



حالا؛ سالی برای دانش‌بنیان‌ها

از ۱۹ شرکتی که در فرابورس پذیرش شده‌اند، ۲ شرکت در بازار SME، ۳ شرکت در بازار پایه و ۱۴ شرکت در بازارهای اول و دوم فرابورس حضور دارند. آنچه اهمیت زیادی دارد این است که آیا سال ۱۴۰۱ فقط نامی برای تولید و شرکت‌های دانش‌بنیان خواهد بود یا آنها همچنان با سخت‌گیری‌های بورس و فرابورس روبه‌رو می‌شوند و پشت درهای بسته می‌مانند.

صفحه ۲

مرمغاله

شاید‌های بورس ۱۴۰۱



شاید نتیجه نهایی مذاکرات برجام و کم و کیف موفقیت یا شکست در آن را بتوان مهمترین عامل در تعیین بازدهی تمام بازارهای سرمایه‌گذاری در کشور از جمله بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ دانست چون نتیجه این مذاکرات میزان واقعی کسری بودجه دولت را به واسطه کیفیت گشایشی که در مبادلات ارزی و تجاری اتفاق می‌افتد، مشخص می‌کند. از نگاهی دیگر، در شرایطی که بودجه امسال مانند سال گذشته دچار کسری است چنانچه مذاکرات برجامی به نتیجه نرسد نمی‌توان برآورد دقیقی از چگونگی تأمین کسری بودجه و به تبع آن رشد نرخ بهره از یک طرف و رشد نرخ ارز از سوی دیگر داشت.

صفحه ۲

یادداشت

دانش‌بنیان‌های بی‌ثمر مانده



شمار سال ۱۴۰۱ در حالی به نام تولید، دانش‌بنیان، اشتغال‌آفرین نامگذاری شده است که تاکنون بازخورد خاصی از سوی سازمان بورس برای شرکت‌های دانش‌بنیان از جمله شرکت پتروصنعت گامرون که به دلیل احیای کاتالیست نقره به عنوان تولیدکننده نمونه معرفی شده عملیاتی نشده است.

صفحه ۲

پرونده «ارز جهانی» بسته شد

لبخند بورسی‌ها به حذف ارز ۴۲۰۰

صفحه ۴

روزهای سخت برای کامودیتی‌های نرم

صفحه ۶

«خگستر» زیر ذره‌بین

- ✓ تحقق ۱۳،۵۰۰ میلیارد تومان سود خالص «آریا»
- ✓ درآمدهای «سیستم» رشد سه برابری داشت
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «شاملا»
- ✓ چادرملو رولرهای تجهیز کنسانتره می‌سازد
- ✓ ارتقای ۲۸ درصدی درآمد اسفندماه «وبصادر»
- ✓ بهره برداری ۱۴۴ هزار تنی «غکورش»
- ✓ رشد «همراه» با تحقق درآمد ۲۸.۸ هزار میلیاردی
- ✓ گزارش مراسم افتتاحیه هفته جهانی پول در سال ۲۰۲۲
- ✓ طرح‌های توسعه‌ای فولاد هرمزگان پلی برای افزایش تولید

صفحات ۷، ۱۱، ۱۰، ۱۲ و ۱۳

دورنمای بورس در قرن جدید

صفحه ۱۵

دولت سیزدهم تورم را کنترل می‌کند؟

صفحه ۵



بازار سرمایه همگام با بازار رمزارزها

کاهش خطای انسانی با تسویه آنی

صفحه ۹



در گفت‌وگو با مرتضی افقه مطرح شد:

فرمول‌های غیر اقتصادی پایانی بر مشکلات

صفحه ۱۴

کاریزما

افزایش سقف صندوق کمند به ۲۵ هزار میلیارد تومان

کمند بزرگترین صندوق قابل معامله با درآمد ثابت

۰۲۱-۶۱۰۰۰ | charisma.ir

بیمه تجارت نو
Tejaratno Insurance

اپلیکیشن **بنو** هم‌اکنون در بازار

۰۲۱ ۹۶۹۹۰
www.tejaratnoins.ir

اخبار هفته

ایران هاب انرژی منطقه می‌شود



مدیرعامل بورس انرژی گفت: یکی از اهداف اصلی، تبدیل شدن به مرجعیت قیمتی در منطقه و در بورس انرژی است و پیگیر توسعه آن هستیم تا امکان مبادلات بین المللی در صورت رفع محدودیت‌ها فراهم شود.

علی نقوی مهمترین ویژگی قراردادهای آتی را پوشش ریسک خریداران، تولیدکنندگان و همچنین پیش‌بینی قیمت‌ها عنوان کرد و افزود: وجود برخی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که کار تولید و یا مصرف متانول و یا استفاده از نفتا و یا فروش نفتا را بر عهده دارند، بر تصمیم سرمایه‌گذاران و یا قیمت‌های آنها بسیار تاثیرگذار است. با توجه به اینکه این کالاها در بورس انرژی مبادله شده و عرضه‌های فیزیکی مستمر و خوبی هم دارند، ظرفیت‌های خوبی برای تولیدکنندگان ایجاد شده تا از شاخص قیمت متانول و نفتا که در قراردادهای آتی مشخص می‌شود در مذاکرات و فروش خود بهره‌مند شوند.

سرمقاله

شاید‌های بورس ۱۴۰۱

حسین نوسانی
مدیرعامل سرمایه‌گذاری اقتصاد‌دین
و کم و کیف موفقیت یا شکست در آن را بتوان مهمترین عامل

در تعیین بازدهی تمام بازارهای سرمایه‌گذاری در کشور از جمله بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ دانست، چون نتیجه این مذاکرات میزان واقعی کسری بودجه دولت را به واسطه کیفیت گشایشی که در مبادلات ارزی و تجاری اتفاق می‌افتد، مشخص می‌کند. از نگاهی دیگر، در شرایطی که بودجه امسال مانند سال گذشته دچار کسری است چنانچه مذاکرات برجامی به نتیجه نرسد نمی‌توان بر آورد دقیقی از چگونگی تأمین کسری بودجه و به تبع آن رشد نرخ بهره از یک طرف و رشد نرخ ارز از سوی دیگر داشت.

در حال حاضر ضمن وجود خوش‌بینی به نتیجه بخش بودن مذاکرات برجامی، درآمد ارزی ناشی از صادرات نفت در مقایسه با سال گذشته بهبود یافته و این موضوع با کاهش کسری بودجه، نیاز دولت به انتشار اوراق را کاهش می‌دهد. کاهش انتشار اوراق هم منجر به کاهش نرخ بهره مؤثر در بازار می‌شود. از آنجا که نرخ بهره به عنوان رقیب بازار سرمایه موجب جذب نقدینگی در ابزارهای با درآمد ثابت و سپرده بانکی می‌شود، کاهش آن به نفع بورس است.

در خصوص نرخ ارز هم نرخ تسعیر نیما به عنوان مبنای شناسایی درآمدهای صادراتی شرکت‌های بورسی معادل ۲۳ هزار تومان تعیین شده که حتی در شرایط توافق برجام، از این میزان کمتر نخواهد بود بنابراین حصول توافق در مذاکرات برجام در زمینه نرخ ارز ریسک جدی را برای شرکت‌ها ایجاد نخواهد کرد و منافع ناشی از گشایش اقتصادی و تسهیل مبادلات ارزی در کل برای شرکت‌ها سود بیشتری را به همراه خواهد داشت.

از سوی دیگر برای بازارهای موازی هم درونمای چندان جذابی در سال ۱۴۰۱ دیده نمی‌شود چنانچه توافق برجام حاصل شود با توجه به افزایش منابع در اختیار، احتمالاً دولت سیاست تکراری کنترل نرخ ارز را در بازار به اجرا خواهد گذاشت که این به معنی کاهش جذابیت و احتمال بازدهی این بازار است. به تبع کنترل نرخ ارز بازار طلا هم چنین وضعیتی خواهد داشت چرا که نرخ ارز روند صعودی نداشته و احتمال افت اونس جهانی طلا نیز در صورت پایان یافتن جنگ در اروپا وجود دارد.

در بازار خودرو هم که در اقتصاد ناسالم ما به عنوان بازاری جدی برای سرمایه‌گذاری شناخته شده، پس از سال‌ها محدودیت عرضه، موضوع واردات مطرح شده، بنابراین در این بازار نیز احتمالاً جابجی که در چند سال گذشته شکل گرفت با امکان ترکیدن و متعادل شدن قیمت‌ها همراه است و در انتها در بازار مسکن نیز همچنان شاهد گسستگی بین قدرت خرید و قیمت‌ها هستیم.

در نهایت و بسا آرزویی که از وضعیت پیش رو در سایر بازارهای رقیب داشتیم به نظر می‌رسد تنها بازاری که شرایط متعادل و خوبی دارد بازار سرمایه است البته در این بازار نیز چون نقدینگی به میزان کافی وجود ندارد نمی‌توان احتمال رشد همه جانبه در تمام بخش‌های بازار را داشت. بر این اساس، نقدینگی محدود موجود در بازار احتمالاً به‌صورت نوبتی بین صنایع مختلف در گردش خواهد بود و رشد‌های مقطعی در صنایع ایجاد می‌کند، بنابراین سرمایه‌گذاران باید با نگاه هوشمندانه به تعقیب جریان نقدینگی در بورس پرداخته تا بتوانند حداکثر انتفاع را از سرمایه‌گذاری خود داشته باشند.

در انتها یادآوری می‌شود امسال سال شرکت‌های دانش‌بنیان بوده و در حال حاضر حدود ۶ هزار شرکت دانش‌بنیان در اقتصاد ایران وجود دارد که سهم بسیار اندکی از GDP کشور دارند البته با سیاست‌هایی که سال‌های گذشته در مجموعه سیاست‌گذاری اتخاذ شده، مجموعه‌های دانش بنیان بین ۵۰ تا ۶۰ درصد رشد سالانه را تجربه کرده‌اند. البته بنسده معتقدم تأکید رهبری بر توجه ویژه در سال ۱۴۰۱ به این بخش از اقتصاد تأکیدی درست بوده و به نظر می‌رسد بخش مهمی از مسیر رشد اقتصادی کشورها از توسعه شرکت‌های دانش بنیان عبور خواهد کرد. حمایت‌های سیاستگذار از طریق وضع قوانین حمایتی، ایجاد سازوکارهای تأمین مالی در نظام بانکی در بازار پول و راه‌اندازی فعالانه‌تر بازار ایده در فرابورس مجموعه‌ای از تصمیمات است که می‌تواند به توسعه این شرکت‌ها کمک کند.

هوالاقله

جناب آقای دکتر محمدرضا عربی مزرنه‌شاه
مدیرعامل شرکت رتبه بندی اعتباری پارس کبان

مصیبت وارده را خدمت شما و خانواده محترم تسلیت عرض نموده و از پروردگار متعال برای بازماندگان صبر و شکیبایی و برای آن عزیز سفر کرده علو درجات را خواهانیم.

شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

محصولات زنجیر دپتر وشیمی بورس کالایی می‌شوند



قائم مقام وزیر صنعت، معدن و تجارت در امور بازرگانی گفت: همه محصولات زنجیره پتروشیمی در یک برنامه زمان بندی شده در یکی دو ماهه وارد بورس کالا خواهد شد.

محمدصادق مفتح افزود: مطابق توافق انجام‌شده بین

وزارت صمت و وزارت نفت، همه محصولات زنجیره پتروشیمی در بورس عرضه می‌شود و در صورتی که محصولی دارای مازاد بود، اجازه صادرات خواهد یافت، وی در پاسخ به اینکه برخی شرکت‌ها تنها بخش کوچکی از محصولات تولیدی خود را در بورس عرضه کرده و از این طریق به انحراف قیمت‌ها در بازار می‌پردازند، تصریح کرد: این مسئله به معنای مدیریت کردن بورس است و باید این رویه اصلاح شود. مفتح تأکید کرد: امروز فقط تولیدکنندگان محصولات پتروشیمی می‌توانند کد بورسی دریافت کرده و در بورس کالا به خرید بپردازند، بنابراین رقابت تنها بین تولیدکنندگان خواهد بود و دلالت و واسطه‌ها فرصتی برای سوداگری نخواهند یافت.

افزایش ۵۷ درصدی تأمین ارز در سال ۱۴۰۰



رئیس کل بانک مرکزی گفت: تأمین ارز در سال ۱۴۰۰ با افزایش ۵۷ درصدی در مقایسه با سال ۱۳۹۹ به بیش از ۵۷ میلیارد دلار رسید.

علی صالح آبادی با تأکید بر اینکه وضعیت بازار ارز کشور مطلوب، روان و متعادل است، گفت: تأمین

ارز انجام شده در سال ۱۳۹۹ مجموعاً ۳۶.۵ میلیارد دلار بوده است اما این رقم در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۵۷ میلیارد دلار افزایش یافت. وی گفت: مجموع عرضه ارز توسط صادرکنندگان در سامانه نیما در طول سال ۱۴۰۰ نیز ۲۹ میلیارد و ۳۰۰ میلیون دلار بود که از رشد ۶۶ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۹ برخوردار است. صالح آبادی افزود: میزان خرید و فروش اسکناس دلار در بازار متشکل معاملات ارزی با افزایش ۱۷۶ درصدی در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سال ۱۳۹۹ به رقم یک میلیارد و ۶۹۴ میلیون دلار رسید. نرخ اسکناس دلار در این بازار در ابتدای دوره ۲۴.۷۵۴ تومان و در پایان دوره ۲۴.۸۱۴ تومان بود.

آمد بهار جان‌ها!؟

ارزش معاملات در محدوده ۵۰۰ و ۲۹۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی حقیقی از بازار ثبت شد. بازار با عرضه در نمادهای بزرگ بودیم . دارویی‌ها و قندی‌ها بیشتر مورد تقاضا قرار گرفتند، حذف ارز ترجیحی برای دارویی‌ها و شایعات افزایش نرخ چغندر از دلایل مورد توجه قرار گرفتن این گروه بود.

در ۱۰ فروردین ماه شاخص کل با اصلاح ۱/۵ درصدی به کانال یک میلیون و ۴۳۲ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۴۰۰۰ میلیارد تومان و ورود نقدینگی حقیقی حدود ۷۰ میلیارد تومان بود. در بازار و ابتدای وقت شدت عرضه در نمادهای خودرویی و بانکی را شاهد بودیم ولی به تدریج بازار با افزایش تقاضا و رنج‌های مثبت در گروه خودرویی همراه شد. رشد نرخ ارز با توجه به اخبار ضد و نقیض برجامی باعث شد که گروه‌های پتروشیمی مورد توجه قرار گیرند.

عیدانه نوروز به بازار

در نخستین روز بعد از تعطیلات نوروز شاخص سبزپوش و با رشد ۳۰ هزار واحدی به کانال یک میلیون و ۴۴۱ هزار واحدی صعود کرد. ارزش معاملات خرد حدود ۵۸۰ و ۵۸۰ میلیارد تومان ورود نقدینگی حقیقی از بازار را شاهد بودیم. شاهد شکست رکورد ارزش معاملات از آذرماه ۱۴۰۰ بودیم. گروه‌های خودرویی به عنوان لیدر بازار عمل کردند. با توجه به رشد شدید قیمت‌های جهانی و قیمت فولاد باعث شد که این گروه نیز با استقبال روبه‌رو شوند. خبری در خصوص معافیت مالیاتی سود سپرده‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری منتشر شد که می‌تواند عامل دیگری برای ورود نقدینگی به بازار دانست .

در ۱۵ فروردین ماه شاخص کل با رشد اندک نیم درصدی به رقم یک میلیون و ۴۶۸ هزار واحد رسید و ارزش معاملات بار دیگر رکورد شکست و به ۷۳۰۰ میلیارد تومان رسید. خروج نقدینگی حدود ۲۸۰ میلیارد تومان ثبت شد. دو گروه بانکی و پالایشی بیشتر مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفتند . بازار با توجه به رشدهایی که داشته با عرضه همراه شد و با توجه به رسیدن شاخص به نزدیک‌های مقاومت ۱۷۵۰۰ این عرضه‌ها طبیعی بوده است. نزدیک شدن به فصل مجامع و رشد قیمت‌های جهانی را می‌توان به روند صعودی شاخص در بلندمدت امبدوار بود. از خبرهای منتشره از سازمان به الزام پرداخت سود از طریق سامانه سجام توسط ناشران بود .

در ۱۶ فروردین ماه شاخص با افزایش اندک به رقم یک میلیون و ۴۷۱ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۵۳۰۰ و ۸ میلیارد تومان خروج نقدینگی را داشتیم. بازار در ابتدای وقت با عرضه‌هایی همراه بود ولی رفته رفته با تقاضا در گروه‌های پالایشی و خودرویی سبز پوش شد . از اخبار منتشره افزایش نرخ بهره بین بانکی به ۲۰/۳۶ درصد است . خریداران در بازار اجازه منفی شدن به شاخص را باتوجه به شدت عرضه‌ها ندادند. نمادهای کوچ و متوسط بیشتر مورد توجه بودند و شاخص هم وزن رشد بیشتری را ثبت کرد. در آخرین روز هفته شاخص کل با افت ۷۶۰۰ واحدی به کانال یک میلیون و ۴۶۳ هزار واحد افت کرد. ارزش معاملات خرد حدود ۶۰۰ و ۲۴۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی را ثبت کرد. بازار با عرضه در همان ابتدای وقت همراه شد. گروه‌های خودرویی و بانکی با نوسانات روبه پایین همراه شد و بازگشایی خگستر به عنوان لیدر سبب شد که گروه‌های خودرویی با نوسان همراه شود. عرضه‌ها در خگستر باعث به صف فروش رفتن نمادهای خودرویی، خودرو و خسپاها و خپارس شد. فراکابی‌ها و بانکی‌ها که در ابتدای وقت با تقاضا همراه بودند در اواخر وقت با عرضه مواجه شد. شاخص با نزدیک شدن به نقاط مقاومتی خود ممکن است با اصلاح کوتاه مدتی همراه شود ولی انتظار می‌رود با توجه به گزارش‌های شرکت‌ها و نزدیک شدن به فصل مجامع و همینطور افزایش قیمت‌های جهانی و قیمت ارز روند صعودی بازار حفظ شود.

دانش بنیان‌های بی ثمر مانده

دچار خمودگی هستند، وارد عمل شوند، بنابراین سازمان بورس باید از صندوق‌های جسورانه نیز حمایت بیشتری کند.

هر چند به نظر نمی‌رسد کار ویژه‌ای از طرف سازمان بورس برای این شرکت‌ها در سال جاری صورت گیرد اما تحقق این امر نیازمند تصمیمات جسورانه است که با محافظه‌کاری متولیان سازمان بورس دور از ذهن است. مگر اینکه تصمیم انقلابی، جسورانه و شجاعانه‌ای از سوی آنها گرفته شود.



شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

رویداد هفته

مصوبه واردات خودرو و منتفی شد



سختنگوی کمیسیون صنایع و معادن مجلس از منتفی شدن مصوبه واردات خودرو به دلیل رای شورای عالی نظارت مجمع تشخیص مصلحت نظام خبر داد. روح اله جانی عباسپور دربارسه آخرین وضعیت ماجرای آزاد شدن واردات خودرو که با ابهاماتی مواجه شده است، گفت: شورای عالی نظارت مجمع تشخیص مصلحت نظام در نهایت نظر مخالف داد و واردات خودرو تایید نشد. وی افزود: قانون دیگری برای واردات خودرو وجود دارد که با شرط و شروطی امکان پذیر می‌شود اما نه به این اندازه که در قانون بودجه تصویب شده بود. جانی عباسپور قانون واردات خودرو توسط قطعه‌سازان را بی‌ارتباط دانست و توضیح داد: واردات خودرو توسط قطعه‌سازان مبحث دیگری است.اما آنچه در بودجه توسط مجلس تصویب و توسط شورای نگهبان تایید شده از سوی شورای عالی نظارت رد شده که قانونا توسط شورای نگهبان ابلاغ شده است.

یادداشت

خواب فرابورس برای دانش‌بنیان‌ها



عارف علیقلی‌پور مدیرنهادهای مالی فرابورس ایران

تفاوت شعار امسال نسبت به سال‌های گذشته که با محور تولید همراه بود این است که دانش بنیان بودن تولید و اشتغال‌زا بودن آن مد نظر سیاستگذار است. به بیانی دیگر کشور اکنون نیازمند تولیدی است که منجر به ایجاد دانش فنی در شرکت‌ها شود و سطح اشتغال کشور را نیز افزایش دهد. مشکلات دهه ۹۰ در اقتصاد باعث شد، بسیاری از شرکت‌ها مخارج تحقیق و توسعه خود را به شدت کاهش دهند و به دلیل تحریم‌ها نتوانند به توان فنی روز دسترسی پیدا کنند. این دو موضوع باعث شده دانش فنی شرکت‌های داخلی در رقابت با شرکت‌های بین‌المللی کاهش یابد. این اتفاق در کوتاه مدت شاید تاثیر ملموسی برای اقتصاد نداشته باشد اما در میان مدت نگاه‌های اقتصادی کشور رفته رفته توان رقابت فنی خود را در رقابت بین‌المللی از دست خواهد داد. بنابراین برای تحقق این شعار باید همت مضاعفی هم از سمت سیاستگذاران و دستگاه‌های اجرایی و هم بخش خصوصی رخ دهد تا منجر به اشتغال پایدار و مبتنی بر دانش فنی شود. در کشورهای توسعه یافته گزارش‌ها نشان می‌دهد که بسیاری از مخارج تحقیق و توسعه از سوی بخش خصوصی تامین می‌شود چرا که این مخارج منجر به فروش بیشتر، تولید فنی و مزیت رقابتی می‌شود و برای شرکت‌ها، موضوع دانش بنیان حوزه‌ای استراتژیک محسوب می‌شود. اقتصاد دانش بنیان که جزء بحث‌های محوری سال است بحثی است که دراقتصاد کشور قریب به ده سال شروع شده است. در سال ۹۲ و ایجاد اکوسیستم نوآوری به صورت جدی پیگیری شد و این توسعه به طراحی ابزارهای تامین مالی دانش بنیان نیز ختم شد؛ به طوری که در سال‌های گذشته در بازار سرمایه ابزارهای مختلفی از عرضه شرکت‌های دانش بنیان در تابلوی فرابورس تا بازار دارایی فکری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه و خصوصی و تامین مالی جمعی برای حوزه اقتصاد دانش‌بنیان شکل گرفت. دراین میان، برخی ابزارهای موجود به نتایج خوبی منجر شد و برخی ابزارها در ابتدای مسیر هستند که با توجه به شعار سال باید مورد بازنگری قرار گیرند تا با هدف کمک به اقتصاد، وظیفه تامین مالی و تنظیم گری این حوزه را به نحو احسن انجام داده باشیم.

