Market Talks
مرکز آموزش

سهام · مبتدی · درس ۹ از ۱۵

چرا قیمت سهام تغییر می‌کند

عرضه و تقاضا، سود و انتظارات، اخبار شرکت، کل بازار، نرخ بهره و حال‌وهوای سرمایه‌گذاران: نیروهایی که پشت هر حرکت قیمت قرار دارند

۱۲ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

سهام · مبتدی · درس ۹ از ۱۵

چرا قیمت سهام تغییر می‌کند

در یک جمله

در کوتاه‌مدت، قیمت سهم هر بار که خریداران مشتاق‌تر از فروشندگان باشند، یا برعکس، حرکت می‌کند. آنچه آن‌ها را مشتاق می‌کند بیشتر اطلاعات تازه درباره سودی است که شرکت در آینده به دست خواهد آورد، در مقایسه با آنچه سرمایه‌گذاران از پیش انتظار داشتند. اخبار شرکت، حرکت کل بازار، نرخ بهره و حال‌وهوای سرمایه‌گذاران همه نقش دارند و در بلندمدت، قیمت سهام معمولاً از سود شرکت پیروی می‌کند.

خریداران مشتاق‌تر یا فروشندگان مشتاق‌تر

در درس ۳ سازوکار را دیدید: قیمت وقتی بالا می‌رود که خریداران پی‌درپی اَسک‌ها را بردارند و وقتی پایین می‌آید که فروشندگان پی‌درپی به بیدها بفروشند. هر حرکت قیمت، هر دلیلی که داشته باشد، به همین شکل رخ می‌دهد.

پس پرسش اصلی این است که *چرا* خریداران یا فروشندگان در لحظه‌ای خاص مشتاق‌تر می‌شوند. سهم به این دلیل بالا نمی‌رود که «خریداران بیشتر از فروشندگان‌اند». در برابر هر سهمی که خریده می‌شود، یک سهم فروخته می‌شود، پس تعداد سهام خریده‌شده و فروخته‌شده همیشه برابر است. آنچه تغییر می‌کند **عجله** است. وقتی خبر خوب می‌رسد، خریداران حاضرند بیشتر بپردازند و فروشندگان پیش از واگذاری سهم، قیمت بالاتری می‌خواهند، پس قیمت آن‌قدر بالا می‌رود تا دو طرف دوباره به توافق برسند. وقتی خبر بد می‌رسد، عکس این اتفاق می‌افتد.

بقیه این درس به انواع اصلی خبرها و نیروهایی می‌پردازد که این تعادل را تغییر می‌دهند.



شکل ۱. اطلاعات تازه میزان اشتیاق خریداران و فروشندگان را تغییر می‌دهد. قیمت آن‌قدر حرکت می‌کند تا دوباره به توافق برسند.

قیمت‌ها به آینده نگاه می‌کنند

همان‌طور که در درس ۱ دیدید، سهم بخشی از یک کسب‌وکار است، پس ارزش آن به سودی بستگی دارد که این کسب‌وکار **به دست خواهد آورد**. نکته مهم همین زمان آینده است. سرمایه‌گذاران برای سود سال گذشته، که پیش‌تر به دست آمده و خرج شده، پول نمی‌دهند. آن‌ها برای سودی پول می‌دهند که در سال‌های پیش رو انتظارش را دارند.

این نکته بسیاری از اتفاق‌های بازار را توضیح می‌دهد:

