Market Talks
مرکز آموزش

سهام · مبتدی · درس ۱۱ از ۱۵

# صنایع و ارزش بازار

سهام چگونه بر اساس نوع فعالیت و اندازه گروه‌بندی می‌شوند، چرا فناوری بر S&P 500 چیره است، کدام صنایع چرخه‌ای یا تدافعی‌اند و شرکت‌های کوچک و بزرگ چه رفتار متفاوتی دارند

۱۱ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

سهام · مبتدی · درس ۱۱ از ۱۵

# صنایع و ارزش بازار

در یک جمله

سهام به دو روش رایج گروه‌بندی می‌شوند: بر اساس صنعت، یعنی نوع کسب‌وکار شرکت، و بر اساس ارزش بازار، یعنی اندازه شرکت. استاندارد جهانی GICS شرکت‌ها را به ۱۱ صنعت تقسیم می‌کند. گروه‌های اندازه از شرکت‌های بسیار بزرگ با ارزش ۲۰۰$ میلیارد یا بیشتر تا شرکت‌های خرد را در بر می‌گیرند. هر دو گروه‌بندی کمک می‌کنند بفهمیم سهام چگونه با هم حرکت می‌کنند و یک سبد سرمایه‌گذاری چقدر ریسک دارد.

## ۱۱ صنعت

در درس ۹ دیدید که سهام یک صنعت معمولاً با هم حرکت می‌کنند. برای این‌که دنبال کردن این موضوع آسان‌تر شود، تقریباً همه بازارهای سهام و شرکت‌های شاخص‌سازی از یک نظام طبقه‌بندی استفاده می‌کنند: **استاندارد جهانی طبقه‌بندی صنایع (GICS)** که MSCI و S&P Dow Jones Indices در ۱۹۹۹ آن را ساختند. این نظام هر شرکت پذیرفته‌شده در بورس را بر اساس این‌که بیشتر درآمدش را از کجا به دست می‌آورد، در یکی از **۱۱ صنعت** (sector) قرار می‌دهد.

شکل ۱ این ۱۱ صنعت را با نمونه‌های شناخته‌شده نشان می‌دهد. برخی طبقه‌بندی‌ها تازه‌کارها را غافلگیر می‌کنند. آمازون و تسلا در صنعت **کالاهای مصرفی غیرضروری** (Consumer Discretionary) هستند، نه فناوری، چون عمدتاً کالا و خدمات به مصرف‌کنندگان می‌فروشند. آلفابت و متا همراه با شرکت‌های مخابراتی و رسانه‌ای در صنعت **خدمات ارتباطی** (Communication Services) قرار دارند. ویزا و مسترکارت در صنعت **مالی** (Financials) هستند، چون شبکه‌های پرداخت را اداره می‌کنند.

هر صنعت خود به گروه‌های صنعتی، رشته‌فعالیت‌ها و زیرشاخه‌ها تقسیم می‌شود که در ریزترین سطح به ۱۶۳ زیرشاخه می‌رسد، اما سطح ۱۱ صنعت همان سطحی است که بیشتر سرمایه‌گذاران به کار می‌برند. بسیاری از شرکت‌های شاخص‌سازی، مانند S&P، برای هر صنعت شاخصی جداگانه منتشر می‌کنند و برای هر کدام صندوق‌هایی وجود دارد که آن را دنبال می‌کنند؛ موضوعی که درس ۱۳ توضیح می‌دهد.




شکل ۱. GICS هر شرکت پذیرفته‌شده در بورس را در یکی از ۱۱ صنعت قرار می‌دهد. جای چند شرکت، مانند آمازون و آلفابت، آن جایی نیست که تازه‌کارها انتظار دارند.

## همه صنایع هم‌اندازه نیستند

در شاخصی با وزن‌دهی بر اساس ارزش بازار، مانند S&P 500، وزن هر صنعت برابر ارزش مجموع شرکت‌های آن است. امروز اندازه صنایع با هم بسیار فرق دارد.