به صورت مشخص؛ سال گذشته صندوق‌های جسورانه فرابورس رشد قابل توجهی یافت. به گونه‌ای که پایان سال ۱۴۰۰ نزدیک ۱۴ صندوق جسورانه در کشور تاسیس شد که در چند سسال گذشته حدود ۵۰ سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپی صورت گرفت. در کنار این موضوع بحث تامین مالی جمعی نیز دنبال شد و با توجه به شعار سال ۱۴۰۱ از جمله اقدامات مهم فرابورس برای حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان خواهد بود. در سال ۱۴۰۱ شرکت‌های متعددی برای تامین مالی سکوها در حال رایزنی هستند و فرابورس نیز برای افزایش سرعت تامین مالی در حوزه توسعه بازار و اعطای مجوزها در حال برنامه‌ریزی است.

در کنار این موارد، بازار دارایی‌های فکری فرابورس نیز برای نقل و انتقال دارایی‌های فکری امور مالکانه که مبتنی بر ایده و طرح تجاری است ، در بازار ۷ ساله عملکرد خود را داشته است .

اولین صندوق خصوصی فرابورس نیز در حوزه دانش بنیان و فناوریانه است اما برای تحقق شعار سال نیازمند تجدید نظر و بازنگری‌های جدی هستیم. درباره سایر روش‌ها در بازارسرمایه، تامین مالی جمعی یکی از بهترین ابزارها درتامین مالی شرکت‌های دانش‌بنیان در سال ۱۴۰۰ بود که نقش آفرینی خوبی داشته‌است. در سال قبل، میزبان ۴۰ طرح اقتصادی بودیم که قریب به ۸۰ درصد این طرح‌ها از سوی شرکت‌های دانش بنیان ارائه شد و مردم در قالب مشارکت عمومی در این طرح‌ها مشارکت کرده‌اند و رقمی معادل صد میلیارد تومان منابع در اختیار شرکت‌های دانش بنیان و sme قرار گرفت. این ابزار به دلیل سرعت بالا و چابک بودن با استقبال گسترده‌ای از سوی شرکت‌ها روبه‌رو شد.

درباره بحث ضمانت طرح‌های شرکت‌های دانش‌بنیان نیز که صندوق‌های پژوهش فناوری به آن ورود کرده و صندوق نوآوری شکوفایی نیز اقدام به ضمانت اصل سرمایه سرمایه‌گذاران کرد، نه تنها شاهد ریسک سرمایه‌گذاری برای سرمایه‌گذاران این حوزه خواهیم بود بلکه تامین مالی شرکت‌ها نیز تسهیل پیدا خواهد کرد. با توجه به اینکه این ابزار نسبت به تمامی روش‌های تامین مالی سریع‌تر بوده خیلی از شرکت‌ها ترجیح دادند با نرخ‌های تامین مالی حتی بالاتر از شبکه بانکی به سمت تامین مالی جمعی هدایت شوند.

موضوع دیگری که حاصل جمع صندوق جسورانه و تامین مالی جمعی است، استفاده همزمان شرکت‌های دانش بنیان از ظرفیت تامین مالی صندوق‌های جسورانه و تامین مالی جمعی است. این اتفاق باعث هم افزایی ابزارهای بازار سرمایه می‌شود و هم این اکو سیستم به صورت درون زا شروع به رشد کند. با این تفاسیر با توجه به کاستی ابزارهای موجود و شعار امسال، رفع این موانع ابزارها از دیگر برنامه‌های فرابورس است. یکی از مواردی که وجود دارد و از سوی فعالان حوزه اکو سیستم نوآوری و دانش‌بنیان مطرح شده است، بحث بازنگری در سقف طرح‌های تامین مالی جمعی است. در شرایط فعلی هر شرکتی نزدیک به ده میلیارد تومان در طرح تامین مالی فراخوان می‌کند که با تقاضای سکوها قرار است افزایش این سقف تامین مالی با اولویت شرکت‌های دانش بنیان در سال جاری مورد بحث قرار گیرد.

راه‌اندازی معاملات ثانویه گواهی شرک‌تی طرح‌های تامین مالی جمعی

موضوع دیگری است که باعث کاهش ریسک نقدشوندگی این بازار می‌شود.

بحث اجرایی تامین مالی جمعی مبتنی بر سهام موضوع دیگری است که دنبال خواهد شد.

دلایل پرداخت سودهای رسوب شده شرکت‌ها



مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار به جزئیات پرداخت سودهای رسوب شده شرکت‌ها به حساب سهامداران اشاره کرد و افزود: سودهای رسوب شده در حساب شرکت‌ها ناشی از چند عامل است که باید مورد بررسی قرار بگیرند. محسن انصاری مهیاری، گفت: در ابتدا ممکن است سودهای رسوب شده تحت تاثیر تخلف صورت گرفته از سوی ناشر باشد که اقدام به پرداخت سود شرکت‌ها نکرده است. او نبود شماره حساب معتبر در اختیار ناشران را دیگر عامل سسودهای رسوب شده شرکت‌ها عنوان کرد و اظهار داشت: تحت تاثیر چنین اتفاقی سود به حساب سهامدار پرداخت شده اما سود پرداختی به دلیل نبود اعتبار شماره حساب به حساب شرکت برگشت خورده است. وی گفت: سازمان بورس اکنون در حال انجام برنامه‌ریزی جامعی است تا ضمن تهیه سامانه‌ای معتبر، سودهای سال گذشته شرکت‌ها را از طریق شرکت سپرده‌گذاری به حساب سهامداران واریز کند.

قانون راهبردی مجلس برای جهش تولید



عضو کمیسیون برنامه و بودجه و نماینده مجلس با بیان اینکه سال گذشته مجلس دو قانون راهبردی را تصویب کرد، گفت: یکی از این قوانین، قانون جهش تولید دانش بنیان و دیگری قانون سهولت در اخذ برخی مجوزهای کسب و کار بود که این

قوانین در راستای تذکرات مقام معظم رهبری تصویب شدند. قانون اول

براساس حمایت از شرکت‌های دانش بنیان است تا خلأهای موجود بین

ایران و سایر کشورها جبران شود.

جعفر قادری افزود: در راستای حمایت از شرکت‌های دانش بنیان

مقرر شده اگر این شرکت‌ها محصول فناورانه تولید کنند بتوانند

ایس محصولات را در قراردادهای مناقصه‌دار به فروش برسانند.

تسهیلاتی که برای استقرار این شرکت‌ها در پارک‌های علم و فناوری

در نظر گرفته شده در قانون حمایت از تولید و جهش دانش بنیان

مقرر شده است.

عملکرد شرکت‌های فناور محور زیر ذره‌بین کارشناسان و تحلیلگران

حالا؛ سالی برای دانش‌بنیان‌ها

از ۱۹ شرکتی که درفرابورس پذیرش شده‌اند ۲ شرکت در بازار SME ، ۳ شرکت در بازار پایه

و ۱۴ شرکت در بازارهای اول و دوم فرابورس حضور دارند

تشکیل و مشوق‌هایی برای رونق تولید در نظر گرفته شد اما همچنان ضربان تولید کند می‌زند. با این حال، پس از گذشت این سال‌ها که با نام‌های «اقتصاد مقاومتی، تولید و اشتغال»، «حمایت از کالاهای ایرانی»، « رونق تولید»، «جهش تولید»، « تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها» نامگذاری شد امسال هم بار دیگر قرعه به نام «تولید،

پنج سالی می‌شود که قرعه شعار سال

به نام تولید ملی می‌افتد. نامی که در این

سال‌ها خیلی‌ها را به کار گرفت تا جانی

تازه به نفس بی‌جان تولید بدهد اما دراین سال‌ها هر چند برنامه‌های

زیادی عملیاتی، کارگروه‌های زیادی برای رفع چالش‌ها و موانع تولید

هدیه محمودآبادی

روزنامه‌نگار

صاف شرکت‌های دانش بنیان برای دریافت مجوز



حجت اسماعیل‌زاده، معاون پذیرش فرابورس در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس با بیان‌اینکه معیار فرابورس برای تشخیص و پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان، دریافت مجوز از معاونت علمی فناوری ریاست جمهوری است، گفت: سال گذشته ۱۸ شرکت دانش بنیان برای حضور در فرابورس درخواست پذیرش داده‌اند و هم‌اکنون در حال طی فرآیندهای لازم از جمله تکمیل و بررسی مدارک هستند. او اضافه کرد: اگر این شرکت‌ها در مسیر بررسی حائز شرایط لازم باشند، درخواست آنها در هیات پذیرش مطرح و پس از آن طبق دستورالعمل نسبت به پذیرش و رد شرکت‌ها تصمیم‌گیری می‌شود. اسماعیل‌زاده درباره آن گروه از شرکت‌هایی که پذیرش شده اما هنوز عرضه نشده‌اند، نیز تاکید کرد: این شرکت‌ها برای اینکه به مرحله عرضه در فرابورس برسند، نیازمند انجام اقداماتی چون افشای اطلاعات در کدال و ارزشیابی هستند. او اضافه کرد: شرکت‌هایی که در حال حاضر پذیرش شده اما هنوز عرضه نشده‌اند، ۶ شرکت هستند که از این تعداد، ۳ شرکت در تابلوی فرابورس درج شده‌اند.

اسماعیل‌زاده، شرکت‌های آنتی بیوتیک‌سازی ایران، پیشگامان فنسآوری و دانش آرامیس(تپسی)، پدیده شیمی جهم، شرکت شیمیایی بهداشت، شرکت نیان الکترونیک و شرکت سیم و کابل اهر را از جمله شرکت‌هایی دانست که پذیرش شده و در فرآیند درج و عرضه هستند.

معاون پذیرش فرابورس درباره شرکت‌هایی که سال‌های گذشته پذیرش و عرضه شده‌اند و در بازارهای فرابورس حضور دارند نیز توضیح داد: این شرکت‌ها در حال حاضر ۱۹ شرکت هستند که ۲ شرکت در بازار SMEها، ۳ شرکت در بازار پایه و ۱۴ شرکت در بازارهای اول و دوم فرابورس حضور دارند. البته از میان سه شرکت در بازار پایه، شرکت توسعه تجارت

هیرمند هنوز گشایش نماد نشده است و احتمالا در فصل بهار گشایش یابد.

او دربخش دیگری از صحبت‌هایش با بیان‌اینکه عملکرد شرکت‌های دانش‌بنیان از بعد ساختاری، قیمت و بازدهی متفاوت است، گفت: با توجه به نوسانات موجود در بازار در دو سال اخیر، نمی‌توان تحلیل کلی در مورد عملکرد شرکت‌های دانش بنیان داشت بلکه باید عملکرد شرکت‌ها جداگانه بررسی شود. اما با توجه به حمایت آنها در سال‌های گذشته و نامگذاری سال جاری به نام دانش‌بنیان‌ها، انتظار می‌رود این شرکت‌ها از حیث عملکرد کسب‌وکار بتوانند چشم‌انداز بهتری داشته باشند.

راه حل‌های رونق شرکت‌های فناور محور



رامین ربیعی، مدیرعامل گروه مالی فیروزه در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به نقاط مثبت و منفی شرکت‌های دانش‌بنیان اشاره کرد که مشروح آن را می‌خوانید:

❖ **ارزیابی شسما از وضعیت فعلی شرکت‌های دانش بنیان چیست؟**

شرکت‌های دانش‌بنیان کشور در حوزه‌های مختلف تجارت الکترونیک، اینترنت، پزشکی و بیو انفورماتیک، هوا و فضا و حتی صنایع سنتی مثل فلزی و آلپازی و غیره فعالیت دارند. به طور کلی شرکت‌های دانش‌بنیان در ایران امروز نقاط ضعف و قدرت محسوسی دارند. از جمله ویژگی‌های مثبت این حوزه رشد علمی کشور و تعداد زیاد فارغ‌التحصیلان کار آفرین و فعالیت آنها در تیم‌های کوچک و بزرگ در اقصی نقاط کشور است بنابراین وجود چنین بستر آماده‌ای در کشور با توجه به وجود جوانان تحصیلکرده یکی از نقاط قوت محسوب می‌شود. ویژگی مثبت دیگر این است که حدود ده سال گذشته اکوسیستم فناوری و نوآوری فعال و پویایی در کشور وجود نداشت در حالی‌که اکنون و در دهه ۹۰ از چنین اکوسیستمی بهره‌مندیم که نه تنها موجبات هم‌افزایی بین شرکت‌ها و کسب وکارها را فراهم کرده است بلکه حضور میلیونها ذینفع از قبیل سهامدار، مشتری، رگولاتور، کارمند وتشکل‌های صنفی باعث تسهیل فعالیت شده و حل مشکلات و مسائل مشترک شرکت‌ها را راحت‌تر کرده است. علاوه براین؛ وجود چنین اکوسیستمی باعث شکل‌گیری شرکت‌های خدمات دهی متنوع و تسریع در رشد آنها شده است.



پرونده «ارز جهانی» بسته شد

لبخند بورسی‌ها به حذف ارز ۴۲۰۰

هر چند در این سال هم حذف آن با اما و اگرهای زیادی روبه رو شد و پرونده آن بارها در دستان دولت و مجلس چرخید اما بالاخره در گبرودار بررسی لایحه بودجه ۱۴۰۱ رای به حذف آن داده و با تسلیم دولت پرونده ارز جهانی‌گیری که بالای جان تولید و صنعت شده بود، مختومه اعلام شد؛ پرونده‌ای که از نگاه کارشناسان باید برای نجات تولید و صنعت بیشتر بسته می‌شد اما حالا در سال ۱۴۰۱ با حذف این ارز قرار است خون تازه‌ای در رگ‌های صنعت و بازار سرمایه جریان پیدا کند.

کالاهای وارداتی اختصاص یافت و پس از آن به کالاهایی چون گندم، جو، کنجاله سویا، ذرت، روغن، دانه‌های روغنی و بخشی از دارو، تجهیزات و ملزومات پزشکی تعلق گرفت. اما از آنجا که هر روز آتش فساد آن شعله‌ورتر می‌شد و دامن صنعت و تولید را می‌گرفت، بالاخره زمزمه حذف آن شنیده شد؛ حذفی که بعد از کش و قوس‌های فراوان سرانجام بعد از گذشت ۴ سال در آخرین روزهای سال ۱۴۰۰ در دولت رئیسی استارت خورد.

ارز ۴۲۰۰ تومانی که در سال ۹۷ با عنوان ارز جهانی‌گیری وارد چرخه اقتصاد شد و قرار بود راهی بر پایان نوسانات ارزی باشد و جلوی افزایش قیمت کالاهای اساسی و تورم افسار گسیخته را بگیرد و در نهایت رفاه را به مردم بازگرداند؛ نه تنها به اهداف واقعی خود نرسید که پای رانت و فساد را به کشور باز کرد؛ فساد که بارها زنگ خطر آن به صدا درآمد اما گوش‌های شنیدنش وجود نداشت. این ارز که «ترجیحی و مرجع» هم نامیده می‌شد، در ابتدا به

آزادی عمل و سودسازی معقول

علیرضا تولکی، کاشی معاون توسعه کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران با بیان اینکه حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به نفع صنایع است، گفت: آن دسته از شرکت‌هایی که ارزشان حذف می‌شود، اجازه پیدا می‌کنند محصولات خود را به قیمت بازار عرضه کنند. در این صورت این شرکت‌ها می‌توانند هم ارز مورد نیاز خود را به قیمت آزاد تهیه و هم به قیمت آزاد محصولات خود را در بازار عرضه کنند.

او حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در بازار سرمایه را مثبت خواند و افزود: شرکت‌ها وقتی از آزادی عمل برخوردار باشند، طبیعتاً سود و درآمد آنها نیز افزایش می‌یابد و این امر در نهایت منجر به افزایش شاخص بورس می‌شود. تولکی کاشی اضافه کرد: با توجه به اینکه در قانون بودجه، ارز ۴۲۰۰ تومانی از سوی مجلس حذف شده است، دولت مکلف به اجرای آن است در حالی که هم‌اکنون آثار حذف این ارز در کالاهای مشاهده می‌شود. او با بیان اینکه افزایش قیمت کالاهای موجب افزایش سود و درآمد شرکت‌های بورسی می‌شود، گفت: طبیعتاً قیمت هر کالایی که به صورت مصنوعی و عادی پائین نگه داشته می‌شود باید زمانی آزاد و به نقطه تعادلی خود برسد و گریزی از این مسئله نیست. تولکی کاشی درباره حمایت دولت نیز توضیح داد: دولت می‌تواند برای حمایت از دهک‌های آسیب‌پذیر، ضمن تخصیص یارانه نقدی، کالا برگ و یا کوپن‌های الکترونیک نیز ارائه کند و برای شرکت‌ها و اشخاص حقوقی نیز کاهش مالیات‌ها و مزیت‌های مالیاتی در نظر بگیرد. او در پایان، حمایت‌های قیمتی را بدترین نوع حمایت از اقشار جامعه چه اشخاص حقیقی و چه شرکت‌ها و اشخاص حقوقی برشمرد و گفت: این نوع حمایت‌ها تحت کنترل نیست بنابراین وقتی قیمت در یک سطح غیر نرمال تغییر پیدا می‌کند همه افراد اعم از نیازمند و غیر نیازمند از آن بهره می‌برند، بهترین نوع حمایت؛ حمایتی است که دولت اقشار مورد نظر را هدف قرار دهد و از آنها حمایت کند.

داروها و سهم ارز ۴۲۰۰ تومانی در تولید دارو متفاوت خواهد بود. به نظر می‌رسد قیمت‌ها از حدود افزایش ۲۰ تا ۱۲۰ درصد برای تولید داخل متفاوت باشد. برای داروهای وارداتی نیز شاهد چند برابر شدن نرخ ارز خواهیم بود. در نهایت به نظر می‌رسد با این اقدام فروش دارو با افت روبه رو شود. این در حالی است که به دلیل ارزان بودن قیمت دارو هم‌اکنون با سوء مصرف و افزایش قاچاق روبه رو هستیم بنابراین علاوه بر افزایش نرخ‌های فروش، احتمالاً هزینه مالی شرکت‌ها نیز با افزایش قابل توجهی مواجه خواهد شد ضمن اینکه به طور قطع نمی‌توان گفت چنین تصمیمی برای شرکت‌ها چه آثاری به دنبال دارد اما صنایعی که در ارتباط با ارز ۴۲۰۰ تومانی هستند، علاوه بر افزایش ردیف فروش، میزان سودشان نیز افزایش خواهد یافت. برای خرید سهام دارویی نیز باید به قیمت روی تابلو یا پتانسیل سودآوری بعد از حذف ارز توجه کرد.

مصرف کننده افزایش خواهد یافت و ردیف فروش شرکت‌ها بزرگ می‌شود. همچنین پیش‌بینی می‌شود حاشیه سودها حفظ یا افت اندکی داشته باشد در مقابل سود بنگاه‌ها نیز افزایش پیدا خواهد کرد. هر چند هنوز نحوه حمایت از مصرف‌کننده در بی اثرات حذف ارز و گران شدن کالاهای مشخص نشده است اما درباره یارانه نقدی، حذف گروه‌های مصرف‌کننده و کارت اعتباری صحبت‌هایی شده است. در مورد حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی از صنعت دارو نیز در هفته گذشته اخبار زیادی از سوی وزیر بهداشت و رئیس سازمان غذا و دارو منتشر شده است. بر این اساس، در مورد گروه دارو سازوکار به این صورت است که قیمت برای مصرف‌کننده ثابت اما برای تولیدکننده افزایش پیدا خواهد کرد و فاصله قیمت مصرف‌کننده و تولیدکننده توسط بیمه‌ها پوشش داده می‌شود. به بیانی دیگر؛ هزینه گزافی که صرف افزایش بهای تمام شده دارو خواهد شد، با اختصاص ارز نیما می‌شود. این افزایش قیمت دارویی پوشش داده می‌شود اما میزان افزایش نرخ

ارمان جوانیا خبرنگار

کالاهای اساسی و تورم افسار گسیخته را بگیرد و در نهایت رفاه را به مردم بازگرداند؛ نه تنها به اهداف واقعی خود نرسید که پای رانت و فساد را به کشور باز کرد؛ فساد که بارها زنگ خطر آن به صدا درآمد اما گوش‌های شنیدنش وجود نداشت. این ارز که «ترجیحی و مرجع» هم نامیده می‌شد، در ابتدا به

لبخند حذف ارز مرجع به نمادهای تولیدکننده دارویی



علیرضا خدایی، کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی تأثیر مثبتی بر شرکت‌های دارویی بورسی خواهد داشت، گفت: با حذف این ارز از قاچاق دارو به خارج از کشور نیز جلوگیری می‌شود. او سودسازی شرکت‌های دارویی را تأثیر دیگر حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی برشمرد و توضیح داد: هم‌زمان با افزایش قیمت دارو حاشیه سود شرکت‌های دارویی افزایش می‌یابد چرا که هم‌اکنون انبار این شرکت‌ها انباشته از مواد اولیه دارویی عمدتاً خریداری شده با ارز ۴۲۰۰ تومانی است.

خدایی با تأکید بر اینکه حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی هم به نفع کشور و هم به نفع صنعت داروسازی است، گفت: در حال حاضر امکان تداوم پرداخت ارز ۴۲۰۰ تومانی وجود ندارد و براساس آنچه در بودجه سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی شده است، قطعاً این ارز حذف خواهد شد. او با اشاره به اینکه پیش از این صنعت دارو با مشکلات عدیده‌ای برای دریافت ارز ۴۲۰۰ تومانی روبه‌رو بود، تأکید کرد: به دنبال حذف این نوع ارز، نه تنها تولید شرکت‌ها افزایش می‌یابد بلکه صنعت دارو نیز از این اقدام نفع خواهد برد. این کارشناس بازار سرمایه اضافه کرد: درست است ارز ۴۲۰۰ تومانی از قیمت پائینی برخوردار بود اما عملاً به دلیل اینکه به‌درستی پرداخت نمی‌شد و دیر هنگام به شرکت‌ها تخصیص داده می‌شد، شرکت‌ها بیشتر مواقع به دلیل تعطیل نشدن خط تولید، ارز نیمایی را جایگزین ارز ۴۲۰۰ تومانی می‌کردند.

