



# تا ۱۰۰ P/E، نسبت P/E بالا بهتر است یا پایین؟

~ مطالعه این مقاله در وبسایت 2FX

تهیه کننده:  
تیم تولید محتوای 2FX

## گروه آموزشی و خدماتی 2fx

اولین وبسایت مولتی سرویس بازارهای مالی است که با 6 پلتفرم مجزا و در یک سایت، تمام نیازهای معامله گران بازارهای مالی را برطرف میکند.





## پلتفرم های 2FX

برای دسترسی به هر یک از پلتفرم های **مجموعه آموزشی-خدماتی 2FX** میتوانید بر روی دکمه های زیر کلیک کرده و به آنها دسترسی داشته باشید.



### دنیای ترید



پلتفرم آموزش معامله گری



### سیگنال VIP



پلتفرم سیگنال های معاملاتی



### نقد و بررسی



پلتفرم انتخاب بهترین ها



### جابینچارت



پلتفرم کاریابی و استخدام



### روبو ترید



پلتفرم ساخت ربات معاملاتی



### بیمه معاملاتی

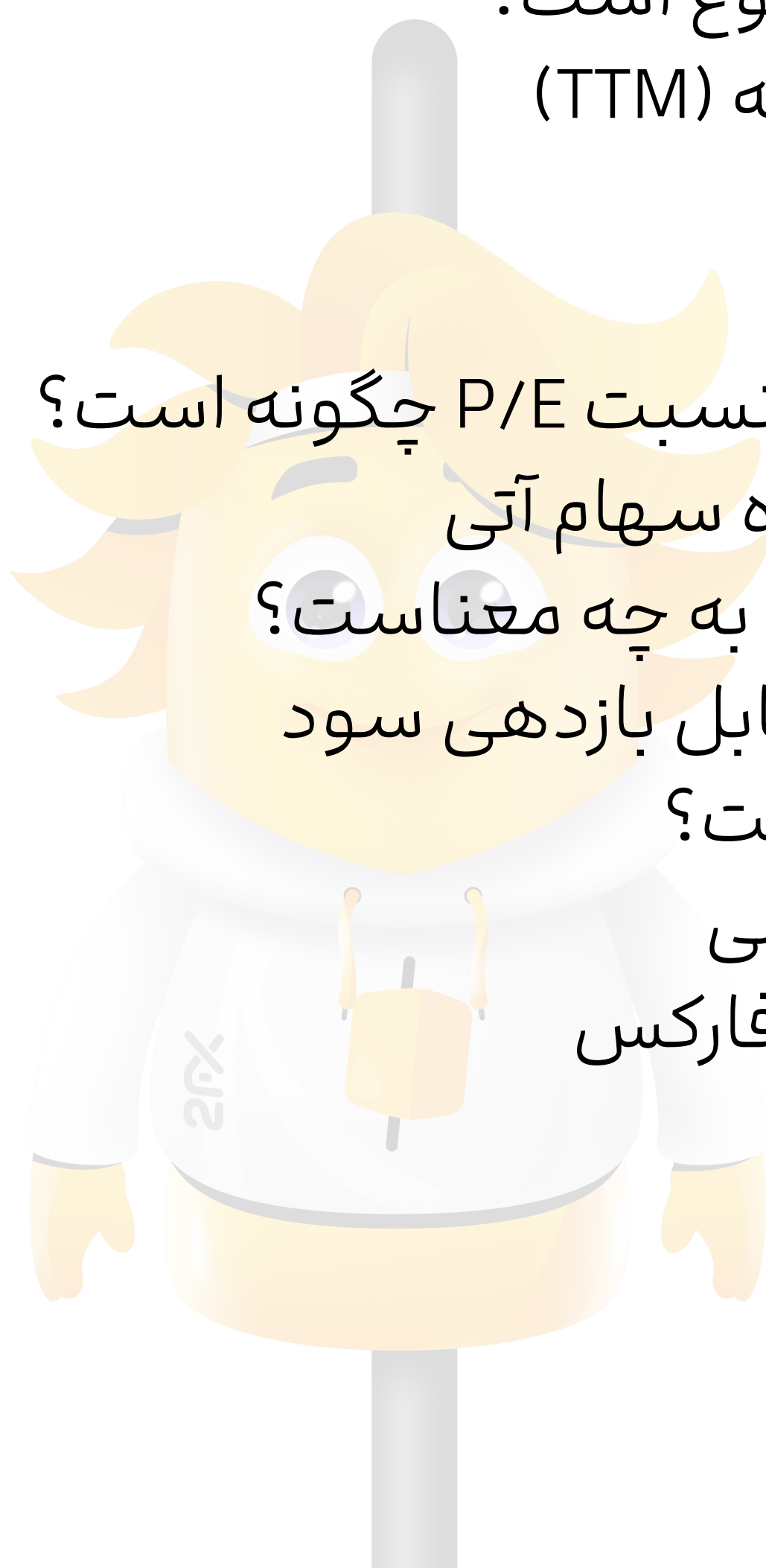


پلتفرم برگشت کارمزد معاملات

## • تا ۱۰۰ P/E، نسبت P/E بالا بهتر است یا پایین؟

### فهرست مطالب:

- تا ۱۰۰ P/E، نسبت P/E بالا بهتر است یا پایین؟
- نسبت P/E چیست؟
- نحوه محاسبه نسبت P/E چگونه است؟
- نسبت P/E چند نوع است؟
- درآمد دوازده ماهه (TTM)
- پیش درآمد
- نسبت P/E شیلر
- نحوه استفاده از نسبت P/E چگونه است؟
- نسبت P/E و بازده سهام آتی
- نسبت P/E منفی به چه معناست؟
- نسبت P/E در مقابل بازدهی سود
- نسبت PEG چیست؟
- گپ و گفتمان فارکسی
- سوالات متداول فارکس





## مطالبی که بهتر است پیش از مطالعه این درس بخوانید:

- آشنایی با انواع تحلیل‌ها در فارکس
- تعیین بهترین نقطه ورود در فارکس، آموزش پیدا کردن نقطه ورود عالی

## پس از مطالعه این درس شما:

- با نسبت P/E به طور کامل آشنا می‌شوید.