**فناوری اطلاعات** (Information Technology) با فاصله زیاد بزرگ‌ترین صنعت است و در اواخر ۲۰۲۶ حدود یک‌سوم یا بیشتر از S&P 500 را تشکیل می‌دهد، به لطف غول‌هایی مانند انویدیا، اپل، مایکروسافت و برادکام. اگر خدمات ارتباطی و کالاهای مصرفی غیرضروری را هم، که آلفابت، متا، آمازون و تسلا در آن‌ها هستند، اضافه کنیم، بسیار بیش از نیمی از شاخص به فناوری و اینترنت وابسته است. در سوی دیگر، خدمات عمومی، مواد اولیه و املاک و مستغلات هر کدام فقط حدود ۲٪ از شاخص را تشکیل می‌دهند.

این نکته اهمیت دارد، چون S&P 500 به اندازه‌ای که ۵۰۰ نامش نشان می‌دهد متنوع نیست. بر اساس داده‌های S&P Dow Jones Indices، در پایان اکتبر ۲۰۲۶ ده سهم بزرگ **۳۷٫۳٪** از شاخص را تشکیل می‌دادند. سرمایه‌گذاری که صندوقی مبتنی بر S&P 500 دارد، چه بداند چه نداند، شرط بزرگی روی شمار انگشت‌شماری از شرکت‌های فناوری بسته است. وزن صنایع در طول زمان تغییر می‌کند: در اوایل دهه ۱۹۸۰ انرژی یکی از بزرگ‌ترین صنایع بازار آمریکا بود و پیش از ۲۰۰۸ صنعت مالی چنین جایگاهی داشت.

## صنایع چرخه‌ای و تدافعی

صنایع به فراز و فرود اقتصاد واکنش‌های متفاوتی نشان می‌دهند:

- **صنایع چرخه‌ای** (cyclical) وقتی اقتصاد رشد می‌کند عملکرد خوبی دارند و در رکود آسیب می‌بینند. مردم در دوران خوب خودروی نو می‌خرند، سفر می‌روند و خانه‌شان را بازسازی می‌کنند و وقتی نگران‌اند دست نگه می‌دارند. کالاهای مصرفی غیرضروری، صنعتی (Industrials)، مواد اولیه، انرژی و مالی معمولاً چرخه‌ای‌اند. فناوری هم اغلب رفتاری چرخه‌ای دارد.

- **صنایع تدافعی** (defensive) چیزهایی می‌فروشند که مردم در روزهای خوب و بد به آن‌ها نیاز دارند: غذا، دارو، برق. کالاهای مصرفی ضروری، بهداشت و درمان و خدمات عمومی معمولاً تدافعی‌اند. سود آن‌ها پایدارتر است و، همان‌طور که در درس ۱۰ دیدید، اغلب سود تقسیمی می‌پردازند.

سهام تدافعی معمولاً در بازارهای خرسی، که در درس ۱۲ با آن‌ها آشنا می‌شوید، کمتر افت می‌کنند، اما در بازارهای گاوی قوی هم معمولاً کمتر بالا می‌روند. سرمایه‌گذاران اغلب با تغییر دیدگاهشان درباره اقتصاد، پول را میان این دو گروه جابه‌جا می‌کنند؛ الگویی به نام **چرخش صنایع** (sector rotation) که سطح میانی این دوره به آن می‌پردازد.



