



جذب نقدینگی‌های اخیر، کاهش قیمت نفت بر بورس را بی‌اثر ساخت

جهش بورس با سقوط نفت

این روزها صنعت نفت شاهد سقوط پیاپی قیمت‌هاست و تولیدکنندگان نفت خام، خواه عضو اوپک یا غیراوپک، با شرایط بسیار دشواری دست و پنجه نرم می‌کنند؛ چرا که درآمدهای نفتی سهم بزرگی در بودجه سالانه این کشورها دارند. با توجه به موارد مذکور، بحران کرونا و شرایط ناگوار اقتصاد جهان، موجب شد تا برخی تحلیلگران از احتمال سقوط قیمت نفت خام به سطح ۵ دلار یا کمتر خبر بدهند. این اتفاق، به معنای فاجعه بزرگی نه تنها برای تولیدکنندگان بلکه برای کل اقتصاد جهان خواهد بود...

هفته‌نامه بورس را از هم‌انداران
ماهان، کاسپین، تابان، کیش‌ایر
و ایران ایرتور خواهید

سال هشتم ■ شماره ۲۵۱ ■ هفته چهارم ■ شنبه ۲۰ اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۹ ■ می ۲۰۲۰ ■ صفحه ۷۵۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

صندوق
سرمایه‌گذاری مشترک
تدبیرگران فردا

۶۱ درصد سود!
محقق شده فقط در یک ماه گذشته

- امکان سرمایه‌گذاری حتی کمتر از ۵ میلیون تومان
- امکان دریافت وجه در هر زمان
- خرید و فروش اینترنتی واحدها
- تحت نظارت سازمان بورس

farda.tadbirfunds.com

سرمایه‌گذاران سهام عدالت

باید گفت همه افراد می‌توانند بخشی از سهام عدالت خود را بفروشند و یا این که سهام خود را در اختیار صندوق‌ها بگذارند. به نظر می‌رسد در شرایط فعلی دولت باید به سرعت سهام عدالت را آزاد کند چرا که در حال حاضر بهترین زمان برای هدایت جریان نقدینگی به سمت بورس، شرایط فعلی است. از طرفی هم هرچقدر قیمت‌ها افزایش یابد، استقبال برای ورود سرمایه‌گذاران به بورس کاهش می‌یابد. بنابراین دولت باید هر چه سریع‌تر سازگار مناسب و درستی را طراحی کند...

صفحه ۲

فرصتی تاریخی که تکرار نمی‌شود

سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در اولویت

رضا عیوضلو

پرهیز از حرکت متغیانه

محسن عباسی

شرایط خطرناک و نبود تحلیل برای خرید

محمد مفید چیردار

لزوم هماهنگی دولت و نهاد ناظر

حمیدمیرمیرینی

صفحه ۱۵

ورود پول جدید به بازار تداوم می‌یابد

بازار دو قطبی

دست رد به ETFها زده شد

شکست تأمین مالی دولت از بورس

صفحه ۲

«هرمز» زیر ذره‌بین

- رشد قیمتی ۵۱ درصدی سهام «تنوین»
- «بفجر» یک ماهه ۴۸ درصد بازدهی محقق ساخت
- چکیده تحلیل بنیادی «شوینده»
- ۳۹ درصد رشد ارزش سهام «مبین»
- ۳۳ درصد بازدهی یک ماهه «تیپیکو»
- تحلیل شرکت ذوب روی اصفهان
- بانکداری با شبکه‌های اجتماعی در «وبملت»
- «کحافظ» به سود رسید
- کارآمدترین شبکه کارخوان در «به پرداخت ملت»
- رشد ۸۷ درصدی سهام «فولاد»
- بازدهی ۴۳ درصدی برای سهامداران «رفع»
- «شفا» با زیان مواجه شد

صفحات ۷، ۹، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

سرنوشت آتی سکه در انتظار طلای سرخ

توقف تبلیغات سهام خاص

باید کل سهام عدالت طبق قانون آزاد شود

گشایش نماد معاملاتی «پدیده» در فرابورس

صفحه ۶

مدیر عامل تأمین سرمایه ملت خبر داد:

مدیریت عرضه ۶ شرکت توسط «تملت»

صفحه ۱۴

شرکت کارگزاری بانک سامان
Saman Bank Brokerage Co.

تقویم آموزشی کالج سامان (فصل بهار)

عنوان دوره آموزشی	استاد دوره آموزشی	زمان برگزاری	هزینه دوره (برای مشتریان سامان)	هزینه دوره (آزاد)
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد پنجم)	مصطفی چرمگر	بیست و سوم اردیبهشت	رایگان	رایگان
تکنولوژی در ملت TSETMC کد دوم	محسن تترنگر	بیست و چهارم اردیبهشت	رایگان	۲,۵۰۰,۰۰۰
آشنایی با معاملات آبی زعفران	نیما کرمانت	بیست و هشتم اردیبهشت	رایگان	رایگان
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد ششم)	مصطفی چرمگر	ششم خرداد	رایگان	رایگان
آشنایی با معاملات option	نیما کرمانت	هجدهم خرداد	رایگان	رایگان

جهت کسب اطلاعات بیشتر در خصوص سایر دوره‌های آموزشی به آدرس زیر مراجعه فرمایید:
https://samanbourse.com/course

samanbankbrokerage

https://t.me/samantahlil

www.samanbourse.com

دفتر مرکزی:
تهران، بلوار آفریقا، پایین تر از چهارراه جهان کودک، نبش کوچه ۲۵، ساختمان شماره ۲۹

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

NIB Market
مرکز آنلاین سرمایه‌گذاری نوین
صدور و ابطال آنلاین واحد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
www.nibmarket.com

امکانات فراهم شده در مرکز آنلاین سرمایه‌گذاری نوین

- ثبت مشتری به صورت غیر حضوری
- امکان ثبت نام و دریافت نام کاربری و رمز عبور
- صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری به صورت آنلاین
- دریافت اطلاعات گردش حساب
- مدیریت یکپارچه دارایی‌ها
- سرمایه‌گذاری مجدد

مرکز تماس و پاسخگویی ۲۴ ساعته
۰۲۱-۸۴۳۴۱۰۰۰

تأمین سرمایه نوین
NOVIN Investment Bank
www.novinib.com

@nibmarket

اخبار هفته

سودآوری شستا از شرکت‌های تابعه



کروش نفعی، مدیرعامل هلدینگ انرژی تأمین از شرکت‌های تابعه شستا در خصوص مبادله قرارداد دوجانبه برق بین شرکت‌های تولیدکننده برق و مصرف‌کنندگان عمده برق در شرکت‌های تابعه شستا توضیح داد: در حال حاضر بالغ بر ۳۴۰مگاوات قرارداد خریدافروش برق فی‌مابین شرکت‌های صنعتی زیرمجموعه شستا با نیروگاه‌های هلدینگ

انرژی مبادله شده و بالغ بر ۱۵۰ مگاوات نیز در شرف گرفتن الحاقیه اشعاب و امضای قرارداد مبادله دوجانبه برق هستند.

برای اولین‌بار در کشور یک الگوی موفق از هم‌افزایی درون گروهی در صنعت برق شکل گرفته است. این قرارداد با ظرفیتی معادل ۵۰۰ مگاوات محقق شده. این امر کاهش هزینه تأمین برق برای شرکت‌های زیرمجموعه و بالطبع افزایش سودآوری این شرکت‌ها را در پی خواهد داشت. نفعی گفت: امیدواریم با مبادله این قرارداده‌ا و اجرای آن‌ها و حجم مبادله انجام شده، منافع حاصله در مجموعه شرکت‌های شستا تجمع شده و موجب رشد و سودآوری هرچه بیشتر شرکت‌های زیرمجموعه و البته سهامداران آن‌ها فراهم شود.



با توجه به محدود شدن بازارهای دیگر، افراد سرمایه‌های خود را وارد بورس می‌کنند که با رونق گرفتن بورس، خدمات بورسی و اشتغالزایی نیز ایجاد خواهد شد.

علی آقامحمدی، عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام گفت: زمانی که بورس رونق می‌گیرد افزون بر بازار ثانویه، وضع تولید نیز با تأمین منابع بهبود می‌یابد. سود بلندمدت بورس از همه بازارها بیشتر و میانگین چند سال اخیر آن ۳۲ درصد بوده است. رونق بورس، پیشرفت کشور را نیز در پی خواهد داشت. وی افزود: بر اساس مصوبه شورای عالی بورس، ۳۳۰ تعاونی سهام عدالت می‌توانند از کارگزاران بورس، نمایندگی بگیرند و به سهامداران در محلسان آموزش دهند.سال گذشته فقط ۶۸۰ هزار کد بورسی صادر شد. قرار است از شنبه ۳اردیبهشت ماه به مدت یک ماه، میلیون‌ها کد بورسی صادر شود و زیرساخت‌های آن برای دریافت غیر حضوری کد بورسی انجام شده است. این در حالی است که سه شنبه هفته قبل حدود ۱۵۰ هزار کد بورسی صادر شد.



تخفیف ۷ هزار میلیارد تومانی به مردم

با توجه به عرضه صندوق‌های ETF در بورس و تخفیف مناسبی که دولت در این واگذاری‌ها برای مردم در نظر گرفته است.برآورد می‌شود دولت ۷هزار میلیارد تومان تخفیف برای مردم در نظر گرفته است.

عباس معمارنژاد، معاون وزیر اقتصاد گفت: ارزش روز سهام موجود در صندوق واسطه‌گری مالی یکم حدود ۲۳ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان است که پس از تخفیفات مختلف که بر مبنای مصوبه دولت و مجلس شورای اسلامی محاسبه شده است، حدود ۱۶ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان پول از مردم برای این صندوق، دریافت می‌شود. براین اساس، رقم تخفیف از کل مجموعه واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق حدود ۷ هزار میلیاردتومان را شامل می‌شود. وی افزود: واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق شامل سهام سه بانک تجارت، ملت و صادرات ایران و دو شرکت بیمه البرز و بیمه اتکایی امین است. افراد می‌توانند از طریق مراجعه به درگاه‌های غیرحضوری بانک‌هایی که در اطلاعیه مذکور اعلام شده، برای پذیره نویسی این واحدها اقدام کنند.

ورود پول جدید به بازار تداوم می‌یابد

بازار دو قطبی

از رونق بورس است، این موضوع در کنار کاهش قیمت در عمده نمادها، می‌تواند سبب فشار فروش برای رسیدن به سطح اعتباری باشد که خود موضوعی تقویت‌کننده برای نزول بازار است.

قابلیت نقدشوندگی در شرایط نزولی

در این شرایط پیشنهاد حرفه‌ای‌های بازار برای سرمایه‌گذاران و تازه واردان، خرید صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس است. در حالی‌که در اوایل هفته نسبت قیمت به NAV این صندوق‌ها از مرز یک عبور کرد، اما اطلاع رسانی ناظر و صدور واحدهای جدید و عرضه‌های بازارگردان مانع از رشد حباب گونه آن‌ها شده و در مواردی مانند صندوق بذر، فیروزه و اساس به کمتر از خالص ارزش دارایی‌ها کاهش یافت و مورد اقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفتند. همچنین قابلیت نقدشوندگی حتی در شرایط نزولی بازار مزیت اصلی این صندوق‌هاست.

اولویت سهام عدالت بر صندوق ETF

صندوق ETF بانک و بیمه با حضور سهام‌های بانک‌های تجارت و ملت و صادرات و بیمه‌های البرز و امین شروع به پذیره نویسی کرد، هر چند که در سمت بازار سرمایه استقلال خاصی از آن نگردید. عموم مردم پیگیر سهام عدالت هستند و گفته می‌شود که عمده مردم روش مستقیم را برای آزادسازی انتخاب کرده‌اند که انتخابی به مراتب منطقی‌تر است. اما مشکل صدور کد بورسی برای این افراد بیش از پیش احساس می‌شود و سازمان بورس وعده داده تا کل عملیات احراز هویت الکترونیکی شود.

نقدینگی به سمت سکه

بر اساس این گزارش ،بازارهای جهانی ششاهد برگشت مناسب قیمت نفت به بیش از ۳۰ دلار بود. هفته گذشته شاهد اجرایی شدن توافق کاهش تولید اوپک بودیم و در کنار

واگذاری‌های دولتی در راستای جهش تولید

عرضه سهام شرکت‌های بزرگ و واگذاری اقتصاد به بخش خصوصی می‌تواند یکی از گام‌های مهم در جهش تولید محسوب شود. دولت با کاهش تصدی‌گری خود بر اقتصاد می‌تواند زمینه‌های جهش تولید را فراهم کند و اقتصاد کشور را در راستای رشد و مردمی شدن سوق دهد.

رئیس‌جمهور با اشاره به تصمیمات دولت در خصوص عرضه سهام شرکت‌های بسیار مهم و سودآور گفت:«عرضه سهام این شرکت‌ها در بورس کند یک نوبت انجام شد و یک نوبت دیگر هم به زودی انجام می‌گیرد نوبت‌های دیگر هم در ماه‌های آینده به تاتوب انجام می‌شود. برای جهش تولید دولت باید تصدی‌گری‌هایی را که نیاز ندارد کنار بگذارد، آنهایی که حاکمیتی نیست! اگر می‌خواهیم به جهش تولید برسیم باید اقتصاد را به شرکت‌های خصوصی و مردم واگذار کنیم.» حسن روحانی بیان کرد: نقدینگی در جامعه ما زیاد است و یکی از راه‌های صحیح و درست و سالم برای جمع آوری نقدینگی و در نهایت کاهش تورم و مهار تورم حضور مردم در بورس است. در بورس اگر حضور پیدا کنند هم صاحب سهام

نبود استراتژی در آزادسازی سهام

آزادسازی سهام عدالت دو جنبه مهم دارد یکی اینکه دولت می‌تواند نزدیک به ۵۰ میلیون نفر را با بازار سرمایه آشنا و علاقمند به سرمایه‌گذاری در بورس کند که باعث افزایش تأمین مالی‌ها از طریق بورس می‌شود. همچنین مالکیت شرکت‌ها همواره در دست دولت بوده و با این اقدام تا حدودی به دست مردم می‌رسد. البته باید به این نکته هم توجه داشت که بسیاری از مردم نسبت به مسایل پیرامون سهام عدالت اطلاعات ندارند. به طور مثال سهامدار نمی‌داند صاحب چه سهمی است؟ در روش واگذاری غیرمستقیم که واگذاری از طریق صندوق‌های قابل معامله و پروژه استانی انجام می‌شود به نظر می‌رسد که این روش بهتر است چرا که سهام مورد نظر از طریق صندوق‌ها مدیریت می‌شود.

موضوع مهم دیگر در ارتباط با ارزش‌گذاری صحیح سهام است.در شرایط فعلی دولت با توجه به کسری بودجه‌ای که دارد، در آزادسازی سهام عدالت حالت قیم‌مابانه دارد به همین دلیل تصمیم‌داری خیلی سریع این کار را عملی کند.البته عده‌ای هستند که ممکن است همین سهم تخصیص نیافته را نیز گران بخرند که این موضوع نیز یکی از ایرادات موجود است.با توجه به پیچیدگی‌ها و ابهامات در زوایای مختلف این موضوع به خصوص قیمت‌گذاری سهام می‌توان گفت دولت استراتژی خاصی برای آزادسازی سهام عدالت نداشته است. به نظر می‌رسد ابتدا تا انتهای موضوع سنجیده نشده و این آزادسازی به نوعی عجله برای استفاده از جو روانی ایجاد شده در بازار است که دولت تلاش دارد. از آن برای جبران کسری بودجه استفاده کند.اگرچه شرایط فعلی بازار بستتر مناسبی برای انجام این عمل است اما لازم بود در این مورد خاص سنجیده‌تر عمل شود چرا که این اقدام گام اول درگیر کردن بخش کثیری از مردم با بازار سرمایه است که باید طوری برداشته شود که این جمعیت برای مدت طولانی در بازار ماندگار شوند نه فقط در مقطع خاصی!

حسام بصری

کارشناس بازارسرمایه

برگشت داشت. سسی روز مثبت بالاخره یک رنگ قرمز به خود دید. بازار هفته گذشته همچنان شاهد ورود پول جدید حقیقی‌ها به بازار و استقبال از سهام‌های بزرگ و از جمله سهام‌های ETF دولت بود.

تشکیل صف‌های فروش

در حالی که رکورد ورود پول شکسته شد، اما خروج پول و سرمایه‌گذاران حقیقی را نیز شاهد بودیم. در میانه هفته، رشد شدید متوقف شد. با این حال از میانه هفته دو قطبی شدید در بازار حاکم بود. البته در حالی‌که صف‌های خرید در یکسوی بازار تشکیل شده بود و حتی صف‌های خرید عرضه نگردید، در سوی دیگر صف‌های فروش به وجود آمد.

حبابی بودن بحث داغ بازار

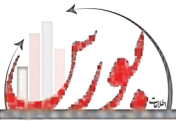
در مجموع پس از رشد سرسام آور در نیمه اول هفته در همه نمادها، شاهد معکوس شدن روند بازار در بسیاری از گروه‌های کوچک در نیمه دوم هفته بودیم. اکنون نگاه اصلی فعالان بازار بر حبابی بودن شرکت‌های کوچک بوده و این موضوع، بحث داغ بازار شده است. عمده شرکت‌های گروه دارویی، ساختمانی، کاشی یا صف‌های فروش سنگین در پایان هفته بسته شدند.

صف‌های خریدسنگین

گروه مپنا منفی معامله شد . بازار روند منفی خود را با رهنما آغاز کرد و نگاه ویژه ای به این سهم دارد. اما گروه بانکی، پالایشی و غذایی صف‌های خرید سنگین داشتند. گروه معدنی و فلزی نیز با فشار خرید روبرو بودند. گروه خودرویی نگاهی به بازگشایی خودرو و حسا‌پا دارند.

عاملی برای فشار فروش

کاهش سود بانکی منابع را سمت بازار گسیل کرده است، سود بین بانکی به سطح ۱۰ درصد کاهش یافته است، هر چند تداوم پذیر نیست. از سوی دیگر، سطح اعتباری از هفته آینده به ۲۵درصد کاهش می‌یابد و اعتبار دریافتی حقوقی‌ها از ۱،۵ برابر به یک برابر حقوق صاحبان سهام محدود می‌شود. سیاست‌های انقباضی که حاکی از یگرانی نظام بازار



بورسی شدن شرکت‌های صندوق ذخیره فرهنگیان

شرکت‌های تابعه صندوق ذخیره فرهنگیان بورسی می‌شوند؛ عضویت در بورس، نشانگر سود ده بودن و اعتبار شرکت است و موجب کسب شهرت آن می‌شود و ناگزیر مدیریت باید برای حفظ این اعتبار تلاش کند.



عیسی شهسوار خجسته، نایب رئیس هیأت مدیره صندوق ذخیره فرهنگیان اظهار کرد: بورسی شدن شرکت‌ها ، نه تنها موجب شفافیت اطلاعات و ایجاد بازاری منصفانه برای داد و ستد می‌شود، بلکه زمینه را برای نظارت دقیق تر بر عملکرد شرکت‌ها فراهم می‌کند و مزایایی از قبیل مواردی که اشاره می‌کنم در بر خواهد داشت. قابلیت نقدشوندگی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس، مفهوم بسیار مهمی است که برای صندوق از اهمیت بسزایی برخوردار است، قابلیت نقدشوندگی سهام در بورس با سهام سایر شرکت‌ها قابل مقایسه نیست ضمن آنکه، دغدغه تعیین قیمت عادلانه روز را ندارد. از این سهام می‌توان به عنوان پشتوانه‌ای برای تأمین مالی از سیستم بانکی استفاده کرد.

این موضوع کاهش قرظینبه و افزایش مصرف فرآورده‌های نفتی در جهان انجام شد . قیمت مس با ثبات معامله شد و قیمت سرب و روی نیز نوسان چندانی نداشتند. سکه در بازار داخل به ۶،۶ میلیون تومان رسید در حالی که در بازار بورس سکه به سطح ۷،۳ میلیون تومان افزایش یافت.البته اونس جهانی هم در محدوده بالای ۱۷۰۰ دلار تثبیت شده است. به نظر صف‌های فروش سکه برای ورود به بورس، کاهش یافته و نقدینگی به سمت سکه روانه شده است.

نبودسیگنال مثبت

البته صف‌های گرفتن کد بورسی در مقابل کارگزاری‌های مطرح همچنان ادامه دارد، اما در سایر کارگزاری‌ها خیری از مشتربیان نیست. پاسخ‌های کنفرانس‌های اطلاع رسانی هم در عمده شرکت‌ها سیگنال مثبتی به بازار داد و برخی از نمادهایی که در نیمه دوم هفته بازگشایی شدند، منفی وبا صف فروش معامله شدند.

شفاف سازی در سایه کرونا

هفته گذشته شاهد الزام شفاف سازی‌های اثر کرونا بر تولید و فروش شرکت بودیم و عمده شرکت‌ها از بی تأثیری کرونا بر عملکرد این شرکت‌ها خبر دادند. همچنین در این روند، موجی از کنفرانس‌های اطلاع رسانی منتشر شد. هلدینگ خلیج فارس، تقریباً پاسخ مشخصی به سوالات نداد و در مجموع افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی نخواهد داشت. بیمه پارسیان خبر از کاهش خسارت به دلیل بیماری کرونا داد و برنامه تجدید ارزیابی را رد کرده است. خزما افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی را رد کرد. پالایشگاه نفت تهران در شفاف سازی از نامعلوم بودن قیمت فروش سال ۱۳۹۸ خبر داده اما نکته جالب توجه این است که شرکت اطلاعی از موجودی کلای نفت کوره پایان دوره خود هم ندارد که غیرشفاف بودن پالایشگاهی‌ها را بیش از پیش نشان داد. در گزارش‌های شفاف، وبشر خالص ارزش دارایی‌های خود را ۱۸ هزار میلیارد تومان اعلام کرد اما برنامه‌ای برای افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی ندارد و در نتیجه منفی بازگشایی شد. شسپا خبر از افزایش حاشیه سود به دلیل کاهش قیمت نفت داده است، در حالی که پیشتر پالایشگاهی‌ها خبر از کاهش اسپرید و سودآوری داده بودند.

می‌شوند و هم اگر لازم باشد سهامشان را می‌توانند اضافه کنند، می‌توانند بفروشند، پس هم نقدینگی جمع می‌شود.

روحانی ادامه داد: با این اقدام بنگاه‌های دولتی شفاف می‌شود؛ برای ما خیلی مهم است که شستا شفاف باشد، سهام دیگر شرکت‌های دولتی در بورس بیاید، شفاف بشود و همه ببینند؛ مبارزه با فساد و رانت در سایه شفافیت است و ما این راه را ادامه می‌دهیم و ان شاءالله تا پایان سال مردم خواهند دید قدم‌های مهمی را در این راه برمی‌داریم.

رئیس‌جمهور به سهام عدالت نیز اشاره کرد و افزود: حدود ۵۰ میلیون نفر صاحب سهام عدالت هستند؛ حالا در کشور ۲۳ یا ۲۴ میلیون خانواده داریم و در هر خانواده‌ای به طور متوسط یک یا دو نفر یا سه نفر صاحبان

سهام عدالت هستند و مالکیت این سهام عدالت متعلق به مردم است. از سال ۸۴ این بحث‌ها انجام گرفت و تصویب شد و مقام معظم رهبری موافقت کردند؛ در مجمع تشخیص مصلحت نظام بحث و آیین‌نامه‌ها نوشته شد؛ اما خیلی روشن نبود. می‌بایست به تدریج از سود سهام به عنوان پرداختی اینها محاسبه می‌شد تا اینها صاحب سهام می‌شدند.»

روند پرورق بازار اصلاح می‌شود

با توجه به تغییر رویکرد دولت در نگاه به بازار سرمایه و اظهارات مسئولین اقتصادی آنچه که محرز است در سال ۹۹ بازار سرمایه جایگاه ویژه ای در اقتصاد کشور خواهد داشت. البته افزایش سهم حجم بی سابقه معاملات در آغازین روزهای سال جدید و ثبت رکوردهای ۱۵ تا ۲۰ هزار میلیارد تومانی روزانه حاکی از رشد شتابان ورود نقدینگی به بازار کاهش سودهای بانکی و رکود بازارهای موزای مانند ارز، طلا و مسکن در روزهای آتی از شتاب بیشتری برخوردار خواهد شد.

لذا تا زمانیکه سمت عرضه بنگاه‌های اقتصادی در بازار سرمایه تقویت نشود این رشد ادامه خواهد داشت و می‌توان گفت مانعی برای شکستن نقدینگی وجود ندارد زیرا هم اکنون روزانه قریب به صد هزار کد بورسی صادر می‌شود و بررسی معاملات این روزها نشان می‌دهد که معاملات متاثر از منطقه‌های بنیادی و عملکردی شرکت‌ها نیست و عوامل بنیادی مشخصی برای این استقبال وجود ندارد. لذا در عمل نمی‌توان زمان مشخصی را برای استراحت و اصلاح شاخص پیش بینی کرد و آنچه که پیشران رشد شاخص و افزایش قیمت‌ها و تقاضا برای خرید سهام است تنها ورود نقدینگی بسیار عجیب به بازار سرمایه بدون توجه به مولفه‌های رایج در تصمیم گیری برای سرمایه‌گذاری است.

همچنین تصمیم اخیر نظام در آزادسازی و قابل معامله بودن سهام عدالت به همراه عرضه صندوق‌های ETF شاید بتواند رشد شتابان شاخص را متوقف و تعادلی نسبی در عرضه و تقاضای خرید سهام برقرار کند. بر این مبنا و شرایط اخیر به نظر می‌رسد تا پایان نیمه اول سال جاری روند رفتی در بازار سرمایه وجود خواهد داشت و پس از آن عوامل خارجی مانند نتیجه انتخابات ریاست جمهوری آمریکا می‌تواند بر ادامه یا اصلاح یا توقف این روند حسب مورد تاثیر خود را داشته باشد.



سیاوش کبکی مدیرعامل سرمایه‌گذاری توسعه‌گوهران آمد



حسین عبیدی معاون سرمایه‌گذاری مشاور سرمایه‌گذاری فلانک

یادداشتن



مهدی دلبری

کارشناس بازار سرمایه

این روزها به دلیل رشد‌های فزاینده و شکستن رکوردهای متعدد در بازار سرمایه، از گوشه و کنار و اغلب از طرف افراد خارج از بازار سرمایه، حبابی بودن بازار شنیده می‌شود. هر چند به دلیل اقتصاد تورمی در ایران، وقوع حباب از نوع متداول بازارهای مالی دنیا، از سوی فعالان بازار پذیرفته نمی‌شود ولی بررسی حباب بازارهای سرمایه می‌تواند در پیشگیری از وقوع آن کمک بسزایی کند. حباب Bubble به یک چرخه اقتصادی گفته می‌شود که افزایش سریع قیمت‌ها و به دنبال آن سقوط قیمت‌ها رخ می‌دهد. این افزایش قیمت‌ها معمولاً پایه متغیرهای بنیادی اتفاق نمی‌افتد و همراه با رفتار هیجانی سرمایه‌گذاران است. معمولاً تشکیل حباب شامل پنج مرحله تغییر الگوی سرمایه‌گذاری، رونق، سرخوشی Euphoria، شناسایی سود Profit taking و نهایتاً وحشت Panic است.

مهمترین حباب‌های بازارهای دنیا شامل رکود بزرگ دهه ۱۹۲۰ وال استریت، حباب دهه نود میلادی دات کام، حباب مسکن سال‌های ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸، حباب گل لاله هلندی Tulipomania است. تئوری پردازان مالی پدیده حباب را بیشتر در حوزه مالی رفتاری تحلیل می‌کنند که بر اثر رفتار گله‌ای herd behavior شکل می‌گیرد و به بحران‌های اجتماعی و اقتصادی منتج می‌شود. از آنجا که شرکت‌های متقاضی پذیرش و عرضه، شرایط مناسبی برای عرضه با قیمت مناسب مشاهده می‌کنند، وجود حباب در بورس‌ها بازار داغی برای عرضه‌های اولیه به وجود می‌آورد. عرضه اولیه به وسیله‌ای برای هجوم افراد نا مطلع به بازار و انتظار کسب سود آنی و مطمئن برای سرمایه‌گذاران جدید ورود تبدیل می‌شود. از طرفی هم باید از رشد بازار و شتاب گرفتن به ترتیب ۱۵۲ درصد و ۱۸۳ درصد رشد داشتند و سقوط بازارهای مالی چین از نیمه ژوئن ۲۰۱۵ شروع شد و در اوایل فوریه ۲۰۱۶ پایان یافت. با پایان دوره رونق ظرف سه هفته، شاخص شانگهای حدود یک سوم و شاخص شن زن حدود ۴۱ درصد ریزش کردند. با وجود حمایت‌های دولت چین و گذشت سه هفته پایدار، شدیدترین افت شاخص شانگهای از سال ۲۰۰۷ با ریزش ۸۵٫۵ درصدی در ۲۴ اوت اتفاق افتاد. به نظر کارشناسان یکی از دلایل اصلی ریزش بورس‌های چین، حجم بالای عرضه اولیه بوده است به نحوی که دو بورس شانگهای و شن زن در سال‌های ۲۰۱۴ و نیمه اول ۲۰۱۵ جزوموفق ترین بورس‌های دنیا در این زمینه بوده‌اند. البته این موفقیت، موجب ورود ۳۰ میلیون سهامدار جدید و اکثراً بدون دانش سرمایه‌گذاری مناسب، ظرف ۵ ماه ابتدای ۲۰۱۵ به بازارهای مالی چین شد و پس از شکل گیری حباب و ریزش بورس‌ها، در عرضه اولیه محدودیت‌هایی وضع شد.

با توجه به موارد مذکور ضمن استقبال از ورود عموم سرمایه‌گذاران و تاکید بر ادامه پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه، باید مراقب بود که تاکید بیش از حد مسئولان به عرضه اولیه و عدم پافشاری در تشکیل بازار اولیه قوی و شکل گیری پروژه‌های اقتصادی بزرگ و فروش سهام متعلق به نهادهای عمومی و بانک‌ها، منجر به انتظارات خوش بینانه در سرمایه‌گذاران و عدم توجه به مقوله ریسک در تصمیمات سرمایه‌گذاری شود.

فید

رشد قیمت نفت در پی تصمیمات اوپک

■ هفته‌نامه بورس: قیمت نفت که معاملات هفتگی خود را تحت تاثیر تنش تجاری بین چین و آمریکا با کاهش آغاز کرده بود، چهارشنبه گذشته بعد از آنکه کشورهای بیشتری از آمادگی خود برای کاهش تولید نفت خبر دادند، با افزایش قیمت همراه شد و حتی نفت آمریکا به بالای ۲۰ دلار در هر بشکه رفت.

بر اساس این توافق، کاهش میزان تولیدات که از روز جمعه گذشته آغاز شده بود به آرامی تاثیر مثبتی بر بازار نفت برجای گذاشت. کشورهای عضو اوپک پلاس به نوبت برنامه تولید نفت خود را به مشترکان ارائه می‌کند تا با کاهش ۹٫۷ میلیون بشکه‌ای نفت در جهان، به متعادل کردن قیمت‌ها کمک کنند. بر این اساس، قیمت نفت برنت با رشدی ۴ درصدی به قیمت ۳۱ دلار و ۳۱ سنت در هر بشکه رسید.

اتانگه وانا‌الیه‌راجون

جناب آقای وحید وحیدی

مدیرعامل محترم شرکت نهایت تکر

با نهایت تأسف و تالم، درگذشت مادر گرامتان را ر به شما و خانواده محترم تسلیت عرض کرده و از درگاه خداوند متعال برای آن مرحومه رحمت و مغفرت و برای بازماندگان صبر و شکیبایی خواستاریم.

دوستان شما در شرکت بیکان رسانه بلار سرمایه

اخبار هفته

۲۰ شرکت صندوق بازنشتگی بورسی می شوند

در حالی که در سال جهش تولید و آنگذاری‌های دولتی قوت گرفته و ورود شرکت‌های دولتی به بازار سرمایه افزایش یافته است. ۲۰ شرکت وابسته به صندوق بازنشتگی کشوری نیز تا پایان سال جاری به بورس راه پیدا می‌کنند.



اکبرافتخاری، مدیر عامل صندوق بازنشتگی کشوری اعلام کرد: تا پایان سال ۲۰ شرکت وابسته به این صندوق بورسی خواهند شد همچنین ۲۴ شرکت راکد و کاغذی نیز طی سه ماه اخیر منحل شده است. افتخاری با تشریح دیدگاه‌ها و نظرات بازنشتگان کشوری درباره حقوق بازنشتگی گفت: همسان سازی حقوق به ویژه کاهش فاصله حقوق‌ها یکی از درخواست‌های جدی بازنشتگان کشوری است. او با اشاره به طرح جدید بیمه تکمیلی درمان بازنشتگان کشوری نیز اظهار داشت: با نهایی شدن طرح، جزئیات آن اعلام می‌شود. براساس این طرح، سرانه بیمه درمان از ۶۰ هزار تومان به ۱۴۰ هزار تومان افزایش یافته که سهم بازنشتگان بدون تغییر خواهد ماند؛ این برای اولین بار است که پس از چند سال، سهم دولت به این بخش اضافه شده است.

تحول بزرگ اقتصادی با واگذاری سهام عدالت

به زودی ۵۰ میلیون نفر به واسطه آزادسازی سهام عدالت وارد بازار بورس خواهند شد. ورود این تعداد سهامدار می‌تواند موجب رونق بازار شود.



حدود ۶۰ میلیون نفر در بازار سرمایه و بورس تحول و جنبشی در نحوه تأمین مالی نگاه‌های اقتصادی و جذب سرمایه‌های سرگردان است. حضرتی تصریح کرد: ظرفیت سازی در بورس متناسب با استقبال و دارایی مردم با به کارگیری ابزارهای نوین و امکانات فضای مجازی از جمله موضوعات مورد تأکید نمایندگان در جلسه هفته گذشته مجلس بود. وی با بیان اینکه فرصت‌های موجود در بورس برای سرمایه‌گذاری‌ها و تهدیدهای این بازار است افزود: وزیر اقتصاد گزارشی از نحوه پررنگ شدن نقش بورس در تأمین مالی نگاه‌های مالی یک سال گذشته و استراتژی حرکت از بانک محوری به سمت بازار محوری ارائه کرد.

زیر ساخت زمان بر حذف صفر پول ملی

در حالی که به روزهای پایانی مجلس نزدیک می‌شویم، حذف چهار صفر از پول ملی که اولین بار در دهه ۸۰ مطرح شده توسط نمایندگان مجلس شورای اسلامی تصویب شد.



علی صحرایی، مدیرعامل بورس تهران با بیان اینکه تأثیر حذف چهار صفر از پول ملی در بازار سرمایه مثبت ارزیابی می‌شود، گفت: با این اتفاق دیگر ریسک چندانی بر سهام‌هایی که قیمت پایینی دارند تحمیل نمی‌شود. حذف صفر از پول ملی به تنهایی نمی‌تواند تأثیر چندانی را در اقتصاد کشور داشته باشد اما اگر برنامه‌های دیگری در کنار حذف صفر از پول ملی در دستور کار قرار گیرد می‌توان نسبت به آثار مثبت آن در کشور امیدوار بود. مدیرعامل بورس تهران به آماده سازی بستر لازم برای حذف چهار صفر از پول ملی اشاره و بیان کرد: مسیر لایحه و تصویب این اقدام و آماده سازی زیرساخت فنی آن زمان بر است که اکنون زمان مناسبی برای اجرای این اقدام است. امیدواریم سیاست پولی و بانکی کشور به گونه‌ای باشد که منجر به افزایش رشد اقتصادی شود.