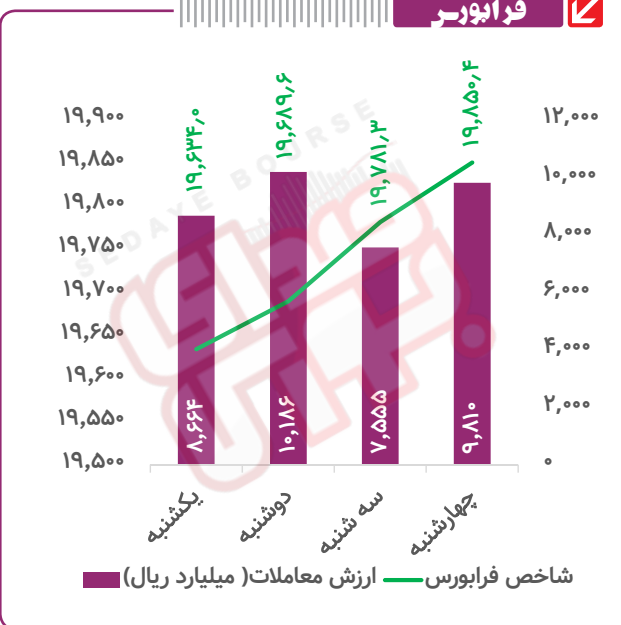
خدایی با بیان اینکه با این اتفاق قیمت دارو مطمئناً افزایش می‌یابد، گفت: شنیده‌ها حاکی از آن است که دولت بعد از حذف این ارز با هدف کاهش فشار ناشی از افزایش قیمت دارو به گروه‌های مختلف جامعه، یارانه ارز ۴۲۰۰ تومانی را به بیمه‌ها تخصیص می‌دهد که بسیار کار سنجدیده‌ای است. او اضافه کرد: وقتی دارو قیمت مناسب جهانی داشته باشد و تفاوت چندانی با کشورهای همسایه نداشته باشد هم به مردم فشار کمتری وارد می‌شود، هم از قاچاق دارو به خارج از کشور نیز جلوگیری می‌شود و هم یارانه به درستی به مردم و مصرف‌کننده واقعی اختصاص پیدا می‌کند. او افزود: بزرگترین ایراد تخصیص ارز دولتی بر روند سرمایه‌گذاری و تولید مواد اولیه دارو بود، چراکه تولیدکنندگان مواد اولیه دارویی داخلی، مواد اولیه خود را بر اساس ارز نیمایی خریداری می‌کردند و محصولات آنها (مواد اولیه دارو) برای رقابت با مواد اولیه دارو وارداتی با ارز دولتی ارزان قیمت را نداشتند. ضمن اینکه این موضوع در صورت ادامه تخصیص ارز دولتی باعث لطمه به خودکفایی در چرخه کامل تولید دارو و ژنریک وارد می‌کرد و بعد از چندسال، کشور را به تولیدکننده محصول نهایی صرف تبدیل می‌کرد بنابراین بیشترین اثر مثبت حذف ارز دولتی در نمادهای تولیدکننده مواد اولیه دارویی نمایان خواهد شد. خدایی در پایان تأکید کرد: با توجه به افزایش قیمت‌های جهانی نفت، کامودیتی و سایر صنایع شیمیایی، در صورت ادامه این روند، قیمت مواد اولیه دارویی در سطح جهانی افزایش خواهد یافت و صنایع مرتبط دارویی باید تمهیدات لازم برای پوشش این ریسک را از هم‌اکنون برنامه‌ریزی کنند.

بوی رونق در بنگاه‌های تولیدی



مهزمن منتظری کارشناس بازار سرمایه

در سال‌های اخیر هم در دولت روحانی و هم در دولت رئیسی بارها حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در بودجه مطرح شد اما تصمیم دولتمردان برای حذف این ارز عملیاتی نشد. با این وجود، براساس وعده‌های داده شده قرار بر این است که در سال جاری ارز ۴۲۰۰ تومانی در بودجه حذف شود. اما هنوز نحوه چگونگی آن اعلام نشده است و تنها تحلیل‌ها در مورد صنایع مرتبط با خوراک دام، دارو و روغن خوراکی به طور گسترده در بازار منتشر شده است. با همه این توضیحات اما با حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی احتمالاً قیمت



اثبات افتاد

اثرات آزادسازی نرخ ارز بر صنعت دارو



علی فلاح‌پور کارشناس صنعت دارویی

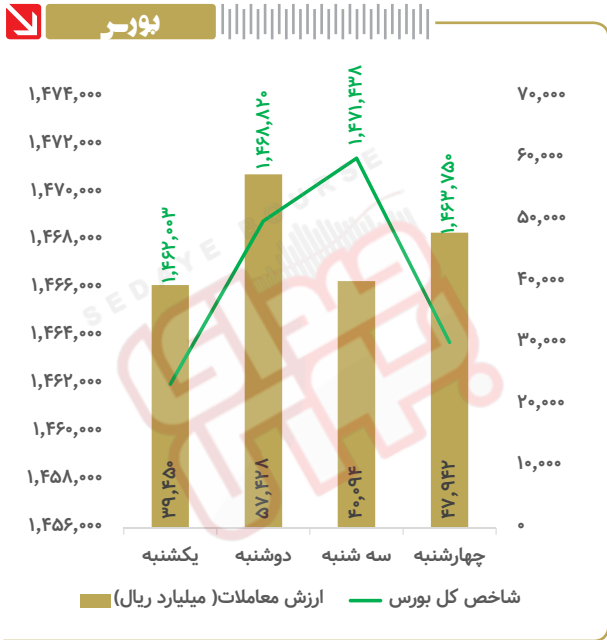
حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در صنعت دارو را می‌توان از چندین منظر تحلیل و ارزیابی کرد. عده‌ای حذف ارز مرجع را موجب رشد رونق صنعت دارو و شکوفایی شرکت‌های داروسازی دانسته و در مقابل گروه دیگر، آن را موجب فشار نقدینگی به شرکت‌های دارویی و افزایش فشار بر روی اقشار جامعه عنوان می‌کنند. مدعیان شکوفایی صنایع داروسازی در صورت حذف ارز مرجع، افزایش قیمت دارو را دلیل اصلی استدلال خود بیان می‌کنند. حال آنکه همین افزایش نرخ محصولات در کنار افزایش چشمگیر و چند برابری بهای تمام شده محصولات دارویی، از دلایل اصلی گروه مقابل تلقی می‌شود.

در پی آزادسازی تدریجی ارزهای دولتی از سایر صنایع، صنعت داروسازی به دلیل اهمیت استراتژیک آن و کشش‌پذیری قیمت آن با مصرف‌کنندگان و بیماران، همواره در دولت‌ها با مقاومت ویژه‌ای در برابر آزادسازی نرخ ارز روبه‌رو بوده است. در اواخر سال گذشته در پی بررسی بودجه سال ۱۴۰۱، بالاخره دولت پیشنهاد حذف ارز ترجیحی را از صنعت دارو مطرح و در بودجه سال جاری مبلغی به عنوان ارز دولتی برای تأمین مواد اولیه و داروهای خاص در نظر گرفت. شرکت‌های داروسازی در یکی دو سال اخیر با بیشترین فشار نقدینگی به دلیل اعمال تحریم‌های به شدت ظالمانه و بیرحمانه مواجه بوده‌اند. از یک سو، به دلیل نبود امکان خرید اعتباری و گشایشات ارزی، مجبور به خرید تقریباً نقدی مواد اولیه مورد نیاز خود بوده‌اند. از سوی دیگر نیز با بالا رفتن نرخ ارز در کشور، بهای تمام شده مواد جانبی و بسته‌بندی که در داخل تولید می‌شد، افزایش قابل توجهی یافت و کاهش دوره پرداخت به بستکاران با افزایش دوره وصول مطالبات در شرکت‌ها همراه بود. وصول مطالبات متوسط صنعت در سالی که گذشت به بالای ۲۷۰ روز رسیده است و این در شرایط سخت تحریمی و افزایش تدریجی نسبت خرید مواد مورد نیاز تولید با ارز نیمایی و یا آزاد، فشار نقدینگی مضاعفی را برای صنعت داروسازی کشور به همراه داشته است. برای جبران این فشار نقدینگی، شرکت‌ها مجبور به اخذ تسهیلات از بانک‌ها شده‌اند که این امر به نوبه خود منجر به بالا رفتن هزینه‌های مالی و کاهش حاشیه سود شرکت‌ها نیز شده است؛ به طوری که حاشیه سود صنعت به طور متوسط حدود ۵ تا ۷ درصد نسبت به سال ۱۳۹۹ افت داشته است. افت بازار سرمایه در کنار قوانین محدود کننده سازمان نیز عملاً امکان تأمین مالی از این بازار را در شرایط سخت کنونی بسیار مشکل کرده است. حال در این شرایط باید به این نکته توجه داشت که سرعت حذف ارز دولتی با افزایش نرخ محصولات دارویی تناسب درستی با یکدیگر ندارد. به بیانی دیگر؛ اگرچه حذف ارز دولتی در مقطع مشخصی از سال جاری و طی بودجه پیش‌بینی شده است، لیکن به دلیل جلوگیری از فشار وارده بر جامعه و مصرف‌کنندگان، پیش‌بینی می‌شود افزایش قیمت دارو به صورت پلکانی و طی چند مرحله مشابه روال سال‌های گذشته اتفاق بیفتد.

هر چند موارد ذکر شده در نگاه اول وضعیت مطلوبی را در انتظار صنعت دارو ترسیم نمی‌کند، اما حذف ارز ترجیحی می‌تواند جلوی قاچاق دارویی تولید شده با ارز دولتی و فروش غیر قانونی آن به قیمت آزاد در کشورهای منطقه را گرفته و عملاً فرصت این سودجویی را از عاملان آن بگیرد. همچنین در صورتی که دولت و وزارت بهداشت تصمیم‌های حمایت‌گرفته مناسبی بگیرند، حتماً فعالان و صنعت‌گران دارویی نیز مشابه سایر صنایع که آزادسازی ارز در آن‌ها اتفاق افتاده است، از این اتفاق در بلندمدت استقبال خواهند کرد. در پایان می‌توان ادعا داشت تصمیم در خصوص حذف ارز ترجیحی اگرچه می‌تواند در کوتاه مدت، مشکلاتی برای صنعت دارو به خصوص در بحث تأمین نقدینگی ایجاد کند؛ اما به طور قطع هم برای صنعت دارو و هم برای جامعه و مصرف‌کنندگان در بلندمدت منافع تأثیرگذاری را به همراه خواهد داشت.

| ۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی | | | | ۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت | | | | تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار | |
|-----------------------------------|------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------------|------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|-------|
| نماد | نوسان درصد | ارزش بازار میلیون ریال | تغییرات نسبت به هفته قبل | نماد | نوسان درصد | ارزش بازار میلیون ریال | تغییرات نسبت به هفته قبل | ۳۴ | ۱۱۲ |
| بالاس | -۱۳.۴ | ۴,۴۵۰,۰۰۰ | ۱۹.۱۲ | بنو | ۱۹.۱۲ | ۳۴,۸۷۸,۰۰۰ | ۱۹.۱۲ | ۱۳.۸ | ۱۳.۸ |
| بساما | -۷.۸۴ | ۶۵,۲۰۰,۰۰۰ | ۱۸.۷۳ | وهمان | ۱۸.۷۳ | ۱۵۹,۷۵۰,۰۰۰ | ۱۸.۷۳ | ۱۳.۴۰ | ۱۳.۴۰ |
| حآفرین | -۷.۰۲ | ۲۵,۳۸۸,۹۰۴ | ۱۳.۹۴ | دنتولید | ۱۳.۹۴ | ۶,۳۹۲,۰۰۰ | ۱۳.۹۴ | ۸.۵۴ | ۸.۵۴ |
| حسینا | -۶.۶۷ | ۲۴,۸۵۰,۰۰۰ | ۱۳.۸ | فرابورس | ۱۳.۸ | ۱۰۰,۴۵۰,۰۰۰ | ۱۳.۸ | ۵.۸۲ | ۵.۸۲ |
| قچار | -۵.۹۶ | ۳۳,۳۵۱,۹۳۷ | ۱۱.۸۸ | زنگان | ۱۱.۸۸ | ۴,۸۵۰,۰۰۰ | ۱۱.۸۸ | ۵.۵۹ | ۵.۵۹ |
| دکپسول | -۵.۰۸ | ۱۰,۳۸۰,۰۰۰ | ۱۱.۷۱ | ثعمرآ | ۱۱.۷۱ | ۸,۳۰۷,۰۰۰ | ۱۱.۷۱ | ۵.۳۵ | ۵.۳۵ |
| زقیام | -۴.۸۲ | ۱۳,۷۵۵,۶۷۳ | ۱۱.۳۵ | ارفع | ۱۱.۳۵ | ۱۷۸,۹۲۰,۰۰۰ | ۱۱.۳۵ | ۵.۲۳ | ۵.۲۳ |
| حسیر | -۳.۵۵ | ۱۰,۷۹۸,۷۸۶ | ۱۱.۳۵ | تلیسه | ۱۱.۳۵ | ۱۳,۱۲۹,۰۶۸ | ۱۱.۳۵ | ۴.۱۷ | ۴.۱۷ |
| اتکای | -۳.۲۲ | ۶۷,۱۳۲,۰۰۰ | ۱۰.۱۴ | قاسم | ۱۰.۱۴ | ۲۰,۷۴۵,۰۰۰ | ۱۰.۱۴ | ۳.۷۸ | ۳.۷۸ |
| شعبصر | -۳.۱ | ۵۱,۶۰۰,۰۰۰ | ۹.۴۱ | فرزین | ۹.۴۱ | ۱۳,۵۶۴,۸۰۰ | ۹.۴۱ | | |





دولت سیزدهم تورم را کنترل می کند؟

با توجه به وابستگی سیاست‌های کنترل تورم به نتایج برنامه پیش‌بینی کنترل این شاخص دشوار است

نگین عطیعی خبرنگار

تورم یا به عبارتی افزایش غیرمتناسب سطح عمومی قیمت‌ها سال‌هاست که به چالشی درمان نشدنی در اقتصاد ایران تبدیل شده است. چالشی که با افزایش بی‌رویه قیمت کالاها و خدمات بدون پشتوانه برنامه‌ریزی زمینه کاهش قدرت خرید را فراهم می‌کند و تعادل میان تقاضا با نقدینگی را برای خرید محصولات بر هم می‌زند.

در این میان هرچند افزایش شدید قیمت و به نوعی تورم از نظر علم اقتصاد پذیرفتنی نیست و تنها اخلاص در نظم اقتصادی معنی می‌دهد اما نگاهی به وضعیت اقتصادی کشور راه بر کتمان موضوع می‌بندد. حالا

و در دولت سیزدهم و به لطف میراث دولت پیشین آن هم با کسری بودجه ای بیش از ۳۵۰ هزار میلیارد تومان داستان تورم در تاریخ ترین نقطه خود قرار دارد. نقطه‌ای که جبران آن عرصه را تنگ تر و همزمان با استقراض داخلی و خارجی، پایه پولی (نقدینگی) را افزایش داده و آثار تورمی مضاعفی ایجاد خواهد کرد.

به شرایط بفرنج موجود افزایش میزان واردات، انتشار اوراق بدهی و... تصمیمات گریز ناپذیر دیگر را هم باید اضافه کرد. در این بین اما همچنان کارشناسان معتقدند راه کنترل تورم سخت و صعب‌العبور اما در نهایت با اتکا به دو روش اصلاح «سیاست‌های پولی و مالی» و

نقدینگی؛ آتش زیر خاکستر



علی صادقی، اقتصاددان در مورد تورم گفت: دولت سابق در دوره اول با سیاست‌های پولی انقباضی شدید، افزایش نرخ بهره، افزایش سهم سپرده‌های غیر دیداری یا شبه پول موفق شد که تورم را حتی تا سطح یک رقمی هم کاهش دهد. امروز اقتصاد ایران تاب و تحمل آن افزایش نرخ بهره را ندارد؛ نه بنگاه‌ها توان آن میزان پرداخت و هزینه قرض کردن را دارند با افزایش

نرخ بهره نه بازار بدهی ما آن توان را می‌تواند داشته باشد برای افزایش‌های شدید نرخ بهره. این سناریو در حالی می‌تواند اتفاق بیفتد که ما به سمت عدم برجام حرکت کنیم. رشد نقدینگی بیش از حد کسری بودجه گسترده دولت را مجبور کند برای سرکوب تورم رو به سیاست‌های انقباضی بیاورد. با توجه به قیمت‌های جهانی، فروش نفت، قیمت‌های کامودیتی‌ها، سطح صادرات غیر نفتی و نفتی در حال حاضر بعید به نظر می‌رسد نوعی کنترل در بازار ارز در راستای کنترل انتظارات تورمی دیده شود. در نتیجه تنها سناریویی که می‌تواند اتفاق بیفتد سرکوب از طریق افزایش نرخ بهره و سیاست‌های انقباضی شدید پولی در حالی است که برجام اتفاق نیفتد که در آن حالت می‌توان گفت که دولت می‌تواند به سمت افزایش نرخ بهره و کنترل تورم یا حداقل انتظارات تورمی تا حدودی برود. وی در ادامه تأکید کرد: نکته‌ای که وجود دارد همچنان پایه پولی روند صعودی دارد. انتظارات تورمی تحت تأثیر اخبار برجامی است و وضعیت مذاکرات در حال‌الیه از ابهام است که ابزار و سیاست‌های کنترل تورم به این فاکتورها بستگی دارد. اگر مسیر برجام طی شود انتظار داریم کسری بودجه کاهش پیدا کند، نرخ بهره بین بانکی تا تقریباً کانال زیر ۲۰ درصد کاهش پیدا کند، تا حدودی گشایش‌های اقتصادی اتفاق بیفتد حتی ورود سرمایه را برای ماه‌های نیمه دوم امسال داشته باشیم؛ بنابراین تورم از منظر تولید و رشد اقتصادی می‌تواند نزولی باشد. این مهم‌ترین ابزار رشد اقتصادی است که بتوان این کار را انجام داد ولی حتی با وجود رشد اقتصادی هم نوع آن چیزی که ما داریم در پایه پولی می‌بینیم روند صعودی دارد.

صادقین درمورد تأثیر نتیجه برجام بر تورم افزود: اگر توافقات برجام عملیاتی شود، از طریق افزایش خالص داری‌های خارجی یعنی منابع ارزی می‌تواند کمپازریال اتفاق بیفتد اگر نه و سناریوی برجام اتفاق نیفتد رشد نقدینگی می‌تواند از طریق بدهی دولت و بانک‌های تجاری و اضافه برداشت بانک‌ها منجر به رشد پایه پولی و افزایش رشد نقدینگی شود. بنابراین نقدینگی همچنان آتشی زیر خاکستر می‌تواند باقی بماند.

این کارشناس اقتصادی در پایان افزود: به نظر می‌رسد ابزارهایی که دولت در صورت عدم برجام دارد افزایش نرخ بهره است، چون مجبور است که پمپاژ و فروش پول ناشی از فروش اوراق را داشته باشد پس وای تی ام یا نرخ بازده تا سر رسید می‌تواند افزایش پیدا کند؛ حتی نرخ سود بانکی هم می‌تواند بالا برود، ولی در صورتی که برجام احیا شود ابزار و سیاست‌های کنترل تورم می‌تواند از طریق رشد اقتصادی، تزریق پول به بنگاه‌ها و هدایت نقدینگی به سمت بخش‌های مولد باشد که البته انتظارات تورمی هم کاهش پیدا می‌کند در کنار تعدیل یا ثابت نرخ ارز که می‌تواند منجر به کنترل تورم در اقتصاد شود.

برنامه، کنترل تورم نیست



علی سعدوندی، اقتصاددان در رابطه با اینکه دولت فعلی در سال جدید می‌تواند مانند دولت‌های سابق تورم را سرکوب کند یا خیر، بیان کرد: مسئله این است که سرکوب تورم راه‌حل مناسبی نیست یعنی حتی تورم بالا بهتر سرکوب تورم موقتی و مصنوعی تورم است.

وی افزود: معضل تورم باید برای همیشه و به طور دائمی حل شود، هرچند در حال حاضر به نظر نمی‌رسد که دولت چنین سیاستی در پیش گرفته باشد، شاهد اینکه بودجه ۱۴۰۱ بودجه‌ای تورمی است.

سعدوندی در تبیین موضوع گفت: برای مثال موضوع جلوگیری از واردات خودرو باعث می‌شود که درآمدی بودجه باز هم بیشتر کاهش یابد. بنابراین در حال حاضر سیاست دولت مبنی بر کنترل تورم نیست؛ ممکن است در آینده سیاست‌ها تغییر کند اما به نظر می‌رسد که سیاست‌های فعلی سیاست‌هایی است که از تفکرات مسئولان و وزیران فعلی است و تا وقتی که این افراد هستند احتمالاً همین سیاست‌ها ادامه یابد.

این اقتصاددان در مورد ابزارها و سیاست‌هایی که دولت‌ها می‌توانند با آن تورم را کنترل کنند، گفت: تخلیل و توهمی که پیش از انقلاب شروع شده و پنج دهه در کشور رسوخ کرده این است که استفاده از سیاست‌های قیمت‌گذاری و تعزیراتی و... می‌شود تورم را کنترل کرد؛ نتیجه این سیاست این بوده که ما طولانی‌ترین دوره تورم را در طول تاریخ بشری داشته‌ایم یعنی هیچ سیاستی در دنیا آنقدر طولانی اجرا نشده و شکست نخورده، در واقع اقتصاد ما آزمایشگاه نظرات ورشکسته اقتصادی هستیم.

سعدوندی تأکید کرد: بنابراین سیاست‌هایی که در حال حاضر دولت در پیش گرفته از طریق اعمال زور، فشار، و قیمت‌گذاری شکست می‌خورد. سیاست‌های دیگری وجود دارد که باید اعمال نظرات بر آنها صورت بگیرد که کاملاً مشخص است دولت عزمی در این زمینه ندارد. به طور مشخص در زمینه کسری بودجه، بودجه‌ریزی و هزینه‌کرد دولت و دستگاه‌های عمومی، به خصوص خلق پول بانکی از سوی بانک‌های دولتی و خصوصی باید نظارت صورت بگیرد که هیچگونه نظارتی انجام نمی‌شود. وی درباره مسائل دیگری که برای کنترل تورم حتماً باید اجرا شود، گفت: در کشور مطلقاً سیاست‌گذاری پولی نداریم؛ نهادی داریم با عنوان بانک مرکزی که صندوق اعانه دولتی است. آنقدر شأن آن کاهش پیدا کرده است که به عنوان خادم دولت و نه خادم ملت است و به عنوان خادم دولت در هیأت دولت حضور پیدا می‌کند بنابراین تا وقتی که به معنای واقعی، بانک مرکزی نداریم، این سیاست‌های مخرب ادامه پیدا می‌کند و نمی‌توان تورم را کنترل کرد.

