

با گذشت بیش از یک سال از راه اندازی میز خدمت بررسی شد؛

موازی کاری یا ارائه خدمت؟

سامانه میز خدمت، موازی سایت seo.ir سازمان بورس و اوراق بهادار است، چون تقریباً اطلاعات مشابهی در این دو سامانه وجود دارد. البته راه اندازی این سامانه تاکنون در هاله ای از ابهام است و علی ایلخانی، سرپرست مدیریت فناوری اطلاعات سازمان بورس در گفت و گو با هفته نامه اطلاعات بورس با بیان اینکه زمان دقیقی برای راه اندازی سامانه خدمت وجود ندارد، آخرین وضعیت، ویژگی ها، اهداف و جزئیات بخش های این سامانه را تشریح کرد. **صفحه ۹**

بررسی روند نقدینگی در ۸۶ روز اخیر؛

زور خروج بر ورود چربید

آتش تورم دامن «تسه» را گرفت

صفحه ۴

صفحه ۵

تپسی در آستانه ورود به بازار

صفحه ۳

همیشه بورس پادرمیانی می کند

صفحه ۱۵

سیگنال های ضد و نقیض در بازار فلزات پایه

صفحه ۶



نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سیدگردان فراز عنوان کرد:

حرکت بازار به سمت سهم های بنیادین

صفحه ۱۴

یادداشت

تقاضای ناتمام



علیرضا توکلی کاشی

تامین کسری بودجه از محل انتشار اوراق یکی از دستاوردهای مهم دولت در پنج سال اخیر بوده است. در دنیا برای مبارزه با نوسانات اقتصادی که به واسطه حوادث طبیعی، جنگ، مسائل بین المللی و اقتصادی اتفاق می افتد، اوراق بدهی بهترین ابزاری است که اثر انتقال آثار سوء این نوسانات بر اقتصاد را می گیرد. در واقع این کشورها در مواقعی که با کسری منابع روبه رو هستند، اقدام به انتشار اوراق می کنند و آن را تا زمان دستیابی به مازاد منابع و عبور از بحران ادامه می دهند و با کسب درآمدهای جدید، اوراق خود را تسویه می کنند.

صفحه ۱۵

یادداشت

صنایع پربازده تابستان کدام است؟



علیرضا تاجبر

در فصل تابستان ریسک های بزرگی بر بازار سرمایه و صنایع حاکم است که از شاخص ترین آنها نرخ خوراک و تأمین انرژی است، این چالش مطرح در بازار مخصوص صنایع انرژی بر است و اگر آن را در نظر بگیریم صنایع تولیدات فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشگاهی که نرخ های آنها با نرخ های جهانی تعیین می شود و دارای صادرات هستند و باتوجه به اینکه نرخ دلار در قیمت های فعلی تثبیت شده در نظر گرفته می شود به نظر بهترین و پیشروترین صنایع در فصل تابستان باشند...

صفحه ۹

سود مجمع یک روز پس از مجمع

پرداخت سود سهامداران زیر یک درصد از طریق سامانه سجام و در سریعترین زمان



واریز پایا از طرف
سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه



گروه توسعه مالی مهر آیندگان

جمعه ها تو بستان تو هم می تونی برنده باشی



هر جمعه مسابقه تحلیلی در اینستاگرام با ۲
برنده و جمعه تا شنبه تو باشگاه با سوالات
بورسی می تونی ۱۰ امتیاز بگیری.



۰۲۱-۸۹۱۴۸
www.bimeiranbroker.ir

در پرداخت یارانه‌ها باید به عدالت عمل کرد



رئیس جمهور با اشاره به برخی گلایه‌های مردمی نسبت به دهک‌بندی‌ها برای پرداخت یارانه، از وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی خواست دهک‌بندی‌ها مورد بررسی قرار گیرند و تأکید کرد که در این زمینه باید به عدالت عمل کرد.

سید ابراهیم رئیسی در ادامه «پیگیری مجدانه» را رمز موفقیت در انجام کارها دانست و تأکید کرد: اگر یک تصمیم یا مصوبه به طور جدی پیگیری نشود هر قدر نیروی انسانی و بودجه به کار گرفته شود باز هم کار پیش نمی‌رود و در حد یک صورتجلسه بر روی کاغذ می‌ماند. همچنین وی در راستای تسریع در تأمین و ذخیره احتیاطی کالاهای اساسی، وزرای صمت و جهاد کشاورزی را مکلف کرد موانع پیش‌روی این برنامه را شناسایی و با هماهنگی معاون اول نسبت به رفع آن اقدام کنند. رئیسی گفت: نباید منابع کشور در سایر کشورها راکد بماند و باید با سرعت و به طور مداوم نسبت به ورود منابع به داخل کشور در قالب کالا یا امکانات مورد نیاز اقدام شود.

حذف ارز ترجیحی، مثبت برای بورسی‌ها



از بین رفتن رانت‌ها از طریق حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی را می‌توان به عنوان اتفاقی بسیار مثبت در راستای شفافیت فعالیت شرکت‌های بورسی در نظر گرفت. رئیس کنفدراسیون صادرات ایران به تأثیر حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی بر عملکرد شرکت‌های بورسی اشاره

کرد و گفت: در قبال حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی نباید تفکیکی بین واردکننده، صادرکننده یا تولیدکنندگان بورسی و غیربورسی قائل شد؛ زیرا توزیع رانت نباید صورت گیرد و بلکه همه باید در یک شرایط برابر فعالیت کنند و کسب سود با استفاده از رانت را نمی‌توان فعالیت اقتصادی نامید. محمد لاهوتی افزود: فعالان اقتصادی که در چند سال گذشته به ارز ۴۲۰۰ تومانی دسترسی داشتند و با کمک این منابع اقدام به تولید کالا و فروش با نرخ رها شده می‌کردند از رانت ویژه‌ای برخوردار بودند؛ بنابراین از بین رفتن رانت‌ها از طریق حذف این ارز را می‌توان به عنوان اتفاقی بسیار مثبت در راستای شفافیت فعالیت شرکت‌های بورسی در نظر گرفت.

مسئولان دولت قبل زمینه‌ساز خروج بورس از مسیر



معاملات بورس در ۲ سال گذشته تحت تأثیر دعوت‌های مکرر مردم توسط مسئولان دولت قبل قرار گرفت و این رویکر، زمینه‌ساز خروج این بازار از مسیر اصلی خود و نیز ضرر و زیان سنگین مردم در بازار سرمایه شد.

مشاور وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: در ۲ سال گذشته و تحت تأثیر دعوت‌های مکرر مردم توسط مسئولان دولت قبل زمینه خروج این بازار از مسیر اصلی خود و نیز ضرر و زیان سنگین مردم در بازار سرمایه فراهم شد. در دوره‌های قبل تحت تأثیر صعود قیمت ارز، ارزش سهام شرکت‌های بورسی با افزایش همراه و منجر به خروج معاملات بازار از مسیر درست شد. فولادگر افزود: تصویری بین سرمایه گذاران ایجاد شد که به محض ورود سرمایه‌های خود به این بازار می‌توانند در مدت زمان کوتاه، بازدهی کلانی را به دست آورند، در حالی که درست نیست و سرمایه‌گذاران باید نگاه خود را به این بازار تغییر دهند تا شاهد روزهای معقول در این بازار باشیم.

بی‌حسی در بازار



ثبت شد. لاستیکی‌ها و شیمیایی‌ها بیشترین جذب نقدینگی را داشتند. بازار با فشار عرضه در اکثر گروه‌ها همراه بود و نمادهای کوچکتر بازار معاملات بهتری را ثبت کردند. با انتشار گزارش بانک ملت در ۱۲ ماهه ۷۶ تومان سود به ازای هر سهم ساخت رنج‌های مثبت را در این گروه شاهد بودیم. بفرج در محدود ۲۲درصد مثبت و مبین ۷درصد بازگشایی شد که

با توجه به رشد قیمت نفت،

کامودیتی‌ها و همچنین قیمت ارز در

بازار آزاد و انتظارات تورمی همچنان

بازار واکنش مثبت نشان نداده و نسبت به بازارهای موازی جا مانده است. نشست شورای حکام و احتمال صدور قطعنامه انتقادی علیه تهران می‌تواند یکی از ریسک‌های سیاسی بازار باشد و مذاکرات برجامی را به حاشیه ببرد.

گروه مورد اقبال بازار در این هفته، سیمانی‌ها بودند. رقابت سیمان در بورس کالا به بیش از ۶۰ درصد رسیده است و سبب توجه بازار به نمادهای این گروه شد. گزارش اجماع بازار در تعطیلات اول هفته منتشر شد. P/E بازار به محدوده ۶.۵ رسیده است. گروه فولاد و اوره کمترین P/E فوروارد را داشته‌اند. گروه‌های تورمی تحت فشار سیاست کنترل قیمت دولت هستند. سیاستی که زیان دهی برای آنها به همراه داشته است.

بازار هفته گذشته با نخستین روز معاملاتی خود را با افت حدود ۱۱ هزار و ۱۰۰ واحدی آغاز کرد. فشار فروش سنگین در میان خودرویی‌ها از همان ابتدای بازار شاهد بودیم که با صف فروش شدن دو لیدر خودرویی عرضه در بازار افزایش یافت. با رشد نرخ ارز آزاد سهم‌های بزرگ بازار اصلاح زیادی نکردند. پالایشگاهی‌ها و فلزی‌ها معاملات بهتری داشتند که یکی از دلایل آن گزارشات خوب در فلزی‌ها و حذف عوارض صادراتی بود.

شوک مثبت به خودرویی‌ها

در دومین روز هفته گذشته شاخص با کاهش ۲۰ هزار واحدی به سطح یک میلیون و ۵۳۴ هزار واحد رسید. بازار با عرضه در اکثر گروه‌ها به‌خصوص خودرویی‌ها در منفی‌ها معامله شد. گروه لاستیکی با خبر افزایش نرخ به سقف قیمتی خود رسید، افت ارزش معاملات در محدوده پنج هزار میلیارد تومان را شاهد بودیم. در سومین روز هفته شاخص کل با رشد اندک سه هزار واحدی به یک میلیون و ۵۳۷ هزار واحد رسید، بازاری متعادل و مثبت را شاهد بودیم. ارزش معاملات به ۴۶۰۰ میلیارد تومان رسید. در ادامه حمایت‌های روز گذشته بازارگردان‌ها و سهامداران عمده، بازار معاملات متعادل‌تری داشت. اخبار مبنی بر قیمت‌گذاری خودرو با فرمول جدید منتشر شد که شوک مثبت به این گروه داد. نیروگاه‌ها با شایعاتی از افزایش نرخ برق یا ورود برق به بورس انرژی با افزایش تقاضا مواجه شدند.

در چهارمین روز هفته گذشته شاخص کل با رشدی جزئی به رقم یک میلیون و ۵۴۲ هزار واحدی رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۴۲۰۰ میلیارد تومان بود. بازار متعادل و بهبود تقاضا در نمادهای کوچکتر بازار شاهد بودیم. افزایش قیمت نفت به بالای ۱۲۲ دلار به‌دلیل موافقت رهبران اتحادیه اروپا مبنی بر تحریم ۹۰ درصدی نفت خام روسیه، پالایشی‌ها معاملات بهتری داشتند.

فشار بر عرضه

در آخرین روز هفته گذشته شاخص کل با کاهش اندک به یک میلیون و ۵۴۱ هزار واحدی رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۴۰۰۰ میلیارد تومان و ۲۳۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی

آسیاتک،
ارائه‌دهنده کامل‌ترین راهکارهای
ارتباطی به سازمان‌ها در ایران

خدمات میزبانی دیتاستر
سرور ابری
تلفن ثابت آسیاتک
پهنای باند اختصاصی
سرور اختصاصی
شبکه خصوصی مجازی

asiatech.ir
۹۰۰۰ ۰۰۰۰
(داخلی ۱۴۷۰)
آسیاتک
asiatech

دارای مجوز FCP به شماره ۱۶-۹۳-۱۰۰۰ از سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

رفتار منطقی دولت سیزدهم باعث ایجاد ثبات بازار



به گفته نایب رییس اتاق بازرگانی ایران، دولت سیزدهم با رفتاری کاملاً منطقی و با دخالت نکردن در بازار سرمایه و اتخاذ تصمیمات و انجام اقداماتی باعث شد بازار سهام روند طبیعی خود را در پیش بگیرد و رو به بهبود حرکت کند.

حسین سلاح ورزی با بیان اینکه شاهد تصمیمات درست اتخاذ شده از سوی دولت در خصوص بازار سرمایه بودیم، اظهار داشت: عملاً دولت سیزدهم با یک رفتار کاملاً منطقی در زمینه دخالت نکردن در بازار، انجام اقداماتی با صبر و طمأنینه و نیز خنثی‌سازی دخالت اجازه داد تا بازار روند طبیعی خود را در پیش بگیرد و نیز وضعیت معاملات بازار سرمایه رو به بهبود پیش برود. او با اشاره به حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی و تأثیر آن بر اقتصاد کشور گفت: در کشور ایران و همچنین تجربیات مشابه بین‌المللی به کار گرفته شده را در هیچ کجا ندیده‌ایم و هیچگاه توزیع ارز ترجیحی به‌صورت گسترده نتوانست منجر به رفاه شود و از اقشار آسیب‌پذیر حمایت کند.

توانستند تأثیر مثبت بر شاخص بگذارند.

وجود ریسک‌های سیاسی

در اولین روز کاری هفته جاری شاخص کل با افت سنگین ۲۷ هزار واحدی در عدد یک میلیون و ۵۱۴ هزار واحد رسید. بازار با فشار عرضه و خروج نقدینگی حقیقی‌ها حدود ۱۱۵۰ میلیارد تومان همراه بود. از دلایل عرضه‌ها می‌توان به ریسک‌های سیاسی موجود و قطعنامه در شورای حکام آژانس بین‌المللی انرژی اتمی اشاره کرد. در روز سه شنبه شاخص کل با افزایش اندک به یک میلیون و ۵۱۵ هزار واحدی رسید. ارزش معاملات خرد ۳۸۰۰ میلیارد تومان و ۴۵۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی را داشتیم. تقاضا در گروه پالایشی، خودرویی، سیمانی و به تبع آن کلیت بازار افزایش یافت. دلیل اصلی مورد توجه قرار گرفتن سیمانی‌ها، معاملات روز گذشته بورس کالای این گروه بود. بحث قطعی برق، کاهش تولید و افزایش ساخت و ساز تأثیر مستقیم بر افزایش تقاضا در این گروه دارد.

بازار تحت تأثیر اخبار ضد و نقیض

در آخرین روز هفته جاری شاخص با رشد ۴۹۰۰ واحدی به سطح یک میلیون و ۵۲۰ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد حدود ۳۱۰۰ میلیارد و خروج نقدینگی حدود ۲۸۲ میلیارد تومان ثبت شد. گروه زغال سنگ، حمل و نقل، رایانه بیشترین ورود نقدینگی را داشتند. بازار این هفته با اخبار ضد و نقیض از برجام و احتمالاً افزایش نرخ بهره بانکی و قطع نامه شورای حکام و تعلیق عرضه خودرو در بورس کالا به کار خود پایان داد. نرخ ارز آزاد نیز با افزایش همراه بود و به حدود ۳۲ هزار تومان رسید. انتظارات تورمی و همپنطور افزایش نرخ کامودیتی‌ها و نفت را می‌توان از عوامل رشد بازار دانست.

بیمه تجارت‌نو
Tejaratno Insurance

اپلیکشن
هر یک از هر لحظه

بنو

آنچه نیاز است با یک اشاره
درخواست آنی حضور از راننده، امداد خودرو و خودروی ویژه
حمل سرنشینان در محل حادثه با یک اشاره در اپلیکشن بنو

تصادف کردید؟
منظر تماس
کارشناسان باشید

نگران نباشید!
کارشناسان ما در کمتر از ۳ دقیقه با شما تماس خواهند گرفت و تا پایان کار همراه شما خواهند بود.

برای دریافت اپلیکشن بنو
QR کد را اسکن کنید



بررسی روند نقدینگی در ۸۶ روز اخیر؛

زور خروج بر ورود چربید!

بورس پر فراز و نشیب
همچنان با نوسانات در نقدینگی همراه است

گونه‌ای کمترین خروج آن مربوط به فروردین سال ۱۴۰۱ است، بازار در این ماه با ۱۰ روز خروج و ۹ روز ورود نقدینگی مواجه بوده است. بیست و سومین روز بهار با ۱۰ میلیارد تومان خروج و روز چهاردهم با ۵۳۲ میلیارد تومان ورود عنوان بیشترین خروج و ورود نقدینگی در اولین ماه سال را به نام خود ثبت کردند.

نقدینگی، خلق و خوی هوای بهاری گرفت!

دومین ماه قرن جدید هم به لحاظ ورود و خروج نقدینگی در رتبه سوم قرار دارد، بیشترین خروج نقدینگی در این ماه به آخرین روز آن برمی‌گردد که ۴۸۰ میلیارد تومان فرار نقدینگی داشتیم و همچنین بیشترین ورود نقدینگی اردیبهشت ماه در بیست و یکمین روز آن با ۲۸۰ میلیارد تومان ورود رقم خورد تا روز شانزدهم سومین ماه بهار تنها دو روز نقدینگی روانه بورس شد و بیشترین خروج نقدینگی در دومین روز آن به عدد ۱,۲۸۹ میلیارد تومان رقم خورد.

نقدینگی را دیده است ضمن آنکه در روزهای پایانی سال ۱۴۰۰ بورس در تب و تاب نااطمینانی در سیاست‌گذاری‌های دولت و مذاکرات برجای، متعادل معامله می‌شد و تا مشخص نشدن نرخ دلار و ابهامات برجام خریدار و فروشنده قوی در آن وجود نداشت. بیست و یکمین روز اسفند ماه تلخ‌ترین روز بازار سرمایه برای سهامداران بود چراکه با خروج ۷۰۴ میلیارد تومان عنوان بیشترین خروج نقدینگی را به خود اختصاص داد در حالی که آخرین روز معاملاتی اسفند با ورود ۳۲۸ میلیارد تومان به عنوان بیشترین ورود نقدینگی ثبت شد. البته در مجموع بازار سهام در سال ۱۴۰۰ با توجه به کاهش ریسک‌ها و رسیدن به نقاط حمایتی خود در سال گذشته و با افزایش قیمت‌های جهانی که از محرک‌های بازار هستند، روندی صعودی داشت.

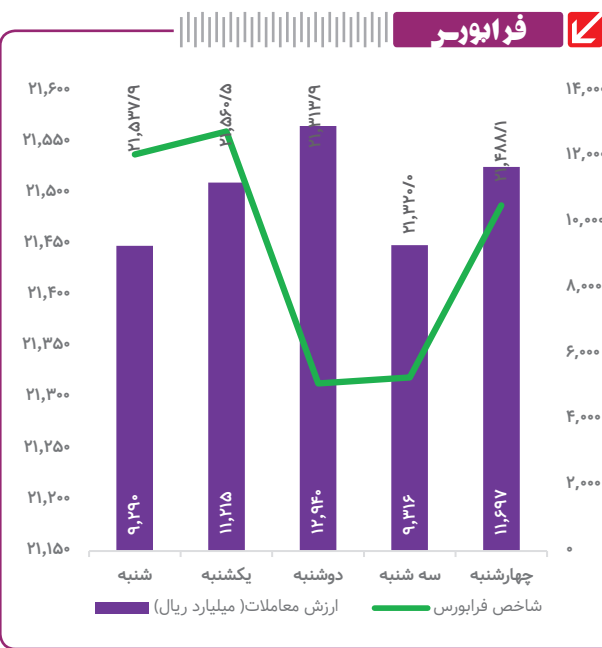
تداوم نوسانات در قرن جدید

در این میان بهار بورس از راه رسید و بیشترین آمار ورود نقدینگی و به

بازار سرمایه که نزدیک به دو سال است فراز و فرودهای شدیدی را تجربه کرده از بهمن ماه ۱۴۰۰ تا خرداد ماه ۱۴۰۱ تنها ۲۵ روز با ورود نقدینگی همراه بوده است، بیشترین خروج نقدینگی به بهمن ماه ۱۴۰۰ برمی‌گردد که ۱۹ روز آن فرار نقدینگی را به خود دیده است. هفدهم بهمن ماه ۱۴۰۰ با ثبت ۱,۴۶۱ خروج بیشترین کوچ نقدینگی را به دنبال داشت و تنها در روز نهم این ماه نقدینگی روی خوش خود را به بازار نشان داد. در آن زمان گزارش‌های شرکتی، قیمت‌های جهانی و رسیدن به کف‌های حمایتی هیچکدام بر روند بازار تأثیرگذار نبود و ترس و بی‌اعتمادی سهامداران باعث خروج پول از سهام و تزریق آن در بازارهای کم ریسک شد؛ در این شرایط بورس هم به اخباری مانند افزایش قیمت نفت و گزارشات شرکت‌ها واکنشی نشان نداد.

اسفندی متعادل!

در آخرین ماه قرن گذشته هم بازار ۱۲ روز خروج و فقط ۷ روز ورود



دیدگاه

پول‌های رفته برمی‌گردد؟



بهرام هوسوی

کارتاس بازار سرمایه

بازار سرمایه از هفته دوم اسفند ماه ۱۴۰۰ تا اوایل خرداد ماه امسال روند صعودی معقولی را سپری کرد و بسیاری از صنایع با رشد مواجه شدند گرچه هنوز این رشد نتوانسته انتظارات اهالی بازار سرمایه و تحلیلگران را برآورده کند. باتوجه به آمار موجود در بهمن ماه سال گذشته بیشترین خروج و کمترین ورود نقدینگی در بازار سهام رقم خورد و علت این است که در این ماه اختلاف نظرهایی بین اهالی بازار سرمایه، تحلیلگران و اشخاصی که در ماه‌های قبل یعنی شهریور و مهر سرمایه‌گذاری کرده بودند، وجود داشت.

از حوالی تیر ماه که رئیس جمهور فعلی منتخب شد تا شهریور ماه تقریباً بازار خوبی داشتیم و پول‌های جدیدی تزریق شد البته که فصل گذر بود و فعالان و سهامداران در این دوره حدوداً شش ماهه انتظاری که باید را از بازار نگرفتند بنابراین تقریباً در آخرین ماهی که بورس روند نزولی داشت، این نقدینگی‌ها خارج شد در نتیجه بهمن ماه افراد بسیاری از سود بازار سرمایه صرف نظر کرده و ترجیح دادند دارایی خود را در بازارهای موازی سرمایه‌گذاری کنند که به نظر می‌رسد در آن تاریخ برخی سرمایه‌های بزرگ از کشور خارج شد و براساس آمار منتشر شده ایرانیان برای چند ماه متوالی رکورددار خرید ملک در کشورهای همسایه بودند همچنین سایر سرمایه‌ها هم به بازارهایی مانند مسکن و دلار تزریق شد. به نوعی می‌توان گفت شرایط بد بازار سرمایه در آن زمان و حاکمیت جو منفی عامل مهمی برای خروج نقدینگی بود.

باتوجه به فیلترهای دنرظ گرفته شده برای خروج پول از بازار هنگامی که سهمی فروخته و از بازار سرمایه خارج می‌شود به معنای خروج نقدینگی است و نکته‌ای که وجود دارد اینکه عده‌ای از معامله‌گران و تحلیلگران حرفه‌ای که جریان نقدینگی در بازار را رصد می‌کنند نوسانات نقدینگی را به منزله جابه‌جایی پول از صنایع مختلف می‌دانند و اگر به مقصد خروج پول از بازار سهام باشد می‌توان از واژه "خروج نقدینگی" استفاده کرد. پدیده‌ای که از اسفند ماه با آن مواجه‌ایم این است که رصد هوشمند جریان نقدینگی توسط سرمایه‌گذاران، باعث شد سرمایه‌ها از صنعتی به صنعت دیگر با سرعت زیاد جابه‌جا شود یعنی سرمایه‌های بزرگ پس از بازدهی ۵ تا ۱۰ درصد به صنایع دیگر منتقل می‌شود و در آنجا خروج پول هر دو هفته قابل پیگیری است.

پیش‌بینی می‌شود تا انتهای تابستان با گذر زمان و مشخص شدن تکلیف مسائل جهانی بورس به این نتیجه برسد که در نهایت چه تصمیم مثبتی و یا منفی بگیرد البته که این بازار محکوم به صعود است؛ باتوجه به تورم چند وقت اخیر و حذف ارز ۴۲۰۰ بازار رشد مجدد خود را ادامه می‌دهد و سقف‌های قبلی را می‌شکند بنابراین به نظر می‌رسد باتوجه به اینکه در فصل برگزاری مجامع هستسیم به مرور زمان ورود نقدینگی از ماه‌های آینده شکل می‌گیرد همچنین احتمالاً انتظارات تورمی که در حال حاضر از اقتصاد کشور وجود دارد بازار سرمایه را به شکل عجیبی تکان دهد که بر این اساس ممکن است دوباره نرخ ارز افزایش داشته باشد و چون کالاهایی که ریالی خریداری می‌شود حداقل با دلار ۳۵ تا ۳۸ هزار تومان است بنابراین بازار روند صعودی دارد و در عده‌های فعلی نمی‌ماند. به نظر می‌رسد اعداد فعلی عجیب است و در واقع با لحاظ کردن افزایش نرخ‌های فروش، مقدار تولید و دقت به بهای تمام شده محصولات شرکت‌ها که از محل فروش آنها می‌توانند سودهای خوبی را شناسایی کنند، افزایش قیمت سهام آن شرکت‌ها در بازار امری طبیعی است بنابراین تا پایان تابستان روند صعودی است و شاید پول‌هایی که سال ۹۹ به‌طور کامل از بازار سرمایه خارج شد دوباره برگردد و منجر به شکست سقف‌های قبلی این بازار شود.

همچنان بی‌اعتمادی موج می‌زند



علی آقا باقری، تحلیلگر کارگزاری بانک کارآفرین گفت: در بررسی ورود و خروج پول حقیقی در بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا ۱۶ خرداد ماه مجموعاً ۷ هزار و ۵۵۱ میلیارد تومان خروج پول را دیدیم.

وی ادامه داد: در دو ماهه آخر سال ۱۴۰۰ با توجه به شرایط نامساعد بازار سرمایه این عدد نزدیک به ۱۰ هزار میلیارد تومان بوده است، میانگین خروج

پول در دو ماهه پایانی سال ۱۴۰۰ عدد ۲۵۲ میلیارد تومان خروج را برای هر روز نشان می‌دهد اما در سال ۱۴۰۱ با انتشار خبرهایی از حمایت بورس توسط دولت، تورم ناشی از حذف ارز ترجیحی و افزایش نرخ دلار این عدد با ۳۶ درصد کاهش به ۱۶۰ میلیارد تومان خروج رسیده است.

آقا باقری افزود: در بررسی صندوق‌های با درآمد ثابت که می‌توان گفت نقطه مقابل سهام است در دو ماهه پایانی سال ۱۴۰۰ ورود پول حقیقی ۱,۲۹۸ میلیارد تومانی را با میانگین روزانه ورود ۳۳ میلیارد تومان داشتیم، در سال ۱۴۰۱ نیز تا ۱۶ خرداد ماه با توجه به بهتر شدن شرایط سهام میانگین روزانه صندوق‌های با درآمد ثابت به خروج ۱۶ میلیاردی تبدیل و در این مدت خروج ۷۴۳ میلیارد تومانی از صندوق‌ها را دیدیم. به گفته وی در این مدت بیشتر خروج پول از بازار سرمایه بوده و فقط بخش کمی از آن به صندوق‌های قابل معامله در بورس انتقال یافته است که نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران این بازار را برای سرمایه‌گذاری پر ریسک‌تر و کم بازده‌تر می‌دانند در حالی که در بررسی بنیادی سهام شرکت‌ها می‌بینیم قیمت‌ها در ارزان‌ترین حالت خود قرار دارند؛ گفت: به نظر می‌رسد اعتماد افراد حقیقی هنوز به این بازار باز نگشته است، در مجموع با توجه به شرایط اقتصادی جامعه و افزایش نرخ‌ها این حجم از خروج پول از بازار سرمایه حکایت از شرایط نامساعد این بازار برای سرمایه‌گذاری را دارد.