تمدید ۲ ماهه اظهار نامه مالیاتی

معاون فنی و حقوقی سازمان امور مالیاتی با اشاره به مصوبه سران قوا در مورد حمایت و تسهیل مالیاتی از کسب و کارها در شرایط کرونا، گفت: بر اساس مصوبه سوم اردیبهشت سال جاری شورای عالی هماهنگی سران قوا موعد مقرر در قانون مالیات‌های مستقیم و مالیات بر ارزش افزوده نسبت به تسلیم اظهارنامه‌های مالیاتی و رسیدگی‌های مالیاتی که مهلت انقضای آن ۹۹/۴/۳۱ لغایت ۹۹/۲/۱ بوده تمدید می‌شود.



محمود علیزاده، در مورد تکالیف این دوره نیز گفت: مثلاً در خصوص تسلیم اظهارنامه عملکرد اشخاص حقیقی که طبق قانون تا ۳۱ خرداد ماه است به مدت دو ماه یعنی تا ۳۱ مرداد تمدید می‌شود. اظهارنامه عملکرد اشخاص حقوقی که طبق قانون ۳۱ تیرماه بوده نیز به مدت ۲ ماه تا ۳۱ شهریور ماه تمدید می‌شود. اظهارنامه مالیات بر ارزش افزوده دوره اول (فصل بهار) سال ۹۹ که باید ۱۵ تیرماه ۹۹ ثبت شود تا ۱۵ شهریورماه تمدید خواهد شد. همچنین کلیه سال مالی شرکت‌ها نیز در این بازه زمانی به مدت ۲ ماه و حداکثر تا ۳۱ شهریور ماه تمدید شد.

نکاتر

اطلاعات تعداد ایستگاه‌های معاملاتی محرمانه است!؟

هفته نامه بورس: از هفته‌های گذشته پیگیری‌های بسیاری برای مشخص شدن تعداد استیشن‌های معاملاتی هریک از کارگزاری‌ها به منظور برطرف شدن شائبه موجود در بازار درباره موفقیت کارگزاری‌هایی با استیشن‌های بیشتر در جذب مشتری و افزایش حجم معاملات دارند ، انجام شد.

البته هفته گذشته در شماره ۳۵۰ هفته نامه بورس مورخ ۱۳ اردیبهشت ص ۵ مطلبی با عنوان «انحصار در ایستگاه‌های معاملاتی نیست» با هدف شفاف سازی موضوع مذکور منتشر شد. همچنین به خاطر برطرف شدن شایعه موجود سعی در انتشار تعداد ایستگاه‌های هر کارگزاری داشتیم که برخلاف پیگیری‌های به عمل آمده از کانون کارگزاران این اطلاعات در اختیار ما قرار داده نشد!

برای آگاهی مخاطبان نظرات روح الله میرصنعی، دبیرکل کانون کارگزاران را در خصوص علت ممانعت برای انتشار ایستگاه‌های معاملاتی جویا شدیم. میرصنعی اظهار داشت: مردم باید از آدرس شعب و نمایندگی‌های کارگزاری‌ها اطلاع داشته باشند نه تعداد ایستگاه‌های معاملاتی آن‌ها ، چرا که تعداد استیشن نماد نامناسبی برای تصمیم‌گیری مردم خواهد شد. وی بیان داشت: به این علت که برخی از دیتاها زمانی که در اختیار عموم مردم قرار می‌گیرد چون تبلیغی بر روی آن صورت نمی‌گیرد ممکن است مردم عادی را دچار اشتباه کند. همچنین مردم ممکن است به اشتباه گمان کنند که کارگزاری که ایستگاه معاملاتی بیشتری دارد پس احتمالاً با رجوع به آن نتیجه بهتری در معاملات خواهند گرفت در صورتی که به هیچ وجه اینگونه نیست.

طبقه	فراوانی بر اساس میزان سرمایه	فراوانی تالارها دفاتر نمایندگی و شعب	درصد فراوانی	میانگین تعداد برای هر کارگزاری
طبقه اول	۴	۹۲	۹%	۲۳۰۰
طبقه دوم	۸	۱۱۲	۱۰%	۱۴۰۰
طبقه سوم	۱۸	۲۱۷	۲۰%	۱۲۰۰۶
طبقه چهارم	۳۸	۳۸۹	۳۶%	۱۰۰۲۴
طبقه پنجم	۴۰	۲۶۸	۲۵%	۶۰۷۰
جمع	۱۰۸	۱۰۷۷	۱۰۰%	۹۰۹۸

نوع دفتر	تعداد	درصد
تالار اختصاصی معاملات	۳۰۹	۲۸.۰۶%
دفتر معاملات	۲۴۸	۲۳.۰۳%
نمایندگی داخل کشور	۲۰۲	۱۸.۷۶%
شعبه در تالار مناطق	۱۳۶	۱۲.۶۳%
شعبه در تالار شرکت بورس	۱۸۲	۱۶.۹۰%
نمایندگی خارج از کشور	۰	۰.۰۰%
نامشخص	۰	۰.۰۰%
جمع	۱۰۷۷	۱۰۰%

در گزارش شهریور ماه ۱۳۹۸ کانون کارگزاران ، شرکت‌های کارگزاری بر اساس میزان سرمایه ثبت و پرداخت شده در شش ماه اول سال ۱۳۹۸ طبق بندی شده‌اند. در این راستا کارگزاران به ۵ طبقه تقسیم شده‌اند که میزان پراکندگی آنها در طبقات به شرح جدول ذیل است:

طبقه اول	بیشتر از ۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال
طبقه دوم	بین ۳۰۰۰۰۰۰ تا ۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال
طبقه سوم	بین ۲۰۰۰۰۰۰ تا ۳۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال
طبقه چهارم	بین ۱۰۰۰۰۰۰ تا ۲۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال
طبقه پنجم	کمتر از ۱۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال

بازخورد

سهامداران خواستار اقدام سمات



هفته نامه بورس: در روزهایی که جمعیت بسیاری خواهان ورود در بازار سهام هستند مشکلات ثبت نام گرفتن کد بورسی چند برابر شده است. بر این اساس بیان برخی از نظرات مردم در اینستاگرام صدای بورس مدنظر قرار گرفت. البته پیگیری‌های بسیاری از روابط عمومی سپرده‌گذاری مرکزی سمات انجام شد که تا لحظه تنظیم این گزارش پاسخی دریافت نکردیم.

احراز هویت غیر حضوری شد

فراه دژسند، وزیر اقتصاد اواسط هفته گذشته با اعلام مصوبات جدید شورای عالی بورس ، خبری خوش به منتقاضیان کد بورسی داد و گفت: احراز هویت دفاتر پیشخوان، غیر حضوری و الکترونیکی انجام می‌شود. بر این اساس طبق مصوبه شورای عالی بورس ، همه مراجعات حضوری برای احراز هویت به دفاتر پیشخوان دولت لغو و به صورت غیر حضوری و الکترونیکی باید انجام شود.

چالش‌های مردمی در خصوص سجام

- دفاتر پیشخوان سه برابر آنچه که اعلام شده گرفتند، اعتراض کردیم هیچ اهمیتی ندادند چه کسی پاسخگو است؟
- دفاتر پیشخوان سی هزار تومان بابت احراز هویت هزینه خواستند چرا این همه تفاوت وجود دارد؟
- دریافت سود مجامع شرکت‌ها از بانک‌ها در این اوضاع بحرانی کرونا خیلی پرخطر.
- سامانه سجام عملاً هیچ کارایی برای سهامداران نداشت.
- شرکت‌ها هیچ وقت خودشان رو ملزم نمی‌دانند که مجبور باشند سود مجمع رو واریز کنند به حساب سهامدار.
- سازمان بورس باید شرکت‌ها رو ملزم کند به واریز سود از طریق سجام.
- البته قبل از اجباری شدن سجام هم بعضی شرکت‌ها سود رو واریز می‌کردند به حساب سهامداران. فقط باید مشخصات رو برآشون فکس می‌کردیم. حالا با توجه به سجامی شدن و اجبار سهامداران به سجامی شدن می‌بینیم که در عمل هیچ اتفاقی نسبت به گذشته نیفتاده است.
- چند روز پیش رفتم سود سهام رو از بانک بگیرم از ساعت ۹ صبح تا ۱۲ ظهر بیرون از بانک منتظر نشستم تا نوبتم بشود! خود کارمند بانک هم گفت نمی‌دانیم چرا مستقیم واریز نمی‌کنند به حساب سهامدار!
- واقعا جای تاسف هست که در سال ۲۰۲۰ هنوز داریم به سبک ۴۰ سال پیش سود مجمع می‌گیریم.
- از بنده ابتدا چهل هزار تومان در دفاتر پیشخوان گرفتند. بعد درخواست رقم یازده هزار و شانزده هزار تومان داشتند. گفتن علت چیست؟ مسئول دفتر پیشخوان گفت بروید از مدیران سمات پرسید.
- شماره‌هایی که سمات برای پاسخگویی سهامداران در خصوص مشکلات سجام گذاشته، هیچ کدام جوابگو نیستند.
- چرا به هر کجا مراجعه می‌کنیم، بانک‌های منتخب و دفاتر پیشخوان همه می‌گویند سامانه سجام قطع است؟

دست رد به ETFها زده شد شکست تأمین مالی دولت از بورس

هفته نامه بورس: پذیرهنویسی نخستین صندوق قابل معامله در بورس به نام ETF دولتی یک هفته‌ای می‌شود که آغاز شده است. این صندوق شامل سهام حوزه بانک و بیمه است. واگذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF) (واسطه گری مالی یکم)، از طریق بانک‌های ملی، سپه، مسکن، کشاورزی، رفاه کارگران، ملت، تجارت، صادرات ایران، قرض الحسنه مهر ایران، پارسین و پاسارگاد از ۱۴ اردیبهشت شروع و تا ۳۱ اردیبهشت ماه ادامه خواهد داشت. پیش‌بینی‌ها حکایت از آن دارد که ارزش فروش این صندوق که با تخفیف قابل توجهی نیز به عموم مردم واگذار خواهد شد، چیزی حدود ۱۶ هزار میلیارد تومان است. برخی بر این باورند که واگذاری‌های این چنینی چالش‌های بسیاری را در حکمرانی شرکتی ایجاد می‌کند و تأمین مالی دولت نباید به این قیمت باشد. گروهی نیز این مدل از واگذاری‌ها را عملی در ریزش بازار می‌دانند ولی بسیاری نیز واگذاری این صندوق‌ها را اقدامی مثبت و سازنده قلمداد می‌کنند. اما عملکرد هفته اول نشان از بی‌میلی سهامداران به این اتفاق بود و درحالی که برای عرضه‌های اولیه بیش از ۲ میلیون نفر مشارکت می‌کنند، برای این اوراق با گذشت چند روز استقبال چندانی نشده است.

امکان اختلال در رشد سهام

مجید کاظمی، مشاور سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری شاهد در مورد ماهیت واگذاری صندوق‌های ETF گفت: صندوق‌هایی که دولت برای واگذاری قرار داده است تقریباً یک شکل کوچک تر از سهام عدالت است چرا که در سهام عدالت هم تا حدودی چنین سبکی انجام می‌شود. در سهام عدالت هم چنین سبندی را ساختند و بخشی از سهام دولت را در این سبد قرار دادند و به نام سهام عدالت تقسیم کردند.

کاظمی با اشاره به اینکه دولت در صندوق‌های ETF مقداری متفاوت تر رفتار کرده و به نوعی برای هر گروهی سهام را جدا کرده است، افزود: البته اولین صندوق تخصصی گروه بانک‌ها وارد بورس خواهد شد و در واقع شامل یک سبد است. این سبد می‌تواند ریسک سرمایه سهامداران را کاهش دهد. از طرف دیگر این موضوع هم می‌تواند تهدیدی باشد. چرا که اگر با خریداری این سبم‌ها مقدار زیادی از نقدینگی موجود در بازار از این طریق خریداری شود و این واگذاری حجم زیادی از نقدینگی را به خود اختصاص دهد این موضوع می‌تواند در مواقعی باعث اختلال در رشد سهام شده و کاهش صعود شاخص را به همراه داشته باشد ولی در مجموع به طور کلی باید گفت واگذاری صندوق‌های ETF اقدام مثبتی است و لازم است که فرهنگ سازی مناسبی در این زمینه شکل بگیرد.

او در ارتباط با اینکه برخی عقیده دارند این نوع واگذاری چالش‌هایی را برای بازار سرمایه به همراه خواهد آورد نیز گفت: اگر ما یک سری سهام را به افرادی که غیر حرفه‌ای هستند واگذار کنیم به احتمال زیاد عوارضی را نیز در پی خواهد داشت. البته به احتمال زیاد این صندوق می‌تواند در کوتاه مدت ریزش شاخص را به همراه داشته باشد اما در بلند مدت به نظر نمی‌رسد چالشی را برای بازار ایجاد کنند.»

مشاور سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری شاهد بیان داشت: چالش بیشتر در اقتصاد کلان کشور دیده می‌شود نه اینکه بگوییم این واگذاری‌ها برای اقتصاد ما یا بازار سرمایه چالشی ایجاد می‌کند. این موضوع صحیح نیست چرا که در حال حاضر مسائلی داریم که برآورده نمی‌شود. به طور مثال هیچ کس باور نمی‌کرد که بازار به این شدت رشد کند. البته این نوع واگذاری‌ها می‌تواند تأثیرگذار بر شاخص باشد اما خیلی تأثیر قابل توجهی ندارد. در واقع تصمیم‌های کلان حکومت است که می‌تواند بر بازار سرمایه اثرگذار باشد.

زیادی به سمت این بازار بیایند و همانطور که می‌دانید کدهای جدیدی در این چند روزه صادر شده و افراد بسیاری سمت بورس آمده‌اند و پیرو آن بازار سرمایه شناخته‌تر خواهد شد. باید گفت در کشوری که با تورم دست به گریبان است، جذب نقدینگی، اقدامی مثبت ارزیابی می‌شود که باعث کاهش تورم خواهد شد. کاهش تورم اثرات بعدی اقتصادی را هم در پی دارد و به توسعه و بهبود فعالیت‌های اقتصادی کمک می‌کند. این موضوع فشار اقتصادی خانوارها را کاهش می‌دهد و پیرو آن قدرت پول را بیشتر می‌کند. از طرفی هم، چون دولت ETF را تبلیغ می‌کند، توجه بازار هم بر روی سهام‌ها بیشتر شده است. در این مدت، قیمت روی سهام‌ها به تدریج رشد کرده و رکوردهای جدیدی این سهام‌ها در نتیجه باعث رشد زیاد بازار سرمایه شده شکسته شد؛ در نتیجه باعث رشد زیاد بازار سرمایه شده و رکوردهای دست نیافتنی‌ای را برای شاخص بورس به جای گذاشت. در حال حاضر هم شاخص در آستانه یک

بهره برداری از سرمایه‌گذاری ۲.۲ میلیارد دلاری

هفته نامه بورس: براساس برنامه‌ریزی ۳۱ طرح با سرمایه‌گذاری دو میلیارد و ۲۷۶ میلیون دلار در سال ۹۹ افتتاح خواهد شد. خداداد غریب پور معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت با بیان این مطلب اعلام کرد: ایمیدرو و شرکت‌های تابعه برنامه مزبور را در حوزه‌های فولاد، مس، طلا، آنتیموان، نفلین سینیت، فسفات و زیرساختی را در دست اقدام دارند تا در سال ۱۳۹۹ که به نام «جهش تولید» نامگذاری شده، به بهره برداری برسد. وی اضافه کرد: میزان اشتغال مستقیم این طرح‌ها، چهار هزار و ۱۱۳ نفر و اشتغال غیر مستقیم ۲۳ هزار و ۲۸۰ نفر پیش بینی شده است. رئیس هیأت عامل ایمیدرو با اشاره

به افتتاح یک میلیارد و ۹۲ میلیون دلار طرح توسط بخش خصوصی با حمایت ایمیدرو در سال ۹۹، تصریح کرد: این طرح‌ها شامل تولید آب شیرین کن با ظرفیت ۵۵ هزار متر مکعب در روز (شرکت فولاد کاوه جنوب کیش)، فاز ۲ احداث کارخانه تولید بیلت به ظرفیت ۱.۲ میلیون تن (فولاد کاوه جنوب کیش) و فولادسازی زرنده با ظرفیت تولید سالانه ۱.۷ میلیون تن شمش است. وی خاطرنشان کرد: راه‌اندازی این طرح‌ها موجب می‌شود تا برای چهار هزار و ۷۹۰ نفر به طور مستقیم اشتغال ایجاد شود.



بر اساس این گزارش، معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت پیش از این گفته بود: کارنامه پارسال در چارچوب سال رونق تولید افتتاح ۳.۲ میلیارد دلار طرح بود و ریسک زنجیره فلزات اساسی در تأمین مواد اولیه، مصرفی و صادرات به شدت کاهش یافت.

آغاز گسترش فرهنگ سرمایه‌گذاری

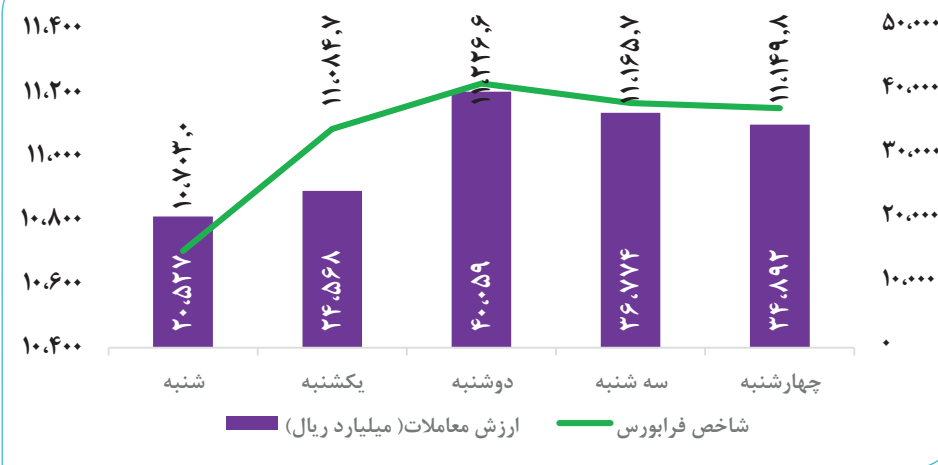
در خصوص پذیرهنویسی صندوق‌های قابل معامله (ETF) و تأثیری که این صندوق‌ها در بازار سرمایه و سهام بانک‌ها دارند، چند نکته قابل ذکر است: نخست اینکه این اقدام در بازار سرمایه اقدام جدیدی است و نوعی نوآوری در بورس تلقی می‌شود؛ عملاً این بازار اقدام به تأسیس صندوق‌های بخشی (Sector fund) کرده و نهاد یا ابزار جدیدی را به بازار سرمایه معرفی کرده است. به نظر این اقدام، امری مثبت است و باعث شده که دولت شروع به گسترش فرهنگ سرمایه‌گذاری و تشویق مردم به ورود به بازار سرمایه در رسانه‌های عمومی کند. همچنین عرضه این صندوق‌ها باعث شده، افراد بسیار



ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل سبدگردان دارنگ پارس

بهره برداری از سرمایه‌گذاری ۲.۲ میلیارد دلاری

هفته نامه بورس: براساس برنامه‌ریزی ۳۱ طرح با سرمایه‌گذاری دو میلیارد و ۲۷۶ میلیون دلار در سال ۹۹ افتتاح خواهد شد. خداداد غریب پور معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت با بیان این مطلب اعلام کرد: ایمیدرو و شرکت‌های تابعه برنامه مزبور را در حوزه‌های فولاد، مس، طلا، آنتیموان، نفلین سینیت، فسفات و زیرساختی را در دست اقدام دارند تا در سال ۱۳۹۹ که به نام «جهش تولید» نامگذاری شده، به بهره برداری برسد. وی اضافه کرد: میزان اشتغال مستقیم این طرح‌ها، چهار هزار و ۱۱۳ نفر و اشتغال غیر مستقیم ۲۳ هزار و ۲۸۰ نفر پیش بینی شده است. رئیس هیأت عامل ایمیدرو با اشاره



دیدگاه

نبود مقررات برای تبلیغ اوراق بهادار

تبلیغ خرید اوراق بهادار در بازار سرمایه از حساسیت بالایی برخوردار است و لازم است مقررات گذاری شده و تحت نظارت باشد. در واقع، تبلیغ عموم به سرمایه‌گذاری در بازار اوراق بهادار باید بیشتر از منظر فرهنگ‌سازی نگریسته شود و اصولاً تبلیغ اوراق بهادار معین نباید مجاز باشد. اوراق بهادار بر مبنای اطلاعات مربوط به آن اوراق و تحلیل آن اطلاعات توسط متخصصین و جریان عرضه و تقاضا معامله می‌شوند و تبلیغ و تشویق مردم به خرید اوراق بهادار معین خلاف اصل است.

اگرچه ممکن است تبلیغ اوراق بهادار با رعایت ضوابط معین در بازار اولیه و هنگام عرضه عمومی اوراق بهادار موضوعیت داشته باشد، اما امکان پذیرش آن در بازار ثانویه، بویژه از سوی ناشر اوراق جای تامل دارد. از سوی دیگر، در صورت وجود اهداف عقلایی و مجاز بودن چنین تبلیغاتی، تبلیغ باید با رعایت اصول مختلفی همچون شفافیت و جامعیت صورت گیرد. تبلیغ باید حاوی همه اطلاعات مهم و مخاطرات ناظر بر خرید اوراق بهادار باشد و بدون اغراق‌هایی که در آگهی‌های تبلیغاتی مرسوم است، برداشت ناصحیح یا ناکاملی را به مخاطب غیر حرفه‌ای القا نکند.

سازمان بورس و اوراق بهادار امر تبلیغات توسط شرکت‌های کارگزاری را سال‌ها پیش با تصویب «دستورالعمل تبلیغات شرکت‌های کارگزاری» مصوب ۱۳۸۶/۸/۱۹ مدنظر قرار داده و مقررات گذاری کرده است. با وجود اهمیت موضوع تبلیغات توسط ناشران اوراق بهادار و تصریح ماده ۹ آیین‌نامه اجرایی قانون بازار که مقرر می‌دارد «ناشران و نهادها و تشکلهای تحت نظارت سازمان موظفند ضوابطی را که سازمان با رعایت مقررات مربوط در خصوص نشر اطلاعات و تبلیغات اوراق بهادار وضع می‌نماید رعایت کنند»، تاکنون مقررات خاصی در زمینه تبلیغ اوراق بهادار توسط ناشران وضع نشده است. این خلاء قانونی می‌تواند به ورود آسیب‌هایی به سرمایه‌گذاران غیر حرفه‌ای منجر شود و گذشت ۱۳ سال از تصویب آیین‌نامه اجرایی قانون بازار در کنار افزایش قابل توجه علاقمندی عموم به بازار سرمایه، نیاز به اقدام سریع را بیشتر آشکار می‌سازد.

با توجه به موارد مذکور باید سازمان در راستای رسالت خود در ماده ۲ قانون بازار به منظور حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران و با هدف ساماندهی، حفظ و توسعه بازار شفاف، منصفانه و کارای اوراق بهادار، مقررات مربوط به تبلیغ اوراق بهادار توسط فعالان بازار را به صورت جامع وضع کند.



محمد ساطری
استادیار دانشکده حقوق
دانشگاه شهید بهشتی

رصد صندوق

ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت شد

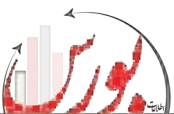
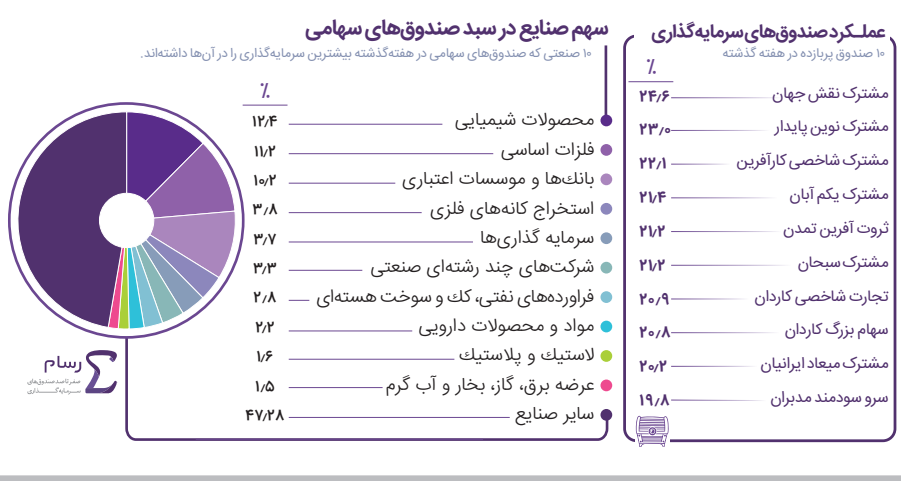
«مشترک نقش جهان»، صدر نشین بازدهی

هفته گذشته نامگرهای بازار سرمایه همچنان پر قدرت رشد خود را ادامه دادند. در این بازار هر هفته شاهد رکوردهای جدیدی هستیم به طوری که شاخص کل از ۸۲۱ هزار واحد، با افزایش ۱۵۱ هزار، برای اولین بار بالای ۹۰۰ هزار واحد قرار گرفت و به ۹۷۹ هزار واحد رسید.

ورود پول اشخاص حقیقی به این بازار همچنان مثبت است. صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به ویژه صندوق‌های سهامی همچنان در این هفته هم جهت با روند کلی بازار توانستند خوش بدرخشند. «مشترک نقش جهان»، «مشترک نوین پایدار» و «مشترک شاخصی کارآفرین» به ترتیب با کسب ۲۳.۲۴۶ و ۲۲.۱ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته علاوه بر بورس، ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز مثبت شد.

خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۵۱.۸ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های سهامی با ۲۰.۹ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در هفته گذشته صندوق‌های با درآمد ثابت ورود ۱۸.۴ هزار میلیارد ریال و صندوق‌های مختلط ورود ۰.۰۳ هزار میلیارد ریال را تجربه کردند. نامگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای هفته بر روی عدد ۲ میلیون و ۴۷۷ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۴۶ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۳۲ درصد اوراق بدهی و ۲۱ درصد در سهام مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ترکیب دارایی	صندوق‌های سرمایه‌گذاری / هزار میلیارد ریال
سهام	۵۱۹
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	۱۰۰۹
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۷۷۳
سایر	۲۶



تساخس

روز	شاخص فرابورس	مقدار تغییر	درصد تغییر	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
شنبه	۱۰۰۰۰	۴۱۶.۱۶	۴.۰۵	۶,۷۴۳.۴	۲,۰۵۲.۷
یکشنبه	۱۱,۰۸۴.۰۷	۳۸۱.۶۹	۳.۵۷	۶,۹۸۳.۶	۲,۴۵۶.۸
دوشنبه	۱۱,۲۲۶.۵۷	۱۴۱.۹۲	۱.۲۸	۷,۰۷۳.۱	۴,۰۰۵.۹
سه شنبه	۱۱,۱۶۵.۶۸	(۶۰.۸۹)	(۰.۵۴)	۷,۰۳۴.۷	۳,۶۷۷.۴
چهارشنبه	۱۱,۱۴۹.۷۶	(۱۵.۹۲)	(۰.۱۴)	۷,۰۱۹.۰	۳,۴۸۹.۲

تبلیغ اغواکننده برای تشویق به خرید یک سهم، قابل تأمل است

توقف تبلیغات سهام خاص

نهاد ناظر از جهت دهی اذهان عموم سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری در یک سهم خاص جلوگیری کند

خصوص شائبه تبلیغات تبرک برای فروش سهام گفت: اگرچه ارزش سهام تبرک طی چند وقت اخیر رشد ۵برابری داشت، اما در واقع علت پیشرفت اصلی سهام شرکت، به دلیل تجدید ارزیابی شرکت شهداب است. اسندی در خصوص اینکه تبلیغات تبرک چه میزانی بر ارزش سهام شرکت تاثیر گذاشته افزود: تبلیغات اثر خود را در بلندمدت نشان می‌دهد، نه کوتاه مدت. در واقع قرارداد تبلیغات تبرک سه ساله و بصورت مشارکتی است. وی در خصوص شفاف سازی اینکه تبلیغات تبرک دو پهلو نیست، تصریح کرد: منظور ما از تبلیغات تبرک، سهام محصولات و نه ارزش سهام است.

برای شفاف سازی ابعاد مسئله مذکور و این که از تبعات به وجود آمدن پدیده ای دیگر جلوگیری شود نظرات مسئولان سازمان بورس، حقوقدانان و مدیران تبرک را جویا شدیم. همچنین در مورد این موضوع با حقوقدانان هم صحبت شد که نظرات آنها اگرچه با هم متفاوت بود، ولی همه کارشناسان این‌گونه تبلیغات را دوپهلوی و اغوا کننده دانستند که این امر خلاف قانون است.

تمرکز تبلیغات تبرک بر سهام محصولات همچنین رضا اسدی، معاون مالی هلدینگ تبرک در

«من سهم تبرک را می‌خواهم، توی بورس باشید، تبرک.» حتما شما هم این تبلیغ را دیده اید. این‌گونه تبلیغات در خطه خراسان اولین بار رخ نمی‌دهد و قبل از تبرک، پدیده هم تبلیغات دو پهلو داشت که سازمان بورس هم با آنها برخورد کرد. تبلیغات اغوا کننده می‌تواند افراد غیر حرفه‌ای را تشویق کند که سهمی خاص را خریداری کنند و ارزش سهام شرکت افزایش یابد. از طرفی هم حساب در بازار ایجاد می‌شود و اگر این افراد ضرر کنند، سرمایه خود را از بورس خارج خواهند کرد و در نهایت شاخص ریزش پیدا می‌کند.

اصلاح تبلیغات سهم خاص از ۲۰ اردیبهشت



ولی الله جعفری، رئیس اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس: گروه شیمیایی در خصوص دوپهلوی بودن تبلیغ تبرک گفت: در سازمان بورس هم بحث برداشت دوپهلوی بودن تبلیغ تبرک صورت گرفت که بر این اساس نامه ای به شرکت تبرک برای اصلاح این تبلیغ ارسال کرد.

رئیس اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس افزود: در این نامه عنوان شده به نظر می‌رسد تبلیغات تبرک شائبه بین مردم ایجاد کرده و خواستار اصلاح تبلیغات آنها شدیم. جعفری در خصوص پاسخ مدیران تبرک بیان کرد: آنها گفتند به هیچ عنوان نظر ما تبلیغ سهام شرکت نبوده و منظور از جمله در بورس باشید، صرفا به روز بودن است. رئیس اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس گفت: نهاد ناظر نامه ای را مبنی بر اصلاح تبلیغات به شرکت تبرک ارسال کرد ولی به دلیل محرمانه بودن نامه، اجازه چاپ داده نمی‌شود. جعفری افزود: در نهایت مدیران این هلدینگ قول دادند از ۲۰ اردیبهشت‌سال ماه جاری تبلیغات خود را اصلاح کنند؛ چراکه سفارش تبلیغات

تا ۲۰ اردیبهشت به رسانه ملی داده شده است. همچنین قرار است دیگر از واژه هایی همچون در بورس باشید یا سهم تبرک را می‌خواهم، استفاده نشود. جعفری عنوان کرد: زمانی که تبلیغ شروع می‌شود می‌گوید سهم بازار رب و کچاپ را می‌خواهم و در آخر عنوان می‌شود سهم تبرک را می‌خواهم، به نظر طوری تبلیغ طراحی شده که وقتی این دو موضوع به هم وصل می‌شود، صد در صد نمی‌توان گفت صرفا منظور آنها وسوسه مردم به خرید سهم تبرک است، ولی اگر منظور آنها به خطر افتادن بازار سرمایه باشد، خلاف ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار است و می‌توان گفت که چون از این تبلیغ خطری را احساس کردیم، به شرکت تبرک نامه ارسال شد. رئیس اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس تاکید کرد: قوانین تبلیغات هم روی سایت سازمان بورس است، ضمن این که قانون بازار سرمایه هم باوجود این که سال ۸۴ تصویب شده، هنوز هم پاسخگوی نیازهای اقتصادی است. البته اتفاق در بند ۳ ماده ۴۶ قانون اوراق بهادار صراحتا عنوان شده که اشخاص نباید گمراهی در روند معاملات اوراق بهادار ایجاد کنند، ولی اگر نیاز باشد دستورالعمل‌ها هم اصلاح می‌شود.

تبلیغات فریب دهنده جرم محسوب می‌شود



تبلیغات نقش مؤثری در تصمیم‌گیری‌های مصرف‌کنندگان ایفا می‌کند. از آنجایی که عمدتاً مکانیسم‌های بازار، کنترل اطلاعات به بخش‌های مختلف استفاده‌کنندگان این اطلاعات را نمی‌دهد، بنابراین همواره این فرض وجود دارد که آزادی مطلق در ایجاد و پخش تبلیغات، به بیان واقعیت محصول کمک نمی‌کند، اما این درک را محدود می‌کند. در قوانین کشورمان قواعدی را می‌توان یافت که مرز بین تبلیغ اغواکننده یا گمراه‌کننده و تبلیغ واقعی را بطور غیر کاربردی مشخص کرده است. بطور نمونه در آیین‌نامه اجرایی ماده ۷ قانون حمایت از حقوق مصرف‌کنندگان بویژه بندهای «ب» ماده ۲ و بند «ه» ماده یک اشاره می‌کند که تبلیغ خلاف واقع، ارتکاب فعل یا ترک فعل که سبب مشتبه شدن یا فریب مخاطب از نظر کمیت و کیفیت کالا شود و یا استفاده از اسامی، عناوین و نشان افراد و موسساتی که دارای شهرت هستند؛ به نحوی که مصرف‌کننده را فریب دهد جرم محسوب می‌شود. نهاد های قانونی باید در این خصوص با متخلفان برخورد کنند. ضمن آن که در ماده ۲ آیین‌نامه فوق، مسئولیت تبلیغ خلاف واقع را بر عهده سفارش دهنده و سازنده آگهی می‌داند. همچنین در ماده ۵۶ قانون تجارت الکترونیکی ایران عنوان شده که تأمین‌کنندگان در تبلیغات باید مطابق با رویه حرفه‌ای عمل کنند. این قانون بر لزوم رعایت رویه حرفه‌ای تاکید کرده است. حرفه‌ای بودن به منزله خوددیت‌های حاکم بر اخلاقیات از درون است که خود تحدودی ناشی از آن عرف رایج بر بازار کسب و کار است.

