

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

سال نهم ■ شماره ۳۹۶ ■ هفته اول اردیبهشت ■ شنبه ۴ اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۰ ■ ۲۴ آوریل ۲۰۲۱ ■ ۱۶ صفحه ■ ۱۰۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

سخنان آقای رئیس عملیاتی می‌شود

رئیس سازمان بورس در نشستی که با فعالان سازمان در اپلیکیشن کلاب‌هاوس داشتند به موارد مختلفی برای توسعه و بهبود بازار اشاره کردند. همچنین در مورد وضعیت بازار گفتند: در حال حاضر بیش از ۵۷ میلیون کد فعال در بازار وجود دارد، بورس در سال گذشته ۶۸۰ هزار میلیارد تومان برای اقتصاد تأمین مالی کرد، موانع انتشار اوراق توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها برداشته شد، باید از ظرفیت بازار بدهی برای حمایت از بازار استفاده شود و...



علل گیر افتادن بازار در بن‌بست شفاف می‌شود

منجلاب‌فروش

مانع‌زدایی به سبک بورسی‌ها

صفحه ۵

صفحه ۲

«شپدیس» زیر ذره‌بین بورس

- ✓ «غویتا» ۲۱۰ ریال سود تقسیم کرد
- ✓ بومی‌سازی در فولاد خوزستان
- ✓ رشد ۱۰ درصدی وزنی صادرات پگاه
- ✓ طرح «محیا» بانک صادرات به حمایت از تولید آمد
- ✓ بهره‌برداری بانک پارسیان از یک طرح جدید
- ✓ کاهش ۲۳ درصدی زیان انباشته بانک دی
- ✓ رشد ارزش بازار «واتی»
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «سیمرغ»
- ✓ تولید عریض‌ترین تختال در فولاد مبارکه
- ✓ درآمد ۱۳۶ میلیارد ریالی «گوهران»
- ✓ افزایش سرمایه ۴۰۰ درصدی «خیپارس»
- ✓ تخفیف‌های بیمه‌ای شخص ثالث، قابل انتقال است

صفحات ۷، ۱۱، ۱۰ و ۱۲

گره کور مصوبات

صفحه ۲

زنگ خطر در صندوق‌های

بادرآمد ثابت

صفحه ۱۳

کورسوی امید با برجام

صفحه ۳

آینده بورس با نقش آفرینی

تأمین سرمایه‌ها

صفحه ۹



معاون اقتصادی هلدینگ برق و انرژی صبا مطرح کرد:

انحصار صنعت برق

در دست دولت

صفحه ۱۴

سرمقاله

بورس را کوچه بازاری نکنیم!



یحیی‌الاسحاق

تکلیف مذاکرات ایران و آمریکا همچنان مشخص نیست و برداشته‌های متفاوتی از آن وجود دارد، بنابراین باید منتظر بمانیم تا ببینیم چه رخدادی در آینده شکل خواهد گرفت. اما اگر همانطور که خواست مسئولان است به سمت مثبت شدن حرکت کنیم، پول‌های بلوکه شده آزاد شده و تحریم‌ها برداشته شود، معاملات نیز به خوبی شکل می‌گیرد و ایران هراسی نیز کاهش پیدا می‌کند که در وضعیت اقتصادی نیز تحولی در رابطه با تجارت، تولید و قیمت‌های تمام شده شکل خواهد گرفت. هر چند ۷۰ درصد مشکلات امروزه ما به دلیل مسائل و تصمیمات داخلی و نظام مدیریت است و صرفاً ۳۰ درصد آن به مسائل خارجی مربوط می‌شود، اما همین ۳۰ درصد تمام روابط اقتصادی ما را تحت الشعاع قرار داده است.

صفحه ۳

یادداشت

افزایش بهره‌وری با معاملات الگوریتمی



امیدموسوی

معاملات الگوریتمی، معاملاتی است که به کمک ماشین‌ها سعی می‌شود تا بهره‌وری معاملات بیشتر شود. به‌عنوان مثال کمک می‌کند تا به قیمت کمتر خرید کنیم و در قیمت بالاتر بفروشیم، داده‌های زیاد و پیچیده بازار را به راحتی تحلیل کنیم، حجم بیشتری از پولمان را وارد بازار کنیم و حتی در زمان جلسه یا استراحت نیز معامله کنیم.

صفحه ۲

کارگزاری بانک سامان



پازل مالی خود را کامل کنید.

تأمین مالی بدون هزینه برای کسب و کارها

آر. بهار سرمایه



☎ ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ داخلی: ۱۳۰۵ | www.samanbourse.com
@samantahlil | college_saman | samanbankbrokerage

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت
امین آشنا ایرانیان



این سود را با اعتماد شما ساختیم

۲۸ درصد بازدهی سال ۹۹
بیشتر از میانگین تمام صندوق‌های درآمد ثابت

سیدگردان
www.ashena.ir
☎ ۰۲۱-۲۷۷۱

برجام در یک قدمی احیا



نشست کمیسیون مشترک برجام با هدف ارزیابی کلی از مذاکراتی که طی هفته‌های گذشته در وین بدون حضور مستقیم آمریکا در جریان است. این مذاکرات درباره چشم‌انداز بازگشت آمریکا به برجام و چگونگی اطمینان یافتن از اجرای کامل و موثر برجام توسط تمامی طرف‌های برجام انجام می‌شود. عباس عراقچی، با بیان اینکه به نظر می‌رسد تفاهم جدیدی در حال شکل گرفتن است و اشتراک در هدف نهایی الان بین همه وجود دارد، گفت: طرف‌ها می‌توانند روی یک متن مشترک شروع به کار کنند. مسیری که باید طی شود یک مقدار شناخته شده است. این مسیر آسان نیست و اختلاف نظرها این گونه نیست که پایان یافته باشد و بعضاً جدی است که باید در طی مذاکرات بعدی کاهش یابد. او بیان کرد: به مذاکرات فرسایشی علاقه‌مند نیستیم. نگارش متن حداقل در حوزه‌هایی که اشتراک نظر وجود دارد، می‌تواند شروع شود و به همین منظور هیأت ایرانی متون مدنظر خود را در حوزه هسته‌ای و رفع تحریم‌ها آماده کرده که این متون می‌تواند مبنای رسیدن به توافق نهایی باشد.

تغییر مجدد کف منفی به ۱۳ درصد



تغییر دامنه نوسان به مثبت ۶ و منفی ۱۳، از مهمترین تصمیمات هیأت مدیره سازمان بورس در هفته‌ای که گذشت بود. علاوه بر آن تغییراتی در گره معاملاتی تصویب و سپس لغو شد. محمدعلی دهقان دهنوی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص تغییر مجدد دامنه نوسان گفت: هیأت مدیره سازمان بورس مصوب کرد تا دامنه نوسان قیمت‌ها از ابتدای اردیبهشت ماه به مثبت ۶ و منفی ۱۳ افزایش یابد. او گفت: پیشتر بر اساس مصوبه شورای عالی بورس، به هیأت مدیره سازمان بورس اجازه داده شد تا دامنه نوسان به صورت تدریجی افزایش یابد. از ابتدای اردیبهشت دامنه نوسان جدید اعمال می‌شود و تا پایان اردیبهشت برقرار است. سپس سازمان بورس نسبت به افزایش تدریجی و مجدد تصمیم‌گیری می‌کند. همچنین هیأت مدیره سازمان بورس تصویب کرد که برای فروش اوراق تبعی استفاده از رتبه‌بندی مجاز باشد. علاوه بر آن بازنگری دستورالعمل گره معاملاتی نیز مدنظر قرار گرفت که سپس به خواست فعالان بازار توسط سازمان لغو شد.

آمدگی فرابورس برای انتشار اوراق



تزیق ۲۴ هزار میلیارد تومان به بازار می‌تواند سبب بهبود نقدشوندگی بازار سهام با ورود سریع منابع مالی حاصل از انتشار اوراق شود. مدیرعامل فرابورس ایران با اشاره به تصمیم جدید سازمان بورس مبنی بر ورود منابع جدید مالی به بازار سرمایه از طریق تزیق ۲۴ هزار میلیارد تومان به این بازار گفت: تا کنون ۷۰۰۰ میلیارد تومان درخواست انتشار اوراق اختیار فروش تبعی در فرابورس ثبت شده است و نخستین اوراق از این گروه در فرابورس مربوط به اوراق اجاره سهام شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین به مبلغ هزار میلیارد تومان بود که چهارشنبه ۲۵ فروردین اطلاعیه پذیرهنویسی آن در سایت فرابورس منتشر شد. امیرهامونی با بیان اینکه این تصمیم در جهت حمایت از بازار سرمایه و سهامداران و کاهش اثرات رفتار هیجانی برخی سهامداران و تعادل بخشی به این بازار گرفته شده، عنوان کرد: اگر این منابع سریع به بازار تزیق شود، اثر مثبتی بر نقدشوندگی سهام خواهد داشت و فرابورس به عنوان یکی از بورس‌های اوراق بهادار کشور برای انتشار این اوراق آمادگی کامل دارد.

بهبود شاخص‌های نظام بانکی



رئیس کل بانک مرکزی سال گذشته را از منظر فشاراقتصادی بر اقتصاد ایران بی‌سابقه خواند و افزود: سال گذشته با وجود تمام مشکلاتی که برای اقتصاد کشورمان حادث شد، اما شاخص‌های نظام بانکی به سمت بهبود حرکت کرد. عبدالناصرهمتی یادآور شد: با وجود فشار و مشکلات در سال گذشته و به رغم انتظارات، بانک مرکزی و شبکه بانکی توانست نسبتاً عملکرد مناسبی را از خود ارائه کند و توانستیم به اهداف میان مدت مدنظر دست یابیم. همی با بیان اینکه این بانک تلاش بسیاری را برای کنترل نقدینگی انجام داده است، ادامه داد: سال گذشته تلاشها و فعالیت‌های بسیاری را برای کنترل نقدینگی به کار بستیم که اگر این تلاش‌ها نبود، نقدینگی به مراتب به بیش از این میزان می‌رسید. همی با تأکید بر لزوم پایبندی بانک‌ها به نرخ‌های سود مصوب شورای پول و اعتبار، توضیح داد: ضروری است در این زمینه معاونت نظارت بانک مرکزی، نظارت خود را تشدید و با بانک‌هایی که نرخ‌ها را رعایت نمی‌کنند، برخورد به عمل آورد.



کلید بهبود در دست برجام است
کورسوی امید با برجام

رفع تحریم‌ها و حل مشکل مرادوات مالی در تجارت خارجی از شروط رونق بازار سرمایه خواهد بود

بازار سرمایه در یک سال گذشته چالش‌های مختلفی را به خود دیده اما امروزه گره پیش روی بازار سرمایه، برجام است؛ برجامی که از نافرجامی درآمد و این روزها چشم بازار سرمایه نیز مانند همه بازارها به آن دوخته شده است. برخی خبرها حاکی از برداشتن تحریم‌های خارج از برجام است، هر چند ۷۰ درصد مشکلات اقتصاد و کشور به مسائل داخلی مربوط است اما باید دید آیا برداشتن تحریم‌ها می‌تواند تأثیر بسزایی بر روند بازار سرمایه بگذارد یا خیر؟

فاطمه مشایخی خبرنگار



سید مرتضی افقه، اقتصاددان و استاد دانشگاه شهید چمران اهواز در رابطه با مزمه برداشتن برخی تحریم‌ها گفت: رونق روابط تجاری با کشورهای دیگر به خصوص کشورهای پیشرفته، زمینه رونق فعالیت‌های اقتصادی کشور را فراهم می‌کند. به دلیل وابستگی شدید ایران به فروش نفت و نیاز بخش‌های اقتصادی به واردات کالاهای واسطه‌ای و سرمایه‌ای، داشتن روابط با دیگر کشورها را به مراتب پراهمیت‌تر می‌کند. وی در همین راستا افزود: بعد از تشدید تحریم‌ها از ابتدای سال ۱۳۹۷، همه بخش‌های اقتصاد کشور دچار رکود شدند که معیشت و رفاه مردم به شدت آسیب دید، بدیهی است هر اقدامی برای رفع تحریم‌ها و عادی شدن مرادوات اقتصادی و تجاری کشور، زمینه را برای خروج نسبی از بحران کنونی اقتصادی فراهم می‌کند. این اقتصاددان تأکید کرد: بخش قابل توجهی از تنگناهای موجود در معیشت و رفاه مردم، ناشی از سده‌ده بی‌تدبیری یا سوءتدبیر در اداره امور کشور است و فروش نفت در تمام این مدت مانع از عیان شدن این بی‌تدبیری‌ها بوده که تشدید تحریم‌ها تنها این سوءتدبیرها را آشکار کرده است.

افقه افزود: رفع تحریم‌ها اگرچه تا اندازه‌ای مشکلات اقتصادی را حل می‌کند، اما به دلیل اینکه هیچ نشانی از بهبود در مدیریت اقتصاد کشور مشاهده نمی‌شود، نمی‌توان انتظار تحولی عمده در متغیرهای اقتصادی و اجتماعی کشور داشت. همچنین رفع تحریم‌ها شرط لازم برای رونق بازارهاست اما شرط کافی، امکان انجام مرادوات مالی با کشورهای طرف تجاری است که تنها با حل مشکل FATF قابل حصول است. وی در رابطه با تأثیر برداشتن تحریم‌ها بر بازار سرمایه ادامه داد: رونق بازار سرمایه می‌تواند زمینه ساز رونق تولید و در نتیجه کاهش نرخ بیکاری و فقر شود که رفع تحریم‌ها و حل مشکل مرادوات مالی در تجارت خارجی شرط لازم برای رونق بازار سرمایه و شرط کافی مدیریت مناسب این بازار و بازارهای رقیب (مسکن، پول و بانک، ارز و طلا) است، به گونه‌ای که ورود به این بازار برای دارندگان سرمایه‌های بزرگ و کوچک جذاب و فعالیت در آن سودآورتر از سایر بازارها باشد. با این وصف، در صورتی که در میان مدت، فکری برای رفع انبوه موانع تولید داخلی نشود، بعید نیست که حتی حل مشکل تحریم هم نتواند تحرک لازم را به بازار سرمایه به ارمغان بیاورد. وی در انتها تأکید کرد: بخش عمده و اساسی مشکلات اقتصادی کشور داخلی و ناشی از سوءتدبیرها هستند و تحریم‌ها تنها شرایط را سخت‌تر کرده‌اند. با رفع تحریم، رونق تجارت کالا و خدمات و مرادوات مالی با خارج، بخش قابل توجهی از مشکل تولیدکنندگانی که تولیدشان به تأمین کالاهای واسطه‌ای و سرمایه‌ای از خارج وابسته است و یا محصولاتشان به طور عمده صادراتی است، بیش از سایر تولیدکنندگان از رفع تحریم‌ها منتفع خواهند شد. با توجه به اینکه تعداد قابل توجهی از صنایع بزرگ همچون پتروشیمی، فولادی‌ها و خودروسازها مرادوات تجاری بیشتری با خارج داشته و در بازار سرمایه نیز فعال هستند، می‌توان انتظار داشت که رفع تحریم‌ها شوک مثبتی به بازارهای سرمایه وارد کند.

رونق برجامی با اما و اگر



علی صادقی، اقتصاددان و استاد دانشگاه در رابطه با اثر رفع تحریم‌ها بر بازار سرمایه گفت: مذاکرات قرار است بر پایه طیفی از تحریم‌ها شکل بگیرد. چند بحث در خصوص تحریم‌ها وجود دارد که می‌تواند به شکل‌های مختلفی بر بازار سرمایه اثر گذار باشد، آزادسازی منابع بلوکه شده ارزی در کشورهای دیگر و نقل و انتقالات آن می‌تواند بر روی نرخ ارز موثر باشد و حتی ممکن است منجر به کاهش قیمت ارز و نزول آن به کانال ۲۰ هزار تومان شود که می‌تواند به صورت عام و خاص بر روی سهام داری و صادراتی اثر گذار باشد. صادقی برداشتن تحریم‌های صادرات غیرنفتی از جمله در بخش پتروشیمی و فلزات اساسی را حائز اهمیت دانست و افزود: این اتفاق می‌تواند در خصوص صادرات به کمک این دو گروه بیاید تا بستر مناسب‌تری برای صادرات این دو گروه فراهم شود. اما مهمترین قسمت تحریم‌ها کاهش ریسک سیاسی مالی اعتباری کشور است که می‌تواند

بورس را کوچه بازاری نکنیم!



یحیی آل اسحاق رئیس اتاق مشترک ایران و عراق

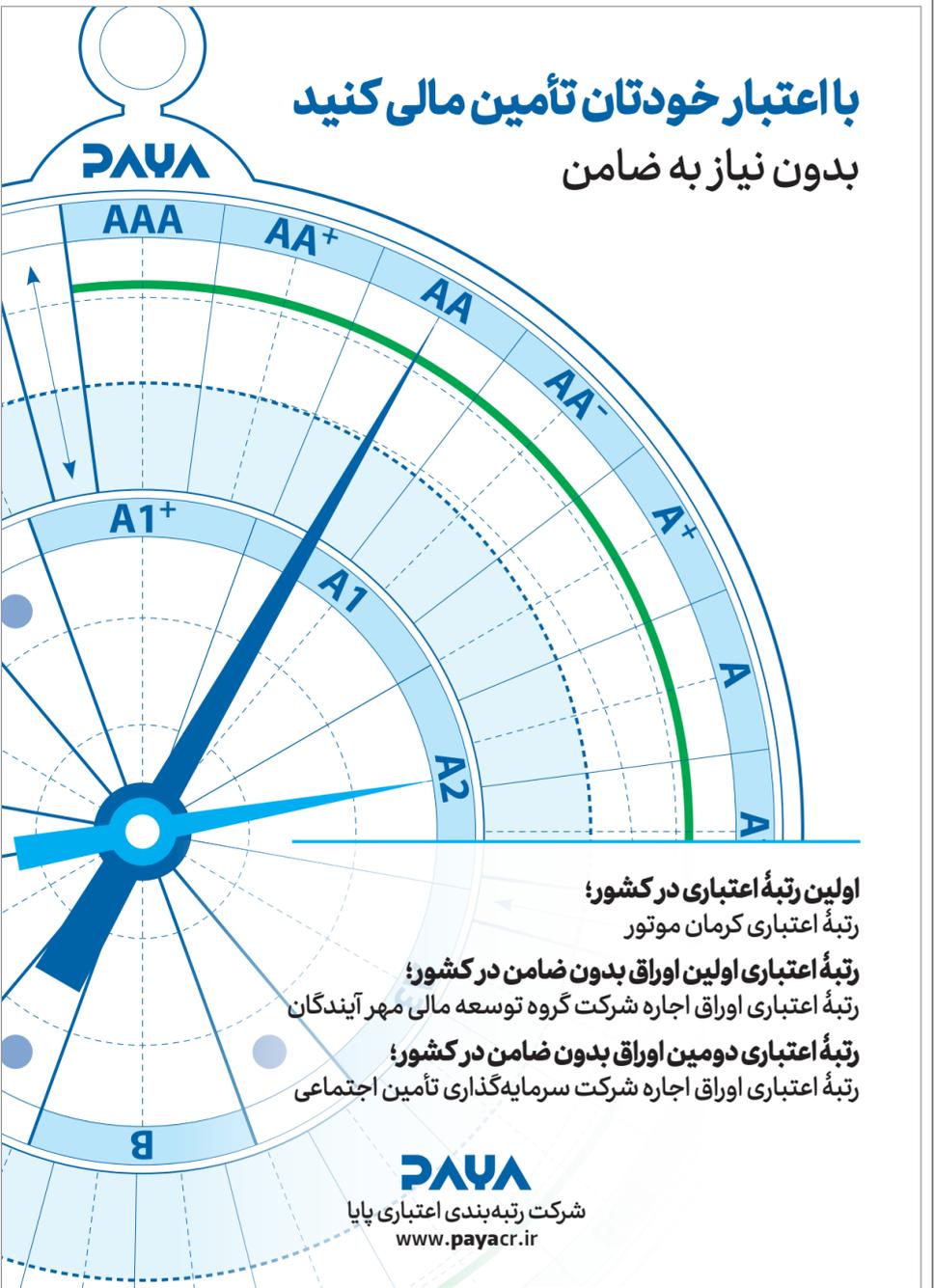
تکلیف مذاکرات ایران و آمریکا همچنان مشخص نیست و برداشت‌های متفاوتی از آن وجود دارد، بنابراین باید منتظر بهانه‌ها تا ببینیم چه رخدادی در آینده شکل خواهد گرفت. اما اگر همانطور که خواست مسئولان است به سمت مثبت شدن حرکت کنیم، پول‌های بلوکه شده آزاد شده و تحریم‌ها برداشته شود، معاملات نیز به خوبی شکل می‌گیرد و ایران هراسی نیز کاهش پیدا می‌کند که در وضعیت اقتصادی نیز تحولی در رابطه با تجارت، تولید و قیمت‌های تمام شده شکل خواهد گرفت. هر چند ۷۰ درصد مشکلات امروزه ما به دلیل مسائل و تصمیمات داخلی و نظام مدیریتی است و صرفاً ۳۰ درصد آن به مسائل خارجی مربوط می‌شود، اما همین ۳۰ درصد تمام روابط اقتصادی ما را تحت الشعاع قرار داده است. بازار سرمایه نیز ویژگی‌های خود را دارد و نوسانات و مشکلات روزانه بازار تا حدودی طبیعی است اما این جهت‌گیری‌ها و سیاست‌های کلی که بر بازار اعمال می‌شود، ورود و اعتماد افراد را نسبت به بازار سرمایه کاهش می‌دهد. طبق آمار، حجم زیادی از نقدینگی در حال خروج از بازار سرمایه است هر چند این روند دو خاصیت دارد، اگر این موج به سمت صنعت ساختمان، ارز و طلا سوق پیدا کند منجر به بروز مشکلاتی در آن حوزه خواهد شد، از طرفی بازتاب‌های اجتماعی خوبی در پی نخواهد داشت. بنابراین در شرایط فعلی شاهد آشوب‌هایی در بازار سرمایه هستیم، گاهی نوع سیاست‌گذاری‌هایی که شکل می‌گیرد با جنس بازار سرمایه یکسان نیست و برخی دخالت‌ها همچون دخالت در قیمت‌گذاری کالاهای مصرفی نتیجه مثبتی را در بازار به بار نیاورده است. باید توجه کرد که جنس بازار سرمایه متفاوت است و قاعدتاً باید آزادی عمل در آن وجود داشته باشد. آنچه امروزه ایجاد شده این است که حجم عظیمی از مردم عادی که حرفه دیگری دارند به بازار سرمایه روی آورده‌اند که این روند چون بدون فرهنگ آموزش بازار سهام است، درست نیست. در کشورهای دیگر برای ورود به بازار سرمایه محدودیت‌هایی وجود دارد. بازار سرمایه امروزه از ریل خود خارج شده و لازم است که حرفه‌ای‌های بازار به این بازار یک سامانی بدهند تا مدیریت حرفه‌ای در بورس حاکم شود. بورس نباید کوچه و بازاری شود زیرا در آن صورت باید هر روز دلهره‌های مختلفی را در رابطه با شرایط بورس تحمل کنیم. اگر منابع خارجی آزاد شود و فشارهای موجود کاهش یابد، قطعاً می‌تواند در کل اقتصاد و مبادلات بازار سرمایه نقش مثبتی داشته باشد. تفاهمنامه ایران و چین در حال حاضر یک موافقت‌نامه کلی است که می‌توان آن را مثبت ارزیابی کرد و اولین اثر آن شکستن فضای تحریمی است. این تفاهمنامه می‌تواند در رابطه با خرید نفت، معاملات تجاری، سرمایه‌گذاری و دیگر مواردی که تحت تأثیر تحریم بوده را بشکند و به فرض اینکه مذاکرات به نتیجه نرسد نیز کشور ما می‌تواند حجم عظیمی از نیازهای خود را با این تعامل برطرف کند. در اصل این تفاهمنامه یک بازی برد-برد است؛ زیرا چین نیز برای رفع نیاز انرژی برای توسعه کشور، بازار و روابط منطقه‌ای و جغرافیایی خود نیازمند این تفاهم نامه است. در نهایت این تفاهمنامه می‌تواند در رشد صنعت، تجارت و رشد و توسعه اقتصادی ما نقش مثبتی داشته باشد.

به رشد درآمد شرکت‌ها کمک کند. این کارشناس اقتصادی گفت: در دوران تحریم شرکت‌ها مجبور به پرداخت هزینه‌های ثابت بالایی از جمله هزینه بیمه، حمل و همچنین هزینه‌هایی از جنس تخفیف‌های قیمتی گسترده بودند که با برداشتن تحریم می‌توانند شاهد کاهش قابل ملاحظه‌ای از هزینه‌های جانبی باشند. علی صادقی معتقد است: بازار سرمایه در کوتاه مدت خیلی تحت تأثیر برداشتن تحریم‌ها و دیگر اتفاقات و تحولات سیاسی نیست، امروزه بازار سرمایه نیازمند نقدینگی است و دست‌یابی به نقدینگی نیز نیازمند اعتمادسازی است، به عقیده من در حال حاضر با افزایش قیمت دلار نیز رونق خاصی در بازار شکل نخواهد گرفت و به نظر می‌رسد بازار سرمایه در کوتاه مدت و میان مدت نیازمند اعتمادسازی، پول و حمایت جدی است. بنابراین برجام نمی‌تواند تأثیر خاصی بر بازار سرمایه بگذارد مگر اینکه یک باره شاهد حضور خودروسازان خارجی در کشور باشیم تا گروه خودرویی و بانکی تحت تأثیر این اتفاق شاهد تغییراتی باشند. وی در رابطه با تفاهمنامه ایران و چین نیز افزود: بر خلاف آنچه تحت عنوان قرارداد ایران و چین گفته می‌شود، هنوز تضمین اجرایی ندارد و مشخصات و جزئیات آن مشخص نیست اما می‌توان گفت که در صورت اجرایی شدن آن می‌تواند بر ورود سرمایه‌های خارجی برای بخش‌های انرژی، حمل و نقل و حوزه‌های کامپیوتری محور به ویژه بخش‌های معادن مفید باشد.

پیش‌بینی شرایط خوب



عظیم ثابت، کارشناس ارشد بازار سرمایه در رابطه با رفع تحریم‌ها و اثر آن بر بازار سرمایه گفت: برداشتن تحریم‌ها خبر خوشایندی است که منجر می‌شود فضای کسب و کار از شفافیت بیشتری برخوردار شود. در صورت شکل‌گیری برجام در خصوص مباحث صادراتی شرکت‌های صادرات محور گشایشی حاصل خواهد شد و دیگر می‌توانیم بدون مشکل به صادرات و دریافت وجه بپردازیم. وی ادامه داد: یکی از مشکلاتی که کشور در این سال‌ها با آن دست و پنجه نرم می‌کرد، نبود سرمایه‌گذار خارجی بود، زمانی که فضا به سمت تعامل بیشتر کشور ما با دنیا پیش برود می‌توان منتظر بروز اتفاقات مثبت و کاهش ایران‌هراسی در دیگر کشورها بود که سرمایه‌گذاری بیشتر را برای ایران به دنبال دارد. این کارشناس ارشد بازار معتقد است: ممکن است در راستای شکل‌گیری برجام چشم‌انداز رشد دلار مقداری محدود شود، هر چند طبق پیش‌بینی‌های کارشناسان دلار به زیر ۲۰ هزار تومان نخواهد رسید. بازار نیز با توجه به افت‌های اخیر، به نوعی افت خود را پیش‌خور کرده است اما شاید به دلیل افت قیمت دلار، بازار برای کوتاه مدت تحت فشار قرار بگیرد اما در نهایت یکی از ابهامات مهم بازار رفع خواهد شد و بازار به مسیر اصلی خود باز خواهد گشت. عظیم ثابت افزود: از آنجایی که چشم‌انداز فعالیت شرکت‌ها و فعالیت‌های اقتصادی کشور بهبود خواهد یافت، شرایط خوبی پیش روی بازار قرار خواهد گرفت و فارغ از رفع ابهامات موجود در خصوص برجام این روند می‌تواند به کاهش هزینه‌های جانبی شرکت‌ها نیز کمک کند. وی در انتها یادآور شد: فارغ از برجام، یکی دیگر از ابهامات موجود در بازار، انتخابات ریاست جمهوری کشور است که تا دو ماه آینده رفع خواهد شد، در نهایت تمام این عوامل منجر خواهد شد تا چشم‌انداز مهم بازار بهبود یابد که با رفع تحریم‌ها شرایط خوبی برای میان‌مدت و بلندمدت بازار شکل خواهد گرفت.





حمایت های غیر اصولی را پایان دهیم

خروج ۸۳۰ میلیاردی

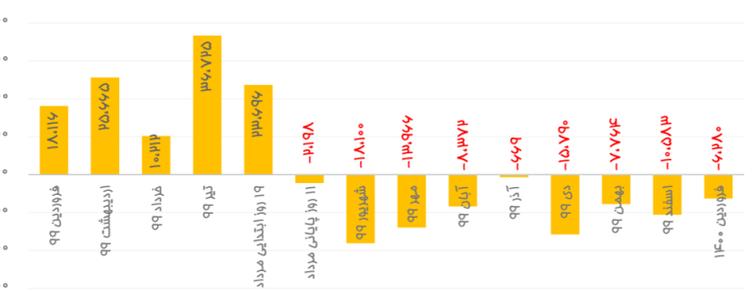
تیر ۹۹ بیشترین پول حقیقی به بازار وارد و شهر یور ۹۹ بیشترین نقدینگی خارج شد

در تیرماه ۹۹ با ورود ۳۶ هزار و ۲۷۵ میلیارد تومان پول حقیقی آمار بیشترین ورود نقدینگی در سال ۹۹ ثبت رسیده و تنها پس از گذشت ۲ ماه از این تاریخ نیز با خروج حدوداً ۱۸ هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی رکورد بیشترین خروج پول در سال ۹۹ شکل گرفته است.

تومان پول حقیقی وارد بازار سرمایه شده و پس از آن نیز از تاریخ ۲۰ مردادماه سال قبل تا ۲۹ فروردین ۱۴۰۰، ۸۳۰ هزار و ۲۷۵ میلیارد تومان پول حقیقی خارج شده است. ۳۰ هزار و ۲۷۲ میلیارد تومان از پولی که تنها در عرض چهار و نیم ماه در سال گذشته توسط حقیقی ها وارد بازار شده، همچنان در بازار باقی مانده است.

هفته نامه بورس: آمار تفکیکی ورود و خروج نقدینگی از بازار سرمایه در یک سال اخیر نشان از ورود حجم قابل توجهی پول از فروردین ۹۹ تا اواسط مرداد و سپس تخلیه این مبالغ تا فروردین ۱۴۰۰ از فروردین تا ۱۹ مرداد ۱۱۴ هزار و ۴۴۴ میلیارد

ماه	میزان
فروردین ۹۹	۱۸۱۱۶
اردیبهشت ۹۹	۲۵۶۶۵
خرداد ۹۹	۱۰۲۱۲
تیر ۹۹	۳۶۰۷۵
۹۱ روز ابتدایی مرداد	۲۳۶۹۶
۱۱ روز پایانی مرداد	-۲۱۹۸
شهریور ۹۹	-۱۸۱۰۰
مهر ۹۹	-۱۳۹۶۶
آبان ۹۹	-۸۳۷۲
آذر ۹۹	-۶۶۹
دی ۹۹	-۱۵۷۹۰
بهمن ۹۹	-۷۷۶۴
اسفند ۹۹	-۱۰۵۸۳
فروردین ۱۴۰۰	-۶۰۲۸۰



نقدینگی اندک برای تغییر بزرگ

لیدرهای بازار متشکل از حقیقی های بزرگ و حقوقی ها هستند که به چندین دلیل توانایی ایجاد تغییر در شرایط فعلی بازار را ندارند. در مقطع فعلی از سال، نقدینگی موجود برای ایجاد تغییر بسیار اندک است و بسیاری از بازیگران بازار نیازمند نقدینگی و در مواردی دچار کمبود پول بوده و از ایفای تعهدات مالی خود نیز باز مانده اند.