اشتباه برداشت نشود!



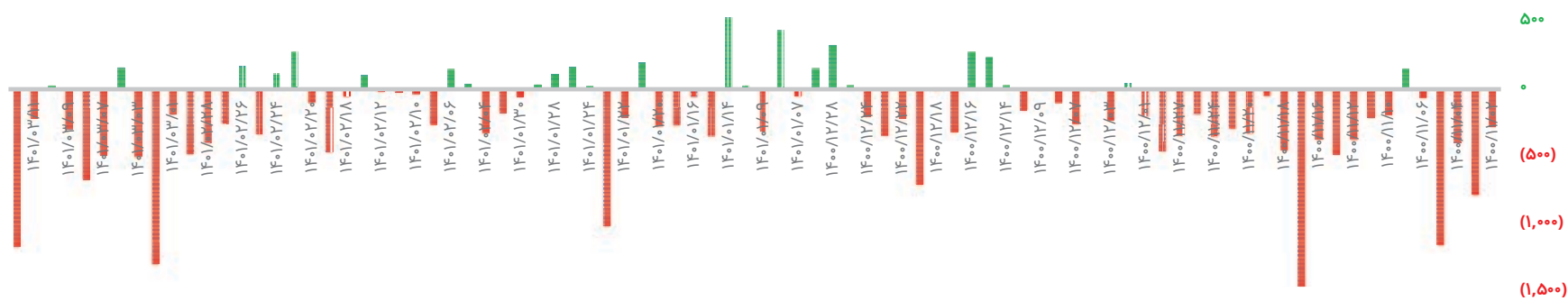
مهدی سوری، کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه سوء برداشتی در مورد ورود و خروج نقدینگی وجود دارد گفت: این مسئله به معنای خارج و یا وارد کردن پول نیست، فرمول‌هایی هم که براساس آن چنین گزارشاتی تهیه می‌شود سرانه خرید حقیقی‌ها را نسبت به حقوقی‌ها ارزیابی می‌کند، اگر خرید حقیقی‌ها بیشتر باشد تراز مثبت و در مقابل اگر خرید حقوقی‌ها

بیشتر باشد تراز منفی است یعنی به کار بردن واژه ورود و خروج پول برای چنین موردی مناسب نیست.

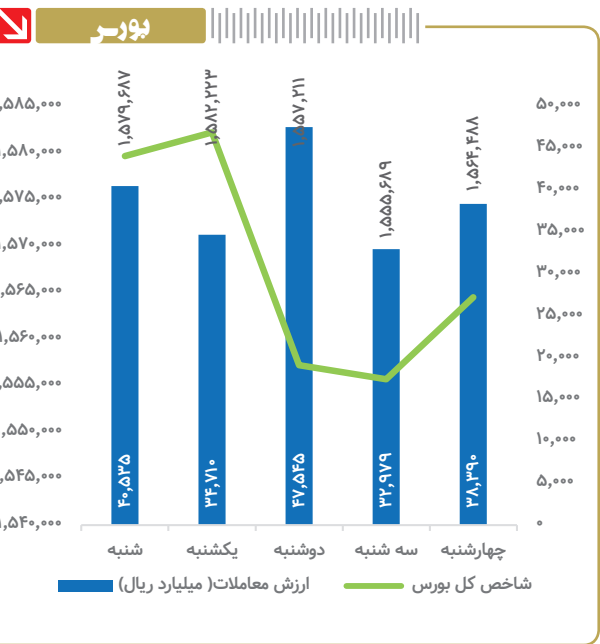
وی ادامه داد: مثبت بودن تراز حقیقی و یا حقوقی در تمام زمان‌هایی که خروج پول دیده می‌شود یعنی تراز خرید حقیقی‌ها منفی اما در مقابل تراز خرید حقوقی‌ها مثبت بوده است به همین دلیل بهتر است در این مورد شفاف‌سازی شود چون عده‌ای معتقدند اگر تراز خرید حقیقی‌ها مثبت باشد به منزله ورود پول به بازار و رشد آن است در صورتی که برداشتی اشتباه است.

این کارشناس بازار سرمایه افزود: طبیعتاً در روزهای خوب و مثبت بازار حقیقی‌ها بیشتر اقدام به خرید می‌کنند البته نه تنها در بازار سرمایه بلکه در هر بازار دیگری مانند مسکن، خودرو، دلار و ... زمانی که روند صعودی است افراد حقیقی اقدام به خرید می‌کنند و در نقطه مقابل زمانی که بازار منفی است این سرمایه‌گذاران حقیقی به سمت فروش حرکت می‌کنند و در این شرایط حقوقی‌ها با نیت حمایت از سهم و جمع کردن صف اقدام به خرید می‌کنند بنابراین وقتی بازار منفی و ناامیدی حاکم بوده تراز خرید حقیقی منفی و در روزهای سبب بازار (اواخر بهمن و اسفند ماه که با شروع رشدی در بازار همراه بود) تراز خرید حقیقی‌ها رنگ مثبت به خود گرفت.

ورود و خروج حقیقی از بهمن ۱۴۰۰ تا ۱۶ خرداد ۱۴۰۱



(۱,۲۸۹)	۱۴۰۰/۰۳/۰۲	(۵۲)	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	۳۵	۱۴۰۰/۰۱/۲۹	(۵۳۲)	۱۴۰۰/۰۱/۱۴	(۷۰۴)	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	(۲۲۸)	۱۴۰۰/۱۲/۰۳	(۱,۴۶۱)	۱۴۰۰/۱۱/۱۷	(۲۳۷)	۱۴۰۰/۱۱/۰۲
(۴۹۹)	۱۴۰۰/۰۳/۰۳	(۴۶۱)	۱۴۰۰/۰۲/۱۹	(۵۵)	۱۴۰۰/۰۱/۲۰	(۳۴۷)	۱۴۰۰/۰۱/۱۵	(۲۱۷)	۱۴۰۰/۰۱/۲۲	(۱۰۰)	۱۴۰۰/۰۱/۰۴	(۴۴۹)	۱۴۰۰/۱۱/۱۸	(۷۰۰)	۱۴۰۰/۰۱/۰۳
۱۶۲	۱۴۰۰/۰۳/۰۴	(۹۹)	۱۴۰۰/۰۲/۲۰	(۱۷۶)	۱۴۰۰/۰۱/۲۱	(۵۴)	۱۴۰۰/۰۱/۱۶	(۳۴۴)	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	(۲۵۸)	۱۴۰۰/۱۲/۰۷	(۴۹)	۱۴۰۰/۱۱/۱۹	(۳۹۴)	۱۴۰۰/۰۱/۰۴
		۲۸۰	۱۴۰۰/۰۲/۲۱	(۳۲۰)	۱۴۰۰/۰۲/۰۴	(۲۶۵)	۱۴۰۰/۰۱/۱۷	(۲۰۲)	۱۴۰۰/۰۱/۲۴	(۱۰۰)	۱۴۰۰/۰۱/۰۵	(۳۲۲)	۱۴۰۰/۱۱/۲۰	(۱,۱۵۰)	۱۴۰۰/۰۱/۰۵
(۴۸۹)	۱۴۰۰/۰۳/۰۷	۱۱۶	۱۴۰۰/۰۲/۲۴	۴۰	۱۴۰۰/۰۲/۰۵	(۲۷۱)	۱۴۰۰/۰۱/۲۰	۳۲	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	(۶)	۱۴۰۰/۱۲/۰۹	(۲۹۴)	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	(۶۴)	۱۴۰۰/۱۱/۰۶
(۶۶۷)	۱۴۰۰/۰۳/۰۸	(۳۳۲)	۱۴۰۰/۰۲/۲۵	۱۵۰	۱۴۰۰/۰۲/۰۶	۱۹۷	۱۴۰۰/۰۱/۲۱	۳۲۸	۱۴۰۰/۰۱/۲۸	(۱۵۵)	۱۴۰۰/۰۱/۲۱	(۳۵۱)	۱۴۰۰/۱۱/۲۴	۱۵۴	۱۴۰۰/۱۱/۰۹
(۲۹۶)	۱۴۰۰/۰۳/۰۹	۱۴۸	۱۴۰۰/۰۲/۲۶	(۲۶۲)	۱۴۰۰/۰۲/۰۷	(۲۰۵)	۱۴۰۰/۰۱/۲۲	۱۵۷	۱۴۰۰/۰۱/۰۶	۳۰	۱۴۰۰/۰۲/۱۴	(۱۸۳)	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	(۱۹۰)	۱۴۰۰/۱۱/۰۷
۲۷	۱۴۰۰/۰۳/۱۰	(۲۵۴)	۱۴۰۰/۰۲/۲۷	(۳۴)	۱۴۰۰/۰۲/۱۰	(۱,۰۰۰)	۱۴۰۰/۰۱/۲۳	(۴۹)	۱۴۰۰/۰۱/۰۷	۲۴۱	۱۴۰۰/۱۲/۱۵	(۳۴۵)	۱۴۰۰/۱۱/۲۷	(۲۱۲)	۱۴۰۰/۱۱/۱۱
		(۴۰۰)	۱۴۰۰/۰۲/۲۸	(۲۳)	۱۴۰۰/۰۲/۱۱	۲۲	۱۴۰۰/۰۱/۲۴	۴۱۵	۱۴۰۰/۰۱/۰۸	۲۷۷	۱۴۰۰/۰۱/۲۶	(۴۵۵)	۱۴۰۰/۰۱/۲۰	(۳۲۳)	۱۴۰۰/۰۱/۱۲
(۲۱۵)	۱۴۰۰/۰۳/۱۱	(۴۸۰)	۱۴۰۰/۰۲/۲۹	(۱۴)	۱۴۰۰/۰۲/۱۲	۱۶۲	۱۴۰۰/۰۱/۲۷	(۳۰۹)	۱۴۰۰/۰۱/۰۹	(۳۱۵)	۱۴۰۰/۱۲/۱۴	(۱۹۹)	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	(۴۸۰)	۱۴۰۰/۰۱/۱۳
(۱,۱۶۴)	۱۴۰۰/۰۳/۱۶	(۱۸۴)	۱۴۰۰/۰۲/۱۰	۱۰۰	۱۴۰۰/۰۲/۱۷	۱۱۱	۱۴۰۰/۰۱/۲۸	۲۷	۱۴۰۰/۰۱/۱۰	۱۲	۱۴۰۰/۰۱/۱۸	۴۴	۱۴۰۰/۰۱/۰۱	(۳۷۱)	۱۴۰۰/۰۱/۱۴



یادداشت

چرا اوراق مسکن گران شد؟



فرشیدپورحاجت

مدیرکلای سرسری انبوساز مسکن وساختن ایل

این تورم به حوزه مسکن نیز منتقل می‌شود. با این توضیحات به نظر می‌رسد اولین عامل افزایش قیمت مسکن ناشی از تکانه‌های اقتصادی کشور باشد. عامل دوم اما به این علت است که مسکن کالای اقتصادی است.

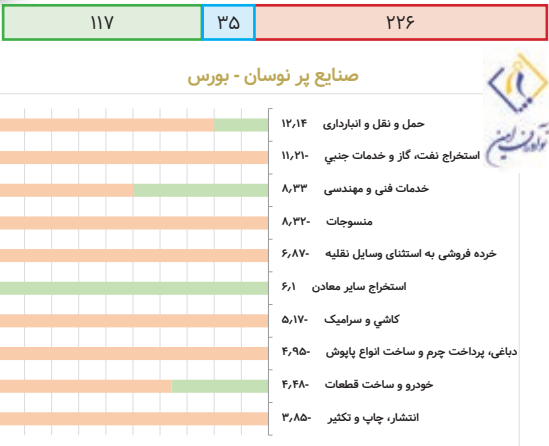
از این رو، عرضه و تقاضا در این بخش تأثیر بسزایی دارد. امروز در شرایطی قرار داریم که تولید مسکن به دلیل سیاست‌های موجود، متناسب با نیاز کشور صورت نگرفته است. آمار پروژه‌های ساختمانی به صورت واقعی و نه آمارهای اعلامی نشان می‌دهد، سالانه حتی حدود ۳۰۰ هزار واحد مسکونی نیز در کشور ساخته نشده است، بنابراین، واحدهای مسکونی فعلی جوابگوی نیاز بازار مسکن نیست. از این رو، وقتی کالایی در بازار با کمبود روبه‌رو باشد، قطعاً افزایش قیمت کالاها را به‌دنبال خواهد داشت. به عبارت دقیق‌تر، کمبود عرضه و تورم را می‌توان دو عامل اصلی افزایش قیمت در حوزه مسکن نام برد. البته ناگفته نماند افزایش قیمت‌ها در بخش مسکن به صورت لحظه‌ای رخ نمی‌دهد شاید افزایش قیمت اوراق مسکن به سرعت خود را در بازار نشان دهد اما معمولاً به دلیل اینکه تولید مسکن زمانبر است اثرگذاری بر قیمت تمام شده نیز دیرتر رخ می‌دهد. نکته دیگری که باید مورد توجه قرار گیرد، نقش قیمت اوراق مسکن(تسه) در بازار و دلایل گرانی قیمت‌ها در سسال جاری است. اما مسئله مهم قابل طرح اینکه به هر صورت کمبود نقدینگی در بخش مصرفی از محل سیستم بانکی تأمین می‌شود. امروز نیز تسهیلات در حوزه مسکن در قالب اوراق تسه در بازار عرضه می‌شود بنابراین قطعاً این تسهیلات تأثیر بسزایی در این بازار دارد درحالی که سالیان سال است که تسهیلات مسکن نقش موثری دراین بازار داشته است. نکته دیگر اینکه کمبود نقدینگی معمولاً از دو طریق برای خریداران تأمین می‌شود: یکی افزایش حقوق و دستمزد و دیگری افزایش تسهیلات بانکی است که همگی در بازار تأثیرگذاراست اما علت اصلی آن را می‌توان ناشی از کمبود عرضه و نرخ تورم دانست.

در واقع افزایش قیمت اوراق مسکن از عرضه و تقاضا تبعیت می‌کند. حال اگر عرضه و تقاضا متناسب باشد، قیمت اوراق قطعاً کنترل کننده است اما شواهد گویای این واقعیت است که این اوراق متناسب با نیاز بازار مسکن نبوده و یا به دلیل کمبود اوراق در بازار قیمت آن افزایش یافته است. به عبارت دقیق‌ترنگاهی به آمارها نشان می‌دهد که قیمت اوراق مسکن، در سه ماه پایانی سال گذشته و قبل از آن اختلاف فاحشی داشته است به طوری‌که سسال گذشته قیمت اوراق به بیش از ۱۸۰ و ۱۹۰ هزار تومان نیز رسید، بنابراین هرچه توزیع اوراق مسکن در بازار افزایش یابد، قیمت اوراق نیز کاهش و درنهایت شرایط برای خرید تسهیل‌تر می‌شود.

اما مسئله مهم‌تر اینکه اوراق فعلی موجود در بازار متناسب با بازار مسکن نیست. هر چند که افزایش قیمت‌ها نتوانسته به خواسته‌های مردم پاسخ مناسب دهد برای همین نیز این اوراق با نرخ‌های بالاتری به مردم تحویل داده می‌شود. این موضوع باعث شده مردم تمایل آنچنانی به دریافت اوراق نداشته باشند، بنابراین باید حجم اوراق در بازار افزایش یابد تا نرخ اوراق با نرخ تسهیلات بانکی همخوانی داشته باشد. با این تفسیر، افق روشنی برای حوزه مسکن و ثبات قیمت‌ها برای این بخش مشاهده نمی‌شود درحالی که براساس آخرین صحبت‌های وزیر مسکن، کمبود ۵ میلیون واحد مسکن در کشور احصاء شده بنابراین وقتی با کمبود مسکن روبه‌رو باشیم ، قطعاً قیمت‌ها نسبت به بازار تغییرات قابل توجهی خواهد داشت. برای همین ضرورت دارد، فضای کسب و کار برای تولید مسکن در کشور هموار شود چرا که هم‌اکنون افزایش لجام‌گسیخته در دستمزد و مصالح ساختمانی از یک طرف و گران شدن ارائه خدمات دولتی‌ها نوید خوبی برای بازار مسکن نیست.



تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

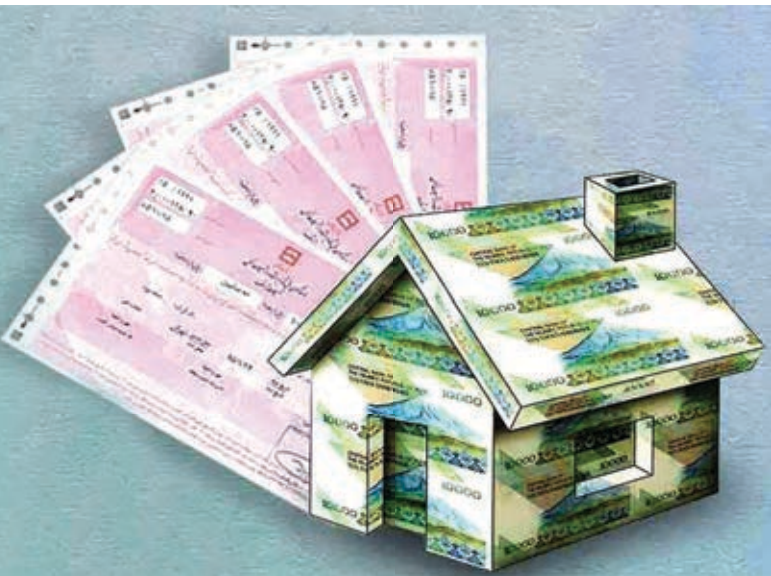


توجه: به دلیل برخی مشکلات فنی، جدول به‌روز نشده است.



دلایل گرانی قیمت اوراق تسهیلات مسکن در سال جاری واکاوی شد

آتش تورم دامن «تسه» را گرفت



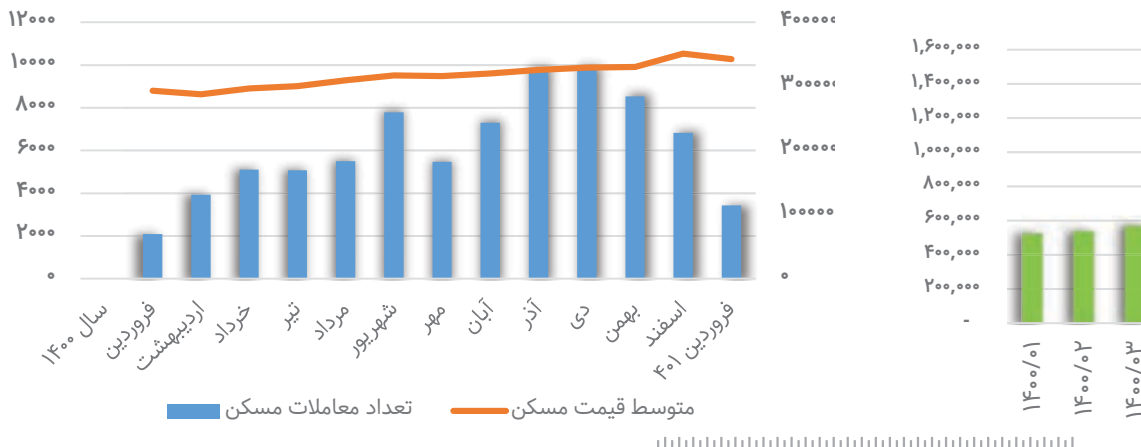
ارغوان جواهریان
روزنامه‌نگار

در شرایطی که بازارهای مالی این روزها در گنجی عمیقی بسر می‌برند، برخی بازارها مثل ملک اتفاقات تازه‌ای را تجربه می‌کنند؛ اتفاقاتی چون تاخت‌وتاز اوراق تسهیلات مسکن (تسه) که شاید بتواند این بازار را که سال‌ها است در خواب زمستانی فرو رفته ، تکان کوچکی دهد. این روزها هرچند سرنوشت بازارها به داستان برجام و قصه‌های ناتمامش گره خورده اما روند افزایش دوباره قیمت اوراق تسهیلات مسکن که در بهار امسال پیشی گرفته است، شاید تیری در تاریکی باشد و بتواند آرزوی سال‌های دور خیلی‌ها را که در انتظار سقفی نو هستند، به حقیقت تبدیل کند. با اینکه برخی این اتفاق را بی‌فایده می‌دانند اما برخی دیگر برای باورند، در شرایطی که تورم هر روز از نردبان صعود بالا می‌رود و ضریان اقتصاد نامنظم‌تر از قبل می‌زند، هر نوع تسهیلاتی برای این بازار مفید است. قیمت اوراق تسهیلات مسکن که سال گذشته با نوسانات زیادی همراه

شد و تا مرز ۱۷۰ هزار تومان هم پیش رفت، در ابتدای امسال اما روند نزولی گرفت و به ۷۰ هزار تومان رسید. این روند همچنان ادامه داشت تا اینکه در پایان اردیبهشت امسال ورق برگشت و بار دیگر قیمت‌ها تقویت و به مرز ۱۵۰ هزار تومان نزدیک شد. بررسی‌ها از وضعیت قیمت اوراق حاکی از آن است که بالاترین قیمت اوراق در اسفند ۹۹ بود که به ۱۷۵ هزار تومان رسیده درحالی‌که قیمت اوراق تسهیلات مسکن در پایان سال ۱۴۰۰ از مرز ۱۷۰ هزار تومان گذشت ودر نیمه دوم فروردین ماه ۱۴۰۱ با آغاز روند نزولی به ۷۰ هزار تومان کاهش یافت. قیمت اوراق در شرایطی افزایش یافته است که متاهل‌ها برای خرید این اوراق باید بیش از ۱۱۹ میلیون تومان پرداخت کنند، درحالی‌که این رقم در هفته قبل حدود ۹۸ میلیون تومان بود.

هزینه وام مسکن

براساس آمارهای ثبت شده، هزینه وام مسکن در روز ۴ خرداد برای



ابزادی برای سفته‌بازی



علی جمالی

مدیرعامل کارگزاری ناتاشاهدان

فرعی است اگر چه برای نقدشوندگی این اوراق لازم است و به آن کمک می‌کند ولی تبدیل آن به هدف اصلی این اوراق می‌تواند باعث نوسانات کاذب این اوراق و افزایش هزینه‌های تأمین مالی مصرف‌کنندگان واقعی آن شود. اینکه یک نوآوری کارآمد مالی در چند سسال از هدف اصلی خود فاصله می‌گیرد و به جای پرداختن به تأمین نیاز ذی نفعان اصلی به ابزاری برای کسب بازده سفته‌بازان تبدیل می‌شود را باید از ضعف‌های بازار سرمایه و البته سیستم بانکی دانست.

از عمده دلایل این پدیده می‌توان به افزایش نقدینگی و کاهش ارزش پول اشاره کرد که مستقیماً باعث تورم و افزایش بهای تمام شده پول می‌شود. در حقیقت، تقاضا برای تسهیلات بلندمدت و کاهش حجم سپرده‌های مدت‌دار در شرایط افزایش نرخ‌های بهره بانکی به تبعه تورم، باعث ایجاد فشار خرید اوراق تسه و رقابت کاذب در این بخش می‌شود که روند کلی قیمت آن را افزایشی کرده است. از ابتدای سال ۱۴۰۱ تاکنون،

قیمت‌ها در دست بازارگردانان



کاوه دلسوز، مدیر تأمین مالی شرکت تأمین سرمایه بانک مسکن از دلایل گرانی اوراق مسکن و تأثیرات آن بر بازار سرمایه می‌گوید:

• قیمت اوراق مسکن در سال جاری بار دیگر افزایش یافته است. علت از نگاه شما چیست؟

گران شدن اوراق، باعث افزایش هزینه تأمین مالی برای مصرف‌کننده نهایی می‌شود و قدرت اهرمی وام و مزیت آن را برای تأمین مالی کاهش می‌دهد. به بیانی دیگر، افزایش قیمت اوراق قدرت خرید خریدار را کاهش می‌دهد.

• به طور کلی افزایش قیمت اوراق چه تأثیراتی دارد؟

قیمت اوراق بستگی به بازیگردانان اصلی صندوق‌ها دارد. اگر مردم متقاضیان نهایی وام باشند یک تأثیر و اگر سرمایه‌گذاران در قالب سود سپرده آن را دریافت و به فروش برسانند، تأثیر دیگری دارد. به عنوان نمونه، اگر این اوراق از طریق افتتاح حساب سپرده نزد بانک مسکن پرداخت شود، بخشی از سود در قالب اوراق به سپرده‌گذاران پرداخت می‌شود و دارنده سپرده اوراق پس از فروش در بازار، آن را تبدیل به پول و سود می‌کند. بنابراین وقتی قیمت اوراق افزایش می‌یابد، نه تنها جذابیت برای سپرده‌گذاری نزد بانک مسکن به دلیل سود بالا افزایش می‌یابد بلکه تقاضا برای اوراق مسکن (تسه) نیز افزایش می‌یابد. البته وقتی قیمت اوراق در بازار از حدی بیشتر می‌شود، خرید اوراق صرفه اقتصادی برای خریداران ندارد به همین دلیل تقاضا برای این اوراق

کاهش می‌یابد. اما این موضوع باعث تعادل در عرضه و تقاضا در بازار اوراق تسه می‌شود.

• یعنی شما معتقدید بازارگردانان این صندوق‌ها دلیل افزایش قیمت اوراق هستند؟

افزایش قیمت اوراق به دو دلیل اتفاق می‌افتد، برخی مواقع این افزایش به دلیل کمبود عرضه توسط بانک مسکن رخ می‌دهد و مواقع دیگر، به دلیل سرمایه‌گذاری بازارگردانان بر اوراق است.

• افزایش قیمت اوراق تسه چه تأثیری در بازار سهام دارد؟
تغییرات قیمتی اوراق تقریباً تأثیری در بازار سهام ندارد. درست است این اوراق در بازار بورس معامله می‌شود اما جنس آن از سهام جدا است. اما افزایش قیمت اوراق در بازار ملک‌های ارزان قیمت و کوچک باعث کاهش قدرت خرید خریداران و درنهایت رکود در بازار مسکن می‌شود.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سفار	۲۷/۰۵	۲۱,۷۷۶,۱۸۰	۵۸۲,۶۱۶	۲۷/۰۵
سایپک	۲۱/۳۸	۴۶,۱۹۴,۶۹۰	۴۷۳,۲۶۳	۲۷/۴۳
سنیر	۲۰/۰۶	۹,۷۱۹,۸۰۰	۷۰۵,۰۴۱	۲۵/۴
خزر	۱۹/۶۳	۸,۶۴۱,۳۲۲	۳۲۷,۳۲۰	۱۹/۶۳
قناتیت	۱۷/۹۸	۲۱,۷۱۵,۰۳۸	۱,۸۷۵,۰۸۱	۲۲/۷۲
فمراد	۱۵/۲۸	۵,۵۵۴,۰۰۰	۵۰۳,۷۹۵	۲۰/۳۲
غازر	۱۴/۹۰	۹,۸۸۳,۴۴۰	۶۷۱,۴۰۶	۲۰/۱۶
حکشتی	۱۴/۸۱	۴۹۴,۵۸۶,۴۰۰	۵,۱۰۵,۰۸۹	۱۵/۱۶
سکرک	۱۴/۰۸	۲۳,۱۶۶,۰۰۰	۹۳۵,۷۰۷	۱۶/۲۳
خریخت	۱۱/۴۰	۷,۴۸۲,۳۵۵	۵۰۸,۸۰۵	۶/۴۴

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
غشصف	-۱۳/۲۸	۱۶,۹۰۸,۶۵۰	۱۲۱,۳۱۱	-۱۳/۲۸
خوساز	-۱۲/۹۵	۸,۶۵۶,۶۴۲	۱۵۱,۶۴۱	-۱۲/۷۵
سرخوز	-۱۲/۵۴	۳۳,۷۸۲,۰۰۰	۶۹,۹۴۹	-۱۴/۱۹
کترام	-۱۲/۵۳	۸,۲۱۸,۱۷۱	۲۳۳,۵۲۷	-۱۲/۲۲
وسایا	-۱۱/۹۷	۷۶,۴۸۰,۰۰۰	۱,۷۹۱,۷۳۲	-۱۰/۹۹
کیارس	-۱۱/۵۵	۱۶,۴۰۳,۷۷۴	۴۷۲,۲۸۶	-۱۱/۵۵
حفاری	-۱۱/۲۱	۴۰,۵۵۹,۰۰۰	۳۲۳,۳۶۶	-۱۱/۲۱
ورنا	-۱۱/۱۱	۶۶,۳۱۴,۶۱۳	۲,۲۸۷,۰۲۸	-۶/۸۹
خمحرکه	-۱۰/۷۷	۲۲,۳۷۴,۴۱۵	۲۲۴,۹۸۱	-۱۲/۴۳
ثنوسا	-۱۰/۰۷	۱۲,۹۱۳,۳۰۰	۳۶۲,۹۷۸	-۹/۹۱

نفت و ارز

تتاخمر	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۱۱۲/۹۱	۱۰۹/۹۹	۱۱۰/۵۷	۱۱۰/۸۴	۱۱۱/۸۳
نفت WTI	۱۱۰/۳۵	۱۱۰/۳۵	۱۱۰/۲۰	۱۱۰/۰۶	۱۱۱/۱۳
نفت اوپک	۱۱۴/۳۷	۱۱۴/۳۷	۱۱۴/۷۹	۱۱۵/۹۵	۱۱۵/۹۵
دلار	۳۰۴,۵۰۰	۳۰۳,۲۰۰	۳۰۲,۵۰۰	۳۰۲,۰۰۰	۳۰۱,۷۰۰
یورو	۳۲۱,۶۰۰	۳۲۰,۲۵۰	۳۲۳,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰	۳۲۲,۱۰۰
پوند	۳۷۲,۴۳۰	۳۷۸,۷۱۰	۳۸۰,۱۳۰	۳۷۷,۸۹۰	۳۷۵,۸۱۰
درهم	۸۲,۹۰۰	۸۲,۵۵۰	۸۲,۳۵۰	۸۲,۲۰۰	۸۲,۱۵۰

ارقام به تومان



طلا

ارقام به تومان



تتاخمر	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۳,۵۰۱,۰۰۰	۱۳,۷۹۷,۰۰۰	۱۳,۷۸۳,۰۰۰	۱۳,۷۹۴,۰۰۰	۱۳,۸۰۳,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۱۴۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۲۸۰,۰۰۰	۱۴۴,۵۶۰,۰۰۰	۱۴۳,۰۱۰,۰۰۰	۱۴۲,۹۵۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۱۳۵,۶۲۰,۰۰۰	۱۳۹,۹۸۰,۰۰۰	۱۳۹,۹۴۰,۰۰۰	۱۳۹,۹۶۰,۰۰۰	۱۳۸,۹۷۰,۰۰۰
نیم سکه	۷۸,۴۵۰,۰۰۰	۷۹,۹۵۰,۰۰۰	۷۹,۸۵۰,۰۰۰	۷۹,۹۵۰,۰۰۰	۷۹,۹۵۰,۰۰۰
ربع سکه	۴۸,۵۲۰,۰۰۰	۴۹,۵۲۰,۰۰۰	۴۹,۴۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۲۰,۰۰۰	۴۹,۸۲۰,۰۰۰
یک گرمی	۲۷,۹۵۰,۰۰۰	۲۸,۵۲۰,۰۰۰	۲۸,۵۰۰,۰۰۰	۲۸,۵۲۰,۰۰۰	۲۸,۳۲۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۸۴۶/۶۷	۱,۸۴۶/۶۷	۱,۸۵۴/۵۰	۱,۸۶۶/۴۷	۱,۸۵۶/۳۷

توجه: به دلیل برخی مشکلات فنی، جداول به‌روز نشد است.

چه عواملی آینده فلزات اساسی را در جهان تحت تاثیر قرار می‌دهد؟

سیگنال‌های ضد و نقیض در بازار فلزات پایه

بزرگترین تولیدکنندگان روی جهان هستند تعطیل شده اند که این موضوع می تواند به کاهش عرضه‌ها در مورد این فلز منتهی شود.

بحران عرضه فلزات پایه در پیش است

از سمت دیگر تحریم‌های روسیه می‌تواند منجر به اختلالات بیشتر در عرضه شود؛ روسیه ۶ درصد از تولید جهانی آلومینیوم را به خود اختصاص می‌دهد و به دلیل تحریم‌ها دسترسی به نهاده‌های کلیدی را از دست داده است. به علاوه به دلیل ممنوعیت‌های ناشی از تحریم صادرات آلومینا به روسیه، دوسوم عرضه که توسط استرالیا صورت می‌گیرد متوقف خواهد شد که اثر زیادی روی عرضه جهانی این فلز دارد. روسیه همچنین ۶ درصد از ذخایر جهانی نیکل و ۲۰ درصد نیکل با عیار بالا برای ساخت باتری را به خود اختصاص داده است که عرضه همه این محصولات تحت تاثیر قرار خواهد گرفت که نشان می دهد کاهش قیمت‌ها در دو ماه گذشته موقتی است؛ به خصوص آنکه موجودی بیشتر فلزات به سطوح پایین تاریخی خود رسیده است. موجودی‌ها در بورس‌های معتبر به دلیل افزایش هزینه‌های انرژی باعث کاهش عرضه فلزات شده و ذخایر آلومینیوم و نیکل در سال جاری بیشترین کاهش را داشته‌اند. این مشکل در مورد مس نیز وجود دارد؛ تقریباً ۲۰ درصد از ظرفیت معدن مس پرو به تازگی از مدار خارج شده است، در حالی که کمبود آب، تولید مس را در شیلی با مشکل مواجه کرده است و این موضوع به زودی روند کاهشی قیمت این فلز را معکوس خواهد کرد. عرضه قلع نیز تحت تأثیر مسائل مربوط به تخصیص مجوز صادرات در اندونزی و همچنین مسدود شدن گاه و بیگاه مرز میانمار و چین قرار گرفته است که همه این موضوعات تعیین‌کننده مسیر آینده بازار قلع می باشد.

در انتها باید گفت مولفه‌های پراکنده موثر بر بازار کالاهای پایه تا پایان سال ممکن است تحولات بزرگی را در این بازار رقم بزنند؛ تحولاتی که سیگنال‌های یک رکود تورمی را در این حوزه ارسال می‌کند. با فرض کاهش عرضه که بسیار محتمل است رشد قیمت‌های پایه قطعی است و این در حالی است که نبود خریدار کافی برای محصولاتی با قیمت‌های بالا به رکود در طرف تقاضا منتهی خواهد شد، با این حال کاهش قیمت‌ها تنها به بهای زیان تولیدکننده محصولات مختلف امکان پذیر است و این موضوعی است که احتمالاً به کاهش تولید در برخی معادن تولیدکننده‌ها در مجموع منتهی شود.

و شفاف بتواند جایگاه واقعی خود را پیدا کند.

با این حال به نظر نمی رسد چنین جایگاهی برای خودرو در بورس به این زودی‌ها حاصل شود، چراکه بوروکراسی حکم بر معاملات در بورس کالا از یک سو و عرضه‌های ظاهراً نمایشی از سوی دیگر مانع از قوام یافتن این روش معاملاتی می‌شود. آنچه از ظاهر امر بر می آید تنوع بخشی به تابلوی بورس کالای ایران توسط مدیران آن است، درحالی‌که ثبات بخشی به بازار خودرو از کانال تالار نقره ای به تحرکی بیش از این «بسیار بیش از این» نیازمند است و شاید انتخاب خودروی وانت به عنوان اولین محصول عرضه شده را باید کل سلیقهی دست اندرکاران امر به حساب آورد، درحالی که یک خودروی سواری می توانست جنب و جوش به مراتب بیشتری در معاملات خودرو در بورس کالا ایجاد کند.

معامله گران با زیان هنگفتی روبه‌رو می‌شوند. از سمت دیگر کاهش ساخت و ساز در چین عامل دیگری است که تقاضا برای برخی فلزات از جمله مس و آلومینیوم و روی را کاهش داده و در نتیجه واسطه‌ها و تجار در تلاشند تا برای نجات خود از زیان‌های آتی، موجودی انبارهای خود را کاهش دهند. با این حال رشد قیمت نفت و حامل‌های انرژی در چند ماه‌اخیر در حوزه فلزاتی مانند روی و آلومینیوم اثرات تصاعدی بر جای گذاشته است؛ به طوری‌که قیمت آلومینیوم در ماه مارس از ۳۸۰۰ دلار در هر تن عبور کرد، اما اکنون بشار دیگر به کانال ۲۷۰۰ دلار بازگشته است و این در حالی است که قیمت روی نیز تا آوریل به ۴۵۰۰ دلار رسیده ولی این فلز نیز اکنون با افت قیمت ۷۰۰ دلاری مواجه شده است. باید گفت هزینه‌های بالای انرژی کارخانه‌های ذوب آلومینیوم در اروپا را مجبور کرده است که تولید خود را تا ۱۷ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش دهند، از سمت دیگر چندین کارخانه ذوب روی در ایتالیا و فرانسه متعلق به گلنکور و نایراستار که جزو

تقاضا برای فلزات پایه؛ کُند و با احتیاط
بررسی وضعیت تقاضا برای فلزات اساسی حکایت از آن دارد که به دلیل افت فعالیت‌های صنعتی در چین در دو ماه گذشته خرید برای فلزات پایه کاهش یافته است که بخش مهمی از آن به دلیل بازگشت قرنطینه در شهرهای بزرگ است که چشم‌انداز رشد اقتصادی را برای آن کاهش داده است. به عنوان نمونه قیمت مس که در ماه مارس به قله تاریخی خود یعنی ۱۰ هزار و ۸۴۵ دلار در هر تن رسیده بود، اکنون با افت قیمت روبه‌رو شده و هزار و ۳۰۰ دلار در هر تن کاهش را تجربه کرده است و دقیقاً در همین دوران شاخص خرید مدیران در چین به پایین‌ترین میزان از فوریه ۲۰۲۰ تاکنون رسیده است. همزمان تولید جهانی خودرو و لوازم الکتրنیکی نیز در آوریل امسال به شدت کاهش یافته که دلیل آن باز هم به رکود در چین بر می‌گردد. یک بررسی از وضعیت بازارهای آتی فلزات پایه در چین نشان می‌دهد که فشار فروش روی این بازار به زودی افزایش می‌یابد. شرکت‌های تحلیلگر مالی معتقدند اگر فروش به اندازه کافی صورت نگیرد،

بررسی بازار فلزات پایه در یک سال گذشته نشان می‌دهد هرچند در یک ماه اخیر روند تغییرات قیمت نزولی بوده، اما برآیند آن همچنان در مورد اغلب فلزات دورقمی است؛ به عنوان مثال قیمت مس در یک سال گذشته آلومینیوم ۱۲ درصد، سرب ۱۳ درصد، روی ۲۵ درصد، نیکل ۵۵ درصد با رشد قیمت روبه‌رو شده‌اند اما مس ۱,۵ درصد افت قیمت را تجربه کرده است. با این حال عوامل متعددی از رشد شاخص دلار، تحولات سیمت عرضه و تقاضا، تغییرات نرخ بهره در چین و بهای نفت روی قیمت‌های آتی فلزات پایه تاثیرگذار خواهند بود که در این گزارش به بررسی اثر مولفه‌های مختلف روی آینده این بازار می‌پردازیم. به طور کلی در شرایط فعلی بازار فلزات پایه تحت‌الشعاع عوامل مهمی همچون کاهش شاخص دلار، رشد قیمت نفت، کاهش عرضه در نتیجه تحریم روسیه و تحولات سمت تقاضا (تابع دو عامل رکود اقتصادی و عبور از کرونا) است که آینده این بازارها را تعیین می‌کند.

تغییر جهت مولفه‌های موثر بر بازار

نگاهی به شاخص دلار آمریکا حکایت از کاهش نیم درصدی این عامل در ماه گذشته دارد در حالی که این شاخص در یک سال اخیر بیش از ۱۲ درصد رشد را تجربه کرده است. با آن که رشد شاخص دلار در شرایط عادی عامل مهمی برای تغییر جهت بازارهای کالایی است، اما پیچیدگی‌های حاکم بر دنیا بعد از جنگ روسیه و اوکراین از یک سو و کاهش رشد اقتصادی در چین از سوی دیگر باعث شده‌اند تا این شاخص از کارایی لازم برخوردار نباشد که رشد قیمت نفت و فلزات علامتی از عدم تبعیت بازارهای کالایی از این متغیر است.

در ماه‌های آوریل و می، میزان تقاضا برای فلزات پایه در چین با روند کاهشی مواجه و این امر به افت قیمت در بازار مذکور منتهی شد در حالی که در ماه مارس در نتیجه حمله روسیه به اوکراین و پس از نگرانی‌ها از کاهش عرضه‌ها، قیمت‌ها با رشد بی‌سابقه ای روبه‌رو شدند. تحلیلگران جهانی در گزارش‌های مختلف بیان می‌کنند که کاهش قیمت فلزات پایه موقتی است، اما همچنان وضعیت عدم اطمینان در مورد عرضه‌ها و ذخایر پایین فلزات پایه از یک سمت و رشد اقتصادی ضعیف تر به خصوص در پایان سال، دو عامل مهمی هستند که به خصوص در مورد آلومینیوم، مس و نیکل باید به آن توجه جدی داشت.

گزارش تر

معاملات خودرویی بورس چنگی به دل نزند

درست زمانی که گزارش نهایی و صفحه‌آرایی آن انجام شده بود، خبر « لغو عرضه خودرو در بورس کالا به دستستور وزارت صمت» رسانه‌ای شد تا همچنان رانت قدرتمند پشت پرده راه را بر بورسی شدن خودرو ببندد.

بررسی معاملات فیزیکی خودرو در بورس کالای ایران از ابتدای عرضه این محصول، نشان می دهد در مجموع از هزار دستگاه خودروی دو کابین و تک کابین خودروی کارا که در این بازار عرضه شده، تا لحظه تنظیم این مطلب (۱۷ خرداد) تعداد ۱۳۹ دستگاه مورد معامله قرار گرفته است که ۸۱ دستگاه از این تعداد خودروی دوکابین و بقیه تک کابین هستند.

با آغاز به کار عرضه خودرو در بورس کالا در ۲۸ اردیبهشت ماه و عرضه هزار دستگاه خودرو توسط شرکت بهمن موتور (۷۰۰ دستگاه خودروی تک کابین و ۳۰۰ دستگاه خودروی دوکابین کارا) مقدمات برای عرضه سایر محصولات نیز در این بازار فراهم شد، اما بررسی تابلوی عرضه خودرو در بورس حکایت از آن دارد که لااقل در مورد این محصول تاکنون شور و اشتیاق خاصی از سمت خریداران وجود ندارد. البته طبعاً نوع استفاده از این خودرو می‌تواند یکی از دلایل نبود هیجان در عرضه‌های این محصول باشد اما با عرضه خودروهای جدید که استفاده عمومی تری دارند احتمالاً وضعیت متفاوتی را شاهد خواهیم بود. یکی از موضوعات مهم در عرضه‌های خودرو در این بازار عرضه این محصول با قیمت‌های پایه در شرایط چپنگ و ثبات قیمت در وضعیت نبود رقابت است که در مقایسه با نوسانات روزانه قیمت‌ها در بازار آزاد باعث مزیت این نوع معامله

دربچه

پنج اعتیاد حاکم بر صنعت خودرو

دولت سیزدهم نیز همانطور که دولت قبل از آن با ژست عبور از صنعت خودرو و آغاز انقلاب در این صنعت جلسات متعددی را با خودروسازان و کارشناسان برگزار و با برنامه ریزی در جهت رسیدن به این مسیر حرکت کرده بود، از اسفند ماه سال قبل وعده داد که از سهم خود از شرکت‌های خودروسازی ایران خودرو و سایپا کناره‌گیری خواهد کرد؛ وعده‌ای که پس از گذشته چهار ماه هنوز نشانه‌های جدی از اجرایی شدن آن بروز نکرده است.

کارشناسان معتقدند دلایل متعددی وجود دارد که دولت از سهام شرکت‌های خودرویی کناره‌گیری خواهد کرد، ازجمله بدهی‌های کذایی این دو شرکت خودرویی که حالا با بدهی‌های کلان انباشته نیز همراه شده است. علاوه بر آن کیفیت بسیار پایین خودروهای تولیدی که ضرورت تحول در تولید را گوشزد می کند که این امر نیز مستلزم افزایش نجومی قیمت خودرو جهت پوشش هزینه‌های لازم برای ارتقای کیفی است.

مسئله دیگر آنکه دولت با تصمیمات اخیر خود در حوزه آزادسازی قیمت‌ها در همه صنایع از جمله کالاهای اساسی و حتی ورود نصفه و نیمه به حوزه دارو، تارش کرده تا نقش خود را در قیمت گذاری به حداقل ممکن برساند و از سمت دیگر با استفاده از آب گل آلود تورم، سهم خود را از بازارهای گوناگون جمع آوری کند و این در حالی است که سهم مالیاتی به مراتب بیشتری را در شرایط تورمی به دست خواهد آورد و همه این مسایل بدون آنکه دولت هزینه‌ای انجام داده باشد به درآمدهای نجومی برای آن منتهی خواهد شد. به همین دلایل نیز خروج دولت از حوزه خودرو که حالا دیگر برای آن جز هزینه آفرینی فایده ای ندارد و قرار گرفتن در موقعیت مالیات‌ها و عوارض کلان می‌تواند شرایط ویژه‌ای را برای سفره دولت فراهم سازد.

نکته دیگر آنکه خودروی ایرانی دیگر در بازارهای جهانی هم خریداری ندارد و تاکنون دولت برای حمایت از این صنعت جلوی واردات خودروهای خارجی را گرفته در حالی که تعرفه‌های بسیار بالای وارداتی می‌تواند درآمدهای سرشاری را برای دولت فراهم سازد و این موضوع به خصوص زمانی که دولت بتواند منابع ارزی خود را از هر محلی در آینده تامین کند برای آن اهمیت بیشتری می‌یابد. به عنوان مثال در حال حاضر شنیده‌ها حاکی است دولت آمریکا از نقض تحریم‌های نفتی دولت ایران به این دلیل که مایل است بازار نفت به تعادل برسد و قیمت‌های بالای آن کاهش یابند گلایه ای ندارد و این به معنای آن است که دولت می‌تواند در این فرصت ارز بیشتری از محل فروش غیرقانونی نفت کسب کند و گشایش درآمدهای ارزی شیر واردات را در آینده برای کالاهایی مانند خودرو که عوارض وارداتی شیرینی برای دولت دارند باز خواهد کرد.

صنعت خودرو با چه عادت‌هایی روبه‌رو است؟

با تمام این احوال فی نفسه موضوع خروج دولت از خودرو یا اصولاً هر فعالیت اقتصادی دیگری امری مبارک است، اما چند نکته اساسی باقی می‌ماند که باید پیش از واگذاری سهام شرکت‌های ایران خودرو و سایپا دولت آنها را تعیین تکلیف کند در غیر این صورت خصوصی‌سازی شرکت‌های ورشکسته و شرکت‌هایی که ارزش اقتصادی کافی ندارند هنر نیست.

موضوع اول آن است که صنعت خودرو در ایران صنعتی است با اعتیاد بالا به هزینه و هزینه‌های صورت گرفته در این صنعت نسبتی با فایده‌های آن ندارند، بنابراین بخش خصوصی چگونه و با چه فرآیندی از هزینه‌های تحمیل شده به این صنعت توسط دولت و حاکمیت عبور خواهد کرد؟ به عنوان مثال تکلیف هزاران نیروی مازاد این شرکت‌ها که سالانه هزاران میلیارد هزینه به این صنعت تحمیل می‌کنند، چیست؟

دوم اینکه صنعت خودرو در ایران صنعتی با اعتیاد به بهره وری پایین است که کالایی بی کیفیت را با هزینه ای بالا تولید می‌کند. عبور از چنین وضعیتی نیازمند به‌کارگیری نیروهای متخصص، تکنولوژی تولید مناسب و به روز و تحول در حوزه دانش بنیان خطوط تولیدی در این شرکت‌هاست. نکته دیگر آنکه زنجیره تولید در این صنعت نیز زنجیره ای معیوب و بیمار است که نیازمند بازنگری است؛ همانطور که در حوزه تولید خودرو چالش‌های اساسی وجود دارد، این صنعت باعث شده تولیدکنندگان قطعه نیز در کشور از استاندارد لازم برخوردار نباشند. البته هستند شرکت‌هایی که تولیدات باکیفیتی را ارائه می‌کنند، اما درد شرکت‌های قطعه ساز نیز مانند شرکت‌های خودرویی، هزینه بالا و کیفیت ناچیز و قیمت‌های نامتناسب است که حتی با خصوصی‌سازی صنعت خودرو، با چنین قطعاتی نمی توان تولیدی باکیفیت و ممتاز ارایه کرد.

نکته دیگر مشخص نبودن حدود دخالت دولت در صنعت خودرو بعد از خصوصی سازی است. دولت با وجود آنکه بسیاری از صنایع و شرکت‌های بخش خصوصی هیچ گاه در ید قدرت او نبوده‌اند، اما به آسانی در بسیاری موضوعات آنان مداخله می‌کند. تجربه خصوصی سازی شرکت‌های پتروشیمی و پالایشی در خلال سال‌های گذشته نشان داده است که دولت بعد از خصوصی سازی شرکت‌های در اختیار باز هم در مسایل آنان مداخله خواهد کرد و این موضوع باید مشخص شود.

نکته آخر آنکه صنعت خودرو چهار دهه صنعتی انحصاری بوده است و انحصار دولتی بدترین نوع انحصار در هر اقتصادی است که اکنون دولت با خصوصی سازی قصد دارد از این انحصار عبور کند اما آیا زیرساخت‌های لازم برای این امر مهیاست؟ به عنوان مثال آیا با شکستن دیوار تعرفه خودرو صنعت خودرو آمادگی کافی برای رقابت را دارد؟ البته قطعا بخش خصوصی با نوآوری در تولید و ایده‌های جدید و ... تلاش می کند شرایط را به نفع خود تغییر دهد، اما نباید این احتمال را نادیده گرفت که مجموعه صنعت خودرو ممکن است در شرایط جدید رفتاری غیرقابل پیش‌بینی از خود نشان دهد.

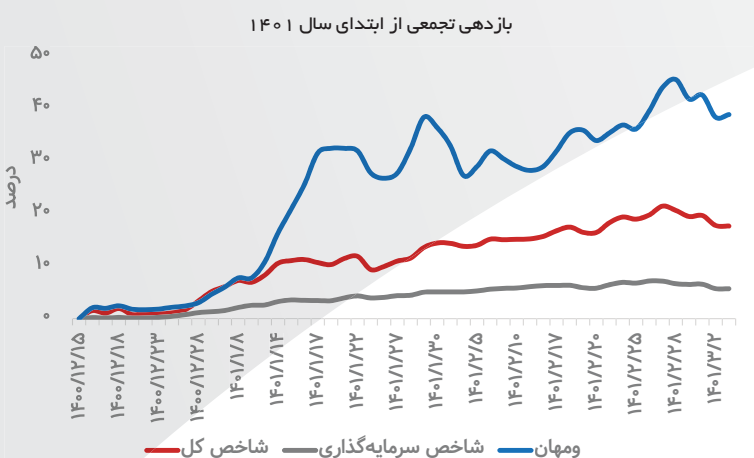
فعالیت گروه توسعه مالی مهر آیندگان بررسی شد

تحلیل عملکرد اقتصادی «ومهان»



همانطور که در نمودار مشاهده می‌شود، عملکرد شرکت در ایجاد بازدهی پس از تقریباً دو سال مجدداً به سطوح قابل قبولی دست یافته است، به نحوی که در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۱ شرکت توانست به مقدار بازدهی شاخص هم وزن نیل پیدا کند و در راه رسیدن به بازدهی شاخص کل حرکت صعودی خود را شروع نماید.

همچنین بررسی‌های انجام شده در خصوص بازدهی تجمعی سرمایه‌گذاری در ومهان حاکی از عملکرد بسیار مطلوب این شرکت در ابتدای سال ۱۴۰۱ است. به نحوی که تقریباً از انتهای سال ۱۴۰۰ تا تاریخ گزارش، بازدهی تجمعی شرکت بالغ بر ۳۹ درصد می‌باشد. این در حالی است که این بازدهی در خصوص شاخص کل معادل ۱۸ درصد و شاخص سرمایه‌گذاری‌ها ۶ درصد بوده است.





سخن هفته

بازار سهام پراز افرادیست که قیمت همه چیز را می‌داند ولی ارزش هیچ چیز را نمی‌داند.

«فیلیپ فیشر»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- سردبیر: نازنین نامور
- تحریریه: ارمغان جوادنیا،ملیکا حمزه‌ئی، حمزه بهادیوند چگینی
- نگین عظیمی، زهره فدوی، شهریانو جمشیدی

- مشاور مدیرمسئول: حبیب علیزاده
- مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرین اسلانی
- دبیر عکس: پلدا میبری
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلیحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی

- امور مالی و اداری: میلاد کرمی، 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 ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۰۲۷۴۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفنه سیاه

آکادمی بورس پشتون	
نام دوره	زمان برگزاری
پرایس اکشن	۲۳ خرداد
فارکس	۲۵ خرداد
www.pashootanacademy.com	

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
طراحی داشبوردهای مدیریتی و مالی با اکسل	از ۲۱ خرداد
مفاهیم مالی برای مدیران	از ۲۳ خرداد
بیست و نهمین دوره آمادگی آزمون CFA سطح یک (حضوری)	از ۲۶ خرداد
مدلسازی مالی با استفاده از نرم افزار اکسل	از ۲۹ خرداد
www.irfinance.ir	

کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۲۱ خرداد
تحلیل بنیادی مقدماتی	۲۳ خرداد
آشنایی با افزایش سرمایه و مجامع	۲۴ خرداد
فیلترنویسی در سایت tsetmc	۲۹ خرداد
www.niciacademy.ir	

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با کدال (کد اول)	۲۱ و ۲۳ خرداد
آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد اول)	۲۲ و ۲۴ خرداد
شکارچی روند مقدماتی (کد اول)	از ۲۲ خرداد الی ۳۰ مرداد
شکارچی روند پیشرفته (کد اول)	از ۲۴ خرداد الی ۱۸ مرداد
www.armanbroker.ir	

کارگزاری بانک صنعت و معدن	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل اوره	۲۲ خرداد
تجزیه تحلیل صورت‌های مالی موسسات مالی اعتباری	۲۴ خرداد
www.smbroker.ir	

کتبوسک خارجی

عصر جدید



تهدید رئیس جمهور روسیه به استفاده از سلاح هسته‌ای، جهان را نگران کرده است. اگر چه بسیاری بر این باورند که پوتین در جنگ اوکراین از چنین سلاحی استفاده نخواهد کرد اما چنین تهدیدی، ریسک استفاده از سلاح هسته‌ای در جنگ‌های آینده را تقویت می‌کند. نشریه «اکنونومیست» در تازه‌ترین شماره خود در این باره نوشت: ۱۰۰ روز قبل، ولادیمیر پوتین با تهدید به انجام حمله اتمی، به خاک اوکراین حمله کرد. او که تسلیحات اتمی روسیه را ارتقاء داده، وعده داد که اوکراین را رام و مطیع خواهد کرد. رئیس جمهور روسیه کشورهای دیگر را از دخالت در این جنگ برحذر داشت و تهدید کرد، در صورت دخالت، با پیامدهایی روبه‌رو خواهند شد که در تاریخ سابقه نداشته است. از آن زمان تاکنون، تلویزیون روسیه بینندگان را با وراچی درباره آخرالزمان تحریک و وسوسه کرده است. حتی اگر پوتین از سلاح هسته‌ای استفاده نکند، با بیان این مطلب و تهدید، نظم هسته‌ای جهان را به هم ریخته است. سخنان او با واکنش محتاطانه و حاکی از نگرانی ناتو مواجه شد.

انتخاب مرگبار



در ۱۰ سال گذشته دست‌کم ۱۰ مورد کشتار افراد بیگناه با اسلحه در آمریکا رخ داده که تنها دو مورد آن در سال ۲۰۲۲ بوده است. با وجود اعتراضات گسترده به قانون حمل سلاح در آمریکا، دو نهاد مخالف لغو این قانون هستند: حزب جمهوریخواه و انجمن ملی اسلح آمریکا. اعضای این دو نهاد منافع بزرگی در ادامه این قانون دارند. نشریه «د ویک» در شماره اخیر خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: هفته گذشته، خانواده‌های ۱۹ کودک و دو آموزگار، عزیزان خود را که در مدرسه‌ای در شهر «یووالد» تگزاس به ضرب گلوله کشته شده بودند، به خاک سپردند. این مرگبارترین کشتار با اسلحه در یک دهه گذشته آمریکا بود. جو بایدن از تکرار این کشتارها اظهار تأسف کرد و سناتورهای دموکرات خواستار تصویب قانون منع استفاده از سلاح‌های تهاجمی شدند اما جمهوریخواهان آن را رد کردند. بایدن در دیدار با خانواده قربانیان وعده داد که با جمهوریخواهان منطقی کنگره صحبت و آنها را به تصویب قانون محدودیت استفاده از سلاح ترغیب کند. هر چند امیدی به موفقیت او نیست.

چشمه

جان بیتس کلارک پیشتاز انقلاب مارچینالیسم

علی دانیال روزنامه‌نگار

مارچینالیسم یا نهایی‌گرایی، تئوری اقتصادی است که تلاش می‌کند اختلاف در ارزش کالاها و خدمات را با توجه به مطلوبیت ثانوی یا نهایی آنها توضیح دهد. این تئوری که با عنوان «انقلاب مارچینالیست» شناخته می‌شود، تاکید می‌کند که تصمیم برای خرید یک کالا یا خدمات بر اساس مطلوبیت اضافی اتخاذ می‌شود که افراد از آن کالا یا خدمات دریافت می‌کنند. جان بی. کلارک یکی از باورمندان به این تئوری است. جان بیتس کلارک، اقتصاددان نئوکلاسیک آمریکایی در ۲۶ ژانویه ۱۸۴۷ در شهر پرویدنس ایالت رودآیلند به دنیا آمد. او را یکی از پیشگامان انقلاب مارچینالیست می‌دانند که مخالف مکتب اقتصادی نهادگرا بود. او بخش عمده دوران کاری خود را به عنوان استاد اقتصاد در دانشگاه کلمبیا گذراند.

کلارک دوران کودکی‌اش را در شهر پرویدنس سپری کرد و در سن ۲۵ سالگی از کالج «امهرست» در ماساچوست فارغ‌التحصیل شد. از ۱۸۷۲ تا ۱۸۷۵ در دانشگاه‌های زوریخ (سوئیس) و سپس هایدلبرگ (آلمان) مشغول به تحصیل شد. در هایدلبرگ، او زیر نظر کارل نیس (اقتصاددان آلمانی و از رهبران مکتب تاریخی آلمان) به تحصیل پرداخت.

کلارک قبل از پیوستن به کالج اسمیت در ماساچوست، از ۱۸۷۵ تا ۱۸۸۱ به عنوان استاد اقتصاد در کالج کارلتون (مینه‌سوتا) مشغول به کار بود. او سپس در کالج امهرست، دانشگاه جان هاپکینز و دانشگاه کلمبیا مشغول به تدریس شد.

نخستین نوشته‌های کلارک نشان می‌دهند که او فردی با تمایلات سوسیالیستی و منتقد کاپیتالیسم بوده است. با این حال در زمان تدریس در دانشگاه کلمبیا، دیدگاه‌های او تغییر کرد و به تدریج به حمایت از کاپیتالیسم پرداخت. سال‌ها بعد کلارک به یکی از حامیان مشهور نظام کاپیتالیستی تبدیل شد.

از سال ۱۸۷۷ به بعد، کلارک مقالات متعددی منتشر کرد. این مقالات در سال ۱۸۸۶ به صورت ویرایش شده در کتاب «فلسفه ثروت» گردآوری شدند. کلارک در این کتاب شرح و تفسیر بنیادی «تئوری مطلوبیت نهایی» را به طور روشن و دقیق بیان کرد. این اصل پیشتر به وسیله اقتصاددانانی همچون جونوس (۱۸۷۱)، منه‌گر (۱۸۷۱) و والراس (۱۸۷۸) مطرح و منتشر شده بود.

تا سال ۱۸۸۶، کلارک یک مسیحی سوسیالیست بود و در نوشته‌هایش افکار و دیدگاه‌های آموزگاران آلمانی‌اش درباره رقابت را بازتاب می‌داد. آنها معتقد بودند، رقابت، چاره و درمانی جهانی نیست به ویژه برای تثبیت دستمزدها. او در جایی نوشته بود: ستایش رقابت، اشتباهی بس خطرناک است.

با این حال در ۱۸۸۶ دیدگاه او درباره دستمزد عادلانه تغییر کرد. درباره این تغییر دیدگاه نوشته‌اند: خود کلارک در کتاب فلسفه ثروت فرمان محکومیت رقابت را

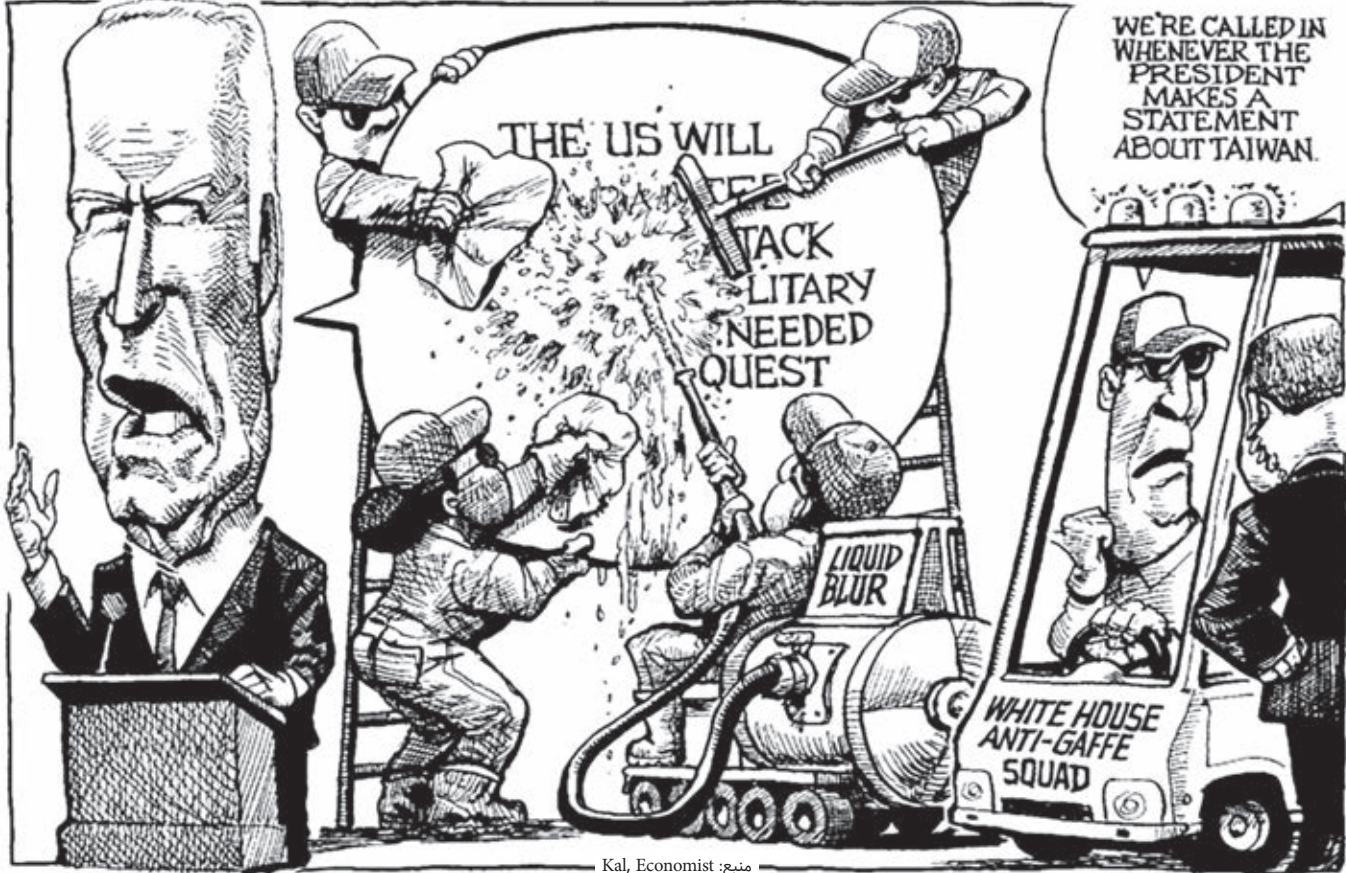
کارنفر

گاف‌های آقای رئیس‌جمهور!

هفته‌نامه **بورس** ●● جو بایدن را یکی از روسای

جمهور پراشتباه در تاریخ ایالات متحده می‌دانند. او گاه در سخنرانی‌هایش، گاف‌های وحشتناکی می‌دهد که با سیاست‌های آمریکا تناسبی ندارند و با مخالفت هر دو حزب دموکرات و جمهوریخواه روبه‌رو می‌شوند. یکی از گاف‌های بزرگ بایدن در ارتباط با تایوان و تهدید آن از سوی چین بوده است. بایدن آشکارا گفته

بود که در صورت هرگونه تلاش پکن برای تصرف تایوان (مشابه آنچه بین روسیه و اوکراین اتفاق افتاده)، آمریکا به حمایت همه‌جانبه نظامی و اقتصادی از تایوان دست خواهد زد. در نگاه کاریکاتوریست نشریه اکونومیست، گاف‌های بایدن به حدی زیاد است که کاخ سفید واحد ویژه‌ای برای آن تشکیل داده است.



منبع: Kal, Economist

درواه کاخ سفید



فرماندار رک‌گوی فلوریدا از حزب جمهوریخواه به دنبال پشت سر گذاشتن ترامپ و ورود به کاخ سفید به عنوان رئیس جمهور است. مجله «نیوزویک» با معرفی این سیاستمدار عضو حزب جمهوریخواه به عنوان گزینه احتمالی این حزب برای انتخابات آتی ریاست جمهوری آمریکا نوشت: به نظر می‌رسد، هر جمله او موجب هیجان افراد ترقی‌خواه می‌شود. او یکی از سیاستمدارانی است که توانسته بیشترین کمک‌های مالی را در آمریکا جمع‌آوری کند. اشتباه نکنید؛ درساره دونالد ترامپ حرف نمی‌زنیم. ما از رون دسانتیس، فرماندار ایالت فلوریدا سخن می‌گوییم که همان برنامه‌های ترامپ را با زبانی نرم‌تر بیان می‌کند. در سن ۴۳ سالگی، دسانتیس که پیش از این فردی کمتر شناخته‌شده بود، تبدیل به چهره سیاسی مهم نسل خود شده است. گفته می‌شود، او تنها کسی است که قادر به رقابت با ترامپ در حزب جمهوریخواه برای حضور در انتخابات ۲۰۲۴ ریاست جمهوری است. همچنین تنها کسی است که می‌تواند با جو بایدن یا هر یک از نامزدهای انتخاباتی حزب دموکرات رقابت کند. اما آیا او می‌تواند از سد دونالد ترامپ عبور کند؟

شکست بزرگ



نمی‌توان گفت که سقوط اخیر بازار تنها نتیجه حتمی عملکرد نیروهای کلان‌اقتصادی همچون نرخ‌های بهره بالا و تورم بوده است، بلکه این سقوط بهترین فرصت در یک دهه گذشته برای ارزیابی صنعت فناوری نیز به شمار می‌رود. نشریه «بیزنس ویک» در شماره جدید خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: در ۵۰ سال گذشته، «سیلیکون ولی» رابط بین دو فعالیت به ظاهر یکسان که اغلب در کشمکش با یکدیگر هستند، بوده است: تولید ثروت و پول‌سازی. تولید ثروت عبارت است از ابداع و اختراع و بنیانگذاری کسب‌وکار بلندمدت. این فعالیت موجب اشتغال‌زایی، کمک به سهامداران و دیگران می‌شود. پول‌سازی، فعالیت و انگیزه‌ای پایه‌ای‌تر و به دنبال شکار سریع دلارهای موجود است. صنعت فناوری و حامیان ریسک‌دوست آن آموخته‌اند که وقتی افراد سودجو در شرکت‌های بزرگ از دیگران پیشی می‌گیرند، چه اتفاقی رخ می‌دهد. با این حال، همان اشتباهات دوباره تکرار می‌شوند. سال‌ها نوسان شدید ناشی از تورم که بازارها را درنوردیده، شکل‌گیری طرح‌های هرمی در بازار کریپتوکارنسی و فرصت‌طلبی سودجویان، امروز ما را به ورشکستگی ۲۰۲۲ رسانده است.

با گذشت بیش از یک‌سال از راه اندازی میز خدمت بررسی شد؛

موازی کاری یا ارائه خدمت؟

میز خدمت سامانه‌ای برای اطلاع رسانی است



و زیرساخت‌ها در این سامانه وجود دارد و با راه‌اندازی آن هر فردی که به سرویس‌های سازمان بورس نیاز دارد می‌تواند فرآیندها، فرم‌ها و همچنین contact person و شماره مربوط به آن را ببیند ضمن آنکه لینک اتصال به سامانه‌های دیگر هم وجود دارد در واقع می‌توان گفت به نحوی لایه دوم کال سنتر سازمان است، اواخر سال گذشته زمانی که دولت سامانه g4b را برای ثبت نام تمام مجوزها راه‌اندازی کرد، عملیات توسعه‌ای سامانه میز خدمت کمی به تعویق افتاد اما در حال حاضر در دست توسعه است، در بخش‌های فرآیندی، فرآیندها و اشخاصی که مسئول آن هستند قابل مشاهده و همچنین فرم‌هایی که باید تکمیل شود قابل دانلود است.

این سامانه چه ویژگی‌هایی دارد؟

از لحاظ ویژگی محتوایی به دنبال آن هستیم خدماتی که سازمان بورس چه برای حقوقی‌ها و چه حقیقی‌ها ارائه می‌دهد را از طریق مراجعه به سامانه میز خدمت معرفی و فرآیندهای مربوط را تشریح کنیم مثلاً اگر سرمایه‌گذاران سوآلی درمورد سرویس و خدمات داشته باشند با مراجعه به این سامانه می‌توانند از جزئیات مطلع شوند. صفحه اول این سامانه

در نخستین روزهای تابستان قرن گذشته سامانه میز خدمت سازمان بورس و اوراق بهادار در اجرای تصویب نامه شورای عالی اداری با عنوان «حقوق شهروندی در نظام اداری» پیاده‌سازی و قابل بهره برداری شد. به گفته مدیر فناوری اطلاعات سازمان بورس، آن زمان در این سامانه خدمات اصلی سازمان بورس براساس بهره‌برداری متقاضیان در شش دسته‌بندی کلی ارائه شده است که شامل سرمایه‌گذاران، ناشران، نهادهای مالی تحت نظارت، نهادهای عمومی، مؤسسات حسابرسی معتمد و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی است. همچنین اطلاعات و مستندات بیش از ۱۱۰ خدمت سازمان در دسته‌بندی‌های مذکور بارگذاری شده است که متقاضیان با حداکثر سه کلیک به خدمت مورد نظر خود دسترسی دارند، علاوه بر دسته‌بندی خدمات، متقاضیان در قسمت جستجوی سامانه با ورود عنوان خدمت و انتخاب گزینه مورد نظر جزئیات مرتبط با هر خدمت را مشاهده می‌کنند ضمن اینکه اگر متقاضی با واحدهای سازمان بورس آشنایی داشته باشد، می‌تواند در سامانه مذکور خدمات مورد نظر خود را به تفکیک واحد سازمانی مشاهده و به فایل‌ها، فرم‌ها و سایر اقلام مورد نیاز خود دسترسی پیدا کند. علاوه بر این موارد، آخرین اخبار بازار سرمایه، نمودار شاخص بورس، فرابورس و فیلم‌های آموزشی این بازار هم در دسترس متقاضیان است. با این حال به‌نظر می‌رسد سامانه میز خدمت موازی سایت seo.ir سازمان بورس و اوراق بهادار است چون تقریباً اطلاعات مشابهی در این دو سامانه وجود دارد البته راه‌اندازی این سامانه تاکنون در هاله‌ای از ابهام است و علی‌ایلخانی، سرپرست مدیریت فناوری اطلاعات سازمان بورس در گفت و گو با هفته‌نامه اطلاعات بورس با بیان اینکه زمان دقیقی برای راه‌اندازی سامانه خدمت وجود ندارد آخرین وضعیت، ویژگی‌ها، اهداف و جزئیات بخش‌های این سامانه را تشریح کرد.

سامانه میز خدمت راه‌اندازی شده است؟

سامانه میز خدمت راه‌اندازی شده اما در حال تکمیل است، اطلاعات



یادداشت

صنایع پربازده تابستان کدام است ؟



علیرضا تاجیر

کارشناس بازار سرمایه

در فصل تابستان ریسک‌های بزرگی بر بازار سرمایه و صنایع حاکم است که از شاخص‌ترین آنها نرخ خوراک و تأمین انرژی است، این چالش مطرح در بازار مخصوص صنایع انرژی‌بر است و اگر آن را در نظر

نگیریم صنایع تولیدات فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشگاهی که نرخ‌های آنها با نرخ‌های جهانی تعیین می‌شود و همچنین دارای صادرات هستند و باتوجه به اینکه نرخ دلار در قیمت‌های فعلی تثبیت شده در نظر گرفته می‌شود به‌نظر می‌رسد بهترین و پیشروترین صنایع در فصل تابستان باشند اما به‌طور کلی ریسک بزرگ نرخ خوراک و انرژی بر این گروه سایه انداخته است.

عمده این صنایع محصولات خود را صادر می‌کنند و با نرخ‌های جهانی یا دیسکانت اندکی می‌فروشند ضمن آنکه نرخ‌ها هم در بالاترین سطح خود است، همچنین باید توجه داشت که این صنایع دچار قیمت‌گذاری دستوری نیستند مخصوصاً شرکت‌های صادرکننده که براساس ضریبی از قیمت‌های جهانی مشروط به فروش هستند و مبالغ فروش را هم به صورت ارز دریافت می‌کنند.

سه صنعت تولیدات فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشگاهی به‌طورعمده دارای صادرات و از لحاظ بالا بودن قیمت‌های جهانی و نرخ ارز دارای پتانسیل رشد سودآوری هستند، همچنین برخلاف صنایعی مانند مواد غذایی، شوینده و خودرو، مشمول نرخ گذاری دستوری نیستند بنابراین اگر شرایط عادی سپری شود و مشکلی در نرخ خوراک و قطع برق نداشته باشیم انتظار می‌رود سودآوری آنها

مانند سال گذشته با جهشی مواجه شود.

چالش بزرگی که وجود داشت مسئله عوارض صادراتی بود و درخصوص کالاهایی که در آنها با مازاد تولید و عرضه مواجهیم مانند گروه روی اقدامی کارشناسی نشده بود البته بعد از حدود دو ماه وزارت صنعت به چنین موضوعی پی برد و مسئله رفع شد بنابراین در حال حاضر چالش جدی دیگری وجود ندارد مگر اینکه دچار تصمیمات خلق‌الساعه کابینه شوند.

اسامی و گروه‌بندی خدمات سازمان در شش بخش سرمایه‌گذاران، نهادهای مالی تحت نظارت، ناشران، نهادهای عمومی، مؤسسات حسابرسی معتمد و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی لیست شده است به طور مثال اگر نهادهای مالی تحت نظارت وارد سامانه شوند، لینک مجوز نهادهای مالی و گواهی الکترونیک برای آنها وجود دارد و می‌توانند فرآیند تأسیس، دریافت مجوز و فرم‌ها را ببینند، همچنین متوجه می‌شوند با کدام یک از اشخاص در سازمان می‌توانند در این زمینه ارتباط برقرار کنند، از لحاظ ویژگی‌های دسترسی کاملاً وب محور به آدرس service.seo.ir است.

سامانه میز خدمت با چه هدفی راه‌اندازی شد؟

هدف از راه‌اندازی این سامانه علاوه بر معرفی سرویس‌ها و فرآیندها این است که افراد بدون مراجعه حضوری به سازمان می‌توانند با جزئیات فرآیندها، فرم‌ها و همچنین خدمات سازمان بورس آشنا شوند.

درمورد جزئیات شش بخش این سامانه توضیح می‌دهید؟

این گروه‌بندی را اداره بهبود فرآیندها و روش‌ها طراحی کرد اما کلیت این است که براساس نوع مجوزها دسته‌بندی انجام شده است مثلاً ناشران برای پذیرش شرکت و دریافت مجوزها می‌توانند در قسمت ناشران فرم‌ها و فرآیندهای مربوطه را ببینند، اگر به دنبال مجوزهای نهاد مالی مانند کارگزاری، سبد و صندوق باشند در قسمت نهادهای مالی فرآیندها و مجوزهای مربوط به آن وجود دارد، همچنین اگر نیاز به فهرست حسابرسان معتمد باشد از لینک مربوط می‌توانند اطلاعات را به دست آورند، در بخش سرمایه‌گذاران هم بیشتر اطلاعات مرتبط با سهام و مواردی مانند روال کلی و فرمول‌های افزایش سرمایه توضیح داده شده است البته به‌صورت مختصر و مفید و جزئیات به‌طور کامل در سامانه‌های دیگری که در سایت سازمان معرفی شده قابل مشاهده است و افراد می‌توانند با مراجعه به آن اطلاعات را به‌دست آورند.

◀ ادامه در صفحه ۱۰

رایتل
Rightel

آگهی فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان فعال در حوزه توسعه شبکه فیبر نوری و ارائه خدمات سرویس FTTP

شرکت خدمات ارتباطی رایتل اقدام به برگزاری فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان فعال و دارای صلاحیت در حوزه توسعه شبکه فیبر نوری و ارائه خدمات سرویس FTTP در بخش‌های مشاوره، طراحی، اجرا، نظارت، نگهداری، تأمین تجهیزات و سایر موارد مرتبط نموده است.

لذا از تمامی تأمین‌کنندگان در این حوزه دعوت می‌شود با مراجعه به سامانه معاملات الکترونیکی رایتل (سمارای) به نشانی <https://sama.rightel.ir> بخش فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان، نسبت به ثبت اعلام آمادگی تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۹ اقدام کنند.

متقاضیان می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر با شماره تلفن‌های ۰۲۱۲۷۶۵۴۰۰۰ داخلی ۸۰۲۸ و ۰۲۱۲۷۶۵۴۳۹۳ تماس حاصل کرده یا سوالات خود را به نشانی ایمیل Procurement@rightel.ir ارسال کنند.

طراحی و اجرای دکوراسیون ساختمان کارگزاری بانک خاورمیانه

طراحی و اجرای دکوراسیون اداری با بیش از ده هزار متر مربع نمونه کار اجرا شده

MAHI DESIGN CENTER
www.mahidesign.com
مرکز طراحی ماهی
روند کار: مشاوره، طراحی، اجرا، نگهداری
تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸
www.4wood.ir

اسامی برخی از پروژه های اجرا شده

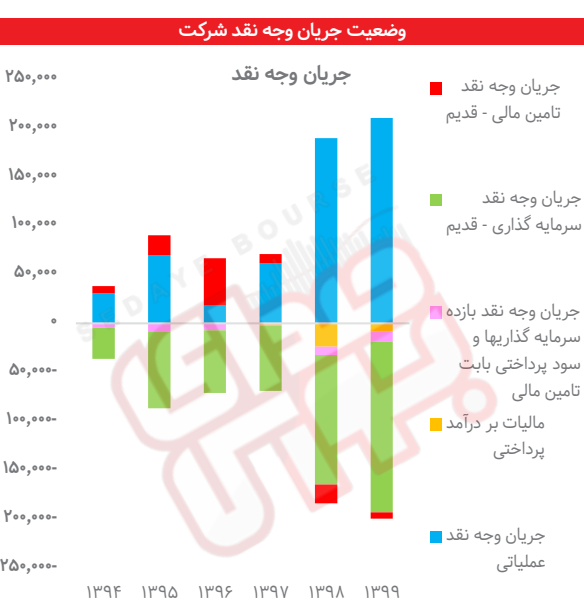
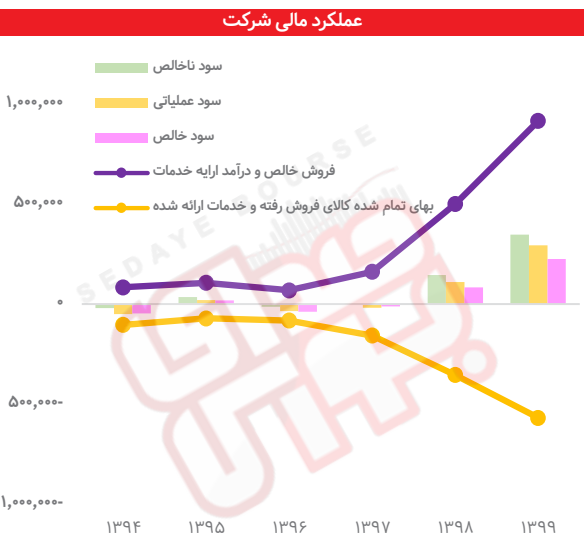
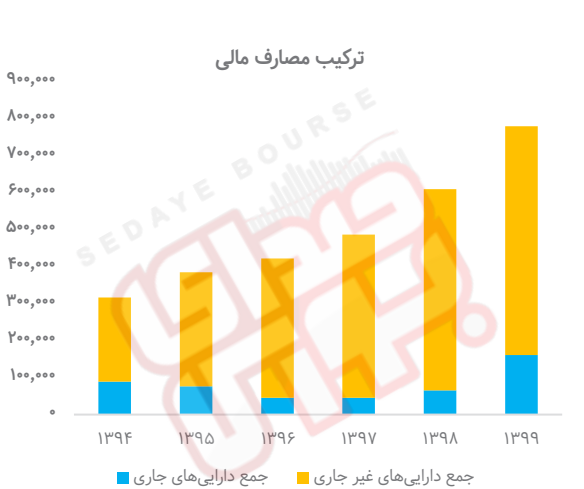
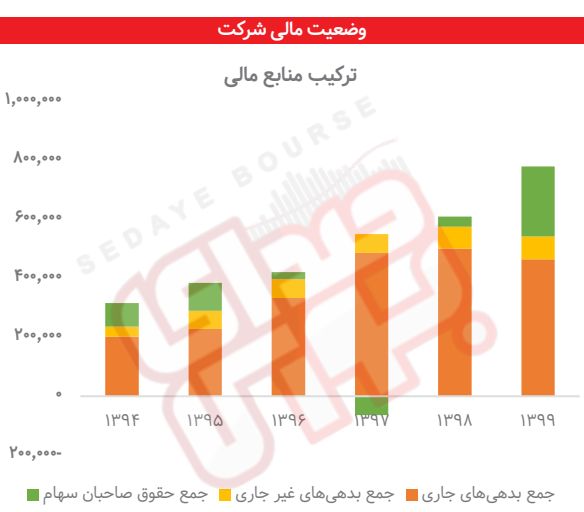
شرکت سیدگرددان کاریرما | ساختمان هلدینگ فولاد مبارکه ز آینه فولاد | ساختمان مدیریت دفارنی مرکزی بازار سرمایه | ساختمان کارگزاری مبین سرمایه | ساختمان کارگزاری بانک اقتصاد نوین | ساختمان نامین سرمایه امین | کارگزاری بانک خاور میانه | کارگزاری سیم آشنا | کارگزاری بانک سپه | بانک حکمت ایرانیان

دوره بیزینس

صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود

نام شرکت	صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	استخراج ذغال سنگ
گروه	استخراج و انبار ذغال سنگ سخت
نماد	کشرق
تاریخ تاسیس	۱۳۷۴/۰۸/۱۷
تاریخ آغاز فعالیت (پروبررداری)	۱۳۷۴/۰۸/۱۷
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۴/۰۸/۱۷
شماره ثبت اولیه	۷۲۸
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه نسبت به دوره ۳ ماهه سال ۱۴۰۰		
عنوان قلم	۱۴۰۰/۰۹	۱۴۰۰/۰۳
سرمایه	۰/۰۰ درصد	۰/۰۰ درصد
جمع دارایی‌های جاری	۳۶۱/۱۱ درصد	۱۶۱/۴۳ درصد
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲۰/۰۲ درصد	۱۷/۶۶ درصد
جمع کل دارایی‌ها	۶۳/۲۲ درصد	۳۴/۶۱ درصد
جمع بدهی‌های جاری	۳۷/۶۰ درصد	۰۲/۶۹ درصد
جمع بدهی‌های غیرجاری	۵۷/۲۲ درصد	۲۰/۵۰ درصد
جمع کل بدهی‌ها	۳/۸/۸۹ درصد	۰/۶۴ درصد
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۱۱/۲۴ درصد	۳۳۹/۹۶ درصد



هاله جعفری - کارشناس ارشد پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین
اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآوران امین



معاون بیمه و خدمات سلامت سازمان بیمه سلامت ایران تشریح کرد:

جزئیات اختصاص بیمه رایگان



توجه به اینکه سرانه حق بیمه درسال

جاری یک میلیون و ۱۰۰ هزار تومان به ازای هر فرد در سال ۱۴۰۱ است؛ پرداخت این میزان برای ۳ دهک اول جامعه توسط خودشان مشکل‌زا بوده و با تقبل حق بیمه این افراد توسط دولت به‌صورت رایگان بیمه شده‌اند.

رضایی با بیان‌اینکه سایر افراد فاقد بیمه

می‌توانند به سامانه بیمه سلامت و دفاتر پیشخوان مراجعه کنند، گفت: ثبت نام از این افراد به عمل آمده و پس از راستی آزمایی و آزمون حداکثر ظرف ۲ هفته اگر در ۳ دهک اول بودند، به صورت رایگان پوشش بیمه‌ای را دریافت کرده و اگر در دهک‌های بالاتر باشند، براساس مصوبه هیات دولت با پرداخت بخشی از سرانه اقدامات لازم انجام می‌شود.

او با اشاره به اینکه پایگاه بر خط بیمه شدگان کشور

هفته‌نامه بورس

سلامت سازمان بیمه سلامت ایران، جزئیات اختصاص بیمه رایگان به ۳ دهک اول جامعه را تشریح کرد.

مهدی رضایی با اشاره به اینکه برآوردها حاکی از آن است که بین ۶ تا ۹ میلیون نفر در کشور فاقد بیمه هستند، گفت: ۵ میلیون و ۴۰۰ هزار نفر مختص ۳ دهک اول جامعه تحت پوشش بیمه قرار گرفته‌اند و

با توجه به اینکه ۴۰۰ هزار نفر نیز در ۲ ماه پایانی سال گذشته در مناطق کم برخوردار حاشیه شهر بیمه شدند؛ می‌توان گفت که دهک‌های پایین با اطمینان بالایی تحت پوشش قرار گرفته‌اند و عمده افراد باقی مانده در دهک‌های بالاتر جامعه هستند. او با بیان اینکه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی باید ۳ دهک اول جامعه فاقد بیمه را شناسایی و به سازمان بیمه سلامت معرفی می‌کرد، افزود: با

مجمع عمومی عادی سسالانه بیمه نوین برای بررسی

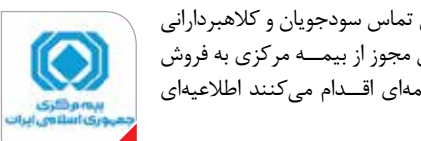
و تصویب صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ حضور بیش از ۵۹ درصد سهامداران برگزار و با تصویب مجمع به ازای هر سهم ۱۲ ریال سود نقدی تقسیم شد.

در این مجمع، حسین کریم‌خان زند، مدیرعامل بیمه نوین به ارائه گزارش هیأت مدیره و عملکرد این شرکت در سال ۱۴۰۰ پرداخت، وی گفت: در سال گذشته بر اساس اهدافی که از پیش تعیین شده بود حق بیمه صادره به ۲۰۰۰ میلیارد تومان رسید که نسبت به سال گذشته آن بیش از ۴۷ درصد رشد داشته است. در ترکیب پرتفوی بیمه نوین مهم‌ترین مسئله رعایت توازن تر پرتفوی و مدیریت ریسک و توجه به رشته بیمه‌های پربازده بوده است و در اجرای همین سیاست نیز پرتفوی بیمه‌های زندگی در سال ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۴۵ درصد رشد داشته است که این رقم در مقایسه با آمار عملکرد اولیه منتشر شده صنعت، از میانگین صنعت بیمه نیز بالاتر است. نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل بیمه نوین همچنین با اشاره

به برنامه‌های آتی بیمه‌نوین گفت: با توجه به آنکه برنامه استراتژیک بیمه نوین در سال جاری به پایان می‌رسد در حال تدوین برنامه ۵ ساله با محور گسترش فعالیت شرکت بر اساس مدیریت ریسک، آموزش شبکه فروش و کارکنان و نیز ارائه خدمات بر اساس تغییرات بازار و نیاز آن هستیم.

چکیده تحلیل بنیادی «سنخوز»

نماد	سنخوز	P/E تابلو	۶.۴	P/E صنعت	۸.۶	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۱/۰۳/۰۹)	۳,۳۳۶ میلیارد تومان
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	۱۴۹ درصد	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۰ درصد	بازدهی از آگ ۱۴۰۰	۱۹ درصد	افت از سقف تاریخی	۲۳- درصد
سال ۱۳۹۸	سود تحقق یافته	۱۰۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۳۶ درصد	ملاحظات	فروش ۱۷۲۰ هزار تن سیمان و کلینکر با نرخ میانگین ۱۹۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود ۰ درصد	کلینکر
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۳۶۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۴ درصد	ملاحظات	فروش ۲۴۷۲ هزار تن سیمان و کلینکر با نرخ میانگین ۲۲۶ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود ۵۳ درصد	کلینکر
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۵۲۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۳ درصد	ملاحظات	فروش ۲۴۴۰ هزار تن سیمان و کلینکر با نرخ میانگین ۲۲۵ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود ۵۲ درصد	کلینکر
سال ۱۴۰۰	۳,۷۳۶ ریال	کارشناسی ۱۴۰۱	۴,۴۴۷ ریال	کارشناسی ۱۴۰۲	۵,۷۱۰ ریال		
مقدار تولید	ظرفیت تولید شرکت ۲,۴ میلیون تن کلینکر و ۲,۴ میلیون تن سیمان در سال است. با توجه به گزارشات ماهانه منتشر شده، شرکت تا کنون در دو ماه ابتدایی سال، ۴۰۳ هزار تن کلینکر و ۳۱۱ هزار تن سیمان تولید کرده است. برای کل سال ۱۴۰۱، پیش بینی می شود که بتواند ۲,۳۵ میلیون تن کلینکر و ۱,۷۸ میلیون تن سیمان تولید کند. این مقادیر در سال مالی ۱۴۰۲ برابر با ۲,۴ میلیون تن کلینکر و ۱,۸ میلیون تن سیمان برآورد می شود.						
مقدار فروش	طبق گزارشات ماهانه، فروش شرکت در دو ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۱ شامل ۲۲۴ هزار تن سیمان داخلی، ۸۷ هزار تن سیمان صادراتی و ۱۰۸ هزار تن کلینکر صادراتی بوده است. برای سال های ۱۴۰۱ فرض گرفته شده که شرکت بتواند ۶۲۳ هزار تن کلینکر صادراتی، ۳۲۰ هزار تن سیمان صادراتی، ۷۰۷ هزار تن سیمان داخلی قله و ۷۵۱ هزار تن سیمان داخلی پاکتی به فروش برساند. (رقام پیش بینی برای سال ۱۴۰۲ برابر با ۶۵۴ هزار تن کلینکر صادراتی، ۳۴۰ هزار تن سیمان صادراتی، ۶۶۱ هزار تن سیمان داخلی قله و ۷۹۸ هزار تن سیمان داخلی پاکتی است.						
نرخ فروش	نرخ فروش برای دو ماه ابتدای سال، در محصول سیمان قله داخلی ۶۶۲ تومان، سیمان پاکتی داخلی ۶۶۸ تومان، کلینکر صادراتی ۶۶۹ و سیمان صادراتی ۷۲۸ به ازای هر کیلوگرم گزارش شده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ نرخ سیمان قله داخلی ۵۶۱ تومان، سیمان پاکتی داخلی ۷۲۸ تومان، کلینکر صادراتی ۷۰۲ تومان و سیمان صادراتی ۸۸۴ به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است. این نرخ ها برای سال ۱۴۰۲ برای سیمان قله داخلی ۶۹۱ تومان، سیمان پاکتی داخلی ۹۲۱ تومان، کلینکر صادراتی ۸۳۸ و سیمان صادراتی ۱۰۵۶ تومان به ازای هر کیلوگرم لحاظ شده است.						
هزینه تولید	در سال های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۲۲ درصد و سهم هزینه سربرار ۷۴ درصد بوده است. با توجه به مقادیر تولید، هزینه مواد مصرفی برآوردی سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۴۰ و ۳۰۲ میلیارد تومان پیش‌بینی شده، هزینه سربرار نیز به ترتیب ۵۸۳ و ۷۱۹ میلیارد تومان برآورد شده است. در هزینه های سربرار، نرخ گاز مصرفی در حدود ۵۵۰ تومان به ازای هر متر مکعب برای سال ۱۴۰۱ و ۶۰۰ تومان برای سال ۱۴۰۲ لحاظ شده است. هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نیز با رشد ۴۵ درصدی برای سال ۱۴۰۱ و رشد ۴۰ درصدی برای سال ۱۴۰۲ برآورد شده است. نرخ تورم سال جاری ۴۰ درصد و سال ۱۴۰۲ برابر با ۳۰ درصد فرض گردیده است.						
نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیما سال ۱۴۰۱ در این تحلیل ۲۶ هزار تومان و برای سال ۱۴۰۲، ۳۲ هزار تومان در نظر گرفته شده است.						
سایر درآمد‌ها و هزینه‌ها	شرکت مالک ۶۰ درصد از سهام شرکت بین المللی ارجان صنعت فارس خوزستان که مالک یک واحد تولیدی سیمان در کشور عراق است. با پیش بینی تولید ۵۰۰ هزار تنی سیمان در سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، به ترتیب ۴۹ و ۶۰ میلیارد تومان درآمد سرمایه گذاری برای شرکت پیش بینی شده است. همچنین هزینه عوارض فروش صادراتی و مالیات بر کلینکر در پیش بینی لحاظ شده است.						
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ فروش	۲,۳۰ درصد	نرخ دلار	۲,۱۰ درصد	مقدار تولید	۱,۸۰ درصد	
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	از پتانسیل‌های شرکت می‌توان به موقعیت جغرافیایی و اقلیمی مناسب، امکان لجستیکی و ناوگان حمل و نقل پرتعداد، ربایی بدون برخی هزینه ها و عدم افزایش بهای تمام شده همپای دلار، افزایش قیمت سیمان، نو بودن نسبی تجهیزات تولید، کیفیت بالای محصول و برند معتبر و تنوع محصولات، الوحد العماره و چشم انداز رونق بخش صادرات سیمان و کلینکر اشاره کرد. از طرفی در ارتباط با ریسک‌های شرکت می‌توان به نوسانات تقاضا در بازار داخلی، رقابت در منطقه تولیدی و عدم هم افزایی سایر تولیدکنندگان، افزایش بی رویه هزینه های حمل و نقل و نوسانات در تامین و پایداری شبکه برق و گاز اشاره کرد.						
نظر کارشناسی	در مجموع شرکت سیمان خوزستان، شرکتی با پتانسیل‌های بالااست که در مدت اخیر در نرخ های فروش رشد خوبی داشته است. نسبت قیمت به درآمد سهم در مدت اخیر به حدود ۵,۵ واحد رسیده است و سود تقسیمی شرکت نیز در ارقام قابل توجهی بوده است. از این منظر سنخوز می‌تواند برای سرمایه‌گذاری گزینه کم ریسکی به شمار رود. لازم به ذکر است که در بین شرکت های سیمانی بورس اوراق بهادار، نمادهای دیگری نیز می‌توان یافت که از لحاظ سودآوری آتی در جایگاه خوبی باشند.						



در این اطلاعیه آمده است: با توجه به افزایش

هزینه‌های درمانی و اهمیت موضوع پوشش‌های بیمه‌ای، تماس‌های تلفنی بسیاری با شهروندان برقرار می‌شود و اشخاصی مجهول‌الیهو به نسبت به معرفی و عرضه محصولات بی‌هویت بیمه‌ای اقدام می‌کنند.بر اساس این اطلاعیه از شهروندان درخواست شده در صورت تماس سودجویان بلافاصله مراتب از طریق شماره تلفن ۲۳۴۲ به بیمه مرکزی اعلام شود تا با بهره گیری از ظرفیت‌های حقوقی و قانونی با افراد متخلف برخورد لازم انجام شود. دربخش دیگری از این اطلاعیه آمده است:نهاد ناظر صنعت بیمه یک مجموعه نظارتی، هدایتی و حمایتی است و محصولی برای فروش نداشته و تماسی نیز از سوی کارکنان بیمه مرکزی در این خصوص با شهروندان برقرار نمی‌شود. بیمه مرکزی در پایان این اطلاعیه به شهروندان توصیه کرده با استفاده از ظرفیت کارگزاری‌ها و نمایندگی‌های مجاز بیمه‌ای دارای پروانه فعالیت نسبت به تهیه بیمه نامه‌های خود اقدام کنند.پرونده برخی از مراکز غیرمجاز و اشخاصی که از نام و عنوان بیمه مرکزی سواستفاده کرده اند در مراجع قانونی در حال پیگیری است.

رئیس سازمان بازرسی کل کشور از ورود سازمان بازرسی به

ورود سازمان بازرسی به حق بیمه قرارداد دانش‌بنیان‌ها

رئیس سازمان بازرسی کل کشور از ورود سازمان بازرسی به موضوع حق بیمه قرارداد شرکت‌های دانش‌بنیان خبر داد وگفت: ۶۱ بازدید میدانی از پارک‌های فناوری، مراکز نوآوری و شرکت‌های دانش بنیان صورت گرفته است. ذبیح الله خدائیان اضافه کرد: علاوه بر ارسال ۲۵ نامه هشداری، با دستگاه‌های اجرایی در استان‌ها در راستای حسن اجرای قوانین و مقررات برای انجام حمایت‌های قانونی از شرکت‌های دانش بنیان مکاتباتی صورت گرفته است.وی تاکید کرد: تاکنون یازده جلسه کارگروه «حمایت از تولید دانش بنیان و صیانت از نخبران» تشکیل و مشکلات شرکت‌های دانش بنیان در حوزه‌های مختلف بررسی و نشست‌هایی هم با مدیران این شرکت‌ها برگزار شده است. خدائیان در ادامه برنامه ریزی برای انجام برنامه‌های نظارتی با اخصاء قوانین محوری در حوزه تولید و به ویژه تولید دانش بنیان را مورد اشلسره قرار داد و افزود: قوانین محوری در حوزه حمایت از تولید به ویژه تولید دانش بنیان و تمام تکالیف دستگاه‌های اجرایی کشور در این زمینه احصاء و در اختیار بازرسان کل امور و استان‌ها قرار گرفته تا این موضوعات را در قالب برنامه‌های نظارتی مورد رصد قرار داده و گزارش دهند که تا چه اندازه قوانین اجرا شده است.

ایرانیان خارج از کشور بیمه می شوند

تمامی اتباع ایرانی اعم از دانشجو، شاغل یا غیرشاغل ساکن خارج از کشور که فاقد پوشش بیمه‌ای تأمین‌اجتماعی یا سایر صندوق‌ها هستند، مشمول مقررات بیمه ایرانیان خارج از کشور بوده و می‌توانند برای بیمه شدن اقدام کنند. مهدی شکوری، مدیرکل امور بیمه‌شدگان سازمان تأمین‌اجتماعی گسترش پوشش بیمه‌ای به آحاد مردم و فراهم کردن امکان بیمه شدن برای همه گروه‌ها و اقشار و با توجه به سکونت و اشتغال برخی از هموطنان در کشورهای دیگررا از اهداف این طرح برشمرد و گفت: درحال حاضر ۳۶ کارگزار رسمی برون‌مرزی سازمان در کشورهای کانادا، آلمان، انگلستان، ایتالیا، استرالیا، اتیش، مجارستان، دانمارک، سوئد، مالزی، چین، آذربایجان، ترکیه، امارات متحده عربی، قطر، عمان، کویت، عراق و... فعال هستند و هموطنان مقیم این کشورها می‌توانند برای دریافت خدمات بیمه‌ای به این کارگزاران مراجعه کنند. او اضافه کرد: در حال حاضر بیشترین تعداد کارگزاران برون‌مرزی سازمان تأمین‌اجتماعی در کشورهای ترکیه و کانادا مستقرند و درخواست‌های جدیدی برای توسعه کارگزاری‌های برون‌مرزی در کشورهای دیگر نیز در دستور کار سازمان تأمین‌اجتماعی قرار دارد.

بازدهی «مارون»

شرکت پتروشیمی مارون در اردیبهشت ماه به درآمد فروش ۳۴,۴۸۰,۳۸۶ میلیون ریالی دست یافته که نسبت به ماه قبل ۳۲ درصد تغییر و نسبت به میانگین ماه های گذشته تغییر ۲۷ درصدی نشان می دهد. جمع مبلغ فروش مارون در دوره ۲ ماهه به ۴۸ ۶۱,۶۲۵,۰۴۸ میلیون ریال رسیده است که تغییر۶ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته نشان می‌دهد. مارون در این ماه ۴۷۷۶۹ تن اتیلن را به فروش (داخلی) رساند که تغییر ۹.۱۶ درصد نسبت به ماه گذشته داشته است همچنین نرخ فروش این محصول نسبت به ماه قبل ۸.۳۴ درصد تغییر داشته است. آخرین قیمت سهم ۱۹۰۸۰ تومان بوده و بازدهی یک ماه اخیر آن ۱.۴ درصد است. /اوا تحلیل

«فارس» صعودی می شود؟

قیمت شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس در قالب موج صعودی به مقاومت محدوده ۸۵۵ تومان رسیده و در حال اصلاح زمانی (درجا زدن) است. با توجه به شاخص PTI قدرت موج صعودی حفظ شده و پتانسیل ادامه صعود به سمت مقاومت ۹۸۰ تومان در صورت شکست ۸۵۵ تومان وجود دارد. همچنین در صورت اصلاح قیمتی حمایت محدوده ۷۹۰-۷۶۰ تومان پیش روی قیمت است و حمایت بعدی ۶۷۰ تومان است. /کارگزاری بانک صنعت و معدن

«آریا» در فاز اصلاحی

قیمت شرکت پلیمر آریا ساسول پس از خروج از ساختار مثلث مطابق انتظار به صعود ادامه داده و در حال حاضر در فاز اصلاحی است و با توجه به شاخص PTI پتانسیل ادامه صعود به سمت مقاومت ۹,۳۰۰ تومان در مقطع فعلی کم شده است. در صورت ادامه اصلاح حمایت محدوده ۷,۵۰۰ تومان پیش روی قیمت است./کارگزاری بانک صنعت و معدن

عملکرد خوب «ستران» در اردیبهشت ماه

شرکت سیمان تهران در ماه اردیبهشت ۲۹۹ هزار تن سیمان تولید کرده است که رقمی بیشتر از میانگین ماهانه شرکت در سال گذشته (۲۳۵ هزار تن) است. مقدار فروش سیمان شرکت در اردیبهشت ۳۰۴ هزار تن بوده که رقمی عالی محسوب می شود. میانگین ماهانه سال گذشته ۲۳۴ هزار تن است. ستران با این میزان فروش، ۱۵۵ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد که بهترین درآمد ماهانه شرکت است. میانگین فروش ماهانه سال ۱۴۰۰ شرکت ۱۰۰ میلیارد تومان بوده است و نرخ‌های فروش محصولات در فروردین ۵۱۰ تومان در هر کیلو ثبت شد که در کنار نرخ ۵۱۳ تومانی فروردین، بهترین نرخ فروش تاریخی سیمان تهران است. این رقم نسبت به میانگین سال قبل ۱۷ درصد بالاتر است. /کارگزاری بانک صنعت و معدن



شناسایی بیش از ۲ میلیون ریال درآمد در «سپ»

۵ ماه نخست سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۴,۱۹۲,۹۷۴ میلیون ریال و درآمد حاصل از بین و اعتبار فروخته ها بالغ بر ۷,۴۵۰,۹۸۲ میلیون ریال ثبت شده است.

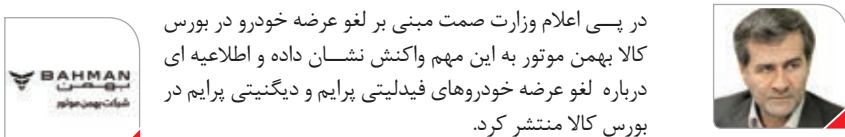
بررسی عملکرد ماهانه					
شرح	دی	بهمن	اسفند	فروردین	اردیبهشت
درآمد حاصل از ارائه خدمات کارتخوان	۱,۰۳۳,۱۰۷	۱,۰۰۴,۹۸۱	۱,۰۳۲,۱۴۴	۱,۲۳۲,۸۷۹	۹۲۳,۳۸۹
درآمد پین و اعتبار فروخته شده درگاه ها	۱,۸۵۸,۶۳۵	۱,۹۷۸,۱۹۸	۱,۸۳۴,۹۶۲	۱,۸۴۲,۵۱۴	۱,۹۱۸,۸۰۱
سایر					
کل درآمد شناسایی شده	۲,۹۶۹,۲۳۹	۳,۰۵۸,۳۰۱	۲,۹۴۹,۳۳۳	۳,۱۳۴,۲۳۹	۲,۹۲۴,۳۶۱

درآمد شناسایی شده شرکت در فروردین ماه ۱۴۰۱ مبلغ۳,۱۳۴,۲۳۹ میلیون ریال است و مبلغ ۲,۹۲۴,۳۶۱ میلیون ریال در اردیبهشت ماه کسب درآمد کرده است.

این شرکت در اردیبهشت ماه مبلغ ۹۲۳,۳۸۹ میلیون ریال از خدمات کارتخوان کسب درآمد کرده که نسبت به فروردین ماه کمتر است اما در بخش درآمد پین و اعتبار فروخته شده درگاه ها ، شرکت مبلغ ۱,۹۱۸,۸۰۱ میلیون ریال درآمد داشته که اندکی بیشتر از فروردین ماه بوده است.

واکش بهمن موتور در خصوص

لغو عرضه در بورس کالا



در پی اعلام وزارت صمت مبنی بر لغو عرضه خودرو در بورس کالا بهمن موتور به این مهم واکنش نشان داده و اطلاعیه ای درباره لغو عرضه خودروهای فیدلیتی پرایم و دیگنیتی پرایم در بورس کالا منتشر کرد. متن اطلاعیه به شرح ذیل است:
پس از هماهنگی ها و اقدامات به عمل آمده با شرکت بورس کالای ایران و صدور اطلاعیه های مورخ۱۱/۰۳/۱۴۰۱ جهت عرضه خودروهای سسواری تولیدی این شرکت در تاریخ ۱۸/۰۳/۱۴۰۱ و علی رغم تاکید بر آمادگی لازم این شرکت برای عرضه، متأسفانه اطلاعیه عرضه مذکور به دلایلی که از سوی شرکت بورس کالا طی نامه ۳۰۶۵/۳۰۰/۴۰۱ مورخ ۱۸/۰۳/۱۴۰۱ مستند به نامه ۷۲۱۴۴/۶۰ مورخ ۱۷/۰۳/۱۴۰۱ معاونت محترم صنایع حمل و نقل وزارت صمت(به شرح پیوست) اطلاع رسانی گردید، به تعویق افتاد. لذا بدینوسیله به استحضار کلیه فعالان محترم بازار سرمایه و مشتریان و ذینفعان گرامی می‌رساند این شرکت با همکاری و مساعدت شرکت بورس کالا کلیه تمهیدات لازم اعم از زیر ساخت های مورد نیاز و ظرفیت تولید را جهت عرضه محصولات مذکور در بورس کالا را فراهم نموده و امید است پس از تصمیم گیری لازم از سوی شورای عالی بورس عملیاتی شدن عرضه با آمادگی کامل صورت پذیرد. این شرکت تمام تلاش خودرا جهت تولید محصولات با کیفیت و با روند افزایشی و عرضه محصولات جدید و فروش آنها با قیمت های عادلانه و رقابتی در چارچوب سیاست ها و مصوبات قانونی بعمل خواهد آورد.

دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد با اعلام زبان ۴ میلیارد دلاری صنعت فولاد در سال گذشته و به دلیل قطعی برق، خواهان اصلاح محدودیت های ۳ ماهه تامین برق کارخانجات از وزیر صنعت شد.
در پی برنامه وزارت نیرو برای تکرار رویه قطع برق شرکت های فولادی که منجر بهـ زبان معنادار خواهد شد ، رسول خلیفه سلطانی در نامه‌ای به رضا فاطمی امین خواهان اصلاح محدودیت های تامین برق کارخانجات فولادی شد و اعلام کرد:
سال ۱۴۰۰، فولاد ایران حدود ۶ میلیون تن از برنامه هدف گذاری شده عقب افتاد و موجب تحمیل زیان حدود ۴ میلیارد دلاری به اقتصاد این صنعت شد که عمده دلیل آن محدودیت های انرژی در صنعت فولاد بود. با توجه به اینکه عمده بار خاموشی های سسال گذشته را فولادسازان به دوش کشیدند در سال جاری انتظار می‌رفت با اتخاذ تدابیر کارشناسی، محدودیت تامین برق بین همه صنایع توزیع شود و کارخانجات فولادی متحمل خسارات کمتری شوند ولی بخشنامه های صادره از طرف شرکت های برق منطقه ای به هر یک از تولیدکنندگان فولاد، متأسفانه خلاف این انتظار را روایت می کند به گونه ای که تقریباً تمام کارخانجات تولیدکننده فولاد به ویژه در بخش خصوصی حدود ۳ ماه تعطیل خواهند شد.

در پیگیری ها نیز اعلام می شود این محدودیت ها با توافق وزارت صنعت اعمال شده که اگر چنین باشد جای تعجب و تاسف فراوان دارد ! جای سوال اساسی است که چرا دیمان خریداری شده هر یک از کارخانجات تولیدی مینا قرار نگرفته و میزان مصرف آن هم در شرایط رکود بازار در اسفند ۱۴۰۰ مبنای اعمال محدودیت قرار گرفته است؟
با این همه همانگونه که به خوبی واقفید کاهش تولید فولاد موجب افزایش قیمت محصولات پایین دستی نظیر لوازم خانگی، لوله و پروفیل، ساختمان و حتی خودرو می شود. لذا با عنایت به لزوم تنظیم بازار داخلی و در عین حال توسعه صادرات فولاد در شرایط تحریمی و نیاز ارزی، خواهشمند است ترتیبی اتخاذ شود که نسبت به اصلاح فوری محدودیت های اعمالی فوق اقدام شود.
بدیهی است همچون گذشته این انجمن آماده مشارکت در مطالعات کارشناسی به منظور مدیریت منصفانه محدودیت‌های جبری تامین انرژی در جهت کاهش خسات وارده به تولیدکنندگان است.

📈 هفته‌نامه بورس بررسی فعالیت اردیبهشت ماه امسال بانک

صادرات ایران نشان می دهد که این بانک بورسی در این دوره حدود ۴۹ برابر سرمایه ۱۷۵ هزار میلیارد ریالی خود سپرده سرمایه‌گذاری شده، جذب کرده است.

بر اساس این گزارش، بانک صادرات ایران در دومین ماه فصل بهار حدود هشت هزار و ۵۷۲ میلیون میلیون ریال معادل ۴۹ برابر سرمایه فعلی خود سپرده سرمایه گذاری شده دریافت کرده است و در عین حال بیش از هشت هزار و ۴۴۵ میلیون میلیون ریال سپرده سرمایه گذاری شده آن تسویه شده است. بر این اساس، مانده سپرده سرمایه گذاری شده این بانک در دوره مذکور از مبلغ چهار هزار و ۲۸۴ میلیون میلیون ریال به چهار هزار و ۴۱۰ میلیون میلیون ریال رسیده است.

مانده اول ماه سپرده های سرمایه گذاری شده	سپرده های دریافتی	سپرده های تسویه شده	مانده پایان دوره سپرده های سرمایه گذاری شده
۴.۲۸۴.۱۶۵.۲۲۲	۸.۵۷۱.۹۵۱.۳۸۹	۸.۴۴۵.۶۵۵.۹۲۳	۴.۴۱۰.۴۶۰.۶۸۸

بر اساس اطلاعات جدول بالا، بانک صادرات ایران در دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه امسال بالغ بر ۲۷ هزار و ۵۶۱ میلیارد ریال و در دوره از ابتدای سال مالی جاری تا پایان اردیبهشت ماه بیش از ۴۸ هزار و ۳۹۱ میلیارد ریال سود به سپرده گذاران پرداخته است.

درآمد تسهیلات

"وبصادر" در ماه گذشته بالغ بر ۳۰ هزار و ۵۱۹ میلیارد ریال درآمد تسهیلات به دست آورده است و این رقم را برای دوره از ابتدای سال مالی جاری تا پایان اردیبهشت ماه بیش از ۶۰ هزار و ۸۸۵ میلیارد ریال اعلام کرده است.

درآمد تسهیلات	
دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱.۰۲.۳۱	از ابتدای سال مالی جاری تا تاریخ ۱۴۰۱.۰۲.۳۱
۳۰.۵۱۹.۰۱۵	۶۰.۸۸۵.۵۳۱

حوزه هایی همچون مراحچه، خرید دین و فروش اقساطی در اردیبهشت ماه امسال همچون ماه قبل از آن بیشترین درآمد تسهیلات را به مبلغ ۲۳ هزار و ۸۱۲ میلیارد ریال برای "وبصادر" محقق ساخته است.

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱.۰۲.۳۱ - (کلیه ارقام به میلیون ریال است)	
شرح	درآمد تسهیلات
مراحچه	۱۲.۵۸۷.۴۰۹
خرید دین	۶.۱۲۱.۷۷۳
فروش اقساطی	۵.۱۰۳.۶۶۸
جمع	۲۳.۸۱۲.۸۵۰

«وبصادر» در اردیبهشت چقدر سپرده جذب کرد؟

مانده تسهیلات

بر اساس اطلاعات موجود، این بانک بورسی در ماه گذشته حدود ۳۳۴ هزار و ۴۲۲ میلیارد ریال تسهیلات به متقاضیان پرداخته است و در مقابل آن، ۵۳۰ هزار و ۲۱۳ میلیارد ریال از تسهیلات اعطایی آن وصول شده است.

(کلیه ارقام به میلیون ریال است)			
مانده اول ماه تسهیلات	طی دوره تسهیلات اعطایی	تسهیلات وصولی طی دوره	مانده پایان ماه تسهیلات
۳.۳۱۶.۱۸۷.۰۶۶	۳۳۴.۴۲۲.۱۷۵	۳۰۳.۲۱۳.۹۲۸	۳.۳۴۷.۳۹۵.۳۱۳

مانده سپرده

مانده سپرده‌گذاری‌های بانک صادرات ایران در دوره مورد بررسی با ثبت ۶۱ هزار و ۶۳۸ میلیارد ریال رشد، در پایان ماه به مبلغ ۱۴۸ هزار و ۶۰۵ میلیارد ریال رسیده است.

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱.۰۲.۳۱ - (کلیه ارقام به میلیون ریال است)		
مانده اول ماه سپرده گذاری ها	خالص افزایش (کاهش) سپرده گذاری ها	مانده پایان ماه سپرده گذاران
۸۶.۹۶۷.۵۱۰	۶۱.۶۳۸.۲۱۱	۱۴۸.۶۰۵.۷۲۱

سرمایه گذاری در اوراق بدهی

طبق اطلاعات جدول زیر، مانده سرمایه گذاری در اوراق بدهی "وبصادر" بیش از پنج هزار و ۷۵۱ میلیارد ریال کاهش یافته است و در پایان ماه به رقمی بالغ بر ۸۷ هزار و ۸۷۶ میلیارد ریال دست یافته است.

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱.۰۲.۳۱		
مانده اول ماه سرمایه گذاری در اوراق	خالص افزایش (کاهش) سرمایه گذاری در اوراق	مانده پایان ماه سرمایه گذاری در اوراق
۹۳.۶۲۸.۵۰۵	(۵.۷۵۱.۶۴۱)	۸۷.۸۷۶.۸۶۴

سرمایه گذاری در سهام

مبلغ سرمایه گذاری در سهام در گزارش فعالیت "وبصادر" در دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ فروردین ماه امسال بدون تغییر نسبت به ماه قبل از آن بالغ بر ۲۲۴ هزار میلیارد ریال ثبت شده است.

روند معاملات

در پایان این گزارش، ارزش معاملات سهام بانک صادرات ایران در اولین معاملاتی اردیبهشت ماه امسال بازار سرمایه بالغ بر ۲۲۰ میلیارد و ۵۹۵ میلیون ریال و در آخرین روز معاملاتی ماه مذکور حدود ۴۶۸ میلیارد و ۱۶۷ میلیون ریال محاسبه می‌شود.

دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱.۰۲.۳۱		
شرح	معاملات روز	معاملات روز
حجم معاملات (سهم)	۱۰۳.۱۶۰.۶۷۰	۲۱۱.۲۴۸.۳۵۲
ارزش معاملات (ریال)	۲۲۰.۵۹۵.۱۵۵.۷۷۱	۴۶۸.۱۶۶.۹۰۷.۲۵۵

«رنیک» قرارداد بست

شرکت جنرال مکانیک با نماد «رنیک» با انتشار اطلاعیه جدیدی درمورد انعقاد قرارداد مهم شفاف سازی کرد.

در این اطلاعیه آمده است: قرارداد پروژه جبل الکتاب به مبلغ ۲۸۰ میلیون درهم به شرکت جنرال مکانیک ابلاغ شد. لازم به ذکر است مبلغ درهمی قرارداد بر اساس نرخ سامانه نیما در این تاریخ (۴۹۵،۶۶ریال) تسعیر و افشا شده است. همچنین صورت وضعیت‌های ارزی پس از تایید و براساس نرخ همان روز سامانه نیما در دفاتر تسعیر و ثبت می‌شوند.

«قطران» روغن سبک می‌فروشد

شرکت لالایش قطران زغال سنگ با نماد "قطران" با انتشار اطلاعیه جدیدی در مورد فروش ۷۵۰ تن محصول روغن سبک حاصل از تقطیر قطران خام توضیح داد.

در این اطلاعیه آمده است: شرکت لالایش قطران زغال سنگ در نظر دارد حدود ۷۵۰ تن محصول روغن سبک حاصل از تقطیر قطران خام خود را به صورت دوره ۳ ماهه از طریق مزایده عمومی به فروش برساند. که در نهایت شرکت فرازشیمی البرز به عنوان برنده مزایده معرفی شد و مقرر شد سایر اقدامات مربوطه وفق آیین نامه معاملات شرکت انجام شود.

«شفن» تغییر نرخ داد

شرکت پتروشیمی فن آوران با نماد "شفن" با انتشار اطلاعیه جدیدی درمورد تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ خرید مواد اولیه توضیح داد.

در این اطلاعیه آمده است: عطف به نامه شماره ۲۲۳-۱-۱۹۰۰ ص مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۸ شورای رقابت در خصوص اجرایی شدن دستورالعمل تنظیم قیمت سرویس‌های جانبی شرکت‌های پتروشیمی فجر و مبین مصوب جلسه ۴۸۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۳، همچنین پیرو اطلاعات مندرج در صورت‌های مالی مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده) منتشره در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۸ بدینوسیله اعلام می‌دارد از نظر این شرکت دستورالعمل تنظیم قیمت سرویس‌های جانبی به علت افزایش غیر متعارف و بیش از حد نرخ‌ها نسبت به سال ۱۳۹۹ (حدود ۲۷۲ درصد) و تاثیر قابل ملاحظه آن بر سود هر سهم و متعاقب آن قیمت سهام ، دارای اشکالات و نواقصی است که به منظور حفظ حقوق سهامداران خصوصا سسهامداران خرد خود ،کماکان پیگیری‌های لازم را جهت اصلاح آن از طریق مراجع قانونی به عمل خواهد آورد. ضمنا اثر مصوبه مزبور بر سود (زیان) سال ۱۴۰۰ این شرکت ، افزایش قیمت تمام شده به میزان ۵،۰۴۰،۰۱۵ میلیون ریال و کاهش ۱۶۳ ریالی سود هر سهم است.

افزایش تولید کنسانتره مس در سونگون به یک میلیون تن

مدیر عامل «فملی» تصریح کرد:



صنعت پتروشیمی است افزود: شرکت ملی مس ایران می‌تواند حجم صادراتی برابر با صنعت پتروشیمی و نفت و گاز داشته باشد. رستمی با اشاره به اینکه به دلیل منابع کم معدنی مس در دنیا و تقاضای زیاد و رو به رشد برای این فلز، مس از قیمت جهانی خوبی برخوردار است افزود: قیمت تمام شده این محصول در حال حاضر در صنعت مس ایران حدود ۲ هزار و ۸۰۰ دلار است و میانگین قیمت جهانی آن حدود ۱۰ هزار دلار است.

مدیر عامل فملی میزان صادرات مس را بالغ بر ۱۶ میلیارد دلار اعلام کرد و افزود: در شرایط موجود خواستار حمایت بیشتر از صنعت مس هستم تا عقب‌افتادگی تاریخی صنعت مس در یک دهه گذشته را به

هفته‌نامه بورس

به دنبال آن هستیم که تولید کنسانتره مس در سونگون را ظرف ۴ سال آینده از ۳۰۰ هزار تن به یک میلیون تن برسانیم و برای نخستین بار با اجرای طرح ذوب و پالایشگاه در سونگون تولید ۴۰۰ هزار تن کاند را محقق کنیم.

علی رستمی با اشاره به عبور کمربند فلزشایی مس جهان از کشور ایران در مسیر شمال غربی به جنوب شرقی، ادامه داد: این کمربند فلزشایی مس در مرکز ایران ۲ بخش شده است. یک بخش کمربندی است که شامل سمنان، خراسان رضوی و خراسان جنوبی است و در ادامه به کشور افغانستان کشیده می‌شود و بخش دیگر این کمربند محور یزد، کرمان، سیستان و بلوچستان را در بر می‌گیرد و در نهایت وارد کشور پاکستان می‌شود. وی با تأکید بر اینکه صنعت مس کشور در حال حاضر بهترین موقعیت برای توسعه و ارزآوری را دارد به تشریح برنامه‌های آتی شرکت مس پرداخت و عنوان کرد: در صنعت مس کشور، تولید ۲۸۰ هزار تن سال قبل را ظرف زمان بندی ۸-۷ ساله به یک میلیون تن مس محتوی معدنی و کاتدی خواهیم رساند.

مدیرعامل شرکت ملی مس در ادامه ارزآوری حاصل از تولید یک میلیون تن مس را بیش از ۱۲ میلیارد دلار اعلام کرد و گفت: با تمرکز در بخش پایین‌دست این مقدار به شدت قابلیت افزایش را دارد. وی با اشاره به این که ارزآوری ۱۲ میلیارد دلاری برابر با درآمد صادراتی

کیفیت در خدمات پس از فروش سایپا

مدیرعامل سازمان خدمات پس از فروش سایپا گفت: سایپایدک، افزایش کیفیت در خدمات را سرلوحه اقدامات خود قرار داده است و به همین منظور از همکاری با سایر شرکت‌ها در این زمینه استقبال می‌کند.

سیدمحمدرضا موسوی با بیان این مطلب افزود: سایپایدک در راستای تکریم مشتریان و ارائه خدمات با کیفیت، در دو سال گذشته موفق به کسب بالاترین امتیاز رضایت‌مندی مشتریان شده و این موفقیت یابانگر این است که با همت و تلاش شبکه گسترده خدمات پس از فروش، کیفیت خدمات نسبت به گذشته افزایش یافته است. وی ادامه داد: شرکت سایپایدک با طی مسیری صعودی و تعریف پروژه‌های بهبود به منظور جلب رضایت مشتریان و تکریم ارباب رجوع، توانست گام‌های مهمی در این مسیر بردارد. مدیرعامل سایپایدک گفت: بر اساس ارزیابی‌های انجام شده توسط وزارت صمت، ۹۵ درصد نمایندگی‌های مجاز گروه سایپا موفق به کسب رتبه یک و دو شدند و اهداف ابلاغی وزارت صمت در رتبه بندی نمایندگی‌های مجاز به طور کامل محقق شد. موسوی با اشاره به اهمیت آموزش فنی مستمر شبکه خدمات پس از فروش، گفت: یکی از مواردی که همواره مورد توجه مدیران ارشد سایپایدک در بحث آموزش بوده، همکاری با دانشگاه‌ها، مراکز فنی و حرفه‌ای و آموزش و پرورش به منظور به روز رسانی استاندارد آموزشی است که با توجه به همکاری‌های یاد شده، موفق به تدوین و به روز رسانی استاندارد خدمات پس از فروش خودروهای سبک در مشاغل تعمیرکار، آمادگر و سرویس کار در وزارت آموزش و پرورش شدیم.

ورود به عرصه‌های نوآورانه و فناوریانه «فولاد»



مدیر عامل فولاد مبارکه، در کارگاه طراحی مدل کسب و کار شرکت‌های گروه فولاد مبار که گفت: شرکت‌های زیرمجموعه گروه فولاد مبارکه باید بیشترین بهره را از ظرفیت‌های موجود ببرند تا شاهد شکوفایی اقتصاد کشور باشیم.

محمدیاسر طیب‌نیا افزود: در راستای بهبود جایگاه ویژه گروه فولاد مبارکه در اقتصاد کشور، رویکردهایی تعریف شده که با برنامه‌ریزی در این زمینه و تحقق آن‌ها به جایگاهی جهان‌تراز خواهیم رسید و اقتصاد بدون نفت را در کشور محقق می‌کنیم. استفاده حداکثری از ظرفیت‌های موجود از مهمترین راهبردهایی است که برای رسیدن به این هدف باید گرفته شود. وی در ادامه با بیان اینکه شرکت‌های زیرمجموعه گروه فولاد مبارکه باید بیشترین بهره را از ظرفیت‌های موجود ببرند تا شاهد شکوفایی اقتصاد کشور باشیم، ادامه داد: امروز راهبردهای مهم دیگری در راستای توسعه سرمایه انسانی، توسعه کتی، کیفی و متوازن و استفاده از نوآوری و فناوری‌های جدید و رویکرد صنعت سبز در دستور کار فولاد مبارکه قرار گرفته تا بتوانیم بیشتر از گذشته در پیشرفت اقتصادی کشور نقش آفرینی کنیم و در تحقق اقتصاد غیرنفتی مانند سایر عرصه‌ها، پیشگام باشیم. مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه بیان کرد: ورود به عرصه‌های نوآورانه و فناوریانه باید در گروه فولاد مبارکه تحقق یابد، چراکه شرایط رقابت‌پذیری

آغاز ساخت نیروگاه خورشیدی

۲۰ مگاواتی غدیر در بهاباد

در مراسمی نیروگاه خورشیدی ۲۰ مگاواتی شهرستان بهاباد یزد کلنگ زنی شد.

مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری غدیر در این مراسم با اشاره به چالش‌هایی مانند تأمین آب ، مصرف انرژی‌های فسیلی و آلودگی محیط زیست در جهت تولید برق، تولید برق از انرژی‌های تجدیدپذیر را راهکاری مطلوب در این خصوص ذکر کرد. سید امیرعباس حسینی با بیان این که هدف گذاری شرکت سرمایه گذاری غدیر برای امسال تولید ۱۰۰ مگاوات برق خورشیدی است، از کلنگ زنی نیروگاه خورشیدی ۲۰ مگاواتی در بهاباد خبر داد و گفت: البته هدف گذاری هلدینگ غدیر برای سال ۱۴۰۴ تولید ۸۰۰ مگاوات برق خورشیدی است و یزد یکی از استان‌های مورد توجه در این خصوص است. لازم به ذکر است که این نیروگاه در زمینی به مساحت ۳۰ هکتار و با حجم سرمایه گذاری ۱۲ میلیون یورو با هدف تأمین برق منطقه از طریق تولید برق از انرژی تجدیدپذیر ساخته می‌شود. تعداد صفحات خورشیدی نیروگاه یاد شده ۴۵۰ هزار و ۴۵۵ عدد، تعداد اینورترها ۱۶۸ دستگاه و همچنین هشت دستگاه ترانسفورماتورهای ۲ هزار و ۵۰۰ کیلو ولت آمپر اعلام شده است. صرفه جویی در مصرف ۱۵ سالانه به میزان ۱۵ میلیون لیتر ، صرفه جویی در مصرف سوخت به میزان ۸ میلیون متر مکعب گاز طبیعی و کاهش ۷ میلیون کیلوگرم گازهای آلاینده از مزایای ساخت نیروگاه خورشیدی شهرستان بهاباد است.

سرمایه گذاری ۳۰۰ میلیون یورویی در فولاد سرد ابر کوه



اردشیر سعدمحمدی در نشست، چالش‌ها و مشکلات جاری اجرای طرح‌ها را مورد بحث و بررسی قرار داده و نظرات و رهنمودهای لازم را برای پیشبرد بهتر کار، ارائه داد.

مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات مدیران مجموعه را به سرعت بیشتر در اجرای طرح‌های توسعه و توجه ویژه به نیازهای زیرساختی آینده تولید فراخواند. وی با تأکید بر اهمیت توسعه در بنگاه‌های تولیدی گفت: شرایط به گونه‌ای است که مجموعه‌ها اگر توسعه نداشته باشند می‌میرند. اجرای پروژه‌های تعریف شده در زمان مقرر رگ حیاتی مجموعه است که باید در زمان مقرر عملیاتی شود. سعدمحمدی اضافه کرد: استان یزد پتانسیل‌های صنعتی قابل توجهی دارد و تجارب خوبی از حضور پررنگ شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در این استان وجود دارد. با حدود ۳۰۰ میلیون یورو سرمایه گذاری‌های جدیدی که در فولاد سرد ابر کوه در قالب اجرای سه پروژه احداث کارخانه فولاد سازی، واحد احیاء و کلاف سازی صورت می‌گیرد شاهد رشد و توسعه بیشتر این منطقه خواهیم بود. مدیرعامل "و معادن" میزان تولید اشتغال مستقیم با اجرای این سه طرح را بین هزار تا هزار و پانصد نفر اعلام کرد و در خصوص تأمین زیرساخت‌های آب و برق واحدهای تولیدی افزود: اولویت تأمین برق مجتمع، با توجه به جمیع جهات باید بررسی شود ولی نیاز به سرمایه گذاری برای تولید برق به میزان ۳۰۰ مگاوات در برنامه مطالعه قرار گرفته است.

ارتباط با صاحبان تکنولوژی با ایجاد منابع دانشی و تخصصی

طیب‌نیا با تأکید بر ضرورت ارائه پیشنهاد جهت ایجاد کسب‌وکارهای جدید در گروه فولاد مبار که افزود: باید منابع دانشی و تخصصی در شرکت‌های زیرمجموعه گروه فولاد مبارکه ایجاد شود و با استفاده از سرمایه‌های انسانی موجود، ارتباط با صاحبان تکنولوژی بیش از گذشته محقق شود. وی در پایان عنوان داشت: مباحث بازرگانی و تمرکز بر فعالیت‌های بازرگانی در شرکت‌ها و اقتصادهای برتر دنیا بسیار مورد توجه قرار گرفته و به‌سرعت در حال رشد است. همین موضوع نشان می‌دهد با توجه به فعالیت‌های پیش رو، فولاد مبارکه می‌تواند در این زمینه تمرکز بیشتری داشته باشد. برای رسیدن به اهداف متعالی باید با اعمال تغییرات در ساختار برخی از شرکت‌ها، نقش آفرینی آن‌ها را متفاوت با قبل تعریف کنیم تا تأثیرگذارتر و سریع‌تر از گذشته در مسیر سودآوری حرکت کنند.

تولید ۴ میلیون تن ورق گرم

به‌دست «تجلی» و ایساتیس توس

قائم مقام شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات گفت: تجلی توسعه معادن و فلزات با شرکت آهن و فولاد ایساتیس توس در

پروژه تولید ۴ میلیون تن ورق گرم وارد شده است.

سعید باقری با اشاره به اینکه سهامداران در بازار سرمایه بیشتر به دنبال DPS هستند اما این شاخص برای ارزیابی شرکتی همچون تجلی چندان مناسب نیست، افزود: در شرکت‌های پروژه محور شاخصه اصلی توسعه، پیشرفت پروژه‌هاست، در تجلی به دنبال این هستیم که سهامداران را آگاه کنیم که می‌توانند از سهمی که سرمایه‌گذاری کرده‌اند بهره کافی را ببرند. قائم مقام شرکت تجلی با بیان اینکه در این بازار پرتلاطم سهم تجلی از یک ثبات نسبی برخوردار است، گفت: تجلی توسعه معادن و فلزات در حال سرمایه‌گذاری زیادی در بزرگترین پروژه‌های این شرکت می‌توان به پروژه آهن و فولاد سرد اشاره کرد. وی تأکید کرد: یکی از پروژه‌هایی که تجلی توسعه معادن و فلزات به تازگی به آن ورود پیدا کرده و در آن مزیت نسبی دارد، پروژه‌ای مشترک با چادرملو به ظرفیت تولید ۴ میلیون تن ورق گرم است. تجلی توسعه معادن و فلزات با شرکت آهن و فولاد ایساتیس توس در این پروژه وارد شده است. باقری افزود: تجلی توسعه معادن و فلزات در حال سرمایه‌گذاری در معادن جدید است که در آینده به طور قطع سرعت بیشتری در توسعه خواهد گرفت. سهامداران باید منتظر و گوش به زنگ خبر این معادن باشند، معادنی که به زودی در تجلی از آن رونمایی خواهیم کرد.

سهام مستعد رشد در دیده بان شما

سامانه معاملات آنلاین اختصاصی کارگزاری تدبیرگران فردا

www.pranatrader.ir



پذیرش و ثبت نام غیر حضوری
tadbirbroker.ir ☎ (021) 82428





نایب رئیس هیات مدیره شرکت سبدگردان فراز از وضعیت سبدگردان‌ها در سال جاری می‌گوید:

حرکت بازار به‌سمت سهم‌های بنیادین

صنایع فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشی مهمترین صنایع کامودیتی محور از لحاظ سودآوری در سال جاری هستند

*** شرکت‌های سسبدگردان چه نقشی در جلب اعتماد عمومی و پیشگیری از پنیک دارند؟**

شرکت‌های سسبدگردان با هدف فراهم کردن بسترها و ظرفیت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه تشکیل شدند. ورود به حوزه سرمایه‌گذاری اختصاصی با توجه به پروفایل ریسک و نگاه بنیادی سرمایه‌گذار وظیفه اصلی سبدگردان‌هاست. سبدگردان‌ها از کمترین میزان ریسک که شرایطی بهتر از سود بانکی را فراهم می‌کند تا سبد تک سهمی اهرمی که بیشترین سطح ریسک را دارد، پوشش می‌دهند و عملا تمامی سلاقی و سطوح ریسک را در برمی‌گیرند تا پاسخگوی همه نیازهای مشتریان باشند.
قاعدتا این شرکت‌ها به دلیل داشتن بسترهای تخصصی، رفتارهای مغفولانه‌ای در بازار دارند. این شرکت‌ها در زمان حبابی شدن قیمت‌ها ، از بازار خارج می‌شوند و زمانی که قیمت‌ها جذابیت پیدا می‌کند و ارزش دارایی‌ها با توجه به سودسازی و رویکردهای آینده ارزشمند می‌شود، وارد بازار می‌شوند، بنابراین به دلیل اینکه سبدگردان‌ها به‌ دور از رفتارهای هیجانی و شیدایی در مقاطع مختلف هستند، بازارسرمایه را از اتفاقات خاصی چون سال ۹۹ محفوظ نگه می‌دارد.
پیش از ۷۰ درصد شنواری سهام در بازار سرمایه در اختیار سهامداران حقیقی است و به دلیل وجود جریان نقدی در دست افراد غیرحرفه‌ای، بازار در سیطره این گروه از افراد قرار دارد. این افراد با اخذ تصمیمات غیرحرفه‌ای به منافع خود و سایرین از جمله نهادهای حرفه‌ای لطمه وارد می‌کنند.سبدگردانی نیز از این قاعده مستثنی نیست. مهمترین تفاوت افراد حرفه‌ای و غیرحرفه‌ای در این بازار این است که افراد غیرحرفه‌ای از شناخت عوامل اقت یا رشد سهام غافل می‌مانند و این مهم زمینه‌ساز اخذ تصمیمات کوتاه‌مدت و احساسی می‌شود؛ در حالی که برای افراد احقیقی یا حقوقی، حرفه‌ای شناخت عوامل اقت یا رشد سهام ساده‌تر است و به همین دلیل تصمیمات منطقی‌تری اتخاذ می‌کنند.

