

استراتژی دولت فروشنده در بورس به کجا ختم می‌شود

زمین سوخته

بازار سرمایه همچنان پرچمدار بازدهی

تعویض لیدرهای بازار

لی لی پوتی‌ها احیا شدند

اهداف بازارهای فرابورس بازنگری شود

حاشیه رانده شدن SMEها

طلای سرخ درین بست تالار نقره‌ای

شرکت‌های دلارمحور برنده می‌شوند



تاکید مدیرعامل کارگزاری رضوی:

بی عدالتی در میان کارگزاری‌ها موج می‌زند

سود خون

این روزها دریافت سود سهام، یکی از مشکلات اصلی سهامداران بسیاری از شرکت‌های بازار سرمایه محسوب می‌شود، چرا که از طرفی شیوع ویروس کرونا مانع بزرگی برای مراجعه سهامداران به بانک‌ها می‌شود و بسیاری از سهامداران ریسک مراجعه حضوری به بانک و افزایش احتمال ابتلا به این بیماری را نمی‌پذیرند و از طرفی هم مبلغ ناچیز سود سهام برخی شرکت‌ها انگیزه کافی برای مراجعه به بانک‌ها را ایجاد نمی‌کند. وقتی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی سامانه سهام را راه‌اندازی و سهامداران را مجبور به ثبت نام در آن کرد، یکی از اهداف متصور، توزیع سود سهام شرکت‌ها و اوراق منتشر شده در بازار سرمایه عنوان شد.

صفحه ۲

اولویت‌های بنیادین ناظر

با توجه به وضعیت فعلی سایر بازارها همچون بازار پول و ارز که نمی‌توان رشد به‌خصوصی را برای آنان پیش‌بینی کرد، از طرفی رشد انتظارات تورمی نیز تا حدودی در بازار و خانوار کنترل شده و درحال حاضر رشد انتظارات تورمی زیادی وجود ندارد، بنابراین می‌توان برخی از منابع را به سمت بازار سرمایه سوق داد. آنچه در شرایط فعلی باید انجام شود، رفع مشکلات سیستم معاملات است.

صفحه ۲

صفحه ۵

«پکرمان» زیر ذره‌بین

- آینده روشنی پیش‌روی «شاهد» خواهد بود
- ۱۵ سال سهامداران «سخواف» سودی نگرفتند
- جهش سوددهی سهام «وخارزم»
- پایان بزرگترین ادغام بزرگ مالی
- سرمایه بیمه سینا چهار برابر می‌شود
- چکیده تحلیل بنیادی «سیستم»
- افزایش ۵۰۰ میلیارد تومانی دارایی کاربران «مانو»
- طرح‌های بانک صادرات جایگزین اعتبارات ارزی
- ملی مس همچنان رکورد می‌زند
- تداوم صادرات «غیاذر»
- افزایش ۸۸۱ درصدی سود هر سهم «پترول»
- جهش تداوم زیان «حفارس»
- رونمایی ۱۷ کتاب صوتی داستان‌های سواد مالی
- فروش قند، روغن و خرما در «غوبتا»

صفحات ۶، ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳



صفحه ۹

صندوق سرمایه‌گذاری در سهام
سهام آشنا

+۲۳/۹%
صندوق سهام آشنا

-۹%
شاخص کل

ما "شاخص" هستیم!

مقایسه بازدهی صندوق سهام آشنا با شاخص کل در فصل پاییز

آذرماه ۹۹

تولید تختال

کسب رکورد ماهیانه
برای سومین بار در سال جهش تولید

رکورد جدید: ۱۳۹۴۷۸ تن آذر ۹۹

رکورد قبلی: ۱۳۸۲۲۶ تن آبان ۹۹

شرکت تولید تختال

اخبار هفته

ارجاع تخلفات سهام عدالت به قوه قضائیه

پرونده افرادی که از نحوه واگذاری و ترکیب سهام عدالت عدول کرده‌اند در صورت موافقت نمایندگان به دستگاه قضا ارجاع می‌شود. محمدرضا پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در خصوص تصویب گزارش ماده ۲۳۴ کمیسیون مرتبط با تخلفات سهام عدالت گفت: کمیسیون طی ماه‌های اخیر گزارشی با هدف بررسی نحوه واگذاری و اجرای قوانین و مقررات مرتبط با سهام عدالت تهیه کرد که به صحن علنی ارسال و در صورت موافقت، پرونده تمامی افرادی که در طول این سال‌ها از نحوه واگذاری و ترکیب سهام عدالت عدول کرده‌اند به دستگاه قضا ارسال خواهد شد. وی از تصویب کلیات لایحه دولت در خصوص اصلاح بندهایی از قانون بیمه شخص ثالث خبر داد و افزود: در قانون قبلی تعاریفی در ارتباط با خودروهای متعارف، غیرمتعارف و سقف تعهدات بیمه‌ای مطرح بود اما به دلیل افزایش قیمت خودرو این سقف‌ها و تعهدات به هم ریخته که دولت پیشنهاد داد سازوکار جدیدی در نظر بگیرند. کلیات اصلاحات درخواستی در رابطه با قانون بیمه شخص ثالث به تصویب رسید.



تحقق رشد اقتصادی مثبت

طبیعت بورس فراز و نشیب است ولی در مجموع وقتی بورس را با یک سال گذشته مقایسه می‌کنیم معلوم است که در مجموع رشد خوبی داشته است و بازار بسیار مهمی برای جامعه است. حسن روحانی، رئیس‌جمهور با بیان این که در ۶ ماهه اول سال رشد اقتصادی مثبت بوده، گفت: تا پایان سال هم رشد اقتصادی علیرغم مشکلات مثبت خواهد بود و اولین اثرش در تورم آذرماه می‌بینیم که حرکت در تورم نقطه به نقطه شروع شده و در مسیر مهار شتاب خواهیم بود و آمار این ماه هم همین واقعیت را به ما نشان می‌دهد. روحانی افزود: صنعت نفت یک تحرک بسیار خوبی خواهد داشت و در بودجه کاملاً مشهود است که رقم تولید و صادرات نفت را با شرایط سال آینده پیش‌بینی کردیم. برای این که در سال آینده اقتصاد ثبات بیشتری شاهد باشد افزایش ارزش پول ملی مهم است. امیدواریم با چابک‌سازی دولت، واگذاری سهام و توسعه بازار سرمایه که امسال نقش بسیار ارزشمندی برای شادابی اقتصاد داشت، شاهد بهبود شرایط اقتصادی باشیم.



ورود موقت در ایفای تعهدات ارزی

رئیس کل سازمان توسعه تجارت ایران با اشاره به مفاد مصوبه ستاد هماهنگی اقتصادی درباره رفع تعهد ارزی از تصویب و ابلاغ فرآیند اجرایی ایفای تعهدات ارزی صادرات از محل ورود موقت خبر داد. حمید زابدوم افزود: پس از برگزاری جلسات متعدد کارشناسی میان سازمان توسعه تجارت ایران، بانک مرکزی ایران، گمرک ایران، سازمان امور مالیاتی و اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران مقرر شد صادرکنندگانی که از تاریخ ۲۲ فروردین ۹۷ به بعد نسبت به صادرات از محل ورود موقت اقدام کرده‌اند، با مراجعه به گمرکات ورود موقت‌کننده کالا، اطلاعات را به دفتر صادرات گمرک ارسال کنند تا پس از بررسی توسط بانک مرکزی میزان تعهدات ارزی این گروه از صادرکنندگان محاسبه و در نهایت رفع تعهد ارزی انجام شود. آخرین مهلت مراجعه صادرکنندگان به گمرکات ورود موقت‌کننده پایان دی‌ماه است. او ادامه داد: مهلت بهره‌مندی صادرکنندگان از محل ورود موقت و از خدمات تجاری و عدم اعمال محدودیت، تا پایان سال جاری تمدید شده است.



تجهیز ۴۷۰ هزار میلیارد تومانی از بورس

آمار تجهیز منابع مالی در بازار سرمایه و میزان انتشار ابزارهای تجهیز منابع مالی در این بازار مورد بررسی شورای عالی بورس قرار گرفت. حسن قالیباف اصل، سخنگوی شورای عالی بورس در خصوص تجهیز منابع مالی انجام شده در بازار سرمایه گفت: در دوره ۹ ماهه نخست امسال، بالغ بر ۴۷۰ هزار میلیارد تومان تجهیز منابع مالی از بستر بازار سرمایه صورت گرفته است. در این میان حدود ۱۴۵ هزار میلیارد تومان از رقم مزبور شامل تجهیز منابع مالی از محل بدهی بوده که شامل انتشار انواع ابزارهاست. همچنین مابقی آن یعنی رقمی بیش از ۳۲۵ هزار میلیارد تومان به مجموع تجهیز منابع مالی از محل افزایش سرمایه و عرضه اولیه سهام شرکت‌ها، تأسیس شرکت‌های سهامی عام و اضافه ارزش صندوق‌ها اختصاص داشته است. قالیباف ادامه داد: در این میان ۶۵ هزار و ۲۷۰ میلیارد تومان به افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام (به جز مزاد تجدید ارزیابی) و ۳۵ هزار و ۳۸۰ میلیارد تومان نیز به افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام (از محل مزاد تجدید ارزیابی) اختصاص یافته است.



سرمایه‌گذاران بورسی پولدارترین هستند

بازار سرمایه همچنان پرچمدار بازدهی

بازار سرمایه از ابتدای سال تا پایان آذر ماه فراز و فرودهای بسیار و حتی عیبی را تجربه کرد. بعد از اینکه در فصل بهار روندی بهاری و سپس را پشت سر گذاشت، در اواسط مرداد ماه بود که شروع به ریزش کرد؛ ریزشی که در ابتدا بیشتر کارشناسان معتقد بودند اصلاح است اما بعد از گذشت حدود ۴ ماه و تجربه بازاری قرمز پوش، همه به این باور رسیدند که بازار با ریزش همراه شده است. این ریزش، پیامدهای بسیاری از جمله بی‌اعتمادی را برای سهامداران تازه وارد به بازار به دنبال داشت. شاخص کل ابتدای سال را در کانال ۵۰۸ هزار واحد شروع کرد و بعد از گذشت ۹ ماه با رشد نزدیک به ۱۸۳ درصد وارد کانال یک میلیون و ۴۳۹ هزار واحد شد. ارزش معاملات سال را در محدوده ۲۷ هزار و ۸۳۰ میلیارد و ۹۴۳ میلیون و ۴۰۴ هزار و ۲۷۱ ریال آغاز کرد و در پایان آذر ماه بعد از رشد بیش از ۲۷۶ درصدی پرونده ۹ ماهه را بست. حجم معاملات نیز در این ۹ ماه حدود ۱۲۴ درصد رشد داشت. (جدول یک)

زهره فدوی خبرنگار

بازارهای موزای بازار سرمایه، سکه بیشترین بازدهی را به همراه داشته است. به این صورت که از ابتدای سال تا پایان آذر ماه حدود ۹۰ درصد رشد را تجربه کرده است. سکه آمی در ابتدای فروردین ماه در کانال ۵ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان قرار داشت که بعد از گذشت ۹ ماه وارد کانال ۱۱ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان شد. طلا بعد از سکه در رتبه دوم بازدهی قرار دارد به این صورت که توانست در ۹ ماه بازدهی ۸۶٫۸۳ درصدی را برای سرمایه‌گذاران خود به همراه داشته باشد. اما در بازار ارز، یورو از دلار پیشی گرفته و رشد بیشتری را ثبت کرده است. یورو در پنجم فروردین ماه ۹۹ در کانال ۱۷ هزار تومان معامله می‌شد که در پایان پاییز وارد کانال ۳۱ هزار تومان شد و حدود ۷۹ درصد رشد قیمتی را کسب کرد. دلار هم در این ۹ ماه نزدیک به ۵۹ درصد افزایش قیمت یافته است. هر اسکناس دلار در ابتدای سال در محدوده ۱۶ هزار تومان بود که در پایان آذر ماه به ۲۵ هزار تومان رسید. (جدول ۲)

شرح	ابتدای فروردین ۹۹	پایان آذر ۹۹	درصد تغییر
شاخص کل	۵۰۸۰۶۶۱	۱۰۴۳۹۰۱۲۴	۱۸۲.۹۲
ارزش معاملات	۲۷۸۳۰۹۴۳۴۰۴۲۷۱	۱۰۴۸۰۳۸۲۳۶۱۳۹۷۱	۲۷۶.۵۷
حجم معاملات	۴۰۹۹۸۶۳۹۱۶	۹۱۷۳۴۱۵۳۳۱	۱۲۳.۷۴

شرح	پنجم فروردین ۹۹	پایان آذر ۹۹	درصد تغییر
سکه	۵۹۵۰۰۰۰	۱۱۳۰۰۰۰۰	۸۹.۹۱
طلا	۶۰۴۸۲۷	۱۱۳۰۰۱۰	۸۶.۸۳
یورو	۱۷۳۵۰	۳۱۱۵۰	۷۹.۵۳
دلار	۱۶۰۰۰	۲۵۴۰۰	۵۸.۷۵

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
انرژی ۱	۱۱۳۳۰	۳۷۹۴۵۰	۳۲۴۹.۵۶
نورس	۷۹۵۱	۵۵۷۶۰	۱۳۰۶.۳۶
کدما	۹۱۷۲۷	۲۸۵۷۹۰	۹۰۲.۴۶
شسینا	۱۱۵۱۰۴	۱۹۵۶۹۰	۷۵۳.۵۳
خهمن	۳۷۲۳	۲۸۵۳۰	۶۷۶.۷۹

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
ولیز	۲۲۵۷۲	۹۳۲۰	۵۸.۷۰
شعلاب	۳۸۱۲۹	۱۱۰۹۰	۳۹.۱۲
غگل	۷۰۷۳	۴۸۸۰	۳۱.۰۰
چکان	۸۵۵۸۷	۴۷۰۰	۲۸.۶۶
غسالم	۱۳۲۶۲۷	۶۵۱۰	۲۶.۴۹

نماگر عدالت

پرتقوی سهام عدالت همچنان کاهشی است

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۱۱۳۱۰	۱۸۰۹۶۰	۲۳	ویملت	۲۹۹	۵۰۳۰	۱۵۰۳۹۷۰
۲	اخیر	۲۳۹	۱۴۷۸۰	۳۵۳۲۴۲۰	۲۴	داناخ	۲۷	۳۹۰۰	۱۳۲۲۰۰
۳	بنیرو	۳۴	۵۸۹۹۰	۱۷۶۹۷۰	۲۵	حکشتی	۷۸	۲۶۰۴۰	۲۰۳۱۱۱۰
۴	شیرینخ	۲۳	۳۷۳۸	۸۶۷۱۲	۲۶	ورنا	۳	۹۸۰۰	۲۹۴۰۰
۵	لکما	۲۲	۷۶۳۹	۱۶۸۰۵۸	۲۷	شکویا	۴۷	۱۱۴۴۷	۵۳۸۰۰۹
۶	فخوز	۱۱۴	۴۰۵۲۰	۴۶۱۹۲۸۰	۲۸	رمینا	۱۳۷	۱۹۶۴۰	۲۶۹۰۶۸۰
۷	وایرا	۱۲	۱۱۱۱۱	۱۳۳۳۳۲	۲۹	حپترو	۱	۳۰۶۹۰	۳۰۶۹۰
۸	شینا	۲۰۳	۱۳۸۴۰	۲۸۰۹۵۲۰	۳۰	فملی	۵۷۲	۲۷۷۲۰	۱۵۹۳۹۰۰۰
۹	فولاز	۴۳	۲۷۵۱۰	۱۱۸۲۹۳۰	۳۱	فملیح	۱۷۲	۱۶۴۵۰	۲۸۲۹۹۰۰
۱۰	بفجر	۴۸	۲۸۷۲۰	۱۳۷۸۵۶۰	۳۲	فولاد	۱۲۶۰	۱۴۰۳۰	۱۷۶۷۷۸۰۰
۱۱	فارس	۱۱۴۶	۱۲۶۴۰	۱۴۴۸۵۴۶۰	۳۳	کگل	۱۰۴	۱۹۳۴۰	۲۰۱۱۳۶۰
۱۲	ساراب	۸	۱۴۵۱۰	۱۱۶۰۸۰	۳۴	کچادج	۴۷	۱۹۸۱۰	۹۳۱۰۷۰
۱۳	وتجارت	۱۷۸۸	۳۰۰۰۰	۵۳۶۴۰۰۰	۳۵	فایرا	۳۱	۲۶۵۶۰	۸۲۳۳۶۰
۱۴	جم	۴۱	۴۶۷۰	۱۹۵۴۴۷۰	۳۶	شاون	۴	۱۰۳۰۷۲	۴۱۲۲۸۸
۱۵	بسیج	۹	۵۱۹۹۰	۴۶۷۹۱۰	۳۷	مارون	۴۷	۱۵۶۴۸۰	۷۳۵۴۵۶۰
۱۶	خودرو	۴۷	۳۴۶۰	۱۶۲۶۲۰	۳۸	شبندر	۱۱۴	۲۹۲۶۰	۳۳۳۵۶۴۰
۱۷	شیریز	۱۵	۳۳۴۰۰	۵۰۱۰۰۰	۳۹	ویصادر	۱۴۰۰	۳۱۱۵۰	۴۴۱۰۰۰۰
۱۸	ویست	۱۶	۱۹۳۲۰	۳۰۷۵۲۰	۴۰	کگلخ	۵۷	۱۸۰۰۰	۱۰۲۶۰۰۰
۱۹	شیراز	۴	۵۶۲۸۰	۲۲۵۱۲۰	۴۱	سدشت	۸	۳۷۴۳۰	۲۹۹۴۴۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۱۱۷۰۰	۷۱۹۵۵۰	۴۲	فایرا	۱۸۱	۲۶۵۶۰	۴۸۰۷۳۶۰
۲۱	فولازخ	۳	۱۶۴۵۵	۴۹۳۶۵	جمع ارزش کل				
۲۲	خسپا	۳۹	۳۰۷۰	۱۱۹۷۳۰	۱۱۱،۴۸۷،۴۸۴				

ارزش سهام در ۱۳۹۹ آذر	ارزش سهام در ۳ دی ۱۳۹۹	درصد تغییر
۱۱۸،۰۱۱،۱۶۰	۱۱۱،۴۸۷،۴۸۴	-۵.۵

بیمه سینا

سینا

اول شدن باید در ذات باشد!

کسب سطح یک توانگری مالی بیمه سینا در سال ۱۳۹۹

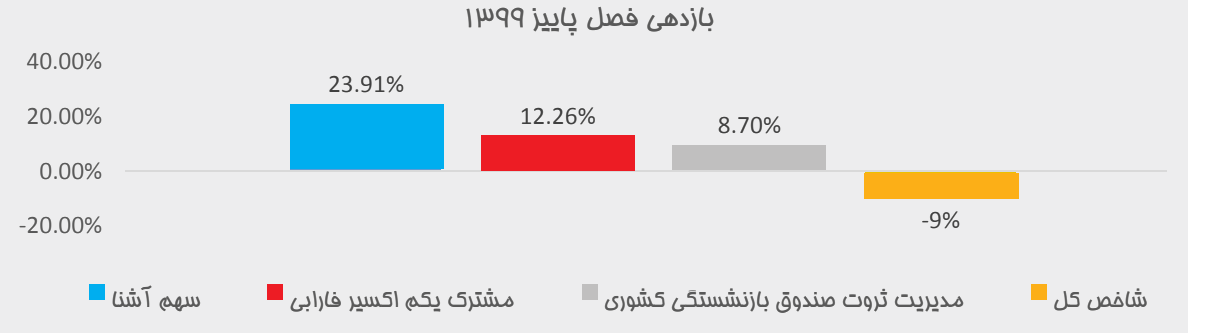
ارتباط مشتری ۲۸۰۷ ۰۲۱

Sinainurance.com

دستاوردهای صندوق‌های سهامی در پاییز سرد

صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های سیدگردان، با اجتناب از سرمایه‌گذاری مستقیم، مانع از دست رفتن سرمایه‌های خود شدند. با نگاهی به عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌توانیم به بازدهی مناسب و ریسک کمتر صندوق‌های سرمایه‌گذاری پی ببریم. برای مثال اگر بخواهیم عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام را در پاییز امسال بررسی کنیم، شاهد خواهیم بود که از ابتدای مهرماه تا انتهای آذرماه شاخص کل از یک میلیون و ۸۵۱ هزار واحد تا یک میلیون و ۸۰۰ هزار واحد کاهش یافته است. این کاهش ۰.۵۳ درصدی شاخص کل، نشان‌دهنده کاهش سرمایه‌های خود را تجربه کردند. در این مدت بسیاری از کارشناسان درباره ریسک‌های بازار سرمایه تذکر داده و پیشنهاد کردند تا سرمایه‌گذاران با سپردن دارایی و پس‌اندازهای خود به

علی آبیار کارشناس بازار سرمایه



اهداف بازارهای فرابورس بازنگری شود

حاشیه رانده شدن SMEها

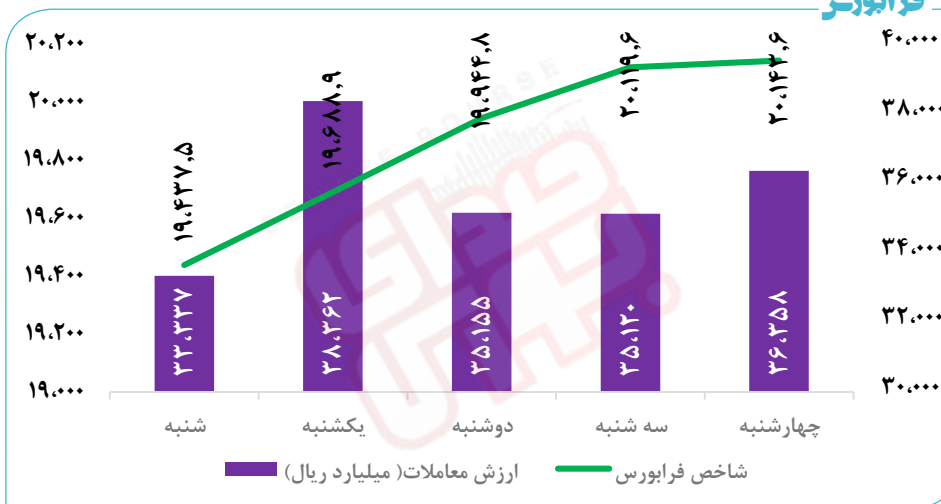


پس از ۴ سال در فرابورس، تنها ۹ شرکت در بازار SME پذیرش و ۴ شرکت عرضه شدند

پیوستن به بازار سرمایه هستند، از این طریق، وارد شوند. اما آنچه پس از ۴ سال شاهد آن هستیم، این است که تنها ۹ شرکت در این بازار فعال پذیرش شدند و تنها ۴ شرکت عرضه شده اند که البته حجم معاملات آنها هم چنگی به دل نمی‌زند. تلاش بسیاری شد تا مدیران شرکت‌های SME در فرابورس از دغدغه‌های خود سخن بگویند که بنا به دلایلی تمایلی به اعلام نظر نداشتند. همچنین مدیران فرابورس هم در این خصوص سکوت پیشه کردند. بررسی برخی مسائل بازار SMEها در گفت‌وگو با کارشناسان مدنظر قرار گرفت.

آنچه، یکی از مهمترین وظایف بازارهای مالی است که بتوانند در شرایطی که هر روز یک ریسک جدید سیستماتیک و غیرسیستماتیک بر فضای عملکردی آنها سایه می‌افکند، مانند سبزی از فروپاشی آنها جلوگیری کند. فرابورس ایران از سال ۹۵، بازاری تحت عنوان بازار شرکت‌های کوچک و متوسط راه اندازی کرد که این بازار هم اکنون در انتهای ۴ سالگی قرار دارد. انطور که گفته می‌شد، قرار بر این بود که شرکت‌های بسیار کوچک تر از حد پذیرش در بازارهای بورس و فرابورس که خواستار

امروزه بنگاه‌های کوچک و متوسط (SME) تاثیر زیادی بر توسعه اقتصاد کشورها و افزایش تولید ناخالص داخلی (GDP) آنها دارند. البته این موضوع در کشورهای در حال توسعه جایگاه ویژه‌ای داشته و در ایران نیز احیای نقش این بنگاه‌ها در اقتصاد بسیار قابل تأمل بوده و جای کار بسیاری دارد. در کنار SMEها نقش مشاغل خدماتی نیز از جمله در نرخ مشارکت اقتصادی و سهم این گروه در اشتغال کشور بر کسی پوشیده نیست. بنابراین حل مشکل تأمین سرمایه



یادداشت

سریال ناکامی همچنان ادامه دارد

مطابق تعاریف ارائه شده بر مبنای شاخص‌های گوناگون در مجموع واحدهای صنعتی، بازرگانی و خدماتی که به طور میانگین موجبات اشتغال تعداد ۵۰ الی ۲۵۰ نفر را فراهم آورند در زمره واحدهای کوچک و متوسط قرار خواهند گرفت. بنگاه‌های کوچک و متوسط محرک اصلی تحقق کارآفرینی هستند، کارکنانشان از انگیزه بالایی برخوردارند و فعالیت‌ها و ابتکار عمل افراد در این بنگاه‌ها سریعاً به نتیجه می‌رسد و این بنگاه‌ها سهم بسزایی در تبدیل اقتصاد به اقتصادی رقابتی، پویا، مبتنی بر دانش و نیز توانایی رشد مداوم، ایجاد شغل و تحکیم انسجام اجتماعی را دارند. مطابق تحقیقات صورت گرفته شرکت‌های کوچک ۴۳ درصد و شرکت‌های متوسط نیز ۱۶ درصد از کل اشتغال کشور را تشکیل می‌دهند. این در حالی است که مقایسه این آمار با اتحادیه اروپا نشان از ضعف و لزوم تلاش کشور در تقویت این بخش دارد. در اتحادیه اروپا بنگاه‌های کوچک و متوسط ۹۹ درصد از مشاغل کل این اتحادیه را تشکیل می‌دهند و دو سوم کل اشتغال بخش خصوصی نیز در این حوزه است. با توجه به نقش بنگاه‌های کوچک و متوسط در اقتصاد، اصلی‌ترین عامل محرک در مسیر رشد واحدهای کوچک و متوسط مبحث تأمین مالی در راستای فعالیت‌های این بنگاه‌ها بوده است. بر این اساس، استقراض از بازارهای مالی و بانک‌ها اولین مسیر پیش روی این واحدها خواهد بود که در سال‌های اخیر با توجه به مشکلات عدیده سیستم بانکی و سخت‌گیری‌ها صورت گرفته در حال حاضر به دشواری میسر بوده و علاوه بر این هزینه‌های مالی سنگین مرتب اغلب موجبات ورشکستگی این بنگاه‌ها را رقم می‌زند. حال روش بهینه و نوین عصر حاضر دسترسی این بنگاه‌ها به روش‌های تأمین مالی از طریق بازارهای سرمایه خواهد بود که تجربه موفق کشورهای پیشرفته در این زمینه قابل استفاده است. در همین راستا و براساس مطالعات صورت گرفته شرکت فرابورس ایران در نهایت سال ۱۳۹۵ بازاری شرکت باید توسط حسابرسان عضو جامعه حسابداران رسمی حسابرسی شده باشد و در سنوات بعد از پذیرش، حسابرسان در شهریور ماه سال ۱۳۹۵ به تصویب رسید. طبق این دستورالعمل معاملات بازار شرکت‌های کوچک و متوسط در دو تابلوی "رشد" و "دانش بنیان" قابل انجام شد. براساس دستورالعمل مربوطه شرکت‌ها برای پذیرش باید شرایط زیر را دارا باشند. مجموع حقوق صاحبان سهام آنها از ۱۰۰ میلیون تا ۵۰ میلیارد تومان باشد، صورت‌های مالی تهیه شده توسط شرکت باید توسط حسابرسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار انتخاب شود. همچنین شرکت زمانی که درخواست پذیرش را در این بازار ارائه می‌کند باید سودآور باشد و در صورت سودآور نبودن، چشم‌انداز روشنی از فعالیت شرکت و صنعت مربوطه وجود داشته باشد. در عین حال آخرین گزارش حسابرسان مردود یا عدم اظهار نظر نباشد، داغوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی شرکت افشا شود و مواردی از این دست مدنظر قرار گرفت.



سید حامد واحدی
رئیس هیات مدیره
انجمن هلدینگ‌های
ایران

باوجود تحسین برانگیز بودن اصل موضوع، در تدوین دستورالعمل فوق مواردی لحاظ شد که حلاوت تشکیل این بازارها و امکان دسترسی به منابع و تسهیلات بازار سرمایه را به کام واحدهای کوچک و متوسط به تلخی کشاند، به گونه‌ای که بعد از گذشت حدود پنج سال از تأسیس این بازار استقبال خوب و شایانی از آن نشده و عملاً در میان فعالان بازار از آن به عنوان پروژه‌ای شکست خورده یاد می‌شود. حال علت موضوع چیست و چه مشکلاتی موجب وضعیت فعلی در این بازار شد؟! در واقع رسالت اصلی این پروژه که همانا تسهیل امکان تأمین مالی بنگاه‌های هدف بود تا تصویب چند ماده و تبصره ایتر مانند. اول آنکه خریداران سهام این شرکت‌ها تنها محدود به اشخاص حقوقی شد چرا که تنها حقیقی‌های خریدار بالای مبلغ پنج میلیارد ریال امکان حضور در زمره سهامداران این شرکت‌ها را دارند و از سوی دیگر تمامی نهادهای مالی شامل صندوق‌ها، تأمین سرمایه‌ها و شرکت‌های کارگزاری همه و همه به‌جز صندوق‌های جسورانه اجازه حضور و سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها را ندارند. حال با وجود همین دو محدودیت نتیجه کار از ابتدا مشخص بود. بدیهی است که جذابیت بازار سرمایه به حضور سهامداران حقیقی و با سرمایه‌های خرد بوده و از سوی دیگر رسالت اصلی نهادهای مالی در حمایت از بنگاه‌ها نیز از اصلی‌ترین اهداف تشکیل آنهاست. موضوع زمانی جالب‌تر می‌شود که شرکت‌های حاضر در بازار پایه که هیچ‌گونه فرآیند پذیرشی را طی نکرده مشمول سخت‌گیری‌های افشای بورس نیز نمی‌شوند. همچنین قابل خرید و فروش توسط اشخاص حقیقی هستند و با آنها به مراتب بهتر از شرکت‌های حاضر در بازار کوچک و متوسط رفتار می‌شود. باوجود تمامی تلاش‌های گسترده صورت گرفته برای اصلاح اشکالات بازار SME در این سال‌ها از سوی فعالان و قریب‌الهای مسئولان امر در شرکت فرابورس، هیچ اقدام موثری در این سنوات صورت نگرفته و سریال ناکامی این بازار همچنان ادامه دارد. بازاری که انتظار می‌رفت تحولی شگرف در مسیر رشد صنایع و بنگاه‌های کوچک و متوسط در شرایط کنونی اقتصاد کشور و نیاز مبرم به ایجاد اشتغال پایدار کند از رسالت خود باز ماند. بر این اساس به نظر می‌آید با توجه به نقش واحدهای اقتصادی تعریف شده در این حوزه در تحقق اهداف اشتغال، جهش تولید و همچنین پتانسیل بالای این واحدها در افزایش GDP کشور، باید بازنگری در قوانین این حوزه به فوریت در دستور کار دست‌اندرکاران امر قرار گیرد.

