

گرمای بازار در روزهای زمستانی

دولت چند روز پس از ارائه بودجه و در پی سقوط بورس یک مصوبه ۱۰ بندی ارائه کرد، پیش‌تر در میانه‌های بهار امسال نیز با یک مصوبه با ۱۰ بند در قالب ۷+۳ ارائه شد که اثر بخشی قابل توجهی نداشت با این حال این مصوبه شامل مواردی بود که بخشی از ریسک‌های بازار را مرتفع کرد از جمله تعیین سقف برای نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تعیین سقف برای نرخ سوخت پتروشیمی‌ها و فولادی‌ها و کاهش ضریب قیمت سوخت پتروشیمی‌ها از ۱۰۰ به ۴۰، با این حال همین عدد ۴۰ درصد نیز ۱،۳ برابر نرخ پارسال است...

صفحه ۲

بررسی بازارهای مالی در ۱۶ سال گذشته نشان می‌دهد

سال‌های بلوا

صندوق‌های طلا جا ماندند

صفحه ۵

صفحه ۶

«شاملا» زیر ذره‌بین

- ✓ سببگردانی به وسعت ایران
- ✓ رشد ۱۶۰ درصدی سود عملیاتی «کگل»
- ✓ شستا پیگیر رفع موانع تولید
- ✓ زمان و شرایط عرضه بلوک ۲/۰۷ درصدی سهام بورس
- ✓ هدفگذاری افزایش دارایی‌ها در «تماوند»
- ✓ رشد شاخص‌های توسعه‌ای پگاه در شش ماهه ۱۴۰۰
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «لطیف»
- ✓ اعلام مرحله دوم افزایش سرمایه پتروشیمی گچساران
- ✓ امضای ۴ تفاهنامه در پارک فناوری و نوآوری نفت و گاز
- ✓ تحول دیجیتال، مسیری برای توسعه صنعت بیمه
- ✓ کم‌اشکال‌ترین ترازنامه بانکی را داریم
- ✓ عملکرد مناسب بیمه دی در رسیدگی به شکایت‌ها
- ✓ شناسایی سود ۲۸۴،۲ میلیاردی «وتجارت»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

اسیر تصمیمات اشتباه

صفحه ۴

دورخیز بلند دولت برای تأمین مالی از بازار سرمایه

نهنگ خصوصی سازی در حوض بورس

صفحه ۳

عضو هیأت مدیره تأمین سرمایه کاردان مطرح کرد:



چالش‌های یک صنعت کارآمد

صفحه ۹



نائب رئیس هیأت مدیره تأمین سرمایه امید تأکید کرد:

الزامات اساسی یک بازار پویا

صفحه ۱۴

سرمایه

درآمدهای بودجه قطعیت ندارد



در ابتدا باید بگویم که بودجه ۱۴۰۱ یک بودجه انقباضی است و این خود ابتدای مشکلات است زیرا با بودجه انقباضی کشور به سمت سرمایه گذاری در جهت تولید حرکت نمی‌کند و سعی بر این است تا با حداقل هزینه‌ها امور کشور بگذرد. از طرف دیگر این بودجه انقباضی هم منابع درآمدش قطعی نیست، یعنی ما می‌خواهیم ۱ میلیون و ۲۰۰ بشکه نفت به قیمت ۶۰ دلار بفروشیم و به دلار ۲۳ هزار تومان تبدیل کنیم، در صورتی که این رقم هم قطعی نیست...

صفحه ۲

بیرمان

دیوار کوتاه عرضه‌های اولیه

قفل در مرحله ساختاری

داریوش روزبهانه



کارکرد سفته بازانه

محمدیوسف امین داور



استراتژی اشتباه

مجتبی شهراری



الزام زمانبندی مشخص

فرشید زرین کیا



صفحه ۱۵

چگونه می‌تونیم به شما کمک کنیم؟

فقط کافیه با شماره
۰۲۱-۸۹۴۸
تماس بگیری

می‌تونی به شماره
۹۸۲۱۸۹۴۸
پیامک بزنی

یا به شماره
۰۹۰۲۴۲۶۵۱۳۰
واتس‌آپ کنی

با سپاس از همراهی شما

۰۲۱-۸۹۴۸
www.banksepah.com

همسویی بانک سپه در راستای تحقق اهداف کلان اقتصادی دولت آدرس جدید سامانه یکپارچه فروش آرد کل کشور <https://gfloursale.banksepah.ir>

www.banksepah.ir
@banksepahofficial
۱۵۵۲۲

نخستین بانک ایرانی

اخبار هفته

از ابتدای دی ۱۴۰۰ رقم یارانه‌ها دو برابر می‌شود



معاون اقتصادی رئیس جمهور گفت: از ابتدای دی ماه، مبلغ یارانه‌های پرداختی دو برابر خواهد شد. محسن رضایی گفت: قرار بود از آذرماه ماه رقم یارانه‌ها دو برابر شود، اما به علت مشکلاتی که در تهیه بن کارت ایجاد شد این روند به دی ماه منتقل شد. وی ادامه داد: طبق پیش بینی‌ها و برآوردها به طور مثال یک خانوار چهار نفره رقمی معادل ۸۰۰ هزار تومان نقد و کالا یارانه دریافت خواهند کرد. معاون اقتصادی رئیس جمهور گفت: این موضوع در لایحه بودجه سالان آتی عنوان شده بود که با دستور رئیس جمهور آن را در سه ماهه پایان امسال نیز اجرایی کردیم. پیشتر معاون اقتصادی رئیس جمهور از خبر خوش آذرمه رونمایی کرده و گفته بود از ابتدای دی ماه مبلغ یارانه‌ها دو برابر می‌شود و برای یک خانوار ۴ نفره به ۸۰۰ هزار تومان می‌رسد. به نظر می‌رسید مشمولان یارانه جدید همان افرادی هستند که یارانه معیشتی دریافت می‌کنند.

سرمقاله

درآمدهای بودجه قطعیت ندارد



مسعود دانشمند کارشناس اقتصادی

در ابتدا باید بگوییم که بودجه ۱۴۰۱ یک بودجه انقباضی است و این خود ابتدای مشکلات است زیرا با بودجه انقباضی کشور به سمت سرمایه گذاری در جهت تولید حرکت نمی کند و سعی براین است تا با حداقل هزینه‌ها امورات کشور بگذرد. از طرف دیگر این بودجه انقباضی هم منابع درآمدش قطعی نیست.

یعنی ما می خواهیم ۱میلیون و ۲۰۰ بشکه نفت به قیمت ۶۰ دلار بفروشیم و به دلار ۲۳ هزار تومان تبدیل کنیم، در صورتی که این رقم هم قطعی نیست زیرا درحال حاضر حدود ۵ درصد قیمت نفت هم کاهش پیدا کرده است. یک منبع دیگر درآمدهای مالیاتی است. برای دریافت مالیات باید یک فضای کسب و کاری باشد تا فعالان اقتصادی کار کنند تا بتوانند مالیات خود را بپردازند، اما وضعیت کسب و کار هم اصلا خوب نیست. سایر منابع درآمد دولت مثل عوارض و غیره هم به تبع اینها قطعیت ندارد.

بنابراین باز باید دست به دامن فروش نفت شویم زیرا اگر ما نتوانیم نفت را با همین قیمت در بودجه بفروشیم اولاً درآمد نفت در جای خود خالی می ماند، ثانیاً درآمدهای گمرکی و غیره هم به دست نمی آید، ثالثاً درآمدهای ناشی از بنگاه های اقتصادی، تولیدی و بازرگانی هم نمی توانند مالیات بپردازند و وقتی مردم پول نداشته باشند تا اوراق بخرند این منبع درآمد دولت هم زیر سوال می رود و خرید اموال دولتی هم به عنوان بخشی از درآمدهای دولت اتفاق نمی افتند. بنابراین کل درآمدهای بودجه خیلی قطعی نیست و بودجه ۱۴۰۱ با ۵۰درصد کسری به مجلس داده شده است.

اما از طرف دیگر هزینه های دولت قطعی است و وقتی دولت پول نداشته باشد اولین و اشتباه‌ترین کار را انجام می دهد و بودجه عمرانی را قطع می کند. این کار باعث می شود تا سرمایه گذاری در کشور رخ ندهد و درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری ها هم محقق نمی شود.

اقتصاد دو بازو دارد؛ یکی بازار پول و دیگری بازار سرمایه. بازار پول که مشکل دارد زیرا بانک مرکزی نمی تواند این بازار را به درستی مدیریت کند. حال در این شرایط دولت از بازار سرمایه کمک می گیرد. اما بازار سرمایه باید حقیقی باشد و مردم به آن اعتماد داشته باشند. ما حتی اطلاعات درست از بازار سرمایه نداریم.

یک روز قیمت افزایش پیدا می کند و یک روز کاهش و قیمت حبایی است. البته طبیعی است زیرا وقتی واحدهای تولیدی کار نمی‌کنند و در مرحله ورشکستگی هستند چرا باید قیمت سهام آنها افزایش پیدا کند؟ بنابراین در این بازار سفته بازی اتفاق می افتد و قیمت‌ها حبایی می شوند که در سال های اخیر هم این اتفاق افتاده است. در نتیجه مدیریت کل اقتصاد کشور باید بین بازار پول و بازار سرمایه تعادلی را ایجاد کند تا سرمایه های خرد مردم به سمت بازار سرمایه برود.

در کل دولت بسیار سنگین است و هزینه هایش بالاست. در نتیجه دولت اول باید تکلیف خود را روشن کند که اقتصاد کشور دولتی است یا خصوصی؟ اگر اقتصاد ما دولتی است این چند بخش خصوصی کوچک هم کار خود را متوقف کنند و همه اقتصاد را به دولت بدهند.

اگر اقتصاد دولتی باشد دیگر نباید به دنبال سرمایه گذاری و

بهره‌وری بالا در اقتصاد باشیم که آینه آن اتحاد جماهیر شوروی

است که به دلیل مشکلات اقتصادی در آن فروپاشی اتفاق افتاد.اگر اقتصاد خصوصی است، دولت باید از تصدی‌گری به طور کامل دست بردارد و خود را واگذارد اما نه به شرکت‌های شبه دولتی. مبنای واگذاری ها هم باید بر اصل توسعه اشتغال و تولید در کشور باشد.

برای تولید باید انگیزه ایجاد شود. اگر واحدهای تولیدی کشور بتوانند

کار کنند آثار مثبت آن در بازار سرمایه خود را نشان می دهد و این نشانه‌ها کم کم در اقتصاد کلان هم دیده خواهد شد.

بازگشت ههه به سوی اوست

جناب آقای دکتر محسن عباسی

مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ابن سینا مدیر (اماکو)

مصیبت وارده را خدمت شما و خانواده محترمان مهمانانه تسلیت عرض نموده و از پروردگار متعال برای بازماندگان صبر جمیل و اجر جزیل و برای آن عزیز سفر کرده علو درجات را خواhamیم.

شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

تهیه دوباره امیدنامه تپسی



سرپرست شرکت فرابورس از تهیه مجدد امیدنامه نخستین اسارت‌آپ آماده عرضه اولیه و موسوم به «تپسی» با توجه به صورت‌های مالی ۶ ماهه و بعد از دریافت نظر فعالان خبر داد.

میثم فدایی درباره آخرین وضعیت پذیرش شرکت

پیشگامان فناوری و دانش‌آزماییس موسوم به تپسی در توییت‌ر اعلام کرد: طبق قانون، امیدنامه شرکت تپسی با توجه به صورت‌های مالی شش ماهه تهیه خواهد شد. این بار مفروضات با درخواست نظر از فعالان بازار سرمایه و کسب و کار حمل و نقل آنلاین مورد بررسی دقیق قرار خواهد گرفت. امید است عرضه سهام این نوع شرکت‌ها تجربه مثبتی برای بازار سرمایه باشد. براساس این گزارش، «تپسی» که نخستین اسارت‌آپ آماده عرضه اولیه ۲۵ درصدی سهام است از نیمه آذر با سرمایه ۱۱۷ میلیارد تومانی در بازار دوم معاملات فرابورس درج نماد شده بود اما با این تصمیم فدایی، باید منتظر انتشار امیدنامه جدید بود.



طرح نهضت ملی مسکن، تورمزایست



وزیر راه و شهرسازی گفت: طرح نهضت ملی مسکن تورم را نیست چرا که مانند مسکن مهر، خط اعتباری بانک مرکزی برای اجرای این طرح در نظر گرفته نشده است.

رستم قاسمی در حاشیه مراسم ورود ناوگان جدید

ریلی به کشور در جمع خبرنگاران اظهار داشت: طرح نهضت ملی مسکن تورمزای نیست. وی گفت: در طرح مسکن مهر، بانک مرکزی برای ساخت مسکن، خط اعتباری اختصاص داد و زمانی که این منابع وارد بازار شد تورم به وجود آمد. وزیر راه و شهرسازی در ادامه افزود: منبع مالی طرح نهضت ملی، تسهیلات بانک‌هاست که در گذشته به موضوعات دیگر اختصاص داده می‌شد اما اکنون و بر اساس مصوبه مجلس و قانون جهش تولید مسکن، ۲۰ درصد تسهیلات باید به مسکن داده شود. ضمن اینکه صندوق ملی مسکن نیز برای اجرای پروژه‌های مسکنی در نظر گرفته شده است.

بازار در هفته یلدایی بورس

گرمای بازار در روزهای زمستانی



هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۲۶۰۰ میلیارد تومان بود و خروج نقدینگی حقیقی ۱۰۱ میلیارد تومان ثبت شده بود. خودرو و خسایا بیشترین حجم معاملات را داشتند. نمادهای شیدیس و بورس بیشترین ورود نقدینگی حقیقی و نمادهای بپاس و شپاکسا بیشترین خروج را داشتند. گروه‌های فراکایی‌ها، سرمایه‌گذاری‌ها و بانکی‌ها بیشتر مورد توجه بازار بود.

نرخ سود بین بانکی برای سومین هفته پیاپی کاهش یافت، می‌توان انتظار داشت که بازار سهام دوباره و به آهستگی رونق بگیرد و روند رو به بالا را داشته باشیم. با پیشنهاد ۱۰ باندی وزیر اقتصاد به ستاد اقتصادی دولت و احتمال پذیرش این پیشنهادات بازار روند بهتری به خود گرفت و توانست در یک میلیون و ۳۰۰ تثبیت شود ولی همچنان کمبود نقدینگی مشکل اصلی بازار است.

در روز یکشنبه شاخص کل با کاهش ۱۳ هزار واحدی به رقم یک میلیون و ۲۹۱ هزار واحد رسید و ارزش معاملات خرد ۲۷۰۰میلیارد تومان و خروج ۳۳۷ میلیارد تومسان پول حقیقی از بازار داشتیم. بیشترین ورود پول حقیقی در نمادهای شیدیس و انرژ۳ی و نمادهای بپاس و فسیزور بیشترین خروج را داشتند.

بازار به شدت از کمبود نقدینگی به دلایلی مانند عدم اعتماد سرمایه‌گذاران، نگرانی بابت ارز ترجیحی، پلانتکلیفی مذاکرات، سرنوشت قیمت‌گذاری دستوری، مهم بودن نرخ گاز و مباحث لایحه بودجه و… رنج می‌برد و حجم معاملات بازار به شدت پایین است. بازار روز یکشنبه با عرضه در اکثر گروه‌ها همراه بود. صف فروش خودرو باعث جو منفی در گروه‌های دیگر شد.

انتظارات بازار محقق نشد و تشدید عرضه‌ها باعث شد که شاخص با

سامانه جدید نظارتی بازار سرمایه عملیاتی می‌شود



مدیریت نظارت بر بورس‌های سازمان بورس واوراق بهادار با اشاره به سامانه جدید گفت: سامانه اصلی که حوزه نظارت را انجام می دهد مبتنی بر سیستم مدیریت پایگاه داده (Oracle BI) است. در این سامانه بانک اطلاعاتی و پارامترها از قبل تعریف شده است.

ناظران و افرادی که از این سامانه استفاده می‌کنند باید در چارچوب‌های این سامانه حرکت کنند، در چنین شرایطی انعطاف لازم در گزارش‌سازی و هشدارسازی برای کشف تخلف محدود می‌شود.

پارچینی خبر داد: از ابتدای دی ماه این سامانه به سامانه های دیگری که دارای منبع باز هستند، متصل می‌شود. همکاران حوزه‌های نظارتی که به سامانه نظارتی بورس دسترسی دارند، می‌توانند با توجه به زبان‌های برنامه‌نویسی و دستورالعمل‌های موجود، همچنین تجربیات خود، به نوشتن کدهای لازم برای تکمیل کردن سامانه نظارتی اقدام کنند.این افراد می‌توانند کدهای متنوعی بنویسند و هشدارهای لازم را بدون محدودیت طراحی کنند.

منفی به کار خود پایان دهد. شلیاعات در مورد استیضاح وزیر اقتصاد به گوش می‌خورد.

مصوبه ۱۰ باندی وزارت اقتصاد

در روز دوشنبه شاخص کل با رشد ۹۸۰۰ واحدی توانست مجدد وارد کانال یک میلیون و ۳۰۱ هزار واحد شود. حجم معاملات خرد حدود ۲۸۰۰ و خروج نقدینگی حقیقی ۲۶۵ میلیارد تومان ثبت شد. بیشترین حجم معاملات را خودرو و تجارت به خود اختصاص دادند. بازار سهام در ابتدا با تقاضا شروع شد و تقاضا در بانکی‌ها، فلزی‌ها، پالایشی‌ها و معدنی‌ها بیشتر بود. نرخ تسعیر ارز برای محصولات پتروشیمی ۳۷۱۲ ریال افزایش پیدا کرد. در مورد تصویب ۱۰ باند خاندوزی که می‌توان ایجاد سقف ۲۰ درصدی برای نرخ سود بین بانکی و ایجاد سقف برای نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و سوخت صنایع بزرگ و تزریق پول به صندوق توسعه بازار اشاره کرد.

بازار سهام در محاصره اتفاقات مثبت

در روز سه شنبه شاخص کل با ۱۶ هزار واحد رشد به کانال یک میلیون و ۳۱۸ هزار واحد رسید. حجم معاملات خرد حدود ۲۵۰۰ میلیارد تومان و خروج نقدینگی حقیقی حدود ۱۶۹ میلیارد تومان بود که نسبت به چند روز گذشته کاهش محسوسی داشت. بازار پرتقاضا داشتیم و اکثریت سهام مثبت و روبه بالا معامله می‌شدند. در این میان گروه زراعی و غذایی با موج تقاضا بدلیل حذف ارز ۴۲۰۰ روبه‌رو شدند. گروه بانکی مورد تقاضا قرار گرفتند و معاملات بهتری نسبت به گذشته داشتند در این میان وولمت با بیشترین منابع ارزی با افزایش نرخ تسعیر ارز تاثیر مثبت بیشتری گرفت. صحبت‌های محسن رضایی معاون اقتصادی رئیس دولت درمورد تقویت بورس و حرکت به سمت شاخص یک میلیون و ۵۰۰ هزار تا یک میلیون و ۷۰۰ هزار واحد بسیار حائز اهمیت است. احتمال مجدد عرضه خودرو در بورس کالا و توقف پذیره نویسی‌های فرابورس تا پایان سال ۱۴۰۰ و پیشنهاد وزیر اقتصاد معافیتی نرخ ارز صادرات و برطرف شدن ابهامات نرخ سوخت صنایع بزرگ بخصوص فولادی‌ها و تعیین سقف نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و افزایش نرخ تسعیر ارز بانک به محدوده نزدیک نرخ نیما و افزایش نرخ نیمایی برای کاهش اختلاف با نرخ ارز آزاد و روند صعودی دلار تاثیر بسزایی برای رشد بازار داشت. در آخرین روز هفته شاخص کل با رشد ۴۰ هزار واحدی توانست در کانال یک میلیون و ۳۵۹ هزار واحد قرار بگیرد و ارزش معاملات خرد به ۳۷۰۰ میلیارد تومان رسید و بعد از چند روز بالاخره ۱۱۰ میلیارد تومان ورود نقدینگی حقیقی به بازار شاهد بودیم. بیشترین ورود پول حقیقی در نمادهای ششاهد و فولاد بود و بیشترین خروج را نمادهای وبصادر و شیراز داشتند.

بازار روز چهارشنبه در ادامه بازار مثبت روز گذشته با حجم تقاضای خوبی شروع شد و در اکثر نمادها با تشکیل صف خرید شاهد بودیم و نماد ششیدنر با ۳۰۰ میلیون صف خرید بازگشایی شد. این حجم از تقاضا در چند وقت اخیر بی‌سابقه بود و نشانه‌هایی از تغییر روند بازار را شاهد بودیم.

شاخص‌هایی که بتوان براساس آنها میزان مقاومت و تاب‌آوری اقتصاد نسبت به شوک‌های اقتصادی و همچنین

مسیر دستیابی به سایر مولفه‌های الگوی اقتصاد را مشخص کرد.

همچنین از آنجا که سیاست‌های اقتصاد مقاومتی فقط برای شرایط کنونی نیست بلکه یک تدبیر بلندمدت است، برای دستیابی به اقتصاد پایدار، در اقق‌های پیش‌رو باید برنامه‌ریزی بلندمدت کرد و سیاست اقتصادی باید به‌گونه‌ای اتخاذ شود تا اهداف تعیین شده محقق شوند. بنابراین پیشنهاد می‌شود تا با توجه به جنبه‌های فوق سازگاری بازار سرمایه با تحقق اقتصاد مقاومتی مورد توجه قرار گیرد.

سالم‌سازی اقتصاد که در متن ابلاغیه سیاست‌های اقتصاد مقاومتی به آن توجه شده است، همواره جزء اصول اساسی در رشد هر اقتصاد است. کوتاه‌سازی دست‌ دلانان از رات‌های احتمالی، ایجاد فضای قیمت‌گذاری منطقی توسط مکانیسم عرضه و تقاضا، حرکت به سمت اقتصاد کاملاً شفاف، استقرار حاکمیت شرکتی در ناشران بازار بورس، گزارش‌دهی و اطلاع‌رسانی از طریق سامانه‌هایی مانند کدال و پیدایش کارایی اطلاعاتی و عملیاتی و… از جمله مواردی است که بازار سرمایه مناسب‌ترین راه برای دستیابی و اجرای آنهاست.

اقتصاد امروز کشورهای توسعه‌یافته در حال گذر از اقتصاد صنعتی به سمت اقتصاد دانش‌بنیان است؛ از طرفی یکی از معیارهای اصلی جهت اجرای اقتصاد مقاومتی، توجه به پیشسازی اقتصاد دانش‌بنیان است. در این میان، آنچه بستر اولیه شکل‌گیری اقتصاد دانش بنیان را فراهم می‌کند، ایده‌ها و طرح‌های نوآورانه و مبتنی بر دانش است. در ادامه خلق ایده‌ها و طرح‌های دانش‌بنیان آنچه نقش بسیار مهمی را به سمت تجاری سازی بر عهده دارد، مسئله چگونگی تامین مالی صحیح و قابل اعتماد آنهاست. بازار سرمایه به عنوان یکی از اصلی‌ترین نهادهای متولی تامین مالی در کشور، ابزارها، خرده نهادهای مناسب و مقررات لازم را جهت تامین مالی اصولی طرح‌های دانش‌بنیان برنامه‌ریزی و ارائه می‌کند.

در همین زمینه مجموعه اقدامات بازار سرمایه منجر به پذیرش ۴۸ شرکت دانش‌بنیان در تابلوهای مختلف بورس و فرابورس شده‌است. از این میان ۴۲ شرکت دانش‌بنیان در تابلوهای مختلف بورس و فرابورس فعال هستند. بیش از ۴۰ درصد این شرکت‌ها در ۴ سال گذشته در بازارهای بورس و یا فرابورس پذیرش شده‌اند. در حال حاضر ۲۵ شرکت دانش‌بنیان بورسی و همچنین ۱۷ شرکت فرابورسی است. در این میان ۳۰ درصد از این شرکت‌ها در حوزه فناوری اطلاعات و ارتباطات، ۲۸ درصد در حوزه دارو و فرآورده‌های پیشرفته و ۲۱ درصد نیز در حوزه مواد پیشرفته فعالیت می‌کنند. سخت‌افزارهای برق و الکترونیک، لیزر و فوتونیک، ماشین‌الات و تجهیزات پیشرفته برق و الکترونیک و فناوری زیست کشاورزی، دیگر صنایعی هستند که شرکت‌های دانش‌بنیان در آن موفق به پذیرش شده‌اند. رشد قابل توجه حضور فعالان زیست‌بوم نوآوری و فناوری در بازار سرمایه طی سال‌های اخیر، زمینه را برای رونق این کسب‌وکارها فراهم کرده، به طوری که با تسهیل و حمایت از پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان در بازار سرمایه و رشد شرکت‌های دانش‌بنیان در سال‌های اخیر، پذیرش این نوع شرکت‌ها جهش چشمگیری داشته است.

بایدانتند

ریل‌گذاری بازار سرمایه در مسیر اقتصاد مقاومتی

مرتضی ریاضعبایی

کارشناس بازار سرمایه

کشور است. امروزه نقش محوری بازار سرمایه در روندهای آتی شاخص‌های کلان اقتصادی از جمله رشد، پویایی و افزایش توان تولیدی و تحقق اهداف اقتصادها در راستای دستیابی به وضعیت بهتر و کارآمدتر، بر کسسی پوشیده نیست. همانطور که روندها نشان می‌دهند، اقتصاد کشور ما در یکی از بااهمیت‌ترین بازه‌های تاریخی خود قرار گرفته و برای عبور به بهترین نحو ممکن از این گلوگاه نیاز به یک نقشه راه جامع بیش از پیش احساس می‌شود؛ در حال حاضر سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی که از سویی مقام معظم رهبری ابلاغ شده است، یک نقشه راه روشن و قابل دسترس است. بنابراین بازار سرمایه وظیفه دارد تا با حداکثر توان در خدمت جامعه عمل پوшы به اهداف این سند رسمی تلاش کند. در واقع بازار سرمایه به عنوان یک پل ارتباطی بین صنایع و سهامداران برای پیشبرد اهداف اقتصاد مقاومتی، می‌تواند از بند اول ابلاغیه مقام معظم رهبری در راستای سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی بهره‌برداری کند.

یکی از اصلی‌ترین و کاربردی‌ترین قابلیت‌های بازار سرمایه، تامین مالی از محل مشارکت عمومی به منظور ورود نقدینگی سرگردان به چرخه تولید است. بازار سرمایه به سبب نقش اساسی در گردآوری منابع از طریق پس‌اندازها، بهینه‌سازی گردش منابع مالی و هدایت آنها به سوی مصارف و نیازهای سرمایه‌گذاری در بخش‌های مولد اقتصادی تاثیر زیادی در رشد اقتصادی کشورها و تامین مالی صنایع بزرگ ایفا می‌کند. به طوری که برخی اقتصاددانان بر این عقیده‌اند که تفاوت اقتصادهای توسعه‌یافته و توسعه‌نیافته، نه در تکنولوژی پیشرفته بلکه در وجود بازار سرمایه یکپارچه فعال و گسترده است. بر این اساس برآورد ما این است که پویایی بازار سرمایه از اهم برنامه‌هایی است که همواره باید مورد توجه قرارگیرد. حال سوالی که مطرح می‌شود، این است که چگونه می‌توان در یک جامعه پیشرفت اقتصادی را بدون رشد و آگاهی‌های لازم در مردم آن جامعه تصور کرد؟ مشارکت عموم در فعالیت‌های اقتصادی از طریق بازار سرمایه علاوه بر امکان تامین مالی شرکت‌ها، مزایای دیگری نیز دارد که اهم آن آشنایی هرچه بیشتر افراد جامعه با شاخصه‌ها و واقعیت‌های اقتصادی در سطح داخلی و بین‌المللی است و این موضوع زمینه‌ساز پیدایش رفتارهای صحیح اقتصادی در جامعه و همچنین بهبود و افزایش سطح سواد مالی است.

سایر اقدامات در راستای ریل‌گذاری بازار سرمایه در مسیر اقتصاد مقاومتی به شرح ذیل است:

توجه به شاخص‌های کلان و رشد متناسب هر شاخص (که در متن ابلاغیه سیاست‌های اقتصاد مقاومتی توجه فراوانی به آن شده است) نشان‌دهنده اهمیت بالای میحث تدوین و ارزیابی شاخص‌های اقتصاد مقاومتی است.

رویداد هفته

مجلس، رشد بازار سرمایه را هدف قرار داد



در حوزه بازار سرمایه که دغدغه بسیاری از مردم کشور است اقدامات جدی انجام خواهد شد. شکراللهی، نماینده مردم کهنوج گفت: به طور قطع بررسی‌های مورد نیاز نمایندگان و اصلاح برخی موارد صورت می‌گیرد به طوری که در حوزه بازار سرمایه که دغدغه بسیاری از مردم کشور است اقدامات جدی انجام می‌شود. وی عنوان کرد: اقدام دولت در این حوزه برای شروع کار قابل توجه است اما برای موضوعات مختلفی که ارتباط مستقیم با بازار سرمایه دارند، نظر کارشناسی مجلس اعمال خواهد شد. وی گفت: در بحث مربوط به انرژی و کاهش مالیات بر تولید شاهد حمایت دولت و مجلس از بازار سرمایه هستیم و امیدواریم اصلاحات صورت گرفته به نفع مردم جامعه باشد. شکراللهی تاکید کرد: اصلاح بودجه ۱۴۰۱ به این معنا نیست که اجحافی به حقوق مردم و جامعه شود و به طور قطع اقدامات مجلس در راستای اهداف نظام و مردم است.

ارز ۴۴۰۰ تومانی اثرات مخرب بر تولید دارد



رئیس اتاق بازرگانی تهران گفت: ارز ۴۲۰۰ تومانی علاوه بر ایجاد فساد و رانت اثرات مخربی هم بر تولید دارد. مسعود خوانساری گفت: دولت برای سال آینده پیشنهاد حذف این ارز را در لایحه بودجه داده است که تقاضا داریم مجلس با این سیاست همراهی کند تا برای سال آینده ارز تک نرخ داشته باشیم. وی گفت: ارز ۴۲۰۰ تومانی علاوه بر ایجاد فساد و رانت اثرات مخربی بر تولید دارد. خوانساری به مذاکرات برجام اشاره کرد و گفت: خواسته بخش خصوصی پیگیری مذاکرات برجام و رفع تحریم‌ها و ایجاد رویکرد تعاملی با همه کشورهاست. رئیس اتاق بازرگانی تهران ادامه داد: تحریم ایران هزینه‌های مبادله را ۱۰ تا ۲۰ درصد افزایش داد که همین مسئله موجب شد کالاها را با قیمت‌های بالاتری بخریم و از آن طرف کالاهای صادراتی را ارزان‌تر بفروشیم.

