



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

سال نهم ■ شماره ۴۲۱ ■ هفته چهارم آبان ■ شنبه ۲۲ آبان‌ماه ۱۴۰۰ ■ ۱۳ نوامبر ۲۰۲۱ ■ صفحه ۱۶ ■ ۱۰۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X



PEها، تأمین مالی خصوصی را احیا می‌کنند

صفحه ۱۲

در چهارمین همایش تأمین مالی از طریق بازار سرمایه تشریح شد

راهبردهای عملیاتی رونق تأمین مالی



آشتیانی عراقی: دولت فرصت تأمین مالی به بخش خصوصی نمی‌دهد و در بخش تولید شاهد کمبود شدید منابع مالی برای تکمیل پروژه‌ها هستیم

رحمانی: تورم‌های بالا همچنان مهمان اقتصاد ایران خواهد بود و فقط تن دادن به یک رکود شدید می‌تواند به روند نزولی محسوس نرخ تورم منجر شود

مردای: پیش‌بینی می‌شود ظرفیت اسمی صنعت پتروشیمی از سال ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ افزایش ۳۲ درصدی و درآمدزایی هم افزایش ۴۸ درصدی تجربه کند

مومن‌زاده: افزایش سرمایه از طریق «عرضه عمومی در بازار» از کارآمدترین روش‌های جذب سرمایه برای شرکت‌های سهامی عام محسوب می‌شود

حسینی‌مقدم: سهم تشکیل سرمایه ناخالص ایران نسبت به میغ کل تشکیل سرمایه در جهان در سال ۱۹۰۲، حدود ۰.۷ درصد بود

معمد: عرضه و پذیرش بیش از ۳۱۰ هزار میلیارد ریال تأمین مالی به سرانجام رسیده نکته قوت آن بر توسعه فازهای پارس جنوبی شمرکز بود

عیوفلوی: امکان تأمین مالی بر اساس شایستگی اعتباری ناشی از حضور ضامن برای شرکت‌های رتبه‌بندی شده وجود دارد

عبدی: تیریزی: محور اصلی همایش، مسئله مهم تأمین مالی است امروز موفقیت بورس و بازار سرمایه باید بر مبنای تأمین مالی سنجیده شوند

صفحه ۱۲ و ۱۳

تخته‌گاز خودرویی‌ها

صفحه ۲

ابطال بر صدور پیشی گرفت

صفحه ۵

بحران فرار پول‌ها

صفحه ۴

سرمقاله

ضرورت ریشه‌یابی

مسئله هر عاملی که از کشور خارج شود، تبعات منفی خواهد داشت از فرار مغزها و حتی نیروی کار بیکار تا سرمایه‌ها، مخصوصاً زمانی که این سرمایه‌ها و نقدینگی از کشور خارج و وارد کشور رقیب شوند و دیگر برنگردند زیرا کشور مقابل را تقویت می‌کنیم که به راحتی بتواند لطمه‌های وارد کند. در شرایط فعلی باید دید چرا تاکنون اقدامی صورت نگرفته است، چرا در شرایطی که کاملاً آمار و اطلاعات را داشتند، هشدار داده نشد و تازه زمانی که ۳۰ تا ۴۰ میلیارد دلار از کشور خارج شد، اظهار نگرانی کردند. برای جلوگیری از این بحران باید دید دلیل این موضوع چیست؟

صفحه ۲

«های وب» زیر ذره‌بین

- ✓ سود در انتظار سهامداران «فنت»
- ✓ افزایش سرمایه «فخوز»
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «توسن»
- ✓ رشد سودآوری «ارفع»
- ✓ «هرمز» پرچمدار کاهش هزینه
- ✓ انتشار اوراق تبعی در «شستا»
- ✓ بهره‌برداری ۵ طرح توسعه‌ای پگاه
- ✓ جهش رشد سودآوری «وصندوق»
- ✓ رشد شاخص‌های کلیدی «دی»
- ✓ تداوم روند صعودی «گلگ»
- ✓ رایتل آماده ورود به بازار سرمایه

صفحات ۱۵ و ۱۴، ۱۰، ۹، ۷ و ۱۱

شرکت کارگزاری رضوی

هر آنچه از کارگزاری بورس انتظار دارید...

دریافت کد بورسی غیر حضوری • پذیرش شرکت‌ها در بورس
معاملات آتی کالا • معاملات آتی سکه • آموزش بورس

www.rbc.ir razavibroker

تهران/خ قائم مقام فراهانی/ بالاتر از خ شهید مطهری/خ دوم/پلاک ۱۳ ۰۲۱-۹۱۰۷۵۰۵۰

بازار آتی بورس تهران

% بیست کافی نیست!

slide to unlock

مستوفی سرمایه‌گذاری مشترک
آتی‌نوین
www.atiehnovin.ir

تأمین سرمایه‌های نوین

ثبات و بازسازی اعتماد



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با حضور در خانه ملت، ایجاد ثبات و بازسازی اعتماد مخدوش شده سهامداران را مهمترین مأموریت سازمان بورس خواند.

مجید عشقی در نشست علنی مجلس گفت: از دغدغه نمایندگان در مورد وضعیت بازار سرمایه تشکر می‌کنیم و امیدواریم با توجه به این دغدغه‌ها و عزم و اراده تیم اقتصادی دولت، وضعیت بازار به ثبات مناسبی برسد. با توجه به اینکه کمتر از یک ماه است در سازمان بورس مشغول شده‌ام، برنامه‌های خوبی برای بهبود وضعیت و ایجاد ثبات در بازار انجام شده که مهمترین مأموریت ما ایجاد ثبات و بازسازی اعتماد مخدوش شده همه سهامداران است و با توجه به اینکه اعتماد عمومی در پروسه چندین سال از بین رفته، مطمئن هستیم که بیکاره باز نمی‌گردد و به کمک همه سیاست‌گذاران برای بازگشت اعتماد نیاز داریم. نکاتی که نمایندگان بیان کردند، در این برنامه‌ها دیده شده و مهمترین برنامه بحث حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران با تأکید بر منافع بلندمدت است. باید بازار سرمایه را با دید بلندمدت نگاه کنیم.

تامین مالی از بازار سرمایه



وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: به دنبال افزایش نقش بازار سرمایه در تأمین مالی، تسهیل ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه و تشویق به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه بودیم و این موضوع را دنبال می‌کنیم.

سید احسان خاندوزی افزود: حرکت قیمت‌ها در بازار سرمایه همواره همراه با نوسان است و بازار سهام محلی برای حضور افراد ریسک‌پذیر است اما در عین حال بازدهی بیشتری نسبت به بازارهای رقیب همچون بازار طلا، مسکن و سکه دارد و همین امر آینده روشنی را به سرمایه‌گذاران بلندمدت بازار بورس نوید می‌دهد. خاندوزی تصریح کرد: ما از ابتدای کار خود به دنبال افزایش نقش بازار سرمایه در تأمین مالی، تسهیل ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه و تشویق به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه بودیم و این موضوع را دنبال می‌کنیم. اقتصاد ایران در یکی از مهمترین نقطه‌های تحولی خود قرار دارد، بیش از یک دهه رشد اقتصادی نزدیک به صفر و تورم بی‌سابقه مزمن، بخشی عمده بنگاه‌های اقتصادی را با چالش تأمین مالی مواجه کرده است.

ضرورت محافظت از سهامداران



رئیس کمیسیون اقتصادی گفت: ابزارهای پوشش ریسک باید برای مردم فراهم شود. ابزارهای پوشش ریسک باید از ریسک سهامداران محافظت کند.

محمدرضا پورابراهیمی عنوان کرد: با وزیر اقتصاد و رئیس سازمان بورس جلسه داشتیم و مباحث بازار سرمایه را به بحث و بررسی گذاشتیم که مواردی از آن را در صحن علنی مجلس مورد اشاره قرار می‌دهم.

اولین نکته وضعیت نظارتی در بازار سرمایه است. وضعیت نظارتی این بازار هیچ تناسبی با وضعیت کنونی بازار ندارد تا نظارت تغییر نکند، نمی‌توان توقع داشت که مشکلات و تخلفات در این بازار ایجاد نشود. پس ایجاد ساختار نظارتی مناسب بحث مهمی است. زمانی فعالان بازار سرمایه تعداد کمتری بودند، ولی امروز تعداد این فعالان به دو میلیون نفر رسیده است. پس تصمیم‌گیری برای این جمعیت هم نظارت جدیدی می‌خواهد. امروزه وضعیت بازار سرمایه از طریق فضای مجازی مدیریت می‌شود. حوزه نظارتی دقیقا در کجا قرار دارد؟ بحث مهم دیگر، شفافیت ارکان بازار سرمایه است. این شفافیت از خود سازمان تا نهادهای زیرمجموعه آن باید مورد توجه باشد.

انتصاب مدیرعامل جدید بورس



هیات مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران پیرو جلسه ۱۶ آبان ۱۴۰۰، محمود گودرزی را به عنوان مدیرعامل و سکاندار جدید بورس تهران انتخاب کرد. وی سرپرست موقت شرکت بورس بود.

گودرزی پیشتر، معاون بازار بورس تهران، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری صبا تأمین، عضو غیرموظف هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری هامون شمال، مشاور مدیرعامل در امور بازار سرمایه شرکت بیمه اتکایی امین و مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری باهنر بوده است. وی مدرک کارشناسی خود را در رشته حسابداری از دانشگاه بین‌المللی امام خمینی (ره) کسب کرده است. همچنین، مدرک کارشناسی ارشد در رشته مدیریت بازرگانی گرایش مدیریت مالی از دانشگاه علامه طباطبایی و دکترای مدیریت مالی را از دانشگاه آزاد اسلامی اخذ کرده است. وی افزون بر برخوردار بودن از مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه، کارشناس رسمی قوه قضاییه در حوزه بازار سرمایه نیز است. گودرزی در روز ۷ مهر در حکمی، به سمت سرپرست این شرکت منصوب شده بود.

سرمقاله

ضرورت ریشه‌یابی

البرت بغزلیان

کارشناس اقتصادی

مسئله هر عاملی که از کشور خارج شود، تبعات منفی خواهد داشت از فرار مغزها و حتی نیروی کار بیکار تا سرمایه‌ها، مخصوصا زمانی که این سرمایه‌ها و نقدینگی از کشور خارج و وارد کشور رقیب شوند و دیگر برنگردند زیرا کشور مقابل را تقویت می‌کنیم که به‌راحتی بتواند لطمه‌های وارد کند. در شرایط فعلی باید دید چرا تاکنون اقدامی صورت نگرفته است، چرا در شرایطی که کاملا آمار و اطلاعات را داشتند، هشدار داده نشد و تازه زمانی که ۳۰ تا ۴۰ میلیارد دلار از کشور خارج شد، اظهار نگرانی کردند.

برای جلوگیری از این بحران باید دید دلیل این موضوع چیست یعنی به چه علت مردم سرمایه‌های خود را در ترکیه و امارات برای خرید خانه خرج می‌کنند و بعد باید این دلایل تبدیل به راهبرد شود. به‌طور مثال، آیا برای گرفتن اقامت کشور دیگری است که باید روابط بین‌المللی و دیپلماتیک را تقویت کنیم. آیا به‌خاطر امنیت اقتصادی است که به‌نظر می‌رسد ایران امن‌ترین کشور است یعنی نگرانی مصادره شدن ملک و از بین رفتن سرمایه وجود ندارد، بنابراین به‌نظر نمی‌رسد مسئله امنیت اقتصادی باشد. باید دید ماهیت این سرمایه‌ها چیست زیرا ممکن است بعضی پول‌های سالم نیز با پول‌های کثیفی که خارج می‌شود ترکیب شوند. باید دید به چه علت بر روی خرید ملک تأکید می‌شود چرا بر ایجاد اشتغال و راه‌اندازی کارخانه تأکید نمی‌کنند، این موضوع جای تأمل دارد که چرا صرفا مسئله ساخت و ساز مطرح است و دلیل آن هم آشکار است زیرا در آنجا مشتری وجود ندارد. همچنین باید به این نکته توجه کرد که قیمت‌ها نیز مانند قیمت‌های ملک در کشور ایران است. آیا به‌خاطر وقوع جنگ است که عده‌ای احتمال آن را می‌دهند در حالی که احتمال وقوع جنگ پایین و صفر است. اگر برای مسائل آزادی اجتماعی است که افراد متمول همیشه در رفت و آمد هستند و هیچکس برای اینکه مدتی آزاد باشد در آنجا خانه خریداری نمی‌کند، بنابراین از این جهت نیز پذیرفته شده نیست که چنین دلیلی بتواند این حجم از خروج سرمایه را جواب دهد.

موضوع دیگر به صرفه بودن از لحاظ اقتصادی است که این مورد هم وجود ندارد یعنی به این صورت نیست که بگویم آنجا خانه خریداری می‌کنند و بعد گران می‌شود که به‌عنوان سرمایه برای آنها باشد. بنابراین مسئولان باید آنها را توجیه کنند که این به معنای بولچه کردن پول است. اگر برای ادامه تحصیل است که دانشگاه‌های ایران بهترین هستند و در ترکیه و امارات دانشگاهی وجود ندارد. بر این اساس باید دلایل موجود را بررسی و با توجیهات مناسب و اطمینان دادن به افراد آنها را آگاه و منصرف کنند. باید دولت به نوعی اطلاع دهد که چنین چیزی وجود ندارد و اینکه سرمایه‌های خود را به این دلایل خارج کنید، موجه نیست و گول این ظاهر را نخورید.

پادانته

دلایل بی تفاوتی بازار به رشد کامودیتی‌ها



فرهنگ حسینی

مدیرعامل گروه صنعتی معدنی سیر

قیمت‌های جهانی در ماه‌های اخیر تحت تأثیر عوامل مختلفی افزایش قابل ملاحظه‌ای داشته است. قیمت نفت در حال نزدیک شدن به صد دلار است و قیمت گاز رگوردهای تاریخی را شکسته است و آلومینیوم به بالاترین سطح تاریخی رسیده و قیمت روی بالای ۳ هزار دلار و مس بالای ۱۰ هزار دلار است. قیمت سنگ آهن با وجود ریزش، بالای صد دلار است که سطح بالایی است و زغال سنگ نیز رکورد شکنی می‌کند.

این موضوع تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر نرخ‌های فروش و درآمد شرکت‌های بورسی دارد، چرا که بیش از دو سوم شرکت‌های بورسی کامودیتی محور هستند. در کلیت، بازار اثربخشی مناسبی از این موضوع داشته است. واکنش گروه فولادی در نیمه اول سال و رشد «فملی» در ماه‌های اخیر گواه این موضوع است. رشد قیمت سهام‌های اورامی و متانولی و شکستن سقف سال ۱۳۹۹ نیز نشان دهنده توجه بازار به این مهم است. اما همچنان شرکت‌ها تحت تأثیر چند ریسک عمده هستند؛ اولین موضوع قیمت‌گذاری فروش محصولات است که در داخل فروخته می‌شوند. دومین موضوع قیمت‌گذاری نهاده‌های تولید از جمله انرژی و مواد اولیه است. سومین موضوع قطعی برق در تابستان و گاز در زمستان و کاهش تولید تحت تأثیر آن است. چهارمین موضوع تخفیف‌های بالای صادرات شرکت‌های ایرانی است. پنجمین موضوع بخشنامه‌های متعدد در محدودیت‌های صادرات با قیمت‌گذاری‌های داخلی و وضع مالیات بر صادرات و ششمین موضوع، ابهام در سیاست دولت در خصوص قیمت ارز است. شش موضوع فوق سبب شده با وجود رشد نسبی صنایع کامودیتی محور، اما بازار در نگرانی نسبت به رشد قیمت‌های جهانی واکنش نشان ندهد.

الزام انجام عرضه‌های اولیه طبق برنامه

در مسئله عرضه‌های اولیه موضوعی که وجود دارد، این است که پول بقیه بازار را از آن خارج می‌کند و سرمایه و نقدینگی جدیدی وارد آن نمی‌کند، گرچه شادابی دارد و سهامداران خرد سهامدار می‌شوند و سهامداری می‌کنند، اما پولی وارد بازار نمی‌شود. ضرورت دارد برای عرضه‌های اولیه برنامه‌ریزی وجود داشته باشد. به عنوان مثال، اعلام کنند تا آخر سال هفته‌ای یک بار همیشه عرضه اولیه انجام می‌شود و به‌طور کلی باید این مسئله قانون‌مندتر شود. به‌نظر می‌رسد معاملات بورس ما بیشتر سلیقه‌ای است تا قانون‌مند که در مقابل هیچکس هم پاسخگو نیست.

در دنیا بورس به این صورت نیست و همین اتفاق باعث شده است که طرح تحقیق و تفحص نماینده‌های مجلس از بورس اتفاق افتد. مشکل بازار چندین مورد است. در ابتدا اینکه باید مردم را به سمت سرمایه‌گذاری غیرمستقیم سوق داد یعنی مردم عادی کمتر در بازارها دخالت کنند و از طریق صندوق‌ها و سپدگردان‌ها اقدام به ورود به بازار کنند اما متأسفانه در اینجا به هر فرد کد معاملاتی داده شده و او بدون هیچ تجربه‌ای وارد بازار می‌شود که در نهایت شاهد خرید و فروش هیجانی خواهیم بود مانند خرید و فروش‌های هیجانی سال گذشته. بنابراین باید بازنگری را به سمت سرمایه‌گذاری غیرمستقیم سوق داد تا بعد از تجربه یکسال سرمایه‌گذاری غیرمستقیم به‌صورت مستقیم اقدام به سرمایه‌گذاری کنند و مورد دوم نیز وجود شفافیت در عملکرد دولت. موضوع بعدی هم معاملات الگوریتمی است که به سهامداران خرد زبان وارد کرده است.

اِنَّهٗ وَ اٰنَاۤ اَتٰیهِ رَاجِعُوْنَ

سرکارخانم فرهادی

ریاست محترم اداره امور کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار

درگذشت مادر گرامی‌تان را تسلیت عرض نموده و آرزوی صبر و سلامتی برای شما و بازماندگان آن عزیز از دست رفته را داریم.

شرکت کارگزاری برهان سپند

بازگشت همه به سوی اوست

همکار گرامی سرکارخانم نامور

با اندوه فراوان، مصیبت وارده را خدمت شما و خانواده محترم تسلیت عرض کرده و از درگاه ایزد منان برای آن مرحوم رحمت و مغفرت و برای بازماندگان صبر و شکیبایی خواستاریم.

دوستان شما در شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار هفته گذشته با توجه به خبر آزادسازی قیمت خودرو به صورت متمرکز بر گروه خودرویی بود که با رسیدن قیمت فروش خودرو به حاشیه بازار، این صنعت به سود می‌رسد. تغییر نحوه قیمت‌گذاری این صنعت از شورای رقابت می‌تواند باعث رشد این گروه شود. کسری بودجه و فروش اوراق دولتی که باعث رکود این مدت بازار شده بود را می‌توان با تغییر نرخ این اوراق به عنوان راه‌حلی برای نجات بازار دانست.

آغاز بر تقاضا

در نگاه کلی، بازار روز شنبه در ادامه هفته گذشته پرتقاضا و مثبت کار خود را آغاز کرد و شاخص کل با رشد ۳ درصدی به سطح یک میلیون و ۴۴۰ هزار واحد رسید و شاخص هم‌وزن نیز رشد ۳ درصدی را ثبت کرد. ارزش معاملات خرد حدود ۵۰۰۰ میلیارد تومان و ۴۱۳ میلیارد تومان ورود نقدینگی حقیقی به بازار داشتیم. بیشترین ارزش معاملات در نمادهای «شستا» و «فولاد» بود. «شستا» و «شپنا» بیشترین ورود نقدینگی حقیقی و «فجهان» و «کحافظح» بیشترین خروج را داشتند. اکثر نمادها در قیمت‌های مثبت و سقف معامله شدند و عرضه توسط حقوق‌ها انجام نشد. نماد «شستا» پس از برگزاری مجمع عمومی با حدود ۸ درصد مثبت بازگشایی شد. در گروه خودرویی صف‌های خرید پابرجا ماند و ۵۹۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی از درآمد ثابت‌ها را داشتیم.

فشار عرضه‌ها

در دومین روز هفته پس از ۴ روز مثبت بودن با افزایش عرضه همراه شد و شاخص کل با ۹۶۰۰ واحد منفی در کانال یک میلیون و ۴۳۰ هزار واحد ایستاد. ارزش معاملات خرد حدود ۷۲۰۰ میلیارد تومان بود و خروج نقدینگی

مثبت به کار خود پایان دهد. توجه بازار باز هم به گروه خودروسازان بود و نمادهای «خودرو» و «خسایا» حجم‌های میلیاردی زدند. نرخ دلار در بازار آزاد رشد کرد و به ۲۸ هزار تومان رسید و تحرکاتی در نمادهای صادراتی دیده شد که در پتروشیمی‌ها بیشتر مشهود بود.

روز سه‌شنبه بازار شاخص کل با رشد ۱۳ هزار واحدی به سطح یک میلیون و ۴۴۷ رسید و ارزش معاملات خرد حدود ۵۲۰۰ میلیارد تومان بود. نمادهای «خودرو» و «شپنا» بیشترین ارزش معاملات را داشتند. «پارسان» و «فملی» بیشترین تأثیر مثبت و «فارس» و «خهمین» بیشترین تأثیر منفی را بر شاخص کل داشتند. «ژاگرس» و «شپنا» بیشترین ورود نقدینگی و «پباس» و «فجهان» بیشترین خروج را داشتند. بازار مثبت و متعادل بود و اقبال بازار با توجه به رشد دلار بیشتر به سهام دلاری و شاخص‌سازان بود و پالایشگاه‌ها بیشتر مورد توجه سرمایه‌گذاران بود. خاندوزی، وزیر اقتصاد در جلسه مجلس گفت دولت بازار سرمایه را برای کسری بودجه در فشار نخواهد گذاشت.

روز بانکی

در آخرین روز هفته بازار با دو خبر مثبت حذف ارز ۴۲۰۰ و حذف قیمت‌گذاری دستوری خودروسازان به کار خود پایان داد. بازگشایی بانک ملت با ۵.۷۷ درصد مثبت و فروش سنگین حقوقی و افزایش قدرت فروشنده در این نماد باعث شد در گروه بانکی با افزایش عرضه همراه شود. شاخص کل با رشد ۸۸۰۰ واحدی در سطح یک میلیون و ۴۵۶ هزار واحد قرار گرفت و توانست مقاومت یک میلیون و ۴۵۰ هزار واحد خود را بشکند. ارزش معاملات خرد حدود ۵۰۰۰ میلیارد تومان و بیشترین ارزش معاملات در نمادهای «ویملت» و «شبندر» بود.

کارگزاران
بانک سامان

باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان

سود در ازای معامله

اخبار هفته

مسکن دولتی برای مجردها

وزیر راه و شهرسازی گفت: امکان ثبت‌نام برای افراد مجرد در قانون جهش تولید مسکن فراهم شد. رستم قاسمی در همایش قیر و آسفالت، از امکان ثبت‌نام افراد مجرد در نهضت ملی مسکن بدون محدودیت سنی خبر داد و اعلام کرد: دوشنبه (۲۴ آبان) جلسه‌ای با حضور رئیس جمهور در این باره برگزار می‌شود و با شرط اینکه در زمان تحویل متقاضیان متاهل شوند، می‌توانند در نهضت ملی مسکن (قانون جهش تولید) ثبت‌نام کنند. وی با اشاره به اینکه در بخش فناوری‌های نوین ساخت و ساز مسکن وضعیت مناسبی نداریم، اظهار کرد: در این بخش نگرانی‌های جدی داریم و نیازمند کمک هستیم. از مسئولان مربوطه خواستیم آنچه که به ساختار وزارت راه و شهرسازی مربوط است را تغییر دهند. او با بیان اینکه در بحث فناوری‌های نوین ایران در سطح ۳ قرار دارد، گفت: این در حالی است که ساخت و سازهای دنیا در سطح ۸ انجام می‌شود از این رو نیازمند ورود فناوری‌های نوین با توجه به برنامه ساخت ۴ میلیون واحد مسکونی در کشور هستیم.



توسعه نامتوازن در کشور

رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: برای رشد اقتصادی باید به سمت اثربخشی منابع محدود کشور حرکت کنیم و کشور در این راه، چاره‌ای جز تغییر ندارد. سید مسعود میرکاظمی، تاکید کرد: در طول چهار دهه گذشته سرمایه‌گذاری‌های زیادی برای توسعه ساخت‌افزایی و زیرساخت‌های کشور انجام شده اما در حال حاضر وضعیت شاخص‌های کلان کشور، از جمله نرخ تورم، رشد اقتصادی و درآمد خانوار وضعیت مناسبی ندارد. کشور چاره‌ای جز تغییر ریل ندارد و این اصلاحات از ساختار بودجه ۱۴۰۱ آغاز و در تدوین برنامه هفتم ادامه پیدا می‌کند. برای رشد اقتصادی باید به سمت اثربخشی منابع محدود کشور حرکت کنیم که متأسفانه در برنامه‌ریزی‌ها به موضوع آمایش سرزمین توجه نشده است اما این مهم مبنای بودجه سال آینده خواهد بود. در حال حاضر توسعه به قدری نامتوازن است که علاوه بر بی‌عدالتی بین مناطق مختلف کشور حتی در میان شهرهای استان هم این اختلافات به چشم می‌خورد.



تخلفات ادامه دارد

عضو ناظر مجلس در شورای عالی بورس گفت: تخلفات در بورس فقط مربوط به سال ۹۹ نیست؛ پیش از آن و همچنان نیز سابقه داشته و دارد. محسن علیزاده با اشاره به تصویب تحقیق و تفحص از سازمان بورس اظهار کرد: از سال گذشته، یکی از موضوعات مهمی که سبب نگرانی نمایندگان بوده، موضوع بازار سرمایه است. بعد از ریزش‌هایی که سال گذشته در بازار سرمایه شاهد بودیم و اظهارنظرهای ضد و نقیضی که توسط برخی از مسئولان شکل گرفت، این اهتمام را برای نمایندگان بیشتر کرد تا برای آغاز تحقیق و تفحص از عملکرد سازمان بورس و از کان آن تصمیم‌گیری شود. در ماده ۱۸ قانون بازار سرمایه به صراحت عنوان شده هر کالایی که در بورس عرضه می‌شود باید از شمول قیمت‌گذاری دستوری خارج شود. بنابراین شناسایی عوامل تاثیرگذار در قیمت‌گذاری دستوری یکی از موضوعاتی است که در این تحقیق و تفحص به دنبال آن هستیم. همچنین به دنبال شناسایی خلأهای قانونی هستیم تا متخلفان در بازار سرمایه را شناسایی و به قوه قضاییه معرفی کنیم.



نارضایتی از خصوصی‌سازی

رئیس اتاق بازرگانی ایران می‌گوید: نحوه اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی در اقتصاد به شکلی بوده که هیچ یک از بازیگران اقتصاد از آن راضی نیست. غلامحسین شافعی با بیان اینکه ارزیابی نحوه اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ و خصوصی‌سازی در کشور نشان می‌دهد نه خریدار، نه فروشنده و نه دولت از آن راضی هستند، گفت: با کمال تأسف شان قانون نحوه اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ به مالکیت، نزول پیدا کرده است. در صورتی که صرفاً تملک نمی‌تواند ما را به اهداف این قانون برساند بلکه مسئله مدیریت بخش خصوصی قابل اهمیت‌تر از تملک واحد است. آنچه در روند کنونی می‌بینیم و همه وزرای اقتصاد هم از آن ناراضی هستند، این است که تاکنون هر آنچه به بخش خصوصی واگذار شده عاقبت به‌خیر نشده و گذشته از اینکه چه اشکالاتی بوده یا نبوده بلافاصله نهادهای نظارتی وارد ماجرا شده و واگذاری را نقض کرده‌اند. این رویه بزرگترین لطمه را به اعتماد بخش خصوصی وارد کرده است. برای عبور از این چالش‌ها، باید مقدمات تغییرات اساسی در مسیر اجرای این قانون فراهم شود.



نگاهی به روند خصوصی‌سازی در دهه‌های اخیر

چالش خصوصی‌سازی



آمار عملکرد سالانه ارزش واگذاری سهام و دارایی بنگاه‌های مشمول واگذاری توسط سازمان خصوصی‌سازی طی دو دهه اخیر میزان واگذاری‌های دولتی را بیش از ۲ میلیون میلیارد ریال نشان می‌دهد. به طور کلی عرضه و فروش سهام یا دارایی به عموم متقاضیان و واگذاری سهام یا دارایی به شیوه انتقال مستقیم به ذینفعان از سال ۸۰ تا پایان ۹۹ به ۲ میلیون و ۳۴۱ هزار و ۲۱۹ میلیارد ریال رسیده است.

با این وجود اگر بخواهیم نگاهی به میزان واگذاری‌های صورت گرفته توسط سازمان خصوصی‌سازی و آمار تحقق اهداف بودجه‌ای واگذاری سهام و بنگاه‌ها توسط سازمان خصوصی‌سازی تا پایان ۱۴۰۰/۰۷/۳۰ ببینیم، باید در نظر داشته باشیم که تکلیف واریز به حساب درآمد عمومی به موجب قانون بودجه سالانه کل کشور برای امسال ۴۷۰۰۰ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است، این در حالی است که در مجموع میزان واریز به حساب درآمد عمومی از تکلیف مدنظر در سال ۱۴۰۰ تاکنون ۶۸۷۰ میلیارد ریال بوده است. در واقع درصد تحقق هدف حساب درآمد عمومی با توجه به تکلیف بودجه تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۳۰ به ۲۵ درصد رسیده است.

طبق آمار موجود، تکلیف سازمان خصوصی‌سازی در راستای واگذاری باقیمانده سهام بانک‌ها و بیمه‌ها در سال ۱۴۰۰ انجام نشده است. همچنین تا پایان مه‌ماه امسال، تکلیف منابع حاصل از فروش سهام و دارایی‌های مالی ۱۰ هزار میلیارد ریال بوده است. این عدد نسبت به سال گذشته افزایش ۲ برابری را نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که مجموع تکلیف سازمان خصوصی‌سازی در سال ۱۴۰۰ معادل ۹۵۹۰۰۰ میلیارد ریال است که از این میزان تنها ۷۱۶۰ میلیارد ریال محقق شده است و نشان از این دارد که سازمان خصوصی‌سازی با گذشت بیش از نیمی از سال تنها یک درصد از تکلیفی که طبق قانون به آن الزام داشته را محقق کرده است. البته این در حالی است که علاوه بر این تکلیف، مبلغی حدود یک میلیون و ۶۰۰ هزار میلیارد ریال نیز بابت تأدیه دیون دولت از طریق واگذاری سهام در قانون بودجه سال ۱۴۰۰ به عنوان تکلیف این سازمان در نظر گرفته شده که در واقع تنها یک درصد آن محقق شده است. طبق آمار از سال ۱۳۸۰ تاکنون ۲۷۴۳۰۹۱ هزار میلیارد تومان واگذاری صورت گرفته است که ۵۶ درصد آن در بورس، ۱۰ درصد در فرابورس و ۳۳ درصد از آن در مزایده و درصدی با مذاکره انجام شده است. خصوصی‌سازی یکی از بازوهای توسعه اقتصاد و مردمی ساختن آن است. اهمیت این موضوع در سیاست‌های کلی ابلاغی مقام معظم رهبری به وضوح دیده می‌شود. شناسایی بخشین به رشد اقتصاد ملی و ارتقای کارایی، بهره‌وری بنگاه‌ها، افزایش سهم بخش خصوصی، افزایش اشتغال پایدار و افزایش رقابت‌پذیری از جمله اهداف سیاست‌های کلی اصل ۴۴ است. در حقیقت این سازمان خصوصی‌سازی است که به عنوان مجری این بخش از قانون که موضوع آن واگذاری بنگاه‌های دولتی به بخش غیردولتی است، نقش اصلی را ایفا می‌کند.

اگر دولت بتواند مالکیت و مدیریت خود را در بنگاه‌های اقتصادی کم کرده و آن را به بخش خصوصی محول کند، نه تنها از باری که این بنگاه‌ها به لحاظ بودجه به دولت وارد می‌کنند، کاسته می‌شود بلکه کم کردن نقش دولت در این شرکت‌ها منجر به مردمی‌سازی اقتصاد، توسعه بخش‌های مختلف تولید و اجرای اصل ۴۴ می‌شود. با این وجود تجربه‌های ناموفقی که تاکنون در واگذاری‌های دولتی شاهد بودیم از شرکت نیشکر هفت‌تپه گرفته تا کشت و صنعت مغان باعث شده است که اعتماد عمومی نسبت به مقوله خصوصی‌سازی خدشه‌دار شود و کارنامه سازمان خصوصی‌سازی را از این جهت ضعیف جلوه دهد چرا که در مواردی نظیر واگذاری‌های یک‌جا مانند شرکت نیشکر هفت‌تپه یا واگذاری بخشی از سهام دولت در شرکت‌های پالایشی و بانکی در قالب صندوق‌های پالایش و دارایکم که همه و همه در مقطعی با مشکلاتی روبه‌رو شدند، این پرسش را پیش می‌کشند که به راستی اشکال خصوصی‌سازی در چیست؟ در روش و نوع واگذاری یا قیمت‌گذاری غلط و واگذاری شرکت به بخش خصوصی غیرواقعی یا نبود شفافیت و تعیین صلاحیت در این واگذاری‌ها؟

موضوع مهم درباره خصوصی‌سازی‌های صورت گرفته این است که به نظر می‌رسد دقت لازم در واگذاری بنگاه‌ها صورت نگرفته و این موضوع باعث شده که بنگاه‌ها پس از واگذاری با مشکلات و چالش‌های به مراتب بزرگتری پیش از زمان واگذاری و در واقع خصوصی شدن مواجه شوند. به طور کلی در قانون مقرر شده است که پس از آماده‌سازی بنگاه برای واگذاری به بخش خصوصی اولویت واگذاری باید واگذاری از طریق بورس باشد. بررسی واگذاری‌های صورت گرفته در دولت‌های مختلف نشان می‌دهد که این واگذاری‌ها از طریق بازار سرمایه با موانع و مشکلات کمتری پس از واگذاری همراه شده است. همچنین در قانون اخیر روش‌های مختلف واگذاری، از قبیل پیمان مدیریت، اجاره به شرط تملیک و سایر روش‌ها نیز برای جلوگیری از مشکلاتی که در گذشته گریبان‌گیر عرضه‌ها می‌شد، در نظر گرفته شده است.