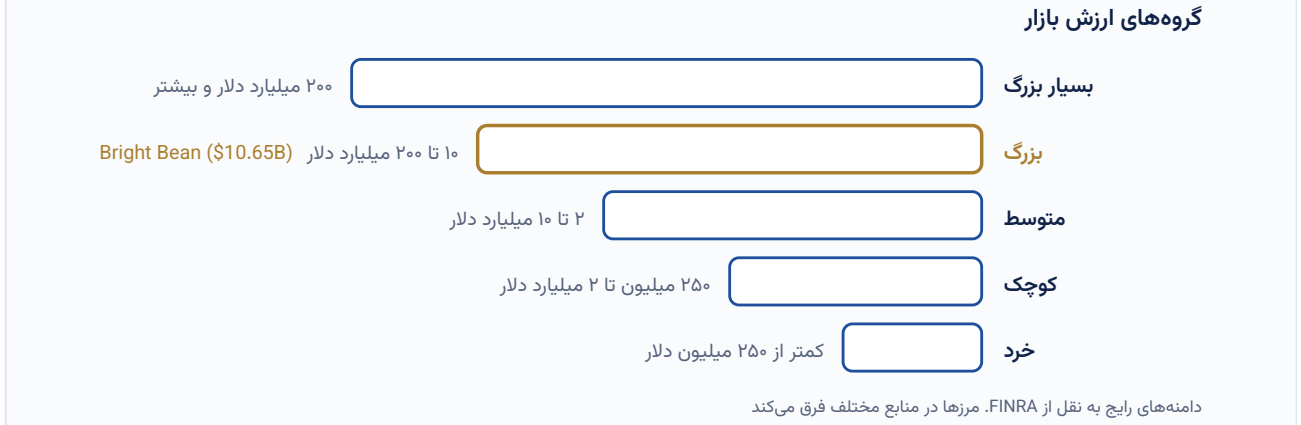

شکل ۲. صنایع چرخه‌ای همراه با اقتصاد بالا و پایین می‌روند. صنایع تدافعی چیزهایی می‌فروشند که مردم در هر وضعیت اقتصادی به آن‌ها نیاز دارند.

## دسته‌بندی شرکت‌ها بر اساس اندازه

دومین گروه‌بندی رایج بر اساس **ارزش بازار** (market capitalization) است، یعنی ارزش کل سهام یک شرکت که در درس ۱ با آن آشنا شدید. مرز رسمی وجود ندارد، اما FINRA، نهاد ناظر بر کارگزاری‌های آمریکا، این دامنه‌های رایج را ارائه می‌دهد:

- **بسیار بزرگ (mega cap):** ۲۰۰$ میلیارد یا بیشتر
- **بزرگ (large cap):** ۱۰$ تا ۲۰۰$ میلیارد
- **متوسط (mid cap):** ۲$ تا ۱۰$ میلیارد
- **کوچک (small cap):** ۲۵۰$ میلیون تا ۲$ میلیارد
- **خرد (micro cap):** کمتر از ۲۵۰$ میلیون

یک شرکت با تغییر ارزشش می‌تواند از گروهی به گروه دیگر برود. شرکت خیالی ما Bright Bean که در درس ۶ ارزشی برابر 10.65$ میلیارد داشت، درست در محدوده گروه بزرگ قرار می‌گیرد. اگر قیمت سهمش ۱۰٪ افت کند، به گروه متوسط می‌رود.




شکل ۳. گروه‌های رایج اندازه. Bright Bean درست در محدوده گروه بزرگ قرار دارد.

## دامنه اندازه شرکت‌ها در S&P 500

حتی در یک شاخص هم اندازه شرکت‌ها بسیار متفاوت است. بر اساس داده‌های S&P Dow Jones Indices، در پایان اکتبر ۲۰۲۶ ارزش شرکت‌های S&P 500 از حدود **$۵٫۷ میلیارد** برای کوچک‌ترین تا حدود **$۵٫۰ تریلیون** برای بزرگ‌ترین متغیر بود؛ یعنی تقریباً ۹۰۰ برابر بزرگ‌تر. ارزش شرکت **میانه** (median)، یعنی شرکتی که در وسط فهرست قرار دارد، حدود **$۴۴ میلیارد** بود، در حالی که میانگین، که غول‌ها آن را بالا می‌کشند، حدود $۱۳۵ میلیارد بود.

چون شاخص بر اساس اندازه وزن‌دهی می‌شود، وزن بزرگ‌ترین شرکت در S&P 500 از مجموع وزن ۱۰۰ شرکتی که کوچک‌ترین‌های شاخص‌اند بیشتر است. سرمایه‌گذاران برای دنبال کردن شرکت‌های کوچک‌تر به شاخص‌های دیگری نگاه می‌کنند: **S&P MidCap 400** برای شرکت‌های متوسط و **Russell 2000** و S&P SmallCap 600 برای شرکت‌های کوچک.




