پیشاپیش فرارسیدن سالروز رحلت رهبر کبیر انقلاب، حضرت امام خمینی (ره) را تسلیت عرض می‌نماییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

شماره آتی هفته‌نامه اطلاعات بورس ۲۲ خرداد منتشر خواهد شد

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

هواپیمایی ماهان Mahan Air
هواپیمایی تابان
KISH AIRLINES

«وامید» در مسیر ۲۰۰ هزار میلیاردی

اگرچه مهمترین فعالیت برای تحقق جهش تولید احداث نیروگاه برقی است، اما با وجود ظرفیت ۹۰ میلیون تنی ،کمبود سیمان وجود دارد که به دلیل کمبود برق از کل ظرفیت استفاده نمی‌شود. حسین مدرس خیابانی، مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید با بیان این مطلب گفت: درمجمع اخیرسرمایه‌گذاری امید، تحقق چند شاخص کلیدی مدنظر قرار گرفت. اول اینکه سرمایه شرکت از سه هزار میلیارد تومان به یکصد هزار میلیارد ریال افزایش پیدا کرده که جزو عملکرد خوب شرکت محسوب می‌شود.

صفحه ۷

سال نهم ■ شماره ۴۰۱ ■ هفته دوم خرداد ■ شنبه ۸ خردادماه ۱۴۰۰ ■ ۲۹ می ۲۰۲۱ ■ ۱۶ صفحه ■ ۱۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

سرمایه‌گذاران در انتظار راهبردهای نامزدهای ریاست جمهوری

آتش بورس گلستان می‌شود

صفحه ۳

خداحافظی با سرمایه‌های خرد

صفحه ۴

«تنوین» همچنان سودآورترین تأمین سرمایه ایران

صفحه ۱۴

غبارروبی از فولادی‌ها

صفحه ۶

حمایت‌ها بر حل مشکلات اساسی بازار متمرکز شود

بسته‌های ناتوان

صفحه ۵

سهامداران همچنان فروشنده هستند

روزهای خونین

صفحه ۲

افزایش تولید و اشتغال پایدار در «شیران»

صفحه ۹

«شبصیر» زیردره‌بین

- تداوم افزایش سرمایه « تملت»
- نقش‌آفرینی بازار سرمایه در مدیریت نقدینگی
- ایام پر رونق در انتظار سهامداران «کچاد»
- فولاد هرمزگان همچنان در مسیر رکورد زنی
- جهش سودآوری برای سهامداران «ثامید»
- چکیده تحلیل بنیادی «شغدیر»
- بزرگترین بیمه خصوصی متولد شد
- «غکورش» به بازار آمد
- کاهش زیان انباشته بانک دی
- راه‌اندازی صندوق توسعه هوش مصنوعی
- مشارکت «وبصادر» در ایجاد ۲۷۰ هزار شغل
- استانداردهای پگاه، فراتر از شاخص‌های ملی

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

یادداشت

حمایت موقت

علی جمالی

هر بسته سیاستی باید دارای ویژگی‌هایی باشد که نبود این ویژگی‌ها، این بسته را بی‌اثر و اعتماد عمومی به بازار را لکه‌دارتر می‌کند. از جمله ویژگی‌های مهم بسته حمایتی بازار عبارتند از دیدن نقش همه بازیگران بازار در آن، در نظر گرفتن کل مشکل بازار سرمایه و نه فقط ریزش شاخص، مشخص بودن دوره زمانی سیاست‌ها، توجه ریشه اصلی مشکلات، تحلیل سناریوها و حالات پس از پیاده‌سازی هر سیاست و تدارک واکنش مناسب نسبت به آن و ارائه گزارش نتیجه اعمال سیاست‌ها بعد از اجرا به افکار عمومی و بازار. اخیراً ۱۰ پیشنهاد از سوی سازمان بورس برای اصلاح بازار ارائه شده...

صفحه ۲

پرسمان

کجا سرمایه‌گذاری کنیم؟

سهم‌های بنیادی در اولویت

سعید ذوالفقاری

حفظ نقدینگی بهترین گزینه

محمد کشتی‌آرای

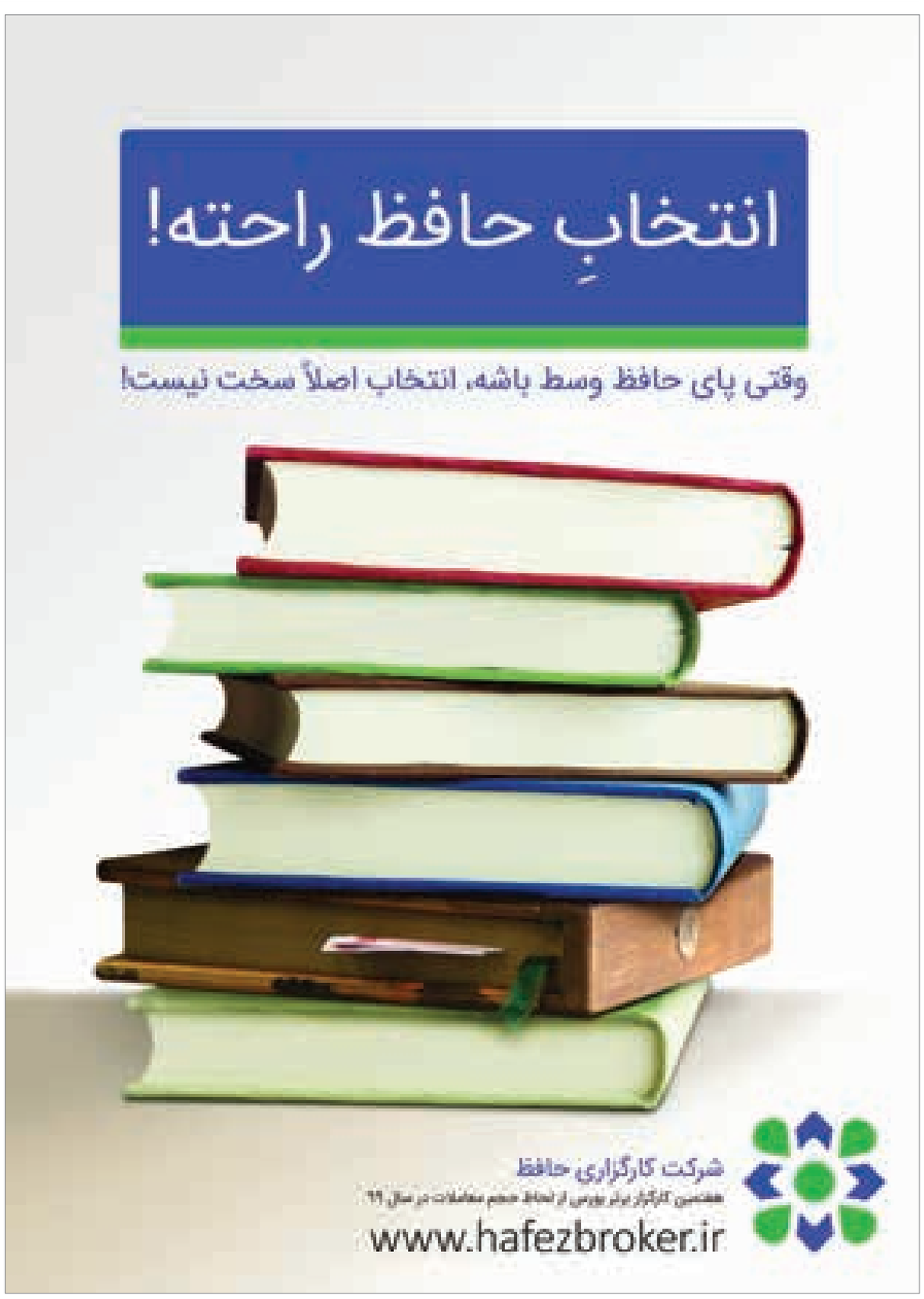
گزینه‌های مطلوب و قابل توجه

میثم رادپور

مستقیم وارد نشوید

سجاد امیری

صفحه ۱۵



■ اخبار هفته

حذف محدودیت‌های معاملاتی کارگزاران

شورای عالی بورس در راستای شفافیت معاملاتی شرکت‌های کارگزاری و پرسنل آن‌ها و همچنین استفاده شرکت‌های کارگزاری از منابع مازاد خود در سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با پیشنهاد هیأت مدیره سازمان مبنی بر حذف محدودیت‌های معاملاتی شرکت‌های کارگزاری و پرسنل آن‌ها موافقت کرد.

محمدحسن ابراهیمی سروعلیا، معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: از سال ۸۵ تا کنون و بر اساس ماده ۳۱ آیین نامه معاملات شرکت بورس مصوب شورای عالی بورس، شرکت‌های کارگزاری، مدیران و پرسنل آن محدودیت‌هایی در خرید سهام داشتند. به طوری که شرکت‌های کارگزاری به اندازه سرمایه ثبت و پرداخت شده یا ۷۰ درصد حقوق صاحبان سهام، امکان خرید سهام به نام شرکت کارگزاری را داشتند و همچنین مدیران و افراد شاغل در شرکت‌های کارگزاری نیز صرفا مجاز به خرید سهام تا سقف ۲۵۰ میلیون ریال بودند. با تصویب شورای عالی بورس شرکت‌های کارگزاری فاقد مجوز کارگزار/ معامله‌گری می‌توانند از طریق سایر کارگزاری‌ها و با رعایت دستورالعمل‌ها و قوانین به نام خود معامله کنند.

پیش‌بینی تداوم رشد اقتصادی مثبت

رئیس کل بانک مرکزی با بیان اینکه براساس برآوردهای اولیه، رشد اقتصادی در ۹ماهه سال ۱۳۹۹ معادل ۲.۲درصد بود، تصریح کرد: تولید ناخالص داخلی بدون نفت نیز در این دوره معادل ۱.۹درصد رشد داشته که این امر نویدبخش خروج از رکود اقتصادی در سال جاری بوده و پیش‌بینی می‌شود این روند در فصول آتی نیز تداوم یابد.

همتی در خصوص دستاوردهای بانک مرکزی در سال ۱۳۹۹ گفت: کاهش صادرات نفتی و در نتیجه کاهش منابع ارزی کشور همراه با مشکلات پیش‌آمده در زمینه دسترسی به دارایی‌های ارزی کشور در بانک‌های خارجی درنتیجه تحریم‌های یاد شده، عامل اصلی بی‌ثباتی بازار ارز و به دنبال آن سایر بازارها در اوایل سال ۱۳۹۹ بود. نامزد ریاست جمهوری به مهمترین اقدامات بانک مرکزی برای مدیریت نقدینگی و مهار تورم در سال ۱۳۹۹ اشاره کرد و گفت: سیاست‌گذاری پولی در چارچوب هدف‌گذاری تورم با استفاده از عملیات بازار باز و هدف‌گذاری میانی نرخ سود بازار بین بانکی به شکل تعیین نرخ سود سیاستی، از جمله این موارد بوده است.

آخرین وضعیت انتشار اوراق تبعی

مدتی است که برخی شرکت‌ها اقدام به انتشار اوراق تبعی کرده‌اند؛ اوراق تبعی به‌عنوان ابزاری برای بیمه کردن ارزش سهام منتشر می‌شود.

مدیرعامل فرابورس ایران در خصوص وضعیت کلی انتشار اوراق تبعی در فرابورس ایران، اظهار کرد: فرابورس ایران در سال ۹۹ از انتشار اوراق تبعی ۴ نماد «شپاس»، «مارون»، «وملل» و «ذوب» به ترتیب به ارزش ۱۵ هزار، ۶ هزار، ۳۶۰۰ و ۲۵۰ میلیارد ریال میزبانی کرد که هدف ناشران اوراق تبعی «شپاس» و «مارون» از انتشار این اوراق، تامین مالی بوده و ناشران اوراق تبعی «وملل» و «ذوب» نیز با توجه به شرایط بازار به منظور بیمه سهام این اوراق را منتشر کرده‌اند.

امیر هامونی، اوراق تبعی عرضه شده طی دو ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ در فرابورس را مربوط به نمادهای «فگستر» به ارزش ۴۰۰ میلیارد ریال و «فتوسا» به ارزش ۵۸۸ میلیارد ریال عنوان کرد و گفت: این اوراق همزمان با عرضه اولیه به منظور حمایت از سهام و تضمین بازدهی سالانه ۲۰ درصدی برای سهامداران این شرکت‌ها منتشر شده است.

رشد ۱۰۰درصدی بازگشت ارز صادراتی

ایفای تعهدات ارزی حاصل از صادرات در فروردین ۱۴۰۰ یک میلیارد و ۴۰۰ میلیون یورو بوده است.

دبیر کمیته اقدام ارزی سازمان توسعه تجارت اعلام کرد: ایفای تعهدات ارزی حاصل از صادرات در فروردین ۱۴۰۰ یک میلیارد و ۴۰۰ میلیون یورو بود که رشد ۱۰۰ درصدی را نسبت به اسفندماه ۹۹ نشان می‌دهد. احسان قمری در خصوص آخرین وضعیت ایفای تعهدات ارزی صادرکنندگان، میزان صادرات مشمول تعهد از ۲۲ فروردین ۹۷ تا آذرماه ۹۹ را ۷۲ میلیارد یورو اعلام کرد و گفت: با احتساب فرصت چهارماهه جهت ایفای تعهدات ارزی حاصل از صادرات و تعدیلات انجام شده، از ۲۲ فروردین ۹۷ تا ۳۱ فروردین ۱۴۰۰، به میزان ۶۲ میلیارد یورو تعهد ارزی برآورد شده است. وی افزود: در همین مدت، حدود ۴۵ میلیارد یورو از تعهدات ارزی ایفا شده است که بیانگر نسبت ۷۳ درصدی به کل تعهدات و ۶۳ درصدی به کل صادرات بود.میزان صادرات مشمول ایفای تعهدات ارزی در آذرماه ۹۹ نسبت به آبان‌ماه ۹۹، حدود ۲ میلیارد یورو افزایش را نشان می‌دهد.

■ یادداشت

حمایت موقت

علی جمالی
مدیرعامل کارگزاری نماد شاهدان

هر بسته سیاستی باید دارای ویژگی‌هایی باشد که نبود این ویژگی‌ها، این بسته را بی‌اثر و اعتماد عمومی به بازار را لکه‌دارتر می‌کند. از جمله ویژگی‌های مهم بسته حمایتی بازار عبارتند از دیدن نقش همه بازیگران بازار در آن، در نظر گرفتن کل مشکل بازار سرمایه و نه فقط ریزش شاخص، مشخص بودن دوره زمانی سیاست‌ها، توجه ریشه اصلی مشکلات، تحلیل سناریوها و حالات پس از پیاده‌سازی هر سیاست و تدارک واکنش مناسب نسبت به آن، و ارائه گزارش نتیجه اعمال سیاست‌ها بعد از اجرا به افکار عمومی و بازار. اخیراً ۱۰ پیشنهاد از سوی سازمان بورس برای اصلاح بازار ارائه شده که سه پیشنهاد تصویب و ظاهراً اجرایی شده است و هفت پیشنهاد آن بعد از تصویب دولت باید در شورای هماهنگی اقتصادی به تصویب برسد. در اینجا به بررسی اثرات احتمالی هر کدام از این سیاست ها بر وضعیت حال و آتی بازار سرمایه پرداخته می‌شود.

در پیشنهاد اول مقرر شده است که جهت مدیریت وضعیت فعلی بازار سرمایه یک درصد از منابع صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار اختصاص داده شود. این سیاست زمانی خوب است که در جهت منافع کل بازار باشد و نه تعداد مشخصی نماد شاخص‌ساز. بنابراین به خودی خود چاره‌ساز نخواهد بود و نیاز به نظارت زیاد بر نحوه تخصیص این منابع دارد.

در پیشنهاد دوم مقرر شده است که شرکت‌های سرمایه‌گذاری برای دریافت تسهیلات بانکی جهت خرید سهام ممنوعیت نداشته باشند تا این شرکت‌ها بتوانند برای توسعه سرمایه‌گذاری از تسهیلات بانکی استفاده کنند. اولاً هر چقدر از اهرم مالی در بازار سرمایه بیشتر استفاده شود، ریسک‌های اعتباری بیشتری از بازار پول به بازار سرمایه سرایت می‌کند و این یعنی ایجاد مشکلات مالی جدید برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری در آینده نزدیک؛ مسئله‌ای که در دادن اعتبار به اشخاص حقیقی در بازار سرمایه در حال حاضر همه کارگزاری‌ها و بانک‌های اعتباردهنده و البته مشتریان اعتباری را درگیر نموده است و می‌تواند معضل آتی بازار سرمایه باشد. ثانیاً در شرایط فعلی کمبود منابع مالی برای رونق تولید، ورود اعتبارات بانکی به بازار سرمایه به این شکل فقط مرهمی است کوتاه مدت و افزاینده ذخایر کاهش قیمت سرمایه گذاری های شرکت های سرمایه‌گذاری و هزینه های مالی آنها و ایجاد مشکل برای این شرکت ها در آینده.

در پیشنهاد سوم مقرر شده است که سرمایه گذاران خارجی که اقدام به خرید سهام از بازار بورس ایران می‌کنند، اقامت پنج‌ساله دریافت کنند. اصولاً سرمایه‌گذاری غیرمستقیم خارجی که از طریق خرید سهم در بازار سایر کشورها انجام می‌شود، رابطه مستقیم با ریسک‌های سیاسی و قانونی دارد و مسئله تنها اقامت سرمایه‌گذار نیست. بنابراین بهتر است در بحث نحوه سرمایه‌گذاری خارجی در کشور و تضامین مربوطه تدقیق و راهکار و سیاست جامع‌تری ارائه شود.

در پیشنهاد چهارم مقرر شده است که ۸۰ درصد از درآمد ناشی از مالیات نقل و انتقال سهام در سال ۱۴۰۰ به عنوان آورده دولت در حساب صندوق تثبیت بازار و برای حمایت از بازار قرار گیرد. این اقدام مثبت ارزیابی می‌شود ولی شیوه اجرای آن اساساً خود یکی از چالش‌های بازار سرمایه است. صندوق تثبیت بازار سرمایه به عنوان شخصیت حقوقی و مالی مستقل غیردولتی موضوع ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور باید در جهت تثبیت کلیت بازار سهام باشد و نه فقط حمایت از برخی نمادها و شاخص‌سازی.

در پیشنهاد پنجم مقرر شده است که برای ترغیب شرکت‌های بورسی به توسعه سرمایه‌گذاری، در صورت افزایش سرمایه از محل سود انباشته، به همان میزان افزایش سرمایه از پرداخت مالیات معاف شوند. این سیاست اقدام مثبتی است ولی بسیار کم اثر و کمکی به بازگشت اعتماد به بازار سرمایه نخواهد کرد.

در پیشنهاد ششم مقرر شده است، شرکت‌هایی که اقدام به خرید سهام شرکت‌های زیرمجموعه خود می‌کنند، در جهت حمایت از بازار، تا ۵۰ درصد از مبلغ خرید سهام یادشده به عنوان امهال مالیات یک سال این شرکت‌ها مورد قبول قرار گیرد. به عبارت دیگر مالیاتی را که باید به دولت بپردازند، یک سال نزد خود نگه داشته و با آن به خرید سهام شرکت‌های زیرمجموعه خود اقدام کنند. اصولاً ترغیب شرکت‌های سرمایه‌گذاری به خرید سهام بورسی امری مقطعی است و صرفاً به عقب انداختن تصمیم این شرکت‌ها به خروج از بازار را منجر می‌شود و شاید فقط ابزاری است برای خرید زمان برای اجرای سایر سیاست‌ها. متاسفانه لحظات خروج این شرکت‌ها در آینده از بازار سرمایه بدون چشم‌انداز و بنیاد مشخص سود اقتصادی با وجود شمار زیاد سرمایه‌گذاران احساسی، بی‌دانش و سفته‌باز، و سوءاستفاده‌های دولت از بازار می‌تواند لحظات تلخی را برای بازار رقم بزند. در خصوص مالیات‌ها، ترفیعات و تشویق ناشران و حقوقی های بازار باید خیلی جامع‌تر برخورد شود و صرف دادن مهلت سیاستی ناقص است.

در پیشنهاد هفتم مقرر شده است که بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری به دلیل تمایل به سرمایه‌گذاری و حمایت از بازار سرمایه و سهامی که متعلق به آنهاست، بتوانند وارد بازار سرمایه شوند. اصولاً اقتصاد دنیا از ورود موسسات بازار پول به بازار سرمایه تجارب تلخی داشته است و ورود بانک‌ها در عمل به این بازار بیشتر از جنس بهره‌برداری از بازار بوده است و نه حمایت. بر کسی در بازار پوشیده نیست که بانک‌ها در ایران عموماً دارای خالص درآمد بهره‌ای و مشاع منفی‌اند و با این وضعیت چه کمکی به بازار سرمایه خواهند کرد؟ بخشی از مشکلات امروز بازار سرمایه به دلیل فعالیت‌های غیرمجاز بانک‌ها از طریق صندوق‌های با درآمد ثابت بانک‌ها و دادن نرخ سودهای غیررسمی بالا به سپرده‌گذاران از طریق واگذاری واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌هاست، که موجب گسیل حجم قابل توجه از نقدینگی بازار سرمایه به این صندوق‌ها و سپرده‌های بانکی شده است. همچنین درد مشترک امروز همه بانک‌ها، تخلف در سرمایه‌گذاری در دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌های ریسکی است که اصولاً ریسک‌های جبران‌ناپذیری را به بخش پولی اقتصاد ما وارد می‌کند. بهترین اقدامی که بانک‌ها می‌توانند انجام دهند کاهش نرخ بهره و عدم استفاده از نهادهای بازار سرمایه به عنوان ابزاری برای پوشش نرخ‌های بهره کاذب به سپرده‌گذاران است.

در پیشنهاد هشتم مقرر شده است که امکان سرمایه‌گذاری صندوق توسعه ملی در بازار سرمایه ایران هم فراهم شود و صندوق توسعه ملی بتواند با تصویب دولت و شورای هماهنگی اقتصادی در بازار سرمایه ایران سرمایه‌گذاری کند. این اقدام یک سیاست منطقی و موثر است منتهی همانگونه که گفته شد باید در جهت حمایت از کل بازار باشد و نه فقط سهام شاخص‌ساز و منتسب به دولت.

در پیشنهاد نهم مقرر شده است که صندوق توسعه بازار تا سقف ۲۰ هزار میلیارد تومان اوراق بدهی با ضمانت دولت منتشر و سیاست حمایتی از بازار سرمایه اعمال کند. انتشار اوراق با درآمد ثابت در شرایط فعلی رکود بازار، یک ضدسیاست محسوب می‌شود و از قضا یکی از عوامل رکود فعلی انتشار بیش از حد اوراق با درآمد ثابت است زیرا در شرایط عدم تمایل به سهام است که انگیزه برای رجعت نقدینگی به اوراق با سود ثابت زیاد شده است.

در پیشنهاد دهم مقرر شده است که جهت جبران زیان خریداران پالایش یکم، دولت از محل سهام جایزه به میزان زیان این افراد واحدهای جدید از همین صندوق پالایشی یا از صندوق‌های دیگر دولتی به آنها سهام جایزه بدهد که این سیاست یک بدعت مخرب در بازار سرمایه که اساساً ماهیت مشارکت در سود و زیان جزو ذات آن است، به شمار می‌رود. هرگونه برگشت زیان از هر طریقی غیر از بازده قیمتی ناشی از رونق مجدد بازار و تقسیم سود نقدی پایان دوره شرکت های بورسی، ایجاد هزینه برای دولت بعدی است و دست درازی است به بیت‌المال. کاری که برای بازپرداخت پول سپرده‌گذاران موسسات مالی و اعتباری از محل بودجه دولت، چند سال قبل انجام شد.

به طور کلی تاثیر این بسته در حد مثبت کردن چند روزه بازار سرمایه موثر خواهد بود و اثر بلندمدت اعتمادسازی در بازار سرمایه ندارد. این بسته با بسته سیاستی تاثیرگذاری که بتواند احساسات را از بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در این بازار دور کند و باعث تبعات آتی برای بازار سرمایه و اقتصاد نشود، بسیار فاصله دارد. انتظار یک بسته دو بخشی شامل دو دسته سیاست های آنی و سیاست های بلندمدت می‌رود که هدف بخش اول اصلاح وضع فعلی و هدف بخش دوم اصلاحات ساختاری بازار باشد.

سهامداران همچنان فروشنده هستند

روزهای خونین

حسام بصیری
کارشناس بازار

اولین هفته خرداد ماه با ریزش شاخص کل به کف کانال یک میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی خاتمه یافت. متقارن سازی دامنه نوسان به مثبت و منفی ۵ درصد که از هفته گذشته آغاز شده بود اصلاح بیشتر شاخص را به همراه داشت. انتشار گزارشات خوب ۱۲ ماهه و آغاز انتشار گزارش عملکرد اردیبهشت ماه شرکت‌ها گرچه عملکرد خوبی را نشان می‌دهد اما تاثیری در کلیت بازار نداشته و فروشنده ها منتظر اولین فرصت جهت خروج از سهام خود هستند که برگزاری مجامع یکی از فرصت هاست. این روزها نمادهایی که مجامع می‌روند با بازگشایی‌های خونین همراه هستند و افت های عجیبی را پس از مجمع همراه دارند.

ثبت بیشترین ریزش و خروج پول

اولین روز خرداد ماه هم مطابق روزهای قبل خونین بود درگیری بازار با اخبار سیاسی و حواشی انتخابات سبب شده تا واکنشی نسبت به گزارشات کدال نداشته باشد. با وجود عملکرد خوب برخی شرکت ها در فصل زمستان بازهم استقبالی در بازار مشاهده نمی‌شود . همچنین با توجه به شروع انتشار گزارشات ماهانه بازهم بعید است که حواشی سیاسی اجازه تاثیر گذاری کدال را بر بازار بدهد. شاخص کل با ریزش ۲۶ هزار واحدی اولین روز هفته رتبه نخست بیشترین ریزش طی ماه های اخیر را به خود اختصاص داد و این درحالی بود که بیشترین خروج پول حقیقی از ۲۰ بهمن ۱۳۹۹ روز شنبه اتفاق افتاد. در حالی که آمار و ارقام منتشر شده از سوی مرکز آمار نشان از رشد ۲ درصدی تورم نسبت به ماه قبل دارد و همچنین نرخ دلار هم ریزش چندانی نداشته تنها بورس است که هر روز را خونین تر از روز قبل به پایان می‌رساند.

نیاز به شوک واقعی و بزرگ

دومین روز هفته و رسیدن شاخص به کف کانال یک میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی با ریزش ۲۰ هزار واحدی شاخص کل همراه بود. در حالی که ارزش معاملات خرد بالای ۲۳۰۰ میلیارد تومان بود اما شاهد خروج ۶۴۵ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار بودیم. ریزش بیش از ۴۵ هزار واحد طی تنها دو روز و بازگشایی های عجیب و غریب با نوسان ۵۰ تا ۶۰ درصدی بعضی نمادها بعد از مجامع نشان می‌دهد بازار به یک شوک واقعی و بزرگ نیاز دارد تا بخواهد از این بحران خارج شود.

ناامیدی مطلق و نبود تحرک

دوشنبه نیز مانند دو روز قبل منفی بود و شاخص کانال یک میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی را هم به لطف بازگشایی ۲۰ درصد منفی نماد بانک ملت از دست داد تا نا امیدی مطلق در بازار حکم فرما شود. در حالی که ارزش معاملات خرد بالای ۲۶۰۰ میلیارد تومان و خروج پول حقیقی نیز به ۳۷۵ میلیارد تومان کاهش یافته، باز هم تحرک خاصی در بازار مشاهده نمی‌شود .گویی چشم بازار بیش از کدال و دلار و قیمت های جهانی به نتایج گفت و گوی برجامی و انتخاب ریاست جمهوری است. سه شنبه بعد از چند روز خونین وضعیت بازار بهتر بود شاید تاثیر تزریق پول است که اکنون خود را نشان داده و شاید مشخص شدن نامزدهای نهایی انتخابات، در هر حال سه شنبه شاخص کل توانست سطح یک میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی را به لطف مثبت شدن پالایشی ها و کاهش صف فروش از ۴۲۰ نماد به ۳۵۰ نماد و افزایش ارزش معاملات خرد به بالای ۳ هزار میلیارد تومان و همچنین کاهش خروج پول به زیر ۳۰۰ میلیارد تومان را پس بگیرد. گرچه با از دست رفتن کانال یک میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی انتظار حمایت قوی در اعداد یک میلیون و ۵۰ هزار واحدی وجود داشت ولی به نظر می‌رسد ریزش شاخص برای رسیدن به این اعداد در بازه طولانی‌تر اتفاق بیفتد.

انتظار کاهش صف های فروش

آخرین روز هفته نیز شاخص حدود ۴ هزار واحد دیگر افزایش یافت. نمادهای فارس، رمپنا و فولاد بیشترین اثر مثبت بر شاخص کل را داشتند و نماد وصندوق بیشترین تاثیر منفی. از نکات قابل توجه در آخرین روز معاملاتی هفته کاهش صف های فروش به کمتر از ۵۰ درصد بود که نشان می‌دهد جریان نقدینگی کم کم در حال اثرگذاری است و می‌توان انتظار داشت رفته رفته این صف ها کمتر شود. کیان، پالایش، دارا یکم، کارین، پارند و کمند مجموعا با ۱،۲۵۰ میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

■ اخبار هفته

درگاه‌های پرداخت رمزارزها را نبندید

در حالی رئیس مجلس و جمعی از نمایندگان خواستار ورود جدی بانک مرکـزی در حوزه رمزارزها و توقف درگاه‌های پرداخت صرافی‌های دیجیتال هستند که رئیس دفتر رئیس جمهور در نامه‌ای به همتی تأکید کرده که بانک مرکزی مانع این مسدودیت شود.

محمود واعظی در این نامه تأکید کرده است که پیرو جلسه ستاد اقتصادی دولت، به پیوست تصویر نامه انجمن فناوران زنجیره بلوک، سازمان نظام صنفی رایانه‌ای کشور و انجمن صنفی فناوری‌های نوین مالی و ضمائم آن در خصوص درخواســت بیش از ۶۰۰ هزار نفر از متعاملین و کسب و کارهای تبادل رمزارز جهت جلوگیری از مسدودسازی درگاه‌های پرداخت اینترنتی برای اقدام لازم ارسال می‌شود. این نامه در حالی منتشر می‌شود که پیش از این، رئیس مجلس از وزارت اقتصاد و بانک مرکزی خواســته بود تا درگاه‌های پرداخت برای معاملات رمزارزها را مسدود کنند. از زمان آغاز سقوط بورس تا امروز، بسیاری از سهامداران حاضر شدند با زیان ۸۰-۷۰ درصدی سرمایه خود را از بورس خارج و در بازار دیگری سرمایه‌گذاری کنند؛ بازار مورد نظر اکثر زیان دیده‌های بورسی، رمزارز است.

زیان سهامداران را فراموش نکرده‌ایم

سخنگوی دولت گفت: متضرر شدن هم‌وطنان در بازار ســرمایه را نه تنها فراموش نکردیم و نه تنها بی‌توجه نبودیم بلکه همــواره از موارد نگرانی‌های دولت بــوده و تا روز آخر دولت از هر فرصتی برای حمایت بازار سرمایه دریغ نکرده و نخواهیم کرد.

علــی ربیعی با بیان اینکــه آنچه رئیس‌جمهور گفتند، مســئله روند تکاملی بازار ســرمایه در این سال‌ها و افزایش نقش بازار سرمایه در اقتصاد ایران بود، افزود: در یک اقتصاد سالم بازار سرمایه نقش خود را یافته و با وجود همه فراز و نشیب‌ها راه خود را پیدا کرده است. آیا این قابل انکار است؟ وی خاطرنشان کرد: امروز مسئله ما حمایت از سرمایه‌گذاران بازار سرمایه است. افرادی که بلندمدت در بورس بودند، هیچگاه متضرر نشدند. با اینکه نقش دولت‌ها در همه کشورها در بازار سرمایه نقش ضامن نیست و نقش حامی‌گری دارد، اما باید از افراد حمایت کنیــم. در این خصوص تصمیماتی گرفتیم. به عنــوان مثال افرادی که به دعوت دولت به بورس آمدند و سهام صندوق‌های دولتی را خریداری کردند سیاست‌های جبرانی اتخاذ کردیم.

بی‌عدالتی در سهام عدالت

به گفته رئیس اســبق ســازمان خصوصی‌سازی، فراخوان برای ثبت نام ســهام عدالت در چارچوب قانون مجلس و مصوبه هیات وزیران انجام شد و هیچ تخلفی رخ نداده است.

غلامرضا کرد زنگنه گفت: اصل ۴۴ قانون اساسی جمهوری اسلامی سال ۸۷ تصویب شد که در ماده ۳۴ تا ۳۸ موضوع سهام عدالت به طور کامل تبیین شده اســت. بعد از تصویب فرصتی برای خرید سهام عدالت مشخص شد و کارمندان دولت و حتی مدیران ارشــد دولتی و حتی معاون رئیس جمهور از جمله مشمولان سهام عدالت بودند. وی معتقد است: تخصیص حدود ۲۰ میلیون نفر سهام عدالت به کسانی که جزو دهک‌های پایین نیستند، صحت دارد اما این تخصیص به ناحق نیســت و بر اســاس قانون انجام شده است. این سخنان رئیس اسبق ســازمان خصوصی‌سازی در حالی مطرح می‌شود که برخی اقشــار نســبتا پردرآمد همچون کارمندان وزارت کشور و وزارت امور خارجه ســهامدار سهام عدالت هستند اما جاماندگان سهام عدالت بعد از گذشت یک دهه هنوز نتوانسته‌اند در سامانه سهام عدالت ثبت نام شوند.

تصویب طرح مالیات بر عایدی سهام

در جریان بررســی گزارش کمیسیون اقتصادی در مورد طرح مالیات بر عایدی ســرمایه، نمایندگان با کلیات این طرح موافقت کردند.

مهدی طغیانی، ســخنگوی کمیسیون اقتصادی مجلس طرح مالیات بر عایدی ســرمایه را ، یکی از طرح‌های مهم در مجلس یازدهم در سال پشتیبانی از تولید و مانع‌زدایی‌ها دانســت و گفــت : یکی از مهمترین موانع تولید رقیب‌تراشی برای سرمایه‌گذاری در تولید است.نماینده مردم اصفهان افزود: طرح مالیات بر عایدی ســرمایه بر موضوع تقویت تولید تمرکز دارد و اجازه ورود واســطه‌ها به اقتصاد را نمی‌دهد و مانع سوداگری در اقتصاد کشور خواهد شد.طغیانی بیان داشت : مالیات بر عایدی سرمایه صرفاً فردی را هدف قرار می‌دهد که سرمایه‌گذاری‌های مولد انجام نمی‌دهد و فقط ۴ بــازار املاک، خودرو، طــلا و ارز را هدف قرار می‌دهد. اگر فرد بیش از نیاز مصرفی در این بازا ها ر خرید داشته باشد، مالیات بر عایدی سرمایه شامل او می‌شود. البته تورم موجود در اقتصاد برای سوداگران اقتصادی عایدی ایجاد کرد که انجام طرح مذکورمد نظر قرار گرفت.

■ تحلیل

ابزارهای مالی مبتنی بر رمزارز

محمد نظیفی
کارشناس بازار سرمایه

تنظیم‌گری و مقررات‌گذاری در زمینه رمزارزها موضوعی است که در سال‌های اخیر مورد توجه بوده و گزارشات فراوانی نیز از سوی نهادهای متولی در حوزه‌های مرتبط در این زمینه منتشر شده است. با این فرض که به هرحال بانک مرکزی و سایر نهادهای مربوطه مقررات مورد نیاز برای تنظیم‌گری در این زمینه را ارائه خواهند کرد، از این موضوع صرف‌نظر کرده و در این یادداشت به ضرورت وجود آمادگی لازم در زیرساخت و نهادهای بازار سرمایه برای پاسخگویی به تقاضای شکل گرفته با اشاره به یک راهکار خواهیم پرداخت.

یکی از علل اصلی رواج رمزارزها، اهداف مرتبط با سرمایه‌گذاری و حفظ ارزش دارایی است. بودجه انبســاطی دولت‌ها در مقابله با پاندمی کرونا باعث انتظارات تورمی نزد ملل مختلف در جهان شده است. این وضعیت در کشور ما نیز به دلیل سابقه تورمی و بودجه ارائه شده قابل مشاهده است. سرمایه‌گذاران برای حفظ ارزش دارایی‌های خود به دنبال بازاری هستند که بتوانند دارایی خود را در آن از نوسانات سیاسی و سیاستی کشور مصون بدارند و روندی قابل پیش‌بینی‌تر را در آن ببابند. در حال حاضر بر اساس پیمایش‌های انجام شده، نفوذ رمزارزها در میان مردم ایران بسیار قابل توجه ارزیابی شده است و تخمین زده می‌شود بیش از دوازده میلیون نفر در ایران در زمینه خرید و فروش رمزارزها فعالیت می‌کنند.

بسیاری از اشخاصی که در زمینه رمزارزها فعالیت می‌کنند صرفا با نیت سرمایه‌گذاری وارد این حوزه شده‌اند. فناوری‌های مرتبط با زنجیره بلوکی و رمزارزها هم‌اکنون تعداد شرکت‌های قابل توجهی را مشغول خود ساخته و آینده رو به رشدی را با توجه به نیازمندی‌های کشور در این زمینه می‌توان متصور بود. سرمایه‌گذاری در این زمینه فناورانه جدید اما از سوی دیگر محتاج دانش تخصصی در زمینه فناوری اطلاعات و بازارهای مالی به طور توأمان است. امری که به ندرت نزد سرمایه‌گذاران حقیقی میلیونی که در این بازار به خرید و فروش مشغول هستند، می‌توان یافت.ETP ها یا محصولات قابل معامله در بورس شامل انواع صندوق‌ها (ETF) و گواهی‌های قابل معامله در بورس (ETN) هستند و می‌توان از آن برای ارائه ابزاری که توانایی سرمایه‌گذاران علاقمند به این زمینه را برای مدیریت ریسک خود افزایش دهد، استفاده کرد. این ابزارها مسیر ساختاریافته و مناســبی برای ســرمایه‌گذارانی خواهد بود که علاقمند به سرمایه‌گذاری در خود رمزارزها یا در شرکت‌های فعال در این زمینه هستند. ETN ها یا گواهی‌های قابل معامله در بورس بخش بزرگی از دارایی‌های خود را به صورت سکه‌های فیزیکی نگهداری می‌کنند و در زمینه رمزارزها همین ابزار می‌تواند با جایگزینی رمزارزها ارائه شود. میزان دارایی‌های موجود در تنها ۱۰ ETN برتر فعال در اتحادیه اروپا بیش از ۱،۵ میلیارد یورو است و این عدد با وجود محدودیت‌های اتحادیه اروپا در زمینه درج صندوق‌های مبتنی بر رمزارز بسیار چشمگیر است. بر اساس آمار هم‌اکنون بیش از ۷۲۰۰ صندوق قابل معامله در زمینه رمزارزها در آمریکا فعالیت می‌کنند و تعداد درخواســت‌هایی که برای صدور مجوز از سوی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا در زمینه فعالیت صندوق‌های مبتنی بر رمزارز ارسال شده‌اند نیز به صورت روزمره در حال افزایش است.با توجه به مخاطرات مربوط به نگهداری شخصی رمزارزهای خریداری شده، هزینه بالای تصریف رمزارزها به‌ویژه برای کاربران ایرانی و از همه مهمتر تخصصی بودن و دانش جدید مورد نیاز برای سرمایه‌گذاری در این زمینه، صندوق‌های مبتنی بر رمزارز یا گواهی‌های قابل معامله مبتنی بر رمزارز می‌تواند مسیر امنی را برای سرمایه‌گذاران علاقمند به این حوزه ایجاد کند. چنین تمهیدی ضمن طراحی بازاری برای فعالان این حوزه می‌تواند نگرانی‌های نهادهای ناظر و تنظیم‌گر پولی کشور را درباره جرائم مرتبط با پولشویی که در این بازار گسترده امکان گسترش یافته‌اند، مرتفع کند و با ارائه راهکار برای سرمایه‌گذاران، مسئله برخورد با جرائم مالی و پولی بر بستر رمزارزها را شفاف و قابل رسیدگی خواهد کرد.

صندوق‌های ETF مبتنی بر رمزارز به صورت حرفه‌ای توســط مدیران صندوق مدیریت می‌شوند و سبد متنوعی که این صندوق‌ها از رمزارزها و شرکت‌های فعال در زمینه بلاکچین تشکیل می‌دهند، به معنی مدیریت ریسک ناشی از نوسانات این بازار برای ســرمایه‌گذاران خواهد بود. تجربه موجود در این زمینه در بازارهای بین‌المللی نیز گویای بازده بالاتر صندوق‌های مبتنی بر رمزارزها در مقایسه با سرمایه‌گذاری در خود رمزارزها هستند. ATDS که یکی از صندوق‌های مبتنی بر رمزارز در بورس نیویورک است دارایی بالغ بر ۳۶۵ میلیون دلار را مدیریت می‌کند و برای واحدهای این صندوق بیش از ۲۷۰ هزار معامله در روز ثبت شده است و بازده سالانه آن ۹۲،۱۱ درصد بوده است که با سایر انواع صندوق‌ها قابل مقایسه نیست. مقررات‌گذاری رو به فزونی و محدودیت‌های بیشــتر در زمینه رمزارزها به معنی ضرورت چاره‌اندیشی هر چه سریع‌تر برای سرمایه‌گذاران علاقمند به این حوزه است و راه‌اندازی صندوق‌های مبتنی بر رمزارز یکی از راهکارهای آزموده در این زمینه است.

دیدگاه

ممیزی و رتبه‌بندی حاکمیت شرکتی

محسن صادقی
مدیر تطبیق شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا

نحوه اداره و کنترل شرکت‌ها نقش مهمی در سلامت فعالیت‌های تجاری، ثبات عملکرد واحدهای تجاری و کارایی و اثربخشی آنها و نیز رعایت عادلانه حقوق و منافع ذینفعان دارد. هرچه شرکت‌ها بزرگتر می‌شوند و دایره ذینفعان آنها وسیع‌تر و اثرگذاری آنها بیشتر می‌شود، کیفیت حاکمیت شرکتی و پیاده‌سازی و به‌کارگیری بهترین الگوها در آنها اهمیت بیشتری پیدا می‌کند. ساختار قدرت، چیدمان روابط، شرح وظایف و توزیع اختیارات در کنار سازوکارهای کنترلی و احتیاطی و مشوق‌های انگیزشی، پارامترهای تعیین کننده کیفیت حاکیمت شرکتی هستند که به نوبه خود دستیابی به اهداف بنگاه، همراه با اثربخشی و کارایی را تضمین کرده و تعادل بهینه بین منافع ذینفعان بنگاه را برقرار می‌کنند.