وی در پایان افزود: سیاست‌های نظارتی، هم بر بودجه دولت و هم بر بانک‌های دولتی باید اجرا شود. در کنار همه اینها باید بانک مرکزی مستقلی داشته باشیم که سیاست‌گذاری پولی را به درستی اعمال کند. اگر همه این کارها انجام نشود به‌نظر می‌رسد که به خصوص با هدف‌گذاری نرخ بهره و نرخ تورم می‌توان تورم را در عرض ۱۸ ماه به زیر ۱۰ درصد رساند و پس از آن به زیر ۵ و ۲ درصد رساند اما مطلقاً نه انگیزه‌ای در این زمینه وجود دارد، نه ابزارهای لازم و تمهیدات قانونی در این زمینه مهیا شده است.

فاصله شعار تا عمل، بسیار!



داریوش روزبه‌پناه، رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه در پاسخ به این پرسش که آیا دولت در سال جدید می‌تواند مانند دولت‌های سابق در دوره اول تورم را سرکوب کند، گفت: فاصله شعار تا عمل تمامی توانایی‌های دولت

برای اینکه چنین اقدامی انجام دهد بسیار زیاد است و به‌نظر می‌رسد تا زمانی که مذاکرات سیاسی در وین نهایی نشود تا دسترسی ما را به طور

یادداشت

دست دولت از جیب بانک مرکزی کوتاه می‌شود؟



حمید باری اقتصاددان

در کشورهای نفت خیز، با توجه به اینکه دولت صاحب یک موهبت به نام نفت می‌شود معمولاً صاحب درآمد‌های ارزی می‌شود و برآی اینکه این درآمد را در داخل خرج کند دلارهای نفتی را به بانک مرکزی می‌دهد و در مقابل

ریال دریافت کرده و بانک مرکزی هم دلارها را در بازار داخل می‌فروشد. این عملیات باعث می‌شود کالاهای قابل واردات تورم کمتری داشته باشند و کالاهای غیر قابل تجارت مثل مسکن دچار تورم شوند.

دولت‌ها معمولاً به دلایل سیاسی هم در دور اول دولت خود نرخ ارز را بیش از حد کنترل می‌کنند تا تورم کمتری را بسازند تا دولت تک دوره‌ای نشوند. به همین دلیل در همه دولت‌های بعد از انقلاب در دوره دوم دولت نرخ ارز بیش از دوره اول رشد داشته است.

تقریباً بجز دوره جنگ دهه شصت تا قبل از دهه نود اکثر تورم‌های کشور تورم سمت تقاضا بوده، تورم سمت تقاضا، تورمی است که از رشد تقاضا و رشد کمتر عرضه به نسبت تقاضا به وجود می‌آید که نتیجه آن تورم توام با رشد اقتصادی بوده است. در این زمینه سیاست‌های بهینه دولت‌ها برای کاهش تورم، سیاست‌های تشویقی سمت عرضه و سیاست‌های انقباضی بودجه‌ای دولت است.

اما بعد از سال نود شمسی، کشور درگیر تحریم شد و تورم‌ها از جنس تورم‌های رکودی شد. در تورم رکودی، منحنی عرضه به دلیل تحریم و شرایط سخت جابجایی پول به سمت پایین حرکت کرده و همزمان تورم و رکود را با هم خواهیم داشت.

در این زمینه اگر دولت اقدام به سیاست‌های انقباضی کند شاید تورم کاهش یابد تا حدودی ولی به دلیل تعمیق رکود شرایط بدی بر مردم حاکم می‌شود. بعد از تغییر ریاست جمهوری در آمریکا به دلیل کاهش انتظارات تورمی در آحاد مردم، رشد نرخ ارز کاهش یافت و مردم در انتظار رفع تحریم‌ها و توافق جدید هستند بنابراین اگر این انتظارات مثبت از بین برود باید شاهد رشد مجدد نرخ ارز و تورم‌های جدید باشیم.

در چنین شرایطی پیشنهاد اولیه من برای کاهش تورم در ابتدا، حل مشکل تحریم‌ها و آزادسازی ارزهای بلوکه شده ایران در کشورهای دیگر است. تحریم‌ها طمعه بزرگی به اقتصاد کشور وارد کرده و با شبکه‌های نفت متوسط ۱۲۰ دلاری، روزانه بیش از ۳۰۰ میلیون دلار درآمد از دست می‌رود. اما با بروزنا فرض کردن تحریم‌ها مهمترین اقدام دولت برای کاهش تورم، عدم قرض از بانک مرکزی است.

دولت با قرض از بانک مرکزی عملاً باعث می‌شود نقدینگی حدود هفت برابر نقدینگی ناشی از روش‌های دیگر از جمله قرض از سیستم بازار سرمایه شود. در چند سال گذشته اقدامات مناسبی در زمینه انتشار اوراق قرضه دولتی به وجود آمده ولی این میزان انتشار به هیچ وجه قابل توجه نیست.

بنابراین پیشنهاد می‌شود دولت اول هم و غم خود را بر رفع تحریم‌ها قرار دهد ولی تا حل شدن مشکل تحریم‌ها، دوم سیاست‌های سمت عرضه را انجام دهد تا عرضه در بازار جریان شود و سوم اینکه علیرغم اینکه سیاست‌های انبساطی مالی باعث تشدید تورم می‌شود، اما با توجه به مشکل بزرگ‌تری که رکود تورمی برای آحاد جامعه ایجاد می‌کند دولت بهتر است سیاست انبساطی مالی خود را از هر کانالی بجز قرض کردن مستقیم از بانک مرکزی انجام دهد.

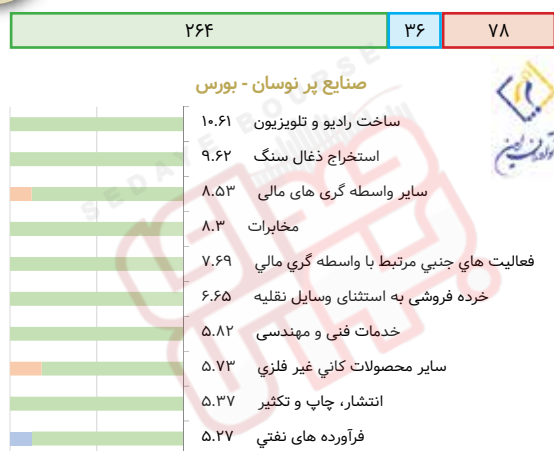
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

| نماد | نوسان درصد | ارزش بازار | | تغییرات نسبت به هفته قبل |
|--------|------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | میلیون ریال | میلیون ریال | |
| سیلام | ۲۱.۱۷ | ۷,۶۹۲,۰۰۰ | ۱۱۸,۱۳۹ | ۲۱.۱۷ |
| غدام | ۱۹.۸۲ | ۷,۷۱۰,۴۰۰ | ۲۰۶,۹۸۵ | ۱۹.۸۲ |
| تتوین | ۱۹.۶۳ | ۹۷,۴۰۰,۰۰۰ | ۴۱۸,۶۲۲ | ۱۹.۶۳ |
| غشصفا | ۱۹.۰۴ | ۲۱,۰۶۲,۶۷۸ | ۱۵۲,۴۳۱ | ۱۹.۰۴ |
| سخاش | ۱۸.۷۷ | ۱۲,۶۸۰,۰۰۰ | ۱۱۰,۸۶۸ | ۱۸.۷۷ |
| کمنگنز | ۱۷.۱۰ | ۲۳,۱۰۲,۸۰۰ | ۲۲۶,۲۳۹ | ۱۷.۱۰ |
| فینتا | ۱۷.۰۶ | ۳۰,۹۹۹,۳۰۱ | ۶۵۶,۷۳۳ | ۱۷.۰۶ |
| قلامی | ۱۶.۷۹ | ۳,۴۷۸,۰۰۰ | ۱۰۵,۳۷۲ | ۱۶.۷۹ |
| سهرمز | ۱۶.۲۰ | ۱۹,۸۲۶,۳۶۰ | ۱۰۷,۵۴۰ | ۱۶.۲۰ |
| فلوله | ۱۶.۱۳ | ۱۱,۰۹۵,۲۰۰ | ۳۶۵,۶۵۷ | ۱۶.۱۳ |

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

| نماد | نوسان درصد | ارزش بازار | | تغییرات نسبت به هفته قبل |
|-------|------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | میلیون ریال | میلیون ریال | |
| سصفها | -۱۱.۲۸ | ۱۷,۱۴۵,۰۰۰ | ۲۸۴,۵۴۳ | -۱۱.۲۸ |
| خزر | -۱۰.۴۱ | ۷,۲۳۱,۹۷۳ | ۵۱۰,۱۲۲ | -۱۰.۴۱ |
| پلاسک | -۹.۴۷ | ۴,۲۰۳,۸۸۲ | ۸۵,۷۲۱ | -۹.۴۷ |
| ختراک | -۸.۶۶ | ۹,۴۴۰,۴۲۰ | ۲۷۸,۵۲۲ | -۸.۶۶ |
| خلنت | -۷.۶ | ۱۲,۹۰۹,۰۰۰ | ۱۸۶,۶۶۸ | -۷.۶ |
| دروز | -۶.۱۱ | ۱۶,۱۱۷,۳۱۵ | ۵۲,۴۵۶ | -۶.۱۱ |
| خاهن | -۵.۷۲ | ۶۵,۱۱۴,۴۲۸ | ۱۷۵,۹۲۷ | -۵.۷۲ |
| دلقما | -۵.۶۴ | ۱۱,۰۵۲,۳۸۱ | ۶۵,۱۳۱ | -۵.۶۴ |
| حخارس | -۵.۵۷ | ۱۹,۶۶۶,۴۵۱ | ۵۰۴,۸۵۱ | -۵.۵۷ |
| حپترو | -۵.۵ | ۴,۱۵۸,۰۰۰ | ۷۳,۵۲۸ | -۵.۵ |

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار



نفت و ارز

| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | نفت برنت |
|----------|---------|--------|--------|----------|
| ۱۰۷,۷۸ | ۱۰۵,۴۹ | ۱۰۸,۰۶ | ۱۱۰,۵۹ | ۱۰۷,۷۸ |
| ۱۰۳,۴۴ | ۱۰۰,۸۹ | ۱۰۳,۸۱ | ۱۰۷,۲۰ | ۱۰۳,۴۴ |
| ۱۰۶,۲۳ | ۱۰۶,۲۳ | ۱۰۴,۹۰ | ۱۱۰,۰۵ | ۱۰۶,۲۳ |
| ۲۷۷,۶۴ | ۲۷۵,۲۷ | ۲۶۹,۸۸ | ۲۶۹,۰۲ | ۲۷۷,۶۴ |
| ۲۹۸,۸۹ | ۳۰۳,۰۱ | ۲۹۸,۹۹ | ۲۹۷,۰۸ | ۲۹۸,۸۹ |
| ۳۶۰,۳۹ | ۳۶۵,۱۷ | ۳۵۸,۲۵ | ۳۵۲,۲۴ | ۳۶۰,۳۹ |
| ۷۴,۵۶ | ۷۵,۴۶ | ۷۴,۰۲ | ۷۳,۲۰ | ۷۴,۵۶ |

تتامن

| چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | یکشنبه | هر گرم طلای ۱۸ عیار |
|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| ۱۲,۸۰۲,۰۰۰ | ۱۲,۹۴۰,۰۰۰ | ۱۲,۷۵۸,۰۰۰ | ۱۲,۵۰۸,۰۰۰ | ۱۲,۸۰۲,۰۰۰ |
| ۱۲۷,۵۹۰,۰۰۰ | ۱۲۶,۹۷۰,۰۰۰ | ۱۲۵,۱۹۰,۰۰۰ | ۱۲۳,۹۴۰,۰۰۰ | ۱۲۷,۵۹۰,۰۰۰ |
| ۱۲۶,۰۶۰,۰۰۰ | ۱۲۶,۹۷۰,۰۰۰ | ۱۲۴,۹۷۰,۰۰۰ | ۱۲۳,۰۳۰,۰۰۰ | ۱۲۶,۰۶۰,۰۰۰ |
| ۷۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۷۳,۴۰۰,۰۰۰ | ۷۲,۷۰۰,۰۰۰ | ۷۲,۸۰۰,۰۰۰ | ۷۲,۵۰۰,۰۰۰ |
| ۴۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۱,۸۰۰,۰۰۰ | ۴۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۴۱,۵۰۰,۰۰۰ |
| ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۴,۴۰۰,۰۰۰ | ۲۴,۳۸۰,۰۰۰ | ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۱,۹۲۹,۷۶ | ۱,۹۲۳,۵۷ | ۱,۹۳۰,۸۸ | ۱,۹۳۲,۲۷ | ۱,۹۲۹,۷۶ |

گزارش

سیاست تکمیلی دولت در تعادل بازار مواد اولیه

دولت سیزدهم که در آغازین روزهای فعالیت خود تنظیم بازار مواد اولیه را به عنوان یک اصل در تامین نیاز تولید کنندگان داخلی قرار داد، تاکنون دو سیاست مهم در حوزه بورس کالا را تعریف و دنبال کرده است؛ وزارت صمت در ماههای ابتدایی دولت سیزدهم، با پیگیری این سیاست که همه تولیدکنندگان داخلی اعم از فولاد، پتروشیمی، سیمان و ... موظفند محصولات خود را به طور کامل در بورس کالا عرضه کنند، منوط به عرضه محصولات صنعتی این شرکتها در بورس دانسته است. بر اساس تصمیم جدید، نسبت خروج مواد اولیه به ورود محصولات صنعتی هر شرکت نباید از ۷۰ درصد کمتر باشد. این بدان معناست که هر نوع حباب کاذب در قیمت محصولات میانی و نهایی از بین می رود و قیمت گذاری در زنجیره محصولات مختلف بر مبنای یک منطق واقعی شکل می گیرد. این در حالی است که در حال حاضر در برخی محصولات تعادل قیمتی در زنجیره محصولات چنان آشفتگی است که از هیچ منطق مشخصی تبعیت نمی کند. دلیل آن نیز وجود قیمت های کاذب در بازار سیاه و تغییر مسیر قیمت گذاری محصولات میانی است که در بورس کالا عرضه نمی شوند بر مبنای قیمت های آزاد است. این در شرایطی است که اگر زنجیره محصولات مختلف در این بازار منسجم عرضه شوند قیمت گذاری و حاشیه سودهای هر مرحله از تولید با در نظر گرفتن قیمت های حلقه های پیشین صورت خواهد گرفت.

در حال حاضر قیمت آهن اسفنجی با شمش فولادی و حتی میلگرد و تیر آهن همخوانی دقیقی ندارد. در این شرایط، انطور که فعالان حوزه فولاد می گویند بسیاری از واحدهای القایی که مصرف کننده آهن اسفنجی هستند، مجبور به توقف تولید می شوند و یا در حالت نیمه تعطیل و با ظرفیت بسیار کمتر نسبت به قبل، به تولید محصولات خود می پردازند.

در این میان با اینکه آهن اسفنجی در بورس کالا عرضه می شود، اما متأسفانه تعادلی در قیمت این ماده اولیه با محصول بعدی یعنی شمش وجود ندارد؛ به این معنا که مقرر شده بود قیمت آهن اسفنجی ۵۱ درصد قیمت شمش فولادی شرکت فولاد خوزستان تعیین شود. در حال حاضر، قیمت شمش فولادی حدود ۱۳ هزار تومان به ازای هر کیلوگرم است و قیمت آهن اسفنجی باید در حدود هفت هزار و ۴۰۰ هزار تومان باشد ولی آهن اسفنجی به قیمت حدود ۹ هزار و ۵۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم یعنی ۷۰ درصد قیمت شمش فولادی خرید و فروش می شود.

به این ترتیب ایجاد تعادل در زنجیره محصولات مختلف نیازمند عرضه تمام زنجیره از یک سو و تعریف و عملیاتی کردن فرمول های لازم برای این منظور است. این مدل در سایر حوزه ها البته نیازمند تامین شرایط خاص است که به نظر می رسد هنوز چنین شرایطی فراهم نیست، به عنوان مثال فعالان صنایع پایین دستی که مواد اولیه خود را از بورس کالا تامین می کنند چگونه باید هزاران نوع محصول تولیدی خود را در بورس عرضه کنند؟

این تصمیم در کنار سیاست عرضه کامل محصولات در بورس کالا دو تصمیم مهم در زمینه تعادل بخشی در بازار محصولات مختلف است که ضمن تامین کامل نیاز تولیدکنندگان صنایع پایین دستی می تواند به کاهش تورم قیمتی در حوزه های مختلف منتهی شود. با این حال این تصمیمات مخالفاتی دارد؛ به عنوان مثال بالادست صنایع فولاد و پتروشیمی برخلاف صنایع تکمیلی معتقدند این سیاستها ممکن است صادرات آنها را کاهش و درآمدهای ارزی این شرکتها را کاهش دهد و این در حالی است که عرضه کافی محصول در داخل، با مهار تورم ناشی از رقابت در بورس کالا باعث کاهش رشد درآمدهای ریالی این شرکتها نیز خواهد شد.

در مقابل موافقان این طرح های دولت با اشاره به این که اصل بر صادرات محصولات میانی و نهایی است نه مواد اولیه، ارزش آفرینی را بیش از هر چیز مورد تاکید قرار می دهند و با بیان این که بار اصلی اشتغال و مصرف بر دوش صنایع تکمیلی است معتقدند اگر وضعیت کنونی ادامه یابد صنایع تکمیلی یکی پس از دیگری ورشکست خواهند شد کما این که در خلال سال های اخیر این اتفاق بارها افتاده است.

با این حال در شرایط کنونی به خصوص با اصرار دولت بر فروش مواد اولیه به شرط عرضه محصولات میانی، همچنان مشخص نیست تکلیف صنایعی مانند صنایع تکمیلی بخش پتروشیمی و یا صنایع خاص و بزرگی که قرار است مواد اولیه مورد نیاز خود را از بورس کالا تهیه کنند چه خواهد شد؟

طبیعتا برخی صنایع به دلیل تنوع زیاد و عدم تجانس محصولات تولیدی امکان زیادی برای عرضه زنجیره خود ندارند و البته در هیچ جای دنیا نیز عرضه چنین محصولاتی باب نیست، اما در حوزه صنایعی همچون فولاد می تواند علاوه بر توقف قیمت گذاری دستوری در چرخه محصولات موجب شفافیت بیشتر در مورد شرکت های صنعتی شود که در بورس اوراق بهادار حضور دارند و این موضوع یک نظارت خودکار ایجاد می کند.

با تمام این تفصیلات هنوز که برخی موضوعات همچون اصلاح سامانه بهمین یاب از ضرورت زیادی برخوردار است.

حمزه بهادینوند چگینی روزنامه نگار

حذف یارانه دولتی از ارز در سال جاری را باید یکی از مهمترین مولفه های تاثیر گذار بر قیمت کامودیتی های نرم دانست که در کنار رشد قیمت های جهانی این محصولات به تورم در این کالاها منتهی خواهد شد در حالی که به عقیده برخی تحلیلگران حذف ارز دولتی نه تنها به رشد قیمت منجر نمی شود که حتی می تواند عامل کاهنده ای در این بازار باشد؛ چرا که افزایش واردات مواد اولیه، دسترسی مناسب تر، حذف سهمیه بندی، تامین به موقع نهاده ها، از بین رفتن بازار سیاه و دلایلی ناعادالانه و دلایل دیگری از این دست همگی به تعدیل قیمت ها منتهی خواهد شد که نمونه هایی از این دست را در کالاهایی مانند شکر شاهد بودیم، به طوری که قیمت این محصول پس از طی دوره های افزایشی با کاهش روبه رو و از آن پس روند تغییرات برای این محصول از منطقی مناسب برخوردار شد.

بررسی بازارهای جهانی محصولات کشاورزی حاکی است بروز تورم در این حوزه به دنبال خروج نسبی اقتصادهای بزرگ از بحران کرونا و رشد صادرات در این کشورها حتمی است و در حال حاضر نیز در قیاس با یک سال پیش قیمت اکثر این محصولات رشد قابل توجهی رو به رو شده است. در این مدت بهای سویا بیش از ۱۲ درصد رشد کرده در شرایطی که گندم ۶۰ درصد و برنج ۲۵ درصد با افزایش مواجه شده است و روغن پالم ۵۲ درصد، کلزا ۹۰ درصد، قهوه ۷۵ درصد، شکر ۳۵ و ذرت ۴۰ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده اند. این رشد قیمت ها در شرایطی است که فائو پیش بینی کرده در سال جاری رشد قیمت انرژی، حمل و نقل و کود باعث افزایش مجدد قیمت ها خواهد شد و موتور محرک تورم در سال جاری خواهد بود. در عین حال جنگ اوکراین و روسیه در ماه های اخیر اثرات جدی بر حوزه محصولات کشاورزی بر جای گذاشته که انتظار می رود از کاتال کاهش عرضه و تاخیر، اثرات خود را بر بازار محصولات این گروه بر جای بگذارد.

کریپتو

گام های محکم کریپتو

حبیب علیزاده روزنامه نگار

کریپتوکارنسی ها آرام آرام جای پای خود را در اقتصاد جهان محکم می کنند. از سرمایه گذاری میلیاردی مشهور، ایلون ماسک و برنامه دولت انگلستان برای رونمایی از طرحی که این کشور را به قطب جهانی ارزهای دیجیتال تبدیل می کند تا اعلام شرکت بیت کوین و امریکا برای پشتیبانی از «شیا اینو» در دستگاه های خودپرداز رمزارز این شرکت و صدا خبر دیگر نشان می دهند که برخلاف گفته بسیاری از اقتصاددانان و تحلیلگران بازارهای سهام و کامودیتی، بازار کریپتوکارنسی در حال رشد مداوم است.

در همین حال، بررسی ارزش بازار رمزارزها نشان می دهد که با وجود نوسان های قابل توجه، ارزش این بازار نسبت به ۳ سال قبل رشدی جهشی داشته است (به نمودار مراجعه شود). به دلیل ماهیت بازار کریپتوکارنسی، تعداد زیاد رمزارزها (بیش از ۱۸ هزار) و عوامل متعددی که بر قیمت رمزارزها تاثیر می گذارند، پیش بینی دقیق این بازار تقریباً غیرممکن است. معامله گران و برخی تحلیلگران معتقدند که این بازار به روند صعودی خود ادامه خواهد داد و تا پایان سال ۲۰۲۲ ما شاهد ثبت رکوردهای جدید در قیمت رمزارزها خواهیم بود. در مقابل، برخی دیگر می گویند به زودی روند نزولی و حتی سقوط بازار کریپتوها آغاز خواهد شد. به عنوان نمونه،

به عنوان مثال بررسی ها نشان می دهند قیمت محصولاتی مانند روغن پالم، آفتابگردان و سویا مستقیماً تحت تاثیر بحران اوکراین افزایش یافته و انتظار می رود در ماه های آتی بخش دیگری از این رشد قیمت ها در بازار بروز یابد.

