

کارگزاران خصوصی در انتظار پایان اجحاف عوارض کسب و کار



هفته‌نامه بورس را از همکاران ما، کاسپین، تابان، کیش‌ایر و ایران ابرتور بخوانید

حتی بیشتر از حداکثر ضریب (یعنی ۵ هزار) پرداخت کنند. صفحه ۱۴

نبض بازار آرام می‌شود؟

انتظارات از ناظر جدید

تغییر تغییرات تا کجا؟

عوامل به هم ریختن ثبات بازار پایان یابد

صفحه ۱۵

صفحه ۴



«بیمه معلم» زیر ذره بین

- ۲۵ درصد بازدهی برای سهامداران «تیپیکو»
- قیمت سهام و ارزش بازار «وبصادر» افزایش یافت
- تقسیم ۷۹٫۵ درصد از سود در آتیه دمانند
- چکیده تحلیل بنیادی «ساوه»
- ۶۰۰ میلیارد ریال سود برای سهامداران «سپ»
- ۹۲ درصد رشد مثبت تراز عملیاتی بیمه آسیا
- ۴۷ درصد رشد درآمد «مارون»
- تولید و فروش چادر ملو همچنان صعودی
- کاهش ارزش بازار و افزایش سود «واتی»
- تداوم ثبت رکورد زنی فولاد خراسان
- جهش ۹۷ درصدی در آمد فروش افق کوروش

صفحات ۱۲، ۱۱، ۱۰، ۷ و ۱۳

کامودیتی‌ها در سایه «کرونا»

صفحه ۶

۴۵ ماه حضور شاپور محمدی در سازمان بورس بررسی شد

شاگرد اول نه اما شاگرد خوب بازار

صفحه ۵

رونق واگذاری‌های دولتی

صفحه ۲

افزایش ۷ هزار میلیارد تومانی

سودآوری «شستا»

صفحه ۹



قایلیاب اصل تشریح کرد:

مهمترین برنامه‌های راهبردی توسعه بورس

صفحه ۲

سرمقاله

الزامات ضروری در واگذاری‌های دولت



موضوع توسعه بخش خصوصی از طریق واگذاری فعالیت‌ها و نگاه‌های دولتی پس از ابلاغ سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی در سال ۱۳۸۴، همواره مورد توجه مسئولان و کارشناسان این حوزه بوده است. این مهم پس از ابلاغ سیاست‌های راهبردی و بسیار مهم نظام در خصوص بند (ج) این اصل در راستای شتاب گرفتن رشد و توسعه اقتصادی در کشور در سال ۱۳۸۵ توسط رهبر معظم انقلاب به سران قوا و مسئولان اهمیت دوچندان یافت. هر چند در این خصوص تاکنون اقداماتی در دوره‌های مختلف صورت گرفته است، اما ضرورت پرداختن به آن به صورت جدی از سوی مسئولان امر همواره احساس می‌شد. صفحه ۲

پادداشت

مزایا و معایب تزلزل مقررات



برای بررسی مزایا و معایبی که وضع قوانین جدید برای بازار سرمایه در پی خواهد داشت باید به سه قانون افزایش حداقل ارزش هر سفارش، افزایش محدودیت حجمی هر سفارش و افزایش فاصله زمانی ارسال سفارشات که از ۲۰ فروردین ماه سال جاری اتخاذ شده، پرداخت. این قوانین با هدف تسهیل و افزایش سرعت معاملات با توجه به بار ترافیکی بالا و اشباع سامانه‌های معاملاتی در دستور کار قرار گرفت. صفحه ۴

داشتن اطلاعات کالایی و خاطری آسوده

IME Analysis

ارائه ی تحلیل ها و قیمت های جهانی در حوزه ی کامادیتی پتروشیمی، فرآورده های نفتی، فلزات و کشاورزی

www.imeanalysis.com

ایکو

شرکت مشاور سرمایه گذاری ارزش پرداز آریان

تلفن: ۰۲۱-۸۸۳۳۱۱۰۰
وبسایت: www.aaicco.com
ایمیل: info@aaicco.com

خدمات

- مهندسی مالی**
 - گزارشگری و اندازه‌گیری ریسک در نهادهای مالی
 - مشاوره اصلاح ساختار مالی شرکت‌ها و هلدینگ‌ها
 - قیمت‌گذاری و طراحی ابزارهای مالی مشتقه
- سرمایه گذاری**
 - تشکیل سبد اختصاصی سرمایه‌گذاری در بورس
 - مشاوره سرمایه‌گذاری در بورس
 - صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورس
 - بازارگردانی سهام
- تامین مالی**
 - مشاوره پذیرش سهام شرکت‌ها در بورس
 - مشاوره عرضه و تامین مالی از طریق انتشار انواع صکوک
 - بازاریابی و فروش اوراق بهادار شرکت‌ها
- ارزش‌گذاری**
 - تهیه گزارش نوجویی افزایش سرمایه
 - تهیه گزارش ارزش‌گذاری شرکت‌ها
 - تهیه گزارش امکان‌سنجی و ارزیابی طرح‌ها و پروژه‌ها

نرم افزارها

- بازار سرمایه**
 - کوانتوریم (سامانه اختصاصی معاملات الگوریتمی)
 - مدیریت پرتفویو
 - سامانه جامع داده‌های مالی بورس
- بازار پول**
 - نرم افزار مدیریت ریسک اعتباری
 - نرم افزار مدیریت ریسک نقدینگی
 - نرم افزار مدیریت ریسک بازار
 - نرم افزار مدیریت ریسک عملیاتی
- بنگاه داری**
 - ایکو هلدینگ (سیستم جامع مدیریت و ارزیابی هلدینگ‌ها)
 - شامل ماژول‌های
 - پایگاه داده
 - بودجه‌ریزی
 - برنامه‌ریزی استراتژیک
 - ارزیابی عملکرد
 - درخت سرمایه‌گذاری

اخبار هفته

شرکت های شستا باهم عرضه می شوند



بنده وقتی بودجه ۹۸ را به مجلس عرضه کردم، گفتم که در سال ۹۸ عرضه بزرگی در بورس خواهیم داشت و هر ماه این مسئله را پیگیری می کردم. سرانجام هلدینگ بزرگ شستا شفاف و به مردم عرضه شد.

افزایش ۱۴۰ درصدی فروش شرکت های جدید



اختلال اخیر سامانه معاملات ناشی از افزایش فشار فروش در دو نماد سرمایه گذاری کشاورزی کوثر و تأمین سرمایه بانک ملت بوده و در حال برطرف شدن است.

تأمین مالی از بورس برای زنجیره فولاد



تأمین نقدینگی از طریق بورس برای طرح های توسعه، در اولویت برنامه های ایمیدرو در سال «جهش تولید» قرار دارد.

تعلیق تغییرات، پابرجایی عرضه های اولیه



مجموعه مصوبات سازمان بورس در مورد زیرساختارها به حالت تعلیق درآمد. همچنین برخلاف شایعات عرضه های اولیه به قوت خود طبق برنامه پیش بینی شده ادامه خواهد داشت.

وعده های که پس از مدت ها رنگ و بوی عملی شدن می گیرد

رونق واگذاری های دولتی



هفته نامه بورس: یکی از مهم ترین بحث هایی که با ارائه لایحه بودجه ۹۹ به مجلس بر سر زبان ها افتاد، واگذاری اموال مازاد دولتی بود. این اقدام که نوبت انجام آن سالهاست از سوی مسئولان مختلف شنیده می شود، در بودجه ۹۹ به شکل جدی به آن پرداخته شد.

هزار میلیارد تومان شرکت دولتی ارزیابی و به روز شده در کشور داریم که قابلیت واگذاری دارد. وزیر اقتصاد با نوبت این موضوع که بورس شاهد عرضه های اولیه شرکت های دولتی خواهد بود، سازوکار بورس و عرضه سهام در قالب ETF را تصمیمی برای بهبود روند این واگذاری ها قلمداد کرد و شفافیت عرضه و فروش در بورس را مناسب دانست.