ارتقای کیفیت حاکمیت شرکتی مستلزم تحقیق و پژوهش در مورد الگوهای برتر حاکمیت شرکتی، تدوین چارچوب مقرراتی حاکمیت شرکتی، الزام استقرار و پیاده سازی حاکمیت شرکتی، فرهنگ سازی، طراحی مشــوق ها و انگیزه بخشی، برگزاری دوره‌های آموزشــی و الزام دریافت گواهینامه‌های حرفه‌ای مختص هیات مدیره و طراحی سازوکارهای ممیزی و رتبه‌بندی حاکمیت شرکتی است. دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، که توسط هیات مدیره سازمان بورس در سال ۱۳۹۷ تصویب و ابلاغ شده، در صورت الزام کامل اجرای آن توسط شرکت‌ها (مخصوصاً شرکت‌های بزرگ) ظرفیت های خوبی برای ارتقای حاکمیت شرکتی دارد، به‌ویژه در مورد الزام حضور عضو مستقل هیات مدیره، الزامات مربوط به تعداد و وظایف اعضای غیرموظف هیات مدیره، الزامات سهام وثیقه مدیران و حداکثر عضویت همزمان اشخاص در هیات مدیره شرکت ها.

موضوع حاکمیت شرکتی یک مقوله چندبعدی است و ارزیابی و ممیزی آن نیاز به بررسی های موشکافانه و تخصصی و دسترسی به اطلاعات گسترده دارد. شرکت های رتبه بندی اعتباری که ماموریت اظهارنظر مستقل و حرفه‌ای برای کاهش عدم تقارن اطلاعاتی در بازار ســرمایه را دارند، قادرند با تدوین چارچوب رتبه بندی بر اساس بهترین رویه های موجود و نیز محیط قانونی و عملیاتی شرکت ها، متدولوژی مناسب برای ممیزی حاکمیت شرکتی را تهیه و برای ارزیابی و مقایسه شرکت ها از آن استفاده کنند. نتایج این ارزیابی در درجه اول به شرکت‌ها کمک خواهد کرد تا موقعیت خود را در مقابل استانداردها و بهترین رویه های حاکمیت شرکتی و در مقایسه با سایر شرکت‌ها مورد سنجش قرار داده و در جهت بهبود و ارتقای وضعیت خود اهتمام بیشتری داشته باشند و از طرف دیگر به ذینفعان شرکت کمک می کند تا شرکت ها را از نظر میزان انطباق با اصول و معیارهای بهینه حاکمیت شرکتی مقایسه کنند.

ارزیابی و ممیزی حاکمیت شرکتی به سنجش موضوعات زیر می‌پردازد:

آیا تصمیمات مدیران بر مبنای حفظ حقوق ذینفعان و در چارچوب حداکثرسازی ثروت سهامداران است؟

آیا اطمینان کافی از ثبات و سلامت کسب و کار شرکت وجود دارد؟

آیا بقا و ماندگاری بلندمدت شرکت در اولویت مدیران قرار دارد؟

آیا سازوکارهایی برای اطمینان از رعایت کامل مقررات و جلوگیری و کنترل تضاد منافع وجود دارد؟

آیا راهبری و مدیریت شرکت، بقای شرکت و دستیابی به اهداف آن را به صورت کارا و اثربخش تضمین می‌کند؟

آیا سازوکارهای کافی برای پیشگیری از مخاطرات و مدیریت ریسک‌ها وجود دارد؟

آیا برخورد منصفانه و عادلانه و شفاف در تصمیمات و گزارشگری شرکت وجود دارد؟

در همین راســتا شــرکت رتبه بندی اعتباری پایا با هدف آگاهی‌بخشی به ذینفعان شرکت‌ها، بررسی‌های لازم برای شناسایی فاکتورهای مختلف حاکمیت شرکتی و استانداردها و شاخص‌های آن انجام داده تا چارچوب ممیزی و رتبه بندی شرکت‌ها را طراحی و مورد استفاده قرار دهد.

سرمایه‌گذاران در انتظار راهبردهای نامزدهای ریاست جمهوری

آتش بورس گلستان می‌شود

سعید جلیلی، محسن رضایی، سید ابراهیم رئیسی، علیرضا زاکانی، امیر حسین قاضی زاده هاشمی، محسن مهرعلیزاده و عبدالناصر همتی ۷ گزینه نهایی انتخابات ریاست جمهوری ۱۴۰۰ احراز صلاحیت شدند.

درمیان داوطلبان انتخابات، چهره‌هایی همچون علی لاریجانی، محمود احمدی نژاد و اسحاق جهانگیری هم دیده می شدند که صلاحیتشان احراز نشد.در این مرحله، نامزدهای تایید صلاحیت شده انتخابات وارد فاز تبلیغاتی شده و سعی دارند با دادن وعده‌هایی متناسب با وضعیت زندگی، معیشت و دغدغه‌های مردم آرای بیشتری به ســبد خود سرازیر کنند.در این میان بازار سرمایه که درست سال گذشته همین زمان یکی از شیرین‌ترین بازارهای ســرمایه‌گذاری برای مردم بود حالا به جهنمی تبدیل شده که سرمایه‌ها هر روز در آن سوخته و راه برون رفت بسته‌تر شده است.در وامصیبتای بازار سرمایه اظهار نظرهای متعددی در رابطه با تاثیر انتخابات بر روند بازار وجود دارد و بسیاری از کارشناسان امیدوارند رئیس‌جمهور جدید راهگشای برون‌رفت از وضعیت فعلی باشد.در این بین برخی از کاندیداهای ریاست جمهوری پیشتر و با توجه به اهمیت موضوع اظهارنظرهایی در رابطه با بازار سرمایه داشته و حتی وعده هایی هم داده اند. در ادامه علاوه بر بررسی اجمالی رزومه نامزدهای احراز صلاحیت شده به اظهار نظر آنها درباره بازار سرمایه نگاهی خواهیم داشت.

امیرحسین قاضی‌زاده‌هاشمی

جوان‌ترین نامزدانتخابات ریاست‌جمهوری ۱۴۰۰ است.

او نیز همچون زاکانی ۱۳ ســال سابقه نمایندگی مجلس و یک سال نایب‌رئیسی مجلس یازدهم را دارد. وی ۲۹ دی ماه ســال گذشــته در نامه‌ای به رئیس قوه قضائیه گزارشی مستند از جزئیات تخلفات صــورت گرفته در بازار ســرمایه ارائه کــرد و در این نامه انتقادات تندی نســبت به مدیریت بورسی دولت روحانــی انجام داد. وی باور دارد که ســازمان بورس اراده کند، بورس رشد می‌کند. قاضی‌زاده هاشمی که اولین نشســت خبری خود را با شعار «دولت سلام» برگزار کرد بعد از چندین ســلام معضل بورس را قابل حل دانست و گفت: سه روزه می‌شود مشکل حاد بازار ســرمایه را حل کرد، به یک دستور حکومتی از رئیس جمهور نیاز دارد، من در مورد بورس شکایت و بازخواست کردم. این مسیر را رهــا نمی‌کنــم و امیدوارم در روزهای ابتدایی دولت سلام مشکل بورس حل شود.

سیدابراهیم رئیسی

رئیس قوه قضائیه دومین‌بار است که بین نامزدهای نهایی انتخابات ریاســت‌جمهوری قرار می‌گیرد. او پیش از ریاست دستگاه قضا، عهده‌دار مســئولیت‌هایی همچون تولیت آستان قدس رضوی، دادســتانی کل کشور، معاونت اول قوه قضائیه و سازمان بازرسی کل کشور بوده است.

وی در انتخابات ســال ۹۶، ۱۶ میلیون رای کسب کرد. این میزان از آرا به عنوان رقیب رئیس جمهور مســتقر در تاریخ جمهوری اســلامی بی‌ســابقه است. از همین روست که ریاست فعلی دستگاه قضا به عنوان جدی‌ترین گزینه تصاحب صندلی ریاســت دولت سیزدهم مطرح اســت. رئیسی آبان سال گذشــته ، دستورالعملی برای ساماندهی رســیدگی به پرونده‌های بازار سرمایه ابلاغ کرد. وی اردیبهشــت ماه ۹۹ در مورد بورس گفته بود: رونق بورس برای همه نشاط آور است اما برای جلوگیری از آفات محتمل و تولید پرونده در آینده باید مراقبت تا نقدینگی به سمت تولید هدایت شود. وی در جایی هم درباره مقوله خصوصی ســازی گفته بود: دستگاه قضا از خصوصی‌سازی ضابطه‌مند حمایت می کند

عبدالناصر همتی

که روز پایانی ثبت‌نام‌ها خــود را به وزارت کشــور رساند، سابقه مدیریت بیمه‌ای، بانکی و رسانه‌ای دارد . او در سال ۹۷ و پس از سیف رئیس کل بانک مرکزی شد. در کارنامه او ریاست بیمه مرکزی ایران، مدیرعاملی بانک‌های ملی و سینا و معاونت صدا و ســیما جمهوری اسلامی ایران به چشم می‌خــورد. در خصــوص گرایــش سیاســی وی اختلاف‌نظرهایی وجود دارد.

برخــی او را اصلاح‌طلــب و برخی دیگر او را مســتقل می‌دانند. همتی در اردیبهشــت ماه سال گذشته گفته بود: همه به این نتیجه رسیده‌اند که بازار سرمایه جای خوبی برای سرمایه‌گذاری است. وی افزود: خود بانک‌ها از ما می‌خواهند سود را کاهش دهیم! سهم بازار سرمایه در تامین مالی باید به حدود ۵۰ درصد برسد.

سرمایه گذاران و سهامداران بازار سرمایه اما دل خوشی از همتی ندارنــد تا جایی که وی گفته: بانک مرکزی و بنده در موضوع بورس مظلوم واقع شده‌ایم، اما بنا نداریم خیلی مسائل را پاسخ دهیم. وی در آخرین روزهای قبل از احراز صلاحیتش با بیش از ۳۰ مدیر فعال بازار سرمایه نشســتی برگزار کرده بود که این نشست هم خالی از حاشیه نبود.

اکنون تکلیف ۷ نامزد روشن شده است، مردم در مدت زمان تبلیغــات انتخاباتی باید از نامزدها مطالبه برنامه، کارنامه،طرح کوتاه مــدت و دراز مدت برای برون رفت از شــرایط کنونی داشته باشند و به وعده‌های فریبنده توجهی نکنند که اگر تحــت تأثیر وعده‌ها قرار بگیرند تکرار دوره کنونی را تجربه خواهند کرد.

محسن مهرعلیزاده

از مدیران ارشد دولت اصلاحات محسوب می‌شود هرچند جبهه اصلاحات اعلام کرده که در ایــن دوره نماینده ای ندارد. وی در دولت اول خاتمی استاندار خراســان و در دولت دوم او رئیس سازمان تربیت بدنی بود.

عضو فعلی هیات مدیره ســازمان منطقه آزاد کیش در ابتدای دولت دوازدهم به عنوان استاندار اصفهان انتخاب شد اما تنها یک سال بعد به موجب اینکه مشمول قانون منع بکارگیری بازنشستگان می‌شد، مجبور شد از سمت خود اســتعفا دهد. برخی منابع رشــته دکترای وی را مدیریت مالی دانشــگاه تهران و بعضی دکترای اقتصاد دانشگاه تیل برگ هلند اعلام کرده‌اند.

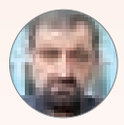
بررسی های صدای بورس برای دریافت دیدگاه و اظهار نظروی درباره بازار سرمایه وراهکارهای احتمالی تا این لحظه بی‌تیجه بوده است.

سعید جلیلی

دبیــر سابق شورای عالی امنیت و نماینده کنونی رهبری در این شورا به همراه سیدابراهیم رئیسی و محسن مهرعلیزاده برای دومین بار در جمع نامزدهای نهایی انتخابات ریاست‌جمهوری حضور دارد. او در سال ۹۲ نیز نامزد شد که با ۴ میلیون و ۱۶۸ هزار رای (۱۱،۳۶ درصد) نفر سوم شد.

جلیلی یکی از دو نماینده رهبر انقلاب در شورای عالی امنیت ملی و عضو حقیقی مجمع تشخیص مصلحت نظام است. وی خرداد سال گذشته در مورد بورس گفته بود: برای جلب اعتماد مردم به بازار سرمایه باید با ناکارآمدی شرکت‌ها و سفته بازی‌های نابجا مقابله کرد.

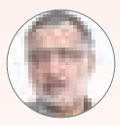
محسن رضایی



دبیر مجمع تشخیص مصلحت نظام با ۶۷ سال سن، مسن‌ترین نامزد انتخابات ریاســت‌جمهوری ۱۴۰۰ است.

او در ســال‌های ۸۴، ۸۸ و ۹۲ نیــز در جمع نامزدهای نهایی انتخابات قرار گرفت، البته در ســال ۸۴ پیش از برگزاری انتخابات انصراف داد. رضایی بیشــترین اظهار نظر را درباره بازار ســهام داشته و در جایی ضمن انتقاد از ارزان خریدن هــای ســوداگرانه ۱۵۰ نفر در ماه‌های ابتدای جهش بورس و ثروت بادآورده برخی شــرکت ها و موسسات در مرداد و شهریور گفته بود که عملاً سرمایه مردم را در بورس به یغما بردند.

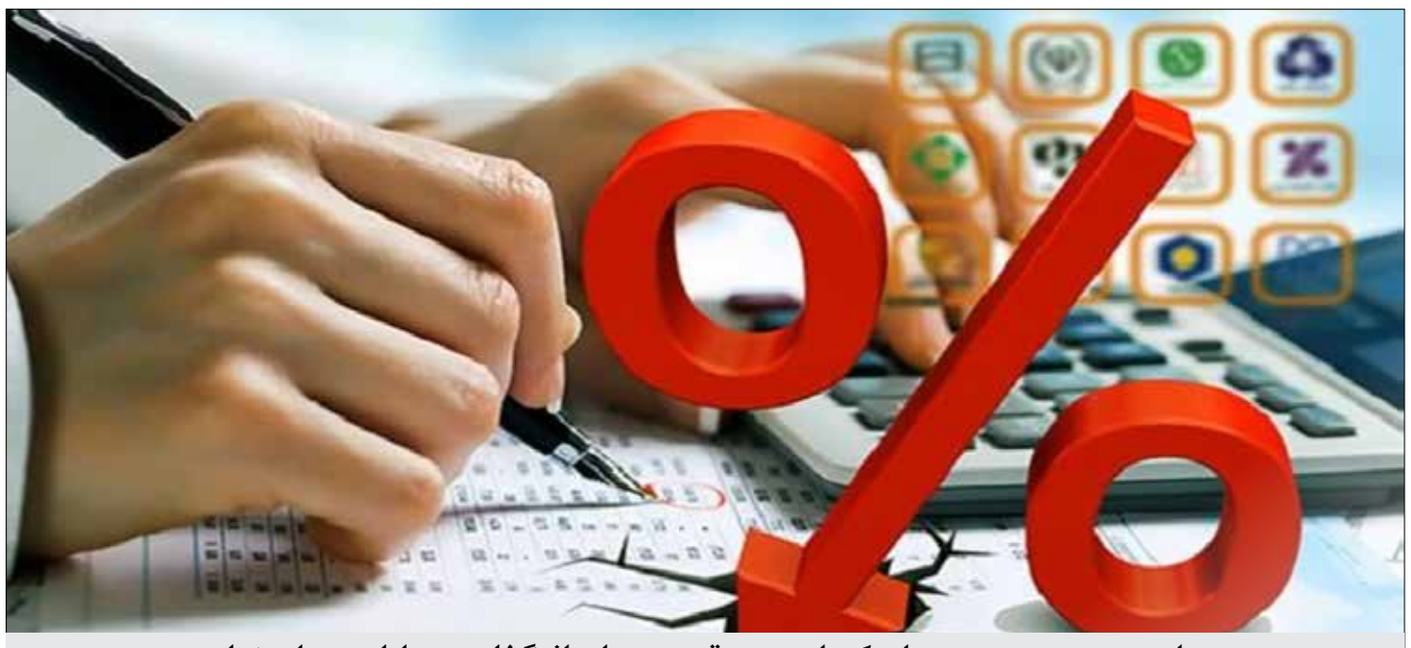
علیرضــا زاکانی



رئیــس مرکز پژوهش‌های مجلس شورای اسلامی نیز درمیان ۷ نامزد احراز صلاحیت شده است. وی در ســال‌های ۹۲ و ۹۶ نیــز در انتخابات ریاســت‌جمهوری ثبت‌نام کرد، اما صلاحیتش احراز نشد. زاکانی ۱۳ سال سابقه نمایندگی مجلس و یک ســال ریاست بر مرکز پژوهش‌های مجلس را در کارنامه خود دارد. زاکانی یکی از منتقدان جدی برجام و تصویب بیست دقیقه‌ای آن در مجلس نهم با ریاست لاریجانی بود وی البته از منتقدان دولت روحانی در زمینه بازار سرمایه است به طوری که آذرماه ۹۹ معتقد بود: موضوع بورس از آن کلاه‌های گشادی بود که بر سر مردم گذاشتند!

حذف سود تدریجی سپرده کوتاه‌مدت چه آثاری بر بازار خواهد داشت؟

خداحافظی با سرمایه‌های خرد



منابع موجود در سپرده‌های کوتاه مدت، قدرتی برای اثرگذاری بر بازار سرمایه ندارد

هفته‌نامه بورس: اعلام خبر حذف تدریجی پرداخت سود به سپرده‌های کوتاه‌مدت در حالی از سوی رئیس کل بانک مرکزی مطرح شد که بسیاری از کارشناسان برخی سیاست‌های بانک مرکزی را مخل و برخی را نیز مشوق بازار سرمایه در شرایط فعلی می‌دانند. تغییر در نرخ سود بانکی و بین بانکی یکی از مهمترین عوامل و تصمیمات اثرگذار بانک مرکزی بر بازار سرمایه است.

طرح این مسئله از سوی رئیس کل بانک مرکزی که به صورت تدریجی سود سپرده‌های کوتاه‌مدت را حذف خواهد کرد نیز ممکن است تاثیراتی را بر بازار سرمایه اعمال کند.

به نظر می‌رسد در آینده‌ای نه چندان دور پرداخت سود سپرده کوتاه‌مدت به تدریج حذف و فقط به سپرده‌های بلندمدت و یک ساله سود پرداخت شود.

بسیاری از کارشناسان معتقدند به این دلیل که افراد با قدرت ریسک‌پذیری پایین در سپرده‌های کوتاه‌مدت حضور دارند، در صورت حذف سود از این سپرده‌ها این افراد همچنان در سپرده‌های کوتاه مدت باقی خواهند ماند.

برخی نیز بر این باورند که با خروج نقدینگی از دل سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی این مبالغ توانایی آن را دارند که به سمت بازارهای موازی سرازیر شوند. در شرایط فعلی به نظر بازار رمزارزها یکی از بازارهای تشنه‌ای است که در صورت خروج پول از سپرده‌های بانکی می‌تواند پذیرای این مبالغ باشد. از سوی دیگر صندوق‌های با درآمد ثابت نیز می‌تواند یکی از مقصدهای پول خارج شده از سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی باشد.

با این همه باید این مسئله را نیز در نظر گرفت که در صورت حذف سود سپرده‌های بانکی کوتاه‌مدت خروج این مبالغ اثرگذاری مثبتی بر بازار سرمایه نخواهد داشت. همچنین باید در نظر گرفت که بی‌اعتمادی مردم به بازار سرمایه از یک سو و شرایط نابسامان این بازار از سوی دیگر باعث شده است که سرمایه‌گذاران تمایل چندانی به خروج سپرده‌ها از بانک و وارد کردن آنها به بازار متزلزلی همچون بازار سرمایه نداشته باشند حتی اگر سود سپرده‌های کوتاه‌مدت به کلی حذف شود.

حذف تدریجی سود سپرده‌های بانکی می‌توانست در زمانی که تورم ما از نرخ بهره بانکی پایین تر بود اثرگذاری مثبتی داشته باشد اما در شرایط فعلی این اقدام خیلی کارساز نخواهد بود.

محدودیت منابع و ناتوانی ارائه سود

بهزاد احمدی‌نسب، کارشناس بازار سرمایه نیز با اعلام این موضوع که هر بازاری برای سرمایه‌گذاری جذاب باشد، نقدینگی را به سمت خود جذب خواهد کرد، توضیح داد: قطعا بخشی از منابعی که در بانک‌ها قرار دارد برای سرمایه‌گذاری توجیه ندارد و بانک نیز توانایی آن را نخواهد داشت که به چنین منابعی سود بدهد.

در حقیقت برای بانک‌ها سوددهی به سپرده‌های کوتاه‌مدت به صرفه نیست با این حساب قطعا در بازارهای موازی هر بازاری که جذاب‌تر باشد، می‌تواند چنین منابعی را به سمت خود جذب کند.

در حال حاضر بعید است که از این دست منابع یعنی سپرده‌های کوتاه‌مدت به میزان قابل توجهی در بانک‌ها وجود داشته باشد که بتواند به واسطه این تصمیم به سمت بازار سرمایه سرازیر شود چرا که در شرایط فعلی عمده سرمایه در ارزهای دیجیتال وارد شده است و بخش عمده‌ای نیز در بخش مسکن (با توجه به قیمت‌های بسیار بالا) در این بازار بلوکه شده است چرا که عملا در سپرده‌های کوتاه‌مدت منابع محدودی وجود دارد تا بخواهیم چنین استدلالی داشته باشیم که این منابع از این پس از بانک‌ها به سمت بازار سرمایه هدایت شود.

احمدی‌نسب ادامه داد: به نظر می‌رسد مقادیر وجه سرمایه‌گذاری شده در سپرده‌های کوتاه‌مدت به حدی نباشد که اهرمی برای اثرگذاری بر بازار سرمایه محسوب شود چرا که میزان منابعی که به واسطه این تصمیم از بانک‌ها به بازار سرمایه سرازیر می‌شود، توانایی آن را نخواهد داشت که بتواند به بازار سرمایه کمکی کند. طیف وسیعی از افرادی که در سال‌های گذشته وارد بازار شدند، در حال حاضر نیز در صندوق‌های با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده‌اند چرا که نرخ سپرده بانکی محدود بوده و بانک، توانایی پرداخت نرخ بالاتر را نداشته است و نرخ ترجیحی را از صندوق‌های سرمایه‌گذاری که به واسطه تأمین سرمایه‌هایی که بانک‌ها تاسیس کرده‌اند، به سپرده‌گذار می‌دهند.

مثلا بانک ملی نرخ سود را ۲۰ درصد قرار داده که البته این میزان از طریق صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت این بانک پرداخت می‌شود.این کارشناس گفت: عملا وجوهی که در صندوق‌ها قرار دارد، نزد صندوق‌های بادرآمد ثابت است، در نتیجه منابعی که خارج از این بخش است، عملا میزان قابل توجهی نخواهد بود. بر اساس نرخ اعلامی بانک مرکزی، بانک اجازه ندارد که سود سپرده‌های خود را با نرخ بالاتر از حد مشخصی به مشتریان اعطا کند ولی می‌تواند صندوق بادرآمد ثابت را از طریق تأمین سرمایه‌ای که دارد، بفروشد و سوددهی بالاتری داشته باشد.

با این حال باید توجه کرد که بیشتر وجوه در حال حاضر نیز در صندوق‌های با درآمد ثابت قرار دارد. در حقیقت باید گفت که وجوه و سپرده‌های بزرگ از قبل در صندوق‌های با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری شده‌اند و خروج منابع کوچک از بانک‌ها نمی‌تواند اثرگذاری قابل توجهی بر ورود پول به بازار سرمایه داشته باشد.

فرصتی برای صندوق های درآمد ثابت

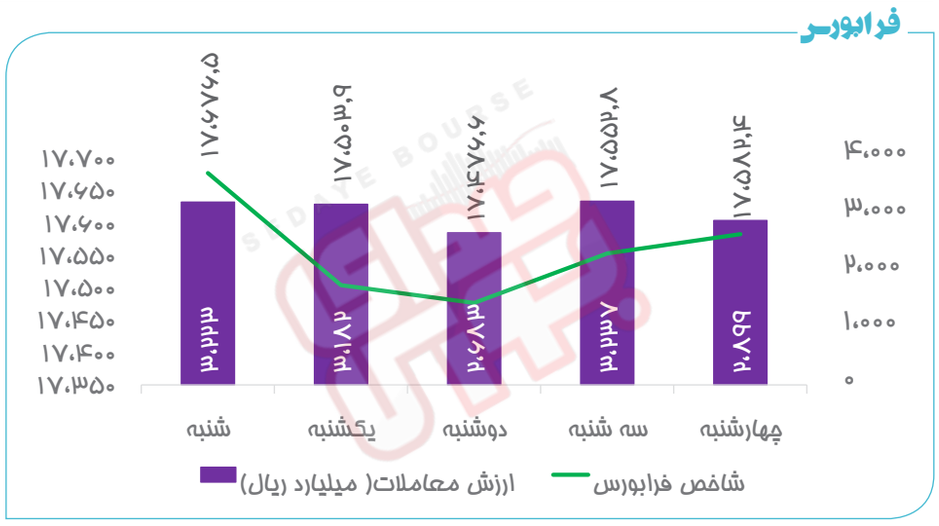
محمدرضا بیگی‌زاده، مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک رفاه نیز مسئله اثرات حذف تدریجی سود سپرده کوتاه‌مدت بر بازار سرمایه و سایر بازارهای موازی را تشریح کرد. او در پاسخ به این پرسش که حذف تدریجی سود سپرده کوتاه‌مدت بانکی چه تاثیری بر صندوق‌های با درآمد ثابت خواهد داشت؟ گفت: عمده اثر مثبتی که اعمال حذف تدریجی سود سپرده کوتاه‌مدت بانکی دارد، بر روی صندوق‌های با درآمد ثابت است.

صندوق‌های با درآمد ثابت سود روزشمار پرداخت می‌کنند. علاوه بر این بسیاری از صندوق‌ها نیز به ازای تعداد روزهای قرار دادن سپرده در صندوق‌ها، سود پرداخت می‌کنند. به همین دلیل طبیعی است که بسیاری از مشتریان با توجه به اینکه بانک به این افراد سودی برای سپرده کوتاه‌مدت نمی‌دهد در مدتی که نمی‌توانند از بانک سود دریافت کنند، پول خود را به این صندوق‌ها وارد کنند. چنین ابزاری در بازار سرمایه وجود دارد و می‌توان گفت بیشترین اثرگذاری حذف تدریجی سود سپرده‌های کوتاه‌مدت بر صندوق‌های با درآمد ثابت خودش را نشان می‌دهد.

بیگی‌زاده درباره تاثیر این اتفاق بر بانک‌ها نیز گفت: حذف تدریجی سود سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی بر بانک‌ها اثرگذاری مثبتی خواهد داشت چرا که بانک‌ها به سپرده کوتاه‌مدت سود پرداخت نمی‌کنند و از این بابت مبالغی که در حساب‌های جاری سرمایه‌گذاران باقی می‌ماند هزینه‌ای برای بانک‌ها نخواهد داشت و به نوعی این تصمیم اثر مثبتی بر بانک‌ها خواهد داشت.

مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک رفاه همچنین در مورد تاثیر حذف سود سپرده کوتاه‌مدت بر خروج افراد از سپرده‌گذاری در بانک‌ها بیان کرد: طبیعتا تمامی سپرده‌ها به سمت صندوق‌ها نخواهد رفت و تنها یک بخشی از سپرده‌ها به سمت صندوق‌ها می‌رود ولی مابقی آن در بانک‌ها می‌ماند ولی بانک‌ها در برابر آن سودی را پرداخت نمی‌کنند و در واقع هزینه‌ای معادل صفر درصد توسط بانک برای این سپرده‌ها پرداخت می‌شود و همواره تمامی منابع در بانک‌ها نبوده است که با این تصمیم به کلی از بانک‌ها خارج شود.بیگی‌زاده درباره احتمال حرکت سرمایه‌گذاران به سمت سپرده‌های طولانی مدت‌تر گفت: ممکن است چنین اتفاقی نیز رخ دهد اما عموما افرادی که در حساب‌های جاری خود پول را نگه‌داری می‌کنند، احتمالا قصد دارند که با آن پول کار کنند. به همین دلیل این مسئله می‌تواند اثرگذار باشد اما رابطه‌ای قوی در بین کاهش سود سپرده کوتاه‌مدت با افزایش سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بلندمدت برقرار نیست و احتمال ارتباط این مسئله با افزایش سرمایه‌گذاری در صندوق‌های با درآمد ثابت خیلی قوی‌تر است.او همچنین در مورد احتمال تشدید سرمایه‌گذاری در بازارهای رقیب تاکید کرد: بعید است چنین مسئله‌ای بتواند اثرگذاری بر سرمایه‌گذاری در بازارهای رقیب داشته باشد چرا که در بازارهای دیگر، نرخ تورم و دلار از مولفه‌های اصلی اثرگذار برای سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود. وقتی نرخ دلار یا تورم ثابت باشد سایر بازارهای رقیب نیز به مشتری بازدهی نخواهد داد.

فرابورس



دیدگاه

خنثی بودن حذف سود کوتاه مدت

علی سعدوندی
استاد بانکداری و سرمایه‌گذاری بین‌الملل

پیشنهاد حذف سود سپرده‌های کوتاه‌مدت را اولین بار در سال‌های ۹۵ تا ۹۷ زمانی که نرخ تورم بسیار پایین‌تر از نرخ بهره بانکی بود، مطرح کردم. در آن زمان باید نرخ سپرده‌های کوتاه‌مدت را حذف می‌کردند. اندازه سپرده‌های کوتاه‌مدت به هیچ عنوان کوچک نیست و ۳۰ درصد نقدینگی کل کشور، سپرده‌های کوتاه‌مدت محسوب می‌شود، در واقع یعنی اندازه سپرده‌های کوتاه‌مدت رقمی بیش از ۱۲۰۰ همت است که یک رقم بسیار بزرگ محسوب می‌شود.

یکی از دلایل رشد نقدینگی را می‌توان سودی دانست که روی سپرده‌های کوتاه‌مدت پرداخت می‌شود، منتها در سیاست‌گذاری‌های پولی باید نرخ سود را نسبت به تورم انتظاری محاسبه کرد. سال قبل اعلام می‌شد که تورم انتظاری افت کرده همچنین بانک مرکزی نیز سیاست‌های انبساطی در پیش گرفت که این موارد باعث شد مشکلات جدی نیز ایجاد شود تا جایی که باعث شد رکورد ۷۵ ساله تورم شکسته شود.

در حال حاضر نیز اگر نرخ سپرده‌های کوتاه‌مدت حذف شود، خروج نقدینگی قابل توجهی از حساب سپرده‌های کوتاه‌مدت وجود نخواهد داشت اما چون حجم این سپرده‌ها بسیار بزرگ است حتی اگر ۲ تا ۳ درصد از این سپرده‌ها نیز از حساب‌های سپرده کوتاه‌مدت به حساب‌های جاری وارد شود و به علاوه سرعت گردش آن نیز افزایش پیدا کند، مجددا تاثیر بیشتری بر تورم خواهد داشت.

توجه به این مسئله که در حال حاضر شرایط بازار سرمایه ریزشی و روند شاخص منفی است، این موضوع را یادآور می‌شود که حتی اگر تمامی نرخ‌های سود را صفر در نظر بگیرند، به دلیل شرایط نامساعد بازار مردم تمایلی به ورود به این بازار نخواهند داشت. بنابراین باید این موضوع را نیز در نظر گرفت که در صورت خروج نقدینگی از سپرده‌های کوتاه‌مدت این مبالغ به سمت بازارهایی همچون کریپتوکارنسی و ارز خواهد رفت. اکثر افرادی که سپرده‌های بانکی دارند از ریسک‌پذیری پایینی برخوردار هستند به همین دلیل بیشتر آنها به سپرده خود دست نمی‌زنند و در واقع مهاجرت سپرده شدید نخواهد بود. این امکان وجود ندارد که با حذف سود سپرده‌های کوتاه‌مدت تمامی این سپرده‌ها به حساب‌های جاری وارد شوند. حجم سپرده‌های کوتاه‌مدت به حدی بزرگ است که حتی اگر مقدار اندکی از آن به حساب جاری تبدیل شود و گردش پول بالا برود و یا وارد بازارهایی همچون ارز و غیره شود، اثرات خوبی را به جای نخواهد گذاشت. نفس عمل حذف سود سپرده‌های کوتاه‌مدت بسیار خوب است اما این اقدام در شرایط فعلی حرکت مناسبی محسوب نمی‌شود و هیچ تاثیر مثبتی نیز در شرایط فعلی بر بازار سرمایه نخواهد داشت.

راهکارهای مناسب دیگری برای اثرگذاری بر بازار سرمایه وجود دارد، اما به این دلیل که جو عمومی بازار سرمایه به سمتی پیش رفته که برگشت اعتماد به بازار سرمایه و چگونگی مقابله با شرایط بحرانی آن نیازمند آگاهی و علمی است و به نظر در حال حاضر در مجموعه بازار سرمایه و سیاست‌گذاران آن وجود ندارد و به همین دلیل است که شاهد مشکل هستیم، برگشت بازار را در شرایط فعلی به ادامه روند فعلی، رسیدن بازار به کف خود، از بین رفتن ریسک‌های موجود در اقتصاد ایران (مانند ریسک تغییر دولت، کاهش نرخ ارز و غیره) و مسائلی از این دست گره می‌زنند و تا زمانی که این مسائل به کلی حل نشود به نظر شرایط بازار سرمایه نیز تغییر آنچنانی نخواهد داشت.

نماگر عدالت

سبد سهام عدالت باز هم کوچکتر شد

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۵,۶۵۰	۹۰,۴۰۰
۲	اخابر	۲۳۹	۷,۲۷۰	۱,۷۳۷,۵۳۰
۳	بنیرو	۳	۱۴,۹۷۰	۴۴,۹۱۰
۴	شبریزج	۲۴	۳,۷۳۸	۸۹,۷۱۲
۵	لکما	۲۲	۶,۰۹۰	۱۳۳,۹۸۰
۶	فخوز	۱۱۴	۱۴,۸۲۰	۱,۶۸۹,۴۸۰
۷	وایرا	۱۲	۱۲,۱۹۲	۱۴۶,۳۰۴
۸	شپنا	۲۰۳	۹,۵۳۰	۱,۹۳۴,۵۹۰
۹	فولاژ	۴۳	۱۳,۹۳۰	۵۹۸,۹۹۰
۱۰	بفجر	۴۸	۲۱,۲۲۰	۱,۰۱۸,۵۶۰
۱۱	فارس	۱,۱۴۶	۸,۹۹۰	۱۰,۳۰۲,۵۴۰
۱۲	ساراب	۸	۱۹,۹۵۰	۱۵۹,۶۰۰
۱۳	وتجارت	۱,۷۸۸	۱,۸۸۹	۳,۳۷۷,۵۳۲
۱۴	جم	۴۱	۳۳,۸۱۰	۱,۳۸۶,۲۱۰
۱۵	بسویچ	۹	۲۷,۴۸۰	۲۴۷,۳۲۰
۱۶	خودرو	۴۷	۱,۶۸۸	۷۹,۳۳۶
۱۷	شبریز	۱۵	۲۴,۳۱۰	۳۶۴,۶۵۰
۱۸	وپست	۱۶	۲۰,۵۸۰	۳۲۹,۲۸۰
۱۹	شیراز	۴	۴۹,۲۲۰	۱۹۶,۸۸۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۷,۴۲۰	۴,۵۶۳,۳۰۰
۲۱	فولاژح	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵
۲۲	خساپا	۳۹	۱,۵۳۶	۵۹,۹۰۴

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۲۳	وبملت	۲۹۹	۳,۸۷۴	۱,۱۵۸,۳۲۶
۲۴	داتا ح	۲۷	۴,۹۰۰	۱۳۲,۳۰۰
۲۵	حکشتی	۷۸	۱۳,۱۱۰	۱,۰۲۲,۵۸۰
۲۶	ورنا	۳	۴,۱۸۳	۱۲,۵۴۹
۲۷	شگویا	۴۷	۸,۵۲۲	۴۰۰,۵۳۴
۲۸	رمپنا	۱۳۷	۱۲,۴۹۰	۱,۷۱۱,۱۳۰
۲۹	حپترو	۱	۵۳,۹۱۰	۵۳,۹۱۰
۳۰	فملی	۵۷۵	۱۱,۸۳۰	۶,۸۰۲,۲۵۰
۳۱	فملیح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
۳۲	فولاد	۱,۲۶۰	۸,۹۷۰	۱۱,۳۰۲,۲۰۰
۳۳	کگل	۱۰۴	۱۳,۳۹۰	۱,۳۹۲,۵۶۰
۳۴	کچادح	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
۳۵	فایرا	۳۱	۱۶,۷۵۰	۵۱۹,۲۵۰
۳۶	شاوان	۴	۶۹,۵۳۰	۲۷۸,۱۲۰
۳۷	مارون	۴۷	۱۴۴,۳۹۹	۶,۷۸۶,۷۵۳
۳۸	شبندر	۱۱۴	۲۰,۰۸۰	۲,۲۸۹,۱۲۰
۳۹	وبصادر	۱,۴۰۰	۱,۷۶۸	۲,۴۷۵,۲۰۰
۴۰	کگلح	۵۷	۱۰,۷۸۰	۶۱۴,۴۶۰
۴۱	سدشت	۸	۶۶,۴۸۰	۵۳۱,۸۴۰
۴۲	کچاد	۱۸۱	۲۲,۲۳۰	۴,۰۲۳,۶۳۰
	جمع ارزش کل			۷۱,۳۲۱,۰۹۵

ارزش سهام در ۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۰	ارزش سهام در ۵ خرداد ۱۴۰۰	درصد تغییر
۷۸,۴۹۵,۶۵۰	۷۱,۳۲۱,۰۹۵	-۹.۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۱۲	۱۲	۱۸

صنایع پر نوسان – فرابورس

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس – مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
فتوسا	۲۱.۲۹	۴,۹۹۳,۰۰۰	۸۹۵۵۰	۲۷.۳۴
فگستر	۱۸.۴۵	۴,۸۱۵,۰۰۰	۳۲۱,۸۱۶	۲۲.۱۶
شبصیر	۹.۴۴	۳۷,۵۸۶,۵۰۰	۳۷۰,۰۱۱	۱۴.۷۹
وسبحان	۸.۴	۸,۹۵۸,۳۰۰	۴۱۵,۹۲۳	۳.۱۴
شگویا	۵.۰۲	۲۰۴,۱۶۷,۲۳۰	۸۴۲,۱۶۱	۰.۳۸
زاگرس	۴.۷۶	۴۹۳,۴۶۴,۰۰۰	۳۴۶,۲۲۲	۰.۹
بجهرم	۴.۵۸	۴۹,۰۳۹,۱۶۹	۲۷۴,۹۷۳	-۰.۲۹
حسینا	۴.۴۸	۲۷,۴۷۳,۵۰۰	۹۲,۲۴۳	-۰.۴
وکیهمن	۳.۴۴	۲۶,۱۶۲,۵۰۰	۲۹۰,۹۷۷	-۰.۲۲
شرانل	۲.۹۳	۷۹,۹۵۶,۰۰۰	۱۰۵,۹۰۳	۱.۸

۱۰ سهم پر نوسان درفرابورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
شتوکا	-۴۰.۸	۴,۲۸۲,۵۰۰	۳۰۷,۸۵۳	-۴۰.۸
فزرین	-۲۱.۷۷	۲۲,۳۹۷,۰۴۰	۲۶۲,۲۶۲	-۲۱.۸
حخزر	-۱۷.۰۷	۲۵,۴۲۴,۲۸۰	۵۰,۵۰۰	-۱۷.۰۷
مفاخر	-۱۵.۶۶	۸,۷۷۵,۴۰۰	۴۷,۳۳۶	-۱۵.۶۶
غگلپا	-۱۵.۶۶	۹,۰۴۶,۹۰۸	۱۸,۴۷۹	-۱۸
بساما	-۱۲.۱۴	۳۴,۸۶۷,۵۰۷	۴۱,۳۷۸	-۱۲.۶
دکپسول	-۱۰.۸	۷,۹۱۴,۶۰۰	۷۲,۰۲۷	-۱۲.۰۳
غمینو	-۹.۶۲	۸,۹۵۵,۰۰۰	۲۶۲,۶۶۵	-۹.۷۴
وپویا	-۷.۵۷	۲۲,۴۷۶,۰۰۰	۲۴,۲۶۹	-۸.۱۶
درهآور	-۷.۵۴	۶,۴۹۰,۵۰۰	۱۴۲,۹۵۳	-۷.۵۸

حمایت‌ها بر حل مشکلات اساسی بازار متمرکز شود

بسته‌های ناتوان

تدابیر حمایتی در پی اجرای تدریجی بی‌اثر می‌شوند

گلشن بابادی
خبرنگار

بسته پیشنهادی سازمان بورس و اوراق بهادار که تحت عنوان بسته حمایتی۳+۷ ارائه شده است، راهکاری برای حمایت از بازار است که از سوی دولت و حاکمیت با هدف حمایت از بازار سرمایه صادر شد. در ابتدا از ۱۰ مصوبه بسته حمایتی ۷+۳ تنها ۳ مورد از مصوبات در ستاد هماهنگی اقتصادی دولت مصوب شد و ۷ مورد دیگر جزو مواردی بود که نیاز به قانونگذاری داشت. پس از آن با تایید سران قوا ۷ مصوبه دیگر نیز نهایی شد و به مرحله تصویب رسید.

تخصیص منابع صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت یکی از موارد مهم بسته حمایتی سازمان بورس بوده است. طبق اولین توضیحات از سوی سازمان بورس قرار بود صندوق توسعه ملی ۲۰۰ میلیون دلار را به فروش رسانده و نزدیک به ۵ هزار میلیارد تومان از این محل تامین شود.

در بسته حمایتی تصویب سه مورد معافیت مالیاتی یکی از موارد مهمی است که به چشم می‌خورد.

یکی از بندهای مهم این بسته حمایتی استفاده از درآمدهای مالیاتی در صورت نیاز بازار به نقدینگی است.

در واقع با این اقدام درآمدهای مالیاتی از بازار خارج نشده و مجددا در آن سرمایه‌گذاری خواهد شد.

بر اساس این بسته حمایتی، نهادهای مالی بازار سرمایه و هلدینگ‌ها که تا پیش از آن طبق مقررات بانک مرکزی، امکان استفاده از تسهیلات بانکی را نداشتند، می‌توانند از بانک‌ها تسهیلات دریافت کنند.

همچنین در بسته حمایتی ۷+۳ امکان تضمین اعتبارات توسط نهادهای مالی میسر خواهد شد و کارگزاری‌ها می‌توانند به عنوان نهاد مالی تضمین این اعتبارات را انجام دهند.

تشویق به سرمایه‌گذاری خارجی و به علاوه متقارن کردن دامنه نوسان و بازگشت آن به ۵+ و ۵- درصد نیز از دیگر بندهای این بسته حمایتی بوده است.

با این حال پس از گذشت روزها از زمان تصویب این بسته در حال حاضر شاهد آن هستیم که این بسته همچنان به شکل کامل اجرایی نشده و هنوز نتوانسته است اثرگذاری لازم را بر بازار سرمایه داشته باشد.

