

سرمایه‌گذاری در
اقتصاد ناپایدار

جلد اول

نسخه‌ای عمومی برای اقتصاد بیمار

تالیف:

حسین مقدسی

آراد کتاب

سرشناسه	: مقدسی، حسین، ۱۳۷۷ -
عنوان و پدیدآور	: سرمایه‌گذاری در اقتصاد ناپایدار، نسخه‌ای عمومی برای اقتصاد بیمار /
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۳۶۸ ص
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۷۶-۷
موضوع	: سرمایه‌گذاری
موضوع	: تورم
موضوع	: رکود اقتصادی
رده بندی کنگره	: HG ۴۵۲۱
رده بندی دیویی	: ۳۳۲/۶
شماره کتابخانه ملی	: ۱۰۴۹۸۳۳۸

سرمایه‌گذاری در اقتصاد ناپایدار

☑ تالیف: حسین مقدسی	☑ ناشر: آراد کتاب
☑ نوبت چاپ: اول ۱۴۰۵	☑ تیراژ: ۱۰۰ جلد
☑ چاپ و صحافی: صدف	
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۷۷۶-۷	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۰۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۰۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۳۵۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: www.aradbook.com

مقدمه

در دنیای آرمانی و اقتصادهای باثبات، یک فرمول ساده و سنتی برای زندگی مالی وجود دارد: «سخت کار کنید، کمتر از درآمدها خرج کنید، مابقی را در بانک پس‌انداز کنید و منتظر یک بازنشستگی آرام باشید.» در چنان فضایی، درگیری روزمره با پیچیدگی‌های مالی و نوسانات بازارها، دغدغه عموم مردم نیست و اقتصاددانان و مدیران مالی به نیابت از جامعه، این چرخ‌دنده‌ها را تنظیم می‌کنند. اما وقتی در یک محیط اقتصادی «بیمار»، پرنوسان و تورمی زندگی می‌کنیم، این فرمول کلاسیک نه تنها کار نمی‌کند، بلکه به یک تله‌ی خطرناک برای نابودی دستاوردهای عمر انسان تبدیل می‌شود.

اجازه بدهید برای درک بهتر این شرایط، از یک تمثیل ملموس استفاده کنم: در شرایط عادی و در مواجهه با بیماری‌های خاص و غیرفراگیر، تنها پزشکان متخصص هستند که باید راه‌های درمان را بدانند. شما نیازی ندارید که از فارماکولوژی یا ویروس‌شناسی سر در بیاورید؛ به پزشک مراجعه می‌کنید و درمان می‌شوید. اما وقتی با یک پاندمی جهانی مانند «کرونا» مواجه شدیم، چه اتفاقی افتاد؟ ناگهان تک‌تک افراد جامعه، از کودک تا سالمند، ناچار شدند اصول اولیه مراقبت، پیشگیری و درمان را بیاموزند. در دوران پاندمی، دانستن پروتکل‌های بهداشتی دیگر یک «تخصص» نبود، بلکه «شرط زنده ماندن» بود.

«تورم مزمن» و «کاهش مستمر ارزش پول ملی» دقیقاً نقش همان پاندمی مرگبار را در اقتصاد ما بازی می‌کنند. در این اتمسفر، نگهداری پول نقد و اتکا به روش‌های پس‌انداز کلاسیک، به معنای تماشای آب شدن تدریجی سرمایه است و در اینجا «سرمایه‌گذاری» به عنوان تنها راهکار محافظت از دارایی‌ها و «شرط بی‌چون‌وچرای بقا» مطرح می‌شود.

اما درست در همین نقطه با یک حقیقت تلخ و یک تله‌ی خطرناک‌تر روبه‌رو می‌شویم: ورود به دنیای جذاب اما پرریسک سرمایه‌گذاری، بدون داشتن دانش و مهارت کافی، می‌تواند به فاجعه‌ای بزرگ‌تر ختم شود! کم نیستند افرادی که برای نجات سرمایه خود از گزند تورم، بی‌گدار به آب زدند و در تلاطم بازارهای مالی، به دلیل

ناآگاهی، تمام دستاورد عمرشان را به باد دادند. در واقع، اگر تورم سرمایه شما را به تدریج «آب» می‌کند، سرمایه‌گذاری ناآگاهانه می‌تواند آن را یک‌شبه «خاکستر» کند. رسالت اصلی این کتاب، آگاه‌سازی شما در برابر همین خطرات است؛ تا نه قربانی خاموش تورم باشید و نه طعمه‌ی ناآگاهی خود در بازارهای مالی.

کتابی که پیش رو دارید، با درک عمیق از همین دغدغه مضاعف و با رویکردی کاملاً «کاربردی و عملی» نوشته شده است. هدف ما در این اثر، ارائه تئوری‌های خشک و دانشگاهی نیست؛ بلکه فراهم کردن جعبه‌ابزاری از مفاهیم پایه‌ای است که به عنوان یک سپر دفاعی و یک نقشه راه مطمئن برای هر فعال اقتصادی عمل کند. برای ساختن یک ذهنیت قدرتمند و ایمن، مسیر این کتاب را به صورت گام‌به‌گام طراحی کرده‌ایم:

- گام اول: تغییر نگرش؛ ما از ساده‌ترین مفاهیم پس‌انداز آغاز می‌کنیم تا نشان دهیم چرا در شرایط فعلی باید از تفکر سنتی عبور کرد.
- گام دوم: کالبدشکافی محیط؛ به سراغ مفاهیم کلان اقتصادی و واقعیت‌های ملموس اقتصاد ایران می‌رویم. تا زمانی که ندانیم در چه زمینی بازی می‌کنیم و قواعد این اقتصاد تورمی چیست، هرگونه اقدامی محکوم به شکست است.
- گام سوم: الفبای مالی؛ با ساختارها، مفاهیم اولیه و ابزارهای دنیای مالی آشنا می‌شویم تا زبان مشترک بازارها را بیاموزیم.
- گام چهارم: خودشناسی و مالی رفتاری؛ در دنیای سرمایه‌گذاری، بزرگ‌ترین دشمن ما بیرون از ما نیست، بلکه ذهن ماست. در این بخش جذاب، خطاهای شناختی، سوگیری‌ها، و تأثیر ترس و طمع در تصمیم‌گیری‌ها را بررسی می‌کنیم تا بتوانیم رفتار خود را در تلاطم‌های بازار مدیریت کنیم.
- گام پنجم: قطب‌نمای اقتصاد؛ در نهایت، به سراغ متغیر حیاتی و تعیین‌کننده اقتصاد ایران، یعنی «نرخ ارز» می‌رویم. یاد می‌گیریم که چگونه این متغیر کلیدی را تحلیل و برآورد کنیم، چرا که قیمت ارز، ضربان قلب تمام بازارها در ایران است.