نگاه

ایجاد بازاری از سر ناچاری

در کشور ما انقدر برای فرابورس قانون‌گذاری شکل گرفته که از نگاه سرمایه‌داران بازار اول و دوم فرابورس با بورس هیچ تفاوتی ندارد. برخی شرکت‌های فرابورس با شرکت‌های بورسی تفاوتی ندارند و ماهیت اصلی وجودی فرابورس با قانون‌گذاری‌ها زیر سؤال رفته است. برای سرمایه‌گذاران خرد فرقی بین بازار پایه و اصلی وجود ندارد. ماهیت وجودی بازار پایه به مرور زمان از بین رفته و بسیاری از چالش‌ها نیز در این باره وجود آمد که طبیعی است، کار اشتباه تبعات دارد. البته در پی همین رخدادها و ناکارآمدی بازار پایه رسالتی که بر عهده آن بود را به بازار SME انتقال دادند. این بازار نیز به دلیل ایجاد محدودیت‌های فراوان نتوانست عمق پیدا کند، در ادامه اقدام به قسمت‌بندی بازار پایه کردند و در اصل ما نیازی به این تعدد بازارها نداریم. هدفی که قرار بود در بازار پایه انجام شود، از ابتدا می‌توانست در خود فرابورس رخ دهد و با نرسیدن به اهداف بازار SME ایجاد شد. در شرایط کنونی نیز روی کار آمدن بازار هدف مدنظر است، اما در اصل تعدد غیرضروری بازارها کمکی به حل شدن مشکلات نخواهد کرد. از اهداف اولیه خود فاصله گرفته‌اند. اولین بازاری که از هدف خود فاصله گرفت بازار اصلی فرابورس بود که امروزه بورس با فرابورس از دید سرمایه‌گذار تفاوتی ندارد. چشم‌انداز این بازارها را نمی‌توان پیش‌بینی کرد، زیرا چشم‌انداز را برای چیزی ترسیم می‌کنند که روند مشخص داشته باشد. در زمانی که قوانین و ساختارها هر روز متغیر است، کسی نمی‌تواند آینده این بازارها را پیش‌بینی کند.



مهدی سوری
کارشناس بازار

حاشیه رفتن تأمین مالی برای شرکت‌های کوچک و متوسط



محمد ابراهیم سماوی، مدیر تحلیل گروه صنعتی و معدنی امیر در خصوص وضعیت عملکرد و تأمین مالی شرکت‌های کوچک و متوسط گفت: شرکت‌های کوچک و متوسط، اجزای حیاتی رشد و توسعه اقتصادی هستند که در کشورهای پیشرفته به آن توجه جدی می‌شود و عموماً بیش از ۴۰ درصد از تولید ناخالص داخلی و بیش از ۶۰ درصد از محصولات نوآورانه توسط شرکت‌های کوچک و متوسط تولید می‌شود.

وی افزود: فارغ از این بحث‌ها، انعطاف‌پذیری شرکت‌های کوچک و متوسط بیش از شرکت‌های بزرگ است. به طور مثال ممکن است به صورت ناگهانی تقاضایی برای کالای خاصی به وجود بیاید که تغییر خط تولید برای شرکت‌های بزرگ عملاً امکان‌پذیر نیست اما شرکت‌های کوچک می‌توانند به چابکی خود را با شرایط تطبیق دهند. این تحلیلگر بازار سرمایه به بررسی چالش‌های عملکردی این شرکت‌ها پرداخت و گفت: هم‌اکنون مهمترین چالش شرکت‌های کوچک و متوسط، بحث سرمایه در گردش آنهاست. شرکت‌های کوچک و متوسط برای بحث توسعه بازار، تأمین منابع و تجهیزات و همچنین سرمایه در گردش به منابع مالی نیاز دارند. از طرف دیگر این سرمایه در گردش برای تحکیم صورت‌های مالی این شرکت‌ها ضروریست تا نوسانات اقتصادی آنها را از آسیب حفظ کند.

سماوی افزود: اگر بخواهیم آسیب شناسی در این حوزه انجام دهیم، مشاهده می‌کنیم که بازار پول، طی سال ۹۶ دستورالعمل تأمین مالی شرکت‌های کوچک و متوسط را منتشر کرد. در حوزه بازار سرمایه نیز بازار شرکت‌های کوچک و متوسط در فرابورس ایجاد شد. اما این نوع از بازارها چندان در سطح جهانی نرمال به نظر نمی‌آیند. در واقع بازار سرمایه بستر مناسبی برای تأمین مالی شرکت‌های بزرگ و به بلوغ رسیده است، در سایر کشورها نیز تجربه موفق از حضور شرکت‌های کوچک و متوسط در بازار سرمایه دیده نمی‌شود، مگر این که نهادهای شبه دولتی حمایتگر از این بخش، در بازار سرمایه نیز آن‌ها را حمایت کنند. اما حوزه تمرینش در توسعه تأمین مالی این شرکت‌ها، صندوق‌های جسورانه هستند که نسبت به بازار پول هم مزیت دارند. این کارشناس بازار سرمایه بیان داشت: منابع در صندوق‌های جسورانه به خوبی مدیریت می‌شوند و به صورت تخصصی در یک رشته فعالیت می‌کنند. این صندوق‌ها علاوه بر شرکت‌های کوچک، به رشد و توسعه شرکت‌های متوسط نیز کمک می‌کنند. همچنین وقتی یک صندوق جسورانه به تأمین مالی شرکت‌ها بپردازد، اعتباری برای تأمین مالی‌های بعدی از طریق بازار پول نیز به حساب می‌آید. حال در بخش بازار SME فرابورس، اگر در ابتدا شرکت‌های رتبه بندی وارد می‌شدند و آنها را رتبه بندی اعتباری می‌کردند، قطعاً می‌توانست موفق تر عمل کند و شرکت‌های تأمین سرمایه نیز در حوزه اوراق بهادار سازی آنها می‌توانستند فعالیت کنند.

ارزشگذاری نادرست



کمال خانزاده، مدیرعامل کارگزاری ملل پویا در خصوص عملکرد بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس، گفت: در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط، شرکت‌های تاپ بازار به چشم نمی‌خورند و طبعاً برای سرمایه‌گذاران جذابیت بالایی ندارند. البته از ابتدای راه اندازی این بازار، شرکت‌هایی که وارد شدند، جذاب نبودند و یا قبل از بهره‌برداری وارد شدند. به همین دلیل جذابیت صورت مالی و سیت گرفتن برای بازار نداشته است. علاوه بر این، این شرکت‌ها در قیمت‌های بالایی ارزشگذاری و مذاکره می‌شود، به همین دلیل چون تابلوهای دیگری داریم که جذابیت بیشتری دارد، چندان مورد استقبال قرار نگرفتند.

مدیرعامل کارگزاری ملل پویا افزود: اگر بخواهیم به موضوع تأمین مالی شرکت‌های کوچک و متوسط بپردازیم، چند روش پیش روی ما قرار دارد. یکی از آنها افزایش سرمایه است که از طریق آورده سهامداران یا صرف سهام و امثالهم صورت می‌گیرد، اما در شرایط فعلی بازار که قیمت سهام بالاتر از قیمت جذاب برای سرمایه‌گذاران قرار دارد، نمی‌تواند اثرگذار باشد و به نتیجه خوبی برسد.

خانزاده بیان داشت: اما انتشار اوراق، روش دیگری است که می‌تواند برای تأمین مالی این دسته از شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه مفید باشد، با این حال روش مذکور تا کنون به صورت جدی پیگیری نشده است. البته طی یک سال اخیر، روند افزایش انتشار اوراق بدهی اسلامی در بازار رو به نزول گذاشته، در حالی که پیش از آن، این روش کمک زیادی به تأمین مالی تمام شرکت‌ها می‌کرد. مدیرعامل کارگزاری ملل پویا خاطرنشان کرد: باید توجه داشت که انتشار اوراقی نظیر اوراق مرابحه، اجاره و استصناع، می‌تواند برای تأمین سرمایه در گردش واحدهای تولیدی کوچک و متوسط، منجر ثمر باشد و نقش بازار سرمایه را نیز حوزه تأمین مالی اقتصاد کشور، پررنگ تر کند. به همین دلیل انتظار می‌رود که روند انتشار این اوراق، برای همه انواع شرکت‌ها سرعت بگیرد. این موضوع ریسک بازار را کم کرده و در کنار تأمین مالی شرکت‌های بزرگ، به این بخش بزرگ از اقتصاد کشور نیز کمک کند.

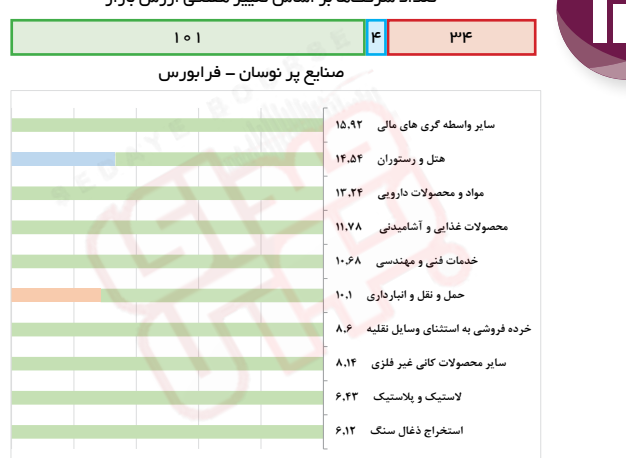
۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سلینا	-۸.۱۶	۱۹,۰۴۶,۴۰۰	۱,۹۴۵,۲۲	-۸.۱۵
تغرب	-۷.۹۸	۱۲,۹۷۹,۲۰۰	۶۸۵,۶۷۶	-۱۲.۰۵
دی	-۶.۸۷	۲,۷۵۰,۸۴۸,۰۰۰	۱۲,۹۴۹,۴۵۰	-۴.۲۲
شپاس	-۶.۷۵	۵,۷۳۶,۷۲۰,۰۰۰	۵۱۴,۶۳۷	-۲.۳۲
دماوند	-۶.۴	۱,۷۹۶,۱۵۲,۸۰۰	۱,۸۳۷,۱۹۶	-۲.۶۳
حصینا	-۶.۲۴	۴,۶۵۱,۰۰۰	۵۳۵,۵۷۷,۳	۰.۷۳
بزاگرس	-۶.۲۲	۷۵,۱۲۶,۰۰۰	۱,۲۰۵,۳۵۲	-۸.۹۴
وسپهر	-۵.۷۲	۳۳۰,۶۶۰,۰۰۰	۷,۸۴۶,۸۴۹	-۲.۵
حصیر	-۵.۲۸	۱,۰۹۲,۴۸۰,۲	۷۰۵,۹۴۸	-۴.۳۱
بگهونج	-۴.۸۷	۴,۶۴۵,۰۱۳۴	۱,۷۳۰,۶۶۱	-۸.۶۵

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شاروم	۲۰.۸۶	۲۴,۴۸,۷۸۵	۲۶,۸۴	۲۶.۸۴
کلر	۲۰.۸۱	۲۷,۴۱۴,۳۷۰	۳۶۶,۴۰۱	۲۶.۸۱
ولشرق	۲۰.۲۵	۵۳۰,۹۴۰۰	۳۱۹,۴۹۲	۲۴.۲
توریل	۲۰.۰۸	۹۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۹۳,۴۶۴	۲۶.۰۳
حآسا	۱۹.۶۷	۳۲,۹۰۲,۴۰۰	۲,۰۹۰,۹۳۴	۲۵.۶۵
چپارسا	۱۹.۳۳	۹,۵۳۰,۰۰۰	۴۴۸,۴۳۴	۱۴.۹۲
فروی	۱۹.۲	۴,۵۵۶,۰۴۰۰	۲۵۰,۲۷۵	۲۵.۱۵
وسپخان	۱۹.۱۶	۱۳,۲۹۷,۷۰۰	۱,۰۵۶,۸۱۵	۲۵.۱۱
کمرجان	۱۹.۰۷	۵,۸۴۶,۷۹۰	۴۵۳,۳۹۸	۲۳.۹۴
غفارنس	۱۸.۳۸	۱۶,۲۶۵,۱۰۴	۲,۷۰۰,۹۲	۲۳.۶۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار



چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	عبار
۱۱۵۰۴۰۰۰	۱۱۴۲۱۰۰۰	۱۱۴۱۲۰۰۰	۱۱۳۷۰۰۰۰	۱۱۳۱۹۰۰۰	هر گرم طلای ۱۸ عیار
۱۲۰۰۴۰۰۰	۱۱۷۹۸۰۰۰	۱۱۸۲۳۰۰۰	۱۱۹۳۸۰۰۰	۱۱۸۰۲۰۰۰	سکه تمام طرح جدید
۱۱۲۹۸۹۰۰۰	۱۱۳۰۰۹۰۰۰	۱۱۳۰۰۹۰۰۰	۱۱۴۲۰۰۰۰	۱۱۳۹۷۰۰۰	سکه تمام طرح قدیم
۶۳۰۰۰۰۰۰	۶۲۵۰۰۰۰۰	۶۲۰۰۰۰۰۰	۶۲۸۰۰۰۰۰	۶۲۵۰۰۰۰۰	نیم سکه
۴۲۵۰۰۰۰۰	۴۱۸۵۰۰۰۰	۴۲۰۰۰۰۰۰	۴۲۶۰۰۰۰۰	۴۲۵۰۰۰۰۰	ربع سکه
۲۳۵۰۰۰۰۰	۲۳۳۵۰۰۰۰	۲۳۲۰۰۰۰۰	۲۳۸۵۰۰۰۰	۲۳۸۰۰۰۰۰	یک گرمی
۱۸۷۵۴۹	۱۸۶۲۵۳	۱۸۷۶۹۱	۱۸۸۱۴۹	۱۸۸۱۴۹	اونس جهانی (دلار)

ارقام به تومان

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	عبار
۴۹۹۵	۴۹۹۲	۵۰۷۵	۵۲۳۲	۵۲۳۲	نفت برنت
۴۹۹۶	۴۹۸۶	۴۷۷۸	۴۹۰۶	۴۹۰۶	نفت WTI
۵۰۷۸	۴۹۶۱	۴۹۶۱	۴۹۶۱	۴۹۶۱	نفت اوپک
۲۵۷۷۶۰	۲۵۵۱۶۰	۲۵۴۴۷۰	۲۵۳۹۶۰	۲۵۴۹۹۰	دلار
۳۱۱۷۱۰	۳۰۸۲۱۰	۳۰۶۴۴۰	۳۱۱۹۸۰	۳۱۳۴۶۰	یورو
۳۴۸۷۲۰	۳۳۲۶۳۰	۳۴۱۸۱۰	۳۴۰۹۶۰	۳۴۲۵۱۰	پوند
۷۱۲۸۰	۷۰۸۰۰	۷۰۶۳۰	۷۰۴۶۰	۷۰۷۸۰	درهم

ارقام به تومان

بورس ارزهای جهانی	دلار به یورو
۰۰۹۰۵	دلار به یورو
۰۰۷۷۹	دلار به پوند
۳۰۶۲۲	دلار به درهم
۶۴۰۲۵۵	دلار به روبل
۵۰۸۹۵	دلار به لیر



بازار آتی زعفران همچنان لنگ می زند

طلای سرخ در بن بست تالار نقره‌ای

کمتر از ۱۰ درصد زعفران تولید شده از بورس زعفران خریداری می شود

عماد صدر

خبرنگار

بازار آتی زعفران بعد از بسته شدن بازار آتی سکه شکل گرفت اما می توان گفت نقش این بازار در قیمت گذاری، نوسان و صادرات این محصول بسیار ناچیز است. عمق و ظرفیت کم این بازار باعث شده تا نتواند الزامی برای عرضه کنندگان و صادرکنندگان زعفران برای معامله این محصول در بورس کالا ایجاد کند. این موضوع علاوه بر فرار مالیاتی باعث شده تا کنترل قیمت زعفران از دست خارج شود و این بازار به محلی نمایشی برای سفته‌بازی و تعیین قیمت دستوری بدل شود.

وعده‌هایی که محقق نشد



حسن میثمی، مسئول معاملات مشتقه کارگزاری بورس بیمه ایران با اشاره به افت قیمت زعفران در سال ۹۸ گفت: در سه‌ماه نخست امسال بعد از جلسه با شورای عالی زعفران، قیمت آتی را دستوری بالا بردند و به ۱۷۵ تومان رسید.

اگرچه افزایش تقاضا و ایجاد جو هیجانی باعث رشد قیمت شد، اما چون قیمت نقدی زعفران در بازار آزاد رشد نکرد، قیمت زعفران در معاملات آتی روند نزولی گرفت و بازار حدود یک هفته صف فروش بود و قیمت به ۱۲ تومان رسید. میثمی افزود: البته در ادامه قرار شد تعاونی روستایی با کمک دولت زعفران کشاورزان را به صورتی که ۳۰ درصد قیمت محصول را نقدی و مابقی را در ۶ ماه پرداخت و خریداری کند اما حتی طی مشاهدات میدانی در برخی موارد همان ۳۰ درصد اولیه نیز پرداخت نشد. این کارشناس بازار با اشاره به رکود معاملات آتی در چند هفته اخیر بیان داشت: معاملات بازار آتی در چند هفته اخیر به شدت رکود داشته و پایین آمد. صادرات این محصول هم به دلیل بیماری کرونا تحت تاثیر قرار گرفته و از طرفی هزینه‌های کشاورزی افزایش پیدا کرده اما قیمت زعفران تغییر خاصی نداشته است. همچنین با توجه به چشم‌انداز تولید و معاملات عرضه این محصول پیش‌بینی می‌شود قیمت این محصول تا پایان سال ثابت بماند. میثمی با اشاره به نقش کم‌رنگ بازار آتی در ساماندهی بازار زعفران بیان داشت: دلایل زیادی برای امتناع صادرکنندگان برای خرید از بازار آتی زعفران وجود دارد که شاید مهمترین دلیل این است که صادرکنندگان می‌توانند این محصول را از بازار آزاد ارزان‌تر تأمین کنند. از طرفی به دلیل سازوکار شفاف بازار آتی، معاملات ثبت می‌شوند و امکان فرار مالیاتی وجود نخواهد داشت. وی اظهار داشت: همچنین بیش از یک ماه است که حجم معاملات در آتی بسیار کاهش یافته است. به عقیده فعالان بازار دلیل این کاهش، کم شدن شدید نوسانات و باقی ماندن قیمت در محدوده ۱۳ و ۱۴ هزار تومان در بازار آتی زعفران است.

زمینه‌ای برای سفته‌بازی



غلامرضا میری، رئیس اتحادیه صادرکنندگان زعفران با اشاره به نوسان قیمت زعفران و میزان صادرات این محصول در ۸ ماه نخست سال جاری گفت: در ۸ ماه ابتدایی سال حدود ۱۶۰ تا ۱۷۰ تن زعفران صادر کردیم که از این میزان کمتر از ۱۰ درصد آن از بورس کالا خریداری شد.

میری افزود: اگرچه حدود ۹۰ درصد محصول زعفران تولیدی کشور صادراتی است، اما حدود ۱۵۷۰۰۰ کشاورز زعفران‌کار در کشور داریم که در مقاطعی عرضه در بازار زیاد می‌شود و دلیل کوچکی برای نوسان منفی قیمت این محصول است. به نوعی دلایل اصلی نوسان قیمت زعفران در ۸ ماه نخست سال نوسان نرخ ارز و به تبع آن نوسان قیمت زعفران بود. وی در رابطه با مشکلات به وجود آمده در صادرات زعفران به دلیل نوسان قیمت ارز اظهار داشت: با وجود اینکه تقریباً انحصار زعفران دست کشورماست ولی کشورهایمانند اسپانیا و امارات زعفران را به صورت یک‌جا از ایران خریداری می‌کنند و با قیمت ثابت در طول یک‌سال عرضه می‌کنند اما نمی‌توانیم به دلیل نوسان قیمت دلار این محصول را با قیمت ثابت عرضه کنیم. همین موضوع باعث از دست دادن مشتری‌ها می‌شود و مازاد عرضه شکل خواهد گرفت به نوعی که از سال گذشته حدود ۴۹ تن زعفران مازاد داریم. از طرفی هم به دلیل قیمت بالای این محصول تقاضا در داخل کشور به شدت کاهش یافته اما کشورهای حوزه خلیج فارس تقاضای زیادی برای این محصول دارند. میری در رابطه با مشکلات بورس زعفران تصریح کرد: بورس را برای زعفران مناسب نمی‌بینم زیرا کمتر از ۱۰ درصد زعفران تولید شده از بورس زعفران خریداری می‌شود. همچنین به دلیل قیمت پایین‌تر بازار آزاد صادرکنندگان ترجیح می‌دهند محصول خود را از کشاورزان و به قولی از سر زمین تهیه کنند. اما اگر معاملات آتی زعفران گرفتار سفته‌بازی نبوده‌به دلیل صرفه‌جویی در زمان، هزینه حمل‌ونقل و غیره خرید محصول زعفران از بورس کالا صرفه بیشتری برای صادرکنندگان داشت.

بی‌اعتمادی و شکست حمایت

صادرات پررنگ‌تر شود. همچنین این بازار به دلیل عمق کم گرفتار سفته‌بازی شده و ایراداتی نیز به هرم استاندارد بورس کالا وارد است که کیفیت کالا رعایت نمی‌شود و این موضوع بی‌اعتمادی خریداران و صادرکنندگان این حوزه را به دنبال داشته است.

وی افزود: از طرفی سیاست‌های حمایتی از این بازار بسیار نادرست بود. البته اگر قرار است از این بازار حمایت شود باید حداقل ۷۰ تا ۸۰ درصد کل محصول خریداری شود تا بتوان روی این محصول قیمت‌گذاری کرد، در غیراین صورت سیاست‌های حمایتی شکست خورده است.

رونمایی ۱۷ کتاب صوتی داستان‌های سواد مالی



مالی بسیار جذاب است. آشنا کردن کودکان از این سن با موضوع بسیار مهمی مثل سواد مالی، کاری بسیار ارزشمند است. وی افزود: تولید این کتاب‌های صوتی صرفاً خوانش آن‌ها نبوده است. بلکه متن داستان‌ها تبدیل به نمایش شنیداری شده تا کودکان بتوانند به خوبی آن را در ذهن‌شان تصویرسازی و درک کنند.

انتخاب زاویه ورودهای مناسب

نازنین مهمی‌گوبنده و بازیگر نیز در این مراسم افزود: بنده هم در مواجهه اولیه با مجموعه سواد مالی برای کودکان این سوال را داشتم که این دو چه ارتباطی با هم دارند. اما وقتی کتاب‌ها را خواندم، دیدم چه زاویه ورودهای مناسبی انتخاب شده که از زمانی که کودکان امکان تصمیم‌گیری و تفکر پیدا می‌کنند، این مطالب را یاد می‌گیرند و از ابتدای زندگی آن را به کار می‌گیرند.

چگونگی دسترسی

این کتاب‌های صوتی که در قالب نمایش شنیداری تولید شده‌اند، نسخه صوتی مجموعه ۱۷ جلدی داستان‌های سواد مالی برای کودکان پیش‌دبستانی تا سوم دبستان است. کتاب‌هایی که در برخی شماره‌ها به چاپ هفتم نیز رسیده است. کتاب‌های صوتی در فیدیبو و خود کتاب‌ها از طریق فروشگاه الکترونیکی قدیانی و دیجی کالا در دسترس علاقمندان خواهد بود.



شایان کریمی، مدیر معاملات آتی کارگزاری گنجینه سپهر در رابطه با نوسان قیمت زعفران گفت: دو سال اخیر جزو بدترین سال‌ها برای

محصول زعفران بود. البته طی قراردادهایی قرار بود زعفران در بازار آتی ۲۰ هزار تومان خریداری شود ولی این توافق انجام نشد و قیمت زعفران افت کرد، اما حالا با وجود رکود معاملات بازار آتی قیمت این محصول به ثبات رسیده است.

نوآوران امین

نرم افزار انتقال داده نوآوران امین

قابلیت انتقال نماد و شاخص مورد نظر به نرم‌افزارهای تحلیلگر (Advanced GET, Dynamic Trader, ...)

کاربری آسان و کیفیت برنامه نویسی بهبودیافته

دارای بخش قیمت‌های جهانی

به روزرسانی حین بازار

خروجی txt و CSV

بسته ویژه :

اشتراک یک ساله نرم افزار انتقال داده

+ اشتراک یک ساله سامانه تکنیکال

نوآوران امین

+ اشتراک یک ماهه سامانه بنیادی

نوآوران امین

تنها 180 هزار تومان!

تنها 137,340 تومان!

تلفن:

۰۲۱-۸۷۷۰۰۸۰۸

تلفن همراه:

۰۹۲۲۰۰۸۷۳۱۶

وب سایت:

www.nadpco.com

پیشنهاد ویژه

با عضویت در کانال تلگرامی نوآوران امین با آی دی @noavaranim از 30% تخفیف بهره‌مند شوید



دستاوردهای بازارگردانی صبا تأمین



رقم خریدهای صندوق بازارگردان صبا گستر برای افزایش نقد شوندگی سهام شرکت‌ها در ماه گذشته حدود ۴ هزار میلیارد تومان بود. محمدعلی شیرازی، مدیرعامل سرمایه‌گذاری صبا تأمین در رابطه با عملکرد صندوق بازارگردان صبا گستر از ابتدای آذرماه امسال تاکنون مبلغ ۳ هزار و ۹۸۸ میلیارد تومان خرید و در همین مدت هزار و ۵۰ میلیارد تومان فروش داشته است. وی با اشاره به رشد ۵۱۲ درصدی ارزش صندوق در مدت کوتاه فعالیت عنوان کرد: ارزش صندوق از مبلغ ۶۴۷ میلیارد تومان در ابتدای آذرماه به سه هزار و ۹۶۲ میلیارد تومان در حال حاضر رسیده است که رشد ۵۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. وی گفت: صندوق بازارگردانی صبا گستر وابسته به شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین اهداف افزایش نقد شوندگی سهام شرکت‌های زیرمجموعه شستا از آبان سال ۱۳۹۹ فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق در حال حاضر بازارگردانی ۷۴ نماد حاضر در بورس و فرابورس را بر عهده دارد.

عرضه‌های وبانک در صف انتظار



بعد از دو شرکت مدار و ساروج بوشهر، مجموعه‌های ساختمانی گروه توسعه ملی، مرواریدهاون، سیمان فیروزکوه نیز در نوبت پذیرش در بورس و فرابورس قرار دارند. امیر تقی‌خان تجربی، مدیرعامل گروه توسعه ملی به صدای بورس گفت: شرکت سرمایه‌گذاری مدار در فرابورس آماده عرضه است و برای ماه آینده وارد بازار می‌شود. همچنین اقدامات لازم برای پذیرش شرکت ساروج بوشهر در بازار پایه انجام شده و منتظر نظر هیأت پذیرش در فرابورس هستیم. تجربی افزود: طبق ماده ۱۶ قانون رفع موانع تولید، محدودیت‌هایی برای افزایش سرمایه گروه توسعه ملی و شرکت‌های تابع آن وجود دارد. اما با توجه به محل‌های سود آنباشته که برای افزایش سرمایه‌ها دیده شده در کنار مصوبات اخیر که در مرداد ماه انجام شد امکان اینکه برخی منابع را به شرکت‌ها بازگردانیم به وجود آمده که از آنها استفاده خواهیم کرد. البته در برخی از هلدینگ‌های زیر مجموعه وبانک بحث‌های عرضه اولیه‌ها را داریم که برخی از تأمین مالی شرکت‌ها از این طریق انجام خواهد شد.

عرضه‌های جدید در سرمایه‌گذاری شستان



شرکت فرولیس‌سیوم خمین که دارای طرح‌های توسعه‌ای است، برنامه دارد از ۱۲ هزار تن به ۳۰ هزار تن افزایش ظرفیت تولید داشته باشد. کمال زنگنه، معاونت مالی و اقتصادی شرکت سرمایه‌گذاری شستان به صدای بورس گفت: از ابتدای امسال برنامه عرضه سهام شرکت‌های زیر مجموعه را در بورس و فرابورس داریم. در حال حاضر دو شرکت را آماده کردیم که در مرحله ارزش‌گذاری هستند. معاونت مالی و اقتصادی سرمایه‌گذاری شستان اظهار داشت: شرکت فولاد توان آور نیز شرکتی سودده است که برنامه داریم تا پایان سال عرضه شود. همچنین شرکت شستان نیز طبق صحبت‌های رئیس جمهور و پیگیری‌های وزیر دفاع در حال آماده‌سازی است تا سهام آن در بورس عرضه شود. زنگنه افزود: با توجه به مزیت‌های قابل توجه سرمایه‌گذاری شستان برای عرضه شرکت‌های بزرگی مثل مجموعه‌های سیمانی، هلدینگ صنعت و معدن، فولادی، پتروشیمی و... برنامه‌هایی مدنظر قرار دارد. البته با تحقق موارد مذکور، تأمین منافع سهامداران نیز افزایش می‌یابد.

پتروشیمی کارون در مسیر توسعه



رساندن تولید پتروشیمی کارون به ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی از طریق تأمین خوراک، مدنظر این شرکت است. علیرضا صدقی‌زاده، مدیرعامل پتروشیمی کارون به صدای بورس گفت: با توجه به وجود مشکلات در حال حاضر تنها می‌توانیم حدود ۷۵ درصد ظرفیت اسمی مجتمع را تأمین خوراک کنیم. همچنین در نظر داریم با اجرای پروژه‌هایکو و بهره‌برداری از آن در سال ۱۴۰۱ این چالش را برطرف کنیم. البته تعریف منابع متنوع برای تأمین خوراک در اولویت پتروشیمی کارون است تا بر اساس آن بتوانیم چالش کمبود منابع نداشته باشیم. وی افزود: ۵۰ درصد اضافه تولید مجتمع به کشورهای چین، هندوستان، عراق، ترکیه، افغانستان، پاکستان، آذربایجان و امارات صادر می‌شود. ضمن آنکه طبق سیاست‌گذاری هلدینگ خلیج فارس تمام ارز حاصل از صادرات را در سامانه نیما به صورت دوره‌ای عرضه می‌کنیم و مقادیر کمی برای واردات اختصاص می‌دهیم. همچنین هر زمان هلدینگ خلیج فارس اعلام کند، برای ورود به بورس حاضر هستیم.

اعتبار ۲۰هزار میلیاردی برای سرمایه‌گذاری شاهد

آینده روشنی پیش روی «شاهد» خواهد بود



تحویل شرکت سرمایه‌گذاری شاهد می‌شود.

صادرات مشتقات نفتی

فتحی پور با اشاره به اینکه آینده روشنی پیش روی «شاهد» بوده، بیان داشت: شرکت بازرگانی یکی دیگر از زیر مجموعه‌ها ست که در حال توسعه فعالیت‌ها قرار دارد. این شرکت با ثبت سفارش برای کالاهای اساسی فعالیت خود را شروع کرده و اقدامات لازم برای واردات کالا انجام شد. همچنین نخستین محموله تا اردیبهشت وارد کشور می‌شود. البته در کنار این بحث صادرات مشتقات نفتی نیز در برنامه کاری قرار گرفته است و تا سال ۱۴۰۰ عملیاتی و اثرات آن در صورت مالی شرکت نمایان می‌شود.

شکوفایی در سال ۱۴۰۰

وی با بیان اینکه در سال ۱۴۰۰ شاهد شکوفایی سرمایه‌گذاری شاهد خواهیم بود به آغاز به کار فروشگاه‌های زنجیره‌ای شاهد اشاره کرد و گفت: این فروشگاه‌های زنجیره‌ای ابتدا در تهران و سپس در سراسر کشور فعالیت خود را آغاز می‌کنند. البته در حال حاضر محل

هفته‌نامه بورس: پیش از این به دلیل نبود منابع مالی کافی «شاهد» خام فروشی کرده اما با دریافت یک خط اعتباری، ارزش افزوده پروژه‌ها نصیب سهامداران شرکت می‌شود.