در گذشته منابع مالی بسیار زیادی از لیدرهای بازار در فازهای پیشین افت به بازار سرمایه تزریق شده بود و در شرایط فعلی این منابع درگیر سهامی هستند که از پیش لیدرهای بزرگ در آنها سرمایه گذاری کرده اند. عمق بازار نسبت به سال های قبل افزایش یافته و نقدینگی موجود توان جابه جایی سهام را مانند سال های ۹۷ و ۹۸ ندارد. به عنوان مثال بسیاری از شرکت های کوچک و متوسط با ارزش بازار ۲۰۰ تا ۱۰۰۰ میلیارد تومان نیز اینک ارزش بازاری معادل ۲۰۰۰ تا ۱۰۰۰۰ میلیارد تومان دارند و عملاً با این حجم از نقدینگی توان جابه جایی این سهام ها غیرممکن است. اینکه بگوییم مسیر بازار می تواند توسط لیدرها و بازیگران بازار مثبت شود، با توجه به گزاره های موجود کمی سخت است. به بیان دیگر مولفه های بنیادی، اعتماد سرمایه گذاران بزرگ و تغییر نحوه حمایت مسئولان از قوانین یک شبه به قوانین عمیق و موثر می تواند باعث کمک به لیدرهای بازار و بازیگران بزرگ برای ایجاد تغییر مثبت در بازار شود. به نظر بازگشت اعتماد به بازار و مولفه های بنیادی هدایت کننده بازار به همراه حمایت های صحیح از جانب مسئولان همگی می توانند به عنوان موتور محرکه حرکت جدید بازار به لیدرهای بازار را رقم بزنند، البته باید پذیرفت که نظم جدیدی بر بازار ما حکم فرما شده است به همین دلیل در چنین شرایطی سرمایه گذاران خرد با هر تکانه ای ممکن است دست به دکمه فروش بزنند و یا هر تلنگری خرید کنند. باید به این موضوع توجه داشته باشیم که تعداد افرادی که چنین اقداماتی را در بازار انجام می دهند نیز کم نیست و این افراد همان هایی هستند که در هر شرایطی از بازار کوچ نخواهند کرد چرا که علاقه وافری به غیرمترقبه در امان باشند و بیشترین بازده را کسب کنند. نیست و ارزش بازار بسیاری از شرکت ها هم با سال های پیش تفاوت زیادی پیدا کرده است. همچنین عوامل سیاسی حاکم بر بازار نیز کار بسیاری از دلسوزان بازار را سخت کرده است. در این وضعیت حمایت های حساب شده مسئولان و تفکر سیستمی می تواند به این بازار کمک شایانی کند. بازار سرمایه آماده رشد جدیدی است که می تواند باعث تغییر نگرش مردم نسبت به سرمایه گذاری و به علاوه ارتقای فرهنگ سهامداری نیز شود.



حسین عابدی
تحلیلگر ارشد بازار سرمایه

چرا سرمایه گذاری کنیم؟

شاید در ابتدا به عبارت چرا سرمایه گذاری کنیم موافق باشیم با این حال اگر دقیق تر شویم بی می بریم که دلیل اصلی سرمایه گذاری بهبود بخشیدن به رفاه و آسایش فعلی و آتی خود است. وجوهی که سرمایه گذاری می شود ناشی از دارایی های فرد، وام و پس انداز است که افراد تلاش دارند با صرفه جویی در مصرف امروز و پس انداز آن بتوانند مصرف آتی را بهبود ببخشند.

سرمایه گذار تلاش می کند ثروت و دارایی های خود را به نحو مؤثرتری مدیریت نماید و با بهینه کردن آن از اثرات تورم، مالیات و عوامل غیرمترقبه در امان باشد و بیشترین بازده را کسب کند. در دهه ۹۰ میلادی یک تحول بزرگ در سرمایه گذاری اشخاص به وجود آمد و مردم برای اینکه در دوران بازنشستگی خود پس انداز داشته باشند تصمیم گرفتند که به طور سنتی مبالغی را به صورت ماهانه برای آن دوران ذخیره یا در صندوق های بازنشستگی پس انداز کنند. در حال حاضر مردم به صورت مستقیم اقدام به خرید سهام اوراق مشارکت یا سایر موارد مشابه می کنند که همین عامل اهمیت سرمایه گذاری در زمان ها و بازارهای مختلف را نشان می دهد. لزوم انجام سرمایه گذاری مناسب، داشتن آگاهی و تجربه کافی در هر بازاری است. می توان روزهایی که بازار سرمایه در رکورد به سر می برد با مطالعه اصول سرمایه گذاری و تکنیک های علمی اقدام به افزایش توان و تحلیل بازار کرد و برای تصمیم گیری آتی با دانش کافی اقدام کرد.



منصور عظیمی
مدیر عملیات کارگزاری توانا

ضرورت اصلاح ساختار



مجدد عبدالحمیدی، کارشناس بازار سرمایه در خصوص علل خروج پول از بازار سرمایه در یک سال اخیر و به طور ویژه از اواسط مرداد ماه توضیح داد: روند فعلی خروج پول از بورس می تواند ریسک خطری برای دخالت های دولت و کاهش اعتماد به بازار سرمایه محسوب شود. این معضل می تواند در آینده ای نزدیک نقدشوندگی بسیاری از نمادها را با مشکل مواجه کند.

عبدالحمیدی ادامه داد: در حال حاضر سهامداران خرد همچنان برای فروش سهام خود مصمم هستند و عزم خود را برای خروج از گردونه معاملات سهام جزم کرده اند. با این حال صف های سنگین فروش، مانعی بر سر راه این دسته از بازیگران سهام است و دامنه نوسان نامتوازن روز روز بیش از روز قبل، معاملات را از رونق می اندازد. برگزاری جلسات در حمایت از بورس در کوتاه مدت ممکن است جو بازار سرمایه را تغییر دهد، اما در بلندمدت تغییر بازار نیاز به تغییر سازوکارهای قانونی و اصلاح ساختار بازار دارد.

این کارشناس با اشاره به دلیل بودن بی اعتمادی مردم در خروج پول صورت گرفته در بازار توضیح داد: رونق بازار سهام در گرو جلب اعتماد مردم است. بی اعتمادی مردم به ثبات در روند معاملات بورس یکی از مهم ترین دلایل خروج پول از بازار محسوب می شود که این موضوع نیز به دلایلی نظیر تغییرات زیاد در قوانین بازار، وضعیت نه چندان خوب اقتصاد کشور، وجود تحریم ها و شرایط مبهم سیاست داخلی و خارجی کشور مرتبط است. از موارد دیگری که تاثیرگذاری قابل توجهی بر خروج پول از بازار سرمایه دارد می توان به روی کار آمدن بازارهای موازی با سوددهی های قابل توجه (البته بسیار پرنریسک) مثل بازار ارزهای دیجیتال که باعث شده بسیاری از افراد از سال گذشته پول خود را از بازارهایی چون سرمایه، خارج کرده و با قبول ریسک های موجود به بازاری چون رمزارزها وارد شوند.

عبدالحمیدی حمایت های غیراصولی حقوقی ها و سهامداران عمده در بعضی از سهام ها و اعمال نشدن دقیق قوانین بازارگردانی را از دیگر دلایل خروج پول حقیقی دانست و گفت: البته باید این موضوع را نیز در نظر داشت که بازار سهام با افت های زیاد قیمتی اکنون بازاری ارزنده برای سرمایه گذاری محسوب می شود. حذف برخی از محدودیت های معاملاتی مانند دامنه نوسان نامتوازن، افزایش بازارگردانی در تمامی سهام های بازار را راهکارهایی در جهت توقف روند نزولی بازار و به علاوه افزایش ارزش معاملات و ورود مجدد پول در اردیبهشت ماه قلمداد کرد.

ابهام در خروج پول!



در گفت و گو با قاسم محسنی، مدیرعامل شرکت رتبه بندی اعتباری برهان در خصوص این مسئله که آیا خروج نقدینگی توسط حقیقی ها در ماه های اخیر رخ داده است، در گفت و گویی به تشریح این موضوع پرداخت:

چرا در ماه های اخیر به ویژه از اواسط مرداد ماه سال قبل شاهد خروج نقدینگی از بازار هستیم؟

اگر بخواهیم مسئله خروج نقدینگی از بازار را از این منظر مورد بررسی قرار دهیم که حقیقی ها بیشترین فروشنده و حقوقی ها بیشترین خریدار بودند، این مسئله یک مفهوم است. اما خروج پول به این معنا که نقدینگی از بازار خارج شده است به راحتی قابل مقایسه نیست. چرا که وقتی پولی خارج می شود شخص دیگری پولی را وارد خواهد کرد و اگر سهامداری سهمش را می فروشد، سهامدار دیگری آن سهم را می خرد.

آیا ممکن است که حقیقی ها، نقدینگی خود را فروخته و به نوعی از بازار خارج شده باشند؟

ممکن است چنین اتفاقی رخ داده باشد چرا که خروج پول به شکل کلی از بازار صورت نخواهد گرفت. اگر حقیقی ها بیشتر از حقوقی ها فروشنده باشند، این معنای آنست که حقیقی ها سهامشان را به حقوقی ها فروخته اند. در کل خالص خرید و فروش حقیقی ها، در دوره ای «فروش» بوده و خالص خرید و فروش حقوقی ها نیز «خرید» بوده است. موضوع این است که بخشی از حقیقی ها مقداری از پول خود را از بازار خارج کرده اند که البته ممکن است در دوره دیگری آن را به بازار وارد کرده باشند که این موارد برای دوره های مشخصی قابل تعریف است.

یعنی ممکن است افراد حقیقی نقدینگی خود را در خارج از بازار پارک و در مواقعی وارد کنند؟

ممکن است حقیقی ها در یک دوره دیگر مقداری از پول خود را از بازار خارج کرده و سپس این روند عکس شده باشد مثلاً ممکن است شخص حقیقی در مقطعی پول خود را در بانک پارک کرده باشند و با پایین آمدن قیمت ها، مجدداً پول خود را وارد و خرید کرده است. ولی این مسئله که بیان می شود پول از بازار خارج می شود محل سوال و ابهام است. در واقع ممکن است یک گروه به گروه دیگری سهامشان را بفروشند و پولشان را خارج کنند که با این حساب گروه دومی جایگزین شده است، به همین دلایل نمی توان گفت که پول به طور کلی از بازار بیرون رفته است.

دلیل خروج حقیقی ها در مقاطع این چنینی را چه می دانید؟

اگر در این مدت حقیقی ها خارج شده اند دلیل این مسئله این بوده که در مقطعی افزایش قیمت شدیدی داشتیم و حبایی شدن قیمت ها سقوط قیمت ها را پس از چند ماه از رشد حبایی، رقم زد. زمانی که ارزش تغییر می کند و در واقع قیمت ها پایین می آید ممکن است شخص همان میزان پول را در بازار داشته باشد اما ارزش دارایی او پایین آمده باشد که در این صورت مسلم است که ارزش دارایی ها کاهش پیدا کرده است. وقتی شاخص افت می کند بخشی از آن به دلیل کاهش قیمت ها و بخشی نیز مربوط به پرداخت سود رخ می دهد. از مرداد ماه سال ۹۹ تاکنون حدوداً ۴۰ درصد ارزش بازار از دست رفته است.

نماد عادلانه

ارزش سبد سهام عدالت بار دیگر کاهش می یابد

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۶,۶۳۰	۱۰۶,۰۸۰	۲۳	ویلت	۲۹	۴,۱۹۰	۱,۲۵۲,۸۱۰
۲	اخیر	۲۳۹	۱۰,۳۲۰	۲,۴۶۶,۴۸۰	۲۴	دانا ج	۲۷	۴,۹۰۰	۱,۳۲۳,۳۰۰
۳	بنیرو	۳	۱۵,۰۹۰	۴۵,۲۷۰	۲۵	حکشتی	۷۸	۱,۸۰۵	۱,۴۰۷,۹۰۰
۴	شیرینج	۲۴	۳,۷۳۸	۸۹,۷۱۲	۲۶	ورنا	۳	۵۵۱۰	۱۶,۵۳۰
۵	لکما	۲۲	۶,۱۲۹	۱۳۴,۸۳۸	۲۷	شکویا	۴۷	۱۸,۰۱۹	۸۴۰,۹۳۳
۶	فخزو	۱۱۴	۱,۶۸۰	۱,۹۳۵,۲۰۰	۲۸	رمینا	۱۳۷	۱۷,۰۰۰	۲,۳۲۳,۱۱۰
۷	وایرا	۱۲	۱۳,۳۴۷	۱,۶۰۱,۶۴	۲۹	جیترو	۱	۵۳,۹۱۰	۵۳,۹۱۰
۸	شینا	۲۰۳	۱۱,۱۲۰	۲,۲۵۷,۳۶۰	۳۰	فملی	۵۷۵	۱۱,۰۴۰	۶,۳۴۴,۰۰۰
۹	فولاد	۴۳	۱۹,۳۹۰	۸۳۳,۷۷۰	۳۱	فطیح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
۱۰	بفخر	۴۸	۲,۶۵۸	۱,۲۷۰,۰۰۰	۳۲	فولاد	۱,۲۶۰	۱,۲۱۰	۱,۵۲۸,۶۰۰
۱۱	فارس	۱,۱۴۶	۹,۰۴۰	۱۰,۳۵۹,۸۴۰	۳۳	کگل	۱۰۴	۱,۴۵۲	۱,۵۱۰,۰۸۰
۱۲	ساراب	۸	۲۰,۸۶۰	۱۶۶,۸۸۰	۳۴	کچادج	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
۱۳	ونتجارت	۱,۷۸۸	۲,۶۲۰	۴,۶۸۴,۵۶۰	۳۵	فایرا	۳۱	۱۷,۲۷۰	۵۳۵,۳۷۰
۱۴	جم	۴۱	۳,۵۹۰	۱,۴۶۱,۹۰	۳۶	شاولان	۴	۸۷,۳۴۰	۳۴۹,۶۵۸
۱۵	بیسویج	۹	۵۵,۱۰۰	۴۹۵,۹۰۰	۳۷	مارون	۴۷	۱۵۶,۱۷۷	۷,۳۴۰,۳۱۹
۱۶	خودرو	۴۷	۲,۱۶۰	۱۰۱,۵۲۰	۳۸	شیندر	۱۱۴	۲۲,۷۴۰	۲,۵۹۲,۳۶۰
۱۷	شیرینز	۱۵	۲۷,۵۷۰	۴۱۳,۵۵۰	۳۹	ویسلدر	۱۴۰	۲,۲۹۰	۳۱۰,۰۶۰
۱۸	ویست	۱۶	۲۲,۳۴۰	۳۵۷,۴۴۰	۴۰	کگلج	۵۷	۱۰,۶۰۰	۶۰۴,۰۴۰
۱۹	شیراز	۴	۵۵,۱۰۰	۲۲۰,۴۰۰	۴۱	سدشت	۸	۶۷,۲۶۰	۵۳۸,۰۸۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۸,۹۸۰	۵,۵۲۲,۷۰۰	۴۲	کچاد	۱۸۱	۲۲,۶۴۰	۴,۰۹۷,۸۴۰
۲۱	فولادج	۳۹	۱,۶۴۵	۶۴,۳۶۵	جمع ارزش کل				۸۱,۹۵۴,۲۸۹
۲۲	خسپا	۳۳	۲,۰۷۰	۶۸,۳۱۰	ارزش سهام در ۱ اردیبهشت ۱۴۰۰				۸۵,۹۶۴,۳۸۱
ارزش سهام در ۱۴ فروردین ۱۴۰۰					درصد تغییر				-۴.۳

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
اعتلا	-۱۳.۶۷	۸۳۵۰,۱۵۰	۶۹۳۰,۱۰۰	-۱۳.۹۷
شکویا	-۷.۰۴	۲۰۴۰,۹۵۳,۵۷	۵۶۷,۵۸۴	-۸.۳۶
ذوب	-۶.۴۸	۲۱۴,۸۳۱,۸۶۰	۶۳۶,۲۴۰	-۷.۴۷
بچهرم	-۵.۸۵	۶۱,۷۶۳,۷۵۹	۱۶۸,۲۲۵	-۶.۵۷
شمصیر	-۴.۲۱	۳۳,۹۲۶,۰۰۰	۱۴۰,۹۷۰	-۴.۹
بیپوند	-۳.۹۸	۳۷,۹۵۰,۰۰۰	۱۲۴,۲۶۱	-۴.۶۸
ومهان	-۳.۹۸	۱۲۰,۵۲۰,۰۰۰	۲۰۵,۱۶۶	-۵.۶۷
زاگرس	-۳.۸۹	۴۸۷,۷۷۶,۰۰۰	۳۸۶,۵۳۴	-۴.۸۹
وکبهن	-۳.۸۷	۲۶۰,۲۲۵,۰۰۰	۱۸۳,۴۲۱	-۵.۴۸
سرچشمه	-۳.۸	۳۲,۵۷۸,۸۰۰	۲۶۷,۲۰۳	-۳.۸

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
میدکو	۰.۷۲	۱,۴۷۳,۱۵۸,۴۰۰	۵۲۱,۴۶۶	۰.۷۳
شمصف	۰.۶۸	۲۱,۳۱۲,۳۰۰	۸,۱۸۷	۰.۹۳
غگیلا	۰.۶	۴,۶۳۰,۲۰۰	۷,۶۴۲	۰.۸۷
بیپاس	۰.۱۱	۸۹۹,۹۳۳,۵۴۴	۹۵۶,۹۵۶	۰.۰۴
شرانل	۰.۱۱	۷۶,۰۵۲,۰۰۰	۱۴۶,۷۲۵	-۰.۶۲
ومل	۰.۰۳	۱۳۳,۵۱۰,۰۰۰	۱,۸۵۹,۵۲۴	۰.۰۴
بزاگرس	۰	۴۲,۹۸۴,۰۰۰	۲۲۰	۰
حسیر	۰	۱,۰۴۹,۱۸۸,۶	۵	۰
زهاهان	۰	۲۳,۲۷۹,۱۳۰	۲۶۰	-۰.۰۱
آوا	۰	۱۱,۷۴۰,۰۸۰	۱۲۹	۰

تعداد شرکت ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت ها	نماد
۱۱۲	۳۳
۶	۳۳
۳,۴۱۰	استخراج کانه های فلزی
۲,۸۸۰	هتل و رستوران
۲,۱۷۰	محصولات شیمیایی
۱,۵	سرمایه گذاریها
۱,۳۳۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۱۰	محصولات چوبی
۰,۹۰	استخراج ذغال سنگ
۰,۸۶۰	انبوه سازی املاک و مستغلات
۰,۷۲۰	لاستیک و پلاستیک
۰,۶۴۰	حمل و نقل و انبارداری





علل گیر افتادن بازار در بن بست شفاف می شود

منجلاب فروش

تصمیمات خلق الساعه، دامنه نوسان نامتقارن و دخالت سیاسیون بحران بورس را رقم زد

گلشن یابادی خبرنگار ماههاست که بازار سهام در باتلاق صفهای فروش از پیش در این منجلاب فرو می رود. هرچقدر مقامات ناظر و بالاسری، بالای سر بازار ایستاده و با صادر کردن دستورالعمل‌های پی در پی و تصمیمات شبانه و لحظه‌ای برای بیرون آوردن بازار از این باتلاق تلاش می کنند اما هیچ نتیجه‌ای جز فرو رفتن بیشتر بازار در صفهای فروش حاصل نمی شود.

بازار سرمایه به جایی رسیده که تعداد صفهای فروش برای روزهای متوالی تا ۵۰ برابر صفهای خرید می رسد و روزانه صدها سهم به محض شروع بازار به این باتلاق فرو می روند. چرا بازار سرمایه ایران در حال تجربه کردن چنین روزهایی است؟ پاسخ این سوال را باید در علل به وجود آمدن وضعیت فعلی، گرفتار شدن در قفل شدگی بازار و بن بست حاضر جستجو کرد.

تصمیمات خلق الساعه بسیاری از فعالان بازار علل سنگین شدن صفهای فروش و قفل شدن بازار را در عواملی چون تصمیمات خلق الساعه و روند تغییر تصمیماتی که برای ماههاست تکرار می شود، اظهار نظر و دخالت‌های سیاسیون چه در زمان رونق بازار و چه در شرایط کنونی که با نزدیک شدن به انتخابات ریاست جمهوری ۱۴۰۰ شدت آنها نیز زیاده‌تر شده است، می دانند.

همچنین تغییر نامتوازن دامنه نوسان که قفل شدگی در سمت منفی را ایجاد کرده نیز از دیگر علل موجود و

گسترده گی ابهامات

ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل سیدگردان داریک پارس، در خصوص علل گیر افتادن بازار در صفهای فروش گفت: به نظر می رسد چندین عامل شرایط فعلی را ایجاد کرده و در استمرار آن دخیل است.

بازار دانست که عمده این مسئله به دلیل مذاکرات هسته‌ای و ابهام موجود در این مذاکرات و توافق هسته‌ای است. انجام نشدن مذاکرات قطعاً بر شرایط بازار تأثیرگذار است و به نظر یکی از مهم ترین عوامل ابهامات در این زمینه است. اگر ابهامات موجود رفع و به طور واضح مشخص شود که مذاکرات صورت خواهد گرفت یا خیر، این مسئله اثر مشخص خود را بر بازار خواهد گذاشت.

شهرآبادی با اشاره به انتخابات ریاست جمهوری توضیح داد: یکی دیگر از عوامل به وجود آمدن وضعیت فعلی را باید ابهامات مربوط به انتخابات و نزدیک شدن به آن دانست که باعث می شود سهامداران دست نگه دارند تا پس از مشخص شدن شرایط اقدام به سرمایه گذاری و خرید کنند. وی ادامه داد: کاهش نقدشوندگی بازار به واسطه تغییر نامتوازن کردن دامنه نوسان از منفی ۳ تا مثبت ۶ یکی دیگر از عوامل منفی این روزهای بازار است و البته نباید نادیده گرفت که این تدبیر از ریزش سهم‌ها و شاخص تا حدی جلوگیری کرد و به نوعی کف بازار را بست، اما از سوی دیگر مقابل نقدشوندگی بازار را نیز گرفت که باعث شد بازار خیلی دیر اصلاح کند. همچنین این مسئله باعث شد افراد و پول‌های جدید به بازار ما وارد نشوند چرا که بازار را نقدشونده نمی بینند.

مدیرعامل سیدگردان داریک پارس، ترس سهامداران به دلیل وضعیت ۶ ماهه گذشته را یکی از عوامل اثرگذار بر ایجاد صفهای فروش بی پایان دانست و ادامه داد: سرمایه‌گذار از ورود پول جدید و به علاوه ماندن در بازار ترس دارد و به نظر منظر رفع ابهامات موجود است. شهرآبادی با اشاره به این مسئله که به نظر می رسد در ماههای گذشته اخلاص و دست‌اندازی در بازار یکی از عوامل گیر افتادن بازار در وضعیت فعلی بوده است گفت: در ماه‌های گذشته دیده شد که هر گاه صف خریدی شکل می گرفت، به صف فروش تبدیلی می کردند که این نیز به نوعی اثرگذاری خود را بر بازار داشته است.

وی با تأکید بر حمایت نشدن مستمر بازار گفت: حمایت نشدن بازار در به وجود آمدن شرایط فعلی دخیل است که اگر بازار به مدت دو هفته حمایت شود، پول‌های پارک شده در بیرون بازار به بازار برمی گردد و می تواند روند خوبی را در پیش بگیرد اما این اتفاق نیفتاد. دولتی که سال گذشته حدود ۳۳۰ هزار میلیارد تومان از بازار سرمایه تأمین مالی کرده است در حال حاضر هیچ اقدام خاصی برای رفع وضعیت فعلی انجام نمی دهد چرا که تا زمانی که حمایت قوی و مستمر صورت نگیرد سهامدار ترسیده، به بازار بر نمی گردد.

چالش نامتقارن بودن

سیدابراهیم عنایت، عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران نیز در رابطه با قفل شدن بازار و سنگین بودن صفهای فروش توضیح داد: به نظر یکی از دلایل مهم در بروز این معضل را باید محدود بودن و به ویژه نامتقارن شدن دامنه نوسان دانست.

در یک دوره زمانی که شامل سال ۹۸ و نیمه اول سال ۹۹ می شود قیمت سهام بدون اینکه توجیه منطقی داشته باشد به شدت افزایش یافت. در حال حاضر بازار برگشته و نیاز به اصلاح دارد و اگر اجزای اصلاح به آن داده نشود خواه ناخواه بر تعداد صفهای فروش افزوده می شود. با منفی ۳ یا ۲ درصد بعید است که بازار توانایی اصلاح کردن را داشته باشد. از طرفی باید مواظب بود، چرا که باز شدن دامنه نوسان برای سهامداران خرد حقیقی که پس‌انداز زندگی‌شان را به این بازار آورده‌اند و بسیار نیز متضرر شده‌اند می تواند خطرناک باشد. همچنین ممکن است سرمایه‌گذار خرد حقیقی را مجبور به پایین آوردن قیمت سهم برای فروش آن کند.

عنایت توضیح داد: زمانی که دامنه نوسان ۵ درصدی اعمال می شد همین مسئله موجب بالا رفتن بیش از حد قیمت سهم شد چرا که ضریب اطمینانی به افراد می داد که افراد بدون تحلیل و مطالعه و تنها به واسطه سود ۵ درصدی روزانه سهم را خریداری کنند. عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس بازارگردانی، اطلاع‌رسانی صحیح و داشتن دید بلندمدت سرمایه‌گذاری را جزو راهکارهای برون رفت از شرایط فعلی دانست و گفت: تصمیمات خلق الساعه‌ای که مدام عوض می شود، باعث شد که چنین صفهایی

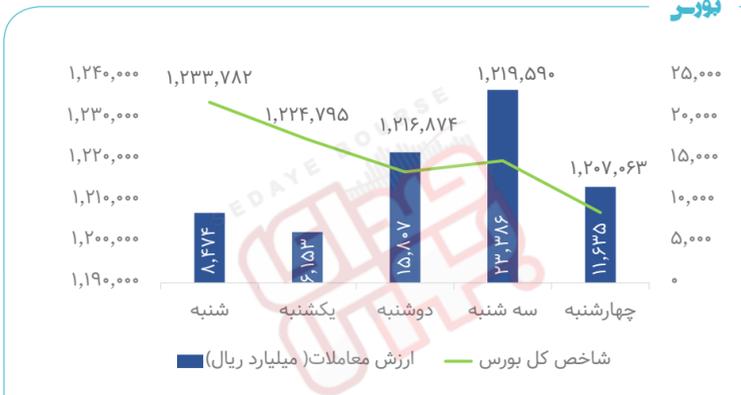
نماد	سهم پر نوسان در بورس - مثبت		سهم پر نوسان در بورس - منفی	
	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال
ساراب	۱۳.۳۱	۲۶,۲۸۳,۶۰۰	-۱۳.۶۴	۲۱۷,۹۰۴
ویمت	۵.۲۸	۸۶۷,۵۰۹,۹۲۱	-۹.۴۵	۱۱,۲۵۵,۳۷۱
قیبرا	۴.۷۹	۱۶۶,۳۰۵,۵۳۳	-۸.۰۲	۸۴۵,۱۲۰,۰۰۰
وکار	۳.۹۵	۱۰۳,۸۸۵,۰۰۰	-۷.۷۶	۹۴,۸۹۳,۷۵۰
فونال	۳.۰۶	۱۷۱,۴۸۶,۱۲۱	-۷.۲۴	۴۸۳,۱۱۰,۱۶۶
ومعدان	۲.۹۴	۶۵,۳۸۵,۶۰۰	-۶.۷	۲۱۹,۲۵۰,۰۰۰
شپدیس	۲.۳۳	۵۷۴,۸۶۰,۰۰۰	-۶.۵۶	۶۷۳,۵۰۰,۰۰۰
ویاسار	۱.۵۶	۸۹۵,۰۳۲,۰۰۰	-۶.۳۹	۲۲۶,۰۶۲,۱۲۷
شسپا	۱.۰۲	۱۴۱,۶۴۵,۰۰۰	-۶.۱۵	۵۲۰,۹۴۰,۰۰۰
سدشت	۰.۸۲	۷۹,۳۷۸,۶۰۰	-۵.۷۲	۱۷,۴۸۶,۹۶۰

نماد	تغییرات نسبت به هفته قبل		تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار
	تغییرات نسبت به هفته قبل	ارزش معاملات	
ساراب	۱۶.۷۳	۱,۲۰۷,۷۵۵	۱۳۳
ویمت	۳.۷۱	۵,۴۹۳,۳۸۸	۱۴
قیبرا	۴.۲۲	۴۰۹,۸۱۵	
وکار	۳.۵۴	۱۱۶,۹۷۳	
فونال	۱.۶۹	۱۷۷,۵۵۷	
ومعدان	۱.۳۶	۱۴۳,۵۸۴	
شپدیس	۰.۶۸	۴۵۰,۴۴۵	
ویاسار	۱.۷۱	۲,۳۴۸,۴۵۴	
شسپا	-۰.۳۳	۳۳۴,۳۲۷	
سدشت	۱.۴۵	۱۲,۶۷۶	

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

صنایع پر نوسان - بورس

فراورده های نفتی ۵.۸۱، خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه ۴.۶۵، استخراج نفت، گاز و خدمات جنبی ۳.۷۲، محصولات شیمیایی ۳.۲۵، خودرو و ساخت قطعات ۳.۲۱، فلزات اساسی ۲.۶۶، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم ۲.۴۰، خدمات فنی و مهندسی ۲.۳۴، مخابرات ۲.۱۶، استخراج کانه های فلزی ۱.۷۴



شاه کلید شکست قفل صفهای فروش

برای پی بردن به دلایل ایجاد و قوت گرفتن صفهای فروش باید به عوامل ایجادکننده آن‌ها پرداخت. موضوع این است که در شرایط فعلی سهامداران اعتماد خود را نسبت به بازار سرمایه از دست داده‌اند. فراز بسیار شدید شاخص که یک عدد منحصر به فرد را در عرض تنها چندین ماه به ثبت رساند یکی از این عوامل محسوب می شود، چرا که در کمتر از پنج ماه بازار سرمایه به رشد تقریباً ۳۰۰ درصدی رسید که این رشد با هیچ مولفه‌ای قابل توجه نبود. در حقیقت رشد منحصر به فردی که بازار تجربه کرد دلایل اقتصادی نداشت و بخشی از آن توسط حمایت‌ها و تشویقی که از سمت مسئولان انجام می گرفت، ایجاد شد.