این کتاب، فونداسیون و بستر فکری شما را برای ورود ایمن به دنیای حرفه‌ای سرمایه‌گذاری پی‌ریزی می‌کند. پس از تسلط بر این پایه‌های بنیادین، در جلدهای بعدی این مجموعه، به صورت تخصصی وارد بازارهای مختلف خواهیم شد و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در بازار طلا، مسکن، خودرو، ارزهای دیجیتال و به‌ویژه بازار سرمایه (بورس) را موشکافی خواهیم کرد.

امیدوارم مطالعه این اثر، همانند واکسنی در برابر پاندمی تورم و سپری در برابر خطرات سرمایه‌گذاری ناآگاهانه عمل کند و چراغ راهی باشد تا در دل تاریکی‌ها و تلاطم‌های اقتصادی، بهترین و هوشمندانه‌ترین تصمیمات مالی را برای خود و خانواده‌تان بگیرید.

در پایان، از شما خواننده گرامی دعوت می‌کنم برای آشنایی بیشتر با مؤلف، تهیه سایر آثار و همچنین دسترسی به دوره‌های آموزشی تکمیلی مرتبط با مباحث این کتاب، به وبسایت www.Moqaddasi.ir مراجعه نمایید.

فهرست مطالب

صفحه

عنوان

31.....	◆ فصل 1: الفبای سرمایه‌گذاری و پس‌انداز
31.....	مقدمه: سرمایه‌گذاری؛ دیگر نه یک انتخاب لوکس، بلکه شرط بقا
31.....	چرا اینجا همه چیز متفاوت است؟
32.....	تغییر پارادایم: از «سود کردن» تا «فقیر نشدن»
32.....	شرط بقا در طوفان مالی
33.....	پس‌انداز چیست؟
34.....	تفاوت پس‌انداز، سرمایه‌گذاری و سفته‌بازی
34.....	1. جوهره‌ی سرمایه‌گذاری: کاشت در حال برای برداشت در آینده
35.....	2. ماهیت سفته‌بازی: شکار نوسانات در خلاء ارزش
35.....	جمع‌بندی: مرزبندی نهایی
36.....	ضرورت استراتژیک پس‌انداز
36.....	1. سطح کارکردی: انباشت قدرت خرید برای عبور از روزمرگی
37.....	2. سطح حفاظتی: مدیریت ریسک و ایجاد ضربه‌گیر مالی
37.....	3. سطح حیاتی: سپر دفاعی در برابر اقتصاد ناپایدار
38.....	اقتصاد ما چقدر بیمار است؟: نگاهی به اقتصاد تورمی ایران
38.....	دهه از دست رفته: روایت آماری از سقوط ارزش پول
39.....	تورم نامتقارن؛ چرا سفره‌ها کوچک‌تر شد؟
40.....	چرایی این شکاف قیمتی چیست؟
40.....	جمع‌بندی: محیط اقتصاد کلان
40.....	بحران در سمت عرضه؛ فرسایش سودآوری و «تله تورم تولید»
41.....	1. تورم پیشران (PPI)؛ شوک قیمتی قبل از ویتترین
41.....	2. منگنه اقتصادی: فشار هزینه و سرکوب قیمت
44.....	شکاف بزرگ؛ وقتی درآمدها از تورم جا می‌مانند
44.....	1. مسابقه نابرابر دستمزد و هزینه
44.....	2. رویای دوردستِ دارایی‌ها (مسکن و دلار)
45.....	3. نتیجه‌گیری: الزام تغییر پارادایم مالی
45.....	اما در دل همین آشوب، فرصت نهفته است
45.....	اقتصاد بیمار و فرار از مرگ پول

1. کالبدشکافی یک فاجعه: انجماد ریالی 46
2. «واکسیناسیون مالی»؛ الزامی حیاتی تر از همیشه 46
3. پناهگاه‌های سرمایه در ایران 46
4. توهم ثروت؛ دام «سود اسمی» 47
- ریسک و بازده 48
1. طیف‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها (از ساحل امن تا اقیانوس طوفانی) 48
2. تعریف فنی ریسک: «نوسان»؛ نبض تپنده بازار 49
3. نتیجه‌گیری راهبردی 50
- بازده معقول 50
1. توهم سود؛ وقتی با جیب پُرتر، فقیرتر می‌شویم 50
2. متر سنجش: خط‌کش دلار 51
3. فریب آرامش قبل از طوفان (رفتار غیرخطی دلار) 51
4. افسانه‌های اینستاگرامی در برابر واقعیت «وارن بافت» 52
5. فرمول نهایی: بازده معقول در ایران چیست؟ 53
1. طعمه‌گذاری اولیه؛ صبر شکارچی 54
2. موتور محرک: بازاریابی توسط قربانیان راضی 54
3. لحظه فروپاشی؛ برخورد با دیوار ریاضیات 55
4. چهره‌های هزاررنگ پانزی در ایران 55
5. چک‌لیست تشخیص: چگونه طعمه نشویم؟ 55
- بازدهی تاریخی بازارهای مالی در ایران 56
- روش صحیح پس‌انداز 60
- درس‌هایی از ریزش بزرگ 99؛ توهم سود و واقعیت زیان 62
- فرمول جایگزین بازنشستگی؛ استراتژی 30 درصد 63
- سراب امنیت؛ بحران خاموش صندوق‌های بازنشستگی 64
- قانون میانگین‌ها؛ درک واقع‌بینانه از بازار 65
- جدول زمان و سرمایه؛ هزینه سنگین تعلل 65
- معجزه‌ی شروع زود هنگام؛ تبدیل پول خرد به ثروت کلان 67
- میراثی برای آینده؛ هدیه‌ای فراتر از اسباب‌بازی 68
- صندوق‌های سرمایه‌گذاری، گذار از آماتورسیم به حرفه‌ای‌گری 68
1. صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت 69
2. صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی 70
3. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط 71