تبلیغی خلاقانه و جذاب برای جذب بازار

شده، به نظر می‌رسد معنی عامه پسند عبارات فوق بر معنی تخصصی آن‌ها غلبه دارد. به خصوص که در بخشی از تبلیغات می‌گوید «سهم» ما از مواد افزودنی و نگه دارنده هیچ است. بنابراین صاحب کالا از این صنعت ادبی استفاده کرده تا تبلیغ خلاقانه و جذابی ارائه کند. در قانون اوراق بهادار و دستورالعمل انضباطی ناشران، مقرره صریحی بر منع شرکت‌های پذیرفته شده در بورس از حیث اعلام پذیرش سهام آنان در بورس اوراق بهادار به چشم نمی‌خورد و مادامی که معاملات سهام آنها از طریق بورس انجام می‌شود، مطلب خلاف واقعی ذکر نکرده‌اند. در نتیجه به نظر می‌رسد در مورد آگهی شرکت مورد نظر تخلف انتظامی یا کیفری متصور نیست؛ بخصوص این‌که در موارد شبیه و تردید نیز اصل تفسیر مضیق و محدود قوانین جاری است.

ادبی استفاده کرده که نام این صنعت جناس است. در این صنعت ادبی از کلماتی که دو معنی از آن برداشت می‌شود استفاده می‌کنند و در تبلیغ شرکت مزبور کلیدواژه‌های آگهی «سهم» و «بورس» است. از کلمه «سهم» دو معنی استنباط می‌شود: نخست معنی عام و کلی آن یعنی حصه - قسمت و معنی دیگر آن تعریفی است که در ماده ۲۴ لایحه اصلاح قانون تجارت آمده است. در این ماده ذکر شده سهم، قسمتی از سرمایه شرکت سهامی است. از طرفی وقتی در تبلیغ گفته می‌شود با ما در «بورس» باشید هم دو معنی از آن برداشت می‌شود که در معنای عام به معنی مطلوب و مقبول بودن است و معنی دیگر آن به نحو خاص و تخصصی پذیرفته شدن سهام یک شرکت در تابلوی بورس اوراق بهادار است. با توجه به تمام کلمات و عباراتی که در این تبلیغ استفاده

امکان مصداق دستکاری در قیمت سهام



تا آنجا که اطلاع دارم مقررات خاصی در خصوص منع تبلیغات در رسانه‌ها در خصوص سهام بورسی یا فرابورسی وجود ندارد. با این وجود برای جلوگیری از گمراه شدن سرمایه‌گذاران به نظر می‌رسد به موجب اصول کلی حقوقی حاکم بر بازار سرمایه، اجازه چنین تبلیغاتی نباید داده شود. در بازار سرمایه از ابزارهایی همچون بیانیه ثبت یا امیدنامه برای اطلاع رسانی و تبلیغ استفاده می‌شود. اصولاً مقام ناظر بازار سرمایه که وظیفه حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران را برعهده دارد باید از هر اقدامی که اطلاعات نادرست یا گمراه‌کننده‌ای به مخاطبان (که همان سرمایه‌گذاران هستند) مخابره می‌کند، جلوگیری کند. البته پیرامون تبلیغات شرکت تبرک، بنده شخصا تبلیغ را ندیده‌ام. اما اگر تصور نادرستی در عامه مردم ایجاد می‌کند به عنوان مثال سودآوری یا افزایش قیمت سهم را تایید می‌کند، طبیعتاً پذیرفته شده نیست. به علاوه، اگر مطالعه روند قیمت سهم نشان دهد که تفاوت غیرقابل توجیهی بین قیمت سهام قبل و بعد از تبلیغات تلویزیونی وجود دارد، ممکن است بتوان گفت این نوع تبلیغات مصداق دستکاری در قیمت سهام است که بر اساس ماده ۴۶ قانون بازار یک جرم تلقی می‌شود. پیشنهاد می‌کنم سازمان بورس که وظیفه دارد اقدامات لازم جهت حمایت و منافع سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه را انجام دهد، در خصوص تبلیغات اوراق بهادار پذیرفته شده مقررات ویژه‌ای تدوین کند و از جهت دهی اذهان عموم سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری در یک سهم خاص جلوگیری کند.

تبلیغی خلاقانه و جذاب برای جذب بازار

صاحبان بنگاه‌ها برای تبلیغ کالاها و افزایش فروش محصولات خود، آگهی‌هایی را از طریق رسانه‌ها برای عموم مردم منتشر می‌کنند. معمولاً در این تبلیغات از دو روش استفاده می‌شود. نخست روش واقع‌گرایانه است که با بیان فرمول و ترکیب مثلاً یک ماده شوینده، چگونگی عملکرد و کیفیت کالا را برای مخاطب عام توضیح می‌دهند. روش دیگر استفاده از اغراق و مبالغه است مثل فیلم فانتزی برای نشان دادن قدرت مکش جاروبرقی که اشیا و اجسام منزل همسایه طبقه تحتانی را به سقف منزل می‌چسباند. ظاهراً شرکتی برای تبلیغ محصولات خود از نوعی صنعت

سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
حیارسا	-۱۱.۳۷	۱۲۳,۳۷۰,۰۰۰	۱,۳۲۶,۷۱۸	-۸.۸۳
زگلدشت	-۹.۲۴	۱,۰۵۰,۲۴۰,۰۰۰	۷۷۲,۹۴۲	-۴.۷۱
ثیاغ	-۸.۹۵	۱,۴۷۲,۱۹۶,۰۰۰	۴۸۸,۸۸۴	-۴.۴۱
غدیس	-۸.۸۱	۱,۷۰۰,۱۱۹,۶۰۰	۱,۲۰۹,۲۷۲	-۴.۲۵
زقیام	-۸.۴۹	۱,۹۱۹,۸۲۰,۰۰۰	۷۶۹,۳۷۴	-۴.۴۱
کاسپین	-۸.۳۹	۲,۰۳۲,۰۶۵,۰۰۰	۴۲۷,۸۲۸	-۴.۲۴
حجزر	-۸.۱۲	۳,۶۴۵,۴۳۲,۰۰۰	۹۶۹,۳۴۲	-۳.۵۳
مادیرا	-۸.۰۹	۱,۲۸۵,۷۲۰,۰۰۰	۲,۸۲۵,۲۳۰	-۳.۵۶
کی بی سی	-۸.۰۷	۱,۱۵۷,۴۱۹,۰۰۰	۵۲۸,۶۲۷	-۳.۴۸
قشیر	-۸.۰۷	۱,۴۱۳,۹۱۸,۰۰۰	۱,۶۴۴,۹۲۸	-۳.۸

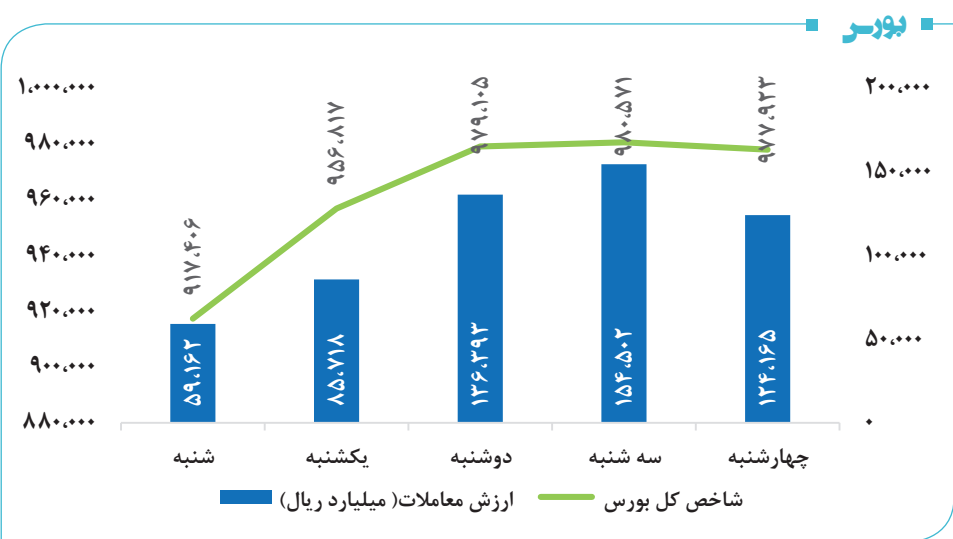
سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
بهباک	۲۶.۱۶	۲۵۱,۱۰۵,۰۰۰	۱,۲۵۲,۸۴۲	۳۲.۴۶
شرائل	۲۳.۰۸	۶۰۸,۴۸۰,۰۰۰	۱,۰۶۹,۱۱۶	۲۳.۰۸
سمگا	۲۲.۲۵	۷۲,۹۹۰,۰۰۰	۱,۴۸۴,۴۸۷	۲۵.۳۹
اپرداز	۲۰.۵۵	۲۸۵,۲۳۰,۰۰۰	۱,۶۶۲,۳۴۳	۲۶.۳۳
غگلیا	۱۹.۸۹	۱۴,۹۴۲,۸۱۱	۴۲۴,۳۱۸	۲۰.۱۵
دسانکو	۱۷.۹۲	۱۴,۷۳۷,۸۹۶	۴۸۰,۱۵۸	۲۰.۸۸
وسبجان	۱۶.۴۴	۱۶,۳۶۸,۳۰۰	۸۵۲,۷۲۳	۲۲.۲۵
تبرک	۱۶.۴۲	۵,۹۸۱,۰۰۷	۱,۳۹۶,۷۷۲	۲۲.۲۴
فرابورس	۱۶.۲۶	۱,۵۵۴,۱۶۸,۰۰۰	۵,۱۳۲,۹۹۰	۲۲.۰۷
پپاس	۱۵.۸	۱۱۶,۵۶۷,۸۲۹	۲۸۳,۰۳۷	۲۱.۵۹

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

صنایع پر نوسان - فرابورس	تعداد شرکت‌ها
فلزات اساسی	۷۲
فلزات اساسی	۲۰.۹۹
فلزات اساسی	۱۶.۲۶
فلزات اساسی	۱۱.۱
فلزات اساسی	۱۰.۷۱
فلزات اساسی	۹.۵۸
فلزات اساسی	۹.۴۴
فلزات اساسی	۸.۱۹
فلزات اساسی	۸.۰۹
فلزات اساسی	۷.۹۶
فلزات اساسی	۷.۲۵





موز

دستورالعمل واگذاری به زودی اعلام می‌شود

نقل و انتقال مالکیتی سهام عدالت ممنوع

هفته‌نامه بورس: طبق فرمایشات مقام معظم رهبری و تاکید رییس جمهوری در خصوص واگذاری سهام عدالت، شورای عالی بورس موظف است هر چه سریع‌تر دستورالعمل واگذاری سهام عدالت را اعلام کند. در آخرین جلسه شورای عالی بورس مقرر شد این دستورالعمل که در آن آمده است؛ افراد به شکل مستقیم می‌توانند سهامشان را بفروشند و یا از طریق شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به شکل غیر مستقیم اقدام به این کار کنند در اسرع وقت ابلاغ خواهد شد.



فرهاد دژپسند وزیر امور اقتصادی و دارایی با بیان این مطلب در ارتباط با مصوبه‌های این شورای با موضوع واگذاری سهام عدالت به اطلاعات بورس گفت: یکی از مصوبه‌های شورا مربوط به نقل و انتقال و کالسی سهام عدالت است که ممنوع اعلام شد. وزیر امور اقتصاد دارایی افزود: قرار است این مصوبه توسط دادستانی کشور برای جلوگیری از سواستفاده‌های موجود در این نوع نقل و انتقال به تمامی دفترخانه‌ها اعلام شود. همچنین علاوه بر این لازم به ذکر است که دستورالعمل مربوط به واگذاری سهام عدالت نیز به زودی اعلام خواهد شد. این دستورالعمل بر این تکیه دارد که هر کسی می‌تواند سهامش را به فروش برساند به شکل مستقیم این کار را انجام دهد و هر کس که بخواهد به شکل غیرمستقیم سهامش را آزاد کند این امر در قالب شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی انجام خواهد شد.

فراهم بودن زیرساخت برای معاملات سهام عدالت

مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در خصوص ارائه خدمات به مشمولان سهام عدالت گفت: ثبت و نگهداری از دارایی ۵۰ میلیون مشمول سهام عدالت همانند همه فعالان بورسی است که ممکن است صدها میلیون تومان دارایی در بورس داشته باشند، ما به همان اندازه باید به مشمولان سهام عدالت خدمات ارائه دهیم و همچنین باید از کد بورسی آنها به گونه‌ای نگهداری کنیم که مورد سواستفاده قرار نگیرد.

حسین فیهمی در خصوص توانایی هسته معاملات برای انجام معاملات مربوط به واگذاری سهام عدالت نیز افزود: شرکت سپرده‌گذاری زیرساخت‌های لازم برای معاملات سهام عدالت در بورس را تقویت کرده و مشمولین این سهام نباید هیچگونه نگرانی در زمینه معاملات سهام عدالت داشته باشند به همین دلیل بهتر است تا از هرگونه شتاب‌زدگی در اقدامات مربوط به این سهام خودداری کنند. فیهمی گفت: اکنون در فرصت یک ماهه‌ای قرار داریم که به مشمولان سهام عدالت داده شده در این مرحله مشمولین سهام عدالت فقط باید به سایت سازمان خصوص‌سازی مراجعه و نحوه مدیریت خود را مشخص کنند اما برای مرحله بعد اقدامات بیشتری را در دستور کار داریم که آنها را اجرایی خواهیم کرد. مدیرعامل سهامت با بیان اینکه تصمیم افراد برای نحوه مدیریت سهام عدالت شخصی است گفت: اگر افراد دانش و توانایی انتخاب روش مدیریت مستقیم را دارند می‌توانند مدیریت مستقیم سهامشان را به عهده بگیرند اما برخی دیگر که از این دانش محروم هستند باید از روش مدیریت غیرمستقیم استفاده کنند و سودی را در زمان تعیین شده دریافت کنند. مدیرعامل سپرده‌گذاری مرکزی از مشمولان سهام عدالت درخواست کرد از هرگونه مراجعه به مراکز و ارگان‌های مختلف برای طرح سوال و پاسخ خودداری کنند و اطلاعات لازم را تنها از طریق مرجع انتخاب شده یعنی شرکت سپرده‌گذاری پیگیری کنند.

دیدگاه

خاموشی هسته معاملات در پروژه عدالت

آزادسازی سهام عدالت امتیاز این را با خود به ارمان آورده که مردم یاد بگیرند به غیر از بانک، سنسکه و دلار می‌توانند سرمایه خود را در بازاری به نام بورس نیز وارد کنند. سهامدار شدن مردم در شرکت‌ها آن‌ها را ترغیب به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه می‌کند که یک بازار جوان است و باز هم جای رشد دارد.

سهام عدالت امتیازی بود که سال‌ها پیش قرار شد به اقشار ضعیف جامعه داده شود تا از محل این امتیاز افراد بفرزند شوند. ۱۰ سال است که این سهام به نام مردم است و بهره‌ای از آن نبرده‌اند. در حال حاضر تمامی اقشاری که آن زمان سهام عدالت برای آن‌ها اختصاص یافت با توجه به رشد قیمت‌ها، کاهش سطح درآمد، قدرت خرید و هزینه‌های زندگی در شرایط فعلی بی شک بیشتر از ۹۰ درصد این افراد فروشنده سهامشان هستند چرا که عوارض این سهام را به احتمال زیاد پرداخت نکردند و عدد قابل توجهی از این سهام بابت عوارض کسر خواهد شد. وزیر اقتصاد به تازگی اعلام کرده است که فروش این سهام باید به شکل پلکانی صورت گیرد ولی موضوع قابل توجه این است که اگر سهام به نام یک شخص است، چگونه و با چه سازوکاری می‌توان شخص را از فروش مالش منع کرد؟ بر اساس قانون کسی اجازه ندارد فردی را از فروش مالش منع کند مگر اینکه ادعایی بر آن مال وجود داشته باشد. زمانی که این سهام آزاد می‌شود باید تبعات فروش آن را نیز پذیرفت.

در این راستا باید توجه کنیم که سیستم معاملات ما قطعاً پاسخگوی این حجم از معاملات نیست چرا که در چند ماه گذشته که حجم معاملات بالای ۱۰ هزار میلیارد تومان رسید نه OMSها و نه هسته معاملات نمی‌توانستند جوابگوی این حجم از معاملات باشند. زمانی که یک سفارش به هسته معاملات فرستاده می‌شود این هسته باید بیشتر از بیست پارامتر را چک کند. وقتی تعداد بسیار زیادی سفارش به سمت این هسته فرستاده شود، این حجم سفارش‌دهی چند صد برابر می‌شود در نتیجه به جرات می‌توان گفت هسته معاملات و کارگزاری‌ها پاسخگوی این موضوع نخواهند بود، این موضوع را تجربه به ما ثابت کرده است. اگر فرض کنیم ۴۹ میلیون نفری که این سهم را دارند و قصد اکثریت برای فروش است، از سوی دیگر شرایط رشد فعلی در بازار و ورود حجم بالایی از مردم از بازارهای دیگر به سمت این بازار و همچنین عرضه صندوق‌های ETF هم اضافه شده با در نظر گرفتن تمامی این مسائل متوجه می‌شویم که بی‌شک هسته معاملات پاسخگو نیست مگر آنکه ساعات معامله را زوج و فرد کنند یا تدابیر دیگری ببینند! اگر اکثریت مردم تصمیم به فروش بگیرند با توجه به رشد کنونی بازار باید به اعدادی بسیار بزرگی برای نقد شدن فکر کنیم. در حال حاضر این عدد ۴۵۰ هزار میلیارد تومان برآورد می‌شود که احتمالاً بسیار بیشتر از این رقم خواهد شد.



مهدی عقیدایی
مدیرعامل سابق بورس
نماینده سرمایه‌گذارانی
نماینده سرمایه‌گذارانی

روز	شاخص کل بورس	تغییر	شاخص قیمت (وزنی- ارزشی)	تغییر	شاخص کل (هم وزن)	تغییر	شاخص قیمت (هم وزن)	تغییر	ارزش بازار (هزار میلیارد ریال)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)
شنبه	۹۱۷,۴۰۵,۹۶	۳۹,۳۱۲,۲۰۴	۲۴۴,۵۵۹,۸۰	۱۰,۴۵۱,۰۷	۲۹۷,۹۵۸,۹۷	۱۲,۲۹۱,۹۵	۱۹۷,۸۶۰,۰۲	۸,۱۳۰,۲۳	۳۴,۴۴۷,۰۲	۵۹,۱۶۲
یکشنبه	۹۵۸,۱۶۰,۵۶	۳۹,۹۱۰,۶۰	۲۵۴,۵۳۰,۹۴	۱۰,۴۷۱,۱۴	۳۱۰,۵۷۸,۳۰	۱۲,۶۱۹,۳۱	۲۰۶,۱۷۷,۲۸	۸,۳۱۷,۲۶	۳۵,۹۰۳,۰۲	۸۵,۷۱۸
دوشنبه	۹۷۹,۱۰۵,۲۶	۲۲,۲۸۸,۰۷	۲۶۰,۴۶۰,۱۵	۵,۹۲۹,۲۱	۳۱۲,۰۷۶,۰۲	۱۴,۹۷۰,۷۲	۲۰۷,۱۷۱,۵۴	۹,۹۴۰,۲۶	۳۶,۷۶۳,۰۵	۱۳۶,۳۹۳
سه شنبه	۹۸۰,۵۷۱,۰۳	۱,۴۶۵,۸۷	۲۶۰,۸۳۹,۹۹	۳۷۹,۸۴	۳۱۰,۳۷۶,۸۱	۱۶,۹۹۰,۲۱	۲۰۵,۹۹۱,۱۲	(۱,۱۸۰,۴۲)	۳۶,۸۱۸,۰۱	۱۵۴,۵۰۲
چهارشنبه	۹۷۷,۹۳۳,۴۸	(۲,۶۴۷,۵۵)	۲۶۰,۱۳۵,۶۹	(۷۰۴,۳۰)	۳۰۸,۱۳۴,۰۷	(۲,۲۴۲,۷۴)	۲۰۴,۵۰۲,۶۵	(۱,۴۸۸,۴۷)	۳۶,۶۵۱,۰۱	۱۲۴,۱۶۵

نوسانات شدیدی به بازار سهام وارد می‌شود

باید کل سهام عدالت طبق قانون آزاد شود

سال ۹۶ که برای مردم تعیین تکلیف واگذاری مابه‌التفاوت‌ها مطرح شد باید همان زمان سهامدار که پول سهمش را پرداخت می‌کرد سهمش آزاد می‌شد



پیش از مرگ اقتصاد به دادش رسیده است! طرحی که باید سال‌ها پیش اجرایی می‌شد ولی خبری از آزادسازی آن نبود و هم‌اکنون بورس، فرصت طلایی آزادسازی آن را

گلشن‌یادی خبرنگار: تقریباً چهارده سال از زمانی که طرح سهام عدالت در دولت نهم (در سال ۱۳۸۵) به راه افتاد، می‌گذرد. پس از گذشت بیش از یک دهه امسال دولت در نظر دارد این سهام را بالاخره به دست مردم برساند. در شرایطی که رونق بورس صعود شوکه‌کننده به خود گرفته است و مردم از هر سو نقدینگی‌های ریز و درشتشان را به سمت این بازار سرازیر می‌کنند، دولت نیز به افزایش روند صعودی ورود سهامدار به بورس و تامین مالی از طریق بازار موفق اقتصاد در سالی که گذشت می‌اندیشد.

دولت علاوه بر تلاش برای رونق‌بخشی بیش از پیش به بورس و مردمی‌سازی اقتصاد، برای جبران کسری بودجه خود و درمان زخم‌های عمیق اقتصاد بیمارانش نیز چانه می‌زند. نوشادریوی به نام سهام عدالت که اتفاقاً این بار

قیمت سهام از

۷/۰ تا حدود ۱۵ میلیون تومان

علیرضا صالح، رئیس سازمان خصوصی سازی در گفت وگویی پاسخگوی برخی پرسش‌ها پیرامون روش‌های آزادسازی سهام عدالت بود که در ادامه می‌خوانید.

مردم برای انتخاب روش واگذاری خود چه کنند؟

افراد که تمایل دارند مالکیت و مدیریت سهام را به طور مستقیم انتخاب کنند لازم است که به سایت وارد شوند و آن را به نام خود ثبت کنند. در غیر این صورت همه افراد جزو شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی هستند و به طور اتوماتیک روش واگذاری غیرمستقیم برای آن‌ها تعیین خواهد بود.

اگر شخصی به سایت www.samanese.ir مراجعه نکند یعنی مدیریت سهامش را به دولت واگذار کرده است؟

بله، اگر شخصی خودش تمایل به مدیریت نداشته باشد، دولت این کار را انجام می‌دهد. در واقع افرادی که قصد مدیریت مستقیم سهام را دارند به سایت وارد شده و آن را به مالکیت خود در می‌آورند.

وزیر اقتصاد اعلام کرده که برای سهامداران سهام عدالت کد بورسی صادر می‌شود، این کد در چه مرحله‌ای به سهامدار اعطا خواهد شد؟

در مرحله فعلی نیازی به گرفتن کد بورسی نیست، سهامدار در این مرحله فقط با استفاده از شماره ملی روش آزادسازی را تعیین می‌کند. زمانی که سهام به نام افراد شود و قابلیت معامله شدن را پیدا کند، کد بورسی به این افراد اختصاص پیدا خواهد کرد. به تمامی افراد چه آنهایی که روش مستقیم را انتخاب کرده‌اند چه غیرمستقیم، در نهایت کد بورسی تعلق می‌گیرد. افرادی که به طور مستقیم مالکیت و مدیریت را در اختیار می‌گیرند مستقیم سهام را به نام شان می‌کنیم و کد بورسی برای این افراد صادر می‌شود ولی در حال حاضر



پیر اساسی
ضوابطی که

شورای عالی بورس تعریف خواهد کرد

سهام عدالت معامله شده و سهامدار نمی‌تواند همه سهام را یک جا به فروش برساند

پس از اعطای کد بورسی توسط شرکت سپرده‌گذاری، سهامدار قادر به انجام معاملات در بورس خواهد بود؟

طبق ابلاغیه مقام معظم رهبری سهامدار بر اساس ضوابطی که شورای عالی بورس تعریف خواهد کرد، سهامش را معامله می‌کند. سهامدار نمی‌تواند همه سهام را یک جا به فروش برساند و باید در مقاطع خاصی سهام را بفروشد مثلاً در مقطع اول می‌تواند ۳۰ درصد و دوره بعد ۳۵ درصد و غیره را به فروش برساند. این موضوع توسط شورای عالی بورس تصمیم‌گیری خواهد شد که توان مدیریت سهام و تقاضای بازار وجود داشته باشد.

قیمت‌گذاری‌های متعددی از هر سو برای سهام عدالت در فضای مجازی و رسانه‌های مختلف انجام می‌شود که شایعات گسترده‌ای را به وجود آورده، توضیح دهید قیمت سهام عدالت چقدر است؟

افراد تحت پوشش کمیته امام خمینی (ره) و سازمان بهزیستی، قیمت سهامشان حدود ۱۵ میلیون تومان است. این افراد سهم یک میلیون تومانی دارند ولی عمده مردم سهم ۵۰۰ هزار تومانی دارند که قیمت آن حدود ۷/۵ میلیون تومان است.



پس گرفتن سهام به قیمت ۱۰ سال پیش!

اسماعیل غلامی یکی دیگر از معاونان سابق سازمان خصوصی سازی هم در پاسخ به این سوال که مردم می‌گویند بر چه سهام یک میلیون تومانی ۵۰۰ تومانی شده گفت: افراد دارنده سهام عدالت حدود ۴۹ میلیون نفر هستند، از این تعداد حدود ۳۵ میلیون نفر مابه‌التفاوت قیمت سهامشان را پرداخت نکرده‌اند. چرا که در سال ۹۶ ابلاغ شد افراد این مابه‌التفاوت که

چیزی حدود ۴۷۰ هزار تا ۵۳۰ هزار تومان بود را واریز کنند. در واقع تنها ۱۴ میلیون نفر این مابه‌التفاوت را پرداخت کردند. حدود ۸ میلیون نفر از این تعداد هم افرادی هستند که در دو دهک اول بودند و مشمولان کمیته امداد امام خمینی (ره) و سازمان بهزیستی محسوب می‌شدند که دولت ۵۰ درصد نیز به آن‌ها تفریف داد و به نوعی سهامشان پر شده بود و سهم یک میلیون تومانی داشتند علاوه بر این چیزی حدود ۶ تا ۷ میلیون نفر هم مابه‌التفاوت خود را پرداخت کرده‌اند. افرادی که مابه‌التفاوتشان را پرداخت کردند هم اکنون سهام یک میلیون تومانی دارند.

غلامی در خصوص تکلیف سهام افرادی که مابه‌التفاوت را نپرداخته‌اند، تصریح کرد: از نظر قانونی طبق آیین‌نامه اجرایی توزیع سهام عدالت، اگر بعد از ۱۰ سال از محل سود سهام شرکت‌ها اقساط پر نشد، دولت شش ماه به این افراد مهلت می‌دهد که مبلغ را واریز کنند.

چنانچه افراد به این کار اقدام نکنند دولت باید سهم را بفروشد و مبلغ خود را کسر کند و مابه‌التفاوت را به سهامدار پرداخت کند اما دولت ۱۹ هزار میلیارد تومان از این سهام را از افراد پس گرفته است! در نتیجه از ۶۰ شرکت مشمول واگذاری تعداد شرکت‌ها به ۴۹ شرکت تقلیل یافت که از این تعداد، حدود ۳۶ شرکت بورسی و ۱۳ شرکت دیگر غیربورسی هستند.

چالش مدیریت در سهام عدالت

مهدی عقیدایی معاون اسبق واگذاری سازمان خصوصی سازی در خصوص واگذاری دیر اما با عجله سهام عدالت تصریح کرد: بر اساس قانون ظرف ۱۰ سال باید سهام عدالت از محل سود سهام شرکت‌ها مستهلک شود اگر نشود هر مقداری که باشد باید بعد از ۱۰ سال آزاد شود و به دست صاحبان سهام برسد. البته از محل یک میلیون سهم حدود ۵۰۰ هزار تومان از محل سود سهام شرکت‌های سهام عدالت مستهلک شده است و باید آزاد شود. همچنین برای دهک‌های پایین جامعه مثل روستائیان و افراد تحت پوشش کمیته امداد امام خمینی (ره) و سازمان بهزیستی؛ کل سهام یعنی هر نفر یک میلیون تومان آزاد شده است. عقیدایی ادامه داد: سهام عدالت باید حدود شش سال پیش آزاد می‌شد! آزاد شدنش در سال جاری خیلی دیرتر از موعدی است که باید باشد. قرار است با پیش‌بینی‌هایی که بورس دارد، این سهام آزاد و در بورس معامله شود به عبارت دیگر مالکیت منتقل شود اما با انتقال مالکیت، مدیریت منتقل نمی‌شود.

معاون پیشین سازمان خصوصی‌سازی با تاکید بر اینکه همه شرکت‌های موجود در پرتفوی سهام عدالت بورسی نیستند افزود: علت آزادسازی پلکانی سهام عدالت نیز همین موضوع است علاوه بر این اگر حجم زیادی از این سهام وارد بورس شود برای بازار سرمایه بحران ایجاد می‌کند، چراکه ارزشی نزدیک به ۵۰ هزار میلیارد تومان اگر به یکباره وارد بورس شود، نوسانات شدیدی به بازار سهام وارد می‌شود. همچنین بر اساس قانون باید کل این سهام آزاد شود و مقداری که سود سهم مستهلک شد، سهام باید آزاد شود. البته دولت برای جلوگیری از مشکلات و نوسانات احتمالی سعی در مدیریت واگذاری از طریق آزادسازی پلکانی دارد، اما طبق قانون باید کل سهام آزاد شود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار				۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی				۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت			
تعداد شرکت‌ها	تغییر نسبت به هفته قبل	۱۳۱	۱۹۳	نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل	نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	کسرام	-۱۳.۱۹	۸,۲۰۱,۷۰۰	-۲۰.۰۲	شبندر	۲۶.۱۴	۱,۶۹۳,۹۶۷	۲۶.۱۴
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	فادر	-۱۱.۰۵	۳,۲۳۲,۰۰۰	-۷.۰۹	فاما	۲۳.۴۴	۴۰۱,۲۶۷	۲۳.۴۴
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	رانفور	-۱۰.۴۷	۳,۳۰۸,۹۲۸.۰۰	-۶.۰۲	ورنا	۲۲.۶۷	۱,۱۳۷,۲۴۰	۲۲.۶۷
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	دشیمی	-۱۰.۲۴	۱۳,۱۳۷,۸۵۵	-۶.۳۱	ویملت	۲۲.۰۳	۲۳,۶۵۵,۷۵۳	۲۲.۰۳
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	ولیز	-۹.۴۸	۱۴,۹۴۳,۰۰۰	-۴.۹۶	وسایا	۲۱.۵۲	۹,۰۵۶,۳۹	۲۱.۵۲
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	حتماد	-۹.۳۲	۲,۲۲۵,۴۵۰	-۵.۲	پارسان	۲۱.۴۸	۶,۹۶۹,۹۲۸	۲۱.۴۸
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	رتاپ	-۹.۰۲	۵,۳۴۷,۴۲۹.۹	-۴.۴۷	شپنا	۲۱.۴۲	۲,۱۸۰,۶۷۸	۲۱.۴۲
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	لبسا	-۸.۸۶	۱۷,۲۳۵,۰۰۰	-۶.۱۷	خامن	۲۱.۳۸	۸۹۱,۶۵۵	۲۱.۳۸
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	پکرمان	-۸.۷۶	۸,۰۳۷,۵۴۵	-۴.۲	غگل	۲۱.۳۵	۷,۰۵۳,۱۴۰	۲۱.۳۵
۱۱	۱۹۳	۱۳۱	۱۹۳	ملت	-۸.۶۱	۴,۴۴۲,۹۵۰	-۴.۱۷	ویهن	۲۰.۹۱	۱,۰۲۲,۳۰۴	۲۰.۹۱



دلار به یورو	۰.۹۰۵
دلار به یوند	۰.۷۷۹
دلار به درهم	۳.۶۷۲
دلار به روبل	۶۴.۲۵۵
دلار به لیر	۵.۸۹۵



صندوق‌های کالایی را دریابیم

زعفران در ایران به واسطه تقاضای صادراتی همواره نزد تولیدکنندگان و تجار کالایی سرمایه‌ای است و قیمت آن با نوسانات اقتصادی جهانی همچون نوسان نرخ ارز، تنش‌های تجاری ناشی از وضع تعرفه‌ها، فعالیت و عدم فعالیت بازارهای نقدی و غیره دستخوش تغییر می‌شود.

از طرفی حجم تولید به دلیل لوکس بودن کالا، قیمت را تحت تاثیر قرار داده و در شرایط آب‌وهوایی مساعد همانند سال زراعی گذشته افزایش تولید بر حجم عرضه تاثیر مستقیم داشته و مانع رشد قیمت این کالا به نسبت سال گذشته شده است.

شیوع ویروس کرونا، بسته شدن مرزهای تجاری و کاهش قدرت خرید از عوامل کاهش تقاضای صادراتی این محصول در دوماه گذشته بود. مصرف داخلی نیز به علت شیوع این بیماری و تعطیل شدن صنوف فعال از دیگر عوامل کاهش دادوستد این محصول است. در صورت ادامه شرایط کنونی، زعفران به عنوان دارایی سرمایه‌ای نزد صاحبان کالا باقی خواهد ماند و با نزدیک شدن به فصل برداشت شاهد عرضه این کالا خواهیم بود. در صورتی که قیمت کاهش نیابد، افزایش قیمت نیز برای این محصول متصور نیست.

به دلیل ماهیت کالای زعفران و دید سرمایه‌گذاری روی این محصول، با توجه به اهرم معاملات و عدم پوشش ریسک با ابزارهای مالی صدور اخبار افزایش وجه تضمین از سوی بورس امر طبیعی بوده و بارها و بارها در بازار شاهد آن بوده‌ایم. نوسانات این دوره نیز در نهایت با تعدیل عرضه و تقاضا به واسطه حضور فعالان بازار سرمایه به خصوص بازارگردان، قیمت این کالا با روند طبیعی منطبق شد.

انحصار در بازار زمانی معنا پیدا می‌کند که بازار شفاف نباشد و انواع اقسام رانت‌ها در آن وجود داشته باشد اما در بورس کالا بازار شفاف شکل گرفته و با حجم معاملات بسیار بالا رانت تجاری یا اطلاعاتی موجود در سال‌های گذشته بسیار کم‌رنگ شده و برخی شایعات مطرح شده در فضای مجازی همانگونه که شاهد بودیم بیش از چند روز دوام نیاورده است. امروزه همه فعالان اعم از سرمایه‌گذاران، تولیدکنندگان و تجار دسترسی مستقیم به بازار دارند و هیچ مانعی برای فعالیت آن‌ها وجود ندارد.

با توجه به انتفاع تمامی فعالان بازار اعم از تولیدکننده، مصرف‌کننده، تجار این محصول و استفاده حداکثر از ارزش افزوده این محصول فرض بسته شدن این بازار هم اکنون فرض محال است.

شرایط کاملا طبیعی و بر گرفته از عرضه و تقاضاست. همچنین راهاندازی صندوق‌های کالایی از جمله عوامل عمیق‌تر شدن بازار و افزایش کارایی بازار است. در صورت راهاندازی این صندوق‌ها می‌توان انتظار داشت علاوه بر رونق بازارهای مالی این محصولات، امکان فراهم شدن تأمین سرمایه در گردش کشاورزان و تولیدکنندگان بخش کشاورزی با نازل‌ترین نرخ فراهم شود.

