

چشم انداز سهام آمریکا

سال 2026

فرصت بزرگ یا سقوط پنهان؟

| گزارش اختصاصی تیم تحلیلی بروکر ترندو

بازار سهام آمریکا در آوریل ۲۰۲۶ در یکی از پیچیده‌ترین و در عین حال جذاب‌ترین مقاطع تاریخی خود قرار دارد. شاخص S&P ۵۰۰ پس از آنکه در مارس ۲۰۲۶ به پایین‌ترین سطح خود رسید، با یک ریکاوری ۸.۲ درصدی دوباره سطح روانی ۷,۰۰۰ واحد را رد کرد. این مقاومت در برابر عوامل بیرونی متعدد (از جنگ آمریکا و اسرائیل با ایران گرفته تا فشار تعرفه‌ای دولت ترامپ) نشان‌دهنده عمق ساختاری بازار است.

در سال ۲۰۲۵، شاخص‌های اصلی بازار با وجود نوسانات شدید در ابتدای سال، به‌ویژه افت ۱۹ درصدی در آوریل ۲۰۲۵ به دلیل تعرفه‌های گسترده ترامپ، موفق شدند سال را با بازدهی مثبت به پایان برسانند. S&P ۵۰۰ حدود ۱۷ درصد، Nasdaq Composite حدود ۲۱ درصد و داو جونز حدود ۱۳ درصد رشد داشتند.

حالا سوال کلیدی اینجاست: آیا این روند در سال ۲۰۲۶ ادامه خواهد یافت یا بازار در آستانه یک اصلاح بزرگ قرار دارد؟



محیط کلان اقتصادی: زمینه‌ای که بازار در آن نفس می‌کشد

۱. تعرفه‌ها و جنگ تجاری: ریسک همیشه حاضر

یکی از بزرگ‌ترین ریسک‌های ساختاری بازار در سال ۲۰۲۶، سیاست تعرفه‌ای دولت ترامپ است. دولت تعرفه‌های گسترده‌ای بر واردات از چین، اتحادیه اروپا و کانادا اعمال کرده است. تجربه سال ۲۰۲۵ نشان داد که بازار در ابتدا به شدت نسبت به این سیاست‌ها واکنش منفی نشان می‌دهد، اما پس از آن که شدیدترین تهدیدها متوقف یا کمتر شدند، یک ریکاوری قدرتمند رخ داد.

در شرایط فعلی، افزایش قیمت نفت از یک طرف به بخش انرژی کمک کرده و از طرف دیگر فشار تورمی بر مصرف‌کننده و هزینه‌های تولید ایجاد می‌کند. داده‌های اخیر نشان می‌دهد مخارج خرده‌فروشی در مارس ۲۰۲۶ قوی‌تر از پیش‌بینی‌ها بوده، هرچند بخش چشمگیری از آن تحت تأثیر گرانی سوخت است.



۲. فدرال رزرو: محور اصلی تصمیمات

فدرال رزرو در حال حاضر در یک دوراهی تاریخی قرار دارد. از یک طرف، تورم هنوز بالاتر از هدف ۲ درصدی این نهاد است و از طرف دیگر، فشارهای ناشی از تعرفه‌ها و ریسک‌های ژئوپلیتیک می‌تواند رشد اقتصادی را تضعیف کند. نرخ بهره در محدوده ۳.۵ تا ۳.۷۵ درصد تثبیت شده و بازار انتظار یک یا دو کاهش نرخ بهره در ادامه ۲۰۲۶ را دارد.

این موضوع اهمیت بالایی برای بازار سهام دارد. شرکت‌های رشد محور (به‌ویژه در بخش فناوری) حساسیت بالایی به نرخ بهره دارند. سیگنال‌های داویش از سوی فدرال رزرو می‌تواند جرقه یک رالی قدرتمند را بزند. برعکس، اگر داده‌های تورمی فدرال رزرو را مجبور به توقف چرخه کاهش نرخ بهره کند، سهام ارزش‌گذاری شده با ضریب بالا آسیب‌پذیرترین موارد خواهند بود.