اولین ETF مالی و بانکی در آستانه تأسیس

علیرضا صالح رئیس سازمان خصوصی سازی نیز در مورد واگذاری شرکت های دولتی به روش صندوق های قابل معامله اعلام کرد: باقیمانده سهام دولت در ۱۸ شرکت بزرگ و نیز مابقی شرکت های پذیرفته شده از طریق بورس علاوه بر روش صندوق های قابل معامله بورسی، از روش سهام نیز به مردم عرضه می شود.

معاف از پرداخت هرگونه کارمزد

محمدرضا معتمد مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار نیز در روزهای اخیر مصوبه واگذاری های سهام دولتی را در قالب صندوق های ETF به کلیه نهادهای مالی و فعالان بازار سرمایه ابلاغ کرد.

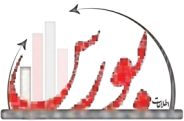
تبعات تغییر دامنه نوسان



نقدشوندگی بالای پاکتی از ویژگی های عملکرد مطلوب یک بازار مالی رقابتی محسوب می شود، به همین جهت لازم است که هدف کلان سیاستگذار در بلندمدت بر این موضوع متمرکز باشد.

Advertisement for Starsfof (ستارگان) featuring a list of benefits for investors: امکان صدور گد معاملات آنلاین برای اشخاص بصورت غیرحضوری; صدور کد معاملات آنلاین برای افراد بالای هجده سال بدون نیاز به مدرک تحصیلی; دارای سرویس های اختصاصی جهت بالا بردن سرعت و دقت ارسال سفارشات.

Advertisement for Starsfof (ستارگان) with a large image of a plant growing from coins in a jar. Text: صندوق سرمایه گذاری ثروت ستارگان; توسعه زیست بوم کسب و کارهای نوپا; از طریق سرمایه گذاری در صندوق های جسورانه فرابورسی.



تشناخ طلا



| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | شنبه | عبار |
|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|
| ۶,۳۷۹,۰۰۰ | ۶,۴۰۰,۰۰۰ | ۶,۴۱۱,۰۰۰ | ۶,۴۳۷,۰۰۰ | ۶,۴۵۰,۰۰۰ | هر گرم طلای ۱۸ عیار |
| ۶۴,۷۵۰,۰۰۰ | ۶۴,۸۵۰,۰۰۰ | ۶۵,۰۳۰,۰۰۰ | ۶۵,۳۳۰,۰۰۰ | ۶۴,۹۸۰,۰۰۰ | سکه تمام طرح جدید |
| ۶۲,۶۰۰,۰۰۰ | ۶۲,۸۰۰,۰۰۰ | ۶۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۶۳,۲۰۰,۰۰۰ | ۶۳,۲۰۰,۰۰۰ | سکه تمام طرح قدیم |
| ۳۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۱۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۱۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۱۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۱۰۰,۰۰۰ | نیم سکه |
| ۱۸,۹۰۰,۰۰۰ | ۱۸,۹۰۰,۰۰۰ | ۱۸,۸۰۰,۰۰۰ | ۱۸,۹۰۰,۰۰۰ | ۱۸,۷۰۰,۰۰۰ | ربع سکه |
| ۹,۸۰۰,۰۰۰ | ۹,۸۰۰,۰۰۰ | ۹,۷۷۰,۰۰۰ | ۹,۸۰۰,۰۰۰ | ۹,۸۰۰,۰۰۰ | یک گرمی |
| ۱,۷۲۱,۵۳ | ۱,۷۲۸,۲۰ | ۱,۷۱۸,۸۰ | ۱,۶۸۳,۶۳ | ۱,۶۸۳,۶۳ | اونس جهانی (دلار) |

ارقام به تومان

تشناخ نفت و ارز



| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | شنبه | عبار |
|----------|---------|---------|---------|---------|----------|
| ۲۸,۲۲ | ۳۰,۰۵ | ۳۲,۰۷ | ۳۱,۸۲ | ۳۱,۸۲ | نفت برنت |
| ۱۹,۹۸ | ۲۰,۷۰ | ۲۲,۶۹ | ۲۳,۲۱ | ۲۳,۲۱ | نفت WTI |
| ۱۹,۷۰ | ۲۱,۱۸ | ۲۱,۱۹ | ۲۱,۱۹ | ۲۱,۱۹ | نفت اوپک |
| ۱۵۶,۰۰۰ | ۱۵۶,۰۰۰ | ۱۵۶,۰۰۰ | ۱۵۵,۹۹۰ | ۱۵۶,۰۴۰ | دلار |
| ۱۷۰,۰۹۰ | ۱۷۰,۰۵۰ | ۱۷۰,۰۰۰ | ۱۶۹,۹۹۰ | ۱۶۹,۹۹۰ | یورو |
| ۱۹۹,۲۹۰ | ۲۰۲,۳۰۰ | ۲۰۲,۱۴۰ | ۲۰۲,۴۷۰ | ۲۰۱,۶۱۰ | پوند |
| ۴۳,۸۲۰ | ۴۴,۰۲۰ | ۴۴,۲۳۰ | ۴۴,۵۴۰ | ۴۴,۳۵۰ | درهم |

ارقام به تومان

بازارهای جهانی

| دلار به یورو | دلار به یونان | دلار به درهم | دلار به روبل | دلار به لیر |
|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| ۰.۹۰۵ | ۰.۷۷۹ | ۳.۶۷۲ | ۶۴.۲۵۵ | ۵.۸۹۵ |

رونق دوباره به اقتصاد جهان باز می گردد

کامودیتی هادر سایه «کرونا»

قیمت نفت تا پایان امسال در کمتر از ۵۰ دلار نوسان خواهد داشت

حسین علیزاده

خبرنگار

اواخر سال گذشته، ارزیابی موسسات معتبر و برآورد کارشناسان حکایت از آن داشت که در سال ۲۰۲۰، اقتصاد و تجارت جهانی با نرخی معقول رشد خواهند کرد و شاهد شوک فابری اقتصادی چند کشور و در عین حال، تغییر جایگاه کشورها در جدول جهانی تولید ناخالص داخلی خواهیم بود. اما شاید هیچکس تصور نمی کرد که آخرین سال از دهه ای که در آن هستیم، به کابوسی برای بشر و عاملی برای سرکوب اقتصاد و تجارت جهان تبدیل خواهد شد. شیوع ویروس کرونا که تاکنون هزاران نفر را به کام مرگ کشیده و به تعطیلی مشاغل مختلف و بیکاری میلیون ها نفر در سراسر جهان منجر شده، ضربه های شدیدی بر پیکره اقتصاد جهان وارد کرده و نرخ رشد تولید ناخالص داخلی همه کشورها را تحت تاثیر قرار داده است. در این میان، بازارهای کالا نیز همچون بخش های مختلف اقتصاد جهان با آسیب های جدی روبرو شده اند. هرچند امید می رود با کشف دارویی برای مقابله با این ویروس و درمان بیماران، رونق دوباره به اقتصاد جهان بازگردد و پیشتر، دهه بعدی را در شرایط بهتری آغاز کند. یکی از بخش هایی که تحت تاثیر شیوع ویروس کرونا با نوسان های زیادی روبرو شد، بازار کامودیتی ها به ویژه نفت

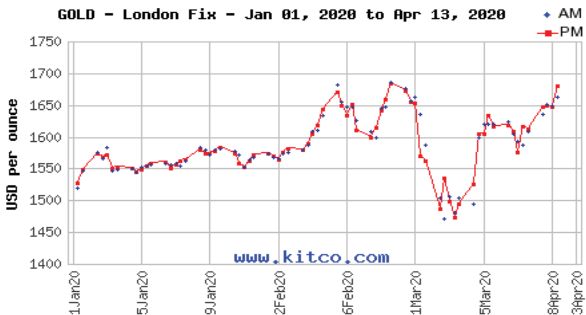
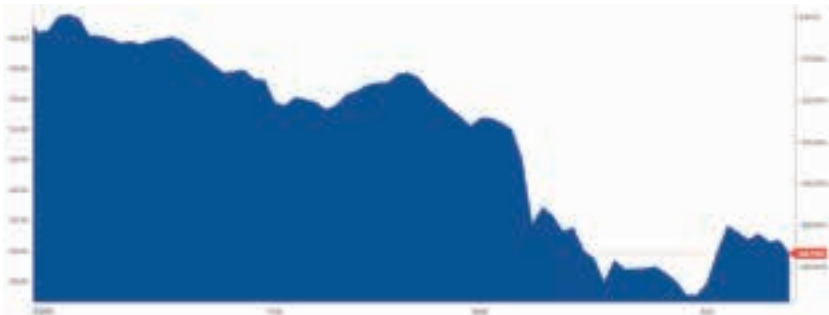
نفت خام و افت شدید تقاضا