وب‌سره

گشایش نماد معاملاتی «پدیده» در فرابورس

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل گروه شرکت‌های پدیده شاندیز از گشایش نماد معاملاتی پدیده با عنوان «گشان» در فهرست اوراق بهادار بازار پایه فرابورس ایران تا چند روز دیگر و آغاز فصل جدیدی در تاریخ این شرکت خبر داد.
نمای ملای مفته گذشته در نخستین نشست خبری پسس از برگزاری مجمع عمومی شرکت پدیده و انتخاب اعضای هیأت مدیره جدید توسط سهامداران در جمع خبرنگاران گفت: نماد پدیده از روز شنبه ۲۰ اردیبهشت ماه جاری گشایش می‌یابد. وی افزود: طبق اعلام انجام شده، سهامداران شرکت توسعه بین‌المللی صنعت گردشگری پدیده شاندیز باید در اسرع وقت نسبت به ثبت نام در سامانه سجام و تعیین کارگزار ناظر اقدام کنند و با بازگشایی نماد و ثبت تقاضا برای خرید سهام، در عمل قیمت هر سهم بر اساس قانون عرضه و تقاضا تعیین می‌شود.

مدیرعامل گروه شرکت‌های پدیده شاندیز گفت: با توجه به اعلام رسمی وزیر امور اقتصاد و دارایی در خصوص بازگشایی نماد پدیده در بازار فرابورس مشکلی در این زمینه وجود ندارد و با توجه به برخی کم‌لطفی طی روزهای اخیر در فضای مجازی از سوی برخی افراد که با اهداف اقتصادی انجام شده، امیدواریم سرمایه‌گذاران بالقوه بر اساس مستندات و مدارک موجود اقدام به تصمیم‌گیری و خرید سهام کنند.

ملای افزود: به اطلاع سرمایه‌گذاران و سهامداران گرامی می‌رساند صورت‌های مالی و سایر اطلاعات شرکت توسعه بین‌المللی صنعت گردشگری پدیده شاندیز(سهامی عام) از طریق کدال سیستم (اطلاع رسانی ناشران سازمان بورس اوراق بهادار) در دسترس است. وی ادامه داد: از این پس شرکت توسعه بین‌المللی پدیده شاندیز یک شرکت بورسی و ملزم به فعالیت در چارچوب قوانین بازار سرمایه و قانون تجارت است به همین دلیل نمی توان هیچ گونه پیش‌بینی در خصوص ارزش هر سهم این شرکت داشته باشیم زیرا قیمت‌گذاری سهام بر اساس قانون عرضه و تقاضا تعیین خواهد شد.

مدیرعامل گروه شرکت‌های پدیده شاندیز گفت: با توجه به ارزش سرمایه شرکت توسعه بین‌المللی پدیده شاندیز تعداد ۵۲۱ میلیون و ۵۴۴ هزار سهم این شرکت در بازار پایه فرابورس عرضه می‌شود. ملای با اشاره به مزیت‌های خرید سهام پدیده در فرابورس برای سرمایه‌گذاران افزود: مزیت رقابتی جغرافیایی، شهرت شرکت پدیده و با توجه به فضای توام با ثبات ایجاد شده در این شرکت از جمله مواردی است که می‌تواند سهام پدیده را به سهام قابل قبولی بدل کند.

وی در خصوص اتمام پروژه‌های عمرانی متعلق به شرکت پدیده نیز گفت: امیدواریم با توجه به ارزش اقتصادی و جذابیت بالای گردشگری منطقه و نقش این پروژه‌ها در جذب گردشگر با توجه به تصمیم‌گیری‌هایی که در آینده نزدیک در خصوص نحوه تأمین مالی داخلی و یا خارجی پروژه‌ها صورت می‌گیرد شاهد رونق و اشتغال بیشتر در این بخش باشیم. او اضافه کرد: در خصوص نحوه توزیع سود انباشته شرکت در بین سهامداران به صورت افزایش ارزش سهام یا شیوه‌های دیگر به زودی با برگزاری مجمع عمومی با حضور سهامداران تصمیم‌گیری خواهد شد.

ت ترکیب جوانی و تجربه در نفت پاسارگاد

هفته‌نامه بورس: علی دانا و حسین نیکخواه ایبانه، در هیئت مدیره شرکت نفت پاسارگاد از شرکت‌های تابعه شستا منصوب شدند.
در این مراسم که در دفتر مرکزی شرکت نفت پاسارگاد برگزار شد، احکام انتصاب علی دانا و حسین نیکخواه ایبانه به عنوان اعضای جدید شرکت نفت پاسارگاد توسط محمود مخدومی مدیرعامل هلدینگ نفت، گاز و پتروشیمی شستا به ایشان اعطا شد تا تیم اجرایی و مدیریتی این شرکت از این پس با ترکیبی از دانش و تجربه و انگیزه و انرژی جوانی تشکیل و آغاز به فعالیت کند.

محمود مخدومی مدیرعامل هلدینگ نفت و گاز و پتروشیمی شستا (تاپیکو) در این مراسم گفت: احکام آقایان دانا و نیکخواه پس از بررسی و احراز صلاحیت و صدور تاییدیه‌های لازم صادر شده و انتظارات، ماموریت‌ها و برنامه‌های مسورد انتظار برای اجرا در شرکت نفت پاسارگاد در قالب ميثاق‌نامه به ایشان ارائه و همچنین در جلساتی چندگانه درباره شرح کار و اهداف آتی مورد نظر در این شرکت با آنها بحث و تبادل نظر شده است.

مدیرعامل تاپیکو درباره افقه‌های پیش‌رو و ماموریت‌های جدید شرکت نفت پاسارگاد بیان داشت : در دوره جدید مدیریت شرکت نفت پاسارگاد، توسعه بازارهای صادراتی، پیدا کردن کتجورهای هدف و برقراری ارتباط موثر و مستقیم با خریداران نهایی و به دست آوردن سهم بازار بیشتر در مقایسه با رقیبا در بازارهای داخلی و خارجی ماموریت‌های جدیدی است که برای این شرکت تعریف شده که امیدواریم با حضور آقایان دانا و نیکخواه در هیئت مدیره این شرکت و استفاده از دانش و تجربه در کنار انگیزه و انرژی جوانی، این امر به زودی محقق شود.

تناخض نفت وارز

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
۲۶.۶۱	۲۶.۶۱	۲۷.۶۶	۳۱.۰۵	۲۹.۳۷
۱۹.۷۰	۱۹.۷۰	۲۰.۸۴	۲۴.۴۱	۲۳.۴۶
۱۲.۴۱	۱۲.۴۱	۱۶.۵۲	۱۸.۳۶	۲۱.۴۴
۱۵۶.۰۵۰	۱۵۶.۰۷۰	۱۵۶.۰۰۰	۱۵۶.۰۰۰	۱۵۷.۰۰۰
۱۷.۰۰۰	۱۷.۰۰۰	۱۷.۰۰۰	۱۷۱.۰۳۰	۱۷۱.۰۰۰
۲۰۰.۹۳۰	۲۰۱.۳۵۰	۲۰۰.۹۶۰	۲۰۱.۳۷۰	۱۹۹.۸۳۰
۴۴.۰۷۰	۴۴.۱۶۰	۴۴.۳۳۰	۴۴.۳۲۰	۴۴.۳۱۰

ارقام به تومان

تناخض طلا

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
۶۳۴۹.۰۰۰	۶۳۹۳.۰۰۰	۶۳۶۹.۰۰۰	۶۳۴۵.۰۰۰	۶۳۴۰.۰۰۰
۶۳۹۴۰.۰۰۰	۶۳۹۴۰.۰۰۰	۶۴۲۲۰.۰۰۰	۶۵۲۸۰.۰۰۰	۶۶۰۲۰.۰۰۰
۶۳۰۰۰.۰۰۰	۶۳۰۰۰.۰۰۰	۶۴۰۰۰.۰۰۰	۶۴۰۰۰.۰۰۰	۶۴۵۰۰.۰۰۰
۳۲.۵۰۰.۰۰۰	۳۲.۵۰۰.۰۰۰	۳۳.۰۰۰.۰۰۰	۳۳.۰۰۰.۰۰۰	۳۳.۳۰۰.۰۰۰
۱۸۵۰۰.۰۰۰	۱۸۵۰۰.۰۰۰	۱۸۸۰۰.۰۰۰	۱۸۸۰۰.۰۰۰	۱۸۹۰۰.۰۰۰
۹.۸۰۰.۰۰۰	۹.۸۰۰.۰۰۰	۹.۸۰۰.۰۰۰	۹.۸۰۰.۰۰۰	۹.۸۰۰.۰۰۰
۱.۷۰۰۳۷	۱.۷۰۰۳۷	۱.۷۰۴۸۹	۱.۷۰۶۳۵	۱.۶۸۷.۶۰



تالارنقره‌ای شرایط صادرات زعفران را تسهیل کند

سرنوشت آتی سکه در انتظار طلای سرخ

در حال حاضر تنها ۹۰ تن زعفران در انبارهای بورس و سازمان تعاونی روستایی موجود است

به سرنوشت بازار آتی سکه دچار کند و در آینده‌ای نزدیک طلای سرخ نیز مانند سکه طلا از عرصه در بورس کالا خارج شود! با این حال اغلب کارشناسان معاملات مشتقه، راهکار مقابله با نوسانات احتمالی و یا عدم کنترل مناسب بر بازار طلای سرخ را افزایش عمق‌دهی به بازار، تنوع کالایی، از میان برداشتن انحصار، افزایش حجم معاملات، استفاده از بازارگردان‌های قوی و ایجاد صندوق‌های کالایی کشاورزی می‌دانند.

خاموشی مسئولان تالار نقره‌ای

اگرچه به نظر می‌آمد مسئولان بورس کالا، برای شفاف سازی مسائلی که چندی پیش بازار زعفران را دچار آشفتگی و یا ارائه حداقل علت مشکلات و راهکارهای پیشنهادی پاسخگو باشند، اما پیگیری‌های متعدد منجر به نتیجه‌ای نشده. به نظر می‌آید افراد مسئول در این مجموعه، تمایلی به شفاف‌سازی افکار عمومی در سال جاری همچون سنوات گذشته ندارند.

ملیکا گلشنی خبرنگار
ماه گذشته بازار طلای سرخ دچار نوسانات شدیدی شد و به نظر می‌رسد این تکانه‌های متعدد ادامه خواهد داشت. برخی دست انحصارگر افراد و کارگزاری‌ها را عامل تاثیرگذار بر ایجاد این نوسانات دانسته و از عمق کم بازار شکایت دارند. به عقیده این دسته از معامله‌گران و کارشناسان عمق بازاری چون زعفران بسیار کم است و افراد با نقدینگی‌های کم به راحتی می‌توانند نوسانات شدیدی نصیب این بازار کنند. اما برخی دیگر عمق بازار را مناسب می‌دانند و وجود انحصار را به خاطر همین عمق مناسب رد می‌کنند.

در شرایط فعلی تاثیر شیوع ویروس کرونا، صفر شدن صادرات زعفران به همین علت و به علاوه کاهش تقاضا برای این محصولات می‌تواند یکی دیگر از عوامل آشفتگی بازار طلای سرخ به شمار آید. عده‌ای براین باورند که ادامه روند مذکور می‌تواند بازار زعفران را

ضرورت کاهش وجه تضمین



ایمان آدینه‌زاده، کارشناس قراردادهای مشتقه کارگزاری آگاه در گفت‌وگویی نظرآتش راپیرامون برخی مسائل بازار زعفران ارائه داد.

علت نوسانات اخیر در بازار طلای سرخ چه بود؟
نوسان جزو لاینفک بازارها به خصوص بازار آتی است. قیمت همواره تحت تاثیر عرضه و تقاضا است. در شرایط فعلی کالایی مثل زعفران تحت تاثیر شیوع کرونا در کشور و جهان است که باعث شده تقاضا برای این محصول افت بسیاری پیدا کند. این مسئله قیمت نقدی کالا را کاهش داده و مسلما بر قراردادهای آتی نیز تاثیر گذاشته است.

شائبه دستکاری بازار مطرح شده، در این خصوص چه نظری دارید؟
شائبه دستکاری بازار که از سوی برخی شنیده می‌شود به عقیده بنده کاملا بی مورد است، چرا که تجربه سال‌ها

کال مارجین در بازار کم عمق



کال مارجین شوند چراکه کال مارجین جزوی از این بازار است در واقع اگر فردی بیش از ۳۰ درصد زیان کند، کال مارجین خواهد شد. البته در نظر گرفتن این موضوع که اهرم بازار آتی زعفران حدود چهار و نیم است، کافی است برای دو روز بازار صف خرید یا فروش باشد افرادی که موقعیتشان خلاف جهت بازار است، به سرنوشت کال مارجین شدن دچار می‌شوند.

این معامله‌گر، بازار آتی زعفران را بازار کوچکی دانست و افزود: افراد با نقدینگی‌های کم می‌توانند بر این بازار اثرگذار باشند، با این حال با توجه به قرار دادن سقف مجاز برای موقعیت‌های تعدی، بورس کالا احتمال این که یک نفر بتواند بازار را تحت تاثیر خود قرار دهد تا حدی کاهش داده است. علاوه بر این نظارت‌های شدید بورس کالا بر معاملات آتی کالا احتمال اینکه شخصی بخواهد با کندهای مختلف بازار را در دست بگیرد را به حداقل رسانده است ولی با توجه به اینکه اثرگذاری بر بازار به نقدینگی کمی نیاز دارد، این بازار کم عمق تحت تاثیر قرار می‌گیرد.

جعفری در ارتباط با اینکه برخی باور دارند بازار زعفران نیز به سرنوشت بازار آتی سکه گرفتار خواهد شد، گفت: بعید می‌دانم این اتفاق بیفتد. در بدترین حالت ممکن است که معاملات زعفران رونق خود را از دست بدهد اما این موضوع که به طور کل معاملات زعفران متوقف شود خیلی منطقی به نظر نمی‌رسد.

عمق کم بازار و رانت اطلاعاتی



علت نوسانات اخیر بازار زعفران چیست؟

با شروع سال ۹۹ شاهد آن هستیم که معاملات زعفران دچار نوسانات شدیدی شده است. در واقع شدت این نوسانات را می‌توان اینگونه تشریح کرد که اگر بازار برای چند روز با فشار کم خرید مثبت شود و بازارگردان سسعی کند بازار را مثبت نگه دارد بلافاصله معاملات دچار نوسانات منفی می‌شود. در واقع باید گفت نوسانات مثبت بازار زعفران طی این روزها قابل اتکا نیست. همچنین با توجه به شیوع ویروس کرونا، بازار صادرات زعفران دچار اختلال شده است. در حال حاضر میزان بسیار زیادی زعفران موجود است، به همین علت زمانی که قیمت

فعالیت در حوزه بازار مشتقه ثابت می‌کند نوسانات با دستکاری یک یا چند نفر در بازار ایجاد نمی‌شود. افراد بسیاری در حال معامله‌اند و هیچ ارتباطی با یکدیگر ندارند. علاوه بر این موضوع واحد نظارت بورس کالا به طور کامل بر بازار اشرفا و نظارت دارد و در صورت بروز کوچکترین موردی خیلی سریع با کارگزار تماس می‌گیرد و از کارگزار می‌خواهد که مشتری متخلف را کنترل کند. در حال حاضر بازار زعفران عمق خوبی پیدا کرده و بازار بزرگی شده است به همین علت این بازار نمی‌تواند تحت تاثیر چند نفر قرار بگیرد.

رونق بیشتر بازارهای مشتقه به خصوص بازار زعفران چگونه امکان پذیر است؟

ابزارهای مشتقه جذاب هستند. یکی از راهکارهای بهتر شدن بازار کالایی در شرایط فعلی این است که تنوع کالایی بیشتر شود. طلا کالایی است که می‌تواند افراد بسیاری را به سمت خود جذب کند به همین سبب کالاهایی که مبتنی بر طلا هستند می‌توانند جذابیت بیشتری در این بازار ایجاد کنند. علاوه بر این دارایی پایه‌هایی چون صندوق طلا طلای آب شده و راهاندازی مجدد قراردادهای سکه طلا می‌تواند موثر باشد.یکی دیگر

دلال بازی و توقف صادرات زعفران



میری افزود: با در نظر گرفتن موجودی زعفران انبار سازمان تعاون روستایی و بورس و با توجه به اینکه احتمالا ۵درصد زعفران تولیدی در دست کشاورزان است باید گفت در حال حاضر تنها ۹۰ تن زعفران در انبارهای بورس و سازمان تعاونی روستایی موجود است. البته سال گذشته افرادی که در بورس خرید کرده بودند در پایان سال متحمل ضرر شدند. وی گفت: زعفرانی که در بورس خریداری می‌شود، باید صادر شود ولی دلال‌بازی در این میان علاوه بر ایجاد نوسانات شدید قیمتی در بورس، به صادرات نیز لطمه می‌زند. همچنین با توجه به اینکه ۸۵درصد محصول زعفران صادراتی است پیشنهاد می‌شود زعفران از طریق سازمان تعاون روستایی خریداری شده و در بورس سپرده گذاری شود و اولویت فروش بورس به واحدهای صادراتی و بسته‌بندی با اخذ تعهد صادرات انجام شود. با این اقدام می‌توان از نفوذ دلال‌ها در معاملات زعفران جلوگیری کرد و نه تنها ثبات را به این معاملات بازگرداند بلکه بازارهای صادراتی را نیز به خوبی مدیریت کرد.

زعفران در شرایط کنونی ارائه می‌دهید؟

اگر انحصار موجود در این بازار از بین برود و به علاوه حجم معاملات روزانه حداقل به صد هزار موقعیت خرید و فروش برسد و علاوه بر این مسائل ،بورس کالا نیز تلاش کند بازارگردان‌های قوی برای این بازار تعیین کرده و از ورود بازارگردان‌هایی که اهداف دلال مآبانه دارند جلوگیری کند، بازار زعفران عمق بیشتری پیدا می‌کند و مشکلاتی که گریبانگیر این بازار شده حل خواهد شد.

تشکیل صندوق‌های کالایی، چه نقشی در این خصوص می‌توانند ایفا کنند؟

صندوق‌های کالایی می‌تواند مجموعه‌ای از محصولات مثل زیره، پسته، زعفران و محصولات کشاورزی چون خرما و کشمش را شامل شود.پیشنهاد صندوق‌های کالایی کشاورزی یکی از راهکارهای نجات بازار زعفران است. تشکیل این صندوق‌ها در هیأت پذیرش بورس نیز قبول شده و چندین شرکت هم درخواست صندوق‌های کالایی را داده‌اند. این صندوق‌ها می‌توانند به افزایش عمق بازار زعفران و افزایش نقدشوندگی این بازار کمک شایانی کنند.

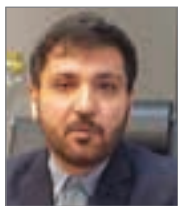
صدا بوسر

«غگیلا» در جایگاه اول صادرات



توانستیم در سال گذشته سود را به دو برابر افزایش دهیم و رکورد شیر خام را در تاریخ ۶۵ ساله صنایع شیر به ثبت برسانیم. همچنین در سال گذشته ۴۵ درصد رشد وزنی صادرات داشتیم. موسی اسماعیلزاده، مدیر عامل شیر پاستوریزه پگاه گیلا در گفت و گو با صدای بورس گفت: صنعت لبنیات در حال حاضر جایگاه ویژه‌ای را در صادرات محصولات غیرنفتی و اقتصاد مقاومتی دارد. اسماعیلزاده افزود: سال گذشته رتبه اول صادرات گروه صنعت غذا را داشتیم و بین صادرکنندگان لبنی کشور، غگیلا جایگاه اول صادرات را به خود اختصاص داد. مدیر عامل «غگیلا» با اشاره به اینکه در صنعت لبنیات از ارزش نیمایی استفاده می‌شود و تحریم‌ها تاثیر خود را نیز داشته، بیان کرد: دلاری که در کشور مبدا گرفته می‌شود با توجه به واحد پولی آن کشور بوده و در جا به جایی پول مشکل وجود دارد که باید تمهیداتی اتخاذ شود. همچنین چندی پیش عرضه اولیه «غگیلا» با ۴۰ میلیون سهم در فرابورس انجام شد.

دارایی نفروشید که سهام بخرید



اگر کسی قصد ریسک داشته باشد و دارایی‌های واقعی، مانند منزل و خودرو را در معرض ریسک قرار دهد و اقدام به فروش آنها کند تا نقدینگی حاصل را وارد بازار سرمایه کند، به نظر نمی‌تواند تصمیم عقلایی باشد. علی خوش‌طینت، مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین در گفت و گو با صدای بورس افزود: همیشه فعالان، متولیان و مدیران بازار سرمایه به سرمایه‌گذاران این خطا را داده‌اند که بورس محل قمار نیست که سرمایه‌گذاران بخواهند دارایی‌هایشان را در معرض ریسک بالا قرار دهند. خوش‌طینت گفت: این ریسک می‌تواند منجر به موفقیت بزرگ و گاهی شکست بزرگ شود و اکثر سرمایه‌گذاران هم با این دید وارد بازار می‌شوند. وی در رابطه با فروش دارایی‌هایی که نیاز اساسی زندگی افراد است، تصریح کرد: این تصمیم منطقی نبوده و افراد باید سعی کنند از منابع مازاد خود در بازار سرمایه استفاده کنند. همچنین اکثر نقدینگی که این روزها وارد بازار شده عمدتاً از بازار پول خارج و به بازار سرمایه تزریق شده است.

توصیه مدیر عامل فرابورس به سهامداران



تمام سهامداران و ذی‌نفعان در بازار سرمایه باید برای هر اقدامی که انجام می‌دهند تصمیمی آگاهانه بگیرند. امیرهامونی، مدیرعامل فرابورس در گفت و گو با صدای بورس افزود: سهامداران باید با آگاهی کامل، تحلیل و با مراجعه به مشاوران و متخصصان در بازار فعالیت کنند. همچنین از صندوق‌های سرمایه‌گذاری بهره‌گیرند و اگر توانایی تحلیل صورت‌های مالی را ندارند، به سایت کدال مراجعه و صورت‌های مالی را بخوانند و بر اساس مولفه‌های اصلی شرکت تصمیم‌گیری کنند. مدیرعامل فرابورس گفت: برخی از شرکت‌ها در بازار بسیار سودده هستند، اما در مقابل شرکت‌های زیان‌ده با زیان انباشته در بازار پایه و بازار اول و دوم بورس و فرابورس نیز حضور دارند. هامونی افزود: سهامداران باید به این نکات توجه داشته و بدانند هر شرکتی متناسب با رشد و شرایط بازار قرار نیست نوسان پیدا کند، بلکه باید متناسب با مولفه‌های موجود در صنعتی که در آن قرار دارد در کنار شرایط و مستندات موجود در شرکت مورد تحلیل و بررسی قرار گیرد.

تحقق برنامه‌های صادراتی پتروشیمی جم



با توجه به اینکه برخی از محصولات پتروشیمی جم مواد اولیه تولید محصولات بهداشتی است، در حال حاضر در جهان تقاضای فراوانی دارد. محسن بازارنوی، معاون مالی پتروشیمی جم در گفت و گو با صدای بورس بیان داشت بر اساس برنامه‌ریزی‌های انجام شده در پتروشیمی جم، صادرات این شرکت در سال ۹۹ باید بالغ بر ۴۰۰ هزار تن شود. معاون مالی پتروشیمی جم گفت: در حال حاضر به دلیل همه‌گیر شدن ویروس کووید ۱۹ مرزهای کشورهای که پتروشیمی جم به آنها صادرات داشته بسته است، بنابراین در صورت برطرف شدن مشکلات ناشی از شیوع ویروس کرونا در جهان، برنامه‌های صادراتی شرکت در سال ۹۹ به طور کامل محقق می‌شود. بازارنوی با اشاره به اینکه در صورت ادامه شیوع کرونا، آمادگی برگزاری مجمع به صورت آنلاین در فضای مجازی را داریم، افزود: اگر تا تیرماه جاری مشکلات ناشی از کووید ۱۹ تا حد زیادی رفع شود، خواهیم توانست مجمع عمومی عادی سالانه را مانند سال‌های گذشته به صورت علنی برگزار کنیم.

۳۳ درصد بازدهی یک ماهه «تیبیکو»

میلیارد ریال اعلام شد.

صورت ریز معاملات سهام تحویل شده، واگذار شده

سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در جریان فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال اقدام به تحویل بخشی از سهام هفت شرکت بورسی همچون هلدینگ داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی فارابی، پارس دارو، لابراتوارهای دارویی رازک، داروسازی کاسپین تأمین و پخش هجرت به بهای تمام شده بالغ بر ۲۶۹ میلیارد و ۵۲۰ میلیون ریال کرد. این در حالی است که، «تیبیکو» همچون اسفند سال گذشته بخشی از سهام شرکت‌های دارویی ره آورد تأمین و کلر پارس را از تملک خود خارج کرد. ارزش این واگذاری مبلغ ۳۲۲ میلیارد و ۶۱۴ میلیون ریال و سود حاصل از آن حدود ۳۱۹ میلیارد ریال ثبت شد.

ارزاق: به میلیون ریال	کل مبلغ واگذاری	سود (زیان) واگذاری
۳۰۵۷۲	۳۲۲۰۶۱۴	۳۱۹۰۴۲۲

رشد سودی معاملات

معاملات سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در بازار سرمایه در فروردین ماه امسال با تحقق حدود ۳۳ درصد بازدهی مثبت پایان پذیرفت. در ماهی که گذشت، قیمت سهام این شرکت از محدوده قیمتی ۴۵ هزار و ۳۹۸ ریال به ۶۰ هزار و ۲۰۷ ریال رسید. همچنین ارزش بازار سهام «تیبیکو» در این ماه از ۱۲۱ هزار و ۶۵۴ میلیارد ریال به ۱۷۴ هزار و ۶۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت. خاطر نشان می‌شود، معامله ۷۵۲ هزار و ۵۶۱ سهم «تیبیکو» در اولین روز معاملاتی بورس طی ماه گذشته ارزشی به مبلغ ۲۴ میلیارد و ۶۵۴ میلیون ریال را در بازار سرمایه رقم زد و آخرین روز معاملاتی آن نیز با داد و ستد چهار میلیون و ۳۴۲ هزار سهم شرکت به ارزش ۲۶۱ میلیارد و ۴۶۵ میلیون ریال خاتمه یافت.

شرح	معاملات ۹۹.۰۱.۰۵	معاملات ۹۹.۰۱.۳۱
قیمت هر سهم (ریال)	۴۵.۳۹۸	۶۰.۲۰۷
ارزش بازار (ریال)	۱۳۱.۶۵۴.۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۷۴.۶۰۰.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۷۵۲.۵۶۱	۴.۳۴۲.۷۶۸
ارزش معاملات (ریال)	۳۴.۶۵۴.۳۶۱.۸۶۶	۲۶۱.۴۶۵.۴۷۳.۱۲۶

هفته‌نامه بورس: سرمایه‌گذاری دارویی تأمین گزارش فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال شامل خلاصه سرمایه‌گذاری‌ها، وضعیت پرتفوی بورسی و غیر بورسی همراه با تحویل یا واگذاری سهام موجود در سبد سرمایه‌گذاری خود را روی سامانه کدال منتشر کرد.

افزایش سرمایه‌گذاری‌ها

این مجموعه در فروردین ماه امسال در سهام ۳۳ شرکت فعال در هشت صنعت همچون بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی، تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور، محصولات شیمیایی، رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن، فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسطه، واسطه‌گری‌های مالی و بولی و نیز سایر صنایع سرمایه‌گذاری کرده است. طبق اطلاعات موجود، هزینه سرمایه‌گذاری‌های «تیبیکو» در دوره مذکور با ثبت حدود ۳۶۶ میلیارد ریال افزایش، در پایان ماه بالغ بر هشت هزار و ۲۷۰ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

ارتقای پرتفوی بورسی

سرمایه‌گذاری دارویی تأمین پرتفوی بورسی ماه گذشته خود را با بخشی از سهام ۲۲ شرکت بورسی همچون پارس دارو، داروسازی فارابی، داروسازی قاضی، پخش هجرت، داروسازی اکسیر، هلدینگ دارو پخش، تولید مواد اولیه داروپخش، لابراتوارهای دارویی رازک، داروسازی کاسپین تأمین، کلر پارس، شیمی دارویی داروپخش و ... تشکیل داد که ارزش این سبد طی دوره مذکور با تجربه مبلغ ۳۰ هزار و ۲۳۱ میلیارد ریال رشد، در پایان دوره به رقم ۲۰۸ هزار و ۷۲۰ میلیارد ریال ارتقا یافت.

ارزاق: میلیون ریال	تغییرات	انتهای دوره	ابتدای دوره
۶.۲۷۴.۵۷۲	بهای تمام شده	۳۶۵.۹۶۸	۱۷۸.۴۸۸.۵۴۲
۲۰۱.۸۷۹.۵۷۲	بهای تمام شده	۶.۸۴۰.۴۷۵	۲۰۸.۷۲۰.۰۰۰
۲۰۱.۸۷۹.۵۷۲	افزایش (کاهش)	۳۰.۳۳۱.۵۰۵	۰

تثبیت هزینه پرتفوی غیر بورسی

علاوه بر این، پرتفوی غیر بورسی این مجموعه سرمایه‌گذاری طی ماه گذشته شامل بخشی از سهام ۱۱ شرکت فعال در خارج از بازار سرمایه همچون آنتی بیوتیک سازی ایران، تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، داروسازی دانا، اوزان، صنایع سیما شیمی، دارویی آترا، هما پیوند تأمین و ... می‌شود که هزینه تشکیل این پرتفوی همچون اسفند سال گذشته حدود یک هزار و ۳۳۰

دیدگاه

قیمت سهام آهن و فولاد ارفع صعودی بود

بازدهی ۴۳ درصدی برای سهامداران «ارفع»

هفته‌نامه بورس: شرکت آهن و فولاد ارفع در معاملات ماه گذشته بازار سرمایه با ثبت رشد قیمت سهام حدود ۴۳ درصدی، بازدهی قابل قبولی را نصیب سهامدارانش کرد. از سوی دیگر بررسی فعالیت این مجموعه در دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال حاکی از تحقق درآمد فروش «ارفع» به مبلغ بیش از یک هزار و ۲۲۶ میلیارد ریال است.

افزایش قیمت سهام و ارزش بازار

بر اساس این گزارش، قیمت سهام آهن و فولاد ارفع در جریان معاملات اولین ماه از سال جاری با روند صعودی سپری شد، به طوری که قیمت سهام این مجموعه فعال در گروه فلزات اساسی بازار سرمایه طی ۱۷ روز معاملاتی فروردین ماه امسال از محدوده قیمتی هفت هزار و ۴۳۳ ریال به ۱۰ هزار و ۶۶۶ ریال رسید، همراه با آن، ارزش بازار سهام «ارفع» از ۶۶ هزار و ۸۹۷ میلیارد ریال به ۹۵ هزار و ۹۹۴ میلیارد ریال ارتقا یافت. علاوه بر این، اولین روز معاملاتی سهام شرکت در بازار سرمایه طی ماه گذشته با جا به جایی چهار میلیون و ۴۴۱ هزار سهم «ارفع» به ارزش ۳۲ میلیارد و ۹۴۰ میلیون ریال طی شد و آخرین روز معاملاتی ماه مذکور نیز با حجم معاملات ۳۲ میلیون و ۳۶۷ هزار سهم شرکت به ارزش ۳۴۵ میلیارد و ۲۴۳ میلیون ریال انجام شد.

تولید و فروش یک ماهه

بر اساس اطلاعات موجود، آهن و فولاد ارفع طی دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال دو محصول آهن اسفنجی و شمش فولاد تولید کرد و تنها شمش فولاد را در بازارهای داخلی به فروش رساند. بر این اساس، مقدار تولید این مجموعه در دوره مذکور تعداد ۱۳۲ هزار و ۳۱۴ تن و مقدار فروش آن ۲۶ هزار و ۸۳۴ تن به ارزش بیش از یک هزار و ۲۲۶ میلیارد ریال اعلام شد. همچنین عرضه تعداد ۲۶ هزار و ۸۳۴ تن محصول شمش داخلی به قیمت ۴۵ میلیون و ۷۰۴ هزار ریال به ازای هر تن در بازارهای داخلی صورت گرفت.

شرح	معاملات ۹۹.۰۱.۰۹	معاملات ۹۹.۰۱.۳۱
قیمت هر سهم (ریال)	۷.۴۳۳	۱۰.۶۶۶
ارزش بازار (ریال)	۶۶.۸۹۷.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۵.۹۹۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۴.۴۴۱.۷۴۹	۳۲.۳۶۷.۳۱۳
ارزش معاملات (ریال)	۳۲.۹۴۰.۸۵۵.۶۶۷	۳۴۵.۲۴۳.۴۳۴.۲۹۶

دوره یک ماهه منتهی به ۹۹.۰۱.۳۱	
مقدار تولید (تن)	۱۳۲.۳۱۴
مقدار فروش (تن)	۲۶.۸۳۴
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱.۲۲۶.۴۲۷

دوره یک ماهه منتهی به ۹۹.۰۱.۳۱	
نام محصول	شمش داخلی
مقدار تولید (تن)	۰
مقدار فروش (تن)	۲۶.۸۳۴
نرخ فروش (ریال)	۴۵.۷۰۴.۲۱۹
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱.۲۲۶.۴۲۷



سود محقق شده فروردین ماه

صندوق سرمایه‌گذاری

امین آشنا ایرانیان

۳۰٪

(سالانه)

صدور و ابطال از طریق وبسایت صندوق و اپلیکیشن آشنانشاپ




مدیر صندوق: شرکت سیدگردان سهم آشنا | www.iafi.ir | تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار



شرکت فولاد خوزستان

در بالاترین سطح تعالی کشور

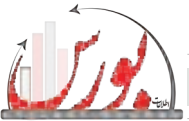
- ارتقاء بهره‌وری و تمرکز بر منابع و قابلیت‌ها
- افزایش تولید و ارتقاء کیفیت
- تأمین نیازها و انتظارات مشتریان داخلی
- توسعه بازارهای صادراتی
- صیانت از محیط زیست و تحول در ایمنی و بهداشت حرفه‌ای

محصولات: اسلب، بلوم، بیلت

- برنده تندیس طلایی جایزه ملی تعالی سازمانی
- موفق‌ترین شرکت در بومی‌سازی فناوری صنعت فولاد کشور
- تنها فولاد ساز دریافت‌کننده تندیس طلایی رعایت حقوق مصرف‌کنندگان در ۵ سال متوالی
- صادرکننده نمونه کشور در سال ۱۳۹۸



نشانی: اهواز، کبوترخانه، جاده بندر امام خمینی، آدرس پستی: ۶۱۷۸۸-۱۳۱۱۱
تلفن: ۰۶۱-۳۲۹۰۸۰۰۰ | فکس: ۰۶۱-۳۲۹۰۸۰۰۰۰
تلفنکس: ۰۶۱-۳۲۹۰۸۳۱۰ | وبسایت: www.ksc.ir | ایمیل: info@ksc.ir



کوجه ۱۳/۲ (بابک)، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۸۹۷۸۱۸۷۱ (۰۲۱)
چاپ: موسسه جام جم برتر برنا
فروش برخط: www.jaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashiani@gmail.com

■ امور مالی و اداری: میلاد کریمی، حدیثه مهین‌روستا
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: سمیرا صلیحی
■ امور اداری: سارا مهرجو
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،

■ مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
■ ویراستار: نسرين اسلامي
■ عکس: مهدی ابراهیمی
■ بازرگانی: مولود محبی، نسیم بهمنی، گلاره صلیحی، سارا تاجی، محدثه حاجلی، فاطمه فراهانی

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیر آشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر گروه نشریات: علی شریفی نیستانی
■ تحریریه: مهزده ابراهیمی، زهره فدوی، گلشن بابادی، اکرم شعبانی، گلاره کحالی، فرحناز سپهری، شهربانو جمشیدی

سخن هفته

وقتی همه در حال فروش هستند، شما بخرید و تا زمانی که همه در حال خرید هستند، آن را ننگه دارید. این فقط یک شعار نیست، بلکه روش و اصول سرمایه‌گذاری موفق است. «جی‌پاول تیتی»



نخستین سیاه

مرکز آموزش کارگزاری آگاه		مرکز آموزش کارگزاری بانک سامان		مرکز آموزش کارگزاری اقتصاد بیدار		مرکز آموزش کارگزاری بورس بیمه ایران		گروه مالی و مدیریت سرمایه‌گذاری شریف	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
مبانی سرمایه‌گذاری موفق در بورس (رایگان) آنلاین	زمان برگزاری	دوره مجازی آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس	۲۲ اردیبهشت	فیلتر نویسی از مقدماتی تا پیشرفته	۲۲ اردیبهشت	تحلیل تکنیکال مقدماتی	۲۷ اردیبهشت	تحلیل تکنیکال (سطح یک)	۲۷ و ۲۴ اردیبهشت
تحلیل تکنیکال مقدماتی و پیشرفته آنلاین	بهار ۹۹	دوره مجازی تحلیل تکنیکال مقدماتی	۲۱ اردیبهشت	تحلیل بنیادی جامع	۲۱ اردیبهشت	آشنایی با بازار سرمایه	۲۸ اردیبهشت	بانکداری دیجیتال (Digital Banking)	۲۴ و ۲۲ اردیبهشت
تابلوخوانی بازار و تکنیک‌های معاملاتی در سایت Tse آنلاین		دوره مجازی تحلیل تکنیکال پیشرفته	۱۹ خرداد	تابلوخوانی	۱۹ خرداد	قرارداد آتی و اختیار معامله	۳۰ اردیبهشت	مفاهیم مالی برای مدیران غیرمالی	۲۵ و ۲۱ اردیبهشت
استراتژی معاملاتی بر مبنای ACD آنلاین		دوره مجازی تحلیل بنیادی مقدماتی						مدلسازی مالی با استفاده از نرم افزار Excel	از ۱۰ خرداد
آشنایی با معاملات آتی زعفران و سکه آنلاین									
www.bashgah.com		https://samanbourse.com		https://ebb.irbroker.com		https://boursebimeh.irbroker.com		www.irfinance.ir	

کیوسک خارجی

آغاز راهی برای جهان

مایک پنس معاون رئیس جمهوری آمریکا عنوان کرده است که تا روز استقلال آمریکا ویروس کرونا در این کشور باقی خواهد ماند، باوری که او و بسیاری دیگر دارند این است که ویروس در گرمای تابستان به خودی خود از بین می‌رود. این مطلب را در یادداشت سردبیر شماره جدید هفته‌نامه «دویک» می‌خوانیم. با سقوتی که هم اکنون اتفاق افتاده است، اقتصاد در یک چرخش V شکل باز دیگر بر خواهد خاست، اما آنچه که در دو ماه گذشته بر سر اقتصاد جهان آمده بیشتر شبیه به یک کابوس است. خوشبینی در زمان رویارویی با یک بحران گاه می‌تواند مفید باشد اما بیش از اندازه خوشبین بودن می‌تواند در نهایت منجر به بی‌پروایی و ناامیدی شود. در حال حاضر هیچ دلیل و یا شواهدی مبنی بر از بین رفتن این ویروس در ماه مه یا ژوئن وجود ندارد. بنا به عقیده بسیاری از پزشکان و ویروس شناسان وضعیت کنونی ما تنها موج اول شیوع ویروس کرونا در جهان است.



«فیلیس» پنجمین اقتصاددان بانفوذ جهان

اکرم شعبانی خبرنگار
پیتر چارلز بونست فیلیس متولد ۲۳ مارس ۱۹۴۸ اقتصاددان و اقتصادسنج معاصر است. وی از سال ۱۹۷۹ در دانشگاه ییل درس اقتصاد و آمار تدریس می‌کرد و سمت‌هایی در دانشگاه‌های اوکلند، دانشگاه مدیریت سنگاپور و دانشگاه ساوتهمپتون داشته است. فیلیس در حال حاضر مدیرعامل موسسه اقتصاد سنجی سیم کی بون در دانشکده مدیریت دانشگاه سنگاپور و استاد اقتصاد سنجی دانشگاه ساوتهمپتون است و همچنین سردبیری مجله تئوری اقتصادسنجی را نیز بر عهده دارد. او مقاله‌های زیادی منتشر کرده و زمینه‌های تحقیقاتی بسیاری را در علم اقتصاد پیش برده است. اقتصادسنجی زمان پیوسته، نظریه نمونه محدود، بسط نامتقارن، ریشه واحد و تلفیق از جمله مقاله‌های مهمی است که وی تاکنون به رشته تحریر درآورده است.

مرجع قرار گرفتن مقالات
فیلیس در مقالات و نظریات خود به صورت عمده و مکرر از روش‌های آماری استفاده کرده است. به دلیل تدریس در دانشگاه تعداد زیادی از پایان نامه‌های مقطع دکترا در مشاوره با وی و یا زیر نظر وی نوشته شده است. فیلیس در سال ۱۹۹۳ به عنوان یکی از اعضای انجمن آماری آمریکا گزینش شد. بر اساس یک رتبه بندی که در میان اقتصاددانان در نوامبر سال ۲۰۱۵ انجام شد، با توجه به تعداد مراجعه به مقالات و مرجع قرار گرفتن مقالات فیلیس در نظریات و مقالات مختلف، وی به عنوان پنجمین اقتصاددان بانفوذ جهان شناخته شد.

مدال افتخار برای پیشبرد نظریه‌های اقتصادی
فیلیس دوران مدرسه خود را در نیویورک گذراند، مقاطع لیسانس و فوق لیسانس خود را در دانشگاه اوکلند به پایان رساند و در این دانشگاه جوایز زیادی در زمینه‌های مختلف وابسته به اقتصاد و ریاضی به دست آورد. در نهایت برای تکمیل مقطع دکترا به لندن رفت و مدرک دکترا خود را از مدرسه اقتصاد لندن در سال ۱۹۷۴ دریافت کرد و پایان نامه‌اش را زیر نظر دنیس سسارگان به رشته تحریر درآورد. فیلیس در سال ۲۰۱۲ از سوی مجله اقتصاد سنجی به دلیل پیشبرد در برخی نظریه‌های اقتصادی که با تحقیقات و مقالاتش به تکامل بیشتری رسیده بود، مدال افتخار دریافت کرد.

کیوسک خارجی

انتخاب اقلیم در قیمت پایین نفت

از زمانی که جهان تلاش برای مقابله با تغییرات آب و هوایی کرده، نفت با یک چالش جدید روبرو شده است. سوخت فسیلی، تولید آن و استفاده از آن که در تولید گازهای گلخانه‌ای و آسیب رساندن به جو زمین نقش پر رنگی داشته است. این مطلب را در سرمقاله شماره جدید «تایم» می‌خوانیم. نفت به اقتصاد جهان قدرت می‌دهد. اما مسئله اینجاست که دنیای نفت رو به تغییر گذاشته است. در آغاز سال ۲۰۲۰ قیمت نفت در هر بشکه بیش از ۶۰ دلار بود، اما به لطف جنگ قدرت‌های نفتی در کنار شیوع ویروس کرونا، نفت به یک قیمت تاریخی منفی ۴۰ دلار در هر بشکه در اواسط آوریل رسید، سقوط قیمتی که این کامودیتی را همچنان از رسیدن به قیمت واقعی باز داشته است. به عبارت دیگر تولید کنندگان نمی‌توانند تولیدات خود را به فروش رسانده و از شر آن راحت شوند! جای تعجب ندارد که فعالان محیط زیستی و آب و هوایی اکنون با علاقه وافری به این سقوط قیمت‌ها نگاه می‌کنند.

پیشرو در مدیریت تخصصی دارایی‌ها

کارگزاری امین آوید

رتبه الف با تایید سازمان بورس
برگزاری دوره های آموزشی تحلیلی
آشنایی با بازار سرمایه
تحلیل بنیادی مقدماتی
برگزاری نشستهای تحلیلی تخصصی،
با حضور مدیران شرکتهای بورسی و سایر تحلیلگران

امین آوید
BROKERAGE AMIN AVID CO.
WWW.AMINAVID.COM
@AMINAVID

اعمال ۲۵٪ تخفیف کارمزد از اولین روز فعالیت معاملاتی

گروه مالی شریف برگزار می‌کند:

دوره آموزشی آنلاین

ورود آگاهانه به بورس

۲۵ اردیبهشت ۹۹
۱۱:۰۰ الی ۱۴:۰۰
مدرس: دانیال آستانه

رایگان

www.irfinance.ir

تدوین نقشه راه تحول دیجیتال بانک ملت به زودی خاتمه می یابد

بانکداری با شبکه های اجتماعی و فرابانک در «وبملت»

راه نسبتاً طولانی در خصوص میزان بلوغ تحول دیجیتال در سطح بانکها وجود دارد



دیجیتال، با حضور مدیران عالی بانک مشغول به فعالیت است و در زمینه مواردی نظیر استخراج متدلوژی تدوین نقشه راه تحول دیجیتال، تعیین ساختار راهبری و نقشها و مسئولیت های تحول دیجیتال، همسوسازی استراتژی های کسب و کار، بررسی تأثیر بانکداری دیجیتال بر جریان های درآمدی و استخراج پروژه های کلان برای تحول دیجیتال، در بانک بررسی های لازم را انجام داده یا در حال تکمیل آن است.

در این زمینه بانک ملت چشم انداز، مأموریت، اهداف کلان و محورهای استراتژیک خود را در حوزه کسب و کار و تحول دیجیتال تعریف کرده و در زمینه چالشها و ریسکهای پیش رو برای گام نهادن در این مسیر، شناسایی بازگستران اصلی در این اکوسیستم و نقاط قوت و ضعف آن، مطالعات جامعی را انجام داده است. همچنین بر اساس برنامه ریزی صورت پذیرفته، تدوین نقشه راه تحول دیجیتال بانک ملت، به زودی خاتمه می یابد که یک نسخه از آن نیز در اختیار وزارت امور اقتصادی و دارایی قرار خواهد گرفت.

علاوه بر این، بانک ملت با هدف آشنایی هرچه بیشتر در این زمینه و همچنین تغییر مسیر یا سازماندهی مجدد فرآیندها، نسبت به تعریف پروژه های راهبر در زمینه بانکداری دیجیتال اقدام کرده است. این پروژه ها، علاوه بر اینکه تأثیرات درون سازمانی یادشده را به

هفته نامه بورس: بحث تحول دیجیتال و در پی آن بانکداری دیجیتال، مدتی است که به صورت جدی از سوی وزارت امور اقتصادی و دارایی پیگیری می شود. در این زمینه، وزارتخانه مذکور نسبت به چاپ و توزیع مجلد معرفی ابعاد تحول دیجیتال و راهکارهای پیشنهادی برای تهیه نقشه راه تحول دیجیتال نیز اقدام کرده و از بانکها خواسته برنامه و نقشه راه این تحول را تهیه و ارائه کنند. مبنای اصلی این موضوع براساس گذر از مرحله «محصول گرایی» به «مشتری گرایی و خدمت محوری» است که در صورت توجه جدی به آن می توان شاهد ایجاد نوآوری در لایه های مختلف کسب و کار و تأمین نیازهای فعالان اقتصادی و سایر متقاضیان از طریق بهبود تجربه مشتری بود.

این موضوع زمینه ساز آن شد تا وزارت امور اقتصادی و دارایی در سال گذشته با برگزاری جلسات اختصاصی فنی با حضور کارشناسان و اساتید دانشگاهی و بانکی نسبت به ارزیابی اقدامات بانکها در زمینه بحث تحول دیجیتال و ارائه نقشه راه استقرار بانکداری دیجیتال اقدام کند. نتیجه کار بیانگر آن بود که در سال ۹۸ بانک ملت در زمینه همگامی با تحول دیجیتال و تهیه نقشه راه استقرار بانکداری دیجیتال در بین بانکهای دولتی و خصوصی شده، پیشگام بوده است.

براین اساس، در جلسه ای با حضور معاون اول رئیس جمهوری، وزیر امور اقتصادی و دارایی و مدیران و معاونان وزارتخانه مذکور از عملکرد بانک ملت در این زمینه قدردانی شد. برای تشریح جزییات مسئله مذکور در گفت و گویی نظرات محمد بیگدلی، مدیرعامل بانک ملت را جویا شدیم.

با توجه به کسب رتبه اول در بحث تحول دیجیتال و تهیه نقشه راه استقرار بانکداری دیجیتال، آخرین روندها و دستاوردهای بانک ملت در این حوزه چگونه است؟

بانک ملت از سال ۱۳۹۷ با درک اهمیت توجه به مبانی بانکداری و تحول دیجیتال، نسبت به تعریف آن به عنوان یکی از استراتژی های نه گانه بانک اقدام کرد. هم اکنون کارگروه پیاده سازی بانکداری

پیام

از جمله اهداف مهمی که در راه اندازی مرکز نوآوری پل وینو در نظر گرفته شده، حمایت مالی و پشتیبانی به صاحبان ایده نوآورانه است

یادداشت

نبود هیچ گونه رانت اطلاعاتی

افرادی که در استخدام کارگزاران بورس اوراق بهادار هستند تا سقف بیست میلیون تومان اجازه خرید و فروش سهام در سال را دارند. این دستور العمل از سال های دور کماکان بدون هیچ منطقی حتی بدون افزایش سقف ریالی با توجه به گذشت این همه سال برقرار است. نکته ای که وجود دارد در این دستورالعمل آمده هر شخصی در استخدام کارگزاری در بیاید حتی در واحدهایی که غیر مرتبط با معاملات هستند هم خودش هم



مجتبی شکاری
مدیر معاملات کارگزاری بانک پاسارگاد

اشخاص وابسته درجه اول آن ممنوع معامله اند. حال سوال اولی که از مقامات و سیاست گذاران پیش می آید با توجه به وضعیت بازار چه رانتی در میان کارگزاران وجود دارد که خود کارگزاران از آن بی خبر هستند و اینکه آیا اگر رانت اطلاعاتی هم باشد منشا آن خود ناشر اوراق بهادار است که فقط مدیران ناشر به آن دسترسی دارند نه کارگزار بورس اوراق بهادار. نکته جالب دیگر این است که با توجه به شرایط امروز بازار و درج انواع اطلاعیه ها و گزارش های ناشران در سایت کدال و دسترسی آزاد همه مردم به این اطلاعات، افرادی که در کارگزاری کار می کنند، وابستگان درجه اول این افراد چه رانتی دارند که باید از این حق محروم شوند.

سیاست گذاران بازار سرمایه اگر واقعا به دنبال شفاف سازی در تمامی ارکان بازار هستند باید این ممنوعیت معاملاتی را حذف کنند تا افراد شاغل در کارگزاری با شفافیت کامل و تحت کد بورسی خودشان معامله کنند تا نظارت بر این کدها نیز شفاف شود. اگر بخواهیم از تجارب کشورهای موفق هم استفاده کنیم هر کسی می بایست حق سرمایه گذاری در بورس را داشته باشد و اگر ناظر بازار به دلایلی تشخیص داد یک کد معاملاتی با استفاده از اطلاعات نهانی اقدام به خرید و فروش نموده فقط همان کد را مورد بازخواست قرار دهد نه اینکه یک صنف را از حق خود محروم کند. مگر نه اینکه دین مبین اسلام که باید سرلوحه تمامی قوانین ما باشد اصل بر برائت است. پس این گونه دستورالعملها که کاملا بر خلاف این اصل بوده چرا هنوز برداشته نشده اند. هرچند در این دوران کارگزاران بورس اوراق بهادار هیچ گونه رانت اطلاعاتی ندارند و این مهم باید یکبار برای همیشه روشن شود که اصرار به ممنوعیت معاملاتی افراد شاغل در کارگزاری چرا کماکان برقرار است؟

همچنین با توجه به رکودنی های شاخص در چند وقت اخیر، جذب نقدینگی قابل توجه در بازار سهام و سیر صعودی نوسانمندان به نظر می آید باید تدابیر راهبردی برای حداکثر استفاده از این فرصت تاریخی بازار سرمایه برای همگان (تمامی فعالان بازار و آحاد مردم) فراهم شود. البته باید برای جلوگیری از برخی سوء استفاده های احتمالی نیز در این خصوص، مقام ناظر چاره اندیشی کند.

اشاره داشتید پروژه های راهبر قابل استفاده از سوی مشتریان است، چه خدماتی با دیدگاه بانکداری دیجیتال برای مشتریان قابل استفاده خواهد بود؟

در ابتدا باید به این نکته اشاره شود که در تحول دیجیتال، اصل مهم، استفاده حداکثری از داده های مشتری و توجه بیشتر به بهبود تجربه مشتری در دریافت خدمات بانکی است. ضمن آنکه سهولت در ارائه خدمات و تنوع کانال های ارائه خدمات هم باید مدنظر قرار گیرد، بنابراین پروژه های راهبر باید چنین ویژگی هایی را داشته باشند. دو پروژه بزرگ که در سال جاری مورد بهره برداری قرار می گیرند.

ابتدا پروژه اعطای تسهیلات غیر حضوری فرابانک که به جرات می توان گفت در نوع خود بی نظیر است. این پروژه هم اکنون از ابعاد طراحی و تولید سامانه به انجام رسیده و پیش بینی می شود در ماه آینده، مورد بهره برداری قرار گیرد. متقاضیان از طریق این سامانه که به صورت ۲۴x۷ و از طریق محیط بانکداری اینترنتی بانک ملت قابل دسترسی است، می توانند نسبت به ثبت درخواست تسهیلات خود اقدام کنند. سامانه یاد شده با دریافت اطلاعات لازم از سایر سیستمها و همچنین کنترل خودکار شرایط و مقررات تسهیلات مناسب با وضعیت متقاضی را به صورت هوشمند، پیشنهاد می دهد. در طراحی این سامانه، سعی شده است که حداقل مراجعه مشتری به شعبه وجود داشته باشد. در فاز نخست، مشتری صرفاً یک بار و آن هم برای دریافت تسهیلات به شعبه مراجعه خواهد کرد که البته در فازهای بعدی، این مرحله نیز به صورت غیر حضوری انجام خواهد شد.

پروژه دیگر، پروژه بانکداری مبتنی بر شبکه های اجتماعی است. این پروژه یکی از پروژه های کلیدی بانک ملت است که در سال جاری مورد بهره برداری قرار می گیرد. در این پروژه تلاش بر این است که اکوسیستمی جدید بر پایه شبکه های اجتماعی و توأم با فضای کسب و کاری و به ویژه تکیه بر انجام راحت تراکنش های بانکی در محیط تلفن همراه فراهم ساخته شود. این پروژه در واقع نسل جدید همراه بانک ملت است.

ادامه در صفحه ۱۰

بیمه آسانسورت
با ما هان
خرید آنلاین بیمه در
کمتر از ۵ دقیقه

bimemahan.com ۰۲۱ - ۴۵۲۳۹

بیمه هان
فروشگاه آنلاین

جذب نقدینگی‌های اخیر، کاهش قیمت نفت بر بورس را بی‌اثر ساخت

جهش بورس با سقوط نفت

محصولات پتروشیمی از کاهش قیمت نفت در امان نیستند



که نوسانات قیمت جهانی نفت چه تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر اقتصاد و صنایع بورسی خواهد گذاشت؟

مینا هرمزی خبرنگار
این روزها صنعت نفت شاهد سقوط پیاپی قیمت‌هاست و تولیدکنندگان نفت خام، خواه عضو اوپک یا غیراوپک، با شرایط بسیار دشواری دست و پنجه نرم می‌کنند؛ چرا که درآمدهای نفتی سهم بزرگی در بودجه سالانه این کشورها دارند. با توجه به موارد مذکور، بحران کرونا و شرایط ناگوار اقتصاد جهان، موجب شد تا برخی تحلیلگران از احتمال سقوط قیمت نفت خام به سطح ۵ دلار یا کمتر خبر بدهند.

این اتفاق، به معنای فاجعه بزرگی نه تنها برای تولیدکنندگان بلکه برای کل اقتصاد جهان خواهد بود. از آن جا که نفت یکی از اساسی‌ترین کالاهای استراتژیک کشورمان به شمار می‌آید، این پرسش مطرح می‌شود

البته به نظر می‌رسد که کاهش قیمت نفت خبر خوبی برای اقتصاد ما نباشد. اگرچه در این روند شرکت‌های پالایشگاهی و پتروشیمی سهم قابل توجهی در بورس ایران دارند، اما بازار سهام نسبت به مسئله مذکور، واکنش منفی قابل توجهی از خود نشان نداده است. کارشناسان در واکاو دلایل این موضوع نظرات مختلفی را عنوان می‌کنند.

همچنین باید این نکته را نیز مدنظر قرار داد که به دلیل تحریم‌ها، صادرات نفت کشور مان به شدت کاهش یافته است. بررسی آثار کاهش قیمت جهانی نفت بر اقتصاد ایران به ویژه صنایع بورسی را در گفت‌وگو با مدیران و صاحب‌نظران جویا شدیم.

افزایش نرخ ارز جبران می‌شود اما بخشی از آن هم جبران نمی‌شود. مدیر عامل صنایع پتروشیمی خلیج فارس تصریح کرد: بنابراین نوسانات قیمت نفت خام، (کاهش - افزایش) و نوع فعالیت صنایع مختلف می‌تواند بر سودآوری عملکرد صنایع مختلف و به‌واسطه آن بر قیمت سهام و در نهایت بر روی شاخص بورس اثرگذار باشد که با توجه به جذب نقدینگی زیاد طی چند وقت اخیر در بازار سهام، کاهش قیمت نفت اثر منفی بر شاخص نداشته است. ربیعی بیان داشت: از آنجا که هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس به عنوان بزرگترین شرکت در بازار سرمایه نقش تعیین‌کننده‌ای در تأمین نیاز صنایع پایین‌دست پتروشیمی هم دارد، حضور خود را در بورس افزایش داده است. همچنین سعی شده تا شرکت‌های خوبی در بورس عرضه شود که برای بازار سرمایه و سهامداران مفید ارزیابی شود.

جبران مشروط کاهش ارزش صادرات



جعفر ربیعی، مدیر عامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس در خصوص علت اصلی ریزش قیمت جهانی نفت گفت: عربستان با کاهش قیمت نفت خود، وعده افزایش عرضه به بازار، به اقدام روسیه در مخالفت با کاهش بیشتر تولید نفت واکنش نشان داد که باید شیوع ویروس کرونا را هم به این موضوع اضافه کرد. همچنین در دنیا رکود حاکم شده که قطعا در زمان رکود قیمت نفت هم کاهش پیدا می‌کند. ربیعی افزود: وقتی قیمت نفت کاهش پیدا می‌کند با یک فاصله زمانی نرخ محصولاتی که به نفت ارتباط دارند نیز کاهش پیدا می‌کنند. بنابراین میزان صادرات شرکت‌های صادراتی کم می‌شود. البته بخشی از کاهش ارزش صادرات با

افت شدید پیش بینی نمی‌شود



مؤید حسینی‌صدر، مشاور سابق وزیر نفت با بیان اینکه وقتی قیمت نفت کاهش پیدا می‌کند به همان سرعت در روند قیمت‌گذاری محصولات پتروشیمی تأثیر نمی‌گذارد، تصریح کرد: این موضوع ممکن است در طول چند ماه اثر خود را بگذارد. بنابراین ارتباط خطی بین کاهش قیمت نفت و کاهش قیمت محصولات پتروشیمی وجود ندارد.

حسینی با اشاره به اینکه کاهش قیمت نفت در رقابت شرکت‌های داخلی سرعت رشد را کاهش می‌دهد، افزود: یعنی اگر کاهش قیمت نفت نبود ممکن بود که در حوزه پتروشیمی شیب رشد سهام آنها، خیلی بیشتر افزایش پیدا کند. با این شرایط در سال ۹۹ افت شدید سهام پتروشیمی پیش بینی نمی‌شود. زیرا فعلا تقاضا وجود دارد و غیر از بازار سرمایه بازار مناسبی برای سرمایه‌گذاری نیست.

وی با اشاره به اینکه دولت باید در این شرایط همزمان با فروش سهام به ایجاد ظرفیت‌های جدید هم در حوزه صادرات، مصرف و تولید فکر کند، تصریح کرد: باید بازارهای جدید کشف و برای محصولات جدید فکر شود. زیرا اگر در ادامه توسعه پیدا نکند و یک تولید واقعی نباشد ممکن است بورس آسیب ببیند و دچار ضرر شود. حسینی تأکید کرد: در این شرایط به نظر می‌رسد حوزه پتروشیمی نجات بخش باشد زیرا در حال حاضر قیمت نفت کاهش یافته است. البته محدودیت صادرات هم بوده و الان دیگر این مشکل هم مضعف شده است. بنابراین دولت باید همه جانبه از سرمایه‌گذاری پتروشیمی‌ها حمایت کند.

نبود تناسب بین عرضه و تقاضا



عباس آرگون، عضو کمیسیون اتاق پول و سرمایه‌اتاق تهران درباره کاهش قیمت نفت و اثر آن بر بازار سرمایه گفت: با وجود اینکه قیمت نفت کاهش داشته و صادرات آن کم شده اما بورس ۵۰ درصد در همین روزها بازدهی داشت. همچنین اگرچه تحلیل‌هایی در بازار صورت می‌گیرد اما شاخص رشد شتابانی دارد که به دلیل ورود نقدینگی به بازار است که به رشد خود ادامه می‌دهد.

آرگون افزود: متناسب با نقدینگی که وارد بازار می‌شود عرضه‌ای در بازار انجام نمی‌شود باید عرضه و تقاضا با هم همخوانی داشته و شرکت‌های بیشتری در بورس عرضه شوند. الان در بازار می‌بینیم با وجود کاهش قیمت نفت، صادرات محصولات هم کاهش پیدا کرده، اما قیمت سهام افزایش می‌یابد. عضو کمیسیون اتاق پول و سرمایه‌اتاق تهران بیان داشت: البته یکی از دلایلی که اقبال از بازار سرمایه را بیشتر کرده، این است که سایر بازارها با رکود بیشتری مواجه هستند، باید از این فرصت استفاده شود و افزایش سرمایه صورت گیرد و پول‌ها جذب نگاهاه شود.

اهم دستاوردهای ۹۸ بیمه آسیا



حسین حسینی، مدیرعامل بیمه آسیا گفت: اتخاذ این راهبردها سبب شد تا در سال ۱۳۹۸ بیمه آسیا با ۳۷.۲ درصد رشد نسبت به سال ۱۳۹۷، بیش از ۶۰ هزار میلیارد ریال حق بیمه تولید کند. همچنین در این مدت، بالغ بر ۳۳ هزار میلیارد ریال خسارت به بیمه‌گذاران پرداخت شد

خسارت، بیانگر ریسک‌سنجی فنی و مناسب و اصلاح ترکیب پرتفوی در بیمه آسیاست.

رتبه اول در شفافیت مالی

باین به تشریح عملکرد بیمه آسیا در حوزه مالی و بورس پرداخت و افزود: کسب رتبه اول در شفافیت مالی در بورس، رتبه برتر در گروه بیمه‌ای در بین یکصد شرکت برتر کشور (IMI۱۰۰) برای ۲۲ سال متوالی، رشد ۱۷۵ درصدی در بازده پرتفوی سبد سهام سرمایه‌گذاری، رشد بیش از پنج برابری ارزش سهام آسیا (از ۱۷۴۲ ریال به ۹۸۵۵ ریال)، رشد ۴۵ درصدی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی، رشد ۷۱ درصدی سپرده‌های بانکی و اقدام در تجدید ارزیابی دارایی‌ها، بخشی از مهمترین دستاوردهای سال ۱۳۹۸ برای بیمه آسیا بود.

نرم‌افزار جامع بیمه‌گری داتین در بیمه کوثر



هفته‌نامه بورس: از ابتدای امسال با نرم‌افزار جامع بیمه‌گری داتین بیمه‌نامه‌های کوثر از طریق این نرم‌افزار صادر می‌شود. پیش از این بیمه کوثر از نرم‌افزار دیگری برای انجام امور بیمه‌ای در شعب استفاده می‌کرد که با توجه به قابلیت‌های نرم‌افزار بیمه‌گری داتین، مهاجرت نرم‌افزاری را از سال ۹۸ در دستور کار خود قرار داد و تمامی شعب و نمایندگی‌های خود را به نرم‌افزار بیمه‌گری داتین تجهیز کرد. این پروژه با مهاجرت رشته‌های عمر و سرمایه‌گذاری بیمه کوثر به راهکار بیمه‌گری داتین کلید خورد و در ادامه داتین توانست سایر رشته‌های بیمه را به‌طور کامل در بیمه کوثر پیاده‌سازی کند. «تولید، پشتیبانی و نگهداری نرم‌افزار بیمه‌گری» عنوان قراردادی است که سال ۹۷ میان داتین و بیمه کوثر امضا و بر اساس آن، مقرر شد شرکت داتین در یک دوره زمانی دو ساله، راهکار مورد نیاز بیمه کوثر را طراحی و پیاده‌سازی کند.

پوشش کرونا در بیمه نوین



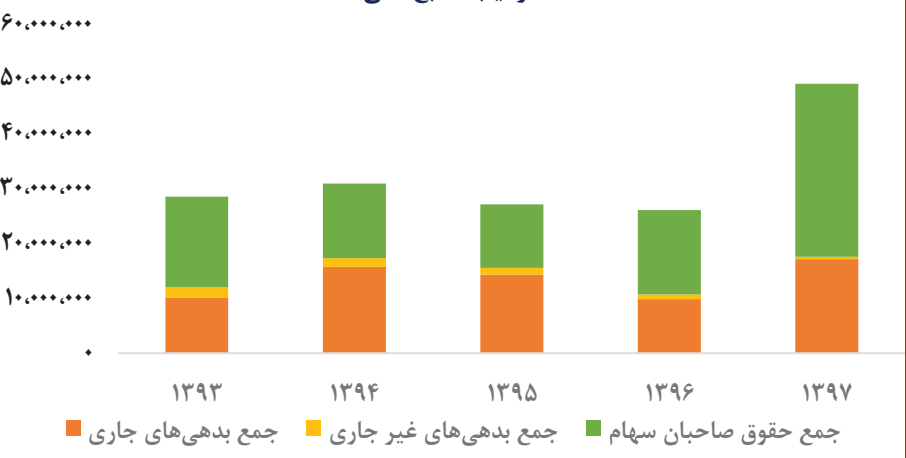
هفته‌نامه بورس: شرکت بیمه نوین ریسک وقوع بیماری کرونا را به پوشش‌های خاص تکمیلی بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری خود اضافه کرد. بر اساس شرایط اعلام شده در بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری بیمه نوین، هزینه‌های درمان بیماری خاص کرونا تا سقف ۵۰ میلیون ریال جبران و در صورت فوت بیمه شده بر اثر ویروس کرونا مبلغ پوشش «سرمایه فوت به هر علت» به اضافه «اندوخته بیمه نامه عمر و سرمایه‌گذاری» به ذی‌نفعان وی پرداخت می‌شود. همچنین پوشش امراض خاص تکمیلی بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری بیمه نوین، شامل بیماری‌های سسکنه‌های قلبی و مغزی، تمامی اعمال جراحی قلب، انواع سرطان، پیوند اعضا، ام اس، هپاتیت B و C، آلزایمر، پارکینسون، دیالیز به علت نارسایی کلیوی، ناپایداری کامل به دلیل بینایی، ناشنوایی کامل، کما، مننژیت، عفونت اچ‌آی‌وی و ابتلا به ویروس کرونا می‌شود.

فولاد هرمزگان جنوب

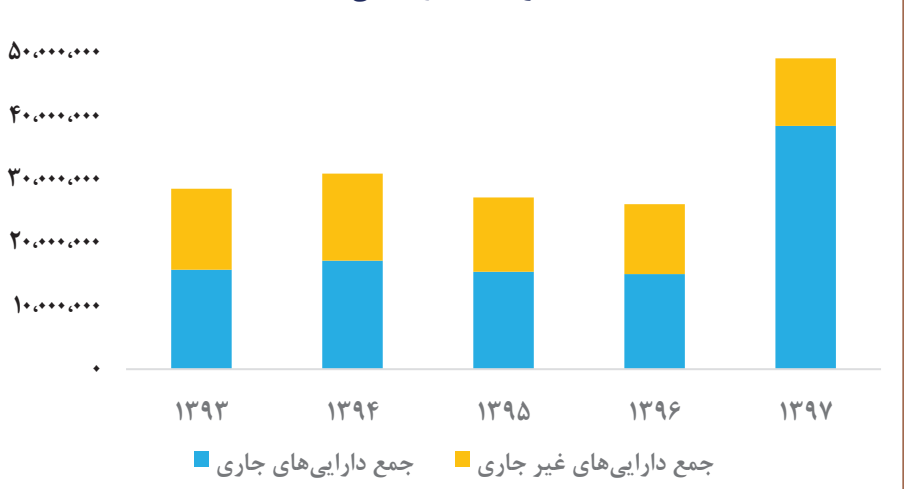
نام شرکت	فولاد هرمزگان جنوب	بازار	فرابورس ایران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
تاریخ تاسیس	۱۳۹۰/۰۵/۲۶	تابلو	بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۳۹۲/۰۶/۱۷
تاریخ آغاز فعالیت (په‌ره برداری)	۱۳۹۰/۰۵/۲۶	صنعت	فلزات اساسی	تاریخ اولین عرضه ۱۳۹۴/۰۱/۱۹
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۹۰/۰۵/۲۶	گروه	ساخت فلزات اساسی آهنی و فولادی	سال مالی ۱۲/۲۹
شماره ثبت اولیه	۱۲۸۸۶	نماد	هرمز	
محل ثبت اولیه	هرمزگان	موضوع فعالیت	<p>۱. طراحی، تولید، خرید و فروش سیستم‌ها، قطعات و دستگاه‌های رایانه‌ای، مخابراتی و الکترونیکی، دستگاه‌های خودپرداز، خود دریافت و کیوسک‌های الکترونیکی انتقال اطلاعات، دستگاه‌های انتقال الکترونیکی پول و کارت‌های مغناطیسی و هوشمند نقابرها و ملزومات مرتبط و تعمیر و نگهداری سخت افزار و راه اندازی و تعمیر و نگهداری شده و فروش و صدور آنها.</p> <p>۲. نصب و راه اندازی و تعمیر و نگهداری سخت افزار و دستگاه‌های تولیدی و یا خریداری‌شده و عرضه و فروش محصولات و خدمات فنی مشاوره.</p> <p>۳. عررض و فروش محصولات و خدمات فنی مشاوره ای، مهندسی، آموزش، تحقیقاتی، نرم افزار و سخت افزاری در داخل و خارج از کشور.</p> <p>۴. طراحی، تولید و عرضه سیستم‌های کاربردی و ابزارها و بسته‌های نرم‌افزاری در زمینه‌های مختلف تجاری صنعتی و آموزشی از جمله سیستم‌های بانکی شبکه‌های ارتباطی صوتی تصویری دیتا و اتوماسیون صنعتی و نظایر آنها.</p>	

وضعیت مالی شرکت

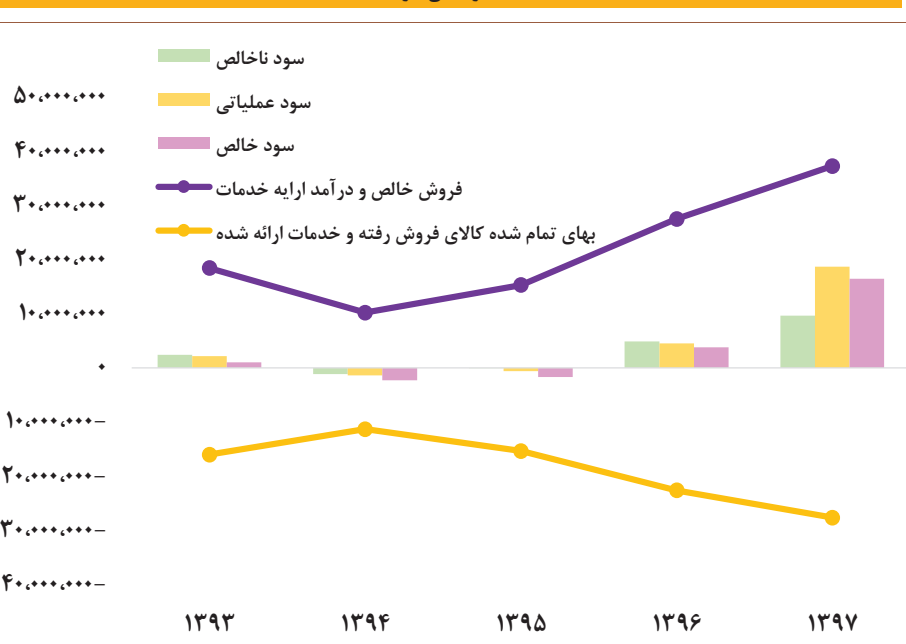
ترکیب منابع مالی



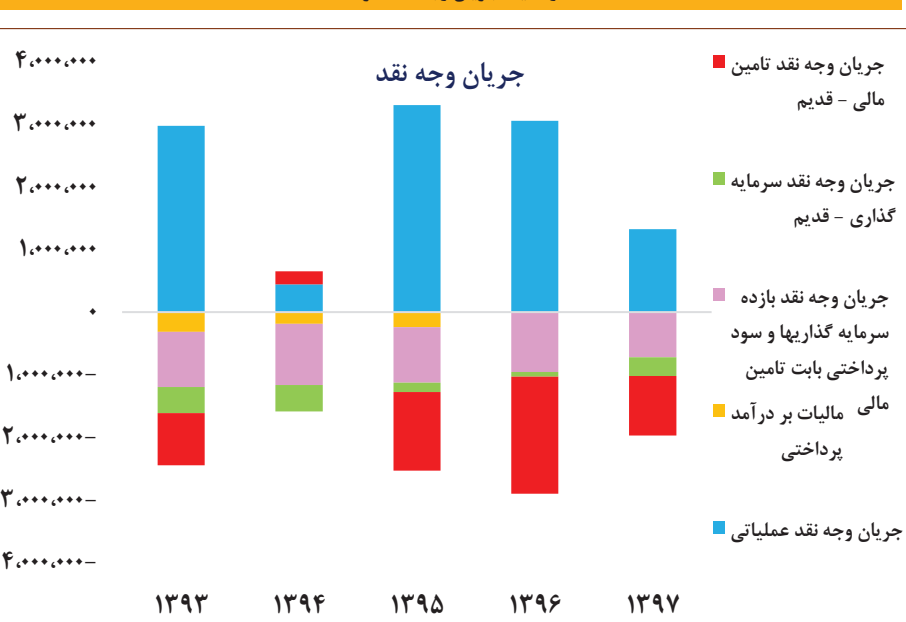
ترکیب مصارف مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



مریم شهراری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

کے تجاوقلمو

رفت و آمدهای مدیریتی در ناشران

هر هفته برآن هستیم تا براساس جدیدترین اطلاعات در سامانه کدال، تغییراتی که در اعضای هیأت مدیره شرکت‌ها به وجود می‌آید را در این ستون به آگاهی سهامداران برسانیم. باشد که انتشار این اطلاعات مفید واقع شود.

- صنایع کاشی و سرامیک سینا:** شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا، نادر رضایی را به عنوان نماینده خود شناخت.
- معدنی و صنعتی چادرملو:** نماینده سرمایه‌گذاری استان گیلان (عدالت) مهدی ثقفی به محسن مصطفی پورده چشمه تغییر کرد.
- سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها:** سرمایه‌گذاری توسعه سپهر هشتم،محمدرضا ساروخانی رابه عنوان نماینده ورئیس هیأت مدیره جدید خود شناخت.
- مالیبل سایپا:** از شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)حمید رضا دهقانی جای خود را به داوود حسین زاده فضل داد.
- پتروشیمی تندگوپان:** شرکت توسعه نفت گاز صبا کارون،سید علی اکرمی را به عنوان نماینده شناخت.
- سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران:** درشرکت سرمایه‌گذاری آذربایجان غربی رحیم لسوی بنیس نماینده شرکت شد.
- پلی اکریل ایران:** نماینده شرکت کنزاینوستمنت ازحسن رجبی به محمدتقی یوسف نژاد تغییر کرد.
- کارخانجات پلاسکوکار سایپا:** نماینده مرکز تحقیقات ونوآوری سایپا از علی شیفعی به محمدرضا آرام تغییر کرد.
- بازرسی مهندسی و صنعتی ایران:** نماینده سرمایه‌گذاری تدبیر فرهنگیان ازپهروز قدیمی به محمد تقی جوینده تغییر کرد وی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره هم انتخاب شد.
- سرمایه‌گذاری دارویی تاملین:** نماینده سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تاملین ازعلیرضا تحسیری به علیرضا برقی تغییر کرد.نماینده سرمایه‌گذاری صدر تاملین محسن منشدی به محمد عبداللهی تغییر یافت.وی به عنوان رئیس هیأت مدیره جدید منصوب شد. از سرمایه‌گذاری صبا تاملین محمد عبداللهی جای خود را به محمد حسین ملک داد. در صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر آیدین پیرزه نماینده شرکت شد.
- شففا دارو:** در شرکت ملی مسکن صنایع ساختمان، رحمان پلیمی نماینده شد. وی مدیر عاملی شفا دارو را هم برعهده دارد.
- سیمان ایلام:** نماینده پریغاب ازداود زارعین بین آبادی به فرشاد فیروز جایی تغییر کرد. وی رئیس هیأت مدیره جدید هم شد.
- سیمان تهران:** نماینده شرکت گسترش صنایع معدنی کاوه پارس ازسید محمد رضا آیت الهی به مرتضی داداش تغییر کرد. وی رئیس هیأت مدیره جدید هم انتخاب شد. نماینده سیمان هگمتان ازمحمد علی مفتی داریانی به سیدعباس حسینی تغییر یافت، وی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیر انتخاب شد.
- معدنی دماوند:** نماینده بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی ازاکبر تفضلی هرندی به محسن یعقوبی تغییر کرد.
- سیمان خاش:** نماینده سیمان خوزستان از داوود بختیاری به فرهاد نیکخواه تغییر کرد. وی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شد.
- تجارت الکترونیک پارسیان:** نماینده بانک پارسیان،ازعبدالعظیم قنبریان به علیرضا خداکرمی تغییر کرد. وی به عنوان رئیس هیأت مدیره جدید انتخاب شد.

- شیر پاستوریزه پگاه خراسان:** نماینده شیر پاستوریزه پگاه اصفهان از محمد بزم آراهیبه محموداحمدلو تغییر کرد.از شیر پاستوریزه پگاه تهران هم سیدعباس‌هاشمی جای خود را به فرزاد ترابی داد.
- سرمایه‌گذاری چشم انداز توسعه شمال:** از شرکت سرمایه‌گذاری سهم نگر پویا حسین ریحانی ابدالی جای خو د را به حسین فاتح داد.
- شهد(قند خوی):** نماینده توسعه صنایع شهدآذربایجان از محمدرضایانی اصفهانی به پهروز زنجانی تغییر کرد.
- توسعه صنایع بهشهر:** از شرکت سرمایه‌گذاری بانک ملی ایران،کوروش عبدلی جای خود را به عباس باهگل زاده داد. وی به عنوان رئیس هیأت مدیره هم انتخاب شد.
- صنایع مس شهید باهنر:** نماینده شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین از امیرحسین کریمی کاشانی به علی ندرلو تغییر یافت. وی رئیس هیأت مدیره جدید هم شد. همچنین نماینده شرکت خاک چینی ایران از علی اکبر متحدی به محمد جواد مقصودی تغییر کرد.
- معدنی املاح ایران:** نماینده شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین از جمال لطیفی به مهدی همدم مومن تغییر کرد.
- لیزرینگ آریادانا:** نماینده صندوق پژوهش و فناوری ایده آل صنعت امروز ازهادی محمدخانی به سید محمدرضا میری لوسانی تغییر یافت.
- آلومینیوم ایران:** نماینده شرکت سرمایه‌گذاری استان آذربایجان غربی(سهامی خاص) از ابوالفضل روغنی گلپایگانی به سیدعلی بهشتی تغییر کرد.
- فارسیت اهواز:** از شرکت سهامی عام سیمان فارس و خوزستان محسن کلاه کج جای خودرا به فرهنگ مدرس داد.
- مارگران:** نماینده شرکت سهامی قند نیشابور از احمدهاشمی به اکبر حاتمی تغییر کرد. نماینده شرکت پاکسان از امیر رضا امامی ال آقا به بابک باقری مهندوستنی تغییر کرد وی رئیس هیأت مدیره جدید شد. از شرکت خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه بهشهر حسین نیکخواه ایبانه جای خود رابه حسن خلخالی تغییر داد وی نایب رئیس هیأت مدیره جدید شد.
- آهن و فولاد ارفع:** از شرکت توسعه معدنی و صنعتی صیانورمهدی شریفی نیک نفس جای خود ایه سیدحسین احمدی سلیمانی داد. همچنین از شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید،حامد واعظ جای خودرا به محمداسمعیل فدائی نژاد داد.
- صنعت روی زنگان:** حسن احمدیان با مدرک دکتری معدن مدیر عاملی این مجموعه رابرهعهده گرفت.
- مهرکام پارس:** نماینده شرکت خدمات بیمه ایران خودرو از ناصر حیدریان به مریم اسمعیلی تغییر کرد وی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شد. صنایع ریخته گری ایران خودرو نیز، ناصر صمدزاده را به عنوان نماینده شناخت. درحمایت گستر ایران خودرو، محمدهمدی صیامیان گرچی به عنوان نماینده شرکت مذکور انتخاب شد. در کارگزاری رسمی بیمه نسیم صبح امید هم، سیدمرغی صدریه عنوان نماینده شرکت و رئیس هیأت مدیره جدید انتخاب شد. نمایندگی بیمه فرادمر ترضی محمدی را به عنوان نماینده خود شناخت.

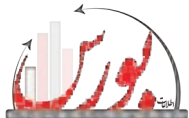
اخبار

هفته‌نامه بورس: عضو هیات رئیسه کمیسیون امنیت مجلس شورای اسلامی با اعطای لوح تقدیر به مدیرعامل فولاد خراسان از تلاش‌های هدفمند و اثرگذار این مجتمع در وضعیت کنونی و تحریم های اقتصادی کشور تقدیر کرد.

هاجر چنارانی، نماینده مردم نیشابور و فیروزه در مجلس، خطاب به کسری غفوری مدیرعامل فولاد خراسان اعلام کرد: در وضعیت نابسامان اقتصادی کشور، مشاهده این موفقیت ها در بزرگ ترین صنعتی شرق کشور امیدبخش و ارزش آفرین است و دلیلی بر مدیریت ارشد هوشمندانه و تلاش فراگیر تک‌تک کارکنان و مدیران این شرکت است. در لوح تقدیر مذکور با اشاره به اهتمام به تلاش های مدیر عامل در راستای تحقق چشم اندازهای مجتمع، حمایت های بی دریغ از کارکنان و رشد مثبت تراز تجاری این صنعت در وضعیت بحرانی تحریم های اقتصادی کشور قدردانی شد. فولاد خراسان با کسب رکوردهای متعدد به عنوان معین اقتصادی منطقه است.

مشارکت چادرملو در ساخت مراکز آموزشگاهی

هفته‌نامه بورس: در تداوم حمایت‌های چادرملو از توسعه فضای آموزشی و در راستای عمل به مسئولیت اجتماعی، عملیات ساخت ۴ باب آموزشگاه مدرن توسط شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در اردکان یزد آغازشد. این مراکز آموزشی هر یک دارای ۱۰ کلاس درس در ۲ طبقه و فضاهای جانبی است که با زیر بنای ۲۴۰۰ متر مربع ساخته می شود. برای ساخت این واحد های آموزشی بالغ بر ۱۲۰ میلیارد ریال اعتبار از سوی چادرملو تخصیص یافته و پیش بینی شده طی ۲ سال به اتمام برسند. بر اساس این گزارش، در مراسم کلنگ زنی و آغاز عملیات ساخت این مراکز آموزشی که با حضور مسؤولین شهرستان اردکان برگزار شد . محمود مصری نژاد مدیر مجتمع صنعتی چادرملو در اردکان یزد گفت : افتخار چادرملو این است که توانسته نقش قابل توجهی در توسعه فرهنگی و اجتماعی و اقتصادی شهرستان اردکان داشته باشد و تلاش می کنیم در حد توان خود به این خدمات ادامه دهیم.



رشد ارزش بازار سهام پتروشیمی فجر

«فجر» یک ماهه ۴۸ درصد با دهی محقق ساخت

بخار آب شرکت فجر انرژی خلیج فارس طی ماه گذشته بیشترین درآمد فروش به مبلغ ۲۲۸ میلیارد و ۹۴۵ میلیون ریال را ثبت کرده است.

واحد تفکیک هوا و بخار آب					
دوره عملکرد یک ماهه منتهی به ۹۹.۰۱.۳۱					
نام محصول	واحد	مقدار تولید	مقدار فروش	درآمد فروش	
بخار	تن	۴۷۲.۱۳۳	۴۱۰.۰۶۶	۲۲۸.۹۴۵	

روند صعودی معاملات

گزارش می‌افزاید: معاملات سهام فجر انرژی خلیج فارس در بازار سرمایه طی فروردین ماه امسال با ثبت بازدهی قیمت حدود ۴۸ درصدی این مجموعه خاتمه یافت.

چراکه، قیمت سهام شرکت در این دوره از ۱۳ هزار و ۷۴۲ ریال به ۲۰ هزار و ۲۸۴ ریال افزایش یافت و ارزش بازار سهام آن نیز از ۸۹ هزار و ۳۲۳ میلیارد ریال به ۱۳۱ هزار و ۸۴۶ میلیارد ریال صعود کرد.البته در این روند، تعداد چهار میلیون و ۲۳۷ هزار سهم شرکت فجر انرژی خلیج فارس در اولین روز معاملاتی بازار سرمایه طی ماه گذشته به ارزش ۵۸ میلیارد و ۳۳۷ میلیون ریال میان سهامداران یافت و ارزش معاملات سهام «فجر» در آخرین روز معاملاتی این ماه در پی معامله بیش از هفت میلیون و ۸۲۱ هزار سهم شرکت بالغ بر ۱۵۸ میلیارد و ۶۶۳ میلیون ریال محاسبه می‌شود.

شرح	معاملت۹۹.۰۱.۰۵	معاملت۹۹.۰۱.۳۱
قیمت هر سهم (ریال)	۱۳.۷۴۲	۲۰.۲۸۴
ارزش بازار (ریال)	۸۹۳۳۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۳۱۸۴۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰
حجم معاملات (سهم)	۴.۳۳۷.۹۱۲	۷.۸۲۱.۹۶۰
ارزش معاملات (ریال)	۵۸.۳۳۷.۵۰۰.۸۵۵	۱۵۸.۶۶۳.۳۸۹.۷۴۲

تحقق کاهش بهای تمام شده در سیمان تأمین

هفته‌نامه بورس: جلسه هیأت مدیره سیمان تأمین با حضور مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی برگزار شد. محمدرضوانی‌فر، مدیرعامل سشتتا با اشاره به عملکرد سرمایه‌گذاری سیمان تأمین گفت: یکی از چالش‌های همیشگی حاشیه سود کمتر از میانگین صنعت بوده است. به عبارت دیگر بهای تمام شده بالاتر از میانگین بهای تمام شده صنعت بود. رضوانی فر افزود: در دوره کنونی بهای تمام شده با تمام سختی‌های پیش رو کاهش یافته و این اتفاق دستاورد بزرگی برای سیمان تأمین به شمار می‌رود. وی با اشاره به کاهش دوره وصول مطالبات بیان داشت: یکی از مهمترین موضوعاتی که در ۱۲ ماهه سال گذشته رخ داد، کاهش دوره وصول مطالبات است. البته طولاتی‌بودن دوره وصول مطالبات در کارخانه‌های سیمانی نشانه‌ای از فساد و به تبع کاهش آن نشان از فسادزایی است. همچنین در حال حاضر دوره وصول مطالبات از منطق بازار پیروی می‌کند.

اجحاف در حق ذوب آهن

هفته‌نامه بورس: برنامه‌های خوبی برای آینده ذوب آهن اصفهان از جمله تأمین پایدار مواد اولیه،ارتقای تولید،تمدید سهمیه دولت،افزایش سرمایه و… مد نظر است. غلامرضا سلیمانی، مدیرعامل هلدینگ صدرتأمین گفت: ذوب آهن اصفهان، با وجود همه مشکلات،سهم بزرگی در توسعه اکتشافات سنگ آهن کشور و پیشرفت و سازندگی صنعت فولاد داشته است که بر هیچ کسی پوشیده نیست اما با خصوصی سازی انجام شده در حق ذوب آهن اجحاف شد.همچنین معاندش را گرفتند،هیچ پارانه انرژی نمی‌گیرد،قیمت‌گذاری‌ها به ضرر این شرکت است و چالش‌های دیگر که با آنها رو به رو است سلیمانی خروج ذوب آهن اصفهان از ماهه ۱۴۱ و رسیدن به سوددهی را دستاورد بزرگی عنوان کرد.بر اساس این گزارش، بزرگترین مشکل فعلی ذوب آهن اصفهان و دغدغه کارکنان،بنود مواد اولیه پایدار به ویژه سنگ آهن است که سبب شده این شرکت تولید کامل نداشته باشد.

SMBROKER

پکیده تحلیلی بنیادی «شوینده»

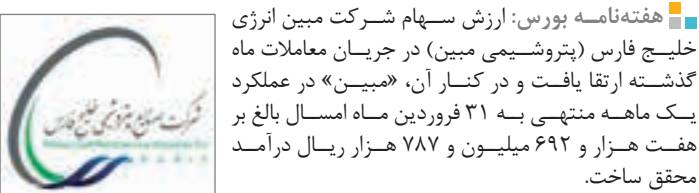
<p>شرکت مدیریت صنعت شوینده صنایع توسعه بهشهر در سال ۱۳۸۳ با سرمایه ۱۰ میلیون تومانی تاسیس شد و در سال ۱۳۹۶ به سهامی عام تبدیل و با نماد شوینده در بورس تهران عرضه شد. شرکت متعلق به توسعه صنایع بهشهر با مالکیت ۷۷ درصد می‌باشد. سرمایه شوینده در حال حاضر ۱۰۰ میلیارد تومان است. بر حسب محاسبات کارشناسی ۸۷درصد پرتفوی شرکت بورسی و ۱۳ درصد غیربورسی می‌باشد. شرکت پرتفوی متنوعی نداشته و در صنعت محصولات شیمیایی سرمایه‌گذاری کرده است. لازم به ذکر است سالی مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر هر سال است.</p>					
علی اسکینی کارشناسی ارشدتحلیل					
نماد	شوینده	E/P صنعت	۱۶۰۸۶	قیمت تابلو	ریال ۴۶.۳۳۳
سال مالی ۹۵	سود تحقق یافته	۶۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۵۴۰ ریال ۷۸ درصد	ملاحظات درآمد شرکت ۴۹ میلیارد تومان درآمدم سود سهام ۱۷ میلیارد تومان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
سال مالی ۹۶	سود تحقق یافته	۶۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۵۵۰ ریال ۷۹ درصد	۴۴ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۲۰ میلیارد تومان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها ۹ و میلیارد تومان درآمد سود تضمین شده
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۸۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۲۰ ریال ۸۷ درصد	۷۰ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۳ میلیارد تومان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها ۶ و میلیارد تومان درآمد سود تضمین شده
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۱۸۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۶۵ ریال ۸۹ درصد	۱۶۷ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۱۹ میلیارد تومان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها ۵ و میلیارد تومان درآمد سود تضمین شده
سه ماهه ۹۹		۶۴ ریال		کارشناسی ۹۹	۲۰۴۷۴ ریال
ترکیب درآمدی شرکت	اکثر درآمدهای شرکت از محل سود سهام بوده و شرکت استراتژی عملاتی فعالی در خرید و فروش سهام ندارد. بر پای سال ۹۹ درآمد ۲۴۷ میلیارد تومانی برآورد می‌گردد که ۹۰درصد از آن سود درآمد سود سهام می‌باشد.				
مفروضات پیش‌بینی	سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیربورسی بر اساس میزان تقسیم سود در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت‌ها و رویه تاریخی طی سال‌های گذشته به نسبت تعداد مالکیت سهام محاسبه و در اطلاعات پیش بینی لحاظ شده است. لازم به ذکر است سود خالص شرکت‌های سرمایه پذیر متناسب با میانگین نرخ دلار ۰ ۱۴۰۵ تومان، درصد افزایش نرخ فروش شرکت‌ها ۵ تا ۱۰ درصد افزایش، نرخ I.A.B برابر با ۹۵۰ دلار و نرخ تورم ۳۰درصد برآورد گردیده است. اطلاعات مورد استفاده به شرح جدول زیر است.				
تحلیل سودآوری	پرتفوی بورسی	سود هر سهم سال ۹۸	سود کارشناسی هر سهم سال ۹۹	درصد تقسیم سود	
جزئیات سودآوری شرکت‌های تاثیرگذار	نماد	سود هر سهم سال ۹۸	سود کارشناسی هر سهم سال ۹۹	درصد تقسیم سود	
	شپاکسا	۱۰۸۶۳ ریال	۲۰۱۶۹ ریال	۶۷درصد	
	شکل	۱۰۷۶۸ ریال	۱۰۸۵۵ ریال	۷۰درصد	
	سگن	۲۰۶۱۵ ریال	۳۰۲۷۵ ریال	۶۵درصد	
	در یک سناریوی معمولی مطابق با مفروضات مذکور سود شرکت اصلی در سال ۹۹، ۲۴۷ تومان به ازای هر سهم برآورد می‌شود.				
	درصدمازاد ۸۷ درصد از ارزش افزوده پرتفوی شرکت سهام شرکت‌های بورسی و ۱۳ درصد سهم شرکت‌های غیر بورسی است. شپاکسا (۴۵ درصد)، شکل (۳۵ درصد)، ساینا (۶ درصد) ، آبی شیمی قم (۵ درصد) ، مدیریت یاران توسعه بهشهر (۴ درصد) و مرواریدهاومن (۳ درصد) بیشترین اثر را بر مازاد ارزش پرتفوی شرکت داشته اند. مازاد ارزش پرتفوی بورسی و غیر بورسی شوینده بر اساس محاسبات سود کارشناسی شده سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر، اجاع نظر کارشناسان و نسبت قیمت به درآمد برآوردی و با ارزش خالص دارایی‌ها محاسبه شده است. لازم به ذکر است، درصد مالکیت شرکت، در برآورد مازاد ارزش لحاظ شده است. ارزش شرکت‌های شپاکسا (۴۵.۷۶۶ ریال)، شکل (۳۳.۸۳۳ ریال)، آبی شیمی قم (۳۹.۶ میلیارد تومان) مدیریت یاران توسعه بهشهر (۳۳۰ میلیارد تومان) و مرواریدهاومن (۲۴۱ میلیارد تومان) برآورد شده است.				
	با توجه به اراده صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به اسفند ۹۸ جمع حقوق صاحبان سهام بر این اساس در محاسبه ارزش خالص دارایی‌های شرکت مبلغ ۳۶۵ میلیارد تومان لحاظ شده است. با توجه به محاسبات مازاد ارزش پرتفوی بورسی (۶،۵۳۳،۵ میلیاردی) و غیربورسی (۹۶۵ میلیاردی) شرکت و همچنین لحاظ شدن تقسیم سود ۱۶۵ میلیاردی در مجمع ارزش خالص دارایی‌های هر سهم شرکت ۷۷۰۱۸۳ ریال برآورد می‌شود که در حالت سناریو پایه بوده و در سناریو بدبینانه و خوشبینانه NAV برآوردی به ترتیب برابر با ۶۱۰۰۲ و ۱۱۶۰۷۵۰ ریال محاسبه شده است.				
	با هر ۱ درصد افزایش ارزش بازار پرتفوی بورسی، NAV هر سهم ۰.۸۵ درصد افزایش می‌یابد و همچنین هر ۱درصد افزایش در ارزش پرتفوی غیربورسی NAV هر سهم را ۰.۱۳ درصد افزایش داده و هر ۱درصد افزایش ارزش در نمادهای شپاکسا، شکل و ساینا NAV شرکت را به ترتیب ۰.۴۵درصد، ۰.۳۴درصد و ۰.۰۶درصد افزایش می‌دهد.				
	از ریسک‌های شرکت می‌توان به رشد قیمتی اخیر خود شرکت و زیرمجموعه‌ها است همچنین نوسان قیمت نوده‌های تولید، افزایش شدت رقابت در بازار، کاهش قدرت خرید عمومی جامعه و افزایش دوره وصول مطالبات و افزایش ریسک نقدینگی شرکت نام برد. پتانسیل‌های پیش‌روی شرکت نیز شیوع بیماری کرونا و توجه بیشتر به بهداشت عمومی در جامعه، روند افزایشی فروش گروه محصولات، تنوع‌پذیری محصولات شرکت و بازنگرگی فرمولاسیون محصولات است.				
	از شرکت‌های مشابه شوینده می‌توان به تمامی هلدینگ‌هایی اشاره کرد که تنها بر یک صنعت خاص تمرکز دارند. بررسی نسبت‌های P/NAV این شرکت‌ها میانگین ۸۰درصد هر را نشان می‌دهد. با NAV هر سهم در سناریو پایه و سود پیش‌بینی شده و همچنین ترکیبی از میانگین P/NAV تاریخی شرکت (۷۰درصد) و شرکت‌های مشابه، ارزش هر سهم شوینده حدود ۰ ۶۵۰ تومان برآورد می‌گردد.				
نظر کارشناسی					



S M B R O K E R . I R

بیش از هفت هزار میلیارد در آمدزایی محقق شد

۳۹ درصد رشد ارزش سهام «مبین»



جهش روند معاملات

بر اساس این گزارش، قیمت سهام این مجموعه فعال در گروه پتروشیمی طی معاملات ماه گذشته بازار سرمایه با پیگیری روند صعودی از ۱۳ هزار و ۵۵۲ ریال به ۱۸ هزار و ۸۱۸ ریال رسید و همراه با آن، ارزش بازار سهام شرکت از ۱۹۳ هزار و ۱۴۳ میلیارد ریال به ۲۶۸ هزار و ۱۹۴ میلیارد ریال ارتقا یافت که حکایت از رشد ۳۹ درصدی دارد. البته در این بین، ارزش معاملات سهام مبین انرژی خلیج فارس در اولین روز معاملاتی فروردین ماه امسال به‌واسطه داد و ستد پنج میلیون و ۲۲۹ هزار سهم «مبین» مبلغ ۷۰ میلیارد و ۶۰۰ میلیون ریال محاسبه می‌شود و در آخرین روز معاملاتی ماه مذکور حدود ۱۱ میلیون و ۸۸۴ هزار سهم شرکت به ارزش ۲۲۳ میلیارد و ۶۴۰ میلیون ریال میان اهالی بازار سرمایه جابه‌جا شده است.

شرح	معاملات ۹۹۰۱۰۵	معاملات ۹۹۰۱۰۳۱
قیمت هر سهم (ریال)	۱۳۰۵۵۲	۱۸۰۸۱۸
ارزش بازار (ریال)	۱۹۳۰۱۴۳۰۱۰۴۰۰۰۰۰۰۰	۲۶۸۰۱۹۴۰۱۳۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰
حجم معاملات (سهام)	۵۰۲۲۹۰۲۷۴	۱۱۰۸۸۴۰۱۹۸
ارزش معاملات (ریال)	۷۰۶۰۰۰۳۸۴۰۳۱۸	۲۲۳۰۶۴۰۰۷۶۵۰۰۶۴

عملکرد یک ماهه فروردین

شرکت مبین انرژی خلیج فارس طی فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال در حالی حدود هفت هزار و ۶۹۲ میلیارد ریال درآمد بدست آورده که پنج هزار و ۹۲۰ میلیارد ریال از این مبلغ به‌واسطه تولید بیش از یک میلیارد و ۱۵۸ میلیون متر مکعب انواع محصول همچون هوای سרוیس، نیتروژن، آب خنک کننده مدار باز و بسته و… و نیز عرضه ۸۹۷ میلیون و ۱۹۰ هزار متر مکعب از تولیداتش در بازار محقق شد.

۱۰۲ میلیارد سود آوری «وبانک»

هفته‌نامه بورس: سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین سال جاری، تعدادی ازسهم چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده ۲۵ هزار و ۱۹۷ میلیارد و ۱۹۷ میلیون ریال و ارزش بازار معادل ۱۷۴ هزار و ۴۰۷ میلیارد و ۶۴۵ میلیون ریال در سبد سهام خود داشت. همچنین اگرچه بهای تمام شده سهام بورسی این شرکت طی این مدت کاهش داشت، اما ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی نیز با افزایش ۸۱ هزار و ۱۱۵ میلیارد و ۶۶۶ میلیون ریال معادل ۲۵۵ هزار و ۵۲۳ میلیارد و ۱۴۸ میلیون ریال محاسبه شد. البته “وبانک” تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده معادل ۴۹ میلیارد و ۲۵ میلیون ریال به مبلغ ۱۵۱ میلیارد و ۵۳۳ میلیون ریال واگذار کرد و از این بابت ۱۰۲ میلیارد و ۵۱۸ میلیون ریال سود کسب کرد.

تحلیل شرکت ذوب روی اصفهان (فروی)

شرکت ذوب روی اصفهان در سال ۱۳۷۷ در منطقه معدنی ایرانکوه اصفهان تأسیس شده و سهامدار عمده آن شرکت باما است. سرمایه شرکت در حال حاضر ۶۰۰ میلیارد ریال است و آخرین افزایش سرمایه آن در سال ۱۳۹۷ و از ۴۰۰ به ۶۰۰ میلیارد ریال بوده است. مصول شرکت شمش روی بوده که شرکت با ظرفیت ۱۰ هزار تن سالانه مشغول به تولید آن است. شرکت ذوب روی اصفهان سهم ۵ درصدی از تولید روی کشور را به خود اختصاص داده است. بازار اصلی فروش شرکت صادرات به کشورهای آسیایی و اروپایی است. همچنین فروش داخلی شرکت در بورس کالا و به‌صورت فروش هفتگی و ۷۰ تن با نرخ جهانی و تسعیر بر مبنای نرخ ارز نیما و سنا انجام می‌گردد. این شرکت

مقایسه تولید و فروش ماهانه و حاشیه سودهای شرکت		
مقدار تولیدشمش روی فروی (تن)	مقدار فروش شمش روی(تن)	مبلغ فروش شمش روی (م.ریال)
نرخ فروش محصولات شرکت به‌صورت ماهانه (ریال / دلار بر تن)	مقدار تولید فروش و درصد ظرفیت عملی تولید شمش (هزار تن)	مبلغ فروش شمش روی (م.ریال)

مقرضات					
بازارهای ورودی	واحد	۱۳۹۹			
نرخ رشد تورم ایران	درصد	۳۱٫۱			
نرخ رشد دستمزدها	درصد	۲۰٫۵			
نرخ رشد انرژی	درصد	۲۰٫۵			
نرخ دلار	ریال	۱۴۰۰۰			
نرخ جهانی سرب	دلار	۱٫۶۰۰			
نرخ جهانی روی	دلار	۱٫۸۰۰			
نرخ جهانی ذغال‌سنگ	دلار	۳۵			
درصد فروش صادراتی	درصد	۵۰٫۱			

نتیجه گیری

با توجه به مقرضات فوق، صورت سود و زیان شرکت در سال ۱۳۹۹ نشان داده شده است. افزایش حاشیه سود خالص شرکت در سال ۱۳۹۹ به این دلیل است مطابق قوانین بازار سرمایه شرکت می‌بایست از لیست سهام‌داری شرکت باما (بعنوان سهام‌دار عمده) خارج شود. در همین راستا شرکت تا کنون در سال جاری اقدام به واگذاری ۱۰۵ میلیون سهم از سهام شرکت باما در بازار سرمایه نموده است. با توجه به توضیحات فوق، بخش قابل توجهی از سود خالص پیش‌بینی‌شده در سال ۱۳۹۹، در سال‌های آتی قابلیت تکرار شوندگی نخواهد داشت. با فرض تدوام فروش سهام شرکت باما، این شرکت می‌تواند مبلغی در حدود ۷۰۰ میلیارد ریال سود فروش

دوره یک ماهه منتهی به ۹۹۰۱۰۳۱		
مقدار تولید(متر مکعب)	مقدار فروش (مترمکعب)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۰۱۵۸۰۹۱۸۰۵۹۷	۸۹۷۰۱۹۰۶۵۲	۵۰۹۲۰۰۷۰۳

بر این اساس، مابقی درآمد کل ماه گذشته «مبین» از محل تولید سه محصول همچون برق، بخار و ارائه خدمات به شرکت‌های پتروشیمی رقم خوردکه آمار تولید و فروش سه محصول مذکور به شرح جدول زیر است.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۹۰۱۰۳۱				
سایر محصولات	واحد	مقدار تولید	مقدار فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)
برق	مگا وات ساعت	۳۶۳۰۰۷۵	۱۸۶۰۵۱۲	۷۴۵۰۵۳۵
بخار	تن	۹۲۲۰۶۱۲	۸۹۷۰۷۶۵	۹۰۱۰۲۴۳
درآمد حاصل از ارائه خدمات	خدمات به شرکت‌های پتروشیمی	۱	۱	۱۲۵۰۳۰۶

بالاترین درآمد فروش

بر اساس اطلاعات موجود، محصول گاز خوراک در جریان فعالیت فروردین ماه امسال شرکت مبین انرژی خلیج فارس همچون ماه قبل از آن بیشترین درآمد فروش محصولات تولیدی این مجموعه را ثبت کرد. همچنین در ماهی که گذشت، بالغ بر سه هزار و ۵۸۳ میلیارد ریال درآمد از محل تولید ۳۹۴ میلیون و ۲۵۷ هزار استاندارد متر مکعب محصول گاز خوراک و فروش همین مقدار به نرخ ۹ هزار و ۸۹ ریال به ازای هر استاندارد متر مکعب عاید «مبین» شده است.

دوره یک ماهه منتهی به ۹۹۰۱۰۳۱				
نام محصول	مقدار تولید (استاندارد متر مکعب)	مقدار فروش (استاندارد متر مکعب)	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
گاز خوراک	۳۹۴۰۲۵۷۰۱۳۷	۳۹۴۰۲۵۷۰۱۳۷	۹۰۰۸۹	۳۰۵۸۳۰۴۰۳

این گزارش می‌افزاید: بیشترین درآمد فروش محصولات تولیدی شرکت از میان سایر محصولات تولیدی آن به بخار با ثبت درآمد به مبلغ ۹۰۱ میلیارد و ۲۴۳ میلیون ریال اختصاص دارد.

عضویت دائمی مس در ایمنی معادن ISSA

هفته‌نامه بورس: با پیگیری‌ها و تلاش زیاد، شرکت ملی صنایع مس ایران به‌عنوان اولین شرکت ایرانی به عضویت دائم بخش ایمنی معادن (ISSA Mining)، انجمن بین‌المللی تأمین اجتماعی پذیرفته شد.

اردشیر سعدمحمدی، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اعلام این خبر افزود: با هدف ارتقای سطح ایمنی دو خرداد مهم در سال گذشته در این حوزه صورت گرفت. نخست برگزاری همایش ایمنی معادن و دوم برگزاری همایش استارت‌اپ ویگند ایمنی بود. البته در حاشیه همایش مذکور و مذاکره با هلموت هینز دبیر کل اتحادیه بین‌المللی تأمین اجتماعی (ISSA)مسئله عضویت محقق شد.سعید محمدی تأکید کرد: این عضویت باعث افزایش سطح ایمنی و بهره‌وری در صنعت مس و نزدیک شدن بیشتر حوزه ایمنی شرکت مس به استانداردهای بین‌المللی خواهد شد.

صنایع و شرکت‌ها

|اردیبهشت ۹۹
|هفته چهارم
|سال هشتم
|شماره ۱۳۱

کدال ۳۶۰

«کحافظ» به سود رسید

شرکت کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ در دوره مالی منتهی ۲۹ اسفند ۹۸، به ازای هر سهم خود ۵۷ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که زیان هر سهم ۶۳۶ ریال اعلام شده بود، از رشد برخوردار است. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۸۳ میلیارد ۳۱۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد. البته «کحافظ» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۱۴ میلیارد و ۴۷۵ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بدین ترتیب مبلغ ۶۳۶ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرده بود.

افزایش ۵۹ درصدی سودسازی «دارو»

شرکت کارخانجات داروپخش در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸، به ازای هر سهم ۲ هزار ۹۲۹ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم یک هزار و ۸۴۱ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۵۹ درصدی برخوردار است. «دارو» در دوره یاد شده، مبلغ ۲ هزار و ۱۹۶ میلیارد ۶۰۹ میلیون ریال سود خالص کسب کرد. همچنین «دارو» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ یک هزار و ۱۵۰ میلیارد و ۳۳۵ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ یک هزار و ۸۴۱ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

سود خالص ۱۱۱ میلیاردی «گکوثر»

شرکت هتل بین‌المللی پارسیان کوثر اصفهان در دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۹۸ به ازای هر سهم خود یک هزار و ۹ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۸۱۸ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۲۳ درصدی برخوردار است. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۱۱۱ میلیارد و ۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.«گکوثر» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۸۹ میلیارد و ۹۵۳ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۸۱۸ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

۱۶۵ درصد رشد سود هر سهم «کپشیر»

شرکت پشم شیشه ایران در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود یک هزار و ۴۴۵ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۵۴۵ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۱۶۵ درصدی برخوردار است. «کپشیر» در دوره یاد شده، مبلغ ۲۱۶ میلیارد و ۷۹۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.«کپشیر» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۸۱ میلیارد و ۶۸۱ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۵۴۵ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

«شفا» با زیان مواجه شد

شرکت سرمایه‌گذاری شفا دارو در صورت‌های مالی ۱۲ماهه از رشد ۲۵هزار و ۹۰۲میلیارد و ۱۲۵میلیون ریالی پرتفوی بورسی خود خبر داد.این شرکت در دوره مذکور به ازای هرسهم ۲۰ریال زیان شناسایی کرد. این شرکت در دوره مالی مورد گزارش با زیان عملیاتی ۷۱میلیارد ریالی و زیان خالص ۲۳میلیارد ریالی مواجه شد. از سوی دیگر سود انباشته پایان دوره آن یک هزار و ۲۰۴میلیارد ریال بود.«شفا» در صورت وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس با رشد ۲۵هزار و ۹۰۲میلیارد و ۱۲۵میلیون ریالی همراه شده است که بهای تمام شده آن با افت ۲۳میلیارد ریالی به مبلغ ۲هزار و ۱۰میلیارد ریال و ارزش بازار آن نیز با رشد ۲۰هزار و ۷۶۳میلیارد ریالی به ۲۷هزار و ۹۱۲میلیارد ریال بالغ شده است.

افت شاخص‌های سود «کی بی سی»

شرکت کی بی سی در گزارش ۳ماهه منتهی به ۲۹اسفند۱۳۹۸ از سود ۲۹۶ریالی برای هر سهم خبر داد. در گزارش مذکور، سود عملیاتی این شرکت به ۱۰۳میلیارد ریال رسیده که در مقایسه با مدت مشابه سال مالی گذشته با افت ۴۰درصدی همراه شده است. این روند کاهشی با افت ۲۹درصدی در سود خالص شرکت نیز تکرار شده و مبلغ آن به ۸۵میلیارد ریال رسید.البته سود انباشته این شرکت نیز ۵۸۳میلیارد ریال است و در بی آن به ازای هر سهم ۲۹۶ریال سود محقق شد.

رشد ۸۲درصدی سود خالص «شاملا»

شرکت معدنی املاح ایران صورت‌های مالی ۱۲ماهه منتهی به ۲۹اسفند۱۳۹۸ را با سود ۴هزار و ۳۰۷ریالی برای هر سهم منتشر کرد. این شرکت در گزارش یک‌سال مالی خود به سود عملیاتی یک هزار و ۸۵۸میلیارد ریالی اشاره کرده است که در مقایسه با رقم سال مالی۱۳۹۷ با رشد ۷۲درصدی همراه شد. از سوی دیگر سود خالص این شرکت با رشد ۸۲درصدی به مبلغ یک هزار و ۸۰۴میلیارد ریال و سود انباشته نیز با رشد ۲۵۱درصدی به مبلغ یک هزار و ۸۷۵میلیارد ریال رسید.

سود ۶۷ میلیاردی «پترول»

گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان در دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه ۱۳۹۹، تنها فروشنده سهام چند شرکت بورسی بود و از واگذاری‌های خود ۶۷ میلیارد و ۹۱۸ میلیون ریال سود کسب کرد. «پترول» با انتشار عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین سال جاری اعلام کرد در ابتدای دوره یک ماهه یاد شده، تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده ۱۵ هزار و ۲۸۸ میلیارد و ۱۱۸ میلیون ریال و ارزش بازار معادل ۶۶ هزار و ۹۹۸ میلیارد و ۸۶۶ میلیون ریال در سبد سهام خود داشت. بهای تمام شده سهام بورسی این شرکت طی این مدت با کاهش ۳۱ میلیارد و ۷۶۳ میلیون ریال به ۱۵ هزار و ۲۵۶ میلیارد و ۳۵۵ میلیون ریال رسید. ارزش بازار گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان نیز با افزایش ۱۲ هزار و ۲۵۲ میلیارد و ۷۲۴ میلیون ریال معادل ۷۹ هزار و ۲۵۱ میلیارد و ۵۹۰ میلیون ریال محاسبه شد.

زیان هر سهم «ناخت» افزایشی بود

شرکت بین‌المللی توسعه ساختمان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۴۷ ریال زیان شناسایی کرد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته، افزایش ۹۶ درصدی در زیان مشاهده می‌شود. این شرکت طی دوره ۶ ماهه به اسفند ۹۷، زیان هر سهم را ۲۴ ریال اعلام کرده بود. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۲۸۳ میلیارد و ۵۰۸ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد.«ناخت» کاهش ۷۹ درصدی درآمدهای عملیاتی و همچنین افزایش ۴۵ درصدی هزینه‌های مالی را از دلایل اصلی کاهش ۹۳ درصدی زیان خالص و زیان هر سهم در این دوره نسبت به دوره پیش ذکر کرده است.«ناخت» در دوره ۶ ماهه نخست سال مالی منتهی به شهریور ۱۳۹۹، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۴۶ میلیارد و ۸۰۷ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بدین ترتیب مبلغ ۹۶ ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرده بود.

رشد سود دهی «خراسان»

پتروشیمی خراسان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸، به ازای هر سهم خود ۴ هزار و ۸۸۰ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۳ هزار و ۱۲۳ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۵۶ درصدی برخوردار است. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۸ هزار و ۷۳۴ میلیارد و ۳۳ میلیون ریال سود خالص کسب کرد.«خراسان» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به اسفند ۹۷، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۵ هزار و ۵۸۹ میلیارد و ۴۸۰ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۳ هزار و ۱۲۳ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود.

«وتوصا» ۴ هزار میلیاردی شد

سازمان بورس و اوراق بهادار با افزایش سرمایه ۵۱ درصدی گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها موافقت کرد. افزایش سرمایه یک هزار و ۳۵۰ میلیارد ریالی گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران از مبلغ ۲ هزار و ۶۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴ هزار میلیارد ریال از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها از سوی سازمان بورس بلامانع اعلام شد. این افزایش سرمایه به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌گذاری خواهد بود.بر اساس این گزارش، انجام افزایش سرمایه «وتوصا» حداکتر ۶۰ روز پس از تاریخ این مجوز امکان‌پذیر خواهد بود. عدم انجام افزایش سرمایه در مهلت مقرر، موجب ابطال این مجوز شده و انجام آن مستلزم اخذ مجوز جدید است.

تعیین سود ۱۳۹۸ ریالی هر سهم «سنیر»

مجمع عمومی شرکت سیمان سفید نیز بریز تقسیم مبلغ یک هزار و ۳۹۸ ریال سود خالص و یک هزار و ۸۷۰ریال سود نقدی برای هر سهم این شرکت را در مجمع به تصویب رساند. سود خالص ۱۳۹ میلیارد و ۷۷۷ میلیون ریال و سود انباشته پایان دوره با لحاظ کردن مصوبات مجمع، ۲۱ میلیارد و ۱۴۰ میلیون ریال اعلام شد.

■ **در خصوص صنعت تأمین سرمایه چه نظری دارید؟**

در صنعت تأمین سرمایه ۱۰ شرکت وجود دارد و در حال حاضر ۹ شرکت فعالیت می‌کنند، پذیرهنویسی یکی از شرکت‌ها انجام شده و منتظر مجوز فعالیت خود است. امروزه در مناسبات از سیاست‌گذاری‌های شرکت‌های تأمین سرمایه نام برده می‌شود. شرکت‌های تأمین سرمایه می‌توانند نقش بسیار مهمی در اقتصاد به ویژه در حوزه تجهیز منابع و تسهیل تأمین مالی بنگاه‌های اقتصادی ایفا کنند.

■ **درآمد شرکت‌های تأمین سرمایه از چه محلی تأمین می‌شود؟**

حدود ۸۰ درصد درآمد شرکت‌های تأمین سرمایه از دو محل اصلی تأمین می‌شود. یکی درآمد تعهد پذیرهنویسی انواع اوراق بهادار و دیگری درآمد حاصل از بازارگردانی انبار اوراق است. عمدتاً درآمد بازارگردانی اوراق بدهی را خود شرکت تأمین سرمایه متعهد پذیرهنویسی شده، تقبل می‌کند. البته سایر درآمدها که سهم کم تری دارند نیز شامل مدیریت صندوق‌ها، مشاوره‌های مالی و . . . است. به عنوان نمونه دولت در سال گذشته، تا آخرین روزهای سال ۹۸ در بازار سرمایه اوراق بدهی مختلفی را منتشر کرد که آخرین آن‌ها اوراق مراجه‌ای بود که نزدیک به ۴۰ هزار میلیارد تومان حجم تأمین مالی دولت از این محل صورت گرفت.

■ **تعهد پذیرهنویسی چه مفهومی دارد؟**

تعهد پذیرهنویسی یعنی بنده به عنوان یک شرکت تأمین سرمایه متعهد می‌شوم اوراقی را که برای تأمین مالی مد نظر گرفته شد و به بازار فروخته نشد و دیگری خریداری نکرد را به عنوان یک متعهد پذیره نویس بردارم. بابت این موضوع حق کارمزدی را مطالبه می‌کنم که درآمدش تحت عنوان درآمد تعهد پذیرهنویسی ثبت می‌شود. این درآمد معاف از مالیات نیست و ۲۵ درصد آن به دولت پرداخت می‌شود. در سال گذشته بر اساس نوع قرارداد، شرکت‌های تأمین سرمایه با دولت برای انتشار این اوراق قراردادی بستند؛ نحوه قرارداد این چنین بود که نزدیک به ۱۰ درصد ارزش اوراق به عنوان کارمزد تعهد پذیرهنویسی به شرکت‌های تأمین سرمایه پرداخت شد.

■ **درباطه با جنبه‌های درآمدی تأمین سرمایه‌ها چه نظری دارید؟**

جنبه‌های درآمدی شرکت‌های تأمین سرمایه برای بخش قابل توجهی از مردم شناخته شده نیست، گاهی بنده اعداد و رقم‌هایی در تحلیل‌ها می‌بینم که دقیق نیستند. سعی می‌کنیم در همین موارد گزارشگری که خود دستورالعمل‌ها تعیین کرده اند، گزارش ارائه کنیم و شفاف‌تر توضیح دهیم تا ابهامات مرتفع شود.

■ **کاهش نرخ سپرده چه تأثیری بر صنعت تأمین سرمایه خواهد داشت؟**

همه شرکت‌های تأمین سرمایه دارای صندوق‌های بزرگی هستند که بیش از ۱۰هزار میلیارد تومان ارزش دارایی‌های تحت مدیریت آن‌هاست که بخش قابل توجه آن‌ها در سپرده‌گذاری‌های بانکی سپرده‌گذاری

مدیر عامل تأمین سرمایه ملت خبر داد:

مدیریت عرضه ۶ شرکت توسط «ملت»

عامل اصلی رشد قیمت‌ها در بازار تحلیل سودآوری نیست، بلکه بازیگر اصلی بازار این روزها، نقدینگی است



فاطمه مشایخی
مدت طولانی از حضور خبرنگار

سرمایه نمی‌گذرد که با استقبال خوبی روبه‌رو شده و مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند. دو سالی است که اولین شرکت تأمین سرمایه در بورس تهران پذیرفته شد. اواخر سال ۹۷، شرکت تأمین سرمایه لتوس پارسیان و تأمین سرمایه نوین که سهم بازار خوبی داشتند وارد بازار شدند. در ادامه تأمین سرمایه بانک ملت نیز، ۱۴ اسفند سال گذشته در بازار عرضه شد و چهارمین تأمین سرمایه‌ای است که سهامش را به بازار سرمایه معرفی و عرضه داشت.

فرصتی فراهم شد تا در گفت‌وگوی زنده صدای بورس، نظرات روح الله حسینی‌مقدم، مدیرعامل تأمین سرمایه ملت را در خصوص برخی از امور تأمین سرمایه‌ها و مسائل بازار جویا شویم.

می‌شود. وقتی نرخ سپرده بانکی کاهش می‌یابد یعنی بخشی از دارایی‌های تأمین سرمایه‌ها در سال جدید بر اساس قراردادهای جدید باید با نرخ‌های پایین‌تری سرمایه‌گذاری شود. این نسبت در تأمین سرمایه‌ها و صندوق‌ها

متفاوت است. برای مثال در تأمین سرمایه ملت نزدیک به ۲۵ درصد ارزش صندوق‌ها در سپرده‌های بانکی است که البته قراردادهای آن‌ها قدیمی است. منابع شرکت تأمین سرمایه که غالباً دارایی‌های نقد و در قالب سرمایه‌گذاری‌ها کوتاه مدت هستند بخشی از آن‌ها سپرده بانکی می‌شوند. قاعدتاً با کاهش نرخ سپرده بانکی تحت تأثیر قرار می‌گیرند اما این میزان بسیار کم است. کاهش نرخ بهره می‌تواند تأثیر بگذارد

برای آن که بسیاری از پروژه‌ها دوباره توجیه پیدا کنند و در نهایت کسب و کار شرکت‌های بازار سرمایه را تغییر دهند. با توجه به اینکه نیاز مالی در بسیاری از شرکت‌ها افزایش یافته و برای تأمین مالی درخواست خواهند داشت، با کاهش نرخ‌ها تقاضای آن‌ها از طریق بازار مالی برای افزایش سرمایه رونق می‌گیرد.

■ **چشم انداز صنعت تأمین سرمایه را چگونه می‌بینید؟**

در رابطه با چشم انداز این صنعت، مسیری که می‌رویم بسیاری از کشورها تجربه کرده‌اند. شرکت‌های تأمین سرمایه باید به لحاظ حجم عملیات و وزنشان جایگاه بیشتری پیدا کنند. امروزه عمده فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه خلاصه می‌شود در انتشار اوراق بدهی برای ناشران در بازار سرمایه که البته بخش جذاب و پر درآمدی است. تأمین سرمایه‌ها می‌توانند حوزه‌های درآمدی دیگری را مدیریت کنند که قطعاً در آینده این اتفاق می‌افتد.

■ **افق سودآوری تأمین سرمایه ملت را چگونه می‌بینید و تعهد پذیرش چه مقدار اوراق را در سال ۹۹ دارید؟**

همه اطلاعاتی که در اواخر بهمن به بازار ارائه کردیم همان است. ما برای سال ۹۸ در حوزه تأمین مالی بخش خصوصی بیشترین حجم را داشته ایم. در حوزه شهرداری‌ها هم که یک حوزه تأمین مالی است، سال گذشته رتبه دوم را داشته ایم. امسال نیز همچنان این موضوع را در سبد محصولات و خدمات خودمان ارائه خواهیم داد. سال گذشته، حجم کمی از اوراق دولتی را برداشتیم. زمانی که نرخ خوبی داشت و برای تأمین سرمایه جذاب بود،شرکت کردیم. در سال ۹۹ نیز درست است که حجم زیادی از اوراق دولتی قرار است منتشر شودو الزامی ایجاد شده تا ما ۱۰ درصد منابع خودمان را به اوراق دولتی اختصاص دهیم، اما همچنان اولویت سرمایه‌گذاری برای بخش خصوصی خواهد بود. مهم ترین پرونده ما در سال جاری که آخر سال به سرانجام رسید،درج شرکت پتروشیمی آریا ساسول بود که اولین پرونده پذیرش ما در سال‌های جدید است. البته برای سال ۹۹ نیز با ۶ شرکت برای حضور و پذیرش آنان در بورس صحبت کردیم که به قرارداد نزدیک شده است.

■ **عرضه آریاساسول چگونه انجام می‌شود؟**

آریاساسول برای اولین بار در ترکیب سهامداری این شرکت به عنوان سهام ممتاز گنجانده شد. این شرکت با سهامدار ممتاز به بازار معرفی می‌شود. با توجه به اینکه دو ترکیب مدیریتی در این شرکت وجود داشت برای هر کدام از این‌ها حضور در بورس کار ریسکی است و موضوعاتی که از آریاساسول مانده نهایی شدن گزارش‌های گردشگری و توافق بر درصد عرضه است.

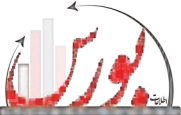
■ **نظر تان در رابطه با خرید ETFهای دولتی چیست؟ این حجم عرضه و خروج پول از بازار چه اثری بر بازار خواهد داشت؟**

در کشور همیشه دولت‌ها تصمیم به واگذاری گرفتند اما برخی از آن‌ها در شعار باقی مانده است. البته که بخشی از آن نیز به ساختار بازار و دستگاه‌های نظارتی که روی این موضوعات متمرکز هستند بر می‌گردد. دولت تصمیم گرفته با در نظر گرفتن یک سری شرایط ۳ صندوق قابل معامله درست کند که تمرکز یک صندوق بر واسطه‌گری مالی است یعنی بیمه‌ها و بانک‌ها در یک صندوق قرار می‌گیرند و واحدهای سرمایه‌گذاری نظیر این شرکت‌ها به مردم واگذار می‌شود. دولت سعی دارد کاری کند که تعداد مشارکت‌های مردم افزایش یابد، نقدینگی وارد بازار شود ودر نهایت تأثیر منفی نیز بر بازار سرمایه نگذارد.

■ **با توجه به این دیدگاه، مالکیت این شرکت‌ها از دست دولت خارج نمی‌شود؟**

یکی از اقدامات، انجام مصوبات در رابطه با تخفیف قابل ملاحظه ای بود که قرار شد به مشارکت کنندگان تعلق بگیرد. اعلام فراخوان عمومی که صرفاً منحصر به کسانی که امروز در بازار سرمایه هستند نباشد، قابل توجه است. حتی اعلام شد افراد با کد ملی نیز می‌توانند متقاضی خرید واحدهای سرمایه‌گذاری ETFها شوند و عملاً دولت می‌خواهد جریان نقدینگی را به سمت بازار سرمایه هدایت کند. وزارت اقتصاد نیز بانی شد و از شرکت‌های زیر مجموعه خود آغاز کرد. اولین صندوقی که تحت عنوان صندوق واسطه گری مالی است در آینده‌ای نزدیک، طی یکی دو هفته آینده کارهای پذیرهنویسی‌اش انجام می‌شود. با این شرایط هیچ سهمی از

بانک‌ها مستقیم به بازار عرضه نمی‌شود، همه این سهم‌های دولت در بانک‌ها و بیمه‌ها در قالب صندوقی قرار می‌گیرد و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به مردم واگذار می‌شود. مدیریت این صندوق نیز غیر فعال است زیرا سهمی در این‌ها فروخته نمی‌شود و مالکیت آن طبق مصوبات طی دو سال از دست دولت خارج می‌شود.



■ **با توجه به رشد سریع سهم برخی شرکت‌ها، چشم انداز پیش‌روی بازار سرمایه را چگونه می‌بینید؟**

در شرایط کنونی با سه دسته شرکت در بازار مواجه هستیم. به لحاظ تعدادی شاید بسیاری از شرکت‌ها از ارزش ذاتی خود فاصله زیادی پیدا کرده‌اند، مثلاً وقتی می‌گوییم قیمت شرکتی ۲۰ برابر افزایش پیدا کرده، احتمالاً با ارزش‌های ذاتی برآوردی خود فاصله بسیاری گرفته است. بنده بر اساس برآوردی که داشته‌ام به این جمع بندی رسیدم که تعداد این‌ها بسیار است اما وزن کمی دارند. زیرا امروزه بازار ما بورس و فرابورس بوده که ارزش آن ۳۰۰ هزار میلیارد تومان است.

یک دسته از شرکت‌ها به نظر می‌رسد به قیمت معامله می‌شوند که تعداد کمی دارند و وزن بسیاری هم ندارند. یعنی اگر جریان بازار عکس شود، با افت قیمت شدید در این شرکت‌ها روبه‌رو خواهیم بود.

تعدادی از شرکت‌ها که کم هستند هم از وزن بالایی برخوردارند، آن‌ها شرکت‌هایی هستند که بر اساس مدل‌های مختلف تحلیل می‌شوند. مثلاً اگر تحلیلی بر متغیرهای اثرگذار و سود آوری آن‌ها داشته باشیم می‌گوییم احتمال افزایش سودآوری این شرکت‌ها وجود دارد. یا اگر از دید ارزش‌های جایگزینی نگاه کنیم و در نظر بگیریم ایجاد این شرکت‌ها بسیار بیشتر از این تعداد و نیاز به سرمایه‌گذاری دارند. در کل این اتفاق بیانگر این است که عامل اصلی رشد قیمت‌ها در بازار تحلیل سودآوری نیست، بلکه بازیگر اصلی بازار این روزها نقدینگی است. عامل اصلی که منجر به رشد بازار شده نقدینگی است.

چون بخش کمی از شرکت‌ها هستند که با توجه به سودآوری ممکن است توجه داشته باشند، جریان نقدینگی هر روز تقویت می‌شود. آمار نقدینگی سال ۹۹ بسیار است و این عامل تحلیل را عملاً کمرنگ می‌کند. براین اساس نمی‌توان دقیق گفت تا چه زمانی این روند ادامه دار خواهد بود. اما تا زمانی که جریان نقدینگی باشد و اتفاق خاصی در متغیرها رخ ندهد بازار این مسیر را طی خواهد کرد.

■ **گروه‌های مالی که در بازار فعال هستند همانند کارگزاری‌ها و تأمین سرمایه‌ها که تاکنون وارد بازار نشده اند، حضورشان چه کمکی به روند بازار خواهد کرد؟**

روود هر تیب شرکت به بازار خوب است زیرا باعث می‌شود میزان تنوع صنایع در بازار افزایش پیدا کند. قطعاً این موضوع در مقطعی کمک می‌کند تا جریان نقدینگی بین صنایع به شکل مناسبی صورت گیرد. اما مسئله مهم اینجاست که ما می‌گوییم شرکت کارگزاری وارد بورس شود اما، مسائل بسیاری در رابطه با آینده این‌ها وجود دارد که بهتر است قبل از ورود حل شود. مثلاً در رابطه با مجوزهای صنعت کارگزاری، مقام ناظر سخت‌گیری‌هایی دارد و مجوز جدید صادر نمی‌شود. اگر قرار است یک شرکت کارگزاری وارد بورس شود بهتر است از قبل این موضوع حل شود. مردم و کسانی که سرمایه‌گذاری می‌کنند باید بدانند که روزی ممکن است بحث مجوزها کاملاً آزاد شود. زیرا آن زمان یک شرکت کارگزاری عام با چند صد هزار سهامدار مواجه است که یک دفعه مسیر کسب و کارش تغییرمی‌کند.

درآمد کارگزاران از محل کارمزد است و در صورت تحقق دیدگاه مذکور، باید دید مقام ناظر سیاستی در این باره دارد. مثلاً یک شرکت پتروشیمی وقتی به بازار می‌آید باید از مقام ناظر چند تاییدیه بگیرد که بخشی از این تاییدیه‌ها در رابطه با این است که شرکت قصد دارد چه کارهایی انجام دهد و چه برنامه‌هایی خواهد داشت. آنچنان که از دیگران انتظار داریم اینجا هم مقام ناظر ما کاملاً شفاف عمل می‌کند. آیا واقعا شرکت‌های کارگزاری وارد بازار می‌شوند و دیگر هیچ مجوزی صادر نمی‌شود؟ این موضوع باید شفاف سازی شود که حضور شرکت‌های کارگزاری نیز برای بازار سرمایه مفید خواهد بود.

■ **از آن جاکه فعالیت آماری انجام داده اید، نوسانات نفتی که در دنیا رخ داده چه اثری بر بازار سرمایه خواهد داشت؟**

عامل اصلی پیش برنده شاخص و قیمت‌ها در بورس نقدینگی بوده، به همین دلیل است که تحریم‌ها در این اوضاع کمرنگ تر هستند. در این میان برخی از شرکت‌ها تحلیل‌های عمیقی تهیه کرده اند که به دلیل ارزش‌گذاری شرکت‌هایی که در شرف ورود به بازار هستند و تخمین اتفاقات و تأثیر آن بر سودآوری شرکت‌ها، عامل مهمی است. بر این اساس در آینده نزدیک شاهد ارائه گزارش‌های خوبی از سوی نهاد های متفاوت خواهیم بود.

■ **بر اساس گزارش ماهانه‌ای که ارائه شد در اردیبهشت چه اتفاقی رخ می‌دهد؟**

گزارش‌های فروردین ماه، گزارش‌های قابل اتکایی نبوده، زیرا بسیاری از شرکت‌ها در این دوره عملاً در تعطیلات نوروز بودند و فعالیت برخی شرکت‌های به دلیل کرونا تغییر کرد. البته در برخی حوزه‌ها گزارش‌های متفاوتی نیز داریم، اما گزارش‌های ماهانه این دوره عامل تأثیرگذاری بر بازار نخواهد داشت، به جز یکی دو صنعت که مقدار تولید آن‌ها برای بازار مهم است که در حال حاضر به لیدر بازار تبدیل شده اند.

■ **با توجه به استقبال مردم برای دریافت کد بورسی چه مواردی را برای سرمایه‌گذاری نوسهتامداران در بازار سهام، پیشنهاد می‌کنید؟**

سرمایه‌گذاری غیر مستقیم که در کشور به صندوق‌ها مراجعه کنیم فقط یک شعار است و در عمل این اتفاق رخ نمی‌دهد. دلیل آن این است که شما برای دسترسی مستقیم به بازار سرمایه، گرفتن کد معاملاتی و... خیلی راحت نمی‌توانید این کار را انجام دهید. اینکه می‌گوییم به راحتی وارد بازار سرمایه شوید یک شعار است زیرا هنوز بسترهای لازم در کشور فراهم نیست و سرمایه‌گذاران نمی‌توانند به راحتی به صندوق‌ها دسترسی پیدا کنند.

اما توصیه همه ما این است که کسانی که اطلاعات کافی ندارند به سمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری بروند. امروزه صندوق‌ها سرمایه‌گذاری در سهام زیادی را داریم که قابل معامله در بورس هستند و به محض دریافت کد معاملاتی، به جای گشتن و سردرگم شدن می‌توانند مستقیماً صندوق‌های قابل معامله در سهام را خریداری کنند. در کشور خودمان، بیش از دو میلیون نفر مستقیم در عرضه اولیه شرکت کردند. طبق آمارهایی که منتشر می‌شود ۱۱ میلیون نفر دارای کد بورسی هستند و کسانی که مشارکت می‌کنند ۲میلیون نفر هستند.

■ **همچنان اولویت سرمایه‌گذاری برای بخش خصوصی خواهد بود البته برای سال ۹۹ نیز با ۶ شرکت برای حضور و پذیرش آنان در بورس صحبت کردیم که به قرارداد نزدیک شده است**

■ **اینکه می‌گوییم به‌راحتی وارد بازار سرمایه شوید یک شعار است زیرا هنوز بسترهای لازم در کشور فراهم نیست و سرمایه‌گذاران نمی‌توانند به راحتی به صندوق‌ها دسترسی پیدا کنند**

■ **دولت سعی دارد کاری کند که تعداد مشارکت‌های مردم افزایش یابد، نقدینگی وارد بازار شود ودر نهایت تأثیر منفی نیز بر بازار سرمایه نگذارد**

■ **دولت سعی دارد کاری کند که تعداد مشارکت‌های مردم افزایش یابد، نقدینگی وارد بازار شود ودر نهایت تأثیر منفی نیز بر بازار سرمایه نگذارد**

هماهنگی نهاد ناظر و دولت، شرط ماندگاری جذابیت بازار

فرستی تاریخی که تکرار نمی‌شود

هفته‌نامه بورس: در یک هفته اخیر شاخص بورس به شدت رشد داشته و البته طرح آزاد سازی سهام عدالت می‌تواند یکی از عوامل مهم این موضوع به شمار آید. با آزادسازی سهام عدالت همه افراد باید کد بورسی اخذ کنند، به همین دلیل بازار رونق بیشتری داشته و همه افراد سوسه می‌شوند که در بورس سرمایه‌گذاری کنند؛ البته افراد مذکور آشنایی با این بازار را ندارند و حتی آموزش ندیده‌اند؛ این افراد در صورت ضرر، سرمایه‌های خود را خارج می‌کنند و همین عامل باعث ریزش شدید یا حتی سقوط بازار خواهد شد. پس باید دولت و نهاد ناظر در این خصوص چاره‌ای بیندیشند تا شاهد ریزش شاخص نباشیم.

به عقیده برخی از صاحب نظران، شرایط فعلی بورس در مرز جنون است، با کوچکترین اتفاق اقتصادی امکان ریزش وجود

دارد و باید سرمایه‌گذاران با دقت بیشتری وارد این بازار شوند. برخی از کارشناسان هم معتقدند بعضی از سهام‌داران دارای حساب هستند. برای اینکه نقدینگی در بورس پایدار و ماندگار بماند، باید به سرعت مشکلات سخت افزاری و نرم افزاری و دستورالعمل‌های مقرراتی رفع شود و از طرفی هم اعتمادسازی انجام شود تا مردم با اطمینان خاطر در بازار سهام سرمایه‌گذاری کنند. قطعاً هماهنگی بین نهاد ناظر و دولت لازم است تا جذابیت بازار ماندگار شود. از طرفی بیشتر شدن عرضه‌ها و افزایش شناوری سهام‌ها هم امری بسیار مهم در ثبات بازار به شمار می‌آید.

البته پرسشی که در افکار عمومی وجود دارد این است که دولت صرفاً قصد تأمین کسری بودجه خود را از طریق بورس دارد یا اینکه به دنبال جهش تولید است که همه فعالان معتقدند دولت فقط به فکر منافع خود است؛ نه مردم؟!



محمد مفید جبردار
مدیرعامل کارگزاری بورس به‌گزین

شرایط خطرناک و نبود تحلیل برای خرید

در خصوص شرایط این روزهای بازار باید گفت عمده سهام‌های بورس در مرحله حباب هستند و به راحتی می‌شود تعدادی سهام پیدا کرد که تبدیل به سوپر حباب شده اند. به نظر برای ماندگاری جذب نقدینگی در بورس، دولت باید از این بازار حمایت کند و موقعیت برای توسعه بورس فراهم شود. اگر از این شرایط استفاده خوبی نشود، می‌تواند این فرصت تبدیل به آفت شود. در حال حاضر میزانی که صف خرید هست، سهم نیست. باید سهام‌های جدید در بازار سرمایه عرضه شود؛ یعنی فرایند پذیرش و عرضه سهام‌های جدید تسریع و شناوری سهام‌ها هم افزایش یابد.

همانطور که می‌دانید بانک مرکزی الزام کرده، بانک‌ها باید از نگاهداری خارج شوند، اکنون بهترین موقعیت است که عرضه‌ها بیشتر شود و در این حالت شناوری سهام‌ها هم افزایش می‌یابد؛ همچنین صف‌ها هم کمتر خواهند شد.

در حال حاضر تحلیلی برای خرید سهام‌ها وجود ندارد. این موقعیت ظاهری جذاب برای مردم به وجود می‌آورد و اکنون همه افراد بدون هیچ تحلیل و آشنایی، در بورس سرمایه‌گذاری می‌کنند. بنابراین مهم ترین موضوع در این شرایط، افزایش عرضه سهام‌ها و شناوری آنهاست. البته تشکیل صف آفت بزرگی است و باعث می‌شود تحلیل از بین برود. در این شرایط همه مردم فکر می‌کنند همیشه شاخص رشد می‌کند و می‌توانند سود کنند. شرایط بازار خطرناک است و باید صندوق‌ها توسعه پیدا کنند و مجوزهای بیشتری به صندوق‌ها دهند. اگر این موارد انجام نشود، افرادی که بدون دانش تحلیل در بورس سرمایه‌گذاری می‌کنند، قطعاً دچار ضرر خواهند شد.

جالب است بدانید که بسیاری از شرکت‌ها اگر از تورم خارج شوند، زیان‌ده هستند. افزایش فروش بسیاری از شرکت‌ها، حاصل تولید و طرح و توسعه جدید نیست، فقط بخاطر تورم و افزایش قیمت‌هاست. بنابراین در این شرایط رشد شاخص مفهومی ندارد و باید فکری به حال این موضوع کرد.

همچنین باید به مردم آموزش داده شود و پول خردی که می‌تواند مانند سبیل، خرابی به بار آرد، اگر در بورس به شکل مفیدی جذب شود، می‌تواند منجر به جهش تولید و افزایش تعداد شرکت‌ها شود. در نتیجه هرچه زودتر باید شناوری سهام‌ها بیشتر شود و تعداد عرضه‌ها افزایش یابد.



محسن عباسی
مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری اماکو

پرهیز از حرکت منفعلانه

رشد معاملات هیجانی است، ولی حباب در بازار دیده نمی‌شود و فقط برخی سهام‌ها حبابی هستند. در حال حاضر بسیاری از سهام‌ها مثل پترو پالایشی‌ها و سیمانی‌ها جای رشد دارند. باید گفت باتوجه به روند هیجانی بازار، ریزشی نخواهیم داشت. بنده گمان می‌کند که اگر سایت سهام عدالت باز شود، قطعاً فشار فروش بالایی را به بازار تحمیل می‌کند، ولی گفته شده که تا ۶ ماه فقط ۲۰ درصد می‌توانیم بفروشیم. به نظر با این روند، عرضه‌ها هم متعادل خواهد شد. احتمالاً بانک‌ها هم برخی از سهام‌های خود را عرضه کنند و عرضه شرکت‌های دولتی هم تشدید خواهد شد. بازار در حال عمق گرفتن است و شناوری شرکت‌ها هم افزایش می‌یابد. همچنین در شرایط حال حاضر بازار، بهترین زمان است که شرکت‌ها افزایش سرمایه داشته باشند.

بازارهای موازی بورس در رکود کامل هستند و مردم طلا و سکه خود را می‌فروشند تا در بورس سرمایه‌گذاری کنند. مطمئن باشید که از ۲۰ روز دیگر شاهد فروش کالاهایی مثل خودرو و مسکن خواهیم بود. در نهایت این موج ادامه پیدا می‌کند و سرمایه‌گذاران با پول‌های درشت تر در بورس سرمایه‌گذاری خواهند کرد. در همین راستا سازمان بورس بسیار منفعلانه عمل می‌کند، رئیس جدید سازمان باید اجازه دهد که مجوزهای سرمایه‌گذاری بصورت غیرمستقیم انجام شود. با تحقق این موضوع صندوق‌ها بهتر مدیریت می‌شود و هیچ‌وقت حبابی نخواهد شد.

در حال حاضر طبق دستور وزیر اقتصاد همه مردم باید کد بورسی داشته باشند، ولی با روندی که کد بورسی صادر می‌شود، بیش از یک سال زمان می‌برد و باید گفت فرایندی طولانی مدت است. شرکت‌ها و سازمان بورس به شکل ۱۰ سال گذشته بازار را مدیریت می‌کنند و نگرانی بنده این است که اگر اتفاق تلخ اقتصادی رخ دهد، نهادهای سرمایه‌گذاری و بازارگردان‌ها قادر نخواهند بود که به درستی بورس را مدیریت کنند؛ چون اکنون اجازه ورود نقدینگی به این نهادها داده نشده است.



همان دارابی
کارشناس ارشد بازار سرمایه

امکان رشد، همچنان هست

روند رشد شاخص در شرایط کنونی منطقی است و هنوز به جز برخی از شرکت‌های کوچک، مابقی بازار همچنان امکان رشد را دارند. بنده نگرانی خاصی ندارم. ولی به هر حال شرکت‌های هلدینگ و نهادها باید اقدام به عرضه سهام‌های کوچک خود کنند. همچنین تا زمانی که نقدینگی وارد بازار سرمایه می‌شود و دولت هم از آن حمایت می‌کند، بورس می‌تواند رشد یابد. نکته مهم اینجاست که همیشه اصلاح و استراحت در بازار وجود دارد، ولی سقوط شاخص تا پایان سال بعید به نظر می‌رسد.

در خصوص پایداری نقدینگی‌های جذب شده بازار سرمایه هم می‌توان گفت، باید عرضه‌ها بیشتر شود. نگاه ما در حال حاضر این‌گونه است که هلدینگ‌ها، دولت و به خصوص بخش‌های بالادستی نفت، گاز و پتروشیمی اقدام به عرضه سهام خود کنند. اگر این اقدام انجام شود، قطعاً نقدینگی موجود برای مدت طولانی در بازار سرمایه پایدار خواهد شد. در نهایت نظر بنده مثبت است و تهدیدی برای بازار وجود ندارد.



رضا غیوضلو
مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی اعتباری بایا

سرمایه‌گذاری غیر مستقیم در اولویت

باید مکانیسمی فراهم شود که منابع موجود جذب شده در بازار وارد شرکت‌ها شوند. چون با نقدینگی که وارد بازار ثانویه سهام شده، شرکت‌ها نتوانستند عایدی زیادی داشته باشند و منابع مالی چندانی جذب شرکت‌ها نشد. در حالی که می‌توانستیم به راحتی منابع مالی خوبی را جذب کنیم تا شرکت‌ها بتوانند طرح‌های توسعه‌ای خود را اجرایی کنند. البته نقدینگی موجود در بازار سرمایه به شرطی می‌تواند پایدار باشد که جذب شرکت‌ها شود. همچنین باید بستری فراهم شود تا منابع صرف تأمین مالی پروژه‌های جدید شود و با این روش شرکت‌ها هم رشد خواهند کرد.

همچنین باید نهایت تلاش دولت و سازمان بورس این باشد که منابع بصورت غیرمستقیم جذب بازار سرمایه شوند تا مردم، مخصوصاً افراد تازه‌وارد و غیرحرفه‌ای از خرید و فروش مستقیم خودداری کنند. پیشنهاد بنده همانند سابق، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از طریق صندوق‌هاست که می‌تواند باعث پایداری نقدینگی در بازار سرمایه و کاهش آسیب‌ها شود.

بهترین زمان برای جلب اعتماد

در رشد شاخص بورس، دو دیدگاه متفاوت حبابی و منطقی وجود دارد. ولی به نظر می‌رسد روند و وضعیت بازار حبابی است و مردم باید با احتیاط وارد بورس شده و به خرید و فروش سهام بپردازند. به نظر کاهش نرخ بهره بانکی، تبلیغات وسیع و عمدتاً سینه به سینه از سودآوری بالای سرمایه‌گذاری در بورس، باعث شده که انبوه نقدینگی به سمت بازار سرمایه سوق پیدا کند، ولی بعید است که بورس و بخش تولید کشور تحمل این حجم نقدینگی را داشته باشد. البته باید گفت رشد و ریزش شاخص مرتبط با سهام عدالت هم است. همچنین عرضه‌های اولیه هم زمینه استقبال مردم را فراهم کرده و نگرانی که همه این موارد بعدها در بورس مشکل‌ساز شوند. به نظری آید تا حدود یک‌ماه دیگر روند رشد شاخص متوقف خواهد شد.

باتوجه به این که برای خرید سهام عدالت تعداد زیادی از مردم

لزوم هماهنگی دولت و نهاد ناظر

در حال حاضر رشد شاخص هیجانی است و نقدینگی که به سمت بازار آمده، حتماً به واسطه رسانه‌ای شدن رشد شاخص، رکود بازارهای موازی، سیاست‌های دولت از جمله کاهش نرخ بهره، واگذاری دارایی‌های دولت و همچنین ابلاغیه آزادسازی سهام عدالت است که منجر شده جریان نقدینگی به سمت بازار سرمایه سوق پیدا کند. ولی نکته‌ای که وجود دارد، این است که رشد شاخص نباید بصورت جمعی و فراگیر باشد.

هیجان و نقدینگی که به وجود آمده، همانند باران بهاری است و با اینکه باران شدت داشته ولی موجب آفت شده است. در حال حاضر جنبه‌های خطرناک بازار بیشتر شده و ممکن است به برخی از سهام‌داران هم آسیب بزند. همچنین باید بحث سخت افزاری و نرم افزاری بهبود یابد و اگر با این روال پیش رود، قطعاً هسته معاملات با مشکلات جدی روبه‌رو خواهد شد. حجم مینا و دامنه نوسان به رفتار توده‌ای و هیجانی در بورس دامن زده است. قبل از این که مردم را به بورس دعوت می‌کردیم باید دامنه نوسان تعدیل می‌شد. شاید برداشتن آن در مدت کوتاهی خالی از لطف نبود و می‌توانست باعث تعادل بازار شود. مورد بعدی عمق بازار هست، به نظر می‌رسد آمادگی جذب این میزان حجم نقدینگی را از طرف بازار سرمایه نداشتیم و نداریم که منجر شده عرضه از تقاضا کم تر شود و تقاضا همچنان از عرضه‌ها سبقت بگیرد.

بنابراین به نظر می‌رسد اگر بناسد دعوتی برای مشارکت مردم برای ورود بازار سرمایه انجام دهیم، در ابتدا باید جنبه‌های موثر بر این تصمیم در نظر گرفته شود. برای اینکه مردم در بورس آسیب نبینند، باید به سرعت مشکلات سخت افزاری و نرم افزاری و دستورالعمل‌های مقرراتی رفع شود و از طرفی هم اعتمادسازی شود تا با اطمینان خاطر در بازار سهام سرمایه‌گذاری کنند. قطعاً هماهنگی بین نهاد ناظر و دولت لازم است تا جذابیت بازار ماندگار شود. همچنین اتفاقات چند وقت اخیر به خصوص، دستور مقام رهبری مبنی بر واگذاری سهام عدالت به خود مردم و حمایت تمام قد رئیس دولت از روند رو به رشد بازار و تصمیماتی که گرفته می‌شود جملگی حکایت از برجسته‌تر شدن نقش بازار سرمایه در نگاه مردم و مسئولان دارد. به نظر می‌رسد این نگاه را بتوان نقطه عطف در آینده بازار سرمایه و جایگاه آن در اقتصاد کشور و سیاست‌گذاری‌های کلان دانست. نگاهی که متولی بازار سرمایه (سازمان بورس و اوراق بهادار) باید از آن نهایت استفاده را ببرد و با تدوین برنامه‌های جامع، پاسخی درخور به اعتماد مردم و مسئولان بدهد. البته باید در نظر داشت که حال این روزهای بورس کم‌نظیر است و روزهای بهتر و تاثیرگذارتر بازار سرمایه به عنوان پیش‌رانه توسعه اقتصادی همچنان در راه است.



حمید میرمعینی
استاد دانشگاه و کارشناس ارشد بازار سرمایه

تمایل دولت به قیمت‌های سعودی

بدون شک مسبب رشد شاخص دولت است و صادقانه باید گفت به دلیل اینکه دولت دیگر نمی‌تواند نفت بفروشد برای تأمین هزینه‌های بودجه، باید فروش دارایی داشته که از طریق بازار سرمایه صورت خواهد پذیرفت. در نتیجه دولت تصور می‌کند نقدینگی باید به سمت بازار سرمایه سوق پیدا کند. این سیاست به چند دلیل انجام می‌شود؛ نخست این که روزانه دو میلیون بشکه نفت فروخته می‌شده و اکنون به دلیل تحریم‌ها نمی‌تواند این مقدار نفت را بفروشد. از طرف دیگر نقدینگی کمتری سمت بازار ارز و مسکن خواهد رفت و سرعت رشد نرخ ارز را خواهد کاست.

در حال حاضر شاهد هستیم که برخی از حقوقی‌ها بزرگ تمایلی به عرضه ندارند، از طرف دیگر دولت هم تمایل دارد که قیمت‌ها صعودی باشد تا از طرفی برای مردم عادی جذابیت ایجاد کند و از طرف دیگر دارایی سهام خود را به قیمت بالاتر به فروش رساند. نکته دیگر در مورد علل رشد بازار اینکه در ۴ سال گذشته، کل افرادی که عرضه اولیه خریداری می‌کردند، کمتر از ۵۰ هزار نفر بود و نشان دهنده بکر بودن بازار سرمایه در آن زمان است، ولی در حال حاضر این افراد دو میلیون نفر شدند و می‌توان گفت سه درصد جمعیت در عرضه‌های اولیه مشارکت می‌کنند و پتانسیل رشد تا محدوده ۱۰ درصد جمعیت را خواهد داشت.

در خصوص چشم انداز بازار در روزهای آتی به نظر باید صبر کرد دولت اولین ای تی اف را عرضه کند و ببینیم که دولت از بازار سرمایه صرفاً به دنبال تأمین مالی هزینه‌هاست یا این که برای بعد از عرضه ای تی افها بازار هم برنامه‌ای برای بازار سرمایه و حفظ سرمایه مردم در این بازار خواهد داشت.



محمد یوسف امین‌داور
مدیر سرمایه‌گذاری اطلاعات مالی بارت

ضرورت افزایش عرضه‌های اولیه

بنده به حبابی بودن بورس اعتقادی ندارم، البته این روند رشد شاخص منطقی هم نیست. به نظر بازار در مرز جنون است و شاخص بسیار هیجانی رشد می‌کند. از طرفی هم منطق اقتصادی در بورس وجود ندارد و در حال حاضر مردم به بورس اطمینان بیشتری دارند؛ چون شاهد رشد آن هستند، همچنین بازارهای ارز و طلا و... هم که راکد است.

در حال حاضر سرمایه در گردش آزاد شده و مردم هم پول خود را در بورس آورده‌اند. باید گفت تا زمانی که این نقدینگی در بورس وجود داشته باشد، رشد شاخص هم ادامه خواهد داشت. طبق تجربه‌های گذشته، یا عامل بروز نا باعث سقوط شاخص می‌شود یا عامل درون زا: زمان ریزش نیز قابل پیش بینی نیست. معمولاً این اتفاق زمانی رخ می‌دهد که همه خوشحال هستند و سود زیادی کسب کرده‌اند؛ در این زمان هیچ فردی نگران نیست.

در شرایط منطقی حرکت گله‌ای بر بازار حاکم است و به نظر می‌رسد نباید با روند آن مبارزه کرد. بهترین اقدامی که می‌توان انجام داد تا از شرایط بازار بیشترین بهره نصیب اقتصاد کشور شود، افزایش عرضه‌های اولیه و تسهیل افزایش سرمایه شرکت‌هاست. بسیاری از شرکت‌ها هستند که وام‌های سنگینی گرفته‌اند و هزینه‌های مالی شرکت‌ها بالایی دارند، این شرکت‌ها در صورت افزایش سرمایه می‌توانند سرمایه‌های سنگینی را از بازار جمع کنند. در این مسیر نقش سازمان بورس تعیین کننده است. سازمان باید با تسهیل شرایط افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و همچنین ایجاد امکان افزایش سرمایه از محل صرف سهام، به تأمین مالی شرکت‌ها کمک کند.

سامانه ذره بین (حقیقه و حقوقه‌ها)

- شناسایی برآیند ورود پول هوشمند در بازار
- شناسایی حجم‌های مشکوک در معاملات
- شناسایی رفتار سهامداران عمده
- شناسایی سرانه‌های خرید و فروش حقیقی‌ها و حقوقی‌ها

تیمار نیل سجادی
مدیر سرمایه‌گذاری
سیدگزان تصمیم‌نگار
ارزش آفرینان

محمد یوسف امین‌داور
مدیر سرمایه‌گذاری
اطلاعات مالی بارت

تهران، میدان ولیعهد، بزرگراه شهید حطایی، بعد از چهارراه جهان کودک
ساکن شمیدی - میدان گمان غربی، پلاک ۱۹ - مجتمع نوآوران گمان

۰۲۷۰۰۰۸۰
۰۲۷۰۰۰۸۰ (داخلی) ۱۹۹
www.noavaranamini.com
info@noavaranamini.com

سیدما سهام بیستنهادهفته

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	نفت ایرانول	۳۰,۴۲۴	۳۵,۰۰۰	ارزنده بودن سهم با توجه به وضعیت مطلوب بنیادی شرکت	۱۰
	گسترش نفت و گاز پارسین	۱۶,۷۷۳	۲۰,۰۰۰	نسبت قیمت به درآمد مناسب شرکت و همچنین وضعیت سودآوری مناسب	۱۰
	پتروشیمی کرمانشاه	۲۱,۷۰۹	۲۵,۰۰۰	ارزنده بودن سهم با توجه به وضعیت مطلوب بنیادی شرکت و همچنین عقب ماندگی رشد شرکت نسبت به شرکت‌های همگروه به دلیل حجم مینا	۱۰
	بین المللی ساروج بوشهر	۱۹,۰۹۳	۲۵,۰۰۰	نسبت قیمت به درآمد مناسب شرکت و همچنین وضعیت سودآوری مناسب و همچنین جایگاه ویژه اولیه شرکت آسیای آرام	۱۰
	سرمایه‌گذاری ملی‌ایران	۱۷,۳۵۹	۲۰,۰۰۰	نسبت قیمت به درآمد مناسب شرکت و همچنین وضعیت سودآوری مناسب	۱۰
بلند مدت	پتروشیمی دهدشت	۶۸,۲۳۳	۱۰۰,۰۰۰	مالکیت ۲۲ درصدی پتروشیمی گچساران و بهره برداری از این طرح جذاب در انتهای ۹۹ شایعه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌ها	۱۰
	فجر انرژی خلیج فارس	۲۵,۷۵۹	۳۵,۰۰۰	رشد سودآوری، انعقاد قرارداد با شرکت‌های جدید	۲۰
	صندوق با درآمد ثابت ETF	نرخ بازده ۲۱ درصد		با توجه به وضعیت بازار سرمایه‌گذاری بخشی از دارایی در اوراق با درآمد ثابت منطقی به نظر می‌رسد.	۲۰

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	بیمه ملت	۱۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	تحولات بنیادی	۱۵
	کشت و صنعت دشت خرم دره	۳۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت دارایی‌ها	۲۰
	کیسون	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و قراردادهای جدید	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱,۰۰۰,۰۰۰	مناسب بازدهی مناسب ماهانه	وضعیت مطلوب سرمایه‌گذاری	۲۰
	گروه صنعتی سدید	۳۲,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	رشد سودآوری و پروژه‌ها و قراردادهای جدید و NAV جذاب	۳۰

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	بانک پاسارگاد	۹,۷۱۶	۱۵,۰۰۰	رشد ارزش سرمایه‌گذاری‌ها و سود عملیاتی	۲۰
	بانک ملت	۱۸۵۶۵	۲۲,۰۰۰	سود تسعیر ارز، افزایش سرمایه و رشد سود عملیاتی	۲۰
	صنعتی بهشهر	۲۹,۲۲۴	۳۵,۰۰۰	رشد سودآوری	۱۰
بلند مدت	گروه مینا	۲۸۵۹۹	۴۰,۰۰۰	افزایش نرخ حامل‌های انرژی و ارزش جایگزینی	۲۰
	سرمایه‌گذاری غدیر	۱۰,۶۴۸	۱۴,۰۰۰	سودآوری مناسب و نسبت مناسب P/NAV	۱۰
	مخابرات ایران	۱۲,۱۱۹	۲۰,۰۰۰	رشد ارزش دارایی	۲۰

کاخال بورس

صعود بازار تا چه زمان؟

باید تمام شرکت‌های بورسی خصوصا ایران خودرو و سایپا و سایر شرکت‌ها، از محل آورده نقدی افزایش سرمایه سنگین دهند. صعود پی‌درپی بورس و رکورد شکنی شاخص و ورود پول حقیقی به بازار، همچنان بدون توقف ادامه دارد و هنوز هیچ علامتی از کند شدن روند ندارد. ورود پول پر قدرت به بورس دیده نمی‌شود، به نظر نمی‌رسد در شرایط فعلی عرضه‌ها توان پاسخگویی به عطش بورس را داشته باشند. به نظر تا زمانی که عرضه‌کنندگان همچنان ضعیف باشند و ورود پول ادامه داشته باشد بورس همچنان صعودی است. اوضاع بورس بعد از آزادسازی سهام عدالت به نحوه آزادسازی و امکان فروش سهام موجود در سبد سهام عدالت بستگی دارد. در صورتی که فروش ناگهانی سهام باشیم، طرف عرضه غالب خواهد شد. و سیل‌وار سهام را از سوی سهامداران سهام عدالت شاهد باشیم، طرف عرضه غالب خواهد شد. سازمان بورس باید از همه شرکت‌ها بخواهد اگر برنامه‌های برای افزایش سرمایه از محل آورده نقدی دارند، سریعاً شفاف‌سازی کنند و سازمان هم در صدور مجوزهای افزایش سرمایه حداکثر همکاری را با شرکت‌های بورسی داشته باشد تا هم منابع در شرکت‌ها رسوب کند و هم صرف طرح توسعه و اصلاح ساختار مالی شود و هم باعث کاهش نقدینگی سرگردان بورس شود. شرکت‌های بورسی، خصوصا شرکت‌های با وام‌های بانکی بزرگ و هزینه‌های مالی، باید از این فرصت برای افزایش سرمایه از محل آورده استفاده کنند و ساختار سرمایه خود را اصلاح کنند و هزینه‌های مالی را کاهش دهند.

@emacoabbasi

استراتژی مشخص در انجام معاملات

وقتی که معامله را انجام دادید، بازار مسیر خودش را خواهد رفت و ما هیچ کنترلی بر آن نداریم؛ اما می‌توانیم میزان وفاداری و تعهد خود به استراتژی معاملاتی‌تان را کنترل کنیم؛ البته گاهی اوقات بازار هم هر گونه منطقی و دلیلی را به چالش می‌کشد، اما مطمئن باشید که انجام معاملات بر اساس یک استراتژی شناخته‌شده، همیشه نتایج خوبی را در درازمدت برایتان به ارمغان خواهد آورد. به یاد داشتن این اطلاعات در زمان انجام معاملات، در مواقعی که ممکن است دیگران ترسیده باشند، شمارا آرام، متمرکز و مطمئن می‌سازد؛ این شیوه در مواقعی که شما هم ناچار به ضرر تن می‌دهید، به شما کمک خواهد کرد. ضمناً باید به خاطر داشته باشید که تغییرات اندک در طرز نگرش‌تان می‌تواند تأثیر بسیار زیادی ایجاد کند؛ پس سعی کنید توجه بیشتری به اجرای استراتژی‌تان و جزئیات مربوط به آن بکنید و خیلی سودمحور نباشید. یکی از بزرگ‌ترین درواغ بدترین برداشته‌های اشتباه در معامله‌گری این است که زمان را مساوی سرمایه بدانیم و تصور کنیم که معامله‌گران موفق تمام حرکات بازار را زیر نظر دارند و مدام در حال معامله هستند. باید گفت با تعیین آگاهانه شرایط، مدیریت دقیق ریسک و کنار گذاشتن ترس و احساسات، شاهد تبدیل شدن استراتژی معاملاتی‌تان به یک واقعیت و برنامه مستمر معاملاتی خواهید بود.

@Culture_Promotion

معرفی صندوق‌ها شرکت‌های سیدگردان سهم آشنا

سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز جذب می‌شوند

رکورد داری در ثبت بازدهی

تک صندوق سهامی سهم آشنایی‌ها

تنها صندوق سهامی این شرکت با نام صندوق سهامی سهم‌آشنا در اسفندماه ۱۳۹۲ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با رشد ۱,۶۸۴ درصدی، به بیش از ۹,۹۰۰ میلیارد ریال رسید. سهم بازار سهام از پرتفوی صندوق حدود ۸۲ درصد است که در این بین، صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه «خدمات فنی و مهندسی»، «محصولات شیمیایی» و «بانک‌ها و موسسات اعتباری» داشته است. صندوق سهم‌آشنا با تحقق بازدهی ۳۵۱ درصدی در یک‌سال اخیر، شگفتی خلق کرده و در جمع پربازده‌ترین صندوق‌های سهامی بازار قرار گرفته است.

شرکت جوان و پویای سیدگردان سهم‌آشنا در سال ۱۳۹۶ توسط جمعی از فعالان و متخصصان بازار سرمایه فعالیت خودش را آغاز کرد. این شرکت در حال حاضر با لحاظ صندوق نوپای جسورانه ایده‌نوگت آشنا، مدیریت ۹ صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد.



سجاد زورانی
کارشناس سابق ریاست اطلاعات مالی (بازر)

جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر

چهار صندوق از ۹ صندوق این شرکت در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت مشغول رقابت با دیگر صندوق‌ها هستند. دو صندوق با درآمد ثابت حکمت آشنا ایرانیان و امین آشنا ایرانیان، قدیمی‌ترین صندوق‌های این شرکت هستند و هر دو در یک‌سال اخیر حدود ۲۶ درصد بازدهی کسب کرده‌اند که این رقم به نسبت سود سپرده بانکی و همچنین عملکرد برخی صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر، بالاتر بوده است.

دو صندوق با درآمد ثابت دیگر سهم‌آشنایی‌ها از نوع صندوق‌های نیکوکاری است؛ سرمایه‌گذاران با سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها تمام یا بخشی از سود خود را جهت امور خیریه اهدا می‌کنند. سطح بازدهی‌های کسب‌شده در این دو صندوق از دو صندوق دیگر بالاتر بوده و به نوعی می‌توان صندوق نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ص) را با کسب ۴۱/۶ درصد بازدهی، پربازده‌ترین صندوق با درآمد ثابت مجموعه از نوع نیکوکاری دانست. وجه مشترک در این صندوق‌ها، سهم بیشتر بازار بدهی نسبت به سپرده بانکی در پرتفوی صندوق‌هاست که بی‌شک اتخاذ این رویکرد نقش بسزایی در تحقق این بازدهی‌ها داشته است.

سواد مالی

جشنواره‌های جهانی سواد مالی



مجتهد فاسیحی
کارشناس آکادمی هوش مالی

روزانه آموزش‌های گوناگونی دریافت می‌کنیم؛ از رادیو داخل ماشین، تلویزیون در منزل و شبکه‌های اجتماعی تا کلاس مدرسه و دانشگاه و کارگاه‌های آموزشی، اما کدام از این آموزش‌ها در ذهن و وجود ما، ماندگاری بیشتری داشته است؟ بی‌شک یکی از عوامل مهم ماندگاری مطالب، شیوه جذاب و گیرای آموزش است. در همین‌رو، کشورهای گوناگون در آموزش سواد مالی، روش‌های متنوع و جذابی را برای آموزش و فرهنگ‌سازی انتخاب کرده‌اند. سازمان‌دهی و رویدادهای بانشاط و متنوع فرهنگی، می‌تواند بستری مناسب برای آموزش باشد. مانی‌وایز در هلند، هر ساله با تمرکز بر آموزش مالی، برگزاری دو رویداد نظیر هفته ملی پول و روز بانزشتگی سازمان‌دهی می‌کند. **هفته ملی پول:** مخاطبان هفته ملی پول، کودکان دبستانی و والدین آن‌ها هستند. در این هفته صدها سازمان با همکاری یکدیگر، چگونگی مدیریت پول را به دانش‌آموزان آموزش می‌دهند. در این آموزش، از ابزارهای مدرسه‌ای و رویدادهای رسانه‌ای استفاده می‌شود. نهادهای بسیاری این هفته را رهبری و

بازارگردانی به سبک سهم آشنا

سهم‌آشنا با مدیریت همزمان سه صندوق بازارگردانی یکی از شناخته‌شده‌ترین بازارگردانان است. صندوق اختصاصی بازارگردانی سهم‌آشنا یکم، هم از لحاظ مقدار خالص ارزش دارایی از دیگر صندوق‌های هم‌خانواده‌اش بالاتر است و هم از حیث کسب بازدهی در یک‌سال گذشته پیش‌تاز است. بررسی کارنامه این صندوق‌ها نشان می‌دهد که از آزادسازی سهام عدالت به درصدی در یک‌سال اخیر بوده که در نوع خود بسیار قابل توجه است.

در جدول زیر مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان سهم‌آشنا را مشاهده می‌کنید.

نوع صندوق	نام صندوق	درصد دارایی در سهام بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در سپرده بانکی	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در سایر دارایی‌ها	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده ۱۲ ماهه (درصد)	بازده ۶ ماهه (درصد)	بازده ۳ ماهه (درصد)	بازده ۱ ماهه (درصد)	تغییرات بازده بازار سهام (درصد)
بازگردانی	حکمت آشنا ایرانیان	۱۴/۵	۲۵	۶۰	۰/۵	۱۱,۶۶۰	۲۵	۱۵	۱۰	۵	۲۸۳	-۲۸۳
بازگردانی	امین آشنا ایرانیان	۲۹/۸	۱۵	۶۱	۱	۲۸,۲۱۵	۲۶/۳	۱۳/۷	۳/۷	۰	۲۸۱/۷	-۲۸۱/۷
بازگردانی	نیکوکاری ورزشی پرسپولیس	۴۳/۵	۲/۵	۵۳/۵	۰/۵	۲	۳۵/۳	۴/۷	۵/۳	۰	۲۲۷/۷	-۲۲۷/۷
سهامی	سهم‌آشنا	۸۲	۱۲	۶	۰	۹,۹۰۲	۳۵/۱	۳۱/۱	۳۲/۱	۴۳		۴۳
بازگردانی	اختصاصی بازارگردانی حکمت ایرانیان یکم	۰	۷	۹۲	۰	۲۵۲	۲۰	۱۰	۰	۲۸۸	-۲۸۸	
بازگردانی	اختصاصی بازارگردانی مینا ایرانیان	۸۰	۱۹	۰	۰	۶۴۸	۳۱/۸	۲۷/۸	۲۸/۸	۱۰	۲۸۸	۲۸۸
بازگردانی	نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ص)	۱۲	۱۵	۷۱	۲	۳۳۵	۴۱/۶	۱/۶	۱۱/۶	۲۶۶/۴	-۲۶۶/۴	
بازگردانی	اختصاصی بازارگردانی سهم آشنا یکم	۹۱/۲	۷/۵	۸	۲	۲,۱۳۸	۱۴/۵	۴۵/۱	۴۶/۱	۱۸۳		۱۸۳

پشتیبانی کرده‌اند: بورس اوراق بهادار آمستردام، کالج هرمان وسلینک، پلتفرم مانی وایز، وزارت مالیه هلند، بانک مرکزی هلند، انجمن بانکداران هلندی، انجمن بیمه هلند، بانک ان.آی.بی.سی، پی پال بلوکس و نت فلیکس. بیش از ۵۰۰ هزار کودک به طور مستقیم و ۱۲۵۰۰۰ نفر به طور غیرمستقیم در این رویداد شرکت کرده‌اند.

روز بانزشتگی: این برنامه، به مدت سه روز برگزار شده و حدود ۲۵۰ سازمان در اجرای آن همکاری می‌کنند. هدف این رویداد، افزایش آگاهی کارفرمایان، کارمندان و نگاه‌های کوچک و متوسط از مسائل مربوط به بانزشتگی است. در پرتغال، شورای ملی نظارت بر امور مالی و سایر ذی‌نفعان هر سال در ۳۱ اکتبر (۹ آبان) روز سواد مالی را با تمرکز بر کل افراد جامعه به ویژه دانش‌آموزان برگزار می‌کنند. این رویداد شامل اقداماتی مانند برگزاری کنفرانس‌ها، کارگاه‌ها، جلسات گفت‌وگو، بازی‌ها، مسابقات و سایر فعالیت‌های سرگرم‌کننده تعاملی با عموم مردم است.

در برخی کشورها، ادارات دولتی در اجرای چنین برنامه‌های جذابی مشارکت دارند. از جمله این کشورها می‌توان به مواردی نظیر لتونی (کمیسون بازارهای مالی و سرمایه، بانک لتونی، وزارت آموزش)، هلند (مانی‌وایز)، پرتغال (بانک مرکزی، کمیسون بازار اوراق بهادار و سایر ادارات) و بریتانیا (مانی ادوایز سرویس) اشاره داشت.

سیدما سهام بیستنهادهفته

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	بیمه انکیب امین	۸۳,۵۸۰	۱۲,۵۰۰	مدیریت هزینه منابع و ریسک پایین سرمایه‌گذاری‌ها	۱۵
	گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان	۹,۲۵۲	۱۳,۵۰۰	عملکرد مناسب عملیاتی و رشد درآمد	۱۵
	گروه سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	۳۵,۰۹۳	۴۶,۰۰۰	افزایش ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری و دارایی‌ها	۱۵
بلند مدت	هلدینگ صنایع معدنی خاورمیانه	۱۳,۸۵۸	۲۲,۳۰۰	افزایش سرمایه و چشم‌انداز رشدی درآمد	۱۵
	صندوق سرمایه‌گذاری سهام آشنا			بازدهی یکساله بیش از ۳۴ درصد	۱۵
	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان			اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی- میانگین بازدهی بالای ۲۴ درصد - تقسیم سود ماهانه	۲۵

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	صنایع بهداشتی ساینیا	۶۹,۳۷۰	۸۶,۰۰۰	کاهش قیمت مواد اولیه تقاضای بالا محصولات، افزایش	۱۵%
	معدنی املاح ایران	۸۴,۴۷۷	۱۰۷,۰۰۰	ثبات فروش مقداری، همبستگی نرخ‌های فروش به دلار نیما و ریالی بودن سقف‌های بهای تمام شده، داشتن طرح توسعه	۲۰%
	نیرولگر	۴۸,۸۲۵	۵۹,۰۰۰	ثبات هزینه‌ها، افزایش نرخ فروش همای تورم، اقبال به محصولات شرکت به دلیل شیوع کرونا، تغییرات سهامداری	۱۵%
بلند مدت	سرمایه‌گذاری شادفادو	۳۷,۵۷۰	۵۵,۰۰۰	داشتن زیرمجموعه‌های با ارزش غیربورسی (دانا و پخش رازی) و احتمال عرضه آنها نسبت P/NAV کمتر از ۵ درصد	۱۵%
	مدیریت صنعت شویده ت.ص. بهشهر	۴۵,۱۶۷	۶۲,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۱۵%
	تولیدات پتروشیمی قاعد بصیر	۶۸,۶۵۵	۸۵,۰۰۰	وابستگی نرخ‌های فروش به دلار ثبات مقدار فروش	۲۰%

افق زمانی	نام شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
فردین	توسعه و عمران استان کرمان	۹۲,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و بنیادی مناسب	۲۰
	حمل و نقل توکا	۲۷,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	سرمایه‌گذاری البرز	۱۷,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و بنیادی مناسب	۲۰
بلند مدت	نوسازی و ساختمان تهران	۱۰,۶۹۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و بنیادی مناسب	۲۰
	شرکت کیسون	۱۲,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	انعقاد پروژه‌های جدید و رشد سودآوری	۱۰
	داماداری تلیسه نمونه	۶۶,۸۸۰	۱۰۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و بنیادی مناسب	۱۰

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 نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفتماه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسارت یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری