

هفته‌نامه بورس را از مه‌اندازان ماهان، کاسپین، تابان کیش‌ایر و ایران ایرتور بخوانید



سال هشتم ■ شماره ۲۸۸ ■ هفته سوم بهمن ■ شنبه ۱۸ بهمن‌ماه ۱۳۹۹ ■ ۶ فوریه ۲۰۲۱ ■ صفحه ۱۶ ■ تومان ۷۵۰۰ ■ ISSN: 2252-035X

زمان شما، سرمایه شماست!

درم‌الزمان ارزشی شرکتی نوآوران امین

استراتژی‌های رشد سرمایه‌ها

- ارزایی هر کالبا در پیانی از ۱۴۰۰ شانس
- در تعداد شرکتی، پیانی، ریسک، بازده نقدی، فروش و قیمت گذاری
- بازار مناسبه کردن، تخصصی بازار و بازده
- فرانسه پرانوی پیانی، بر اساس معیارهای شما
- مقایسه و قیمت گذاری، با گروه‌های خود
- مدیریتی، بافاد، فواید و نتایج، با شرکت‌ها
- همراه خوبی، در زمان استراتژی، با ۹۰٪

باوجود افزایش ۱۴۳ درصدی سود ۹ ماهه شرکت‌ها، روند بازار تغییر نکرد

رشد بی‌اثر

سهام عدالت روی میز ماند

صفحه ۵

صفحه ۴

«دابور» زیر ذره بین

- ✓ «کزغال» به عرضه اولیه رسید
- ✓ جایگاه «و سپهر» در بازار ارتقا می‌یابد
- ✓ «غپاک» از زیان خارج شد
- ✓ تنوع و تداوم صادرات «غگلپا»
- ✓ بازارهای داخلی رکورددار در آذربای «شرانل»
- ✓ خروج از زیان و تحقق سوددهی پایدار در «آرمان»
- ✓ جهش شاخص‌های سوددهی «پکرمان»
- ✓ روند صعودی فروش گلتاش
- ✓ رشد تولید و فروش «فملی»
- ✓ «تملت» افزایش سرمایه می‌دهد
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «کیارس»
- ✓ افزایش قیمت و سودآوری در «های وب»
- ✓ واگذاری سهام و شناسایی زیان در «سمگا»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

خدا حافظی با بازدهی‌های رویایی

همه فروشنده شدند

چالش آفرینی غول‌های بازار

صفحه ۲

افزایش قیمت فولاد در ۲۰۲۱

نخستین تأمین مالی بدون ضامن بورس

صفحه ۹



مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری دیدگاهان نوین تاکید کرد:

نگاه سیاسی عامل مشکلات فعلی بازار

صفحه ۱۴

یادداشت

گامی برای تحولات بازار

بررسی اعداد و ارقام در بودجه ۱۴۰۰ نشان از انحراف قابل توجه و مشهود از تراز عملیاتی نسبت به برنامه توسعه ششم توسعه دارد. براساس برنامه مقرر شده بود تراز عملیاتی منفی ۲۵ درصدی از سال ۹۵ تا سال ۱۴۰۰ به صفر برسد. لیکن هم اکنون شاهد تراز منفی عملیات در لایحه بودجه ۱۴۰۰ به میزان ۵۰ درصد هستیم که بیانگر و نشاندهنده بزرگتر شدن دولت و هزینه‌ها مربوط به دولت است. همچنین برای جبران کسری بودجه از روی اجبار و ناچاری فروش ۳۰۰ هزار میلیارد تومان دارایی مالی که آن هم ایجاد تعهد بلند مدت برای پوشش هزینه‌های جاری است در دستور کار دولت قرار گرفت.

صفحه ۲

پرسن

الزامات رونق تأمین مالی

- تداوم اتکا و مزیت‌های مطلوب
حجت‌الله انصاری
- اقتصاد باتک محوری را بشکنیم
سعید احمدی
- ضرورت حفظ تعادل
حسین سعیدی
- الگوهای با ظرفیت قابل توجه
محدثه زرافعی

صفحه ۱۵

شرکت کارگزاری بانک رفاه

Refah Bank Brokerage Co

refahbroker.ir

تهران - دفتر مرکزی: تلفن: ۰۲۱ ۴۱۷۷۰۰۰۰
آدرس: شهرک غرب، بلوار دادمان، ف. فارما، نقش بهستان دوم غربی، پلاک ۲/۷

کنفرانس آنلاین بین‌المللی تأمین مالی

رویکرد علمی برای رویارویی با مسائل اقتصادی

دوشنبه ۲۷ بهمن ۱۳۹۹

پژوهندگان: امین آذریان، فرهاد مرسلی، دبیر اجرایی و دبیر علمی

| موضوع | زمان | مدرس |
|---|---------------|--|
| پنل ۱: مدل‌های مطلوب تأمین مالی | ۱۴:۵۰ - ۱۵:۵۰ | رئیس پنل: دکتر سعید اسلامی بیدگلی، عضو شورای عالی بورس و دبیر کل کانون نهاد های سرمایه گذاری ایران |
| پنل ۲: مدیریت ریسک | ۱۶:۰۰ - ۱۷:۰۰ | رئیس پنل: امیر سیدی، مدیر عامل کارگزاری امین سهم |
| پنل ۳: نقش فینتک در گسترش و تعمیق بازارها | ۱۷:۱۰ - ۱۸:۱۰ | رئیس پنل: محمود رضا خواجه نصیری، مدیر عامل تأمین سرمایه تمدن |

جهت ثبت نام و کسب اطلاعات بیشتر به آدرس اینترنتی www.iiia.ir مراجعه نمایید.

■ اخبار هفته

مجلس بودجه را خوب مدیریت نکرد

با توجه به رد کلیات بودجه، معاون اول رئیس جمهور، علت رد شدن را عدم توانایی مجلس در مدیریت بحث بودجه دانست.



اسحاق جهانگیری، معاون اول رئیس جمهوری با بیان اینکه مجلس بحث بودجه را خوب مدیریت نکرد، گفت: اگر بعد از نامه رهبر معظم انقلاب مجلس یک جلسه با دولتی‌ها گذاشته بود مسائل حل می‌شد. جهانگیری اظهار داشت: مجلس شورای اسلامی از جمله کارهایی که می‌کند بررسی لایحه بودجه است، وقتی بودجه رد می‌شود معنی‌اش این است که خوب نتوانستند بحث بودجه را مدیریت کنند. وی ادامه داد: پاسخ نامه رهبری خطاب به آقای قالیباف بود برای اینکه به مسائل توجه شود. اگر بعد از همان نامه یک جلسه با دولتی‌ها گذاشته بودند مسائل حل می‌شد. جهانگیری در پاسخ به سوالی در رابطه با اینکه آیا بایند نمی‌خواهد فشار حداکثری دولت ترامپ را ادامه دهد؟ گفت: آنها در انتخاباتشان تمام حرف‌هایشان علیه ترامپ و سیستم قبلی بوده است، از جمله همین موضوع برجام که حتما این‌ها به تعهدات برمی‌گردند.

احتمال ارائه بودجه سه دوازدهم

احتمالا دولت لایحه بودجه را به شکل دو یا سه دوازدهم به مجلس تقدیم کند تا در فرصت دوباره لایحه بودجه ۱۴۰۰ را تنظیم و به مجلس ارائه کند.



احمد امیرآبادی فراهانی، عضو هیأت رئیسه مجلس با اشاره به رد کلیات لایحه بودجه ۱۴۰۰ گفت: اگر لایحه بودجه از سوی کمیسیون تلفیق و صحن رد می‌شد دولت ۱۵ روز فرصت داشت تا مجدد اصلاحیه لایحه بودجه را به مجلس تقدیم کند، در این شرایط که کمیسیون تلفیق تایید و گزارش داده لایحه از سوی صحن رد شده است و آیین نامه مسکوت است. البته در جلسه هیأت رئیسه بحث‌های زیادی در این زمینه انجام شد و در نهایت با رای‌گیری هیأت رئیسه مقرر شد اگر لایحه بودجه از سوی کمیسیون تلفیق تایید شده و در صحن رد شود، دولت موظف است لایحه یک و یا چند دوازدهم را به مجلس تقدیم کند. عضو هیأت رئیسه مجلس گفت: احتمال دارد دولت لایحه بودجه دو یا سه دوازدهم را به مجلس تقدیم کند تا به آن رسیدگی شود.

آسیب عمومی و ملی تغییر بودجه

تغییر در شاکله و محورهای اصلی لایحه بودجه ۱۴۰۰ توانایی آن را دارد که به معیشت مردم و مدیریت اقتصادی کشور آسیب بزند.