بازار جهانی نفت پیش از شیوع ویروس کرونا نیز با مشکل مازاد عرضه مواجه بود. به همین دلیل برخی کشورهای تولیدکننده (به ویژه در اوپک) معتقد بودند که برای تنظیم سطح عرضه و تقاضا باید از میزان تولید جهانی نفت خام بیش از پیش کاسته شود. با شیوع کرونا، سمت تقاضا با افت شدیدی روبرو شد و توازن بین تولید و مصرف به شدت به هم خورد. در این میان، جنگ روسیه و عربستان بر سر سهم بازار موجب شد تا این دو تولیدکننده بزرگ، با افزایش تولید و عرضه، بازار را از نفت اشباع کنند. این اتفاق در حالی رخ داد که بسیاری از کشورها برای مقابله با گسترش بیماری، از مردم خود خواستند در خانه بمانند. در نتیجه، میزان مسافرت های زمینی، هوایی و دریایی به شدت کاهش یافت که به افت شدید مصرف بنزین (و نفت خام) منجر شد. مجموعه این اتفاقات (افزایش شدید عرضه و کاهش

چشمگیر مصرف) به سقوط قیمت نفت خام انجامید. در نمودار شماره ۱ روند قیمت نفت خام برنت دریای شمال از ابتدای سال ۲۰۲۰ را مشاهده می کنید. قیمت هر بشکه از این نفت از نزدیک به ۷۰ دلار در آغاز سال به کمتر از ۲۵ دلار در پایان مارس سقوط کرد. البته با انتشار برخی اخبار درباره تمایل تولیدکنندگان بزرگ به ایجاد توازن بین عرضه و تقاضا، قیمت نفت خام اندکی بهبود پیدا کرد و به بالای ۳۰ دلار در هر بشکه رسید. با این حال، نباید فراموش کرد که قیمت های کنونی هم به زیان تولیدکنندگان است و هم مصرف کنندگان. در حال حاضر، برآورد بیشتر کارشناسان این است که قیمت نفت خام در صورت کاهش تولید اعضای اوپک پلاس به همراه تولید کشورهای آمریکا، مکزیک و کانادا، همچنین پایان شیوع ویروس کرونا، تا پایان امسال در کمتر از ۵۰ دلار نوسان خواهد داشت.

طلا در نوسان قیمت قابل تامل

در شرایط بحرانی و بروز تنش های سیاسی و ژئوپلیتیک، طلا به یکی از کالاهای محبوب تبدیل می شود. قیمت این فلز گرانبها از کمتر از ۱۵۵۰ دلار در آغاز سال ۲۰۲۰ به نزدیک ۱۷۰۰ دلار در هر اونس در ماه آوریل رسید. اگرچه طلا در میانه ماه مارس با افتی شدید به زیر ۱۵۰۰ دلار سقوط کرد اما از آن زمان صعودی بوده است. سال گذشته برخی تحلیلگران پیش بینی کرده بودند که قیمت این فلز گرانبها در سال های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ سیر صعودی پیدا خواهد کرد و در سال ۲۰۲۴ به رکوردهای تازه ای دست خواهد یافت. نمودار شماره ۲ نشان دهنده روند قیمت طلا از ابتدای سال تاکنون است.



کسب بازدهی بالاتر از شاخص

مدیریت علمی و حرفه ای دارایی های صندوق و هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس مد نظر است تا منجر به بهره گیری حداکثری از فرصت های موجود در بازار سرمایه شود.

عبدالله شیرمحمدپور مدیرعامل هلدینگ سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس با بیان مطلب مذکور گفت: با عنایت به این رویکرد مدیریت علمی دارایی شرکت به نحوی که ارتقای ارزش ذخایر و سرمایه گذاری های بیمه شدگان را فراهم کند و مانع از بروز کسری دارایی ها نسبت به تعهدات صندوق و در مرحله بعد مازاد مناسبی نیز برای ذی نفعان صندوق شود در دستور کار قرار گرفت. مدیرعامل هلدینگ آتیه اندیشان مس با تأکید بر اینکه مهم ترین مأموریت هلدینگ آتیه اندیشان مس در سال گذشته تحقق این هدف بوده است، افزود: تکمیل زنجیره ارزش و ارائه خدمات مالی کامل در مجموعه توسط هلدینگ آتیه اندیشان و ایجاد اتحاد رویه در اتخاذ تصمیمات در بازار سرمایه از دیگر محورهای مورد تأکید بوده است. وی تصریح کرد: در این بخش نیز هلدینگ آتیه اندیشان مس به عنوان بازوی مجموعه در بازار سرمایه این نقش را به عهده داشته است و با حمایت های قابل تقدیر ایشان نتایج بسیار مثبتی برای هلدینگ ایجاد شد. وی با تأکید بر اینکه شرکت در بخش فعال سبد سرمایه گذاری خود به بازده بیش از بازده شاخص دست یافته، افزود: بازده سهام شرکت ملی مس در سال ۹۸ بالغ بر ۱۴۰ درصد و بازده سهام شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه بالغ بر ۱۶۰ درصد بوده است.

عرضه مصالح ساختمانی در بورس

یکی از آثار عرضه مصالح ساختمانی در بورس کالا، منطقی شدن و کاهش قیمت این محصولات خواهد بود، با این اقدام مصالح ساختمانی بر اساس وضعیت بازار و میزان عرضه و تقاضا کشف قیمت خواهد شد.

علیم یارمحمدی عضو هیأت رئیس کمیسیون عمران مجلس با اشاره به برنامه ریزی وزارت راه و شهرسازی و سازمان بورس برای عرضه مصالح ساختمانی در بورس کالا، گفت: طبق توافق صورت گرفته قرار است که مصالح ساختمانی تحت تابلوی مستقلی در بورس عرضه شود. البته در شرایط کنونی تنها محصول فولاد در بورس کالا به فروش می رسد که با تصمیم صورت گرفته موارد بیشتر از مصالح ساختمانی در بورس عرضه خواهد شد. عضو هیأت رئیس کمیسیون عمران مجلس ادامه داد: پایتزر چه سریع تر روند راه اندازی بورس مصالح ساختمانی فراهم شود تا مسیر برای قیمت گذاری و تأمین محصولات ساختمانی شفاف و هموار شود.

رشد حجم و ارزش معاملات تالار نقره ای

در هفته منتهی به پایان فروردین ماه، ۵۲۸ هزار و ۵۹۵ تن انواع کالا به ارزش بیش از ۲۳ هزار میلیارد ریال در بورس کالای ایران مورد دادوستد قرار گرفت که به ترتیب رشد ۸۸ و ۱۸۱ درصدی را در حجم و ارزش معاملات تجربه کرد. بر اساس این گزارش، در تالار محصولات صنعتی و معدنی ۱۲۴ هزار و ۸۷۸ تن انواع کالا به ارزش ۱۱ هزار و ۸۳ میلیارد ریال معامله شد. در این تالار ۱۲۱ هزار و ۳۴۷ تن فولاد، ۳ هزار و ۱۴۰ تن مس، ۲۰۰ تن روی و ۱۰۰ تن شمش سرب از سوی مشتریان خریداری شد. همچنین در هفته معاملاتی مذکور در دو بخش داخلی و صادراتی تالار فرآورده های نفتی و پتروشیمی، ۳۹۳ هزار و ۸۰۸ تن انواع کالا به ارزش ۱۲ هزار و ۳۰۲ میلیارد ریال به فروش رسید. در این تالار ۱۱۹ هزار و ۹۵۰ تن و کیوم باتوم، ۱۲۶ هزار و ۳۴۱ تن قیر، ۴۵ هزار و ۵۵۰ تن مواد پلیمری، ۳۶ هزار و ۳۳۹ تن مواد شیمیایی، ۴۶ هزار تن لوب کات، یک هزار و ۱۲۷ تن روغن پایه، ۲ هزار و ۳۰۰ تن سلاپس واکس و ۱۶ هزار و ۲۰۰ تن گوگرد معامله شد. البته در این روند ۱۰۰ هزار تن کالا هم در بازار فرعی بورس کالای ایران مورد دادوستد قرار گرفت.