4. صندوق‌های کالایی و مبتنی بر طلا 71
5. صندوق‌های سرمایه‌گذاری در صندوق 72
6. صندوق‌های تأمین مالی یا پروژه 72
7. صندوق‌های جسورانه 72
- ریاضیات بی‌رحم ضرر؛ چرا قانون اول «ضرر نکردن» است؟ 75
- مدیریت هزینه؛ هنر خلق سرمایه از دل مخارج 76
- جادوی سود مرکب؛ هشتمین عجایب جهان 79
- یک آزمون ریاضی ساده 79
- زمان؛ کاتالیزور ثروت 80
- اثر مرکب در زندگی روزمره؛ عادت‌های کوچک، نتایج بزرگ 81
- معجزه 0,1 درصد؛ وقتی ذره‌ها کوه می‌سازند 82
- تداوم؛ سوخت موتور مرکب 83
- زمان؛ شتاب‌دهنده‌ی پنهان ثروت 84
- هدف‌گذاری معکوس؛ پروژه 100 هزار دلاری 84
- یک واقعیت آماری؛ میانگین نرمال 85
- تحلیل شکاف عمیق؛ هزینه‌ی سنگین جوانی از دست رفته 86
- ثروتمند کیست؟ 88
- مقایسه با ایران؛ زندگی سطح بالا در تهران 90
- حداقل حقوق در ایالات و شهرهای ثروتمند آمریکا و مقایسه با ایران 91
- سواد مالی؛ شرط بقاء، نه انتخاب لوکس 93
- ♦ فصل 2: مبانی اقتصادی سرمایه‌گذاری 95
- عرضه و تقاضا 95
- نقدینگی و اجرای آن 100
- چاپ پول 102
- چرا دولت‌ها پول چاپ می‌کنند؟ 103
- انواع چاپ پول 106
- پایه پولی 107
- نرخ ذخیره قانونی 108
- تورم و انواع آن 109
- مورد اول: تورم فشار تقاضا 109
- مورد دوم: تورم فشار هزینه 110
- مورد سوم: تورم نیروی کار 113

114	تورم انتظاری
115	روش‌های اندازه‌گیری تورم
115	تورم مصرف‌کننده
119	شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE)
120	شاخص قیمت تولیدکننده (PPI)
121	یک پیشنهاد کاربردی برای مدیریت مالی شخصی
122	تورم نقطه به نقطه در برابر تورم سالانه
123	رشد اقتصادی
124	معیار سنجش: تولید ناخالص داخلی (GDP)
125	محدودیت‌ها و اقتصاد زیرزمینی
125	1. رویکرد هزینه‌ای
126	فلسفه رویکرد هزینه‌ای و مفهوم "قیمت نهایی"
127	2. رویکرد تولید
129	3. رویکرد درآمدی
130	جمع‌بندی: روش متداول و معیار محاسبه تولید ناخالص داخلی
131	سرانه تولید ناخالص داخلی
131	تحلیل روند تاریخی (مقایسه ایران با اقتصادهای منتخب)
134	نقد‌ها و محدودیت‌های شاخص تولید ناخالص داخلی (GDP)
136	شاخص‌های جایگزین و مکمل: فراتر از تولید ناخالص داخلی
136	1. شاخص توسعه انسانی (HDI)
136	2. شاخص رفاه اقتصادی پایدار
137	3. شاخص رفاه ناخالص ملی (GNW)
137	4. شاخص خوشبختی ناخالص ملی (GNH)
138	5. برابری قدرت خرید (PPP)
138	مطالعه موردی: تحلیل کمی مکانیسم برابری قدرت خرید (PPP)
141	نظریه مقداری پول و معادله مبادله
141	1. مبانی نظری و معادله جان استوارت میل
142	2. تحلیل اجزای معادله و دینامیسم متغیرها
143	3. عوامل تعیین‌کننده سرعت گردش پول (V)
143	4. آسیب‌شناسی اقتصاد ایران بر اساس معادله (MV = PT)
144	مفهوم‌شناسی رکود
144	1. تعریف رکود و اصلاح باورهای رایج

144	2. مکانیزم شکل‌گیری رکود
144	3. فاصله عرضه بالفعل و بالقوه
145	4. پیامدها: بیکاری و تعطیلی بنگاه‌ها
145	5. ماهیت موقتی و راهکارهای خروج (مثال دوران کرونا)
145	6. جهان‌شمولی قوانین اقتصاد
146	7. جمع‌بندی
146	پدیده رکود تورمی
146	1. مقدمه: پارادوکس در نظریه‌های کلاسیک
147	2. ریشه‌یابی: چرا قیمت‌ها در رکود بالا می‌روند؟
147	3. تحلیل رفتار مصرف‌کننده: مکانیزم تعمیق رکود
148	4. چرخه خروج: تطبیق یا تخریب؟
149	فروپاشی ساختاری عرضه؛ فراتر از رکود تورمی
149	1. مقدمه: بازتعریف مفهوم رکود در بستر اقتصادهای در حال توسعه
149	2. تحلیل عوامل چهارگانه انقباض عرضه کل
151	3. همگرایی شوک‌ها: ابرتورم در بستر رکود
151	4. نتیجه‌گیری: دشواری مسیر بازگشت
152	اثر دومینویی عرضه و تقاضا و انواع کالا
152	1. اثرات سرریز و همبستگی بازارها (اثر دومینویی)
153	2. طبقه‌بندی کالاها بر اساس ارتباط متقابل (کشش متقاطع)
153	الف) کالاهای جانشین
153	ب) کالاهای مکمل
154	3. طبقه‌بندی کالاها بر اساس درآمد (کشش درآمدی)
154	الف) کالای پست
155	ب) کالای ضروری
155	ج) کالای لوکس
156	4. کاربرد استراتژیک در مدیریت کسب‌وکار
156	مکاتب اقتصادی و نقدی بر آنها
156	1. مکتب کلاسیک
158	2. مکتب نئوکلاسیک
158	3. مکتب کینزین‌ها
159	4. مکتب مارکسیست‌ها
161	5. نهادگرایی