نظارت و پایش مداوم



علیرضا صالح، رئیس سابق سازمان خصوصی‌سازی در مورد بهبود وضعیت خصوصی‌سازی در سال ۱۴۰۰ اعلام کرد: بررسی‌ها از عملکرد خصوصی‌سازی نشان می‌دهد که در سال‌های گذشته تاکید ویژه‌ای بر واگذاری از طریق فروش صورت گرفته و کمتر به سایر روش‌ها پرداخته شده است. همچنین در زمینه آماده‌سازی قبل از واگذاری نیازمند تلاش بیشتری هستیم و نظارت پس از واگذاری نیز باید تقویت شود. همچنین به منظور توسعه و رونق خصوصی‌سازی در سال ۱۴۰۰ پیشنهاد می‌شود باقیمانده سهام دولت در بنگاه‌های مختلف در قالب هلدینگ‌های تخصصی سازماندهی شود و سپس از پذیرش این هلدینگ‌ها در بورس اوراق بهادار نسبت به واگذاری سهام این هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری، اقدام شود. بدیهی است با انجام این مهم

زنجیره‌های مدیریتی و ارزش افزوده تقویت خواهد شد و بخشی از مشکلاتی که ناشی از پاره پاره کردن بنگاه‌ها بود از بین خواهد رفت. البته در این روند سازوکارهای مقابله با شکل‌گیری انحصار جدید به ویژه در نهادهای عمومی غیر دولتی، باید طراحی و به مرحله اجرا درآید. علاوه بر این، ایجاد سامانه‌های نظارتی قوی و برخط به ویژه نظارت پس از واگذاری‌ها و رصد هفتگی این موضوع از ضروریات موفقیت در این امر است.

واگذاری ضعیف

در یکی از آخرین تجربه‌های دولت در زمینه واگذاری، بارزترین نمونه را باید واگذاری سهم دولت در قالب دو صندوق دارایکم و پالایش دانست. رسول رحیم‌نیا، کارشناس بازار سرمایه در خصوص تجربه این واگذاری‌ها توضیح داد: به طور کلی در صندوق‌های دارایکم و پالایش یکم ۵ درصد از منابع جمع‌آوری شده صرف بازارگردانی می‌شود که عمدتاً در یک الی دو هفته ابتدایی عرضه این صندوق‌ها چنین منابعی را صرف خرید واحدهای صندوق کردند و پس از آن دیگر منابعی وجود نداشته است که این مسئله یکی از نقاط ضعف چنین واگذاری‌هایی محسوب می‌شود. وقتی قیمت سهم را با nav آن مقایسه می‌کنیم، متوجه می‌شویم که به طور مثال در مقطعی که بازار وضعیت خوبی داشته، دارایکم در بین ۱۰ تا ۳۰ درصد پایین‌تر از nav معامله می‌شد. نکته مهم در خصوص بررسی روند قیمتی صندوق‌ها با nav و شاخص این است که مشاهده می‌کنیم، زمانی که شاخص رشد شاری دارد افزایش قیمت در nav یا قیمت صندوق‌ها به اندازه رشد شاخص نیست و همواره صندوق‌ها در زمان رونق بازار از بازار جامانده و در زمان نزول، بیشتر از بازار افت داشتند که دلیل این امر نیز همان معضل نبود بازارگردان است. در واقع با وجود بازیگر فعال حقوقی در سهم، چون این صندوق‌ها اسیر احساسات سرمایه‌گذاران حقیقی خود هستند که با مبالغ کم وارد صندوق شدند و خیلی سریع اقدام به خرید یا فروش می‌کنند، چنین مسائلی به وجود می‌آید.

از بین رفتن اعتماد



مسعود غلامپور، کارشناس بازار سرمایه نیز در خصوص واگذاری‌های دولت به روش عرضه در بورس و به شکل صندوق قابل معامله توضیح داد: سال گذشته دولت واحدهای اولین صندوق قابل معامله خود را با نام دارا یکم به

عموم مردم عرضه کرد. واحدهای این صندوق که متشکل از سهام دولت در سه بانک و دو بیمه بود با یک تخفیف ۲۰ درصدی به حدود ۳ میلیون نفر فروخته شد. واحدهای ۱۰ هزار تومانی دارا یکم پس از برقراری امکان معامله در تیرماه با قیمت ۲۱ هزار تومان بازگشایی شد و تا اواسط تیر به ۳۴ هزار تومان افزایش یافت و با ریزش بازار از مردادماه ۹۹ این صندوق همسرا با روند بازار به کمتر از ۱۰ هزار تومان در پایان دی ماه آن سال رسید. در حالی که سرمایه‌گذاران در مرداد ماه سال قبل چرتکه به دست در حال شمارش سودهای خود در صندوق دارا یکم بودند. دارا دوم یا همان پالایش نیز عرضه شد. آتش اختلاف بین دو وزارتخانه در زمان واگذاری این صندوق آنچنان شعله‌ور شد که به تمام بازار سرایت کرد و سهام‌هایی که در کنج امنی قرار داشتند را نیز طعمه حریق کرد. دولت تنها توانست ۳۰ درصد از منابع پیش‌بینی شده در این صندوق‌ها را جذب کند. روند و فرآیند عرضه صندوق‌های قابل معامله دولت در سال گذشته متأسفانه به نحو صحیحی صورت نپذیرفت و بیشتر باعث شد اعتماد مردم به سرمایه‌گذاری در این بازار از بین برود و بازاری که مدعی شفافیت و عدم دستکاری قیمت است، با شدیدترین سوءرفتارها و به نوعی اجحاف در حقوق سرمایه‌گذاران خرد همراه شد. غلامپور ادامه داد: این فرآیند در مرحله اول با انتشار اخبار عرضه سهام دولت منجر به افزایش چندصد درصدی قیمت دارایی‌های پایه این صندوق‌های دولتی شد و منابع بالایی را جذب بازار و این سهام کرد و در مرحله دوم با هدف تثبیت و انتقال جریان پولی وارد شده، سهام دولتی را در صندوق‌های قابل معامله انتقال و واحدهای صندوق‌های قابل معامله دارا یکم و پالایشی به عموم مردم عرضه شد که به نظر می‌رسد اجرای این فرآیندها و انجام واگذاری به شکل صورت گرفته به دقت نظر بیشتری نیازمند بوده است.

موانع و راهبردها

در سال‌های ۸۴ تا ۸۹ برای کوچک‌سازی دولت اقدامات قابل قبولی انجام شد اما با یک مصوبه دولتی تمام زحمات یک شبیه بر باد رفت و همین موضوع کشور را با چالش روبه‌رو کرد. بنابراین دولت باید پیش از هر کاری نسبت به کوچک‌سازی خود اقدام کند. برای تحقق این هدف اگر دولت همه منابع بودجه‌ای را صرف کوچک‌سازی خود کند، بهترین سرمایه‌گذاری برای کشور است. هم‌اکنون مالیات ظالمانه و غیرمنطقی از بخش تولید گرفته می‌شود. در چنین شرایطی اولویت با اصلاح ساختار دولت است در غیر این صورت انجام هر کاری بی‌فایده است. در چنین فضایی بخش خصوصی نمی‌تواند رشد کند و خصوصی‌سازی نیز امری بی‌معنی خواهد بود.



غلامرضا حسینی کردارنگار
رئیس هیئت مدیران
خصوصی‌سازی

اگر ساختار بودجه امروز کشور را با سی سال قبل مقایسه کنیم، مشاهده خواهیم کرد که تغییری در این ساختار ایجاد نشده است. از سسی سال قبل، دو سوم بودجه کل کشور به شرکت‌های دولتی و بانک‌ها و یک سوم آن به بودجه عمومی اختصاص یافته است. از یک طرف دولت شرکت‌هایی را به فروش می‌رساند و از طرف دیگر شرکت‌های جدید تاسیس می‌کند. این درحالی است که براساس قانون، انجام هرگونه سرمایه‌گذاری در گروه یک دولت ممنوع است و دولت فقط می‌تواند در مناطق محروم و فناوری‌های تک سرمایه‌گذاری کند اما وزارتخانه‌های نفت، نیرو و صنعت به نام مناطق محروم و فناوری‌های تک سرمایه‌گذاری می‌کنند و همین موضوع موجب فریب شدن دولت و رشد بیش از اندازه شرکت‌های دولتی می‌شود. دولت بروکرات و تکنوکرات هیچ روزنه‌ای برای بخش خصوصی کشور باقی نمی‌گذارد. سرمنشأ رانت، فساد و مشکلات موجود در کشور ریشه در همین موضوع دارد. این چالش‌ها در حالی مطرح می‌شود که برخی منتقد روند خصوصی‌سازی در کشور هستند. در پاسخ به این گروه تنها می‌توان به این موضوع اشاره کرد که سالم‌ترین خصوصی‌سازی‌ها طی سال‌های ۸۴ تا ۸۹ انجام گرفت. بر اساس آمار و اسناد موجود، در سال‌های مذکور با دلار ۹۰۰ تومانی، به میزان ۱۱۰ میلیارد دلار خصوصی‌سازی انجام گرفت. ضمن اینکه در آن بازه زمانی هیچ فساد یا انجام نگرفت. علاوه بر این، اقدامات دیگری هم در این باره عملیاتی شد اما راه به جایی نبرد. به عنوان مثال، در راستای کوچک‌سازی دولت ۲۵۰ هزار نفر از کارکنان شرکت‌های دولتی کم شد اما با مصوبه دولتی یک شب ۶۰۰ تا ۷۰۰ هزار نفر به دولت اضافه شد. تمامی این مسائل دست به دست داد تا خصوصی‌سازی در قانون بودجه با انحرافات روبه‌رو شود. مسئله دیگری که مطرح می‌شود، این است که هیچ نهادی در جایگاه خود قرار ندارد. به عنوان مثال، شورای رقابت که باید جلوی انحصار را بگیرد، خودش قیمت‌گذاری می‌کند در حالی که براساس ماده ۹۰ اصل ۴۴ قانون اساسی، هر نوع قیمت‌گذاری تکلیفی برای دولت ممنوع است. حال اگر دولت بخواهد اقدام به قیمت‌گذاری کند باید تفاوت قیمت آزاد و تکلیفی را به بخش خصوصی پرداخت کند. اما شورای رقابت خود وارد قیمت‌گذاری می‌شود. خصوصی‌سازی مثل جریان حسابداری و حسابرسی است. مادامی که دفتر حسابداری آشفته و نامنظم باشد، نمی‌توان حسابرسی کرد. بنابراین باید حسابداری منظم و درستی داشته باشیم تا بتوانیم حسابرسی دقیقی انجام دهیم. اقتصاد و خصوصی‌سازی نیز به همین شکل است.

پارند

از نوع با درآمد ثابت
قابل معامله در بورس (ETF)
با نماد پارند
تقسیم سود ماهیانه

معادل ۱۶۸ ریال

سود تقسیم شده هر واحد
هر دوره ۳۰ روزه

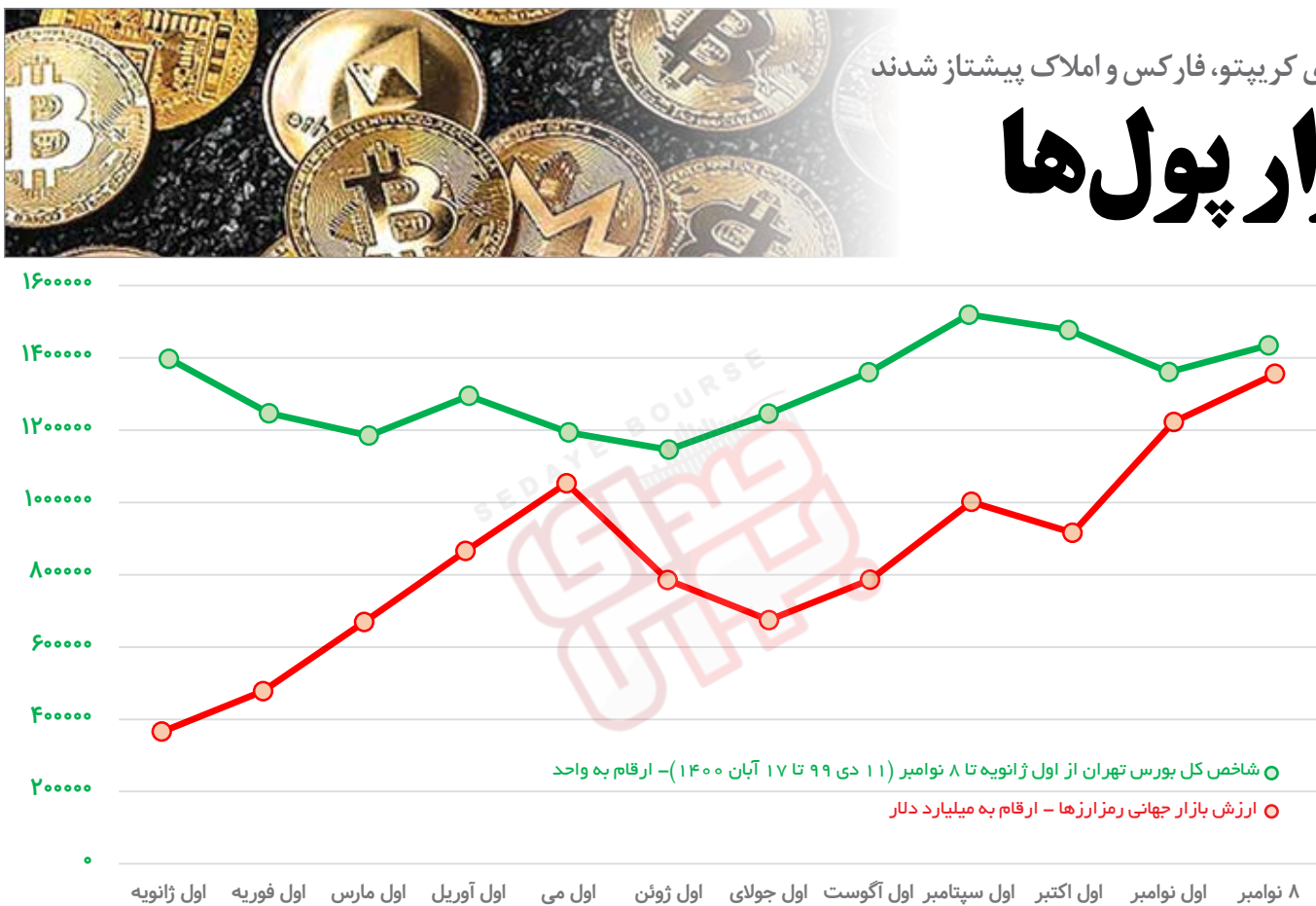
تقسیم سود در اولین روز کاری بعد از راه‌اندازی سرمایه

sepehrib
parandfund.ir

خدمات مشتریان
۰۲۱-۴۲۳۵۸

بازارهای کریپتو، فارکس و املاک پیشنهاد شدند

فرار پولها



این بازار کاهش خواهد یافت. او شرایط فعلی بازار سرمایه را ناشی از تردیدهای فعالان بازار و سرمایه‌گذاران ذکر کرد و توضیح داد: مذاکرات برجام و وضعیت بازار ارز دو مولفه‌ای است که موجب شده سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه همچون بورس با احتیاط بیشتری گام بردارند. اما اگر مذاکرات به نتیجه مطلوبی برسد و وضعیت بازار ارز متعادل شود، قطعاً نقدینگی به سمت بازار سرمایه حرکت خواهد کرد.

سوسری، کاهش تقاضا و ریزش بورس را از دیگر دلایل خروج نقدینگی از بازار سرمایه به سایر بازارهای موزی برشمرد و در عین حال تأکید کرد: با توجه به آینده تورم و پیش‌بینی نرخ ارز به نظر می‌رسد در کوتاه‌مدت نقدینگی وارد بازارهای موزی شود اما در بلندمدت بازار سرمایه بهبود خواهد یافت. او با بیان اینکه وظیفه سازمان بورس بیشتر نظارتی است تا حمایتی، گفت: سازمان بورس باید قوانین، مقررات و ضوابطی را اعمال کند که به نفع بازار سرمایه است اما نباید انتظار داشت سازمان بورس برای رونق بازار اقدامی کند. سوسری در پایان صحبت‌هایش با بیان اینکه حمایت سازمان بورس از بازار سرمایه موضوع دائمی و پایایی نیست، توضیح داد: حمایت‌های سازمان همیشه مقطعی بوده است اما اگر بازار ارزندگی داشته باشد و فعالان هم به این موضوع واقف باشند، بازار سرمایه به خودی خود رونق خواهد گرفت.

مقصد: دارایی بدون ریسک

علی صادقی، تحلیلگر اقتصادی و بازارهای مالی نیز در این باره گفت: روند خالص ورود و خروج پول از سوی حقیقی‌ها رسماً نشان می‌دهد که سیگنال خروج پول حتی به صورت هوشمند از بازار سرمایه صورت گرفته است. عملاً بخش قابل توجهی از پولی که باید در بازار سهام بماند، در یک ماه و نیم گذشته از بازار سرمایه خارج شده است. اما سؤال اینجاست که آیا این نقدینگی به بازارهای سفته‌بازی همچون زمین و مسکن، ارز و طلا و حتی خودرو رفته است.

او تأکید کرد: روند و حجم قیمت‌ها در بازار ارز، طلا و مسکن در تابستان و همراه نشان می‌دهد که پول خارج شده از بازار سرمایه وارد بازارهای موزی به ویژه آنهایی که جنبه سفته‌بازی هم دارند، نشده است. طبق آمار، این نقدینگی عمدتاً وارد سپرده‌های غیردپوزی یا دارایی‌های بدون ریسک همچون بازار بدهی شده است. طی چند ماه گذشته با وجود اینکه حجم نقدینگی بالا رفته است اما نسبت پول یا سپرده‌های دیداری کاهش یافته است درحالی‌که شبه‌پول یا سپرده غیردیداری با سرعت بالایی روند صعودی را طی می‌کند. این به معنای این است که عمدتاً پول‌ها برای ریسک‌گریزی و خروج از وضعیت ریسکی که به واسطه برجام، افزایش نرخ‌های بهره در بازارها و احتمالاً قیمت‌گذاری دستوری و سیاست‌های این چنینی به وجود آمده است، ترجیح داده‌اند تا مشخص شدن روند مذاکرات وارد دارایی‌هایی شوند که عمدتاً ریسک پایین‌تری دارند.

برای همین هم به سراغ سپرده‌های بانکی، صندوق‌های درآمد ثابت یا حتی مستقیماً خرید اوراق رفته است، بنابراین با این توضیحات می‌توان گفت، دارایی‌های بدون ریسک یا با ریسک پایین مقصد پول‌های خارج شده از بازار سرمایه بوده است.

کشور ترکیه طی سال‌های گذشته به واسطه سرمایه‌گذاری ایرانیان در این کشور بوده است. ایرانیان در سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ رتبه هشتم خرید ملک در ترکیه را به خود اختصاص داده بودند درحالی‌که این جایگاه در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ به رتبه دوم تغییر کرده است. همچنین گفته می‌شود، ایرانیان در سال ۲۰۲۱ رتبه اول خرید ملک در این کشور را به خود اختصاص داده‌اند. داده‌های مرکز آمار ترکیه نشان می‌دهد که ایرانیان در سال ۲۰۱۵ تعداد ۷۴۴ ملک در کشور ترکیه خریداری کرده‌اند و این رقم در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ ماهه ۲۰۱۹ روند صعودی داشته به طوری که این تعداد واحد مسکونی به بیش از ۳ هزار واحد افزایش یافته است. همچنین بر اساس اعلام مرکز آمار ترکیه، ایرانیان در سپتامبر سال ۲۰۲۰، با خرید ۹۰۸ واحد و در فوریه ۲۰۲۱ با خرید ۴۷۷ ملک جزو بزرگترین گروه خریداران خارجی‌خانی در ترکیه بوده‌اند. بین ماه‌های ژانویه تا سپتامبر سال ۲۰۲۰ ایرانی‌ها حدود ۴ هزار و ۷۱۶ ملک در ترکیه خریداری کرده‌اند.

مرکز آمار ترکیه در گزارش ۱۲ ماهه منتهی به آگوست نیز اعلام کرده است: شهروندان پنج کشور بیشترین خریدار ملک در ترکیه بوده‌اند که در این میان؛ عراق با خرید ۴ هزار و ۶۳۱ واحد رتبه اول و ایران با خرید ۴ هزار و ۶۰۰ واحد رتبه دوم را به خود اختصاص داده است. همچنین آمارها نشان می‌دهند، تنها در ماه گذشته ایرانیان حدود ۶۲۰ میلیون دلار برای خرید ۲۱۳۳ واحد مسکونی در دویی سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ایرانیان جایگزین عراقی‌ها شدند

رضا کامی، دبیر هیات رئیسه اتاق بازرگانی تبریز با تأکید بر اینکه ایرانیان در شش ماه نخست آسمال رتبه اول خرید ملک در ترکیه را به خود اختصاص دادند، گفت: تا پیش از این کشور عراق در خرید ملک در ترکیه پیش‌ساز بودند اما اکنون کشور ایران در رتبه اول خرید ملک قرار گرفته‌اند. او اضافه کرد: استانبول، ازمیر و آنکارا محبوب‌ترین شهرها برای ایرانیان در حوزه خرید ملک است. کامی هدف ایرانیان از خرید ملک در ترکیه را دریافت پاسپورت ترکیه و حق شهروندی در این کشور ذکر کرد و گفت: فعالان اقتصادی و تجار بیش از سایرین نسبت به خرید ملک در ترکیه اقدام کرده‌اند. او افزود: کشور ترکیه صنعتی‌سازی را در دستور کار قرار داده و با حمایت ویژه از این بخش قصد دارد سرمایه‌های خارجی را از این طریق وارد کشورش کند. کامی ثبات مالی، صنعتی‌سازی ساخت‌وساز و افزایش حجم ساخت‌وساز یا اعطای تسهیلات ویژه به انبوه‌سازان و سازندگان ملک را در پیشگیری از خروج سرمایه از ایران موثر دانست.

تردیدهای سرمایه‌گذاران

مجید سوسری، رئیس هیات مدیره سیدگردان ویستا نیز با بیان اینکه گزاره خروج نقدینگی از بازار سهام را نه می‌توان رد و نه تأیید کرد، گفت: اما اگر خروج نقدینگی از این بازار صحت داشته باشد، قطعاً نه تنها شاهد کاهش تقاضا و افت در بازار خواهیم بود بلکه حجم معاملات نیز در

نقدینگی که بساطش تا چندین پیش در بازارهایی همچون سرمایه پهن بود، مدت زیادی است که راهش را کج کرده و به سمت بازارهای غیرمولد رفته است؛ بازارهایی که درجه هیجان‌ناشان به مراتب بالاتر از بورس است و امروز با ما و اگرهای زیادی مواجه است. در حال حاضر، آهن‌رایی بازار رزمراز قوی‌تر از سایر بازارها و حتی بازار سهام است؛ آهن‌رایی که طی ۴ سال گذشته سرمایه زیادی را جذب کرده و در مقایسه با بورس ایران توانسته رشد چشمگیری ثبت کند. ۴ سال قبل در چنین روزهایی، ارزش بازار جهانی رزمرازها کمتر از ۲۰۰ میلیارد دلار بود. این رقم امروز از مرز ۲۹۰۰ میلیارد دلار گذشته است. البته در این میان گفته می‌شود بخشی از نقدینگی سرگردان صرف خرید ملک در کشورهای همسایه شده است. اما پرسش این است که در این بازی نفسگیر، کدام بازار برنده اصلی خواهد بود.

دنیا در احاطه رزمرازها

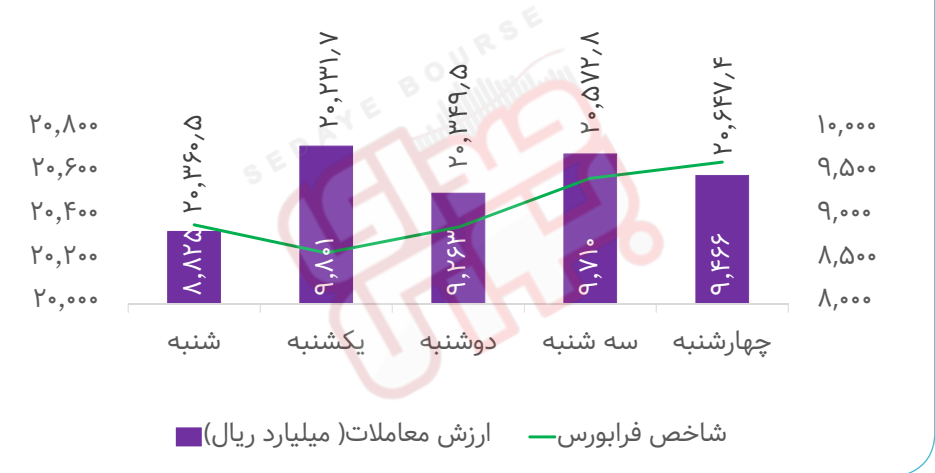
یک دهه از عمر رزمرازها در دنیا می‌گذرد. رزمرازهایی که ابتدا با هدف سهولت در تراکنش‌ها وارد میدان شدند، در میانه راه تبدیل به بازی و سرگرمی برای افراد شدند اما خیلی سریع جای خود را در سیستم مالی دنیا باز کردند. به طوری که تمامی کارشناسان اقتصادی بر این باورند که امکان حذف کریپتو از اقتصاد جهان وجود ندارد. به بیانی دیگر می‌توان گفت، رزمرازها امروز تبدیل به ارز با ارزش و قیمت‌دار شده‌اند و همچنان در بازارهای مالی یکه‌تازی می‌کنند. به طوری که رشد دو رقمی، سه رقمی و حتی چهار رقمی برخی کریپتوها نه تنها بسر جذابیت این بازار اضافه کرده بلکه باعث شده سرمایه‌ها بیش از پیش به سوی آن سرازیر شوند.

در یک مقایسه کلی می‌توان به ارزش بازار رزمرازها در میان بازارهای مالی پی برد. آمارها از وضعیت این روزهای بازارهای مالی حاکی از آن است که ارزش بازار ایل ۲۶ هزار میلیارد دلار و بازار مایکروسافت ۲۵ هزار میلیارد دلار است. در حالی که ارزش بازار کریپتو از مرز ۲۹۰ هزار میلیارد دلار گذشته است. این رقم گرچه در مقایسه با ارزش بورس نیویورک (۲۶ هزار میلیارد دلار) و بورس نزدک (۱۵ هزار میلیارد دلار) چندان به چشم نمی‌آید اما در مقایسه با ارزش بورس ایران (۲۱۲ میلیارد دلار بر مبنای نرخ ارز بازار) خیلی بزرگ است. با نگاهی به این آمارها می‌توان به جذابیت بازار رزمرازها و احتمال ورود نقدینگی نیز سرمایه‌گذاران ایرانی به این برد اما برخی دیدگاه‌ها نیز گویای این است که با بسته شدن صرافی‌های بایننس به روی ایرانیان، بیشتر سرمایه‌های ایرانی از بازار کریپتو به بازار فارکس سوق پیدا خواهد کرد.

با این حال یک معامله‌گر بازار رزمراز با بیان اینکه ارزش معاملات بازار رزمراز از سال گذشته تاکنون سیر صعودی داشته است، گفت: امروز ارزش معاملات رزمرازها از سوی ایرانیان به حدود ۳ هزار میلیارد تومان رسیده که بر اساس نرخ دلار آزاد بیش از یک میلیارد دلار است.

رتبه اول ایرانیان در خرید ملک ترکیه

اگرچه بازار مسکن ایران طی سال‌های اخیر با رخوت و سستی زیادی همراه بوده، اما بازار مسکن کشورهای همسایه رونق عجیب و غریبی داشته است. بررسی‌ها نشان می‌دهد که بخشی از رونق ملک در



تبعات خروج نقدینگی

خروج نقدینگی از بازار سرمایه و ورود به سایر بازارها چند حالت دارد؛ اگر این پول از ایران خارج شود با پدیده فرار سرمایه روبه‌رو هستیم و این بدترین حالت است. در واقع خسارتی است که امکان دارد تا سال‌ها جبران نشود چرا که اقتصاد ایران به سرمایه جدید نیاز دارد. حال اگر سرمایه از کشور خارج شود، نه تنها سرمایه‌ای جذب نشده است بلکه داشته‌های خود را نیز از دست داده است. بنابراین بدترین خروج نقدینگی این است که پول از ایران خارج و تبدیل به آپارتمان و هر دارایی دیگر در کشورهای همسایه همچون ترکیه شود. این درحالی است که نرخ تورم در ترکیه در دو تا سه سال گذشته افزایش و ارزش لیر در این کشور کاهش یافته است. بنابراین خرید ملک در ترکیه ریسکی است که ایرانیان باید به درستی آن را ارزیابی کنند.



هادی حوسنیاس کارشناس اقتصادی

نکته بعدی این است که پول از بازار سرمایه خارج و به سمت سفته‌بازی و اصطلاحاً بورس‌بازی یا دلالی خرید و فروش آپارتمان، دلار، ارز و خودرو برود که به نفع اقتصاد ایران نخواهد بود. در واقع این پدیده یک نوع سفته‌بازی است و فقط قیمت دارایی‌ها را افزایش می‌دهد در حالی که بخش واقعی اقتصاد رشد نمی‌کند و حتی می‌تواند منجر به تورم همراه با رکود شود که در مقاطعی در اقتصاد ایران وجود داشته است.

اما اگر پول از بورس خارج شود و به عنوان مثال به سمت سپرده‌گذاری در بانک‌ها برود، می‌تواند به نفع اقتصاد ایران باشد. در چنین شرایطی بخشی از فعالان اقتصادی به راحتی می‌توانند از تسهیلاتی همچون وام بهره‌مند شوند یا سراغ سرمایه‌گذاری مستقیم در بخش واقعی اقتصاد بروند که باز هم مطلوب است. اما واقعیت این است که تا زمانی که اقتصاد ایران تورم‌های دو رقمی بالای ۳۰ درصد را تجربه می‌کند، نمی‌توان انتظار داشت که اولاً پول از بازار سرمایه خارج نشود. ثانیاً به خارج از کشور هدایت نشود. وقتی اقتصاد ایران دچار تلاطم یا به عبارتی دیگر دارای تب شدید یا تورم بالا است، نمی‌تواند شرایط عادی، نرمال و جاری داشته باشد و در چنین وضعیتی سرمایه‌گذاری در اقتصاد متوقف و به سراغ بورس‌بازی، سفته‌بازی و انتقال سرمایه به خارج می‌رود.

در چنین شرایطی اقتصاد نیازمند جراحی است. درست مثل این می‌ماند که انسان توده چرکین یا دندان پوسیده‌ای داشته باشد که باید عمل جراحی کند که این اتفاق روال عادی زندگی را برای مدتی متوقف می‌کند. بنابراین وقتی درمورد اقتصاد صحبت می‌شود، تکلیف روشن است. ایران اولین اقتصاد در دنیا نیست که از تورم دو رقمی و شرایط رکودی رنج می‌برد. نمی‌توان در اقتصادی که تورم بالای ۴۰ درصد و سود بانکی حدود ۲۰ درصد و نصف تورم است، انتظار داشت مردم به سمت سرمایه‌گذاری در سیستم بانکی سوق پیدا کنند. همچنین زمانی که تورم بالای ۴۰ درصد است، نمی‌توان انتظار داشت بازدهی بنگاه‌های اقتصادی زیر نرخ تورم باشد و همچنان به کار خود ادامه دهند. این با منطق و علم اقتصاد سازگار نیست. همانطور که فیزیک و شیمی علم است، اقتصاد نیز علم است. بنابراین باید شاخص‌های اقتصادی را پذیرفت و وقتی گفته می‌شود عمل جراحی سخت و دردناکی باید انجام شود، یعنی باید تصمیمات علمی سختی گرفته شود.

با این تفاسیر، زمانی که پول از بازار سرمایه خارج و باقی بازارها را تخریب می‌کند، باید سیاست‌های پولی به درستی تنظیم شود. چرا که وقتی در اقتصاد ایران تورم دو رقمی و نرخ بهره بانکی نصف نرخ تورم است، مثل این می‌ماند که فردی که دمای بدنش ۴۰ درجه به بالا است، پشت میز بنشیند و کار کند. بنابراین برای اقتصادی که از تب شدید رنج می‌برد، نسخه‌های عادی قابل اجرا نیست.

