



سهامداران «تامید» امیدوار باشند



مجید محمدی شکیب، مدیرعامل شرکت توسعه و عمران امید گفت: عملکرد فروش شرکت در چهار ماهه اول سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه در چهار ماهه اول سال مالی ۱۳۹۹ افزایش ۸ برابری داشت. طی اقدامات صورت گرفته در سال مالی ۱۴۰۰ بودجه تعیین شده به مبلغ ۱۰۰۵۰ میلیارد تومان فروش تحقق خواهد یافت. این شرکت در سال مالی ۹۹ نسبت به سال ۹۸ بار شد ۱۶۱ درصدی سرمایه‌گذاری در املاک توانست دارای غیرجاری را ۱۶۱ درصد افزایش دهد.

صفحه ۷

«تاپیکو» زیر ذره‌بین

- تأمین مالی هزار میلیاردی توسعه کیش
- «ولکار» به عرضه رسید
- کاهش ارزش پرتفوی بورسی «تیبیکو»
- رشد ارزش سهام «بیاس»
- چکیده تحلیل بنیادی «برکت»
- خروج «وبصادر» از زبان
- جهش درآمدزایی «مارون»
- رشد سودآوری «تنوین»
- کاهش روند درآمدزایی «سپ»
- تداوم روند رشد فروش «وسین»
- رشد شاخص‌های سودآوری «غیاذر»
- صعود شاخص‌های سودآوری «های وب»
- جهش درآمدزایی تأمین سرمایه امین
- رکوردزنی فولاد مبارکه در کیفیت
- روند روبه‌رشد درآمدزایی «شیران»
- کاهش ارزش بازار «وبیمه»
- افزایش سرمایه «تملت»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

دستورالعمل‌های احیا بی‌نتیجه بود



بازار سرمایه اسیر ابهام

صفحه ۹

نامزدهای ریاست جمهوری ۱۴۰۰ راهبردهای اقتصادی ارائه دادند

رقابت وعده‌ها برای احیا



بازار سرمایه باید محلی باشد برای جذب مردم برای تولید، نه کوره‌ای برای سوزاندن سرمایه مردم. اصل را بر جهش تولید گذاشته‌ام و در کنار آن، تمرکززدایی را در حوزه مدیریت پیشنهاد کردم.

راه حل مشکل بورس این است که صندوق جبران خسارت راه‌اندازی کنیم تا به مردم اعتماد بدهد.

بازار سرمایه نیاز به اصلاحات عمیق از جمله تغییر ترکیب شورای عالی بورس دارد.

وضعیت اقتصادی ایران طوری است که اغلب وعده‌های رنگارنگ و جذاب نامزدها امکان تحقق ندارد.

الگوی که طراحی کرده‌ام با وضعیت موجود، ارقام و اطلاعات و فرهنگ ایران بومی شده است.

شاخص بورس را به یک میلیون و ۵۰۰ هزار می‌رسانیم و آن را کم‌کم افزایش می‌دهیم.

صفحه ۱۴

سرانجام خروج پول از صندوق‌ها چه می‌شود

حرکت نقدینگی به سمت بانک‌ها

صفحه ۵

ماهیت انتشار اوراق بیمه سهام چیست
مغفول ماندن تبعی‌ها

صفحه ۲

بدقابلی عرضه‌های اولیه ادامه دارد
سر نوشت نافر جام

صفحه ۴

۱۴۴ درخواست ۲۰ مدیر بورسی از رئیس جمهور منتخب

صفحه ۱۵

بی توجهی به بازار سرمایه

مهمترین موضوع در بورس که می‌تواند اثر مثبتی به همراه داشته باشد و کشف قیمت مناسبی در محصولات تولیدی شرکت‌های بورسی رخ دهد، نبود قیمت‌گذاری دستوری است یعنی اگر این مسئله در بعضی کالاها که متأسفانه همچنان برای آنها قیمت‌گذاری دستوری وجود دارد رفع شود، بسیاری از شرکت‌های بورسی جزو سهام‌های بسیار جذاب برای خرید می‌شوند و محصولات تولیدی بورسی نیز تحت عرضه و تقاضای بازار به قیمت تعادلی مناسب در آینده نزدیک خواهند رسید، در نتیجه قیمت‌گذاری دستوری باید برای کلیه محصولاتی که شرکت‌های بورسی تولید و در بورس کالا عرضه می‌کنند، حذف شود.

صفحه ۲

الگوی برای کوچک‌ترها

صعودی که از سال گذشته در شرکت‌ها رخ داد و باعث شد قیمت‌ها افزایش چشمگیری داشته باشند، همچنین عدم استقبالی که در شرایط فعلی از عرضه‌های اولیه وجود دارد، همه به شرایط بازار بستگی دارد؛ یعنی اگر به سال ۹۸ نگاه کنیم، تقریباً شاید وضعیت مشارکت در عرضه‌های اولیه فعلی بهتر باشد و افت آنچنانی نداشته باشد، اما در سال ۹۹ باتوجه به شرایط بازار و عمومیت پیدا کردن بازار سرمایه بین مردم، ورود و مشارکت آنها بیشتر شد.

صفحه ۴

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت
امین آشنا ایرانیان
۵۰ هزار میلیارد ریالی شد

www.ashena.ir | سیدگردان

۰۲۱-۲۷۷۱

دیدگاهان نوین
مدیر
اولین فراصندوق بازار سرمایه
«فراصندوق ثروت ستارگان»
سرمایه صندوق: ۵۰۰۰ میلیارد ریال

ستارگان
فراصندوق

۰۲۱-۸۸۱۰۲۰۵۲
www.starsf.com
www.dnovin.com
info@dnovin.com

۱۰۲ برابر شدن نقدینگی در ۲۰سال



رئیس کمیته طرح بانکداری مجلس با بیان اینکه در ۲۰ سال گذشته مجموع رشد اقتصادی کشور ۲۶ صدم درصد بوده، گفت: اما در این مدت رشد نقدینگی ۱۰۲،۵ برابر شده و نظام بانکی فعلی به جای اینکه منشای رشد اقتصاد باشد، موتور تولید نقدینگی و تورم شده است.

محمدحسین حسین‌زاده بحرینی گفت: بعد از ایجاد بانک خصوصی این نسبت مرتب افزایش یافت و اکنون نسبت پول حاکمیتی به پول بانکی یک به هفت است؛ یعنی میزان پول ایجادشده در شبکه بانکی به ویژه بانک‌های خصوصی ۷ برابر پول حاکمیتی بوده است. او گفت: از سال ۸۰ که بانک خصوصی راه افتاد ما اقتدار پولی را از حاکمیت به شبکه بانکی شامل سهامداران عمده و مدیران بانکی منتقل کردیم و این جایگاهی قدرت صورت گرفت که اگر این روند ادامه پیدا کند، آینده بدتر خواهد شد و این نقطه محوری ما در طرح اصلاح نظام بانکداری است و به خاطر همین مسئله ما نقطه عزیمت خود را از سال ۸۰ مصادف با تأسیس اولین بانک خصوصی در نظر گرفتیم.

سرمقاله

بی توجهی به بازار سرمایه

محمدارام‌پنیر

کارشناس بازار سرمایه

مهمترین موضوع در بورس که می‌تواند اثر مثبتی به‌همراه داشته باشد و کشف قیمت مناسبی در محصولات تولیدی شرکت‌های بورسی رخ دهد، نبود قیمت‌گذاری دستوری است یعنی اگر این مسئله در بعضی کالاها که متأسفانه همچنان برای آنها قیمت‌گذاری دستوری وجود دارد رفع شود،

بسیاری از شرکت‌های بورسی جزو سهم‌های بسیار جذاب برای خرید می‌شوند و محصولات تولیدی بورسی نیز تحت عرضه و تقاضای بازار به قیمت تعادلی مناسب در آینده نزدیک خواهند رسید، درنتیجه قیمت‌گذاری دستوری باید برای کلیه محصولات که شرکت‌های بورسی تولید و در بورس کالا عرضه می‌کنند، حذف شود. حذف قیمت‌گذاری دستوری برای متغیرهای کلان مانند برابری ریال با ارزهای خارجی نیز اشتباه است، مثلاً با بخشنامه‌هایی که بانک مرکزی برای بانک‌ها صادر می‌کند، عملاً مانند تعیین نرخ دستسوری ارز است. بنابراین اگر این مسئله رفع شود، می‌تواند بسیاری از مشکلات بازار سرمایه را از بین ببرد. در وعده‌های کاندیدای‌های انتخابات ریاست جمهوری نیز موضوع قیمت‌گذاری دستوری دیده می‌شود که باید تمامی کالا و هرآنچه که در بورس اثرگذار است از جمله نرخ ارز از حالت قیمت‌گذاری دستوری خارج شود. برای متغیرهای دیگر مانند دفاع است مانند قیمت برابری ارزی که بانک مرکزی برای بانک‌ها اعلام می‌کند، از حالت قیمت‌گذاری دستوری خارج شوند. به‌نظر می‌رسد اگر تمامی کاندیدها بر این عقیده باشند، هر کاندیدای منتخبی این موضوع را اجرایی کند آثار مثبتی بر اقتصاد و علی‌الخصوص بورس ایجاد خواهد کرد.

نکته دیگری که در سخنان کاندیدها به آن اشاره شد، پیشنهاد برای تأسیس صندوقی است که خسارت سرمایه‌گذاران بورسی را جبران کند که این مسئله نیز کاری غیر کارشناسی است. به‌طور کلی در دنیا هم صندوقی برای خسارت سرمایه‌گذاران بابت نوسانات قیمت سهام وجود ندارد. بنابراین اجرایی و عملیاتی نیست و وعده‌ای نامناسب است، البته اگر دولت منتخب بتواند مصوبات و بخشنامه‌هایی را برای لغو قیمت‌گذاری دستوری برای محصولات تولیدی شرکت‌های بورسی و همچنین تسهیل تولید و رونق تولید صادر کند، بسیاری از سرمایه‌گذاران آسیب دیده قیمت سهامشان برمی‌گردد و به‌صورت خودکار ضرر و زیان آنها جبران خواهد شد. درنتیجه نیازی نیست صندوقی راه‌اندازی شود که مجدد از سرمایه مردم و صندوق توسعه ملی خسارت سهامداران را جبران کند.

مسئله‌ای که درخصوص وعده‌هایی که کاندیدها در مناظره‌ها عنوان می‌کنند مانند قیمت‌گذاری دستوری، صندوق خسارت سرمایه‌گذار، رونق تولید و رفع موانع تولید حائز اهمیت است، این است که کاندیدایی که در آینده انتخاب می‌شود به این مسائل اعتقاد داشته باشد و به آن عمل کند یعنی قیمت‌گذاری دستوری را از بین ببرد تا بازار با عرضه و تقاضا برای تعیین قیمت به تعادل برسد، تصمیماتی برای رونق تولید و رفع موانع تولید شرکت‌های بورسی گرفته شود که در مقابل سودآوری سهام شرکت‌های بورسی بیشتر شود و به تبع آن افزایش قیمت داشته باشند و سود نقدی مناسبی پرداخت کنند. درمجموع متأسفانه در مناظره‌ها کاندیدها توجه کمتری به بورس که می‌تواند دماسنج خوبی برای تصمیمات اقتصادی باشد، داشتند زیرا نتایج تصمیمات غلط دولت در شاخص بورس، حجم معاملات و نوسانات قیمتی که در بورس به‌وجود می‌آید، مشخص می‌شود که می‌توان در آنجا کل اقتصاد را دید و تحلیل کرد.کاندیدها به این موضوع نیز اشاره کردند که ریسک‌پذیری را برای سهامداران به حداقل خواهند رساند و لازم است به این نکته اشاره شود که تصمیمات نادرست دولت عمدتاً ریسک‌ها را ایجاد می‌کند. همانطور که می‌دانید اقتصاد باتوجه به عرضه و تقاضا، قیمت فروش محصولات را تعیین می‌کند، در ذات بازار سرمایه ریسک نوسانات قیمت فروش محصولات شرکت‌های بورسی وجود دارد و به تبع آن نوسان قیمت سهم نیز اتفاق خواهد افتاد. مسئله‌ای که ریسک غیرقابل مدیریت برای سرمایه‌گذاران ایجاد می‌کند، تصمیمات غلط و غیر کارشناسی در دولت است.

به‌نظر می‌رسد آن دسته از وعده‌های انتخابی درخصوص رونق تولید، رفع موانع تولید، تعیین قیمت محصولات و نهاده‌ها ازجمله ارز سراساس مکانیسم‌های عرضه و تقاضا در بازار می‌تواند محقق شود و موجب رونق بورس خواهد شد. توجه تعداد محدودی از کاندیدها بر روی موضوع افزایش ظرفیت، توسعه و رونق تولید است. کاندیدهایی که در برنامه‌های اجرایی بلندمدت، رونق تولید شرکت‌های داخل و توانایی‌های آنها، افزایش ظرفیت طرح‌های توسعه شرکت‌های بورسی و رفع قیمت‌گذاری دستسوری محصولات تولیدی آنها تمرکز داشتند درصورتی که با اعتقاد راسخ اقدام و عمل نمایند، به‌نظر می‌رسد آمار عملکردی آنها بر رونق و جذابیت بورس بیشتر باشد و باتوجه به مناظرات اخیر کاندیدها، تاحدودی جلیلی و رئیسی به این نکات توجه بیشتری داشتند.

یادداشت

ضرورت توجه به بازارهای رقیب

مهدی دلیری

کارشناس بازار سرمایه

اولین نکته درمورد صحبت‌های کاندیدها در مناظرات این است که متأسفانه در سخنان آنها بازار سرمایه پررنگ نبود و توجه خاصی به آن نشده، با اینکه بازار سرمایه رشد زیادی در این ۸ سال داشته است و افراد زیادی به‌واسطه سهام عدالت و رشدی که بازار در سال‌های ۹۸ و ۹۹ داشته، درگیر این بازار شده‌اند. توجه چندانی نیز به نگرانی‌های فعالان بازار نشد و حتی مشکلات بازار سرمایه مطرح هم نشد که درخصوص رفع آنها امیدوار باشیم! درخصوص مسئله قیمت‌گذاری‌ها و دخالت در بورس باید به‌صورت مشخص صحبت می‌شد یعنی حتی اگر مسائل و موضوعات بورسی به‌سرعت مطرح نمی‌شد اما بهتر بود درخصوص مداخلات و روش قیمت‌گذاری دولت صحبت می‌کردند که آیا دولت به‌دنبال منافع تولیدکننده‌هاست یا منافع توزیع‌کننده‌ها، چرا که از لحاظ تاریخی شاهد آن بودیم که شبکه توزیع همیشه سود بیشتری از شبکه تولید دارد و منافع سهامداران در گرو بخش تولید است.

نکته بعدی که لازم بود کاندیدهای ریاست جمهوری به آن اشاره کنند، بازارهای رقیب است. بازار سرمایه شفافیت‌هایی دارد و همچنین مالیات نسبتاً بالایی را پرداخت می‌کند و در مقابل بخش‌هایی که در بازار سرمایه پذیرش نشده‌اند همچنان روشی دودفتره و فرامالیاتی دارند. همچنین رانت‌های بسیار زیادی را هم به‌دست می‌آورند درنتیجه شفافیت ندارند و منابعی نیز توزیع نمی‌کنند یعنی شرکت‌هایی که در بازارسرمایه پذیرش شدند و ادبیات بورس را قبول کردند، منافع خود را توزیع می‌کنند. بنابراین لازم بود درمورد بازارهای رقیب بیشتر صحبت می‌کردند که بدانیم نگاه کاندیدها بین منافع سپرده‌گذارانی که هیچ ریسکی نمی‌کنند و منافع افرادی که ریسک می‌کنند و بازار می‌شوند به چه صورت است و چگونه می‌خواهند توزیع کنند.

هر کاندیدایی که به منافع بلندمدت بازار سرمایه احترام بگذارد، می‌تواند کاندیدای معقولی باشد. منظور این نیست که همیشه بازار سرمایه مثبت باشد و سهم‌ها سود سرشاری بدهند بلکه انتظار این است که دولت رفتار منصفانه با بخش خصوصی و سهامداران داشته باشد. به‌طور خاص درمورد مسئله قیمت‌گذاری‌ها، بازارهای رقیب، نرخ سود بانکی و... باید منتظر ماند و سخنان را در مناظره‌های بعد دید که چه برنامه‌هایی دارند و بعد از اتمام مناظرات باید به نتیجه منطقی رسید.

درمجموع انتظارات از دولت آینده این است که به بازار سرمایه به چشم قلق برای تأمین کسری بودجه خود نگاه نکند که ه‌رموقع خواست بیاید و کسری بودجه خود را جبران کند و بعد از آن بازار سرمایه را به حال خود رها کند و به آن توجهی نکند، اتفاقی که متأسفانه در دو سال اخیر رخ داد و نگاه دولت به بورس بیشتر برای تأمین مالی از طریق فروش سهام یا از طریق فروش اوراق بوده است که فروش اوراق منجر به افزایش نرخ سود بانکی و نرخ اوراق خزانه می‌شود و جذابیت سرمایه‌گذاری را در بلندمدت کاهش می‌دهد. متأسفانه ریسک بازار سرمایه همچنان باقی است و فعلاً برای نتیجه‌گیری درخصوص اینکه وعده‌ها محقق می‌شود یا خیر و تحلیل درخصوص سخنان آنها در مناظره‌ها زود است و امید است در ادامه شاهد سخنان دقیق‌تری از کاندیدها باشیم و حداقل توجهی به بورس داشته باشند.

بازگشت همه به سوی اوست

همکار گرامی و ارجمند جناب آقای حبیب‌علیزاده

با اندوه فراوان، درگذشت پدر گرامی‌اتپان را خدمت شما و خانواده محترم‌تان م‌میمانه تسلیت عرض نموده و از پروردگار متعال برای آن عزیز سفر کرده رحمت، مغفرت و علو درجات و برای بازماندگان صبر و شکیبایی خواهیم.

دوستان شما در شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

تمدید ثبت‌نام تسهیلات کسب وکار



معاون اقتصادی رئیس جمهوری درباره حمایت از کسب و کارهای آسیب دیده از کرونا و شاغلان آسیب دیده گفت: سال گذشته در ستاد ملی کرونا دو هزار میلیارد تومان مقرر ی بیمه بیکاری در نظر گرفته بودیم که پرداخت شد.

با اشاره به ارائه ۷۷هزار میلیارد تومان تسهیلات به خانوارها و مشاغل در مقابل کرونا، گفت: مهلت ثبت‌نام و پرداخت تسهیلات به متقاضیان مشاغل و کسب و کارهای آسیب‌دیده از کرونا تا پایان شهریورماه تمدید شده.نپاوندیان درباره آخرین تصمیمات کارگروه اقتصادی برای حمایت از بنگاه‌های آسیب دیده از کرونا، اظهارداشت: کارگروه اقتصادی برای حمایت از بنگاه‌های آسیب‌دیده از کرونا، اقدامات جدیدی در حمایت‌های اقتصادی، مالی، بانکی و بیمه‌ای در رابطه با مقررات در سال ۱۴۰۰را طراحی کرده است.وی اضافه کرد: با وجود همه محدودیت‌هایی که در سال ۹۹داشتیم به سبب تبعات اقتصادی همه‌گیری کرونا برای حمایت از کسب و کارهای آسیب‌دیده، تصمیماتی اتخاذ شد. سال گذشته در مجموع ۷۷هزار میلیارد تومان به صورت مستقیم و به صورت تسهیلات به خانوارها پرداخت شد.

تولید بدون کارخانه راهکار جدید وزارت صمت



سعید زرن‌دی، معاون طرح و برنامه وزارت صنعت، معدن و تجارت ضمن اشاره به برخی از مزایای اجرای طرح تولید بدون کارخانه در حوزه تولید و صادرات، بر ضرورت حذف نگاه سختگیرانه به این حوزه تأکید کرد و گفت: این طرح با حداقل سرمایه‌گذاری ثابت و کمترین زمان مورد نیاز برای ورود بازار، پاسخگوی بخشی از نیازهای بخش تولید و صادرات خواهد بود.

سعید زرن‌دی یکی از سیاست‌های جدی وزارت صمت در سال ۹۹ و ۱۴۰۰ را موضوع استفاده از ظرفیت خالی واحدهای تولیدی اعلام کرد و گفت: وزارت صمت به جای تمرکز بر روی سرمایه‌گذاری اولیه، صنایع دارای پتانسیل و صنایعی که در سال‌های گذشته ظرفیت‌سازی‌های خوبی در آنها شده را محور کار قرار داده است. وزیر صمت یکی از دلایل بهبود وضعیت تولید در سال گذشته را استفاده از ظرفیت‌های خالی تولید دانست و گفت: در این خصوص دلایل زیادی نقش داشته اما از مهم‌ترین آن‌ها استفاده از ظرفیت‌های خالی واحدهای تولیدی و پیگیری احیای واحدهای راکد و تکمیل طرح‌های نیمه‌تمام بوده است.

روند اصلاحی بازار به اتمام می‌رسد

تداوم بحران خروج پول

حسام‌بصری

کارشناس بازار

شروع سبز و پایان قرمز هفته نیمه تعطیل خرداد با ریزش شاخص به کف کانال ۱ میلیون و ۱۵۰ هزار واحدی خاتمه یافت.

رکوردداران قابل تامل

در اولین روز سومین هفته خرداد و بعد از تعطیلات چند روزه ، بازار شروع خوبی داشت.روز دوشنبه در حالی آغاز شد که کمتر از ۳۰ درصد نمادهای بازار درگیر صف فروش بودند ولی رفته رفته به تعداد صف‌های فروش افزوده شد و در نهایت به ۳۵ درصد نمادهای بازار رسید. شاخص کل به کمک فولاد و تاپیکو توانست رشد ۸۶۰۰ واحدی داشته باشد. صف خرید خودرو با قدرت برتر خریدار و جایگاه نخست بیشترین حجم معاملات از اتفاقات قابل توجه روز دوشنبه بود. همچنین عرضه نماد تازه عرضه اولیه شده عَکروش سبب شد تا این شرکت رتبه دوم ارزش معاملات را به خود اختصاص دهد. ورود ۹۹ میلیارد تومان پَول حقیقی به بازار و خروج ۱۳۶ میلیارد تومان پول حقیقی از صندوق‌های با درآمد ثابت طی دو روز متوالی از دیگر اتفاقات مهم بازار بود.

عقب‌نشینی شاخص کل

روز سه شنبه و در ابتدای معاملات شاهد ریزش صف فروش‌ها به کم‌تر از ۲۰ درصد نمادهای بازار بودیم. اتفاقی

تسهیلات مالیات مقطوع



رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور به منظور تکريم مودیان و تسهیل وصول مالیات، برای برخی صاحبان مشاغل بابت عملکرد سال ۱۳۹۹، مالیات مقطوع تعیین کرد.

امید علی پارسا با صدور دستورالعمل‌هایی ضمن اعلام مشمولین تبصره ماده (۱۰۰) قانون مالیات‌های مستقیم جهت برخورداری از تسهیلات

مالیات مقطوع عملکرد سال ۱۳۹۹، نحوه تعیین مالیات مقطوع و پرداخت آن را نیز تشریح کرد. پارسا اعلام کرد: مالیات صاحبان مشاغل بر مبنای مالیات قطعی عملکرد سال ۱۳۹۸ (اعم از اصلی و متمم) در رابطه با صاحبان مشاغل با میزان مالیات قطعی تا ۳۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال ۰ بدون افزایش نسبت به عملکرد سال ۱۳۹۸، همچنین صاحبان مشاغل با میزان مالیات قطعی از ۳۰/۰۰۰/۰۰۱ تا ۶۰/۰۰۰/۰۰۰ ریسال با ۴٪ (چهار درصد) افزایش نسبت به عملکرد سال ۱۳۹۸ و صاحبان مشاغل با میزان مالیات قطعی از ۶۰/۰۰۰/۰۰۱ ریال تا ۱۲۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال با ۸٪ (هشت درصد) افزایش نسبت به عملکرد سال ۱۳۹۸ تعیین خواهد شد.

۹ هزار واحدی در سطح یک میلیون و ۱۵۱ هزار واحد به کار خود خاتمه داد. فملی، فولاد و شستا بیشترین تاثیر منفی را در شاخص کل داشتند و گروه خودرویی بیشترین تاثیر مثبت را، خودرو، خگستر و خساپا بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص دادند و دارا یکم و برکت بالاترین ارزش معاملات را داشتند. در بازار فرابورس نیز آریا بالاترین تاثیر مثبت را بر شاخص فرابورس داشت.

نبود تغییرات مثبت و ادامه دار

گرچه گذشت زمان سبب شده تا تعداد صف‌های فروش کاهش یافته و نقدشوندگی بازار هم افزایش یابد اما با وجود وضعیت مناسب در بازارهای جهانی و ثبات نرخ دلار تغییرات مثبت و ادامه داری را در سهم‌های بنیادی بازار شاهد نیستیم که شاید دلیل اصلی آن وضعیت فعلی سیاسی کشور تا زمان انتخابات باشد. در کل به نظر نمی‌رسد تا پایان انتخابات بازار روند کاملی به خود بگیرد و احتمالاً مانند هفته‌های اخیر بازار دائماً در حال نوسان باقی می‌ماند.

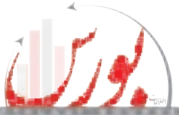
وعده انتشار صورت مالی

مهم‌ ترین اخبار هفته را می‌توان به ریزش بازار رمز ارزها در پی شایعه هک شدن کیف پول بیت کوین توسط آف بی آی دانست. بیت کوین پول رسمی در السالوادور شد که برای اولین بار به عنوان پول رسمی یک کشور طبقه بندی شده است. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار تهران از تصمیم این سازمان برای انتشار صورت‌های مالی سال ۱۳۹۹ خبر داد. سخنگوی دولت اعلام کرد تصویب FATF و پارمو ربطی به مذاکرات وین نداشته و تصمیم نهایی در این زمینه بر عهده مجمع تشخیص مصلحت نظام است.

دست به جیب نشو
با اعتبار دی خرید کن
دی کارت اعتباری



بانک‌دی
DAY BANK



SEDAYE BOURSE

ساده‌ی
بورس

www.sedayebourse.ir

با شما هستیم با بهترین خبرهای اقتصادی بورسی

اخبار هفته

آیین نامه عرضه گاز در بورس انرژی

معاون اول رئیس جمهوری آیین نامه اجرایی عرضه گاز طبیعی در بورس انرژی را ابلاغ کرد.

به پیشنهاد وزارت نفت (با همکاری وزارتخانه های نیرو و امور اقتصادی و دارایی و سازمان برنامه و بودجه کشور) و به استناد ماده واحده قانون بودجه سال ۱۴۰۰ کل کشور، آیین نامه اجرایی بند یادشده در خصوص عرضه گاز طبیعی در بورس

انرژی را تصویب کرده. موجب این آیین نامه، شرکت ملی گاز ایران مکلف است در سال ۱۴۰۰، با در نظر داشتن تراز تولید و مصرف گاز طبیعی، زیرساخت های فیزیکی و نرم افزاری لازم را برای عرضه و انجام معامله تا سقف حداکثر ۱۰ میلیارد مترمکعب گاز طبیعی در بورس ایجاد کند.

روش انجام معامله، مراحل و اقدام های لازم پیش از عرضه، حین عرضه و پس از عرضه، حدود وظایف و مسئولیت های کارگزاران، شرایط انجام معامله، امور مربوط به تسویه پایا پای و تحویل کالا، تسویه و تحویل با تأخیر و شکایت درباره کمیّت و کیفیت کالاهای معامله شده و دیگر موارد مربوط به معاملات گاز طبیعی، مطابق با مقررات بازار سرمایه خواهد بود.



فراخوان تاسیس کارگزاری

سازمان بورس و اوراق بهادار، فراخوانی را به منظور صدور مجوز تاسیس شرکت کارگزاری صادر کرد. به موجب اختیارات حاصله از بندهای ۲ و ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ۱۳۸۴ و به منظور توسعه و تقویت جایگاه نهادهای مالی در بازار سرمایه و ارائه خدمات بهتر به سرمایه گذاران در بازار سرمایه، با توجه به تقاضای فعالان بازار سرمایه در خصوص تاسیس شرکت کارگزاری، دستورالعمل صدور مجوز تاسیس و فعالیت کارگزاری در تاریخ ۱۰ خرداد ۱۴۰۰



به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید. متقاضیان تاسیس شرکت کارگزاری می توانند درخواست های خود را بر اساس دستورالعمل مذکور جهت بررسی به سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال کنند. تأمین حداقل سرمایه ۱۰۰۰ میلیارد ریال و کسب حداقل امتیازات لازم بر اساس بند ۴-۵ ماده ۵ و پیوست های شماره ۴ و ۵ دستورالعمل از جمله شرایط لازم برای بررسی درخواست صدور مجوز تاسیس کارگزاری اعلام شده است.

تکذیب ادعای تأمین مالی دولت

وزیر امور اقتصادی و دارایی با اشاره به اینکه گفته شده دولت ۳۰۰ هزار میلیارد تومان از بورس برای بودجه دولت تأمین مالی کرده، کذب است، گفت: مدتی است که راجع به بورس و بازار سرمایه کمتر صحبت می کنم.



بازار سرمایه ملازمات خاص خود را دارد و یکی از دلایلی که کمتر ورود می یابم این است که نگران اظهار نظرهای غیر حرفه ای هستم. سرمایه محیط امن می خواهد و اظهار نظرهای غیر حرفه ای به آن آسیب می رساند.

دژبند در خصوص میزان واگذاری های بودجه سال ۱۴۰۰ گفت: وقتی می گویم در قانون بودجه دولت مکلف شد که ۹۵ هزار میلیارد تومان از واگذاری ها را انجام دهد و اینکه این را بخواهیم در بازار سرمایه انجام دهیم نکته مثبت است یعنی بازار سرمایه به درجه ای از بلوغ رسیده که می تواند مینا قرار گیرد. قرار نیست همه واگذاری ها را به صورت شناوری و خرد واگذار کنیم؛ زیرا واگذاری های شناوری و خرد ممکن است در این شرایط آسیب بزند. تصمیم ما این است که روش ها را تنوع ببخشیم.

گام نخست سازمان برای شفاف سازی

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار از انتشار صورت های مالی تصویب شده سال ۹۹ سازمان بورس و اوراق بهادار برای مشاهده عموم خبر داد و گفت: در راستای ارتقای شفافیت، صورت های مالی تصویب شده سال گذشته سازمان بورس و اوراق بهادار برای نخستین بار؛ برای مشاهده عموم مردم و فعالان بازار منتشر خواهد شد.



محمد علی دهقان دهنوی در این باره گفت: موضوع جلسه شورای عالی بورس، برگزاری مجمع سالانه سازمان بورس و اوراق بهادار بود که طی آن، گزارش هیات مدیره سازمان بورس به شورای عالی بورس و همچنین گزارش حسابرس قانونی سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شد. این گزارش نشان کرد: از نکات برجسته این جلسه این بود که گزارش حسابرسی سازمان بورس و اوراق بهادار، هیچ بند حسابرسی نداشت و به اصطلاح پاک بود. این گزارش ها به نحو مطلوب ارزیابی شده و مورد تأیید قرار گرفت و نهایتاً پس از ارائه اعضای شورای عالی بورس ضمن تقدیر و تشکر از سازمان بورس به سبب مطلوب بودن گزارش ارائه شده، صورت های مالی را تصویب کردند.

ماهیت انتشار اوراق بیمه سهام چیست

مغفول ماندن تبعی ها

با استفاده از این اوراق به خریدار این اختیار داده می شود که در صورت تمایل در تاریخ سررسید مشخص شده، سهام خریداری شده را به قیمتی که از قبل تعیین شده به فروشنده این اوراق بفروشد. در حقیقت اوراق اختیار فروش تبعی زمین های را فراهم می کند که اگر سهام در تاریخ مشخص شده دچار افت قیمت شود، شرکت این سهام را به قیمت تضمین شده خریداری و از متضرر شدن سهامدار جلوگیری خواهد کرد.

با استفاده از این اوراق به خریدار این اختیار داده می شود که در صورت تمایل در تاریخ سررسید مشخص شده، سهام خریداری شده را به قیمتی که از قبل تعیین شده به فروشنده این اوراق بفروشد. در حقیقت اوراق اختیار فروش تبعی زمین های را فراهم می کند که اگر سهام در تاریخ مشخص شده دچار افت قیمت شود، شرکت این سهام را به قیمت تضمین شده خریداری و از متضرر شدن سهامدار جلوگیری خواهد کرد.

هفته نامه بورس: تأمین مالی و بیمه سهام از مهم ترین مزایای اوراق تبعی به شمار می رود.

در سال های اخیر دیده شده است، در مواقعی که بازار سرمایه حال و روز خوشی نداشته، انتشار اوراق اختیار فروش تبعی در دستور کار قرار گرفته است. این اوراق که با هدف حمایت از سهامدار منتشر می شود، به نوعی سهام خریداری شده را بیمه می کند و در زمان بازدهی، سود مشخصی را برای خریدار تضمین خواهد کرد.

ابزار مالی شرعی و مدرن



پورصادقی ادامه داد: یکی دیگر از اوراق اختیار تبعی که برای بیمه سهام مورد استفاده قرار می گیرد، از نوع اجباری بوده و زمانی که بازار سرمایه نزولی می شود به کار می آید. در چنین مواقعی به سهامداران عمده فشار وارد می کنند که سهام شان را بیمه کنند و اختیار تبعی را به خریدار می فروشند، در واقع این اوراق نوعی تضمین برای دریافت سود توسط خریدار است.

پورصادقی توضیح داد: دلیل این مسأله که در بازارهای نزولی بحث اوراق اختیار فروش تبعی مطرح می شود، این است که در سایر مواقع اصلاً لازم نیست که از این ابزار استفاده شود. به نظر الزام تمامی شرکت ها به انتشار اوراق اختیار فروش تبعی نمی تواند امری مفید و راهگشا باشد، حتی ممکن است این اقدام مخل باشد. اصولاً اقداماتی به شکل «بگیر و ببند» و اجبار که با اهداف سیاسی صورت می گیرد، یک اثر سیگنال دهی منفی در بر خواهد داشت.

سهیل پورصادقی، مدیرعامل سیدگردان آلفا در خصوص ارزیابی عملکرد فروش اوراق تبعی توضیح داد: اوراق اختیار فروش تبعی در ایران طبق دستورالعمل با دو هدف منتشر می شود، یکی با هدف تأمین مالی و دیگری حمایت یا به نوعی بیمه سهام. اگر انتشار اوراق اختیار فروش تبعی با هدف تأمین مالی انجام شود، بسیار مناسب است چرا که یک ابزار مالی شرعی و در عین حال بسیار مدرن محسوب می شود که سهامدار عمده که سهم یا دارایی پایه برای او حالت استراتژیک داشته و دید بلندمدتی به آن دارد، شروع به فروش سهم به خریدار می کند. در کنار آن اختیار فروش را نیز به خریدار می فروشد و برای خریدار یک بازدهی مشخص را تضمین می کند و البته این نوع اوراق تبعی اختیاری است و یک ابزار مطلوب در تأمین مالی به حساب می آید. تجربه نشان داده است که ناشران خیلی با این ابزار به منظور تأمین مالی آشنا نیستند.

چرایی انتشار اوراق تبعی



انتشار اوراق اختیار فروش تبعی از جمله راهکارهای مطلوب سازمان بورس و اوراق بهادار در حمایت سهامداران عمده از بازار محسوب می شود. در هر صورت سهامداران عمده در بازار سرمایه کشور که عمدتاً مربوط به نهادهای عمومی هستند، با توجه به انتفاعی که از افزایش قیمت ها در سال گذشته داشته و سهام قابل توجهی در بازار عرضه کرده اند، در حال حاضر که بی تعادلی در عرضه و تقاضا شکل گرفته است، موظف هستند که از سهامداران خرد حمایت کنند، هرچند مسئولیت سهامداران خرد در قبول ریسک خرید سهام را هم نباید از نظر دور داشت.

اگر بخواهیم به میزان موفقیت در امر انتشار اوراق تبعی بپردازیم و تجربه های قبلی انتشار این اوراق را مورد بررسی قرار دهیم، با وجود تسهیل در مقررات، فرآیندها و تسریع در بررسی پرونده ها، همچنان تأمین تضامین و وثایق از مهمترین مشکلات در توسعه و گسترش استفاده از این اوراق به حساب می آیند. در برخی مواقع نیز شاهد سخت گیری های زیاد در تعیین این تضامین هستیم که امید است تسهیل بیشتری در این خصوص در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران صورت پذیرد. از طرف دیگر با توجه به تمهیداتی که سازمان بورس در تصاب های صندوق های سرمایه گذاری پیش بینی کرده، جذابیت این اوراق برای خرید در صندوق ها از نظر آمیز بازدهی و رعایت نصاب ها، بیشتر از گذشته است.

اوراق اختیار فروش تبعی روشی مبتنی بر سهام در اختیار ناشر برای هدف تأمین مالی قرار می دهد و اینگونه نیست که این ابزار تنها به شرایط بحرانی یا مثلاً ریزشی بازار اختصاص داشته باشد. البته صدور اختیار فروش با هدف به اصطلاح بیمه سهام، بیشتر برای ایجاد اطمینان خاطر سهامداران خرد نسبت به حمایت از سهم انجام می شود و در مواقع ریزش بازار کاربرد بیشتری پیدا می کند. در هر صورت انتشار این اوراق به انضمام اختیار خرید با هدف تأمین منابع مالی، کارایی به مراتب بیشتری برای دسترسی به منابع مالی در جهت کنترل و مدیریت وضعیت عرضه سهام خواهد داشت. کنترل شرایط هیجانی در مواقع ریزش بازار با افزایش های غیرطبیعی باید با همراهی سهامداران عمده، هلدینگ های بزرگ و کانون های سرمایه گذاران نهادی و حقیقی همراه شود. با توجه به مسئله ای که به تازگی مطرح شده و پیشنهاد الزام تمامی شرکت ها به انتشار اوراق تبعی را عنوان کرده است، باید گفت الزام در چنین مواردی موجب بروز مقاومت خواهد شد. البته تشویق شرکت ها، به خصوص شرکت هایی که سهام آنها جهت دهند به بازار هستند و وزن بالایی در شاخص بورس دارند، به استفاده از ابزارهای مشتقه، موجب فراهم آمدن و توسعه بیشتر ابزارهای مالی پوشش ریسک می شود. امری که با وجود مهیا بودن بسترها، کمتر مورد توجه فعالان بازار و ناشران قرار گرفته است. تشویق و هدایت نهادهای مالی، مشاوران سرمایه گذاری، مدیران پرتفوی و غیره به تمرکز بیشتر در این ابزارها در کنار همراهی سازمان بورس در چالش زدایی استفاده از آن، در شرایط نرمال بازار، موجب خواهد شد که اجبار و فشار برای انتشار ابزار مشتقه در شرایط بحرانی لزوم چندانی نداشته باشد.