نبود نگاه جدی و بحران شادابی

در گفت‌وگو با احسان مرادی، مدیرعامل شرکت تامین سرمایه کاردان موضوع اثرگذاری بسته حمایتی ۷+۳ بر بازار سرمایه مطرح شد که حاصل آن را می‌خوانید.

***

■ **به نظر شما بسته حمایتی ۷+۳ که از سوی سازمان بورس به منظور رفع مشکلات ارائه شده و گفته می‌شد قابلیت اجرایی و بهبود شرایط بازار سرمایه را دارد، توانسته است اثرگذاری لازم را بر بازار سرمایه داشته باشد؟**

اگر تمامی مسائل بتواند همزمان با هم عملی و اجرا شود، و در حقیقت تمامی مولفه‌های لازم برای یک اقدام اگر هم‌راستا و همزمان عملی شود، منجر به رفع مشکلات و موانع خواهد شد. در خصوص بسته‌های حمایتی نیز روال به همین شکل است. اگر بسته حمایتی بتواند به شکل کامل و با اجرای تمامی موارد تصویب و اجرایی شود، می‌تواند مثمر ثمر واقع شود.

اما در عمل شاهد آن هستیم که در مجموع بندهای بسته حمایتی و مواردی که به تصویب رسیده است، تنها چند مورد از این بسته حمایتی به جمع‌بندی رسیده و توانایی اجرایی شدن به شکل واقعی را خواهد داشت.

■ **کدام یک از بندهای بسته ۷+۳ می‌تواند در شرایط فعلی عملیاتی شود؟**

باید در نظر داشت یکی از مواردی که در این بسته حمایتی به چشم می‌خورد، این است که قرار شد سیستم بانکی به کارگزاری‌ها تسهیلات بدهد. باید در نظر بگیریم که قبل از این نیز این کار انجام می‌شد. از سویی در این بسته مصوب شده است که به شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز تسهیلاتی داده شود البته این شرکت‌ها نیز قبل از این چنین مواردی را پشت سر گذاشته‌اند. در حقیقت می‌توان گفت تنها این دو مورد بوده است که مصوب شده و قابلیت اجرا شدن دارد.

سایر بندها و موارد به نظر من هنوز قابلیت اجرایی شدن ندارد. از یک بسته کامل که شامل ۱۰ بند است برای اثرگذاری قابل توجه باید حداقل ۸ تا از بندهای آن به جمع‌بندی قطعی برسد و به شکل هماهنگ با یکدیگر اجرا شود. در این صورت است که یک بسته حمایتی می‌تواند مثمر ثمر واقع شود ولی اگر بسته حمایتی به شکل تکه تکه و در حقیقت نصف و نیمه اجرایی شود، چه انتظاری وجود دارد که بسته حمایتی مورد نظر بتواند بازار سرمایه را تحت تاثیر مثبت خود قرار دهد. نحوه تصویب و اجرایی شدن بسته حمایتی ۷+۳ پیغامی از جدی بودن و موثر بودن متولیان و دست‌اندرکاران برای کمک به بازار سرمایه به مردم مخابره نمی‌کند و به نظر خیلی نگاه جدی در خصوص آن وجود ندارد.

■ **یکی از موارد اثرگذار که در این بسته مصوب و اجرا شد را باید متقارن شدن دامنه نوسان دانست. آیا این تغییر توانست به بهبود بازار سرمایه کمک کند؟**

واقعیت بازار در شرایط فعلی این است که یکسری از شرکت‌ها که البته تعداد آنها کم هم نیست و به لحاظ تعدادی حداقل ۵۰ درصد شرکت‌ها و به لحاظ ارزش بازار ۲۰ درصد ارزش بازار شرکت‌ها را تشکیل می‌دهند، در حال حاضر قیمت تابلوی این سهم‌ها با ارزش ذاتی آنها فاصله گرفته و بالاتر رفته است و همین مسئله دلیل شاداب نبودن بازار و ایجاد مانع برای برگشت تعادل به بازار به شمار می‌رود. در واقع دامنه متقارن ۵+ و ۵- باید به ما کمک کند که اگر سهمی معامله نمی‌شود در حالی که در شرایط حاضر ۵۰ درصد بازار قرمز و صف فروش است، بتواند به شادابی رسیده و تعادل را به بازار سرمایه برگرداند.

■ **راهکار ایجاد شادابی در میان سهم‌های صف فروش شده چیست؟**

به نظر لازم است که در خصوص این شرکت‌ها که تعداد و ارزش بازار آنها نیز قابل توجه است، تغییر دامنه نوسان همراه با بازارگردانی به طور هم‌زمان اجرایی شود و در واقع لازم است که با اجرای هم‌زمان چندین مولفه به سمت مقصدی که می‌خواهیم حرکت کنیم.

لازم است که برای باز شدن صف‌های فروش در بازار قفل شده فعلی، بازارگردان حضور پیدا کند و در کنار مولفه‌ای همچون افزایش دامنه نوسان، هم‌زمان به کمک این شرکت‌ها و به تعادل رسیدن بازار و شادابی آنها بیایند. لازم است که سازمان بورس و شرکت بورس در گفت‌وگو با این شرکت‌ها به جمع‌بندی برسند که ارزش ذاتی یک شرکت یک محدوده‌ای دارد و در مجموع با کمک‌هایی همچون تغییر دامنه نوسان و ورود بازارگردان، قیمت تابلوی این سهم‌ها به ارزش ذاتی آنها برسد.

از بین رفتن تحلیل

علیرضا قنبرعباسی، مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه نیز در خصوص ماهیت کلی اثرگذاری بسته‌های حمایتی بر بازار سرمایه توضیح داد: برای بررسی اثرگذاری بسته حمایتی ۷+۳ بر بازار سرمایه باید این نکته را در نظر داشته باشیم که این بسته‌های حمایتی تا زمانی که مشکلات پایه‌ای و اساسی بازار را مورد توجه قرار ندهد، نمی‌تواند پاسخگو باشد اما زمانی که چالش‌های بسیاری پیش پای بازار قرار دارد و موانع اساسی سر راه آن قرار می‌گیرد، دیگر احتیاجی به کمک و حمایت قبل از حل مشکلات و موانع پایه‌ای خود نخواهد داشت.

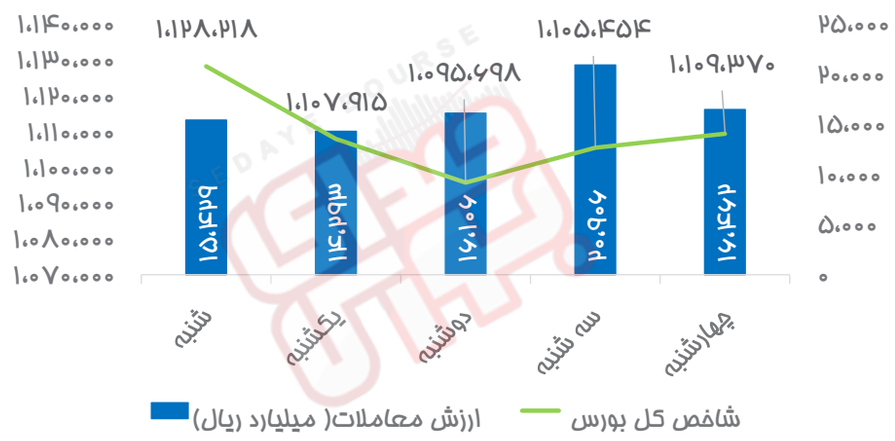
قنبرعباسی با اشاره به این موضوع که یکی مشکلاتی که بازار سرمایه در حال حاضر با آن دست و پنجه نرم می‌کند، ابتدا ورود یک حجم قابل توجه نقدینگی و خروج آن توسط دولت در سال گذشته بوده است، گفت: این مسئله به کلی موجب از بین رفتن اطمینان موجود در بازار سرمایه شده است. یکی از مشکلات ایجاد شده، بحث از بین رفتن مباحث کارشناسی و تحلیل است که سال گذشته کاملا تحت تاثیر قرار گرفت چرا که همه قیمت‌ها به کلی رو به افزایش گذاشت و همین مسئله باعث شد که بحث‌های کارشناسی از بازار دور شود. همچنین مشکلاتی که به واسطه ایجاد مصوبات و دستورالعمل‌های لحظه‌ای در بازار به وجود آمد نیز به این مسئله دامن زد و در مجموع باعث کمرنگ شدن اطمینان شد.

او ادامه داد: هر جایی که سودی وجود داشته باشد و به هر نحوی به شکل مالیات، عوارض و یا موارد مشابه پنهان شود و از دسترس سهامداری که مدت بسیاری در سهم سهامداری کرده است، خارج شود، باعث می‌شود که به اعتماد سرمایه‌گذار ضربه وارد شود.

از سال قبل شاهد آن هستیم که در موارد متعددی اعتماد در بازار خدشه‌دار شده است. در واقع اگر یک انسجام کلی در دستورالعمل‌ها و قوانین بازار وجود نداشته باشد، بازار به همین منوالی که در پیش دارد به حرکت خود ادامه خواهد داد. البته ناگفته نماند که مسائل سیاسی هم در ایجاد شرایط فعلی بی‌تقصیر نیست. مواردی همچون انتخابات و چشم‌اندازی که نسبت به نرخ دلار وجود دارد، می‌تواند بازار را تحت تاثیر قرار دهد. به همین دلیل بسته‌های حمایتی به این شکل نمی‌تواند تاثیرگذاری قابل توجهی بر بازار سرمایه ما داشته باشد.

مدیرعامل کارگزاری بانک خاورمیانه بسته‌های حمایتی را در صورتی که هنوز مشکلات اساسی بازار حل نشده و بی‌اعتمادی در آن موج می‌زد، نوشدارو پس از مرگ سهراب دانست و گفت: با وجود تمامی این مسائل، به طور کلی موافق آن هستم که سازمان بورس به منظور حمایت از سهامداران تمهیداتی را در دستور کار قرار دهد و با استفاده از این تمهیدات از رخ دادن اتفاقات بحرانی جلوگیری کند.

بورس



■ دیدگاه

اثرگذاری تدریجی

احسان خاتونی
کارشناس بازار سرمایه

تاثیر بسته حمایتی ۷+۳ به مرور زمان خود را نشان خواهد داد و نباید انتظار داشت که این بسته به فوریت اثرگذاری بر بازار داشته باشد. تصویب این بسته به خودی خود یک اقدام مفید و مهم برای بازار سرمایه محسوب می‌شود.

یکی از مهمترین بندهای این بسته را باید تزریق ۲۰۰ میلیون دلار معادل ۵ هزار میلیارد تومان به بازار سرمایه دانست. یکی از انتقادهای موجود به تزریق این نقدینگی را باید اعطای تدریجی این مبلغ به صندوق تثبیت دانست. این انتظار وجود داشت که این مبلغ به صورت یک جا واریز شود.

از مهمترین بحث‌هایی که در این بسته وجود دارد، می‌توان به تسهیل وام‌گیری هلدینگ‌ها و انتشار اوراق که اخیرا در خصوص آنها مطرح شده است، اشاره کرد که این اوراق به اوراق اجاره سهام موسوم شد. با این حال باید در نظر داشت که هلدینگ‌ها دارای یک بوروکراسی خاص و دارای سهامدار عمده و هیات مدیره مشخصی هستند. به همین دلیل نمی‌توان انتظار آن را داشت که این شرکت‌ها نیز به سرعت برای گرفتن وام اقدام کرده یا اوراق اجاره سهام منتشر و آن را به بازار تزریق کنند. البته ناگفته نماند که این اقدام یک اقدام بسیار مثبت است ولی قطعا زمان‌بر خواهد بود.در خصوص بند تشویق سهامدار خارجی به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه با استفاده از اعطای اقامت به اتباع خارجی، باید در نظر گرفت که در شرایط فعلی به نظر می‌رسد تنها برخی کشورهای همسایه در این سرمایه‌گذاری وارد شوند و به دلیل ناامنی در کشوری همچون افغانستان، سرمایه‌گذاران افغان تمایل خوبی برای سرمایه‌گذاری در بازار ما و دریافت اقامت ایران دارند و ممکن است بخشی از سرمایه به واسطه این افراد وارد بازار شود اما این بند نمی‌تواند تاثیرگذاری خیلی قابل توجهی داشته باشد.

بحث سهام خزانه بسیار مهم است هر چند این نوع سهام در افزایش سرمایه‌ها دارای ایراداتی است اما در شرایط فعلی که در زمان برگزاری مجامع شرکت‌ها هستیم، می‌توان بخشی از سود را برای انتشار سهام خزانه اختصاص داد. اما با توجه به ایرادات موجود، تردیدهایی برای اجرای این بند وجود دارد.

در خصوص معافیت‌های مالیاتی افزایش سرمایه‌ها از محل سود انباشته نیز باید گفت که این اقدام مناسب محسوب می‌شود و از مدت‌ها قبل انتظار آن وجود داشت که این مسئله اجرایی شود. این اقدام می‌تواند در شرایط فعلی کمک شایانی به بازار سرمایه کند.یکی دیگر از بندهای مهم بسته حمایتی را باید تزریق منابع از صندوق توسعه ملی به بازار دانست که تصمیم بسیار خوبی بوده است اما به نظر می‌رسد این بند نیز دارای بوروکراسی‌هایی باشد و به سرعت اجرایی نشود. به طور کلی منابعی که به شکل فوریت می‌تواند برای تزریق در دسترس بازار سهام باشد، کفاف بازار را نمی‌دهد. اگر کل منابع تزریق می‌شد، می‌توانستیم امیدوار باشیم که بازار به سرعت با تغییر جهت روبه‌رو شود.

بخشی از صف‌های فروش مانند بخش پنهان کوه یخ هستند و فروشنده‌های بالقوه‌ای وجود دارند که بالفعل نشده‌اند. در این شرایط هیجانی به خصوص در مورد سهام کوچک و متوسط به نظر می‌رسد یک سری فروشنده نیز وجود دارند که حاضرند به هر قیمتی سهام خود را به فروش برسانند. اگر تمامی منابع به یکباره تزریق می‌شد، می‌توانست اثرگذاری آنی داشته باشد اما تزریق تدریجی و اجرایی شدن پلکانی این بسته، بازار را به شکل تدریجی از این منابع تحت تاثیر قرار خواهد گرفت.

رصد صندوق‌ها

صدرنشینی «کیمیای کاردان»

در هفته‌ای که گذشت، شاخص کل بورس روند نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱،۱۷۴ هزار واحد، با ۸۰ هزار واحد کاهش، به ۱،۰۹۵ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳ خرداد ماه صندوق‌های مختلط در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «کیمیای کاردان»، «دارا الگوریتم» و «مشترک البرز» به ترتیب با کسب ۱،۴۲، ۱،۰۶ و ۰،۹۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۲۹،۸۵۵ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۱۸،۷ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی خالص خروج ۲،۲ هزار میلیارد ریال و صندوق‌های مختلط خالص خروج ۱۰۷ میلیارد ریال را تجربه کردند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۴ میلیون و ۱۹۲ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۴ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۴۰ درصد اوراق بدهی و ۲۴ درصد در سهام مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴،۱۹۲
هزار میلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۲۹،۸۵۵
هزار میلیارد ریال

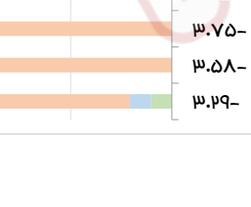
ترکیب دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری/ هزار میلیارد ریال

سهام ۱،۰۱۶	اوراق بهادار با درآمد ثابت ۱،۶۹۵
سپرده‌های بانکی و وجه نقد ۱،۴۲۷	سایر ۵۲

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
کیمیای کاردان	۱.۴۲
دارا الگوریتم	۱.۰۶
مشترک البرز	۰.۹۶
سپید دماوند	۰.۶۵
پاداش سرمایه بهگزین	۰.۶۴
ثابت نامی مفید	۰.۵۱۳
با درآمد ثابت امید انصار	۰.۵۰۲
نگین رفاه	۰.۴۹۹
با درآمد ثابت کیان	۰.۴۶
با درآمد ثابت کوثر یکم	۰.۴۵۸

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی
۱۰ صنعتی که صندوق‌های سهامی در هفته گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.



	٪
فلزات اساسی	۱۸
محصولات شیمیایی	۱۵
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۱۴
استخراج کانه‌های فلزی	۸
سایر دارایی‌ها	۵
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۴
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۳
سرمایه‌گذاری‌ها	۲
لاستیک و پلاستیک	۲
سایر صنایع	۲۹

رسام

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
نمرینو	۱۶.۷۹	۱۱،۰۵۰،۲۷۰	۱۲۹،۰۶۹	۲۲.۵۳
وتوسم	۱۴.۱۵	۳۱،۹۵۰،۰۰۰	۹۹،۷۰۸	۸.۵۶
سپاها	۱۲.۰۶	۱۷،۰۷۶،۵۰۰	۲۳۷،۱۶۴	۶.۵۷
سفارس	۱۱.۴۳	۸۵،۵۵۶،۲۵۰	۵۲۰،۱۷۳	۵.۹۹
سشرق	۱۰.۵۴	۱۴،۱۹۶،۵۴۶	۳۷۴،۰۸۰	۶.۳۶
ولساپا	۹.۸۷	۲۴،۷۶۰،۵۶۰	۴۷۲،۱۳۴	۵.۷۹
سمازن	۹.۲۸	۱۸،۱۹۹،۰۸۰	۲۲۴،۱۴۵	۳.۸۵
سخزر	۸.۳۵	۹،۲۱۵،۰۰۰	۱۰۹،۶۴۴	۳.۹۵
دابور	۷.۹۳	۱۶،۱۷۶،۰۰۰	۱۶۹،۴۵۸	۲.۸۶
غگل	۷.۲۹	۱۴،۹۱۲،۸۶۴	۳۰۴،۷۷۴	۲.۵۲

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
خفنر	-۵۰.۲۳	۴،۹۹۸،۹۱۴	۱۵۴،۴۹۹	-۵۰.۲۳
سبهان	-۳۹.۶۴	۱۶،۳۵۰،۰۰۰	۷۲،۵۴۶	-۳۹.۶۴
ولملت	-۳۹.۰۵	۳،۷۶۰،۰۰۰	۱۲۸،۳۰۵	-۳۹.۰۵
دکوثر	-۳۴.۸۷	۷،۲۵۹،۰۰۰	۱۰۳،۵۴۰	-۳۴.۸۷
خاذین	-۳۰.۷۴	۸،۳۶۳،۰۳۵	۷۸،۲۵۶	-۳۳.۱۹
ساروم	-۲۷.۵۸	۱۷،۹۵۵،۰۰۰	۲۹۳،۵۵۱	-۲۷.۵۸
سدور	-۲۶.۸۱	۵،۳۷۷،۴۲۳	۳۳۷،۷۵۵	-۲۶.۸۸
داسوه	-۲۱.۰۲	۲۱،۶۷۵،۰۰۰	۵۷،۳۳۹	-۲۱.۰۲
وبملت	-۲۰.۱۷	۸۰۲،۰۸۴،۰۴۷	۳،۶۲۶،۳۷۳	-۲۰.۱۷
سبجنو	-۱۷.۴۵	۱۳،۷۵۵،۲۸۰	۲۳۵،۶۵۲	-۱۷.۶۳

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۵۴	۶۵	۲۵۲

صنایع پر نوسان – بورس

برابر ارزهای جهانی

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

شاخص نفت و ارز

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۶۶,۶۸	۶۶,۳۵	۶۸,۴۰	۶۸,۳۶	۶۸,۲۷
نفتWTI	۶۳,۸۷	۶۳,۸۷	۶۵,۹۹	۶۵,۹۴	۶۵,۸۰
نفت اوپک	۶۷,۵۲	۶۷,۵۲	۶۷,۵۲	۶۶,۹۳	۶۶,۹۳
دلار	۲۲۳,۴۹۰	۲۲۳,۵۱۰	۲۲۴,۱۱۰	۲۲۴,۱۰۰	۲۲۵,۲۳۰
یورو	۲۷۳,۸۲۰	۲۷۳,۱۴۰	۲۷۴,۲۹۰	۲۷۲,۷۹۰	۲۷۵,۴۲۰
پوند	۳۲۷,۴۴۰	۳۲۹,۵۵۰	۳۳۲,۵۱۰	۳۲۹,۵۹۰	۳۳۲,۸۳۰
درهم	۶۲,۴۲۰	۶۲,۸۳۰	۶۳,۳۸۰	۶۲,۹۶۰	۶۳,۳۹۰

ارقام به تومان

شاخص طلا

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۰,۲۰۷,۰۰۰	۱۰,۲۹۲,۰۰۰	۱۰,۳۶۸,۰۰۰	۱۰,۳۲۹,۰۰۰	۱۰,۵۰۷,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۹۹,۸۹۰,۰۰۰	۱۰۰,۷۹۰,۰۰۰	۱۰۱,۶۶۰,۰۰۰	۱۰۱,۰۹۰,۰۰۰	۱۰۳,۴۴۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۹۹,۹۷۹,۰۰۰	۱۰۰,۹۷۹,۰۰۰	۱۰۱,۵۰۹,۰۰۰	۱۰۱,۰۱۹,۰۰۰	۱۰۱,۰۰۹,۰۰۰
نیم سکه	۵۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۵۰۰,۰۰۰	۵۹,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۵۰۰,۰۰۰	۵۹,۰۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۵۰۰,۰۰۰
یک گرمی	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۵۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۶۰۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۸۸۱,۲۱	۱,۸۸۱,۲۱	۱,۸۸۱,۹۱	۱,۸۹۸,۸۲	۱,۹۰۶,۳۰

ارقام به تومان

یادداشت

اندرحکایات رونق صادرات از طریق بورس انرژی ایران

سید حسین موسوی
مدیر واحد انرژی
کارگزاری بورس بیمه ایران

شاید لازم باشد جمله اول گزارش امروز «صادرات نزدیک به ۴ میلیارد دلار از طریق بورس انرژی ایران در سال ۱۳۹۹» باشد. بازار رو به رشدی که می‌تواند به زودی نقشی استراتژیک در تعیین نرخ نفت خام و فرآورده‌های نفتی در منطقه داشته باشد.

چه بسا امروز هم به خوبی این مسیر در حال طی شدن باشد. بازاری که می‌تواند گره‌گشای چالش‌های تحریمی ما در این شرایط سخت اقتصادی باشد. مزایای زیادی از جمله شفافیت، عدالت محوری، امکان خرید مستقیم و بدون واسطه از تولیدکنندگان و فروشندگان اصلی، از بین رفتن ریسک کلاهبرداری و معاملات غیرواقعی، امکان دریافت وجوه فروش به صورت ارزی توسط فروشندگان و بسیاری مزایای دیگر که در فروش‌های مستقیم وجود نخواهد داشت (در فروش‌های مستقیم به دلیل نبود شفافیت و محدودیت شرکت‌های دارای مجوز، فرصت کلاهبرداری برای دلالان فراهم است). در کنار تمام مزایای ذکر شده، در عرضه‌های بورس، فضای مذاکره و چانه‌زنی مستقیم بین خریداران و فروشندگان به راحتی فراهم شده است.

بازاری که توسعه هر چه بیشتر آن به خصوص به دلیل اینکه تقریبا تمام صادرات صورت گرفته به صورت فرآورده و همراه با ارزش افزوده برای کشورمان بوده است، می‌تواند به آینده صادرات و درآمدزایی کشور بسیار کمک کننده باشد. مسیری امن که تا به اینجا کاملا دور از ریسک‌ها و خطرهای تحریمی بوده است. مسیری که با نگاه ویژه دولت جدید و با توجه به احتمال افزایش فشارهای تحریمی در سال‌های آتی، می‌تواند جایگاهی مطمئن در صادرات کشور ما ایجاد کند. باشد که با توسعه بورس انرژی در سال‌های آتی، شاهد رشد روزافزون صادرات کشورمان باشیم.

اخبار

حمایت از بخش معدن در ایستگاه بورس کالا

نتایج مثبت ورود معدنی‌ها به بورس کالا شرایطی را فراهم کرده است که به دنبال آن مسئولان و کارشناسان نیز از این روندی که در حوزه شفاف‌سازی و کشف قیمت واقعی کالاها انجام می‌شود، حمایت می‌کنند.

در این راستا محمد شریعتمداری وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی با اشاره به رعایت اصل شفافیت بر عرضه محصولات شرکت‌های وزارت کار در بورس کالا تاکید کرد. همچنین شهباز حسن‌پور عضو کمیسیون اقتصادی مجلس بر این باور است که عرضه محصولات معدنی در بورس، اطمینان و افزایش سرمایه‌گذاری در بحث معادن، صنایع معدنی و فولادی کشور را با امنیت بالا همراه می‌سازد و از این رو همه باید از بهبود شرایط شرکت‌های معدنی استقبال کنند.

رویای شیرین سیمان

این‌روزها ورود معاملات سیمان به بورس کالا با جدیت از سوی برخی تولیدکنندگان و سازمان بورس و اوراق بهادار پیگیری می‌شود. این اقدام به‌ویژه از سوی شرکت‌های سیمانی که سهامی عام بوده و دارای سهامدار عمومی هستند، دنبال می‌شود تا بدین‌ترتیب این محصول از روند نرخ‌گذاری دستوری خارج شود. ورود این محصول به رینگ معاملاتی بورس کالا همراه با پذیرش شرایط خریدوفروش در این بستر یعنی خروج از روند قیمت‌گذاری دستوری و شفافیت در روند اجرای معاملات، گامی مثبت در مسیر توسعه صنعت سیمان و حرکت به سمت تولید در اقتصادی غیردستوری است.

امید به کشف ذخایر معدنی جدید در سنگان

رئیس هیات عامل ایمیدرو با اعلام خبر شناسایی ۱۹ محدوده اکتشافی امیدبخش در منطقه معدنی سنگان گفت: امید است با عملیات اکتشافی جدید در این منطقه، به ذخایر جدید سنگ آهن، مس و طلا دست یابیم.

به گزارش کالاخبر، وجیه اله جعفری افزود: عملیات اکتشافی با هدف دستیابی به ذخایر جدید و همچنین تامین خوراک کارخانه‌های کنسانتره و گندله، ۱۹ محدوده اکتشافی امیدبخش حاصل از مطالعات ژئوفیزیک هوایی در پهنه اکتشافی سنگان، به این مجتمع واگذار شد. وی گفت: با پیگیری‌های صورت گرفته، پروانه اکتشاف چهار محدوده در شهرستان‌های تایباد، تربت جام و زاوه صادر شده و دیگر پروانه‌ها در حال صدور است که به زودی عملیات اکتشاف مرحله شناسایی و پی‌جویی در آنها شروع می‌شود.

خزانه بانک آینده آماده پذیرش سکه طلا

مدیریت توسعه بازار فیزیکی بورس کالای ایران با صدور اطلاعیه‌ای از گشایش نماد معاملاتی خزانه بانک آینده برای معاملات گواهی سپرده سکه طلای تمام بهار آزادی طرح امام (ره) خبر داد. در این اطلاعیه آمده است از روز یکشنبه ۹ خرداد ماه جاری خزانه سکه طلای بانک آینده با نماد «سکه۰۱۱۱پ۰۵» گشایش یافته و آماده انجام معاملات است.

براساس اطلاعیه فوق، کالای قابل پذیرش در خزانه، سکه طلای تمام بهار آزادی طرح جدید با تصویر امام خمینی (ره) با وزن ۸.۱۳۳ گرم و عیار ۹۰۰ در هزار ضرب سال ۱۳۸۶ است و سکه‌های تحویلی بدون وکیوم خواهند بود. حداکثر زمان نگهداری کالا تا سررسید نماد انبار به تاریخ ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۱ بوده و در صورت عدم تحویل سکه طلا از انبار مفاد دستورالعمل پذیرش انبار و صدور، معامله و تسویه گواهی سپرده کالایی سازمان بورس و اوراق بهادار ملاک عمل خواهد بود.

جوانه خوش‌بینی در بازار آتی بورس کالا

جریان ورود نقدینگی به بازار آتی بورس کالا مثبت ارزیابی می‌شود، به طوری که تعداد موقعیت‌های باز تعهدی خرید و فروشی که به این بازار اضافه شده، افزایش داشته است. با توجه به تعدیل انتظارات کاهشی در بازار ابزارهای طلایی بورس کالا، خوش‌بینی به دورنمای وضعیت معاملات در بازارهای مالی و مشتقه بورس کالا افزایش یافته است که باتوجه به افزایش حجم معاملات پس از یک دوره نزولی از افت حجم و ارزش معاملات در کنار تضعیف قیمت‌ها، پتانسیل تغییر فاز این بازارها به صورت کلی ایجاد شده است.

چالش‌های افزایش قیمت سنگ آهن

بازار سنگ‌آهن در هفته گذشته، شاهد ثبت رکوردهای قیمتی تازه‌ای بود هرچند در دو روز پایانی هفته افت شدیدی را تجربه و عقب‌نشینی کرد چراکه افزایش چشمگیر قیمت سنگ‌آهن و در نتیجه، بهای فولاد در هفته سپری‌شده، صنایع پایین‌دستی فولاد را با چالش‌های زیادی مواجه کرد. نشریه استیل نیوز درباره دلایل رشد قیمت سنگ‌آهن و فولاد در هفته گذشته، نوشت: اختلاف ایجاد شده بین استرالیا و چین، زمینه‌ساز افزایش قیمت سنگ‌آهن شده است.

استرالیا بزرگترین تولیدکننده سنگ‌آهن در دنیا و اصلی‌ترین تأمین‌کننده سنگ‌آهن برای شرکت‌های فولادسازی چین است. در نتیجه تشدید اختلاف دو کشور، چین واردات خود از استرالیا را کاهش داد و خبرها نیز از احتمال توقف واردات از این کشور حکایت دارند. این سیاست هزینه تأمین سنگ‌آهن برای فولادسازان چینی را بیشتر کرد و باعث شد تا فرآورده‌های فولادی چین با رشد سریع قیمت مواجه شود.

ثبت بالاترین قیمت طلا در ۵ ماه گذشته

پس از آنکه مقام‌های فدرال رزرو بر تداوم سیاست فعلی خود در مورد پایین نگه داشتن نرخ بهره تصریح کردند و در پی تضعیف دلار و افزایش نگرانی‌ها از رشد تورم، قیمت طلا افزایش یافت و به بالاتر از رقم تعیین‌کننده ۱۹۰۰ دلار رسید که بیشترین سطح از ۸ ژانویه سال جاری تاکنون است. استفن اینز تحلیلگر موسسه مدیریت دارایی سی پی آی در این باره گفت: تضعیف دلار به رشد قیمت طلا کمک کرده و افزایش ریسک‌های تورمی نیز در حال حاضر بیش از همه عوامل دیگر مورد توجه قرار گرفته است. طلا در حال حاضر یک محل امن جهت در امان نگه داشتن سرمایه‌ها از خطر تورم به شمار می‌رود.

تالار نقره ای با زنجیره عرضه ها رونق می گیرد

غبارروبی از فولادی‌ها

سناریو قیمت‌گذاری دستوری پایان می یابد

فاطمه مشایخی
خبرنگار

مدت‌هاست بحث‌های زیادی بر سر ورود زنجیره فولاد به بورس کالا مطرح است. این اقدام موافقان و مخالفانی نیز دارد. تحولات اخیر در زنجیره تولید فولاد کشور و ورود صنایع بالادستی تا پایین دستی به بورس کالا نوید روزهای روشنی را برای صنعت فولاد و معدن می‌دهد. عرضه زنجیره فولاد در بورس کالا منجر به ایجاد شفافیت هر چه بیشتر در این خصوص شده و به عرضه و تقاضای هر چه منصفانه‌تر کمک می‌کند. با توجه به این که نرخ محصولات بالادستی اختلاف زیادی با قیمت‌های جهانی دارد، این اتفاق باعث می‌شود قیمت‌های کشف شده در بورس کالا نزدیک‌تر به قیمت‌های واقعی شود و باعث افزایش سود در شرکت‌های صنعتی و معدنی می‌شود. البته باید توجه داشت که چارچوب معاملات باید نزدیک به شرایط بورس‌های بزرگ فلزی جهان باشد و قیمت آزادانه براساس اقتصاد بازار آزاد و منطق جهانی انجام شود. در این میان این طرح مخالفانی نیز دارد و برخی از فعالان قدیم این بازار، معاملات به روش قدیمی خود را ترجیح می‌دهند.

گشایش در صنعت

محمد جواد خلیلی، کارشناس ارشد بازار در خصوص ورود زنجیره فولاد به بورس کالا گفت: همانطور که مشخص است، کارکرد بورس فلزات و کالایی کاهش هزینه معاملات، شفافیت عرضه و تقاضا، قیمت‌گذاری تعادلی منصفانه، اعتباربخشی به دارندگان منابع کالایی یا دارایی قابل داد و ستد، قانونمندی اقتصاد کالایی و مدیریت تسهیل و آسان بازار، کمک به نقدشوندگی، امکان تامین مالی کالایی، مدیریت بهینه ریسک زنجیره تامین و پوشش نوسانات قیمتی و از این قبیل موارد است.وی تاکید کرد: بنابراین عرضه محصولات زنجیره خلق ارزش شده در صنعت فولادی کشور، اگر زیرساخت مناسب تعبیه و از دخل و تصرف در رابطه عرضه و تقاضا و مدیریت ناصحیح و تنش‌زای تجربه شده در هریک از دوره‌های تلاطمی اقتصاد کشور جلوگیری شود، بازار کالایی را به سمت کارایی سوق داده و قطعا منافع ذینفعان چه دولت چه تولیدکننده و چه متقاضی را تضمین خواهد کرد.

خلیلی ادامه داد: این اقدام مهم در کوتاه‌مدت ممکن است به دلیل عدم بالانس زنجیره یا توجه به ظرفیت‌های عرضه و تقاضا، محدودیت‌هایی را به همراه داشته باشد و قسمتی از زنجیره تامین را با مخاطره همراه سازد ولی از طرفی امکان شناسایی قسمت بحرانی و ضرورت توجه و سرمایه‌گذاری پس از کشف مازاد عرضه و تقاضا و کشش‌های مقداری و قیمتی را به شکل شفاف‌تر و به موقع‌تر فراهم می‌سازد.

کارشناس ارشد بازار گفت: توجه به ظرفیت تولید طرفین و مدیریت مازاد عرضه جهت صادرات از ضرورت‌های این اقدام مفید است زیرا تداخل در فرآیند تولید و عدم جذب هزینه تولید و سرمایه‌گذاری به جهت عدم کارایی در این صنعت غیرقابل جبران خواهد بود. استفاده از مشوق‌های مالیاتی و صادراتی از دیگر مزایای عرضه در بورس‌ها خواهد بود که منافع ذینفعان را تامین می‌کند. بهتر است شرکت‌های زنجیره فولاد یا معدنی کشور از این زیرساخت کالایی کشور استفاده کنند و میانگین موزون هزینه سرمایه‌ای خود را به نفع ذینفعان کلیدی یعنی سهامداران بهبود بخشند. هرگونه دخل و تصرف دستورالعملی و شتاب‌زده سم مهلک و کشنده‌ای است به جان صنعت فولاد؛ بنابراین مراقبت از سرمایه ملی و مردم با توجه به این مهم میسر می‌شود.

وی در ادامه افزود: در زنجیره فولاد عمده شرکت‌های بزرگ شبه دولتی در کل فرآیند و زنجیره فعالیت دارند یا در حال انجام هستند و محدود به شرکت‌هایی هستند که در قسمتی از زنجیره مشغول به فعالیت هستند. بحث توجه به محدودیت‌های صنعت بسیار مهم است و با توجه به ذینفع بودن ارکان کالایی شرکت توسط برخی از این شرکت‌های بزرگ معدنی و فولادی کشور ضروری است مقررات و عملیات به نحوی استقرار یابد که شرکت‌های کوچک‌تر یا فاقد نفوذ یا رابطه وابستگی به ارکان شرکت بورس کالایی به عنوان ضعیف‌ترین حلقه‌ها دچار شکستگی نشوند.

خلیلی در انتها بیان کرد: توجه به فلسفه صنعت و گلوگاه‌های مدیریت ریسک چه در بحث قیمت جهانی و نوسانات آن و چه در بحث نرخ برابری ارز و مبنای تعیین هر زنجیره از صنعت و امکان جابجایی سود و زیان در هر بخش از این زنجیره چه از بابت محدودیت منابع معدنی قابل تصور در صنعت و مسائل انرژی و حمل و نقل از رئوس مسائل قانون‌گذاری، بسترسازی و انجام معاملات برشمرده می‌شود که امید است جهت جلوگیری از توقف تولید برنامه‌ریزی نشده، توقف روند توسعه و سرمایه‌گذاری بر زنجیره و توقف کشنده در رابطه صادرات محصولات فولادی و نکول تعهدات این صنعت به شکل صحیحی مسیر بورسی شدن زنجیره را بپیماید.

چراغ سبز بورس کالا به فولاد

مهدی رسولی، تحلیلگر شرکت مشاور سرمایه گذاری فایننک در خصوص عرضه زنجیره فولاد در بورس کالا گفت: عرضه محصولات بالادستی صنعت فولاد (سنگ آهن، گندله و آهن اسفنجی) در بورس کالا می‌تواند اتفاق مثبت و خوشایندی برای شرکت‌های صنعتی و معدنی باشد. با توجه به این که نرخ محصولات بالادستی بر اساس درصدی از شمش داخلی تعیین می شود و اختلاف زیادی با قیمت‌های جهانی دارد، این اتفاق باعث می شود قیمت‌های کشف شده در بورس کالا نزدیک‌تر به قیمت‌های واقعی شود و باعث افزایش سود در شرکت های صنعتی و معدنی می‌شود. با توجه به محدود بودن منابع ذخایر سنگ آهن و صلاح نبودن صادرات این محصولات بهتر است که قیمت‌های کشف شده در بورس کالا مبنا قرار بگیرد و اختلاف نرخ‌های داخلی و صادراتی به ۲۰ تا ۲۵ درصد کاهش پیدا کند. همچنین عرضه این محصولات در بورس کالا و نزدیک‌تر شدن به قیمت‌های واقعی باعث افزایش بهای تمام شده در شرکت‌های تولیدکننده محصولات فولاد میانی و نهایی می شود.

وی گفت: در نتیجه با عرضه محصولات بالادستی در بورس کالا، فولادسازان می‌توانند نیاز خود را با حضور در این بورس تامین کنند. بنابراین می‌توان گفت عرضه محصولات در بورس کالا باعث می‌شود که قیمت‌های واقعی در بازار داخلی کشف شده و همه در جریان قیمت قرار بگیرند. در اینجا مصرف‌کنندگان داخلی اقدام به خرید محصولات از بورس کالا می‌کنند و اگر این محصولات در بورس کالا خریداری نداشته باشد، صادرات می‌تواند صورت بگیرد.

فولاد پیشران زنجیره فولاد

رئیس انجمن فولاد در ارتباط با عرضه تمام زنجیره فولاد در بورس کالا بیان کرد: فولاد پیشران زنجیره فولاد در بورس کالاست. به طور کلی قیمت تمام زنجیره بالادستی فولاد تابعی از قیمت فولاد است و بر اساس ضریب مشخصی از قیمت فولاد تعیین می‌شود. هرگونه افزایش یا کاهش نرخ فولاد بر تمام زنجیره تاثیر می‌گذارد. تاکنون هیچ خللی در تامین منابع معدنی برای فولادسازها وجود نداشته است. در زنجیره تولید فولاد، کل زنجیره به شکل گروهی کار می‌کنند و انسجامی در کل زنجیره فولاد برای تامین و فروش مواد معدنی وجود دارد که با یک ضریب از قیمت فولاد انجام می‌شود و در یک قیمت بین تمام حلقه‌های زنجیره توافق حاصل می‌شود. به عنوان مثال کنستانتره ۱۵ درصد قیمت فولاد تعیین شده است. رئیس انجمن فولاد بیان کرد: بورسی شدن سنگ آهن، آهن اسفنجی، گندله و سایر حلقه‌های بالادستی فولاد در صورتی که بر اساس سازوکار مشخص نباشد، کل زنجیره فولاد را به هم می‌ریزد و عامل ایجاد رانت بیشتر می‌شود.

وی افزود: فولادی‌ها برای تولیدات خود به سنگ آهن نیاز دارند. به عنوان مثال، فولاد مبارکه اصفهان به ۱۶ میلیون تن سنگ آهن نیاز دارد و در هر صورت این میزان فولاد باید تامین و در خدمت فولادسازان باشد.

شفافیت به بازار باز می‌گردد

سعید هنرمندی،کارشناس تحلیل کارگزاری بانک پاسارگاد در خصوص قیمت‌گذاری فولاد گفت: معاملات در بازار آزاد و رقابتی دو شاخصه مهم دارد؛ یکی شفافیت و دیگری تعیین منصفانه قیمت کالا و خدمات است. هنگامی که صحبت از قیمت‌گذاری دستوری می‌شود، هدف این است که منافع اقتصادی از یک فرد یا نهاد به فرد یا نهاد دیگری منتقل شود. به عبارتی سیاست‌گذار تشخیص می‌دهد منافع اقتصادی از یک طرف عرضه و یا تقاضا به طرف دیگر منتقل شود. جدا از بحث بر سر این موضوع که آیا سیاست‌گذار صلاحیت بیشتری نسبت به بازار برای تعیین قیمت دارد یا نه، معمولا این سیاست به شکست منجر شده است و منافع اقتصادی نه به جیب تولیدکننده رفته است و نه به جیب مصرف‌کننده، بلکه مشکل سومی به نام رانتخواران و دلالان ایجاد شده است که منافع را بین خود تقسیم می‌کنند.

وی افزود: قیمت‌گذاری سنگ آهن در سال‌های گذشته به صورت ضریبی از شمش فولاد خوزستان تعیین می‌شد به این صورت که کنسانتره سنگ آهن با ضریب ۱۶,۵ درصد و گندله با ضریب ۲۳,۵ درصد نسبت به شمش فولاد خوزستان تعیین می‌شد. اگرچه با کمی اغماض می‌توان گفت که از شفافیت معاملاتی برخوردار بود ولی قیمت این محصول به صورت منصفانه تعیین نمی‌شد. تلاطم قیمت‌های جهانی سنگ آهن تاثیری بر قیمت فروش داخلی نداشت و اگر در سطح جهانی نرخ سنگ آهن رشد داشت، به ضرر تولیدکنندگان سنگ آهن بود و اگر افت داشت به ضرر مصرف‌کنندگان سنگ آهن و فولادسازان بود. با شروع معاملات در بورس کالا و اولین معاملات صورت گرفته کنسانتره سنگ آهن حدود ۲۰ درصد قیمت شمش و گندله حدود ۳۰ درصد قیمت شمش معامله شد که نشان از رشد قیمت به نفع تولیدکنندگان سنگ آهن دارد. در صورت کاهش شدید قیمت سنگ آهن بسیاری از معادن کوچک مجبور به کاهش حجم تولید و فاقد توجیه اقتصادی می‌شوند. این امر باعث بهبود سرمایه‌گذاری در هر قسمت از زنجیره فولاد می‌شود و توازن توسعه در این زنجیره حفظ خواهد شد.