6. مکتب پولی 163
7. مکتب نفولیرالیسم و مکتب شیکاگو 163
- نقش دولت در اقتصاد 165
1. اجماع بر سر حدود دخالت دولت 165
2. هزینه سرکوب قیمت‌ها؛ مثال بنزین و قورباغه پخته 166
3. رانت و فساد؛ زاییده اقتصاد دستوری 167
4. راهکار: کانال‌کشی قیمت و پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد 167
- چرا افزایش تدریجی بهتر از جهش ناگهانی است؟ 167
- دولت و پارادایم توسعه؛ بررسی فرصت‌های تاریخی 168
1. افسانه درآمدهای نفتی و تخصیص منابع (1384-1392) 168
2. مقیاس فرصت‌های ازدست‌رفته 169
3. سرمایه‌گذاری مولد در برابر هزینه‌های مصرفی 169
4. نتیجه‌گیری: مسیر واقعی رفاه 170
- ابزارهای حکمرانی اقتصادی؛ سیاست‌های پولی و مالی 170
- الف) سیاست‌های پولی: کنترل حجم نقدینگی 170
1. نرخ بهره (قیمت پول) 171
2. نرخ ذخیره قانونی و ضریب فزاینده 171
- مطالعه موردی: آزمون سیاست‌های پولی در بحران کرونا 172
- چرخه انبساط و انقباض 172
- چالش ساختاری: استقلال بانک مرکزی 173
- ب) سیاست‌های مالی: مدیریت دخل و خرج دولت 174
- تلاقی سیاست‌های پولی و مالی 174
- مالیات؛ تیغ دو لبه درآمد و انگیزه 175
- بودجه؛ آینه تمام‌نمای سیاست‌گذاری 175
- کالبدشکافی بودجه دولت؛ نگاهی به دخل و خرج ایران (1403) 176
- تصویر کلان: بودجه کل کشور 176
- بخش اول: بودجه شرکت‌های دولتی (حجم گردش مالی) 176
- بخش دوم: بودجه عمومی دولت (موتور اصلی) 177
1. تراز عملیاتی: شکاف میان دخل و خرج جاری 179
- میراث یارانه‌ها: هزینه فرصتی به وسعت یک اقتصاد 180
2. تراز سرمایه‌ای: نفت در برابر عمران 182
3. تراز مالی: مدیریت بدهی‌ها و دارایی‌های کاغذی 184

- 184..... تضاد ساختاری در بودجه
- 185..... بودجه سایه و معمای حامل‌های انرژی
- 186..... آخرین سنگر: صندوق توسعه ملی
- 187..... اثر نفت در بودجه: سیگنال‌های ارزی و تعادل‌های شکننده
- 189..... نرخ تشکیل سرمایه: نبرد با فرسایش
- 189..... بحران زیرساخت و پارادوکس انرژی در ایران
- 191..... پیش‌شرط‌های احیای اقتصاد: از تزریق منابع تا جراحی ساختاری
- 191..... الف) تزریق حیاتی و رفع انسداد
- 191..... ب) جذب سرمایه خارجی: خون تازه در رگ‌های اقتصاد
- 191..... ج) بستر مناسب برای جراحی اقتصادی
- 192..... آسیب‌شناسی تاریخی: سراب رفاه در برابر خلق ثروت
- 192..... فرصت‌سوزی تاریخی
- 192..... انحراف منابع: سرمایه‌گذاری غیرمولد
- 193..... نرخ بهره: مسکن موقت یا بمب ساعتی؟ (پارادوکس سیاست پولی)
- 193..... الف) مکانیسم انجماد نقدینگی (به تعویق انداختن بحران)
- 194..... ب) خطر «تورم تشدید شده»
- 194..... ج) شرط موفقیت: فرصتی برای بخش واقعی اقتصاد
- 195..... د) تیغ دو لبه: سناریوی رکود تورمی
- 195..... تیغ دو لبه سیاست‌های پولی: نرخ بهره و سراب کنترل تورم
- 195..... رویکرد نخست: مدیریت زمانی تورم در اقتصادهای پویا
- 196..... رویکرد دوم: دام رکود تورمی در اقتصادهای ساختارزده
- 197..... کالبدشکافی نرخ بهره
- 197..... 1. نرخ بازدهی اوراق بدهی (بازار تأمین مالی دولت)
- 198..... 2. نرخ سود سپرده‌های بانکی (لنگرگاه سرمایه‌های خرد)
- 199..... 3. نرخ بهره بین‌بانکی: نبض پنهان سیستم مالی
- 200..... مفهوم نرخ بهره حقیقی
- 200..... محاسبه دقیق نرخ بهره حقیقی
- 201..... آریترایژ بدهی: چرا همه به دنبال وام هستند؟
- 202..... اهمیت راهبردی تراز تجاری در ثبات بازارها
- 204..... پیش‌بینی تورم آتی: بنیان تحلیل‌های اقتصادی
- 208..... 1. درآمدهای مالیاتی؛ فشار مضاعف
- 208..... 2. حقوق ورودی (مالیات بر واردات)؛ سیگنال خودرویی