تأثیر بر بازار	پیش‌بینی تحلیلگران تا پایان ۲۰۲۶	نرخ فعلی (آوریل ۲۰۲۶)	شاخص
خنثی تا مثبت	۳.۷۵٪ - ۳.۵۰٪ (یا کاهش محدود به ~۳.۲۵٪ در اواخر سال)	۳.۵۰٪ - ۳.۷۵٪	نرخ بهره فدرال رزرو
خنثی تا مثبت	۳.۶٪ - ۳.۳٪~	۳.۶٪ - ۳.۳٪~	تورم CPI
خنثی تا مثبت	۲.۴٪ - ۲.۳٪	۲.۲٪ تا ۲.۴٪	رشد GDP

منبع: Reuters - TradingEconomics - imf



۳. درآمدهای شرکتی: ستون اصلی خوش بینی

شاید مهم‌ترین عامل حمایتی بازار، رشد درآمدهای شرکتی باشد. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند درآمد هر سهم (EPS) شاخص S&P ۵۰۰ در سال ۲۰۲۶ به حدود ۳۰۵ تا ۳۰۹ دلار برسد که معادل رشدی حدوداً ۱۲ تا ۱۷ درصدی نسبت به سال گذشته است. این رشد بیشتر از حد معمول است و عمدتاً توسط بخش فناوری و هوش مصنوعی هدایت می‌شود.

نکته جالب این است که سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های مولد (CapEx) به عنوان درصدی از درآمد شرکت‌های S&P ۵۰۰ به بالاترین سطح چند دهه اخیر رسیده است. این اتفاق نشان می‌دهد که شرکت‌ها نه تنها به آینده امید دارند، بلکه روی آن سرمایه‌گذاری می‌کنند. در بخش فناوری به تنهایی، رشد درآمد ۳۰ درصدی پیش‌بینی می‌شود که محرک اصلی آن تقاضای سیری‌ناپذیر برای زیرساخت‌های هوش مصنوعی است.

\$305-\$309

2026

S&P 500 EPS

Nasdaq

قلعه هوش مصنوعی

شاخص Nasdaq Composite در آوریل ۲۰۲۶ در رنج ۲۴ هزار واحد معامله می‌شود و همچنان سرنوشت این شاخص به داستان هوش مصنوعی گره خورده است. این شاخص در سال ۲۰۲۵ رشد ۲۱ درصدی داشت و در سال جاری با نوسانات بیشتری روبرو بوده است.

Dow Jones

قدرت بلوچیپ‌ها

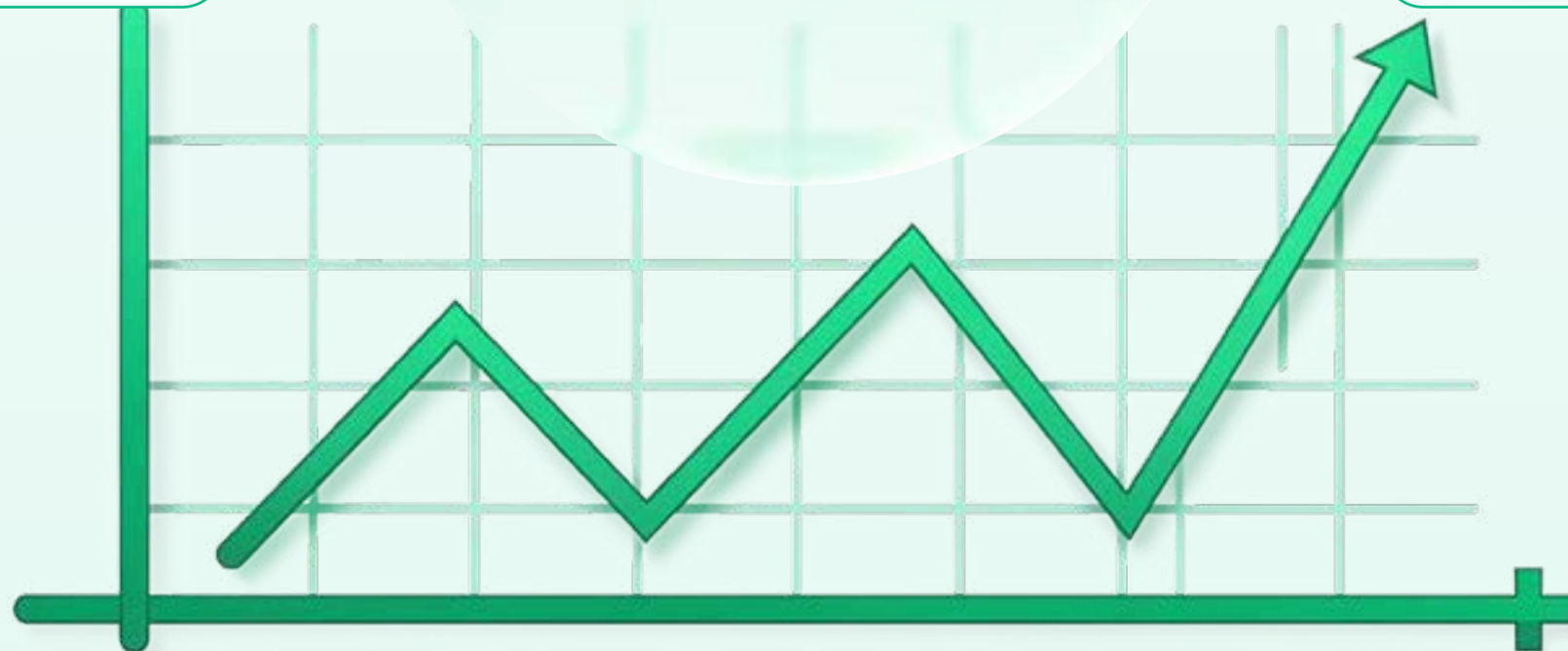
شاخص Dow Jones Industrial Average که ۳۰ شرکت بزرگ و صنعتی آمریکا را در بر می‌گیرد، در شرایط بی‌ثباتی ژئوپلیتیک نقش پناهگاه امن را ایفا می‌کند. شرکت‌های حاضر در این شاخص به دلیل ترازنامه‌های قوی، سود سهام منظم و تنوع درآمد جغرافیایی، مقاومت بالاتری در برابر شوک‌های خارجی دارند.