سعید هنرمندی در انتها بیان کرد: ورود کامل زنجیره فولاد به بورس کالا امر نیکی است. اکوسیستم اقتصادی به صورتی است که در صورت ایجاد اختلال در یک موضع، اختلال به بخش‌های دیگر سرایت می‌کند و رصد و حراست از تصمیمات صورت گرفته خود نیاز به نهادهای ناظر بسیاری دارد که با رشد تصاعدی عدم توازن در سیستم، هزینه نهاد ناظر نیز رشد قابل توجه خواهد داشت و خود هزینه‌های زیادی را به کل اقتصاد تحمیل خواهد کرد. سپردن عرضه و تقاضا به بازار آزاد این هزینه‌های فزاینده را حذف می‌کند، موجب حذف دلالان می‌شود و قیمت‌ها به صورت منصفانه تامین می‌شود. اگرچه هر سیستمی معایبی دارد ولی می‌توان گفت اکنون بهترین راه گذر از قیمت‌گذاری دستوری، عرضه در بورس‌کالاست.

بازار پرنوسان و پرریسک

بازار رمزارزها در یک هفته گذشته شاهد نوسان‌های زیادی بود. اگرچه قیمت‌ها در مسیر صعودی قرار گرفته اما برخی رمزارزها نسبت به هفته گذشته، شاهد افت‌های نزدیک به ۵۰ درصد هستند. این موضوع باعث شد تا کارشناسان نسبت به سرمایه‌گذاری در بازار کریپتوکارنسی هشدار دهند. هر چند هنوز هم معامله‌گران و هواداران این بازار از بازگشت به روزهای خوب گذشته سخن می‌گویند.

در هفته منتهی به چهارشنبه ۵ خرداد (۲۶ می) ارزش بازار جهانی رمزارزها با ۱۰۰ میلیارد دلار کاهش به ۱۷۵۰ میلیارد دلار رسید. طی هفته گذشته این رقم تا سطح ۱۵۰۰ میلیارد دلار هم رسیده بود. در همین حال، حجم معاملات روزانه نیز به سطح ۱۸۳ میلیارد دلار کاهش یافت که نسبت به چهارشنبه گذشته حدود ۳۷ میلیارد دلار افت نشان می‌دهد.در اینجا به ارائه برخی دیدگاه‌های معامله‌گران بازار رمزارزها به نقل از وبسایت **tradingview** می‌پردازیم (این موارد صرفا جهت اطلاع هستند و نباید راهنمای سرمایه‌گذاری قرار بگیرند):

- بیت‌کوین به کف حمایتی رسید و در حال افزایش است.
- ریپل پس از افت تا سطح ۶۰ سنت به بیش از یک دلار رسیده و احتمالا در هفته‌های آینده این روند ادامه خواهد داشت.
- هدف قیمت بعدی بایننس ۴۴۵ دلار پیش‌بینی می‌شود.
- نمودارهای تحلیلی از افزایش قیمت کاردانو حکایت می‌کنند.

اخبار

آزاد سازی قیمت‌ها با کارت رفاهی

در یک اقتصاد جا افتاده علمی حتما آزادسازی قیمت‌ها یکی از پارامترهای مهم است. همچنین فشار اقتصادی و معیشتی که بر مردم وارد می‌شود باید ببینیم که با آزادسازی همه قیمت‌ها متعادل و کاهش خواهد یافت .
مصطفی کواکبیان، نامزد رد صلاحیت شده ریاست جمهوری به صدای بورس گفت :در بودجه کشور یارانه‌های پنهانی وجود دارد که اگر بتوانیم آن را آزاد کنیم می‌توانیم با طرح کارت رفاهی (که حداقلی از معیشت برای مردم تصویب کنیم) قیمت‌ها آزاد باشد. کواکبیان با اشاره به اینکه توفیق حضور در بورس و داشتن کد بورسی نداشتم چراکه سرمایه زیادی هم ندارم، افزود: اعتقاد دارم کسانی که سالم زندگی می‌کنند چه اشکالی دارد، وارد بازار سرمایه شوند.وی بیان داشت : مخالفان fatf می‌گویند تحریم‌ها را داریم، تحریم‌های fatf هم مضاف بر آن باشد. بنده معتقدم اگر fatf حل نشود سیستم بانکی کشور قفل می‌شود. البته شاید بتوان تحریم‌های بین المللی را دور زد اما سیستم تبادلات بانکی تا fatf را نپذیرید اجرایی نمی‌شود.

ابزاری برای کاهش ریسک سرمایه‌گذاران

تفاوت ایران با دیگر کشورها در متناسب نبودن سرعت و گام‌های توسعه تکنولوژی در بازار مالی با رشد سایز بازار سرمایه و پول است.
محمود رضا خواجه نصیری، مدیر عامل تأمین سرمایه تمدن به صدای بورس گفت: با وجود سرمایه‌گذاری‌های خوبی که انجام شده اما بخش زیادی از مسیر توسعه مسدود است. همچنین در بازاری که نگرانی آتی وجود دارد، باید در حفظ سرمایه سعی شود و به نوعی ریسک سرمایه‌گذاران را کم کرد. بر این اساس انتشار اوراق تبعی ایده خوبی است به دلیل اینکه اطمینان حداقل سود را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند . خواجه نصیری افزود : از آن جاکه فرصت سرمایه‌گذاری و شتاب دادن به مسیر پیشرفت تا رسیدن به دستاوردهای بازار مدنظر است، با این تفکر شتابدهنده صحرا ایجاد شد.همچنین خدمات شتابدهنده صحرا در همه زمینه‌های وس تک، لک تک، لند تک، اینفرانس تک و تمام حوزه‌های بیمه، وام، بانک پول و به طور خاص حوزه‌های بازار سرمایه متمرکز است.

افق مثبت پیش روی «بارز»

رشد ۳/۲ برابری فروش دوماهه گروه صنعتی بارز نسبت به دوره مشابه سال قبل محقق شد.
محمد رضوانی‌فر، مدیرعامل سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی با بیان اینکه رشد و جهش تولید همچنان در شرکت‌های تابعه شستا ادامه دارد، گفت: رشد ۵ درصدی تولید تناژی و تحقق تولید ۱۸هزار و ۵۰۰ تن انواع تایر رادیال سواری و باری و غیره در دوماهه اول سال ۱۴۰۰ نشانه‌ای از افق مثبت و پیش رونده در مجموعه لاستیک بارزبه شمار می‌آید. رضوانی فر با اشاره به دستیابی به رکورد تولید روزانه ۳۸۰ تن تایر در سال جدید، تصریح کرد: دوماهِ سودآور در لاستیک بارز شاهد بودیم و اطمینان داریم که گزارش شش ماهه بارز دستاورد مطلوب تری برای ذی نفعان و سهامداران خواهد داشت. مدیرعامل شستا با تقدیر از عملکرد مدیرعامل جدید گروه بارز تاکید کرد : کسب رکورد جایگاه ویژه فروش هزارمیلیارد تومانی در مجموع فروش ۲ ماهه ابتدایی در سال جدید روند امیدوارکننده‌ای در گروه بارز را نشان می‌دهد.

جهش تولید و سودآوری «د اسوه»

تولید واکسن و بخش آمپول در برنامه‌های شرکت قرار گرفته و محصولات خوبی در این بخش‌ها به بازار عرضه خواهد شد.
مهدی بخشایش، مدیرعامل دارو سازی اسوه به صدای بورس گفت: شرکت اسوه با توجه به فعالیت‌های سال گذشته سود بسیار خوبی را برای سهامداران محقق کرد و در نظر داریم با برنامه سال جاری این سود چند برابر شود. مدیر عامل اسوه افزود: همچنین با توجه به اینکه شرکت فرآیند خوبی را برای زیرساخت‌های ویال دارد، برای تولید داروهای «هازارد» در سطح جهانی نیز برنامه‌ریزی‌هایی انجام شده است. بخشایش با اشاره به اینکه برای تولید انبوه واکسن کرونا منتظرای کمیته اخلاق هستیم و پس از اتمام بخش ویال سازی واکسن کرونا در شرکت به تولید انبوه می‌رسد، اظهار داشت : با شرایط موجود فضای مطلوبی برای سوددهی هرچه بیشتر شرکت مهیا و تولیدات با کیفیت تری در بازار عرضه می‌شود. همچنین در این روند، جهشی در زمینه داروسازی را در شرکت اسوه تجربه می‌کنیم.

حمایت از استارت آپ‌ها افزایش می‌یابد

راه‌اندازی صندوق توسعه هوش مصنوعی

هفته‌نامه بورس: صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی «توسعه فناوری‌های نوظهور دیجیتال» صورت تخصصی در حوزه هوش مصنوعی فعالیت می‌کند و از شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپ‌ها حمایت مالی و معنوی خواهد داشت.

تمرکز بر هوشمند سازی

علی رسولی‌زاده، مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان پارت گفت: این صندوق با راهبری معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری و شرکت دانش‌بنیان پارت راه‌اندازی شد. همچنین سهامداران این صندوق پژوهش و فناوری، ستاد توسعه فناوری‌های حوزه اقتصاد دیجیتال و هوشمندسازی معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، شرکت دانش‌بنیان پارت و چهار نهاد دیگر، از جمله شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران است.مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان‌پارت تاکید کرد: صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی «توسعه فناوری‌های نوظهور دیجیتال» به صورت تخصصی و با تمرکز بر مباحث هوش مصنوعی، بلاکچین، اینترنت اشیاء، واقعیت افزوده و مجازی، هوشمندسازی صنایع تولید هوشمند و نسل چهارم صنعتی و کلان داده و پردازش ابری راه‌اندازی شده است؛ تا خدمات مالی مورد نیاز را به شرکت‌های فعال در این حوزه‌ها ارائه و آنها را پشتیبانی کند.

کمک به اکوسیستم فناوری و نوآوری

رسولی‌زاده با بیان اینکه هوش مصنوعی، از پیشروترین فناوری‌های روز دنیاست و صنایع مختلف، در حال سرمایه‌گذاری گسترده در این حوزه هستند، خاطرنشان کرد: شرکت دانش‌بنیان پارت به عنوان شرکت پیشرو در مبحث هوش مصنوعی سعی دارد به بخش‌های مختلف اکوسیستم فناوری و نوآوری کشور کمک کند. مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان پارت اظهار داشت: مجوز این صندوق صادر شده و درحال طی کردن مراحل ثبت است و به زودی فعالیت خود را آغاز می‌کند.همچنین صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی توسعه فناوری‌های نوظهور با سرمایه ۲۰ میلیارد تومانی فعالیت خود را آغاز خواهد کرد.

حمایت مادی و معنوی

مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان پارت گفت: صندوق‌های پژوهش و فناوری با هدف حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپ‌ها در کشور راه‌اندازی شده‌اند. البته با توجه به جای خالی صندوقی که به صورت تخصصی در حوزه هوش مصنوعی کار کند، صندوق پژوهش و فناوری غیردولتی توسعه فناوری نوظهور تأسیس شد. رسولی‌زاده افزود: اگرچه حمایت مالی وظیفه اصلی صندوق‌های پژوهش و فناوری است اما حمایت معنوی نیز در دستور کار این صندوق تخصصی قرار خواهد گرفت تا فعالان این اکوسیستم بتوانند در حوزه کاری خود به رشد و توسعه دست یابند.

شفاف سازی اهداف

وی ادامه داد: این صندوق با هدف توسعه کسب و کارهای دانش‌بنیان مبتنی بر فناوری در حوزه اقتصاد دیجیتال و هوشمندسازی در کشور و توسعه کارآفرینی دانش‌بنیان و فناورانه با استفاده از ظرفیت شرکت‌های دانش‌بنیان و دانش‌آموختگان کشور راه‌اندازی شد. همچنین افزایش سهم دانش و فناوری در سبد صادرات خدمات و محصولات صادراتی کشور، نفوذ دانش و فناوری حوزه اقتصاد دیجیتال در صنایع و کسب و کارهای کشور، ترغیب بخش خصوصی به مشارکت فعال در فرآیند توسعه فناوری و نوآوری حوزه اقتصاد دیجیتال و کمک به توسعه کسب و کارها از طریق کاهش ریسک و مخاطرات فرآیند ایده تا تجاری سازی در حوزه اقتصاد دیجیتال از دیگر اهداف راه‌اندازی این صندوق هستند.

گامی در راستای تحقق شعار سال

مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان پارت با اشاره به نامگذاری سال ۱۴۰۰ از سوی مقام معظم رهبری با عنوان «تولید، پشتیبانی و مانع‌زدایی‌ها» گفت: مباحث مربوط به هوش مصنوعی، بلاکچین و اینترنت اشیا یکی از مهمترین مؤلفه‌ها و پیشران‌ها در مسیر پشتیبانی و رشد و توسعه صنایع به شمار می‌رود.همچنین با راه‌اندازی این صندوق و هم‌افزایی تمام فعالان اکوسیستم به نظر می‌آید بتوانیم گام‌های بلندی در راستای تحقق شعار سال برداریم.

استانداردهای پگاه، فراتر از شاخص‌های ملی

هفته‌نامه بورس: شرکت صنایع شیر ایران پگاه در اجرا و پیاده‌سازی استاندارد و مباحث کیفی جزو شرکت‌های مطلوب کشور بوده و ساختار یافته عمل می‌کند.

همکاری در اصلاح و بازنگری

غلامرضا شریعتی، رئیس سازمان ملی استاندارد ایران و هیأت همراه، در بازدید از شرکت پگاه تهران با اعلام مطلب فوق گفت : پگاه از معدود شرکت‌های ایرانی است که استانداردهای داخلی تدوین شده دارد.شریعتی با اشاره به این نکته که تدوین استاندارد داخلی پگاه سختگیرانه‌تر از استانداردهای ملی است، تصریح کرد: توجه و تعهد جدی به امر کیفیت موجب شده تا پگاه اولین دریافت‌کننده نشان حلال در صنعت لبنیات کشور باشد. شریعتی افزود: به واقع صنایع شیر ایران جزو همکاران اصلی ما در حوزه تدوین، اصلاح و بازنگری استانداردهای داخلی است و در این حوزه نگاه کلان و ملی دارد.رئیس سازمان ملی استاندارد ایران با اشاره به حق مالکیت معنوی پگاه در روند همکاری با سازمان ملی استاندارد ایران، در خصوص رفع موانع و تسریع در روند تدوین استانداردهای درخواست شده نیز قول همکاری لازم را داد.

دریافت ۲۰ استاندارد بین‌المللی

عبداله قدوسی، مدیرعامل صنایع شیر ایران نیز با اشاره به تاریخچه ۶۷ ساله پگاه، تصریح کرد: این شرکت با ۳۰ شرکت تابعه و ۱۰ هزار همکار، سی و پنجمین شرکت لبنی در دنیاست و ۳۵ درصد از سهم بازار داخلی را به خود اختصاص داده است. او افزود: پگاه در سال ۹۹ به میزان ۸۴ هزار تن محصول به ۱۸ کشور از جمله روسیه که مجوزهای بسیار سختگیرانه دارد، صادر و نقش مهمی در ارزآوری کشور داشت و صادرات ۱۱۰ هزار تن محصول هم هدف پیشرو در سال جاری است.قدوسی تاکید کرد: دریافت ۲۰ استاندارد بین‌المللی و کمک به تدوین ۱۰۰ استاندارد داخلی بیانگر توجه ویژه این شرکت به بحث کیفیت است که خود را حامی و همراه همکاران در سازمان ملی استاندارد ایران می‌داند. مدیرعامل صنایع شیر ایران افزود: توجه به ارتقاء و استمرار کیفیت، اولویت اصلی این شرکت است و کسب عناوین متعدد استانداردهای نمونه ملی و استانی توسط شرکت‌های گروه، نشانگر این موضوع مهم است . البته هم اکنون شرکت صنایع شیر ایران این افتخار را دارد که اغلب آزمایشگاه‌ها در شرکت‌های گروه، آزمایشگاه همکار سازمان ملی استاندارد است.

«غکورش» به بازار آمد

هفته‌نامه بورس: چهارشنبه گذشته بورس میزبان عرضه اولیه ۸درصد از سهام شرکت «صنعت غذایی کوروش» بود.
بر اساس این گزارش، غکورش از اولین عرضه اولیه‌های سال ۱۴۰۰ در بورس تهران است که به عنوان پانصد و هشتاد و دومین شرکت در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در نماد «غکورش» بوده که با پشتوانه اوراق تبعی و تضمین سود سالانه حداقل ۲۵ درصدی رقم خورد. همچنین درباره سایر ویژگی‌های این عرضه اولیه از جمله دامنه قیمت و آن بخش از سهام که به عموم خریداران و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تخصیص می‌یابد، باید عنوان کرد: تعداد ۱۶۸ میلیون سهم صنعت غذایی کوروش پنجم خردادماه در دامنه قیمتی ۲۸۵۰۰ تا ۲۹۹۵۰ ریال به عموم عرضه شد . همچنین ۷۲ میلیون سهم نیز به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تخصیص یافت.البته حداکثر سهام قابل خریداری توسط اشخاص حقیقی و حقوقی ۵۰۰ سهم و حداکثر نقدینگی لازم برای شرکت در این عرضه اولیه بالغ بر ۱۵ میلیون ریال برآورد شد. براساس این گزارش در عرضه «غکورش» بیش از ۲ میلیون و ۳۵۶ هزار کد معاملاتی شرکت کردند و حداکثر تعداد ۷۴ سهم به هر کد معاملاتی اختصاص یافت.

پیش‌بینی قیمت در «قصفها و سغرب»

هفته‌نامه بورس: قند اصفهان در یک محدوده حمایتی حاصل از برخورد کف کانال صعودی و حمایت ۱۴۳.۰۰۰ ریال قرار دارد . RSI در منطقه اشباع فروش است و واگرایی موجود احتمال صعود قیمت را تایید می‌کند.
بر اساس تحلیل تکنیکال ، در صورت صعود قیمت، مقاومت‌های ۱۹۶.۰۰۰ ریال و ۲۹۳.۰۰۰ ریال پیش روی قصفها هستند. همچنین در صورت ادامه روند نزولی، حمایت بعدی سطح ۶۱.۸ درصد فیبوناچی اصلاحی در قیمت ۱۱۴.۰۰۰ ریال است .شرکت سیمان غرب در سابقه تاریخی خود ، ۳ موج صعودی شارپ را تجربه کرده که موج سوم در دور دوم ریاست جمهوری روحانی رقم خورد. بر این اساس با توجه به شکست خط روند مقاومتی شاهد رشد قیمت شرکت از ۸۰۰ تومان تا بالای ۴ هزارتومان هستیم .به نظر می‌رسد با توجه به کراس خط روندها محدوده ۱۳۸۵ تومان، شاهد اصلاح قیمتی شرکت خواهیم بود که محدوده مناسب خرید برای سهم محسوب می‌شود.

تحقق تمامی اهداف فولاد مبارکه

هفته‌نامه بورس: پیرو شعاری که برای سال ۹۹ در نظر گرفته شده بود، همکاران ما در فولادمبارکه از ابتدای سال برنامه ریزی منسجمی انجام دادند و توانستند به بهترین نحو خواسته مقام معظم رهبری را تحقق بخشند.
عباس اکبری محمدی معاون بهره‌برداری فولاد مبارکه گفت: سال گذشته با تولید نزدیک به ۱۰ میلیون تن فولاد در گروه فولاد مبارکه، توانستیم بیش از ۷۰۰هزارتن نسبت به سال ۹۸ افزایش تولید داشته باشیم که خود معادل یک پلنت فولادی است. در واقع با همت و تلاش و استفاده بیشتر از ظرفیت‌های موجود این اتفاق افتاد و در سال ۹۹ توانستیم در تولید همه گروه فولادمبارکه به موفقیت برسیم. اکبری افزود : این دستاورد عظیم در اواخر سال گذشته و ابتدای سال ۱۴۰۰ با همت و تلاشی که در مجموعه روابط عمومی فولاد مبارکه داشتند، به بهترین نحو نمایان شد. معاون بهره‌برداری شرکت فولاد مبارکه بیان داشت : در ۲ ماهه اول امسال نیز نزدیک به یک میلیون و ۴۰۰هزارتن تولید داشتیم؛ یعنی هم اکنون ۸ درصد بیشتر از تولید در مدت مشابه سال قبل که یک شاهکار در تولید بود، دست یافتیم؛ همچنین با امید آفرینی و نقشی که روابط عمومی برای ادامه فعالیت در کارکنان ایجاد می‌کند، می‌توان این اشتیاق را بالاتر برد تا شعار سال ۱۴۰۰ را بهتر از سال قبل تحقق بخشیم.

جهش فروش و توسعه صادرات «دابور»

هفته‌نامه بورس:داروسازی ابوریحان به عنوان بزرگترین تولیدکننده محصولات هورمونی با بیش از ۲۸۰ قلم داروی انسانی و دامی جزو موفق‌ترین شرکت‌ها در صنعت دارو در سال ۹۹ بود.
میثم نورمحمدی مدیرعامل دارو سازی ابوریحان گفت: میزان فروش شرکت در سال ۹۹ جهش ۵۵درصدی و میزان تولید نیز افزایش ۲۰درصدی نسبت به سال قبل آن داشته و درصد تحقق بودجه به میزان ۱۰۲درصد بود .مدیرعامل داروسازی ابوریحان درباره وضعیت صادرات محصولات افزود : این شرکت در سال ۹۹ بیش از ۵۲ قلم دارو به مقاصد مختلف جهان، صادر کرد که از نظر فروش ریالی ۵۰درصد نسبت به مدت مشابه قبل افزایش داشت.به گفته وی برنامه‌های شرکت ابوریحان در بخش صادرات؛ تعیین بازارهای هدف و محصولات صادراتی، تهیه و تدوین گزارش‌های تحلیلی از بازارهای هدف، توسعه نمایندگی‌های صادرات، ترسیم نقشه راه ارتقای Gmp برای بازارهای هدف و استقرار Target Costing برای محصولات صادراتی خواهد بود. وی گفت: افزایش سرمایه ۵۰ درصدی "دابور" از محل مطالبات و آورده نقدی در دست اقدام است.

خدمات توسعه وعمران امید فراگیر تر می‌شود

جهش سودآوری برای سهامداران «ثامید»

هفته‌نامه بورس: از مزیت‌های شرکت توسعه و عمران امید می‌توان به نوع خرید زمین اشاره داشت که با تسهیلات خریداری می‌کند و هیچگونه بدهی به هیچ بانکی و سود تسهیلاتی ندارد.
مجید محمدی شکیب، مدیر عامل شرکت توسعه و عمران امید با بیان این مطلب در گفت‌گویی به تشریح برخی برنامه‌های «ثامید» پرداخت که می‌تواند برای سهامداران این مجموعه قابل توجه باشد.

برای سال جاری انجام چه برنامه‌هایی را مدنظر دارید؟

در سال گذشته بیشتر تلاش بر این بود که «ثامید» را برای سال جاری آماده کنیم و توانستیم برنامه بودجه شرکت را که هزار و ۵۰ میلیارد بود محقق سازیم. همچنین درنظر داریم از این میزان هم فراتر رویم و سودآوری شرکت را نسبت به سال گذشته افزایش دهیم. پیش‌بینی می‌شود برای سال جاری سه برابر سال گذشته سود محقق کنیم.

تورم موجود چه چالش‌هایی را برای مجموعه داشته است؟

ماهیت شرکت توسعه و عمران امید سرمایه‌گذاری از طریق آورده زمین و اخذ پروانه است؛ بنابراین با وجود این موارد، تورم موجود برای مصالح و دستمزد شامل حال «ثامید» نمی‌شود. این بخش توسط شرکا تأمین می‌شود. حتی تورم، موجب افزایش فروش و سودآوری بیشتر بوده ، بنابراین اگر نرخ تورم از حد نرمال بالاتر رود نتیجه آن افزایش بهای فروش و تحقق سود بیشتر خواهد بود.

در چه شهرهایی سرمایه‌گذاری داشته و برنامه‌توسعه در این خصوص چیست؟

شرکت توسعه و عمران امید به عنوان هلدینگ ساختمانی از ۲۴ سال گذشته تلاش کرده به جز تهران در استان‌های دیگر نظیر خراسان رضوی، آذربایجان شرقی، خوزستان، اصفهان، البرز و قزوین فعالیت خود را گسترش دهد. در حال حاضر برای استان‌های نام برده انجام بیش از دو پروژه در دست داریم.همچنین به دنبال گسترش فعالیت جغرافیایی خود در سایر استان‌ها مانند هرمزگان، کردستان، یزد و سایر مناطق که پتانسیل لازم را دارا باشند هستیم.

پروژه‌های اجرایی درچه وضعیتی قرار دارند؟

در حال حاضر «ثامید» ۶۰ پروژه اجرایی دارد که زیر بنای کل این پروژه‌ها بالغ بر ۶۰۰ هزار متر مربع است. پروژه‌هایی که در سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری می‌رسد ۱۸ پروژه با متراژ بالغ بر ۱۰۰هزار متر مربع است.

اگر نرخ تورم از حد نرمال بالاتر رود نتیجه آن افزایش بهای فروش و تحقق سود بیشتر خواهد بود

شاخص‌های سرمایه‌گذاری امید صعودی بود

«وامید» در مسیر ۲۰۰ هزار میلیاردی

هفته‌نامه بورس: اگرچه مهمترین فعالیت برای تحقق جهش تولید احداث نیروگاه برقی است، اما با وجود ظرفیت ۹۰ میلیون تنی ،کمبود سیمان وجود دارد که به دلیل کمبود برق از کل ظرفیت استفاده نمی‌شود.

روند عملکرد و پروژه‌ها

حسین مدرس خیابانی، مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید با بیان این مطلب گفت : درمجمع اخیرسرمایه‌گذاری امید ، تحقق چند شاخص کلیدی مدنظر قرار گرفت . اول اینکه سرمایه شرکت از سه هزار میلیارد تومان به یکصد هزار میلیارد ریال افزایش پیدا کرده که جزو عملکرد خوب شرکت محسوب می‌شود. همچنین تلاش داریم که گام دوم افزایش سرمایه به ۲۰۰ هزار میلیارد ریال برداشته شود . خیابانی افزود : البته در این روند افزایش سود ۵/۲ برابری ، افزایش ۴۰ درصد دارایی‌های شرکت وافزایش ۵۰ درصدی بازده دارایی‌های «وامید» نسبت به سال گذشته محقق شد.
البته در کنار تمام این موارد وامید کارهای جدی در مورد پروژه‌ها و طرح‌های توسعه ای و نیمه تمام انجام داده است. مدیرعامل «و امید» با اشاره به اینکه پیشرفت فیزیکی پروژه جاسک در سال۹۸، شش درصد بود که در سال ۹۹ به ۴۶ درصد رسید، گفت: در نظر داریم تا قبل از پایان فعالیت دولت ۱۲ بتوانیم فاز اول پروژه را تحویل وزارت نفت دهیم، همچنین برنامه ریزی شده که بتوانیم قبل از اتمام دولت بارگیری نفت خام را از جاسک و دریای عمان آغاز کنیم.

سرمایه‌گذاری ۱۰میلیارد دلاری

وی اظهار داشت: گروه سرمایه‌گذاری امید در سال گذشته با افزایش سرمایه تمام شرکت‌های تابعه موافقت کرد که حدود ۱۹ شرکت از زیرمجموعه‌های وامید بیش از ۱۰ هزار میلیارد تومان افزایش سرمایه را ثبت کردند . همچنین برای سال جاری هم برای تمام شرکت‌های تابعه طرح‌های پروژه ای و توسعه ای تعریف کردیم که بزرگترین آن افزایش ظرفیت کویر تایر و طرح تولید لاستیک‌های معدنی و راه سازی است. البته در این روند با احداث چند بلوک ۵۰۰ مگاواتی در نیروگاه‌ها، بلوک شماره ۲ گلگهر، بلوک چادرملو، تکمیل نیروگاه جاسک، افزایش ظرفیت مخازن آسیاناما، فاز ۲ آب شیرین کن سیمان هرمزگان، طرح تولید آجر نسوز برای تکمیل زنجیره فولاد با بر آورد ۱۰ میلیارد دلارسرمایه‌گذاری موافقت شده است.

عرضه‌های جدید

خیابانی اظهار داشت : ۱۹ شرکت غیر بورسی ۹ هزار میلیارد تومان ارزش دفتری دارند و ارزش روزآن ۲۰ هزار میلیارد تومان است . همچنین با حضور این شرکت‌ها ارزش کل مجموعه بالا خواهد رفت که عرضه ۳ شرکت در نیمه اول و۳ شرکت نیمه دوم مدنظر است . البته تا به حال شمش‌وقطعات‌فولادی‌دربورس کالا عرضه می‌شد که با ابتکار عمل کنسانتره و گندله هم‌درحال عرضه است که به شفاف‌سازی و واقعی شدن قیمت و سود دهی کمک می‌کند.

۱۹ شرکت از زیرمجموعه‌های «وامید» بیش از ۱۰ هزار میلیارد تومان افزایش سرمایه را ثبت کردند

بورس

سخن هفته

بازارها می‌توانند طولانی‌تر از مدتی که شما نقدینگی کافی دارید غیرمنطقی باقی بمانند.

«جان مینارد کینس»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیر آشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: زهره فدوی، گلشن بابادی، شهربانو جمشیدی، فاطمه مشایخی، مینا هرمزی، بهناز صفری، ملیکا حمزه‌ئی

■ سردبیر گروه نشریات: علی شریفی نیستانی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: یلدا معیری
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی، محدثه حاجعلی

■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، حدیثه مهین‌روستا
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: سمیرا صلحی، سارا مهرجو
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۰۰۰ ۴۱۶۷۴ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

برنامه آموزشی کارگزاری اقتصاد بیدار

نام دوره	زمان برگزاری
آموزش کامل مجامع بورسی و انواع آن	۸ خرداد
ابرایچیموکو در تحلیل تکنیکال	۱۹ خرداد
تحلیل تکنیکال جامع	۲۰ خرداد
شناسایی سهام برتر	۲۴ خرداد

www.ebb.ir

برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی رمزارزها	۹ خرداد
تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها (پیشرفته)	۱۲ خرداد
اصول ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری	۱۸ خرداد

www.irfinance.ir

برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تابلو خوانی	۹ خرداد
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۱۱ خرداد

www.niciacademy.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بورس بیمه ایران

نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با انواع مجامع	۹ خرداد
کدال‌خوانی	۱۱ خرداد
صفر تا صد حق تقدم	۱۹ خرداد
آشنایی با انواع مجامع	۲۳ خرداد
آشنایی با قراردادهای آتی نقره همراه با نحوه معامله در ساعت بازار	۱۸ و ۱۹ خردادماه

www.smbroker.ir

مرکز آموزش کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
تابلوخوانی در سایت TSETMC (کد هشتم)	۹ و ۱۱ خرداد
آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد اول)	۲۳ و ۲۵ خرداد

www.samanbourse.com

کیوسک خارجی

نژاد در آمریکا

یک سال از قتل جرج فلوید سیاهپوست به دست یک پلیس سفیدپوست گذشت. با این اتفاق، جنبشی برای پایان دادن به نابرابری‌های نژادی در آمریکا شکل گرفته است. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با طرح این پرسش که چنین جنبشی چگونه به پیروزی خواهد رسید، می‌نویسد: یک سال قبل وقتی جرج فلوید به دست درک شووین کشته شد، حس وجود بی‌عدالتی با ناامیدی در هم آمیخت. بسیاری از آمریکایی‌ها می‌پرسند، چرا چنین اتفاقاتی هنوز در کشور ما رخ می‌دهد؟ و بسیاری از خارجیان هم می‌پرسند، چرا داستان نژادپرستی در آمریکا تغییر نمی‌کند؟ اما ظاهرا این بار قضیه فرق می‌کند. مرگ جرج فلوید به شکل‌گیری بزرگترین اعتراضات مدنی در تاریخ آمریکا منجر شد. شووین به طرز باورنکردنی محکوم به قتل شد. دولت جو بایدن و حزب دموکرات کاهش نابرابری‌های نژادی را به یک اصل حکومتی تبدیل کرده‌اند.

چهره

اقتصاددانی که روز داوری بازار سهام را اعلام کرد

پارادوکس سیگل

هفته‌نامه بورس: یکی از اقتصاددانانی که این روزها درباره تورم و ریزش بازار سهام آمریکا هشدار می‌دهد، جرمی سیگل است. او در گفت‌وگو با شبکه خبری CNBC گفته است که بازار سهام آمریکا در سال ۲۰۲۱ با سقوط روبه‌رو خواهد شد.

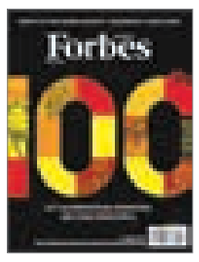
جرمی جیمز سیگل متولد ۱۴ نوامبر ۱۹۴۵، پروفسور مالیه در مدرسه وارتون دانشگاه پنسیلوانیا در فیلادلفیاست. او در شهر شیکاگو ایالت ایلینوی به دنیا آمد و از دبیرستان‌هایلند پارک فارغ‌التحصل شد. بعدها لیسانس خود در رشته ریاضیات و اقتصاد را از دانشگاه کلمبیا دریافت کرد. سیگل در سال ۱۹۷۱ موفق به دریافت مدرک دکترا از دانشگاه MIT شد. جرمی سیگل یکی از کارشناسان مشهور جهانی در زمینه اقتصاد و بازارهای مالی است. او ۱۵ سال رئیس بخش آموزش اقتصادی در شرکت جی پی مورگان بود و در حال حاضر، مدیریت آکادمیک موسسه صنعت اوراق بهادار آمریکا را به عهده دارد. سیگل از سال ۱۹۷۶ تاکنون استاد دپارتمان امور مالی در مدرسه وارتون است. او از ۱۹۷۲ تا ۱۹۷۶ استادیار اقتصاد در دانشگاه شیکاگو بود. همچنین در سال‌های ۱۹۹۰ و ۱۹۹۱ به عنوان پژوهشگر در فدرال رزرو فیلادلفیا مشغول به کار بوده است. در حال حاضر جرمی سیگل به عنوان مشاور شرکت Wisdom Tree Investments (حامی صندوق‌های قابل معامله در بورس) مشغول به فعالیت است. او از سال ۲۰۰۷ تاکنون مالک ۲ درصد از این شرکت ۷۰۰ میلیون دلاری است.

تفسیرها و دیدگاه‌های سیگل درباره مسائل اقتصادی و بازارهای مالی بازخوردهای گسترده‌ای دارد. او به طور مرتب در شبکه‌های خبری CNBC، CNN و NPR حضور پیدا می‌کند و به ارائه تفسیرهای اقتصاد و مالی می‌پردازد. سیگل همچنین از نویسندگان دائمی در برخی نشریات است. جرمی سیگل از دوستان قدیمی رابرت شیلر، اقتصاددان آمریکایی مدرسه مدیریت دانشگاه ییل و نویسنده یکی از پروفروش‌ترین کتاب‌های اقتصادی است. این دو که دیدگاه‌های نزدیک به هم دارند و به چهره‌های محبوب رسانه‌های مالی تبدیل شده‌اند، اغلب در برنامه‌های تلویزیونی حاضر می‌شوند و درباره بازارهای سهام به گفت‌وگو می‌پردازند.

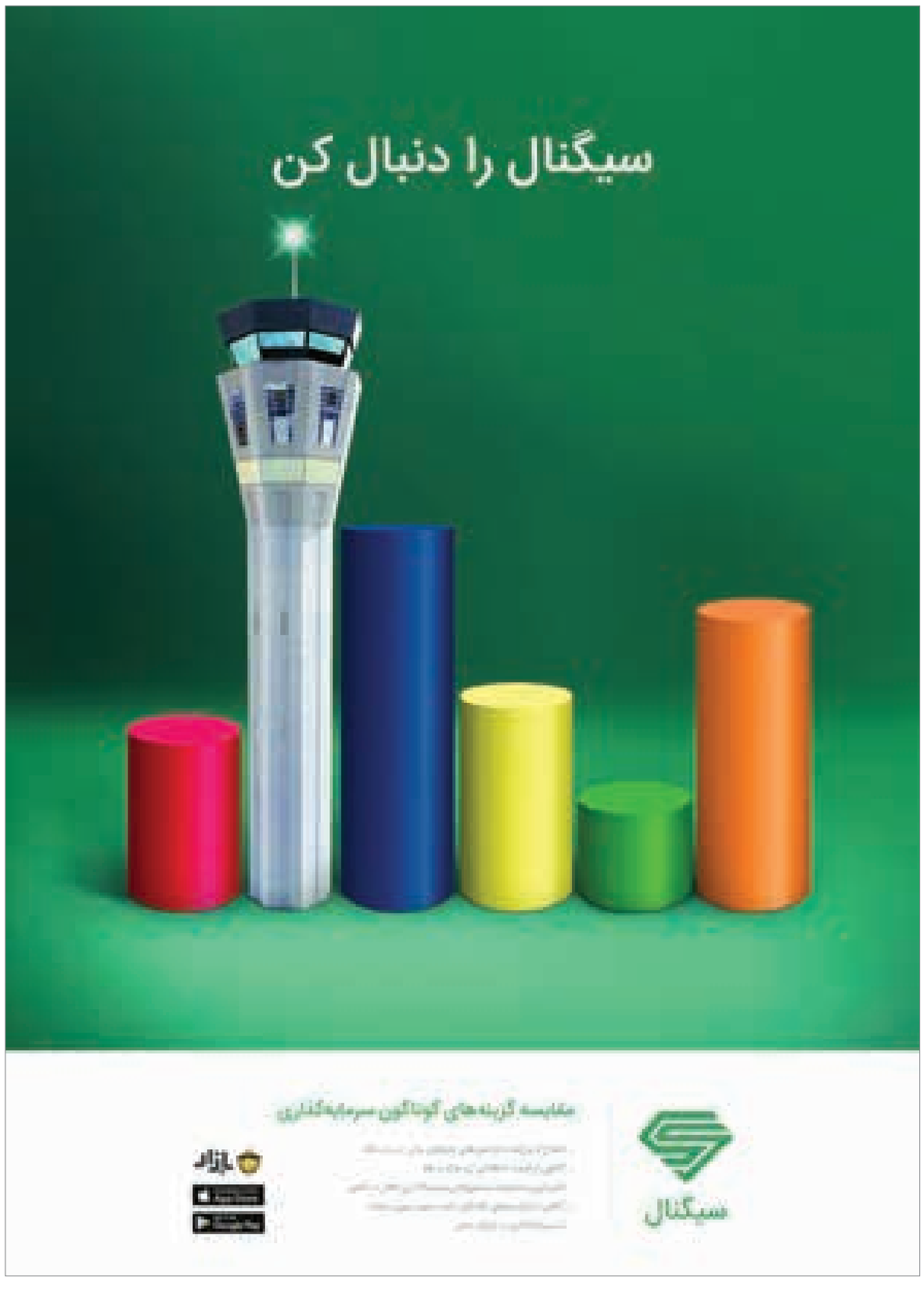
یکی از اصطلاحاتی که به نام جرمی سیگل ثبت شده، «پارادوکس سیگل» است. این اصطلاح به این پدیده اشاره دارد: بی‌ثباتی آینده قیمت‌ها از نظر تئوریک می‌تواند مصرف‌کنندگان منطقی را به طور موقت از تجارت یک کالا یا ارز ترجیحی و دلخواه به سمت تجارت یک کالا یا ارز غیرترجیحی سوق دهد. به عنوان مثال، ممکن است آمریکایی‌ها انتظار داشته باشند که سرمایه‌گذاری روی یورو موجب افزایش سود دلاری آنها می‌شود و در همین حال، اروپایی‌ها انتظار داشته باشند که سرمایه‌گذاری روی دلار آمریکا موجب افزایش سود یورویی آنها می‌شود. این پدیده در سال ۱۹۷۲ از سوی جرمی سیگل شناسایی و به نام وی ثبت شد. جرمی سیگل از منتقدان عرضه‌های اولیه سهام است. او گفته است: عرضه‌های اولیه معمولا با شکست روبه‌رو می‌شوند. او در کتابی که به سال ۲۰۰۵ منتشر کرد، به تحلیل ۹ هزار IPO در فاصله بین سال‌های ۱۹۶۸ تا ۲۰۰۳ پرداخته و نتیجه گرفته که عرضه‌های اولیه در ۸۰ درصد موارد عملکرد مناسبی نداشته‌اند.

کیوسک خارجی

ستارگان آفریقا



قاره آفریقا هم از نظر بافت نژادی و هم از بسیاری جهات دارای مردمی متفاوت است. همچنین از نظر صنایع، فناوری و خلاقیت نیز در سراسر این قاره تفاوت‌های چشمگیری وجود دارد. نشریه «فوربس» در یکصدمین شماره ویژه آفریقا به معرفی ایده‌ها، ابداعات و اختراعات در این قاره و تشریح نقش آنها در توسعه آفریقا طی دهه گذشته پرداخته است. در این شماره ۳۰ نفر مخترع، ۳۰ نفر مبتکر و ۴۰ نفر به عنوان چهره‌های مشهور و اثرگذار در حوزه‌های اجتماعی، ورزشی، سیاسی و هنری معرفی شده‌اند. نکته جالب توجه اینکه باراک اوباما رئیس جمهور پیشین آمریکا به عنوان یکی از افراد آفریقایی اثرگذار در حوزه سیاست معرفی شده است. فوربس می‌نویسد: باراک اوباما که در اصل در خانواده‌ای اهل کنیا متولد شده است، حتی سال‌ها پس از کناره‌گیری از قدرت سیاسی نیز به دنبال کمک به رشد قاره آفریقاست.



بورس اطلاعات
| خرداد ۱۴۰۰ ■ هفته دوم ■ سال نهم ■ شماره ۴۰۱ |

مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی ایران خبر داد:

افزایش تولید، ارتقای بهداشت جامعه و اشتغال پایدار در پروژه‌های توسعه‌ای «شیران»

علی مومنی
خبرنگار

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران که با نماد «شیران» در بورس شناخته می‌شود، در سال ۱۳۶۳ تأسیس شد. عملیات اجرایی طرح ایجاد مجتمع آلکیل بنزن خطی (LAB) در اواخر سال ۱۳۶۹ در فضایی به مساحت ۳۴۲ هزار مترمربع در منطقه صنعتی شمال غرب اصفهان آغاز شد. دانش فنی این طرح برای تولید سالانه ۵۰ هزار تن آلکیل بنزن خطی و ۴۶ هزار تن نرمال پارافین خریداری شد و سرانجام این مجتمع تولیدی در ۱۱ خرداد ماه سال ۱۳۷۳ به بهره‌برداری رسید. با افزایش مصرف داخلی و همچنین بهبود بازار مصرف در منطقه، اجرای طرح توسعه شرکت برای تولید سالانه ۷۵ هزار تن آلکیل بنزن خطی و ۱۴۰ هزار تن نرمال پارافین قوت گرفت. با بهره‌گیری از دانش موجود و به‌کارگیری مهارت‌های علمی و تجربی نیروهای متخصص، این شرکت موفق شد در سال ۱۳۸۲ طرح توسعه خود را با موفقیت به انجام رساند. شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران به منظور کاهش تولید محصول جانبی آلکیلات سنگین (HAB) و همچنین ارتقای کیفیت و افزایش میزان تولید آلکیل بنزن خطی (LAB)، با همکاری شرکت Sinopec طرح هیدروژن‌دهی انتخابی دی‌الفین‌ها (DSH) را در سال ۱۳۸۷ با موفقیت به بهره‌برداری رساند. در همین راستا، شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران در سال ۱۳۸۹ موفق به دریافت استاندارد ملی برای محصولات خود شد. در آستانه بیست و هفتمین سالگرد تاسیس شرکت صنایع شیمیایی ایران، هفته‌نامه اطلاعات بورس میزبان جواد احمدی، مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی ایران بود تا نمایی کلی از دستاوردهای شرکت و موقعیت فعلی شیران را شرح دهد. مشروح این مصاحبه را در ادامه می‌خوانید.

