



با گوش به زنگ پرانا
هر لحظه از وضعیت نماد
خود مطلع شوید!

سامانه معاملات آنلاین اختصاصی کارگزاری تدبیرگران فردا
پذیرش و ثبت نام غیر حضوری
@tadbirbroker.ir ☎021-82428

سرفاله

بهار بازارها چگونه بود؟

در حالی که اقتصادهای بزرگ دنیا در دوره شیوع کرونا سیاست‌های انبساطی برای حمایت از اقتصادهای خود را پیشه کرده و میلیاردها دلار به صورت بسته‌های حمایتی به رگ‌های اقتصادی خود تزریق کرده بودند؛ پس از ریکواری از همه‌گیری کرونا، همگی در حال بررسی اعمال یا اعمال نشدن تیپ‌رینگ بودند. در این دوره، قیمت بسیاری از کامودیتی‌ها در نزدیکی سقف‌های قبلی روند خود بود که جنگ روسیه علیه اوکراین محرک جدیدی برای غلبه تقاضا بر عرضه در محصولات کشاورزی، مواد غذایی و برخی از کامودیتی‌ها، به وجود آورد. به طوری که برخی از محصولات کشاورزی قیمت‌هایی را دیدند که هرگز تصور نمی‌شد تا پیش از سال ۲۰۲۰ دیده شوند...

صفحه ۲

نگاه

پیدا و پنهان سوختی به نام «مازوت»

یکی از چالش‌های بزرگی که امروز کشور با آن دست به گریبان است، استفاده از گاز به صورت تقریباً غالب به عنوان انرژی اولیه برای تولید برق است که در هیچ کدام از کشورهای صادرکننده گاز در دنیا هم سابقه ندارد. بنابراین تنوع بخشی به انرژی اولیه برای تولید برق یکی از ضروریات صنعت برق در ایران است. تکیه بیش از حد به گاز به عنوان انرژی اولیه دو مشکل اصلی دارد...

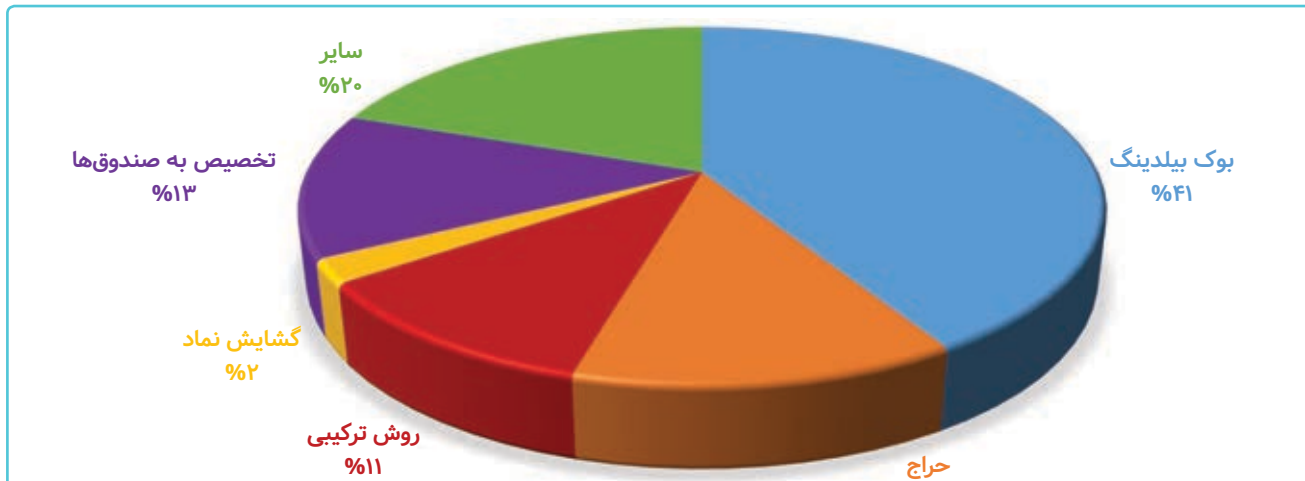
صفحه ۵

کاهش ارزش و حجم معاملات سهام در فصل اول ثبت شد

بورس بازنده بهاری

عملکرد ناشناخته ترین بازار سرمایه گذاری بررسی شد؛

درخشش طلائی‌های بورس



بهترین روش عرضه اولیه چیست؟

صفحه ۱۲ و ۱۳

«حتوکا» زیر ذره بین

- ✓ بیش از ۹۴ هزار سهامدار (و مهان) یک شبه سود گرفتند
- ✓ چشم‌انداز روشن «شکام»
- ✓ رشد ۵۴ درصدی سود خالص «هرمز»
- ✓ تحقق درآمد و سود «مادیرا» در عملکرد تلفیقی
- ✓ سود تقسیمی برای هر سهم «ویملت» چقدر بود؟
- ✓ عزم جدی سایپا برای سودده کردن شرکت‌های تابعه
- ✓ احداث پارک پتروشیمیایی «فدک» در دستور کار پترول
- ✓ ۳ گام مهم بانک مرکزی برای مدیریت بازار ارز
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «شغدیر»
- ✓ رونمایی اپلیکیشن نئوبانک هوشمند فردا از سوی «وزمین»
- ✓ «بمولد» فرابورسی شد
- ✓ رشد ۱۵۳ درصدی سود و بهبود عملکرد پگاه در سال ۱۴۰۱

صفحات ۷، ۱۱، ۱۰ و ۱۵

این بازار خریدار ندارد

صفحه ۲

با تحقق وعده توافق وزرا:

نور در صنایع می ماند

صفحه ۵

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه اعلام کرد:

ایجاد زبان مشترک بین بازار سرمایه و استارت‌آپ‌ها

صفحه ۹



با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید

بدون نیاز به ضامن

اولین رتبه اعتباری در کشور؛
رتبه اعتباری کرمان موتور

رتبه اعتباری اولین اوراق بدون ضامن در کشور؛
رتبه اعتباری اوراق اجاره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان

رتبه اعتباری دومین اوراق بدون ضامن در کشور؛
رتبه اعتباری اوراق اجاره شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا
www.payacr.ir

تهران، خیابان طالقانی، بعد از ولیعصر
روبروی ساختمان بورس کالا، پلاک ۴۴۰ طبقه اول
تلفن: ۴۲۴۰۸۰۰۰ شماره: ۴۲۴۰۸۱۱۰

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرمایه

کارگزار تمام خدمات

سجام
پیشخوان دولت
باشگاه مشتریان

www.sjbourse.ir

تعیین تکلیف عملکرد مؤسسات مالی ناسالم



رئیس‌جمهور در جلسه ستاد هماهنگی اقتصادی تأکید کرد: با اتکا به مصوبات قانونی، هر چه سریع‌تر آن دسته از مؤسسات اعتباری که با عملکرد ناسالم باعث رشد نقدینگی و تورم در کشور می‌شوند، ساماندهی و تعیین تکلیف شوند.

سید ابراهیم رئیسی گفت: در ادامه پیگیری مطالبه مقام معظم رهبری در خصوص ساماندهی بانکها و مؤسسات اعتباری، بانک مرکزی گزارشی از سیاستها و برنامه‌های پیشنهادی برای ساماندهی نظام بانکی و ساماندهی مؤسسات اعتباری با عملکرد ناسالم و غیرسازنده ارائه کرد. او افزود: با اتکا به مصوبات قانونی، هر چه سریع‌تر آن دسته از مؤسسات اعتباری که با عملکرد ناسالم باعث رشد نقدینگی و تورم در کشور می‌شوند، ساماندهی و تعیین تکلیف شوند. در این جلسه بانک مرکزی گزارشی از اقدامات تأثیرگذار در مدیریت بازار ارز را که به منظور کنترل و مدیریت نرخ ارز انجام شده است، ارائه کرد.

تغییر الگوی مشارکت در سهام عدالت



وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: الگوی اجرای سهام عدالت در شورای عالی بورس نهایی شد. سید احسان خاندوزی در مورد سیاست افزایش شفافیت مالی گفت: در این زمینه صورت‌های مالی شرکتها، بانکها و نهادهای عمومی را منتشر کردیم و یکی از رویکردهای دولت تأمین مالی شرکت‌های تولیدی از طریق بازار سرمایه است چه در بخش واگذاری و ورزشی و چه در زمینه حضور شرکت‌های دانش‌بنیان در بازار سرمایه که چند روز اخیر هم شاهد اولین مورد حضور این شرکت‌ها در فرابورس بودیم. وی در مورد سهام عدالت گفت: برای آزادسازی سهام عدالت مقدماتی لازم است به سمت اصلاح الگوی اداره آن پیش برویم که به این وسیله امکان نقش‌آفرینی مردم در سهام عدالت فراهم شود. در جلسات شورای عالی بورس مقدمات به نتیجه رسید و در سال جاری مردم شاهد تغییر الگوی مشارکت واقعی و مالکیت خود بر بنگاه‌های حاضر در سپد سهام عدالت خواهند بود.

افزایش دامنه‌نوسان منوط به پیشنهاد بورس و فرابورس



عضو هیأت مدیره سازمان بورس گفت: پیشنهادهای بورس و فرابورس پیرامون آثار تغییرات یک درصدی دامنه نوسان قیمت‌ها برای فصل جدید، در جلسات هیأت سازمان بورس بررسی و تصمیم‌گیری می‌شود. محسن خداپیش در مورد زمان تعدیل مجدد دامنه نوسان قیمت سهام در تابلوی معاملات بورس و فرابورس گفت: این موضوع در جلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار که در تیرماه برگزار می‌شود مورد بررسی و درباره آثار آن بر بازار سهام تصمیم‌گیری خواهد شد. وی افزود: پیشنهاد تغییر دامنه نوسان قیمت سهام برای فصل تابستان و آثار قابل‌پیش‌بینی از افزایش و کاهش این دامنه به ۷ درصد باید از سوی بورس و فرابورس به هیأت مدیره سازمان بورس ارسال و ارائه شود تا به این ترتیب سازمان بورس ضمن بررسی پیشنهادها موجود بتواند تصمیم‌گیری کند.

تورم نقطه به نقطه؛ ۵۴.۵ درصد رسید



مرکز آمار از برگشت روند تورم سالانه و افزایش شدن آن خبر داد و اعلام کرد: تورم نقطه به نقطه با افزایش بیش از ۱۳ درصدی به ۵۴.۵ درصد رسیده است، اما نرخ تورم سالانه خرداد ماه ۱۴۰۱ برای خانوارهای کشور به ۳۹.۴ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل ۰.۷ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین نرخ تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۳۸.۹ درصد و ۴۱.۸ درصد است که برای خانوارهای شهری ۰.۶ درصد و برای خانوارهای روستایی یک درصد افزایش داشته است. بر اساس این گزارش، نرخ تورم نقطه‌ای در خرداد ماه ۵۲.۲۵ درصد رسیده است؛ یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین ۵۲.۵ درصد بیشتر از خرداد ۱۴۰۰ برای خرید یک «مجموعه کالاها و خدمات یکسان» هزینه کرده اند. نرخ تورم نقطه‌ای خرداد ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با ماه قبل ۱۳.۲ درصد افزایش یافته است.

سرمقاله

بهار بازارها چگونه بود؟

جوان عشقی‌نژاد | مدیرعامل هک‌ت‌نابین سرمایه‌های خلیج فارس
در حالی که اقتصادهای بزرگ دنیا در دوره شیوع کرونا سیاست‌های انبساطی برای حمایت از اقتصادهای خود را پیش کرده و میلیاردها دلار به صورت بسته‌های حمایتی به رگ‌های اقتصادی خود تزریق کرده بودند؛ پس از ریکآوری از همه‌گیری کرونا، همگی در حال بررسی اعمال یا اعمال نشدن تیپ‌رینگ بودند. در این دوره، قیمت بسیاری از کامودیتی‌ها در نزدیکی سقف‌های قبلی روند خود بود که جنگ روسیه علیه اوکراین محرک جدیدی برای غلبه تقاضا بر عرضه در محصولات کشاورزی، مواد غذایی و برخی از کامودیتی‌ها، به وجود آورد. به طوری که برخی از محصولات کشاورزی قیمت‌هایی را دیدند که هرگز تصور نمی‌شد تا پیش از سال ۲۰۳۰ دیده شوند.

در این حال بود که متهورانه‌ترین تصمیمات برای کنترل قیمت‌ها توسط فدرال رزرو ایالات متحده آمریکا اتخاذ و با افزایش شدید نرخ بهره تلاش شد قیمت‌ها کنترل شود. نه تنها صرفاً افزایش نرخ بهره بلکه تعهد به افزایش نرخ بهره در آینده تا بازگشت نرخ تورم به سطح تعادلی، باعث شد تا کالاهایی که انتظار می‌رفت در آینده سطح عرضه بتواند مجدداً سطح تقاضا را در قیمت‌های تعادلی پایین‌تری ملاقات کند، کاهش قیمت نسبی داشته باشند بنابراین در فصل اول امسال در مورد برخی از کامودیتی‌ها به خصوص در فلزات گرانبها و زیرمجموعه فلزات اساسی، قیمت‌ها به طور نسبی کاهش پیدا کرد. به عنوان مثال؛ قیمت هبر اونس نقره و طلا که در ابتدای فروردین امسال به ترتیب ۲۵،۱۲ و ۱۹۲۸ دلار بوده در انتهای خردادماه به ۲۵،۱۹ و ۱۸۳۸ دلار رسید. همچنین مس و روی لندن از ۱۰۲۱۸ و ۳۸۹۳ دلار، به ترتیب به ۸۹۲۸ و ۳۵۲۵ دلار کاهش یافت. در بخش انرژی، با توجه به وابستگی شدید اتحادیه اروپا به انرژی روسیه، تحولات بسیار گسترده‌ای را در سه ماهه ابتدایی امسال شاهد بودیم. اتحادیه اروپا در ابتدا تهدید به قطع دریافت انرژی از روسیه کرد اما از زمانی که با جدیت روسیه در قطع گاز به چند هفته اروپایی به دلیل پرداخت نکردن بهای آن به روبل روبرو رو شد، رفته رفته تلاش کرد سطح تنش در حوزه انرژی را کاهش دهد و از سوئی به صرفه‌جویی در حوزه خانگی، مقدار مصرف انرژی را مدیریت کند. به عنوان مثال، آلمان به عنوان شاخص‌ترین کشور صنعتی دریافت‌کننده انرژی از روسیه، ضمن همراهی نسبی با این کشور تلاش کرد با صرفه‌جویی در بخش خانگی و هفکنداری برای کاهش انرژی مصرفی در بخش خانگی تا میزان ۵۰ درصد، این بحران را مدیریت کند. در این راستا، ایالات متحده بارها تلاش کرد با آزادسازی ذخایر نفتی و همچنین با صادرات گاز مایع به اروپا، منابع از افزایش قیمت نفت و گاز شود. حتی در این مسیر کشوری مثل ژاپن را با خود همراه کرد تا پس از سال‌ها ذخایر استراتژیک نفت خود را آزاد کند. به هر حال این اقدامات با هماهنگی خروج از فصل سرد، هرچند باعث تعدیل بازار انرژی شد و اجازه شکست سقف ۱۴۰ دلاری قیمت را به نفت نداد و باعث کاهش قیمت گاز در هاب‌های اروپایی شد اما هرگز نتوانست تأثیری را که مدنظر ایالات متحده آمریکا بود، به طور کامل بر قیمت نفت و گاز بگذارد.

با نزدیک شدن به روز پایانی فصل اول سال ۱۴۰۱ اگرچه رفته رفته ذخایر نفت آمریکا افزایش پیدا کرده است اما نکته قابل توجه در این حوزه، این است که بالا ماندن کرک اسپرید برخی از فرآورده‌های نفتی مانند گازوئیل و بنزین، علیرغم کاهش قیمت نفت، نشان می‌دهد دنیا اگرچه نسبت به عواقب اقتصادی جنگ روسیه و اوکراین هراس گذشته را ندارد اما نسبت به اتمام این جنگ نیز خوشبین نیست و شاید بتوان گفت وزن بیشتری به احتمال ادامه تنازعات در این منطقه می‌دهد اما شاید بتوان از سرمایه‌گذاران در ازراهی دیجیتال به عنوان معمووم‌ترین سرمایه‌گذاران در سه ماه ابتدایی امسال یاد کرد. آخرین رویدادی که تأثیرات غیرقابل انکاری بر رمزارزها با رهبری بیت کوین داشت، سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو بود؛ به طوری که قیمت بیت کوین که در ابتدای بهار امسال در حدود ۴۲۶۲۱ دلار بود، در پایان این فصل به ۲۰۰۶۸ دلار سقوط کرد تا به سرمایه‌گذاران نشان دهد بازارهای جهانی نیز می‌توانند به اندازه بازار سرمایه کشور بی‌رحم بوده و سرمایه‌گذاران هیجان زده را تنبیه کنند. در داخل کشور، تقریباً قیمت کامودیتی‌ها و سایر محصولات با حاشیه و تأخیر اندکی، قیمت‌های جهانی را دنبال کرد. به دنبال ارسال نشدن پالس مثبت از مذاکرات احیای برجام و افزایش تورم در اقتصاد داخلی، تقاضا برای ارزهای خارجی افزایش پیدا کرد و همین عامل سبب افزایش قیمت طلا و سکه در بهار امسال شد. به طوری که علیرغم کاهش قیمت اونس از ۱۹۲۸ دلار به ۱۸۳۸ دلار، قیمت هر عدد سکه بهار آزادی از حدود ۱۱ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان در ابتدای فروردین به ۱۴ میلیون و چهارصد هزار تومان در اواخر خرداد رسید. در حوزه مسکن، تورم اولین ماه از اولین فصل سال ۱۴۰۱ به ۲،۱ درصد رسید تا مردم ایران بیشترین تورم در این حوزه را در ده سال گذشته شاهد باشند. علاوه بر این، تورم شدید بخش مسکن که در سال گذشته فاصله زیادی را از تورم بخش اجاره بها گرفته بود، رفته رفته فاصله خود را کمتر کرد تا جایی که در فصل بهار امسال، تورم بخش اجاره بها از تورم مسکن پیشی گرفت. در پایان، شاخص بورس اوراق بهادار تهران که در ابتدای سال جاری در حدود یک میلیون و ۳۹۰ هزار واحد بود، فصل اول سال را با افزایش ۱۵۶ هزار واحدی به پایان رساند. پس از مدتها بود که این شاخص توانست در محدوده یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد تثبیت شود. تا بدین ترتیب، سرمایه‌گذاران به دنبال هدف‌های قیمتی جدید در بازار سرمایه کشور باشند.

این بازار خریدار ندارد

ندا کریمی | کارشناس بازار سرمایه
در بازار هفته گذشته با توجه به کاهش ارزش معاملات خرد و خروج پول حقیقی و کاهش سرانه خرید حقیقی، معاملات بی‌رقم و منفی را شاهد بودیم. ریسک‌هایی که بازار با آن روبرو شده باعث نبود خریدار در بازار شده است و همچنین کمبود نقدینگی در بازار کاملاً حس می‌شود.

تأثیر پذیری شوینده‌ها از نوسانات اخبار

در این هفته، صنعت شوینده با اخبار ضد و نقیضی همراه شد. در حالی که انتظار رشد بیش از ۵۰ درصدی قیمت شوینده‌ها به دلیل رشد مواد اولیه می‌رود، خبر رشد تا ۱۵ تا ۲۵ درصدی به بازار مخابره شد. خبری که این گروه را با رشد قیمتی همراه کرد اما ساعاتی بعد تکذیب شد. تفارس شاهد سف فروش و ورود چند حقوقی به نام بود که پس از یک روز سهام خود را فروخته و از ترکیب خارج شدند. این شرکت با ارزش بازار ۲،۵ همت، ارزان‌ترین تأمین سرمایه بازار سرمایه ایران است. در گروه فولادی، رقابت در بورس کالا در شمش فحوز به اوج رسیده است. دلار فسلود که ۲۰ درصدی کمتر از ارز نیما بود، حالا ۲۰ درصدی بالاتر رفته است و پس از چند بار تأیید نشدن، بالاخره توسط بورس کالا تأیید شد. قیمت سیمان به آستانه یک میلیون تومان رسیده است. گروه سیمانی در میانه‌های هفته مورد اقبال بازار بودند. گروه خودرویی با شایعاتی در خصوص قیمت بلوک خسپا و خودرو با صف خرید در اواخر هفته روبرو شدند. در حمل و نقلی‌ها، حکشتی رشد خوبی کرد و گفته می‌شود در زیرمجموعه‌های سوددهی خوبی دارد. تورم کشور بار دیگر بالای ۵۰ درصد رفته است، اما سیاست‌های تثبیت قیمت‌ها صرفاً در حال کاهش حاشیه سود شرکت‌هاست.

همراه با مجامع

تورم مجامع نیز در حال داغ‌تر شدن است. وبملت در مجمعی در ساعت ۷:۳۰ صبح که فضای کمی برای سهامداران در نظر گرفته شده بود و عملاً سهامداران نتوانستند براد مجمعی شوند، ۱۰ توماتی تقسیم کرد. پتروشیمی پارس در حالی که از برنامه ساخت PDH خبر داده و قیمت فروش ارز خود را بیش از ۲۶ هزار تومان اعلام کرد، ۲۷۰ ریال تقسیم کرد. در این گروه، شپترو با توجه به زیان دهی، چیزی به سهامداران نداد. فرابورس ۹۹ ریال تقسیم کرد و شفا ۱۲۰۰ ریال به سهامداران سود نقدی دارد. سفارس سود حاصل از فروش را تقسیم نکرد و ۲۴۰۰ ریال سود به سهامداران می‌دهد. ومهان با تقسیم خوب ۶۶۰ ریالی، سود نقدی خود را در روز بعد از مجمع پرداخت کرد.

غیر از ۴ بانک؛ فهرست بدهکاران بانکی به‌روز شد

بانک مرکزی آمار تسهیلات و تعهدات کلان و تسهیلات و تعهدات اشخاص مرتبط، پرداختی از سوی بانکها و مؤسسات اعتباری غیربانکی را منتشر کرد. طبق بند «د» تبصره (۱۶) قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور، انتشار اطلاعات و جزئیات مربوط به تسهیلات و تعهدات کلان و همچنین تسهیلات و تعهدات اشخاص مرتبط، پرداختی از سوی هر یک از بانکها و مؤسسات اعتباری غیربانکی در تارنمای بانک مرکزی، پس از تعیین مصادیق آن در شورای پول و اعتبار در پایان هر فصل الزامی است. براساس مصوبه جلسه مورخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ شورای پول و اعتبار، مجموع خالص تسهیلات و تعهدات مربوط به هر ذینفع واحد یا اشخاص مرتبط که میزان آن حداقل معادل ۱۰۰ میلیارد تومان است، به عنوان مصادیق مشمول تبصره (۱۶) قانون بودجه امسال محسوب می‌شود. بانک مرکزی اعلام کرده، آمار تسهیلات و تعهدات کلان و تسهیلات و تعهدات اشخاص مرتبط، پرداختی از سوی بانکها و مؤسسات اعتباری غیربانکی به‌روز شده و اطلاعات مربوط به تسهیلات و تعهدات کلان پرداختی از سوی بانک‌های ملی ایران، خاورمیانه، صنعت و معدن و سرمایه براساس «مصوبه شورای پول و اعتبار» در حال بررسی است و در آینده منتشر خواهد شد.

سلطه فشار فروش

در بازار طلا، سکه به زیر ۱۶ میلیون تومان برگشت و محدودیت‌های خرید تعدادی برای خرید سکه در بورس وضع شده و حقوقی‌ها نمی‌توانند در بورس کالا سکه بخرند. از سوی دیگر، قیمت‌های جهانی در حال نزول است. مس زیر ۹ هزار دلار رسیده و نفت به محدوده ۱۰۰ تا ۱۱۰ دلار برگشته است. روی ۳۵۰۰ دلار و آلومینیوم ۲۵۰۰ دلار است. این قیمت‌ها هر چند کاهش داشته است اما بیش از میانگین تاریخی است. در بازار هفته گذشته در اولین روز معاملاتی، شاخص کل با ۱۶ هزار و ۵۸۱ واحد افت به کانال یک میلیون و ۵۴۷ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد در حدود ۴۰۰۰ میلیارد تومان و ۷۰۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی حقیقی ثبت شد. فشار فروشنده در کلیت بازار مشهود بود و نمادهای کوچکتر بازار خریدار بهتری داشتند. افزایش نرخ بهره آمریکا باعث کاهش قیمت‌های جهانی کامودیتی شد و همچنین کنترل قیمت ارز توسط دولت و افزایش نرخ بهره بین بانکی را می‌توان از علل منفی شدن بازار دانست. عرضه در گروه پتروشیمی باعث افزایش عرضه در کل بازار شد. انتظار گزارشات خوب از این گروه با توجه به افزایش هزینه‌ها و ترس بازار از این مورد و همچنین تحریم محصولات پتروشیمی، باعث استقبال نشدن از این گروه بود. در گروه بانکی، بانک ملت با تقاضای خوبی همراه شد و به محدوده صف خرید رسید. مجمع سالانه بانک ملت و تقسیم سود در مجمع را می‌توان از علل افزایش تقاضا دانست.

روز ناخوش لیدرهای خودرویی

در دومین روز هفته شاخص کل با کاهش جزئی به رقم یک میلیون و ۵۴۵ هزار واحدی رسید شاخص هم وزن برخلاف شاخص کل با افزایش به سطح ۴۲۵ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد در حدود ۴۱۰۰ میلیارد تومان و حدود ۴۵۰ میلیارد خروج نقدینگی حقیقی ثبت شد. بازار نسبت به روز گذشته‌اش معاملات بهتری داشت و دو گروه بانکی و خودرویی بیشترین تقاضا را داشتند. گزارش‌های خوبی به‌خصوص در گروه بانکی منتشر شد که سامان، ویست و وبملت بیشترین افزایش را در سود خالص نسبت به سال قبل داشتند. در ابتدای بازار در گروه خودرویی تقاضای خوبی شکل گرفت ولی به تدریج با عرضه بر تقاضا غلبه کرد و لیدرهای این گروه با منفی به کار خود پایان دادند.

کاهش تقاضا

در سومین روز هفته شاخص کل با رشد یک هزار و ۲۸۴ واحدی در سطح یک میلیون و ۵۴۷ هزار واحدی ایستاد. ارزش معاملات خرد حدود ۴۵۰۰



میلیارد تومان و خروج نقدینگی حقیقی حدود ۲۹۰ میلیارد تومان برآورد شد. بازار با تقاضای خوبی در ابتدای وقت شروع شد ولی به تدریج از تقاضای خریداران کاسته شد. احتمال افزایش رشد دلار نیمایی و کاهش گپ بین دلار آزاد و نیما، می‌تواند بازار را از این شرایط نزولی و کم حجم خارج کند. خبرهایی از واگذاری بلوک خودرویی‌ها و نامه رئیس سازمان خصوصی‌سازی به وزیر صمت در این خصوص بار دیگر موج تقاضا را به این گروه وارد کرد ولی همچنان عرضه‌ها در این گروه بالا بود و روند معاملات نوسانی داشتند. بورس کالا عمده قیمت‌های رقابت شده سیمان را تأیید کرد و قیمت‌های بالای یک میلیون تومان هر تن سیمان، عملاً انتظار سودآوری بالایی برای سیمانی‌ها وجود دارد. گروه سیمانی با توجه به معاملات سیمان در بورس کالا با تقاضای خوبی همراه شد و اکثر گروه با سبزی پوشی به معاملات خود پایان دادند. در روز سه شنبه بازار با کاهش نیم درصدی به رقم یک میلیون و ۵۳۹ هزار واحدی رسید. ارزش معاملات در حدود ۳۵۰۰ میلیارد تومان و ۴۳۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی حقیقی ثبت شد. تاسیکو و تفارس بیشترین ورود نقدینگی حقیقی و خاور و واڈر بیشترین خروج نقدینگی حقیقی‌ها را به خود اختصاص دادند. بازار از همان ابتدا با عرضه همراه بود و اکثر گروه‌ها و نمادها منفی بودند. بازار تحت تأثیر ابهامات داخلی و همچنین قیمت‌های جهانی قرار گرفته است و کمبود نقدینگی در بازار کاملاً مشهود است. مجمع بانک ملت با حواشی زیاد برگزار شد و ۱۰۰ ریال سود به ازای هر سهم تقسیم کرد.

جو منفی در بازار

در آخرین روز هفته شاخص کل با کاهش حدود ۶۰۰۰ واحدی به کانال یک میلیون و ۶۳۳ هزار واحد دست یافت. ارزش معاملات خرد حدود ۳۸۰۰ میلیارد تومان و ۳۶۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی حقیقی ثبت شد. نمادهای خلیلی و ورن بیشترین ورود نقدینگی حقیقی و بیاس و تفارس بیشترین خروج را داشتند. بازار کم حجم و پرضرفه شروع شد و در میانه بازار با تحرکات مثبت در گروه خودرویی باعث مثبت شدن گروه خودرویی شد. گروه خلیلی با افزایش بیش از ۱۱ هزار درصدی بازگشایی و مورد تأیید ناظر قرار گرفت. از خبرهای مهم این روز انتشار بخشنامه‌ای در خصوص ممنوعیت سرمایه‌گذاری سبدها و صندوق‌ها و به‌طور کلی حقوقی‌ها در بروی سپرده کالایی بود که جو منفی بر بازار ایجاد کرد. بازار با توجه به کنترل دولت در خصوص نرخ دلار نیمایی و عقب ماندن از سایر بازارها همچنان ارزنده است اما نقدینگی کم و همچنین ریسک‌هایی از قبیل قطعی برق در تابستان، کاهش قیمت‌های جهانی و تصمیمات یک شبه و کنترل دستوری بازار همراه است که باعث می‌شود بازار در مسیر خود حرکت نکند.

آسیاتک،
ارائه‌دهنده کامل‌ترین راهکارهای ارتباطی به سازمان‌ها در ایران

سروور ابری | خدمات میزبانی دیتاستر | تلفن ثابت آسیاتک | پهناي باند اختصاصي | سروور اختصاصي | شبکه خصوصي مجازي

asiatech.ir | ۹۰۰۰ ۰۰۰۰ (داخلی ۱۴۷۰) | داران FCCP عضو شماره ۱۶-۱۹-۱۰ سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

رویداد هفته

تصویب کلیات «طرح ساماندهی اجاره‌بهای املاک»



در نشست علنی یکم تیر مجلس شورای اسلامی بررسی «کلیات طرح کنترل و ساماندهی اجاره‌بهای املاک مسکونی» که دوفوریت آن در روز ۲۸ اردیبهشت ماه به تصویب رسیده بود در دستور کار صحن علنی مجلس قرار گرفت.

به دلیل ایرادات دولت به جزئیات طرح مذکور با دستور رئیس مجلس این طرح برای بررسی بیشتر به کمیسیون مربوط ارجاع شد. نماینده مردم تهران، شمیرانات، ری، اسلامشهر و پردیس به عنوان پیشنهاد دهنده طرح مذکور گفت: یکی از موضوعات مهمی که در شهرهای بزرگ به ویژه کلانشهر تهران به یک مسئله اصلی برای مردم تبدیل شده است، موضوع کنترل اجاره‌بهای مسکن است. علی‌خضریان تصریح کرد: یکی از نکاتی که حتماً باید در کنار این طرح در مجلس مورد توجه جدی قرار گیرد، عمل به وعده‌های دولت توسط وزارت راه و شهرسازی است، موضوعی که همچنان بعد از گذشت یک سال محقق نشده است.

تمرکز بر بازارهای پیرامونی صلاح فعلی کشور است



نماینده مردم مسجد سلیمان در مورد دیپلماسی اقتصادی دولت سیزدهم گفت: با توجه به تاثیر دیپلماسی اقتصادی بر معیشت مردم این حوزه به یکی از اولویت‌های اصلی دولت سیزدهم و مجموعه حاکمیتی کشور تبدیل شده است و می‌تواند در مقابله با تحریم‌های اعمال شده علیه کشور دستاوردهای مثبتی داشته باشد.

علیرضا ورناسری تصریح کرد: داشتن یک بازار بزرگ منطقه‌ای با وجود ۱۵ همسایه بازاری خوبی برای استفاده از تولیدات داخلی کشور است، اما بدون حضور راینان بازرگانی و اقتصادی استفاده مطلوب از این ظرفیت میسر نخواهد بود. وی اضافه کرد: راین‌های بازرگانی و اقتصادی نقش مهمی در توسعه و گسترش روابط تجاری میان کشورها دارند و دولت باید در این زمینه توجه جدی کند و بتواند با تمرکز در این حوزه راین اقتصادی در دیگر کشورها بکار بگمارد و به این مولفه مهم در صادرات توجه کند.

رشد منفی کشاورزی با واردات با ارز ۴۲۰۰ تومانی



عضو کمیسیون کشاورزی مجلس با تاکید بر اینکه واردات با ارز ۴۲۰۰ تومانی دلیل منفی شدن رشد بخش کشاورزی است، گفت: انتقال یارانه کالاهای اساسی به انتهای زنجیره علاوه بر بهبود دسترسی مردم به این یارانه، موجب رشد و بهره‌وری تولید خواهد شد.

عبدالله ایزدپناه افزود: در چند سال گذشته هدفمندی یارانه و تخصیص ارز ترجیحی به واردات کالا، از جمله دغدغه مسئولان کشور بوده است، چراکه وقتی ارز ۲ تریخی باشد با توجه به اختلاف ۲۵ هزار تومانی ارز ترجیحی، افراد را وسوسه می‌کند که دنبال رانت و فساد بروند. وی با بیان اینکه حذف ارز ترجیحی به‌تنهایی مشکلی را حل نمی‌کند و باید ارز تک‌نرخ شود، گفت: انتقال یارانه کالاهای اساسی به انتهای زنجیره علاوه بر بهبود دسترسی مردم به این یارانه، موجب رشد و بهره‌وری تولید نیز شود.

حذف ارز ترجیحی تنها عامل تورم نیست



نایب رئیس کمیسیون بازار پول و سرمایه اتاق بازرگانی تهران با مثبت دانستن حذف ارز ترجیحی گفت: اکنون چنین بحثی مطرح شده است که برخی معتقدند با حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی، شاهد حذف یارانه‌ها خواهیم بود در حالی که چنین موضوعی

صحت ندارد و یارانه حذف نشده، بلکه فقط نحوه پرداخت آن با برخی از تغییرات همراه شده و تصمیم اتخاذ شده به عدالت نزدیک‌تر خواهد بود. عباس آرگون افزود: شاید یکی از دلایل افزایش قیمت‌ها به حذف ارز ترجیحی باز می‌گردد، ولی باید سایر پارامترهای تورم‌زا نیز کنترل شود، هرچند که این حرکت اصلاحی بار تورمی داشته باشد. سایر عوامل که باعث ایجاد تورم در کشور می‌شود، محدودیت‌های تحریمی و تولید، رشد نقدینگی نامتناسب با واقعیت اقتصاد، کسری بودجه دولت همگی در گرانی و تورم اخیر تاثیرگذار است، بنابراین، همه عوامل گرانی را نمی‌توان تنها به حذف ارز ترجیحی نسبت داد.