208.....	3. سود سهام شرکت‌های دولتی؛ رؤیای دست‌نیافتنی
209.....	4. جمع‌بندی کسری تراز عملیاتی
209.....	درآمدهای نفتی: تداوم ناترازی
210.....	واکاوی عمیق درآمدهای نفتی: سناریوهای محتمل و ریسک‌های سیاسی
211.....	واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (فروش اموال)
211.....	واکاوی کسری‌های پنهان و راهکارهای جبرانی دولت
213.....	جمع‌بندی: چشم‌انداز تورم و پایه پولی
216.....	ساختار تخصیص نفت و مفروضات ارزی
219.....	سناریوهای سه‌گانه: چشم‌انداز بودجه 1404 در ترازوی واقعیت
221.....	جمع‌بندی سیگنال سرمایه‌گذاری:
221.....	کمی‌سازی سناریوهای نفتی: چشم‌انداز بودجه 1404 در ترازوی واقعیت
222.....	بخش اول: چالش قیمت و حجم فروش
223.....	بخش دوم: معمای نرخ تسعیر ارز
223.....	بخش سوم: توزیع کیک نفتی و سهم واقعی دولت
224.....	جمع‌بندی سناریوها و کسری محتمل
224.....	مکانیسم‌های جبران کسری: از سرکوب ارزی تا تله بدهی و تورم
225.....	ترفند فروش طلا و پیش‌خور کردن منابع
225.....	تله اوراق بدهی و رکود بازار سرمایه
226.....	جمع‌بندی اقتصاد کلان: طوفان تورمی در راه است
227.....	◆ فصل 3: مبانی مالی سرمایه‌گذاری (مقدماتی)
227.....	مقدمه
228.....	شناخت صورت‌های مالی
229.....	صورت سود و زیان
229.....	اقدام صورت سود و زیان
235.....	نقش حیاتی یادداشت‌های توضیحی
237.....	هزینه‌های مالی و رسیدن به سود خالص
238.....	ساختار هزینه و اهرم عملیاتی
240.....	تفاوت صورت سود و زیان «تلفیقی» و «شرکت اصلی»
241.....	اصول کلیدی در تهیه صورت‌های تلفیقی
243.....	صورت سود و زیان جامع
244.....	صورت وضعیت مالی (ترازنامه)
248.....	ثابت و جاری

249	دارایی‌ها و انواع آن
250	الف) بر اساس طول عمر: دارایی‌های جاری و غیرجاری (ثابت)
250	ب) بر اساس ماهیت فیزیکی: دارایی‌های مشهود و نامشهود
252	بدهی‌ها و انواع آن
252	الف) بر اساس سررسید: بدهی‌های جاری و غیرجاری
253	ب) بر اساس هزینه تأمین مالی: بهره‌دار و بدون بهره
254	تفاوت حیاتی «بدهی» و «هزینه»
256	مفهوم حقوق مالکانه
257	ماده 141 قانون تجارت: زنگ خطر ورشکستگی
259	صورت جریان وجوه نقد: حلقه مفقوده سود و نقدینگی
259	معمای سود در برابر نقد
260	نقدینگی: خون در رگ‌های کسب‌وکار
260	ریسک نقدینگی و توقف عملیات
266	ارزش زمانی پول
266	چرا یک تومان امروز، با ارزش‌تر از یک تومان فرداست؟
266	1. اثر تورم: فرسایش قدرت خرید
267	2. اثر هزینه فرصت: پول پول می‌آورد (حتی بدون تورم)
267	کاربرد ارزش زمانی پول در زندگی و کسب‌وکار
268	هدف این فصل: زبان مشترک زمان و پول
268	1. ارزش آتی یک مبلغ واحد (FV)
270	2. ارزش آتی اقساط مساوی
272	3. ارزش فعلی (PV)
273	4. ارزش فعلی اقساط مساوی
273	5. ارزش فعلی اقساط مادام‌العمر
274	6. ارزش فعلی با رشد
275	نرخ مؤثر یا نرخ تنزیل
277	جمع‌بندی: کدام نرخ را انتخاب کنیم؟
278	کاربرد عملی: تحلیل طرح‌های بازنشستگی و بیمه عمر
278	آیا بیمه‌ها واقعاً سودآور هستند؟
278	الف) مدل‌سازی جریان نقد بازنشستگی
278	گام اول: محاسبه ارزش فعلی پرداختی‌ها (هزینه‌ها)
279	گام دوم: محاسبه ارزش فعلی دریافتی‌ها (منافع)

- 279..... (ب) تحلیل بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری (فریب اعداد بزرگ)
- 280..... انواع وام و استهلاک آن
- 280..... چگونه بانک‌ها سود و اصل وام را محاسبه می‌کنند؟
- 281..... منطق استهلاک وام
- 281..... محاسبات دقیق در اکسل
- 283..... ارزش فعلی خالص (NPV): شاه‌کلید تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری
- 283..... چگونه سود واقعی را از توهم پولی تشخیص دهیم؟
- 283..... تعریف ساده اما عمیق
- 284..... نحوه محاسبه و قاعده تصمیم‌گیری
- 284..... قاعده طلایی تصمیم‌گیری
- 285..... 1. نگاه سنتی (اشتباه رایج)
- 286..... 2. نگاه حرفه‌ای (محاسبه NPV)
- 287..... محاسبه IRR
- 287..... نرخ بازده داخلی (IRR): درصد واقعی سود پروژه
- 288..... IRR چیست؟ (به زبان ساده)
- 288..... فرمول و چالش محاسبه دستی
- 289..... قاعده تصمیم‌گیری با IRR
- 290..... روش پیشنهادی نویسنده: استراتژی «بازده واقعی تورم‌زدایی شده»
- 290..... چگونه فریب سودهای اسمی را نخوریم و قدرت خرید واقعی را بسنجیم؟
- 290..... گام اول: محاسبه NPV با نرخ تنزیل تورمی (حذف تورم)
- 291..... گام دوم: محاسبه نرخ بازده کل دوره (R_{total})
- 291..... گام سوم: محاسبه نرخ بازده مؤثر ماهانه و سالانه
- 292..... گام چهارم: تحلیل مقایسه‌ای و استراتژی چرخشی
- 293..... مثال عملی: سرمایه‌گذاری در پروژه ساختمانی (دوره 30 ماهه)
- 294..... گام 1: محاسبه NPV با نرخ تنزیل تورمی (حذف حباب تورم)
- 295..... گام 2: محاسبه بازده واقعی کل دوره (R_{total})
- 295..... گام 3: محاسبه نرخ سود مؤثر ماهانه (rm)
- 295..... گام 4: محاسبه سود واقعی سالانه (ry) - برای تصمیم‌گیری نهایی
- 295..... نتیجه‌گیری نهایی و مقایسه خیره‌کننده
- 296..... آربیتراژ و حباب: شکار فرصت‌های طلایی
- 296..... چگونه از عدم تعادل بازارها سود بدون ریسک کسب کنیم؟
- 296..... الف) آربیتراژ مکانی (کلاسیک)