## • تا ۱۰۰ P/E، نسبت P/E بالا بهتر است یا پایین؟

P/E نسبت قیمت به درآمد است که با استفاده از آن می‌توان قیمت سهام یک شرکت را با درآمدی که شرکت ایجاد می‌کند مقایسه نمود. با این مقایسه می‌توانید متوجه شوید که آیا بازار ارزش یک سهم را بیش از حد ارزش‌گذاری کرده یا کمتر.

نسبت P/E ابزاری کلیدی است که به کمک آن می‌توان ارزش هر سهم یا ارزش شاخص‌های سهام مانند S&P ۵۰۰ را سنجید. در این مقاله، یاد می‌گیریم که چگونه یک P/E را محاسبه کرده و این نسبت چگونه می‌تواند به شما در تصمیم‌گیری صحیح برای سرمایه‌گذاری کمک کند.

## در این درس از مجموعه دروس **مدرسه آموزش فارکس**، با هم یاد خواهیم گرفت که:

- نسبت P/E و انواع آن
- نحوه محاسبه نسبت P/E چگونه است؟
- نحوه استفاده از نسبت P/E چگونه است؟
- نسبت P/E و بازده سهام آتی
- نسبت P/E منفی به چه معناست؟
- نسبت P/E در مقابل بازدهی سود
- نسبت PEG چیست؟



### نسبت P/E چیست؟

نسبت P/E از تقسیم قیمت سهام بر درآمد سهام بدست می‌آید. **قیمت سهام** به شما می‌گوید که مردم چقدر حاضرند برای مالکیت سهام بپردازند، اما **نسبت P/E** به شما می‌گوید که آیا قیمت پتانسیل رشد در طول زمان دارد.

به عنوان مثال، اگر سهام یک شرکت با ۱۰۰ دلار به ازای هر سهم معامله شود و شرکت ۴ دلار به ازای هر سهم درآمد سالانه تولید کند، نسبت P/E سهام شرکت ۲۵ خواهد بود. به بیان دیگر، با توجه به درآمد فعلی شرکت، ۲۵ سال طول می‌کشد تا قیمت سهام با هزینه سرمایه‌گذاری برابر شود.

## نحوه محاسبه نسبت P/E چگونه است؟

اکنون که می‌دانید نسبت P/E چیست، نوبت آن رسیده که با نحوه محاسبه آن آشنا شوید. نسبت P/E علاوه بر سهام، برای شاخص‌های سهام محاسبه می‌شود. از آنجایی که قیمت‌ها دائماً در نوسان هستند، نسبت P/E سهام و شاخص‌های سهام هرگز ثابت نمی‌ماند.