محمدی با اشاره به تجربه بازار آتی سسکه گفت: تجربه آتی سسکه باعث شده است که مردم از تجربه های نوآورانه ای نظیر اوراق تبعی ترس داشته باشند و این باعث شده که این ابزار خیلی توسط مردم مورد استقبال قرار نگیرد.

انتخاب کنند. محمدی ادامه داد: به نظر اوراق تبعی می تواند در آینده بازار بسیار گسترده ای پیدا کند به آن شرط که هم سازمان بورس و هم ناشران و نهادهای مالی از جمله صندوق ها بیشتر از این ابزار استفاده کنند و علاوه بر آن با تنوع بخشیدن به تعداد نمادهایی که اوراق اختیار تبعی بر آنها صادر می شود و هم سررسیدها و هم قیمت های مختلف اعمال، تعداد وسیعی از گزینه ها برای انتخاب پیش روی افراد قرار داده شود.



مدیرعامل کارگزاری رضوی ادامه داد: علاوه بر شناخت کم نسبت به این ابزار ملاحظاتی نیز در خصوص اعمال اختیار فروش وجود دارد که بوروکراسی های زاید یکی از این موارد است. البته ممکن است بخشی از این بوروکراسی ها، به دلیل نبود شناخت کافی، طبیعی باشد ولی بخش عمده ای از آنها نیز از طریق فرآیندهای الکترونیکی قابل حل است و نیاز به نامه نگاری و مسائل این چنینی نیست.

مدیرعامل کارگزاری رضوی ادامه داد: علاوه بر شناخت کم نسبت به این ابزار ملاحظاتی نیز در خصوص اعمال اختیار فروش وجود دارد که بوروکراسی های زاید یکی از این موارد است. البته ممکن است بخشی از این بوروکراسی ها، به دلیل نبود شناخت کافی، طبیعی باشد ولی بخش عمده ای از آنها نیز از طریق فرآیندهای الکترونیکی قابل حل است و نیاز به نامه نگاری و مسائل این چنینی نیست.

ابزار راهگشا

محسن محمدی، مدیرعامل کارگزاری رضوی نیز در این خصوص توضیح داد: در ایران این ابزار برای فروش اوراق تبعی اختیار فروش و برای خرید، اختیار خرید نامگذاری شده است. این ابزار توانایی آن را دارد که نیازمندی های موجود را رفع کند و به خصوص اوراق تبعی فروش خیلی ابزار راهگشایی است.

این ابزار به نوعی بیمه سهام است و نگرانی فرد از کاهش قیمت می تواند از این طریق برطرف شود اما این موضوع که چرا ما آن طور که باید و شاید شاهد بزرگ شدن سباز بازار اوراق تبعی نیستیم را می توان در نبود اطلاعات کافی مردم و آشنا نبودن مردم و فعالان بازار با این ابزار دانست. دومین مسأله این است که شاید تنوع اختیار خرید و اختیار فروش ها در سررسیدهای مختلف باید بیشتر باشد که افراد مختلف بتوانند سررسید مدنظر خود را با قیمت های متنوع

ابزار موفق برای ناشر و خریدار

سعيد توليت، عضو هیات مدیره کارگزاری ملل در گفت و گویی درباره انتشار اوراق تبعی به پرسش های ما پاسخ داد که در ادامه می خوانید.

■ موفقیت در فروش برای خریدار است یا فروشنده اوراق؟

باید موفقیت را هم برای منتشرکننده و هم خریدار مورد بررسی قرار داد. اخیراً اوراق تبعی که منتشر کردیم روی ۱۸۰۰ تومان منتشر شد و سهم قبل از آنکه به زمان سررسیدش برسد حتی بالاتر از رقم ۱۸۰۰ تومان را نیز دید که نشان می دهد سهم برای سهامدار جذاب بود و بسیاری نیز از این سهم خارج شدند در حالی که الان این سهم به حدود ۱۳۰۰ تومان رسیده است و شرکت مجبور شد حدود یک ماه قبل اوراق تبعی این سهم را خریداری کند.

به همین دلیل ممکن است بخشی از این تجربه برای شرکت منتشرکننده خوشایند نبوده باشد. در واقع موفقیت این ابزار به سهم های مختلف، زمان های مختلف انتشار، منتشرکننده یا خریدار بودن و موارد این چنینی بستگی دارد.



■ پیشنهادهای الزام تمامی شرکت ها به انتشار اوراق تبعی که به تازگی از سمت مدیرعامل شرکت بورس تهران مطرح شده است، می تواند مفید باشد یا خیر؟

الزام در هیچ کاری مناسب نیست. به طور مثال اگر شرکت ها را مجبور به انتشار اوراق تبعی کنند ممکن است اوراق تبعی را با قیمتی منتشر کنند که هیچکس تمایلی برای خرید نداشته باشد.

■ چه شرایطی می تواند انتشار اوراق تبعی را جذاب تر کند؟

مثلاً اگر دستورالعملی نوشته شود و شرایطی را احراز کند که اگر هر سهمی به آن شرایط رسید (مثلاً حجم معاملات مشخص، نوسان سهم در دوره های زمانی مختلف و غیره) تحت آن شرایط اگر ناشر چنین شرایطی را احراز کرد، به انتشار اوراق ملزم شود راهکار مناسبتری نسبت به اجبار به انتشار همه شرکت ها است.

■ چرا فقط در مواقع نزول بازار انتشار اوراق تبعی مدنظر قرار می گیرد؟

این مسأله بیشتر به نوع سهم برمی گردد چراکه برخی سهم ها کم معامله تر بوده و حجم معاملات کمتری داشته اند و به علاوه ممکن است اقبال سهامدار و به طور کلی بازار سرمایه نسبت به این سهم ها کمتر باشد که با این حساب روی چنین سهم هایی به نظر اوراق تبعی بهتر جواب می دهد و برای سهامدار اعتماد ایجاد می کند. برای برخی سهم ها و افراد این نوع سهم ها خیلی شناخته شده نیست و مورد استقبال قرار نمی گیرد. اوراق تبعی می تواند اعتماد لازم را برای خرید این سهم ها ایجاد کند.

این سهم ها به افراد شناسانده می شوند و با توجه به سود ثابتی که برای این سهم ها به واسطه اوراق تبعی ایجاد می شود، در میان سهامداران شناخته می شوند. عمده دلیل اینکه چرا در بازار نزولی به سمت این سهم می روند، این است که سهامدار عمده سهم نیز می داند که سهمش به حدی افت کرده و ارزنده است که اگر اوراق تبعی بر چنین سهمی منتشر کند، خود متضرر نخواهد شد. این مسأله نیز یکی از دلایل مورد توجه قرار گرفتن ابزار تبعی در مواقع افت بازار است.

■ به نظر شما تجربه های انتشار اوراق تبعی که در گذشته شاهد بودیم به لحاظ مورد استقبال قرار گرفتن توسط سهامداران موفق عمل کرده است یا خیر؟

بله، اکثر از این اوراق استقبال شده است. در بازار مثبت چون انتظار مردم از سودی که قرار است کسب کنند، خیلی بالاتر است شاید در آن مواقع از ابزار تبعی خیلی استقبال گرمی به عمل نیاید ولی در بازار شناور و بازاری که انتظار سود ۲۰ تا ۴۰ درصدی از آن وجود دارد، قطعاً این

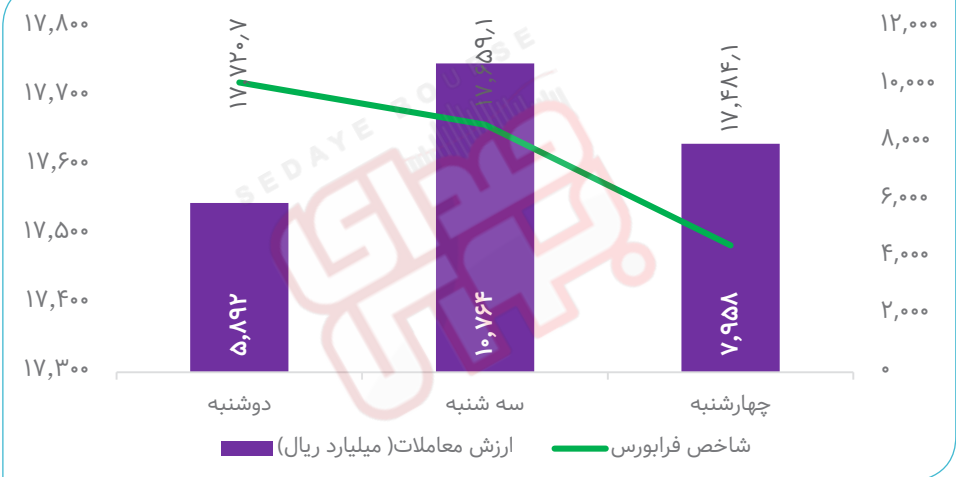
حافظ بهترین انتخابه ...

... ولی اول انتخابات رو دقیق بررسی کن و بعد تصمیم بگیر!

شرکت کارگزاری حافظ

هفتمین کارگزار برتر بورس از لحاظ حجم معاملات در سال ۹۹

www.hafezbroker.ir



عرضه اولیه؛ مناسب برای شرکت‌های کوچک

صعودی که از سال گذشته در مشارکت‌ها رخ داد و باعث شد قیمت‌ها افزایش چشمگیری داشته باشند، همچنین عدم استقبال که در شرایط فعلی از عرضه‌های اولیه وجود دارد، همه به شرایط بازار بستگی دارد؛ یعنی اگر به سال ۹۸ نگاه کنیم، تقریباً شاید وضعیت مشارکت در عرضه‌های اولیه فعلی بهتر باشد و افت آنچنانی نداشته باشد.

اما در سال ۹۹ باتوجه به شرایط بازار و عمومیت پیدا کردن بازار سرمایه بین مردم، ورود و مشارکت آنها بیشتر شد ولی به دلیل مکانیسم اشتباه، نهاد ناظر (نهادی که شرکت‌ها نزد آن پذیرش و در بورس عرضه می‌شدند) آن زمان تدبیری برای بازارگردانی بعد از عرضه اولیه لحاظ نکرد و این موضوع باعث شد شرکت‌هایی که عرضه اولیه می‌شدند تا مدت‌ها با روند صعودی، صف خرید و استقبال چشمگیر مواجه باشند و به همین صورت قیمت‌هایشان حباب‌گونه شد. بعد از ریزش‌های بازار و پایدار شدن این وضعیت، سهامداران متوجه شدند که خبر خاصی در این شرکت‌ها نیست و شاید بعضی از آنها حتی زمان عرضه اولیه گران عرضه شده بودند. به همین دلیل ریزش و اصلاح قیمت عرضه‌های اولیه شروع شد و برخی از آنها به ارزش عرضه اولیه رسیدند و قیمت برخی به کمتر از قیمت اولیه کاهش یافت، حتی در شرایط فعلی بعضی از عرضه‌های اولیه سال ۹۸ نیز به زیر ارزش رسیده‌اند.

در مجموع کاهش بازدهی عرضه‌های اولیه و مشارکت در آنها یک قسمت به شرایط بازار مربوط است و قسمت دیگر به شرایط عرضه اولیه در زمان عرضه بستگی دارد که برخی گران عرضه شدند و آن زمان برای بازارگردانی اقدامی صورت نگرفت و باعث شد قیمت‌ها به شدت بالا روند که در نهایت شاهد افت فعلی باشیم. در شرایط فعلی بورس و فرابورس قصد دارند شرکت‌های کوچک را در بازار عرضه کنند زیرا در حال حاضر سرمایه آنچنانی در بازار نیست که شرکتی‌هایی مانند شستا یا سرمایه‌گذاری سپهر ... که سرمایه زیادی از بازار می‌خواهند، در بازار عرضه شوند.

این سیاست درستی است و نهاد ناظر هم گفته است که فعلاً شرکت‌های کوچک عرضه می‌شوند و در کنار آن چند آیتم را در نظر گرفته‌اند؛ ۱. بازارگردانی پس از عرضه اولیه و ۲. انتشار اوراق تبعی بر روی عرضه اولیه که سود حداقلی بانکی را که در حال حاضر حدود ۲۵ درصد است، برای افرادی که در عرضه اولیه مشارکت می‌کنند، تضمین می‌کند. این باعث می‌شود، چون عرضه بزرگ نیست و سرمایه زیادی نمی‌خواهد مردم شرکت کنند و در کنار آن حضور اوراق تبعی و همچنین بازارگردانی باعث می‌شود قیمت‌ها بی‌دلیل سر به فلک نکنند و از سویی افراد نگران افت قیمت نباشند.

اگر افت هم پیدا کند به‌خاطر اوراق تبعی می‌تواند سود حداقلی را دریافت کنند. اختصاص یک سهم به هر کد در عرضه‌های کوچک کار خوبی نیست اما در حال حاضر چاره‌ای جز این روش وجود ندارد یعنی در شرایط فعلی می‌خواهند با عرضه‌های کوچک، حقیقی‌های کوچکی که آگاهی چندانی نداشته‌اند را با بازار آشتی دهند و با این کار آنها را دوباره به سمت بازار سوق دهند، اما به‌طور کلی در شرایط عادی نباید عرضه‌های کوچک به عامه مردم داده شود بلکه باید به صندوق‌ها و ... تخصیص داده شود تا مردم به‌صورت غیرمستقیم وارد بازار شوند اما به‌نظر می‌رسد باتوجه به شرایط فعلی چاره‌ای جز عرضه به این صورت نیست. تضمین عرضه اولیه با انتشار اوراق تبعی یعنی سودی معادل سود بانکی و حتی گاهی اوقات بیشتر از آن برای افراد تضمین می‌شود و سرمایه‌گذار خرد راحت‌تر در این نوع عرضه‌ها شرکت می‌کند. به‌نظر می‌رسد مشوق و فکر خوبی بوده است. مسئله دیگری که در نظر گرفته‌اند، بحث قیمت‌گذاری است که بورس و فرابورس قصد دارند عرضه‌های اولیه را ارزان‌تر از سهم‌های عادی عرضه کرده تا مردم را جذب کنند که در دنیا هم به همین صورت است. در حال حاضر هم شاهد نرمال شدن سطح قیمت‌ها هستیم. در شرایط فعلی عرضه اولیه برای شرکت‌های کوچک مشکلی نیست و برای این شرکت‌ها باید عرضه‌ها ادامه پیدا کند زیرا سرمایه زیادی نمی‌خواهد اما برای عرضه‌های بزرگ، بازار به چالش می‌خورد و باید فکری برای آنها کرد و به‌نظر نمی‌رسد در شرایط فعلی بازار به‌سمت عرضه اولیه بزرگ برود.



محمدخبریزاد
کارتخاستن بازار سرمایه



نباید در دوران رکود به اشتباه سیستم عرضه و پذیرش را معطل نگه داشت

عرضه اولیه فراهم شود. همچنین به عقیده این دسته از کارشناسان نباید در دوران رکود به اشتباه سیستم عرضه و پذیرش را معطل نگه داشت و در این زمان باید شرکت‌ها به ترتیب بررسی شوند تا وقتی که دوران رونق بازار فرا رسد، دیگر به دنبال بررسی شرکت‌ها نباشیم و در آن زمان فقط شرکت‌هایی که حائز شرایط بودند و توانستند معیارها و استانداردهای مورد نیاز را تأمین کنند، به ترتیب و به‌سرعت عرضه شوند تا تعداد عرضه‌های اولیه زیادی را داشته باشیم. یعنی باید تمهیدات آن از هم‌اکنون اندیشیده شود و در دوران رونق به ثمر بنشیند و عرضه اولیه اتفاق بیفتد.

اول سال ۹۹ تعداد عرضه‌های اولیه و میزان مشارکت در آنها با اقبال خوبی همراه بود، اما با روشن شدن چراغ قرمز در بازار، حتی قوانین و مقررات خلق‌الساعه هم هیچ تأثیری بر بازار نگذاشت و رفته رفته اعتماد مردم از بین رفت و شاهد خروج نقدینگی آنها از بازار سهام بودیم. بر این اساس، در شش ماهه دوم سال ۹۹ عرضه‌های اولیه به تعداد محدود و بسیار کم صورت گرفت و مانند گذشته استقبال و مشارکت در آنها وجود نداشت که در نهایت، جذابیت بازار سرمایه و عرضه‌های اولیه برای سهامداران از بین رفت.

زمانی که شاخص بورس رکوردهای جدیدی را به ثبت می‌رساند، بسیاری از شرکت‌ها مشتاق ورود به بازار و عرضه سهام خود بودند. در ماه‌های ابتدایی سال ۹۹ وضعیت عرضه‌های اولیه مطلوب بود اما هم‌زمان با شروع ریزش و افت شاخص از مرداد ماه سال گذشته، به‌یکباره عرضه‌های اولیه با رکود مواجه شدند. در شرایط قرمز بازار مدیران سازمان بورس، وزیر اقتصاد و برخی اعضای کابینه دولت با تشویق مردم برای حضور در بازار سرمایه، وعده تداوم رونق عرضه‌های اولیه را تا پایان سال دادند. همچنین وعده داده شد که تا پایان سال ۹۹ حدود ۱۰۰ عرضه اولیه خواهیم داشت اما این وعده‌ها هم عملیاتی نشد. در پاییز ۹۹ عرضه اولیه قابل توجهی صورت نگرفت و در ماه‌های پایانی سال هم فقط چند مورد عرضه اولیه داشتیم. بر همین اساس مشارکت در عرضه‌های اولیه رفته رفته کمتر از سال‌های گذشته شد.

عوامل رونق

در سال ۹۸ عرضه‌های اولیه رونق بسیار خوبی را تجربه کردند و هر عرضه اولیه که صورت می‌گرفت، رکورد مشارکت عرضه اولیه قبلی را می‌شکست. موج مشارکت و خرید سهام شرکت‌ها در عرضه‌های اولیه را می‌توان از زمان ورود شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (تاصیکو) به بازار سرمایه دانست که بعد از عرضه سهام این شرکت، مشارکت سرمایه‌گذاران وارد کانال صعودی شد و در هر عرضه نسبت به عرضه قبلی تعداد این افراد افزایش یافت. شاید یکی از دلایلی که موجب رشد مشارکت سرمایه‌گذاران شد، کوچک بودن شرکت‌هایی باشد که در بازار عرضه می‌شوند و این امر موجب تخصیص تعداد کمی سهم به هر سرمایه‌گذار شد که به سرمایه‌اندکی برای خرید نیاز داشت. بنابراین میزان مشارکت در عرضه‌های اولیه در سال ۹۸ با اقبال مواجه شد.

آغاز رکود و افت

ابتدای سال ۹۹ وضعیت عرضه‌های اولیه و استقبال از آنها در شرایط خوبی بود اما ریزش‌های متعدد بازار، عرضه‌های اولیه را هم تحت تأثیر قرار داد. در شش ماهه

منتظران عرضه

از ابتدای سال ۱۴۰۰ تاکنون (لحظه تنظیم گزارش) حدود ۳ عرضه اولیه انجام شده که همچنان میزان مشارکت در آنها بسیار پایین بوده و تعداد مشارکت‌کنندگان در هر عرضه از عرضه قبلی کمتر شده است. البته شرکت‌هایی بسیاری در بازار سرمایه پذیرش و درج شده‌اند اما هنوز عرضه نشده‌اند که از آن جمله می‌توان به مجموعه‌هایی همچون ریل پرداز نوآفرین (حآفرین)، سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (مدار)، تولید نیروی برق جنوب غرب صبا (صبا)، پتروشیمی مروارید (پترومروارید)، ایمن خودرو شرق (خیمن)، ترانسفورماتور توزیع زنگان (برانسفوز)، راه آهن حمل و نقل (حراهن)، تأمین سرمایه تمدن (تمدن)، تولید نیروی برق خلیج فارس (خلیج فارس)، نفت چی (شچی)، سپیدماکیان (سپید) و گروه انتخاب الکترونیک آرمان (انتخاب) اشاره کرد. ۱۹ خرداد امسال نیز لیزینگ کارآفرین عرضه شد. حال باید دید میزان مشارکت در عرضه‌هایی که در ادامه سال ۱۴۰۰ اتفاق می‌افتد، چگونه خواهد بود.

در انتظار شرایط مساعد

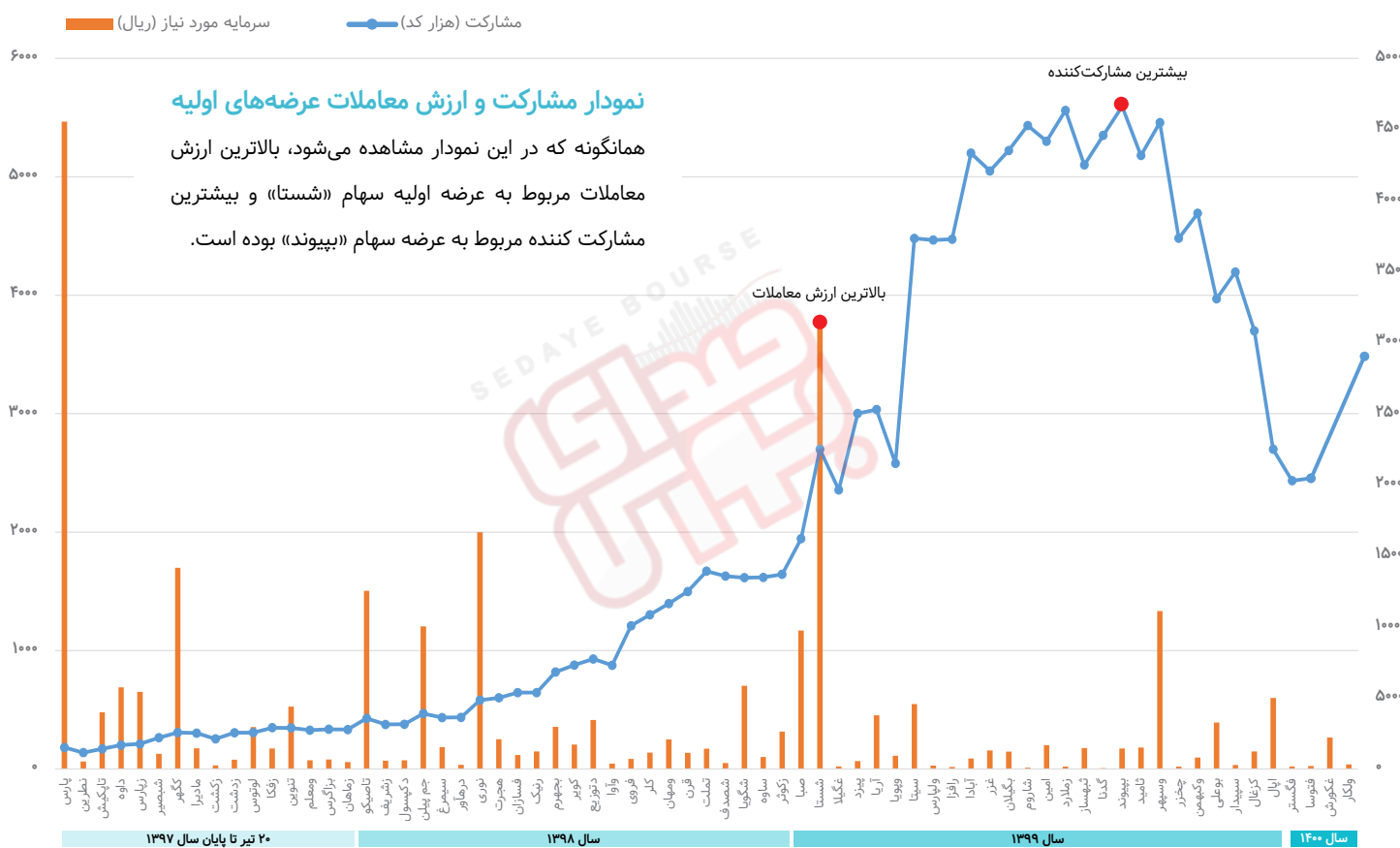
عده‌ای از کارشناسان معتقدند که در شرایط فعلی، زمان برای عرضه اولیه مناسب نیست زیرا جذابیت بازار کاهش یافته است و نقدینگی و اعتماد کافی در بازار وجود ندارد. موفقیت عرضه‌های اولیه به میزان نقدینگی موردنیاز آنها بستگی دارد. بنابراین باید در چنین شرایطی سهم‌هایی که در حال حاضر وجود دارند را حفظ کرد تا شرایط مناسب

تاکید بر تداوم عرضه

برخی دیگر از کارشناسان هم بر این عقیده هستند که در شرایط رکودی بازار نباید عرضه‌های اولیه متوقف شوند و باید به صورت مداوم و مستمر انجام شوند اما قالب و چارچوب آنها باید دستخوش تغییرات شود. بر این اساس شرکتی که ارزنده باشد و قیمت‌گذاری آن منصفانه باشد، حتی در همین روزهای رکودی بازار مورد توجه اهالی بازار قرار خواهد گرفت. باتوجه به باور این دسته از کارشناسان، عرضه‌های اولیه به دلیل جذابیتی که دارند رونق دهند. بنابراین باید در شرایط قرمز و افت بازار نیز عرضه‌ها انجام شوند. البته دسته‌ای از کارشناسان با این عقیده مخالف هستند و باور دارند عرضه اولیه نه باعث رونق بازار می‌شود نه باعث افت آن، بلکه این بازار است که می‌تواند به آنها رونق دهد یا باعث رکود و توقف آنها شود.

تجربه جهانی

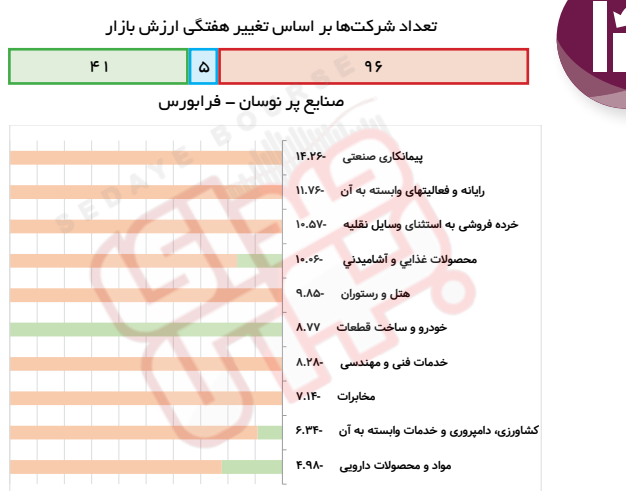
بررسی آمار عرضه‌های اولیه در بازارهای جهان نشان می‌دهد که روند عرضه اولیه سهام شرکت‌ها حتی در دوران همه‌گیری بیماری کرونا نیز ادامه داشته است. بر اساس آمارهای فدراسیون بورس‌های جهان، سال گذشته پذیرش شرکت‌ها از طریق عرضه اولیه نسبت به سال ۲۰۱۹ بیش از ۲۵ درصد افزایش داشته است. در این سال، در مجموع سهام ۱۴۸۵ شرکت جدید از طریق عرضه اولیه در بورس‌های جهان پذیرفته شد.

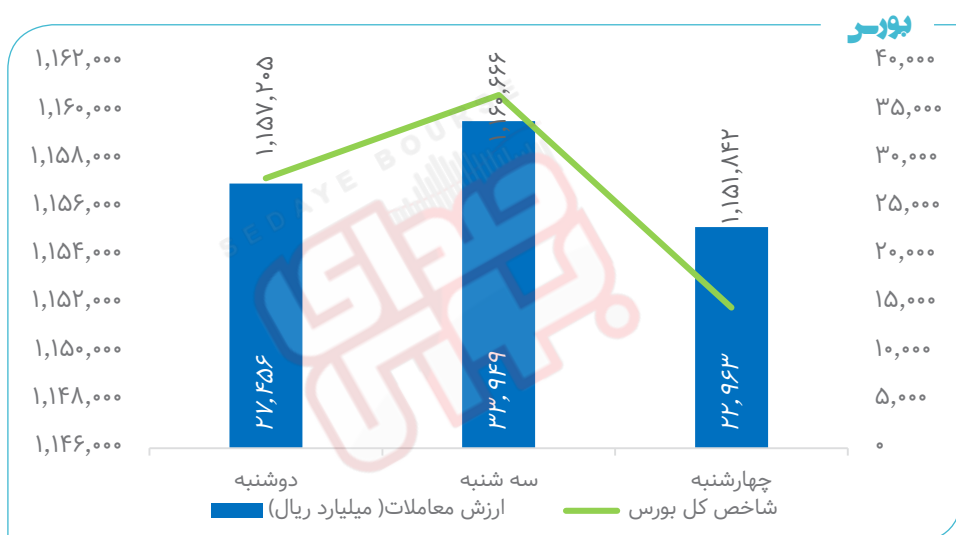


آمار عرضه‌های اولیه از ۲۰ تیر ۱۳۹۷ تا ۱۹ خرداد ۱۴۰۰			
نماد	تعداد سهم	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	تعداد مشارکت‌کنندگان (هزار کد)
پارس	۱۸۹۸	۴۵۵۲۵	۱۸۲
نظرین	۱۰۹	۵۳۶	۱۳۸
تاپیکیش	۳۳۵	۳۹۹۵	۱۷۰
داه	۱۷۴	۵۷۴۲	۲۰۲
زیاریس	۱۵۵	۵۲۵۲	۲۱۲
شمسیر	۱۲۶	۱۰۷۱	۲۶۴
گکهر	۲۰۸۲	۱۴۱۵۸	۳۰۸
مادیرا	۳۹۹	۱۴۵۶	۳۰۳
زکشت	۸۰	۲۵۴	۲۵۴
زدشت	۳۳۷	۶۵۷	۳۰۷
لوتوس	۱۴۳۹	۲۹۵۰	۳۰۷
زکا	۱۷۴	۱۴۴۴	۳۰۸
توبون	۱۹۹۹	۴۳۹۸	۳۴۷
و معلم	۲۳۰	۶۲۱	۳۲۸
بزرگرس	۴۳۵	۶۲۵	۳۳۵
زمانان	۱۲۱	۴۸۴	۳۳۳
تامیگو	۵۷۰۰	۱۲۵۴۰	۴۲۸
زشریف	۱۳۹	۵۸۴	۳۳۶
دکسیسول	۱۰۷	۶۱۰	۳۷۸
جم پیلن	۴۴۶	۱۰۰۳۵	۴۶۸
سیمرغ	۳۰۲	۱۵۴۵	۴۳۴
درهاور	۹۲	۲۹۰	۴۳۶
نوری	۵۳۳	۱۶۶۵۶	۵۸۲
هجرت	۱۱۳	۲۰۹۱	۶۰۱
فسانازن	۱۱۷	۹۳۳	۶۴۵
رینک	۱۵۶	۱۲۳۲	۶۴۶
پچهرم	۱۴۹۳	۲۹۷۱	۸۱۹
کوبر	۲۷۵	۱۷۱۹	۸۷۸
دلتوزیع	۱۵۰	۳۳۵۰	۹۲۹
و آوا	۱۷۴	۳۷۶	۳۷۰
فروزی	۵۱	۷۱۴	۱۲۱۰
کلر	۳۹	۱۱۵۱	۱۳۰۲
وهان	۳۷۰	۲۰۸۱	۱۳۹۷
قرن	۶۷	۱۱۳۹	۱۴۹۹

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
زنگان	-۳۰.۷۶	۶.۹۶۷۰۰۰	۳۳۲.۶۷۱	-۳۰.۷۶
تاپیکیش	-۲۷.۱	۱۵.۸۸۸.۰۰۰	۴۹۲.۱۸۶	-۲۷.۱
زکدشت	-۲۶.۷۲	۶.۷۵۱.۵۰۰	۳.۸۵۷۲	-۲۶.۷۲
هجرت	-۲۴.۴۳	۱.۹۷۰.۰۰۰	۲۱۰.۴۶۹	-۲۴.۴۳
و آوا	-۲۱.۹۹	۸.۰۲۰.۳۲۰	۳۳۲.۰۰۴	-۲۱.۹۹
بالاس	-۱۴.۲۶	۶.۱۵۹.۶۰۰	۲۸.۱۷۵	-۱۴.۲۶
ینو	-۱۴.۰۸	۶.۸۷۳۳۰.۰۰۰	۳.۸۵۲.۸۴	-۱۴.۰۸
غضینو	-۱۳.۹۷	۲.۱۵۰.۳۴۸.۳۱	۹۶.۸۷۱۲	-۱۳.۹۷
افرا	-۱۳.۴۳	۱.۸۱۳۰.۰۰۰	۷.۷۳۹	-۱۳.۴۳
بهپاک	-۱۲.۰۴	۱.۸۲۹۶.۴۹۶	۳۰۶.۳۱۳	-۱۲.۰۴

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
فروزی	۱۲.۱۱	۲.۸۵۲.۹۱۰۰	۳۶.۸۵۵۵	۱۲.۱۱
بخاور	۱۰.۳۸	۷.۰۲۹.۶۰۰	۶۲.۴۵۴	۱۰.۳۸
فکستر	۱۰.۲۵	۶.۱۹۶.۰۰۰	۳۹.۸۸۳	۱۰.۲۵
ودی	۹.۴۸	۵۴.۶۰۷۵۰۰	۵۶.۷۰۲۸	۹.۴۸
خدیزل	۸.۷۷	۴۴.۷۶۱.۰۰۰	۹۷.۱۲۵	۸.۷۷
بگهونج	۸.۶۹	۲۳.۹۰۵۳۱	۱۳۳.۳۰۹	۸.۶۹
یساما	۸.۵۳	۴۰.۸۴۹.۶۶۸	۶۱.۲۷۴	۸.۵۳
کی بی سی	۸.۳۶	۶.۸۷۳.۲۹۰	۹۱.۳۵۸	۸.۳۶
کزیغال	۸.۲۴	۶۶.۵۵۶.۰۰۰	۷۲.۲۶۵	۸.۲۴
غگلیا	۸	۸.۸۱۵۵۴۷	۱۷۰.۱۰۴	۸





نام بانک	سپرده ابتدای دوره از ۱۳۹۹/۰۶/۱	سپرده انتهای دوره تا ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
ملت	۴,۴۵۴,۷۸۸,۲۴۲	۵,۲۴۸,۰۳۳,۱۶۵	۱۷.۸۰
صادرات	۲,۹۰۷,۱۵۱,۳۳۴	۳,۴۸۵,۲۴۷,۴۹۵	۱۹.۸۸
تجارت	۲,۴۴۵,۲۸۳,۰۵۴	۳,۰۸۴,۳۴۵,۴۲۸	۲۶.۱۳
پارسیان	۱,۱۹۶,۸۲۷,۰۲۹	۱,۴۴۹,۴۴۴,۴۳۵	۲۱.۱۰
پاسارگاد	۱,۳۸۱,۶۶۰,۵۳۴	۱,۸۴۶,۳۹۹,۵۸۲	۳۳.۶۳
اقتصاد نوین	۷۴۴,۱۵۷,۲۱۴	۱,۲۲۴,۸۷۲,۳۹۸	۶۴.۵۹
سینا	۲۶۷,۸۴۰,۵۰۳	۳۳۵,۲۱۹,۱۴۸	۲۵.۱۵
کارآفرین	۲۴۰,۸۶۱,۴۲۱	۳۵۴,۵۵۶,۶۳۳	۴۷.۲۰
خاورمیانه	۲۲۶,۳۸۹,۴۴۹	۳۱۴,۱۲۳,۸۸۸	۳۸.۷۵
پست بانک ایران	۱۵۴,۸۰۶,۶۴۷	۲۵۴,۳۴۴,۸۸۰	۶۴.۲۹

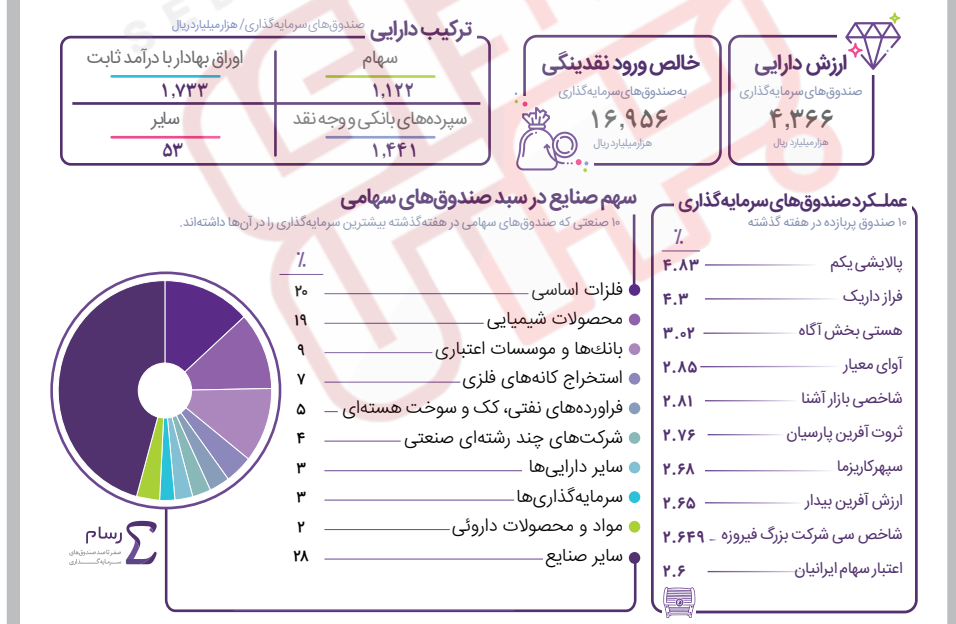
بررسی آمارها در زمینه سپرده‌های بانکی نشان‌دهنده افزایش حجم این سپرده‌ها در ۸ ماه گذشته است. در واقع پس از شروع روزه‌های بحرانی بورس و سقوط شاخص، بسیاری از سرمایه‌گذاران ترجیح دادند که پول خود را از این بازار خارج و در جایی امن‌تر نگهداری کنند. بخشی از این سرمایه‌ها وارد بازار رمزارزها شد که با توجه به فضای پرریسک و بی‌ثباتی این بازار، محل مناسبی برای پارک پول به شمار نمی‌رود. بخش کوچکی نیز وارد صندوق‌های با درآمد ثابت شد.