نماگر عدالت

ارزش پرتفوی سهام عدالت مثبت شد

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۴۷۱۰	۷۵۳۶۰	۲۳	وبملت	۲۹۹	۳۵۳۰	۱,۰۵۵,۴۷۰
۲	اخابر	۲۳۹	۸,۱۴۰	۱,۹۴۵,۴۶۰	۲۴	داناخ	۲۷	۴,۹۰۰	۱,۳۲۳,۳۰۰
۳	بنیرو	۳	۲۰,۹۰۰	۶۲,۷۰۰	۲۵	حکشتی	۷۸	۱۴,۳۵۰	۱,۱۱۹,۳۰۰
۴	شیریزخ	۲۴	۳۷,۳۸۰	۸۹۷,۱۲۰	۲۶	ورنا	۳	۳۱,۸۰۰	۹۸,۴۰۰
۵	لکما	۲۲	۱۰,۷۹۰	۲۳۷,۳۸۰	۲۷	شکویا	۴۷	۱۱,۶۴۷	۵۴۷,۶۰۹
۶	فخوز	۱۱۴	۶,۶۸۰	۷۶۱,۵۲۰	۲۸	رهمینا	۱۳۷	۱۱,۹۳۰	۳,۳۱۹,۴۱۰
۷	وایرا	۱۲	۴,۸۸۲	۵۸,۵۸۴	۲۹	حیترو	۱	۲۶,۸۹۰	۲۶,۸۹۰
۸	شینا	۲۰۳	۱۲,۰۹۰	۲,۴۵۴,۲۷۰	۳۰	فملنی	۵۷۵	۱۳,۸۱۰	۷,۹۴۰,۷۵۰
۹	فولاز	۴۳	۱۶,۳۹۰	۷۰۴,۷۷۰	۳۱	فملیح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
۱۰	بفجر	۴۸	۱۲,۲۵۰	۵۸۸,۰۰۰	۳۲	فولاد	۱,۲۶۰	۱۱,۹۷۰	۱۵,۰۸۲,۲۰۰
۱۱	فارس	۱,۱۴۶	۱۲,۳۶۰	۱۴,۱۶۴,۵۵۰	۳۳	کگل	۱۰۴	۲۴,۲۸۰	۲,۵۲۵,۱۲۰
۱۲	ساراب	۸	۱۶,۸۹۰	۱۳۵,۱۲۰	۳۴	کچادخ	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
۱۳	وتجارت	۱,۷۸۸	۲,۱۳۰	۳,۸۰۸,۴۶۰	۳۵	فایرا	۳۱	۱۷,۳۴۰	۵۳۷,۵۴۰
۱۴	جم	۴۱	۴۸,۳۶۰	۱,۹۸۲,۷۶۰	۳۶	شاونان	۴	۱۳,۹۶۲۷	۵۵۸,۵۸۸
۱۵	بسویج	۹	۱۶,۲۴۰	۱۴۵,۹۲۰	۳۷	مارون	۴۷	۱۸,۲۷۸۶	۸۵۹,۹۴۲
۱۶	خودرو	۴۷	۲,۰۵۷	۹۶,۶۹۰	۳۸	شبندر	۱۱۴	۶,۹۷۰	۷۹۴,۵۸۰
۱۷	شیریز	۱۵	۳,۵۵۵	۵۳,۳۲۵	۳۹	ویصادر	۱,۴۰۰	۲,۰۳۰	۲,۸۴۲,۰۰۰
۱۸	ویست	۱۶	۲۱,۹۱۰	۳۵۰,۵۶۰	۴۰	کگلخ	۵۷	۲۱,۸۸۰	۱,۲۴۷,۱۶۰
۱۹	شیراز	۴	۸۵,۴۱۰	۳۴۱,۶۴۰	۴۱	سجذشت	۸	۳۵,۳۳۰	۲۸۳,۴۴۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۴,۸۷۱	۲,۹۹۵,۶۶۵	۴۲	کچاد	۱۸۱	۳۱,۰۶۰	۵,۶۲۱,۸۶۰
۲۱	فولازخ	۳۱	۱۶,۴۵۵	۴۹۳,۶۵۵	جمع ارزش کل				۸۳,۸۲۸,۹۹۶
۲۲	خسپا	۳۹	۱,۷۵۶	۶۸,۴۸۴					

ارزش سهام در ۱۲ آبان ۱۴۰۰	ارزش سهام در ۱۹ آبان ۱۴۰۰	درصد تغییر
۷۳,۶۶۶,۲۷۹	۸۳,۸۲۸,۹۹۶	۱۳٪

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
فراپورس	-۱۱.۸۶	۱۷۲,۴۸۷,۰۰۰	۴۳۶,۹۵۷۴	-۱۰.۶۲
حصیر	-۱۱.۵۲	۲۲,۳۴۰,۴۰۴	۴۰۴,۹۶۳	-۹.۰۸
قچار	-۱۱.۱۵	۲۴,۴۰۷,۳۳۰	۳۳۲,۷۲۰	-۶.۹۶
دسانکو	-۹.۷۴	۱۵,۹۴۸,۳۱۵	۲۵۵,۱۴۳	-۵.۹۲
ثرو	-۸.۸۷	۳,۹۰۲,۰۰۰	۱۹۰,۵۹۷	-۷.۵
تتران	-۸.۷۵	۷,۹۵۷,۸۰۰	۳۳۰,۲۶۰	-۴.۶
شوتگا	-۸.۳۶	۴,۳۰۴,۵۵۰	۱۳۵,۴۴۶	-۷.۳۱
وگستر	-۸.۱۹	۳,۰۵۰,۴۰۰	۴۰۲,۰۴۲	-۵.۶۵
غیاذر	-۸.۱۴	۶,۴۴۳,۰۰۰	۷۳۰,۷۳۰	-۵.۴۷
آس پ	-۷.۷۴	۷,۴۶۷,۰۰۰	۲۳۵,۹۳۶	-۳.۹۹

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سمگا	۲۱.۲۴	۱۱۴,۰۳۰,۰۰۰	۲,۷۹۹,۵۳۹	۲۱.۲۴
رافزا	۲۰.۰۶	۱۴,۰۲۷,۰۰۰	۱۵۷,۹۷۷	۲۶.۵۸
سمدیر	۱۷.۸۸	۹,۷۶۳,۰۰۰	۲۱۸,۱۷۱	۲۱.۱۵
زنگان	۱۴.۵۶	۷,۷۴۹,۷۰۰	۳۲۴,۵۴۶	۱۹.۷۵
اعتلا	۱۳.۹۷	۸,۲۳۰,۷۵۰	۱۱۹,۵۴۱	۱۵.۷۱
نظرین	۱۳.۸۶	۷,۴۲۹,۹۲۵	۴۲۴,۶۶۴	۱۹.۴۸
حآقرین	۱۳.۰۶	۴۳,۰۹۷,۰۵۶	۳۶۴,۶۳۶	۱۸.۳۸
پخش	۱۱.۰۶	۴۱,۲۴۱,۲۰۰	۱۸۹,۰۲۸	۱۵.۷۶
زینا	۱۰.۷۸	۸,۶۳۷,۷۹۴	۱۳۳,۷۰۵	۱۴.۵۳
غصینو	۱۰.۴۷	۲۰,۷۴۱,۰۰۰	۸۷۱,۸۵۳	۱۰.۱۴

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد	۶	۷۶
صنایع پر نوسان - فرابورس	۶	۷۶
هتل و رستوران	۱۹.۱۲	
منسوجات	۱۳.۸۶	
فعالیت های جنینی مرتبط با واسطه گری مالی	۱۱.۸۶	
قند و شکر	۸.۸۶	
محصولات غذایی و آشامیدنی	۶.۷	
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۶.۲۶	
تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی	۵.۲۸	
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۴.۹۹	
خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه	۴.۹۹	
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۴.۱۹	



شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
۱۱,۹۷۵,۰۰۰	۱۲,۰۱۴,۰۰۰	۱۲,۰۳۷,۰۰۰	۱۲,۱۴۶,۰۰۰	۱۲,۲۸۰,۰۰۰
۱۲,۰۱۶,۰۰۰	۱۲,۱۳۱,۰۰۰	۱۲,۱۹۳,۰۰۰	۱۲,۲۱۵,۰۰۰	۱۲,۲۵۸,۰۰۰
۱۱,۸۴۹,۰۰۰	۱۱,۸۴۸,۰۰۰	۱۱,۹۰۱,۰۰۰	۱۲,۰۰۴,۰۰۰	۱۲,۱۰۱,۰۰۰
۶,۱۵۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۳۰,۰۰۰	۶,۲۵۰,۰۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰
۳۶۵۰,۰۰۰	۳۶۶۲,۰۰۰	۳۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۱۰۰,۰۰۰	۳۷,۵۰۰,۰۰۰
۲۲,۸۰۰,۰۰۰	۲۲,۸۳۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۳۰,۰۰۰	۲۳,۰۸۰,۰۰۰
۱,۸۱۸,۱۲	۱,۸۱۸,۱۲	۱,۸۲۵,۵۴	۱,۸۳۱,۰۲	۱,۸۲۵,۱۵

ارقام به تومان

شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
۸۲,۳۵	۸۲,۳۵۹	۸۳,۵۹	۸۴,۸۸	۸۶,۶۷
۸۱,۱۷	۸۱,۱۷	۸۲,۱۱	۸۳,۳۰	۸۴,۶۴
۸۳,۳۷	۸۳,۳۷	۸۵,۱۱	۸۶,۳۴	۸۷,۶۴
۲۷۹,۹۱۰	۲۷۹,۹۱۰	۲۸۰,۲۴۰	۲۸۱,۰۶۰	۲۸۲,۴۴۰
۳۲۲,۹۰۰	۳۲۲,۹۰۰	۳۲۴,۷۵۰	۳۲۵,۲۳۰	۳۲۷,۲۲۰
۳۷۹,۱۹۰	۳۷۹,۱۹۰	۳۸۱,۲۵۰	۳۸۱,۳۶۰	۳۸۳,۶۴۰
۷۵,۷۵۰	۷۶,۲۴۰	۷۶,۳۰۰	۷۶,۴۹۰	۷۶,۹۳۰

ارقام به تومان

دلار به یورو	۰,۹۰۵
دلار به پوند	۰,۷۷۹
دلار به درهم	۳,۶۷۲
دلار به روبل	۶۴,۲۵۵
دلار به لیر	۵,۸۹۵



عرضه خودرو در بورس منتظر توافق مجلس، بورس کالا و خودروسازان

می‌تواند به واقعی شدن قیمت‌ها، بهبود نقدینگی و آزادسازی قیمت‌ها کمک کند و باعث فاصله گرفتن از قیمت‌گذاری دستوری شود. در نگاه اول بررسی، این بورسی شدن می‌تواند در مسیر بهبود نقدینگی و نهایتاً تکمیل زنجیره تامین هم کمک کند، البته باید این موضوع از جهات مختلف بررسی شود.

شرایط به زبان مصرف‌کننده
آرمان خالقی، عضو هیات‌مدیره و قائم مقام دبیر کل خانه صنعت، معدن و تجارت ایران در ارتباط با عرضه خودرو در بورس کالا گفت: عرضه خودرو در بورس ۲ حالت خواهد داشت، با امروز مصرف‌کننده خودرو را از بورس خریداری و در بازه زمانی یک هفته یا ۱۰ روز تحویل می‌گیرد یا همچون گذشته پیش‌فروش خودرو ادامه خواهد یافت و خودرو را سلف‌خری می‌کند.

وی در ارتباط با چرایی عدم استقبال خودروسازان از عرضه محصولات خود در بورس کالا گفت: خودروساز امروز پول را می‌گیرد و شش ماه دیگر خودرو تحویل می‌دهد و نه تنها اعتراضی از سمت متقاضی خرید خودرو وجود ندارد بلکه از برنده شده این بلیت بخت آزمایی خوشحال نیز می‌شوند. خودروساز این سرمایه را برای ماه‌ها دیو و استفاده می‌کند. صف ایستادن برای خرید خودرو در هیچ جای دنیا روال نیست، وی افزود: رقابت در بازار متعارف بین سازندگان خودرو در بالا بردن کیفیت، کاهش قیمت و ایجاد جذابیت برای جذب متقاضیان خرید خودرو است. در ایران، خودرو گران تولید می‌شود و گران به دست مردم می‌رسد. تا زمانی که در ایران به خودرو به عنوان کالای سرمایه‌ای نگاه می‌شود، قیمت خودرو معقول نخواهد بود و در شرایطی که امکان بهرمندی از نقدینگی پیش‌خرید سلب شود، خودروساز دولتی و خصوصی هیچ رغبتی به عرضه محصولات خود در بورس کالا نخواهند داشت. خالقی گفت: خودرو باید درب کارخانه یا شیوه عادلانه با احتساب قیمت تمام شده و سود متعارف، قیمت‌گذاری و در بورس عرضه شود و مابه‌التفاوت قیمت بازار آزاد و درب کارخانه، در یک صندوق خاص تجمیع و صرفاً برای تجهیز ناوگان حمل و نقل عمومی و درصد سهم کمتری از آن برای تسهیلات کم بهره تقویت فناوری و نوسازی خطوط تولید قطعه‌سازان به کار گرفته شود. وی بیان کرد: شرایط کنونی به ضرر مصرف‌کننده است، در شرایط نرمال باید خودروهای خارجی و داخلی هر دو در بازار عرضه شود و متقاضی خرید خودرو خود انتخاب کند چه خودرویی را خریداری کند.

حذف قیمت‌گذاری دستوری
در همین حال، یک کارشناس بازار معتقد است: اگر عرضه خودرو در بورس کالا باعث شود که قیمت‌گذاری خودرو از حالت دستوری خارج شود، رونق صنعت خودروی کشور و اقبال سهامداران گروه خودرویی بازار سرمایه را به دنبال خواهد داشت.

محمد رضا اعلی‌افزود: شاید بتوان گفت رویکرد مناسب برای کشف قیمت خودرو، عرضه آن در بورس کالا باشد. اگر این موضوع سبب حذف قیمت‌گذاری دستوری شود، می‌تواند سبب رونق صنعت خودرو شود و سرمایه‌گذاران اقبال بیشتری برای سرمایه‌گذاری روی آن پیدا خواهند کرد. اما سوالی که مطرح می‌شود، این است که آیا با توجه به عدم ورود خودروهای با کیفیت بالاتر و قیمت مناسب‌تر خارجی، آیا شاهد افزایش کیفیت خودروهای داخلی خواهیم بود یا فقط به بهانه دور زدن قیمت‌گذاری دستوری خواستار شفافیت قیمت در بورس کالا هستیم. وی تأکید کرد: طرحی که مجلس محترم برای عرضه خودرو در بورس کالا مطرح کرده این سوال را در ذهن متبادر می‌کند که فلسفه وجودی بورس کالا چیست؟ مگر نه این است که فلسفه وجودی بورس کالا عبارت است از کشف قیمت محصول بر مبنای عرضه و تقاضا. پس چرا باید هم قیمت‌گذاری دستوری صورت گیرد و هم کشف قیمت در بورس کالا انجام شود. آیا این نقض غرض نیست؟ از طرفی چرا باید مابه‌التفاوت قیمت کشف شده در بورس کالا و قیمت‌گذاری دستوری به حساب ثالثی ریخته شود؟ آیا قانون‌گذاران فرضان بر این نیست که قیمت کشف شده در بازار بورس کالا بیشتر از قیمت‌گذاری دستوری است و این فرض شفافیت این عرضه محصول در بورس کالا را زیر سوال نمی‌برد؟ بر فرض محال اگر کشف قیمت بر خلاف تصور آقایان زیر قیمت دستوری مقرر بود، تکلیف چیست؟

سخن آخر
موضوع اصلی در بورسی شدن خودرو، سرمایه است. در واقع سوال اینجاست که مابه‌التفاوت بین کارخانه و بازار آزاد باید به چه کسی برسد. مجلس شورای اسلامی، بورس کالا و خودروساز هر یک راهی را که به نفع مجموعه خود است، نشان می‌دهند و بر آن تأکید می‌ورزند. پرسش دیگر این است که چه خودروهایی و کدامیک از خودروسازان قرار است پیش‌فروش عرضه خودرو در بورس کالا شوند.

محبوبه فرموشه
عرضه خودرو در بورس کالا طرحی است که توسط نمایندگان مجلس شورای اسلامی برای مدیریت بازار خودرو ارائه شده است. این طرح در سال ۹۹ از سوی روح‌ا... ایزدخواه نماینده مجلس و حمایت ۴۰ نفر از نمایندگان مطرح شد. طرح خودرویی مجلس بعد از بررسی و چکش‌کاری در کمیسیون‌های مربوطه با رای اکثریت نمایندگان به تصویب رسید. در طرح مجلس، مابه‌التفاوت قیمت کشف شده در بورس و بازار، به حسابی ثالث واریز می‌شود و قرار نیست تمام و کمال در اختیار خودروسازان قرار گیرد.

تعیین قیمت براساس دستورالعمل
روح‌ا... ایزدخواه، نماینده مجلس شورای اسلامی در این باره گفت: در طرح پیشنهادی ما در مجلس، قیمت اولیه خودرو در بورس کالا توسط سازگان حمایت و براساس دستورالعمل تعیین قیمت کالای ساخت داخل اعلام می‌شود. البته اینکه چه خودروهایی مشمول الزام عرضه در بورس می‌شوند، شورای رقابت موظف است قیمت خودروهای مشمول این طرح را که خودروهای پرتیراژ و بر مصرف‌افشار جامعه هستند، مورد بازنگری قرار دهد. تورم، شدت فاصله قیمت کارخانه و بازار و تیراژ خودرو از جمله مهمترین موضوعات تعیین قیمت توسط شورای رقابت است. در مدلی که مجلس شورای اسلامی برای عرضه خودرو در بورس مطرح کرده، فروش خودروهای داخلی، به بورس کالا محدود شده است و شورای رقابت نیز مسئولیت تعیین قیمت پایه خودروها را بر عهده دارد.

دیدگاه بورس کالا
بورس کالای ایران با این مدل عرضه خودرو مخالف است و گفته می‌شود مدلی که این بورس برای عرضه خودرو مطرح می‌کند، عرضه خودرو بدون قیمت‌گذاری و با فرمول مخصوص خود بورس کالاست.

جواد جهرمی، معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس کالای ایران در ارتباط با مدل خودروهایی که قرار است در بورس عرضه شود، گفت: خودروهایی که مشمول قیمت‌گذاری دستوری نیستند، منعی برای عرضه در بورس کالا ندارند. وی با بیان اینکه خودروهای داخلی به دو بخش تقسیم می‌شوند، گفت: بخش اول، خودروهایی که مشمول قیمت‌گذاری شورای رقابت و تحت نظارت دستگاه‌های دولتی قرار دارند و بخش دیگر نیز خودروهای غیرمشمول را شامل می‌شود. معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس کالای ایران افزود: قرار است گروه بهمن خودرو (یکی از خودروسازان بزرگ بخش خصوصی کشور) مدارک و مستندات خود را ارائه کند و به محض پذیرش محصولات این شرکت در بورس کالا عرضه می‌شوند. جهرمی در ارتباط با ایران خودرو نیز گفت: درباره عرضه تارا و هایما در بورس کالا با ایران خودرو مذاکره شده است. معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس کالای ایران بر خلاف طرح خودرویی مجلس گفت: با عرضه خودرو در بورس کالا، فاصله قیمت بین بورس و بازار نصیب خودروساز می‌شود و این باعث شفاف شدن فرایند فروش خواهد شد، اما نمایندگان مجلس در مقابل این سخنان جهرمی موضع‌گیری کردند و مسئولیت رسیدگی به این موضوع را در اختیار مجلس شورای اسلامی دانستند.

واقعی شدن قیمت‌ها
رئیس سازمان فروش و خدمات پس از فروش گروه بهمن نیز اعلام کرد: درباره عرضه خودرو در بورس کالا تاکنون هیچ تصمیمی در هیات مدیره این شرکت اتخاذ نشده است. حسین انصاری، مدیر گروه قوای محرکه کروز و کارشناس بازار خودرو در ارتباط با عرضه خودرو در بورس کالا گفت: عرضه خودرو در بورس کالا

جهش قیمت و بحران انرژی

قیمت حامل‌های انرژی تمایل به صعود دارد.

آمارها نشان می‌دهند که در کمتر از یک سال گذشته (از مارس ۲۰۲۱ تاکنون) قیمت گاز طبیعی مایع (LNG) بیش از ۴۵۰ درصد رشد داشته است. همچنین در اروپا و آمریکا قیمت گاز طبیعی به ترتیب نزدیک به ۴۰۰ درصد و بیش از ۱۰۰ درصد و زغال‌سنگ هم نزدیک به ۱۱۰ درصد افزایش یافته است. این در حالی است که قیمت نفت خام برنت دریای شمال تنها حدود ۳۰ درصد رشد قیمت را تجربه کرده است. با تکیه بر این آمارها، بسیاری از کارشناسان به این نتیجه رسیده‌اند که قیمت انرژی همچنان به سیر صعودی ادامه خواهد داد و این روند صعودی نهایتاً به وقوع بحران در این زمینه منجر خواهد شد. اما واقعیت این است که بازار جهانی انرژی از سوی نیروهای متعدد و متضادی تحت فشار است.

از یک سو مصرف‌کنندگان نفت جهان، اعضای گروه اوپک پلاس (تولیدکنندگان اوپک و غیراوپک نفت خام) را به کم‌کاری و کاهش عمدی عرضه نفت متهم می‌کنند و این گروه را عامل افزایش قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی می‌دانند. در مقابل، اوپک پلاس (که حدود نیمی از نیاز نفتی جهان را تامین می‌کند) می‌گوید: میزان عرضه نفت خام را میزان تقاضا تعیین می‌کند و در حال حاضر در این زمینه مشکلی وجود ندارد. در شرایط کنونی که جهان هنوز از چنگال ویروس کرونا رهایی نیافته است، حجم تولید و عرضه نفت بازار حتی با اشباع نیز مواجه است. با توجه به ظرفیت مازاد تولید برخی اعضای اوپک، این سخن منطقی به نظر می‌رسد. در همین راستا، چندی قبل وزیر نفت عربستان در اجلاس اوپک گفته بود که بحران انرژی و افزایش قیمت‌ها ارتباطی با اوپک ندارد بلکه به قیمت گاز طبیعی و زغال‌سنگ مربوط است.

اما نکته مهمتر اینکه امسال نیمکره شمالی (به ویژه اروپا و آمریکا) با سرمای شدیدتری نسبت به سال‌های قبل مواجه هستند. بر اساس آمار، میزان ذخایر نفت خام کشورهای عضو سازمان توسعه و همکاری اقتصادی (OECD) برای سپری کردن یک زمستان متعادل کافی است اما پیش‌بینی تداوم سرما تا ۵ ماه نشان می‌دهد که این میزان کفایت نخواهد کرد. اگر این پیش‌بینی درست باشد، کمبود گاز طبیعی و زغال‌سنگ موجب خواهد شد تا مصرف‌کنندگان برای تولید برق به مصرف فرآورده‌های نفتی در نیروگاه‌ها رو آورند که این موضوع به معنای افزایش تقاضا برای نفت خام است. در همین حال، یکی از نیروهایی که همواره بر بازار کامودیتی‌ها اثرگذار بوده، میزان تقاضای چین است. این کشور بزرگترین واردکننده نفت خام، مس و برخی کالاهای دیگر در جهان به شمار می‌رود. بنابراین هرگونه تغییر در میزان تقاضای چین، مستقیماً بر بازار کامودیتی تاثیر می‌گذارد. در حال حاضر، با توجه به افزایش نگرانی‌ها درباره احتمال آغاز دوباره همه‌گیری بیماری کرونا و بازگشت محدودیت‌های جدید در چین، برخی کارشناسان از امکان وقوع رکود اقتصادی در این کشور سخن می‌گویند. کاهش شاخص مدیران خرید (PMI) برای هفتمین ماه پیاپی، نگرانی‌هایی را در میان فعالان بازار کامودیتی ایجاد کرده است. در واقع بحرانی تر شدن اوضاع در چین، سیگنال مهمی برای تولیدکنندگان، معامله‌گران و سرمایه‌گذاران بازار کامودیتی به شمار می‌رود.

از آنچه گفته شد، می‌توان نتیجه گرفت که احتمال افزایش قیمت انرژی دست‌کم تا پایان فصل زمستان دور از ذهن نیست. چرا که در شرایط کنونی جهان با کمبود انرژی مواجه است و حتی برنامه‌های تولید انرژی پاک هم نتوانسته‌اند به رفع این کمبود کمکی کنند. بنابراین، منطقی‌ترین راهکار برای جهان استفاده از ظرفیت موجود کشورهای است که تحت تحریم قرار گرفته‌اند. ایران یکی از این کشورهاست که ظرفیت مناسبی برای تامین بخشی از نیاز جهان به نفت خام را در اختیار دارد.



علیرضا زیاعی
کارشناس اقتصادی

نیاز به خارج شدن از خانه نیست...

کارگزاری
تدبیرگران فردا

سامانه پذیرش غیر حضوری
کارگزاری تدبیرگران فردا
www.pranix.ir

گروهبین

بر اساس ارزش بازار، بیشترین رشد هفتگی را «هلیموم» با ۶۷ درصد به خود اختصاص داده است. پس از آن، Crypto.com با ۳۶ سنت قیمت، بیش از ۵۰ درصد رشد کرد. همچنین «ولانتش»، «لایت‌کوین»، «وی‌چین» و «گراف» به ترتیب با ۲۵ درصد، ۲۴ درصد، ۲۴ درصد و ۲۱ درصد رشد قیمت، در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. در همین حال، برخی رمزارزهای نوپا به رشدهای سه رقمی دست یافتند. «آلونومیکس» با ۹۶۱ درصد در صدر این رمزارزها قرار گرفت. پس از آن، «بیت‌بال» حدود ۷۵۰ درصد افزایش قیمت را تجربه کرد. بیشترین سقوط قیمت نیز به رمزارزهای «شیل» و «شیپ» با ۹۰ درصد و ۸۲ درصد تعلق گرفت. یک ایراد بزرگ رمزارزهای نوپا و تازه‌وارد، بی‌ثبات بودن آنها چه در صعود و چه در سقوط قیمت است. به همین دلیل کارشناسان نسبت به خرید آنها هشدار می‌دهند.

بازار ۳ هزار میلیارد دلاری
بازار رمزارزها همچنان در حال بزرگ شدن است. طی یک هفته گذشته ارزش بازار رمزارزها بیش از ۲۰۰ میلیارد دلار افزایش یافته و به مرز ۳ هزار میلیارد دلار رسیده است. در حال حاضر بیش از ۱۳ هزار و ۸۶۰ رمزارز تولید و عرضه شده‌اند که در ۴۲۹ بازار مورد دادوستد قرار می‌گیرند. ارزش معاملات روزانه نیز از ۱۳۷ میلیارد دلار فراتر رفته است. بیت‌کوین، پادشاه کریپتوها که در تلاش است تا به ۷۰ هزار دلار نزدیک شود، بالای ۶۷ هزار دلار در نوسان است. همچنین اتریوم، دومین رمزارز محبوب با ۵ هزار دلار نزدیک می‌شود. بایننس دوباره جایگاه سوم را اشغال کرده و قیمتش بیش از ۶۴۰ دلار است. از میان ۵۰ رمزارز بزرگ

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

اخبار

«شکام» حلقه واسط صنعت پتروشیمی



مدیرعامل صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز گفت: بیش از هزار شرکت از مشترکین فعال «شکام» هستند و در زمینه‌های زیادی فعالیت داریم. سید محمد رضا موسوی اصفهانی افزود: شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در سال ۷۴ تاسیس شد و در این سال‌ها با افتتاح خطوط مختلف تولیدی، توانست اطمینان را در تولید و تامین مواد اولیه مورد نیاز صنایع مختلف در کشور فراهم کند. «شکام» حد واسط بین شرکت‌های مادر پتروشیمی و پایین‌دست پتروشیمی است و مواد لازم برای ۱۸ شاخه صنعت را از جمله داروسازی، آرایشی و بهداشتی، صنایع شوینده، صنایع کشاورزی و... تولید می‌کند. در شرایط فعلی واحدهای تولیدی گوناگونی از جمله مواد موثره منگنیم اسید، متفورمین و ماده پایه پارا آمینو فنول (PAP) داریم که در این زمینه زیرساخت‌ها ایجاد و ۱۰۰ میلیارد تومان سرمایه‌گذاری و ۵۰ درصد پیشرفت حاصل شده است و امیدواریم که تا پایان سال به بهره‌برداری برسد. قیمت PAP ۸۵ تا ۹۰ دلار است و مصرف داخلی آن بیش از ۲۵۰۰ تن است و مازاد آن هم صادرات می‌شود.

مشارکت «شپاس» در پروژه‌های عمرانی



در نمایشگاه آیفیکس ۲۰۲۱ که در جزیره کیش برگزار شد، سعید محمد دبیر شورایی عالی مناطق آزاد تجاری از غرفه شرکت نفت پاسارگاد بازدید کرد. شرکت نفت پاسارگاد به عنوان بزرگترین تولیدکننده انواع قیصر در خاورمیانه آمادگی خود را برای تأمین قیر مورد نیاز پروژه‌های عمرانی در کلیه مناطق آزاد و ویژه اقتصادی اعلام و تمایل خود به تنظیم و مبادله قراردادهای لازم را ابراز کرد. شرکت نفت پاسارگاد اعلام کرد: با توجه به استقرار و فعالیت یکی از کارخانجات تولیدی این شرکت در منطقه آزاد اروند (آبادان) و با رویکرد تسهیل امر صادرات و اشتغال‌زایی آمادگی دارد در خصوص سرمایه‌گذاری جهت لایروبی اروند رود، توسعه پایانه و ساخت اسکله جدید با منطقه آزاد اروند همکاری و مشارکت کند. دبیر شورایی عالی مناطق آزاد تجاری نیز ضمن استقبال از همکاری‌های مشترک با شرکت نفت پاسارگاد به خصوص در منطقه آزاد اروند، به تسریع در اقدام به سرمایه‌گذاری در مناطق آزاد و ویژه بالاحص منطقه آزاد اروند تاکید و توصیه کرد. در همین حال، حسین ابویی مدیرعامل هلدینگ «تاپیکو» نیز از غرفه «شپاس» دیدار کرد.

چالش‌های «ذوب» در تأمین مواد اولیه



معاون خرید ذوب آهن با اشاره به چالش‌های پیش‌روی این شرکت در تأمین مواد اولیه گفت: کیفیت زغال داخلی اصلاً قابل قیاس با مشابه خارجی نیست و نباید با رشد قیمت‌های جهانی، افزایش یابد. محمدجعفر صالحی با بیان اینکه سهمیه ۱.۷۵ میلیون تنی سنگ آهن دانه‌بندی «ذوب» با وجود پیگیری‌ها هنوز محقق نشده است، گفت: ذوب آهن نه از یارانه انرژی سهمیه دارد و نه از مواد اولیه، بنابراین شرایط تأمین مواد اولیه بسیار شکننده است. متأسفانه به دلیل نوسانات قیمتی و مشکلات حوزه تأمین به جای استفاده از سنگ، گندله مصرف می‌شود. رقابت مخربی بر سر خرید سنگ آهن درشت‌دانه وجود دارد و این امر، کار ذوب آهن برای تأمین مواد اولیه را دشوار کرده است. کنسانتره‌سازان و شرکت‌هایی همچون گل‌گهر هم به دنبال خرید این نوع سنگ آهن هستند و این رقابت، وضعیت تأمین مواد اولیه شرکت را پیچیده‌تر کرده است. تصمیم‌گیری‌های غیر کارشناسانه سبب شده معادن همگی به سمت تولید کنسانتره بروند.

مشکل بازار، ابهام است



مدیرعامل سیدگردان فراز گفت: مشکل اساسی بازار ابهامات است. فروش اوراق نیز در بازار تأثیرگذار است اما به دلیل اینکه مشتری اوراق و بازار با هم تفاوت دارند، فروش اوراق بهادار نمی‌تواند تأثیر چندانی در روند بازار داشته باشد. بابک اسماعیلی افزود: سیاست‌گذاری انقباضی که بانک مرکزی در پیش گرفته و در دولت‌های قبل نیز مشاهده می‌شد، باعث کسری بودجه و کمبود منابع شده است. وی درباره فعالیت‌های این مجموعه گفت: سیدگردان فراز به عنوان بازوی اجرایی سازمان اقتصادی کوثر در حوزه بازار سرمایه فعالیت می‌کند. در چند سال اخیر نمادهای مختلفی مانند «کوثر»، «زمهان»، «شرفیاف»، «آوا»، «بزاگرس» و «غدام» را عرضه کرده‌ایم. به تازگی برای مجموعه‌های توسعه صنایع و معادن کوثر، مجموعه اجداد که یکی از بزرگترین مجموعه‌های تولید مرغ گوشتی در ایران است و همچنین شرکت پنبه دانه روغنی خراسان تجدید نماد کرده‌ایم. منتظر هستیم تا شرایط مطلوبی در بازار حاکم شود تا بتوانیم این نمادها را در بورس عرضه کنیم.