در واقع نسبت P/E با گزارش سود شرکت‌ها، معمولاً به صورت فصلی تغییر می‌کند. محاسبه نسبت P/E ساده است. تنها کافی است قیمت را بر درآمد تقسیم کنید.

**نسبت قیمت به درآمد** معمولاً با استفاده از قیمت فعلی یک سهم محاسبه می‌شود، اگرچه می‌توانید از یک قیمت متوسط در یک دوره زمانی مشخص استفاده نمایید. با این حال، وقتی صحبت از محاسبه سود می‌شود، سه رویکرد متفاوت برای نسبت P/E وجود دارد که هر کدام از آنها چیزهای مختلفی را در مورد یک سهام به شما می‌گوید.

## نسبت P/E چند نوع است؟

نسبت P/E در حالت کلی به صورت تقسیم قیمت بر درآمد محاسبه می‌شود. اما درآمد به تنهایی می‌تواند به روش‌های مختلفی محاسبه شود.

در واقع سه رویکرد اصلی برای محاسبه درآمد وجود دارد. پس می‌توان گفت نسبت P/E به سه شکل مختلف محاسبه می‌شود. هر یک از این سه رویکرد چیزهای مختلفی را در مورد یک سهام (یا شاخص) به شما می‌گوید.

## درآمد دوازده ماهه (TTM)

یکی از راه‌های محاسبه نسبت P/E استفاده از درآمد یک شرکت در ۱۲ ماه گذشته است. به این نسبت **P/E انتهایی** یا درآمد دوازده ماهه پایانی (TTM) گفته می‌شود. فاکتورگیری در سودهای گذشته مزیت استفاده از داده‌های واقعی و گزارش شده را دارد و این رویکرد به طور گسترده در ارزیابی شرکت‌ها استفاده می‌شود.



بسیاری از وبسایت‌های مالی بزرگ مانند یاهو، از نسبت P/E انتهایی استفاده می‌کند. برنامه‌های سرمایه‌گذاری محبوب مانند Robinhood نیز از درآمد TTM استفاده می‌کنند.

## پیش درآمد

در این بخش از مقاله نسبت P/E چیست با P/E پیش درآمد آشنا می‌شویم. نسبت قیمت به سود را می‌توان با استفاده از تخمین درآمدهای آتی شرکت نیز محاسبه کرد. نسبت P/E پیش درآمد از داده‌های گذشته سودی نمی‌برد، با این حال این مزیت را دارد که از **بهترین اطلاعات موجود** در مورد چگونگی انتظار بازار از یک شرکت در سال آینده استفاده کند.

مورنینگ استار از این روش برای P/E اپل استفاده می‌کند و آن را Consensus Forward PE می‌نامد.

## نسبت P/E شیلر

رویکرد سوم استفاده از **درآمد متوسط در یک دوره زمانی معین** است. شناخته‌شده‌ترین مثال از این رویکرد، نسبت P/E شیلر است که به عنوان نسبت CAP/E نیز شناخته می‌شود (نسبت درآمد قیمتی تنظیم شده به صورت چرخه‌ای).

P/E شیلر با تقسیم قیمت بر میانگین درآمد ده سال گذشته، با تعدیل تورم، محاسبه می‌شود. این نسبت به طور گسترده‌ای برای اندازه‌گیری ارزش شاخص S&P ۵۰۰ مورد استفاده قرار می‌گیرد.

## نحوه استفاده از نسبت P/E چگونه است؟

رایج‌ترین استفاده از نسبت P/E برای سنجش ارزش سهام یا شاخص است.

اکنون این سوال مطرح می‌شود که P/E بالا بهتر است یا پایین؟!

هرچه این نسبت بالاتر باشد، قیمت سهام نسبت به درآمد آن بیشتر است. هرچه این نسبت کمتر باشد، قیمت سهام نسبت به درآمد کمتر است.

به این ترتیب، سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک را می‌توان به عنوان سرمایه‌گذاری‌های «قابل رشد» یا «با ارزش» طبقه‌بندی کرد. برای مثال، یک سرمایه‌گذاری با P/E بالاتر از میانگین، به عنوان یک سرمایه‌گذاری قابل رشد شناخته می‌شود.

آمازون، با P/E فعلی حدوداً ۱۲۳، نمونه‌ای از یک شرکت در حال رشد است. سرمایه‌گذاری با نسبت P/E کمتر از میانگین به عنوان سرمایه‌گذاری با ارزش طبقه‌بندی می‌شود. سیتی‌گروپ، با نسبت قیمت به درآمد زیر ۹، یک شرکت با ارزش محسوب می‌شود.

برای درک بیشتر نسبت P/E چیست لازم است بدانید از این نسبت می‌توان برای مقایسه دو یا چند شرکت استفاده کرد. با توجه به اینکه قیمت سهام یک شرکت، به خودی خود، چیزی در مورد ارزش‌گذاری کلی شرکت به شما نمی‌گوید، می‌تواند مفید باشد.

علاوه بر این، مقایسه قیمت سهام یک شرکت با قیمت سهام شرکت دیگر چیزی در مورد ارزش نسبی آنها به عنوان یک سرمایه‌گذاری به سرمایه‌گذار نمی‌گوید.





## نسبت P/E و بازده سهام آتی

در حالی که نسبت P/E اغلب برای اندازه‌گیری ارزش یک شرکت استفاده می‌شود، توانایی آن در پیش‌بینی بازده آتی همواره موضوع بحث است.

نسبت P/E نشانگر خوبی از حرکات کوتاه مدت قیمت سهام یا شاخص نیست. با این حال، شواهدی مبنی بر همبستگی معکوس بین P/E مربوط به S&P ۵۰۰ و بازده آتی وجود دارد.

برخی مطالعات نشان می‌دهند که نسبت P/E شیلر بالاتر از میانگین نشان‌دهنده بازدهی پایین‌تر بازار سهام در ۱۰ سال آینده است. یکی از مطالعات انجام شده نشان داده است که PE شیلر یک پیش‌بینی‌کننده قابل اعتماد برای بازده بازار بین سال‌های ۱۹۹۵ و ۲۰۲۰ بوده است.

در مقابل، مطالعه دیگری نشان داد که PE شیلر و سایر نسبت‌های P/E همبستگی کمی با بازده سهام در آینده داشتند یا اصلاً ارتباطی نداشتند.

## نسبت P/E منفی به چه معناست؟

نسبت P/E منفی به این معنی است که یک کسب و کار دارای درآمد منفی است یا در حال از دست دادن پول است. حتی بهترین شرکت‌ها دوره‌هایی را پشت سر می‌گذارند که سودآور نیستند. اما این بدان معنا نیست که آنها به یک سرمایه‌گذاری بد تبدیل شده‌اند.

به عنوان مثال، برخی از شرکت‌های بیوتکنولوژی ممکن است روی داروی جدیدی کار کنند که در آینده نزدیک، به یک موفقیت بزرگ و بسیار ارزشمند تبدیل شود. اما در حال حاضر، آن شرکت ممکن است درآمد کمی داشته باشد یا اصلاً درآمد نداشته و هزینه‌های بالایی داشته باشد.

در واقع لازم است بدانید در برخی بازه‌های زمانی سود سهام و در پی آن، نسبت P/E شرکت ممکن است منفی شود. اما این شرکت می‌تواند به عنوان یک چشم انداز بلندمدت امیدوارکننده باقی بماند. البته، شرکتی که دائماً بی‌سود است و نسبت P/E منفی دارد، احتمالاً شرکتی است که باید به عنوان سرمایه‌گذار از آن اجتناب کنید.

## نسبت P/E در مقابل بازدهی سود

نسبت P/E ارتباط نزدیکی با بازدهی سود دارد. در جایی که نسبت P/E با تقسیم قیمت یک سهم بر درآمد آن محاسبه می‌شود، بازدهی سود از تقسیم سود یک سهم بر قیمت فعلی سهام محاسبه می‌شود. این نسبت سود را به صورت درصدی از قیمت سهام بیان می‌کند.

بازدهی سود اغلب با نرخ بهره فعلی اوراق قرضه مقایسه می‌شود. این نسبت که با نام اختصاری **BEER** یعنی **نسبت بازدهی درآمد سهام اوراق قرضه** نامیده می‌شود، رابطه بین بازدهی اوراق و بازدهی سود را نشان می‌دهد. برخی از این نسبت به عنوان یک شاخص قابل اعتماد برای سنجش حرکت قیمت سهام در کوتاه مدت یاد می‌کنند.

## نسبت PEG چیست؟

PEG ابزار اندازه‌گیری دیگری است که به نسبت P/E مربوط می‌شود. نسبت PEG نسبت قیمت/درآمد به رشد اوراق بهادار است. این بدان معناست که نسبت قیمت به درآمد سهام یا شاخص تقسیم بر نرخ رشد درآمد آن برای یک دوره زمانی مشخص را نشان می‌دهد. نسبت PEG برای تعیین ارزش سهام با مقایسه آن با رشد سود مورد انتظار شرکت استفاده می‌شود.

تا اینجا آنچه را که لازم بود در مورد نسبت P/E چیست بدانید مطرح کردیم. اکنون تنها کافی است ارتباط PEG با P/E را درک کنید. نسبت PEG به شکل‌های مختلفی با نسبت P/E مرتبط است. با تقسیم نسبت P/E بر نرخ رشد پیش‌بینی‌شده سهام، نسبت PEG، ارزش یک شرکت را بر اساس درآمد فعلی و چشم‌انداز رشد آتی آن ارزیابی می‌کند.

به این ترتیب، برخی معتقدند که نسبت **PEG در مقابل نسبت P/E** معیار دقیق‌تری برای ارزش‌گذاری است. زیرا رشد سود مورد انتظار را نیز در نظر می‌گیرد. پس کامل‌تر است.

با گنجاندن رشد سود مورد انتظار، نسبت PEG به عنوان شاخصی از ارزش واقعی سهام در نظر گرفته می‌شود. بسیاری از سرمایه‌گذاران، استراتژیست‌ها و تحلیلگران، نسبت PEG کمتر از ۱٫۰ را بهترین می‌دانند. به این دلیل که نسبت کمتر از ۱ نشان می‌دهد که شرکت ارزش کافی برای سرمایه‌گذاری ندارد. به یاد داشته باشید که نسبت PEG مانند نسبت P/E آتی، بر اساس برآوردهای رشد آتی است که ممکن است محقق نشود.

## گپ و گفت فارکسی

- آیا شما نسبت P/E را در معاملات خود در نظر می‌گیرید؟

### سوالات متداول فارکس

۱- نسبت P/E در فارکس چیست؟

نسبت P/E در فارکس به نسبت قیمت به سود (Price to Earnings Ratio) اشاره دارد که نشان دهنده تعداد بارهایی است که قیمت سهام یک شرکت به سود هر سهم آن شرکت تقسیم می‌شود.

۲- چرا نسبت P/E در فارکس مهم است؟

نسبت P/E در فارکس مهم است زیرا به عنوان یکی از معیارهای اصلی برای ارزیابی شرکت‌ها و بازار سهام استفاده می‌شود. این نسبت نشان دهنده این است که سرمایه‌گذاران چند برابر سود یک شرکت را در قیمت سهام آن شرکت پرداخت می‌کنند.

۳- چگونه می‌توان از نسبت P/E در فارکس استفاده کرد؟

با استفاده از نسبت P/E در فارکس، سرمایه‌گذاران می‌توانند شرکت‌هایی را که به نسبت P/E بالاتری نسبت به صنعت خود دارند، پیدا کنند. این شرکت‌ها ممکن است در آینده سود بیشتری داشته باشند و قیمت سهام آن‌ها افزایش یابد. همچنین، این نسبت می‌تواند به عنوان معیاری برای مقایسه شرکت‌های مختلف در یک صنعت خاص استفاده شود.





# تا ۱۰۰ P/E، نسبت P/E بالا بهتر است یا پایین؟

~ مطالعه این مقاله در وبسایت 2FX

تهیه کننده:  
تیم تولید محتوای 2FX

## گروه آموزشی و خدماتی 2fx

اولین وبسایت مولتی سرویس بازارهای مالی است که با 6 پلتفرم مجزا و در یک سایت، تمام نیازهای معامله گران بازارهای مالی را برطرف میکند.





## پلتفرم های 2FX

برای دسترسی به هر یک از پلتفرم های **مجموعه آموزشی-خدماتی 2FX** میتوانید بر روی دکمه های زیر کلیک کرده و به آنها دسترسی داشته باشید.



### دنیای ترید



پلتفرم آموزش معامله گری



### سیگنال VIP



پلتفرم سیگنال های معاملاتی



### نقد و بررسی



پلتفرم انتخاب بهترین ها



### جابینچارت



پلتفرم کاریابی و استخدام



### روبو ترید



پلتفرم ساخت ربات معاملاتی



### بیمه معاملاتی



پلتفرم برگشت کارمزد معاملات