

دخلوخروج

شنبه ۳ اسفند ۱۳۹۸ - شماره ۵۴

فراسان شماره ۲۰۳۲۴

بورس و بیمه



شرایط استفاده از ۲ بیمه تکمیلی

برای استفاده از چند بیمه تکمیلی یک شرط مهم وجود دارد و آن هم این است که مجموع خسارت‌های دریافتی شما از شرکت‌های بیمه نباید از کل هزینه‌های درمانی که پرداخت کرده اید، بیشتر شود. یعنی مثلاً اگر هزینه عمل جراحی شما ۲۰ میلیون تومان شده باشد، مجموع خسارت هایی که از بیمه پایه و بیمه‌های تکمیلی خود دریافت می‌کنید، نباید از ۳۰ میلیون تومان بیشتر باشد. این نکته را به یاد داشته باشید که مبلغ فرانشیزی را که در بیمه تکمیلی اول خود پرداخت می‌کنید، فقط می‌توانید از بیمه پایه دریافت کنید نه از بیمه‌های

تکمیلی دیگرگان.
مراحل استفاده از ۲ بیمه تکمیلی چگونه است؟
برای استفاده از دو بیمه تکمیلی دو حالت وجود دارد:
● در حالت اول اگر قصد دارید با دریافت معرفی نامه برای درمان خود اقدام کنید، باید به شرکت بیمه ای که تعهدات آن بالاتر است مراجعه و برای مرکز درمانی مد نظر خود معرفی نامه دریافت کنید. اگر هزینه درمانی شما از سقف تعهدات بیمه‌گر تکمیلی اولتان بیشتر شد، باید هزینه آن را خودتان پرداخت کنید و بعد با پرونده پزشکی و صورت حساب بیمارستانی خود به بیمه‌گر

تکمیلی دومتان مراجعه تا بقیه هزینه‌ها را دریافت کنید.
● در حالت دوم بعد از پرداخت هزینه‌های درمانی، باید به همراه پرونده پزشکی و صورت حساب بیمارستانی به شرکت بیمه ای که تعهدات آن بالاتر است مراجعه و خسارت خود را دریافت و بعد برای بقیه هزینه‌ها به بیمه تکمیلی بعدی خود مراجعه کنید.
اگر قصد دریافت خسارت از بیمه‌گر پایه خود را دارید، حتماً باید قبل از مراجعه به بیمه‌گر تکمیلی به بیمه‌گر پایه مراجعه کنید. یعنی اولویت در دریافت خسارت با بیمه پایه است.

شرکت های بورس و فرابورس بزرگ ترین برندگان هجوم نقدینگی به بازار سرمایه

سهام خود «بورس» و «فرابورس» هم حبابی شده است؟!

جواد غیاثی

کارشناس بورس

بورس تهران هفته قبل را هم با رشد پشت سر گذاشت؛ شاخص کل ۱۳ هزار واحد معادل ۲/۸ درصد رشد کرد تا همچنان موج صعودی در بازار غالب باشد. طی این هفته، موج اقبال به گروه صنایع بزرگ فلزی-معدنی، پتروشیمی و پالایشی بر رشد شاخص تأثیر جدی داشت. رشد نرخ ارز نیما‌یی، بهبود قابل توجه معاملات کالایی در بورس کالا و کاهش نگرانی ها از کرونا مهم ترین علل توجه بازار به بزرگان کالایی بود. در این میان برخی از سهم ها و گروه های کوچک همچنان با قدرت در حال رشدند. بسیاری از نمادهای بازار پایه از این جمله اند. اما آن چه جالب توجه است، رشد بی محابای نمادهای خود شرکت های بورس و فرابورس است. در این شماره ضمن بررسی کلیت بازار، اثر تصمیم جمعه شب fatf بر بازار، وضعیت نماد شرکت های بورس تهران، فرابورس ایران و بورس کالا را بررسی می کنیم. شرکت هایی که عمده درآمد آن ها از محل کارمزد است و بر اثر هجوم نقدینگی به بورس و افزایش حجم معاملات، رشد قابل توجهی در درآمدها و سود خالص را تجربه می کنند...

بورس تهران هفته قبل را هم با رشد پشت سر گذاشت؛ شاخص کل ۱۳ هزار واحد معادل ۲/۸ درصد رشد کرد تا همچنان موج صعودی در بازار غالب باشد. طی این هفته، موج اقبال به گروه صنایع بزرگ فلزی-معدنی، پتروشیمی و پالایشی بر رشد شاخص تأثیر جدی داشت. رشد نرخ ارز نیما‌یی، بهبود قابل توجه معاملات کالایی در بورس کالا و کاهش نگرانی ها از کرونا مهم ترین علل توجه بازار به بزرگان کالایی بود. در این میان برخی از سهم ها و گروه های کوچک همچنان با قدرت در حال رشدند. بسیاری از نمادهای بازار پایه از این جمله اند. اما آن چه جالب توجه است، رشد بی محابای نمادهای خود شرکت های بورس و فرابورس است. در این شماره ضمن بررسی کلیت بازار، اثر تصمیم جمعه شب FATF بر بازار، وضعیت نماد شرکت های بورس تهران، فرابورس ایران و بورس کالا را بررسی می کنیم. شرکت هایی که عمده درآمد آن ها از محل کارمزد است و بر اثر هجوم نقدینگی به بورس و افزایش حجم معاملات، رشد قابل توجهی در درآمدها و سود خالص را تجربه می کنند.