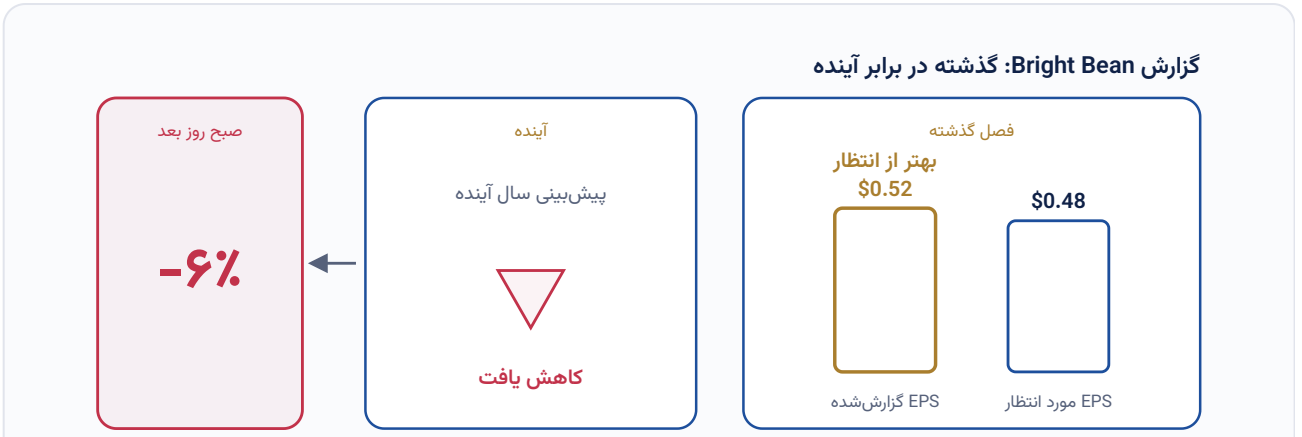
- شرکتی ممکن است امروز زیان‌ده باشد و باز هم ارزش زیادی داشته باشد، اگر سرمایه‌گذاران باور داشته باشند که بعدها سود زیادی خواهد داشت.
- شرکتی ممکن است سودی رکوردشکن گزارش کند و باز هم سهامش افت کند، اگر سرمایه‌گذاران حتی بیشتر از آن انتظار داشتند.
- قیمت‌ها به هر چیزی که نگاه به آینده را تغییر دهد سریع واکنش نشان می‌دهند: محصولات تازه، یک رقیب تازه، تغییر نرخ بهره یا یک بحران ناگهانی.

به بیان دیگر، قیمت سهام وقتی حرکت می‌کند که **انتظارات** تغییر کند. قیمت از پیش آنچه را بیشتر سرمایه‌گذاران می‌دانند و باور دارند در خود دارد. فقط اطلاعات **تازه**، یا تغییر در داوری سرمایه‌گذاران درباره اطلاعات قدیمی، آن را حرکت می‌دهد.

سود: نتایج در برابر انتظارات

شرکت‌های بورسی چهار بار در سال نتایج خود را منتشر می‌کنند؛ دوره‌ای که به آن **فصل گزارش‌های سود** (earnings season) می‌گویند. پیش از هر گزارش، تحلیلگرانی که شرکت را دنبال می‌کنند برآوردهایی از فروش و سود هر سهم (EPS) آن منتشر می‌کنند و به میانگین این برآوردها **برآورد اجماعی** (consensus) می‌گویند.

وقتی نتایج منتشر می‌شود، بازار آن‌ها را با برآورد اجماعی مقایسه می‌کند. نتایج بالاتر از آن **بهتر از انتظار** (beat) و نتایج پایین‌تر از آن **ضعیف‌تر از انتظار** (miss) است. اما قیمت سهم به چیزی بیش از رقم اصلی واکنش نشان می‌دهد. سرمایه‌گذاران به **پیش‌بینی شرکت** (guidance) هم، یعنی برآورد خود شرکت برای فصل‌های پیش رو، دقیق نگاه می‌کنند، چون درباره آینده به آن‌ها اطلاعات می‌دهد. سطح میانی این دوره فصل گزارش‌های سود را با جزئیات بررسی می‌کند.



شکل ۲. Bright Bean در فصل گذشته از برآورد بهتر عمل کرد، اما چشم‌انداز ضعیف‌ترش برای آینده سهام را پایین برد.

مثال: نتیجه‌ای بهتر از انتظار که باز هم افت می‌کند

تحلیلگران انتظار دارند Bright Bean (همان BRBN خیالی ما از درس ۶) برای این فصل EPS برابر **$0.48** گزارش کند. پس از پایان بازار، شرکت **$0.52** گزارش می‌کند که آشکارا بهتر از انتظار است. اما در همان گزارش، پیش‌بینی خود برای سال آینده را کاهش می‌دهد، چون هزینه دانه قهوه در حال افزایش است. صبح روز بعد BRBN با **۶٪ افت** باز می‌شود. خبر خوب درباره فصل گذشته بود. خبر بد درباره آینده بود و سرمایه‌گذاران برای آینده پول می‌دهند.

اخبار شرکت

جدا از گزارش‌های سود، انواع بسیاری از اخبار شرکت می‌تواند سهمی را، اغلب به‌شدت، حرکت دهد:

- **محصولات و قراردادها:** عرضه‌ای موفق، شکست آزمایش یک دارو یا یک مشتری بزرگ تازه.
- **معاملات شرکتی:** وقتی شرکتی با فروش خود موافقت می‌کند، سهامش معمولاً به سمت قیمت پیشنهادی جهش می‌کند، چون خریدار معمولاً بیشتر از قیمت بازار می‌پردازد. سهام خریدار گاهی افت می‌کند.
- **مدیریت:** آمدن یا رفتن ناگهانی مدیرعامل.
- **رویدادهای حقوقی و نظارتی:** جریمه‌ها، دعاوی حقوقی، تحقیقات یا قواعد تازه برای صنعت.
- **دیدگاه تحلیلگران:** ارتقا یا کاهش رتبه از سوی یک تحلیلگر شناخته‌شده می‌تواند سهمی را برای یکی دو روز حرکت دهد.
- **تغییرات شاخص:** وقتی شرکتی به یک شاخص بزرگ مانند S&P 500 اضافه می‌شود، صندوق‌های شاخصی باید سهامش را بخرند و این می‌تواند قیمت را در حوالی تاریخ ورود بالا ببرد.

اندازه حرکت به این بستگی دارد که خبر چقدر غافلگیرکننده است و چقدر سود مورد انتظار را تغییر می‌دهد. خبری که به‌طور گسترده انتظارش می‌رفت، اغلب قیمت را بسیار کم یا اصلاً حرکت نمی‌دهد.



شکل ۳. انواع اصلی اخبار شرکت که می‌تواند قیمت سهم را حرکت دهد.

کل بازار و صنعت

سهام منفرد به‌ندرت تنها حرکت می‌کنند. در بیشتر روزها، بزرگ‌ترین عامل منفرد اثرگذار بر یک سهم، جهت **کل بازار** است. وقتی S&P 500 در یک روز بد ۲٪ افت می‌کند، بیشتر سهام، هر خبری که خودشان داشته باشند، همراه آن افت می‌کنند. سهام یک **صنعت** (sector) هم معمولاً با هم حرکت می‌کنند: اگر یک تولیدکننده بزرگ تراشه از تقاضای قوی خبر دهد، تولیدکنندگان دیگر تراشه هم اغلب بالا می‌روند.

تحلیلگران میزان حرکت معمول یک سهم همراه بازار را با عددی به نام **بتا** (beta) می‌سنجند:

- بتای **۱** یعنی سهم معمولاً تقریباً به اندازه بازار حرکت کرده است.
- بتای **۱٫۵** یعنی سهم معمولاً حدود یک و نیم برابر بازار حرکت کرده است، در هر دو جهت. شرکت‌های فناوری پررشد اغلب بتای بالایی دارند.
- بتای **۰٫۵** یعنی سهم معمولاً حدود نصف بازار حرکت کرده است. شرکت‌های خدمات عمومی و تولیدکنندگان مواد غذایی اغلب بتای پایینی دارند.

بتا بر پایه گذشته است و فقط یک میانگین است. در هر روز مشخص، یک سهم ممکن است بسیار متفاوت حرکت کند. اما یادآوری مفیدی است که داشتن سهمی با بتای بالا یعنی سوار شدن بر موج‌های بزرگ‌تر وقتی کل بازار حرکت می‌کند.



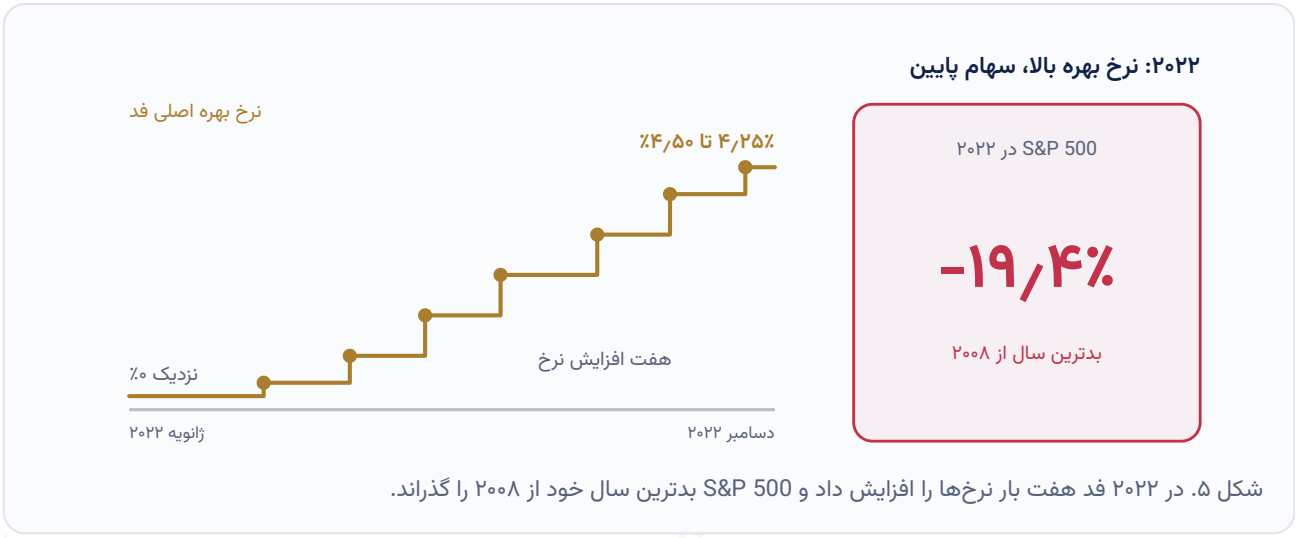
شکل ۴. بتا نشان می‌دهد یک سهم معمولاً در مقایسه با بازار چقدر حرکت کرده است.