حسن روحانی، رئیس‌جمهور در خصوص تغییرات انجام شده در لایحه بودجه دولت در کمیسیون تلفیق مجلس شورای اسلامی و تأثیرات منفی این تغییرات بر اقتصاد کشور گفت: بارها از سوی دولت بر ضرورت حفظ ارکان اصلی لایحه بودجه تاکید شده و مواردی نظیر مبارزه با رانت، کاهش تورم، تقویت ارزش پول ملی و حمایت از معیشت مردم و تأمین کالاهای اساسی در این لایحه مورد اهتمام جدی دولت بوده است. رئیس‌جمهور با بیان اینکه لایحه بودجه ۱۴۰۰ برای مدیریت اقتصاد کشور در شرایط جنگ اقتصادی و برای مدیریت مسیر توسعه تدوین شده است، افزود: از نظر دولت تغییر در شاکله و محورهای اصلی لایحه بودجه ۱۴۰۰ می‌تواند صدمات جدی به معیشت مردم و مسیر توسعه و مدیریت اقتصاد کشور وارد کند. وی گفت: جریان تأمین ارز کالاهای اساسی و دارو نیز به شکل مستمر توسط دولت ادامه داشته است.

ارجاع قیمت گذاری فولاد به شورای عالی

دولت تصمیم‌گیری در زمینه قیمت‌گذاری فولاد را به شورای عالی بورس ارجاع داده است. همچنین این موضوع باید مدنظر قرار گیرد که تاکنون بورس کالا عملکرد بسیار خوبی را از خود نشان داده و متناسب با قواعد و مقررات در حال فعالیت است.



فرهاد دژپسند با اشاره به قیمت‌گذاری دستوری که از مدت‌ها قبل توسط وزارت صمت مطرح شده بود، افزود: این موضوع از همان ابتدا با حاشیه‌های بسیار زیادی همراه بود و معاملات بازار را تحت تأثیر قرار داد. البته در نهایت وزیر صمت این موضوع را تکذیب و اعلام کرد که به هیچ عنوان موافق قیمت‌گذاری دستوری نیست. وی ادامه داد: وزیر صمت در آخرین جلسه برگزار شده شورای عالی بورس به صراحت اعلام کرد که اعتقادی به قیمت‌گذاری دستوری ندارد. بر این اساس، به دلیل حاشیه‌های ایجاد شده از زمان مطرح شدن این موضوع، دولت تصمیم‌گیری در این زمینه را به شورای عالی بورس ارجاع داده است؛ بنابراین اگر قرار بر تغییر قیمت‌گذاری باشد شورای عالی بورس باید در این زمینه تصمیم‌گیری کند.

منتظر معجزه نباشید

خداحافظی با بازدهی‌های رویایی

هفته نامه بورس: با توجه به گزارش‌هایی که شرکت‌ها در طی ۹ ماهه ارائه دادند می‌توان گفت به جز کرونا دو عامل مهم دیگر در افزایش سودآوری و بهبود گزارشات دخیل بود.

در ۶ ماه ابتدای سال افزایش قیمت ارز تأثیر مستقیمی بر صنایع صادرات محور از جمله پتروشیمی‌ها، فلزی‌ها و معدنی‌ها داشت. همچنین در پاییز نیز افزایش قیمت‌های جهانی بر روی همین گروه‌ها تأثیر گذار بود. اما باید دید در ۳ ماه زمستان با توجه به پیدایش واکسن کرونا و نوسانات نرخ دلار، صنایع و شرکت‌ها چه گزارشی ارائه خواهند داد.

قرار گرفتن در کف ارزندگی



فرهاد جوانمردی، کارشناس بازار در خصوص گزارش‌های ۹ ماه شرکت‌ها گفت: گزارش‌های ارائه شده فراتر از حد انتظار به نظر می‌رسد و به مراتب بهتر از گزارش‌های ۶ ماهه ارائه شده توسط شرکت‌ها بود که این روند به دلیل بهبود نرخ‌های جهانی محصولات (از جمله پتروشیمی، فولادی و غیره) و قیمت دلار رخ داد. جوانمردی افزود: در خصوص ۳ ماه پایانی نیز به نظر می‌رسد در امتداد گزارش‌های ۹ ماهه شاهد گزارش‌های خوبی از شرکت‌ها باشیم و همین روند فعلی ادامه پیدا خواهد کرد البته شاهد رشد خاص و مطلوب در ۳ ماه زمستان نخواهیم بود، زیرا قیمت دلار در مدت محدودی روند کاهشی به خود گرفت و به نظر نمی‌رسد تا انتهای سال

اندازه صادراتی‌ها شکل نگرفته و ضعیف تر است. این مسئله به گزارش‌های دوره ای مربوط است و نمی‌تواند تأثیر بسیاری بر قیمت سهام شرکت‌ها بگذارد. مدیر امور سرمایه‌گذاری هلدینگ خلیج فارس گفت: در خصوص صنعت پتروشیمی نیز، گزارش‌های ۳ ماهه ای که ارائه خواهیم داد به مشابه ۳ ماه سوم خواهد بود، زیرا قیمت‌ها تقریباً به حد ثبات رسیده است و به نظر می‌رسد شاهد نوسان شدیدی در قیمت ارز نخواهیم بود، بنابراین گزارش‌های ۳ ماهه چهارم تفاوت معناداری با گزارش‌های ۳ ماهه سوم ندارد.

نوسان چند درصدی

پیمان حدادی، کارشناس بازار معتقد است: با توجه به تورم موجود باید از نظر اسمی سودآوری شرکت‌ها بیش از سال ۹۸ باشد. البته عمده شرکت‌هایی که سود امسالشان نسبت به سال گذشته کم تر خواهد بود، صنایعی هستند که شیوع بیماری کرونا بر عملیات و سودآوری آنان تأثیر گذاشت. طبق پیش‌بینی این کارشناس بازار، دیگر شاهد رشد شتابان قیمت ارز در روزهای باقی مانده زمستان نخواهیم بود و به نظر می‌رسد به تعادل جهانی رسیده باشیم. همچنین گزارش‌های زمستان تقریباً مشابه گزارش‌های پاییز خواهند بود، اما شاید شاهد نوسان ۱۰ درصد و نوسان مثبت و منفی در اکثر صنایع باشیم. به عقیده حدادی اگرچه در زمستان و اسفند ماه فروش شرکت‌ها کاهش می‌یابد اما برخی به این امید که در سال آینده با افزایش نرخ روبرو خواهند شد اقدام به فروش نمی‌کنند. بر این اساس موجودی کالای خود را افزایش داده و در مقابل میزان فروش در اسفند ماه کاهش می‌یابد.



تصمیمی سیاسی و گسترش چالش‌های مالی

اقتصاد ایران در گرو سیاست است؛ از دیرباز اقتصاد ایران در گرو سیاست خارجی بود و در حال حاضر هم سیاست داخلی هم به آن اضافه شده است. این موضوع یک سیگنال منفی برای اقتصاد تلقی می‌شود. تحریم‌های ظالمانه، فشارهای خارجی و غیره جز اینکه سیگنال منفی بدهند کار دیگری نمی‌کنند به همین خاطر رد کلیات بودجه ۱۴۰۰ از سوی مجلس بحثی کاملاً سیاسی بود؛ باید گفت بودجه مشخص است یعنی بودجه عمده بودجه مخارج جاری دولت است مانند حقوق پلیس، معلمان، پزشکان، پرستاران، بازنشستگان و غیره که شاخص‌های آن اجتناب‌ناپذیر هستند. همچنین بخشی از مصوبات شامل اعتبارات طرح‌های عمرانی است که از سال‌ها قبل شروع شد و در حال حاضر در مراحل مبانی و یا پایانی است. بنابراین رد کلیات بودجه جز برخورد سیاسی علت دیگری ندارد. اگر نمایندگان می‌توانستند بودجه را کارا تر کنند، پیشنهاد دولت در جهت کارا تر کردن بودجه را قبول و به آن عمل می‌کردند تا بودجه ساختاری کارآمدتر از لایحه پیشنهادی دولت پیدا کند اما اینکه بعد از دو ماه وقت گذاشتن با یک قیام و برخوردی سیاسی کلیات بودجه را رد کنند به هیچ وجه نفع منافع ملی را به همراه ندارد.



مهدی بازوکی اقتصاددان

باید پذیرفت رد کلیات بودجه ۱۴۰۰، تبعات منفی را در جامعه تشدید می‌کند و باعث گسترش بی‌انضباطی و گسترش چالش‌های مالی در اقتصاد ایران می‌شود. این بحران در بازارهای مالی مانند بازار سرمایه، بازار ارز، بازار کالا و خدمات مؤثر و تبعات بسیار خواهد داشت. اقتصاد ایران در شرایط اقتصادی رنج می‌برد که بی‌انضباطی مالی پیش از همه در بودجه محسوس است. همچنین باید در نظر داشت که در لایحه پیشنهادی دولت برای بودجه سال آینده، فرامین قابل توجهی در استفاده از ظرفیت‌های بازار سرمایه برای کمک به توسعه و ثبات اقتصادی در نظر گرفته شده بود که با این تصمیم مجلس، زمینه‌ای دیگر برای افزایش و دامن زدن به بی‌اعتمادی در بازار سرمایه به وجود آمد. نکته قابل توجه دیگر اینکه شاکله بودجه غیر قابل تغییر است و مجلس با این تصمیم سیاسی خود علاوه بر اینکه راهکار برای حل برای اصلاح برخی مشکلات بودجه ارائه نداد، از نگاه ملی در این خصوص غافل شد. در مجموع هر سیاست و تصمیمی که بی‌ثباتی اقتصادی را تشدید کند می‌تواند اثرات منفی بر اقتصاد بگذارد. آنچه در این شرایط اقتصاد ایران به شدت نیاز دارد ثبات اقتصادی است.