بورس کالا، پایانی بر معضلات واگذاری اموال مازاد



رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفت: واگذاری دارایی‌ها، اموال و مستغلات دولت از طریق بورس کالا معضلات واگذاری‌ها را برطرف می‌کند؛ یکی از چالش‌های ما در مولدسازی در شاخه فروش دارایی‌های دولت، دستگاه‌هایی هستند که کار را متوقف کرده‌اند و از این رو مولدسازی این اموال بدون تشریفات از مسیر بازار سرمایه و بورس کالا مهیاست. محمدرضا پورابراهیمی افزود: تشکیل صندوق املاک و مستغلات دیگر انتظار ماست که می‌تواند در حوزه مولدسازی ایجاد شود که ظرفیت آن در اختیار بازار سرمایه است؛ در این زمینه پیشنهاد این است این ظرفیت‌های بازار سرمایه در بودجه ۱۴۰۱ که مبانی تحول در صنایع و اقتصاد کشور است گنجانده شود. وی گفت: پیشنهاد ما به دولت و وزارت صمت این است که کلیه محصولات صنعتی و معدنی ظرف بازه زمانی مشخص، فرآیند پذیرش را در بورس کالا انجام دهند.

حذف ارز ۴۴۰۰ تومانی در بودجه منطقی است



عضو کمیسیون اقتصادی گفت: همه افرادی که در زمینه اقتصاد فعالیت دارند، به این نتیجه رسیده‌اند که اساساً تئوری ارز ترجیحی یا پرداخت یارانه به ارز و نظام ارزی با نرخ چندگانه تئوری موفق نیست. غلامرضا مرحبا گفت: ارز ۴۲۰۰ تومانی صدمات بسیار زیادی به نظام اقتصادی کشور وارد کرده است. با این نوع نرخ‌گذاری و پرداخت یارانه شاهد ایجاد رانت، قاچاق، خروج منابع ارزی از کشور و عدم بازگشت آنچه قرار بود با این ارز خریداری و به کشور بازگردد، بودیم بنابراین مجموعه تصمیم‌گیران و کارشناسان اقتصادی کشور به این نتیجه رسیدند که هرچه سریع‌تر باید این نوع نظام پرداخت را کنار بگذاریم. وی گفت: کالاهایی که با ارز ۴۲۰۰ تومانی به کشور وارد شدند شاید بین ۲۰ تا ۲۵ درصد با کالاهایی که با ارز نیمایی وارد شدند، تفاوت قیمت داشته باشند. این تفاوت قیمت نباید باعث شود تا منابع کشور را از بین ببریم.

دیدگاه

ضرورت همکاری دستگاه‌های ذیربط



فروش ۷۱ همت سهام توسط دولت اگر اراده برای انجام این کار وجود داشته باشد، قابل تحقق است. دولت فقط یک بلوک به فروش برساند ۷۰ هزار میلیارد تومان تأمین می‌شود به‌طور مثال در حال حاضر که ۱۸ درصد هلدینگ خلیج فارس عرضه شد که برای بودجه امسال است حدود ۷۲ هزار میلیارد تومان است یعنی اموال دولت بیشتر از رقم پیش‌بینی شده در بودجه است و ۷۱ هزار میلیارد تومان در مقابل دارایی‌هایش رقمی نیست و فقط با فروش یک بلوک چه به‌صورت نقد و چه به‌صورت قسطی در ۴ تا ۵ سال می‌تواند بودجه خود را تأمین کند اما باید دستگاه‌های ذیربط همتی برای کمک به فروش این اموال داشته باشند مخصوصاً از طریق بورس، بنابراین سهام زیادی وجود دارد که باید کارشناسی و قیمت‌گذاری شوند و همچنین اگر دستگاه‌های ذیربط هم همکاری کنند دولت می‌تواند به خواسته‌هایش برسد. بزرگترین چالش در مسئله خصوصی‌سازی اینکه دستگاه‌های دولتی و دستگاه‌هایی که شرکت‌ها در اختیارشان است باید همدلی کنند و نباید سنگ‌اندازی‌هایی مانند اینکه کارشناسی نشده، گران است، ارزان است و ... شود زیرا برحان ایجاد می‌کند و برای دستگاه‌های نظارتی بهانه درست می‌شود و باید کمک کنند که چگونه به بهترین شکل این واگذاری صورت گیرد.



دورخیز بلند دولت برای تأمین مالی از بازار سرمایه

نهنگ خصوصی‌سازی در حوض بورس

اموال دولت بیشتر از رقم پیش‌بینی شده و در صورت توافق برجام این عدد قابل تحقق خواهد بود

ملیکا حمزوی خبرنگار در بند پنجم بودجه ۱۴۰۱ به فروش سهام دولتی به میزان ۷۱ هزار میلیارد تومان اشاره شده که این عدد نسبت به سال گذشته اصلاح شده است؛ در سال ۱۳۹۹ این عدد ۱۲ هزار میلیارد تومان بوده و در سال جاری ۲۵۶ هزار میلیارد تومان است که دولت نتوانست این اعداد را در بازار سرمایه محقق کند و برای سال آینده یک سوم این عدد در نظر گرفته شده است. عده‌ای از کارشناسان معتقدند تحقق آن بعید است و بهترین راه

تأمین آن انتشار اوراق است که باید در بودجه اصلاح شود. در مقابل اما رؤسا و مدیران سازمان خصوصی‌سازی معتقدند این مهم دست‌یافتنی است. گواه این مدعا پاشخ حسین قربان‌زاده، رئیس سازمان خصوصی‌سازی به پرسش خبرنگار هفته‌نامه اطلاعات بورس مبنی بر اینکه این رقم محقق خواهد شد یا خیر است که از عرضه بزرگترین مزایده تاریخ ایران و واگذاری ۱۸ درصد سهام باقی مانده دولت در شرکت هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس در هیأت واگذاری خبر داد. به عقیده

درآمدها، واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای و واگذاری دارایی‌های مالی برحسب قسمت، بخش و بند ۱۴۰۱ - مبالغ به میلیون ریال

شماره طبقه‌بندی	عنوان	درآمد عمومی		درآمد اختصاصی		جمع کل	
		ملی	استانی	ملی	استانی	استانی	جمع
۳۱۰۱۰۰	بند اول: منابع حاصل از فروش و واگذاری انواع اوراق مالی اسلامی	۸۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۸۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
۳۱۰۵۰۰	بند پنجم: منابع حاصل از واگذاری شرکت‌های دولتی	۷۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۷۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰

قابل تحقق در شرایط رونق بازار



حسین میری، کارشناس بازار سرمایه درمورد بند پنجم بودجه گفت: اگر فروش ۷۱ همت از سهام دولتی باتوجه به شرایط امروزی بازار در نظر گرفته شود ممکن است درمورد تحقق آن تردید وجود داشته باشد اما اگر برای سال ۱۴۰۱ به این بند نگاه شود باتوجه به حجم فعلی بازار سرمایه، حجم آتی که برای بازار متصور هستیم، نقدینگی که در سال آینده در بورس وجود خواهد داشت و سرمایه‌گذاران بالقوه‌ای که در کشور وجود دارند رقم عجیبی نیست و اگر بازار با رونق همراه باشد که پیش‌بینی مثبتی از بورس در سال آینده وجود دارد حتماً محقق خواهد شد.

وی ادامه داد: برای اینکه تأثیر منفی نداشته باشد زمان و نحوه اجرای آن بسیار مهم است مخصوصاً در مسئله زمانبندی بسیار مهم است که در روزهای خوب بازار انجام شود. میری در پاسخ به این پرسش که روند انجام این اقدام باید به چه صورت باشد، گفت: لازم است شرایط بازار عادی باشد یعنی امید در بازار وجود داشته باشد و شرایط و وضعیت شرکت‌های پذیرفته شده در بورس به لحاظ قوانین و مقررات حاکم بر آنها نرمال باشد.

این کارشناس بازار سرمایه افزود: برای شرکت‌هایی که بحث قیمت‌گذاری دارند دخالت دولت وجود نداشته باشد، برای آنهایی که از دولت مواد اولیه دریافت می‌کنند ثبات در قیمت‌گذاری وجود داشته باشد و برای شرکت‌هایی که صادرات محور هستند امکانات صادراتی فراهم باشد یعنی روابط بین‌الملل به‌گونه‌ای باشد که بتوانند صادرات انجام دهند، اگر مجموعه این عوامل اتفاق افتد به این معناست که شرکت‌های موجود در بازار سرمایه حال خوبی دارند یعنی به لحاظ بنیادی دارای سود مناسب، EPS مناسب و DPS مناسب خواهند بود و نتیجه این می‌شود که امید به سرمایه‌گذاران بالقوه و بالفعل بازار برگردد و با بازگشت رونق به بازار حقیقی‌ها و حقوقی‌هایی که پول خود را خارج کردند دوباره امیدوار خواهند شد، قاعداً در این شرایط شور و هیجانی که سال گذشته در بازار وجود داشت به مراتب بیشتر می‌شود و در نتیجه فروش این مقدار از سهام دولت در بازار کار سختی نخواهد بود. به گفته وی، بزرگترین چالشی که ممکن است برای بازار داشته باشد این خواهد بود که زمانبندی آن مناسب نباشد، فروش سهام دولت به معنای خروج نقدینگی از بازار است و اگر عرضه این سهام در زمانبندی مناسبی اتفاق نیفتد و منابع را از بازار جذب کند ممکن است بر روی سایر معاملات بازار تأثیر منفی داشته باشد و خروج منابع باعث افت سهام‌های موجود در بازار می‌شود.

فروش سهام به گروه‌های هدف سخت است



ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل سیدگردان داریک پارس در پاسخ به این پرسش که فروش ۷۱ همت از سهام دولتی محقق خواهد شد یا خیر، گفت: رقم پیش‌بینی شده در بودجه بسیار زیاد است و برای اینکه دولت بتواند چنین حجم بالایی از سهام را بفروشد باید حداقل برای دوره ۶ تا ۷ ماه بورس را به رونق کامل برساند زیرا در بازاری که در حال حاضر شاهد آن هستیم حتی ۷ تا ۸ هزار میلیارد تومان هم نمی‌تواند به فروش برساند.

وی ادامه داد: بنابراین لازمه چنین اقدامی رونق بورس حداقل در دوره ۶ ماهه و حداکثر یک تا دو سال است و مورد بعدی اینکه از انتشار اوراق رقیب یعنی اوراق بدهی که مهم‌ترین ناشر آن دولت است خودداری کند تا برای یک دوره وضعیت بورس و سهام با رونق همراه باشد، همچنین یک شرط دیگر موفقیت انجام چنین فروش پر حجمی، قیمت‌گذاری سهام عرضه شده، پایین‌تر از قیمت ذاتی آن است تا برای بازار جذاب باشد و سرمایه‌گذاران با اشتیاق آن را خریداری کنند و بعد از خریداری بتوانند روی این سهام با زدهی دریافت کنند. شهرآبادی افزود: در مجموع ۷۱ هزار میلیارد تومان حجم بسیار بالایی برای عرضه در یک‌سال است زیرا سهام پرنسب‌ترین اوراق هر بورسی است و باتوجه به اینکه در بورس ما ابزار پوشش ریسک مانند آشن‌ها، فیوچرها و ... وجود ندارد به همین جهت فروش چنین سهامی به گروه‌های هدف سخت است.

مدیرعامل سیدگردان داریک پارس درمورد چالش‌های اجرایی شدن این بند گفت: در حال حاضر بیشتر از سه گروه هدف برای خرید این حجم سهام در بازار وجود ندارد که عبارتند از شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اشخاص حقیقی. تعداد صندوق‌های سهامی زیاد ولی حجم آنها کوچک است بنابراین این قدرت خرید بالایی ندارند و جمع حجم کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به کمتر از ۳۵ هزار میلیارد تومان است در نتیجه حتی اگر صد درصد آنها را به خرید این سهام اختصاص دهند نمی‌توانند چنین حجم بالایی را خریداری کنند، حجم صندوق‌های درآمد ثابت نیز در حال حاضر بالغ بر ۳۸۰ هزار میلیارد تومان است که اگر بتوانند پنج درصد از حجم خود را به خرید سهام دولت اختصاص دهند در مجموع کمتر از ۲۰ هزار میلیارد تومان توان خرید خواهند داشت. بخش حقیقی هم به دلیل اینکه اعتماد آنها از بازار رخت بر بسته است بعید است که سهام دولتی را به راحتی خریداری کنند و فقط شرکت‌های سرمایه‌گذاری باقی می‌ماند که آنها هم معمولاً با تحلیل خرید می‌کنند و بر اساس آن هر سهمی را خریداری نمی‌کنند بنابراین این به‌نظر می‌رسد دولت باید بتواند بازاری مانند اواخر سال ۹۸ و اوایل سال ۹۹ ایجاد کند که بتواند بخشی از سهام خود را به فروش برساند. فروش چنین حجمی از سهام که معادل یک درصد ارزش کل بازار می‌باشد، مستلزم ورود حجم بالایی از نقدینگی جدید به بازار است.



دیدگاهان نوین

فعال‌ترین مشاور ارزشیابی سهام در بازار سرمایه



تجربه بیش از

۱۸۰۰ پروژه ارزشیابی سهام

و

۱۶۰ پروژه ارزشیابی طرح‌های دانش بنیان



رشد بازارهای موازی در ۹ ماه نخست سال ۱۴۰۰ اسیر تصمیمات اشتباه

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس تهران در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
توسن	۷۶۳۰	۱۸۶۹۱	۱۴۴.۹۶
مدیریت	۵۰۲۳	۹۸۷۶	۹۶.۶۱
بپاس	۷۷۳۹۲	۴۲۱۰۷	۶۳.۵۵
شبصیر	۷۵۵۹۵	۱۱۳۳۵۳	۶۰.۵۳
فگستر	۶۱۷۹	۸۹۳۸	۵۸.۴۰

زیان دهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس تهران در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
حاسا	۴۵۱۵۱	۱۱۲۵۱	۷۵.۰۸
کتوکا	۳۹۱۱۱	۱۰۱۰۶	۷۴.۱۶
وگستر	۱۹۳۵۶	۴۶۵۶	۷۵.۹۴
غفارس	۱۷۵۵۵	۴۹۴۳	۷۱.۸۴
توریل	۲۵۳۲۵	۶۸۳۸	۷۲.۹۹

پرچمدار بازدهی در ۹ ماهه ابتدایی سال در دستان سرمایه‌گذاران بازار پایه قرار دارد. سهامداران غناب با کسب بازدهی بیش از ۲ هزار درصدی بیشترین میزان رشد قیمتی را تجربه کرده‌اند. بعد از غناب نمادهای معاملاتی باران، کیاده، فکمند و شلیا هر کدام به ترتیب با ۷۶۲ درصد، ۲۶۷ درصد، ۱۹۹ درصد و ۱۴۵ درصد نتیجه صبر و شکیبایی خود در بازار سرمایه به دست آورده‌اند. با تمام این تفاسیر باز هم سهام‌هایی در این تابلو بوده که نتوانستند کام سهامداران خود را شیرین کنند. از جمله این نمادها می‌توان به سکارون، سفاسی، ولانا، و هنر و تشاد اشاره کرد.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
غناب	۵۸۹۸	۱۳۰۱۶۶	۲۱۰۶.۹۵
باران	۵۰۰	۴۲۳۴	۷۶۱.۸
کیاده	۸۶۰۷	۳۱۲۹۵	۲۶۷.۰۸
فکمند	۱۲۳۳۵	۳۶۷۸۳	۱۹۸.۵۶
شلیا	۱۵۵۲۹	۳۷۷۲۰	۱۴۵.۱۵

زیان دهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
سکارون	۱۷۸۰۸۳	۴۲۳۷۴	۷۶.۱۳
سفاسی	۱۴۴۵۶	۳۵۳۲	۷۵.۵۶
ولانا	۳۸۶۱۷	۹۵۶۳	۷۵.۰۵
هنر	۸۹۶۹	۲۳۰۶	۷۳.۸۵
تشاد	۱۵۷۱۷	۴۴۸۱	۷۱.۴۸

سرمایه‌گذارانی که به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم روی آورده‌اند هم در این ۹ ماه فراز و فرودهای بسیاری را تجربه کرده‌اند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری آرمانی، آشناتک، ونچر، پارتین و نوآور بیشترین میزان سودآوری را به سرمایه‌گذاران خود هدیه کرده‌اند.

بیشترین بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
آرمانی	۱۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰	۱۲۳۱
آشناتک	۱۷۴۴۹۴	۱۰۵۴۴۹۴	۵۰۴.۳۱
ونچر	۱۲۲۵۱۱	۴۴۸۶۳۴	۲۶۶.۱۹
پارتین	۱۷۰۰۰۰	۴۹۹۰۰۰	۱۹۳.۵۲
نوآور	۳۲۵۰۰۰	۷۶۱۷۵۰	۱۳۴.۳۸

زهره فدوی خبرنگار
بازار سرمایه در ابتدای سال در کانال یک میلیون و ۳۰۹ هزار واحد قرار داشت که بعد از گذشت ۹ ماه و با وجود ریزش‌های پیدری و خسته کننده توانست تنها یک درصد رشد کند و به کانال یک میلیون و ۳۱۸ هزار واحد برسد.

شاخص کل در هفته گذشته حتی به محدوده یک میلیون ۲۰۰ هزار واحد هم رسید اما مجدد توانست وارد کانال یک میلیون و ۳۰۰ هزار واحد بشود. وضعیت بد بازار سرمایه را می‌توان از بازدهی منفی ۳۳ و ۳۴ درصدی ارزش و حجم معاملات از ابتدای سال تاکنون متوجه شد.

وضعیت بازار سرمایه در پایان ۹ ماهه ۱۴۰۰

شرح	ابتدای فروردین ۱۴۰۰	انتهای آذر ۱۴۰۰	درصد تغییر
شاخص کل	۱,۳۰۹,۵۶۱	۱,۳۱۸,۴۶۷	۱
ارزش معاملات	۴۲,۴۱۶,۲۳۵	۲۸,۳۳۰,۶۸۶	۳۳
حجم معاملات	۶,۶۹۵	۴,۳۸۶	۳۴

در بازار موازی، سکه در ابتدای سال ۱۰ میلیون تومان بود که بعد از ۹ ماه ۲۵ درصد رشد قیمتی کرد و به ۱۳ میلیون تومان رسید. طلا هم از ابتدای سال بعد از گذشت ۹ ماه ۲۰ درصد رشد قیمتی را تجربه کرده است. در بازار ارز دلار در شروع معاملات سال جاری ۲۴ هزار تومان بود که در پایان آذر ماه به ۲۷ هزار تومان رسید و ۱۱ درصد رشد قیمتی را ثبت کرده است.

یورو نیز از ابتدای سال تا کنون ۶ درصد رشد قیمتی کرده به این صورت که در فروردین ماه در محدوده ۲۸ هزار تومان قرار داشته و در پایان آذر ماه سال جاری به ۳۰ هزار تومان افزایش قیمت پیدا کرد.

وضعیت بازارهای موازی در پایان ۹ ماهه ۱۴۰۰

شرح	ابتدای فروردین ۱۴۰۰	انتهای آذر ۱۴۰۰	درصد تغییر
سکه	۱۰,۳۰۶,۰۰۰	۱۳,۰۵۰,۰۰۰	۲۵
طلا	۱۰,۰۷۹,۴۵۴	۱۲,۲۹۰,۹۱۲	۲۰
دلار	۲۴,۷۵۳	۲۷,۴۰۱	۱۱
یورو	۲۸,۸۹۶	۳۰,۷۰۷	۶

در تابلو معاملات بورس تهران سپید بیشترین رشد قیمتی را از ابتدای سال تا پایان آذر ماه تجربه کرده است. بعد از سپید، میدکو، نوری، کالا و ولکار بیشترین بازدهی مثبت را برای سهامداران خود به ارمغان آورده‌اند. اما در مقابل بخت با سهامداران خزر، سفصفا، سنیر، شلعب و غدام همراه نبود و این سرمایه‌گذاران بیشترین میزان زیان را در همین بازه زمانی اعلام شده متحمل شدند.

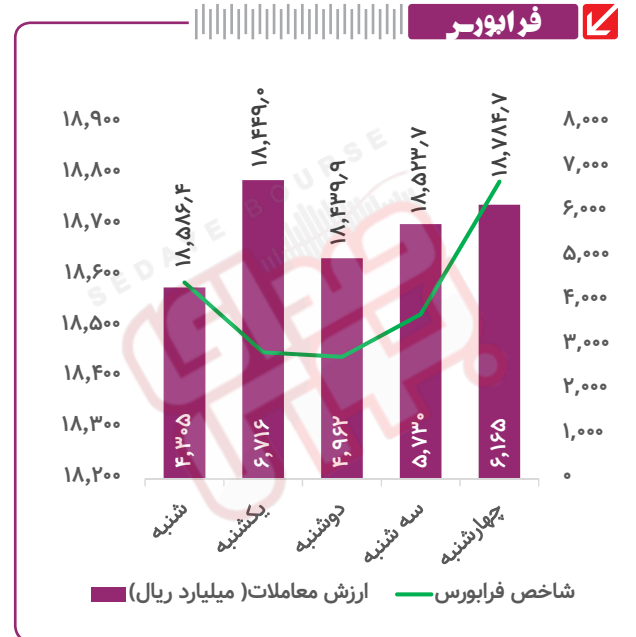
بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
سپید	۲۱۰۰۰	۵۸۸۸۰	۱۹۴.۶۶
میدکو	۳۱۱۱۱	۴۶۱۸۰	۹۶.۰۳
نوری	۶۴۸۰۰	۱۰۸۸۶۰	۸۹.۵۹
کالا	۳۳۳۴۰	۳۱۱۴۰	۸۷.۲۵
ولکار	۲۲۰۰۰	۳۹۳۲	۸۶.۲۲

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در ۹ ماهه ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
خزر	۴۷۷۴۰	۸۹۲۰	۸۱.۲۱
سفصفا	۱۲۸۲۲۰	۲۴۶۶۰	۸۰.۱۵
سنیر	۲۵۱۶۱۰	۲۶۴۹۰	۸۹.۴۷
شلعب	۲۳۵۶۰	۵۶۲۰	۷۶.۱۴
غدام	۴۰۰۵۵۰	۹۵۹۴۰	۷۶.۰۴

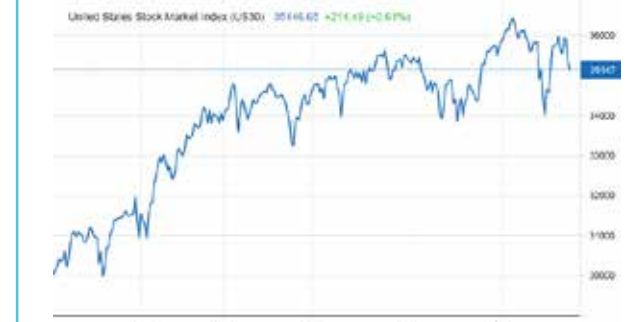
از ابتدای سال جاری تا پایان نه ماهه در تابلو معاملات فرابورس نمادهای معاملاتی توسن با ۱۴۵ درصد، مدیریت با ۹۷ درصد، بپاس با ۶۴ درصد، شبصیر با ۶۱ درصد و فگستر با ۵۸ درصد بیشترین بازدهی را به همراه داشته‌اند. ولی آن روی سکه هم برای نمادهای حاسا، کتوکا، وگستر، غفارس و توریل داستان دیگری را رقم زده است.



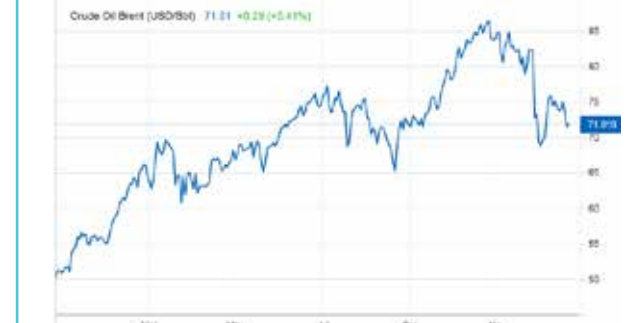
تساوی بازارها جان گرفتند

حبیب علیزاده روزنامه‌نگار
پس از گسترش واکنش‌های کویید ۱۹ در سطح جهان و کاهش آمارهای نگران‌کننده، محدودیت‌های کرونایی در بسیاری از کشورها برداشته شد که این موضوع، رونق بازارهای مختلف را در پی داشت. البته همه بازارها تحت تاثیر عوامل یکسان رشد نکردند، اما دلایل اصلی این رونق را می‌توان افزایش تورم، رشد نقدینگی، افزایش مصرف و تقاضا دانست. بررسی‌ها حکایت از آن دارند که در ۹ ماه گذشته بیشتر بازارهای سهام جهان، بازار رمزرها و کامودیتی‌ها عموماً روندی صعودی داشته‌اند.

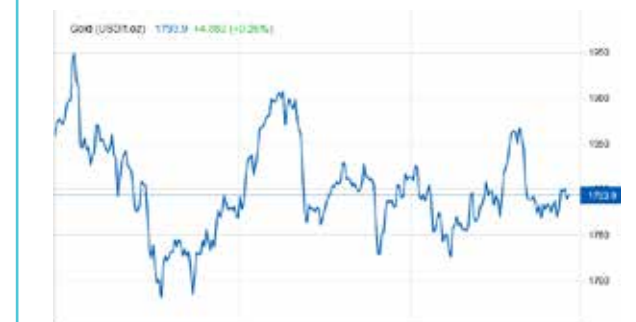
شاخص داو جونز
طبق نمودار زیر، در ۹ ماه گذشته، شاخص داو جونز با ۲۳۰۰ واحد رشد روبه‌رو شده است.



نفت سبک آمریکا
همانگونه که در نمودار زیر مشخص است، قیمت این نوع نفت در ۹ ماه گذشته روندی صعودی داشته و از زیر ۶۰ دلار به بالای ۶۸ دلار رسیده است. قیمت دیگر انواع نفت خام نیز روند مشابهی داشته است.



طلا
گرچه فلز زرد سال ۲۰۲۱ را از محدوده ۱۸۶۰ دلار آغاز کرد و با پشت سر گذاشتن سه ماه نزولی به ۱۶۸۰ دلار رسید، اما در ۹ ماه گذشته روندی صعودی داشته و به سطح ۱۸۰۰ دلار رسیده است.



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
حسیر	-۱۲.۲۸	۷۹۸,۸۷۳	۷۹۸,۸۷۳	-۱۶.۵۸
کتوکا	-۸.۵۲	۷,۸۰۶,۲۶۰	۲۹۱,۳۷۷	-۴.۹۱
توریل	-۶.۲۵	۲۲,۶۱۱,۲۰۰	۱۳۶,۱۸۱	-۶.۲۴
دماوند	-۵.۷۳	۱,۰۹۱,۶۳,۵۲۰	۱۳۵,۳۳۷	-۸.۳۹
بپاس	-۵.۲۴	۱,۲۳۳,۲۸۲,۶۶۶	۱,۲۸۰,۸۵۱	-۵.۲۴
گکوشر	-۴.۷۶	۶,۲۸۰,۰۹۶	۱۷۸,۱۸۳	-۹.۰۹
سدبیر	-۴.۷۳	۱۱,۷۵۸,۰۰۰	۲۲۹,۱۵۲	-۶.۱۲
اپرداز	-۴.۶۱	۲۱,۰۳۹,۰۰۰	۱۷۰,۹۰۷	-۷.۴۵
شکام	-۴.۵۸	۲۶,۳۸۸,۰۰۰	۲۲۹,۳۹۶	-۵.۱
نغرب	-۴.۱۱	۴,۰۰۸,۰۰۰	۴۹,۷۰۱	-۸.۶۹

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

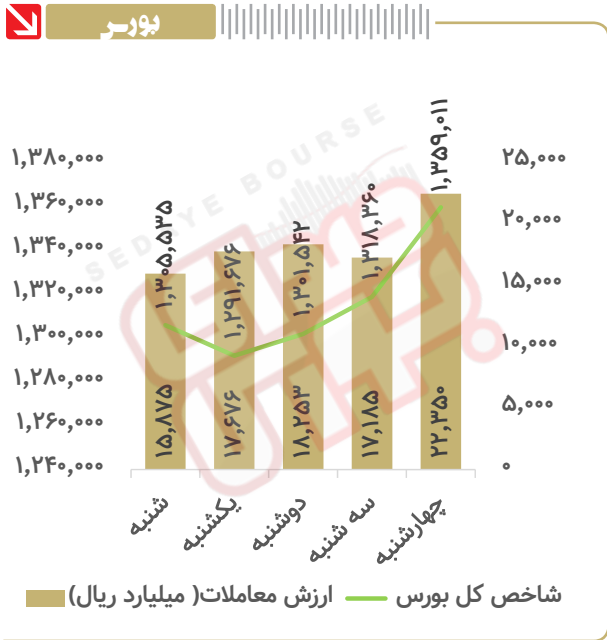
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
اوان	۱۸.۵۷	۵,۱۸۵,۸۰۰	۱۸۱,۴۹۳	۲۰.۱۵
غدیس	۱۶.۵۹	۱۲,۹۷۲,۵۲۵	۱۸۸,۳۶۹	۱۵.۹۵
شجم	۱۵.۴۴	۸۲,۷۱۲,۵۰۰	۲۷۸,۲۶۸	۱۷.۲۷
زدشت	۱۵.۴۲	۸,۶۳۷,۴۲۰	۱۳۵,۲۹۹	۱۰.۶۸
رافزا	۱۴.۸۶	۱۳,۰۵۸,۲۰۰	۱۹۷,۳۷۳	۱۲.۵۷
توسن	۱۳.۱	۳۹,۶۶۳,۷۲۰	۱,۵۳۲,۴۶۲	۸.۲۹
گلگپا	۱۲.۹۵	۸,۹۳۱,۶۵۰	۱۱۰,۲۱۸	۱۳.۰۵
نتران	۱۱.۹۵	۶,۰۰۴,۸۰۰	۱۲۴,۳۵۷	۱۷.۰۱
دنتولید	۱۱.۷۲	۶,۸۴۶,۷۵۰	۷۰,۹۱۱	۱۱.۶۳
حسینا	۱۱.۴۷	۲۰,۹۶۲,۰۰۰	۸۱,۶۸۰	۱۱.۲۷

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	تغییرات
۳۴	+
۵	±
۱۱۱	-

صنایع پر نوسان - فرابورس

محصولات چوبی	۱۰.۱۹
فعالیت‌های جنین مرتبط با واسطه‌گری مالی	۱۰.۱۹
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۸.۳
محصولات کاغذی	۸.۰۵
استخراج ذغال سنگ	۶.۲۹
پیمانکاری صنعتی	۵.۹۵
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۵.۵۷
مواد و محصولات دارویی	۵.۲۴
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۵.۰۸
بیمه و صندوق بازنشستگی	۴.۴۳



دولتهای تاثیرگذار بر شاخص بورس

درست است که شاخص بورس و نرخ تورم رابطه بلندمدتی باهم دارند اما لزوما همگام با هم حرکت نمیکنند. در اقتصادی که تورم وجود دارد انتظار بر این است که قیمت داراییها در حد تورم افزایش یابد اما به این معنا نیست که این اتفاق هر سال رخ دهد. به عنوان مثال: روند افزایشی نرخ تورم از سال ۹۷ آغاز شد در حالی که افزایش شاخص در اواخر سالهای ۹۸ و ۹۹ رخ داد. اما به هر حال، وقتی تورم در اقتصاد وجود داشته باشد، طبیعتا سود شرکتها نیز متورم می شود و در این صورت با وقفهای نسبتهای P/E تنزل پیدا می کند، بنابراین وقتی قیمتها تعدیل می شود، قیمت سهام و شاخص نیز افزایش می یابد. به بیانی دیگر در سالهای ۸۴ تا ۱۴۰۰ در کنار نرخ تورم، عوامل کثیری بر قیمت سهام تاثیر گذار بوده اند. به عبارت دقیق تر، نرخ تورم تنها یکی از عوامل تاثیر گذار بر شاخص بورس بوده است در حالی که عوامل دیگر نیز همچنان پابرجاست. بنابراین امکان دارد عوامل دیگری در مقطع زمانی خاص باعث شده باشد قیمت سهام مسیر تعدیل به تورم را در پیش گرفته باشد. البته این امکان وجود دارد که بازارهای رقیب بازارهای جذابی بوده باشند. به عنوان مثال؛ قیمت مسکن در سال ۸۶ و ۸۷ روند صعودی در پیش گرفت. از این رو، احتمال دارد سرمایهها به سمت بازار رقیب حرکت کرده باشند. درباره رابطه بین تورم و شاخص بورس نیز درست است که نرخ تورم در سال ۸۷ به ۲۵ درصد افزایش یافت اما نگاهی به آمارهای سالهای قبل و بعد از آن یعنی سالهای ۸۶ و ۸۸ نشان می دهد که در سال ۸۷ آن تورم بالا حالت خاصی داشته است و پایدار نبوده است. اما وقتی نرخ تورم به صورت پایدار وجود داشته باشد اثر متفاوتی بر جای می گذارد. از این رو غیر محتمل است که تورم پایدار در چند سال متوالی وجود داشته باشد اما قیمت سهام تعدیل نشده باشد.