نرخ بهره و اقتصاد

برخی نیروها تقریباً همه سهام را هم‌زمان حرکت می‌دهند. قدرتمندترینشان **نرخ بهره** است که عمدتاً بانک‌های مرکزی، مانند فدرال رزرو آمریکا (فد)، تعیین می‌کنند. نرخ بهره از سه راه برای سهام اهمیت دارد:

- **رقابت:** وقتی حساب‌های پس‌انداز و اوراق قرضه بازده بیشتری می‌دهند، سهام در مقایسه با آن‌ها جذابیت کمتری پیدا می‌کند.
- **هزینه‌ها:** نرخ‌های بالاتر وام گرفتن را برای شرکت‌ها و مشتریانشان گران‌تر می‌کند که می‌تواند رشد را کند و سود را کم کند.
- **ارزش آینده:** نرخ‌های بالاتر سودی را که سال‌ها بعد انتظار می‌رود، امروز کم‌ارزش‌تر می‌کند. به همین دلیل شرکت‌های پررشد، که سودشان بیشتر در آینده است، اغلب وقتی نرخ‌ها بالا می‌روند بیشترین آسیب را می‌بینند.

سال ۲۰۲۲ نمونه روشنی است. فد برای مقابله با تورم بالا، نرخ بهره اصلی خود را هفت بار افزایش داد، از نزدیک صفر به **۴٫۲۵٪ تا ۴٫۵۰٪**. شاخص S&P 500 در آن سال **۱۹٫۴٪** افت کرد که بدترین سالش از ۲۰۰۸ بود و سهام فناوری حتی بیشتر افت کردند. داده‌های اقتصادی، مانند ارقام اشتغال، تورم و رشد، عمدتاً به این دلیل بازارها را حرکت می‌دهند که انتظار سرمایه‌گذاران از گام بعدی بانک مرکزی را تغییر می‌دهند.



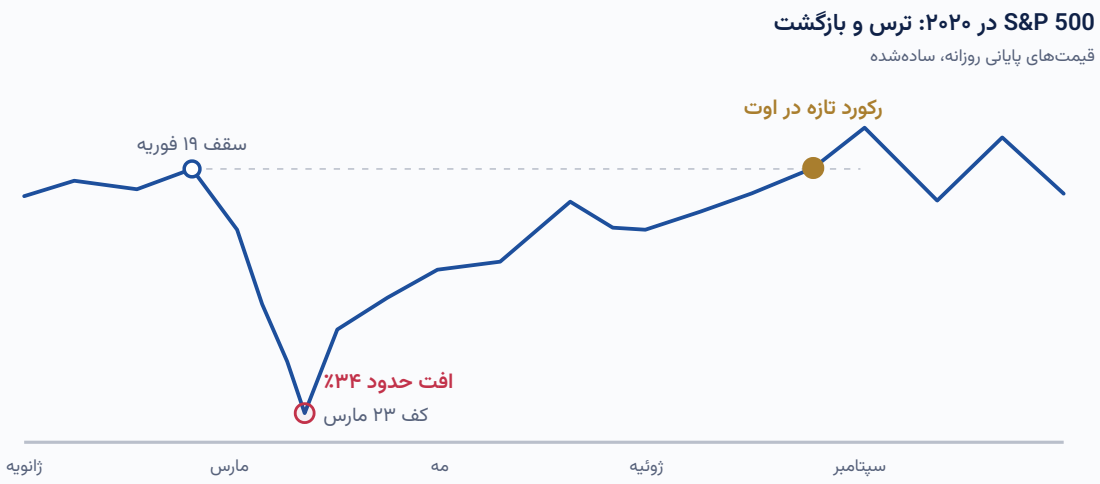
شکل ۵. در ۲۰۲۲ فد هفت بار نرخ‌ها را افزایش داد و S&P 500 بدترین سال خود از ۲۰۰۸ را گذراند.