در شماره ۲۸۷ هفته نامه صفحه سوم در گزارش «دست‌اندازی برای کارگزاری‌های بانکی» سمت آقای علیرضا صادقی، رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک کارآفرین به اشتباه ریاست هیأت مدیره بانک کارآفرین درج شده بود که بدینوسیله ضمن پوزش اصلاح می‌شود.

پوزش و تصحیح

دستاوردهای صندوق‌های بازنشستگی صنعت نفت تداوم دارد

تضمین سودآوری پایدار در سرمایه‌گذاری اهداف

پروژه‌های چند هزار میلیاردی و پر بازده با مشارکت سرمایه‌گذاری اهداف به بهره برداری می‌رسند

ورود به سایر میادین پیچیده نفتی راهگشای کشور و مهندسان ایرانی شود. همچنین نفت خام این میدان که مشتمل بر ۲۰ حلقه چاه تولیدی بوده، به درجه 34 API در زمره نفت خام سبک و ارزشمند به منظور صادرات قلمداد می‌شود.

تحقق یکی از پربازده ترین سرمایه گذاری‌ها

دیگر طرح مهم شرکت سرمایه‌گذاری اهداف که با تلاش مدیران، متخصصان و کارکنان شرکت پترو پالایش کنگان، چندی پیش وارد مدار تولید شد، طرح بازیابی اتان با ظرفیت ۳۵۰۰۰۰۰ تن محصول در سال بوده که در مدت ۵۸ ماه، مشتمل بر واحدهای اجرایی استحصال اتان، پروبان، بوتان، C5+ و بوتیلیتی طراحی و تکمیل شد. این مجتمع در ۱۵ کیلومتری شرق بندر کنگان قرار دارد. از مهمترین ویژگی‌های بارز این طرح که آن را نسبت به سایر پروژه‌های مشابه متمایز کرده می‌توان به نزدیکی به خوراک (همجواری با پالایشگاه نهم، فلز دوازدهم پارس جنوبی) و تولید محصولات متنوع که باعث افزایش قدرت مانور عملیاتی و پایداری تولید شده، اشاره داشت. این پروژه که با تکیه بر توان و دانش بومی با ۴۴۰ میلیون یورو سرمایه‌گذاری ارزی و ۳۱۰۰۰ میلیارد سرمایه‌گذاری ریالی به بهره‌برداری رسید، یکی از ارزشمندترین و پربازده‌ترین سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری اهداف برای سال‌های آتی خواهد بود.

تحقق سودآوری پایدار

همچنین با توجه به اینکه محصولات این شرکت در ابتدای زنجیره ارزش قرار دارند و خوراک واحدهای پایین دست پتروشیمی را تأمین می‌کند، پروژه‌های پایین دست این پروژه نیز شامل طرح‌های الفین و پلی‌الفین با جدیت و سرعت در حال پیشرفت هستند. البته تکمیل این زنجیره برای سال‌های سال اطمینان از سودآوری پایدار و انجام تعهدات صندوق را با خود به ارمغان می‌آورد.

همچنین به منظور بیان ارزش شرکت پتروپالایش کنگان و زنجیره پائین دست آن، ذکر این مقایسه می‌تواند مفید باشد که مجموعه مذکور از حیث محصول و ارزش افزوده از ترکیب دو شرکت بزرگ و ارزشمند پتروشیمی پارس و پتروشیمی آریا ساسول کامل تر قلمداد می‌شود.

تداوم حضور در اشتغال زایی و رونق تولید

با توجه به مسوارد مذکور، سرمایه‌گذاری اهداف معتقد است با انجام سرمایه‌گذاری‌های مناسب و سودآور، ضمن کمک به پایداری مالی صندوق‌های بازنشستگی، پس‌انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت و فراهم آوردن زمینه خدمت به بازنشستگان صنعت نفت، همچنان گام‌هایی بزرگ در جهت اشتغال‌زایی و رونق تولید و اقتصاد کشور بردارد.

سرمایه گذاری اهداف
شرکت سرمایه‌گذاری اهداف
a h d a f i n c o . c o m

karamadbrokerage.com

13:12

کراماد بروکر

کارگزاری کارآمد

کراماد بروکر

تازه‌ترین اخبار روز بازار سرمایه

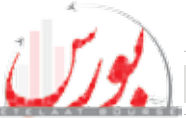
تازه‌ترین تحلیل‌های بنیادی و تکنیکال

کلیه خدمات بورسی به شکل غیرحضوری

برگزاری دوره‌های آموزشی غیرحضوری

@karamadbc

irankbc



تقاضای طلا

| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | شنبه |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| ۱۰,۸۸۸,۰۰۰ | ۱۰,۹۵۵,۰۰۰ | ۱۰,۹۴۱,۰۰۰ | ۱۱,۰۷۷,۰۰۰ | ۱۰,۸۸۳,۰۰۰ |
| ۱۰,۷۲۴,۰۰۰ | ۱۰,۹۸۶,۰۰۰ | ۱۰,۹۴۹,۰۰۰ | ۱۱,۰۶۷,۰۰۰ | ۱۰,۸۹۸,۰۰۰ |
| ۱۰,۶۹۸,۰۰۰ | ۱۰,۸۰۵,۰۰۰ | ۱۰,۹۰۷,۰۰۰ | ۱۰,۹۰۱,۰۰۰ | ۱۰,۸۰۰,۰۰۰ |
| ۶۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۶۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۶۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۶۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۴۱,۸۰۰,۰۰۰ | ۴۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۰,۲۰۰,۰۰۰ |
| ۲۳,۹۵۰,۰۰۰ | ۲۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۲,۹۰۰,۰۰۰ | ۲۳,۲۰۰,۰۰۰ | ۲۳,۰۵۰,۰۰۰ |
| ۱,۸۳۷,۷۰ | ۱,۸۳۶,۲۶ | ۱,۸۶۱,۹۰ | ۱,۸۴۷,۶۷ | ۱,۸۴۷,۶۷ |

ارقام به تومان

نفت و ارز

| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | شنبه |
|----------|---------|---------|---------|---------|
| ۵۸,۰۲ | ۵۷,۵۵ | ۵۶,۴۵ | ۵۵,۰۲ | ۵۵,۰۲ |
| ۵۵۳۱ | ۵۴,۸۰ | ۵۳,۶۴ | ۵۲,۱۳ | ۵۲,۱۳ |
| ۵۶,۸۰ | ۵۵,۱۳ | ۵۴,۴۱ | ۵۴,۸۷ | ۵۴,۸۷ |
| ۲۳۷,۷۴۰ | ۲۳۸,۷۱۰ | ۲۳۸,۷۲۰ | ۲۳۹,۲۱۰ | ۲۳۷,۱۷۰ |
| ۲۸۶,۴۶۰ | ۲۸۸,۵۱۰ | ۲۸۹,۵۱۰ | ۲۹۰,۵۱۰ | ۲۸۸,۰۱۰ |
| ۳۲۹,۴۴۰ | ۳۳۵,۳۳۰ | ۳۳۲,۲۸۰ | ۳۳۸,۳۲۰ | ۳۳۶,۸۰۰ |
| ۶۶,۱۲۰ | ۶۷,۱۹۰ | ۶۶,۴۷۰ | ۶۷,۴۷۰ | ۶۷,۱۶۰ |

ارقام به تومان

بواب ارزها جهان

| | |
|---------------|--------|
| دلار به یورو | ۰.۹۰۵ |
| دلار به یونان | ۰.۰۷۷۹ |
| دلار به درهم | ۳.۶۷۲ |
| دلار به روبل | ۶۴.۲۵۵ |
| دلار به لیر | ۵.۸۹۵ |