S&P 500

عبور از سطح ۷,۰۰۰

سطح ۷,۰۰۰ واحد از یک عدد روانی فراتر رفته و به یک سطح تکنیکال بسیار مهم تبدیل شده است. در صورت تثبیت بیشتر قیمت بالای این سطح و انتشار درآمدهای فصل اول ۲۰۲۶ با نتایج قوی، احتمال حرکت به بالاتر از ۷,۲۰۰ واحد هم وجود دارد.

تحلیل شاخص‌های اصلی



تحلیل بخش‌های کلیدی بازار

فناوری و هوش مصنوعی

بخش فناوری همچنان سنگین‌ترین وزن را در شاخص‌های اصلی دارد و مسیر آینده بازار را تعیین می‌کند. در سال ۲۰۲۶، روایت اصلی این بخش بر سه محور می‌چرخد:

۱. تبدیل تدریجی سرمایه‌گذاری‌های هوش مصنوعی به درآمدهای واقعی
۲. رقابت میان شرکت‌های ابری برای تسلط بر زیرساخت AI
۳. ظهور کاربردهای عملی AI که مستقیماً بر بهره‌وری شرکت‌ها اثر می‌گذارند



انرژی

با رشد قیمت نفت، درآمد شرکت‌های نفت و گاز نیز تا حدی افزایش یافته است.

البته ریسک اصلی این بخش دو وجه دارد:

۱. اگر بحران ایران حل شود و قیمت نفت کاهش یابد، سهام انرژی ضربه می‌خورد.
۲. در صورت تشدید بحران، قیمت نفت می‌تواند به حدودی برسد که رشد اقتصادی جهانی را تهدید کند و تقاضای کلی نفت را کاهش دهد.





مالی (Financials)

بانک‌ها و موسسات مالی در یک محیط نسبتاً مساعد قرار دارند. نرخ‌های بهره هنوز به اندازه کافی بالاست که حاشیه سود بانک‌ها را حفظ کند، در حالی که کاهش تدریجی نرخ‌ها در ماه‌های آینده می‌تواند تقاضا برای وام‌های مسکن و تجاری را احیا کند. درآمدهای بانک‌های بزرگ آمریکا در آوریل ۲۰۲۶ تاکنون قوی‌تر از انتظارات بوده است.

سهام کوچک و با ارزش بازار متوسط (Small & Mid-Cap)

یکی از جالب‌ترین موضوعات بازار سال ۲۰۲۶، بازگشت احتمالی سهام‌های کوچک و با ارزش بازار متوسط است. این شرکت‌ها در سال‌های اخیر در سایه غول‌های فناوری نادیده گرفته شدند، اما با کاهش نرخ بهره (که هزینه بدهی آن‌ها را کاهش می‌دهد) و ارزان بودن نسبی آن‌ها، می‌توانند در سال ۲۰۲۶ عملکرد بهتری از شاخص‌های اصلی داشته باشند.



تحلیلگران اوپنهایمر (Oppenheimer) می‌گویند:
رهبری بازار به سمت این دسته از سهام‌ها در حال گسترش است.

IRAN

Strait of Hormuz

ریسک‌های اصلی بازار سهام

ریسک ژئوپلیتیک: ایران و تنگه هرمز

یکی از بزرگ‌ترین ریسک‌های ساختاری بازار در سال ۲۰۲۶، سیاست تعرفه‌ای دولت ترامپ است. دولت تعرفه‌های گسترده‌ای بر واردات از چین، اتحادیه اروپا و کانادا اعمال کرده است. تجربه سال ۲۰۲۵ نشان داد که بازار در ابتدا به شدت نسبت به این سیاست‌ها واکنش منفی نشان می‌دهد، اما پس از آن که شدیدترین تهدیدها متوقف یا کمتر شدند، یک ریکاوری قدرتمند رخ داد.

در شرایط فعلی، افزایش قیمت نفت از یک طرف به بخش انرژی کمک کرده و از طرف دیگر فشار تورمی بر مصرف‌کننده و هزینه‌های تولید ایجاد می‌کند. داده‌های اخیر نشان می‌دهد مخارج خرده‌فروشی در مارس ۲۰۲۶ قوی‌تر از پیش‌بینی‌ها بوده، هرچند بخش چشمگیری از آن تحت تأثیر گرانی سوخت است.

ریسک ارزش‌گذاری: بازار گران است!




نمی‌توان از این واقعیت چشم‌پوشی کرد که بازار سهام آمریکا از منظر تاریخی گران است. نسبت CAPE شیلر (که سودآوری را در بازه ۱۰ ساله می‌سنجد) در محدوده ۴۰ است. این بدان معناست که بازار برای رشد کامل قیمت‌گذاری شده و هیچ حاشیه امنی در برابر ناامیدی از درآمدها یا تحولات نامساعد اقتصادی وجود ندارد.

این ریسک در عمل به این شکل نمایان می‌شود: اگر درآمد فصل اول حتی کمی زیر انتظارات بیاید، واکنش بازار می‌تواند نامتناسب باشد. شرکتی که ۱۰ درصد کمتر از انتظار درآمد کسب کند، ممکن است ۲۰ تا ۳۰ درصد سقوط کند.

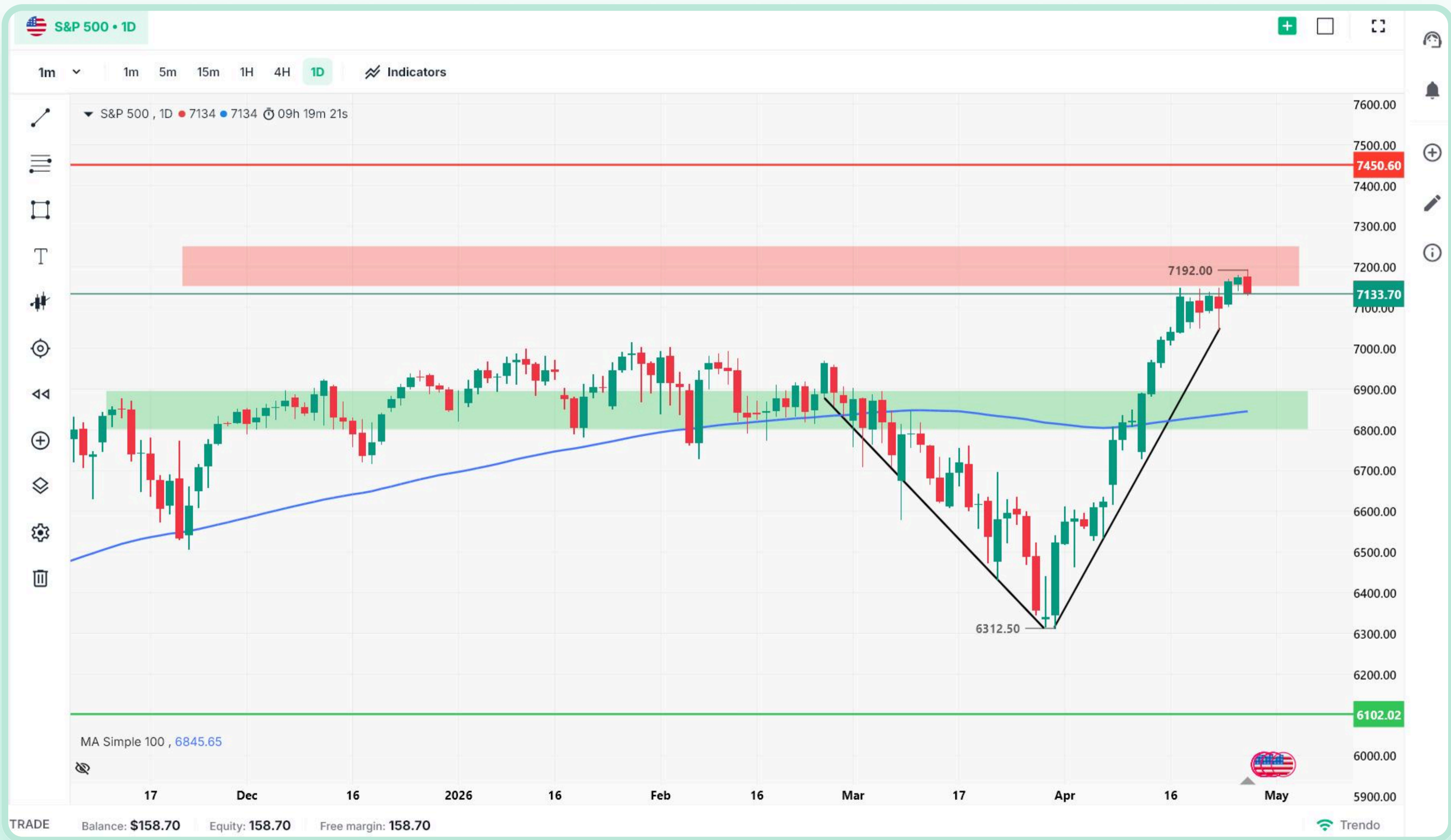
ریسک ریزش غول‌های فناوری

تمرکز بیش از حد بازار روی چند سهام خاص (Magnificent ۷) یک ریسک ساختاری جدی است. این هفت شرکت بیش از ۳۰ درصد از وزن S&P ۵۰۰ را تشکیل می‌دهند. اگر بخش AI با چالش‌های جدی روبرو شود، مثلاً اگر قانون‌گذاری آمریکایی یا اروپایی سخت‌تر شود، یا رقابت با چینی‌ها شدیدتر گردد، موج نزولی آن می‌تواند کل شاخص را تحت تأثیر قرار دهد.

سطوح تکنیکال مهم برای S&P 500

اهمیت	محدوده	سطح
شکست این سطح یک سیگنال صعودی قوی است	۷,۲۵۰ - ۷,۱۵۰	مقاومت اول 
هدف میانی اجماع تحلیلگران	۷,۶۰۰ - ۷,۴۵۰	مقاومت دوم 
حمایت تکنیکال مهم	۶,۹۰۰ - ۶,۸۰۰	حمایت اول 
شکست = تغییر فاز به بازار نزولی	۶,۱۰۰ - ۵,۹۰۰	حمایت قوی 

مشاهده چارت در صفحه بعدی



منبع: پلتفرم ترندو - نمودار روزانه S&P 500

جمع‌بندی: وضعیت بازار سهام آمریکا در ۲۰۲۶

بازار سهام آمریکا در آوریل ۲۰۲۶ در یک تقاطع تاریخی قرار دارد؛ تقابل میان عوامل حمایتی قوی از یک سو، و ریسک‌های ساختاری جدی از سوی دیگر، بازار را به یکی از پیچیده‌ترین دوران‌های اخیر وال‌استریت تبدیل کرده است.

در طرف مثبت، دو محرک اصلی بازار را سرپا نگه می‌دارند: رشد قابل‌توجه درآمد شرکتی (پیش‌بینی رشد ۱۲ تا ۱۷ درصدی EPS در S&P ۵۰۰) و موج هوش مصنوعی که بخش فناوری را با رشد درآمدی ۳۰ درصدی به پیش می‌راند. شاخص S&P ۵۰۰ پس از افت مارس، با ریکواری ۸.۲ درصدی دوباره از سطح روانی ۷,۰۰۰ واحد عبور کرده و Nasdaq نیز در محدوده ۲۴ هزار واحد معامله می‌شود. بانک‌های بزرگ هم درآمدهایی فراتر از انتظار گزارش داده‌اند.

اما در طرف منفی، ریسک‌های مهمی را نمی‌توان نادیده گرفت. فدرال رزرو در جلسه ۲۹ آوریل با رأی ۸ به ۴ نرخ بهره را برای سومین بار متوالی در محدوده ۳.۵٪ تا ۳.۷۵٪ ثابت نگه داشت و بازار هیچ کاهشی برای ۵ جلسه باقی‌مانده سال قیمت‌گذاری نکرده است. این موضوع چشم‌انداز سهام‌های رشدمحور و شرکت‌های کوچک و متوسط را در کوتاه‌مدت تضعیف می‌کند. علاوه بر این، پایان دوره ریاست جروم پاول در ۱۵ مه ۲۰۲۶ یک لایه جدید از عدم قطعیت سیاستی به بازار اضافه کرده است.

اجماع تحلیلگران حرفه‌ای این است که بازار با احتمال بالا تا پایان ۲۰۲۶ رشد مثبتی خواهد داشت، اما این رشد کندتر، پرنوسان‌تر و انتخابی‌تر از سال‌های اخیر خواهد بود.



سلب مسئولیت: این محتوا صرفاً برای اهداف آموزشی است و به‌عنوان مشاوره مالی از سوی ترندو محسوب نمی‌شود.

قدم بعدی برای معامله سهام، از کجا شروع کنیم؟

ترندو یک پلتفرم معاملاتی کامل و یکپارچه برای معاملات سهام آمریکاست. برخلاف پلتفرم‌های سنتی که نیازمند نرم‌افزارهای جداگانه‌ای مثل متاتریدر، تریدینگ‌ویو و ابزارهای دیگر هستند، ترندو همه چیز را در یک اپلیکیشن با بیش از 100 نماد معاملاتی متنوع (از سهام و انرژی تا طلا، فارکس و کریپتو) یکجا جمع کرده است.

شاخص‌های بورس آمریکا و سایر کشورها و همچنین سهام‌هایی مثل اپل و انویدیا را می‌توان به صورت CFD روی پلتفرم ترندو معامله کرد. این یعنی بدون نیاز به تحویل فیزیکی و با اهرم مالی، می‌توانید ترید را در بورس آمریکا به صورت امن، سریع و مطمئن تجربه کنید.

ترندو جایزه بهترین پلتفرم معاملات CFD طلا در فارکس اکسپو دبی ۲۰۲۵ را از آن خود کرده است. علاوه بر این، ترندو دارای رگوله معتبر FSC است که امنیت سرمایه شما را تضمین می‌کند.



معامله CFD بازار سهام آمریکا



واریز و برداشت ریالی و کریپتویی



حساب ECN فقط با واریز ۱۰ دلار



کش‌بک معاملات تا ۷ درصد



اتصال حتی با اینترنت ملی



کمترین اسپرد و کمیسیون



بونوس بدون واریز ۱۰۰ دلاری



پشتیبانی ۲۴ ساعته فارسی

شما همچنین می توانید گزارش های دیگر تیم تحلیل بروکر ترندو را در لینک های زیر مشاهده کرده و راهنمای ترید خود قرار دهید تا تصمیمات آگاهانه تری داشته باشید.



مشاهده گزارش



مشاهده گزارش

منتظر تحلیل ها و گزارشات آینده از تیم تحلیلی ترندو باشید...

آموزشی جامع ترندو

برای شروع کار با ترندو، یک ویدیوی آموزشی کامل و کاربردی آماده کرده‌ایم.

آنچه در این ویدیو می‌آموزید:

۰۱ دانلود اپلیکیشن و ثبت‌نام

۰۲ احراز هویت و فعال‌سازی حساب

۰۳ آشنایی با انواع حساب (واقعی، دمو، بونوس)

۰۴ واریز ریالی، ارز دیجیتال و تاپ‌چنج

۰۵ انجام معامله و مدیریت پوزیشن

۰۶ برداشت سریع و امن وجه

راهنمای کامل ترندو
از ثبت‌نام تا برداشت

مشاهده ویدیو در آپارات



مشاهده ویدیو در یوتیوب



همین حالا شروع کنید

ترید طلا را ساده، سریع و مطمئن تجربه کنید.
ترندو نقطه شروع شماست.