غول‌های معدنی از «تجلی» حمایت می‌کنند

تداوم روند صعودی «گگل»



هفته‌نامه بورس: مدیرعامل گل‌گهر گفت: چکیده تجربه سه شرکت «ومعادن»، «گگل» و «کچاد» در تجلی جمع می‌شود. برای نخستین بار در کشور، شرکت‌های پروژه محور با مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار توانستند از بدو فعالیت خود وارد بورس و فرابورس شوند. ۱۷ درصد از این افزایش سرمایه متعلق به سه غول معدنی شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر و شرکت معدنی و صنعتی چادرملو و ۵۱ درصد متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن فلزات است؛ ۱۵ درصد از این افزایش سرمایه در بورس از طریق سلب حق تقدم سهامداران عرضه خواهد شد.

«گگل» خوش آتیه است

ایمان عتیقی، مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر در ارتباط با رشد سهام «گگل» از ابتدای سال ۱۴۰۰ تاکنون گفت: شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر طرح‌های توسعه‌ای بسیاری دارد، به واسطه این برنامه‌ها و با توجه به چشم‌انداز ۱۰ ساله‌ای که در تمام ابعاد تولیدی، پشتیبانی و زیرساختی این شرکت تعریف شده، بازار سرمایه استقبال خوبی از سهام «گگل» داشت و پیش‌بینی ما این است که با توجه به چشم‌انداز خوب اقتصادی و تیم حرفه‌ای گل‌گهر این روند مثبت در آینده ادامه‌دار باشد.

شرکت‌های خوشنام پشتیبان «تجلی»

وی با اشاره به اینکه ۱۷ درصد سهام شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات از آن گل‌گهر است، بیان کرد: یکی از مزیت‌های شرکت تجلی نسبت به شرکت‌های بورسی و فرابورسی این است که سهامداران اصلی آن صنایع خوشنام و قوی صنعت هستند و این موضوع به تبع، بر شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات تأثیر مستقیم می‌گذارد.

استفاده از تجربه سه غول معدنی

مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر در پاسخ به این پرسش که نگاه شما نسبت به سبب فعالیت اقتصادی تجلی چیست، تصریح کرد: شرکت تجلی به عنوان یک شرکت نوپا، از تجربه سه شرکت در حوزه معدن و صنایع معدنی استفاده می‌کند و زنجیره تولید فولاد

رایتل آماده ورود به بازار سرمایه



هفته‌نامه بورس: شرکت خدمات ارتباطی رایتل، به عنوان هلدینگ ارتباطات شستا، تا انتهای سال جاری در بازار سرمایه عرضه خواهد شد.

علی رستمی، مدیرعامل شستا با اعلام این خبر گفت: عرضه اولیه رایتل در بازار فرابورس ایران گامی دیگر در راستای افزایش شفافیت شرکت‌ها و بهبود جریان نقدینگی آنهاست. مدیرعامل سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی با اعلام عرضه رایتل تا انتهای سال ۱۴۰۰ گفت: شرکت رایتل بعد از تجدید ساختار و بهبود وضعیت مالی و شرایط کسب‌وکار و بعد از چند سال زین‌دهی در دو سال گذشته، به سوددهی رسیده است. او ادامه داد: به زودی رایتل در بازار فرابورس ایران پذیرش خواهد شد رستمی با اشاره به روند رشد شاخص‌های عملکردی رایتل در سه ماهه اول ۱۴۰۰ نسبت به سال ۹۹، همچنین روند افزایش سهم بازار مشترکین اعلام کرد: با اصلاح ساختار سرمایه، ادغام برخی از شرکت‌ها و سایر اقدامات مشابه مقدمات بورسی شدن رایتل فراهم شده و با عقد قرارداد

افزایش حمایت «تجارت» از «شگویا»

مدیرعامل بانک تجارت و جمعی از مدیران این بانک از پتروشیمی شهید تندگویان بازدید کردند. در این دیدار، مدیرعامل پتروشیمی شهید تندگویان با اشاره به رشد ۱۰ درصدی تولیدات این مجتمع در ۷ ماه نخست ۱۴۰۰، گفت: پتروشیمی شهید تندگویان با فروش تمام محصولات خود در بازار داخلی، از شرکت‌های پیشرو در حمایت از تولید ملی است. سید رضا قاسمی شهری در جریان این بازدید و دیدار، با اشاره به تولیدات مختلف این مجتمع گفت: با وجود محدودیت‌ها و مشکلات ناشی از تحریم و شیوع ویروس کرونا، کارشناسان شرکت دستوردهای بسیار ارزشمندی را از ابتدای سال تاکنون کسب کرده‌اند که از

جمله آنها می‌توان به رشد ۱۰ درصدی تولیدات در ۷ ماه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال قبل، بومی‌سازی قطعات و تجهیزات، کسب رکورد‌های جدید تولید و تنوع سبب محصولات اشاره کرد. وی، عرضه تمامی محصولات این شرکت به بازار داخلی را در راستای حمایت از تولید ملی عنوان کرد.

قاسمی شهری خاطرنشان کرد: بی‌شک همراهی و همکاری بانک تجارت، که از بانک‌های موفق و سرآمد در حمایت از صنعت کشور به ویژه صنعت پتروشیمی است، نقش ویژه‌ای در دستیابی به این موفقیت‌ها داشته که از همکاری صمیمانه همه ذمکتکشان این بانک به ویژه مدیرعامل و اعضای هیات مدیره محترم این بانک تقدیر و تشکر می‌کند. مدیرعامل بانک تجارت نیز در این دیدار با اشاره به همکاری‌های گسترده این بانک

تصحیح و پوزش

در مطلب منتشر شده با عنوان «رشد ۶۷ درصدی بازده غیر» که هفته دوم آبان ماه در صفحه ۷ هفته‌نامه اطلاعات بورس به چاپ رسید، برخی داده‌های آماری به اشتباه درج شده که به شرح ذیل اصلاح می‌شود: مطلب منتشر شده درخصوص عرضه هلدینگ سیمان غدیر با نماد «سغدیر» به ارزش ۸۵۰۰ هزار میلیارد تومان بود که براساس گفته مدیرعامل سرمایه‌گذاری غدیر در صف عرضه در فرابورس قرار دارد. همچنین هلدینگ صنایع و معادن غدیر نیز با ارزشی بالغ بر ۷۰ هزار میلیارد تومان، در حال طی کردن فرآیند پذیرش در بورس است. هلدینگ مالی غدیر نیز با ارزشی بالغ بر ۱۵ هزار میلیارد تومان تا پایان سال مالی غدیر، به احتمال زیاد در بورس پذیرش خواهد شد. همچنین در مجموع ۸ هلدینگ غدیر نزدیک ۵۰۰ هزار میلیارد تومان پروژه و طرح در دست بررسی وجود دارد که بخشی از منابع مالی آن از بازار سرمایه تأمین خواهد شد. در این راستا تاکنون حدود ۴ هزار میلیارد تومان منابع از بازار سرمایه تأمین مالی شده یا خواهد شد که کارهای اجرایی آن بر عهده گروه مالی غدیر بوده است. همچنین این گروه مالی وظیفه برطرف‌کردن سهام شستا را بر عهده دارد. هفته‌نامه «اطلاعات بورس» مراتب عذرخواهی خود را از آن مجموعه محترم و مخاطبین همراه اعلام می‌دارد.

از جمله کنسنتراتره و آهن اسفنجی را در محصولات خود دیده است. همچنین زیرساخت‌هایی همچون ریل و جاده را در برنامه‌های خود دارد که نشان‌دهنده علم کامل این شرکت نسبت به فولاد، معدن و زیرساخت‌هاست. وی افزود: مدیران «تجلی» به شکل جدی به دنبال اکتشافات نیز هستند که جزو اتفاقات و دستاوردهای خوب شرکت تجلی خواهد بود.

پرسش‌های مورد توجه بازار سرمایه

عتیقی در ارتباط با رویکرد بازار سرمایه نسبت به شرکت تجلی گفت: در حدود ۲۵ موضوع در پیش‌بینی بازار سرمایه و برآورد شرکت‌های بورسی تأثیرگذار است. پرسش‌هایی همچون سهامداران شرکت چه کسانی هستند؟ پروژه‌های شرکت‌ها از چه جنبی است و حمایت آینده از این شرکت چگونه خواهد بود، از جمله مهمترین این پرسش‌ها به شمار می‌روند. با توجه به آن که شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات حوزه فعالیت خود را معادن، فولاد و زیرساخت دیده و سهامداران آن شرکت‌هایی همچون گل‌گهر، چادرملو و توسعه معادن و فلزات معادن هستند، طبیعتاً در بازار سرمایه امنیتی را برای کسانی که می‌خواهند در این عرصه وارد شوند، ایجاد می‌کند.

حمایت گل‌گهر از تجلی

عتیقی در بخش دیگری از سخنان خود گفت: کسب سود از بازار سرمایه ۲۰ درصد از انگیزه خرید سهام بورسی است و ۸۰ درصد مرتبط با رشد سهام است، بنابراین اگر امروز گل‌گهر از تجلی حمایت می‌کند، به این دلیل است که هر قدر قیمت سهام تجلی رشد کند تأثیر آن بر قیمت اموال گل‌گهر بیشتر می‌شود.

در واقع «ومعادن»، «گگل» و «کچاد» نماد سه شرکت عظیم بورسی هستند که پشت هر شرکتی قرار بگیرند، آن شرکت را به جلو می‌برند. هم‌اکنون نیز چرخ‌های قوی هستند که خودروی تجلی را جلو می‌برند. وی افزود: تکمیل زنجیره فولاد از جمله برنامه‌های تجلی است که چکیده تجربه سه شرکت (ومعادن، گگل، کچاد) در این شرکت جمع می‌شود.

با کارگزاری صبا تأمین، فرآیند بورسی شدن شرکت در حال انجام است.

لازم به ذکر است که رایتل برای سومین دوره متوالی، پس از زمستان ۹۹ و بهار ۱۴۰۰ در تابستان سال جاری رشد سهم بازار صعودی را تجربه کرد. مقایسه گزارش رگولاتوری حوزه ارتباطات تا پایان سه ماهه دوم سال (۱۴۰۰) با گزارش قبلی این نهاد که تغییرات میزان مشترکین تا پایان سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰ را ارائه کرده، نشان می‌دهد برند رایتل با اقبال بیشتری از سوی جامعه روبرو شده، به نحوی که سهم بازار آن طی مدت مورد اشاره به میزان دو دهم درصد رشد ثبت کرده که این میزان بالاترین نرخ رشد سهم بازار در میان اپراتورهای ارتباطی کشور بوده است. رویه افزایش مشترکین رایتل از پاییز و زمستان ۹۹ آغاز و تا نیمه سال جاری همچنان رو به رشد است، به طوری که سهم بازار رایتل در سه ماهه نخست سال، سه و هفت دهم درصد و در سه ماهه دوم این رقم به سه و نه دهم درصد تغییر کرد. ارائه سراسری طرح مکالمه درون شبکه رایگان، طرح‌های مناسبتی متنوع، سرعت و کیفیت اینترنت و بسته‌های مقرون به‌صرفه را می‌توان از جمله عوامل چشم سهم بازار رایتل نسبت به رقبای برشمرد.

چگونه می‌تونیم به شما کمک کنیم؟

می‌تونیم به شما پیامک بزنیم
فقط کافی با شماره ۰۲۱-۸۹۴۸ تماس بگیری
یا به شماره ۰۹۰۲۴۲۶۵۱۳۰ واتساپ کنی

با شماره ۰۲۱-۸۹۴۸
۹۸۲۱۸۹۴۸

با شماره ۰۹۰۲۴۲۶۵۱۳۰

با شپاس از همراهی شما

۰۲۱-۸۹۴۸

سخن هفته

فقط چیزی را بخرید که حتی اگر بازار برای ۱۰ سال تعطیل شد، کاملاً از داشتن آن خوشحال باشید.
«وارن بافت»



■ 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، ملیکا حمزمنی، ارمان جوادینیا، شهریار جمشیدی
■ مینا هرمزی، بهناز صفری

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

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

کوچه ۱۳/۴ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۶۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: موسسه چاپ‌جم برتر برنا
فروش برخظ: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashitiani@gmail.com

نخستین سیاه

برنامه آموزشی کانون کارگزاری بورس و اوراق بهادار		برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف		برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران		برنامه آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن		برنامه آموزشی کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس	۲۲ آبان	معامله‌گری با آلتایز قیمت حجم در بازار سهام	۱۶ آذر	آشنایی با افزایش سرمایه و مجامع	۲۳ آبان	مبانی اقتصاد	۲۵ آبان	آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد ششم)	۲۳ آبان
آشنایی با ابزارها، فرآیندها و بازارهای معاملاتی بورس انرژی	۲۳ آبان	تحلیل تکنیکال پیشرفته	۶ آذر	فیلترنویسی در سایت tsetmc	۳۰ آبان	آشنایی با صورت‌های مالی	۲۷ آبان		
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۲۴ آبان	تحلیل بنیادی مقدماتی	۸ آذر						

www.samanbourse.com | www.smbroker.ir | www.niciacademy.ir | www.irfinance.ir | www.seba.ir

کی‌بوک خارجی



حدود دو ماه دیگر، ریاست جمهوری جو بایدن یک ساله می‌شود. در این مدت او با چالش‌های زیادی روبه‌رو بوده است. در حال حاضر دموکرات‌ها با وضعیت فاجعه‌باری مواجه هستند مگر آن که از نوچه‌گرایان جدید فاصله بگیرند. نشریه «اکنومیسیت» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این شرایط نوشته است: دو کتابی که برای جورج واشنگتن نوشته شده، در یک عنوان «ریاست جمهوری غیرممکن» مشترک هستند. با این حال، حتی با در نظر گرفتن استانداردهای ملال‌آور هم جو بایدن لنگ لنگان پیش می‌رود. با اینکه بیشترین تعداد آرا در تاریخ انتخابات ریاست جمهوری آمریکا را در اختیار دارد اما تعداد موافقان وی در حال کاهش است. دموکرات‌ها ۳ دفتر دولتی برتر را که بایدن یک سال قبل با اختلاف ۱۰ درصد برنده شده بود، از دست داده‌اند. حال این امکان وجود دارد که در انتخابات کنگره نیز دموکرات‌ها اکثریت را از دست بدهند.

داغ‌تر شدن



آیا اجلاس COP۲۶ در دستیابی به اهداف خود به اندازه کافی موفق خواهد بود؟ آیا این نشست مشکل گرم‌تر شدن زمین را حل خواهد کرد؟ اینها پرسش‌هایی است که هفته‌نامه «د ویک» در آخرین شماره خود منتشر کرده و نوشته است: بوریس جانسون، نخست وزیر انگلستان گفت درباره احتمال موفقیت اجلاس تغییرات اقلیمی COP۲۶ که در گلاسکو برگزار شد، خوش‌بین است. بیش از ۱۲۰ تن از رهبران جهان به اسکاتلند سفر کردند تا در مراسم افتتاحیه این کنفرانس حضور پیدا کنند. این کنفرانس امیدوار است که از روی معاهده ۲۰۱۵ پاریس برای کاهش روند گرم‌تر شدن زمین به ۱.۵ درجه را زنده نگه‌دارد. بر اساس اعلام سازمان ملل، با سطح کنونی تعهدات کشورها برای کاهش گازهای گلخانه‌ای، تا پایان سده ۲۱ ما شاهد گرم‌تر شدن زمین به میزان ۲.۷ درجه خواهیم بود. بوریس جانسون در سخنرانی افتتاحیه اجلاس هشدار داد که شمارش معکوس برای روز قیامت آغاز شده است. همچنین دبیرکل سازمان ملل متحد گفت که جهان گور خود را به دست خود می‌کند.

چشمه

علی دانیال روزنامه‌نگار
اقتصاددانانی که به بررسی پیامدهای اجتماعی طرح‌ها و برنامه‌های اقتصادی دولت‌ها می‌پردازند، کمک بزرگی برای اصلاح خطاها و بهبود قوانین و مقررات به شمار می‌روند. یکی از این بازارها که به ویژه ارتباط نزدیکی با اقشار مختلف جامعه دارد، بازار کار است. مری مورا یکی از این افراد است.
مری تی. مورا متولد ۷ نوامبر ۱۹۶۹، اقتصاددان آمریکایی است که در حال حاضر به عنوان رئیس دانشکده و معاون رئیس دانشگاه میسوری سنت لوئیس فعالیت می‌کند. او پیش از این به عنوان استاد اقتصاد در دانشگاه «زیو گراند ولی» تگزاس به تدریس اشتغال داشت. همچنین در دانشکده اقتصاد دانشگاه دولتی نیومکزیکو نیز عضویت داشت. مورا مدرک کارشناسی اقتصاد خود را در دسامبر ۱۹۹۰ از دانشگاه نیومکزیکو دریافت کرد. وی در ۱۹۹۲ مدرک کارشناسی ارشد اقتصاد را نیز از همان دانشگاه گرفت. مورا در آگوست ۱۹۹۶ موفق به دریافت مدرک دکتری اقتصاد از دانشگاه تگزاس شد.

پژوهش‌ها

حوزه‌های پژوهشی مورد علاقه مورا بر اقتصاد بازار کار و به ویژه، بازار کار آمریکاییان اسپانیایی و لاتین تبار متمرکز بود. وی همچنین به پژوهش درباره پیامدهای اقتصادی - اجتماعی فعالیت این افراد در بازار کار آمریکا پرداخته است. مری مورا به شکل گسترده‌ای نتایج پژوهش‌های خود را در اختیار سازمان‌ها و نهادهای مربوطه در آمریکا قرار داده است که از آن میان می‌توان به برنامه ابتکار عمل کاخ سفید برای تعالی آموزشی اسپانیایی‌تباران، شورای مشاوران اقتصادی کاخ سفید، هیات مدیران فدرال رزرو، فدرال رزرو دالاس، وزارت کار آمریکا و... اشاره کرد.
مری مورا در حال حاضر مدیریت برنامه مشاوره و هدایت اقتصادی بنیاد ملی علوم (NSF) را به عهده دارد. این بنیاد وابسته به انجمن اقتصادی آمریکا است. رهبری یکی دیگر از برنامه‌های بنیاد ملی علوم، یعنی برنامه ADVANCE نیز به عهده وی گذاشته شده است. عضویت در موسسه اقتصاد کار از سال ۲۰۱۴ از دیگر فعالیت‌های مورا به شمار می‌رود. این موسسه که تا سال ۲۰۱۶ با عنوان موسسه مطالعات کار (IZA) فعالیت می‌کرد، یک موسسه پژوهش‌های اقتصادی خصوصی و مستقل و یک شبکه آکادمیک است که در حوزه تجزیه و تحلیل بازارهای کار جهان فعالیت می‌کند اداره مرکزی آن در شهر بن، آلمان قرار دارد. مورا همچنین در کمیته مشورتی کاربران داده‌ها از زیرمجموعه‌های اداره آمارهای کار آمریکا نیز حضور دارد. عضویت در فصلنامه علوم اجتماعی از دیگر فعالیت‌های وی به شمار می‌رود.

کتاب‌ها و مقالات

مورا تاکنون چندین کتاب و مقاله درباره حوزه‌های فعالیت خود به نگارش درآورده است. یکی از این مقاله‌ها که در سال ۲۰۰۶ منتشر شد، به موضوع خوداشتغالی مهاجران مکزیکی ساکن در مرز آمریکا و مکزیک و پیامدهای آن می‌پردازد. همچنین در سال ۲۰۱۱ مقاله دیگری با عنوان «کسب‌وکار آمریکاییان در مرز آمریکا-مکزیک» منتشر کرد که به مقایسه میزان دستمزد ساکنان در نوار مرزی با دیگر شهرهای آمریکا می‌پرداخت. یکی از کتاب‌های مهم مری مورا، «کارآفرینان اسپانیایی تبار در دهه ۲۰۰۰» نام دارد که تحلیل عمیق اقتصادی و سیاسی از وضعیت این افراد و نقش آنها در دهه آغازین هزاره سوم ارائه می‌کند. این کتاب در سال ۲۰۱۳ منتشر شد. در این کتاب مسائلی همچون ویژگی‌های جمعیت‌شناختی، چرخه‌های تجاری، اشتغال و فروش، فناوری دیجیتال و سیاست‌های دولتی که بر کسب‌وکارهای اسپانیایی‌تباران موثر بوده‌اند، مورد بررسی قرار گرفته است. دیگر کتاب مهم مورا که در سال ۲۰۱۸ منتشر شد، «جمعیت، مهاجرت و پیامدهای اقتصادی-اجتماعی برای مردم پورتوریکو» نام دارد که پژوهشی مشابه کتاب قبلی است.

کارنویز

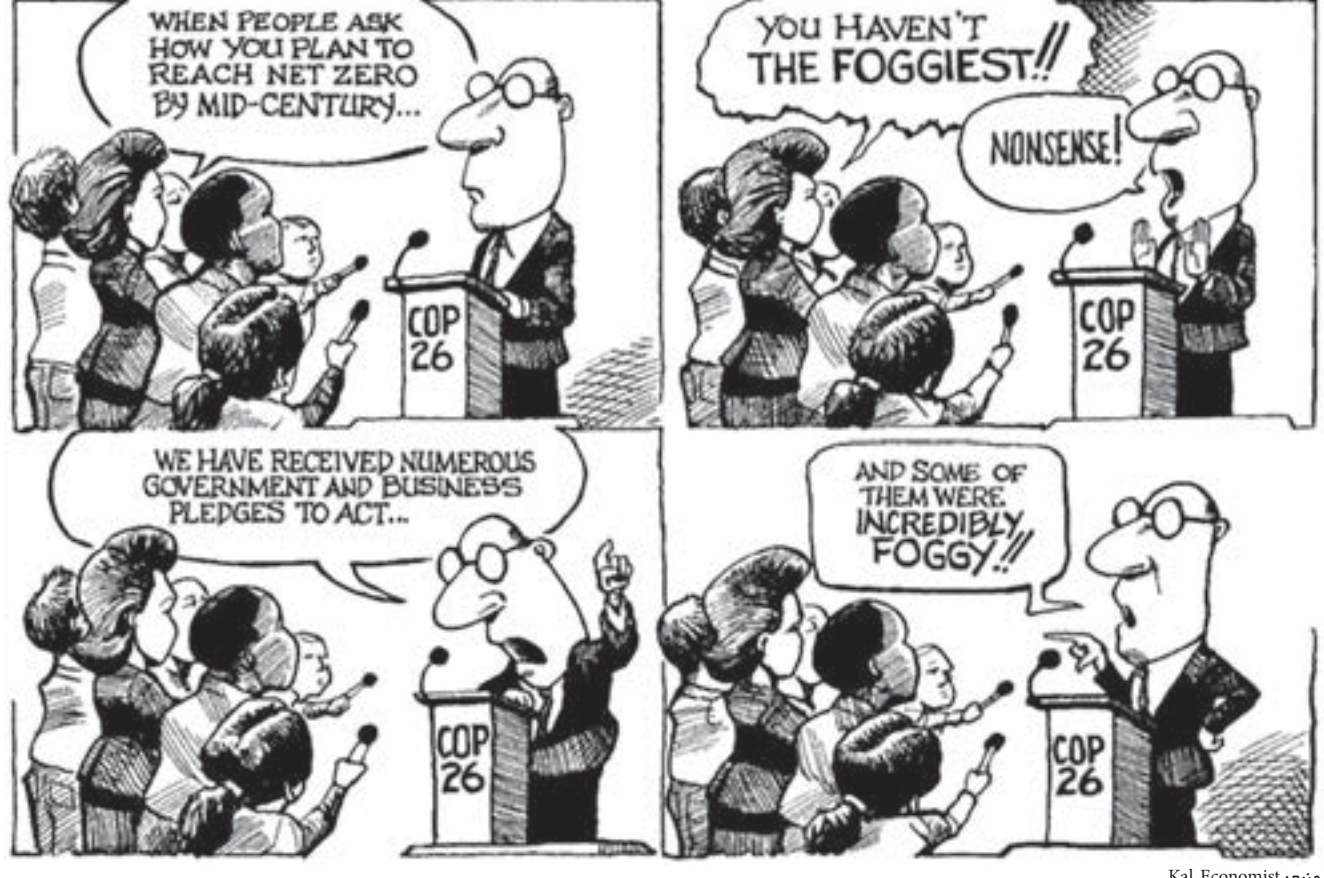
ابهام و تردید

هفته‌نامه بورس: کنفرانس جهانی مقابله با تغییرات اقلیمی در گلاسکو اسکاتلند با اعتراضات جهانی به کشورهای توسعه‌یافته همراه شد. معترضان



مری مورا اقتصاددان اجتماعی

این کشورها را مسئول گرم‌تر شدن کره زمین و نابودی گونه‌های مختلف جانوری و گیاهی می‌دانند و آنها را به خودخواهی متهم می‌کنند. رهبران ۱۲۰ کشور قول داده‌اند که از حجم انتشار گازهای گلخانه‌ای طی دو دهه آینده کم کنند تا روند گرم‌تر شدن زمین آهسته‌تر



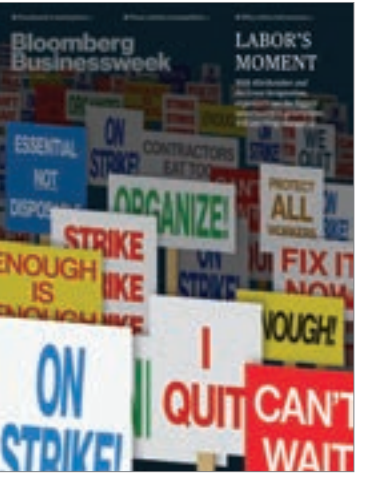
منبع: Kal, Economist

کی‌بوک خارجی



آیا رئیس جمهور آمریکا می‌تواند به ماندن در کاخ سفید برای یک دوره چهارساله دیگر امیدوار باشد؟ مجله «نیوزویک» در شماره اخیر خود با طرح روی جلدی از بایدن در حالی که در نگرانی یا فکری عمیق فرو رفته، نوشته است: پس از انجام مجموعه‌ای اقدامات سیاسی نادرست و آشکار شدن جنگ داخلی شروانه بین دموکرات‌ها، آیا جو بایدن می‌تواند به حفظ موقعیت خود در مقام رئیس جمهور دوره بعد دل ببندد؟ بدون شک، بایدن تحت فشار است. با وجود تجربه و آغاز موفقیت‌آمیز دوره نخست ریاست جمهوری، امروز بایدن بر لبه تیغ ایستاده و وضعیت نامطلوبی دارد. رقابت‌های داخلی حزب دموکرات، احتمال تصویب برنامه‌های بلندپروازانه بایدن در کنگره را به شدت کاهش داده است. البته پیش از این نیز چند اقدام نامناسب به جایگاه او خدشه وارد کرده بود. به عنوان نمونه، خروج آمریکا از افغانستان که با اعتراض شدید در داخل آمریکا مواجه شد، بحران در مرز مکزیک، همه‌گیری ویروس کرونا در کنار احتمال افزایش تورم از جمله مواردی است که بر تعداد مخالفان او افزوده است.

به وقت کار!



شکل‌گیری موج جدید اعتصابات کارگری در آمریکا که از ماه اکتبر و با عنوان Striketober شروع شده، از نگاه سازمان‌دهندگان اعتصابات یک فرصت طلایی به شمار می‌رود اما این پرسش نیز مطرح می‌شود که آیا با این اعتصابات، چیزی تغییر خواهد کرد؟ نشریه «بیزنس ویک» در تازه‌ترین شماره خود با اعلام این مطلب نوشته است: در این اعتصاب و استعفا بزرگ، کارگران تا کجا پیش خواهند رفت؟ در جریان این اعتصابات، کارگران موفقیت خاصی نداشته‌اند و میلیون‌ها معترض تا ابد نمی‌توانند به اعتصاب و اعتراض ادامه دهند. یکی از بزرگ‌ترین نقاط ضعف سیستم دولتی تنظیم بازار کار، پایین بودن رقم بیمه بیکاری است. در واقع رقم بیمه بیکاری در آمریکا در مقایسه با دیگر کشورهای توسعه‌یافته، بسیار اندک است. این رقم معادل تقریباً ۴۰ درصد درآمد اولیه هر کارگر است. این در حالی است که مدت زمان پرداخت همین رقم ناچیز هم در آمریکا اندک است. در آمریکا کمتر از ۶ ماه مزایای بیمه بیکاری پرداخت می‌شود در حالی که این رقم در ایسلند ۳۰ ماه است.

شرکت صنایع تجهیزات نفت افزایش سرمایه ۱۷۲ درصدی انجام می‌دهد

سود قابل توجه در انتظار سهامداران «فنت»

ملیکا حمزه‌ئی خبرنگار
شرکت صنایع تجهیزات نفت که با نماد «فنت» امروز به عنوان یکی از شرکت‌های فعال در زمینه تولید انواع ششیرهای صنعتی، تجهیزات سرچاهی و اتصالات فولادی شناخته می‌شود. این شرکت با بهره‌گیری از متخصصان مجرب و استفاده از آخرین تکنولوژی روز دنیا تلاش می‌کند تا با کسب و حفظ جایگاه نخست در تولید محصولات مور نیاز صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و پالایشگاهی، جایگاه مناسبی در صنایع مرتبط با وزارت نیرو و بازارهای هدف کسب کند. برای آگاهی از فعالیت‌ها و عملکرد «فنت» با حسن وفایی، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت صنایع تجهیزات نفت گفت‌وگویی انجام دادیم که می‌خوانید.

لطفا در خصوص وضعیت طلب از شرکت مینا توضیح دهید که چقدر و در چه مرحله‌ای است؟

مطالبات شرکت از مینا ۳ مشخصه دارد؛ اول اطلاعات مربوط به ویژگی‌های فنی محصولات بود که باید آماده و تحویل داده می‌شد که آماده‌سازی آنها بر زمان بر بوده و در حال حاضر اکثر شرکت‌ها تحویل دادند و در مرحله بررسی توسط شرکت میناست. مورد بعد، ارزش افزوده بود که بین مناطق آزاد و سرزمین اصلی اختلاف وجود دارد و مطابق قرارداد باید پرداخت شود و مکاتبات برای اثبات آن انجام شده است و می‌توانیم ارزش افزوده‌ها را به نحوی وصول کنیم. البته باید اطلاعات را نهاد مربوطه (سازمان امور مالیاتی) تأیید کند که دریافت کنیم. بخش سوم مربوط به کارفرما و توانایی پرداخت آنهاست که با توجه به شرایط اقتصادی، مشکلاتی وجود دارد اما خوشبختانه در ۶ ماه گذشته تمام اطلاعات آماده و ارائه و مشکل مرتفع شده و آماده است که کارفرما پرداخت کند. امید است که مشکلات در چند ماهه پیش‌رو رفع شود.

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت شما را خارج بورسی تشکیل می‌دهد. آیا برنامه‌ای برای سرمایه‌گذاری در بورس دارید؟

مطابق با اساسنامه، شرکت مجاز به خرید و فروش سهام در بورس نیست ولی از طریق شرکت‌های زیرمجموعه که در حال حاضر دو شرکت ما آماده ورود به بورس است، در حال انجام سرمایه‌گذاری بلندمدت و پایدار در بورس هستیم. امید است ورود شرکت‌های پارس پنگان، فناوری تجهیزات سرچاهی (ونکو) تا پایان سال به بورس قطعی شود. در سال‌های آینده نیز در



نظر است دو شرکت گسترش شیرسازی و توس پیوند را وارد بورس کنیم.

افزایش سرمایه دیگری در پیش دارید؟

افزایش سرمایه شرکت در این مرحله که پذیره‌نویسی آن تا تاریخ ۱۴۰۰/۸/۱۸ به اتمام می‌رسید، از ۴۴۰ میلیون ریال به ۱۲۰۰ میلیون ریال بوده که بالغ بر افزایش ۱۷۲ درصد سرمایه فعلی است. در سال‌های آتی نیز برنامه‌هایی داریم و در نظر است تجدید ارزیابی‌های در دستور کار باشد که با توجه به حجم فعالیت شرکت و گروه، این زمینه وجود دارد که مراحل بعدی افزایش سرمایه را هم داشته باشیم.

باتوجه به اینکه عمده بهای تمام شده ترکیب پرتفوی شما را شرکت گسترش شیرسازی تشکیل می‌دهد، برای بهبود عملکرد و سودآوری شرکت چه برنامه‌ای دارید؟

در سال ۹۸ شرکت گسترش شیرسازی و شرکت تهران سوفا را با توجه به اینکه نوع کار این دو شرکت مشترک بوده است، به منظور هم‌افزایی، ایجاد سوددهی و بالا بردن کارایی سیستم ادغام کردیم. بهای تمام شده سرمایه‌گذاری انتقال تهران سوفا به گسترش شیرسازی نزدیک ۳۰ میلیارد ریال بوده که به دارایی‌های گسترش شیرسازی منتقل شده است و حدود ۲۵۰ میلیارد ریال در سال ۹۹ افزایش سرمایه در این مجموعه بوده است. در حال حاضر پروژه احداث ریخته‌گری را انجام می‌دهیم و نوسازی ماشین‌آلات به شکل خاصی در گسترش شیرسازی صورت گرفته و محصولات جدیدی

در آن تولید شده که حاشیه سود بالایی در این بخش ایجاد کرده است. در سال ۹۹ با توجه به کارهای انجام شده مانند ادغام و اجرای پروژه‌های توسعه‌ای می‌توان گفت سود عملیاتی شرکت به میزان قابل توجهی رشد داشته است و اگر تا پایان امسال ریخته‌گری به بهره برداری برسد، وابستگی به شرکت‌های بیرونی را کاهش داده و ابتکار عمل تامین قطعات ریخته‌گری را کسب می‌کنیم و در ریخته‌گری نیز سودی از این بابت عاید شرکت خواهد شد و پارامترها و شاخص‌های سودآوری شرکت به میزان قابل توجهی رشد خواهد داشت. برآورد قیمتی اجرای طرح‌ها بالغ بر ۳۱۰ میلیارد ریال است که در سه سال بازیافت و اضافه خواهد شد و تأثیر مثبت بر قیمت تمام شده گروه می‌گذارد.

شرکت مهندسی و بازرگانی پیچ و مهره‌های صنعتی ایران از منظر عملکرد و سودآوری در چه شرایطی قرار دارد؟

در شرکت پیچ و مهره صنعتی ۲۴ درصد سهم داریم و متأسفانه این شرکت به دلیل نداشتن فعالیت در سال‌های گذشته و عدم بازدهی مناسب و سودآوری در حال حاضر عملاً متوقف شده است و اندکی کار بازرگانی انجام می‌دهد و ما در سنوات گذشته از زمانی که شرکت از فاز تولید خارج شد، تقاضای فروش سهام را کردیم و از سهامدار عمده تقاضا کردیم سهام ما را خریداری کند اما متأسفانه با توجه به شرایط موجود تا به امروز موفق به فروش نشده‌ایم اما تمایل داریم این سهم را واگذار کنیم و از این صنعت خارج شویم.

با توجه به تحقق زیان در سه ماه نخست سال، پیش‌بینی شما برای سودآوری تا پایان سال چیست؟

به دلیل اینکه موضوع فعالیت شرکت، سرمایه‌گذاری است، تا زمان برگزاری مجامع شرکت‌های زیرمجموعه سود و زیان شرکت معنا و مفهوم ندارد و معمولاً در سه ماهه درآمد شرکت‌های زیرمجموعه در هلدینگ شناسایی نمی‌شود و صورت سود و زیان تلفیقی شش ماهه و آخر سال تهیه می‌شود. در نتیجه درآمدها و سودهای شرکت‌ها شناسایی نشده و سه ماهه نتیجه عملکرد خود گروه است، به تبع درآمد اصلی نداریم و شاید درآمد ما برخی از اجاره‌ها و درآمدهای متفرقه باشد که قابل توجه نیست. در نتیجه بالانس هزینه‌ها و درآمدها که در سه ماهه شناسایی نشده است، شاید با زیان باشد اما قطعاً در شش ماهه که درآمد شرکت‌ها شناسایی می‌شود و در مجموعه سود و زیان تلفیقی محاسبه می‌شود، سود خواهیم داشت.

ادامه در صفحه ۱۰

یادداشت

سهامداران بیمه شوند

دستکاری در فرآیند منطقی و طبیعی بازار سرمایه، علت اصلی سقوط بازار در سال گذشته بوده است. اولین گام برای اصلاح روند کنونی بازار سهام این است که دولت و وزارت امور اقتصادی و دارایی هیچگونه دخالتی نداشته باشند. بازار سرمایه چندین دهه است که کار خود را انجام می‌دهد؛ برخی مواقع صعود دارد و برخی اوقات نزول می‌کند اما دخالت‌های شخص مردم جدای از نقدینگی مازاد خود، با فروش املاک و خودروهای خود نیز وارد بورس شدند.



احسان ارکانی
عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس

اتفاق مذکور موجب رشد حسابی و بادکنکی از اسفند ۹۸ تا مقطع تاریخی سقوط بورس شد که بر نوسانات موجود بازار و رشد قیمت‌ها دامن زد و عطش مردم برای خرید را افزایش داد. بر این اساس با ترکیدن حساب بادکنکی بورس که به صورت غیر واقعی ارزش سهام اسمی رشد پیدا کرده بود، ناگهان از آستانه تحمل خود خارج شد و سقوط تاریخی بورس را رقم زد. همچنین دارایی‌های مردم بسته به سهامی که خریداری کرده بودند تا نصف و بعضاً تا یک پنجم کاهش یافت و تقریباً اکثریت نوسامداران متضرر شدند. البته در این میان، شرکت‌هایی که بانک‌های دولتی سهامداران متضرر بودند، مجموعه بازارگردان‌های آنها با استفاده از رانت اطلاعاتی، در دورانی که قیمت سهام تقریباً در کف بود، خرید زیادی داشتند و در نقطه اوج قیمت آن را فروختند و از بازار خارج شدند.

در جلسه‌ای که اواخر سال گذشته در حضور نایب رئیس کمیسیون برنامه و بودجه و مدیران عامل بانک‌ها برگزار شد، آنها اعلام کردند که حداقل ۲۴ هزار میلیارد تومان سهام فروخته‌اند و از محل فروش سهام آورده خوبی نصیبشان شده است. با توجه به این شرایط، یکی از پیشنهادهایی که برای ساماندهی بازار سهام مطرح و به دولت دوازدهم ارائه شد، این بود که حداقل مجموعه‌های دولتی فروشنده سهام، نیمی از مبلغ سودی که طبق اظهارات برخی به ۱۰۲ هزار میلیارد تومان هم رسیده و به واسطه دارایی‌های مردم به جیب دولت رفته بود را با خرید دوباره سهام، بازگرداند تا از این طریق بازار رونق گیرد. همچنین ارائه خدمات بیمه به سهامداران پیشنهاد دیگری برای رونق بازار سرمایه بود که مطرح شد. پیشنهاد دیگری که مطرح شد، این بود که وزارت اقتصاد، بانک مرکزی و بیمه مرکزی می‌توانند سهامداران را در برابر درصد مشخصی بالاتر از ضرر تعریف شده، بیمه کنند. البته همانطور که منطبق سپرده‌گذاری مشارکت در سود و زیان است و بانک تعهد می‌کند که در صورت ضرر، درصدی از نرخ سود سپرده توافق شده را حتی در صورت زیان تضمین و پرداخت کند، برای سهام هم باید سازوکار مشخصی تعریف شود تا وقتی مردم را وارد اقیانوس خرید و فروش سهام می‌کنیم، حداقل غرق نشوند.



بنگر که بازهم توانگری

کسب سطح یک توانگری مالی بیمه سینا در سال ۱۴۰۰

ارتباط مشتری ۰۲۱ ۲۸۰۷
Sininsurance.com

زعفرانی باشید

دیدگاهان نوین
مدیر صندوق سرمایه‌گذاری
گروه زعفران سحرخیز

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

آمادگی «وبصادر» برای بازارگردانی «گشان»



علی کریمی، رئیس هیات مدیره گروه شرکت‌های پدیده در جلسه مشترک با مدیران ارشد بانک صادرات و پدیده و نماینده دادستان مشهد گفت: در طول سال‌های اخیر علاوه بر صبوری و همراهی سهامداران پدیده، نقش قوه قضاییه و به ویژه نماینده دادستان مشهد در رسیدگی و پیگیری مسائل پدیده بی‌بدیل است و امیدوارم تا حل تمامی مسائل و رسیدن به شان و جایگاه حقیقی این پروژه ملی این همراهی ارزشمند ادامه یابد.

در این نشست، مدیرعامل بانک صادرات آمادگی این بانک را برای همکاری در بازار سرمایه، سهام و بازارگردانی سهام «گشان» اعلام کرد. حجت‌الله صیدی تاکید کرد: برای حمایت از سهام پدیده باید چند سهامدار عمده را وارد کرد و نقدینگی سهام را برای سهامداران خریدی که درخواست فروش دارند، فراهم آورد. لازم‌ه تامین منابع مالی گروه شرکت‌های پدیده طراحی و آماده‌سازی یک برنامه جامع و زمان‌بندی شده کسب و کار برای تمامی شرکت‌های زیرمجموعه پدیده است. وی با اعلام اینکه تامین مالی باید نقشه راهی داشته باشد، افزود: مصوبه سران قوا هنوز اجرایی نشده و امیدواریم بتوانیم قدمی برداریم و با اخذ معافیت حد مجاز برای بانک و تخصیص خط اعتباری مصوبه سران قوا، اعتبارات مورد نیاز این مجموعه اقتصادی را فراهم آوریم.

مدیر عامل بانک صادرات در ادامه از تغییر ساختارهای مورد نیاز در بخشی از فعالیت‌های شرکت نیز یاد کرد و گفت: پدیده با تغییراتی که در بخش‌های مختلف و برای استقلال شرکت‌های گردشگری، سلامت، خودروسازی، کشاورزی و سهام فراهم آورده، فرصت را برای تسهیل در امور فراهم کرده است.

حجت‌الله صیدی تاکید کرد: هر قدر که شرکت‌های گروه پدیده مستقل‌تر می‌شود، ارائه تسهیلات به آنها راحت‌تر شده و تجربه بازار سرمایه نیز نشان می‌دهد که ثبت شرکت‌های مختلفی از یک مجموعه که به صورت مستقل به بورس وارد می‌شود با توجه به شفافیت بیشتر دارایی‌ها می‌تواند تامین مالی بسیار شفاف و راحت‌تری را به همراه داشته باشد. هم‌اکنون بانک صادرات ایران ۱۴.۴۵ درصد از سهام شرکت توسعه گردشگری پدیده شاندیز با نماد «گشان» را در اختیار دارد.

سود قابل توجه در انتظار سهامداران «فنت»

ادامه از صفحه ۹

■ ممکن است در خصوص مقدار سود یا زیان تسعیر ارز در گروه توضیح دهید. در پایان سال جاری پیش‌بینی شما از این بخش چیست؟

اکثر قراردادهای ما ارزی است و گاهی اوقات در تسعیر مثبت و بعضی اوقات نیز منفی هستیم و با توجه به ارزی بودن قراردادهای شرکت، بالاسی در حساب‌های شرکت ایجاد شده است. در سال ۹۹ مجموع زیان ناشی از تسعیر ارز گروه نزدیک به ۷۱۶ میلیارد ریال بوده که با توجه به انحرافات کم ارزی در مقایسه با نیم‌سال ۱۴۰۰ اگر این روند ادامه‌دار باشد، افت شدیدی پیش‌بینی نمی‌شود. چون اکثر شرکت‌های ما مانند توس پیوند و پارس پتنگان که در سال‌های گذشته به دلیل پیش‌دریافت‌ها و بدهی‌های ارزی و قراردادهای زیان‌ده بودند، خوشبختانه توانستند کل مبالغ را شناسایی کنند و ذخیره بگیرند. بنابراین با توجه به سودآوری نرخ عملیات امسال پیش‌بینی می‌شود که زیان بالایی ناشی از نرخ تسعیر ارز نداشته باشیم.

■ بدهی جاری شرکت در سال گذشته افزایش داشته است، برای مدیریت ریسک چه برنامه‌هایی دارید؟

با توجه به حجم بالای قراردادی که در سال گذشته بسته شد، به میزان قابل توجهی پیش‌پرداخت دریافت کردیم و در نتیجه نزدیک هزار میلیارد تومان قرارداد بسته شد و به تبع، این پیش‌پرداخت‌ها در بدهی‌های جاری ما قرار می‌گیرد و تمامی پیش‌دریافت‌ها با توجه به اینکه قراردادها ارزی است، صرف خرید مواد اولیه می‌شود. همچنین با توجه به استفاده از مدیریت ریسک برای نوسانات ارز و خرید مواد اولیه و اختصاص پیش‌پرداخت‌ها به هر پروژه عمدتاً خرید مواد اولیه را انجام می‌دهیم و مبلغی که در حساب‌ها وجود دارد بیشتر مربوط به پیش‌دریافت قراردادهاست زیرا حجم بالایی بوده و رقم زیادی را نشان می‌دهد. وقتی قرارداد بسته می‌شود پرداخت‌ها به تبع پیش از دریافت‌ها به‌صورت خودکار در حساب‌ها بدهی نشان می‌دهد و در حال حاضر بدهی جاری عمدتاً مربوط به پیش‌دریافت‌هاست.

■ چشم‌انداز سودآوری شرکت را برای سال آتی چگونه ارزیابی می‌کنید؟

پیرو تسعیر اقتصاد مقاومتی تمام تلاش شرکت در مرتفع کردن نیاز و تامین پایبندگ متریال پروژه‌ها بوده است تا بتوانیم نیاز صنعت نفت، گاز و پتروشیمی را تأمین کنیم و بخش زیادی از محصولات بومی‌سازی شده است. خوشبختانه امسال در شرکت گسترش شیرسازی موفق شدیم شیر ۵۶ اینچ را داخلی‌سازی کنیم و همچنین شیرهای دیگری که در گذشته وارد می‌شد، در سال گذشته موفق به تولید کنترل والو شدیم و امسال نیز حجم قابل توجهی کنترل والو تولید می‌کنیم که بیشتر آن از خارج وارد می‌شد. در حال حاضر در تجهیزات سرچاهی والو ۱۵ هزار psi تولید می‌کنیم که برای اولین بار تولید می‌شود و خوشبختانه سعی کردیم نسبت واردات کالا به ساخت داخلی را به حداقل برسانیم. عمدتاً مشکل تامین مواد اولیه است بنابراین با توجه به بالا بردن حجم و تنوع محصولات با اقبال کارفرمایان مواجه شدیم که منجر به بسته شدن قراردادهای خوبی برای سال جاری و آینده شد. در شش ماهه ۱۴۰۰ بیش از ۵۰ درصد از بودجه‌مان تحقق یافته و پیش‌بینی سود ۱۴۰۰ در بودجه محقق خواهد شد و حتی ممکن است بیشتر نیز محقق شود. برای سال آینده پیش‌بینی می‌شود که سود قابل توجه و بیشتر از امسال خواهیم داد و به افاق ۱۴۰۱ خوشبین هستیم. با وجود اینکه پروژه‌های عمرانی کم است اما به خاطر نوع کار و بردنمان توانستیم به اندازه مورد نیاز پروژه‌ها تولید انجام دهیم و امید است با تغییر دولت تعداد پروژه‌های عمرانی نیز بیشتر شود.

■ شرایط شرکت در سال ۹۹ روند رو به رشدی را از نظر سودآوری نسبت به سال‌های ماقبل داشته و با جهش همراه شده است، به‌نظر تان عمده فرصت‌های پیش‌روی شما در این صنعت در سال‌های آتی چیست؟

با داخلی‌سازی و حمایت از صنایع داخلی کارفرما را ترغیب کردیم و توانستیم با توجه به تحویل به موقع کالای باکیفیت و با قیمت مناسب نظر آنها را جلب کنیم. تحریم‌ها باعث شد که کارفرماها اقبال زیادی به سازندگان داخلی نشان دهند که البته فقط اقبال کافی نیست بلکه تولیدکننده نیز باید قادر باشد نیازهای کارفرماها را برآورده کند. ما در جهت برآورده کردن نیازهای کارفرماها حرکت کردیم و خوشبختانه این باعث شده اعتماد کارفرمایان به ما بیشتر و قراردادهای قابل توجهی به شرکت ابلاغ شود. بنابراین یکی از دلایل سودآوری شرکت، حجم بالای عقد قرارداد با کارفرماها و تحویل به موقع بوده است. همچنین سعی کردیم با توجه به پیش‌پرداخت‌ها، متریال‌ها به موقع خریداری شود و مدیریت ریسک نوسانات ارز و قیمت‌ها را به شکلی در ابتدای پروژه به‌کار بگیریم و این باعث شده است تا بتوانیم از این محل از زیان‌های حاصله در خرید متریال جلوگیری به عمل آوریم. با تمام مشکلاتی که ذکر شد اما به کمک خداوند و تلاش همه جانبه، این مجموعه موفق شد در سال ۹۹ به فروش و سود قابل قبول و مطلوبی دست پیدا کند.

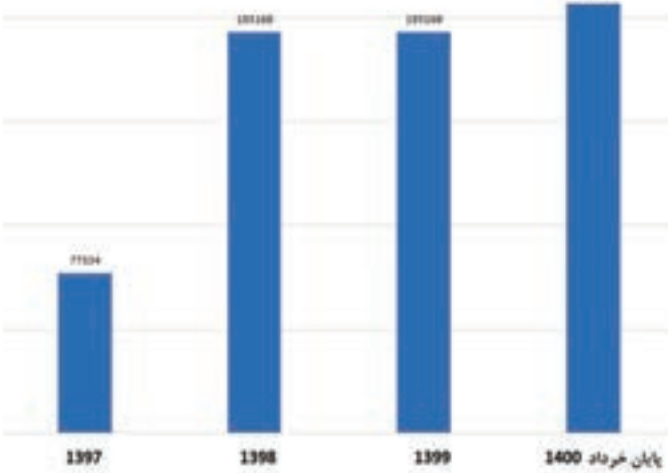
■ تهدیدهای پیش‌روی شما چیست؟

با توجه به تحریم حاکم بر کشور ما یکی از ریسک‌هایی که ما را تهدید می‌کند نوسانات نرخ ارز است که متأسفانه در کشور ما همیشه این مشکل وجود داشته و به همین دلیل حدود ۹۵ درصد قراردادهای ما ارزی بسته می‌شود. در نتیجه باید مدیریت خاصی اعمال شود. هنگامی که پیش‌پرداخت دریافت می‌شود، برای هر پروژه‌ای که تعریف شده باید سریعاً متریال مخصوص آن پروژه تهیه شود که تأخیر در تامین مواد شکل بگیرد و در جابه‌جایی، دچار آسیب نشود. با توجه به انتقال دولت‌ها و تغییر مدیریت‌ها با کاهش پروژه‌های عمرانی مواجه خواهیم شد بنابراین این موضوع نیز ریسک دیگری است که ضرورت دارد دولت نسبت به این قضیه موضع خود را مشخص و پروژه‌ها را فعال کند که تولیدکنندگان داخلی نیز بتوانند از این قضیه بهره‌مند شوند و برای سال ۱۴۰۱ آمادگی کامل برای فعالیت داشته باشند. مسئله بعدی مطالبات است که با توجه به شرایط موجود همیشه مشکل کارفرماها بوده است. با توجه به مسئله انتقال ارز و انتقال پول مشکلاتی به وجود آمده بوده که مجبور شدیم تأخیر در وصول مطالبات را با تسهیلات بانکی و بهره ۱۸ درصد جبران کنیم و دولت و کارفرماها باید کمک کنند که مطابق قرارداد مطالبات پرداخت شود و ما سعی کردیم در این قضیه مطالبات را به شکلی مدیریت و متعادل کنیم. قوانین و مقررات از دیگر ریسک‌هاست که قوانین و مقرراتی که وضع می‌شود، متغیر است و یکی از مسائلی که وجود دارد این است که مجبور هستیم برای کل شرکت در مناقصه و قرارداد تضمین دهیم اما برای کارفرما هیچ تضمینی وجود ندارد که بابت پرداخت‌هایش بدهد، یا قوانینی که مرتباً در مورد گمرک و بانک‌ها تغییر می‌کند. اینها مسائلی است که مرتب به دلیل تغییرات و نوسانات آسیب می‌زند و باید در این زمینه مدیریت صورت بگیرد. ریسک دیگر خرید از خارج است که تلاش کردیم پتانسیل تمرکز بر روی تولید داخل محصولات را افزایش دهیم و محصولات بیشتری تولید کنیم و دولت نیز باید کمک کند که تحریم‌ها برداشته یا کم شود و اگر مجدد خرید خارجی مطرح شود، می‌تواند به صنایع داخلی آسیب وارد کند. بنابراین باید فکر اساسی برای آن کرد. مسئله دیگر این است که کارفرماها قیمت‌های چینی را با قیمت‌های ما مقایسه می‌کنند. معمولاً از تولیدات درجه ۲ و پایین‌تر چینی قیمت می‌گیرند که قیمتی بسیار پایین است و آن قیمت را با قیمت‌های ما مقایسه می‌کنند که مقایسه‌ای بسیار غلط است و باید کارفرماها دقت کنند محصولی که ما تولید می‌کنیم، با توجه به شرایطی که در کشور است، نزدیکی به مرکز تولید و تحویل به موقع بسیار بهتر از این است که کالایی را خریداری کنند که هیچ کنترلی بر روی آن ندارند و قطعاً نسبت به کیفیت آن خیلی واقف نیستند.

بانک دی شرایط مطلوبی پیش‌رو دارد

رشد مداوم شاخص‌های کلیدی «دی»

تسهیلات پرداختی (میلیارد ریال)



بهبود کفایت سرمایه

نسبت کفایت سرمایه یکی از نسبت‌های سنجش سلامت عملکرد و ثبات مالی بانک‌هاست. بانک‌ها باید سرمایه کفایتی برای پوشش دادن ریسک ناشی از فعالیت‌های خود را داشته و مراقب باشند که انسب‌های وارده به سپرده‌گذاران منتقل نشود. گرچه عدد مطلق کفایت سرمایه معیاری برای سنجش عملکرد است، اما روند تغییر آن نیز می‌تواند نشان‌دهنده مسیر تحول مثبت یا منفی یک بانک باشد. آن طور که تازه‌ترین اطلاعات منتشر شده نشان می‌دهد، نسبت کفایت سرمایه بانک دی از پایان سال ۱۳۹۸ تا پایان خرداد ماه سال جاری، حدود ۳۹ درصد بهبود یافته که بسیار قابل توجه است.

افزایش منابع در اختیار

همه دارایی بانک، منابع آن است. با افزایش منابع در اختیار، قدرت تسهیلات دهی و در نتیجه درآمدزایی و سودآوری بانک افزایش می‌یابد. اطلاعات موجود نشان می‌دهد منابع بانک دی در دو سال اخیر با رشد فزاینده‌ای در حال افزایش است. منابع این بانک در سال گذشته نسبت به سال قبل آن ۲۱ درصد و در پایان خرداد ماه سال جاری نسبت به پایان سال ۱۳۹۸، هم‌زمان با تغییر مدیریت بانک بیش از ۳۰ درصد رشد داشته است. مانده منابع بانک در پایان فصل بهار امسال بیش از ۴۷۱ هزار میلیارد ریال بوده است.

رشد تسهیلات پرداختی

افزایش منابع بانک به ویژه رشد منابع ارزان قیمت به افزایش تسهیلات پرداختی بانک منتهی شده است. طبیعی است که با این روند، هم رضایت مشتری جلب شده و هم درآمدزایی بانک به منظور توسعه خدماتش افزایش داشته است. بانک دی در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل آن با رشد خیره‌کننده ۱۵۰ درصدی تسهیلات پرداختی مواجه شده است. این اقدام را می‌توان ناشی از تعریف طرح‌های تسهیلاتی جدید و خرد با جامعه هدف فرهنگیان، کسب و کارهای کوچک، زنان و... دانست. در سال جاری نیز همین روند با رشدی ملایم و بیش از ۷ درصدی ادامه یافته و عددی بیش از ۲۰۷ هزار میلیارد ریال را محقق کرده است.

کوتاه از بانک‌ها

مشارکت پارسیان در سامانه «پل»

■ هفته‌نامه بورس: با مشارکت بانک پارسیان، بخش اولیه سامانه «پل» (پرداخت لحظه‌ای) راه‌اندازی شد.

با برنامه‌ریزی صورت گرفته از سوی بانک مرکزی ج.ا.ا، بخش اولیه سامانه «پل» (پرداخت لحظه‌ای) با مشارکت بانک پارسیان و تعداد دیگری از بانک‌ها با موفقیت انجام شد تا امکان عملیاتی شدن این سامانه از اوایل آذرماه سال جاری با حضور سایر بانک‌ها فراهم شود. سامانه «پل» سامانه‌ای مبتنی بر انتقال وجه از حساب به حساب (شماره شبا) و خدمتی بین بانکی، هماهنگ و استاندارد در سطح کشور است که با نظارت بانک مرکزی، تسویه پرداخت‌های لحظه‌ای با حجم انبوه و مبالغ خرد را در هر ساعتی از شبانه‌روز فراهم می‌کند و انتقال وجه به صورت آنی و بر اساس شماره حساب انجام می‌شود.

پرداخت تسهیلات ازدواج «تجارت»

■ هفته‌نامه بورس: شعب بانک تجارت سراسر کشور در مهرماه امسال به ۸۳۹۱ نفر از زوج‌های جوان تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج پرداخت کردند.

این بانک در تداوم رویکرد خود برای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تسهیل شرایط ازدواج جوانان، اعطای تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج را در اولویت قرار داده و بر این اساس در مهرماه امسال نیز به ۸۳۹۱ نفر از متقاضیان ثبت‌نام‌کننده تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج داده است. در این ماه ۵۸۰۵ نفر از متقاضیان نیز با تشکیل پرونده در نوبت دریافت این تسهیلات قرار دارند. از ابتدای امسال تا پایان شهریور ماه ۵۰ هزار و ۵۳۶ زوج جوان از تسهیلات قرض‌الحسنه بانک تجارت بهره‌مند شده‌اند که این تسهیلات رقمی بیش از ۴۱ هزار و پانصد میلیارد ریال بوده است.

وب سرویس بازار سرمایه نوآوران امین

«جامع‌ترین پایگاه داده مالی ایران»

اطلاعات لحظه‌ای بازار و تاریخچه

اطلاعات بنیادی و کدال

اطلاعات پردازش شده

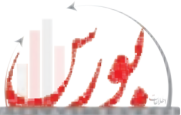
۰۲۱-۸۷۷۰۰۸۰۸

nadpco.com

شماره تماس با هفته‌نامه اطلاعات بورس

تلفن: ۸۸۰۲۷۳۷۸

فکس: ۸۹۷۱۸۷۱

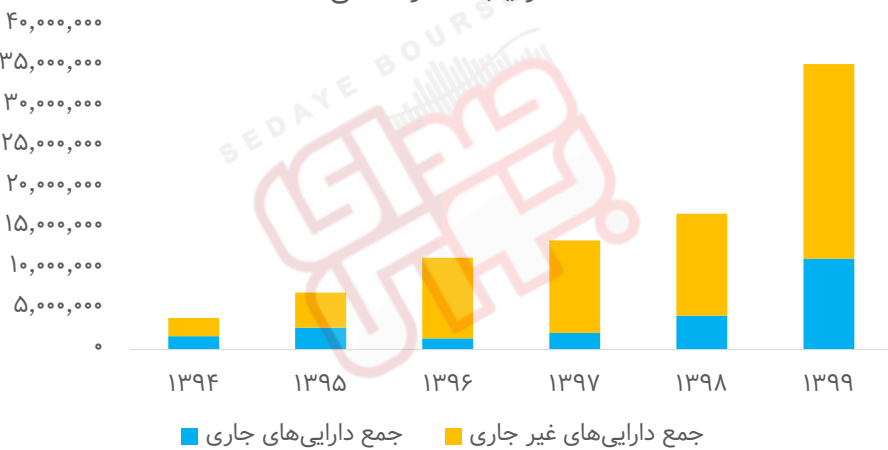


داده گستر عمر نوین

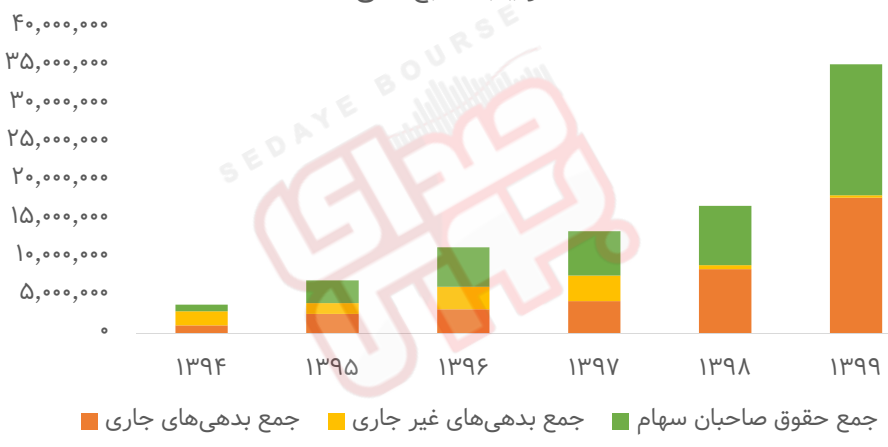
نام شرکت	داده گستر عمر نوین	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
تاریخ تاسیس	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	تابلو	فهرست اولیه بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۳۹۵/۱۲/۰۸
تاریخ آغاز فعالیت (په‌ره برداری)	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	صنعت	مخابرات	تاریخ اولین عرضه ۱۳۹۶/۰۶/۲۲
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	کروه	مخابرات و ارتباطات	سال مالی ۱۲/۳۰
شماره ثبت اولیه	۲۱۲۶۷۶	نماد	های وب	آرم شرکت
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	موضوع اصلی: انجام امور انفورماتیکی شامل طراحی و تولید و ارائه و پشتیبانی نرم افزارهای رایانه ای اعم از سفارش مشتری و بسته های نرم افزاری و واردات و پشتیبانی نرم افزارهای رایانه ای خارجی و فعالیت در زمینه سیستم های ویژه رایانه ای نظیر اتوماسیون صنعتی و کارت های هوشمند و مشاوره و نظارت بر اجرای پروژه های انفورماتیکی و همچنین اجرای پروژه های خدماتی و پشتیبانی پیمانکاری در زمینه فناوری اطلاعات و ارتباطات و فعالیت در زمینه شبکه های رایانه ای و امنیت شبکه و شبکه های مخابراتی و شبکه های رایانه ای اطلاع رسانی نظیر اینترنت و ارائه خدمات انتقال داده و خدمات جانبی آن، ارائه خدمات سخت افزاری و نرم افزاری و سایر خدمات کامپیوتری و مخابراتی.	های وب HiWEB

وضعیت مالی شرکت

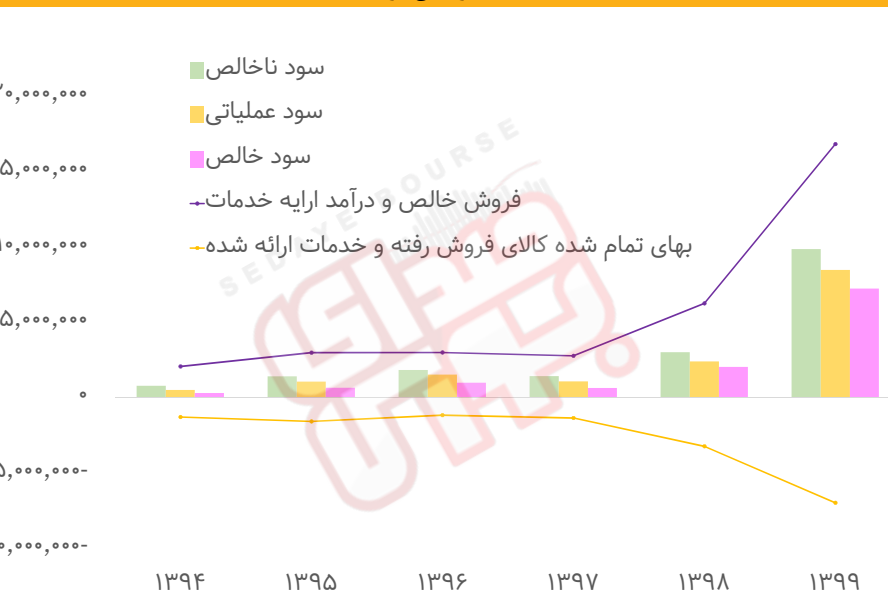
ترکیب مصارف مالی



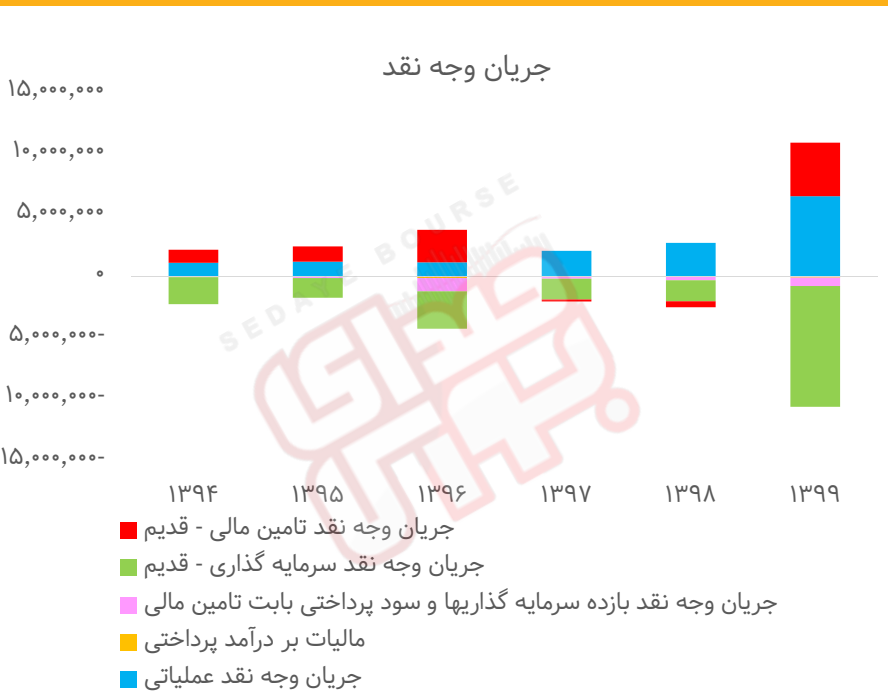
ترکیب منابع مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



هاله جعفری - کارشناس ارشد برداش اطلاعات مالی نوآوران امین

سود سرمایه‌گذاری در سهام سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی افزایش یافت

جهش رشد سودآوری «وصندوق»

جدول شماره دو - مبانی محاسبه NAV سهم - ارقام به میلیون ریال	
شرح	بورس ۲۴ مهر
ارزش روز	۶۳۷,۱۵۶,۴۰۱
بهای تمام شده	۵۹۱,۴۶۵,۷۶۶
ارزش افزوده	۵۷۸,۰۰۹,۸۲۵
پالایش نفت اصفهان	۴۰۳
حقوق صاحبان سهام ۳۰ خرداد ۹۹	۱۱۱,۰۲۵,۵۷۷
سود تقسیمی بعد از ۳۰ خرداد ۹۹	۳۵۴,۰۶,۷۷۴
ارزش خالص دارایی‌ها ۱۷ مهر ۹۹	۱,۲۳۰,۸۲۷,۶۵۰
سرمایه	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش هر سهم	۴۵۵۸۶
قیمت هر سهم	۱۹,۲۳۰
P/NAV	۴۲ درصد

خلیج فارس (پس از انجام موفق PGT آن در ماه‌های گذشته) و فولاد آکسین (پس از افزایش قابل ملاحظه میزان تولید) بین دو تا سه هزار میلیارد تومان سودآوری داشته باشند. یکی دیگر از شرکت‌های بزرگ غیربورسی هلدینگ پتروشیمی مسجد سلیمان با ظرفیت تولید سالانه ۱۰۰۷۵ هزار تن اوره است که تولید آن از اردیبهشت ماه سال جاری آغاز شده و سودآوری عملیاتی سالانه آن حدود ۱۵۰ تا ۲۰۰ میلیون دلار خواهد بود. افزایش خیره‌کننده نرخ اوره در هفته‌های اخیر می‌تواند نوبدبخش سودآوری عملیاتی حتی بیش از ۲۰۰ میلیون دلاری این شرکت در سال‌های آتی باشد. در حال حاضر ارزش دارایی مشابه این پتروشیمی در بورس حدود ۴۰ هزار میلیارد تومان است.

از دیگر شرکت‌های غیربورسی «وصندوق» می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

شرکت پتروشیمی (مالک حدود نیمی از سهام شرکت پلی پروپیلن جم)، هلدینگ باختر (با سود تلفیقی بیش از ۱۸ هزار میلیارد تومان در سال ۹۹)، شرکت خدمات گستر صبا انرژی (شرکت سرمایه‌گذاری با ارزشی حدود ۵ تا ۷ هزار میلیارد تومان که در حال طی مراحل عرضه اولیه است)، شرکت نیروتاز بی‌پرز (مجرى پروژه ۲۶۰ میلیون دلاری نیروگاه اندیمشک که در سال جاری عملیات احداث آن آغاز شده است)، پتروشیمی ایلام (که تولید واحد الفین آن با ظرفیت بیش از ۴۵۰ هزار تن اتیلن از سال گذشته آغاز شده و تولید پلی اتیلن آن در سال جاری به ظرفیت خواهد رسید که موجب جهش سودآوری عملیاتی این مجموعه خواهد شد)، صنایع شیر ایران (بزرگترین هلدینگ لبنی کشور)، شرکت ساختمانی صباآرژامه دارای پروژه‌های ساختمانی آماده فروش متعدد در نقاط مختلف کشور، شرکت نیروآتیه صبا (متعلق به صندوق بازنشستگی کشوری و مالک نیروگاه تبریز با ظرفیت اسمی ۸۰۰ مگاوات که در حال طی مسیر عرضه اولیه است)، سیمان اردستان (با ظرفیت تولید بیش از یک میلیون تن در سال)، شرکت پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی.

حداقل ارزش پرتفوی غیربورسی شرکت ۵۰ هزار میلیارد تومان است که این میزان می‌تواند تا ۷۰ هزار میلیارد تومان نیز برآورد شود.

پروژه‌های در دست احداث و آتی

اهم پروژه‌های در جریان و طرح‌های هلدینگ بسا ارزش حدودی ۲ تا ۲,۵ میلیارد دلار به شرح زیر است:

- پروژه PDH-PP شرکت پتروشیمی جم با ظرفیت سالانه ۶۰۰ هزار تن پروپیلن و پلی پروپیلن که در اواخر سال ۹۹ آغاز شد، حدود ۶ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و پیش‌بینی می‌شود در نیمه اول سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری برسد. هزینه سرمایه‌گذاری این طرح که به دلیل مازاد خوراک پروپان و همچنین کمبود شدید تولید محصول استراتژیک پروپیلن جزو طرح‌های ملی است، حدود یک میلیارد یورو است.
- پروژه ABS-Rubber شرکت پتروشیمی جم با ظرفیت سالانه ۶۰ هزار تن از گریدهای مختلف Rubber و ۲۰۰ هزار تن ABS دارای پیشرفت حدود ۸۳ درصدی بوده و پیش‌بینی می‌شود تا انتهای سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برسد. بودجه تعریف شده پروژه ۳۳۶ میلیون یورو و ۱,۱۶۹ میلیارد تومان است.
- پروژه تولید اسلب عرض آلایزی شرکت فولاد آکسین خوزستان با هدف تولید سالانه ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن اسلب عرضی و در نتیجه آن، افزایش ظرفیت عملی کارخانه فعلی به ۱,۰۵۰,۰۰۰ تن معادل ظرفیت اسمی آن، در مرحله اعلام برنده مناقصه EPC پروژه بوده و پس از آن تکمیل پروژه حدود ۳ سال به طول خواهد انجامید. هزینه تخمینی این طرح حدود ۴۳۰ میلیون یورو است.
- پروژه نیروگاه سیکل ترکیبی اندیمشک با ظرفیت ۵۴۰ مگاوات از ابتدای سال ۱۴۰۰ آغاز شده و در مرحله نهایی خاک‌برداری و تسطیح زمین پروژه است. تاریخ بهره‌برداری این پروژه در ابتدای سال ۱۴۰۲ خواهد بود. هزینه سرمایه‌گذاری این طرح حدود ۲۶۰ میلیون یورو است که ۱۲۰ میلیون یوروی آن توسط فاینانس مینا تامین خواهد شد. نرخ بازدهی ریالی این طرح حدود ۳۶ درصد است.
- طرح اجرای فاز دوم احداث واحد احیای مستقیم با ظرفیت سالانه ۱,۷۶ میلیون تن پریکت گرم شرکت صبا فولاد خلیج فارس در حال طی فرآیند تصویب در هیات مدیره صندوق بازنشستگی جهت آغاز پروژه است و زمان اجرای پروژه ۳ سال پیش‌بینی می‌شود. این طرح با سرمایه‌گذاری حدود ۱۷۰ میلیون یورو جزو پربازده‌ترین طرح‌های هلدینگ است و نرخ بازدهی داخلی آن بیش از ۶۰ درصد برآورد می‌شود.
- طرح افزایش ظرفیت ۱,۲۷۳ تنی تولید تیرهای نسل دوم شرکت ایران یاسا مورد تأیید هیات مدیره هلدینگ صبا انرژی قرار گرفته و در مرحله اخذ تسهیلات جهت تامین مالی پروژه است.
- استراتژی‌های تامین مالی و بهینه‌سازی ساختار سرمایه شرکت

هلدینگ در سال گذشته توجه ویژه‌ای به اصلاح و بهینه‌سازی ساختار سرمایه خود و تامین مالی به کمک روش‌های زیر داشته است.

■ **استفاده از انواع بدهی از جمله انتشار بیش از ۵۰ هزار میلیارد ریال اوراق اجاره و تبعی:** هلدینگ در سال‌های گذشته معمولاً از منابع داخلی خود برای تامین مالی سرمایه‌گذاری‌ها و پروژه‌ها استفاده می‌کرد، اما در سال ۱۳۹۹ رویکرد مدیریت شرکت تغییر کرد و بنا شد از ظرفیت اخذ انواع بدهی (انواع اوراق و تسهیلات مالی) به منظور کاهش هزینه موزون سرمایه و بهینه‌سازی ساختار سرمایه شرکت استفاده کند. به همین منظور مجوز انتشار ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق درآمد ثابت در سال گذشته توسط هیات مدیره هلدینگ صادر شد که تا به حال ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال آن (اوراق تبعی) منتشر شده و قرار است ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال (۳۵,۰۰۰ میلیارد اوراق اجاره و ۵,۰۰۰ میلیارد ریال اوراق تبعی) دیگر نیز در سال جاری منتشر شود. البته در حال حاضر به دلیل نبود ظرفیت جذب این منابع توسط پروژه‌ها و به منظور حفظ ارزش نقدینگی به‌دست آمده، اکثر آنها صرف خرید سهام ارزشمند و نقدشونده شده است (که تاکنون هم سود قابل ملاحظه‌ای را نصیب هلدینگ کرده است) تا در موقع مقتضی از محل فروش این سهام، هزینه‌های پروژه‌ها تامین شود. همچنین هلدینگ با توجه به اعتبار بالایی که نزد سیستم بانکی کشور دارد، بنا دارد حدود ۱۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات بانکی نیز اخذ کند و به این ترتیب تقریباً تمامی هزینه‌های نیروگاه اندیمشک و همچنین بیش از ۸۰ درصد هزینه‌های پروژه احیای صبا فولاد (سهم آورده هلدینگ) توسط بازار بدهی تامین مالی خواهد شد.

■ **افزایش سرمایه:** هلدینگ در سال گذشته موافقت صندوق بازنشستگی کشوری جهت افزایش سرمایه از ۲۷,۰۰۰ میلیارد ریال به حدود ۴۱,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران را کسب کرد و افزایش سرمایه مذکور در سال جاری عملیاتی شده و حدود ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال دیگر نیز توسط آورده سهامداران جذب خواهد شد. در حال حاضر گزارش افزایش سرمایه مورد تأیید حسابرسان قرار گرفته و احتمالاً طی یک ماه آتی مجمع فوق‌العاده افزایش سرمایه برگزار خواهد شد.

■ **اخذ رتبه اعتباری:** شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری به منظور افزایش شفافیت و اطمینان‌بخشی به سهامداران درباره وضعیت مالی و سودآوری شرکت و همچنین افزایش توان اعتبارگیری از شبکه بانکی و بازار سرمایه، اقدام به عقد قرارداد رتبه‌بندی با شرکت پایا کرد و پس از بررسی صورت‌گرفته، موفق به اخذ رتبه اعتباری بلندمدت A- با دورنمای باثبات و ۱A کوتاه‌مدت با درجه سرمایه‌گذاری شد. بدین ترتیب، «وصندوق» توانایی انتشار اوراق اجاره به مبلغ بیش از ۳۰۰ میلیارد تومان بدون نیاز به وثیقه‌گذاری خواهد داشت.

■ **عرضه اولیه:** همچنین هلدینگ در نظر دارد که سهام شرکت‌های صبا فولاد خلیج فارس، فولاد آکسین، خدمات گستر صبا انرژی و نیروگاه تبریز را عرضه اولیه کند که در این بین عرضه صبا فولاد خلیج فارس احتمالاً در سال جاری انجام خواهد شد.

هفته نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (صبا انرژی) در نیمه نخست امسال توانست ۲۴ درصد سود از محل سرمایه‌گذاری در سهام شناسایی کند، این در حالی است که بازدهی کل شاخص در همین مدت در حدود ۱۴ درصد بوده است. سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (سودهای تقسیمی - دریافتی از شرکت‌های موجود در پرتفوی) مهمترین منبع تشکیل‌دهنده در آمد شرکت در سال‌های گذشته بوده است. در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ این بخش در آمدی ۹۳ درصد در آمد شرکت را تشکیل داده است. با توجه به اینکه اکثر سرمایه‌گذاری‌های این صندوق در سهام است، این بازدهی نشان‌دهنده عملکرد کلی صندوق است.

معرفی

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهام عام) به عنوان یکی از بزرگترین هلدینگ‌های چند رشته‌ای فعال در صنایع پتروشیمی، پالایشگاهی، فولادی و نیروگاهی حضور فعال در صنایع دارای مزیت نسبی در کشور را در اولویت فعالیت‌های خود قرار داده است. از مهمترین شرکت‌های بورسی پرتفوی «وصندوق» می‌توان به پتروشیمی جم، پتروشیمی امیرکبیر، پتروشیمی خارک، پتروشیمی فناوران و از مهمترین شرکت‌های غیربورسی می‌توان به پتروشیمی مسجد سلیمان، پتروشیمی ایلام، صبا فولاد خلیج فارس، خدمات گستر صبا انرژی، فولاد آکسین، هلدینگ صنایع شیر ایران، شرکت پتروشیمی، هلدینگ مالی صندوق بازنشستگی کشوری، شرکت لوله‌سازی اهواز و هلدینگ پتروشیمی باختر اشاره کرد.

همچنین شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری طرح‌ها و پروژه‌های متعددی در دست احداث و بهره‌برداری دارد که از جمله مهمترین آنها می‌توان به پروژه یک میلیون تنی اوره مسجد سلیمان که در اردیبهشت سال جاری به بهره‌برداری رسید، نیروگاه اندیمشک که پروژه احداث آن در سال جاری آغاز شده است، طرح توسعه شرکت ایران یاسا تاپروآر که چندی پیش فاز اول آن افتتاح شد و فاز دوم آن تصویب شده و در حال اجراست و طرح‌های توسعه شرکت‌های صبا فولاد خلیج فارس و آکسین خوزستان که از مهمترین طرح‌های زنجیره فولاد کشور بوده و در مرحله نهایی تصویب و آغاز پروژه هستند، اشاره کرد.

سهامدار عمده این شرکت، صندوق بازنشستگی کشوری بوده و سرمایه آن در حال حاضر ۲۷,۰۰۰ میلیارد ریال است که مراحل افزایش ۵۱ درصدی آن به حدود ۴۱,۰۰۰ میلیارد ریال در حال اجرایی شدن است.

وضعیت سودآوری

این شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به ترتیب سود خالص ۲,۷۸۹ و ۵,۹۸۲ میلیارد تومانی را شناسایی کرد. این در حالی است که برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ سود خالص حدود ۱۰ تا ۱۲ هزار میلیارد تومان برای این شرکت قابل پیش‌بینی است. سود خالص ۶ ماهه منتهی به شهریورماه ۱۴۰۰ شرکت ۳,۸۸۲ میلیارد تومان بوده که نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۱۹۰ درصد رشد داشته است. از مجموع ۴,۰۴۷ میلیارد تومان درآمدهای عملیاتی ۶ ماهه «وصندوق»، ۳,۹۱۱ میلیارد تومان درآمد حاصل از سود سهام و ۱۴۷ میلیارد تومان سود حاصل از فروش سهام است. پتروشیمی فناوران با ۱۰,۶۷ میلیارد تومان و پتروشیمی نوری با ۷,۰۶ میلیارد تومان سود نقدی، تاثیرگذارترین شرکت‌های بورسی پرتفوی «وصندوق» در ایجاد رشد ۱۹۰ درصدی سود خالص در نیمه نخست سال ۱۴۰۰ هستند. جدول شماره یک رشد سود نقدی دریافته «وصندوق» از شرکت‌های مهم زیرمجموعه را در گزارش ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌کنید تمامی شرکت‌های پرتفوی «وصندوق» در سال ۱۳۹۹ عملکرد فوق‌العاده‌ای از منظر رشد سودآوری داشتند که باعث جهش سود شرکت در سال ۱۴۰۰ خواهد شد.

جدول شماره یک - سود نقدی (میلیارد تومان)

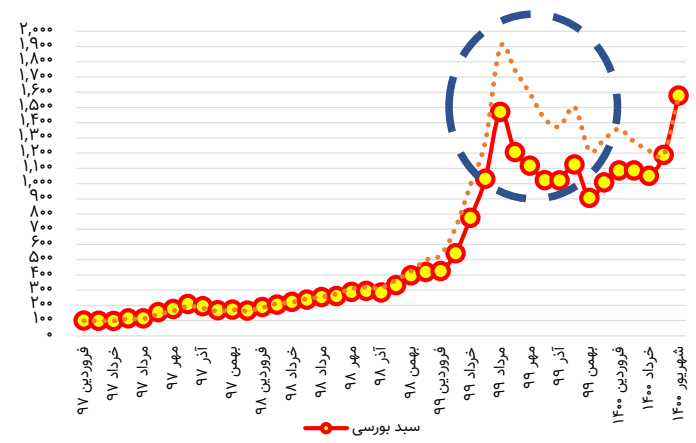
شرکت	۶ ماهه ۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۳۹۹	رشد
پتروشیمی فناوران	۱۰۶۷	۲۵۶	۳۱۸ درصد
پتروشیمی نوری	۷۰۶	۱۶۷	۳۲۳ درصد
پتروشیمی امیرکبیر	۴۷۴	۴۳	۱۰۰۲ درصد
پالایش نفت اصفهان	۴۰۳	۹۰	۳۴۸ درصد
پتروشیمی باختر	۳۶۵	۱۵۰	۱۴۳ درصد
پتروشیمی خارک	۳۹۸	۱۴۶	۱۷۳ درصد

همچنین در بین شرکت‌هایی که سود آنها در نیمه دوم سال جاری شناسایی خواهد شد و با رشد قابل ملاحظه سودآوری همراه خواهند بود، می‌توان به صبا فولاد و فولاد آکسین اشاره کرد که رشد سود خالص آنها در سال جاری حدود ۱۰۰ درصد پیش‌بینی می‌شود.

عملکرد پرتفوی بورسی «وصندوق»

ارزش بازار پرتفوی بورسی «وصندوق» در پایان شهریورماه ۱۴۰۰ مبلغ ۶۰,۷۶۵ میلیارد تومان بوده که نسبت به ابتدای سال رشد ۲۴ درصدی و نسبت به انتهای شهریورماه ۱۳۹۹ رشد ۵۷ درصدی را تجربه کرده است. قیمت پایانی نماد «وصندوق» در روز ۲۴ مهرماه ۱۴۰۰ مبلغ ۱,۹۲۳ تومان بوده که با توجه به سود تقسیمی ۲۰۰ تومانی مجمع، سود نقدی و سرمایه‌گذاری حدود ۴۰ درصدی را از ابتدای سال ۱۴۰۰ برای سهامداران به ارمغان آورده است. این در حالی است که در همین بازه زمانی شاخص کل رشد حدود ۱۰ درصدی و شاخص کل هم‌وزن کاهش حدود ۱۰ درصدی را تجربه کرده‌اند. پرتفوی بورسی و غیربورسی ارزنده شرکت با تخصیص بهینه سرمایه‌گذاری، عملکرد عملیاتی مناسب شرکت‌های مهم زیرمجموعه در کنار رشد قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها ناشی از افول نسبی پاندمی کرونا از مهمترین عوامل تاثیرگذار بر رشد چشمگیر ارزش خالص دارایی‌های «وصندوق» در نیمه نخست سال ۱۴۰۰ بوده که نسبت ارزیابی P/NAV شرکت را در محدوده جذابی قرار داده است.

نمودار زیر مقایسه بازدهی سید بورسی «وصندوق» با شاخص کل را در بازه فروردین ۱۳۹۷ تا شهریور ۱۴۰۰ نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌کنید ارزش پرتفوی «وصندوق» با وجود افت قابل ملاحظه شاخص، در مقابل ریزش بازار مقاومت بسیار خوبی از خود نشان داد که این نشان‌دهنده ارزنده و بنیادین بودن پرتفوی شرکت است. در حال حاضر پرتفوی «وصندوق» نسبت به سقف خود در مراد ماه سال گذشته رشدی حدودی ۱۰ درصدی داشته در حالی که شاخص بورس حدود ۱۵ درصد افت را تجربه کرده است.



محاسبه NAV و نسبت P/NAV سهم

نسبت قیمت به خالص ارزش هر سهم P/NAV این هلدینگ به تاریخ ۲۴ مهرماه ۱۴۰۰ معادل ۴۲ درصد است که میانگین این نسبت برای شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری به طور تاریخی حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد بوده است. جدول شماره دو مبانی محاسبه NAV سهم را نشان می‌دهد.

نگاهی دقیق تر به پرتفوی غیربورسی

یکی از نکاتی که در تحلیل نماد «وصندوق» مورد غفلت قرار می‌گیرد، ارزش بالای پرتفوی غیربورسی آن است. همانطور که اشاره شد یکی از نکات مهم پرتفوی غیربورسی «وصندوق» بهبود فوق‌العاده سودآوری شرکت‌های فولادی آن (صبا فولاد خلیج فارس، فولاد آکسین و لوله‌سازی اهواز) در سال ۹۹ بوده است. پیش‌بینی می‌شود در سال جاری، شرکت صبا فولاد

تأمین مالی بحران کمبود شدید منابع تأمین مالی

دولت فرصت تأمین مالی به بخش خصوصی نمی‌دهد

بحران کمبود شدید منابع تأمین مالی

دولت فرصت تأمین مالی به بخش خصوصی نمی‌دهد



رشد اقتصاد جهان بیش از پیش‌بینی‌ها خواهد بود

تداوم تورم‌های بالا، مهمان اقتصاد ایران

پس از رکود عمیق ناشی از همه‌گیری کرونا در اقتصاد جهانی و به‌ویژه در کشورهای صنعتی، اقتصاد جهانی رشد شدیدی را در ابتدا نشان داد.

محوریت کامودیتی‌ها

تیمور رحمانی، اقتصاددان و عضو هیات علمی دانشگاه تهران با بیان این مطلب در چهارمین همایش تأمین مالی گفت: از آنجا که رکود به هیچ نوع سرمایه‌ای صدمه نزده و همچنین فرصت‌های جدید ایجاد کرده است، احتمالاً رشد اقتصاد جهانی اندکی بالاتر از متوسط بعد از بحران ۲۰۰۸ خواهد بود. رحمانی تأکید کرد: داده‌های انواع کامودیتی‌ها دلالت بر آن دارد که رشد اقتصادی جهان احتمالاً بیش از آن است که نهادهای بین‌المللی پیش‌بینی کرده‌اند، زیرا قیمت این محصولات انعکاس رشد آتی قابل توجه اقتصاد است.

فرصتی برای رشد

این استاد دانشگاه در رابطه با رشد اقتصادی ایران متاثر از روند رشد اقتصادی افزود: از آنجا که ایران به‌ویژه در زمینه صادرات، کشوری کامودیتی‌محور است و در عین حال رشد اقتصادی ایران منابع محور است و حتی با فرض عدم رشد تحریم‌ها، با توجه به اینکه ترجیح قدرت‌های جهانی بر تداوم تولید و صادرات این محصولات خواهد بود، بنابراین فرصتی برای رشد اقتصادی ایران هم ایجاد خواهد شد.

شدید نبودن تورم جهانی

رحمانی بیان کرد: ظاهر شدن فشارهای تورمی در کشورهای صنعتی و هشدارهای اقتصاددانان این امکان را مطرح کرده که در ماه‌های آتی سیاست‌های پولی شروع به انقباضی شدن کند که در آن صورت ترمزی بر رونق اقتصاد جهانی و درنتیجه رشد قیمت‌ها و از جمله قیمت کامودیتی‌ها ست. وی گفت: با وجود در پیش گرفتن سیاست‌های به‌شدت انبساطی به‌ویژه در کشورهای صنعتی در طول دو سال گذشته و با توجه به افزایش هزینه‌های تولید، وجود اعتبار بانک‌های مرکزی کشورهای عمده جهان بدان معنی است که خطر تورم جهانی و سرایت آن به اقتصاد ایران احتمالاً چندان شدید نخواهد بود و حتی در صورت وقوع، افزایش تورم جهانی یک پدیدهٔ گذرا خواهد بود.

برگشت به مسیر رشد

این استاد دانشگاه در خصوص وضعیت رشد اقتصادی ایران تصریح کرد: پس از دو سال رشد منفی بسیار شدید، اقتصاد ایران از سال ۱۳۹۹ به وضعیت رشد اقتصادی برگشته و این رشد در سال ۱۴۰۰ تداوم دارد. البته بخش قابل توجه این موضوع به دلیل تولید و صادرات بیشتر نفت است که از نظر محاسباتی اثر آن با پیامد حقیقی برای اقتصاد ایران متفاوت است.

درخشش تأمین سپهر

از ابتدای سال جاری، مشاوره عرضه اوراق بدهی مربوط به شرکت‌های گروه پتروشیمی تابان فردا، شهرداری مشهد، سرمایه‌گذاری خوارزمی، گروه فرزانگان فارس نیکو، مهندسی تکین و شهرداری شهرکرد به ارزش بیش از ۶۰ هزار میلیارد ریال، توسط تأمین سرمایه سپهر انجام گرفته‌است.

مجید معتمدی فاضل، مدیر خدمات تأمین مالی تأمین سرمایه سپهر با بیان این مطلب در چهارمین همایش تأمین مالی گفت: همچنین مشاوره عرضه و پذیرش بیش از ۲۰۰ هزار میلیارد ریال اوراق بدهی در سال گذشته توسط «سپهر» به سرانجام رسید. وی از انتشار اوراق منفعت برای شرکت ملی نفت ایران خبر داد و افزود: تأمین مالی ۵۰ هزار میلیارد ریالی شرکت ملی نفت ایران به منظور بازپرداخت بدهی



نگاهی به آمارهای تأمین مالی از سال ۹۰ تاکنون نشان می‌دهد انتشار انواع ابزارهای تأمین مالی حدود ۶۴۸ هزار میلیارد تومان بوده که در این میان سهم شرکت‌ها در بدهی و سلف استاندارد به ترتیب ۴ و ۷ درصد برآورد شده است.

سهم ۸۸ درصدی دولت

امیر آشتیانی عراقی، مدیرعامل نیکان رسانه بازار سرمایه در چهارمین همایش تأمین مالی گفت: البته در این روند، اسناد خزانه اسلامی و مراحه دولتی با ۴۴ و ۲۸ درصد بالاترین سهم را دارند، به عبارتی حدود ۸۸ درصد انتشار اوراق به دولت تعلق دارد و ارزش جذب و تجهیز منابع مالی از طریق بازار سرمایه حدود ۸۴۹ هزار میلیارد تومان بود که حدود نیمی از آن از طریق افزایش سرمایه و حدود ۲۸ درصد آن از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها انجام شده است.

تداوم جهش نقدینگی

آشتیانی عراقی با اشاره به اینکه تأمین مالی مهمترین چالش هر بنگاهی به حساب می‌آید، افزود: آمارها از بالا بودن نقدینگی کشور خبر می‌دهد به طوری که بر اساس آخرین اعلام بانک مرکزی در مرداد سال جاری میسران نقدینگی به ۳۹۲۱ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۳۹.۱ درصد رشد داشت. این عدد مرداد امسال در مقایسه با اسفند سال گذشته ۱۲۸ درصد و نسبت به اسفند ۹۸ بیش از ۵۸ رشد نشان می‌دهد.

بستر جهش قیمت

مدیر برگزاری چهارمین همایش تأمین مالی بیان کرد: در چنین شرایطی نقدینگی سرگردان با هجوم به بازارهای مختلف بستر را برای جهش قیمت فراهم می‌کند. همچنین در مقابل و در سمت تولید شاهد کمبود شدید منابع مالی هستیم تا جایی که کسب و کارها و بنگاه‌ها اعم از تولیدی و صنعتی با مشکل کمبود سرمایه در دو بخش ساخت، توسعه و سرمایه در گردش روبه‌رو هستند. بر این اساس می‌توان گفت تأمین مالی از طریق اوراق بدهی جز برای دولت و برخی نهادهای عمومی در عمل برای بخش خصوصی کارایی نداشته است.

فرآیندهای پیچیده

این کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه سهم مجوزهای جدید حدود نیم درصد و در کل جمع تجهیز منابع در ۱۰ سال اخیر که از بازار سرمایه انجام شده ۱۴۹۷ هزار میلیارد تومان برآورد می‌شود، افزود: همانطور که آمارها هم نشان می‌دهد، بخش خصوصی سهم چندانی از تأمین مالی از طریق بازار بدهی نداشته که شاید دلیل اصلی آن را باید در فرآیندهای پیچیده زمان‌بر در کنار مقررات زیاد و دست و پا گیر دانست که سبب کاهش استقبال یا ناتوانی برای تأمین مالی از این طریق برای بخش خصوصی شده است.

پویا نبودن و دشواری‌های خاص

آشتیانی عراقی با تأکید بر اینکه بازار اوراق قرضه در دنیا بسیار پویاست، افزود: با

وجود چنین جذابیتی در دنیا، بازار بدهی و صکوک در ایران نتوانسته این پویایی را تجربه کند و با اینکه ۶۸ درصد معاملات بازار ایران به اوراق بدهی تعلق دارد اما ارزش بازار آن از ۳۶۸ هزار میلیارد تومان فراتر نرفته است.

وی تصریح کرد: بازار سرمایه ایران با وجود تمام تلاش‌هایی که در زمینه مقررات زدایی و به‌روزرسانی قوانین انجام شده، در بخش تأمین مالی بازار ثانویه هنوز نتوانسته نقش چندانی ایفا کند.

آشتیانی با بیان اینکه در بخش بازار اولیه پس از سال‌ها تجربه‌های نامناسب در تأسیس شرکت‌های جدید این روزها شاهد پذیره‌نویسی سهام پروژه هستیم، افزود: این هم هر چند پیشسرفت قابل توجهی به حساب می‌آید اما با توجه به اینکه تجربه اینچنینی پیش از این نبوده است، این احتمال وجود دارد که این شرکت با مشکلات و دشواری‌های خاصی این نوع تأمین مالی روبه‌رو شود.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: افزایش سرمایه‌ها محل دیگر تأمین مالی هستند که بر اساس آمار بیش از ۳۶۰ هزار میلیارد تومان تأمین مالی از این محل انجام شده که البته اگر از محل آورده نقدی باشد، توانسته به شرکت در تأمین مالی کمک کند. همچنین بوروکراسی‌های پیچیده دیگر مبحثی بود که برگزارکننده چهارمین همایش تأمین مالی به آن پرداخت و گفت: زمان‌بر بودن فرآیند هنگام دریافت مجوز و هزینه‌های مرتب با اخذ متعهد پذیره‌نویسی از سوی شرکت‌ها سبب شده روش مذکور چندان مورد اقبال قرار نگیرد.

تولد مسیری معکوس

مدیرعامل نیکان رسانه بازار سرمایه تأکید کرد: نکته قابل توجه دیگری که ناشران در سال‌های اخیریا آن روبه‌رو شده‌اند این است که در عمل مقرراتی که تصویب شده است بیش از اینکه به حمایت از سرمایه‌گذاری در بخش واقعی کمک کند، به مسیری معکوس منجر شده و به جای اینکه شرکت‌ها از محل نقدینگی بازار سرمایه تأمین مالی کنند، زمانی مجبور می‌شوند در قالب حمایت از سهام و بازارگردانی، نقدینگی به بازار تزریق کنند.

نداشتن راهکارهای عملیاتی

آشتیانی عراقی اظهار کرد: با وجود ایجاد بازارهایی برای تأمین مالی استارت‌آپ‌ها، فعالیت شرکت‌های رتبه‌بندی، راه‌اندازی صندوق املاک و مستغلات و غیره، هنوز راهکار عملیاتی برای ابزار واقعی و عملی برای تأمین مالی ارائه نشده است. بر این اساس به نظر می‌رسد مانع اصلی، نبود ابزارهای مناسب کاربردی برای تأمین مالی بوده، همچنین پیچیدگی‌های ابزارها و مقررات زیاد سبب کم اقبالی به بازار بدهی شده است. از این رو نیکان رسانه بازار سرمایه برای چهارمین دوره، اقدام به برگزاری همایش تأمین مالی کرد تا فعالان اقتصادی بیش از پیش با ابزارهایی که نتوانسته‌اند در بازار ایران موفق باشد، آشنا شوند.

در نظر گرفتن واقعیت

رحمانی در رابطه با ماندگاری رشد اقتصادی مثبت تأکید کرد: اگرچه اقتصاد ایران به رشد مثبت اقتصادی برگشته است و در صورت رفع تحریم‌ها تا حدود یک سال قابل توجه خواهد بود، اما به دلیل منابع‌محور بودن رشد اقتصادی و نقش ناچیز رشد بهره‌وری در آن، حتی در غیاب تحریم به سرعت به رشد متوسط حدود ۳.۵ درصد برمی‌گردد و همچنین در صورت تشدید تحریم‌ها دوباره مسیر منفی شدن را در پیش می‌گیرد.

بحران خلق نقدینگی

این استاد دانشگاه با اشاره به اینکه عوامل بنیادی رشد بالای نقدینگی شکل گرفته در ایران غیرقابل تغییر سریع، همچنان فعال است، تأکید کرد: به همین دلیل تورم‌های بالا همچنان مهمان اقتصاد ایران خواهد بود. به زبان ساده، اقتصاد ایران بیش از توان خود مطالبه برآورده شدن خواسته‌ها و مصرف کالاها و خدمات دارد و این خواسته‌ها و مصرف را با خلق نقدینگی حل می‌کند که نتیجه طبیعی آن تداوم تورم بالاست.

تن دادن به یک رکود شدید

رحمانی معتقد است: نیروی ایجاد تورم بالا همچنان در ایران فعال است و بنابراین، نرخ تورم به سرعت به نرخ بلندمدت برنمی‌گردد. چنانچه نرخ ارز تثبیت شود، نرخ تورم نقطه به نقطه و ماهانه روند نزولی خواهد داشت اما فقط تن دادن به یک رکود شدید می‌تواند به روند نزولی محسوس نرخ تورم منجر شود. البته افزایش قیمت کامودیتی‌ها تا حدی از طریق فشار هزینه، مانع کاهش چشمگیر نرخ تورم در ایران است. همچنین در بخش کالاها و خدمات غیرقابل مبادله حتی تا مدتی بعد از توقف افزایش نرخ ارز، تورم تداوم خواهد یافت. در مجموع احتمال حذف یا کاهش برخی پارانها امکان شوک جدید به قیمت‌ها و درنتیجه ممانعت از کاهش قابل توجه تورم را فراهم می‌آورد.

فرارسیدن دوران عدم رونق نقدینتی دارایی‌ها

این استاد دانشگاه و اقتصاددان اظهار کرد: اگر فرض کنیم تحریم‌ها در حال کاهش تدریجی باشد، آنگاه به دلیل اینکه دارایی‌ها دچار جهش بیش از حد در واکنش به انتظارات تورمی بالا شده بودند، تمایل به رکود قیمتی خواهند داشت، البته تداوم تورم بالا اندکی رشد قیمتی را برای دارایی‌ها امکان‌پذیر می‌کند.رحمانی گفت: گرچه مختصر تفاوتی در اینکه کدام سال را مبنا قرار داده و ۱۰۰ در نظر بگیریم، در ترند کمیت‌های چهارگانه نقدینگی، نرخ ارز، قیمت مسکن و قیمت سهام تاثیر ایجاد می‌کند، اما این نتیجه کلی که اندکی ارزش‌گذاری بیش از حد (**Overvaluation**) در قیمت دارایی‌ها وجود دارد، مشاهده می‌شود. بر این اساس به محض کاهش انتظارات تورمی، انتظار دوره‌ای از عدم رونق قیمتی دارایی‌ها بسیار محتمل است. وی تأکید کرد: اگر ارزش‌گذاری بیش از حد در دارایی‌ها وجود نداشت، اکنون ما باید نسبت به یک سال قبل شاهد شاخص سهام بالای سه میلیون و نرخ ارز بالای ۴۰ هزار تومان بودیم. در واقع تداوم تورم در حال تخلیه کردن بیش از حد ارزش‌گذاری شدن دارایی‌هاست.



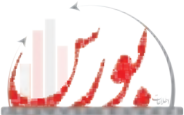
امور اقتصادی و دارایی از مجموعه‌های برجسته‌ای بودند که خدمات تأمین مالی «سپهر» برای آنها ارائه شده است.

تولد صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی پتروشیمی

نسیه خوراک برای پتروشیمی و خرید دارایی به جای عرضه ارز در سامانه نیما توسط پتروشیمی‌ها عنوان کرد.

مرادی در بیان تفاوت صندوق سرمایه‌گذاری پروژه با صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی بیان کرد: پروژه‌ها به صورت مجزا تأمین مالی می‌شوند و نیاز به تأسیس چند صندوق پروژه است. بر این اساس پروژه باید از ابتدا مشخص باشد و درخواست بر مبنای هر پروژه ارسال شود، در حالی که در صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی، صندوق به صورت یکجا تأمین مالی می‌شود و مدیر قادر خواهد بود بنا به نیاز هر پروژه منابع مالی را به آن تزریق کند.

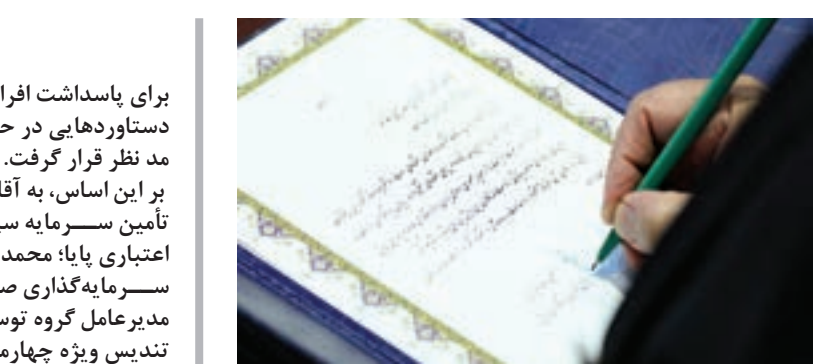
همچنین بنا به تغییر اولویت‌ها و فرصت‌های سرمایه‌گذاری مدیر حق انتخاب در پروژه دارد.مدیرعامل تأمین سرمایه کاردان اظهار کرد: برخلاف صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی، صندوق پروژه نیاز به پذیره‌نویسی عمومی و بازارگردان دارد. در صندوق پروژه، منابع خرد از جامعه جمع‌آوری و به چرخه اقتصاد بازگردانده می‌شود. این منابع خرد باید در قالب حواله ارزی مصرف شود که متحمل کارمزد می‌شود. وی افزود: در صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی منابع ارزی سرمایه‌گذاران در خارج از ایران برای مصارف مورد نظر استفاده می‌شود و درنتیجه کارمزد حواله ارزی حذف می‌شود.



در چهارمین همایش تأمین مالی

راهبردهای عملیاتی

■ هفته‌نامه بورس: چهارمین همایش «تأمین مالی از طریق بازار سرمایه» (فینکو ۲۰۲۱) به هم نرفت و حضوری در محل شرکت بورس تهران برگزار شد. این نشست (همچون همایش‌های قبلی) در این همایش، کارشناسان و متخصصان مالی و اقتصادی به ارائه دیدگاه‌ها و نظرات خود داشت.



برای پاسداشت افراد دستاوردهایی در حوزه مد نظر قرار گرفت.

بر این اساس، به آقای تأمین سرمایه سپهر اعتباری پایا؛ محمد

سرمایه‌گذاری صنایع مدیریت‌عامل گروه توس

تندیس ویژه چهارمین

جمع‌بندی نهایی

حسین عبده تبریزی در چهارمین همایش «تأمین مالی از طریق بازار سرمایه» ضمن جمع‌بندی صحبت شرکت‌کنندگان به بیان نقطه نظرهایی در مورد بازار سرمایه و صندوق‌های خصوصی پرداخت که چکیده‌ای از آن را می‌خوانید.

تیمور رحمانی، اقتصاددان در ابتدا مسئله تورم و رشد را متاثر از چند عامل دانست و به وضعیت نرخ تورم و نرخ رشد اقتصاد جهانی در دوره کووید ۱۹ و شوک بخش مالی در سال ۲۰۰۸ و شوک بخش واقعی اقتصاد در سال ۲۰۲۰ و تعطیلی بخش‌های اقتصادی پرداخت. او همچنین نرخ رشد جهانی را به عوامل مختلفی همچون کامودیتی‌ها مرتبط دانست و گفت: با افزایش که در این عرصه داشتیم، طبعاً می‌توانیم در دنیا به نرخ رشد بالاتری نسبت به برگشت‌های گذشته داشته باشیم.

محور اصلی همایش، مسئله مهم تأمین مالی است. امروز موفقیت بورس و بازار سرمایه باید بر مبنای تأمین مالی سنجیده شوند، اینکه بازار سرمایه چقدر می‌تواند تأمین مالی کند و چقدر می‌تواند در این خصوص موفق باشد. در تمام دنیا ارتباط بازار سرمایه با بخش مسکن از طریق صندوق‌های مستغلات است. این درحالی است که هم‌اکنون این صندوق‌ها، ۱۴ درصد بازار سرمایه آمریکا را تشکیل می‌دهند و در دنیا معاملات اوراق قرضه در مرحله اول، معاملات سهام در مرحله دوم و معاملات صندوق مستغلات در مرحله سوم قرار دارد، در حالی‌که در ایران به دلیل وجود تورم بازار قراردادهای بلندمدت شکل نمی‌گیرد و اوراق با درآمد ثابت نسبت به دنیا بسیار کوچک است. بنابراین تا زمانی که تورم کنترل نشود، بازار بدهی بزرگی نخواهیم داشت. او در ادامه درباره صندوق‌های PE گفت: این صندوق‌ها اجازه ورود شرکت‌های کوچک را در شرایط فعلی می‌دهند و در زمان‌هایی مثل بحران و تحریم کمک‌کننده هستند.

احسان مرادی، مدیرعامل تأمین سرمایه کاردان در ارائه خود فراتر از صندوق‌های PE رفتند و به صندوق پروژه هم اشاره

مزایای قی

امکان تأمین مالی بر اساس شایستگی اعتباری ناشر بدون حضور ضامن برای شرکت‌های رتبه‌بندی شده وجود دارد. رضا عیوضلو، مدیرعامل رتبه‌بندی اعتباری پایا در چهارمین همایش تأمین مالی گفت: در سال ۱۳۹۸ شش رتبه اعتباری شرکتی، در سال ۱۳۹۹۱تعداد ۹ رتبه اعتباری شرکتی و در سال ۱۴۰۰ پنج رتبه اعتباری شرکتی توسط مجموعه پایا تخصیص داده شد. البته در این روند، اختصاص ۸ رتبه اعتباری اوراق منتشر شده هم مد نظر قرار گرفت. عیوضلو افزود: درمجموع تا پایان شهریور ۱۴۰۰ به دو شرکت در رتبه **AA-**، پنج شرکت در رتبه **A+**، سه شرکت در رتبه **A**، شش شرکت در رتبه **A-**، یک شرکت در رتبه **BBB+**، صفر شرکت در رتبه **BBB**، سه شرکت در رتبه **BBB-** رتبه اعتباری اختصاص داده شد.

به گفته مدیرعامل رتبه‌بندی اعتباری پایا، در حوزه درجه سرمایه‌گذاری از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ هیچ شرکتی نتوانسته بالاترین کیفیت اعتباری را دریافت کند، این در حالی است که یک شرکت در سال ۱۴۰۰ کیفیت اعتباری بسیار بالا، سه شرکت در سال ۱۳۹۸، هشت شرکت در سال ۱۳۹۹ و سه شرکت در سال ۱۴۰۰ کیفیت اعتباری بالا و همچنین سه شرکت در سال ۱۳۹۸ و یک شرکت در سال ۱۴۰۰ کیفیت اعتباری قابل قبول دریافت کردند. عیوضلو درباره اوراق منتشر شده بدون ضامن با تکیه بر رتبه اعتباری، با مشارکت مجموعه پایا گفت: درمجموع ۴۷۰۰۰۰۰۰ (بر مبنای میلیون ریال) اوراق بدون ضامن با تکیه بر رتبه‌بندی منتشر شد که سهم سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی ۳۰۰۰۰۰۰۰، سرمایه‌گذاری صبا تأمین ۱۰۰۰۰۰۰۰ و گروه توسعه مالی مهر آیندگان

بهره‌برداری ۵ طرح توسعه‌ای پگاه تهران با توان داخلی



همزمان با ۶۷ سالگی شرکت صنایع شیر ایران و با حضور مدیرعامل صنایع شیر ایران (پگاه) ۵ طرح توسعه‌ای در شرکت پگاه تهران افتتاح و به بهره‌برداری رسید. در این مراسم عبدالله قدوسی، مدیرعامل صنایع شیر ایران با اشاره به سیاست‌های توسعه‌ای پگاه و رشد زیرساخت‌ها در شرکت صنایع شیر ایران گفت: پروژه‌های افتتاح دستگاه استریلازور UHT، دستگاه سپراتور نازل ماست چکیده و یونانی و دستگاه بسته‌بندی کره ۵۰ و ۱۰۰ گرمی و مینی‌پلینگ و اتوماسیون واحد هوای فشرده با استفاده از تخصص داخلی به بهره‌برداری رسید تا ظرفیت تولید بیش از پیش ارتقا یابد. وی با اشاره به شصت و هفتمین سالروز تأسیس پگاه ادامه داد: شرکت صنایع شیر ایران با سابقه درخشان خود در بومی‌سازی صنعت همواره تأکید بر ایجاد اشتغال داشته و هم‌اکنون با ۱۰ هزار نفر اشتغال مستقیم گام‌های بزرگی در مسیر اهداف سیاست‌های اشتغال‌زایی دولت سیزدهم برداشته است. وی افزود: افتخار می‌کنیم پگاه با رویکرد سلامت مجوری در عمل به مردم ایران و ۳ نسل از ملت ثابت کرده که توانسته همچنان جایگاه خود را حفظ کند و برای آینده برنامه‌ریزی‌های بزرگتری در تکمیل زنجیره صنعت لبنیات و رکوردزنی‌های جدید دارد. او تأکید کرد: با رویکردهای جدید دولت سیزدهم این راه برای برند ملی پگاه ادامه دارد و این روز یادآور وظیفه تک تک ما در قبال مردم و سلامت جامعه است. در این مراسم و با حضور رئیس هیات مدیره و معاونین مدیرعامل صنایع شیر ایران دو دستگاه تریلر حمل شیر و لیفتراک دیزلی ۳ تنی نیز به بهره‌برداری رسید.

«هرمز» پرچمدار کاهش هزینه



طبق اطلاعات استخراج شده از سایت کدال، شرکت فولاد هرمزگان در بین شرکت‌های فولادی هم‌رده، پایین‌ترین نهایی تمام شده در تولید محصول را داشته است. مدیرعامل فولاد هرمزگان در جلسه آنلاین بهای تمام شده این شرکت با بیان این مطلب، این موفقیت را ناشی از اجرای برنامه کاهش هزینه‌ها در تولید، بومی‌سازی قطعات و بومی‌گزینی در خرید قطعات مواد مصرفی، استفاده از شرکت‌های دانش‌بنیان و توان علمی آنها در حوزه تولید، همکاری با دانشگاه‌ها و متخصصان داخلی و مدیریت صحیح هزینه‌های مصرفی در کنار انگیزه بالای کارکنان برای تولید دانست. وی ضمن تبریک به همکاران خود، بر ادامه روند فعلی و استفاده از تمام ظرفیت‌های مذکور در کاهش هزینه‌ها تأکید کرد. مدیرعامل «هرمز» با تبریک روز ملی کیفیت، تختال تولیدی در این شرکت را قابل رقابت در بازارهای جهانی عنوان کرد. وی با تأکید بر حفظ روند فعلی و حفاظت از منافع ذینفعان شرکت اظهار امیدواری کرد، با اجرای طرح‌های توسعه‌ای در فولاد هرمزگان، سهم این شرکت از تولید فولاد کشور بیشتر و نقش آن در تولید ملی و اقتصاد کشور پررنگ‌تر شود.

نقش «شپدیس» در راهبری صنعت اوره ایران



مدیرعامل هلدینگ نفت و گاز پارسین (سهامدار عمده پتروشیمی پردیس) و جمعی از مدیران شرکت سرمایه‌گذاری غدیر از مجتمع پتروشیمی پردیس بازدید کردند. وحید محمودی با اشاره به تأثیر صنعت ارزش آفرین پتروشیمی در پایداری اقتصاد ملی تأکید کرد: در اقتصادهای نفتی و تک محصولی، چالش برون‌زا بودن رشد اقتصادی وجود دارد و باید با توسعه صنایع پایین دستی و بالادستی، این مزیت رقابتی را به فرصت‌های تولید و اشتغال و درون‌زا کردن رشد اقتصادی تبدیل کرد. وی با اشاره به نقش کلیدی پتروشیمی پردیس در هم‌افزایی و هماهنگی بین شرکت‌های اوره‌ساز کشور بیان کرد: امروز نه تنها عملکرد پتروشیمی پردیس در حوزه تولید و صادرات محصول برای ما ارزشمند است بلکه جایگاه این شرکت در راهبری صنعت اوره ایران نیز حائز اهمیت است. کار گروهی که با حضور شرکت‌های زیرمجموعه نفت و گاز پارسین و چند شرکت اوره‌ساز دیگر تشکیل شده، با مدیریت مدیرعامل پتروشیمی پردیس به نتایج بسیار خوبی در زمینه قیمت‌گذاری اوره دست پیدا کرده است.

تغییر نام «پترول»



شرکت «گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان» به شرکت «گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج‌فارس» تغییر نام داد. شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان که در بین سهامداران و بازار سرمایه با نام «پترول» شناخته می‌شود، در پی تغییر اولویت‌های خود و تمرکز بر مقوله تکمیل زنجیره ارزش، توسعه صنایع تکمیلی و پایین‌دستی، جلوگیری از واردات برخی محصولات، اشتغال آفرینی پایدار و توسعه محصولات متنوع و راهبردی و بنا به مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ۲۰ مرداد ۱۴۰۰ به شرکت «گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی خلیج‌فارس» تغییر نام داد و ماده مربوطه در اساسنامه نیز اصلاح شد. بر اساس اعلام روابط عمومی گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج‌فارس، این شرکت با اهمیت یافتن بیش‌ازپیش بازار سرمایه در فضای کشور در کنار سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، حرکت به سمت توسعه صنایع تکمیلی و تکمیل زنجیره ارزش و خلق ثروت برای سهامداران را در اولویت اصلی کار خود قرار داده و با برنامه‌ای جامع و مدون، همسو با شرکت صنایع پتروشیمی خلیج‌فارس، در این مسیر گام برداشته است. «پترول» یک مجموعه فعال در زمینه پتروشیمی است که در راستای توسعه همکاری سرمایه‌گذاری مشترک با شرکت‌های معتبر داخلی در زنجیره ارزش، تأمین مالی بهینه با بهره‌گیری از ابزارهای مناسب در بازارهای مالی، ارتقای هم‌افزایی اقتصادی بین شرکت‌های گروه فعالیت می‌کند.

گشایش ارزی ۵۷ میلیون یورویی برای دهدشت



مدیرعامل پتروشیمی دهدشت در آستانه برگزاری مجمع عمومی سالانه به طور فوق‌العاده این شرکت، گفت: پیشرفت مهندسی پتروشیمی دهدشت به سرعت در حال انجام است و به ۸۴.۷ درصد رسیده است. محمدرضا صاحب نسق درصد پیشرفت کلی پروژه را ۲۷.۸ درصد اعلام کرد و گفت: در حدود چهار هزار تن تجهیزات این پتروشیمی در کارگاه‌های مختلف در نقاط مختلف کشور در حال ساخت است و باعث افتخار است که راکتورهای ایرانی‌ساز شده این پتروشیمی توسط شرکت توانمند ایرانی آذراب به سرعت در حال ساخت و تکمیل است و در ابتدای بهمن ماه و مصادف با دهه مبارک فجر اولین محموله تولید شده توسط آذراب به مجموعه تحویل خواهد شد. صاحب نسق تصریح کرد: با اتمام ساخت این تجهیزات و انتقال آنها به سایت، این طرح که محصول آن پلی اتیلن سنگین خواهد بود، با ظرفیت ۳۰۰ هزار تن و با سرمایه‌گذاری ۴۳ میلیون یورو و یک هزار و ۸۴۶ میلیارد تومان در بهار ۱۴۰۲ به بهره‌برداری خواهد رسید. ضمن اینکه بخشی از این هزینه ارزی بابت خرید لایسنس و کوچک مهندسی طراحی پایه انجام گرفته است که این امر باعث صادراتی شدن محصول تولیدی این مجتمع خواهد شد. مدیرعامل پتروشیمی دهدشت همچنین از اخذ مجوز ۵۷ میلیون یورویی به صورت اعتبار اسنادی جهت تأمین برخی از تجهیزات کلیدی این طرح خبر داد و افزود: گشایش ارزی برای استفاده از این منابع در حال انجام است.

صدر مجوز افزایش سرمایه «فملی»

سودآوری صنایع مس ایران افزایش می‌یابد



شرکت ملی مس خواهد بود. معیری با تأکید بر اینکه این افزایش سرمایه با هدف تأمین بخشی از منابع موردنیاز برای تکمیل طرح‌های توسعه‌ای شرکت و اصلاح ساختار مالی انجام می‌گیرد، گفت: این در حالی است که در خصوص برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده برای تصویب افزایش سرمایه و اجرایی کردن آن رعایت قوانین و مقررات سازمان خصوصی‌سازی ضروری است. مدیر مالی شرکت ملی صنایع مس ایران تأکید کرد: با توجه به افزایش سرمایه، اصلاح ساختار مالی و میسر شدن امکان تأمین مالی پروژه‌های مس، شرکت مس برای رشد تولید پایدار آمادگی کامل دارد.

مس را ۲۰۰ هزار میلیارد ریال اعلام کرد و افزود: تعداد سهام قابل انتشار ۲۰۰ میلیارد سهم به ارزش اسمی هر سهم هزار ریال و مبلغ افزایش سرمایه ۲۰۰ هزار میلیارد ریال است. به گفته وی منبع این تأمین سرمایه ۲۰۰ هزار میلیارد ریالی از محل سود انباشته

هفته‌نامه بورس: مدیر مالی شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: تقاضای افزایش سرمایه شرکت ملی صنایع مس ایران مورد موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار قرار گرفت.

امیدعلی معیری افزود: برای اولین بار شرکت مس از لحاظ سرمایه، بزرگترین سرمایه را در بین تمام شرکت‌های بورسی خواهد داشت. وی با بیان اینکه در اجرای قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذر ماه ۱۳۸۴) تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت ملی صنایع مس ایران در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت، گفت: در همین راستا، بر اساس رسیدگی انجام شده، مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوطه در انتشار سهام ملاحظه نشد و افزایش سرمایه شرکت مس با رعایت قوانین و مقررات مربوطه از نظر سازمان بورس و اوراق بهادار بلامانع اعلام شد. معیری در ادامه سرمایه فعلی شرکت ملی صنایع

انتشار اوراق تبعی حمایتی در «شستا»



هفته‌نامه بورس: سرپرست شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین از انتشار اوراق تبعی حمایتی به منظور حمایت از سهامداران خرد و بهبود روند معاملاتی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و شرکت‌های وابسته آن خبر داد.

علی مهدوی پارسا با تحلیل شرایط امروز بورس گفت: این روزها در بازار سرمایه، سهام ارزنده زیادی وجود دارد که ظرفیت بالایی برای سرمایه‌گذاری به ویژه برای سرمایه‌گذاران نهادی و حقیقی فراهم می‌کنند. این کارشناس بازار سرمایه در ادامه اضافه کرد: به سرمایه‌گذاران خرد توصیه می‌شود که اسیر هیجانات روانی و ترس و دلهره‌ای که در بازار ایجاد شده است، نشوند. بازار سرمایه با دید میان‌مدت و بلندمدت ارزنده است و سرمایه‌گذاران می‌توانند برای سرمایه‌گذاری به سهام بنیادی و ارزنده‌ای که در بازار وجود دارد، مراجعه کنند و سهام خود را بر اساس هیجانات موجود به فروش نرسانند زیرا ممکن است در آینده‌ای نه چندان دور از این اقدام افسوس بخورند.

سرپرست شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین گفت: صندوق بازارگردانی شستا در نظر دارد به زودی روی نماد «شستا» و همچنین هلدینگ‌های تابعه بعد از بررسی‌های کارشناسی اوراق تبعی حمایتی در جهت حمایت از سهامداران خرد منتشر کند. وی با اشاره به اثرات انتشار این نوع از اوراق اضافه کرد: این اقدام منجر به بهبود روند معاملاتی این سهام خواهد شد و به سهامداران این سهام توصیه می‌شود با دید وسیع‌تر این مسئله را مورد نظر قرار دهند و وارد هیجانات معاملاتی نشوند. قطعاً انتشار اوراق تبعی و دیگر راهکارهای مالی در نظر گرفته شده منجر به بهبود روند معاملاتی شستا و نمادهای شرکت‌های وابسته به آن خواهد شد.

ثبت رکوردزنی تاریخی توفیق دارو



هفته‌نامه بورس: شش‌ماهه نخست امسال برای توفیق دارو علاوه بر تحقق فروش یک‌ساله، یکی از پرافتخارترین دوره‌هایش بود؛ بیشترین آمار را در تولید رقم زد، پرفروش و سودآور بود و در یک کلام توفیق داروی نیمه اول سال ۱۴۰۰ «رکورد» زد. توفیق دارو در همین مدت، سه پروانه تولید محصول جدید هم اخذ کرد و در کنار تولید و فروش چهار محصول جدید و عبور از تولید ۱۰،۲۴۸ کیلوگرم در ۶ ماهه اول سال با رشد ۲۸۷ درصدی نسبت به دوره مشابه، رکوردی جدید در تاریخ خود ثبت کرد. عملکرد ۷ ماهه اول سال ۱۴۰۰ توفیق دارو، پوشش ۱۲۱ درصدی بودجه فروش سال و تحقق ۲۵۵ درصدی بودجه ۷ ماهه اول فروش بود. بر اساس رتبه‌بندی عملکرد زنجیره تأمین در بخش فروش در بین شرکت‌های سازنده مواد اولیه گروه دارویی تأمین (تی‌بی‌کو) نیز شرکت دانش‌بنیان توفیق دارو موفق بوده است.

از دستاوردهای ۷ ماه اول سال شرکت توفیق دارو می‌توان به این موارد اشاره کرد: فروش خالص شرکت به رقم بی‌سابقه ۱،۱۳۶ میلیارد ریال رسید که تحقق ۲۸۹ درصدی بودجه ۶ ماهه و ۱۱۲ درصدی بودجه فروش سال را ثبت و رکوردهای فروش ماهانه، فصلی و ۶ ماهه تاریخ فعالیت خود را هم جابه‌جا کرد. همچنین رشد ۲۰۰ درصدی عملکرد فروش خالص و رشدهای ۱۷۹ درصدی سود ناخالص، ۳۴۵ درصدی سود عملیاتی، ۳۰۵۸ درصدی سود خالص در دوره ۶ ماهه به ترتیب به میزان ۴۹۰،۶۱۰ و ۳۳۳ میلیارد ریال در نیم سال اول در مقایسه با ۶ ماهه اول سال ۱۳۹۹. موفقیت‌های توفیق دارو در حالی است که تحقق بودجه فروش، بدون افزایش قیمت محصولات استراتژیک شرکت رقم خورده و تنها ۷ درصد ناشی از افزایش نرخ فروش و ۹۳ درصد ناشی از افزایش عملکرد بوده است.

رسام معرفی می‌کند

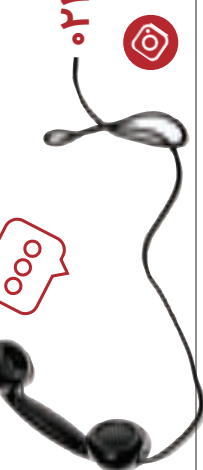
برترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری

براساس عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تا ابتدای آبان ماه سال ۱۴۰۰



هفته‌نامه اشتراک

۰۲۱-۴۱۶۷۴۱۰۲



صندوق‌های با درآمد ثابت		صندوق‌های سهامی		صندوق‌های مختلط	
رتبه	نام صندوق	رتبه	نام صندوق	رتبه	نام صندوق
۱	کاریزما	۱	آسمان یکم	۱	توسعه ممتاز
۲	اندوخته آمیتیس	۲	پیشتاز	۲	پارس
۳	زمرد نو ویرا ذوب آهن	۳	پیشرو	۳	آسمان خاورمیانه
	امین آشنا ایرانیان		میعاد ایرانیان		سپهر آتی
	کیان		توسعه اندوخته آینده		کیمیای کاردان

رتبه‌بندی صندوق‌ها، نه صرفاً با شاخص بازدهی، بلکه با ۱۵ شاخص گوناگون صورت می‌گیرد تا اطمینان شما برای یک سرمایه‌گذاری موفق بیشتر باشد.

افزایش ۱۴۰ درصدی سرمایه «فخوز»

شاخص‌های عملکردی فولاد خوزستان جهش یافت

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت فولاد خوزستان روز یکشنبه ۱۶ آبان برای تصمیم‌گیری درباره افزایش سرمایه تشکیل و افزایش سرمایه به میزان ۱۴۰ درصد تصویب شد.

در این نشست، مدیرعامل شرکت فولاد خوزستان گفت: شرکت فولاد خوزستان در سال ۱۳۶۸ و با ظرفیت اسمی تولید یک میلیون و ۵۰۰ هزار تن در سال شروع به کار کرد و تا به امروز به ظرفیت سه میلیون و ۸۰۰ هزار تن تولید شمش خام دست پیدا کرده است.

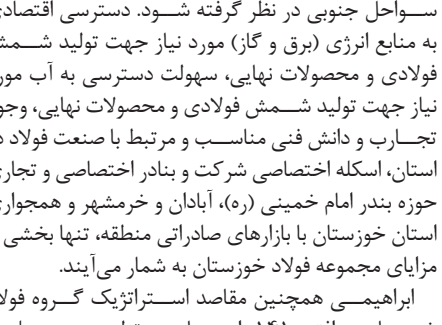
امین ابراهیمی افزود: دسترسی مناسب به منابع انرژی و آب لازم جهت تداوم تولید و اجرای طرح‌های توسعه، دسترسی آسان و اقتصادی به آب‌های بین‌المللی و برخورداری از اسکله اختصاصی جهت صادرات، تولید هم‌زمان محصولات تخت و طویل (بلوم، بیلت و اسلب) و بازارهای هدف استثنایی جهت اجرای طرح‌های استراتژیک و مجاورت با مشتریان کلیدی، تجارب ارزنده در بومی سازی فناوری و استقرار نظام‌های مدیریتی و برخورداری از مزیت‌ها و توان شرکت‌های تابعه گروه فولاد خوزستان از دیگر مزیت‌های مجموعه فولاد خوزستان به شمار می‌روند. ابراهیمی در ادامه گفت: در سال ۱۴۰۰ با وجود کاهش ۵۳۱ هزار تنی تولید ناشی از محدودیت‌های برقی، در هفت ماه نخست نسبت به سال گذشته، رشد ۵۳ درصدی سود خالص برآورد شده است. از طرفی با تولید ۹۷۹ هزار و ۸۴۷ تن اسلب، نسبت به سال ۱۳۹۹، شاهد رشد تولید این محصول راهبردی و صادرات محور هستیم، صادراتی که ۲۸ کشور در قاره‌های مختلف را شامل می‌شود. در هفت ماه نخست امسال، ۵۸ درصد از محصول تولیدی فولاد خوزستان صادر شده است و با فروش مجموع ۱۵۰٫۷۳۰ میلیارد ریالی تا به امروز، نسبت به سال گذشته رشد ۵۵ درصدی را تجربه کردیم.

مدیرعامل «فخوز» از مهمترین عوامل کلیدی موفقیت صنعت فولاد به یکپارچگی در طول زنجیره ارزش از

تحقق ۲۲۴ درصدی در زیرمجموعه «خسپا»

هفته‌نامه بورس: شرکت فنرسازی زر از برنامه افزایش سرمایه ۲۲۴ درصدی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های خود خبر داد.

«خزر» که این روزها با اقبال خوب سرمایه‌گذاران مواجه است، در نظر دارد سرمایه خود را از ۷۹٫۹ به ۲۵۸٫۷ میلیارد تومان افزایش دهد. این تامین مالی صرف اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت‌های مالی خواهد شد. در تحولی دیگر، مدیرعامل سایپا از امکان فک رهن اسناد خودروهای فاکتور شده خبر داد و گفت: مشتریان می‌توانند از چهارشنبه ۱۹ آبان نسبت به ثبت درخواست و پرداخت وجه باقی مانده اقدام کنند.




معدن تا محصول نهایی اشاره کرد و افزود: تامین پایدار و اقتصادی اقلام استراتژیک (کنسانتره سنگ آهن، الکتروود گرافیتی، قراضه، فناوری‌های جدید و افزایش رقابت‌پذیری (کاهش بهای تمام شده)، ظرفیت اقتصادی تولید، بازاریابی استراتژیک و حضور در بازارهای بین‌المللی در جهت توسعه صادرات غیرنفتی، زیرساخت‌های مناسب حمل و نقل با اولویت حمل دریایی و ریلی، متنوع‌سازی سبد محصولات با افزایش سهم تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر، تامین پایدار انرژی و آب و انطباق استانداردهای زیست محیطی و فضای مناسب کسبو کار و قوانین حمایتی تجارت بین‌المللی از دیگر عوامل موفقیت صنعت فولاد به شمار می‌آیند.

وی با اشاره به پیش‌بینی سرانه مصرف فولاد خام کشور در آقق ۱۴۰۴ گفت: با پیش‌بینی‌های انجام شده مبنی بر جمعیت ۹۰ میلیونی کشور در سال ۱۴۰۴ و در نظر گرفتن سرانه ۴۰۰ کیلوگرمی مصرف فولاد برای هر نفر، مصرف داخلی به ۳۶ میلیون تن می‌رسد. با توجه به تولید ۵۵ میلیون تن در آقق ۱۴۰۴، امکان صادرات ۱۹ میلیون تن در سال فراهم می‌شود. با توجه به دسترسی به آب‌های آزاد به سبب مزیت در تولیدات صادرات محور و تامین ارز مورد نیاز کشور، باید اولویت اجرای طرح‌های توسعه در

جواد سلیمانی افزود: این اقدام به‌دنبال تقاضای مشتریان و موافقت و صدور مجوز از سوی کمیته خودرو وزارت صنعت صورت گرفته و این امکان را در اختیار خریداران محصولات قرار می‌دهد تا پس از تسویه حساس این امکان فراهم شود. با اجرا شدن این تصمیم، امکان خرید و فروش محصولات عرضه شده در طرح‌های قرعه‌کشی فراهم می‌شود و مالکان این خودروها می‌توانند نسبت به فروش آن در بازار اقدام کنند. وی تصریح کرد: مقرر شده، اسناد ترهین آن دسته از مشتریانی که در طرح‌های فروش فوق‌العاده یا پیش‌فروش ثبت‌نام کرده‌اند، پس از تسویه حساب آزاد شود. مشتریان محصولات سایپا می‌توانند از چهارشنبه ۱۹ آبان با مراجعه به نمایندگی‌های ثبت‌نام‌کننده یا وبسایت اینترنتی شرکت سایپا نسبت به ثبت درخواست و پرداخت وجه باقیمانده اقدام کنند.