کاهش نرخ تورم خانوارها

نرخ تورم سالانه آذر ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۳٫۴ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۱۰ واحد درصد کاهش نشان می دهد. آن طور که مرکز آمار ایران گزارش داده است؛ نرخ تورم نقطه ای در آذر ماه ۱۴۰۰ به عدد ۳۵٫۲ درصد رسیده است؛ به بیانی دیگر خانوارهای کشور به طور میانگین ۳۵٫۲ درصد بیشتر از آذر ۱۳۹۹ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند. براساس این گزارش؛ نرخ تورم نقطه ای آذر ماه ۱۴۰۰ را مقایسه با ماه قبل ۰٫۵ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه ای گروه عمده «خوراکیها، آشامیدنیها و دخانیات» با کاهش ۴٫۹ واحد درصدی به ۴۱٫۵ درصد و گروه «کالاهای غیرخوراکی و خدمات» با افزایش ۱٫۶ واحد درصدی به ۳۱٫۸ درصد رسیده است. این در حالی است که نرخ تورم نقطه ای برای خانوارهای شهری ۳۵٫۰ درصد است که نسبت به ماه قبل ۰٫۳ واحد درصد کاهش داشته است. همچنین این نرخ برای خانوارهای روستایی ۳۶٫۲ درصد بوده که نسبت به ماه قبل ۱٫۲ واحد درصد کاهش داشته است. در بخش دیگری از گزارش مرکز آمار ایران آمده است؛ نرخ تورم ماهانه آذر ۱۴۰۰ به ۱٫۷ درصد رسیده که در مقایسه با همین اطلاع در ماه قبل، ۰٫۸ واحد درصد کاهش داشته است.



بررسی بازارهای مالی در ۱۶ سال گذشته نشان می دهد

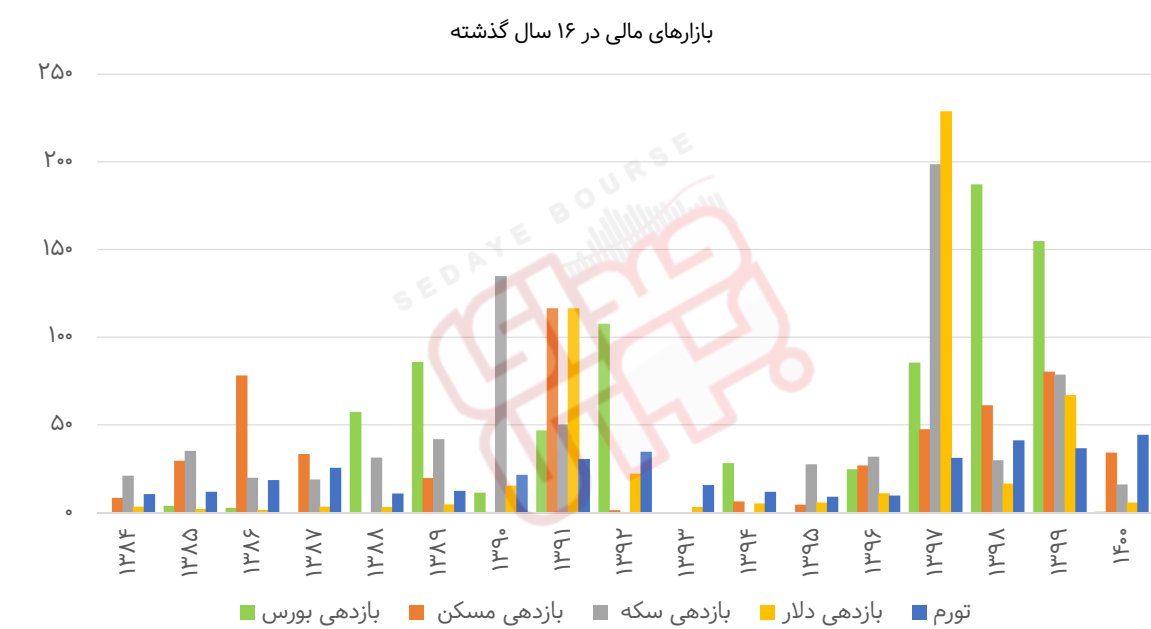
سالهای بلوا

با وجود این هر چند در آن روزها اعتماد از بازار رخت بریست و بورس را در سرازیری قرار داد؛ اما در سال جاری هم بورس حال چندان مناسبی ندارد و هیچ نسخه ای ننواسته چراغهای قرمز بورس را سبز نگه دارد. با این وجود؛ با توجه به روند افزایشی نرخ تورم و خروج نقدینگی از بازار سرمایه باید دید نقدینگی که روز به روز از بورس خارج می شود، چه زمانی وارد بازار می شود و مسیر بورس را سبز می کند؟

سال	بازدهی بورس مسکن	بازدهی مسکن	بازدهی سکه	بازدهی دلار	نرخ تورم
۸۴*	-۲۱.۹	۸.۳	۲۱.۱	۳.۴	۱۰.۴
۸۵	۳.۸	۲۹.۵	۳۵.۲	۱.۹	۱۱.۹
۸۶	۲.۶	۷۸.۱	۱۹.۸	۱.۴	۱۸.۴
۸۷**	-۲۰.۹	۳۳.۳	۱۸.۸	۳.۳	۲۵.۴
۸۸	۵۷.۳	-۲۵	۳۱.۴	۳.۲	۱۰.۸
۸۹	۸۵.۸	۱۹.۶	۴۱.۸	۴.۷	۱۲.۴
۹۰	۱۱.۲	۰.۳	۱۳۴.۹	۱۵.۳	۲۱.۵
۹۱	۴۶.۸	۱۱۶.۶	۵۰.۲	۱۱۶.۵	۳۰.۵
۹۲***	۱۰۷.۷	۱.۳	-۲۹.۴	۲۲.۱	۳۴.۷
۹۳	-۲۰.۸	-۰.۷	-۰.۸	۳.۱	۱۵.۶
۹۴	۲۸.۲	۶.۳	-۰.۹	۵.۱	۱۱.۹
۹۵	-۳.۷	۴.۵	۲۷.۴	۵.۶	۹
۹۶	۲۴.۶	۲۶.۸	۳۱.۸	۱۱	۹.۷
۹۷	۸۵.۵	۴۷.۵	۱۹۸.۷	۲۲۸.۸	۳۱.۲
۹۸	۱۸۷.۱	۶۱.۱	۲۹.۷	۱۶.۵	۴۱.۲
۹۹	۱۵۴.۹	۸۰.۳	۷۸.۶	۶۷.۱	۳۶.۶
۱۴۰۰****	۰.۵۴	۳۴.۱	۱۵.۹	۵.۷	۴۴.۴

بازدهی بازارهای مالی و نرخ تورم از سال ۸۴ تا ۱۴۰۰، اعداد به درصد است.

* تغییر دولت
** تغییر مبانی محاسبه شاخص بورس
*** تغییر دولت - برجام
**** آغاز به کار دولت سیزدهم



بازارهای مالی که در دو دهه گذشته فراز و فرودهای زیادی را به خود دیده بود، این روزها اما چشم انداز چندان روشنی ندارند. در میان این بازارها، بورس بیش از سایر بازارها متلاطم بوده است؛ بازاری که به دلیل سیاستهای نادرست دولت گذشته در پیچ و خم زیادی افتاده و در انتظار روزهای سبتری است. آمارها نشان می دهد؛ شاخص بورس در این سالها همگام با نرخ تورم حرکت نکرده است و دیگر رقم آن را ندارد که از تورم پیشی بگیرد. برخی تحریم و برجام را علت اصلی این وضعیت می دانند و برخی دیگر، سیاستهای نادرست اقتصادی را جان مایه این وضعیت می دانند و معتقدند؛ تا وقتی جراحی دردناک اقتصادی به منظور سلامت اقتصاد کشور انجام نشود، آتش همین آتش است و کاسه همین کاسه!

نرخ تورم

بررسی روند نرخ تورم از سال ۸۴ تا ۱۴۰۰ گویای این است که تورم در این سالها به طور افسارگسیخته افزایش یافته است. آمارهای بانک مرکزی نشان می دهد نرخ تورم که در سال ۸۴، ۱۰٫۴ درصد بوده است در سال جاری به ۴۴٫۴ درصد رسیده است. روند افزایشی نرخ تورم در حالی است که اکثر قریب به اتفاق کارشناسان تاکید دارند که این روند همچنان ادامه دار خواهد بود. آمارهای بانک مرکزی همچنین حاکی است که نرخ تورم در سالهای ۹۷ تا ۱۴۰۰ روند صعودی داشته است؛ به گونه ای که نرخ تورم از ۳۱ درصد سال ۹۷ به ۴۴ درصد در سال ۱۴۰۰ افزایش یافته است. البته در سالهای ۸۷، ۹۱ و ۹۲ نیز روند نرخ تورم صعودی بوده است. با این حال باید دید دولت می تواند تورم افسارگسیخته را مهار کند یا همچنان شاهد روند رو به رشد نرخ تورم خواهیم بود.

سکه

بازار سکه هر چند در ۱۶ سال گذشته، به نسبت سایر بازارهای مالی سکه بود اما همچون سایر بازارها با نوساناتی همراه بوده است. آمارها نشان می دهد بازدهی این بازار به جز سالهای ۹۲ و ۹۳ و ۹۴ در باقی سالها مثبت بوده است. بر این اساس؛ بیشترین بازدهی سکه مربوط به سالهای ۹۰ و ۹۷ بوده است اما در مقابل کمترین بازدهی سکه متعلق به سالهای ۹۲، ۹۳ و ۹۴ بوده است. بر اساس داده های موجود؛ بازدهی سکه در سال ۹۲، منفی ۲۹ درصد و در سالهای ۹۳ و ۹۴، به ترتیب منفی ۰٫۸ و منفی ۰٫۹ درصد بوده است. البته ناگفته نماند که در سال ۹۷ بازدهی سکه ۱۹۸ درصد و در سال ۹۰، ۱۳۴ درصد بوده است. در سال ۱۴۰۰ هم هر چند بازدهی سکه به ۱۵ درصد رسیده اما به نظر می رسد با سیاست جدید دولت مبنی بر دریافت مالیات از سکه، بازدهی این بازار دستخوش تغییرات جدی شود.

دلار

دلار اما برخلاف سایر بازارها در این بازه زمانی با رشد خوبی همراه بوده و توانسته گوی سبقت را از دیگر رقبای برپاید. براساس آمارهای دریافتی؛ بازدهی نرخ دلار از سال ۸۴ تا ۱۴۰۰ مثبت بوده است و در این میان در سالهای ۹۱ و ۹۷ بیشترین بازدهی را به ثبت رسانده است. آنطور که آمارها نشان می دهد؛ بازدهی نرخ دلار در سال ۹۱، ۲۲۸ درصد و در سال ۹۷، ۱۱۶ درصد بوده است. این در حالی است که دلار در سالهای ۸۵ و ۸۶ کمترین بازدهی را به ثبت رسانده است.

تعداد شرکتها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۷۴	۳۲	۲۷۲
----	----	-----

صنایع پر نوسان - بورس

صنایع	تغییرات نسبت به هفته قبل
ساخت رادیو و تلویزیون	۱۴.۳
دبایی، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۱۳.۹۲
استخراج نفت، گاز و خدمات جنینی	۸.۷۹
محصولات کاغذی	۸.۳۲
بانک ها و موسسات اعتباری	۷.۸۲
منسوجات	۶.۹۷
حمل و نقل و انبارداری	۶.۸۲
کاشی و سرامیک	۶.۱۱
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۵.۸۹
محصولات شیمیایی	۵.۵۳

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثاپاد	-۹.۰۷	۹,۴۱۰,۴۰۰	۱۳۰,۲۸۰	-۹.۷۸
خامن	-۶.۸	۵۹,۸۶۰,۰۵۵	۱۱۱,۸۲۷	-۷.۱۱
دروز	-۶.۷۵	۱۶,۵۴۴,۲۱۸	۴۸,۲۲۱	-۹.۱۸
شگل	-۶.۶۷	۱۶,۷۴۴,۰۰۰	۱۶۳,۶۹۸	-۶.۸
خنصیر	-۶.۶۵	۱۸,۸۲۷,۰۲۴	۵۹۹,۹۹۸	-۶.۷۳
ولیز	-۶.۵۱	۸,۱۶۰,۰۰۰	۲۳۶,۱۳۵	-۱۰.۸۴
خرچش	-۶.۴۴	۷,۰۵۵,۰۲۲	۹۵,۸۱۴	-۲.۸۸
بشهاب	-۵.۷	۲۱,۶۰۹,۱۸۰	۱۰۰,۵۶۴	-۶.۵۲
فمراد	-۵.۵۶	۲,۵۱۴,۰۰۰	۷۲,۳۲۹	-۷.۱۶
کماسه	-۵.۳۱	۶,۱۸۷,۰۲۸	۳۹۴,۸۱۲	-۱.۱۵

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
خرینگ	۱۹.۲۴	۱۲,۱۸۸,۵۵۰	۳۸۹,۰۹۵	۲۴.۴۴
کهمدا	۱۸.۲۱	۲۹,۳۴۷,۲۰۰	۴۴۰,۱۷۵	۲۲.۱۸
غمارگ	۱۶.۳۷	۲۵,۲۲۴,۱۹۹	۲۵۰,۷۲۶	۱۹.۴۱
فتوال	۱۵.۸۲	۱۴,۱۵۰,۳۱۸	۱۰۷,۲۲۱	۱۷.۷۹
کدما	۱۵.۷۷	۱۶,۴۴۲,۵۰۰	۸۰۳,۰۲۸	۲۰.۲۳
تکشا	۱۵.۵۴	۶,۳۸۰,۰۰۰	۸۸,۱۹۷	۱۱.۵۴
لیارس	۱۴.۳۰	۲۹,۰۷۹,۰۰۰	۶۸۸,۱۰۹	۱۹.۸۴
قنابت	۱۳.۹۳	۱۱,۳۰۹,۹۱۶	۱۸۷,۴۹۶	۱۳.۹۳
وملی	۱۳.۹۲	۳۴,۳۴۸,۴۲۹	۲۱۴,۸۳۴	۱۷.۴۴
غشصفا	۱۳.۷۱	۲۳,۷۷۰,۷۳۷	۲۰۹,۳۶۷	۹.۹۳

نفت و ارز

تتامن	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۷۲٫۹۸	۷۲٫۹۸	۷۱٫۸۴	۷۴٫۱۸	۷۴٫۱۰
نفت WTI	۷۰٫۳۰	۷۰٫۳۰	۶۸٫۹۷	۷۱٫۴۱	۷۱٫۳۰
نفت اوبک	۷۴٫۲۸	۷۴٫۲۸	۷۴٫۲۳	۷۴٫۲۳	۷۴٫۲۳
دلار	۲۷۴٫۴۲	۲۷۴٫۰۲	۲۷۳٫۸۶	۲۷۳٫۰۱	۲۷۳٫۹۰
یورو	۳۰۸٫۴۸	۳۰۷٫۹۱	۳۰۷٫۶۵	۳۰۷٫۵۴	۳۰۹٫۶۲
پوند	۳۹۶٫۶۴	۳۹۷٫۶۷	۴۰۰٫۱۱	۴۰۱٫۵۲	۴۰۲٫۹۶
درهم	۸۲٫۰۵	۸۱٫۷۶	۸۲٫۴۴	۸۲٫۷۷	۸۲٫۶۷

طلا

تتامن	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه‌شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۲٫۸۵۲	۱۲٫۸۱۵	۱۲٫۸۶۲	۱۲٫۹۷۲	۱۳٫۰۱۲
سکه تمام طرح جدید	۱۳۱٫۱۹۰	۱۳۰٫۲۱۰	۱۳۰٫۹۹۰	۱۳۲٫۳۶۰	۱۳۲٫۱۱۰
سکه تمام طرح قدیم	۱۲۶٫۸۶۰	۱۲۶٫۳۲۰	۱۲۶٫۸۸۰	۱۲۶٫۹۶۰	۱۲۸٫۰۱۰
نیم سکه	۶۸٫۰۰۰	۶۷٫۵۰۰	۶۷٫۵۰۰	۶۸٫۰۰۰	۶۸٫۰۰۰
ربع سکه	۳۷٫۸۰۰	۳۷٫۵۰۰	۳۷٫۵۰۰	۳۷٫۸۵۰	۳۸٫۰۰۰
ریک گرمی	۲۳٫۵۰۰	۲۳٫۰۰۰	۲۲٫۹۵۰	۲۳٫۰۰۰	۲۳٫۰۵۰
اونس جهانی (دلار)	۱٫۷۹۸٫۱۵	۱٫۷۹۸٫۱۵	۱٫۷۹۰٫۳۳	۱٫۷۸۸٫۹۶	۱٫۷۹۰٫۰۰

دیدگاه

در یافت مطالبات حقوق دولتی از معادن در ۱۴۰۱

انتشار آمارها و جداول مربوط به بودجه ۱۴۰۱ در کنار رشد متغیرهایی مانند قیمت خوراک گاز در برخی صنایع باوجود ثابت بودن نرخ خوراک در حوزه پتروشیمی، حکایت از چهار برابر شدن درآمد دولت از محل بهره مالکانه در سال آینده دارد؛ این در حالی است که مسئولان دولتی اعلام کرده اند افزایش درآمد از محل بهره مالکانه و حقوق دولتی از محل رشد نرخ سهم هر یک از معادن نیست و به عبارتی فرمول محاسبه بهره مالکانه معادن تغییری نکرده و درآمد دولت از محل توسعه تولید یا افزایش قیمت‌هاست.

کارشناسان معتقدند در صورتی که دولت درآمد خود را از این محل تامین کند این روش نه تنها زبانی برای شرکت‌های معدنی ندارد بلکه حتی به نفع معدن نیز هست، اما اگر دولت برخلاف این رویه اقدام به افزایش سهم معادن از طریق تغییر فرمول و یا افزایش ضریب داشته باشد، از هم اکنون باید گفت این تغییر تیرشاه‌ها به ریشه سرمایه‌گذاری در حوزه معادن خواهد زد و ورود سرمایه‌گذاران جدید به این حوزه را متوقف و توسعه سرمایه‌گذاری در معادن کوچک و متوسط را تهدید خواهد کرد. این در حالی است که معادن کشور به دلیل تصمیمات دولت در حوزه فروش داخلی محصولات آنها غالباً توان بازاریابی خارجی ندارند و صادرات در بسیاری از این معادن تقریباً یا متوقف شده یا مشمول عوارض سنگین است و این در حالی است که بازار سرمایه در خوشبینانه ترین حالت انتظار درآمدی معادل ۲۰ هزار میلیارد تومان برای بهره مالکانه دولتی دارد که این مسئله می‌تواند تاثیر زیادی روی سهام شرکت‌های معدنی در بورس و به خصوص در حوزه سنگ آهنی‌ها داشته باشد.

فعالان معدنی معتقدند بخش مهمی از درآمد ۴۰ تریلیونی از اخذ بهره مالکانه از معدنی خواهد بود که تاکنون از پرداخت بهره مالکانه استنکاف می‌کردند که این رویکرد هم قطعاً به رقابت‌پذیری و پیش‌بینی پذیر شدن این صنعت کمک خواهد کرد. همچنین طبیعتاً در سال آتی رشد نرخ فروش شرکت‌ها که متناظر از افزایش نرخ ارز خواهد بود، پیش‌بینی می‌شود این پارامتر بخش زیادی از این برآورد را تامین خواهد کرد.

دولت برای بهره مالکانه در سال آینده در شرایطی رقم ۴۰ تریلیون تومان در نظر گرفته است که این رقم برای سال جاری در خوشبینانه ترین حالت ۱۰ تریلیون تومان و منظور که بهرامن، رئیس خانه معدن ایران پیش‌بینی می‌کند میزان درآمد دولت از این محل در سال آینده ۱۲ تا ۱۵ تریلیون تومان خواهد بود. با این حال اخذ مطالبات مربوط به این حقوق از شرکت‌هایی که تاکنون نسبت به تسویه بدهی‌های خود اقدام نکرده اند می‌تواند به تامین بخش مهمی از این رقم کمک کند.

به عقیده فعالان حوزه معادن، این تصمیم اگر از محل افزایش نرخ باشد روی درآمد شرکت‌های معدنی از جمله سنگ آهن، مس، روی، سرب و ... اثرات منفی زیادی بر جای می‌گذارد و شرکت‌هایی مانند گل‌گهر، چادرملو، میدکو، صباو و ... را تحت الشعاع قرار خواهد داد. این در حالی است که در معادن غیربورسی این تاثیرات بیشتر است به خصوص آن که میزان تولید در این معادن در خلال سال‌های اخیر و در نتیجه سیاست‌های ضد صادراتی در حوزه معادن افزایش جدی نداشته و حتی کاهش‌ی نیز بوده است و در شرایطی که رشد بهره مالکانه و حقوق دولتی بدون رشد تولید صورت بگیرد، زبان شرکت‌های معدنی را تشدید می‌کند.

در این بین در خلال سال‌های گذشته و به دنبال تحریم‌های شدید نفتی، دولت تلاش کرده درآمدهای خود را از صنایع گوناگون و با عنوانین مختلف تامین کند و در این بین جهش در بهره مالکانه در سال ۱۴۰۰ و به دنبال آن در سال آینده موضوعی است که هیچ ارتباطی با توان شرکت‌های مختلف ندارد که نشان می‌دهد دولت بدون توجه به سطوح استاندارد تولید، درآمدهای ریالی و ارزی و مولفه‌های مرتبط با طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های معدنی تنها به منافع خود توجه می‌کند و این در حالی است که این سیاست نمی‌تواند منافع دولت را نیز تضمین کند و قطعاً دولت از این محل با کسری روبه‌رو خواهد شد و این در حالی است که حمایت از معادن قادر است میزان درآمد دولت از محل حقوق دولتی را تقویت کند.

گرمینشو

در رمزارزها سرمایه‌گذاری کنیم؟

یک کارشناس رمزارز گفت: بازار رمزارزها امکان رشد دارد و حوزه‌ای نیست که به این زودی پایان یابد زیرا دنیا در حال حرکت به سمت این حوزه است.

ایوب ترابی درباره رمزارز ملی گفت: ماهیت رمزارز ملی در واقع وابسته به ابزاری برای کنترل توسط دولت‌ها بوده است. رمزارزها زمانی ارزش آفرین هستند که در دست دولت‌ها نباشند. ترابی گفت: متأسفانه در حال حاضر در بدترین زمان مباحث پولی و بانکی کشور هستیم چون شفاف‌سازی در بانک مرکزی نداشته و آمارها ثبت و دوره‌های منتشر نمی‌شوند در حالی که در کشورهای توسعه یافته تمام گزارش‌ها منتشر شده و افراد می‌توانند بر این اساس سنجشی بر ارزش پول خود داشته باشند. اینکه این آمار در کشور ما اعلام نمی‌شود باعث شده هر لحظه‌ای که اراده کنند ارزش پول را کاهش دهند. این کارشناس امنیت رمزارزها ادامه داد: رمزارز ملی زمانی برای کشور خوب است که دولت بخواهد از رمزارز ملی به عنوان یک فرصت استفاده کند و ماهیتش این باشد که بتوانیم جریان نقدینگی را در حوزه کریپتوکارنسی کنترل کنیم. دولت اگر بخواهد کار درستی در این حوزه انجام دهد، باید در بحث حقوقی و قوانین و مقررات وارد عمل شود و هدف صرفاً تولید رمزارز نباشد. ما تا وقتی که هدف روشنی نداشته باشیم، نمی‌توانیم برنده این جریان باشیم. این کارشناس رمزارز گفت: بازار رمزارزها امکان رشد دارد و حوزه‌ای نیست که به این زودی پایان یابد زیرا دنیا در حال حرکت به سمت این حوزه است.

حمزه بهایوند چگینی روزنامه‌نگار

بررسی روند تغییرات و بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلای بورس در ۵ صندوق فعال نشان می‌دهد صندوق لوتوس با ۸۱۳ درصد، زرافشان با ۴۶۵ درصد، کیان با ۵۴۲ درصد، مفید با ۲۲۷ درصد و کهریا با ۱۰٫۶ درصد بازدهی روبه‌رو بوده اند و این در حالی است که در دوره معاملات صندوق‌های مذکور (مقایسه قیمت از زمان راه‌اندازی تا به امروز)، میزان بازدهی سکه فیزیکی به ترتیب ۹۸۵ درصد، ۷۸۰ درصد، ۷۲۵ درصد، ۲۹۴ درصد و ۱۰ درصد بوده که این موضوع حکایت از بازدهی بالاتر در بازار نقدی در مقایسه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است.

در این ارتباط لازم است به این نکته اشاره کنیم که یکی از محدودیت‌های صندوق‌های مبتنی بر طلا وجود دامنه نوسان روزانه ۱۰ درصدی است که این موضوع باعث می‌شود در صورت تغییر قیمت سکه در بازار به میزان بیش از ۱۰ درصد در یک روز، امکان این میزان تغییر در همان روز کاری در صندوق‌های مبتنی بر طلا وجود ندارد و این موضوع موجب می‌شود در پرش‌های قیمتی ناگهانی سکه در کوتاه مدت، تفاوت قیمتی بین سکه فیزیکی و صندوق‌های طلا ایجاد شود.

اما آیا این مقایسه به معنای آن است که سرمایه‌گذاری در بازار نقدی گزینه مناسب تری در مقایسه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری است؟ قطعاً پاسخ به این سوال منفی است و در جواب باید به فلسفه و مزایای راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سکه بورس از یک سو و شرایط حاکم بر بازار در دوره‌های مختلف اشاره کنیم.

بازار سکه پس از هیجانات ارزی سال ۹۰ که با رشد شدید قیمت طلا در بازارهای جهانی نیز تویان بود، بار دیگر در سال ۹۷ و با خروج ایالات متحده از برجام تشدید شد. افزایش شدید قیمت ارز و رسیدن آن به محدوده ۳۰ هزار تومان در سه سال گذشته باعث شد قیمت سکه نیز در حدود ۱۰ برابر رشد کند؛ با این حال توسعه بورس کالا به عنوان یک بازار شفاف و استفاده از ابزارهای مناسب در این بازار مانند گواهی سپرده و ابزار مشتقه و راه‌اندازی ابزارهای آتی باعث شد بکارگیری ظرفیت‌های این بازار برای کنترل نقدینگی از یک سو و ایجاد یک شرایط مناسب سرمایه‌گذاری سودآور برای سرمایه‌های خرد از سوی دیگر به راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سکه منتهی شود.

در آن دوره و در سه سال اخیر در بازار پول به دلیل پایین بودن نرخ سود بانکی، تقاضای سرمایه‌گذاری در این بازار کاهش یافته و نقدینگی بسیاری از این بازار خارج شده است. در بازار سرمایه نیز به دلیل برخی مسائل از جمله افت و خیزهای شاخص کل، تقاضای سرمایه‌گذاری در این بازار نیز متغیر بوده است و در نتیجه نقدینگی زیادی از این بازارها به سمت بازار ارز و سکه جاری شده است و این عامل تعادل موجود در بازار نقدی طلا و ارز را برهم زده است که تأثیر این عدم تعادل به بازار سکه و طلا نیز سرایت کرده است. لذا برای برگرداندن تعادل به این بازار استفاده از راه حل تعادل جزئی امکان پذیر نبود؛ به عبارت دیگر اگر بانک مرکزی سیاست‌های مناسبی در مورد سود بانکی نداشته باشد و یا سیاست پایداری در رابطه با نرخ ارز اتخاذ نکند، قیمت‌ها تحت تأثیر این دو عامل خواهند بود و نوسانات شدید این قیمت‌ها با توجه به نوسانات پارامترهای تأثیرگذار قابل توجه خواهد بود.

فلسفه صندوق‌های سکه

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سکه بورس که با راه‌اندازی صندوق لوتوس در تیر ماه سال ۹۶ استارت خورد گامی بزرگ در مسیر جذب سرمایه‌ها و نقدینگی موجود در بازار که هر لحظه به تهدیدی علیه بازار سکه و طلا تبدیل شده بود محسوب می‌شود.

در آن زمان نوسانات در بازار سکه هرچند مانند ۳ سال گذشته چندان جدی نبود، اما در پی تدابیری به منظور جلوگیری از عملیات سفته بازی در این بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سکه معرفی شدند که علاوه بر گواهی سپرده کالایی و اوراق سلف موازی استاندارد برای توازن بخشی در بازار سکه عملیاتی شد و این موضوع با خود مزایایی به همراه داشت؛ از جمله این مزایا می‌توان به پوشش ریسک‌های سرمایه‌گذاری در بازار فیزیکی سکه و نوسانات سریع در قیمت، امنیت بالا در حمل و نقل و نگهداری در مقایسه با سکه فیزیکی، امکان ورود به حوزه سرمایه‌گذاری با مبالغ کم، نقدشوندگی بالا و ورود و خروج آسان به حوزه سرمایه‌گذاری در حوزه سکه اشاره کرد.

کنترل نوسانات سیاسی و اقتصادی

در این بین بررسی روند معاملات و نمودار نوسانات در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر سکه در مقایسه با نمودار سکه فیزیکی حکایت از آن دارد که شدت نوسانات در صندوق‌های مذکور به مراتب کمتر از نوسانات در بازار فیزیکی سکه می‌باشد و این امر امنیت سرمایه‌گذاری



پیام مقایسه بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری سکه و بازار فیزیکی چیست؟

صندوق‌های طلا جاماندند

۱۰۰ درصد منابع در اختیار را به سرمایه‌گذاری در سکه طلا و اوراق مشتقه آن اختصاص داده و در زمان رکود سکه نیز قادر هستند تا منابع طلای صندوق را به ۷۰ درصد کاهش داده و ۳۰ درصد مابقی را به اوراق با درآمد ثابت تخصیص دهند. این در حالی است که در بازار فیزیکی سکه هر نوع پوشش ریسک و مدیریت آن بر عهده خریدار می‌باشد و این در حالی است که پیش‌بینی وضعیت آتی سکه در بازار تحت تاثیر متغیرهای زیادی است که نیازمند مشورت‌های تخصصی است.

