

لوتوس LOTUS

تامین سرمایه Investment Bank

گزارش راهبردی سرمایه‌گذاری | صندوق نقره لوتوس (نقرسا)

چشم‌انداز استراتژیک بازار بازار نقره؛ نیمه دوم ۲۰۲۶

تقاطع بی‌سابقه سیاست‌های پولی کلان و بحران کمبود فیزیکی



بازتنظیم ساختاری بازار نقره (Structural Reset)



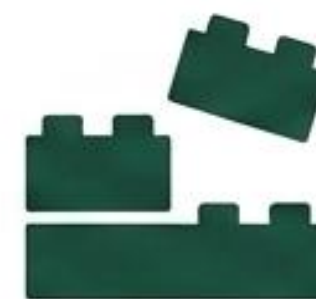
ریزش و ثبات

- افت از سقف تاریخی \$۱۲۱.۷۹ (ژانویه) به محدوده \$۶۰ در نیمه دوم سال.
- تخلیه موقعیت‌های سفته‌بازانه توده‌وار.



نیروهای متضاد

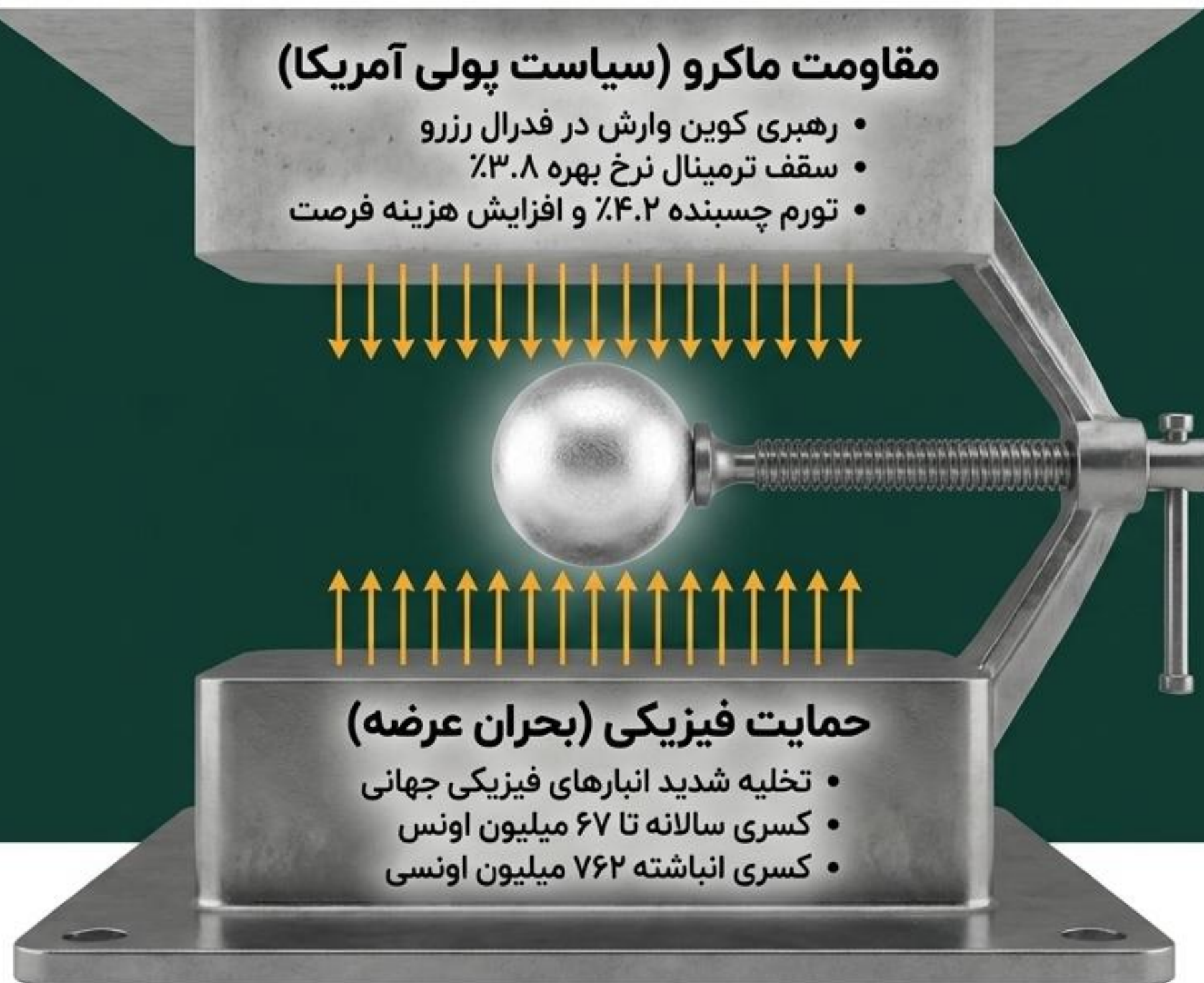
- سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو در برابر ششمین سال متوالی کسری عرضه فیزیکی.
- تقابل یک سقف ماکروی سخت و یک کف حمایتی بنیادین.