ساخت طرح‌های گردشگری

ارسلان فتحی پور، مدیرعامل سرمایه‌گذاری شاهد از اختصاص خط اعتباری ۲۰ هزار میلیارد ریالی از سوی بانک دی برای اتمام پروژه‌های نیمه و تمام و اجرای طرح‌های توسعه‌ای شرکت خبر داد و در خصوص این پروژه‌ها افزود: ۴۰۰ هکتار زمین کشاورزی در چمستان و ۴۰۰ هکتار زمین کشاورزی در آب و خاک خوزستان و ۱۷۶ هکتار زمین کشاورزی در جیرفت با مشارکت سازمان اقتصادی کوثر در حال آماده‌سازی و تهیه قرار داد است. همچنین ۴۶ هکتار از زمین‌های منطقه اقتصادی جلفا برای طرح‌های گردشگری از چندی پیش به طور قطعی در اختیار شرکت قرار گرفت و به زودی در جلفا عملیات ساخت وساز و طرح‌های مدنظر شروع می‌شود.

گسترده‌گی فعالیت‌های عمرانی

مدیرعامل سرمایه‌گذاری شاهد در خصوص فعالیت‌های عمرانی شرکت یادآور شد: پروژه‌های ساختمان سازی در جزیره کیش و یک پروژه ۲۷۰ واحدی در منطقه کن تهران آغاز شده است، همچنین قرارداد اجرای ۱۵۰۰ واحد برای ایثارگران و خانواده شهدا در اردیبهل امضا شده و در مرحله تحویل زمین است. همچنین ۲۰۵۵ هکتار منطقه ویژه اقتصادی نمین به شرکت اختصاص داده شده است که با رفع مشکلات و معارضات در حال آماده‌سازی زیرساخت‌های لازم است که با تکمیل فضای اداری و تجهیز زیرساخت‌ها زمین‌ها

مقام ناظر به چه می‌اندیشد

۱۵ سال سهامداران «سخواف» سودی نگر فتند



هفته‌نامه بورس: هیأت مدیره سیمان مجد خواف پس از هفت ماه تأخیر نسبت به برگزاری مجمع اقدام کرد. بر این اساس، مجمع نوبت اول در مهرماه به دلیل به حد نصاب نرسیدن سهامداران برگزار نشد و هیأت مدیره سیمان مجد خواف پس از ماه‌ها تأخیر نسبت به برگزاری مجمع نوبت دوم در دوم دی‌ماه اقدام کرد.

کارایی و کالتنامه‌های فله‌ای

به رغم گذشت چندین ماه و جلسات متعدد در سازمان بورس جهت تصمیم‌گیری در موضوع و کالتنامه‌های فله‌ای و غیرمتعارف اخذ شده از سهامداران «سخواف» توسط هیأت مدیره، وعده‌های مسئولان سازمان بورس مبنی بر برخورد با تخلفات و اقدامات غیرقانونی، مقام ناظر نتوانست رسالت خود را در دفاع از حقوق سهامداران به سرانجام برساند و بار دیگر از و کالتنامه‌های فله‌ای و غیرمتعارف چندین سال قبل برای این مجمع استفاده شد.

حضور نیروی انتظامی

البته ناظر بورس در مجمع حضور نداشت اما طبق ادعای هیأت مدیره به صورت آنلاین بر مجمع نظارت می‌کرد. این مجمع در سال‌های گذشته همواره با درگیری‌های فیزیکی و تنش‌های فراوان همراه بوده بر همین اساس امسال نیروی انتظامی در این مجمع حضور پیدا کرد.

محل نامناسب برگزاری مجمع

با وجود آنکه تنها حدود سه درصد از سهامداران در خواف و بیش از بیست درصد در تهران هستند اما از سال ۹۰ و درست از زمانی که هیأت مدیره شرکت اقدام به اخذ و کالتنامه از سهامداران کرده، مجمع شرکت در محل کارخانه و خارج از شهر برگزار می‌شود؛ محل نامناسبی که به دلیل نبود امکانات کافی و دوری از مرکز استان، امکان حضور سهامداران در آن بسیار دشوار است. البته مجمع اخیر هم بدون اجرای پروتکل‌های بهداشتی در فضای بسته سرمای شدید در محل کارخانه برگزار شد.

حذف سهامداران عمده

بر اساس این گزارش، مجمع سیمان مجد خواف به جهت عدم پذیرش برگه‌های وکالت و سهام تعدادی از سهامداران و عدم امکانات کافی برای احراز سهامداران، با تأخیر دو ساعته شروع شد. در انتخاب هیأت رئیسه مجمع، هیچ یک از سهامداران عمده را به عنوان ناظر مجمع نپذیرفتند و با تشش و درگیری، افراد مورد نظر هیأت مدیره انتخاب شد.

ملی مس

همچنان رکورد می‌زند



هفته‌نامه بورس: تا پایان آذرماه امسال، شرکت ملی صنایع مس ایران ۲۶۳ هزار و ۷۱ تن آند ۲۰۶ هزار و ۷۷۷ تن کانت مس تولید کرد که نسبت به برنامه به ترتیب رشد ۱۰ و ۵ درصدی را نشان می‌دهد.

اردشیر سعدهمندی، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: همچنین بررسی و مقایسه آمار تولید آند شرکت مس در نه‌ماهه امسال در مقایسه با مدت زمان

این فروشگاه‌ها در حال تجهیز هستند و هم‌زمان اقدامات برای توسعه فروش آنلاین محصولات در حال انجام است. همچنین در این پروژه پیش بینی شده برای جامعه هدف خانواده ایثارگران و شهدا با تسهیلات ویژه و کارت‌های خرید در نظر گرفته شده البته سایر مردم هم امکان استفاده از این خدمات را خواهند داشت.

دعوت به صبوری

مدیرعامل سرمایه‌گذاری شاهد با اشاره به تداوم فعالیت گروه رصد و پایش سهام افزود: با ارزش افزوده‌ای که اجرای این پروژه‌ها برای شرکت ایجاد می‌کند منافع قابل توجهی برای سهامداران و شرکت فراهم می‌شود. وی با توصیه سهامداران به صبر برای به ثمر نشستن پروژه‌ها افزود: این اقدامات و استفاده از پتانسیل‌های شرکت مسبقو به سابقه نبوده و یک حرکت بنیادی در راستای منافع شرکت و سهامداران عمده است.

بازگردانی و انتشار اوراق تبعی

فتحی پور تأکید کرد: قرار داد بازارگردانی شرکت سرمایه‌گذاری شاهد با صندوق بازارگردانی پارس و کارگزاری بانک دی بسته شد تا نقد شوندگی سهام شرکت در راستای منافع سهامداران افزایش یابد. براین اساس خرید و فروش سهام برای سهامداران در چارچوب قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار با سهولت بیشتری انجام خواهد شد. همچنین در خواست انتشار اوراق تبعی به سازمان بورس ارسال شد و در حال انجام مراحل اداری و قانونی و مجوزهای لازم در حال اخذ است که به‌زودی شاهد انتشار اوراق تبعی برای «شاهد» خواهیم بود.

برنده شدن پیشگامان صنعت مجد

مدیرعامل و حسابرس، گزارش مختصری پیرامون فعالیت یک سال قبل، ارائه کردند و با وجود بندهای بسیار در گزارش حسابرس، توضیح قانع‌کننده‌ای به سهامداران ارائه نشد. شرکت پیشگامان صنعت مجد و تحلیلگران نیک سهم ترک، سعید غلام زاده نشلی، سیمان لار سبزووار، رضا زینی به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب شدند. به رغم آنکه غلام حیدر بای سلامی در سال ۹۴ از عضویت هیأت مدیره کنار رفته است اما در مجمع حضور داشت و هیأت رئیسه مجمع را با نقش پدر خوانده‌ای هدایت می‌کرد، شرکت پیشگامان صنعت مجد که متعلق به ایشان است، در انتخابات هیأت مدیره با استفاده از وکالتنامه‌های فله‌ای با بالاترین میزان رای آورد.

همچنان زبان و بی‌توجهی هیأت رئیسه

البته شرکت همچون سال‌های گذشته (از ابتدای تأسیس تاکنون) زیان ده بود و تقسیم سودی برای سهامداران نداشت. اگرچه سهامداران نسبت به حق حضور اعضای هیأت مدیره در جلسات، تشکیل هیأت رئیسه مجمع، سرمای شدید و نبود امکانات کافی در مجمع اعتراضاتی داشتند، اما هیأت رئیسه مجمع نسبت به موارد مذکور توجهی نداشت.

آگاه‌نساختن سهامداران

اگرچه بیش از ۳۵۰ تن از سهامداران و کالتنامه خود را نزد هیأت مدیره شرکت سیمان مجد خواف ابطال کردند و از سهامدار عمده شرکت درخواست داشتند که وکالت آنها را بر عهده گرفته شود اما هیأت مدیره شرکت از اعطای برگ ورود به مجمع به این و کالتنامه‌ها خودداری کرد. هیأت مدیره شرکت سیمان مجد خواف در سنوات گذشته همرا با برگه‌های حق تقدم، اقدام به ارسال و کالتنامه‌هایی با معرفی و کلاهی پیشنهادی از جانب شرکت برای سهامداران و جمع آوری وکالت از سهامداران برای خود به بهانه برگزاری مجامع فوق العاده داشته است. براین اساس، با وجود ادعای هیأت مدیره مبنی بر اخذ و کالتنامه‌ها برای مجامع فوق العاده، اما در تمامی این سال‌ها از این اوراق در مجامع عالی جهت تثبیت افراد مورد نظر(غلام حیدر ابراهیم بای سلامی با سمت رئیس هیأت مدیره و غلامرضا سعدهمندی با سمت مدیرعامل و عضو هیأت مدیره) استفاده شد. جالب آنکه این وکالتنامه‌ها با حق توکیل به غیر به افرادی واگذار شده که سهامداران از این توکیل مطلع نبودند و مستنداتی به سهامداران بابت این توکیل ارسال نشده است.

تداوم پیگیری‌های قضایی

شنیده‌های خبرنگار ما حاکی از آن است که پرونده سیمان مجد خواف با دستور ویژه دادستان کل کشور به جهت کثیرالشاکی بودن آن، جهت بررسی‌های بیشتر به شورای امور بیت المال ارجاع شده است. همچنین در این میان سهامدار عمده سیمان مجد خواف نیز از تمام اختیارات حقوقی و قانونی خود در راستای دفاع از حقوق سهامداران و جلوگیری از تضییع حقوق سهامداران استفاده می‌کند و تا حصول نتیجه به پیگیری‌های قضایی ادامه خواهد داد.

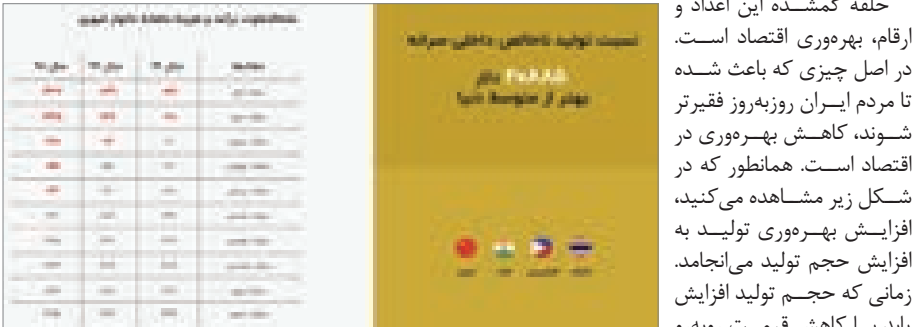
زمانی ۹ ماهه سالیان گذشته شدیم. وی به میزان تولید مس محتوی معدنی شرکت مس اشاره کرد و گفت: در نه ماهه ابتدایی امسال این شرکت در مجموع ۲۱۹ هزار و ۶۵۲ تن مس محتوی معدنی تولید کرده است که در مقایسه با برنامه با رشد ۳ درصدی مواجه شد. مدیرعامل فعلی با بیان این‌با این میزان تولید موفق به شکستن رکورد تولید آند در بازه زمانی ۹ ماهه سالیان گذشته شدیم، اضافه کرد: شرکت مس در این ماهه اول امسال، ۴۰ میلیون تن سنگ سولفور برداشت کرده است که ۲ درصد از برنامه در نظر گرفته برای برداشت سنگ سولفور جلوتر است. سعدهمندی بیان کرد: شرکت مس در این بازه زمانی، در مجموع ۱۳۴ میلیون تن سنگ معدن استخراج کرده است که نسبت به برنامه امسال یک درصد رشد داشت.

گزارش

فرصت‌های ناب برای رشد اقتصادی ایران فراهم می‌شود

افزایش ۵۰۰ میلیارد تومانی دارایی کاربران «مانو»

ایران هجدهمین کشور برتر جهان از نظر اندازه اقتصاد (GDP) است. کشوری که سال‌هاست اقبال برای سرمایه‌گذاری خارجی نداشته و با سندرومی به‌نام تحریم دست‌وپنجه نرم می‌کند. برای همین عددی می‌توان ساعت‌ها بحث کرد. این اندازه از اقتصاد حدود ۳ برابر کشور سنگاپور و سوئد و تقریباً برابر با کاناداست. جمعیت ایران حدود ۸۲ میلیون نفر است که بیش از ۶۲ میلیون جمعیت فعال (بر مبنای استفاده از اینترنت) دارد. این عدد به معنای هفدهمین جمعیت دنیاست که اگر کشورهایی همچود ایران مثل پاکستان، عراق، ترکیه، تایلند و امارات که با آن‌ها مرزهای اقتصادی دارد هم در محاسبه گنجانده شود، ۵۶۸ میلیون جمعیت شناور، با سومین جمعیت دنیا روبه‌رو هستیم. نسبت تولید ناخالص داخلی که به طور خلاصه می‌توان گفت از تقسیم ثروت کل (GDP) به جمعیت حاصل می‌شود، ۲۰۸۸ دلار است. این عدد از متوسط جهانی بالاتر است. این یعنی حال مردم ایران باید از متوسط دنیا بهتر باشد. تا به اینجا متوجه شدیم که منابع اقتصادی ایران به اندازه‌ای هست که ظرفیت بزرگ و قدرتمند شدن را ما بدهد. با این حال چرا مردم کشور این حضور این اعداد را در زندگی خود احساس نمی‌کنند؟ در سال ۹۸، مابه‌التفاوت درآمد و هزینه ۵ دهک از خانوار شهری ایران، منفی بوده است. این یعنی بیش از نصف مردم ایران، نتوانستند به اندازه خرج خودشان، دخل داشته باشند.



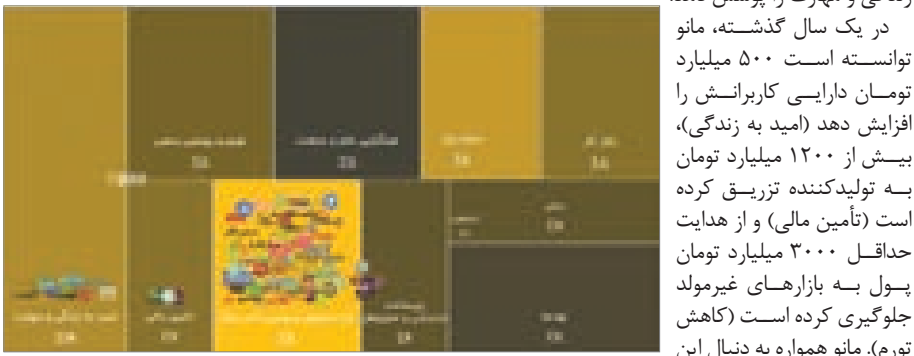
خواهیم شد و این یعنی مصرف و رفاه بیشتر و به دنبال آن پس‌انداز بیشتر؛ در ادامه نرخ بهره کمتر خواهد شد و تأمین مالی و به طبع آن تزریق نقدینگی به تولید ساده‌تر خواهد بود. این چرخه به چرخه بهره‌وری شهرت دارد.

۱۲ فاکتور قابل توجه

اگر بخواهیم این چرخه را بهبود دهیم باید به دنبال یک سری شاخص باشیم که در دنیا به عنوان شاخص رقابت‌پذیری شناخته شده است. این شاخص، ۱۲ فاکتور دارد که عبارتند از: اندازه بازار، تورم و پویایی بدهی، بازار محصول، پویایی کسب و کار، تأمین مالی، نهادهای مهارت، تکنولوژی، زیرساخت اینترنتی و حمل و نقل، امید به زندگی، همگرایی علم و صنعت و نهایتاً بازار کار؛ از نظر شاخص رقابت‌پذیری، ایران در رتبه ۹۹ از ۱۴۵ کشور است. درصد اهمیت این فاکتورها، در رشد شاخص رقابت‌پذیری متفاوت است. نکته جالب توجه اینجاست که تکنولوژی در رشد این شاخص اهمیت چندانی ندارد. چند سالی است که شرکت‌های نوآور و دانش‌بنیان دست به کار شده‌اند و برای پویایی و بهره‌وری بیشتر تولیدات تلاش می‌کنند. تحقیقات نشان می‌دهد که اکثر استارت‌آپ‌ها، فاکتور بازار محصول و پویایی کسب و کار را هدف گرفته‌اند، در حالی که این فاکتور در رشد شاخص رقابت‌پذیری تنها ۱۱ درصد نقش ایفا می‌کند. البته بعضی از این شرکت‌ها هم‌پوشانی دارند و چند حوزه را دربرمی‌گیرند.

دستاوردهای سامانه مدیریت ثروت مانو

در حوزه‌هایی مثل زیرساخت، همگرایی علم و صنعت، نهادهای تأمین مالی چراغ‌های بسیار کمی روشن شده است و کار بسیار زیادی می‌طلبد. در حالی که پتانسیل رشد به شدت بالاست. سامانه مدیریت ثروت مانو این مسئله را در نظر گرفته است و حوزه کاری خود را طوری انتخاب کرده است که سه حوزه تأمین مالی، تورم و پویایی بدهی و امید به



بوده است که چراغ‌های درست را روشن کند.

چراغ‌های درست را روشن کنیم!

پنجمین پلادی کارآفرینان استارت‌آپی ایران، چهارشنبه ۲۶ آذرماه برگزار شد. رویداد آنلاینی که تعدادی از بنیانگذاران استارت‌آپ‌های موفق ایران کنار هم جمع شده و سخنرانی‌های جذابی در حوزه‌های روز دنیا مثل تکنولوژی، تأمین مالی و آینده اقتصاد دیجیتال ارائه کردند. در ادامه این رویداد مهم، دومین شب هم جذاب‌تر از همیشه روز پنجشنبه ۲۷ آذر ماه با حضور جمعی از مدیران شرکت‌های بزرگ و کوچک استارت‌آپی، مدیران بخش دولتی و دانشگاهی برگزار شد. شب دوم با محوریت «چراغ‌ها را ما روشن می‌کنیم» پیگیری شد و همین شعار خاص، نمایانگر دوتل بخش دولتی و خصوصی در اکوسیستم استارت‌آپی بود؛ جایی که بخش خصوصی به‌دنبال اطمینان از عدم بازیگری بخش دولتی و از سوی دیگر حفظ نقش حمایتی و نظارتی‌اش بود.

جوانه زند بذر امید

امید موسوی، مدیرعامل مانو در مراسم مذکور در خصوص مسئله بهبود بهره‌وری و رشد شاری شرکت‌های استارت‌آپی در تمامی حوزه‌ها و نه‌فقط در بخش ارائه محصول سخن گفت و قصه‌های تلخ و شیرینی از وضعیت اقتصاد ایران در مقایسه با دیگر کشور برایمان تعریف کرد؛ قصه‌هایی که شیرینی‌اش بذر امیدی به آینده را در دل‌مان جوانه زد و از سوی دیگر تلخی‌های وضعیت فعلی، نگرانی‌هایمان را نسبت به گذشته دوجندان کرد؛ نگرانی‌هایی که اگر زود دست‌به‌کار شویم، مشکلات و کمبودها با مدیریت درست، تبدیل به فرصت‌های ناب اقتصادی برای رشد ایران‌مان خواهند شد. مدیرعامل مانو افزود: ایران از نظر اندازه اقتصادی (GDP)، هجدهمین کشور برتر جهان است؛ هجدهمین کشور برتری که بیش از دودهه است که سرمایه‌گذاری خارجی در آن بسیار کم بوده و از سوی دیگر ده‌ه‌ها سالی است که در شرایط تحریم قرار دارد. با وجود تمامی این شرایط، اندازه اقتصاد ایران حدود ۳ برابر سنگاپور و سوئد و تقریباً با کانادا برابر می‌کند؛ اما این آمارهای زیبا و دوست‌داشتنی، پایان یک‌دهه امید نبود؛ قصه‌ای که در ادامه آن دیدیم که حال هر ایرانی، باید بهتر از یک‌دهه پیش باشد؛ چینی یا هندی باشد؛ اما در سال ۹۸، تقریباً ۵ دهک از مردم، حتی اندازه خرجشان هم دخل ندارند چه برسد به پس‌انداز و چشم‌اندازی روشن به آینده؛ قصه هرچه جلوتر می‌رود، اصل موضوع عجیب‌تر می‌شود؛ چطور ما هجدهم دنیا هستیم و نصف مردم صبح تا شب فقط به دنبال سیر کردن شکم‌شان هستند؟!

اگر بخواهیم خلاصه‌اش کنیم، قسه تلخ و شیرین مدیرعامل مانو، با تمام فراز و نشیب‌هایش، پایان تلخی نداشت؛ جایی که موسوی بر این باور است که اگر بهره‌وری در تولید و اقتصاد افزایش پیدا کند، رفاه عمومی مردم هم دست‌خوش تغییرهای مثبتی می‌شود؛ بهره‌وری در تولید و اقتصاد نیاز به نوآوری، خلاقیت فردی و اجتناب از فعالیت‌های انفرادی دارد.



سخن هفته

نه از روی خوش بینی بلکه از روی حساب و کتاب خریداری کنید.

«بختجینم گرام»



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: حبیب علیزاده، زهره فدوی، گلشن بابادی، شهربانو جمشیدی، ساره صابری، فاطمه مشایخی، مینا هرمزی، بهناز صفری

مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
ویراستار: نسرين اسلیمی
دبیر عکس: یلدا معیری
بازرگانی: مولود حبیبی، نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، محدثه حاجلی، فاطمه فراهانی

امور مالی و اداری: میلاد کریمی، حدیثه مهین روستا
ناظر فنی: هادی میرزایی
توزیع و اشتراک: سمیرا صلحی، سارا مهرجو
امور اداری: رقیه تاجدار
آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان آرا،

کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۰۲۱ ۴۱۶۷۴۰۰۰ - ۸۸۰۲۷۳۷۸
فکس: ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
چاپ: موسسه جام جم پرنرنا
فروش برخ: www.jaara.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخستین سیاه

دوره‌های آموزشی کارگزاری بانک سامان		دوره‌های آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن		دوره‌های آموزشی آنلاین کارگزاری بورس بیمه ایران		دوره‌های آموزشی کارگزاری اقتصاد بیدار		دوره‌های آموزشی کارگزاری بورس	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
دوره مجازی حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سمندها (کد اول)	از ۲۰ الی ۳۰ دی	تحلیل بنیادی	۸ دی	آشنایی با صورت‌های مالی و تحلیل بنیادی مقدماتی	۱۶ آذر تا ۷ دی	امواج الیوت	۱۰ دی	آشنایی با صورت‌های مالی	۱۶ آذر تا ۷ دی
دوره مجازی تحلیل تکنیکال مقدماتی (کد سوم)	شنبه‌ها از ۶ دی الی ۲ اسفند	تابلوفخوانی	۲۹ دی	آشنایی مقدماتی با بازار سرمایه	۸ دی	آموزش سامانه کدال و گزارش‌خوانی شرکت‌ها	۱۳ دی	آموزش کامل جامع بورسی و انواع آن	۲۰ دی
دوره مجازی تحلیل تکنیکال پیشرفته (کد سوم)	دوشنبه‌ها از ۱ دی الی ۲۷ بهمن	استراتژی‌های معاملاتی در بورس اوراق بهادار	۴ بهمن	تابلوفخوانی	۹ دی	آموزش کامل جامع بورسی و انواع آن	۲۰ دی	آشنایی با بازار سرمایه و معاملات برخ	۲۲ دی
آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (کد چهارم)	دوشنبه ۸ دی	اشتیاهات رایج در سرمایه‌گذاری	۶ بهمن	تحلیل تکنیکال مقدماتی	۱۱ دی تا ۲۳ بهمن	آشنایی با بازار سرمایه و معاملات برخ	۲۲ دی	همه چیز درباره افزایش سرمایه‌ها	۲۷ دی
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد شانزدهم)	سه شنبه ۹ دی								

کیوسک خارجی

جهش کوانتومی

آمریکا و چین میلیاردها دلار صرف توسعه فناوری کرده‌اند که می‌تواند دنیای رایانه و کل جهان را دگرگون کند. اما چه کسی زودتر به نتیجه خواهد رسید؟ در پاسخ به این پرسش، نشریه «نیوزویک» در تازه‌ترین شماره خود گزارشی منتشر کرده است. در این گزارش می‌خوانیم: در اوایل دهه ۱۹۹۰ رایانه‌های کوانتومی و رایانش کوانتومی موضوعی بودند که تنها روی کاغذ مطرح می‌شدند اما امروز در آستانه انقلابی بزرگ قرار دارند. سال گذشته شرکت گوگل به موفقیتی دست یافت که آن را «بزرگ‌ترین کوانتومی» نامگذاری کرد. گوگل رایانه‌ای ساخت که بسیار قدرتمند بود و توانست مجموعه پیچیده‌ای از محاسبات را در ۲۰۰ ثانیه انجام دهد. نکته مهم اینکه انجام همین محاسبات برای قوی‌ترین رایانه‌های جهان حدود ۱۰ هزار سال زمان می‌برد. البته هنوز راه درازی برای رسیدن به نتیجه نهایی در پیش است و به همین دلیل، شرکت‌ها و کشورهای مختلف میلیاردها دلار برای ساختن رایانه‌های قدرتمند کاربردی سرمایه‌گذاری می‌کنند. گفته می‌شود که چین حدود ۱۰ میلیارد دلار به این موضوع اختصاص داده و برای تحقیق و توسعه رایانش کوانتومی و هوش مصنوعی، یک مرکز راهاندازی کرده است.

کیوسک خارجی

عاطف میان «عاطف میان» اقتصاد جهان را دگرگون خواهد کرد

اقتصاددانی متمرکز بر تأمین مالی

پروفیسور اقتصاد، سیاست عمومی روزنامه‌نگار

«عاطف میان» و تأمین مالی، مدیر مرکز سیاست عمومی و تأمین مالی در دانشگاه پرینستون و محقق اقتصادی، برخی عناوین «عاطف میان»، اقتصاددان پاکستانی-آمریکایی است.

پروفیسور اقتصاد، سیاست عمومی روزنامه‌نگار

«عاطف میان» در سال ۲۰۱۴ در سال «عاطف میان» کتاب انتقادی خود درباره بحران مالی به نام «خانه بدهی» را به همراه امیر صوفی (پروفیسور اقتصاد در دانشگاه شیکاگو) منتشر کرد. او در این کتاب چنین استدلال می‌کند که «بدهی» عامل اصلی وقوع رکود بزرگ و بحران مالی سال ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ آمریکا بوده است، در حالی که برخی اقتصاددانان، سقوط بانک‌ها را عامل آن معرفی کرده بودند. جالب اینکه، دولت‌های بوش و اوباما نیز سقوط بانک‌ها را عامل این بحران تشخیص داده بودند.

روزنامه فایننشال تایمز این کتاب را به عنوان کتاب سال در فهرست منتخب خود قرار داد. انتشار این کتاب، جایزه «گوردون جی. لینگ» از انتشارات دانشگاه شیکاگو را نصیب عاطف میان کرد. گوردون جی. لینگ، جایزه‌ای سالانه است که به نویسندگان، ویراستاران یا مترجمان عضو هیأت علمی دانشگاه شیکاگو هستند، اعطا می‌شود.

در دولت عمران خان، نخست وزیر کنونی پاکستان، «عاطف میان» به عنوان عضو شورای مشاوران اقتصادی برگزیده شد تا در زمینه مسائل اقتصادی و مالی به دولت کمک کند. اما از زمان عضویت عاطف در این شورا، دولت پاکستان با انتقادات شدید گروه‌های مذهبی مخالف روبه‌رو شد. دلیل مخالفت آنها این بود که عاطف عضو فرقه مذهبی «احمدیه» است. تحت فشار گروه‌های مخالف، وی در سپتامبر ۲۰۱۸ از شورای مشاوران اقتصادی دولت پاکستان حذف شد و پس از آن، دو اقتصاددان دیگر از جمله «عاصم ایجاز خواجه» نیز در اعتراض به این اتفاق، از عضویت در این شورا استعفا دادند.

کیوسک خارجی

سال بلا

در سال ۱۹۲۰ وارن هاردینگ در انتخابات ریاست جمهوری، تبلیغات خود را بر اساس شعار جدید «عادی شدن» شرایط آغاز کرد. چون پس از جنگ جهانی اول و همه‌گیری آنفولانزای اسپانیایی، مردم به دنبال آرامش بودند. نشریه «کونومیسست» آخرین شماره سال خود با اشاره به این موضوع می‌نویسد: یکصد سال پس از آن دوره وحشتناک، جهان با مورد مشابهی از همه‌گیری یک بیماری خطرناک روبه‌رو شده است. چنین اتفاقی معمولاً یک بار در هر سده رخ می‌دهد. کووید ۱۹ ویروس خطرناکی است که تاکنون در سراسر جهان بیش از ۷۵ میلیون نفر را آلوده کرده و نزدیک به ۱.۷ میلیون نفر را به کام مرگ کشانده است. آمار مبتلایان پنهان به این ویروس را بیش از ۵۰۰ میلیون نفر پیش‌بینی کرده‌اند. این ویروس همچنین تولید ناخالص داخلی جهان را حدود ۷ درصد کاهش داده که بزرگترین افت از جنگ جهانی دوم به شمار می‌رود. گزارف نخواهد بود اگر بگوییم، ویروس کووید ۱۹ جهان را به تعطیلی کشاند. البته با ساخت واکسن‌های مختلف، امید به پایان این بحران و شروع دوباره فعالیت‌ها در سراسر جهان تقویت شده است.

سال پیش رو

در پایان سال ۲۰۲۰ بازارهای سهام آمریکا نسبت به ابتدای سال که با همه‌گیری بیماری کرونا همراه بود، به رشد خوبی دست یافتند و با امیدواری پا به سال ۲۰۲۱ می‌گذارند. نشریه «بارونز» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این مطلب نوشته است: همچنان که رکوردهای تازه‌ای در بازارها ثبت می‌شود، کارشناسان ما پیش‌بینی می‌کنند که شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ به میزان ۱۰ درصد دیگر رشد کند. نتایج نظرسنجی ما از ۱۰ مدیر سرمایه‌گذاری و تحلیلگر ارشد نشان می‌دهد که بازار سهام در سال آینده به روند صعودی خود ادامه خواهد داد. اگر آنگونه که انتظار می‌رود، واکسن‌های ساخته شده به رفع بحران کرونا و رونق دوباره فعالیت‌های اقتصادی منجر شوند، افزایش سودآوری شرکت‌ها و ارائه بسته حمایتی دولت (حدود ۹۰۰ میلیارد دلار) نیز بر جذابیت بازار سهام اضافه خواهند کرد. در همین حال، کارشناسان ما پیش‌بینی می‌کنند که در بی بحران کرونا و بازگشت فعالیت‌های اقتصادی به روال عادی، نرخ رشد اقتصادی آمریکا در سال آینده به ۵ درصد خواهد رسید که بالاترین نرخ رشد از سال ۱۹۸۴ به شمار می‌رود.