حال‌وهوای سرمایه‌گذاران: ترس و طمع

سرمایه‌گذاران انسان‌اند و انسان‌ها همیشه آرام نیستند. وقتی قیمت‌ها بالا می‌روند و به نظر می‌رسد همه پول درمی‌آورند، خوش‌بینی می‌تواند قیمت‌ها را بسیار بالاتر از آنچه سود توجیه می‌کند ببرد. وقتی ترس غالب می‌شود، سرمایه‌گذاران تقریباً هر چیزی را می‌فروشند و قیمت‌ها ممکن است بسیار پایین‌تر از ارزش واقعی کسب‌وکارها بیایند. به این حال‌وهوای متغیر **احساسات بازار** (market sentiment) می‌گویند.

ماه‌های نخست همه‌گیری کووید-۱۹ نشان داد احساسات بازار چقدر سریع می‌تواند تغییر کند. شاخص S&P 500 از سقف خود در **۱۹ فوریه ۲۰۲۰** تا کف خود در **۲۳ مارس ۲۰۲۰**، در کمی بیش از یک ماه، حدود **۳۴٪** افت کرد، چون سرمایه‌گذاران از رکودی عمیق و طولانی می‌ترسیدند. سپس بانک‌های مرکزی و دولت‌ها با حمایتی عظیم وارد شدند و شاخص تا **اوت ۲۰۲۰**، کمتر از شش ماه پس از کف، به رکوردی تازه بازگشت.

سرمایه‌گذارانی که در نزدیکی کف با وحشت فروختند، زیان‌های سنگینی را قطعی کردند و اغلب بازگشت بازار را از دست دادند. احساسات بازار می‌تواند قیمت‌ها را در هر دو جهت به نقاط افراطی برساند و این یکی از دلایلی است که داشتن برنامه، همان‌طور که درس‌های بعدی توضیح می‌دهند، تا این حد اهمیت دارد.



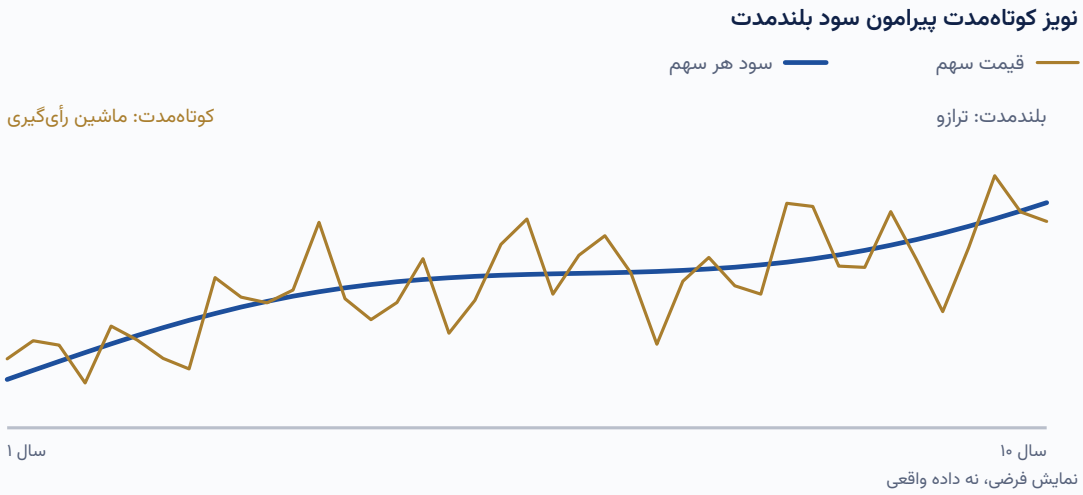
شکل ۶. در ۲۰۲۰ شاخص S&P 500 در کمی بیش از یک ماه حدود ۳۴٪ افت کرد و سپس تا اوت به سقفی تازه بازگشت.