استفاده از ابزارهای مشتقه که از اهرم قراردادهای مشتقه محسوب می‌شوند موضوع دیگری است که کنترل ریسک سرمایه‌گذاری را برخلاف بازار فیزیکی سکه و طلا نشان می‌دهد. علاوه بر آن نقدشوندگی در این مدل سرمایه‌گذاری بالاست و به عبارتی به بازار معاملاتی در شرایط مختلف یک طرفه و قفل نخواهد شد، اما مدیریت سرمایه‌گذاری صندوق‌های مذکور حکایت از آن دارد که با توجه به این که عمده سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها در سکه طلاست، ریسک‌های سرمایه در مقایسه با بازار فیزیکی در این مدل به شدت کاهش یافته است.

البته بازدهی تمام صندوق‌های پذیرفته شده در بورس ناشی از تغییر ارزش دارایی‌های سرمایه‌گذاری شده توسط آن‌ها ایجاد می‌شود که به آن ارزش ابطال یا NAV ابطال نیز گفته می‌شود. برای صندوق پشتوانه طلا، ارزش صندوق وابسته به قیمت طلا است و در مورد صندوق با درآمد ثابت، این عدد همواره صعودی است. در واقع صندوق در اوراق مبتنی بر فلز طلا (در حال حاضر سکه) سرمایه‌گذاری می‌نماید و با افزایش قیمت آن‌ها بازده کسب می‌کند. در حال حاضر این صندوق در اوراق گواهی سپرده سکه، قراردادهای آتی و اختیار سرمایه‌گذاری می‌کند. در حال حاضر بیش از ۹۰ درصد سرمایه صندوق اختصاص به سکه دارد و در مواقعی به ۹۹ درصد نیز می‌رسد. بخش باقی‌مانده معمولاً در بازار آتی سکه توسط متخصصان سرمایه‌گذاری و تلاش می‌شود که در دوران ریزشی شدن بازار طلا بخشی از ضرر سرمایه‌گذاران پوشش داده شود.

در این صندوق‌ها را نشان می‌دهد. هرچند بازدهی در بازار فیزیکی ظاهراً بالاتر از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است اما ریسک سرمایه‌گذاری در بازار فیزیکی به دلیل نامشخص بودن سیاست‌گذاری‌ها در حوزه ارز و طلا و سیاست‌های اقتصاد کلان در دوره‌های مختلف و وابستگی بالای این بازارها به کنش‌های سیاسی و ... در قیاس با صندوق‌های سرمایه‌گذاری بالاتر است.

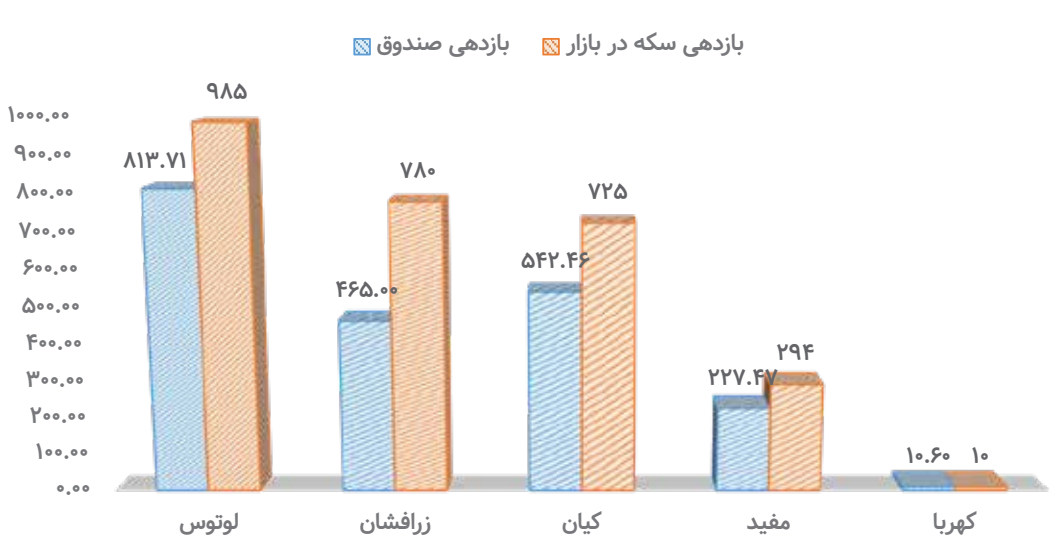
در این بین در کنار صندوق‌های سرمایه‌گذاری سکه، سپرده سکه نیز در این کالای خاص قابل معامله است اما این سپرده‌ها برخلاف صندوق‌های سکه نیازمند سرمایه اولیه‌ای به میزان قیمت یک سکه هستند و این در حالی است که در صندوق‌های سکه می‌توان با هر سرمایه‌ای ورود کرد.

در این بین افت روزشمار ارزش پول و رشد روزافزون ارزش دارایی‌هایی مانند طلا و سکه باعث شده تا میزان نوسانات در این بازارها به شدت تابع عواملی باشد که ارزش پول را در کنترل دارد و از این رو هر نوع سیاست‌گذاری در حوزه تقویت ارزش پول و یا هر نوع شکست در سیاست‌گذاری در این موضوع در خلال سال‌های گذشته ریسک سرمایه‌گذاری در بازار فیزیکی سکه و طلا را افزایش داده است. این مسئله به خصوص در شرایطی که نقدینگی در کشور به سرعت مرزها را در نوردیده و از اندازه‌های معقول و طبیعی برای اقتصادی چون ایران عبور کرده است، ریسک‌ها در بازارهایی مانند سکه را افزایش داده است و این در حالی است سیاست‌گذار نیز برای جلوگیری از هجوم سرمایه به بازار فیزیکی و کنترل قیمت راه‌اندازی صندوق‌های مذکور را در دستور کار قرار داد که البته در آن دوره سیاست تأثیرگذار بر بازار بود.

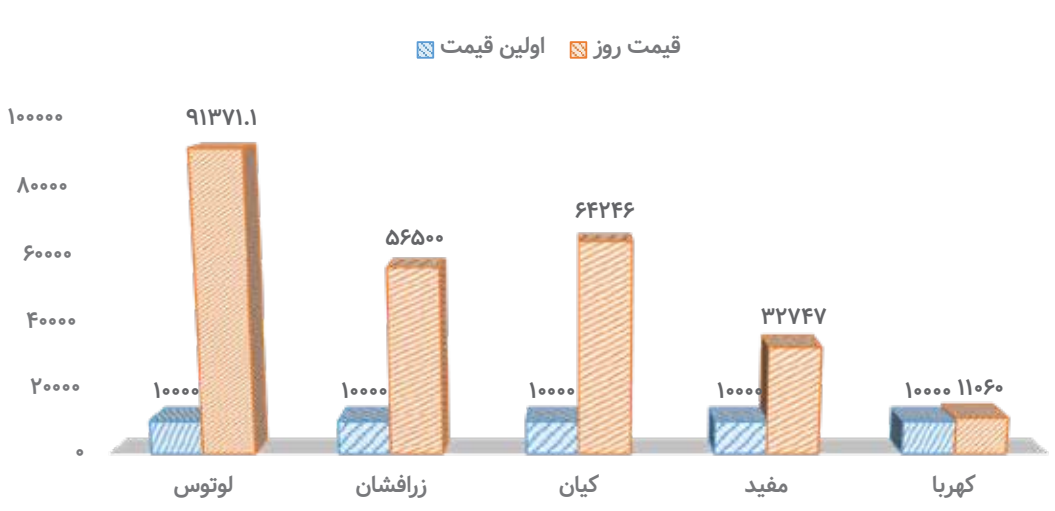
کنترل ریسک سرمایه‌گذاری در حوزه طلا

در این میان نکته دیگر در حوزه کاهش ریسک‌های سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها به مدیریت صندوق‌های مذکور و استفاده از نظرات تخصصی مدیران حرفه‌ای برای کنترل ریسک سرمایه‌گذاری برمی‌گردد که در این راستا مدیران صندوق در زمان‌های رونق طلا می‌توانند تا

مقایسه بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و قیمت روز سکه (درصد)



تغییرات قیمت واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری پشتوانه طلا (ریال)



خیز فولاد خراسان برای تولید ۵ میلیون کنسانتره



عضو هیأت مدیره شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان گفت: نگاه جامع به طرح فولادی کشور تا سال ۱۴۰۴، تولید ۵۵ میلیون تن فولاد در کشور است. برای تولید این میزان فولاد باید زنجیره تامین مواد تکمیل شود که مهمترین پارامتر تامین سنگ آهن است. غلامرضا شیرازی رستمی افزود: علاوه بر تلاش برای پیدا کردن پهنه‌ها و اکتشافات جدید، رجوع به تکنولوژی‌های روز دنیا ۲ عامل توسعه است. وی تاکید کرد: باید نگاه بلند مدت به مسئله معدن داشته باشیم و با استفاده از تکنولوژی‌های روز دنیا به سمت اکتشاف در عمق برویم. زیر ساخت‌های اساسی در پروژه شرکت طرح تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان ایجاد شده است تا بعد از تولید ۲۰ نیم میلیون تن کنسانتره در فاز اول، بتوانیم به راحتی با یک طرح توسعه‌ای و هزینه بسیار کمتر از طرح اولیه، به تولید ۵ میلیون تن کنسانتره در فاز دوم برسیم.

رکورد جدید تولید تختال در فولاد هرمزگان



مدیرعامل فولاد هرمزگان با اعلام کسب رکورد تولید در آذرماه به میزان ۱۴۷۵۹۱ تن تامین انرژی در حوزه صنعت را نمود بارز پشتیبانی از تولید خواند. معروفخانی گفت: موانع پیش روی دولت در تامین انرژی صنایع در فصول گرم و سرد را کاملا درک می‌کنیم اما همانطور که همه می‌دانند قطع یا کاهش تامین انرژی صنعت فولاد سبب کاهش تولید در این صنعت می‌شود، صنعت فولاد نیز صنعتی استراتژیک است که محصول آن به عنوان مواد اولیه هزاران کارخانه و کارگاه مورد استفاده قرار می‌گیرد و کاهش تولید در آن سبب ضربه‌های جبران ناپذیر به صنایع کوچک و صدها هزار شغل و در نهایت نیز مصرف کنندگان نهایی که همان جامعه هستند می‌شود. پس از کاهش تولید در تابستان که موجب آن، قطع برق بود، در فصل پاییز دو رکورد تولید به دست آمد که این نشان دهنده توان تخصصی و انگیزه بالای کارکنان ما در اجرای دستور مقام معظم رهبری است.

رونمایی از ۲۵ قطعه بومی سازی بیدبند خلیج فارس



مدیرعامل شرکت پالایش گاز بیدبند خلیج فارس از ۲۵ قطعه بومی سازی شده توسط متخصصان جوان این شرکت رونمایی کرد. در این مراسم از ۲۵ قطعه تجهیزات مکانیکی و ابزار دقیق مرتبط با ولو و پمپ‌های سانتریفیوژ و دوار رونمایی شد. محمود امین نژاد با تاکید بر اینکه تحریم‌ها و قهر شرکت‌های خارجی بستر و فرصت بی نظیر اعتماد به توان داخل را مهیا کرد، خاطر نشان کرد: راهبرد جدی بیدبند خلیج فارس به عنوان بزرگ ترین قطب سازی غرب آسیا با تنوع فعالیت و عملکرد در گستره ماموریت‌ها توجه ویژه به بومی سازی و همچنین ایجاد محیط فن آور محور برای جهش در استفاده حداکثری از توان داخل خواهد بود. بیدبند خلیج فارس با وسعت ۱۰ هزار مترمربع و با تامین تجهیزات به ارزش بیش از ۷ میلیون یورو یکی از مجهزترین قطب‌های تعمیراتی به منظور انجام عملیات تعمیرات را در اختیار دارد.

عرضه مدرن ترین اتوبوس شهری توسط گروه بهمن



گروه بهمن که با شرکت‌های بهمن دیزل و سیبا موتور سهم قابل توجهی از بازار خودروهای تجاری را داراست، امسال تصمیم دارد تا بازار محصولات خودرو را گسترش دهد و تا اوایل سال آینده با تولید انبوه مدرن ترین اتوبوس شهری ۱۲ متری و پس از آن ۱۸ متری که بسیار مجهز و از تکنولوژی روز دنیا برخوردار هستند، به بازار اتوبوس‌های شهری و برون شهری وارد کند و در صورت مساعد بودن زیر ساخت‌ها، تا سال ۱۴۰۲ اتوبوس‌های برقی نیز به محصولات بهمن اضافه خواهد شد. گروه بهمن در حاشیه پنجمین نمایشگاه حمل نقل، لجستیک و صنایع وابسته در مورد محصولات جدید حوزه شهری و بین شهری اعلام کرد که در اوایل سال آینده دو اتوبوس جدید شهری ۱۲ متری پیشرفته و مدرن و پس از آن اتوبوس ۱۸ متری مدرن، بی رقیب و متفاوت تولید و آماده عرضه خواهد بود.

در نشست بورس برای همه مطرح شد:

سبدگردانی به وسعت ایران داشته باشیم



هفته‌نامه بورس احمد اتحادپور، مدیرعامل سبدگردان آرمان اقتصاد در ابتدای نشست گفت: در سال‌های اخیر سرمایه‌گذاری با استفاده از سبدگردانی که سرمایه‌گذاری غیرمستقیم است چندان شناخته شده نبود و مردم بیشتر به صورت مستقیم در بازار، سرمایه‌گذاری می‌کردند. از سوی دیگر در سبدگردانی‌ها هم مبالغ کمتر از ۵۰۰ میلیون تومان را به عنوان سرمایه‌گذاری قبول نمی‌کردند زیرا زیرساخت‌هایش فراهم نبود.

اتحادپور در خصوص جزئیات نشست مشترک سبدگردانی آرمان اقتصاد و شرکت آسان پرداخت(آپ) گفت: هدف اصلی ما این است که تمام افراد جامعه به طور غیرمستقیم در سبدها سرمایه‌گذاری کنند یعنی یک نفر با ۱۰ میلیون تومان هم بتواند در ایران سبد داشته باشد. مدیرعامل سبدگردان آرمان اقتصاد ادامه داد: متأسفانه تاکنون تمام رقبای و شرکت‌های سبدگردانی اعداد زیر ۵۰۰ میلیون و یک میلیارد را در سبد حساب نمی‌کردند چون اصلاً زیرساخت‌های آن وجود نداشت. البته از نظر درآمدی هم سود بسیار کمی داشت و اصلاً قابل توجه نبود چون مثلاً ۱۰ میلیون تومان کارمزدش در سال ۱۰۰ هزار تومان می‌شود که طبیعتاً به صرفه نیست.

اتحادپور تاکید کرد: به همین منظور کار کارشناسی دقیقی انجام دادیم و چند ماه زمان صرف شد تا شرایط را به گونه‌ای تسهیل کنیم که همه افراد با هر مبلغی که می‌خواهند بتوانند سبد تشکیل دهند. وی بیان کرد: مشکل بازار سرمایه این است که همه افراد می‌خواهند مستقیماً در بازار

سرمایه سرمایه‌گذاری کنند که اغلب هم در سرمایه‌گذاری‌هایشان موفق نبوده‌اند، اما با این طرح قصد داریم آدم‌هایی که مبالغ کوچکی دارند و در بازار متضرر می‌شوند را به بازار بیاوریم و برایشان سود سازی‌های خوبی انجام دهیم. در واقع هدف این است که با راهکارهای جدید سبد گردانی داشته باشیم به وسعت ایران. وی در خصوص چالش‌های موجود هم گفت: بزرگترین چالش در این زمینه نبود زیر ساخت معامله برای مبالغ ۱۰ میلیون تومانی بود ضمن آنکه وقتی تعداد سبدها زیاد می‌شد امکان مدیریت بهینه روی آنها کمتر بود، اما با نرم افزارهایی که نوشته شده و تنها با یک کلیک برای ۱۰ نفر می‌توانیم معامله انجام دهیم.

جلوی نوسان هیجانی را می‌گیریم
الهام موسوی نسب، مدیر محصول سرویس‌های سرمایه‌گذاری‌های آپ

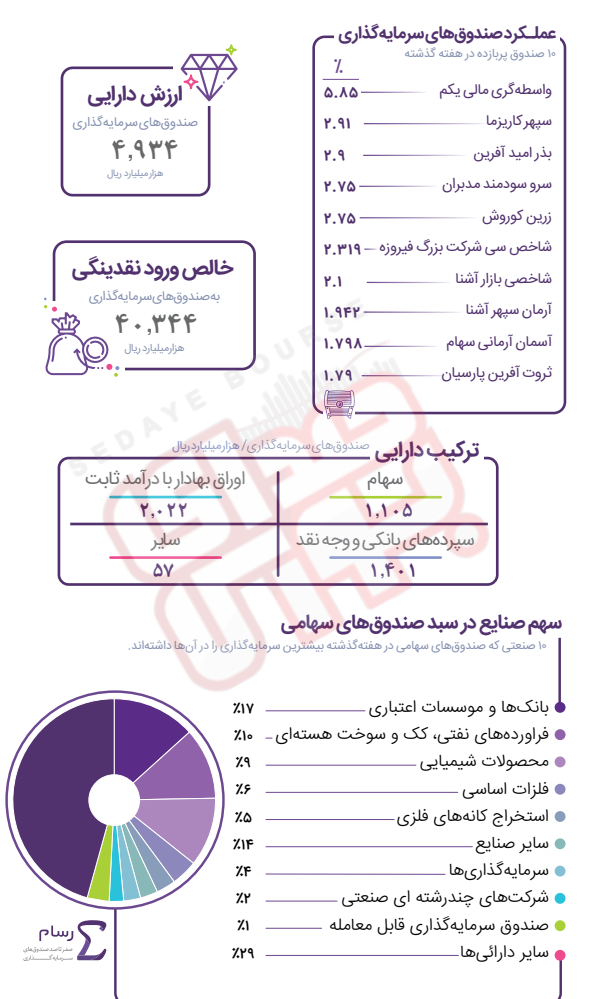
نمای عدالت

نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
دانا	۱۶	۴,۳۴۸	۶۹,۵۶۸	ویملت	۲۹۹	۱,۶۶۰	۴۹۶,۳۴۰
اخیر	۲۳۹	۶,۹۸۰	۱,۶۶۸,۲۲۰	دانا ج	۲۷	۴,۹۰۰	۱۳۲,۳۰۰
بنیرو	۳	۱,۷۰۴	۵,۱۱۲	کحشتی	۷۸	۱۳,۵۵۰	۱,۰۵۶,۹۰۰
شیریز	۲۴	۳,۳۷۸	۸۹,۷۱۲	ورنا	۳	۳,۰۷۵	۹,۲۲۵
لکما	۲۲	۹۳۴	۲۰,۵۴۸	شکویا	۴۷	۱۱,۸۸۲	۵۵۸,۴۵۴
فخوز	۱۱۴	۶,۵۵۰	۷۴۶,۷۰۰	رینما	۱۳۷	۱۵,۳۷۰	۲,۱۰۵,۶۹۰
وایرا	۱۲	۴,۴۵۰	۵۳,۴۰۰	چیترو	۱	۲۱,۵۶۰	۲۱,۵۶۰
شینا	۲۰۳	۵,۹۲۰	۱,۲۰۱,۷۶۰	فملی	۵۷۵	۶,۷۲۰	۳,۸۶۴,۰۰۰
فولانز	۴۳	۱۷,۷۱۰	۷۶۱,۵۳۰	فولانز	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
بفجر	۴۸	۱۷,۷۱۰	۸۵۰,۰۸۰	فولاد	۱,۲۶۰	۱۰,۵۵۰	۱۳,۲۹۳,۰۰۰
قارس	۱,۱۴۶	۱۰,۵۵۰	۱۲,۱۳۶,۱۴۰	کگل	۱۰۴	۲۱,۵۵۰	۲,۲۲۱,۲۰۰
ساراب	۸	۱۵,۸۲۰	۱۲۶,۵۶۰	کودج	۴۷	۶,۰۸۰	۹۳۱,۰۷۰
و تجارت	۱,۷۸۸	۱,۹۴۱	۳,۴۷۰,۵۸۰	قاپرا	۳۱	۱۶,۲۷۰	۵۰۴,۳۷۰
جم	۴۱	۴۹,۴۲۰	۲,۰۲۶,۲۲۰	شاون	۴	۱۲۶,۴۷۴	۵۰۵,۸۹۶
بسویج	۹	۱۳,۴۱۰	۱۲۰,۶۹۰	مارون	۴۷	۱۷۳,۴۶۸	۸,۱۵۲,۹۹۶
خودرو	۴۷	۱,۹۶۰	۹۲,۱۲۰	شبنر	۱۱۴	۶,۰۸۰	۶۹۳,۱۲۰
شیریز	۱۵	۳۲,۴۴۰	۴۸۶,۶۰۰	سیدر	۱,۴۰۰	۱,۶۰۵	۲,۲۴۷,۰۰۰
ویست	۱۶	۳,۳۱۰	۵۲,۹۶۰	کلج	۵۷	۱,۸۰۰	۱۰۲,۶۵۷
شیراز	۴	۷۷,۷۹۰	۳۱۱,۱۶۰	سدشت	۸	۲۶,۹۵۰	۲۱۵,۶۰۰
شتران	۶۱۵	۴۱,۲۴	۲۵,۴۲,۴۱۰	کچاد	۱۸۱	۲۸,۷۹۰	۵,۲۱۰,۹۹۰
فولانز	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵	جمع ارزش کل			۶۹,۵۷۱,۴۱۱
خسپا	۳۹	۱,۶۶۰	۶۴,۷۴۰	ارزش سهام			۶۷,۳۴۸,۷۴۶
				ارزش سهام			۶۹,۵۷۱,۴۱۱
				درصد تغییر			۳.۳

رصد صندوق‌ها

صدرنشینی «واسطه‌گری مالی یکم»

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند خشنی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۲۹۵ هزار واحد، با ۶ هزار واحد افزایش، به ۱,۳۰۱ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۹ آذر ماه صندوق‌های قابل معامله در راس صندوق‌های پربرازده قرار گرفتند. صندوق «واسطه‌گری مالی یکم»، «سپهر کارپزما» و «بذر امید آفرین» به ترتیب با کسب ۵.۸۵، ۲.۹۱ و ۲.۹۰ درصد بازدهی، عنوان پربرازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۴۰,۳۴۴ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۲۵,۵۷۷ هزار میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های بازارگردانی با خالص ورود ۹,۶۹۰ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود نقد داشتند. ناگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۴ میلیون و ۹۳۴ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۲۴ درصد در سهام، ۴۴ درصد در اوراق بدهی و ۳۱ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، مستعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



رشد شاخص‌های توسعه‌های پگاه در شش ماهه ۱۴۰۰

هفته‌نامه بورس شرکت صنایع شیر ایران در مقایسه با مدت مشابه در ۸ ماهه اول سال جاری ۴۳ درصد سود قبل از مالیات کسب کرده است. عبدالله قدوسی، مدیرعامل صنایع شیر ایران، در سومین گردهمایی سراسری مدیران ارشد صنایع شیر ایران و شرکت‌های تابعه با اعلام این مطلب افزود: پگاه در صادرات ریالی نیز ۵۲.۴ درصد رشد و بودجه را هم ۹۸ درصد محقق کرده است. او با ارائه گزارش دستاوردهای شرکت در سال جاری، افزود: راه اندازی سامانه شفافیت در شرکت‌های گروه و سامانه فروشگاه محوری، یکسان سازی در طراحی بسته بندی و فرمولاسیون محصولات تولیدی از جمله توفیقات حاصل شده در ایام اخیر است. قدوسی با اشاره به نقش حساس فروش به‌عنوان پیشران لوکوموتیو در توسعه فروش تاکید کرد: شعبات فروش نباید دچار روزمرگی شوند و هنوز تا عالی شدن فاصله داریم.

هدف: ارتقای افزایش سهم بازار
حسن تاجیک، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا نیز با اشاره به مسائل حوزه سهامداری تصریح کرد: منافع سهامداری در حوزه سودآوری به ذینفعان که بازنشستگان معزز هستند، باید تامین شود و این راستا حرکت‌های خوبی در پگاه صورت گرفته است که ادغام بعضی شرکت‌های گروه از جمله پخش سراسری و افتتاح طرح‌های توسعه‌ای در شرکت‌های گروه از آن جمله‌اند.
عبدالمیر باروتکوب رئیس هیأت مدیره صنایع شیر ایران نیز، در این رویداد تاکید کرد: هدف همه ما ارتقای برند پگاه و افزایش سهم بازار داخلی و کسب سود پایدار است. او ضمن ارائه گزارش فروش در حوزه‌های فروش مقداری، فروش ریالی، دوره وصول، مطالبات، تفکیک و اштانتیون و ... تاکید کرد: اصلی ترین وظیفه ما حل موانع فروش، پوشش بودجه‌ای و افزایش سهم بازار است. در این برنامه هب متقی‌نیا معاون اعتباری و عضو هیأت مدیره بانک کشاورزی نیز حاضر و ضمن بحث و تبادل نظر با مدیران عامل شرکت‌های گروه در خصوص مسائل و چالش‌های پیش رو، راه‌های تامین اعتبارات و تسهیلات پایش و ارزیابی شد. بررسی عملکرد شش ماهه اول سال جاری شرکت‌های تابعه صنایع شیر ایران نیز ارائه و در گروه شرکت‌های تولیدی، پگاه اصفهان، آذربایجان شرقی، گلستان و همدان به ترتیب حائز رتبه اول تا چهارم شدند. همچنین در گروه شرکت‌های توزیعی مناطق ۱ و ۴ و ۵ رتبه اول تا سوم را کسب کردند. بررسی گروه گشت و صنعت نیز نشان داد که شرکت‌های فارس و سلماص مقام اول و دوم و شیر خشک نوزاد مقام برتر در گروه غیر لبنی، را به‌دست آوردند.

کارگزاری کارآمد

تحلیل نماد غبشهر

شرکت صنعتی بهشهر با موضوع فعالیت تولید روغن خوراکی، ظرفیت تولید شرکت ۵۰۰ هزار تن در سال و سهم از بازار شرکت حدود ۳۲ درصد در حال کار می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال مقدار فروش شرکت به ۱۶۱۴ میلیارد تومان برسد. در سال بعد فروش شرکت با فرض آزادسازی نرخ روغن خوراکی به ۲۲۵۰۰ میلیارد تومان خواهد رسید.

تحلیل تکنیکال	تحلیل بنیادی
حمایت ۲۹۵ ریال	EPS برآوردی سهم در سال ۱۴۰۰ ۲۷۰ ریال
مقاومت ۴۱۰ ریال	EPS برآوردی سهم برای سال ۱۴۰۱ ۶۱ ریال
دیدگاه میان مدت صعودی	قیمت روز سهم ۳۵۹۰ ریال
	P/E روز سهم با سود ۱۴۰۱ ۵/۸ واحد

نمودار قیمت

برای دریافت متن کامل به آدرس: www.irankbc.com @ irankbc

سخن هفته

بازار سرمایه و سهام پراساس انتقال پول از افراد فعال به افراد صبور طراحی شده است.

«واری پاش»



صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
سردبیر: نازنین نامور
تحریریه: ارمغان جوادنیا، ملیکا حمزه‌نی، حمزه بهادیوند چگینی
زهره فدوی، شهربانو جمشیدی، مینا هرمزی، بهناز صفری

مشاور مدیرمسئول: حبیب علیزاده
مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
ویراستار: نسرين اسلانی
دبیر عکس: پلدا مهیری
بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره ملحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی

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

کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۶۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252-035X

نخستین سیاه

برنامه آموزشی کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال (پیشرفته)	۴ دی
تحلیل صنایع پیشرو و سهم‌های برتر هر صنعت	۷ دی

www.armanbroker.ir

برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
معامله‌گری با آنالیز قیمت حجم در بازار سهام	۴ دی
تحلیل بازارهای مالی با تکنیک پرایس اکشن	۱۸ دی

www.irfinance.ir

برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
کدال خوانی	۴ دی
تحلیل صنعت کانه‌های فلزی	۸ و ۱۱ دی
تحلیل بنیادی پیشرفته	از ۱۳ دی
روانشناسی معاملات	۱۸ دی

www.niciacademy.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۲۳ دی
مبانی ارزشگذاری	۳۰ دی

www.smbroker.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد پنجم)	۶ دی
تابلو خوانی در سایت TSETMC (کد سوم)	۱۲ دی

www.samanbourse.com

کبوسک خارجی

ویژه تعطیلات



سال ۲۰۲۱ رو به پایان است و زمان نگاه به گذشته و ارزیابی احتمالات آینده فرار رسیده است. این رسم هر ساله نشریه «اکنومیست» است. این نشریه معتبر ۱۷۸ ساله در شماره پایان سال خود به چندین موضوع مهم جهانی پرداخته است. در این شماره از موضوعات سیاسی و اقتصادی تا فرهنگی و زیست‌محیطی، همچنین پیامدهای همه‌گیری بیماری کرونا مورد توجه قرار گرفته است. از میان ۴۵ موضوع مهم جهان در سال ۲۰۲۱ که توجه بسیاری از مردم را به خود جلب کرده، بی‌شک بیماری کرونا مهمترین آنها بوده است. ظهور ویروس کووید ۱۹ مهمترین اتفاق در ۷۵ سال گذشته بوده است. در سال ۲۰۲۰ حدود نیمی از مقالات چاپ شده در اکنومیست به این موضوع پرداخته بود که بالاترین رقم برای یک موضوع مستقل از زمان جنگ جهانی دوم است.

چشمه

جفری ساکس اقتصاددان توسعه

توسعه پایدار، اقتصاد توسعه و مفاهیمی از این دست از جمله ابزارهای مقابله با فقر در جهان هستند. جفری ساکس یکی از متخصصان برتر این حوزه است. جفری دیوید ساکس، متولد ۵ نوامبر ۱۹۵۴ در حومه شهر دیترویت ایالت میشیگان، اقتصاددان آمریکایی، استاد دانشگاه و تحلیلگر حوزه سیاست عمومی است. او پیشتر مدیریت موسسه زمین در دانشگاه کلمبیا را به عهده داشت. این موسسه که در سال ۱۹۹۵ تأسیس شده، یک موسسه پژوهشی وابسته به دانشگاه کلمبیاست که در زمینه مسائل پیچیده و مشکلات پیش‌روی کره زمین و ساکنان آن (همچون تغییرات اقلیمی، زمین‌شناسی، بهداشت جهانی، کشاورزی، آب، شهرنشینی و...) با محوریت توسعه پایدار فعالیت می‌کند.