*** چند درصد از معاملات بازارسرمایه در حال حاضر توسط شرکت‌های سبدگردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری انجام می‌شود؟**

اعداد و ارقام ارائه شده در راستای شفافیت است اما به طور کلی کمتر از ده درصد بازار در اختیار سبدگردان‌هاست و قاعدتا برای بازار ایده‌ل و آرمانی قابل قبول نیست. ارزش معاملات صندوق‌ها در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، بیش از ۲۵ درصد و حجم معاملات آن‌ها ۵۰ درصد افزایش یافت، ارزش معاملات خرد صندوق‌ها نیز در پایان اسفند ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال پیش از آن ۴۸ درصد و حجم معاملات آنها ۶۰ درصد رشد داشته است. معاملات بلوکی ETFها نیز در سال گذشته ۱۹ میلیارد و ۴۹۵ میلیون واحد صندوق‌های سرمایه‌گذاری به ارزش بیش از ۱۹ هزار میلیارد تومان معاملات بلوکی ETFها در فرابورس ایران انجام شده که بیش از ۵۹۲ درصد افزایش حجم و ارزش را در پایان اسفندماه سال گذشته نسبت به مدت مشابه سال ۱۳۹۹ نشان می‌دهد. معاملات عمده صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در فرابورس نیز نشان می‌دهد در این مدت ۱۷ میلیارد و ۲۸۹ میلیون واحد به ارزش ۳۳ هزار میلیارد تومان مجموع معاملات عمده صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده که افزایش ۲۷۹ درصدی در حجم و ۲۱۲ درصدی در ارزش معاملات را نشان می‌دهد.

*** فکر می‌کنید چرا سهم کمی از بازار در اختیار سبدگردان‌هاست؟**

سبدگردانی در بازار سرمایه، صنعت نوپایی است؛ از یک طرف سبدگردان‌ها هنوز نتوانسته‌اند آطورکه باید و شاید این صنعت را به مخاطبان خود که در درجه اول سرمایه‌گذاران خرد هستند، معرفی کنند و از طرف دیگر به دلیل نوپا بودن و رفتارها در صدور مجوز ضریب نفوذ آن در بین سهامداران و علاقه‌مندان به بازار سرمایه پایین بوده است. نکته دیگر اینکه بازار، هر چه تحلیلی‌تر و تخصصی‌تر باشد، استفاده از نهادهای مالی - تخصصی در بین سرمایه‌گذاران جذابیت پیدا می‌کند اما زمانی که دسترسی‌های بازار سرمایه از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی یا ETF و کدهای آنلاین در اختیار تمامی سرمایه‌گذاران در هر تخصصی و هر سابقه‌ای قرار می‌گیرد، اشخاص علاقه‌ای به استفاده از قابلیت‌های نهادهای دیگر نخواهند داشت البته با شرایط ایجاد شده در بازار سرمایه در سال ۹۹، قاعدتا بخش کوچکی از مردم سرمایه‌گذاری حرفه‌ای را پذیرفته و اکثرا سبدهای اختصاصی داشتند.

*** چگونه می‌توان افراد را به سمت این صنعت سوق داد؟**

ایجاد فضای رقابتی بین شرکت‌های سبدگردان و تسهیل در صدور مجوز این شرکت‌ها از سوی سازمان بورس دو عامل مهمی هستند که می‌تواند بسترهای مناسبی را برای مردم به ویژه سرمایه‌گذاران خرد فراهم کند.

هدیه محمودآبادی
روزنامه‌نگار

«در حالی‌که حجم معاملات در روزهایی از سال ۹۹ به ۱۵ هزار میلیارد تومان هم رسیده بود، در روزهای ابتدایی سال ۱۴۰۱ به ۶هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان رسیده است. این اعداد و ارقام نشان می‌دهد حیات بازار سرمایه که به سمت حیات نباتی می‌رفت و نیمه مرده بود، در پایان سال ۱۴۰۰ و اوایل سال ۱۴۰۱ شاداب‌تر شده است.» این بخشی از گفته‌های حمیدرضا جیهانی، مدیر سرمایه‌گذاری و نایب رئیس هیات مدیره شرکت سبدگردان فراز درباره وضعیت بازار سرمایه در اوایل امسال است. او در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس هر چند افزایش حجم معاملات را ناشی از بازگشت‌امید در میان فعالان می‌داند اما معتقداست: «هنوز اعتماد به بازار برنگشته است.» از نگاه جیهانی، اعتماد زمانی به بازار بازمی‌گردد که معامله‌گران حقیقی و حقوقی حضور فعالانه‌ای در بازار داشته باشند نه اینکه فقط اعداد سنگین و بزرگی وارد بازار شود. او در این گفت‌وگو اشاره‌ای هم به وضعیت سبدگردان‌ها، صندوق‌های سرمایه‌گذاری ، آثار حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی و صنایع پیش‌رو در سال جاری می‌کند که مشروح آن را می‌خوانید.



رشد بازار و حفظ ارزش و حجم معاملات را تا برگراری مجامع داشته باشیم.

*** حرکت بازار به سمت تحلیلی و علمی می‌تواند نشان دهنده روند افزایشی حجم معاملات در سال جاری باشد؟**

ماجرای حجم معاملات در بازار سرمایه نشان‌دهنده حیات آن است. به بیانی دیگر، حجم معاملات مثل پمپاژ خون است و باعث می‌شود پول در بازار گردش کند، بنابراین هر چه اقبال سرمایه‌گذاران خرد، حقیقی و حقوقی بزرگ و کسانی که حتی با توجه به نوسانات روزانه معامله می‌کنند، بیشتر باشد یعنی بازار مورد توجه است در حالی‌که حجم معاملات در روزهای از سال ۹۹ به ۱۵ هزار میلیارد تومان هم رسیده بود، در پایان سال ۹۹ و ابتدای سال ۱۴۰۰ به ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان و در روزهای ابتدایی سال ۱۴۰۱ به ۶ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان هم رسید. این اعداد و ارقام نشان می‌دهد حیات بازار سرمایه که به سمت حیات نباتی می‌رفت و نیمه مرده بود، در پایان سال ۱۴۰۰ و اوایل سال ۱۴۰۱ شاداب‌تر شده است. بنابراین حجم معاملات نشان‌دهنده‌امید در میان فعالان بازار است. ضمن‌اینکه بازار هم‌اکنون به دلیل نقدینگی سرگردان و وضعیت بازار سرمایه به سمت و سوی خوبی حرکت می‌کند.

بررسی

◀ کمتر از ده درصد بازار در اختیار سبدگردان‌ها ست و قاعدتا برای بازار ایده‌ل و آرمانی قابل قبول نیست.

◀ سبدگردان‌ها شرکت‌های کارکشته‌ای هستند که مدیریت دارایی تحت اختیار آنها بیش از ۲ تا ۳ هزار میلیارد تومان است و معمولاً بدنه تحلیلگری تخصصی دارند.

◀ اگر جذابیت بازارهای موائی از بین برود، ظرفیت‌های مناسبی برای بورس که مهم‌ترین بازار برای سرمایه‌گذاری است، ایجاد خواهد شد.

◀ بهبود و افزایش ارزش معاملات روزانه به الی ۸ هزار میلیارد تومان درسال ۱۴۰۱ اتفاق بسیار مثبتی برای بازار است.



*** معتقدید که بازار شاداب‌تر شده است، این شادابی می‌تواند به معنای بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه باشد؟**

با توجه به آمارهای اعلامی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی از کدهای فعال روزانه و هفتگی، هنوز اعتماد به بازار برگشته است. از این رو، معامله‌گران فعلی همان فعالان بازار هستند که کسب و کارشان به این بازار گره خورده و شغل دیگری ندارند. اما به طور کلی، در حال حاضر روند دست به دست شدن سهام نشانه جذاب شدن قیمت‌هاست و ارتباطی به بازگشت اعتماد مردم ندارد چرا که همچنان ۳۰ میلیون کد بورسی سال ۹۹ فعال نشده است.

به بیان دقیق‌تر هنوز نقدینگی این افراد وارد بازار سهام نشده است. انتظارات تورمی به‌عنوان اصلی‌ترین عامل محرک بازار سرمایه همچنان فعال است و ادامه رشد بازار سهام به شرط برقراری ثبات و عدم بروز شرایط بحرانی در

حوزه سیاسی، نظامی و امنیتی هر چند با شبیی ملایم‌تر دور از ذهن نیست. باوجود افزایش چشمگیر قیمت سهام، همچنان گزینه‌های مناسب سرمایه‌گذاری به لحاظ ارزش ذاتی و سودآوری قابل شناسایی است. وجود فرصت‌های متنوع سرمایه‌گذاری در شرایط فعلی بسیار کارآمد است و امکان انتخاب سبد دارایی متناسب با میزان ریسک‌پذیری و بازدهی مورد انتظار را فراهم می‌کند.

*** فکر می‌کنید چه زمانی اعتماد به بازار برمی‌گردد؟**

اعتماد زمانی به بازار بازمی‌گردد که معامله‌گران حقیقی و حقوقی حضور فعالانه‌ای در بازار داشته باشند نه اینکه فقط اعداد سنگین و بزرگی وارد بازار شود.

*** با این توضیحات فکر می‌کنید شرایط فعلی بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاری مناسب است؟**
این‌ موضوع را باید از زاویه دیگری بررسی کرد. هرچند سرمایه‌گذاری به امید سود و بازدهی است، اما برخلاف برخی گفته‌ها، بازار بس حمایت دولت رونق نمی‌گیرد. ضمن‌اینکه نباید دولت را به حمایت از این بازار دعوت کرد چرا که حضور دولت در این بازار به معنای دستکاری است و تبعات نامطلوبی دارد. در حقیقت بازار زمانی رونق می‌گیرد که قیمت‌ها همانند زمستان ۱۴۰۰ و بهار ۱۴۰۱ جذاب شود. البته از آنجا که در بازار سرمایه آینده خریداری می‌شود، احتمالاتی از ارزش سهام و دارایی‌ها، موجب اقبال فعالان به بازار سرمایه شده است. در زمستان ۱۴۰۰ با افزایش سرسام‌آور قیمت‌های جهانی در حوزه کامودیتی‌ها و کالاهای اساسی و به اغما رفتن مذاکرات برجامی و افزایش قیمت نفت روبه رو شدیم. این موارد نشان دهنده این است که در سال ۱۴۱۰ ارزش سهام و دارایی‌ها افزایش پیدا خواهد کرد. به همین دلیل فعالان آینده بازار را خریداری کرده‌اند. از اسفند سال گذشته تا امروز که قریب به ۴ ماه می‌گذرد، بازار سرمایه حدود ۵۰ تا ۶۰ درصد به فعالان تحلیل‌مدار سود داده و مهمتر اینکه شاخص از مرز ۱۶۰۰ واحد عبور کرده است بنابراین تا زمانی که قیمت‌ها در بازار جذابیت پیدا نکند در موقعیت تعادل قرار نمی‌گیرد. اما به طور کلی در شرایط فعلی، بهتر است به بازار نگاهی بلندمدت داشت. با توجه به اینکه سال سنگین و پر از ابهامی را گذرانده‌ایم، به سهامدارانی که استراتژی آنها خرید سهام شرکت‌های DPS محور در نزدیکی فصل مجامع است، توصیه می‌کنم به همه نسبت‌های سودآوری شرکت‌ها و روند جریان نقدینگی آنها تمرکز کنند. نگاه سهامداران بیشتر به سمت شرکت‌هایی باشد که با تمام ابهامات و بحران‌ها توانسته‌اند حاشیه سود امن خود را حفظ کرده و در بررسی گزارشات عملکرد ماهانه میانگینی از سال پایه را برای اتخاذ تصمیم درست در نظر بگیرند.

*** با این گفته‌ها چه صنایعی در ۶ ماه آینده سودآور خواهند بود؟**

دراین باره باید فضای کسب و کار و اقتصاد کشور در نظر گرفته شود. از نگاه بنده، دورنمای اقتصاد در سال ۱۴۰۱ قطعاً به نتیجه مذاکرات برجام بستگی دارد اما این اتفاق اثرات روانی و نه واقعی در حوزه اقتصاد رفتاری برای اقتصاد و بازار به همراه دارد .

این درحالی است که برجام از ابتدا قرار نبود هیچ نفعی برای مردم و اقتصاد کشور داشته باشد بنابراین قیمت دلار درسال ۱۴۰۱ روند افزایشی نخواهد داشت، نکته دوم اینکه دولت رئیسی جسورانه وارد فرآیند اصلاحی در اقتصاد کشور شده است، این اصلاحات اقتصادی تبعاتی

صنایع و شرکت‌ها

دارد که هر چند در آینده اقصاد مثبت است اما در کوتاه مدت تبعاتی دارد اما یکی از اتفاقات خوب این بود که ارز منحوس ۴۲۰۰ ریشه‌کن شد. صنایع فلزات اساسی، پتروشیمی و پالایشی به عنوان مهمترین صنایع کامودیتی محور از لحاظ سودآوری در سال جاری جذاب هستند. بعد از آن ۳ صنعت بانک، خودرو و محصولات غذایی مستعد بیشترین رشد هستند. چهار صنعت فلزات اساسی، پالایشی، پتروشیمی و بانکی حتی در صورت عدم توافق در وین به واسطه تورم، رشد قیمت‌ها، رشد قیمت دلار یا رشد نرخ سود در بانک‌ها امکان رشد قیمت دارند. در صورت توافق هم صنایع پالایشی، پتروشیمی و فلزات اساسی به واسطه امکان افزایش فروش و صادرات و همچنین حضور در بازارهای جدید و احیای خط تولید می‌توانند رشد کنند. سهام بانکی نیز به واسطه اتصال به شبکه جهانی بانک‌ها و امکان جا به جایی پول و ارز و ایجاد درآمد جدید امکان رشد سودآوری دارد. صنایعی که بیشترین سهم در تامین مواد اولیه را از داخل کشور دارند و بر اساس بازارهای جهانی نرخ محصولانشان قیمت‌گذاری می‌شوند، صنایع پیش‌رو بورس خواهند بود.

*** درست است ارز ۴۲۰۰ ریشه‌کن شده است اما قطعاً حذف آن آثاری هم در پی دارد.**

درست است، تعدیل فضای کسب و کار در بازدهی‌های کشور یکی از آثار حذف این ارز است. با این‌توافق، تولیدکنندگان، نهاده‌ها را با قیمت جهانی خریداری می‌کنند و باید بتوانند با قیمت‌های جهانی رقابتی کنند دراین میان اگر آنها نتوانند مرغ،گوشت و دیگر نهاده‌ها را با قیمت تعادلی منطقه تحویل مردم دهند قطعاً واردات از سر گرفته می‌شود و این موضوع فضای تورمی در اقتصاد کشور را تشدید می‌کند. در کنار این مسئله، اگر غول نقدینگی بالای ۵ هزار همت را نیز به آن اضافه کنیم، در نهایت برای نیمه دوم سال بازار به سمت سهام بنیادین که دارای کسب و کارهای قابل اعتماد خواهد رفت و DPSهای خوبی توزیع خواهد شد. شرکت‌هایی که DPSهای خوبی دارند، شرکت‌هایی هستند که ارزش افزوده تولید و بین سهامداران توزیع می‌کنند که درنهایت موجب افزایش اعتماد مردم می‌شود.

البته ناگفته نماند که از یک طرف سود سپرده‌های بانکی ۲۰ درصدی جذابیتی برای سرمایه‌گذار ندارد و از طرف دیگر بازارهای موازی نیز جذابیت خود را از دست داده‌اند. به عنوان مثال؛ بازار مسکن در دو سال اخیر رشد قابل توجهی داشته است. دولت قصد تقویت عرضه مسکن از طریق طرح اقدام ملی مسکن را دارد که قطعاً دورنمای تورمی و افزایش قیمت را منتفی می‌کند. بازار ارز نیز تبدیل به قاچاقی می‌شود بنابراین بازار سرمایه در سهام‌هایی که DPSهای خوبی توزیع می‌کنند حتما با اقبال و رونق خوبی همراه خواهند بود. هرچند شرکت‌های ریالی نیز با رونق خوبی روبه‌رو می‌شوند اما از آنجا که دولت در سود این شرکت‌ها دست اندازی و حاشیه سود را از طریق قیمت‌گذاری سرکوب می‌کند، با مشکل مواجه می‌شوند. البته امیدواریم همانند نهادهای شرکت‌هایی ریالی و تولیدی داخلی و توزیع محصولات براساس قیمت‌های جهانی، دولت اجازه دهد قیمت محصولات براساس برآیند عرضه و تقاضا و کشش قیمت کلایی در داخل کشور تعیین شود نه اینکه به صورت دستوری و سرکوب قیمتی همراه شوند.

*** کدام صنایع در ۶ماه آینده با نوسان قیمت خوبی همراه خواهند شد؟**

قاعدتا گزارش‌های سال ۱۴۰۰ حکایت از رونق برخی صنایع از جمله پالایشی و پتروشیمی و خدماتی دارد. اگر مذاکرات برجامی قبل از تابستان به نتیجه برسد، اقبال به سمت گروه‌های حمل و نقل، شرکت‌های ریالی تولید داخل ، خودرو و بانک خواهد بود. علاوه براین، اکنون روی سقف و قله کامودیتی‌های جهانی هستیم و با توجه به تورم سرسام آور در اروپا و آمریکا ، قطعاً روند افزایش نرخ بهره دراین کشورها ادامه‌دار خواهد بود. به نظر می‌رسد در آینده قیمت کامودیتی‌های جهانی به جز نفت نیز کاهش یابد. با همه مقدماتی که گفته شد کسانی که قدرت ریسک بالایی دارند، می‌توانند از بسترهای بازار سرمایه همچون معاملات مستقیم، کدهای آنلاین، صندوق‌های سهامی ETF و سبدگردان‌ها بازدهی خوبی کسب کنند. همانطور که گفته شد، بازارهای موازی نیز رشد و رونق چندانی حداقل در سال ۱۴۰۱ ندارند.

*** توصیه شما به سرمایه‌گذاران خرد چیست؟**
گرانی و شرایط اقتصادی باعث می‌شود در زمان‌هایی که مردم برای حفظ قدرت خرید خود وارد بازارهایی شوند، تقاضای زیاد، موجب بر هم ریختن تعادل آن بخش شود. سهامداران خردی که پول کمی دارند باید با بررسی اقتصادی پیش روند و به نسبت سرمایه و زمانی که باید برای بررسی علمی و تحلیلی و معاملاتی بازار سرمایه صرف کنند، به جای دور شدن از کسب‌و کار شخصی که حاوی ریسک‌های غیر قابل انتظار خواهد بود سرمایه‌های خرد خود را در اختیار صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سرمایه‌های بزرگ‌تر خود را در اختیار شرکت‌های سبدگردان قرار دهند.

تقاضای ناتمام



علیرضا توکلی کاشی

معاون توسعه کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

تأمین کسری بودجه از محل انتشار اوراق یکی از دستاوردهای مهم دولت در پنج سال اخیر بوده است. در دنیا برای مبارزه با نوسانات اقتصادی که به

واسطه حوادث طبیعی، جنگ، مسائل بین‌المللی و اقتصادی اتفاق می‌افتد، اوراق بدهی بهترین ابزاری است که اثر انتقال آثار سوء این نوسانات بر اقتصاد را می‌گیرد. درواقع این کشورها در مواقعی که با کسری منابع روبرو هستند، اقدام به انتشار اوراق می‌کنند و آن را تا زمان دستیابی به مازاد منابع و عبور از بحران ادامه می‌دهند و با کسب درآمدهای جدید، اوراق خود را تسویه می‌کنند.

به طور خاص در دهه ۶۰ و ۷۰ که با مشکلاتی در زمینه تأمین مالی بودجه دولت روبرو بودیم، انتشار اوراق می‌توانست نقش قابل توجهی داشته باشد. در اواخر دهه ۷۰ و اوایل دهه ۸۰ نیز که با وفور درآمدهای نفتی و مازاد درآمدها روبرو بودیم دولت می‌توانست بدون‌اینکه درآمدها را وارد بودجه کند و بر بیماری هلندی و افزایش تورم دامن بزند، بدهی‌های اوراق قبلی را بازخريد کند ضمن‌اینکه با این اقدام، در دهه ۶۰ و ۷۰ نیز آثار کسری بودجه دولت و کمبود مالی دولت با آثار تورمی در اقتصاد ظاهر نمی‌شد. به بیانی دیگر؛ هم در دهه‌های ۶۰ و ۷۰ که با کمبود منابع و هم در دهه ۸۰ که با مازاد منابع روبرو بودیم به دلیل نداشتن اوراق در هر دو مقطع زمانی اقتصاد ایران صدمه دید. حال اگر دولت از این اوراق درسال‌های گذشته بهره نمی‌برد، قطعاً اقتصاد به دلیل تورم‌های بالا و کسری تجاری لطمات بیشتری می‌دید.

اوراق دولتی که در دو گروه با سود مشخص و بدون سود یا اسناد خزانه اسلامی دسته‌بندی می‌شوند مهمترین اوراقی هستند که در بازارهای مالی مورد استفاده قرار می‌گیرند بنابراین اگر مطابق استاندارد کشورهای دیگر منتشر شوند، نه تنها به نقدشوندگی بازار کمک می‌کند که افراد بیشتری را هم جذب می‌کند. به عنوان مثال؛ در تمام کشورهای دنیا به دلیل اینکه تاریخ سررسید هر کدام از اوراق باید در روز مشخص هفته به اتمام برسد و اوراق بعدی متناسب با کمبود یا مازاد حجم اوراق جدید کمتر یا بیشتر از سری قبلی باشد، در سررسیدهای کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت و با مضاربی از هفته منتشر می‌شود. معمولاً در این کشورها سررسید اوراق در ابتدای هفته انجام می‌شود تا شرکت‌هایی که پرداخت‌های منظمی ندارند بتوانند تعهدات خود را ایفا کنند.

در ایران اما سررسید اوراق تا مدت‌ها فاقد نظم بود و برخی مواقع در روزهای شنبه و مواقع دیگر همزمان با روزهای تعطیل بود. اما از چند سال گذشته سر رسید اوراق با نظم بیشتر و در روزهای دوشنبه و چهارشنبه انجام می‌شود اما بهتر است سررسید اوراق در روزهای شنبه باشد زیرا به این ترتیب بسیاری از فعالان اقتصادی می‌توانند با خرید اوراق با سررسید مورد نظر که مطمئناً در روز شنبه و ابتدای هفته خواهد بود، ضمن منظم کردن بسیاری از پرداخت‌های تجاری خود، مطمئن باشند که در ابتدای هر هفته می‌توانند از محل وصول اوراق دولتی تمام تعهدات خود در آن هفته را به انجام برسانند.

نکته دوم به نحوه عرضه اوراق کوپنی برمی‌گردد؛ پیش از این انتشار اوراق در زمان‌هایی انجام می‌گرفت که دولت با کمبود منابع روبرو بود اما از دو سال اخیر و با شروع عملیات بازار باز عرضه اوراق در روزهای سه‌شنبه صورت می‌گیرد که یکی از اقدامات بسیار خوب دولت است و باید مداومت داشته باشد.

مساله دیگر اینکه اوراقی که در گذشته منتشر می‌شد، مضاربی از سال بودند و عملاً با توجه به اینکه کوپن‌ها سه ماه یکبار ، شش ماه یکبار و سالانه بود، مشکلی ایجاد نمی‌کرد در دو سال اخیر اما با توجه به افزایش حجم انتشار اوراق، گاهی دولت برای تمرکززدایی اوراق را با سررسید بدون مضربی ازسال منتشر کرده است در حالی که در دنیا خرده کوپن‌های موجود با نظم خاصی در اولین دوره پرداخت می‌شود ضمن‌اینکه تمام نرم‌افزارهای موجود در بازارهای مالی که محاسبات تخصصی را در حوزه اوراق انجام می‌دهند همگی با فرض این است که اوراق خرده کوپن دار، در ابتدای دوره قرار داشته باشد درغیر این صورت نتایج محاسباتی نرم‌افزارها با اشتباهاتی همراه می‌شود و سیگنال‌های نادرستی را به فعالان بازار می‌دهد.

با این تفاسیر، دولت برای بهبود وضعیت انتشار اوراق باید روزهای شنبه هفته سررسیدی برای اوراق داشته باشد. البته از آنجا که درآمدهای دولت در نوسان است حجم این اوراق در سررسیدهای مختلف می‌تواند متفاوت باشد مثلاً درفصل تابستان که دولت با مازاد منابع و ورود درآمدهای مالیاتی مواجه است می‌تواند مبالغ سررسید در هفته‌های موجود در ماه‌های تابستانی را با اعداد بزرگتری در مقایسه با ماه‌هایی که درآمد کمتری دارد، در نظر بگیرد تا بازار بدهی منظم‌تر شود.

نکته دیگر درباره هماهنگی بین دولت و بانک‌های مرکزی است. از آنجا که دولت‌ها و بانک مرکزی ارتباط تنگاتنگی دارند، معمولاً اوراق دولتی به عنوان پشتوانه وام‌هایی است که بانک مرکزی در اختیار بانک‌ها قرار می‌دهد.

اکنون در مجموعه عملیات بازار باز با نقدشوندگی پائینی روبرو هستیم و راه افزایش نقدشوندگی ، انتشار اوراق بیشتری است. یکی از این موارد بحث سپرده قانونی است که بانک‌ها آن را به صورت وجه نقد نزد بانک مرکزی قرار می‌دهند در صورتی که بانک‌ها می‌توانند آن را در قبال خرید اوراق دولتی و به ودیعه گذاشتن اوراق دولتی نزد بانک مرکزی انجام دهند. مزیت این کار این است که به سپرده‌هایی که بانک‌ها نزد بانک مرکزی دارند و سالانه یک درصد بازدهی داده می‌شود، معادل سود اوراق دولتی، سود پرداخت می‌شود. دراین صورت، نه تنها عمق بازار بدهی بیشتر خواهد شد که تقاضا برای اوراق دولتی نیز افزایش خواهد یافت.



عملکرد دولت در حوزه اوراق بدهی زیر ذره‌بین کارشناسان و تحلیلگران:

همیشه بورس پادرمیانی می‌کند

بوده است. ارزش حقیقی بازار اوراق تأمین مالی نیز نسبت به زمان مشابه سال قبل معادل ۶ درصد افزایش یافته است. بخش اصلی رشد بازار اوراق تأمین مالی در سال‌های اخیر مربوط به انتشار اوراق دولتی بوده و در حال حاضر سهم بخش دولتی حدود ۹۰ درصد بازار اوراق تأمین مالی است. بررسی روند زمانی انتشار اوراق تأمین مالی در ماه‌های مختلف سال نشان می‌دهد در سال‌های اخیر روند منظمی برای انتشار اوراق وجود نداشته و این رویه در سال ۱۴۰۱ نیز تکرار شده است؛ میزان انتشار اوراق در ماه‌های ابتدای سال همواره پایین و در ماه‌های پایانی سال همواره بالاست. علت این امر، سهم بالای دولت در بازار اوراق و ناهماری زمانی ناشی از ماهیت انتشار اوراق توسط دولت است. در ماه‌های ابتدایی سال با توجه به آنکه دولت اقدام به دریافت تنخواه خزانه از بانک مرکزی می‌کند، انتشار اوراق محدود است و در مقابل در ماه‌های پایانی سال و با توجه به محقق نشدن سایر منابع، میزان انتشار اوراق توسط دولت افزایش می‌یابد. این ناهماری زمانی، همواره مشکلاتی را برای بازار سرمایه به دنبال داشته است.