بیمه آسانسورت

با ماهان

خرید آنلاین بیمه در

کمتر از ۵ دقیقه

bimemahan.com ۴۵۲۳۹ - ۰۲۱

بیمه ماهان
فروشگاه آنلاین

مدیرعامل سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی پیش بینی کرد:

افزایش ۷ هزار میلیارد تومانی سودآوری «شستا»

دارایی سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی را به بهترین نحو ارتقا می‌دهیم

اما در مورد باقی شرکت‌های زیر مجموعه سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی از جمله کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، به طور حتم بحث افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی، آورده‌های نقدی و در نهایت وصول مطالبات را در دستور کار داریم.

■ برنامه‌های سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی برای ارتقای شفافیت مالی در چه شرایطی قرار دارد؟

همان‌طور که می‌دانید حدود ۸۰ درصد پرتفوی شستا بورسی است؛ بنابراین شفافیت مالی به صورت خودکار یکی از الزامات شرکت‌های بورسی است. همچنین خود مجموعه شستا گزارش‌ها و اطلاعات کافی و مورد نیاز تحلیلگران بازار را همواره بر روی وب سایت خود قرار می‌دهد. به عنوان نمونه گزارش توجیهی افزایش سرمایه را همه شرکت‌ها منتشر نمی‌کنند؛ اما برای ارتقای شفافیت مالی، این گزارش را در اختیار تحلیلگران و مخاطبان خود قرار دادیم. البته در این روند صورت‌های مالی شرکت‌های غیر بورسی هلدینگ شستا و گزارش‌های مالی شرکت‌ها، میسر و با جزئیات کامل به صورت منظم بر روی سایت بارگذاری شده است.

■ منابع حاصل از عرضه اولیه سهام شستا در چه زمینه‌هایی هزینه خواهد شد؟

منابع حاصل از عرضه اولیه سهام شستا در بازار سرمایه قرار نیست به کسی به غیر از کارگران برسد. به طور حتم این منابع برای تأمین اجتماعی است و باید صرف توسعه سرمایه‌گذاری‌ها و ارتقای کیفیت و کمیت خدمات به بیمه‌شدگان تأمین اجتماعی شود. البته منابع شستا متعلق به کارگران است و این حق الناس نباید در بورس برای عموم عرضه شود، ما دارای سرمایه بین نسلی هستیم و باید این دارایی را به بهترین نحو ارتقا دهیم.

■ برای افزایش ارزش دارایی شستا، چه استراتژی مد نظر است؟

دارایی‌های شستا باید در ساختار شفاف قرار بگیرد و پاسخگویی نسبت به این شفافیت افزایش یابد. همچنین باید تصمیم بگیریم نسبت به حفظ و ارتقای این دارایی بین نسلی اقدام کنیم، با اینکه این دارایی را در گوشه‌ای بگذاریم تا بعضاً تصمیمات سیاسی و غیراصولی برای این دارایی‌ها اتخاذ شود.

ادامه در صفحه ۱۰



غیرمولد یا کم بازده به نظر برسد؛ اما ظرفیت‌های فراوانی در این بخش‌ها نهفته است.

■ چه برنامه‌های برای تجدید ارزیابی کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران و پذیرش شرکت ملی نفتکش ایران در بورس مدنظر است؟

در مورد شرکت ملی نفتکش ایران باید به این نکته توجه داشته باشیم که صندوق بازنشستگی کشوری سهامدار عمده این مجموعه است و شستا یکی از سهامداران است. همچنین در وضعیت خاص این روزهای کشور، بهتر این است که کمی با ملاحظه در مورد این شرکت صحبت کنیم، و

شاید در ظاهر دارایی‌های غیربورسی شستا در کوتاه مدت غیرمولد یا کم بازده به نظر برسد؛ اما ظرفیت‌های فراوانی در این بخش‌ها نهفته است

به عنوان نمونه گزارش توجیهی افزایش سرمایه را همه شرکت‌ها منتشر نمی‌کنند؛ اما برای ارتقای شفافیت مالی، این گزارش را در اختیار تحلیلگران و مخاطبان خود قرار دادیم

چهارشنبه گذشته ۲۷ فروردین ۱۰ درصد از سهام سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، در بورس اوراق بهادار تهران عرضه شد. محمد رضوانی‌فر، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، با ارزیابی مثبت بورس دولت از بنگاه داری می‌داند. وی در گفت و گوی اختصاصی با «صدای بورس»، ضمن تشریح برنامه‌های آتی سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، از افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه شستا در آینده نزدیک خبر داد.

■ برنامه سازمان تأمین اجتماعی برای استفاده از منابع حاصل از عرضه اولیه سهام شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در بورس چیست؟

بر اساس بودجه هیأت مدیره سازمان تأمین اجتماعی برای شستا، منابع حاصل از عرضه اولیه سهام شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، برای توسعه کمی و کیفی خدمات بیمارستانی، عمل به تعهدات سازمان تأمین اجتماعی در قبال بیمه شدگان، بازنشستگان و توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه‌هایی که شستا در آن فعالیت دارد هزینه خواهد شد.

■ ارزش‌گذاری شرکت‌های غیر بورسی زیرمجموعه شستا چگونه صورت گرفت؟

برای ارزش‌گذاری شرکت‌های غیربورسی شستا مانند شرکت ملی نفتکش ایران و رایتل، کارشناسان زنده دادگستری فرایند دقیق و نسبتاً طولانی طی کردند. در مورد شرکت‌های بورسی هم که فرایند قیمت‌گذاری شفاف است؛ تجمع دارایی‌های شرکت‌های بورسی و غیربورسی، ارزش هلدینگ سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی را مشخص می‌کند.

■ نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی (NAV) رتبه بالایی دارد و این مورد در عرضه‌های اولیه کم سابقه است. دلیل این اختلاف را چه می‌دانید؟

البته بنده این طور فکر نمی‌کنم؛ به نظر نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی در این عرضه، متناسب با ساختار شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی است. شاید در ظاهر دارایی‌های غیربورسی شستا در کوتاه مدت

یادداشت‌ها کرونا به بازارها نمی‌رسد

سال ۹۸ به لحاظ تعداد بحران‌ها و تأثیرگذاری ریسک‌های سیستماتیک، یکی از پر حادثه‌ترین و دشوارترین سال‌های اقتصادی کشور محسوب می‌شود، اما به نظر می‌رسد سال ۹۹ نیز دست کمی از ۹۸ نداشته و فراگیری ویروس کرونا در آخرین روزهای سال ۹۸ نوید یک سال پر حادثه دیگر را می‌دهد. دلار (به طور کلی ارزهای خارجی) که کالای سرمایه‌ای محسوب می‌شود، شاه کلید حل معماهای سایر بازارهای موزای نظیر سهام، طلا، مسکن و... است. هرچند هر کدام از این بازارها خود گلوگاه‌های خاص خود را دارند، اما تعیین تکلیف نرخ دلار خود به تنهایی بخش بزرگی از ابهامات را برطرف خواهد کرد.