بخشی از رشد منحصر به فرد این بازار را می توان به مکتبیسیم خود بازار مربوط دانست. در حقیقت اگر در مقطع رشد شاخص دامنه نوسان حذف می شد سهامدار از ابتدا متوجه می شد که این بازار نمی تواند هر روز ۵ درصد رشد داشته باشد. البته اشتباهی که در زمان اوج بازار مرتکب شدیم را در حال حاضر یعنی در زمان افول بازار نیز تکرار کرده‌ایم. در مقطع رشد بازار افراد بر اساس سهم و بدون توجه به تحلیل آن را خریداری می کردند و الان نیز عکس آن واقعه رخ داده و سهامداران سهم خود را برخلاف اینکه ارزنده است، در صفهای فروش قرار می دهند.

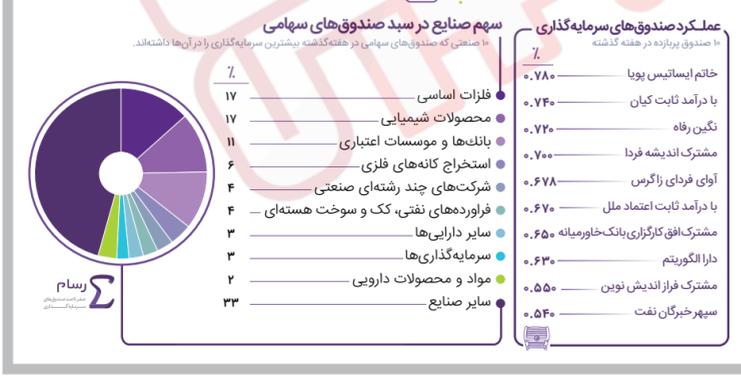
دامنه نوسان نامتقارن، نقدشوندگی را کند کرده که همین مسئله باعث می شود صفهای تشکیل شده افراد بیشتری را به سمت فروش بکشاند. چرا که سهامدار تصور می کند امروز از سهم خارج شود بهتر از فرادست! در این راستا لازم است به سهامدار آموزش‌های لازم برای خرید و فروش داده شود تا سهامدار بدون دامنه نوسان و با تحلیل بتواند به معامله بپردازد. دخالت‌های بی‌مورد برخی مسئولان و به علاوه قیمت‌گذاری در برخی محصولات از موارد تأثیرگذار بر ایجاد صفهای فروش در بازار فعلی است. قیمت‌گذاری دستوری در محصولاتی چون خودرو و به علاوه در توزیع فولاد نیز قیمت تعیین می شود، همچنین پتروشیمی‌ها و پالایشی‌ها و سایر اقلام نیز که قیمت‌گذاری در آن صورت می گیرد، بر قیمت سهم شرکت‌های این صنایع که در بورس حاضر هستند تأثیرگذار بوده و قطعاً این امر در ایجاد صفهای فروش بی‌تأثیر نیست. راهکار برون رفت بازار از زیر فشار صفهای فروش برداشته شدن دامنه نوسان است. در این مسیر ممکن است بخشی از سهامداران نیز نگران کند اما پس از مدتی افراد به درک صحیحی از خرید یا فروش خواهند رسید و همچنان موجود در خرید یا فروش خواهند شد. همچنین حذف دامنه نوسان می تواند نقدشوندگی بازار را افزایش دهد. شرایط کلی بازار، افت نرخ دلار، ابهامات مربوط به برجام و کاهش انتظارات تورمی نیز جزو مولفه‌های دخیل در شرایط فعلی بازار سرمایه محسوب می شود. افزایش دامنه نوسان و نگاه بلندمدت‌تر به بازار سرمایه می تواند بازار را از قفل شدن در صفهای فروش نجات دهد. بازده بازار سرمایه طی سه سال گذشته (از سال ۹۷ تا ۹۹) به ترتیب ۱۸۰، ۱۴۰ و ۱۴۰ درصد بوده است. در حقیقت در سه سال اخیر مجموع بازدهی این بازار نزدیک به ۴۰۰ درصد بوده است! کدام بازار را می توان یافت که در این مدت چنین بازدهی را نصیب سرمایه‌گذارش کرده باشد؟

رصد صندوق‌ها

صدر نشینی «خاتم ایساتیس پویا»

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس، همانند هفته قبل، روند نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۲۲۶ هزار واحد، با ۱۰ هزار واحد کاهش، به ۱,۲۱۶ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳۰ فروردین ماه صندوق‌های درآمد ثابت، در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «خاتم ایساتیس پویا»، «با درآمد ثابت کیان» و «تگین رفاه» به ترتیب با کسب ۰.۷۸، ۰.۷۴ و ۰.۷۲ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۸۰۱ میلیارد ریال بود. صندوق‌های قابل معامله با ۶۴۲۶ هزار میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی خالص خروج ۳ هزار میلیارد ریال و صندوق‌های مختلط خالص خروج ۲۴۷ میلیارد ریال را تجربه کردند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۴ میلیون و ۲۲۷ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۳ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۳۹ درصد اوراق بدهی و ۲۷ درصد در سهام مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ترکیب دارایی	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
سهام ۱,۱۴۱	صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۴,۲۲۷
سپرده‌های بانکی و وجه نقد ۱,۶۴۴	صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۸۰۱
اوراق بهادار یا درآمد ثابت ۱,۶۰۴	صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱,۶۴۴
سایر ۵۴	صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱,۶۴۴



نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ونیکو	-۱۳.۶۴	۱۵۶,۱۰۰,۰۰۰	-۱۳.۶۴
سدر	-۹.۴۵	۱۱,۲۵۵,۳۷۱	-۹.۴۵
شپنا	-۸.۰۲	۸۴۵,۱۲۰,۰۰۰	-۸.۰۲
سفارس	-۷.۷۶	۹۴,۸۹۳,۷۵۰	-۷.۷۶
وساخت	-۷.۲۴	۴۸۳,۱۱۰,۱۶۶	-۷.۲۴
پترول	-۶.۷	۲۱۹,۲۵۰,۰۰۰	-۶.۷
شتران	-۶.۵۶	۶۷۳,۵۰۰,۰۰۰	-۶.۵۶
شیران	-۶.۳۹	۲۲۶,۰۶۲,۱۲۷	-۶.۳۹
وسپا	-۶.۱۵	۵۲۰,۹۴۰,۰۰۰	-۶.۱۵
سشرق	-۵.۷۲	۱۷,۴۸۶,۹۶۰	-۵.۷۲

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

صنایع پر نوسان - بورس

فراورده های نفتی ۵.۸۱، خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه ۴.۶۵، استخراج نفت، گاز و خدمات جنبی ۳.۷۲، محصولات شیمیایی ۳.۲۵، خودرو و ساخت قطعات ۳.۲۱، فلزات اساسی ۲.۶۶، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم ۲.۴۰، خدمات فنی و مهندسی ۲.۳۴، مخابرات ۲.۱۶، استخراج کانه های فلزی ۱.۷۴

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	عبار
۱۰,۲۴۸,۰۰۰	۱۰,۲۲۸,۰۰۰	۱۰,۱۹۰,۰۰۰	۱۰,۳۹۶,۰۰۰	۱۰,۳۸۲,۰۰۰	هر گرم طلای ۱۸ عیار
۱۰,۱۸۸,۰۰۰	۱۰,۰۶۹,۰۰۰	۱۰,۲۹۶,۰۰۰	۱۰,۴۰۲,۰۰۰	۱۰,۶۰۸,۰۰۰	سکه تمام طرح جدید
۱۰,۱۰۱,۹۰۰	۱۰,۰۰۰,۹۰۰	۱۰,۱۰۱,۹۰۰	۱۰,۴۵۱,۹۰۰	۱۰,۳۴۷,۹۰۰	سکه تمام طرح قدیم
۵,۹۰۰,۰۰۰	۵,۹۰۰,۰۰۰	۶,۰۴۵,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۷۰,۰۰۰	نیم سکه
۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۲۰۰,۰۰۰	ربع سکه
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۶۵۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۳۰۰,۰۰۰	یک گرمی
۱,۷۷۸,۵۵	۱,۷۷۷,۶۲	۱,۷۷۰,۸۶	۱,۷۷۶,۳۷	۱,۷۷۶,۳۷	اونس جهانی (دالر)

ار قام به تومان

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	عبار
۶۵,۸۸	۶۶,۵۲	۶۷,۰۸	۶۶,۷۱	۶۶,۷۱	نفت برنت
۶۱,۹۳	۶۲,۶۵	۶۳,۴۵	۶۳,۰۸	۶۳,۰۸	نفت WTI
۶۵,۱۰	۶۵,۱۰	۶۵,۲۱	۶۱,۴۶	۶۱,۴۶	نفت اوپک
۲۳۳,۶۴۰	۲۳۳,۷۴۰	۲۳۸,۱۷۰	۲۳۸,۸۲۰	۲۳۹,۹۳۰	دالر
۲۷۹,۸۸۰	۲۷۹,۹۴۰	۲۸۴,۷۷۰	۲۸۴,۰۱۰	۲۸۶,۱۹۰	یورو
۳۳۹,۳۰۰	۳۴۰,۰۴۰	۳۳۹,۴۹۰	۳۴۳,۸۰۰	۳۴۴,۶۶۰	پوند
۶۶,۶۳۰	۶۶,۷۴۰	۶۶,۳۹۰	۶۷,۹۳۰	۶۸,۱۰۰	درهم

ار قام به تومان

دالر به یورو	دالر به پوند	دالر به درهم	دالر به روبل	دالر به لیر
۰,۰۹۵	۰,۰۷۷۹	۳,۶۷۲	۶۴,۲۵۵	۵,۰۸۵

بر آوردها از رونق اقتصاد جهان حکایت می کنند

تب تقاضا در بازار مسی

نفت خام در مسیر رشد تقاضا و افزایش قیمت قرار دارد

به ۴۰ دلار و در پایان سال به ۵۰ دلار افزایش یافت. افت قیمت نفت خام در سال گذشته به دلیل چند عامل مهم از جمله کاهش تقاضای جهانی، افزایش تولید نفت آمریکا، میزان ناکافی کاهش تولید اوپک و رشد ارزش دلار رخ داد. این عوامل در سال ۲۰۲۱ تغییر کرده اند، به همین دلیل کارشناسان انتظار دارند که قیمت نفت خام تا پایان سال به سطوح جدیدی افزایش پیدا کند.

در سمت عرضه داستان به شکل دیگری است. بسیاری از تولیدکنندگان بزرگ مس با افزایش آمار مبتلایان به کرونا مواجه هستند که این وضع، میزان تولید را کاهش می دهد. البته انتظار می رود که با بهبود فعالیت بخش معدنی، تولید مس در مسیر افزایش قرار بگیرد. بسیاری از کارشناسان بر این باورند که میزان تولید مس در جهان به طور میانگین ۵ درصد رشد خواهد کرد.

حبیب علیزاده روزنامه نگار ادامه موفقیت آمیز روند واکسیناسیون در جهان، امید به رونق دوباره اقتصاد و تجارت تا پایان امسال را افزایش داده است. در این میان، بسیاری از کارشناسان و تحلیلگران اقدام به تغییر و تصحیح برآوردهای پیشین کرده اند و برآوردهای جدید، عموماً از افزایش قیمت‌ها حکایت می کنند.

داغ شدن بازار مس

کارشناسان تغییر در قیمت مس را نشان دهنده رونق یا رکود اقتصاد جهان می دانند. در حال حاضر بیشتر کارشناسان معتقدند که اقتصاد جهان در مسیر رونق قرار دارد. بر این اساس، همگام با رونق فعالیت‌های اقتصادی در برخی نقاط جهان، تحلیلگران اعلام کردند که در سال ۲۰۲۱ تقاضا برای مواد خام با افزایش روبه‌رو خواهد شد. به عنوان نمونه می توان به پیش‌بینی گولدمن ساکس درباره افزایش قیمت مس در سال جاری اشاره کرد. این بانک سرمایه‌گذاری اعلام کرد که انتظار دارد با تشدید روند گذار به انرژی سبز و کاهش میزان عرضه مس، قیمت این فلز پرطرفدار مسیر صعودی پیدا کند. بر پایه پیش‌بینی رشد تقاضا و افت عرضه به دلیل محدودیت‌های ناشی از همه‌گیری بیماری کرونا، گولدمن ساکس برآورد خود از قیمت جهانی مس را افزایش داده است. این بانک سرمایه‌گذاری انتظار دارد که میانگین قیمت هر تن مس در ۱۲ ماه آینده معادل ۱۱ هزار دلار باشد. به گفته گولدمن ساکس، روند صعودی قیمت مس در سال آینده نیز ادامه خواهد یافت.

بر اساس آمارهای موجود، قیمت مس در سه ماه نخست ۲۰۲۱ بیش از ۱۱ درصد رشد کرد و به بالاترین رقم از سال ۲۰۱۱ رسید. همچنین در هفته دوم ماه آوریل قیمت مس نزدیک به ۶ درصد، در یک ماه منتهی به همین ماه حدود ۳ درصد و در یک سال گذشته بیش از ۲۱ درصد رشد داشته است. تحلیلگران شبکه خبری اینوستینگ معتقدند، بهبود شرایط اقتصادی ناشی از ادامه واکسیناسیون که به رفع محدودیت‌های کرونایی و بازگشایی اقتصادی منجر شده، همچنین رونق صنعت انرژی سبز و افزایش تولید خودروهای برقی، راه را برای افزایش قیمت مس هموار کرده است. نمودار مقابل روند قیمت مس در سه ماه نخست امسال را نشان می دهد.

عرضه و تقاضا

در فصل اول امسال، تقاضای مس چین به دلیل افزایش تولیدات صنعتی و فعالیت‌های ساخت‌وساز با رشد همراه بوده است. در این مدت، با وجود افزایش آمار مبتلایان به ویروس کرونا، روند بهبود تقاضا در اروپا نیز قوی بوده است. اما

یک هفته با کریپتوکارنسی

افت ارزش بازار رمزارزها

بازار رمزارزها همچنان در تب و تاب ورود و خروج نقدینگی و خلق ارزهای جدید است.

در هفته منتهی به چهارشنبه اول اردیبهشت (۲۱ آوریل)، ارزش بازار ارزهای دیجیتال با حدود ۱۸۰ میلیارد دلار کاهش به ۲ هزار و ۵۰ میلیارد دلار رسید. ارزش این بازار نسبت به آوریل ۲۰۲۰ بیش از ۹ برابر شده است.

در همین مدت، حجم معاملات روزانه رمزارزها نیز با نزدیک به ۱۳ میلیارد دلار افت روبه‌رو شد و به سطح ۲۰۷ میلیارد دلار رسید.

طی هفته گذشته، رمزارزهای اتریوم کلاسیک و نئو با حدود ۵۹ درصد رشد، بالاترین افزایش قیمت را تجربه

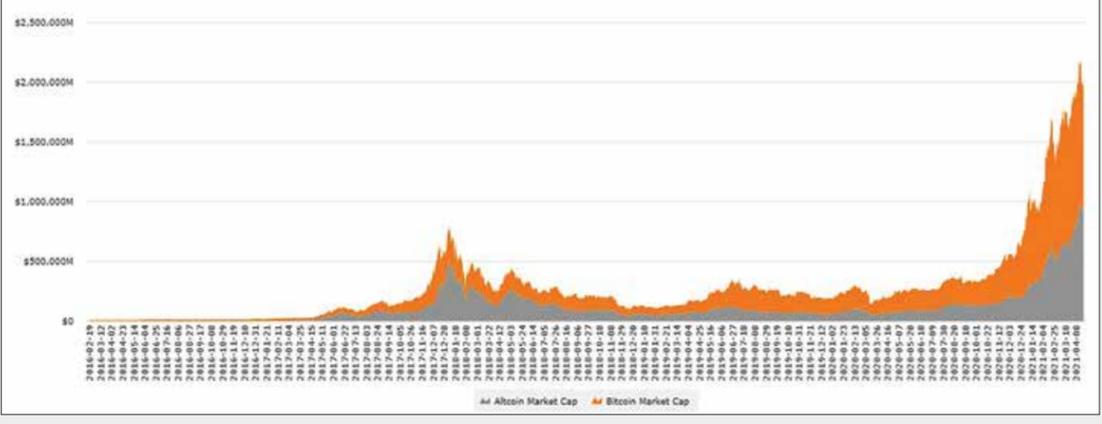
کردند. در همین مدت، قیمت ریبل بیش از ۱۹ درصد و بیت‌کوین گولد نزدیک به ۱۴ درصد کاهش پیدا کرد. یکی از رمزارزهایی که چندی است به شدت مورد توجه قرار گرفته، دوژکوین (Dogecoin) است. این ارز دیجیتال که در حال حاضر افت قیمت را تجربه می کند، طی هفته گذشته رشدی ۱۴۰ درصدی را ثبت کرد. بر اساس اعلام coinmarketcap تا پایان ماه آوریل (۱۰ اردیبهشت) عرضه اولیه ۲۰ رمزارز دیگر انجام خواهد شد.

کارشناسان و تحلیلگران همچنان درباره بازار رمزارزها و سود و زیان آنها اظهار نظر می کنند. برخی آینده این بازار را روشن و در حال رشد می دانند و برخی دیگر هیچ اعتمادی به آن ندارند. اما آشکار است که بازار رمزارزها یک واقعیت انکارناشدنی و غیرقابل چشم‌پوشی است. بنابراین بهترین راهکار، به رسمیت شناختن این واقعیت و تدوین قوانین و مقررات برای آن است.

در اینجا به برخی تحلیل‌های کارشناسان وبسایت tradingview درباره رمزارزها اشاره می کنیم:

- دوژکوین نمونه روشنی از دستکاری بازار است.
- بیت‌کوین برای جهش دوباره آماده می شود. با این حال، برخی نشانه‌ها از احتمال سقوط قیمت این رمزارز محبوب حکایت می کنند.
- پس از افت اخیر بیت‌کوین، رمزارز بایننس مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته است.
- لایت‌کوین به سطح حمایت هفتگی رسیده و احتمال رشد دارد.
- اتریوم در حال تست سطح حمایت هفتگی است و در صورت شکستن سطح مقاومت، امکان رشد بیشتر را دارد.
- ریبل در محدوده حمایتی قوی قرار گرفته است.

ارزش بازار رمزارزها از سال ۲۰۱۶ تاکنون



بازگشت ایران زمان بر است

باتوجه به شرایط سیاسی که در آن قرار داریم و همچنین پاندمی کرونا، تقاضا هنوز چندان قوی نیست و نمی‌توان به قوت تقاضا مطمئن بود و به نظر می‌رسد این موضوع تا زمانی که پاندمی کرونا رفع نشود، بازار را تهدید می‌کند، کاهش فعالیت‌های اقتصادی، کاهش رفت و آمد و مسافرت همه به نوعی تهدید برای بازار تقاضا به شمار می‌رود. بنابراین نمی‌توان در این زمینه با اطمینان صحبت کرد و به‌همین خاطر تولیدکننده‌ها سیاست کاهش تولید را در پیش گرفته‌اند.

در چنین شرایطی بازگشت ایران به بازار ممکن است کمی زمان ببرد. طبیعتاً مشتریان سنتی ما ترجیح می‌دهند چنانچه مورد تهدید قرار نگیرند، نفت را خریداری کنند. به نظر می‌رسد برخی از مشتریان در صورت رفع تحریم‌ها بلافاصله به سمت ما بزمی گردند و عده‌ای از آنها هم با تأخیر این کار را انجام خواهند داد. بنابراین، ایران می‌تواند بازار خود را نگه دارد اما اندکی نیازمند زمان است. احتمالاً بین یک ماه تا یک سال طول بکشد تا بازار احیا شود و آن را کاملاً بدست آوریم. در قفسه نفت اینگونه نیست که فقط آنها از ما نفت خریداری کنند زیرا ما نیز در مقابل از آنها کالا می‌گیریم و بالانسی تجاری به وجود می‌آید. بنابراین چنانچه آنها بازگردند و از ما نفت خریداری کنند، در مقابل ما هم در اقلامی که باید از بازارهای جهانی خریداری کنیم، روی مشتریانمان حساب باز می‌کنیم و این بالانس به وجود می‌آید.

در فاز اول عده‌ای از مشتریانمان به سمت ما روانه می‌شوند اما برای اینکه به وضعیت سابق صادراتمان برسیم، حداقل حدود ۶ ماه زمان لازم است. برای افزایش صادرات نیز بعد از رفع تحریم‌ها باید فعالیت بیشتری داشته باشیم. برخی از مشتریان قراردادهای سالانه خود را با یک‌سری از عرضه‌کنندگان می‌بندند و ما باید بیشتر در قالب قراردادهای تک‌محموله نفت را به فروش برسانیم تا شرایط به حال عادی بازگردد زیرا قراردادهای سالانه را در آخر سال تمدید یا منقذ می‌کنند و طبیعتاً اگر بخواهیم وسط سال وارد بازار شویم باید بیشتر فروش به‌صورت تک‌محموله باشد. قراردادی که با چینی‌ها منعقد می‌کنیم اندکی به وضعیت فروش ما کمک می‌کند، اما هنوز که این قرارداد نهایی نشده است، فروش و صادرات ما حتی در وضعیت تحریم هم به چین مقدار زیادی افزایش پیدا کرده است. به‌نظر می‌رسد این قرارداد ۲۵ ساله بیشتر به ما کمک می‌کند و ما برای بخش قابل توجهی از نفت‌مان می‌توانیم بدون دغدغه بازاری تضمین شده داشته باشیم که در این صورت در بخش‌های مختلف صنعت ما سرمایه‌گذاری می‌کنند. در نتیجه ما می‌توانیم روی یک بازار رو به رشد حساب کنیم که یک امنیت بازاری را برای بخشی از بازار نفتی ما ایجاد خواهد کرد.



محمدعلی خطیبی کارشناس حوزه بین‌الملل نفت

نژادتر کالایی

امید به افزایش قیمت زعفران

در فروردین ماه سال جاری بعد از دو سال نزول متوالی قیمت زعفران، مجدداً امیدها به صعود قیمت این کالای صادراتی شدت گرفت. قیمت زعفران در ماه اخیر توانست با روندی صعودی به قیمت‌های ۱۴ و حتی ۱۵ میلیون تومان در بازار نقدی برسد. همین امر سبب شد که بسیاری از صادرکنندگان و تجار با توجه به اختلاف قیمت گواهی‌های بورسی و کمتر بودن آن از قیمت نقدی، بار را از انبار خارج کرده و در بیرون به قیمت بالاتر به فروش برسانند.

به عقیده فعالان بازار زعفران، رشد قیمت این محصول در سال جاری ادامه‌دار بوده و در صورت تشدید خشکسالی و افزایش صادراتی حتی ممکن است قیمت‌ها به بالای ۲۰ میلیون تومان نیز صعود کنند. در این میان اما آتی زعفران که بعد از سکه توانسته است جایگاه مهمی در میان معامله‌گران بازار مشتقه پیدا کند، با روند صعودی همراه بوده و در سررسید شهریورماه به کانال ۱۷ هزار تومانی ورود پیدا کرد.

با التهاب بازار نقدی زعفران و ادامه‌دار بودن روند صعودی و حجم معاملات در آتی، بورس کالا به عنوان نهاد نظارتی وارد عمل و با افزایش وجه تضمین به میزان دو برابر و حتی یک طرفه کردن بازار آتی کالا در مدت دو روز کاری سبب بروز انتقاداتی به این نهاد نظارتی شد. اگر چه با ممنوع کردن خرید مضاعف بازار به صف فروش رسید اما با توجه به رشد قیمت نقدی و همچنین روشن بودن آینده بازار زعفران برای صادرات بیشتر و تداوم رشد قیمتی، آتی زعفران مجدد با صف خرید مواجه شد. نکته مهمی که باید به آن توجه کرد، لزوم ورود سرمایه‌گذاران بزرگ به بازار مشتقه ثبات قوانین بوده که بسیار حائز اهمیت است. نیاز است بورس کالا با عدم تصمیمات خلق الساعه و همچنین ایجاد ثبات رویه در قوانین بازار مشتقه بتواند امنیت ورود نقدینگی به این بازار را فراهم کند.



حسن میثمی مسئول معاملات مشتقه شرکت بورس بیمه ایران

مانع زدایی به سبک بورسی‌ها

ادامه از صفحه ۲

در شرایط فعلی اندکی جو بدبینی بر بازار حاکم شده و بسیاری از سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز در حال خروج از بازار هستند که فشار فروش در بازار را بیشتر کرده است. سیاستی که سازمان در پیش گرفته است این است که دامنه نوسان از طرف مثبت بیشتر باز باشد و طرف منفی به‌تدریج به سمت مثبت پیش برود. به نظر می‌رسد با بهتر شدن شرایط، بازار گام به گام تا منفی ۶ و مثبت ۶ خواهد رفت تا شرایطی ایجاد شود که راحت‌تر معامله شود و نقدشوندگی بازار که اصلی‌ترین مشخصه بازارهای مالی است، حفظ شود. آفادوست درباره تأثیر دامنه نوسان نامتقارن بر شرایط بازار گفت: اساساً دامنه نوسان تأثیر مثبت یا منفی نمی‌گذارد و به‌نظر می‌رسد فقط در شرایط فعلی اینگونه است که باعث منفی و مثبت بازار می‌شود. اما در صورت متعادل شدن بازار دامنه نوسان چندان نیاید بر مثبت و منفی بازار اثرگذار باشد و فقط باعث خواهد شد روند متعادل شدن بازار تسریع پیدا کند.

این کارشناس بازار سرمایه در پاسخ به این سوال که در حال حاضر نیاز بازار چیست و این تغییر دامنه می‌تواند این نیاز را رفع کند، گفت: در حال حاضر نیاز بازار دو موضوع است؛ بازگشت اعتماد و نقدینگی که در صورت بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران خرد و کلان دوباره پول و سرمایه خود را وارد بازار خواهند کرد که بازار سریع‌تر به تعادل می‌رسد، تزیم اعتماد اولویت دارد یعنی تا اعتماد نباشد نقدینگی به سمت بازار سرازیر نمی‌شود، این موضوع وظیفه فعالان بازار، سازمان نظارتی بازار، شرکت‌های بزرگ و مسئولین دولتی و نیازمند تلاش و عزم دسته جمعی است. تغییر دامنه نوسان کمک می‌کند، اما نیاز کامل بازار را رفع نمی‌کند.

کاهش پویایی بازار

هادی قره‌باغی، مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری صبا تأمین درباره ضرورت تغییر دامنه نوسان به منفی ۳ و مثبت ۶ گفت: با توجه به شرایط فعلی که بحث مذاکرات برجام و احتمال کاهش نرخ دلار مسائلی تأثیرگذارتر هستند، شاید وجود دامنه نوسان نامتقارن برای کوتاه‌مدت بهتر باشد تا شرایط بازار به تعادلی برسد. اما اگر منفی ۳ یا ۴ باشد خیلی بهتر بود چون دو روز بازار مثبت می‌شود ۱۲ درصد سهم‌ها بالا می‌روند و وقتی منفی می‌شود این فرآیند فرسایشی می‌شود. اما به‌صورت کلی دامنه نوسان محدود باعث می‌شود روندهای اصلاحی بازار به‌کندی اتفاق افتد و این روند کند به حالت فرسایشی دامن می‌زند که این امر باعث می‌شود پویایی و نقدشوندگی بازار کمتر شود. وی با بیان اینکه اصلی‌ترین نیاز بازار ورود نقدینگی است، گفت: اگر پولی وارد بازار نشود، بتوان سبب را خرید و فروش و پرتفوی را اصلاح کرد برای بازار خوب است. از طرفی قبل از عید صندوق‌ها را مجبور به خرید سهم کردند و تقریباً یک ماه است که سهم‌هایشان نزولی است، تنها چیزی که باعث می‌شود صندوق‌ها هیچ شوند به‌خاطر این دامنه نوسان است که سمت منفی محدود بوده است. اما خیلی از این نهادها و صندوق‌ها اگر این شرایط را بهتر نکنند، دچار مشکل می‌شوند.

سازمان سیاستی مناسب در پیش گرفته است

ابوالقاسم آقادوست، کارشناس بازار سرمایه درخصوص ضرورت تغییر دامنه نوسان به منفی ۳ و مثبت ۶ از ابتدای اردیبهشت‌گفت: برای اینکه بازار عمق و کارایی پیدا کند باید دامنه نوسان بیشتر شود، آزادانه‌تر معامله شود، نقدشوندگی افزایش یابد که در نهایت به‌سمت بازار آزاد و بیشترین دامنه نوسان پیش رفت.

اخبار

جانشین پروری در دستور کار فملی

شرکت ملی مس تربیت و پرورش نیروهای جوان و زنده را یک اصل مهم تلقی می‌کند، زیرا برای ادامه فعالیت شرکت بزرگی همچون مس، باید افراد کاربلد و متخصص تربیت شوند تا جایگزین افراد بازنشسته شوند.



محراب احمدیان، معاون مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با بیان این مطلب تأکید کرد: با پیاده‌سازی این سیاست همچنان شاهد رکوردزنی‌های این شرکت در حوزه‌های مختلف خواهیم بود و برای هر عنوان شغلی سه یا چهار نفر تحت آموزش قرار می‌گیرند تا مدیران مجموعه‌های مختلف بتوانند در انتخاب یک فرد اصلاح، آزادی عمل داشته باشند. وی تصریح کرد: این طرح در سال ۱۴۰۰ به صورت جدی‌تر دنبال خواهد شد و در سال جاری حدود ۴۶۰ نفر نیروی انسانی از طریق آزمون‌هایی که در مناطق مختلف برگزار شده است به استخدام شرکت ملی صنایع مس ایران درآمدند و طبق برنامه برای سال آینده نیز جذب ۶۰۰ نفر نیروی انسانی از طریق برگزاری آزمون در سه مجتمع شهرابک، سرچشمه و سونگون را در دستور کار قرار داده‌ایم.

پایان ساخت بزرگترین ترانسفورماتور پیشرفته مینا

عملیات ساخت بزرگ‌ترین ترانسفورماتور نیروگاهی بومی مجهز به سامانه ODAF، هفته گذشته به پایان رسید. ساخت این ترانسفورماتور توسط گروه صنعتی «آریا ترانسفو» و به سفارش گروه مینا صورت گرفته و ظرفیت آن ۳۸۵ مگاوات امپر و ولتاژ آن ۲۴۵ کیلوولت است.



از ویژگی‌های اصلی این ترانسفورماتور می‌توان به سامانه بومی خنک‌کاری اجباری جهت‌داده‌شده (ODAF)، طراحی خاص سیم‌پیچی (مبتنی بر لیبسانس شرکت‌های معتبر بین‌المللی)، تلفات کم، راندمان بالا و قیمت پایین در مقایسه با نمونه‌های مشابه خارجی اشاره کرد. کلیه مراحل طراحی و ساخت این ترانسفورماتور در مدت زمان بسیار کوتاه ۷۰ روز و مطابق با استانداردهای جهانی و فناوری جدید این صنعت انجام شده است. این ترانسفورماتور تمامی آزمایش‌های متداول و تیپ را مطابق با استاندارد IEC ۶۰۰۷۶ در آزمایشگاه فشارقوی آریا ترانسفو با موفقیت گذرانده است. سفارش ساخت این ترانسفورماتور، بخشی از راهبرد گروه مینا برای بومی‌سازی محصولات نیروگاهی با حمایت از صنایع داخلی است.