***

■ شرکت صنایع شیمیایی ایران از سال ۱۳۷۳ تاکنون چه دستاوردهایی داشته است؟

دستاوردهای شرکت را می‌توان در چند بخش طبقه‌بندی کرد. به عنوان اولین دستاورد اگر مواد شوینده را به عنوان یک ماده حیاتی و اصلی در بهداشت خانواده در نظر بگیریم، پس می‌توان این مواد را به عنوان کالای استراتژیک در سبد خانوار دسته‌بندی کرد. بنابراین مواد اولیه تولید مواد شوینده که LAB نام دارد و توسط شرکت ما تولید می‌شود نیز کالایی استراتژیک است. تا سال ۷۳، LAB از خارج از کشور وارد می‌شد. از سال ۷۳ که شرکت به بهره‌برداری رسید ماده اولیه مواد شوینده به صورت کامل در داخل تامین می‌شود حتی مقداری مازاد نیز وجود دارد که صادر می‌شود. حدود ۶۰ درصد تولید به داخل اختصاص می‌یابد و ۴۰ درصد نیز به مقاصد صادراتی ارسال می‌شود. دستاورد دیگر نیز ایجاد اشتغال پایدار است. حدود ۷۰۰ نفر به طور مستقیم در شرکت مشغول به کار هستند و چندین هزار نفر نیز به طور غیرمستقیم با شرکت همکاری دارند که اگر شرکت توسعه پیدا کند به این اعداد اضافه نیز خواهد شد. مورد بعدی بحث تامین پایدار مواد اولیه است. با برنامه‌ریزی انجام شده مواد اولیه صنایع شوینده به طور پایدار و بدون هیچگونه وابستگی به خارج از کشور تامین می‌شود. دستاورد دیگر، ارتقای دانش فنی در حوزه مواد اولیه شوینده‌هاست. ابتدا دانش فنی از خارج وارد شد و راه‌اندازی خطوط تولید نیز توسط متخصصان خارجی انجام شد اما اکنون تمام فعالیت‌ها توسط متخصصان داخلی در حال انجام است. اُورهال (overhaul) به صورت کامل توسط دوستان و همکاران‌مان در شرکت انجام شد. طرح نوسازی و توسعه‌ای که در دستور کار شرکت قرار دارد نیز کاملا توسط کارشناسان داخلی انجام می‌شود و هیچگونه وابستگی به خارج نداریم.

■ برنامه‌های توسعه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۰ به چه سمتی پیش خواهد رفت؟

مهم‌ترین طرح نوسازی واحد آلکیلاسیون (Alkylation) است. در دوره اورهال یا تعمیرات اساسی متوجه شدیم که خط آلکیلاسیون که از اسید فلوریک (HF) استفاده می‌کند، بسیار اسید خورنده‌ای است. عمده خطوط انتقال و ولوها (valve) بسیار آسیب دیده بودند. هر چند بیشتر آنها در دوره اورهال تعویض شدند ولی خب با توجه به گذشت حدود ۲۷ سال از عمر شرکت نگرانی‌هایی در این باره وجود دارد و باید به فکر جایگزین کردن واحد آلکیلاسیون باشیم. این کار از سال ۹۹ شروع شد و در حال ادامه است. پروژه بالای ۱۰ درصد پیشرفت داشته است. تسطیح محل احداث و جابه‌جایی بعضی از خطوط انتقال هم انجام شده است. مناقصات شرکت‌های پیمانکار که عمدتا داخلی‌اند انجام شده و پیمانکارها مشخص شده‌اند و کار ساخت تجهیزات آغاز شده است. اگر کارها به خوبی پیش برود امیدواریم واحد آلکیلاسیون را در نیمه دوم سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برسانیم. اگر این واحد به بهره‌برداری برسد، تا زمانی که بتوانیم از خط قبلی استفاده کنیم بالای ۱۰۰ هزار تن افزایش ظرفیت LAB را خواهیم داشت که می‌تواند دستاورد مهمی برای مجموعه باشد. به این نکته هم اشاره کنم که در واحد جدید آلکیلاسیون بالای ۸۵ درصد تجهیزات واحد جدید در داخل تامین می‌شود و چیزی در حدود ۱۵ درصد که بیشتر مربوط به ابزار دقیق است از خارج تامین می‌شود. مورد دیگری که در برنامه‌های ما برای سال ۱۴۰۰ قرار دارد تولید محصولات جانبی است. یک سری فعالیت‌های مشترک با شرکت‌های دیگر شروع شده است تا بتوانیم محصولات مشترکی را در صنایع پایین دستی LAB تولید کنیم. این برنامه هم در برخی موارد به نتیجه رسیده است و در حال تولید هستیم و در دیگر موارد در مرحله تحقیق و پژوهش است که امیدواریم بتوانیم تا انتهای سال ۱۴۰۰ از آن‌ها نیز بهره‌برداری کنیم.

ادامه در صفحه ۱۰

■ یادداشت

نکاتی برای آینده بازار

شاهین شایان آرانی
مشاور بین‌المللی مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک

غبار منفی حاکم بر بورس اوراق بهادار تهران و بی‌رمقی معاملات، تحت تأثیر شدید شرایط تحریم‌های بین‌المللی، ابهام و نداشتن دورنمای روشن مرتبط با سیاست‌های اقتصادی رئیس‌جمهور منتخب بعدی و بی‌اعتباری حاصله به دلیل عدم ثبات شاخص بورس به دلیل سقوط بالای ۴۰ درصد در یک سال گذشته صورت گرفته است. مرتبط با اقدامات موردنیاز در جهت رشد، شکوفایی باثبات و پایدار بازار سرمایه کشور، چند نکته مهم می‌تواند توسط رئیس‌جمهور محترم منتخب مدنظر قرار بگیرد.

۱. تأکید بر کاهش نفوذ دولت و وزارت اقتصاد و امور دارایی از طریق شورای عالی بورس و اوراق بهادار در نظام مدیریت و نظارت بازار سرمایه کشور. در این راستا تأکید بر اصلاح قانون بازار اوراق بهادار در جهت کاهش نفوذ و نظارت دولت و استقرار نظام مدیریتی و نظارتی ذینفع محور بازار باید صورت پذیرد. نحوه انتخاب اعضای شورای عالی بورس و اوراق بهادار باید توسط ذینفعان بازار صورت پذیرد و نه صرفاً دولت و یا افراد دولتی.

۲. تأکید بر غیرسیاسی بودن نظارت، مدیریت و عملیات بازار سرمایه کشور. ورود سیاست به حوزه بازار سرمایه کشور به‌مثابه سم بوده و این بازار را از تعادل در جهت عادلانه بودن، شفافیت و سلامتی عملیات خارج خواهد کرد و منافع خاص برای گروه‌های خاص به وجود خواهد آورد. بازار سرمایه رسمی کشور یا بورس متعلق به همه است و کلیه اقشار مملکت در منافع آن می‌توانند شریک شوند مشروط بر آنکه عدالت، شفافیت، قانونمندی و نظارت صحیح بر آن حاکم باشد.

۳. تأکید به محوریت قرار دادن بورس به‌عنوان بستر شفاف، نظارت‌شده و قانون‌مند برای جذب منابع سرمایه‌ای توسط نیازمندان سرمایه در کشور.

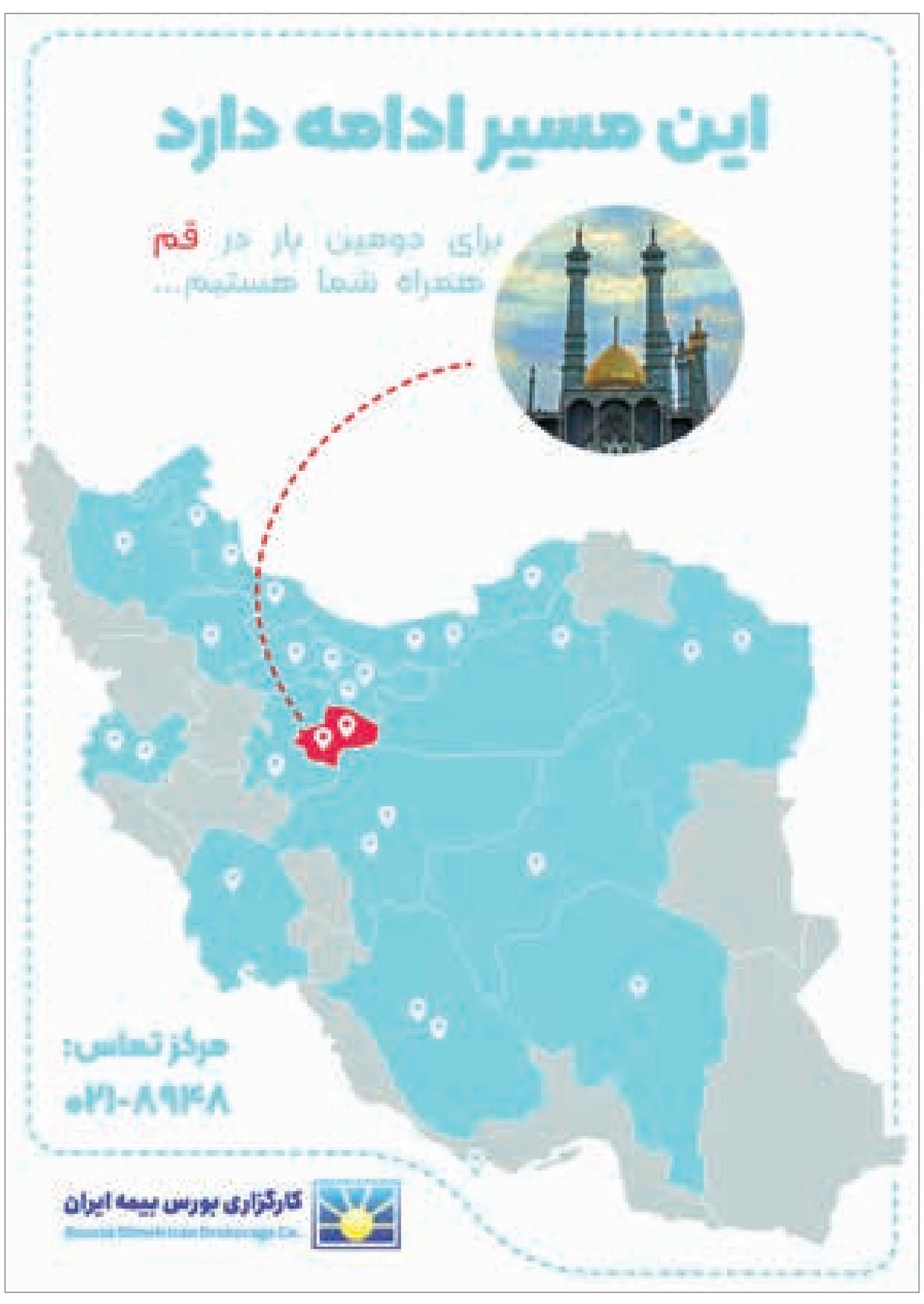
۴. جلوگیری از تبلیغات کاذب، بیش‌ازحد و کلی برای جذب مردم به بازار اوراق بهادار. تبلیغات باید توسط ذینفعان بازار، متناسب با کشش بازار و متمرکز بر گروه‌های هدف صورت پذیرد و نه دولت.

۵. تأکید بر جلوگیری از هر نوع حرکتی که به‌صورت کاذب و غیرطبیعی باعث ایجاد عدم تعادل در فعل‌وانفعالات بازار و یا عامل افزایش و یا کاهش معاملات به‌صورت کاذب در بازار سرمایه کشور گردد. اقدامات هیجانی، تبلیغات کاذب، تزریق منابع مالی به‌صورت تکلیفی و در جهت افزایش صوری عرضه و یا تقاضا عامل ایجاد عدم تعادل و فرصت‌های ویژه برای گروه‌های خاص در بازار شد و به‌هیچ‌عنوان نباید صورت پذیرند.

۶. تأکید بر اهمیت دادن به اصلاح ساختارهای مدیریتی، نظارتی و کیفیت مدیران بازار سرمایه کشور در جهت جذب مؤثر منابع مالی بین‌المللی.

۷. تأکید بر ارائه آموزش‌های کلی برای عموم و تخصصی برای متخصصان در جهت ارتقای درک، تحلیل، شکوفایی عملیات و مدیریت بازار سرمایه کشور.

۸. تأکید بر سعی در کاهش تحریم‌های بین‌المللی در جهت بازنمودن اقتصاد کشور و تمرکز بر جذب منابع سرمایه‌گذاری خارجی از طریق بورس.



اخبار

تولد بازوی فناوری بانک مسکن

اگر به فکر ابزارهای نوین مالی نباشیم، در سال‌های پیش رو با کاهش سرمایه‌گذاری درحوزه مسکن رو به رو خواهیم بود و طبیعتا در این حوزه کاهش سرمایه‌گذاری اتفاق می‌افتد.
محمود شایان، مدیر عامل بانک مسکن، با تاکید بر ضرورت بهره گیری از فناوری، در صنعت ساختمان و هدایت نقدینگی به سمت تولید، «مرکز نوآوری مسکن تک» را به عنوان بازوی فناوری بانک مسکن معرفی کرد. وی با اشاره به این موضوع که بانک مسکن برای ایجاد یک مرکز نوآوری در صنعت بانکی و ساخت و ساز به منظور ارتباط بین صنعت ساختمان و صنعت بانکی احساس نیاز کرد، گفت: از همین رو این مرکز تحت عنوان مرکز نوآوری مسکن تک راه‌اندازی شد و این مرکز نوآوری به عنوان بازوی نوآوری بانک در جهت ارزیابی و اتخاذ فناوری‌های نوظهور و همچنین توسعه فرهنگ نوآوری در سطح جامعه و حرکت به سمت فناوری‌های نوین در بانک مسکن شکل گرفت، تا بتواند با حمایت از ایده‌های نوآورانه و بهره‌گیری از علم روز شرکت‌های دانش بنیان، تحولی نو در صنعت ساختمان (صنعت پراپ تک) ایجاد کند.

اجرای طرح «مردم یار» در بانک آینده

برای بهره‌مندی مشتریان از سبد خدمات و محصولات بانک آینده، «طرح مردم‌یار» بانک آینده، تسهیلات اعطا می‌کند.
این تسهیلات برای خرید کالا و خدمات تولید داخل یا تعمیر و بازسازی واحد مسکونی است که حداقل و حداکثر مبلغ تسهیلات قابل اعطا ۱۰۰ (یک‌صد) میلیون تا ۱ (یک) میلیارد ریال و دوره بازپرداخت آن، حداکثر ۳۶ (سی‌وشش ماهه) است. متقاضیان برای کسب اطلاعات بیشتر، می‌توانند با مرکز ارتباط بانک آینده تماس بگیرید.

محدودیت معاملات «وبملت»

نماد معاملاتی بانک ملت بازگشایی نشد و ایستگاه معاملاتی افراد با سفارش فروش با قیمت‌های نامتعارف مسدود شد.
مدیریت عملیات بازار شرکت بورس اوراق بهادار تهران اعلام کرد: طی روز دوم خرداد ۱۴۰۰ نماد معاملاتی بانک ملت (وبملت) به علت ورود سفارش فروش با حجم‌های نامتعارف از سوی برخی سهامداران حقوقی و همچنین ورود سفارش فروش با قیمت‌های نامتعارف از جمله یک ریال که باعث کشف قیمت نامناسب می‌شد، بازگشایی نشد. همچنین در این روند ایستگاه معاملاتی آن دسته از مشتریانی که نسبت به ورود سفارش فروش با قیمت‌های نامتعارف در نماد فوق اقدام کردند، مسدود شد.

سود ۱۱۷۲ ریالی «وسپهر»

مجمع عمومی سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات تقسیم مبلغ یک هزار و ۱۷۲ ریال سود خالص هر سهم و یک هزار و ۶ ریال سود نقدی برای هر سهم این شرکت را در مجمع به تصویب رساند.
همچنین سود خالص ۳۵ هزار و ۱۵۸ میلیارد و ۴۳۴ میلیون ریال و سود انباشته پایان دوره با لحاظ کردن مصوبات مجمع، ۳ هزار و ۳۳۰ میلیارد و ۳۳۹ میلیون ریال اعلام شد.

تسهیلات ۵۳ هزار میلیاردی بانک رفاه

بانک رفاه کارگران در راستای شفافیت در اطلاع رسانی، گزارش تسهیلات اعطایی خود در فروردین ماه سال جاری در بخش‌های مختلف اقتصادی، بنگاه‌های کوچک و متوسط، ضمانتنامه‌های صادره ریالی، قرض الحسنه اعطایی ازدواج و تهیه جهیزیه، اشتغالزایی و مشاغل خانگی مددجویان سازمان بهزیستی کل کشور، کمیته امداد امام خمینی (ره) و وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، صندوق توسعه ملی و طرح‌های حوزه اعتباری را تشریح کرد.
بر اساس این گزارش در فروردین ماه سال جاری، در بخش‌های آب و کشاورزی، صنعت و معدن، مسکن و ساختمان، خدمات، بازرگانی و متفرقه بیش از ۵۲ هزار و ۳۹۳ میلیارد ریال و بنگاه‌های کوچک و متوسط ۸۰۰ میلیون ریال تسهیلات توسط بانک رفاه پرداخت شد .بانک رفاه کارگران همچنین در مقطع فروردین ماه سال جاری، بیش از ۱۷۴ میلیارد ریال تسهیلات از محل منابع قراردادهای سپرده‌گذاری صندوق توسعه ملی اعطا کرده است و در همین دوره زمانی، بالغ بر ۷ هزار و ۷۶۹ میلیارد ریال انواع ضمانتنامه‌های ریالی به تعداد ۱،۸۸۷ فقره نیز صادر کرد.

انرژی خورشیدی یاور بانک ملی

همزمان با افزایش گرما و نیز غیرممکن شدن استفاده از برخی نیروگاه‌های برق آبی به دلیل خشکسالی، تراز تولید و مصرف برق در کشور نامتعادل شده و براین اساس بانک ملی ایران اقداماتی را به منظور کاهش مصرف برق عملیاتی کرد.
شعب مرکزی، سعدی، حافظ و ساختمان مدیریت واقع در محوطه ادارات مرکزی بانک ملی ایران از جمله مراکزی هستند که به نیروگاه خورشیدی مجهزند. همچنین پیشتر بانک ملی ایران موفق شده گواهی استاندارد بین المللی ایزو ۵۰۰۰۱:۲۰۱۱ را که به حوزه بهینه سازی مصرف انرژی مربوط است، دریافت کند.

ارائه تسهیلات حمایتی در بانک اقتصاد نوین

بانک اقتصادنوین در سال ۱۳۹۹ به دوهزار و ۳۱۹بنگاه اقتصادی آسیب‌دیده از شرایط ناشی از شیوع ویروس کرونا تسهیلات پرداخت کرد که ارزش تسهیلات پرداختی به این بنگاه‌ها بالغ بر ۷۸۳میلیارد ریال است.
همچنین تسهیلات اختصاص داده شده به ۱۸هزار و ۶۴۲واحد تولیدی به ارزش ۲۸۴میلیارد ریال که تاریخ سررسید دیون آن‌ها از ابتدای اسفند ۱۳۹۸ تا پایان اردیبهشت ۱۳۹۹ بود، امهال شد. البته در همین راستا، بانک اقتصادنوین در سال گذشته، با توجه به پاندومی کرونا و لزوم حمایت از اقشار آسیب‌پذیر ۷۹هزار و ۳۷فقره تسهیلات ۱۰میلیون ریالی بالغ بر ۷۹۰میلیارد ریال به حساب سرپرستان خانوار و دوهزار و ۱۲۰فقره تسهیلات به ارزش ۵۴۹میلیارد ریال به حساب مستاجران واریز کرد.

رتبه اول شدن بانک سینا

بر اساس بررسی عملکرد سوئیچ بانک‌ها در سال ۹۹ از سوی بانک مرکزی، بانک سینا رتبه اول تراکنش های موفق شتابی را بین ۳۶ بانک کشور از آن خود کرد.
بر اساس این گزارش ، بانک سینا با انجام ۹۹،۸۲ درصد تراکنش ها به صورت موفق، رتبه اول را در شاخص درصد تراکنش های موفق در بین بانک های مطرح کسب کرد در حالی که میانگین درصد تراکنش موفق در شبکه شتاب ۹۹،۲۹ درصد بود. همچنین بانک‌سینا در ۱۲ ماهه سال ۹۹ با پرداخت هزینه ۰،۲۳ ریال به ازای هر تراکنش (جرایم شتاب)، رتبه ۲ را در بین ۳۶ بانک در شاخص هزینه (جرایم شتاب) به ازای هر تراکنش کسب کرد که در مقایسه با میانگین هزینه پرداخت شده به ازای هر تراکنش (جرایم شتاب) در شبکه بانکی یعنی ۳،۸۲ ریال، عملکرد بسیار مناسبی محسوب می‌شود.

افزایش سرمایه «دی» به مرحله نهایی رسید

تداوم کاهش زیان انباشته بانک دی

هفته‌نامه بورس: پس از برگزاری مجمع افزایش سرمایه بانک دی، در اواخر اردیبهشت‌ماه جاری ،مجوز بانک مرکزی برای ثبت افزایش سرمایه بانک در اداره ثبت شرکت‌ها صادر شد که فرآیند ثبت در حال انجام است.

مخاطرات قابل توجه

علیرضا محمدی سخنگوی سهام بانک دی با اشاره به تهدیدهای ناشی از زیان عملکردی ایجاد شده در سال مالی ۱۳۹۵ بانک و مشمولیت ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت گفت: این موضوع مخاطرات قابل توجهی را برای بانک ایجاد کرد که از جمله این مخاطرات می‌توان به طرح موضوع ادغام چندین بانک مشمول قانون یادشده از جمله بانک دی در سایر بانک‌ها و همچنین دریافت چندین مرتبه اخطار از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر انتقال نماد بانک از بازار فرابورس به بازار پایه و تعلیق نماد اشاره کرد.

فرآیند افزایش سرمایه

محمدی افزود: بر این اساس با تغییرات تیم مدیریتی بانک دی در اواخر سال ۱۳۹۸، موضوع افزایش سرمایه و اصلاح ساختار مالی بانک به‌صورت جدی در دستور کار اعضای هیأت‌مدیره قرار گرفت و در تاریخ ۲۰ مهر ۱۳۹۹ افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و آورده نقدی سهامداران به تصویب اعضای هیأت‌مدیره بانک رسید. سخنگوی سهام بانک دی بیان داشت : بلافاصله گزارش توجیهی افزایش سرمایه به منظور اخذ مجوز به بانک مرکزی و سازمان بورس اوراق بهادار ارسال و جلسات متعددی جهت دریافت مجوز فی مابین مدیران ارشد بانک و سازمان‌های یاد شده برگزار شد و در نهایت با پیگیری‌های مستمر، بانک مرکزی در اواخر بهمن ۱۳۹۹ با افزایش سرمایه از مبلغ ۶،۴۰۰ به ۱۵۰،۰۰۰ میلیارد ریال موافقت کرد . همچنین سازمان بورس و اوراق بهادار نیز اواخر اسفندماه ۱۳۹۹ تا مبلغ مورد اشاره به جهت اصلاح ساختار مالی و خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ لایحه قانونی و اصلاح قسمتی از قانون تجارت نظر موافق خود را اعلام کرد.

اخذ تاییدیه بانک مرکزی

محمدی با اشاره به این‌که مجمع عمومی فوق‌العاده افزایش سرمایه بانک دی در تاریخ ۲۷ اسفند ۱۳۹۹ برگزار شد و افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها و آورده نقدی با موافقت کلیه سهامداران حاضر در جلسه به تصویب رسید، تصریح کرد : بلافاصله اداره امور سهام، صورتجلسه مجمع را به منظور تأیید به بانک مرکزی ارسال کرد و با پیگیری‌های صورت گرفته، بانک مرکزی موافقت خود را اواخر اردیبهشت ،۱۴۰۰، خطاب به اداره ثبت شرکت‌های سهامی، مبنی بر بلامانع بودن افزایش سرمایه بانک دی و انجام امور ثبتی را اعلام کرد.
وی یادآور شد: در حال حاضر نیز مدارک و مستندات لازم جهت ثبت صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده به اداره ثبت شرکت‌ها ارسال شده و به محض ثبت صورتجلسه و انتشار روزنامه رسمی، مکاتبات لازم به سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور بازگشایی نماد بانک دی در بازار فرابورس انجام خواهد شد.

به حداقل رساندن زیان

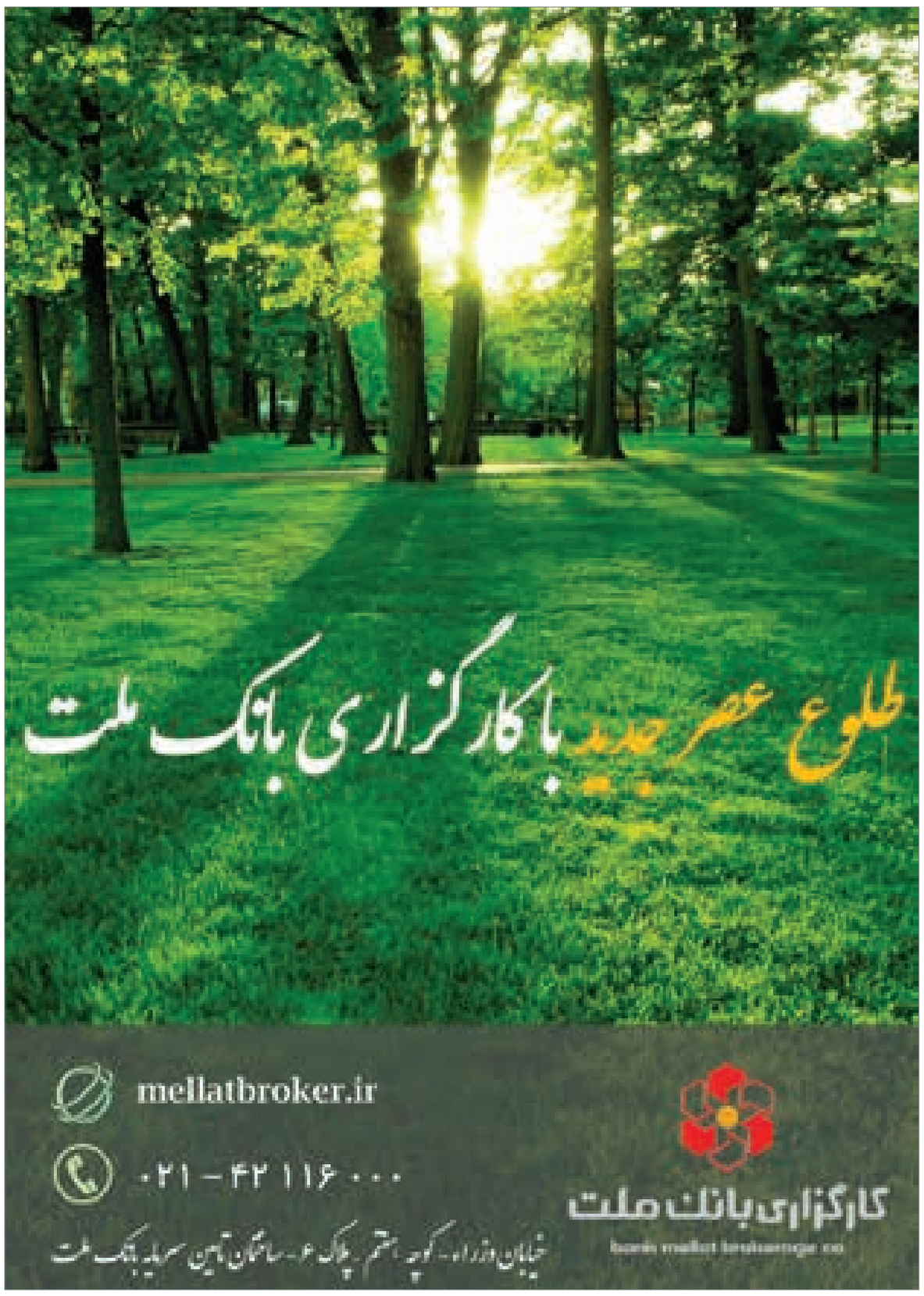
سخنگوی سهام بانک دی اظهار داشت : دریافت مجوز افزایش سرمایه به میزان ۱۴۳،۶۰۰ میلیارد ریال در سیستم بانکی در نوع خود بی‌نظیر بوده و فرصت برون‌رفت از مشکلات ایجاد شده را فراهم کرده است .البته با توجه به برنامه‌های هیأت‌مدیره بانک دی در یک سال گذشته و پیاده‌سازی آن، روند فزاینده زیان انباشته کنترل شده و زیان انباشته در سال ۱۳۹۹در مقایسه با سال‌های گذشته بیش از ۶۰ هزار میلیارد ریال کاهش یافت. همچنین بر اساس اهداف تعیین‌شده در سال جاری، انتظار می‌رود روند کاهشی زیان انباشته در نیمه نخست سال جاری تداوم یافته و از نیمه دوم سال، سودآوری ناشی از عملکرد عملیاتی بانک، زمینه به حداقل رساندن زیان انباشته را فراهم آورد.

مشارکت «وبصادر» در ایجاد ۲۷۰ هزار شغل

هفته‌نامه بورس: بانک صادرات ایران برای حمایت از خدمات و طرح‌های بنیاد برکت آمادگی کامل داشته و به همین منظور تفاهمنامه ۶ هزار میلیارد ریالی با این بنیاد برای کمک و پشتیبانی از توسعه اشتغالزایی در کشور امضا کرد.
رضا صدیق، قائم‌مقام مدیرعامل بانک صادرات گفت: امضای تفاهمنامه مذکور در آغاز عملیات اجرایی ایجاد ۲۷۰ هزار شغل در سال «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها» با بنیاد برکت، به منظور بهبود وضعیت معیشت خانوارهای ساکن در مناطق محروم و کمتر توسعه‌یافته و توانمندسازی اقتصادی و اجتماعی با اولویت کسب و کارهای خرد و خانگی مبتنی بر مزیت‌های نسبی مناطق منعقد شد. سال گذشته رقمی در حدود ۸۰۰ هزار میلیارد ریال تسهیلات به واحدهای تولیدی در بخش‌های مختلف صنعت، معدن، تجارت، مسکن وغیره پرداخت شده که ۳۰۰ هزار میلیارد ریال آن در حمایت از بنگاه‌های کوچک و متوسط بود. صدیق گفت: سال گذشته بیش از ۵۷ هزار کسب و کار آسیب‌دیده از کرونا از بانک صادرات ایران تسهیلات حمایتی دریافت کردند تا بتوانند به راحتی به فعالیت خود ادامه دهند. محمد مخبر، رئیس ستاد اجرایی فرمان حضرت امام خمینی (ره) با ابراز خرسندی از مشارکت بیشتر بانک‌های بزرگ کشور از جمله بانک صادرات ایران در طرح‌های اشتغالزایی بنیاد برکت، اظهار داشت: با افزایش همکاری‌ها پیش بینی می‌شود ، ۲۷۰ هزار شغل در نظر گرفته شده برای سال جاری تا ۴۰۰ هزار شغل افزایش یابد.

جهش شاخص‌های مالی بانک کار آفرین

هفته‌نامه بورس: بانک کارآفرین در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ ، در بخش سپرده‌ها با ۷۷ درصدو در بخش حقوق صاحبان سهام با ۲۱۰،۷ درصد رشد مواجه شد .
از آنجایی که موفقیت عملکرد بانک بر اساس شاخص‌های ذکر شده فوق مورد ارزیابی قرار می گیرد ، بانک‌ها زمانی عملکرد بهتری دارند که بتوانند سپرده‌های بیشتری را جذب و از سپرده‌های جذب شده در اعطای تسهیلات به صورت بهینه استفاده کنند ، تا در نهایت منجر به سوددهی بیشتر بانک ،افزایش سرمایه و حقوق صاحبان سهام بانک شود؛ بر این اساس می‌توان گفت بانک کارآفرین در سال ۱۳۹۹ از این منظربه عملکرد مطلوبی رسید . بر اساس این گزارش ، میزان رشد حقوق صاحبان سهام، رشد دارایی ها و رشد سپرده‌های ترازنامه بانک کارآفرین از سال ۹۵ تا ۹۹ روندی افزایش داشت. بانک کارآفرین شاهد رشد بسیار قابل توجه در ترازنامه خود بوده است. گزارش تجهیز و تخصیص منابع، بانک کارآفرین در پایان اسفند سال ۹۹ با رشد ۷۸،۲ درصدی منابع، بیشترین رشد تجهیز منابع (جذب سپرده‌های بانکی) را در بین بانک‌های غیردولتی داشته است. همچنین بانک کارآفرین در تخصیص منابع نیز با رشد ۱۲۶درصدی، رتبه سوم را در بین بانک‌های خصوصی در پایان سال ۹۹ به خود اختصاص داده است. در مجموع بررسی‌های انجام شده از صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۹۹ نشان می‌دهد که بانک کارآفرین در این سال در جذب سرمایه ، دارایی و جذب سپرده‌ها رشد قابل توجهی داشته است.



افزایش تولید، ارتقای بهداشت جامعه و اشتغال پایدار در پروژه‌های توسعه‌ای «شیران»

ادامه از صفحه ۹

■ چه چالش‌هایی پیش‌روی این صنعت قرار دارد؟

در رابطه با مواد اولیه چالش خاصی نداریم زیرا مواد اصلی ما نفت و بنزن هستند که برای این دو با تامین‌کننده‌های خوبی که داریم قراردادهای بلندمدت بسته‌ایم. با پالایشگاه اصفهان ارتباط خوبی داریم. همچنین با پتروشیمی بوعلی و پتروشیمی اصفهان که تامین‌کننده بنزن ما هستند، قراردادهای بلندمدتی منعقد کرده‌ایم و در این رابطه هیچ دغدغه‌ای وجود ندارد. فقط تنها مشکلی که می‌تواند وجود داشته باشد که البته در مورد آن برنامه‌ریزی‌های لازم انجام شده است، بحث کاتالیست است که در حال حاضر از خارج وارد می‌شود. برای این مورد حداقل برای ۵ سال آینده خریدهای لازم انجام شده و در انبار موجود است. ضمنا با یک سری شرکت‌های تحقیقاتی داخل کشور قرارداد بسته شده است تا تولید کاتالیست در آینده در داخل کشور به نتیجه برسد.

■ مقاصد صادراتی شرکت صنایع شیمیایی ایران چه کشورهایی هستند؟ آیا در زمینه بازگرداندن ارز حاصل از صادرات مشکلی وجود دارد؟

تا قبل از سال ۹۹ به کشورهای محدودی صادرات داشتیم که شامل کشورهای امارات، هند، پاکستان، ترکیه و بخشی از آسیای میانه می‌شد. برنامه‌ای که سال ۹۹ تنظیم شد این بود که با توجه به وضعیت کشور و وضعیت تحریم، مقاصد صادراتی متنوع‌تری در نظر گرفته شود. اکنون به بعضی کشورهای آفریقایی، چین، مالزی، سوریه، عراق و کشورهای اروپای شرقی مثل رومانی صادرات انجام می‌شود. ممکن است حجم صادراتی پایین باشد اما کشورهای مقصد متنوع هستند. در این شرایط اگر در آینده به هر دلیلی یکی از مقاصد دچار مشکل شود کشورهای جایگزین برای صادرات وجود دارند. در ارتباط با بازگرداندن ارز نیز با توجه به زیرساخت‌های ایجاد شده توسط شرکت در خارج از کشور هیچ مشکلی وجود ندارد. در همین چند ماه گذشته بانک مرکزی بعضی شرکت‌ها را به عنوان شرکت‌های برتر در حوزه بازگرداندن ارز معرفی کرد که نام شرکت ما نیز در میان آنها به چشم می‌خورد.

«نوین» عملکرد مطلوبی داشت

جهش قابل توجه سودآوری بیمه نوین

هفته‌نامه بورس: صورت های مالی منتهی به ۱۲ ماهه سال ۹۹ بیمه نوین در سامانه کدال منتشر و بر اساس اطلاعات به دست آمده این شرکت بیمه ای توانسته عملکرد مطلوبی را برای سهامدارانش محقق سازد .

رشد شاخص‌های عملکردی

بیمه نوین در ۱۲ماه سال گذشته ، ۱۳.۷۴۳.۳۰۶ میلیون ریال و در دوره مشابه سال گذشته آن ۹.۹۰۱.۳۸۸ میلیون ریال حق بیمه تولید کرد که نشان از رشد ۳۹ درصدی دارد. بر اساس این گزارش «نوین» در سال ۹۹ بیشترین حق بیمه تولیدی را از سرفصل‌های درمان با سهم ۳۳ درصد ، بیمه‌های زندگی با سهم ۱۸ درصد ، ثالث با سهم ۱۷ و بدنه خودرو با سهم ۸ درصدی کسب کرد.

تحقق تعدیل مثبت

همچنین این شرکت در این بازه زمانی، با افزایش ۲۸ درصدی حق بیمه تولیدی بیمه‌های زندگی، تمرکز بر افزایش سهم سایر رشته‌های بیمه و کاهش سه درصدی سهم بیمه درمان نسبت به دوره مشابه سال گذشته، پرتفوی خود را بهینه ساخت. البته نسبت خسارت بیمه نوین در سال ۹۹ نسبت به دوره مشابه سال گذشته، تعدیل مثبت سه درصدی داشته است.

جهش سود خالص و انباشته

این گزارش می‌افزاید: عملکرد مطلوب بیمه نوین در ۱۲ ماه سال گذشته در بخش بیمه گری و سرمایه‌گذاری‌ها، این شرکت را به سود خالص ۴.۰۵۵.۸۴۰ میلیون ریال رساند تا جهش ۵۹۰ درصدی نسبت به سال ۹۸ محقق شود . این شرکت همچنین به ازای هر سهم ۱۵۴۶ ریال سود محقق کرد که به نسبت دوره قبل رشد ۵۹۰ درصدی داشته است. اگرچه بیمه نوین در سال ۹۹ سرمایه ثبت شده خود را ۷۵ درصد افزایش داد و به رقم ۲.۶۲۴.۰۰۰ میلیون ریال رساند، اما «نوین» در ۱۲ ماهه سال ۹۹ با کسب سود انباشته ۳.۸۵۶.۹۳۴ میلیون ریال به رشد ۶۵۰ درصدی نسبت به سال ۹۸ دست یافت.

اولتیماتوم بیمه مرکزی به شرکت‌های بیمه

هفته‌نامه بورس: تمامی شرکت‌های بیمه‌ای چه بورسی و چه غیر بورسی، موظف به افزایش سرمایه تا پایان سال شده اند.

غلامرضا سلیمانی، رئیس کل بیمه مرکزی گفت: پیش از این میزان سرمایه برای شرکت‌های بیمه‌ای مختلط ۱۵۰ میلیارد تومان و برای بیمه‌های اتکایی ۲۵۰ میلیارد تومان بوده است.سلیمانی افزود : با توجه به افزایش نقدینگی ، تورم در جامعه و بزرگ شدن صنعت بیمه ، اگر افزایش سرمایه در این صنعت نداشته باشیم بیمه‌ها با مشکل ظرفیت نگهداری مواجه می‌شوند و نمی‌توانند بیمه‌نامه صادر کنند. رئیس کل بیمه مرکزی تاکید کرد : بر اساس پیشنهادی که برای افزایش سرمایه شرکت‌های بیمه‌ای داشتیم چندی پیش این موضوع در دولت مصوب شد. رئیس شورای عالی بیمه اظهار داشت : بر این اساس همه شرکت‌های مختلط باید سرمایه خود را به ۳۰۰ میلیارد تومان و شرکت‌های اتکایی به ۵۰۰ میلیارد تومان برسانند. همچنین شرکت‌های جدید نیز باید با این سرمایه جدید ایجاد شوند.سلیمانی با اشاره به اینکه عملیاتی شدن اقدام مذکور ظرفیت نگهداری در شرکت‌های بیمه‌ای را افزایش و این صنعت برای پوشش ریسک بزرگ‌تر خواهد شد، تصریح کرد : همه شرکت‌های بیمه‌ای تا آخر امسال وقت دارند سرمایه خود را به این مصوبه برسانند. رئیس کل بیمه مرکزی بیان داشت : اگرچه شرکت‌هایی را داریم که در گذشته افزایش سرمایه داشته‌اند و سرمایه آن‌ها به دو تا چهار هزار میلیون تومان هم رسیده ، اما برای توسعه متوازن شرکت‌های بیمه انجام برنامه مذکور باید در اولویت قرار گیرد.

بزرگترین بیمه خصوصی متولد شد

هفته‌نامه بورس: در مجمع عمومی فوق العاده بیمه ملت با حضور اکثریت صاحبان سهام، افزایش سرمایه بیمه ملت به مبلغ ۲۷،۸۰۰ میلیارد ریال از محل تجدید دارایی‌ها به تصویب رسید.

بر اساس این گزارش، با اکثریت آراء افزایش سرمایه از مبلغ ۲،۸۵۰ میلیاردریال به ۳۰،۶۵۷ میلیاردریال (معادل ۹۷۶ درصد) از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (زمین و امتیاز کاربری) و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به منظور اصلاح ساختار مالی مورد تصویب قرار گرفت.

این گزارش می‌افزاید: سرمایه شرکت بیمه ملت هم به مبلغ ۳۰،۶۵۷،۲۱۳،۸۹۹،۰۰۰ ریال منقسم به ۳۰،۶۵۷،۲۱۳،۸۹۹ سهم عادی یک هزار ریالی با نام است که تمام آن پرداخت شده است. همچنین با افزایش سرمایه مذکور بیمه ملت به عنوان بزرگترین بیمه خصوصی ایران از این پس فعالیت خود را ادامه خواهد داد. اگرچه این رویداد برای بیمه ملت، افزایش توانگری مالی و رشد پایدار به همراه دارد، اما این مسئله در حالی رخ داد که بیمه مرکزی نیز چندی پیش تمامی شرکت‌های بیمه ای را ملزم به افزایش سرمایه قابل توجه تا پایان سال ۱۴۰۰ کرد. بر این اساس بیمه ملت هم توانست به عنوان اولین شرکت بیمه در سال جاری، برنامه مذکور را محقق سازد.

کسب رتبه اول توسط بیمه سامان

هفته‌نامه بورس: همزمان با هشتمین جشنواره روابط‌عمومی‌های صنعت بیمه که با حضور رئیس کل بیمه مرکزی اجرا شد، برترین های صنعت بیمه درحوزه‌های ۹ گانه جشنواره معرفی شدند.

بر اساس این گزارش ، مریم زمردیان مدیر روابط عمومی بیمه سامان در این آیین، لوح تقدیر و تندیس خود را از غلامرضا سلیمانی رئیس کل بیمه مرکزی دریافت کرد. در این تقدیر نامه آمده است: دست یابی روابط عمومی شرکت بیمه سامان به رتبه اول بخش "سلامت و بیمه" در قالب هشتمین جشنواره روابط عمومی‌های صنعت بیمه کشور، شایسته تحسین است و می‌تواند به عنوان یک تجربه موفق برای شرکت‌های دیگر مورد توجه قرار گیرد. بخش "سلامت و بیمه "امسال به دلیل شیوع بیماری کرونا به جشنواره افزوده شد. بر این اساس ، بیمه سامان همزمان با شیوع این بیماری و طراحی بیمه سه گانه کرونا، ضمن طراحی و اجرای کمپین‌های متعدد تبلیغاتی و مسئولیت اجتماعی، تولید و انتشار محتواهای آموزشی و اطلاع‌رسانی، نقش موثری در ارائه آگاهی‌های لازم به جامعه در رابطه با روش‌های قطع زنجیره انتقال بیماری و نیز جبران هزینه‌های درمان آن داشت. با توجه به مسئله مذکور ، روابط عمومی شرکت بیمه سامان توانست در هشتمین جشنواره روابط عمومی‌های برتر صنعت بیمه کشور، در بخش «سلامت و بیمه» رتبه نخست را از آن خود کند. همچنین سال گذشته نیز روابط عمومی بیمه سامان در این جشنواره در بخش پژوهش و افکار سنجی، به رتبه برتر دست یافت.

SMBROKER

چکیده تحلیل بنیادی «شغدیر»

ندا صالحی
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۷۸ با نام بازرگانی فرآورد کارون جنوب تاسیس شد. در سال ۱۳۸۰ نام شرکت به پتروشیمی غدیر تغییر یافت و از سال ۱۳۸۸ به بهره برداری رسیده است. ۶۸ درصد سهام در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین می‌باشد. در حال حاضر سرمایه شرکت ۱۳۰ میلیارد تومان است. مدیرعامل مجموعه در حال حاضر آقای کریمی است که سابقه عضویت در هیأت مدیره شرکت APC امارات، مالی-بازرگانی القدوم عمان و صادرات نیروی خلیج فارس را داراست. شرکت ۲۰ درصد از تولید ایران و ۱۰ درصد از تولید خاورمیانه را به خود اختصاص داده است. سهم در برج ۴ سال ۹۷ به بازار سرمایه آمده و در حال حاضر ارزش بازار ۸،۳۰۰ میلیارد تومانی دارد. با وجود نوسانات منفی بازار سرمایه سهم در بازه یک ماهه و شش ماهه بازدهی ۰،۸۵ و ۲۴،۳۳ درصدی برای سهامداران ثبت کرده است. ظرفیت اسمی سالانه تولیدات شرکت ۱۲۰ هزار تن PVC است.

نماد	شغدیر	P/E تابلو	۶،۴	P/E صنعت	۹	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۰/۰۳/۰۳)	۶۳،۸۰۰ ریال
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۱۱۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۷ درصد، ۱۵۰ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	فروش ۱۱۰،۸۷۸ تن محصول، نرخ فروش شرکت ۶۷۵ دلار و حاشیه سود ۲۷ درصدی	
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۲۲۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۹ درصد، ۷۰۰ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	فروش ۱۱۵،۰۰۹ تن محصول، نرخ فروش شرکت ۷۹۹ دلار و حاشیه سود ۵۶ درصدی	
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۱،۳۰۲ میلیاردتومان	سود تقسیمی	۸۶ درصد، ۱،۶۵۰ به ازای هر سهم	ملاحظات	فروش ۱۲۱،۰۰۷ تن محصول، نرخ فروش شرکت ۱،۰۴۱ دلار و حاشیه سود ۵۶ درصدی	
کارشناسی ۱۴۰۰		۱۲،۲۲۸ ریال		کارشناسی ۱۴۰۱		۱۲،۰۲۷ ریال	
مفروضات تحلیل	مقدار تولید و فروش	شرکت هر سال ۱۱۰ تا ۱۲۰ هزار تن تولید و فروش دارد که باتوجه به اینکه شرکت تصمیمی برای تغییر ظرفیت تولید خود ندارد، تولید و فروش سال ۱۴۰۰ را برابر با ۱۲۰ هزار تن در نظر گرفته‌ایم.					
	نرخ فروش	پی وی سی از مارس ۲۰۲۰ تاکنون ۹۴ درصد رشد داشته و به ۱،۲۰۰ دلار بر حسب سی اف آر چین رسیده است. قیمت این محصول با پیدایش ویروس کرونا در چین و تحت تاثیر قرار گرفتن سطح فعالیت‌های اقتصادی این کشور و سپس شیوع این ویروس به سایر کشورها، تا محدوده ۶۲۰ دلار کاهش داشت. از ماه مارس از یک سو، بسیاری از کارخانه‌ها مجبور به کاهش تولید شدند و در نتیجه سمت عرضه با کمبود مواجه شد و از سوی دیگر با از سرگیری فعالیت‌ها در چین، تقاضا برای محصول افزایش پیدا کرد. بالا بودن هزینه‌های حمل و نقل در کنار اختلال در سمت عرضه و تقویت تقاضا، رشد قیمتی محصول پی وی سی تا محدوده ۱،۵۰۰ دلار را رقم زده است. انتظار می‌رود عرضه محصول در فصل دوم سال میلادی به تعادل برسد. بنابراین بازار در ژوئن مجدداً به تعادل برگردد. در این ماه انتظار افت قیمتی ۱۰۰ تا ۲۰۰ داری وجود دارد. باتوجه به توضیحات ارائه شده انتظار داریم که باوجود کاهش، نرخ PVC برای سال ۱۴۰۰ برابر با ۱،۲۵۰ دلار باشد.				
	مواد اولیه	مواد اولیه مورد استفاده شرکت عبارت است از VCM، EDC، اتیلن و کلر که در این بین شرکت خود تولیدکننده EDC و VCM بوده و تنها بخش کمی را خریداری می‌کند. برای سال ۱۴۰۰ نیز نرخ این مواد به ترتیب برابر با ۶۶۵، ۱،۱۲۵، ۷۴۶ و ۴۳ دلار در نظر گرفته شده است.					
	نرخ دلار	برای نرخ دلار باتوجه به پیش‌بینی‌هایی مبنی بر گشایش اقتصادی کشور در سال جدید و کاهشی بودن نرخ دلار در هفته‌های اخیر، این نرخ را برای سال ۱۴۰۰ بطور میانگین ۲۲ هزار تومان در نظر گرفته‌ایم.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۰ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی		نرخ فروش: ۱.۸ درصد		ظرفیت عملیاتی: ۱.۱ درصد		نرخ خرید EDC: ۰.۲ – درصد	موجودی پایان دوره: ۰.۹ – درصد
		نرخ دلار: ۱.۱ درصد		سطح عمومی قیمت‌ها: ۰.۲ – درصد		نرخ خرید اتیلن: ۰.۳ – درصد	–
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت		کاهش شدت تحریم‌ها و تسهیل دسترسی به بازار بین‌المللی از حیث مشتری و از حیث تکنولوژی، امکان اجرای استراتژی توسعه پایین‌دستی در زنجیره ارزش، تقسیم سود حداکثری، کشش بالای سودآوری به قیمت جهانی و دلار و همچنین این مورد که محصول شرکت در مدت اخیر یکی از بیشترین افزایش‌ها قیمت‌ها را در بازارهای جهانی داشته است از بزرگترین پتانسیل‌ها سهم هستند. سرکوب قیمت ارز، تغییر سیاست‌های بورسی به واسطه تغییر دولت، آزادسازی و افزایش قیمت خوراک و یوتیلیتی، تشدید قوانین سخت‌گیرانه و استانداردهای زیست‌محیطی (در ایران و در دنیا)، احتمال کاهش قیمت PVC، تولید با خوراک مایع و خرید EDC در مواقعی از سال (نداشتن زنجیره کامل) از ریسک‌های شرکت هستند.					
نظر کارشناسی		شرکت به زودی مجمع عادی سالانه خود را برگزار کرد و تقسیم سود بالای شرکت باعث شد که در سناریوی پایه با وجود مفروضات نسبتا محافظه کارانه برای نرخ دلار، نسبت قیمت به درآمد شرکت بعد از مجمع در حدود ۵ واحد محاسبه شود . با وجود پتانسیل‌های این شرکت که در کادر بالا لیست شده است، معتقدیم شغدیر از بهترین گزینه‌های پتروشیمی بازار سرمایه برای یک سرمایه‌گذاری کم ریسک و دریافت بازدهی مناسب است.					

کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

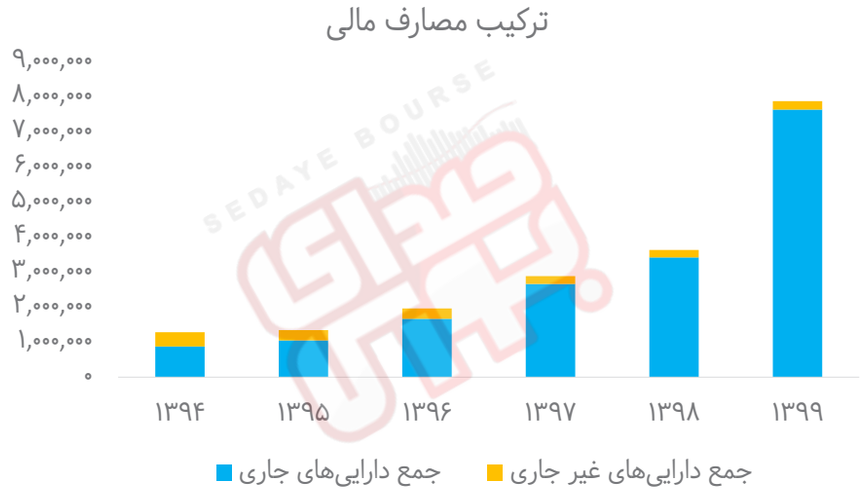
ذره‌بین

تولیدات پتروشیمی قائد بصیر

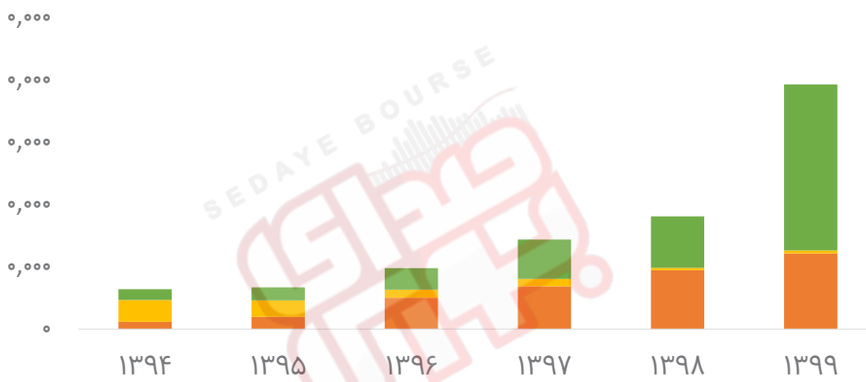
نام شرکت	تولیدات پتروشیمی قائد بصیر	بازار	فرابورس ایران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۱۲۳۱
تاریخ تاسیس	۱۳۷۶/۰۹/۲۶	تابلو	بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۳۹۷/۰۶/۱۹
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۸۳/۰۷/۰۱	صنعت	محصولات شیمیایی	تاریخ اولین عرضه	۱۳۹۷/۰۸/۱۵
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۶/۰۹/۲۶	گروه	تولید دیگر محصولات شیمیایی طبقه بندی نشده در جای دیگر	سال مالی	۱۲/۳۰
شماره ثبت اولیه	۱۳۶۴۳۴	نماد	شبصیر		
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	احداث و تشکیل هر گونه کارخانه در زمینه تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمی و ایجاد شعب در داخل و خارج کشور در ارتباط با موضوع اصلی شرکت می باشد.		

وضعیت مالی شرکت

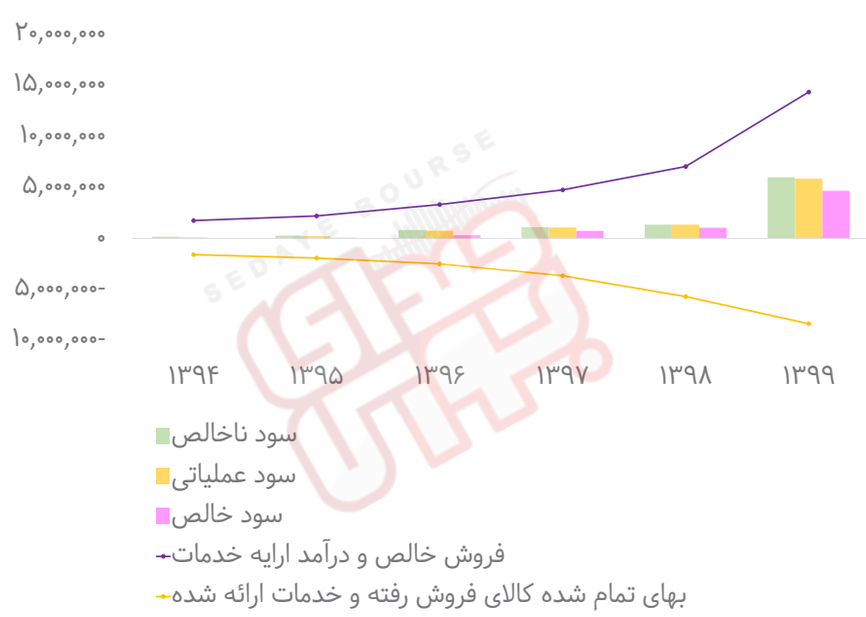
ترکیب مصارف مالی



ترکیب منابع مالی

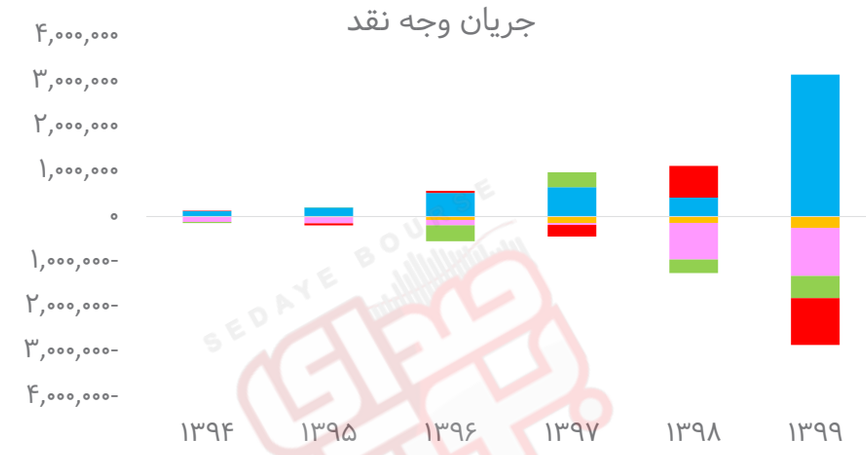


عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت

جریان وجه نقد



هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

نبض اقتصاد
چگونه تنظیم می‌شود؟

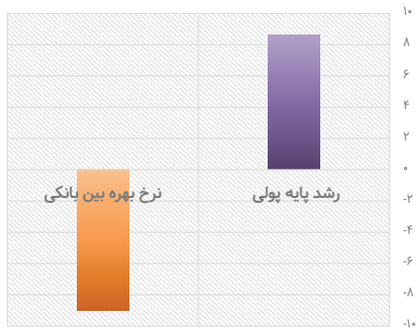
نقش آفرینی بازار سرمایه در مدیریت نقدینگی

بخش عمده‌ای از تغییر و تحولات اقتصادی متاثر از تصمیمات سیاست‌گذاران پولی کشور است. در سال ۹۹ نیز اتفاقات مهمی در بخش پولی کشور رخ داد که اثرات قابل توجهی بر شاخص‌های اقتصادی برجا گذاشت. در واقع سیاست‌گذاری‌ها و تغییراتی که در متغیرهای پولی اعمال شد منجر به تغییراتی در بخش‌های مختلف اقتصاد ایران مانند بازار سرمایه شد. با وجود اینکه هنور دلیل قابل تاملی درباره رشد بورس و برخی دیگر از شاخص‌ها -نظیر نرخ تورم- ارائه نشده، با بررسی سیاست‌گذاری‌ها و آمارهای پولی می‌توان اتفاقات رخ داده در سال ۹۹ را توضیح داد.

کاهش نرخ سود بین بانکی

مهم‌ترین اتفاقی که ابتدای سال ۹۹ در حوزه پول و بانک رخ داد، کاهش «نرخ سود بین بانکی» به سطح ۸ درصد بود. نرخ سود بین بانکی که بیانگر هزینه‌فرصت وام گرفتن بانک‌ها از یکدیگر است، در صورت کاهش، منجر به روی آوردن بانک‌ها به روش‌های دیگر تأمین مالی می‌شود. با توجه به اینکه روش‌های دیگر عمدتا معطوف به افزایش نقدینگی است، می‌توان گفت با کاهش نرخ سود بین بانکی، میزان «خلق پول» افزایش پیدا می‌کند. از این رو، بعد از کاهشی که در نرخ سود بین بانکی رخ داد، رشد پایه پولی به رقم قابل توجه ۴۰ درصد (نسبت به بهار ۹۸) افزایش پیدا کرد. براساس آمارهای رسمی در سه ماه نخست سال ۹۹ نرخ سود بین بانکی از ۱۸ درصد تا ۸ درصد کاهش یافت و پایه پولی هم در این بازه زمانی افزایش یافت. (نمودار ۱)

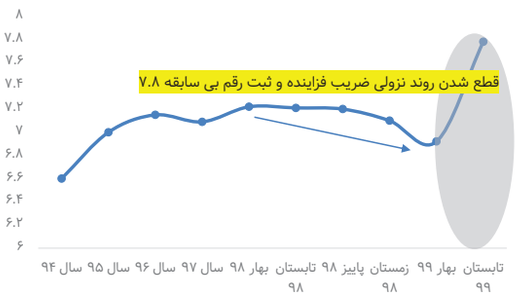
نمودار یک - تغییر سود بین بانکی و پایه پولی در بهار ۹۹



کاهش نرخ ذخیره قانونی

همان‌طور که اشاره شد، نرخ سود بین بانکی در بهار سال ۹۹ کاهش قابل ملاحظه‌ای یافت. اما این متغیر کلیدی به راحتی چنین نوسانی نمی‌کند. بنابراین کاهش نرخ سود بین بانکی باید متاثر از عامل پولی اثرگذار دیگری باشد. دلیل کاهش نرخ سود بین بانکی، کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها بود. در واقع، با آغاز سال ۹۹ که قرار شد بسته حمایتی کرونا (به ارزش ۷۵ هزار میلیارد تومان) تخصیص یابد، منابع این طرح -طبق گفته رئیس کل بانک مرکزی- از محل کاهش نرخ ذخیره قانونی فراهم شد. با کاهش نسبت ذخیره قانونی، تقاضا برای نگهداری ذخایر کاهش یافته و با انبساط عرضه پول، نرخ‌های بهره بین بانکی نیز کاهش می‌یابد. بنابراین در ۳ ماه نخست سال گذشته، با کاهش نرخ ذخیره قانونی، نرخ سود بین بانکی کاهش یافت و با کاهش نرخ سود بین بانکی، پایه پولی افزایش یافت. از طرف دیگر، کاهش ذخیره قانونی موجب افزایش ضریب فزاینده (سرعت گردش پول شد) و این دو عامل در انبساط کل‌های پولی و نقدینگی نقش مهمی ایفا کردند. (نمودار ۲)

نمودار دو - افزایش ضریب فزاینده در پی کاهش ذخیره قانونی

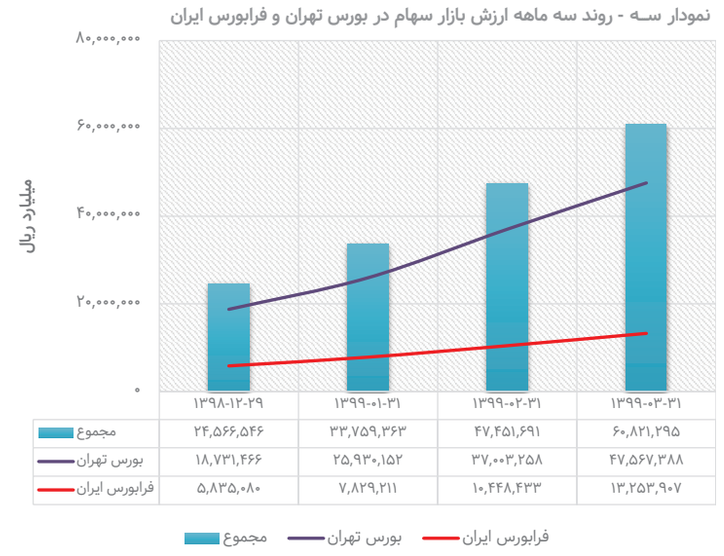


ورود پول‌های خلق شده به بازار سرمایه

براساس بررسی صورت گرفته، تغییرات در سیاست‌گذاری پولی در ابتدای سال ۹۹ موجب افزایش حجم پول در جامعه شد. از طرف دیگر، تعطیلی کسب‌وکارها در ماه‌های اولیه سال -به‌خاطر شیوع ویروس کرونا- و بازدهی مناسب بازار سرمایه در سال‌های اخیر باعث شد قسمتی از نقدینگی خلق شده وارد بازار سرمایه شود. آمارها نشان می دهد خالص ورود پول حقیقی به بازار سرمایه در پنج ماه نخست سال گذشته تقریبا در تمامی روزها مثبت بوده است. در واقع طی ۵ ماه نخست سال ۱۳۹۹ صرفا حدود ۱۰ روز خالص ورود پول به بازار سرمایه منفی بوده که البته میزان آن در مقایسه با ورود پول روزانه رقم ناچیزی به‌شمار می‌آمد. گفتنی است، برجسته‌ترین قسمت ورود پول در سال ۱۳۹۹ مربوط به تیر ماه است که حدود ۳۶ درصد جذب پول از فروردین تا مرداد ۹۹ را به‌خود اختصاص داده است. در این میان رکورد بیشترین ورود پول به بازار بورس در ۲۲ تیر ماه با ثبت رقم ۵۶۰۰ میلیارد تومان رخ داده است. به‌طور کلی، در بازه فروردین تا مرداد ۹۹ دقیقا ۱۰۰ هزار میلیارد تومان به‌طور تجمعی از سوی حقیقی‌ها خرید صورت گرفت که رقم چشمگیری محسوب می‌شود.

با توجه به ورود محسوس نقدینگی موجود به بازار سرمایه، تقاضای سهام با رشد قابل توجهی روبه‌رو شد و با افزایش تقاضا نیز، ارزش بازار سرمایه از ابتدای سال جاری افزایش یافت. چنانچه ارزش بازار در اسفند ۹۸ معادل ۲۴،۵ هزار هزار میلیارد ریال بود که در سه ماه نخست امسال به ۶۰،۸ هزار هزار میلیارد ریال رسید. به‌عبارتی، طی این سه ماه، ارزش بازار سرمایه بیش از ۱۴۸ درصد رشد کرد. (نمودار۳) به سخن دیگر، دلیل اصلی افزایش ارزش بازار (یا شاخص کل) افزایش تقاضا از طریق خرید حقیقی‌ها بود که آن هم به‌دلیل افزایش قدرت خرید ناشی از افزایش نقدینگی رخ داده بود.

نمودار سه - روند سه ماهه ارزش بازار سهام در بورس تهران و فرابورس ایران



	۱۳۹۹-۰۳-۳۱	۱۳۹۹-۰۲-۳۱	۱۳۹۹-۰۱-۳۱	۱۳۹۸-۱۲-۲۹
فرابورس ایران	۱۳,۲۵۳,۹۰۷	۱۰,۴۴۸,۴۳۳	۷,۸۲۹,۲۱۱	۵,۸۳۵,۰۸۰
بورس تهران	۴۷,۵۶۷,۳۸۸	۳۷,۰۰۳,۲۵۸	۲۵,۹۳۰,۱۵۲	۱۸,۷۳۱,۴۶۶
مجموع	۶۰,۸۲۱,۲۹۵	۴۷,۴۵۱,۶۹۱	۳۳,۷۵۹,۳۶۳	۲۴,۵۶۶,۵۴۶

مجموع — بورس تهران — فرابورس ایران

ارزش بازار و حجم نقدینگی

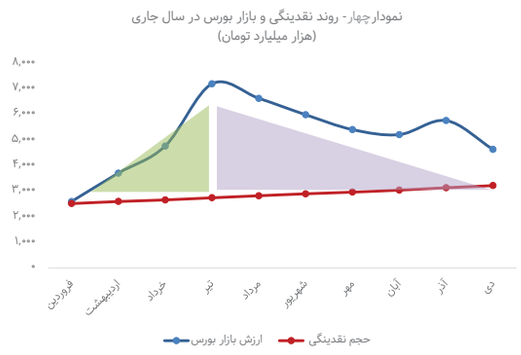
افزایش ارزش بازار تا تیر ماه ادامه داشت و حتی رقم ۷۱ هزار هزار میلیارد ریال را نیز به‌خود دید. اما نکته‌ای حائز اهمیت در این بین، پیشی گرفتن ارزش بازار بورس از کل نقدینگی کشور بود. ذکر این نکته ضروری است که به طور کلی، شاخص‌های اقتصادی به‌طور نسبی در حالت بهینه قرار می‌گیرند.

مثلا برای تعیین حد بهینه انتشار اوراق بدهی، حجم اوراق را نسبت به تولید ناخالص داخلی می‌سنجند. این مقایسه از این رو صورت می‌گیرد که بازپرداخت اوراق تابعی از درآمد ملی (تولید ناخالص داخلی منهای استهلاک) می‌باشد. در واقع، هیچگاه گفته نمی‌شود که یک رقم خاص به‌طور کلی برای حجم یک بازار خوب است، بلکه این نکته مدنظر قرار می‌گیرد که یک شاخص نسبت به شاخص‌های مرتبط با خود در چه جایگاهی قرار دارد. در خصوص بازار بورس نیز، این موضوع از این جهت اهمیت دارد که تحقق واقعی ارزش بازار منوط به وجود پول فیزیکی است. یعنی در صورتی می‌توان رشد بازار را واقعی دانست که مابه‌ازای آن پول نقد وجود داشته باشد. در غیر این صورت هنگامی که بازار به‌هر دلیلی با افت روبه‌رو شود، امکان نقدشوندگی کاهش پیدا می‌کند و قیمت‌ها آنقدر تعدیل می‌شوند تا متناسب با حجم پول موجود -معادل رقم متقاضیان خروج از بازار است- بشود.

مطابق نمودار (۴)، در ابتدای سال جاری ارزش بازار بورس معادل نقدینگی کشور بود اما با رشد جهشی شاخص، تا تیر ماه فاصله محسوسی بین این دو رخ داد. (مثلث قائم الزاویه سمت چپ) با تعدیل و اصلاح شاخص بورس از مرداد ماه به بعد، این فاصله تا حد قابل توجهی کاهش یافت، چرا که از طرف دیگر روند نقدینگی نیز افزایشی بود. (مثلث قائم الزاویه سمت راست)

به بیان دیگر، نسبت ارزش بازار به نقدینگی که ابتدای سال معادل یک (۱۰۰ درصد) بوده، تا تیر ماه به ۲۵۰ درصد رسید اما با تغییر روند در این ماه، این نسبت تا پایان دی ماه به ۱۴۸ درصد کاهش یافت.

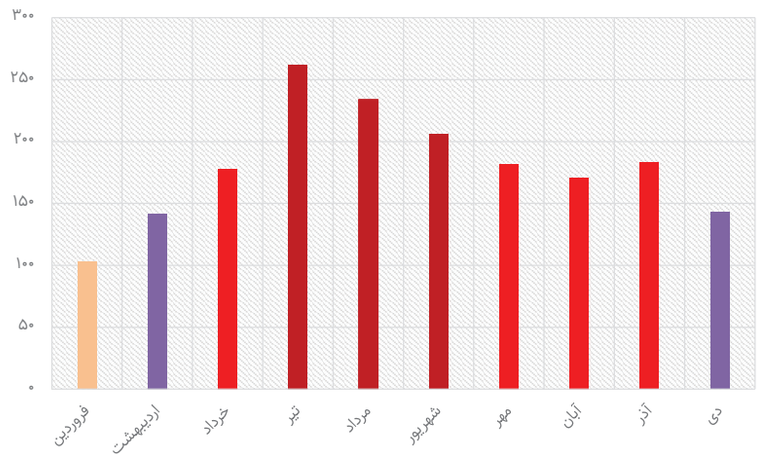
نمودار چهار- روند نقدینگی و بازار بورس در سال جاری
(هزار میلیارد تومان)



(نمودار ۴) البته فراتر رفتن ارزش بازار از حجم نقدینگی الزاما به معنی این نیست که شاخص بورس نیاز به افت دارد، این مسئله نشان می‌دهد در صورتی که شوک یا تکانه‌ای به بازار وارد شود، شکنندگی بازار بیشتر می‌شود. چه اینکه شروع ریزش‌های بورس در مرداد ماه نیز از کشمکش‌هایی که دو وزارتخانه نفت و اقتصاد بر عرضه پالایش یکم داشتند آغاز شد اما ادامه ریزش با وجود تمام تلاش‌های بعدی، متوقف نشد. در واقع، بازار در چنین حالتی منتظر یک خبر منفی بود تا به روند منطقی خود بازگردد. بالاتر نیز توضیح داده شد که در چنین شرایطی بازار آنقدر خود را تعدیل می‌کند تا امکان خروج و نقدشوندگی برای سهامدار فراهم شود. یعنی قیمت‌ها آنقدر پایین می‌آید که فروشندگان می‌توانند از بازار خارج شوند. این مسئله را در روند خروج پول از بازار سرمایه طی شهریور تا دی ۱۳۹۹ به‌طور روشنی ملاحظه می‌کنیم. در بازه مذکور بیش از ۳۵ هزار میلیارد تومان پول حقیقی از بازار خارج شده است. در این بازه زمانی بیشترین خروج پول از بازار مربوط به دی ماه بوده که حدود ۳۳ درصد خروج پول را ثبت کرده است. در بین روزهایی که خروج پول وجود داشته هم، رکورد بیشترین خروج مربوط به یکم آذر ماه، با رقم ۷ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان بوده است.

در این زمینه، همانند ماجرای رشد شاخص، فشار عرضه موجب کاهش قیمت‌ها یا ارزش بازار شد. به‌طوری‌که فروشندگان برای خروج پول‌هایشان زمینه‌ساز کاهش هرچه بیشتر قیمت شدند تا امکان نقدشوندگی سهامشان فراهم شود. برهمین اساس، چنانچه در نمودار ۷ نیز مشاهده می‌کنیم، با شروع ریزش بورس از مرداد ۹۹، به‌طور مداوم ارزش بازار کاهش یافته و بجز آذر ماه، این روند قطع نشده است. براساس این بررسی، نسبت ارزش بازار به نقدینگی که ابتدای سال معادل یک بود، در تیر ماه از ۲،۵ هم عبور می‌کند. به‌عبارتی، در ۴ ماه یک رشد انفجاری را تجربه می‌کند اما از مرداد ماه که روند نزولی شاخص بورس و بالتبع ارزش بازار آغاز می‌شود، این نسبت بعد از ۶ ماه (ابتدای مرداد تا آخر دی) از ۲،۵ به کمتر از ۱،۵ می‌رسد. یعنی تعدیل ارزش بازار با سرعت کمتری نسبت به رشدی که تجربه کرده، رخ داده است. این مسئله نشان می‌دهد که نظام بازار صعود هیجانی را اصلاح می‌کند، هرچند با تاخیر زمانی.

نمودار پنج - نسبت ارزش بازار بورس به حجم نقدینگی در سال ۱۳۹۹ (درصد)



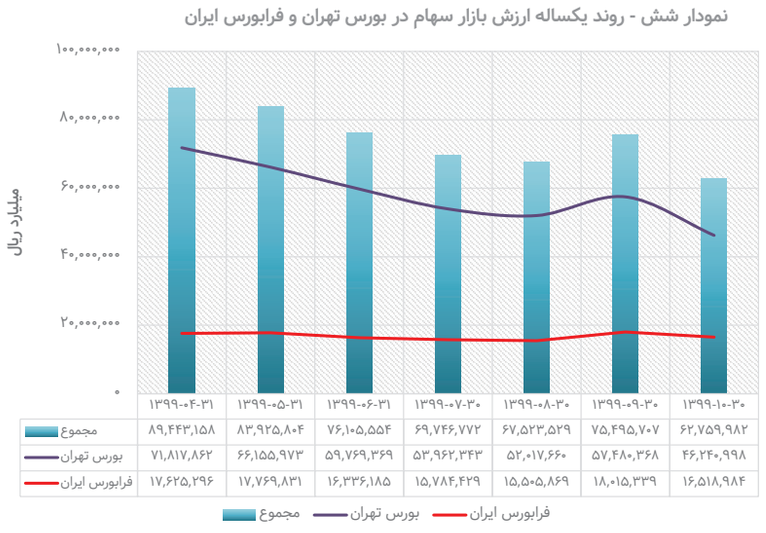
*نقدینگی دی ماه براساس میانگین رشد سال جاری برآورد شده است.

ترکیب رنگ‌ها: رنگ خردلی: ۱۰۰ درصد / رنگ بنفش: بین ۱۰۰ تا ۱۵۰ درصد / رنگ قرمز: بین ۱۵۰ تا ۲۰۰ درصد
رنگ زرشکی: بالای ۲۰۰ درصد

در اینجا ذکر این نکته نیز ضروری است که وقتی فاصله ارزش بازار از نقدینگی بیشتر می‌شود، لزوما نباید ارزش بازار افت کند، یا به‌عبارت دیگر، نباید تمام این فاصله با افت بازار ارزش بازار سرمایه جبران شود، چراکه افزایش نقدینگی نیز موجب کاهش این نسبت می‌شود. در واقع، وقتی ارزش دارایی‌ها افزایش پیدا می‌کند، اما به‌ازای آن نقدینگی کافی وجود ندارد دو حالت پیش می‌آید: یکی اینکه ارزش دارایی‌ها مجددا کاهش پیدا می‌کند و دیگر اینکه حجم پول برای حفظ ارزش دارایی‌ها افزایش می‌یابد. بنابراین هر دو مورد (افزایش نقدینگی و کاهش ارزش بازار سرمایه) در این نسبت، یک کاربرد را دارند؛ پس متناسب شدن این نسبت می‌تواند از طریق رشد نقدینگی هم حاصل شود. نکته مهمی که در اینجا وجود دارد این است که نقدینگی یک متغیر درونزاست و براساس فشارهای درونی (مانند فشار فعالان اقتصادی برای دریافت تسهیلات) تغییر می‌کند، از همین رو تا وقتی که انتظارات تورمی وجود دارد و متغیرهایی که تاثیر روانی بر قیمت‌ها دارند (مانند نرخ ارز) با نوسان همراه باشند، این فشار همچنان وجود خواهد داشت. از این رو، می‌توان گفت افزایش نقدینگی به‌سادگی متوقف نمی‌شود و سیاست‌گذار پولی هم قدرت کاهش آن‌را ندارد (چون یک متغیر برونزا نیست) بنابراین نقدینگی همچنان به رشد خود ادامه خواهد داد. این مسئله در طول ۱۰ ماهه نخست سال ۹۹ رخ داده و روند افزایشی نقدینگی موجب کاهش این نسبت شده است؛ البته کاهش ارزش بازار سرعت بیشتری نسبت به افزایش نقدینگی داشته که دلیل آن هم وجود رفتارهای هیجانی و فرّار بودن سرمایه در بورس است.

نگاهی به روند تغییر ارزش بازار سرمایه (مجموع بورس و فرابورس) نشان می‌دهد برخلاف بازه فروردین تا تیر ۹۹ (نمودار ۳) که ارزش بازار ۲۵۶ درصد رشد کرد، در بازه تیر تا دی ۹۹ (نمودار ۶) ارزش بازار ۳۰ درصد کاهش یافت. لازم به ذکر است، سهم اصلی در این افزایش و کاهش را بورس (نسبت به فرابورس) ایفا کرده است. (شیب بیشتر صعود و نزول بورس نسبت به فرابورس در نمودارهای ۳ و ۶ بیانگر همین مسئله است) بنابراین، به‌طور کلی می توان گفت کاهش ارزش بازار طی شش ماه مرداد تا دی ۹۹ نوعی تعدیل منطقی بازار بود که در نسبت با نقدینگی معنا می‌یافت. بنابراین هرچند شیب نزول بازار نسبت به شیب صعود آن کمتر بود، اما این نزول به‌خودی خود اجتناب ناپذیر بود (یعنی با کاهش شیب نزول نمی‌شد از ادامه نزول جلوگیری کرد)

نمودار شش - روند یکساله ارزش بازار سهام در بورس تهران و فرابورس ایران



	۱۳۹۹-۰۴-۳۱	۱۳۹۹-۰۵-۳۱	۱۳۹۹-۰۶-۳۱	۱۳۹۹-۰۷-۳۰	۱۳۹۹-۰۸-۳۰	۱۳۹۹-۰۹-۳۰	۱۳۹۹-۱۰-۳۰
مجموع	۸۹,۴۴۳,۱۵۸	۸۳,۹۲۵,۸۰۴	۷۶,۱۰۵,۵۵۴	۶۹,۷۴۶,۷۷۲	۶۷,۵۲۳,۵۲۹	۷۵,۴۹۵,۷۰۷	۶۲,۷۵۹,۹۸۲
بورس تهران	۷۱,۸۱۷,۸۶۲	۶۶,۱۵۵,۹۷۳	۵۹,۷۶۹,۳۶۹	۵۳,۹۶۲,۳۴۳	۵۲,۰۱۷,۶۶۰	۵۷,۴۸۰,۳۶۸	۴۶,۲۴۰,۹۹۸
فرابورس ایران	۱۷,۶۲۵,۲۹۶	۱۷,۷۶۹,۸۳۱	۱۶,۳۳۶,۱۸۵	۱۵,۷۸۴,۴۲۹	۱۵,۵۰۵,۸۶۹	۱۸,۰۱۵,۳۳۹	۱۶,۵۱۸,۹۸۴

مجموع — بورس تهران — فرابورس ایران

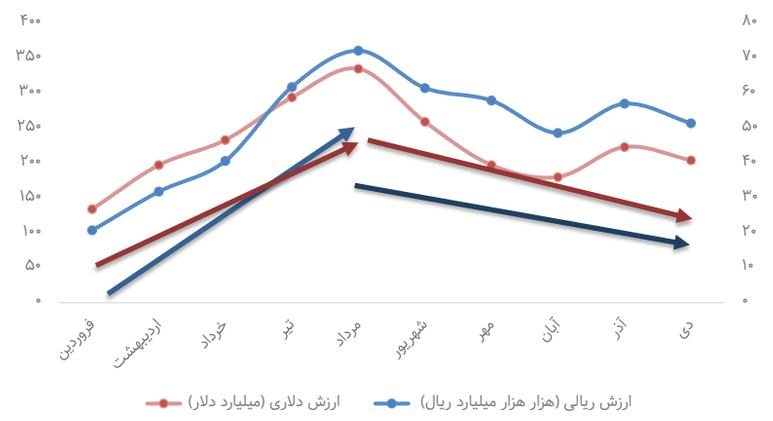
کاهش نسبت ارزش بازار به نقدینگی هرچند به دلیل کاهش ارزش بازار رخ داد، اما همان‌طور که اشاره شد، رشد نقدینگی نیز دلیل دیگر کاهش این نسبت بود. در واقع، می‌توان افزایش ارزش بازار را بدون کاهش در نسبت معینی با نقدینگی حفظ کرد، بدین صورت که فروشندگان با دید بلندمدت سهام خود را نگهدارند تا به‌دلیل فشار عرضه، ارزش بازار ریزش نکند؛ در آن صورت نقدینگی با تعریف گسترده افزایش پیدا می‌کند و به ارزش بازار نزدیک می‌شود. در تعریف گسترده، M۳ علاوه بر M۲ (پول و سپرده‌های بلندمدت) شامل سپرده‌های مدت‌دار نزد همه موسسات به شکل گواهینامه‌های سپرده مدت‌دار نیز می‌شود. این گواهینامه‌ها مثل اوراق بهادار دولتی در بازارهای مالی فروخته می‌شود و سپرده‌گذار می‌تواند حتی پیش از سررسید آن‌را نقد کند.

در روش L یا M۴ که وسیع‌ترین روش تعریف پول است، اوراق تجاری و اوراق خزانه کوتاه‌مدت نیز به M۳ اضافه می‌شود. در واقع، در وسیع‌ترین روش تعریف پول هر آن‌چیزی که خیلی سریع و با هزینه‌ای اندک به M۱ (پول نقد) تبدیل می‌شود، جزو حجم پول و بالتبع (جزو نقدینگی) محسوب می شود. بنابراین ارزش بازار سرمایه به‌لحاظ نقدپذیری بالا و افزایش قدرت خرید، می‌تواند موجب افزایش نقدینگی شود. این افزایش نقدینگی فارغ از کاهش ارزش بازار موجب پایین آمدن نسبت ارزش بازار به نقدینگی می‌شود. البته هرچند این روش (کاهش فاصله ارزش بازار و حجم نقدینگی) به‌لحاظ تئوریک امکان‌پذیر است، اما معمولا در بازارها رفتارهایی هیجانی وجود دارد که مانع از دید بلندمدت می‌شود. ضمن اینکه در صورت تحقق این مسئله، احتمال بروز تورم نیز (به‌دلیل افزایش حقیقی قدرت خرید سهامداران) قوت می‌گیرد. در اینجا چند نکته مهم وجود دارد؛ نخست اینکه در حال حاضر این نسبت به زیر ۱۵۰ درصد رسیده و در شرایطی نیست که وضعیت نگران کننده‌ای برای آن متصور باشیم، یعنی شرایط کنونی بیانگر ترس از ریزش‌های جدید در بازار سرمایه نیست؛ حتی از جهاتی می‌توان گفت برای اصلاح همین میزان شکافی که بین نقدینگی و ارزش بازار وجود دارد، نیاز چندانی به ریزش مجدد بازار وجود ندارد؛ چراکه در کنار کاهش محسوس ارزش بازار از مرداد تا دی، روند نقدینگی افزایشی بوده و این فاصله توسط افزایش حجم نقدینگی قابل جبران می‌باشد؛ به‌عبارتی در حال حاضر این فاصله آنقدر زیاد نیست که لازم باشد ارزش بازار افت محسوسی بکند، چنین فاصله ای می‌تواند براثر رشد نقدینگی تا حدودی جبران شود. دومین نکته نیز این است که بازار سرمایه زمانی که نسبت ارزش بازار به نقدینگی به ۲۵۰ درصد رسید با اصلاح مواجه شد، اگر رشد ناگهانی ابتدای سال ۹۹ ادامه پیدا می‌کرد یا اصلاح‌های پاییز و زمستان رخ نمی‌داد، احتمالا با شروع ریزش‌ها شاهد افت خیلی بیشتر ارزش بازار بودیم؛ بنابراین توقف این حباب در سطح ۲۵۰ درصد (یعنی فراتر نرفتن از این رقم) به‌خودی‌خود نکته مثبتی محسوب می‌شود. به‌عبارتی، تخلیه شدن فشار تقاضا تا تیر ماه موجب این شد که بیش از آنچه رخ داد، اصلاحی صورت نگیرد. طبعا اگر این نسبت به جای ۲۵۰ درصد، به ۳۵۰ درصد یا ۴۵۰ درصد یا... می‌رسید، با وضعیت پیچیده‌تری به‌لحاظ ریزش ارزش بازار مواجه می‌شدیم.

ارزش تورم‌زدایی شده بازار

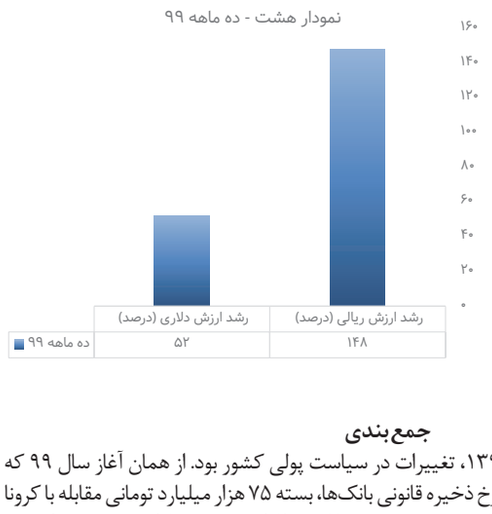
با توجه به اینکه تورم در ساختار اقتصادی ایران ریشه‌دار است، رشد ارزش دارایی‌ها مسئله‌ای عادی به‌نظر می‌رسد. رشد تورم تاثیر خود را بر بازارهایی نظیر مسکن، ارز، سکه و... می‌گذارد و موجب افزایش ارزش اسمی آن‌ها می‌شود. از همین رو، برای بررسی بهتر اینکه رشد واقعی بورس چقدر بوده، می‌توانیم ارزش دلاری بازار را نگاه کنیم. (چون نرخ دلار در سال ۱۳۹۹ با تورم انباشته شده در سال‌های اخیر تعدیل شده بود) ارزش دلاری بازار سرمایه در ابتدای سال ۹۹ برابر ۱۳۴ میلیارد دلار بود که در مرداد ماه به ۳۳۵ میلیارد دلار رسید. اما با کاهش شاخص کل، ارزش دلاری بازار تا ۲۰۴ میلیارد دلار نیز در دی ماه کاهش یافت. یعنی در بازه صعودی بازار سرمایه، ارزش دلاری بازار ۱۵۰ درصد صعود کرد و در بازه نزولی نیز ۴۰ درصد کاهش یافت. این در حالی است که ارزش ریالی که حدود ۲۵۰۰ هزار میلیارد تومان بود به حدود ۸۹۰۰ هزار میلیارد تومان افزایش یافت؛ یعنی در بازه صعودی بیش از ۲۵۶ درصد رشد کرد و در بازه نزولی نیز حدود ۳۰ درصد کاهش یافت. براساس نمودار ۷ نیز ملاحظه می‌شود که شیب صعود ارزش دلاری بازار کمتر از شیب صعود ارزش ریالی بازار سرمایه است. همچنین شیب نزول ارزش دلاری بازار بیشتر از شیب نزول شیب نزول ارزش ریالی بازار سرمایه می‌باشد. این تفاوت شیب نشان دهنده نقش تورم در افزایش ارزش بازار سرمایه می‌باشد.

نمودار هفت



به‌طور خالص، رشد ارزش دلاری بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹ (فروردین تا دی) ۵۲ درصد بوده است اما خالص رشد ارزش ریالی بازار سرمایه نزدیک به ۱۵۰ درصد بوده است. منظور از رشد خالص، رشد منهای نزول می‌باشد، یا به‌عبارت دیگر، مقایسه ابتدای و انتهای بازه زمانی مدنظر قرار گرفته است. (نمودار ۸) این نمودار نیز به‌خوبی تاثیر افزایش تورم را در رشد بازار نشان می‌دهد. چه اینکه رشد خالص ارزش ریالی بازار نزدیک به ۳ برابر رشد خالص ارزش دلاری بازار می‌باشد. البته قیمت دلار طی سال ۱۳۹۹ نیز نوسانات خاص خود را داشت. بنابراین برای سال ۱۳۹۹ معیار خوبی برای تورم‌زدایی از رشد شاخص بورس به‌شمار می‌آید.

نمودار هشت - ده ماهه ۹۹



جمع‌بندی

مهم‌ترین اتفاق اقتصادی سال ۱۳۹۹، تغییرات در سیاست پولی کشور بود. از همان آغاز سال ۹۹ که بانک مرکزی تصمیم گرفت با کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها، بسته ۷۵ هزار میلیارد تومانی مقابله با کرونا را تأمین مالی کند، پیامدهایی نظیر کاهش نرخ سود بین بانکی و افزایش ضریب فزاینده (سرعت گردش پول) در نظام بانکی کشور ظاهر شد. بنابر آمارهای رسمی طی ۳ ماه نخست سال ۹۹ حدود ۱۰ درصد از سود بین بانکی کاسته شد و حدود ۹ درصد به پایه پولی اضافه گردید. به‌عبارتی، کاهش نرخ سود بین بانکی منجر به افزایش پایه پولی شد و افزایش ضریب فزاینده نیز موجب افزایش بیشتر نقدینگی از طریق رشد پایه پولی شد. در واقع، علاوه بر اینکه پایه پولی افزایش یافت، به‌دلیل رشد ضریب فزاینده سهم پایه پولی در افزایش نقدینگی بیشتر شد. این مسئله نیز دو پیامد داشت، نخست اینکه مطابق پیش‌بینی‌ها افزایش پایه پولی منجر به رشد تورم شد و دوم اینکه خلق پول صورت گرفته به‌دلایلی نظیر تعطیلی کسب‌وکارها به‌خاطر شیوع کرونا و... روانه بازار سرمایه شد. ورود حجم قابل توجهی از منابع مالی مردم به بورس منجر به افزایش شدید تقاضا شد و همراه با تاثیر تورم بر ارزش دارایی‌ها (همان اختلاف ارزش ریالی و ارزش دلاری بازار سرمایه) شاخص کل بورس را رشد داد. با این حال، عبور رشد ارزش بازار از حجم کل نقدینگی، که نشان دهنده کاهش قدرت نقدشوندگی است، رشد بازار را شکننده کرد. در واقع، بازار سرمایه بگونه‌ای رشد کرده بود که در صورت فروش بخشی از سهامداران، توان خرید حتی از سوی حقوقی‌ها نیز وجود نداشت. یعنی نقدینگی موجود کفاف خروج سرمایه از بازار بورس را نمی‌داد. از همین رو، بازار منتظر یک علامت برای اصلاح روند خود بود. البته این اصلاح از طرف رشد نقدینگی نیز امکان‌پذیر بود. چه اینکه با توجه به درونزایی نقدینگی، رشد نقدینگی خارج از کنترل سیاست گذار بوده و روند روبه رشد آن با سیاست‌های دستوری، قطع نمی‌شود. بنابراین افزایش نقدینگی همانند کاهش ارزش بازار قادر به کاهش نسبت ارزش بازار سرمایه به نقدینگی می‌باشد. با این حال، حالت گریزپای سرمایه و بروز رفتارهای هیجانی، معمولا مانع از نگاه بلندمدت می‌شود. از این رو، این نسبت بیشتر به‌واسطه کاهش ارزش بازار، کاهش پیدا کرد. اما در حال حاضر که نسبت ارزش بازار سرمایه به نقدینگی از ۲۵۰ درصد در تیر ماه به کمتر از ۱۵۰ درصد دی ماه کاهش یافته و در کنار آن رشد نقدینگی ادامه داشته است، می‌توان گفت احتمال بروز ریزش جدید در بازار سرمایه بعید به‌نظر می‌رسد و تقریبا نیازی هم به‌این ریزش وجود ندارد. چون در حال حاضر فاصله ارزش بازار و نقدینگی به‌حدی نیست که با رشد نقدینگی جبران نشود. در مجموع می‌توان گفت در زمان فعلی بار کاهش این نسبت بیش از کاهش ارزش بازار به افزایش نقدینگی منتقل شده تا این نسبت به حد متعادلی برسد. در حقیقت آنچه اهمیت دارد حفظ تعادل در بازار است.

تهیه شده در شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد

رشد ۳۰ درصدی سود خالص تأمین سرمایه ملت محقق شد

تداوم افزایش سرمایه «تملت»

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت اوایل هفته گذشته با حضور ۸۳ درصد از سهامداران در محل شرکت برگزار شد.

اهم خدمات

روح الله حسینی مقدم، مدیرعامل تأمین سرمایه ملت با قرائت گزارش عملکرد شرکت به سوالات اکثر سهامداران پاسخ داد و در خصوص فعالیت‌ها و خدمات تأمین سرمایه بانک ملت در سال ۹۹ گفت: در این خصوص می توان به ارائه خدمات تعهد پذیره نویسی و تأمین مالی، تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی، تعهد پذیره نویسی سهام، خدمات مشاوره مالی (مشاوره عرضه اوراق بهادار، خدمات پذیرش اوراق بهادار، خدمات ارزشگذاری)، خدمات مدیریت دارایی (مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت، صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت، صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت، صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت)، تحلیل اوراق بهادار، خدمات بازارگردانی، سرمایه‌گذاری جایگزین ، سرمایه‌گذاری کالایی، فعالیت در حوزه طلا ،توسعه کسب و کار (حوزه کسب و کار و بازاریابی و روابط عمومی) اشاره داشت .

مدیرعامل تأمین سرمایه ملت افزود: از جمله ماموریت های شرکت ارائه راهکارهای جامع تأمین مالی، ارائه یکپارچه و اثربخش خدمات مدیریت دارایی، ارائه راهکارهای خلاق و نوآورانه جهت پاسخگویی به تمامی نیازهای مشتری در حوزه مالی خواهد بود.

تمرکز بر نقد شوندگی سهم

حسینی مقدم بیان داشت : سود خالص شرکت در سال ۹۹ به ۵۳۱ میلیارد تومان رسید که نسبت به سال گذشته رشدی ۳۰ درصدی را تجربه کرده است.

همچنین استراتژی و سیاست شرکت پیش از هر چیز حمایت از سهامداران است که در اولویت شرکت قرار داشته و سعی بر این شده امکان نقدشوندگی سهم را حفظ و فراهم کنیم .

تقسیم ۴۰۰ ریال سود نقدی

وی درخبری خوش به سهامداران تصریح کرد : افزایش سرمایه مجدد" تملت" مصوب شده و در راه است. البته این افزایش سرمایه ۴۰ تا ۴۴ درصد از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده خواهد بود. بر اساس این گزارش، صورت‌های مالی تأمین سرمایه ملت برای سال منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ و گزارش فعالیت هیأت مدیره مورد بررسی و تصویب مجمع قرارگرفت .همچنین تصویب تقسیم ۴۰۰ ریال سود نقدی نیز به ازای هر سهم"تملت " بین سهامداران تصویب شد .

ایام پر رونق در انتظار سهامداران «کچاد»

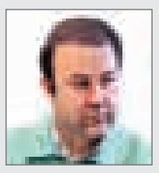
هفته‌نامه بورس: در برنامه های چادرملو افزایش سرمایه وجود دارد و پیش بینی می‌شود حتما تا پایان سال جاری محقق شود.

ناصر تقی‌زاده، مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی چادرملو گفت : موافقت اصولی برای ۵ طرح صادر شده، اسناد مناقصه گندله سازی، ذوب سرمد، دی ۱۹ و فروسیلیکم منگنز منتشر شده است. همچنین در حال ثبت شرکت‌ها هستیم، البته احداث دو واحد تولید ورق، یک مگا مودول آهن اسفنجی، نیروگاه سیکل ترکیبی و دو نیروگاه خورشیدی در دست داریم.

تقی زاده با اشاره به اینکه تاکید چادرملو بر اکتشاف است که با خرید تجهیزات جدید بیشتر زمان خود را صرف آن می‌کنیم ، تاکید کرد : با افزایش میزان تولید و توسعه در چادرملو تلاش می‌کنیم از سهم و منافع سهامداران حمایت کنیم .

مدیر عامل چادر ملو در خصوص چالش‌های معدن و صنایع معدنی اظهار داشت : از جمله چالش‌های موجود در صنعت بوروکراسی اداری و مداخلات بی جا است. از دیگر مشکلات موجود بحث‌های مدیریتی است که اگر اجازه دهند روند قیمت‌گذاری روال طبیعی خود را طی کند فعالیت مجموعه‌ها خیلی راحت تر و بهتر انجام می‌شود. وی در خصوص امکان عرضه کل زنجیره فولاد در بورس کالا گفت : امکان عرضه کل زنجیره فولاد در بورس کالا وجود دارد و حتی به نظر بنده باید انجام این موضوع تسریع شود تا در بستر شفاف بورس کالا قیمت‌گذاری صورت گیرد و در نهایت حرکت مذکور به روند تصحیح مدیریت کمک شایانی خواهد کرد .

فولاد هرمزگان همچنان در مسیر رکورد زنی



هفته‌نامه بورس: در اردیبهشت ماه یک رکورد ماهانه تولید آهن اسفنجی توسط مدول به میزان ۸۳،۰۸۲ تن به دست آمد که رکورد قبلی آن به میزان ۸۱،۰۴۰ تن در فروردین ماه بود.

عطاالله معروفخانی، مدیرعامل فولاد هرمزگان با اعلام ثبت رکورد ماهانه در واحد احیا مستقیم گفت: رکورد مهم اردیبهشت ماه نیز تولید ماهانه آهن اسفنجی توسط هر دو مدول به میزان ۱۶۳،۵۲۳ تن است. البته رکورد قبلی نیز به میزان ۱۶۱،۶۲۰ تن در فروردین ماه کسب شده بود.معروفخانی با اشاره به شعار تولید، مانع زدایی‌ها و پشتیبانی‌ها تصریح کرد: با تشکیل کمیته‌های تحول، موانع تولید در فولاد هرمزگان شناسایی شده است. این موانع را اگر به دو دسته درون سازمانی و برون سازمانی تقسیم کنیم، برای بخش درون سازمانی با ترسیم اقدامات استراتژیک و هدف‌گذاری‌ها، برنامه‌ریزی دقیقی جهت رفع این موانع در دستور کار قرار دارد.

مدیرعامل فولاد هرمزگان افزود: به طور مثال در واحد احیا مستقیم در صدد هستیم با افزایش ریت تولید و کاهش توقفات، تولید آهن اسفنجی را در سال جاری به یک میلیون و ۷۲۰ هزار تن برسانیم که ۷۰ هزار تن بالاتر از ظرفیت اسمی این واحد است. اما برای رفع موانع تولید در بخش برون سازمانی نیاز به پشتیبانی‌های سایر نهادها داریم. همچنین یکی از این موارد در حوزه برق و گاز به عنوان یکی از ارکان اصلی تولید است که در مقاطعی از سال با قطعی و کمبود روبه‌رو هستیم. معروفخانی کمبود برق و گاز را از دلایل اصلی کاهش تولید و خسارت به خطوط تولید و تجهیزات دانست.

اخبار

صعود یا نزول «جم»

تحلیل تکنیکال پتروشیمی جم منتشر شد همچنین با توجه به عبور قیمت سهم از حمایت "باند بولینگر"،شاهد شکست روند سهم بودیم.اگرچه در سناریوی صعودی باید به مقاومت‌های ۳۴.۷۰۰ ، ۳۶.۷۰۰ ، ۳۸.۹۰۰ ، ۴۱.۲۰۰ و ۴۲.۵۰۰ ریال توجه کرد، اما در صورت نزول بیشتر باید به حمایت‌های ۳۲.۱۰۰ ، ۳۰.۵۰۰ ، ۲۹.۲۰۰ ، ۲۷.۸۰۰ و ۲۵.۷۰۰ ریال امیدوار بود. البته در نهایت با توجه به برخورد قیمت با حمایت باند و همچنین با نیم نگاهی به استاکستیک، می‌توان بیان کرد که آغاز صعودی کوتاه مدت از محدوده قیمتی ۳۲.۱۰۰ ریال برای این سهم دور از ذهن نمی باشد. همچنین برای صعود بلند مدت نیاز به روشن شدن وضعیت بازار در بحبوحه توافقات و انتخابات است.

واگذاری سهام در «کزرین»

شرکت زرین معدن آسیا در افشای اطلاعات با اهمیت در کدل خبر از واگذاری سهام داد و اعلام کرد شرکت واگذار شده گسترش صنایع روی ایرانیان، درصد واگذار شده ۸.۸۵ درصد، قیمت واگذاری هر سهم ۶،۱۷۹ ریال، جمع مبلغ معامله ۲۷۸،۶۷۵ میلیون ریال، بهای تمام شده سهام یا حق تقدم واگذار شد. بر این اساس ، در دفاتر شرکت ۶۷،۵۲۵ میلیون ریال و سود و زیان واگذاری پس از کسر مخارج انتقال ۲۰۸،۶۹۸ میلیون ریال به ثبت رسید .

تولد سبدگردان اندیشه صبا

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مجوز فعالیت شرکت سبدگردان اندیشه صبا را صادر کرد.بر اساس این مجوز، مدت اعتبارفعالیت این شرکت از تاریخ صدور یک سال است که پس از انعقاد در چارچوب مقررات قابل تمدید است.پیش از این سبد گردان اندیشه صبا در اسفند ماه سال گذشته با سرمایه ۱۰۰ میلیارد تومان به ثبت رسید.همچنین شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین ۹۹ درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد.

رکورد زنی یکصد میلیونی توسط «همراه»

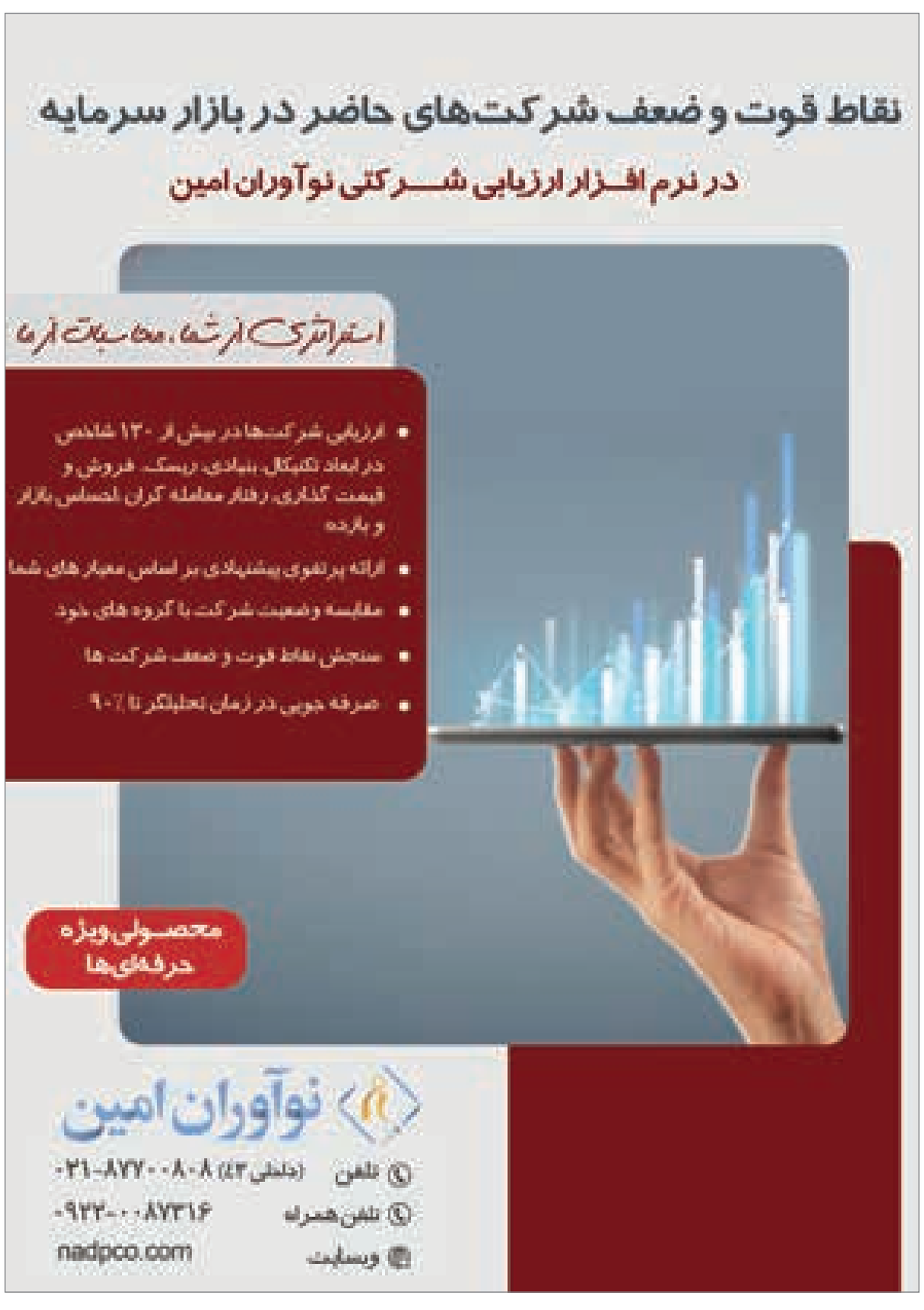
مجمع عمومی عادی سالانه همراه اول با حضور بیش از ۹۰ درصد از سهامداران برگزار و ۲۰۸ تومان سود نقدی به ازای هر سهم تقسیم شد.مهدی اخوان مدیرعامل شرکت همراه اول در گزارش عملکرد شرکت به کسب رتبه نخست شاخص‌های «بهره‌وری کل عوامل» و «بازده فروش» در گروه ارتباطات و مخابرات ، مدیریت بالانس ترافیک برای ارائه بهترین تجربه به مشتری در ایام کرونا، ارائه سامانه «شاد» به دانش‌آموزان با همکاری وزارت آموزش و پرورش ، رسیدن به رکورد یکصد میلیون مشترک در شاخص HLR اشاره داشت و افزود : همچنین در این روند ، فروش ۱۰.۵ میلیون سیم‌کارت در سال ۹۹، افزایش نیم درصدی سهم بازار در سال گذشته و رسیدن به سهم بازار ۵۳.۸ درصدی ، افزایش تعداد مشترکان اینترنت پرسرعت به بیش از ۴۲ میلیون کاربر، رشد ۸۰ درصدی ترافیک دیتا نسبت به سال قبل و رسیدن به رکورد ۳۸۴۱ پتابایت محقق شد.

روند صعودی حاشیه سود «قاسم»

رشد فروش شرکت قاسم در ۵ سال اخیر معادل ۱۵۰ درصد و در مقایسه با سال گذشته حدود ۵۱ درصدبوده که بیانگر رشد قابل توجه در چند سال اخیر است. همچنین حاشیه سود "قاسم "در سال‌های اخیر روند صعودی بوده که حاکی از عملکرد خوب شرکت است. البته P/E شرکت در حال حاضر ۱۲.۹ بوده که پایین‌ترین میزان در چندین سال اخیر بوده و در مقایسه با P/Eگروه کمتر است. همچنین در حالت کلی سود عملیاتی و خالص شرکت در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۵ به ترتیب حدود ۱۵۱۴درصد و ۸۲۹۰درصد رشد داشت. همچنین باتوجه به برنامه توسعه شرکت در سال ۱۴۰۰ مجمع مصوب کرد که ۱۰درصد از سود سال مالی ۱۳۹۹ تقسیم شود و از محل سود انباشته مبلغ حدود ۲۵۰۰ میلیارد ریال صرف تکمیل پروژه‌های جاری شرکت و سرمایه‌گذاری‌های آتی خواهد شد.

تندیس ستاره ملی برای ذوب آهن

در آیین بزرگداشت روز ملی روابط عمومی و هشتمین جشنواره ستارگان روابط عمومی ایران، از روابط عمومی ذوب آهن اصفهان به دلیل درخشش در مجموعه فعالیت‌های ارتباطی با اهدای لوح و تندیس ستاره ملی روابط عمومی تقدیر شد. روابط عمومی ذوب آهن اصفهان با بیش از نیم قرن تجربه، از جمله روابط عمومی‌های پیشگام در عرصه صنعت کشور است که در تمام زمینه‌های رسانه‌ای و فرهنگی، تولید محتوای تخصصی می‌کند.



مدیر عامل تأمین سرمایه نوین تاکید کرد:

«تنوین» همچنان سودآورترین تأمین سرمایه ایران

تحولات قابل توجه در مدیریت صندوق‌های تأمین سرمایه نوین شاهد خواهیم بود

هفته‌نامه بورس: اقتصاد کشـــور در سال ۱۳۹۹ مملـــو از وقایع گوناگون بود. شـــدت یافتن تحریم‌ها، مشـــکلات اقتصادی، کاهش شدید مقدار فروش نفت، کسری بودجه، تورم ۳۶ درصدی، رشد فزاینده نقدینگی و شیوع ویروس کرونا، اداره اقتصاد و سیاســـت‌گذاری آن را سخت کرد. بازار سرمایه نیز از این فراز و نشیب‌ها بی‌نصیب نماند و باوجود رشد ۳۰۵ درصدی در ۵ ماهه ابتدای سال، با ریزش شدید ۴۵ درصدی در ادامه مواجه شد که در مجموع توانست بازده ۱۵۱ درصدی را نصیب سهامداران کند. البته در این روند، افزایش بازدهی بورس با افزایش کدهای ســـهامداری (به حدود ۳۷ میلیون) و افزایش ارزش متوســـط معاملات روزانه (بیش از ۳۱ هزار میلیارد تومان) همراه بود.این مســـائل در حالی مطرح است که در سال گذشته برخی از نهادهای مالی بازار سهام توانستند با مدیریت مشکلات مذکور به فعالیت خـــود ادامه دهند. فرصتی فراهم شـــد تا در گفت‌وگویی با داوود رزاقی، مدیر عامل تأمین سرمایه نوین از برخی دستاوردهای نخستین و بزرگترین تأمین سرمایه ایران آگاه شویم.

■ «تنوین» در سـال گذشـته توانسـت به چـه موفقیت‌هایی دست یابد؟

با وجود آنکه سـال بسـیار سـختی را پشـت سـر گذاشـتیم اما با جدیت، پشـتکار، تعهد و مشـارکت همه فعالان مجموعه توانسـتیم اهـداف مدنظررا تـا حد بسـیاری محقق سـازیم. بـر این اسـاس، تثبیت جایگاه سـودآورترین تأمین سـرمایه کشـور با کسـب سـود خالص شـرکت اصلی بالغ بر ۱۲ هزار میلیـارد ریـال و سـود خالـص گـروه بالغ بـر ۱۳ هـزار میلیارد ریـال، تحقق بازدهـی ۴۸ درصـدی حقـوق صاحبـان سـهام، حفـظ جایـگاه بزرگتریـن تأمیـن سـرمایه ایـران بـا افزایش سـرمایه ۶،۰۰۰ میلیـارد ریالی و رسـیدن بـه۱۵،۰۰۰ میلیـارد ریـال سـرمایه ثبتـی، افزایـش حجـم منابـع تحـت مدیریـت صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری از مبلـغ ۱۲۷ هـزار میلیـارد ریال به ۳۳۷ هـزار میلیـارد ریـال همچنین سررسـید شـدن ۱۸ هزار میلیـارد ریال مبلـغ از اوراق بدهـی منتشـره و پرداخـت بـه موقـع اصـل و فـرع اوراق در سررسـید از مهمتریـن تحولات سـال گذشـته «تنویـن» به شـمار می‌آیند.

■ دلایل عمده افزایش سود «تنوین» چه بود؟

بـا تدابیـری کـه اتخـاذ شـد تأمیـن سـرمایه نویـن توانسـت همچنـان جایگاه سـودآورترین تأمیـن سـرمایه ایـران را کسـب کند. بر این اسـاس افزایـش حجـم تعهـدات شـرکت در خصـوص بازارگردانـی و تعهـد پذیـره نویسـی اوراق و در نتیجـه افزایـش عوایـد و منابع درآمدی تأمین سـرمایه نویـن، بازاریابـی موفـق اوراق منتشـره با نرخ ترجیحی مناسـب و گسـترده شـدن شـبکه مشـتریان، افزایش حجم منابـع صندوق‌های سـرمایه‌گذاری و در نتیجـه افزایـش کارمـزد مدیریت تأمین سـرمایه نویـن از جمله موارد تاثیرگذاربـرای افزایـش سـودآوری «تنویـن» بود.

■ سرمایه «تنوین» در حال حاضر چه وضعیتی دارد؟

سـرمایه شـرکت از ابتـدای تأسـیس تاکنـون از محـل مطالبـات حـال شـده و آورده نقدی سـهامداران و افزایش سـرمایه از محل سـود انباشـته تأمیـن شـده اسـت. همچنیـن از جمـع کل دارایی‌هـای شـرکت در پایـان اسـفند مـاه ۱۳۹۹، ۲۵،۵ درصـد از محل بدهـی و ۷۴،۵ درصد آن از محل حقـوق مالکانـه تأمیـن شـد. اگرچـه سـرمایه ثبت شـده شـرکت در پایان سـال مالـی منتهـی بـه ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ برابـر بـا ۹ هـزار میلیارد ریـال بود، امـا براسـاس مجمـع فـوق العـاده ۱۳۹۹/۸/۱۰ افزایـش سـرمایه از محـل مطالبـات وآورده نقـدی از مبلـغ ۹،۰۰۰ به ۱۵،۰۰۰ میلیـارد ریال مصوب شـد کـه در ۱۴۰۰/۲/۲۵ در مرجـع ثبـت شـرکت‌ها بـه ثبت رسـید.

■ اهـداف مدنظـر بـرای سـال جـاری در چـه زمینه‌هایـی متمرکزاسـت؟

حفـظ جایـگاه برتر تأمیـن سـرمایه نوین در بیـن نهادهای مالـی و تمرکز برکسـب بیشـترین بـازده دارایی‌هـا، انتشـار ۱۰۰ هـزار میلیـارد ریـال اوراق بدهـی جدید، توسـعه کمـی و کیفـی صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری و افزایش منابـع آن بـه ۴۸۰ هـزار میلیـارد ریـال، ارتقـای جایگاه خـود به عنـوان برند برتـر در ارائـه خدمـات مالـی چون ارزشـیابی و ادغـام و تملّک، حفـظ جایگاه خـود بـه عنوان برترین مشـاور ارائه دهنده خدمات مشـاوره عرضـه و پذیرش از نقطـه نظـر کیفیت ودر نهایت اسـتفاده از ابـزار و فناوری‌های نویـن در ارائه خدمـات مالـی و جـذب منابع در بسـتر IT و شـبکه‌های اجتماعـی و مجازی بخشـی از مهمتریـن اولویت‌هـای سـال ۱۴۰۰ خواهد بود.

■ برنامه‌های تأمین مالی سال گذشته چه بود؟

تعهـدات واحـد تأمیـن مالـی شـرکت از روش‌های تأمین مالـی مبتنی بر بدهـی، تأمیـن مالـی مبتنـی برسـرمایه و ادغـام و تملیک انجام می‌شـود. بـر ایـن اسـاس، اگـر چـه تأمیـن سـرمایه نویـن در سـال مالـی منتهی به ۱۳۹۹ / ۱۲ / ۳۰ در مجمـوع بـه میـزان ۸۵ هـزار میلیـارد ریـال تأمیـن مالـی از طریـق انتشـار انـواع اوراق بدهـی برای مشـتریان خود انجـام داد، امـا میـزان تأمیـن مالـی انجـام شـده از طریـق انتشـار انـواع اوراق بدهـی در تأمیـن سـرمایه نویـن از ابتـدای تاسـیس تاکنـون بـه حجـم ۱۷۹ هزار میلیـارد ریـال برآورد می‌شـود.

■ اوراق بدهی سررسـید شـده، بازارگردانـی و ارائه خدمات مشـاوره افزایش سـرمایه شـرکت‌ها چه شـرایطی داشتند؟

در سـال مالـی منتهـی بـه ۱۳۹۹ / ۱۲ / ۳۰، بالـغ بر ۱۸ هـزار میلیارد ریـال از اوراق بدهـی تحـت تعهـد تأمیـن سـرمایه نویـن، بـدون تاخیـر و نکـول سررسـید شـد. همچنیـن مجمـوع اوراق تحـت بازارگردانـی تأمین سـرمایه نویـن در تاریـخ مذکـور بالـغ بـر۶۹ هـزار میلیـارد ریـال بـود. همچنیـن از جملـه خدمـات قابـل ارائـه در حـوزه تأمیـن مالـی مبتنی بر سـرمایه در شـرکت تأمیـن سـرمایه نویـن، ارائه خدمـات مشـاوره افزایش سـرمایه بـه شـرکت‌های سـهامی خـاص و عـام اسـت. براین اسـاس حجم افزایـش سـرمایه‌های انجام شـده با مشـاورۀ تأمین سـرمایه نوین در سـال مالـی مذکـور بالـغ بـر ۷۴ هـزار میلیـارد ریال بـرآورد می‌شـود.

■ درخصـوص تعهد پذیره‌نویسـی وارزشـیابی سـهام، تبدیل شـرکت سـهامی خاص به سـهامی عـام و پذیرش شـرکت‌ها چه عملکردی داشـتید؟

تأمیـن سـرمایه نویـن در سـال مالـی منتهـی بـه پایـان اسـفند ۹۹ تعهدپذیـره نویسـی سـهام شـرکت‌های سـهامی عـام را بـه حجـم ۲۹ هـزار میلیـارد ریـال در عرضه‌هـای اولیـه سـهام و یـا افزایـش سـرمایه‌ها برعهـده داشـت. البتـه حجم تعهـدات پذیرفته شـده در این بخش توسـط تأمیـن سـرمایه نویـن از ابتدای تاسـیس تاکنـون بالغ بر ۴۲ هـزار میلیارد ریـال اسـت.اگرچه در سـال مالـی مذکـور، تبدیل یک شـرکت از سـهامی خـاص بـه عـام انجـام گرفـت، امـا تجربـه ارائـه خدمـات مشـاورۀ تبدیـل و تاسـیس ۱۱ شـرکت سـهامی عـام در سـوابق تجربی «تنویـن» از ابتـدای تاسـیس تاکنـون وجود دارد. تأمیـن سـرمایۀ نویـن جهـت تسـهیل ورود شـرکت‌ها در بازار سـهام، فراهم سـازی زمینـه اخـذ مجـوز پذیـرش ۲۳ شـرکت از بـورس اوراق بهـادار تهـران وفرابـورس ایـران را، انجـام داده اسـت. همچنیـن در سـال مالـی یـاد شـده، ارزشـیابی سـهام ۳۷ شـرکت توسـط «تنویـن» با اهـداف متفاوتی نظیـر عرضـه اولیـه در بـازار سـرمایه و انجام معامـلات عمـده و غیـره انجـام شـد. البتـه در ایـن خصـوص هـم تأمیـن سـرمایه نوین تجربـه ارزشـیابی بیـش از ۱۳۰ شـرکت را در کارنامـه سـوابق خـود دارد.

■ عملکـرد و روش‌هـای جـذب سـرمایه صندوق‌هـای تحـت مدیریـت چگونه اسـت؟

حجـم منابـع در صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری تحـت مدیریـت شـرکت در سـال ۹۹، نسـبت به سـال قبل با رشـد بیش از ۲،۷ برابری همراه بود. درصد رشـد حجـم منابـع صندوق‌هـا نیز، بـدون صندوق پالایشـی یکم حـدود ۱،۸ برابـر نسـبت بـه سـال گذشـته بـر آورد می‌شـود. در مجمـوع ارزش دارایـی کل صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری در حـال فعالیت «تنوین» رشـد ۹۲درصدی نسـبت بـه سـال ۱۳۹۸ داشـته انـد. همچنیـن سـهم بـازار شـرکت از ۶/۵ درصـد بـه ۹ درصـد افزایـش یافتـه اسـت. البتـه رو ش‌هـای سـرمایه‌گذاری در صندوق‌هـای تحـت مدیریـت از مواردی نظیر سـامانه جامـع صندوق‌های سـرمایه‌گذاری تأمیـن سـرمایه نویـن www.nibmarket.com، مراجعـه حضـوری بـه مدیر ثبت صندوق (شـعب کارگزاری تأمین سـرمایه نوین) و در نهایـت بـا نصب اپلیکیشـن موبایلـی همـراه نوین انجام می‌شـود.

■ عملکـرد صنـدوق سـرمایه‌گذاری بازارگردانی نوین پیشـرو را، چگونـه ارزیابـی می‌کنید؟

اگرچـه صنـدوق سـرمایه‌گذاری اختصاصـی بازارگردانـی نوین پیشـرو در تیرمـاه ۱۳۹۳ نـزد سـازمان بـورس و اوراق بهادار ثبت شـد، امـا ارزش خالص دارایـی صنـدوق در پایان سـال ۹۸ مبلـغ ۱،۹۲۱ میلیارد ریال بودکه با رشـد قابـل توجهـی بـه عـدد ۹،۹۰۵ میلیارد ریال در پایان سـال ۹۹ رسـید.

■ در مدیریت سرمایه‌گذاری چه دستاوردهایی داشته اید؟

اگرچـه در ایـن رونـد رشـد بیـش از ۲،۷ برابـری حجـم منابـع تحـت مدیریـت در صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری، همـراه رشـد بیـش از ۱،۷۳ برابـری کارمـزد مدیریـت صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری محقـق شـد امـا می‌تـوان بـه مـواردی نظیـر دریافـت مجوزهـای افزایـش سـقف صنـدوق مشـترک آتیـه نویـن از ۱۰۰ میلیون واحـد به ۱۶۰ میلیـون واحد، افزایش سـقف صنـدوق مشـترک یکـم ایرانیـان از ۴۰ میلیـون واحـد بـه ۱۰۰ میلیـون واحـد، افزایـش سـقف صنـدوق مشـترک فـراز اندیش نویـن از ۵ میلیـون واحـد به ۲۵ میلیـون واحد، افزایش سـقف صندوق نهال سـرمایه ایرانیـان از ۳ میلیـون واحـد بـه ۱۳ میلیـون واحد، افزایش سـقف صندوق ارمغـان ایرانیـان از ۱۰۰ میلیـون واحـد بـه یـک میلیـارد واحـد و افزایش سـقف صنـدوق نویـن پیشـرو از ۲ میلیـون واحـد بـه ۵۰ میلیـون واحـد اشـاره داشـت.همچنین تأسـیس و پذیـره نویسـی صندوق سـرمایه‌گذاری پالایشـی یکـم (قابـل معاملـه و بـا مدیریـت غیرفعـال)، تجزیـه واحدهای سـرمایه‌گذاری صندوق‌هـای میعـاد ایرانیـان و نویـن پایـدار (تبدیـل هـر واحـد بـه ۱۰۰واحـد سـرمایه‌گذاری جدیـد)، پذیـرش مدیریـت صنـدوق مشـترک نوین پایدار، ایجاد بسـتری جدید انجام صـدور و ابطال واحدهای سـرمایه‌گذاری از طریـق اپلیکیشـن موبایلـی همراه نوین، توسـعه سـامانه nibmarket.com و اتصـال بـه سـامانه سـجام، اجـرای پـروژه فانـدرج در صنـدوق سـرمایه‌گذاری مشـترک میعـاد ایرانیـان، افـزودن ۶ نمـاد بـه نمادهـای موضـوع بازارگردانـی صندوق نوین پیشـرو، تمدیـد دوره فعالیت صندوق‌هـای یکـم ایرانیـان و فـراز اندیـش نویـن به مـدت ۳ سـال دیگرو در نهایـت راه انـدازی مرکـز تمـاس بـرای پشـتیبانی و پاسـخگویی بـه سـرمایه‌گذاران صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری تحـت مدیریـت محقـق شـد.

■ بـرای تداوم و تسـریع در تحقـق اهداف مدنظـر مدیریت صندوق‌هـا چـه برنامه‌هایـی مدنظـر دارید؟

بـا توجه به شـرایط کنونـی بازار، تمرکز بـر افزایش مدیریـت صندوق‌ها در اولویـت بـوده و بـر ایـن اسـاس انجام مـواردی نظیر تـلاش در جهـت افزایش حجـم منابـع تحـت مدیریـت بـه ۴۵۰ هـزار میلیـارد ریـال، اجرایـی شـدن امـکان صـدور و ابطـال از طریق سـوپر اپلیکیشـن اسـنپ و اخذ مجـوز مکنا، توسـعه سـامانه nibmarket.com، تأسـیس صنـدوق سـرمایه‌گذاری در اوراق بهـادار مبتنـی بر گواهی سـپرده کالایی (طـلا، زعفران، پسـته و غیره)، توسـعه سـامانه‌های اینترنتـی جدید برای صـدور و ابطـال صندوق‌های تحت مدیریـت نظیـر سـان، تأسـیس (یا تبدیـل) صندوق سـرمایه‌گذاری بـا درآمد ثابـت ETF بـدون تقسـیم سـود بـه منظـور متنـوع سـازی سـبد محصولات شـرکت، توسـعه فعالیت‌هـای اداره سـبدگردانی و تحلیـل و جـذب ۱۰ هـزار میلیـارد ریـال منابـع، افزایـش توسـعه همکاری با شـعب بانک‌هـای منتخب در چارچـوب قوانیـن و مقـررات و در نهایـت پیاده سـازی معاملات الگوریتم جهـت مدیریت بهینـه منابع تحت مدیریـت از جمله برنامه‌هـای راهبردی به شـمار می‌آید.

■ بـا توجـه به نقـش ویـژه واحد بازاریابی و توسـعه کسـب و کار در تحقـق اهـداف تنویـن، ایـن مجموعـه در سـال گذشـته چـه عملکردی داشـته اسـت؟

سـال ۱۳۹۹ بـرای تمامی فعـالان اقتصادی و به‌خصوص شـرکت‌های فعال در بـازار سـرمایه سـالی تـوأم بـا فـراز و نشـیب‌های بسـیار بـود کـه منجر به اتخـاذ اسـتراتژی‌های متفاوتـی در فضای رقابتی موجود شـد که هـدف آن در مرحلـه اول ارتقـای برنـد «گروه تأمین سـرمایه نوین» و در مرحلـه دوم علاوه بـر حفـظ مشـتریان فعلـی، ارتقای سـهم بـازار از طریـق نفوذ بـه بخش‌های دیگـر بـازار بـا اسـتفاده از ابزارها و محصـولات جدید بود.

■ اهـداف کلان واحـد بازاریابی و توسـعه کسـب و کارگروه تأمیـن سـرمایه نوین درسـال جاری چـه مواردی هسـتند؟

بـا توجـه به نقش راهبردی این بخش در توسـعه اهـداف تنوین، تمرکز بـر سـامانه NIBmarket به عنـوان ابزار اختصاصی ضـروری صندوق‌های سـرمایه‌گذاری، مشـارکت بـا سـوپراپ‌های مطـرح بـازار در جهت بهینه‌سـازی شـکلی و محتوایـی بـا هـدف جـذب بیشـتر منابع بـرای صندوق‌هـا و معرفـی بهتـر و کامل‌تر مجموعـه و ارائـه خدمـات بـه مشـتریان دربخش‌هـای مختلـف، توسـعه و نهادینـه کـردن CRM گروه جهت حفـظ و افزایش سـهم بازار خدمـات تأمین مالی- مشـاوره، کارگـزاری و مدیریـت دارایـی، افزایـش کارایـی و اثربخشـی تبلیغـات بـا اسـتفاده از ابزارهـای نویـن در حـوزه بازاریابـی دیجیتـال و برندینـگ سـازمانی و در انتهـا مطالعـه - ارزیابـی فیـن تک‌هـا جهت ورود و سـرمایه‌گذاری و تکمیـل زنجیـره ارزش خدمـات گروه با مشـارکت شـرکت مشـاور سـرمایه‌گذاری تأمین سـرمایه نویـن از جملـه برنامه‌هـای مدنظـر در ایـن خصـوص بـه شـمار می‌آینـد.

> **■ کسـب سـود خالص شـرکت اصلـی بالغ بـر ۱۲ هـزار میلیـارد ریال و سـود خالص گـروه بالغ بـر ۱۳ هزار میلیـارد ریال، حفظ جایـگاه بزرگتریـن تأمین سـرمایه ایران با افزایـش سـرمایه ۶،۰۰۰ میلیـارد ریالـی و رسـیدن بـه ۱۵،۰۰۰ میلیارد ریال سـرمایه ثبتـی، از مهمترین تحولات سـال گذشـته تنویـن به‌شـمار می‌آیند**

■ چشـم انـداز و راهبردهای تأمین سـرمایه نویـن را چگونه پیش‌بینـی می‌کنیـد ودر ایـن خصـوص چـه اسـتراتژی خواهید داشـت؟

چشـم انـداز تأمیـن سـرمایه نوین بر اسـاس انتظـارات ذینفعان، شـرایط بازار، پشـتوانه بیش از یک دهه فعالیت، پیشـگام بودن در ارائه انواع خدمات مالـی، حفـظ جایـگاه ایـن تأمیـن سـرمایه به عنـوان بانـک سـرمایه‌گذاری مرجـع در سـطح کشـور همراه با گسـترش و توسـعه حـوزه فعالیت‌های آن به ورای مرزهای جغرافیایی کشـور اسـت. مجموع این مسـائل باعث خواهد شـد که در سـطح بیـن المللی و منطقـه نیز، تأمین سـرمایه نویـن به‌عنوان یکـی از بانک‌هـای سـرمایه‌گذاری معتبـر مناسـب‌ترین روش‌هـای تأمیـن مالـی و خدمـات مدیریـت دارایـی و سـرمایه‌گذاری را در عالی‌ترین سـطوح تخصـص، شـفافیت، اعتبـار و اطمینـان بـه مشـتریان داخلی و بیـن المللی ارائـه کنـد. همچنیـن براسـاس چشـم انـداز، مأموریـت، اصـول و ارزش‌هـا و بـا تحلیـل نقـاط قـوت، ضعـف، فرصت‌هـا و تهدیدهـا وشـرایط محیطـی حاکـم بـر کسـب و کار تأمیـن سـرمایه نویـن، مجموعـه اسـتراتژی‌های گـروه مـواردی نظیـر بهبـود عملکـرد و سـودآوری پایـدار از طریـق افزایش درآمدهـای کارمـزدی، افزایش بهـره‌وری و بازده دارایی‌هـای مالی، اطلاعاتی و سـرمایه‌های انسـانی، افزایـش سـهم بـازار، توسـعه و نهادینه‌سـازی تفکـر و فرهنـگ مشـتری مـداری، ارزش آفرینـی و توانمندسـازی سـرمایه‌های انسـانی، مدیریـت علمـی فرآیندها و توسـعه مدیریت دانـش، پایش، کنترل و مدیریـت مسـتمر ریسـک‌ها، بهبود مسـتمر فرآیندهـای ارائـه خدمات در بخش‌هـای عملیاتـی (تأمین مالی، مدیریـت دارایی‌ها، مشـاوره و کارگزاری) توسـعه زیـر سـاخت‌ها و فرآیندهـای سـازمانی مبتنـی بر فنـاوری اطلاعات ودر نهایـت بـه کار گرفتـن اسـتراتژی رقابتی تمرکـز و تمایز گرایـی در ارائه خدمـات خواهـد بود.

افزایش رقابت قابل تأمل بازارهای مالی

کجا سرمایه‌گذاری کنیم؟

ملیکا حمزه‌ئی
خبرنگار

بازار سرمایه با اینکه افت و ریزش‌هایی داشته اســت اما از نظر ارزش ذاتی همچنان برای سرمایه‌گذاری بسیار مطلوب است زیرا کالاهای اساسی در جهان با رشد مواجه شده‌اند و می‌توان از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری وارد آن شد.

در شرایط معمول و عادی افراد سرمایه خود را وارد صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌کنند و از آن طریق دست به سرمایه‌گذاری می‌زنند اما در شرایط فعلی که وضعیت بازار سهام، رمزارزها و سایر بازارهای مالی مطلوب نیست، سرمایه‌های خود را از این صندوق‌ها خارج کرده‌اند و به‌دنبال بازاری مناسب برای سرمایه‌های خود هستند. در میان گزینه‌های سرمایه‌گذاری برای افراد، بورس مدت‌هاست که چشم افراد زیادی را ترسانده است و روز به روز نقدینگی بیشتری از آن خارج می‌شود، ارز دیجیتال هم در ابتدا با سودآوری همراه بود اما مدتی است که روند نزولی به خود گرفته اســت. بنابراین می‌توان به این نتیجه رسید که سرمایه‌گذاری در این بازار نیازمند دانش و تخصص است و کارشناسان معتقدند اگر افراد بدون آموزش لازم وارد این بازار شوند، سرنوشتی مشابه سهامداران بورس خواهند داشت. طلا و ارز نیز بازارهایی هستند که ریسک بیشتر و بازدهی کمتری دارند، سایر بازارها نیز چندان جذابیت ندارند.

همچنین باید به این نکته توجه کرد که تصمیم‌گیری برای ســرمایه‌گذاری در اقتصاد پرنوســان ایران کار آسانی نیست. اقتصاد ایران شرایط باثباتی را در چند سال اخیر پشت سر نگذاشته و نبود ثبات کافی متغیرهای کلان اقتصادی، چشم‌انداز هر تصمیمی را مبهم می‌کند. تحریم‌ها یکی از مهمترین فاکتورهایی اســت که اقتصاد در چندســال اخیر با آن دســت و پنجه نرم کرده است. به‌همین دلیل در چنین شــرایطی تصمیم‌گیری برای اینکه در کجا سرمایه‌گذاری کنیم، بسیار سخت است. سرمایه‌گذاری مطلوب مستلزم مدیریت «ثروت» توسط سرمایه‌گذاران است. سوالی که این روزها ذهن بسیاری را به خود مشغول کرده، این است که چطور از دارایی‌های خود حفاظت کنند، بهترین سرمایه‌گذاری کدام است و در کجا سرمایه‌گذاری کنند که وضعیت سودآوری مناسبی داشته باشد.

همچنین باید دید که ســرمایه‌های خارج شده و سرگردان به ســمت کدام یک از بازارها روانه می‌شود. در حال حاضر سرمایه‌گذاران به دو دسته تقسیم شده‌اند؛ آنهایی که متضرر شده‌اند و افرادی که برای اولین بار می‌خواهند سرمایه خود را وارد بازارهای مالی کنند و تجربه سرمایه‌گذاری را داشته باشند، که نوع دوم ســرمایه‌گذاران می‌خواهند بدانند در کدام یک از بازارهای مالی اقدام به سرمایه‌گذاری کنند، بهتر و همراه با ســود و بدون ضرر و زیان است. در شرایط فعلی باتوجه به اینکه وضعیت بازارها چندان مناسب نیست و سودآوری مطلوبی ندارند، باید دید کدام یک از آنها به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود و کدام بازارها سرمایه‌گذاران را ترغیب به سرمایه‌گذاری می‌کنند. در این خصوص نظر کارشناسان را در مورد«کجا سرمایه‌گذاری کنیم» جویا شدیم که در ادامه می‌خوانید:

سهم‌های بنیادی در اولویت

سعید ذوالفقاری
مدیرعامل کارگزاری مهراقتصاد

از همان ابتدا که رشــد بازار ســرمایه شروع شد به سرمایه‌گذاران هشدار دادیم که حداقل دانشــی نســبت به کاری که می‌خواهند انجام دهند داشــته باشــند. متأســفانه افرادی کــه در بورس متضرر شــدند، عجله کردند و وارد بازار رمزارزها شــدند و در آنجا هم با زیان مواجه شــدند و این موضوع نشــان می‌دهد بسیاری از آنان الفبای فعالیت مالی را بلد نیستند.

مهمترین نکته برای سرمایه‌گذاری این است که دانشی نسبت به بازاری که می‌خواهند در آن سرمایه‌گذاری کنند، داشته باشند.

توصیه به ســهامدارانی که در بورس متضرر شدند و قصد ورود به بازار رمزارزها را دارند این اســت که نسبت به این بازار دانش خود را بالا ببرند و آموزش ببینند و در ابتدا با سرمایه کم وارد آن شوند زیرا ریسک این بازار چندبرابر بازاری مانند بورس است که محدودیت‌های خاص خود را دارد.

در حال حاضر بهترین بازار برای ســرمایه‌گذاری، بازار سرمایه اســت؛ بازاری که بعــد از این همه افت و اصــلاح حتی با فرض چشم‌انداز کاهش دلار، P/E شرکت‌های بزرگ و سودآوری آنها رو به رشــد اســت. بازار رمزارزها حتی در کشورهایی که صاحب اقتصاد هســتند مانند آمریکا، چیــن و... محدودیت دارد و بالا و پایین خواهد شــد. قطعا بازاری که با توییت ایلان ماســک دچار نوسان می‌شود، باثبات نیست و باید با ماهیت بازار رمزارزها آشنا بود. در شرایط فعلی در بازار سرمایه با قیمت‌های فعلی بسیاری از شرکت‌ها توجیه‌پذیر هستند، مانند گروه پتروشیمی، سنگ‌آهن، فلــزات و... کــه برای افــرادی که بــرای اولین بــار می‌خواهند سرمایه‌گذاری و تجربه‌ای کسب کنند، مناسب است. بازار سرمایه بــه دلیل محدودیت‌ها، درصد نوســان، حجم مبنــا و... که دارد کم‌ریسک‌تر اســت، ســهم‌های بنیادی قطعا ارزش خرید دارند، سودآوری شــرکت‌های بنیادی خوب است و نسبت به بازاری که درصد نوسان ندارد، ریسک کمتری دارد.

بازاری بدون رقیب

حسین اسدی‌نیا
فعال بازار سرمایه

ترجیح بر ســرمایه‌گذاری در بازار سرمایه اســت و بازارهای دیگر رقیب خاص و قابل اعتمادی بــرای بورس نیســتند. مثلا بازار فارکس بازاری اســت که در ایــران کارگزار رسمی ندارد و پذیرفته شــده و مورد تأیید نیســت، بازار کریپتوکارنسی یا رمزارزها نیز نیازمند دانش زیاد در ســطح جهانی اســت و در ایران بستر مناسب اطلاعاتی، ابزاری و زیرساختی برای این بازار وجود ندارد.

بازار طلا بازاری ســنتی است که عمدتا جوانان را جذب نمی‌کند و فقط بازار مســکن و سهام باقی می‌ماند که در مسکن هم نمی‌توان با سرمایه کم وارد شد اما بازار سرمایه بازاری مناسب است و مشکلی که وجود دارد این اســت که نگاهی که به بــازار فارکس وجود دارد، به بازار ســرمایه نیز هست و می‌خواهند قوانین و مقررات این بازار را در بورس اجرا کنند اما بازار ســرمایه اساسا بازار سرمایه‌گذاری است و بازاری برای معامله‌گری روزانه مخصوصا در ایران نیســت. در بازار سرمایه، سرمایه‌گذار با مطالعه صورت‌های مالی، سیکل‌های تجاری، مدل‌های کســب و کار شرکت‌ها، پرتفوی مناســبی از شرکت‌ها، را انتخاب و سرمایه‌گذاری می‌کند به شرطی که سهام را خوب انتخاب کرده باشــد؛ شــرکت‌هایی که طرح توســعه و P/E مناسب دارند، صورت‌های مالی قوی دارند، چشــم‌انداز مناسبی دارند. همچنین اگر شرکت خوبی باشد، افزایش سرمایه‌های متعدد و تقسیم سود خوبی دارد و بعید است چنین سرمایه‌گذاری به زیان بنشیند. اما متأسفانه قشر جوان می‌خواهند اصول بازار فارکس را در بورس تهران اجرا کنند که جواب نمی‌دهد و هنگامــی که پول هنگفتی را برای معامله‌گری روزانه ســرمایه‌گذاری می‌کنند، برآیند آن خســته‌کننده می‌شود و بعد می‌گویند این بازار کلاهبردار اســت، درصورتی که بازار سرمایه بستر مناســبی برای قواعد بازار فارکس و کریپتوکارنسی نیست. در بورس شرکت‌ها به‌صورت واقعی حضور دارند مثلا وقتی سهام شرکت فولادســازی را خریداری می‌کنند عملا این شــرکت تولید، فروش، قیمت جهانی و سیســتم درست عرضه و تقاضا را دارد و دارایی افراد ملموس است مانند گروه فولادی، ساختمانی و پتروشیمی.

مستقیم وارد نشوید

سجاد امیری
مشاور صندوق خاورمیانه و موسس دماسنج

باتوجه به شرایط اقتصادی فعلی کشــور، پیشنهاد می‌شود افرادی که قصــد ســرمایه‌گذاری دارند ســرمایه خــود را وارد صندوق‌های سرمایه‌گذاری کنند که بخشی از درآمد آنها ثابت و بخشی متغیر است.

در بورس دو نوع درآمد وجود دارد ثابت و مختلط. در شرایط فعلی توصیه به ســهامداران این اســت که از ورود مستقیم به بازار سرمایه پرهیز کنند. در بازار رمزارزها نیز اگر دانش آن را دارند سرمایه‌گذاری کنند چون بازاری پرریسک است.

از نکات مثبت ســرمایه‌گذاری در صندوق‌ها داشتن درآمد ثابت بدون ریســک است، یعنی بازدهی مناســب با میزان تورم در کشور و نداشــتن ریســک به این علت که درآمد آن ثابت و تضمین شــده است. در صندوق‌های مختلط که بخشی از درآمد آنها ثابت و بخشی دیگر متغیر هســتند، صندوق‌ها ســعی می‌کنند سهامی را خریداری کنند که ســود تقسیمی بالایی دارند و این موضوع می‌تواند به اینکه بازدهی مناســب بدون ریسک داشته باشند، کمک کند.

از مزایای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم این اســت که در این ســرمایه‌گذاری دو متغیر مهم وجــود دارد، بازدهی و ریســک که در ایران بیشــتر بــه بازدهی نگاه می‌شــود و متوجه ریسک نیســتند اما نوسانات بازار به مردم این را القا کرد که ریســک یکی شاخه‌های مهم سرمایه‌گذاری اســت و به همیــن دلیــل در صندوق‌هایی کــه در بازار ســرمایه هســتند، ریسک هم شــاخص بسیار مهم ســرمایه‌گذاری است و به همیــن دلیل صندوق‌هایی در بازار ســرمایه وجود دارد که به‌صورت غیرمســتقیم ســرمایه‌گذاری می‌کنند که بازدهی مناسب و ریسک کنترل شده‌ای دارند.

حفظ نقدینگی بهترین گزینه

محمد کشتی‌آرای
رئیس اتحادیه طلا و جواهر

در حال حاضر تمامی افراد به دنبال پاســخ این ســوال هستند که کجا باید ســرمایه‌گذاری کرد و باید گفت در شرایط فعلی هیچ کدام از بازارهای مالی ســوددهی و جذابیت ندارند و نمی‌توانند سرمایه‌گذاران را به سمت خود جذب کنند و در چنین شرایطی پول نقد و نقدینگی بهترین گزینه است.

در حال حاضر متغیرهای زیادی وجود دارد که پیشــرو هســتند و تأثیرات بسیاری بر بازارهای مالی اعم از طلا، بورس، ارز و... می‌گذارند که این متغیرهای تأثیرگذار عبارتند از: انتخابات داخلی، قیمت اونس جهانی طلا، مذاکرات وین، مســائل سیاسی خاورمیانه، و... این مسائل متغیرهایی هستند که می‌توانند تأثیر زیادی در نوسانات بازارها داشته باشند. باتوجه به این متغیرها هیچ‌کدام از بازارها تا پایان سال حتی تا هفته آینده قابل پیش‌بینی نیستند و باید صبر کرد و بعد از هر ۴۸ ســاعت به تحلیل بازارها پرداخت.

هنگامی که این متغیرها به ثباتی برســند می‌تــوان بازارهای مالــی را پیش‌بینی کرد و درخصوص سرمایه‌گذاری در آنها صحبت کرد.

بنابراین باتوجه به اینکه در حال حاضر هیچ کدام از بازارهای مالی وضعیت سودآوری مناسبی ندارند، برای سرمایه‌گذاران جذاب نیستند و آنان را ترغیب نمی‌کنند، در چنین شــرایطی داشتن نقدینگی بسیار مطلوب است که این نقدینگی در نهایت به سمت بانک‌ها روانه خواهد شد و در آنجا سرمایه‌گذاری می‌شود.

گزینه‌های مطلوب و قابل توجه

میثم رادپور
کارشناس اقتصادی

در شــرایط فعلی وضعیت بازار سرمایه مســاعد نیست اما با نگاهی به ارزش ذاتی بورس متوجه خواهیم شــد که بسیاری از سهام ارزنده شــده‌اند، همچنین کالاهای اساســی در دنیا اعم از فلزات، محصولات کشــاورزی، حامل‌های انرژی و... رشــد قابل اعتنایی را تجربه کرده‌اند. قیمت‌های جهانی برای بخشی از سهام بورس ایران که کامودیتی محور هستند مانند شرکت‌های پتروشیمی، کانی‌های فلزی و... بسیار مناسب است.

بنابراین یکی از بازارهایی که توصیه می‌شــود، بورس است. این مدت در بازار ســرمایه قیمت‌ها رو به نزول اســت و کسی تمایل ندارد وارد آن شــود در حالی که قیمت‌ها بسیار ارزنده‌تر از زمان رشــد شــاخص هســتند و وقتی که در بازاری قیمت‌ها در حال کاهش است، باید وارد آن شــد. یکی از سرمایه‌گذاری‌های خوب بازار ســرمایه است و رشد در کالاهای اساســی بلندمدت خواهد بود و تصور نمی‌شود که متوقف شــود، اگر این گمانه‌زنی درست باشد چشم‌انداز روشنی پیش‌روی سهامداران خواهد بود مخصوصا سهامداران شــرکت‌های فلزی، پتروشیمی و مانند آن. یکی دیگر از ســرمایه‌گذاری‌های بسیار مناسب اونس طلای جهانی است که بســیار رشد خواهد کرد، در سال گذشــته بعد از بحران کرونا که گروه فلزات رشــد داشتند، طلا که پیشرو آنهاست، حتی پیرو هم نبود اما طلا می‌تواند این افت و کاهش خود را در دنیا جبران کند و این فرصتی جدی برای ســرمایه‌گذاران اســت. به لحاظ کلان، بورس بازاری اســت که شــرکت‌ها می‌توانند تأمین مالی کنند و فعالیت آنها تسهیل و تسریع شود.

به لحاظ اقتصاد خرد از مزایای بورس این اســت که شفافیت و امنیت مالیاتی دارد و مانند دیگر بازارها نیست که دولت بتواند بدون اطلاع سرمایه‌گذاران از آنها مالیات دریافت کند. املاک و مستغلات باتوجه به اینکه رشد خیره کننده‌ای داشتند اما فرصت‌های بهتری نیــز وجود دارد، باتوجه به تورمی که در کشــور وجود دارد، اوراق اخزا و ســرمایه‌گذاری در بانک به صرفه نیســت. سهام و کالاهای اساسی دو طبقه دارایی هستند که بسیار رشد خواهند کرد بنابراین اگر کسی بتواند مستقیما سهام کالاهای اساسی را خریداری کند، فرصتی خوب و جدی برای آن خواهد بود.

برجام احیا می‌شود

هادی حق‌شناس
کارشناس اقتصادی

اگــر قصــد تشــریح شــرایط فعلــی را داشــته باشــیم، شــاید در چند دهه گذشــته بی‌ســابقه باشــد زیرا هــم تورم و هم شــرایط نااطمینانــی به‌خاطــر تحریم‌هــای ظالمانه و کرونــا را تجربــه کردیــم.

در ایــن شــرایط تصمیم برای ســرمایه‌گذاری حتمــا همراه با ریســک خواهد بود و کســی نمی‌تواند انتظار اطمینــان کامل در سرمایه‌گذاری‌ها را داشته باشد اما می‌توان بر اساس اطلاعات سیاسی تخمین زد چون برجام احیاء می‌شــود. همواره سناریوهای مختلفی مقابل افراد برای سرمایه‌گذاری وجود دارد؛ بازار سرمایه، پول و کالا، حــال باید دید کدام یکی از این بازارها بازدهی بیشــتری دارند، در بازار سرمایه می‌توان با صبر و تحمل در شرکت‌هایی سرمایه‌گذاری کرد که بازدهی مناســب در بلندمدت دارند. پس سرمایه‌گذاری در شــرکت‌های صادرات محور در بورس معقول است اما به شرطی که شــرکت‌های برند یا خوشنام انتخاب شــوند، شرکت‌هایی که کالا و خدمات تولید می‌کنند و مورد استقبال مردم هستند.

شــواهد نشان می‌دهد که کرونا رو به کاهش است و همچنین در چند هفته آینده برجام احیا خواهد شد بنابراین با در نظر گرفتن این دو فرض برای بازار ســرمایه فرصتی بی‌نظیر شکل خواهد گرفت که فعالان اقتصادی مجدد وارد بازار شوند و بتوان از مشارکت مشاوران اقتصادی برای تولید کالا و خدمات شــرکت‌ها که مورد نیاز جامعه اســت، اســتفاده کرد. ضمنا همه بازارها فراز و فرود داشته‌اند، مهم این اســت که به صورت حرفه‌ای وارد بازار شــویم یا اقدام به خروج از بازار کنیم.

مثلا در همین چند ماه گذشته با وجود وضعیت نامناسب بورس بازیگرانــی بوده‌اند که ســود برده‌اند بنابراین فــراز و فرود بازارهای سرمایه همیشه وجود داشته است و محدود به ایران نبوده و اینگونه نیســت که بازار سرمایه همیشه سیر صعودی یا نزولی داشته باشد. یکی از دلایلی که باعث افت بازار شده، کم شدن صادرات غیرنفتی و تورمی است که تقریبا سه تا چهار سال است گریبان کشور را گرفته است. قطعا تورم ظرف چند سال آینده کاهشی خواهد شد، همچنین برگشت به برجام نیز احیا خواهد شد و اگر این اتفاقات محقق شود فرصت بزرگ و مناســبی اســت که افت و ریزش‌های بازار سرمایه موقتی باشد و متوقف شود.

سبدهای سهام پیشنهادهفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بموتو	۴۶,۵۱۰	۵۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب واصلاح قیمتی	۱۵
	وسبحان	۲,۲۹۷	۲,۷۰۰	نسبت P/NAV مطلوب و اصلاح قیمتی جذاب	۱۵
	تصمیم	۱۶,۴۱۳		کاهش ریسک پرتفوی	۳۰
بلند مدت	شبندر	۲۰,۰۸۰	۲۷,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
	ونوین	۲۰,۰۸۰	۲۹,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	وکادو	۱۲,۲۷۶	۱۷,۰۰۰	نسبت P/NAV مطلوب	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۸,۹۷۰	۱۲,۰۰۰	رشد قیمت‌های جهانی و وضعیت سودآوری مناسب	۲۰
	شبریز	۲۳,۱۹۰	۳۵,۰۰۰	بهبود کرک اسپرد رشد سودآوری و عرضه پتروشیمی تبریز	۱۵
	فملی	۱۱,۸۳۰	۱۶,۷۰۰	رشد نرخ‌های جهانی و بهبود وضعیت سودآوری	۱۵
بلند مدت	حسینا	۵۴,۹۴۷	۸۰,۰۰۰	احتمال کاهش تحریم‌ها و افزایش حجم عملیات کانتینری	۲۰
	پارسان	۱۷,۱۳۰	۲۵,۰۰۰	نسبت p/nav مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	کاریس	۱۰,۱۲۹	–	دارا بودن پرتفو متنوع و مناسب با ریسک پایین و کمتر بودن قیمت نسبت به nav صندوق	۱۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هرمز	۱۵,۲۴۸	۱۸,۲۹۷	رشد قیمت جهانی وضعیت بنیادی مناسب و عملکرد مناسب ماهانه شرکت	۱۰
	تاصیکو	۹,۴۴۰	۱۳,۰۰۰	P/NAV و P/E تحلیلی ارزنده	۱۰
	آریان	۱۰,۲۸۶	۱۷,۰۰۰	P/NAV ارزنده	۱۵
	شفن	۲۷۸,۸۷۰	۳۳۴,۶۴۴	وضعیت بنیادی مناسب و درصد تقسیم سود بالا و P/E مناسب بعد از مجمع	۱۵
	جم	۳۳,۸۱۰	۴۱,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و درصد تقسیم سود بالا و P/E مناسب بعد از مجمع	۱۰
بلند مدت	فولاد	۸,۹۷۰	۱۰,۷۶۴	رشد قیمت جهانی وضعیت بنیادی مناسب و عملکرد مناسب ماهانه شرکت	۱۰
	صندوق با درآمد ثابت کمند		۱۰,۱۱۶	کسب درآمد بدون ریسک	۱۵
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک اندیشه فردا		۱,۰۰۱,۲۳۱	کسب درآمد بدون ریسک	۱۵

۴ سبد پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سایا	۱۳۸,۶۷۴	۲۷۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری	۱۰
	شیران	۱۹,۲۵۰	۴۵,۰۰۰	سودآوری ۴۲۰ تومانی برای سال مالی ۱۴۰۰ در کنار افزایش سرمایه تجدید	۱۵
	شکلر	۳۹,۰۵۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه های آتی برای سودآوری	۱۵
	چدن	۴,۷۲۰	۱۰,۰۰۰	افزایش تولیدات ریالی بودن هزینه ها داشتن زیرمجموعه فسازان	۱۰
	ولصنم	۹۹,۶۰	۱۷,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی	۱۰
بلند مدت	شاملا	۳۵۵۱۰	۱۰۵,۰۰۰	داشتن طرح توسعه ریالی بودن هزینه ها	۱۰
	دقاضی	۴۱,۹۴۴	۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی اخیر و طرح های توسعه ای	۱۰
	پسهند	۳۷,۹۸۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری طرح های توسعه ای	۱۰
	شبصیر	۷۵۳۰۳	۲۵۰,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید و انباشته	۱۰

شفافیت

تلاش برای کسب بیشترین بازدهی ممکن

احسان عسکری
معاون سرمایه‌گذاری و توسعه بازار شرکت تأمین سرمایه امید

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است.

همچنین درصورتی‌که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد علاوه براین اینکه بدانیم بهترین زمان ورود به بازار سرمایه یا بهترین زمان خروج از بازار سرمایه چه زمانی است کار دشوار و پیچیده‌ای است. سرمایه‌گذاری و ورود موفق به بازار سرمایه فعالیتی تخصصی و مهارتی حرفه‌ای است.

معرفی صندوق‌ها شرکت تأمین سرمایه امید

تحول آفرینی با صندوق‌های متنوع

شرکت تأمین سرمایه امید در آذرماه ۱۳۹۰، مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس اوراق بهادار تهران أخذ کرده و در حال حاضر مدیریت هفت صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق مختلط گنجینه مهر

مدیران صندوق باتوجه به نوع صندوق مذکور (مختلط) و با اختصاص سهمی ۴۶ و ۳۹ درصدی به سهام و اوراق بادرآمد ثابت به ترتیب از سبد صندوق، عمده‌ترین سرمایه‌گذاری‌ها بیشترین تمرکز را برروی این دو بازار داشته‌اند و حاصل عملکرد یک ساله آن‌ها کسب ۲۱ درصد بازدهی بوده که این نرخ با توجه به شرایط کلی بازار، مناسب ارزیابی می‌شود. خالص ارزش دارایی‌های صندوق مختلط گنجینه مهر در یک سال گذشته با افتی ۱۷ درصدی به حدود ۳۶۲ هزار میلیارد ریال رسیده است.

دو صندوق با درآمد ثابت برای ریسک‌گریزان

در خردادماه ۱۳۹۴ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق گنجینه امید ایرانیان در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت رونمایی شد. ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت موجب شده تا تنها ۱۰ درصد از دارایی‌های صندوق، به بازار سهام اختصاص یابد و باقی به میزان ۵۲ و ۳۴ درصد به ترتیب در قالب اوراق بدهی مستعد و سپرده بانکی سرمایه‌گذاری شود. این صندوق در یک‌سال اخیر موفق به کسب بیش از ۱۹ درصد بازدهی شده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۲۶ درصدی، به حدود ۲۵ هزار میلیارد ریال رسیده است. دیگر صندوق با درآمد ثابت این مجموعه، یعنی صندوق امید انصار نیز با رویکردی نسبتاً مشابه، ۱۹ درصد بازدهی در یک سال اخیر محقق ساخته است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۱۶ درصدی، به حدود ۳۳ هزار میلیارد ریال رسیده است

صندوق کالایی زرافشان امید ایرانیان

خالص ارزش دارایی‌های صندوق مبتنی بر سکه طلای زرافشان امید ایرانیان طی یک‌سال گذشته، رشدی ۲۴ درصدی را تجربه کرده و از سطح ۳۰۸۰ میلیارد ریال نیز عبور کرده است. در ۳۶۵ روز گذشته، همسو با نوسانات قیمت سکه طلا، بازدهی این صندوق نیز نوسانات زیادی داشته و در مجموع سودی ۲۷ درصدی عاید سرمایه‌گذاران خود کرده است. سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا می‌تواند جایگزین خوبی برای خرید فیزیکی سکه و طلا باشد.

دو صندوق سهامی برای ریسک‌پذیران

تأمین سرمایه امید برای مشتریان ریسک‌پذیرش نیز دو صندوق در نظر گرفته است؛ صندوق نوید انصار و صندوق قابل معامله بذر امید آفرین. بررسی ترکیب دارایی‌های صندوق بذر امیدآفرین، حاکی از سهم حدود ۹۶ درصدی بازار سهام از پرتفوی صندوق است که در این بین، مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «فلزات اساسی»، «بانک‌ها و مؤسسات اعتباری» و «محصولات شیمیایی» داشته‌اند و حاصل عملکرد یکساله آن‌ها کسب ۱۰ درصد بازدهی در ۳۶۵ روز اخیر بوده است. صندوق نوید انصار که سهمی ۸۵ درصدی را به بازار سهام اختصاص داده پس از این ریزش سنگین بازار سهام، همچنان بازدهی سالانه حدود ۳۰ درصدی در ۳۶۵ روز اخیر دارد.

رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه امید

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تاسیس تاکنون (درصد)
سهامی	نوید انصار	۱۳۹۱/۱۲/۱۳	۸۵	۲	۱۳	۰	۶۲۲	-۹/۳	۳۰	۱۹۵۶
مختلط	گنجینه مهر	۱۳۹۲/۰۹/۰۶	۴۶	۱۴	۳۹	۱	۳۶۲	- ۱/۱	۲۱	۷۰۰
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	۱۳۹۴/۰۲/۲۹	۹۲	۳	۴	۱	۵۶۶۲	-۷/۹	-۴۱	۶۴/۴
با درآمد ثابت	گنجینه امید ایرانیان	۱۳۹۴/۰۳/۳۰	۱۰	۳۴	۵۲	۴	۲۴۹۷۳	۰/۶	۱۹/۳	۱۳۰
با درآمد ثابت	امید انصار	۱۳۹۴/۰۹/۱۰	۱۶	۳۴	۴۹	۱	۳۳۳۸۶	۱/۵	۱۹	۱۰۴
مبتنی بر سکه طلا	زرافشان امید ایرانیان	۱۳۹۶/۰۸/۱۷	۹۰	۱/۵	۸	۰/۵	۳۰۸۱	-۱/۲۸	۲۷	۳۴۵
سهامی قابل معامله	بذر امیدآفرین	۱۳۹۸/۰۸/۱۶	۹۶	۳	۰	۱	۲۵۱۳	-۵/۶۱	۱۰	۲۴۰

سواد مالی

سهامداری با نگاه شرعی

محمدرضا سیمیاری
آکادمی هوش مالی

اگر سرمایه شرکت‌های سهامی عام را به قسمت‌های برابر تقسیم کنند، به هر قسمت یک سهم می‌گویند. سهامداران هر شرکت، به میزان تعداد سهمی که از آن شرکت دارند:

- در مالکیت آن شرکت سهیم‌اند.
- در برابر طلبکاران شرکت مسئولیت مالی دارند.
- در سود و زیان شریک‌اند.

سهام شرکت سهامی عام، به قیمتی که خریدار و فروشنده برای معامله توافق دارند (قیمت بازار) خرید و فروش می‌شود. هر چه تقاضا برای خرید سهمی بیشتر باشد، این قیمت افزایش می‌یابد و هر چه عرضه بیشتر باشد، قیمت سهم کمتر می‌شود. افراد از دو راه از خرید سهام شرکت سود می‌برند:

۱. سود تقسیمی پرداختی شرکت به سهامداران و ۲. فروش سهام به قیمتی بیشتر از قیمت خرید. البته همیشه این چنین نمی‌شود. اگر سهامدار، سهام را به قیمتی کمتر از قیمت خرید بفروشد، زیان می‌کند.

یکی از نقاط قوت بازار سرمایه ایران، کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار است. هر ابزار مالی که بخواهد در بورس معامله شود، نیاز به تأیید این کمیته دارد تا از اموال مردم در برابر خطاهای غیرشرعی محافظت شود.

حکم شرعی سهامداری و خرید و فروش سهام

- منافع مالی سهامداری، کسب مال ناروا نیست؛ زیرا شرکت‌های سهامی در واقعیت اقتصاد، ارزش می‌آفرینند، محصولاتی تولید می‌کنند، خدماتی ارائه می‌دهند، بازرگانی می‌کنند.
- منافع مالی سهامداری، ربا نیست؛ زیرا سهامدار مالک سهام و شرکت است و رابطه خریدار و فروشنده سهم، خرید و فروش (بیع) است و ربا در قرض معنا پیدا می‌کند.
- خرید و فروش سهام، غرر نیست؛ زیرا مشخصات شرکت سهامی، موضوع فعالیت، گزارش‌های مالی، بسیاری از اطلاعات آن به صورت شفاف در دسترس عموم قرار دارد و مجهول و مبهم نیست.
- خرید و فروش سهام، قمار نیست؛ زیرا سهامدار مالک شرکت می‌شود و شرط‌بندی و بازی با ابزارهای قمار نیست.
- سهامداری، قرارداد مشارکت نیست؛ بلکه سهام ابزاری مالی است که در دوران پیامبر و معصومین وجود نداشته؛ اما در چارچوب ضوابط عمومی قراردادهای مالی اسلامی قرار دارد و مشروع است. خرید و فروش سهام، خرید و فروش مشاع است و اشکال شرعی ندارد.
- افزایش یا کاهش قیمت سهام پس از خرید آن، برای خرید و فروش مشکل شرعی ایجاد نمی‌کند؛ همان گونه که پس از خرید کالا، خانه، خودرو، طلا قیمت آن تغییر می‌کند و فروخته می‌شود.

سهام عدالت

تفاوت در سود از سال آینده

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

***

بر اساس گزارش‌های رسیده عدم احراز مشارکت واقعی مردم با توجه به وضعیت فعلی برگزاری مجامع کاملا مشهود است، به طور مثال درصد کمی از سهامداران در مجمع اول شرکت کردند و مردمی سازی اتفاق نیفتاده است. در برخی استان‌ها بیش از ۵۰ درصد دارندگان سهام عدالت که روش غیرمستقیم را برای اداره سهام خود انتخاب کردند، در سامانه سجام ثبت نام نکرده و امکان حضور در مجمع و رای ندارند که این عدد برای میانگین کشوری حدود ۳۵ درصد است. طبق گفته سخنگوی کمیسیون اقتصادی مجلس، حدود ۴۰۰ هزار میلیارد تومان سرمایه شرکت‌های تعاونی سهام عدالت در کشور است؛ هر کدام از سهامداران از این پس سهامدار یک شرکت استانی خواهند شد و سود هر یک از استان‌ها و شرکت‌ها از سال آینده متفاوت خواهد بود.

کانال بورس

فدرال رزرو چه زمانی نرخ بهره را افزایش خواهد داد؟

سرمایه‌گذاران بین‌المللی که قبلا پیش‌بینی کرده بودند فدرال رزرو آمریکا اواخر سال ۲۰۲۲ میلادی نرخ بهره را افزایش خواهد داد، پس از آمارهای ناامیدکننده اشتغال ماه آوریل از این موضع خود عقب‌نشینی کرده‌اند. به گزارش رویترز، پس از آمارهای مأیوس‌کننده اشتغال آمریکا در ماه آوریل، اکنون سرمایه‌گذاران بین‌المللی پیش‌بینی می‌کنند که فدرال رزرو حداقل تا ۲ سال آینده تصمیمی برای افزایش نرخ بهره نخواهد داشت. این عقب‌نشینی درباره زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، به معنای این نیز خواهد بود که برنامه فدرال رزرو برای کاهش خرید اوراق قرضه نیز به تأخیر خواهد افتاد. به‌نظر می‌رسد فدرال رزرو آمریکا در شرایط کنونی دستیابی به اشتغال کامل و حمایت از رشد و رونق اقتصادی را در اولویت قرار داده و اجازه داده است تا نرخ تورم هرچند به‌صورت مقطعی و موقت، افزایش یابد. پس از نشست آوریل فدرال رزرو، سرمایه‌گذاران پیش‌بینی کردند که فدرال رزرو در اواخر ۲۰۲۲ یا اوایل ۲۰۲۳ نرخ بهره را افزایش خواهد داد و تا ژوئن ۲۰۲۱ نیز برنامه خرید ماهانه ۱۲۰ میلیارد دلار اوراق قرضه را نیز کاهش می‌دهد. ولی تازه‌ترین نظرسنجی نشان می‌دهد شانس افزایش نرخ بهره آمریکا در مارس ۲۰۲۳ میلادی به ۹۰ درصد رسیده است.

@manifunds

معرفی کتاب

اسرار معامله‌گران موفق و نحوه برخورد با شرایط بحران

کتاب اسرار معامله‌گران موفق و نحوه برخورد با شرایط بحران به تألیف سارا اعتمادی عیدگاهی و المیرا ناجی امیرنژاد در انتشارات چالش منتشر شد. هدف از نگارش این کتاب، این است که شما را به یک سرمایه‌گذار باسواد و موفق تبدیل کند و مهارت‌های شما را به عنوان یک معامله‌گر خبره افزایش دهد. در این کتاب، گزیده‌ای از ترفندها و چکیده‌ای از سیاست‌ها و نکاتی که حاصل تجربیات معامله‌گران موفق در بازار سرمایه است، گردآوری شده است. امید است با استفاده از تکنیک‌ها و روش‌های موجود ، شاهد شاهکاری عظیم در وادی معاملات خود باشید.

سبدهای سهام پیشنهادهفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری سهم‌آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فملی	۱۱,۸۲۰	۱۶,۰۰۰	چشم انداز مثبت سوآوری شرکت با توجه به رشد فزاینده قیمت مس جهانی	۱۵
	فخوز	۱۴,۸۱۰	۱۸,۰۰۰	روند رو به رشد و با ثبات فروش شرکت و چشم انداز مثبت قیمت فلزات جهانی	۱۵
	کفرا	۲۱,۱۵۰	۲۷,۰۰۰	رشد پایدار سود خالص شرکت در دو سال اخیر	۵
	غگل	۲,۴۷۰	۳,۱۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان		صندوق با درآمد ثابت	اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی– میانگین بازدهی بالای ۲۹ درصد – تقسیم سود ماهانه	۶۰

۶ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق دارایکم	۱۱۷,۰۶۰	۱۶۰,۰۰۰	پتانسیل سودآوری و نسبت P/NAV پایین	۲۰
	سامان	۸,۹۶۹	۱۱,۱۲۸	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فخوز	۱۴,۸۲۰	۱۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فملی	۱۱,۸۳۰	۱۴,۰۰۰	افزایش قیمت جهانی فلز مس	۱۵
	کچاد	۲۲,۲۳۰	۲۷,۲۴۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری فراز داریک	۱۰,۳۳۵	۱۲,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد داریک	۱۰,۵۹۲	۱۲,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفو	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری فایتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وغدیر	۹,۴۶۰	۱۲,۰۰۰	p/nav حدود ۰.۵۵ و p/e اتی زیر ۵	۱۰
	غمینو	۸,۹۵۵	۱۳,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب و rsi در محدوده مناسب برای خرید	۲۰
	قاسم	۱۰,۸۵۴	۱۵,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب ، کمترین p/e گذشته نگر ۵ سال اخیر و گزارش های میان دوره ای و ماهانه مناسب	۱۰
بلند مدت	کچاد	۲۲,۲۳۰	۳۵,۰۰۰	معامله شدن محصولات در بورس کالا و نزدیک شدن به قیمت های جهانی ، p/e اتی زیر ۵ و نزدیک بودن مجمع جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	مدیر	۷,۳۸۴	۱۲,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۵
	نوری	۶۰,۳۲۰	۸۰,۰۰۰	نزدیک بودن مجمع سالانه جهت دریافت سود نقدی ، p/e اتی زیر ۵	۱۰
	فخوز	۱۴,۸۲۰	۲۴,۰۰۰	گزارش های مناسب ماهانه و میان دوره ای مناسب، افزایش قیمت های جهانی شمش و اسلب و p/e آتی زیر ۵	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شگویا	۸,۵۲۲	۱۲,۰۰۰	P/E مناسب با توجه به روند افزایشی نرخ‌های فروش شرکت	۲۰
	غبشهر	۱۹,۳۸۰	۲۷,۰۰۰	رشد نرخ فروش و موجودی انبار مناسب	۲۰
بلند مدت	شغدیر	۶۶,۳۹۰	۹۰,۰۰۰	افزایش نرخ‌های فروش و اهرمی بودن شرکت	۲۰
	واحیا	۱۴۳,۰۱۲	۲۵۰,۰۰۰	P/E مناسب –وضعیت مناسب صنعت	۲۰
	ونوین	۳,۹۳۱	۶,۰۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی بانک	۲۰

توضیح و یادآوری

خوانندگان محترم واقف باشند سبد پیشنهادی ارائه شده صرفا منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفته‌نامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسران یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.