اقتصاددان‌ها به طور کلی تغییرات نرخ ارز را ناشی از تورم می‌دانند و عامل تورم نیز نقدینگی است. بنابراین چشم‌انداز رشد نقدینگی خود راه‌گشا خواهد بود. رشد میزان نقدینگی در کشور به طور متوسط بیش از ۲۰ درصد است که نزدیک به نرخ سود بانکی است، اما اگر علاوه بر آن میزان نقدینگی را از کانال بودجه دولت و کسری بودجه بررسی کنیم، به نظر می‌رسد رشد نقدینگی در سال ۹۹ بیشتر از ۲۰ درصد باشد. از طرفی اگر دولت و بانک مرکزی مازاد منابع ارزی در اختیار داشته باشند، می‌توانند رشد نرخ دلار متناسب با نقدینگی را کنترل کنند که بررسی میزان صادرات و عرضه و تقاضای دلار نشان می‌دهد، فعلاً چنین منیبعی در اختیار دولت نیست. بنابراین اگر تغییر بزرگی در معادلات سیاسی اتفاق نیفتد، به نظر می‌رسد نرخ دلار طی سال ۹۹ حدود ۲۰-۳۰ درصد افزایش یابد که با تشدید تحریم‌ها و کسری بیشتر دلار ممکن است بیش از مقدار پیش‌بینی شده نیز بشود. از طرفی گشایش‌های سیاسی می‌تواند به شکل محسوس نرخ دلار را کاهش دهد.

بازار سهام همبستگی زیادی با نرخ ارز و تورم دارد. از آنجایی که چشم‌انداز نرخ ارز صعودی است می‌توان همین سناریو را برای سهام نیز در نظر گرفت که البته در بیشتر صنایع با اهرم بالاتر اتفاق خواهد افتاد. در حال حاضر به نظر می‌رسد صنایع بزرگ بازار با دلار ۱۵۰۰۰ تومانی به تعادل رسیده‌اند و رشد نرخ ارز می‌تواند صعود بیشتر بازار را رقم بزند. هرچند تعداد نمادهای بالاتر از ارزش نیز در بین سهام کوچک بازار به شدت زیاد شده است. بازار مسکن همواره همبستگی بالایی با نرخ ارز داشته است، اما در حال حاضر مانعی به نام قدرت خرید را پیش‌روی خود دارد. در حال حاضر هزینه ساخت به شدت بالا رفته و حاشیه سود ساخت و ساز کم شده، اما همچنان بازار کشتش رشد بالای نرخ مسکن را ندارد. در مجموع به نظر می‌رسد در سال ۹۹ نیز شاهد افزایش قیمت مسکن باشیم، اما به میزان کمتری نسبت به دلار و سهام. طلا نیز از نرخ دلار و نرخ جهانی اونس تأثیر می‌پذیرد. در مورد نرخ دلار چشم‌انداز بیان شد و در خصوص اونس نیز مهم‌ترین فاکتور وضعیت اقتصادهای بزرگ نظیر چین و آمریکا است. در حال حاضر اقتصاد جهانی درگیر ویروس کروناست که به نظر می‌رسد در آینده نه چندان دور مرتفع خواهد شد، اما نگرانی نسبت به اقتصادهای بزرگ نظیر آمریکا همچنان زیاد است که می‌تواند اونس را صعودی کند. بنابراین طلا می‌تواند با دو موتور اونس و دلار در سال ۹۹ رشد کند.

ادامه در صفحه ۱۰

راسام معرفی می‌کند

برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

بر اساس عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۹۸

رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

| صندوق‌های مخطط | | صندوق‌های سهامی | | صندوق‌های با درآمد ثابت | |
|----------------|----------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| رتبه | نام صندوق | رتبه | نام صندوق | رتبه | نام صندوق |
| ۱ | مشترک کوثر | ۱ | مشترک توسعه ملی | ۱ | امین آشنا ایرانیان |
| ۲ | کارگزاری بانک تجارت | ۲ | مشترک یکم سامان | ۲ | مشترک گنجینه الماس پایدار |
| ۳ | مشترک امین آوید | ۳ | مشترک ارزش کاوان آینده | ۳ | مشترک سپهر تدبیرگران |
| | مختلط گوهر نفیس تمدن | | همیان سپهر | | مشترک کارگزاری کارآفرین |
| | ارمغان یکم ملل | | مشترک آسمان یکم | | دوم اکسیر فارابی |

www.nikanresaneh.ir

رتبه‌بندی صندوق‌ها، نه صرفاً با شاخص بازدهی، بلکه با ۱۵ شاخص گوناگون صورت می‌گیرد تا اطمینان شما برای یک سرمایه‌گذاری موفق بیشتر باشد.

www.rasam.ir

نزهت‌نیر

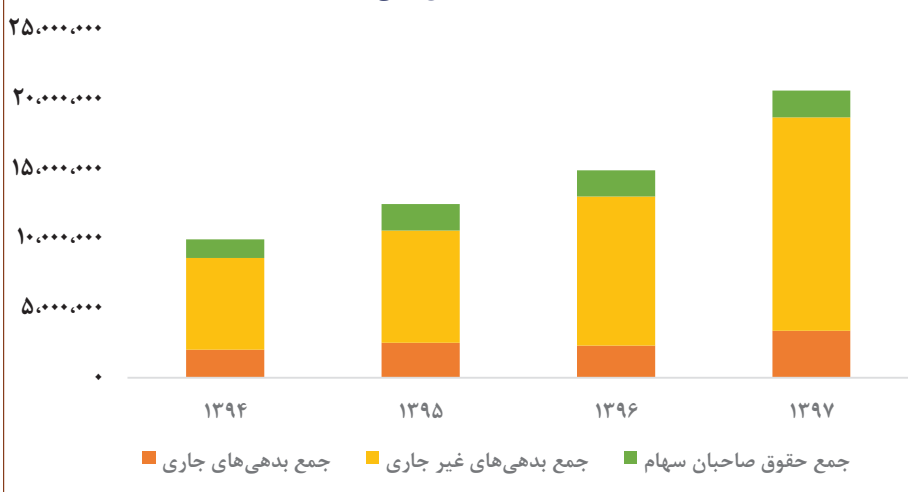
بیمه معلم

| نام شرکت | بیمه معلم | بازار | فرا بورس ایران | شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار |
|----------------------------------|------------|-------|--|---|
| تاریخ تاسیس | ۱۳۷۳/۱۰/۲۰ | تابلو | بازار دوم | ۱۳۹۶/۰۹/۲۰ |
| تاریخ آغاز فعالیت (په‌ره برداری) | ۱۳۷۳/۱۰/۲۰ | صنعت | بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی | تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار |
| تاریخ ثبت اولیه | ۱۳۷۳/۱۰/۲۰ | گروه | بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی | تاریخ اولین عرضه سال مالی |
| شماره ثبت اولیه | ۱۱۰۴۶۵ | نماد | و معلم | ۱۲/۲۹ |
| محل ثبت اولیه | تهران | | | |

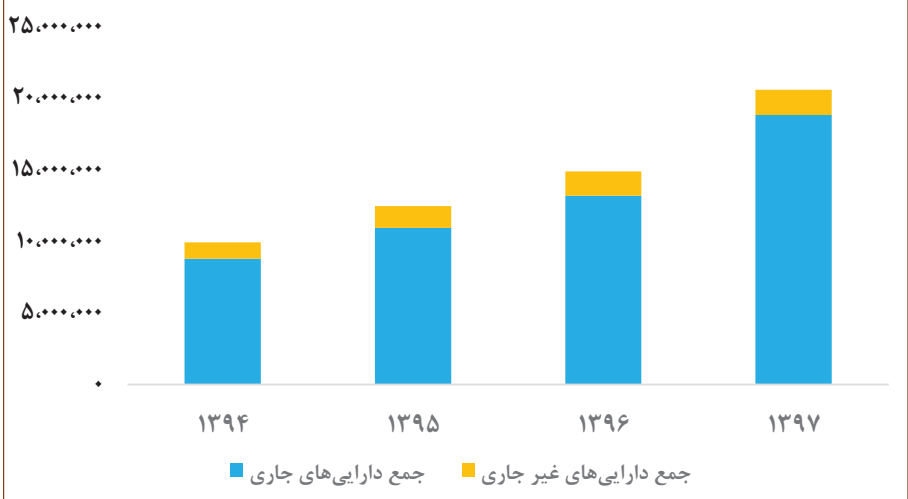
انجام عملیات بیمه ای مستقیم در انواع رشته‌های بیمه‌های زندگی و غیر زندگی براساس پروانه فعالیت صادره از طرف بیمه مرکزی ایران و تحویل پوشش بیمه‌های تکلیفی در رابطه با بیمه نامه‌های صادره و سرمایه‌گذاری از محل سرمایه و ذخایر و اندوخته‌های فنی و قانونی در چارچوب ضوابط مصوب شورای عالی بیمه. قبول بیمه‌های تکلیفی از موسسات بیمه داخلی در حدود مقررات مربوط و مشروط به رعایت ظرفیت نگهداری شرکت و ضوابطی که از سوی بیمه مرکزی ایران اعلام می گردد.

وضعیت مالی شرکت

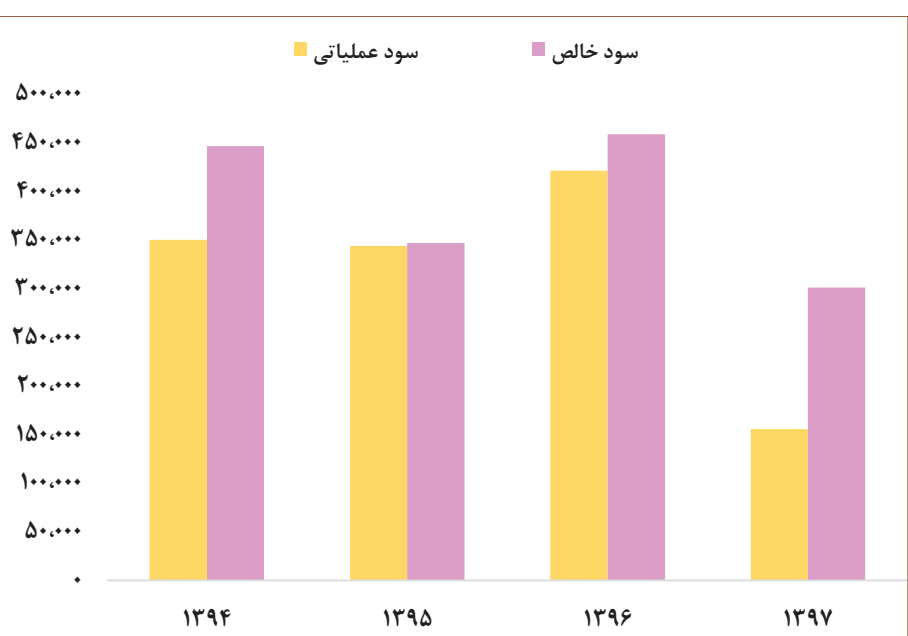
ترکیب منابع مالی



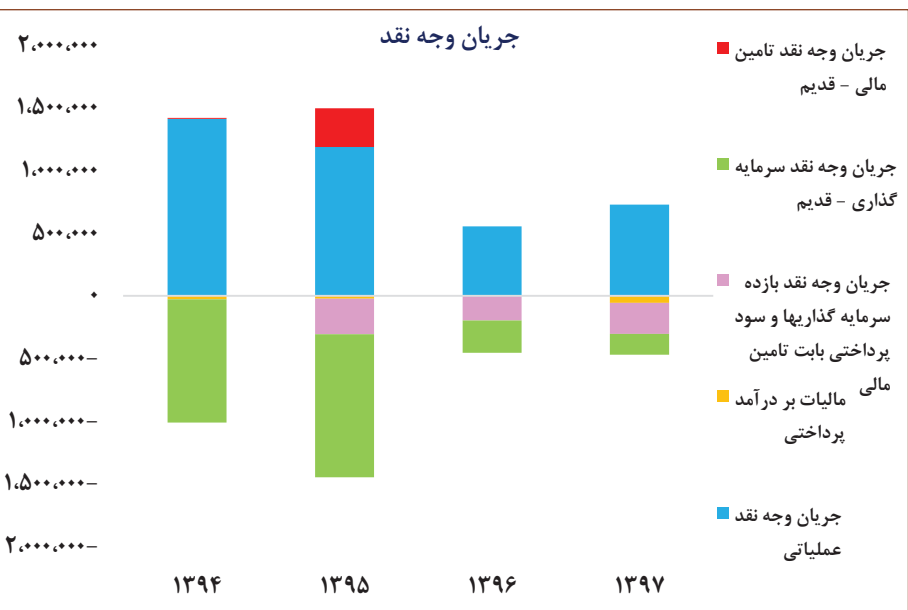
ترکیب مصارف مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



مریم شهرپاری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران آمین

بزرگترین بیمه خصوصی رتبه یک توانگری مالی دارد

۹۲ درصد رشد مثبت تراز عملیاتی بیمه آسیا



تراز مثبت دو هزار و ۶۸۴ میلیارد تومانی این گزارش می‌افزاید: بیمه آسیا در اسفند ماه سال گذشته ۶۹۶ میلیارد تومان حق بیمه صادر کرده و در مقابل ۲۳۴ میلیارد تومان خسارت پرداخت کرد و در نتیجه، توانست تراز مثبت ۴۶۲ میلیارد تومانی را ثبت کند. این شرکت خصوصی در دوازده ماه سال ۹۸ توانست تراز مثبت دو هزار و ۶۸۴ میلیارد تومانی را ثبت کند که نسبت به مدت مشابه سال قبل بیش از ۹۲ درصد رشد داشت.

۹۸ درصد افزایش سود انباشته

آخرین شفاف سازی صورت‌های مالی میان دوره‌ای «آسیا» منتهی به پایان آذر ماه سال ۹۸ نشان می‌دهد این شرکت ۱۶۳ میلیارد تومان سود انباشته دارد که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۹۸ درصد افزایش داشته است. روند سود آوری بیمه آسیا در طول سال ۹۸ سیر صعودی داشته که در صورت میان دوره ای آن مشهود و سال بسیار مطلوبی برای سهامداران آن رقم زده است که منتظر انتشار صورت‌های مالی ۱۲ ماه ۹۸ هستند.

درصد در پایان سال ۹۸ رسیده است. این شرکت توانسته ضمن حفظ سهم خود از بازار، پیشتر شرکت‌های خصوصی بیمه باشد. همچنین به نظر می‌آید روند رو به رشد سهم این شرکت از صنعت بیمه کشور در سال ۹۹ بیش از پیش ادامه یابد و سهم بیشتری از بازار بیمه را به خود اختصاص دهد.

همچنان رتبه اول

بر اساس این گزارش، بیمه آسیا به‌عنوان تنها شرکت بیمه ای است که برای بیست و دو سال متوالی، در بین صد شرکت برتر کشور قرار گرفت و به عنوان بزرگ‌ترین بیمه خصوصی کشور، حائز رتبه اول گروه موسسات بیمه‌ای شرکت‌های برتر ایران در پنج سال متوالی را به خود اختصاص داد. بیمه آسیا با بیش از نیم‌قرن فعالیت در عرصه صنعت بیمه یکی از صد شرکت برتر و بسیار معتبر در داخل و خارج از کشور است. البته براساس گزارش اخیر بیمه مرکزی، بیمه آسیا در بین شرکت‌های بیمه حائز رتبه یک (سطح ۱) از نظر سطح توانگری مالی است.

هفته نامه بورس: نگاهی به عملکرد مالی شرکت بیمه آسیا در سال ۹۸ نشان می‌دهد که این شرکت در مسیر خوبی قرار گرفته و حکایت از افزایش درآمد آن دارد. تولید حق بیمه در این شرکت بیمه ای در سال ۹۸ بالغ با رشدی ۳۹ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به رقم ۶۰ هزار و ۲۱۲ میلیارد و ۲۸ میلیون ریال رسید.

بیمه آسیا در سال ۹۸ رتبه نخست را بین تمامی شرکت‌های بیمه خصوصی ایران از حیث حق بیمه صادره به خود اختصاص داده است و در کل صنعت بیمه پس از بیمه دولتی ایران، در رتبه دوم قرار گرفت.