بومی‌سازی در فولاد خوزستان

شرکت فولاد خوزستان برای نخستین بار در کشور، توانست با بهره‌گیری از توان نیروهای متخصص و همکاری شرکت دانش‌بنیان داخلی در قالب انعقاد قرارداد پژوهشی و نوآوری، موفق به بومی‌سازی و ساخت اسلاید گیت نوع CSA ۸۰ شود.



ابراهیم دادرسی، مدیر تحقیقات، تکنولوژی و بهینه‌سازی فولاد خوزستان اظهار کرد: اسلاید گیت از تجهیزات مهم در تولید فولاد است که در زیر پاتیل مذاب نصب می‌شود و وظیفه قطع و وصل جریان مذاب و خروجی از پاتیل را برعهده دارد؛ به عبارت ساده‌تر، شیر کنترل قطع و وصل جریان مذاب است. وی با اشاره به حساسیت عملکرد این تجهیز افزود: به دلیل بالا بودن فشار هیدرواستاتیک مذاب و دمای بالای آن، عملکرد اسلاید گیت با حساسیت بالایی همراه است، به گونه‌ای که در صورت بی‌دقتی در ساخت و رعایت نکردن درصد خطای ایعادی و کیفیت متالورژیکی مواد به کار رفته، امکان نشست مذاب وجود داشته و می‌تواند فاجعه‌بار باشد.

تولید عریض‌ترین تختال در فولاد مبارکه

مدیرعامل فولاد مبارکه از تولید عریض‌ترین تختال برای صنایع نفت و گاز و کشتی‌سازی خبر داد و گفت: شرکت با تولید این محصول صادراتی و جلوگیری از خروج ارز در تلاش برای سودآوری بیشتر سهامداران است.



حمیدرضا عظیمیان از تولید عریض‌ترین تختال توسط فولاد مبارکه خبر داد و افزود: در شرکت فولاد مبارکه همه افراد برای افزایش تولید، رکوردزنی‌ها و مهم‌تر از همه تولید محصولات جدید قدم‌های خوبی برداشته‌اند، تا اخبار خوبی را به مردم، صنعتگران و سهامداران بدهند. وی با اشاره به اینکه فولاد مبارکه در پایان سال ۹۹ توانست برای اولین بار از طریق ماشین شماره ۵ ریخته‌گری، اسلب با ضخامت ۳۰۰ میلی‌متر تولید کند، بیان کرد: در روزهای ابتدایی سال نیز با رفع یکی از موانع سد راه برخی صنایع به روند تولید آنها کمک کرد. این اقدام با تولید اسلب از عرض ۲۰۰۰ تا ۲۰۲۵ میلی‌متر و ضخامت ۲۵۰ میلی‌متر صورت پذیرفته و یک محصول صادراتی است.

اخبار

«غوبتا» ۲۱۰ ریال سود تقسیم کرد

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه شرکت ویتانا روز شنبه به تاریخ ۲۸ فروردین ماه ۱۴۰۰ در محل کیلومتر ۷ بزرگراه فتح نبش خیابان خلیج فارس شرکت ویتانا برگزار شد. براساس رأی‌گیری به‌عمل‌آمده در جلسه مجمع عمومی، محمد رضا فخرالدینی به‌عنوان رئیس مجمع، محمد مهدی صاحبقرانی و امین نکویان به‌عنوان ناظران مجمع و مصطفی صنعتکار خاکی به‌عنوان منشی مجمع انتخاب شدند. محمد رضا فخرالدینی مدیرعامل این شرکت در ابتدای مجمع به قرائت گزارش عملکرد شرکت پرداخت و به سوالات اکثر سهامداران پاسخ داد. در این مجمع پس از تصویب صورت‌های مالی شرکت برای سال منتهی به ۳۰ آذرماه ۹۹، تقسیم مبلغ ۲۱۰ ریال سود نقدی به ازای هر سهم به تأیید حاضران در جلسه رسید. همچنین موسسه رازدار به‌عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و فریوران راهبرد به‌عنوان بازرس علی‌البدل و روزنامه دنیای اقتصاد به‌عنوان روزنامه کثیرالانتشار جهت درج آگهی‌های شرکت برای سال مالی جاری تعیین شدند.

رشد ۱۰ درصدی وزنی صادرات پگاه

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل شرکت صنایع شیر ایران از رشد ۱۰ درصدی صادرات شرکت به لحاظ وزنی خبر داد. به گزارش روابط عمومی و امور بین‌الملل شرکت صنایع شیر ایران (پگاه)، عبدالله قدوسی، مدیرعامل صنایع شیر ایران گفت: پگاه در سال ۹۹ در حوزه‌های دریافت شیر خام، به رکورد قابل توجهی دست یافته است. قدوسی با اشاره به توفیقات حاصل شده در حوزه صادرات افزود: کسب عنوان صادرکننده ممتاز برای دومین بار و شکستن رکورد صادرات، مویید عملکرد مطلوب سال گذشته شرکت بوده است. وی با اشاره به نقش صادرات در ارزآوری کشور گفت: توسعه بازارهای صادراتی در اوراسیا، یکی از اهداف اصلی شرکت بازرگانی صنایع شیر ایران در سال ۱۴۰۰ است. قدوسی با تقدیر از عملکرد شرکت پخش سراسری بازارگستر پگاه و تجهیز ناوگان توزیع، تأکید کرد: مدیران این حوزه، تمرکز بر افزایش فروش وزنی، ارزش سبد، رشد سهم ویتیرینی و افزایش تعداد عاملین فروش را به‌عنوان اهداف پیش رو، مد نظر قرار دهند. مدیرعامل صنایع شیر ایران تصریح کرد: استمرار کیفیت و مزه مطلوب، در راستای جلب رضایت مشتریان از مهمترین اهداف شرکت است که به جدیت پیگیری می‌شود. قدوسی توجه به اصول کاهش قیمت تمام شده و مطلوبیت نهایی محصول را از شاخصه‌های مهم دانست که در دستور کار سال جاری قرار گرفته است.



هشدار معاون خرید ذوب آهن اصفهان:

بارقابت مخرب، هزینه تولید فولاد در کشور بالا می‌رود



دریافت یک میلیون و ۷۵۰ هزار تن تأمین مواد اولیه از معادن «چاه گز و سنگان» را داشت که تاکنون عملیاتی نشده است و امروز در تأمین مواد اولیه آهن دار خود دچار مشکل هستیم. صالحی تصریح کرد: شاید در شرایط موجود این عدم اجرای تعهد خود را نشان ندهد، اما تا یک ماه آینده وضعیت تأمین مواد اولیه آهن دار در ذوب آهن بحرانی خواهد شد. وی با اشاره به این که در مجموع سه کوره، نیاز ذوب آهن به مواد اولیه ۶ میلیون تن مواد آهن دار برای یک سال است، گفت: در حال حاضر ذخایر درشت دانه ذوب آهن برای حدود ۶۰ روز و ذخایر ریزدانه برای حدود ۹۰ روز است و اگر همین روند ادامه یابد و به تعهدات عمل نشود، ذوب آهن به مشکل بر می‌خورد. صالحی در خصوص معاملات روز ۲۲ فروردین سنگ آهن در بورس کالا نیز اظهار داشت: این معامله و رقابت ۲۰ درصدی بر سر خرید سنگ آهن دانه‌بندی و رسیدن قیمت آن از ۱۱۲۲ تومان به ۱۳۵۵ تومان، نوعی خودزنی و رقابت مخرب است و باعث افزایش قیمت کنسانتره و گندله می‌شود. معاون خرید ذوب آهن اصفهان تصریح کرد: با رقابت ۲۰ درصدی، این روز، سنگ آهن دانه‌بندی ۲۲۳ تومان به ازای هر کیلو بالاتر از قیمت پایه معامله شد. این امر باعث می‌شود که سهم سنگ آهن در تولید چندین تنهایی با معاملات این روز ۳۷۹ تومان به ازای هر کیلو افزایش یابد؛

هفته‌نامه بورس: معاون خرید ذوب آهن اصفهان با تأکید بر این که احتمال می‌رود یک ماه آینده وضعیت تأمین مواد اولیه آهن دار در ذوب آهن بحرانی شود، گفت: در حال حاضر ذخایر درشت دانه ذوب آهن برای حدود ۶۰ روز و ذخایر ریزدانه برای حدود ۹۰ روز است و اگر همین روند ادامه یابد و به تعهدات عمل نشود، ذوب آهن به مشکل بر می‌خورد. محمدجعفر صالحی در خصوص وضعیت تأمین مواد اولیه ذوب آهن در سال ۱۴۰۰، اظهار کرد: مشکل تأمین مواد اولیه هیچگاه تمام شدنی نیست و همواره در نوسان است و مقطعی شرایط رو به بهبودی می‌رود و در مقطعی دوباره شرایط تأمین مواد اولیه ناپایدار می‌شود. وی تأکید کرد: در حال حاضر شرایط فعالیت سه کوره ذوب آهن و وضعیت تأمین مواد اولیه ذوب آهن ثابت است و آن‌ها از ذخایر ایجاد شده، مصرف می‌کنند. معاون خرید ذوب آهن اصفهان توضیح داد: از بهمن سال گذشته که کوره شماره یک ذوب آهن وارد مدار شد تا به امروز حدود ۲۰۰ هزار تن از موجودی ذخایر درشت دانه و همچنین ۱۵۰ هزار تن از ذخایر ریزدانه کاهش یافته است و این نشان می‌دهد که هنوز میزان ورود مواد اولیه با نیاز تناسب ندارد، چرا که تعهداتی که پیش تر داده شده بود و بر مبنای آن کوره شماره یک را عملیاتی کردیم، هنوز به نتیجه نرسیده است. وی گفت: ذوب آهن اصفهان در مصوبه ای

از حافظ بیپرس!

غبار غم برود حال خوش شود حافظ

شرکت کارگزاری حافظ
هفتمین کارگزار بزرگ کشور از نظر حجم معاملات در سال ۱۳۹۹
www.hafezbourse.com

سر مایه‌گذاری‌های تصادفی، همیشه به خیر نمی‌گذره

خدمات حرفه‌ای مشاوره سرمایه‌گذاری
۰۲۱-۸۸۱۹۲۱۳۳
Hadafez.com

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

سخن هفته

بهتر است پس اندازتان را بر روی سپهی خوب و پسا پشتوانه سرمایه‌گذاری کنید، تا زمان رشد آن صورتور با شیب و برای فروش عجله نکنید.
«ویل راجرز»



کوچه ۱۳۲/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۶۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: موسسه جام‌جم برتر پرن
فروش برخ: taaghche.com / fidibo.com / jaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

امور مالی و اداری: میلاد کریمی، 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.

مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
ویراستار: نسرین اسلامی
دبیر عکس: یلدا معیری
بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلیحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی، مولود محبی، محدثه حاجلی

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: فاطمه حاجلی، حبیب علیزاده، زهره فدوی، گلشن بابادی، شهریارو جمشیدی، فاطمه مشایخی، مینا هرمزی، بهنام مفری، ملیکا حمزمنی

نخستین سیاه

مرکز آموزش کارگزاری بانک سامان		برنامه آموزشی کارگزاری بورس بیمه ایران		برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران		برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف		برنامه آموزشی کانون کارگزاری ان بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
سرمایه‌گذاری هوشمند (کد اول)	دوشنبه ۳۰ فروردین	تحلیل تکنیکال مقدماتی	۴ اردیبهشت تا ۵ تیر	تابلوفوانی	۶ اردیبهشت	طراحی داشبوردهای مالی و مدیریتی با نرم‌افزار Excel	از ۴ اردیبهشت	تابلوفوانی در بورس	۴ اردیبهشت
آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد اول)	۲۹ و ۳۱ فروردین	افزایش سرمایه	۲۶ اردیبهشت	فیلترنویسی	۹ اردیبهشت	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی (دوره مقدماتی)	از ۵ اردیبهشت		
آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (کد اول)	سه شنبه ۷ اردیبهشت	صفر تا صد حق تقدم	دوشنبه ۲۷ اردیبهشت	آشنایی با انواع مجامع	۲۹ اردیبهشت	کاربرد نرم‌افزار Excel در حسابداری	از ۷ اردیبهشت		
یکشنبه و سه شنبه		چهارشنبه		آشنایی با انواع مجامع		دوره جامع آشنایی با ابزارهای مشتقه (Future & Option)	از ۱۲ اردیبهشت		
۲۶ و ۲۸ اردیبهشت		۲۹ اردیبهشت		آشنایی با قراردادهای آتی نقره همراه با نحوه معامله در ساعت بازار	۲۸ اردیبهشت	جمع‌بندی، نکته و تست سطح یک CFA	از ۱۶ اردیبهشت		
شنبه‌ها و دوشنبه‌ها از ۴ اردیبهشت ماه		۲۸ اردیبهشت				فیلتر نویسی در بازار سهام	از ۱۸ اردیبهشت		
از ۲ خردادماه		سه شنبه‌ها							
www.samanbourse.com		www.smbroker.ir		www.niciacademy.ir		www.irfinance.ir		www.seba.ir	

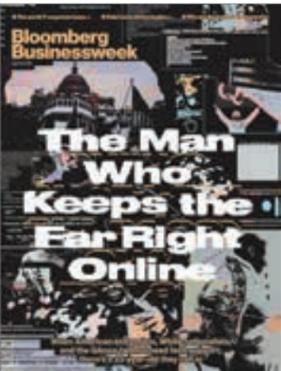
کیوسک خارجی

بدرود شاهزاده



مرگ شاهزاده فیلیپ، همسر ملکه انگلستان از نگاه کارشناسان پایان یک دوره به شمار می‌رود. نشریه «ویک» (چاپ انگلیس) در شماره اخیر خود به مرگ دوک ادینبورگ پرداخته است. پیش از این برای برگزاری مراسم خاکسپاری همسر ملکه الیزابت، حضور ۸۰۰ نفر در نظر گرفته شده بود اما با توجه به محدودیت‌های کرونایی تنها ۳۰ نفر امکان حضور در این مراسم را داشتند. گفته می‌شود نخست وزیر انگلستان جای خود را به یکی از اعضای خانواده سلطنتی داده بود. مرگ شاهزاده فیلیپ درست دو ماه مانده به یکصدمین سال تولدش با واکنش رهبران جهان و اعضای خانواده سلطنتی روبه‌رو شد. رسانه‌های مختلف نیز به بررسی زندگی وی پرداختند. روزنامه دیلی تلگراف نوشت: شاهزاده فیلیپ برای ملکه فقط یک ملازم نبود. او در شکل‌گیری پادشاهی بریتانیا نقش مهمی داشت. به همین دلیل، مرگ فیلیپ را باید پایان یک دوره خاص برای پادشاهی دانست. مناسفانه مراسم محدود خاکسپاری در شان او نبود. مجله تایم هم نوشت: خانواده سلطنتی به درستی اعلام کردند که هیچ‌کس از محدودیت‌های اعمال شده برای کرونا مستثنی نیست.

نژادپرستی سفید



در حالی که شرکت آمازون و همکارانش هرگونه حمایت از نژادپرستان سفیدپوست و مطرح کنندگان تئوری‌های توطئه را متوقف و ممنوع کرده‌اند، یک جوان ۲۳ ساله برای کمک به ملی‌گرایان سفید و تئوریسین‌های توطئه پا به میدان گذاشته است. «شریه بزینس ویک» به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: دو ماه و نیم قبل از اشغال ساختمان کنگره آمریکا به دست افراطیون، جناح راست افراطی اینترنت دچار یک سکنه ناقص شد و ناگهان، در آخرین هفته‌های تبلیغات انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، تعداد زیادی از سایت‌های سرشناسی که اخبار و دیدگاه‌های نژادپرستان سفیدپوست را منتشر می‌کردند، از کار افتادند. از نگاه بسیاری افراد، این اتفاق نشان‌دهنده آن بود که کشمکش‌های سیاسی آمریکا به پایان وحشتناک خود نزدیک می‌شود. برخلاف تصور، از کار افتادن این سایت‌ها توطئه دموکرات‌ها نبود. این سایت‌ها به دلیل بروز یک اشکال فنی در شرکت ارائه‌کننده خدمات رخ داده بود. این شرکت متعلق به نیک لیم ۲۳ ساله بود و زمانی که او متوجه مشکل شد، پس از یک ساعت آن را رفع کرد.

مقتضای

با مشاور دفتر بودجه کنگره آمریکا آشنا شوید

آدام پوسن منتقد سیاست‌های اقتصادی

رئیس موسسه اقتصاد بین‌المللی پترسون یکی از کسانی است که آشکارا برخی سیاست‌های مالی، پولی و اقتصادی جهان را مورد نقد قرار داده است



از آن، ارائه مشاوره به نهادها و دولت‌های مختلف بود. پژوهش‌های پوسن بر سیاست‌های اقتصاد کلان در دموکراسی‌های صنعتی، روابط اقتصادی بین کشورهای عضو گروه ۲۰، حل بحران‌های مالی و مسائل مربوط به بانک‌های مرکزی متمرکز است.

فعالیت‌ها

آدام پوسن به عنوان مشاور صندوق بین‌المللی پول، برخی سازمان‌ها و نهادهای دولتی آمریکا، دولت‌های بریتانیا و ژاپن به فعالیت پرداخته است. او همچنین به عنوان پژوهشگر مهمان، با بانک‌های مرکزی برخی کشورهای اروپایی و شرق آسیا و فدرال رزرو آمریکا همکاری دارد. پوسن پیش از این در سمت اقتصاددان پژوهشگر بین‌المللی در فدرال رزرو نیویورک مشغول به کار بود. وی همچنین از سال ۱۹۹۳ تا ۱۹۹۴ در موسسه پژوهشی بروکینگز فعالیت می‌کرد. در سال‌های ۱۹۹۲ تا ۱۹۹۳ پوسن با عضویت در بنیاد بوش (بنیادی که برای گسترش روابط آلمان و آمریکا شکل گرفت)، به همکاری با بوندس بنک در فرانکفورت و دویچه بنک در برلین پرداخت. آدام پوسن از سپتامبر ۲۰۰۹ تا اگوست ۲۰۱۲ با انتصاب وزیر خزانه‌داری بریتانیا به عضویت کمیته

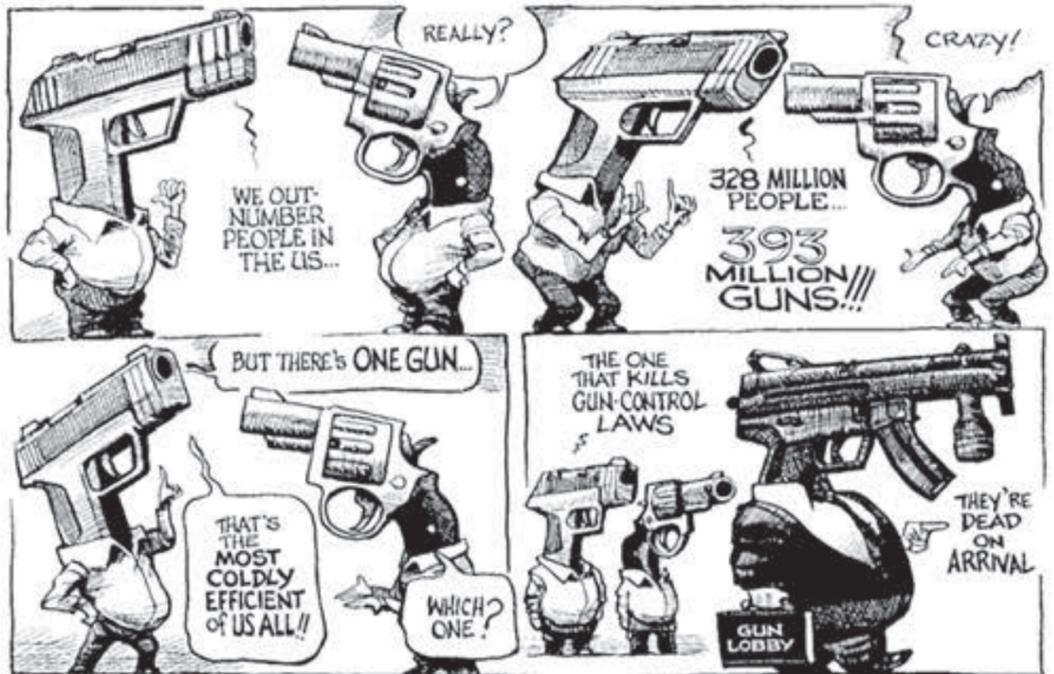
علی دانیال روزنامه‌نگار آدام سایمون پوسن متولد سال ۱۹۶۶ در بروکلین ایالت ماساچوست، اقتصاددان آمریکایی و رئیس موسسه اقتصاد بین‌المللی پترسون (PIIE) است. او در جولای ۱۹۹۷ به این موسسه پیوست و از ژانویه ۲۰۱۳ تاکنون ریاست آن را به عهده دارد. این موسسه که پیش از این موسسه اقتصاد بین‌الملل (IIE) نامیده می‌شد، اندیشه‌های مستقر در واشنگتن است که در سال ۱۹۸۱ به دست فرد برگستن (نویسنده، مشاور سیاسی و اقتصاددان آمریکایی) پایه‌گذاری شد. فعالیت‌های موسسه پترسون بر پژوهش، ارائه پیشنهاد و انتشار کتاب و مقاله در حوزه‌های مرتبط با اقتصاد آمریکا و اقتصاد بین‌الملل متمرکز است. در زمان ریاست پوسن، موسسه پترسون به یکی از مهم‌ترین اندیشه‌های جهان تبدیل شده و هم‌اکنون در بین ۲۰ اندیشه برتر دنیا جای گرفته است.

تحصیلات

آدام پوسن در سال ۱۹۸۸ از کالج‌هاروارد فارغ‌التحصیل شد و پس از آن موفق به دریافت مدرک دکترای اقتصاد سیاسی از دانشگاه‌هاروارد شد. تقریباً بلافاصله پس از این زمان، او کار حرفه‌ای خود را آغاز کرد که بخشی

حمله یک فرد مسلح به مردم در مکان‌های مختلف، امری عادی تلقی می‌شود. اما گروه‌های بسیاری از مردم و نهادهای مردمی سال‌هاست می‌کوشند تا حکومت را وادار به تصویب و اجرای یک قانون کامل و عمومی در زمینه ممنوعیت حمل سلاح کنند. اما

به دلیل لابی قدرتمند تولیدکنندگان و فروشندگان اسلحه، تاکنون در این زمینه توفیقی نداشته‌اند. ظاهراً برخی دولت‌مداران آمریکایی در تولید سلاح سهم دارند. کاریکاتور نشریه اکونومیست به زیبایی این موضوع را به تصویر کشیده است.



منبع: Kal, Economist

دوربین

لابی قدرتمند اسلحه

هفته نامه بورس: آزادی حمل اسلحه در برخی ایالت‌های آمریکا به معض اجتماعی بزرگی برای این کشور تبدیل شده است، به طوری که شنیدن خبر

کیوسک خارجی

بریتانیای صغیر



بندهایی که بخش‌های مختلف بریتانیای کبیر (انگلستان، ولز، اسکاتلند، ایرلند شمالی) را در کنار یکدیگر نگه داشته‌اند، در حال فرسوده شدن هستند و دولت باید برای آن چاره‌ای بیاندیشد. نشریه «اکونومیست» در شماره جدید خود این موضوع را در قالب گزارش اصلی مورد توجه قرار داده و نوشته است: مردم اسکاتلند استقلال می‌خواهند. به نظر می‌رسد حلقه‌های ارتباطی بین سرزمین‌هایی که تاکنون زیر یک پرچم قرار داشتند، دچار گسستگی شده است. شکل‌گیری بریتانیا اتفاق باشکوهی نبود. فتح ایرلند به دست انگلستان در قرن ۱۷ میلادی، خونین و مرگبار بود. در مقابل، اشغال و تصاحب اسکاتلند در قرن ۱۸ میلادی، بیشتر اتفاقی وابسته به امور روزمره ناشی از سرمایه‌گذاری ناموفق آمریکا و نگرانی انگلیس از فرانسه بود. اما اتحادی که به نام بریتانیا شکل گرفت، بیش از موضوع سرزمین بود. با این اتحاد، یک انقلاب فکری و علمی با مرکزیت ادینبورگ و لندن شکل گرفت؛ انقلاب صنعتی که به ثروتمند شدن گلاسکو، منچستر، لیورپول و... انجامید. با این حال، سهم اسکاتلند در پایه‌گذاری امپراتوری بریتانیا بیش از انگلیس بود.

کرونا و محیط زیست



همه‌گیری ویروس کووید ۱۹ و بیماری کرونا چگونه می‌تواند به شکل‌گیری جهانی بهتر و سبزتر کمک کند؟ ضرورت توجه به موضوع محیط زیست از جمله مباحثی است که سال‌هاست از سوی سازمان‌ها و نهادهای مختلف مورد تأکید قرار دارد. نشریه «تایم» در تازه‌ترین شماره خود، طرح روی جلدش را به یک اثر هنری اختصاص داده است. پیام نهفته در این تصویر این است که جهان متعلق به همه انسان‌هاست و حفظ محیط زیست از اهمیت زیادی برخوردار است. این اثر هنری شکل نقشه جهان را نشان می‌دهد. هنرمند مالزیایی، «رد هونگ یی» خالق این اثر به همراه یک گروه ۵ نفره دو هفته زمان صرف کرد تا این نقشه بزرگ جهان را با استفاده از ۵ هزار چوب کبریت بسازد. رنگ این چوب کبریت‌ها سبز است که نشان‌دهنده سبزی و زیبایی دنیاست. وی پس از ساخت این اثر هنری، آن را به آتش کشید تا با به تصویر کشیدن بحران آب و هوایی و زیست محیطی امروز جهان، نشان دهد این بحران به همه ما مربوط است.

در گفت‌وگو با معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید مطرح شد:

آینده بورس با نقش آفرینی تأمین سرمایه‌ها

تأمین سرمایه‌ها امکان قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی با مبالغ بالاتر را داشته باشند

و تجربه سرمایه‌گذاری، ریسک سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را مدیریت می‌کند.

حداقل و حداکثر سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه‌ها باید چه مقدار باشد و میزان شما چقدر است؟

مطابق ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۱۴۰ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۳، حداقل سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه، پنج هزار میلیارد ریال است و سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید در حال حاضر ۹،۵۰۰ میلیارد ریال است؛ البته تأمین سرمایه امید، برنامه افزایش سرمایه از مبلغ ۹،۵۰۰ میلیارد ریال به ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال (طی دو مرحله) را در دستور کار سال جاری دارد.

چالش‌های تأمین سرمایه امید در بازار سرمایه چیست؟

به منظور افزایش سهم تأمین مالی شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه، ضروری است شرکت‌های تأمین سرمایه امکان قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی مبالغ بالاتری را داشته باشند و این امر مستلزم بهبود نسبت کفایت سرمایه این شرکت‌هاست. بنابراین افزایش سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه می‌تواند به افزایش تأمین مالی از طریق بازار سرمایه کمک کند. همچنین جذب و نگهداری نیروی متخصص و خیره، لزوم طراحی ابزارهای مالی جدید از دیگر چالش‌های این صنعت است.

چشم انداز این شرکت برای سال جاری چیست و در خصوص صنعت تأمین سرمایه در بازار سرمایه ایران چه آینده‌ای را متصور هستید؟

با توجه به روند جذب سرمایه از طریق بازار سرمایه طی سال‌های گذشته، می‌توان چشم‌انداز مثبتی برای جذب سرمایه از طریق این بازار متصور شد. تأمین مالی از طریق بازار سرمایه در سال‌های اخیر رشد قابل توجهی داشته و انتظار می‌رود با افزایش شناخت نسبت به بازار سرمایه و همچنین همکاری همه ارکان بازار در راستای ارائه خدمات، تأمین مالی شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه رشد قابل توجهی داشته باشد. همان‌طور که از گزارش عملکرد ۴ ماهه سال جاری شرکت مشخص است، برنامه ما افزایش سودآوری، توسعه سهم بازار خود از بخش خدمات سیدگردانی، مشاوره عرضه، پذیرش انتشار اوراق بدهی و همچنین خدمات پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه است.

ادامه در صفحه ۱۰



اقدام به سرمایه‌گذاری نمی‌کنند، بلکه منابع مالی مورد نیاز شرکت‌ها را از طریق انتشار اوراق و جذب سرمایه‌های خرد سرمایه‌گذاران تأمین می‌کنند و در فرآیند تأمین مالی، شرکت‌ها را همراهی می‌کنند. این شرکت نیز در زمینه‌های تأمین مالی داخلی، خدمات مشاوره مالی، مدیریت دارایی‌ها، مدیریت سرمایه‌گذاری و بازارگردانی و مدیریت ریسک و مهندسی مالی فعالیت می‌کند.

تأمین سرمایه امید در تأمین مالی شرکت‌ها، مدیریت

دارایی‌ها و مشاوره سرمایه‌گذاری چه مقدار نقش دارد؟

شرکت تأمین سرمایه امید با توجه به نیاز شرکت‌ها برای تأمین مالی و ساختار شرکت، با ارائه خدمات مشاوره عرضه، روش تأمین مالی متناسب با وضعیت شرکت را بررسی کرده و فرآیند تأمین مالی شرکت‌ها، تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی را بر عهده می‌گیرد. همچنین این شرکت از طریق مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درج‌ات متفاوت ریسک (در حال حاضر ۷ صندوق)، امکان دسترسی سرمایه‌گذاران به فرصت‌های سرمایه‌گذاری بازار سرمایه ایران را با ریسک مدیریت شده، فراهم و با بهره‌گیری از دانش

مژده ابراهیمی

خبرنگار

شرکت‌های تأمین سرمایه در بورس و اقتصاد نقش بسیار مهمی دارند. این شرکت‌ها می‌توانند در بخش تأمین مالی و ورد نقدینگی به بازار، نقش پررنگی داشته باشند. همچنین تا سال گذشته ۹ شرکت تأمین سرمایه در بورس وجود داشت که تأمین سرمایه امید جزو اولین شرکت تأمین سرمایه‌ای بود که در بورس اوراق بهادار پذیرش شد، اما تأمین سرمایه دماوند در سال گذشته دهمین شرکت تأمین سرمایه محسوب شد. در حال حاضر شرکت تأمین سرمایه امید؛ خدمات مشاوره مالی، مدیریت سرمایه‌گذاری و بازارگردانی و مدیریت ریسک و مهندسی را در بازار سرمایه ارائه می‌دهد، اما این شرکت با چالش‌هایی مواجه است که باید رفع شود؛ به نظر می‌آید که امکان قبولی سمت تعهد پذیرهنویسی، باید مبالغ بالاتری را داشته باشد. از این رو می‌توان گفت افزایش سرمایه شرکت‌های تأمین سرمایه می‌تواند به افزایش تأمین مالی از طریق بازار سرمایه کمک کند. همچنین جذب و نگهداری نیروی متخصص و خیره و لزوم طراحی ابزارهای مالی جدید از دیگر چالش‌های این صنعت است. در خصوص خدمات این تأمین سرمایه، بحث صندوق‌ها و چشم‌انداز این شرکت تا پایان سال، با عبدالله دریاپر، معاون خدمات مالی شرکت تأمین سرمایه امید به گفت‌وگو نشستیم تا از فعالیت‌های این تأمین سرمایه که سال‌هاست جزو شرکت‌های بورسی هم شده باخبر شویم.