شکل ۴. بزرگ‌ترین شرکت S&P 500 تقریباً ۹۰۰ برابر بزرگ‌تر از کوچک‌ترین است. میانگین بسیار بالاتر از میانه است.

## مقایسه شرکت‌های بزرگ و کوچک

اندازه شرکت بر رفتار سهمش اثر می‌گذارد:

| | شرکت‌های بزرگ | شرکت‌های کوچک |
|---|---|---|
| **کسب‌وکار معمول** | جاافتاده، اغلب جهانی، با محصولات فراوان | جوان‌تر یا متمرکزتر، اغلب با یک محصول یا بازار اصلی |
| **توان رشد** | کمتر، چون از پیش بزرگ‌اند | بیشتر، چون یک شرکت کوچک می‌تواند چندین برابر رشد کند |
| **ریسک و نوسان قیمت** | کمتر | بیشتر، و اقتصاد ضعیف می‌تواند ضربه سخت‌تری به آن‌ها بزند |
| **معامله** | بسیار نقدشونده، اسپرد باریک | نقدشوندگی کمتر، اسپرد گسترده‌تر |
| **اطلاعات** | زیر نظر تحلیلگران بسیار | زیر نظر تحلیلگران اندک |
| **سود تقسیمی** | رایج | کمتر رایج |

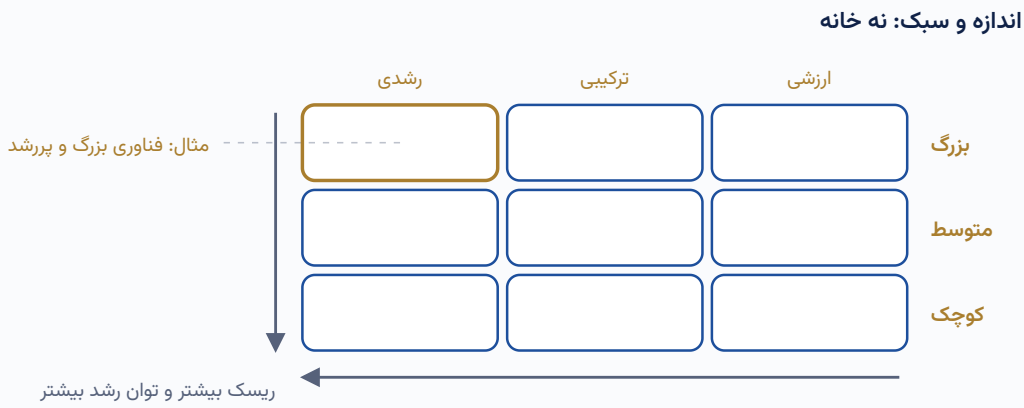
برخی پژوهش‌ها نشان داده‌اند که در دوره‌های بسیار طولانی، شرکت‌های کوچک در ازای ریسک بیشترشان بازدهی کمی بالاتر از شرکت‌های بزرگ داشته‌اند، اما دوره‌های طولانی‌ای هم بوده، از جمله بخش بزرگی از دهه گذشته، که شرکت‌های بزرگ بسیار بهتر عمل کرده‌اند. نکته کلیدی برای تازه‌کارها این است که کوچک‌تر معمولاً یعنی پرنوسان‌تر، و به همین دلیل اندازه موقعیت در سهام کوچک و خرد هم معمولاً کوچک‌تر در نظر گرفته می‌شود.

## اندازه و سبک در کنار هم

سرمایه‌گذاران اغلب اندازه را با مفهوم دومی ترکیب می‌کنند: **سبک سرمایه‌گذاری**.

- **سهام رشدی** (growth) متعلق به شرکت‌هایی است که انتظار می‌رود فروش و سودشان سریع‌تر از میانگین رشد کند. این شرکت‌ها اغلب سود تقسیمی کمی می‌پردازند یا اصلاً نمی‌پردازند و با نسبت P/E بالایی معامله می‌شوند، چون سرمایه‌گذاران برای رشد آینده بهای بیشتری می‌پردازند.
- **سهام ارزشی** (value) در مقایسه با سود، دارایی‌ها یا سود تقسیمی فعلی‌شان ارزان به نظر می‌رسند، اغلب به این دلیل که شرکت کندتر رشد می‌کند، از چشم بازار افتاده یا با مشکلاتی روبه‌روست.