ارتقای حق بیمه تولیدی

همچنین این شرکت در پایان سال ۹۸ بالغ بر ۳۳ هزار و ۳۷۴ میلیارد و ۲۹۲ میلیون ریال خسارت در بیمه‌گذاران خود پرداخت کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳ درصد افزایش را نشان می‌دهد. کارنامه بیمه آسیا در سال گذشته نشان می‌دهد که حق بیمه تولیدی این شرکت ۳۹ درصد و خسارت پرداخت‌شده هم ۱۳ درصد رشد کرده و نسبت خسارت به حق بیمه تولیدی از ۶۸ درصد در پایان سال ۹۷ با ۱۳ واحد درصد کاهش به ۵۵

مهیا شدن شرایط سودسازی بهتر «ودی»



هفته نامه بورس: شرکت «بیمه دی» در اسفند ماه سال ۹۸ حدود ۹۳۸ میلیارد ریال حق بیمه صادره به ثبت رساند و به این ترتیب، جمع کل حق بیمه صادره در سال ۹۸ را به رقم ۴۰ هزار و ۵۰۷ میلیارد ریال نزدیک کرد. این رقم در مقایسه با ۱۲ ماهه سال ۹۷ نشان از رشد ۱۳ درصدی دارد.

این شرکت بیمه با ثبت خسارت پرداختی ۲ هزار و ۶۲۹ میلیارد ریالی در بهمن ماه، جمع کل خسارت پرداختی در سال ۹۸ را به رقم ۲۲ هزار و ۲۵۲ میلیارد ریال رساند. سال ۹۷ «بیمه دی» بالغ بر ۲۳ هزار و ۷۰۳ میلیارد ریال خسارت پرداختی داشت. در واقع، میزان خسارت پرداختی در سال ۹۸ کمتر از سال ۹۷ بود. بر این اساس می‌توان چنین گفت تراز درآمدی این شرکت نسبت به گذشته بهبود یافته و بار مثبت آن بیشتر شده است. چرا که هم توانسته بر رقم حق بیمه صادره خود بیفزاید و هم از رقم خسارت پرداختی بکاهد. به این ترتیب، حاشیه سود «بیمه دی» در سال ۹۸ نسبت به سال‌های قبل بالاتر رفت و شرایط سودسازی بهتر از گذشته مهیا شد. همچنین حق بیمه صادره در سال‌های اخیر شتاب بسیار بالایی داشته و در سال ۹۸ به بیشترین میزان خود رسید. در مجموع، عملکرد «بیمه دی» مثبت ارزیابی می‌شود؛ همان گونه که در گزارش دوره ۹ ماهه سال ۹۸ نیز خبر از رشد جالب توجه ۱۹۲ درصدی سود خالص داده بود.

۶۰۰ میلیارد ریال سود برای سهامداران «سپ»



هفته نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه سهامداران پرداخت الکترونیک سامان کیش برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۸، هجدهم فروردین ماه جاری برگزار شد و در این جلسه حدود ۹۰ درصد از سهامداران «سپ» حضور یافتند. همچنین هیأت رئیسه این مجمع به ریاست غلامحسین عرب حسنجانی و نظارت کشوری و علمی تشکیل و نوبت کاوه به عنوان منشی مجمع برگزیده شد.

بر اساس این گزارش، قرأت و تصویب صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۸، تقسیم سود نقدی به ازای هر سهم به مبلغ ۲۰۰ ریال، انتخاب موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و موسسه حسابرسی بیات رایان به عنوان بازرس علی‌البدل از جمله مصوبات مجمع مذکور بود. همچنین بر اساس اطلاعات موجود، پرداخت الکترونیک سامان کیش طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۸ بالغ بر دو هزار و ۲۰۹ میلیارد ریال سود خالص، بیش از دو هزار و ۳۲۵ میلیارد ریال سود انباشته و در نهایت مبلغ ۲۳۷ ریال سود خالص به ازای هر سهم محقق ساخت. بر این اساس می‌توان گفت «سپ» در جریان برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه سهامداران برای سال مالی ۹۸ بالغ بر ۶۰۰ میلیارد ریال سود نقدی تقسیم می‌شود که به سهامدارانش اختصاص داد.

شرکت فولاد خوزستان

در بالاترین سطح تعالی کشور

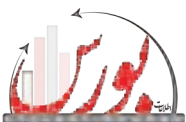
- ارتقاء بهره‌وری و تمرکز بر منابع و قابلیت‌ها
- افزایش تولید و ارتقاء کیفیت
- تامین نیازها و انتظارات مشتریان داخلی
- توسعه بازارهای صادراتی
- صیانت از محیط زیست و تحول در ایمنی و بهداشت حرفه ای

محصولات:
اسلب، بلوم، بیلت

- برنده تندیس طلایی جایزه ملی تعالی سازمانی
- موفق ترین شرکت در بومی سازی فناوری صنعت فولاد کشور
- تنها فولاد ساز دریافت کننده تندیس طلایی رعایت حقوق مصرف کنندگان در ۵ سال متوالی
- صادر کننده نمونه کشور در سال ۱۳۹۸

شماره تماس: ۰۲۱-۴۱۶۷۴۱۰۳

اشتراک هفته‌نامه اطلاعات بورس



سه گام سهام بیستماد هفده

Table 1: سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری اماکو. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

Table 2: سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری فاینتک. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

Table 3: سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

کانال بورس

چرا در بورس صبر نمی کنیم؟

ما ایرانی ها «دارایی دوست» بودیم و البته هستیم، آرزوی هر ایرانی داشتن زمین و خانه بوده و دارایی فیزیکی را بیشتر از یک تکه کاغذ بهادار می پذیرفتیم.

به ندرت کسی بعد از خرید زمین و مسکن، یک ساعت بعد، یک روز بعد، و حتی یک هفته بعد از خرید، به بازار مراجعه می کند و دوباره قیمت ها را چک می کند؛ حتی اگر بعد از چند ماه قیمت ها کاهش می شوند، درصد کمی حاضر به فروش زمین و خانه با ضرر هستند، اما در بورس دقیقی بعد از خرید انتظار رشد قیمتی داریم. هیچ استراتژی نداریم و صرفاً دنباله روی بقیه هستیم.

سرگردانی ما در میان انبوه اطلاعات باعث تشویش خاطر ما می شود، به علت نداشتن استراتژی مشخص، صبرمان را از دست می دهیم و اقدام به خروج زود هنگام از بازار می کنیم. البته مردم بیشتری با بورس آشنا شده اند، نتیجه صبر خود در بورس را دیده اند، آن را به عنوان یک بازار سرمایه گذاری پذیرفته اند و در حال مدیریت نقدینگی خود در بورس هستند.

@ emacoabbasi

ورود صحیح به بازار سرمایه



معامله گران تازه وارد بازار سرمایه بخاطر نداشتن برنامه صحیح معاملاتی و به عبارتی برنامه استراتژیک ضرر می کنند. این طرح و برنامه به معامله گر کمک می کند تا قبل از هر اقدامی تا حدودی نتیجه پیش رو را به شما پاسخ می دهد! اما دقیقاً چه اتفاقی می افتد؟

سهامداران کم تجربه به خاطر نقش احساسات در معاملاتشان و عدم آموزش صحیح اصول سرمایه گذاری ممکن است؛ به طور مداوم ضرر را تجربه کنند. در واقع هیجان و ترس معامله گران تازه کار سهام باعث می شود در بدترین نقطه خرید کنند و یا به جای فروش بخزند و با ترسی که در معامله دارند، سهام افت پیدا کرده پایین و پایین تر می آید و در جایی که دقیقاً نقطه خرید است سهام خود را می فروشند!

همواره به یاد داشته باشید آموزش و یادگیری مقدم بر همه موارد دیگر در بازار سهام است. پس با یادگیری اصول صحیح سرمایه گذاری بهترین ورود به بازار سرمایه را تجربه کنید.

@ Culture_Promotion

تشفیه

توجه به بازدهی معیارهای ریسک؛ استراتژی الگوریتم

امیر وفایی

در صندوق مشترک خوارزمی در ابتدای سال ۹۸ با توجه به ابهام در شرایط سیاسی و اقتصادی، استراتژی تا حدودی محافظه کارانه اتخاذ شد، اما با گذر زمان و بررسی شرایط با تغییر استراتژی همراه شد؛ به گونه ای که در عملکرد ۶ و ۹ ماهه عملکرد بهتری از شاخص داشته و عملکرد یک ساله منتهی به ۲۰ فروردین ۱۳۹۹ بسیار به شاخص نزدیک شد. در واقع می توان گفت در تعیین استراتژی صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی علاوه بر در نظر گرفتن بازدهی به ریسک هم توجه می شود.

در مورد صندوق کوشا نیز استراتژی صندوق افزایش نمادهای تحت مدیریت است؛ به گونه ای که علاوه بر ۳ نماد ذکر شده صندوق دارا الگوریتم هم به نمادهای بازارگردانی این صندوق افزوده شده و چند نماد دیگر هم در حال اضافه شدن است.

در مورد صندوق دارا الگوریتم هم با توجه به عمر کم صندوق تا تاریخ ۲۰ فروردین ۹۹ حدود ۱۵۵ میلیارد تومان منابع جذب شد که به نظر می آید تا انتهای سال این صندوق منابع بیشتری جذب کند. البته همان گونه که در این چند ماه عملکرد صندوق نشان می دهد، بازدهی مناسبی نصیب سهامداران ساخت. به عنوان نتیجه گیری؛ نکته ای که باید به آن اشاره کرد، این موضوع است که مجموعه الگوریتم در استراتژی های مدیریت پرتفوی صندوق های خود علاوه بر توجه جدی به بازدهی، معیارهای ریسک را نیز در نظر می گیرد.



سجاد بزدانی کارشناس سامانه سهام (ارتباطات مالی بازاری)

حکایت آغاز الگوریتم به روایت الگوریتم؛ «بیش از یک دهه پیش در گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم دور هم جمع شدیم و مدیریت بخشی از سید سهام گروه خوارزمی را به دست گرفتیم. طی این سال ها در کنار هم تجربه کسب کردیم، کار تیمی را آموختیم و عملکردی قابل قبول ارائه کردیم.

در سال ۱۳۹۶ تصمیم گرفتیم که این بار دانش و تجربه این سال ها خود را برای ارائه خدمات به تمامی سرمایه گذاران بازار سرمایه به کار بگیریم. پس شرکت سیدگردان الگوریتم را تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس کردیم و از تیر ماه ۱۳۹۷ مشغول فعالیت شدیم. حال به سراغ اعداد و ارقام می رویم تا ما راوی عملکرد این شرکت در مدیریت صندوق های سرمایه گذاری اش باشیم.

بازدهی ۱۹۳ درصدی در یک سال

خالص ارزش دارایی های صندوق مشترک خوارزمی در یکسال گذشته با رشدی ۲۱۰ درصدی، اکنون به بیش از ۹۸۷ میلیارد ریال رسیده است. با توجه به وضعیت مناسب بازار سهام، مدیران این صندوق سهامی، به حداکثر ریسک پذیری، سهمی ۹۸ درصدی از پرتفوی صندوق را به بازار سهام و در رأس آن گروه های «محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر»، «حمل و نقل آبی» و «فلزات اساسی» اختصاص داده اند. صندوق مشترک خوارزمی با کسب بازدهی ۱۹۳ درصدی در یکسال اخیر پربازده ترین صندوق این شرکت سیدگردانی بوده و در کنار بسیاری از صندوق های سهامی دیگر، عملکرد خوبی از خود در این سال به جای گذاشته است.

یک دهه کار تیمی به بار نشست

مدیریت صندوق ها سبک تیم جوان «الگوریتم»

رشد ۲۴۳ درصدی، خالص ارزش دارایی ها خالص ارزش دارایی های صندوق اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم در یکسال گذشته با رشدی ۲۴۳ درصدی، همچنان بالای مرز ۱۶۴ میلیارد ریال در نوسان است. بازار سهام و سپرده بانکی به ترتیب با ۵۸ و ۳۴ درصد، بیشترین سهم را از پرتفوی صندوق از آن خود کرده اند. همچنین بررسی آمارها نشانگر آن است که گروه های «مواد و محصولات دارویی»، «محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر» و «رایانه و فعالیت های وابسته به آن» جذابیتی بیشتری نسبت به سایر گروه های بورسی برای مدیران صندوق داشته اند. مطابق داده های سایت صندوق، بازدهی محقق شده صندوق در یکسال اخیر حدود ۲۴ درصد بوده که این رقم گره نسبت به سود سپرده بانکی و بازده برخی صندوق های با درآمد ثابت بیشتر است، اما در مقایسه با وضعیت بازار سهام در سال جاری و عملکرد برخی صندوق های بازارگردانی دیگر، چندان مطلوب نیست.

Table 4: صندوق های سیدگردان الگوریتم. Columns: نام صندوق, شرح مختصر, درصد در سهم, ارزش دارایی در آوریل, ارزش دارایی در شهریور, ارزش دارایی در آبان, ارزش دارایی در بهمن, ارزش دارایی در اسفند, تغییرات در ارزش دارایی (درصد), ارزش دارایی در آبان ۹۸ (درصد).

با توجه به اینکه مدت فعالیت صندوق دارا الگوریتم کمتر از یکسال است، در جدول بالا در قسمت بازده یکسال گذشته، مقادیر بازدهی تا ابتدا تا به امروز برای آن لحاظ شده و با بازده سالانه بازارهای دیگر مقایسه نشده است.

سواد مالی

«پول، پول می آورد» اما چگونه؟

همچنان که آدم بیکار نمی تواند پول بیاورد، پول بیکار هم نمی تواند؛ باید پول را به کار انداخت. به کار اندازی پول، سرمایه گذاری است. پس انداز بسیار مهم است، اما نکته اش در همین است که بیکار است، پول بیکار، در یک اقتصاد تورمی، ارزشش کم می شود. زیرا از اساس، روی دیگر سکه گران شدن چیزها (تورم)، کاهش ارزش پول است. برای اینکه ارزش پول حفظ شود، باید آن را به کار انداخت؛ جوهر مرد، کار است و جوهر پول هم، تا زمانی که کار می کند، می تواند ارزش خود را حفظ کند و حتی بر آن بیفزاید. به کار اندازی پول یا همان سرمایه گذاری، یک مزیت دیگر هم دارد. سود آن را باز می تواند و این گونه بر رشد پول یا سرمایه افزود. به این موضوع، سود مرکب می گویند.

کجا سرمایه گذاری کنیم؟ سوال مهم این است که پول را در کجا به کار اندازیم یا به بیان دیگر، کجا سرمایه گذاری کنیم. پاسخ روشن است: در کار. اما این پاسخ روشن، مصادیق مبهمی دارد. کجا با پول من کار خواهند کرد؟ در بانک، در طلا، در ارز، در ملک، در حواله خودرو، در حواله تلفن همراه، در بورس؟ همه این ها به جز آخری کار خاصی با پول شما انجام نمی دهند. بورس، پول شما را وارد کارخانه می کند. کارخانه، پول شما را به کار می گیرد و در تولید استفاده می کند و



کامیل رودی مدیر آکادمی هوش مالی

سه گام سهام بیستماد هفده

Table 5: سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری سهام آشنا. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

Table 6: سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

Table 7: سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری ارزش پرداز آرین. Columns: افق زمانی, نام شرکت, قیمت روز, هدف قیمتی, توضیحات, درصد از پرتفوی.

خوانندگان محترم واقف باشند سید پیشنهادی ارائه شده صرفاً منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکتهای مشاور سرمایه گذاری و هفتمانه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسارت یا سودآوری احتمالی را از خود سلب نمی کنند. همچنین به سهامداران توصیه می شود، افق دید سرمایه گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

نوعیه و یادآوری