



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان

سلسله گزارش های تخصصی: بازارشناسی

شماره اول: بازار گاوی و بازار خرسی (از نظریه تا عمل)



رویکرد اقتصادی برای فعالان اقتصادی و مدیران کسب و کارها

واحد پژوهش و آمار اتاق بازرگانی



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی هرمزگان
Hormozgan Chamber of Commerce
Industries, Mines and Agriculture

شناخت

بازار خرسی و گاوی به زبان ساده

2



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان

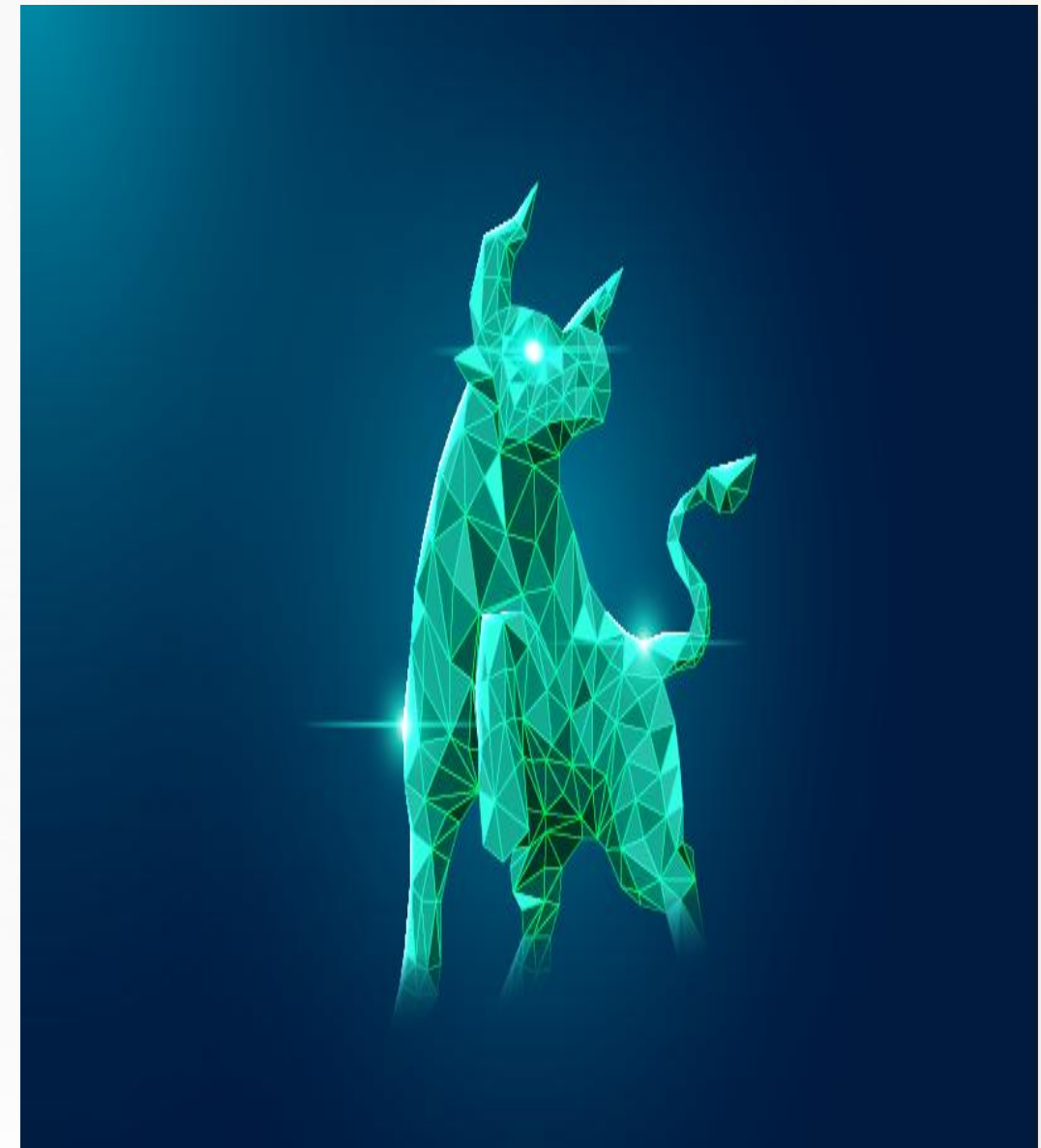
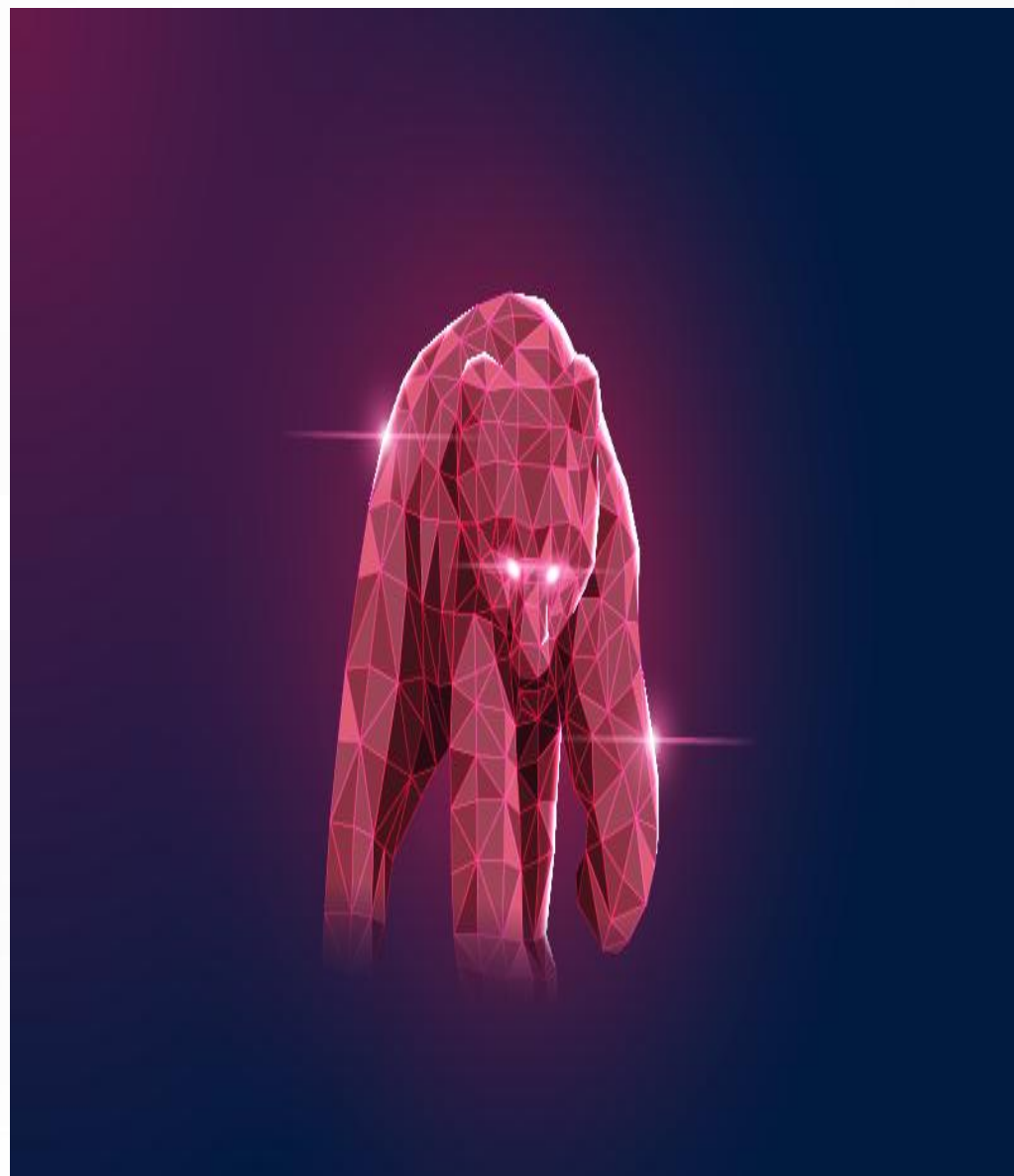
اگر خبرهای اقتصادی یا بورس را دنبال کرده باشید، حتماً عبارات "بازار گاوی" و "بازار خرسی" به گوشتان خورده است. این دو اصطلاح خیلی ساده جهت کلی حرکت بازار و حالت روانی معامله گران را نشان می دهند.