کنار هم گذاشتن اندازه و سبک، جدولی ساده با نه خانه می‌سازد، از ارزشیِ بزرگ تا رشدیِ کوچک، که در شکل ۵ دیده می‌شود. شرکت‌های مدیریت صندوق از این نوع جدول برای توصیف دارایی‌های یک صندوق استفاده می‌کنند و سرمایه‌گذاران با آن بررسی می‌کنند که همه پولشان در یک گوشه بازار نباشد. سطح میانی این دوره سرمایه‌گذاری رشدی و ارزشی را با جزئیات بررسی می‌کند.




شکل ۵. ترکیب اندازه و سبک نه خانه می‌سازد. کوچک‌تر و رشدمحورتر معمولاً یعنی ریسک بیشتر.

## کاربرد صنعت و اندازه

دانستن صنعت و اندازه یک سهم از سه راه عملی به شما کمک می‌کند:

- **فهم حرکت‌ها.** اگر سهم بانکی شما در روزی ۳٪ افت کند که کل صنعت مالی هم ۳٪ افت کرده است، این حرکت احتمالاً ربط خاصی به خود شرکت شما ندارد.
- **مقایسه منصفانه.** نسبت‌هایی مانند P/E و بازده سود تقسیمی فقط در مقایسه با شرکت‌های همان صنعت و با اندازه مشابه معنا دارند. یک شرکت خدمات عمومی و یک شرکت نرم‌افزاری را نمی‌توان با اعداد یکسان سنجید.
- **پخش کردن ریسک.** داشتن پنج سهم فناوری تنوع‌بخشی نیست. پخش کردن پول میان صنایع و اندازه‌های مختلف، آسیب افت یک بخش از بازار را کاهش می‌دهد؛ موضوعی که درس ۱۴ توضیح می‌دهد.

بیشتر پلتفرم‌های معاملاتی و ابزارهای غربالگری سهام امکان فیلتر کردن بر اساس صنعت و ارزش بازار را می‌دهند و بیشتر تابلوهای قیمت، مانند تابلوی درس ۶، هر دو را نشان می‌دهند.

## چرا این برای معامله‌گران مهم است

- **اول صنعت را بررسی کنید.** بسیاری از معامله‌گران پیش از حرکت یک سهم، به حرکت صنعت آن نگاه می‌کنند. سهمی که بالا می‌رود در حالی که صنعتش افت می‌کند، قدرتی غیرعادی نشان می‌دهد.
- **خبرهای صنعت گسترش می‌یابند.** گزارش سود یک شرکت اغلب کل صنعتش را حرکت می‌دهد، پس معامله‌گران گزارش‌های پیشتازان هر صنعت را زیر نظر دارند.
- **شرکت‌های کوچک بیشتر حرکت می‌کنند.** در سهام کوچک و خرد نوسان‌های بزرگ‌تر و اسپردهای گسترده‌تر قابل انتظار است و معامله‌گران اندازه موقعیت و فاصله استاپ را با آن تنظیم می‌کنند.
- **چرخش صنایع روایتی دارد.** وقتی صنایع تدافعی پیشتاز باشند و صنایع چرخه‌ای عقب بمانند، ممکن است سرمایه‌گذاران نگران اقتصاد باشند و حالت عکس می‌تواند از اطمینان رو به رشد حکایت کند.

## اصطلاحات کلیدی

| | |
|---|---|
| صنعت (sector) | گروه گسترده‌ای از شرکت‌ها با کسب‌وکارهای مرتبط، مانند انرژی یا بهداشت و درمان. |
| GICS | استاندارد جهانی طبقه‌بندی صنایع (Global Industry Classification Standard): نظامی که MSCI و S&P ساختند و شرکت‌ها را در ۱۱ صنعت قرار می‌دهد. |
| صنعت چرخه‌ای (cyclical) | صنعتی که سودش همراه با اقتصاد به‌شدت بالا و پایین می‌رود، مانند کالاهای مصرفی غیرضروری یا صنعتی. |
| صنعت تدافعی (defensive) | صنعتی که چیزهایی می‌فروشد که مردم در هر وضعیت اقتصادی به آن‌ها نیاز دارند، مانند کالاهای مصرفی ضروری، بهداشت و درمان یا خدمات عمومی. |
| چرخش صنایع (sector rotation) | جابه‌جایی پول سرمایه‌گذاران از یک گروه صنایع به گروهی دیگر با تغییر دیدگاهشان درباره اقتصاد. |
| بسیار بزرگ (mega cap) | شرکتی با ارزش بازار $۲۰۰ میلیارد یا بیشتر. |
| بزرگ (large cap) | شرکتی با ارزشی حدود $۱۰ تا $۲۰۰ میلیارد. |
| متوسط (mid cap) | شرکتی با ارزشی حدود $۲ تا $۱۰ میلیارد. |
| کوچک (small cap) | شرکتی با ارزشی حدود $۲۵۰ میلیون تا $۲ میلیارد. |
| خرد (micro cap) | شرکتی با ارزشی کمتر از حدود $۲۵۰ میلیون. |
| رشدی و ارزشی (growth و value) | دو سبک سرمایه‌گذاری: شرکت‌هایی که انتظار می‌رود سریع رشد کنند و شرکت‌هایی که در مقایسه با سود یا دارایی‌هایشان ارزان به نظر می‌رسند. |

## نکات کلیدی

1. GICS شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس را بر اساس نوع کسب‌وکارشان در ۱۱ صنعت قرار می‌دهد. برخی جایگذاری‌ها، مانند آمازون در کالاهای مصرفی غیرضروری، تازه‌کارها را غافلگیر می‌کند.
2. اندازه صنایع بسیار نابرابر است. فناوری اطلاعات با فاصله زیاد بزرگ‌ترین بخش S&P 500 است، در حالی که خدمات عمومی، مواد اولیه و املاک و مستغلات هر کدام حدود ۲٪ را تشکیل می‌دهند.
3. صنایع چرخه‌ای همراه با اقتصاد بالا و پایین می‌روند، در حالی که صنایع تدافعی مانند کالاهای مصرفی ضروری، بهداشت و درمان و خدمات عمومی پایدارترند.
4. بر اساس ارزش بازار، شرکت‌ها به گروه‌های بسیار بزرگ، بزرگ، متوسط، کوچک و خرد تقسیم می‌شوند. شرکت‌های کوچک‌تر معمولاً توان رشد بیشتری دارند، اما ریسکشان هم بیشتر است.
5. صنعت و اندازه کمک می‌کنند حرکت‌ها را بفهمید، شرکت‌ها را منصفانه مقایسه کنید و ریسک را پخش کنید.

## 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. نظام GICS چند صنعت دارد؟**

A ۵
B ۸
C ۱۱
D ۲۴

**۲. آمازون در کدام صنعت GICS قرار دارد؟**

A کالاهای مصرفی غیرضروری
B فناوری اطلاعات
C خدمات ارتباطی
D صنعتی

**۳. در اواخر ۲۰۲۶ بزرگ‌ترین صنعت S&P 500 کدام است؟**

A خدمات عمومی
B انرژی
C فناوری اطلاعات
D املاک و مستغلات

**۴. کدام گروه فقط شامل صنایع تدافعی است؟**

A انرژی، مواد اولیه، صنعتی
B مالی، کالاهای مصرفی غیرضروری، فناوری
C صنعتی، خدمات عمومی، انرژی
D کالاهای مصرفی ضروری، بهداشت و درمان، خدمات عمومی

**۵. بر اساس دامنه‌های رایج FINRA، شرکتی با ارزش ۵$ میلیارد در کدام گروه است؟**

A بسیار بزرگ
B بزرگ
C متوسط
D خرد

**۶. در پایان اکتبر ۲۰۲۶، ارزش بازار شرکت میانه S&P 500 چقدر بود؟**

A حدود ۵/۷$ میلیارد
B حدود ۴۴$ میلیارد
C حدود ۱۳۵$ میلیارد
D حدود ۵$ تریلیون

**۷. در مقایسه با شرکت‌های بزرگ، شرکت‌های کوچک معمولاً...**

A ریسک کمتر و اسپرد باریک‌تری دارند
B توان رشد بیشتر اما نوسان قیمت بزرگ‌تر و اسپرد گسترده‌تری دارند
C تحلیلگران بیشتری آن‌ها را دنبال می‌کنند
D سود تقسیمی بیشتری می‌پردازند

**۸. سهم رشدی چیست؟**

A هر سهمی که سال گذشته بالا رفته است

B سهمی که سود تقسیمی بالایی می‌پردازد

C شرکتی در صنعت خدمات عمومی

D شرکتی که انتظار می‌رود فروش و سودش سریع‌تر از میانگین رشد کند، اغلب با P/E بالا

# کلید پاسخ‌ها

**۱** C

**۱۱**

GICS که MSCI و S&P در ۱۹۹۹ ساختند، هر شرکت را در یکی از ۱۱ صنعت قرار می‌دهد.

**۲** A

**کالاهای مصرفی غیرضروری**

آمازون عمدتاً کالا و خدمات به مصرف‌کنندگان می‌فروشد، پس GICS آن را همراه با تسلا در کالاهای مصرفی غیرضروری قرار می‌دهد.

**۳** C

**فناوری اطلاعات**

فناوری اطلاعات با فاصله زیاد بزرگ‌ترین صنعت است و حدود یک‌سوم یا بیشتر از شاخص را تشکیل می‌دهد، در حالی که خدمات عمومی و املاک و مستغلات هر کدام حدود ۲٪ هستند.

**۴** D

**کالاهای مصرفی ضروری، بهداشت و درمان، خدمات عمومی**

غذا، دارو و برق در هر وضعیت اقتصادی لازم‌اند، پس سود این صنایع پایدارتر است.

**۵** C

**متوسط**

شرکت‌های متوسط حدود $۲ تا $۱۰ میلیارد ارزش دارند. گروه بزرگ از حدود $۱۰ میلیارد آغاز می‌شود.

**۶** B

**حدود $۴۴ میلیارد**

میانه حدود $۴۴ میلیارد بود. میانگین، حدود $۱۳۵ میلیارد، را چند غول با ارزش چند تریلیون دلاری بالا می‌کشند.

**۷** B

**توان رشد بیشتر اما نوسان قیمت بزرگ‌تر و اسپرد گسترده‌تری دارند**

شرکت‌های کوچک می‌توانند چندین برابر رشد کنند، اما پرریسک‌تر و کم‌نقدشونده‌ترند و تحلیلگران کمتری آن‌ها را دنبال می‌کنند.

**۸** D

**شرکتی که انتظار می‌رود فروش و سودش سریع‌تر از میانگین رشد کند، اغلب با P/E بالا**

قیمت سهام رشدی بر پایه رشد قوی در آینده تعیین می‌شود. سهام ارزشی در مقایسه با سود، دارایی‌ها یا سود تقسیمی فعلی ارزان به نظر می‌رسند.

منابع


- S&P Dow Jones Indices، مروری بر شاخص‌های صنایع S&P 500 و ۲۵ سال GICS: https://www.spglobal.com/spdji/en/education/article/talkingpoints-an-overview-of-sp-500-sector-indices-and-25-years-of-gics
- FINRA، توضیح ارزش بازار: https://www.finra.org/investors/insights/market-cap
- S&P Dow Jones Indices، برگه مشخصات S&P 500 تا ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶: https://topforeignstocks.com/wp-content/uploads/2026/11/SP-500-Factsheet-Oct-31-2026.pdf

Market Talks

ادامه یادگیری

# درس بعدی: درس ۱۲
# بازار گاوی و خرسی

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.