جفری ساکس پس از پایان دبیرستان، مدرک کارشناسی خود را در سال ۱۹۷۶ از کالج‌هاروارد دریافت کرد. او مدرک کارشناسی ارشد و دکترای خود را نیز ازهاروارد گرفت و هم‌اکنون با درجه استادی در دانشگاه کلمبیا مشغول تدریس است. علاوه بر مدیریت مرکز توسعه پایدار دانشگاه کلمبیا، جفری ساکس ریاست SDSN (شبکه راهکارهای توسعه پایدار سازمان ملل متحد) را نیز به عهده دارد. این

مجموعه در راستای اجرای اهداف توسعه پایدار (SDGs) در سال ۲۰۱۲ از سوی سازمان ملل تأسیس شد. او در حال حاضر در زمینه اهداف توسعه پایدار به آنتونیو گوترش، دبیرکل سازمان ملل مشاوره می‌دهد و از حامیان سرسخت این برنامه است. ساکس از سال ۲۰۰۱ تا سال ۲۰۱۸ به عنوان مشاور ویژه دبیرکل سازمان ملل متحد مشغول فعالیت بوده است. او همچنین در راستای تقویت اهداف توسعه هزاره (MDGs) سمت مشاور بان کی مون دبیرکل پیشین سازمان ملل را نیز به عهده داشت. ساکس برای اولین بار، در دوره دبیرکلی کوفی عنان در سال ۲۰۰۲ به این سمت انتخاب شده بود. ساکس از جمله کسانی است که موافق خروج ارتش آمریکا از سوریه بود. او گفته بود: آمریکا باید هر چه زودتر به دخالت مخرب در سوریه و خاورمیانه پایان دهد. ساکس همچنین به دلیل اثرات زیان‌بار تحریم ونزوئلا از سوی آمریکا، به شدت با این موضوع مخالفت کرده بود. جفری ساکس در طول سال‌های فعالیت خود به کشورهای مختلف در آمریکای لاتین، اروپای شرقی و کشورهای استقلال یافته از اتحاد جماهیر شوروی درباره راه‌های توسعه پایدار و بهبود وضع اقتصادی مشاوره داده است. در اینجا برخی از این کشورها معرفی می‌شوند. در زمان انتخابات ملی بولیوی در سال ۱۹۸۵، هوگو بانزر دیکتاتور این کشور از ساکس دعوت کرد تا طرحی اقتصادی برای مقابله با تورم این کشور ارائه کند. در آن زمان، نرخ بولیوی به ۱۴ هزار درصد رسیده بود. ساکس طرحی مبتنی بر آزادسازی قیمت و کاهش بودجه دولت ارائه کرد. گرچه بانزر در انتخابات شکست خورد اما دولت جدید نیز طرح‌های ساکس را پی گرفت و تورم در این کشور تثبیت شد.

کبوسک خارجی

تحول آفرینان بزرگ



مبتکران و پیشگامان درحال تغییر چهره جهان بر پایه فناوری‌های نوین هستند و ایلان ماسک یکی از برترین آنهاست. مجله «نیوزویک» در ویژه‌نامه خود نوشته است: امروز ۵۰ مبتکر و پیشگام در حوزه‌های مختلف در حال تغییر چهره جهان بر پایه فناوری‌های نوین هستند که ایلان ماسک در بسیاری از شاخص‌ها در صدر نشسته است. ایلان ماسک را با دو چهره می‌شناسند. نخست، کسی که با توثیتهایش خشم مقام‌های مالی و حتی سیاستمداران را برانگیخته است. چهره دیگر، فردی است که مهمترین و اثرگذارترین مبتکر حوزه فضاوری قرن حاضر لقب گرفته است. ماسک در ساخت و عرضه سیستم پیشرفته پرداخت دیجیتال PayPal و موشک‌های قابل استفاده مجدد SpaceX که فضانوردان و تجهیزات ناسا و توریست‌ها را به فضا می‌برد، نقش داشته است.

سفرت رو مهمون امتیازات باش

باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان



کارگزاری بانک سامان

برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت کارگزاری بانک سامان مراجعه فرمایید.

www.samanbourse.ir | samanbankbrokerage | @samantahill

عضو هیأت مدیره تأمین سرمایه کاردان مطرح کرد:

چالش‌های یک صنعت کارآمد



و سود نیز محقق نشده است در صورتی که حداقل توقع آن است که دولت بر مبنای اوراق منتشره قبلی خود، تخمین دقیق‌تری از میزان تعهدات خود در یک سال آینده داشته باشد. در بودجه ۱۴۰۰، رقم ۷۰ همت برای بازپرداخت اصل و سود پیش‌بینی شده بود که این رقم حداقل در سطح ۱۰۴ همت محقق خواهد شد. در سال آینده نیز با وجود اینکه طبق اطلاعات موجود، دولت باید حداقل ۱۷۳ همت بابت اصل و سود اوراق منتشره قبلی پرداخت کند، صرفاً رقم ۱۲۸ همت پیش‌بینی کرده است. در سال ۱۴۰۰ شخصاً پیش‌بینی می‌کنم که علاوه بر ۱۵۶ همت اوراق منتشره تاکنون، حداقل ۱۴۴ همت دیگر هم اوراق جدید منتشر شود.

اوراق	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
انتشار اوراق جدید - بودجه	۸۸	۱۳۲	۹۸
انتشار اوراق جدید - عملکرد	۲۰۴	۱۴۴ + ۱۵۶	۴
بازپرداخت اصل و سود - بودجه	۴۰	۷۰	۱۲۸
بازپرداخت اصل و سود - عملکرد	۵۶	۱۰۴	۱۷۳

*** رقم دیگری که در سال ۱۴۰۱ به شدت متورم شده، برداشت دولت از صندوق توسعه ملی است.**

دقیقا، این رقم که در سال جاری ۲۶ بوده به ۱۳۷ تبدیل شده است یعنی تقریباً بیش از ۴ برابر شده که بعید است محقق شود و حتی اگر

به نظر می‌رسد بودجه ۱۴۰۱ مانند سال‌های گذشته با کسری همراه است و دوباره دولت تلاش کرده بخششی از این کسری را در قالب بخش‌های مختلف حداقل در لایحه مخفی نگه دارد؛ یکی از اقلام بسیار عمده، فروش نفت است که بعید است در سال ۱۴۰۱ اتفاق بیفتد. در مورد فروش نفت دولت سال ۰۹۹، ۵۷ همت پیش‌بینی کرده بود، سال جاری ۳۵۰ همت و برای سال آینده ۳۸۲ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی کرده است و همانطور که این رقم در سال ۱۴۰۰ محقق نخواهد شد هر چند که آمار دقیقی از آن وجود ندارد اما پیش‌بینی می‌شود کمتر از ۳۰ درصد محقق شده است و با توجه به این شرایط به نظر می‌رسد برای سال ۱۴۰۱ هم همین اتفاق رخ دهد، بنابراین حدوداً ۲۵۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه از محل فروش نفت بر مبنای پیش‌بینی دولت در لایحه خواهیم داشت. این موارد بخشی از سخنان علیرضا توکلی، عضو هیأت مدیره تأمین سرمایه کاردان است که گفت‌وگوی ما با وی از روند تأمین سرمایه‌ها شروع و به بودجه ۱۴۰۱ ختم شد.

*** بودجه ۱۴۰۱ و تأثیر آن بر بازار را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

در بودجه ۱۴۰۱ و برای مالیات عدد ۵۲۷ هزار میلیارد تومان در نظر گرفته شده که در مقابل عدد ۲۲۵ هزار میلیارد تومان بودجه ۱۴۰۰ رشدی حدود ۶۲ درصد داشته و با توجه به اینکه حدود ۶ هزار میلیارد تومان از آن مربوط به مالیات بر املاک و خودروهای لوکس است احتمال تحقق آن بسیار کم است، هر چند در کل رقم بسیار جزیی است از طرفی با وجود اینکه دولت دو سال گذشته در فروش اموال ناموفق بوده است دوباره برای سال ۱۴۰۱، رقم ۲۶ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی کرده که به نظر می‌رسد این رقم نیز محقق نخواهد شد.

*** البته بخش فروش اوراق را کم کرده است؟**

بله، اما در مورد فروش اوراق نیز شاهد بی‌نظمی هستیم. در هیچ‌کدام از سال‌های اخیر، پیش‌بینی‌های دولت در زمینه اوراق درست نبوده و این موضوع نه تنها در مورد انتشار اوراق، بلکه در مورد تعهدات بازپرداخت اصل

جادوگانه

دلایل موفق نبودن بازارگردان‌ها



حسین صبری مقدم
کارشناس بازار سرمایه

مهمترین هدف از ایجاد رکن بازارگردانی در بازارها کمک به نقد شوندهای بازارهاست. نقدشوندگی در بازار سرمایه هم تابع شرایط محیطی خاص خود است. یکی از این ویژگی‌های محیطی اقتصادی

حجم بالا و سریع تغییرات سیاست‌گذاری و متغیرهای کلان اقتصادی است. در این شرایط طبیعتاً بازار سرمایه درگیر نوسانات و التهابات دائمی و مزمن خواهد بود. بنابراین طبیعی است که با وجود محدودیت دامنه نوسان به راحتی نمادها در صف فروش یا صف خرید قفل شوند. از سوی دیگر به علت کمبود و رشد نیافتگی ابزارهای مالی عملاً بازار سرمایه یک طرفه است و انتفاعی در زمان ریزش و اصلاح برای سهامداران ایجاد نمی‌کند و در نهایت منجر به نوسانات شدید در بازار سرمایه می‌شود. اما اساساً بازارگردان‌ها در انجام مأموریت محوله موفق بوده‌اند؟

پرواضح است که عملکرد قابل قبولی نداشته‌اند، البته به نظر می‌رسد در این مورد نمی‌توان بازارگردان‌ها را مقصر دانست. هر چند هنوز مشکلاتی از جمله سفارش‌گذاری دستی در این بخش دیده می‌شود اما بخش اصلی ایرادات مربوط به بخش تدوین دستورالعمل‌ها و محتوای قرارداد سبب‌گردانی با شرکت‌هاست، هر چند در بخش نقایص مقررات‌گذاری با تدوین دستورالعمل جدید ایرادات تا حدی مرتفع شد. تقاضای برگزاری حراج نایب‌بوسته با دامنه نوسان قیمتی ۴ برابر دامنه نوسان عادی، در صورتی که نماد در ۵ روز متوالی با صف خرید یا فروش مواجه باشد، یکی از مهمترین مزایایی است که دستورالعمل جدید برای بازارگردان‌ها در نظر گرفته شده است. پیش از این در صورتی که قیمت ورقه بهادار در پنج جلسه معاملاتی متوالی بیش از ۳ برابر دامنه مجاز نوسان، در یک جهت تغییر می‌کرد و در عین حال عرضه و تقاضای ورقه بهادار به تعادل نرسیده بود، بازارگردان از اجرای تعهدات بازارگردانی معاف می‌شد. در این شرایط عملاً نماد اندک معامله روزانه خود را هم که توسط بازارگردان رقم می‌خورد از دست می‌داد.

از طرفی الزام شرکت‌ها به تأمین سهم و آورده نقدی تومانی تا حد زیادی مشکلات را برطرف کرد. در خصوص آورده نقدی نیز باید مبلغ به میزانی تعیین شود که تکافوی جبران تعهدات بازارگردانی در زمان ریزش سهم را داشته باشد.

محقق شود به صورت کاغذی این اتفاق رخ می‌دهد زیرا بخشی از منابع صندوق توسعه ملی در دسترس نیست و به دلیل تحریم در کشورهای مختلف بلوکه شدند؛ مورد بعدی اینکه عمده منابع آن ارزی هستند و عملاً اگر دولت بخواهد این برنامه را در سال آینده اجرا کند به این معناست که از محل پول‌های بلوکه شده صندوق توسعه ملی که در خارج از کشور قرار دارد به بانک مرکزی دستور می‌دهد معادل آن ریال منتشر کند و تملک دلار را به بانک مرکزی منتقل می‌کند. این مسئله در ادبیات به افزایش خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی معروف است که بر مبنای نظر برخی کارشناسان اقتصادی یکی از عوامل ایجاد کننده تورم است. اگر این موارد در کنار یکدیگر گذاشته شود به نظر می‌رسد دولت در سال ۱۴۰۱ حدود ۳۰۰ تا ۶۰۰ هزار میلیارد تومان کسری خواهد داشت و طبیعتاً بهترین راهی که برای تأمین آن وجود دارد انتشار اوراق است که باید این موضوع را در بودجه اصلاح کند.

*** یکی از بندهای همیشگی مهم و موثر در بازار نرخ خوراک پتروشیمی‌هاست.**

یکی از مسائلی که از اواسط سال گذشته نگران آن بودم، این بود که با تداوم وضع تحریم‌ها اگر اتفاقی رخ ندهد و دولت راهی برای بازار کردن راه تحریم‌ها و کاهش کسری بودجه پیدا نکند طبیعتاً دو کار بزرگ را انجام خواهد داد؛ یکی انتشار اوراق و دیگری دست بردن در جیب شرکت‌ها و اشخاص. انتشار اوراق که امسال در ارقام بزرگی منتشر شد و سال آینده هم به همین صورت خواهد بود و حتی بسیار بیشتر از ارقام بودجه دولت اوراق منتشر خواهد کرد، بنابراین برای دولت چاره‌ای جز این باقی نمی‌ماند که از محل افزایش مالیات و عوارض، نرخ خوراک، حق مالکانه معادن و سایر موارد، کسری بودجه خود را پوشش دهد. هر چند معتقدم این نوع اقدامات که فاقد استراتژی بلندمدت هستند به شدت به بدنه اقتصاد ضربه وارد خواهد کرد و حداقل اثرش این است که سرمایه‌گذاری‌های جدید در این بخش‌ها قطعاً متوقف خواهد شد و آثار سوء آن ناشی از کاهش درآمدهای مالیاتی دولت در سنوات دورتر بر بودجه سال‌های آینده اثر منفی خواهد گذاشت.

◀ ادامه در صفحه ۱۰

همان تجارت همیشه

روز به روز حرفه‌ای‌تر

بانک تجارت

۲۹ آذرماه، بانک تجارت در کنار شما ۴۲ ساله شد

www.tejratbank.ir

۱۵۵۴

هوشمندانه سرمایه‌گذاری کنید...

پذیرش غیر حضوری و تمام الکترونیک
دسترسی به سامانه معاملات آنلاین کمتر از یک روز کاری

www.pranix.ir

سامانه پذیرش غیر حضوری کارگزاری تدبیرگران فردا

کارگزاری
تدبیرگران فردا

اخبار

با حضور وزیر جهاد کشاورزی؛

دامدار کارت بانک کشاورزی رونمایی شد

آیین رونمایی از دامدار کارت بانک کشاورزی با حضور وزیر جهاد کشاورزی در محل این وزارتخانه برگزار شد.

در این مراسم سید جواد ساداتی نژاد، وزیر جهاد کشاورزی گفت:این کارت به دامداران برای تأمین سرمایه در گردش کمک می‌کند تا بتوانند از طریق آن نهاده‌های دامی مورد نظر خود را خریداری کنند. وی بلبیان اینکه سرانه تسهیلات برای هر رأس دام سبک ۳۰۰ هزار تومان و برای دام سنگین ۷۰۰ هزار تومان تعیین شده است، افزود: در تلاشیم میزان اعتبار آن را افزایش دهیم.روح اله خدارحمی، مدیرعامل بانک کشاورزی نیز گفت: دامدار کارت با هدف کمک به نقدینگی دامداران برای تهیه علوفه دام داشتی طراحی شده و بر اساس رهنمود وزیر جهاد کشاورزی و همکاری بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، در این مرحله ۲ هزارمیلیارد تومان با نرخ ترجیحی ۱۱ درصد در قالب کارت تأمین نهاده‌های دامی پرداخت خواهد ششد. مدیرعامل بانک کشاورزی با بیان اینکه دامداران روستایی و عشایری که به بانک معرفی می‌شوند می‌توانند متناسب با دامی که در اختیار دارند ۱۰، ۲۰ و ۵۰ میلیون تومان تسهیلات با کمترین تشریفات و در کوتاه‌ترین زمان دریافت کنند، وی ابراز امیدواری کرد:این اقدام به گره گشایی از مشکلات دامداران کمک کند.

بانک‌های خصوصی

پشتیبان بخش‌های اقتصادی

میزان تسهیلات پرداختی بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی به بخش‌های اقتصادی کشور در ۵ ماه ابتدای سال جاری اعلام شد. براساس آمار کانون بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی، از ابتدای سال جاری تا پایان مرداد ماه امسال مجموعا ۳ میلیون و ۳۷۸ هزار و ۱۲۲ میلیارد ریال تسهیلات در ۶ گروه شامل کشاورزی، صنعت و معدن، مسکن و ساختمان، بازرگانی، خدمات و بخش متفرقه توسط بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی پرداخت شده است.

بر اساس آمار بانک مرکزی در خصوص تسهیلات اعطایی به تفکیک بخش‌های اقتصادی و هدف از دریافت آنها در کل شبکه بانکی، سهم بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی از تسهیلات پرداختی حدود ۳۷ درصد بالغ شده است. همچنین تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش به بخش‌های اقتصادی در ۵ ماهه ابتدای سال جاری بیش از ۲ میلیون و ۳۲۹ هزار و ۶۶۳ میلیارد ریال معادل ۶۹ درصد از کل تسهیلات پرداختی بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی بوده است. همچنین در راستای حمایت بانک‌ها و موسسات اعتباری خصوصی از کارآفرینان و تولیدکنندگان از مجموع یک میلیون و ۱۳ هزار میلیارد ریال تسهیلات پرداختی در بخش صنعت و معدن معادل ۷۸ درصد آن (مبلغ ۷۹۰ میلیون و ۲۷۶ میلیاردریال) صرفا به منظور تأمین سرمایه در گردش این مراکز پرداخت شده است.



مدیرعامل بانک کارآفرین:

کم‌اشکال‌ترین ترازنامه بانکی را داریم

که بسیار عدد خوبی است.

مدیرعامل بانک کارآفرین در ادامه با اشاره به تأکیدات اخیر مبنی بر عدم تملیک کارخانه‌های تولیدی به واسطه بدهی‌های بانکی گفت: یاد ندارم در بانک کارآفرین کارخانه یا واحد تولیدی به واسطه اقدام حقوقی تعطیل شده باشد و این یکی از افتخارات بانک کارآفرین است.

وی با اشاره به اینکه موضوع حمایت از تولید در بانک کارآفرین، محدود به مدت اخیر و دستورات ریاست جمهوری نبوده، افزود: این بانک مسیر تعامل سازنده با مشتریان تولید کننده خود را در پیش گرفته و در سالهای اخیر به حرکت در این مسیر حمایتی و رفع موانع موجود، با ارائه طرح‌های گوناگون تسهیلاتی سرعت بخشیده است.



بانک‌های بزرگ و متوسطی هستند که شاخص NPL آنها به ۲۵-۳۰ درصد هم می‌رسد اما این عدد برای بانک کارآفرین ۳۸ درصد است

پست بانک؛ باجه‌های روستایی را توانمند می‌کند



هفته‌نامه بورس اداره کل بانکداری خرد و امور باجه‌های پست بانک ایران در گزارشی اهم اقدامات صورت گرفته برای توانمندسازی باجه‌های بانکی روستایی را تشریح کرد که شامل فعالسازی ۱۰۰۰ دستگاه صدور کارت آنی و صدور ۵۷۰ هزار فقره کارت در باجه‌های بانکی روستایی، ایجاد دسترسی فعالسازی اینترنت‌بانک، همراه‌بانک و تلفن‌بانک برای باجه‌های بانکی روستایی، ایجاد دسترسی بازاریابی صدور ضمانت‌نامه (فاز اول طرح سفیران) در باجه‌های بانکی روستایی منتخب در ۸ ماهه سال ۱۴۰۰ است.

بنابر این گزارش پرداخت تعداد ۳۲.۳۵۲ فقره وام قرض‌الحسنه در قالب طرح نیکان به مبلغ ۳۰.۴۵ میلیارد ریال با نرخ ۴ درصد به جامعه روستایی، راه‌اندازی سرویس چک‌اوک در باجه‌های بانکی روستایی و واگذاری تعداد ۲۸۰۰۰۰۰ فقره چک ظرف ۸ ماه از دیگر اقدامات این اداره کل در همین راستا بوده است. افتتاح تعداد ۵۴۲ هزار فقره انواع حساب در باجه‌های بانکی روستایی در قالب طرح پست‌بانکی‌شو در مدت ۵ ماه، نصب و راه‌اندازی تعداد ۴۱ دستگاه Cashless در باجه‌های بانکی روستایی و ایجاد و راه‌اندازی تعداد ۳۸۲ باجه بانکی جدید در روستاها ظرف مدت ۸ ماه را می‌توان از دیگر اقدامات صورت گرفته برای توانمندسازی باجه‌های بانکی روستایی برشمرد.

شناسایی سود ۲۸۴.۲ میلیاردی «تجارت»

هفته‌نامه بورس بزرگترین بانک بورسی از نتیجه برگزاری مزایده

واگذاری ۵۱ درصد سهام در زیرمجموعه قندی و شناسایی سود ۲۸۴.۲ میلیارد تومانی خبر داد.

بانک تجارت از نتیجه برگزاری مزایده واگذاری ۵۱ درصد سهام در زیرمجموعه قندی و شناسایی سود ۲۸۴,۲ میلیارد تومانی خبر داد و با توقف نماد وربوو شد.

براین اساس، «تجارت» اعلام کرد: این بانک با توجه به تکالیف مقرر در ماده ۱۶ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و نظام مالی، طبق آگهی منتشره اقدام به مزایده جهت واگذاری ۵۱ درصد از سهام در شرکت

دریافت کنندگان کالا کارت، ۲ میلیون نفر شدند

بازه‌های زمانی ۶، ۹، ۱۲، ۱۸ ماهه قابل بازپرداخت است. البته در صورتی که مشتری از طرح‌های حمایتی و امتیازی استفاده کند، اقساط تا ۲۴ ماه و ۳۶ ماه نیز قابلیت افزایش دارد.

در صورتی که دریافت‌کننده کالا کارت، اقساط خود را به‌صورت منظم پرداخت کند، امکان استفاده مجدد از طرح کالا کارت برای وی وجود دارد. البته برای این کار لازم است اقساط وام قبلی تمام شده باشد. گفتنی است برای استفاده مجدد از طرح نیازی به تشکیل پرونده جداگانه یا ضامن جدید نیست.

طرح کالا کارت یک همکاری سه جانبه بین بانک، پذیرنده یا فروشنده و متقاضی دریافت کالا کارت است. فروشنده به جای اینکه کالای خود را به‌صورت اقساطی بفروشد و نگران وصول طلب از مشتری باشد، وصول اقساط را به بانک واگذار می‌کند. به این صورت که مشتری پس از دریافت کالا کارت به فروشگاه مد نظر خود مراجعه کرده و کالای خود را خریداری و دریافت می‌کند. پس از گذشت یک ماه دوره تنفس اقساط کالا کارت را به بانک می‌پردازد و بانک نیز مبلغ را به حساب فروشنده واریز می‌کند.

در حال حاضر در هر دو مورد در صنعت تأمین سرمایه مشکل وجود دارد، با تغییراتی شدیدی که در تورم و متغیرهای اقتصادی شاهد بودیم، هیچ ثبات و پیش‌بینی در نرخ بهره در چند سال آینده وجود ندارد و در شرایطی که چشم‌اندازی از نرخ بهره و نرخ سود وجود ندارد تأمین سرمایه‌ها نمی‌توانند تأمین مالی بلند مدت انجام دهند و طبیعتا به سمت تأمین مالی کوتاه مدت خواهند رفت.

راهکار این مهم چیست؟

بانک مرکزی باید با تعیین نرخ سود و به‌خصوص نرخ سود کوتاه‌مدت و میان‌مدت با انجام عملیات باز و بازگردانی اوراق دولتی بتواند چشم‌انداز بهره را در میان‌مدت و بلندمدت تعیین کند که بر این مینا شرکت‌های تأمین سرمایه بتوانند اقداماتی انجام دهند. نکته بعد اینکه یکی از ابزارهای مهم تأمین سرمایه‌ها برای تأمین مالی گسترش صندوق‌های سرمایه‌گذاری و جمع‌آوری منابع خرد و تجمیع و تجهیز آنها برای انجام تأمین مالی دولت و شرکت‌هاست بنابراین در این شرایط باید سازمان بورس کمک کند تا شرکت‌های تأمین سرمایه صندوق‌های متنوع‌تری ازجمله صندوق‌های بازار پول یعنی صندوق‌هایی که در اوراق کوتاه مدت سرمایه‌گذاری می‌کنند و صندوق‌های اوراق بهادار میان‌مدت و بلند مدت تأسیس کنند و همچنین اجازه دهد که صندوق‌های موجود را بزرگ‌تر کنند و سقف آن را افزایش دهند؛ علاوه بر این مشکلات مقررat مختلف سازمان از جمله تحمیل خرید سهام به صندوق‌های با درآمد ثابت و یا در نحوه ذخیره‌گیری و نحوه محاسبه کارمزد موفقیت مدیر باید بر طرف شود.

• برنامه‌ای برای ورود به بورس دارید؟

تأمین سرمایه کاردان به‌صورت جدی دنبال پذیرش در بورس است و پیش‌بینی می‌شود که در شش ماه آینده نام تأمین سرمایه کاردان در لیست شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و در کنار نام بقیه تأمین سرمایه‌ها دیده شود.

چالش‌های یک صنعت کارآمد

← ادامه از صفحه ۹

• به بازار هم نگاهی داشته باشیم، این روزها خروج شدید نقدینگی از صندوق‌ها را داریم.

اجباری که صندوق‌ها برای نگهداری سهام در پرتفوی داشتند و ریزش بازار بر NAV صندوق‌های با درآمد ثابت اثر منفی می‌گذارد و باعث می‌شود سهامداری که انتظار سود ۲۰ تا ۲۱ درصد در بازار داشت در حال حاضر با سود ۱۸ تا ۱۹ درصد مواجه شود و صندوق‌ها از محل ذخایرشان سود پرداخت کنند ضمن اینکه مقرراتی که سازمان در بحث ذخایر دارد، مقررات نادرستی است که باید اصلاح شود به همین دلیل مدیران صندوق‌ها و تأمین سرمایه‌ها با مشکل مواجه شده‌اند. نکته دیگر اینکه جذابیتی در بازارهای دیگر ایجاد شده است که برخی سرمایه‌گذاران به سمت دلار و رمزارزها حرکت کرده اند.

• برنامه‌های توسعه‌ای تأمین سرمایه کاردان چیست؟

تأمین سرمایه کاردان در دو سال اخیر و با تغییر مدیریتی که در آن اتفاق افتاد پیشرفت‌های بسیار خوبی داشته ازجمله اینکه سود این شرکت در دو سال اخیر تقریبا بیش از سه برابر افزایش پیدا کرده است. در سال ۱۴۰۰ تأمین سرمایه کاردان حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان برای شرکت‌های خصوصی و دولت تأمین منابع کرده است. علاوه بر این صندوق‌های سرمایه‌گذاری کاردان توانستند بیش از ۸ هزار میلیارد تومان رشد کنند.

• تأمین سرمایه‌ها با چه چالش‌هایی مواجه هستند؟

مهمترین وظیفه تأمین سرمایه‌ها تأمین منابع مالی برای شرکت‌ها، شهرداری‌ها و دولت‌هاست و مهمترین مسئله تأثیرگذار در این تجارت نرخ بهره و چشم‌انداز آن و مورد دوم اجازه به تأمین سرمایه‌ها برای تأمین منابع مالی است که بتوانند شرکت‌ها یا دولت را تأمین مالی کنند.

مدیرعامل بیمه سامان عنوان کرد:

تحول دیجیتال، مسیری برای توسعه صنعت بیمه



شوند. ضرابیه داشتن اعتماد به نفس را مهمترین الزام حضور در بازارهای بین المللی خواند و با بیان اینکه صنعت بیمه کشورمان از نظر دانش و سرمایه انسانی، به مراتب وضعیت بهتری نسبت به بسیاری از کشورها به ویژه کشورهای منطقه دارد، گفت: بدون شک بیمه گران ایرانی می توانند

«هفته نامه بورس»: مدیرعامل شرکت بیمه سامان با تاکید بر این که «تحول دیجیتال» فقط استفاده از فناوری و صدور آنلاین بیمه نامه نیست، گفت: تحول دیجیتال مسیری برای توسعه صنعت بیمه در داخل و خارج از کشور است.

احمد رضا ضرابیه در پتل «تحول دیجیتال و شبکه فروش، فرصت ها و چالش ها» که در بیست و هشتمین همایش بیمه و توسعه برگزار شد با بیان اینکه در شرایط تورمی کنونی، شرکت ها باید به دنبال راهکارهای موثر برای حفظ ارزش دارایی خود باشند، گفت: داشتن درآمد ارزی، بهترین راه حفظ دارایی است و «تحول دیجیتال» راهکاری برای نفوذ به بازار بین المللی و در نتیجه کسب درآمد ارزی است.