قاره‌ها برای افزایش سهم بازار رقابت می‌کنند

رشد تقاضا و قیمت فولاد در ۲۰۲۱

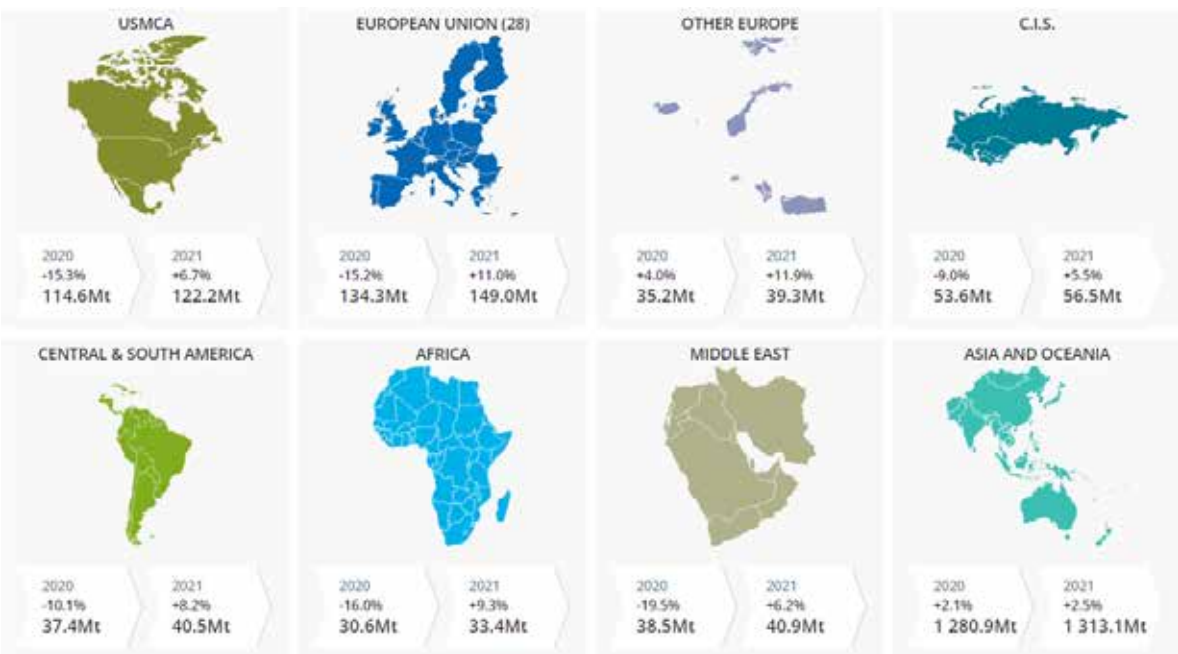
تقریباً هیچ کارشناسی انتظار ندارد که قیمت فولاد در شش ماه نخست امسال با کاهش روبه‌رو شود

دورهای و چرخهای بودن آن است. همانگونه که در شکل ۲ مشاهده می‌شود، قیمت‌ها هر چند سال یکبار به اوج می‌رسند. به عنوان نمونه، در این نمودار به قیمت میلگرد و کلاف نورد گرم توجه شده است. قیمت این دو کالا در مارس ۲۰۲۰، آگوست ۲۰۲۰، آگوست ۲۰۱۱ و آوریل ۲۰۱۸ به اوج رسیدند و در فوریه ۲۰۰۶، می ۲۰۰۹ و فوریه ۲۰۱۶ به کمترین سطح کاهش یافتند. میانگین زمانی بین دو نقطه اوج یا دو نقطه قعر در ۲۵ سال گذشته، حدود سه تا چهار سال بوده است. بر این اساس، پیش‌بینی می‌شود که نقطه اوج بعدی در نیمه دوم سال ۲۰۲۱ و نقطه قعر بعدی در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ شکل بگیرد. دید شرکت MCI (در گزارش ماه ژانویه)، چنین به نظر می‌رسد که روند صعودی قیمت‌های بین‌المللی فولاد آغاز شده است. یکی از دلایل کارشناسان برای پیش‌بینی روند صعودی قیمت فولاد، موازنه عرضه و تقاضای جهانی است. انجمن فولاد جهان پیش‌بینی کرده که میزان تقاضای فولاد در سال ۲۰۲۱ تا ۴.۱ درصد رشد خواهد کرد. بر این اساس، انتظار می‌رود که در سال ۲۰۲۱ میزان تقاضای فولاد از عرضه پیشی بگیرد که این شرایط به افزایش قیمت فولاد منجر خواهد شد.

نقش برجسته قیمت‌گذاری مواد اولیه

همواره هزینه مواد اولیه همچون سنگ آهن در تعیین قیمت فولاد اهمیت زیادی دارد. در نیمه دوم سال گذشته، قیمت مواد اولیه تولید فولاد شروع به افزایش کرد، به طوری که قیمت سنگ آهن چین از ۱۰۰ دلار در هر تن در نیمه سال به حدود ۱۵۰ دلار در هر تن در پایان سال رسید. تا ژانویه ۲۰۲۱ با وجود دستور چین برای کاهش شدید تولید فولاد، قیمت سنگ آهن به ۱۶۵ دلار در هر تن افزایش یافت که علت آن، افزایش غیرمنتظره تقاضا بود. بر اساس اعلام Westpac، این احتمال وجود دارد که قیمت سنگ آهن در سه ماه نخست امسال تا ۱۸۰ دلار در هر تن نیز افزایش پیدا کند. در همین باره، پلانس با اشاره به پیش‌بینی افزایش قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۱ اعلام کرد: در چند سال آینده قیمت سنگ آهن به طور میانگین بین ۵ تا ۱۰ دلار در هر تن کاهش خواهد یافت. میانگین قیمت برآوردی پلانس برای سنگ آهن در سه سال آینده به ترتیب ۹۵ دلار، ۸۵ دلار و ۷۵ دلار در هر تن است.

شکل ۲



تحقق توسعه تالارهای بورس کالا

با توجه به عرضه انجام گرفته در ۱۱ بهمن پیشنهاد می‌شود جهت جلوگیری از ابطال زمان؛ تیک سایزهای قیمتی تعریف و همچنین زمان یکدقیقه به کمتر از آن کاهش یابد. باید در نظر داشت با اجرای موفق این تالار، راه برای عرضه محصولات سنگ آهن، گندله و آهن اسفنجی و سایر مجتمع‌های تولیدی زنجیره فولاد تشکیل بازار شفاف، منظم و منسجم فراهم شده است، که با الزام عرضه در بورس کالا توسط وزارت صمت به واحدهای تولیدی مرتبط، این مهم می‌تواند اتفاق افتد. البته در این روند، کارگزاران متخصص در این زمینه آماده مشاوره و عرضه محصولات این جامعه بزرگ صنعت کشور هستند. همچنین از ابتکارات بورس کالا می‌توان به راه اندازی تالار مناقصه در جمع تالارهای خود اشاره داشت. این ابزار، بازار جدیدی است که با اعلام نیاز وزارت نیرو برای تأمین کنتور برق در حال راه اندازی است. البته تاکنون طبق اعلام معاونت بورس کالا ۴ شرکت کنتور ساز، محصولات خود را در بورس کالا پذیرش کرده‌اند. این بازار می‌تواند تمامی مناقصات ارگان‌های مختلف را در خود جای دهد و برای همیشه شیشه معاملات پاکتی و فساد را در معاملات مناقصه‌ای برطرف کند.

هفته گذشته در روز ۱۱ بهمن ماه ۱۳۹۹، «تالار حراج باز» با معامله ۵۰ هزار تنی سنگ آهن دانه بندی شده شرکت ایمیدرو از معادن چاه گز با عیار ۶۰٪ افتتاح شد. ابتکار و شجاعت مدیران عملیات بورس کالا در طراحی ابزارهای مناسب جهت عرضه کلیه محصولات زنجیره فولاد جای تقدیر دارد. بر این اساس به نظر می‌آید بتوانیم بازارهای منسجم و منطقی با همکاری تمامی بخش‌های مرتبط در محصولات بالا دستی تا مقاطع تشکیل دهیم.

البته تفاوت مکانیسم حراج باز با حراج جاری معاملات بورس کالا در این است که در زمان رقابت معاملات جاری هر یک از خریداران در مدت زمان یکدقیقه فرصت ارسال قیمت خود را بر روی تابلو دارند. اما در حراج باز در صورت ارسال اولین قیمت رقابتی، زمان رقابت به یکدقیقه افزایش می‌یابد و تا رسیدن به قیمت حداکثری پیش‌بینی شده خریداران، معمولاً این رقابت ادامه دارد و برنده محصول بیشترین نرخ را اعلام خواهد کرد.



علی بخشنده
مدیر عملیات کالا
و انرژی شرکت
کارگزاری بایمن

پیشنهادهایی برای توسعه و صیانت از بازار

مأموریت اصلی سازمان بورس و اوراق بهادار شامل مواردی از جمله حفظ، تقویت و توسعه بازار سرمایه با ثبات، شفاف، منصفانه و کارا از طریق نظارت بر حسن اجرای قوانین و مقررات مرتبط، کنترل و مدیریت ریسک فراگیر، انجام پژوهش‌های توسعه‌ای و کاربردی، ایجاد زیرساخت‌های مقرراتی و فناوری اطلاعات، ارتقای جایگاه بین‌المللی، توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری و ارتقای سواد مالی می‌شود. نقش و اهمیت رئیس سازمان بورس به عنوان متولی اصلی بازار سرمایه بسیار مهم و حیاتی است. انتخاب دهقان دهنوی با توجه به فعالیت ایشان در معاونت اقتصادی وزارت اقتصاد، شجاعت در قبول این مسئولیت خطیر در شرایط حساس کنونی و همچنین مسئولیت در کارگروه مقررات زدایی وزارت اقتصاد به فال نیک گرفته می‌شود، لیکن قطعاً موفقیت ایشان در این مسیر، با همراهی تمام اهالی و ارکان بازار سرمایه رقم خواهد خورد. بر این اساس انتظار می‌رود حمایت‌های دولت از بازار سرمایه پیش از گذشته بوده و رئیس سازمان بورس در جلسات هیأت دولت حضور داشته و در تعامل با سایر نهادها، ضمن حمایت و حفاظت از سرمایه‌های اقشار مختلف مردم، جایگاه بازار سرمایه را ارتقا بخشد. به منظور توسعه و صیانت از بازار سرمایه پیشنهادهای ارائه می‌شود.