بازار خرسی و بازار گاوی چیست؟

این دو واژه برای مشخص کردن روند کلی بازار سرمایه به کار گرفته می شوند. به عبارت ساده، هنگامی که بازار رو به رشد باشد و قیمت سهام روندی صعودی دارد، می گویند «بازار گاوی» است. اما اگر قیمت سهام روندی نزولی داشته و رکود در اوضاع اقتصادی حاکم شده باشد، «بازار خرسی» مصداق می یابد.



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی هرمزگان
Hormozgan Chamber of Commerce
Industries, Mines and Agriculture





نمونه بازارهای گاوی تاریخی

تاریخ بازارهای مالی نشان داده که دوره های گاوی می توانند چندین سال ادامه داشته باشند.

دهه ۲۰ میلادی

شاخص S&P 500 بیش از ۲۰٪ از کف اکتبر ۲۰۲۲ رشد کرد و به صورت رسمی وارد فاز بازار گاوی شد.

۲۰۰۹ تا ۲۰۲۰

که طولانی ترین بازار گاوی تاریخ آمریکا محسوب می شود و بعد از بحران مالی جهانی آغاز شد.

دهه ۹۰ میلادی

که با رشد سریع شرکت های فناوری، شاخص ها به اوج تاریخی رسیدند.

دهه ۸۰ میلادی

در ایالات متحده که تحت تأثیر سیاست های مالیاتی و کاهش تورم، رشد چشمگیری در بازارها رخ داد.



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی هرمزگان
Hormozgan Chamber of Commerce
Industries, Mines and Agriculture



نمونه بازارهای خرسی تاریخی

بازارهای خرسی می توانند از چند هفته تا چند سال (بین ۱۰ تا ۲۰ سال) به طول بیانجامند و نشانه اش بازدهی کمتر از متوسط برای مدتی طولانی است.

مارس ۲۰۲۰

فوریه ۲۰۲۰

دسامبر ۲۰۱۸

۲۰۰۷ تا ۲۰۰۹

تازه ترین نمونه هم شاخص DJIA است که در ۱۱ مارس ۲۰۲۰ وارد بازار خرسی شد.

با همه گیری کرونا، سهام جهانی ناگهان وارد بازار خرسی شد.