297	..... (ب) آربیتراژ بین‌بازاری (زمانی)
297	..... 1. مثال جهانی (تخلیه تورم جهانی بر روی طلا)
297	..... 2. مثال بومی (اقتصاد ایران و تورم چرخشی)
298	..... حباب‌ها: موتور محرک آربیتراژ
299	..... فرمول ثروت‌سازی با چرخش سرمایه
299	..... معرفی تحلیل تکنیکال
300	..... تحلیل تکنیکال چیست؟ (فلسفه پشت نمودارها)
300	..... استراتژی ترکیبی: حلقه گمشده موفقیت
301	..... ابزارها و سبک‌های تحلیل تکنیکال
301	..... سخن پایانی در باب تکنیکال
303	..... ◆ فصل 4: مالی - رفتاری
303	..... مقدمه
305	..... چرا شناخت خود، مهم‌تر از شناخت بازار است؟
305	..... تیپ‌های شخصیتی مالی
305	..... مؤلفه اول: توانایی مالی
306	..... مؤلفه دوم: تمایل روانی
307	..... مؤلفه سوم: سبک تصمیم‌گیری
308	..... مؤلفه چهارم: استقلال فکری
308	..... ماتریس 16 گانه شخصیت‌های مالی
309	..... الف) گروه توانمندان (ریسک‌پذیران مالی)
311	..... ب) گروه کم‌سرمایه‌ها (ریسک‌گریزان مالی)
313	..... سوگیری‌های رفتاری؛ تله‌های نامرئی ذهن
314	..... باگ‌هایی در سیستم عامل مغز ما
314	..... کالبدشکافی خطاها: دو خانواده‌ی بزرگ در روان‌شناسی مالی
315	..... خانواده اول: خطاهای شناختی
316	..... خانواده دوم: سوگیری‌های احساسی
317	..... چگونه از این نقشه در این کتاب استفاده می‌کنیم؟
317	..... بخش اول: کالبدشکافی سوگیری‌های پردازش اطلاعات
317	..... 1. سوگیری لنگراندازی؛ لجاجت پنهان با اعداد سوخته
319	..... 2. حسابداری ذهنی؛ توهم پول‌های رنگارنگ
321	..... 3. سوگیری در دسترس‌پذیری؛ فریب حافظه و رسانه
323	..... 4. سوگیری چارچوب‌بندی؛ جادوی کلمات و فریب زاویه دید

- بخش دوم: سوگیری‌های ثبات عقیده؛ نبرد ایگو با واقعیت بازار 326
1. سوگیری تأیید؛ اتناق پژواکِ ذهن 326
2. توهم کنترل؛ فرمانروای پوشالی آشوب 328
3. سوگیری واپس‌نگری؛ توهم «از اولش می‌دانستم!» 330
- بخش سوم: سوگیری‌های احساسی؛ نبرد در قلمرو غرایز 332
1. زیان‌گریزی؛ درد مضاعف از دست دادن 332
2. اثر مالکیت؛ سندروم «جوجه‌اردک زشت من!» 334
3. گریز از پشیمانی؛ فلج تحلیلی و ترس از انگشت اتهام 336
- پذیرش نقص‌ها؛ نقطه‌ی آغاز خردمندی 338
- ◆ فصل 5: تحلیل ارزهای بین‌المللی (دلار) 341
- مقدمه 341
- چرا محوریت تحلیل با دلار است؟ 342
- کاربرد تحلیل دلار در ارزش‌گذاری سایر دارایی‌ها 342
- ماهیت اسکناس و تحولات تاریخی نظام پولی 343
- فروپاشی استاندارد طلا و ظهور پول فیات 344
- ریشه‌یابی ارزش پول: از پشتوانه طلا تا پول بدون پشتوانه 344
- شاخص دلار (DXY): دماسنج قدرت جهانی دلار 345
- ترکیب سبد شاخص دلار 346
- تحلیل نوسانات شاخص دلار 347
- اهمیت کاربردی شاخص دلار 347
- ساختار چندنرخ‌ی ارز و مکانیزم‌های تعیین قیمت در ایران 347
- الف) دلار بازار آزاد (نرخ غیررسمی) 348
- ب) دلار رسمی و نیمایی (نرخ‌های دستوری) 348
- اهمیت نرخ رسمی در تحلیل بنیادی 348
- تحلیل بودجه: کلید پیش‌بینی نرخ ارز 349
- توهم سرمایه‌گذاری: چرا خرید اسکناس دلار استراتژی ثروت‌ساز نیست؟ 349
- پارادوکس سرمایه‌گذار آمریکایی 350
- شاخص کل بورس از دریچه دلار 352
- آیا طلا همیشه برنده است؟ 354
- سبد متنوع دارایی‌ها 354
- استراتژی «نقدینگی پادشاه است»: چه زمانی دلار بخریم؟ 354
- آسیب‌شناسی رفتار مالی ایرانیان: دام سوداگری ارزی 355