یادداشت

بورس نفس ندارد



قاسم کریمی
کارشناس و پژوهشگر بازارهای مالی

شروع سال ۱۴۰۱ تقریباً مطابق با شروع فصل دوم سال میلادی ۲۰۲۲ بود. سال ۲۰۲۲ هم سال شروع سیاست‌های پولی انقباضی به منظور کنترل تورم بود. زمان سیاست‌های انقباضی پولی، نرخ‌های بهره افزایش، حجم پول و نقدینگی در گردش کاهش، پرداخت‌های انتقالی قطع و شرایط مالی سخت‌تر می‌شوند. در این زمان شرایط وام‌گیری برای بنگاه‌ها و خانوارها سخت‌تر شده و باعث کاهش تقاضای کل می‌شود. با از بین رفتن مزایای تقاضا در اقتصادهایی که با آن روبرو هستند، تورم تا حد زیادی از بین می‌رود.

در این مدت رویدادهای زیادی را شاهد بودیم. همه‌گیری واریانت امیکرون و ویروس کرونا در فصل اول ۲۰۲۲، قرنطینه‌های شدید در چین به دلیل اجرای سیاست کویدسفر، و مهم‌تر از همه جنگ روسیه و اوکراین. تمام این عوامل باعث افزایش نوسانات اقتصادی شد؛ بعضی عامل تورم بیشتر و بعضی موجب پیشرفت به سمت رکود اقتصادی. همه‌گیری امیکرون باعث قرنطینه‌های مجدد در سرتاسر دنیا شد. این قرنطینه‌ها موجب کاهش فعالیت‌های اقتصادی و کاهش تولیدات داخلی (GDP) شد و اقتصاد را مجدداً به رکود نزدیک کرد. اجرای سیاست کوید صفر در چین قرنطینه‌های شدید سراسری را در این کشور ایجاد کرد. دولت چین قصد دارد موارد شناسایی شده کرونا رو به صفر برساند. این قرنطینه‌ها مشکلات عدیده‌ای در بهبود زنجیره تامین جهانی ایجاد کرد که باعث تشدید تورم ناشی از فشار عرضه شد. حمله روسیه به اوکراین، دو کشور بزرگ صادرکننده غذا و انرژی، باعث افزایش قیمت انرژی و رشد کامپودیتی‌های کشاورزی را در سراسر دنیا به همراه داشت. تورم ناشی از فشار تقاضا و مشکلات متعدد زنجیره تامین ترس از رکود را در اقتصادهای بزرگ دنیا میان فعالان اقتصادی به وجود آورد. این تورم همراه با رکود، احتمال به وجود آمدن رکود تورمی را بالا برد.

بازارهای سهام در ابتدای شروع تورم، رشد خوبی را تجربه کردند. عوامل اقتصادی برای حفظ سرمایه خود از کاهش ارزش، شروع به سرمایه‌گذاری در بازار سهام کردند. اما این رشد پایدار نبود و با مشکلات عدیده زنجیره تامین، جنگ، قرنطینه و بیشتر از همه سیاست‌های تشدید انقباضی پولی دچار ریزش شدند. به عنوان مثال یکی از شاخص‌های بازار سهام ایالات متحده Standard & Poor ۵۰۰ (S&P۵۰۰) حدود ۵۵ درصد ریزش داشت. در انگلستان شاخص FTSE ۱۰۰ حدود ۴ درصد و شاخص بازار سهام آلمان، به عنوان بازار سهام اقتصاد اول اروپا، DAX ۴۰ حدود ۷ درصد ریزش داشته‌اند. بازارهای سهام همچنان هم تحت فشار شدید هستند و عامل اصلی آن، همانطور که ذکر شد، سیاست‌های شدید پولی است.

در بازار ارزهای خارجی، واگرایی سیاستی مهمترین عامل حرکت جفت ارزهاست. این واگرایی در حقیقت از جفت ارزها بیشینه و کمینه مقادیرهای تاریخی را به خود دیدند. برخی از اقتصادهای بزرگ دنیا، مثل آمریکا، سیاست‌های تسهیلی خود را قطع و شروع به اعمال سیاست‌های انقباضی کردند. برعکس آن، کشور ژاپن همچنان به ادامه سیاست‌های تسهیلی خود ادامه می‌دهد. این واگرایی‌های سیاستی باعث شد جفت ارز USD/JPY به بالاترین حد خود از سال ۱۹۹۸ برسد. جفت ارز EUR/USD نیز به پایین‌ترین حد سال ۲۰۰۲ رسید.

در بازار فلزات و انرژی نیز نوسانات زیادی را شاهد بودیم. طلا به عنوان یک دارایی آیین، در زمانی که شرایط ترس و نااطمینانی و ریسک‌گریزی بالا رفت، رشد خوبی را تجربه کرد و زمانی که شرایط مالی کشورهای پیشرفته سخت‌تر می‌شدند، این فلز گرانبها شاهد افت ارزش خود بود. طلا به طور کل در سه ماه گذشته، دادرصد ریزش داشته و در زمان نگارش این مقاله قیمت آن به ۱۸۳۹ دلار رسیده بود. در بازار انرژی، نفت و گاز تحت تاثیر جنگ اوکراین و روسیه، قیمت‌های بالایی به خود دیدند و قیمت این دو حامل انرژی حتی به ۱۳۰ و ۹۵ دلار (به ترتیب) رسید. اما در سه ماه گذشته کمتر نوسانی بودند و نفت فقط ۳ درصد افت کرد.

شاید بازار رمزارزها از ابتدای سال ۲۰۲۰ رشدهای باورنکردنی را تجربه کرد اما اخیراً با سیاست‌های پولی انقباضی شدید، جذابیت این دارایی‌های ریسکی کاهش یافت و بیت‌کوین، فقط در ۳ ماه گذشته، حدود ۵۰ درصد از ارزش خود را از دست داد. بیت‌کوین تقریباً از همان سال ۲۰۲۰ بود که رابطه خود با متغیرهای کلان اقتصادی را برقرار و ویژگی تحلیل و پیش‌بینی را از طریق این متغیرها پیدا کرد.

بورس تهران در سه ماهه اول ۱۴۰۱ تقریباً ۱۱ درصد رشد کرد. یکی از دلایل رشد بورس در این مدت خروج اقتصاد جهانی از فاز رکود کرونایی و در نتیجه شروع دوران تورمی بود. این موضوع با تجاوز روسیه به اوکراین همراه شد. هرودی این عوامل باعث شد که بخش وسیعی از کامپودیتی‌ها به ویژه نفت افزایش قیمت داشته باشند و از آنجایی که بورس تهران عمدتاً کامپودیتی محور است، تحت تاثیر رشد قیمت کامپودیتی‌ها قرار گرفت. این موضوع با رشد قیمت دلار تشدید شد. اما وجود ریسک‌های سیستماتیک و غیر سیستماتیک از رشد بیشتر بورس جلوگیری کردند. به نظر می‌رسد اعداد ۱۳۵۰۰۰۰ بعد از آن شاهد افزایش این شاخص باشیم.

در نتیجه و از آنجایی که بازارهای مالی بین‌المللی دوطرفه هستند، به این معنی که هم از صعود و هم از ریزش دارایی‌ها می‌توان سود کسب کرد، با مدیریت سرمایه و تحلیل درست می‌توان سود کرد و اثر شوک‌های غیرقابل پیش‌بینی را به حداقل رساند.

تورم از شاخص پیشی گرفت

بر پایه آمارهای موجود، در چهار دوره سه ماهه گذشته نرخ تورم به طور مداوم صعودی بوده اما شاخص کل بورس همپای آن حرکت نکرده است. اگرچه برخی کارشناسان معتقدند افزایش اخیر قیمت کالاها و خدمات لزوماً تاثیر چندانی بر شاخص ندارد، اما در دیگر بازارهای سهام یکی از عوامل رشد همواره افزایش نرخ تورم است. به گفته این کارشناسان، دلایل رشد نکردن شاخص را باید در بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران و کاهش حجم نقدینگی ورودی به بازار جستجو کرد.

کاهش ارزش و حجم معاملات سهام در فصل اول ثبت شد

بورس بازنده بهاری



با رشدی ۱۶ درصدی به یک میلیون و ۴۴۰ هزار تومان رسید. در ماه گذشته طلا توانست ۴ درصد رشدی قیمتی را به ثبت برساند.

شرح	۱۴۰۱/۰۱/۰۵	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییر
سکه	۱۲,۳۷۷,۰۰۰	۱۵,۴۹۷,۰۰۰	۲۵
طلا	۱,۲۳۹,۳۰۰	۱,۴۴۰,۸۰۰	۱۶
دلار	۲۶,۶۱۰	۲۷,۶۳۷	۳
یورو	۳۱,۳۹۴	۲۸,۴۶۱	۸

برندگان و بازندگان بازار سهام

در معاملات بورس تهران نمادهای معاملاتی خچرخش، فمراد، آسیاتک، کسپا و سکر در بهار سال جاری بیشترین بازدهی را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند. نماد معاملاتی خچرخش با رشد بیش از ۲۳۴ درصدی پرچمدار بازدهی در تابلوی بورس تهران است. در ماهی که گذشت نمادهای معاملاتی کسپا با ۵۱,۵۴ درصد، فمراد با ۵۰,۴۳ درصد، آسیاتک با ۴۳,۴۳ درصد، خزر با ۴۲,۱۸ درصد و خچرخش با ۴۱,۵۵ درصد بیشترین میزان بازدهی را به نام خود ثبت کردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در بهار ۱۴۰۱			
نماد	درصد تغییر	نماد	درصد تغییر
خچرخش	۵۷/۲۳۴	کسپا	۵۴/۵۱
فمراد	۶۹/۲۳۸	فمراد	۴۳/۵۰
آسیاتک	۴۶/۱۶۴	آسیاتک	۴۳/۴۳
کسپا	۲۶/۱۴۵	خزر	۱۸/۴۴
سکر	۸۶/۱۰۱	خچرخش	۵۵/۴۱

اما اقبال با نمادهای خلنت، ثاباد، بشهاب، حفاری و انرژی ۲ همراه نبود به این صورت که در فصل گذشته نمادهای یاد شده هر کدام به ترتیب ۲۳,۶۹ درصد، ۲۳,۳۹ درصد، ۱۵,۹۲ درصد، ۱۵,۹۱ درصد و ۱۵,۷۳ درصد کاهش قیمت را تجربه کردند. در بازه زمانی خرداد ۱۴۰۱ نیز نمادهایی بودند که نتوانستند دل سهامداران خود را شاد کنند از جمله این نمادها فساناز، دیران، غمارگ، نئوسا و حفاری هستند که رتبه اول تا پنجم افت قیمت را به نام خود ثبت کرده‌اند. در ماه گذشته بیشترین ریزش مربوط به فساناز با ۲۱,۶۴ درصد بوده است.

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در بهار ۱۴۰۱			
نماد	درصد تغییر	نماد	درصد تغییر
خلنت	۶۹/۲۳۳	فساناز	۶۴/۳۱
ثاباد	۳۹/۲۳۳	دیران	۸۶/۲۹
بشهاب	۹۲/۱۵	غمارگ	۵۱/۲۸
حفاری	۹۱/۱۵	نئوسا	۱۷/۲۷
انرژی ۲	۷۳/۱۵	حفاری	۲۳/۲۶

در معاملات فرابورس، نماد معاملاتی ثغرب با رشدی ۱۴۶ درصدی در بهار بیشترین میزان سودآوری را داشته است. بعد از این نماد، زملارد با ۹۷,۹۶ درصد، فتوسا با ۹۷,۳۶ درصد، سیزوا با ۹۰,۰۸ درصد و زدشت با ۶۷,۵۴ درصد رکورد رشد قیمت را در بازه زمانی فصل گذشته داشته‌اند. اما در ماهی که گذشت همچنان نماد ثغرب با رشدی ۶۵ درصدی رکورد دار بیشترین رشد قیمتی بود. فتوسا با ۵۴,۹۵ درصد، فغدیر با ۲۱,۴۱ درصد، خدیزل با ۱۸,۷۱ درصد و دماوند با ۱۶,۴۶ درصد در رتبه دوم تا پنجم بیشترین بازدهی در بازه زمانی خرداد ماه ۱۴۰۱ هستند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در بهار ۱۴۰۱			
نماد	درصد تغییر	نماد	درصد تغییر
ثغرب	۵۷/۱۴۶	ثغرب	۰۲/۶۵
زملارد	۹۶/۹۷	فتوسا	۹۵/۵۴
فتوسا	۳۶/۹۷	فغدیر	۴۱/۲۱
سیزوا	۰۸/۹۰	خدیزل	۷/۱۸
زدشت	۵۴/۶۷	دماوند	۴۶/۱۶

سال ۱۴۰۱ برای بازار سرمایه با امید آغاز شد چراکه در روزهای پایانی اسفند ۱۴۰۰ بازار کمی رونق گرفته بود و سهامداران دلخوش به رنگ سبز

شاخص شده بودند. در بهاری که گذشت با اینکه شاخص در اکثر روزها رنگ سبزی به خود گرفته بود اما همچنان رمقی در بازار دیده نمی‌شد. در میانه‌های فصل بود که شاخص کل به محدوده یک میلیون و ۶۰۰ هزار واحد رسید اما با توجه به حجم و ارزش پایین معاملات نتوانست جایگاه خود را در این کانال حفظ کند و باز هم به محدوده یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد تنزل پیدا کرد. یک تغییر مهم دیگری که در بهار ۱۴۰۱ اتفاق افتاد، این بود که بالاخره بعد از صحبت‌های فراوان در ۲۹ فروردین ۱۴۰۱ تصمیم گرفته شد دامنه نوسان به منظور افزایش نقدشوندگی سهم‌ها فصلی یک درصد بیشتر شود. بنابراین دامنه نوسان در بهار به مثبت و منفی ۶ درصد افزایش پیدا کرد. حالا طبق وعده‌ای که مجید عشقی رئیس سازمان بورس داده، در دهه اول تیر ماه دامنه نوسان برای فصل تابستان به مثبت و منفی ۷ درصد می‌رسد. طبق آمار موجود شاخص کل در ابتدای سال جاری در محدوده یک میلیون و ۳۹۰ هزار واحد قرار داشت که در پایان بهار با رشدی ده درصدی به یک

میلیون و ۵۳۹ هزار واحد رسید. اما ارزش و حجم معاملات در فصلی که گذشت روند خوبی را طی نکردند. ارزش ۵۹ درصد و حجم ۴۸ درصد ریزش را تجربه کردند که نشان از وضعیت همچنان بد بازار سرمایه دارد. آمارها برای خرداد ماه هم تقریباً به همین صورت است با این تفاوت که شاخص کل ۲ درصد ریزش را ثبت کرد و در همان کانال یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد در حال نوسان بود. ارزش معاملات در ماهی که گذشت ۵۱ درصد و حجم معاملات ۳۵ درصد افت را تجربه کردند.

وضعیت بازار سرمایه در خرداد ۱۴۰۱			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۰۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییر
شاخص کل	۱,۵۸۲,۲۲۲	۱,۵۳۹,۶۳۲	۲
ارزش معاملات	۲۵,۷۰۸,۵۲۶	۱۲,۳۸۸,۰۸۶	۵۱
حجم معاملات	۷,۰۶۴	۴,۵۸۳	۳۵

وضعیت بازار سرمایه در بهار ۱۴۰۱			
شرح	۱۴۰۱/۰۱/۰۶	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییر
شاخص کل	۱,۳۹۹,۸۵۹	۱,۵۳۹,۶۳۲	۱۰
ارزش معاملات	۳۰,۵۱۹,۰۹۲	۱۲,۳۸۸,۰۸۶	۵۹
حجم معاملات	۸,۸۷۱	۴,۵۸۳	۴۸

در بازارهای موازی، سکه در بهار بیشترین بازدهی را از آن خریداران خود کرده است، به طوری که در ابتدای معاملات سال ۱۴۰۱ در محدوده ۱۲ میلیون تومان شروع به فعالیت کرد و در پایان فصل بهار با رشدی ۲۵ درصدی همراه شد؛ سکه امامی در خرداد ماه اما در رتبه دوم بازدهی قرار گرفت و دلار گوی سبقت را از آن ربود. در ماهی که گذشت، دلار با نوسانات زیادی همراه بود ولی در آخر با رشدی ۹ درصدی کمی آرام گرفت. دلار در ابتدای سال ۱۴۰۱ در محدوده ۲۶ هزار تومان بود و در پایان فصل بهار تنها ۳ درصد به قیمتش افزوده شد. در این بین یورو در فصل بهار طبق آمار بانک مرکزی تنها ارز مهمی بود که با ریزش همراه بود به این صورت که در ابتدای سال حدود ۳۱ هزار تومان بود و در پایان خرداد ماه تا ۲۸ هزار تومان افت قیمت را تجربه کرد. این ارز در خرداد ماه در کانال ۲۸ هزار تومان در حال نوسان بود و فقط ۲ درصد افزایش قیمت داشت. وضعیت طلای ۱۸ عیار هم به این شکل بود که در ابتدای سال در محدوده یک میلیون و ۲۳۹ هزار تومان بود و در پایان فصل

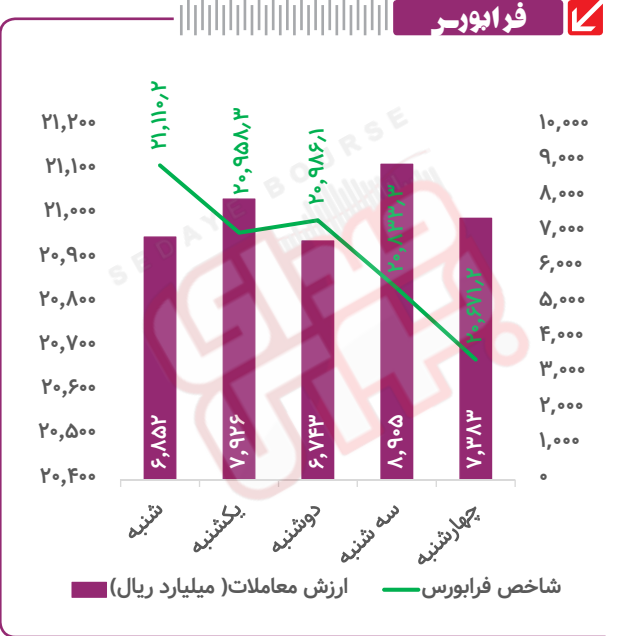
وضعیت بازارهای موازی در خرداد ۱۴۰۱			
شرح	۱۴۰۱/۰۳/۰۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد تغییر
سکه	۱۴,۴۲۸,۰۰۰	۱۵,۴۹۷,۰۰۰	۷
طلا	۱,۳۷۹,۷۰۰	۱,۴۴۰,۸۰۰	۴
دلار	۲۵,۲۶۷	۲۷,۶۳۷	۹
یورو	۲۸,۰۳۹	۲۸,۴۶۱	۲

نرخ دلار و یورو برای بانک مرکزی است

عوامل تاثیرگذار بر تحولات اخیر بازار ارز بررسی شد

دلار سرگردان در باغ هزارتوی برجام

مرضیه حیرتی خبرنگار
بازار ارز یکی از پرنوسان ترین بازارهای مالی در کشور است که محدود به یک یا چند مسئله نیست و از عوامل بسیاری تأثیر می‌پذیرد، در ادوار گذشته نرخ ارز بر پایه اخبار مثبت و منفی متغیر و اتفاقات بیشمار باعث آن بوده که نرخ ارز روی عدد ثابتی قرار نگیرد و همواره بالا و بالاتر برود. از سویی بخش قابل توجهی از مسائل اقتصادی کشور متأثر از مسائل سیاسی است. بنابراین به دلیل اخبار مخابره شده این حوزه، افزایش نرخ ارز هیچگاه دور از تصور نبوده و نیست. در یک سال گذشته اتفاقات زیادی بر روند نرخ ارز تاثیرگذار بوده است. کارشناسان در این مورد نظرات مختلفی داده و هر کدام این روند را بسته به عاملی خاص می‌دانند، اما مذاکرات بی‌سرانجام برجام نقطه عطف تمامی اظهارنظرها بود.



دیدگاه

خورشید برجام در حال غروب است



مبشر آزاری کارشناس بازار ارز

در حال حاضر بازار ارز آماده است تا در قبال خبر خوبی مانند تحقق داستان برجام به روند صعودی خود ادامه دهد اما اینطور که به نظر می‌رسد با وجود تورم انتظار نمی‌رود که قیمت دلار بتواند کم و بیش تصویب شود.

تورم هایی که امروزه می‌بینیم به نوعی کم سابقه است یعنی در طول جمهوری اسلامی و قبل از انقلاب هم چنین تورم‌هایی وجود نداشته است. در حال حاضر فشار برای افزایش قیمت ارز بالاست و اگر خبر خوشی برسد می‌تواند تسکین دهنده باشد مگر اینکه به طور کل مسائل در نظام پولی بین المللی، نظام مالی بین المللی و بالاتر از آن در سطح سیاسی حل و فصل شود.

با برجامی که امیدی برای تحقق آن وجود ندارد ارز همان مسیری را می‌گذراند که مابقی کالاها و خدمات می‌گذرانند یعنی با وجود ۴۰ درصد افزایش قیمت تورم، ارز هم مانند افزایش پیدا می‌کند و با وجود این تورم توقعی برای کاهش هیچ چیزی نیست، علاوه بر اینکه خود تورم به معنی بالا رفتن است.

علت وجود تورم از چندین مسئله عمده نشأت می‌گیرد که به نظر می‌رسد مهمترین آن مسائل سیاسی بزرگ کشور است. مسائل اقتصادی نیز وجود دارد به طور مثال دولت مداخله‌گر و قیمت‌گذار و نظام بانکی مسئله دار و دولتی که با قدرت های بزرگ دنیا مداخله دارد و سرمایه اجتماعی که روز به روز در داخل کمتر می‌شود.

اما همانطور که گفته شد بزرگترین مساله همان مساله ایران در نظام سیاسی دنیاست که تا حل نشود باقی داستان ها و مسائلی که وجود دارد، حل نمی‌شود.

تورم های موجود تورم های یونیک است که در کمتر کشوری چنین وضعیتی دارد، به این علت که رشد و تولید بسیار کم شده و به سمت منفی شدن می‌رود. کشوری که خلق ارزش آن روند منفی دارد و در سال های بعدی نیز کمتر می‌شود به مرور قدرت خرید کمتر شود. درست است که میزان نقدینگی بالا رفته است اما اساسا اتفاق مهم و معنی دار به لحاظ اقتصادی این است؛ اگر تولید همراه با تورم کاهش پیدا نکند مشکلی پیش نمی‌آید و همزمان با افزایش ۲۰ درصدی حقوق، ۲۰ درصد هم قیمت ها بالاتر می‌روند و رفاه ثابت می‌شود. مسئله این است که ارزش های خلق شونده کشور با شدت زیادی رو به افول است و برای کوتاهمدت نمی‌توان چاره‌ای اندیشید، در بلندمدت هم مشکلاتی وجود دارد و نرخ تشکیل سرمایه ثابت به طور جدی در ده سال گذشته منفی شده است.

تورم به عنوان یک معلول همیشه وجود داشته حتی زمانی هم که ارز ثابت بوده اما در حال حاضر و بعد از گذشت مدت زیادی منابع ارزی مستهلک شده و منابع بانک مرکزی هم گرفته شده است و شدت تحریم ها خود را در اوج نشان داده و این وضعیت به وجود آمده است و تمامی این جوانشی که می‌بینیم مثل شفافیت کم، اختلال و فساد و مدیران ناکارآمد داستان همان تحریم هاست که پیامدهای آن این وضعیت است.

در کل با وجود تورم صددرصدی کاری نمی‌توان کرد؛ مابقی بازارها هم به همین شکل است، رشد نقدینگی به شدت افزایش پیدا کرده در حالی که بازار سهام در حال حاضر مقدری عقب تر است که دلیل آن مشخص است.

سرنوشت بازار ارز به کدام سو می‌رود؟



مسعود بیرمی کارشناس اقتصاد بین الملل

مسعود بیرمی، کارشناس اقتصاد بین الملل با اشاره به اجرا نشدن تئوری های اقتصادی و یا علت تفاوت کارکردها و نتایج گفت: بارها شنیده‌ایم که می‌گویند اینجا ایران است و با این سخن تلاش دارند که توجهی در اختلاف نتایج و کارکردها و از آن بدتر، توجهی در جهت به کار نگرفتن تئوری های اقتصادی به کار ببرند؛ تحولات گذشته وفق تمام اتفاقات پنجاه سال گذشته با تئوری های علم اقتصاد قابل بررسی و توضیح است.

طبق ادبیات اقتصاد کلان باز و نرخ ارز، تورم داخلی یکی از عوامل مهم و تاثیرگذار بر نرخ ارز (نرخ ارز اسمی و نرخ ارز واقعی) است و چنانچه در دو ماه گذشته مشاهده شد نرخ کالاهای داخلی بر اثر سیاست های دولت و حذف نرخ ارز ترجیحی به شدت افزایش یافته است، از سوی دیگر پرداخت یارانه نقدی اگرچه با تاخیر کمی انجام شد ولی بر انتظارات تورمی تاثیرگذار بوده و هست، در این بین قیمت انرژی به صورت غیرعادی و با شاعر افزایش نرخ انرژی بر مصرف ها افزایش داشته به صورتی که نرخ طبقه پایین تغییری نداشته اما فاصله طبقات تغییر یافته و بدین صورت بهای مصرف انرژی و آب تغییر قابل ملاحظه ای داشته که در قیوس ۱۴۰۱ به راحتی قابل تشخیص است، تمام این موارد منجر به تورم داخلی و افزایش نرخ ارز بوده است.

اخبار ناامیدکننده روند مذاکرات سیاسی که تاثیر آن بر بخش های مختلف اقتصادی و زندگی مردم پوشیده نیست، انتظارات تورمی را تشدید و فضای سرمایه‌گذاری ناامن بزرگتری را ایجاد کرده که این موارد منجر به افزایش نرخ تورم و فرار سرمایه از کشور می‌شود، در تمام کشورهای دنیا، اتفاقات سیاسی و سیاست‌گذاری‌ها تاثیر خاص خود را بر اقتصاد داشته که با تئوری های اقتصادی قابل توضیح است، ادعایی وجود ندارد که تمام پدیده‌های اقتصادی با تئوری های مرسوم و موجود علم اقتصاد قابل ردیابی و توضیح است ولی طرز برخورد با پدیده‌های جدید می‌تواند به پیشرفت علم اقتصاد، به نگاه علمی منجر شود و یا می‌تواند با نگاه غیرکارشناسی به تداوم اقدامات و تفاسیر غیرعلمی و در آشفته‌گی سیستم اقتصادی منجر شود.

بانک مرکزی باید نرخ ارز را مدیریت کند



آلبرت بغزیان، اقتصاددان

در گفت‌وگو با هفته نامه اطلاعات بورس در مورد سرنوشت نرخ ارز و تاثیر برجام بر این روند به بررسی و واکاوی پرداخت.

سرنوشت بازار ارز به کدام سو می‌رود؟ داستان برجام همیشه وجود داشته است و در واقع زمانی که برجام به هم خورد در مرحله اول درآمدهای ارزی مختل شدند و بعد تبعاتی دیگر همچون امکان

پایین نگه داشتن نرخ ارز اشتباهی محض



علی اصغر سمعی، کارشناس بازار ارز

علی اصغر سمعی، کارشناس بازار ارز با بیان اینکه مشکل اقتصاد ما عمدتاً ناشی از سیاست‌های غلط اقتصادی است بیان داشت: امور سیاسی اثرگذاری بسیار کمتری دارد و مشکلات اقتصادی در کشور شامل نرخ تورم بسیار بالا، نرخ بیکاری و نرخ بهره بالا است و سیستم چند نرخ و رانتی خود عامل فساد و دلسرد شدن جوانان و فعالان اقتصادی است.

وی ادامه داد: علت روند رو به رشد حجم نقدینگی، کسری بودجه است که خود عامل اصلی تورم و علت اصلی ایجاد کسری بودجه دادن یارانه های غیر هدفمند مخصوصا برای حامل های انرژی و ارز است و بهتر است امور سیاسی به سیاست گذاران واگذار شود تا با درایت به آن بپردازند و مسئولان اقتصادی مشکلات اقتصادی را که در راس آن چند نرخ بودن و غیرواقعی بودن قیمت‌ها و غیر رقابتی شدن کسب و کارهاست را خارج کنند. سمعی ادامه داد: وقتی می‌بینیم که برخی رسانه‌های خاص لحظه به لحظه پیرامون قیمت ارز در بازار ایران گزارش منتشر می‌کنند اینطور به نظر می‌رسد که بیگانگان یکی از نقاط ضعف کشور و یکی از حساسیت برانگیزترین موضوعات در کشور ما را بالا رفتن نرخ ارز برآورد و سعی می‌کنند با استفاده از امکاناتی که در بازارهای ارز و کشورهای اطراف مثل دوی، عراق، افغانستان و ترکیه وجود دارد، به دخالت های مخرب در زمان های خاص اقدام کنند. وی با اشاره به اینکه بالا رفتن نرخ ارز با وجود تورم بالای ۴۰ درصد در کشور مسئله عجیبی نیست، افزود: این موضوع بسیار طبیعی است و پایین نگه داشتن آن کاری غیر اقتصادی و غیر فنی برآورد می‌شود که اگر بخواهیم نرخ ارز را با هر بهانه و استدلالی و با هر ابزار غیر اقتصادی پایین تر از قیمت واقعی نگه داریم در واقع پایگاه اقتصادی کشور را سست کرده ایم.

که از پرتفوی و دارایی مردم کم می‌شود سهام است، درست است که افزایش نرخ ارز، درآمد صادراتی برخی از شرکت‌ها را بالا می‌برد ولی سود شرکت‌ها را معمولاً در مجموع برای نیمه صادراتی‌ها و تولیدکنندگان داخلی کاهش می‌دهد در نتیجه به هم خوردن برجام تاثیر منفی بر بورس می‌گذارد.

وضعیت این روزهای برجام چه تاثیری بر نرخ ارز می‌گذارد؟

احیای برجام می‌تواند بر درآمدهای نفتی تاثیر مثبت بگذارد و به بازار ارز آرامش تزریق کند. بانک مرکزی نیز باید مدیریت ارزی داشته باشد، با روال فعلی به صورت معنی دار اتفاقی نخواهد افتاد، بنابراین بازار سهام هم می‌تواند همزمان با مشکل نوسان نرخ ارز رشد کند. به نظر می‌رسد بانک مرکزی باید موقعیت

خرید کالاها با ارزی که وارد شده، فراهم شد. در ادامه درآمدهای نفتی نیز مختل شدند و همان روز نیز نرخ ارز در بازار تغییر کرد در نتیجه می‌توان گفت در این مورد سابقه تاریخی وجود دارد یعنی اینکه تجربه این موضوع وجود داشته است و زمانی که برجام به هم خورد نرخ ارز با افزایش همراه شد. به هم خوردن برجام و ارتباط آن با بورس بحثی جداگانه است که در مورد آن سه متغیر مطرح است که شامل برجام، نرخ ارز و بورس می‌شود و اینها می‌توانند سه جانبه مطرح شوند تا آثار آن شناسایی شود. در اینجا سه راس مثلث وجود دارد و مهم ترین و شروع کننده آن برجام است. به هم خوردن برجام نرخ ارز را تغییر می‌دهد، بالا رفتن نرخ ارز باعث سوداگری بیشتر می‌شود و بنابراین به عنوان یک دارایی نزد مردم افزایش پیدا می‌کند. آن چیزی

۱۰ سهم پرنوسان در فرابورس - منفی

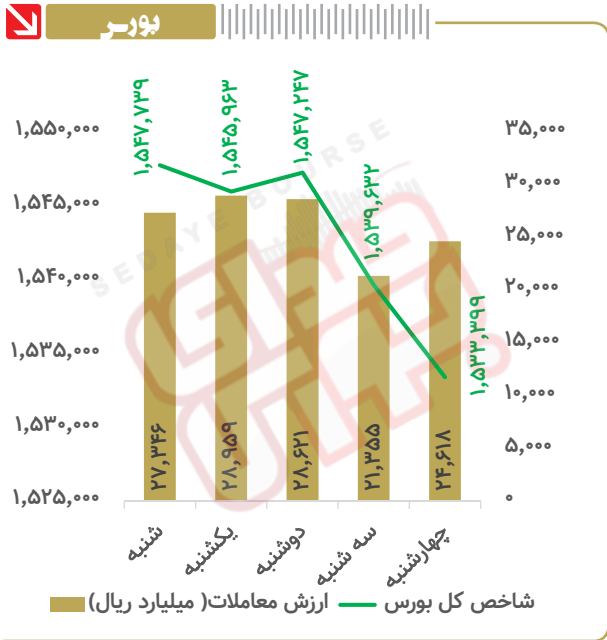
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شگویا	-۱۵.۶۲	۲۵۷,۵۴۴,۹۱۰	۴۸۲,۴۴۴	-۱۵.۶۲
وکبهم	-۱۴.۵۴	۲۶,۱۵۰,۰۰۰	۱۸۳,۴۰۲	-۱۴.۵۴
تلیسه	-۱۳.۹۱	۱۶,۶۶۴,۷۷۸	۱۹۰,۴۹۴	-۱۳.۹۱
زقیام	-۱۳.۲۳	۱۵,۹۶۶,۷۳۸	۳۱۸,۸۷۴	-۱۶.۱۵
ریشمک	-۱۳.۰۸	۵,۸۸۰,۰۰۰	۱۲۹,۴۹۶	-۱۷.۶۵
ودی	-۱۲.۲۳	۲۸,۶۱۹,۵۰۰	۲۰۴,۵۸۵	-۱۱.۵۲
بپیوند	-۱۱.۰۳	۳۵,۸۲۰,۰۰۰	۱۳۱,۳۴۱	-۱۱.۰۳
زگلدشت	-۱۰.۸۱	۶,۲۹۳,۰۰۰	۱۵۵,۰۱۹	-۱۰.۰۱
کمرجان	-۱۰.۴۶	۳,۱۷۲,۶۴۲	۶۷,۸۸۵	-۱۴.۰۵
دی	-۱۰.۱۴	۱۱۳,۶۷۰,۰۰۰	۳,۶۸۱,۰۶۰	-۱۰.۱۴

۱۰ سهم پرنوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
فگستر	۱۷.۱۹	۹۰,۴۰۰,۰۰۰	۲۹۵,۶۷۹	۱۷.۱۹
فتوسا	۱۰.۳۹	۱۰,۳۹۳,۰۰۰	۹۰۹,۳۳۲	۷.۷۸
قشیر	۷.۲۳	۵,۸۸۸,۲۷۱	۳۳۸,۸۲۲	۱۱.۵
ساره	۷.۱۸	۳۶,۸۸۷,۵۰۰	۱۶۵,۹۱۶	۴.۴۲
زملارد	۷.۱۷	۱۰,۷۶۰,۰۰۰	۲۰۸,۷۹۳	۲.۶۷
اعتلا	۶.۴۹	۷,۸۳۹,۲۰۰	۱۲۴,۲۹۸	۴.۲۵
کوثر	۶.۳۴	۶۷,۶۵۸,۳۱۸	۱۳۰,۷۸۴	۵.۲۵
وگستر	۵.۹۷	۳,۳۳۸,۴۰۰	۳۰۴,۲۷۵	۸.۶۷
حکهر	۵.۷۱	۳۲,۰۵۶,۸۰۰	۲۴۲,۷۹۱	۰.۸۴
ثرفب	۵.۴۳	۸,۶۱۶,۰۰۰	۴۳۱,۱۵۱	۲.۲۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	۲۲۰	۳۷	۱۲۱
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۷.۶۳۰		
سایر واسطه‌گری های مالی	۷.۴۴۰		
بانک ها و موسسات اعتباری	۷.۱۸۰		
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۶.۳۹۰		
منسوجات	۵.۱۸۰		
خدمات فنی و مهندسی	۴.۶۶۰		
محصولات چوبی	۴.۴۶۰		
سیمان، آهک و گچ	۴.۲۸۰		
مواد و محصولات دارویی	۳.۹۵۰		
لاستیک و پلاستیک	۳.۹۰۰		



نگاه

پیدا و پنهان سوختی به نام «مازوت»



محمدرضا حقی‌فام

یکی از چالش‌های بزرگی که امروز کشور با آن دست به گریبان است، استفاده از گاز به صورت تقریباً غالب به عنوان انرژی اولیه برای تولید برق است که در هیچ کدام از کشورهای توسعه‌یافته وجود ندارد. بنابراین تنوع بخشی به انرژی اولیه برای تولید برق یکی از ضروریات صنعت برق در ایران است. تکیه بیش از حد به گاز به عنوان انرژی اولیه دو مشکل اصلی دارد: اول اینکه اگر به هر دلیلی، گاز به نیروگاه‌ها به اندازه کفایت (به علت محدودیت تولید گاز در کشور) نرسد و یا اینکه شبکه گاز به دلیل خرابی شبکه به صورت کوتاه مدت قطع شود، تولید برق با چالش اساسی روبه‌رو خواهد شد. در این حالت با وجود نصب تاسیسات تولید برق امکان استفاده از این تجهیزات را نخواهیم داشت.