- جلوگیری از قیمت‌گذاری دستوری و تصمیمات خلق الساعه توسط نهادهای بالا دستی در جهت حمایت از امنیت سرمایه‌گذاری.
- افزایش تعامل و مشارکت ارکان بازار سرمایه بخصوص کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تدوین مقررات و دستورالعمل‌ها و تصمیم‌گیری‌ها.
- توسعه زیرساخت‌های کنونی بازار سرمایه بخصوص سامانه‌های معاملاتی.
- پیگیری از مجلس و دولت در جهت تعیین فرمول‌های بلندمدت در زمینه نرخ خوراک و انرژی صنایع و مشوق‌های مالیاتی به منظور امکان برنامه‌ریزی بلندمدت و ایجاد کسب و کارهای جدید و فراهم آوردن امنیت سرمایه‌گذاری.
- افزایش حمایت از سهامداران خرد، بهبود نظام حاکمیت شرکتی و پیگیری اصلاح ساختار مدیریت سهام عدالت و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی.
- حمایت از کارگزاران به عنوان خط مقدم پاسخگویی به سهامداران و برگشت کسر کارمزد آنها با عنوان سهم صندوق توسعه بازار به منظور امکان توسعه زیرساخت‌ها و فعالیت‌های آموزشی خود، همچنین جلوگیری از برخورد‌های سلیقه‌ای با تعیین دقیق رویه‌ها و مصادیق.
- تسهیل مقررات ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ابزارسازی در این حوزه از قبیل صندوق‌های خرید دین و طراحی اوراق قابل تبدیل به سهام.
- فرهنگ سازی و ارتقای سواد مالی عمومی با تولید محتوا در زمینه‌های مختلف بازار سرمایه و بکارگیری رسانه‌های اجتماعی و همچنین راه‌اندازی شبکه اختصاصی بورس در صدا و سیما.
- مطالعه و بررسی حذف دامنه نوسان در بورس‌ها و بازنگری در سقف ریالی میزان سهام پرسنل و افراد مرتبط کارگزاری‌ها و همچنین امکان دریافت اعتبار از منابع داخلی کارگزاری‌ها برای آنها مشابه سایر بورس‌های دنیا.
- اصلاح رویه عرضه‌های اولیه به منظور هدایت سهامداران جدید به روش غیرمستقیم سرمایه‌گذاری و استفاده از ظرفیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری.
- افزایش تعامل با بانک مرکزی و وزارت صمت به عنوان متولی بازار پول و صنعت کشور در جهت هماهنگی به منظور بهبود ارتباط و جلوگیری از تصمیمات ناگهانی و مخرب بر بازار سرمایه.
- توسعه و افزایش کالاهای پذیرفته شده در بورس‌های کالایی و استفاده از ظرفیت‌های قانونی آنها در افزایش تعاملات با وزارت نفت، صمت و نیرو.
- تعامل با دولت و مجلس در تدوین و اصلاح قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار.
- گنجاندن صرف‌فصل‌های آموزشی بازار سرمایه در کتب درسی آموزش و پرورش از طریق وزارت آموزش و پرورش.



مهدی حاجی‌زاده
رئیس هیأت مدیره
کارگزاری بایمن

اعطای بسته اعتباری در سریعترین زمان ممکن



چه
انتظاری از
کارگزاری تون
دارین؟

یه کارگزاری خوب چه ویژگی‌هایی داره؟

کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.



مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸
www.bimehيرانbroker.com

سخن هفته

هرگز سعی نمی‌کنم در بازار سهام سود کسب کنم. با فرض اینکه فردا بازار بسته می‌شود و تا ۵ سال آینده باز می‌شود، خرید انجام می‌دهم.
«واری پات»

صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
مدیر مسئول: امیر آشتیانی عراقی
قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
سرمدبیر 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 محبی، نسیم بهمنی، گلاره صلیحی، سارا تاجی، محدثه حاجلی، فاطمه فراهانی

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

کوجه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۰۲۱ ۴۱۶۷۴۰۰۰
فکس: ۰۲۱ ۴۱۶۴۵۸۹۴
چاپ: موسسه جام‌جم برتر برنا
فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashitiani@gmail.com

نخستین سیاه

| دوره‌های آموزشی کارگزاری بانک سامان | | دوره‌های آموزشی آنلاین کانون کارگزاران | | دوره‌های آموزشی آنلاین مرکز آموزش کارگزاری مبین سرمایه | | دوره‌های آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن | | دوره‌های آموزشی کارگزاری ملی ایران | |
|---|-------------------------------------|--|--------------|--|--------------|--|--------------|--------------------------------------|--------------|
| نام دوره | زمان برگزاری | نام دوره | زمان برگزاری | نام دوره | زمان برگزاری | نام دوره | زمان برگزاری | نام دوره | زمان برگزاری |
| دوره مجازی تحلیل تکنیکال پیشرفته (کد سوم) | دوشنبهها از ۱ دی الی ۲۷ بهمن | تحلیل تکنیکال پیشرفته | ۲۷ بهمن | نگاه بنیادی به فولاد، کاهو و هرمز | ۲۰ بهمن | محاسبه خالص ارزش دارایی NAV | ۱۸ بهمن | تحلیل بنیادی مقدماتی | ۱۹ بهمن |
| دوره مجازی حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری (کد دوم) | یکشنبه و سه شنبهها از ۵ الی ۲۸ بهمن | تحلیل تکنیکال مقدماتی | ۱۹ بهمن | آشنایی با صنعت زغال سنگ | ۲۵ بهمن | مفاهیم حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری | ۲۰ بهمن | روانشناسی معاملات | ۲۰ بهمن |
| تابلوخوانی در سایت TSETMC (کد نهم) | یکشنبه و سه شنبه ۱۹ و ۲۱ بهمن | فیلترنویسی | ۲۷ بهمن | | | نحوه ثبت اسناد حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری | ۲۵ بهمن | تکنیک‌های معامله گری و مدیریت سرمایه | ۲۱ بهمن |
| آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد هجدهم) | سه شنبه ۵ اسفند | | | | | صورت‌های مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری | ۲۹ بهمن | آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری | ۲۱ بهمن |
| آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (کد ششم) | دوشنبه ۱۱ اسفند | | | | | موتورهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری | ۲۹ بهمن | سیستم معاملاتی اچ‌پی‌موکو | ۲۳ بهمن |
| | | | | | | کدال خوانی | ۲۵ بهمن | کدال خوانی | ۲۵ بهمن |
| www.samanbourse.com | | www.seba.ir | | www.mobinsb.com | | www.smbroker.ir | | www.nicibroker.ir | |

چهره

مخالف پیمان‌های تجارت آزاد است
«برنستاین»
مشاور اقتصادی بایدن



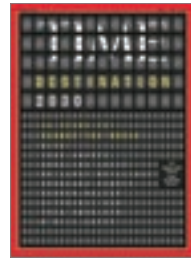
جارد برنستاین به عنوان عضو ارشد مرکز اولیوت‌های بودجه و سیاست‌های بودجه‌ای از سال ۲۰۱۱ تاکنون، در دولت اوباما سمت مشاور اقتصادی را داشته است. سیاست‌های مالی، نابرابری درآمدی، اشتغال، همچنین تحلیل امور مالی و بازار مسکن از جمله حوزه‌های تخصصی فعالیت برنستاین به شمار می‌روند.

هوادار سرسخت کارگران
جارد برنستاین در ۲۶ دسامبر ۱۹۵۵ به دنیا آمد. او مدرک کارشناسی خود را در رشته موسیقی از مدرسه موسیقی منهن دریافت کرد. سپس مدرک کارشناسی ارشد در رشته مددکاری اجتماعی را از کالج هانتر، همچنین مدرک کارشناسی فلسفه را از دانشگاه کلمبیا دریافت کرد. برنستاین بعدها مدرک دکترا در رشته رفاه اجتماعی را نیز از همین دانشگاه گرفت. در فاصله بین سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۱، برنستاین به عنوان

به ویژه استانداردهای زندگی طبقه متوسط، نابرابری درآمدی، روندهای اشتغال‌زایی، بازار کار کم‌درآمدها، فقر هم‌سنجی بین‌المللی است. برنستاین را بیشتر به دلیل مخالفت با پیمان‌های تجارت آزاد همچون «نفتا» (پیمان تجارت آزاد آمریکای شمالی) می‌شناسند. او یکی از منتقدان این پیمان تجاری است.
مدیر برنامه استانداردهای زندگی
در سال ۱۹۹۲ برنستاین به عنوان عضو ارشد در موسسه سیاست‌های اقتصادی مشغول به کار شد. فعالیت‌های این اندیشکده روی بررسی مسائل موثر بر کارگران کم‌درآمد یا دارای درآمد متوسط متمرکز شده است. از ۱۹۹۵ تا ۱۹۹۶ به عنوان اقتصاددان ارشد در وزارت کار آمریکا شروع به کار کرد. سپس دوباره به موسسه سیاست‌های اقتصادی بازگشت و تا زمان انتخاب از سنوی جو بایدن، به عنوان اقتصاددان ارشد و مدیر برنامه استانداردهای زندگی به فعالیت پرداخت. بایدن، معاون اول بسازاک اوباما با انتخاب برنستاین به عنوان مشاور اقتصادی، پست جدیدی در دولت آمریکا ایجاد کرد. دلیل ایجاد این پست جدید، «ماهیت بحرانی چالش‌های پیش‌روی اقتصاد آمریکا» اعلام شد. پس از رسیدن به این مقام، برخی روزنامه‌نگاران منتقد اعلام کردند که این انتخاب در تضاد شدید و آشکار با دیدگاه‌های میانه‌روی بسیاری از مشاوران اقتصادی باراک اوباما است.