- 356..... مهندسی معکوس قیمت دلار: قطب‌نمای درهم امارات
- 356..... فرمول طلایی محاسبه نرخ دلار (برابری درهم)
- 357..... هشدار مهم: تفاوت «قیمت» و «ارزش»
- 357..... دلار هرات و مشهد: سیگنال‌هایی از شرق
- 357..... رابطه نرخ افغانی و دلار
- 358..... تحلیل آریترازی شرق کشور
- 358..... خلاصه فرمول‌ها برای معامله‌گر
- 358..... کشف قیمت واقعی: دلار چقدر می‌ارزد؟
- 359..... روش اول: نظریه برابری قدرت خرید (PPP) بر پایه تورم
- 360..... روش دوم: محاسبه ریشه‌ای بر اساس نظریه مقداری پول (QTM)
- 364..... معضل سال پایه و انتخاب سال طلایی 1370
- 364..... نحوه محاسبه صحیح با مبدأ 1370
- 366..... شرح تاریخی مواقع: داستان فنر فشرده دلار
- 367..... روش سوم: نقدینگی دلاری (تحلیل کانال ارزی)

سرفصل مطالب در جلدهای بعدی کتاب

5. ژئواکونومی در سرمایه گذاری

- ژئواکونومی چیست؟
- درگیری‌های نظامی و جنگ
 - جنگ‌هایی که ایران در آن دخالت دارد
 - جنگ‌هایی که ایران در آن دخیل نیست
- دسترسی به منابع
 - منابع و رشد اقتصادی
 - منابع و جنگ
 - نفت، مهمترین منبع طبیعی در جهان
 - ◆ شوک‌های قیمتی نفت
 - ◀ شوک‌های عرضه
 - ◀ ترس از کاهش عرضه
 - ◀ شوک تقاضای کل
 - ◀ تحلیل بر اساس شوک‌های قیمتی نفت
 - ◆ اثر تورم جهانی
 - ◆ مقایسه عربستان سعودی و ایران
 - ◆ نفت و بازار سهام
 - فلزات اساسی
- 10 قانون پیشبینی یواخیم کلمنت
- جنگ اقتصادی ایالات متحده و چین
- نفت قرن 21
- انرژی‌های تجدید پذیر
 - انقلاب یا تحول؟
 - چند تفاوت بزرگ صفحه بازی جدید
 - رقابتی جدید بر سر منابع

- ◆ کامودیتی ها و تجدیدپذیر ها
- ◆ چین، رهبر انرژی‌های تجدیدپذیر
- ◆ نقش جغرافیا در استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر
- ◆ ایران در دوران گذار
- تغییرات آب و هوایی

6. سرمایه‌گذاری در طلا

- قصه طلا
- نقش‌های طلا
 - پول
 - جواهرات
 - صنعت
 - کنترل ریسک
 - سرمایه‌گذاری
- بررسی بازدهی طلا در دهه‌های گذشته
- سرمایه‌گذاری بلندمدت در طلا
- طلا از منظر عرضه
 - عرضه کل
 - ژئواکونومی طلا
 - بهره‌وری استخراج
- طلا از منظر تقاضا
 - بانک‌های مرکزی
 - نقش جدید در تحریم‌ها
 - صنعت و تکنولوژی
 - جواهرات
 - Etf ها
- مقایسه عرضه کل با نرخ استخراج
- کف اونس از منظر هزینه تولید

- عوامل جهانی در تحلیل طلا
 - اقتصاد امریکا
 - دلار ایندکس
 - نرخ بیکاری
 - رشد اقتصادی
 - تراز تجاری
 - تورم
 - نقدینگی
 - اقتصاد چین و هند
 - ریسک
 - جنگ ها
 - روابط ابر قدرت ها
 - بازار رمز ارز ها
 - اثر جذب نقدینگی
 - بیتکوین به عنوان یک جانشین
 - جانشین های طلا
- سیگنال های بین المللی در تحلیل طلا
 - درخواست بیمه بیکاری
 - پرداختی بخش غیر کشاورزی
 - سفارشات کالای با دوام
 - شامخ PMI
 - ISM
 - نرخ بهره اوراق خزانه (10 ساله)
 - GDXJ
 - نسبت طلا به نقره
- عوامل داخلی بر نرخ طلا
 - قیمت دلار

- انتظارات تورمی (حباب طلا)
- سیگنال‌های داخلی طلا
 - رشد اقتصادی
 - قیمت نفت و فروش آن
 - نرخ تشکیل سرمایه
 - نرخ بیکاری
 - نرخ مشارکت اقتصادی
 - نسبت تورم خوراکی‌ها به تورم کالاها
 - نرخ سود در سیستم بانکی
- اقسام سرمایه‌گذاری در طلا
 - حباب سکه
 - آربیتراژ سکه و طلا
 - چک لیست سرمایه‌گذاری در طلا
- 7. سرمایه‌گذاری در کالاهای دلاری (خودرو)
 - کالای دلاری چیست؟
 - کالای مصرفی یا کالای سرمایه‌ای
 - مزایا و معایب بازار خودرو
 - عرضه خودرو
 - محاسبه ارزش واقعی خودروهای داخلی
 - محاسبه ارزش واقعی خودروهای خارجی
 - آربیتراژ در بازار خودرو
 - نقره و...
- 8. تحلیل بازار مسکن
 - مقایسه مسکن و طلا
 - مسکن شهر تهران
 - دوره‌های تکرار شونده بازار مسکن
 - انواع تقاضا در بازار مسکن

- رکود و رونق مسکن
- ویژگی‌های بازار مسکن (چسبندگی قیمت و...)
- محاسبه حباب مسکن تهران
- بررسی مراکز استان‌ها
- ژئواکونومی سرمایه‌گذاری مسکن
- آریترایژ مسکن و دلار
- حباب مناطق تهران
- محاسبه رهن و اجاره
- ساخت و ساز در مسکن
- مصالح داخلی و جهانی