دوره پایه‌ریزی

- عبور از نوسانات هیجانی و ورود به فاز Base-Building.
- تحرکات بازار تحت تسلط تحلیل عقلانی چرخه‌های صنعتی.

دو نیروی متضاد در تعیین قیمت نقره (H2 2026)



تحول ساختاری در مصرف صنعتی نقره (۶۰٪ تقاضای کل)



روند کاهشی (صنعت فوتوولتائیک)

- استراتژی صرفه‌جویی (Thrifting) توسط غول‌های پنل‌سازی.
- کاهش ۱۹ تا ۲۱ درصدی مصرف نقره در هر وافر خورشیدی.
- محدود شدن تقاضای این بخش به ۱۵۱ میلیون اونس.



روند افزایشی پرشتاب (هوش مصنوعی و خودروهای برقی)

- خودروهای الکتریکی (EV): مصرف ۲۵ تا ۵۰ گرم نقره در هر خودرو (دو برابر خودروهای احتراقی). رشد ۳۰ درصدی فروش جهانی.
- هوش مصنوعی (AI): تقاضای شدید، بی‌کشش و بی‌سابقه دیتاسنترها و نیمه‌هادی‌های پیشرفته به رساناترین عنصر جدول تناوبی.

محرك‌های شوک‌آور (Wildcards) در نیمه دوم سال

خاورمیانه و لجستیک

خطر انسداد خطوط لجستیکی (تنگه هرمز) برای بیش از ۲ هفته؛ پتانسیل پرتاب شوک‌گونه قیمت به سمت ۳۰۰ دلار به دلیل وحشت خرید فیزیکی.