دوربین

بحران ۲۰۲۱

هفته نامه بورس: سال ۲۰۲۰ رو به پایان است و کارشناسان مشغول بررسی آسیب‌های بحران کرونا بر اقتصاد جهان، برآورد خسارات و یافتن راهکار برای پیشگیری از تکرار آن هستند. همه‌گیری ویروس کرونا در اوایل سال، اقتصاد جهان را با شوک بزرگی روبه‌رو کرد و تقریباً همه فعالیت‌های اقتصادی، از حمل‌ونقل و گردشگری تا ساخت‌وساز و سرمایه‌گذاری تحت تأثیر این بحران با افت شدید مواجه شدند. در حال حاضر، امید به تاثیر قطعی واکسن‌های ساخته شده و پایان این بحران، نور امید بر اقتصاد جهان تابیده و همه منتظر بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی هستند. اما کارتونست نشریه اکونومیسست از زاویه دیگری به این موضوع پرداخته است.

صنوع: Kal, Economist

دوربین

ضربه نهایی

داستان برگزیت (خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا) وارد مراحل حساسی شده است و به نظر می‌رسد که دو طرف در حال تحمیل آخرین فشارها برای امتیازگیری هستند. نشریه «دویچ» در شماره جدید خود با اشاره به این موضوع از احتمال گشایش در گره برگزیت و حل بحران خبر داده و نوشته است: با انتشار خبرهایی درباره رفع برخی اختلافات بین بریتانیا و اتحادیه اروپا، امید به یک توافق تجاری پس از برگزیت افزایش یافت. چندی قبل، اعلام شد که نیروی دریایی سلطنتی قصد دارد از تردد قایق‌های ماهیگیری اروپایی در آب‌های بریتانیا جلوگیری کند و در همین حال دو طرف پیش‌بینی کرده بودند که گفت‌وگوها به شکست خواهد انجامید و این موضوع، چشم‌انداز حصول توافق را تیره و تار کرده بود. با این حال، بوریس جانسون (نخست وزیر بریتانیا) و اورسلا فون درلین (رئیس کمیسیون اروپایی) در یک گفت‌وگوی تلفنی توافق کردند که برای حل مشکل، گام‌های بیشتری بردارند. این موضوع در حالی ادامه دارد که لندن و بخش‌هایی از جنوب شرقی انگلستان به عنوان مناطق پرریسک برای ابتلا به ویروس کووید ۱۹ معرفی شده‌اند چون موج تازه‌ای از بیماری در این مناطق مشاهده شده است.

ویژگی‌های جذاب باشگاه مشتریان کارگزاری بورس بیمه ایران

امتیاز بگیر؛ جایزه ببر

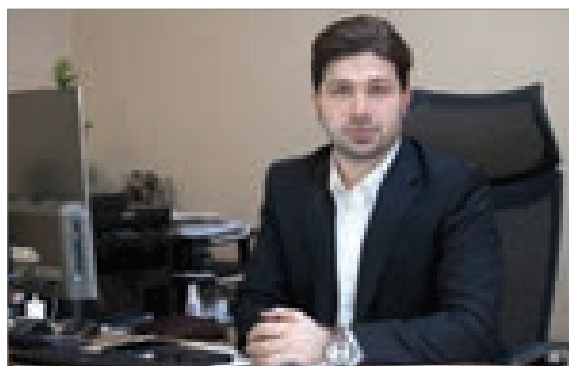
- بیمه فرید
- کارت تلفات بیمه فرید - تلفی
- خدمات بیمه‌های آتش‌سوزی و...

مراجعه کنید: ۰۲۱-۸۶۶۸۸۸۸۸

پاشنه آشیل شدن برخی سهم‌های بزرگ

شرکت‌های دلار محور برنده می‌شوند

در شرایط رشد و افت، بازارگردان باید وارد شود تا بازار را متعادل سازد



دارد یا خیر. همچنین با توجه به این توان و ظرفیت، باید یک برنامه‌ریزی مشخص برای آزادسازی سهام عدالت انجام می‌شد.

چه عواملی باعث شد پس از ریزش بازار، سهامداران اعتماد خود را نسبت به بازار سرمایه از دست بدهند؟

در مواقع ریزش و پس از آن به این دلیل که سهامدار رشد را در سایر بازارها مشاهده کرد و از رشد بازار سرمایه جا ماند خیلی تمایلی به ادامه حضور در آن ندید. علاوه بر آن جو بازار سرمایه و ناتوانی بازار در جمع شدن ریزش نیز از مسائلی بود که باعث شد سهامداران به سمت سایر بازارها از جمله دلار، طلا و غیره هجوم ببرند. البته سهامداران، سرمایه خود را تا حدی از بازار سرمایه به این بازارها منتقل کردند با این حال این روند از شهریور ماه تشدید شد و برخی مسائل نیز به تند شدن این روند کمک کرد. در حقیقت سهامدار یک فراز و نشیب قابل توجه در سال جاری مشاهده کرد وقتی به نشیب یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحدی رسید سایر بازارها را

باید توجه کرد که در اوج قیمت دلار و رسیدن آن به ۳۲ هزار تومان، بازار سرمایه صعود قابل توجهی نداشت بنابراین با ریزش دلار نیز بازار نباید ریزش می‌کرد

راهکارهای ایجاد تعادل

تداوم رشد شاخص بورس در ماه گذشته و افزایش قابل توجه حجم معاملات نسبت به متوسط حجم معاملات در ۳ ماه گذشته نشان‌دهنده چرخش روند بازار از نزول به صعود است. هرچند نسبت به اوج شاخص ۲۰۶۲۰۰۰ واحد حدود ۲۸ درصد کاهش را تجربه کرده‌ایم اما از کف شاخص ۱۲۱۱۰۰۰ واحد بیش از ۱۷ درصد رشد در بورس را شاهد بودیم. البته از ابتدای سال تا کنون نیز ۱۷۸ درصد افزایش داشته ایم و بطور متوسط ماهانه ۲۰ درصد بازدهی در بورس رقم خورده است. البته با در نظر گرفتن این ارقام و مقایسه آن با بازدهی شاخص در سالان گذشته به این نتیجه می‌رسیم که بورس در هشت ماهه ابتدای سال ۹۹ بسیار پر تلاطم و پر افت و خیز بوده و از این تجربه تلخ و شیرین باید در ایجاد تعادل و اعتماد سازی بسیار استفاده کرد.

نکته مهم و قابل نتیجه‌گیری این است که از روند فراز و فرود بورس در سال ۹۹ با چه ابزارهایی می‌توانیم تعادل در بازار و اعتماد سازی نزد فعالان بازار را افزایش بدهیم؟ زیرساخت‌های لازم برای ایجاد تعادل پایدار و هدفمند با کمترین هزینه و بار مالی برای نهادهای مالی و بازارگردانان اهمیت ویژه ای دارند که مهمترین زیرساخت‌ها را می‌توان موارد ذیل دانست:

- افزایش سهام شناور آزاد شرکت‌های حاضر در بورس و فرابورس
- ایفای نقش بازارسازان در نزدیک کردن قیمت سهام مورد معامله به ارزش ذاتی آن
- تشویق ناشران و تسریع در فرآیند افزایش سرمایه از محل شناسایی صرف سهام به منظور بهره‌مندی شرکت و صنعت از نقدینگی حاصله
- ترغیب ناشران به منظور افزایش سهام از محل سلب حق تقدم برای افزایش سهام شناور آزاد به همراه انتشار اوراق بدهی به منظور تأمین مالی بنگاه با اولویت شرکت‌های بخش خصوصی
- کاهش تدریجی محدودیت نوسان قیمت روزانه
- تسریع و ترغیب شرکت‌های خارج بورس به پذیرش در تابلوهای بورس و فرابورس به منظور پاسخگویی هجوم نقدینگی به بازار سرمایه و تعمیق بازار
- معافیت مالیاتی سود اوراق برای خریداران
- مشارکت سرمایه‌گذاران خرد در تأمین مالی شرکت‌ها از بازار اولیه
- ایجاد تنوع ابزارهای تأمین مالی متناسب با نیاز بنگاه‌ها
- اولویت قراردادن انتشار اوراق با محوریت بخش خصوصی
- ضرورت سوق دادن نقدینگی مردم به سمت تولید
- محور قراردادن تجارت و اقتصاد با نقش ابزارهای الکترونیک که بیشترین نقش را در بهبود محیط کسب و کار دارند
- هماهنگی و همسویی نهادهایی چون مجلس شورای اسلامی، مرکز پژوهش‌های مجلس، مسئولان اقتصادی دولت و صاحبان نظران و فعالان اقتصادی در یک بازه زمانی مشخص و درک و تفاهم محوریت تجهیز منابع مالی بنگاه‌های اقتصادی با محوریت بخش خصوصی.

برای سرمایه‌گذاری ترجیح داد. برخی از افراد سرمایه خود را نقد کردند و وارد سایر بازارها شدند و یا سرمایه خود را تبدیل به اوراق یا سپرده کردند. در این میان شاهد بودیم که حتی برخی از سهامداران پول خود را نقد کرده و منتظر نتیجه انتخابات آمریکا شدند برای اینکه تصمیم بگیرند در کدام بازارها سرمایه‌گذاری کنند.

نوسانات دلار چگونه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را تحت‌الشعاع قرار داد؟

در شرایط فعلی نرخ دلار طبق معیارهای اقتصادی باید چیزی حدود ۲۰ تا ۲۲ هزار تومان باشد اما به طور آشکار مشاهده کردیم که تا چندی پیش به دلیل جو روانی ایجاد شده به حدود ۳۲ هزار تومان نیز رسید. سهامداران همیشه در صف نیز در این میان، جزو افرادی بودند که به سمت بازار دلار حرکت کردند و با وجود جو روانی ایجاد شده مبنی بر افزایش قیمت دلار آن متضرر شدند علاوه بر این بازار سرمایه به نرخ دلار اعتماد نکرد یعنی هنگامی که دلار روی پایه ۲۹ هزار تومان معامله می‌شد شاخص با دلار ۱۷ تا ۱۸ هزار تومان معامله داشت. بازار سرمایه شاخص دلار را به لحاظ بنیادی قبول نکرد و در مقطعی که دلار افزایش لجام‌گسیخته پیدا کرد منتظر این بود که نتیجه انتخابات مشخص شود. لازم به ذکر است که پیش از انتخابات آمریکا، بازار به نوعی پیش‌خور خود را انجام داد و اصلاح کوچکی هم داشت.

کلیت بازار سرمایه پس از انتخابات آمریکا چگونه بود؟

اگر بخواهیم روند بازار سرمایه از حدود یک ماه قبل را مورد بررسی قرار دهیم باید آیت‌های مختلف مدنظر قرار گیرد. به طور کلی باید توجه کرد که در اوج قیمت دلار و رسیدن آن به ۳۲ هزار تومان، بازار سرمایه صعود قابل توجهی نداشت. بنابراین با ریزش دلار نیز بازار نباید ریزش می‌کرد، چون شاخص چیزی حدود ۵۰ درصد افت را از شاخص ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی تا یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحدی تجربه کرده بود. علاوه بر این وقتی بازار سرمایه به چنین افتی رسید بازارهای موازی از رشد خوبی برخوردار بودند و همین مسئله سهامدار را به سوی سایر بازارها حرکت داد.

ادامه در صفحه ۱۴

هفته نامه بورس: بازار پس از فراز و نشیب‌های قابل توجهی که ماه‌هاست در حال تجربه کردن آن است به نظر می‌رسد با دیدن روی شاخص در اوج ۲ میلیون واحدی و سپس رسیدن به کف یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحدی این روزها وارد مرحله‌ای به نسبت متعادل تر شده است. برای بررسی روند کلیت بازار سرمایه در ماه‌های گذشته، شرایط سرمایه‌گذاری در بورس و بازارهای موازی در مقطع کنونی، نظرات سینا عنایت‌الهی، کارشناس و تحلیلگر بازار سرمایه را جویا شدیم.

روند رسیدن شاخص به بیش از ۲ میلیون واحد را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

رشد قابل توجه شاخص و رسیدن آن به رکورد باورنکردنی ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی که در تابستان به آن رسیدیم باید این هشدار را به سهامداران می‌داد که در آن مقطع و با رسیدن شاخص به چنین اوجی طبیعی است که برخی به دنبال شناسایی سود برونند. ابتدای امسال بازار به سمتی رفته بود که قدرت حقیقی‌ها کم کم به سمت پیشی گرفتن از حقوقی‌ها می‌رفت. در واقع به حدی پول حقیقی وارد بازار شده بود که حقوقی قدرت کنترل آن را نداشت و ابزارهایی مثل سهام عدالت، صندوق‌های دارا یکم، پالایشی یکم و برخی عرضه‌ها چون شستا نیز انجام گرفت که توانست تا حدودی این پول را مدیریت کند.

عرضه‌هایی که انجام گرفت با حجم نقدینگی ورودی متناسب بود؟

عرضه‌های اولیه نسبت به سال قبل بیشتر و بهتر صورت گرفته بود اما می‌توانست تعداد این عرضه‌ها بیشتر شود. دولت با چنین ابزارهایی توانست تا حدودی حجم نقدینگی وارد شده به بازار سرمایه را جذب کند اما نکته مهم در خصوص عرضه‌ها و سهام، نداشتن پروتکل مشخص بود.

این پروتکل‌ها برای چه مسئله‌ای باید ارائه می‌شد؟

برای آزادسازی سهام عدالت به فروش سهام در بازار سرمایه نیاز بود. در واقع باید در نظر گرفته می‌شد که آیا بازار توان جذب چنین حجمی را

فراصندوق ستارگان

اولین صندوق در صندوق سرمایه‌گذاری بازار سرمایه



آماده مذاکره و سرمایه‌گذاری
بر روی صندوق‌های جسورانه و خصوصی فرابورسی

سرمایه صندوق: ۵۰۰۰ میلیارد ریال

www.starsfof.com @starsfof



صندوق سرمایه‌گذاری امین تدبیرگران فردا (ETF)

بانماد الماس

(صندوق تمام‌الگوریتمی)



بازدهی آثرماه
%۱۱,۳۳

کارگزاری
تدبیرگران فردا

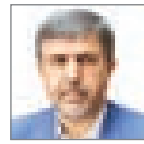
۲۰ هزار میلیارد تومان اعتبارات اسنادی صادر شد

طرح‌های بانک صادرات جایگزین اعتبارات ارزی



هفته‌نامه بورس: بانک صادرات با جایگزین کردن اعتبارات اسنادی ریالی در قالب طرح‌های «طراوت تولید» و «طراوت توسعه»، به جای اعتبارات ارزی که در حال حاضر امکان استفاده از آن میسر نیست، شرایط ویژه‌ای برای تسهیل مرادوات بازرگانی و کاهش هزینه‌ها فراهم کرده است. امیر یوسفیان، نائب‌رئیس هیأت‌مدیره بانک صادرات ایران در کنفرانس بین‌المللی تجارت و سرمایه‌گذاری و همکاری‌های مشترک اقتصادی ایران و چین، با بیان این مطلب، ظرفیت‌های اقتصادی ایران برای تجارت با چین را مورد اشاره قرار داد و افزود: حجم مرادوات تجاری ایران با چین در ۹ ماهه ابتدای سال جاری ۱۱ میلیارد دلار بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد کاهش را نشان می‌دهد. البته این رقم در مقایسه با رقم سه هزار و ۳۰۰ میلیارد دلاری تراز تجاری چین با کشورهای جهان، رقم قابل توجهی نیست. همچنین این رقم نشان می‌دهد که از ظرفیت کامل فعالیت و همکاری مشترک ایران با چین استفاده نشده است. نائب رئیس هیأت‌مدیره بانک صادرات ایران با تأکید بر اینکه تحریم یکی از موانع اصلی افزایش مرادوات تجاری ایران با چین بوده، بیان داشت: نظام بانکی در گذشته از طریق یوآانس، ری‌فاینانس و فاینانس تأمین مالی واحدهای مختلف اقتصادی خصوصاً واحدهای تولیدی و پروژه‌های بزرگ را انجام داده و بانک صادرات ایران نیز چندین پروژه را در قالب این مدل عملیاتی کرده که بزرگترین مجتمع تولید آلومینیوم کشور از جمله این طرح‌ها به شمار می‌آید. یوسفیان تأکید کرد: تورم و تحریم به صورت توامان موجب شده‌اند تا هزینه مجموعه‌های مختلف اقتصادی و تولیدی به شدت افزایش پیدا کند، همچنین تشدید این وضعیت موجب حذف نسبه فروشی و فروش اعتباری از بازار شد. البته عمده مبادلات به صورت نقدی انجام می‌شود که این شرایط موجب کاهش تولید، کاهش صادرات و افت عملیات تجاری شده است. بر این اساس کاری که بانک صادرات ایران در این زمینه موفق به انجام آن شد، این بود که اعتبارات اسنادی ریالی داخلی را جایگزین اعتبارات ارزی یوآانس، ری‌فاینانس و فاینانس کرده تا امکان خرید نسبه مواد اولیه یک ساله برای تولیدکنندگان و صادرکنندگان فراهم شود که فروشنده مواد اولیه پس از تحویل کالا، امکان تنزیل فوری این اعتبارات اسنادی را در شعب بانک صادرات ایران دارد. وی گفت: استفاده از این اعتبارات اسنادی همانند اعتبارات اسنادی ارزی حداکثر ۳ تا ۴ درصد برای متقاضی هزینه کارمزد خواهد داشت ضمن اینکه ریسک نوسانات تسهیلات ارزی نیز در این روش حذف می‌شود. یوسفیان با بیان اینکه، طرح مذکور بانک صادرات ایران تاکنون به شدت مورد توجه و استقبال بخش‌های مختلف اقتصادی قرار گرفته، از حدود ۲۰ هزار میلیارد تومان اعتبارات اسنادی ریالی در قالب طرح طراوت بانک صادرات ایران در هشت ماهه اول سال جاری خبر داد و افزود: بانک صادرات ایران در سال جاری علاوه بر طراوت سرمایه در گردش، طرح «طراوت توسعه» را به منظور خرید ماشین‌آلات در داخل کشور و توسعه خطوط تولید با اعتبارات اسنادی ریالی ۱۸ ماهه ارائه کرده که در سررسید قابلیت تسطیح ۳۶ ماهه را نیز دارد. نائب رئیس هیأت‌مدیره بانک صادرات ایران با اشاره به اینکه با طرح «طراوت توسعه» دو مجموعه پتروشیمی تأمین مالی شده، گفت: در این شرایط بانک صادرات ایران، علاوه بر کمک به استمرار تولید در مجموعه‌های تولیدی، توانسته هزینه‌های تولید را تعدیل کند.

اعطای تسهیلات با رعایت ضوابط اعتبارسنجی



هفته‌نامه بورس: در حال حاضر، تنوع و کیفیت محصولات و خدمات بانک سینا در وضعیتی مناسب قرار دارد که با توجه به افزایش اختیار عمل مدیران مناطق و شعب، فرصت مناسبی در جهت پاسخگویی به نیازهای بانکی مشتریان به ویژه در ماه‌های پایانی سال و تأمین رضایت ایشان است. ضیا ایمانی، مدیر عامل بانک سینا گفت: استراتژی بانک سینا، ارائه خدمات کیفی و کمتی مطلوب به مشتریان است. همچنین یکی از عوامل مهم در تأمین رضایت مشتریان و عامل محرکه در زمینه ساز پیشرفت سازمانی، رضایت سرمایه انسانی است که توجه به دغدغه‌ها و مسائل معیشتی آنها می‌تواند به حرکت در مسیر پیشرفت و تعالی بانک سرعت بخشد و مدیریت بانک نیز سعی خود را بر تأمین اهداف این بخش متمرکز ساخته است. ایمانی بر لزوم اعطای تسهیلات با رعایت ضوابط اعتبارسنجی تأکید کرد و افزود: اقدام مدیران کارکنان در پرداخت تسهیلات، زمینه ساز ایجاد تعادل در نسبت منابع و مصارف است و برای رسیدن به موفقیت‌های بزرگ باید تدبیر و درایت را همواره در تصمیم‌گیری‌های خود مدنظر داشته باشیم. وی سفرهای استانی و دیدار با کارکنان را عاملی مهم در شناسایی امتیازات و برتری‌های بانک دانست و گفت: این امر می‌تواند در شناسایی و رفع مسائل و مشکلات پیش روی فعالیت‌ها و نیز خدمات رسانی بهینه و سریع به مشتریان نیز مؤثر باشد.

هفته‌نامه بورس: فرآیند ادغام بانک‌های انصار، قوامین، حکمت ایرانیان، مهر اقتصاد و مؤسسه اعتباری کوثر در بانک سپه بر اساس مصوبات شورای پول و اعتبار و شورای عالی هماهنگی اقتصادی (سرن سه قوه) از اسفند ماه سال ۹۷ آغاز شد. از این اقدام به عنوان حرکتی بی سابقه در تاریخ نظام بانکی یاد می‌شود که عاقبت پس از دو سال به سرانجام رسید.

اهم روند اجرایی ونحوه فروش سهام

بر اساس این گزارش، در پی تصمیم برای ادغام پنج بانک و مؤسسه مالی وابسته به نیروهای مسلح در بانک سپه، نخستین گام اجرایی ادغام پس از برگزاری مجمع عمومی این بانک‌ها، فروش سهام سهامداران این بانک‌ها بود. همچنین طبق توافقی که با سازمان بورس و اوراق بهادار شده بود، سهامداران بانک‌های مذکور می‌توانستند سهام خود را در یک بازه زمانی مشخص با حداکثر قیمت اسمی یا قیمت زمان بسته شدن نمود (هر کدام که بالاتر باشد) بفروشند. همچنین عنوان شد افرادی که علاقه مند به فروش سهام خود در بازه زمانی مدنظر نباشند، می‌توانند سهام خود را تا ارزش گذاری دوباره پس از ادغام نگه دارند. به این ترتیب با پایان یافتن فروش سهام این بانک‌ها از سوی سهامداران و پایان مهلت فروش سهام، سایر فرآیند ادغام بانک‌های وابسته به نیروهای مسلح از جمله ارزش گذاری دارایی‌های بانک‌های ادغامی و غیره در بانک سپه آغاز شد.

تکمیل آخرین حلقه ادغام

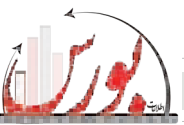
همچنین با برگزاری مجمع عمومی عالی به طور فوق‌العاده سالانه و مجمع فوق‌العاده ادغام بانک انصار در هفته گذشته، این بانک رسماً در بانک سپه ادغام شد و پروژه ادغام بانک‌های نظامی با موفقیت به ایستگاه پایانی خود رسید.

افزایش حداکثری ثروت سهامداران «وپارس»



هفته‌نامه بورس: برنامه‌های بانک پارسیان برای رسیدن به بانکی چابک مدنظر است و پیش عمده این مصوبات در سال ۱۴۰۰ محقق می‌شود.

محمد ابوالقاسمی، مدیر امور شرکت‌ها، مجمع و سرمایه‌گذاری بانک پارسیان گفت: سهام بانک پارسیان با یک روند متعادل رو به مثبت بوده و چشم انداز و بازدهی نسبه برای سهامداران مناسب ارزیابی می‌شود. همچنین یکی از مهمترین اهداف مدیریت مجموعه افزایش حداکثری ثروت سهامداران است. بر این اساس مدیریت بانک سعی داشته با اتخاذ سیاست‌های مناسب منافع سهامداران در کوتاه مدت و بلند مدت را تأمین کند. مدیر امور شرکت‌ها، مجمع و سرمایه‌گذاری بانک پارسیان با اشاره به عملکرد بانک در خصوص فروش املاک و دارایی‌های مازاد در سال جاری افزود: بانک طی هشت ماهه ابتدای سال مالی جاری بالغ بر ۲۴۵۰۰ میلیارد ریال از املاک مازاد را واگذار کرد. همچنین در سال ۱۳۹۹ سهام شرکت لیزینگ پارسیان نیز توسط بانک



منافع سهامداران بانک‌های نظامی تأمین شد

پایان بزرگترین ادغام بزرگ مالی



محمد کاظم چقازردی، مدیر بانک سپه با بیان این مطلب گفت: در مجمع مذکور با تعیین ارزش هر سهم این بانک، اقدام بانک انصار در بانک سپه به صورت رسمی تصویب و نهایی شد. مدیرعامل بانک سپه افزود: بر این اساس، بانک سپه تمامی تمهیدات اجرایی لازم شامل عملیات حوزه شعب، به کارگیری نرم‌افزار واسطه برای ارائه خدمات مشتریان، نصب تابلوهای بانک سپه، صدور احکام کلیه مسئولان و پرسنل شعب از سوی بانک سپه، ابلاغ راهبردها و دستورالعمل‌های اجرایی بانک سپه متناسب با ساختار مصوب هیأت مدیره بانک سپه را انجام داده تا خدمات مطلوب به مشتریان عرضه شود.

بسته شدن پرونده بزرگترین اصلاح نظام بانکی

عبدالنصر همتی، رئیس کل بانک مرکزی در یادداشت اینستاگرامی نوشت: پروژه بزرگ و مهم ادغام بانک‌های وابسته به نیروهای مسلح، به پایان رسید. رئیس کل بانک مرکزی از اتمام پروژه ادغام پنج بانک و مؤسسه نظامی در بانک سپه خبر داد و گفت: هفته گذشته با برگزاری مجمع یکی از بانک‌ها، پرونده بزرگترین برنامه اصلاح نظام بانکی پس از دو سال بسته شد. همتی افزود: البته اعلام شده بود تا پایان آذرماه پروژه عظیم ادغام بانک‌های انصار، مهر اقتصاد، حکمت، قوامین و مؤسسه اعتباری کوثر در بانک سپه نهایی خواهد شد. البته در مجموع هدف سیاست‌گذار پولی و بانکی کشور از اجرای طرح ادغام، ساماندهی بازار پولی کشور و افزایش توان نظارتی بانک مرکزی، به منظور بهره گیری از توانمندی‌ها و ظرفیت بانک‌های نظامی در قالب یک بانک واحد باثبات و کارآمدتر و ادغام این مجموعه‌ها در بانک سپه بوده است.

در بورس اوراق بهادار عرضه شد. البته عرضه اولیه سهام شرکت فراوری معدنی اهل کانی پارس نیز در آستانه انجام است. افزایش سرمایه بانک به میزان ۵۰ درصد هم در دستور کار قرار دارد.

کاهش قابل توجه مطالبات معوق «دی»



هفته‌نامه بورس: در یک سال گذشته اقدامات موثر و گسترده‌ای در راستای وصول مطالبات بانک دی انجام شده و بخش قابل توجهی از مطالبات معوق گذشته بانک به مرحله وصول رسیده است.

جمشید قزوینیان، مدیر روابط عمومی بانک دی با بیان این مطلب یکی از دغدغه‌ها و اولویت‌های اصلی هیأت مدیره جدید بانک دی را، اعاده حقوق سهامداران و تسویه حساب بانک دانست و گفت: مطالبات اشاره شده درخبر منتشرشده اخیرو مدیران دخیل در ارائه این تسهیلات مربوط به سال‌های گذشته بوده که با پیگیری‌های قضایی مدیرعامل و هیأت مدیره جدید بانک و همکاری دستگاه‌های نظارتی به مرحله اجرایی درآمده

«سرمایه» در مسیر ۱۰۴ هزار میلیاردی



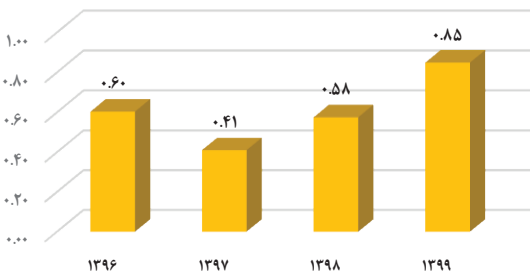
هفته‌نامه بورس: بانک سرمایه اعلام کرد، افزایش سرمایه این شرکت در تاریخ یکم دی ماه ۹۹ به تأیید هیأت مدیره رسیده است. بر این اساس، سرمایه بانک سرمایه از مبلغ چهار هزار میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۴ هزار میلیارد ریال از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی به منظور بهبود و اصلاح شاخص‌های مالی بانک، تأمین نقدینگی جدید، بهبود و کفایت سرمایه و غیره خواهد بود.

سرمایه‌گذاری خوارزمی رشد ۹۰۸ درصدی را محقق ساخت

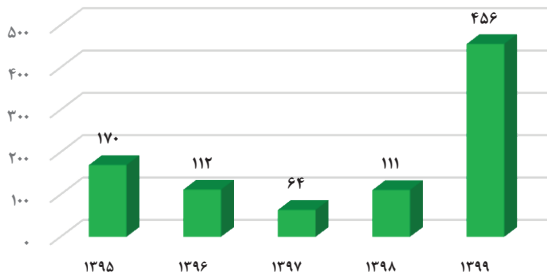
جهش سوددهی سهام «و خارزم»

سرمایه‌گذاری خوارزمی «بسیار ارزنده» بوده و برای خریداران با دید «بلندمدت» مناسب است

حاشیه سود خالص (و خارزم)



سود هر سهم و خارزم بر اساس آخرین سرمایه‌ریال



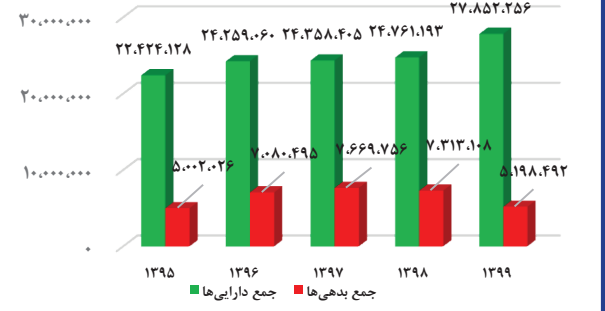
شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی با نماد «و خارزم»، یکی از شرکت‌های بازار اول بورس است که در گروه سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. این شرکت دارای ۱۲۵ میلیارد سهم بوده و ارزش بازار آن ۱۲۰ هزار میلیارد ریالی دارد. در اختیار داشتن پرتفوی بورسی و غیربورسی بسیار ارزشمند سبب شده است که این شرکت به عنوان یک شرکت جذاب برای سرمایه‌گذاری مدنظر قرار بگیرد. لازم به ذکر است این شرکت ۵۳ درصد سهام شناور دارد و سهامدار اصلی آن موسسه توسعه همپاری سپهر است. و خارزم در سال جاری برنامه‌های فروش جذابی داشته است که از مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به فروش بلوکی مفخر و پارس آریان اشاره کرد که با توجه به بهای تمام شده بسیار پایین این شرکت‌ها برای و خارزم، سرمایه‌گذاری خوارزمی سود بسیار جذابی از این محل کسب کرده است.