چرخش به سمت بزرگان و اثر دوگانه FATF

اقبال بازار به نمادهای بزرگ، قطعاً محرک اصلی رشد اخیر شاخص تا محدود ۴۷۰ هزار واحد بوده است. رشد نرخ ارز در بازار و نیما، کاهش نگرانی از کرونا بر اثر کنترل سرعت رشد این ویروس و تعادل بازارهای جهانی،

رشد 1 برابری نماد «فرابورس» در ۴ ماه

فارغ از وضعیت شرکت های بزرگ کالایی، همزمان برخی از کوچک های بازار هم مورد توجه‌اند. در این

قیمت سهم (تومان)	نماد	درآمد کل ۹۷	درآمد کل ۱۰ ماهه ۹۸	رشد	درآمد کارمزد ۹۷	درآمد کارمزد ۱۰ ماهه ۹۸	رشد	درآمد کارمزد دی	رشد درآم کارمزد دی نسبت به متوسط ۹ ماهه ۹۸	سود کل ۹۷ (تومان)	سود ۹ ماهه ۹۸	سود تحلیلی ۹۸ (تومان)	رشد سود تحلیلی ۹۸ به ۹۷	سود مازاد ماهانه تحلیلی زمستان (تومان)	متوسط ۹ ماهه درآمد کارمزد	پی بی ای تحلیلی
۵۵۵۸	بورس	۱۴۵/۲	۳۵۱/۶	۷۳/۳	۸۴/۹	۱۹۱/۳	۱۲۵/۳	۳۶/۹	۱۱۵/۱	۴۴/۶	۷۰/۷	۱۲۳/۹	۱۷۷/۸	۹/۹	۱۷/۲	۴۴/۹
۴۷۸۸	فرابورس	۷۰/۲	۱۳۹/۳	۹۸/۳	۳۹/۲	۹۷/۴	۱۴۸/۵	۱۷/۴	۹۵/۸	۴۱/۳	۶۷/۵	۱۰۸/۲	۱۶۲/۱	۶/۱	۸/۹	۴۴/۲
۶۱۹۷	کالا	۹۶/۶	۱۱۰/۱	۱۴/۰	۹۲/۲	۱۰۵/۷	۱۴/۶	۱۲/۷	۳۲/۹	۴۶/۵	۴۸/۸	۶۸/۹	۴۸/۱	۱/۳	۱۰/۳	۹۰
همه ارقام (به جز مواردی که تصریح شده) به «میلیارد تومان» است. تغییرات به درصد																

چگونه سهام سودآور را انتخاب کنیم و سهام برتر را بشناسیم؟

سرمایه‌گذاری در بازار سهام نیازمند یک راهبرد مناسب بر اساس میزان سرمایه، مدت زمان سرمایه‌گذاری، بازده مورد انتظار و ریسک‌پذیری سرمایه‌گذار است. بر این اساس، اولین گام در سرمایه‌گذاری، شناسایی سهام شرکت‌ها یا استفاده از روش‌های حرفه‌ای تجزیه و تحلیل مالی و اقتصادی است. با وجود پیچیدگی این روش‌ها، معیارهای مشخصی برای بررسی اولیه سهام شرکت‌ها وجود دارد که در این میان می‌توان به عواملی همچون چشم‌انداز صنعت، سودآوری، وضعیت نقدینگی، میزان بدهی‌ها، نسبت قیمت به سود هر سهم، درصد سهام شناور آزاد، نقدشوندگی، سیاست تقسیم سود و ترکیب سهامداران شرکت اشاره کرد. از طرف دیگر در انتخاب سهام باید خصوصیات فردی، سود مورد انتظار و درجه ریسک‌پذیری سرمایه‌گذار را نیز مدنظر قرار داد.در این مقاله برخی از شاخصه‌های انتخاب سهام برتر را بررسی و تحلیل می کنیم.

برای خرید سهام با روش علمی چه راهکارهایی پیش روی سرمایه‌گذاران است؟

اصلی‌ترین راهکار در این باره تحلیل بنیادی سهام است. تحلیل بنیادی فرایندی است که ارزش ذاتی یک سهم با توجه به شرایط کنونی و آینده، وضعیت اقتصاد کلان، جایگاه صنایع در اقتصاد آن کشور و روند اطلاعات مالی شرکت برآورد می‌شود. پس از بررسی و پیش‌بینی سودآوری شرکت، با تنزیل جریان‌ات

نقدی آتی یا نرخ بازده مورد انتظار بر اساس ریسک سهم، ارزش ذاتی آن کشف می‌شود. سرمایه‌گذاری با مقایسه ارزش ذاتی پیش‌بینی شده و ارزش بازار سهم به تصمیم‌گیری درباره خرید (در صورت کمتر بودن قیمت روز نسبت به ارزش ذاتی) یا فروش (در صورت فراتر رفتن قیمت سهم نسبت به ارزش ذاتی آن) می‌پردازد.