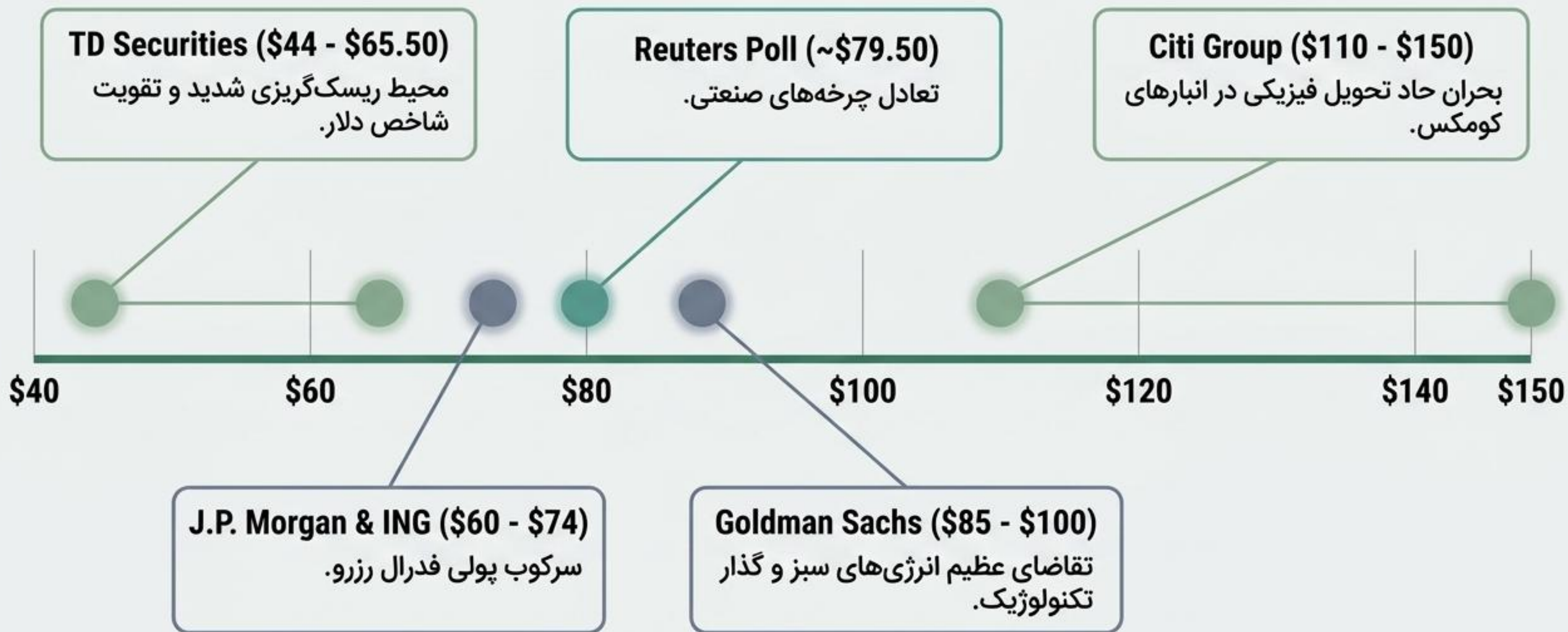
تعرفه‌های تجاری USMCA

عدم تمدید توافق ۱۶ ساله تجاری و اعمال تعرفه (ماده ۲۳۲) روی فلزات مکزیکی (بزرگترین تولیدکننده نقره)، همراه با افزایش هزینه‌های کارگری.

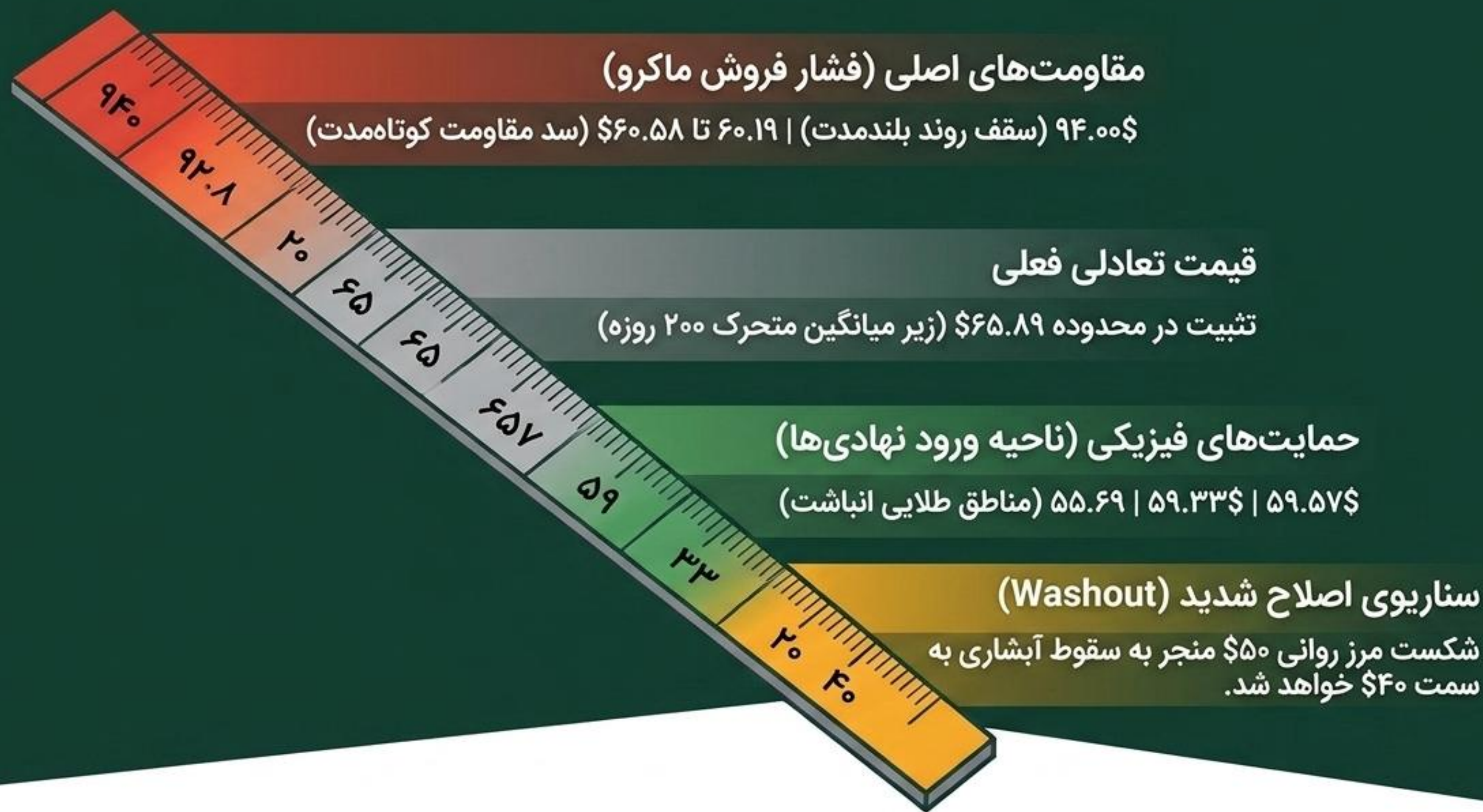
چرخه‌های انتخاباتی آمریکا

انتخابات میان‌دوره‌ای؛ داده‌های تاریخی نشان می‌دهد رفع ابهامات سیاسی در پاییز، محرك رالی‌های صعودی قدرتمند در فلزات گران‌بهاست.