اما به نظر می‌رسد که از دید سرمایه‌گذاران، بهترین مکان برای ورود پول در شرایط کنونی، بانک‌ها باشند، چون پول‌هایی که به صورت سپرده در بانک‌ها جا خوش می‌کنند، مصونیت کاملی در برابر بسیاری از ریسک‌ها دارند. به علاوه به آنها سود هم تعلق می‌گیرد. در جدول فوق، آمار مربوط به سپرده‌های بانکی ۱۰ بانک بزرگ در فاصله بین اول شهریور ۱۳۹۹ تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۰ و درصد تغییر آنها نشان داده شده است. همانگونه که مشاهده می‌شود، بانک اقتصاد نوین با ۶۴.۵۹ درصد، بالاترین میزان رشد سپرده‌ها در این مدت را داشته است. از سوی دیگر، ملت با ۱۷.۸ درصد، کمترین رشد حجم سپرده‌ها را ثبت کرده است. لازم به ذکر است که آمار بسیاری از بانک‌ها در این زمینه به‌روز نبوده است.

رصد صندوق‌ها

«پالایشی یکم» صدر نشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس در ابتدا روند صعودی در پیش گرفت ولی هفته را با روند نزولی به اتمام رساند. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۱۴۵ هزار واحد، به ۱,۱۵۷ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۱۷ خرداد ماه صندوق‌های سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «پالایشی یکم»، «فراز داریک» و «هستی بخش آگاه» به ترتیب با کسب ۴۳.۰۲ و ۴۰.۳۰ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۶,۹۵۶ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۱۴,۹۹۹ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی خالص ورود ۹۶ هزار میلیارد ریال و صندوق‌های مختلط خالص ورود ۵ میلیارد ریال را تجربه کردند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته به روی عدد ۴ میلیون و ۳۶۶ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۳ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۴۰ درصد اوراق بدهی و ۲۶ درصد در سهام مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



حرکت نقدینگی به سمت بانک‌ها

سرانجام خروج پول از صندوق‌ها چه می‌شود

آمارها نشان از خروج پول از صندوق‌ها و افزایش رغبت به سپرده‌گذاری در بانک‌ها دارد

مقایسه مانده اول و پایان ماه سپرده‌های سرمایه‌گذاری در دوره‌های یک ماهه از شهریور ۹۹ تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۰ نشان‌دهنده افزایش میزان سپرده‌های بانکی در ۹ ماهه اخیر است.

از سوی دیگر نگاهی به آمار خروج پول از صندوق‌های با درآمد ثابت نشان می‌دهد که از شهریور ۹۹ تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۰ تقریباً ۹۷۶۸۹۴۱۲۴۴۵۹۳۸ (بیش از ۹۷ هزار و ۶۸۹ میلیارد) ریال از میزان منابع این صندوق‌ها در مدت ۹ ماه از این صندوق‌ها خارج شده است. این بررسی اجمالی نشان می‌دهد، با توجه به کاهش سود

نگاهی گذرا به آمار ورود و خروج سپرده‌های بانکی مختلف و همچنین ورود و خروج پول به صندوق‌های با درآمد ثابت نشان می‌دهد، پس از گذشت دوران خوش بازار سرمایه و گرفتار شدن شاخص در پتانل ریزش، بازار سرمایه که برای چندین ماه گوی رقابت را از سایر بازارها ربوده بود، با نزدیک شدن به اواخر شهریور ماه پارسال عنوان قهرمانی خود را در جذب نقدینگی‌های سرگردان به سمت خود از دست داد و هم‌اکنون آهن‌ربای جذب پول هوشمند در دست بازارهای رقیب قرار گرفته است.

سپرده‌های بانکی مختلف و همچنین ورود و خروج پول به صندوق‌های با درآمد ثابت نشان می‌دهد، پس از گذشت دوران خوش بازار سرمایه و گرفتار شدن شاخص در پتانل ریزش، بازار سرمایه که برای چندین ماه گوی رقابت را از سایر بازارها ربوده بود، با نزدیک شدن به اواخر شهریور ماه پارسال عنوان قهرمانی خود را در جذب نقدینگی‌های سرگردان به سمت خود از دست داد و هم‌اکنون آهن‌ربای جذب پول هوشمند در دست بازارهای رقیب قرار گرفته است.

پول به بانک‌ها نرفته است

امیر وفاپی، قائم مقام مدیرعامل شرکت سیدگردان الگوریتم در خصوص این مسئله اینچنین توضیح داد: از سال قبل افرادی وارد بازار سرمایه شدند که در مقطع زمانی قبل از مرداد ماه که خبری از ریزش‌های پی‌در پی شاخص نبود، اغلب طعم شیرین سودهای نجومی را چشیدند. با این حال، نکته مهم این است که بسیاری از آنها هم در این میان متضرر شدند و اعتمادشان نسبت به بازار به شدت کاهش یافت. با این وجود باید در نظر گرفت که احتمال برگشت اعتماد از دست رفته به بازار نیز وجود دارد.

وفاپی با اشاره به این موضوع که احتمالاً پول خارج شده از صندوق‌ها به سمت بانک‌ها حرکت نکرده است، گفت: برگشت اعتماد از بین رفته به بازار سرمایه به بعد از انتخابات و یا با مشخص شدن وضعیت برجام میسر خواهد شد و چون افراد تجربه چشیدن طعم شیرین بازار سرمایه را نیز داشته‌اند، به همین دلیل پولی که از صندوق‌های با درآمد ثابت خارج می‌شود، به سپرده‌های بانکی وارد نخواهد شد. در واقع پول خارج شده از این صندوق‌ها را باید جزو پول‌های پارک شده‌ای دانست که احتمالاً در انتظار ورود به بازار در صورت بهبود شرایط هستند. او ادامه داد: موضوع مهم این است که اگر خروج منابع از صندوق‌های با درآمد ثابت دنباله‌دار باشد، می‌تواند اثرات مطلوبی بر بازار سرمایه داشته باشد و انتظار آن وجود دارد که این پول از پارکینگ فعلی اهالی بازار (که در حال حاضر صندوق‌های با درآمد ثابت هستند)، خارج و به بازار وارد شود. با این وجود باید توجه داشت که متغیرهای سیاسی و اقتصادی در بازار ما بسیار زیاد است. با توجه به افت‌های شدید و پی‌در پی شاخص و متضرر شدن بسیاری از سهامداران، بازگشت اعتماد به اطمینان خاطر بیشتری از سوی سهامداران نیاز دارد.

وفاپی در پاسخ به این سوال که آیا شکسته شدن رکورد خروج پول حقیقی از صندوق‌های درآمد ثابت که در روزهای اخیر شاهد بودیم (زمان تنظیم گزارش) می‌تواند نشان‌دهنده خروج پول از صندوق و ورود آن به بازار باشد، گفت: خیر، ممکن است این اتفاق به شکل تدریجی رخ دهد اما اینکه به سرعت این پول به بازار وارد شود، خیلی منطقی نیست. به نظر می‌رسد روند یک روز مثبت یک روز منفی بازار همچنان ادامه‌دار باشد تا در نهایت مسائلی همچون برجام و انتخابات تعیین تکلیف شود. اگر خروج پولی از صندوق‌های درآمد ثابت اتفاق بیفتد به بازار سرمایه وارد خواهد شد، چرا که منابع این صندوق‌ها منابع افراد حاضر در بازار است.

او در پاسخ به این پرسش که آیا کاهش سود صندوق‌ها و رسیدن آن به میزان سوددهی سپرده‌های بانکی می‌تواند دلیلی برای ورود منابع صندوق‌ها به بانک باشد یا خیر توضیح داد: احتمال این مسئله وجود دارد چرا که صندوق‌های با درآمد ثابت بخشی از منابع خود را در سهام سرمایه‌گذاری کرده‌اند و با منفی بودن بازار ممکن است که جذابیت سود این صندوق‌ها در برابر سود بانکی کمتر شده باشد. در گذشته علل جذابیت این صندوق‌ها، اعطای سود با نرخی به مراتب جذاب‌تر از بانک‌ها بود ولی ویژگی روزشمار بودن این صندوق‌ها و ابطال در هر زمان در بانک‌ها برای مبالغ خرد وجود ندارد. به همین دلیل در نهایت بخش عمده خروج پول از صندوق‌ها به بازار وارد خواهد شد. حذف سود سپرده‌های کوتاه‌مدت که به تازگی مطرح شده نیز بی‌تاثیر نیست و می‌تواند اتفاق خوبی برای صندوق‌ها محسوب شود.

جایگاه صندوق‌ها محفوظ است

سپاوش فیاضی، کارشناس بازار سرمایه نیز در رابطه با بررسی اثرگذاری خروج پول از صندوق‌ها و افزایش رغبت برای ورود به سپرده‌های بانکی در گفت‌وگویی به پرسش‌های مطرح شده در این زمینه پاسخ داد.

خروج پول حقیقی از صندوق‌های با درآمد ثابت چه تأثیری بر بازار سرمایه دارد و نشان‌دهنده چه موضوعی است؟

نگاه کلی این است که هر قدر خروج پول از صندوق‌های با درآمد ثابت بیشتر شود (یعنی حقیقی‌ها بیشتر از میزان پولی که وارد این صندوق‌ها شده است، برداشت انجام دهند) افراد بیشتری سهام خریدارند، اما الزاماً نمی‌توان همه خروج پول را به عنوان ورودی بازار سهام در نظر گرفت.

چرا توجه ما به سهام جلب می‌شود؟

چون مشتریان عمده صندوق‌های با درآمد ثابت فعالان بازار سرمایه هستند. هر چند در سالیان اخیر به خاطر شناختی که افراد مختلف جامعه از بازار سرمایه پیدا کرده‌اند، ممکن است سایر افراد خارج از بازار نیز به واسطه سودهای پرداختی این صندوق‌ها و به علاوه سهولت نقل و انتقال پول و صدور و ابطال این صندوق‌ها وارد آنها شده باشند.

کاهش سود صندوق‌های با درآمد ثابت و رسیدن میزان سود پرداختی این صندوق‌ها به سطح سود بانکی چه تأثیری بر خروج پول از این صندوق‌ها داشته است؟

بخشی از سود پرداختی صندوق‌ها مربوط به سود سپرده‌های بانکی و بخشی نیز به مربوط به سرمایه‌گذاری در بازار سهام است. سال قبل با رشد قابل توجهی که بورس داشت، این صندوق‌ها توانستند درآمدهای قابل توجهی را شناسایی کنند و این سود را بین ماه‌های مختلف هموار کردند. منطقی است وقتی این بخش از سود در صندوق‌ها کاهش پیدا کند در نتیجه به روی بازدهی کلی و تغییرات NAV نیز تأثیرگذار باشد. سودی که به دارندگان صندوق‌های درآمد ثابت در مقطعی پرداخت شد، در حقیقت دوره‌ای بوده است و نمی‌تواند با آن شدت در سال‌های متوالی تکرار شود. موردی که بر سود صندوق‌های با درآمد ثابت تأثیر گذاشته را باید سود سپرده‌های بانکی دانست. بخش قابل توجهی از سرمایه‌گذاری صندوق‌های درآمد ثابت در سپرده‌های بانکی و اوراق درآمد ثابت است. طی سال‌های گذشته بعضی از بانک‌های مشکل‌دار تا ۳۰ درصد هم سود سپرده پرداخت کرده‌اند که با تأخیر بانک مرکزی و اجرای طرح بازار باز این سود مدیریت شده است، منتها نباید چنین نگاهی داشت که صندوق‌های فیکس به واسطه از دست دادن سود تا ۶ تا ۷ درصدی سالانه باعث شده‌اند که خروج پول از این صندوق‌ها رقم بخورد. البته ممکن است افرادی که خارج از بازار سرمایه بودند و منابعی را به این صندوق‌ها وارد کردند و به هوای چنین سودهایی در صندوق‌های درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده بودند، تمایل خود را به واسطه افت سود از دست بدهند اما به طور کلی صندوق‌های با درآمد ثابت به دلیل مزایایی که در بازار سرمایه دارند، همواره نزد فعالان بازار جایگاه خود را به عنوان اوراق بدون ریسک حفظ خواهند کرد و عموماً این سودها به جز دوره‌هایی که به آن اشاره شد، همواره نزدیک به سود بانکی بوده و توقع و انتظارات دور از ذهن برای سوددهی از این صندوق‌ها وجود نداشته است.

تعداد شرکت‌ها	۱۸۱	۵۶	۱۳۵
صنایع پر نوسان - بورس	۷.۴۸	۷.۱۵	۶.۹۱
خودرو و ساخت قطعات	۶.۹۱	۵.۰۹	۴.۷۹
کاشی و سرامیک	۴.۶۴	۴.۲۱	۳.۸۰
حمل و نقل و انبارداری	۳.۴۵	۳.۰۲	۲.۶۵
خدمات فنی و مهندسی	۳.۰۲	۲.۶۵	۲.۲۸
محصولات کالشی	۲.۶۵	۲.۲۸	۱.۹۱
دیاجی، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۱.۹۱	۱.۵۴	۱.۱۷
مخابرات	۱.۱۷	۰.۸۰	۰.۴۳
استخراج فلزات سنگین	۰.۸۰	۰.۴۳	۰.۰۰
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۰.۴۳	۰.۰۰	۰.۰۰
ساخت محصولات فلزی	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
کسعدی	۳۴.۵۹	۲۷۴۳۱۳	۳۴.۵۹
خوساز	۲۲.۹۲	۶۵۶۰۴	۲۲.۹۲
کحافظ	۱۸.۸۴	۱۳۹۸۴۱۵۶	۱۸.۸۴
شکل	۱۷.۵۱	۲۱۵۵۴۰۰۰	۱۷.۵۱
وتوشه	۱۶.۳۵	۲۷۵۵۲۰۰۰	۱۶.۳۵
غشهد	۱۵.۰۱	۴۷۷۵۷۹۲	۱۵.۰۱
شصوص	۱۲.۰۷	۸۹۱۶۲۶۸	۱۲.۰۷
رکیش	۱۰.۷۵	۴۹۱۹۲۰۰۰	۱۰.۷۵
لیپسا	۱۰.۶۷	۱۵۶۳۸۴۰۰	۱۰.۶۷
سغرب	۱۰.۳۲	۲۹۴۵۲۹	۱۰.۳۲

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
خگستر	۱۴.۵۱	۸۵۶۵۹۱۱	۱۴.۵۱
ختوقا	۱۳.۱۹	۱۲۱۸۵۵۷۸	۱۳.۱۹
وسلرستا	۱۲.۱۴	۶۰۹۵۵۳۱۸	۱۲.۱۴
خودرو	۱۲.۰۳	۵۸۷۳۲۴۳۶۴	۱۲.۰۳
سیستم	۱۰.۹۸	۴۳۸۲۶۰۰۰	۱۰.۹۸
فاراک	۱۰.۶۲	۳۰۹۴۱۱۴۳	۱۰.۶۲
خریخت	۱۰.۱۳	۳۹۳۹۸۲۷	۱۰.۱۳
خیمن	۹.۹۲	۱۶۲۶۲۶۶۴	۹.۹۲
تلمت	۹.۸۶	۵۱۳۵۹۰۰۰	۹.۸۶
حکشتی	۹.۷۲	۲۹۹۴۸۴۰۰	۹.۷۲



چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	تغییرات
۱۰,۷۹۳,۰۰۰	۱۰,۷۴۷,۰۰۰	۱۰,۸۵۳,۰۰۰	هر گرم طلای ۱۸ عیار
۱۰,۷۳۸,۰۰۰	۱۰,۶۸۶,۰۰۰	۱۰,۹۰۱,۰۰۰	سکه تمام طرح جدید
۱۰,۶۴۹,۰۰۰	۱۰,۵۹۹,۰۰۰	۱۰,۷۰۲,۰۰۰	سکه تمام طرح قدیم
۵,۹۵۰,۰۰۰	۵,۹۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	نیم سکه
۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۵۰۰,۰۰۰	ربع سکه
۲۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۵۰,۰۰۰	یک گرمی
۱,۸۹۱,۰۶	۱,۸۹۹,۶۵	۱,۸۹۹,۶۵	اونس جهانی (دلار)

ارقام به تومان

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	تغییرات
۷۲,۷۴	۷۱,۵۰	۷۱,۵۰	نفت برنت
۷۰,۵۵	۶۹,۲۲	۶۹,۲۲	نفت WTI
۷۰,۱۴	۷۰,۱۴	۷۰,۲۱	نفت اوپک
۲۳۶,۱۶۰	۲۳۵,۴۹۰	۲۳۵,۹۵۰	دلار
۲۸۸,۴۷۰	۲۸۷,۲۹۰	۲۸۷,۵۰۰	یورو
۳۴۴,۸۴۰	۳۴۱,۷۷۰	۳۴۲,۳۹۰	پوند
۶۵,۶۳۰	۶۵,۲۲۰	۶۵,۱۸۰	درهم

ارقام به تومان

دولار به یورو	دولار به یونان	دولار به درهم	دولار به روبل	دولار به لیر
۰,۰۹۰۵	۰,۰۷۷۹	۳,۶۷۲	۶۴,۲۵۵	۵,۰۸۹۵



افزایش نرخ ارز صادرات را تشویق و کاهش آن واردات را تحریک خواهد کرد

قریان افزود: تورم منجر به جذاب شدن صادرات ایران می‌شود زیرا قیمت جنس‌هایی که در ایران ساخته می‌شود رقابتی‌تر خواهد شد و صادرات رونق پیدا می‌کند و واردات ایران بسیار گران می‌شود زیرا باید ریل بیشتری پرداخت شود تا دلار دریافت کرد.

نبرد متولی برای مسائل مربوط به نفت

محمدعلی صادقی، کارشناس نفت و انرژی در مورد تأثیر افزایش نرخ ارز بر صادرات نفتی گفت: افزایش نرخ ارز حبابی است که در بازار و در حاشیه روند خرید، فروش، بازرگانی و تجارت کالاهای ایرانی برای مقاصد سیاسی، اقتصادی و رانت خواری شکل گرفته است اما آنچه مسلم است به هر میزان که نرخ ارز افزایش پیدا می‌کند، زمینه صادرات نیز بیشتری می‌شود، یعنی تمایل برای صادرات افزایش می‌یابد زیرا درآمدی که از صادرات کسب می‌شود، بیشتر از نرخی است که در داخل برای ورود کالا اثرگذار است.

وی ادامه داد: به دلیل اینکه ناسازگاری اقتصادی وجود دارد و برنامه‌های حرفه‌ای اقتصادی اجرا نمی‌شود، همچنان نوسان و تلاطم در بازار ارز وجود دارد و روزانه بالا و پایین می‌شود، به هر میزان که کاهش پیدا کند انباشت آن در داخل بیشتر می‌شود و به هر میزان که افزایش پیدا کند امکان بیشتری برای رانت فراهم می‌کند زیرا قیمت داخلی را با عناوین و ترندهای مختلف و زد و بندهایی که در کشور وجود دارد برای قاچاق استفاده می‌کنند و همین باعث می‌شود ساختار غلط شکل بگیرد و بعد از مدتی که می‌گذرد، متوجه می‌شوند چه اتفاقی رخ داده و کدام افراد و گروه‌ها روی کار آمده‌اند و زمینه برای فساد در بازار ایجاد شده است.

صادقی افزود: در هیچ زمانی نمی‌توان تبعات منفی را رد کرد و زمانی متوجه آن می‌شوند که دیگران به برنامه‌ها و اهداف خود رسیده‌اند و حال باید دنبال راهکار برای برون رفت از این شرایط باشند. ما همچنان متولی نداریم که میزان تولید، مصرف و مازاد صادرات را بدانند و هنگامی تصمیم به صادرات می‌گیرند که قاچاق و کمبود وجود دارد.

این کارشناس حوزه نفت با بیان اینکه ابتدا باید از رانت و فساد جلوگیری شود، گفت: نمی‌توان با آوردن بهانه‌های مختلف مانند برجام و... مشکلات را توجیه کرد، برجام نمی‌تواند کاری برای رفع مشکلات کند چون ساختار مایوس هست و هر تغییراتی صورت گیرد، دوباره مشکلات از جای دیگر سر بر می‌آوردند. بنابراین ضروری است در ابتدا جلوی رانت، فساد و چاپ پول گرفته شود.

صادقی در پاسخ به این پرسش که نوسانات نرخ ارز چه مشکلاتی برای بازار نفت ایجاد می‌کند، گفت: باعث شکل‌گیری عدم ثبات می‌شود. شخصی که بازاریابی و مشتری پیدا می‌کند و همچنین وضعیت حمل و نقل را نیز بررسی و کنترل کرده است، به یک باره با انتشار بخشنامه‌ای از وزارت صمت تمام برنامه‌هایش به هم می‌ریزد. شایان ذکر است که از این بی‌برنامگی و نبود ثبات، عده‌ای سود می‌برند. هر کسی بر مبنای شرایط خود، تجارت، خرید، فروش، صادرات و واردات می‌کند.

باشند و مهمتر از همه این است که می‌خواهیم پول و سرمایه آن را دریافت کنیم. بنابراین لازم است تحریم بانکی، کشتیرانی و بیمه برداشته شود تا بتوانیم فروش و عملیات صادرات را انجام دهیم و از پول آن استفاده کنیم. در این صورت صادرات به روال عادی خود برمی‌گردد و می‌توان از مزایای آن بهره‌مند شد و اگر حتی یکی از تحریم‌های مربوط به نفت برداشته نشود از مزایای آن بی‌بهره خواهیم ماند.

کارشناس حوزه بین‌الملل نفت در پاسخ به این پرسش که نوسانات نرخ ارز چه مشکلاتی برای بازار نفت ایجاد می‌کند، گفت: فروش ما به‌صورت ریالی است و نوسانات داخلی و ریالی کشور ما مشکل خاصی برای صادرات نفت ایجاد نمی‌کند. هنگامی که درآمد نفتی را دریافت کردیم باید تسعیر شود و احتمال دارد در این مرحله نوسانات تأثیرگذار باشند. بنابراین نوسانات دلار به ریال در صادرات بین‌المللی ما تأثیر قابل توجهی نمی‌گذارد، البته اگر به برخی کشورها به‌صورت ریالی بفروشیم، مؤثر است و بستگی به قیمت دلار دارد که اگر پایین بیاید ریال کمتری دریافت می‌کنیم و اگر بالا برود ریال بیشتری نصیب ما می‌شود.

تأثیر مسائل داخلی بر صادرات نفتی

نرسی قربان، کارشناس حوزه انرژی در مورد تأثیر نوسانات نرخ ارز بر صادرات نفتی گفت: درآمد نفتی ما به دلار است در نتیجه اگر نرخ تبدیل ریال به دلار افزایش یابد یا کاهش پیدا کند، درآمد ریالی بیشتر یا کمتری از این تبدیل خواهیم داشت. بنابراین نوسانات نرخ ارز بر صادرات نفتی ما تأثیر چندانی ندارد و درآمد نفتی ما تحت تأثیر ارزهای خارجی است.

وی در پاسخ به این پرسش که توافق برجام چه تأثیری بر وضعیت صنعت نفت ایران می‌گذارد، گفت: در صورتی که برجام اتفاق افتد و تحریم‌های نفتی برداشته شود، بدون شک صادرات نفتی ما افزایش پیدا می‌کند و می‌توان به منابع مالی حاصل از فروش آن صادرات دسترسی پیدا کرد، در نتیجه از دو جهت دسترسی به فروش بیشتر نفت و سرمایه و پول آن تأثیر مثبتی دارد و درآمدهای کشور افزایش پیدا می‌کند.

قربان ادامه داد: هنگامی که تحریم‌ها برداشته شود، یعنی اجازه داده می‌شود که ایران نفت خود را به هر جا که می‌خواهد صادر کند و کشورهای دیگر هم بدون اینکه جریمه شوند، می‌توانند نفت ایران را خریداری کنند، در نتیجه به‌صورت اتوماتیک نفت ایران صادر خواهد شد. این کارشناس حوزه انرژی افزود: به‌دلیل اینکه صادرات ما به نرخ ارز است، اگر نرخ دلار به ریال تبدیل شود، صادرات ما به ازای یک بشکه نفت همان ریالی را دریافت می‌کند که قیمت جهانی است و تأثیر چندانی بر صادرات نفتی ندارد. وی با بیان اینکه در داخل مسائل مختلفی وجود دارد که بر بازار نفت اثرگذار است، گفت: تورم، گران شدن واردات و ارزان شدن صادرات و اتفاقات زیاد دیگری که رخ می‌دهد، پس از متغیر شدن نرخ ارز تأثیرات عمده‌ای در داخل می‌گذارد اما تأثیر آن در فروش، صادرات و درآمد نفتی بسیار محدود است.

آیا نفت از قیمت دلار تأثیر می‌پذیرد؟

توافق برجام برای نفت ایران کافی نیست

هفته‌نامه بورس: در شرایط فعلی بازار ارز با نوسانات بسیاری همراه است، همچنین صادرات نفتی نیز به‌دلیل تحریم‌های موجود در کشور از وضعیت مطلوب و مناسبی برخوردار نیست. در حال حاضر مذاکرات برجام در جریان است و بازخوردهای مثبتی نیز از این اتفاق دریافت می‌شود، اگر تمامی طرف‌های برجام به این قرارداد بازگردند و این پرونده بسته شود، افزایش تولید، فروش و صادرات نفت ایران امکان‌پذیر خواهد بود.

باتوجه به این سناریو باید دید قیمت دلار چه تغییری خواهد کرد؛ آیا به‌صورت چند نرخی باقی می‌ماند یا تثبیت می‌شود، چرا که این نرخ ارز بر افزایش و کاهش درآمد نفتی مؤثر است. تحریم‌های نفتی موجود در ایران موجب شکل‌گیری رانت و فساد نیز شده است. حال باید دید با رفع تحریم‌ها، این رانت از بین خواهد رفت یا خیر. باتوجه به اینکه قیمت دلار و وضعیت بازار نفت از یکدیگر تفکیک‌ناپذیرند، باید دید افزایش یا کاهش قیمت دلار چه تأثیری بر صادرات نفتی می‌گذارد و در صورتی که مذاکرات برجام به ثمر بنشیند و توافق کامل حاصل شود، وضعیت تولید، فروش و صادرات نفتی ایران چگونه خواهد شد. همچنین باید دید نوسانات نرخ ارز چه مشکلاتی برای صادرات نفتی به وجود می‌آورد. آیا با رفع تحریم‌ها همچنان مشکلات قبلی ادامه خواهند یافت؟ نظر کارشناسان حوزه نفت و انرژی را در این زمینه‌ها جویا شدیم که در ادامه می‌خوانید.

تامی تحریم‌های مربوط به نفت برداشته شود

سید محمدعلی خطیبی، کارشناس حوزه بین‌الملل نفت در خصوص تأثیرات افزایش یا کاهش قیمت دلار بر صادرات نفتی گفت: افزایش نرخ ارز صادرات را تشویق می‌کند و به هرکجا که صادر کنیم ما به ازای آن را در ایران با ریال بیشتری دریافت می‌کنیم و در این صورت صادرکنندگان از افزایش نرخ ارز منتفع خواهند شد. وی ادامه داد: برعکس هنگامی که نرخ ارز کاهش پیدا می‌کند، واردات را تشویق می‌کند و بر صادرات تأثیر منفی می‌گذارد و واردکنندگان هم باید ریال بیشتری پرداخت و در مقابل دلار دریافت کنند تا بتوانند کالایی را وارد کنند. خطیبی با بیان اینکه یکی از فاکتورهای دیگری نیز وجود دارد، گفت: نرخ ارز است و فاکتورهای دیگری نیز وجود دارد، گفت: اینها یک مجموعه هستند که شامل هزینه‌های تولید، هزینه‌های مالیاتی و حفظ بازارهای صادراتی است که برخی از صادرکنندگان ترجیح می‌دهند حتی با سود بسیار کم، بازار صادراتی خود را برای اینکه بتوانند سودآور باشند، حفظ کنند.

بنابراین بحث صادرات مانند معادله یک مجهولی نیست و مجموعه‌ای است که صادرکننده براساس آن صادرات را انجام می‌دهد که یکی از مؤلفه‌های آن نرخ ارز است. این کارشناس نفت افزود: در حال حاضر مجموعه‌ای از تحریم‌ها را برای نفت داریم و فقط برداشت تحریم‌های خرید نفت کافی نیست و علاوه بر اینکه تحریم‌های خرید ما باید برداشته شود، ضروری است تحریم‌های کشتیرانی، بیمه و... نیز برداشته شود، زیرا شخصی که قصد خرید نفت ما را دارد، باید می‌خواهد کشتی بیاورد و کشتیرانی نباید تحریم شود، می‌خواهد بیمه کند و بیمه نباید تحریم

الزام ورود به زنجیره ارزش

افزایش و کاهش قیمت دلار به دلیل اینکه ما نفت را به دلار می‌فروشیم، در داخل تأثیر چندانی بر درآمد نفتی نخواهد داشت و فقط دلار حاصل از فروش آن وارد کشور می‌شود. اما اگر بخواهیم تأثیر این نوسان را بر شرکت‌ها بررسی کنیم، بحثی جداگانه است که وقتی برجام محقق شود و تحریم‌ها از برخی مسائل برداشته شود، سرعت و گردش پول بسیار بیشتر خواهد شد و سرمایه‌گذاری در بخش نفت به مراتب بهتر می‌شود. همچنین تولید نفت و درآمدهای ارزی افزایش پیدا می‌کند و می‌توانیم اثری مثبت را از لحاظ رشد درآمد و افزایش تولید شاهد باشیم. کشور ما ظرفیت تولید ۸ میلیون بشکه نفت خام در روز را دارد و امید است با رفع تحریم‌ها به‌خصوص تحریم‌های مربوط به نفت بتوانیم به ظرفیت ۸ میلیون بشکه در روز برسیم و افزایش ظرفیت داشته باشیم.

همانطور که گفته شد، نفت را به خارج از کشور می‌فروشیم و ارز آن را وارد می‌کنیم و ارتباطی به داخل و نوسانات آن ندارد. نفت ۴۰ دلار است و کشور ما نیز یک میلیون بشکه را به قیمت ۴۰ دلار می‌فروشد و این رقم تأثیری بر افزایش درآمد ارزی ما ندارد. اگر قیمت نفت بالا رود و مثلاً به ۶۰ دلار برسد، درآمد ارزی ما افزایش پیدا می‌کند اما نوسانات داخلی ارزی ارتباط مستقیم چندانی با تولید نفت نخواهد داشت.

برای افزایش تولید و صادرات نفتی ضروری است که تولید را به زنجیره ارزش تبدیل کنیم. اگر به جای اینکه یک بشکه نفت بفروشیم آن را به زنجیره ارزش تبدیل کنیم، امکان دارد به جای ۴۰ دلار تا ۱۴۰ هم آن را به فروش برسانیم. البته این ورود به زنجیره ارزش نیازمند سرمایه‌گذاری، به‌کارگیری تکنولوژی و کار و فعالیت در داخل است و با همین روش است که می‌توانیم افزایش درآمد ارزی از طریق نفت را داشته باشیم. هنگامی که قیمت نفت کاهش پیدا کرد، تمامی کشورهای حوزه خلیج فارس کاهش درآمد خود را از طریق صنعت پتروشیمی و با رفتن به سمت زنجیره ارزش جبران کردند و درآمد بیشتری نیز به دست آوردند. برخی از این کشورها در صنعت پتروشیمی یا پتروپالایش‌شان میلیاردها دلار سرمایه‌گذاری کرده‌اند و نتیجه هم آن شد که از این محل افت درآمد خود را جبران کردند.

بادانگتن



مرتضی غزوی
کارشناس نفت و گاز

بعد از بسته شدن آتی سکه با سابقه‌ای ۱۰ ساله در بورس کالا و ورود زعفران برای اولین بار به بازار مشتقه کالایی، حال نوبت به نقره رسیده است. قراردادهای آتی نقره از اسفند ماه سال گذشته راه‌اندازی شده و توانسته است در این مدت کوتاه، گوی سبقت را از کالاهای کشاورزی برآید. چرا که نقره عیار جهانی داشته و با توجه به نوسانات دلار می‌تواند برای معامله‌گران قدیمی آتی کالا که بعد از بسته شدن سکه این بازار را ترک کرده بودند، بسیار جذاب باشد.

نقره به عنوان مکمل طلا در نظر گرفته می‌شود که با طلا همبستگی کامل داشته و حتی میزان نوسانات آن از طلا نیز بیشتر است. در حال حاضر در روزهای پرنوسان بازار میزان ارزش معاملات آتی نقره به بیش از ۲۰ میلیارد تومان نیز می‌رسد که نشان از ظرفیت این بازار در جهت جذب نقدینگی‌های سوداگران دارد. در این میان اما زعفران نیز توانسته است در غیاب کالاهای سرمایه‌گذاری همچون سکه و نقره جایگاه مناسبی در بورس کالا کسب کند.

در حال حاضر دو کالای زعفران و نقره از بیشترین حجم معاملات برخوردار هستند. راه‌اندازی دو صندوق کالایی کشاورزی نیز توانسته است تا حدودی به افزایش حجم معاملات در قراردادهای آتی منجر شود. نقره در مقایسه با کالاهای کشاورزی با توجه به عیار جهانی، تحلیل‌پذیرتر بوده و معامله‌گران می‌توانند از نوسانات قیمتی آن کسب سود کنند. اگرچه در حال حاضر بر خلاف دیگر کالاهای معامله شده در قراردادهای آتی نقره گواهی سپرده ندارد، اما با راه‌اندازی گواهی سپرده می‌توان به افزایش حجم معاملات و همچنین فرآیند تحویل کمک شایانی کرد.

نیز است متولیان مربوطه در بحث توسعه ابزارهای نوین مالی با راه‌اندازی مجدد آتی سکه یا آتی صندوق طلا، عمق این بازار را افزایش دهند. چرا که هر چه عمق بازار بیشتر باشد میزان قیمت‌سازی و اختلال در روند معاملات کمتر می‌شود و فعالان بیشتری نیز جذب این بازار خواهند شد.

نژادتر کالایی

افزایش حجم معاملات در آتی نقره



حسین میثی
مسئول معاملات
مشتقه شرکت
بورس بیمه ایران

میان ایران و قدرت‌های جهانی با هدف احیای برجام، کاهش پیدا کرد. طولانی شدن مذاکرات میان ایران و قدرت‌های جهان برای احیای توافق ۲۰۱۵ برجام و کاهش شمار دکل‌های حفاری نفت آمریکا از قیمت‌های نفت پشتیبانی کرده است. ایران و قدرت‌های جهانی قرار است وارد پنجمین دور مذاکرات شوند که ممکن است شامل رفع تحریم‌های اقتصادی واشنگتن علیه صادرات نفت ایران باشد. تحلیلگران انتظار دارند ایران به محض رفع تحریم‌ها، تولید نفت خود را به میزان ۵۰۰ هزار تا یک میلیون بشکه در روز افزایش دهد.

یکی از مدیران ارشد گروه ویتول که بزرگترین بازرگان نفت دنیاست، معتقد است با پایین ماندن سطح تولید آمریکا نسبت به دوران پیش از پاندمی، به نظر می‌رسد اوپک پلاس کنترل کامل قیمت نفت را در دست دارد. مایک مولر، مدیر منطقه آسیای گروه ویتول گفت: کاهش حفاری و تولید آمریکا، رقابت با اوپک پلاس در مدیریت بازار نفت را کمتر می‌کند. تولیدکنندگان نفت آمریکا همچنان از نیمی از دکل‌های مورد استفاده پیش از شیوع ویروس کرونا استفاده می‌کنند. در این بین گروه اوپک پلاس در حال افزایش تدریجی عرضه به بازار در واکنش به بهبود تقاضاست. مولر افزود: این دیدگاه در بازار وجود دارد که کنترل در دست اوپک پلاس است. زمان زیادی خواهد برد تا نفت آمریکا به سطح تولیدی که پیش از دوران پاندمی داشت، بازگردد.

اختیار

نفت در انتظار برجام

دوشنبه گذشته قیمت نفت پس از ثبت رکوردی جدید، با انتظار سرمایه‌گذاران برای به نتیجه رسیدن مذاکرات میان ایران و قدرت‌های جهانی با هدف احیای برجام، کاهش پیدا کرد. طولانی شدن مذاکرات میان ایران و قدرت‌های جهان برای احیای توافق ۲۰۱۵ برجام و کاهش شمار دکل‌های حفاری نفت آمریکا از قیمت‌های نفت پشتیبانی کرده است. ایران و قدرت‌های جهانی قرار است وارد پنجمین دور مذاکرات شوند که ممکن است شامل رفع تحریم‌های اقتصادی واشنگتن علیه صادرات نفت ایران باشد. تحلیلگران انتظار دارند ایران به محض رفع تحریم‌ها، تولید نفت خود را به میزان ۵۰۰ هزار تا یک میلیون بشکه در روز افزایش دهد.

کنترل قیمت نفت در دست اوپک پلاس

یکی از مدیران ارشد گروه ویتول که بزرگترین بازرگان نفت دنیاست، معتقد است با پایین ماندن سطح تولید آمریکا نسبت به دوران پیش از پاندمی، به نظر می‌رسد اوپک پلاس کنترل کامل قیمت نفت را در دست دارد. مایک مولر، مدیر منطقه آسیای گروه ویتول گفت: کاهش حفاری و تولید آمریکا، رقابت با اوپک پلاس در مدیریت بازار نفت را کمتر می‌کند. تولیدکنندگان نفت آمریکا همچنان از نیمی از دکل‌های مورد استفاده پیش از شیوع ویروس کرونا استفاده می‌کنند. در این بین گروه اوپک پلاس در حال افزایش تدریجی عرضه به بازار در واکنش به بهبود تقاضاست. مولر افزود: این دیدگاه در بازار وجود دارد که کنترل در دست اوپک پلاس است. زمان زیادی خواهد برد تا نفت آمریکا به سطح تولیدی که پیش از دوران پاندمی داشت، بازگردد.

افت شدید واردات نفت چین

واردات نفت چین در ماه می نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۴۶ درصد کاهش یافت و ورود روزانه نفت به این کشور به پایین‌ترین سطح در سال میلادی جاری رسید. دولت چین با وضع مالیات روی سوخت‌های ترکیبی اصلی و تحقیقات درباره واردات نفت در غول‌های انرژی دولتی و پالایشگاه‌های مستقل، فتحص از صنعت نفت را افزایش داده است. انتظار می‌رود این سیاست مالیاتی به تقاضا برای مخلوط قیر که عمدتاً از مالزی ارسال می‌شود و تحلیلگران می‌گویند بر پایه نفت سنگین ونزولوا و ایران است، ضربه بزند.

ادامه روند صعودی قیمت فلزات اساسی

رشد قیمت انواع فلزات در بازارهای جهانی در پنجمین ماه سال ۲۰۲۱ میلادی نگرانی‌های زیادی ایجاد کرده است. هرچند مرور این بازار از سال ۲۰۱۸ تاکنون، نشان‌دهنده افزایش مداوم قیمت‌هاست، اما در ماه‌های ابتدایی سال جاری میلادی روند صعودی نرخ‌ها، شتاب قابل توجهی داشته است. بر اساس تازه‌ترین گزارش بانک جهانی، برخی دلیل این رشد را تأثیر تزریق‌های کلان به اقتصاد دنیا در جریان همه‌گیری، رشد تورم و در نتیجه افزایش نقدینگی می‌دانند و برخی دیگر، رشد تقاضا در کشورهای صنعتی را عامل افزایش قیمت‌ها می‌دانند، زیرا رشد تقاضا در شرایطی اتفاق افتاده که کشورهای در حال توسعه همچنان درگیر کرونا هستند و عرضه فلزات در این کشورها، افزایش نداشته است.