برای انتخاب صنعت برتر باید به چه مولفه‌هایی توجه کرد؟

با بررسی روند شاخص‌های اقتصادی که به طور قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت هر شرکت تأثیرگذار است، می‌توان به انتخاب سهام پرداخت. از مهم‌ترین شاخص‌ها می‌توان به نرخ تورم، میزان رشد تولید ناخالص داخلی، نرخ یکبارگی، تغییرات در میزان عرضه و تقاضای پول و ... اشاره کرد. همچنین ارزیابی بخش‌های متفاوت اقتصادی با توجه به شاخصه‌هایی همچون سهم هر بخش در تولید ناخالص داخلی و میزان رشد اقتصادی، فرصت‌های رشد و سرمایه‌گذاری موجود، فضای کسب‌و کار رقابتی و میزان حساسیت صنعت به سیاست‌های داخلی و خارجی. در نهایت باید به بررسی عوامل مختص شرکت پرداخت. در این مرحله، سرمایه‌گذاران باید به سلامت مالی شرکت و کیفیت سود گزارش شده آن بپردازند. همچنین لازم است تحلیل همه‌جانبه‌ای درباره فعالیت شرکت، قدرت و توانایی شرکت برای جواب گویی به نیازهای نقدی غیرمنتظره، توانایی رشد سود و توانایی برای بازپرداخت تعهدات آتی بلندمدت انجام داد.

پس از تشخیص و خرید سهام برتر چگونه می‌توان زمان فروش و خروج از سرمایه‌گذاری را تعیین کرد؟

زمان بندی ورود و خروج مناسب را باید با توجه به ارزش ذاتی سهم تعیین کرد نه بر مبنای قیمت‌های در حال رشد و افت یا تعصب و رفتار احساسی در سرمایه‌گذاری؛ زمانی که تنها بر مبنای افزایش قیمت اخیر تصمیم به خرید می‌گیرید چون ممکن است در معرض این آسیب باشید که در اوج قیمت‌ها اقدام به خرید کنید بنابراین با برگشت قیمت در بلندمدت به سطح متعادل خود، اصل سرمایه را به مخاطره می‌اندازید. همچنین در صورتی که دارای سهمی با چشم‌انداز نامناسب هستید و تنها به دلیل وابستگی احساسی به تمایل نداشتن به شناسایی زبان کاغذی از فروش آن خودداری می‌کنید، عملکرد سرمایه‌گذاری خود را کمتر از حد بهینه رقم می‌زنید.

برای انتخاب سهام برتر از سوی سرمایه‌گذاران حقیقی چه روشی را پیشنهاد می‌کنید؟

سهامداران حقیقی به دلیل نداشتن تیم حرفه‌ای تحلیل برای خرید و فروش سهام، بهتر است در صندوق‌های سرمایه‌گذاری وارد شوند. سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها از لحاظ مالی نیز مقرون به صرفه‌تر است و هزینه کمتری در بردار. اما اگر یک شخص حقیقی هستید و تمایل دارید سهام برتر را خودتان انتخاب کنید، باید با آموزش و کسب تجربه، مسیر موفقیت را برای خودتان هموار کنید.

چرا بسیاری از سهام کوچک بدون توجه به ارزش واقعی رشد می‌کنند ولی برخی سهام برتر در بازار راکد هستند؟

شرکت‌هایی با سودآوری پایین می‌توانند با مدیریت و دستکاری سود، بر اساس روش‌هایی همچون ارائه تخفیفات بسیار بالا در یک دوره، تبدیل کردن هزینه‌های عملیاتی به سرمایه‌ای و ... سودآوری بالاتری را برای یک دوره نشان دهند که به افزایش قیمت سهم در کوتاه‌مدت منجر می‌شود اما با توجه به حاکمیت اصل برگشت به میانگین در بلندمدت، قیمت سهام در نهایت به سمت میانگین ارزش ذاتی میل می‌کند.

نکاتی برای گرفتن تصمیمات موفق در بورس و تشخیص سهام برتر

- سرمایه‌گذاری بر مبنای سبد متنوعی از سهام با لحاظ کردن توان ریسک‌پذیری خود
- خرید سهام ارزشی در بلند مدت و سهام رشدی در کوتاه‌مدت با استفاده از فرصت نوسان‌گیری و رشد بلندمدت به طور توامان
- نداشتن واکنش بیش از اندازه به اطلاعات و وقایع اخیر (قاعده‌ای در سرمایه‌گذاری وجود دارد که می‌گوید هیچ چیز آن طور که به نظر می‌رسد خوب یا بد نیست)
- تأکید نکردن بیش از اندازه بر اطلاعات اندک اما در دسترس؛ سعی کنید تا جایی که ممکن است اطلاعات بیشتر و واقع‌بینانه درباره سهم مد نظر خود به‌دست آورید.
- نگاه متضلفانه‌ای به نظرات و اطلاعات ردکننده