واگرایی بی‌سابقه در پیش‌بینی‌های جهانی (XAG/USD - 2026)



نقشه‌راه تکنیکال جهانی و سطوح کلیدی (XAG/USD)



صندوق فیزیکی نقره لوتوس (نقرسا)

لیدر و کارآمدترین ابزار سرمایه‌گذاری نقره در ایران

- ✓ **پشتوانه فیزیکی قدرتمند:**
تخصیص بیش از ۹۰٪ منابع به
گواهی‌های سپرده شمش استاندارد
(۱ کیلوگرمی، عیار ۹۹۹.۹) در
بورس کالا.
- ✓ **بتای مثبت دوگانه (Dual Beta):**
پوشش همزمان نوسانات قیمت
انس جهانی و تغییرات نرخ ارز
داخلی.
- ✓ **نقدشوندگی مطلق:** حضور
بازارگردان متعهد لوتوس، حذف
کامل فاصله قیمتی خرید و
فروش (Bid-Ask Spread) و
ریسک‌های خرد.

چرا صندوق ETF؟ برتری ساختاری «نقرسا» بر روش‌های سنتی

شاخص ارزیابی	فیزیکی (شمش/ساچمه)	گواهی سپرده کالا	صندوق نقرسا (لوتوس)
هزینه نگهداری و امنیت	بسیار بالا (شخصی/بیمه)	پرداخت روزانه	بهینه‌شده در مقیاس در دل NAV
مالیات و کارمزد پنهان	بالا + فاقد شفافیت	مالیات بر ارزش افزوده در تحویل	معافیت کامل مالیاتی (۱۰۰٪)
اسپرد خرید و فروش	۵٪ تا ۱۰٪ ضرر در معامله	بالا به دلیل عمق کم	نزدیک به صفر (تعهد بازارگردانی)
ریسک تقلب عیار	بسیار بالا	صفر (استاندارد ۹۹۹.۹)	صفر (تحت نظارت سازمان بورس)

استراتژی اجرایی و مدیریت پورتفو در نماد «نقرسا»



گام ۱: ورود پله‌ای (DCA)

سرمایه خود را به ۴ الی ۵ پله مساوی تقسیم کنید. از ورود یک جا (Lump-sum) پرهیزید. پله‌های جدید را در زمان تصحیح انس جهانی به محدوده ۵۰ تا ۵۵ دلار فعال کنید.



گام ۲: مدیریت وزن پرتفوی

نقره یک دارایی تهاجمی (High-Beta) است. تخصیص بهینه برای نماد نقرسا، حفظ وزن ۵٪ الی ۱۰٪ از کل دارایی‌های پورتفو است.



گام ۳: رصد نسبت طلا به نقره (GSR)

به طور مستمر نسبت جهانی GSR را پایش کنید. عبور این شاخص از عدد ۸۵ الی ۹۰، نشان‌دهنده ارزندگی شدید نقره و بهترین زمان برای انباشت نقرسا است.

پروتکل مدیریت ریسک و پایش ارزش ذاتی (NAV)

قانون طلایی خرید: پیش از ثبت سفارش، همواره NAV ابطال نقرسا را در سامانه TSETMC بررسی کنید.



محدوده مجاز (Safe Zone)
خرید تنها زمانی منطقی است که
قیمت تابلو حداکثر ۲٪ الی ۳٪ بالاتر
NAV ابطال باشد.



محدوده ممنوعه (Danger Zone)
از خرید در حباب‌های هیجانی بالای
۵٪ اکیداً پرهیز کنید. اجازه دهید
بازارگردان لوتوس قیمت را به ارزش
ذاتی بازگرداند.



”در سال ۲۰۲۶، نقره دیگر تنها یک فلز گران بها نیست؛ بلکه اهرم رشد **تکنولوژی های نوین جهانی** است. صندوق **نقرسا**، پلی امن و شفاف برای اتصال سرمایه های شما به این فرصت ساختاری است، بدون آنکه اسیر نوسانات فرساینده بازار فیزیکی شوید.

تامین سرمایه لوتوس پارسیان - فرصت ساز، قابل اتکا



ارتباط با ما

آدرس: تهران، ملاصدرا، شیخ بهایی شمالی، نبش بن بست مهران، پلاک ۹۹

ارتباط با مشتریان : ۰۲۱-۸۶۵۶

شماره تماس : ۰۲۱-۹۱۰۷۸۶۵۶

آدرس سایت : Lotusib.com

ایمیل : ۰۲۱-۸۸۶۱۷۸۳۳ | Fax: info@lotusib.ir