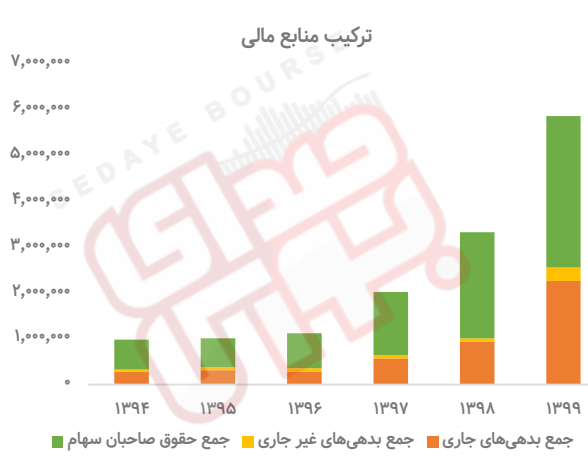
او با اشاره به اینکه صنعت بیمه دنیا در حوزه تطبیق با تحول دیجیتال از سایر صنایع عقب تر است، تاکید کرد: بیمه گران ایرانی می توانند از این فرصت استفاده کرده و دست کم برای رونق بازار بیمه در عراق، ترکیه، ارمنستان و کشورهای اوراسیا، بگوشتند تا از آن محل، خودشان نیز منتفع

دوره بیست و نهم

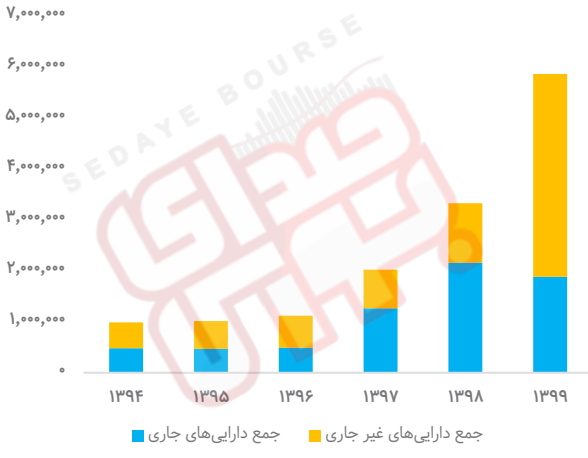
معدنی اصلاح ایدان

نام شرکت	املاح ایران معدنی	بازار	بورس اوراق بهادار تهران
تاریخ تاسیس	۱۳۴۳/۰۳/۰۸	تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۴۳/۰۳/۰۸	صنعت	محصولات شیمیایی
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۴۳/۰۳/۰۸	گروه	تولید مواد شیمیایی پایه پتروشیمی و ترکیبات نیتروژن
شماره ثبت اولیه	۵۲۲۶۷	نماد	شاملا
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	۱. فعالیت در جهت اکتشاف، استخراج، تغلیظ و فرآوری انواع مواد معدنی، ۲. تاسیس کارخانه، ۳. واردات و صادرات مواد اولیه و ماشین آلات صنعتی مربوط به موضوع شرکت، ۴. کلیه معاملات مجاز بازرگانی و اموری که به طور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت ارتباط داشته باشد.
شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۰۲۱۹	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۳۸۰/۰۲/۱۱
تاریخ اولین عرضه	۱۳۷۵/۰۳/۲۸	سال مالی	۱۲/۳۰

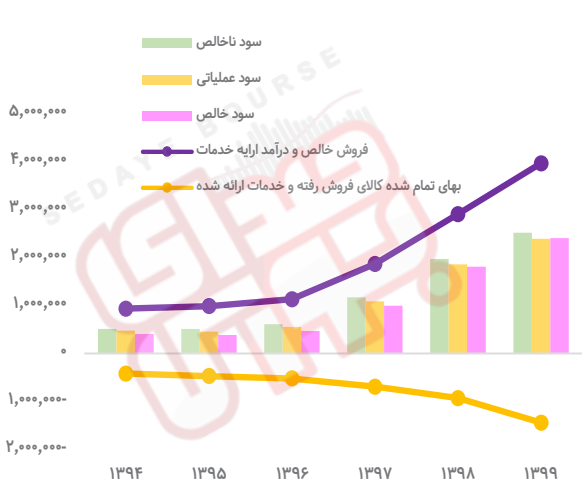
وضعیت مالی شرکت



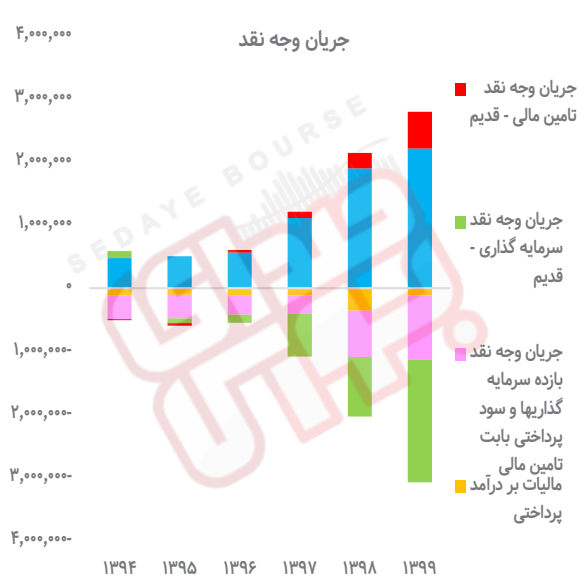
ترکیب مصارف مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

«تجارت نو» آنلاین خسارت چه دهد

«هفته نامه بورس»: مدیر بيمه های اتومبيل شرکت بیمه تجارت نو گفت: در حال حاضر به طور میانگین یک سوم ارزیابی و پرداخت خسارت بیمه های ثالث و بدنه اتومبیل در این شرکت به صورت آنلاین انجام می شود. وحید دانش کیا گفت: بیمه تجارتنو با توجه به دانش مدیریت ریسک در تلاش است تا بر مبنای مدیریت ریسک در رشته بیمه شخص ثالث حرکت کند و سعی بر این است که از پرتفوها با ریسک های بالا که تحت پوشش قراردادن آنها صحیح نیست دوری شود. وی اذعان داشت: در بیمه نامه بدنه هم با توجه به اینکه نرخ های حق بیمه در اختیار شرکت بیمه است با در نظر گرفتن مدیریت ریسک در قیمت گذاری و دوری از یکسری پرتفوها تلاش شده تا بهترین نتیجه ها گرفته شود که تا اکنون خوب جواب داده، اما مواردی همچون گران شدن قطعات و اجرت تعمیر خودرو باعث شد این مدیریت ریسک تحت الشعاع قرار گیرد. مدیر بيمه های اتومبيل شرکت بیمه تجارتنو با بیان اینکه مدیریت ریسک سبب شد تا بیمه های شخص ثالث شرکت متنوع وی نسبت به میانگین صنعت بیمه در وضعیت خوبی قرار بگیرد، افزود: آمارها نشان می دهد که ۲۵ تا ۳۰ درصد سید پرتفوی شرکت های بیمه در بخش ثالث است که این رقم در بیمه تجارتنو حدود ۲۵ درصد است. دانش کیا گفت: از سال ۹۸ همزمان با بوجود آمدن شرایط کرونایی با همکاری شرکت ارزیابی خسارت همراه بیمه خلیج فارس وارد فاز بازدید آنلاین در مورد بیمه های بدنه و بازدید و ارزیابی خسارت ثالث و بدنه خودروها شدیم و شرکت بیمه تجارتنو در عمل به عنوان اولین شرکت بیمه به این مقوله ورود و این خدمت را ارائه کرد. وی، با بیان اینکه شرکت بیمه تجارتنو سعی دارد تا در تحول دیجیتال پیشرو باشد، گفت: پیش از کرونا بیمه تجارتنو به سمت راه اندازی اپلیکیشن رفته بود، کرونا موجب تسریع در اینکار شد و از سال ۹۸ اولین شرکتی بود که به صورت واقعی ارزیابی خسارت را از طریق سیستم آنلاین انجام داد.

پیوند بیمه و صنایع فولادی برای آگاهی صنعتگران

«هفته نامه بورس»: مدیر کل بیمه ایران استان هرمزگان در سیزدهمین نمایشگاه صنعت فولاد کشور بر سیاست های کلان بیمه ایران مبتنی بر نوآوری و تولید بیمه نامه های جدید در کوتاه ترین زمان ممکن تاکید کرد. سید محمد حسینی، مدیر کل بیمه ایران استان هرمزگان، برگزاری این نمایشگاه را در جهت ترویج و توسعه فرهنگ بیمه و همچنین تبادل دانش و اطلاعات فعالان حوزه صنعت فولاد کشور مفید ارزیابی کرد و گفت: آشنا ساختن سرمایه گذاران داخلی و بین المللی صنایع فولادی با خدمات گسترده بیمه ایران برای دسترسی سریع و خرید پوشش های بیمه ای مورد نیاز سرمایه گذاران و فعالان صنعت فولاد یکی از مهمترین اهداف ما، برای حضور در این نمایشگاه بود. وی در ادامه افزود: بیمه ایران برای ایجاد امنیت و آرامش سرمایه گذاران و صنعتگران، همواره در رویدادهای مهم اقتصادی حضوری فعال دارد. تا با ارائه پوشش های بیمه ای، زمینه ای را برای توسعه سرمایه گذاری در صنایع فراهم کند. از این رو یکی از سیاست های کلان بیمه ایران، نوآوری و تولید بیمه نامه های جدید است تا در زمان بروز حادثه بتواند در کوتاه ترین زمان ممکن تعهدات خود را انجام دهد. مرتضی یزدخواستی، عضو هیات مدیره شرکت ذوب آهن اصفهان نیز در این نمایشگاه، ضمن بازدید از غرفه بیمه ایران، در خصوص همکاری صنعت بیمه و صنایع فولاد گفت: فعالیت ها، طرح ها، پروژه ها و سرمایه گذاری های این صنعت پر ریسک بوده و باید بین ما و بیمه گران اعتماد و اطمینان خاطر دو طرفه وجود داشته باشد.

عملکرد مناسب بیمه دی در رسیدگی به شکایات

«هفته نامه بورس»: بیمه مرکزی ج.ا.ا، شرکت بیمه دی را به سبب عملکرد مناسب در فرآیند رسیدگی به شکایات، شایسته کسب مقام اول در این زمینه دانست. کاظم فیروزپوری بندپی، مدیر کل بازرسی، حسابرسی داخلی و مبارزه با پولشویی بیمه مرکزی در دیدار از بیمه دی، موفقیت این شرکت در رسیدگی سریع و دقیق به پرونده های خسارت و نیز کاهش زمان رسیدگی به شکایات بیمه ای را قابل تحسین قلمداد کرد. وی با اشاره به این نکته که میانگین زمان رسیدگی به شکایات در بین شرکت های بیمه ای، ۱۰ روز کاری و در بیمه دی ۳ روز است، فرآیند تعریف شده در این شرکت را، بسیار مؤثر و کارآمد توصیف کرد.

گام بلند «سرمه» برای روزهای خوب

«هفته نامه بورس»: مدیر عامل بیمه سرمه درباره اصول کاری بیمه سرمه گفت: چند اصل اساسی، مبنای کار ماست. سیاست ما در دوره جدید سه اصل کار حرفه ای، برنامه محوری و بیمه داری نوین است. یعقوب رشنوادی، مدیر عامل بیمه سرمه در نشست سراسری مدیران و روسای شعب این شرکت با اشاره به فراز و فرودهای شرکت در سال ۱۴۰۰ اظهار کرد: خبرهای خوبی در راه است و امیدواریم با کمک تمامی مدیران ستادی و روسای شعب در کشور شاهد تحقق همه اهداف خود باشیم. انتظارات زیادی از بیمه سرمه وجود دارد و ما اینجا جمع شده ایم که سرمه را نه تنها به روزهای خوب بازگردانیم، بلکه گام های بلندتری برداریم تا سرآمد صنعت بیمه کشور باشیم. رشنوادی با اشاره به اینکه برای پاسداری دو ارزش عدالت و امانتداری، باید سلامت خود را در همه ابعاد و زوایای کاری حفظ کنیم، افزود: خط قرمز بیمه سرمه، سلامت اداری و کاری است. چیزی مهم تر از تحقق اهداف برای یک سازمان وجود ندارد، اما با این حال نمی خواهیم اهداف شرکت بیمه سرمه را به هر قیمتی محقق کنیم، بلکه قصد داریم با سلامت و از راه قانون به اهداف مورد نظر دست پیدا کنیم. وی گفت: معتقدیم راه سالم برای رسیدن به اهداف وجود دارد و ما نیز هدفی تعیین نکردیم که از راه قانونی و سالم، قابل تحقق نباشد. رشنوادی درباره اصول کاری بیمه سرمه نیز ابراز کرد: چند اصل اساسی، مبنای کار ماست. سیاست ما در دوره جدید سه اصل کار حرفه ای، برنامه محوری و بیمه داری نوین است. وی افزود: بیمه سرمه با وجود تلاش سال های گذشته هنوز به جایگاه واقعی و حقیقی خود نرسیده است. ما به سهامداران قول داده ایم که سرمه در حد نام و آوازه سهامداران بزرگ خود رشد کند. در پایان این نشست، از اولین سامانه صدور آنلاین بیمه نامه شخص ثالث با قابلیت صدور همزمان کد یکتا از طریق سامانه جامع بیمه گری شرکت فناوری رونمایی شد.

چکیده تحلیل بنیادی «لطیف»

شرکت محصولات کاغذی لطیف در سال ۱۳۹۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۷۳ شروع به بهره برداری نموده است. این شرکت در سال ۱۴۰۰ به سهامی عام تبدیل و سهام این شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. فعالیت اصلی شرکت تولید تیشو بوده است همچنین قسمت کمی از تیشوی خود را به صورت محصول بسته بندی نهایی به فروش می رساند. شرکت دارای ظرفیت اسمی تولید سالانه به میزان ۳۰۴ هزار تن تیشو است. شرکت گروه سلولزی تامین گستر نوین با ۷۲ سهامدار اصلی شرکت محسوب می شود. مدیر عامل شرکت نیز آقای رمضانعلی خسوعی هستند.



محمدعلی کریمی
کارشناس تحلیل

نماد	لطیف	P/E تابلو	۸۰	P/E صنعت	۸۰	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۰/۰۹/۲۹)	۳۶،۱۰۰ ریال
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۴۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱٫۶ میلیارد تومان ۴ درصد	ملاحظات	فروش ۱۹٫۱ هزار تن تیشو، نرخ فروش هر کیلوگرم ۹۰۵ هزار تومان، حاشیه سود ۳۲ درصد	
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۳۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۷ میلیارد تومان ۴۶ درصد	ملاحظات	فروش ۱۸ هزار تن تیشو، نرخ فروش هر کیلوگرم ۱۱۰٫۹ هزار تومان، حاشیه سود ۲۷ درصد	
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۷۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۵ میلیارد تومان ۹۴ درصد	ملاحظات	فروش ۱۹٫۸ هزار تن تیشو، نرخ فروش هر کیلوگرم ۱۶۲٫۲ هزار تومان، حاشیه سود ۳۱ درصد	
سال ۹۹	۳،۹۷۵ ریال	کارشناسی ۱۴۰۰		۴،۶۰۸ ریال		کارشناسی ۱۴۰۱	۵،۴۳۴ ریال
مقدار فروش	مقدار فروش	با توجه به نوع محصول تولیدی شرکت و موجودی های انبار اندک در پایان دوره، پیش بینی شده است که به میزان تولید، فروش انجام شود.					
مازاد ارزش	نرخ فروش	قیمت محصولات شرکت بر اساس بهای تمام شده، کتکش بازار و مذاکرات با مشتریان تعیین می شود. نرخ فروش محصول تیشو برای ادامه سال ۱۴۰۰ برابر با ۲۵۰٫۵ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم و برای سال ۱۴۰۱ برابر با ۲۸۰٫۸ هزار تومان در نظر گرفته شده است. همچنین نرخ فروش محصولات بسته بندی در ادامه سال ۱۴۰۰ برابر با ۸۰ هزار تومان به ازای هر عدد و برای سال آینده برابر با ۱۰ هزار تومان به ازای هر عدد پیش بینی شده است.					
مواد اولیه	مواد اولیه	شرکت از پوشال مخلوط، کاغذ باطله اداری، کاغذ باگاس و خمیر الیاف کوتاه و بلند برای تولید تیشو استفاده می کند. دو رقم مهم مواد اولیه شرکت پوشال و کاغذ باطله اداری هستند که بیش از ۹۹ درصد مواد اولیه شرکت را تشکیل می دهند. رفتار بهای تمام شده مطابق با شاخص قیمت تولیدکننده محصولات کاغذی بررسی شده و در سال های اخیر نرخ مواد به ازای تولید هر کیلوگرم تیشو، چیزی در حدود ۰٫۴ الی ۰٫۶ دلار بوده است. این رقم برای ادامه سال در حدود ۰٫۵۸ دلار و برای سال ۱۴۰۱ نیز به همین میزان در نظر گرفته شده است.					
نرخ دلار	نرخ دلار	متوسط نرخ دلار مؤثر شرکت برای ادامه سال ۲۴،۶۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۱، ۲۷،۵۰۰ تومان لحاظ شده است.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ دلار مؤثر	۱٫۱ درصد	نرخ خرید و فروش همزمان	۱٫۲ درصد		
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	نرخ مواد اولیه	۰٫۲۸ - درصد	ظرفیت عملیاتی	۱٫۶ درصد		
نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	وجود تعداد مشتریان زیاد و دائمی بودن بازار برای محصول شرکت، دسترسی به مواد اولیه، داشتن تکنولوژی چهره زایی از کاغذ باطله در کارخانه، تقسیم سود حداکثری و زیرمجموعه شرکت سلولزی تامین و امکان بهره مندی از حمایت در صورت لزوم از پتانسیل ها و مزایای این شرکت محسوب می شود. در رابطه با ریسک های شرکت نیز می توان به عکس العمل زیاد به افزایش بهای تمام شده مواد اولیه و حاشیه سود نسبی کم و عرضه اولیه ای بودن و وجود فروشنده سهام شرکت اشاره کرد.					
		لطیف با توجه به بهبود ساختار مالی شرکت در سال های اخیر، کاهش سهم هزینه های غیرعملیاتی در شرکت، پیش بینی سودآوری مناسب و رشد قیمت محصولات، در حال حاضر وضعیت عملیاتی مناسبی دارد. هم اکنون نسبت قیمت به درآمد آینده نگر لطیف، در حدود ۵٫۵ واحد است. در بازار سرمایه ایران کمتر پیش آمده که شرکت با اندازه و ارزش بازاری کوچک، دارای نسبت قیمت به درآمد پایین باشد. بنابراین از این منظر لطیف می تواند بازده معقولی را نسبت به سهامداران کند هر چند باید به ریسک های شرکت نیز توجه نمود.					

اخبار

اجلاس روسای بهره‌برداری مجتمع‌های پتروشیمی

اجلاس روسای بهره‌برداری مجتمع‌های پتروشیمی فاز یک منطقه پارس، به میزبانی شرکت مبین انرژی خلیج فارس برگزار شد.

به گزارش روابط عمومی شرکت مبین انرژی، در این اجلاس یک روزه که روسای بهره‌برداری مجتمع‌های پتروشیمی فاز یک منطقه پارس و نمایندگان کنترل تولید شرکت ملی صنایع پتروشیمی و همچنین گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس حضور داشتند، دستاوردها و چالش‌های مجتمع‌های منطقه به بحث و گفت و گو گذاشته شد.

در این اجلاس مهدی فرزانه، مدیرعامل شرکت مبین انرژی با مثبت ارزیابی کردن چنین نشست‌های تخصصی، نکاتی در ارتباط با تجارب خود در واحد بهره برداری بیان و ابراز امیدواری کرد که با برگزاری مراسم مشابه در آینده، بتوان با تعامل بیشتر مشکلات را حل کرد. نماینده مدیرکنترل تولید شرکت ملی صنایع پتروشیمی نیز با ارائه گزارشی در خصوص میزان تولید شرکت‌های پتروشیمی و چالش‌های پیش رو از برپایی چنین نشست‌هایی استقبال کرد. همچنین قاسمی نیا، سرپرست گروه مهندسی فرآیندهای گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس، ضمن ابراز خرسندی از میزبانی مبین انرژی، اجلاس روسای بهره‌برداری را نشانه حرکت و پویایی تلاشگران این عرصه و امید بخش افق‌های روشن تر در حوزه بهره‌برداری مجتمع‌های پتروشیمی دانست. در ادامه روسای بهره‌برداری شرکت‌های پتروشیمی فاز اول منطقه پارس به بیان دیدگاه‌ها و مسائل مختلف حوزه کاری خود پرداختند و مقرر شد از این پس جلسات مشابه به صورت فصلی برگزار شود.

زمان و شرایط عرضه بلوک ۲/۰۷ درصدی سهام بورس تهران

سرمایه‌گذاری گسترش فردای ایرانیان در نظر دارد بلوک ۲/۰۷ درصدی سهام نهادهای مالی بورس اوراق بهادار را بطور یکجا و نقد در بازار اول بورس به فروش برساند. به این ترتیب، مقرر شده ۲۹۱ میلیون و ۱۳۱ هزار و ۷۷۹ سهم در دوشنبه ۶ دی از طریق کارگزاری بانک آینده عرضه شود.

در این واگذاری قیمت پایه هر سهم ۱۲۰۰ تومان و قیمت پایه کل ۳۴۹.۳ میلیارد تومان تعیین شده است. همچنین کارگزار خریدار در صورتی مجاز به ورود سفارش خرید به سامانه معاملاتی است که ۱۰ درصد از ارزش سهام مورد معامله را بر اساس قیمت پایه نقداً یا به‌صورت ضمانت نامه بانکی بدون قید و شرط با مدت حداقل ۲ ماه از تاریخ عرضه از مشتری دریافت کرده و حسب مورد به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی واریز یا ارائه دهد و تاییدیه را مبنی بر اخذ تضامین مربوط به شرکت بورس ارائه کند.



در مجمع «تماوند» نهایی شد؛

هدفگذاری برای افزایش دارایی‌ها و انتشار اوراق بدهی

افزایش سرمایه در راه است

انصاری در پاسخ به پرسش سهامداری در خصوص زمان بازگشایی نماد در بازار دوم فرابورس گفت: صورت مالی مقایسه‌ای که از الزامات شرکت فرابورس برای انتقال نماد به بازار دوم بود، ۱۰ روز گذشته ارسال شد، در حال حاضر پیگیر آن هستیم که نماد در سریع ترین زمان ممکن به بازار دوم فرابورس منتقل شود.

انصاری در پاسخ به سهامداری در خصوص برنامه‌های آتی انتشار اوراق در شرکت گفت: نمی‌توانیم رقم دقیق را اعلام کنیم، اکنون ۴ پروژه به طور جدی در دستور کار است و رقم این پروژه‌ها عدد مناسبی است و نسبت به رقم موجود شاهد رشد خوبی در تامین مالی خواهیم بود. همچنین مدیر عامل تامین سرمایه دماوند در پاسخ به پرسشی در خصوص موجودی نقد شرکت در پایان سال مالی گفت: این وجوه ناشی از افزایش سرمایه بوده که در همراه ثبت شد و به لحاظ قانونی تا زمان ثبت باید صبر می‌کردیم که در یادداشت‌های همراه صورت مالی نیز این موضوع افشا شده است.

همچنین مدیر عامل تماوند در پاسخ به پرسشی در خصوص تاسیس صندوق طلا نیز گفت: تاسیس صندوق طلا در برنامه است و مهمترین الزام برای تاسیس این نوع صندوق، داشتن صندوق سهمی با دارایی تحت مدیریت ۱۰۰ میلیارد تومان است که برای تاسیس صندوق طلا در تلاش هستیم. وی در خصوص خرید ساختمان شرکت نیز گفت: بر اساس آیین‌نامه‌های موجود در هیأت مدیره این موضوع در حال پیگیری و به محض قطعیت جزئیات آن افشا خواهد شد.

مدیرعامل تامین سرمایه دماوند در خصوص برنامه افزایش سرمایه آتی شرکت نیز گفت: شرکت برنامه افزایش سرمایه در سال‌های آتی دارد که افزایش سرمایه آتی صرف افزایش کفایت سرمایه و افزایش قدرت و توان شرکت در فعالیت‌های جاری خود خواهد شد.



در حوزه‌های مختلف، خرید ساختمان دفتر مرکزی، توسعه زیرساخت فن آوری اطلاعات در شرکت از دیگر برنامه‌های شرکت است. در ادامه سهامداران نسبت به تقسیم سود تصمیم‌گیری و به ازای هر سهم ۷۵ ریال سود تقسیم شد. همچنین موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان حسابررس و بازرس قانونی انتخاب و موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران به عنوان حسابررس و بازرس علی البدل و روزنامه اطلاعات به عنوان روزنامه کثیرالانتشار شرکت انتخاب شد. حق الزحمه اعضای هیأت مدیره برای یک جلسه ۲۵ میلیون ریال تعیین شد و با این توضیح که پاداش هیأت مدیره به شخصیت حقوقی اعضای هیأت مدیره تعلق می‌گیرد، ۳۰۰۰ میلیون ریال به عنوان پاداش هیأت مدیره تصویب شد.

شستا پیگیر رفع موانع تولید

📰 **هفته‌نامه بورس** مدیر عامل شستا با هدف رفع موانع و مشکلات تولید و رونق اشتغال از پالایشگاه روغن سازی ایرانول در آبادان بازدید کردند.

علی رستمی، مدیرعامل شستا در این بازدید گفت: ایرانول یکی از بزرگترین شرکت‌های تابعه شستا است و امید است با ادامه روند رو به رشد این شرکت در سال "تولید؛ پشتیبانی،مانع‌زدایی‌ها" شاهد درخشش بیش از پیش این مجموعه باشیم. وی ضمن تقدیر از زحمات مدیرعامل و کارکنان ایرانول که به دنبال توسعه همه جانبه این شرکت هستند، گفت: با توجه به راهبرد اصلی شستا که برقراری عدالت سرمایه‌گذاری از طریق توسعه فعالیت‌ها در مناطق مختلف است، به لطف الهی با اجرای برنامه‌ها و

پروژه‌های این شرکت در آبادان شاهد رشد تولید و ایجاد اشتغال پایدار در این منطقه باشیم. رستمی تاکید کرد: شستا با جدیت به دنبال پیگیری رفع موانع و مشکلات موجود بر سر راه تولید است.

در این دیدار محمد زارع پور اشکذری، مدیرعامل شرکت نفت ایرانول نیز گزارشی از عملکرد این شرکت ارائه داد و گفت: با عنایت به نگاه ویژه سیاست شرکت شستا به انجام کارهای زیربنایی و توسعه‌ای و با توجه به پتانسیل‌های موجود در آبادان تلاش داریم با حمایت‌های دکتر رستمی از این ظرفیت‌ها استفاده کنیم و بر این اساس برنامه ریزی و اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید پالایشگاه آبادان تا ۲ برابر در دستور کار قرار خواهد گرفت.

همچنین در ادامه این دیدار، اجرای پروژه‌های تولید محصولات با ارزش افزوده بالا، راه اندازی خط شکله سازی آبادان، افزایش ظرفیت مجتمع ظرفسازی تهران با هماهنگی سایر شرکت‌ها، راه‌اندازی اسکله اختصاصی ایرانول در منطقه بریم با هماهنگی و مشارکت سایر سازمان‌ها مطرح و مورد تصویب قرار گرفت.

قطار توسعه کیفی در فولاد مبارکه سرعت گرفت

فولاد مبار که محصول بر تر دهمین جشنواره پژوهش و فناوری وزارت صمت

کاربردهای این محصول

در نیروگاه‌های تولیدی و صنعت دریاانوردی

محمودرضا قرمزی، رئیس گروه فنی ناحیه نورد سرد شرکت فولاد مبارکه هم در خصوص این دستاورد اظهار کرد: نظر به تعهد شرکت فولاد مبارکه در توسعه گریدهای تولیدی در جهت برآورده شدن نیازهای مشتری‌های ورق‌های فولادی در سطح کشور، با توجه به محدودیت‌های تجربی و عدم امکان تامین ورق‌های فولادی مخصوصا گریدهای ویژه با کاربردهای اختصاصی در زمینه‌های نیروگاه‌های تولید برق و صنعت دریاانوردی این درخواست پس از انجام بررسی‌های مقدماتی در اولویت تولید قرار گرفت.

وی در ادامه افزود: با برگزاری جلسات متعدد فنی، تبادل نظر در فولاد مبارکه با حضور مشتری و بازدیدهای انجام‌شده از خطوط تولید مشتری، با عزمی راسخ و تلاش مجدانه و حمایت‌های واحدهای برنامه‌ریزی تولید و سایر واحدهای پشتیبانی و عملیاتی در جهت خودکفایی در تولید ورق‌های فولادی مقاوم به خوردگی اتمسفری قدم برداشته شد.

رئیس گروه فنی ناحیه نورد سرد شرکت فولاد مبارکه بیان داشت: همان‌طوری‌که با طراحی این محصول در فرآیند واحدهای تولیدی بالادستی اقداماتی صورت گرفته بود، در واحدهای نورد سرد نیز تمهیداتی انجام شد؛ در پروسه نورد اصلاحاتی در مقادیر توزیع Reduction(کاهش ضخامت مرحله‌به‌مرحله) صورت گرفت که بتوانیم محصول را با حداقل افت حجم تولید، تولید کنیم.

وی ادامه داد: مواردی ازجمله بهینه‌سازی جریان موتور قفسه‌های نورد و مصرف برق و شرایط کیفی در تولید این محصول در تاندمیل نورد ناحیه نورد سرد شرکت فولاد مبارکه در نظر گرفته شد؛ با توجه به ترکیب شیمیایی این محصول و وجود برخی عناصر در این محصول جوش‌پذیری در ورودی تاندم و در موقعیت جوشکاری ابتدا و Reduction(کاهش ضخامت مرحله‌به‌مرحله) صورت گرفت که بتوانیم محصول را با حداقل افت حجم تولید، تولید کنیم.

وی ادامه داد: مواردی ازجمله بهینه‌سازی جریان موتور قفسه‌های نورد و مصرف برق و شرایط کیفی در تولید این محصول در تاندمیل نورد ناحیه نورد سرد شرکت فولاد مبارکه در نظر گرفته شد؛ با توجه به ترکیب شیمیایی این محصول و وجود برخی عناصر در این محصول جوش‌پذیری در ورودی تاندم و در موقعیت جوشکاری ابتدا و Reduction(کاهش ضخامت مرحله‌به‌مرحله) صورت گرفت که بتوانیم محصول را با حداقل افت حجم تولید، تولید کنیم.

وی ادامه داد: مواردی ازجمله بهینه‌سازی جریان موتور قفسه‌های نورد و مصرف برق و شرایط کیفی در تولید این محصول در تاندمیل نورد ناحیه نورد سرد شرکت فولاد مبارکه در نظر گرفته شد؛ با توجه به ترکیب شیمیایی این محصول و وجود برخی عناصر در این محصول جوش‌پذیری در ورودی تاندم و در موقعیت جوشکاری ابتدا و Reduction(کاهش ضخامت مرحله‌به‌مرحله) صورت گرفت که بتوانیم محصول را با حداقل افت حجم تولید، تولید کنیم.

امضای ۴ تفاهمنامه در پارک فناوری و نوآوری نفت و گاز

خصوصی مدنظر هلدینگ، ارائه کارگاه‌ها و مشاوره‌های مدیریت فناوری و نوآوری برای هلدینگ و ایجاد باشگاه فناوران و منتوره‌های صنعتی برای کارکنان هلدینگ خلیج فارس شد.

همچنین گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس، متعهد به اولویت‌بندی و تشریح‌های نیازهای فناورانه و چالش‌های واقعی، در اختیار قراردادن ظرفیت‌های آزاد آزمایشگاهی و اندازه‌گیری، همکاری برای ارزیابی‌های میدانی محصولات و تجهیزات جدید، میزبانی تور فناورانه و بازدید از مناطق و فرآیندهای عملیاتی، حضور نماینده در محل تخصیص داده شده در پارک، شناسایی و معرفی داورها و منتوره‌های صنعتی برای مشارکت با پارک، تعریف گرت‌های فناورانه برای شرکت‌های تحت حمایت پارک، ایجاد و مدیریت فضا و زیرساخت‌های اختصاصی (کارگاه، آزمایشگاه و...) در پارک و ارائه موضوع برای برگزاری رویدادهای فناورانه در پارک شد.

📰 **هفته‌نامه بورس** : در آیین گرامیداشت روز ملی پژوهش گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس و پارک فناوری و نوآوری نفت و گاز برای حمایت و توانمندسازی کسب‌وکارها در راستای رفع نیاز صنعت پتروشیمی تفاهمنامه همکاری امضا کردند.

در تفاهتنامه بین گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس که با حضور جعفر ربیعی، مدیرعامل این شرکت با این پارک امضا شد، پارک فناوری و نوآوری نفت و گاز متعهد به پذیرش اختصاصی شرکت‌های فناور مدنظر هلدینگ در پارک، حمایت و توانمندسازی کسب و کارها برای رفع نیاز هلدینگ، میزبانی و اجرای رویدادهای تخصصی مورد درخواست هلدینگ، تشکیل شبکه آزمایشگاهی و ارزیابی پایلوتی برای رفع نیاز هلدینگ، مشارکت در راه‌اندازی مرکز تحول دیجیتال برای هلدینگ، ایجاد زیرساخت رصد فناوری، برای حوزه‌های فناورانه در زنجیره ارزش هلدینگ، برگزاری بازدید از زنجیره کسب و کارهای

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

۱۸ سال است که در کنار شما هستیم

بازار سرمایه
کارگزار تمام خدمات

توران: ۰۲۱-۴۲۴۰۸۰۰۰
اهواز: ۰۶۱-۳۳۳۶۲۷۷۷

www.sjbourne.ir
Info@sjbourne.ir

تحلیل گزارش‌های کگل نشان داد؛

رشد ۱۶۰ درصدی سود عملیاتی در شش ماه

در بازارهای صادراتی نیز شاهد افت ۷۳درصدی مقدار صادرات بوده ایم، در ۸ ماه نخست سال ۹۹ مقدار ۸۵۲،۰۸۵۲ تن محصول صادر کرده ایم و در ۸ ماه نخست سال جاری به مقدار ۵۴۰،۳۷۳ تن کاهش رسیده است. درآمد صادراتی نیز در ۸ ماه نخست سال بالغ بر ۱،۵۸۳،۵۶۴ میلیون ریال شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۵درصد کمتر شده است. شرکت در سال گذشته کنسانتره سنگ آهن صادر کرده بود اما در امسال فقط گندله ریز دانه صادر کرده است.