9. سرمایه‌گذاری در بازار رمز ارزها

- رمز ارز چیست؟
- تمرکز زدایی
- بیتکوین چیست؟
 - مقایسه بیتکوین و طلا
- مکانیزم‌های اجماع
 - PoW
 - PoC
 - PoT
 - DPoS
 - PBFT
 - Pol
- بلاکچین چیست
- آینده بلاکچین
- نقش قانون‌گذار
- رمز ارز و شباهتش به استارت‌آپ
 - سرمایه‌گذاری به سبک VC

- سیگنال گیری از VC ها
- ولت ها
- صرافی ها
- روش های کسب سود در بازار رمزارز
 - استیکینگ
 - عرضه اولیه ها
 - عرضه عمومی اولیه
 - عرضه اولیه از طریق صرافی
 - فارمینگ
 - گیمینگ
 - متاورس
 - ایردراپ
 - NFT
 - Not Refundable Tokens
 - انواع NFT
 - روش های کسب سود از NFT
- کوین و توکن
 - استیبل کوین
- روش های تحلیل بنیادین پروژه ها
 - مراحل تحلیل
 - تیم پروژه
 - توکنومیکس پروژه
 - مقایسه پروژه
 - اکوسیستم
 - اکوسیستم
 - تحلیل تکنیکال بازار کریپتو
 - شاخص ترس و طمع

- دامیننس ها
- توتال ها
- رابطه بین دامیننس ها و توتال ها
- آلت سیزن و نشانه‌های آن

10. سرمایه‌گذاری با سود ثابت

- اوراق دولت
- بانک
- صندوق سود ثابت
- بازار

11. سرمایه‌گذاری در بورس

- مقدمه
 - بورس چیست؟
 - فرابورس و بازار پایه
 - بازدهی بازار بورس
 - تابلوخوانی در بورس ایران
 - تابلو بازار
 - شاخص کل
 - شاخص هم وزن
 - شاخص قیمت
 - تاثیر در شاخص
 - حجم معاملات
 - حجم معاملات خرد
 - ورود و خروج پول حقیقی
 - نمادهای پر بازدید
 - پیش‌بینی معاملات ابتدایی روز آینده
 - تابلو سهام
 - بازه قیمت مجاز

- صف خرید و فروش
- انواع قیمت در تابلو سهام
 - ◆ خرید
 - ◆ فروش
 - ◆ اولین
 - ◆ آخرین
 - ◆ پایانی
- معاملات
- حجم مبنا
- سهام شناور
- میانگین حجم ماه
- شناسایی پول هوشمند
- اطلاعات بنیادی تابلو
 - ◆ EPS
 - ◆ p/e
 - ◆ p/s
- حقیقی و حقوقی
- سهامداران
- بررسی معاملات
- تحلیل اقتصادی بورس ایران
 - مقایسه بورس و دلار
 - مقایسه بورس و طلا
 - آربیتراژ در بازار
 - چرخه‌های بورس
 - دلار دولتی
 - نرخ‌های بین المللی
- تحلیل کامودیتی ها

- ◆ اثر اقتصاد امریکا بر بازار جهانی
- ◆ اثر اقتصاد چین بر نرخ‌های کامودیتی
- ◆ اثر اروپا بر نرخ‌های کامودیتی
 - نرخ بهره و تأثیرش بر بورس
 - تامین بودجه دولت از بورس
 - مالیات
 - صندوق‌های بازنشستگی و بورس
 - صنایع در GDP
 - تحلیل بنیادی بورس
 - شناخت صنایع
 - صنعت پالایشی
 - صنعت شیمیایی
 - ◆ متانول
 - ◆ اوره
 - صنعت فلزات اساسی
 - صنعت سیمان
 - صنعت خودرو و قطعات
 - صنعت دارو
 - ...
 - تجزیه تحلیل صورت‌های مالی
 - نسبت‌های مالی
 - ◆ نسبت‌های فعالیت
 - ◀ نسبت گردش حساب‌های دریافتی
 - ◀ گردش موجودی کالا
 - ◀ گردش حساب‌های پرداختی
 - ◀ گردش کل دارایی‌ها
 - ◀ گردش دارایی ثابت

- ◀ گردش سرمایه در گردش
- ◆ نسبت‌های نقدینگی
 - ◀ نسبت جاری
 - ◀ نسبت آنی
 - ◀ نسبت بازه دفاعی
 - ◀ چرخه تبدیل وجه نقد
- ◆ نسبت‌های نقدشوندگی
 - ◀ بدهی به حقوق مالکانه
 - ◀ نسبت بدهی به سرمایه
 - ◀ تسبب بدهی به دارایی
 - ◀ نسبت اهرم مالی
 - ◀ نسبت پوشش بهره
- ◆ نسبت‌های سودآوری
 - ◀ نسبت حاشیه سود خالص
 - ◀ نسبت حاشیه سود ناخالص
 - ◀ نسبت حاشیه سود عملیاتی
 - ◀ نسبت بازده حقوق مالکانه
- روش تحلیل دوپانت
- ◆ محاسبه نرخ رشد پایدار شرکت
- ◆ کاربرد نسبت‌های مالی در پیشبینی سود
- ارزشگذاری
 - ◆ انواع ارزش
 - ◀ ارزش اقتصادی
 - ◀ ارزش منصفانه
 - ◀ ارزش دفتری
 - ◀ ارزش ذاتی
 - ◀ ارزش سرمایه گذاری

- ◀ ارزش جایگزینی
- ◀ ارزش تداوم فعالیت
- ◆ تورم و ارزشگذاری
- ◆ ارزشگذاری مبتنی بر دارایی
- ◆ ارزشگذاری به روش P/E
- ◆ ارزشگذاری به روش P/E فوروارد
- ◀ محاسبه فروش فوروارد
- ◀ محاسبه هزینه‌های فوروارد
- ◀ محاسبه eps فوروارد
- ◆ ارزشگذاری با روش تنزیل جریان نقد آتی
- ◆ ارزشگذاری با روش سود باقی مانده
- ◆ ارزشگذاری اختیار معامله
- ◆ ارزشگذاری در حوزه‌های مختلف
- ◆ ارزشگذاری استارت‌آپ‌ها و کسب و کارهای نوپا