نویز کوتاه‌مدت و ارزش بلندمدت

روز به روز، قیمت سهام ممکن است تصادفی به نظر برسد. قیمت‌ها به سرخط خبرها، شایعه‌ها، سفارش‌های بزرگ و تغییر حال‌وهوا واکنش نشان می‌دهند و بسیاری از این حرکت‌ها در چند روز محو می‌شوند. اما در طول سال‌ها تصویر فرق می‌کند: شرکتی که سودش به‌شدت رشد می‌کند معمولاً شاهد بالا رفتن قیمت سهمش است و شرکتی که سودش کوچک می‌شود معمولاً شاهد افت آن.

سرمایه‌گذار بنجامین گراهام، استاد وارن بافت، این را با تصویری مشهور توصیف کرد: در کوتاه‌مدت بازار مانند یک ماشین رأی‌گیری است که می‌شمارد یک سهم چقدر محبوب است، اما در بلندمدت مانند یک ترازوست که می‌سنجد کسب‌وکار واقعاً چقدر می‌ارزد.

هر دو دیدگاه اهمیت دارند. معامله‌گران با حرکت‌های کوتاه‌مدت کار می‌کنند: اخبار، مومنتوم و تعادل خریداران و فروشندگان، که سطح میانی این دوره آن‌ها را از طریق نمودارها و حجم معاملات بررسی می‌کند. سرمایه‌گذاران بلندمدت بر سود و ارزش تمرکز می‌کنند. دانستن این‌که در کدام بازی هستید و چه نیروهایی آن را پیش می‌برند، نخستین گام برای فهمیدن هر حرکت قیمت است.



شکل ۷. در دوره‌های کوتاه قیمت‌ها نوسان می‌کنند، اما در بلندمدت معمولاً از سود پیروی می‌کنند.

چرا این برای معامله‌گران مهم است

- **غافلگیری مهم است، نه خود خبر.** قیمت‌ها بر پایه فاصله میان آنچه رخ داد و آنچه انتظار می‌رفت حرکت می‌کنند. معامله‌گران پیش از گزارش سود، برآورد اجماعی را می‌شناسند.
- **اول بازار را بررسی کنید.** شاخصی ضعیف می‌تواند سهمی با خبر خوب را هم پایین بکشد. بسیاری از معامله‌گران پیش از هر سهم منفرد به S&P 500، Nasdaq-100 و صنعت آن نگاه می‌کنند.
- **تقویم را زیر نظر داشته باشید.** تاریخ‌های گزارش سود، جلسه‌های بانک مرکزی و داده‌های کلیدی اقتصادی از پیش معلوم‌اند و همان زمان‌هایی‌اند که بزرگ‌ترین حرکت‌ها و گپ‌ها معمولاً رخ می‌دهند.
- **احساسات بازار از حد می‌گذرد.** حرکت‌هایی که از ترس یا هیجان می‌آیند اغلب در هر دو جهت از آنچه منطقی به نظر می‌رسد فراتر می‌روند. معامله‌گران اندازه موقعیت را طوری تعیین می‌کنند که از آن‌ها جان سالم به در ببرند.

اصطلاحات کلیدی

انتظارات	آنچه سرمایه‌گذاران به‌طور میانگین از پیش درباره آینده یک شرکت باور دارند. قیمت‌ها وقتی حرکت می‌کنند که انتظارات تغییر کند.
فصل گزارش‌های سود (earnings season)	هفته‌هایی در هر فصل که بیشتر شرکت‌های بورسی نتایج خود را منتشر می‌کنند.
برآورد اجماعی (consensus)	میانگین برآوردهای تحلیلگران برای نتایج یک شرکت.

بهتر و ضعیف‌تر از انتظار (beat و miss)	نتایجی بالاتر (beat) یا پایین‌تر (miss) از برآورد اجماعی.
پیش‌بینی شرکت (guidance)	برآورد خود شرکت از فروش یا سود آینده‌اش.
صنعت (sector)	گروهی از شرکت‌های فعال در یک حوزه، مانند بانک‌ها، انرژی یا فناوری.
بتا (beta)	معیاری از این‌که یک سهم معمولاً در مقایسه با کل بازار چقدر حرکت کرده است.
نرخ بهره	هزینه قرض گرفتن پول که عمدتاً بانک‌های مرکزی، مانند فد، بر آن اثر می‌گذارند.
احساسات بازار (market sentiment)	حال‌وهوای کلی سرمایه‌گذاران، از ترس تا خوش‌بینی.