کی‌بوسک خارجی

مقصد: ۲۰۳۰



ظاهراً ۳۶۰۰ روز، زمان طولانی به نظر می‌رسد. این تقریباً تعداد روزهایی است که سال ۲۰۳۰ به پایان می‌رسد و با آن دهه دیگری تمام می‌شود. پایان این دهه نشان خواهد داد که آیا کره زمین همچنان مناسب سکونت انسان است یا خیر. نشریه «تایم» در شماره جدید خود با اشاره به این موضوع نوشته است: مجموعه مشکلاتی که به صورت بی‌در پی بر سرمان آوار می‌شوند، نیازمند راه‌حل‌های بزرگ هستند. دو دهه قبل مردم جهان با امیدواری وارد هزاره جدید شدند. تهدیدهای جنگ سرد به آهستگی کمرنگ می‌شد و متفکران با اشاره به مزیت‌های جهانی‌سازی، دموکراسی و رفاه را به کشورهای در حال توسعه وعده می‌دادند. اما در ۲۰ سال گذشته این وعده‌ها رنگ باخته و به ویژه سال ۲۰۲۰ را می‌توان سال ترکیدن حباب خوش‌بینی نامید. با این حال هنوز جای امیدواری باقی است و با وجود همه‌گیری بیماری کرونا، می‌توان راه‌های برون‌رفت از بحران‌ها را یافت.

کی‌بوسک خارجی

مخالف تزار



الکسی ناوالنی، نامی است که این روزها زیاد شنیده می‌شود. او را بزرگترین منتقد ولادیمیر پوتین، رئیس جمهوری روسیه لقب داده‌اند، به همین دلیل دستگیری ناوالنی موحی از اعتراضات را در داخل روسیه و برخی کشورهای اروپایی برانگیخته است. نشریه «د ویک» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی پرونده ناوالنی پرداخته است. در گزارش این نشریه آمده است: شجاعت خطرناک‌ترین منتقد پوتین، ستودنی است. به گفته روزنامه نیویورک تایمز، شما مجبورید شجاعت الکسی ناوالنی را ببینید. خطرناک‌ترین منتقد پوتین پس از ۵ ماه حضور در آلمان برای درمان مسمومیت مرگباری که آن را به کرملین نسبت می‌دهند، به روسیه بازگشت و بلافاصله دستگیر شد. با وجود آن که این دستگیری با اعتراض زیادی روبرو شده، اما نشریه اکونومیست معتقد است که کارهای ناوالنی، شکنجه‌گران او را شکنجه می‌دهد.

رسام معرفی می‌کند

برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

براساس عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تا ابتدای بهمن ماه سال ۱۳۹۹



رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

| صندوق‌های مختلط | | صندوق‌های سهامی | | صندوق‌های با درآمد ثابت | |
|-------------------------|------|---------------------|------|-----------------------------|------|
| نام صندوق | رتبه | نام صندوق | رتبه | نام صندوق | رتبه |
| آسمان خاورمیانه | ۱ | آسمان یکم | ۱ | یکم ایرانیان | ۱ |
| توسعه ممتاز کوثر | ۲ | نوید انصار سهم آشنا | ۲ | البز امین آشنا ایرانیان | ۲ |
| گوهر نفیس تمدن سپهر آتی | ۳ | پیشتر فیروزه موفقیت | ۳ | اندیشه فردا فراز اندیش نوین | ۳ |

بازار سرمایه تحول جدیدی را تجربه کرد

نخستین تأمین مالی بدون ضامن بورس

فرآیند طولانی و نرخ تأمین مالی از بازار سرمایه کاهش می یابد

هفته نامه بورس: هفته گذشته پروژه انتشار اوراق بدون رکن ضامن و بر مبنای رتبه بندی شرکت های رتبه بندی اعتباری در بازار سرمایه انجام شد. این تحول جدید راهکاری قابل توجه برای تسریع روند تأمین مالی از بازار سرمایه به شمار می آید.

۷۰۰ میلیارد تومان تأمین مالی بدون ضامن

رضا عیوضلو، مدیرعامل رتبه بندی پایا با بیان اینکه رویداد مذکور برای نخستین بار در بازار سرمایه محقق می شود، گفت: دارای پایه ای که برای انتشار اوراق در نظر گرفته شد سهام شرکت صنعتی معدنی گل گهر بود که شرکت توسعه مالی مهر آیدگان ۷۰۰ میلیارد تومان به تأمین مالی از طریق انتشار اوراق اقدام خواهد کرد. همچنین انتشار اولین اوراق بدون ضامن با رتبه اعتباری در فرابورس ایران پذیره نویسی می شود تا شرکت ها بدون در اختیار داشتن ضامن و فقط با اتکا به رتبه اعتباری نسبت به تأمین مالی از بازار اقدام کنند. البته در این پروژه رتبه بندی شرکت توسط رتبه بندی اعتباری پایا صورت گرفت، مشاور عرضه نیز شرکت لوتوس پارسیان بوده و این اوراق با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار منتشر می شود.

کاهش فرآیند و نرخ

عیوضلو در خصوص انتشار اوراق بدون ضامن اظهار داشت: اوایل سال ۹۹ سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت های بورسی و فرابورسی اجازه داد در صورتی که رتبه بندی اعتباری شونده آنها از رتبه B+++ به بالا باشند می توانند بدون داشتن ضامن به انتشار اوراق بهادار اقدام کنند. البته تا پیش از این سازمان بورس، شرکت های بورس و فرابورس را ملزم می کرد که برای انتشار اوراق، بانکی را به عنوان ضامن معرفی کنند که فرآیند تأمین مالی را طولانی و نرخ تأمین مالی را در بازار افزایش می داد. همچنین از سوی دیگر انتخاب کردن ضامن برای یک شرکت بورسی و فرابورسی در گذشته با توجه به لزوم رکن ضامن کار آسانی نبود و پیچیدگی های خاص خودش را داشت.

شفاف سازی ریسک اعتباری ناشران

مدیرعامل رتبه بندی پایا در خصوص معیارهای رتبه بندی شرکت ها تصریح کرد: شرکت های رتبه بندی بر اساس متدولوژی و اصولی که به عموم افشا کرده اند نسبت به رتبه بندی اعتباری شرکت ها (ناشران) و اوراق بهادار آنها اقدام می کنند. بر این اساس رتبه بندی اعتباری در واقع اظهار نظر مؤسسه

بدون ضامن در بازار سرمایه ایران، انتشار اوراق اجاره بر روی سهام برای شرکت توسعه مالی مهر آیدگان بود که رتبه بندی اعتباری آن را شرکت رتبه بندی پایا به عهده داشته و به مرحله پذیره نویسی رسیده است. تقی پور افزود: اولین انتشار اوراق بدون ضامن که به مرحله اجرا رسید آغازی برای یک راه طولانی بوده که در پیش گرفته شده است. البته باید به این موضوع توجه داشت که در دنیا موسسات رتبه بندی اعتباری نقش بسیار فعالی در بازارهای تأمین مالی ایفا می کنند و اساس آن نیز انتشار اوراق بر پایه رتبه اعتباری بوده که بخش عمده ای از تأمین مالی در بازارهای جهانی را به خود اختصاص می دهد. مشاور عرضه انتشار اولین اوراق بدون ضامن بیان داشت: تأمین سرمایه لوتوس پارسیان اوایل امسال با همکاری شرکت توسعه مالی مهر آیدگان به این کار مهم اقدام کرد. بر این اساس شرکت توسعه مالی مهر آیدگان رتبه اعتباری خوبی را از شرکت رتبه بندی پایا دریافت کرد.



رضا عیوضلو

مجتبی تقی پور

رتبه بندی درباره احتمال ایفای به موقع تعهدات شرکت ها (ناشران) یا احتمال ایفای به موقع تعهدات ناشی از انتشار اوراق بهادار محسوب می شود. در واقع شرکت های رتبه بندی اعتباری، ریسک اعتباری ناشران بورسی و فرابورسی را برای بازار آشکار می کنند. رتبه بندی اعتباری باعث شفاف تر شدن بیشتر شرکت ها به ویژه از جنبه ریسک آنها می شود.

در نظر گرفتن توثیق سهام

عیوضلو در پاسخ به این پرسش که در صورت نکول شرکت تکلیف اوراق منتشره چه خواهد شد بیان داشت: پیش بینی شده که کمیته نکولی در سازمان بورس تشکیل شود و اگر رتبه اعتباری شرکتی تنزل قابل توجهی پیدا کرد و از درجه مشخصی خارج شود؛ وثایق یا ضمانت هایی برای این شرکت ها تعیین شده و این اوراق به اوراق با پشتوانه ضامن یا توثیق سهام تبدیل شوند.