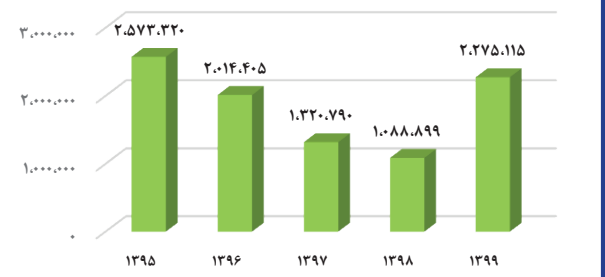
محمّد زاریاری تحلیلگر بازار سرمایه

افزایش دارایی، رشد سود انباشته و کاهش بدهی «و خارزم»
دارایی‌های سرمایه‌گذاری خوارزمی روند رو به رشدی را تجربه کرده است؛ به طوری که در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، دارایی‌های شرکت رشد بیش از ۱۲ درصدی داشت. جانب اینکه در دوره مذکور بدهی‌های شرکت ۲۹ درصد کاهش داشته است. نکته دیگر در مورد و خارزم اینکه، شرکت سودش روند افزایشی قابل قبولی داشته است؛ رشد سودسازی در و خارزم به گونه‌ای بوده است که در پایان سال مالی ۱۳۹۹، شرکت دارای سود انباشته بیش از ۲۲۷ میلیارد تومانی شد. سود انباشته ۲۲۷ میلیارد تومانی و خارزم در ۱۲ ماهه منتهی به خرداد ۱۳۹۹ در حالی اتفاق افتاده است که این عدد در سال قبل تنها ۱۰۸ میلیارد تومان بود. به عبارت دیگر، سود انباشته شرکت در سال ۱۳۹۹ نسبت به ۱۳۹۸ رشد ۱۰۹ درصدی را تجربه کرد.

مقایسه دارایی‌ها و بدهی‌های و خارزم (میلیون ریال)

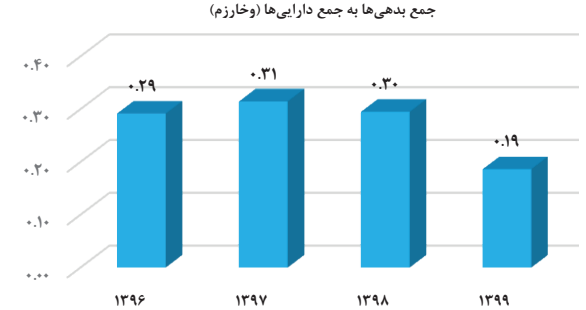
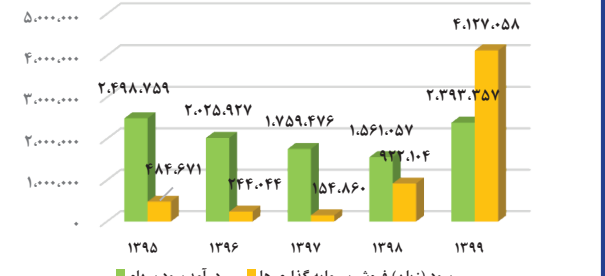


سود انباشته و خارزم (میلیون ریال)



روند رویه رشد سود «و خارزم»

بر اساس این گزارش، مقدار درآمد سود سهام در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی ۱۳۹۸، رشد ۳۳ درصدی داشت. سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز در دوره مذکور درآمد سود سهام و سود فروش سرمایه‌گذاری و خارزم (میلیون ریال)



رشد فوق‌العاده ۳۴۸ درصدی را تجربه کرد. نکته جالب توجه دیگر اینکه درآمد کل و خارزم رشد حدود ۱۸۰ درصدی و سود عملیاتی شرکت رشد ۱۹۰ درصدی را در دوره مذکور تجربه کرده است. لازم به ذکر است که سود خالص شرکت نیز در دوره مذکور رشد ۳۱۲ درصدی داشت.

روند رشد و بازدهی شرکت‌های سرمایه‌پذیر «و خارزم»

این گزارش می‌افزاید: در سه سال گذشته و به طور میانگین (میانگین وزنی بر اساس میزان تأثیرگذاری) شرکت‌های سرمایه‌پذیر و خارزم رشد ۱۰۰۰ درصدی داشته‌اند در حالی که و خارزم رشد ۱۱۷۴ درصدی را تجربه کرده است. همچنین میانگین بازدهی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و خارزم در یک سال گذشته ۳۴۶ درصد بوده در حالی که و خارزم رشد ۴۵۳ درصدی را تجربه کرده است. بنابراین بر اساس بازدهی سه ساله و خارزم هم بر اساس بازدهی یک ساله، میزان بازدهی و خارزم از میانگین بازدهی شرکت‌های سرمایه‌پذیر بیشتر بوده است. نکته قابل توجه اینکه در ۶ ماهه اخیر میزان بازدهی شرکت‌های سرمایه‌پذیر ۲۰ درصد بوده در حالی که و خارزم در این زمان رشد منفی ۱۱ درصدی را تجربه کرد.

آخرین وضعیت «و خارزم»

سرمایه‌گذاری خوارزمی طی عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۹، به ازای هر سهم ۸۹ تومان سود محقق کرد که نسبت به سال قبل رشد ۹۰۸ درصدی داشت. لازم به ذکر است که و خارزم در کل سال مالی قبل تنها ۴۵ تومان سود ساخته بود و در سال مالی جدید خود تنها در سه ماه حدود دو برابر کل سال مالی قبل سود ساخت.
 ✓ رشد ۲۳ درصدی در درآمد سود سهام سه ماهه اول سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
 ✓ رشد ۲۳۳۵ درصدی در سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سه ماهه اول سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
 ✓ رشد ۷۷۴ درصدی در جمع درآمدهای عملیاتی در سه ماهه اول سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
 ✓ رشد ۹۱۱ درصدی در سود خالص در سه ماهه اول سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته
 ✓ رشد ۹۱۱ درصدی در سود خالص در سه ماهه اول سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

نکات کلیدی «و خارزم»

- کسب سود بسیار جذاب در سال جاری به علت فروش سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین تغییرات بسیار زیاد و رشد بسیار بالا در سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- عرضه شرکت برق و انرژی سپهر در بازار سرمایه
- عرضه هلدینگ انرژی سپهر در بازار سرمایه
- عرضه تأمین سرمایه سپهر در بازار سرمایه
- عرضه چند شرکت زیرمجموعه دیگر و خارزم در بازار سرمایه
- پس سود رسیدن تعدادی از زیرمجموعه‌های شرکت از جمله معادن طلا و ایجاد درآمدهای بسیار جذاب از این محل
- معامله در قیمتی کمتر از قیمت تعدالی (ارزش بازار شرکت زیر ارزش ذاتی است)
- شرکت‌های پرتانسین در پرتفوی بورسی و خصوصاً پرتفوی فیروپرسی که پیش‌بینی آینده‌ای درخشان برای این شرکت دور از ذهن نیست.

کلام آخر در «و خارزم»

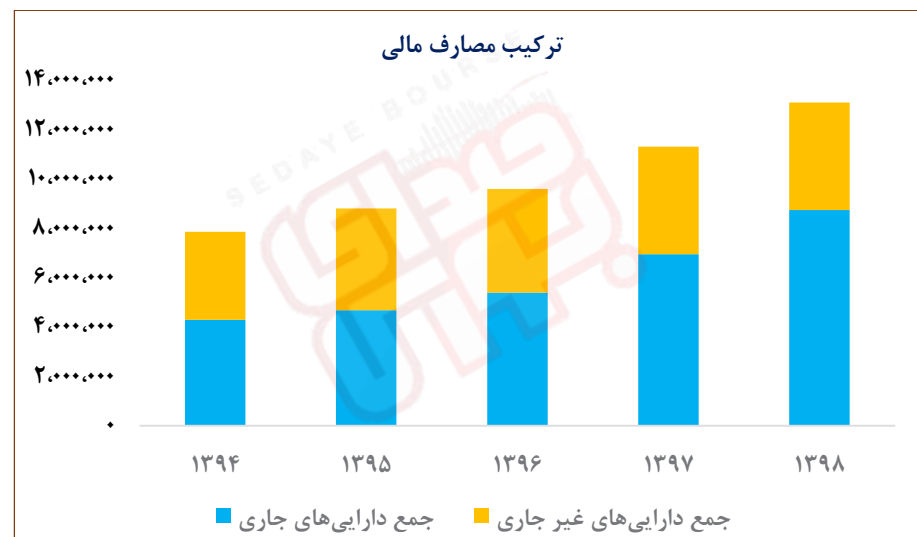
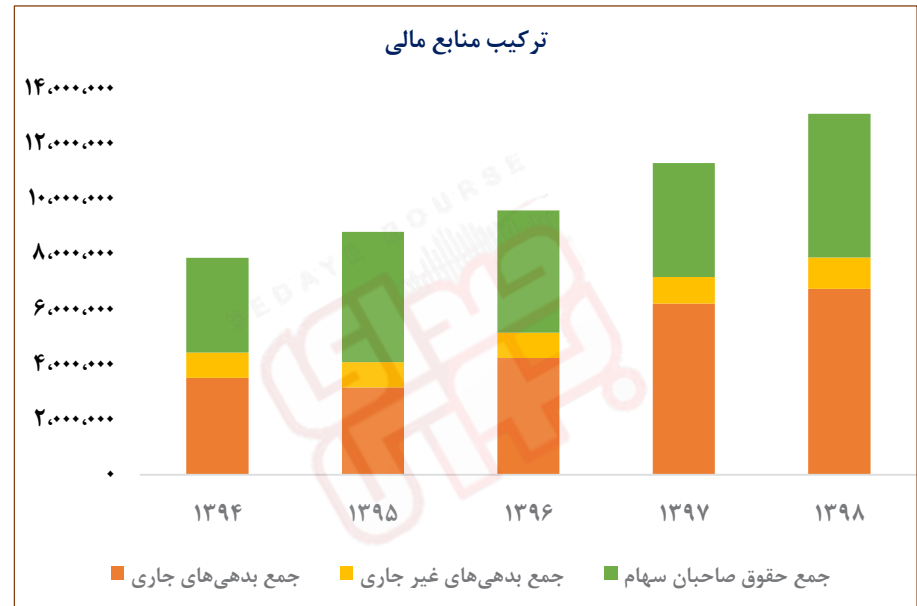
سرمایه‌گذاری خوارزمی شرکتی بسیار ارزنده بوده ولی برای خریداران با دید «بلندمدت» مناسب است. بسیاری از پتانسیل‌های شرکت در سال بعد و سال‌های بعد رونمایی خواهند شد و رشد بسیار بالا در قیمت سهام این شرکت در بلندمدت دور از ذهن نیست. لازم به ذکر است که خرید این شرکت برای سرمایه‌گذارانی که دید حداقل یک ساله به شرکت دارند به نظر بسیار جذاب است.



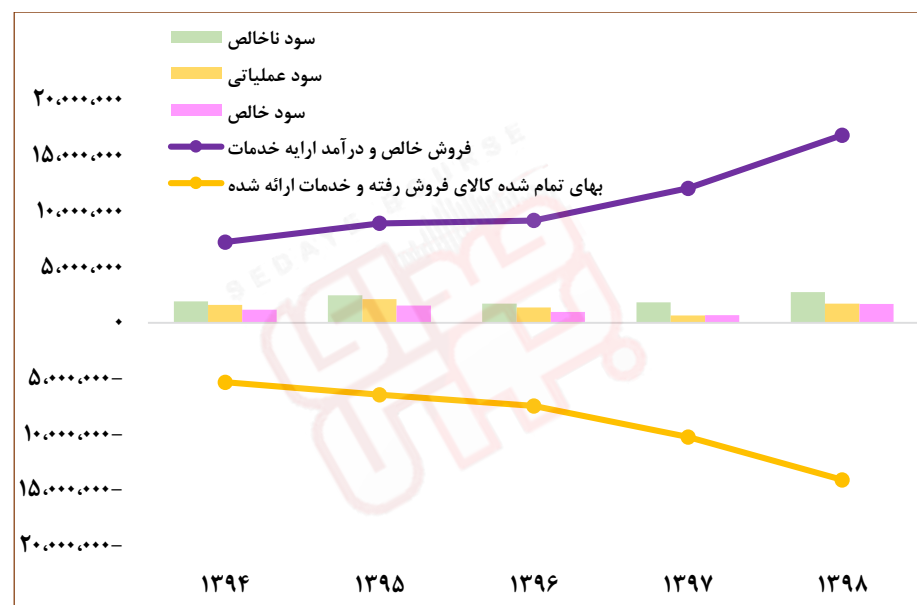
نرخ بیزس

نام شرکت	گروه صنعتی بازار	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	سال مالی
تاریخ تاسیس	۱۳۶۳/۰۴/۰۲	نابلو	فهرست اولیه بازار دوم	۱۳۷۵/۱۲/۲۵	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۷۴/۰۱/۲۹	صنعت	لستیک و پلاستیک	۱۳۷۶/۰۶/۳۰	تاریخ اولین عرضه
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۶۳/۰۴/۰۲	گروه	تولید تایر و تیوب اتومبیل و بازسازی تایرهای لاستیکی	۱۲/۲۹	سال مالی
شماره ثبت اولیه	۵۲۶۵۳	نماد	پکرمان		
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	تولید و فروش انواع لاستیک روتی و تونی و وسایل نقلیه و انجام سایر امور فنی، مهندسی و مشارکتی مرتبط است.		

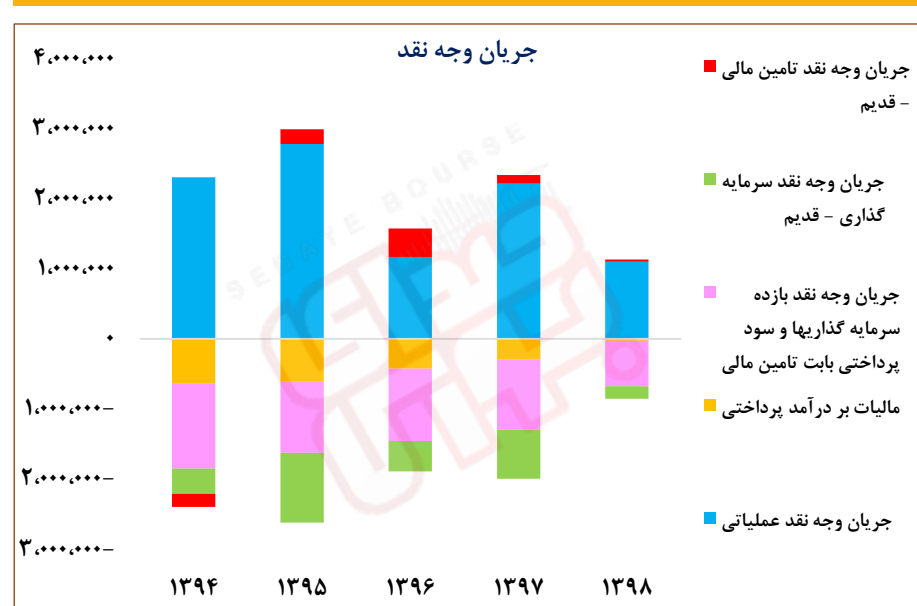
وضعیت مالی شرکت



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



شیما آرمدی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

خروج «وسین» از زیان انباشته

سرمایه بیمه سینا چهار برابر می شود



هشت ماهه امسال در کنار سودآور شدن شرکت و اقبال بازار سرمایه به سهم «وسین»، نتیجه رعایت اصول اخلاق حرفه ای و حرکت در مسیر برنامه استراتژیک تدوین شده است. اما طبیعی بوده که برای تقویت این شرایط به سرمایه بیشتری نیاز است. از سوی دیگر، اکنون نسبت توانگری شرکت بیمه سینا ۱۱۵ درصد و سطح توانگری آن پس از شش سال به «یک» رسیده و قطعاً با افزایش سرمایه، نسبت توانگری به ارقام بالاتری خواهد رسید.

تداوم روند افزایش سرمایه

طبق گزارش توجیهی، بیمه سینا ۵۵ ملک در اختیارش را برای تجدید ارزیابی، معرفی و مابه التفاوت آن را نیز محاسبه کرده است. این گزارش می افزاید: بیمه سینا در سال ۱۳۸۲ با سرمایه اولیه ۱۴۰ میلیارد ریال کار خود را در بازار بیمه کشور آغاز کرد، اما در سال ۱۳۸۵ با افزایش سرمایه ۵۰ درصدی و سپس در سال ۱۳۸۸ با افزایش سرمایه ۹۰ درصدی کار خود را ادامه داد. این شرکت در سال ۱۳۹۴ بار دیگر سرمایه خود را به ۹۰۵ میلیارد ریال رساند و تا پایان سال گذشته این رقم را در ۱۵۰۰ میلیارد ریال تثبیت کرد.

همکاران و نمایندگان خود در سطح کشور موفق شد در سال ۱۳۹۸ از زیان انباشته خارج شده و به سود بیش از ۵۰۰ میلیارد تومانی در هشت ماهه سال جاری برسد. بر همین اساس بیمه سینا در سال جاری با توان بیشتری در حال رشد سهم بازار خود است و از این رو به افزایش سرمایه برای گسترش دامنه فعالیتها نیاز دارد.

نسبت توانگری ارتقا می یابد

همچنین افزایش ۳۰ درصدی حق بیمه تولیدی در

تحقق سود ۵۰۰ میلیارد تومانی

شرکت بیمه سینا با تلاش های مدیر عامل، هیأت مدیره

کوتاه از بیمه ها

افزایش درآمدزایی «بنو»

هفته نامه بورس: شرکت بیمه تجارت نو در مناقصه شروع به کار درخواست بیمه نامه نیروی انسانی و بیمه نامه های شش گانه شرکت فولاد خوزستان برنده شد.



«بنو» اعلام کرد: صدور بیمه نامه های شرکت فولاد خوزستان در رشته های درمان، باربری، آتش سوزی و بیمه های اتومبیل با مناسب ترین نرخ با توجه به اینکه مجموعه بیمه نامه های شرکت فولاد خوزستان و شرکت های تابعه آن به لحاظ تنوع رشته، تاریخ شروع بیمه نامه، نوع پوشش ها و ارزش روز سرمایه مورد بیمه، متفاوت است بنابراین انعقاد قرارداد با مبلغ مشخص میسر نبود. اما مطابق مذاکرات انجام شده کل پرتفوی مستقیم و غیر مستقیم این شرکت بالغ بر ۹۵۰۰۰۰۰ میلیون ریال است که در فاز اول آن مبلغ ۴۵۰۰۰۰۰ میلیون ریال در قالب ۲۴۰ بیمه نامه در رشته های آتش سوزی، حوادث، درمان، عمر، مسئولیت، باربری و اتومبیل صادر شده و الباقی آن طی دوره جاری صادر و به درآمد شرکت افزوده خواهد شد.

تغییر در قرارداد مهم «رازی»

هفته نامه بورس: شرکت بیمه رازی در خصوص مفاد ابطال قرارداد فروش سهام بانک آینده اطلاعیه منتشر کرد. «رازی» با سرمایه ثبت شده دو هزار میلیارد ریال اعلام کرد: پیرو اطلاعیه منتشره مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۵ شرکت بیمه رازی در خصوص ابطال قرارداد فروش سهام بانک آینده به



بهبتر است بدانید:

صبور بودن رمز موفقیت در بازار سرمایه است.

شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس سهامی وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار

با ما بورس را بشناسید!

www.sidsco.ir @sidsco.info

اخبار

فروش قند روغن و خرما در «غوینا»

هفته‌نامه بورس: شرکت ویتانا از ابتدای سال مالی جدید، فروش محصولات گروه روغن خوراکی را به سید خود اضافه کرد.

این شرکت اعلام کرده که به زودی فروش محصولات بسته بندی شکر نیز به سید ویتانا اضافه خواهد شد. این توسعه محصول ناشی از سرمایه‌گذاری‌های جدید شرکت ویتانا در شرکت روغن نباتی گلناز و قند قزوین است. بدین ترتیب انتظار می‌رود در سال مالی جدید این شرکت که از یکم دی ماه آغاز شده، فروش شرکت با رشد قابل توجهی همراه شود. خبر دیگر آنکه شرکت ویتانا محصولات گروه خرما و رطب را با برند لاکي به سید محصولات خود اضافه کرد. بدین ترتیب انتظار می‌رود فصل جدیدی از توسعه فروش در شرکت ویتانا رقم بخورد.

خرید مجدد سهام توسط «سدیبر»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان از خریداری مجدد ۳۵ درصد سهام شرکت ابتکار پویای ایرانیان خبر داد.

«سدیبر» اعلام کرد: قرارداد مجدد در راستای قرارداد اطلاعات منتشره اواخر آذر ماه بود که ۵۰ درصد قطعی یافته و در ادامه ۳۵ درصد مجدداً تحصیل شده است. همچنین تاریخ تنظیم قرارداد ۹/۲۴/۹۹۰ تا ۹/۳۰/۹۹۰ طرف فروشنده بود که در تاریخ ۹/۳۰/۹۹۰ به امضاء هیأت مدیره این شرکت رسید. براساس قرارداد منعقد و سایر مدارک تکمیلی پیوست همزمان با امضای قرارداد صلح کل مبلغ مال الصلح طی یک فقره چک مورخ ۹/۲۷/۹۹۰ به مبلغ ۴۴ میلیارد ریال از طرف شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان به نام شرکت توسعه تابان اصفهان (سهامی خاص) صادر شد که در تاریخ ۹/۳۰/۹۹۰ به آن شرکت تحویل شد.

تحقق سود در «ثالوند»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری مسکن الوند در خصوص تحقق سود خالص صندوق شفاف سازی کرد. «ثالوند» اعلام کرد آخرین پرداخت صندوق سرمایه‌گذاری زمین و ساختمان شمال‌غرب به مبلغ ۴۸۰۸ ریال (خالص ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری) به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ ۹/۳۰/۹۹۰ صورت گرفت. بر این اساس، با توجه به تعداد واحدهای تحت تملک، سهام این شرکت مبلغ ۲۱,۵۱۵,۸۰۰,۰۰۰ ریال است که پس از کسر بهای تمام شده سرمایه‌گذاری به مبلغ ۸۲۳,۴۲۶,۸۸۵ ریال، سود خالص شرکت از این پرداخت مبلغ ۲۰,۶۹۲,۳۷۳,۱۱۵ ریال است. همچنین با عنایت به پرداخت صورت گرفته و براساس مفاد اساسنامه صندوق سرمایه‌گذاری مزبور، واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شد.

«فاراک» به سود رسید

هفته‌نامه بورس: شرکت ماشین سازی اراک گزارش عملکرد یک ماهه خود را منتشر کرد. «فاراک» در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم ۳۲ ریال سود محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۳ درصد افت داشت. البته «فاراک» با سرمایه ثبت شده ۶,۲۸۶,۵۴۷ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۰۳,۲۲۰ میلیون ریال سود محقق کرد. همچنین در مواردی که شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل تغییر سرمایه داشته باشد آهنگ رشد و یافت سود خالص دارای اهمیت خواهد بود و نرخ رشد سود هر سهم کم اهمیت تلقی می‌شود.

انحلال در «فارس»

هفته‌نامه بورس: شرکت عمران و توسعه فارس در اطلاعیهای از انحلال شرکت سمیع فارس خبر داد. «فارس» اعلام کرد شرکت سمیع فارس به علت زیان دهی و عدم سودآوری و رکود فعالیت منحل شده است. سهم شرکت عمران ۴۱ درصد از کل سهام بود که با احتساب سهم شرکت‌های فرعی توسعه کشاورزی و پارس توسعه سازان به ۴۹ درصد سهام شرکت سمیع می‌رسد. همچنین با توجه به پایین بودن سهم سود و زیان شرکت سمیع فارس، تغییرات عمده ای در عملکرد شرکت چه از لحاظ فنی و عمرانی و چه از لحاظ مالی ایجاد نخواهد شد.

تایر هم گران شد

هفته‌نامه بورس: بامجوز کارگروه تنظیم بازار وزارت صنعت، معدن و تجارت و تصویب انجمن صنفی صنعت تایر، از ۲۹ آذر ماه نرخ فروش انواع محصولات تایر به غیر از سواری به میزان ۳۰ درصد متوسط صنعت افزایش یافت. بر همین اساس، شرکت مجتمع صنعتی آرتاویل تایر نرخ فروش محصولات خود را از ۴۳۲,۴۱۸ ریال به ۵۶۲,۱۴۳ ریال افزایش داد. اگرچه شرکت‌های دیگر از جمله لاستیک بارز و ایران تایر افزایش ۳۰ درصدی محصولات خود را اعلام کردند اما باز هم باید منتظر افزایش نرخ در شرکت‌های دیگر از جمله لاستیک پارس باشیم.

جهش تداوم زیان «حفارس»

هفته‌نامه بورس: شرکت حمل و نقل بین المللی خلیج فارس با سرمایه ۲ هزار و ۵۲۳ میلیارد و ۹۰۴ میلیون ریال، صورت‌های مالی ۶ ماهه نخست دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسی شده منتشر کرد. شرکت حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹، به ازای هر سهم خود ۶۹ ریال زیان شناسایی کرد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته، افزایش ۸۸۶ درصدی در زیان مشاهده می‌شود. شرکت حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس در دوره یاد شده، مبلغ ۱۷۴ میلیارد و ۹۳۶ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد. «حفارس» در دوره ۶ ماهه نخست سال مالی منتهی به شهریور امسال، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۶ میلیارد و ۶۶۱ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بدین ترتیب مبلغ ۷ ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرده بود. همچنین در گزارش حسابرسی شده شرکت حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس نسبت به گزارش حسابرسی نشده، تغییری مشاهده نمی‌شود.

روند صعودی شاخص عملکردی «سهگمت»

هفته‌نامه بورس: در دوره منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹ شرکت سیمان هگمتان در مقایسه با دوره ۶ ماهه سال گذشته افزایش ۲۸ درصد درآمدهای عملیاتی، افزایش ۱۲۰ درصد سود عملیاتی، افزایش ۱۱۵ درصد سود خالص، افزایش ۳۴ درصد دارایی‌ها و افزایش ۶۱ درصد سود انباشته داشت. براساس صورت‌های مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹، سرمایه ثبت شده شرکت سیمان هگمتان ۵۰۲ میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال است و این شرکت تعداد ۷۲۸ میلیون و ۷۸۹ هزار برگه سهم منتشر کرد. همچنین درآمدهای عملیاتی شرکت سیمان هگمتان در ۶ ماهه منتهی به تیر ۹۹ مبلغ یک هزار و ۵۱۱ میلیارد و ۶۶۵ میلیون ریال و بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی مبلغ ۷۷۰ میلیارد و ۱۷۳ میلیون ریال برآورد می‌شود. همچنین برآورد درآمد سهگمت در دوره ۶ ماهه منتهی به دی ۹۹ به مبلغ یک هزار و ۳۰۸ میلیارد ریال است که نسبت به ۶ ماهه اول سال افت ۱۳ درصدی پیش‌بینی شده است.

درآمدزایی «دسبحان» از پخش هجرت

هفته‌نامه بورس: سبحان دارو با سرمایه ثبت شده یک هزار و ۳۳۰ میلیارد ریال در افشای اطلاعات با اهمیت در کمال اعلام کرد در تاریخ ۲۰ مهرماه ۹۹ معامله ای را با شرکت پخش البرز به منظور فروش محصولات دارویی انجام داد. سبحان دارو اعلام کرده که مبلغ معامله ۱۴۷,۲۸۴ میلیون ریال بود که ارزش بازار دارایی‌های مورد معامله ۱۴۷,۲۸۴ میلیون ریال و ارزش دفتری دارایی‌های مورد معامله ۱۴۷,۲۸۴ میلیون ریال است همچنین درصد ارزش دفتری دارایی در مقایسه با کل دارایی‌های شرکت معادل دو درصد است.

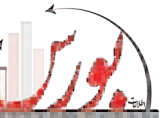
کاهش فروش و ارتقای سود عملیاتی «خرینگ»

هفته‌نامه بورس: شرکت رینگ سازی مشهد در دوره منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹، در مقایسه با دوره ۶ ماهه سال گذشته افزایش ۱۶۷ درصدی در درآمدهای عملیاتی، افزایش ۹۸۲ درصدی در سود عملیاتی، افزایش ۳۱ درصدی در دارایی‌ها و افزایش ۶۲ درصدی در سود انباشته داشت.

همچنین درآمدهای عملیاتی شرکت رینگ سازی مشهد در ۶ ماهه منتهی به شهریور ۹۹ مبلغ ۳ هزار و ۵۵۳ میلیارد و ۹۲۰ میلیون ریال و بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی مبلغ ۳ هزار و ۱۹۶ میلیون و ۸۰۶ میلیون ریال است. البته برآورد مقدار فروش "خرینگ" در دوره ۶ ماهه منتهی به اسفند ۹۹ به میزان یک میلیون و ۸۴۴ هزار و ۸۷۰ عدد است که نسبت به ۶ ماهه اول سال کاهش ۲۵ درصدی پیش بینی شد.

عملکرد مثبت «اپرداز»

هفته‌نامه بورس: شرکت آتیه داده پرداز در دوره منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۹، در مقایسه با دوره ۶ ماهه سال گذشته افزایش ۴۸ درصدی در درآمدهای عملیاتی، افزایش ۳۶۱ درصدی در سود عملیاتی، افزایش ۳۳۱ درصدی در سود خالص، افزایش ۴۷ درصدی در دارایی‌ها و افزایش ۱۲۸ درصدی در سود انباشته داشته است. درآمدهای عملیاتی اپرداز در دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور ۹۹ مبلغ یک هزار و ۳۸۹ میلیارد و ۱۱۵ میلیون ریال و هزینه‌های عملیاتی نیز مبلغ یک هزار و ۱۴۸ میلیارد و ۸۷۱ میلیون ریال است.



نرخ محصولات تغییر قابل ملاحظه‌ای نخواهد داشت

تداوم معافیت مالیاتی و افزایش میزان ذخایر «کطبس»

صنعتی به موجب ماده ۱۳ قانون مذکور و اصلاحیه بعدی که بالغ بر ۲۰ سال بوده، ذخیره ای برای مالیات لحاظ نشده است.



قیمت‌های شمش در بورس کالا، چه مسئله‌ای برای «کطبس» روی خواهد داد؟

با توجه به نهایی نشدن شیوه نامه ساماندهی عرضه و تقاضای زنجیره فولاد در این خصوص اظهار نظری قابل ارائه نیست. نرخ گذاری زغال سنگ کماکان متأثر از میانگین ماهانه قیمت شمش فولاد خوزستان در بورس کالا است.

دلیل اینکه مالیات شرکت از سال ۹۸ صفر بوده، چیست؟

به استناد بند ب ماده ۵۹ قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران، مصوب ۱۳۸۹ که تصریح می‌کند به منظور تسهیل و تشویق سرمایه‌گذاری صنعتی و معدنی در کشور، میزان معافیت مالیاتی واحدهای صنعتی و معدنی مناطق کمتر توسعه یافته تا سقف معافیت‌های منظور شده در مناطق آزاد تجاری - صنعتی افزایش پیدا می‌کند و همچنین با توجه به معافیت مناطق آزاد تجاری و

هفته‌نامه بورس: شرکت زغال‌سنگ نگین طیس دارای دو پروانه بهره برداری تملیکی استخراج زغال سنگ بوده که در مجموع ظرفیت قطعی ۳.۲۶۵.۲۲۲ تن و ظرفیت برآوردی ۵ میلیون تن بر آورد می‌شود. حجت‌اله دریانی، مدیرعامل شرکت زغال‌سنگ نگین طیس با بیان این مطلب در کنفرانس اطلاع رسانی به پرسش‌های سهامداران پاسخ داد.

ذخیره یکی از معادن اصلی شرکت که بیش از نیمی تولیدات از این معدن بود رو به اتمام است که اصلاح تناسل آن آغاز شد، این روند چگونه طی می‌شود؟

با توجه به قوانین موضوعه اصلاح پروانه‌های اکتشاف و بهره‌برداری در مساحت‌های مندرج، مجوزها قابل تعدیل بوده که شرکت در حال تدوین طرح افزایش میزان ذخایر و ارائه به مراجع ذیصلاح قانونی است.

از آنجاکه نرخ‌های فروش شرکت وابسته به شمش فولاد خوزستان است، در صورت کنترل

ارائه خدمات تأمین مالی به چادرملو



هفته‌نامه بورس: بانک تجارت متعهد می‌شود با تمرکز فعالیت‌های پولی و بانکی، اعم از ارزی و ریالی، به شرکت چادرملو و شرکت‌های زیر مجموعه آن، انواع خدمات مالی و بانکی ارائه کند.