کمر بیت کوین شکست

بیت‌کوین، محبوب‌ترین و گران‌ترین رمزارز جهان پس از ثبت رکورد ۶۴ هزار و ۶۵۳ دلار در روز ۱۴ آوریل، هم‌اکنون در کانال ۳۱ هزار دلار جا خوش کرده است. تقریباً تمامی رمزارزهای بزرگ از نظر ارزش بازار وضع مشابهی دارند و با افت شدید قیمت روبه‌رو هستند. در این میان، ارزش بازار بیت‌کوین نیز به ۶۱۹ میلیارد دلار سقوط کرده و سهم این رمزارز از کل بازار نیز به کمتر از ۴۱ درصد رسیده است. در مجموع، ارزش بازار ارزهای دیجیتال از نقطه اوج خود (۲۳۰۰ میلیارد دلار) به حدود ۱۵۲۰ میلیارد دلار کاهش یافته است. طی ۵ روز گذشته، اتریوم کلاسیک، بیت‌کوین کش، ریبل، زی‌کش، لایت‌کوین و دیجیتال کش شاهد افت قیمت بالای ۱۰ درصد بوده‌اند. در این مدت، بیت‌کوین نزدیک به ۹ درصد افت قیمت را ثبت کرده است. برخی تحلیلگران معتقدند که افت قیمت رمزارزها موقتی بوده و به زودی شاهد اوج‌گیری دوباره آنها خواهیم بود. اما به نظر می‌رسد، حتی با وجود تحقق این پیش‌بینی، همه رمزارزها با رشد قیمت روبه‌رو نخواهند شد، چرا که چسبندگی قیمت

اخبار

«ترنم» باران مطمئن برای سرمایه‌گذاری

موضوع سرمایه‌گذاری توسط بیمه مرکزی نظارت می‌شود تا نگرانی را از مشتریان بگیرد که ناگهان در افت و خیزهای بازاری دچار ضرر نشوند. علیرضا هادی، مدیرعامل شرکت بیمه باران گفت: اساس بیمه‌های پس‌اندازی، سرمایه‌گذاری است، یعنی شرکت بیمه باید بتواند حق بیمه‌های دریافتی از مشتریان را در بازارهای مختلف سرمایه‌گذاری کند و یکی از این بازارها، سرمایه است. شرکت بیمه باران هم بنا به فعالیت خود و تخصص در بیمه زندگی به صورت حرفه‌ای وارد بازار سهام و دیگر بازارهای مالی شده و بیمه‌نامه «ترنم» که خاصیت پس‌اندازی دارد را ارائه می‌دهد. بر اساس آیین‌نامه سرمایه‌گذاری بیمه مرکزی مکلفیم حق بیمه را در بازارهای مختلف سرمایه‌گذاری کنیم. از دیر زمان با استارت‌آپ‌ها همکاری داریم و به دلیل ساده و در دسترس بودن بیمه ترنم باران از همکاری با آنها استقبال می‌شود البته چند قرارداد در این زمینه امضا شده است. به زودی بیمه‌نامه مستمری شرکت هم رونمایی می‌شود.



امین مؤیدی

قانون‌گریزی تا کجا ادامه دارد؟

شرکت‌های OMS به مشکلی برای کارگزاران تبدیل شده‌اند. محمدرضا دهقانی احمدآباد، قائم‌مقام دبیرکل کانون کارگزاران گفت: یکی از چالش‌های جدی صنعت کارگزاری، شرکت‌های OMS هستند. بافت آن طوری است که تعدادی شرکت محدود هستند که سرویس اختصاصی دارند، فقط دو شرکت سرویس دهنده هستند که به عموم کارگزاران ارائه سرویس دارند. خسار از بحث قوانین و مقررات، انحصاری طبیعی در این صنعت وجود دارد. نرخ‌هایی که این شرکت‌ها از شرکت‌های کارگزاری تقاضا کردند، بسیار زیاد بود و عملاً کارگزارها توان چانه‌زنی نداشتند. امکان چانه‌زنی نیست چراکه هزینه‌های مربوط به انتقال از OMS جدیدی به جدید زیاد است و این جا به جایی نیاز به ۳ سال زمان و ۷۰-۶۰ میلیارد تومان سرمایه‌گذاری دارد، همچنین احتمال شکست هم در چنین پروژه‌های زیاد است. کارگزاری‌ها کمی در تنگنا هستند. در ابتدا نرخ‌های اعلامی OMS با واقعیت صورت مالی ۸۰-۷۰ درصد کارگزاری‌ها ارتباطی ندارد.



امین مؤیدی

افزایش سرمایه «تملت»

افزایش سرمایه بانک ملت در مرحله ارسال به سازمان بورس است، گزارش‌های حسابرس قانونی دریافت شده که مهر تایید آن است و محل این افزایش سرمایه از آورده نقدی سهامداران و مطالبات حال شده است. علی فولادی، دبیر هیات مدیره بانک ملت گفت: امسال برنامه افزایش سرمایه ۵۰۰ میلیارد تومانی را داریم که معادل ۴۵ درصد از سرمایه شرکت است. دلیل اصلی افزایش سرمایه بهبود توان مالی و عملیاتی شرکت است و قصد از آن قبول تعهدات جدید در حوزه پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق است. شرکت رابزنی‌هایی در مورد اوراق جدید داشته و بعد از نهایی شدن بر اساس دستورالعمل‌افشا در سامانه کدال اطلاع‌رسانی می‌شود. افزایش سرمایه شرکت در مرحله ارسال به سازمان بورس است، گزارش‌های حسابرس قانونی دریافت شده که مهر تایید آن است و محل این افزایش سرمایه از آورده نقدی سهامداران و مطالبات حال شده است.



امین مؤیدی

تداوم همکاری «شتا» و بورس کالا

عزم جدی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به منظور افزایش شفافیت در عملکرد و فروش شرکت‌های تابعه‌اش، مثال زدنی بوده و الگوی مناسبی برای شرکت‌های دولتی و عمومی در مسیر شفافیت اقتصادی در کشور است. حامد سلطانی نژاد، مدیرعامل شرکت بورس کالا ایران با اشاره به امضای تفاهنامه بین بورس کالا و شستا در سال گذشته گفت: همکاری در توسعه معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا از سوی شستا و شرکت‌های زیرمجموعه آن در بورس کالا ایران موضوع اصلی این تفاهنامه به شمار می‌رفت که از همان روزهای ابتدایی امضای تفاهنامه، شاهد همکاری مطلوب و جدیت بالای شستا برای عرضه محصولات جدید و پذیرش شرکت‌های زیرمجموعه آن در بورس کالا بودیم. این تفاهنامه بر پایه سه محور اصلی امضا شد که محور اول و دوم به عرضه محصولات و عرضه املاک شرکت‌های تابعه شستا با هدف افزایش شفافیت اختصاص داشت و محور سوم نیز تسهیل ضمانت‌های شرکت‌های عرضه‌کننده شستا در بورس کالا ایران بود.



امین مؤیدی

بهربرداری از ۱۸ پروژه ساخت و ساز در سال جاری

سهامداران «تامید» امیدوار باشند



امین مؤیدی

مجید محمدی شکیب

منصور وروشواز

شکیب: پروژه‌های آتیه با مشخصات ذیل در حال اخذ پروانه بوده و پس از آن در خصوص ادامه کار آن تصمیم‌گیری خواهد شد. نشانی ملک: ضلع شمال شرقی تقاطع بلوار فرحزادی و بلوار شهید دادمان مساحت زمین قبل از اصلاحی (طبق سند): ۱۴۳۸۵ متر مربع مساحت زمین سهم ۳۰ درصد شرکت مطابق رأی کمیسیون ماده ۵: ۴۳۱۵ متر مربع مساحت کل بنا: ۶۰۰۰۰ متر مربع مساحت مفید بنای تجاری: ۸۹۱۲ متر مربع مساحت مفید فود کورت: ۱۲۹۵ مساحت مفید شهر بازی و تالار و پذیرایی: ۴۲۱۱ تعداد طبقات زیرزمین: ۸ طبقه، تعداد طبقه روی همکف: ۶ طبقه، تعداد کل طبقات: ۱۵ طبقه پروژه حساری با مشخصات ذیل در حال اخذ پروانه و سپس برگزاری مزایده جهت انتخاب شریک است نشانی ملک: میدان مادر - خیابان شهید شاه نظری - کوچه ششم - پلاک ۲۴ مساحت زمین قبل از اصلاحی (طبق سند): ۲۸۶ متر مربع مساحت زمین پس از اصلاحی: ۲۸۵،۴۵ متر مربع مساحت کل بنا: ۱۲۸۰۵ متر مربع مساحت مفید بنای مسکونی: ۶۲۹،۴۴ متر مربع تعداد طبقات زیر زمین: ۱ طبقه، تعداد طبقات روی همکف: ۵ طبقه، تعداد کل طبقات: ۷ طبقه، تعداد کل واحدهای مسکونی: ۵ واحد پروژه کاملیا با مشخصات ذیل انتخاب شریک صورت پذیرفته و عملیات اجرایی آن شروع شده است نشانی ملک: بزرگراه اشرفی اصفهانی - خیابان باهنر - خیابان گلزار نهم - مقابل کوچه کاملیای غربی - پلاک ۲۲ مساحت زمین قبل از اصلاحی (طبق سند): ۲۷۲۰ متر مربع مساحت زمین پس از اصلاحی: ۲۵۳۵،۳۰ متر مربع مساحت کل بنا: ۱۶۴۲۲،۴۸ متر مربع مساحت مفید بنای مسکونی: ۹۵۷۷،۳۳ متر مربع تعداد طبقات زیر زمین: ۲ طبقه، تعداد طبقات روی همکف: ۷ طبقه، تعداد کل طبقات: ۱۰ طبقه، تعداد کل واحدهای مسکونی: ۹۸ واحد

از بین پروژه‌های سوهانک تهران، نواب، ولنچک، جناح، مینا، امیرآباد، برق الستوم و طاهرخانی کدام یک در سال مالی جاری به بهره‌برداری می‌رسند؟ شکیب: از مجموع ۴۶ پروژه اجرایی در تهران و استان‌های تحت پوشش این شرکت، حداقل ۱۸ پروژه در سال مالی جاری به بهره‌برداری خواهد رسید که مجموع زیربنای کل آنها ۱۰۰۰۰۰ متر مربع است.

تقاضای فعلی بازار مسکن را تقاضای مصرفی می‌دانید یا سرمایه‌گذاری؟

شکیب: شهری مثل تهران را در نظر بگیرید. مرکز خرید و فروش مسکن سرمایه‌های منطقه یک تهران است که در سال گذشته رتبه پنجم را داشت و در سال جاری به رتبه نهم رسیده است. منطقه ۳ و ۶ هم که جزو مناطق پر تقاضا محسوب می‌شدند، در سال جاری به مناطق دوازده‌گانه با کمترین تقاضا تبدیل شده‌اند. تقاضای مصرفی نیز به علت کاهش شدید قدرت خرید مردم به سمت واحدهای بالای ۵ سال ساخت و بیشتر به علت کاهش قیمت مسوق پیدا کرده است. بنابراین به نظر می‌رسد که با توجه به شرایط پیش آمده در هر دو دسته کاهش تقاضا را شاهدیم هرچند در تقاضای سرمایه‌های گرچه محدودتر شده اما همچنان فعال است. به موازات آن تقاضای مصرفی نیز از فایل‌های نوساز به سمت ساختمان‌های با عمر بیش از ۵ سال حرکت کرده است تا پاس‌خگویی قدرت خرید مصرف‌کنندگان باشد. همچنین کاهش متراژ خرید نیز شاخص است که نشان از کاهش قدرت خرید در مقاضیان مصرفی دارد. (۲۲ درصد از کل فروش در فروردین امسال ساختمان‌های ۴۰ تا ۷۰ متر است). البته شرکت امید با توجه به تنوع محصولات چه از لحاظ جغرافیایی و چه از نظر متراژ و مشخصات، آمادگی لازم جهت پاسخگویی به نیازهای متفاوت مصرف‌کنندگان را دارد و همچنین یکی از سیاست‌های شرکت، تسهیل در شرایط فروش خود برای جامعه مصرف‌کننده است که در حال انجام است.

نظر شما در خصوص بورس مسکن چیست؟

شکیب: کاهش مدت زمان خانه دار شدن مردم دهک‌های پایین جامعه فوق‌العاده حائز اهمیت است. موضوع بورس مسکن اگر شفاف و تخصصی انجام شود، می‌تواند هم سمت عرضه و هم سمت تقاضا را به بهره‌وری مطلوب برساند. مردم می‌توانند با خرید متری مسکن و اطمینان به مکانی (بازاری) به نام بورس برای کاهش زمان خانه‌دار شدن سرمایه‌های خرد خود را در یک ریل سرمایه‌گذاری مطمئن بلندمدت قرار دهند. قابل ذکر است بانک‌ها با همین روش سرمایه‌های خرد مردم را جمع آوری کرده و با سرمایه‌گذاری در ساخت و ساز و خرید مسکن چند برابر بازدهی به مردم، سود کسب می‌کنند که البته این نیازمند بسترسازی مناسب و تدوین ضوابط خاص خود است که شرکت در صورت فراهم شدن پیش نیازها در جهت توجه به ذینفعان خود از این طرح استقبال می‌کند.

آیا برنامه‌ای برای ورود به پروژه‌های کشاورزی و منابع طبیعی و صنایع تبدیلی با توجه به اساسنامه شرکت دارید؟

شکیب: بسا توجه به چشم‌انداز و اهداف شرکت و همچنین این واقعیت که برای ورود به این حوزه‌ها نیاز به ایجاد زیرساخت‌های مناسب و انجام مطالعات بنیادی است و در حال حاضر این پیش نیازها در شرکت ایجاد نشده است، بنابراین برنامه‌ای برای ورود به این بخش از بازار حداقل برای سال آتی در دست نیست.

۲) تعداد و متراژ پروژه‌های تعریف شده و در مرحله اجرایی شدن

نام استان / شهر	تعداد پروژه	متراژ زیر بنای کل
تهران	۱۱	۱۳۳،۸۴۰
مشهد	۳	۴۴،۲۳۸
اهواز	۱	۹،۸۶۵
تبریز	۱	۵۴۲
جمع	۱۶	۱۸۷،۴۸۵

۳) تعداد و متراژ پروژه‌های در دست بررسی و مطالعه میدانی

نام استان / شهر	تعداد پروژه	متراژ مربع عرصه
کیش	۱	۲۰۶،۰۱۰
مشهد	۱	۱،۶۵۹
اهواز	۱	۵۰۳۳
تبریز	۳	۱۸،۰۳۸
تهران	۲۴	۱۱۸،۴۱۴
البرز(کرج)	۱	۸۲۶
جمع	۳۱	۳۴۹،۸۰۷

این شرکت در ۲ ماه نخست سال (تا پایان اردیبهشت) چند درصد از بودجه را از منظر تحقق پروژه‌ها و سودآوری پوشش داده است؟

ورشوساز: شرکت توسعه و عمران امید مطابق با برنامه‌ریزی‌های انجام شده و تلاش مستمر همکاران و نیز شرایط اقتصادی جامعه و با وجود ویروس کرونا، برای دوره ۸ ماهه منتهی به فروردین ۱۴۰۰ توانسته است عملکرد خوبی به ثبت برساند و انتظار می‌رود براساس برنامه‌ریزی‌های انجام شده شرکت بتواند اهداف پیش‌بینی شده در سال مالی ۱۴۰۰ را محقق سازد. این شرکت از ابتدای سال مالی تا پایان فروردین ۱۴۰۰ مبلغ ۱۵۱۹ میلیارد ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل که ۱۲۵ میلیارد ریال بوده، رشد ۸ برابری داشته است.

عمده فعالیت شما در شهرهای تهران، کرج، اصفهان، مشهد و قم است. ممکن است بفرمایید در این شهرها چند پروژه در دست اقدام دارید و پیش‌بینی افزایش پروژه در چه شهرهایی را دارید؟

امیدوی: تعداد پروژه‌های فعال شرکت در شهرهای تهران ۲۳، کرج ۳، اصفهان ۵، مشهد ۱ و اهواز ۲ پروژه است و این شرکت در حال بررسی افزایش سطح عملکرد خود در استان‌های با قابلیت سرمایه‌گذاری و تعریف پروژه شامل استان‌های هرمزگان، کرمان و آذربایجان غربی است.

ممکن است بفرمایید پروژه آتیه تهران چه زمانی به بهره‌برداری می‌رسد. همچنین در خصوص پروژه کاملیا و حساری بیشتر توضیح دهید؟

واحدها بیشتر از برنامه خواهد بود. گزارش سه ماهه بسیار خوب شرکت نشان‌دهنده رشد ۶۳ درصدی درآمدهای عملیاتی و رشد ۸ و نیم برابری سود هر سهم نسبت به مدت مشابه است ضمن اینکه حاشیه سود ناخالص نیز کمی بهتر شده است.

حاشیه سود ناخالص شرکت در سال مالی ۹۹ بیش از ۶۱ درصد بوده که نسبت به سال ما قبلیش بسیار بهتر شده است. برای سال مالی جاری پیش‌بینی شما با توجه به گزارش ارائه شده ۶۲ درصد است. ممکن است توضیح دهید با توجه به تورم و تحریم و... چگونه ریسک را در بخش بهای تمام شده کنترل کرده‌اید؟

شکیب: حاشیه سود ناخالص با عنایت به فروش‌های صورت گرفته و قیمت تمام شده پایین جهت سال مالی ۱۴۰۰ تحقق خواهد یافت، همانطور که قبلاً نیز اعلام شد، زمین‌های شرکت از قبل خریداری شده و فقط هزینه‌های جاری صرف پروانه و خدمات مهندسی خواهد شد که در مقایسه با کل هزینه‌ها، رقم قابل توجهی نخواهد بود. بنابراین افزایش قیمت‌های ملک تاثیر مثبت بر روی سودآوری خواهد داشت و تحریم نیز تاثیری نخواهد داشت.

متراژ پروژه‌های در دست اقدام شرکت برای سال مالی ۱۴۰۰ چقدر است و چقدر قرارداد برای این سال منعقد کرده است؟

ورشوساز: عمده فعالیت شرکت توسعه و عمران امید در شهرهای تهران، کرج، اصفهان، مشهد، اهواز، تبریز، مازندران، قزوین و کیش است به طور کلی می‌توان کلیه املاک و پروژه‌های شرکت را به سه بخش تقسیم کرد که از این میان در بخش اول تعداد ۶۲ پروژه اجرایی به متراژ ۶۴۲،۹۱۳ مترمربع، در بخش دوم تعداد ۱۶ پروژه به متراژ ۱۸۷،۴۸۵ مترمربع زیربنای کل در مرحله اجرایی شدن و نیز در بخش سوم ۳۱ پروژه به متراژ ۳۴۹،۸۰۷ مترمربع عرصه در دست بررسی و مطالعه میدانی است که در جداول ذیل به تفکیک موقعیت جغرافیایی ارائه می‌شود.

۱) تعداد و متراژ پروژه‌های اجرایی:

نام استان / شهر	تعداد پروژه	متراژ زیر بنای کل
تهران	۴۱	۳۰۷،۰۷۵
البرز(کرج)	۶	۷۱،۳۸۸
اصفهان	۴	۶۵۶۰۶
مشهد	۱	۹۳۵۰۰
اهواز	۳	۹،۴۲۷
تبریز	۲	۱،۹۵۹
مازندران	۴	۲۴،۴۴۹
قزوین	۱	۵۵،۳۰۹
جمع	۶۲	۶۴۲،۹۱۳

هفته‌نامه بورس: شرکت توسعه و عمران امید که سهام آن با نماد «تامید» در بازار دوم بورس معامله می‌شود، در حوزه‌های مشارکت در ساخت پروژه‌های ساختمانی مسکونی، اداری، تجاری و غیره فعالیت می‌کند.

به بهانه عملکرد موفق شرکت توسعه و عمران امید در سال مالی گذشته، با مجید محمدی شکیب، مدیرعامل و منصور وروشواز و امین مویدی، اعضای هیات مدیره این شرکت گفت‌وگویی انجام دادیم که در ادامه می‌خوانید.

شرکت در سال مالی ۹۹ بسیار خوب عمل کرده و با وجود بحران کرونا، مدیریت خوبی در تامین نقدینگی و حفظ آن و کاهش ریسک بدهی داشته است. در حالی که سودآوری نسبت به سال مالی ماقبل کمتر شده است، آیا این سیاست در سال مالی جاری نیز ادامه خواهد داشت و یکی از اهداف شرکت خواهد بود؟

شکیب: خیر؛ با توجه به اینکه عملکرد فروش شرکت در چهار ماهه اول سال مالی ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه در چهار ماهه اول سال مالی ۱۳۹۹ افزایش ۸ برابری را داشته (فروش دوره چهارماهه سال مالی ۱۳۹۹ مبلغ ۱۵۲ میلیارد ریال و فروش دوره چهار ماهه سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۱۲۱۹ میلیارد ریال) طی اقدامات صورت گرفته در سال مالی ۱۴۰۰ بودجه تعیین شده به مبلغ ۱۰۵۰ میلیارد تومان فروش تحقق خواهد یافت. شرکت توسعه و عمران امید در سال مالی ۹۹ نسبت به سال ۹۸ با رشد ۱۶۱ درصدی سرمایه‌گذاری در املاک توانست دارایی غیرجاری را ۱۶۱ درصد افزایش دهد و از طرف دیگر دارایی جاری را نیز ۵۲ درصد بیشتر کرد. این در حالی است که جمع بدهی‌های شرکت ۴۲ درصد نسبت به سال ماقبل کمتر شده است.

افزایش وجوه نقد در شرکت می‌تواند توان مقابله با رکود احتمالی در بخش مسکن و قدرت مانور شرکت را در شرایط پیش‌بینی نشده بیشتر کند. رشد دو برابری مانده وجوه نقد در شرکت و افزایش جریان نقدینگی در سال ۹۹، آیا سیاستی است که در سال مالی ۱۴۰۰ نیز دنبال می‌شود؟

شکیب: بله، با توجه به اساننامه و سیاست‌های جاری شرکت در خصوص افزایش میزان سهم بازار در سرمایه‌گذاری و رویکرد هیات مدیره این شرکت جهت افزایش سرمایه‌گذاری که منتج به افزایش سودآوری شرکت خواهد شد، وجوه نقد حاصله از هر نوع فعالیت مجدداً صرف سرمایه‌گذاری جهت خرید زمین‌های جدید با قابلیت سرمایه‌گذاری و مشارکت به منظور افزایش حجم عملیات احداث واحدهای مسکونی، اداری و... خواهد گردید که متعاقباً باعث رشد سودآوری شرکت خواهد شد و بخشی از نقدینگی جهت عبور شرکت از بحران‌های مالی در شرکت ذخیره خواهد شد.

آیا شرکت برنامه‌ای برای افزایش سرمایه جهت حفظ نقدینگی در سال مالی جاری دارد؟

شکیب: با آنجا که مرحله افزایش سرمایه در سال ۹۹ صورت گرفته است و با توجه به اینکه افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران مبلغ قابل توجهی نیست، لذا پرداخت سود از طریق نقدینگی بار مالی زیادی به شرکت وارد نمی‌کند. بنابراین باتوجه به شرایط بازار و عدم مشارکت سهامدار عمده در افزایش سرمایه، افزایش سرمایه برای این شرکت توجیه‌پذیر نیست.

بحران کرونا چقدر در کسب و کار شما موثر بوده و با وجود ماندگاری ویروس تا پایان سال مالی شرکت، چشم‌انداز شما از عملکرد شرکت زیر سایه کرونا چیست؟

مویدی: طبیعی است که بیماری کرونا و گسترش آن بر روی تمامی مشاغل و کسب و کارها اثر منفی داشته و آنها را با چالش جدی روبه‌رو کرده که این شرکت نیز از آن بی نصیب نمانده است. این موضوع بخصوص در بخش پیشرفت فیزیکی پروژه‌ها تاثیر بیشتری داشته است که با برنامه‌ریزی‌های انجام گرفته و اقدامات جبرانی، معدل تأخیرات پروژه‌های شرکت زیر ۷ درصد نگه داشته شده است. در بخش فروش و پیش‌فروش واحدها به علت شرایط جذاب پیش‌فروش برای مشتریان و کیفیت مناسب واحدهای عرضه شده در مزایده‌ها مشکلی ایجاد نشده است و گواه این امر، آمار فروش شرکت بالاتر از برنامه بودجه طی ۴ ماهه ابتدای سال مالی ۱۴۰۰ است.

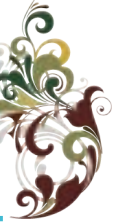
پیش‌بینی سودآوری شرکت در سال مالی جاری سه برابر سود محقق شده سال مالی گذشته عنوان شده است. ممکن است توضیح دهید با توجه به افزایش نرخ تورم و قیمت مصالح و کمبود برخی اقلام و افزایش بهای تمام شده احتمالی، تحقق چنین دستاوردی را چگونه ترسیم می‌کنید؟ آیا امکان رشد سودی فراتر از پیش‌بینی با توجه به گزارش سه ماهه بسیار خوب وجود دارد؟

شکیب: باتوجه به اینکه فعالیت شرکت به صورت مشارکتی و هزینه ساخت بر عهده شریک پروژه است و آورده شرکت زمین خواهد بود و پروژه‌های درجریان نیز مربوط به زمین‌هایی است که در گذشته خریداری شده، بنابراین تحقق سود هر سهم به مبلغ ۱۸۲ ریال در دستور کار است و در صورت شرایط مثبت بازار این روند به صورت صعودی و افزایش سود مذکور نیز خواهد بود. بدیهی است با رشد تورم و افزایش قیمت مسکن به دلیل عدم افزایش هزینه‌های عملیاتی شرکت، میزان درآمد و سود شرکت از محل فروش

سخن هفته

اگر حسن کتم برای موفقیت در یک معامله باید دست به دعا بردارم، سربیا آن معامله را خواهم بست!

«مارک ریچی»



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، شهریار جمشیدی، مینا هرمزی، بهناز صفری، ملیکا حمزنی

سردبیر گروه نشریات: علی شریفی نیستانی
مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
ویراستار: نسرين اسلامی
دبیر عکس: یلدا معیری
بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره ملتی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی، محدثه حاجلی

امور مالی و اداری: میلاد کریمی، حدیثه مهین‌روستا
ناظر فنی: هادی میرزایی
توزیع و اشتراک: سمیرا ملتی، 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 - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۶۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: موسسه جام‌چم برتر برنا
فروش برخی: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashstiani@gmail.com

نخستین سیاه

نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال جامع	۲۲ خرداد	آشنایی با انواع مجامع	۲۳ خرداد	تحلیل بنیادی رمزارزها	۲۲ خرداد	تحلیل بنیادی رمزارزها	۲۲ خرداد	معامله‌گری بازار سرمایه	۲۲ خرداد
معامله‌گری بازار سرمایه	۲۲ خرداد	آشنایی با بلاکچین و رمزارزها	۲۹ خرداد	معامله‌گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (مقدمه)	۲۳ خرداد	معامله‌گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (مقدمه)	۲۳ خرداد	تایلوخوانی در بورس	۲۲ خرداد
تایلوخوانی در بورس	۲۲ خرداد	آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد اول)	۲۳ و ۲۵ خرداد	پرایس اکشن (کد ۱)	۲۴ خرداد	تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها (مقدمه)	۹ تیر	تایلوخوانی در بورس	۲۲ خرداد

کیوسک خارجی

ماستمالی مک کانل

بسیاری از سیاستمداران آمریکایی می‌پرسند: چرا حزب جمهوریخواه، کمیسیون ۶ ژانویه را که برای بررسی ابعاد شورش و حمله به ساختمان کنگره، با حمایت هر دو حزب تشکیل شده بود، منحل کردند؟ نشریه «د ویک» در شماره اخیر خود با پرداختن به این موضوع از قول یک روزنامه‌نگار نوشته است: دموکراسی در آمریکا هنوز نمرده است اما در حال مردن است. پس از شورش ۶ ژانویه و حمله طرفداران دونالد ترامپ به ساختمان کنگره برای جلوگیری از تأیید حکم ریاست جمهوری جو بایدن، بسیاری از جمهوریخواهان اعلام کردند که برای بررسی ابعاد این موضوع، تشکیل یک کمیسیون مستقل ضرورت دارد. اما در کمال ناباوری، هفته گذشته یکی از این کمیسیون را بلوکه کرد. میچ مک‌کانل، رهبر اقلیت مجلس سنا تشکیل این کمیسیون را به زیان جمهوریخواهان دانست و جلوی تصویب آن را گرفت.

کیوسک خارجی

پیشکشوت خوش‌بین بازار

سرمایه، اعتباربخشی به سهام بورسی و ایجاد اطمینان در سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری بود، اما در حال حاضر بخش اعظم این بنا ساخته شده و مسیر پیش‌رو مثبت و امیدبخش است. این پیشکشوت بازار سرمایه در پاسخ به این سوال که بیش از همه کدام صنایع امکان پیشرفت در بازار سرمایه کشور را دارند، بیان کرد: ایران کشور بزرگی است که بسیاری از صنایع پایه را آغاز کرده است. بنابراین بازار سرمایه نیز در هر زمینه‌ای که بر اساس نیاز بازار گام بردارد، پیشرفت خواهد کرد.

فرمانفرمایان همچنین تأکید کرد: همین الان هم بازار ایران بازار کوچکی نیست و در واقع کل بازارهای شرق نزدیک تحت تأثیر کشور ما قرار دارند؛ این است که مرکز اصلی بورس اینجاست و بازار سرمایه کشور نقش عمده‌ای در بازارهای منطقه دارد. این ۵۰ سال گذشته را نظر بگیریم، حالا دیگر زمان کار اصلی و میوه چینی از این بازار فرا رسیده است.

چشمه

مدیرعاملی که ۷۰۰ شرکت تولیدی راه‌اندازی کرد

پیشکشوت خوش‌بین بازار

هفته‌نامه بورس: بازار سرمایه یکی از قدیمی‌ترین بازاران و سرمایه‌های معنوی خود را از دست داد. علی‌نقی فرمانفرمایان که از پیشکشوتان بازار سرمایه و عضو هیأت مدیره بورس تهران تا ابتدا تا سال ۵۷ بود، در خاک آرام گرفت.

فرمانفرمایان دارای دو درجه دکترا در رشته‌های اقتصاد، علوم رفتاری و حقوق بود و در دانشگاه‌های کالیفرنیا، برکلی و ژنو تحصیل کرده بود. دوران تحصیل او مصادف بود با جنگ جهانی و بدین لحاظ مشقات زیادی در راه علم‌اندوزی تحمل کرد.

فرمانفرمایان بعد از مراجعت به کشور، ابتدا به عنوان مدیر مالی سازمان برنامه و بودجه و سپس به عنوان مدیرعامل بانک برنامه انتخاب شد و بعد از آن مدیرعامل بانک اعتبارات صنعتی شد. او از ابتدای تأسیس بورس تهران تا سال ۱۳۵۷ عضو هیأت مدیره بودند. در طول ۹ سال مدیرعاملی فرمانفرمایان بر بانک اعتبارات صنعتی، حدود ۷۰۰ شرکت تولیدی راه‌اندازی شد. ایشان از مدیران اقتصادی دوران طلایی اقتصاد ایران بود. این پیشکشوت بازار سرمایه در مراسم ۵۰ سالگی بورس ایران، چشم‌انداز آتی بورس در کشور را درخشان توصیف کرده و گفته بود: مراسم نکوداشت ۵۰ سالگی بورس در میان موجی از امید و خوش‌بینی برگزار شد و در ۵۰ ساله دوم هم بورس حتماً توسعه پیدا خواهد کرد و در کار خود خواهد درخشید.

فرمانفرمایان درباره سال‌های آغازین فعالیت بورس ایران نیز گفت: سال‌های آغازین تشکیل بازار سرمایه، غالباً برای ما به آموزش و فراگیری مقدمات و شیوه‌های اداره این بازار گذشت و امروز به پشتوانه این تجربه و عملکرد قابل قبول در استفاده از ابزارهای نوین، به توسعه بورس ایران خوش‌بین هستیم.

به گفته این مدیر سابق بانک صنایع، زمانی بزرگترین دغدغه بازار

کیوسک خارجی

آینده کسب‌وکارها

امروزه آمریکا و چین بر کسب‌وکارهای بزرگ جهان سلطه دارند. این شرایط هشداری برای کشورهای دیگر است. نشریه «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این موضوع نوشته است: ۲۰ سال قبل در چین روزهایی، ارزش سهام یک شرکت استارت‌آپی که به دست فردی وسواسی به نام جف بزوس اداره می‌شد، سقوطی ۷۱ درصدی را طی ۱۲ ماه تجربه کرد. در همین حال، تجربه نزدیک به مرگ شرکت آمازون که بخشی از سقوط معروف به حباب دات‌کام بود و به همراه آن، کلاهبرداری ۱۴ میلیارد دلاری شرکت انرون اعتماد به کسب‌وکارهای آمریکایی را به شدت خدشه‌دار کرد. در سوی دیگر جهان، چینی‌ها با خصوصی‌سازی شرکت‌های دولتی دست و پنجه نرم می‌کردند و هیچ نشانه‌ای از ایجاد فرهنگ کارآفرینی در این کشور به چشم نمی‌خورد. اما امروز، این دو کشور در حوزه کسب‌وکارها به قدرتهای اصلی جهان تبدیل شده‌اند.

بهبتر است بدانید!

با تشکیل سبد سهام متنوع و مشورت با افراد آگاه، ریسک سرمایه‌گذاری خود را کاهش دهید.

شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورسی سیدسک
وابسته به سازمان بورس و اوراق بهادار

www.sidsco.ir | sidsco.info

۱۸ سال است که در کنار شما هستیم

بازار سرمایه کارگزار تمام خدمات

باشگاه مشتریان | پیشخوان دولت

تهران: ۰۲۱-۴۲۴۰۸۰۰۰
اهواز: ۰۶۱-۳۳۳۶۲۷۷۷

www.sjbourse.ir | Info@sjbourse.ir

بسته ویژه

اشتراک یک ساله نرم افزار انتقال داده

اشتراک یک ساله سامانه تکنیکال

نوبل آمین

اشتراک یک ماهه سامانه بنیادی

نوبل آمین

نرم افزار انتقال داده نو آوران آمین

- قابلیت انتقال نماد و شاخص مورد نظر به نرم افزار های تحلیلگر
- کاربری آسان و کیفیت برنامه نویسی بهبود یافته
- دلاری بخش قیمت های جهانی
- به روز رسانی حین بازار
- خروجی CSV و TXT

با عضویت در کانال تلگرامی نوبل آمین با آی دی @noavaranamini از ۳۰٪ تخفیف برخوردار شوید

دستورالعمل های احیا بی نتیجه بود

بازار سرمایه اسیر ابهام

اقدامات حمایتی قوی از بازار صورت نگرفته است



هفته نامه بورس: در شرایط فعلی که عوامل متزلزل کننده بازار سرمایه همچنان پا برجا هستند، روز به روز شاهد ریزش بیش از پیش این بازار هستیم و اقدامات حمایتی هم کاری از پیش نمی برند، چرا که مشخص نشدن نتیجه مذاکرات در سطح بین المللی از یک سو و نزدیک شدن به زمان انتخابات ریاست جمهوری از سوی دیگر، ابهامات اثرگذار بر بازار از جمله نرخ دلار، رفع تحریم ها و سایر موارد را تشدید کرده است. در گفت و گو با اکبر حامدی میخوش، مدیرعامل شرکت کارگزاری بورسیران به بررسی عوامل اثرگذار بر بازار سرمایه در شرایط کنونی پرداخته ایم که در ادامه می خوانید:

چرا بازار سرمایه بی توجه به حمایت های به عمل آمده، به روزهای مثبت خود باز نمی گردد؟

باید توجه داشت که حمایت های قوی و موثری در چند ماه اخیر از بازار صورت نگرفته است. حمایت ها بیشتر پراکنده و از سر فشار عمومی به نهادهای ناظر اتفاق افتاده است. ضمن آنکه حمایت های صورت گرفته بیشتر از جنس قانون گذاری بوده که آن هم صرفا با آزمون و خطا تصویب و اجرا شده و به همین دلیل نیز نمی تواند نتیجه خاصی دربرداشته باشد. از طرفی باید این موضوع را نیز در نظر گرفت که تا به حال حمایتی به صورت تزریق نقدینگی نه از سمت دولت و نه از سمت حقوقی های هماهنگ و بزرگ بازار به هیچ عنوان انجام نشده و صرفا تمامی قول و قرارهای تزریق نقدینگی به منظور حمایت در حد کلمات باقی مانده است.

چرا بازار سرمایه قدرت خارج شدن از صف های فروش را ندارد؟

روند اصلاحی بازار علت منطقی مشخصی ندارد و دلیل چنین ریزش هایی بیشتر از جنس هیجان و احساس است که این رفتار هیجانی به خودی خود بازار را دچار هیجان فروش می کند چرا که اغلب سهام در کف قیمتی معقولی قرار نمی گیرد و سهامداران اقدام به فروش سهام می کنند تا در قیمت های پایین تر برای خرید اقدام کنند. همچنین عمده سهامداران خود حس بازی خوردن توسط دولت و گرفتاری در تله دولت بعد از دعوت عمومی به بورس را در ذهن دارند. از این رو تمایلی به ماندن در مزرعه

سوخته شده ای که دولت را در آتش گرفتن آن دخیل می دانند، ندارند و این خود عاملی برای فشار بیشتر به بازار محسوب می شود.

ما در یک سال اخیر به کرات شاهد تغییر مقررات و دستورالعمل ها بوده ایم، به نظر شما لزوم چنین تغییراتی چیست و این تغییرات تا چه حد می توانند برای بازار سرمایه ما مفید یا مضر باشد؟

همیشه شعار متولیان بازار این بوده است که تغییرات مستمر در دستور کار نیست اما طی یک سال گذشته انواع و اقسام دستورالعمل ها جهت احیای بازار پیاده سازی شده که البته همه آن موارد نیز بی نتیجه بوده است چرا که ماهیت بازارهای مالی با ضرب و زور قوانین سازگار نیست و اتفاقا بازار همیشه از قانون گذاری های مستمر گریزان است. به اعتقاد بنده تغییرات پی در پی برای مدیریت بازار مناسب نیست ولی اقدام سازمان در جهت متقارن کردن دامنه نوسان به مثبت و منفی ۵ درصد و کاهش حجم مبنای معاملات شرکتها گام بلندی برای تعادل بخشی قیمت ها در بازار سهام است.

حمایت واقعی و اصولی از بازار چگونه صورت خواهد گرفت؟

حمایت واقعی از بازار نه با دستورالعمل های شبانه بلکه از طریق حل بلاتکلیفی های کلان اقتصادی کشور نظیر نرخ ارز، قیمت گذاری کالاها و تعیین تکلیف فروش اوراق دولتی انجام می شود. تا زمانی که بازار نرخ ارز را ناپایدار و سیاست ارزی کشور را بدون جهت ببیند، نهادهای بزرگ از تزریق نقدینگی خود به بورس خودداری خواهند کرد.

در شرایط فعلی دغدغه ها و چالش های پیش روی نهادهای مالی چیست؟

ناامیدی از بازار بورس همزمان با رشد خیره کننده بازار رمزارزها باعث شده که جذابیت بورس برای سهامداران خرد کمرنگ شود. زمین بازی بازار رمزارزها نسبت به قبل بسیار وسیع تر شده و به چالشی برای بازارهای مالی دیگر و خروج نقدینگی از این بازارها تبدیل شده است. مورد بعدی که طی دو سال اخیر برای بازار سرمایه اهمیت ویژه ای پیدا کرده، باید سهام عدالت و سهامداران آن دانست.

چرا سهام عدالت را به نوعی چالش برای بازار تعبیر می کنید؟

حضور ۴۶ میلیون سهامدار و ارزش بازاری بیش از ۴۰۰ هزار میلیارد تومان حالت تیغ دو لبه ای را پیش روی بازار قرار داده است. حل مسئله سهام عدالت و مدیریت درست آن توسط نهادهای مالی به طوری که به بقای پایدار این گروه در بازار منجر شود، اهمیت ویژه ای دارد.

بازار سرمایه تا چه حد تحت تاثیر مذاکرات وین و فضای داخلی کشور است؟

این روزها نگاه سرمایه گذاران بازارها به مذاکرات وین اهمیت ویژه ای پیدا کرده است چرا که هر اتفاق مهمی، چشم انداز بازار ارز کشور را تحت تاثیر قرار می دهد. برخی منتظر نزول ارز هستند تا با تبدیل ریال های خود دست به واردات بزنند و از پایین رفتن نرخ ارز بهره مند شوند. برخی دیگر نیز منتظر تبدیل دارایی های خود به دلار زیر ۲۰ هزار تومان هستند که دارایی با حباب منفی محسوب می شود، برخی دیگر می خواهند در قیمت های پایین دلار، ریال خود را به کریپتو کارنسی تبدیل کنند.

ادامه در صفحه ۱۰

یادداشت

وارد فاز جدید رونق شده ایم؟

در این روزها شاهد رشد شاخص بورس هستیم. ارزش معاملات به شکلی آهسته و پیوسته در هفته های اخیر افزایش داشته، نسبت خالص خرید حقیقی نیز با شیب تند رو به افزایش است. بنابراین به نظر می رسد حال بازار سرمایه اگرچه هنوز کاملا خوب نشده اما به گواه رکوردهای ثبت شده، وضعیت معاملات در آن نسبت به گذشته رو به بهبود است و پس از یک ریزش فرسایشی که از تحمل بسیاری از سرمایه گذاران خرد خارج بود، شاهد افزایش خوش بینی به معاملات پیش روی بازار سرمایه هستیم.



مهدیه کونچی
کارشناس بازار سرمایه

بررسی روند تغییرات بلندمدت در بازار سرمایه حکایت از آن دارد که همه ساله با فرارسیدن موسم مجامع بورسی و نزدیک شدن به فصل دوره تقسیم سود اثر روانی مجامع سبب می شود تا تقاضا برای خرید و نگهداری سهام در طول این مدت افزایش پیدا کند. در حال حاضر به نظر می آید که با توجه به افت قابل توجه قیمت در حدود یک سال گذشته امر طبیعی باشد که نزدیک شدن به برگزاری مجامع عمومی عادی به عنوان یکی از قدمی ترین فاکتورهای روانی اثرگذار بتواند به کمبود تقاضا در روزها و ماه های پیش رو تا حدی خاتمه دهد.

از خوش بینی به فصل مجامع و توجه سرمایه گذاران خرد به تقسیم سود شرکتها که بگذریم، عامل قیمت های جهانی نیز همچنان به قوت خود باقی است به گونه ای که مسیر پیش روی فلزات اساسی به گفته کارشناسان در بازارهای بین المللی همچنان افزایش خواهد بود. افزایش قیمت محصولات نظیر مس و آلومینیوم در کنار تداوم چشم انداز تورمی در دلار آمریکا باعث شده تا دورنمای تحولات در این بخش از اقتصاد جهانی همچنان مثبت باشد.

تمام این عوامل در کنار خوش بینی به وعده های نامزدهای انتخابات ریاست جمهوری باعث شده بازار از این جهت نیز حداقل فعلا آرامش خاطر داشته باشد. مضاف بر اینکه گزارش های ماهانه مربوط به عملکرد شرکتها در اردیبهشت ماه سال جاری خوب بوده و حتی توانسته در بعضی از گروهها فراتر از انتظارات ظاهر شود.

نکته دیگر در بررسی شرایط کنونی بازار سهام که حتما باید مورد توجه قرار بگیرد، افزایش مجدد قیمت دلار در روزهای اخیر است که بهای آن را به حدود ۲۴ هزار تومان رسانده است؛ این در حالی است که تا همین چندی قبل انتظارات تورمی روی بهای دلار آنچنان کاهش یافته بود که در جریان افزایش خوش بینی به گشایش هسته ای و مذاکرات، بسیاری از دلار ۱۸ تومانی یا کمتر سخن می گفتند. چنین شرایطی در حالی است که دلار به عنوان مهم ترین پارامتر حاکم بر تحلیل صورت های مالی بر بخش بزرگی از بازار اثرگذار است و آنقدر اهمیت دارد که بزرگترین روندهای صعودی بازار سرمایه در دهه های اخیر را همین متغیر رقم زده است.




کارگزاری بانک سامان

باسامان در لحظه معامله کن

www.samanbourse.com



۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | samanbankbrokerage | @samanthall



در دنیایی که تغییر تنها جزء ثابت است.

به شانس و اقبال نیاز ندارید، به چراغ راه نیاز دارید.

کاریزما چراغ راه سرمایه گذاری شما، اولین نهاد مدیریت دارایی کشور ۰۲۱-۴۱۰۰۰ | charisma.ir

تامین مالی اقشار آسیب پذیر توسط بانک سینا



بانک سینا و بنیاد علوی در راستای کمک به اجرای وظایف و مأموریت بنیاد علوی مبنی بر پیاده سازی الگوی آبادانی و پیشرفت در جهت تامین مالی طرح های مناطق هدف، تفاهنامه همکاری امضا کردند.

سیدضیاء ایمانی مدیرعامل بانک سینا با اشاره به ضرورت تلاش برای حمایت از اقشار کم بضاعت و به ویژه برای کاهش مشکلات اشتغال و مسکن در مناطق کمتر توسعه یافته، گفت: بانک سینا و بنیاد علوی، پیشتر نیز از طریق تفاهنامه های همکاری متعدد، اقدامات مطلوبی را در حمایت کم بضاعت و محروم جامعه انجام داده اند و این تفاهم نامه نیز در تداوم همین روند به امضا رسیده است. ضیایی با بیان آنکه یکی از مسئولیت های بانک سینا، تلاش در جهت تحقق مأموریت های بنیاد مستضعفان به عنوان سهامدار عمده بانک، مبنی بر کاهش فقر و توسعه اشتغال در مناطق کمتر برخوردار کشور است، افزود: این بانک در همکاری با بنیاد علوی در قالب طرح های مختلف، بالغ بر ۸۱۸۸ میلیارد ریال وام قرض الحسنه ضروری و اشتغالزایی به متقاضیان پرداخت کرده است. بر اساس این تفاهنامه مبلغ ۱۰ هزار میلیارد ریال منابع جهت پرداخت وام قرض الحسنه ضروری و اشتغالزایی به جامعه هدف بنیاد علوی از سوی طرفین تامین خواهد شد.

کاهش مطالبات غیر جاری بانک کارآفرین



بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده بانک کارآفرین در سال ۹۹ نشان می دهد که مطالبات غیر جاری نسبت به مطالبات غیر جاری بدون بازده و نهایتاً رشد مناسب در نرخ کفایت سرمایه بانک کارآفرین کاهش قابل توجهی را تجربه کرده است.

بر این اساس ، نسبت مطالبات غیرجاری به تسهیلات اعطایی از ۷،۹۹ درصد در سال ۹۸ به ۲،۰۵ درصد در سال ۹۹ کاهش یافت. همچنین، نسبت مطالبات غیرجاری بدون بازده نیز از ۱۳،۲ درصد در سال ۹۸ به ۴،۳ درصد رسیده که نشان دهنده عملکرد قوی بانک در مدیریت ریسک اعتباری است. البته نرخ کفایت سرمایه برای بانک کارآفرین از ۷،۱۶ درصد در سال ۹۸ به ۱۱،۰۳ درصد در سال ۹۹ افزایش پیدا کرده که عملکرد خوب بانک در مدیریت سرمایه را نشان می دهد.

کوتاه ترین زمان برای افتتاح حساب در بانک گردشگری



با استفاده از قابلیت‌های اپلیکیشن «گردش پی» و ورود به بخش «شباهنگ» بانک گردشگری، می توانید در کوتاه ترین زمان ممکن نسبت به افتتاح حساب غیرحضوری (آنلاین) اقدام کنید.

«گردش پی»، اپلیکیشن هوشمند است که بواسطه «شباهنگ» بانک گردشگری، امکان احراز هویت و افتتاح سپرده کاملاً آنلاین در بانک گردشگری را بدون حضور در شعبه ، در کمترین زمان برای شما فراهم می کند. شما می توانید پس از نصب اپلیکیشن «گردش پی» با ورود به بخش «شباهنگ» پس از احراز هویت ، سپرده مورد نظر خود را ایجاد کنید . همچنین امکان درخواست صدور کارت و کاربری اینترنت بانک و موبایل بانک برای شما فراهم بوده و کارت و کاربری های مذکور پس از احراز هویت ، در محل اعلامی شما به صورت رایگان تحویل داده می شود. بر اساس این گزارش ، از زمان اجرایی شدن گشایش حساب غیر حضوری این بانک، شمار زیادی از مردم و همچنین هواداران پرسپولیس موفق به ثبت نام شدند که استعلام بسیاری از آنان موفقیت آمیز بوده است.

تامین مالی قطعه سازان در بانک تجارت



تفاهنامه سه جانبه بانک تجارت، شرکت ایران خودرو و سایپو بین دولت آبادی و مقیمی مدیران عامل بانک تجارت و شرکت ایران خودرو تبادل شد.

رئسا دولت آبادی، مدیرعامل بانک تجارت گفت: حمایت از تولید و صنعت کشور همواره یکی از برنامه های اصلی بانک تجارت به شمار رفته و تفاهنامه مذکور نیز همکاری مستحکمی را در راستای حمایت از صنعت قطعه سازی کشور بین سه مجموعه بانک تجارت، شرکت ایران خودرو و شرکت سایپو پایه ریزی کرده است. مدیرعامل بانک تجارت با اشاره به اهداف بانک تجارت در سال تولید، پشتیبانی ها، مانع زدایی ها» به ویژه در زمینه تامین مالی شرکت های تولیدکننده محصولات ساخت ایران افزود : بر اساس این تفاهنامه بانک تجارت با تضامین ایران خودرو و سایپو جمعاً مبلغ ۱۵ هزار میلیارد ریال تسهیلات به قطعه سازان کشور پرداخت خواهد کرد. دولت آبادی همچنین به سابقه همکاری بانک تجارت و مجموعه ایران خودرو اشاره کرد و افزود: یکی از دغدغه های شرکت های قطعه ساز کمبود نقدینگی و سرمایه در گردش به منظور به کارگیری هرچه بیشتر ظرفیت تولید است که این تفاهنامه ضمن حل این مسئله، ظرفیت های مطلوب دیگری را برای گسترش همکاری های بین بانک، ایران خودرو، سایپو و شرکت های قطعه ساز فراهم خواهد کرد.

بازار سرمایه اسیر ابهام

ادامه از صفحه ۹

با این حال بازار سرمایه تا حد بسیاری تحت تاثیر مسائل مربوط به نرخ دلار است؟ در بازار بورس هم اغراق نیست اگر بگوییم همه چیز به قیمت ارز بستگی دارد. توجه اصلی باید به رفتار بازار ارز و محرک های آن باشد. هر توافقی ممکن است برای اندک زمانی دلار را پایین بیاورد و به نفع آن بازار سهام هم مدتی درجا بزند اما باید بدانیم که نرخ ارز قیمتی دارد که تابعی از رشد اقتصادی، تورم و حجم نقدینگی است و چشم انداز میان مدت و بلندمدت آن نیز همچنان صعودی است.

روند بازار سرمایه در ماه های آینده چگونه خواهد بود؟

اگر مسائلی همچون نرخ بهره، فروش اوراق دولتی، نرخ ارز، لایحه بودجه و کسری های پیش رو شفاف تر شوند، می توان چشم انداز روشنی برای بازار سرمایه در نظر گرفت. تمامی این موارد هر کدام اثر قابل توجهی بر بازار سرمایه دارند. به فرض بهبود هر کدام از عوامل گفته شده و ثابت ماندن سایر عوامل هم، می توان افق روشنی برای بازار سرمایه تصور کرد.

انتخابات ریاست جمهوری و به ثمر رسیدن مذاکرات برجام چه زمانی بازار را متاثر خواهد کرد؟

اگر انتخابات ریاست جمهوری در جهت حل اختلاف قوا و یکپارچه شدن حرکت دولت و قوه مقننه باشد، ریسک داخلی بازار بعد از انتخابات کاهش قابل توجهی خواهد داشت، اما اگر بعد از انتخابات انرژی دولت صرف مواجهه با قوای دیگر شود، بازار همچنان به رکود خود ادامه خواهد داد. در مورد مذاکرات برجام نیز باید توجه داشت که بازار در صورتی نسبت به آن واکنش مثبت نشان خواهد داد که طرفین توافق، زمینه های ورود شرکت های خود در زمینه های صنعتی، ورود تجهیزات، خودروسازی و همچنین رفع عملی موانع انتقال پول به کشور را فراهم ساخته باشند.

آیا ممکن است با نزدیک شدن به انتخابات شاهد تکرار صعود شاخص بورس مانند سال گذشته باشیم؟

در حال حاضر بازار اوراق بهادار ما بازار ارزنده ای تلقی می شود و انتظار صعود در حد ۲۰ درصد برای کلیت بازار تا قبل از انتخابات، انتظار معقول و به جایی است. انتظار بیش از ۲۰ تا ۳۰ درصد، با توجه به شرایط عمومی بازار و ابهامات پیش رو کمی دور از انتظار است مگر اینکه حاکمیت یا جناح های دخیل از طریق شرکت های زیرمجموعه و تریب نقدینگی قابل قبول بتوانند اتفاق دیگری را رقم بزنند.

برخصوص برنامه های پیش روی بورسیران و اقدامات خود در یک سال اخیر توضیح دهید.

شرکت کارگزاری بورسیران با توجه به توسعه بازار سرمایه ایران، قصد دارد به صورت مستمر افزایش سرمایه انجام داده و از این طریق بتواند سهم بازار خود را افزایش دهد. با توجه به اینکه ضریب نفوذ بورس در بین مردم زیاد شده است، مدیران شرکت بر این باور هستند که آموزش افراد تازه کار و توانمند کردن فعالان بازار می تواند بازار سرمایه را به سمت حرفه ای بودن پیش ببرد و در همین راستا آکادمی بورسیران راه اندازی شده است و امیدواریم در این میان از اساتید مجرب نیز بتوانیم استفاده کنیم. در شرایط فعلی اهمیت فضای دیجیتال و فضای مجازی هر روز بیشتر می شود، به طوری که نسل های جدید بیشتر در این فضا فعال هستند. در راستای بهره بردن از این فرصت، کارگزاری بورسیران تصمیم دارد به صورت جدی تری در حوزه سوشال مدیا فعالیت کرده و تمرکز اصلی آن در دیجیتال مارکتینگ برای افزایش مشتریان کارگزاری باشد.

این کارگزاری در تلاش است تا با ارائه تحلیل ها و مشاوره های مفید به مشتریان و سرمایه گذاران خدماتی را ارائه دهد که بتواند سود بالاتری را با آرامش بیشتری کسب کنند. در همین راستا استفاده از افراد و فعالان خیره و دانشگاہی از دیگر اولویت های کارگزاری است تا بتواند به صورت علمی و با تحلیل به مشتریان خود خدمات بدهد. مدیران کارگزاری بر این باور هستند که در کنار بازار سهام، می توان با راه اندازی بورس کالا خدمت جدیدی از سمت این شرکت به مشتریان عرضه کرد تا هم با تنوع مشتریان شرکت، خود شرکت منفعه شود و هم با رقابت در این بازار بتوان خدمات با کیفیت بالاتری را به فعالان بورس کالا ارائه کرد. اقبال عمومی به بورس باعث شده تا کارگزاری بورسیران به توسعه شعب روی آورده و در یک سال اخیر، ۱۵ شعبه در سراسر ایران راه اندازی کند که ۵ شعبه در تهران و ۱۰ شعبه در شهرهای غیر تهران و مراکز استان ها واقع شده است. البته این کارگزاری در نظر دارد که در یک سال آتی شعب خود را در همه استان ها و مراکز استان ها راه اندازی و تقویت کند. در کنار شعب فیزیکی، تمرکز ما روی شعب دیجیتال نیز خواهد بود و سعی خواهیم کرد در این حوزه نیز نوآوری هایی را ارائه دهیم.

پرداخت الکترونیک سامان کیش رونق می گیرد

کاهش روند درآمدزایی «سپ»

هفته نامه بورس؛ پرداخت الکترونیک سامان کیش در اردیبهشت سال جاری تقریباً به مقدار ماه گذشته و اندکی کمتر درآمد شناسایی کرد. این شرکت در اردیبهشت ماه امسال مبلغ ۲،۱۷۴،۳۵۷ میلیون ریال درآمد شناسایی کرد در حالی که در فروردین ماه سال جاری مبلغ ۲،۵۹۰،۳۸۱ میلیون ریال درآمد داشت. بررسی ها نشان می دهد از ابتدای سال مالی جدید (منتهی به آذر ماه ۱۴۰۰) تقریباً درآمد «سپ» در یک رنج بوده و فقط اسفند ماه بود که شاهد جهش درآمدی این شرکت بدلیل تراکنش های بالا بودیم.

درآمد شناسایی شده «سپ» در ۵ ماه منتهی به پایان اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ مبلغ ۱۱،۹۶۷ میلیارد ریال بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۸ درصد بیشتر شد. این شرکت در ۵ ماه نخست از سال مالی ۹۹ مبلغ ۸۶۷۳ میلیارد ریال درآمد شناسایی کرده بود. کل درآمد محقق شده «سپ» در پایان سال مالی ۹۹ مبلغ ۲۲۸۵۰ میلیارد ریال بوده که این شرکت طی ۵ ماه نخست از سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۰ توانسته ۵۰ درصد آن را پوشش دهد.

عمده درآمد «سپ» از محل درآمد پین و اعتبار فروخته شده ها و درآمد حاصل از ارائه خدمات کارت خوان است که در اردیبهشت ماه این دو بخش نسبت به فروردین ماه کمی کاهش داشته است. همچنین درآمد کیوسک، فعالیت اینترنتی، قبوض و درآمد حاصل از POS نسبت به فروردین ماه کمی افزایش داشت ولی سایر درآمد ها نیز کمی کاهش پیدا کرد. درآمد فروش کارت در اردیبهشت ماه رشد ۴۳ درصدی نسبت به فروردین ماه داشته است.

پرداخت الکترونیک سامان کیش در پنجمین ماه از سال مالی جاری توانسته مبلغ ۲۱۷۴ میلیارد ریال درآمد شناسایی کند که نسبت به فروردین ماه که مبلغ ۲۵۹۰ میلیارد ریال درآمد داشته ، با کاهش ۱۶ درصدی همراه شد. البته میانگین درآمد زمستان شرکت مبلغ ۲۸۶۵ میلیارد ریال بوده و شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش در دو ماه نخست از بهار ۱۴۰۰، کمتر از میانگین زمستان درآمد داشت.

خروج از زیان ۸۵ هزار میلیاردی «وبصادر»



هفته نامه بورس؛ اکنون بانک صادرات از لحاظ منابع، مصارف، بهای تمام شده پول، نرخ موثر تسهیلات، مطالبات، سودآوری، ساختار مالی و ترکیب این ارقام در شرایط مناسبی است اما کارهای باقیمانده زیاد است.

حجت اله صیدی، مدیرعامل بانک صادرات ایران از برنامه ریزی و آمادگی این بانک برای جهشی بزرگتر خبر داد و گفت: بانک صادرات ایران در پی خلق سود و دارایی و ارزش افزوده است و تلاش خواهیم کرد تا همچنان در اوج بماند. صیدی افزود: در ۴۲ ماه گذشته همه همکاران کمک کردند تا بانک روند صعودی را طی کند و از زیان دهی خارج و وارد محدوده سودآوری شود. وی از آماده شدن پیش نویس گزارش حسابرسی برای برگزاری مجمع سال ۹۹ بانک در روزهای آینده خبر داد و افزود: در صورت همکاری بانک مرکزی و سازمان بورس، مجمع بانک را با صورت های مالی مناسب تا پایان خرداد ماه برگزار خواهیم کرد. همچنین خروج از زیان ۸۵ هزار میلیارد ریالی و وارد شدن به منطقه سود کار دشوار و ارزشمندی بود که با فعالیت تمامی همکاران محقق شد. با ورود به سال جدید، برنامه «مداد ۱۴۰۰» را در پیش داریم تا بانک صادرات ایران بتواند به شکل جدید متناسب با قرن نو ظاهر شود.

صعود شاخص های سودآوری «های وب»



هفته نامه بورس؛ شرکت داده گستر عصر نوین با سرمایه ۸ هزار و ۳۴۰ میلیارد ریال، صورت های مالی ۱۲ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسی شده منتشر کرد. شرکت داده گستر عصر نوین در دوره یاد شده، مبلغ ۷ هزار و ۲۳۷ میلیارد و ۴۴۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۸۶۸ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۷۰ درصدی برخوردار است. همچنین این شرکت سود ناخالص دوره یاد شده را با افزایش ۲۲۶ درصدی نسبت به دوره مشابه گذشته، ۹ هزار و ۸۵۶ میلیارد و ۳۵۱ میلیون ریال و سود عملیاتی را ۸ هزار و ۴۸۴ میلیارد و ۸۸۸ میلیون ریال اعلام کرد. بر اساس این گزارش ، «های وب» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ ۵۱۰ ریال و سود خالص را ۲ هزار و ۳۹۹ میلیارد و ۸۱۵ میلیون ریال قید کرده بود. همچنین شرکت داده گستر عصر نوین در گزارش تلفیقی خود در دوره یک ساله منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ سود هر سهم را با افزایش ۳۶ درصدی نسبت به سال گذشته مبلغ ۸۲۴ ریال و سود خالص را ۸ هزار و ۸۶۸ میلیارد و ۳۹۹ میلیون ریال اعلام کرده است.

این همه هسیر!!! تو این کرونا!!! برم برای احراز!!!

اصلاً لازم نیست!!

آنلاین احراز شو! :

مرکز تماس: ۰۲۱-۸۹۴۸
www.bimehiranbroker.com

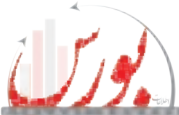
کارگزاری بورس بیمه ایران
Bourse Bimeh Iran Brokerage Co.

شماره تماس با هفته نامه اطلاعات بورس

تلفن: ۸۸۰۲۳۳۷۸

فکس: ۴۱۶۷۴۰۰۰

۸۹۷۱۸۷۱



شرح	۵ ماه نخست سال مالی ۱۴۰۰	۵ ماه نخست سال مالی ۹۹	درصد تغییر	کل درآمد سال مالی ۹۹
درآمد شناسایی شده	۱۱،۹۶۷،۸۰۶	۸،۶۷۳،۱۹۱	۳۸	۲۳،۸۵۰،۴۹۱

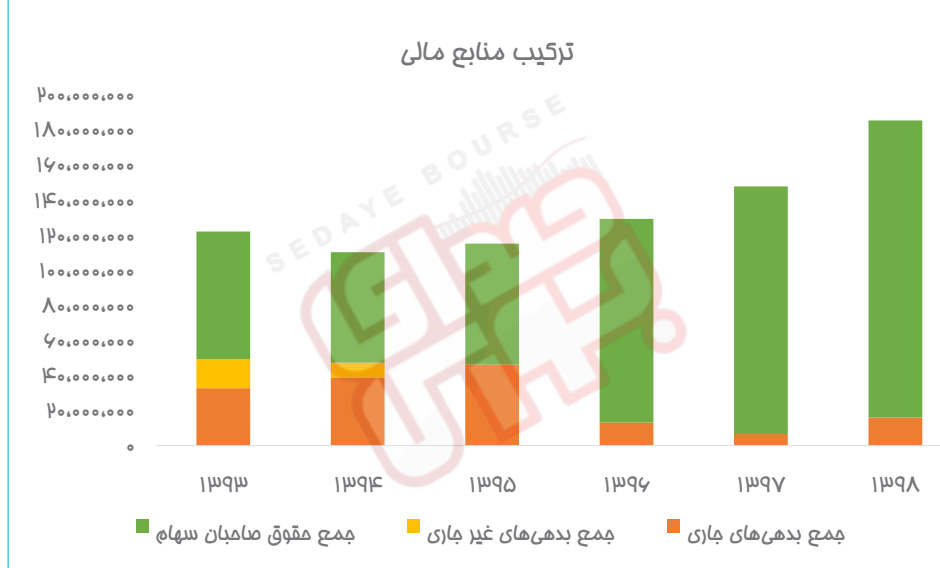
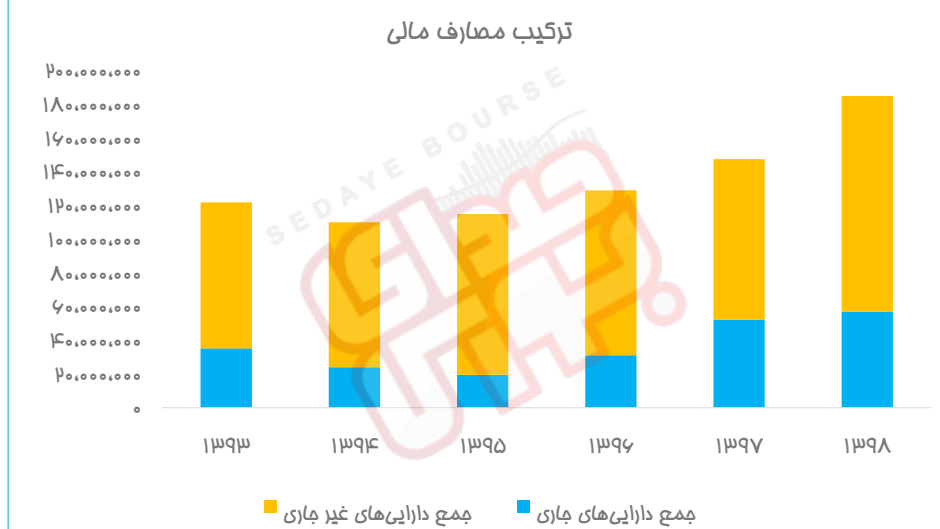
واحد (میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
درآمد حاصل از POS	۱،۱۶۳،۶۰۳	۱،۱۲۱،۴۶۸	۴۶،۳۸۸	۱۳،۱۳۳	۱۵،۷۱۲
فعالیت اینترنتی	۸۴،۱۱۹	۹۱،۲۳۸	۴۸،۲۹۷	۳۲،۳۷۹	۳۶،۴۷۶
موبایل	۲۲۴،۰۱۴	۲۳۶،۲۹۱	۰	۰	۰
کارتخوان	۷۷۱،۷۶۰	۸۲۴،۹۳۱	۹۳۸،۶۶۰	۸۷۵،۰۴۱	۷۸۲،۵۸۲
کیوسک	۲۰۰	۴۲۲	۳۴۵	۳۰۱	۳۱۳
فروش کارت	۷۱	۶۷	۵۴	۱۷۵	۴۲۶
سایر درآمد ها	۰	۲۰۰	۱،۹۰۰	۲۲۲	۲۰۰
قبوض	۴،۸۱۲	۵،۶۲۳	۵،۲۷۲	۴،۱۸۹	۲،۶۲۰
درآمد پین و اعتبار فروخته شده ها	-	-	۳۰،۲۷،۴۱۴	۱،۶۶۴،۹۴۱	۱،۳۳۳،۰۶۸

واحد (میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
درآمد شناسایی شده	۲،۲۴۸،۵۷۹	۲،۴۸۰،۲۴۰	۴،۰۶۸،۳۳۰	۲،۵۹۰،۳۸۱	۲،۱۷۴،۳۵۷

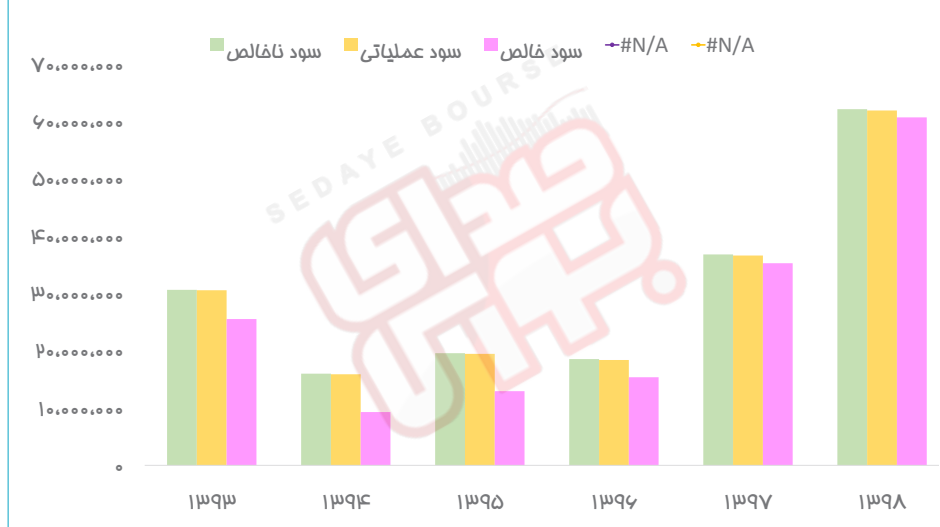
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین

نام شرکت	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	تاریخ تأسیس	فهرست اولیه بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار		
تایپکو <td>۲۲۴۶ <td>نماد <td>تایپکو <td>۱۱۱۳۹ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td></td></td></td></td></td>	۲۲۴۶ <td>نماد <td>تایپکو <td>۱۱۱۳۹ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td></td></td></td></td>	نماد <td>تایپکو <td>۱۱۱۳۹ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td></td></td></td>	تایپکو <td>۱۱۱۳۹ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td></td></td>	۱۱۱۳۹ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td></td>	۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td></td>	۱۳۸۱/۱۰/۰۴ <td>۱۳۹۱/۱۱/۰۱ </td>	۱۳۹۱/۱۱/۰۱		
محل ثبت اولیه <td>خوزستان <td>موضوع فعالیت <td>۱. مدیریت، نظارت و پشتیبانی واحدها و شرکت های صنایع مرتبط با صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۲. خرید، فروش، و پذیره نویسی سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی و سرمایه گذاری در صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۳. ایجاد و تأسیس شرکت های جدید به منظور تحقق اهداف شرکت به تنهایی یا مشارکت با سایر اشخاص ۴. سرمایه گذاری یا مشارکت در شرکت ها و موسسات تولیدی، تجاری، بازرگانی، خدماتی و نهادهای مالی در چارچوب بندهای ۱ و ۲ ۵. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی پذیر جهت ورود به سازمان بورس اوراق بهادار ۶. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی اخذ نمایندگی از موسسات و شرکت های معتبر داخلی و خارجی جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت ۷. ایجاد و یا حذف نمایندگی ها یا شعب ۸. برنامه های بازرگانی و بازاریابی از ایران و فعالیت های که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد.</td> <td>سال مالی</td> <td>۰۴/۳۱</td> <td>تاریخ آغاز فعالیت (بازه برداری)</td> <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴</td> <td>تاریخ اولین عرضه</td> <td>۱۳۹۲/۰۴/۱۸</td> </td></td>	خوزستان <td>موضوع فعالیت <td>۱. مدیریت، نظارت و پشتیبانی واحدها و شرکت های صنایع مرتبط با صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۲. خرید، فروش، و پذیره نویسی سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی و سرمایه گذاری در صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۳. ایجاد و تأسیس شرکت های جدید به منظور تحقق اهداف شرکت به تنهایی یا مشارکت با سایر اشخاص ۴. سرمایه گذاری یا مشارکت در شرکت ها و موسسات تولیدی، تجاری، بازرگانی، خدماتی و نهادهای مالی در چارچوب بندهای ۱ و ۲ ۵. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی پذیر جهت ورود به سازمان بورس اوراق بهادار ۶. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی اخذ نمایندگی از موسسات و شرکت های معتبر داخلی و خارجی جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت ۷. ایجاد و یا حذف نمایندگی ها یا شعب ۸. برنامه های بازرگانی و بازاریابی از ایران و فعالیت های که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد.</td> <td>سال مالی</td> <td>۰۴/۳۱</td> <td>تاریخ آغاز فعالیت (بازه برداری)</td> <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴</td> <td>تاریخ اولین عرضه</td> <td>۱۳۹۲/۰۴/۱۸</td> </td>	موضوع فعالیت <td>۱. مدیریت، نظارت و پشتیبانی واحدها و شرکت های صنایع مرتبط با صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۲. خرید، فروش، و پذیره نویسی سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی و سرمایه گذاری در صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۳. ایجاد و تأسیس شرکت های جدید به منظور تحقق اهداف شرکت به تنهایی یا مشارکت با سایر اشخاص ۴. سرمایه گذاری یا مشارکت در شرکت ها و موسسات تولیدی، تجاری، بازرگانی، خدماتی و نهادهای مالی در چارچوب بندهای ۱ و ۲ ۵. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی پذیر جهت ورود به سازمان بورس اوراق بهادار ۶. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی اخذ نمایندگی از موسسات و شرکت های معتبر داخلی و خارجی جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت ۷. ایجاد و یا حذف نمایندگی ها یا شعب ۸. برنامه های بازرگانی و بازاریابی از ایران و فعالیت های که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد.</td> <td>سال مالی</td> <td>۰۴/۳۱</td> <td>تاریخ آغاز فعالیت (بازه برداری)</td> <td>۱۳۸۱/۱۰/۰۴</td> <td>تاریخ اولین عرضه</td> <td>۱۳۹۲/۰۴/۱۸</td>	۱. مدیریت، نظارت و پشتیبانی واحدها و شرکت های صنایع مرتبط با صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۲. خرید، فروش، و پذیره نویسی سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی و سرمایه گذاری در صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی، سلولزی ۳. ایجاد و تأسیس شرکت های جدید به منظور تحقق اهداف شرکت به تنهایی یا مشارکت با سایر اشخاص ۴. سرمایه گذاری یا مشارکت در شرکت ها و موسسات تولیدی، تجاری، بازرگانی، خدماتی و نهادهای مالی در چارچوب بندهای ۱ و ۲ ۵. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی پذیر جهت ورود به سازمان بورس اوراق بهادار ۶. انتشار اوراق مشارکت و اوراق قرضه داخلی اخذ نمایندگی از موسسات و شرکت های معتبر داخلی و خارجی جهت تحقق اهداف مرتبط با موضوع فعالیت شرکت ۷. ایجاد و یا حذف نمایندگی ها یا شعب ۸. برنامه های بازرگانی و بازاریابی از ایران و فعالیت های که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف و موضوع فعالیت شرکت لازم و مفید باشد.	سال مالی	۰۴/۳۱	تاریخ آغاز فعالیت (بازه برداری)	۱۳۸۱/۱۰/۰۴	تاریخ اولین عرضه	۱۳۹۲/۰۴/۱۸

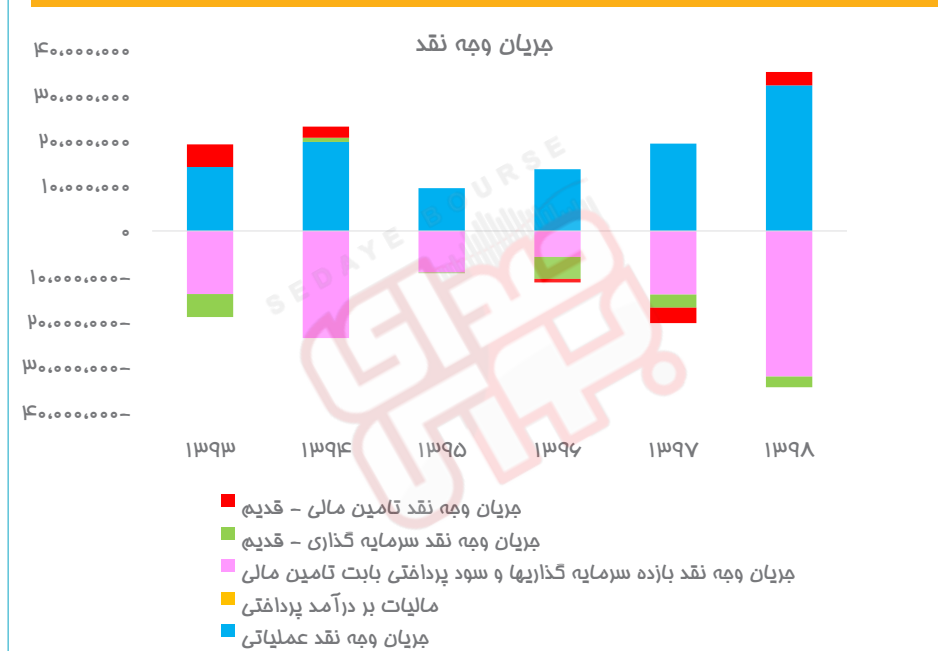
وضعیت مالی شرکت



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



هاله جعفری - کارشناس ارشد پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین



بیمه پاسارگاد

ساخت، آنچنان که، حق بیمه رشته مورد اشاره بیش از دو هزار و هشتصد و هشتاد و دو میلیارد ریال و خسارت پرداختی آن مبلغ سیصد و سی و سه میلیارد و چهار صد و شصت و چهار میلیون ریال بوده است.

