

## در این مقاله می‌آموزیم:

✓ انواع ریسک‌ها

✓ آیا در موقع خرید سهام باید به مواردی چون قیمت ارز، سود بانکی یا ... توجه کرد؟



## انواع ریسک‌ها

ریسک را می‌توان از دیدگاه‌های مختلفی دسته بندی کرد.

در اینجا دسته بندی جدیدی از ریسک‌ها را که شامل هفت نوع است، به شما معرفی می‌کنیم.

### ۱. ریسک نرخ بهره

فرض کنید شما می‌خواهید بین خرید سهام با بازدهی انتظاری ۳۰ درصد و خرید اوراق مشارکت با سود تضمین شده ۲۰ درصد یکی را انتخاب کنید. بدیهی است که اگر قابلیت پذیرش ریسک را داشته باشید خرید سهام را انتخاب می‌کنید، اما اگر بانک مرکزی سود اوراق مشارکت را به ۳۰ درصد افزایش دهد در این صورت فرد دیگری می‌تواند با خرید اوراق مشارکت **جدید بدون پذیرش هیچ گونه ریسکی** به بازدهی معادل آنچه با پذیرش ریسک مورد انتظار شما بوده است دست یابد. در این حالت شما با ریسک جدیدی روبه رو می‌شوید که ریسک نرخ بهره نام دارد.



### ۲. ریسک نرخ تورم

فرض کنید که شما سهمی را خریداری کرده اید که انتظار دارید تا آخر سال ۴۰ درصد بازدهی داشته باشد و این در حالی است که نرخ تورم ۱۵ درصد باشد بنابراین شما حداقل ۲۵ درصد سود خواهید کرد.

اما اگر در انتهای سال آنقدر قیمت‌ها افزایش داشته باشند که نرخ تورم از ۱۵ درصد بیشتر شود، آنگاه حتی کسب بازدهی ۴۰ درصد هم برای شما رضایت بخش نخواهد بود. در این حال شما با ریسکی به نام نرخ تورم روبه‌رو هستید.



### ✓ ۳. ریسک مالی

اگر شرکتی که شما سهام آن را خریداری کردید وام دریافت کرده باشد، بنابراین نسبت به پرداخت اصل مبلغ و بهره آن تعهد دارد. بنابراین شرکت با حجم زیادی از تعهدات مواجه است و هرچه این تعهدات بیشتر باشد میزان ریسک مالی برای سهامداران آن بیشتر است.

### ✓ ۴. ریسک نقد شوندگی

یکی از ویژگی‌های یک دارایی خوب، قابلیت نقدشوندگی است؛ به این معنا که به راحتی به پول نقد تبدیل شود. ممکن است سهامی که شما خریداری کرده‌اید در آن بازه زمانی طرفدار چندانی در بازار بورس نداشته باشد و به راحتی به فروش نرسد، در این حالت شما می‌توانید با قیمتی پایین‌تر سهام خود را به فروش برسانید که ممکن است این مطلب برای شما چندان مطلوب نباشد.

## ✓ ۵. ریسک نرخ ارز

یکی از مواردی که به طور مستقیم روی سودآوری شرکت ها تأثیر گذار است، نرخ ارز است. فرض کنید شرکتی که شما سهام آن را خریداری کردید بخش عمده ای از مواد اولیه خود را از خارج از کشور تهیه کند. با افزایش نرخ ارز طبیعی است که شرکت باید هزینه بیشتری برای تهیه مواد اولیه پردازد و با افزایش هزینه های شرکت میزان سودآوری آن و بالطبع قیمت سهام شرکت کاهش پیدا می کند.



## ✓ ۶. ریسک سیاسی

عدم ثبات در اوضاع سیاسی که به مسائل اقتصادی کشور صدمه بزند به طور مستقیم بر عملکرد بنگاه های اقتصادی فعال تأثیر میگذارد. هر اندازه بی ثباتی در اوضاع سیاسی بیشتر باشد عملکرد بنگاه ها با مشکلات بیشتری مواجه می شوند که در نهایت منجر به کاهش قیمت سهام آنها می شود. به این نوع از ریسک، ریسک کشور نیز گفته می شود.

## ✓ ۷. ریسک تجاری

تصور کنید سهام یک شرکت خودرو سازی داخلی را خریداری کردید و این درحالیست که واردات خودرو های خارجی تعرفه بالایی دارند و مردم خرید خودرو های داخلی را به علت قیمت مناسب تر ترجیح می دهند. حال اگر دولت میزان تعرفه واردات خودرو را به میزان قابل توجهی کاهش دهد، مشتریان قدرت انتخاب بیشتری پیدا می کنند. ممکن است برخی مشتریان خرید خودرو های خارجی را ترجیح دهند. بنابراین میزان سود صنعت خودروسازی کاهش پیدا می کند.



همراه ما در قسمت های بعد باشید! (:

**مرجان انیسی**

**نگارنده: محسن تقی نژاد**