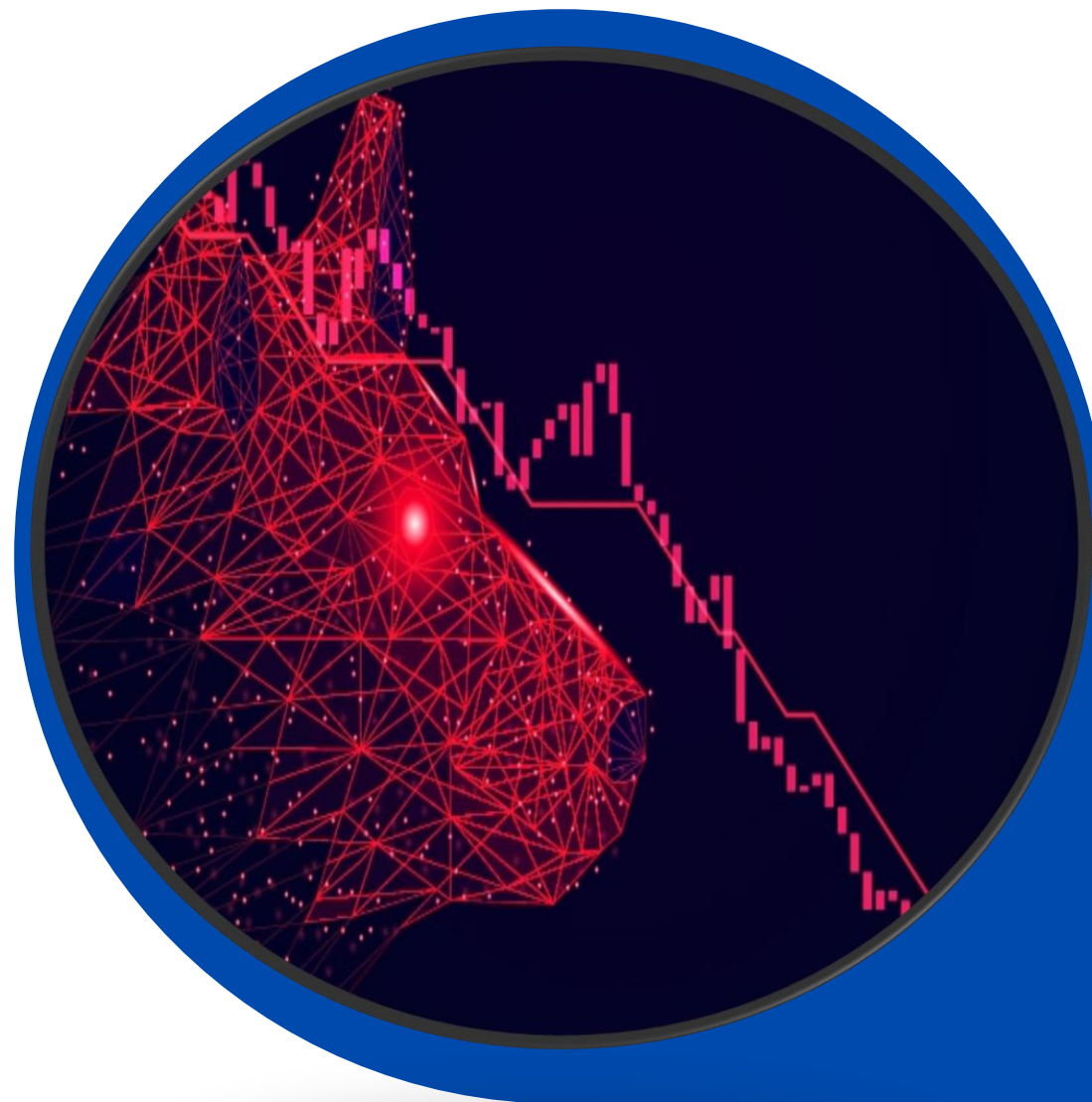
اکثر شاخص های اصلی بازار سهام ایالات متحده با کاهشی تقریباً ۲۰ درصدی، وارد محدوده ی بازار خرسی شدند.

دوره ای که بحران مالی رخداد و تقریباً ۱۷ ماه به طول انجامید.



گاو و خرس از کجا آمده‌اند؟

ریشه اصلی این دو واژه به‌طور قطع شناخته شده نیست، اما دو گمانه در رابطه با این مسئله وجود دارد که استناد به آن‌ها رایج‌تر است. اولین توضیح، به نحوه جنگیدن این دو حیوان اشاره دارد. از طرفی، با توجه به اینکه گاو به هنگام حمله به دشمن، شاخ‌های خود را به‌طرف بالا می‌گیرد، روند صعودی بازار را گاوی می‌نامند. اما از سوی دیگر، خرس در مقابله با رقیب خود، پنجه‌هایش را به سمت پایین می‌گیرد و با او می‌جنگد. برخی بر این باورند که این مسئله علت استفاده از نام خرس به هنگام توصیف بازار نزولی است.





ویژگی های بازار گاوی

جو روانی

۱

خوشبینی و هیجان خرید

تاثیر بر اقتصاد

۲

رونق کسب و کارها و کاهش بیکاری

عرضه و تقاضا

۳

عرضه کم / تقاضا بالا

ویژگی های بازار **خرسی**

ترس و تمایل خروج

رکود تولید، افت عملکرد شرکت ها

عرضه بالا/ تقاضا کم

۱

جو روانی

۲

تاثیر بر اقتصاد

۳

عرضه و تقاضا



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی هرمزگان
Hormozgan Chamber of Commerce
Industries, Mines and Agriculture



مرکز پژوهش های اتاق بازرگانی هرمزگان



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی هرمزگان
Hormozgan Chamber of Commerce
Industries, Mines and Agriculture

تهیه کننده: زهرا رفیعی
کارشناس پژوهش



otaghphbnd@gmail.com



۰۷۶-۳۱۹۹۰۰۳۵



<https://bndccim.com>