در خصوص فعالیت شرکت تأمین سرمایه امید و نقش آن

در بازار سرمایه توضیح دهید؟

یکی از نهادهای مالی تأثیرگذار در بازار سرمایه، شرکت‌های تأمین سرمایه هستند. بر اساس تعریف قانون اوراق بهادار، شرکت تأمین سرمایه، شرکتی است که به‌عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و سرمایه‌گذاران قرار می‌گیرد و می‌تواند فعالیت‌های تعهد پذیرهنویسی، بازارگردانی، مشاوره مالی، مدیریت دارایی و سایر فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از «سازمان بورس و اوراق بهادار» انجام دهد. باید گفت شرکت‌های تأمین سرمایه به صورت مستقیم

یادداشت

راهکارهای بازگشت بازار

بازار سرمایه در اردیبهشت ماه به وضعیت عادی خود بازمی‌گردد و در صورت برطرف شدن ابهامات با رونق همراه خواهد بود. یکی از ابهامات این است که مسئولان انتظار دارند مشکلاتی که در هفت سال و نیم گذشته برطرف نشده، در این نیم سال باقی مانده حل شود. در صورتی که اگر به بورس



محمد آرام بنیاز

کارشناس بازار سرمایه

رکن سرمایه‌گذاری کشور توسط مسئولان اصلی کشور توجه شود بسیاری از مشکلات حل می‌شود. اینکه انتظار داشت نیروی بیرونی مشکلات را حل کند، خود ابهامات و روندهای منفی در بازار ایجاد می‌کند. یکی از پیشینه‌هایی که در راستای بهبود وضعیت بورس می‌توان ارائه داد این است که عرضه‌های اولیه، افزایش سرمایه‌ها و پذیرش‌ها در بورس افزایش پیدا کند زیرا به هر میزان که فرصت سرمایه‌گذاری بیشتر شود بورس با رونق همراه خواهد بود. دیگر ابهامی که بازار با آن درگیر است وجود بازگشت آمریکا به برجام است. همانطور که اشاره شد نمی‌توان در این نیم سال باقی‌مانده انتظار داشت تمام مشکلات روابط بین‌الملل برطرف شود و تمامی موانع با برگشت آمریکا به برجام از سر راه برداشته شود. آنچه که معلوم است اطلاعات بنیادین شرکت‌ها و وضعیت تولید و فروش آنهاست که به طور عمده افزایشی و با رشد همراه بوده است. اگر فرض بر این باشد که شرایط سیاسی بین‌الملل برای ایران بهبود پیدا کند و باعث کاهش نرخ ارز شود، این بهبود وضعیت سیاسی بین‌الملل باعث می‌شود واردات و صادرات شرکت‌ها دستخوش تغییرات شود، صادرات آنها افزایش و هزینه‌های ناشی از واردات و صادرات هم به‌شدت کاهش پیدا می‌کند.

نکته دیگر اینکه این شرکت‌ها در چند ماه گذشته مخصوصاً در سه ماه پایانی سال ۹۹ رشد قابل توجهی در درآمد و سودآوری داشتند که منبع و منشأ رشدی بعدی است، چون این مزاد نقدینگی قابلیت سرمایه‌گذاری و سودزایی دارد و به‌نظر می‌رسد می‌تواند ۲۰ درصد احتمالی کاهش نرخ ارز را جبران کند. اگر فرض را بر این بگذاریم که نرخ ارز ۲۰ تا ۲۵ درصد کاهش داشته باشد، افزایش درآمدهای صادراتی و سود ناشی از سرمایه‌گذاری مزاد درآمدهای سال گذشته، برآیندی کاملاً مثبت است و عملاً در سال ۱۴۰۰ به نسبت سال ۱۳۹۹ کاهش درآمد نخواهیم داشت. اگر شرایط سیاسی مساعد شود و امکان تأمین مالی شرکت‌ها مخصوصاً تأمین مالی ارزی نیز فراهم شود، انجام پروژه‌ها مخصوصاً پروژه‌های صنعت پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی تقویت خواهد شد و فضا را بهتر خواهد کرد. بنابراین همچنان یکی از بهترین گزینه‌ها برای سرمایه‌گذاری، بازار سرمایه است و این دوران هیجانی نیز می‌گذرد.

جشنواره نروزی بیمه عید بیمه

✓ هم عیدی بگیر ✓ هم آینده‌ت را بیمه کن

پوشش‌های بیمه عمر و پس انداز:

- پوشش سرمایه فوت حادثه تا سقف یک میلیارد تومان
- هزینه‌های بیماری کرونا تا سقف ۱۰۰ میلیون تومان
- هزینه بستری در بیمارستان تا سقف ۵ میلیون تومان در روز
- هزینه بیماری‌های صعب‌العلاج تا سقف ۱۰۰ میلیون تومان
- هزینه از کار افتادگی تا سقف ۱۹۰ میلیون تومان
- دریافت تسهیلات بدون ضامن تا ۹۰٪ اندوخته

سال ۱۴۰۰ مبارک

کارگزاری بیمه مستقیم آرمین

کاهش ۲۳ درصدی زیان انباشته بانک دی

هفته نامه بورس: بانک دی در سه ماه گذشته بیشتر توسط سرمایه‌گذاران حقیقی مورد تقاضا قرار گرفته است. میانگین حجم معاملات سهم «دی» در سه ماه گذشته ۴ میلیون و ۹۸۲ هزار سهم و میانگین ارزش معاملات این نماد ۹۸ میلیارد و ۴۵۶ میلیون ریال ثبت شده است.

نماد بانک دی در سه ماه گذشته فقط ۱۶ روز قابل معامله داشته و در سایر روزها متوقف بوده است و در همین دوران ۱۵ روز منفی و یک روز مثبت را سپری کرده و بطور میانگین روزانه ۱۲۲۴ مرتبه مورد معامله قرار گرفته است. سه ماه گذشته بطور میانگین ۲۱۹۴ خریدار حقیقی سهم را به سبد سهام خود افزوده اند حال آنکه بطور میانگین فقط یک حقوقی در سه ماه گذشته خریدار سهم بوده است. میانگین قیمت معاملات سهم ۹۲۴ ریال بر اساس آخرین معامله ثبت شده است. این بانک طی سال ۹۹ اقدام به افزایش سرمایه ۲۰۰۹ درصدی از محل مازاد تجدید ارزیابی دارای‌ها بمنظور اصلاح ساختار مالی و خروج از مشمولیت ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت کرد. همچنین افزایش سرمایه ۱۵۰۰۰ میلیارد ریالی از محل آورده نقدی نیز برای مدت دو سال در اختیار هیات مدیره بانک قرار گرفته است. بانک دی بر اساس آخرین گزارش مالی ارسالی مربوط به ۶ ماه منتهی به پایان شهریور ماه ۹۹ دارای زیان انباشته‌ای بالغ بر ۷۴ هزار و ۹۵۲ میلیارد ریالی است که بدلیل عملیات بانکداری سال‌های قبل ایجاد و انباشته شده ولی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۳ درصد کمتر شده است. در واقع درآمدهای متاع این بانک در سال‌های ۹۷ و ۹۸ با زیان همراه بوده است و سود سپرده‌ها بیش از تسهیلات اعطایی بوده است. به عبارتی از جیب اقدام به پرداخت سود سپرده‌گذاران می‌کرد. اما در سال ۹۹ سهم آن از درآمدهای مشاع نسبت به سال‌های قبل افزایش یافته است. بر اساس گزارش ۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ماه ۹۹ جمع درآمدهای مشاع بانک دی که ناشی از سود وجه التزام تسهیلات اعطایی و سود (زیان) ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری است، مبلغ ۵۶،۹۶۴،۳۰۲ میلیون ریال حاصل شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۴۸ درصد افزایش داشته است.

همچنین درآمد غیرمشاع بانک که بیشتر ناشی از درآمد کارمزدها، نتیجه مبادلات ارزی و سایر درآمدهاست در پایان شهریور ماه ۹۹ مبلغ ۲،۲۸۵،۱۸۷ میلیون ریال حاصل شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۰۱ درصد رشد داشته است. به این ترتیب این بانک در این مدت مبلغ ۳۶،۰۷۴،۹۹۴ میلیون ریال درآمد مشاع و غیر مشاع کسب کرد در حالی که در مدت مشابه سال قبل تقریباً نصف این مبلغ زیان داشت. در نهایت در حالی که بانک در سال‌های ۹۸ و ۹۷ بدلیل پیشی گرفتن زیان بر درآمد، زیان ده بوده، در ۶ ماه نخست سال ۹۹ به سودی بالغ بر ۳۳،۳۲۱،۴۱۲ میلیون ریال دست یافته و با سرمایه ۶۴۰۰ میلیارد ریالی برای هر سهم ۲۰۶ ریال سود شناسایی کرده است. همچنین بانک دی برنامه فروش برخی از املاک مازاد خود را دنبال می‌کند و به این منظور مزایده ای را در ۲۶ فروردین ماه برگزار کرده است. در پایان اسفند ماه ۹۹ براساس گزارش ماهانه منتشره، بانک دی در یک سال منتهی به پایان اسفند ۹۹ اقدام به ارائه مبلغ ۲۳،۳۸۵،۹۹۰ میلیون ریال تسهیلات اعطایی کرده است. در مقابل ۴۳،۱۲۷،۵۱۷ میلیون ریال سود سپرده پرداخت کرده و همچنان ترز بانک منفی مانده است.

تسهیلات جدید مسکن پرداخت می‌شود

هفته نامه بورس: معاون امور اعتباری بانک مسکن از تسهیلات جدید به کسانی که قبلاً از تسهیلات مسکن استفاده کرده اند، خبر داد.

محمد حسن علمداری در مورد تسهیلات نوسازی مسکن گفت: اقساط این تسهیلات ۱۰ ساله بوده و قسط بندی آن متفاوت است. وی با اشاره به اینکه چه تعداد از افراد از تسهیلات نوسازی استفاده کرده اند، بیان کرد: تا سال ۹۹ معادل ۲۰ هزار از این تسهیلات براساس روش‌های قدیمی استفاده کرده اند. علمداری ادامه داد: در حال حاضر نیز حدود ۱۰۰۰ واحد در مسیر تشکیل پرونده برای دریافت تسهیلات هستند. این مقام مسئول درباره میزان قسط بندی این تسهیلات اظهار کرد: میزان اقساط به پیشرفت فیزیکی پروژه بستگی دارد. اگر کسانی از قبل از این تسهیلات استفاده کرده اند در حال حاضر هیچ مانعی برای دریافت مجدد این تسهیلات وجود ندارد.

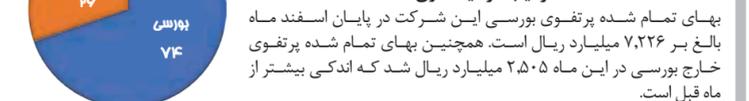
تحلیل

رشد ارزش بازار «واتی»

مقایسه تغییرات ماهانه ارزش پرتفوی بورس در زمستان ۹۹			
واحد (میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند
ارزش بازار پرتفوی بورس انتهای دوره	۹۶،۰۲۱	۹۹،۵۴۸	۹۹،۷۹۷
ارزش افزوده پرتفوی بورس	۸۹،۰۲۷	۹۲،۴۰۵	۹۴،۵۷۰
ارزش سهام تصحیل شده بورس	۱،۱۳۵	۱۶۰	۱۰۴
سود سهام واکذار شده	(۷)	۷۶	۰

هفته نامه بورس: ارزش بازار پرتفوی بورس گره سرمایه‌گذاری آتیه دماوند در اسفند ۹۹ یا اندکی رشد همراه بود. ارزش بازار پرتفوی بورس این شرکت در پایان اسفند ماه ۹۹ مبلغ ۹۹،۷۹۷ میلیارد ریال و در بهمن ماه ۹۹،۵۴۸ میلیارد ریال بود.

همچنین ارزش افزوده پرتفوی بورس این شرکت نیز مقداری رشد کرد و به رقم ۹۲،۵۷۰ میلیارد ریال رسید. گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند در اسفند ماه اقدام به خرید نمادهای ولصمن، فولاد، فملی، اعتماد و امین یکم کرد.



آینده بورس با نقش آفرینی تأمین سرمایه‌ها

ادامه از صفحه ۹

در خصوص این روزهای بازار سرمایه و علل صف‌فروش‌های بازار توضیح دهید. از عمده‌ترین دلایل صف فروش در بازار، وجود فضای بی‌اعتمادی بین سرمایه‌گذاران، عدم وجود محرک برای رشد سهام با وجود ارزندگی اکثریت سهام موجود در بازار؛ یعنی عامل نقدینگی که این دو عامل منجر به رکود و روند نزولی فرساینده حاکم بر بازار شده است. وجود ابهاماتی همانند بلاتکلیفی قیمت دلار به دلیل مذاکرات ایران بر سر برجام و انتخابات پیش رو از عوامل کاهش انگیزه برای افزایش تقاضاست. همچنین نگاهی اجمالی به گزارشات عملکردی شرکت‌ها، به وضوح نشان‌دهنده وضعیت مطلوب آنها از لحاظ بنیادی است و امیدوارم هرچه سریع‌تر نگاه بازار به مقوله ارزندگی معطوف شود.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت و نحوه ورود به این صندوق‌ها را بفرمایید؟
صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه امید عبارتست از: صندوق با درآمد ثابت امید ایرانیان، صندوق با درآمد ثابت امید انصار، صندوق سرمایه‌گذاری سهامی نوید انصار، صندوق سرمایه‌گذاری مختلط گنجینه مهر، صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله سهامی بذر امید آفرین، صندوق کالایی زرافشان امید ایرانیان و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان. در حال حاضر موارد ۱ تا ۴ صندوق‌های صدور ابطالی هستند. همچنین نحوه ورود سرمایه‌گذاران جدید به این صندوق‌ها از طریق ثبت نام از سایت <https://omidifunds.ir> است. در صورت ثبت نام سرمایه‌گذار در سامانه سجام احراز هویت بصورت آنلاین انجام شده و ثبت نام نهایی می‌شود؛ در غیر این صورت سرمایه‌گذار باید بصورت حضوری جهت احراز هویت به تأمین سرمایه امید مراجعه کند. در حال حاضر امکان درخواست صدور در صندوق‌های نوید انصار، امید انصار و گنجینه مهر میسر نیست و واحدهای صندوق زرافشان و بذر نیز با دارا بودن کد بورسی در سامانه معاملاتی آنلاین قابل خرید و فروش است.

تأیید صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها به چه صورت است؟
تأیید درخواست صدور و ابطال در صندوق امید انصار در روز کاری ارائه در خواست صورت می‌گیرد و تأیید درخواست صدور و ابطال برای صندوق‌های نوید انصار، گنجینه مهر و گنجینه امید ایرانیان روز کاری بعد از ارائه درخواست انجام می‌شود.

حداکثر و حداقل میزان سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها را توضیح دهید؟
صندوق گنجینه امید ایرانیان: کف واحدها ۵۰۰۰۰ و سقف واحدها ۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ حداقل واحد هر سرمایه‌گذار یک واحد و حداکثر واحد هر سرمایه‌گذار ۵ درصد سقف واحدهای سرمایه‌گذاری است.
صندوق امید انصار: کف واحدها ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ و سقف واحدها ۴۰،۰۰۰،۰۰۰ حداقل واحد هر سرمایه‌گذار ۱ واحد و حداکثر واحد هر سرمایه‌گذار ۵ درصد واحدهای سرمایه‌گذاری است.
صندوق نوید انصار: کف واحدها ۵۰،۰۰۰ و سقف واحد ها ۱،۰۰۰،۰۰۰ حداقل واحد هر سرمایه‌گذار ۱ واحد و حداکثر واحد هر سرمایه‌گذار ۵ درصد سقف واحدهای سرمایه‌گذاری است.
صندوق گنجینه مهر: کف واحدها ۷۰،۰۰۰ و سقف واحد ها ۷۰۰،۰۰۰ حداقل واحد هر سرمایه‌گذار ۱ واحد و حداکثر واحد هر سرمایه‌گذار ۵ درصد سقف واحدهای سرمایه‌گذاری است.

هفته نامه بورس: طرح «محمیا» (مانع‌زدایی و حمایت یکپارچه از تولید) بانک صادرات ایران، با حضور علی‌آقا محمدی، رئیس گروه اقتصادی دفتر مقام معظم رهبری، عزت‌الله اکبری، رئیس کمیسیون صنایع و معادن مجلس شورای اسلامی، عباس معمارنژاد، معاون امور بانکی، بیمه و شرکت‌های دولتی وزارت امور اقتصادی و دارایی، علی رسولیان، معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت، مسعود خوانساری، رئیس اتاق بازرگانی تهران و شماری دیگر از مسئولان اقتصادی و صنعتی کشور رونمایی شد تا در سال «تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها»، چرخ واحدهای تولیدی که حرکت آنها دچار وقفه شده یا ظرفیت تولیدشان کاهش یافته است، دیگر بار به حرکت درآید.

باجرای طرح «محمیا» این بانک همه واحدهای تولیدی فعال یا دارای ظرفیت فعالیت مجدد که بدهی غیرجاری به بانک دارند، می‌توانند ضمن تسویه با شرایط ویژه، برای



افزایش ظرفیت و تداوم تولید خود با وثیقه‌ها و تضامین پیشین، تسهیلات و تعهدات جدید دریافت کنند. این تسهیلات شامل تسهیلات خرید دین بابت چک‌های حاصل از فروش، تنزیل اعتبارات اسنادی ریالی مدت‌دار صادره به سود واحد تولیدی، تسهیلات اجاره به شرط

طرح «محمیا» ی بانک صادرات به حمایت از تولید آمد

تملیک و صدور اعتبارات اسنادی ریالی مدت‌دار خواهد بود. در این روش، بدهی غیرجاری واحدهای تولیدی بدون ایجاد مشکل در نقدینگی واحد، تسویه یا تعیین تکلیف می‌شود.

از دیگر امکانات پیش‌بینی شده در طرح «محمیا»، اعطای سرمایه در گردش به واحدهای تولیدی با گشایش اعتبارات اسنادی ریالی برای خرید مواد اولیه و معادل ۱۲۰ درصد بدهی غیرجاری تسویه شده قبلی واحدهای تولیدی است. یا «محمیا» بسیاری از واحدهای تولیدی از فهرست مشتریان بدحساب شبکه بانکی خارج شده و می‌توانند مجدداً از تسهیلات و خدمات نظام بانکی برخوردار شوند.

با اجرای طرح «محمیا»، از یک سو پرداخت بدهی تولیدکنندگان به بانک آسان و از سوی دیگر نیازهای مالی واحدهای تولیدی، تأمین می‌شود. همچنین حجم تولید واحدهایی که با ظرفیت پایین در حال کارند، افزایش و در نتیجه درآمد و اشتغالزایی آنها بهبود می‌یابد.

بهره برداری بانک پارسیان از یک طرح جدید



هفته نامه بورس: بانک پارسیان از بهره برداری طرح توسعه پالایش پارسیان سپهر با مالکیت ۳۰ درصدی سهام و انتشار اثرات سود و زیانی در قالب گزارش‌های عملکرد دوره‌ای خبر داد. مهدی صیدی، معاون مالی و امور مجامع «پارس» گفت: پروژه پالایش پارسیان سپهر پنج شنبه ۲۶ فروردین به‌صورت رسمی به بهره برداری رسید. نظر به اینکه بانک پارسیان با سرمایه‌گذاری ۹۲۳،۶ میلیارد تومانی مالک ۳۰ درصدی سهام این شرکت است، اثرات سود و زیانی ناشی از راه اندازی و فعالیت این پروژه بر عملکرد بانک پارسیان متعاقباً در قالب گزارشات عملکرد دوره‌ای و تفسیری افشا خواهد شد. اعلام کرد: زمان شروع این پروژه یکم فروردین سال ۹۵ بوده و پس از ۶۱ ماه با بهای تمام شده ۲۷ هزار میلیارد تومانی به بهره برداری رسیده است. محصولات حاصل از بهره برداری شامل اتان، پروپان، بوتان، میعانات گازی شیرین، ظرفیت اسمی ۱،۲۷۵ میلیون تن اتان، ۸۸۰ هزار تن میعانات شیرین، ۶۰۰ هزار تن پروپان و ۴۰۰ هزار تن بوتان و ظرفیت عملی بهره برداری از طرح براساس شرایط عملیاتی حدود ۹۰ درصد ظرفیت اسمی است.

خدمات جدید بانک ملت

بانک ملت در جدیدترین خدمات خود توانست، نخستین اپلیکیشن را به سامانه صیاد وصل کند. همراه بانک ملت به عنوان نخستین اپلیکیشن بانکی به سامانه صیاد بانک مرکزی متصل شد تا مشتریان این بانک بورسی بتوانند از خدمات براساس فرآیندهای جدید قانون چک استفاده کنند. نسخه‌های جدید همراه بانک ملت (Android ۱۰.۱.۶ و iOS ۱۱.۱.۶)، خدمات ثبت

صدور چک، ثبت دریافت چک، ثبت انتقال چک، گزارش استعلام صدور چک، گزارش استعلام دریافت چک و گزارش استعلام انتقال چک را ارائه می‌دهد. پیشتر بانک ملت ثبت اطلاعات و استعلام چک‌های جدید را علاوه بر روش حضوری در شعب با اتصال سامانه بانکداری اینترنتی به سامانه صیاد و اپلیکیشن سکه به پرداخت ملت، امکان‌پذیر کرده بود. بنابراین گزارش، بارزترین ویژگی سامانه صیاد، شماره منحصر به فرد و اختصاصی است که روی هر برگ چک درج می‌شود. با

استفاده از این شناسه دریافت کننده چک می‌تواند این رقم را به سامانه پیامکی بانک مرکزی ارسال کند و از سوءسابقه صاحب چک مطلع شود. همچنین اگر مشکلی وجود داشته باشد در همان لحظه فرد از طریق پیامک مطلع می‌شود، بنابراین می‌تواند قبل از اینکه چک را دریافت کند معامله را قطعی نکند. با این روش اصالت چک بررسی و وضعیت صاحب چک نیز استعلام می‌شود.

استفاده بهینه از نوسانات بازار...

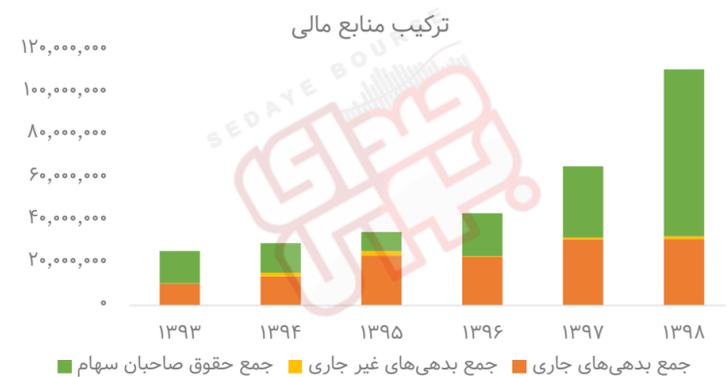
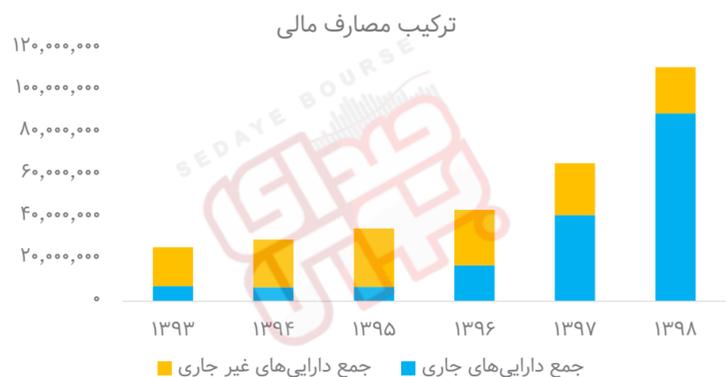
با معاملات الگوریتمی
آتی کالا و آتی سهام
کارگزاری بورس بیمه ایران

اشتراک هفته نامه اطلاعات بورس
۰۲۱-۴۱۶۷۴۱۰۲

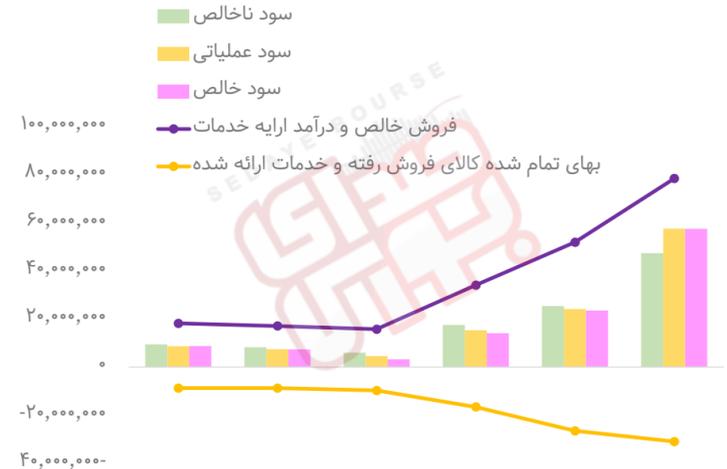
مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸ داخلی ۱۱۹
www.bimehيرانbroker.com

نام شرکت	پتروشیمی پردیس	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
تاریخ تاسیس	۱۳۸۳/۰۵/۲۸	نابلو	تابیلوی فرعی بازار اول	۱۳۸۹/۱۰/۲۹
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۸۳/۰۷/۰۹	صنعت	محصولات شیمیایی	تاریخ اولین عرضه
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۳/۰۷/۰۹	گروه	تولید کود و ترکیبات نیتروژن	سال مالی
شماره ثبت اولیه	۲۳۱۳۴۹	نهاد	شپدیس	۰۶/۳۱
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	<p>احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش و صدور محصولات پتروشیمی ذخیره و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی، فرآورده‌های فرعی و مشتقات ذوبید آنها و انجام کلیه فعالیت‌های تولیدی، صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی که به طور مستقیم یا غیرمستقیم مربوط به عملیات مذکور می‌باشد با رعایت قوانین و مقررات مربوطه.</p>	
آرم شرکت				

وضعیت مالی شرکت



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

تخفیف‌های بیمه‌ای شخص ثالث، قابل انتقال است

دیگر از همان نوع (مثلاً سواری به سواری) که متعلق به خود، همسر، والدین و یا اولاد بلاواسطه آنها باشد، انتقال دهند. بنابراین فارغ از اینکه خودروی جدید صفر کیلومتر است یا کارکرده، حق بیمه خودروی جدید مالک و وسیله نقلیه، مطابق بند (ت) ماده ۸ آئین نامه اجرایی موضوع تبصره ماده ۶ قانون بیمه شخص ثالث با احتساب تخفیفات عدم خسارت انتقالی محاسبه خواهد شد.

هفته نامه بورس: بیمه مرکزی اعلام کرد که تخفیف عدم خسارت در بیمه شخص ثالث و حوادث راننده، متعلق به مالک وسیله نقلیه است و مالک می‌تواند بعد از تغییر خودرو، تخفیفات خود را به وسیله نقلیه دیگر منتقل کند. بر اساس مصوبه هیأت وزیران، مالکان و وسایل نقلیه موتوری زمینی می‌توانند سابقه تخفیف عدم خسارت بیمه نامه‌های شخص ثالث و حوادث راننده را به وسیله نقلیه

دیگر از همان نوع (مثلاً سواری به سواری) که متعلق به خود، همسر، والدین و یا اولاد بلاواسطه آنها باشد، انتقال دهند. بنابراین فارغ از اینکه خودروی جدید صفر کیلومتر است یا کارکرده، حق بیمه خودروی جدید مالک و وسیله نقلیه، مطابق بند (ت) ماده ۸ آئین نامه اجرایی موضوع تبصره ماده ۶ قانون بیمه شخص ثالث با احتساب تخفیفات عدم خسارت انتقالی محاسبه خواهد شد.

امضای تفاهمنامه بیمه دی و شبکه نوآفرینی پلنت

هفته نامه بورس: بیمه دی در راستای حرکت در مسیر بیمه‌داری نوین و توسعه همکاری‌های نوآورانه و در نهایت خلق بیشترین ارزش‌افزوده برای ذی‌نفعان، با شبکه نوآفرینی پلنت تفاهمنامه همکاری منعقد کرد.

در نشست که با حضور معاون برنامه‌ریزی و تحول کسب و کار، مدیر تحول دیجیتال و مدیر روابط عمومی و حوزه مدیریت از شرکت بیمه دی و مدیرعامل شبکه نوآفرینی پلنت صورت پذیرفت، علاوه بر تبادل تفاهمنامه همکاری به بررسی مدل‌های همکاری نوآورانه پرداخته شد.

افزایش ۵۰۸ درصدی سود هر سهم «اتکام»

سه‌ماهه برای دوره سال مالی قبل ۷۰ ریال اعلام شده بود. شرکت دلایل سود خالص محقق شده را کاهش ذخایر خسارت بیمه‌ای اعلام کرده و گفته است که در این مدت (دوره ۶ ماهه نخست سال مالی جاری) این شرکت با کاهش ۸۷۵ میلیارد ریالی ذخایر خسارت پرداختی مواجه شد. این در حالی است که در مدت مشابه سال گذشته، این شرکت با افزایش ۷۹۵ میلیارد ریالی ذخایر خسارت مواجه بوده است. گفتنی است رشته‌های اصلی تحت فعالیت شرکت شامل بیمه نفت و انرژی، آتش سوزی و مسئولیت است. این شرکت برآورد کرده که در ۶ ماهه دوم سال مالی موفق به صدور ۶۰۰ میلیارد ریال حق بیمه جدید شود.

هفته نامه بورس: شرکت بیمه اتکامی امین با سرمایه سه هزار و ۹۰۰ میلیارد ریال اعلام کرده که حق بیمه صادره در نیمه نخست سال مالی منتهی به پایان اسفندماه ۹۹ معادل یک هزار و ۴ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با ۶ ماه سال مالی گذشته از رشد ۵۳ درصدی برخوردار است. این شرکت که سال مالی آن پایان شهریورماه ۱۴۰۰ است، در دوره ۶ ماهه منتهی به پایان اسفندماه سال ۱۳۹۹، بیش از یک هزار و ۴۳۳ میلیارد ریال سود خالص کسب کرد که به ازای هر سهم ۳۶۷ ریال سود کنار گذاشته که نسبت به دوره مشابه سال گذشته با افزایش ۵۰۸ درصدی همراه بوده است. سود محقق شده هر

بیمه البرز

هفته نامه بورس: بیمه البرز با توجه به افزایش حداقل تعهدات مالی و حوادث راننده در سال ۱۴۰۰، از بیمه‌گذاران خود درخواست کرد نسبت به افزایش پوشش مالی بیمه‌نامه شخص ثالث حداقل

فراخوان بیمه البرز برای بیمه‌گذاران

هفته نامه بورس: شرکت بیمه البرز با توجه به افزایش حداقل تعهدات مالی و حوادث راننده در سال ۱۴۰۰، از بیمه‌گذاران خود درخواست کرد نسبت به افزایش پوشش مالی بیمه‌نامه شخص ثالث حداقل

اصلاح استراتژی فروش در بیمه دانا

هفته نامه بورس: قائم مقام بیمه دانا سال ۱۴۰۰ را نقطه عطفی در تاریخ این شرکت بیمه‌ای عنوان کرد. حسین حسینی اظهار کرد: در طول سال‌های ۹۸ و ۹۹ با همراهی شبکه فروش و سیاست‌گذاری مطلوب هیأت مدیره، جریان مشتری مداری به ویژه با اجرایی شدن پروژه مه‌دانا، تقویت و عملکرد بسیار مناسبی در این حوزه رقم زده شد که امیدواریم با تلاش مضاعف همکاران به ویژه در شعب و شبکه فروش، این موفقیت در حوزه فروش جانبی شرکت نیز (سایر رشته‌های بیمه‌ای، به ویژه اموال) با تمرکز بر تکنیک‌های بازاریابی و جذب پرتفوی‌های سودده و خرد تداوم یابد. قائم مقام بیمه دانا، اصلاح استراتژی فروش را یکی از عوامل اصلی موفقیت شبکه فروش در جذب بازارهای جدید عنوان کرد و افزود: صنعت بیمه باید مدل‌های استراتژیک خود را برای دستیابی به شاخص‌های رشد در بلندمدت تغییر دهد، زیرا متغیرهای تأثیرگذار صنعت بیمه در کوتاه‌مدت مدام دچار تغییر شده و جایگویی نیازهای موجود نخواهد بود.