شرح	حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
رشته زندگی اندوخته دار	۲,۸۸۱,۶۹۳	۵۶	۳۳۳,۲۶۴	۳۵

بر اساس این گزارش، صدور بیش از ۹ هزار و دویست و هفت میلیارد ریال حق بیمه و پرداخت بالغ بر یک هزار و پانصد و پنجاه و چهار میلیارد ریال خسارت به بیمه گزاران در کارنامه عملکرد «بیمه پاس» در دوره عملکرد از ابتدای سال مالی جاری تا پایان اردیبهشت ماه امسال ثبت شده است.

حق بیمه صادره (میلیون ریال)		خسارت پرداختی (میلیون ریال)	
۹,۳۰۶,۸۰۸	۱,۵۵۴,۲۴۴		

این گزارش می افزاید: رشته بیمه زندگی اندوخته دار در دوره همگام ماه گذشته بیشترین مبلغ حق بیمه صادره و خسارت پرداختی را از آن خود ساخته است. به طوری که، حدود پنج هزار و دویست و چهارده میلیارد ریال حق بیمه در این رشته صادر شد و خسارت پرداختی آن مبلغ پانصد و چهل و سه میلیارد و هشتصد و یازده میلیون ریال بود.

شرح	حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)	مبلغ (میلیون ریال)	سهم (درصد)
رشته زندگی اندوخته دار	۵,۲۱۳,۹۹۶	۵۷	۵۳۳,۸۱۱	۳۵

تداوم روند رشد فروش «وسین»

هفته نامه بورس: نشست شورای مدیران بیمه سینا به منظور بررسی عملکرد و برنامه های این شرکت با حضور معاونان و مدیران ارشد این شرکت برگزار شد. رضا جعفری، مدیرعامل بیمه سینا با تاکید بر اجرای برنامه ها و اقدامات بر اساس نقشه راه و بودجه ابلاغی سال ۱۴۰۰ گفت: در دو ماهه نخست امسال با وجود محدودیت های موجود، ۳۰ درصد رشد فروش در مقایسه با مدت مشابه سال قبل داشته ایم که این اتفاق بسیار امیدبخش است. مدیرعامل بیمه سینا با بیان این مطلب که جذب پرتفوی در شرایط رقابت کامل و با توجه به سایر متغیرهای موثر، با مشکلات و موانعی همراه است، افزود: به رغم این مشکلات، حرکت منسجم و هم افزایی در بین ارکان موجب رشد فروش شرکت شده و قطعاً در ماه های آتی این روند با سرعت بیشتری دنبال خواهد شد. وی با اشاره به اهمیت در نظر گرفتن راهکارهای بهینه و صحیح برای توسعه فروش با رویکرد پرتفوی اقتصادی بیان داشت: توجه به مدیریت ریسک و نظر کارشناسان فنی در این زمینه اولویت دارد و به هیچ وجه قابل چشم پوشی نیست.

هفته نامه بورس: شرکت بیمه پاسارگاد در فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه امسال از یک سو ۹ درصد ارتقای ارزش سهام و از سوی دیگر افزایش حق بیمه در مقایسه با ماه قبل را در کارنامه عملکرد این دوره خود به ثبت رسانده است. قیمت سهام بیمه پاسارگاد در جریان معاملات اردیبهشت ماه امسال بازار سرمایه با ثبت حدود ۹ درصد رشد از مبلغ ۸۸ هزار و ۱۴۹ ریال به ۹۵ هزار و ۶۸۹ ریال رسید. همچنین در اولین روز معاملاتی بورس طی ماه گذشته تعداد ۸۲۷ هزار و ۱۵۹ سهم شرکت به ارزش ۲۳ میلیارد و ۷۶۵ میلیون ریال در بازار سرمایه معامله شد و حجم معاملات بیش از یک میلیون و صد و نوزده هزار سهم «بیمه پاس» در آخرین روز معاملاتی این ماه ارزشی به مبلغ ۱۰۷ میلیارد و ۱۹۵ میلیون ریال در این بازار به ثبت رساند.

حجم معاملات (سهم)	معاملات ۱۴۰۰/۰۲/۰۱	معاملات ۱۴۰۰/۰۲/۲۹
۸۳۷,۱۵۹	۱,۱۱۹,۶۰۲	
۷۳,۷۶۵,۸۹۶,۰۸۰	۱۰۷,۱۹۵,۴۵۶,۷۰۹	

بر اساس اطلاعات موجود، حق بیمه شرکت بیمه پاسارگاد طی عملکرد اردیبهشت ماه امسال در مقایسه با ماه قبل حدود ۲۶ درصد افزایش داشت. به طوری که، این رقم از مبلغ چهار هزار و هفتاد و سه میلیارد ریال در فروردین ماه امسال به پنج هزار و صد و سی و چهار میلیارد ریال در اردیبهشت ماه ارتقا یافت. همچنین «بیمه پاسارگاد» طی ماه گذشته مبلغ ۹۴۲ میلیارد و ۹۸۷ میلیون ریال خسارت به بیمه گزاران پرداخت.

حق بیمه صادره		خسارت پرداختی	
۴,۰۷۲,۸۳۰	۶۱۱,۲۵۷	۵,۱۳۳,۹۷۸	۹۴۲,۹۸۷

بر اساس اطلاعات جدول زیر، رشته بیمه زندگی اندوخته دار در اردیبهشت ماه امسال بیشترین مبلغ حق بیمه صادره و نیز خسارت پرداختی را برای شرکت بیمه پاسارگاد محقق

رشد شاخص های عملکردی بیمه «ما»

هفته نامه بورس: در دو ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰، حق بیمه تولیدی بیمه های باربری شرکت بیمه «ما» نسبت به مدت مشابه سال گذشته رشد پیدا کرد. مصطفی آقازعی، مدیر بیمه های مسئولیت، باربری، کشتی و هواپیما شرکت بیمه «ما» رشد حق بیمه بیمه های باربری را مطلوب دانست و افزود: در دو ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰، حق بیمه تولیدی بیمه های باربری شرکت نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۵۶ درصد رشد یافت. مدیر بیمه های مسئولیت، باربری، کشتی و هواپیما با اشاره به رشد حق بیمه تولیدی بیمه های باربری گفت: در دو ماهه نخست سال ۱۴۰۰، ۱۵۶ درصد رشد در میزان حق بیمه و ۴۴ درصد رشد در تعداد بیمه نامه صادره، ۱۷۳ درصد از بودجه پیش بینی شده در دو ماهه سال جاری محقق شد. وی خاطر نشان کرد: در بیمه های مسئولیت نیز به لحاظ تولید حق بیمه؛ بطور متوسط به ازای هر فقره بیمه نامه، رشد دو برابری داشته و موفق به تحقق ۱۱۰ درصدی بودجه مصوب شدیم. همچنین در راستای ایفای تعهدات نیز در تأمین خسارت های موجود، ۵۰ درصد رشد در ایفای تعهدات داشته ایم.

سبک‌بازار (SMBROKER) پکیده تحلیل بنیادی «برکت»

شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام) با بیش از ۲۰ شرکت تابعه در سال ۱۳۸۹ تحت عنوان «شرکت فناوری های نوین دارویی تدیبر» تأسیس گردید. این شرکت در سال ۹۵ وارد بورس و اوراق بهادار شد. سرمایه گذاری های هلدینگ معطوف به صنعت دارو بوده و در حال حاضر پرتفوی بورسی این شرکت شامل گروه سرمایه گذاری البرز با حدود ۵۰ درصد مالکیت و غیر بورسی شامل گروه صنایع شغافارم با ۸۸ درصد، شهرک صنعتی دارویی برکت با ۱۰۰ درصد، بیوسان فارم با ۸۰ درصد، هربی فارم با ۸۳ درصد مالکیت و سل تک فارم با ۷۰ درصد مالکیت می باشد که مجموع این سرمایه گذاری ها به ۶۰۷۴۸,۲۷۴ میلیون ریال می رسد. عمده ترین سهامدار گروه دارویی برکت شرکت کار اندیش دوران معاصر با ۵۶ درصد، شرکت گروه توسعه اقتصادی تدیبر با ۸,۵ درصد و شرکت سرمایه گذاری پویا با ۳,۷ درصد می باشد. واحد تجاری نهایی گروه ستاد اجرایی فرمان امام می باشد.



محمد بیژنی
کارشناس تحلیل

نماد	برکت	P/E تابلو	۷۹	P/E صنعت	۱۳,۰۰۰	قیمت تابلو در تاریخ (تحلیل ۱۴۰۰/۰۳/۱۰)	۲۶,۵۳۰ ریال
سال مالی ۹۶	سود تحقق یافته	۶۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۱۰ ریال	۶۰ درصد	ملاحظات	۱ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۴ میلیارد تومان سود فروش سرمایه گذاری ها
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۳۷ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۵۰ ریال	۴۶ درصد	ملاحظات	۵۶ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۲ میلیارد تومان درآمد سود تضمین شده
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۱۹۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۳۰۰ ریال	۸۸ درصد	ملاحظات	۲۲۲ میلیارد تومان درآمد سود سهام ۱ میلیارد تومان درآمد سود تضمین شده
مازاد ارزش برآورد مازاد ارزش	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی
پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی	پرتفوی غیر بورسی
پروژه تولید واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹	واکسن کووید ۱۹
برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)	برآورد خالص ارزش داراییها (NAV)
نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	نظر کارشناسی

کل پرتفوی بورسی شرکت برکت از سهام شرکت سرمایه گذاری البرز (والبر) تشکیل شده است. لذا برا محاسبه مازاد ارزش پرتفوی بورسی برکت ابتدا به بررسی پرتفوی والبر و محاسبه NAV آن پرداخته شده است. مازاد ارزش پرتفوی بورسی والبر با توجه به شرکت های زیر مجموعه ۹,۲۳۱ میلیارد تومان برآورد شده است. به این ترتیب NAV شرکت در حدود ۱۰,۷۶۸ میلیارد تومان محاسبه شده است که از این عدد به عنوان ارزش کارشناسی والبر در محاسبه مازاد ارزش پرتفوی بورسی برکت استفاده شده است.

شرکت های غیر بورسی برکت همچون بیوسان فارم، سل تک فارم و هربی فارم اغلب شرکت هایی در زمینه داروهای خاص و تکنولوژی های هاستند که اغلب هنوز تکمیل نشده اند و به فرآیند رسیدن اند. لذا پیش بینی فروش و نرخ فروش و بهای تمام شده و سود محصولات خاص این شرکت ها با اطلاعات موجود منتشر شده ممکن نیست. اما در هر صورت سعی شده است با توجه به اطلاعات کم موجود در گزارش تفصیلی برکت با کنترانس های شغافارم و توجیهی افزایش سرمایه و کلا هر اطلاعاتی که از طریق شرکت به شکل عمومی در اختیار بازار قرار داده شده است، ارزشی برای این شرکت های برآورد شود. همچنین در برخی شرکت ها همچون شهرک صنعتی دارویی و شفا فارم صورت های مالی منتشر شده به روز نیستند و مربوط به سال های ۹۷ و ۹۸ هستند. بیوسان فارم (ارزش کارشناسی: ۲۰۱۱ میلیارد تومان، درصد مالکیت: ۸۰ درصد، مازاد ارزش: ۱۰۵۸۴ میلیارد) - شفا فارم (ارزش کارشناسی: ۳۲۰ میلیارد تومان، درصد مالکیت: ۸۸ درصد، مازاد ارزش: ۳۵ میلیارد تومان، درصد مالکیت: ۳۵ درصد، مازاد ارزش: ۱۶ میلیارد) - شهرک صنعتی دارویی (ارزش کارشناسی: ۸۰۰ میلیارد تومان، درصد مالکیت: ۱۰ درصد، مازاد ارزش: ۷۳۰ میلیارد).... نتیجتاً مازاد ارزش پرتفوی غیر بورسی بدون در نظر گرفتن واکسن ۶,۵۸۰ میلیارد تومان.

قیمت هر دو واکسن اسپوتنیک ۱ دلار اعلام شده است و طبق شفاف سازی برکت قیمت واکسن ایرانی ۷۰ درصد قیمت واکسن وارداتی هست. با در نظر گرفتن دلار ۴۲۰ تومان قیمت هر دو واکسن ایرانی برای مصرف کننده حدود ۳۰۰ هزار تومان خواهد بود که با حاشیه سود خالص ۱۸ درصدی برای تولید کننده در هر دو ۵۰۰ هزار تومان سود خالص می توان تصور بود. با فرض تولید ۱۲ میلیون دوز در سال آینده توسط شرکت شفا فارم سود خالص این شرکت از بابت تولید واکسن ۶۳۵ میلیارد تومان خواهد بود. تکرار پذیری این سود می تواند محل مناقشه و اختلاف نظر باشد و بسته به نظر تحلیل گر در مورد آینده کرونا و جهش های این ویروس یا بحث های مربوط به دارو ها یا درمان ها و همچنین مسائل و رفتارهای اجتماعی و تمایل مردم به حفظ سطح بالای آنتی بادی با واکسیناسیون مجدد می توان پی به ای های مختلفی به سود حاصل یا امتداد جریان های نقدی آینده نسبت داد. به هر حال با این تفاسیر در این تحلیل به واکسن ارزش حدود ۳,۵۰۰ میلیاردی نسبت داده شده است.

به این ترتیب پس محاسبه مازاد ارزش پرتفوی بورسی و غیر بورسی و واکسن شرکت و با در نظر گرفتن حقوق صاحبان سهام ۹۷ میلیاردی شرکت، نهایتاً NAV شرکت در حدود ۱۲,۲۲۲ میلیارد تومان محاسبه شده است که با در نظر گرفتن ارزش بازار ۱۵ هزار میلیاردی برکت به نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی ۱۲۰ درصد می رسیم.

در حال حاضر ارزش بازار گروه دارویی برکت در حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان است. در سناریوی پایه و با فرض تخصیص ارز ۴,۲۰۰ تومانی به صنعت دارو و واکسن، مازاد ارزش پرتفوی بورسی شرکت ۵ هزار میلیارد و پرتفوی غیر بورسی ۳۰۵ هزار میلیارد تومان است. برآوردهای ما حاکی از آن است که پروژه تولید واکسن کووید ۱۹ می تواند مازاد ارزشی در حدود ۳۰۵ هزار میلیارد تومان برای شرکت ایجاد کند که خالص ارزش دارایی های شرکت را در سطح ۱۲ هزار میلیارد تومان قرار می دهد که پایین تر از ارزش بازار شرکت است. هر چند که باید در نظر داشت که برآورد ارزش شرکت های غیر بورسی با تکنولوژی خاص و همچنین کسب و کار تولید واکسن برکت پارامترهای متعددی دارد و با اطلاعات و شرایط موجود امکان برآورد دقیقی از ارزش ها وجود ندارد و موضوع می تواند مورد اختلاف نظر قرار گیرد. اما نکته ای که باید در نظر داشت این است که با توجه به سیال نبودن و تک صنعتی بودن پرتفوی و همچنین ارتباط با نهاد های خاص و برخی ملاحظات دیگر و همچنین برخی ابهامات، نهایتاً در هر صورت با در نظر گرفتن کامل ارزش های غیر بورسی و واکسن مطابق نظر و پیش بینی هر تحلیل گری، نسبت P/NAV بالای یک نسبت مطلوبی نیست. همچنین اگر فرض کنیم که دلار صنعت دارو نیامی می شود، یا در نظر گرفتن کاهش انتظاری در حاشیه سود، یا رشد بسیار مهمی در سود خالص شرکت های دارویی زیر مجموعه مواجه خواهیم بود که می تواند نسبت P/NAV شرکت را حتی در سطح ۶۰ درصد قرار دهد. که البته اگر بخواهیم آزاد شدن نرخ دلار در صنعت دارو را فرض بگیریم به احتمال زیاد گزینه های جذاب تری را در این صنعت می توان پیدا کرد.

اخبار

هزار میلیارد ریال تأمین مالی برای توسعه کیش

جزیره کیش منطقه آزاد پیشرو در استفاده از ظرفیت فرابورس برای تأمین مالی طرح‌های عمرانی و توسعه است.

صکوک خرید دین، شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش با نرخ ۱۸ درصد، عمر ۲ سال و ۸ ماه و پرداخت‌های هر سه ماه یک بار از طریق شرکت فرابورس ایران عرضه شد. همچنین ضامن این اوراق، بانک ملت و عامل وصول شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش بوده و پذیره نویسی و بازارگردانی آن بر عهده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت بود. این دومین بار است که شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش اقدام به تأمین مالی از طریق انتشار صکوک در بازار سرمایه می‌کند. اولین صکوک این شرکت از نوع اوراق اجاره و به مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال بود که در آبان ماه ۱۳۹۸ منتشر شده است. به گزارش روابط عمومی و امور بین الملل سازمان منطقه آزاد کیش ، در جلسه ای با حضور حمیدرضا مومنی مشاور رئیس جمهور و دبیر شورای‌عالی مناطق آزاد و ویژه اقتصادی‌ناصرآخوندی معاون توسعه مدیریت سازمان منطقه آزاد کیش، امیرهامونی مدیرعامل فرابورس ایران، سعید نظری مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش، روح الله حسینی مقدم عضو شورای عالی بورس در اوایل خرداد ماه جاری با صدور مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار، صکوک خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص) به ارزش یک هزار میلیارد ریال از طریق شرکت فرابورس ایران با نماد کیش۰۲۱۱ عرضه شد.

جهش درآمدزایی در تأمین سرمایه امین

تأمین سرمایه امین در اردیبهشت ماه سال جاری مبلغ ۵۳۶٫۸۴۰ میلیون ریال درآمد شناسایی کرد که نسبت به فروردین ماه ۳درصد بیشتر شده است. این شرکت در فروردین ماه سال جاری مبلغ ۵۱۹٫۱۵۸ میلیون ریال درآمد شناسایی کرده بود. اگرچه مقایسه درآمد این شرکت با اردیبهشت سال ۹۹ حاکی از رشد۱۸درصدی دارد ، اما امین در اردیبهشت سال ۹۹ مبلغ ۴۵۴٫۰۱۸ میلیون ریال درآمد داشت.

واحد (میلیون ریال)	از ابتدای سال مالی تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۰	از ابتدای سال مالی تا پایان اردیبهشت ۹۹	درصد تغییر
درآمد شناسایی شده	۶٫۹۴۵٫۹۷۵	۲٫۶۶۴٫۰۱۳	۱۶۱

مجموع درآمد شرکت از ابتدای سال مالی منتهی به پایان شهریور ماه ۱۴۰۰ تا پایان اردیبهشت ماه سال جاری ۶٫۹۴۵٫۹۷۵ میلیون ریال بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۱۶۱ درصدی داشت. مجموع درآمد ۸ ماه نخست سال مالی ۹۹ این شرکت تأمین سرمایه مبلغ ۲٫۶۶۴٫۰۱۳ میلیون ریال ثبت شده است. عمده درآمد در سال مالی منتهی به پایان شهریور ماه ۱۴۰۰شرکت از محل درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری در اوراق ، درآمد حاصل از تعهد پذیره نویسی، درآمد حاصل از خدمات بازارگردانی اوراق و سودحاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که بر روی هم ۸۸ درصد از درآمد شرکت را تشکیل می‌دهد. رشد بیش از دو و نیم برابری درآمدی در سال مالی جاری نسبت به مدت مشابه سال مالی قبل ، ناشی از رشد کل جزییات درآمدی شرکت در ۸ ماه نخست سال جاری نسبت به مدت مشابه بوده است. همچنین کل درآمد شرکت در سال مالی منتهی به پایان شهریور ماه ۹۹مبلغ۵٫۴۴۶٫۵۴۴ میلیون ریال ثبت شدکه شرکت تأمین سرمایه امین طی ۸ ماه نخست سال توانسته ۱۲۸ درصد آن را پوشش دهد.

رکورد زنی شاخص‌ها در «شرانول»

میزان تولید، فروش و مبلغ فروش شرکت نفت ایرانول در اردیبهشت ۱۴۰۰ نسبت به ماه گذشته رونو رو به رشدی را ثبت کرد. در این مدت حدود ۱۶هزار مترمکعب تولید شد که ۲۸درصد از کل تولیدات شرکت را تشکیل می‌دهد.

اکسترت‌ها با بیش از ۱۲هزار مترمکعب ۲۱درصد و اسلاک و کس با ۱۱درصد در رتبه‌های بعدی تولید این شرکت قرار دارند. اما میزان تولید شرانول در دومین ماه ۱۴۰۰ رشد چشمگیر ۵۳درصدی را نشان می‌دهد. این در حالی است که ۵۷هزار و ۹۱۵مترمکعبی محصولاتی که در این ماه تولید شد ، حتی نسبت به اردیبهشت ۱۳۹۹ نیز افزایش ۱۴درصدی یافته است. البته در سمت فروش نیز وضعیت مشابهی برای نفت ایرانول حاکم است. در اردیبهشت ۱۴۰۰ بیش از ۱۶هزار مترمکعب روغن پایه توسط این شرکت به فروش رسیده است (معادل ۲۹درصد از کل فروش) که قیمت هر واحد فروش نسبت به فروردین امسال رشد ۳۰درصدی را ثبت کرده است. در ادامه اکسترتک با بیش از ۱۲هزار مترمکعب حدود ۲۲درصد از شرانول و اسلاک وکس با بیش از ۵هزار و ۶۰۰مترمکعب فروش حدود ۱۰درصد از کل فروش اردیبهشت ماه شرانول را تشکیل داده‌اند. باید در نظر داشت که مقدار فروش شرکت در این ماه رشد ۵۲درصدی را نیز به ثبت رساند که این رشد همراه با افزایش نرخ محصولات بوده است. همچنین در نهایت با بررسی مبلغ فروش این شرکت به رشد ۱۰درصدی در این ماه می‌رسیم. مبلغ فروش که نسبت به سال گذشته ۹۲درصد افزایش یافته است، از رقم ۸هزار میلیارد تومان نیز عبور کرد. از این میزان فروش، ۴۵درصد آن مربوط به فروش روغن پایه است که ۳۵۹بیلیارد تومان ثبت شده است. در ادامه نیز اکسترتک باحدود ۸۹بیلیارد تومان (۱۱درصد کل مبلغ فروش) و روغن موتور بنزینی حدود ۸۰بیلیارد تومان با (۱۰درصد) در رده‌های بعدی قرار دارند.

روند افزایش سوددهی «ختوفا»

گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، ۱۳ به ازای هر سهم خود ۱۵۴ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۴۳ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۲۵۸ درصدی در هر سهم حکایت دارد.

ختوفا در دوره یاد شده، مبلغ ۹۵۵ میلیارد و ۹۲۹ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۱۵۴ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۲۵۸ درصدی برخوردار است.یادآوری می‌شود «ختوفا» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ ۴۳ ریال و سود خالص را ۲۶۷ میلیارد و ۷۲۷ میلیون ریال قید کرده است.همچنین براساس این گزارش، ارزش بازار گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران در دوره یاد شده، با افزایش یک هزار و ۹۴۹ میلیارد و ۲۷۵ میلیون ریال به ۴ هزار و ۷۸۲ میلیارد و ۹۶۹ میلیون ریال رسید. بهای تمام شده این شرکت نیز با کاهش ۳۹ میلیارد و ۹۹۸ میلیون ریال معادل ۲ هزار و ۹۵۹ میلیارد و ۱۶ میلیون ریال محاسبه شد.

رشد شاخص‌های سود آوری «حززر»

شرکت کشتیرانی دریای خزر در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، افزایش ۵۸ درصدی در سود عملیاتی داشت.

«حززر» در دوره یاد شده، مبلغ یک هزار و ۲۹۳ میلیارد و ۸۵۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ یک هزار و ۱۹۸ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۴۱ درصدی برخوردار است. همچنین این شرکت سود ناخالص دوره یاد شده را با افزایش ۱۵ درصدی نسبت به دوره مشابه گذشسته، یک هزار و ۱۴ میلیارد و ۳۲۲ میلیون ریال و سود عملیاتی را یک هزار و ۲۹ میلیارد و ۸۵۲ میلیون ریال اعلام کرد. یادآوری می‌شود «حززر» در دوره ۱۲ ماهه سسال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ ۸۴۷ ریال و سود خالص را ۹۱۴ میلیارد و ۹۷۰ میلیون ریال قید کرده است.همچنین شرکت کشتیرانی دریای خزر در گزارش تلفیقی خود در دوره یک ساله منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ سود هر سهم را با افزایش ۴۳ درصدی نسبت به سال گذشته مبلغ یک هزار و ۲۰۰ ریال و سود خالص را یک هزار و ۲۹۶ میلیارد و ۱۷۷ میلیون ریال اعلام داشت.

کاهش زیان «ناخت»

شرکت بین‌المللی توسعه ساختمان با سرمایه ۹ هزار میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۶ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ را به صورت حسابرسی شده منتشر کرد. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۱۴۶ میلیارد و ۹۱۰ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بر این اساس مبلغ ۱۶ ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته کاهش ۱۰ درصدی در شناسایی زیان داشت. «ناخت» در دوره ۶ ماهه نخست سال مالی منتهی به شهریور ۱۳۹۹، به صورت حسابرسی شده، مبلغ ۱۶۵ میلیارد و ۵۲۴ میلیون ریال زیان خالص محقق کرد و بدین ترتیب مبلغ ۱۸ ریال زیان به ازای هر سهم خود شناسایی کرده بود. همچنین بر اساس این گزارش، شرکت بین‌المللی توسعه ساختمان در صورت‌های مالی تلفیقی دوره ۶ ماهه نخست سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰، سود هر سهم را ۸۰ ریال و سود خالص را ۷۲۲ میلیارد و ۶۹۴ میلیون ریال اعلام کرده است.

کاهش ارزش پر تقوی بورسی «تیپکو»

■ هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین در فعالیت یک ماهه منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه امسال در سهام ۴۸ شرکت فعال در ۱۱ صنعت سرمایه‌گذاری کرده و بدین منظور در پایان ماه هزینه‌ای به مبلغ ۱۵ هزار و ۲۳۸ میلیارد ریال پرداخت.

افزایش هزینه‌ها

بر اساس این گزارش، هزینه سرمایه‌گذاری‌های این مجموعه طی دوره مذکور بالغ بر ۵۲۹ میلیارد ریال افزایش یافته‌است و از مبلغ ۱۴ هزار و ۷۰۹ میلیارد ریال به ۱۵ هزار و ۲۳۸ میلیارد ریال رسید.

جمع سرمایه‌گذاری	(ارقام: میلیون ریال)				
ابتدای دوره	تغییرات	بهای تمام‌شده	تعداد شرکت	بهای تمام‌شده	تعداد شرکت
۱۴۰۷۰۹۰۱۲۷	۵۲۹۰۰۶۵	۱۵۰۲۳۸۰۱۹۲	۴۸		

نوسان منفی پر تقوی بورسی

پرتقوی بورسی این مجموعه سرمایه‌گذاری از بخشی از سهام و حق تقدم سهام شرکت‌های فعال در بازار سرمایه همچون هلدینگ داروپخش، کارخانجات داروپخش، داروسازی آکسیس، داروسازی فارابی، پارس دارو، شیمی دارویی داروپخش، داروسازی ابوریحان، فرآورده‌های تزریقی ایران، پخش هجرت، داروسازی قاضی، داروسازی کاسپین تأمین، لابراتوارهای دارویی رازک، تولید مواد اولیه داروپخش، کلر پارس، داروسازی زهراوی، شیرین دارو، سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین، سرمایه‌گذاری صبا تأمین، سرمایه‌گذاری سیمان تأمین، بیمه دانا و همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان صباتأمین و بازارگردانی اختصاصی نفت و گاز تأمین تشکیل شده است. در ماهی که گذشت، ارزش بازار پرتقوی بورسی «تیپکو» حدود ۱۶ هزار میلیارد ریال افت داشته و از حدود ۲۴۷ هزار میلیارد ریال به ۲۲۰ هزار و ۸۲۴ میلیارد ریال کاهش یافت.

ارقام: میلیون ریال					
ابتدای دوره	تغییرات	بهای تمام‌شده	ارزش بازار	افزایش	ارزش بازار
۱۳۰۱۴۰۰۹۰۹۰	۲۴۶۰۹۴۰۲۳۳	۳۰۴۰۰۶۵	(۱۶۰۱۷۰۱۹۸)	۱۳۰۳۳۱۸۰۵۵	۲۳۰۰۸۴۴۰۶۴۵
۲۱۷۰۵۰۵۰۸۹۰					

سرمایه‌گذاری گوهران امید روندی کاهشی داشت

تداوم شناسایی سود، «گوهران»

■ هفته‌نامه بورس: ارزش بازار پرتقوی بورسی سرمایه‌گذاری گوهران امید در اردیبهشت ماه با کمی کاهش نسبت به فروردین ماه به مبلغ ۲۴٫۵۵۳٫۷۱۰ میلیون ریال رسید. اگرچه همگام با نزول بازار ، شاهد کاهش ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های این شرکت نیز بودیم، اما همچنان ارزش افزوده پرتقوی بورسی این شرکت نسبت به بهای تمام شده مبلغ ۱۸٫۴۵۵٫۹۸۳ میلیون ریال است. ارزش بازار پرتقوی بورسی این شرکت در فروردین ماه مبلغ ۲۶٫۹۵۶٫۶۷۶ میلیون ریال بود.

افزایش سرمایه‌گذاری

این شرکت در اردیبهشت ماه با وجود رکود بازار تصمیم گرفت که مقداری سهام بانک پاسارگاد، مجتمع صنایع و معادن احیاء سیاهان ، گسترش نفت و گاز پارسیان ، مدیریت سرمایه‌گذاری امید و مقداری اوراق مشارکت خارج از بورسی را واگذار کند. گوهران توانست با واگذاری این سرمایه‌گذاری‌ها به ارزش ۶۹۶٫۶۹۶ میلیون ریال، سودی بیش از ۳۶۵٫۱۹۹ میلیون ریال را شناسایی کند .

همچنین در این ماه شرکت در خرید سهام هم نسبتاً فعال بوده و کمی سهام همراه و مدیریت سرمایه‌گذاری امید و حق تقدم آن را به ارزش ۳۵۴٫۱۲۹ میلیون ریال خریداری کرد ضمن اینکه مبلغ ۷۹٫۸۸۷ میلیون ریال اوراق مشارکت خارج بورسی هم به سرمایه‌گذاری‌های خود افزود.

فروش یگاه آذر بیاجان شرقی همچنان صعودی است

رشد شاخص‌های سود آوری «غیاذر»

■ هفته‌نامه بورس: شیر پاستوریزه یگاه آذربایجان شرقی در اردیبهشت ماه سال جاری مبلغ ۹۸۴٫۱۵۷ میلیون ریال درآمد حاصل از فروش داشت که نسبت به فروردین ماه که مبلغ ۶۳۲٫۸۵۵ میلیون ریال فروش داشت، با رشد ۵۵درصدی همراه شد. «غیاذر» سال مالی ۹۹ را با تحقق ۶۰۳۷٫۷۹۹ میلیون ریال درآمد عملیاتی و شناسایی مبلغ ۲۰۳٫۳۹۲ میلیون ریال سود خالص به پایان رساند که نسبت به مدت مشابه به ترتیب ۴۶ و ۸۵درصد رشد داشت. حال سال مالی ۱۴۰۰ را با فروش خوب آغاز کرده‌است به‌طوری‌که طی دو ماه نخست سال جاری مبلغ ۱٫۶۷۱٫۰۱۲ میلیون ریال فروش داشته که

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۰۰۳۰۳۱					
مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (میلیون ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۷۰۹۱۸	۱۶۰۹۹	۴۰۶۱۰۴۴۱	۱۶۰۱۰۶	۱۳۰۸۴۴	۱۰۷۲۱۰۱۰۰

فروش سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران افزایش یافت
روند رو به رشد درآمدزایی «شیران»

دوره یک ماهه منتهی به ۱۳۹۹۰۰۳۰۳۱					
مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار تولید (تن)	مقدار فروش (میلیون ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۷۰۹۱۸	۱۶۰۹۹	۴۰۶۱۰۴۴۱	۱۶۰۱۰۶	۱۳۰۸۴۴	۱۰۷۲۱۰۱۰۰

روند درآمد زایی

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران در جریان فعالیتش در دومین ماه از فصل بهار با فروش تداوم عملیاتی و شناسایی مبلغ ۹۱۵ هزار و ۶۱۵ تن از تولیداتش در بازارهای داخلی درآمد فروش به مبلغ سه هزار و ۴۷۴ میلیارد ریال محقق ساخت. همچنین سه هزار و ۲۹۴ تن از تولیدات شرکت به ارزش یک هزار و ۱۳۶ میلیارد ریال به کشورهای خارجی صادر شد. بر اساس این گزارش، درآمد فروش سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران طی دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه امسال در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته حدود ۱۶۸ درصد افزایش داشت.

شرح	مقدار فروش (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
فروش داخلی	۱۳۰۶۱۵	۳۰۴۷۴۰۲۰۲
فروش خارجی	۳۰۲۹۴	۱۰۱۳۶۰۳۳۹

محصول رکورد دار

بررسی فعالیت ماه گذشته این مجموعه حاکی از آن است که فروش تعداد پنج هزار و ۹۱۷ تن از محصول الکیل بنزن خطی به نرخ ۲۳۸ میلیون و ۹۰۱ هزار ریال به ازای هر تن و به ارزش حدود دو هزار میلیارد ریال بیشترین درآمد فروش و نیز بالاترین نرخ فروش محصولات تولیدی «شیران» را رقم زده است.

۱۵ هزار میلیارد ریال سرمایه‌گذاری محقق شد

کاهش ارزش پر تقوی بورسی «تیپکو»

سکون و افزایش هزینه پر تقوی غیر بورسی

پرتقوی غیر بورسی ماه گذشته این شرکت در اردیبهشت ماه امسال بدون تغییر نسبت به ماه قبل از آن ، شامل بخشی از سهام شرکت‌های فعال در خارج از بازار سرمایه همچون تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، داروسازی دانا، آنتی بیوتیک‌سازی ایران، دارویی آترا، افزان، سیما سلامت تأمین ایرانیان و سایر شرکت‌های خارج از بورس بود. طبق اطلاعات جدول زیر، هزینه تشکیل سبد غیر بورسی «تیپکو» طی ماه گذشته با ثبت ۲۲۵ میلیارد ریال افزایش، در پایان ماه حدود یک هزار و ۹۲۰ میلیارد ریال اعلام شد.

ارقام: میلیون ریال					
ابتدای دوره	تغییرات	بهای تمام‌شده	تعداد شرکت	بهای تمام‌شده	تعداد شرکت
۱۰۶۹۵۰۰۳۷	۲۲۵۰۰۰۰	۱۰۹۲۰۰۰۳۷			

صورت ریز معاملات سهام تحویل شده

بر اساس اطلاعات موجود، سرمایه‌گذاری دارویی تأمین طی فعالیت دومین ماه از فصل بهار بخشی از حق تقدم‌های استفاده نشده شرکت‌های کارخانجات دارو پخش، داروسازی قاضی و پخش هجرت را خریداری کرد. همچنین با توجه به افزایش سرمایه شرکت‌های پارس دارو و دارویی ره آورد تأمین، حق تقدم‌های این شرکت‌ها نیز به سبد سرمایه‌گذاری این شرکت افزوده شد. لازم به ذکر است سهام شرکت‌های تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، تولید مواد اولیه داروپخش، داروسازی دانا و داروسازی کاسپین تأمین نیز از محل افزایش سرمایه به سبد این شرکت اضافه شد. بهای خرید سهام شرکت‌های بورسی حدود ۶۶۶ میلیارد ریال و تحویل سهام مجموعه‌های غیر بورسی مبلغ ۲۲۵ میلیارد ریال محاسبه می‌شود.

صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

این گزارش می‌افزاید: در ماه گذشته حق تقدم‌های شرکت‌های داروسازی کاسپین تأمین و تولید مواد اولیه دارو پخش به ارزش ۳۶۱ میلیارد و ۹۴۲ میلیون ریال با توجه به اتمام دوره پذیره نویسی حق تقدم‌های ناشی از افزایش سرمایه، بدون سود یا زیان از سبد «تیپکو» خارج شد

ارقام: میلیون ریال					
کل مبلغ بهای تمام‌شده	کل مبلغ واگذاری	سود (زیان) واگذاری	افزایش	ارزش بازار	کاهش
۳۶۱۰۹۴۲	۳۶۱۰۹۴۲	۰			

شرح (واحد میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
ارزش بازار پرتقوی بورسی	۲۶٫۱۴۶۷۲	۲۷٫۲۷۲۰۰۸۷	۳۱٫۱۴۸۳۳۱	۲۶٫۹۵۶۶۷۶	۲۴٫۵۵۳۷۱۰
ارزش افزوده پرتقوی بورسی	۲۰٫۲۳۳۳۵۰	۲۰٫۱۱۹۷۲۰	۲۵٫۴۴۹۰۶۳	۲۱٫۱۷۶۹۲۴	۱۸٫۴۵۵۹۸۳
سهام تحویل شده بورسی	۲۱۸٫۲۳۷	۷۰٫۰۸۳	۵۱۲٫۶۶۹	۱۸۴٫۶۵۷	۳۵۴٫۱۲۹
سهام تحویل شده غیر بورسی	۷۳٫۹۹۶	۱۳۳٫۱۹۲	۷۷٫۲۴۶	۶۰٫۰۱۸۹	۷۹٫۸۸۷
ارزش سهام واگذار شده	۱۱۱٫۷۴۲	۱۰۳۸۹۴	۴۲۲٫۱۰۲	۲۷۹٫۶۸۹	۴۹۰٫۰۶۶
سود سهام واگذار شده	۹۳٫۸۹۸	۸۸۰۵۶	۱۳۵۸۳۳	۷۶۳۳۲	۳۶۵۰۱۹۹

شرح (واحد میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
ارزش بازار پرتقوی بورسی	۲۶٫۱۴۶۷۲	۲۷٫۲۷۲۰۰۸۷	۳۱٫۱۴۸۳۳۱	۲۶٫۹۵۶۶۷۶	۲۴٫۵۵۳۷۱۰
ارزش افزوده پرتقوی بورسی	۲۰٫۲۳۳۳۵۰	۲۰٫۱۱۹۷۲۰	۲۵٫۴۴۹۰۶۳	۲۱٫۱۷۶۹۲۴	۱۸٫۴۵۵۹۸۳
سهام تحویل شده بورسی	۲۱۸٫۲۳۷	۷۰٫۰۸۳	۵۱۲٫۶۶۹	۱۸۴٫۶۵۷	۳۵۴٫۱۲۹
سهام تحویل شده غیر بورسی	۷۳٫۹۹۶	۱۳۳٫۱۹۲	۷۷٫۲۴۶	۶۰٫۰۱۸۹	۷۹٫۸۸۷
ارزش سهام واگذار شده	۱۱۱٫۷۴۲	۱۰۳۸۹۴	۴۲۲٫۱۰۲	۲۷۹٫۶۸۹	۴۹۰٫۰۶۶
سود سهام واگذار شده	۹۳٫۸۹۸	۸۸۰۵۶	۱۳۵۸۳۳	۷۶۳۳۲	۳۶۵۰۱۹۹

این شرکت از ابتدای سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۰ تا کنون طی ۵ ماه توانسته مبلغ ۷۵۹۷۶۸ میلیون ریال سود از واگذاری سهام شناسایی کند . البته با وجود شرایط رکود بازار طی چند ماه اخیر، بیشترین مقدار واگذاری سهام در اردیبهشت ماه رقم خورد.