ناصر تقی زاده، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت چادرملو در مراسم انعقاد تفاهم نامه همکاری‌های دو جانبه با بانک تجارت گفت: از جمله موارد مورد توافق طرفین، افتتاح انواع حساب‌های ارزی و ریالی، تعیین حد اعتبار و گشایش انواع اعتبارات اسنادی داخلی و خارجی، صدور و تعیین حد اعتبار انواع ضمانت نامه‌های ارزی و ریالی، اعطای انواع تسهیلات در قالب عقود اسلامی، تأمین مالی شرکت‌های زیر مجموعه از طریق انعقاد قراردادهای جداگانه، انجام کلیه امور مربوط به سهام، همچون پذیره نویسی و سید گردانی توسط کارگزاری بانک تجارت است. همچنین شرکت معدنی و صنعتی چادرملو موافقت کرد نسبت به انتقال بخشی از حساب‌های شرکت و شرکت‌های زیر مجموعه به بانک تجارت اقدام کند.

مدیرعامل چادرملو با اشاره به اینکه در انعقاد این تفاهم نامه، سطح همکاری‌های دو جانبه افزایش می‌یابد، افزود: متعهدم که توسعه اقتصادی کشور با اتکا به توانمندی‌های مالی و سرمایه‌گذاری‌های شرکت‌های بزرگ معدنی و صنعتی به خوبی امکان پذیر است. همچنین با این اقدامات می‌توانیم بار بزرگی از روی دوش دولت برداریم چرا که در این شرایط نمی‌توان انتظار داشت دولت به تنهایی در جهت توسعه اقتصادی گام بردارد. وی بیان داشت: چادرملو آمادگی کامل دارد تا با اجرای طرح‌های توسعه بخش خود و با استفاده از تسهیلات بانکی، مسیر توسعه و اشتغال را طی کند.

«فاسمین» در مسیر تجدیدی و افزایش صادرات



هفته‌نامه بورس: براساس برنامه ریزی صورت گرفته هرساله پیش بینی بودجه عملیاتی (تولید و فروش) در بهمن ماه تهیه و به جهت تصویب در هیأت مدیره در ابتدای اسفندماه مطرح و نهایی خواهد شد. فرشاد صبری مدیرعامل شرکت کالسیمین با بیان این مطلب در کنفرانس اطلاع رسانی به پرسش‌های سهامداران پاسخ داد.

فاسمین» برای افزایش سرمایه چه برنامه ای دارد؟

طبق مصوبه هیأت دولت امکان تجدید ارزیابی دارایی‌ها و استفاده از مزایای آن برای شرکت وجود دارد. بررسی‌های لازم در این خصوص در حال انجام است. در صورتی که نتایج از این بابت حاصل شود، موارد به اطلاع سهامداران خواهد رسید.

موجودی کالای شرکت مقداری و مبلغی چقدر است؟

موجودی کالای شرکت به همراه رتک‌های فرعی ذوب و احیا روی قشم و تولید روی بندرعباس جمعاً مقدار ۳۰۰,۱۳۳ تن است که به تفکیک شامل شرکت کالسیمین ۲۱ هزار تن، ذوب و احیا روی قشم ۶۰,۱۳۲ تن و تولید روی بندرعباس ۳۰,۲۰۰ تن است. از این مقدار حدود ۱۰ هزار تن مراحل صادرات آن در حال انجام است. ارزش ریالی شمش‌های موجود براساس نرخ جهانی LME شمش روی و نرخ ریالی دلار قابل محاسبه است.

برآورد میزان صادرات محصولات در سال ۱۳۹۹ چه مقداری است؟

جمع فروش‌های صادراتی شمش روی تا اواسط آذر ۹۹ حدود ۱۹,۷۰۰ تن است. (کالسیمین ۱۲,۵۰۰ تن، ذوب و احیا روی قشم ۲,۲۰۰ تن، تولید روی بندرعباس ۵ هزار تن) پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال با فروش ۲۵ هزار تن دیگر جمع فروش صادراتی گروه به مقدار ۲۵ هزار تن شود.

چکیده تحلیلی بنیادی «سیستم»

شرکت همکاران سیستم در سال ۱۳۶۸ به صورت سهامی خاص تاسیس شد و در سال ۱۳۸۳ تبدیل به سهامی عام شد. شرکت ابتدا در سال ۱۳۹۰ در فرابورس و سپس در سال ۱۳۹۵ در بورس عرضه شد. در سال ۱۳۹۷ نیز از تابلو دوم به تابلو فرعی بازار اول انتقال یافته است. سرمایه شرکت در حال حاضر ۱۲۶ میلیارد تومان است که قصد دارد از محل سود انباشته سرمایه را ۲۰ درصد افزایش دهد و به ۳۸۱ میلیارد تومان برساند. ۶۲ درصد از سهام شرکت تحت مالکیت شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری آینده‌نگر دانا است. بینه مرکزی جمهوری اسلامی و شرکت اقتصاد و سرمایه‌گذاری پاسارگاد دیگر سهامداران عمده «سیستم» هستند. اکنون فرید فولادی مدیرعامل شرکت همکاران سیستم است.

ندا صالحی
کارشناس تحلیلی

نماد	سیستم	P/E تابلو	۱۹۵	P/E صنعت	۲۶.۰۲	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۹۹/۰۹/۳۰)	۳۴,۳۴۰ ریال
سال مالی ۹۶	سود تحقق یافته	۶۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۵۶ درصد	۴۳ میلیارد تومان	ملاحظات:	درآمد ۱۷۶ میلیارد تومانی، ۱۱ میلیارد تومان سایر درآمدها و هزینه‌ها، حاشیه سود ناخالص ۶۰ درصد
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۹۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۲ درصد	۷۶ میلیارد تومان	ملاحظات	درآمد ۲۲۵ میلیارد تومانی، ۱۲ میلیارد تومان سایر درآمدها و هزینه‌ها، حاشیه سود ناخالص ۶۲ درصد
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۱۶۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۷ درصد	۱۲۶ میلیارد تومان	ملاحظات	درآمد ۳۲۹ میلیارد تومانی، ۲۹ میلیارد تومان سایر درآمدها و هزینه‌ها، حاشیه سود ناخالص ۶۶ درصد
شش ماهه ۹۹	۱,۱۷۲ ریال	کارشناسی ۱۳۹۹	۳,۲۸۲ ریال	کارشناسی ۱۴۰۰	۳,۳۱۹ ریال		
میلغ فروش							فروش شرکت متأثر از دو شاخص تورم و نرخ دلار است که در طی سالیان اخیر همواره توانسته همگام با تورم و کمتر از جهش ارزی رشد درآمدی را تجربه کند. به همین جهت برای پیش‌بینی درآمد شرکت تورم عمومی کشور، تعداد مشتریان، تعداد محصولات و ماژول‌های فروش رفته لحاظ شده که فروش سال ۹۹ برابر با ۵۰۱ و فروش سال ۱۴۰۰ برابر با ۶۵۲ میلیارد تومان محاسبه شده است که از این مبلغ ۴۵ درصد سهم خدمات پشتیبانی، ۳۶ درصد سهم فروش نرم‌افزار و ۱۵ درصد سهم استقرار و راه‌اندازی سیستم‌ها است.
مفروضات تحلیلی							۸۶ درصد از بهای تمام حقوق و دستمزد مستقیم و ۱۴ درصد سهم سربار است که حقوق و دستمزد سرانه شرکت به رشد ۴۰ درصدی نسبت به سال ۹۸ و برای سال ۱۴۰۰ با رشد ۲۵ درصدی نسبت به سال ۹۹ محاسبه شده و هزینه‌های سربار نیز با تورم ۳۵ و ۴۰ درصدی برای سال‌های ۹۹ و ۱۴۰۰ برآورد شده که مبلغ کل بهای تمام شده سال ۹۹ برابر با ۱۶۴ و برای سال ۱۴۰۰ برابر با ۲۰۷ میلیارد تومان است.
سود حاصل از عرضه اولیه سپیدار							در این تحلیل پیش‌فرض محاسبه سود سیستم ارش سپیدار برابر با ۷۰۰ میلیارد تومان برآورد شده که سود سیستم از این عرضه برابر با ۱۰۰ میلیارد تومان است.
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۰	میلغ فروش	تورم عمومی	۰.۹ درصد	۰.۱- درصد	۰.۳- درصد	ارزش سپیدار	۰.۳- درصد
به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی						حقوق و دستمزد	۰.۳- درصد
							از پتانسیل‌های شرکت می‌توان به تنوع بالای محصولات، زیرمجموعه‌های رشدی همچون آبرآمد و سپیدار سیستم، درآمدهای غیرعملیاتی بالا، هزینه‌های ریالی، جاماندگی نسبت به بازار و بزرگترین ارائه دهنده نرم‌افزارهای سازمانی اشاره کرد. ریسک‌های این شرکت نیز شامل نسبت قیمت به درآمد بالا نسبت به تاریخی و همچنین کاهش نرخ رشد درآمدهای شرکت است.
نظر کارشناسی							در سال‌های اخیر همکاران سیستم همواره نسبت قیمت به درآمدی مابین نسبت متوسط کل بازار (۷-۶ واحد) و صنعت نرم افزار و خدمات (۹ واحد) داشته است که باتوجه به سودهای برآوردی برای سال جاری و سال آینده نسبت قیمت به درآمد آینده نگر فعلی سهم در حدود ۱۰ تا ۱۰ واحد برآورد می‌شود. شرکت در سال جاری به دلیل عرضه اولیه سپیدار بود می‌تواند سود خوبی بسازد.



اخبار

افزایش ۸۸۱ درصدی سود هر سهم «پترول»

هفته‌نامه بورس: گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان با سرمایه ثبت شده ۲۰ هزار میلیارد ریال، صورت‌های مالی میان دوره ای ۶ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد. در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آبان ماه ۱۳۹۹ پترول به ازای هر سهم خود ۳ هزار و ۶۶۰ ریال سود کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۳۷۳ ریال اعلام شده بود، افزایش ۸۸۱ درصدی را نشان می‌دهد. سود انباشته پایان دوره این شرکت با کاهش ۳۸ درصدی نسبت به دوره مشابه گذشته، ۳ هزار و ۷۳۷ میلیارد و ۵۶۵ میلیون ریال اعلام شد. گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان در دوره یاد شده، مبلغ ۹۱ هزار و ۵۰۶ میلیارد و ۴۴۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۳ هزار و ۶۶۰ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۸۸۱ درصدی برخوردار است. «پترول» در دوره ۶ ماهه سال مالی منتهی به اردیبهشت ۹۹، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۷ هزار و ۴۵۶ میلیارد و ۴۷۰ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بدین ترتیب مبلغ ۳۷۳ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داده بود. همچنین بر اساس این گزارش، ارزش بازار گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان در دوره یاد شده، با افزایش ۱۲ هزار و ۵۳ میلیارد و ۸۰۶ میلیون ریال به ۱۲۹ هزار و ۷۰۷ میلیارد و ۷۱۱ میلیون ریال رسید. بهای تمام شده این شرکت نیز با کاهش ۹۰۱ میلیارد و ۳۳۵ میلیون ریال معادل ۱۴ هزار و ۵۷۰ میلیارد و ۷۴۳ میلیون ریال محاسبه شد.

واگذاری سهام در «تیبیکو»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین سهام شرکت‌های زیر مجموعه خود را واگذار می‌کند. «تیبیکو» در افضای اطلاعات با اهمیت اعلام کرد نیم درصد از سهام شرکت‌های متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین به صندوق بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تأمین جهت انجام عملیات بازارگردانی بنا به الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار واگذار می‌شود. بر این اساس درصد واگذار شده ۰.۵ درصد، جمع مبلغ معامله ۲,۷۹۷,۸۰۴ میلیون ریال، بهای تمام شده سهام یا حق تقدم واگذار شده در دفاتر شرکت ۱۶۰,۶۸۰ میلیون ریال و سود و زیان واگذاری پس از کسر مخارج انتقال ۲,۶۳۷,۱۲۴ میلیون ریال است.

افتتاح فاز جدید پتروشیمی ایلام

هفته‌نامه بورس: گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان در مورد افتتاح فاز جدید پتروشیمی ایلام اطلاعیه صادر کرد. پترول اعلام کرد: با افتخار و تکیه بر دانش و توان متخصصین، کارشناسان و جوانان پرورمند کشور در سال جهش تولید، فاز دوم شرکت پتروشیمی ایلام شامل واحدهای سولفورزدایی و الفین و همچنین پروژه انتقال آب از سد شهدای ایلام بطول ۱۴ کیلومتر جهت تأمین آب مصارف صنعتی آن شرکت تکمیل و در اواخر هفته گذشته افتتاح شد. بر این اساس، با افتتاح واحد الفین شرکت به عنوان الفین سیزدهم کشور، ۷۵۰ هزار تن محصول شامل اتیلن، پروپیلن، بنزین، پیرولیز و سوخت مایع به ظرفیت عملی تولید کشور افزوده می‌شود.

مشخص شدن بازارگردان «قچار» و «ششم»

هفته‌نامه بورس: شرکت فرآورده‌های غذایی و قند چهار محال و تولید سموم علف کش بازارگردانان را مشخص کردند. این شرکت در نماد معاملاتی «قچار» قابل معامله در بازار دوم فرابورس ایران است که از سوم دی ماه ۹۹ بازارگردانی در نماد معاملاتی مذکور با استفاده از مبتنی بر حراج آغاز کرد. بازارگردان شرکت «ششم»، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن کوروش است.

نوسان فروش و در آمد «غشهد»

هفته‌نامه بورس: شرکت شهید ایران در دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۹، مبلغ ۵.۳ میلیارد تومان درآمد داشته که تمام آن مربوط به فروش داخلی شرکت است.

درآمد شرکت در این دوره نسبت به ماه قبل ۵۸.۳۳ درصد کاهش و نسبت به میانگین ماه‌های قبل با ۶۸.۴۹ درصد افزایش همراه شد. شرکت نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۲۱۶۱.۹۳ درصد افزایش درآمد داشت. همچنین از ابتدای سال مالی تا پایان تاریخ ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۹، جمع درآمدها (فروش محصولات) شرکت در این دوره ۲۷.۴ میلیارد تومان است. این در حالیست که جمع درآمد در دوره مشابه سال قبل برابر با ۲۲.۱ میلیارد تومان بوده که (۲۴.۰۷) درصد افزایش یافت. شرکت در این دوره ۲۷.۴ میلیارد تومان فروش داخلی داشته است و این در حالیست که در مدت مشابه سال قبل این مقدار برابر با ۲۲.۱ میلیارد تومان بوده که (۲۴.۰۷ درصد) درصد افزایش یافته است.

«غشوکو» چراغ اول را روشن کرد

هفته‌نامه بورس: شرکت شوکو پارس به عنوان اولین شرکت فعال در صنعت شیرینی و شکلات افزایش قیمت محصولات خود را تصویب کرد.

بعد از افزایش قیمت فروش محصولات مثل شکر، شیر و سایر نهاده‌های تولید در صنعت شیرینی و شکلات، انتظار می‌رفت شرکت‌های فعال در این زمینه نیز افزایش قیمت داشته باشند. بر این اساس «غشوکو» اعلام کرد: با توجه به افزایش نرخ مواد اولیه و سایر نهاده‌های تولید و اثر آن بر بهای تمام شده محصولات، محصولات این شرکت پس از اخذ مجوز انجمن صنفی صنایع بیسکویت، شیرینی و شکلات افزایش می‌یابد.

کاهش ارزش بازار «وسخوز»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری استان خوزستان با سرمایه ۲۵۶ هزار و ۸۶۰ میلیارد و ۷۵ میلیون ریال، صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها در دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۹ را حسابرسی نشده منتشر کرد. «وسخوز» با انتشار عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر سال جاری اعلام کرد در ابتدای دوره یک ماهه یاد شده، تعدادی از سهام چند شرکت بورسی را با بهای تمام شده ۲۵۶ هزار و ۳۳۸ میلیارد و ۴۰۰ میلیون ریال و ارزش بازار معادل ۲۸۶ هزار و ۸۱۰ میلیارد و ۱۱۶ میلیون ریال در سبد سهام خود داشت. البته بهای تمام شده سهام بورسی این شرکت طی این مدت تغییری نکرد. در حالی که ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری استان خوزستان با کاهش ۴ هزار و ۵۴۲ میلیارد و ۱۳۱ میلیون ریال معادل ۲۸۲ هزار و ۲۶۷ میلیارد و ۹۸۵ میلیون ریال محاسبه شد.

«فوکا» در انتظار خریدار

هفته‌نامه بورس: صف فروش بسیاری از نمادها از ۲۰ آبان جمع شد و بازار سرمایه یک ماه سپریش بود. اما در این بین باز هم برخی نمادها همچنان در صف فروش قفل باقی ماندند و نقدشوندگی بازار را زیر سؤال بردند. براساس این گزارش، از جمله نمادهایی که در صف فروش قفل بودند، سهام شرکت فولاد کاویان با نماد فوکا است. این سهم که در بازار پایه حضور دارد، از ۱۰ شهریور ماه سال جاری در روند نزولی قرار داشته است و در صف فروش قفل شده است. این نماد که نقد شوندگی بازار سرمایه را زیر سؤال برده است، گویا پول سهامداران را گروگان گرفته و کسی نیست که حقوقی این سهم را از خواب بیدار کند.

«رمینا» واگن پارس را خرید

هفته‌نامه بورس: شرکت گروه مینا در خصوص خرید سهام واگن پارس اطلاعیه منتشر کرد. بر این اساس شرایط تسویه ۱۰۰ میلیارد ریال همزمان با انعقاد قرارداد و ۳۰۰ میلیارد ریال ۳ ماه پس از انعقاد قرارداد مابقی در ۴ قسط به مدت ۲ سال (اقساط ۶ ماهه) خواهد بود. همچنین درصد خریداری شده ۱۰۰ درصد و قیمت هر سهم ۲۸,۷۸۵ ریال و جمع مبلغ معامله ۱,۳۳۱,۲۹۶ میلیون ریال، درصد خریداری شده جاری ۱۰۰ درصد و مجموع درصد مالکیت ناشر در شرکت خریداری شده ۱۰۰ درصد خواهد بود.

شش شرکت مجوز افزایش سرمایه گرفتند

هفته‌نامه بورس: مجوز افزایش سرمایه شرکت‌های داروسازی زهراوی، بانک سینا، کشت و صنعت جوین، صنایع ماشینهای اداری ایران، سیدکو، سرمایه‌گذاری سبحان صادر شد. شرکت داروسازی زهراوی با نماد «زهراوی» اعلام کرد: بر این اساس سرمایه شرکت با افزایش ۲۸ درصدی از مبلغ دو هزار و ۵۰۴ میلیارد ریال با افزایش ۷۰۰ میلیارد ریالی به مبلغ سه هزار و ۲۰۴ میلیارد ریال خواهد رسید. بانک سینا با نماد «وسینا» اعلام کرد: سرمایه شرکت با ۱۵۴ درصد افزایش از مبلغ ۱۰ هزار میلیارد ریال با افزایش ۱۵ هزار و ۳۸۲ میلیارد و ۸۵۰ میلیون و ۱۸۸ هزار ریال (۱۵,۳۸۲,۸۵۰,۱۸۸,۰۰۰) به مبلغ ۲۵ هزار و ۲۸۴ میلیارد ریال خواهد رسید. شرکت کشت و صنعت جوین با نماد «جوین» اعلام داشت: سرمایه شرکت از مبلغ یک هزار و ۲۶۳ میلیارد و ۶۰۰ میلیون ریال با افزایش ۶ هزار و ۱۹۴ میلیارد و ۹۷۲ میلیون و ۹۱۱ هزار ریال (۶,۱۹۴,۹۷۲,۹۱۱,۰۰۰) به مبلغ هفت هزار و ۴۵۹ میلیارد ریال خواهد رسید. شرکت صنایع ماشینهای اداری ایران با نماد «مادیرا» (مادیران) اعلام کرد: سرمایه شرکت از مبلغ سه هزار و ۲۰۰ میلیارد ریال با افزایش ۵ هزار میلیارد ریالی به مبلغ هشت هزار و ۲۰۰ میلیارد ریال خواهد رسید. سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان با نماد «سیدکو» اعلام کرد: سرمایه شرکت از مبلغ ۴ هزار و ۸۰۰ میلیارد ریال با افزایش یک هزار و ۲۴۰ میلیارد و ۳۰۷ میلیون ریالی به مبلغ هفت هزار میلیارد ریال خواهد رسید. سرمایه‌گذاری سبحان با نماد «سبحان» اعلام کرد: سرمایه شرکت از مبلغ یک هزار و ۳۰۰ میلیارد ریال با افزایش دو هزار و ۶۰۰ میلیارد ریالی به مبلغ سه هزار و ۹۰۰ میلیارد ریال خواهد رسید.

پگاه آذربایجان شرقی کاهش فروش نداشت

تداوم صادرات «غیاذر»



دلیل رشد هزینه‌های مالی شرکت در سال جاری چه بود؟

در شش ماهه اول رشد هزینه‌های مالی نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۹ درصد بود. البته این افزایش هزینه عمدتاً جهت تأمین نقدینگی خرید شیر خام و مواد اولیه به دلیل کاهش خریدهای اعتباری صورت گرفت.

با توجه به افزایش سرمایه‌های صورت گرفته و یا در جریان در سایر شرکت‌های گروه، غیاذر چه برنامه ای برای افزایش سرمایه دارد؟

هفته‌نامه بورس: شرکت پگاه آذربایجان شرقی آمادگی دارد تا در سخت‌ترین شرایط، تولید ملی را به بهترین نحو ممکن ادامه دهد. البته برای تحقق این دیدگاه حرکت به سمت اقتصاد دانش بنیان و تکیه بر توان داخلی مدنظر قرار می‌دهیم. همچنین با توجه به برنامه ریزی برای احداث بزرگترین مجتمع کشت و صنعت، دامپروری و صنایع وابسته در استان توسط پگاه آذربایجان شرقی، تولید شیر خام با کیفیت و توسعه صنعت دامپروری صنعتی در دستور کار این مجموعه قرار دارد. مطالب مذکور بخشی از دیدگاه‌های احد فلاحی، عضو هیأت مدیره و سرپرست شرکت پگاه آذربایجان شرقی به شمار می‌آید، فرصتی فراهم شد پیرامون برخی مسایل این مجموعه نظرات این مقام مسائل را جویا شویم.

صادرات شرکت در شش ماهه نخست سال شامل چه محصولاتی و به چه کشورهایی بود؟

در شش ماهه اول سال جاری، صادرات حدود ۹۰ درصد انواع محصولات پودری شامل شیر خشک به صورت ریالی انجام شد. مقصد صادراتی هم کشورهای عراق، سوریه و افغانستان بودند.

تداوم رکورد شکنی و جهش تولید فولادهرزگان



هفته‌نامه بورس: فولاد هرزگان توانست در تولید تختال، رکورد جدیدی را برای خود به ثبت برساند. سید اصغر مدنی، معاون بهره برداری شرکت فولاد هرزگان گفت: فولاد مردان فولاد هرزگان توانستند برای سومین بار در چهار ماه اخیر رکورد تولید ماهیانه را جابجا کنند. بر این اساس با تولید ۴۷۸,۱۳۹ تن تختال رکورد جدیدی ثبت و

برگ زرین دیگری به افتخارات شرکت فولاد هرزگان افزوده شد. مدنی با اشاره به کسب رکوردهای متوالی با تلاش گروهی همه کارکنان فولاد هرزگان افزود: با توجه به همه گیری ویروس کرونا در موج سوم که باعث وضع محدودیت‌هایی بیشتری در سطح شرکت شد و محدودیت‌های ناشی از تحریم توانستیم رکورد تولید قبلی در ناحیه فولاد سازی را بشکنیم تا سومین رکورد تولید طی چهار ماه گذشته را جابجا کنیم. البته تحقق این مهم نشان از عزم راسخ پرسنل سختکوش این شرکت در راستای عبور از ظرفیت اسمی تولید سالانه و کسب رکورد جدید تولید سال در واحد فولاد سازی و در نتیجه تحقق شعار جهش تولید دارد. معاون بهره‌برداری فولاد هرزگان، رکوردهای کسب شده قبلی را ۱۳۸,۲۲۶ تن در آبان ماه و ۱۳۷,۳۹۱ تن در شهریورماه سال جاری عنوان کرد. و تصریح کرد: این شرکت با توجه به تعهد خود در راستای تأمین نیاز شرکت‌های فولادی داخل کشور و همچنین حفظ سهم بازارهای صادراتی تمام تلاش خود را جهت تولید حداکثری تا پایان سال جاری به کار خواهد بست.

افتتاح و بزرگترین کارخانه ساخت قوطی



هفته‌نامه بورس: تأمین قوطی‌های آلومینیومی نوشیدنی‌های گازدار، یکی از نیازهای کشور بود که سالانه باعث خروج صدها میلیون دلار ارز از کشور می‌شود. حمیدرضا شیران، مدیرعامل هلدینگ صنایع غذایی بنیاد مستضعفان با اعلام خیر افتتاح بزرگترین کارخانه ساخت قوطی کشور در استان کرمانشاه در غرب کشور با سرمایه‌گذاری

بنیاد مستضعفان گفت: کارخانه قوطی سازی در کرمانشاه با سرمایه‌گذاری ۲ هزار میلیارد تومانی احداث شده است که بزرگترین سرمایه‌گذاری حال حاضر در غرب کشور است. وی با بیان اینکه با بهره برداری از این کارخانه، سالانه ۷۶۰ میلیون قوطی نوشیدنی گازدار تولید می‌شود گفت: با افتتاح این کارخانه، تولیدات آن باعث می‌شود تا یک گام به خودکفایی کشور در تولید این قوطی‌های آلومینیومی نزدیک‌تر شویم و ظرفیت تولید قوطی‌های ۳۳۰ و ۲۵۰ سی سی در کشور، به میزان ۵۰ درصد افزایش می‌یابد. مدیرعامل هلدینگ صنایع غذایی بنیاد مستضعفان گفت: این کارخانه یکی از مدرن ترین و به روزترین کارخانه‌های تولید قوطی در منطقه خاورمیانه است که تولیدات آن می‌تواند صادراتی معادل ۱۵ میلیون دلار را برای کشور داشته باشد. به گفته وی، راه اندازی این کارخانه در اوج تحریم‌ها و در شرایطی انجام شد که نیروهای خارجی، از هرگونه کمک برای راه اندازی و بهره‌برداری این کارخانه خودداری کردند و تمام مراحل نصب و بهره برداری از تجهیزات آن، به دست نیروهای متخصص داخلی انجام شد.

شرکت مشاور سرمایه گذاری
ایران سپارک آریستان
مشاوره تخصصی سرمایه گذاری

سامانه معاملات الگوریتمی

عصر جدید معاملات بورس

{QuantoRythm}

قابلیت‌های زیرمجموعه سامانه کوآنتوریتم

- سامانه تحت وب و بدون نیاز به نصب
- امکان ارسال سفارش‌ها از طریق کارگزاری‌های مختلف
- امکان اجرای هر الگوریتم بر روی یک یا چند نماد به صورت همزمان
- تست و اجرای الگوریتم‌ها در فضای آری بدون نیاز به اتصال مستقر کاربر
- اتصال به منابع دیتای بورس و فرابورس به صورت لحظه‌ای
- امکان اجزای موزاری و همزمان چندین الگوریتم
- امکان کدنویسی برای تعریف الگوریتم‌های اختصاصی
- امکان تعریف سطوح شترسی و کاربری متفاوت
- امکان رتبه بندی الگوریتم‌ها و معرفی الگوریتم‌های برتر
- ذخیره و نگهداری بک‌آپ‌هاچه دیتای تاریخی بورس و فرابورس تا سطح منطقه‌ها جهت اجرای پس آرمایی

قابلیت‌های اختصاصی سامانه کوآنتوریتم

- بازارگردانی خودکار
- الگوریتم نویسی حرفه‌ای
- مانورول سیدگردانی گروهی
- پس‌گرمایی Black Test
- دانشجوید مدیریت بازرگندانی
- دانشجوید مدیریت الگوریتم نویسی حرفه‌ای
- دانشجوید مدیریت اختصاصی به ازای هر الگوریتم

☎ ۰۲۱-۴۱۶۷۴۱۰۵۲

🌐 www.aikoo.com

📧 info@aikoo.com

www.aikoo.com

اشتراک هفته‌نامه اطلاعات بورس

گفت‌وگو

شرکت‌های دلارمحور برنده می‌شوند

ادامه از صفحه ۹

■ **رشد بازارهای خودرو و مسکن در جذب سهامداران بورس، چه نقشی داشت؟**

رشد سایر بازارها از جمله مسکن و خودرو بدون حساب و کتاب انجام می‌گیرد. در واقع اگر سرمایه‌گذاری در بازارهایی چون مسکن و دلار صحیح انجام شود مسئله نیست و ورود سهامدارن به این بازارها مشکلی ندارد، اما مسئله این است که قیمت در این بازارها به نادرستی افزایش می‌یابد و همین مسئله باعث ایجاد تورم و به علاوه متضرر شدن سرمایه‌گذار می‌شود. برای حل مشکلات ناشی از سرمایه‌گذاری‌های ناصحیح در بازارهای خودرو و مسکن لازم است که دولت مالیات‌هایی را از این سرمایه‌گذاران اتخاذ کند به طور مثال مالیات بر خانه‌های خالی راهکار مناسبی است تا افرادی که قصد سرمایه‌گذاری‌های نادرست در این بازار دارند را کنترل کند.

■ **تبعات لایحه بودجه۱۴۰۰ را بر وضعیت بازار سرمایه چطور می‌بینید؟**

با در نظر گرفتن تورمی که سال آینده نیز قطعاً ادامه خواهد داشت باید در نظر گرفت که کسری بودجه قابل توجهی را برای سال ۱۴۰۰شاهد خواهیم بود، به همین دلیل لازم است که نقدینگی فضای مناسبی برای ورود داشته باشد. فضای مناسب برای جذب نقدینگی می‌تواند بازار سرمایه باشد.

■ **شرط بدل شدن بازار سرمایه به فضای مناسبی برای ورود پول چیست؟**

برای اینکه بتوان بازار سرمایه را به فضایی برای جذب نقدینگی بدل کرد باید با بازارگردانی درست و تعهدات قوی اقدام به بازارگردانی در بازار سرمایه شود تا از این طریق پول بتواند در کلیت بازار گردش کند. باید زمانی که بازار بدون منطق افزایش می‌یابد با منطق درستی این افزایش کنترل شود، البته نباید جلوی رشد بی‌منطق سد گذاشت بلکه باید آن را مدیریت کرد و باید سبدرگانی که در بازار موجود است از این طریق شرکت تضمینی بدهد و طبق تعهداتش عمل کند. به شاخص لجام گسیخته است باید با بازارگردانی این مسئله مدیریت می‌شد. به طور کلی چه در رشد و چه افت بازار گردان باید وارد شود تا بازار را متعادل سازد.

■ **در خصوص الزام بازارگردانی چه نظری دارید؟**

لازم است که چنین الزامی برای شرکت‌ها وجود داشته باشد چرا که در صورت وجود نداشتن این الزام شرکت‌ها نیز اقدام قابل توجهی برای بازارگردانی نمی‌کردند. باید برای بازارگردانی شرکت‌ها بستراهایی فراهم شود اما اگر با توجه به شرایط سخت اقتصادی فعلی شرکتی نتواند بازارگردان داشته باشد باید با راهکارهایی مثل دادن نتخواه به شرکت‌های تأمین سرمایه یا سبدرگانی که در بازار موجود است از این طریق شرکت تضمینی بدهد و طبق تعهداتش عمل کند. به طور کلی با ایجاد پروتکل‌هایی برای شرکت‌هایی که توان مالی ندارند ولی در آینده خواهند داشت نباید با سختگیری مواجه شوند تا بتوانند به بازارگردانی اقدام کنند.