روش‌های مختلفی برای کاهش وابستگی به گاز در صنعت تولید برق وجود دارد که اهم آن استفاده از تولید سبز در کنار نیروگاه‌های با سوخت فسیلی است. از طرفی جایگزین کردن مازوت به دلیل اینکه منجر به آلودگی زیست محیطی می‌شود، چندان روش مناسبی نیست. البته در شرایط اضطرار می‌توان از آن بهره برد اما باید از روش‌های دیگری چون تولید هیدروژن از منابع سبز و تزریق آن به لوله‌های گاز طبیعی نیز استفاده کرد. به عبارتی سبب تولید برق در کشور باید متنوع و شامل نیروگاه‌های حرارتی، اتمی، تجدیدپذیر بادی و خورشیدی، آبی و حتی زغال سنگ هم باشد. به هر حال فشار بیش از حد به منابع گازی کشور، زنگ خطری است که در ارتباط با انرژی اولیه مطرح می‌شود. مصرف‌کننده عمده گاز کشور نیروگاه‌ها هستند و ادامه این روند منطقی نیست و به دلیل پدافند غیرعامل و محدودیت تولید گاز باید به تنوع بخشی انرژی روی آوریم. چنانچه عنوان شد استفاده از مازوت به دلیل مسائل زیست محیطی و گازوئیل به دلیل مزیت‌های صادراتی برای تولید برق منطقی نیست و نباید از آنها مگر در شرایط اضطرار بهره برد. به هر حال به زعم اینجانب، تکیه کشور به انرژی اولیه‌ای چون گاز نه منطقی و نه قابل استمرار است.

در شرایطی که کشور با محدودیت منابع برق روبه‌رو است و تعادل بین تولید و مصرف در کشور برقرار نیست، باید هم بر تولید سرمایه‌گذاری شود و هم برای افزایش بهره‌وری انرژی در سمت مصرف سرمایه‌گذاری کرد. به بیانی دیگر، رها کردن مصرف و توجه صرف به تولید توجیه ندارد بنابراین حاکمیت باید به طور متوازن هم در حوزه بهره‌وری انرژی و هم در حوزه تولید برنامه‌ریزی و اقدام کند. سرمایه‌گذاری در بخش تولید یک ضرورت است اما درباره میزان و فناوری‌های مربوط به نظرهای کارشناسی مختلفی وجود دارد. طبعاً در صورتی که بخواهیم سرمایه‌گذاری در بخش تولید توسط بخش خصوصی انجام گیرد، لازم است جذابیت لازم برای این کار ایجاد شود. این کار با اصلاح ساز و کار مالی و اقتصادی صنعت برق قابل انجام است اما اگر به هر دلیلی با محدودیت‌هایی در اصلاح اقتصاد صنعت برق روبه‌رو هستیم، دولت باید ورود کند و فاصله بین تولید و مصرف را با سرمایه‌گذاری دولتی پوشش دهد. به هر حال سرمایه‌گذاری هم در بخش تولید و هم مصرف ضروری است تا تولید از بخش مصرف در زمان‌های پیک پیشی بگیرد. هم‌اکنون در خوشبینانه‌ترین حالت، حدود ۱۲ تا ۱۵ هزار مگاوات در پیک از مصرف عقب هستیم و به نظر می‌رسد در بخش‌های تولید، انتقال و توزیع نیز به حداقل ۱۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری است که این میزان یا باید با اصلاح اقتصاد صنعت برق و توسط بخش خصوصی همراه با تضمین‌های لازم صورت گیرد و یا اگر به هر دلیلی امکان آن وجود ندارد، دولت باید در بودجه‌های سنتی این موضوع را در نظر بگیرد در غیر این صورت این فاصله روز به روز افزایش می‌یابد و مشکلات زیادی را به دنبال خواهد داشت. امسال شاید با محدودیت برق صنایع بتوانیم از این مرحله عبور کنیم اما ممکن است سال دیگر این راهکار جوابگو نباشد و محدودیت‌های جدی‌تری ایجاد کند.



با تحقق وعده توافق وزرا:

نور در صنایع می‌ماند

ایرمان جوانبیا
رئیس‌جمهور

بی‌برقی و محدودیت‌های آن داستان تازه‌ای نیست و هر سال با شروع گرمای سوزان هوا دوباره و دوباره تکرار می‌شود. هر سال متولیان گردهم می‌آیند و برای رفع این چالش‌ها کمر همت می‌بندند اما باز هم آفت بی‌برقی دامن همه صنایع از جمله سیمان و فولاد را می‌گیرد. امسال اما قرار است برگ تازه‌ای برای این صنایع ورق بخورد و با توافقات و برنامه‌ریزی‌های انجام شده وزارت نیرو و صمت برای تامین برق این صنایع چراغ تولید روشن بماند. هر چند هنوز بندهای این توافقات به طور کامل محقق نشده اما فعالان این صنف معتقدند: با دستیابی کامل به این توافقات امسال بار سنگین بی‌برقی از دوش فولادی‌ها و سیمانی‌ها برداشته خواهد شد.

سخت مصرفی نیروگاه‌های شبکه سراسری در سال ۱۴۰۰

واحد	میزان	درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته	شرح
میلیون متر مکعب	۷۴۱۷۳	۱۰.۲	گاز
میلیون لیتر	۹۵۲۹	-۶.۵	گازوئیل
میلیون لیتر	۶۸۳۱	۱۶	نفت کوره
میلیون لیتر	۹۰۵۳۳	۸.۵۶	جمع

سهم انواع نیروگاه‌ها در ظرفیت نصب شده نیروگاهی



سهم مصارف مختلف برق در کشور (درصد)

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
خانگی	۳۱.۷	۳۲.۴
عمومی	۸.۵	۸.۵
کشاورزی	۱۴.۲	۱۴.۵
صنعتی	۳۷.۲	۳۵.۷
سایر مصارف (تجاری)	۶.۸	۷.۳
روشنایی معابر	۱.۷	۱.۵

شاخص های سالانه صنعت برق

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	واحد
قدرت سرانه	۱۰۱۷	۱۰۴۲	وات
تولید سرانه	۴۰۷۴	۴۲۶۳	کیلو وات ساعت
مصرف سرانه	۳۴۶۱	۳۶۵۱	کیلو وات ساعت
متوسط مصرف مشترکان خانگی	۳۰۵۹	۳۲۱۳	کیلو وات ساعت

شانه فولادی‌ها سبک می‌شود



سید رسول خلیفه سلطانی، دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد گفت: با توجه به برنامه‌ریزی‌های انجام شده برای تامین برق صنایع فولادی، امسال با مشکل چندانی رو به رو نخواهیم بود.

او آگاهی تولیدکنندگان از ساعات قطعی برق را مزیتی مهم برای صنعت فولاد خواند و افزود: تولیدکنندگان با برنامه‌ریزی برای تعمیرات و تولید به نحو احسن می‌توانند برای افزایش بهره‌وری اقدام کنند. همچنین با اعلام ساعات بی‌برقی، تولید نسبت به زمان‌هایی که بدون برنامه قبلی برق قطع می‌شود، افزایش می‌یابد. خلیفه سلطانی، همچنین تامین برق فولادی‌ها در شیفت شب را فرصتی مهم برای این صنعت خواند. او از حذف تبعیض صنایع کوچک و بزرگ فولادی در قطعی برق خبر داد و گفت: همچنین انجمن فولاد در تلاش است تبعیض بین صنعت فولاد با صنایع پتروشیمی و آلومینیوم که سال گذشته معاف از قطعی برق بودند، حذف و تمام صنایع مشمول قطعی برق شوند. دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد با بیان اینکه این اقدامات باعث می‌شود بار قطعی برق از دوش فولادی‌ها برداشته شود، گفت: در این شرایط هزینه‌ها سرشکن و قیمت‌ها متعادل می‌شود. خلیفه سلطانی این را هم اضافه کرد: صنایعی چون چادرملو، فولاد خوزستان، ذوب آهن و فولاد مبارکه که تولیدکننده برق هستند به میزان تولید، برق در اختیارشان قرار می‌گیرد و عملاً فشار کمبود برق بر آنها کمتر است.

خوب ناقص



عبدالرضا شیخان، دبیر انجمن سیمان با بیان اینکه قطعی برق تاثیر بسزایی در التهابات بازار داشته است، به توافقات انجام شده با وزارت نیرو اشاره کرد و گفت: با هماهنگی‌های انجام شده با وزیر نیرو، مقرر شد برق مورد نظر برای ۵ میلیون تن سیمان و کلینکر تامین شود. وی اضافه کرد: هر چند هنوز مصوبات صورت جلسه با وزیر نیرو به طور کامل انجام نشده اما همچنان در حال رایزنی برای تحقق تولید حداقلی مورد نیاز هستیم. شیخان گفت: همچنین در حال پیگیری با وزارت نیرو برای حل مشکلات برق منطقه‌ای هستیم تا کارخانجات سیمان که به صورت پراکنده در سطح کشور فعالند، بتوانند روال تولید را به صورت حداقلی انجام دهند. او تامین برق صنایع در شیفت شب را مثبت دانست و تاکید کرد: با این اقدام نه تنها تولید سیمان افزایش می‌یابد بلکه می‌توان با سایش کلینکر و ذخیره آن در سیلوا، پاسنگوی مشتریان بود.

دبیرانجمن سیمان با اشاره به خواسته‌های صنعتگران نیز اضافه کرد: یکی از درخواست‌ها این است که به جز زمان پیک مصرف برق (۱۱ صبح تا ۵ بعدازظهر)، در زمان‌های کم باری برق در ساعات ۸ تا ۱۱ و ۵ بعدازظهر به بعد، برق مورد نیاز این صنعت تامین شود تا به هدف تولید ۵ میلیون تنی سیمان تا پایان شهریور دست یابیم. او با بیان اینکه توافق کم‌باری برق برای صنعت سیمان تا ۱۵ تیر است، گفت: براساس هماهنگی‌های انجام شده قرار است در ۵ تیرماه جلسه‌ای با متولیان وزارت نیرو برگزار شود تا با توجه به شرایط صنعت سیمان و امکانات وزارت نیرو هم توزیع بهینه صورت گیرد و هم با انجام تمهیداتی تولید بین کارخانجات سرشکن شود. شیخان همچنین تعامل تنگاتنگ بین تولیدکننده سیمان و سایر صنایع منطقه‌ای را برای گذر از این دوران ضروری خواند و درباره وضعیت قیمت سیمان در بازار گفت: قیمت‌ها به دلیل شایعه قطع برق از اوایل خرداد چند درصد افزایش یافت اما با توجه به تعاملات انجام شده با وزارت نیرو روند بهبود تولید و تعمیر کارخانجات سیمان التهابات نیز به حداقل می‌رسد. او اضافه کرد: افزایش یا کاهش قیمت سیمان تاثیری برسهم سیمانی‌ها ندارد اما صادرات، کاهش هزینه‌ها و افزایش قیمت پایه تا حدودی برسهم این صنف اثرگذار است.

تابستان امسال بدون خاموشی؛ سال بعد؟



مصطفی رجبی مشه‌دی، سخنگوی صنعت برق از وضعیت صنعت برق در سال جاری گفت.

ارزایی شما از وضعیت شبکه برق در سال جاری چیست؟
وضعیت شبکه سراسری برق در سال جاری پایدار است. سال گذشته به دلیل ناترازی شدید و عملکرد فرکانسی برق شهرک‌های صنعتی قطع می‌شد به گونه‌ای که از ۲۹ اردیبهشت خاموشی‌هایی در بخش خانگی اعمال می‌شد اما امسال وضعیت بهتری داریم.
علت بهبود این وضعیت چیست؟

توسعه و افزایش ۶ هزار مگاواتی ظرفیت نیروگاه‌ها یکی از دلایل بهبود وضعیت شبکه برق کشور است؛ علاوه بر این با هماهنگی‌های انجام شده با وزارت صمت، برنامه زمانبندی تعطیلات و تعمیرات ۴۴۰ واحد صنعتی به دوره تابستان موکول شده است. همچنین

انتظار که برنامه ریزی شده قرار است برق شهرک‌های صنعتی فقط یک روز در هفته از ساعت ۱۱ تا ۲۳ قطع شود.

میزان تولید و توزیع برق در سه‌ماه ابتدای سال جاری چقدر بوده است؟
در این باره اطلاعی ندارم اما انرژی تولیدی واحدهای نیروگاهی برای مصرف داخل حدود ۳ درصد افزایش یافته است.
میزان تلفات برق در شبکه چقدر است و وزارت نیرو برای جلوگیری از این مسئله چه اقداماتی انجام داده است؟
تلفات برق شبکه‌های توزیع در ۵ سال گذشته حدود ۱۵ درصد بود در حالی که هم‌اکنون به کمتر از ده درصد رسیده و براساس برنامه‌ریزی‌های انجام شده قرار است این عدد به ۸.۵ درصد برسد.
گفته می‌شود وضعیت توزیع برق به دلیل قدیمی بودن و فرسودگی زیرساخت‌ها با مشکل روبه‌رو است. برای رفع این مشکل چه اقداماتی انجام شده است؟

با هدف پایداری شبکه برق منابعی در قانون بودجه و اعتبارات داخلی پیش‌بینی شده است. علاوه بر این؛ استفاده از کابل‌های خودنگهدار در شبکه‌های توزیع و اصلاح و بازسازی شبکه‌ها و پست‌های فوق توزیع نیز در دستور کار است و با تحقق این اقدامات در آینده شاهد بهبود

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	۲۲۰	۳۷	۱۲۱
صنایع پر نوسان - بورس	۱۳.۱۹	۸.۸۶	۸.۱۸
حمل و نقل و انبارداری	۷.۸۲	۷.۴۰	۵.۷۱
ده فروشی به استثنای وسایل نقلیه	۵.۰۶	۴.۴۰	۳.۸۳
استخراج نفت، گاز و خدمات جنسی	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
ساخت رادیو و تلویزیون	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
دی‌ان‌ئی، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
استخراج سایر معادن	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
ماشین‌آلات و تجهیزات	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
محصولات کافتی	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰
مواد و محصولات دارویی	۳.۳۰	۳.۳۰	۳.۳۰

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثرفارس	۲۰.۵۶	۷۰۲,۳۸۴	۲۰.۵۶
فمراد	۱۸.۳۹	۳۶۵,۹۱۸	۲۴.۱۱
ورنا	۱۶.۷۰	۱,۸۳۳,۸۶۰	۱۱.۳۸
حکشتی	۱۵.۶۳	۳,۰۲۵,۷۲۵	۱۱.۸۸
پلاسک	۱۵.۰۷	۲۱۶,۳۰۷	۲۰.۲۳
تکمیا	۱۴.۵۴	۲۶۴,۳۴۴	۱۹.۷۸
خزلمیا	۱۴.۰۳	۴,۰۷۵,۳۴۵	۱۹.۰۱
ختور	۱۳.۴۸	۲۴۵,۶۰۷	۹.۹۳
وسپا	۱۱.۷۰	۱,۶۱۱,۵۴۱	۶.۸۱
ستران	۱۱.۶۶	۷۵۵,۸۶۵	۵.۵۱

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
مداران	-۱۶.۲۷	۱۳,۳۴۴,۵۰۰	-۱۸.۸۲
دنتام	-۱۳.۷۲	۲۴,۹۱۰,۶۰۰	-۱۵.۴۲
تیمی	-۱۳.۶۷	۱۸,۷۵۵,۰۰۰	-۱۳.۵
وآذر	-۱۲.۵۲	۱۶,۴۶۰,۰۰۰	-۱۲.۵۲
والیر	-۱۲.۴	۶۲,۳۲۸,۷۲۲	-۱۲.۴
سکرد	-۱۱.۶۱	۲۴,۹۴۸,۰۰۰	-۸.۱
فنورد	-۱۱.۴۸	۳,۰۹۹,۶۸۰	-۷.۱۹
دفرا	-۱۱.۰۷	۲۳,۱۷۰,۰۰۰	-۱۱.۰۷
سفرارس	-۱۰.۹۸	۱۰۸,۵۰۶,۲۵۰	-۱۲.۲۴
دارو	-۱۰.۲۸	۳۸,۱۱۶,۰۰۰	-۱۰.۶۱

نفت و ارز

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	تتائخر
۱۰۹/۹۳	۱۱۴/۳۳	۱۱۴/۲۴	۱۱۳/۶۱	۱۱۳/۶۱	نفت برنت
۱۰۴/۴۴	۱۰۹/۲۰	۱۰۸/۷۷	۱۰۷/۹۹	۱۱۰/۴۸	نفت WTI
۱۱۳/۵۴	۱۱۳/۵۴	۱۱۸/۹۷	۱۱۹/۲۴	۱۱۹/۲۴	نفت اوپک
۳۹۱,۲۳۰	۳۸۹,۳۱۰	۳۸۸,۳۹۰	۳۸۷,۱۹۰	۳۹۱,۳۶۰	پوند

در پیچه

بازار سیمان

در انتظار افزایش قیمت بیشتر

بررسی وضعیت معاملات سیمان در بورس کالا در ماه خرداد نشان می‌دهد شکافی (مازاد تقاضا) در حدود ۲.۷ میلیون تن در این بازار شکل گرفته است که این میزان رشد تقاضا به افزایش قیمت این محصول در ماه گذشته منجر شده است.

انتشار اخباری مبنی بر مشکلات تامین انرژی مورد نیاز برای صنایع فولادی، سیمانی و ... در دو هفته گذشته باعث افزایش تقاضا برای این محصولات در بورس کالا شد و این موضوع به رشد قیمت سیمان در بورس منتهی شد؛ موضوعی که البته با کاهش عرضه برخی تولیدکنندگان نیز همزمان شد و باعث شد کسری بازار به شرایط رقابتی در مورد این محصول منجر شود. با این حال آنطور که رئیس انجمن تولیدکنندگان سیمان می‌گوید دولت در تلاش است تا ۵۰ درصد برق مورد نیاز برای تولید ۵ میلیون تن سیمان را تامین کند و این موضوع به معنای کاهش حتمی تولید در کارخانه‌های سیمان است.

بررسی قیمت سیمان در کشور نشان می‌دهد قیمت این محصول در حدود ۳۰ درصد افزایش را در دو هفته تجربه کرده و این رشد قیمت تقریباً در فصل تابستان گریزناپذیر است و در سال‌های گذشته نیز که قیمت‌گذاری سیمان بر عهده دولت بود، تولیدکنندگان خواستار افزایش قیمت این محصول بوده‌اند. با این حال دولت بالاچار قطعی برق را در فصل تابستان به منظور تامین نیاز برق مصرف کنندگان خانگی دستور کار خود قرار می‌دهد و بعید به نظر می‌رسد اسامال از این موضوع صرفنظر کند، به این ترتیب کاهش تولید سیمان موضوعی حتمی است. در این بین اما جو شایعات نیز داغ است؛ برخی معتقدند تولیدکنندگان سیمان در پی رشد تورم در کشور به خصوص در خلال ماه‌های اخیر دولت را برای افزایش قیمت سیمان تحت فشار قرار داده‌اند و از آنجا که قیمت‌های پایه سیمان همچنان به نوعی دستوری است، باید منتظر رشد قیمت‌ها در فصل تابستان بود. از سوی دیگر دولت حتی با آن که سعی کرده با ورود سیمان به بورس کالا معاملات این محصول را در فضای شفاف مدیریت کند، اما عملاً تولیدکنندگان معتقدند قیمت‌های فعلی نیز نمی‌تواند پوشش دهنده هزینه‌های بالای تولید در کارخانه‌ها باشد، به خصوص آن که دولت با تصمیمات جدید در حوزه افزایش قیمت انرژی و مالیات و دستمزد و ... بخشی از رشد قیمت‌های فعلی را خنثی می‌کند. در این بین رشد قیمت مسکن نیز به عنوان یک پیش بینی در آینده نزدیک عاملی برای افزایش تقاضا برای سیمان محسوب می‌شود. کارشناسان معتقدند نشانه‌های هجوم مجدد نقدینگی به بازار مسکن وجود دارد و برنامه‌های دولت برای تولید انبوه مسکن عملاً به جایی نرسیده است و سیاست‌هایی که در حوزه مهار اجاره بها توسط دولت اندیشیده شده این موضوع را تأیید می‌کند که دولت عملاً برنامه جدی در حوزه مسکن ندارد. پیش بینی رشد قیمت مسکن عاملی برای افزایش تقاضا در حوزه مصالح ساختمانی است و این موضوع دیر یا زود به رشد قیمت‌ها منتهی می‌شود.

کارشناسان معتقدند مشکل تامین انرژی در صنعت سیمان در سال گذشته و احتمالاً اسامال عدم التفع‌های بسیاری را به این صنعت و اقتصاد کشور تحمیل کرده است که این موضوع به هزینه‌های تولید در واحدهای صنعتی مذکور دامن زده است. تولیدکلینکر در کشور نیازمند هزینه بالای برق است و این در حالی است که واحدهای کلینکر در سال گذشته تقریباً تعطیل و آنطور که تخمین زده می‌شود رقی در حدود ۵۰۰ میلیارد تومان زیان به این صنعت تنها در نتیجه قطعی برق ایجاد شود که این مسئله در صورتی که قیمت‌ها در سال قبل در بورس کالا اصلاح نشده بودند، می‌توانست به نابودی این صنعت منتهی شود، اما ورود سیمان به بورس کالا و واقعی شدن قیمت‌ها مانع از چنین اتفاقی شد. با این حال قطعی برق در سال جاری می‌تواند عدم‌التفع حاصل از این امر را افزایش دهد که شاید بورس کالا و قیمت‌های آن نتوانند پوشش دهنده این هزینه‌ها باشند و این موضوع به بروز نگرانی‌هایی برای دولت و تولیدکنندگان منجر شده است.

کارشناسان معتقدند دولت به دلیل تحریم‌های بیش از ده سال گذشته نتوانسته طرح‌های راهبردی به منظور تاسیس نیروگاه‌های تولید برق در کشور به خصوص برای صنایع را استنارت بزند و نتیجه این امر شرایط حاکم بر صنایع گوناگون است. استفاده از سایر انواع سوخت نیز می‌تواند چالش‌های جدی زیست محیطی را برای کشور رقم بزند؛ کما این که در فصل زمستان استفاده از مازوت باعث بروز مشکلات مشابه شد. در مقابل برخی معتقدند مصرف بهینه انرژی برق در صنعت سیمان راه حل دیگری است که می‌تواند جایگزین مناسبی برای شرایط فعلی باشد، اما تولیدکنندگان نظر دیگری دارند و معتقدند از حداکثر توان خود برای صرفه جویی در مصرف انرژی استفاده می‌کنند. به علاوه نوسانات و نبود ثبات و استمرار در تامین برق موجب تخریب تجهیزات واحدهای تولیدی می‌شود. این موضوع علاوه بر مشکلات جاری ناشی از توقف خطوط تولید موجب تحمیل خسارت به تجهیزات و اضافه شدن هزینه‌های تعمیر به واحدهای تولیدی می‌شود.

به هر حال تضمین ۵۰ درصد برق مورد نیاز صنعت سیمان که وزیر نیرو آن را متعهد شده است، با تمام امیدهایی که در تولیدکنندگان ایجاد کرده، اما کافی نیست و به زودی به کاهش عرضه در بازار سیمان و رقابت در بازار منتهی خواهد شد و باید منتظر افزایش قیمت در بازار سیمان در آینده نزدیک باشیم.

طلا

چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	یکشنبه	شنبه	تتائخر
۱۴,۴۳۶,۰۰۰	۱۴,۳۹۰,۰۰۰	۱۴,۳۲۶,۰۰۰	۱۴,۲۷۰,۰۰۰	۱۴,۴۹۶,۰۰۰	هر گرم طلای ۱۸ عیار
۱۵۵,۶۶۰,۰۰۰	۱۵۴,۹۷۰,۰۰۰	۱۵۳,۹۸۰,۰۰۰	۱۵۳,۹۶۰,۰۰۰	۱۵۶,۲۰۰,۰۰۰	سکه تمام طرح جدید
۱۴۸,۰۱۰,۰۰۰	۱۴۵,۵۱۰,۰۰۰	۱۴۴,۹۹۰,۰۰۰	۱۴۳,۵۴۰,۰۰۰	۱۴۸,۰۵۰,۰۰۰	سکه تمام طرح قدیم
۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۸۴,۸۰۰,۰۰۰	۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۸۷,۸۰۰,۰۰۰	نیم سکه
۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۴,۸۰۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۸۰۰,۰۰۰	ربع سکه
۳۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۰,۵۱۰,۰۰۰	۳۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	یک گرمی
۱,۸۲۷/۳۹	۱,۸۲۹/۹۵	۱,۸۳۸/۰۹	۱,۸۳۹/۴۷	۱,۸۳۹/۴۷	اونس جهانی (دلار)



عملکرد ناشناخته ترین بازار سرمایه گذاری بررسی شد؛

درخشش طلائی‌های بورس

حمزه بهائوند چگینی

روزنامه‌نگار

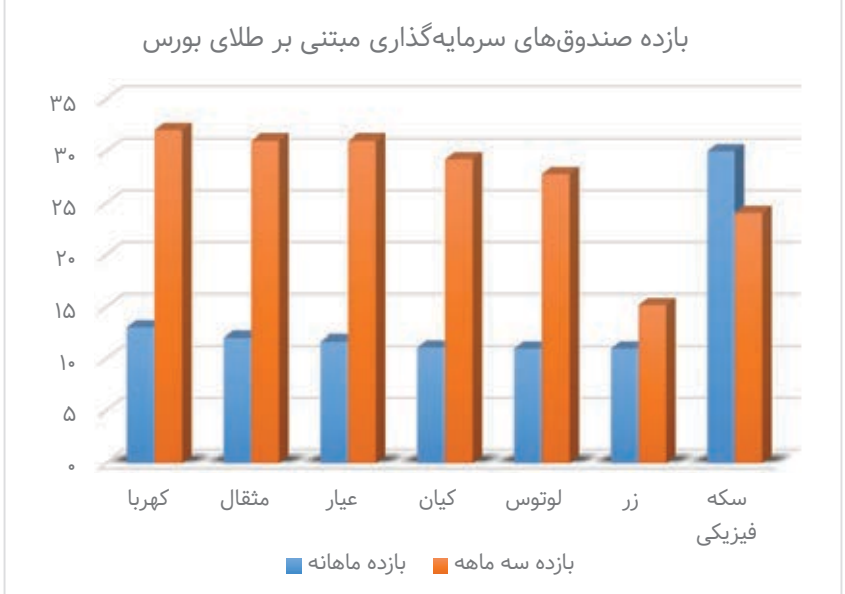
رشد حدوداً هزار درصدی بهای سکه و طلا در خلال یک دهه گذشته هرچند

این بازار را به یک بازار بلندمدت جذاب برای سرمایه‌گذاری تبدیل کرد و به همان نسبت مانع از حضور سرمایه‌گذاران خرد در این بازار شد، اما در سال‌های اخیر توسعه ابزارهای مالی مختلف در بازار سرمایه با پشتوانه طلا با این هدف که بتواند سرمایه‌های خرد را جمع‌آوری کند، رواج یافته است که البته با بازار فیزیکی طلا قابل قیاس نیستند و طبیعتاً نتوانسته‌اند تاکنون جایگزینی برای بازار فیزیکی باشد. این در حالی است که با توقف معاملات سکه آتی در بورس کالا که در اواخر دهه گذشته و اوایل دهه ۹۰ نقش مهمی حتی در تعادل بخشی به بازار فیزیکی داشت، جایگزین قدرتمندی در بورس کالا طراحی و معرفی نشده بود.

بر طلا در بورس کالا در حال معامله هستند که عبارتند از «زرقام»، «طلا»، «زر»، «مقال»، «گوهر»، «عیار»، «کهربا»، «تهال» و «سحرخیز» که بررسی روند سود این صندوق‌ها در سه ماه گذشته نشان می‌دهد اغلب این صندوق‌ها در حدود ۳۰ درصد بازدهی داشته‌اند که این میزان بازدهی برای این دارایی بالاتر از رقم ۲۵ درصدی در بازار فیزیکی سکه در همین مدت است. در این ارتباط باید گفت میزان بازدهی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا به خصوص در شرایط رشد قیمت‌های بازار فیزیکی در بازه‌های کوتاه مدت با بازدهی این بازار برابر نیست، اما متناسب با این تغییرات است ولی در بلندمدت این تناسب به برابری نسبی در بازدهی در دو بازار منتهی می‌شود؛ البته گاهی اوقات نیز رشد جهشی و بی‌رویه قیمت‌ها در بازار فیزیکی، دوره‌های مربوط به رسیدن به تعادل را طولانی خواهد کرد، اما با توجه به مزایای نسبی ابزار صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا برای دارندگان سرمایه‌های خرد، این صندوق‌ها را به اهرمی برای جلوگیری از افت ارزش پول تبدیل کرده است.

مزایای صندوق طلا برای سرمایه‌گذاران

یکی از مشکلات اما بی‌اطلاعی دقیق عموم مردم از این صندوق‌ها و به طور کلی ناشناخته بودن این ابزار سرمایه‌گذاری در کشور است. صندوق‌های طلا ابزاری است که امکان سرمایه‌گذاری در حوزه طلا را بدون نیاز به



صندوق مربوطه مجبور به صدور واحدهای سرمایه‌گذاری و در نتیجه اقدام به خرید سکه در بازار گواهی سپرده خواهد کرد که ممکن است. نکته دیگر در صندوق‌های مذکور حضور بازارگردان قوی است که ریسک نقدشوندگی صندوق‌های مذکور را کاهش می‌دهد و در نتیجه در شرایطی که صف فروش یا خرید بر معاملات صندوق‌های مذکور حاکم شود، واحدهای صندوق از طریق ایجاد عرضه و تقاضای مناسب توسط بازارگردان معامله خواهند شد، با این حال در مجموع نقدشوندگی در صندوق‌های طلا در مقایسه با بازار فیزیکی پایین‌تر است.

اهرم مشتقه به کمک صندوق آمد

از سوی دیگر راه‌اندازی ابزار معاملات مشتقه صندوق‌های مذکور که از سال گذشته انجام شده، مسیر جدیدی را برای معامله‌گران این صندوق‌ها فراهم کرده است. هرچند مقایسه این ابزار با معاملات آتی سکه طلا که در گذشته نه چندان دور در بورس کالا صورت می‌گرفت، نشان می‌دهد راه طولانی تا بازگشت سرمایه‌گذاران قبلی به بازار در پیش است. این در حالی است که تداوم معاملات آتی سکه در خلال سال‌های گذشته می‌توانست نقش مهمی در کنترل بازار فیزیکی و جذب نقدینگی به بورس کالا ایفا کند و این یک اشتباه مهم دولت گذشته در توقف معاملات مذکور می‌یابد و اگر تعداد واحدهای صندوق کم باشد

محسوب می‌شود.

با این حال ابزار معاملات صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا و معاملات مشتقه این صندوق‌ها به دلایل زیر می‌تواند شرایط متناقضی را تجربه کند؛ نخست آن که افت ارزش پول در کشور جدی است و برخی گمانه‌زنی‌ها از احتمال وقوع تورم سه رقمی حکایت دارند بنابراین حضور در بازاری که بتواند بخش مهمی از این افت ارزش را جبران کند اهمیت دارد. بانک‌ها دیگر قادر به نگهداری منابع نقدینگی نیستند زیرا سوده‌های پرداختی در مقایسه با مولفه‌های کاهنده ارزش پول ناچیز است و این به معنای هجوم نقدینگی به سایر بازارهاست و احتمالاً با توجه به روند حاکم بر بازارهای گوناگون، صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا گزینه درخشانی برای سرمایه‌های بزرگ نیستند، اما می‌توانند برای سرمایه‌های کوچک به خصوص در بلندمدت جذاب باشند؛ هرچند بازار فیزیکی طلا و سکه در دوره‌های کوتاه مدت شرایط به مراتب بهتری را تجربه می‌کند.

البته نکته مهمی که در ارتباط با سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا باید به آن اشاره کنیم آن است که بحران در بازارهای فیزیکی سکه و طلا معمولاً به اتخاذ سیاست‌های سختگیرانه در این بازارها به منظور کنترل بازار منتهی می‌شود، اما در مورد ابزارهای مبتنی بر طلا، سیاست‌های سختگیرانه‌ای وجود ندارد، کما این که در هفته‌های اخیر نیز صندوق‌های مذکور بدون هیچ نوع محدودیتی به فعالیت خود ادامه دادند و در نتیجه سرمایه‌گذاری در صندوق‌های مذکور این نوع ریسک را نیز پوشش داده است و این در حالی است که سرمایه‌گذاری در صندوق‌های مذکور می‌تواند نزدیکترین بهره‌مندی از شرایط صعودی در بازار سکه و طلا را برای صاحبان سرمایه‌های خرد و کلان فراهم کند.

چالش اصلی در این ابزار، ناشناخته بودن آن است، این در حالی است که با توجه به اتکای آن به کالایی ارزشمند از یک سو، بازار معاملاتی شفاف از سوی دیگر، نظارت سازمان بورس کشور بر معاملات این صندوق‌ها، بروز رسانی قیمتی لحظه‌ای، نبود محدودیت در سرمایه‌گذاری و ده‌ها دلیل دیگر همگی این ابزار را به امکانی جذاب برای سرمایه‌گذاری تبدیل کرده است و این امیدواری وجود دارد که در آینده، با معرفی آن بتوان زمینه‌های مشارکت بیشتر سرمایه‌های خرد را فراهم کرد.

۵۳۱ صرافی بین‌المللی مورد معامله قرار می‌گیرند.

در این جدول، قیمت ۱۰ رمزارز اول بازار، قیمت کنونی و نوسان قیمت ماهانه و سالانه آنها نشان داده شده است.

رمزارز	قیمت(دلار)	ارزش بازار(میلیارد دلار)	نوسان ماهانه(درصد)	نوسان سالانه(درصد)
بیت‌کوین	۲۰,۴۲۱	۳۸۹,۵۰	-۳۱.۸	-۳۴.۷
اتریوم	۱,۰۹۱	۱۳۲,۳۰	-۴۵.۷	-۳۸
بایننس	۲۱۵	۳۵,۰۲	-۳۲.۴	-۲۰.۴
کاردانو	۰,۴۷۳	۱۶,۰۶	-۱۱.۴	-۶۱.۵
ریپل	۰,۳۲۱	۱۵,۴۹	-۲۳.۳	-۴۶.۵
سولانا	۳۵,۴۲	۱۲,۱۳	-۳۱.۱	۲۶.۹
دوژکوین	۰,۰۶۲	۸,۳۰	-۲۶.۵	-۳۳.۶
پولکادات	۷,۵۵۹	۷,۴۸	-۲۴.۳	-۴۵.۹
هکس	۰,۰۴۲	۷,۳۶	-۵۷.۴	-۳۷.۲
دای	۱	۶,۷۸	-	-۰.۲

کریپتو کارنسی؛ بازاری پر از هراس

پس از فاجعه‌ای که برای رمزارز لونا (Luna Terra) رخ داد، پادشاه کریپتوها نیز با هفته‌ها ریزش پیاپی روبرو شد و سرمایه‌گذاران این بازار نوبا را به وحشت انداخت.

با افت چشمگیر قیمت بیت‌کوین بسیاری از سرمایه‌گذاران شروع به خارج کردن پول‌ها از بازار کریپتو کارنسی کردند که کاهش شدید ارزش بازار را به دنبال داشت. این در حالی است که هواداران سرسخت و سینه‌چاک کریپتوها همچنان به ارزندگی رمزارزها و سودآوری آنها در آینده ایمان دارند. در حال حاضر قیمت هر بیت‌کوین در محدوده ۲۰ هزار دلار در نوسان است. با وجود افت ۴ درصدی در معاملات چهارشنبه، قیمت این رمزارز نسبت به هفته گذشته ۱.۱ درصد رشد نشان می‌دهد اما در بازه‌های زمانی ماهانه و سالانه منفی است و به ترتیب ۲۲ درصد و ۳۵ درصد کاهش یافته است.

بیشترین افزایش قیمت ثبت شده در یک سال اخیر مربوط به رمزارز Wemix به میزان ۱۷۰۰ درصد است. در همین مدت، لونا با ۱۰۰ درصد افت، بالاترین کاهش قیمت را تجربه کرده است. پس از آن، دو رمزارز Filecoin و Amp به ترتیب با ۸۹ درصد و ۸۳ درصد بیشترین ریزش قیمت را ثبت کردند.

در حال حاضر ارزش بازار رمزارزها به کمتر از ۸۹۹ میلیارد دلار رسیده است. ارزش بازار کریپتوها در آغاز سال ۲۰۲۲ به بیش از ۲ هزار و ۲۶۰ میلیارد دلار رسیده بود. همچنین ارزش معاملات روزانه با افت چشمگیری روبرو شده و به کمتر از ۷۰ میلیارد دلار رسیده است. با این حال، تعداد رمزارزها هر روز در حال افزایش است. در حال حاضر ۱۹ هزار و ۹۶۱ رمزارز تولید و عرضه شده است. کریپتوکارنسی‌ها در

کریپتو

رویدادها

«شگوبیا» ۱۲۵ تومانی سود داد

مدیرعامل پتروشیمی تندگویان شرکت گفت: عملکرد تولید شرکت در سال ۱۴۰۰ عدد ۱۰۱۶۲،۶۳۳ هزار تن است که رکورد عملکرد تولید از ابتدای راه‌اندازی تاکنون بوده است.

سید رضا قاسمی شهرداری افزود: مشکلات تامین خوراک پس از حادثه آتش سوزی پتروشیمی بوعلی سینا و هزینه‌های سنگین تحمیل‌شده تامین و انتقال خوراک از پتروشیمی نوری از سال ۹۵ تا کنون و هزینه‌های حمل دریایی و محدودیت‌های ذخیره سازی و هزینه‌های مرتبط از جمله چالش‌های عمده بخش تولید شرکت پتروشیمی تندگویان بوده است. وی ادامه داد: شرکت در سال گذشته بالاترین رتبه فروش در بورس کالا را داشته است و سود عملیاتی شرکت نیز به میزان ۴۴ درصد رشد داشته است. قاسمی در پایان گفت: صورت‌های مالی شرکت و گزارش فعالیت هیات مدیره مورد بررسی و تصویب مجمع قرار گرفت و ۱۲۵۰ ریال سود نقدی به ازای هر سهم تقسیم شد.

تاکید بر به‌کارگیری سیستم‌های هوشمند در معادن

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات با اشاره به روندهای جهانی و تجربیات داخلی در زمینه معدن کاری هوشمند گفت: در ابتدا باید دید سیستم هوشمند در بخش اکتشاف قادر است چه اقداماتی انجام دهد.

اردشیر سعدهمدی گفت: انتقال این توانایی‌ها به معدن کاران ایران از درجه اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. بسیاری از معدن کاران و شرکت‌های معدنی هنوز هم با این قبیل توانایی‌ها که در نتیجه هوشمندسازی معدن از طراحی تا عملیات، سیستم‌های محاسباتی و ذخایر که به کل متحول شده‌اند و قابل دسترسی است، آشنایی ندارند. امروز کل سیستم‌هایی که در ایران برای اکتشاف استفاده می‌شوند، سنتی هستند که این موضوع در زمینه محاسباتی اختلاف جدی با دنیا ایجاد کرده که باید مورد تاکید قرار گیرد. امروز بسیاری از این فناوری‌ها در دسترس هستند؛ اما استفاده از آنها در کشور شایع نشده است.

تعمیرات موفق واحد اسید سولفوریک «شاروم»

تعمیرات اساسی واحد اسید سولفوریک پتروشیمی ارومیه برای نخستین بار با انجام ۳۰ هزار و ۶۰۰ نفر ساعت کار مداوم و بدون حادثه ناتوان‌کننده در مدت ۲۶ روز با موفقیت به پایان رسید.

مدیر عامل پتروشیمی ارومیه با اعلام این خبر گفت: واحد اسید سولفوریک در خردادماه سال جاری جهت عملیات تعمیرات اساسی از سرویس خارج شد و پس از ۲۶ روز با تلاش متخصصان و استفاده از ظرفیت تولید داخل و همکاری با تولیدکنندگان و قطعه‌سازان داخلی اجرا شد و با موفقیت مجدداً در مدار تولید قرار گرفت. پژمان اسدی افزود: به‌منظور حفظ تولید، بهینه‌سازی ظرفیت، رفع مشکلات و تنگناهای واحد در محوره‌های تولید، ایمنی، انرژی و زیست‌محیطی مبنای تصمیم‌گیری‌ها و فعالیت‌های برنامه‌ریزی شده برای این اقدام بود که تمامی اقدامات باکیفیت محقق شده است. همچنین با قرار گرفتن واحد اسید سولفوریک در سرویس شاهد افزایش تولید در شاروم خواهیم بود.

رشد ۵۰ درصدی سود (والیر) نسبت به سال گذشته

شرکت سرمایه‌گذاری البرز به عنوان دومین هلدینگ بزرگ دروبی کشور سال مالی ۱۴۰۰ را با رشد ۲۳ درصدی فروش ریالی و به دست آوردن سهم بیش از ۱۲ درصدی از مقدار فروش دارو در بازار داخلی با درآمد خالص حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان به پایان رساند.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری البرز گفت: امسال در صورت‌های مالی تلفیقی نزدیک به هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان سود شناسایی شد که نسبت به سال گذشته ۵۰ درصد رشد داشته است. در صورت مالی شرکت اصلی نیز ۷۴۰ میلیارد تومان سود ساخته شده که با تقسیم ۹۰ درصدی سود نقدی (معادل ۶۳۰ ریال به ازای هر سهم) مجمع به پایان رسید. فرشید مرادی افزود: درخواست افزایش سرمایه به مبلغ ۵۰۰ میلیارد تومان را دادیم که ۲۵۰ میلیارد از محل مطالبات بود. این ۲۵۰ میلیارد به تناسب مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه است که در مجامع سال گذشته تصویب شد.

مدیرعامل فرابورس ایران در همایش چشم انداز اقتصاد ۱۴۰۱ اعلام کرد:

تعیین کف قیمتی در عرضه‌های اولیه



فرابورس شاهد کاهش صفوف فروش هستیم.

افزایش ارزش معاملات معیاری برای رشد بازار سرمایه

شهاب موسوی، مدیرعامل آسارسرمایه نیز گفت: متغیرهای زیادی وجود دارد که روی بازار و سرمایه‌گذاری اثر دارد؛ تحلیلگران باید با احاطه به اخبار و تحولات داخلی و خارجی موضوع خود را مشخص کنند. برای مثال تغییر قیمت دلار، نرخ بهره، حامل‌های انرژی و امثال اینها متغیرهایی هستند که روی بازار اثر دارند؛ ریسک بالا رفتن نرخ بهره فدرال رزرو بسیار جدی است. مهدی سوری، کارشناس بازار سرمایه گفت: پی برایی بازار در بلندمدت پایین‌تر از ۴۸ مرتبه نبوده که می‌توان نتیجه گرفت ریسک خاصی بابت ریزش بازار وجود ندارد و با منتشر شدن گزارش‌های سه ماهه انتظار کاهشی پی برایی بازار را تا آخر سال خواهیم داشت. علی محمودیان، مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری پیشرو نیز توضیح داد: رفتار جمعی بازار این تنها میانگین نظرات تحلیلگران نیست بلکه برآیند رفتار تک‌تک افراد هم نیست. بزرگان بازار هم می‌توانند اشتباه کنند زیرا رفتار معاملاتی آنها درست نبوده است. زمانی می‌توان گفت که شاخص روند صعودی خوبی را شروع کرده که ۱۵ درصد بالاتر از سقف قبلی خود معامله شود. آزاد پورکار، مدیر تحلیل کارگزاری پیشرو در پایان این گردهمایی گفت: افزایش ارزش معاملات بهترین معیار برای رشد بازار سرمایه است. با جایجایی سرمایه در سهام به صندوق‌ها و برعکس ارزش کل بازار بالا و پایین می‌شود، اگر فقط بازار سهام را در نظر بگیریم، تحلیل و سرمایه‌گذاری مشکل می‌شود.

می‌کنند و این شاخص بیانگر وضعیت بازار نیست، ادامه داد: اینکه شاخص کل باید شامل چه بازارهایی باشد و همچنین وزن سهم‌های مختلف در آن چقدر است؟ موضوع دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری و زیرمجموعه‌های آنهاست که ابهام زیادی دارند زیرا شاخص کل یک‌بار به خاطر شرکت‌های زیرمجموعه بالا می‌رود و بار دیگر به خاطر شرکت سرمایه‌گذاری رشد می‌کند. فدایی ادامه داد: برای اصلاح عرضه اولیه شرکت‌ها به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مقرر شد کف قیمتی تعیین شود و همچنین تعداد صندوق‌ها افزایش یابند. مدیرعامل فرابورس ایران در خصوص تغییر دامنه نوسان نیز بیان کرد: تغییر دامنه نوسان دی‌ماه سال ۱۴۰۰ مطرح و قرار شد هر فصل یک درصد در بورس و فرابورس دامنه نوسان افزایش یابد اما با توجه به شرایط مبهم بودجه و برجام مقرر شد این تصمیم در شرایطی پایدارتری عملی شود. در حال حاضر با افزایش یک درصدی دامنه نوسان در

داشته و معتقدند، شاخص بیانگر وضعیت بازار نیست؛ به همین دلیل نیاز است تا شاخصی طراحی شود تا وضعیت بازار را بهتر نشان دهد. مدیرعامل فرابورس ایران، میثم فدایی؛ شهاب موسوی، مدیرعامل آسارسرمایه؛ مهدی سوری، کارشناس بازار سرمایه؛ علی محمودیان، مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری پیشرو و آزاد پورکار، مدیر تحلیل کارگزاری پیشرو در همایش چشم انداز اقتصاد ۱۴۰۱ و فرصت‌های پیشرو توضیحاتی در این باره ارائه دادند.

مدیرعامل فرابورس ایران در همایش چشم‌انداز اقتصاد ۱۴۰۱ و فرصت‌های پیشرو در خصوص افزایش نقدشوندگی نمادهای معاملاتی گفت: در سهام شرکت‌های بازار پایه، نمادهایی بودند که بیش از یک سال در صف فروش قفل بودند که بنا به عوامل مختلف بازاری، اقتصادی یا بنیادی نیازمند تعدیل قیمت بودند بنابراین طرحی از اواخر آذر سال گذشته مطرح شد که حجم مینا برای شرکت‌هایی که بیش از ۲۰ روز در صف خرید یا فروش بودند، برای افزایش نقدشوندگی بازار حذف شود تا سهامداران به راحتی بتوانند به معامله بپردازند.

میثم فدایی با بیان اینکه انتظار داریم بعد از فصل مجامع و با بازگشایی نمادها دیگر سهم قفل شده در صف خرید و فروش نداشته باشیم، افزود: در خصوص بازارهای اصلی هم اگر نمادی دارای بازارگردان باشند، با شرایطی که سازمان بورس تعیین می‌کند، حجم مینا حذف می‌شود. با این تصمیم نوسان شاخص فرابورس کمتر شد و همچنین تصمیم گرفته شده که اگر سهمی ۱۵ برابر میانگین حجم مینا ماهانه معامله شد، حجم مینا در آن نماد حذف شود. وی همچنین با اشاره به اینکه شاخص کل نیز بحث دیگری است که فعالان بازار همیشه به آن انتقاد

رشد ۱۵۳ درصدی سود و بهبود عملکرد پگاه در سال ۱۴۰۱



بررسی عملکرد شرکت صنایع شیر ایران (پگاه) در بهار ۱۴۰۱ از رشد دسته جمعی شاخص‌های مدیریتی و عملکرد این شرکت حکایت دارد. مقایسه عملکرد ۳ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ با بهار سال گذشته خبر از تحقق سود ۱۵۳ درصدی، دربی افزایش رشد ۶۰ درصدی فروش ریالی صادرات و رشد ۶۳ درصدی فروش ریالی داخلی در بهار ۱۴۰۱ می‌دهد. بررسی داده‌ها نشان می‌دهد که تغییر ریل‌گذاری شرکت باعث ارتقای ۸۸ درصدی ارزش سبد فروش شده که حاکی از «بهبود ترکیب بهینه تولید و فروش» و افزایش قیمت است. با بهبود فرآیندهای فروش و تغییر رویه درآمدهای ابتدایی اسمسال، ۴۴ درصد کاهش تخفیفات و اشانتیون رخ داده که با کاهش ۲۴ درصدی ضایعات ریالی، منجر به کنترل بیش از پیش ضایعات در برند ملی پگاه شد. همچنین در بخش تولید دستگاه‌ها و بومی سازی ساخت قطعات مهم این صنعت در داخل کشور نیز، در همین ایام، پگاه با ساخت داخلی دستگاه «یو اچ تی» پگاه فارس و افتتاح پروژه دستگاه بسته‌بندی پگاه ارومیه صرفه‌جویی ارزی و عدم وابستگی به واردات را رقم زد.

ساخت قطعه گارد محافظ لاستیک دامپتراک‌های معدنی



معاون فنی و مهندسی مجتمع گل‌گهر از ساخت قطعه گارد محافظ لاستیک دامپتراک‌های معدنی با حمایت گل‌گهر خبر داد و گفت: این قطعه با حمایت شرکت معدنی صنعتی گل‌گهر و پیمانکاران گهر همکار و آرمان گهر، توسط گروه صنعتی صراط فتح سیرجان ساخته شده است. مصطفی عبداللهی با بیان اینکه یکی از مهمترین قطعات ازن بز زنجیره فولاد و معدن کشور، لاستیک دامپتراک‌های معدنی است، افزود: تولید این قطعه به حجم سرمایه‌گذاری عظیمی نیاز دارد که شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر در گام اول، رویکرد کاهش مصرف این قطعه را در دستور کار خود قرار داده است. وی گفت: تاکنون دو اقدام جهت کاهش مصرف لاستیک دامپتراک‌های معدنی تدوین و اجرا شده است که شامل روش لاستیک‌های معدنی و گارد محافظ لاستیک بوده است. بر اساس تفاسیر بالا، پروژه ساخت گارد محافظ لاستیک، توسط گروه صنعتی صراط فتح سیرجان در دستور کار قرار گرفت و اولین نمونه آن بر روی یکی از دامپتراک‌های پیمانکاران منطقه گل‌گهر جهت تست عملیاتی نصب شد، تا در صورت موفقیت تولید انبوه آن آغاز شود.

پاداش

الزام به انطباق کامل با استانداردها یا سفارشی‌سازی



در راستای رعایت اصول ساختار حاکمیت شرکتی و بنا بر انطباق حداقلی با الزامات نهادهای ناظر از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار، بانک مرکزی و بیمه مرکزی با دستورالعمل‌های این ساختار، در سال‌های اخیر موضوع پیاده‌سازی مدیریت ریسک به یکی از بحث‌های قابل توجه در سازمان‌های ذریط هر کدام از این نهادهای ناظر تبدیل شده است. باوجود اهمیت و ضرورت بسیار بالای پیاده‌سازی مدیریت ریسک در مواجهه با ریسک‌ها و مدیریت این ریسک‌های فزاینده در محیط کسب و کار امروزی همچنان فرهنگ پیاده‌سازی مدیریت ریسک در سازمان‌های ایرانی از بلوغ قابل قبولی برخوردار نیست و گاه دیده می‌شود مدیریت ریسک صرفاً ویتترین، کالای لوکس و در نهایت رفع الزامات نهاد ناظر و سیستم حسابرسی در نظر گرفته می‌شود اما در این میان سازمان‌هایی نیز وجود دارند که به اهمیت پیاده‌سازی سیستم جامع مدیریت ریسک به عنوان بال تصمیم‌گیری هیأت مدیره پی برده‌اند. سؤال اصلی این است که آیا در پیاده‌سازی مدیریت ریسک باید تابع بی چون و چرای مدل‌های رایج بود و یا اینکه در راستای بومی‌سازی و سفارشی‌سازی مدل‌های استاندارد اقدام کرد، قبل از پاسخ به این سؤال لازم است تا خلاصه‌ای از مهمترین مدل‌ها و استانداردهای مدیریت ریسک در سطح دنیا ارائه شود.

در حال حاضر استاندارد رایج در پیاده‌سازی مدیریت ریسک در بانک‌ها، اصول کمیته بازل است که در طول سال‌های ۱۹۸۸ تا ۲۰۱۷ در چهار نسخه برای مدیریت ریسک‌های اعتباری، بازار، عملیاتی و همچنین نقدینگی ارائه شده است همچنین برای نظارت بر شرکت‌های بیمه هیچ استاندارد بین‌المللی، که به اندازه بازل مورد اقبال باشد، وجود ندارد. در آمریکا، شرکت‌های بیمه در سطح ایالتی توسط دفتر اداره فدرال (Federal Insurance Office) و انجمن ملی ناظران بیمه‌ای (The National Association of Insurance Commissioners) تحت نظارت قرار می‌گیرند. در اروپا، قوانین مربوط به نظارت بر شرکت‌های بیمه بر عهده اتحادیه اروپاست. در سال ۲۰۱۶، استاندارد توانگری ۲ (Solvency II)، جایگزین چارچوب نظارتی قدیمی اتحادیه اروپا شد که به عنوان توانگری ۱ (Solvency I) شناخته می‌شد. از طرف دیگر IAIS چارچوب معرفی شده توسط مؤسسه بین‌المللی ناظران بیمه است که در سال ۲۰۰۸ منتشر

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی

شده است. این چارچوب جایگاه مدیریت ریسک را در بخش حاکمیت شرکتی در شرکت‌های بیمه مشخص می‌کند. این استاندارد صرفاً برای شرکت‌های بیمه قابل بهره‌برداری است. این چارچوب با رویکرد نظارتی، الزامات لازم برای استفاده از سیستم مدیریت ریسک سازمانی را با هدف پشتیبانی از ارزیابی توانگری مالی شرکت‌ها، ارائه می‌دهد و در قالب موارد ذیل ارائه می‌شود: ساختار حاکمیتی مدیریت ریسک سازمانی، شناسایی و اندازه‌گیری ریسک، سیاست و خط‌مشی مدیریت ریسک، بیانیه اشتباهی ریسک بیمه‌گر، حلقه بازخورد، خودارزیابی توانگری ریسک، تحلیل پایداری و نقش ناظر بیمه در مدیریت ریسک. در نهایت استانداردهای ۲۰۰۹ و ۲۰۱۸ (در قالب هفت گام شامل: ۱) تبادل اطلاعات و مشاوره، ۲) آماده‌سازی بستر، ۳) شناسایی ریسک، ۴) تحلیل ریسک، ۵) ارزیابی ریسک، ۶) رسیدگی به ریسک و ۷) نظارت و بازبینی) و همچنین استاندارد کوزو ERM (مدیریت ریسک سازمانی) در دو نسخه ۲۰۰۴ و ۲۰۱۷ (در قالب پنج گام شامل: ۱- شناسایی ریسک‌ها، ۲- تحلیل و ارزیابی ریسک‌ها، ۳- بررسی و اتخاذ اثربخش‌ترین استراتژی‌های مقابله با آن ریسک‌ها، ۴- اجرای استراتژی‌ها و ۵- کنترل، نظارت و بازخورد) پیاده‌سازی مدیریت ریسک در سایر نهادها (به جز بانک‌ها و بیمه‌ها) تأکید کرده‌اند. بانک‌ها و بیمه‌ها در کنار سیستم مدیریت ریسک نظارتی، یعنی بازل و IAIS، می‌توانند سیستم مدیریت ریسک مبتنی بر ایزو و کوزو را به عنوان سیستم پشتیبان پیاده‌سازی کنند. بنابراین در پاسخ به پرسش‌های مورد بحث در خصوص پیاده‌سازی مدل‌ها و استانداردهای مدیریت ریسک به صورت کامل و یا از طریق سفارشی‌سازی در مبنای سازمان مورد نظر باید عنوان کرد برای هر سازمانی که الزام بین‌المللی بر مبنای شاخص معینی در فرآیند مدیریت ریسک دارد (به عنوان مثال حد سرمایه مجاز در قوانین بانکداری بازل) باید سعی در پیاده‌سازی بدون چون و چرای آن استاندارد کند و برای سایر نهادها و زمانی که در خصوص سایر استانداردها مانند ایزو و کوزو صحبت می‌شود، رهنمودهای مندرج در این استانداردها می‌تواند متناسب با هر سازمان و فضای آن، سفارشی‌سازی شده و به کار گرفته شود. در نهایت به مجریان پیاده‌سازی مدیریت ریسک در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در شرایط امروز که این علم همچنان در صنعت مالی کشور نوپا محسوب می‌شود، پیشنهاد می‌شود که بر اجرای بند استاندارد کوزو و ایزو مطابق آنچه در ادبیات و فرهنگ مالی کشورهای آمریکایی و اروپایی وجود دارد، اصرار و تأکید نوزند چون زیرساخت‌های پیاده‌سازی مدیریت ریسک از جمله دسترسی به داده‌های لازم و کافی و همچنین عمق فرهنگ پیاده‌سازی مدیریت ریسک در کشور ما با سایر کشورها مخصوصاً کشورهای توسعه یافته، به هیچ وجه قابلیت قیاس ندارد.

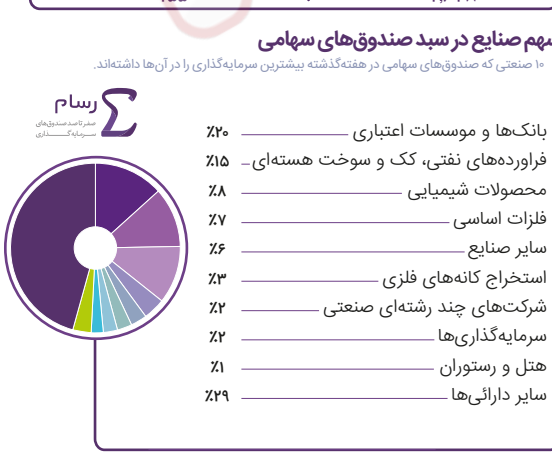
نمای عدالت

نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
دانا	۱۶	۹۹۸	۱۵,۹۶۸
اخابر	۲۳۹	۶,۸۱۰	۱,۶۲۷,۵۹۰
بنیرو	۳	۲,۳۶۷	۷,۱۰۱
شیرینخ	۲۲	۱۴,۵۷۰	۳۴۹,۶۸۰
لکما	۲۴	۷۸۸	۱۷,۳۳۶
فخیز	۱۱۴	۵,۸۰۰	۶۶۱,۲۰۰
وایرا	۱۲	۱,۸۲۳	۲۱,۸۷۶
شینا	۲۳	۶,۸۶۰	۱,۳۹۲,۵۸۰
فولانز	۴۳	۸,۶۹۰	۳۷۳,۶۷۰
بفجر	۴۸	۲۰,۳۶۰	۹۷۷,۲۸۰
قارس	۱,۱۴۶	۸,۵۳۰	۹,۷۷۵,۳۸۰
ساراب	۴۷	۱۶,۶۹۰	۷۸۳,۵۲۰
وتجارت	۱,۷۸۸	۱,۷۹۲	۳,۲۰۴,۰۹۶
جم	۴۱	۴۵,۸۶۰	۱,۸۸۰,۲۶۰
بسویچ	۹۷	۱۶,۱۶۰	۱,۴۵,۴۴۰
خودرو	۴۹	۲,۱۰۰	۹۸,۷۰۰
شیریز	۱۵	۲۱,۶۳۰	۳۲۴,۴۵۰
ویست	۱۶	۴,۲۲۲	۶۷,۸۷۲
شیراز	۴۵	۷۷,۰۲۰	۳,۰۸۰,۸۰۰
شتران	۶۱	۵,۴۴۰	۳,۳۳۳,۳۰۰
فولانج	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵
خسپا	۳۹	۱,۹۲۱	۷۴,۹۱۹
جمع ارزش کل			۶۸,۶۵۶,۸۱۱
ارزش سهام در ۱۴۰۱ خرداد	۶۹,۹۲۷,۴۵۳	ارزش سهام در ۱۴۰۱ تیر	۶۸,۶۵۶,۸۱۱
		تغییر درصد	-۱.۸

رصد صندوق‌ها

«واسطه‌گری مالی یکم» صدرنشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۵۳۷ هزار واحد، با ۳ هزار واحد افزایش، به ۱,۵۴۰ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳۰ خرداد ماه صندوق‌های قابل معامله سهمی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «واسطه‌گری مالی یکم»، «با درآمد ثابت آریا» و «اتحاد آرمان اقتصاد» به ترتیب با کسب ۰.۶۱، ۰.۵۵ و ۰.۵۵ درصد یازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۹,۶۷۵ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۱۸,۹۶۵ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های قابل معامله با خالص خروج ۱۱,۳۲۰ هزار میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. ناگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۵ میلیون و ۸۰۷ هزار میلیارد ریال ایستاد.



سخن هفته

بازار سهام، ابزاری است که پول را از دست افراد عجز به افراد صبور منتقل می‌کند.



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

- مشاور مدیرمسئول: حبیب علیزاده
- مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرين اسلانی
- دبیر عکس: پلدا میبری
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره ملحدی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
- امور مالی و اداری: میلاد کریمی، محمد احمدی
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- توزیع و اشتراک: سارا مهرجو، ترانه ابوالحسن پور
- امور اداری: پلدا تاجدار
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گله، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،

- کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۰۳۳۳۷۸ - ۸۸۰۳۳۳۷۹ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۶۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخنه سیاه

کارگزاری اقتصاد بیدار	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال و دانش مالی رفتاری	۱۱ شهریور
تحلیل بنیادی مقدماتی	۲۴ شهریور

www.ebidar.com

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
شکارچی روند مقدماتی (کد اول)	از ۲۲ خرداد الی ۳۰ مرداد
شکارچی روند پیشرفته (کد اول)	از ۲۴ خرداد الی ۱۸ مردادماه
تحلیل بنیادی مقدماتی (کد اول)	از ۴ تیر الی ۸ مرداد
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد دوم)	۸ تیر

www.armanbroker.ir

کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
ارزش زمانی پول	۵ تیر
روانشناسی معاملات	۱۲ تیر

www.niciacademy.ir

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
مفاهیم مالی برای مدیران	از ۸ تیر
تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها (مقدماتی تا پیشرفته)	از ۱۶ تیر
دوره جامع و کاربردی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی	از ۲۲ تیر
آمادگی آزمون گواهینامه اصول بازار سرمایه	از ۲۹ تیر

www.irfinance.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با مدیریت سبد	۱۳ تیر
روش های نوین و کاربردی نگارش مکاتبات اداری	۸ تیر

www.seba.ir

کیوسک خارجه

احساس بیمارگونه



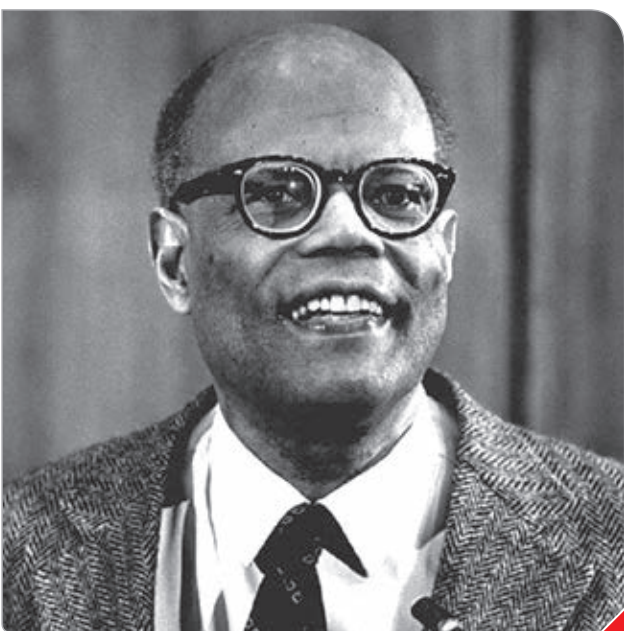
در فیلم سینمایی «شبکه» ساخته شده در سال ۱۹۷۶، هنرپیشه اصلی فریاد می‌زند: "نمی‌دونم با رکود اقتصادی، با تورم، با روس‌ها و با جرم و جنایت توی خیابون‌ها چکار کنم..." نشریه «بیزنس ویک» در شماره اخیر خود با اشاره به اینکه حال مردم آمریکا خوش نیست، نوشته است: افزایش قیمت‌ها فقط یکی از دهها مشکلی است که باعث شده حال ما بد شود. رابرت شیلر، برنده نوبل اقتصاد و دستیارانش در پژوهشی تحت عنوان «چرا مردم از تورم بدشان می‌آید؟» که در سال ۱۹۹۷ برای دفتر ملی پژوهش اقتصادی تهیه کرد، نتیجه گفت‌وگو با صدها نفر از مردم آمریکا، آلمان و برزیل را اعلام کرد. این پژوهش می‌گوید: گرچه بسیاری از کسانی که در گفت‌وگو شرکت کردند، آگاهی اندکی از این اصطلاح اقتصادی داشتند، اما همه آنها با آن مخالف بودند. حتی زمانی که به یکی از شرکت‌کنندگان در نظرسنجی گفته شد تورم به افزایش دستمزد او کمک می‌کند، او بلافاصله با آن مخالفت کرد. گرگوری منکیو از دانشگاه هاروارد با بررسی پژوهش شیلر گفت: در این زمینه تفاوتی بین اقتصاددانان با مردم عادی وجود ندارد.

خیانت در کپیتول هیل!



ششم ژانویه ۲۰۲۱ جامعه آمریکا با بحران بزرگی روبرو شد که جهان را به شگفتی واداشت. جمع بزرگی از هواداران دونالد ترامپ که به تحریک رئیس جمهور پیشین به نتیجه انتخابات معترض بودند، به ساختمان کنگره آمریکا یورش بردند و پس از درگیری با پلیس اقدام به شکستن درها و پنجره‌های ساختمان کردند. نشریه «گلوب» در شماره جدید خود با اشاره به این اتفاق نوشت: در جریان حمله هواداران ترامپ به ساختمان کنگره، ۹ تن کشته و ۱۴۰ افسر پلیس زخمی شدند. حال با انتشار نتیجه بررسی‌های کمیته حقیقت‌یاب مجلس نمایندگان درباره این حادثه، دونالد ترامپ در شرایط بدی گرفتار شده است. منابع نزدیک به این تاجر ۷۶ ساله می‌گویند، ترامپ از اینکه کمیته حقیقت‌یاب (متشکل از ۷ دموکرات و دو جمهوریخواه) او را مسبب اصلی شورش ساختمان کنگره و مرگ ۹ نفر اعلام کرده، بسیار عصبانی است. همچنین ترامپ بسیار نگران است که افرادی که علیه وی شهادت داده‌اند، چه اسراری را فاش کرده‌اند. دکتر گارتنر، روانپزشک از بالتیمور در این باره می‌گوید: ترامپ حتی چند هفته پس از اعلام نتایج انتخابات ریاست جمهوری دچار توهم بود.

سر آرتور لوئیس اقتصاددان با ویژگی‌های بی‌همتا



او در ۱۹۵۹ به منطقه کارایب بازگشت و به مقام معاون رئیس دانشگاه «وست ایندیز» منصوب شد. در ۱۹۶۳ به دلیل مشارکت و کمک به علم اقتصاد، از سوی دولت بریتانیا عنوان شوالیه را دریافت کرد و «سر آرتور لوئیس» نامیده شد. همان سال در دانشگاه پرینستون عنوان استاد تمام را دریافت کرد و بعد از آن، کرسی اقتصاد سیاسی جیمز مدیسون را به دست آورد. از ۱۹۶۶ تا ۱۹۷۳ مقام ریاست «دانشگاه گویان» را در اختیار داشت. او برای نزدیک به دو دهه یعنی تا سال ۱۹۸۳ که بازنشسته شد، صدها دانشجو را در دانشگاه پرینستون آموزش داد. لوئیس همچنین به تاسیس بانک توسعه کارایب کمک کرد و در سال ۱۹۷۰ به عنوان نخستین رئیس این بانک برگزیده شد و تا ۱۹۷۳ این جایگاه را حفظ کرد. لوئیس مدل دوسویه خود را در مقاله «توسعه اقتصادی با عرضه نامحدود نیروی کار» که در سال ۱۹۵۴ منتشر شد، مطرح کرد. او تحلیل تجربه تاریخی کشورهای توسعه‌یافته را با ایده اصلی اقتصاد کلاسیک درهم آمیخت تا تصویر بزرگتر و روشن‌تری از روند توسعه ارائه دهد. لوئیس در کتاب «تئوری رشد اقتصادی» که در سال ۱۹۵۵ منتشر شد، مبنای مناسبی برای مطالعه توسعه اقتصادی ارائه کرد. او به دلیل تلاش برای کمک به درک بهتر علم اقتصاد، در سال ۱۹۷۹ موفق به دریافت جایزه نوبل اقتصاد شد. سر آرتور لوئیس روز ۱۵ ژوئن ۱۹۹۱ در سن ۷۶ سالگی درگذشت.

علی دانیال رونامه‌نگار

نویسنده کتاب «تئوری رشد اقتصادی» با ارائه چارچوبی مناسب برای مطالعه روند رشد و توسعه اقتصادی، گام بزرگی در راستای فهم هر چه بهتر اقتصاد برداشته است. البته تأثیر سر آرتور لوئیس بر حوزه مطالعات اقتصادی بیش از این است. او اقتصاددانی با ویژگی‌های منحصر به فرد است. سر ویلیام آرتور لوئیس متولد ۲۳ ژانویه ۱۹۱۵ در جزیره سن لوسیا (واقع در دریای کارایب و تحت حاکمیت بریتانیا)، نخستین اقتصاددان سیاهپوستی است که موفق به دریافت جایزه نوبل اقتصاد شده است. او همچنین نخستین دانشجو و نخستین استاد اقتصاد سیاهپوست مدرسه اقتصاد لندن، نخستین عضو سیاهپوست هیات علمی دانشگاه منچستر و نخستین فرد سیاهپوستی بود که به عنوان استاد تمام به مدت ۲۰ سال در دانشگاه پرینستون به تدریس پرداخت. هوش سرشار و توانایی‌های ذهنی او از دوره نوجوانی آشکار شد به طوری که در ۱۴ سالگی دبیرستان را به پایان رساند و مدت کوتاهی بعد، موفق به دریافت بورسیه تحصیلی در مدرسه اقتصاد لندن شد. در این مدرسه، او تنها دانشجوی رنگین‌پوست این موسسه بود و با وجود تبعیضی که با آن مواجه بود، به دلیل توانایی‌های ذهنی‌اش، به سرعت مشهور و به چهره‌ای آکادمیک تبدیل شد. او پس از پایان دبیرستان به عنوان کارمند مشغول به کار شد و در همین زمان با اریک ویلیامز دوستی عمیقی برقرار کرد که تا پایان عمر ادامه داشت. اریک ویلیامز نخستین نخست‌وزیر کشور ترینیداد و توباگو بود. لوئیس در سال ۱۹۲۷ مدرک کارشناسی و در سال ۱۹۴۰ مدرک دکترای خود را از مدرسه اقتصاد لندن دریافت کرد و تا سال ۱۹۴۸ به عنوان عضو هیئت علمی در آنجا به تدریس پرداخت. در سال ۱۹۴۸ آرتور لوئیس که تنها ۳۳ سال داشت، به دانشگاه منچستر رفت و تا سال ۱۹۵۷ به عنوان استاد تمام در آنجا مشغول به کار شد. در این زمان بود که او ایده‌های اقتصاد توسعه را تکمیل کرد و به همین دلیل موفق به دریافت جایزه نوبل اقتصاد شد. مهم‌ترین ایده‌های او به شکل‌گیری مدل دوسویه که به «مدل لوئیس» مشهور است، منجر شد. آرتور لوئیس به عنوان مشاور اقتصادی با تعداد زیادی از دولت‌های آفریقایی و منطقه کارایب (همچون نیجریه، غنا، ترینیداد و توباگو، جامائیکا و باربادوس) همکاری کرد. وقتی در سال ۱۹۵۷ کشور غنا به استقلال دست یافت، لوئیس به عنوان نخستین مشاور اقتصادی دولت برگزیده شد و به تدوین نخستین برنامه ۵ ساله توسعه اقتصادی این کشور (۱۹۵۹ تا ۱۹۶۳) کمک کرد.

چهارم

کیوسک خارجه

اختراع دوباره جهانی سازی



پس از سال‌ها اضطراب و گمانه‌زنی، ماهیت جهانی سازی در حال تغییر است. مجله «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود به موضوع جهانی سازی پرداخته و نوشته است: تغییر مدل کنونی جهانی سازی به مدل «اولویت تضمین» می‌تواند به گرانتر و خطرناکتر شدن جهان منجر شود. سه سال قبل مجله اکنومیست از اصطلاح «Slowbalisation» (آرام سازی جهانی) استفاده کرد تا وضعیت شکننده تجارت و بازرگانی بین‌المللی را تشریح کند. پس از سپری شدن دو دهه فعال و پرکار ۱۹۹۰ و ۲۰۰۰ میلادی، آهنگ یکپارچه شدن اقتصاد جهان در دهه ۲۰۱۰ متوقف شد. آشکار شدن پیامدهای بحران مالی ۲۰۰۸، رونق پوپولیسم علیه جهان بدون مرز و جنگ تجاری دونالد ترامپ از مهم‌ترین دلایل این اتفاق بود. در این دهه جریان کالا و سرمایه با افت شدیدی روبرو شد و بسیاری از مدیران شرکت‌ها، اجرای تصمیم‌های مهم را به تعویق انداختند. هیچکس نمی‌دانست آیا جهانی سازی در مسیر توسعه است یا در حال نابودی. اما امروز همه چیز روشن شده است. به هر جا که نگاه می‌کنیم، زنجیره‌های عرضه به دلیل افزایش نرخ تورم و هزینه بیمه در حال دگرگونی هستند.

دزدی بزرگ



آیا ترامپ با اعلام دروغین وقوع تقلب در انتخابات تلاش برای کودتا مرتکب جرم شده است؟ نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود با طرح این پرسش تصمیم کمیته معروف به «شش ژانویه» علیه ترامپ خیر داده و نوشته است: کمیته تحقیق مجلس نمایندگان آمریکا درباره یورش هواداران رئیس جمهور پیشین این کشور به ساختمان کنگره اعلام کرد که با وجود هشدار دستیاران و شواهد و مدارک آشکار مبنی بر شکست در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۰ آمریکا، دونالد ترامپ از پذیرش این نتیجه سر باز زد و کوشید با کودتا دوباره قدرت را به دست گیرد و با این کار، بنیان دموکراسی آمریکا را متزلزل کرد. بنی تامپسون، رئیس کمیته تحقیق (نماینده دموکرات) با استناد به شهادت دستیاران پیشین ترامپ اعلام کرد، ترامپ با سخنان خود جرقه خشونت‌های شش ژانویه را زد و با وجود درخواست مشاوران و افراد خانواده‌اش، تا ۱۸۷ دقیقه پس از یورش هوادارانش به ساختمان کنگره که به تخریب بخش‌هایی از ساختمان و ایجاد رعب و وحشت منجر شد، حاضر به پذیرش شکست و خاتمه بحران نشد.

کارنور

رام کردن هیولا

هفته‌نامه بورس نرخ تورم در آمریکا به بالاترین رقم در بیش از ۴ دهه گذشته رسیده است. این اتفاق که دست کم دو سال قبل برخی



منبع: Economist, Kal



بازداشتند

تعادل در بازار با حذف دامنه نوسان



محمد مهدی چهرزاد
مدیرعامل کارگزاری بورس بهگزین

به طور کلی، تصمیم سازمان بورس برای افزایش دامنه نوسان تصمیم بجا و درستی است، اگرچه با نقطه مطلوب فاصله زیادی دارد، اما اقدام مناسبی است که در صورت ادامه دار بودن، می‌تواند منجر به واقعی‌تر شدن عرضه و تقاضا، متعادل شدن قیمت سهام، نقدشوندگی بیشتر و در نتیجه کارایی بیشتر بازار سرمایه شود.

دامنه نوسان در واقع یکی از قوانین دست‌وپاگیری است که به اقتضای برخی شرایط خاص در کشور ما وضع شده و مبنای مستحکمی ندارد. به همین دلیل با برطرف شدن مقتضیات مربوطه، امکان حذف کلی آن وجود دارد.

در حال حاضر تأثیر افزایش یک درصدی دامنه نوسان (یعنی افزایش از ۵ به ۶ درصد) خیلی قابل لمس نبوده و همچنان شاهد شکل گیری صفوف خرید و فروش در سهام‌ها هستیم و حتی در برخی موارد این افزایش یک درصدی منجر به جذابیت بیشتر نوسان‌گیری در صفوف خرید و فروش شده است و برخی از افراد به جای تحلیل سهم و در نظر گرفتن فاکتورهای بنیادی و شرایط اقتصادی و سیاسی و ... صرفاً به دلیل تشکیل صف خرید یا فروش در یک سهم، اقدام به تصمیم‌گیری راجع به خرید یا فروش می‌کنند.

طبیعی است که حذف کامل و یکباره دامنه نوسان به دلیل شرایط موجود از نظر سازمان امکان پذیر نباشد، اما می‌توان این دامنه تغییرات را بیشتر کرده و به عنوان مثال مثبت یا منفی ۱۰ درصد تعیین کرد. به هر میزان این دامنه نوسان بیشتر باشد، افراد کمتری به صف خرید یا فروش خواهند پیوست به‌طور کلی حالت بهینه آن این است که دامنه نوسان به طور کامل برداشته شده و هر فردی در هر قیمتی که به نظرش ارزنده است و عرضه و تقاضا ایجاد می‌کند، اقدام به خرید سهم کند.

لازم به ذکر است این افزایش دامنه یک درصدی هم برای همه نمادها اعمال نشده است و این تصمیم باید برای تمام نمادها اتخاذ شود تا به کارایی بیشتر بازار کمک کرده و بازار زودتر به تعادل برسد.

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه اعلام کرد:

به دنبال ایجاد زبان مشترک بین اکوسیستم استارت‌آپی و بازار سرمایه هستیم

«مبین‌هاب» مرکز تخصصی خدمات بازار سرمایه برای اکوسیستم استارت‌آپی افتتاح شد



کوچک و متوسط، سرمایه‌گذاری‌های جسورانه و تأمین مالی جمعی اضافه کرد: کم رنگ بودن حضور استارت‌آپ‌ها در بازار سرمایه به نظر می‌رسد از دو عامل مهم ناشی می‌شود. از یک سو اکوسیستم استارت‌آپی چندان با بازار سرمایه آشنایی ندارد و از سوی دیگر در بازار سرمایه عمدتاً ارزش‌گذاری دارای فیزیکی رواج دارد و به همین دلیل ارزش‌گذاری دارای‌های فکری و دارای‌های نامشهود چندان مرسوم نبوده است. به بیان دیگر فقدان یک زبان مشترک بین اکوسیستم استارت‌آپی و بازار سرمایه، زمینه حضور چنین شرکت‌هایی در بازار را فراهم نکرده است. کارگزاری مبین سرمایه به عنوان یک نهاد مالی و خدمات مشاوره‌ای تأمین مالی برای استارت‌آپ‌ها ارائه می‌شود.

و هم برای کشور منافع زیادی به همراه خواهد داشت. وی به عدم حضور پررنگ استارت‌آپ‌ها در بازار اشاره کرد و گفت: امروز تأمین مالی در بازار سرمایه، برای شرکت‌های سنتی و بزرگ بسیار ساده است و این شرکت‌ها به سادگی می‌توانند از انواع ابزارهای تأمین مالی استفاده کنند. اما این راه، برای شرکت‌های مبتنی بر دانش و فناوری، چندان هموار نیست. بازار سرمایه ظرفیت تأمین مالی در ابعاد قابل توجه را برای شرکت‌های بزرگ نشان داده است که البته این اعداد برای استارت‌آپ‌ها در حال حاضر بسیار دور از دسترس است. آقای محمدی با اشاره به وجود دستورالعمل‌های مختلف در فرابورس برای تأمین مالی شرکت‌های

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه هم زمان با افتتاح مرکز تخصصی خدمات بازار سرمایه برای اکوسیستم استارت‌آپی «مبین‌هاب» گفت: به دنبال ایجاد زبان مشترک بین اکوسیستم استارت‌آپی و بازار سرمایه هستیم.

همراه با افتتاحیه مرکز تخصصی مبین‌هاب، روز شنبه، ۲۸ خرداد، نشست تخصصی «فرصت‌ها و چالش‌های بازار سرمایه برای اکوسیستم استارت‌آپی و شرکت‌های دانش بنیان» در محل کارخانه نوآوری آزادی برگزار شد. در این مراسم، دکتر نوحی، سرپرست نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار، دکتر اسماعیل‌زاده، معاون پذیرش شرکت فرابورس ایران، دکتر کلانتری نژاد مدیرعامل شرکت هم‌آوا و محمدعلی محمدی مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه، سخنرانی کردند.

همچنین فعالان و مدیران شرکت‌های دانش‌بنیان و استارت‌آپ‌ها به بیان نقطه نظرات خود پرداختند. در این نشست تخصصی، مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه در مورد هدف از تشکیل نخستین مرکز تخصصی بازار سرمایه برای استارت‌آپ‌ها گفت: هدف بزرگ ما، ورود شرکت‌های مبتنی بر دانش و فن آوری محور به بازار سرمایه است. امروز در دنیا، شرکت‌های رده اول، شرکت‌های مبتنی بر فناوری هستند. اما در بازار سرمایه کشور ما شرکت‌هایی که محصولات فیزیکی تولید می‌کنند، همچنان بیشترین ارزش بازار را دارند. این روند در ایران نیز به نظر می‌رسد قابل اجراست و هم برای شرکت‌ها

آگهی فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان فعال در حوزه توسعه شبکه انتقال نوری، ارائه راهکار و تأمین بردهای تجهیزات انتقال نوری برند Huawei

شرکت خدمات ارتباطی رایتل در راستای توسعه تجهیزات انتقال نوری برند Huawei سری (OSN8800, OSN3500) اقدام به برگزاری فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان فعال و دارای صلاحیت در این حوزه در بخش‌های مشاوره، طراحی، اجرا، تأمین تجهیزات (سخت‌افزاری و نرم‌افزاری) نموده است.

لذا از تأمین‌کنندگان واجد شرایط 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 ۱۴۰۱/۰۴/۱۲ اقدام کنند.

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

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

طراحی و اجرای دکوراسیون شرکت سیدگرفان کابریما

MAHI DESIGN CENTER
www.mahidesign.com
مرکز طراحی ماهی
پوشان ۳، خیابان همفرسون، تهران ۳۳، پلاک ۳۸
TEL: +98 21 88000703
WWW: MAHIDESIGN.COM

لسانی برخی از پروژه‌های اجرا شده
شرکت سیدگرفان کابریما | ساختمان هلدینگ فولاد مبارکه (آینه فولاد) | ساختمان مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه | ساختمان کارگزاری مبین سرمایه | ساختمان کارگزاری بانک اقتصاد نوین | ساختمان تأمین سرمایه امین | کارگزاری بانک خاور میانه | کارگزاری سهام آشنا | کارگزاری بانک سپه‌بانک حکمت ابراهیم

اخبار

«بمولد» فرابورسی شد

نماد شرکت مولد نیروگاهی تجارت فارس به عنوان دویست و هشتماد و دومین نماد معاملاتی (یکصد و هفتاد و ششمین شرکت در بازار دوم) در فهرست نرخ های فرابورس ایران با وجود نامناسب بودن شرایط بازار سرمایه از سال ۱۳۹۹ و به تعویق افتادن واگذاری شرکت مذکور درج شد.

معاون سرمایه‌گذاری بانک تجارت گفت: صورت‌های مالی و سایر اطلاعات این شرکت از طریق سامانه کدال بزودی در دسترس عموم قرار می‌گیرد.عباس ابراهیمی افزود: نماد شرکت به عنوان یکی از شرکت‌های ارزنده بانک تجارت با سودخالص یک هزار و پانصد میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ بوده که نسبت به سنوات قبل روند رو به رشد چشمگیری داشته و با اقدامات صورت گرفته به زودی سهام آن به عموم مردم عرضه خواهد شد. وی تاکید کرد: در سال جاری شرایط پذیرش و عرضه شرکت‌های دیگری از جمله شرکت تأمین سرمایه کاردان نیز در بازار سرمایه فراهم خواهد شد. نیروگاه سیکل ترکیبی با ظرفیت۱،۰۳۵ مگاوات تولید برق در استان فارس بوده که در گروه عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم در نهم خردادماه سال جاری و با سرمایه‌ای به مبلغ هشت هزار و چهارصد و هفتاد و یک میلیارد ریال نزد سازمان بورس ثبت شده است و دارای شاخصه‌های عملکردی بسیار مناسب در سطح صنعت برق است.

جهش ۲۳۴۶ درصدی سود خالص «وسینا»

بانک سینا با سرمایه ۲۵.۳۸۳ میلیارد و ۸۵۰ میلیون ریال از بانک های فعال در بازار سرمایه کشور است، خالص درآمد کارمزدی خود را در پایان سال گذشته به صورت حسابرسی نشده، ۴۱۰۸ میلیارد و ۴۵ میلیون ریال اعلام کرده که نسبت به پایان سال ۱۳۹۹ معادل ۵۵ درصد رشد را نشان می‌دهد.

خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری این بانک خصوصی نیز در پایان اسفندماه ۱۴۰۰ برابر با ۲۰.۹۰۷ میلیارد و ۸۹۵ میلیون ریال اعلام شده که نشان دهنده رشدی معادل ۶۹ درصد است. در عین حال جمع درآمدهای عملیاتی وسینا، ۳۳.۸۸۱ میلیارد و ۲۵۸ میلیون ریال به ثبت رسیده که نسبت به ۳۰ اسفندماه ۱۳۹۹ نمایانگر رشدی ۷۴ درصدی است. اطلاعات منتشرشده از سوی بانک سینا حاکی از آن است که این بانک خصوصی بورسی ۱۵۰.۸۳ میلیارد و ۸۰۶ میلیون ریال سود خالص تولید کرده که نسبت به مدت مشابه سال ماقبل، ۲۳۶ درصد بیشتر شده است. سود پایه هر سهم وسینا هم در پایان سال ۱۴۰۰ معادل ۵۵۴ ریال گزارش شده که نسبت به پایان سال ماقبل، ۲۴۲ درصد جهش داشته است. سود خالص هر سهم بانک سینا نیز با رشدی معادل ۲۳۶ درصد، ۵۹۴ ریال به ثبت رسیده است.



۳ گام مهم بانک مرکزی برای مدیریت بازار ارز



تبادل در بازار ارز شده است. اقدام مهم دیگر برای مدیریت بازار ارز، مجوزی است که از تاریخ ۳۰ خرداد ابلاغ و اجرایی شده است؛ با این مجوز عملاً عرضه ارز در بازار بیشتر از قبل است؛ چرا که طبق اعلام بازار متشکل ارزی، فروش ارز صادرکنندگان به صرافی‌ها با نمادهای معاملاتی جدید در بازار متشکل ارزی راه اندازی شده است.

برنامه‌های بانک مرکزی برای مهار التهابات ارزی و طلايي

همزمان با کاهش قیمت‌ها در بازار ارز، برخی از کانال‌های تلگرامی سعی دارند با درج قیمت‌های بالا برای ارز همچنان فضای بازار را ملتهب نشان دهند ولی کسب اطلاع از فعالان بازار و صرافی‌ها بیانگر آن است که هم اکنون عرضه و تقاضا در بازار به تعادل رسیده و دیگر خبری از فضای متشنج ارزی نیست. ضمن اینکه ارز توافقی در صرافی‌ها در کانال ۲۹ هزار تومان قرار دارد و ارز در بازار آزاد نیز با قیمت‌های درج شده در کانال‌های تلگرامی تفاوت فاحش دارد.

معاون اداره صادرات بانک مرکزی نیز با تأکید براینکه نرخ موجود در شبکه

رونمایی اپلیکیشن نئوبانک هوشمند فردا از سوی «وزمین»



مدیرعامل بانک ایران زمین، درباره افزایش سرمایه بانک ایران زمین گفت: سال گذشته بانک ایران زمین گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۴۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۰۰۰۰ میلیارد ریال را به منظور افزایش سرمایه ۴۰۰ درصدی از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی پس از تأیید هیأت مدیره و اظهارنظر حسابر س و بازرس قانونی افشا کرد و امیدواریم در سال جاری بتوانیم با صدور مجوزهای لازم نسبت به اجرای افزایش سرمایه اقدام کنیم. امسال سال بسیار مهمی برای بانک ایران زمین بشمار می‌آید.عبدالمجید پورسعید تصریح کرد: میزان تراکش‌های بانک ایران زمین در ۵ سال گذشته ۱۲۷۲درصد رشد داشته است که خود رقم قابل توجهی است.

مدیرعامل بانک ایران زمین ادامه داد: بانکداری دیجیتال یعنی فراتر از بانک گام برداشتن. نئوبانک هوشمند فردا، اپلیکیشنی که به تازگی دو شرکت هاب وب و آرمان وفاداری آریا با حمایت بانک ایران زمین راه اندازی اولیه آن به اتمام رسیده است و در آینده نزدیک در اختیار کلیه مردم قرار می‌گیرد. نکته قابل توجه این است که این اپلیکیشن ایجاد بستری امن از سوی بانک ایران زمین برای تسهیل در امور بانکی شرکت‌های وب و مشتریان آن شرکت است. وی اشاره کرد: بانک ایران زمین با ورود به حوزه صنعت این امکان را به تولید کنندگان و کارآفرینان کشور می‌دهد تا بتوانند از طریق بستر ایجاد شده فعالیت‌های اقتصادی خود را به آسانی و با کیفیت بالا انجام دهند و خدمات خاص خود را دریافت کنند. مزیت رقابتی فردابانک این است که بر اساس درخواست‌های اشخاص به صورت خصوصی خدمات ارائه می‌کند. یعنی هر فرد یک بانک شخصی برای خود دارد که می‌تواند خدمات مورد نیاز خود را در آن دریافت کند.

«وشهر» در اکثر شاخص های عملکردی برتر شد



معاون مالی بانک شهر گفت: صورت‌های مالی حسابرسی نشده بانک شهر برای دوره ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰در حالی با رشد چشمگیر درآمدهای عملیاتی و افزایش سودآوری منتشر شد که نشان می دهد بانک شهر بر خلاف چند سال اخیر از محدوده زیان خارج شده و در این بازه زمانی توانسته از نظر سودآوری جزو بانک‌های برتر قرار گیرد.

رسول خوش بین از تحقق سود به ازای هر سهم ۱،۲۳۰ ریال خبر داد و تاکید کرد: بخش عمده ای از آن حاصل درآمد عملیاتی بوده که تکرار پذیر است از دلایل شاخص این امر می‌توان به کاهش تراز منفی خالص درآمد تسهیلات و رشد چهاربرابری سایر درآمدهای عملیاتی به ویژه درآمدهای کارمزدی در حوزه ارزی و ریالی اشاره کرد. بدین صورت که خالص درآمد کارمزد بانک شهر در سال گذشته با جهشی ۳۰۳ درصدی به میزان ۱۸ هزار و ۷۶۱ میلیارد ریال شده است. خوش بین تصریح کرد: در شیمه سنتی بانکداری بخش اعظم درآمد بانک‌ها؛ از محل پرداخت تسهیلات به افراد تحقق پیدا می‌کند، اما سیستم کسب درآمد در بانک‌های پیشرفته در حال تغییر و دگرگونی است، به‌نحوی که سهم کسب درآمد از محل ارائه خدمات آن‌ها به‌طور مرتب در حال افزایش است. معاون مالی بانک شهر گفت: در همین راستا ارائه انواع خدمات نوین ارزی (ازجمله خدمات اعتبارات اسنادی)، بانکداری الکترونیکی، خدمات مشاوره‌ای مالی و بانکی در حوزه بانکداری شرکتی... بخشی از خدمات نوین بانک شهر است که با افزایش سطح فعالیت در بخش های ذکر شده ضمن تقلیل بهای تمام شده پول توانسته حاشیه سود مطلوبی را برای دینفعان خود فراهم آورد. وی عنوان کرد: واکاوی و بررسی اطلاعات منتشر شده در سایت کدال در مورد عملکرد بانک‌هایی که اطلاعات مالی خود را منتشر می‌کنند، نشان می‌دهد بانک شهر در اکثر شاخص های عملکردی جزو ۴ بانک برتر شبکه بانکی قرار گرفته است.

چکیده تحلیل بنیادی «شغدیر»

شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۷۸ با نام شرکت بازرگانی فرآورد کارون جنوب تأسیس شد و در تهران به ثبت رسید. این شرکت در سال ۱۳۸۰ به پتروشیمی غدیر تغییر نام داد، در سال ۱۳۹۰ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۷ با نماد شغدیر در فرابورس ایران عرضه شد. شغدیر در حال حاضر جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری پتروشیمی نفت و گاز تأمین است و مدیر عامل فعلی آقای حسین صفاری هستند. محصول اصلی شرکت پتروشیمی غدیر PVC به ظرفیت سالانه ۱۴۰ هزار تن می‌باشد. ظرفیت تولید واحد VCM شرکت نیز ۱۲۰ هزار تن است. آخرین سرمایه شرکت ۱۳۰ میلیارد تومان است.



مهدتاب راه‌جمنی
کارشناس تحلیل

نماد	شغدیر	P/E تابلو	۵.۵	P/E صنعت	۸.۸	قیمت تابلو در تاریخ (تحلیل ۱۴۰۱/۰۳/۳۱)	۱۰.۹۴۲ میلیارد تومان
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	۲۴۶ درصد	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۶۵ درصد	بازدهی از کف ۱۴۰۰	۱۰۵ درصد	افت از سقف تاریخی	۰۷- درصد
سال ۱۳۹۸	سود تحقق یافته	۲۲۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۴ درصد	ملاحظات	فروش ۱۱۴ هزار تن PVC با نرخ میانگین ۸,۷ میلیون تومان به ازای هر تن و نرخ دلار ۱۱ هزار تومان	
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱,۳۲۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۸ درصد	ملاحظات	فروشی ۱۲۱ هزار تن PVC با نرخ میانگین ۲۱ میلیون تومان به ازای هر تن و نرخ دلار ۲۰ هزار تومان	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱,۹۷۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۰ درصد	ملاحظات	فروش ۱۰۸ هزار تن PVC با نرخ میانگین ۳۶ میلیون تومان به ازای هر تن و نرخ دلار ۲۳ هزار تومان	
سال ۱۴۰۰	۱۵,۱۸۹ ریال	کارشناسی ۱۴۰۱	۱۲,۴۱۹ ریال	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۷,۷۷۰ ریال		
مقدار تولید	شرکت هر سال ۱۱۰ تا ۱۲۰ هزار تن تولید و فروش دارد که باتوجه به اینکه شرکت تصمیمی برای تغییر ظرفیت تولید خود ندارد، تولید و فروش سال ۱۴۰۰ برابر با ۱۱۵ هزار تن در نظر گرفته‌ایم.						
مقدار فروش	طبق گزارشات ماهانه، فروش شرکت در دو ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۱ شامل ۱۵.۷۷۰ داخلی و ۲.۲۲۲ در PVC صادراتی بوده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ فرض گرفته شده که شرکت بتواند ۶۹ هزارتن PVC داخلی و ۳۳ هزار تن PVC صادراتی به فروش برساند. ارقام پیش بینی برای سال ۱۴۰۲ برابر با ۸۴ هزار تن PVC داخلی و ۳۶ هزار تن PVC صادراتی است.						
نرخ فروش	نرخ فروش برای دو ماه ابتدای سال برای PVC داخلی ۳۸ میلیون تومان و PVC صادراتی ۴۵ میلیون تومان به ازای هر تن گزارش شده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ نرخ PVC داخلی ۳۹ میلیون تومان و PVC صادراتی ۴۶ میلیون تومان به ازای هر تن در نظر گرفته شده است. این نرخ ها برای سال ۱۴۰۲ برای PVC داخلی ۴۷ میلیون تومان و PVC صادراتی ۵۵ میلیون تومان به ازای هر تن لحاظ شده است.						
مفروضات تحلیل	در سال های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۶۲ درصد و سهم هزینه سریار ۳۴ درصد بوده است. با توجه به مقادیر تولید، هزینه مواد مصرفی برابری سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۲,۲۱۸ و ۲,۴۶۶ میلیارد تومان پیش‌بینی شده. هزینه سریار نیز به ترتیب ۷,۷۴۰ و ۹,۴۲۰ میلیارد تومان برآورد شده است. در هزینه های سریار، نرخ گاز مصرفی در حدود ۲,۲۰۰ تومان به ازای هر متر مکعب برای سال ۱۴۰۱ و ۲۶۴۰ تومان برای سال ۱۴۰۲ لحاظ شده است. هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نیز با رشد ۲۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱ و رشد ۳۰ 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 نیماي سال ۱۴۰۱ در این تحلیل ۲۷,۵۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۲، ۳۳ هزار تومان در نظر گرفته شده است.						
سایر درآمدها و هزینه‌ها	هزینه عوارض آلایندگی برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ با نستی از فروش به ترتیب ۵۰ و ۵۹,۸ میلیارد تومان در نظر گرفته شده است. همچنین با توجه به دستورالعمل تنظیم قیمت سرویسهای جانبی شرکتهای پتروشیمی فجر و مبین، برای سود سال ۱۴۰۱ تعدیل منفی ۱۵ درصدی در نظر گرفته شده است.						
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ فروش	۰.۱۲- درصد	نرخ دلار	۱.۲۰ درصد	مقدار تولید	۱.۴۸ درصد	
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	کاهش شدت تحریم‌ها و تسهیل دسترسی به بازار بین‌المللی از حیث مشتری و از حیث تکنولوژی، امکان اجرای استراتژی توسعه پایین‌دستی در زنجیره ارزش، تقسیم سود حداکثری، کشش بالای سودآوری به قیمت جهانی و دلار از بزرگترین پتانسیل های سهم هستند. سزکوب قیمت ارزی، تغییر سیاست‌های بورسی به واسطه تغییر دولت، آزادسازی و افزایش قیمت خوراک و یونیتی، تشدید قوانین سخت‌گیرانه و استانداردهای زیست‌محیطی (در ایران و در دنیا)، احتمال کاهش قیمت PVC، تولید با خوراک مایع و خرید EDC در مواقعی از سال (نداشتن زنجیره کامل) از ریسک های شرکت هستند.						
نظر کارشناسی	در مجموع شرکت پتروشیمی غدیر، شرکتی با پتانسیل‌های بالاست 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 شغدیر می تواند برای سرمایه‌گذاری گزینه کم ریسکی به شمار رود.						



همراه ما باشید...

آموزش‌های تحلیل تکنیکال در اینستاگرام کارگزاری بورس بیمه ایران



بررسی دلایل روند افزایشی قیمت سیمان

قطعی گاز و برق متهم ردیف اول

صنعت سیمان و فولاد، دو صنعت کلیدی در توسعه اقتصادی هستند. صنعت سیمان نه تنها به عنوان یکی از قدیمی ترین و بنیادین ترین صنایع در حوزه ساخت و ساز در کشور شناخته می شود، بلکه به عنوان یکی از اصلی ترین تأمین کنندگان نهادهای در حوزه عمران، ساختمان و زیرساخت، سهم بسزایی در توسعه اقتصادی کشور ایفا می کند و در نهایت یکی از مهمترین سنجهای توسعه اقتصادی هر کشوری، میزان تولید و مصرف صنعت سیمان آن کشور است.

سیمان ترکیبی از اکسید کلسیم (آهک) با سایر اکسیدها نظیر اکسید آلومینوم، اکسید سیلیسیم، اکسید آهن، اکسید منیزیم و اکسیدهای قلیایی است. ماده اصلی بتن، سیمان است و پس از آب، به لحاظ وزن و حجم، دومین کالای بر مصرف در جهان است. در ساخت خانه ها، مراکز ورزشی و تفریحی، شبکه آب و فاضلاب و بسیاری از پروژه های دیگر از بتن استفاده می شود.

تغییر اساسی در هر یک از بخش ها می تواند بر بازار سیمان اثر گذار باشد. برای ساخت بتن، حداقل ۱۰۰ و حداکثر ۴۰۰ کیلوگرم سیمان در هر مترمربع، بسته به نوع بتن، نیاز است. سیمان هایی که در امور مربوط به ساخت و ساز به کار می روند، به دو گروه هیدرولیکی و غیرهیدرولیکی تقسیم می شوند. سیمان های غیرهیدرولیکی قابلیت کاربرد در محیط های مرطوب یا زیر آب را نداشته و در محیط های خشک به کار می رود. این نوع سیمان در اثر واکنش با دی اکسید کربن سخت می شود. کاربرد سیمان های هیدرولیکی در محیط های مرطوب بوده و در واکنش با آب سخت می شوند. سیمان های پرتلند جزء این گروه طبقه بندی می شوند.

فرآیند تولید

معادن مواد اولیه سیمان، خصوصاً سنگ آهک، خاک رس، مارل و سنگ گچ به صورت معدن روباز هستند. پس از استخراج، مواد اولیه توسط سنگ شکن های متحرک و یا سنگ شکن های ثابت خرد و در انبار ذخیره می شوند. برای تولید سیمان چهار روش تر، نیمه تر، نیمه خشک و خشک وجود دارد.

در روش خشک تولید سیمان، ضرورت دارد که مواد خام قبل از ورود به کوره به صورت پودر درآیند که توسط آسیاب های مواد خام گلوله ای و یا آسیاب های مواد خام غلطکی این کار انجام می شود. قسمت اصلی عمل پختن در کوره صورت می گیرد. کوره سیمان، یک استوانه فلزی است که طول و قطر آن، متناسب با ظرفیت کارخانه است. کلینکر خروجی از کوره دارای درجه حرارتی حدود ۱۰۰۰ تا ۱۲۰۰ درجه سانتیگراد است. بازبایی این مقدار حرارت و همچنین مشکل بودن جایجا کردن کلینکر داغ، ضرورت سرد کردن آن را ایجاد می کند.

کلینکر خروجی از خنک کن، قبل از ورود به آسیاب سیمان، در سیلو، یا انبار، یا سالن ذخیره می شود. به کلینکر خروجی از کوره حدود ۴ درصد سنگ گچ افزوده می شود و سپس در آسیاب سیمان پودر می شود. از طریق دو نوار تغذیه مجهز به سیستم توزین، سنگ گچ خرد شده و کلینکر وارد آسیاب سیمان گلوله ای می شود و پس از پودر شدن، پودر حاصله (سیمان) از طریق بالابر به سیلوی ذخیره سیمان فرستاده می شود. سیمان پرتلند سیمانی است که از آسیاب کردن کلینکر به همراه مقدار مناسبی سنگ گچ یا سولفات کلسیم متبلور خام به دست می آید و در مجاورت هوا فاسد می شود. در مناطق خشک حداکثر می توان ۱۲ پکت سیمان را روی هم انبار کرد.

عرضه و تقاضای جهانی

بیش از نیمی از سیمان جهان در چین تولید می شود. هند، ویتنام، آمریکا، ترکیه و ایران در رده های بعدی قرار دارند. مصرف جهانی سیمان در سال ۲۰۲۱ در بسیاری از نقاط جهان رشد قابل توجهی داشته است. با این حال، فشارهای ناشی از هزینه منجر به کاهش حاشیه سود شده است به طوری که قیمت های فروش قادر به همگام شدن با مقیاس بزرگ افزایش هزینه های اساسی نبوده است. با افزایش نرخ واکسیداسیون و رونمایی از درمان های دارویی جدید، وضعیت کرونا در جهان به طور پیوسته در حال بهبود است که می تواند بهبود تقاضا برای سیمان را به همراه داشته باشد.

سیمان به علت سنگین بودن و دشواری در حمل و نقل، در مسافت های بین کشوری به ندرت مبادله می شود. در سال ۲۰۲۰ ارزش صادرات سیمان و کلینکر جهان حدود ۱۰ میلیارد دلار بوده است که از این مقدار ۲۵ درصد کلینکر، ۵ درصد سیمان های هیدرولیکی و ۳ درصد سیمان آلومینو بوده است.

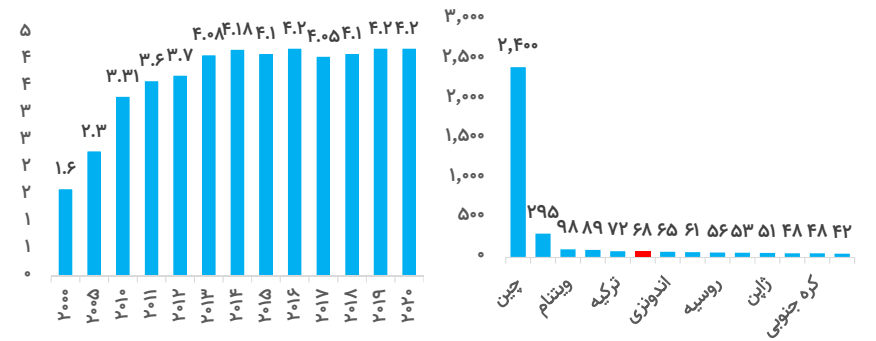
عرضه و تقاضای داخلی

در سال ۱۳۹۹ تولید سیمان ایران به حدود ۶۸ میلیون تن رسید که نسبت به سال ۲۰۱۹ معادل ۸ میلیون تن افزایش یافت (مصرف ظاهری ۶۴ میلیون تن سیمان کشور در سال ۱۳۹۹) و به این ترتیب ایران در بین شش تولید کننده بزرگ سیمان جهان قرار گرفت. در سال ۱۴۰۰ تولید سیمان کشور با ۷ درصد کاهش به ۶۳ میلیون تن رسید. با توجه به آمارهای رسمی در حال حاضر میزان متوسط نیاز کشور به سیمان به صورت هفتگی ۱۲۰۰۰۰ تن است (البته متغیر در فصول مختلف سال).

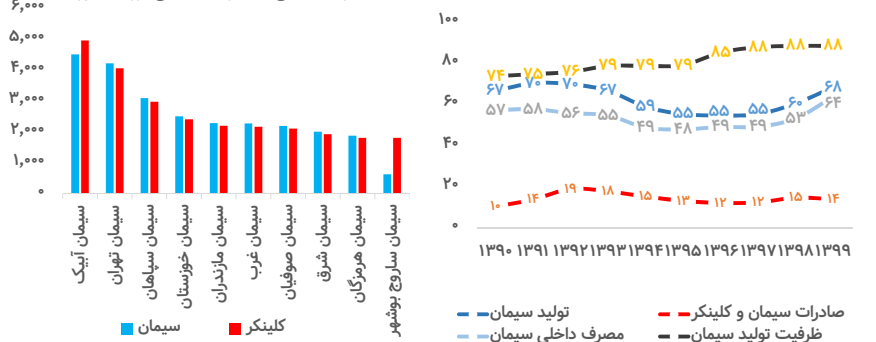
در ایران ۷۸ کارخانه تولید سیمان مشغول به فعالیت هستند و ایران با ظرفیت تولید ۸۸ میلیون تن سیمان، رتبه ششم از نظر ظرفیت را در بین کشورهای جهان بعد از چین، هند، ایالات متحده آمریکا، ترکیه و ویتنام در اختیار دارد. کاهش بودجه عمرانی و محدودیت های موجود آمده در صادرات باعث شده است تا ایران نتواند از بخش عمده ای از ظرفیت تولید خود استفاده کند. به نظر می رسد، ظرفیت تولید، به دلیل تکمیل کارخانجات در دست احداث تا پایان سال ۱۴۰۲ به حدود ۱۰۰ میلیون تن برسد.

استمرار رکود اقتصادی در کشور، رکود در بخش مسکن و فعالیت های عمرانی سبب ایجاد رقابت بین عرضه کنندگان سیمان در کشور می شود. صادرات سیمان دارای محدودیت است و فروش صادراتی آن تا حداکثر ۴۰۰ کیلو متر توجیه اقتصادی دارد ولی کلینکر به سبب سرعت بارگیری بیشتر و آسیب پذیری کمتر نسبت به سیمان، حجم بیشتری از صادرات کشور را شامل می شود. صنعت سیمان از جمله صنایع انرژی بر محسوب می شود. انرژی مصرفی در این صنعت به دو صورت الکتریکی (۲۰٪) و حرارتی (۸۰٪) است. به طور متوسط برای تولید هر تن سیمان ۱۱۰ کیلووات ساعت برق و ۱۲۰ مترمکعب گاز مصرف می شود. با توجه به کمبود برق در سال های اخیر و رشد نیافتن زیرساخت های حوزه انرژی، قطعی برق از جمله چالش های پیش روی صنعت است.

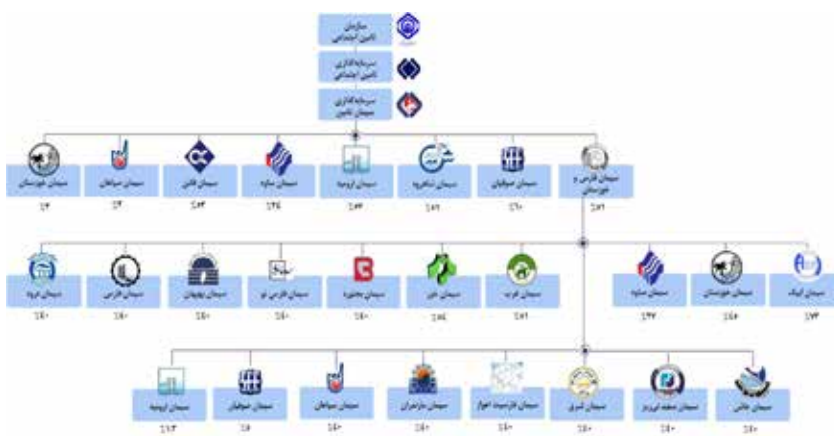
بزرگترین تولیدکنندگان سیمان - میلیون تن



روند تولید و صادرات سیمان کشور - میلیون تن

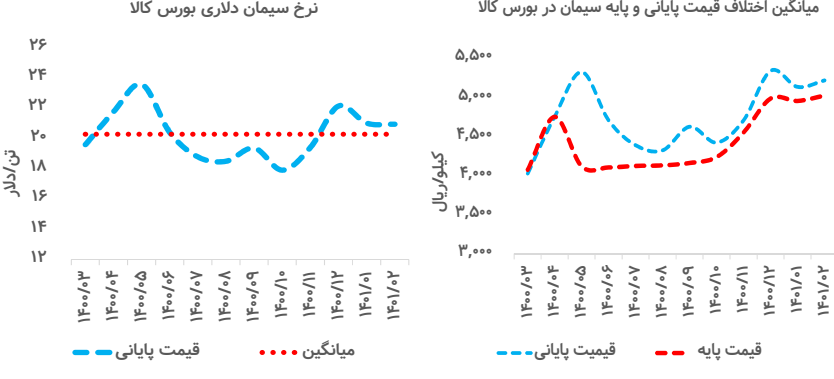


طبق آمارها استان اصفهان با ۷ واحد تولیدی بیشترین ظرفیت تولید را دارا است. این استان بالغ بر ۸,۱ میلیون تن ظرفیت تولید سیمان دارد و استان های تهران و خراسان رضوی به ترتیب با ۶,۶ و ۷,۷ میلیون تن در رتبه های بعدی قرار دارند. استان فارس نیز با ۱۱ واحد تولیدی در مجموع ۲,۷ میلیون تن از ظرفیت تولید سیمان را در اختیار دارد.



با عرضه سیمان در بورس کالا در خرداد ماه ۱۴۰۰ و همینطور راه اندازی معاملات گواهی سپرده کالایی می توان به مرور زمان امیدوار بود که نرخ سیمان نسبت به نرخ گذاری دستوری ادوار گذشته که کاملاً ناکار بود، کشف نرخ واقعی تری داشته باشد. نرخ پایه سیمان بر اساس آخرین ابلاغیه شرکت بورس کالا میانگین موزونی از معاملات چهار هفته گذشته بورس کالا است و در صورتی که نسبت به قیمت مینا، قیمت پایانی بالاتر می شود، با شرایطی نرخ مینا برای هفته های آتی افزایش می یابد.

در نمودار میانگین اختلاف قیمت پایانی و قیمت پایه سیمان در بازه زمانی یک ساله ارائه شده است. همانطور که مشخص است نرخ سیمان به دلیل قطع برق در تابستان، قطع گاز در زمستان و در نهایت افزایش هزینه های تولید افزایش داشته است. نرخ دلاری سیمان معامله شده در بورس کالا در بازه زمانی یک ساله نیز ارائه شده است. میانگین نرخ سیمان در این بازه زمانی ۲۰ تن دلار بوده است، این در شرایطی است که سیمان در منطقه بین ۶۰ الی ۷۰ دلار در هر تن معامله می شود.



مهمترین مشکلات این صنعت عبارتند از: نظام قیمت گذاری دولتی و ناکارآمدی کشف نرخ مبتنی بر حاشیه سود توسط وزارت صمت در ادوار گذشته، ایجاد شکاف قیمتی بین نرخ های جهانی و نرخ دستوری داخلی که از طرفی موجب رقابت منفی و دامپینگ قیمت بین تولید کنندگان برای صادرات محصول شده و از طرفی دیگر به دلیل ناکارآمدی بودن سیستم توزیع موجب کمبود سیمان و افزایش قیمت سیمان در بازار داخلی شده است، وجود واسطه های متعدد در صنعت سیمان و کسب سود غیرمتعارف این واسطه ها به دلیل شکاف قیمتی بین درب کارخانه و بازار آزاد محصول، کاهش تولید در ادوار گذشته به دلیل انرژی بر بودن این صنعت (قطع برق در فصول گرم و قطع گاز در فصول سرد سال)، نبود امکان بازسازی، نوسازی و انتقال فناوری به کارخانه های سیمانی به دلیل افت سود در دهه های گذشته، کاهش حاشیه سود در ادوار گذشته به دلیل سرکوب قیمتی و فشار حاصل از افزایش هزینه ها و ...

پس از گذشت چندین دهه از فعالیت صنعت سیمان بالاخره در خردادماه سال ۱۴۰۰ شاهد عرضه سیمان در بورس کالا و کشف نرخ آن به وسیله مکانیسم عرضه و تقاضا بودیم. هر چند در ولی با راه اندازی معاملات گواهی سپرده سیمان برای مشتریان خرد، کوتاه شدن دست واسطه گران و همچنین در ادامه با راه اندازی رینگ صادراتی در بورس کالا، این صنعت با کشف نرخ واقعی تر می تواند به صورت کارا تر نیاز داخلی و همچنین صادرات در منطقه را پوشش داده و به تعادل برسد. تعامل بیشتر بین وزارت نیرو و وزارت صمت برای مدیریت در تخصیص انرژی به شرکت های سیمانی، حداقل برای تولید کلینکر مصرفی داخل کشور و حذف تدریجی یارانه حامل های انرژی و واحدهای سیمانی در یک برنامه تدریجی بلندمدت چندساله برای تشویق صنایع سیمانی به ارتقا و سرمایه گذاری در فناوری پیشرفته، می تواند در نهایت در کنار برنامه های توسعه ای عمرانی دولت سیزدهم (قوت گرفتن طرف تقاضا)، موجب افزایش راندمان و حاشیه سود صنعت سیمان شود.

نماد	سال مالی منتهی به	ارزش بازار (همت)	قیمت سهم	P/E ttm	EPS 1401	P/E F	حاشیه سود خالص پیشنهادی	ظرفیت تولید به دو مجمع گذشته	میانگین درصد تقسیم سود
سورد	۱۳/۲۹	۱.۸	۲۳,۴۲۰	۶.۷	۴,۹۸۴	۴.۷	۴۳ درصد	۸۱ درصد	۹۵ درصد
سماز	۰۹/۳۰	۳.۲۱	۱۳,۰۱۰	۷.۳	۲,۶۰۷	۴.۹	۴۶ درصد	۹۶ درصد	۷۳ درصد
سفانو	۱۳/۲۹	۱.۸۶	۳۷,۲۵۰	۶.۹	۶,۹۵۲	۵.۳	۴۸ درصد	۱۱۲ درصد	۹۸ درصد
ساره	۱۳/۲۹	۳.۶	۵۷,۸۰۰	۷.۳	۱۰,۷۲۲	۵.۴	۴۴ درصد	۷۷ درصد	۹۵ درصد
سرخز	۱۳/۲۹	۳.۶	۲۵,۷۵۰	۶.۹	۴,۷۵۲	۵.۴	۴۴ درصد	۱۰۸ درصد	۸۹ درصد
ساروم	۱۳/۲۹	۳.۳	۳۲,۸۷۰	۷.۳	۵,۹۳۳	۵.۵	۵۵ درصد	۸۲ درصد	۹۵ درصد
سهگمت	۱۰/۳۰	۲.۲	۳۱,۱۹۰	۷.۵	۵,۵۲۳	۵.۶	۴۰ درصد	۶۷ درصد	۱۰۸ درصد
سکرما	۰۹/۳۰	۲.۰۹	۱۳,۹۱۰	۷.۵	۲,۴۸۶	۵.۶	۵۴ درصد	۱۱۲ درصد	۸۷ درصد
سصوفی	۱۳/۲۹	۲.۳۵	۲۱,۳۹۰	۸.۴	۳,۳۲۱	۵.۷	۳۷ درصد	۸۲ درصد	۸۹ درصد
سیاها	۰۶/۳۰	۳	۱۲,۲۳۰	۶.۷	۲,۰۹۵	۵.۸	۳۱ درصد	۴۸ درصد	۶۸ درصد
سپهان	۱۳/۲۹	۰.۹	۴۵,۲۱۰	۷.۹	۷,۷۵۴	۵.۸	۲۸ درصد	۴۸ درصد	۹۷ درصد
سشرق	۰۶/۳۰	۲.۴	۹,۱۷۰	۸.۱	۱,۵۵۲	۵.۹	۴۰ درصد	۸۹ درصد	۶۳ درصد

قیمت ها به تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۰ می باشد.

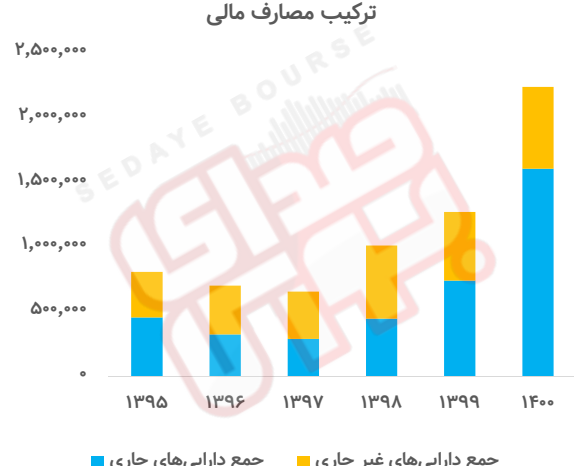
حمل و نقل دنیا

نام شرکت	حمل و نقل توکا
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات
گروه	حمل بار زمینی
نماد	حتوکا
تاریخ تأسیس	۱۳۷۰/۰۹/۰۷
تاریخ آغاز فعالیت (پهروبرداری)	۱۳۷۰/۰۹/۲۸
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۰/۰۹/۲۸
شماره ثبت اولیه	۸۵۱۶
سال مالی	۱۲/۳۰

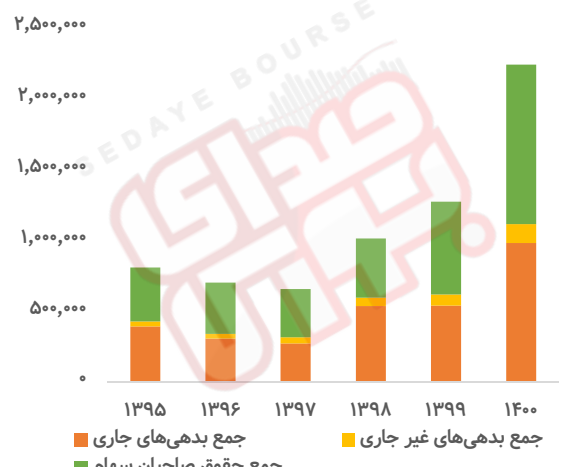
رشد ۹ ماهه نسبت به دوره ۳ ماهه سال ۱۴۰۰

عنوان قلم	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲
سرمایه	۰.۰۰	۰.۰۰
جمع دارایی های جاری	۱۱۷.۲	۶۵.۸۰
جمع دارایی های غیر جاری	۱۹.۰۰	-۵.۹۰
جمع کل دارایی ها	۷۶.۱۰	۲۵.۷۰
جمع بدهی های جاری	۸۲.۳۰	۰.۷۰
جمع بدهی های غیر جاری	۷۱.۸۰	۳۰.۴۰
جمع کل بدهی ها	۸۱.۰۰	۳.۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۱.۶۰	۵۷.۱۰

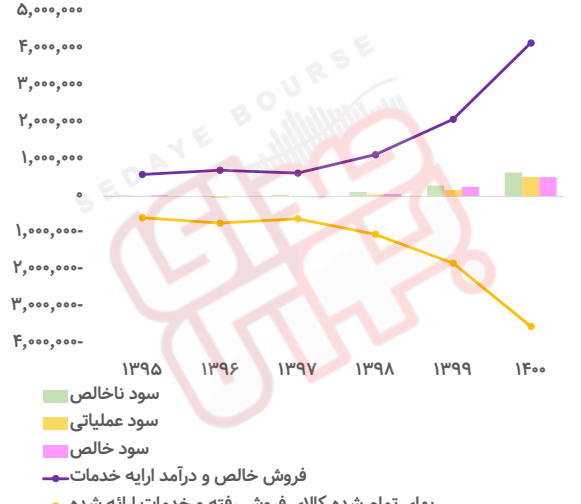
وضعیت مالی شرکت



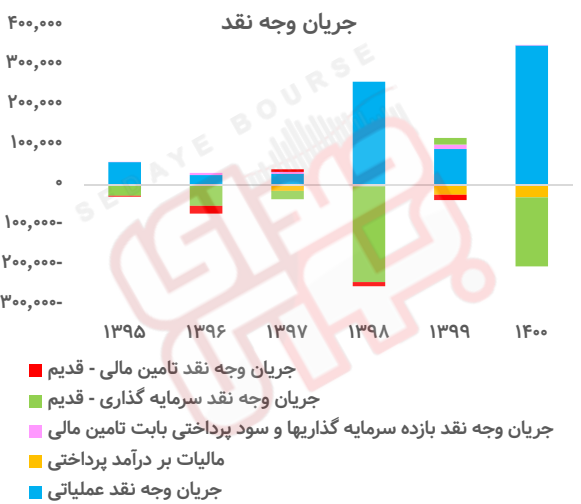
ترکیب منابع مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

❖ روش بوک بیلدینگ (ثبت سفارش)



•**روح‌الله حسینی** مقدم، عضو هیأت مدیره تامین سرمایه ملت به دلیل کشف واقعی‌تر قیمت بهترین روش عرضه اولیه است. البته این روشی که درایران پیاده می‌شود با ادبیات دنیا فاصله زیادی دارد.



•**علی رحمانی**، اقتصاددان و استاد دانشگاه فرصت کافی است که سرمایه‌گذاران براساس تحلیل قیمت بدهند.



•**وحید کشمیری پور**، تحلیلگر بازار سرمایه

به نظر می‌رسد بهترین روش بوک بیلدینگ به صورتی که در گذشته انجام می‌شد است که در آن عرضه اولیه به به عموم با قیمت کارشناسی و عادلانه‌ای که در گذشته بود انجام می‌شد.



•**رضا عیوضلو**، مدیرعامل رتبه‌بندی پایا

برای شرکتی که برای اولین بار عرضه می‌شود و اطلاعات موردنیاز تحلیلگران مانند جنبه‌های مختلف سودآوری و ریسک منتشر نشده است به همین خاطر لازم است از روش جایگزین استفاده شود.



•**پیام الیاس کردی**، کارشناس بازار سرمایه

بهترین روش همان روش قبلی است که بوک بیلدینگ بود اگر در نظر گرفته شود که سهامداران بازار سرمایه ۵۰ میلیون نفر هستند این عدد واقعی نیست و در واقعیت امروزه جامعه سهامداری ما شاید کمتر از ۲ میلیون نفر باشد پس این اعداد واقعی نیستند و اینگونه نیست، روش گذشته عرضه اولیه باعث آن بود که افراد زیادی وارد شده و کد دریافت کنند و بعد از انجام این روش و آشنا شدن با بازار به سمت روش‌های غیر مستقیم می‌آمدند و در نهایت بازار سرمایه گسترده تر می‌شد.



•**کمال خان‌زاده**، کارشناس بازار سرمایه

تا کنون روش‌های مختلفی برای عرضه‌های اولیه انجام شده است اما به نظر می‌رسد بوک‌بیلدینگ که براساس قیمت‌گذاری شرکت‌های تأمین سرمایه انجام می‌شود، روش بهتری است.



•**سیاوش فیاضی**،کارشناس بازار سرمایه

روشی مشخص شده برای کشف قیمت سرمایه‌گذاران حرفه‌ای یا صندوق‌هاست که در حال حاضر اجرا می‌شود یعنی به نظر می‌رسد همان بوک بیلدینگ بهترین روش باشد البته در صورتی که اصلاحاتی بر روی آن انجام شود. اصلاحات هم از نظر وزن سهمیه صندوق‌ها که به نسبت پرتفوق‌ها باشد و هم اینکه از نظر زمان بندی به گونه‌ای باشد که صندوق‌ها زمان بیشتری سهم را نگه دارند.



•**علیرضا تاجبر**، کارشناس بازار سرمایه

بوک‌بیلدینگ(در استاندارد جهانی)، استاندارد بوک‌بیلدینگ در جهان به این شکل است که خریداران عرضه اولیه به‌صورت پنهان با یکدیگر رقابت می‌کنند یعنی مظنه‌هایی را براساس ارزش‌گذاری که از قبل انجام شده وارد سامانه معاملات می‌کنند و از مظنه یکدیگر اطلاع ندارند بنابراین اگر فردی قصد بازار سازی و سوء استفاده داشته باشد گران و شخصی که تحلیل داشته باشد به قیمت خریداری می‌کند بدون اینکه بر قیمت بازار اثرگذار باشد به همین دلیل باید این استاندارد در بورس ایران کامل اجرا شود تا بتوان از مزایای آن استفاده کرد. البته در مسئله عرضه اولیه باید به قبل آن یعنی زمان ارزش‌گذاری رجوع کنیم به‌نظر می‌رسد باید مظنه‌ها دامنه معقولی از قیمت پایه ارزش‌گذاری باشد، در بورس ما اینگونه است که سهمی ارزش‌گذاری می‌شود اما در بعضی مواقع بالاتر قیمت‌گذاری می‌شود و شائبه‌هایی را به وجود می‌آورد، بنابراین باید ارزش‌گذاری درستی شود و به‌صورت پنهان با دامنه معقولی از ارزش‌گذاری رقابتی ایجاد شود.



•**علیرضا کدیور**، کارشناس بازار سرمایه

بوک بیلدینگ (بدون محدودیت معاملاتی)، در شرایط فعلی انجام عرضه اولیه مستلزم این است که دستورالعمل و قواعد معاملات سهام اصلاح شود مانند دامنه نوسان که نه تنها برای عرضه اولیه‌ها بلکه در معاملات سهام حاضر در بورس هم ایجاد مشکل کرده است، بنابراین در حال حاضر مشکل اصلی روش عرضه اولیه نیست بلکه محدودیت‌هایی مانند درصد نوسان است که با حذف آن پدیده صف هم از بین می‌رود. در روش بوک بیلدینگ افراد از سفارش‌های یکدیگر اطلاعی ندارند و اتفاقی که می‌افتد این است که افراد با تحلیل اقدام به ارائه سفارش می‌کنند ضمن آنکه با فرض حذف دامنه نوسان دیگر صفی وجود نخواهد داشت، بنابراین افراد سهم را با دید میان مدت و بلندمدت خریداری می‌کنند. همچنین در این روش عرضه کننده سهام می‌تواند با توجه به کشف قیمت به میزان بیشتری عرضه کند ضمن آنکه کشف قیمت هم منصفانه وعادلانه اتفاق می‌افتد.



•**ابوالقاسم آقادوست**، مدیرعامل شرکت سیدگردان البرز

در این روش حداکثر حجم سفارش، بازدهی قیمتی، امکان دستکاری کمتر است، تعیین نشدن قیمت ثابتی برای سهم و اولویت زمانی برای افرادی که در قیمت مشخص رقابت می‌کنند وجود دارد البته در قیمت‌های مختلف چنین اولیوتی نیست، درمجموع روش بوک‌بیلدینگ به قیمت بازار که بر مبنای عرضه و تقاضاست نزدیک‌تر است.



•**محمد مهدی مومن زاده**، مدیر عامل توسعه ملی مهر آیندگان

عرضه اولیه به روش بوک بیلدینگ بهترین روش عرضه اولیه است چرا که کشف قیمت در آن بهراحتی انجام می‌شود.



•**حمیدرضا مهر آور**، مدیر عامل شرکت کارگزاری بانک سامان

روش بوک بیلدینگ یکی از روش‌های مناسب برای عرضه اولیه است. دراین روش به همه متقاضیان عرضه اولیه اختصاص پیدا می‌کند ضمن‌اینکه هر گونه سوء تفاهم مبنی برعرضه اولیه بیشتر به برخی کارگزاری‌ها نیز از بین می‌رود، تنها مشکل این روش این بود که تعداد عرضه‌های اولیه بسیار کم بود. به عنوان مثال؛ به هر کس ۵ عدد عرضه اولیه می‌رسید که نه برای سرمایه‌گذار جذاب و نه برای بازار سرمایه مفید بود. اما به طور کلی به دلیل اینکه این روش همه را راضی نگه می‌دارد، روش خوبی است.



•**حمید میرمعینی**، کارشناس بازار سرمایه

روش بوک بیلدینگ یا ثبت سفارش یکی از بهترین روش‌های عرضه اولیه است اما باید براساس قواعد و مقررات کشورهای توسعه‌یافته پیش رود. به عنوان مثال؛ دامنه نوسانی که در عرضه اولیه وجود دارد، نباید محدود باشد. اما به هر حال، مشارکت بیشتر تامین سرمایه‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری حتی قبل از عرضه اولیه اهمیت دارد.عرضه‌های اولیه‌ای که در بازار سرمایه ایران اتفاق می‌افتد ، فاصله معناداری با عرضه‌های اولیه کشورهای توسعه یافته دارد. به نظر می‌رسد، اگر به سمت واقعی شدن ارزش‌گذاری‌ها حرکت کنیم و نحوه عرضه ، زمان عرضه و الزامات مورد توجه قرار گیرد، شرایط بهتری حاکم خواهد بود.



•**یوسف‌هاشمی**، کارشناس بازار سرمایه

روش بوک بیلدینگ از جمله روش‌های خوبی است که در دنیا اعمال می‌شود و نتایج خوبی هم داشته است. دراین روش تمام فعالان بازار اعم از حقیقی و حقوقی قیمت‌های مورد نظر خود را اعلام می‌کنند و شرکت‌های مشاوره وتأمین سرمایه نیز تحلیل‌ها و ارزشگذاری را ارائه و مردم را در جریان آن قرار می‌دهند. به عنوان مثال؛ رنجی از اعداد توسط تعدادی از این شرکت‌ها اعلام و دراختیار فعالان حقیقی و حقوقی قرار می‌گیرد.به بیانی دیگر با چنین روشی دیگر احتیاجی به تجربه روش‌های دیگر نیست.



•**ایمان مقدسیان**، کارشناس بازار سرمایه

بوک بیلدینگ یا ثبت سفارش از جمله روش‌های مناسب برای عرضه اولیه است. اما باید به شکلی اجرا شود که در دامنه بازسرمایه‌گذاران بتوانند اردهای خود را بدون محدودیت وارد کنند.همچنین در روزهای بعد از عرضه اولیه دامنه نوسان حداقل به مدت ۱۴ و ۱۵ جلسه معاملاتی باز باشد. در واقع دراین روش کشف قیمت به نرخ واقعی انجام می‌شود درحالی که عرضه‌های اولیه فعلی حالت کوپنی دارد. یعنی تعدادی سهام محدودی به تعدادی کد اختصاص می‌یابد و کدهای خریداری شده اولاً گران‌تر از قیمت عرضه نیست دوم اینکه از ثبت سهم در روزهای آینده اطمینان پیدا می‌کنند و قیمت سهم رشد می‌کند. این حالت تضمینی و کوپنی بودن باید از بین برود و هر فردی که در عرضه اولیه مشارکت کند باید بداند امکان زیان هم وجود دارد و قیمت‌ها به طور واقعی ونه قیمت ودامنه تعیین شده وارد سیستم می‌شود. در بورس‌های معتبر دنیا و بورس‌هایی که ارتباطات بین‌المللی آنها کامل است و در بازار باز فعالیت می‌کنند گاهی به طور مایگینگ در سال روزی یک عرضه اولیه دارند در حالی که بورس ایران هر چند وقت یک بار عرضه اولیه دارد و با مشکلات بسیاری همراه است.



•**حسین میری**، کارشناس بازار سرمایه

در این روش عرضه اولیه هدفمند اتفاق می‌افتد و خریداران می‌توانند برنامه‌ریزی داشته باشند.



•**فردین آقا بزرگی**، مدیرعامل سیدگردان نیکان

بوک بیلدینگ از جمله روش‌های مناسب برای عرضه اولیه است. البته روش فعلی که در کشور انجام می‌شود با روش‌های موجود در دنیا متفاوت است . در هیچ کجای دنیا در روش بوک بیلدینگ کف ، سقف و ذات قیمت از قبل مشخص نمی‌شود. بوک بیلدینگ به معنای این است که هر تعداد سهم به هر ترخی که متقاضی خرید داشته باشد، ثبت سفارش شود. برآیند حداکثر سفارش بر اساس متوسط قیمت، قیمت کشف شده نام دارد و روش مناسبی است.آکنون عرضه اولیه به صورت نذری تقسیم می‌شود؛ عرضه‌ها ابتدا به سرمایه‌گذاران واجد شرایط و پس از آن دراختیار افراد حرفه‌ای و در آخر برای پوشش ریسک به عموم تخصیص داده می‌شود. در پیک ریسک بازمانده سهام از صندوق‌ها و افراد واجد شرایط، عرضه عمومی می‌شود که درست نیست.

بررسی بهترین روش عرضه اولیه در ن

بوک بیلدینگ



❖**هفته‌نامه بورس** از زمانی که بورس شروع

به کار کرد، سروکله عرضه‌های اولیه نیز پیدا شد؛ عرضه‌هایی که متعلق به شرکت‌های پربازدهی بود که قصد ورود به بورس و فرابورس را داشتند. این شرکت‌ها پس از اینکه پیششان به بورس باز و برای اولین بار سهامشان عرضه می‌شد، با روش‌های مختلفی از عرضه اولیه شروع به کار می‌کردند که شاخص‌ترین آن‌ها روش‌های حراج (مزایده)، بوک بیلدینگ(ثبت سفارش)، ترکیبی، تخصیص به صندوق‌ها، قیمت ثابت و گشایش نماد بود. تا پیش از سال ۹۵، روش حراج و قیمت ثابت در عرضه‌های

اولیه مورد استفاده قرار می‌گرفت و هر شخصی که زودتر سفارش خرید ارسال می‌کرد می‌توانست اقدام به خرید سهام کند اما از آنجا که این روش عادلانه نبود، عرضه اولیه به روش ثبت‌سفارش دفتری یا بوک‌بیلدینگ وارد میدان شد. در واقع با این روش، سهام عرضه شده به طور مساوی بین تمام شرکت کننده‌ها تقسیم می‌شد. در زمانی که معامله‌گران و کارگزاری‌ها عرضه‌های اولیه را خریداری و تخصیص می‌دادند، رانت بزرگی در بازار سرمایه دست به دست می‌شد و سهامداران حقیقی و خرد از بازده عرضه‌های اولیه منتفع نمی‌شدند اما

❖ روش بوک بیلدینگ (ثبت سفارش)



•**صادق قاسمی**، مدیرعامل شرکت کارگزاری آرمون بورس

عرضه شرکت‌های بزرگ = ثبت سفارش، برای عرضه شرکت‌های بزرگ هم ثبت سفارش بهترین روش است البته مشکلاتی هم دارد، در حال حاضر در این روش بازار مبنای قیمتی را تعیین می‌کند و اجازه نمی‌دهد پایین‌تر از آن کشف قیمت اتفاق افتد و برای داشتن کشف قیمتی مناسب بهتر است بازار آن را تعیین کند و کف قیمت مشخص نباشد.



•**علیرضا صادقی**، کارشناس بازار سرمایه

به‌نظر می‌رسد بهترین روش عرضه اولیه بوک بیلدینگ است که هم‌اکنون از سوی سازمان بورس انتخاب شده است. البته این روش با اعمال تغییراتی می‌تواند مناسب‌تر باشد. به‌عنوان مثال؛ سهمیه‌هایی که برای افراد تعیین و عرضه‌هایی که پس از آن انجام می‌شود، نباید صف خرید ایجاد کند. همچنین برای به تعادل رسیدن عرضه‌ها، به مدت دو روز دامنه قیمت باز شود. عرضه‌های اولیه برای همه افراد بدون توجه به اینکه قیمت مناسب است یا به ارزش ذاتی نزدیک است یا خیر حداقل ۵ تا ۲۰ درصد می‌تواند دارای سود نهفته باشد.با توجه به اینکه عدد قابل توجهی در روزهای اول بدست نمی‌آید اما چند روزی صف خرید می‌شود و گاهی بسیاری از عرضه‌های اولیه به مدت ۳ تا ۴ هفته با قیمت ۵ تا ۶ درصد مثبت می‌شود که درست نیست. این موضوع نشان می‌دهد یا قیمت‌گذاری درست نبوده و یا عرضه متناسب با تقاضا نبوده است. بنابراین متولیان باید به گونه‌ای برنامه‌ریزی کنند که برای کشف قیمت، عرضه اولیه خود را به سرعت پیدا کند نه هفته‌ها و ماه‌ها طول بکشد تا سهم به لحاظ قیمتی، کشف قیمتی مناسبی نسبت به روز اولیه عرضه اولیه داشته باشد.



•**حمید فاروقی**، کارشناس بازار سرمایه

بوک بیلدینگ روش مناسبی است اما به‌نظر می‌رسد که سازمان بر روی این روش باید اقداماتی انجام دهد، برای این روش در دنیا محدوده و سقف قیمتی را در نظر می‌گیرند و ما هم باید این سقف و کف را در نظر بگیریم.



•**محمدعلی احمدزاد اصل**، کارشناس بازار سرمایه

بوک بیلدینگ روشی متعارف است به این علت که بسیار آسان و پذیرفته شده و اینکه با استقبال همراه است البته نباید در این امر سهمیه بندی وجود داشته باشد و بهتر است در فضای رقابتی انجام شود.



•**علی خسروشاهی**، رئیس هیأت‌مدیره شرکت سبد گردان کارا

عرضه‌هایی که در مقدار کوچک است بهتر است که به روش تخصیص به صندوق‌ها باشد و عرضه‌هایی که به صورت بزرگ هستند با روش بوک بیلدینگ به این دلیل که هیجان کاذب در بازار را کم می‌کنند بهتر و مناسب تر هستند.

❖ روش حراج (مزایده)



•**علی جبل عاملی**، کارشناس بازار سرمایه

قیمت منصفانه در این حالت کشف می‌شود همچنین عدالت هم در بازار رعایت می‌شود و با توجه به اینکه جزئیات سفارش مشخص نیست رقابت سالم‌تر انجام می‌شود و نیز کنترل شده نیست، از صف نشینی هم جلوگیری می‌کند.



•**سید مصطفی صفاری**، کارشناس بازار سرمایه

معمولا نهادها سود و صنعت سهمی که می‌خواهد عرضه شود را براساس شرایط بازار ارزیابی و خرید می‌کنند ضمن آنکه به‌طور کلی پدیده صف را در دنیا نداریم و برای بازگشت شادابی به بازار احتیاج است IPOاها را به سیدها و صندوق‌ها اختصاص دهند.



•**محمد مسعود غلامپور**، کارشناس بازار سرمایه

روش عرضه به شرکت‌های تأمین سرمایه به صورت حراج؛ روش‌های مختلفی در کشورها برای عرضه اولیه سهام شرکت‌های خصوصی و مدیریت سهام شرکت‌های جدیدالورود به بازار سرمایه وجود دارد. از عرضه و رقابت در قیمت‌گذاری قبل از عرضه تا محدودیت فروش سهام صاحبان شرکت پس از عرضه. با توجه به مختصات بازار سرمایه کشور، بهترین روش عرضه به شرکت‌های تأمین سرمایه به صورت حراج و پس از آن فروش سهام در بازار با محدودیت شش ماهه نبود امکان فروش توسط صاحبان شرکت است. فرآیند قیمت‌گذاری سهام در عرضه اولیه در بازار ایران از شرایط استاندارد و حرفه‌ای تبعیت نمی‌کند و با این فرآیند می‌توان شرایط عرضه منصفانه سهام را محقق کرد.

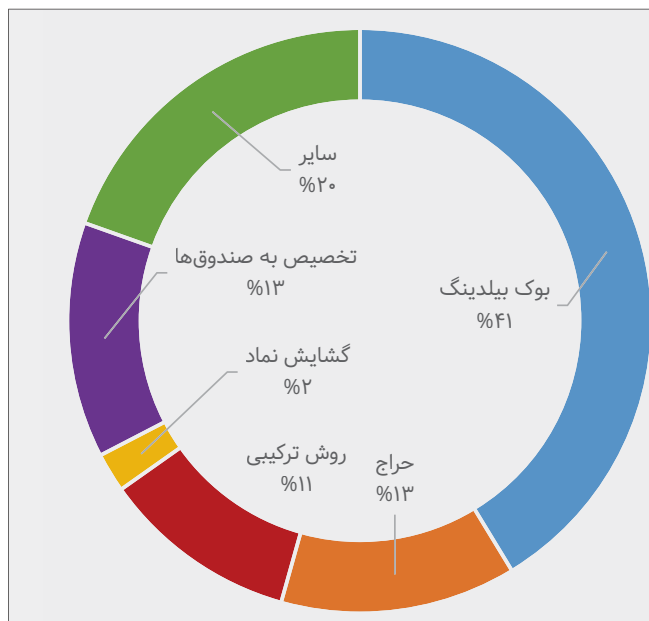


•**سعید ذوالفقاری**، مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام

حراج (بدون محدودیت)، در حال حاضر اینکه سهمیه‌بندی می‌کنند و روز بعد سهم با صف، بالا می‌آید ناخودآگاه باعث جو و رشد کاذب قیمت سهم می‌شود بنابراین باید سهامدار عرضه اولیه را بررسی و به هر قیمتی که برای آن مناسب است سهم شرکتی که عرضه می‌شود را خریداری کند که محدودیتی ایجاد نشود و همچنین صف و کفی گذاشته نشود.

مقرسنجی هفته‌نامه اطلاعات بورس

بگ برنده شد



روش بگ برنده شد. بگ برنده به بگ بیلدینگ که روشی تر است استقبال سهامداران حقیقی نیز بالا گرفت و علاوه بر اینکه آن‌ها عرضه‌های اولیه منتفع می‌شدند رانت نیز برچیده شد البته که با واقعی در دنیا تفاوت دارد. در نهایت نیز ترکیبی رونمایی شد، اما اینکه کدام رای عرضه اولیه بهتر است در نظر هفته‌نامه اطلاعات بورس مطرح شد بیان ۱۰۰ کارشناس و فعال بازار سرمایه، ۴۰ کارشناس به زعم خود بهترین ضه اولیه را اعلام کردند که مشروح می‌خوانید.

روش گشایش نماد

احسان مرادی، مدیرعامل تأمین سرمایه کاردان



تا کنون سه مدل روش عرضه اولیه انجام شده است. یک روش بگ بیلدینگ است که به صورت ثبت سفارش انجام می‌شود. متقاضیان خرید ضمن اطلاع از حجم و تقاضای دیگران، ثبت سفارش هم انجام می‌دهند. به این صورت که تا یک ساعتی از روز متقاضیان خرید سفارش خود را وارد کرده و بعد از زمانی عرضه از قیمت‌های بالا و پایین انجام می‌شد. هر کدام از روش‌ها معایب و مزایای خاص خود را دارد و صرفاً نمی‌توان گفت کدام روش خوب و کدام بد است اما «گشایش نماد» که در مورد عرضه اولیه تپسی انجام شد، روش خوبی است چرا که در این روش متقاضیان هم می‌توانستند قیمت دیگران را مشاهده کنند و هم امکان این را داشتند که سفارش خود را ویرایش و قیمت مورد نظر را براساس سفارش سایر متقاضیان خرید کم و زیاد کنند. البته یکی دیگر از محاسنات این روش این است که سهام به قیمت واحد به همه متقاضیان می‌رسد.

روش تخصیص به صندوق‌ها

علی روحی، مدیر عامل سیدگردان ویستا



تخصیص به صندوق‌ها بهترین روش برای عرضه اولیه است. در حال حاضر که بازار سهام از عمق کافی برخوردار نیست توجه به ابزارهای مالی موضوعی قابل توجه است و هر تصمیمی که باعث معرفی و تقویت صندوق‌ها شود به نفع بازار است ضمن آنکه صندوق‌ها عمدتاً از تیم مدیریتی تحلیلگر استفاده می‌کنند و این موضوع امکان ورود و خروج صحیح از سهام را مهیا می‌کند.

محمود مرادی، کارشناس بازار سرمایه



انجام هر کاری با تبعات همراه است، مثلاً تقسیم به شرکت‌های کوچک ممکن است به مشکل بخورد، تخصیص به صندوق‌ها نیز ممکن است در بحث کشف قیمت با مشکل مواجه شود، در نهایت در هر روش عرضه اولیه ایراداتی همراه است. در عرضه اولیه کوچک به شرکت‌ها روش تخصیص به صندوق‌ها و در شرکت‌های بزرگ به عموم مردم می‌تواند خوب باشد و در بحث قیمت گذاری شرکت‌ها باید دقت بیشتری شود.

سلیمان نصیرزاده، کارشناس بازار سرمایه



عادلانه‌ترین روش این است که به تمام سهامداران خرد و کلان چه حقوقی و چه حقیقی به یک میزان اختصاص پیدا کند. اگر قرار است که عرضه اولیه باشد به نظر می‌رسد که شکل عادلانه آن اختصاص به همه است در این صورت حداقل حواشی کمتری خواهد داشت.

حامد فلاح جوشقانی، کارشناس بازار سرمایه



روش واگذاری به صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ واگذاری خرد و به صورت بسیار خرد و ۲۰ هزار تومان بی معنی است. ۱۰ یا ۲۰ درصد سهام باید به صندوق‌های سرمایه‌گذاری واگذار شود یعنی بگ بیلدینگ به‌طور واقعی انجام شود.

مهدی قلی‌پور، مدیرعامل سیدگردان الماس



روش تخصیص در نرخ پایه‌ای که ارزش‌گذار تعیین کرده برای صندوق‌های متقاضی، در سال‌های فعالیت بازار سرمایه روش‌های مختلفی برای عرضه اولیه تجربه شده است ولی روش اخیر که تخصیص به صندوق‌های سرمایه‌گذاری صورت می‌گیرد برای تشویق سرمایه‌گذاری غیرمستقیم و نیز منطقی‌تر شدن قیمت‌گذاری با توجه به حرفه‌ای بودن صندوق‌ها انجام شده بود. به نظر می‌رسد که صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز مانند افراد غیر حرفه‌ای در هر قیمتی در سمت خرید قرار گرفته‌اند یا دست‌کم ۵۰ صندوق همواره این کار را کرده‌اند. از طرفی با توجه به محدودیت فروش سه ماهه و احتمال افت در این دوره ۹۰ روزه به سرمایه‌گذار خود آسیب می‌زند و از سوی دیگر فرصت را از سایر سرمایه‌گذاران حرفه‌ای‌تر که با تحلیل و ارزش‌گذاری سهام می‌خرند می‌گیرد. به نظر می‌رسد تخصیص در نرخ پایه‌ای که ارزش‌گذار تعیین کرده برای صندوق‌های متقاضی بهترین روش است یا اینکه در کانون نهاد‌های سرمایه‌گذاری نماینده صندوق‌ها نرخ جمعی را به همه صندوق‌ها اعلام کنند تا از این شرایط نادرست و غیرمنطقی خارج شویم.

علی خسروشاهی، رئیس هیأت‌مدیره شرکت سید گردان کارا



عرضه‌هایی که در مقدار کوچک است بهتر است که به روش تخصیص به صندوق‌ها باشد و عرضه‌هایی که به صورت بزرگ هستند با روش بگ بیلدینگ به این دلیل که هیجان کاذب در بازار را کم می‌کنند بهتر و مناسب‌تر هستند.

روش حراج (مزایده)

صادق قاسمی، مدیرعامل شرکت کارگزاری آر مون بورس



عرضه شرکت‌های کوچک = حراج (به صندوق‌های سرمایه‌گذاری)، در شرکت‌های کوچک چون ساینز کوچک است و در روز عرضه فقط پنج درصد کشف قیمت می‌شود به راحتی بین بازیگران بازار رقابت شکل می‌گیرد که منجر به کشف قیمت‌های بالاتر می‌شود بنابراین در این شرکت‌ها بهتر است حراج به صندوق‌های سرمایه‌گذاری اتفاق افتد البته به شرط حذف قیمت مینا و انتظار این است که صندوق‌ها با توجه به کارشناسی که دارند قیمت مناسب‌تری را کشف کنند.

محمد مهدی بحر العلوم، مدیرعامل کارگزاری بانک مسکن



در روش حراج هلندی متقاضیان عرضه اولیه درخواست خود را به تناسب حجم و قیمت مورد انتظار خود وارد سامانه معاملاتی می‌کنند و قیمت و حجم دیگر بازیگران پوشیده است. حجم سفارشات که ثبت شد، عرضه کننده سهم یا ناشر سهم به تناسب حجم و قیمت از بالاترین قیمت شروع می‌کند به عرضه سهام تا پایین‌ترین قیمتی که به ازای آن کل حجم عرضه سهام به اتمام می‌رسد. به این صورت در یک دامنه از قیمت و حجم سهم عرضه اولیه می‌شود و کشف قیمت تابعی از عرضه، تقاضا، ارزش‌گذاری و تحلیل شرکت خواهد بود. برعکس روش‌های سنتی مورد استفاده در این روش تحلیل و ارزش‌گذاری تعیین‌کننده میزان حجم عرضه است.

روش تخصیص به صندوق‌ها

مهدی رضایتی، مدیرعامل سیدگردان ثروت پویا



عرضه به عموم روش خوبی است اما برای متعادل و سریع‌تر شدن میزان عرضه باید بالاتر رود و هم دامنه نوسان شرکت‌هایی که پذیرش می‌شوند باید بازر تر شود. روشی که به صندوق‌ها تخصیص داده می‌شود که این شرکت‌ها به‌صورت مستقیم و شفاف به مردم ارائه دهند اگر اعمال شود بسیار بهتر است.

امید میرچولی، کارشناس تأمین مالی مسکن



بیشتر از آنکه شکل عرضه اولیه مهم باشد روش قیمت گذاری آن حائز اهمیت است و روش‌هایی که در حال حاضر وجود دارد درست است اما بحث اطلاع رسانی آن و بحث سهام اهمیت بیشتری پیدا می‌کنند، بنابراین اصل موضوع درست و خوب است ولی نحوه اطلاع رسانی و پردازش و سقف سهامی که تعیین می‌کند مجموعه موضوعاتی است که احتمالاً زمانی که بازار خوب است با محدودیت عرضه سهام مواجه شده و در نهایت ضعف در دستورالعمل‌های اجرایی وجود دارد زمانی که قوانین درست باشد.

مهدی رادان، کارشناس بازار سرمایه



روش‌هایی که قیمت‌گذاری در اختیار بازار باشد و حالت انحصاری و سهمیه‌ای نداشته باشند و کشف قیمت، قیمتی باشد که هم فروشنده سهام مجبور نباشد ارزان تر بفروشد و هم خریداران این امکان را داشته باشند که ریسک پذیری‌شان و سرمایه‌گذاری دلخواهشان را انجام بدهند یعنی در نهایت مکانیسم بازار بهترین روش عرضه اولیه است.

علیرضا توکلی کاشی، معاون توسعه کانون نهاد‌های سرمایه‌گذاری ایران



در فرآیند عرضه اولیه باید تعاملی بین عرضه کننده که صاحب سهم است و متقاضیان که سرمایه‌گذاران هستند اتفاق بیفتد، طبیعتاً عرضه کننده اگر قیمت‌ها خیلی پایین باشد از عرضه ناراضی خواهد بود و اگر قیمت بالا باشد متقاضیان از قیمت ناراضی خواهند بود بنابراین هر روشی که بتواند تضمین کننده این باشد که قیمت متصفانه‌ای برای سهام کشف شود مورد تأیید است. بنابراین روشی که به تازگی به کار گرفته شده که همه متقاضیان در یک دامنه قیمتی باز اجازه رقابت دارند و قیمت‌های مدنظر خود را بر مبنای قیمت‌های کارشناسی و محاسباتی خود وارد کرده اند یکی از بهترین روش‌های عرضه اولیه است.

احسان خاتونی، کارشناس بازار سرمایه



در حقیقت به نظر می‌رسد روش بگ بیلدینگ مناسب نیست زیرا کاری که این روش انجام می‌دهد این است که تقسیم نسبت براساس سفارش‌هایی که انجام می‌دهد است، منتها این روش عرضه اولیه شده و سقف و کف قیمت تعیین کرده اند و همه در صف قرار می‌گیرند و اینکار قطعاً روش خوبی نیست و اگر این سقف و کف تعیین نشود و سرمایه‌گذاران آزاد بمانند روش مناسب‌تری است.

سیاوش وکیلی، کارشناس بازار سرمایه



برای بهترین روش عرضه اولیه باید اول تفکیک به حجم عرضه انجام شود و اگر عرضه‌ها، عرضه‌های کوچکی باشند که در عمل باعث شود تعداد معاملات تا حجم معاملات برای هر کد خیلی کم باشد بهتر است که به صندوق‌های سرمایه‌گذاری واگذار شوند که از درگیر شدن سامانه‌های معاملاتی و افزایش حجم نامناسب معاملات جلوگیری می‌شود. اما اگر عرضه‌ها، عرضه‌های بزرگی باشند بهتر است که روش دوگانه لحاظ شود یعنی یک بخشی از این عرضه بخاطر تشویق مردم به سرمایه‌گذاری غیر مستقیم به صندوق‌ها تخصیص داده شود و باقی را دست مردم با مکانیسم بگ بیلدینگ که بازار کشش سفارش‌های دارک را ندارد بدهیم. در نهایت بهترین روش سفارشات دارک است که منجر به کشف قیمت واقعی می‌شود که صف‌های خرید تکرار نشود.

داریوش روزیپناه، رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه
تخصیص‌های دقیقه نود یا پذیرش تقاضا در روزهای پایانی در سمت تقاضا ممنوع / در نظر گرفتن دامنه بالایی قیمت برای عرضه / اولویت متقاضیان نهادی / پذیرش شرکت‌های مادر و هلدینگ‌ها در اولویت / توسعه نداشتن بازار اولیه در شکل رسمی و اکسچنج مثل فرابورس که جای مناسبی برای این کار نیست.

امیر مهدی صباوی، رئیس هیأت عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه



به‌هر حال در بازار سرمایه ایران و با لحاظ شدن شرایط منحصر بفرد آن، ترکیبی از روش‌های عرضه اولیه مناسب به نظر می‌رسد. به این ترتیب که ابتدا به روش حراج، بخشی از عرضه اولیه به صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاص یابد. سپس باقیمانده عرضه اولیه به روش قیمت ثابت به سرمایه‌گذاران خرد و حقیقی واگذار شود. اهم مزایای این روش، دخالت مدیران حرفه‌ای در فرآیند کشف قیمت، استفاده از منابع صندوق‌ها برای خرید عرضه اولیه و کاهش فشار نقدینگی به بازار، تشویق سرمایه‌گذاران حقیقی به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از طریق صندوق‌ها و کمک به تسریع در متعادل شدن قیمت سهم پس از عرضه اولیه از طریق تنظیم عرضه توسط صندوق‌هاست.

احمد اتحادپور، مدیر عامل سیدگردان آرمان اقتصاد



بهترین روش براساس سودآوری، ارزشگذاری و درصدی از nav است.

پیمان تاتایی، مدیر صندوق سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه امید



عرضه اولیه‌هایی که به روش تخصیص به صندوق‌ها انجام شده اند بعد از مدت زمانی متعادل شده‌اند و قیمت کشف شده بسیار بالاتر شده و این برای عرضه کننده می‌تواند بهتر باشد اما به دلیل اینکه جو روانی عرضه اولیه را در مدت زمان کمی آرام می‌کند مناسب نمی‌تواند باشد و روش قبلی که به صندوق‌ها به صورت سهمیه‌ای می‌تعلق می‌گرفت هم سرمایه‌گذاری غیرمستقیم را تشویق می‌کردند و هم سهم با قیمت بهتری عرضه می‌شد، بهتر بود.

روش ترکیبی

علی خوش‌طینت، کارشناس بازار سرمایه



به‌نظر می‌رسد روش ترکیبی می‌تواند روش بهتری باشد که البته بسته به نوع عرضه و دارایی عرضه و بازاری که در آن عرضه می‌شود، می‌تواند متفاوت باشد. اما روشی که به نوعی هم بگ بیلدینگ و حراج را در خود داشته باشد منطقی‌تر است و اگر سهامی که عرضه می‌شود در بازاری عرضه شود که معاملات مستمر نداشته و یا نقدشوندگی پایین‌تری داشته باشد بهتر است که عرضه اولیه توسط نهاد‌های مالی مثل صندوق‌ها انجام شود به این شکل صندوق‌های سهامی کل عرضه اولیه را بردارند و بعد بخشی از آن را به صندوق‌های دیگر تخصیص دهند و عموم مردم در این عرضه‌ها شرکت نداشته باشند و صندوق‌ها مشارکت کنند.

آبتین کریمی، مدیرعامل کارگزاری سهم آذین



ترکیبی می‌تواند روش مناسبی باشد به این صورت که یک سهمیه‌ای به صندوق‌ها در نظر گرفته شود و برای جذاب تر شدن و ترویج فرهنگ سرمایه‌گذاری غیر مستقیم اما تمام عرضه را به یک گروه اختصاص ندهیم و بخشی را به سبدها، صندوق‌ها، بعضی را به صورت عرضه عمومی و بخشی را به صورت عرضه به فعالان حرفه‌ای اختصاص دهیم.

مجتبی شهبازی، کارشناس بازار سرمایه



بسته به اوراقی که عرضه اولیه می‌شود، برخی شرکت‌ها کوچک، برخی بزرگ و برخی تازه وارد بازار هستند و اطلاعات و تحلیلی در رابطه با آنها وجود ندارد در نتیجه به‌نظر می‌رسد روش عرضه اولیه نسبی است و باید تحلیل شود اینکه قانونی کلی برای همه نوع شرکت‌هایی که عرضه اولیه دارند، گذاشته شود، اشتباه است. به نظر می‌رسد عرضه اولیه به روش ترکیبی بهتر است نسبت به اینکه قانون کلی برای عرضه اولیه وجود داشته باشد.

محمد یوسف امین داور، مدیر سرمایه‌گذاری پردازش اطلاعات مالی پارت



روش بگ بیلدینگ بدترین نوع روش است زیرا سهام بسیار خرد می‌شود و به‌نظر می‌رسد روش ترکیبی بهتر باشد به شرط اینکه عرضه اولیه تضمین شده باشد و صف وجود نداشته باشد و در چند روز انجام شود و تداوم وجود داشته باشد.

حسین بوستانی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اعتضاد غدیر



تخصیص عرضه‌های اولیه به صندوق‌ها سیاست‌گذاری معقولانه است، البته شاید انتفاع برخی افراد را تحت‌الشعاع قرار دهد اما چون در حال حاضر به دنبال سوق دادن افراد به سمت سرمایه‌گذاری غیر مستقیم هستیم بهتر است بازدهی‌ای که از این عرضه‌ها در صندوق‌ها به دست می‌آید به‌صورت تشویقی به سهامدارانی که در بازار سرمایه به‌صورت غیرمستقیم سرمایه‌گذاری می‌کنند، داده شود.

سید محمدهاشمی‌نژاد، مدیرعامل گروه مالی ساتا



مدل ترکیبی به دلیل اینکه در ابتدا فعالان حرفه‌ای از جمله نهاد‌های مالی و صندوق‌ها قیمت‌گذاری را انجام می‌دهند و پس از آن عموم مردم از مزایای آن بهره‌مند شوند، بهترین روش عرضه اولیه است.



کشور افزایش یافته است. فروش کلی تختال در مجموع ۶۱ درصد رشد را نسبت به سال ۹۹ تجربه کرد. شاهد رشد ۵۰ درصدی صادرات هستیم. سود خالص معادل ۹۴ هزار میلیارد ریال است. سود عملیاتی به دست آمده ۸۹ هزار میلیارد ریال است که به معنای رشد ۵۰ درصدی است. سود خالص ۵۴ درصد رشد داشته است.

رویکردهای فولاد مبارکه

سرلوحه شرکت‌های گروه فولاد هرمزگان

مدیرعامل فولاد هرمزگان با تأکید بر هم‌افزایی بین شرکت‌های زیرگروه این شرکت گفت: رویکردهای گروه فولاد مبارکه با کارشناسی‌های پیوسته و مدون در محورهای گوناگون مشخص شده و این رویکردها باید در همه شرکت‌های زیرگروه فولاد هرمزگان نیز اجرا شود. معروفخانهی با اشاره به رویکرد توسعه محور کمی و کیفی مدیرعامل فولاد مبارکه گفت: این رویکرد آینده‌درخشانی را برای فولاد هرمزگان به عنوان دومین شرکت بزرگ و استراتژیک گروه فولاد مبارکه رقم می‌زند.

در مجمع سالانه سهامداران فولاد هرمزگان مطرح شد:

رشد ۵۴ درصدی سود خالص «هرمز»

برای شرایط تحریم، خرید به موقع برق از بخش خصوصی، افزایش موجودی گندله و آهن اسفنجی، کاهش خریدهای داخلی و حمایت از تولید داخلی، کسب دریافت عنوان واحد برتر توسعه به انتخاب وزارت صمت، راه‌اندازی سیستم افزایش رضایت مشتریان و طراحی محصولات جدید، شماری از افتخارات به دست آمده در سال گذشته است. عطالله معروفخانهی به بخش دستاوردهای فروش پرداخت و افزود: درآمد ناشی از فروش ۶۱ درصد افزایش یافته است و فروش به ۲۱۶ هزار میلیارد ریال رسید. همچنین درآمد فروش در بازار داخلی در مقایسه با سال گذشته ۷۰ درصد افزایش پیدا کرد. رشد درآمد فروش در بازار خارجی معادل ۵۱ درصد بوده است. ارزش صادرات ظرف یک سال گذشته به عدد ۸۷ هزار میلیارد ریال رسید. فروش محصولات دارای ارزش افزوده بالاتر در مقایسه با سال گذشته سه درصد افزایش پیدا کرد همچنین شاهد توسعه بازارهای صادراتی جدید در مناطق اروپا، شمال آفریقا و آسیای جنوب شرقی بودیم و عنوان صادرکننده موفق را دریافت کردیم. وی بیان کرد: براساس ارزیابی امیددرو، سهم شرکت در تولید فولاد

هفته‌نامه بورس در مجمع سالانه سهامداران شرکت فولاد هرمزگان که با حضور مدیرعامل این شرکت برگزار شد، گزارش عملکرد مالی شرکت فولاد هرمزگان در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ ارائه شد.

مدیرعامل فولاد هرمزگان گفت: حدود ۹۵ درصد سهام فولاد هرمزگان به شرکت فولاد مبارکه تعلق دارد. شرکت فولاد هرمزگان با تأمین حدود شش درصد نیاز بازار چهارمین تولیدکننده بزرگ فولاد به شمار می‌آید و ظرفیت نهایی تولید تختال در این شرکت حدود یک و نیم میلیون تن در سال است. کسب تندیس بلورین در نوزدهمین همایش تعالی سازمانی و کسب تندیس مدیر ارزش آفرین، کسب عنوان محصول برتر در جشنواره حاتم، کسب عنوان شرکت برتر در جشنواره شهید رجایی، دریافت نشان عالی مسئولیت‌های اجتماعی، دستیابی به رکورد تولید سالیانه، بومی‌سازی حدود ۷۰ تجهیز استراتژیک، تولید ۹۷ درصدی محصول آهن اسفنجی، کاهش توقفات تولید، کاهش ۴ درصدی مصرف انرژی، احداث تصفیه‌خانه‌های پساب صنعتی، تدوین استراتژی

رو خط تحلیل

«شستا» رشد می‌کند؟

در تحلیل تکنیکال شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی مشخص شد؛ شروع رشد آن از ۲۴ اسفند بوده و پایان رشد ۲۶ اردیبهشت که شاخص هم‌زمان‌جا اصلاح کرده است. فعلاً در محدوده عرضه و تقاضا قرار دارد و اگر از همین جا حمایت شود شاخص از همین جا برمی‌گردد و آگه بخواهد پایین بیاید تا ۸۷۰ شاخص پایین آمده روی ۱.۴۸۰ و از آنجا برمی‌گردد. / کارگزاری بانک کشاورزی

سود ۱۰،۸۹۶ تومانی «شیراز»

پتروشیمی شیراز برای ۱۲ ماهه مبلغ ۱۰،۸۹۶ ریال سود به ازای هر سهم محقق کرد. این شرکت برای ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰ شرکت اصلی (حسابرسی نشده) مبلغ ۱۰،۸۹۶ ریال سود به ازای هر سهم محقق کرد. که ۷۹ درصد افزایش سود نسبت به دوره مشابه سال گذشته دارد. همچنین برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰ (حسابرسی نشده) مبلغ ۱۰،۹۰۱ ریال سود تلفیقی محقق شده است که ۷۹ درصد افزایش سود نسبت به دوره ی مشابه سال گذشته دارد. / دیدگاه آبان

«بمیاد» به هر سهم چقدر سود داد؟

شرکت نفت میلاد پارس از زیر مجموعه‌های بیلا در سال مالی منتهی ۲۹ اسفند ۱۴۰۰، ۹۶۳ میلیارد ریال سود خالص محقق کرده است در حالی که سال گذشته ۱۶ میلیارد ریال زیان داشت. شرکت نفت میلاد پارس در دوره ۱۲ ماهه منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ به ازای هر سهم ۱،۹۲۷ ریال سود محقق کرد این در حالی است که در مدت مشابه سال قبل شرکت به ازای هر سهم مبلغ ۳۳ ریال زیان محقق کرده بود. همچنین سود خالص ۹۶۴ میلیارد تومان بوده و این در حالی است که شرکت در مدت مشابه سال قبل مبلغ ۱۷ میلیارد تومان زیان خالص شناسایی کرده بود، سود ناخالص ۱۳۹،۵ میلیارد تومان بوده در حالی که شرکت در مدت مشابه سال قبل مبلغ ۶۹۴،۱ میلیون تومان زیان ناخالص شناسایی کرده بود، سود عملیاتی ۹۶،۷ میلیارد تومان بوده در حالی که شرکت در مدت مشابه سال قبل مبلغ ۵،۹ میلیارد تومان زیان عملیاتی شناسایی کرده بود، درآمدهای عملیاتی ۵۶۴،۹ میلیارد تومان که ۱۵۰،۵۴۴ درصد رشد داشته است و سرمایه ۵۰ میلیارد تومان که بدون تغییر بوده است. / سامان تحلیل

حد ضرر «خسایا»

در بررسی‌ها مشخص شد شرکت سایپا در حال تکمیل موج ۱ و لگ پایانی الگوی سیمتریکال است. محدوده بررسی قیمت ۱۵۰ تا ۱۶۰ تومان است و حد ضرر ۱۴۰ تومان در نظر گرفته شد. با توجه به این مسئله که شرکت در گزارش صورت مالی منتهی به سال مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مجموع فروش اردیبهشت ۱۴۰۱ را مبلغ ۳۸،۹۸۱،۸۱۲ (میلیون ریال) اعلام کرد. که نسبت به ماه قبل ۶۲،۳۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. / کارگزاری آرمان تدبیر

احداث پارک پتروشیمیایی «فدک» در دستورکار پترول

دستیار مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس بر نقش بسزای پترول در توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی در کشور تأکید کرد و گفت: طرح‌های توسعه‌ای پترول متناسب با نیاز صنایع پایین‌دستی و بازار تعریف می‌شود.



احسان یونسین افزود: مطالعات و امکان‌سنجی‌های توسعه‌ای پترول به ویژه طرح‌های پیشران، متناسب با نیاز صنایع پایین‌دستی و بازار بررسی و تعریف می‌شود. وی ادامه داد: برنامه‌ریزی برای احداث پارک فناوری پتروشیمیایی «فدک» در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس همسو با موافقت‌نامه شرکت گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس، یکی از این اقدام‌هاست که آیین‌نامه اجرایی احداث این پارک در دستور کار پترول قرار گرفته است. دستیار مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس گفت: تکمیل زنجیره ارزش، جلوگیری از خام‌فروشی، توسعه صنایع تکمیلی، جلوگیری از واردات برخی محصولات، اشتغال‌آفرینی پایدار، توسعه محصولات متنوع و راهبردی و استفاده از شرکت‌های دانش‌بنیان از اهداف اساسی اجرای طرح پارک «فدک» است. یونسین با تأکید بر اینکه گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس و پترول با تدبیری جدید طرح‌های پیشران را با هدف تأمین نیاز بازار داخل طراحی و اجرا می‌کنند، بیان کرد: با اجرایی‌شدن این طرح‌ها چشم‌مطلوبی در صنایع پایین‌دستی پتروشیمی خواهیم داشت. وی در پایان اضافه کرد: توسعه صنایع تکمیلی و احداث پارک‌های پتروشیمیایی پایین‌دستی از سیاست‌های گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس است که باهدف تکمیل زنجیره ارزش، ایجاد اشتغال پایدار، جلوگیری از واردات برخی از محصولات، جلوگیری از خروج ارز از کشور، رونق تولید، شکوفایی اقتصاد منطقه و استفاده از سرمایه‌های بخش خصوصی از سوی پترول اجرا می‌شود.

عزم جدی سایپا برای سودده کردن شرکت‌های تابعه

مدیرعامل گروه خودروسازی سایپا گفت: با برنامه‌ریزی و نظارت مستمر به دنبال



فعال کردن شرکت‌های گروه و سودآوری این شرکت‌ها هستیم. علی‌قاسمی در مورد چگونگی کاهش سرمایه‌های راگد در این شرکت گفت: شرکت سایپاگام با حمایت‌های مدیرعامل گروه در خصوص کاهش سرمایه‌های راگد دو فعالیت بزرگ انجام داد؛ در گام اول مواد اولیه‌ای که در انبار موجود بود را مصرف کردیم بدون اینکه تأمین جدید صورت گیرد تا در حقیقت سرمایه‌گذاری‌های راگد شرکت کاهش یابد. وی ادامه داد: در گام بعدی با اقدامات مناسب حقوقی و تأمین سرمایه در گردش توسط سایپا توانستیم بخشی از تجهیزات این شرکت که چندین سال بود سرمایه‌گذاری و خریداری شده و راگد مانده بود را راه‌اندازی و به بهره‌برداری برسانیم که موجب اشتغال بیش از ۲۵۰ نفر شد.

مدیرعامل سایپاگام با اشاره به اینکه برای مدیریت بهینه جریان نقدینگی در شرکت، در خرید تجهیزات و ایجاد ظرفیت‌های جدید صرفه‌جویی لازم انجام شده است، افزود:

از تحمیل هزینه‌ها و ایجاد سرمایه‌گذاری جدید در شرکت پیشگیری کردیم که در حقیقت از ایجاد سرمایه‌گذاری راگد پیشگیری و مقرر شده است که از ظرفیت‌های موجود استفاده شود.

قاسمی بیان کرد: اگر می‌خواهیم سرمایه‌گذاری راگد گروه سایپا کاهش یابد نیاز به یک عزم و تفکر جمعی است، به زبان ساده در مدیریت نقدینگی؛ جهت‌گیری سرمایه‌گذاری‌ها و تسهیم بازار گروه، باید به گونه‌ای هدف‌گذاری انجام شود که حاصل آن هماهنگی بین تمام نیروها (تولیدی، پشتیبانی، نظارتی، عملیاتی و...) باشد و در نهایت کاهش سرمایه‌های راگد و افزایش بهره‌وری سازمانی به دست آید.

چشم انداز روشن «شکام»



سامانه کدال افشا می‌شود.

*** حاشیه سود واحد pap چقدر است و چه زمانی راه‌اندازی خواهد شد؟ با مزاد ظرفیت آن چه می‌کنید؟**

ظرفیت واحد pap ۴ هزار تن است که برای تولید ۴۵۰۰ تن استامینوفن کاربرد دارد. یک سوم آن در واحد فعلی مصرف می‌شود، بخشی به دیگر تولیدکننده داخلی فروخته می‌شود. برای الباقی، ابتدا برنامه صادرات و سپس برنامه افزایش ظرفیت واحد استامینوفن را داریم. قیمت pncb جامد حدود ۲،۵ تا ۳ دلار است که با ضریب ۱،۵ تبدیل به pap می‌شود و قیمت pap بین ۸،۵ تا ۹،۵ دلار و با لحاظ هزینه سربار حاشیه سود آن ۲ دلار است. در صورت استفاده از pncb مایع، هزینه تمام شده یک دلار کمتر شده و سود تا ۳ دلار رشد می‌کند. در طرح متفورمین و متفامیک اسید مشکل قیمت‌گذاری بر اساس ارز ۴۲۰۰ وجود دارد که در صورت حل شدن موضوع بازار خوبی را خواهیم داشت و تولید دو محصول فوق از طریق افزایش ظرفیت تولید در واحد مترونیدازول و توسعه آن به واحد چند منظوره دارویی در حال انجام است.

*** چرا فروش توسط بازارگردان بالاست؟**

۱۰ درصد از سهام عرضه اولیه شد و طبق مصوبه هیات پذیرش ۱۵ درصد به بازارگردان داده شده بود. با توجه به برنامه‌های سهامداران و شرایط بازار، فروش در چند روز اخیر متوقف شده است.

*** pap به دتماد فروخته خواهد شد؟ در مورد شرکت فرآیند شیمیایی حکیم پیش بینی از سود امسال چقدر است؟**

ظرفیت تولید شرکت فرآیند شیمی حکیم در

زمستان ۱۴۰۰ دو برابر شده است و زمینی

در جوار کارخانه فعلی خریداری شده است. طرح توسعه با هدف دو برابر کردن مجدد تولید در دست اجراست و در سال ۱۴۰۳ به بهره‌برداری خواهد رسید. اگر محصولات فرآیند شیمی حکیم با ارز نیم‌تولید و فروخته شود، سود ۲۰۰ تا ۳۰۰ میلیارد تومانی خواهد داشت. با ارز دولتی ۷۰ میلیارد تومان سود دارد. مواد اولیه در صورت تقاضا به سایر شرکت‌ها فروخته می‌شود.

*** ارزش جایگزینی کارخانه چقدر است؟**

حدود ۱۰۰ میلیون دلار را می‌توان برای کارخانه تخمین زد.

*** اختلاف بیسن تولید و ظرفیت تولید در برخی محصولات به چه دلیل است؟**

در واحد اتوکسیلات به دلیل کمبود خوراک و تنوع تولید است. با راه‌اندازی واحد اتیلن اکساید پتروشیمی مارون شاهد افزایش ظرفیت خواهیم بود. سایر خطوط با ظرفیت اسمی و حتی بالاتر کار می‌کنند.

*** صادرات با ارز آزاد است؟**

صادرات شرکت بسیار سناسنت و عمده ارز صادراتی برای واردات شرکت صرف می‌شود.

*** برخی از زمین‌های شرکت موقفی است. برنامه شرکت چیست؟ درصد بهره تسهیلات شرکت چقدر است؟**

شرکت زمین‌ها را از اوقاف خریداری کرده و شکام مالک شرکت است و اجاره موقوفه را نیز پرداخت می‌کند.

*** برنامه تقسیم سود چیست؟**

با توجه به صرفه‌مالياتی افزایش سرمایه از محل انباشته در بودجه ۱۴۰۱، این موضوع در حال بررسی است. درصد تقسیم سود در مجمع تعیین خواهد شد.

*** نرخ گذاری محصولات به چه صورت است؟**

نرخ‌گذاری توسط هیات مدیره و بر اساس نوع محصول متفاوت است. محصولات دارای قیمت‌گذاری در بورس کالا یا قیمت جهانی، بر اساس آن قیمت‌ها فروخته می‌شود. سایر محصولات بر اساس مصوبه هیات مدیره با حاشیه سود مشخص به فروش می‌رسد.

وب سرویس بازار سرمایه نوآوران امین

«جامع‌ترین پایگاه داده مالی ایران»

اطلاعات لحظه‌ای بازار و تاریخچه

اطلاعات بنیادی و کدال

اطلاعات پردازش شده

۰۸۰۸۰۰۷۷۲-۰۲۱

www.nadpco.com



سریع‌ترین واریز سود مجمع در تاریخ بازار سرمایه

بیش از ۹۴ هزار سهامدار «ومهان» یک شبه سود گرفتند

هفته‌نامه بورس در مجمع عمومی عادی سالانه گروه توسعه مالی مهر آیندگان «ومهان» که با حضور اکثریت سهامداران و مدیران ارشد برگزار شد، با تقسیم سود حدود ۶۹ درصدی (۶۶ تومن به ازای هر سهم) موافقت شد.

البته یکی از اتفاقات مهم در این مجمع، برنامه‌ریزی این شرکت برای واریز سود تقسیمی یک روز پس از برگزاری مجمع بود که سریع‌ترین واریز سود در تاریخ بازار سهام بود که از طریق سامانه سجام انجام گرفت.

روند درآمذزایی «ومهان»

روند درآمذزایی «ومهان» از جمله محورهایی بود که مدیرعامل گروه توسعه مالی مهر آیندگان به آن اشاره کرد. محمدمهدی مومن‌زاده با بیان اینکه سال گذشته سود حاصل از خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌های گروه توسعه مالی مهر آیندگان ۴۰ درصد، درآمد سود تضمین‌شده یک درصد و درآمد سود سهام ۵۹ درصد بوده است، گفت: تمرکز «ومهان» بر درآمد سود سهام بوده و این اتفاق می‌تواند کیفیت سود شرکت و جریان ورود نقدینگی به شرکت را افزایش دهد.

وزن بالای صنایع در پرتفوی «ومهان»

تشریح وضعیت پرتفوی گروه توسعه مالی مهر آیندگان محوری بعدی صحبت‌های مدیرعامل گروه توسعه مالی مهر آیندگان بود.

وی با تأکید بر اینکه در پرتفوی «ومهان» وزن برخی از صنایع بیشتر بوده است، اضافه کرد: هشت شرکت، وزن ۸۰ درصدی از پرتفوی شرکت را به خود اختصاص دادند. مومن‌زاده همچنین تأکید کرد: با تأکید سهامدار عمده مبنی بر خلق ارزش، تغییراتی در ترکیب پرتفوی شرکت لحاظ می‌شود.

بهبود P/NAV شرکت

این مدیر ارشد بازار با اشاره به اینکه نسبت P/NAV «ومهان» در ماه‌های اخیر بهبود یافته است، گفت: نسبت P/NAV «ومهان» هم‌اکنون به ۵۵ درصد رسیده است. او در توضیح این موضوع اضافه کرد: نسبت P/NAV یکی از سنجه‌های بااهمیت در شرکت‌های سرمایه‌گذاری است و پایین بودن آن نسبت به میانگین صنعت نشان‌دهنده بی‌توجهی سرمایه‌گذاران به یک شرکت است.

انتشار اوراق اجاره

یکی از برنامه‌های گروه توسعه مالی مهر آیندگان انتشار اوراق اجاره است. مدیرعامل «ومهان» در این باره توضیح داد: موافقت اصولی از سازمان بورس برای انتشار اوراق اجاره نزدیک به ۲ هزار میلیارد تومان گرفته شده است اما با توجه به اینکه زمان این موضوع در حال اتمام است، شرکت در حال مکاتبه برای تمدید بوده و به محض تمدید اقدامات لازم برای انتشار اوراق صورت می‌گیرد.



آغاز به کار لیزینگ «ومهان»

مومن‌زاده در بخش دیگری از صحبت‌هایش از آغاز فعالیت شرکت لیزینگ «ومهان» خبر داد و با اشاره به برنامه‌های دیگر این مجموعه گفت: تبدیل شرکت صبا تجارت به یک‌نهاد مالی، گسترش کارگزاری خبرگان سهام، راه‌اندازی شرکت سب‌گردان خدمات صبا تجارت برای افزایش درآمد شرکت، طراحی داشبورد مدیریت وجوه، بهبود کسب‌وکار شرکت‌های فرعی، تعریف ماموریت و چشم‌انداز برای گروه مالی مهر آیندگان، تأمین مالی ارزان برای توسعه و گسترش حوزه سرمایه‌گذاری‌ها، بهبود ساختار پرتفوی شرکت از طریق مدیریت ریسک و تنوع‌بخشی، توسعه مشارکت سهامداران خرد و حقیقی برای سرمایه‌گذاری‌های شرکت و انتقال «ومهان» از فرابورس به بورس از جمله برنامه‌های آتی گروه توسعه مالی مهر آیندگان است.

او همچنین با اشاره به اینکه شرکت کارگزاری این مجموعه نیز در حال گسترش فعالیت و افزایش درآمد از این محل است، افزود: با تشکیل سب‌گردان نیز می‌توانیم از طریق صندوق‌ها کسب درآمد کنیم.

ورود «ومهان» به بورس

ورود «ومهان» به بورس خبر خوب دیگری بود که کام سهامداران را شگرت کرد. مدیرعامل گروه توسعه مالی مهر آیندگان از ورود «ومهان» به بورس در نیمه دوم سال خبر داد و تأکید کرد: این مجموعه شرایط لازم را برای حضور در تابلوی بورس دارد و احتمالاً در نیمه دوم سال وارد بورس می‌شود.

استراتژی سرمایه‌گذاری «ومهان»

مومن‌زاده، کسب بازدهی از صنایعی که سود بیشتری نصیب شرکت خواهند کرد را از جمله استراتژی گروه توسعه مالی مهر آیندگان برشمرد و گفت: شرکت قصد دارد سهم سرمایه‌گذاری خود در

افشای اطلاعات

فعالیت‌های «فسبزوار» متوقف شد

شرکت پارس فولاد سبزواری با نام «فسبزوار» با انتشار اطلاعیه‌ای در کدال از توقف تمامی فعالیت‌های شرکت خبر داد.

در این اطلاعیه آمده است: با توجه به پیوست ارائه شده به استحضار می‌رساند، مطابق زمانبندی رعایت سهمیه‌های اعلامی در پیک سال ۱۴۰۱ از طرف شرکت برق منطقه ای خراسان رضوی، خط تولید شرکت پارس فولاد سبزواری نیازمند روزانه حداقل ۱۰ مگاوات ساعت برق است که بیش از سهمیه اعلامی است به همین سبب شرکت مجبور به توقف خط تولید در زمانبندی ابلاغی در فصل گرم سال می‌شود و همچنین با وجود پیگیری و مکاتبات به عمل آمده با شرکت برق منطقه‌ای خراسان رضوی، امکان مصرف برق مورد نیاز میسر نمی‌شود. بر این اساس پیش‌بینی می‌شود پیروی از دستورالعمل ذکر شده در فصل گرم سال و همچنین قطعی گساز اتفاق افتاده در بهمن ماه سال ۱۴۰۰ که در اطلاعیه‌های قبلی افشا شده بود، در مجموع منجر به کاهش تقریبی تولید ۱۵۰۰۰۰ تن از محصولات نسبت به مقدار برآورد شده در بودجه سال ۱۴۰۱ شرکت پارس فولاد سبزواری می‌شود.

«سمایه» مزایده دارد

شرکت بانک سرمایه با نام «سمایه» با انتشار اطلاعیه‌ای در کدال، در مورد برگزاری مزایده سهام متعلق به بانک در شرکت تأمین سرمایه سپهر توضیح داد.

در این اطلاعیه آمده است: با توجه به ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در مورد افشای اطلاعات با اهمیت به استحضار می‌رساند در راستای رعایت مواد ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید و ارتقای نظام مالی کشور این بانک در نظر دارد تعداد ۳۰۰۰۰۰۰۰ سهم متعلق به خود (معادل ۲۰ درصد) در شرکت تأمین سرمایه سپهر را از طریق مزایده عمومی واگذار کند.

«کماسه» ساختمان اداری خرید

شرکت تأمین ماسه ریخته‌گری با نام «کماسه» با انتشار اطلاعیه‌ای در کدال، از خرید ساختمان اداری جهت دفتر مرکزی خبر داد.

در این اطلاعیه آمده است: شرکت تأمین ماسه ریخته‌گری (سهامی عام) نسبت به خرید یک ساختمان اداری واقع در تهران، سعادت آباد، میدان سرخ، خیابان آسمان سوم شرقی پلاک ۱۵ به متراژ مفید ۵۵۲/۶ متر مربع در ۴ طبقه، به مبلغ ۴۸۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال اقدام کرده است. لازم به اشاره است پس از تکمیل مراحل تسویه کل ثمن معامله، تحویل ملک و تنظیم سند رسمی، در مهرماه ۱۴۰۱ ملک خریداری شده آماده بهره‌برداری است.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
سود(زیان)	۲۸,۷۹۵,۱۸۹
سود(زیان) انباشته ابتدای دوره	۳,۸۰۴,۳۸۶
سود(زیان) ابتدای دوره تعدیل شده	۳۵,۴۰۳,۳۸۶
سود سهام مصوب (مجمع سال قبل)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
تغییرات سرمایه از محل سود(زیان) انباشته	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۵,۰۴۰,۳۸۶
سود قابل تخصیص	۳۳,۸۳۵,۵۷۵
انتقال به اندوخته قانونی	۱,۴۳۹,۷۵۹
سود(زیان) انباشته پایان دوره	۳۲,۳۹۵,۸۱۶
سود سهام مصوب (مجمع سال جاری)	۱۹,۸۰۰,۰۰۰
سود(زیان) انباشته پایان دوره (با لحاظ مصوبات)	۱۲,۵۹۵,۸۱۶
سود(زیان) خالص هر سهم- ریال	۹۶۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۶۶۰
سرمایه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰

سود تقسیمی برای هر سهم «وبملت» چقدر بود؟

سپرده جاری ۲۸ درصد، سپرده بلند مدت ۲۰ درصد و چهار سپرده، تنها بانکی است که پس از ادغام بانک سپه سهم از بازار بدست آورد. رشد دو ماهه نخست سال چشمگیر بود. به طوری که برای اولین بار از لحاظ منابع از بانک ملی بیشتر شد. نرخ موثر مصارف در پایان اردیبهشت ۱۶.۹ درصد بود که نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش داشت. خالص درآمد‌های عملیاتی اردیبهشت به نسبت مدت مشابه سال گذشته ۱۶۵ درصد رشد داشت. درآمدها نیز در مدت مشابه، ۹۰ درصد رشد بدون احتساب تسعیر داشت.

امروزه ۶۰ درصد بازار بین بانکی در اختیار بانک ملت است. تسهیلات بین بانکی ۴۲۲ درصد رشد در یکساله منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشت. بانک ملت هیچ اضافه برداشتی از بانک مرکزی نداشت. بانک مالیات سال جاری را با نرخ صفر لحاظ کرده تا بتواند بیشترین استفاده را در معافیت‌های افزایش سرمایه‌ای داشته باشد. بانک ملزم به رعایت نرخ‌های تسعیر ابلاغی از بانک مرکزی است. هرچند در نامه معاون اول رئیس جمهور، بانک می‌تواند میانگین ۶ ماهه نرخ نمایی را به عنوان نرخ ارز در دسترس مینا قرار دهد.

سال گذشته برای مطالبات پالایشگاه ستاره خلیج فارس به دلیل پرداخت نکردن اقساط، ذخیره تقریباً ۱۷ هزار میلیارد تومانی گرفته شد. از ۶ ماهه گذشته پرداخت اقساط بصورت مرتب از طرف ستاره خلیج فارس شروع شده که به تبع آن ذخیره گرفته شده آزاد و درآمد و سود آن هم شناسایی شد.

مجمع سالانه بانک ملت برگزار شد. پس از قرائت گزارش عملکرد هیات مدیره مربوط به سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ و نظر حسابرس و بازرس قانونی، صورت‌های مالی تصویب و به پیشنهاد هیات مدیره مقرر شد از ۷۶۱ ریال سود خالص محقق شده هر سهم ۱۰۰ ریال معادل ۱۳ درصد برای هر سهم توزیع و مابقی سود برای افزایش سرمایه لحاظ شود.

زمان پرداخت سود سهامداران

براین اساس، سود سهامداران حقیقی سجامی از ۵ تیر و سود سهامداران حقیقی غیر سجامی هم از ۱۵ مرداد با ارائه کارت ملی و اعلام کد بورسی از طریق مراجعه به هر یک از شعب بانک ملت پرداخت می‌شود. سود صندوق‌ها هم از ۳۱ مرداد با ارائه درخواست کتبی، اعلام شماره حساب شبا و تصویر محور فعالیت و سود سهامداران حقوقی دارای تا ۲ درصد سهام از ۳۱ شهریور و بیش از دو درصد سهام از ۳۱ مهر با ارائه درخواست کتبی، اعلام شماره حساب شبا به انضمام تصویر آگهی روزنامه رسمی مربوط به آخرین تغییرات مدیران و صاحبان امضای مجاز به نشانی امور سهامداران بانک ملت پرداخت می‌شود.

اهم موارد مطرح شده در مجمع سالانه

سهم بانک ملت در پایان اردیبهشت ماه به نسبت تمامی بانک‌ها در

تحقق درآمد و سود «مادیرا»

در عملکرد تلفیقی

شرکت صنایع مادیران با انتشار صورت‌های مالی تلفیقی ۱۲ ماهه حسابرسی نشده، ۳.۳ هزار و ۲۹۷ میلیارد تومان درآمد عملیاتی و سود خالص محقق کرد.

این شرکت با سرمایه ۸۲۰ میلیارد تومانی، صورت‌های مالی ۱۲ ماهه تلفیقی حسابرسی نشده را منتشر کرد. براین اساس، «مادیرا» در این مدت بالغ بر ۳.۳ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی، ۲۹۷ میلیارد تومان سود خالص و ۲۶۶ ریال سود برای هر سهم محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۳۴ و افت ۵۹ درصدی روبه‌رو شد. مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ معادل ۳۴۴.۷ میلیون تومان است که نسبت به زمان مشابه سال قبل ۸۴ درصد به دلیل جدا سازی و تفکیک شرکت‌های زیرمجموعه کاهش داشت. برآورد می‌شود دو زیرمجموعه شرکت صنایع الکترونیک مادیران و شرکت صنایع لوازم خانگی مادیران ۷۵ درصد از هر سهم را تقسیم کنند که سهم صنایع مادیران از سود دو شرکت ۱۰۰ درصد است.

گرانی دوباره ۱۵ درصدی محصولات شوینده

تکذیب شد

شرکت پاکشو با انتشار نامه انجمن صنایع شوینده مبنی بر تکذیب افزایش ۱۵ درصدی قیمت محصولات از گرانی ۲۵ درصدی مورد تأیید سازمان‌ها خبر داد که پیش از این اعمال شده بود.

گروه پاکشو با انتشار نامه انجمن صنایع شوینده مبنی بر تکذیب افزایش ۱۵ درصدی قیمت محصولات از اعمال گرانی ۲۵ درصدی مورد تأیید سازمان‌ها پیش از این خبر داد. براین اساس، دبیر انجمن صنایع شوینده در نامه‌ای به مدیران عامل شرکت‌های عضو اعلام کرد: پیرو اخبار منتشره در برخی سایت‌ها و فضای مجازی مبنی بر افزایش ۱۵ درصدی قیمت محصولات این صنعت از زبان دبیر انجمن، افزایش قیمت این محصولات طبق تاییدیه وزارت صنعت، ستاد تنظیم بازار و سازمان حمایت است که به اطلاع تمام شرکت‌های عضو رسیده و تا به امروز اجرایی شده است. فهرست‌ها ارسال شده و در سامانه ۱۲۴ قابل رویت است و ۱۵ درصد اعلام شده اشتباه بوده و مورد تأیید انجمن و سایر سازمان‌ها نیست. خواهشمند است شرکت‌هایی که تاکنون فهرست قیمت‌ها را آماده نکردند، طبق ضوابط تهیه و به دبیرخانه انجمن ارسال کنند. بر این اساس، رئیس هیات مدیره انجمن صنایع شوینده از موافقت ستاد تنظیم بازار با افزایش ۲۵ درصدی قیمت همه انواع مواد شوینده، بهداشتی و آرایشی خبر داد.

بیمه تجارت نو
Tejaratno Insurance

ابلیکیشن هر یکبار هر لحظه بنویسید

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

تصادف کردید؟
منتظر 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 اپلیکیشن بنو QR کد را اسکن کنید

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۹,۱۸۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فولاد	۱۱,۴۴۰	۱۴,۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
	ونوین	۳,۸۳۳	۵,۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۴,۵۵۰	۱۸,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	وپیتر	۱,۰۶۰	۱,۶۰۰	وضعیت مناسب شرکت‌های زیرمجموعه؛ P/NAV پایین بودن شرکت	۱۵
	سشرق	۸,۵۶۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و انتظار رشد سودآوری	۱۵
				صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	۱۵

سهم عدالت

تعیین تکلیف سهام عدالت متوفیان

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

براساس اعلام مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، درباره سهام عدالت متوفیان پیش‌بینی‌ها و هماهنگی‌ها نشان می‌دهد که بتوانیم سامانه انتقال سهام عدالت به وراث را تا شهریور ۱۴۰۱ کلید بزنیم. پیش از این اعلام شده بود که وراث این افراد باید امور مربوط به انحصار ورثه را انجام دهند و پس از آن در انتظار راه‌اندازی سامانه الکترونیکی برای تقسیم سود سهام متوفی به وراث منتظر بمانند. پس از راه‌اندازی این سامانه سود سهام عدالت فرد متوفی، بر اساس انحصار ورثه، به حساب وراث واریز خواهد شد. گفته معاون فناوری و توسعه نوآوری سسمات، سود سهام عدالت جاماندگان تا نیمه دوم ترمه واریز خواهد شد. البته ممکن است تغییراتی نیز در دریافت سود سهام عدالت ایجاد شود. زیرا در این یکی دو سال اخیر بحث سهام عدالت و سود سهام عدالت بسیار داغ بوده است و همواره بحث و جدل در آن وجود داشته است.

کانال بورس

واجد کدام شرایط؟

در هفته‌های گذشته برخی نمادهای عرضه اولیه‌ای تنها به واجدان شرایط اختصاص می‌یابد. واجدان شرایط صندوق‌ها هستند، از این جهت هرگونه ایجاد مزیت برای آنها از دو حیث قابل دفاع است: الف) سرمایه‌گذاری غیر مستقیم را تقویت می‌کند و غیر حرفه‌ای‌ها بیش از قبل متمایل به سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها می‌شوند، خصوصا که کارمزدی هم ندارد. ب) شخصیت حقوقی صندوق از سود عرضه اولیه، نفعی ندارد و تمام انتفاع آن به دارندگان واحدها می‌رسد. صندوق‌ها به جای آنکه بر اساس ارزش‌گذاری و روش‌های عرف سرمایه‌گذاری مانند P/E اقدام به ارائه قیمت کنند، تنها جهت رقابت با سایر صندوق‌ها و خرید هرچه بیشتر عرضه اولیه، قیمت‌های نجومی برای خرید ارسال می‌کنند. در واقع این مدل عرضه اولیه به ضرر صندوق‌ها باعث یک رقابت ناصحیح شده که به ضرر دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق است. اگر سازمان بورس، می‌خواهد منفعتی برای صندوق‌ها ایجاد کند، دلیلی برای ایجاد رقابت بین صندوق‌ها نیست؛ هر صندوقی بر اساس ارزش‌های خود، نسبتی از مجموع عرضه اولیه را درخواست خرید می‌دهد.

@validhelalat

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کارباز

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۱۱,۴۴۰	۱۴,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/E ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق و وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
	رینما	۱۷,۶۰۰	۲۵,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	وغدیر	۱۴,۵۵۰	۲۰,۰۰۰	آزمایشی ارز ترجیحی ۴,۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش شرکت و رشد سودآوری	۱۵
بلند مدت	کاریس	۱۵,۰۴۲	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
	حفاری	۳,۲۶۶	۵,۵۰۰	احتمال لغو تحریم‌ها و به‌کار افتادن دکل خارجی شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۰
	تیبیکو	۲۱,۱۶۰	۲۶,۰۰۰	حذف ارز ۴۲۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۵
	پالایش	۷۵,۵۷۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسپا	۱۶,۶۲۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	شینا	۶,۸۶۰	۹,۰۰۰	افزایش کرک اسپرد محصولات و انتظار گزارش‌های سالانه و فصلی مناسب	۲۰
	افق	۵۴,۵۷۰	۶۰,۰۰۰	نزدیکی مجمع جهت دریافت سود نقدی و P/E آتی مناسب	۱۵
بلند مدت	کهدا	۱۱,۶۷۰	۱۸,۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به بهره برداری از طرح توسعه و انتظار بهبود گزارش‌های ماهانه و میان دوره	۲۰
	مدیر	۱۰,۳۰۸	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم‌ریسک و بنیادی	۱۰
	کاوه	۵,۸۸۰	۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و P/E آتی مناسب	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۹,۱۸۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فولاد	۱۱,۴۴۰	۱۴,۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
	ونوین	۳,۸۳۳	۵,۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۴,۵۵۰	۱۸,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	وپیتر	۱,۰۶۰	۱,۶۰۰	وضعیت مناسب شرکت‌های زیرمجموعه؛ P/NAV پایین بودن شرکت	۱۵
	سشرق	۸,۵۶۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و انتظار رشد سودآوری	۱۵
				صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	۱۵

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذاران تحت مدیریت شرکت سیدگردان آبان

بازگشت صندوق‌های سهامی سیدگردان آبان به بازار

مدیران صندوق آبان داشته‌اند. این صندوق سهامی در یک سال اخیر با کسب ۴۵ درصد بازدهی موفق عمل کرده و در افق ۸ ساله نیز بازدهی مرکبی ۲۲۵۷ درصدی عاید سرمایه‌گذاران کرده است.

اختصاص داده‌اند. این صندوق در یک‌سال اخیر موفق به کسب ۳۴ درصد بازدهی شده و در افقی بلندمدت نیز بازدهی مرکبی ۶۰۵۲ درصدی محقق ساخته است.

شرکت سیدگردان آبان در سال ۱۳۹۷ و با دریافت مجوزهای لازم فعالیت خود را آغاز کرد. در حال حاضر مدیریت چهار صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق نیکوکاری ندای امید
سومین صندوق آبان از نوع صندوق‌های نیکوکاری است که در گروه سهامی فعالیت می‌کند. مطابق امیدنامه و اساسنامه صندوق‌های نیکوکاری، تمام یا بخشی از درآمد صندوق صرف امور نیکوکاری می‌شود. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در مرز ۱۳۶ میلیارد ریال نوسان می‌کند. این صندوق نیز مشابه صندوق مشترک یکم آبان، با تمرکز کامل بر بازار سهام، به خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» و «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» و تحقق بازدهی ۶۲ درصدی عملکرد بسیار خوبی داشته است.

صندوق مختلط پارس
نخستین صندوق این مجموعه با نام صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پارس، در اسفندماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق مختلط، با رشدی ۳۲ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون به ۴۷۲ میلیارد ریال رسیده است. بازار سهام سهمی ۲۸ درصدی و بازار بدهی نیز سهمی ۳۹ درصدی از پرتفوی صندوق را به خود

صندوق مختلط پارس، در اسفندماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق مختلط، با رشدی ۳۲ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون به ۴۷۲ میلیارد ریال رسیده است. بازار سهام سهمی ۲۸ درصدی و بازار بدهی نیز سهمی ۳۹ درصدی از پرتفوی صندوق را به خود اختصاص داده است. این صندوق در یک‌سال گذشته، با کسب ۴۵ درصد بازدهی موفق عمل کرده و در افق ۸ ساله نیز بازدهی مرکب ۲۲۵۷ درصدی عاید سرمایه‌گذاران کرده است.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان آبان

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در بدهی	درآمد کل در دوره	بازدهی در دوره	درآمد از ارزش ثابت	درآمد از ارزش متغیر	درآمد از ارزش نقدی	درآمد از ارزش سایر	بازدهی از ارزش ثابت	بازدهی از ارزش متغیر	بازدهی از ارزش نقدی	بازدهی از ارزش سایر
مختلط	پارس	۱۳۸۸/۱۲/۲۴	۲۸	۳۲	۳۹	۳۹	۱	۴۷۲	۱/۸	۳۴	۶۰۵۲	۳۴	۱/۸	۳۴
سهامی	یکم آبان	۱۳۹۳/۰۸/۲۸	۹۸	۱	۱	۱	۱	۴۹۱	۲/۷	۴۴/۶	۲۲۵۷	۴۴/۶	۲/۷	۴۴/۶
سهامی	نیکوکاری ندای امید	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	۹۹	۰	۰	۰	۰	۱۳۶	۲/۶	۶۲/۱	۲۳۴۳	۶۲/۱	۲/۶	۶۲/۱
با درآمد ثابت	رشد پایدار	۱۴۰۱/۰۲/۲۰	۰	۹۹	۰	۰	۰	۱۰۲۳	*	*	*	*	*	*

* با توجه به تاریخ تاسیس صندوق، این مقادیر محقق نشده و قابل اندازه‌گیری نیست.

فرهنگ سازی



ساختند که تمام اعضای خانواده را در کنار همه آنچه در طول یک هفته می‌خورند، به تصویر می‌کشید. پروژه‌ای که نتیجه آن در سال ۲۰۰۵، در کتابی با عنوان «سیاره گرسنه: مردم جهان چه می‌خورند» منتشر شد. در هر فصل، پرتره آن خانواده در کنار مواد غذایی مصرفی در طول یک هفته، مساحت خانه، فهرست کامل مواد غذایی و هزینه غذا آورده شد. نتایج تکان‌دهنده بود و نشان می‌داد هزینه غذای خانواده‌ها از ۱,۲۳ تا ۷۳۶ دلار در هفته متغیر است. در حالی که مردم کشورهای آفریقایی به دنبال خرید اولیه‌ترین مواد غذایی هستند، غذاهای کنسروی، نوشابه، شکلات و چیپس جز، خریدهای عادی در کشورهای جهان اول محسوب می‌شود. عکس‌های پروژه «سیاره گرسنه» در سال ۲۰۱۲ و ۲۰۱۴ در مؤسسه نوبل نروژ به نمایش گذاشته شد تا مخاطبان، از نروژ تا کویت و از چین تا مکزیک میز غذای یکدیگر را تماشا کنند و آگاهی آن‌ها از تأثیر محیط و فرهنگ بر هزینه، میزان کالری مصرفی و سلامت افزایش یابد.

هزینه یک هفته غذا در بودجه خانواده‌ها چقدر است؟

همه ما در آمدن به این دنیا و رفتن از آن مشابهیم؛ اما بعضی از ما رفا، آسایش و آرامش زندگی در این دنیا را تجربه می‌کنیم و بعضی سختی و تنگنای آن را. گاهی آن قدر سرمان گرم زندگی خودمان می‌شود که وقت نمی‌کنیم نگاهی به این طرف و آن طرف بیندازیم و ببینیم در مقایسه با دیگران، حال و روزمان چطور است. آمارها و نمودارهای اقتصادی وظیفه روایت این تفاوت‌ها را به عهده دارند؛ اما گاهی هنرمندانی خوش ذوق پیدا می‌شوند و این تفاوت زندگی‌ها را در نقاط مختلف جهان مؤثرتر از همیشه به تصویر می‌کشند.

ماهیت پول



کتاب «ماهیت پول» نوشته «جفری اینگام» ترجمه «اصلان قودجانی، حسین درودیان و علی نصیری اقدم» در ۳۰۴ صفحه توسط انتشارات دانشگاه امام صادق (ع) به چاپ رسیده است. بخش اول این کتاب به بررسی پاسخ پرسش‌های در هم تنیده، پول چیست؟ از کجا می‌آید یا چگونه وارد جامعه می‌شود؟ و ارزش آن چگونه کم یا زیاد می‌شود، می‌پردازد و در بخش دوم به تاریخچه و تحلیل‌های تاریخی و تجربی پرداخته شده است. نویسنده از منطری جامعه‌شناختی، تاریخی و در عین حال اقتصادی به مقوله پول نگریسته و گام را از تبیین ماهیت پول فراتر گذاشته و به نقش و اهمیت بنیادین آن در اقتصاد مدرن پرداخته است. این کتاب اخیرا به مجموعه کتاب‌های کتابخانه سازمان بورس و اوراق بهادار افزوده شده است. علاقه مندان جهت جستجو در منابع کتابخانه می‌توانند به سایت <http://lib.sob.ir/faces/home.jspx> مراجعه و یا با شماره تلفن ۸۴۰۸۲۱۹۱ تماس بگیرند.

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان دارک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خگستر	۳,۶۱۸	۴,۴۰۰	رشد NAV و بهبود عملیات	۲۰
	ویپارس	۱,۷۷۵	۲,۳۰۰	بهبود وضعیت معاملات و اخبار مثبت	۱۵
	شبندر	۹,۱۸۰	۱۱,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	فغدیر	۲,۰۶۵	۲,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	قنابت	۲,۸۲۴	۴,۸۰۰	ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	فراز	۱۵,۴۶۴	۱۹,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	دارک	۱۲,۹۱۴	۱۶,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت تامین سرمایه امین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	امین یکم فردا	-	-	با توجه به افزایش ریسک سرمایه‌گذاری و ادامه روند خروج پول از بازار، سرمایه‌گذاری در ابزارهای کم ریسک و دارای نقد شوندگی بالا جهت کنترل ریسک بسیار مفید خواهد بود	۲۰
	صبا	۴,۹۵۳	۷,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی تقسیم سود در مجمع آتی با سرمایه قبلی	۲۰
	ونوین	۳,۸۳۳	۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکالی	۱۵
بلند مدت	فیاهنر	۲۶,۵۰۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و پایین بودن نسبت P/E	۱۵
	فافق	۵,۸۱۰	۷,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی برآورد سود ۱,۳۰۰ ریالی برای سال مالی جاری	۱۵
	سمازن	۱۲,۷۸۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکالی، ادامه رقابت سیمان در بورس کالا	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شتران	۵,۴۲۰	۶,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و افزایش کرک اسپرد فرآورده‌های نفتی	۱۵
	ونفت	۳,۹۶۴	۵,۰۰۰	بهره برداری از طرح توسعه زیر مجموعه نفت و قشم و P/NAV مناسب	۱۵
	تصمیم	۲,۰۲۱	۲,۰۲۱	کاهش ریسک سید	۱۰
بلند مدت	غورش	۴۱,۱۳۰	۵۲,۰۰۰	حذف ارز ترجیحی و افزایش نرخ فروش محصولات	۲۰
	تاپیکو	۱۶,۷۱۰	۲۱,۰۰۰	افزایش سود شرکت‌های زیر مجموعه و P/NAV مناسب	۲۰
	فولاد	۱۱,۴۴۰	۱۵,۰۰۰	نسبت قیمت به درآمد پایین و احتمال تقسیم سود بالا	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شغدیر	۸۱,۱۹۰	۱۲۰,۰۰۰	وضعیت مناسب درآمد‌های عملیاتی	۱۰
	شینا	۶,۸۶۰	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	فرز	۲۸,۰۰۰	۳۵,۱۶۰	همگام بودن با نرخ رو به رشد طلا و دلار	۱۰
بلند مدت	ساروم	۳۰,۷۳۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و تقاضای مناسب در بورس کالا	۵
	فسپا	۱۶,۶۲۰	۲۰,۷۲۴	وضعیت مناسب بنیادی	۵
	حدیزل	۱۲,۳۷۰	۱۶,۰۰۰	افزایش تناژ تولید در سید محصولات با حاشیه سود بالا	۱۵
بلند مدت	غناب	۲۰,۲۰۰	۲۸,۰۰۰	پتانسیل تجدید ارزیابی سنگین و افزایش مقدار تولید	۱۵
	جم پیلان	۱۴۵,۳۳۰	۲۰۰,۰۰۰	تقاضای مناسب محصولات در بورس کالا و پایداری نرخ فروش	۱۵
	تفارس	۵,۰۹۹	۸,۵۰۰	ارزندی نسبت به رقبا	۱۵

خوانندگان محترم واقف باشند سید پیشنهادی ارائه شده صرفا 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 می‌کند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری