خراسان روزنامه صبح ایران
پنج شنبه ۲۱ دی ۱۳۹۶ . ۲۳ ربیع الثانی ۱۴۳۹ . شماره ۱۹۷۳۰

مروری بر انواع بازارها برای سرمایه گذاری
از نظر بازدهی، ریسک و نقدشوندگی

مقایسه ۸ گزینه سرمایه‌گذاری

غیاثی
h.habibi@khorasannews.com

در مباحث آموزشی بازار سرمایه دریافتیم که برای سرمایه‌گذاری در هر دارایی باید سه عامل را کنار هم دید و با توجه به جمع آن‌ها و تطبیق آن بر شرایط شخصیتی و مالی خودمان، بهترین گزینه را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کنیم. این سه عامل عبارت است: ۱- بازدهی انتظاری ۲- ریسک ۳- نقدشوندگی. در این جا هشت بازار مناسب سرمایه‌گذاری را از نظر این سه عامل مقایسه می‌کنیم.

دلار

بازار ارز، پرنوسان و پرریسک است. عوامل متعددی بر روند آتی قیمت انواع ارز اثر می‌گذارد؛ از روابط سیاسی و آینده برجام تا عملکرد اقتصاد ملی (صادرات و واردات) و سیاست‌های بانک مرکزی درباره ارز تک نرخی، ارزش پول ملی، تورم و تقویت صادرات. در یک حالت خوش بینانه چنان چه دلار تا یک سال آینده به پنج هزار تومان برسد، بازدهی سرمایه‌گذاری در آن کمتر از ۱۵ درصد خواهد بود که به ریسک‌هایش نمی‌ارزد. مگر آن که جهشی ارزی در راه باشد که احتمال آن بسیار اندک است.

بازدهی سال گذشته: ۱۲/۶ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: خوش‌بینانه ۱۴ درصد
ریسک: بالا | نقدشوندگی: بالا

مسکن

متوسط قیمت مسکن در پایتخت در آذر ۹۶ نسبت به آذر ۹۵ حدود ۱۵ درصد رشد کرده است. عوامل موثر بر قیمت مسکن در آینده: ۱- سیاست های دولت در بافت فرسوده و مسکن اجتماعی و نحوه اجرایی شدن آن ۲- رشد اقتصادی و قدرت خرید مردم ۳- جدیت دولت در اجرای قوانینی چون مالیات بر خانه خالی و.... با توجه به افزایش تقاضا از محل صندوق یکم و... برای خرید مسکن و همچنین افزایش قیمت تمام شده انتظار این است که طی سال آتی نیز متوسط قیمت به همین اندازه یا بیشتر رشد کند. البته مشکل مثل ارز همگن نیست و آن چه گفته شد مربوط به متوسط واحدهای معامله شده بود؛ واحدهای بزرگ و لوکس متقاضی کمی دارند و رشد قیمت کمتری هم خواهند داشت.

بازدهی سال گذشته: ۱۴/۹ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: احتمالا بیش از ۱۵ درصد
ریسک: متوسط | نقدشوندگی: کم

بورس

اما بورس که در یک سال گذشته یعنی از اواسط دی ماه ۹۵ تا اواسط دی ماه ۹۶ حدود ۲۲ درصد بازدهی (بر اساس شاخص کل که نشان دهنده بازده نقدی و قیمتی است) نصیب سهامداران کرده است، باز هم چشم انداز مثبتی دارد؛ البته ریسک بالاست و سهام شرکت ها و گروه های مختلف مشابه به هیچ وجه همگن نیستند. با توجه به روند قیمت های جهانی، نرخ دلار و قیمت فعلی سهام شرکت های مختلف، به نظر می رسد در گروه های مسکن، فلزات، پتروشیمی، قند و ماشین آلات هنوز هم سهم هایی پیدا می شوند که می توانند بازدهی قابل توجهی طی یک سال آتی نصیب سهامداران کنند.

بازدهی سال گذشته: ۲۲ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: احتمالا بیش از ۱۵ درصد
ریسک: بالا | نقدشوندگی: بالا

صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق های سرمایه گذاری هم که انواع مختلفی دارند طی یک سال گذشته ۵ تا ۳۸ درصد بازدهی داشته اند و متوسط بازدهی آن ها ۱۷ درصد بوده است. این صندوق ها انواع مختلفی همچون سرمایه گذاری در سهام، درآمد ثابت، مختلط و قابل معامله دارند که هر کدام شرایط مخصوص به خود دارد. برای سرمایه گذاری در آن ها می توانید از طریق بازار سرمایه یا کارگزاری ها یا بعضا بانک ها (درباره صندوق های وابسته به بانک ها) اقدام کنید. سهام برخی صندوق ها هم در بورس قابل خرید و فروش است.

بازدهی سال گذشته: ۱۷/۴ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: کمتر از ۱۷ درصد
ریسک: کم | نقدشوندگی: بالا

اوراق با درآمد ثابت

اگر تحمل ریسک بازار سهام در بورس و فرابورس را ندارید، می توانید سراغ اوراق با درآمد ثابت بروید؛ همان طور که هفته قبل معرفی کردیم، این اوراق از نظر سود و ریسک متنوع اند؛ ریسک اوراق بدهی دولتی (مثل اسناد خزانه و...) صفر است اما اوراق بدهی شرکت ها یا اوراق مشارکت شهرداری ها و... اگرچه ریسک نکول بسیار کمتری دارند اما مثل اوراق دولتی نیستند. سود آن ها هم بین ۱۴/۵ تا ۲۳ درصد است. برخی سود ماهیانه یا سه ماهه پرداخت می کنند و برخی تعهد سود ندارند و بازدهی آن ها صرفا از محل افزایش قیمت تا سررسید ایجاد می شود. با توجه به کاهش نرخ سود بانکی، نرخ سود اسمی و واقعی این اوراق هم کاهش یافته است و احتمالا طی یک سال آتی بین ۱۵ تا ۲۲ درصد بازدهی نصیب سرمایه گذاران بکنند. برای خرید این اوراق کافی است یک کد بورسی بگیرید و انواع اوراق را بررسی کنید و بخرید.

بازدهی سال گذشته: ۱۸-۲۵ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: ۱۵-۲۲ درصد
ریسک: کم | نقدشوندگی: بالا

فرابورس

فرابورس طی یک سال گذشته رکورد شکسته و به سطح هزار واحد رسیده و در عمل بیشترین بازدهی را بین بازارهای مالی ثبت کرده است. البته بازار فرابورس از نظر ریسک همگن نیست. نمادهای بازارهای اول و دوم مثل بورس شفافند اما نمادهای بازار پایه، اگرچه نوسانات بالاتر و احتمال سودآوری بیشتر دارند اما هم ریسک بالاتری دارند و هم احتمال توقف طولانی مدت و حبس نقدینگی در آن ها بیشتر است. در صورت تداوم قیمت های جهانی در سطوح فعلی و بهبود عملکرد اقتصادی کشور، احتمال تکرار بازدهی ۲۰ درصد در سال آتی هم وجود دارد.

بازدهی سال گذشته: ۲۷ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: احتمالا بالای ۲۰ درصد
ریسک: بالا | نقدشوندگی: متوسط

سپرده بانکی

نرخ سود سپرده بانکی هم اکنون ۱۵ درصد است و جزو کم ریسک ترین گزینه های سرمایه گذاری محسوب می شود. البته چنان چه تجربه سال های قبل، نشان داد، ریسک سپرده صفر نیست. به خصوص بانک هایی که نرخ سود بالاتری را پیشنهاد می کنند، حتما با ریسک بالاتری مواجهند. درواقع نرخ سود بیشتر پیشنهادی، پاداش ریسکی است که سپرده گذار تحمل می کند و چشم بر احتمال نکول دارایی اش می بندد. با توجه به اظهارات مسئولان دولتی و بانک مرکزی، احتمال کاهش نرخ سود بانکی طی یک سال آتی کم نیست. بنابراین بازدهی سپرده گذاری طی یک سال آتی را به طور متوسط باید کمتر از ۱۵ درصد در نظر گرفت.

بازدهی سال گذشته: ۱۸ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: کمتر از ۱۵ درصد
ریسک: کم | نقدشوندگی: متوسط

سکه

عوامل تاثیر گذار بر قیمت سکه به مراتب بیشتر از ارز است. چرا که طلا علاوه بر اثرپذیری مستقیم از نوسانات نرخ ارز به اونس جهانی نیز وابسته است. اونس جهانی هم به عوامل بسیاری وابسته است؛ از جنگ و درگیری در کشورهای آفریقایی یا آزمایش های موشکی کره شمالی تا عملکرد اقتصاد چین و نرخ بهره در آمریکا. با توجه به ثبات اونس جهانی در سطح ۱۳۰۰ دلار، حمایت ترامپ از تولید در آمریکا و عملکرد بورس های آسیایی، در صورت نبود تنش یا ناآرامی در جهان، چشم انداز اونس جهانی نشان از افزایش چشمگیر ندارد. بنابراین اکنون که سکه در بالاترین نرخ های تاریخی خود - حدود ۱/۵ میلیون تومان - معامله می شود، نمی توان چشم انداز رشدی بیشتر از رشد احتمالی دلار برای سکه قائل بود.

بازدهی یک سال گذشته: ۲۳/۶ درصد
پیش‌بینی بازدهی آتی: احتمالا کمتر از ۱۵ درصد
ریسک: بالا | نقدشوندگی: بسیار بالا

طراح اینفوگرافیک: امید باصری

دیروز، اولین گزارش تفسیری مدیریت در بورس تهران منتشر شد

اولین گزارش تفسیری مدیریت در بورس اوراق بهادار تهران توسط شرکت لیزینگ صنعت و معدن منتشر شد. به گزارش پایگاه اطلاع رسانی بازار سرمایه (سنا)، گزارش تفسیری مدیریت به همراه صورت های مالی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۹۵ این شرکت در تاریخ بیستم دی ماه ۹۶ در سامانه کدال قرار گرفت.

شایان ذکر است که طبق دستورالعمل های جدید سازمان بورس که به تازگی ابلاغ شده، انتشار پیش بینی سود متوقف شود و شرکت ها باید گزارش تفصیلی مدیریت را منتشر کنند. گفتنی است گزارش تفسیری مدیریت؛ تحلیل مدیریت از صورت های مالی و دیگر داده های آماری ناشر است که به باور مدیریت شرکت به فهم و درک بیشتر سهامداران شرکت از وضعیت مالی فعلی و آینده، تغییرات در وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت کمک خواهد کرد.

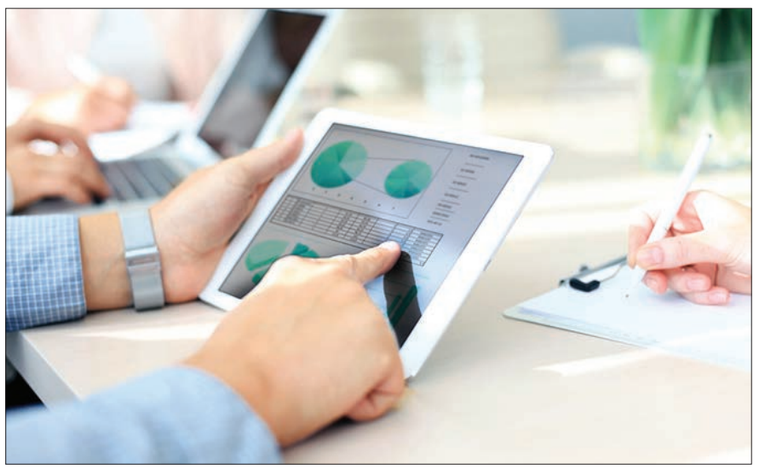
شایان ذکر است ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران مکلف اند گزارش تفسیری مدیریت را همراه با صورت های مالی میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و صورت های مالی سالانه، تهیه و افشا کنند. همچنین شرکت ها باید اظهار نظر حسابرس خود را نسبت به گزارش تفسیری مدیریت، که همراه صورت های مالی میان دوره ای شش ماهه و سالانه عرضه می شود ارائه کنند.

۲۰۰ خارجی جدید مهمان بازار سرمایه ایران

معاون عملیات شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سمات) از صدور ۲۰۰ کد سهامدار خارجی در سال ۲۰۱۷ میلادی در بازار سرمایه ایران خبر داد. به گزارش روابط عمومی سمات، فریبا اخوان گفت: شرکت سپرده گذاری مرکزی سال گذشته میلادی ۱۰۲ کد برای سرمایه گذاران حقیقی و ۹۲ کد برای سرمایه گذاران حقوقی صادر کرد تا تعداد کدهای خارجی صادر شده در بازار سرمایه ایران به رقم ۹۷۹ عدد برسد.

وی با بیان این که عمده کدهای صادر شده برای سرمایه گذاران خارجی بازار سرمایه ایران از کشورهای منطقه و اروپا بودند، افزود: شرکت سپرده گذاری مرکزی آذر ماه گذشته نیز تعداد شش کد جدید برای سرمایه گذاران خارجی صادر کرد. معاون عملیات سمات اظهار کرد: سه سهامدار حقیقی از کشورهای افغانستان (دو نفر) و عراق ماه گذشته با پشت سر گذاشتن مراحل قانونی، کد معاملاتی فعالیت خود را دریافت کردند. وی گفت: براساس آخرین آمارها، هم اکنون سرمایه گذاران ۴۲ کشور با دریافت کد سهامداری وارد بازار سرمایه ایران شده اند که در این فهرست نام ۳۴ سرمایه گذار ایرانی مقیم خارج از کشور نیز دیده می شود.

هم اکنون سرمایه گذارانی از آمریکا، انگلیس، اسپانیا، روسیه، آلمان، سوئیس، سوئد، لهستان، ازبکستان، جمهوری آذربایجان، چین، هلند، هند، ترکیه، لبنان، آفریقای جنوبی، ژاپن، قبرس، ایتالیا، امارات، نروژ، یونان، اندونزی، مالدیو، لهستان، کانادا، جزایر کیمن، هنگ کنگ، قطر، عراق، پاکستان، سوریه، لوکزامبورگ، کویت، نیوزیلند، مالزی، کره جنوبی، گرجستان، ارمنستان، جزایر ویرجین، نیجریه و افغانستان فعال هستند.



آشنایی با انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و نرخ بازدهی آن‌ها

آموزشی

گروه اقتصاد - هفته قبل با انواع اوراق با درآمد ثابت آشنا شدیم. این هفته با یک ابزار سرمایه گذاری کم ریسک دیگر، یعنی، صندوق های سرمایه گذاری آشنا خواهیم شد. به طور کلی صندوق ها (از نظر نوع اوراقی که در آن سرمایه گذاری می کنند) به سه دسته تقسیم می شوند:

۱- صندوق های با درآمد ثابت که باید عمده منابع خود (حداقل ۷۰ درصد) را در اوراق با درآمد ثابت (سپرده بانکی، اوراق مشارکت، انواع صکوک و...) سرمایه گذاری کنند.

۲- صندوق هایی در سهام که باید عمده منابع خود را (حداقل ۷۰ درصد) در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس سرمایه گذاری کنند.

۳- صندوق های مختلط که ترکیبی از دو نوع دیگر هستند و باید حداقل ۴۰ درصد از منابع را در اوراق با درآمد ثابت و حداقل ۴۰ درصد را در سهام سرمایه گذاری کنند.

۹۸ درصد بازار در اختیار درآمد ثابت‌ها

به طور کلی طبق گزارش های ارائه شده توسط مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران، ۲۰۶ صندوق سرمایه گذاری (mutualfunds) در ایران فعال اند که از نظر تعداد مختلط ها از همه بیشتر هستند؛ با ۱۲۴ صندوق. اما از نظر ارزش دارایی ها، درآمد ثابت ها پیشتازند. ارزش دارایی ۶۶ صندوق درآمد ثابت، ۱۵۵ هزار و ۶۰۷ میلیارد تومان است؛ یعنی بیش از ۹۸ درصد منابع صندوق ها در اختیار درآمد ثابت هاست. کمتر از ۲ درصد منابع مردم هم در اختیار صندوق های مختلط یا در سهام قرار می گیرد.

انواع دیگر صندوق‌ها؛ بازارگردان و صندوق‌های تامین مالی

تقسیم بندی فوق، بر اساس میزان سرمایه گذاری در اوراق و دارایی های مختلف انجام شده است. درواقع این تقسیم بندی میزان ریسک صندوق ها را نشان می دهد؛ صندوق هایی که درصد بیشتری از منابع خود را در صندوق های با درآمد ثابت سرمایه گذاری می کنند، ریسک کمتری دارند اما صندوق ها وابسته به منظر مقایسه، انواع دیگری هم دارند. مثلا برخی قابل معامله (etf) هستند یا برخی دیگر برای مقاصد خیرخواهانه ایجاد و جزو صندوق های نیکوکاری دسته بندی می شوند. همان ۲۰۶ صندوق معرفی شده در جدول زیر، بعضا خیرخواهانه یا قابل معامله هستند.

صندوق های بازارگردان نیز برای کنترل نوسانات در بازار سرمایه ایجاد می شوند. حدود ۳۰ صندوق اختصاصی بازارگردانی نیز در بازار سرمایه کشور فعال است. صندوق های تامین مالی نیز شامل سه نوع جسورانه، پروژه و زمین و ساختمان هستند که تعداد آن ها کم است و هنوز در کشور چندان مورد توجه قرار نگرفته اند.

چگونه در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنیم؟

از نظر فرایند خرید و فروش (صدور و ابطال[i])، صندوق های معرفی شده در جدول زیر به دو دسته کلی تقسیم می شوند. صندوق های مشترک و صندوق های قابل معامله.

۱- برای خرید صندوق های مشترک، کافی است با مدارک خود به یکی از شعب صندوق ها مراجعه کنید و درخواست صدور واحد سرمایه گذاری بدهید. برای مشاهده فهرست صندوق ها و اطلاعات تماس (وب سایت و...) به مسیر زیر مراجعه کنید: سایت سازمان بورس و اوراق بهادار (seo.ir) >> نهادهای مالی تحت نظارت >> صندوق های سرمایه گذاری >> فهرست صندوق ها >> جزئیات

بعد از صدور واحد سرمایه گذاری، شما می توانید هرگاه خواستید با مراجعه به شعبه صندوق، آن را ابطال کنید. بازدهی شما از محل تفاوت نرخ صدور و ابطال ایجاد می شود البته برخی صندوق های پرداخت حداقل سود ماهانه یا دوره ای و... هم دارند.

۲- اما خرید دسته دوم یعنی صندوق های قابل معامله، راحت تر است. کسانی که کد معاملاتی دارند، می توانند واحدهای سرمایه گذاری صندوق های قابل معامله را مثل سهام عادی در بورس بخرند. به خصوص اگر کد آنلاین داشته باشید، خرید آن ها از منزل و سیستم معاملات آنلاین به راحتی ممکن است.

البته قبل از خرید و فروش، مثل سهام، باید جزئیات مربوط به هر صندوق از جمله بازدهی، ضامن نقدشوندگی برای هر صندوق و... را بررسی کنید و با توجه به ویژگی های شخصیتی و مالی خود (ریسک پذیری، احتمال نیاز فوری به سرمایه و...) ابتدا نوع صندوق و سپس مصداق آن را انتخاب کنید. طی هفته های آتی درباره جزئیات فنی صندوق ها و نحوه ارزیابی آن ها بیشتر سخن خواهیم گفت.

[i] درباره صندوق ها به جای سهام از واحد سرمایه گذاری و به جای خرید و فروش از صدور و ابطال استفاده می شود اما عملا همان مفهوم را دارد.

نوع صندوق	ارزش خالص دارایی ها	تعداد	متوسط بازدهی یک سال گذشته	تضمین سود
واحد	میلیارد تومان	-	درصد	-
درآمد ثابت	۱۵۵۶۰۷	۶۶	۱۸/۳۶	
در سهام	۲۰۸۲	۱۶	۱۶/۲۷	ندارد
مختلط	۸۶۴	۱۲۴	۲۰/۹۷	ندارد
مجموع	۱۵۸۵۵۴	۲۰۶	۱۷/۳۹	-

تحلیل آینده بازارهای سرمایه گذاری از نگاه یک فعال و تحلیل گر:

همه چیز به نفع بازار سرمایه است

به گفته مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو، ارز و سکه رشد قابل توجهی تا پایان سال نخواهد داشت و در صورتی که ریسک سیاسی خاصی در بازار نداشته باشیم همه مولفه ها به نفع بازار سرمایه است. پس از چند مقاومت و استراحت، شاخص کل بورس به طور قطع مقاومت ۱۰۰ هزار واحدی را می شکند و با عبور از این مرز روانی مهم، سرمایه گذاران و نقدینگی های جدیدی وارد بازار می شوند.

محسن عباسی، مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو در گفت و گو با پایگاه اطلاع رسانی بازار سرمایه (سنا)، با تاکید بر افزایش چشمگیر حجم معاملات روزانه بازار سرمایه گفت: البته بازار هنوز ظرفیت افزایش بیشتر حجم معاملات را دارد.

در بازار مسکن، ارز و طلا خبری نیست

وی با اشاره به این که پس از کاهش سود بانکی، نقدینگی های جدیدی وارد بازار سرمایه شده است، گفت: این نقدینگی ها به دنبال جایگزینی برای سرمایه گذاری بودند که بخشی روانه بازارهای طلا و ارز و بخشی نیز وارد بازار سرمایه شدند. عباسی افزود: بعید است بازار ارز شاهد رشد بیشتری تا پایان سال باشد؛ به همین دلیل به نظر نمی رسد پول جدید جذب بازار سکه و دلار شود. از سویی دیگر به طور سنتی بازار مسکن نیز تا سال آینده حرکت قابل توجهی نخواهد داشت، بنابراین تا پایان امسال وضعیت ورود نقدینگی به بازارها کاملا به نفع بازار سرمایه است.

گزارش‌های ۹ ماهه محرک بازار سرمایه می‌شود

این کارشناس بازار سرمایه با بیان این که ظرف دو تا سه هفته آینده گزارش های ۹ ماهه شرکت های بازار سرمایه نیز منتشر خواهد شد، افزود: این گزارش ها که به طور قطع حامل خبرهای خوبی برای بازار سرمایه است، موتور محرک بازار می شود.

وی گزارش های گروه فلزات اساسی به خصوص در شرکت های فولاد و روی را خوب ارزیابی کرد و افزود: به طور کلی شرایط شرکت های بازار سرمایه مطلوب است. عباسی صنعت فلزات اساسی را در صدر صنایع برتر بازار دانست و ادامه داد: این گروه و همچنین صنعت پالایشگاهی گزارش های خوبی خواهند داشت.

بعد از فلزات و پالایشی، کدام گروه‌ها پیشرو خواهند بود؟

وی با اشاره به این که در کنار صنایع بزرگ، تک سهم هایی نیز هستند که از شرایط خوبی برخوردارند، اظهار کرد: بازار در شرایط فعلی، هم به تک سهم ها و هم به صنایع بزرگ اهمیت می دهد. این در حالی است که در گذشته معمولا در هر دوره ای شرایط متفاوت بود؛ گاهی تک سهم ها مرکز توجه بودند و برخی اوقات صنایع بزرگ مورد اقبال قرار می گرفت. اما هم اکنون سرمایه گذاران، ترکیبی از این دو گروه را مورد توجه قرار می دهند.

مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو در ادامه به بررسی گروه های مختلف بازار پرداخت و گفت: هم اکنون گروه های فلزات اساسی و پالایشی ها در صدر صنایع بازار قرار دارند. خودرویی ها نیز در بلند مدت می توانند صنعت مورد توجه بازار باشند.

این کارشناس بازار سرمایه، با اشاره به این که هنوز خبر خاصی در گروه بانکی و انبوه سازی وجود ندارد، گفت: بیمه ای ها، حمل و نقلی ها و مخابرات نیز در رده صنایع دیگر بازار قرار دارند. وی با تاکید بر این که حرکت دوباره بازار باز هم از گروه فلزات اساسی و پالایشی ها خواهد بود، خاطرنشان کرد: البته این رشد به همه صنایع تسری خواهد یافت و باقی گروه ها دنباله رو این صنایع می شوند.

رالی رشد بعد از گزارش‌های ۹ ماهه

عباسی به رشد برخی تک سهم ها و گروه های کوچک مثل گروه قند و شکری و کاغذی ها اشاره و اظهار کرد: در مجموع چشم انداز بازار مثبت است و پس از انتشار گزارش های ۹ ماهه، رالی رشد بازار آغاز خواهد شد. وی با تاکید بر این که گزارش های ۹ ماهه حاوی خبرهای خوبی است، افزود: معمولا شرکت ها گزارش های ۳ ماهه و ۶ ماهه را با احتیاط اعلام می کنند اما گزارش های ۹ ماهه و ۱۲ ماهه واقع بینانه تر است.

عباسی به ماندگاری نقدینگی در بازار سرمایه تاکید کرد و گفت: پول فعلا جایگزینی جذاب تر از بازار سرمایه ندارد و در این بازار ماندگار خواهد بود. مدیر عامل شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو پیش بینی کرد شاخص کل بورس در بازه زمانی میان مدت و بلند مدت، از مرز روانی ۱۰۰ هزار واحد عبور خواهد کرد و وارد دوره جدیدی از رشد و رونق خواهد شد.