چکیده تحلیل بنیادی «توسن»

<div><div> </div><div><div>شرکت توسعه سامانه نرم افزاری نگین در سال ۱۳۷۸ با طراحی و پیاده سازی اولین نسل از سیستم های بانکداری متمرکز تأسیس شد. فعالیت شرکت در حوزه ارائه راهکار های نوین برای بانکداری، انجام فعالیت های نوین اقتصادی و مشاوره در زمینه نرم افزار و سخت افزار می باشد که نرم افزارهای مدیریت سپرده بانک ها، مدیریت تسهیلات بانک ها و سیستم‌های پرداخت بین بانکی از مهم‌ترین خدمات این شرکت است. ۶۰درصد از درآمد شرکت را فروش نرم افزار و ۶۰درصد را درآمد پشتیبانی نرم افزار تشکیل می دهد. سرمایه فعلی شرکت ۲۰۴ میلیارد تومان و سهامدار عمده آن شرکت سرمایه گذاری تکوستا با مالکیت ۴۲درصد می باشد. شرکت در سال جاری در بازار اول فرابورس با نماد توسن عرضه و قابل معامله گردید. سمت مدیرعاملی شرکت توسن را روح الله فاطمی اردکانی بر عهده دارند. همچنین سال مالی شرکت منتهی به آذرماه است.</div></div></div>	 <div>محمد جواد عبدالمجیدی کارشناس تحلیل</div>
--	--

نماد	توسن	P/E تابلو	۲۵.۶۷	صنعت	۲۰.۳۱	قیمت تابلو در تاریخ (۱۶/۰۸/۱۴۰۰)	۱۶,۰۸۵,۲ ریال
سال مالی	۹۷	سود تحقق یافته	۷۰ میلیارد تومان	۹۰ درصد سود تقسیمی	۶۳ میلیارد تومان	درآمد ۱۶۶ میلیارد تومانی و حاشیه سود ناخالص ۵۲ درصد	
سال مالی	۹۸	سود تحقق یافته	۷۸ میلیارد تومان	۱۲۰ درصد سود تقسیمی	۹۴ میلیارد تومان	درآمد ۲۵۷ میلیارد تومانی و حاشیه سود ناخالص ۴۹ درصد	
سال مالی	۹۹	سود تحقق یافته	۲۱۱ میلیارد تومان	۶۹ درصد سود تقسیمی	۱۴۵ میلیارد تومان	درآمد ۳۲۰ میلیارد تومانی و حاشیه سود ناخالص ۴۹ درصد ۱۰۰ میلیارد تومان سود غیرعملیاتی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری ها	
۹ ماهه ۱۴۰۰	۱۶۳ ریال	کارشناسی ۱۴۰۰		۷۷۴ ریال	کارشناسی ۱۴۰۱	۱,۲۰۲ ریال	

درآمد شرکت توسن وابسته به هزینه فناوری اطلاعات و ارتباطات بانک ها می باشد. از این جهت هزینه فوای بانک های بورسی استخراج شده که توسن سهم ۳۰ درصد از این بازار را در اختیار دارد. نسبت هزینه فوای بانک های بورسی به درآمد تسهیلات آن بانک ها در سال های اخیر به ۰ه درصد رسیده که این رقم در سطح جهانی حدود ۹درصد می باشد و برای برآورد سال آتی از همان ۰ه درصد استفاده شده است. نسبت درآمد تسهیلات بانک های بورسی به میانگین نقدینگی سال در سال‌های اخیر ۷درصد بوده است. جهت پیش بینی درآمد توسن از نسبت های گفته شده استفاده شده و رقم نقدینگی انتهای سال جاری ۴۰۷ه همت و انتهای سال آینده ۶۰۰ همت فرض شده است. به همین ترتیب بعد از محاسبه درآمد تسهیلات بانک های بورسی و هزینه فوای آنها، درآمد توسن در سال جاری ۴۲۸ میلیارد و سال آینده ۶۰۰ میلیارد تومان برآورد شده است.

۵۷درصد از هزینه های ارائه خدمات توسن مربوط به هزینه حقوق و دستمزد (مستقیم و غیر مستقیم) و ۲۲درصد مربوط به هزینه های برون سپاری می باشد. هزینه حقوق دستمزد سال جاری ۱۳۷ و سال آینده ۱۸۵ میلیارد. هزینه برون سپاری سال جاری ۵۶ و سال آتی ۱۵۲ میلیارد برآورد شده است. در نهایت هزینه ارائه خدمات برای سال جاری ۲۲۹ میلیارد و برای سال آتی ۲۹۵ میلیارد تومان محاسبه شده است.

هزینه مالی سال جاری ۲۹ میلیارد و سال آینده ۳۴ میلیارد برآورد شده و محاسبه شده است که شرکت سال جاری ۲۵ میلیارد و سال آینده ۲۹ میلیارد درآمد غیرعملیاتی از محل سود سپرده بانکی کسب نماید. شرکت به دلیل دانش بنیان نوع ۱ بودن معاف از مالیات می باشد و تورم عمومی ۳۰درصد فرض شده است.

یکی از مهم‌ترین فاکتور های موثر بر سودآوری شرکت و صنعت نسبت هزینه فوای بانک ها به درآمد تسهیلات می باشد که برای بانک های بورسی ۰ه درصد محاسبه شده و این عدد در سطح جهانی حدود ۹درصد می باشد. سود آوری سال آتی را علاوه بر ۰ه‌درصد با دو عدد ۰٫۷۵درصد و ۱درصد بررسی نمودیم که در حالت اول سود هر سهم توسن ۲۰۴ تومان و در حالت دوم ۲۸۷ تومان محاسبه می شود.

پتانسیل های شرکت: (۱) سختی ورود به صنعت به دلیل محدودیت های فنی، دولتی و مقرراتی (۲) به دلیل حیاتی بودن سیستم های متمرکز بانکی و همچنین هزینه های بالای تغییر در سیستم های بانکی، امکان از دست دادن مشتریان بسیار پایین است (۳) سهم اول بازار (۴) شرکت دانش بنیان نوع ۱ می باشد (۵) عدم وابستگی به یک بانک خاص (۶) شفافیت کامل نظام بانکی کشور (۷) نیروی انسانی متخصص (۸) پتانسیل رشد بالای صنعت. ریسک های شرکت: (۱) وجود رقبای جدی در حوزه بانکداری مدرن از جمله استارت اپ های فینتکی (۲) امکان توسعه سیستم های متمرکز بانکی توسط خود بانک ها به دلیل دسترسی به منابع زیاد (۳) سیاست های بانک مرکزی در خصوص عدم تأسیس بانک جدید و در نتیجه محدودیت توسعه بازار (۴) امکان حضور رقبای خارجی در صورت رفع تحریم ها (۵) خروج نیروی انسانی متخصص از کشور و کسب و کار آتلیین مربوط به خارج از کشور

با نگاهی به روند گذشته صنعت نرم افزار و همچنین شرکت مشابه رانفور در سال های گذشته می‌توان به این نتیجه رسید که نسبت قیمت به سود ۹ تا ۱۰ واحدی جهت ارزشگذاری این سهم مناسب می باشد. با این روش ارزشگذاری سهم در حال حاضر بالاتر از ارزش ذاتی در حال معامله است. اما نکته ای که باید توجه نمود مهم‌ترین فاکتور تاثیر گذار بر وضعیت سودآوری صنعت و شرکت، نسبت هزینه های فواا به درآمد تسهیلات بانک ها اختلاف زیادی با استاندارد جهانی دارد و در صورت حرکت به سمت اعداد جهانی، شرکت توسن و این صنعت از منابع رشدی محسوب می شود که رشد های سودآوری بالایی را تجربه خواهد کرد.

<div><div> </div><div><div>کارگزاری بانک سلامت و معدن</div></div></div> <div><div> </div><div><div>Bank of Industry & Mine Securities</div></div></div>	<div><div> </div><div><div>SMBROKER.IR</div></div></div>
---	--

منابع و شرکت‌ها

| آبان ۱۴۰۰
| هفته چهارم
| سال نهم
| شماره ۴۲۱
| ۱۵

ویژه

«دلر» پیشتاز شرکت‌های دارویی بورس

شرکت داروسازی اکسیر در شش ماهه اول سال ۱۴۰۰ با ثبت سود خالص ۴۵۵۰ میلیارد ریالی توانست خود را به عنوان سودآورترین شرکت دارویی بورسی کشور معرفی کند. این شرکت در سال ۹۸ نیز شرکت برتر کشور در حوزه سودآوری بوده است.

کارخانه داروسازی اکسیر واقع در استان لرستان، از بزرگترین واحدهای صنعتی کشور در عرصه تولید داروهای انسانی است و هم‌اکنون بیش از ۱۶۰ نوع فرآورده دارویی در دوزها و اشکال گوناگون تهیه و به بازار عرضه می‌کند.

تداوم رکوردشکنی فروش پارس دارو

گزارش فعالیت ۶ ماهه نخست سسال جاری شرکت پارس دارو نشان از رشد ۳۰درصدی فروش در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته دارد.

بر اساس گزارش فعالیت ۶ ماهانه نخست سال جاری، ۱۱۹درصد بودجه فروش ناخالص و ۱۱۵درصد بودجه فروش خالص شرکت محقق شده است. این تحقق بودجه بدون افزایش قیمت محصولات استراتژیک شرکت و با احتساب تخفیفات ۶ ماهه نخست سال رقم خورده است. بر پایه این گزارش، در این مدت، میزان فروش ناخالص شرکت به بیش از ۲ هزار و ۹۴۰ میلیارد ریال رسیده است که افزایش ۳۰درصدی را نسبت به مدت مشابه سال گذشته نشان می‌دهد و این میزان فروش ۶ ماهه برای نخستین بار است که در شرکت پارس دارو ثبت می‌شود. لازم به ذکر است، در ۶ ماهه اول امسال، ۱۰۸ درصد بودجه تولید عددی شرکت نیز محقق شده است.

پرداخت سود سهام «دسبحا»

گروه دارویی سبحان اطلاعیه‌ای درباره پرداخت سود سهام عملکرد سال ۱۳۹۹ منتشر کرد.

بر اساس این اطلاعیه، کلیه سهامداران شرکت گروه دارویی سبحان می‌توانند سود سهام عملکرد سال ۱۳۹۹ را بر اساس جدول زمان‌بندی ذیل دریافت کنند.

از یک تا ۲۰ هزار سهم، از ۱۹ آبان تا ۲۰ آذر ۱۴۰۰/ از ۲۰ هزار و یک سهم تا ۱۰۰ هزار سهم، از ۲۱ آذر تا ۲۱ دی ۱۴۰۰/ از ۱۰۰ هزار و یک سهم به بالا، از ۲۲ دی ۱۴۰۰ به بعد. در ضمن، سهامدارانی که تاکنون نسبت به ارسال مشخصات و شماره حساب بانکی خود به این شرکت اقدام نکرده‌اند، می‌توانند این اطلاعات را از طریق ایمیل یا فکس به نشانی شرکت ارسال کنند.

رشد سودآوری «ارفع»

شرکت آهن و فولاد ارفع در ۶ ماه نخست امسال با رشد درآمد و سود خالص روبه‌رو شد.

در نیمه نخست امسال «ارفع» توانست ۴۴ هزار و ۱۶۳ میلیون ریال درآمد کسب کند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۲ درصد رشد دارد. این شرکت همچنین در ۶ ماه نخست امسال ۱۳ هزار و ۴۰۸ میلیارد ریال سود خالص کسب کرد که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۵۱ درصد رشد را نشان می‌دهد. همچنین در این بازه زمانی، سود هر سهم «ارفع» از ۹۸۸ ریال به ۱۱۱۹ ریال افزایش پیدا کرد.

دستیابی به رکورد روزانه ۳۷ ذوب در فولاد سبا

مدیر عملیات مجتمع فولاد سبا با اعلام رکورد روزانه ۳۷ ذوب در کوره‌های قوس الکتریکی شماره ۱ و ۲ مجتمع فولاد سبا گفت: این رکورد روزانه که در سوم آبان ماه به ثبت رسید، مبین هماهنگی کامل بین واحدهای مختلف تولیدی و پشتیبانی اعم از خرید و آهن‌سازی، فولادسازی، ریخته‌گری، نوره، نسوز، جرق‌قیل‌ها، کنترل کیفی، برنامه‌ریزی و کنترل روش‌های تولید و واحدهای مختلف فولاد مبارک است.

بهمن خلیلی تصریح کرد: پس از انجام نوسازی خط قدیم مجتمع فولاد سبا و انجام تعمیرات اساسی به‌صورت هم‌زمان و با رفع موانع پایین‌دستی کوره‌های قوس، شاهد روان‌تر شدن کار عملیات در واحدهای مختلف هستیم. این رکورد در حالی اتفاق افتاد که این مجتمع در حال طی کردن شیب آموزشی پس از انجام نوسازی خط است.

تحلیل سهام

محدوده حمایتی و صعود «خودرو»

شرکت ایران خودرو با نماد «خودرو» در بازار دوم بورس قرار دارد.

سهم پس از رسیدن به کف حمایتی محدوده ۱۶۰ تومان مطابق تحلیل قبل با واکنش بازگشتی به محدوده حمایتی و صعود، به سقف ۱۹۵ تومان رسید. در حال حاضر در صورت عبور از مقاومت MOB در محدوده ۲۰۷ تومان ادامه صعود به سمت مقاومت سقف در محدوده ۲۵۰ تومان محتمل است.

حد سود و زیان «ونفت»

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت نفت با نماد «ونفت» در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس قرار دارد. قیمت بر روی خط میانی چنگال اندروز نزولی. ۷۸.۶ درصد فیبوناچی ریتریسمنت و خط حمایت صعودی قرار گرفته است. می‌توان با حد ضرر ۱۳۰۰ تومان و حد سود اول ۱۷۰۰ تومان یک تردید را طراحی کرد.

روند صعودی «سامان»

بانک سامان با نماد «سامان» در بازار پایه زرد فرابورس قرار دارد.

نماد «سامان» در محدوده ۶۸۰۰ ریال در حال نوسان است. با توجه به موقعیت نماد در اندیکاتور RSI در صورت شروع روندی صعودی، مقاومت‌های ۷۰۰ و ۹.۵۰۰ریال در مسیر سهم قرار دارد. با شروع روند نزولی، حمایت ۶.۴۰۰ ریال را می‌توان برای نماد در نظر گرفت. ارزش کنونی بازار سهم با فروردین ماه سال ۱۳۹۹ برابری می‌کند.

هدف قیمتی «ساوه»

شرکت سیمان ساوه با نماد «ساوه» در بازار دوم فرابورس قرار دارد.

نماد «ساوه» با برخورد به محدوده حمایتی ۴۴.۰۰۰ ریال حمایت شد و هم‌اکنون در حوالی ۵۰.۰۰۰ ریال قرار دارد. انتظار می‌رود به سمت مقاومت مهم ۵۸.۰۰۰ ریال حرکت کرده و در صورت شکست آن تا محدوده قیمتی ۷۰.۰۰۰ ریال حرکت کند. حمایت مهم ساوه در محدوده ۴۴.۰۰۰ریال خواهد بود.

مقاومت مهم «خبهن»

گروه بهمن با نماد «خبهن» در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس قرار دارد.

«خبهن» به مقاومت مهمی رسیده است و انتظار افزایش حجم می‌رود. اما با نگاه به RSI موضوع تغییر می‌کند. توجه به این نکته بسیار ضروری است که اگر قیمت پایین بیاید، RSI هم به زیر روند نزولی خود نفوذ می‌کند.

حمایت مهم «وغدیر»

سرمایه‌گذاری غدیر هلدینگ با نماد «وغدیر» در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس قرار دارد.

نماد «وغدیر» با برخورد به محدوده حمایتی ۱۴۰.۰۰۰ ریال حمایت شد و هم‌اکنون در ۱۵۵.۰۰۰ریال قرار دارد. انتظار می‌رود به سمت مقاومت مهم ۱۷۰.۰۰۰ریال حرکت کرده و در صورت شکست آن تا محدوده سقف قیمتی ۲۲.۵۰۰ ریال حرکت کند. اما از منظری دیگر در صورت برگشت از ۱۷.۰۰۰ ریال، حمایت مهم «وغدیر» در محدوده ۱۹۵۰-۱۴۰.۰۰۰ریال خواهد بود.

صعود بلندمدت «فباهنر»

شرکت مس شهیدباهنر با نماد «فباهنر» در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس قرار دارد.

قیمت سهام شرکت مس باهنر پس از رشد ۱۳۰ درصدی در تابستان امسال و شکستن خط ترند نزولی تغییر روند داده و با واکنش مثبت نسبت به ناحیه حمایتی ۲۳۵۰-۲۴۵۰ تومانی همراه بوده است و در صورت عبور از مقاومت ۲۸۵۰-۲۹۵۰ تومانی، هدف ۳۳۵۰ تومان در دسترس است. شکسته شدن خط روند نزولی اندیکاتور RSI نیز این موضوع را تأیید می‌کند ولی در صورتی که قیمت حمایت ناحیه ۲۳۵۰-۲۴۵۰ تومانی را از دست بدهد، انتظار افت تا محدوده ۱۹۵۰-۲۰۵۰ تومان را داریم که تلاقی خط روند صعودی بلندمدت نیز به شمار می‌رود.

شروع روند نزولی «سپاها»

شرکت سیمان سپاهان با نماد «سپاها» در بازار اول (تابلوی اصلی) بورس قرار دارد.

نماد «سپاها» با قرار گرفتن در محدوده ۸.۹۰۰ ریال، در حال نوسان است. در صورت حمایت سهم از این محدوده، مقاومت‌های ۹.۹۰۰ و ۱۱.۴۷۰ ریال پیش‌روی نماد قرار دارد. با شروع روند نزولی حمایت ۸.۰۰۰ ریال برای سهم پیش‌بینی می‌شود. ارزش کنونی بازار سهم با فروردین ماه سال ۱۳۹۹ برابری می‌کند.

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شیران	۲۴۵۱۰	۳۵۰۰۰	سودآوری بالای ۴۰۰ تومان در سال جاری	۲۰
	شکر	۳۴۰۰۰	۷۵۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه های آتی برای سودآوری	۱۵
	هرمز	۱۷۷۵۰	۲۴۰۰۰	چشم انداز سود آوری ۳۵۰ تا ۴۰۰ تومانی شرکت	۲۰
بلند مدت	شاملو	۳۱۹۹۰	۵۶۰۰۰	داشتن طرح توسعه، ریالی بودن هزینه ها	۱۵
	دقایی	۲۹۱۶۷	۴۳۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی اخیر و طرح های توسعه ای	۱۵
	شمسیر	۱۲۴۵۰۰	۱۷۰۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید	۱۵

سهام عدالت

اولویت با کدام جاماندگان؟

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

■ درمورد سهام عدالت فوت شدگان برخی ورثه اقدام به خرید و فروش سهام یا بخشش آن می‌کنند و باید توجه داشت که سهام فوت شدن قابل خرید و فروش نیست بلکه سامانه آن را بین وراثت تقسیم می‌کند.

■ اولویت ثبت‌نام جاماندگان با افرادی است که زیرمجموعه نهادهای حمایتی مانند کمیته امداد و سازمان بهزیستی هستند. بیش از ۲ میلیون نفر از مددجویان کمیته امداد و بیش از یک میلیون نفر نیز از جمله اعضای سازمان بهزیستی هستند که هنوز سهام عدالت دریافت نکرده‌اند.

■ به گفته رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی در صورت موافقت دولت با واگذاری سهام عدالت به جاماندگان در فاز نخست امکان واگذاری این سهام به بیش از ۴ میلیون نفر تا دو ماه آینده فراهم است. در صورتی که ۲۰۰ هزار میلیارد تومان سهام داشته باشیم، امکان واگذاری سهام عدالت برای جاماندگان اولویت نخست در گروه اول وجود دارد.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار شرکت‌سیدگردان یادآور سرمایه

عملکردی از جنس موفقیت

درصد بازدهی در یکسال گذشته، عملکرد خوبی داشته و جزو پربازده‌ترین صندوق‌های با درآمد ثابت بازار به حساب می‌آید.

افزایش ارزش دارایی‌ها

حدود ۵ سال پیش، سیدگردان پاداش سرمایه برای مشتریان ریسک‌پذیر خود نیز صندوقی سهامی تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق پاداش سرمایه پارس در یکسال گذشته، با رشدی ۱۱ درصدی از مرز ۱۰۰۰ میلیارد ریال عبور کرده است. بخش اصلی پرتفوی این صندوق، با سهم ۹۶ درصدی به بازار سهام و سه خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «محصولات غذایی و آشامیدنی» به جز قند و شکر اختصاص یافته است. همسو با ریزش سنگین بازار سهام در ۱۰ ماه گذشته و افت شدید سطح بازدهی سالانه صندوق‌های سهامی، بازدهی ۳۶۵ روز اخیر این صندوق حدود ۹- درصد بوده است.

بازارگردان پربازده

صندوق بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس جوان‌ترین عضو مجموعه سیدگردان پاداش سرمایه است که بررسی روند تغییر خالص ارزش دارایی‌های آن، حاکی از رشدی ۲۱ درصدی، طی یکسال اخیر است. این صندوق بازارگردانی از ابتدای تأسیس تاکنون حدود ۳۱ درصد بازدهی محقق کرده است.

در جدول گزارش مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان پاداش سرمایه مشاهده می‌کنید.

سیدها سهام بینندگان هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	دلر	۴۷۱۰۰	۶۰۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب پتانسیل افزایش نرخ	۲۰
	شبریز	۳۵۵۵۰	۴۲۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم	۲۰
	هرمز	۱۷۷۶۴	۲۲۰۰۰	وضعیت بنیادی سهم	۲۰
بلند مدت	شغدیر	۹۸۰۸۰	۱۲۰۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم و افزایش نرخ ها	۲۰
	کرمانشا	۵۴۱۱۰	۷۲۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم و افزایش نرخ ها	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شیدر	۶۸۸۰	۹۰۰۰۰	سودآوری مناسب با توجه به صعودی بودن بازار نفت	۲۵
	فولاد	۱۱۹۷۰	۱۴۵۰۰	وضعیت بنیادی خوب شرکت در صنعت فولاد	۲۵
	ونوین	۳۴۶۴	۳۸۳۰	بهبود وضع عملیاتی و پایین بودن ارزش بازار نسبت به حجم عملیات بانک	۱۵
بلند مدت	پارسان	۳۵۱۶۰	۴۱۰۰۰	P/NAV پایین رشد سودآوری زیرمجموعه‌ها	۲۰
	صندوق سرمایه‌گذاری افق مشترک	-	-	بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

کتاب روز

«سولانا» چهارمین رمز ارز برتر جهان

در حال حاضر ارزش بازار رمز ارز سولانا (SOL) از کاردانو و استیبل‌کوین تتر (USDT) پیشی گرفته است و در جایگاه چهارمین رمز ارز برتر جهان قرار دارد. این رمز ارز در روز چهارشنبه سقف قیمتی ۲۵۴.۶۹ دلار را تصرف کرد.

سولانا از ابتدای زانوپی تاکنون بیش از ۱۷۰،۰۰۰ درصد رشد کرده و به یکی از برترین رمز ارزهای با قابلیت سرمایه‌گذاری سال تبدیل شده است. تحلیلگران زیادی افزایش قیمت سولانا را به دلیل پذیرش گسترده توکن‌های غیرمثلی (NFT) و افزایش ارزش کل قفل شده در پروتکل‌های امور مالی غیرمتمرکز (DeFi) همانند پارادایم و اورکا می‌دانند. البته به نظر می‌رسد حرکات اخیر سولانا موجب شد سایر پروتکل‌های لایه اول شود.

خوب است بدانید که در حال حاضر ارزش بازار سولانا حدود ۲۲ میلیارد دلار است و اگر بخواهد جایگاه بایننس کوین را به عنوان سومین رمز ارز برتر جهان، تصاحب کند باید فاصله ۳۰ درصدی این دو رمز ارز را طی کند.

@SalamCrypto

فرهنگ ساز

سواد مالی و مالیات

قوانین مالیاتی به سه پایه مالیاتی اصلی تقسیم شده‌اند و گسترش پایه‌های مالیاتی نیز بر مبنای همین سه عنصر است: مصرف داری، درآمد، بر اساس فرهنگ اقتصادی برخی کشورها، هر کس پس‌انداز کند، به جامعه خدمت کرده است. افراد با پس‌انداز، امکان سرمایه‌گذاری و رشد و توسعه را فراهم می‌آورند. به همین دلیل، کاهش مصرف و پرهیز از خرید کالاهای تجملی توصیه می‌شود. در این کشورها برای پوشش مالیات و هدف قرار نگرفتن تولید، مبنای وصول مالیات را بر مصرف می‌گذارند. مالیات بر ارزش افزوده از این نوع است. پایه دوم، پایه داری است که بعضی از مصادیق آن در ایران وجود دارد، مثل مالیات بر ارث و سرمایه. از آن‌جا که طول عمر خانم‌ها بیشتر از آقایان است، خانم‌هایی که زودتر تنها می‌شوند ممکن است سال‌ها بدون همسرشان زندگی کنند. در چنین حالتی، اطلاع از قواعد مربوط به ارث که بخشی از آن احکام اسلامی است و بخشی قانون و مقررات مالیات، فوق‌العاده مهم است. پایه درآمد، سومین پایه است که بخشی از آن، مالیات بر حقوق است. این مالیات به صورت غیرمستقیم از حقوق افراد استفاده می‌کند. می‌شود. مالیات کسب و کار و مالیات بر خود و مالیات درآمد جزء پایه‌هایی است که با گسترش موج‌های کارآفرینی یا کسب‌وکارهای خرد و خانگی و کوچک هر کسی باید قواعد و مقرراتش را بشناسد تا بتواند مالیات بهینه پرداخت کند. افراد در دنیای مدرن و زندگی امروز باید در وهله اول بدانند فعالیت‌هایشان جزو کدام یک از مشقوق درآمدی است و در چه مرحله‌ای، چگونه و با چه نرخ مشمول مالیات می‌شوند تا بهینه‌ترین میزان مالیات را بدون تحمل جرائم و مجازات بپردازند. سواد مالی همان قدر که با فرار مالیاتی مخالف است، اجتناب مالیاتی را درست می‌داند. اجتناب مالیاتی یعنی شناخت ظرفیت‌های قانونی برای پرداخت بهینه مالیات. در صورت وجود قانون‌های شفاف، افراد می‌توانند هزینه‌های خود را مدیریت کرده و با شناخت عمل کنند. باید اطلاعات و دانش به گونه‌ای روشن شود که فرد قابلیت تجزیه و تحلیل و محاسبه آثار را داشته باشد، یعنی آثار مالیاتی عملی را که می‌خواهد انجام دهد، محاسبه کند تا به حدی برسد که اظهارنامه مالیاتی‌اش را به صورت حرفه‌ای بدهد. چکیده‌ای از گفت‌وگوی آکادمی هوش مالی با امیرحسین علی‌حکیم رئیس اسبق شورای عالی مالیاتی کشور

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان پاداش سرمایه

نام صندوق	تأسیس	درآمد از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)	بازده ماه گذشته (درصد)	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	درآمد از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)	بازده ماه گذشته (درصد)
مختلط	۱۳۹۰/۰۵/۱۶	۹۶۷	۳/۴	۸۸۷	۱۶	۵/۲
با درآمد ثابت	۱۳۹۴/۰۹/۱۷	۱۶۳	۲/۵	۱۰۹۸۱	۱۶	۵/۷
سهامی	۱۳۹۵/۰۸/۲۶	-۲/۵	۰	۱۰۵۶	۱	۰
بازارگردانی پاداش پشتیبان پارس	۱۳۹۸/۰۲/۰۱	۳۱	-۲۴	۱۲۶۷۷	۱	-۱۳/۵

تشفیر

پاداش سرمایه‌گذاری

هفته‌نامه بورس؛ شرکت سیدگردان پاداش سرمایه پس از یک دهه فعالیت در بازار سرمایه، در حال حاضر مدیریت چهار صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد. این صندوق‌ها از نوع مختلط، با درآمد ثابت، سهامی و بازارگردان هستند که مقاصد متفاوتی برای سرمایه‌گذاری دارند و به همین دلیل، بازده و عملکردشان نیز متفاوت است. نخستین صندوق این مجموعه، از نوع مختلط و همسن شرکت پاداش سرمایه است. با وجود افت بازار سهام از تابستان ۹۹، بازده این صندوق در یک سال گذشته مشابه شاخص کل بوده است. دومین صندوق با عمری نزدیک به ۶ سال، در گروه با درآمد ثابت جای دارد. این صندوق در یک سال گذشته بازدهی ۲۲ درصدی داشته که خیر خوبی برای سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز به شمار می‌رود. صندوق سهامی این مجموعه که حدود ۵ سال قبل برای مشتریان ریسک‌پذیر راه‌اندازی شد، در ۳۶۵ روز گذشته عملکرد منفی داشته که با توجه به شرایط بازار سهام در این مدت، غیرمنطقی نیست. آخرین صندوق این مجموعه، صندوق بازارگردانی است که با وجود عمر کوتاه (کمتر از ۳ سال)، از ابتدای تأسیس تاکنون حدود ۳۱ درصد بازدهی محقق کرده است.

سیدها سهام بینندگان هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	وسکرمان	۴۸۴	۶۱۰	بهره مندی از P/E و P/NAV مناسب	۱۵
	ونوین	۳۶۲۰	۴۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	تصمیم	۱۷۹۳۳	۱۷۰۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
بلند مدت	شمیعی	۲۵۷۹۰	۳۲۵۰۰	حذف ارز ۴۰۲۰۰ تومانی و نسبت P/E مناسب	۱۵
	دتماد	۴۸۰۹۰	۶۲۰۰۰	حذف ارز ۴۰۲۰۰ تومانی و تولید محصولات نهایی	۲۰
	غفوروش	۳۹۱۳۰	۵۶۰۰۰	داشتن طرح توسعه و حذف ارز ۴۰۲۰۰ تومانی	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فسپا	۱۷۹۹۰	۲۵۰۰۰	P/E آتی مناسب	۱۵
	وسپه	۸۷۴۰	۱۲۰۰۰	P/NAV حدود ۰.۵ با احتساب پرتفوی غیر بورسی	۱۵
	دلر	۴۷۱۰۰	۶۱۰۰۰	P/E آتی مناسب و احتمال حذف ارز ۴۰۲۰۰ ریالی	۱۵
بلند مدت	فولاد	۱۱۹۷۰	۱۴۰۰۰	گزارش های میان دوره ای و ماهانه مناسب ، P/E آتی کمتر از ۵	۱۵
	محیر	۱۰۳۲۸	۱۵۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۵
	سشرق	۸۰۱۰	۱۶۰۰۰	نزدیک بودن مجمع عمومی سالیانه جهت دریافت سود نقدی و P/E آتی مناسب	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۵۹۹۰	۲۲۰۰۰	P/NAV حدود ۰.۶ با احتساب پرتفوی غیر بورسی و انتظار رشد شرکت های زیر مجموعه	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	خودرو	۲۰۵۷	۲۵۰۰	بهبود وضعیت عملیات و چشم انداز مناسب	۱۵
	فولاد	۱۱۹۷۰	۱۵۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فملی	۱۳۸۱۰	۱۷۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	شیدر	۶۹۷۰	۸۵۰۰	بهبود وضعیت عملیات و چشم انداز مناسب	۱۵
	وخارزم	۵۱۲۹	۷۵۰۰	نسبت P/NAV مطلوب و مناسب	۱۰
	خگستر	۲۴۷۲۰	۳۳۰۰	نسبت P/NAV مطلوب و مناسب	۱۰
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری فراز دارک صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد دارک	۱۴۱۷۷	۱۸۴۳۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	کرمانشا	۵۴۱۱۰	۷۲۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم و افزایش نرخ ها	۲۰
	پیزد	۵۶۴۹۳	۷۵۰۰۰	حذف قیمت‌گذاری دستوری و آزادسازی صادرات	۲۰
بلند مدت	پکرمان	۲۳۳۰۰	۳۵۰۰۰	حذف قیمت‌گذاری دستوری و آزادسازی صادرات	۲۰
	کژغال	۳۲۸۲۸	۶۰۰۰۰	رهایی از قیمت‌گذاری دستوری و ورود به بورس کالا	۲۰
	سپید	۵۷۴۸۰	۷۰۰۰۰	افزایش قیمت مرغ و تخم مرغ، طرح توسعه و آزادسازی صادرات	۲۰