بررسی درآمد ماهانه

درآمد شرکت از فروش محصولات در آبان ماه نسبت به مهر ماه با رشد ۲۰ درصدی همراه شده است. کل درآمد شرکت در ماه‌های اخیر از فروش داخلی بوده و صادراتی نداشته است.

شرح	۸ ماه نخست ۱۴۰۰ سال	۸ ماه نخست ۹۹ سال	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۸,۷۹۴,۴۰۲	۹,۹۰۸,۶۹۲	- ۱۱
مبلغ فروش داخلی	۳۳۳,۸۰۶,۷۷۶	۱۳۸,۱۱۱,۴۷۳	۱۳۴
مقدار صادر شده	۵۴,۳۷۳	۲۰۰,۸۵۲	- ۷۳
درآمد صادراتی	۱,۵۸۳,۵۶۴	۴,۶۲۹,۹۴۳	- ۶۵
درآمد کل از فروش	۳۲۵,۳۹۰,۳۴۰	۱۴۲,۷۴۱,۴۱۶	۱۲۸

بررسی جزئیات درآمدی نشان می‌دهد "کگل" در آبان ماه توانسته مقدار فروش خود را در بازار داخل ۱۵ درصد افزایش دهد و همین موضوع سبب رشد ۱۵ درصدی درآمد شرکت در آبان ماه نسبت به مهر ماه شده است. صنعتی و معدنی گل گهر در آبان ماه مقدار ۱,۱۷۲,۴۶۲ تن محصول گندله، کنسانتره سنگ آهن و گندله ریز دانه در بازار داخل فروخته است در حالی که در مهر ماه ۱۰۱۳,۲۵۰ تن محصول فروخته بود. درآمد حاصل از فروش محصولات نیز به تبع آن در آبان ماه بالغ بر ۴۶,۲۵۸,۸۷۴ میلیون ریال شده است در حالی که در مهرماه شرکت مبلغ ۴۱,۴۳۹,۴۱۰ میلیون ریال درآمد داشت. نرخ فروش محصولات در آبان ماه تغییر چندانی نسبت به مهر ماه نداشته است.

به افزایش سرمایه یبئی اقدام کند. با توجه به نیاز مالی و کمبود نقدینگی شدید شرکت در حساس ترین مقطع زمانی اجرای پروژه، عدم تمدید دوره مشارکت، علاوه بر اینکه شدیدا شرکت را از نظر منابع مالی به مخاطره می‌اندازد به دلیل سسرازیر شدن تسهیلات اخذ شده از صندوق توسعه ملی و عدم امکان پرداخت تسهیلات به دلیل اینکه هنوز شرکت به بهره برداری نرسیده، منجر می‌شود تمامی فعالیت‌های مالی و بانکی شرکت به حالت تعلیق درآید.

این اتفاق در کنار کمبود اعتبار و منابع مالی متاسفانه آثاری منفی بر جای خواهد گذاشت و مسلماً پیشرفت پروژه را متوقف خواهد ساخت. بنابراین با عنایت به مصوبه مجمع فوق العاده ۱۹ فروردین سسال ۹۹

انتقال خوراک از NGL ۳۱۰۰ دهلران برای تامین خوراک مورد نیاز پتروشیمی ایلام

گفت : پروژه‌ای که باید در چهار سال بهره‌برداری می‌شد هزینه و بدهی مالی فراوانی را بر پتروشیمی و سرمایه‌گذار تحمیل کرد. مدیرعامل پتروشیمی ایلام با بیان اینکه خوراک مورد نیاز از پالایش گاز ایلام با ۶۰ درصد ظرفیت تامین می‌شود ادامه داد: در صورت دریافت خوراک با ظرفیت ۱۰۰ درصد، تولید ثروت در الفین به عدد ۵۰۰ میلیون دلار در سال خواهد رسید.

نجفی سمنانی اصلی‌ترین مسئله پیش‌روی مجتمع را کمبود خوراک عنوان کرد و یادآور شد: پتروشیمی ایلام به ۹۲۳ هزار تن در سال خوراک نیاز دارد تا ۴۵۸ هزار تن اتیلن تولید کند. وی افزود: اتیلن، پروپیلن، بنزین، پیرولیز و نفت کوره مهم‌ترین محصولات تولید شده در واحد الفین هستند. مدیرعامل پتروشیمی ایلام ادامه داد: پتروشیمی ایلام طرح انتقال خوراک از NGL ۳۱۰۰ دهلران به طول ۲۵۰ کیلومتر را به‌عنوان طرح پیشنهادی ارائه کرده است. وی افزود: با اجرای این طرح در ساعت ۱۳۰ تن خوراک در اختیار پتروشیمی ایلام قرار می‌گیرد و خوراک مورد نیاز مجتمع را با ظرفیت کامل تامین می‌کند. نجفی سمنانی اظهار امیدواری کرد: با هدف‌گذاری و راه‌اندازی صنایع تکمیلی و پایین‌دست پتروشیمی از خام‌فروشی در کشور بهره‌رزی شود.

هفته‌نامه بورس شرکت صنعتی و معدنی گل گهر طی آبان ماه توانسته مبلغ ۴۶,۲۵۸,۸۷۴ میلیون ریال درآمد از فروش محصولات در بازارهای داخلی کسب کند که جمع درآمد شرکت را از ابتدای سال جاری تا پایان آبان را به ۳۲۵,۳۹۰,۳۴۰ میلیون ریال رسانده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته که مبلغ ۱۴۲,۷۴۱,۴۱۶ میلیون ریال درآمد کسب کرده بود، با رشد ۱۲۸درصدی همراه شده است.

شرح	۸ ماه نخست ۱۴۰۰ سال	۸ ماه نخست ۹۹ سال	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۸,۷۹۴,۴۰۲	۹,۹۰۸,۶۹۲	- ۱۱
مبلغ فروش داخلی	۳۳۳,۸۰۶,۷۷۶	۱۳۸,۱۱۱,۴۷۳	۱۳۴
مقدار صادر شده	۵۴,۳۷۳	۲۰۰,۸۵۲	- ۷۳
درآمد صادراتی	۱,۵۸۳,۵۶۴	۴,۶۲۹,۹۴۳	- ۶۵
درآمد کل از فروش	۳۲۵,۳۹۰,۳۴۰	۱۴۲,۷۴۱,۴۱۶	۱۲۸

جزییات درآمدی شرکت گل گهر طی ۸ ماه نخست سال جاری نشان می‌دهد ، عمده درآمد شرکت متمرکز بر درآمد فروش داخلی و رشد نرخ‌ها بوده است و صادرات شرکت نسبت به مدت مشابه کاهش داشته است. شرکت صنعتی و معدنی گل گهر طی ۸ ماه نخست سال مقدار ۸,۷۹۴,۴۰۲ تن محصول را در بازار داخل بفروش رسانده در حالی که در مدت مشابه ۹,۹۰۸,۶۹۲ تن فروخته بود و کاهش ۱۱درصدی را تجربه کرده است اما با رشد قابل توجه نرخ محصولات در سال جاری، درآمد شرکت از فروش محصولات در ۸ ماه نخست سال جاری به ۳۲۳,۸۰۶,۷۷۶ میلیون ریال رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۴درصد رشد کرده است.

مهمترین محصول درآمد ز در بازار داخلی گندله است که نرخ آن در سال جاری بطور متوسط ۳۹,۰۵۶,۶۵۷ ریال بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷۸درصد رشد داشته است. در ۸ ماه نخست سال گذشته بطور متوسط در نرخ ۱۴,۵۹۹,۱۳۰ ریال معامله شده بود.

اعلام مرحله دوم افزایش سرمایه ۴۲۱درصدی پتروشیمی گچساران

هفته‌نامه بورس پتروشیمی ممسنی با غیبت ۱۹ ماهه از اعلام مرحله دوم افزایش سرمایه ۴۲۱ درصدی پتروشیمی گچساران از محل مطالبات یا آورده نقدی و یا هر دو خبر داد.

براین اساس، "ممسنی" اعلام کرد؛ این شرکت ملزم است طبق نظامنامه صندوق توسعه ملی و تعهد اصلاح ساختار مالی در جهت تطابق نسبت مالکانه و برخورداری از تسهیلات اعطایی از صندوق توسعه ملی نسبت



افتتاح اطلاعات

شفاف سازی در «غچین»

شرکت مجتمع کشت و صنعت چین چین با انتشار اطلاعیه جدیدی درباره زمین ۹۲ هکتاری کشاورزی توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: پیرو افزایش مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۶ در مورد زمین زراعی ۹۲ هکتاری واقع در اراضی طرقربه استحضار می‌رساند با توجه به اختلافات ضرایب مربوط به سهم کاربری، مقرر شد با استنادار خراسان رضوی و نائب رئیس کمیسیون ماده ۵ جهت تعیین تکلیف موضوع جلسه ویژه‌ای تشکیل شود. با توجه به اینکه تاریخ دقیق جلسه مذکور مشخص نبوده نتیجه جلسه پس از تشکیل، افشا می‌شود.

افزایش سرمایه شرکت فرعی «کرمان»

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه و عمران استان کرمان اطلاعیه جدیدی در مورد افزایش سرمایه در شرکت فرعی (رینگ مارال ارگ) منتشر کرد. در این اطلاعیه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۱۰ شرکت رینگ مارال ارگ (سهامی عام) مبنی بر افزایش سرمایه از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور اجرای طرح توسعه (خط تولید رینگ آلومینیومی) ارسال شده است. با توجه به سهم ۵۰ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه و عمران استان کرمان در شرکت مذکور، مراتب جهت استحضار عموم سهامداران گرمای شفاف سازی می‌شود.

«کوثر» سهام‌واگذار کرد

شرکت بیمه کوثر اطلاعیه جدیدی در مورد واگذاری سهام منتشر کرد. در این اطلاعیه آمده است: شرکت بیمه کوثر در راستای تسویه بخشی از سود سهام و همچنین تسویه مطالبات بیمه مرکزی ج.ا.ا اقدام به واگذاری بخشی از سرمایه‌گذاری‌ها از مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۰۱ تا ۱۴۰۰/۰۹/۲۴ کرده است.

نتایج شرکت در مناقصه «لکما» اعلام شد

شرکت کارخانجات مخابراتی ایران با انتشار اطلاعیه جدیدی در کدال درباره خرید رک BBU – پروژه تهران – شرکت نقش اول توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: به استحضار می‌رساند که پیرو نامه شماره ۳۳/۲۸۲۳/۱۴۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۱۰ مبنی بر شرکت در مناقصه شماره ۰۴-۰۰۸۱۵-۱۴ شرکت نقش اول کیفیت (ناک) با موضوع " خرید رک BBU – پروژه تهران" ، به استناد نامه شماره ۱۴۰۰/۵۲۱۱ /scml/اص مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۷ شرکت نقش اول کیفیت، این شرکت ارجاع سفارش آن را با ارزش کل ۱۱۷ هزار میلیارد ریال دریافت کرده است. مدت زمان تحویل ۳ ماه (۹۰روز) از زمان دریافت ارجاع سفارش است.نتایج آن در صورت‌های مالی شرکت منعکس خواهد شد.



افتتاح حساب از هر جا!

دی جت، بانک همراه من



بانک‌دگی
DAY BANK

مختصبت

در آئین راه‌اندازی معاملات آتی و معاملات گواهی‌سپرده مس کاتد مطرح شد.

کاهش نرخ تورم تولیدکننده از مسیر بورس کالا



آئین مراسم راه‌اندازی معاملات آتی مس کاتد، معاملات گواهی‌سپرده مس کاتد و گواهی سپرده میلگرد با حضور فاطمی امین- وزیر صنعت، معدن و تجارت، مقامات و مسئولان ذیربط در محل تالار معاملات شرکت بورس کالا برگزار شد.

رضا فاطمی امین، وزیر صنعت، معدن و تجارت در آیین افتتاح معاملات آتی و گواهی سپرده مس و میلگرد با بیان اینکه برای مدیریت هوشمند و اصلاح بازارها، بورس کالا بهترین مسیر است زیرا معاملات خارج از بورس قابل ضابطه‌گذاری نیست، گفت: یکی از اقدامات وزارت صمت این بود که برای بیش از ۳۰ کالا سهمیه‌بندی اعمال شده بود که در مورد ۲۰ کالا این سهمیه‌بندی حذف شد و به سرعت برای ۱۰ مورد کالای باقی مانده نیز سهمیه بندی برداشته می‌شود که نتیجه آن در کاهش نرخ تورم تولید کننده نمایان می‌شود. وی تصریح کرد: در اقتصاد کشور مشکلات ساختاری زیادی داریم که یکی از این مشکلات در حوزه بازارهاست، به همین دلیل در وزارت صمت قصد داریم ساختار بازارها را اصلاح کنیم که به نفع تولید کننده و مصرف کننده باشد. یکی از بازارها، بازار کالاهای پایه است که برای مدیریت بازار کالاهای پایه، کاتال بورس کالا را انتخاب کردیم زیرا معاملات خارج از بورس کالا قابل ضابطه‌گذاری نیست، درحالی که بورس علاوه بر شفافیت، بستری فراهم می‌کند که ابزارهای نیازمند بازار، قابل اجرایی شدن باشند. وی عنوان کرد: منظور از اینکه اقتصاد دستوری نباشد، این است که باید ضوابطی برای کشف قیمت بهینه و تنظیم بازار بگذاریم و ضوابط را اجرایی کنیم که در این خصوص با بورس کالا همکاری بسیار خوبی داشتیم؛ به طوری که بلافاصله بعد از رأی اتمامد مجلس با بورس کالا در مورد سیمان جلسه‌ای برگزار کردیم و نتایج خوبی را در این خصوص شاهد بودیم. به گفته وزیر صمت ابزارهای معاملاتی علاوه بر شفافیت و اعمال تنظیم گری کمک زیادی به صنعت و تامین مواد اولیه می‌کند، زیرا یکی از نگرانی‌های واحد تولید این است که مواد اولیه نداشته باشد، ولی با قراردادهای آتی این هزینه‌ها کاهش می‌یابد.

وی افزود: یکی از اقدامات وزارت صمت این بود که برای بیش از ۳۰ کالا سهمیه‌بندی اعمال شده بود که در مورد ۲۰ کالا این سهمیه‌بندی حذف شد و به سرعت برای ۱۰ مورد کالای باقی‌مانده نیز سهمیه بندی برداشته می‌شود که نتیجه آن در کاهش نرخ تورم تولیدکننده نمایان می‌شود. وزیر صمت در ادامه به دو خبر خوب در حوزه معدن اشاره کرد و افزود: مزایده معدن مس جانجا (معدن استان سیستان و بلوچستان) برگزار شد که یکی از شروط مزایده این بود که باید ۴۰ درصد از سهام شرکت به مردم واگذار شود که این بهترین نوع سرمایه‌گذاری است، زیرا با این کار هم توزیع ثروت انجام شده و هم فرصت‌های سرمایه‌گذاری خوب برای مردم فراهم می‌شود. وی عنوان کرد: بنابراین در آذرماه این روش آغاز شد و در دی ماه نیز سه معدن دیگر به همین روش عرضه می‌شود، بنابراین برای معدن بزرگ یک معدن و معدن کوچک، چندین معدن به صورت یک جا به سرمایه‌گذاران واگذار می‌شود تا صرفه اقتصادی داشته باشد. فاطمی امین تصریح کرد: در لایحه بودجه دولت مجاز است واگذاری معدن را از طریق ساز و کار بورس انجام دهد، بنابراین برای معدن از ابزار بازار سرمایه استفاده خواهیم کرد.

بورس کالا، بازار کالای کشور را قابل رصد و شفاف کرده است



مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه یکی از رسالت‌های تعریف شده بورس کالا، اوراق بهادارسازی محصولات و تبدیل معاملات فیزیکی به اوراق بهادار است، تصریح کرد: از ابتدای

تاسیس این شرکت این موضوع تعریف شده است و خوشحالم که در محصولات صنعتی بالاخره با وجود تمام مشکلات به این موضوع دست یافتیم. به گفته عشقی، بورس کالا مسیر پر فراز و نشیبی را طی کرده است ولی هم اکنون به معاملات ۵۰ میلیون تن محصولات مختلف در بورس کالا دست یافته ایم که میزان آن مثبت ارزیابی می‌شود. وی با بیان اینکه بخش عمده‌ای از محصولات صنعتی، پتروشیمی در فضایی شفاف و رقابتی معامله می‌شود، گفت: در بحث قیمت‌گذاری دستوری شرایط اقتصادی کشور به نحوی است که در دارایی‌های فیزیکی حساسیت‌هایی وجود دارد اما بورس کالا به نحوی شرایط را برای فضای رقابتی و دسترسی صنایع به مواد فراهم کرده است.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار هم تاکید کرد: معاملات کالاها در بورس کالا در فضای رقابتی انجام می‌شود از سوی دیگر شفافیت لازم در معاملات وجود دارد و عزم و اراده وزارت صمت در رصد معاملات انجام شده اتفاق خوبی را رقم زده است و شفافیت را در محصولات شاهد هستیم.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار همچنین عنوان کرد: شروع عرضه سیمان در بورس کالا چالشی بود و مصادف با قطعی برق صنایع شد اما با افزایش عرضه‌ها معاملات روانی را داشتیم و دسترسی محصولات آسان و انحصار در خرید شرکت‌های سیمانی برداشته شد. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار همچنین تاکید کرد: روی معامله گواهی سپرده محصولات صنعتی دغدغه مقله مالیات داشتیم اما با پیگیری‌ها بخشی از آن رفع شد، هر چند که بخشی بایرجاست اما به دنبال رفع آن هستیم.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام آمادگی کرد برای سایر محصولات که امکان اوراق بهادارسازی دارند، نیز همین مسیر تداوم یابد. او در ادامه به راه اندازی معاملات گواهی سپرده میلگرد اشاره کرد و گفت: با توجه به اینکه تحویل میلگرد در تنازهای پایین در معاملات فیزیکی بورس کالا مقدور نبود، بنابراین با گواهی سپرده امکان خرید خرد را به مصرف کنندگان ارائه می‌کنیم. عشقی تصریح کرد: یکی از مباحثی که با وزارت صمت در حال رایزنی هستیم است، عرضه محصولات محصولاتی که مشمول قیمت‌گذاری دستوری نمی شوند تا قیمت‌ها رقابتی شده و اختلاف قیمت‌ها کاهش یابد که در این خصوص آماده همکاری با وزارت صمت برای عرضه خودرو هستیم. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه رینگ صادراتی همواره در بورس کالا دغدغه بوده و در بخش فرآورده‌های نفتی در حال فعالیت است، افزود: در سایر حوزه‌ها نظیر محصولات کشاورزی مانند زعفران و محصولات صنعتی از این ابزار می‌توان استفاده کرد و ما آمادگی لازم را در این زمینه داریم. به گفته عشقی، گواهی سپرده مس و میلگرد بستری برای سایر محصولات صنعتی و معدنی و پتروشیمی را که حساسیت سهمیه بندی برای آنها وجود ندارد، فراهم می‌کند، چون چنین سازوکار بدون ریسکی، شفافیت را بیشتر کرده و به سهولت روند معاملات کمک می‌کند.



نائب رئیس هیات مدیره تامین سرمایه امید تاکید کرد:

الزامات اساسی یک بازار پویا

در شرایط فعلی تغییر دامنه نوسان یکی از الزامات اصلی بازار است



مسئول در این حوزه ، مسائل امنیتی و حضور هواداران نیز مزید بر علت است. بنابراین بعید به نظر می‌رسد این دو شرکت به این زودی‌ها وارد بورس شوند.

*** درباره ارقام بودجه چه نظری دارید ؟ به نظر شما اعداد موجود در بودجه ۱۴۰۱محقق می‌شود؟**
بودجه کارکرد لازم را به لحاظ واقعی در اقتصاد ندارد. به بیانی دیگر بودجه باید سسنندی باشد که دولت خود را ملزم به اجرا بداند و مجلس ملزم به نظارت براجرا باشد. به نظر می‌رسد چند سسال است بودجه کارکرد خود را به دلیل مشکلات ساختاری در اقتصاد کلان از دست داده است.

در سال‌های اخیر ایتم‌های بودجه محقق نشده و تفاوت معناداری با لایحه اولیه داشته است. در سال ۱۴۰۱ نیز چنین اتفاقی خواهد افتاد. اما نکته‌ای که وجود دارد این است که اگر روند ورود نقدینگی به بازار تغییر کند، حتی در موارد سخت گیرانه‌تر مانعی برای رشد بازار وجود ندارد اما یکی از بهانه‌های بازار برای ریزش بودجه است در حالی که این مسئله علت اصلی وضعیت بازار نیست. اگر کلی به قضیه نگاه کنیم و کشور را در اولویت قرار دهیم به دلیل تنگناهای اقتصادی چون تحریم، کسری بودجه ، مشکلات صندوق‌های بازنشستگی، کمبود انرژی در حوزه برق و گاز دولت مجبور به اتخاذ یکسری تصمیمات است بنابراین امکان دارد این تصمیم‌ها تاثیر منفی برصنایع و شرکت‌های بورسی داشته باشد به نظر می‌رسد هر چند دولت ناگزیر به اجرای این تصمیمات باشد اما این تصمیمات تاثیر منفی دارد. البته ناگفته نماند که مشکل بازار سرمایه بودجه نیست بلکه همانطور که گفته شد، مشکل بازار ما خروج نقدینگی از بازار است.

*** فروش اوراق در بودجه کاهش یافته است. با توجه به این موارد دولت می‌تواند کسری بودجه خود را جبران کند؟**
قطعا دولت نمی‌تواند کسری بودجه خود را جبران کند!امکان دارد مجوزهای بیشتری را برای انتشار اوراق بگیرد و از بانک مرکزی استقراض کند، اما قطعا با کسری روبرو خواهد بود که این اقدام منجر به تورم و افزایش پایه پولی خواهد شد. استقراض از بانک مرکزی قطعا درمیان مدت و بلند مدت منجر به تورم خواهد شد اما با توجه به سیاست‌ها و شرایط موجود دولت راه دیگری ندارد.

*** با توجه بسه روند بازارعملکرد سبیدگردان‌ها را چطور ارزیابی می‌کنید؟**

شرکت‌های سبیدگردان، در سال‌های گذشته عملکرد قابل توجهی داشته‌اند. به نظر می‌رسد این شرکت‌ها هم به اقتصاد وهم بازار سرمایه کمک کرده و نقش خود را به خوبی ایفا کرده باشند اما در یک سال و نیم گذشته که روند بازار منفی بوده است تحت تاثیر شرایط بازار دچار فشار و تنش از سمت سرمایه‌گذاران و نهاد ناظر بوده‌اند ضمن‌اینکه باید اصول و ضوابط ابلاغی از سوی سازمان بورس را رعایت می‌کردند اما به دلیل محدودیت‌ها و شرایط بازار انجام این اقدامات برایشان امکان‌پذیر نبوده است. در مجموع دارایی تحت مدیریت صندوق‌ها و سبدها بیش از ۵۰۰هزار میلیارد تومان است که نسبت به حجم نقدینگی رقم خوبی است. این عدد شاید ۱۰ درصد حجم نقدینگی ما باشد اما این روند براحتی می‌تواند تا ۵۰ درصد حجم نقدینگی رشد کند!با نگاهی به عمر سبیدگردان‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌توان گفت رشد و ارتقاء امروز آنها قابل قبول است.

*** مهم‌ترین چالش پیش روی سبیدگردان‌ها چیست؟**
شرایط فعلی بازار چه در حوزه سهام چه در حوزه ابزارهای با درآمد ثابت و خروج نقدینگی از بازار اصلی‌ترین چالش سبیدگردان‌هاست.

*** با توجه به این چالش‌ها عملکرد این شرکت‌ها را تا پایان سال چطور می‌بینید؟**

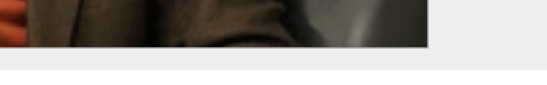
بسیاری از شرکت‌های سبیدگردانی که در سال گذشته سوده بودند، امسال به مرحله با سود صفر یا زیان رسیده‌اند که این خود بیانگر وضعیت آنهاست. علاوه براین نه تنها دارایی تحت مدیریت که بازدهی آنها نیز کاهش یافته و بر عملکردشان تاثیر گذاشته است.

*** اگر روند بازار ادامه دا باشد، چطور؟ امکان دارد شاهد بدتر شدن شرایط آنها باشیم؟**

شرکت‌های سبیدگردان همانند صنعت کارگزاری هستند. در مقطعی که حجم معاملات بازار کاهش یافته بود، شرکت‌های کارگزاری زیان‌ده مجورشان را به افراد دیگری واگذار کردند. بنابراین به نظر می‌رسد اگر شرایط به همین روال ادامه یابد، در نهایت شاهد تغییر مالکیت سبیدگردان‌ها باشیم.



آرژین کیانی خبرنگار
از سال گذشته که بورس در سراسییبی قرار گرفت تا امروز عوامل زیادی دستت به دست داد تا سبزی بازار کم و کم‌تر شود اما از نگاه علیرضا کدیور، نائب رئیس هیات مدیره تامین سرمایه امید، خروج پول اشخاص حقیقی از بازار و خروج نقدینگی از صندوق‌های با درآمد ثابت از جمله اتفاقات ناخوشایندی است که حال بازار را وخیم‌تر کرده است. با این حال، آنچه که کدیور بر آن تاکید دارد، علاوه بر تغییر رفتارنهاد ناظر، بازنگری و تغییرات اساسی در قواعد بازار سرمایه است. او در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس ،تغییر دامنه نوسان و مدیریت بازگشایی وبسته شدن نمادها را یکی از الزامات اساسی می‌داند و توضیح می‌دهد: اگر روند ورود نقدینگی به بازار تغییر کند، حتی در موارد سخت‌گیرانه‌تر مانعی برای رشد بازار وجود نخواهد داشت.



*** از نگاه اکثر قریب به اتفاق کارشناسان هم‌اکنون بازار سهام از لحاظ بنیادی و ارزشگذاری در بهترین حالت خود قرار دارد. اما بازار هنوز اعتماد از دست رفته خود را باز نیافته است. با توجه به این موضوع، روند بازار را چطور ارزیابی می‌کنید؟**

از اواسط سال ۹۸ که شاهد هجوم نقدینگی از سوی افراد غیر حرفه‌ای به بازار سرمایه بودیم، برخی مستقیم و برخی دیگر به طور غیر مستقیم از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری اقدام به سرمایه‌گذاری در بازارسرمایه کردند. سبیل عظیمی از نقدینگی موجب رشد شدید بازار سرمایه در کوتاه مدت شد. از نگاه فعالان بازار این رشد در آن مقطع زمانی مطابقتی با شرایط بنیادی آن روز سهام نداشت و همین مسئله رفتار بازار سرمایه را از حالت عقلایی خارج کرد!این درحالی است که تا قبل از سال ۹۸ واکنش بازار سرمایه به اخبار واقعی چون بودجه ، نوسان قیمت‌های

جهانی، نرخ ارز، تغییرات نرخ بهره و متغیرهای کلان نسبتا عقلایی و منطقی بود اما بعد از آن بازار دیگر رفتاری منطقی نسبت به متغیرها از خود نشان نداد. به بیانی دیگر در مقطعی که بازار رشد داشت، حتی زمان‌هایی که شرکت‌ها گزارش منفی ارائه می‌دادند، قیمت سهام رشد می‌کرد و صف خرید می‌شد اما از یک سال و نیم گذشته بازار حتی به اتفاقات مثبت نیز واکنش منفی نشان می‌دهد.

*** علت چنین واکنشی از سوی بازار چه می‌تواند باشد؟**
بخشی از این واکنش به دلیل ورود نقدینگی افراد غیر حرفه‌ای است که آشنایی کافی با مفاهیم بازار سرمایه ندارند و در زمان پیک وارد بازار و متحمل زیان‌های هنگفت شدند و همچنان در بازار حضور دارند و بخشی دیگر به دلیل خروج نقدینگی از بازار است.

*** پس مشکل اصلی بازار اکنون خروج نقدینگی است؟**

خروج پول اشخاص حقیقی از بازار که همچنان ادامه دارد، یکی از اتفاقات ناخوشایندی است که در آذرماه اتفاق افتاد. البته خروج نقدینگی از صندوق‌های با‌درآمد ثابت نیز منجر به افت بازار سرمایه شد.

*** برای ورود نقدینگی به بازار چه نسخه‌ای دارید؟**
با توجه به تغییر رفتار سرمایه‌گذارانی که در بازار حضور دارند رفتار نهاد ناظر نیز به همان نسبت باید تغییر کند.بنابراین، اکنون نیازمند بازنگری و تغییرات اساسی در قواعد بازار سرمایه هستیم.به عنوان مثال؛ این در شرایط فعلی تغییر دامنه نوسان یکی از الزامات اصلی است. به نظر می‌رسد نقدینگی در بازار سرمایه به سمت رمز ارزها حرکت کرده

باشد. هر چند در این بازار نیز به دلیل شفاف نبودن، ریسک نقل و انتقال ارز و کلاهبرداری‌ها ، ریسک‌های زیادی وجود دارد اما اصرار بر محدودیت نوسان فعلی باعث شده است بازار رمز ارزها برای افراد جذاب شود. بنابراین ضرورت دارد بازنگری اساسی در محدودیت نوسان صورت گیرد.

*** این بازنگری که از آن نام بردید، چگونه باید عملیاتی شود؟**
دامنه نوسان حداقل باید چهار برابر افزایش یابد. به عنوان مثال؛ این دامنه بهتر است به منفی و مثبت ۲۰ برسد.علاوه براین باید مدیریت بازگشایی وبسته شدن نمادها نیز بازنگری شود. البته ناگفته نماند که این اقدام باید برای نمادهایی انجام شود که بازارگردان فعال دارند.

*** منظور شما از بازارگردان فعال چیست؟**

بازارگردانی که حداقل ۱۰ تا ۲۰درصد سهام شناور آزاد نقدینگی و منابع در اختیار داشته باشد. دراین صورت بازار سرمایه در میان مدت عقلایی‌تر می‌شود. اما در کوتاه مدت امیدی به بهبود بازار وجود ندارد مگر اینکه نقدینگی سایر بازارها به سمت بازار سهام بازگردد. در مجموع عرضه خودرو است، مخصوصا محصولاتی که مشمول قیمت‌گذاری دستوری نیستند. به نظر می‌رسد نقدینگی به این راحتی وارد بازار سرمایه شود.

*** اگر شرایط فعلی ادامه یابد، شاهد تغییر مالکیت سبیدگردان‌ها خواهیم بود.**
سبیدگردان‌ها در حال حاضر به دلیل نبود شفافیت در صورت‌های مالی، زیان انباشته و مشکلات درونی و بیرونی بورسی شدن شرایط حضور در بازار را ندارند. البته مشکلات موجود در وزارت ورزش و سایر نهادهای

*** اگر روند بازار ادامه دا باشد، چطور؟ امکان دارد شاهد بدتر شدن شرایط آنها باشیم؟**

شرکت‌های سبیدگردان همانند صنعت کارگزاری هستند. در مقطعی که حجم معاملات بازار کاهش یافته بود، شرکت‌های کارگزاری زیان‌ده مجورشان را به افراد دیگری واگذار کردند. بنابراین به نظر می‌رسد اگر شرایط به همین روال ادامه یابد، در نهایت شاهد تغییر مالکیت سبیدگردان‌ها خواهیم بود.

*** اگر روند بازار ادامه دا باشد، چطور؟ امکان دارد شاهد بدتر شدن شرایط آنها باشیم؟**

شرکت‌های سبیدگردان همانند صنعت کارگزاری هستند. در مقطعی که حجم معاملات بازار کاهش یافته بود، شرکت‌های کارگزاری زیان‌ده مجورشان را به افراد دیگری واگذار کردند. بنابراین به نظر می‌رسد اگر شرایط به همین روال ادامه یابد، در نهایت شاهد تغییر مالکیت سبیدگردان‌ها باشیم.

*** درباره ورود سرخابی‌ها به بورس چه نظری دارید. سالیان سال است که مسئولان از ورود این شرکت‌ها به بورس می‌گویند اما این اتفاق تا کنون رخ نداده است؟**

سرخابی‌ها در حال حاضر به دلیل نبود شفافیت در صورت‌های مالی، زیان انباشته و مشکلات درونی و بیرونی بورسی شدن شرایط حضور در بازار را ندارند. البته مشکلات موجود در وزارت ورزش و سایر نهادهای

*** در گفته‌هایتان از بازنگری دامنه نوسان گفتید.این درحالی است که پیش ازاین زهمه‌های حذف آن شنیده**



قتل در مرحله ساختاری



داوود روزبیهانه

رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه

عرضه‌های اولیه در بازار سرمایه ایران بحث ساختاری و تاریخی است یعنی کشور در مرحله‌ای از توسعه است که بخش عمده عرضه اولیه تغییر

ساختار دولت و رها شدن دولت از بخش عمده‌ای از مالکیت‌هایش در شرکت‌هایی است که به دلیل تصدی در دهه‌ها بدنه دولت را بزرگ کرده و دولت در اجرای سیاست، ساختاری دارد که بر آن اساس این کار را انجام می‌دهد که روندی مطلوب نیست و بلندمدت است؛ مقاومت مدیران دولتی، ساختار بودجه غلط، اتکا به نفت به عنوان درآمد در طولانی مدت و در نظر گرفتن درآمد ناچیزی از عرضه‌های اولیه که تحت عنوان واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای و ... در بودجه در نظر گرفته می‌شود و عملاً بازار سرمایه را به گروگان سیاست‌های ساختاری خود در زمینه کوچک سازی دولت تبدیل می‌کند از جمله این سیاست‌هاست.

این جنبه مهم از عرضه‌های اولیه که طی سال‌ها از سهام عدالت شروع شد و حالتی آزاد دهنده در بازارهای منفی ایجاد کرد مسئله‌ای کاملاً ساختاری است و دهه‌هاست که دنیا این مرحله را پشت سر گذاشته اما کشور ما همچنان در این مرحله قفل شده است و به فرض اینکه از این مرحله عبور کردیم تازه عرضه اولیه سیاست پیوند بازار اولیه و ثانویه می‌شود یعنی استارت‌آپ‌ها و شرکت‌های کوچک در بازار اولیه شکل می‌گیرند و ریسک آنها را پشت سر می‌گذارند و زمانی که به بلوغ رسیدند تازه مرحله عمومی شدن آنها شروع می‌شود، این روندی است که در دنیا به‌طور نرمال اتفاق می‌افتد و به عرضه‌های اولیه شکل نرمال و روان می‌دهد و شوک به بازار ایجاد می‌کند.

مسئله بعدی اینکه رابط‌های سمت عرضه و تقاضا قطع است به همین دلیل عرضه اولیه مشکل همیشگی است، هنوز سرمایه‌گذاری مستقیم مردم در سمت تقاضا بخش عمده‌ای از آن را شکل می‌دهد در صورتی که باید صندوق‌های سرمایه‌گذاری و نهادهای بزرگ مالی بزرگ‌ترین تقاضا کنندگانی باشند که پول خرد مردم را در صندوق‌ها سازماندهی کرده و سمت تقاضا را شکل دهند که در دنیا مکانیسم‌های متنوعی از این نظر وجود دارد.

به‌طور نرمال هر شرکتی که به بلوغ رسید عرضه اولیه می‌شود و تقاضای خود را در بازار ایجاد می‌کند، علتی که این سؤال در ذهن ما خطور می‌کند اینکه در مرحله ساختاری قفل هستیم و ملاحظات مربوط به کوچک سازی دولت که سال ۹۹ مصادیق بارز است که دولت بازار سرمایه را به عنوان زمینی برای تأمین مالی خود بعد از نفت و تمام کسری‌هایش در نظر گرفت یا رفتاری که امسال در زمینه انتشار اوراق بازدهی ثابت داشت که تاکنون فشار بسیاری بر بازار سرمایه آورده است، تمامی این موارد ثابت می‌کند که باید یک بار برای همیشه مسئله عرضه‌های اولیه را با بودجه و نقش دولت در اقتصاد تفکیک و بعد آن را مدیریت کرد.



الزام زمانبندی مشخص

چند مقوله مهم در مورد IPO شرکت‌ها وجود دارد که مهمترین آنها اینکه در زمان ریزش بازار عرضه اولیه انجام نشود یا خیر، در بازارهای توسعه یافته برای عرضه‌های اولیه زمانبندی مشخصی حداقل تا ۶ ماه آینده وجود دارد، این موضوعی است که باید در بازار سرمایه ایران به سمت آن رفت و زمانبندی را مدنظر داشت. همچنین موضوع مهم در فرآیند IPO نحوه عرضه اولیه است، اخیراً روش جدیدی برای عرضه اولیه شرکت سغدیر مورد آزمایش قرار گرفت و حواشی زیادی داشت، پیشنهاد این است که در ابتدا مشکلی که با روش عرضه اولیه موجود وجود دارد بررسی شود و همچنین باید دید هدف چیست و وضعیت بهینه به چه صورت است که تمامی این موارد در بازارهای جهانی، هم کشورهای توسعه یافته و هم در حال توسعه تجربه و آزمون شده است و می‌توان از تجربیات آنها استفاده کرد، در طول ۱۰ سال گذشته سه تا چهار روش مختلف برای عرضه اولیه آزمون شده و هر کدام بنا به دلایلی کنار گذاشته شدند.

ترکیبی شدن عرضه‌های اولیه



فرهیدزین کیا

مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری حثه انرژی

در بازارهای صعودی و نزولی می‌توان عرضه اولیه سهام را انجام داد و طبیعتاً اگر شرایط ارزش‌گذاری و مفروضات قیمت‌گذاری شرکت سریع باشد می‌تواند موجب توجه و ریزبینی بازار نسبت به صنعت شرکت و مایقی شرکت‌هایی که در آن صنعت هستند شود و فضای مثبتی را درمورد آن صنعت ایجاد کند بنابراین پیشنهاد این است که این موارد مدنظر قرار گیرد. باتوجه به اینکه ۶ ماه تا یک سال بین پذیره‌نویسی اولیه یعنی بازار اولیه شرکت و معاملات ثانویه آن اختلاف می‌افتد، این موارد در بازارهای نزولی پیشنهاد نمی‌شود زیرا موجب خروج منابع از بازار سرمایه در حداقل بازدهی کوتاه مدت می‌شود و معاملات ثانویه سهام را تحت تأثیر قرار می‌دهد. باتوجه به پذیره نویسی‌ها باید برنامه‌ریزی برای آنها باشد خصوصاً دقت نظر و توجه بیشتر در بازارهای نزولی، زیرا اگر قرار است همین پذیره نویسی شود بازار بداند چه زمانی بازار ثانویه راه‌اندازی شود و دقت بیشتری داشته باشد، مقام ناظر هم باید در مورد این موضوع توجه بیشتری داشته باشد که در بازارهای نزولی پذیره‌نویسی‌ها با طمأنینه بیشتری انجام شود اما درمورد عرضه اولیه روند درست است.



انجام عرضه‌های اولیه در بازاری متعادل



هانای قربانجی

مدیرعامل شرکت سگردان اندیشه‌سپا

اتفاقی که باید همیشه در بازار سرمایه ادامه‌دار باشد بزرگ شدن بازار به لحاظ تعداد شرکت‌های پذیرفته شده است و به هر میزان این اتفاق ادامه‌دار باشد و زیاد

رخ دهد مطلوب است. بازار در حال گسترش است و باتوجه به فضای بسیار خوبی که خارج از بازار سرمایه رخ داده است بسیاری از شرکت‌هایی که از قبل وجود داشتند و همچنین شرکت‌های استارت‌آپی جدید ورود و پذیرش در بازار سرمایه و معامله شدن سهامشان را اوج موفقیت خود می‌دانند. همیشه موافق در عرضه‌های اولیه و تسهیل روند ورود شرکت‌ها به بورس هستم البته نه به این شکل که هر شرکتی پذیرش و عرضه شود بلکه باید براساس تعاریفی که از بازارهای مختلف وجود دارد و فرآیند عرضه و پذیرش خوبی که طراحی می‌شود، ورود شرکت‌ها اتفاق افتد. به لحاظ تئوریک این موضوع اثبات شده است که همیشه عرضه‌های اولیه بر دارایی‌های موجود در بازار تأثیر می‌گذارد، وقتی سهمی به تازگی وارد بازار می‌شود، اگر به قیمت جذابی عرضه شود قاعدتاً تمایل به سمت خریداری این سهم وجود دارد و در روزهای منفی بازار که میل به خرید سهمی وجود ندارد به این است که بروم آن سهم را خریداری کنیم و در روزهایی که بازار منفی است و تمایل به خرید وجود ندارد اثری منفی بر بازار تلقی می‌شود اما گر پتانسیل‌های بازار حالت تعادلی داشته باشند موافق انجام شدن عرضه‌های اولیه هستم ضمن اینکه عرضه‌های اخیر را هم بیشتر صندوق‌های سرمایه‌گذاری خریداری کردند تا اشخاص حقیقی و این باعث می‌شود ابزارهای غیرمستقیم با صندوق‌ها جذاب شوند و بتوان دوباره از این طریق جذب منابع کرد.

عرضه‌های اولیه در زمان نزول بازار انجام شوند؟

دیوار کوتاه عرضه‌های اولیه

در روزهای ریزش بازار به دلیل خروج منابع، توقف عرضه‌های اولیه اقدامی مثبت است

همراز فروری

خبرنگار

عرضه‌های اولیه همیشه برای سهامداران جذاب بوده و هست، اما مدت طولانی است که شرایط بازار خوب نیست و اعتماد از آن رخت بر بسته و شاهد خروج نقدینگی از آن هستیم و در چنین شرایطی بارها عرضه‌های اولیه متوقف شده است. در بورس‌های دنیا عرضه‌های اولیه بدون توجه به شرایط بازار و براساس زمانبندی مشخصی اتفاقی‌افتد و عده‌ای از کارشناسان هم عقیده دارند که باید در بورس ما چنین روندی اجرایی نشود و بازار در هر وضعیتی که بود پذیرش و ورود شرکت‌ها به بازار اولیه اتفاق افتد. در مقابل برخی دیگر معتقدند به دلیل خروج نقدینگی از بازار در زمان ریزش بهتر است عرضه‌های اولیه متوقف و به شرایط باثبات و متعادل بازار موقوف شود. این روزها بازار سرمایه با نوسانات بسیاری همراه است و چندی پیش رئیس سازمان بورس از ادامه‌دار بودن روند انجام عرضه‌های اولیه خبر داد اما بعد از مدت کوتاهی آنها را متوقف کرد. باتوجه به شرایط فعلی بازار باید دید عرضه‌های اولیه در زمان ریزش بازار خوب است یا خیر و باید چه روندی داشته باشند.



استراتژی اشتباه



مجتبی شهزاری

کارشناس بازار سرمایه

یکی از وظایف اصلی و فلسفه وجودی بازار سرمایه اینکه بازار اولیه داشته باشد و شرکت‌ها بتوانند در آن عرضه و پذیرش شوند، قطعاً بازار ثانویه هم بسیار مهم است اما نمی‌توان به دلیل اینکه در شرایط فعلی وضعیت بازار خوب نیست تنها به بازار اولیه فشار وارد و عرضه و پذیرش شرکت‌ها تعطیل شود بنابراین توقف عرضه‌های اولیه در روزهای ریزشی بازار اقدامی احساسی است.

ترفندها و راه حل میان‌بری هم وجود دارد مثلاً در شرایط نزول بازار وزن شرکت‌هایی که می‌خواهند عرضه و پذیرش شوند در نظر گرفته نشود و عرضه اولیه شرکت‌هایی که بسیار بزرگ هستند مثلاً از عدد مشخصی به بالا هستند به تأخیر افتد اما درمورد شرکت‌های کوچک و متوسط اصلاً قابل قبول نیست که روال اداری طی شده برای اینکه شرکت‌ها به نوبت عرضه اولیه برسند به یکباره به دلیل شرایط بد بازار متوقف شوند و به آنها گفته شود که صبر کنند.

این مسئله برنامه‌ریزی شرکت‌ها را با اختلال مواجه می‌کند و سیگنال خوبی برای توسعه بازار سرمایه نیست. بسیاری از شرکت‌ها متقاضی ورد به بازار سرمایه و بازار اولیه هستند و وقتی با چنین سیگنالی مواجه می‌شوند پایه و اساس بازار

سرمایه که اعتماد است خدشه‌دار می‌شود و در نتیجه وجه خوبی برای بورس نیست.

قیمت سهام همیشه نوسان دارد و خواهد داشت و اینکه برای هر نوسانی به سرعت ساختارهای بازار سرمایه دستکاری می‌شود و دستور داده می‌شود که چه کاری انجام دهند و یا ندهند، اشتباه است مخصوصاً محث عرضه‌های اولیه که وزنه بسیار سنگینی در بازار سرمایه است و نباید به هیچ عنوان بازار اولیه تعطیل نشود زیرا تأمین مالی شرکت‌ها بهم می‌ریزد، بسیاری از بنگاه‌ها از این محل متضرر می‌شوند و اعتماد خدشه‌دار می‌شود، اعتماد سهامداران بازار ثانویه بسیار مهم است اما نباید فقط به آن توجه کرد بنابراین نباید جلوی بنگاه‌هایی که قصد ورود به بازار اولیه را دارند به هر دلیل گرفته و با تأخیر مواجه شوند.

این مسائل همیشه وجود داشته است که وقتی بازار منفی می‌شود و حجم معاملات پایین می‌آید عرضه‌های اولیه متوقف می‌شوند، درصورتی که حجم معاملات و سهم عرضه‌های اولیه غیرقابل مقایسه است و تأثیری ندارد زیرا عمده شرکت‌هایی که عرضه اولیه می‌شوند سایزهای کوچک و متوسط دارند که اکثراً وقتی توسط سهامداران در عرضه‌های اولیه خریداری می‌شود، رسوب پیدا می‌کند و به آن صورت دوباره به بازار باز نمی‌گردد که بخواهد شرایط را بد کند و یا کسی بخواهد برای خرید آنها سهمی را بفروشد زیرا اعداد بسیار کوچک است و تأثیر چندانی بر بازار سرمایه نمی‌گذارد، بنابراین جای نگرانی وجود ندارد و طرح چنین مسائلی فقط جنبه خبری دارد.

کارگرد سفته بازانه



محمدیوسف امین‌دآور

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت اطلاعات مالی پارت

بسیاری با انجام عرضه اولیه در زمان فعلی که بازار کم رفق است مخالف هستند و آن را موجب ریزش بیشتر بازار می‌دانند اما از سوی دیگر کارکرد اصلی بازار سرمایه،

تأمین مالی شرکت‌ها و کسب و کارها است و اگر عرضه اولیه تعطیل

نشود، بازار کارکردی صرفاً سفته بازانه خواهد داشت. از این رو به‌نظر

می‌رسد که بهتر باشد برای تداوم عرضه اولیه سهام شرکت‌ها در بازارهای

ضعیف نیز تدبیری اندیشیده شود.

در حقیقت آنچه تا کنون از عرضه اولیه در ذهن بازار شکل گرفته است، عرضه اولیه شرکت‌های بزرگ دولتی است که در یک روز چندین هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج می‌کنند و با توجه به رویه سازمان خصوصی‌سازی کل این پول از بازار خارج می‌شود. اما اگر کمی در عرضه‌های اولیه یکی دو سال اخیر دقیق‌تر شویم، شاهد ورود شرکت‌های کوچک و متوسط زیادی از بخش خصوصی هستیم که اتفاقاً فشار مالی اکثر آنان حتی به ۵۰۰ میلیارد تومان نیز نمی‌رسد.

از سوی دیگر با در پیش گرفتن روش جدید عرضه اولیه سهام شرکت‌های کوچک مبنی بر واسطه قرار دادن صندوق‌های سرمایه‌گذاری، شاهد هستیم فشار نقدینگی این شرکت‌ها از روی بازار کمتر نیز شده است. بنابراین نگرانی افرادی که نگران خروج نقدینگی در اثر عرضه‌های اولیه هستند بی‌مورد خواهد بود.

از طرف دیگر باید به یاد داشت که عمق بخشیدن به بازار سرمایه نیازمند حضور شرکت‌های کوچک، متوسط و بزرگ بخش خصوصی در آن است. شرکت‌هایی که در صنایع مختلف فعالیت کنند و نه مانند شرکت‌های بزرگ دولتی در بالادست صنایع بزرگ معدنی، فلزی و نفتی فعال باشند.

همه می‌دانیم که با عمیق شدن بازار توان چانه زنی مدیران بورس در مقابل سایر نهادهای تصمیم‌ساز اقتصادی افزایش می‌یابد؛ چرا که با افزایش تعداد شرکت‌های حاضر در بورس و همچنین افزایش تعداد سهامداران ریز و درشت بورس، مدیران بورس به عنوان مدافعان بخش بزرگی از جامعه اقتصادی کشور شناخته خواهند شد و دیگر نایده انگاشتن بازار سرمایه برای دولتمردان غیرممکن می‌شود. بنابراین تداوم پذیرش شرکت‌ها در بورس در بلندمدت به نفع بازار است.

اما برای رفع مشکل خروج نقدینگی از بورس، در کوتاه مدت می‌توان شرکت‌های بزرگ دولتی را در صف انتظار عرضه سهام نگه داشت تا شرایط بازار مناسب شود. اما در کنار آن عرضه مداوم سهام شرکت‌های کوچک بخش خصوصی، آن هم به روش «حراج» که در عرضه اولیه سغدیر نیز آزموده شده، می‌تواند باعث رونق نسبی بازار و توجه بیشتر شرکت‌های بخش خصوصی و همچنین سهامداران خرد به بازار شود.

وب سرویس بازار سرمایه نوآوران امین

«جامع‌ترین پایگاه داده مالی ایران»

اطلاعات لحظه‌ای بازار و تاریخچه

اطلاعات بنیادی و کدال

اطلاعات پردازش شده

۰۸۰۸۰۰۷۷-۲۱

www.nadpco.com



افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شیران	۲۰,۷۱۰	۳۵,۰۰۰	سودآوری بالای ۴۰۰ تومان در سال جاری	۲۰
	شکله	۴۱,۷۵۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه های آتی برای سودآوری	۱۵
	هرمز	۱۵,۳۴۵	۲۴,۰۰۰	چشم انداز سود آوری ۳۵۰ تا ۴۰۰ تومانی شرکت	۲۰
بلند مدت	شاملا	۱۲,۳۴۰	۱۷,۵۰۰	داشتن طرح توسعه ریالی بودن هزینه ها	۱۵
	دقاصی	۲۴,۰۰۱	۴۳,۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی اخیر و طرح های توسعه ای	۱۵
	شبصیر	۱۱۹,۰۲۰	۱۷۰,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید	۱۵

تصمیم جدید برای سهام عدالت

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.

- همه اشخاص حقیقی، از جمله دارندگان سهام عدالت که تاکنون هیچ میزان از سهام خود را نخریده‌اند و همه سرپرستان خانوار که حداقل یکی از یارانه‌های نقدی را معیشتی را دریافت می‌کنند، می‌توانند تا سقف هفت میلیون تومان کارت رفاهی دریافت کنند.
- به گفته رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مسیری که در سال گذشته برای سهام عدالت سپری شد، ابهامات و ایرادات اساسی داشت که برای حل این ابهامات کارگروهی تشکیل شده تا ساختار فرآیند اجرایی سهام عدالت مورد بررسی قرار بگیرد که این دارایی ارزشمند به نحو احسن مدیریت شده و به مالکان اصلی آن داده شود.

عملکرد یک ساله صندوق‌های سرمایه‌گذاری کارگزاری خبرگان سهام

ارزش دارایی‌های صندوق اندیشه خبرگان سهام، با افتی ۲۳ درصدی در یک‌سال گذشته، در مرز ۱۴۵۰ میلیارد ریال قرار دارد. سهم بازار سهام از پرتفوی این صندوق سهامی حدود ۹۴ درصد است و در بین صنایع مختلف، مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» داشته‌اند. با وجود افت محسوس سطح بازدهی سالانه این صندوق همانند سایر صندوق‌های سهامی و مختلط، تحت

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار شرکت کارگزاری خبرگان سهام

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ولند	۱۰,۵۵۰	۱۴,۵۰۰	بازدید از شرکت‌های P/E مناسب و سودآوری	۱۵
	ویندوق	۱۲,۶۴۰	۱۹,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۰
	رمینا	۱۵,۳۷۰	۲۰,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگهی و احتمال افزایش نرخ برق و وضعیت آری مناسب، عرضه اولیه شرکت زیرمجموعه	۱۵
بلند مدت	وینداز	۱,۸۰۱	۲,۵۰۰	تراز مناسب ارزشمندی زیرمجموعه ها و پایین بودن ارزش بازار نسبی	۱۰
	حفاری	۳,۸۶۳	۵,۵۰۰	احتمال لغو تحریمها و به‌کار افتادن دکل خارجی شرکت عقد قراردادهای جدید	۱۰
	برترانس	۲,۰۵۱	۲,۷۰۰	برق کشور و نیاز به انواع ترانسفورماتورها و افزایش نرخ محصولات شرکت	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۵,۲۹۰	۱۹,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	کاریس	۱۳,۳۶۲	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	ومدیر	۴,۶۹۴	۵,۰۰۰	سود نقدی P/NAV حدود ۰.۶ و نزدیک بودن سال مالی جهت دریافت	۱۵
بلند مدت	شغیر	۹۳,۲۹۰	۱۲۰,۰۰۰	P/E آتی مناسب و فروش محصولات با نرخ بالاتر از قیمت های جهانی در بورس کالا	۱۵
	شپدیس	۱۹۸,۵۳۰	۲۲۰,۰۰۰	P/E آتی مناسب و نزدیکی جمع سالانه جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	فولاد	۱۰,۵۵۰	۱۴,۰۰۰	گزارش های میان دوره ای و ماهانه مناسب P/E آتی کمتر از ۵	۱۵
بلند مدت	مدیر	۹,۸۳۳	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۵
	سشرق	۶,۶۴۰	۱۰,۰۰۰	P/E آتی مناسب و احتمال عرضه اولیه شرکت سیستم سفید شرق	۱۵
	وغدیر	۱۵,۲۹۰	۲۲,۰۰۰	P/NAV حدود ۰.۶ با احتساب پرتفوی غیر بورسی و انتظار رشد شرکت‌های زیرمجموعه	۱۰

راه نجات بورس

بازار مشکلات زیادی دارد و تا زمانی که کنترل بازار، با دامنه نوسان، حجم مینا و محدود کردن مردم از دسترسی به عمق بازار، در دست از ما بهترونی باشد که تکلیف اموال و دارایی ما را در جلسات تعیین می‌کنند، وضعیت به همین صورت باقی می‌ماند.

از جمله راهکارهای رفع مشکلات بورس می‌توان به حذف کامل محدودیت دامنه نوسان و حجم مینا، ضرورت عمومی شدن دسترسی به عمق بازار، اضافه شدن ردیف "بازارگردان" در کنار ردیف‌های "حقیقی و حقوقی" در سایت TSETMC، ارائه گزارش تفکیکی سفارشات ثبت شده و اجرا شده بازارگردان هر نماد به‌صورت برخط و روزانه، تغییر سهامداران عمده هر نماد از سهامداران با دارایی بیش از یک درصد به صد سهامدار اول هر نماد و افزایش ساعت رسمی معاملات روزانه اشاره کرد. حداقل باید بازار ۶ ساعت در روز معامله کند تا هم نقدشونده تر باشد و هم هیجان آن کاهش پیدا کند.

سأله‌است آرزوی نهادی مستقل برای سهامداران وجود دارد و امید است به‌کارگیری این راهکارها سرآغازی برای تحقق چنین آرزویی باشد.

@salarsafaie

سواد ماله و قواعد رزق

صحبت از رزق و روزی، پرداختن به این مسئله است که آیا روزی از قبل تعیین شده و دیگر کاری از دست انسان بر نمی‌آید یا رزق و روزی قواعدی دارد و امکان بهبودی و وسعت آن فراهم است.

هر دو نگاه، برآمده از نگرش‌ها و باورهای انسان است. باورهای مبنای شکل‌گیری رفتار است. اعتقاد به اینکه رزق تقسیم شده، باعث می‌شود فرد در جایگاه خود متوقف بماند و تلاش بیشتر را بی‌فایده بداند. در ادبیات تاریخی، نوعی تقدیرگرایی مطرح بود که رزق را حاکمان تعیین می‌کنند و هیچ‌کس اجازه اعتراض ندارد. اما رزق تعیین شده و محکوم به میزانی مشخص و همیشگی نیست.

عالم آخرت، نمایی از عالم دنیا و ادامه آن است. اگر انسان در این دنیا موفق بود، در آخرت نیز موفق است.

رزق و مال دو مفهوم متفاوت است و مفهوم رزق با مفهوم مال و درآمد یکی نیست. ممکن است کسی درآمدش زیاد باشد؛ اما رزقش کم باشد. رزق چیزی است که انسان، با واسطه مستقیم یا غیرمستقیم، از آن استفاده می‌کند، مثل لباس و غذا و بخشش به دیگران. مالی که انسان جمع‌آوری کرده یا پولی که سرمایه‌گذاری کرده و از آن استفاده نمی‌کند، رزق حساب نمی‌شود و مال به حساب می‌آید. گاهی افراد متمول به اندازه شخص کم‌درآمد، از دارایی خود استفاده نمی‌کنند، یعنی رزق آن‌ها کمتر است.

قوانینی که خداوند برای رزق و روزی‌رسانی تعریف کرده، متنوع و فراوان است. یکی از این قوانین اینک در عالم خلقت، تعیین رزق فقط توسط خدا صورت

مجموعه قوانین مالیاتی ۱۴۰۰

ویرایش هفدهم کتاب "مجموعه قوانین مالیاتی ۱۴۰۰" مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز به اهتمام عباس وفادار، فرزند شهید فرد و حمید خادم منتشر شد. این کتاب در برگزیده کلیه قوانین و مقررات مالیاتی لازم الاجرا تا آذر ماه ۱۴۰۰، قانون پایه‌های روشنگاری و سامانه مؤدیان و نیز قانون دائمی مالیات بر ارزش افزوده جدید است. در این ویرایش، در بخش مقررات مربوط به هر ماده، فهرستی از تمامی مقررات مربوط به آن ماده در قالب یک جدول آمده و در ادامه، متن مقررات مربوط به هر ترتیب مندرج در آن جدول ارائه شده است. همچنین آن دسته از مواد قانون مالیات‌های مستقیم که از تاریخ لازم الاجرا شدن قانون مالیات دائمی بر ارزش افزوده جایگزین مواد قبلی می‌شوند، در ذیل ماده مربوطه آمده است. علاقمندان برای تهیه این کتاب می‌توانند به انتشارات کیومرث یا کتاب فروشی‌های معتبر مراجعه کنند.

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	وسکرمان	۴۴۵	۵۲۰	نسبت P/NAV مناسب و نسبت P/E مناسب	۱۵
	زفکا	۷,۸۱۶	۱۱,۰۰۰	داشتن تجدید ارزیابی دارایی هاو حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی	۱۵
	تصمیم	۱۸,۳۰۶	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰	
بلند مدت	تاپیکو	۱۴,۹۰۰	۲۰,۰۰۰	افزایش سودآوری زیرمجموعه‌ها و نسبت P/NAV مناسب	۲۰
	دتماد	۴۲,۴۹۰	۶۰,۰۰۰	حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی و تولید محصولات نهایی	۲۰
	ومعادن	۹,۵۳۰	۱۲,۰۰۰	P/NAV مناسب و افزایش سود آوری	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	غکورش	۵۱,۱۵۰	۶۵,۰۰۰	رشد سودآوری خوب با حذف ارز ۴۲,۰۰۰ ریالی	۱۵
	وسکرمان	۴۵۲	۷۰۰	وضعیت P/NAV پایین و پرتفوی بنیادی ارزنده	۲۰
	فسپا	۱۶,۹۸۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و کم ریسک بودن نماد	۱۰
بلند مدت	فولاد	۱۰,۱۲۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و کم ریسک بودن نماد	۲۰
	فملی	۶,۴۴۰	۸,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و سود تقسیمی بالا	۱۵
	فسیزوار	۳۵,۴۵۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و سود تقسیمی بالا	۲۰

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	ویملت	۳,۰۸۵	۳,۸۰۰	بهبود وضعیت عملیات	۲۰
	شیندر	۶,۰۸۰	۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	وخارزم	۴,۰۲۲	۷,۵۰۰	نسبت P/NAV مناسب و مطلوب	۱۵
بلند مدت	شپدیس	۱۹۸,۵۳۰	۲۳۸,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و تاثیرپذیری کمتر از تاثیر نرخ سوخت	۱۵
	شگویا	۱۱,۸۸۲	۱۴,۲۵۸	وضعیت بنیادی مناسب و تاثیرپذیری کمتر از تاثیر نرخ سوخت	۱۵
	صندوق سرمایه‌گذاری قرار داریک صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد داریک	۱۴,۲۱۹	۱۸,۵۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
بلند مدت	کاهش ریسک پرتفوی	۱۲,۰۷۱	۱۴,۶۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سهم آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شینا	۵,۹۲۰	۷,۲۰۰	بهره برداری از طرح بهبود محصولات پالایشگاه	۱۵
	کساره	۳۸,۸۴۰	۵۰,۰۰۰	بهره برداری از طرح کاشی اسلب	۱۰
	ویملت	۳,۰۸۰	۳,۷۵۰	افزایش سودآوری ناشی از تسعیر ارز	۱۵
بلند مدت	ونوین	۳,۶۶۰	۴,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان	-	۹۲,۴۴۴	اولین صندوق ۵ ستاره با درآمد خصوصی میانگین بازدهی بالای ۳۹ درصد تقسیم سود ماهانه	۵۰

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