مشاوران املاک تحت پوشش بیمه معلم

هفته نامه بورس: تمامی مشاوران املاک سراسر کشور و خانواده آنها تحت پوشش بیمه‌نامه مستمري و مکمل بازنستگي بیمه معلم قرار گرفتند و می‌توانند از مزایای طرح «سایه‌بان» بهره‌مند شوند. سعید گیوه‌چی، مدیر بیمه‌های عمر و زندگی بیمه معلم هدف از اجرای این طرح را ایجاد پوشش فوت، حادثه و ... بیمه بازنستگي، بیمه زندگی و سرمایه‌گذاری و فراهم آوردن آرامش بیشتر در زندگی مشاوران املاک و خانواده آنها و پرداخت آن به صورت مستمري مادام‌العمر دانست و گفت: با توجه به اینکه برخی از مشاغل بدون بیمه بازنستگي فعالیت می‌کنند، در این طرح در صورت خرید بیمه‌نامه زندگی و سرمایه‌گذاری «طرح سایه‌بان» تخفیفات ویژه‌ای در نظر گرفته شده است تا با ارائه بهترین تعهدات در زمان تشکیل سرمایه، اندوخته و مستمري ویژه‌ای پس از پایان دوره بیمه‌نامه برای مشاوران املاک و خانواده آنها در نظر گرفته شود. براساس آمار بیش از ۹۰ درصد مشاوران و کارشناسان املاک کل کشور، بیمه بازنستگي ندارند.

چکیده تحلیل بنیادی «سیرمغ»

شرکت سیرمغ به نمداد سیرمغ به عنوان اولین بزرگترین تولیدکننده تخم مرغ کشور شناخته می‌شود. شرکت در سال ۱۳۵۳ در اصفهان تاسیس گردید و فعالیت آن در سال ۱۳۵۴ با اولین واحد تخم‌گذار در آماز شد و به تدریج با احداث واحدهای بزرگ، کرمان، اصفهان ۲ و خر اسنان تعداد واحدها به ۵ واحد رسید. در سال ۱۳۵۹ با ادغام سیرمغ با شرکت سیکل (مرغ شمال) واحدهای مرغ مادرکوشی زیربان و پرورش نیمچه کوشی بوین زهرا به مجموعه شرکت سیرمغ پیوستند. در سال ۱۳۹۲ مزرعه لالچین در مهدان و مزرعه بردسیر کرمان به مزارع شرکت اضافه گردید. و همینطور در سال ۱۳۹۹ مزرعه پدیده شرق کرمان نیز به مزارع شرکت اضافه شد و شرکت در حال حاضر دارای ۹ مزرعه می‌باشد. شرکت در سال ۱۳۹۷ به سهایی عام تبدیل شد و در سال ۱۳۹۸ با پذیرش در بازار اول بورس عرضه اولیه شد و دارای شناوری ۳۶ درصد می‌باشد. ۸۷ درصد در آمد شرکت از فروش تخم مرغ خوراکي تامین می‌گردد. سهامداران اصلی سیرمغ شرکت خدمات پشتیبانی مهر ۷۸ با مالکیت ۴۰ درصد و شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی با ۱۲ درصد می‌باشند. مدیرعامل شرکت آقای علی تقوی‌فریوه و سال مالی شرکت منتهی به آذر ماه می‌باشد.

نماد	سیرمغ	P/E تابلو	۱۱.۵	P/E صنعت	۱۶	قیمت تابلو در تاریخ (۱۴۰۰/۰۱/۳۰)	۱۷,۹۱۰ ریال
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۱۷۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۲۵ درصد، ۱۸۹ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	تولید ۴۶,۵۵۹ تن تخم مرغ، نرخ فروش ۷۲,۲۰۲ ریال به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود ۲۹ درصد	
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۴۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۳۵ درصد، ۱۲۴ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	تولید ۶۵,۱۶۰ تن تخم مرغ، نرخ فروش ۷۱,۲۸۶ ریال به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود ۱۲ درصد	
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۱۳۴ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	تولید ۶۰,۵۵۹ تن تخم مرغ، نرخ فروش ۱۰۷,۲۷۵ ریال به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود ۲۶ درصد	
سال مالی ۹۹	۱,۰۳۲ ریال	۳ ماهه اول ۱۴۰۰	۶۶۱ ریال	کارشناسی ۱۴۰۰	۲,۰۰۷ ریال		
مقدار تولید و فروش	برآورد تولید سال ۱۴۰۰ شرکت بر تولید و فروش ۶۳,۵۰۰ تن تخم مرغ استوار است.						
نرخ فروش	میانگین نرخ فروش تخم مرغ در ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۰ ۱۸۱,۸۳۲ ریال برآورد شده است.						
مفروضات تحلیل	هزینه مواد اولیه در این شرکت ۷۰ درصد هزینه‌های تولید را تشکیل داده است. مواد اولیه اصلی شرکت شامل کنجاله سویا، ذرت، جو و گندم می‌باشد که کنجاله سویا و ذرت سه سهم عمده ای دارند و مشمول دلار ۴,۲۰۰ تومانی می‌شوند. باید توجه داشت که تمام نیاز شرکت از ارز تخصیصی ۴,۲۰۰ تومانی تامین نمی‌شود و شرکت برای تامین مواد اولیه خود به خرید مواد در بازار آزاد با قیمت‌های ۲۰۰ درصد بالاتر نیز اقدام می‌کند. از این رو میانگین دلاری که شرکت مواد اولیه خود را تامین کرده محاسبه شده است. در ۳ ماهه نخست زمستان میانگین دلار ۱,۰۰۰ تومان تخمین زده می‌شود و با توجه به اظهارات رئیس کل بانک مرکزی و سایر متغیرها میانگین دلار تامین مواد اولیه برای سال ۱۴۰۰، ۱۱۴۰۰ تومان برآورد می‌گردد.						
هزینه حقوق	بعد از هزینه مواد هزینه حقوق و دستمزد دومین سهم را در هزینه‌های تولید با ۱۳ درصد دارد. هزینه حقوق دستمزد سال ۱۴۰۰ ۱۵۱ میلیارد تومان برآورد گردیده است.						
سایر درآمدها و هزینه‌ها	هزینه مالی شرکت به دلیل رقم پایین تسهیلات عدد قابل توجهی نمی‌باشد و برای سال ۱۴۰۰ ۶۳ میلیارد تومان برآورد می‌گردد. فعالیت‌های عملیاتی شرکت طبق مفاد ماده ۸۱ قانون مالیات‌های مستقیم معاف از مالیات می‌باشد.						
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۰ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ فروش	۴۰.۱ درصد	نرخ خرید و فروش همزمان	۱.۴ درصد	ظرفیت عملیاتی	۲.۳ درصد	
	نرخ دلار	۲۰.۷ - درصد	نرخ خرید ماده اولیه	۲۰.۷ - درصد	-	-	
میانگین مواد اولیه							
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	پتانسیل ها: حذف کامل دلار ۴,۲۰۰ تومانی و افزایش نرخ تخم مرغ با حفظ حاشیه سود- تورم بالا و افزایش سهم تخم مرغ در سبد مصرفی خانوار - پتانسیل صادرات به کشورهای همسایه در صورت مازاد نیاز کشور- بزرگترین تولیدکننده تخم مرغ کشور- کیفیت بالای تخم مرغ ها به دلیل واردات جوجه های مادر تخم گذار از هلند- در اختیار داشتن زنجیره کامل تولید تخم مرغ- موجودی مناسب مواد اولیه. ریسک ها: قیمت گذاری محصولات- عدم ثبات حاشیه سود- ریسک تامین مواد اولیه و تحريم ها- ریسک بهداشتی و شیوع بیماری در بین مرغها- بالا بودن سهم هزینه های ثابت- دوره عمر کوتاه محصولات و فساد پذیر بودن- حضور قوی واسطه گری در صنعت						
نظر کارشناسی	با توجه به رویه تاریخی، PE صنعت محصولات کشاورزی به طور میانگین ۲ واحد بالاتر از بازار می‌باشد. با توجه به سود برآوردی سال ۱۴۰۰ و سود تقسیمی مجمع پیش رو، یو PE آینده نگر سهم در سناریو پایه ۹ محاسبه می‌گردد. همچنین در یک سناریو خوشبینانه با رشد نرخ میانگین دلار ماده اولیه به ۲,۰۰۰ تومان و نرخ تخم مرغ ۲۷ هزار تومانی، شرکت به سود ۲۵۰ تومانی خواهد رسید که در این حالت نیز PE آینده نگر سهم ۷ واحد محاسبه می‌گردد. به نظر می‌رسد سهم در سناریو پایه بالاتر از ارزش و در سناریو خوشبینانه به قیمت باشد.						

گزارش

در سه ماهه فصل زمستان صورت گرفت:

درآمد ۱۳۶ میلیارد ریالی «گوهران»

هفته نامه بورس: شرکت سرمایه گذاری گوهران امید در اسفندماه سال ۹۹ با افزایش ۳,۹۷۶,۳۳۴ میلیون ریالی ارزش بازار پرتفوی بورسی همراه شد. پرتفوی بورسی این شرکت که در ابتدای دوره، ارزش بازاری بالغ بر ۲۷,۷۷۲,۰۸۷ میلیون ریال داشت، توانست در پایان دوره به ارزش بازاری بالغ بر ۳۱,۲۴۸,۳۲۱ میلیون ریال برسد و ارزش افزوده ای بیش از ۴,۴۷۶,۲۳۴ میلیون ریال را برای پرتفوی خود به ارمغان بیاورد.

عمده سرمایه گذاری های گوهران در صنعت محصولات شیمیایی، شرکت های چند رشته ای صنعتی، عرضه برق گاز بخار و آب گرم، فلزات اساسی و محصولات دارویی است. در بخش خارج بورس؛ مهمترین سرمایه گذاری های این شرکت را بانک ایران زمین، اوراق مشارکت، مجتمع صنعتی ارتا ویل تایر، مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان تشکیل می دهد. گوهران امید در پایان زمستان اقدام

به فروش مقداری سهام به ارزش ۴۲۲ میلیارد ریال کرد و از این محل سودی بالغ بر ۱۳۶ میلیارد ریال کسب کرد. این شرکت در پایان سال ۹۹ اقدام به واگذاری سهام فعلی، رنیک، جم، وسپه، و صندوق، زاگرس، پارسان، مبین، مارون، همراه، دسبحا، تایرا، امید کرد. ضمن اینکه مقداری اوراق مشارکت خارج بورسی را نیز فروخت.

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی گوهران امید در پایان اسفند ماه ۹۹ مبلغ ۵,۷۹۸,۴۵۸ میلیون ریال و بهای تمام شده سرمایه گذاری های خارج بورسی این شرکت با کمی کاهش به مبلغ ۳,۱۸۲,۳۳۴ میلیون ریال رسید. به این ترتیب بیش از ۹۵ درصد از سرمایه گذاری های این شرکت در بورس و ۵ درصد در خارج از بورس انجام شده است.



این شرکت در اسفندماه ۹۹ اقدام به خرید ۷۷ میلیارد ریال اوراق مشارکت خارج بورسی و ۵۱۲ میلیارد ریال سهام بورسی کرده است. گوهران در پایان سال ۹۹ مقداری سهام جم، دسبحا، وامید، شستا، امید، پاکشو، آریا، فابنر، وهور را به ارزش ۱۲۵ میلیارد ریال خریداری کرده است.

اخبار

با برگزاری مجمع فوق العاده

افزایش سرمایه ۴۰۰ درصدی «خپارس»

مجمع فوق العاده شرکت پارس خودرو با دستور جلسه تصمیم گیری درخصوص افزایش سرمایه با حضور اکثریت سهامداران برگزار و با توجه به صدور مجوز توسط سازمان بورس، افزایش سرمایه ۴۰۰ درصدی از محل تجدید ارزیابی ها به تصویب رسید. براین اساس، «خپارس» به منظور اصلاح ساختار مالی و خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت، سرمایه فعلی خود را از مبلغ ۲,۲ تا ۱۱,۳ هزار میلیارد تومان می رساند.

شایعه بازگشت رنو به ایران

معاون مالی و اقتصادی پارس خودرو در این مجمع درخصوص حمایت از سهم گفت: با توجه به ریزش شاخص بورس از مرداد سال گذشته، قرارداد بازارگردانی در آبان ماه منعقد شد اما حمایت و تزریق منابع شرکت برای جلوگیری از ریزش سهام باید حساب شده باشد و اگر قرار باشد روند نزولی شدت گیرد نمی توان همه سرمایه در گردش را به این امر تخصیص داد چرا که شرکت از سوی دیگر دچار مشکلاتی در حوزه تولید خواهد شد. همچنین مدیرعامل در خصوص بازگشت رنو و همکاری با این کمپانی گفت: این شرکت تابع شرایط است و هر زمان شرایط مهیا باشد، اقدامات لازم انجام می شود اما در حال حاضر پروژه های دیگری در دستور کار قرار دارد.

افزایش قیمت محصولات مو توژن

شرکت مو توژن از دریافت مجوز افزایش نرخ فروش ۱۵ تا ۲۰ درصدی محصولات گروه الکتروموتورهای صنعتی خبر داد. طاهر رحیمی؛ مدیرعامل مو توژن اظهار کرد: شرکت از ۲۸ فروردین اقدام به افزایش ۱۵ تا ۲۰ درصدی نرخ فروش محصولات تولیدی در گروه الکتروموتورهای صنعتی کرده که اثرات آن در عملکرد سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۰ نشان داده خواهد شد. نرخ فروش گروه محصولات صنعتی بطور میانگین ۱۷ درصد، محصولات با پوسته آلومینیومی ۱۵ درصد و محصولات با پوسته چدنی ۲۰ درصد افزایش داشته است.

تصویب افزایش سرمایه ۱۵ درصدی «دسبحان»

شرکت سبحان دارو افزایش سرمایه ۱۵ درصدی خود را در مجمع عمومی فوق العاده به تصویب رساند. مجمع فوق العاده سبحان دارو در تاریخ ۲۸ فروردین ماه سال ۱۴۰۰ در خصوص افزایش سرمایه شرکت با حضور ۸۵,۱ درصد سهامداران برگزار و با توجه به صدور مجوز توسط سازمان بورس، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۳۳ میلیارد تومان به مبلغ ۱۵۵ میلیارد تومان افزایش پیدا خواهد کرد. این شرکت اعلام کرده که این افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی به منظور خرید و جایگزینی ماشین الات و تجهیزات تولیدی، نو سازی و تجهیز خطوط تولیدی و پشتیبانی خواهد بود.

افزایش سرمایه ۲۵۰ درصدی «سپیدار»

شرکت سپیدار سیستم آسیا که در فرابورس حضور دارد، از برنامه افزایش سرمایه ۲۵۰ درصدی از محل سود انباشته خبر داد. این شرکت در نظر دارد سرمایه فعلی خود را از مبلغ ۲۰ میلیارد تومان به مبلغ ۷۰ میلیارد تومان برساند. همچنین این افزایش سرمایه از محل سود انباشته به منظور تأمین مالی برای طرح های توسعه ای شرکت خواهد بود. بنابراین گزارش، فرآیند عرضه اولیه ۱۵ درصد سهام سپیدار سیستم آسیا ۱۷ دی ماه انجام و هر سهم این شرکت ۳۹۸۰ تومان کشف قیمت شد که تاکنون به ۵۹۱۵,۱ تومان رسیده است.

ویژه

معاملات الگوریتمی را سازمان آزاد کرد!

در آخرین روزهای فروردین ماه ۱۴۰۰، بازار سرمایه نفسی تازه کرد. بعد از فراز و نشیبها و اتفاقات عجیب و عموماً ناخوشایند فراوانی که بازار سرمایه در سال گذشته تجربه کرد؛ در پی حمایت های نهادهای ناظر، اواخر فروردین خبرهای خوب و امیدوار کننده ای منتشر شد که می تواند برای بازار سرمایه اهمیت ویژه ای داشته باشد.

بر اساس اطلاعیه شماره ۵۵۲/۱۴۰۱/۱۳۰۱ با موضوع مجاز شدن معاملات الگوریتمی برای شرکت های واجد شرایط، تحلیلگر امید به عنوان تنها شرکت ارائه دهنده سامانه های معاملات الگوریتمی همگام با کلیه شرایط ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار، آمادگی تمام قد خود را در جهت ارائه خدمات به کلیه سرمایه گذاران، نهادهای مالی و ناشران در راستای افزایش نقدشوندگی، بهبود شرایط بازار و کاهش اثرات صف فروش های طولانی اعلام می کند.

از ویژگی ها و راهکارهای شرکت تحلیگر امید می توان به موارد زیر اشاره کرد: **سامانه آنلاین بازارگردانی الگوریتمی؛** ویژه صندوق های بازارگردانی با هدف بهبود نقدشوندگی نهاد و مدیریت بهینه منابع صندوق (این سامانه باعث افزایش حجم معاملات کل بازار و در نتیجه کمتر شدن صف های فروش و خرید می گردد).

سامانه آنلاین گروهی الگوریتمی؛ ویژه صندوق ها و شرکت های سرمایه گذاری با هدف بهبود دقت اجرای معاملات و کاهش تاثیر در بازار (این سامانه باعث گردش بیشتر صندوق ها و شرکت های سرمایه گذاری و ایجاد نقدشوندگی بیشتر در بازار به نفع سهامداران خرد می گردد).

سامانه آنلاین سبدگردانی الگوریتمی؛ ویژه شرکت های سبدگردانی با امکان مدیریت ساده چندصد سبد همزمان (این تکنولوژی دسترس سهامداران با منابع کم را به استفاده از خدمات سبدگردانی اختصاصی تسهیل می کند). در صورت تمایل به دریافت اطلاعات بیشتر یا درخواست خدمات فوق می توانید از طریق تلفن ۷۸۳۴۹۰۰۰ یا ایمیل info@omid.ir تماس حاصل فرمایید.

«فیکس این کام ها» چه کردند

زنگ خطر در صندوق های بادر آمد ثابت

از کارمزد مدیر، حذف کرده اند که عملاً این موضوع ریسک سرمایه گذاران را نیز بالا خواهد برد.

مدیرسرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین تاکید کرد: تغییرات ناگهانی قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار از جمله افزایش حداقل دارایی سهام صندوق ها از ۵ به ۱۵ درصد چالشی اساسی را برای مدیران و سرمایه گذاران ایجاد کرده است. چرا که مدیران ملزم به رعایت ترکیب دارایی های خود در شرایط منفی بازار هستند و این امر روند سودسازی این صندوق ها را مشکل کرده است و از طرف دیگر سرمایه گذاران سودی بیشتر از نرخ های پیش بینی دریافت نمی کنند. وی اظهار کرد: با توجه به روند نوسانی بازار سرمایه و شرایط حاکم بر آن و بر طبق تئوری پرتفوی بهتر است سرمایه گذاران سبکی از انواع دارایی ها را تشکیل دهند و سرمایه گذاران ریسک گریز تا رفع شرایط فعلی حاکم بر بازار درصد بیشتری از سرمایه خود را در این صندوق ها سرمایه گذاری کنند تا پس از ثبات شرایط با تغییر استراتژی سرمایه گذاری خود، وزن بالاتری از دارایی خود را به بازار سهام تخصیص دهند.

ضعف مدیریتی

محمدخیری، مدیر صندوق خیرگان سهام در خصوص مزایای صندوق های بادر آمد ثابت گفت: مدتی است که برای بهبود بازار به دنبال افزایش نقدینگی از راه های مختلف از جمله تزریق منابع صندوق توسعه

ملی به بازار سرمایه هستیم، در حال حاضر ارزش کلی صندوق های بادر آمد ثابت حدود ۳۲۰ هزار میلیارد تومان است که ۵۵ صندوق ابتدایی حدود ۱۰۰ هزار میلیارد نقدینگی دارند. به طور میانگین ترکیب پرتفوی این صندوق ها عمدتاً از سپرده بانکی و اوراق تشکیل شده و تقریباً ۱۰ الی ۱۵ درصد میانگین ارزش ترکیب پرتفوی آن ها سهام است.

وی ادامه داد: طبق قوانین بازار سرمایه صندوق ها ملزم شدند تا درصدی از دارایی خود را به سهام اختصاص دهند، حدود ۳۵ تا ۵۰ هزار میلیارد نقدینگی برای صندوق های بادر آمد ثابت در رابطه با خرید سهام در بازار وجود دارد که این عدد به هیچ وجه از دیگر روش ها از جمله صندوق توسعه ملی یا بانکی تأمین نمی شود.

خیری تاکید کرد: اگر ما با این روند نیز همچنان نتوانیم بازار را به شنواری برسانیم باید به دنبال ایراد در نحوه مدیریت باشیم، ارگان سیاست گذار همچون سازمان بورس خیلی نتوانسته صندوق های بادر آمد ثابت را هماهنگ در راستای کنترل بازار پیش برد و گرنه رقم اعلامی به راحتی می تواند بازار را مدیریت کرده و آن را از نبود نقدینگی نجات دهد. به گفته مدیر صندوق خیرگان سهام صندوق های بادر آمد ثابت می توانند نقش مهمی در بازار داشته باشند زیرا بازدهی سال گذشته آن ها نیز خوب بوده و صندوق های بزرگ بازدهی مقولوی داشته اند؛ بعضی نیز در پرتفوی سهامی نتوانسته اند بازدهی خود را تا ۳۰ درصد افزایش دهند، در مجموع سپرده گذاری در صندوق ها بسیار بهتر از بانک ها است زیرا افراد به راحتی و کاملاً آنلاین می توانند سپرده خود را به صندوق های بادر آمد ثابت بپردازند. همچنین یکی از مزیت های این صندوق ها داشتن ضامن نقدشوندگی و بازارگردان است و علاوه بر این صندوق ها محدودیت بانک ها را ندارند و از هر لحاظ وجود صندوق های بادر آمد ثابت بسیار به صرفه تر از بانک است.

محمد خیری گفت: در این سال ها اطلاع رسانی خوبی در خصوص صندوق های فیکس این کام (بادر آمد ثابت) انجام نشده و بسیاری از مردم از مزیت ها و وجود چنین صندوق هایی آگاه نیستند، با توجه به تعداد و ارقامی که اعلام شد حدود ۵۰ هزار میلیارد سهم در صندوق های بادر آمد ثابت وجود دارد که با مدیریت درست می توان بیشتر از گذشته از این صندوق ها بهره برد. بنابراین، این صندوق ها می توانند آینده خوبی داشته باشند و در آینده بسیار بزرگتر از حال حاضر خواهند شد، در جهان نیز بدین صورت است که این صندوق ها در کنترل بازار سرمایه در بحران ها نقش مهمی دارند و با اشاره به مصوبه ۱۰ اسفندماه هیأت مدیره سازمان در خصوص صندوق های سرمایه گذاری در سهام با درآمد ثابت، به مزایای سرمایه گذاری حداقلی ۱۵ و حداکثر ۲۵ درصدی از ارزش کل دارایی های صندوق در سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام شدند، گفت: این تصمیم و سیاست درستی است اما ضعف این تصمیم در آن است که سازمان تاکنون نتوانسته در راستای اجرای این قانون، تمام صندوق ها را هماهنگ کند و همچنان برخی از صندوق ها برای اجرای این قانون دچار تردید هستند که مبادا برخی گامی در جهت مخالف این قانون برداشته و منجر به ایجاد تناقض در بازار شوند.

مدیر صندوق خیرگان سهام یکی از عوامل فشار فروش در روند نزولی بازار را صندوق های بادر آمد ثابت و در سهام دانست و عنوان کرد: ابطالی سرمایه گذاران در یونیت ها منجر به فشار فروش می شود، شرکت های سبدگردانی و کارگزاری ها نیز الزام قانونی دارند تا نقدینگی و ابطالی فرد را تأمین کنند. مدیران صندوق ها برای ابطال صندوق ها باید همواره ذخیره ای نگه دارند که این مقدار نباید آنقدر زیاد باشد تا بازده صندوق را کاهش دهد و نه آنقدر اندک باشد که نتواند جوابگوی نیاز سرمایه گذاران باشد. فشار فروش و صف فروش ها موجب افزایش ابطالی یونیت ها می شود که این روند به مرور باعث می شود تا افراد به فکر ابطال صندوق های خود بيفتنند.

خیری یادآور شد: برای نمونه صندوق موفق فیکسی همانند امین یکم در بازار وجود دارد که مابقی می توانند از آن ایست بگیرند، این صندوق به دلیل وجود بازارگردان پرتفوی دار است و سرمایه گذار در هر لحظه امکان خرید و فروش دارد. بنابراین یکی از راه حل هایی که ریسک نقدشوندگی صندوق ها را کاهش می دهد، وجود بازارگردان برای صندوق هاست که منجر به کاهش ریسک سهامداران می شود و افراد می توانند به جای بانک و دیگر موارد برای حفظ نقدینگی خود به صندوق ها مراجعه کنند.

برداشت و واریز تغییر کرد به طوری که پس از افتتاح سپرده حداقل چند ماه باید سپرده در حساب بانکی بلوکه باشد. در بسیاری از موارد به علت تغییرات پی در پی نرخ سپرده از طرف بانک مرکزی و بانک ها، سرمایه گذاران قادر به افزایش موجودی سپرده خود نبودند که همه این موارد باعث شد تا سرمایه گذاران کم ریسک به سمت صندوق های بادر آمد ثابت روی بیاورند، چرا که این صندوق ها به سرمایه گذاران خود سود روز شمار ارائه می کردند. صانعی افزود: همزمان با این شرایط مدیران اکثر صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت از فرصت استفاده و جرائم ابطال زودتر از موعد را از اساننامه خود حذف کردند و به این ترتیب صندوق های بادر آمد ثابت جایگزین مناسبی برای سپرده های بانکی شدند.

وی در رابطه با ویژگی صندوق های بادر آمد ثابت گفت: ویژگی دیگر این صندوق ها نسبت به سپرده های بانکی، شنواری سود آن هاست، به طوری که با توجه به پرتفوی این صندوق ها و اختصاص حداقل ۵ درصد از ارزش کل دارایی های خود به سهام و حق تقدم سهام، آن ها می توانند از شرایط بازار سرمایه نیز استفاده کنند. اما این ویژگی در زمان رکود بازار می تواند از جمله چالش ها و ریسک های اساسی این صندوق ها باشد. چرا که شرایط نامطلوب بازار بر روی نرخ بازده این صندوق ها نیز اثرگذار است. صانعی با اشاره به اینکه شرایط نامطلوب این روزهای بازار، باعث کاهش سودهای پرداختی شده است، افزود: مدیران سرمایه گذاری برخی از صندوق ها با توجه به این شرایط نرخ های پیش بینی سود صندوق ها را به جهت عدم پرداخت مابه التفاوت نرخ پیش بینی سود و سود کسب شده

هفته نامه بورس: با توجه به شرایط مبهم بازار سرمایه، مدتی است که برخی از سرمایه گذاران به سرمایه گذاری در صندوق های بادر آمد ثابت یا همان «فیکس این کام» روی آورده اند، صندوق های بادر آمد ثابت در سال های گذشته عملکرد خوبی نداشته اند، اما در شرایط نزولی بازار نمی توان از آنان انتظار تافته جدا بافته بودن داشت. زیرا دارایی برخی صندوق ها در سهام است و از شرایط بازار تاثیر می گیرند، با این شرایط همچنان صندوق های بادر آمد ثابت یکی از کم ریسک ترین راه های سرمایه گذاری است که افراد می توانند به آن مراجعه کنند. در جدول ذیل به بررسی ترکیب دارایی صندوق های بادر آمد ثابت پرداخته شده است. همچنین در ادامه طی گفتگو با دو کارشناس ارشد بازار سرمایه به بررسی عملکرد صندوق ها در شرایط فعلی بازار و دلیل ابطال این روزهای برخی صندوق ها پرداخته ایم.