برخلاف روند نامنظم انتشار اوراق دولتی، روند سررسید این اوراق همواره بسیار منظم بوده و به نظر می‌رسد که در سه سال آینده ، دولت به صورت متوسط ماهانه معادل ۱۵ هزار میلیارد تومان اصل و سود اوراق را بازپرداخت کند و هیچ پرداخت یکباره و قابل ملاحظه‌ای در هیچکدام از ماه‌ها وجود ندارد. تعمیم این روند هموار به فرآیند انتشار اوراق، از ضروریاتی است که دولت باید در زمینه مدیریت بازار سرمایه و افزایش پیش‌بینی‌پذیری آن مورد توجه قرار دهد.

روند نرخ بازده اوراق تأمین مالی نیز در فروردین‌ماه به شکلی بوده که

دولت در سال‌های گذشته هـر زمان که کفگیرش به ته دیگ می‌خورد و کسری بودجه رخ نشان می‌داد، دست به دامان بورس و بازارش می‌شد. امسال نیز همچون سال‌های گذشته دولت سعی دارد با متوسل شدن به این بازار، به کابوس شوم کسری بودجه که سالیان متعادی خواب را از چشمانش گرفته پایان دهد.

برای همین هم در اولین هفته برگزاری حراج اوراق بدهی دولتی در سال جاری ۱۰ هزار میلیارد تومان اوراق به بازار عرضه کرده که ۳۵٫۷ درصد آن به فروش رسیده است. فروش این میزان اوراق در سال جاری نشان می‌دهد دولت بیشترین اوراق خود را به بانک‌ها و بورسی‌ها فروخته است که در این میان بورسی‌ها سهم بیشتری داشته‌اند. به بیانی دیگر، دولت برای جبران کسری بودجه دست در جیب بورس و بانک کرده است. با وجود این؛ هرچند تأمین کسری بودجه دولت از طریق انتشار اوراق یکی از راه‌های غیر تورمی است و از نگاه کارشناسان و تحلیلگران یکی از دستاوردهای مهم دولت در پنج سال گذشته به حساب می‌آید، اما راهی است که باید دید تا کجا ادامه دارد و چقدر می‌تواند دولت را از خطر کسری بودجه در امان نگه دارد؟

کمک اوراق برای رشد بازار

نگاهی به آمارها نشان می‌دهد، ارزش اوراق تأمین مالیی در پایان فروردین ۱۴۰۱ به بیش از ۴۷۰ هزار میلیارد تومان (معادل ۱۷ میلیارد دلار) رسیده که نسبت به پایان ماه قبل تغییر چندانی نداشته است. نرخ رشد نقطه به نقطه ارزش بازار نیز در این دوره معادل ۴۴ درصد



مروری بر عملکرد گذشته دولت در انتشار اوراق

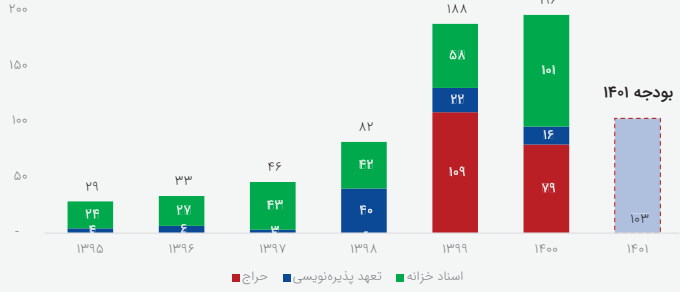
بازار بدهی در سال‌های گذشته رشد قابل ملاحظه‌ای داشته است.

مبلغ انتشار اوراق بدهی در سال ۱۴۰۰ به بیشترین حد خود رسیده است. نمودار زیر مروری بر میزان انتشار اوراق بدهی از سال ۱۳۹۵ تاکنون داشته است. سهم اسناد خزانه اسلامی درسال‌های گذشته روند رو به رشدی داشته و در سال ۱۴۰۰ به بیشترین میزان خود یعنی مبلغ ۱۰۱ هزار میلیارد تومان رسیده است.



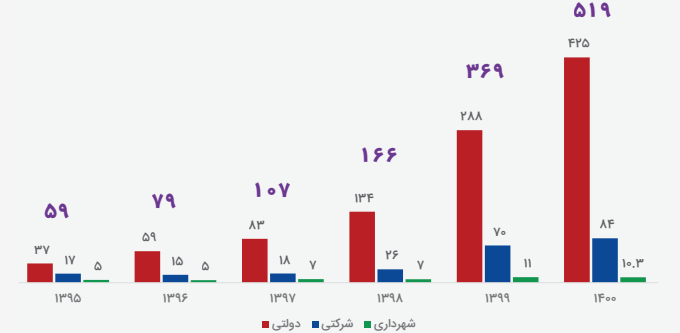
مونا حاجی‌علی‌آصغر مدیرعامل شورای سرمایه‌گذاری پژوهش‌آگاه‌کیان

میزان انتشار اوراق بدهی (هزار میلیارد تومان)



یکی از نکات قابل توجه در بازار بدهی تنوع اوراق از بعد اوراق شرکتی، اوراق دولتی و اوراق شهرداری است. نمودار زیر نشان می‌دهد در سال ۱۴۰۰ از ۵۱۹ هزار میلیارد تومان اوراق موجود در بازار حدود ۴۲۵ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی، حدود ۸۴ هزار میلیارد تومان اوراق شرکتی و حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان اوراق شهرداری بوده است. مرور سال‌های قبل نیز نشان می‌دهد سهم اوراق دولتی در بازار سرمایه قابل مقایسه با اوراق شرکتی و شهرداری نیست. قطعاً تنوع در تعداد و افزایش ارزش اوراق باعث عمق بخشیدن به آن می‌شود ولی آمار زیر نشان می‌دهد لازم است بازنگری در انتشار اوراق شرکتی انجام شود. شاید فرآیند انتشار اوراق در بازار سرمایه طولانی است و با ابزارهای طراحی شده برای تأمین مالی در اجرا نکاتی دارند که لازم است مورد بازنگری قرار گیرد. همچنین شاید لازم است برای دوره کوتاه مدت‌تر هم در بازار سرمایه شرایطی برای تأمین مالی فراهم شود. همه این موارد نشان می‌دهد لازم است بررسی در فرآیند و شرایط انتشار اوراق برای تأمین مالی شرکت‌ها صورت گیرد.

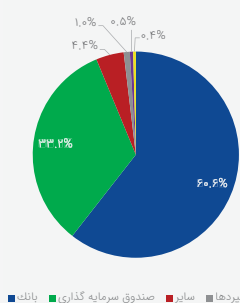
میزان اوراق موجود در بازار به تفکیک ناشر (هزار میلیارد تومان)



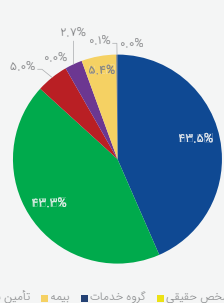
از دیگر نکات قابل تامل در بازار بدهی کشور خریداران اوراق دولتی در حراج‌ها هستند. نمودارهای زیر مقایسه خریداران این اوراق را در دو سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ دارد. بانک‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری دو خریدار اصلی اوراق دولتی در دو سال مذکور بوده‌اند که در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ به ترتیب ۹۲/۸ و ۸۶/۸ درصد از اوراق منتشر شده را خریداری کردند. سهم بانک‌ها ۱۷ درصدی و میزان خرید آنها در مقایسه با سال ۱۳۹۹ کاهش ۴۸ درصدی داشته است.

خریداران اوراق دولتی در حراج (هزار میلیارد تومان)		تغییر	
خریدار	۱۳۹۹	۱۴۰۰	
صندوق سرمایه گذاری	۳۵.۸	۳۴.۷	-۳٪
بانک	۶۵.۴	۳۳.۸	-۴۸٪
بیمه	-	۵.۱	۰
سایر	۵.۳	۳.۷	-۲۹٪
تأمین سرمایه	۰.۶	۲.۰	۲۶۱٪
گروه خدمات	-	-	-
صندوق ضمانت سپرده‌ها	۱.۰	-	-۱۰۰٪
شخص حقیقی	۰.۵	-	-۱۰۰٪
جمع	۱۰۸.۵	۷۹.۵	

خریداران اوراق دولتی در حراج، ۱۳۹۹



خریداران اوراق دولتی در حراج، ۱۴۰۰



شخص حقیقی، گروه خدمات، بیمه، تأمین سرمایه، صندوق ضمانت سپرده‌ها، سایر، صندوق سرمایه گذاری، بانک

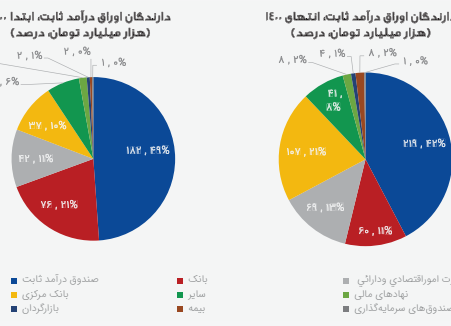
میانگین نرخ بازده اسمی تقریباً ثابت بوده و تغییر چندانی نداشته است اما با توجه به افزایش نسبی نرخ تورم، نرخ بازده حقیقی اوراق با کمی کاهش به پایین‌ترین سطح در شش ماه اخیر رسیده است. تداوم روند افزایشی نرخ تورم می‌تواند از طریق کاهش نرخ بازده حقیقی، جذابیت اوراق با درآمد ثابت را کاهش داده و مشکلاتی را در سمت تقاضای اوراق ایجاد کند. براین اساس، کنترل نرخ تورم برای افزایش نرخ بازده حقیقی اوراق تأمین مالی، مهمترین اقدامی است که دولت می‌تواند برای فروش اوراق تأمین مالی خود تا پایان سال انجام دهد.

رشد فروش اوراق در سال ۱۴۰۱

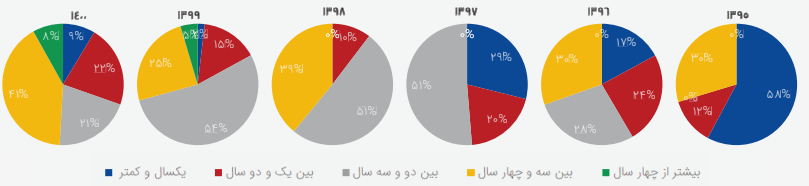
در اولین هفته برگزاری حراج اوراق بدهی دولتی در سال جاری ۱۰ هزار میلیارد تومان اوراق به بازار عرضه شده که از این میان ۳۵٫۷ درصد آن به فروش رسید. بررسی‌ها نشان می‌دهد ۹۱٫۶ درصد اوراق از سوی بورسی‌ها و ۸٫۴ درصد نیز توسط نهادهای مالی خریداری شده است. درسال ۱۴۰۰ نیز سهم نهادهای مالی در بازار اولیه برابر با ۴٫۵۶ درصد بوده است.

بررسی حجم اوراق فروخته شده در هفته‌های نخست سه سال اخیر نشان می‌دهد میزان خرید اوراق از سوی مشتریان در این سال رشدی ۲۴۴ درصدی داشته اما هنوز از سطح فروخته شده در هفته اول سال ۹۹ فاصله دارد. هفته اول سال ۹۹ بالاترین شروع سه ساله فروش اوراق محسوب می‌شود. در آن مقطع میزان مشارکت در این بازار برابر با ۵ هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان بود که در موقعیت مشابه خود در سال ۱۴۰۰ این سطح به هزار و ۳۷ میلیارد تومان تقلیل پیدا کرد.

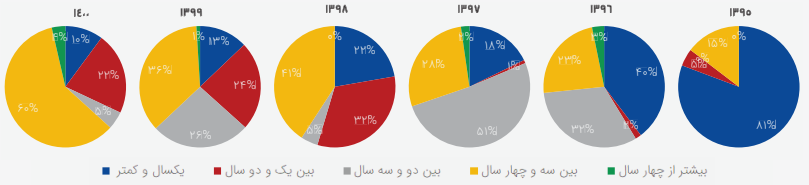
مروری بر وضعیت دارندگان اوراق درآمد ثابت در ابتدا و انتهای سال ۱۴۰۰ هم نکات جالبی را نشان می‌دهد. باوجود کاهش سهم صندوق‌های درآمدثابت در بازار اوراق درآمد ثابت، اما هنوز این صندوق‌ها بیشترین سهم را در این بازار دارند. از میزان ۴۲۵ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی در حال معامله، نزدیک ۷۰ هزار میلیارد تومان آن در اختیار وزارت اقتصاد قرار داشته و تاکنون واگذار نشده است. همچنین سهم بانک مرکزی به دلیل انجام عملیات بازار باز و تملک اوراق از بانک‌ها افزایش یافته است. ارزش کل اوراق در حال معامله در بازار اوراق بادرآمد ثابت بیش از ۵۱۷ هزار میلیارد تومان است.



از دیگر نکات قابل تامل در بازار بدهی تغییر شرایط سررسید اوراق در طول سال‌های گذشته است. همانطور که در نمودارهای زیر مشاهده می‌کنید سهم اوراق با سررسید یک سال و کمتر در سال ۱۳۹۵ حدود ۵۸ درصد بوده است درحالی که این سررسید در سال ۱۴۰۰ به ۹ درصد رسیده است. مرور سایر سررسیدهای انتشار اوراق دولت نشان می‌دهد عملاً دولت برای سررسید بدهی‌های خود در بازار سرمایه به دنبال تأمین مالی بلندمدت‌تر است. این موضوع با درنظر گرفتن این نکته که اوراق فعلی دولت فاقد بازارگردان است این موضوع را بیشتر قابل تامل می‌کند. همانطور که مطرح شد بانک‌ها و صندوق‌ها بیشترین خریدار این اوراق هستند که برای هر دو نقدشوندگی مهم است. شاید یکی از موضوعات دولت برای درنظر گرفتن رکن بازارگردان برای اوراق مساله تأمین بودجه باشد. به نظر می‌رسد با انعطاف قائل شدن برای دامنه نوسان و دامنه مظنه برای بازارگردان و امکان بازارگردانی توسط همه نهادهای مالی با کفایت سرمایه مناسب بتوان این نگرانی را تاحدی با تعریف مدل‌های بازارگردانی پویا و سودآور برطرف کرد.



مروری بر وضعیت سررسید اوراق شرکتی هم نشان می‌دهد. عملاً شرکت‌ها انتشار اوراق با سررسید بین سه تا چهار سال را در سال‌های اخیر بیشتر ترجیح داده‌اند.



از دیگر موارد مهم در بازار بدهی نوسان بازده تا سررسید اوراق است. همانطور که نمودار زیر نشان می‌دهد؛ از ۱۵ دی ماه سال ۱۳۹۵ تا ۶ خرداد ماه سال جاری نرخ بازده تا سررسید اوراق در بازار حداقل ۱۴/۲ درصد و حداکثر ۳۱/۵ درصد را تجربه کرده است. تنوع در اوراق و نوسان در بازدهی اوراق بازار بدهی را به بازار پیچیده‌تری تبدیل کرده است. نرخ بازده تا سررسید اوراق از موارد مهم برای نرخ تأمین مالی در هر مقطع است. در زمان مذاکرات برای انتشار اوراق شرکتی معمولاً نرخ بازده تا سررسید اوراق در مقطع تنظیم قرارداد به اضافه کارمزدهای ارکان شامل متعهدپذیرهنویس، ضامن و بازارگردان (که هرکدام ممکن است در مورد اوراقی مطرح نباشد) عملاً تعیین‌کننده بهای تمام شده تأمین مالی در آن مقطع است. یکی از دلایل انصراف شرکت‌ها برای تأمین مالی در بعضی از موارد این است که در زمان مذاکره برای تأمین مالی نرخ بازده تا سررسید تفاوت قابل ملاحظه‌ای با نرخ مذکور در زمان انعقاد قرارداد دارد و نرخ جدید ممکن است بهای تمام شده تأمین مالی را به حدی بالا ببرد که عملاً ناشر تمایلی به انتشار اوراق مذکور نداشته باشد.

مرور بر همه موارد مطرح شده نشان می‌دهد بازنگری در فرآیند انتشار اوراق برای شرکت‌ها، بازنگری در مقررات مذکور، برقراری امکان بازارگردانی برای اوراق دولتی، انتشار اوراق با سررسیدهای کوتاه مدت‌تر و همچنین تعریف شاخص‌های مختلف برای بازار بدهی می‌تواند از برنامه‌های آتی برای بازار بدهی کشور باشد.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان* (درصد)



سیدها سهام پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شبنر	۸,۷۵۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فولاد	۱۱,۲۹۰	۱۴,۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
	ونوین	۳,۶۸۷	۵,۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۴,۰۱۰	۱۸,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	ویپرو	۱۲,۰۳۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت مناسب شرکت‌های زیرمجموعه P/NAV پایین بودن شرکت	۱۵
	سشرق	۸,۳۰۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و انتظار رشد سودآوری	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	بوعلی	۹۰,۶۵۰	۱۰۰,۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به نزدیکی مجمع جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	شینا	۶,۷۸۰	۹,۰۰۰	افزایش کرک اسپرد محصولات و انتظار گزارش‌های سالانه و فصلی مناسب	۱۵
	کلوند	۲۷,۰۳۰	۳۰,۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به نزدیکی مجمع جهت دریافت سود نقدی گزارش ماهانه مناسب	۱۵
بلند مدت	قزوین	۵,۳۱۰	۷,۰۰۰	P/e آتی مناسب و نزدیکی مجمع جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	مدیر	۱۰,۳۳۲	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کرک‌ریسک و بنیادی	۱۵
	سشرق	۸,۳۰۰	۱۲,۰۰۰	P/e آتی مناسب و احتمال عرضه اولیه شرکت سیمان سفید شرق	۱۵
بلند مدت	کهمدا	۱۱,۵۸۰	۱۸,۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به بهره‌برداری از طرح توسعه و انتظار بهبود گزارش‌های ماهانه و میان دوره	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	فولاد	۱۱,۲۹۰	۱۴,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/E	۱۵
	رمینا	۱۷,۳۹۰	۲۵,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق و وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیرمجموعه	۱۵
	وغدیر	۱۴,۰۱۰	۲۰,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	غیشهر	۳,۷۰۱	۵,۲۰۰	آزادسازی ارز ترجیحی ۴,۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش شرکت و رشد سودآوری	۱۵
	کاریس	۱۴,۵۴۸	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
	حفاری	۳,۹۱۳	۵,۵۰۰	احتمال لغو تحریم‌ها و به‌کار افتادن دکل خارجی شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۰
بلند مدت	تیپیکو	۲۱,۶۵۰	۲۶,۰۰۰	حذف ارز ۴۲۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۵
	پالایش	۷۴,۸۶۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۵

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	کرغال	۱۹,۵۵۰	۲۷,۵۰۰	اتمام اورهال شرکت و جهش سود آوری ۱۴۰۱	۲۰
	ولصمن	۲,۸۶۹	۳,۸۰۰	کمترین نسبت قیمت به درآمد در صنعت	۲۰
	هرمز	۱۵,۸۴۰	۲۴,۰۰۰	جهش سودآوری در سال جاری و تداوم آن در سال آتی	۲۰
بلند مدت	شیران	۲۰,۳۷۰	۳۰,۰۰۰	تداوم سود آوری سال جاری و افزایش سرمایه انباشته	۲۰
	سفار	۹۴,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	بالترین نرخ فروش بورس کالا، تجدید ارزیابی سنگین زمین و فروش دارایی	۲۰

تنش‌افزین

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار صنعت مدیریت شرکت کارگزاری خبرگان سهام

بازدهی مرکب ۱۵۰۰ درصدی، پاداش نگاه بلندمدت به سرمایه‌گذاری

با توجه به حساسیت سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اهداف سودآوری صندوق، ایجاد می‌کنند تا فرآیندهای مرتبط با سرمایه‌گذاری‌ها در یک چارچوب منظم و پویا برنامه‌ریزی و اجرا شود تا از این طریق حداکثرسازی منافع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری تأمین شود. هدف از سرمایه‌گذاری در صندوق «صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه خبرگان سهام» کسب بازدهی پایدارتر و بالاتر از کل بازار سرمایه است. همچنین سعی بر این است که بدون افزایش ریسک، بازدهی حداکثری نصیب سرمایه‌گذاران شود.

با توجه به اهداف کلی صندوق، استراتژی‌های آن کسب بازده بیشتر از شاخص بورس از طریق استراتژی خرید و نگهداری اوراق بهادار تهران و تبادل و به روز رسانی دارایی‌ها در صورت انحراف از اهداف صندوق، خرید سهام ارزشی و با نقدشوندگی بالا، شناسایی صنایع برتر دوره و سرمایه‌گذاری در آنها، استفاده هم‌زمان از تحلیل‌های بنیادی و تکنیکی جهت بررسی ارزش دارایی‌ها، تنوع بخشی دارایی‌ها در میان گروه‌ها و طبقه‌های مشخص شده برای اجتناب از ریسک غیر سیستماتیک، استفاده از تحلیلگران و مشاوران با تجربه و افزایش پایدار در مجموع خالص ارزش دارایی‌های صندوق به منظور بهره‌مندی هر چه بیشتر از صرفه جویی‌های ناشی از مقیاس است.

تنش‌افزین

معرفی کتاب

تامین مالی جمعی املاک و مستغلات

کتاب «تامین مالی جمعی بخش املاک و مستغلات نسل بعدی سرمایه‌گذاری در ملک» نوشته «کریم ترن‌بال» و ترجمه محمدعلی دهقان دهنوی، مهسا قربانی بوانی، میثم باقری کوپایی و علی دشتی در ۲۰۶ صفحه توسط انتشارات گیوا به چاپ رسیده است. تأمین مالی جمعی یکی از شیوه‌های جدیدی است که برای تأمین تمام یا بخشی از سرمایه موردنیاز جهت آغاز یا انجام یک فعالیت مشخص به کار می‌رود. سرمایه‌گذاری جمعی، نسل بعدی سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات به شمار می‌آید. این نوع سرمایه‌گذاری تغییری است که همین حالا در حال وقوع است، چراکه قیمت‌های املاک و مستغلات آن چنان بالا رفته‌اند که افراد کمتری می‌توانند مالک خانه شوند یا در املاک و مستغلات سرمایه‌گذاری کنند. این کتاب می‌تواند توسط دانشجویان رشته‌های اقتصاد، مدیریت مالی، حسابداری و همچنین فعالان حوزه مسکن و... مورد استفاده قرار گیرد.

کانال بورس

۱۰۰ میلیون‌های بدون استفاده

اگر ۱۰۰ میلیون پس‌انداز داشته باشید یا وام گرفته باشید یا آن چه کار می‌کنید؟ گزینه‌های سرمایه‌گذاری برای این پس‌انداز کننده تقریباً سه چهارم مورد بیشتر نیست. بورس در اثر سیاست‌های اواخر دولت روحانی و یک سال گذشته دولت رئیسی تقریباً تمام مزایایی خودش را از دست داده اما ریسک‌های آن باقی مانده است. انرژی را برای صنایع عمده‌تا بررسی‌گران‌تر از بسیاری از کشورهای اقتصاد آزاد در نظر گرفتند، مالیات را برای صادرات حذف کردند. در مواقعی که قیمت‌های جهانی رشد می‌کند یا وضع عوارض این‌مزیت را هم از شرکت‌ها می‌گیرند. دولت هر جا کم می‌آورد به سراغ بانک‌ها می‌رود. گران‌ترین خوراک بین کشورهای تولیدکننده گاز را برای خوراک پتروشیمی‌ها اعمال می‌کنند. بحث افزایش نرخ محصولات و... هم که نیاز به توضیح ندارد. حال تنها گزینه پیش‌رو برای پس‌انداز کننده خرد دلار و طلاست. اگر دست از سر دخالت در سود و زیان شرکت‌ها بردارند، سهام گزینه بی‌رقیب برای سرمایه‌گذاری است.

کانال بورس

۱۰۰ میلیون‌های بدون استفاده

اگر ۱۰۰ میلیون پس‌انداز داشته باشید یا وام گرفته باشید یا آن چه کار می‌کنید؟ گزینه‌های سرمایه‌گذاری برای این پس‌انداز کننده تقریباً سه چهارم مورد بیشتر نیست. بورس در اثر سیاست‌های اواخر دولت روحانی و یک سال گذشته دولت رئیسی تقریباً تمام مزایایی خودش را از دست داده اما ریسک‌های آن باقی مانده است. انرژی را برای صنایع عمده‌تا بررسی‌گران‌تر از بسیاری از کشورهای اقتصاد آزاد در نظر گرفتند، مالیات را برای صادرات حذف کردند. در مواقعی که قیمت‌های جهانی رشد می‌کند یا وضع عوارض این‌مزیت را هم از شرکت‌ها می‌گیرند. دولت هر جا کم می‌آورد به سراغ بانک‌ها می‌رود. گران‌ترین خوراک بین کشورهای تولیدکننده گاز را برای خوراک پتروشیمی‌ها اعمال می‌کنند. بحث افزایش نرخ محصولات و... هم که نیاز به توضیح ندارد. حال تنها گزینه پیش‌رو برای پس‌انداز کننده خرد دلار و طلاست. اگر دست از سر دخالت در سود و زیان شرکت‌ها بردارند، سهام گزینه بی‌رقیب برای سرمایه‌گذاری است.

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش					پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس					سید پیشنهادی شرکت سیدگردان آفرینان							
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	تمحرکه	۱۳,۳۱۰	۱۴,۵۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰	بلند مدت	ویملت	۳,۷۰۸	۴,۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰	بلند مدت	کوتاه مدت			صندوق با درآمد ثابت امین آشنا ایرانیان	۲۵
	آ س پ	۴,۷۷۰	۶,۱۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰		شتران	۵,۲۶۰	۶,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵	بلند مدت	کرماشا	۶۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۰
	سدیر	۲۷,۵۰۰	۳۲,۲۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰	بلند مدت	فاراک	۱,۴۸۴	۲,۲۵۰	اتمام اصلاح قیمتی و برگشت روند	۱۵	بلند مدت	ویست	۳,۹۵۰	۵,۶۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۰
بلند مدت	بوعلی	۹۰,۶۵۰	۱۰۸,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و سود تقسیمی بالای نماد	۲۰		خسایا	۱,۸۳۴	۳,۱۰۰	اتمام اصلاح و بازگشت روند صعودی بهبود عملیات	۱۵	بلند مدت	فاسمین	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۵
	نوری	۱۱۹,۷۰۰	۱۹۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و سود تقسیمی بالای نماد	۲۰		قنات	۳,۱۲۴	۴,۳۰۰	اتمام اصلاح قیمتی و ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵	بلند مدت	وغدیر	۱۴,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب عرضه شرکت‌های زیرمجموعه	۱۰
						بلند مدت	فراز	۱۵,۴۴۳	۱۸,۵۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰	بلند مدت	فملی	۷,۲۰۰	۱۰,۰۰۰	طرح های بلندمدت و چشم انداز مثبت مس جهانی	۱۵
بلند مدت							داریک	۱۲,۸۰۴	۱۵,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰	بلند مدت	شینا	۶,۳۰۰	۹,۰۰۰	وضعیت سودآوری مناسب طرح بهبود کیفیت نفت گاز	۱۵

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