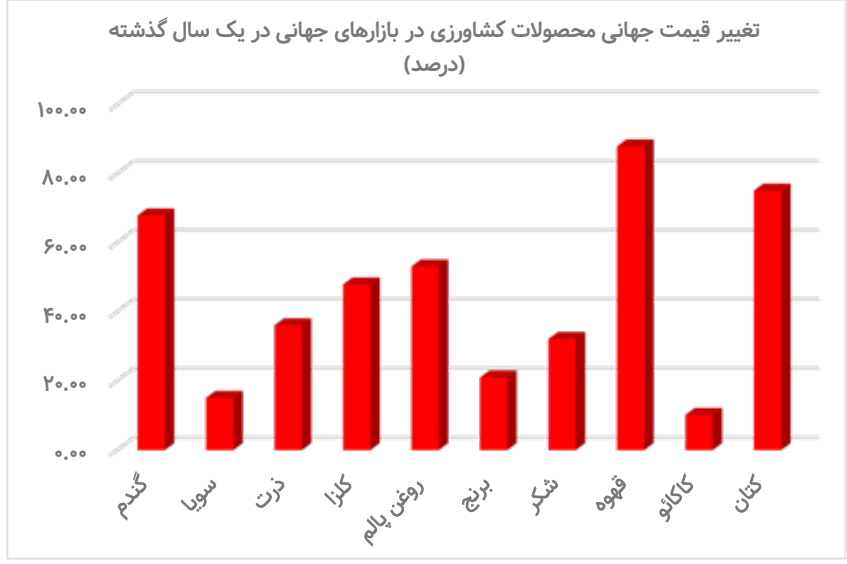
با این حال برخی پیش بینی ها نیز از احتمال بالای رشد تولید برای محصولات این گروه حکایت دارد؛ به عنوان مثال گندم از آن دست محصولاتی است که پیش بینی می شود با رشد تولید روبه رو شود که دلیل آن تشویق کشاورزان به کشت بیشتر محصول در پی رشد قیمت هاست. اما این پیش بینی ها می تواند به دلایلی مانند مشکلات روسیه و اوکراین محقق نشود یا این حال در صورتی که میزان تولید محصولاتی مانند گندم، سویا، ذرت و ... افزایش یابد این امر می تواند به تعادل در بازار محصولات مختلف و یا لاقط مهار تورم منتهی شود.

تاثیر پذیری ایران از بحران محصولات غذایی

رشد قیمت محصولات کشاورزی در دنیا به طور حتم بازارهای داخلی را نیز تحت تاثیر خود قرار

می دهد؛ همانطور که کشورهای مختلف جهان همچون بخش های زیادی از اروپا و شمار زیادی از کشورهای در حال توسعه برای تامین نیاز غذایی خود به غلات وارداتی وابسته اند و این بحران باعث شده تا امنیت غذایی آنها از بین برود. ایران با آنکه برخی محصولات کشاورزی از جمله گندم را وارد نمی کند، اما قیمت گذاری برای این محصول نیز تابعی از قیمت های جهانی است. این در حالی است که سایر کالاها از نهاده ها و خوراک دام و طیور گرفته تا روغن و شکر و برنج و ... همگی وارداتی هستند و این به معنی کانال اثرپذیری مهم صنایع غذایی از بازارهای جهانی محصولات کشاورزی است.

در سمت دیگر هنوز موضوع احیای برجام و یا توافقی جدی در حوزه روابط بین الملل به نتیجه دلخواه نرسیده و تحت تاثیر بحران اوکراین قرار گرفته است که این امر امیدواری ها به افت محسوس بهای ارز را در داخل کاهش می دهد. البته توقف نسبی روند افزایشی قیمت ارز در داخل را نمی توان نادیده گرفت اما این میزان برای تعادل بخشی به بازار مواد غذایی کافی نیست و با توجه به توقف تخصیص ارز



رشد قیمت های جهانی محصولات کشاورزی و پیش بینی ناپذیری دلار رقم زد:

روزهای سخت برای کامودیتی های نرم

دولتی به مواد اولیه وارداتی، رشد همزمان بهای ارز می تواند به افزایش ضریب تورمی در صنایع غذایی منجر شود.

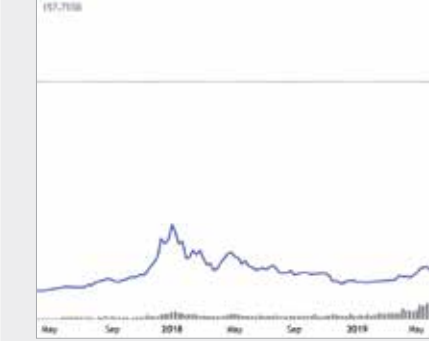
همه این موضوعات در شرایطی است که به عقیده کارشناسان اقتصادی بعید نیست حتی با توافق نیز دولت تلاش کند جلوی ریزش زیاد نرخ ارز را بگیرد و بر این اساس برخی پیش بینی ها از ریزش جدی قیمت و رسیدن به زیر ۲۰ هزار تومان برای دلار ممکن است هیچ کس در حتما در صورت عدم توافق جدی با کشورهای طرف مذاکره، قیمت با رشد شدیدی روبه رو خواهد شد نیز منطقی نمی نماید بر همین اساس می توان در بدبینانه ترین حالت قیمت دلار را در محدوده ۲۲ هزار تومان و در خوشبینانه ترین حالت ۲۲ هزار تومان پیش بینی کرد که در این صورت می توان از تورم چندین درصد در حوزه مواد اولیه صنایع غذایی در امان بود؛ هرچند این به معنای تورم های پایین در این حوزه نیست، اما در صورتی که همزمان سیاست های جبرانی توسط دولت عملیاتی شود، بخشی از فشارهای ناشی از سیاست حذف ارز دولتی تعدیل می شود.

یک بررسی که به تازگی منتشر شده حکایت از آن دارد که در نتیجه افزایش همزمان قیمت دلار و قیمت جهانی کامودیتی ها در سوی دیگر حذف ارز ترجیحی، ظرفیت افزایش قیمت غذا (به ریال) بیش از ۱۰ برابر، قیمت روغن های خوراکی و ذرت ۱۳ برابر، پنبه و دانه سویا ۱۱ برابر، غلات بیش از ۱۰ برابر و شکر بیش از ۸ برابر، در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۶ شده است و این مسئله از شرایط سخت بازار کامودیتی های نرم در خلال ۵ سال گذشته حکایت دارد.

بررسی ها نشان می دهند در خلال سه سال گذشته قیمت مواد اولیه در صنایع بسته بندی در برخی محصولات ۵ تا ۷ برابر شده است. هزینه های حمل با رشد شدید قیمت قطعات پدکی، لاستیک، سوخت و تعمیر و نگهداری رشد سرسام آوری را تجربه کرده در حالی که هزینه دستمزد و انرژی و... نیز به صورت تصاعدی افزایشی بوده است.

اوکراین رخ داده، چرا که این تحریم ها احتمال استفاده گسترده تر از رمزارزها برای دور زدن سیستم بانکی سنتی را افزایش داده است. کریپتوها تحت کنترل هیچ دولتی قرار ندارند و استفاده از آنها با هیچ قانونی قابل نظارت نیست. در همین حال، وسایط فست فود (fxstreet) گزارشی با اشاره به اینکه رمزارزها هفته جاری را در فضایی خنثی آغاز کردند و ما شاهد افت و خیز چندانی نبودیم، احتمال غلبه روند نزولی بر بازار وجود دارد. این گزارش در حالی منتشر شده که قیمت برخی رمزارزها (به ویژه بیت کوین و دوژ کوین) در آغاز هفته روندی صعودی داشته است.

در هر صورت، افزایش توجه به رمزارزها به عنوان یک دارایی و ابزار سرمایه گذاری، امری غیرقابل انکار است.



ارزش بازار کریپتوفا در ۵ سال گذشته

ارائه محصولات جدید معیار است



مدیرعامل همکاران سیستم گفت: ارائه محصولات جدید یک معیار است. محمد عزیزاللهی، مدیرعامل همکاران سیستم با بیان اینکه شفافیت اطلاعات اصلی مهم در کسب و کار همکاران سیستم است، گفت: همسو با این اصل، اطلاع‌رسانی دقیق و شفاف به بازار سهام یکی از مهم‌ترین مواردی است که این شرکت از ابتدای ورود به بازار سرمایه آن را با حساسیت و دقت اجرا می‌کند و موفق شده است در ۱۰ سال فعالیت در بورس، رتبه خود را در زمینه افشای اطلاعات به جایگاه‌های نخست ناشران بورسی در صنعت رایانه برساند. وی ادامه داد: از معیارهای اصلی ما اینکه بتوانیم محصولات جدید با تکنولوژی به‌روز در حوزه‌های مختلف برای بازار عرضه و ارزش لازم را به بازار ارائه کنیم ضمن اینکه در حوزه افزایش درآمد روند مسری توسعه کسب و کار را با قدرت ادامه می‌دهیم.

افزایش ۱۰ درصدی تولید در ایران خودرو و فارس



مدیرعامل ایران خودرو فارس از افزایش ۱۰ درصدی تولید در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ و تحویل پیش از موعد تعهدات به مشتریان خبر داد. عبدالرضا ملاکی، مدیرعامل ایران خودرو فارس گفت: در سال ۱۴۰۰ موفق به تولید ۱۹ هزار و ۴۶۲ دستگاه خودرو شدیم که علاوه بر رشد ۱۰ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۹، بیش از هدف تعیین شده سال ۱۴۰۰ بود. ملاکی با اشاره به تکمیل تمامی خودروهای دارای کسری قطعه در این سایت تولیدی و اجرای دستورات دادستانی شیراز گفت: از ۱۴ بهمن ماه طبق دستور مدیرعامل گروه صنعتی ایران خودرو، سه هزار و ۵۵۹ دستگاه خودرو به صورت شبانه‌روزی رفع کسری و تعداد دوهزار و ۴۰۴ دستگاه نیز در مدت کوتاهی با هماهنگی راهور ناجا شماره‌گذاری و تحویل مشتریان شده است.

عرضه شرکت صنایع معادن غدیر در سال جاری



مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری غدیر از بوری شدن چند زیرمجموعه خود در سال ۱۴۰۱ خبر داد. امیر عباس حسینی گفت: بوری سازی شرکت‌ها مخصوصاً هلدینگ صنعت و معدن، هلدینگ مالی، به ثمر نشستن برخی از پروژه‌های راهبردی در حوزه صنعت و معدن مانند تولید کنسانتره و گندله و همچنین به ثمر نشستن سودآوری در سال‌کو به عنوان اولین تولید کننده آلومینیوم، توجه به تأمین مالی پروژه‌های مرتبط به صنعت نفت و گاز مخصوصاً پروژه‌هایی که در حال حاضر مزیت رقابتی بیشتری دارند از مهمترین برنامه‌های شرکت است. وی ادامه داد: در نظر داریم در حوزه‌هایی که بازدهی مطلوب دارند حکمرانی شرکت را تقویت کنیم که در سال جاری اقدامات تعریف شده محقق شود. حسینی افزود: شرکت صنایع معادن غدیر به عنوان بزرگترین دارایی هلدینگ در سال ۱۴۰۱ عرضه می‌شود و حدود پرتفوی ۹۹ درصدی غدیر در بورس را می‌بینیم.

کاهش تعداد خودروهای ناقص سایپا به ۵۰ درصد



معاون برنامه‌ریزی جامع تولید گروه خودروسازی سایپا گفت: با برنامه‌ریزی دقیق و مناسب که در ماه‌های پایانی سال گذشته صورت گرفت، تعداد خودروهای ناقص در گروه سایپا به میزان ۵۰ درصد کاهش یافت. مسعود پروین، معاون برنامه‌ریزی جامع تولید گروه خودروسازی سایپا درباره ترخیص خودروهای ناقص از پارکینگ گروه خودروسازی سایپا گفت: با ادامه تکمیل کاری در هفته دوم تعطیلات نوروز نیز عدد یاد شده به حدود ۴۰ هزار دستگاه رسید. پروین با اشاره به اینکه تکمیل کاری خودروهای ناقص به سرعت در حال انجام است، گفت: سعی بر این است که با افزایش تولید و تأمین قطعه، خودروها به فوریت به دست مشتریان برسند. وی ادامه داد: با توجه به تأکیدات مدیرعامل گروه خودروسازی سایپا، تمام مجموعه در تلاش است که از همه توان خود برای افزایش تولید استفاده کنند.

مدیرعامل فولاد هرمزگان تاکید کرد:

طرح‌های توسعه‌ای پلی در جهت اشتغالزایی و افزایش تولید

نگذاشت و در این بخش به میزان ۳۸۰۰۰ تن توقف تولید داشتیم، اما با این وجود موفق شدیم رکورد سالانه را ارتقا دهیم. وی رکورد قبلی در این حوزه را مربوط به سال ۹۷ با تولید یک میلیون و ۶۹۱ تن خواند.

تحقق تولید یک میلیون و ۴۴۲ هزار تن تختال

معروف‌فخانی در بیان میزان تولید تختال و اهمیت تأمین برق در صنایع فولادی گفت: در سال گذشته یک میلیون و ۴۴۲ هزار تن تولید تختال داشتیم که با توجه به عدد ۱۷۴ هزار تنی توقف و خاموشی ناشی از کمبود برق عدد بسیار خوبی برای تولید این محصول است، ما به علت قطعی برق در تابستان مجبور شدیم شات دان انجام بدهیم و ۸۰ هزار تن تولید هم به دلیل شات دان از دست دادیم و اگر این توقفات نبود به تولید یک میلیون و ۷۰۰ هزار تن تولید تختال رسیده بودیم. وی با اشاره به اینکه خسارت‌های عدم تولید ناشی از توقف برق گویای لزوم تأمین انرژی پایدار برای صنایع فولادی به عنوان صنایع مادر است، افزود: در پی آن هستیم تا با راه اندازی نیروگاه اختصاصی برای فولاد هرمزگان، تأمین انرژی برق پایدار به عنوان لازمه اصلی تولید را فراهم کنیم که البته این مهم، ۲ تا ۳ سال زمان خواهد برد. بنابراین از مسئولان می‌خواهیم تا در سال ۱۴۰۱ نهایت مساعدت خود را در خصوص تأمین انرژی برای تحقق تولید و کمک به اقتصاد کشور داشته باشند. وی کیفیت تختال فولاد هرمزگان را نیز کم رقیب دانست و اظهار کرد: تختال فولاد هرمزگان با کیفیت ۹۸.۷۵ درصد، از مرغوب‌ترین تختال‌های تولیدی

فولاد مبارک زیرساخت‌های لازم برای تحقق افزایش تولید، استفاده از شرکت‌های دانش بنیان و تحول در اشتغال آفرینی در فولاد هرمزگان مهیا شده و آماده نقش آفرینی مضاعف در تحقق شعار سال و عمل به منویات مقام معظم رهبری هستیم.

عطالله معروف‌فخانی با ارائه گزارشی از عملکرد فولاد هرمزگان، سال ۱۴۰۰ را سالی خوب با ارزش افزوده بالا برای فولاد هرمزگان عنوان کرد و گفت: تحریم و کرونا دو مانع برای تولید بودند که البته با تشکیل کارگروه‌های تخصصی این موانع تا حد زیادی برطرف شدند اما تأمین انرژی برق و گاز در سال ۱۴۰۰ مانعی اساسی و بی‌سابقه برای تولید بود و اگر این موانع از سوی مراجع ذیربط و آینده نگری در دولت‌های قبل حل می‌شد، با برنامه‌ریزی‌های انجام شده ثبت رکورد تولید سالانه نیز محقق می‌شد.

تولید یک میلیون و ۷۱۳ هزار و ۳۴۸ تن آهن اسفنجی در ۱۴۰۰

مدیرعامل فولاد هرمزگان در ادامه به عملکرد بسیار خوب این شرکت در تولید آهن اسفنجی و دستاوردهای شرکت فولاد هرمزگان در بخش احیاء مستقیم اشاره کرد و افزود: در سال ۱۴۰۰ ما با وجود تمام توقف‌ها و مشکلات ۳۸ درصد رشد تولید در این محصول را شاهد بودیم و یک میلیون و ۷۱۳ هزار و ۳۴۸ تن آهن اسفنجی تولید کردیم. وی خاطر نشان کرد: خسارات ناشی از کمبود انرژی، واحد احیاء مستقیم را بی بهره

نمای عدالت

| نماد | تعداد | قیمت پایانی | ارزش کل | نماد | تعداد | قیمت پایانی | ارزش کل |
|--------|-------|-------------|-----------|-------------|-------|-------------|------------|
| دانا | ۱۶ | ۹۹۸ | ۱۵,۹۶۸ | ویملت | ۲۹۹ | ۳,۹۲۷ | ۱,۱۷۴,۱۷۳ |
| اخاير | ۲۳۹ | ۸,۰۶۰ | ۱,۹۲۶,۲۴۰ | دانا ج | ۲۷ | ۴,۹۰۰ | ۱۳۲,۳۰۰ |
| بنیرو | ۳ | ۲,۰۱۵ | ۶,۰۴۵ | حکمتی | ۷۸ | ۱۵,۹۱۰ | ۱,۲۴۰,۹۸۰ |
| شیرینج | ۲۴ | ۳,۳۳۸ | ۸۹,۷۱۲ | ورنا | ۳ | ۴,۲۶۶ | ۱۲,۷۹۸ |
| لکما | ۲۲ | ۸۱۰ | ۱۷,۸۲۰ | شکویا | ۴۷ | ۱۱۷,۴۷۰ | ۵,۵۲۱,۰۹۰ |
| فخوز | ۱۱۴ | ۶,۴۲۰ | ۷۳۱,۸۸۰ | رینما | ۱۳۷ | ۱۵,۴۳۰ | ۲,۱۱۳,۹۱۰ |
| ولیرا | ۱۲ | ۴,۳۷۱ | ۵۲,۴۵۲ | حیترو | ۱ | ۲۰,۷۹۰ | ۲۰,۷۹۰ |
| شینا | ۲۰۳ | ۷,۶۳۰ | ۱,۵۴۸,۸۹۰ | فلملی | ۵۷۵ | ۷,۶۴۰ | ۴,۳۹۳,۰۰۰ |
| فولانز | ۴۳ | ۸,۴۲۰ | ۳۶۲,۰۶۰ | فولنج | ۱۷۲ | ۱,۶۴۵ | ۲۸۲,۹۴۰ |
| بفجر | ۴۸ | ۱۱,۵۴۰ | ۵۵۳,۹۲۰ | فولاد | ۱,۲۶۰ | ۱۲,۰۶۰ | ۱۵,۱۹۵,۶۰۰ |
| فارس | ۱,۱۶۴ | ۷,۴۹۰ | ۸,۵۸۳,۵۴۰ | ککل | ۱۰۴ | ۱۲,۹۷۰ | ۱,۳۴۸,۸۸۰ |
| ساراب | ۱۸ | ۱۶,۴۳۰ | ۲۹۷,۳۷۴ | کوداج | ۴۷ | ۱۹,۸۱۰ | ۹۳۱,۰۷۰ |
| وتجارت | ۱,۷۸۸ | ۲,۲۲۹ | ۳,۹۸۵,۴۵۲ | فایرا | ۳۱ | ۱۹,۳۹۰ | ۶۰۱,۰۹۰ |
| جم | ۴۱ | ۴۶,۷۹۰ | ۱,۹۱۸,۳۹۰ | شاون | ۴ | ۱۴۳,۹۵۰ | ۵۷۵,۸۰۰ |
| بسویج | ۹۷ | ۱۱,۸۷۰ | ۱,۰۶۸,۳۰۰ | مارون | ۴۷ | ۱۷۲,۹۵۰ | ۸,۱۲۸,۶۵۰ |
| خودرو | ۴۹ | ۲,۵۵۶ | ۱۲۰,۱۲۲ | شاهین | ۱۱۴ | ۸,۰۱۰ | ۹۱۳,۱۴۰ |
| شیریز | ۱۵ | ۴۰,۴۳۰ | ۶۰۶,۴۵۰ | ویسادر | ۱,۴۰۰ | ۲,۲۷۴ | ۳,۱۸۳,۶۰۰ |
| ویست | ۱۶ | ۳,۶۶۹ | ۵۸,۷۰۴ | کلج | ۵۷ | ۹,۶۲۰ | ۵۴۸,۳۴۰ |
| شیراز | ۶۴ | ۶۹,۷۳۰ | ۲۷۸,۹۲۰ | سدشت | ۸ | ۲۴,۳۹۰ | ۱۹۵,۱۲۰ |
| شتران | ۴۱ | ۵۲,۵۴۰ | ۳,۴۰۷,۱۰۰ | کچاد | ۱۸۱ | ۱۵,۹۶۰ | ۲,۸۸۸,۶۰۰ |
| فولانج | ۳ | ۱۶,۴۵۵ | ۴۹,۳۶۵ | جمع ارزش کل | | | ۷۴,۰۴۰,۸۳۸ |
| خسپا | ۳۹ | ۲,۳۲۳ | ۹۰,۵۹۷ | | | | |

ارزش سهام در ۲۲ اسفند ۱۴۰۰: ۶۷,۴۹۶,۷۹۸
ارزش سهام در ۱۷ فروردین ۱۴۰۰: ۷۴,۰۴۰,۸۳۸
درصد تغییر: ۹.۷

رصد صندوق‌ها

«بانک توسعه تعاون» صدرنشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۴۱۸ هزار واحد، با ۵۰ هزار واحد کاهش، به ۱,۴۶۸ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۱۵ فروردین ماه صندوق‌های سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «بانک توسعه تعاون»، «مشترک نوآندیشان» و «مشترک یکم سامان» به ترتیب با کسب ۵.۲، ۵.۰۱ و ۵ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۵۷,۰۲۸ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۴۳,۳۱۱ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی با خالص ورود ۲۸ هزار میلیارد ریال کمترین ورود وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۵ میلیون و ۵۲۷ هزار میلیارد ریال ایستاد.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

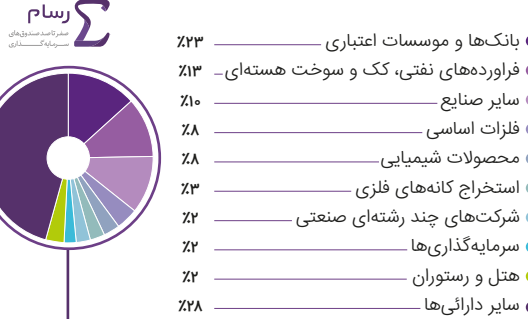
| صندوق پربازده در هفته گذشته | % |
|-----------------------------|------|
| بانک توسعه تعاون | ۵.۲ |
| مشترک نوآندیشان | ۵.۰۱ |
| مشترک یکم سامان | ۵.۰۰ |
| بانک دی | ۴.۹۶ |
| مشترک دماستج | ۴.۸۴ |
| مشترک رشد سامان | ۴.۷۵ |
| مشترک ایستاتیس یوویا یزد | ۴.۶۶ |
| مشترک بانک خاورمیانه | ۴.۶۲ |
| مشترک بورسیران | ۴.۵۵ |
| مشترک بانک اقتصاد نوین | ۴.۴۳ |

ترکیب دارایی

| صندوق‌های سرمایه‌گذاری / هزار میلیارد ریال | سهام | اوراق بهادار یا درآمد ثابت |
|--------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | ۱,۳۴۱ | ۲,۲۴۶ |
| | سپردهای بانکی و وجه نقد | سایر |
| | ۱,۴۹۸ | ۷۱ |

سهام صنایع در سید صندوق‌های سهامی

صنایع که صندوق‌های سهامی در هفته گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.