نکات کلیدی

1. هر حرکت قیمت از تغییر در میزان اشتیاق خریداران و فروشندگان می‌آید. تعداد سهام خریده‌شده و فروخته‌شده همیشه برابر است.
2. قیمت سهام به آینده نگاه می‌کند. وقتی انتظارات درباره سود آینده شرکت تغییر کند، قیمت حرکت می‌کند.
3. گزارش‌های سود بر اساس مقایسه با برآورد اجماعی سهام را حرکت می‌دهند و پیش‌بینی شرکت درباره آینده اغلب از فصل گذشته مهم‌تر است.
4. اخبار شرکت، کل بازار، صنعت، نرخ بهره و احساسات سرمایه‌گذاران همه قیمت‌ها را جابه‌جا می‌کنند. در ۲۰۲۲، افزایش نرخ بهره در افت ۱۹٫۴٪ شاخص S&P 500 نقش داشت.
5. در کوتاه‌مدت قیمت‌ها ممکن است با حال‌وهوا و سرخط خبرها نوسان کنند، اما در بلندمدت معمولاً از سود پیروی می‌کنند.

خودتان را محک بزنید

برای هر سؤال دور یک گزینه را خط بکشید. کلید پاسخ‌ها همراه با توضیح در صفحه بعد آمده است. این آزمون را می‌توانید به‌صورت آنلاین هم در markettalks.info انجام دهید و نتیجه را فوراً ببینید.

۱. چرا این‌که بگوییم سهمی «چون خریداران بیشتر از فروشندگان بودند» بالا رفت، کاملاً درست نیست؟

A چون هر سهمی که خریده می‌شود فروخته هم می‌شود، پس تعدادها برابرند. آنچه تغییر می‌کند میزان اشتیاق هر طرف است

B چون فقط فروشندگان می‌توانند قیمت را حرکت دهند

C چون قیمت‌ها را بورس تعیین می‌کند

D چون خریداران هرگز بر قیمت اثر نمی‌گذارند

۲. سرمایه‌گذاران هنگام خرید سهم عمدتاً برای چه چیزی پول می‌دهند؟

A سود سال گذشته

B برگه سهم

C فقط ساختمان‌های اداری شرکت

D سود مورد انتظار آینده شرکت

۳. تحلیلگران EPS برابر $0.48 انتظار دارند و شرکت $0.52 گزارش می‌کند. به این چه می‌گویند؟

A ضعیف‌تر از انتظار (miss)

B بهتر از انتظار (beat)

C گپ

D پیش‌بینی شرکت

۴. Bright Bean بهتر از برآوردها عمل می‌کند، اما پیش‌بینی خود برای سال آینده را کاهش می‌دهد. چرا ممکن است سهامش افت کند؟

A نتایج بهتر از انتظار همیشه باعث افت سهام می‌شوند

B بورس نتایج بهتر از انتظار را جریمه می‌کند

C پیش‌بینی پایین‌تر انتظارات درباره سود آینده را تغییر می‌دهد که از فصل گذشته مهم‌تر است

D چون گزارش پس از پایان بازار منتشر شد

۵. سهمی بتای ۱٫۵ دارد. اگر بازار ۲٪ بالا برود، به‌طور میانگین چه انتظاری می‌رود؟

A ۳٪ افت می‌کند

B حدود ۱٪ بالا می‌رود

C حدود ۳٪ بالا می‌رود

D حرکتی نمی‌کند

۶. چرا افزایش نرخ بهره اغلب بیشترین آسیب را به شرکت‌های پررشد می‌زند؟

A آن‌ها بیشترین سود تقسیمی را می‌پردازند

B آن‌ها هیچ مشتری‌ای ندارند

C آن‌ها اجازه قرض گرفتن ندارند

D بخش بزرگی از ارزش آن‌ها از سودی در آینده دور می‌آید که با نرخ‌های بالاتر امروز کم‌ارزش‌تر است

۷. در ۲۰۲۲، وقتی فد نرخ‌ها را از نزدیک صفر به ۴٫۲۵٪ تا ۴٫۵۰٪ رساند، چه بر سر S&P 500 آمد؟

A ۱۹٫۴٪ بالا رفت

B بدون تغییر ماند

C ۱۹٫۴٪ افت کرد

D ۸۰٪ افت کرد

۸. از ۱۹ فوریه تا ۲۳ مارس ۲۰۲۰، شاخص S&P 500 حدود ۳۴٪ افت کرد. کی به رکوردی تازه بازگشت؟

A در حدود پنج ماه، تا اوت ۲۰۲۰

B ده سال بعد

C هرگز بازنگشت

D روز بعد

کلید پاسخ‌ها

۱ A

چون هر سهمی که خریده می‌شود فروخته هم می‌شود، پس تعدادها برابرند. آنچه تغییر می‌کند میزان اشتیاق هر طرف است

هر معامله یک خریدار و یک فروشنده دارد. قیمت‌ها حرکت می‌کنند چون یک طرف مشتاق‌تر از دیگری است، پس قیمت آن‌قدر جابه‌جا می‌شود تا دوباره به توافق برسند.

۲ D

سود مورد انتظار آینده شرکت

ارزش سهم به سودی بستگی دارد که کسب‌وکار به دست خواهد آورد. سود گذشته پیش‌تر به دست آمده است؛ قیمت‌ها وقتی حرکت می‌کنند که نگاه به آینده تغییر کند.

۳ B

بهتر از انتظار (beat)

نتایج بالاتر از برآورد اجماعی بهتر از انتظار (beat) است. نتایج پایین‌تر از آن ضعیف‌تر از انتظار (miss) است.

۴ C

پیش‌بینی پایین‌تر انتظارات درباره سود آینده را تغییر می‌دهد که از فصل گذشته مهم‌تر است

سرمایه‌گذاران برای سود آینده پول می‌دهند. چشم‌انداز ضعیف‌تر می‌تواند بر یک فصل گذشته خوب بچربد.

۵ C

حدود ۳٪ بالا می‌رود

بتای ۱٫۵ یعنی سهم معمولاً حدود یک و نیم برابر بازار حرکت کرده است، پس برای حرکت ۲٪ بازار حدود ۳٪. این فقط یک میانگین است.

۶ D

بخش بزرگی از ارزش آن‌ها از سودی در آینده دور می‌آید که با نرخ‌های بالاتر امروز کم‌ارزش‌تر است

نرخ‌های بالاتر ارزش فعلی سودهای دور را کم می‌کنند و سود شرکت‌های رشدی بیشتر در آینده است.

۷ C

۱۹٫۴٪ افت کرد

شاخص S&P 500 در ۲۰۲۲، بدترین سالش از ۲۰۰۸، ۱۹٫۴٪ افت کرد، در حالی که فد برای مقابله با تورم هفت بار نرخ‌ها را افزایش داد.

۸ A

در حدود پنج ماه، تا اوت ۲۰۲۰

پس از ورود بانک‌های مرکزی و دولت‌ها، شاخص در اوت ۲۰۲۰ به سقف رکوردی تازه رسید. کسانی که در نزدیکی کف با وحشت فروختند، بازگشت را از دست دادند.

منابع

- Associated Press، شاخص S&P 500 سال بدی را با بدترین زیان از ۲۰۰۸ به پایان برد (۳۰ دسامبر ۲۰۲۲): https://www.fox13now.com/news/national/s-p-500-closes-out-dismal-year-with-worst-loss-since-2008
- Reuters، خداحافظی با کوتاه‌ترین بازار خرسی تاریخ S&P 500 (اوت ۲۰۲۰): https://www.investing.com/news/stock-market-news/say-goodbye-to-the-shortest-bear-market-in-sp-500-history-2270085

- Nasdaq، واژه‌نامه: بتا https://www.nasdaq.com/glossary/b/beta

Market Talks

ادامه یادگیری

درس بعدی: درس ۱۰ سود تقسیمی

این درس بخشی از دوره سهام در مرکز آموزش MARKET TALKS است. درس‌های سطح مبتدی رایگان‌اند و هر کدام یک آزمون و یک فایل PDF قابل دانلود دارند. درس‌های سطح متوسط و پیشرفته ویژه اعضا هستند.

مرکز آموزش
درس‌هایی از اصول پایه تا موضوعات پیشرفته

تحلیل بازارها
تحلیل تکنیکال و بنیادی بازارهای اصلی

گزارش‌ها
بیت‌کوین، طلا، نقره، SPX و بیشتر

markettalks.info

تلگرام @MARKET_TALKS

فقط برای آموزش. هیچ‌یک از مطالب این سند توصیه مالی نیست. © ۲۰۲۶ MARKET TALKS. می‌توانید این PDF را بدون تغییر به اشتراک بگذارید.