صندوق در آمد ثابت جایگزین سپرده های بانکی



سلمان صانعی، مدیر سرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری دیدگاهان نوین در رابطه با عملکرد صندوق های بادر آمد ثابت گفت: تقریباً از دو سال قبل سود روزشمار بانک ها طی بخشنامه بانک مرکزی قطع شد و بانک ها موظف شدند سود حداقل مانده سپرده در طی یک ماه را پرداخت کنند. همچنین شرایط سپرده های کوتاه مدت به لحاظ

ردیف	صندوق	سهام	وجه نقد	سپرده بانکی	اوراق با درآمد ثابت	سایر دارایی ها
۱	با درآمد ثابت فیروزه آسیا	۵۱۹	۰,۰۰	۰,۰۰	۹۴,۷۷	۰,۰۴
۲	با درآمد ثابت کیان	۲,۶۳	۰,۰۰	۰,۰۰	۳۴,۲۲	۰,۴۳
۳	خاتم ایستایس پویا	۳,۲۷	۰,۰۲	۰,۰۰	۵۵,۹۵	۳,۱۱
۴	اعتماد داریک	۱۱,۷۸	۰,۰۱	۰,۰۰	۸۸,۰۹	۰,۱۱
۵	افرا نماد پایدار	۲,۹۳	۰,۰۰	۰,۰۰	۶۳,۱۹	۴,۲۹
۶	توازن معیار	۵,۶۲	۰,۰۳	۰,۰۰	۵۱,۴۱	۰,۲۷
۷	دارا الگوریتم	۱۰,۹۶	۰,۰۰	۰,۰۰	۴۱,۰۵	۰,۴۷
۸	آرمان آتی کوثر	۳,۶۶	۰,۰۰	۰,۰۰	۴۴,۹۱	۲,۱۶
۹	سپهرخبرگان نفت	۷,۶۸	۰,۰۳	۰,۰۰	۶۲,۱۱	۰,۲۷
۱۰	امین یکم فردا	۳,۹۱	۰,۰۰	۰,۰۰	۵۳,۸۱	۱,۶۴
۱۱	آوای فردای زاگرس	۲,۷۵	۰,۰۰	۰,۰۰	۴۹,۰۲	۰,۴۶
۱۲	مشترک کتیبه الماس پایدار	۱۴,۵۷	۰,۰۰	۰,۰۰	۳۹,۸۱	۰,۸۳
۱۳	اعتبار آفرین ایرانیان	۴,۹۶	۰,۰۰	۰,۰۰	۵۳,۶۱	۰,۳۵
۱۴	سپر سرمایه پایدار	۱۵,۹۵	۰,۰۴	۰,۰۰	۵۷,۶۱	۰,۳۰
۱۵	یاقوت آگاه	۱۱,۷۳	۰,۰۰	۰,۰۰	۴۰,۷۲	۰,۱۷
۱۶	مشترک آسمان امید	۳,۲۷	۰,۰۰	۰,۰۰	۸۱,۱۲	۲,۰۰
۱۷	با درآمد ثابت تصمیم	۱۷,۸۲	۰,۰۰	۰,۰۰	۳۶,۵۷	۰,۸۹
۱۸	مشترک نوین نگر آسیا	۵,۴۰	۸,۰۴	۰,۰۰	۸۵,۰۴	۱,۵۲
۱۹	با درآمد ثابت امید انصار	۱۶,۲۱	۰,۰۰	۰,۰۰	۴۸,۹۱	۰,۶۸
۲۰	نیوکوثر کشتی ورزش ملی ایران	۱۴,۲۱	۰,۳۸	۰,۰۰	۳۱,۱۵	۴,۰۰
۲۱	درآمد ثابت سرآمد	۵,۶۶	۰,۰۰	۰,۰۰	۳۹,۷۵	۲,۰۰
۲۲	ثابت حامی	۳,۱۹	۳,۷۷	۰,۰۰	۰,۹۶	۲,۰۹
۲۳	اندوخته توسعه صادرات آرمنا	۵,۹۸	۴,۱۵۷	۰,۰۰	۵۲,۰۰	۰,۴۱
۲۴	کتیبه زرین شهر	۹,۲۷	۰,۰۰	۰,۰۰	۲۸,۱۴	۱,۲۷
۲۵	نیوکوثر دانشگاه تهران	۱۳,۲۹	۰,۰۹	۰,۰۰	۶۳,۷۴	۰,۳۲
۲۶	نهاد سرمایه ایرانیان	۹,۶۲	۰,۰۶	۰,۰۰	۶۲,۰۷	۳,۳۹
۲۷	مشترک اندیشه فردا	۷,۸۸	۰,۰۲	۰,۰۰	۸۷,۳۵	-۰,۰۵
۲۸	ره آورد آباد مسکن	۹,۶۲	۰,۰۰	۰,۰۰	۵۲,۶۲	۰,۲۹
۲۹	مشترک صنعت و معدن	۲۰,۹۶	۲,۹۰	۰,۰۰	۷۵,۷۵	۰,۶۹
۳۰	اوج ملت	۵,۳۳	۳,۴۰۱	۰,۲۲	۵۸,۸۴	۰,۹۰
۳۱	امین ملت	۵,۷۰	۴,۱۸۱	۰,۰۰	۴۹,۰۸	۳,۴۱
۳۲	امین انصار	۳,۶۵	۳,۷۴۱	۰,۰۰	۵۸,۳۷	۰,۷۱
۳۳	مشترک بانک مسکن	۷,۶۲	۰,۰۰	۰,۰۰	۷۵,۵۱	۰,۳۶
۳۴	آینه ملت	۶,۶۶	۱۲,۶۶	۱,۳۵	۷۹,۲۹	۰,۰۵
۳۵	ثابت نامی مفید	۰,۰۵	۲,۶۳	۰,۰۰	۹۷,۲۴	۰,۰۸
۳۶	دوم اکسیر فارابی	۳,۷۶	۴,۴۵۷	۰,۰۰	۵۰,۵۴	۱,۱۳
۳۷	توسعه فراز اعتماد	۷,۴۰	۱,۸۳۲	۰,۰۰	۷۴,۰۸	۰,۲۰
۳۸	اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران	۱۰,۴۱	۳,۶۰۳	۰,۰۰	۵۳,۲۴	۰,۳۲
۳۹	نیوکوثر لوتوس رویان	۱,۵۹	۰,۴۶	۰,۰۰	۹۷,۶۸	۰,۴۶
۴۰	مشترک صیاب هدف	۱۴,۷۸	۰,۲۷	۰,۰۰	۹۲,۰۹	۰,۵۱
۴۱	ارزش آفرین گلرنگ	۶,۵۴	۴,۸۳۱	۰,۳۶	۴۳,۴۹	۱,۳۰
۴۲	الماس کوروش	۱۵,۴۵	۲,۷۰۰	۰,۰۰	۵۲,۱۴	۰,۵۱
۴۳	زمرد نو ویرا ذوب آهن	۱,۹۲	۰,۳۷	۰,۰۰	۶۱,۰۰	۷,۱۰
۴۴	پیشگامان سرمایه نوآفرین	۲,۰۴۰	۲,۱۲۵	۰,۰۰	۵۷,۹۲	۰,۴۲
۴۵	کتیبه الماس بیمه دی	۱۶,۰۵	۳,۴۸۸	۰,۰۰	۴۸,۲۷	۰,۸۰
۴۶	توسعه سرمایه نیکی	۱۸,۴۶	۰,۰۷	۰,۰۰	۳۲,۳۳	۰,۳۳
۴۷	پادشاه سرمایه بهگزین	۲,۹۶	۳,۸۶۱	۰,۰۰	۵۸,۱۶	۰,۲۷
۴۸	نیوکوثر جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ص)	۱۰,۷۸	۱۲,۰۱	۰,۰۰	۷۶,۴۷	۰,۲۷
۴۹	با درآمد ثابت کتیبه امید ایرانیان	۱۱,۱۶	۳,۶۱۸	۰,۰۰	۶۸,۷۴	۳,۹۲
۵۰	با درآمد ثابت کمنند	۱۰,۴۷	۱,۴۵۹	۰,۰۰	۴۸,۱۷	۱,۸۲
۵۱	نیوکوثر دانشگاه الزهرا	۶,۰۷	۱,۳۴۹	۰,۰۱	۷۶,۰۱	۰,۸۲
۵۲	بانک ایران زمین	۱۰,۱۰	۵,۰۳۸	۰,۰۰	۳۹,۰۵	۰,۴۷
۵۳	یکم کارگزاری بانک کشاورزی	۱۰,۴۷	۴,۲۷۷	۰,۵۸	۴۵,۰۵	۱,۱۴
۵۴	مشترک یکم ایرانیان	۸,۸۹	۴,۲۸۵	۰,۰۳	۳۹,۷۱	۸,۸۳
۵۵	لوتوس پارسیان	۱,۵۰	۴,۶۹۸	۰,۰۰	۴۲,۲۶	۰,۲۷
۵۶	مشترک سپهر تدبیرگران	۱۰,۴۹	۴,۲۰۰	۰,۰۴	۴۶,۲۴	۰,۳۴
۵۷	اندیشه ورزش صبا ثابین	۱,۰۸۶	۳,۶۳۸	۰,۰۰	۵۲,۰۰	۰,۵۵
۵۸	اندوخته پایدار سپهر	۶,۳۴	۴,۵۵۵	۰,۰۴	۴۷,۶۳	۰,۴۳
۵۹	مشترک پیروزان	۳,۴۱۲	۶,۶۰۴	۰,۰۰	۴۹,۴۴	۰,۴۰
۶۰	امین آشنا ایرانیان	۱۳,۴۲	۲,۱۱۶	۰,۰۱	۵۱,۱۸	۰,۲۲
۶۱	آرمان کارآفرین	۱۴,۵۶	۳,۳۲۳	۰,۰۰	۵۱,۸۴	۰,۳۶
۶۲	کتیبه آینده روشن	۴,۱۹	۳,۲۴۹	۰,۰۰	۶۳,۱۴	۰,۱۸
۶۳	مشترک آتیه نوین	۱۰,۲۲	۳,۶۹۴	۰,۰۱	۳۶,۹۴	۱,۴۶
۶۴	مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱۷,۵۶	۳,۴۴۲	۰,۰۶	۴۷,۴۷	۰,۴۹
۶۵	ارزش آفرینان دی	۱,۰۵۶	۴,۵۰۴	۰		

■ **شرکت هلدینگ برق و انرژی صبا با چه سرمایه‌ای شروع به فعالیت کرد و در حال حاضر در چه جایگاهی قرار دارد؟**

گروه برق و انرژی صبا که ۱۰۰ درصد سهام آن متعلق به بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی است در سال ۱۳۸۳ با هدف تولید، عرضه و تجارت برق با سرمایه اولیه ۱۰ میلیون ریال تاسیس شد. گروه برق و انرژی صبا در حال حاضر با سرمایه پنج هزار میلیارد ریالی و مجموع ۳۸۵۹ مگاوات ظرفیت نیروگاهی حدود ۵درصد برق کشور را تأمین می‌کند. همچنین این مجموعه بهره برداری از ۴۵۰۰ مگاوات نیروگاه را نیز در دست اجرا دارد. لازم به ذکر است در حال حاضر این هلدینگ در حال پیگیری جدی اخذ مالکیت نیروگاه شهید قائن بر اساس رای صادره از مراجع قضایی است که پس از طی مراحل قانونی ظرفیتی به میزان ۶۳۰ مگاوات نیز به این مجموعه اضافه خواهد شد. همچنین با تکمیل پروژه‌های در دست اقدام شامل واحد بخار نیروگاه خرم آباد و واحد بخار نیروگاه چابهار هر یک به ظرفیت ۱۶۰ مگاوات، مجموعه ظرفیت نیروگاهی این هلدینگ به ۴۸۰۰ مگاوات خواهد رسید.

■ **در خرداد ماه اعلام شد یکی از اهداف این مجموعه در راستای شفاف‌سازی، ورود هلدینگ برق و انرژی صبا و شرکت‌های زیر مجموعه آن به بورس خواهد بود، تا چه مقدار توانستید به این هدف خود دست یابید؟**

همانطور که بارها اشاره شده است حسب دستور ریاست محترم بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی به منظور شفاف سازی و استفاده حداکثری کلیه اقشار جامعه از منافع و مزایای شرکت‌های تحت پوشش بنیاد، موضوع پذیرش و ورود کلیه شرکت‌های زیرمجموعه حائز شرایط پذیرش در بورس در دستور کار قرار گرفته و دارد. در این راستا اقدامات لازم در خصوص هلدینگ برق و انرژی و صبا، شرکت جنوب غرب صبا و شرکت تولید نیروی آذرخش از این مجموعه صورت گرفته است. آخرین وضعیت آنها بدین صورت است که جلسه هیأت پذیرش شرکت تولید نیروی جنوب غرب صبا در بهمن ماه سال ۱۳۹۹ برگزار و کلیه مدارک و مستندات مربوطه ارائه شد و شرکت مذکور منتظر پاسخ هیأت پذیرش است. همچنین مدارک و مستندات پذیرش هلدینگ برق و انرژی صبا و شرکت آذرخش نیز تکمیل و در اختیار کارشناسان هیأت پذیرش قرار گرفته که زمان برگزاری جلسه هیأت پذیرش تعیین شود. بدیهی است گروه صبا تمام تلاش خود را در راستای ورود هر چه بیشتر به بازار سرمایه خواهد کرد تا ضمن شفاف سازی هر چه بیشتر شرکت‌ها نسبت به بهره برداری از مزایا و ظرفیت‌های بازار سرمایه استفاده کند.

■ **هلدینگ برق و انرژی صبا در چه حوزه‌هایی فعالیت می‌کند و چه مجموعه‌هایی را تحت پوشش خود قرار داده است؟**

کلیه فعالیت‌های مربوط به تأمین و عرضه انرژی الکتریکی از طریق خرید و احداث نیروگاه‌های تولید برق، بهره‌برداری، بهینه‌سازی، توسعه تاسیسات تولید برق و انرژی و فروش انرژی الکتریکی، مدیریت در صنعت برق و تاسیسات مربوطه، انجام هرگونه فعالیت در راستای تأمین برق مطمئن و اقتصادی برای کلیه خریداران اعم از سرمایه‌گذاری، مدیریت و نظارت بر ایجاد، توسعه و بهره برداری از تاسیسات تولید برق و انجام کلیه معاملات مربوط به برق که برای تحقق اهداف شرکت،لازم است.

در گفت‌وگو با معاون اقتصادی هلدینگ برق و انرژی صبا مطرح شد:

انحصار صنعت برق در دست دولت

اجازه صادرات برق به بخش خصوصی داده نمی‌شود



■ **هفته‌نامه بورس: شرکت هلدینگ برق و انرژی صبا در سال ۱۳۸۳ احداث شد که از جمله اهداف این مجموعه انجام با هدف تحقق شعار سال ۱۴۰۰، در نظر دارد علاوه بر تکمیل دو پروژه در دست احداث خود شامل بخش بخار نیروگاه چابهار و فاز یک نیروگاه خرم آباد که در حال طی مراحل نهایی است، استارت دو تمامی خریداران اعم از سرمایه‌گذاری، مدیریت و نظارت بر ایجاد، توسعه و معاملات مربوط به برق است. گروه صبا با هدف تحقق شعار سال ۱۴۰۰، در نظر دارد علاوه بر تکمیل دو پروژه در دست احداث خود شامل بخش بخار نیروگاه چابهار و فاز یک نیروگاه خرم آباد که در حال طی مراحل نهایی است، استارت دو**

گروه صبا ۱۰ شرکت زیرمجموعه دارد که در حوزه تولید و بهره‌برداری از نیروگاه‌ها فعالیت می‌کنند. شرکت‌های تولید نیروی جنوب غرب صبا، تولید نیروی جنوب شرق صبا، تولید نیروی مرکزی صبا، پیوندگستر پارس، مالکیت نیروگاه‌های خرمشهر، زرگان، چابهار، خورشیدی قلعه گنج و نیروگاه سیکل ترکیبی قم را برعهده دارند. شرکت بهره برداری و

تعمیرات نیروگاه صبا نیز بهره‌برداری از نیروگاه‌های مذکور را بر عهده دارد. شرکت سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران و شرکت‌های زیر مجموعه آن شامل تولید نیروی آذرخش (مالک نیروگاه علی آباد)، مولد نیروی خرم آباد (مالک نیروگاه خرم آباد)، تولید نیروی زاگرس (مالک نیروگاه قائن) و شرکت بهره برداری سنا (بهره بردار نیروگاه علی آباد) نیز از دیگر شرکت‌های تحت پوشش هلدینگ صبا هستند.

■ **آیا تحریم و مسائل سیاسی، اقتصادی و کرونا بر روند فعالیت‌های شما اثرگذار بوده است؟**

طبیعتاً بدون تاثیر نخواهد بود. تحریم‌های سیاسی موجب دشواری واردات تجهیزات نیروگاهی از کشورهای تولیدکننده قطعات شده که این موضوع از جنبه‌های زمان و هزینه، شرکت‌های تولیدکننده برق را با مشکل مواجه کرده است. این موضوع باعث شده که در حال حاضر برخی تأمین کنندگان قطعات که در کشور فعالیت دارند قیمت‌های پیشنهادی به مراتب بالاتر از قیمت‌های جهانی ارائه دهند. هرچند که این هلدینگ سعی کرده تا حد ممکن و بر اساس مدیریت ریسک داخلی مدون مجموعه قطعات اساسی و مورد نیاز نیروگاه‌های تحت پوشش خود را بر اساس نیازسنجی واقعی از دوره‌های قبل تهیه و نگهداری کند. البته این موضوع سبب شده تا بسیاری از شرکت‌های دانش بنیان به عرصه تولید تجهیزات نیروگاهی ورود کنند و گروه برق و انرژی صبا استفاده از محصولات این نوع شرکت‌ها را در اولویت کاری خود قرار داده و قطعا با توجه به شعار امسال ابلاغیه مقام معظم رهبری در راستای پشتیبانی از تولید این رویه با قوت بیشتری ادامه خواهد یافت. از طرف دیگر بیماری کرونا تاثیر فراوانی بر تولید در کشورهای مختلف داشته که ایران و صنعت برق نیز از آن مستثنی نبوده اند. از یک سو فضای کار نیروگاهی بسیار حساس و دقیق است و باید مراقبت‌های ویژه در این خصوص صورت پذیرد تا از ابتلا به بیماری در این فضاها جلوگیری شود. از سوی دیگر پروژه‌های در حال احداث نیروگاهی گروه صبا به دلیل رعایت پروتکل‌های مرتبط با بیماری کرونا تا حدی با تاخیر زمانی روبرو شده است.

■ **استراتژی و برنامه‌های شما برای سال ۱۴۰۰ چیست؟ قصد ورود به نیروگاه غیر حرارتی را ندارید؟**

گروه صبا با هدف تحقق شعار سال ۱۴۰۰، در نظر دارد علاوه بر تکمیل دو پروژه در دست احداث خود شامل بخش بخار نیروگاه چابهار (به ظرفیت ۱۶۰ مگاوات) و فاز یک نیروگاه خرم آباد که دو واحد گازی آن به شبکه متصل شده و در حال طی مراحل نهایی احداث واحد بخار آن می‌باشیم (۱۶۰ مگاوات)، سه پروژه جدید را نیز در این سال آغاز کند که این پروژه‌ها شامل اجرای بخش بخار نیروگاه خرمشهر شامل ۳ واحد بخار (به ظرفیت ۴۸۰ مگاوات)، فاز دوم نیروگاه خرم آباد شامل دو واحد گازی (به ظرفیت ۳۶۶ مگاوات) و ارتقای توان واحدهای گازی نیروگاه خرمشهر از طریق سیستم مدیا (۱۲۰ مگاوات) است. با اجرای این پروژه‌ها ظرفیت کل نیروگاه‌های زیر مجموعه به حدود ۵۷۷۰ مگاوات خواهد رسید. از آنجایی که رسالت اصلی بنیاد مستضعفان محرومیت‌زدایی است و احداث و توسعه نیروگاه در کشور نیز با این هدف و به منظور تأمین برق مردم کشور در نقاطی که نیاز مبرم به برق دارند صورت می‌گیرد در خصوص نیروگاه‌های غیرحرارتی نیز چنانچه علاوه بر پوشش هدف اصلی ذکر شده، توجه اقتصادی و فنی نیز داشته باشد، به طور قطع طرح‌های موجود و پیشنهاد شده در دست بررسی قرار خواهند گرفت.

■ **تا چه مقدار توانستید به هدف‌هایی که در سال گذشته برای خود مشخص کرده اید، برسید؟**



اصلی ترین معیار برای بررسی عملکرد و اهداف از پیش تعیین شده بودجه مصوب و ابلاغی از طرف سازمان بالادستی است که با حول و قوه الهی و با تمام مشکلات موجود اعم از بیماری کرونا، تحریم‌های ظالمانه موجود و وضعیت نامساعد اقتصادی، با تلاش شبانه روزی و جهادی همکاران در مجموعه گروه برق و انرژی صبا و شرکت‌های زیرمجموعه، این مهم نائل آمده و تمامی برنامه‌های مصوب در عمل محقق گشته است. هرچند همانطور که اشاره شد در خصوص پروژه‌های در دست اقدام تاخیراتی وجود دارد که امیدواریم با توجه به شعار سال جاری بخش عمده‌ای از دلایل تاخیر برطرف شود.

■ **نظر شما در خصوص بودجه تصویب شده و کسری قابل توجه دولت و همچنین کاهش دوره‌ای ارزش پول ملی چیست؟ این اتفاقات چه لطمه‌هایی به فعالیت شما وارد می‌کند؟**

کاهش ارزش پول ملی به دلیل ریالی بودن درآمد گروه و عدم امکان صادرات قطعا موجب افزایش هزینه پروژه‌های ایجادی و توسعه‌ای و همچنین هزینه‌های تأمین قطعات و اورهال و تعمیرات نیروگاهی می‌شود؛ به طوری که قطعا تأمین مالی پروژه‌های فوق چالش برانگیز خواهد شد. از طرفی کسری بودجه دولت می‌تواند موجب برداشت دولت از حساب صندوق توسعه ملی و کاهش منابع صندوق شود که این موضوع می‌تواند در روند پرداخت اعتبار اسنادی پروژه‌های جاری نیز تاثیرگذار باشد که مشکلات اعتبار اسنادی در سال ۱۳۹۹ نیز دچار مشکلات و تاخیرهای فراوان شد. بنظر می‌رسد اگر بودجه واقع بینانه تر دیده می‌شد حداقل امکان برنامه‌ریزی بهتری برای آینده وجود داشت.

■ **چالش‌های صنعت برق چیست و قیمت‌گذاری آن به چه نحوی است؟ راهکارهای مناسب برای این مشکلات مدنظر دارید؟**

اصلی ترین مشکل صنعت برق انحصاری بودن آن است. طرف خریدار و همچنین تعیین کننده قیمت خرید برق از نیروگاه‌ها، دولت است. به عبارت دیگر عدم افزایش قیمت برق متناسب با تورم سالانه و همچنین عدم پرداخت مطالبات بابت فروش برق، دو مشکل اصلی شرکت‌های تولید کننده در صنعت برق است. هزینه‌های صنعت برق همواره متناسب با رشد نرخ ارز افزایش پیدا می‌کند، ولی درآمدهای این بخش، باوجود قوانین صریح در این حوزه، بسیار کمتر از تورم‌های ارزی و ریالی افزایش می‌یابد که این موضوع موجب غیر اقتصادی شدن طرح‌های سرمایه‌گذاری احداث نیروگاه شده است. همچنین دوره وصول مطالبات بالای یک سال در اکثر شرکت‌های تولیدکننده برق موجب شده زیان مضاعفی را در نتیجه تورم متحمل شوند. موضوع زمانی جالب‌تر می‌شود که هیچ‌گونه خسارت تاخیر در پرداخت به مطالبات تولیدکنندگان که عمدتا از جنس ریالی است، تعلق نمی‌گیرد. این در حالی‌است که بازپرداخت تسهیلات اخذ شده به منظور احداث نیروگاه‌ها به صورت ارزی می‌باشد. همچنین بورس انرژی مربوط به معاملات برق نیز که قرار بود سال‌های گذشته به صورت معنادارتری راه‌اندازی شود همچنان بی رونق است.

اصلی ترین راهکار موجود ایجاد یک نهاد تنظیم گر و به‌عبارتی رگولاتور مستقل می‌باشد که حداقل از آنجایی که حدود ۶۰ درصد برق کشور توسط بخش خصوصی تولید می‌شود بتوانند نمایندگانی در کنار دولت در آن نهاد داشته باشند. زیرا در حال حاضر تصمیمات مربوط در این حوزه به طور عمده توسط هیأت تنظیم بازار برق ایران صورت می‌گیرد که هیچ نماینده بخش خصوصی واقعی در آن وجود ندارد. راهکار پیشنهادی دیگر در این خصوص اعطای مجوز صادرات برق به شرکت‌های تولیدکننده است که بتوانند با کسب درآمد ارزی علاوه بر ارزیابی، بسیاری از مشکلات خود در زمینه نقدینگی را مرتفع کنند. همچنین حذف یارانه‌های موجود برای مصرف کننده نهایی و واقعی شدن قیمت برق، علاوه بر تسوق دادن مصرف کننده به سمت مصرف بهینه و کاهش مصرف برق، موجب افزایش درآمد وزارت نیرو و در ادامه امکان افزایش قیمت خرید برق نیروگاهی شود.

■ **برنامه‌های هلدینگ برق و انرژی صبا در خصوص صادرات برق چیست؟**

هلدینگ برق و انرژی صبا در راستای صادرات فعالیت ندارد، یکی دیگر از معضلات صنعت برق که آن هم به انحصاری بودن آن ارتباط پیدا می‌کند عدم اجازه صادرات برق به بخش خصوصی است. صادرات برق انحصارا در دست دولت است. این مجموعه سال گذشته موفق به اخذ پروانه رسمی صادرات برق از وزارت نیرو شد در حالی که عملا اجازه صادرات به شرکت‌های تولیدکننده را نمی‌دهد. جالب است با وجودی که بخشی از برق تولیدی نیروگاه خرمشهر که تحت مالکیت این مجموعه می‌باشد از طریق شبکه برق سراسری به کشور عراق صادر می‌شود اما امکان صادرات آن را به خود ما نمی‌دهند و برق تولیدی این نیروگاه به صورت ریالی از طرف وزارت نیرو از شرکت خریداری می‌شود.

■ **چطور می‌توان از ظرفیت بازار سرمایه برای برون رفت از مشکلات و تأمین مالی پروژه‌ها استفاده کرد؟**

بدیهی است بازار سرمایه یکی از منابع تأمین مالی بسیار مهم و تاثیرگذار در روند اجرای پروژه‌ها و طرح‌های توسعه گروه است. به نحوی که می‌توان از محل عرضه سهام شرکت‌های موجود در بازار و نیز ورود سایر شرکت‌ها به بورس، نسبت به تأمین منابع مالی برای پروژه‌های جاری و آتی بهره برد که قطعا موجب افزایش درآمد و به الطبع سودآوری گروه می‌شود. همچنین این امر موجب استقبال از شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه و همچنین شرکت‌های در حال ورود به بازار خواهد شد. ولیکن این موضوع نمی‌تواند یکطرفه باشد؛ همانطور که شرایط بازار سرمایه بر همگان مشخص است متأسفانه فضای عدم اعتماد کامل بین مردم و مسئولان مرتبط با بورس پیش آمده و ظاهرا به تمکیدی برای جر و بحث‌های بیهوده، تصمیمات یک شبه و لغو ناگهانی آنها و مسائلی از این دست تبدیل شده است. نبود حمایت صحیح و بجا از بورس، برخلاف وعده‌های داده شده و متأسفانه بیگیری نکردن هیچگونه مرجع صلاحیت‌دار به صورت جدی، فضای موجود را بوجود آورده که طبیعتا در زمان و تصمیمات ما به منظور ورود سایر شرکت‌ها به بورس تاثیرگذار خواهد بود. در حال حاضر این مجموعه دو شرکت سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران با نماد «وسنا» و پیوند گستر پارس با نماد «پیوند» را در بازار سرمایه دارد که تمامی تلاش خود را در راستای حمایت و صیانت از سهامدار خود خواهد کرد و آن‌شالا... در آینده نه چندان دور اخبار خوبی از این هلدینگ و شرکت‌های زیرمجموعه آن خواهد رسید.

باز

■ **تحریم‌های سیاسی موجب دشواری واردات تجهیزات نیروگاهی از کشورهای تولیدکننده قطعات شده که این موضوع از جنبه‌های زمان و هزینه، شرکت‌های تولیدکننده برق را با مشکل مواجه کرده و باعث شده برخی از تأمین کنندگان قطعات در کشور نیز قیمت‌های پیشنهادی به مراتب بالاتر از قیمت‌های جهانی ارائه دهند**



رمضان باپگاه

pegah_dairy

www.pegah.ir

صندوق‌ها ابزاری برای سرمایه‌گذاری



آرش افشاری زاده
مدیرعامل شرکت
سیدمیران الگوریتم

سخنان و عملکرد رئیس سازمان در مدت کم حضورشان بسیار باعث گسترش بازار شد. تعداد مجوزهایی که در حال صدور است، رفع موانعی که در گذشته مدیران صندوق‌ها با آن درگیر بودند که در حال حاضر می‌توانند تعداد صندوق‌های بیشتری راه‌اندازی کنند از اتفاقات خوب و مثبتی است که از زمان حضور ایشان در سازمان کلید خورد. اما در خصوص مسائلی مانند دامنه نوسان، بازگشت اعتماد به بازار و ... به نظر می‌آید همچنان عزم جدی وجود ندارد یعنی هنوز مشخص نیست و در سخنانشان هم اشاره نکردند که چه زمانی قرار است این دامنه بزرگ‌تر یا متقارن شود و فقط بحث این است که قصد این کار را دارند. همچنان هر روز شاهد بی‌اعتمادی مردم نسبت به بازار، دامنه نوسان نامتقارن و ... هستیم و اتفاق جدیدی رخ نداده است. بخشی از سخنان رئیس سازمان مثبت و بخشی از آن همچنان مبهم بوده است.

نظری که در خصوص صندوق‌های درآمد ثابت داشتند این بود که این صندوق‌ها ابزار و نهاد سیاست‌گذاری است. در حالی که از نظر فعالان بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری ابزاری برای سرمایه‌گذاری است نه نهادی برای سیاست‌گذاری. سرمایه‌گذاران باتوجه به امیدنامه‌ای که از قبل برای این صندوق‌ها مصوب شد در آنها سرمایه‌گذاری کردند و انتظار آنها این است که صندوق‌ها به این امیدنامه پایبند باشند، نه اینکه هرگاه نوسان داشت، سرمایه‌گذاران صندوق در معرض ریسک سرمایه‌گذاری قرار بگیرند. متأسفانه این موضوع باعث خروج سرمایه‌گذاران درآمد ثابت و روانه شدن آنها به سمت حساب‌ها، سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت شده و خواهد شد.

امید داریم روند انجام این تصمیمات سرعت پیدا کند، هفته گذشته رئیس سازمان دستور دادند برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری طی ۴۸ ساعت مجوز صادر شود که تا به اکنون فقط یک شرکت موفق شده است مجوز بگیرد. در خصوص انتشار ۲۴ هزار میلیارد تومان اوراق بخش اندکی از آن محقق شده، اما واقعیت این است که اتفاقات بازارهای مالی و مواردی که رئیس سازمان در خصوص آن صحبت کردند، خیلی هم به شخص ایشان وابسته نیست.

ساختارها و زیرساخت‌هایی وجود دارد که اجازه سرعت عمل را به رئیس سازمان که در رأس ریاست هستند و هم به نهادهای شرکت‌های اجرایی نمی‌دهد و باید یکسری فرایندهای اداری طی شود تا این موانع رفع شود. در حال حاضر مهم‌ترین مشکل بازار اعتماد از دست رفته از بازار است و شاید یکی از موضوعاتی که بتواند با سرعت زیادی انجام شود، متقارن کردن و افزایش دامنه نوسان است تا این اعتماد برگردد و به نظر می‌آید این سریع‌ترین کار برای توسعه حداقلی بازار است.

تصمیمات خلق الساعه بهبود بازار را به دنبال دارد؟

سخنان آقای رئیس عملیاتی می‌شود

اجرای شدن برخی از تصمیمات در اختیار سازمان نیست

ملیکا حمزه‌ئی
 خبرنگار

رئیس سازمان بورس در نشستی که اخیراً با فعالان سازمان در اپلیکیشن کلاب‌هاوس داشتند به موارد مختلفی برای توسعه و بهبود بازار اشاره کردند. همچنین در مورد وضعیت بازار سخنانی ایراد کردند که بخشی از سخنان ایشان بدین شرح است: در حال حاضر بیش از ۵۷ میلیون کد فعال در بازار وجود دارد، بورس در سال گذشته ۶۸۰ هزار میلیارد تومان برای اقتصاد تأمین مالی کرد، موانع انتشار اوراق توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها برداشته شد، باید از ظرفیت بازار بدهی برای حمایت از بازار استفاده شود، قرارداد ریپو به بازار سهام می‌آید، از ظرفیت صندوق‌های با درآمد ثابت برای بازارسازی اوراق شرکت‌های سرمایه‌گذاری استفاده می‌شود، با قیمت‌گذاری دستوری نباید سود سهامداران به جیب دلالتان برود. وظیفه سازمان، دفاع از حقوق سهامداران است.

دامنه نوسان فعلی موقت است. دامنه متقارن افزایش خواهد یافت. دستورالعمل جدید مجوز کارگزاری‌ها در آینده نزدیک در هیأت مدیره سازمان تصویب می‌شود. دولت باید از بازار سرمایه حمایت کند. پیش‌بینی سود سناریو محور به بازار بر می‌گردد. برنامه سازمان عرضه اولیه با روش جدید صرف سهام و سهام خزانه است. این موارد از سخنان مهم سخناندار سازمان بورس و اوراق بهادار بود که در این راستا نظر برخی از کارشناسان را در خصوص این موارد جویا شدیم که در ادامه می‌خوانید:

افزایش دامنه نوسان برای شرکت‌های بزرگ

رئیس سازمان بورس در سخنانی که در کلاب‌هاوس با حضور اکثریت سهامداران داشتند از انتشار ۲۴ هزار میلیارد تومان اوراق بدهی توسط شرکت‌های هلدینگ خبر دادند که نشان‌دهنده دو موضوع است؛ با توجه به اینکه شرکت‌های هلدینگ و آنهایی که زیرمجموعه صندوق بازنشستگی هستند با نرخ بالاتر از سود بانکی اوراق منتشر می‌کنند و سود این اوراق را صرف خرید سهام با دید بلندمدت می‌کنند که این امر باعث ارزندگی سهام زیرمجموعه‌هایشان می‌شود و این مهم سیگنالی مثبت برای بازار سرمایه است. کمک سازمان بورس این بوده است که انتشار این اوراق عموماً ۳ تا ۴ ماه طول می‌کشد اما بخش اداره بدهی در کوتاه‌ترین زمان ممکن این اوراق را منتشر می‌کند که موضوع مثبتی برای بازار است.

همچنین ایشان در بخش دیگری در خصوص EPS شرکت‌ها گفتند که باید اول دید چرا EPSها حذف شدند؟ انتشار آنها باعث می‌شد نقدشوندگی بازار تحت‌الشعاع قرار گیرد، نماد برخی از شرکت‌ها به‌خاطر انتشار EPS مدت‌ها بسته می‌ماند و در نقدشوندگی بازار تأثیر می‌گذاشت. در آن مقطع زمانی سازمان بورس نقدشوندگی را به شفافیت ترجیح داد و انتشار EPS را حذف کرد. نمی‌توان انتشار EPS را به کل بازار بسط داد و بهتر است در بازارهای بالاتر که شرکت‌ها بسیار شفاف‌تر و بزرگ‌تر هستند اقدام به این مسئله شود و بعد شاید بتوان به کل بازار تسری داد.

بازار روند صعودی پرشتایی را در سال گذشته داشت، بنابراین هر اقدامی در



باقر خادمی
کارشناس بازار سرمایه

مهم است، حمایت است، بازار سرمایه از نظر جلب اعتماد مردم روند خوبی داشت اما روند رشد آن منطقی نبود به‌همین دلیل اعتمادی که طی یک الی دو سال به‌دست آمده بود در این چند ماه از دست رفت که بازگشت اعتماد موضوع بسیار مهمی است، کاری به این موضوع ندارم که بازار ارزنده است یا خیر و تأکید بر این است که قیمت‌ها باید آزاد باشد و سهم‌ها به قیمت‌های تعادل خودشان برسند و معامله شوند.

همچنین حمایت از بازار باید وجود داشته باشد، شاید تمام اعتماد از دست رفته برنگردد، اما اگر بخشی از آن هم جلب شود، برای بازار سرمایه و اقتصاد خوب است. به همین دلیل، تلاش اصلی باید روی این موضوع باشد که از بازار حمایت شود و بخشی از آن اعتماد دوباره برگردد که شروع این اتفاق نیز با برداشتن دامنه نوسان و به حالت عادی برگشتن آن است.

ضرورت حذف دامنه نوسان

صحبت‌های دهقان دهنوی، بدیهیاتی است که همه به آن آگاه هستند و این مسائل در صورتی که اقدام عملی صورت گیرد و اجرایی شود، برای بازار بسیار خوب است. اصلی‌ترین مشکل بازار در حال حاضر وجود دامنه نامتقارن است که باعث قفل شدن بازار شده است و تا زمانی که این دامنه‌ها و اتفاقات دستوری کوتاه مدت و بلند مدت وجود داشته باشد از روند خرید و فروش بازار جلوگیری می‌کنند.

گفتن بدیهیات تأثیر خاصی بر بازار سهام حداقل تا زمانی که اقدام عملی در راستای حمایت از بازار انجام نشود و دامنه نامتقارن برداشته نشود، ندارد و اتفاقی برای بازار نمی‌افتد. بحثی که وجود دارد این است که تا این زمان فقط حرف و سخن بوده و موضوعی عملیاتی نشده و با وجود تلاش‌هایی که انجام گرفته، اما متأسفانه نتیجه‌ای حاصل نشده است. تمامی راهکارهایی که گفتند خوب است اما موضوع حیاتی برای بازار حذف دامنه نوسان است و همچنین موضوع قیمت‌گذاری دستوری هم باید حذف شود. نکته بعدی که بسیار

لزوم عزم جدی دولت برای بهبود بازار

همانطوری که رئیس سازمان اشاره کردند بورس بازار بزرگی شده که تعداد سهامداران آن در حال افزایش است. اما این موضوع در مدیریت کلان دیده نمی‌شود یعنی آنچه در مدیریت کلان مقطعی شاهد بودیم این است که وزراتی مختلفی که در دولت حضور دارند هماهنگی لازم در مورد توجه به بورس را صورت نداده‌اند. مثلاً بحث قیمت‌گذاری دستوری که مدت‌ها درگیر قیمت‌گذاری فولاد بودیم و قیمت‌گذاری آن عادلانه نبود و همچنان هم نیست اما اصلاحاتی انجام شد که مسئله را بهتر کرد.

قیمت‌گذاری‌ها مسئله‌ای است که بر بورس تأثیرگذار است و به‌طور جدی بازار با آن مسئله دارد و چیزی است که حل نشده و حل شدن این موضوع درگرو توجه ارکان کلان کشور به بورس است؛ نباید به بورس توری نگاه شود که در مقطعی خاص می‌تواند کسری بودجه دولت را جبران کند، اگر نگاه اینگونه باشد بازاری است که سال‌ها می‌تواند برای دولت نفع داشته باشد که نباید اینگونه با آن رفتار شود و باید تغییر کند. هم‌اکنون بورس به تصمیم‌گیری‌های صریح‌تر و با دقت نظر بیشتری نیاز دارد و اگر طرحی برای تزریق منابع مالی

بازگشت گام به گام اشتباه است

رئیس سازمان بورس بسیار فعال هستند و این نکته بسیار خوبی است، اما شروع دامنه نوسان محدود باعث شد بازار به این وضعیت گرفتار شود. صحبت کارشناسان بازار این است که باید محدودیت دامنه نوسان برداشته شود و از ابتدا محدود کردن آن کار اشتباهی بود.

در حال حاضر به تدریج می‌خواهند بازار را به روال سابق برگردانند که این امر نیز اقدامی اشتباه است. اگر موضوعی اشتباه است یکباره آن را حذف کنند و بازگشت گام به گام فایده‌ای ندارد. حتی توصیه می‌شود این محدودیت را افزایش دهند، دود دستکاری در مکانیسم بازار در چشم همه خواهد رفت، باید سیاست‌گذاران و تصمیم‌گیرندگان به اولین اصل یعنی عدم دستکاری در مکانیسم بازار عمل کنند و با شعار هیچ چیزی حل نخواهد شد. درخصوص نرخ بهره، نامه وزیر اقتصاد برای کاهش نرخ بهره تصمیم درستی است و مملکت ما سال‌ها طولانی است که درگیر نرخ بهره و سود بانکی بالاست که هم تولیدکننده آسیب دیده و هم سرمایه‌ها و پس‌اندازها به‌جای اینکه روانه کارهای مولد شود به سمت سپرده‌های بانکی می‌روند. با توجه به اینکه بخشی از بازار سرمایه به تولید مربوط است، نرخ بهره باید معقول باشد که به تولید ضربه نخورد. بنابراین یکی از مهم‌ترین راه‌ها برای تأمین مالی از بازار سرمایه و تشویق مردم به سرمایه‌گذاری در بازار کاهش نرخ بهره است. دستکاری در بازار و قیمت‌گذاری دستوری آفت اقتصاد است و باید حذف شود، همچنین باید کلان‌تر نگاه کرد زیرا بازار سرمایه جدا از اقتصاد کشور نیست.



مجتبی شهزایی
مدیر معاملات کارگزاری
بانک پاسارگاد

در حال حاضر به تدریج می‌خواهند بازار را به روال سابق برگردانند که این امر نیز اقدامی اشتباه است. اگر موضوعی اشتباه است یکباره آن را حذف کنند و بازگشت گام به گام فایده‌ای ندارد. حتی توصیه می‌شود این محدودیت را افزایش دهند، دود دستکاری در مکانیسم بازار در چشم همه خواهد رفت، باید سیاست‌گذاران و تصمیم‌گیرندگان به اولین اصل یعنی عدم دستکاری در مکانیسم بازار عمل کنند و با شعار هیچ چیزی حل نخواهد شد. درخصوص نرخ بهره، نامه وزیر اقتصاد برای کاهش نرخ بهره تصمیم درستی است و مملکت ما سال‌ها طولانی است که درگیر نرخ بهره و سود بانکی بالاست که هم تولیدکننده آسیب دیده و هم سرمایه‌ها و پس‌اندازها به‌جای اینکه روانه کارهای مولد شود به سمت سپرده‌های بانکی می‌روند. با توجه به اینکه بخشی از بازار سرمایه به تولید مربوط است، نرخ بهره باید معقول باشد که به تولید ضربه نخورد. بنابراین یکی از مهم‌ترین راه‌ها برای تأمین مالی از بازار سرمایه و تشویق مردم به سرمایه‌گذاری در بازار کاهش نرخ بهره است. دستکاری در بازار و قیمت‌گذاری دستوری آفت اقتصاد است و باید حذف شود، همچنین باید کلان‌تر نگاه کرد زیرا بازار سرمایه جدا از اقتصاد کشور نیست.

بازاری پویا با اهالی متخصص



بهزاد احمدی نسب
کارشناس بازار سرمایه

تحولات و روند یک سال و نیم گذشته بازار سرمایه، توقعات سرمایه‌گذاران را بالا برده است و فرض بر این است که اوراق بدهی، برای کمک به سهامداران گزینه مناسبی باشد. مثلاً اگر سهامداری اوراق مشارکت شرکتی را خریداری کند منتظر نرخ ۲۲ تا ۲۴ درصد می‌شود و بیشتر از این نخواهد بود. به نظر می‌آید شانس زیادی برای اینکه با اقبال عمومی مواجه شود، وجود ندارد. قرارداد ریپو قراردادی است که فعلاً قرار است در نظام بانکی اجرا شود و نوعی تعهد به خرید محسوب می‌شود. مثلاً بنده به‌عنوان یک بانک اوراقی را وثیقه و قرض می‌گیرم و تعهد می‌کنم که در سررسید خاص این اوراق را با نرخ توافقی که حالا بانک مرکزی عدد ۲۲ درصد را عنوان کرده مجدداً خریداری کنم، در گذشته بانک‌ها این مشکل را داشتند که مبلغ اضافه برداشت را با نرخ ۳۴ درصد بین خودشان رد و بدل می‌کردند اما در حال حاضر با قرارداد ریپو، نرخ پایین آمده و هم اوراق با قیمت از پیش تعیین شده مثلاً با ۲۲ درصد رشد قرار است، خریداری شوند.

همچنین بخشی از این پول صرف سرمایه‌گذاری در این اوراق بهادار می‌شود، به نظر می‌آید اوراقی که به وثیقه گذاشته می‌شود کمک‌کننده برای بازار باشد اما خیلی نمی‌تواند نیروی کمکی باشد و تنها موضوعی که بازار سرمایه به آن نیاز دارد شفافیت زیاد و تغییر بعضی از قوانین است که رئیس سازمان در سخنانشان اشاره‌ای به آن داشتند. مانند اینکه سقف درصد تغییرات روزانه در معاملات فعلاً موقت است، دامنه نوسان مجدد بازبینی می‌شود. باید سقف دامنه نوسان افزایش یابد و اجازه داد که سهم‌ها با قیمت واقعی معامله شوند.

اینجاست که قدرت شناخت بازار سرمایه به کمک سرمایه‌گذاران می‌آید و بازار سرمایه عاری از دلال می‌شود و عده‌ای متخصص در آن قرار می‌گیرند. بازار باید اهالی فنی و تخصصی خودش را داشته باشد تا به بازاری پویا تبدیل شود که غیر از این تمامی اینها مسکنی موقتی خواهد بود. از مواردی که رئیس سازمان در سخنانشان گفتند فرهنگ سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است که این موضوع مستلزم تلاش زیاد خواهد بود و زمان‌بر است. نمی‌توان در کوتاه مدت فرهنگی را در بازار سرمایه بر سرمایه‌گذاران نهادینه کرد، این امر مستلزم تلاش بسیار زیاد است که در این راستا می‌توان از رسانه‌های ملی نیز کمک گرفت یا اینکه باید از همان بدو ورود این فیلتر را لحاظ کنند و سرمایه‌گذار با دانش و آگاهی وارد این بازار شود. بازار اوراق بدهی مسکن موقت است و به این راحتی رخ نمی‌دهد زیرا سنیک انتظار سرمایه‌گذاران از دو سال گذشته تا به اکنون تغییر کرده است. همچنین افزایش دامنه نوسان می‌تواند کمک‌کننده باشد چون سهم‌ها زودتر به تعادل می‌رسند و باعث می‌شود که صف‌ها کمتر شود.

کوتاه مدت جواب نمی‌دهد و صرفاً باید دید میان‌مدت داشت. هم‌اکنون بحث نقدشوندگی بازار در اولویت است که متأسفانه نقدشوندگی بازار به‌شدت زیر سوال است و با نقدشوندگی که مشخصه یک بازار سرمایه است فاصله دارد. بنابراین هر تصمیمی که بخواهیم بگیریم در میان مدت مؤثر است و بازار پارامتر بنیادی بسیار مناسبی برای رشد دارد.

رئیس سازمان بورس همچنین در خصوص دامنه نوسان صحبتی کردند که باید گفت دامنه نوسان نامتقارن صرفاً به این شکل در بازار ما وجود دارد که نقدشوندگی بازار را تحت‌الشعاع قرار داده است اما لازم نیست تصمیم برای کل بازار اجرا کرد، بهتر است سهم‌های شفاف و بزرگ با شناسایی بالا را در یک بازار جمع و برای آن دامنه نوسان بزرگتری وضع کنیم و برای سهم‌های کوچک نیز دامنه نوسان کوچک‌تری بگذاریم.



علیرضا تاجیر
معاون عملیات و بازار
تأمین سرمایه دماوند

همچنین حمایت از سهامداران خرد در بخش دیگری از سخنان وی بود که هم اکنون در حال انجام است. مسئله بیمه سهامداری نیز در حال اقدام و اجراست. در کل تصمیمات برای بازار نباید برای کل بازار گرفته شود، ما بازارهای فراوانی در بورس و فرابورس داریم و مشخصات این شرکت‌ها باهم متفاوت است، شرکت‌هایی که نقدشوندگی و شناوری بالاتر و سابقه بیشتری دارند را باید به‌عنوان شروع از آنها آغاز کرد و برای این شرکت‌ها دامنه نوسان بزرگ‌تری انتخاب کرد و بعد آن را به کل بازار تسری داد.

بهتر است بدانید:

به دنبال سیگنال‌های خرید و فروش نباشید، چون اگر سودی هم کسب کنید همیشگی نیست. سیگنال‌ها مانع یادگیری شما می‌شوند.

شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس سیدسکو
وبسایت: www.sidsco.ir | سیدسکو را بشناسید | سیدسکو

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	هرمز	۱۴۶,۶۸۶	۱۸,۰۰۰	افزایش نرخ جهانی اسلب فولاد و نسبت مناسب P/E	۱۵
بلند مدت	ونوین	۴۳,۶۰۰	۶,۰۰۰	گزارش ۹ ماهه مطلوب و پایین بودن نسبت ارزش بازاری به حجم عملیات	۱۵
بلند مدت	تصمیم	۱۶,۱۸۶	۱,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۳۰
بلند مدت	شاوان	۸۷,۳۴۲	۱۲,۰۰۰	بهبود کرک اسپرید پالایشگاه و پتانسیل افزایش سودآوری	۱۵
بلند مدت	فولاد	۱۲,۱۱۰	۱,۶۵۰	افزایش نرخ ورق های فولادی	۱۰
بلند مدت	جم پیلان	۸,۰۶۷۰	۹۰,۰۰۰	وضعیت سودآوری و رشد اسپرید قیمت جهانی پروپیلان و پلی پروپیلان	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری اماکو

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شستا	۱۱۵,۷۰۰	۱۵,۰۰۰	شرایط بنیادی و نموداری مناسب	۱۰
بلند مدت	پارسان	۱۹,۴۶۰	۲۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
بلند مدت	فملی	۱۱,۰۴۰	۱۸,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
بلند مدت	کاوه	۲۱,۳۹۰	۳۰,۰۰۰	افزایش ظرفیت تولید و رشد فروش	۲۵
بلند مدت	فولاد	۱۲,۱۱۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و اصلاح جذاب قیمتی	۲۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فوکا	۱۱,۹۸۸	۱۵,۰۰۰	P/E مناسب با توجه به روند افزایشی نرخ های فروش شرکت	۲۰
بلند مدت	سماران	۱۳,۶۲۰	۱۸,۲۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و افزایش نرخ احتمالی سیمان	۲۰
بلند مدت	فولاد	۱۲,۱۱۰	۱۷,۰۰۰	رشد سودآوری و وضعیت بنیادی سهم	۲۰
بلند مدت	واحیا	۱۳۱,۷۸۴	۲۵,۰۰۰	P/E مناسب و وضعیت مناسب صنعت	۲۰
بلند مدت	تاپیکو	۱۰,۹۱۰	۱۵,۰۰۰	حمایت سهامدار عمده از سهم با انتشار اوراق بیداد مناسب	۲۰

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	سلینا	۱۴۹,۱۷۳	۲۷,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری	۱۰
بلند مدت	شیران	۲۳,۰۴۰	۴۵,۰۰۰	سودآوری ۴۲۰ تومانی برای سال مالی ۱۴۰۰ در کنار افزایش سرمایه تجدید	۱۵
بلند مدت	شکلر	۴۶,۸۰۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه های آتی برای سودآوری	۱۵
بلند مدت	چدن	۲۳,۸۹۰	۵۰,۰۰۰	افزایش تولیدات، ریالی بودن هزینه ها، داشتن زیرمجموعه فسانان	۱۰
بلند مدت	ولصم	۱۰,۷۷۰	۱۷,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی	۱۰
بلند مدت	شاملا	۴۸,۷۱۰	۱۰۵,۰۰۰	داشتن طرح توسعه، ریالی بودن هزینه ها	۱۰
بلند مدت	دقانی	۴۳,۰۹۵	۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی و طرح های توسعه ای	۱۰
بلند مدت	پسهند	۴۰,۱۹۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری، طرح های توسعه ای	۱۰
بلند مدت	شعبیر	۶۷,۰۳۶	۲۵,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید و انباشته	۱۰

تشفیه

انتخاب سهام بنیادی با کمترین نوسان



علی اسغریان
مدیرکل اعتبارات و سبدگردان الماس

با توجه به وضعیت فعلی بازار سرمایه که از کمبود نقدینگی رنج می‌برد و ضعف تقاضا به شدت در آن احساس می‌شود و نوسانات بازار نیز تحت تاثیر اخبار و شایعات مذاکرات می‌باشد، استراتژی معقول و منطقی که می‌توان برای سرمایه‌گذاری در نظر گرفت بررسی سهام شرکت‌های بنیادی که تقسیم سود مناسبی در مجمع پیش رو دارند، است. به طوری که فارغ از نوسانات بازار تحت اخبار و شایعات، بتواند به پشتوانه گزارشات ماهانه و وضعیت بنیادی مناسب به مسیر حرکتی خود ادامه دهد.

برایند نظرات مدیران سرمایه‌گذاری شرکت در نحوه چیدمان پرتفوی برای صندوق سهامی انتخاب سهامی با نسبت P/E تحلیلی حدود ۶ می‌باشد که متاثر از رشد قیمت جهانی نیز هستند. در کنار آن می‌توان در سهامی سرمایه‌گذاری کرد که فارغ از نوسانات نرخ ارز، متکی به تورم داخلی باشد.

استراتژی مدیران سرمایه‌گذاری برای صندوق سهامی با درآمد ثابت در سال مالی جاری، کاهش نصاب سهام در میزان دارایی‌های صندوق و انتخاب سهام بنیادی با کمترین نوسانات معاملاتی است، به طوری که میزان سودسازی ماهانه صندوق‌ها روند با ثباتی را طی کند.

معرفی کتاب

تابلوخوانی کاربردی در بورس



تابلوخوانی کاربردی در بورس

کتاب «تابلوخوانی کاربردی در بورس» نوشته حسنعلی رزمی در انتشارات بورس به چاپ رسیده است. در این کتاب ضمن بیان چرایی و ضرورت تابلوخوانی، ابتدا به مقوله تابلوخوانی مقدماتی و آشنایی و تعریف آبتیم‌های مختلف تابلوخوانی سهام پرداخته شده و در ادامه با ورود به مبحث تابلوخوانی پیشرفته به چگونگی استخراج و تحلیل داده‌های تابلوخوانی و نتیجه‌گیری از آن پرداخته شده و در نهایت در قالب یک مثال جامع با بررسی یکی از سهام بازار به صورت گام به گام نسبت به تمرین مباحث تابلوخوانی اقدام شده است. کتاب حاضر در سه بخش تالیف و گردآوری شده است: بخش نخست شامل تابلوخوانی مقدماتی، بخش دوم، تابلوخوانی پیشرفته و بخش نهایی کتاب با طرح کردن مثال به صورت گام به گام، چگونگی تحلیل داده‌های تابلو و استفاده از آنها جهت انجام معامله آموزش داده شده است.

اخبار

سیدها سهام بیست‌نهماد هفته

معرفی صندوق‌ها شرکت سیدگردان الماس

عملکرد خوب صندوق‌های با درآمد ثابت سیدگردان الماس

پربازده‌ترین صندوق در آمد ثابت کشور

و عمده دارایی این صندوق تقریباً به صورت برابر میان سپرده بانکی و اوراق بدهی تقسیم شده است. گنجینه الماس پایدار با کسب حدود ۴۰ درصد بازدهی در یکسال اخیر، عملکرد بسیار خوبی داشته است.

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه‌ارمغان الماس

خالص ارزش دارایی‌های صندوق گنجینه‌ارمغان الماس که در مردادماه ۱۳۹۵ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر، در گروه صندوق‌های سهامی آغاز به کار کرد، در یکسال گذشته، با اکتی ۹ درصدی، در مرز ۱۸۲ میلیارد ریال قرار دارد. بازار سهام و به خصوص گروه‌های «فلزات اساسی»، «محصولات شیمیایی» و «بانک‌ها و موسسات اعتباری» با سهمی ۹۷ درصدی در پرتفوی صندوق، بیشتر از سایر گزینه‌های سرمایه‌گذاری، مورد توجه مدیران این صندوق بوده

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه‌ارمغان الماس پایدار

نخستین صندوق این شرکت جوان در اسفندماه ۱۳۹۴، با نام گنجینه الماس پایدار، با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق، با اکتی ۲۷ درصدی در یکسال گذشته، اکنون به حدود ۷۶۶ میلیارد ریال رسیده است. با توجه به نوع صندوق، بازار سهام تنها سهمی ۱۶ درصدی از پرتفوی صندوق دارند

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان الماس

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	بازدهی در دوره	بازدهی در دوره	بازدهی در دوره	بازدهی در دوره	بازدهی در دوره	بازدهی در دوره
درآمد ثابت	گنجینه الماس پایدار	۱۳۹۴/۱۲/۱۸	۱۶	۴۳/۵	۴۰	۵/۵	۷۶۶	۲	۴۰
سهامی	گنجینه ارمغان الماس	۱۳۹۵/۰۵/۲۸	۹۷	۱	۰	۲	۱۸۲	-۰/۸	۴۱
درآمد ثابت	گنجینه الماس بیمه‌دی	۱۳۹۷/۰۸/۲۸	۱۷	۳۴/۵	۴۷	۱/۵	۱۳۲۶	۱/۷	۴۸

سواد مالی

پیامدهای فردی و اجتماعی فقر



نarges آلماسی
کارشناس آکادمی هوش مالی

«مرزبان‌نامه» کتابی است شبیه به کلیله و دمنه، نوشته مرزبان بن رستم که در نیمه نخست قرن هفتم هجری و به زبان طبری باستان، زبان و گویش قدیم منطقه گیلان و مازندران، نگارش یافته و سعدالدین وروانی آن را به پارسی دری بازگردانده است. کتاب در ۹ باب (فصل) تدوین شده و شخصیت داستان‌ها معمولاً حیوانات هستند تا مفاهیم، پندها و اندرزهای کتاب در کام مخاطب خوش بنشیند و بر او تأثیر بیشتری بگذارد.

ریشه فقر در اقتصاد و میوه آن در معنویت، عواطف و ذهن

خرگوش دانایی به نام فرخ‌زاد برای دامه روایت می‌کند: «سرد تاجری ثروت فراوانی داشت و در مال و دارایی بی‌هماورد بود. از بد روزگار، مشکلات به او روی آوردند و بخش زیادی از مالش را از دست داد و در چشم خانواده‌اش خوار و بی‌مقدار شد. همسرش از او دوری کرد و به خانه پدرش رفت. حتی خواست او را ترک کرده و با شخص ثروتمندی ازدواج کند. تاجر نتوانست این شرایط را تاب آورد. پس به شهر دیگری سفر کرد و با تلاش فراوان و به یاری تجربه، دوباره سرمایه‌ای به دست آورد



و به نعمت و رفاه دست یافت. پس انگیزه بازگشت به وطن در او پدید آمد. «ای روزگار! بار دیگر دست مرا پُر کردی، پس آرزومند دیدار وطن شدم. آرزومندی، شیوه هر آواره دور از وطنی است که تنگدستی او از میان رفته باشد.»

وقتی به شهرش رسید به منزلش رفت و خواست که همسر و فرزندانش را ملاقات کند. اما دید که خانه‌اش، مصادره شده و از همه بدتر همسرش پس از اجرای حکم طلاق غیابی، به عقد مرد دیگری درآمده است. آن چه که او بابت فقر از دست داده بود، دیگر به دست نیامورد و در ازوا و عزت باقی عمرش را سپری کرد! (باب پنجم، در داده و داستانی)

غرض داستان، تصویرسازی از پیامد فقر و ناداری است و از دست دادن همسر و خانه، بیان استعاری از بنیان‌های زندگی است. به همت و تجربه می‌توان بنیان فقر برکنند تا بنیان زندگی را برکنند. شاید در طول تاریخ کمتر کسی بالا و پایین روزگار را به این شدت درک کرده باشد.

نکته مهم داستان این است که فقر خود را به ناداری مالی محدود نمی‌کند. از آنجا که بعد مالی اقتصادی خدمت‌رسان دیگر ابعاد زندگی از جمله معنوی، عاطفی و ذهنی است، نفس در آن، خود را در چالش‌ها و مشکلات ابعاد دیگر نشان می‌دهد؛ از جمله بعد معنوی (مانند انکار خدا یا نارضایتی از او)، بعد عاطفی (مانند بی‌مهری در گروه دوستان و گوشه‌گیری خودخواسته از آنها یا تنش احساسی با همسر و در پی آن ترک و جدایی) و نیز بعد ذهنی (مانند ناتوانی در شناسایی مسئله و حل آن یا ناتوانی در تصمیم‌گیری به دلیل کاهش ظرفیت ذهنی).

سیدها سهام بیست‌نهماد هفته

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سهام‌آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ونوین	۴۳,۶۰۰	۵۳,۰۰۰	افزایش چشمگیر درآمد بانک در طول سال ۹۹	۱۰
بلند مدت	فخوز	۱۴,۷۷۰	۱۸,۰۰۰	روند رو به رشد و با ثبات فروش شرکت و چشم انداز مثبت قیمت فلزات جهانی	۱۵
بلند مدت	تاسیکو	۱۰,۱۳۰	۱۲,۵۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرکت و افزایش احتمالی ارزش دارایی‌های شرکت در آینده	۱۵
بلند مدت	شپدیس	۹۵,۳۰۰	۱۲۰,۰۰۰	سودسازی مناسب شرکت و نسبت P/E پایین شرکت در میان شرکت های هم گروه خود	۱۰
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان	-	-	اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی- میانگین بازدهی بالای ۲۹ درصد تقسیم سود ماهانه	۵۰

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	صندوق داریکم	۱۳۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	پتانسیل سودآوری و NAV پایین	۲۰
بلند مدت	وبملت	۴,۱۹۰	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	فخوز	۱۴,۶۸۰	۱۷,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	فملی	۱۱,۰۴۰	۱۳,۸۰۰	افزایش قیمت جهانی فلز مس	۱۵
بلند مدت	خسپا	۲,۰۷۰	۲,۵۵۰	ورود نقدینگی	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری فرا داریک	۱۰,۲۰۹	۱۲,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد داریک	۱,۰۵۳۲	۱,۲۰۰	کاهش ریسک پرتفو	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آریبک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شتران	۸,۹۸۰	۱۲,۰۰۰	بازگشت به سطوح حمایتی فیبوناچی	۱۰
بلند مدت	آریا	۸۵,۰۸۲	۱۱۰,۰۰۰	تزدیکی مجمع جهت دریافت سود نقدی و P/E آتی مناسب	۲۰
بلند مدت	وبملت	۴,۱۹۰	۵,۲۰۰	افزایش احتمال توافق بین ایران و آمریکا، دارایی ارزی بالا	۱۰
بلند مدت	کاوه	۲۱,۳۹۰	۳۰,۰۰۰	افزایش قیمت جهانی سهم نسبت P/E آتی حدود ۴ یا حفظ قیمت‌های فعلی دلار	۱۵
بلند مدت	مجیر	۷,۹۱۸	۱۲,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۰,۱۹۰	۱۷,۰۰۰	P/NAV حدود ۵۵۰ با احتساب پرتفوی غیربورسی و P/E آتی حدود ۴,۷	۱۰
بلند مدت	فولاد	۱۲,۱۱۰	۲۰,۰۰۰	افزایش قیمت های جهانی ورق، گزارش‌های مناسب P/E ماهانه و میان دوره‌ای و آتی حدود ۴ یا حفظ قیمت‌های فعلی دلار و نرخ‌های جهانی	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فولاد	۱۲,۱۱۰	۱۶,۰۰۰	رشد قیمت‌های جهانی و وضعیت سودآوری مناسب	۲۰
بلند مدت	شبریز	۲۷,۵۷۰	۴۰,۰۰۰	بهبود کرک اسپرید، رشد سودآوری و عرضه پتروشیمی تبریز	۱۵
بلند مدت	فملی	۱۱,۰۴۰	۱۵,۰۰۰	رشد نرخ های جهانی و بهبود وضعیت سود آوری	۱۵
بلند مدت	حسینا	۶۵,۱۲	۹۰,۰۰۰	احتمال کاهش تحریم ها و افزایش حجم عملیات کاتکنتری	۲۰
بلند مدت	پارسان	۱۹,۴۶۰	۲۵,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرط مناسب زیر مجموعه ها به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	کاریس	۱۰,۵۸۷	-	دارا بودن پرتفو متنوع و مناسب با ریسک پایین و کمتر بودن قیمت نسبت به NAV صندوق	۱۵