رکورد ۶۱ درصدی درآمد سالانه در فولاد هرمزگان

معروف‌فخانی به رکوردهای حاصل شده در بخش فروش فولاد هرمزگان هم اشاره‌ای کرد و گفت: این شرکت در سال ۱۴۰۰ توانست با فروش ۱۴۲۰۰۰ تن تختال، درآمد خود را به ۲۱۵۸۷ میلیارد تومان افزایش دهد و رشد ۶۱ درصدی را نسبت به سال گذشته تجربه کند.

بومی سازی قطعات استراتژیک

معروف‌فخانی ساماندهی بومی سازی در فولاد هرمزگان را یکی از اهداف مهم خود عنوان کرد و گفت: در سال ۱۴۰۰ این مقوله چارچوب منسجم‌تری به خود گرفت. وی با بیان اینکه ۶۸ درصد از مجموع کلیه قطعات، تجهیزات، مواد اولیه و نسوز مورد بهره‌برداری در فولاد هرمزگان از طریق ساخت داخل تأمین می‌شود، اظهار کرد: سیاست ما اعتماد به سازندگان قطعات و تجهیزات داخلی و برنامه ما افزایش سهم ساخت داخل در فولاد هرمزگان با بهره‌گیری از دانشگاه‌ها و شرکت‌های دانش بنیان است و در این راه حمایت‌های لازم را انجام خواهیم داد.

سخن هفته

سرمایه تارن را به ۱۰ بخش مساوی تقسیم کنید و هرگز بیشتر از یک سهم سرمایه تارن را برای یک معامله به رسکت نیندازید.

«ولیدامین»



- 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
- نگین عظیمی، زهره فدوی، شهریارو جمشیدی، مینا هرمزی، بهناز صفری

- مشاور مدیرمسئول: حبیب علیزاده
- مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرين اسلامي
- دبیر عکس: پلدا میبیری
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلاحي، سارا تاجي، فاطمه فراهانی

- امور مالی و اداری: میلاد کریمی، محمد احمدی
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- توزیع و اشتراک: سارا مهرجو، ترانه ابوالحسن پور
- امور اداری: پلدا تاجدار
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گله، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،

- کوچه ۱۳۲۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۰۲۳۳۷۸ - ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۴۱۶۴۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۶۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخونه سیاه

| آکادمی بورس پشوتن | |
|------------------------------|--------------|
| نام دوره | زمان برگزاری |
| آموزش بازار مالی جهانی فارکس | ۲۴ فروردین |
| پرایس اکشن | ۲۷ فروردین |

www.pashootanacademy.com

| گروه مالی شریف | |
|-----------------------------------------|--------------|
| نام دوره | زمان برگزاری |
| دوره جامع پرورش کارشناس ارزشرگزاری خبره | ۴ اردیبهشت |
| تحلیل بنیادی رمزارزها | ۱۸ اردیبهشت |

www.irifinance.ir

| کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران | |
|---------------------------------|--------------|
| نام دوره | زمان برگزاری |
| تحلیل بنیادی پیشرفته | ۲۲ فروردین |
| آشنایی با افزایش سرمایه و مجامع | ۲۳ فروردین |
| مبانی ورود به بورس | ۳۰ فروردین |

www.niciacademy.ir

| آکادمی هوش مالی | |
|--------------------------|------------------------|
| نام دوره | زمان برگزاری |
| دوره سواد مالی بزرگسالان | آنلاین بدون بازه زمانی |

www.lms.fintelligence.ir

| کارگزاری بانک صنعت و معدن | |
|----------------------------|--------------|
| نام دوره | زمان برگزاری |
| تحلیل صنعت اوهر | ۲۵ اردیبهشت |
| دوره جامع سرمایه‌گذار موفق | خرداد ۱۴۰۱ |

www.smbroker.ir

کبوسک خارجی

پیروزی ناگزیر



پیروزی قاطعانه اوکراین در برابر روسیه می‌تواند امنیت اروپا را دگرگون کند. نشریه «اکنونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با پرداختن به جنگ روسیه و اوکراین نوشته است: روزی که ولادیمیر پوتین دستور حمله نیروهای نظامی روسیه به اوکراین را صادر کرد، تنها کسی نبود که از یک پیروزی برق‌آسا در این جنگ مطمئن بود. بسیاری از تحلیلگران غربی نیز معتقد بودند که کی‌یف، پایتخت اوکراین طی ۷۲ ساعت سقوط خواهد کرد. با این حال، شجاعت و ابتکار اوکراینی‌ها تمامی پیش‌بینی‌ها را در هم ریخت. در واقع با ورود به ششمین هفته تهاجم، نیروی برنده، روس‌ها نیستند بلکه اوکراینی‌ها هستند. این پیروزی به بازآفرینی نقشه امنیت اروپا منجر خواهد شد. ولودیمیر زلنسکی، رئیس‌جمهور اوکراین در گفت‌وگو با «اکنونومیست» به توضیح این موضوع پرداخت که چگونه قدرت مردم به رمز اصلی مقاومت اوکراین تبدیل شد و سرنوشته جنگ را به نفع این مردم تغییر داد. زلنسکی گفته بود: ما به پیروزی خود باور داریم چون اینجا خانه ما و سرزمین ماست و استقلال ما به آن بستگی دارد. فقط موضوع زمان مطرح است.

شکست وزیر



وزیر خزانه‌داری بریتانیا از سوی منتقدان به شدت تحت فشار است. نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود به بررسی برنامه‌های ریشی سوناک پرداخته و نوشته است: ظاهراً وزیر خزانه‌داری به دنبال اجرای دومین برنامه تخفیف مالیاتی خود است. این برنامه که برای کمک به خانوارهای کم‌درآمد به اجرا در خواهد آمد، شامل کاهش ۵ پئسی عوارض هر لیتر بنزین است. با این حال منتقدان می‌گویند این اقدامات کمک چندانی به خانوارها نخواهد کرد چرا که استانداردهای زندگی این قشر از جامعه به شدت کاهش یافته است. به گفته یکی از اندیشکده‌های بریتانیا، شکست ریشی سوناک در افزایش سطح رفاه عمومی همگام با رشد تورم موجب خواهد شد تا ۱.۳ میلیون نفر از مردم این کشور به زیر خط فقر کشیده شوند. واکنش‌های منفی علیه برنامه‌های سوناک زمانی تشدید شد که او اقدام به انتشار عکسی از خود در حال بنزین زدن به یک خودرو کرایه‌ای کرد. روزنامه «سان» در واکنش به این عکس نوشت: ریشی سوناک بدترین وزیر خزانه‌داری بریتانیا در چند دهه اخیر است. پیش از ایمن بیماری کرونا طرح‌های مالی او را نابود کرده بود.

چهارم

ایروینگ فیشر اقتصاددان مترقی

علی دانیال رونیانگه اقتصاددان، آماردان، مخترع، فعال اجتماعی و... برخی از القابی است که برای شناسایی ایروینگ فیشر

آمریکایی به کار می‌رود. ایروینگ فیشر متولد ۲۷ فوریه ۱۸۶۷ در نیویورک از جمله سرشناس‌ترین اقتصاددانان آمریکایی است که مورد تأیید و تمجید بزرگان این عرصه قرار گرفته است. پدر فیشر به عنوان یک معلم همیشه او را تشویق می‌کرد تا فردی مفید برای جامعه باشد. توانایی چشمگیر فیشر در زمینه ریاضیات از همان دوران کودکی آشکار شد. هم‌زمان با ورود به کالج ییل، او پدرش را از دست داد و مجبور شد با تدریس خصوصی هزینه زندگی خود، مادر و برادرش را تأمین کند. با این حال توانست با کسب رتبه برتر، مدرک کارشناسی خود را در سال ۱۸۸۸ دریافت کند. در ۱۸۹۱ موفق به دریافت مدرک دکترا از دانشگاه ییل شد و در برلین و پاریس به مطالعات خود ادامه داد. از سال ۱۸۹۸ با عنوان استاد اقتصاد سیاسی و از ۱۹۳۵ با عنوان استاد ممتاز در دانشگاه ییل به تدریس پرداخت. ایروینگ فیشر یکی از نخستین اقتصاددانان نئوکلاسیک آمریکایی است هرچند بعدها، نظریه «تورم‌زدایی بدهی» او مورد پذیرش مکتب پساکینزی قرار گرفت. نظریه تورم‌زدایی بدهی می‌گوید: علت وقوع رکود اقتصادی، افزایش سطح عمومی بدهی به قیمت‌های واقعی بر اثر انقباض پولی (تورم منفی) است که موجب می‌شود مردم قادر به بازپرداخت وام‌های مصرفی و رهنی خود نشوند. جوزف شامپیتر (اقتصاددان سیاسی متولد اتریش) گفته است: ایروینگ فیشر بزرگترین اقتصاددانی است که آمریکا به خود دیده است. این سخن را بعدها جیمز توبین و میلیتون فریدمن نیز تکرار کردند.

کارنور

افتاده در دام!

هفته‌نامه بورس تهاجم روسیه به اوکراین تاکنون پیامدهای منفی فراوانی برای هر دو کشور داشته است. در حال حاضر روس‌ها خسته از جنگ مشغول



فیشر به تبیین تئوری‌های مطلوبیت و تعادل عمومی کمک‌های بزرگی کرد، همچنین یکی از پیشگامان مطالعه دقیق موضوع انتخاب بین‌زمانی در بازارها بود که او را به ارائه نظریه‌ای درباره سرمایه و نرخ‌های بهره رهنمون کرد. پژوهش فیشر در زمینه «نظریه مقداری پول» زمینه شکل‌گیری یک مکتب فکری در حوزه اقتصاد کلان را فراهم کرد که به نام «مکتب پول‌گرایی» یا اصالت پول مشهور است. این مکتب فکری که در حوزه اقتصاد پول شکل گرفته است، بر نقش دولت در کنترل حجم پول در گردش تأکید می‌کند. ایروینگ فیشر همچنین یکی از پیشگامان عرصه اقتصادسنجی (سنجش پدیده‌های اقتصادی) بود. تأثیرگذاری فیشر در اقتصاد به حدی بود که برخی مفاهیم را با نام او ارائه کرده‌اند که از آن میان می‌توان به «معادله فیشر»، «فرضیه فیشر»، «اثر بین‌المللی فیشر» و «بازار فیشر» اشاره کرد. احتمالاً ایروینگ فیشر نخستین اقتصاددان آمریکایی است که از شهرت عمومی برخوردار بوده است اما این شهرت با انتشار برخی سخنان وی درست ۹ روز قبل از سقوط بزرگ وال استریت در سال ۱۹۲۹ به شدت آسیب دید. او گفته بود که رشد بازار سهام دائمی خواهد بود. تئوری بعدی فیشر با عنوان تورم‌زدایی بدهی که توضیحی برای رکود بزرگ بود، همچنین برخی فعالیت‌های بعدی او به دلیل کارهای جان مینارد کینز به طور گسترده‌ای نادیده گرفته شدند. با این حال، شهرت فیشر با انجام برخی فعالیت‌های دانشگاهی به ویژه پس از آن که مدل‌های تئوریک او در دهه‌های ۱۹۶۰ و ۱۹۷۰ دوباره کشف شدند، تا حد زیادی بهبود پیدا کرد. در همین راستا، محبوبیت او نزد جامعه آمریکا نیز دوباره با افزایش رو به‌رو شد. فیشر نویسندگی با آثار فراوان بود که کتاب‌ها و مقالات زیادی منتشر کرد و در آنها، مسائل مختلفی از جمله جنگ جهانی اول، دوران شکوفایی دهه ۱۹۲۰ و دوران رکود دهه ۱۹۳۰ را مورد توجه و بررسی قرار داد. ایروینگ فیشر در ۲۹ آوریل ۱۹۴۷ در نیویورک درگذشت.

کبوسک خارجی

مخمسه بدهی



معمولا وال استریت اجازه نمی‌دهد که تنگناها یا باورهای اخلاقی سد راه پولسازی و کسب درآمد قرار گیرند. مجله «بیزنس ویک» در شماره اخیر خود با اشاره به بدهی و شرایط اقتصادی روسیه نوشت: معمولاً همیشه برای هر چیزی که امنیت آن تأیید شده باشد، مشتری پیشنهاددهنده قیمت وجود دارد و دیگر مهم نیست که ناشر (بدهی یا سهام) فردی حيله‌گر و حقه‌باز باشد، ساختار موجود غیرعادی باشد یا اینکه شرایط تا چه حد ناخوشایند باشد. تهاجم روسیه به اوکراین نیز از این قاعده مستثنی نیست. حتی قبل از آن که بمب‌های روسی بر شهر کی‌یف فروریخته شوند، فرصت‌طلبان مالی که همواره به دنبال طعمه‌های بزرگ هستند، عزم خود را برای شکار اوراق بدهی روسیه جزم کرده بودند. با وجود تحریم‌های اقتصادی آمریکا، تقریباً تمامی اوراق بدهی روسیه (دولتی و شرکتی) همچنان قابل معامله هستند. در چنین شرایطی، از آنجا که تقریباً هیچ تقاضایی برای اوراق بدهی روسیه وجود ندارد، بازده این اوراق به بالاترین رقم در کل جهان رسیده است. جنگ اوکراین شرایط اقتصادی روسیه را به‌خطر انداخته است.

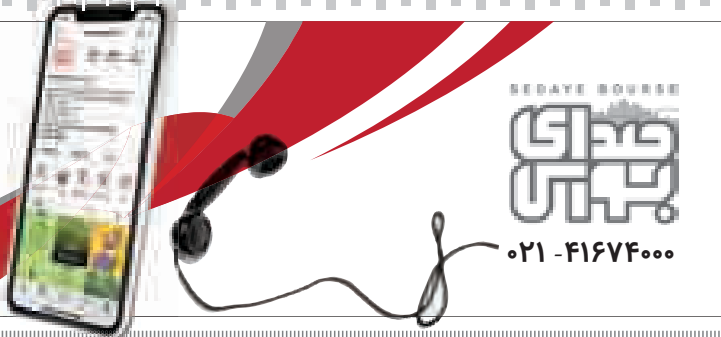
پاییدن چینی



تهاجم روسیه به اوکراین برنامه‌های بسیاری از کشورها را تغییر داده است. به عنوان نمونه، پس از این رخداد، پکن در حال بازنگری در طرح‌هایش برای تصاحب تایوان است. نشریه «نیوزویک» در شماره ۸ آوریل خود با طرح روی جلدی جالب به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: بین زی جینپینگ، رئیس‌جمهور چین و ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه یک زمینه مشترک پررنگ به چشم می‌خورد؛ هر دو ادعای مالکیت دو کشور دیگر (اوکراین برای روسیه و تایوان برای چین) را کرده‌اند و آنها را بخشی از میراث ملی کشورشان دانسته‌اند. پوتین در ۲۴ فوریه دستور ورود نخستین گروه از سربازان روس به اوکراین را صادر کرد. این تهاجم تمام اروپا و جهان غرب را به لرزه درآورد. اما ارتعاش این لرزه‌ها ۵ هزار مایل دورتر نیز احساس شد؛ تایوان به سرعت در صدر اخبار جهان نشست. سال‌ها جهان با نگرانی به انتظار بود تا ببیند حزب کمونیست چین چه زمانی را برای ضمیمه کردن تایوان به خاک چین انتخاب می‌کند، چون این اقدام به جنگ بین پکن و واشنگتن منجر می‌شود.



منبع: Kal, Economist



جاداقتد

هماهنگی بین دستگاهها
تضمین کننده نرخ ارز



رحمان سعادت
گروهش بازاریز

قیمت ارز متغیری اقتصادی - سیاسی است یعنی به همان اندازه که تحت تأثیر مسائل اقتصادی است، در حوزه سیاسی هم تأثیرگذار است؛ به خصوص در حوزه روابط بین‌الملل و با توجه به شرایطی که ایران در یک دهه

گذشته داشته، پرونده هسته‌ای ایران و تحریم‌ها به خصوص تحریم‌های بانکی و مالی تأثیرگذار بوده است. در یک دهه گذشته، تراز پرداخت به لحاظ واقعی مثبت بوده یعنی میزان صادرات بیشتر و واردات به دلیل تحریم‌ها کم بوده است اما مشکلی که وجود داشت این بود، پول نفتی که صادر شد، وارد صندوق ذخیره ارزی و کشور نشد و در حوزه تراز پرداخت عملیاتی دچار کسری بودجه و کسری تراز پرداختی بودیم، اما از لحاظ تئوریک و آن چیزی که باید اتفاق می‌افتاد مثبت هستیم. شنیده‌ها از مذاکرات دولت با طرفین مقابل و حواشی و اخبارهای جسته گریخته نشان می‌دهد توافق نزدیک بوده و اگر این امر اتفاق بیفتد، سبب افزایش میزان عرضه ارز در کشور خواهد شد و افزایش عرضه ارز، قیمت ارز را تا حدودی کاهش خواهد داد، حتی اگر کاهش ندهد حداقل جلوی افزایش نرخ ارز را در یک سال آینده خواهد گرفت. بنابراین می‌توان امیدوار بود که سال ۱۴۰۱ هم دلار پایین ۳۰ هزار تومان باشد که در این صورت می‌توان برای بلند مدت یا میان مدت برنامه‌ریزی کرد. اگر توافق حاصل نشود به نظر می‌رسد با توجه به فشارهای اقتصادی و تقاضا برای افزایش دستمزد و همچنین افزایش هزینه‌های تولید، تورم خود را در نرخ ارز نشان دهد و ممکن است دلار بالای ۳۰ هزار تومان و حتی تا ۵۰ هزار تومان هم افزایش پیدا کند. نکته حائز اهمیت اینکه نرخ ارز به عنوان قیمتی تعیین کننده در اقتصاد است، بنابراین به دولت پیشنهاد می‌شود که با دیپلماسی اقتصادی و تجاری، مطالبات ایران را دریافت کرده و همچنین نظارت مناسبی بر منابع ارزی داشته باشد که ارز کشور به راحتی از دست نرود. این دو عامل می‌تواند به ثبات نرخ ارز و همچنین در ادامه به ثبات اقتصادی کمک کند. بودجه ۱۴۰۱ هم نگاهی کنترل ترمی داشته که بحث تورم با نرخ ارز رابطه تنگاتنگی دارد و هر دو به نوعی در بودجه مستتر است. به عبارتی دیگر ارز بحثی چند جانبه است و فقط در اختیار یک دستگاه نیست که صرفاً بانک مرکزی یا وزارت اقتصاد بتواند قیمت را کنترل کند و هماهنگی بین دستگاه‌ها می‌تواند سال آینده را به لحاظ نرخ ارز تضمین کند.

بازار سرمایه همگام با بازار رمزارزها

کاهش خطای انسانی با تسویه آنی

درمان محدودیت‌های تسویه وجوه پیدا شد

کارگزار تحمیل می‌شود هم از بین خواهد رفت.

ارزش خلق شده در سامانه تسویه آنی کاهش هزینه، استفاده صحیح و مدیریت زمان، کاهش خطای انسانی است، چطور این محدودیت‌ها را از بین بردید؟

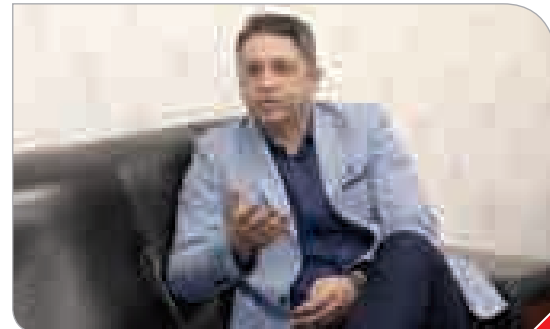
سعی کردیم با این محصول پل ارتباطی بین بازار سرمایه و سیستم پولی بانکی باشیم. اجرای کار و ریسک‌های موجود را در هر دو سیستم بررسی کردیم و با وجود محدودیت‌ها موفق به تولید این محصول شدیم.

با این زیرساخت دو ادبیات اجرا می‌شود: تسویه آنی و تسویه زودتر از موعد...

هر دو اینها را می‌توانیم انجام دهیم ولی دومی منوط به این است که آن کارگزاری یا آن نهاد مالی بتواند مجوز آن را بگیرد که در لحظه‌ای که معامله انجام می‌شود بتوانند پول حاصل از فروش سهام مشتری را همان لحظه به مشتری بدهد. این زیرساختی که ما فراهم کردیم در رمز ارزها همین الان اجرا می‌شود. لحظه‌ای که رمز ارز فروخته می‌شود در همان لحظه هم پول به حساب فروشنده می‌آید. در این سیستم هم همین است پول در لحظه به حساب شما می‌آید. همچنین ما می‌توانیم دستور تسویه گروهی یا دستور تسویه به صورت فایل‌های گروهی را دهیم که در پرداخت سود سهام مثلاً در صندوق‌ها بسیار کاربرد دارد و همین الان یکی از دغدغه‌های دولت پرداخت سود سهام عدالت است که به راحتی می‌توان با این سیستم انجام داد.

یکی از مشکلاتی که کارگزاری‌ها در حال حاضر دارند، درگیری نیروی انسانی به دلیل پاسخگویی برای همین تسویه است.

بله درست است؛ برای مثال پول به حساب مشتری واریز نشده است و مشتری با کارگزاری تماس می‌گیرد، کارگزار باید بررسی و مشکل را پیدا کند.



ساره‌صابری
صنایع

یکی از محدودیت‌های امروزه بازار سرمایه، تسویه وجوه با دو روز تأخیر است. شرکت نرم‌افزاری‌ای در بازار سرمایه سامانه‌ای طراحی کرده است که وجوه بعد از فروش سه‌سهم در لحظه به حساب فروشنده واریز خواهد شد. رضا امین‌الرعایا، مدیرعامل شرکت راهکارهای هوشمند رادمان در گفت و گو با هفته نامه اطلاعات بورس، درباره روال و مشکلاتی که در حال حاضر در بازار وجود دارد، جرّقه و شروع تولید این محصول، تسویه آنی و زودتر از موعد، رفع محدودیت‌ها و جامعه هدف این محصول توضیح داد.

روال تسویه وجوه حاصل از فروش سهام آن هم با ۲ روز تأخیر به نظر محدودیتی در بازار است.

دقیقاً، در حال حاضر فروشنده سهام با دو روز تأخیر وجه سهم فروخته شده خود را دریافت می‌کند و این موضوع به دلیل محدودیت‌های اعمال شده از جانب نهاد قانون‌گذار است، به‌طور مثال اگر فردی سهم خود را روز شنبه به فروش برساند روز دوشنبه امکان دریافت وجه قابل دریافت خود را دارد. علت اینکه هر روز بعد یا اصطلاحاً T+2 امکان دریافت وجه قابل دریافت وجود دارد شاید مواردی از قبیل تایید فایلی نهایی معاملات و ایجاد فرصت برای کارگزاران برای بررسی مشتریان بدهکار یا دریافت کنندگان اعتبار و موارد کنترلی نهاد قانون‌گذار است. البته سیستم بانکی پولی و بازار سرمایه تا امروز محصول مشتری نداشته‌اند که پل ارتباطی بین دو بازار باشد و بتواند درخواست‌های وجه حاصل از فروش را در لحظه اجرا کند. مشکلی که در سمت کارگزاری وجود دارد اینکه، زمانی که برای مثال درخواست وجه گذاشته می‌شود چون این پول از سیستم تسویه پایایی واریز می‌شود به حساب کارگزاری آمده و کارگزاری از آن حساب واسط باید به حساب مشتری واریز کند که این عملیات در زمان کاری بانک قابل انجام است. پس چنانچه پول در حساب بانکی قابل پرداخت باشد و مشتری درخواست داده باشد اما زمان ارائه خدمت بانک نباشد، کارگزاری نمی‌تواند درخواست جابجایی وجه مشتری را اجرایی کند.

جرّقه و شروع اصلی تولید این محصول از کجا بود؟

فعالیت در بازار سرمایه به عنوان مدیر اجرایی و همچنین سابقه کار در سیستم بانکی کشور امکان ایجاد خلق این محصول را به من داد. تصور ایجاد یک بستر برای پرداخت در لحظه بلافاصله بعد از درخواست وجه مشتری و انجام عملیات بصورت کاملاً اتوماتیک و بدون دخالت انسان بسیاری از ریسک‌های این فرآیند را از بین خواهد برد. این تصور به اجرا درآمد و این محصول خلق شد. کارگزاران می‌توانند درخواست‌ها را به صورت سیستماتیک به بانک صادر کنند و در زمان قانونی امکان پرداخت بصورت آنلاین مهیا خواهد بود. ما به کارگزاران امکانی می‌دهیم که دیگر محدودیت کارکرد ساعت‌های کاری بانک باعث محدودیت کاری آنها و ارائه خدمت در این زمینه نخواهد بود، پس محدودیتی دیگر وجود ندارد که بانک باز یا بسته باشد چون ما با سرویس‌های موجود با تمام بانک‌ها می‌توانیم ارتباط داشته باشیم؛ در نتیجه محدود به زمان نیست. این امکان برای مشتری هم است و اگر مشتری در هر زمان درخواست وجه دهد دیگر دغدغه اینکه بانک باز باشد تا کارگزار بتواند این پول را جابجا کند ندارد. پس محدودیت درخواست وجه برای مشتری هم از بین می‌رود. محدودیت دیگری که در سمت کارگزاران وجود دارد این است که کارگزاران با ریسک کارپردازان خود مواجه هستند. سیستم صدور چک و جابجایی وجوه بین بانک‌ها و وجود همیشگی خطای انسانی ریسک دارد. هزینه‌هایی که از این ناحیه به

راهکار سازمانی

باشگاه مشتریان راتا
www.rataclub.com

طرح پشتیبانی از کسب و کارهای کوچک و متوسط گنجینه راتا

سازمان‌ها می‌توانند در این طرح از خدمات ذیل با راهکارهای پرداخت متنوع، برای سرمایه‌های انسانی‌شان استفاده و امکانات ویژه‌ای دریافت نمایند.

رزرو هتل

اعتبار استفاده از رستوران

بلیط هواپیما

بیمه درمان تکمیلی

خرید کالا

بیمه نامه های انفرادی

خدمات درمانی در محل سازمان

اقساط ۱۰ ماهه

کسر از حقوق

اعتباری

برای کسب اطلاعات بیشتر با ما در تماس باشید

www.rataclub.com

۰۲۱ - ۴۱ ۷۵ ۲۲۲۲

اخبار

رشد ۲۵ درصدی درآمدهای «سپ»

پرداخت الکترونیک سامان کیش در عملکرد سه ماه سال مالی جدید، ۸۹۷٫۶ میلیارد تومان درآمد کسب کرد و با رشد ۲۵ درصدی همراه شد.

شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش با سرمایه ۵۰۰ میلیارد تومانی، گزارش عملکرد سومین ماه از سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۱ را منتشر کرد. براین اساس، "سپ" در دوره اسفند از کیوسک و قبوض، سایر کارمزد POS، فعالیت اینترنتی، فروش جسم کارت و حق عضویت ، ارائه خدمات کارتخوان ، پین و اعتبار فروخته شده درگاه‌ها، بالغ بر ۲۹۴٫۹ میلیارد تومان درآمد کسب کرد. این شرکت بورسی در عملکرد سه ماهه بالغ بر ۸۹۷٫۶ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۲۵ درصدی روبه‌رو شده است. بیشترین درآمد "سپ" در عملکرد سه ماهه از پین و اعتبار فروخته شده درگاه‌ها و ارائه خدمات کارتخوان با کسب درآمد ۵۶۷٫۱ و ۳۰۷ میلیارد تومانی حاصل شده که سهم ۶۳ و ۳۴ درصدی درآمدها را شامل می‌شود.

رشد ۵۳ درصدی «های وب» با شناسایی درآمد ۲۰۶ هزار میلیارد تومانی

شرکت داده گستر عصر نوین در عملکرد ۱۲ ماهه بالغ بر ۲۰۶ هزار میلیارد تومان درآمد شناسایی و نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد ۵۳ درصدی را ثبت کرد.

شرکت داده گستر عصر نوین هم با سرمایه ۸۳۴ میلیارد تومانی، اقدام به ارائه گزارش عملکرد اسفند و ۱۲ ماه سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ کرد.براین اساس، "های وب" در دوره اسفند از فروش تجهیزات سمت مشترکین ، ارائه خدمات پروانه FCP، ارائه خدمات عمومی اجباری (USO) در مناطق روستایی، ارائه خدمات IT، ارائه خدمات عمده فروشی پروانه FWA و استفاده از امکانات توسط سایر شرکت‌های دارنده پروانه ، ارائه خدمات پروانه TRUNK بالغ بر ۳۰۳٫۵ میلیارد تومان درآمد کسب کرد. این شرکت بورسی در عملکرد ۱۲ ماهه بالغ بر ۲۰۶ هزار میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد ۵۳ درصدی را ثبت کرد.

ثبت فروش ۸۰ هزار میلیارد تومانی شرکت مس در سال ۱۴۰۰

شرکت ملی صنایع مس ایران، فروش بیش از ۸۵۶۰ میلیارد تومانی را در اسفند ماه سال ۱۴۰۰ با موفقیت به ثبت رساند.

علی رستمی، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با اعلام این خبر گفت: در پی این میزان فروش در آخرین ماه سال گذشته، شرکت مس موفق شد در مجموع یک‌سال حدود ۸۰ هزار میلیارد تومان فروش داشته باشد که رکورد پی‌سابقه‌ای محسوب می‌شود. به گفته رستمی، مبلغ فروش شرکت مس در مدت ۱۲ ماه سال ۱۴۰۰ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل آن ۹۰ درصد رشد داشته است.

«شکلر» افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی می‌دهد

شرکت نیروکلر از پیشنهاد هیات مدیره مبنی بر افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته خبر داد و در جریان معاملات با رشد ۵ درصدی قیمت سهام و صف خرید روبه‌رو شد. براین اساس، "شکلر" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۵۰ به ۱۰۰ میلیارد تومان برساند. تامین مالی این شرکت در صورت موافقت سازمان بورس از محل سود انباشته اعمال خواهد شد تا قادر به اجرای طرح‌ها و اصلاح ساختار مالی شود.

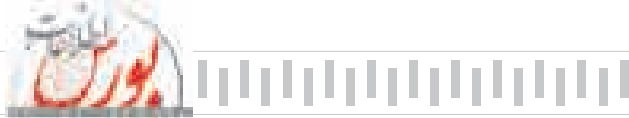
افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته «شیران»

سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران از آغاز فرآیند عملیاتی افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته پس از هماهنگی با سهامدار عمده خبر داد و با توقف نماد روبه‌رو شد.

نعمت اله شهبازی، معاون مالی و اقتصادی "شیران" گفت: فرآیند عملیاتی افزایش سرمایه از محل سود انباشته برای رساندن سرمایه فعلی از ۹۶۴ میلیارد به ۱٫۹ هزار میلیارد تومان معادل ۱۰۰ درصد، پس از هماهنگی با سهامدار عمده و تصویب هیات مدیره آغاز شده است. در این راستا گزارش توجیهی افزایش سرمایه جهت بررسی و ارائه نظر به حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت ارسال شده که نتایج آن پس از طی فرآیند از طریق کدال به اطلاع سهامداران خواهد رسید.

«مادیرا» ۳۴۴٫۴ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد

شرکت صنایع مادیران با انتشار گزارش عملکرد ۱۲ ماه سال مالی گذشته، بالغ بر ۳۴۴٫۴ میلیارد تومان درآمد محقق کرد. شرکت صنایع مادیران با سرمایه ۸۲۰ میلیارد تومانی، گزارش عملکرد اسفند و ۱۲ ماه سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ را منتشر کرد. براین اساس، "مادیرا" در دوره اسفند به دلیل انتقال بخش عمده ای از فعالیت شرکت اصلی به دو شرکت فرعی صنایع الکترونیک مادیران و صنایع لوازم خانگی مادیران، گزارش فعالیت ماهانه شرکت‌های فرعی را به پیوست ارائه کرد.این شرکت فرابورسی در عملکرد ۱۲ ماهه بالغ بر ۳۴۴٫۴ میلیارد تومان درآمد محقق کرد در حالی که این رقم در مدت مشابه سال قبل، ۲۰۲ هزار میلیارد تومان بود.



بر اساس گزارش اسفندماه؛

درآمدهای «سیستم» رشد سه برابری داشت

کرده است و آنچه رشد درآمدی ۱۱۳ درصدی را در اسفند ماه رقم زده است، فروش نرم افزار بوده است. درآمد شناسایی شده از فروش نرم افزار در اسفند ماه بیش از ۳ برابر بهمن ماه ثبت شده است.

این شرکت در دومین ماه زمستان مبلغ ۱۷۸،۲۶۳ میلیون ریال از فروش نرم افزار و مبلغ ۱۵۶،۷۹۲ میلیون ریال از درآمد خدمات پشتیبانی کسب کرده بود و در دی ماه سال جاری نیز درآمد شرکت بالغ بر ۳۲۷،۵۲۰ میلیون ریال بود.

| شرح | دی | بهمن | اسفند | درصد تغییر |
|----------------|---------|---------|---------|------------|
| کل درآمد ماه | ۳۲۷،۵۲۰ | ۳۶۶،۸۴۸ | ۷۸۱،۵۹۹ | ۱۱۳ |
| فروش نرم افزار | ۱۵۲،۰۳۴ | ۱۷۸،۴۶۳ | ۵۷۶،۲۷۴ | ۲۲۳ |
| خدمات پشتیبانی | ۱۴۴،۶۴۶ | ۱۵۶،۷۹۲ | ۱۶۰،۳۰۶ | ۲ |

صورت‌های مالی

شرکت همکاران سیستم درحالی سال مالی ۱۴۰۰ را پشت سر گذاشته و در آستانه ارائه گزارش صورت‌های مالی ۱۲ ماهه است که به نظر می‌رسد رشد خوبی را در سود سال جاری نسبت به سال گذشته داشته باشد.

از فروش نرم افزار و ۹۹۶،۵۴۶ میلیون ریال از خدمات پشتیبانی بود.

| شرح | ۱۲ ماه سال ۱۴۰۰ | ۱۲ ماه سال ۹۹ | درصد تغییر |
|----------------|-----------------|---------------|------------|
| کل درآمد | ۴،۳۶۰،۸۱۹ | ۲،۵۵۰،۶۴۷ | ۷۱ |
| فروش نرم افزار | ۲،۳۷۱،۰۳۰ | ۱،۴۲۹،۶۵۹ | ۶۶ |
| خدمات پشتیبانی | ۱،۹۵۱،۹۲۴ | ۹۹۶،۵۴۶ | ۶۶ |

عمده درآمد شرکت همکاران سیستم از درآمد خدمات پشتیبانی و فروش نرم افزار است که هر دو در سال جاری نسبت به مدت مشابه با رشد ۶۶ درصدی همراه شده است. درآمد همکاران سیستم در سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۴،۳۶۰،۸۱۹ میلیون ریال شده که نسبت به سال مالی ۹۹ حدود ۷۱ درصد بیشتر شده است یا به عبارتی ۲۰۲درصد از درآمد سال مالی ۹۹ را در سال جاری پوشش داده است.

بررسی عملکرد ماهانه

شرکت همکاران سیستم در اسفند ماه مبلغ ۷۸۱،۵۹۹ میلیون ریال درآمد کسب کرده در حالی که در بهمن ماه سال ۱۴۰۰ مبلغ ۳۶۶،۸۴۸ ریال درآمد شناسایی کرده بود.

سیستم در اسفند ماه مبلغ ۵۷۶،۲۷۴ میلیون ریال از فروش نرم افزار و مبلغ ۱۶۰،۳۰۶ میلیون ریال از خدمات پشتیبانی درآمد شناسایی

رکوردزنی‌های پیاپی فولاد مبارکه

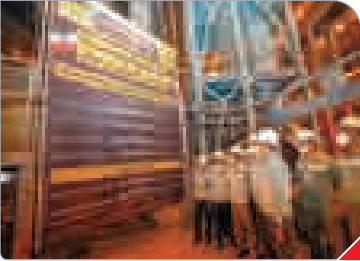
ظرفیت قابل توجه فولاد سبا برای تولید گریده‌های جدید

وی با تأکید بر ضرورت حفظ و ارتقای کیفیت سنگ آهن افزود: همکاری با شرکت‌های دانش‌بنیان در این زمینه علی‌رغم جلوگیری از خروج ارز، منجر به کاهش هزینه تولید و اشتغال آفرینی در استان، منطقه و کشور خواهد شد.

سومین رکورد پیاپی تولید آهن اسفنجی در تولید روزانه ذوب

داریوش رشیدی، مدیر ناحیه آهن‌سازی شرکت فولاد مبارکه بیان کرد: رکورد قبلی تولید آهن اسفنجی در واحد احیاء مستقیم شرکت فولاد مبارکه به میزان ۲۶ هزار و ۰۱۳ تن بود که موفق شدیم در روز ۱۳ فروردین‌ماه امسال، این رکورد را به ۲۶ هزار

و ۳۰۱ تن افزایش دهیم و پس از تنها ۱۲ روز بتوانیم این رکورد را ارتقاء بخشیم. وی افزود: آهن اسفنجی تولیدشده در این فرآیند کیفیت بسیار مناسبی دارد و این کیفیت باعث شده تا بتوانیم در ناحیه فولادسازی و ریخته‌گری مداوم شرکت فولاد مبارکه، علاوه بر افزایش تولید، محصولات باکیفیتی را برای مشتریان تولید کنیم.قاسم خوشدل‌پور، مدیر ناحیه فولادسازی و ریخته‌گری مداوم شرکت فولاد مبارکه شکسته شد،گفت: در یازدهمین روز فروردین ماه امسال رکورد روزانه ۱۵۳ ذوب، در دوازدهمین روز، رکورد روزانه ۱۵۵ ذوب و در سیزدهمین روز، رکورد ۱۶۰ ذوب روزانه در ناحیه فولادسازی و ریخته‌گری مداوم شرکت فولاد مبارکه شکسته شد.



مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه در مورد رسیدن به رکوردهای تولید، سرمایه‌های انسانی را مهم‌ترین رکن موفقیت در تولید دانست و گفت: مدیریت دانشی، تجربه کارکنان و انگیزه سرمایه انسانی برای افتخار آفرینی در کسب این رکوردها بسیار تأثیرگذار بوده و به همین دلیل باید به این موضوعات توجه ویژه داشت.

محمدیاسر طیب‌نیا در ادامه افزود: علاوه بر ارتقای کمیت تولید، حفظ کیفیت محصولات نیز از اهمیت زیادی برخوردار است که در این رکوردزنی‌ها شاهد آن بودیم؛ رعایت نکات ایمنی و به صفر رسیدن حوادث کاری از دیگر نکات قابل توجه در کسب این موفقیت‌ها در شرکت فولاد مبارکه است.مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه گفت: محدودیت‌های موجود در حوزه انرژی خصوصاً انرژی برق برای صنعت فولاد بسیار نگران‌کننده است که این محدودیت‌ها با فرارسیدن فصل تابستان تشدید خواهند شد و این موضوع طبیعتاً بر روی تولید محصولات فولادی سراسر کشور به خصوص گروه فولاد مبارکه تأثیرگذار خواهد بود.

همچنین مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه از مجتمع فولاد سبا بازدید کرده و با تقدیر از ثبت رکورد تولید و دستیابی به امکان تولید محصولات ویژه گفت: برای ارتقای رضایت مشتریان و ایجاد تنوع در سبید محصولات نیازمند ورود به پروژه‌هایی مثل VOD-V.D هستیم که اگر موانع اجرایی این پروژه برداشته شود در موعد مقرر به بهره‌برداری خواهد رسید چراکه ظرفیت فولاد سبا برای تولید گریده‌های جدید قابل توجه است.

تولید سنسور اکسیژن، بر نامه امسال قوای محرکه

خواهد گرفت و تعداد سیستم‌های مدیریت موتور (EMS) قابل تولید برای خودروسازان افزایش خواهد یافت؛ همچنین تولید سنسور اکسیژن در مجهزترین و پیشرفته‌ترین خط تولید داخل کشور آغاز خواهد شد.

وی همچنین در مورد تامین ایی،سی،یو برای سال ۱۴۰۱ نیز افزود: با توجه به مشکلات موجود در بازار تامین تراشه‌های الکترونیک در سال گذشته و افزایش شدید قیمت و همزمان کمبود آن، برنامه‌های متعدد و به موازات هم جهت افزایش امکان تولید و کاهش قیمت تمام شده در نظر گرفته شده است به گونه‌ای که امیدواریم در پایان سال ۱۴۰۱ هیچ خودرویی به خاطر کسری محصولات EMS این شرکت از جمله ECU معطل تجاری سازی نباشند.

انصاری درباره تولید انبوه ایی،سی،یو نسل توربو شارژر در سال ۱۴۰۱ گفت: اولین محصول خودرو شاهدین خواهد بود و پس از آن موتور جدید ایران خودرو تحت عنوان +EF توربو در برنامه توسعه کالیبراسیون با ECU شرکت کروزر قرار خواهد گرفت که محصول ایران خودرو با ECU توربوشارژر شرکت کروزر در سال ۱۴۰۲ به تولید انبوه می‌رسد.

چادرملو رولرهای تجهیز کنسانتره می‌سازد

مدیر عامل شرکت معدنی و صنعتی چادرملو انعقاد قرارداد با شرکت فولاد اسفراین، برای بومی‌سازی رولرهای تجهیز HPGR که در واحد خردایش کنسانتره مورد استفاده و نیازمند برخورداری از دانش بالایی است را از جمله گام‌های عملی در جهت بهره گیری از دانش فنی داخلی عنوان کرد و گفت: با قبول تمامی ریسک‌های آن سرمایه‌گذاری در این زمینه را آغاز کردیم و این قرارداد که ارزش آن ده‌ها میلیارد تومان است امسال به نتیجه و در فرآیند تولید به کار گرفته خواهد شد.

ناصر تقی زاده در ادامه گفت: تا کنون بالغ بر ۳۰ هزار قطعه صنعتی در چادرملو بومی سازی شده است به طوری که در بخش کنسانتره‌سازی بالای ۹۰ درصد قطعات و تجهیزات ساخت داخل است، در کارخانه گندله‌سازی بالای ۹۵ درصد بومی سازی شده است ، در کارخانه فولادسازی بالای ۸۰ درصد قطعات بومی‌سازی شده و در کارخانه احیا مستقیم که هنوز نوپا و دو سال است که بهره برداری از آن آغاز شده است حدود ۷۰ درصد قطعات و تجهیزات آن بومی سازی شده است.

وی تأکید کرد: در بخش مکانیکال نزدیک به ۸۵ درصد از قطعات



ارتقای رکورد تولید

آهن اسفنجی به ۲۸۷۰ تن

مدیر بخش احیا فولاد خوزستان از رکورد تولید روزانه آهن اسفنجی واحد احیا ۲ فولاد خوزستان به ۲۸۷۰ تن خبر داد.

مهران پاک‌بین افزود: رکورد جدید از این‌رو اهمیت ویژه‌ای دارد که با توجه به گذشت دو سال از تعمیرات سالانه مدول ۲ شرایط به گونه‌ای کنترل شده که قابلیت ثبت و حفظ رکورد ساعتی تولید ۱۲۰ تن در ساعت به مدت حدود ۲۴ ساعت و با کیفیت مناسب در این پلنت ایجاد شده است.

پاک بین در ادامه گفت: رکورد قبلی با تولید روزانه ۲۷۹۱ تن در بهمن ماه سال گذشته بود. در واقع یکی از مهم‌ترین راهبردهای فولاد خوزستان، تولید فولاد باکیفیت در بازه‌های زمانی طولانی‌تر است. همچنین یکی از مهم‌ترین کاربردهای آهن اسفنجی در کوره‌های القایی و تولید آهن و فولاد خام است. استفاده از آهن اسفنجی در کوره‌های القایی قادر است که نزدیک به ۵۰ درصد، جایگزین قراضه شود. عامل خنک‌کننده در کوره‌های اکسیژنی، خلوص بیش از قراضه فولادی، قابل استفاده در فولادسازی الکتریکی، نبود عناصر زایید، بهینه‌سازی کوره‌های قوس الکتریکی و افزایش بهره‌وری از ویژگی‌های آهن اسفنجی در بهبود روند تولید فولاد به شمار می‌آیند.



چادرملو رولرهای تجهیز کنسانتره می‌سازد



و تجهیزات را بومی‌سازی کرده‌ایم که پیشرفت قابل قبولی است و به جرات می‌توان گفت که در کارخانه کنسانتره و گندله‌سازی به صورت انگشت شمار قطعاتی هستند که هنوز داخلی‌سازی نشده‌اند .

مدیرعامل چادرملو افزود: در نتیجه این رویکرد زیر بنایی توانستیم علاوه بر جلوگیری از خروج و صرفه جویی ۲۰ میلیون یورو ارز، زمینه ارتقای دانش فنی متخصصان داخلی را نیز فراهم کنیم . وی در پایان عمده دلیل مکانیکال بودن قطعات ساخت داخل را ضعف در دانش تولید تجهیزات ابزار دقیق عنوان کرد و افزود: تجهیزات ابزار دقیق از صنایع‌های تک در جهان به شمار می‌رود و فناوری تولید بخشی از قطعات آن انحصاراً در اختیار برخی از شرکت‌های بزرگ جهان قرار دارد. از طرفی ساخت و تولید برخی از این تجهیزات با ریسک بالایی همراه است و نیازمند سرمایه‌گذاری بالایی است، با این وجود تعدادی از شرکت‌های دانش‌بنیان با ورود به این عرصه توانسته‌اند ساخت قطعاتی همچون سطح سنخ و لول سنخ را در داخل کشور آغاز کنند.

اقبال به بازار با قطع دست دولت



ابوالفضل شهرآبادی

مدیرعامل شرکت سبکداریان تریک پارس

به‌نظر می‌رسد عامل اصلی اثرگذار بر بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱، مذاکرات برجامی خواهد بود و اتفاقی که انتظار می‌رود بیفتد این است که به واسطه برجام زمانی که توافق حاصل شود، کاهش نرخ ارز رخ داده و این کاهش شوکی منفی کوتاه‌مدت در بورس و به خصوص روی سهم‌های به اصطلاح دلاری و صادرات محور خواهد داشت.

در مقابل، با افزایشی که بقیه سهم‌های ریالی پیدا می‌کنند می‌توانند بازار را به بالا حرکت دهند و اثر دلار به تدریج از بین برود. اتفاق دیگری که در بازار و کشور خواهد افتاد این است که تعدادی از صنایع ریالی با توافق برجامی رشد می‌کنند، صنایع خودرویی، صنایع بانکی، مواد غذایی و شوینده و به ویژه گروه خودرویی‌ها و بانکی‌ها رشد خوبی خواهند داشت. خودرویی‌ها به واسطه اینکه ارتباطشان با خارج برای واردات لوازم یدکی و قطعات بیشتر می‌شود و قراردادهای توسعه فناوری و وارد کردن قطعات خودروهای بهتر به اجرا در می‌آید و این موضوع صنایع را سودآور می‌کند؛ بانکی‌ها هم به واسطه افزایش درآمدهای حاصل از خدمات رشد می‌کنند و پیشرو رشد بازار می‌شوند.

از طرف دیگر با ایجاد توافق مهم‌ترین اتفاقی که برای دولت می‌افتد این است که منابع مالی مسدود بین المللی به تدریج آزاد و ورود پول به بازار از این محل زیاد می‌شود، از طرف دیگر انتظار می‌رود فروش نفت ایران زیاد و پول بیشتری برای دولت ایجاد می‌شود و این‌ها همه نتیجه این است که پول در بازار بیشتر تزریق می‌شود. البته این موضوع مقداری نیاز مالی بانک‌ها به سپرده‌ها را کم می‌کند و به‌تدریج نرخ بهره بین بانکی کاهش پیدا می‌کند در نتیجه سپرده‌ها کمتر سمت بانک می‌روند به دلیل اینکه بانک‌ها زیاد از این سپرده‌ها استقبال نمی‌کنند، سوده‌های بالا نمی‌دهند و نرخ بهره پایین می‌آید در نتیجه پول‌ها توجیه می‌شوند که به سمت بورس روانه شوند.

همچنین با توجه به اینکه در بودجه ۱۴۰۱ آمده که بر سپرده‌های بانکی مالیات وضع شود، این موضوع هم سرمایه‌گذاران را تشویق می‌کند به سمت بازار سرمایه به ویژه صندوق‌های با درآمد ثابت روی آورند. یکی از اتفاقاتی که به دلیل ورود منابع بیشتر دولت می‌افتد بحث ثابت در نرخ ارز است و این ثابت، باعث می‌شود که پول بیشتر به سمت بورس بیاید و به سمت سفته‌بازی‌های ارز نرود، دولت هم سال بعد احتیاج خواهد داشت که اجازه ندهد نرخ ارز کاهش شدید داشته باشد البته افت شدید هم برای آن متصور نیستیم چون دولت برای تأمین کسری بودجه، فروشنده ارز خواهد بود از طرف دیگر رشد مقدار تولید و فروش صنایع می‌تواند با وارد شدن پول و برداشته شدن تحریم‌ها یا کاهش تحریم‌ها بیشتر شود که این موضوع برای بورس می‌تواند مثبت باشد چون شرکت‌های بورسی می‌توانند فروش بیشتری داشته و درآمد بیشتری کسب کنند. همچنین تورم می‌تواند کنترل شود و ثبات اقتصادی در بازار کار با ورود پول بیشتر افزایش پیدا می‌کند و کمک خواهد کرد که بورس جذابیت بیشتری داشته باشد.

در بلند مدت‌تر وضعیت درآمد خانوارها و پس‌انداز آنها بیشتر می‌شود و یکی از بازارهایی که پس اندازها به آن رو می‌آورد بورس است بنابراین می‌تواند پس انداز خانوارها بخشی از ورودی‌های پول حقیقی در بورس را افزایش دهد. درآمدهای دولت که زیاد شود طبیعتاً دیگر دست اندازی دولت در شرکت‌ها کمتر شده و اوضاع آنها بهتر می‌شود. مجموعه این عوامل می‌تواند به وضعیت بورس کمک کند.

یکی از مواردی که سال گذشته به بازار لطمه زیادی وارد کرد، انتشار اوراق دولتی در حجم‌های وسیع بود که پیول را از بازار جذب و باعث منفی‌تر شدن بازار شد اگر درآمدهای دولت در اثر توافقات برجامی زیاد شود دولت دیگر نیاز به انتشار اوراق بدهی و برداشت از شبکه بانکی نخواهد داشت و این باعث می‌شود که بورس رونق پیدا کرده و از همه اینها مهم‌تر بحث توسعه‌ای است که در روابط بین‌المللی کشور ایجاد می‌شود چه در سطح دولت و چه در سطح شرکت‌ها باعث توسعه صادرات می‌شود و اینها بر سودآوری شرکت‌های صادرات محور که بخش عمده‌ای از شرکت‌های بورسی را تشکیل می‌دهند اثر مستقیم دارد. به همین جهت انتظار می‌رود که با به نتیجه رسیدن مذاکرات برجامی، سال ۱۴۰۱ سالی بسیار بهتر برای بورس باشد و ورود پول به بازار به عنوان یکی از مهم‌ترین اثرات این توافق، باعث گشایش اقتصادی و توسعه سرمایه‌گذاری در بورس و سودآوری در بورس شود.

ابهامات بازار در سال جدید در گفتگو با کارشناسان مطرح شد

دورنمای بورس در قرن جدید

بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ از پتانسیل رشد خوب و معقولی برخوردار خواهد بود

نگاه‌بندار خبرنگار
بازار سرمایه با ابهامات زیادی از جمله نتایج مذاکرات برجام، کمبود نقدینگی، نوسانات بازارهای جهانی، نرخ ارز و… مواجه است. از آنجا که این ابهامات بازار سرمایه را با چالش‌های جدی روبه‌رو کرده است، کارشناسان با توجه به شعار سال جدید (تولید، دانش بنیان، اشتغال آفرین) وضعیت بازار سرمایه را در سال جاری واکاوی کردند.

کژمه صعوه، عزم جدی در ارکان اقتصادی کشور



علیرضا تاجبر

کارشناس بازار سرمایه

سال ۱۴۰۰ را باید یکی از بدترین سال‌های تاریخ بورس اوراق بهادار دانست چراکه روند فرسایشی اصلاح شاخص در طول سال، جوی از نا امیدی و رخوت را برای سرمایه‌گذاران به بار آورده و اندک روزهای مثبت، صرفاً به کاهش زیان فعالان منجر شد. حال جمعیت چند ده میلیونی فعالان بازار سرمایه با موجی از ابهامات، در انتظار روزهایی بهتر در سال ۱۴۰۱ هستند. اگرچه حجم بالای خروج نقدینگی از بورس مؤید خرداختلافی موقت یا همیشگی بسیاری از سرمایه‌گذاران است، ولی همچنان تعداد ذی‌نفعان، بورس را در صدر اولویت‌ها قرار می‌دهد و لزوم توجه به این عرصه را در تصمیمات کلان اقتصادی و سیاسی بیش از پیش لازم می‌دارد.

واقعیت این است که بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ از پتانسیل رشد مناسبی برخوردار است و تمامی معیارهای بنیادی برای رشد سودآوری اغلب شرکت‌ها فراهم بوده و بازار از لحاظ عوامل درونزا در شرایط خوبی به سر می‌برد. قیمت‌های جهانی رشد خوبی را تجربه کرده‌اند که انتظار استمرار و تداوم این قیمت‌ها دور از ذهن نیست.

احتمال بهبود شرایط سیاسی و گشایش در تحریم‌ها وجود داشته و بازارهای رقیب در شرایط رکود تومی شدیدی هستند و سایه تهدیدهای مالیاتی در این بازارها حاکم است.

نرخ ارز ناچار به تثبیت در قیمت‌های کنونی است و انتظار کاهش آن با واقعیت‌های اقتصادی همخوانی ندارد، اگر چه احتمال رفع تدریجی تحریم‌ها و کاهش تقاضای ارز با مقاصد سرمایه‌گذاری و مهاجرت در سال ۱۴۰۱ وجود دارد، ولی با توجه به انبوه تقاضای انباشته در گمرکات کشور برای واردات کالا و حجم بالای نقدینگی و تاثیر آن بر قیمت ارز، کاهش

توجه به فناوری‌های دانش بنیان راه نجات اقتصاد

با آغاز سال جدید همچون روال سال‌های گذشته شعار تولید دانش بنیان و اشتغال آفرینی از نسوی مقام معظم رهبری عنوان و تاکید شد تا به معنای واقعی ابزارها و سیاست‌های کلان در این راستا برنامه ریزی شود.

اگر چه در ۴ سال اخیر تاکید رهبری بر ارتقای تولید و اشتغال آفرینی بوده است ولی در عمل سیاست‌های مالی و پولی هم راستا با شعارهای تدوین شده نبوده است و اقتصاد ایران در دهه ۹۰ و مخصوصا در اواخر آن بیشتر تحت تاثیر تحریم‌های نفتی دچار تنزل شدیدی شد. بازار سرمایه نیز در این سال‌ها از این قاعده مستثنی نبوده است و اگر چه به واسطه کاهش ارزش پول ملی این بازار نیز همچون بازارهای دارایی به طور اسمی رشد کرده اما تولیدات شرکت‌ها و سهم سرمایه‌گذاری ثابت در این سال‌ها به شدت افول کرده است. مفهوم اقتصاد و تولید دانش بنیان نیازمند محرک‌های سیاستی قانونی و نظارتی گسترده‌ای است تا حداقل بتوانند شاخص‌های دسترسی شرکت‌های کوچک و متوسط و ونچرها را به منابع مالی تسهیل کند.

اقتصاد شومپیتری در دهه ۷۰ توانست اقتصاد آمریکا را از منجلاب تورم نجات دهد و به شکوفایی برساند ولی در ایران به دلیل عدم پویشانی سیاست‌ها و نظارت‌ها، منابع تخصیص داده شده سرفصل دانش بنیان بیشتر به عنوان یک عامل رانت عمل کرده و شرکت‌ها صرفا با قرارگیری در پارک‌های علم و فناوری از مزیت‌های مالیاتی طرح بهره‌مند شده‌اند و در عمل سهم فناوری‌های نوین در طرح‌های توسعه شرکت‌ها آنچنان حائز اهمیت نبوده است. بنابراین همانطور که رهبری نیز تاکید داشته اند اگر چه راه نجات اقتصاد ایران توجه به فناوری‌های نوین و دانش بنیان است ولی با زیرساخت‌های اقتصادی و عملیاتی حاکم بر اقتصاد ایران و تجربه سیاست‌های سال‌های گذشته به احتمال زیاد نمی توان تفاوت چشمگیری را در عمل شاهد بود و تا زمانی که ۴ عامل اساسی سیطره اقتصادی دولت و بوروکراسی و قیمت‌گذاری دستوری و آزادی اقتصادی برقرار نباشد نمی توان شاهد تغییر و تحول تولید بود.



ابهامات بازار در سال جدید در گفتگو با کارشناسان مطرح شد

پرهیز از تصمیمات خلق الساعه



مهدی سواری

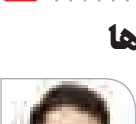
کارشناس بازار سرمایه

بازار سرمایه در حال حاضر چندان ماهی است که از نظر نسبت قیمت به سودآوری در محدوده‌ای است که انتظار افت شدید از آن نمی‌رود. از طرف دیگر به دلیل بلاتکلیفی‌هایی که وجود دارد و بی‌اعتمادی که مردم در اثر اتفاقاتی که افتاده پیدا کردند، برای رشدهای شدید هم پول جدیدی وارد نمی‌شود. به همین دلیل مدتی است بازار در حال درجا زدن است؛ اما ارزندگی سطوح قیمتی قاعدتا نمی‌تواند در هیچ بازار مالی مدت زیادی دوام بیاورد مخصوصا که با فصل مجامع که برخی از شرکت‌ها سود تقسیمی دارند این نسبت P بهE یا همان نسبت قیمت به سودآوری باز هم کاهش پیدا خواهد کرد.

همچنین اگر بررسی تاریخی هم داشته باشیم هر زمان که نسبت P بهE کل بازار از میانگین تاریخی خود پایین‌تر آمده، این شرایط پایدار نبوده و رشد خود را داشته است. پارامترهای بلاتکلیفی یا نامشخصی هم رفته رفته رفع می‌شوند و باعث می‌شود تا سرمایه‌گذاران بتوانند پیش بینی بهتر و کم‌ریسک‌تری را نسبت به بازارها داشته باشند. با وضعیت فعلی که بازار دارد به نظر می‌رسد یک بازدهی ۴۰ تا ۵۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱، با متغیرهای امروز بازده معقولی باشد؛ اما عدم ثبات تصمیم‌گیری مدیران باعث می‌شود این پیش بینی که ما با این بازده انفجاری که داریم قابلیت اطمینان خیلی بالایی نداشته باشد به دلیل اینکه مدیران هر روز تصمیم جدیدی می‌گیرند و گاهی این تصمیماتی که می‌تواند سودآوری شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار دهد.

اگر این همه فرکانس تصمیم‌گیری‌های متعدد و گاه‌ما متناقض را به صورت بالا نداشته باشیم قاعدتا بازار می‌تواند مسیر خود را پیدا می‌کند. فراتر از بازار سرمایه، فعالان اقتصادی در حوزه کسب و کار یا سرمایه‌گذاران در حوزه تولید هم می‌توانند با اطمینان بیشتری وارد شوند. پس وقتی می‌گوییم بازده انتظاری امروز برای سال ۱۴۰۱ بازدهی مثلا ۴۰ تا ۵۰ درصدی معقول است با مفروضات امروز است و ممکن است فردا این مفروضات تغییر کند بنا به تصمیمات مدیران و این بازده انتظاری ما به شدت پایین‌تر یا بالاتر باشد.

سودآوری بازار با دانش بنیان‌ها



مهرماه‌مربوطی

مدیرعاملیات بازار سبکداریان کارا

بازار سرمایه موتور محرک اقتصاد است و شرکت‌ها و صنایع بسیاری از طریق این بازار تأمین مالی انجام می‌دهند، باتوجه به نامگذاری سسال ۱۴۰۱ به عنوان تولید؛ دانش بنیان

و اشتغال، اهمیت و نقش محوری

صنایع دانش بنیان بیش از پیش در اقتصاد کشور مطرح شده است. این شرکت‌ها از نقش جدی در تولید ملی کشور برخوردارند بنابراین باید از ظرفیت‌های بازار سرمایه برای حمایت و پشتیبانی از آنها استفاده کرد، هر ایده و طرحی نیازمند حمایت و سرمایه است تا بتواند طرح‌های مدنظر را به درستی به سمت جلو پیش ببرد، باتوجه به امکان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه صنایع دانش بنیان هم می‌توانند با احراز شرایط حضور در بازار سرمایه از مزایای آن بهره‌مند شوند.

باتوجه به حمایتی که مقام معظم رهبری از این صنایع، تولید و اشتغال مبتنی بر این امر (اقتصاد دانش بنیان) داشتند، فضای مناسبی برای این شرکت‌ها ایجاد خواهد شد تا با حمایت مسئولان نقش پررنگ‌تری در اقتصاد ایفا کنند همچنین باتوجه به شرایط مناسب سودآوری این شرکت‌ها خون تازه‌ای به رگ‌های بازار سرمایه تزریق می‌شود ضمن اینکه بسیاری از شرکت‌های فعال حال حاضر جهشی به سمت تغییر براساس طرح‌های دانش بنیان خواهند داشت و تولیدات خود را بر این اساس به روز خواهند کرد که این موضوع منجر به پیشرفت و سودآوری آنها خواهد شد.

باتوجه به اقبالی که در چند سال اخیر از بازار سرمایه بوده است و آگاهی که در سرمایه‌گذاران نسبت به بررسی شرایط شرکت‌ها ایجاد شده است، به‌نظر می‌رسد شرایط شرکت‌های دانش بنیان خوب و مورد اقبال سرمایه‌گذاران قرار گیرد که این موضوع باعث می‌شود هم شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران منتفع شوند و هم شعاری که برای امسال انتخاب شده تا پایان سال محقق شود.

در بازارهای جهانی وضعیت تورمی حاکم بر اقتصاد جهانی احتمالا مانع این موضوع خواهد بود که در کوتاه مدت به جز فروش کردن اثرات هیجانی ناشی از جنگ، اثرات اقتصادی مهمی را در کاهش قیمت‌های جهانی از کف های زمستان گذشته تجربه کنیم بنابراین در مجموع این موضوع در کنار بحث نرخ ارز می‌تواند گزارشات فصل زمستان شرکت‌ها را جذاب جلوه دهد. این گزارش‌ها در قالب گزارشات عملکردی ۱۲ ماهه گروه زیادی از شرکت‌ها که سال مالی آنها ۱۲/۲۹ است در اردیبهشت ماه به بازار مخابره خواهد شد و در کنار گزارش عملکردی اسفند ماه و سالانه شرکت‌ها انتظار می‌رود مورد اقبال تحلیلگران و سرمایه‌گذاران واقع شود و نشان دهد که بازار سرمایه در قیمت‌های فعلی دارای پشتوانه‌های تحلیلی و بنیادی کافی است. در مجموع به دلیل موارد اشاره شده و نزدیک شدن به فصل مجامع به وضعیت کلی بازار خوش‌بین هستم و به‌نظر می‌رسد در صورتی که گزارشاتی که به بازار مخابره خواهد شد مطابق انتظار و نکات اشاره شده پیش برود می‌تواند کف‌های بازار را تقویت و شاید دیگر محدوده‌هایی که در نیمه اسفند ماه تجربه کردیم در دوباره تجربه نکنیم و به مرور با افزایش کف قیمتی سهام شرکت‌ها روبه‌رو شویم. همچنین تجربه سقف‌های جدید در نمادهای مختلف در دوره های کوتاه مدت مورد انتظار است اما به موازات آن و از آنجایی که به بازار منابع و نقدینگی کافی مجهز نیست و گروهی از سرمایه‌گذاران همچنان ترجیح می‌دهند از بازار سرمایه دور بمانند بنابراین احتمالا این

کمبود نقدینگی به شکل جایجایی لیدر بازار و گردش رونق در گروه های مختلف خودنمایی خواهد کرد.

به مرور زمان با برگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به نظر می‌رسد سال جدید بسیار بهتر از سال قبل باشد، در موضوعات مختلف از ارزش معاملات گرفته تا تقویت ابزارها و شفافیت اطلاعات بازار نیز می‌تواند به جذابیت بازار سرمایه و گرایش سرمایه‌گذاران به سمت آن کمک کننده باشد و بازار سرمایه را تبدیل به بازار بهتری کند.

مهم‌ترین ریسک بازار در سال ۱۴۰۱ قیمت‌های جهانی و تحولات سیاسی جهانی و منطقه ای است که باید مورد توجه خاص سرمایه‌گذاران قرار گیرد چون نوسانات قیمت بازارهای جهانی را در پی دارد که اثرات مستقیم و مهمی با توجه به تنوع و ترکیب شرکت‌های بورسی و اثرگذاری که بر سود شرکت‌ها دارد خواهد داشت. در کنار آن از محل افزایش تعاملات سیاسی و اقتصادی کشور و جزئیاتی که ممکن است در برجام پیش شده باشد و میزان توفیق ما در بهره برداری از فرصت ها در حوزه‌های مختلف و اصلاحات ساختاری که در برخی صنایع می توانید در راستای تقویت بهره وری آنها انجام دهیم قطعاً موضوعات مهمی خواهند بود که هم توجه سرمایه‌گذاران را به خود جلب خواهند کرد و هم می‌تواند صنایع مختلف را تحت تأثیر قرار داده و به صورت مقطعی یا پایدارتر با نوسانات و رشد های جذابی همراه کند.

^[1] به‌نظر می‌رسد عامل اصلی اثرگذار بر بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱، مذاکرات برجامی خواهد بود و اتفاقی که بیفتد این است که به واسطه برجام زمانی که توافق حاصل شود، کاهش نرخ ارز رخ داده و این کاهش شوکی منفی کوتاه‌مدت در بورس و به خصوص روی سهم‌های به اصطلاح دلاری و صادرات محور خواهد داشت

^[2] در مقابل، با افزایشی که بقیه سهم‌های ریالی پیدا می‌کنند می‌توانند بازار را به بالا حرکت دهند و اثر دلار به تدریج از بین برود