■ **انجام بازارگردانی برای شرکت‌های بزرگ قبل از شروع ریزش‌ها می‌توانست مانع از افت بازار شود؟**

بازارگردانی در خصوص سهم‌های بزرگی از جمله شستا با زیرمجموعه‌های بزرگی که در خود داشت برای بازار سرمایه عرضه بسببای قابل توجهی محسوب شد. ابتدا زمان معامله شستا را خارج از زمان معاملاتی قرار دادند.در زمان معاملات سهامدار می‌توانست نوسان‌گیری کند و سهم دلخواهش را خریداری کند اما با جدا شدن زمان معاملاتی آن با توجه به صف‌هایی که برای سایر سهام‌ها در شرایط رونق بازار تشکیل می‌شد تمامی جاماندگان از این صف‌ها به صف خرید شستا می‌رفتند.شستا با قیمت ۹۰۰ تومان عرضه شد و در اثر صف‌های خرید سنگین به ۶هزار تومان هم رسید، تمام این مسائل به دلیل وجود نداشتن بازارگردان رخ داد. علاوه بر این با سهامدار شدن جمعیت کثیر طرف یک مدت کوتاه در این سهم، شاهد رشد چند برابری در آن بودیم. در چنین شرایطی لزوم بازارگردان حس می‌شد.اگر بازارگردان وارد می‌شد و در یک قیمت مشخص مثلاً روی ۱۲هزار تومان با توجه به پتانسیل شرکت بازارگردانی می‌کرد شاهد چنین موضوعاتی در خصوص این سهم نبودیم. باید هنگام عرضه اولیه شستا بخشی از این سهام مثلاً دترصد به بازارگردان اختصاص داده می‌شد تا در قیمت‌های بالا کم کم شروع به عرضه می‌کرد. همچنین زمانی که نماد ریزش داشت و در واقع به نوعی پاشنه آشیل بازار شده بود حمایت نیز صورت می‌گرفت و نیاز به بستن نماد برای ماه‌ها پیش نمی‌آمد. در شرایط خاصی برخی سهم‌های بزرگ مثل شستا و خودرویی‌ها پاشنه آشیل بازار شدند، یعنی با بالا آمدن این سهم‌ها بازار نیز بالا رفت در واقع بی‌هدف و بدون تحلیل خرید کردن سهامدار همانند فروش بدون هدف و تحلیل که در مواقع ریزشی آن را به خوبی شاهد بودیم برای بازار سرمایه آسیب‌رسان بود. بازار سرمایه به طور کلی در به سهم‌های بزرگ و کوچک نیاز به بازارگردان دارد.

■ **شرکت‌های بورسی در ماه‌های پایانی سال، چه شرایطی خواهند داشت؟**

در مقطع فعلی با توجه به تمام شدن دوره هشت ماهه، سود و زیان شرکت‌ها تا حد قابل توجهی مشخص شده است. البته در ماه‌های پایانی سال اتفاق خاصی در شرکت‌ها رخ نمی‌دهد مگر در مفروضات نرخ ارز و نرخ‌های جهانی که این موارد می‌تواند برخی شرکت‌ها را تحت تاثیر خودش قرار بدهد.در شرایط فعلی نرخ‌های جهانی رو به بهبود است و کامودیتی‌ها نیز نرخ‌های جذابی به خود گرفته‌اند مثلاً محصولی مانند مس نرخ جذابی به خود گرفته است. علاوه بر آن سایر کامودیتی‌ها نیز در چنین شرایطی به سر می‌برند و این موضوع می‌تواند اثرگذاری مثبتی بر شرکت‌های بورسی مرتبط داشته باشد همچنین با ساخت و توزیع واکسن کرونا، برداشته شدن قرنطینه‌ها و باز شدن فضای تجارت جهانی به روی شرکت‌ها قاعدتاً میزان تقاضا برای سوخت افزایش خواهد یافت. احتمال آن وجود دارد که به دلیل افزایش مجدد تقاضا برای محصولی چون نفت قیمت آن به محدوده ۵۰ تا ۶۰ دلار نیز بازگردد. البته این موضوع نیز وجود دارد که همواره با افزایش قیمت نفت شاهد افزایش قیمت کامودیتی‌ها نیز خواهیم بود و همبستگی مثبتی بین این دو وجود دارد. این آیتم برای شرکت‌های دلاری محور بنیادی، پتروشیمی و فلزی‌ها که حدود ۷۰درصد بازار را تشکیل می‌دهد اثرگذار است و به طور کلی می‌تواند تاثیرگذاری قابل توجهی نیز بر کل بازار داشته باشد.

■ **در شرایط فعلی برای سهامداران چه توصیه ای دارید؟**

اگرچه درست است که نقدینگی هوشمند و یا غیرهوشمند می‌تواند سود و زیان شرکت‌ها تا حد قابل توجهی مشخص شده است. صنعت یا سهمی برودکه واقعا قرار نیست هیچ اتفاق مثبتی در آن رخ دهد، چرا باید سهمی توسط سهامداران خریداری شود در حالی که در ضرر است؟در حقیقت بازار نباید به سمتی برود که سهامدار سهمی را بخرد که در چنین تورمی هنوز زیان انباشته دارد.سهامدار باید با تحلیل خرید و فروش کند و از سوی دیگر سنسور نظارتی نهادهای ناظر نیز باید بر سهم افزایش یابد.

دیدگاه

تهدیدها و فرصت‌های پیش‌روی بازار سهام

همانطور که می‌دانیم عمده رشد اخیر ۲ ساله بازار سهام به‌دلیل افزایش نرخ ارز و انتظارات تورمی بوده است. یکی از تهدیدهای بازار سرمایه پس از انتخاب پابین و به دنبال آن گشایش‌های اقتصادی و رفع برخی از تحریم‌ها، آزاد شدن پول‌های بلوکه شده و افزایش فروش نفت و کاهش نرخ نرخ ارز است. با کاهش نرخ ارز، انتظارات تورمی کاهش پیدا کرده و انگیزه نگهداری ریال بیشتر خواهد شد و تا اینجا یک نکته منفی برای بازار فلجماد می‌شود. اما در مقابل باعث افزایش مقداری فروش، افزایش فروش صادراتی و کاهش تخفیفات فروش خواهد شد و رونق اقتصادی ایجاد خواهد شد.

حال سئوال اینجاست که سهم‌ها در قیمت‌های فعلی با چه دلاری ارزنده هستند. با توجه به کسری بودجه دولت و احتمال چاپ پول در نیمه دوم سال ۹۹ انتظار نمی‌رود که نرخ ارز به صورت پایدار و بلندمدت به زیر ۲۰ هزار تومان کاهش یابد. با فرض نرخ دلار ۲۰ هزار تومان برآورد می‌شود که بازار مجموعاً در چهار فصل آتی حدود ۶۰۰ هزار میلیارد تومان سود ساخته و این عدد برای ارزش بازار ۶۰۰۰ هزار میلیارد تومانی به نسبت پی‌بری با حدود ۱۰ می‌رسد. این در حالی است که بازار مسکن در حال حاضر با پی‌برای ۴۰ در حال معامله است و بازار طلا به ۲۸ هزار تومان در حال قیمت‌گذاری است و بازار خودرو نیز با دلار حدود ۴۰ هزار تومان قیمت‌گذاری می‌شود. این موضوع نشان می‌دهد که حتی با کاهش نرخ ارز و انتظارات تورمی بازار سهام در بلند مدت کمترین ضربه را نسبت به بازارهای جایگزین خواهد خورد و نگرانی بازارهای رقیب باید بیشتر باشد.

تهدید دیگر برای بازار، سهام عدالت است. آزادسازی سهام عدالت یکی از تصمیمات بسیار خوب برای بازار بود که عمق بازار را افزایش داد ولی به نحو صحیحی اجرا نشد. ارائه راهکاری مانند خرید اقساطی و وثیقه‌گذاری این سهام نزد بانک اعتبار دهنده و یا فروش به صندوق‌های بازنشتگی می‌تواند راهکاری باشد که علاوه بر اینکه دارندگان این سهام بتوانند به راحتی سهام خود را نقد کنند باعث عدم ایجاد فروش به این سهام خواهد شد.

چالش بعدی برای بازار عدم وجود بازارگردان فعال برای سهام بوده که می‌توان آن را به یک فرصت تبدیل کرد. اگر برای همه سهام‌های بازار بازارگردان از ورود به آن بازار منع خواهند شد. بازار طلا مشکلاتی از قبیل سهام و از ایجاد حباب در آن‌ها جلوگیری‌شده و نقدشوندگی را افزایش می‌دهد.

مهمترین فرصت بازار، اصلاح عمیق سه ماهه اخیر بود که قیمت برخی از سهم‌ها را به محدوده اوایل تابستان رساند.اگر از منظر قدرت خرید به آن نگاه کنیم اصلاح بسیار عمیق‌تر خواهد بود. از اوایل تابستان تاکنون قیمت دلار حدود ۴۰ درصد رشد داشته است که نشان می‌دهد این قیمت‌ها برای سرمایه‌گذاری جذاب هستند.

فرصت بعدی اقتصاد جهانی است. با انتشار خبرهایی پیرامون کشف واکسن کرونا توسط شرکت‌های مختلف، بازارهای جهانی واکنش مثبت نشان داده و قیمت کامودیتی‌ها افزایش یافته است. با توجه به اینکه ۷۰ درصد از ارزش بازار ایران در شرکت‌های کامودیتی است این نوید را به بازار می‌دهد که شاهد رشد سود آوری دراین شرکت‌ها خواهیم بود. محدودیت‌های بازارهای جایگزین از فرصت‌های دیگر است. بازار مسکن به دلیل اینکه یک حداقل توان را برای ورود نیاز دارد بسیاری از سرمایه‌گذاران از ورود به آن بازار منع خواهند شد. بازار طلا مشکلاتی از قبیل نگهداری و معاملات را به همراه خواهد داشت. بازار ارزبیز علاوه بر محدودیت خرید فروش از سمت دولت مسائل نگهداری و سرقت را نیز به دنبال خواهد داشت، به همین دلیل بازار سهام با رفع همه محدودیت‌های رقیب و با حداقل توان خرید فرصتی را پیش پای سرمایه‌گذاران قرار داده است.

تاکید مدیرعامل کارگزاری رضوی:

بی‌عدالتی در میان کارگزاری‌ها موج می‌زند

یکی از قوانین آزاردهنده را می‌توان میزان خرید و فروش کارگزاری‌ها دانست



■ **هفته‌نامه بورس:** بازار سرمایه در حالی به

ماه‌های پایانی سال نزدیک می‌شود که علاوه بر ثبت رکوردی منحصر به فرد در تاریخ خود، با فراز و فرودهای چشمگیری نیز مواجه بود. درحال حاضر شاهد آن هستیم که بازار سرمایه همچنان کجدار و مریز به راهش ادامه می‌دهد. شاخص این روزها را با یک حرکت زیگزاگی نامنظم پشت سر می‌گذارد. محسن محمدی، مدیرعامل کارگزاری رضوی در گفت‌وگویی به بررسی برخی مسائل بازارسهم ازجمله تحولات شاخص، صنایع پیشتاز و… در سه ماه پایانی سال ۹۹ پرداخت.

در حین معاملات، معامله‌های قفل شود و نتواند سهم مورد نظرش را بخرد. قوانین دست و پاگیری نیز در حوزه استخدام منابع انسانی وجود دارد که بسیاری از کارگزاری‌ها را دچار مشکلات کرده است.

■ **تغییر قوانین مربوط به کارمزدها چه تاثیری بر کارگزاری‌ها داشته است؟**

تغییر قوانین مربوط به کارمزدها یکی از قوانین آسیب‌رسان بود. ابتدا قرار شد که ۲۰ درصد کارمزد را کم کنند بعد از آن قرار شد که بخشی از آن به صندوق توسعه داده شود اما در مبنای محاسبه صندوق توسعه ابهاماتی وجوددارد. کارگزار نمی‌داند که آیا مبنای محاسبه صندوق توسعه کارمزد پس از کسر ۲۰ درصد است یا همان صدرصد سابق بوده، این یک ابهام به شمار می‌آید. پولی که از این طریق در صندوق توسعه سرمایه‌گذاری می‌شود نیز با ابهام همراه است، اینکه پول سرمایه‌گذاری شده چگونه قرار است به کارگزاری بازگردد و زمان برگشت این مبالغ کی بوده، ازجمله این موارد است. البته روش ثبت این موضوع در اسناد کارگزاری چگونه باید باشد و بسیاری سئوالات دیگر در این پرسه وجود دارد. همچنین بسیاری از کارگزاری‌ها هنوز به موعد مجامعشان نرسیده‌اند اما باید سودی که هنوز به دستشان نرسیده است را توزیع کنند. اگر سهامداری بخواهد سودش را دریافت کند چه پاسخی باید به او داد آیا می‌توان به مشتری جواب داد که سود تو در صندوق توسعه قرار دارد؟ در صورتی که کارگزار نتواند طرف هشت‌ماه سود تقسیمی را به سهامدار بدهد، تخلف محسوب می‌شود.

■ **یکی از ضعف‌های کارگزاری‌ها همواره توسعه نیافتن بسترهای نرم‌افزاری آن‌ها است، راهکار حل این مشکل چیست؟**

صنعت بانک و بازار سرمایه جزو پیشروترین صنایع در بحث آی‌تی کشور هستند و البته قدرتمندترین صنایع آی‌تی‌سی نیز در این دو حوزه وجود دارد. اما هنوز نیاز به کار در این حوزه است برای رفع این مشکلات سیاست‌گذار باید زمینه را برای ورود شرکت‌های حرفه‌ای فراهم کند و به نوعی بتواند مسیر ارتباطات‌های بین‌المللی را باز کند که سطح موجود شرکت‌های نرم‌افزاری پیشرفته‌تر شود.

■ **خدمات‌دهی غیرحضورى به واسطه همه‌گیری کرونا چه تاثیری بر سطح نرم‌افزاری شرکت‌های بازار سرمایه گذاشت؟**

یکی از فرصت‌های کرونا، غیرحضورى شدن برخی از امور بود. از جمله احراز هویت غیر حضوری که شرکت‌های آی‌تی مجبور شدند پلتفرم‌های خود را سریع‌تر توسعه بدهند و سازمان هم به واسطه این بیماری مجبور داند برای پذیرش غیرحضورى مشتریان را به راحتی پذیرفت. در حقیقت احراز هویت الکترونیکی سنجام هم توانست امور را تا حدبسیاری تسهیل بگذشد. اگر با همین سرعت بتوان در حوزه آی تی پیش رفت مشکلات نرم‌افزاری صنعت تاحد بسیاری مرتفع می‌شود.محدود بودن شرکت‌های آی‌تی در حال حاضر باعث شده است که کارگزاری‌ها وابستگی شدیدی به شرکت‌های نرم‌افزاری پیدا کنند.در شرایط فعلی با توجه به محدود بودن این شرکت‌ها کارگزاری‌ها نمی‌توانند در صورتی که حتی کیفیت خدمات‌دهی شرکت‌ها پایین باشد، شرکت دیگری را انتخاب کنند.تمامی این مسائل بر کیفیت خدمات‌دهی به سهامداران تاثیرگذار است.

■ **چرا فضای رقابتی که بین کارگزاری‌ها به وجود آمده ممکن است به این صنعت آسیب برساند؟** فضای رقابتی بین کارگزاری‌های مختلف وجود دارد. براین اساس، یک دسته از کارگزاری‌ها، آفرها و جذابیت‌هایی را برسای مشتریانشان ایجاد می‌کنند که باعث شده توقع مشتریان بسیار بالا برود. در واقع به نوعی کارگزاری‌ها در شرایط سخت بازار به سمت خودزنی می‌روند تا بتوانند توقعات ایجاد شده را پوشش دهند که این موضوع صنعت را متحمل ضرر و زیان می‌کند.

■ **تغییر مکرر قوانین و مقررات در یک سال اخیر چه تاثیری بر کارگزاری‌ها داشته است؟**

یکی دیگر از ریسک‌های صنعت کارگزاری نظارت‌های بسیاری است که همواره دچار تغییرات می‌شود، اگرچه در حقیقت ایجاد قوانین بیشتر و نظارت‌های سازنده مفید است، اما این نظارت‌ها باید یک حد بهینه داشته باشند چرا که وقتی این مقررات از حدی بیشتر می‌شوند آزاردهنده شده و دست و پای کارگزاران را می‌بندند.

■ **صنایع بانکی را چطور می‌بینید؟** اگر گشایش‌های اقتصادی در عرصه بین‌الملل صورت بگیرد صنعت بانکی صنعت بسیار خوبی خواهد بود و ارزشمند است. شرکت‌های وابسته به این صنعت که ارزش بازار آنها در قیاس با بانک‌های خارج از کشور و یا نسبت به سایر شرکت‌های داخل کشور جامانده محسوب می‌شوند حتما ارزش خرید خواهند داشت.

■ **برخی قوانین دست‌و پاگیر در این خصوص را اشاره می‌کنید؟** در خصوص کنترل ریسک مشتریان یا کارگزاری‌ها این قاعده گذاشته شده است که نزد اتاق پایاپای باید ضمانت داده شود. علاوه بر این یکی از قوانین آزاردهنده را می‌توان میزان خرید و فروش کارگزاری‌ها دانست. در واقع اگر کارگزاری از حد مشخصی خرید و فروش را افزایش دهد خریدش قفل می‌شود با این حساب این مسئله ریسکی را به صنعت کارگزاری تحمیل می‌کند. به طور مثال ممکن است

■ **بازار سرمایه نسبت به سال‌های اخیر از توجه ویژه‌ای برخوردار شده است این موضوع چه تاثیری بر کلیت بازار دارد؟**

با توجه به اینکه وزن بازار سرمایه در تصمیمات دولتمردان و به علاوه مسائل کلان کشور سنگین‌تر شده، این مسئله می‌تواند عملی باشد تا از ناپدیده گرفته شدن بازار سرمایه جلوگیری شده و به علاوه باعث شود از این پس شاهد ریزش‌های سنگینی که ماه‌ها بازار متحمل شد نباشیم.

■ **برخی کارشناسان مقطعی را که در آن قرار داریم با تجربه سال ۹۲ مقایسه می‌کنند، در این خصوص چه نظری دارید؟**

بالا بردن سود بانکی تجربه‌ای بود که از سال ۹۲ تا ۹۶در بازار پول شاهد بودیم که باعث شد پس از آن نرخ بالایی از تورم و رشد نقدینگی ایجاد شود. با این حال بعید است اتفاقی که در آن سال‌ها رخ داد مجدد تکرار شود. به نظر می‌رسد بانک مرکزی و به طور کلی تصمیم‌گیران اقتصادی کشور به چنین موضوعی نت خواهند داد.

■ **بازار یک روز مثبت و روز بعد منفی می‌شود به نظر شما این روند نوسانی را در ماه‌های آینده نیز شاهد خواهیم بود؟**

بله، به نظر می‌رسد بازار سرمایه تا پایان سال جاری یک نوسان با مجموعه صفر داشته باشد یعنی این حرکت زیگزاگی ادامه خواهد داشت ولی در این مدت روند بازار صعودی خواهد بود.در سه ماه آینده حرکت‌های زیگزاگی وجود دارد اما این به معنای رشد زیاد یا افت قابل توجهی نخواهد بود. در سال ۱۴۰۰ادامه این روند را به نوعی شاهد خواهیم بود.

■ **وضعیت بازار در سه ماه پایانی سال را چطور ارزیابی می‌کنید؟**

تا پایان سال حرکت زیگزاگی شاخص وجود دارد و بعد از عید با توجه به شفاف شدن شرایط و به علاوه انتخابات ریاست جمهوری، مشخص شدن گزینه‌ها و پس از آن برگزاری انتخابات وضعیت بازار نسبت به الان بهتر خواهد شد. چرا که در آن زمان دولت یابان مستقر شده و سیاست‌های جمهوری اسلامی هم در مقابل آمریکا و سایر کشورهای غربی شفاف‌تر شده است. البته مواضع دولت جدید نیز تعیین می‌شود. در کل با شفاف‌تر شدن عوامل سیاسی و اقتصادی بازارها مسیر مطلوب‌تری را در پیش می‌گیرند.

■ **شرایط بازار سرمایه را برای سال آینده در مقایسه با سایر بازارها چگونه می‌بینید؟**

انتهای سال ۱۴۰۰ (دقیقاً یک سال آینده) پیش‌بینی این است که بازار سرمایه بازدهی بسیار بهتری نسبت به سایر بازارها از جمله مسکن، خودرو، طلا، ارز و… داشته باشد. اگر با دید یک ساله نگاه کنیم قطعاً بازار سرمایه رشد بهتری خواهد داشت، ولی با توجه به ابهامات و ریسک‌هایی که وجود دارد واقعا نمی‌توان به طور دقیق پیش‌بینی کرد که بازار سرمایه و یا سایر بازارها از چه وضعیتی برخوردار خواهند شد.

■ **در سه ماهه پایانی سال جاری کدام صنایع پیشرو بوده و سوددهی بالاتری نسبت به سایرین خواهند داشت؟**

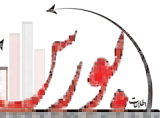
اگر بخواهیم به بررسی وضعیت صنایع مختلف بپردازیم باید بگوییم که سهام‌ها و صنایع پاپتانسیل زیادی وجود دارد. با توجه به اینکه دلار تا پایان سال خیلی افت قابل توجهی نخواهد داشت به همین دلیل صنایع صادرات‌محور همچنان توصیه می‌شوند. به نظر می‌رسد شرکت‌های معدنی و فلزی هم تا پایان سال با توجه به اینکه روند نزولی برای دلار دیده نمی‌شود جزو صنایع با پتانسیل رشد قابل توجه باشند. همچنین پتروشیمی‌هایی که صادرات محور هستند صادرات خوبی خواهند داشت و آینده‌دار خواهند بود.فلزات رنگین و فلزات اساسی نیز سهم‌های ارزشمند هستند.

■ **صنایع بانکی را چطور می‌بینید؟**

اگر گشایش‌های اقتصادی در عرصه بین‌الملل صورت بگیرد صنعت بانکی صنعت بسیار خوبی خواهد بود و ارزشمند است. شرکت‌های وابسته به این صنعت که ارزش بازار آنها در قیاس با بانک‌های خارج از کشور و یا نسبت به سایر شرکت‌های داخل کشور جامانده محسوب می‌شوند حتما ارزش خرید خواهند داشت.

■ **در شرایط فعلی مهم‌ترین چالش‌های صنعت کارگزاری چه مواردی هستند؟**

در حال حاضر یکی از معضلات صنعت کارگزاری موضوع



تداوم روند صعودی



مهدی فرقی
کارشناس بازار سرمایه

در شرایط کنونی خیلی طبیعی هست که عرضه‌های دولتی و فروش اوراق روند بازار را تحت تاثیر قرار بدهد. ولی به طور نسبی با توجه به سوابق گذشته، بازار سرمایه این تأمین مالی را در میان مدت هضم می‌کند و سرانجام بازار به روند طبیعی خود برمی‌گردد.

البته در این مقطع زمانی که شاهد افت شدید قیمت‌ها بودیم، بازار سرمایه به لحاظ سرمایه‌گذاری محلی جذاب تلقی می‌شود.

بر این اساس، با توجه به جمع جهات فارغ از نوسانات کوتاه مدت، مسیر صعودی بازار ادامه دار خواهد بود. همچنین در ۳ ماه آینده گروه صنایع فلزی و گروه محصولات شیمیایی صنایعی پیشرو در بازار سرمایه به شمار می‌آیند. البته شایعات همیشه و در همه بازارها وجود دارند فقط در زمان‌های مختلف با توجه به روند بازار تفسیر شایعات در جهت نزولی یا صعودی بودن متفاوت خواهد بود. باید در نظر داشت که سهامداران حرفه‌ای معمولاً فقط شنونده شایعات هستند ولی بر مبنای واقعیات تصمیم‌گیری می‌کنند. به هر حال با توجه به نزدیکی ارسال گزارشات ۹ ماهه شرکت‌ها و روشن تر شدن وضعیت سود یا زیان، قیمت‌ها واقعی‌تر و روند معاملات تا پایان سال متعادل‌تر خواهد شد.

روی کار آمدن کامودیتی‌ها



محمسن کر که‌آبادی
مدیر تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری نوآندیشان بازار سرمایه

با توجه به بازاری که تا چندی پیش شاهد آن بودیم پس از اصلاح پر شتاب در نهایت بازار به حالت تعادل رسید. همچنین اخبار و عواملی که بازار را نیز تحت تاثیر خود قرار می‌داد، از جمله نتایج انتخابات آمریکا که در نهایت حزب دموکرات به پیروزی رسید، ارزش ریالی نرخ ارز که تقریباً در نرخ‌های معقولی به تعادل رسید، و اخبار مربوط به برجام به یک ثبات نسبی رسید. همچنین حجم و ارزش معاملات روزهای اخیر نشان می‌دهد که نقدینگی را کمی که از بازار خارج شده بود کم کم در حال بازگشت به بازار سرمایه بوده که این موضوع خود عامل مهمی برای صعود دوباره و ملایم بازار سرمایه است.

در مجموع می‌توان گفت در حال حاضر بازار سرمایه دوباره به شرایط ثبات و تحلیل‌پذیری خود بازگشته است و باید برای سرمایه‌گذاری دید بلند مدت و تحلیلی را در نظر گرفت. اگر با نرخ‌های ارز فعلی، شرایط اقتصادی و تحریمی موجود بخواهیم صنایع پیش‌شان تا پایان سال را پیش‌بینی کنیم، می‌توان گفت که صنایعی همچون فلزات، اوره‌ای‌ها، متانولی‌ها و صنایع مبتنی بر کالای نسبی «کامودیتی» می‌توانند تا پایان سال نرخ‌های بازدهی معقولی را برای سهامداران واقعی به ارمغان بیاورند.

البته دلیل آن را می‌توان ثابت ماندن نرخ ارز در محدوده بالای ۲۰ هزار تومانی و جهش نرخ‌های جهانی کامودیتی‌ها با توجه به اخبار مربوط به تولید و شروع واکسیناسیون بیماری کرونا (کووید-۱۹) در نظر گرفت که باعث می‌شود این نوع سهم‌ها از منظر تحلیلی بنیادی تا پایان سال مالی جاری سود دهی معقولی را محقق کنند. همچنین با توجه به محدوده قیمتی فعلی سهم‌ها همچنان از پتانسیل رشد بالایی برخوردار هستند. البته این موضوع دلیلی بر خوب نبودن صنایع دیگر موجود در بازار سرمایه نیست.

روند مثبتی پیش رو خواهد بود

بدیهی است بخش عمده‌ای از عوامل اثرگذار بر بازار سرمایه را می‌توان در نرخ رشد سطح عمومی قیمت‌ها (تورم) و رشد واقعی اقتصاد خلاصه کرد. از طرف دیگر با توجه به اینکه بالغ بر ۵۰ درصد از ارزش کل بازار سرمایه کشور را صنایع و شرکت‌های کامودیتی محور (و عمدتاً صادرات محور) تشکیل می‌دهند؛ بنابراین پیش‌بینی آینده کامودیتی‌ها نیز می‌تواند تا حدود زیادی نشان‌دهنده جهت آتی بازار باشد. لایحه بودجه سال آینده در آذر ماه به مجلس تحویل داده شد. آنچه از بودجه بر می‌آید تداوم کسری بودجه در سال آینده است که خود نشانگر انتظارات تورمی است. علاوه بر این، پیش‌بینی درآمدهای نفتی به دلیل وضعیت عرضه و تقاضای فعلی بازار جهانی نفت قدری خوش‌بینانه به نظر می‌رسد که این مسئله از یک سو انتظارات تورمی را افزایش خواهد داد و از طرف دیگر می‌تواند منجر به افزایش انتشار اوراق مالی جدید در سال ۱۴۰۰ تا سقف ۲۰۰ هزار میلیارد تومان برای جبران بخشی از این کسری بودجه باشد.

اما در لایحه بودجه سال ۱۴۰۰، رشد ۴۶ درصدی هزینه‌های دولت نشان می‌دهد برنامه دولت برای هدف‌گذاری تورم ۲۲ درصد در سال ۱۳۹۹ و ادامه این روند در سال ۱۴۰۰ دارای شبهه است. در بخش منابع حاصل از واگذاری شرکت‌های دولتی، رقم پیش‌بینی شده دولت در لایحه بودجه سال ۱۴۰۰، ۹۵ هزار میلیارد تومان می‌باشد که نسبت به لایحه بودجه ۱۳۹۹، از رشد چشمگیری برخوردار است، از طرفی در تبصره ۲ لایحه بودجه سال ۱۴۰۰، به دولت اجازه داده شده است که باقی‌مانده سهام متعلق به دولت و شرکت‌های دولتی را در قالب صندوق‌های ETF واگذار کند، از این‌رو، به نظر می‌رسد

تهدیدی جدی برای سرمایه‌گذاران



مصطفی انصاری
کارشناس بازار سرمایه

بازار سهام بعد از اصلاح عمیق قیمت‌ها که از مرداد ماه سال جاری آغاز شد تاکنون در حالتی از بیم و امید فرو رفته است. از یک طرف سرمایه‌گذاران از روی دادن اتفاقی نامطلوب و افت مجدد قیمت‌ها بیمناک بوده و از طرفی با توجه به شرایط کنونی، انتظاراتی برای بهبود وضعیت و آینده‌ای سبزتر ایجاد شده است. در چنین وضعیتی سرمایه‌گذاران نسبت به سهام خود پایداری و استقامت به خرج نداده و اغلب رویکرد نوسان‌گیری و یا کوتاه‌مدتی را برمی‌گزینند. به نظر می‌رسد معامله‌گران، ضرر و زیان‌های معاملاتی خود در دوره‌های بسیار کوتاه (روزانه، هفتگی) را بر ریسک نگهداری سهام ترجیح داده‌اند. در حال حاضر پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و اخبار منتشر شده از واکنش کووید-۱۹ به عنوان دو عامل بیرونی مهم و کلیدی موجب ایجاد خوش‌بینی در بازارهای جهانی و افزایش میزان تقاضا در بازارهای کالایی شده است. این افزایش تقاضا در برخی کالاها نظیر مس به گونه‌ای بوده که طی ۷ سال گذشته بی‌سابقه بود. همچنین فلز روی در نزدیکی سقف قیمتی ۲ ساله در حال معامله شدن بوده و روند تقاضا برای این کالا افزایشی است. تحت این فضا اوراق قرضه آمریکایی نوسانات خاصی نداشته و همین‌طور از رونق معاملات طلا به عنوان یک کالای پرطرفدار در دوره‌های پرریسک بازار، کاسته شده است.

اما از طرفی در بحث داخل، اخبار مثبتی به بازار می‌رسد که از جمله مهمترین آنها معافیت‌هایی بوده که جهت تجدید ارزیابی دارایی‌ها به شرکت‌ها داده شده است. همچنین تقسیم لایحه بودجه‌ای که به نظر می‌رسد خوشبینانه بوده و چنانچه در حوزه سیاسی و تعاملات اقتصادی با خارج از کشور گشایشی نداشته باشیم، می‌تواند نشان‌دهنده موج تورمی دیگر در سال آینده باشد. لازم به ذکر است که نیاز دولت به تأمین بخش قابل‌ملاحظه‌ای از منابع مورد نیازش از بازارهای مالی یکی دیگر از محرک‌های بازار در کوتاه‌مدت خواهد بود. این موارد در کنار اصلاح شدید قیمت‌ها در اغلب گروه‌ها موجب شده تا در کوتاه‌مدت شاهد برگشت و رشد قیمت‌ها در بازار سهام باشیم.