رشد سود سهم

سرمایه‌گذاری گوهران امید در سهه ماه نخست سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۰ برای هر سهم مبلغ ۲۲۴ریال سود محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۴۷درصد بیشتر شد، عمده دلیل رشد سود هر سهم افزایش درآمد عملیاتی (شامل افزایش سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها و درآمد سهام) بود.

شرح (واحد میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
ارزش بازار پرتقوی بورسی	۲۶٫۱۴۶۷۲	۲۷٫۲۷۲۰۰۸۷	۳۱٫۱۴۸۳۳۱	۲۶٫۹۵۶۶۷۶	۲۴٫۵۵۳۷۱۰
ارزش افزوده پرتقوی بورسی	۲۰٫۲۳۳۳۵۰	۲۰٫۱۱۹۷۲۰	۲۵٫۴۴۹۰۶۳	۲۱٫۱۷۶۹۲۴	۱۸٫۴۵۵۹۸۳
سهام تحویل شده بورسی	۲۱۸٫۲۳۷	۷۰٫۰۸۳	۵۱۲٫۶۶۹	۱۸۴٫۶۵۷	۳۵۴٫۱۲۹
سهام تحویل شده غیر بورسی	۷۳٫۹۹۶	۱۳۳٫۱۹۲	۷۷٫۲۴۶	۶۰٫۰۱۸۹	۷۹٫۸۸۷
ارزش سهام واگذار شده	۱۱۱٫۷۴۲	۱۰۳۸۹۴	۴۲۲٫۱۰۲	۲۷۹٫۶۸۹	۴۹۰٫۰۶۶
سود سهام واگذار شده	۹۳٫۸۹۸	۸۸۰۵۶	۱۳۵۸۳۳	۷۶۳۳۲	۳۶۵۰۱۹۹

شرح (واحد میلیون ریال)	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
ارزش بازار پرتقوی بورسی	۲۶٫۱۴۶۷۲	۲۷٫۲۷۲۰۰۸۷	۳۱٫۱۴۸۳۳۱	۲۶٫۹۵۶۶۷۶	۲۴٫۵۵۳۷۱۰
ارزش افزوده پرتقوی بورسی	۲۰٫۲۳۳۳۵۰	۲۰٫۱۱۹۷۲۰	۲۵٫۴۴۹۰۶۳	۲۱٫۱۷۶۹۲۴	۱۸٫۴۵۵۹۸۳
سهام تحویل شده بورسی	۲۱۸٫۲۳۷	۷۰٫۰۸۳	۵۱۲٫۶۶۹	۱۸۴٫۶۵۷	۳۵۴٫۱۲۹
سهام تحویل شده غیر بورسی	۷۳٫۹۹۶	۱۳۳٫۱۹۲	۷۷٫۲۴۶	۶۰٫۰۱۸۹	۷۹٫۸۸۷
ارزش سهام واگذار شده	۱۱۱٫۷۴۲	۱۰۳۸۹۴	۴۲۲٫۱۰۲	۲۷۹٫۶۸۹	۴۹۰٫۰۶۶
سود سهام واگذار شده	۹۳٫۸۹۸	۸۸۰۵۶	۱۳۵۸۳۳	۷۶۳۳۲	۳۶۵۰۱۹۹

نسبت به مدت مشابه سال مالی گذشته دو برابر شده است.

شرح	دو ماه نخست ۱۴۰۰	دو ماه نخست ۹۹	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۹٫۷۲۵	۹٫۱۶۲	۶%

اخبار

«ولکار» به عرضه رسید

چهارمین عرضه اولیه سال جاری صورت گرفت و ۲۲۵ میلیون سهم معادل ۱۵ درصد از سهام شرکت لیزینگ کارآفرین با نماد "ولکار" به عنوان پانصد و هشتادمین شرکت در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار چهارشنبه گذشته ۱۹ خرداد عرضه شد.

بر اساس این گزارش، اگرچه در عرضه مذکور برای هر کد حقیقی و حقوقی ۱۵۰ سهم در نظر بود و قیمت ۲۰۹۰ تا سقف ۲۲۰۰ ریال اعلام شد، در نهایت عرضه مذکور با مشارکت ۱ میلیون و ۵۰۰ هزار کد، اختصاص ۱۵۰ سهم به هر کد و با کشف قیمت ۲۲۰۰ ریال به سرانجام رسید. همچنین مدیر این عرضه اولیه، کارگزاری بانک کارآفرین و متعهد خرید نیز سرمایه گذاری بانک کارآفرین بوده که سقف تعهد خرید نیز ۵۰ درصد از کل سهام عرضه شده، تعیین شده است.

رکورد زنی فولاد مبارک در شاخص کیفیت

در اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۰ هم‌زمان با رشد چشمگیر تولید گروه فولاد سازی مبارک، بالاترین بازده کیفی محصولات شرکت در نواحی فولادسازی، نورد گرم، نورد سرد و فولاد سبا به دست آمد که منجر به کسب رکورد ۹۱ درصد در کل شرکت و بهبود ۲ درصد نسبت به سال قبل شد که این رکورد از ابتدای راه‌اندازی فولاد مبارک تاکنون بی‌نظیر است. علیرضا کی‌یگانه، مدیر واحد کنترل کیفی شرکت فولاد مبارک گفت: رکورد بازده کیفی شرکت فولاد مبارک از آنجا مهم است که تمام نواحی تولیدی به بالاترین عملکرد کیفی خود در این ماه، با توجه به حجم و ظرفیت تولید محصولات کیفی، دست یافتند. وی افزود: در اردیبهشت‌ماه سال جاری، بازده کیفی واحد فولادسازی ۹۵.۳ درصد، نورد گرم ۹۹.۴ درصد، نورد سرد ۹۶ درصد و فولاد سبا ۹۸.۴ درصد شد که کسب این رکورد در کنار افزایش تولید کمی، منجر به سودآوری شرکت، رضایت‌مندی مشتریان و به دنبال آن کاهش ضایعات می‌شود.

تعهدات جدید در «تماوند»

شرکت تأمین سرمایه دماوند از پذیرش تعهدات جدید در این شرکت خبر داد. «تماوند» در افشای اطلاعات با اهمیت در کمال اعلام کرد موضوع این تعهد پذیره نویسی و فروش به صورت سندیکایی اوراق اختیار فروش تبعی بروی سهام شرکت سنگ آهن گهر زمین (گهر) بوده و منتشره توسط شرکت سرمایه گذاری غدیر و با هدف تأمین مالی تا سقف ۲۰۰۰۰ میلیارد ریال است که سهم این شرکت از کنسرسیوم مذکور تا سقف ۲۰۰۰ میلیارد ریال بود. همچنین دوره معاملاتی اوراق مذکور از ۱۷ لغایت ۱۹ خرداد ماه جاری اعلام شد.

رشد سودآوری و توسعه در «ودانا»

رشد ۱۳۰ درصدی درآمد و افزایش ۱۴۰ درصدی سود خالص شرکت سرمایه‌گذاری دانایان در سال مالی ۹۹ محقق شد. بابک جهان آرانیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری دانایان در خصوص برنامه‌های آتی شرکت بیان کرد: پیگیری تکمیل و توسعه طرح اوره و آمونیاک زنجان از طریق توسعه و افزایش سرمایه گذاری در شرکت صنایع کشاورزی و کود زنجان، توسعه و متنوع سازی سبد سرمایه گذاری‌های شرکت از طریق مشارکت برای تقبل شرکت‌ها و یا پروژه‌ها در حوزه‌های ساختمان و صنعت، ایجاد تنوع و توسعه خدمات گروه مالی دانایان در بازار سرمایه با مشارکت فعال حوزه‌هایی همچون مدیریت سبد سرمایه گذاری (بیمه زندگی باران)، ارائه تحلیل و محتوا و همچنین مشارکت در تاسیس شرکت‌های ارائه دهنده خدمات مالی همچون مشاور سرمایه‌گذاری دانایان و لیزینگ دانایان، حضور گسترده تر در بازار سرمایه از طریق پذیرش سمت در نهادها و رکن در ابزارهای مالی و... از طرح‌های توسعه ای در دست اقدام است.

کاهش ارزش بازار «ویمه»

شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه با سرمایه ۵ هزار میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۶ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ را به صورت حسابرسی شده منتشر کرد. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۱۸۹ میلیارد و ۶۵۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۳۸ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۴۱ درصدی برخوردار است. البته "ویمه" در دوره ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۹ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ ۲۷ ریال و سود خالص را ۲۳۹ میلیارد و ۴۹ میلیون ریال قید کرد. همچنین براساس این گزارش، ارزش بازار سرمایه گذاری صنعت بیمه در دوره یاد شده، با کاهش ۳۰۷ میلیارد و ۷۸۷ میلیون ریال به ۳ هزار و ۵۲ میلیارد و ۹۵۷ میلیون ریال رسید.

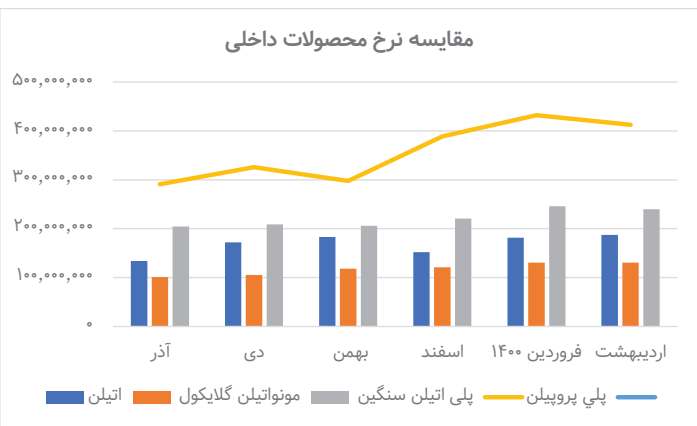


پتروشیمی مارون همچنان در فروش رکورد می زند

جش درآمدزایی «مارون»

واحد (میلیون ریال)	فروردین	اردیبهشت	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۱۲۱,۸۵۱	۹۸,۵۰۸	-۱۹
مبلغ فروش داخلی	۲۰,۷۳۴,۴۴۸	۱۸,۲۴۲,۱۷۱	-۱۲
مقدار فروش صادراتی	۴۲,۱۶۴	۵۹,۵۹۹	۴۱
مبلغ فروش صادراتی	۸,۷۱۲,۴۳۷	۱۰,۸۳۵,۸۳۴	۲۴
کل مبلغ فروش ماه	۲۹,۴۴۶,۸۸۵	۲۹,۰۷۸,۰۰۵	-۱

در اردیبهشت ماه مبلغ ۱۸,۲۴۲,۱۷۱ میلیون ریال از فروش داخلی کسب کرد که نسبت به فروردین ماه ۱۲ درصد کمتر بود. این کاهش درآمدی ناشی از افت ۱۹ درصدی مقدار فروش داخلی بوده است. البته در مقابل فروش صادراتی شرکت در اردیبهشت ماه ۴۱ درصد بیشتر شده و منجر به درآمد ۱۰,۸۳۵,۸۳۴ میلیون ریالی صادراتی شده که ۲۴ درصد بیشتر از ماه قبل خود است. این در حالی است که نرخ محصولات صادراتی در اردیبهشت ماه با کمی کاهش همراه شدند. در حالی که در فروش داخلی نرخ‌ها بجز پلی پروپیلن، تغییر چندانی نسبت به فروردین ماه نداشته اند.



حفظ جایگاه بزرگترین تأمین سرمایه، تأمین مالی مبتنی بر بدهی و سرمایه، افزایش حجم منابع تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری، سررسید شدن ۱۸,۵۶۴ هزار میلیارد ریال از اوراق بدهی منتشره و پرداخت به موقع اصل و فرع اوراق در سر رسید است. وی همچنین از برنامه‌های آتی شرکت تلاش در جهت افزایش حجم منابع صندوق‌های تحت مدیریت، اجرایی شدن امکان صدور و ابطال از طریق سوپر اپلیکیشن اسنب و اخذ مجوز از مکتا، توسعه همکاری با بانک‌های اقتصاد نوین بانک گردشگری و همچنین همکاری با بانک ملی برای جذب منابع، تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی به صورت صدور

هفته‌نامه بورس: پتروشیمی مارون در اردیبهشت ۹۹ مبلغ ۱۰,۱۵۲,۵۹۰ میلیون ریال درآمد داشت. از طرف دیگر بررسی‌ها نشان می دهد فروش مارون در اردیبهشت ماه سال جاری در مقایسه با فروش زمستانه نیز بسیار بهتر بوده و از میانگین فروش زمستانه بیشتر است. البته «مارون» در دومین ماه از سال مالی جاری مبلغ ۲۹,۰۷۸,۰۰۵ میلیون ریال فروش داشت که اندکی کمتر از فروردین ماه بود ولی در مقایسه با فروش اردیبهشت ۹۹، بسیار خوب عمل کرده و درآمد شرکت حدود ۳ برابر شد.

واحد (میلیون ریال)	دو ماه نخست سال ۱۴۰۰	دو ماه نخست سال ۹۹	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۲۲۰,۳۵۹	۱۶۹,۸۵۲	۲۹
مبلغ فروش داخلی	۳۹,۲۸۴,۴۶۱	۸,۹۲۹,۳۱۵	۳۳۹
مقدار فروش صادراتی	۱۰۱,۷۶۳	۱۲۰,۶۶۳	-۱۵
مبلغ فروش صادراتی	۱۹,۵۴۸,۲۷۱	۸,۱۳۲,۴۶۱	۱۴۰
کل مبلغ فروش	۵۸,۸۳۲,۷۳۲	۱۷,۰۶۱,۷۷۶	۲۴۱

سیر صعودی فروش داخلی

پتروشیمی مارون در دو ماه نخست سال جاری توانست مبلغ ۵۸,۸۳۲,۷۳۲ میلیون ریال درآمد ثبت کند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۴۱ درصد رشد نشان می دهد. بر اساس این گزارش، ۶۷ درصد از فروش شرکت طی دو ماه نخست سال، داخلی بود که مبلغ ۳۹,۲۸۴,۴۶۱ میلیون ریال ثبت شد و نسبت به مدت مشابه بیش از ۴ برابر شده است. عمده دلیل رشد ۲۳۹ درصدی فروش داخلی شرکت نسبت به مدت مشابه افزایش نرخ محصولات بود زیرا مقدار فروش فقط ۲۹ درصد بیشتر شد از طرف دیگر مقدار فروش صادراتی با وجود افت ۱۵ درصدی نسبت به مدت مشابه، منجر به رشد درآمدی ۱۴۰ درصدی شده که رص نرخ‌ها چنین درآمدی را رقم زده است.

نوسان در آمد زایی

پتروشیمی مارون سال مالی خود را بسیار خوب شروع کرد و شاهد رشد فروش عالی این شرکت در فروردین ماه بودیم. این رویه در اردیبهشت ماه نیز حفظ شد و شرکت توانست با درآمد کل ۲۹,۰۷۸,۰۰۵ میلیون ریال که فقط یک درصد کمتر از فروردین ماه است، باز هم رکورد خوب فروش خود را بالاتر از میانگین سه ماه زمستان نگه دارد. پتروشیمی مارون

رشد سودآوری «تنوین»



هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی تأمین سرمایه نوین با تقسیم ۸۴ ریال سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران برگزار شد. داوود رزاقی، مدیرعامل تأمین

سرمایه نوین با اشاره به اینکه سود خالص شرکت در پایان سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ با رشد ۷۷ درصدی روبرو شد، گفت: از مهم‌ترین دستاوردهای شرکت در سال ۹۹ تثبیت جایگاه سودآورترین تأمین سرمایه ایران،

سیگنال را دنبال کن

مقایسه گزینه‌های گوناگون سرمایه‌گذاری

سیگنال

www.tadbirbroker.com

سود جذاب تأمید بر اساس افشای اطلاعات شرکت

توسعه عمران امید در جدیدترین شفاف سازی رفع مسائل و مشکلات اخذ پروانه پروژه آتیه تهران را افشا کرده است. پروژه آتیه تهران با ۲۴۷ میلیارد تومان بیش از ۳۳ درصد از بهای تمام شده پروژه های شرکت را به خود اختصاص داده است و بر این اساس فروش یکی از مهم‌ترین پروژه های شرکت کلید خواهد خورد. این در حالی است که پروژه چهارباغ اصفهان نیز با پیشرفت فیزیکی بیش از ۹۷٪ از گزینه های سودسازی شرکت در آینده قلمداد می شود. این موضوع در کنار فروش های تجمعی انجام شده تا فروردین ۱۴۰۰ سود هر سهم تأمید را با افزایش تقریباً ۳ برابری به ۱۸۲ ریال خواهد رساند که با توجه به قیمت فعلی سهم در محدوده قیمت به درآمد ۷ در حال معامله است.

ارزش دفتری موجودی و پروژه های در جریان ساخت در آخرین گزارش ارائه شده ۱۰۸۱ میلیارد تومان عنوان شده است که املاک در جریان ساخت، زمین و واحدهای آماده برای فروش به ترتیب ۶۴٪، ۳۲٪ و ۴٪ از آن را به خود اختصاص داده است. ارزش روز موجودی پروژه های در جریان ساخت ۱۰۵۰۰ میلیارد تومان برآورد می شود. در پروژه های در جریان ساخت، پروژه آتیه با ۲۴۳، آفریقای تهران با ۶۴، امید ۲ مشهد با ۵۰، چمران کرج با ۴۲، چهارباغ اصفهان با ۲۸ میلیارد تومان اصلی ترین پروژه های شرکت به شمار می رود.

با توجه به ارزش روز دارایی ها به مبلغ ۱۰۵۰۰ میلیارد تومان و ۶۴۶ میلیارد تومان بدهی های شرکت در آخرین صورت مالی ارائه شده، حقوق صاحبان سهام شرکت ۱۰ هزار میلیارد تومان معادل ۲۸۵ تومان برآورد می شود و با توجه به قیمت فعلی تابلوی سهم در محدوده ۵۴٪ NAV در حال معامله است.

www.tadbirbroker.com

نامزدهای ریاست جمهوری ۱۴۰۰ راهبردهای اقتصادی ارائه دادند

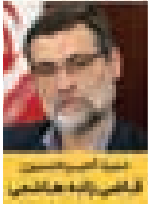
رقابت وعده‌ها برای احیا

■ هفته‌نامه بورس: دور دوم مناظره بین نامزدهای سیزدهمین دوره انتخابات ریاست جمهوری برگزار شد و ۷ رقیب انتخاباتی به بیان دیدگاه‌ها و دفاع از برنامه‌های خود پرداختند. در مجموع، نتیجه دو دور مناظره بین نامزدهای این دوره از انتخابات ریاست جمهوری در حد انتظارات جامعه نبود چرا که بخش بزرگی از سخنان رقب‌ا، بر تخریب یکدیگر استوار بود. در حال حاضر، حیاتی‌ترین چالش پیش‌روی دولت سیزدهم، مسئله اقتصاد است. در این شرایط، مردم طبیعتاً به وعده‌های اقتصادی نامزدها توجه ویژه‌ای خواهند داشت. در این گزارش به مرور وعده‌های بوری و اقتصادی ۷ نامزد انتخابات ریاست جمهوری می‌پردازیم، وعده‌هایی که از نگاه کارشناسان، تحقق برخی از آنها غیرممکن است.

ضرورت اصلاحات عمیق

بازار سرمایه نیاز به اصلاحات عمیق از جمله تغییر ترکیب شورای عالی بورس دارد.
راهبردهای قاضی‌زاده‌هاشمی:

- بازار سرمایه نیاز به اصلاحات عمیقی دارد. نباید ۹۰ درصد بازار سرمایه در دست دولت باشد بلکه بازار سرمایه باید مردمی باشد. باید لایحه‌ای برای بیمه سرمایه‌گذاران در بورس تعریف شود.
- تورم را نه تنها تک رگمی می‌کنم بلکه آن را به زیر ۵ درصد خواهم رساند. تورم در کشور مزمن و ضد تولید است. نوسانات اقتصادی، ثبات در برنامه‌ریزی و سرمایه‌گذاری بلندمدت را از بین می‌برد و جای خود را به بازارهای سفته بازی می‌دهد.
- برنامه‌ریزی ضربتی برای تامین ۴/۵ میلیون واحد مسکونی در کشور و تامین مسکن سه دهک پایین جامعه با اقساط ۲۰ ساله در قالب طرح اجاره به شرط تملیک دارم.
- پرداخت فوری وام ۵۰۰ میلیون تومانی به زوجین جوان با تشکیل صندوق رفاه جوانان از برنامه‌های من است.
- حتماً باید اقتصاد برون‌گرا باشد و بتواند برای خود تصمیم بگیرد و تعیین‌کننده شرایط اقتصادی بین‌الملل باشد.
- ریسه بی عدالتی در جامعه، ایجاد طبقه برنده قانونی ضد مردمی است. من به این شکاف عمیق طبقاتی پایان خواهم داد.
- مبارزه با قاچاق کالا و بازار سیاه از مهمترین برنامه‌های دولت من است.
- اصلاح اقتصاد رفسانه و ایجاد ثبات شغلی برای خبرنگاران و دادن یارانه به فعالان حوزه فرهنگ در ازای مابه‌التفاوت عدم حقوقشان از برنامه‌های دیگر است.
- جلوگیری از شوک‌های ناشی از نرخ ارز موضوعی است که باید مکانیسم جبران آن را تعریف کنیم تا روی نهادهای تولید یا نهادهای مصرف اثر مشخص نداشته باشد.
- می‌توانیم در کوتاه مدت جلوی نوسانات نرخ ارز را بگیریم.
- شیوه و اعداد پرداخت یارانه‌ها باید تغییر یابد. باید یارانه‌ها را به مصرف‌کننده نهای بدهییم. یارانه باید با توجه به تغییرات نرخ‌ها تغییر پیدا کند.



قاضی‌زاده‌هاشمی

تأسیس صندوق جبران خسارت

رئیس قوه قضاییه یکی از نامزدهای انتخابات ریاست جمهوری است. وی برنامه‌های متعددی برای حل مشکلات اقتصادی کشور ارائه کرد.

- مشکل کنونی بورس، راحل دارد. حقوقی‌های بورس مانند بچه پولداری هستند که بازار را تکان می‌دهند و باید کنترل می‌شدند. مردم با اعتماد به دولت وارد بازار شدند، مگر کسری بودجه دولت باید از بورس تامین شود؟ این پوگل اگر می‌رفت به سمت تولید دیگر این مشکلات را نداشتیم. الان راه حل این است که صندوق جبران خسارت راه‌اندازی کنیم تا به مردم اعتماد بدهد. با صندوق بیمه یا صندوق جبران خسارت برای افرادی که سهامدار بورس هستند و حتی مبالغ اندک دارند، دولت باید برای جبران خسارت مردم که به بورس امید بستند این موضوع را حل و جبران کند.
- هدایت، حمایت، نظارت سه وظیفه اصلی دولت در امر اقتصاد است. مخالف مداخله دولت در اقتصاد هستم گرچه از تنظیم بازار دفاع می‌کنم. از نظر من هدایت، حمایت، نظارت سه وظیفه اصلی دولت در امر اقتصاد است.
- دولت متصدی خوبی در اقتصاد نیست. تمام آنچه حرکت بخش خصوصی را کند می‌کند باید رفع شود. باید در تمام مجوزها تجدیدنظر کرد.
- ارزپاشی ممنوع. یکی از نقاط ضعف دولت فعلی، مسئله کنترل بازار ارز و کاهش ارزش پول ملی است. در کنترل نرخ ارز، هم ارزپاشی غلط است و هم اعلام اینکه خزانه خالی است، اشتباه است. در اتاق درسته نمی‌توان برای کف بازار تصمیم گرفت.
- سالی یک میلیون مسکن می‌سازیم. مسکن پیشران اقتصاد کشور است. در صورت انتخاب شدن، من قصد دارم هزینه‌های مسکن برای خانوارهای کم‌درآمد را کاهش دهم و امکان ساخت سالانه یک میلیون مسکن را فراهم کنم.
- شفافیت صندوق یارانه‌ها. در دولت آینده، ۲۵ درصد نقدینگی صندوقی که برای تامین یارانه‌ها وجود دارد را به تولید اختصاص می‌دهم و دخل و خرج دولت در موضوع یارانه‌ها را نیز شفاف می‌کنم.

جبران زیان سهامداران

دبیر مجمع تشخیص مصلحت نظام و نامزد سیزدهمین دوره انتخابات ریاست جمهوری درباره بازار سرمایه گفت: به دلیل اشتباهات و تصمیمات اشتباهی که توسط مسئولان گرفته شد، مشکلات زیادی برای مردم به وجود آمد.

- دولت عامل زیان مردم در بورس است. به دلیل اشتباهات و تصمیمات اشتباهی که توسط مسئولان گرفته شد، مشکلات زیادی برای مردم به وجود آمد. دولت مردم را برای حضور در بازار سرمایه تشویق کرد و مردم حتی وسایل و سرمایه‌های اولیه خود مانند خانه‌هایشان را برای حضور در بورس فروختند. این در حالی است که از سوی دولت، تدابیر و پیش‌بینی‌های لازم انجام نشد و موجب شد مردم با مشکلات بسیاری روبه‌رو شوند.
- ضرر سهامداران را جبران می‌کنم. تشکیل صندوق جبران زیان مالیباختگان یکی از برنامه‌های من است. این صندوق می‌تواند بخشی از مشکلات بازار سرمایه را سر و سامان دهد. از طرف دیگر ما قصد داریم تولید و سرمایه‌گذاران را به بازار سرمایه وصل کنیم. از این طریق لکوموتیو تولید را به واگن بازار سرمایه وصل می‌کنیم و این بازار را رشد می‌دهیم. ما شاخص بورس را به یک میلیون و ۵۰۰ هزار می‌رسانیم و آن را کم‌کم افزایش می‌دهیم و از سوی دیگر یک بیمه برای سرمایه‌گذاران ایجاد می‌کنیم و سرمایه زیر ۱۰۰ میلیون تومان را بیمه خواهیم کرد، چون شما می‌دانید که ۹۰ درصد سرمایه‌گذاران سرمایه‌ای زیر ۵۰ میلیون دارند.
- راه جبران افت قیمت‌های سهام را بلدیم. من اصداردان و استاد دانشگاه هستم که سال‌ها در این خصوص کار کرده‌ام و با صحبت با شرکت‌های بزرگ از آنها خواهیم‌خواست که سرمایه جدید در بازار عرضه کنند و پول جدید به دست آورده و از این طریق سهام آنها رشد خواهد کرد. رابطه دولت با اقتصاد و رابطه اقتصاد با مردم تنظیم نشده است و هرگاه مشکلی برای دولت پیش بیاید، دست در جیب مردم می‌کند.

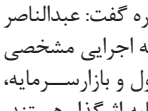
اختلاف دو وزار تخانه

بازار سرمایه باید محلی باشد برای جذب مردم برای تولید، نه کوره‌ای برای سوزاندن سرمایه مردم. بازار سرمایه باید مطمئن و پایدار باشد. دیدگاه‌های سعید جلیلی برای ساماندهی اقتصاد:

- توجه به بازار سرمایه به خاطر این است که تولید کالا بیشتر شود نه اینکه سفته‌بازی و سوداگری بیشتر شود و بازار اولیه به حاشیه برود.
- بازار سرمایه باید محلی باشد برای جذب مردم برای تولید نه کوره‌ای برای سوزاندن سرمایه مردم.
- بازار سرمایه باید مطمئن و پایدار باشد.
- گفته می‌شود نفت را نمی‌توان فروخت؛ اتفاقاً این فرصتی می‌شود که به جای اینکه نفت خام بفروشید، آن را تبدیل به فرآورده کنید. عوض اینکه بشکه‌ای ۵۰ دلار بفروشید تا ۲ هزار دلار می‌تواند افزایش ارزشوری پیدا کند.
- اگر ۸ یا ۱۰ پتروپالایشگاه مثل ستاره خلیج‌فارس بسازید، می‌توانید نفت خود را تبدیل به فرآورده کنید و فرآورده‌ها را تبدیل به صنایع پایین دستی پتروشیمی کنید که منافع زیادی خواهد داشت و تحریم نمی‌تواند بر آن اثر کنند.
- به‌واسطه تامین مالی از طریق بورس، می‌توان مردم را در این برنامه مشارکت داد تا سود قابل اطمینان در بلندمدت داشته باشند و بازار سرمایه نیز واقعی، پایدار و تضمین شده شود.
- یکی از مشکلاتی که برای بازار سرمایه پیش آمد، به این دلیل بود که دو وزار تخانه از یک دولت در یک روز دو نگاه متفاوت داشتند و دو پالس متفاوت به بازار دادند.
- یک وقت هم می‌بینیم افرادی غیرمسئول مثلاً رئیس دفتر آرتیس جمهوری می‌گویند شاخص باید به این عدد برسد، که نتیجه این سوء مدیریت را دیدیم.
- اگر آمدید شورای ثبات را بین نهادهای مالی، یعنی بین بیمه مرکزی، بانک مرکزی و بازار سرمایه که بورس است ایجاد کردید، مردم هم منتفع می‌شوند.

نگرانی فعالان بازار از وعده‌های همتی

عبدالنصر همتی یکی از ۷ کاندیدای ریاست جمهوری است و برنامه بوریسی متنوعی هم در نظر گرفته است ولی طیف گسترده‌ای از فعالان بازارسرمایه نسبت به عملکرد همتی به ویژه در سال ۱۳۹۹ انتقاد جدی دارند و نوسانات بازارسرمایه در سال گذشته را ناشی از عملکرد بانک مرکزی می‌دانند. این نگرانی وجود دارد که با رئیس جمهور شدن همتی، قیمت‌گذاری دستوری ادامه یابد. باید گفت رویکردهای دستوری در بازارهای مالی، مهمترین عامل از دست رفتن اعتماد فعالان و اختلال در ساز و کار بازار است.



عبدالناصر همتی

سعید جعفری، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت مشاورسرمایه‌گذاری کاریزما در این باره گفت: عبدالناصر همتی به عنوان یکی از نامزدهای سیزدهمین دوره انتخابات ریاست‌جمهوری، سابقه اجرایی مشخصی در حوزه بازار پول داشته و از این رو انتظار می‌رود برنامه‌های وی در حوزه بازار پول و بازارسرمایه، متمایز از سایر کاندیدایان باشد. وی افزود: برخی از برنامه‌های همتی که بر بازارسرمایه اثرگذار هستند، تحت این سرفصل‌ها اعلام شده است: حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی، حذف مدیریت مداخله گرایانه، حذف موانع رسیدن به رشد متعادل بازار سرمایه، تکامل بازارهای مالی به ویژه بازار سرمایه، نادرست دانستن رویه دولت برای تامین مالی از طریق بورس. مدیر سرمایه‌گذاری شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما عنوان کرد: پیش از آن که برنامه‌های همتی را در حوزه بازارسرمایه در مقام نامزد انتخابات ریاست جمهوری بررسی کنیم، لازم است عملکرد وی در گذشته به ویژه در دوره تصدی ریاست بانک‌مرکزی در بین سال‌های ۹۷ تا ۱۴۰۰ ارزیابی شود. در حال حاضر طیف گسترده‌ای از فعالان بازار سرمایه نسبت به عملکرد همتی به ویژه در سالال ۱۳۹۹ انتقاد جدی دارند و نوسانات بازارسرمایه در سال گذشته را ناشی از عملکرد بانک مرکزی می‌دانند.

مبارزه با مفاسد اقتصادی

ریاست سابق مرکز پژوهش‌های مجلس می‌گوید: اقتصاد و مدیریت به عنوان فوریت، فرهنگ و اجتماع به عنوان اولویت، سیاست و امنیت به عنوان ضرورت و سیاست خارجی مدنظر قرار بگیرد. ابعادی را که دنبال می‌کنم، تک بعدی نیست؛ ناظر به اقتصاد، اصل را بر جیش تولید گذاشتم و در کنار آن، تمرکززدایی را در حوزه مدیریت پیشنهاد کردم.

حکمرانی فضای مجازی و دولت الکترونیک از دیگر برنامه‌های من است. مبارزه با دیوان سالاری و مفاسد اقتصادی، هدف اساسی همچنین رشد اقتصادی پایدار و اشتغال‌زا و بسط عدالت در خلق ثروت و توزیع آن هدفگذاری شده است.
ابردیهاکران بانکی. بانک‌ها امکانی ایجاد کرده‌اند که ما به ازای آن ۱۱ ابردهسکار با ۹۰ هزار میلیارد تومان بدهی دارند. راه‌حل ماجرا اتصال بانک‌ها به هم و قرار دادن اطلاعات در خدمت نظام مالیاتی است.

پول برقدرت عامل مهم نقدینگی است. عامل مهم نقدینگی در جامعه، پول برقدرتی است که بانک مرکزی به تقاضای دولت چاپ کرده است. این نقدینگی در بازار چاپ و عرضه شده و با عدم صداقت نزدیک به ۲۴ هزار میلیارد تومان امکان و اعتبار را به دولت آینده حواله کرده‌اند.

برداشتن موانع تولید، رفع موانع بانکی تولیدکنندگان، برخورد قاطع با رانت‌خوران، حل مشکلات صنعت و کشاورزی و ساماندهی کربدور شمال و جنوب در حوزه ریلی از برنامه‌های مهم من است.
ایرانیان خارج از کشور به عنوان یک فرصت مغتنم برای تحول اقتصادی ایران اسلامی به‌شمار می‌روند. توسعه معادن و بندر ترانزیتی چابهار به عنوان یکی از برنامه‌های اصلی اقتصادی دولت من خواهد بود.

مشکل بازار دخالت‌های بی‌منطق

رئیس کل پیشین بانک مرکزی معتقد است: صادقانه‌تر است بگویم وضعیت اقتصادی ایران در شرایط فعلی طوری است که اغلب وعده‌های رنگارنگ و جذابی که بقیسه نامزدها می‌دهند، امکان تحقق ندارد. وعده‌های انتخاباتی همتی:

- به بازار سرمایه توجه ویژه‌ای داریم. بازار سرمایه امر مهمی است چرا که باید نقش کلیدی را در اقتصاد داشته باشد. دولت آینده توجه ویژه‌ای به این بازار باید داشته باشد و این از برنامه‌های اصلی من خواهد بود. در بورس دخالت‌های دستوری باید قطع شود، همه نباید در مورد بازار سرمایه اظهار نظر کنند، نباید به بازار جنبه امنیتی بدهند. (همتی قبل از تأیید صلاحیتش نیز در نشستی که با مدیران بورسی در تاریخ ۳۰ اردیبهشت‌ماه داشت، وعده‌هایی در رابطه با بورس و اقتصاد داد. وی تأکید کرده بود که یکی از محورهای اعتقادی او در بانک مرکزی تکامل بازارهای مالی به ویژه بازار سرمایه است.)
- مشکل بازار دخالت‌های بی‌منطق بود. بورس را می‌توان احیا کرد اما نه در دو یا سه روز بلکه نیاز به زمان دارد.
- برای کنترل تورم برنامه‌هایی دارم که روی آنها کار و راهکاری را پیش‌بینی کردیم که در صورت موفقیت در انتخابات آنها را اجرایی خواهم کرد.
- نوسانات نرخ ارز در سال‌های اخیر ناشی از تحریم‌ها بود و طبیعتاً فشار زیادی به بازار ارز آمد. برنامه ما این است که وضعیت ارز را پیش‌بینی کنیم تا ثبات به بازار ارز برگردد.
- استراتژی، تقویت ذخایر ارزی است. استراتژی من تقویت ذخایر ارزی بانک مرکزی است. ارز ۴۲۰۰ تومانی آثار خوبی در اقتصاد نداشت و در دولت آینده به شدت با این موضوع مقابله خواهم کرد.
- یارانه باید نقدی باشد. بحث یارانه بسیار مهم است. معیشت مردم آسیب‌دیده و نحوه ریل‌گذاری اقتصاد و مدیریت اقتصاد ما مشکل دارد. اعتقاد دارم یارانه باید نقدی باشد اما نمی‌خواهم کار پوپولیستی کنم و اگر از دور باطل خارج شویم اشتغال ایجاد می‌شود و تورم کاهش می‌یابد.

پیگیری الگوی آلمانی

نامزد اصلاح‌طلب انتخابات از الگوی حکمرانی اقتصاد اجتماعی که در آلمان حاکم است به عنوان علاج اقتصاد کشور یاد کرده و گفته است: آلمانی‌ها الگوی صحیحی را در اقتصاد به کار

گرفته‌اند. در الگویی که من برای ایران طراحی کرده‌ام، وضعیت موجود، ارقام و اطلاعات و فرهنگ ایران بومی شده

است.

- کوتاه کردن دست نهادهای غیرمربط از اقتصاد. نباید به هیچ بازارها یک بازار اقتصادی مورد نیاز هر کشوری است و جایی است که می‌توان نقدینگی جامعه را به سمت توسعه تولید هدایت کرد. تنها مسئله این است که در بورس نباید دخالت از بیرون داشته باشیم. هرگاه دولت کوچک‌ترین مداخله‌ای در بورس بکند، ضرر و زیان وحشتناکی خواهد زد.
- قانون هدفمندی یارانه‌ها به طور کامل اجرا نشد. بر اساس محاسباتی که انجام دادم، می‌توانیم یارانه پرداختی به ۵ دهک پایین جامعه را ۵ برابر کنیم و برای هر خانواده حداقل یک میلیون تومان پرداخت کنیم.
- وعده تورم ۳۱ درصدی تا پایان سال. امیدوارم بتوانیم در فاصله دو، سه ماه اول ابتدا تورم را کنترل کنیم تا روند فزاینده آن کنترل شود و سپس تا آخر سال بتوانیم حداقل ۱۰ تا ۱۵ درصد تورم فعلی ۴۶ درصدی را کاهش دهیم.
- کوتاه کردن دست نهادهای غیرمربط از اقتصاد. نباید به هیچ وجه اجازه داد دستگاه‌های نظامی و غیرنظامی غیرمربط وارد عرصه اقتصاد شوند، بلکه باید بگذاریم اقتصاد در دست مردم باشد.
- باید رانت و فرصت رانت را از بین برد. همه چیز باید شفاف و روشن به مردم گفته شود. باید سازمان شفافیت اطلاعات زیر نظر رئیس جمهور تشکیل شده، اطلاعات را اخذ کرد و در اختیار مردم قرار دهد.
- وظیفه دولت سرمایه‌گذاری نیست. باید زمینه را برای توسعه سرمایه‌گذاری فراهم کنیم. دولت سرمایه‌گذار نیست بلکه فراهم‌کننده مسیر سرمایه‌گذاری است و یکی از این مسیرها، امنیت سرمایه‌گذاری است.

دست دولت در جیب شرکت‌های بزرگ بورسی



مهدي ابوالقاسمي

بی‌توجهی به موضوع بازارسرمایه که یکی از جاماندگان بزرگ در نخستین مناظره بود مورد اعتراض فعالان بـسازار قرار گرفت و از فردای روز مناظره همه نامزدها به نوعی به این موضوع پرداختند و وعده‌هایی برای رونق بورس دادند که البته نسبت به تحقق برخی از این وعده‌ها تردید وجود دارد.

محقق ابوالقاسمی، مدیر معاملات کارگزاری سهم آشنا با اشاره به وعده‌های بورسی امیرحسین قاضی‌زاده‌هاشمی که گفته بود مشکل بورس را در ۳ روز حل خواهد کرد، گفت:

به طور قطع مشکل بازار سرمایه در ۳ روز حل نخواهد شد زیرا اعتماد مردم از بورس به دلیل خلف وعده‌های متعدد دولت سلب شده است. شرایط امروز بازار سرمایه به گونه‌ای است که هرچا دولت توانسته تکه‌ای از بازار سرمایه را جدا کرده است. وی افزود: با توجه به اینکه بودجه سال آینده بسیار محدود است، به طور قطع راحت‌ترین کار برای دولت دست بردن در جیب شرکت‌های بزرگ بورسی است که خصولتی هستند. حتی با اعمال دستوری نرخ خوراک پتروشیمی از سوی دولت و اعمال دستورالعمل‌های متعدد با هم پتانسیل رشد و ثبات برای بورس وجود خواهد داشت. ابوالقاسمی اضافه‌کرد: به نظر من انتشار اوراق بدهی تأثیر چندانی بر بازار سرمایه ندارد زیرا پول‌هایی که به سوی خرید اوراق بدهی می‌رود با پول‌هایی که برای خرید سهام در بورس استفاده می‌شود، به طور کل متفاوت است. وی گفت: شرایط منفی بازار ناشی از فروش سهام شرکت‌های دولتی با حجم‌های بالا در بازار سرمایه است. در بعضی مواقع قیمت سهام ارزندگی ندارد که برای جبران زیان سرمایه‌گذاران اقدام به عرضه سهام در بورس کردند اما رشد این سهام‌های عرضه شده در بعضی مواقع بدون تغییر دامنه نوسان و تغییر حجم مینا بسیار کم شد. وی تصریح کرد: در شرایط کنونی که شاهد اصلاح قیمت در سهم‌های کوچک بازار سرمایه هستیم، به نظر بورس مسیر درستی را در پیش گرفته است.

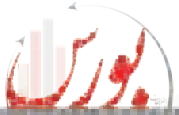
نباید انتظار جبران خسارت بورسی از دولت داشت



کامران نادری

در اولین مناظره انتخاباتی، نامزدهای ریاست جمهوری که باید بیشتر مسائل اقتصادی کشور را مورد توجه قرار می‌دادند، شاهد تناقض گویی برخی از آنها برای رونق مجدد بورس بودیم. وعده‌های بورسی نامزدهای دوره سیزدهم انتخابات ریاست جمهوری بسیار قابل توجه است اما کارشناسان برجسته اقتصادی نسبت به وعده‌های بورسی امیرحسین قاضی‌زاده‌هاشمی و علیرضا زاکانی واکنش نشان دادند.

کامران نادری، استاد اقتصاد دانشگاه امام صادق (ع) با اشاره به اینکه صحبت‌های برخی از نامزدهای ریاست جمهوری برای رونق بازار سرمایه چندان منطقی به نظر نمی‌رسد، گفت: وقتی نامزدی از حل مشکل بورس در ۳ روز صحبت می‌کند گویا نسبت به بازار سرمایه شناخت کافی ندارد. مشکل بورس در ۳ روز صحبت می‌کند گویا نسبت به بازار سرمایه شناخت کافی ندارد.
وی با بیان اینکه در شرایط کنونی ارزش سهام بسیاری از شرکت‌ها منطقی شده است، افزود: عده‌ای با دعوت دولت به بورس وارد بازار سرمایه شدند و فریب جو روانی را خوردند اما در شرایط کنونی با زیان‌های بالایی روبه‌رو هستند که مطالبه به حقی برای ورود حاکمیت به بازار سرمایه دارند.
این کارشناس اقتصادی افزود: اگر بنده در یک بازار اقتصادی سرمایه‌گذاری می‌کنم و پس از آن دچار زیان مالی شدید می‌شوم، نباید انتظار جبران خسارت را از دولت یا حاکمیت داشته باشم. وی تصریح کرد: در مناظره اول بیشتر به جای اینکه شاهد تبادلات مباحث اقتصادی بین نامزدها باشیم، سخنان بیشتر رنگ و لعاب سیاسی داشت که در بعضی مواقع چاشنی تخریب هم به خود گرفت.
این استاد اقتصاد گفت: تا زمانی که عملکرد شرکت‌ها به صورت واقعی بهبود پیدا نکند شاهد رونق بازار سرمایه نخواهیم بود. اگر اقتصاد کشور تورم بالایی داشته باشد قیمت انواع سهم افزایش پیدا خواهد کرد و اگر نرخ تورم کاهش پیدا کند قیمت سهم نزولی خواهد شد مگر اینکه مشکلات تولید حل شود و شرکت‌ها به سودآوری واقعی برسند.



سکاندار دولت سیزدهم اولویت‌های بازار سهام را مدنظر قرار دهد

۱۴۴ درخواست ۲۰ مدیر بورسی از رئیس جمهور منتخب



مژده ابراهیمی

مدرس هیات مدیره شرکت سیدگردان نیکان

برنامه‌های نامزدهای انتخاباتی همواره بر محوریت اقتصادی و نیازهایی است که بیشتر مردم جامعه با آن روبه رو هستند، بازار سرمایه برای اولین بار علاوه بر ۴ بازار سنتی طلا و سکه، ارز، مسکن و خودرو جزو اولویت‌های اصلی ملاک‌های انتخاباتی مردم قرار گرفته است. با داغ شدن تنور انتخابات، برخی از کاندیداهای ریاست جمهوری بیشتر و با توجه به اهمیت موضوع اظهارنظرهایی در مورد بازار سرمایه داشته‌اند و حتی وعده‌هایی نیز از سوی آنها داده شد. بازار سرمایه که در سال گذشته همین زمان یکی از بهترین بازارهای سرمایه‌گذاری برای مردم بود حالا به جهنمی تبدیل شده است که سرمایه‌ها هر روز در آن سوخته و راه برون رفت از این شرایط بسته‌تر شده است. حال باید دید در خواست کارشناسان بورس برای اینکه بازار به تعادل برسد و از این شرایط خارج شود از رئیس جمهور منتخب چیست، همچنین راهکارهای برون رفت از شرایط فعلی چیست در سلسله مطالب که هم پیوسته در خواست‌های بازار سرمایه از رئیس جمهور منتخب جمع آوری شده که در مجموع ۱۴۴ درخواست ۲۰ مدیرعامل بورسی از رئیس جمهور منتخب مورد بررسی قرار گرفت. حذف تدریجی دامنه نوسان، کاهش نرخ بهره بانکی، تعامل با فعالان بازار سرمایه، ارائه برنامه عملیاتی بهبود فضای کسب‌وکار، لزوم توسعه زیرساخت‌های بازار سرمایه، کاهش تورم به زیر ۱۰ درصد و کم‌رنگ کردن نقش بانک‌ها در اقتصاد، حذف قیمت‌گذاری دستوری، بازنگری در قانون بازار اوراق بهادار، اجازه رشد طبیعی بازار، تفکیک بازار بدهی‌های دولتی از بازار سرمایه، سد کردن راه رانت‌خواری اصناف مختلف و... از جمله مهم‌ترین برنامه‌هایی است که رئیس جمهور منتخب باید عملیاتی کند. درخواست‌های مدیران بورسی را محوروار در ادامه می‌خوانیم.



وحیده موسوی

مدیر سیدگردانی مشاور سرمایه گذاری فایننگ

- تصویب دستورالعمل واقعی حمایت عملی از بازار سرمایه با تزریق نقدینگی قابل توجه به بازار به خصوص در صنایع کوچک
- کاهش نرخ بهره بانکی
- کاهش انتشار اوراق بدهی دولتی و عدم تأمین کسری بودجه از طریق بازار سرمایه در شرایط رکود این بازار
- دستور ایجاد کانون حمایت از سرمایه‌گذاران خرد
- ایجاد اقتصاد آزاد و برون‌رفت از شرایط دستوری و قیمت‌گذاری ایجاد آپشن‌های نوین معاملاتی در حوزه اوراق بهادار
- تصویب دستورالعمل قابل اجرا در خصوص حذف دامنه نوسان و هم‌زمان افزایش حجم مینا ابتدا در صنایع بزرگ بازار و به تدریج در صنایع کوچک‌تر
- تعامل با فعالان بازار سرمایه و بهره‌مندی از نظرات بزرگان این بازار در جهت برون رفت از بحران‌های موجود و احتمالی پیش‌رو
- عدم اظهار نظر غیر کارشناسانه و غیر حرفه‌ای در مورد بازار سرمایه در صورت نداشتن دانش کافی در این حوزه
- پرهیز از دعوای سیاسی و جناحی در بازار سرمایه و به مخاطره انداختن سرمایه مردم



محسن صادقی

مدیر سرمایه‌گذاری صندوق ذخیره فرهنگیان

- تشریح جزئیات کامل روش تأمین کسری بودجه دولت در سال ۱۴۰۰
- ارائه راهکار برای حل مشکل نقدشوندگی سهام‌عدالت
- ارائه برنامه عملیاتی بهبود فضای کسب‌وکار با همکاری همه دستگاه‌های اجرایی و نظارتی و قانون‌گذاری
- ارائه تضمین به فعالان اقتصادی در مورد کاهش قابل توجه ریسک قوانین و مقررات (تضمین ثبات در سیاست‌ها و مقررات حوزه کسب‌وکار
- ارائه اهدای سیاستی برای متغیرهایی چون تورم، نرخ بهره و نرخ ارز
- تشریح سیاست‌های آزادسازی اقتصاد و کاهش مداخله در بازارها و قیمت‌ها
- تشکیل هیأت ثبات بازارهای مالی برای حفظ ثبات بازارهای مالی و جلوگیری از سیاست‌ها و تصمیمات متناقض در بازارهای مالی
- مشخص و محدود کردن سقف انتشار اوراق دولتی در هر هفته، هر ماه و هر سال



فریدین آقابرزی

مدیرعامل شرکت سیدگردان نیکان

- اهتمام در ایجاد استقلال سازمان بورس، حمایت از آن سازمان با استراتژی حفظ منافع بلند مدت سهامداران
- اصلاح قانون بازار اوراق بهادار با محوریت تصدی مسئولیت بخش خصوصی در شورای عالی بورس و محدودیت در امکان جایجایی رئیس و اعضای هیأت مدیره سازمان بورس
- اصلاح و یا تغییر ترکیب شورای عالی بورس با محوریت اشخاص حرفه‌ای و بخش خصوصی
- حذف تدریجی دامنه نوسان متقارن
- شرکت رئیس سازمان بورس در جلسات هیأت دولت
- کاهش دخالت دستوری در امور شرکت‌های بورسی و تحمیل قیمت بدون توجه به مکانیسم عرضه و تقاضای بازار
- عضویت رییس سازمان بورس در شورای پول و اعتبار
- وضع قانون و مقررات در خصوص عدم امکان تغییر ضوابط معاملاتی در محدوده زمانی ثابت (حداقل یک‌سال)



فرهاد جوانمردی

کارشناس بازار سرمایه

- تسهیل فرآیند عرضه شرکت‌ها به بازار سرمایه
- پیگیری جدی افزایش سرمایه شرکت‌ها با مکانیسم صرف سهام
- ممنوعیت سرمایه‌گذاری مستقیم شرکت کد اولی‌ها
- تسهیل تأسیس سیدگردان‌های تخصصی
- تنوع‌بخشی به ابزارهای مدیریت ریسک مانند فروش استقراری
- سرمایه‌گذاری در سامانه‌های هوشمند رصد و پایش (فعال) معاملات
- زمینه‌سازی انتشار اوراق بدهی ریسکی (متکی بر رتبه‌بندی و با احتمال نکول)
- حذف تدریجی دامنه نوسان



رسول جاویدی

مدیر تحلیل شرکت سیدگردان داریوش

- اولویت قرار دادن بازار سرمایه به عنوان آینه تمام نمای اقتصاد کشور در تصمیم‌گیری‌ها
- لزوم توسعه زیرساخت‌های بازار سرمایه
- حذف قیمت‌گذاری دستوری و تعیین چارچوبی مناسب جهت تعیین نرخ‌های فروش
- بازنگری در قوانین بازار سرمایه جهت جلوگیری از برخورد‌های سلیقه‌ای متولیان بازار
- حضور دائم رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در جلسات اقتصادی هیأت دولت



فرشید زرین کیا

مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

- مقررات‌گذاری‌ها حول صنایع مادر و حوزه‌های اقتصادی با کسب نظر از ارکان بازار سرمایه
- کسب نظر از نهادهای مالی و سرمایه‌گذاران و تدوین لایحه اصلاحی قانون بازار و توسعه ابزارها برای بررسی و تصویب مجلس
- هماهنگی و سیاست‌گذاری حوزه اقتصاد با همکاری مشترک بین بازار پول و بازار سرمایه
- تدوین برنامه استراتژیک دولت برای بازار سرمایه کشور در سه سطح کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت با در نظر گرفتن اسناد بالادستی و شرایط اقتصادی کشور و روزآمدسازی مرتب آن



سید شهرام صفوی ساهی

مدیرعامل شرکت سیدگردان مانی

- تحول در نظام مالیاتی کشور و استقرار مالیات PIT و CGT در نظام مالیاتی کشور و کاهش مالیات شرکت‌های بورسی
- حذف نظام قیمت‌گذاری و نظارت بر افزایش تولید و کیفیت کالاها در صنایع بورسی
- کاهش نرخ بهره و تورم به زیر ۱۰ درصد
- هدفمندسازی یارانه‌ها در اقتصاد و حمایت مستقیم از طبقات محرم در سه بخش بهداشت و درمان، آموزش و مواد غذایی
- جلوگیری از واردات کالاها لوکس و مصرفی و افزایش ذخایر ارزی و طلای کشور



مهدی قلی پور

نایب رئیس هیات مدیره شرکت سیدگردان الماس

- منطقی کردن ارزش دلار با نقدینگی و تورم ریالی؛
- آزادسازی نرخ‌ها چه در بخش خوراک و بهای تمام شده و چه در بخش قیمت محصولات مشروط بر این که نرخ ارز و بهره هم از چنین سیاستی پیروی کند.
- عدم دخالت سیاسی و ثبات در مدیریت در بازار سرمایه تا شاهد تکرار تغییر ۴ رییس سازمان در کمتر از دو سال نباشیم؛ همچنین نگرانی‌هایی از انتصابات افراد سیاسی و غیر حرفه‌ای در بازار ایجاد شده که برای این بازار حرفه‌ای به شدت نگران‌کننده است.

- افزایش عمق بازار با افزایش نقدشوندگی بازار؛ برای این کار اولویت اول حذف دامنه نوسان البته با حفظ حجم مینایی منطقی است، در این صورت امکان افزایش اعتبار از ۶۰ درصد فعلی به چند برابر دارایی وجود دارد که خود هم نقدشوندگی بازار را افزایش می‌دهد و هم مکانیسم‌های معاملاتی مثل معاملات الگوریتمی، بهبود عملیات کارگزاری‌ها با فروش سریع دارایی‌ها در زمان کال مارجین شدن و معاملات مکرر را ارتقاء می‌بخشد.
- بهبود ثبات اقتصادی و کاهش بحران‌های داخلی و بین‌المللی
- افزایش سطح قدرت قانونی بازار سرمایه به سطح بانک‌مرکزی
- کنترل سطح تأمین کسری بودجه از محل بازار سرمایه به ویژه فروش اوراق بدهی با نرخ‌های بالا

- عدم اختصاص منابع ارزی آزاد شده یا جدید ناشی از فروش منابع زیرزمینی به واردات کالاهای مصرفی و تشویق تولید در داخل از طریق تخصیص این مبالغ به واردات کالاها سرمایه‌ای و دستگاه‌ها و تجهیزات و پروژه‌های کلان با مشارکت خارجی‌ها به نحوی که شاهد چند برابری شدن نقدینگی در کشور در یک دولت نباشیم.

- تسهیل پذیرش شرکت‌های جدید و افزایش مشوق‌ها اعم از مالیات و کاهش سخت‌گیری‌ها در این خصوص
- کم‌رنگ کردن نقش بانک‌ها در اقتصاد و تشویق تأمین مالی از محل بازار سرمایه تا شاهد بحران‌های جدید در سیستم بانکی نباشیم و تخصیص منابع کارآتر صورت گیرد.

- چاره‌اندیشی بلندمدت برای صندوق‌های بازنشستگی که پاشنه آشیل بعدی اقتصاد کشور خواهد بود و با توجه به تغییرات در هرم سنی جامعه و عدم افزایش سن بازنشستگی، این صندوق‌ها اگر بحران کسورات اکچوئری آنها عیان شود، بازار سرمایه اولین قربانی تلاش این صندوق‌ها برای تأمین نقدینگی خواهد بود.



مجید شکرالهی

عضو هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دیدگاهان نوین

- تغییر پارادایم ذهنی دولت به بورس، از ابزار تأمین کسری بودجه دولت به‌عنوان بازار سرمایه‌گذاری و تأمین مالی جدی و با نگاهی بلندمدت
- افزایش نقش و پر رنگ کردن جایگاه بازار سرمایه در اقتصاد کشور

- پذیرش استقلال و اعتماد به تصمیم‌گیری مدیران بازار سرمایه
- خارج شدن از نگاه دستوری
- به کار گرفتن افراد مستقل، زنده و با افکار جدید در ساختار مدیریت بازار
- پرهیز از دخالت سیاسی و دولتی و اجازه رشد طبیعی بازار
- حذف قیمت‌گذاری دستوری کالاها و جلوگیری از رانت‌های ناشی از آن
- پرهیز از دستکاری شاخص‌های کلان اقتصادی مانند نرخ تورم، نرخ برابری ارز و ارائه تصویری روشن و منطقی از وضعیت آتی آن



شاهین احمدی

کارشناس بازار سرمایه

- پرهیز از سیاسی کردن بازار سرمایه
- توجه به مبانی حاکم بر بازارهای سرمایه در کشورهای دارای شرایط مشابه با ایران
- تفکیک بازار بدهی‌های دولتی از بازار سرمایه
- پرهیز از نرخ‌گذاری محصولات شرکت‌های پذیرفته شده در بورس
- تمایز بین بازار پول و بازار سرمایه و دخالت نکردن بین این دو بازار
- بازنگری در قانون بازار اوراق بهادار به منظور تغییر نقش آفرینی سیاست‌گذاری توسط سازمان بورس و اوراق بهادار
- کمک به تشکیل کانون سهامداران حقیقی



علیرضا تاجیر

معاون اجرایی شرکت تأمین سرمایه دماوند

- احترام به بازار سرمایه
- ارج نهادن به نقش بازار سرمایه در اقتصاد ملی
- پرهیز از سیاسی کردن بورس
- منطبق شدن انتظارات دولت از بازار سرمایه با توان و واقعیت‌های جاری
- توجه به ظرفیت‌ها در تأمین مالی از بازار سرمایه
- در نظرگیری انتفاع شرکت‌های بورسی و میلیون‌ها سهامدار در تصمیمات اقتصادی (تعیین نرخ بهره، تعیین عوارض صادراتی و حق انتفاع معادن و قیمت‌گذاری‌ها و...)
- حمایت عملی از سهامداران خرد و نظارت بر عملکرد شرکت‌های حقوقی تأثیرگذار در روند بازار سرمایه



قاسم محسنی

مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی برهان

- حذف قیمت‌گذاری دستوری
- ایجاد بازار اوراق مشتقه بر ارزهای عمده در مقابل ریال
- توسعه بازار اولیه اوراق با درآمد ثابت و آزادسازی بازار آنها برای تعیین نرخ سود متناسب با رتبه اعتباری
- ثبات نرخ ارز و تغییر آن متناسب با تورم
- تسهیل سرمایه‌گذاری خارجی در بورس
- تشکیل بورس بین‌الملل
- تشکیل بازار اوراق مشتقه مبتنی بر نفت
- توسعه و تشویق سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار اوراق بهادار از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- برداشتن حجم مینا و پرهیز از سبک فعلی اعمال دامنه نوسان قیمت در بورس‌ها
- توسعه نهادهای مالی تخصصی در بازار سرمایه
- توسعه صندوق‌های پروژه، جسورانه و زمین و ساختمان



امیر سیدی

مدیرعامل شرکت کارگزاری امین سهم

- ساختاردهی به اقتصاد
- تأمین مالی و کاهش سود پول ثابت
- کاهش سود بانکی
- استفاده از اوراق برای کنترل تورم
- تبدیل کردن بازار سرمایه به محل اصلی رشد و تبلور اقتصاد



عزت الله طبیبی

مدیرعامل شرکت سیدگردان کاریزما

- کمک به تأمین مالی بنگاه‌ها و توسعه شرکت‌ها با توجه به ظرفیت‌های بازار سرمایه و کارایی و فعالیت در این بازار
- اجازه تعیین قیمت در تمامی سطوح به بازار
- هیچ نهاد یا دولتی نباید رشد یا افت بازار را به خود نسبت دهد
- احترام به قوانین و مقررات خاص بازار
- پرهیز از دستکاری قواعد و قوانین بازار سرمایه
- پرهیز از ابلاغ خلق الساعه بخش‌نامه‌ها و ابلاغیه‌ها
- پرهیز از دستکاری قوانین بازار سرمایه



علی صادقی

اقتصاددان

- بازار سرمایه را به عنوان بزرگترین بازار با بیشترین تعداد فعالان اقتصادی خرد در نظر گیرد.
- نگاه اقتصادی که رئیس جمهور به بازار سرمایه دارد، نگاه کم هزینه‌ترین بنگاه بابت تأمین مالی بنگاه‌ها و انباشت سرمایه است
- پرهیز از نگاه ابزاری به بازار سرمایه جهت تنظیم متغیرهای کلان اقتصادی
- پرهیز از دستوری شدن قیمت‌ها در بورس
- خروج قیمت گذاری دستوری بسیاری محصولات
- قیمت گذاری محصولات بر مبنای مکانیسم عرضه، تقاضا، فعالان و شفافیت بازار



علیرضا توکلی کاشی

عضو هیات مدیره شرکت تأمین سرمایه کاردان

- توقف مداخلات قیمتی در اقتصاد
- حرکت بازار و اقتصاد کشور به تدریج به سمت آزاد شدن
- آزادسازی قیمت‌ها در بازار سرمایه



ابراهیم ابراهیمی

مدیرعامل گروه مالی کوروش

- قول‌های قابل اجرا
- پرهیز از دخالت در نظام قیمت‌گذاری دخالت
- احترام به قواعد بازار به ویژه بورس کالا
- متعهد به رعایت ضوابط بازار
- ایجاد ثبات اقتصادی برای بهبود وضعیت بنیادی شرکت‌ها
- رفع ابهام در برخی کسب‌وکارها و شفافیت در برخی صنایع همچون پالایشی‌ها
- مشورت‌گیری از خود فعالان بازار برای پیشبرد برنامه‌های مربوط به این بازار



محمد یوسف امین داور

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت برداش اطلاعات مالی پارت

- پرداختن به وظایف اصلی ریاستی، ریاست جمهوری
- بهبود بخشیدن وضعیت آب و برق
- سد کردن راه رانت خواری اصناف مختلف
- تصویب قوانین پایدار
- سد کردن راه تغییرات بی در پی و سلیقه‌ای قوانین
- بهبود بخشیدن فضای کسب و کار



علی تیموری سندی

مدیرعامل گروه مالی کاریزما

- احترام به مکانیسم‌های بازار
- پایان دادن به قیمت‌گذاری‌های دستوری
- شفافیت در فضای اقتصادی
- از بیس بردن فضای رانت جهت افزایش بهره‌وری و کارایی در سطح اقتصاد
- ارتقای نقش بازار سرمایه به عنوان بستری جهت تخصیص بهینه منابع در بخش‌های مختلف اقتصادی



سپهیل نقی پور

مدیر معاملات شرکت کارگزاری بانک صادرات

- ارائه برنامه‌های مشخص برای گشایش اقتصادی
- اصلاح نظام بانکی
- بهبود محیط کسب‌وکار کشور
- اصلاح ساختار بازار سرمایه
- داشتن رویکرد مشخص در مواجهه با تحریم‌ها
- اصلاح نظام مالیاتی کشور و اصلاح نظام بودجه‌ریزی
- حمایت همه جانبه دولت از بازار سرمایه
- آموزش‌ها و ایجاد تمهیدات لازم در بازار سرمایه
- فراهم کردن زمینه حضور و اعتماد مردم به بازار سرمایه

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	پکوبیر	۱۲,۷۰۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و اصلاح قیمتی	۱۵
بلند مدت	وسبجان	۲,۴۰۰	۲,۷۰۰	نسبت P/NAV مطلوب و اصلاح قیمتی جذاب	۱۵
بلند مدت	تصمیم	۱,۶۵۳۵	-	کاهش ریسک پرتفوی	۳۰
بلند مدت	شبندر	۲۱,۳۶۰	۲۶,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۰,۳۷۰	۱۳,۵۰۰	نسبت P/NAV مطلوب	۱۰
بلند مدت	حسینا	۵۷,۹۲۴	۷۲,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فولاد	۹,۷۷۰	۱۲,۰۰۰	رشد قیمت‌های جهانی و وضعیت سودآوری مناسب	۲۰
بلند مدت	شبریز	۲۴,۸۴۰	۳۵,۰۰۰	بهبود کرک اسپرید رشد سودآوری و عرضه پتروشیمی تیریز	۱۵
بلند مدت	فملی	۲۴,۸۴۰	۱۶,۷۰۰	رشد نرخ‌های جهانی و بهبود وضعیت سودآوری	۱۵
بلند مدت	حسینا	۵۹,۲۱۶	۸۰,۰۰۰	احتمال کاهش تحریم‌ها و افزایش حجم عملیات کنسپتی	۲۰
بلند مدت	پارسان	۱۸,۷۴۰	۲۵,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	کاریس	۱۰,۶۵۰	-	دارا بودن پرتفو متنوع و مناسب با ریسک پایین و کمتر بودن قیمت نسبت به NAV صندوق	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری اماکو

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	آریا	۸۴,۷۹۰	۱۲,۰۰۰	شرایط بنیادی و نموداری مناسب	۱۰
بلند مدت	وبملت	۳,۹۰۰	۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
بلند مدت	فملی	۱۲,۱۱۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
بلند مدت	کاهو	۱,۸۰۰	۳,۰۰۰	افزایش ظرفیت تولید رشد فروش	۲۵
بلند مدت	فولاد	۹,۷۷۰	۱۲,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و اصلاح جذاب قیمتی	۲۵

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	سینا	۱۳,۶۳۱۳	۲۷,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری	۱۰
بلند مدت	شیران	۲۰,۰۷۰	۴۵,۰۰۰	سودآوری ۴۲۰ تومانی برای سال مالی ۱۴۰۰ در کنار افزایش سرمایه تجدید	۱۵
بلند مدت	شکر	۳۵,۶۱۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه‌های آتی برای سودآوری	۱۵
بلند مدت	چدن	۴,۷۲۰	۱۰,۰۰۰	ریالی بودن هزینه‌ها داشتن زیرمجموعه فساتان	۱۰
بلند مدت	ولمنم	۱۰,۴۵۰	۱۷,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی	۱۰
بلند مدت	شاملو	۳۲,۳۵۰	۱۰۵,۰۰۰	داشتن طرح توسعه ریالی بودن هزینه‌ها	۱۰
بلند مدت	دقاصی	۴۱,۹۳۱	۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ‌های دریافتی اخیر و طرح‌های توسعه‌ای	۱۰
بلند مدت	پسهند	۳۲,۹۹۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت سودآوری طرح‌های توسعه‌ای	۱۰
بلند مدت	شیمیور	۷۹,۴۰۰	۲۵۰,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید و انباشته	۱۰

تنتا فینت

مصون‌سازی از نوسانات



ارشد افشار
مدیر عامل شرکت سیدگردان الگوریتم

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق دارا الگوریتم، با هدف پاسخگویی به نیازهای سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز و همچنین ایجاد یک نرخ بازده پایدار طراحی شده است. رویکرد اصلی صندوق در سال جاری مصون‌سازی نرخ بازدهی از نوسانات بازار سهام است. بنابراین منابع صندوق در شرایط نامساعد بازار، در اوراق با درآمد ثابت تأمین مالی خرید سهام سرمایه‌گذاری شده و در صورت رشد بازار سهام نیز سرمایه‌گذاران از بازدهی حاصل از سرمایه‌گذاری مستقیم صندوق در سهام منتفع خواهند شد. بازارگردانی فعال واحدهای صندوق براساس نرخ روزشمار نیز یکی دیگر از استراتژی‌های صندوق بشمار می‌آید. مؤلفه تشخیص روند بازار و تحلیل بنیادی، اساس مدیریت دارایی‌ها در صندوق مانا الگوریتم است. با توجه به اینکه شاخص بورس ایران تحت تأثیر شرکت‌های کامودیتی محور بوده لذا جهت پیش‌بینی روند آتی بازار در سال ۱۴۰۰، تحلیل روند سودآوری این شرکت‌ها از اهمیت بالایی برخوردار است. از طرف دیگر، به منظور پوشش ریسک‌های سیستماتیک در سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها با نقدشوندگی بالاتر نسبت به شرکت‌های کوچک‌تر بازار استراتژی این صندوق برای سال ۱۴۰۰ خواهد بود.

معرفی صندوق‌ها گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم

بازدهی در هر شرایطی محقق شد

صندوق‌هایی برای هر سطح از ریسک‌پذیری

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم (شرکت سرمایه‌گذاری آتی نگر سپهر ایرانیان سابق) حدود ۱۰ سال پیش، دور هم جمع شدند و مدیریت بخشی از سید سهام شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی را به دست گرفتند. در سال ۱۳۹۶ تصمیم گرفتند که در راستای توسعه دامنه فعالیت و خدمات خود، سیدگردان الگوریتم را تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس کنند و اینگونه شد که از تیرماه ۱۳۹۷ فعالیت خود را رسماً آغاز کردند. در حال حاضر، این شرکت مدیریت پنج صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

بازده ۱۱ درصدی در یک سال

مردامه ۱۳۹۰، صندوق «مشترک مانا الگوریتم» با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر، فعالیت خود را

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در اوراق	درصد دارایی در سایر	بازده از ابتدای تاسیس	تفاوت از ابتدای تاسیس
سهامی	مانا الگوریتم	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	۹۲.۴۲	۰	۰	۲۵.۵۵	۰.۳۳
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم	۱۳۹۴/۱۲/۱۷	۶۰.۱۱	۳۷.۵	۰.۴۰	۳۲.۰۹	۰.۴۰
با درآمد ثابت	دارا الگوریتم	۱۳۹۸/۰۷/۰۲	۵۹.۲	۳۵.۷۶	۰.۳۵	۳۳.۷۳	۰.۳۵

معرفی کتاب

مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک



کتاب «مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک، حل مسائل پیشرفته و کاربردی»، نگارش شایان آرائی است که به دلیل اهمیت نقش اوراق بهادار، مدیریت سرمایه‌گذاری و مخاطرات مرتبط و نیاز شدید به امر آشنایی، آگاهی و آموزش‌های علمی و عملیاتی لازم در کشور توسط نشر چالش به چاپ رسید. این کتاب، مجموعه‌ای از مسائل مرتبط با مدیریت سرمایه‌گذاری، اوراق مالی مشتقه و ریسک را در سطح کاربردی و با استفاده از تجربیات عملی و آموزشی برای استفاده مدیران فعال در بازار سرمایه و دانشجویان دوره کارشناسی ارشد و دکتری مدیریت مالی، در اختیار گذاشته است. پیش‌شرط مطالعه و استفاده صحیح از این کتاب، آشنایی با تئوری و مبانی سرمایه‌گذاری مانند ساختار زمانی نرخ سوددهی یا بازدهی تا سررسید، نرخ‌های آتی و آتی، روش‌های ارزشیابی انواع اوراق بهادار و... است.

سواد مالی

الزام مدیریت پول توسط کودکان



مریم دلاوی
آکادمی هوش مالی

طبق اصل یادگیری مشاهده‌ای، قرار نیست مفاهیم سواد مالی در قالب آموزش مستقیم و مانند کلاس درس به کودک آموخته شود. این انتقال مهارت است که موضوعیت دارد، یعنی ایجاد رفتاری که روزانه در بطن زندگی تکرار می‌شود. قرار نیست کودکان از همه اخبار اقتصادی جهان و روز مطلع باشند، بلکه باید تحت نظارت والدین از مشکلات آگاه شوند و بدانند مشکلات راه‌حل‌های متعدد دارند. خوب است این تعامل، دوطرفه باشد و کودکان نیز درباره مسائل مالی با خانواده صحبت کنند. تجربه نزدیک و مشورت با آن‌ها در تصمیم‌گیری‌های مالی، این مهارت را نهادینه می‌کند.



اولین گام کودکان باید خودشان تجربه کنند که با پول‌شان چگونه رفتار کنند. اولین گام برای اینکه با موضوعی مثل سواد مالی و مهارت‌های آن آشنا شوند، این است که پول را بشناسند؛ یعنی بدانند پول چیزی است که با آن می‌توانند به نیازها و خواسته‌های‌شان

پاسخ دهند. شاید واقعاً درک نکنند نیاز و خواسته چیست؛ اما می‌دانند این پول، برای آن‌ها کارکرد دارد. پس از طی این مراحل اولیه و ورود کودک به مدرسه، زمان مناسبی برای پرداخت پول توجیبی است. پول توجیبی اولین گام آموزش است و به کودک توانایی تصمیم‌گیری می‌دهد.

موقعیت خرج و پس انداز پول توجیبی نیز فرآیندی مرحله‌ای است و نباید از ابتدا، به صورت هفتگی یا ماهانه باشد. وقتی کودک بدون هیچ تجربه عملی، با پول و قدرت انتخاب زیادی روبه‌رو می‌شود، احتمالاً از پس مدیریت آن برنمی‌آید. البته باید موقعیت خرج و پس انداز فراهم شود که یکی از راه‌هایش، تهیه قلک است. وقتی والدین به فرزندشان پول توجیبی می‌دهند، باید مطمئن باشند در میزان اولیه موفق عمل کرده است. آن‌ها باید رصد کنند که آیا فرزندشان توانسته پول کم و روزانه را درست خرج کند یا خیر. اگر مدیریت روزانه را خوب انجام داده، طول زمان و مبلغ را افزایش دهند. همچنین باید آموزش دهند که این پول سه بخش دارد: پس‌انداز، خرج‌های روزانه و بخشش تا کودک بداند افراد برای پول‌های خود بوجه‌دارند و آن را به سه موضوع تخصیص می‌دهند. ابزارهای سواد مالی مثل پول توجیبی و کارهایی که کودکان می‌توانند انجام دهند، راهی است برای آموزش مهارت‌هایی مثل صبر کردن و تشخیص فرق نیاز و خواسته و برنامه‌ریزی.

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ویپاسار	۱۵,۸۹۰	۱۹,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کمریسک به دلیل پایین بودن نوسانات قیمت سهم	۱۰
بلند مدت	فسپا	۳۶,۶۵۰	۴۵,۰۰۰	P/E آتی زیر ۴ و نزدیک بودن مجمع سالانه جهت دریافت سود نقدی	۲۰
بلند مدت	قاسم	۹,۷۸۸	۱۵,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب، کمترین P/E کشت‌مگر ۵ سال اخیر و گزارش‌های میان‌دوره‌ای و ماهانه مناسب	۱۰
بلند مدت	کچاد	۲۲,۶۷۰	۳۵,۰۰۰	معامله شدن محصولات در بورس کالا و نزدیک شدن به قیمت‌های جهانی P/E آتی زیر ۵ و نزدیک بودن مجمع جهت دریافت سود نقدی	۱۵
بلند مدت	مدیر	۷,۸۵۷	۱۲,۰۰۰	پرتفوی کمریسک و بنیادی	۱۵
بلند مدت	غصینو	۴۹,۷۹۱	۱۲۰,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب و طرح افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری بلندمدت	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۰,۳۳۰	۱۵,۰۰۰	P/NAV حدود ۰.۵ و P/E آتی زیر ۵	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ونوین	۴,۳۰۰	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب عدم رشد نسبت به همگروهی‌ها و حجم عملیات	۲۰
بلند مدت	شبندر	۲۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی و چشم‌انداز مناسب	۲۰
بلند مدت	فملی	۱۱,۹۰۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و چشم‌انداز مناسب صنعت مس	۲۵
بلند مدت	وغدیر	۱۰,۳۰۰	۱۵,۰۰۰	نسبت پایین قیمت به خالص ارزش دارایی‌ها، وضعیت مناسب زیرمجموعه‌ها	۲۰
بلند مدت	صندوق مشترک افق سرمایه‌گذاری	-	-	بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سپهر آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فرزین	۱۸,۰۲۶	۲۲,۵۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکی مناسب شرکت	۱۰
بلند مدت	کگل	۱۴,۳۰۰	۱۷,۰۰۰	چشم انداز بسیار مثبت سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۰	۱۵
بلند مدت	غشهاداب	۳,۲۷۸	۵,۱۰۰	حاشیه سود مناسب شرکت در قیاس با سایر نمادهای هم گروه	۱۰
بلند مدت	فرووی	۳,۱۶۹۹	۳,۸۵۰	نسبت P/E پایین شرکت	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان	-	-	اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی- میانگین بازدهی بالای ۲۹ درصد - تقسیم سود ماهانه	۵۰