آغازی بر راهی طولانی

مجتبی تقی پور، مدیرعامل تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و مشاور عرضه انتشار اوراق مذکور نیز با اشاره به اینکه ابزار جدید تأمین مالی در بازار سرمایه ایران به مرحله انتشار رسیده، گفت: اولین انتشار اوراق

پیشتازی یک تأمین سرمایه

مدیرعامل تأمین سرمایه لوتوس پارسیان با اشاره به این موضوع که در سایر شرکت های تأمین سرمایه نیز پیگیری انتشار اوراق انجام گرفته، اظهار داشت: اگر چه سایر شرکت ها تا امروز نتوانستند این کار را انجام دهند اما باید هر چه سریع تر به انجام این کار اقدام کنند. اگر چه شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان به عنوان شرکتی بوده که بیش از ۴۰ هزار میلیارد تومان دارایی را اداره می کند، اما انتشار اوراق بدون ضامن به نحوی است که در نهایت هر سرمایه گذار از جمله صندوق های سرمایه گذاری می توانند ۱۵ درصد از حجم منابع مالی خود را به سرمایه گذاری در اوراق بدون ضامن اختصاص دهند. همچنین تأمین سرمایه لوتوس پارسیان با توجه به حجم دارایی تحت مدیریت بالایی که در اختیار دارد این فرصت را خواهد داشت به همه نهادهایی که قصد تأمین مالی از این محل را دارند خدمات ارائه دهد. به نظر می آید که با این اقدام بتوانیم به افزایش حجم تأمین مالی در بازار سرمایه کشور کمک کنیم. مشاور عرضه انتشار اولین اوراق بدون ضامن با اشاره به ابزار شناخته شده اوراق اجاره سهام گفت: در گذشته انتشار اوراق اجاره سهام را در بازار سرمایه داشتیم و ابزار جدیدی نیست، در واقع اوراق اجاره سهام با ضامن بانکی یا وثیقه سهام انجام می شد ولی حرکت مذکور که برای اولین بار محقق شد ضامن بانکی ندارد و سهامی نیز وثیقه آن نیست.

چراغ بازار را خاموش نکنید



شهرام عجمی
محلینگرشدبازر

بازار سرمایه در حال حاضر شرایط بسیار جدیدی را تجربه می کند، سرمایه گذاری که با توجه به نوسانات و فرمایشات ارکان مختلف نظام به درستی ولی بدموقع به بازار سرمایه دعوت شدند؛ همه جای دنیا اصل بر این هست که مردم پس اندازهای خود را در بازارهای مالی سرمایه گذاری می کنند، البته بازارهای کاذب و مخرب و وسفته بازانه هیج مجلی از اعتراب در اقتصادهای کشورها توسعه یافته ندارند. مردم ما بدون آشنایی کامل با سازوکار بازار سرمایه به صورت مستقیم و بدون هیچگونه آموزشی پس اندازها و بعضا دارایی های خود را وارد این بازار کردند.

دولت بعد از سالیان سال توانسته از طریق مالیات و فروش اوراق تا حدودی کسری بودجه خود را جبران کند و در سخت ترین شرایط تحریمی که همراه باهمه گیری ویروس کرونا شده بوداز بازار سرمایه تأمین مالی کند. دولتی ها مدام برای توزیع مناسب ثروت پالس های مثبت برای مردم ارسال می کردند غافل از اینکه این بازار بدلیل کمبود عرضه دچار نوسانات شدیدی شده بود و هیچ کس برای خرید به صورت های مالی شرکت ها توجهی نمی کرد. البته به یکباره باتوجه به رشد بازارهای موازی، مخرب و گره زدن بازار سرمایه به انتخابات آمریکا جریان ورود نقدینگی نه تنها متوقف شد بلکه خروج آن نیز رقم خورد، درست در پایان روزهای طلایی تصمیماتی برای بازار گرفته شد که نه تنها کمکی به بازار نکرد بلکه بیشتر تبدیل به پاشنه آشیل بازار شد. عرضه سبد پالایشی، بالابردن شنواری سهام شرکت ها، آزاد سازی سهام عدالت، کاهش حجم اعتبارات، کاهش سقف خرید صندوق های درآمد ثابت و ... غیره تنها مواردی از این دست بودند. همچنین این شرایط پیچیده همزمان شد با بحث بودجه و یکسری دستورالعمل هایی که مانند ترمز گیر از سمت وزارتخانه صمت صادر شد.

این روزها بازار سرمایه و سرمایه های مردم تحت تاثیر سیاسیون قرار گرفته و باتوجه به قدرتمند شدن نهادهای مختلف هرروز یک نهاد عرض اندام می کند. در جایی که از لحاظ عملکردی شرکت ها بازار سرمایه در یکی از بهترین دوران های خود بسر می برند، شرکت های بنیادی جریان سودسازی بسیار خوبی دارند که گزارشات ماهانه و ۹ ماهه موید این مطلب است. باشد که با آمدن رئیس جدید سازمان، دولت و نهادهای شبه دولتی که از این بازار تأمین مالی بسیار خوب و شگفت انگیزی کرده اند دوباره به پای کار آمده و بانک مرکزی با ابزارهای موجود خود دوباره رونقی برای این بازار ایجاد کند. البته سرمایه گذاران هم باید آموزش های مختلف را ببینند. دوران رشدهای بی دری در این بازار بسر آمده است و باید سهامداران برای خود استراتژی داشته باشند، طریق همین بازار می توانند جبران کنند. باشد که دولت و مجلس طبق منویات اعتقاد دارم که سرمایه گذاری که در این بازار دچار ضرورتان گشته اند تنها از طریق معظم رهبری و سران سه قوه با برداشتن قدم هایی که به بازار سرمایه کمک می کند چراغ این بازار را همواره روشن نگه دارند و اجازه بدهند باتوجه به وجود ابزارهای مختلف در این بازار مردم نیز کسب عایدی داشته باشند.

بهتر است بدانید:

کسانی در بازار سرمایه موفق هستند که برای خرید و فروش و معاملات، استراتژی خود را داشته باشند.

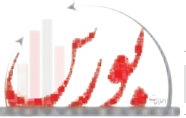
www.sidsco.ir | sidsco.info

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

نقش جهان
کارگزاری آرمان تدبیر
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

درست وقتی لازمم داری؛ کنارتم...

ARMANBROKER.IR | ۰۲۱۸۶۰۸۰۵۱۳



درآمد زایی بارز ۹۰ درصد افزایش یافت

جهش شاخص‌های سوددهی «پکرمان»

هفته‌نامه بورس: گروه صنعتی بارز از ابتدای سال ۹۹ تا پایان دی ماه توانسته تعداد ۷۰،۷۳۳،۱۳۹ کیلوگرم انواع تابر به‌فروش برساند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۶ درصد بیشتر شد. اگرچه این شرکت در ۱۰ ماه سال ۹۸ تعداد ۶۱،۱۷۷،۲۰۵ کیلوگرم انواع تابر را به مبلغ ۱۳،۴۶۱،۰۴۲ میلیون ریال فروخته بود، اما این در حالی است که به دلیل رشد قیمت تابرها در سال جاری، درآمد شرکت از فروش محصولات روندی صعودی داشت. بر اساس این گزارش، پکرمان از ابتدای سال جاری تا پایان دی ماه مبلغ ۲۵،۵۷۶،۶۵۶ میلیون ریال درآمد حاصل از فروش محصولات داشت که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۰ درصد بیشتر شده است.

| واحد (میلیون ریال) | ۱۰ ماه ابتدای سال ۹۹ | ۱۰ ماه ابتدای سال ۹۸ | درصد تغییر |
|--------------------|----------------------|----------------------|------------|
| تعداد فروش | ۷۰,۷۳۳,۱۳۹ | ۶۱,۱۷۷,۲۰۵ | ۱۵ |
| مبلغ فروش | ۲۵,۵۷۶,۶۵۶ | ۱۳,۴۶۱,۰۴۲ | ۹۰ |

همچنین میانگین نرخ فروش تابر رادیال در ۱۰ ماه سال جاری مبلغ ۳۵۸،۶۸۹ ریال در هر کیلوگرم بود که نسبت به مدت مشابه ۶۰ درصد گران تر شد. البته نرخ تابر رادیال در ۱۰ ماه سال ۹۸ مبلغ ۲۳۳،۰۲۰ ریال در هر کیلوگرم بود

| | مهر | آبان | آذر | دی |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| مقدار فروش (کیلوگرم) | ۷,۸۴۵,۴۸۰ | ۷,۳۴۲,۱۷۶ | ۵,۹۰۸,۹۷۸ | ۷,۳۵۶,۹۹۸ |
| مبلغ فروش (میلیون ریال) | ۳,۱۱۶,۱۴۳ | ۲,۹۸۶,۰۶۴ | ۲,۷۶۷,۵۵۲ | ۳,۸۳۱,۲۹۰ |

روند صعودی فروش و درآمد

پکرمان در دی ماه بسیار خوب عمل کرد و توانسته مقدار فروش و مبلغ فروش را توامان افزایش دهد. این شرکت در نخستین ماه زمستان ۷،۳۵۶،۹۹۸ کیلوگرم انواع تابر را به‌فروش رساند که نسبت به ماه قبل ۲۴ درصد افزایش داشت. این در حالی است که درآمد حاصل از فروش محصولات در دی ماه ۳،۸۳۱،۲۹۰ میلیون ریال بوده که نسبت به آذر ماه با ۳۸ درصد افزایش همراه شد. همچنین بررسی ۴ ماه اخیر نشان می‌دهد افت فروش فقط در آذر ماه ثبت شده و بار دیگر در دی ماه شاهد افزایش مقدار فروش محصولات پکرمان بوده ایم.

افزایش قیمت و سودآوری در «های وب»

هفته‌نامه بورس: شرکت داده گستر عصر نوین، از تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ خرید مواد اولیه خبر داد. «های وب» با سرمایه ثبت شده ۴۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال اعلام کرد که قیمت قبلی پهنای باند اینترنت ۷۵۰،۰۰۰ ریال و قیمت جدید آن ۵۶۲،۵۰۰ ریال است. بر این مبلغ کل خدمات در سال مالی قبل ۱،۴۲۶،۰۳۷ میلیون ریال و نسبت بهای تمام شده خدمات سال مالی قبل ۳۵ درصد بود. البته چندی پیش شرکت داده گستر عصر نوین درباره تجهیزات مرکز داده قرارداد تعدیل بست. «های وب» اعلام کرد: مدارک مربوط به نحوه محاسبه و تعدیل قرارداد خرید و تأمین تجهیزات مرکز داده، در کدال افشا شده است. همچنین با پیشنهاد وزارت ارتباطات و تصویب کمیسیون تنظیم مقررات ارتباطات در هفته گذشته پهنای باند اینترنت زیر ساخت برای شرکت‌های استفاده کننده ۲۵ درصد کاهش یافت. در نتیجه با توجه به اینکه یکی از اقلام مهم تشکیل دهنده ساختار هزینه سرویس‌های این شرکت پهنای باند اینترنت بوده، این موضوع باعث کاهش هزینه مزبور و افزایش سود خالص شرکت‌های مذکور می‌شود.

واگذاری سهام و شناسایی زیان در «سمگا»

هفته‌نامه بورس: گروه سرمایه‌گذاری میراث فرهنگی و گردشگری ایران از واگذاری سهام در این شرکت خبر داد. «سمگا» اعلام کرد: شرکت واگذار شده توسط گروه خدمات ساختمانی پارس کیمیا، درصد واگذار شده ۲۰ درصد، قیمت واگذاری هر سهم ۸۴۴ ریال، جمع مبلغ معامله ۲۰۲،۵۵۸ میلیون ریال، بهای تمام شده سهام یا حق تقدم واگذار شده در دفاتر شرکت ۲۳۹،۹۹۸ میلیون ریال، سود و زیان واگذاری پس از کسر مخارج انتقال (۴۷۰،۴۰۰) میلیون ریال خواهد بود. همچنین تعداد ۲۳۹،۹۹۸،۸۰۰ از سهام شرکت توسط گروه خدمات ساختمانی پارس کیمیا که در مالکیت شرکت مجتمع رفاهی و خدماتی پارس زیگورات است به مبلغ هر سهم ۸۴۴ ریال مبلغ ۲۰۲،۵۵۸،۹۸۷،۲۰۰ ریال به‌فروش رسید. بنابراین مجموع دو قرارداد مبلغ ۴۰۵،۱۱۶،۹۶۱،۶۰۰ ریال خواهد بود که جمعاً مبلغ ۸۴،۳۴۲،۳۴۲،۴۰۰ ریال زیان شناسایی می‌شود.

واگذاری بدون سود و زیان در «وسپهر»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات افشاسازی کرد. «وسپهر» در خصوص واگذاری ۱،۱۸ درصد از سهام وصادر (۱۹،۳۲۶،۰۱۹ تعداد سهام) به صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سپهر بازار سرمایه (سپهر بازار) اعلام کرد: این واگذاری اوایل بهمن ماه به قیمت ۲۷۳۰ ریال در ازای آن واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق یادشده برای این شرکت صادر شده است. همچنین این واگذاری فاقد هرگونه آثار سود و زیان خواهد بود. البته این واگذاری صرفاً از سرفصل سرمایه‌گذاری در سهام به سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سپهر بازار سرمایه انتقال یافت.

خطوط جدید تولید «قرن»

هفته‌نامه بورس: شرکت پدیده شیمی قرن از بهره برداری از خطوط جدید در تولید خبر داد. «قرن» در افشای اطلاعات با اهمیت در کدال اعلام کرد مدت اجرای طرح ۱۰۰ روز بوده و بهای تمام شده ۱۰۷،۸۵۹ میلیون ریال خواهد بود. بر این اساس محصولات حاصل از بهره برداری از طرح محصولات بهداشتی و شوینده گروه البسه، خانه، شخصی در گروه مایعات شوینده محصولات اکتیو است. همچنین ظرفیت اسمی محصول ۵۴۰۰۰ تن سالانه، ظرفیت عملی بهره برداری از محصول ۳۰۰۰۰ تن سالانه و درآمد فروش پیش‌بینی شده واقعی سالانه ناشی از ظرفیت ایجاد شده جدید حدود ۴،۲۱۵ میلیارد ریال برآورد می‌شود.

فروش نیمه از «تپکو»

هفته‌نامه بورس: سازمان تأمین اجتماعی سهام شرکت تولید تجهیزات سنگین هپکو را خریداری کرد. شرکت تولید تجهیزات سنگین هپکو با نماد «تپکو» اعلام کرد سازمان تأمین اجتماعی ۲۵/۵۲ درصد از سهام این شرکت را از سازمان خصوصی سازی خریداری کرد. مبلغ خریداری ۶۱،۷۰۰ هزار میلیارد ریال است و ۱۱ میلیارد سهم واگذار شد.

تن کاند مس تولید کرد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد ۱۲،۵ درصدی را نشان می‌دهد. مدیرعامل شرکت مس افزود: افزون بر این تولید آند شرکت مس در ۱۰ ماهه امسال نیز نشان می‌دهد که شرکت مس در مجموع با تولید ۲۹۲ هزار و ۷۱۴ تن آند تولید رشد ۱۰ درصدی نسبت به برنامه امسال را داشته است. به گفته سعیدمحمدی شرکت مس طی این بازه زمانی با تولید ۹۹۸ هزار و ۴۴۲ تن کنسانتره مس تولید رشد ۵ درصدی را نسبت به برنامه ثبت کرد.

مدیرعامل شرکت مس اظهار داشت: در ۱۰ ماهه ابتدایی امسال این شرکت در مجموع ۲۴۱ هزار و ۸۷۹ تن مس محتوی معدنی تولید کرد که در مقایسه با برنامه رشد ۳ درصدی داشت. وی اعلام کرد: تا پایان سال جاری، این شرکت با همت تمامی پرسنل صنعت مس به رکورد تولید ۲۸۰ هزار تن دست خواهد یافت.

افزایش ۷۰ درصدی فروش
مدیرعامل شرکت مس افزود: فملی طی ۱۰ ماهه نخست سال جاری در مجموع مبلغ ۳۱۱ هزار و ۹۱۴ میلیارد ۴۸۱ میلیون ریال فروش داشت که نسبت به فروش شرکت در مدت مشابه سال ۹۸ با رشد ۷۰ درصدی همراه شد. وی با بیان اینکه میزان فروش ماهانه شرکت مس در دی ماه امسال ۳۲ هزار و ۱۹۲ میلیارد و ۴۶۹ میلیون ریال بود اظهار داشت: مقایسه فروش «فملی» در دی ماه ۹۹ با ماه مشابه در سال ۹۸ نشان می‌دهد میزان فروش شرکت ۱۸ درصد افزایش یافت.

رشد تولید کاند، آندو کنسانتره
سعیدمحمدی با اشاره به عملکرد تولیدی شرکت مس از ابتدای سال جاری تاکنون گفت: از ابتدای سال جاری تا پایان دی‌ماه شرکت مس ۲۳۱ هزار و ۱۸۱



ملی مس همچنان رکورد می‌زند

تداوم رشد تولید و فروش «فملی»

هفته‌نامه بورس: معدن مس میدوک در دی ماه ۱۳۹۹ توانست برای دومین بار رکورد مهر ماه تولید و استخراج خود را افزایش دهد و رکورد جدیدی را در استخراج و تولید مواد معدنی و باطله ثبت کند. اردشیر سعد محمدی مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اعلام این خبر گفت: در دی ماه سال جاری معدن میدوک توانست با مقدار ۷۶۷/۹۵۰/۳ تن این رکورد تازه را ثبت کند که نسبت به رکورد قبلی در مهرماه میزان ۳/۰ درصد افزایش داشت. بر این اساس رکورد تولید و استخراج این معدن شکسته شد.

نقش جهان

کارگزاری آرمان تدبیر

ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.



درست وقتی لازمم داری؛ کنارتم...

ARMANBROKER.IR

۰۲۱ ۸۶۰۸۰۵۱۳