اما در میان گروه‌های بزرگ، شاخص ساز و گروه‌های کوچک بازار به نظر می‌رسد صنایع کوچکتر گوی سبقت را ربوده‌اند. این روزها گروه‌هایی نظیر بانکی، سرمایه‌گذاری، دارویی، غذایی و گروه رایانه با استقبال خوبی از سوی سرمایه‌گذاران مواجه هستند. البته گرایش نقدینگی موجود در بازار به سمت صنایع کوچک با توجه به نرخ بالای سود بین بانکی و بحث‌هایی که در خصوص افزایش آن در جریان است، عجیب و غیر منتظره نبود. به نظر می‌رسد این روند تا انتهای سال جاری بتواند تداوم داشته باشد. با این‌حال هرگونه تغییر در نرخ بهره بین بانکی و آزادسازی سهام عدالت که مقرر شده در بهمن ماه اتفاق افتد، می‌تواند موجب تشدید عرضه‌های پایان سال شود. بنابراین، این دو مورد در مقطع کنونی باید به‌عنوان تهدیدی جدی برای سرمایه‌گذاران مورد توجه قرار گیرد.

تحولات پیش روی بازار سهام چگونه ارزیابی می‌شود

بازگشت روزهای خوش

فاطمه مشایخی
خبرنگار

مدت کوتاهی است که خبری از چالش‌های جدی برای بازار سرمایه نیست و بازار تب تند و داغ خود را پشت سر گذاشته و به روند طبیعی‌اش باز گشته است. اگرچه در این مدت برخی سهامداران از بازار خارج شدند، اما گروهی همچون وفادار بازار هستند و روند بازار را درک کرده‌اند. در این مدت تب و تاب تحولات جهانی از جمله انتخابات آمریکا نیز تا حدودی سامان یافته است. البته همچنان برخی مسائل همچون تبعات لایحه بودجه ۱۴۰۰ در مباحثی نظیر حذف ارز ۴۲۰۰، تداوم عرضه‌های دولت، فروش اوراق و سیاست‌های آمریکا در مقابل برجام بر روند بازار تاثیرگذار خواهند بود. آنچه در حال حاضر می‌توان گفت اینکه بازار به نوعی تعادل رسیده است. اما نکته قابل تامل برای سهامداران این بوده که بازار در چند ماه پایان سال جاری چه شرایطی خواهد داشت تا بر اساس آن برای فرآیند سهامداری خود تصمیم‌گیری کنند. همچنین در این روند فرصت و تهدیدهایی هم وجود دارد که مدیریت این شرایط امری بسیار حساس به شمار می‌آید.

انتظار رشد معقول به صورت مشروط

با توجه به حمایت بازارگردان‌ها در چندماه اخیر، حمایت‌های دولت و البته نقش چشمگیر بازار سرمایه برای تأمین کسری بودجه دولت در سال آینده، تأکید مجلس بر ارائه بودجه غیر متکی به نفت، راهی جز حمایت از بازار سرمایه طی ماه‌های آتی توسط دولت باقی نمی‌ماند و بنابراین انتظار رشد معقولی را خواهیم داشت.

اما دو مسئله می‌تواند منجر به شوک جهشی یا ریزشی شاخص شود و آن ریسک سیاسی ناشی از انتخابات ریاست جمهوری ایران و تعامل با دولت جدید ایالات متحده و ریسک قانون‌گذاری است. تحقق این موارد تابع ثبات تصمیمات نهادهای ناظر سازمان بورس، بانک مرکزی و البته در راس آنها قوه قانون‌گذار یعنی مجلس است. همچنین در این روند، امکان بدعهدی مجدد دولت جدید آمریکا برای ورود به برجام، منجر به افزایش تورم، نرخ ارز، جهش‌ها و ریزش‌های احساسی شاخص برای سال آینده و آشفتگی دردیگر بازارهای موزای خواهد شد.

تازه کاران تجدید نظر کنند

بازار سرمایه سال ۹۹ را بسیار متفاوت تر از سال‌های قبل در حال گذراندن است. مهمترین اهرم اصلی رشد شارپی و شگفت‌انگیز ماه‌های ابتدایی سال را می‌توان تنها تورم و شرایط حاکم شده در کشور دانست، به طوری که این اهرم همچنان در حال تقویت شدن است.

پس از فراز و فرودهای فراوان بازار از ابتدای مرداد ماه تا اوایل آذر ماه تنها بی‌اعتمادی در حال جولان دادن بود که موجب شد تا شاهد رشد قیمت در بازارهای موزای از جمله دلار، طلا و خودرو باشیم. امیدواری به تولید واکسن کرونا و عقب نشینی قیمت جهانی اونس طلا موجب توقف رشد قیمت در بازار دلار شد. از همان‌جا به بعد بازارهای موزای طلا، ارز و خودرو به شدت در سراسری سقوط قرار گرفتند. اما برای سه ماه زمستان پیش‌روی بازار باید بگوییم که با این تشتت و نترزلی که بعد از یک دور رشد شتابزده و نامعقول سهام شاخص‌ساز و بزرگ بازار شاهد بودیم، به نظر دیگر وقت آن رسیده که سهامداران تازه‌وارد و تازه‌کار در رفتار هیجانی هفته‌های پیش خود تجدیدنظر کنند. یعنی با نگاهی به بنیاد سهم‌ها، صرف‌نظر از کوچکی و بزرگی آن‌ها، به انتخاب سهم‌هایی بپردازند که هیچ دلیلی برای رشد آن‌ها جز ارزندگی ذاتی خودشان وجود نداشته باشد. به نظر روزهای طلایی بورس ادامه دار بوده و شاهد تکرار روند گذشته باشیم.

تنوع صنایع پش‌تاز



احمد پویان‌فر
مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرزو، پرنسز آردیان

با توجه به اتفاقاتی که بازار در این چند ماه پشت سر گذاشته پیش‌بینی می‌شود در چند ماه آینده و تا پایان سال نیز، بازار همچنان به روند صعودی خود ادامه خواهد داد. همچنین شاهد رشد ۱۰ الی ۱۵ درصدی برای شاخص خواهیم بود. البته در این روند برخی صنایع معدنی و فلزی به دلیل قیمت جهانی کامودیتی‌ها، گروه بانک‌ها نیز به دلیل نزدیکی به انتهای سال عملکرد خوبی خواهند داشت. شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز به تناسب اینکه ترکیب پرتفوی خوبی دارند می‌توانند صنایع خوبی به شمار روند. بازار را نمی‌توان کنترل کرد، اگر روند صعودی بازار به روش فاندامنتری هدایت شود و متغیرهای بنیادی عامل صعود بازار باشند نباید کنترل شود زیرا روندی اصولی است.

در هفته‌های گذشته شاهد موج سواری بازار بر روی شایعات بودیم بنابراین در رابطه با هیجاناتی که در بازار شکل می‌گیرد باید عوامل کلان را بررسی کرد که در این خصوص خواستار سیاست‌گذاری کلی از جانب سازمان بورس هستیم. باید راهکارهایی ارائه شود تا بدانیم به چه طریقی مردم را به سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها ترغیب کنیم تا به جای استفاده از سیگنال فروشان به سمت گرفتن شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری مجوزدار و سبذگردان‌ها سوق پیدا کنند. در اصل باید دسترسی به دیتاهای بورس را همانند مدل‌هایی که در خارج از کشور وجود دارد در اختیار مردم قرار دهیم تا مردم با چشم باز به سرمایه‌گذاری در بازار بپردازند و در ادامه بهتر است بیشتر از گذشته به بحث بازارگردانی بپردازیم.

امکان رشد شارپی شاخص



فرشاد به‌آبادی
مدیر توسعه بازار سبذگردان آرمان اقتصاد

پیش‌بینی ۳ ماهه پیش روی بازار امری دشوار است. اگر دلار ۴۲۰۰ تومانی حذف شود سهام برخی شرکت‌ها همچون دارویی‌ها رشد خوبی خواهند داشت و می‌توانند بازار را به سمت مثبت بودن هدایت کنند. از طرفی اگر برنامه رئیس جمهور جدید آمریکا پیش‌بردن مذاکرات با ایران باشد منجر می‌شود تا قیمت دلار کاهش یابد و در آن صورت درآمد برخی نمادهایی که صادرات محور هستند کاهش می‌یابد و در مقاطعی شاید قریب‌تر شوند.

اگر بخواهیم با دید خوش‌بینانه به بازار نگاه کنیم، فعلاً فرصت سرمایه‌گذاری دیگری وجود ندارد. روند دلار و سسکه آشکار است، قیمت خودرو نیز کاهش یافته و تنها فرصت سرمایه‌گذاری در شرایط فعلی بازار سرمایه است. در شرایط فعلی فرصتی مناسب برای بازار سرمایه پیش آمده که می‌تواند باعث رشد شاخص شده و آن را به عدد معقولی برساند. شاید شاخص مجدد شاهد رشد شارپی باشد. اما اگر بتواند سال ۹۹ را با شاخص ۱۷۰۰ تا ۱۷۵۰ به پایان برساند در آینده شاهد اتفاقات خوبی برای بازار خواهیم بود.

طبق بودجه سال ۹۹ مقداری از کمبود بودجه دولت از طریق بازار سرمایه تأمین خواهد شد پس در ۶ ماه ابتدای سال بعد شاهد رشد بورس خواهیم بود. اگر این اتفاق رخ دهد ممکن است تا پایان سال ۹۹ شاخص به عدد ۲۵۰۰ نیز برسد، هرچند که تمام این نکات فرضیات است و باید منتظر تصویب نهایی روند بودجه بمانیم تا پس از آن بتوانیم با قاطعیت تصمیم‌گیری کنیم.

ملاصد گزیننده‌های گوناگون سرمایه‌گذاران

انواع روش‌های سرمایه‌گذاری در بورس

انواع روش‌های سرمایه‌گذاری در بورس

انواع روش‌های سرمایه‌گذاری در بورس

انواع روش‌های سرمایه‌گذاری در بورس

سیگنال

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	پیزد	۸۸۸۷۳	۱۰۵۰۰۰	افزایش نرخ فروش، وضعیت سودآوری و قیمت به درآمد مناسب	۱۵
	جم پیلن	۸۸۵۰۰	۱۰۰۰۰۰	وضعیت سودآوری و رشد اسپرد قیمت جهانی پروپیلن و وی پروپیلن	۱۵
	فسازان	۴۰۷۴۰	۴۵۰۰۰	راه اندازی دو کوره جدید و به تبع آن افزایش قابل توجه سودآوری	۱۵
	گوهران	۹۷۲۰	۱۲۰۰۰	وضعیت مناسب پرتفوی و نسبت مناسب P/NAV	۱۰
	ارفع	۱۶۱۷۹	۲۰۰۰۰	وضعیت سودآوری مناسب، رشد قیمت جهانی شمش بیلت و تکمیل طرح افزایش ظرفیت	۲۰
بلند مدت	دجابر	۲۵۰۰۰	۵۰۰۰۰	پتانسیل بالای سودآوری شرکت‌های زیر مجموعه و نسبت مناسب	۱۰
	ارزش	۱۱۱۷۰	۱۲۵۰۰	پتانسیل بالای رشد NAV	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری امانکو

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	کچاد	۲۰۵۹۰	۲۵۰۰۰	کچاد وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	آریا	۱۸۳۵۹۳	۲۵۰۰۰	رشد سودآوری	۲۰
	هرمز	۱۵۷۴۴	۲۰۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	شیندر	۲۹۲۶۰	۵۰۰۰۰	افزایش قیمت ارز و تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۲۰
	کاهو	۲۲۴۷۰	۳۰۰۰۰	افتتاح فاز دو، افزایش ظرفیت تولید، رشد فروش	۲۰
بلند مدت	فولاد	۱۴۰۳۰	۲۰۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و اصلاح جذاب قیمتی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ویپاسر	۱۲۰۱۰	۲۰۰۰۰	رشد ارزش سرمایه‌گذاری‌ها و سود عملیاتی	۲۰
	غیبه‌شهر	۲۷۸۳۰	۳۵۰۰۰	حذف ارز دولتی در آینده و افزایش نرخ محصولات	۲۰
	مبین	۱۶۱۲۰	۳۲۰۰۰	رشد نرخ‌های فروش	۱۵
	رمینا	۲۰۶۲۰	۳۰۰۰۰	افزایش نرخ حلال‌های انرژی و ارزش جایگزینی	۲۰
	اخیر	۱۴۷۸۰	۲۶۰۰۰	تجدید ارزیابی دارایی‌ها و امکان دریافت افزایش نرخ	۱۰
بلند مدت	پارس	۱۶۲۵۰	۲۰۰۰۰	افزایش نرخ دلار و رشد قیمت جهانی محصولات و سودآوری مناسب	۱۵

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	سلینا	۱۸۷۱۰۰	۲۷۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری، افزایش سرمایه پیش رو سودآوری ۳۵۰ و ۵۰۰	۱۰
	شیران	۴۱۸۶۰	۵۵۰۰۰	تومانای برای سال مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰	۱۵
	شکلر	۶۷۲۱۰	۷۵۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری در کنار تغییرات سهامداری	۱۵
	چدن	۴۰۲۰۰	۵۰۰۰۰	افزایش تولیدات، ریالی بودن هزینه‌ها، زیرمجموعه با ارزشی همچون فسانان	۱۰
	ولصنم	۱۰۶۲۰	۱۵۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی شرکت	۱۰
بلند مدت	شاملا	۷۰۳۰۰	۱۰۵۰۰	داشتن طرح توسعه، ریالی بودن هزینه‌ها و پتانسیل آزاد سازی نرخ‌های سهمیه‌ای	۱۰
	دقانی	۵۱۵۶۳	۷۵۰۰۰	افزایش نرخ‌های دریافتی اخیر و طرح‌های توسعه‌ای	۱۰
	پسهند	۴۷۵۱۰	۱۰۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری در کنار طرح‌های توسعه‌ای	۱۰
	شیمیور	۱۲۹۹۵۰	۲۵۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت با افزایش نرخ ABS	۱۰

بهترین کسب‌بازدهی در کاریزما



آرش غفاری
مدیر صندوق‌های سیدگردان کاریزما

گروه کاریزما، به‌وسیله صندوق‌های کمند و سپهر کاریزما وارد عرصه صندوق‌های قابل معامله در بازار سرمایه شد تا این اختیار برای سرمایه‌گذاران به‌وجود آید که به‌صورت آنلاین و لحظه‌ای قادر به خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های فوق باشند. مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت عمدتاً از افراد باسابقه و حرفه‌ای بازار سرمایه هستند که از عالی‌ترین دانشگاه‌های کشور و زیر نظر اساتید به‌نام و با شناخت کافی از بازار، به‌صورت فعال و متناسب با شرایط بازار، اقدام به ورود به صنایع و سهامی که بیشترین پتانسیل جهت رشد قیمت و سودآوری را دارند، می‌کنند. در طرف مقابل در صورت ایجاد اخبار منفی و موثر بر بازار سرمایه یا اخذ استراتژی‌های دفاعی و بهینه‌سازی چیدمان پرتفوی صندوق‌ها، از ریزش زیاد قیمت آنها جلوگیری می‌کنند. همین استراتژی موجب شده تا صندوق‌های سهامی سپهر کاریزما و مشترک کاریزما همواره دارای سهام مورد توجه بازار بوده که این امر باعث قرار گرفتن آنها در رتبه بهترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری از لحاظ کسب بازدهی در سالیان گذشته بوده است.

معرفی کتاب

۲۳ اصل موفقیت وارن بافت



کتاب «۲۳ اصل موفقیت وارن بافت» به قلم «مارک تاپیر» تالیف که توسط سیدمحمد حسینی بهشتیان و امیر کامگار ترجمه و از سوی نشر نوآور منتشر شده است. کتاب حاضر برگردان ویرایش سوم یکی از پر فروش‌ترین کتاب‌های نوشته شده در مورد وارن بافت و دیگر بزرگان سرمایه‌گذاری است. مولف در این کتاب، با گردآوری ۲۳ اصل و اشتباه بزرگ، نشان می‌دهد اصولی که وارن بافت و دیگران را به ثروتمندترین سرمایه‌گذاران دنیا تبدیل کرده، همان روش‌های ذهنی و استراتژی‌هایی است که این افراد ایجاد کرده و در مدت ۵۰ سال به انجام آنها پایبند بوده‌اند. کتاب ۲۳ اصل موفقیت وارن بافت مشتمل بر دو بخش و ۳۲ فصل است که در بخش اول روش‌های موفق وارن بافت و جورجی شوارتز مورد بحث و بررسی قرار گرفته و در بخش دوم نیز ۲۳ اصل موفقیت تشریح شده است. در پایان کتاب نیز خلاصه ۲۳ اصل سرمایه‌گذاری به صورت ضمیمه درج شده است.

معرفی صندوق‌ها سیدگردان کاریزما



سجاد یزدانی
کارشناس سامانه سهام (اطلاعات مالی بابت)

گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما به‌عنوان یک شرکت هلدینگ مالی در تابستان ۱۳۹۷ تأسیس و مجوز فعالیت خود را دریافت کرد. این شرکت دارای سه شرکت زیرمجموعه با نام‌های سیدگردان کاریزما، مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما و سرمایه‌گذاری کاریزما است. سیدگردان کاریزما را می‌توان نخستین شرکت سیدگردان کشور دانست که در سال ۱۳۹۰ تأسیس و به‌عنوان یکی از مجموعه‌های خوش‌نام بازار سرمایه مشغول به کار است. این شرکت در حال حاضر مدیریت ۷ صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که مروری بر عملکرد آنها نیز خواهیم داشت.

رشد مطلوب صندوق‌های سهامی

دو صندوق از هفت صندوق سرمایه‌گذاری تحت مدیریت این شرکت در گروه صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی مشغول به فعالیت‌اند. خالص ارزش دارایی‌های صندوق «مشترک کاریزما» با جهشی ۹۱۶ درصدی در یکسال گذشته از مرز ۳۱۰۰ میلیارد ریال فراتر رفت. این صندوق ۹۱ درصد از سبد خود را به بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «بانک‌ها و مؤسسات اعتباری»، «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» و «فلاتر اساسی» اختصاص داد و موفق شده در یکسال اخیر ۳۴۰ درصد بازدهی کسب کند. «صندوق قابل معامله سپهر کاریزما» نیز رشدی ۴۷۸ درصدی خالص ارزش دارایی‌ها را در یکسال اخیر تجربه کرده و با ریسک‌پذیری بیشتری نسبت به صندوق

سواد مالی

پس‌انداز و بودجه‌بندی در اولویت هستند

تصمیم‌گیری انفرادی پر تعالی‌ها درباره مسائل مالی



محمد رضا سیمپاری
کارشناس آکادمی هوش مالی

سنجش سواد مالی گروه‌های گوناگونی که در یک کشور زندگی می‌کنند، داده‌های مناسب و جالبی برای تحلیلگران فراهم می‌کند. پس از تبدیل داده‌ها به اطلاعات، سیاست‌گذاران وارد صحنه می‌شوند و بر مبنای آن سیاست‌گذاری می‌کنند. در این راستا، «پر تعالی» در سال ۲۰۱۱ تحقیقی درباره سواد مالی جمعیت بزرگسال خود انجام داد. منظور از بودجه‌بندی این است که اشخاص و خانوارها برنامه‌ریزی کنند برای هر کدام از مصارف پول (مانند هزینه حمل و نقل، هزینه پوشاک، هزینه تحصیل، پس‌انداز و...) چقدر پول تخصیص دهند. در پیمایش بانک پر تعالی، بیشتر پاسخ‌دهندگان «برنامه‌ریزی بودجه خانواده» را «مهم» یا «خیلی مهم» می‌دانستند.

بودجه خانواده

منظور از بودجه‌بندی این است که اشخاص و خانوارها برنامه‌ریزی کنند برای هر کدام از مصارف پول (مانند هزینه حمل و نقل، هزینه پوشاک، هزینه تحصیل، پس‌انداز و...) چقدر پول تخصیص دهند. در پیمایش بانک پر تعالی، بیشتر پاسخ‌دهندگان «برنامه‌ریزی بودجه خانواده» را «مهم» یا «خیلی مهم» می‌دانستند.

پس‌انداز

گاهی برای خرید برخی محصولات، لازم است قسمتی از درآمد پس‌انداز شود تا پس از جمع‌بندی پولمان، بتوانیم آن محصول را خریداری کنیم. فقط ۵۰ درصد از پاسخ‌دهندگان «پس‌انداز» را «مهم» یا «خیلی مهم» ارزیابی کرده‌اند. ضمن اینکه فقط حدود ۲۰ درصد از آن‌ها اعلام کرده‌اند برای بلندمدت اقدام به پس‌انداز کرده‌اند. این

نخستین سیدگردان کشور خوش درخشید

رکورد بازدهی و خالص ارزش دارایی

مشترک کاریزما، سهمی ۹۹/۵ درصدی را به بازار سهام و به‌خصوص گروه‌های «بانک‌ها و مؤسسات اعتباری»، «محصولات شیمیایی» و «فلاتر اساسی» اختصاص داد که حاصل این استراتژی تحقق بازدهی ۳۵۸ درصدی در یکسال گذشته بوده است.

تمرکز بر جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز

چهار صندوق از هفت صندوق این شرکت در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت (اعم از نیکوکاری و قابل معامله و...) مشغول رقابت با دیگر صندوق‌ها هستند. دو صندوق با درآمد ثابت «کمند و کاریزما» در یکسال اخیر حدود ۲۳ درصد بازدهی کسب کرده‌اند که این رقم به نسبت

مشرح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت سیدگردان کاریزما

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در اوراق	درصد دارایی در سبد	بازدهی ویژه نقد	بازدهی ویژه نقد	بازدهی ویژه نقد	بازدهی ویژه نقد	بازدهی ویژه نقد
سهامی	مشترک کاریزما	۱۳۹۱/۰۷/۱۱	۹۹	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱
قابل معامله سهامی	سپهر کاریزما	۱۳۹۲/۰۷/۱۵	۹۸	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲	۰.۰۲
با درآمد ثابت	نیکوکاری دانشگاه تهران	۱۳۹۳/۰۲/۲۹	۱۳	۸۷	۸۷	۸۷	۸۷	۸۷	۸۷	۸۷
با درآمد ثابت	کاریزما	۱۳۹۳/۰۹/۲۵	۶	۹۴	۹۴	۹۴	۹۴	۹۴	۹۴	۹۴
با درآمد ثابت	نیکوکاری کشتی ورزش ملی ایران	۱۳۹۵/۰۲/۱۳	۱۸	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲
قابل معامله	کمند	۱۳۹۶/۰۵/۳۰	۸	۹۲	۹۲	۹۲	۹۲	۹۲	۹۲	۹۲
با درآمد ثابت	اکسیر سودا	۱۳۹۷/۰۹/۲۵	۱۸	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲	۸۲

ارقام، لزوم افزایش آگاهی مردم را درباره پس‌انداز بلندمدت نشان می‌دهد.

اولویت‌های قابل تامل

شبکه بین‌المللی آموزش مالی (آی.آی.اف.ای) سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (آی.سی.دی) در سال ۲۰۱۵ سواد مالی ۱۷ کشور اروپایی را سنجید. کشور پر تعالی در این آزمون چنین نتایجی کسب کرده است: ۹۳ درصد پر تعالی‌ها به‌صورت انفرادی یا همراه یک نفر دیگر درباره مسائل مالی تصمیم می‌گیرند. ۷۲ درصد خانوارهای پر تعالی دارای بودجه‌بندی هستند. ۶۸ درصد خانوارهای پر تعالی، علاوه بر داشتن بودجه، در خانواده‌شان مسئول بودجه نیز دارند. تنها ۳۷ درصد پر تعالی‌ها به‌طور فعال پس‌انداز می‌کنند. ۹۲ درصد پر تعالی‌ها با آگاهی، خرید می‌کنند (خرید آگاهانه یعنی بررسی و مقایسه گزینه‌های گوناگون پیش از انتخاب). ۸۱ درصد پر تعالی‌ها قبوض خود را به موقع پرداخت می‌کنند. ۷۹ درصد پر تعالی‌ها وضعیت مالی خود را زیر نظر دارند. ۵۲ درصد پر تعالی‌ها هدف‌گذاری بلندمدت مالی دارند. ۸۲ درصد پر تعالی‌ها آگاهانه تصمیم‌گیری می‌کنند. فقط ۶ درصد پر تعالی‌ها پیش از خرید، به فروشگاه‌گردی، استفاده از اطلاعات و مشورت با دیگران می‌پردازند. درآمد ۳۵ درصد از پر تعالی‌ها هزینه سال گذشته‌شان را پوشش ندهد است. ۸۴ درصد پر تعالی‌ها برای پوشش هزینه سال گذشته خود، قرض نگرفته‌اند.

سهام عادلانه

وام با کارت اعتباری

هفته‌نامه بورس: سهام عدالت جزو لاینفک بازار سهام شده و اطلاع از آخرین اخبار این بخش مورد توجه بسیاری از سهامداران است. مرور اهم رویدادهای هفتگی سهام عدالت به صورت مختصر مدنظر قرار می‌گیرد.

شرکت سپرده‌گذاری مرکزی برای ارائه سرویس‌های لازم به بانک‌ها برای اعطای کارت اعتباری به مشمولان سهام عدالت آمادگی داشته و بانک‌ها می‌توانند بر مبنای ارزش روز دارایی افراد برای اعطای اعتبار اقدام کنند. برخی از بانک‌ها در نظر دارند این مبلغ را در قالب شارژ کردن کارت عادی مشتریان، برخی کارت خرید و برخی از طریق روش‌های نوین پرداخت شارژ کنند. این طرح به صورت ویژه برای مشمولانی است که روش غیر مستقیم‌ها را برای مدیریت سهام عدالت خود انتخاب کرده‌اند.

عضویت در سنجام مهمترین شرط دریافت کارت سهام عدالت است. زمانی که شرکت سپرده‌گذاری سجامی بودن فرد را برای بانک تأیید کرد، می‌تواند دارایی خود را مشاهده کند و متوجه شود چقدر دارایی سهام عدالت دارد و متناسب با آن، فرم مربوطه را داخل سیستم بانک پر کند. فرآیند کاملاً به صورت الکترونیکی است و متقاضیان می‌توانند درخواست خود را از طریق اپلیکیشن‌های بانکی ارائه دهند. درخواست فرد به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی ارسال می‌شود. این درخواست‌ها به صورت جمعی بوده و بحث توثیق مکانیزه اتفاق می‌افتد، بعد از آن شرکت به بانک اعلام می‌کند که سهام فرد توثیق شد و بانک می‌تواند به سهامدار اعتبار دهد.

کانال برتر

اتلاف وقت برای پولداری!

مهم‌ترین اخبار بورس در یکسال گذشته را مرور کنید و آنگاه‌های خودتان به آن اخبار را بسنجید زمانی که از شما تلف شده و در فضای مجازی، آن خبر را پیگیری کرده‌اید یا به یاد بیایید. نتیجه چیزی جز این نخواهد بود: آن اخبار هیچ تأثیری بر زندگی من نداشتند اصلاً از نتیجه بسیاری از آن خبرهایی که این بهبودی می‌کردم اطلاعی ندارم و چقدر زمان صرف روزی، یکی دو تا کانال خبری و یا بورسی کافی است زیرا بقیه معمولاً خبر را بازنشر می‌کنند و اگر خواهید مرتب اخبار را چک کنید قطعاً سطح استرس شما تا حد زیادی افزایش خواهد یافت به‌گونه‌ای که علائم فیزیکی و روحی شما تغییر خواهند کرد و جسم و روح شما از یک طرف و زندگی شخصی و خانوادگی شما تحت تأثیر فضای منفی اخبار و رویدادهای کم اهمیت قرار خواهد گرفت.

@emacoabbasi

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سپه‌آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	دسانکو	۲۰۳۱۳	۲۷۵۰۰	رشد مناسب درآمدهای عملیاتی شرکت	۱۵
	خوتور	۱۵۶۵۰	۲۲۰۰۰	رشد چشمگیر سود هر سهم شرکت	۱۵
	ثسکن	۶۳۲۰	۸۳۰۰	نسبت P/NAV پایین شرکت	۱۰
	شسپا	۲۹۱۶۰	۴۳۰۰۰	رشد چشمگیر سودآوری شرکت و چشم انداز مثبت بخش صادرات برای روانکارها در اثر افزایش تقاضای جهانی	۲۰
	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان	-	-	اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی- میانگین بازدهی بالای ۲۹ درصد تقسیم سود ماهانه	۴۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	اخیر	۱۴۷۸۰	۲۰۰۰۰	برآورد رشد سودآوری به علت رشد نرخ محصولات	۲۰
	خودرو	۳۴۶۰	۴۰۰۰	برآورد رشد سودآوری به علت رشد نرخ محصولات	۱۵
	وتجارت	۳۳۹۰	۴۵۰۰	ارزش بالای دارایی‌های شرکت به واسطه افزایش نرخ ارز	۱۵
	قنات	۸۸۱۹۰	۱۵۰۰۰	برآورد رشد سودآوری و فروش محصولات	۱۰
	فملی	۱۵۵۸۰	۱۹۰۰۰	برآورد رشد سودآوری به علت رشد نرخ محصولات	۲۰
بلند مدت	داریک	۱۰۴۳۱	۱۲۰۰۰	سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق با درآمد ثابت کم ریسک	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پایتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شیدیس	۱۰۰۰۰۰	۱۵۰۰۰۰	افزایش اوره جهانی و نسبت قیمت به درآمد مناسب	۱۰
	زلگرس	۲۲۸۷۲۸	۲۸۰۰۰۰	افزایش متانول جهانی و نسبت قیمت به درآمد مناسب	۲۰
	مدیر	۱۱۳۰۹	۱۵۰۰۰	پرتفوی بنیادی و تیم مدیریت حرفه‌ای	۱۰
	جم پیلن	۸۸۵۰۰	۱۳۰۰۰۰	گزارش‌های مناسب ماهانه و میان دوره‌ای، نسبت قیمت به درآمد مناسب	۱۵
	غصینو	۹۰۶۹۰	۱۵۰۰۰۰	افزایش تولید و نرخ محصولات شرکت و هم چنین سرمایه‌گذاری جهت تکمیل زیربنا ارزش	۲۰
بلند مدت	کاهو	۲۲۴۷۰	۴۰۰۰۰	بهره‌برداری از فاز ۲ فولادسازی و گزارش‌های ماهانه و میان دوره‌ای	۱۵
	صندوق پیشگامان	-	-	بازدهی معقول و مناسب	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فسازان	۴۰۷۴۰	۵۰۰۰۰	P/E مناسب با توجه به روند افزایشی تولید و نرخ‌های فروش شرکت	۲۰
	دفا را	۷۴۶۶۰	۹۰۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم	۲۰
	شیریز	۳۳۴۰۰	۵۰۰۰۰	عرضه احتمالی پتروشیمی تریز و شرایط نموداری مناسب و بهبود حاشیه سود	۲۰
	کاهو	۲۲۴۷۰	۲۷۰۰۰	P/E مناسب افزایش نرخ‌های جهانی و طرح توسعه	۲۰
	وسینا	۱۱۷۳۰	۲۰۰۰۰	ارزش بازار پایین به نسبت دارایی‌ها و بهبود وضعیت عملیاتی بانک	۲۰

خوانندگان محترم واقف باشند سید پیشنهادی ارائه شده صرفاً منعکس‌کننده نظر کارشناسان است و هیچ‌گونه 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 هفتنامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسارت یا سودآوری احتمالی را از خود سلب نمی‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری