

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



گروه مالی شهر
SHAHN FINANCIAL GROUP

ما بیش از آنکه مراقب جیبمان باشیم
مراقب اعتبارمان هستیم!

چشم انداز گروه مالی شهر، دستیابی به جایگاه
گروه مالی پیشرو و دانش محور با مجموعه
متنوعی از خدمات فناورانه است.

ShahrFG SFG.ir

رسمفاله

تیبیین نشدن نقش دولت در چارچوبی منطقی

تاریخچه خصوصی سازی در دنیا نشان می‌دهد که خصوصی سازی با مفهوم واگذاری در دهه‌های ۱۹۷۰ و اوایل ۱۹۸۰ به دلیل افزایش زیان‌های مالی، کمیت و کیفیت پایین تولید برای بهبود عملکرد شرکت‌های دولتی از طریق اصلاحات سیاستی، مالی و مدیریتی در شرکت‌های دولتی و سپس سازمان‌های نظارتی مورد توجه قرار گرفت. نتیجه مشترک در ابتدای امر توجه خاص به امر واگذاری به مفهوم انتقال مالکیت و کمتر به اصلاحات بنیادی بوده است.

صفحه ۲

بیرمان

برترین‌های تابستان

- تداوم روند رشد در روزهای گرم**
محمدرضا اهی فرد
 - رشد صنایع در دستان برجام**
علی خوش طابت
 - قطعی برق و تبعات آن**
روزبه شریعتی
 - سرمایه‌گذاران عجله نکنند!**
محمد مهدی سماواتی
- صفحه ۱۵

سیاست‌های پیشین دولتی در بازارهای پایه به نفع کدام گروه بوده است؟

رانت ۱۰۰ همت در جیب دلالان خودرو

صفحه ۶

مصائب یک تصمیم نابخر دانه

صفحه ۵



«وبملت» زیر ذره بین

- انتقاد دبیر کل کانون نهادها به رئیس کمیسیون اقتصادی
 - رشد سه برابری درآمد فروش «شکام»
 - چکیده تحلیل بنیادی «کپرور»
 - افزایش همکاری «فارس» و «وبصادر»
 - تقسیم سود نقدی ۱۶۰ تومانی «برکت» به ازای هر سهم
 - شفاف‌سازی «دی» درباره شایعه
 - ثابت فروش ۱۳۸ میلیارد تومانی «شاروم»
 - «تاپکیش» قرارداد فروش کارتخوان بست
 - تولید بیش از ۱۸ میلیون هزار تنی «کچاد»
 - درآمدهای «همراه» سعودی است
- صفحات ۱۲، ۱۱، ۱۰ و ۱۳

چراغ قرمز بازار، سبز نشد

صفحه ۲

بازخوانی یک پرونده همیشه باز

صفحه ۴



دلایل ناکامی خصوصی سازی از زبان موسی غنی‌نژاد:

آزادسازی قبل از خصوصی سازی است

صفحه ۹



رئیس هیات مدیره شرکت سپیدگردان البرز:

راهکار کاهش تورم افزایش تولید است

صفحه ۱۴

prana

کارگزاری
تدبیرگران فردا

با ابزار الگومتر پرانا
در انتخاب سهم سردرگم نمی‌شوید

پرانا؛ سامانه معاملات آنلاین اختصاصی کارگزاری تدبیرگران فردا

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

جمعه هفت تو بستار

تو هم می تونی برنده باشی

مسابقه تحلیل در اینستاگرام هر جمعه با دو
برنده و مسابقه سوالات بورسی جمعه تا شنبه
در باشگاه برای همه با امتیاز

www.bimeiranbroker.ir

انتشار گواهی صرفه‌جویی انرژی تصویب شد



وزیر امور اقتصادی و دارایی از تصویب دستورالعمل انتشار گواهی صرفه‌جویی انرژی در شورای عالی بورس خبر داد.

احسان خاندوزی گفت: در شورای «گفتگوی دولت و بخش خصوصی» از قطع برق صنایع،

نارضایتی به‌حق وجود داشت. تولیدکنندگان خواهان اجازه انتشار گواهی صرفه‌جویی انرژی و مبادله آن در بورس انرژی بودند، در شورای عالی بورس، دستورالعمل آن را تصویب کردیم و پیگیر اجرایش خواهیم بود. هدف از انجام معاملات «گواهی صرفه‌جویی انرژی» در بورس انرژی استفاده از مکانیسم‌های تشویقی برای استانداردسازی مصرف صنایع است تا از طریق این مکانیسم، گاز و برق صرفه‌جویی شده توسط صنایع در اختیار خودشان قرار گیرد و آنها بتوانند تا چند سال به فروش گاز صرفه‌جویی شده خود به سایر صنایع نیازمند بپردازند.

نقدشوندگی بهتر با افزایش دامنه نوسان



مدیرعامل فرابورس ایران با اشاره به رشد ۱۵۲ درصدی ارزش معاملات فرابورس در فصل بهار امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته گفت: در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله نیز در این مدت افزایشی ۱۰۸ درصدی در ارزش معاملات نسبت به سه‌ماهه ابتدایی سال گذشته داشتیم.

میثم فدایی افزود: با افزایش دامنه نوسان نقدشوندگی در بازار بهتر شده اما در حال حاضر، شرایط در بدنه بازار نسبت به سه ماه گذشته تغییر کرده، به‌این ترتیب که در اواخر سال گذشته و ابتدای امسال فعالان بازار تمایل به افزایش دامنه نوسان داشتند اما در شرایط امروز ریزش‌ها نشان می‌دهد همه خواستار این تغییر نیستند. وی موضوع مورد بررسی دیگر را صف‌نشینی در بازار پایه دانست و گفت: صف‌های بازار پایه موضوع مهم دیگری است که باعث پروژه شدن سهم و ایجاد مشکلات می‌شود و باید بررسی شود.

صدور گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار پول



رئیس کل بانک مرکزی توسعه تخصص‌گرایی در بازار پول را از اهداف مهم بانک مرکزی دانست و گفت: دارندگان گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار پول برای عضویت در کمیته‌های تخصصی شبکه بانکی از انجام مصاحبه‌های تخصصی معاف می‌شوند.

علی صالح آبادی افزود: دوره‌های آموزشی تخصصی در زمینه‌های پولی و بانکی اعم از مدیریت ریسک، اعتبارات، بانکداری اسلامی و ... توسط مؤسسه آموزش عالی بانکداری برنامه‌ریزی و اجرا می‌شود و علاوه بر آن آزمون‌های گواهینامه حرفه‌ای نیز توسط بانک مرکزی برگزار و گواهینامه‌ها به پذیرفته‌شدگان در آزمون‌ها اعطا می‌شود. او تأکید کرد: دارندگان این گواهینامه‌ها از شرکت در مصاحبه‌های اختصاصی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی اعم از تطبیق، ریسک، حسابرسی داخلی و ... معاف هستند.

تعادل بازار فولاد و سیمان با ساز و کارهای بورس کالا



وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: شاخص‌های مختلف تولید و تجارت کشور باید به‌درستی شناسایی شوند چون تنها در صورت وجود ترازهای دقیق است که می‌توانیم متناسب با برنامه هفتم به سمت ایجاد ثبات در مقررات حرکت کنیم.

رضا فاطمی امین گفت: در ساختار جدید وزارت صمت بازبینی جدی در امور مرتبط انجام گرفته و هر یک از دفاتر زیرمجموعه وزارتخانه مکلف‌اند در قالب ظرفیت‌های تعریف‌شده با تشکلهای بخش خصوصی تعامل خوبی داشته باشند. وی افزود: برای قیمت‌گذاری کالاها باید بر اساس ضوابط تعریف‌شده اقدام کنیم به‌عنوان نمونه کالاهایی مانند سیمان، فولاد و ... تحت ضوابط بورس کالا در حال عرضه هستند و از شرایط متعادلی در بازار برخوردارند. فاطمی امین اعلام کرد: هم‌زمان با اجرای سیاست‌های دولت برای حذف ارز ترجیحی، اعمال مدیریت ویژه روی سود بازرگانی کالاهای وارداتی ضروری، متناسب با نیاز کالایی کشور انجام شده است.

چراغ قرمز بازار، سبز نشد

بود. ارزش معاملات خورد در محدوده چهار هزار میلیارد تومان قرار داشت و ۳۰۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی از حقیقی‌ها را شاهد بودیم. گروه‌های خودرویی، بانکی‌ها و حمل و نقلی با خبرهای مثبت از برجام و وزارت صمت در مورد بلوک‌های خودروی مورد تقاضا قرار گرفتند. فلزات اساسی و شیمیایی‌ها بیشترین خروج پول را داشتند. کامودیتی‌ها در وضعیت نامناسبی قرار گرفتند و با ریزش‌های سنگین همراه شدند که باعث شد نمادهای صادر از محور با عرضه همراه شوند.

تأثیرپذیری از افزایش نرخ سود بین بانکی

در دومین روز هفته شاخص کل با کاهش حدود یک درصدی در رقم یک میلیون و ۵۰۱ هزار واحد ایستاد. بازار از همان ابتدا با اصلاح در نمادها و گروه‌ها همراه بود. عرضه در گروه خودرویی با شایعه‌های اصلاح قیمت خریدار نبودن بخش خصوصی در صورتی که خودرو به قیمت بازار نزدیک نشود شدت گرفت. از دلایل عرضه در بازار می‌توان به افزایش نرخ سود بین بانکی اشاره کرد.

مسابقه بین عرضه و تقاضا

در روز دوشنبه شاخص کل با افزایش جزئی به رقم یک میلیون و ۵۰۴ هزار دست یافت. ارزش معاملات در محدوده ۳۷۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت. بازار در ابتدای وقت در ادامه معاملات روز گذشته‌اش با عرضه آغاز شد ولی با رسیدن شاخص کل به ۱۵۰۰، به تدریج تقاضا در بازار تقویت شد. بحث سفر بولر نماینده اتحادیه اروپا به تهران و شروع دور

نداگریمی

کارشناس بازار سرمایه

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل با افت حدود نیم درصدی همراه شد. نرخ کامودیتی‌ها در بازار جهانی و همچنین نتیجه مذاکرات باعث تعلل سهامداران شده است. در گزارش‌های ماهانه، شرکت‌های روغن خوراکی عملکرد مناسبی داشتند و به قیمت‌های ابلاهی فروختند. در گروه سیمانی رشد قیمت محسوس است و شرکت‌های دامپروری و زراعت نیز رشد خوبی در نرخ‌های فروش داشتند. نرخ‌های فولادی‌ها با ثبات است اما جهانی فولاد و به‌خصوص بازار چین تحت تأثیر قرنطینه کرنا و کاهش تقاضا و رکورد تورمی در غرب، کاهش داشته است. در گروه متانولی، روند کاهش قیمت همچنان ادامه دارد و نرخ‌های فروش اوره‌سازان همچنان مناسب است. در پلیمری‌ها، قیمت پلی اتیلن همچنان صعودی است. قیمت فروش دوده صنعتی در حال رشد است. قیمت‌های شونیده نسبت به ماه قبل رشد چند ده درصدی داشته است، هر چند هنوز افزایش نرخ رسمی اعلام نشده است. در مهمترین اخبار کدال، حکشتی شفاف سازی داده که سود زیرمجموعه بیش از ۵۰۰ تومان به ازای هر سهم است. شکام نیز خبر از خرید یک شرکت تولید داروهای نازکوتیک داد.

کوچک ترها رشد کردند

در اولین روز هفته شاخص کل با ۱۲ هزار واحد افت به سطح یک میلیون و ۵۲۰ هزار و ۳۳۴ واحدی رسید و شاخص هم وزن اندکی مثبت بود که نشان از رشد کوچک‌ترهای بازار برخلاف سهم‌های بزرگ و شاخص‌ساز

پیدا شد

الزام توجه به متغیرهای اساسی



حمزه قوچی فرد

مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردانی کارپزما

به‌طور کلی وجود دامنه نوسان و محدودیت خوب نیست اما در برخی موارد لازم است و تصمیم‌گیری در مورد عدد دامنه نوسان و حذف آن به تعداد فعالان بازار سرمایه، میزان دانش مالی آنها و همچنین عمق بازار بستگی دارد بنابراین هر قدر تعداد فعالان بورس زیاد و تعداد افرادی که به تنهایی و یا با تعداد کمی تأثیر شدیدی بر قیمت سهام می‌گذارند کم باشد و در کنار آن دانش افراد و نهادهای مالی بیشتر شود بهتر است به سمت حذف دامنه نوسان حرکت کنیم.

دامنه نوسان مانند اثرمی است که بازار را به بلوغ می‌رساند و چنین تصویری که دامنه نوسان باید در بازار سرمایه حذف شود در اینصورت افرادی که هیجان‌ساز می‌شوند و با ضرر مواجه شدند به مرور زمان و با سرعت یاد می‌گیرند، درست نیست. اگر در بازار سرمایه بدون توجه به متغیرهایی مانند میزان درک و دانش مالی، عمق بازار و تعداد فعالان آن محدوده نوسان حذف شود می‌تواند در شرایط ورود شوک به بازار سرمایه باعث نوسانات بسیار شدید شود مانند عرضه سهم «کاپزد» که حقوقی‌ها به صورت هیجانی رفتار کردند و نمونه دیگر سال ۹۹ است که سهام بازار پایه ۱۰ درصد بود، حباب وحشتناکی در آنها شکل گرفت و وجود دامنه نوسان ۱۰ درصد باعث جذب سفته‌بازان شده بود چون می‌توانستند با مبلغ کمی سهم را هر روز ده درصد افزایش دهند و در بازه زمانی کوتاه مدت آن را چند برابر کنند، علت هم این بود که به متغیرهای گفته شده توجه نشده بود. معمولاً در سایر کشورهای دنیا تعداد شرکت‌ها و سهامداران بسیار زیاد است و همچنین نهادهای مالی قدرتمندی وجود دارد ضمن آنکه هر واکنش بیش از حدی به سرعت توسط گروه سهامداران و سرمایه‌گذاران جذب می‌شود یعنی هر زمان قیمت فاصله زیادی بگیرد وارد عمل می‌شوند و اگر نیاز به خرید و یا فروش باشد شروع به خرید و فروش می‌کنند در نهایت باعث می‌شوند بازار خیلی سریع به حالت نرمال برگردد اما در بازار سرمایه ایران باتوجه به شوک‌های شدید سیاسی، اقتصادی و ... مانند تحریم‌ها در صورت توجه نکردن به چنین متغیرهایی بورس دچار بحران می‌شود.

پیشنهاد این است که دامنه نوسان متناسب با فاکتورهای شرکت‌ها افزایش پیدا کند، فاکتورهایی مانند سرمایه، شناسایی شرکت‌ها و ... ضمن آنکه باید پلکانی و با تاریخ و فرمولاسیون مشخص عدد دامنه تغییر پیدا کند و کار تخصصی صورت بگیرد به طور مثال مشخص شود چرا سهمی مانند «فولاد» می‌تواند ۱۰ درصد شود اما ارفع نمی‌تواند.



طراحی و اجرای دکوراسیون شرکت سیدگردانی کارپزما

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



انسانی برخی پروژه‌های اجرا شده

شرکت سیدگردانی کارپزما | ساختمان هدنگ فولاد مبارکه (آبیه فولاد) | ساختمان مدیریت دارای مرکزی بازار سرمایه | ساختمان کارگزاری مبین سرمایه | ساختمان کارگزاری بانک اقتصاد نوین | ساختمان نامین سرمایه امین | کارگزاری بانک خاور میانه | کارگزاری سیم آستان | کارگزاری بانک سپه‌بانک حکمت ایرانیان

رویداد هفته

حمایت مجلس از سیاست جدید ارزی



رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی گفت: مجلس از اقدامات دولت در حوزه مسایل مرتبط با سیاست‌های ارزی که به‌تازگی اتخاذ کرده است، حمایت خواهد کرد.

محمدرضا پورابراهیمی در مورد ارز توافق‌ی نیز اضافه کرد: ایجاد بازار توافقی باعث کاهش نرخ ارز شده و پیش بینی مجلس این است که نرخ ارز بر اساس این سیاست دولت کاهش یابد. وی در مورد تراز تجاری کشور نیز افزود: ظرفیت تراز تجاری کشور از محل صادرات در سه ماهه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۲۱ درصد افزایش داشته و همچنین حدود ۳۵ درصد وضعیت تراز تجاری جاری کشور نسبت به مدت مشابه در ۶ ماه دوم سال گذشته با افزایش ظرفیت مواجه شده است. وی ادامه داد: برای اولین بار در سه سال گذشته شاهد رشد تراز تجاری کشور بودیم که امیدواریم این وضعیت در ادامه سال جاری نیز تداوم پیدا کند.

اختیار معامله صندوق‌های شاخصی؛ به زودی



معاون عملیات بازار گفت: بورس اوراق بهادار تهران در حال بررسی ارائه قرارداد آپشن یا اختیار معامله روی صندوق های شاخصی است که به زودی عملیاتی خواهد شد.

مهدی زمانی سبزی افزود: بورس تهران اسفند ماه، قراردادهای اختیار معامله را بر روی دو صندوق «دراپکم» و «بالایش» ارائه کرد. همچنین در خردادماه سال جاری نیز قرارداد اختیار روی تنها صندوق اهرمی بازار سرمایه در نماد «اهرم» ارائه شده که مجموعا تاکنون حجم ۱۰۷ میلیون قرارداد در نمادهای مذکور معامله انجام شده است. وی گفت: بورس تهران ارائه فراداد آپشن یا اختیار معامله روی صندوق‌های شاخصی مرتبط با شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران و یا سایر شاخص‌های موجود را مدنظر دارد و کارگروهی در حال بررسی و مذاکرات است تا این قراردادها بر روی این نوع از صندوق‌ها نیز با کیفیت و نقدشوندگی مناسب ارائه شود.

انتصاب معاون اقتصادی و سرمایه‌گذاری بانک سپه



معاون سابق سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح به عنوان معاون جدید اقتصادی و سرمایه گذاری بانک سپه منصوب شد.

سید بابک ابراهیمی از سوی مدیر عامل بانک سپه به عنوان معاون جدید اقتصادی و سرمایه‌گذاری بانک سپه معرفی شد. ابراهیمی پیش از این به عنوان معاون سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح فعالیت می‌کرد. انتظار می‌رود در این دوره از مدیریت اقتصادی و سرمایه‌گذاری بانک سپه، با رعایت اصول حرفه‌ای حاکمیت شرکتی و مدیریت کسب و کار با بهره مندی از ظرفیت نیروهای جوان، متخصص، مستعد و انقلابی گام‌های ارزشمندی در راستای شفاف سازی فرآیندها، تصمیم گیری بر مبنای سناریو و دانش و تحلیل روندهای اقتصادی و آینده پژوهی، اعمال نظارت و پایش‌های سیستماتیک و فرآیندی و تعیین معیارهای ارزیابی و شاخص‌های کلیدی عملکرد در راستای حداکترسازی منافع ذینفعان و سهامداران مجموعه‌های اقتصادی بانک سپه برداشته شود.

قیمت‌گذاری دستوری؛ تکرار دور باطل



نایب رئیس کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: برای اتخاذ برخی تصمیمات در دستگاه‌های دولتی باید هماهنگی و هم‌افزایی بین دستگاه‌ها وجود داشته باشد.

محمد خداباشی ادامه داد: به عنوان مثال، وزارت صمت در مورد برخی کالاها از قبیل؛ انواع لاستیک کامیون و سواری به قصد استفاده از آنچه در داخل کشور تولید شده، صادرات را منع می‌کند. بنابراین، آنچه تولید شده وارد بازار داخل شده و از طرف دیگر به دلیل نبود برابری بین عرضه و تقاضا در بازار، قیمت این کالا افزایش می‌یابد. خداباشی گفت: متأسفانه طرح‌های توسعه‌ای که به منظور سرمایه‌گذاری تعریف شده، به دلیل کسری که برای نرخ بازگشت سرمایه که متاثر از قیمت فروش است، محقق نمی‌شود. برای برخی طرح‌ها چندین هزار میلیارد تومان سرمایه لازم است تا محصولات بعد از اجرای طرح وارد بازار شود.

بیادانگفتند

یک مشکل و چندین راهکار



به نظر می رسد بزرگترین مشکلی که دولت فعلی داراست وجود تورم است که در این مورد چندین راهکار وجود دارد، سیاست های خارجی و تورمی که هم از سمت عرضه و هم تقاضا باید با دنیا حل شود تا صادرات افزایش پیدا کند، عرضه

ارز اضافه شود و به تبع آن نرخ ارز هم می تواند تثبیت شود و این خود باعث کاهش تورم است زیرا انتظارات بنیادی فقط سمت بحث تحریم و افزایش نرخ ارز وجود دارد که اگر این مورد در کشور کنترل شود هم بحث کاهش ریسک کشوری را خواهیم داشت و هم بحث این که دولت کسری بودجه مداومی دارد که منجر به اضافه برداشت دولت از بانک مرکزی می شود و باعث ایجاد تورم و چاپ پول است که راه حل را باید در کنترل کسری بودجه جستجو کنیم.

اما آنچه همگان می دانند این است که کنترل کسری بودجه لازم است ولی دولتی که بتواند و اراده داشته باشدکم است، دولت قبلی نتوانست و اینس انجام اقداماتی است مثل افزایش ده درصدی دستمزدها تا بتواند کسری بودجه را برای سال ۱۴۰۱ کم کند، مالیات ها را افزایش داده تا بتواند کسری بودجه را از این طریق نیز کم کند. کمک به صندوق های بازنشستگی از یک سو و افزایش حقوق بازنشستگان تا بتواند بودجه آن ها را کنترل کند و حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به نحوی که بتواند کسری بودجه را کاهش دهد از سوی دیگر و در ادامه انواع و اقسام مسائلی که دولت با مصارف و درآمدها با آن رو به رو است.

افزایش مالیات ها و درآمدهای نفتی دولت افزایش جدی نداشته و کاهش پیدا کرده است برای اینکه به سمت برجام حرکت کند تا بتواند منافع درآمدی را تامین کند و این فرصتی است که حتی اگر یک ساله باشد باید زمانی به دولت بدهد تا اصلاحات لازم برای کاهش کسری بودجه را انجام دهد اما بحث مهمی که در اینجا وجود دارد این است که دولت باید تلاش را هم به لحاظ پایگاه اجتماعی، اعتماد اجتماعی بین مردم داشته باشد و این پایگاه اجتماعی در مرحله اول باید تقویت شود و بحث بعدی تعارض و منافع است که در دولت و نهاده های حکومتی زیاد است که دولت بر روی هر کدام ازاین ها دست بگذارد هر کدام صاحبی دارد و منافع این صاحبان رات و ردیف های بودجه ای چه مدیریتی و چه منافع مادی که به یک گروه خاص برسد به هم گره خورده است و دولت باید جلوی این ها بایستد. نارضایتی هایی هم درون حکومت ایجاد می شود و در بین مردم هم نارضایتی بخاطر کافی نبودن حقوق و دستمزد وجود دارد و به هر حال انتظار نمی رود که همه از دولت راضی باشند اما زمانی که اصلاحات بودجه ای انجام می شود دولت باید به مردم این اطمینان را دهد که با اولویت هایی این کسری ها در حال کاهش است و اینگونه نیست این بار به سمت مردم سوق پیدا کند.

در اینجا باید اعتماد به وجود بیاید تا مقاومت ها کاهش پیدا کند و به نظر می رسد دولت اگر بتواند این کسری بودجه را کاهش دهد و بعد به سراغ بانک ها بیاید و با اصلاح کردن ترانزنامه بانک ها و دادن اختیار کافی به بانک مرکزی تا بتواند نظارت دقیق تری داشته باشد زمانی که می گویم نظارت بانک مرکزی یک چیز است و زمانی که بانک مرکزی وارد کار اجرایی می شود یک چیز دیگر، حال برای این تعارضات دولت باید به بانک مرکزی کمک کند که حمایت لازم را انجام دهد تا جلوی عمل کردن غیرقانونی بانک ها گرفته شود و باید آن ها را کنترل کند که طبق قانون انتشار پول را انجام دهند، زمانی که ترانزنامه ها دستسکاری شده باشد و دارایی های نامشهود زیاد باشد و بدهی بانک ها به بانک مرکزی زیاد باشد عین چاپ بی پشتوانه پول است که بانک مرکزی باید جلوی این ها بایستد و نظارتی قوی داشته باشد.

تسلط مالی دولت به نحوی باید کاهش پیدا کند و غیر از آن اعدادی که در بودجه لحاظ می شود به عنوان مصارف بودجه توسط دستور دولت است اما در بودجه لحاظ نمی شود که آن ها کسری های پنهانی است که باید در بودجه بیاید و آشکار شود که اگر این اتفاق بیفتد دیده می شود که در این سال چیزی حدود ۴۵ درصد کسری بودجه وجود داشته یعنی اگر با ترازوی هم درآمدهای نفتی و هم استقراض دولت را لحاظ کنیم و هم موارد گفته شده کسری بودجه به عددی که گفته شد می رسد که عدد بالایی است و دولت باید بتواند آن را کنترل کند.

در ادامه اگر به سمت عرضه اقتصاد که راهکار بلند مدت است برویم از این نظر که بتواند برای تولیدات تامین انرژی کند و در حال حاضر هم در فصل تابستان هستیم و در سیمانی ها، فولادی ها و ... می بینیم که باید برق را سهمیه بندی کنند و در ساعاتی از روز برق نداشته باشند که باعث کاهش تولیدات آن ها می شود، زیرساخت هایی که در این دهه و شرایط تحریم از بین رفته و مستهلک شده، باید مجدد سعی شود تا آن ها را تقویت کرده و دانشمند باشمی که بتوانیم از اول بهره وری و تولید برق را افزایش دهیم تا تولید تولیدکنندگان نیز افزایش پیدا کند و این ها بحث سمت عرضه است و تحریم هم در اینجا نقش بسزایی دارد که اگر گره ای در این بحث و تورم تولید و مواد اولیه و مواد خام باز شود تولیدکنندگان می توانند نفس راحتی بکشند و در نهایت تا یکی دوسال آینده در این مورد وضعیت بهتری داشته باشیم.



بیش از ۵۰ درصدی، شدت گرفتن بیکاری، درجا زدن تولید ناخالص داخلی در ده سال اخیر، بقای تحریم‌ها، دشواری راه اندازی و تداوم کسب و کار، شدت گرفتن شکاف طبقاتی، کاهش چشمگیر سرمایه اجتماعی و انسانی و ... همگی بیانگر پیچیدگی‌ها و دشواری‌های وضع موجود اقتصاد کشور هستند.

افزایش مستمر قیمت‌ها در سال‌های متمادی به ویژه سال‌های اخیر به عنوان اصلی‌ترین معضل اقتصادی مطرح است، مسأله‌ای که به طور مستقیم با سفره و معیشت مردم در ارتباط است. نرخ تورم سالانه در حال نزدیک شدن به رکورد تورم در سال‌های گذشته یعنی سال ۱۳۷۴ با تورم ۴۹۶ درصدی است.

در آن سال عامل افزایش تورم، نرخ ارز بود و با مهار و کاهش نرخ ارز، این رکورد تورمی در زمان دولت وقت به حدود ۲۰ درصد کاهش پیدا کرد در نهایت، دولت وقت توانست برخلاف سیاست تعدیل ساختاری و با اتخاذ دو راهکار یعنی الزام به بازگشت ارز حاصل از صادرات و ساماندهی تقاضای ارز در بازار، نرخ ارز را کنترل و تورم را مهار کند. نکته دردناک اینجاست که نقطه اشتراک نظر تمامی اقتصاددانان این است که هیچ راه حلی نمی‌تواند به بهبود وضعیت موجود کمک کند.

بیش از ۵۰ درصدی، شدت گرفتن بیکاری، درجا زدن تولید ناخالص داخلی در ده سال اخیر، بقای تحریم‌ها، دشواری راه اندازی و تداوم کسب و کار، شدت گرفتن شکاف طبقاتی، کاهش چشمگیر سرمایه اجتماعی و انسانی و ... همگی بیانگر پیچیدگی‌ها و دشواری‌های وضع موجود اقتصاد کشور هستند.

افزایش مستمر قیمت‌ها در سال‌های متمادی به ویژه سال‌های اخیر به عنوان اصلی‌ترین معضل اقتصادی مطرح است، مسأله‌ای که به طور مستقیم با سفره و معیشت مردم در ارتباط است. نرخ تورم سالانه در حال نزدیک شدن به رکورد تورم در سال‌های گذشته یعنی سال ۱۳۷۴ با تورم ۴۹۶ درصدی است.

ارائه خدمات مالی تنها وظیفه بانک‌ها



وحید شقاقی شهری، اقتصاددان با اشاره به اینکه مهمترین چالشی که در حال حاضر در دولت وجود دارد بحث تورم و نبود تمرکز دولت در مسئله تورم است، بیان داشت: به هر حال تا زمانی که تورم مهار نشود تمام تلاش های دولت خطا و بی معناست و اثراتش از بین خواهد رفت، بر این اساس دولت سیزدهم باید همه ظرفیت و توان خود را مصروف عنصر تورم و مهار آن کند.

وی افزود: راهکارهایی برای این امر وجود دارد مانند انضباط مالی و بودجه ای و انضباط بانکی، که تا زمانی که این دو حل نشود تورم مهار نخواهد شد. یعنی مجلس و دولت باید بودجه ای واقع بینانه و بدون کسری در نظر گرفته و آن را ببندند و از زیاده خواهی و افزایش ناترازی های بودجه جلوگیری کنند و در مرحله بعدی نظام بانکی باید اصلاح شود.

وی با بیان اینکه آثار نظام بانکی کنونی ما مولد نقدینگی و نیازمند اصلاحاتی اساسی در نظام بانکی و عملا کشور نیازمند یک نظام بانکی واقعی است،گفت:نظام بانکی که درحال حاضر وجود دارد غیر واقعی است که نتیجه آن خلق نقدینگی های بی حساب و کتابی است که نیاز اساسی به اصلاح دارد. بانک های ما باید از بنگاه داری و فروش اقساطی کنار گذاشته شوند.

وی ادامه داد: آنچه در حال حاضر در سیستم بانکی موجود است بنگاه داری و شرکت داری است، بانک های کشور باید در خدمات مالی بانکی متمرکز شوند و بحث بنگاه داری و سرمایه گذاری باید به شرکت های سرمایه گذاری واگذار و فروش های اقساطی نیز باید به لیزینگ ها واگذار و این اصلاحات و تفکیک ها باید انجام شود.

این اقتصاددان عنوان کرد: عملیات لیزینگ داری در یک جا جمع نمی شود و سیستم کنونی ما یک بانک کاریکاتوری و مولد نقدینگی است که هم در نظام بودجه ریزی و هم در نظام بانکی، نیاز به اصلاحات اساسی دارد و تا زمانی هم که این دو اصلاح اتفاق نیفتد تورم مهار نخواهد شد ، ممکن است تورم کاهش پیدا کند اما مصنوعی خواهد بود و به واسطه کنترل انتظارات تورمی ممکن است چند روزی تورم پایین بیاید و مصنوعی خوشحال شویم اما در نهایت این امر واقعی نخواهد بود.

تورم، عامل اصلی مشکلات



امین منصوروی، اقتصاددان با اشاره به اینکه مشکل اصلی فعلی دولت مسئله نحوه برخورد با ماریج تورم- دستمزد است، گفت:از یک طرف انباشت بدهی دولت های گذشته و نداشتن توانایی در تامین ارز مورد نیاز داخلی، نداشتن توانایی در پرداخت یارانه به صورت بی ضابطه و پیچیده شدن مسئله توافق در سیاست خارجی و رفع تحریم ها، باعث شده است تا دولت ناگزیر از اجرای حذف ارز ترجیحی و به تبع آن افزایش شدید قیمت‌ها باشد و این مسئله به دلیل ماهیت ساختاری آن، موجب کاهش شدید قدرت خرید فعالان اقتصادی اعم از بنگاه های اقتصادی و یا تقاضاکنندگان در جامعه شده است. وی افزود: این مسئله باعث می شود در کوتاه مدت حجم تقاضای مصرف کنندگان به شدت کاهش یابد و در میان مدت با افزایش قیمت نهاده های تولیدی موج بعدی افزایش قیمت ها به کالاهای تولیدی دامن زده شود. این مسئله همزمان با کاهش قدرت خرید مصرف کنندگان موجب نارضایتی اجتماعی و افزایش شورش های اجتماعی می شود.

منصوروی با بیان اینکه باید توجه کرد که وضعیت جامعه بسیار ملتهب است عنوان کرد: بر این اساس هر گونه اخباری که در راستای توافق نشدن به بیرون درز می کند، موج تورم انتظاری، بالاتری را به این وضعیت آشفته اقتصادی سرازیر می کند که نتیجه آن افزایش نااطمینانی در رفتار فعالان اقتصادی و پیش بینی پذیر نبودن آن برای دولت خواهد شد و در این صورت مسئله مواجهه با آن را برای دولت بسیار دشوار خواهد کرد. باید پذیرفت که یکی از ارکان اقتصادی در تمام دنیا مسئله تعامل با کشورهایی است که قدرت اقتصادی بالایی دارند براین اساس به نظر می رسد اولویت اول برای رفع مشکلات کشور تعیین و تکلیف در مسئله برجام و تحریم ها است. این مسئله از این حیث اهمیت دارد که می تواند بخش مهمی از تورم انتظاری در جامعه را کاهش دهد و با ایجاد پالس مثبت به جامعه، از تقاضای کاذب در بازار ارز جلوگیری کند. این مسئله می تواند با ایجاد آرامش در بازار، مسیر روشن تری را برای دولت و برای سایر سیاست های اقتصادی هموار کند. دومین رکن در بهبود وضعیت اقتصادی کنترل تورم است. نحوه برخورد و هدایت ماریج تورم-دستمزد می تواند از طریق هدایت نقدینگی به سمت بازار تولیدی و افزایش توان پرداختی تولیدکنندگان باشد به طوری که تولید متناسب با تورم و افزایش نقدینگی رشد یابد. این کار نیز مستلزم بررسی جدی در بودجه ریزی اقتصادی است. می بایست افراد و نهادهایی که از بودجه عمومی ارتزاق می کنند ولی ارزش افزوده پایینی دارند شناسایی و با حذف و یا کاهش بودجه این نهادهای مسیر روشن تری برای هدایت نقدینگی به سمت تولید ایجاد شود.

«سرگردانی و بی ثباتی»

دو ویژگی این روزهای دولت



سید مرتضی افقه، اقتصاددان در گفت‌وگو با هفته نامه اطلاعات بورس به بررسی بزرگترین مشکلات فعلی دولت و واکاوای راهکارهای آن پرداخت.

*** بزرگترین مشکل فعلی دولت چیست؟**

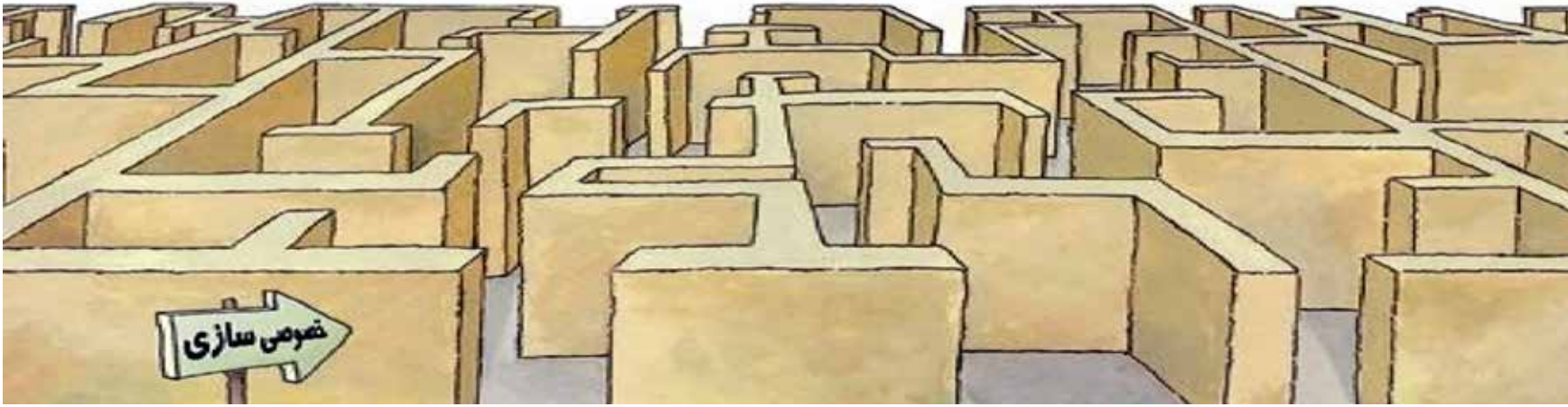
در حال حاضر شاید مهم تر از بحث تورم، در وهله اول بحث بی ثباتی قیمت باشد، بی ثباتی مانع از آن می شود که سرمایه گذار یا حتی مصرف کننده بتواند تصمیم گیری کند ضمن آنکه مشکلات روحی و روانی برای تولید کننده و مصرف کننده ایجاد می شود چرا که دچار سرگردانی می شوند. اگر قیمت ها بالا باشد گرچه اتفاق خوشایندی نیست اما بعد از مدتی مشخص می شود که برای آینده چه کاری می توان انجام داد اما در وضعیت حال حاضر هم قیمت ها بالا است و هم بی ثباتی وجود دارد و این موضوع مهمترین مشکل دولت

است و با توجه به اینکه بخش قابل توجهی از این بی ثباتی قیمت ها منهای بالا بودن تورم ناشی از عوامل غیراقتصادی است به عنوان مثال بخشی از این تورم و بی ثباتی ناشی از انتظارات مردم است و زمانی که در منطقه مقدار زیادی تنش وجود داشته و هنوز مسئله تحریم ها حل نشده و کسی هم نمی داند که سرانجام چه می شود این سردرگمی حتی برای خود دولت هم بزرگ است که نمی داند بودجه و برنامه های اقتصادی خود را چگونه می تواند تنظیم کند بنابراین بخش قابل توجهی از این مشکلات جدا از اینکه بی تدبیری دولت و جراحی ناموفق تقلیدی را نشان می دهد، افزایش قیمت، نبود سرمایه‌گذاری، افزایش تقاضا و فقری که به شدت افزایش پیدا کرده را هم به دنبال دارد.

این ها مجموعه ای به هم پیوسته از مشکلات اقتصادی ایجاد شده هستند که بخش قابل توجه آن ریشه در بی‌ثباتی دارد و دولت هم نشان داده، تیمی که برای مدیریت اقتصادی انتخاب کرده است توان مدیریت شرایط بحرانی اینچنینی را ندارند و همین که برای به اصطلاح انجام جراحی خود سردرگم بودند و در نهایت مواجه شدند با تورمی که حداقل خودشان پیش بینی نکرده بودند چرا که پیش بینی خودشان تنها ۷- ۶ درصد تورم بود که عملا دیدند که خیلی

بازخوانی یک پرونده همیشه باز

چرا خصوصی سازی شکست خورد؟



پیش روی آنان قرار گرفت بدون آنکه مانند سایر شرکت‌های فعال بخش خصوصی، به شفافیت، پاسخگویی به مشتریان، کیفیت و مالیات‌دهی اهمیت دهند. بدتر از آن اینکه، خصولتی‌ها به دلیل وابستگی‌های پنهان و آشکارشان به نهادهای قدرت می‌توانند قدرت‌های فراقانونی داشته باشند و با استفاده از منابع مالی خود با رانت، بر شرکت‌های دولتی که برای خصوصی‌سازی به فروش گذاشته می‌شوند، مسلط شوند.

خود که سیاست‌گذاری اقتصادی و تولید کالای عمومی است متمرکز شوند و سوم مانع از فساد حاصل از ورود دولت به نگاه‌داری شوند. در ایران به شیوه‌ای عمل شد که نه تنها بار مدیریتی این نگاه‌ها از دوش دولت برداشته نشد، بلکه به شکل حاد و گسترده‌ای، هم موجبات استفاده ناکارا از منابع فراهم آمد و هم به دلیل روابط گسترده مدیران این گونه نگاه‌ها با سازمان‌های دولتی و حاکمیتی، رانت اطلاعاتی به شدت وسیعی

انتقال هم‌زمان مالکیت و مدیریت نگاه‌های تحت تصدی دولت به منظور افزایش کارایی و راندمان اقتصادی آن‌هاست. در واقع، منافع از تجربیات حاصل از دهه‌هایی که تفکرات کینزی بر اقتصاد حاکم بود، دولت‌ها شرکت‌های تحت مالکیت و مدیریت خود را به نهادهای و اشخاص حقیقی و حقوقی واگذار کردند تا از قبل آن، اول ناکارایی اقتصادی کاهش یابد، دوم دولت‌ها بوظایف ذاتی

فراپورس



دیدگاه

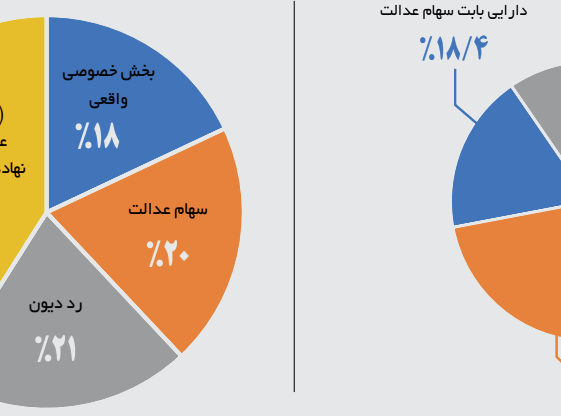
بربادرفته



مسعود نامداری، کارشناس اقتصاد

در نیمه دوم قرن اخیر کشورهای بسیاری به سمت خصوصی‌سازی حرکت کرده‌اند تا شاید ارزش افزوده اقتصادی بالاتری را برای کشور خود محقق کنند. در برخی کشورها صرفاً مدیریت را واگذار کرده و در برخی دیگر مالکیت را به مردم و در برخی موارد نیز مالکیت را مشابه ایران به صورت مزایده‌ای انتقال داده‌اند. برای مثال در آلبانی، بلاروس، کرواسی، رومانی، اسلواکی و ازبکستان شرکت‌ها به کارکنان و مدیران در ارمنستان، آذربایجان، چک، گرجستان، روسیه و اوکراین سهام به عموم مردم انتقال داده شد که در عمده این کشورها سهم دولت از اقتصاد حدود یک تا ۱۲ درصد کاهش یافت. در ایران اما خصوصی‌سازی بیشتر واگذاری مالکیت بود و سازمان خصوصی‌سازی بیشتر به دنبال فروش اموال به قیمتی بالاتر بود که در این فرآیند با شائبه همدستی مدیران سازمان خصوصی‌سازی با خریداران می‌رفت یا ارزان‌فروشی بیت‌المال با توجه به سیطره بخش دولتی و بنیادهای انقلابی مختلف، توانایی‌های مدیریتی و مالکیتی بخش خصوصی پس از سال ۱۳۵۷ به تدریج رو به زوال رفت و شرکت‌هایی که وضعیت درخشان داشتند با مدیریت دولت از صحنه تجارت داخلی و بین‌الملل کنار گذاشته شدند و سیاست‌های نابخردانه ارزی و مالی تیشه به ریشه تولید داخلی زد. با تصمیم واگذاری شرکت‌ها به بخش خصوصی در قالب اصل ۴۴ که با هدف تقویت تولید ملی انجام گرفت، خصوصی‌سازی از مسیر اصلی خود خارج شد و بردگان تورنمنت‌های سازمان خصوصی‌سازی به سرعت دارایی‌های شرکت‌ها را حراج می‌کردند و به دلیل مشکلات زیربنایی با یک سود قابل توجه عمده‌اش را به تقابلی می‌بخشیدند و از صحنه تولید کار آفرینانه خارج می‌شدند.

وضعیت نامناسب شاخص‌های کسب‌وکار، نبود آزادی اقتصادی، فقدان امنیت سرمایه‌گذاری، انحصار و نبود دسترسی به بازارهای آزاد، سیاست‌های ناکارآمد ارزی واردات‌محور، قیمت‌گذاری دستوری، نبود دسترسی به منابع مالی برای کارآفرینان، بوروکراسی و نبود کمیته فنی ذی‌صلاح در هدایت شرکت‌های واگذار شده دلایلی بودند که بخش خصوصی را به واگذاری مجدد اموال دولت ترغیب می‌کرد. مثال بارز این فرآیند معیوب واگذاری شرکت «هپکو» است که پس از واگذاری و آزادسازی واردات و رفع انحصار دولتی آن در فروش، با خاک یکسان شد! مشکل اساسی در خصوصی‌سازی نبود اراده از سوی دولت به امر خصوصی‌سازی واقعی است و با توجه به منافع دولت در شرکت‌ها، هرگز تن به این موضوع نداده و از انتقال کامل شرکت‌ها به بخش خصوصی نیز دریغ کرده است چرا که بخش عمده‌ای از بودجه مالی و انسانی خود را از این شرکت‌ها تأمین کرده است. لایه‌های سیاسی مختلف شرکت‌های به‌اصطلاح واگذار شده را حیاط خلوت خود در نظر گرفته و شرکتی که می‌تواند با یک‌سوم هزینه، فروش رقابتی در سطح داخلی و بین‌المللی داشته باشد با افزایش هزینه‌های دستوری دست‌مزد عملاً از فضای رقابتی بین‌المللی حذف و برای جبران کسری‌های خود به بودجه عمومی، چاپ پول و تداوم تورم خانمان‌سوز متوسل می‌شود. آنچه در خصوصی‌سازی اهمیت دارد قبل از همه آزادی اقتصادی و دسترسی آزاد به منابع مالی است که در ایران به سطح قابل‌قبولی نرسیده و شاخص‌های سرمایه‌گذاری نوآوری که منوط به تغییر در مشخصه‌های سه عامل کار آفرین، دولت و واسطه‌های تسهیل‌کننده است، در وضعیت نامطلوبی قرار دارد. میزان تمرکز دولت در فعالیت‌های اقتصادی و وضعیت سیاست‌های حمایتی، وضعیت نظام بانکی و نرخ بهره، عمق بازار سرمایه و توسعه‌یافتگی بازار ادغام و تملیک، رشوه‌گیری و فساد، سهولت ورود و خروج کسب‌وکارها و چشم‌انداز رشد اقتصادی بر سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در شرکت‌ها نقش بسزایی ایفا می‌کند و مادامی که این عوامل بهبود پیدا نکنند نمی‌توان شاهد شکوفایی و اثربخشی واگذاری‌های دولتی بود.



پرونده کامل خصوصی سازی را در شماره ۱۲۸ ماهنامه بازار و سرمایه ببینید

الگوهای موفق و ناکام در خصوصی سازی

فرزین زندی، تحلیلگر جغرافیای سیاسی با اشاره به الگوهای موفق و ناکام در خصوصی سازی گفت: «شیوه خصوصی سازی» شاید اصلی‌ترین و حساس‌ترین قسمتی بود که آلمانی‌ها پیش از اقدام به فروش دارایی‌های دولت و آغاز فرآیند خصوصی سازی به دقت بر روی آن مطالعه کردند. آنها بر سر یک دوراهی سخت بین به «حراج گذاشتن» دارایی‌های دولتی یا «مذاکره با خریداران» گیر کرده بودند چرا که اولی، می‌توانست آورده ارزشمندی برای دولت و تقویت بودجه آن داشته باشد اما دومی می‌توانست به چشم‌انداز مدنظر دولت و تضمین آینده صنایع، سرمایه‌گذاری پایدار، رشد اقتصادی، تضمین اشتغال کارگران و کارمندان و به صورت کلی، راه جامعه منجر شود. در نهایت، دولت آلمان شیوه مذاکره با خریداران را به عنوان بهترین راه برگزید چرا که این روند را در جهت «تضمین بقای» صنایع می‌دانست و در فرآیند واگذاری تمامی تلاش خود را در راستای تضمین زنده و پویا نگه داشتن اقتصاد به کار بست. مبنی بر این مدل، دولت، خریداران صنایع دولتی یا به عبارت دیگر، بخش خصوصی را ملزم کرد تا همه شرکت‌های خریداری شده یک ترانزاکشن شفاف و یک برنامه تجاری مدون تهیه و آن را به دولت ارائه کنند. هدف این بود تا ارزش واقعی شرکت‌ها برای فروش تعیین شود تا دولت آلمان با دقت بیشتری شرکت‌ها را ارزیابی و ارزشگذاری کند. او اضافه کرد: مهمترین نکته در خصوصی سازی آلمانی وجود یک سیستم نظارت و تنظیم‌گری است تا بر عملکرد شرکت‌های واگذار شده نظارت کند. این روند تاکنون نیز ادامه پیدا کرده است. او در بخش دیگری از صحبت‌هایش به مدل خصوصی سازی در روسیه پرداخت و گفت: از سال ۱۹۹۲ تا سال ۱۹۹۴، ۱۴ هزار شرکت دولتی متوسط و بزرگ - یا ۷۰ درصد صنعت روسیه - به شرکت‌های سهامی تبدیل شدند. سهام مالکیت در این شرکت‌ها با قیمتی ارزان بین مدیران و کارکنان تقسیم و باقیمانده سهام نیز در قالب کوپن‌های صادر شده توسط دولت، به همه شهروندان روسیه فروخته شد. زندی تأکید کرد: معماران برنامه خصوصی سازی روسی بدون ایجاد قوانین و نهادهای لازم برای حفاظت از مالکیت خصوصی و جلوگیری از معامله‌گری ذینفعان (مدیران، مدل خود را به پیش رانده بودند. آنها بر این باور بودند که خصوصی سازی منجر به ظهور مالکان خصوصی می‌شود که پس از آن با دولت لابی می‌کنند تا قوانین و نهادهای اجرایی ایجاد کند که از آنها در برابر سلب مالکیت محافظت کند. اما این اتفاق هرگز نیفتاد. در عوض، مدیران شرکت‌ها و دیگر دزدسالاران برای مخالفت با تقویت قوانین و نهادهایی که از سهامداران حمایت می‌کنند، لابی کردند. بنابراین، خصوصی سازی در روسیه منجر به این شد که ۶۰ تا ۶۵ درصد از دارایی‌ها به مدیران و کارکنان و ۲۰ درصد به سرمایه‌گذاران مالک و باقیمانده دارایی‌ها در اختیار دولت قرار گیرد. به همین دلیل، مدیران برای افزایش سهام مالکیت و ثروت خود درگیر معامله‌گری نامشروع با هدف کسب منافع شخصی شدند. به گفته او، روند سریع و فسادزای خصوصی سازی در این کشور به این معنی بود که شرکت‌ها اکنون تحت کنترل مدیران خود یا در مورد بزرگترین آنها تحت کنترل الیگارش‌ها هستند. این وضعیت در نهایت منجر به افزایش فساد، کاهش شدید کارایی اقتصادی و زوال اقتصاد روسیه شد که مهمترین نتیجه آن، افزایش ریسک سرمایه و خروج سرمایه از این کشور بود.

انحراف از مسیر

حسن خوشپور، مدیر ارشد اسبق سازمان برنامه و بودجه گفت: در زمان مطرح شدن این برنامه فعالیت‌های اقتصادی کشور بین دولت، نگاه‌های ملی و مصادره شده (به گونه‌های دولتی شده) و بخش خصوصی تقسیم شد. نبود کارایی‌های ناشی از مدیریت و مالکیت دولتی برای فعالیت‌های اقتصادی و عموماً ملی‌شده مهمترین عامل لزوم اجرای برنامه خصوصی سازی در آن زمان بود. او با اشاره به اینکه هم‌اکنون سهم اصلی در فعالیت‌های اقتصادی در اختیار بخش شبه‌دولتی (و به تعبیر عامیانه خصولتی) و دولت است، گفت: از ابتدا، در باور سیاست‌گذاران و برنامه‌ریزان، خصوصی سازی عمدتاً شامل واگذاری نگاه‌های اقتصادی دولتی و ملی شده بوده و با وجود آنکه برنامه مزبور در یک مجموعه سیاست‌های اصلاحی معنادار است ولی فضای حاکم بر فعالیت‌های اقتصادی کشور که از طریق مفاد قوانین و مقررات، مأموریت‌ها و راهبردهای دولت و اعتماد و اطمینان بخش خصوصی شکل می‌گیرد، همسو با سیاست‌ها و برنامه‌های تدوین شده برای خصوصی کردن فرآیندهای تولید و بازارهای کسب‌وکار تغییر نیافت و حتی به مرور زمان با قدرت بیشتر گرفتن دولت در اقتصاد و ظهور و رشد بخش بی‌هویت شبه‌دولتی و خصولتی، به ضرر بخش خصوصی واقعی تغییر کرد و در حال حاضر سیاست خصوصی سازی به طور کامل فاقد معنا و اثربخشی در نظام اداری، اقتصادی و اجتماعی کشور است. خوشپور تأکید کرد: به دلیل آنکه واگذاری مالکیت نگاه‌های اقتصادی دارای گروه‌های ذی‌نفع و ذی‌نفوذ بسیاری در حوزه‌های سیاسی و اقتصادی است، از ابتدا به بهانه عدول نظام اقتصادی از مسیر صحیح طراحی شده و احتمال شکل‌گیری نظام اقتصادی غیرقابل قبول نهادهای قدرت، برنامه واگذاری شرکت‌های ملی و مصادره شده یا فراز و نشیب‌های بسیاری همراه بود و در زمان‌هایی به طور کامل متوقف شد. دلایل و بهانه‌های مطرح شده برای متوقف کردن خصوصی سازی واقعی نبودند و عامل اساسی برای توقف خصوصی سازی میل دولت به گسترش فعالیت‌ها و وسیع‌تر شدن دخالت‌های آن در اقتصاد بوده است. وی افزود: افزایش هزینه‌های دولت و اتکا به درآمدهای حاصل از صادرات نفت و فرآورده‌های نفتی در کنار نبود امکان ایفای تعهدات دولت نسبت به صندوق‌های بازنشستگی، تأمین اجتماعی و دیگر نهادهای عمومی غیردولتی، دولت را بر آن داشت که از محل سهام متعلق به خود که از طرق مصادره و ملی کردن به دست آمده بود، بدهی‌های خود به طلبکاران را تهاوت کند و این نقطه آغاز شکل‌گیری بخش جدیدی در اقتصاد بود که در قانون اساسی تعریفی از آن وجود ندارد و این سیاست انحرافی اساسی در برنامه خصوصی سازی پدید آورده است. او در پاسخ به نبود کارایی‌ها و توقف فرآیندهای توسعه اقتصادی گفت: دولت مجبور به واگذاری مالکیت و مدیریت نگاه‌های اقتصادی شد و هم‌زمان نگرانی دولت از شکل‌گیری بخش خصوصی واقعی موجب شده طرح‌های خصوصی سازی هم تغییر کند و به گونه‌ای حضور دولت در اقتصاد صرفاً به لحاظ تعریف حقوقی و قانونی کاهش یافته و به طور واقعی نه تنها حفظ شود بلکه افزایش یابد.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
گلگستا	-۱۱.۸۱	۶,۰۰۶,۹۶۵	۱۸۰,۳۵۲	-۱۳.۶۲
ثالوند	-۱۱.۵۴	۵,۰۸۸,۰۰۰	۱۷۴,۹۱۰	-۶.۴۷
قشیر	-۱۱.۴۱	۵,۳۸۲,۰۰۵	۱۴۴,۹۶۸	-۸.۰۶
دیالک	-۱۱.۳۸	۴,۱۲۸,۸۰۰	۱۰۱,۳۲۳	-۱۱.۴۸
کپور	-۹.۹۶	۱۶,۰۷۴,۰۰۰	۹۳,۵۳۰	-۹.۶۲
فتوسا	-۸.۶۱	۹,۰۷۲,۵۰۰	۳۶۵,۰۷۲	-۱۲.۷۱
زنگشا	-۸.۱۲	۵,۲۱۲,۸۰۰	۱۲۹,۱۲۰	-۸.۵۹
سبزوا	-۸.۰۱	۱۲,۵۱۷,۲۲۴	۵۵۶,۷۵۰	-۵.۲۶
ثغرب	-۷.۹۷	۸,۳۱۶,۰۰۰	۱۸۷,۶۳۳	-۳.۴۸
وکبهن	-۷.۵	۲۴,۶۵۰,۰۰۰	۱۳۶,۵۵۷	-۵.۷۴

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

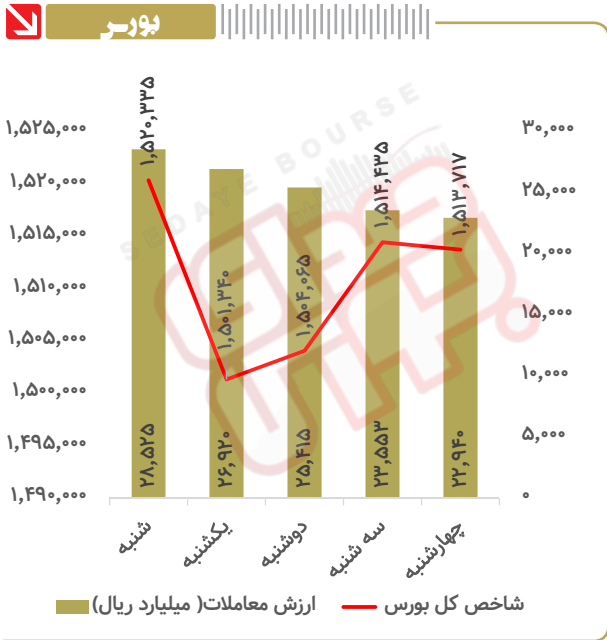
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
حریل	۱۱.۸۹	۱۲,۶۰۷,۲۰۳	۲۲۲,۰۵۴	۱۲.۲۶
دراهور	۱۰.۷۲	۷,۸۷۵,۰۰۰	۲۶۲,۸۶۶	۱۲.۹۵
کتوکا	۹.۷۵	۹,۲۸۸,۶۰۰	۲۹۷,۸۷۰	۸.۳
دکیسول	۹.۶	۱۳,۱۸۵,۰۰۰	۱۶۳,۱۷۱	۸.۳۸
کمرجان	۹.۳	۳,۶۴۹,۵۴۸	۸۷,۵۳۱	۱۵.۰۳
قچار	۹.۰۶	۳۳,۹۹۰,۴۸۶	۱,۵۰۴,۲۹۹	۹.۵۸
شصدف	۷.۶۳	۲۴,۶۷۵,۰۰۰	۲۶۷,۲۵۱	۶.۹۸
اپرداز	۷.۳	۱۳,۵۲۰,۰۰۰	۷۲,۲۱۹	۴.۹۷
چپارسا	۶.۹۶	۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۷۹,۷۸۷	۷.۴
نظرتین	۶.۵۹	۴,۰۷۱,۰۷۵	۶۲,۸۳۲	۶.۳۴

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	تغییرات
۹۶	۳
۶۰	۳

صنایع پر نوسان - فرابورس

صنایع	نوسان درصد
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۸.۲۷
منسوجات	۶.۵۹
خدمات فنی و مهندسی	۶.۵۹
هتل و رستوران	۵.۹
قند و شکر	۵.۷۲
مخابرات	۴.۶۸
تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی	۴.۶۱
انبوه سازی املاک و مستغلات	۴.۴۲
استخراج ذغال سنگ	۴.۳۶
لاستیک و پلاستیک	۳.۹۹



سرمقاله

تبیین نشدن نقش دولت در چارچوبی منطقی

ادامه از صفحه ۲

شاید بتوان از مهمترین نقاط قوت سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی به کاهش تصدی‌گری دولتی، افزایش سهم بخش خصوصی و تعاونی در اقتصاد ملی و رقابت‌پذیری اشاره کرد. از اصلی‌ترین نقطه ضعف عملکرد، قراردادن رد دین در این برنامه و توجه نکردن به اهداف فوق به عنوان انحراف در برنامه خصوصی‌سازی می‌توان نام برد. این امر در سال ۱۳۹۳ با اصلاح قانون متوقف شد. رقم مشارکت بخش خصوصی تا قبل از آن ۱۳ درصد برآورد می‌شود. با توقف رد دین و تلاش دولت برای جلب اعتماد بخش خصوصی؛ سهم بخش خصوصی در واگذاری‌ها در سال‌های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷ از ۱۳ درصد فوق به ۱۰۰ درصد افزایش یافت.

موفقیتی که انتظار می‌رفت ضمن تأیید نسبت به تقویت آن اقدام شود ولی بررسی اتفاقات نشان می‌دهد با تقویت رقابت در مزایده‌های خصوصی‌سازی سایه قدرت در برخی مسئولیت‌ها یا دریافت نکردن نتیجه مورد انتظار در برخی مزایده‌ها و برای تأیید نظرات خود از هر گونه جوسازی، تحریک احساسات قشر کارگری و نفوذ قدرت خود تحت عنوان ابهامات و ایرادها به فرآیندهای واگذاری استفاده کرد. تاریخ کشور نظایر این اقدامات را در عرصه اقتصادی و سیاسی بسیار دیده است و همیشه بازندگان اصلی مردمی هستند که لیاقتشان عدالت، دستیابی به حقوق بدون تبعیض، رعایت قانون، رفاه و آرامش است. نتیجه این اقدامات غیر از مأیوس کردن مردم، بی‌اعتمادی بخش خصوصی، مخدوش شدن محیط کسب و کار، گرفتن شجاعت تصمیم‌گیری از ارکان و تصمیم‌گیران اجرای این سیاست مهم و پیچیده نیست. کسی منکر اینکه ممکن است کار به این پیچیدگی، حساسیت و گستردگی که بار بخش مغفول مانده سیاست‌ها را نیز به عنوان هزینه بر دوش می‌کشد فاقد ایراد است، نیست ولی الزام اجرایی تلیفیک اصلاح ساختار و واگذاری در سیاست‌ها و قانون استفاده از باز مهندسی در بخش‌های مورد نقد است چنانچه بسیار از ایرادهای وارد شده در دوره مذکور از ابتدای ابلاغ سیاست‌ها و قانون برای سال‌ها بارها تکرار شده و کسی متعرض آن نبود. از نقاط ضعف دیگر با وجود ابلاغ رویکرد کاهش سهم دولت در اقتصاد -در سیاست‌ها- بعد از ۱۵ سال از ابلاغ رسمی این سیاست‌ها هنوز نظام آماری کشور قادر نبوده و نتوانسته است رقم دقیق حضور بخش‌های نظام اقتصادی در اقتصاد را مطابق با اصل ۴۴ قانون اساسی در سه حوزه دولتی، خصوصی و تعاونی به تفکیک نشان دهد. سؤال مهم در این زمینه این است که هنوز با حجم قابل توجه شرکت، بنگاه و اموال دولتی که چند هزار طرح نیمه تمام را باید به آن افزود و رویکرد قانون که امکان سرمایه‌گذاری مجدد را به دولت در همه گروه‌ها را می‌دهد (به عبارتی جریان ادامه‌دار دولتی شدن در کشور) چه باید کرد و سؤال دیگر در ادامه این سیاست‌ها برای دستیابی به هدف افزایش سهم بخش خصوصی و تعاونی؛ از طریق حفظ سهم دولت و با زمینه‌سازی برای رشد بخش‌های خصوصی و تعاونی به این هدف نائل شویم یا با کاهش سهم دولت در بنگاه‌ها همچنین باید به این پرسش نیز پاسخ داد که آیا به غیر از کاهش تصدی‌گری دولت و انتقال مالکیت این حجم بنگاه و طرح به بخش خصوصی و تعاونی (به عبارتی سیاست خصوصی‌سازی) گزینه دیگری وجود دارد.

در این مقطع زمانی در کشور تلاش بسیاری برای اصلاح قانونی و یا حتی اصلاح سیاست‌ها و برخی رویکردها در حال انجام است. آنچه مسلم است اینکه نمی‌توان هیچ مدل ثابتی را به عنوان الگو و نسخه ارائه کرد و به‌طور یقین بگوییم فاقد ایراد است اما تبیین و تشریح موارد اساسی در این مقطع از تجدید ساختار در برنامه خصوصی‌سازی کشور اجتناب ناپذیر است. رنگ و بوی سیاسی دادن به هر تصمیم اقتصادی و تخصصی اشتباه استراتژیک در این زمینه است بنابراین ضمن اجتناب از این امر لازم است رویکردهای اختیارات ارکان خصوصی‌سازی از جمله قیمت‌گذاری، مزایده و تشریفات آن، حدود دخالت افراد غیر مرتبط بر اساس قانون، مرجع پاسخگویی مدیران، مرجع واحد رسیدگی در مورد قراردادهای واگذاری و هدف اصلی از خصوصی‌سازی دوباره تبیین و در صورت توقف، پاسخ اساسی به دلیل آن داده شود.



شکاف دو نرخی بودن ارز آزاد و نیمایی روز به روز بیشتر می‌شود

مساب یک تصمیم نابخردانه

کرده‌اند. تأثیر این مسئله بر صنایع بورسی موضوع مورد بررسی کارشناسان این شماره هفته نامه است. در این بین البته سعی بر دریافت نظر امیر هامونی، مدیرعامل بازار متشکل ارز ایران هم بود که تلاش دو هفته‌ای و پیگیری‌های مکرر خبرنگار هفته‌نامه اطلاعات بورس نتیجه‌ای نداشت و وی حاضر به واکوی این موضوع نشد.

عده‌ای این تصمیم را تنها راه جلوگیری از افزایش تورم ناشی از جهش قیمت ارز می‌دانند اما سرانجام این ارز در سال ۱۴۰۱ برای تمامی صنایع به جز دارو حذف و ارز نیمایی جایگزین آن شد؛ موضوع مهمی که اکثر قریب به اتفاق کارشناسان به آن واکنش نشان داده و افزایش فاصله قیمتی آن با ارز آزاد را از جمله درس‌های این تصمیم برای شرکت‌ها عنوان

ملیکا حمزنی
رویت‌کنگر

یکی از جنجالی‌ترین تصمیمات اقتصادی دولت روحانی پرداخت ارز ۴۲۰۰ تومانی برای تأمین کالاهای اساسی بود که تنها یک دستاورد بزرگ داشت؛ ایجاد رانتی عظیمی که در بحبوحه تلاطمات ارزی نصب واردکنندگان اما حذف آن در دولت رئیسی به یکی از داغ‌ترین مباحث روز تبدیل شد. هرچند

حرکت به سمت آزادسازی



فرهاد کیفارز، مدیرعامل داروسازی زهراوی لغو حذف ارز ۴۲۰۰ برای دارو و تأثیر آن بر این صنعت گفت: باتوجه به اینکه ارز ترجیحی به صورت محدود تخصیص داده می‌شود به همین دلیل منابع با تأخیر در اختیار قرار می‌گیرند، امکان برنامه‌ریزی از شرکت‌ها سلب می‌شود و نمی‌توانند در زمان مناسب برای واردات ماده اولیه و تولید محصول برنامه‌ریزی داشته باشند بنابراین ممکن است تأمین محصولات دارویی به موقع و در زمان مناسب صورت نگیرد و به لحاظ زمان بندی و دسترسی بیماران اختلال ایجاد کند.

وی ادامه داد: تخصیص ارز ترجیحی برای شرکت‌ها زمان مشخصی دارد و باید ریال مربوط تأمین و بعد از آن خرید ماده اولیه انجام شود طبیعتاً در مقایسه با ارز نیمای برای خرید ارز بر پایه نیما نیاز به نقدینگی بیشتری برای خرید ارز وجود دارد بنابراین هر کدام از این دو ارز مزایا و معایب خاص خود را دارند.

کیفارز افزود: البته تخصیص ارز نیمای محدودی مشابه ارز ترجیحی و مسئله زمان‌بندی‌ها هم در آن مطرح است در حالی که در ارز آزاد چنین زمان‌بندی‌هایی مطرح نیست و می‌توان برنامه‌ریزی بهتری داشت که مسئله تخصیص ارز برای شرکت‌ها محدود کننده نباشد اما از سوی دیگر در ارز آزاد شرکت باید هزینه ریال بیشتری را صرف کند برای اینکه بتواند مبلغ خرید ماده اولیه را تأمین کند. به گفته مدیرعامل داروسازی زهراوی بهتر است به سمت آزادسازی قیمت‌ها، خرید آزاد نرخ ارز و انجام قیمت‌گذاری‌ها براساس نرخ آزاد حرکت کنیم.

او در مورد افزایش نرخ محصولات دارویی در سال ۱۴۰۱ گفت: سازمان غذا و دارو که متولی قیمت‌گذاری و تأیید قیمت دارو است کار گروهی برای بررسی این موضوع تشکیل داده است البته در حال حاضر افزایش قیمت شرکت‌هایی که درخواست داده‌اند تأیید نشده است و منتظر اتخاذ تصمیم در کمیته‌های مربوط هستیم.

کیفارز در مورد ارزیابی خود از خیر منتشر شده مبنی بر تعطیلی خطوط تولید دارو از تیرماه گفت: از سوی سندیکا مکاتباتی صورت گرفته است چون موضوعی است که در مسائل متعددی مطرح شده به‌طور مثال تأمین مواد اولیه برای تداوم کار خط تولید بسیار مهم است و چون قیمت مواد در دنیا گران‌تر شده است در ایران دسترسی به مواد اولیه با چالش‌های متعددی مواجه شده و قیمت ماده اولیه افزایش شدیدی داشته است. وی افزود: همچنین از سوی دیگر مسئله همیشگی دستمزدها و هزینه‌های سربرای مرتبط در شرکت‌ها وجود دارد که نسبت به سال گذشته افزایش زیادی داشته است و با در نظر گرفتن اینکه قیمت فروش محصول همان قیمت سال گذشته است نه تنها مسئله صرفه اقتصادی برای تولید در شرکت‌ها از بین می‌رود بلکه تأمین ماده اولیه هم با چالش مواجه می‌شود، نتیجه آن هم تعطیل شدن خطوط تولید و یا کم شدن ظرفیت خطوط تولید است. مدیرعامل داروسازی زهراوی با بیان اینکه به‌طور کلی حذف ارز ترجیحی در بلندمدت با در نظر گرفتن شرایط و فراهم کردن زیرساخت‌های مربوط مزایایی دارد، گفت: بهتر است بعد از حذف هم ارز به‌صورت آزاد باشد یعنی به این صورت نباشد که درخواست داده شود، منابع محدود باشد و تخصیص هم با مشکل مواجه شود بلکه نرخ ثابت و مشخص شود که بتوان براساس آن برنامه‌ریزی کرد مثلاً در حال حاضر برای یک ماده مشخص نیست ارز ترجیحی تخصیص داده می‌شود یا خیر اما وقتی آزاد باشد قیمت مشخص است و می‌توان برای فعالیت‌ها، تولید و فروش برنامه‌ریزی کرد.

رسیدن به ثبات با حذف نیما

یکی از کارشناسان صنعت کشت و زرع که تأکید داشت نامش عنوان نشود با بیان اینکه در نهاده‌های دامپروری حدود ۷۰ درصد نهاده‌های کنسنتره وارداتی است، گفت: حذف ارز ۴۲۰۰ تا ۱۵۰۰ درصد بر روی قیمت نهاده‌ها تأثیرگذار بود و به همان نسبت گران شد.

وی در مورد تأثیر افزایش شکاف بین ارز آزاد و ارز نیما بر حاشیه سود شرکت‌های کشاورزی و دامپروری گفت: در چنین شرایطی قیمت تمام شده افزایش داشته اما قیمت فروش که توسط دولت اعلام می‌شود به آن نسبت افزایش پیدا نمی‌کند، بنابراین به همان میزان بر روی حاشیه سود و در نهایت سود شرکت‌ها تأثیرگذار است.

این کارشناس صنعت کشت و زرع افزود: حذف ارز ترجیحی باعث شد قیمت‌ها به سمت واقعی شدن پیش برود چون توسط دولت اعلام می‌شد البته در حال حاضر همچنان دولت قیمت فروش را تعیین می‌کند که به چه قیمتی به شرکت‌های لبنیاتی بفروشیم و این موضوع حاشیه سود شرکت‌های دامپروری را تحت تأثیر قرار می‌دهد یعنی به تناسب افزایش قیمت‌های نهاده‌ها قیمت شیر فقط در مقطعی افزایش پیدا می‌کند اما نهاده‌های دامی به‌صورت مستمر نسبت به دوره قبل که خریداری می‌شد رو به افزایش می‌رود در نتیجه ثبات در فروش وجود دارد اما هنوز در خرید، نه!

او در مورد افزایش نرخ در صنعت کشت و زرع در سال ۱۴۰۱ گفت: در اردیبهشت ماه افزایش نرخ داشتیم و این افزایش بر خرید نهاده‌ها به‌خصوص در تهیه علوفه‌ها در سال ۱۴۰۱ تأثیرگذار بود، بازار مصرف، کشتش این افزایش نرخ را ندارد اما کارخانه‌ها به امید اینکه بتوانند شیر خشک را صادر کنند، خریداری می‌کنند. این کارشناس صنعت کشت و زرع با بیان اینکه حذف ارز نیمایی شرایط دو نرخی بودن را از بین می‌برد و به ثبات می‌رساند، گفت: البته روند ثبات طولانی‌تری می‌شود اما دیگر قیمتی مشخص در کل ایران وجود دارد چون دو نرخی بودن منجر به دلال بازی در بازار می‌شود.

ارز نیمایی، فرصت یا تهدید؟



مرتضی رامه‌زانی

کارشناس بازار سرمایه

شاید روزی که تفکر راه‌اندازی سامانه نیما با هدف نزدیک کردن عرضه و تقاضا در دو سمت واردات و صادرات ایجاد شد، کمتر کسی به این موضوع فکر می‌کرد که شاید

روزی این سامانه خود به چالشی برای سودآوری شرکت‌ها و به دغدغه سهامداران شرکت‌های صادرات محور تبدیل شود.

از ابتدای سال ۱۳۹۷ تاکنون اختلاف نرخ دلار بازار آزاد نسبت به نرخ سامانه نیما به‌طور میانگین در محدوده ۳۰ درصد قرار داشته و تنها در زمان‌های بسیار کمی این دو مقدار با یکدیگر برابر بوده‌اند. حال می‌خواهیم به بررسی این موضوع بپردازیم که فاصله قیمتی موجود به نفع شرکت‌هاست و یا به ضرر آنها تمام می‌شود. نکته‌ای که مسلماً می‌توان به آن اشاره کرد مبحث رابطه اهرمی سودسازی برخی شرکت‌ها نسبت به افزایش نرخ دلار مبنای

معاملاتشان است به طوری که گاه با افزایش هر یک درصد در نرخ دلار، تا یک و نیم درصد امکان رشد سودآوری به همراه دارند. بنابراین در چنین حالتی می‌توان گفت جاماندگی نرخ دلار سامانه نیما نسبت به دلار بازار آزاد نه‌تنها به نفع اینگونه شرکت‌ها نیست بلکه تا حدودی مزیت سرمایه‌گذاری در سهام، به عنوان سپری تورمی را از بین می‌برد چون قدرت خرید سرمایه‌گذار نسبت به رشد قیمت‌ها در بازار آزاد، افزایش نمی‌یابد و این می‌تواند منجر به خروج سرمایه شود که این قطعاً به نفع بازار نیست.

اما دسته دیگر از شرکت‌هایی تشکیل می‌دهند که نرخ فروش محصولاتشان ثابت یا به اصطلاح دستوری است؛ در این موارد افزایش نرخ دلار به ضرر شرکت و سهامداران تمام‌شده و سودآوری آتی شرکت را در سایه اما و اگرهای دریافت مجوز افزایش نرخ فرو می‌برد. از این قبیل شرکت‌ها نیز در بازار سرمایه کم نیستند و صنایعی همچون غذایی، دارویی، تایری و ... از جمله این مواردند بنابراین آنچه باعث تهدید شرکت‌هاست، سیستم کنترل دستوری قیمت‌ها به هر نحوی است که در عموم صنایع این موضوع به چشم خورده و هر صنعت را به نوعی تحت تأثیر قرار داده است. البته که یکی از اصلی‌ترین دلایل بالا رفتن نرخ نیما با دلار آزاد،

به علت عرضه ارز دولتی با نرخ‌های پایین به کالاهای اساسی در سامانه نیماست اما در هفته‌های اخیر سیاستگذار به سمتی حرکت کرده که به‌نظر می‌رسد در بلندمدت به کاهش این فاصله قیمتی منجر شود.

طبق مصوبه اخیر سران قوا، اختیارات بانک مرکزی در حوزه ارزی افزایش یافته و این بانک مجاز به مدیریت بازار ارز با استفاده از تمام اختیاراتش است. هم‌زمان با مصوبه سران قوا، بانک مرکزی جلسه‌ای را با حضور صرافان ارزی برگزار کرد و صرافان را در جریان جزئیات اقدامات آتی این بانک در حوزه ارزی قرار داد.

به تازگی نیز شایعاتی به گوش می‌رسد مبنی بر اینکه پتروشیمی‌ها ارز خود را در سامانه نیما با قیمتی بالاتر از نرخ میانگین به فروش می‌رسانند که این موضوع در صورت تأیید می‌تواند معاملات این گروه را با تغییر و تحولاتی همراه کند.

دلار نیمایی در یک هفته اخیر بازدهی مثبت یک درصدی داشته و در بازه یک ماهه نیز نزدیک به ۳.۵ درصد افزایش داشته است اما در نهایت اعتقاد ما این است که این اختلاف قیمتی جبران و هرگونه دخالت توسط عوامل خارجی در این امر تنها سبب ایجاد تأخیر زمانی در این رشد می‌شود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییرات هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	۲۱۷	۳۵	۱۲۶
صنایع پر نوسان - بورس			
خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه	۷.۴۱		
استخراج نفت، گاز و خدمات جنسی	۷.۲۹		
حمل و نقل و انبارداری	۶.۰۷		
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۴.۰۵		
انتشار، چاپ و تکثیر	۳.۲۷		
ماشین‌آلات و تجهیزات	۳.۱۸		
قند و شکر	۲.۸۶		
سیمان، آهن و کج	۲.۶۴		
خدمات فنی و مهندسی	۲.۴۰		
استخراج سایر معادن	۲.۲۶		

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار	
		میلیون ریال	میلیون ریال
حیترو	۲۰.۳۹	۸,۶۹۰,۰۰۰	۳۸۹,۱۵۱
غهمرا	۲۰.۱۶	۱۵,۰۸۰,۰۰۰	۵۸۸,۶۹۴
ساراب	۱۳.۲۶	۲۳,۴۶۱,۲۰۰	۲۰۶,۲۰۱
لسرما	۱۳.۱۳	۵,۷۶۸,۲۸۰	۲۷۹,۳۰۲
مداران	۱۲.۹۰	۱۵,۷۶۲,۵۰۰	۵۹۰,۹۰۲
فلوله	۱۲.۷۱	۱۶,۰۴۶,۵۰۰	۸۵۴,۹۲۹
سقایین	۱۲.۲۳	۱۱,۲۸۷,۵۰۰	۱۱۹,۲۳۷
ختراک	۱۰.۷۸	۱۲,۱۹۷,۶۸۰	۵۶۵,۵۷۳
تایرا	۱۰.۷۶	۶۱,۹۲۰,۰۰۰	۹۱۱,۴۸۵
پکرمان	۱۰.۵۱	۴۱,۹۹۰,۴۳۰	۲۰۵,۰۳۰

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار	
		میلیون ریال	میلیون ریال
سدشت	-۱۲.۱۹	۳۱,۴۴۷,۰۰۰	۵۵,۹۷۵
سهرمز	-۱۰.۲۲	۲۲,۷۷۴,۴۰۰	۲۳۰,۷۷۷
غشاذز	-۱۰.۶۳	۶,۱۱۲,۸۱۶	۶۸,۶۱۹
پلاسک	-۱۰.۱۳	۴,۸۳۰,۳۰۳	۱۷۶,۴۸۳
خزر	-۹.۷۲	۸,۹۶۷,۴۱۰	۴۰۶,۶۷۲
پسهند	-۹.۰۹	۱۱,۲۳۱,۵۰۰	۶۹,۰۳۵
رکیش	-۸.۷۱	۲۷,۰۶۲,۰۰۰	۱۴۳,۷۲۰
سغار	-۸.۰۷	۱۸,۰۷۱,۴۸۰	۱۲۴,۲۸۶
خشرق	-۷.۹۸	۸,۸۵۷,۸۰۰	۱۹۳,۲۴۱
فپنتا	-۷.۹۷	۳۰,۰۸۳,۲۳۹	۲۲۲,۰۵۵

نفت و ارز

تتامن	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۱۱۳.۱۹	۱۰۹.۱۰	۱۱۰.۹۸	۱۱۳.۷۵	۱۱۳.۶۵
نفت WTI	۱۰۷.۰۶	۱۰۷.۰۶	۱۰۹.۷۲	۱۱۱.۷۸	۱۱۱.۵۶
نفت اوپک	۱۲۳.۱۹	۱۲۳.۱۹	۱۲۳.۳۵	۱۱۴.۸۸	۱۱۴.۸۸
پوند	۳۸۸.۸۸۰	۳۸۴.۷۷۰	۳۷۵.۵۴۰	۳۷۴.۴۵۰	۳۷۹.۰۰۰



طلا

تتامن	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۴,۱۷۸,۰۰۰	۱۳,۹۳۵,۰۰۰	۱۳,۵۳۸,۰۰۰	۱۳,۵۷۷,۰۰۰	۱۳,۷۵۵,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۱۵۲,۴۹۰,۰۰۰	۱۴۷,۴۷۰,۰۰۰	۱۴۴,۴۲۰,۰۰۰	۱۴۳,۹۴۰,۰۰۰	۱۴۵,۲۷۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۱۴۴,۴۹۰,۰۰۰	۱۳۹,۵۵۰,۰۰۰	۱۳۵,۵۳۰,۰۰۰	۱۳۶,۰۳۰,۰۰۰	۱۳۵,۵۲۰,۰۰۰
نیم سکه	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۵۰۰,۰۰۰	۷۹,۵۰۰,۰۰۰	۷۹,۰۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۲,۵۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۵۰۰,۰۰۰	۴۹,۴۲۰,۰۰۰
یک گرمی	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۴۸۰,۰۰۰	۲۹,۴۵۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۸۲۷.۵۳	۱,۸۲۷.۵۳	۱,۸۲۳.۲۴	۱,۸۲۰.۰۱	۱,۸۱۶.۴۰



بازگشت امید موقت

به بازار محصولات کشاورزی

بازار محصولات کشاورزی شرایط ضد و نقیضی را تجربه می کند و آنچه مشخص است اینکه فراز و فرودها در این بازار بستگی مستقیم به مذاکرات مربوط به آزادسازی صادرات محصولات به خصوص غلات از اوکراین دارد؛ موضوعی که امیدهایی را برای بازارهای جهانی ایجاد کرده است.

در فاصله شروع گمانه زنی ها از این مذاکرات تا زمان تنظیم این گزارش یعنی ۲۸ ژوئن، قیمت گندم ۱۷ درصد، سویا ۶ درصد و ذرت بیش از ۴ درصد افت را تجربه کرده است در حالی که در سایر محصولات نیز کم و بیش این افت قیمت‌ها تجربه شده است.

احتمال بازگشت قیمت‌ها نیز همچنان بالاست و همانطور که گفته شد افت و خیز قیمت‌ها در ارتباط مستقیم با گفت و گوهای اوکراین است. اوکراین ۱۳ درصد کل ذرت جهان را تامین می کند و در عین حال هشتمین کشور تولیدکننده گندم دنیا است و ۸.۵ درصد از صادرات دنیا را در این محصول بر عهده دارد.

این در شرایطی است که نیمی از روغن‌های گیاهی هم توسط این کشور تامین می شود که این آمارها حکایت از نقشی دارد که گفت و گوهای اخیر می تواند روی کمبدهای ناشی از جنگ در ماه های اخیر بر جای بگذارد.

یک بررسی ابتدایی نشان می دهد قیمت گندم بعد از جنگ ۵۰ درصد، ذرت ۳۰ درصد و دانه های روغنی نیز ۲ درصد گران شده اند که دلیل این امر نیز توقف محموله های صادراتی در بنادر اوکراین، حمله روسیه به انبارها و سیل‌های ذخیره غلات و نگرانی ها از آینده روابط این دو کشور مهم جهان در حوزه کشاورزی است.

در طرف دیگر روسیه نیز دارای سهم قابل اعتنا و مهمی در بازار محصولات کشاورزی دنیا است؛ به عنوان مثال این کشور ۲۳ درصد از تخمه آفتابگردان دنیا را تامین می کند و آنطور که مقامات جهانی هشدار داده اند، روسیه غلظا را برای امتیازگیری در جنگ با اوکراین گروگان گرفته است و تورم شدیدی که در ماه های اخیر در حوزه غذا و محصولات کشاورزی رخ داده به همین دلیل است.

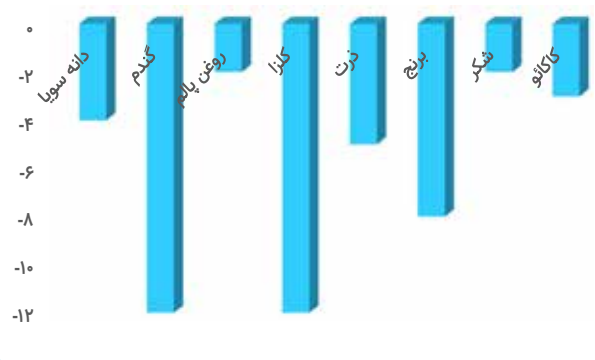
با این حال آنطور که خبرگزاری های بین المللی مانند رویترز گزارش داده اند در ماه جاری قرار است دو میلیون تن محصولات کشاورزی از طریق مرزهای زمینی از اوکراین صادر شود که این رقم در ماه قبل ۱.۵ میلیون تن بوده است. مرزهای آبی اوکراین که لاقال ماهانه ۵ میلیون تن محصول کشاورزی از طریق آن صادر می شد، فعلا توسط روسیه مسدود است و جامعه جهانی از مسکو درخواست کرده تا یک مسیر اختصاصی برای صادرات محصولات غذایی و کشاورزی باز کند تا به این ترتیب بتوان جلوی بحران جدی غذا که جهان را تهدید می کند گرفت. با افزایش ۵۰ تا یک میلیون تنی صادرات ماهانه محصولات کشاورزی توسط اوکراین، میزان کسری این محصولات در بازارهای جهانی در نتیجه جنگ به حداقل ممکن خواهد رسید و این می تواند نوبدبخش کاهش قیمت‌ها در بازار محصولات کشاورزی باشد.

گفته می شود در حال حاضر رقمی بیش از ۳۰ میلیون تن غلات و محصولات قابل ذخیره در انبارهای اوکراین وجود دارد که در انتظار صادرات است و با توجه به فصل برداشت در این کشور به زودی این رقم افزایش قابل توجهی خواهد یافت و این موضوع به نگرانی کشاورزان منجر شده که نتوانند محصولات تولیدی خود را ذخیره سازی کنند؛ پیش بینی می شود لاقال ۴۰ میلیون تن محصول به زودی برای صادرات آماده خواهد شد که می تواند به ریزش قابل توجه قیمت‌ها در جهان پس از یک دوره افزایشی منتهی شود.

اما این سکه یک روی دیگر هم دارد؛ رفع چالش‌های فعلی در حوزه تامین نیازهای غذایی در دنیا به واسطه مذاکرات صادرات اوکراین، شاید بتواند برای مدتی مشکلات موجود در حوزه تورم غذایی را برطرف کند، اما در بلندمدت چالش جدی تامین تقاضای فزاینده موجود و احتمال کمبود گسترده غذا موضوعی است که نمی توان به سادگی از کنار آن عبور کرد. در گزارش های پیشین در همین صفحه از هفته نامه «اطلاعات بورس» به این نکته مهم اشاره کرده ایم که مسائل زیست محیطی آینده و چالش های آب و هوایی در دهه های آتی عامل اصلی تعیین کننده قیمت محصولات کشاورزی است و این موضوع باعث فقیرتر شدن کشورهای بیشتر و جمعیت بیشتری از دنیا خواهد شد.

همانطور که در گذشته نیز اشاره کرده ایم معضلات آب و هوایی و خشکسالی های مداوم تا پایان قرن حاضر بیش از ۳۰ درصد از اراضی قابل کشت کنونی را بلااستفاده خواهد کرد و این مساله بحران جهانی غذا را موجب خواهد شد. آنطور که فائو اعلام کرده در حال حاضر و در پی جنگ اوکراین و رشد قابل توجه قیمت محصولات کشاورزی ۳۰ تا ۴۰ میلیون نفر در جهان فقیرتر شده اند و این رقم با ادامه شرایط کنونی بیشتر خواهد شد در حالی که معضل اوکراین را باید در برابر شرایط جغرافیایی یک مشکل کوتاه مدت تلقی کرد.

تغییرات قیمت محصولات کشاورزی در هفته منتهی به ۲۸ ژوئن



سیاست‌های پیشین دولتی در بازارهای پایه به نفع کدام گروه بوده است؟

رانت ۱۰۰ همت در جیب دلالان خودرو



آزاد بود. دولت برای حل این بحران به جای حل ریشه آرزوی و فرمول معیوب قیمت‌گذاری کالاهای پایه، این بار تمرکز خود را بر سیاست سخت گیرانه تخصیص کالا از کانال بهین یاب و سپس سخت گیری در عرضه محصولات تولیدکنندگان در بورس کالا قرار داد. اشکالات ساختاری در کانال بهین یاب اما نتوانست مانع از ورود بی حساب و کتاب تولیدکننده نماها و دلالان به بورس کالا شود؛ افسردگی که کالا را با قیمت نازل از بورس دریافت و سپس در بازار آزاد با قیمت گزاف به تولیدکننده‌های واقعی می فروختند. طولی نکشید که این موضوع که زبان تولیدکننده های بالادست و پایین دست را به همراه داشت، به مقاومت تولیدکنندگان بالادستی در عرضه محصولات خود در بورس کالا منجر شد. تولیدکنندگان فولاد و پتروشیمی با این استدلال که قیمت های بورس کالا به زبان قطعی برای آنان منجر می شود، خواستار قیمت‌گذاری بر مبنای ارز آزاد یا نیامی بودند اما دولت در برابر این خواسته منطقی و علمی مقاومت می کرد که نتیجه این مقاومت، تنها توزیع روزانه هزاران میلیارد تومان رانت بین دلالان و تولیدکننده نماها بود. منابع مختلف در آن زمان رقم رانت ناشی از این سیاست در حوزه فولاد را ارقامی متفاوت از ۱۰۰ تا ۱۵۰ هزار میلیارد تومان برآورد کرده اند که معادل پاره‌ها سه سال برای هشتاد میلیون ایرانی است که به جیب تعداد محدودی دلال و رانت جو رفت. در بازار محصولات پتروشیمی نیز اگر رانت توزیعی بیش از این ارقام نباشد، کمتر هم نیست. اما دولت باز هم برای حل این چالش به جای اصلاح قیمت گذاری، با سخت گیری های عرضه و بازرسی های گسترده انبارها و ایجاد جو پلیسی در بازارهای کالایی تلاش کرد تا کمبود کالا در بازار را برطرف کند، غافل از این که عدم عرضه بخش مهمی از کالاهای پایه به بازار در حقیقت در نتیجه ورشکستگی و توقف تولید در بسیاری از کارخانه‌های کوچک و متوسطی بوده که بیشتر در بورس کالا حضور داشته و بخشی از تامین نیاز بازار در بر عهده داشتند.

دولت هم به نعل خودرو می زند هم به میخ! به رغم تجربه‌های فراوان شکست بازارها با مداخله دولت در چند دهه گذشته، اما این موضوع باعث نشده تا مسئولان دولتی دست از اعمال سیاست های ناقص و مخرب در بخش های مختلف بردارند؛ تازه ترین این مداخله‌ها، منع بورس کالا از پذیرش و معامله خودرو بود، موضوعی که به رغم ده‌ها توجیه و مزیت که به همراه داشته دارد، به دلایلی نامعلوم و توجیهات غیررفنی متوقف شد؛ مساله ای که وزارت صمت در قبال آن گاهی به نعل می زند و گاهی به میخ، به طوری که وزیر صمت در اظهارات خود اعلام می کند مخالف عرضه خودرو در بورس نیست، اما همزمان وزارتخانه متبوع وی،

این اقدام را غیرقانونی اعلام می کند. همه متخصصان و حتی غیرمتخصصان و مردم کوچه و بازار به خوبی از رانتی که در خلال دهه های گذشته به دلیل دوترخ بودن بازار خودرو و نبود نظارت کافی و عدم ایجاد بستری و بازاری شفاف برای معامله خودرو در کشور به دلالان و واسطه ها تعلق گرفته باخبرند.

با این حال مسئولان دولتی که هر بار بر ضرورت شفاف سازی در حوزه خودرو و عبور از شیوه های گذشته تاکید دارند، در برابر یکی از بهترین شکل جدیدی است، اما در واقع روش‌های حاکم بر آن، قیمت گذاری‌ها، نظارت ها و شیوه تخصیص خودرو به خریداران همچنان از شیوه های قبل تبعیت می کنند.

وزارت صمت با این استدلال که خودرو کامودیتی نیست، عرضه خودرو در بورس را منطقی نمی داند این در حالی است که آنچه بورس کالا را برای معامله کالاهای پایه جذاب کرده، ساز و کارهای معاملاتی حاکم بر این بازار و شفافیت آن است؛ موضوعاتی که امروز در حوزه خودرو از اهمیت بسیار زیادی برخوردار است و علاوه بر آن قطعا مدل مناسب تر و منطقی تری در مقایسه با سایر شیوه های معامله خودرو است که دولت به آنها اتکا کرده است.

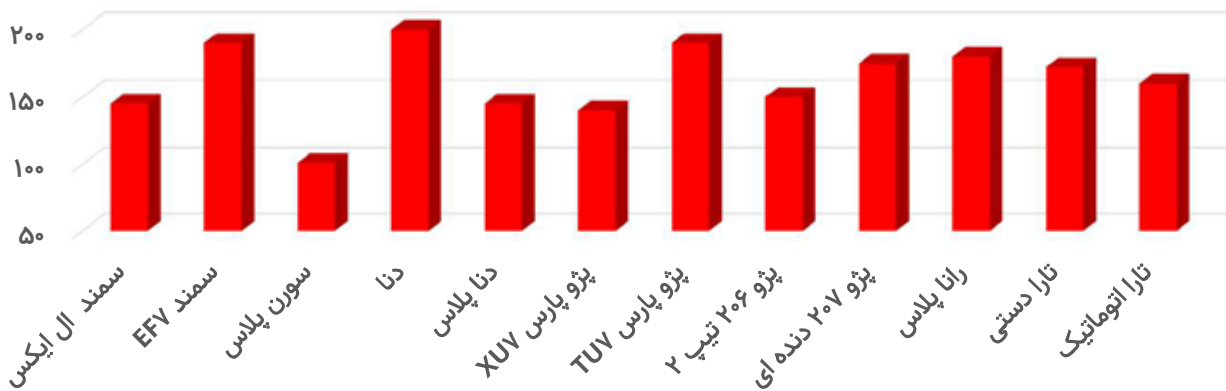
وزارت صمت با این استدلال که خودرو کامودیتی نیست، عرضه خودرو در بورس را منطقی نمی داند این در حالی است که آنچه بورس کالا را برای معامله کالاهای پایه جذاب کرده، ساز و کارهای معاملاتی حاکم بر این بازار و شفافیت آن است؛ موضوعاتی که امروز در حوزه خودرو از اهمیت بسیار زیادی برخوردار است و علاوه بر آن قطعا مدل مناسب تر و منطقی تری در مقایسه با سایر شیوه های معامله خودرو است که دولت به آنها اتکا کرده است.

نکته مهم دیگر که دولت با ممانعت از عرضه خودرو در بورس به آن دامن خواهد زد زبان بیشتر خودروسازان است؛ عرضه خودرو در بورس کالا با واقعی کردن قیمت و از بین بردن اختلاف قیمت کارخانه و بازار، مسیر کاهش زبان فعلی خودروسازها را هموار کرده و به تعادل بخشی در عرضه خودرو توسط تولیدکنندگان منتهی می شود و آیا این همان وظیفه خطیر وزارت صمت در شرایط کنونی در قبال یکی از مهمترین صنایع کشور نیست؟

اما این مداخله دولت و انحراف از یک تصمیم عقلایی، عملا نه تنها امیدها به بهبود شرایط تولید را نقش بر آب کرده، حتی مسیر را برای توزیع قدرتمندتر رانت در بازار بیش از گذشته باز خواهد کرد، چراکه تجربه عرضه ۱۳۹ دستگاه خودرو در مدتی کوتاه به کاهش حدودا ۲۵ تا ۳۰ میلیون تومانی قیمت خودروهای مذکور در بازار آزاد منتهی شد که این موضوع به معنای افت همین میزان رانت به ازای هر دستگاه خودرو از جیب دلالان و واسطه‌هاست؛ موضوعی که اگر به سایر خودروها و عرضه های آتی تعمیم داده شود منافع این گروه را به شدت از خود متاثر خواهد کرد؛ این موضوع به نظر به تکاپوی مافیای خودرو در بازار منجر شده است؛ موضوعی که مسئولان دولتی باید مورد توجه قرار دهند و از شائبه هایی که ممکن است به وجود آید پرهیز کنند.

کارشناسان معتقدند در دو سال گذشته اختلاف قیمت خودرو در بازار آزاد و کارخانه سالانه بین ۸۰ تا ۱۰۰ تریلیون تومان رانت ایجاد کرده و طبیعی است که چنین رانتی مانع اصلی شفافیت در این کلاست.

اختلاف قیمت کارخانه و بازار (رانت) هر دستگاه خودرو - میلیون تومان



حمزه بهادیند چگینی روزنامه‌نگار

از منظر تئوریک و در عمل بارها این موضوع به اثبات رسیده است که سلطه دولت بر اقتصاد در نهایت علاوه بر از هم گسیختگی در اجزا، به از بین رفتن رابطه های منطقی بین اجزای مختلف اقتصادی منتهی خواهد شد؛ موضوعی که در دوره های مختلف در اقتصاد ایران شاهد آن بوده ایم. یک بررسی ساده در یک دهه گذشته نشان می دهد دخالت دولت در بازارها چه عواقب مصیبت باری را برای تولیدکنندگان و بخش خصوصی واقعی و مصرف کنندگان به همراه داشته و در مقابل چه نتایج سرشاری برای دلالان، رانت جوینان و تولیدکننده نماها ایجاد کرده است. در کنار این سود و زیان های «دولت ساز» از بین رفتن رابطه بین بازارهای مختلف و از هم گسیختگی اجزای زنجیره به هم پیوسته اقتصاد یعنی تولید - مصرف - دولت - تجارت، نتیجه دیگری است که در این گزارش به آن اشاره خواهیم کرد.

شروع خودتخریمی در بازارها

با خروج آمریکا از برجام و در پی نگرانی از کاهش منابع ارزی، دولت وقت در اقدامی عجولانه و بدون کار کارشناسی کافی با تعریف ارز ۴۲۰۰ تومانی و پس از آن معامله ارز در سامانه نیما، عملا سه نوع ارز را در کشور رواج داد که اولی (ارز دولتی) برای قیمت گذاری کالاهای پایه (فولاد، پتروشیمی، فلزات) و خرید کالاهای اساسی و واردات بسیاری از کالاهای مورد نیاز و دارو مصرف می شد.

ارز دوم (نیمایی) قیمت حاصل از معامله ارز در سامانه ای به منظور تلافی عرضه و تقاضای ارز صادرات و واردات و تعیین قیمت تعادلی در این سامانه برای واردات کالاهایی بود که عملا دولت آنها را از شمول تخصیص ارز دولتی حذف کرده بود. ارز سوم (بازار آزاد) نیز کما فی السابق اما این بار با قدرت بیشتری در کشور فعال شد.

نتیجه این سیاست ارزی (تعریف ارز ۴۲۰۰) به تنهایی باعث شد اول قیمت ارز در بازار آزاد به سرعت با افزایشی چشمی و تصادفی روبرو شود؛ موضوعی که دولت را در برابر یک بحران عظیم قرار داد.

بخشی از متقاضیان ارز دولتی که قرار بود ارز دریافتی را صرف واردات نیازهای کشور کنند، منابع ارزی را دریافت و عملا از چرخه اقتصادی و بازار ارز و تجارت خارج شدند و این امر قیمت ارز در بازار آزاد را با رشد روبرو کرد.

سامانه نیما نیز که به خیال دولت، محلی برای قیمت گذاری منطقی و میانه برای ارز در کشور خواهد شد با عدم اقبال صادرکنندگان روبرو شد زیرا قیمت ارز در بازار آزاد به حدی با قیمت های نیمایی اختلاف داشت که فروش ارز به دولت به طور کلی از حیز انتفاع خارج می شد، در نتیجه دولت ناچار به اتخاذ سیاست های سخت گیرانه در حوزه بازگشت ارز شده سیاست هایی که در عمل تقاضای ارز در بازار آزاد را تشدید کرد، چراکه بسیاری از صادرکنندگان که در شرایط تحریم توان بازگشت ارز صادراتی خود را نداشتند ناچار بودند برای جلوگیری از جرایمی که دولت برای آنان در نظر گرفته بود، معادل ارز صادرات را از بازار آزاد خریداری و در سامانه نیما به دولت بفروشند. این موضوع اثر دیگری هم به همراه داشت و آن کاهش قابل توجه صادرات بود.

توزیع رانت شدت گرفت

اما اتفاق دیگری که بیشتر مدنظر این نوشتار است، اثر این سیاست روی بازارهای پایه در کشور است. دولت در آن زمان با این تصور که قیمت ارز در بازار آزاد قیمت منطقی نیست و تبعیت از آن نادرست است، قیمت گذاری کالاهای پایه را بر اساس فرمول، بر مبنای ارز ۴۲۰۰ تومانی تعریف و وزارت صمت و بورس کالا و تولیدکنندگان اعم از فولادی ها، پتروشیمی ها و فلزات را ملزم به معامله بر این مینا کرد؛ نتیجه این سیاست توزیع بی سابقه رانت به صورتی کاملا قانونی در میان دلالان و رانت جوینان از یک سو و رشد شدید و بی سابقه شکاف قیمت کالاهای پایه در بورس کالا و بازار



سخن هفته

اینکه درست می‌گفتید یا اشتباه می‌کردید مهم نیست، این مهم است که وقتی حق با شما بود چقدر بی‌ول درآوردید و وقتی اشتباه می‌کردید چقدر ضرر کردید.

«چراغ سوزن»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- سرمدیر: نازنین نامور
- تحریریه: ارمغان جواندینا، ملیکا حمزه‌نی، حمزه بهادیوند چپینی
- نگین عظیمی، مرضیه حیدری، زهره فدوی، شهریارنو جمشیدی

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

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

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

ISSN: 2252 - 035X

نخنه سیاه

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با مدیریت سید	۱۳ تیر

www.seba.ir

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
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
دومین دوره جامع پرورش کارشناس ارزشگذاری خیره در ایران	از ۶ مرداد

www.irfinance.ir

کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
روانشناسی معاملات	۱۲ تیر
میانی ورود به بورس	۱۴ تیر

www.niciacademy.ir

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 صندوق های سرمایه گذاری (کد دوم)	۲۱ تیر

www.armanbroker.ir

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

www.ebidar.com

بحران انرژی



ضرورت تامین امنیت انرژی، نیروگاه‌های هسته‌ای را دوباره در کانون توجهات قرار داده است. اما چگونه می‌توان بحران کنونی انرژی جهان را بدون آسیب زدن به شرایط اقلیمی حل کرد؟ مجله «اکنومیسیت» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این بحران نوشته است: شوک انرژی امسال بدترین نمونه از زمان بحران‌های نفتی سال‌های ۱۹۷۳ و ۱۹۷۹ خاورمیانه است. همچون فجایع قبلی، بحران کنونی نیز دردهای زیادی را در کوتاه‌مدت تحمیل خواهد کرد و در بلندمدت به تحول صنعت انرژی جهان منجر خواهد شد. با توجه به افزایش قیمت سوخت و برق، بسیاری از کشورها با کاهش آهنگ رشد اقتصادی، افزایش تورم، افت استانداردهای زندگی و واکنش‌های سیاسی خصمانه روبه‌رو هستند. اما پیامدهای بلندمدت این بحران، اتفاقات از پیش تعیین‌شده نیستند. اگر واکنش دولت‌ها به بحران کنونی انرژی، مناسب و کافی نباشد، دور تازه‌ای از افزایش تقاضا برای سوخت‌های فسیلی آغاز خواهد شد که تلاش‌های برای تثبیت شرایط اقلیمی و بحران گرمایش زمین را ناکام خواهد گذاشت. آنها باید مسیری دشوار را طی کنند که متضمن امنیت عرضه انرژی در کنار امنیت اقلیمی باشد.

اهمیت اقیانوس‌ها



اقیانوس‌های جهان به دلیل اختلالات آب و هوایی که ما عاملش بوده‌ایم، هر روز بی‌ثبات‌تر می‌شوند. اما همین اقیانوس‌ها راه‌حلی‌هایی را ارائه می‌کنند که بشر نمی‌تواند آنها را نادیده بگیرد. نشریه «تایم» در گزارش ویژه‌ای به اهمیت و نقش اقیانوس‌ها در زندگی بشر پرداخته و نوشته است: جنگل‌های بارانی به ریه‌های زمین شهرت دارند اما این زمانی ممکن است که این جنگل‌ها در کنار دریاها باشند و چرخه مداوم امواج برقرار باشد. در این صورت است که ما حس می‌کنیم، زمین نفس می‌کشد. دانشمندان می‌گویند، اقیانوس‌ها منشای حیات بر روی زمین هستند. از طرفی فلاسفه می‌گویند، اقیانوس‌ها مظهر بزرگترین ترس در زندگی هستند چون اقیانوس‌ها، ناشناخته و غیرقابل کنترل هستند. با آب شدن یخ‌ها، بالا آمدن سطح دریاها و وقوع توفان در مناطق ساحلی، این دوگانگی در مباحث چند سال اخیر تغییرات اقلیمی کاملاً آشکار شده است. با این حال، اگرچه اقیانوس‌ها به دلیل اقدامات بشر با بی‌ثباتی مواجه شده‌اند اما در عین حال می‌توانند عاملی برای محدود کردن خسارات ناشی از تغییرات اقلیمی باشند. در این شرایط همه چیز به انتخاب بشر وابسته است.

هرناندو دی سوتو متخصص اقتصاد غیررسمی



علی‌هائیل روزنامه‌نگار

اقتصاد غیررسمی (اقتصاد خاکستری یا اقتصاد سایه)، بخشی از اقتصاد هر کشور است که مالیات نمی‌پردازد و تحت کنترل و نظارت دولت هم قرار ندارد. گرچه در کشورهای در حال توسعه، بخش بزرگی از اقتصاد را تشکیل می‌دهد اما به دلیل غیرقابل کنترل بودن، اغلب تمبیح می‌شود. با این حال، اقتصاد غیررسمی فرصت‌های اقتصادی قابل توجهی برای فقیر فقیر جامعه فراهم می‌کند. از دهه ۱۹۶۰ میلادی اقتصاد غیررسمی با رشد سریعی روبه‌رو بوده است. هرناندو دی سوتو به دلیل پژوهش در این حوزه شهرت دارد.

هرناندو دی سوتو پولا، اقتصاددان اهل پرو روز دوم ژوئن ۱۹۴۱ در شهر آرکویا به دنیا آمد. پدر او دیپلمات و وکیل بود. پس از کودتای نظامی سال ۱۹۴۸ پرو، والدین هرناندو تبعید به اروپا را انتخاب کردند. در اروپا، پدر هرناندو در سازمان بین‌المللی کار مشغول به کار شد و گاه او را به پرو می‌فرستاد. او در دانشگاه ملی سن آگوستین پرو به مطالعه روانشناسی اجتماعی پرداخت و در سوویس با پیوستن به مدرسه بین‌المللی ژنو ادامه تحصیل داد. هرناندو از دانشگاه ژنو مدرک کارشناسی اقتصاد را دریافت کرد و در سال ۱۹۶۷ نیز موفق به دریافت مدرک کارشناسی ارشد شد. برادر کوچکتر او، آلوارو به عنوان دیپلمات در لیما، نیویورک و ژنو خدمت کرد و در سال ۲۰۰۷ در سازمان ملل متحد بازنشسته شد.

این اقتصاددان پرویی بیشتر به دلیل مطالعه در حوزه‌هایی همچون اقتصاد غیررسمی، اهمیت تجارت و حقوق مالکیت شهرت دارد. همچنین پژوهش‌های هرناندو دی سوتو در زمینه جهان در حال توسعه شهرتی جهانی برای او به ارمغان آورد و با ستایش تعداد زیادی از سران کشورهای در حال توسعه روبه‌رو شد. به ویژه با انتشار دو کتاب «معمای سرمایه» و «مسیر دیگر» نام او بیشتر بر سر زبان‌ها افتاد. این دو کتاب تاکنون به ۳۰ زبان ترجمه شده‌اند. هرناندو همچنین به همکاری فرانسیس چنوال کتاب حقوق بشر سوویس را به رشته تحریر درآورده است.

هرناندو دی سوتو در زادگاهش نیز به عنوان مشاور توسعه اقتصادی شناخته می‌شود. راهکارهای اقتصادی او برای کشور پرو شامل مقررات‌زدایی و تسهیل اقتصادی، معرفی برنامه‌های صرفه‌جویی اقتصادی و به‌کارگیری سیاست‌های اقتصادی نئولیبرال بوده است. برخی از این راهکارها از سوی دولت آلبرتو فوجیموری مورد پذیرش قرار گرفت و در قانون اساسی سال ۱۹۹۳ پرو گنجانده شد. به‌کارگیری سیاست‌های پیشنهادی دی سوتو پس از یک دوره کنترل قیمت‌ها منجر به این شد که پرو از نظر اقتصادی به ثبات برسد. او با دولت‌های مختلف پرو از نزدیک همکاری داشت. به ویژه نقش دی سوتو در مذاکرات موافقت‌نامه تجار آزاد پرو-آمریکا بسیار پررنگ بود.

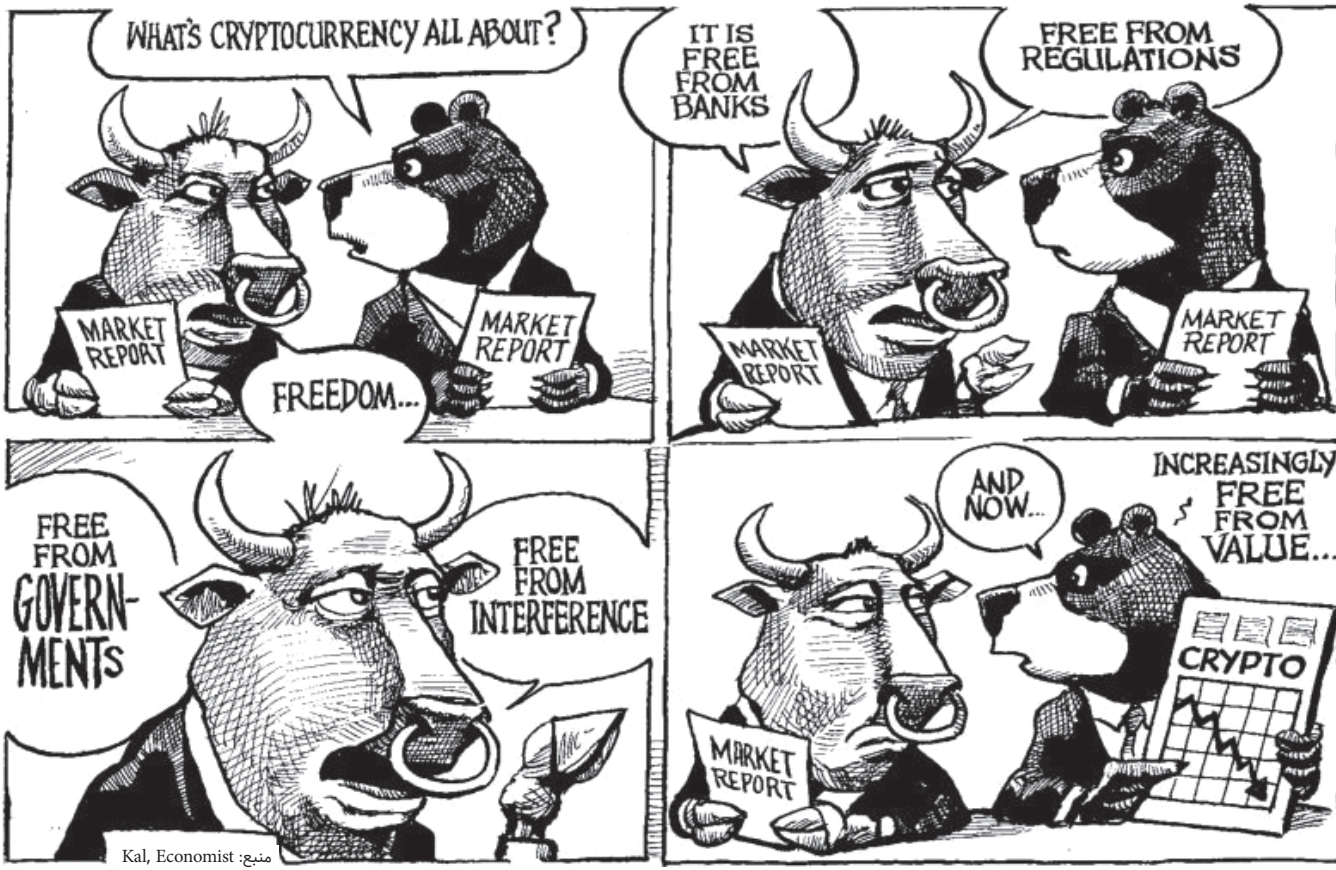
هرناندو پس از چند سال گمانه‌زنی و بررسی، سرانجام وارد رقابت‌های انتخابات ریاست جمهوری سال ۲۰۲۱ پرو شد و در میان ۱۸ نامزد انتخابات به رتبه چهارم دست یافت. او در سال ۲۰۰۱ نیز برای انتخابات مجلس نامزد شده بود. در آن زمان، دی سوتو به احزاب چپ برای کسب حمایت روی آورد اما آنها به دلیل مشی اقتصادی لیبرال‌ش، از او حمایت نکردند. در بعد بین‌المللی، دی سوتو به درک توصیه‌های اقتصادی برنامه توافق واشنگتن کمک کرد و از سوی جان ویلیامز (اقتصاددانی که این برنامه را نامگذاری کرد) مورد تقدیر قرار گرفت. او همچنین از شکل‌گیری پیمان «فتتا» (موافقت نامه تجار آزاد آمریکای شمالی) حمایت کرد به طوری که جورج بوش پدر از نقش او تقدیر کرد. از دیگر سران دولت‌ها که نقش و اثرگذاری دی سوتو در اقتصاد را مورد توجه و ستایش قرار داده‌اند می‌توان به بیل کلینتون، ولادیمیر پوتین، مانوئل مکران، رونالد ریگان و مارگارت تاجر اشاره کرد. همچنین میلتون فریدمن (برنده جایزه نوبل اقتصاد)، جیمز لوفنتسون (رئیس بانک جهانی) و خاویر پرز کدوئینار (دبیرکل سازمان ملل متحد) از نقش او تقدیر کرده‌اند. هرناندو دی سوتو از سال ۱۹۹۰ تا ۲۰۱۶ حدود ۳۰ جایزه بین‌المللی کسب کرد که از آن میان، جایزه آدام اسمیت و جایزه میلتون فریدمن قابل ذکر است.

کارنورن

اندر احوالات کریپتوها!

هفته‌نامه بورس • ارزش بازار و حجم معاملات کریپتوها در چند ماه گذشته روندی نزولی داشته است. درست ۷ ماه پیش بود که

ارزش بازار رمزارزها از ۲۹۰۰ میلیارد دلار گذشت و حجم معاملات روزانه نیز در بعضی روزها به بیش از ۲۰۰ میلیارد دلار رسید. امروز این ارقام به ۹۵۰ میلیارد دلار و ۶۳ میلیارد دلار سقوط کرده است. بازاری که تصور می‌شد به بستر جذب سرمایه‌گذاران تبدیل شود، امروز شرایط خوبی ندارد. نبود نظارت دولتی، دخالت بانکی، غیرمتمرکز بودن و مقررات‌زدایی از ویژگی‌های مثبت این بازار معرفی شده‌اند. در عین حال، غیرقابل پیش‌بینی بودن و احتمال سقوط ناگهانی قیمت‌ها از نکات منفی این بازار به شمار می‌رود.



منبع: Kal, Economist

کیوسک خارجه

مایک مقدس!



آیا سرپیچی مایک پنس از دستور دونالد ترامپ، او را به چهره مقدس ۶ ژانویه تبدیل می‌کند؟ هفته‌نامه «د ویک» در آخرین شماره خود موضوع حمله هواداران ترامپ به ساختمان کنگره را که از آن با عنوان تلاش برای کودتا یاد می‌شود، مورد توجه قرار داده و نوشته است: نشنال ریویو در مطلبی به قلم اندرو مک‌کارتنی گفت، بخش بزرگی از ایستادگی دموکراسی آمریکایی در برابر تلاش دونالد ترامپ برای کودتا مدیون معاون اول ترامپ یعنی مایک پنس است. مخالفت او در برابر درخواست غیرقانونی هواداران ترامپ برای ابطال نتایج انتخابات ریاست جمهوری که به پیروزی جو بایدن انجامید، با خشم گسترده‌ای روبه‌رو شد. در بررسی‌های کمیته حقیقت‌یاب حمله به ساختمان کنگره روشن شد که حمله‌کنندگان خواستار اعدام این نماینده حزب جمهوریخواه هستند. گفته می‌شود، در روز ۶ ژانویه، ترامپ در توییتری از شورشیان خواسته بود تا به مایک پنس حمله کنند. حتی یکی از افراد دستگیرشده اعتراف کرد، اگر فرصتی به دست می‌آمد، پنس را می‌کشت. با این حال، مایک پنس با برنامه‌های کمیته حقیقت‌یاب مخالفت کرده و از ادای شهادت در آن خودداری کرده است.

زمستان کریپتو



آیا ثروتمندترین مرد کریپتویی جهان توان مقاومت در برابر بحران‌های پیش‌رو را دارد؟ نشریه «بیزنس ویک» در شماره جدید خود به بررسی وضعیت این بازار پرداخته و نوشته است: چانگینگ ژائو، مدیرعامل بایننس بزرگترین صرافی رمزارز جهان را تاسیس کرده و به ثروتمندترین مرد این حوزه تبدیل شده است. حال با توجه به سخت‌گیری‌های مقرراتی که بر این بازار سایه افکنده، او با مشکلاتی مواجه است. ژائو در این باره گفته است که اهمیتی به پول نمی‌دهد. اما منتقدان می‌گویند که او با راه‌اندازی یک قمارخانه غیرقانونی (صرافی بایننس) به ثروت کلانی دست یافته است. اوایل امسال، صرافی رمزارز بایننس دست به تبلیغ راه جدیدی برای کسب ثروت زد و به مشتریان توصیه کرد تا در رمزارز «ترا» سرمایه‌گذاری کنند. بایننس این رمزارز را در زمره که ارزش آن از یک دلار کمتر خواهد شد، بایننس به مشتریانی که از طریق این صرافی اقدام به خرید و فروش رمزارز می‌کنند، پیشنهاد ویژه‌ای داد؛ سود سالانه ۲۰ درصدی برای سرمایه‌گذاری در رمزارز ترا. امروز رمزارز ترا نابود شده است.

SEDAYE BOURSE
بازار سرمایه
۰۲۱ - ۴۱۶۷۴۰۰۰

sedayebourse.ir
با شما هستیم با مهمترین خبرهای اقتصادی بورس

دلایل ناکامی خصوصی سازی در گفت و گو با موسی غنی نژاد

آزادسازی قبل از خصوصی سازی است

بخش خصوصی واقعی در ایران کوچک و ضعیف است



کلید واژه «خصوصی سازی» در ایران از خاکستر آتش جنگ با عراق برخاست. دولت چهارم در سال ۱۳۶۷ با ۵۱ درصد کسری بودجه رویه رو بود. دولت درمانده با حجم عظیمی از ویرانگی ها سیاست تعدیل اقتصادی پیش گرفت. خصوصی سازی یکی از عناوین مرتبط با این سیاست بود که از دهه ۷۰ کلید خورد. حاصل این چند دهه نزدیک به ۳۰۰ هزار میلیارد تومان واگذاری دارایی های دولت بوده است اما به واقع مالکان این واگذاری ها «بخش خصوصی» هستند؟ موسی غنی نژاد، اقتصاددان و عضو هیأت علمی دانشگاه صنعت نفت باور دارد خصوصی سازی در این سال ها صورت نگرفته است. گفت و گو با وی در ماهنامه بازار و سرمایه دید بهتری از موضوع می دهد.

بهترین آغاز، درخواست از شما برای بازتعریف مفهوم خصوصی سازی است.

خصوصی سازی این است که بنگاهی که در مالکیت و مدیریت دولت است به مالکیت و مدیریت بخش خصوصی درآید. در این تعریف روی دو مفهوم مالکیت و مدیریت تأکید می شود چرا که ممکن است در مواردی مالکیت بنگاهی خصوصی شود اما مدیریت آن همچنان دولتی بماند. وقتی صحبت از مسیر خصوصی سازی در ایران به میان می آید می بینیم که اغلب مالکیت ها منتقل شده اما مدیریت دولتی مانده است.

خصوصی سازی هم مانند هر پدیده دیگری نیازمند مقدماتی است و مقدمه خصوصی سازی آزادسازی است. تا زمانی که فضای کسب و کار در جامعه مناسب فعالیت های رقابتی نباشد، خصوصی سازی بی نتیجه و بی فایده خواهد بود. حتی می توان این نکته را متذکر شد که خصوصی سازی وقتی در چنین شرایطی و در نبود فضای رقابتی رخ بدهد ممکن است مضر هم باشد. در چنین شرایطی متوقف کردن خصوصی سازی بهتر از اجرای آن است.

از سال ۱۳۸۴ تاکنون بیش از ۲۷۴ هزار میلیارد تومان از اموال دولتی از طریق سازمان خصوصی سازی واگذار شده در حالی که معتقدید خصوصی سازی نبوده است.

خصوصی سازی در ایران از سال ۱۳۷۰ شروع شد و در سال ۱۳۸۴، به دنبال سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی جمهوری اسلامی ایران، شتاب بیشتری گرفت. اما با گذر زمان معلوم شد از مفهوم واقعی خود دور و به پدیده شومی تبدیل شده که اصطلاحاً عنوان خصولتی سازی براننده آن است.

با توجه به این که مدیریت شرکت ها همچنان در دست دولت باقی می ماند چرا این واگذاری ها را فسادزا تلقی می کنید؟

موضوع در واقع به نحوه نظارت بر فعالیت و عملکرد شرکت ها برمی گردد. شرکت دولتی براساس مقررات موجود، شرکتی است که تمام یا بخشی از سرمایه آن متعلق به دولت است و مطابق اساس نامه ای که به تصویب هیأت وزیران یا مجلس شورای اسلامی می رسد، تشکیل می شود، اما شرکت های خصوصی باید، به طور کامل تابع مقررات قانون تجارت

بازداشتند

بسترهای حذف دامنه نوسان آماده اند؟



حמיד میرهیبی
استاد دانشگاه و کارشناس بازار سرمایه

اگرچه اخیراً شاهد افزایش یک درصدی دامنه نوسان در بورس هستیم اما موضوع دامنه نوسان همچنان به عنوان یکی از مهم ترین و اثرگذارترین مؤلفه های حاکم بر رفتار معاملاتی در بازار ثانویه سایه افکنده است و اساسی ترین مزیت های بازار ثانویه سهام از جمله نقدشوندگی و قیمت گذاری منصفانه را به چالش کشیده است. اینکه چرا این نقص در ریزساختار بازار باوجود تأکیدات شفافی متولی بازار سرمایه و همچنین توصیه های خبرگان بازار، برداشته نمی شود به نداشتن راه حل مسئله، آماده نبودن بسترهای مقرراتی، فرهنگی و تکنولوژیکی و ترس از نوسان قابل ملاحظه در شاخص کل برمی گردد. حذف تدریجی دامنه نوسان در حال حاضر، یکی از بزرگترین خدمات متولی بازار برای افزایش سطح تحلیل، کاهش رفتارهای تودهای، افزایش نقدشوندگی و حرکت به سمت بازاری کارا، حرفه ای و منصفانه خواهد بود.

این اقدام باید در دو مرحله و به مرور انجام شود. مرحله اول، نمادها بر اساس معیارهایی همچون میزان شفافیت و تفران اطلاعاتی، چگونگی اجرای اصول حاکمیت شرکتی، میزان سهام شناوری شرکت ناشر، نسبت گردش معاملات، میزان و نوع ابزارهای مشتقه منتشره و صندوق های بازارسازی و بازارگردانی ارزیابی و امتیازدهی شوند. برای تعیین میزان شفافیت، تفران اطلاعاتی و رعایت اصول حاکمیت شرکتی می توان از ظرفیت شرکت های رتبه بندی اعتباری استفاده کرد. در خصوص میزان سهام شناوری و الزام سهامدار عمده به افزایش میزان سهام شناوری مد نظر سازمان متولی بازار می توان از تغییر در قوانین و مقررات استفاده کرد و برای شرکت های جدید متقاضی پذیرش در بورس یا فرابورس از مقررات جدید استفاده کرد. برای سایر معیارها هم می توان از اطلاعات آماری و مقررات الزام آور که در حیطه اختیارات سازمان بورس و شرکت های بورس و فرابورس است استفاده کرد. مرحله دوم، بخش بندی نمادها در سه تابلوی ۱: بدون دامنه نوسان، ۲: با دامنه نوسان بین ۱۰ مثبت و منفی، و ۳: با دامنه نوسان بین ۵ مثبت و منفی انجام شود. جهت تشویق ارتقای بازار می توان از ابزارهای تشویقی همچون افزایش معافیت مالیاتی استفاده کرد. بدون تردید تکانه ها و جوسازی ها علیه حذف دامنه نوسان از سوی برخی از بدخواهان و سوءاستفاده گران از وضعیت نابسامان موجود در بازار ایجاد می شود بنابراین، این حرکت جسورانه و تصمیم کارشناسانه، نقطه عطفی بر تحول و توسعه بازار سرمایه و به تبع آن بروز آثار مثبت توسعه بازار سرمایه بر اقتصاد ملی خواهد بود.

ادامه در صفحه ۱۰

بیمه تجارت نو Tejaratno Insurance
اپلیکیشن هر یکجا هر لحظه بنو

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

تصادف کردید؟
منتظر تماس کارشناسان نباشید

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

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

۱۸ سال است که در کنار شما هستیم

بازار سرمایه کارگزار تمام خدمات

باشگاه مشتریان پیشخوان دولت

تهران: ۰۲۱-۴۲۲۰۸۰۰۰
اهواز: ۰۶۱-۳۳۳۶۲۷۷۷

www.sjbourse.ir
Info@sjbourse.ir

اخبار

واگذاری پرتفوی ۳۹۳۰ میلیاردی به «وسینا»

بانک سینا بخشی از مطالبات خود از بنیاد مستضعفان را با دریافت پرتفوی سهام ۳ هزار و ۹۳۰ میلیارد ریالی تسویه کرد.

بنیاد مستضعفان بخشی از پرتفوی سهام شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا را به ارزش ۳ هزار و ۹۳۰ میلیارد و ۲۶۱ میلیون ریال بابت تسویه بخشی از بدهی‌های خود، به بانک سینا واگذار کرد.
علیرضا تقدیری، قائم‌مقام بانک سینا در خصوص جزئیات این واگذاری گفت: این پرتفوی شامل ۵۱ درصد سهام لیزینگ جامع سینا، ۵۵ درصد سهام شرکت توسعه نوآوری و فناوری سینا، ۲۲ درصد سهام شرکت پرداخت اول کیش، ۲۳ درصد سهام شرکت ایرانیان‌نت، ۲۸ درصد سهام آریا همراه سامانه، ۴۰ درصد از سهام شرکت مهندسی ایران برنا و ۴۰ درصد از سهام شرکت کارت اعتباری ایرانیان است. وی افزود: دریافت بخشی از پرتفوی سهام شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا، قدم بزرگی در کاهش میزان مطالبات بانک سینا بوده است.

جزئیات جدید وام فرزندان آوری بانک مسکن

بانک مسکن جزئیات جدید از مشمولان طرح، روش دریافت تسهیلات، سقف فردی تسهیلات و شرایط پرداخت تسهیلات فرزندانوری را اعلام کرد.

۱. مشمولان طرح: متقاضیان واجد شرایط، برای فرزندان متولد مورخ ۱۳۰۱/۰۱/۱۴ به بعد و حداکثر تا ۲ سال پس از تاریخ تولد فرزند می‌توانند نسبت به ثبت‌نام در سامانه مربوطه اقدام کنند.
۲. روش دریافت تسهیلات: متقاضی می‌تواند تا قبل از تعیین شعبه نسبت به ویرایش اطلاعات خود در سامانه، از طریق گزینه «ویرایش ثبت‌نام قبلی» اقدام کند.
۳. سقف فردی تسهیلات: برای تولد فرزند اول، ۲۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۳۶ ماهه، برای تولد فرزند دوم، ۴۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۴۸ ماهه، برای تولد فرزند سوم، ۶۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۶۰ ماهه، برای تولد فرزند چهارم، ۸۰۰ میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۷۲ ماهه و برای تولد فرزند پنجم و بالاتر، هزار میلیون ریال با دوره بازپرداخت ۸۴ ماهه،
۴. شرایط پرداخت تسهیلات: با توجه به تنفس ۶ ماهه تسهیلات قرض‌الحسنه فرزندانوری، سررسید اولین قسط ۶ ماه بعد از تاریخ عقد قرارداد است. ضمن آنکه ارائه اصل شناسنامه فرزند و پدر وی در زمان تشکیل پرونده الزامی است. در صورتی که حین دوره بازپرداخت تسهیلات فرزندانوری، فرزند دیگری از متقاضی به دنیا بیاید، پرداخت تسهیلات مذکور مطابق ضوابط زیربط برای فرزند بعدی امکان‌پذیر خواهد بود. در صورت تولد فرزندان دولتی و بیشتر، پرداخت تسهیلات قرض‌الحسنه فرزندانوری به پدر، یک بار به ازای هر فرزند متولد شده امکان‌پذیر است.

اجرای طرح اوج در بانک رفاه کارگران

بانسک رفاه کارگران با هدف حمایت و تأمین مالی کسب و کارهای بهره‌بردار از پایانه‌های فروشگاه‌ی و درگاه پرداخت اینترنتی و تنوع‌بخشی بیشتر به خدمات اعتباری، نسبت به پرداخت تسهیلات و جایزه به این دسته از مشتریان در قالب "طرح اوج" اقدام می‌کند.

بر اساس این طرح، آن دسته از پذیرندگان بهره بردار از پایانه‌های فروشگاه‌ی و یا درگاه پرداخت اینترنتی بانک رفاه که فعالیت مالی آنها منجر به سودآوری شده است، می‌توانند از مزایای "طرح اوج (امتیاز و جایزه)" در دو بخش: بسته تشویقی (برگزاری جشنواره) و خدمات اعتباری بهره‌مند شوند.

رشد صدور انواع ضمانت‌نامه در «وملل»

مؤسسه اعتباری ملل از مؤسسات موفق و تراز مثبت درآمدی ماهانه در راستای کمک به بنگاه‌های اقتصادی و کمک به افزایش توان تولیدی آنها اقدام به صدور انواع ضمانت‌ها کرده که در این راستا در سال گذشته رشد ۷۰۰ درصدی را تجربه کرده است.

یکی از خدمات مهم بانک‌ها به مشتریان خود صدور و ارائه انواع ضمانت نامه است و اغلب بانک‌ها توجه ویژه‌ای به این بخش داشته تا بتوانند سهم مناسبی از بازار صدور ضمانت نامه را به خود اختصاص دهند. مؤسسه اعتباری ملل به منظور افزایش توان فعالان اقتصادی نسبت به صدور انواع ضمانت نامه اقدام می‌کند تاکنون توانسته به رشدی بیش از ۷۰۰ درصد دست یابد. این مؤسسه با ترسیم اهداف و چشم‌انداز برنامه‌های خود در سال جاری توانسته است به جهش بزرگی در خصوص درآمد عملیاتی دست یابد که این امر میسر نبود مگر با حمایت‌هایی که از بخش‌های تولیدی، فعالان اقتصادی در جهت پیشرفت درآمدی آنها و کمک به اقتصاد و اشتغالزایی کرده است. روند عملکرد شفاف، تسهیل فرآیند صدور ضمانت نامه بانکی برای مشتریان و تحقق اهداف در صدور ضمانت نامه بانکی با شناسایی درست بازار هدف باعث شده است تا بسیاری از سازمان‌ها و شرکت‌ها و در کل فعالان تولیدی و اقتصادی، مؤسسه اعتباری ملل را جهت انجام صدور ضمانت نامه و انواع خدمات بانکی به یک‌دیگر پیشنهاد دهند.

مؤسسه اعتباری ملل با صدور انواع ضمانت‌نامه در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ رشدی معادل ۷۱۰ درصد داشته است.

واریز وجوه خرید تضمینی گندم

با عاملیت بانک کشاورزی تا ۵ تیرماه سال جاری، بیش از ۲۷۶ هزار میلیارد ریال بابت خرید تضمینی گندم به حساب گندمکاران واریز شده است و عملیات پرداخت همچنان ادامه دارد.

از آغاز فصل خرید گندم تا ۵ تیرماه سال جاری ، ۱۸۸۸ ، مرکز خرید در کشور، بالغ بر ۳ میلیون و ۶۲۶ هزار تن گندم را در قالب ۶۰۴ هزار و ۲۳محموله به ارزش ۳۸۵ هزار میلیارد ریال از کشاورزان خریداری کرده‌اند. گندم به عنوان غله استراتژیک در ایران و جهان، نقش محوری در تأمین امنیت غذایی کشور دارد و بانک کشاورزی با هدف حمایت از تولید در بخش کشاورزی و کمک به تأمین امنیت غذایی کشور، با تمام توان برای اجرای هرچه بهتر عاملیت خرید تضمینی گندم در سطح کشور تلاش می‌کند.

بورس اطلاعات

مسدودسازی موجودی حساب صادرکننده چک برگشتی

هفته‌نامه بورس با پیاده‌سازی سامانه «محچک»، امکان مسدودسازی حساب صادرکننده چک برگشتی در راستای اصلاح قانون صدور چک در شبکه بانکی کشور عملیاتی شد.

با ابلاغ بانک مرکزی و پیاده‌سازی سامانه محچک (مسدودسازی حساب صادرکننده چک برگشتی) از این پس طرح قانونی مسدود کردن وجوه صادرکننده چک برگشتی در تمامی شعب شبکه بانکی کشور لازم‌الاجراست.

سامانه «محچک» این امکان را فراهم ساخته که در صورت کسری موجودی حساب فرد صادرکننده چک نزد بانک، مبلغ موردنظر از سایر حساب‌های شخص در همان بانک به ترتیب اولویت از حساب قرض‌الحسنه پس‌انداز، حساب سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و حساب‌سرمایه‌گذاری بلندمدت برداشت و به ذینفع چک پرداخت می‌شود.

در صورت عدم تأمین مبلغ چک در همان بانک، حساب‌های فرد صادرکننده چک در سایر بانک‌ها و مؤسسات اعتباری به میزان مبلغ کسری چک از طریق سامانه «محچک» بانک مرکزی، مسدود و سپس مراحل قانونی از سوی قوه قضاییه انجام می‌شود.

در قانسون جدید چک، پس از صدور گواهینامه پرداخت نشدن و ثبت

شفاف‌سازی «دی» درباره شایعه

بانک دی با صدور اطلاعیه‌ای به رفع ابهامات به وجود آمده درباره انتشار برخی اخبار منتشر شده در شبکه‌های خبری و فضای مجازی درباره شرکت‌های زیرمجموعه بانک پرداخت.

به دنبال انتشار برخی اخبار غیردقیق در شبکه‌های خبری و فضای مجازی درباره شرکت‌های زیرمجموعه بانک و همچنین پیرو ابلاغیه شماره ۹۰۱۱۱۳ به تاریخ ۴۰۴/۱۰/۱۴۰۱ سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر شفاف‌سازی موضوع مطرح شده، بانک دی با صدور اطلاعیه‌ای به ابهامات مطرح شده پاسخ داد. در این اطلاعیه آمده است: در سنوات گذشته، برخلاف دستورالعمل‌ها و مقررات بانک مرکزی ج.ا.ا، بالغ بر ۵۵۰۰۰۰ میلیارد ریال منابع سپرده‌گذاران از محل بدهکاران موقت و به‌صورت علی‌الحساب در اختیار تعداد محدودی از شرکت‌های گروه قرار گرفته بود که به دفعات در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی بانک نیز به آن اشاره شد.

در سال ۱۳۹۹ به استناد تکالیف مجمع عمومی عادی به‌طور فوق العاده این بانک، تمامی مطالبات موصوف در چارچوب عقود اسلامی به تسهیلات تبدیل شد و در سال ۱۴۰۰ نیز مطابق دستورالعمل صادره بانک مرکزی ج.ا.ا با عنوان طبقه‌بندی تسهیلات و مطالبات، مانده طلب از شرکت‌های فرعی به طبقه مطالبات معوق منتقل و به میزان ۱۰۰۹۷۳ میلیارد ریال ذخیره برای آن شناسایی شد که در یادداشت شماره ۸-۱۴ صورت‌های مالی تلفیقی بانک (حسابرسی نشده) منتهی به پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ افشاء و انتشار عمومی شده است.

همچنین تاکنون حدود ۲۰۰۰۰ میلیارد ریال از این مطالبات تعیین تکلیف شده و وصول مابقی مطالبات از شرکت‌های فرعی بانک به همراه مطالبات غیر جاری سایر اشخاص حقیقی و حقوقی، به صورت جدی در حال پیگیری است که نتایج آن در گزارشات میان دوره‌ای و سالانه افشا می‌شود.
ذکر عنوان اختلاس به جهت حرکت جودجوش بانک و مدیریت جدید آن در شناسایی تخلفات و شفاف‌سازی و رفع مشکلات صحیح نبوده و تخلفات انجام شده در سنوات گذشته نیز از سوی نهادهای نظارتی تحت بررسی و پیگیری است.

وضعیت سفید «وزمین»

فهرست تسهیلات و تعهدات کلان جاری و غیرجاری شبکه بانکی که به تازگی از سوی بانک مرکزی منتشر شده است، نشان می‌دهد «بانک ایران زمین» فاقد تسهیلات کلان غیر جاری است. قانون بوده‌جه سال ۱۴۰۱ بانک مرکزی را موظف

کرده است که جزئیات مربوط به تسهیلات و تعهدات کلان همچنین تسهیلات و تعهدات اشخاص مرتبط، پرداختی توسط هر یک از بانک‌ها



در سامانه یکپارچه بانک مرکزی، این سامانه مراتب را به صورت برخط به تمام بانک‌ها و مؤسسات اعتباری اطلاع می‌دهد و پس از گذشت ۲۴ساعت، تمام بانک‌ها و مؤسسات اعتباری حسب مورد مکلفند تا زمانی که از چک برگشتی رفع سوء اثر نشده است، محدودیت‌های زیر را نسبت به صاحب حساب و امضاکننده چک برگشتی اعمال کنند:
الف: عدم امکان افتتاح هرگونه حساب و صدور کارت بانکی جدید؛

رشد ۶۳ درصدی در گزارش عملکرد «وپاسار»



بر اساس انتشار گزارش عملکرد بانک پاسارگاد با نماد "وپاسار" در تاریخ ۲۵ خرداد۱۴۰۱ در کدال، به نظر می‌رسد که این شرکت سودی خالص در عملکرد سال ۱۴۰۰ خود به ثبت رسانده است که این سود نسبت به سال ۱۳۹۹ رشد ۶۳درصدی را نشان می‌دهد.

سود خالص "وپاسار" در سال ۱۴۰۰ در حدود ۱۶،۱۰۹ میلیارد تومان بوده و

این رقم در سال ۱۳۹۹ نزدیک به ۹،۸۶۸ میلیارد تومان برآورد می‌شود که با توجه به این ارقام رشد ۶۳درصدی را نشان می‌دهد. درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده‌گذاری و اوراق‌بدهی در دوره منتهی به ۱۹اسفند۱۴۰۰ در حدود ۳۹،۴۸۳ میلیارد تومان بوده و این رقم در مدت مشابه سال قبل ۲۲،۲۱۸ میلیارد تومان بوده که تغییر ۷۸ درصدی را نشان می‌دهد.خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری با رشد ۹۶درصدی به رقم ۱۲،۸۶۸ میلیارد تومان بالغ شد همچنین خالص درآمد کارمزد وپاسار رشد ۷۶درصدی داشته و به حدود ۲،۵۰۰ میلیارد تومان رسیده است. جمع درآمد عملیاتی وپاسار رشد ۱۲درصدی را نسبت به دوره مشابه قبل نشان می‌دهد همچنین سود انباشته شرکت نیز با تغییرات ۶۵۶درصدی در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با ابتدای سال ۱۳۹۹ گزارش شده است. سود انباشته بانک در سال ۱۴۰۰ در حدود ۱۴،۹۶۷ میلیارد تومان است درحالی‌که این رقم در سال ۱۳۹۹ در حدود ۹،۶۲۱ میلیارد تومان به ثبت رسیده است. بانک پاسارگاد در ۱۲ ماهه منتهی به اسفند۱۴۰۰، برای هر سهم ۱۲۲۹ ریال سود محقق کرده است. نکته قابل توجه، کاهش ۴۷درصدی مطالبات مشکوک الوصول بانک پاسارگاد بوده که در این گزارش منعکس شده است. مالیات بر درآمد سال جاری "وپاسار" نیز که در گزارش عنوان شده، افزایش و تغییر ۱۱۵درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۹ نشان می‌دهد به‌طوری‌که این رقم در دوره منتهی به ۱۹اسفند۱۴۰۰ نزدیک به ۱۸۲۱ میلیارد تومان رسیده است. بانک پاسارگاد اهدافی را نیز برای سال جاری پیش‌بینی کرده است. به‌طوری‌که اعلام می‌شود برنامه‌های بااهمیت شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۹اسفند۱۴۰۰ بر مبنای افزایش بهره وری دارایی، درآمدزایی بانک و کاهش بهای تمام شده منابع جذب شده، خواهد بود.

مؤسسات اعتباری غیربانکی را به‌صورت دوره‌ای منتشر کند.

انتشار این جزئیات از آن جهت اهمیت دارد که ابتدا ذی‌نفعان و سپس عموم مردم جامعه نسبت به تعهدات کلان هر بانک آگاه شده و می‌توانند درباره آینده سرمایه‌گذاری خود در آن تصمیم‌گیری کنند. مطالبات غیرجاری بانک‌ها این روزها به یکی از معضلات جدی در نظام بانکی تبدیل شده و برخی از بانک‌ها را با چالش مواجه کرده است. بر اساس تعریف ارائه شده، در صورتی که مجموع خالص تسهیلات و تعهدات غیرجاری مربوط به هر ذی‌نفع واحد و یا اشخاص مرتبط با آن حداقل معادل یک هزار میلیارد ریال باشد، مشمول قانون انتشار شده و

دانش بنیان‌ها در اولویت دریافت خدمات ارزی «وکار»

شرقی و پل رومی افتتاح شده است.به گفته حسینی در آینده نزدیک تعداد واحدهای مستقل ارزی جهت پاسخ‌گویی بیشتر به نیاز مشتریان افزایش می‌یابد.

رشد فعالیت‌های ارزی 'وکار'

به گفته او، بانک کارآفرین علیرغم کاستی‌های موجود توانسته سهم فعالیت‌های ارزی خود را در سطح شبکه بانک‌های خصوصی کشور از ۹ درصد در سال ۱۳۹۹ به ۱۲ درصد در سال ۱۴۰۰ افزایش دهد. در مقایسه با سال ۱۳۹۹ بانک کارآفرین توانسته در پایان سال ۱۴۰۰ درمجموع فعالیت‌های ارزی به رشد ۶۴ درصدی دست یابد که در همین رابطه با صدور معادل ۲۴۵۱.۲۶ میلیون دلار حومه ارزی توانسته با رقم زدن رشد ۱۳۶ درصدی

مورد مفهوم اولیه خصوصی‌سازی و نقش مهم مالکیت و مدیریت

در آن مطرح شد برگردیم، وقتی شرکتی ملی می‌شود مالکیت و مدیریت آن به دولت منتقل می‌شود. ملی کردن اقتصاد دولتی را بزرگ می‌کند، در ایران بعد از انقلاب بنگاه‌ها در سطح وسیعی ملی یا همان دولتی شدند، این رخدادها اقتصاد دولتی ناکارآمدی را ایجاد کرد و تا امروز ادامه دارد. شدت این ناکارآمدی بود که از دهه ۷۰ به این‌سو و از زمان دولت مرحوم هاشمی‌رفسنجانی، دولت را واداشت که از خصوصی‌سازی و واگذاری و کوچک کردن بخش دولتی صحبت بکند اما به دلایلی که توضیح داده شد این سیاست‌ها عملاً توفیقی نیافت.

*** روش‌های جدیدی هم برای واگذاری به وجود آمده از جمله باشگاه‌های استقلال و پرسپولیس که عرضه در بورس برای آنها انتخاب شد. از نظر شما چنین روش‌هایی می‌توانند سرنوشت متفاوتی داشته باشند؟**

شرط لازم برای خصوصی‌سازی موفق آزادسازی قبل از

منابع و شرکت‌ها

حتی صدور المثنی / تمدید تاریخ اعتبار کارت/ کارت اعتباری و تسهیلات خرد

به: مسدود شدن وجوه تمام حساب‌ها و کارت‌های بانکی و هر مبلغ متعلق به صادرکننده که تحت هر عنوان نزد بانک‌ها یا مؤسسات اعتباری موجود است به میزان کسری مبلغ چک؛ در این زمینه اولویت مسدود شدن حساب‌ها با بانک‌ها و مؤسسات اعتباری خواهد بود که مجموع موجودی حساب‌های سپرده متناظر (ریالی یا ارزی) صادرکننده چک نزد آن‌ها بالاترین رقم باشد.

ج: پرداخت نشدن هرگونه تسهیلات بانکی یا صدور ضمانت‌نامه‌های ارزی یا ریالی

د: عدم گشایش اعتبار اسنادی ارزی یا ریالی.

همچنین مبالغ مسدود شده پس از رفع سوء اثر از چک برگشتی به صورت خودکار از طریق سامانه محچک رفع انسداد می‌شود.

پس از برگشت چک و مسدود شدن حساب، مراتب در صورتحساب مشتری منعکس و موضوع در اینترنت بانک و موبایل بانک قابل رویت و نیز از طریق پیامک، انسداد و رفع انسداد حساب به مشتری اطلاع‌رسانی می‌شود.

بانک مرکزی آن را افشا می‌کند.

اکنون بر اساس فهرست تازه به روز شده، مشخص شده است که فهرست مربوط به بانک «ایران زمین» در این بخش، «سفید» است و به عبارت دیگر، این بانک مطابق تعریف ارائه شده، تسهیلات و تعهدات کلان غیرجاری ندارد.

اطلاعات موجود نشان می‌دهد "وزمین" بیشتر تسهیلات کلان خود را به تولیدکنندگان بخش خصوصی پرداخت کرده و روند دریافت اقساط این تسهیلات نیز ادامه دارد، به طوری که متناسب با وثایق دریافتی، این تسهیلات به مطالبات غیرجاری تبدیل نشده است.

در بخش حوالجات ارزی، رتبه دوم را در میان شبکه بانک‌های خصوصی کشور به خود اختصاص دهد.

به دنبال افزایش درآمد ارزی هستیم

حسینی همچنین در مورد تسهیلات ارزی و ضمانت‌نامه‌های ارزی نیز گفت: این مدیریت باهدف افزایش درآمدهای کارمزدی و در راستای تحقق اهداف تعیین‌شده درصدد تأمین منابع لازم جهت اعطای تسهیلات ارزی به مشتریان، نظارت بر انعقاد قرارداد تسهیلات ارزی ریفاینانس یا کارگزاران و نیز برگزاری جلسات و ارائه مشاوره تخصصی در خصوص امکان اعطای انواع مختلف تسهیلات ارزی است.

* اگر بخواهید جمله‌ای به‌عنوان نخستین گام خصوصی‌سازی صحیح به سیاستگذار بگویید این جمله چیست؟

سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان و سازمان تعزیرات حکومتی را منحل کنید، آنگاه از سیاستگذاری برای خصوصی‌سازی صحبت کنید.

با نشست بیمه مرکزی، معاونت علمی و فناوری و نماینده استارت آپ ها محقق شد؛

سوئیچ بیمه برای دسترسی استارت آپ ها



رئیس مرکز فساوی بیمه مرکزی گفت: ورود فیس تک‌ها و کارگزاری‌های آنلاین به صنعت بیمه در سنوات گذشته در فضایی عاری از مقررات مربوطه بوده و مباحث گنگی را برای فین تک‌ها و استارت آپ‌ها ایجاد کرد که بخاطر آن برای همکاری با شرکت‌های بیمه‌ای چالش‌هایی را هم داشتند. سیدقاسم نعمتی با بیان اینکه در فضای مذکور خلاء آیین‌نامه‌های و مقرراتی هم وجود داشت، ادامه داد: نشست‌هایی بین بیمه مرکزی و معاونت علمی و فناوری و نماینده استارت آپ‌ها ایجاد و جلسات بسیاری هم برگزار و شکل‌گیری و طراحی سوئیچ بیمه در این جلسات مطرح شد تا دسترسی استارت آپ‌ها را در صنعت بیمه تسهیل کند. نعمتی اذعان داشت که هدف سوئیچ بیمه ایجاد تسهیل در مراد اطلاعاتی بین شرکت‌های بیمه‌ای

و استارت آپ‌هاست تا به صورت مستقیم و غیرمستقیم دسترسی آنها به بعضی از خدمات و سرویس‌های مورد نیاز فراهم شود. وی افزود: مشکل اساسی به ماهیت عملکردی که برای استارت آپ‌ها تعریف شده بود برمی‌گشت زیرا این شائبه در صنعت بیمه وجود داشت که بیمه با چه نرخ‌ی ارائه می‌شود زیرا نرخ ارائه شده در استارت آپ‌ها کاملاً متفاوت بود. نعمتی تأکید کرد: یکی از سرویس‌هایی که در سوئیچ بیمه دریافت می‌شود نرخ مورد بیمه از خود شرکت بیمه و به صورت یکسان در اختیار استارت آپ‌ها قرار دادن است تا اگر تخفیفی ارائه می‌شود منشأ آن مشخص باشد.

بیمه نامه به صورت نیمه آنلاین صادر می‌شود
رئیس مرکز فساوی بیمه مرکزی، با اشاره به اینکه صنعت بیمه ادعا می‌کند که بیمه نامه آنلاین صادر می‌شود اما اینگونه نیست و حتی زمانی که کار مشتری در پرتال استارت آپ تمام می‌شود ممکن است هنوز در نرم افزار شرکت بیمه ای وارد نشده و تعهد را نپذیرفته باشد، گفت: این چرخه یک نقطه انفصال مهم داشت و آن اینکه بیمه نامه به صورت نیمه آنلاین صادر می‌شود و بخش مهم آن که شکل‌گیری بیمه نامه است به صورت آنلاین است اما سوئیچ بیمه کار را صحیح و سریع تر می‌کند و

خدمات رسانی بیمه دانا به فرهنگیان از اول تیرماه



مدیرعامل بیمه دانا گفت: طبق توافق به عمل آمده، همکاران ما از تاریخ اول تیرماه سال جاری خدمات بیمه‌ای به فرهنگیان کشور را آغاز کرده‌اند. رضا جعفری با اشاره به اینکه بیش از پنج هزار نفر در سطح ستاد و صف مشغول انجام امور بیمه‌ای کارکنان وزارت آموزش و پرورش هستند، از افزایش تعداد مراکز درمانی طرف قرارداد به ۳۰ هزار مرکز خبر داد. وی از فرهنگیان کشور خواست طبق قرارداد منعقد شده و در مهلت مشخص شده، نسبت به ثبت‌نام در سایت بیمه دانا اقدام کنند و سپس افزود: همان‌طور که پیش از این نیز اعلام کردیم، این شرکت با فراخوان نیروهای انسانی در سطح شعب و شبکه فروش، از تمامی امکانات و ظرفیت‌های خود برای ارائه بهترین نوع خدمات بیمه‌ای به جامعه فرهیخته فرهنگیان بهره خواهد گرفت. مدیرکل آموزش و پرورش سیستان و بلوچستان نیز در این دیدار با ابراز خرسندی از انعقاد قرارداد با بیمه دانا گفت: سابق درخشان این شرکت در خدمات‌دهی به جامعه فرهنگیان کشور تحسین‌برانگیز است. وی اعلام کرد: این شرکت توانمندی‌های فراوانی دارد که قطعاً سطح رضایتمندی بالایی را برای همکارانمان رقم خواهد زد. در این دیدار پس از بحث و تبادل نظر درباره چگونگی اجرای تفاهنامه بیمه‌ای موجود، متن آن امضاء و مورد مبادله طرفین قرارداد قرار گرفت.

موتورسیکلت‌ها بیمه ملت می‌شوند



بیمه ملت با ارائه بیمه بدنه موتورسیکلت همراه با در نظر گرفتن شرایط ویژه و ارائه تخفیف‌های مناسب، گامی برای اطمینان خاطر بخشیدن به دارندگان وسایل نقلیه موتور سیکلت برداشته است. هرچند قانون بیمه بدنه موتور سیکلت را اجباری نکرده است اما با این حال، با توجه به افزایش ارزش ریلی بدنه موتورسیکلت و در معرض خطر بودن چنین وسایل نقلیه‌ای، بیمه بدنه موتور سیکلت با اقبال عمومی مواجه شده است. در همین راستا شرکت بیمه ملت با در نظر گرفتن شرایط ویژه و همراه برخی تخفیف‌ها، قدم بزرگی در جهت دادن اطمینان خاطر به دارندگان وسایل نقلیه موتور سیکلت برداشته است. بیمه‌نامه مذکور برای موتورسیکلت‌های معمولی با ارزش بیش از ۲۰۰ میلیون ریال و برقی بیش از ۱۰۰ میلیون ریال امکان صدور دارد. نرخ این بیمه‌نامه دو درصد ارزش موتورسیکلت بوده و فقط تخفیف صفر کیلومتر به آن اضافه می‌شود. در راستای ایفای مسئولیت اجتماعی شرکت و همچنین کاهش آلودگی هوا به موتورسیکلت‌های برقی ۲۰ درصد تخفیف با عنوان دوستدار محیط زیست ارائه می‌شود.

برنامه وسرمد؛ اصلاح ساختارهای مالی و ساماندهی دارایی‌ها



مدیرعامل بیمه سرمد از تدوین سند چشم‌انداز این شرکت خبر داد و گفت: سرمد برای انجام مأموریت خود، راهی جز سودآوری پایدار ندارد و این مهم با رشد درآمد و افزایش بهره‌وری قابل تحقق است. یعقوب رشنودی افزود: رشد درآمد از طریق گسترش دایره بیمه‌گزاران و خلق منابع جدید درآمدی و بهره‌وری از طریق افزایش بازده سرمایه‌گذاری و بهبود ساختار هزینه محقق می‌شود و در نهایت رضایتمندی مشتری را به دنبال دارد. وی با بیان اینکه نظام پیشنهادات به‌زودی به شعب بیمه سرمد در سراسر کشور ابلاغ می‌شود، گفت: با اجرای نقشه راهبردی سرمد و تقویت سه بخش سرمایه‌سازمانی، سرمایه انسانی و سرمایه اطلاعاتی، باید عقب‌افتادگی سال‌های گذشته را نیز جبران کنیم. مدیرعامل بیمه سرمد افزود: سرمد در سال ۱۴۰۱ راهبردهای مشخصی دارد که یکی از آنها اصلاح ساختارهای مالی و ساماندهی اموال و دارایی‌هاست و در این راستا باید با تمام توان پرتفوی‌های موجود حفظ شده و افزایش یابند، شبکه فروش تقویت شود و خرده‌فروشی افزایش پیدا کند تا بنای این شرکت مستحکم شود. رشنودی اصلاح ساختار سازمانی، تقویت بنیه کارشناسی و توسعه کسب‌وکارهای دیجیتال و تقویت هویت شرکت را لازمه موفقیت سرمد دانست و افزود: با توجه به تحولات صنعت بیمه کشور، لازم است برای موفقیت در بیمه‌گری به سه عامل فناوری، حوزه مالی و رضایتمندی مشتری توجه ویژه‌ای شود.

وعده‌مدیرعامل «پارسیان» به سهامداران عملی شد

مطابق نامه‌ارسالی از طرف نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل بیمه پارسیان به رئیس اداره نظارت بر ناشران گروه مالی و خدماتی سازمان بورس و اوراق بهادار، درآمد شرکت بیمه پارسیان حاصل از سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان اعلام شد. براساس این نامه با توجه به تصمیمات مجمع عمومی عادی سه‌ساله صاحبان سهام برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۱، ۱۴۰۰/۱۰/۳۱، شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان مبنی بر تقسیم مبلغ ۲۸/۰۰۰/۰۰۰ میلیون ریال (۷۹۶۹ ریال به ازای هر سهم) سود بین سهامداران و با توجه به اینکه ۱۴/۲۹ درصد سهام شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان متعلق به شرکت بیمه پارسیان می‌باشد، معادل ۴/۰۰۲/۱۷۸ میلیون ریال (۳۳۴ ریال برای هر سهم) درآمد حاصل از سود سهام در دفاتر شرکت بیمه پارسیان شناسایی شد. بر این اساس نویدی که مدیرعامل بیمه پارسیان در مجمع عمومی عادی سه‌ساله این شرکت به سهامداران داده بود عملی شد.

گسترش خدمات بیمه‌ای «سامان» در عراق

نشست هم‌اندیشی مدیران فنی شرکت بیمه سامان با حضور اعضای اتاق بازرگانی ایران و عراق، مدیران صندوق توسعه صادرات، رئیس مرکز تجاری ایران و عراق و رئیس اتحادیه صادرکنندگان فراورده‌های نفت و گاز و پتروشیمی با هدف ارائه خدمات جدید بیمه‌ای، برگزار شد. در این نشست، نیازهای بیمه‌ای تجار و بازرگانان ایرانی که کالاهای خود را به کشور عراق صادر و یا کالاهایی را از این کشور وارد می‌کنند، مورد بررسی قرار گرفت. بر این اساس، قرار شد شرکت بیمه سامان نسبت به طراحی بیمه‌نامه‌های جدید و با هدف ارائه پوشش ریسک‌های مورد نیاز بازرگانان، اقدامات لازم را انجام دهد و این بیمه‌نامه‌ها در اختیار فعالان تجاری قرار گیرد.

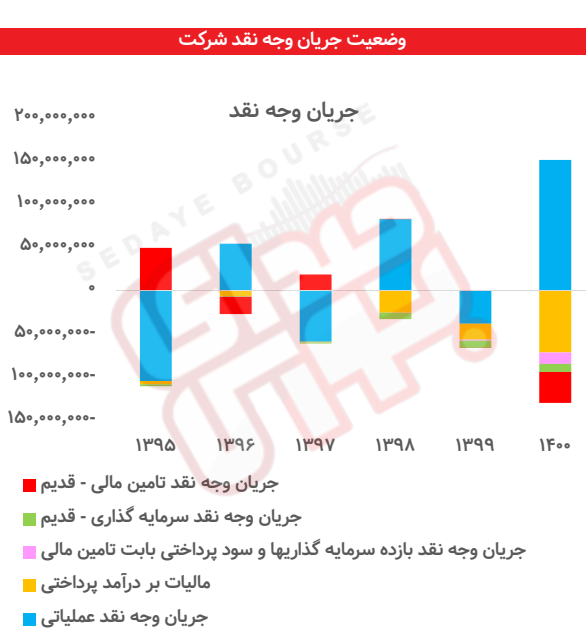
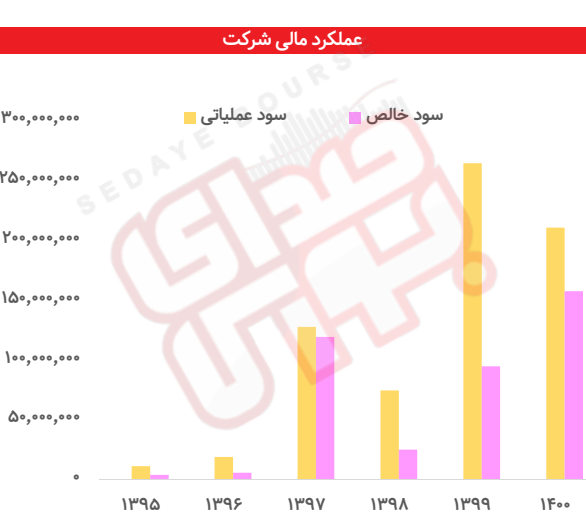
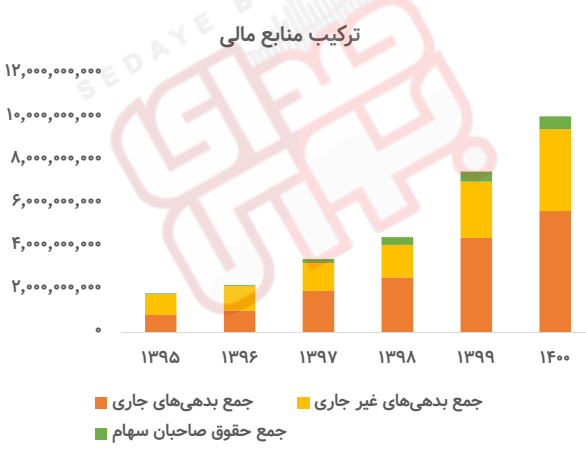
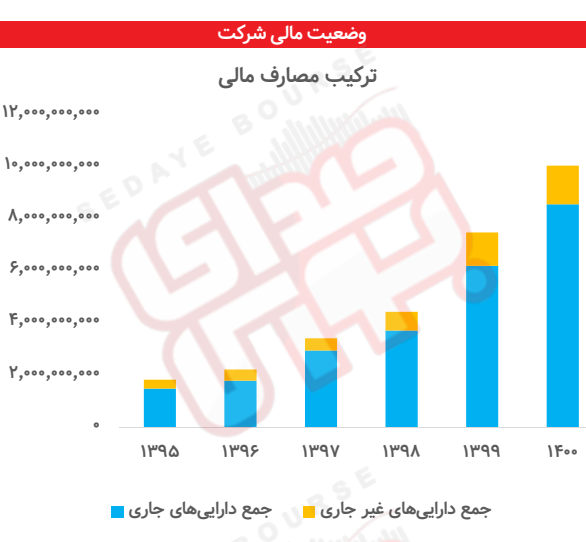
تقلب در رشته درمان بیش از سایر رشته‌های بیمه‌ای

مدیر بیمه‌های اشخاص شرکت بیمه البرزگفت: راجع به خسارت‌های تقبلی نمی‌توان برآورد دقیقی اعلام کرد چون اگر قابل‌گزارش‌گیری بود شرکت‌های بیمه‌ای مانع از پرداخت آن می‌شدند. حمید جهانپنده افزود: رقم‌هایی که برآورد می‌شود قابل‌اتکانش نیست ولی بیمه مرکزی در سال ۹۷، اشاره کرد که حدود ۱۰ درصد از خسارت‌های پرداختی صنعت بیمه (حدود ۲۹ هزار میلیارد تومان) در کل رشته‌ها مربوط به ادعاهای متقلبانه بوده است که در صورت صحت بسیار هنگفت است.

نام شرکت	بانک ملت
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	بانک‌ها، موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی
گروه	بانکها و موسسات اعتباری
نماد	بوملت
تاریخ تاسیس	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
شماره ثبت اولیه	۳۸۰۷۷
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه نسبت به دوره ۳ ماهه سال ۱۴۰۰

عنوان قلم	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۰/۰۹
سرمایه	۰.۰۰ درصد	۰.۰۰ درصد
جمع دارایی‌های جاری	۳۸.۱۰ درصد	۵۷.۵۰ درصد
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۶.۲۰ درصد	۲۴.۴۰ درصد
جمع کل دارایی‌ها	۳۴.۴۰ درصد	۵۱.۷۰ درصد
جمع بدهی‌های جاری	۲۸.۴۰ درصد	۵۴.۶۰ درصد
جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۵.۰۰ درصد	۵۴.۳۰ درصد
جمع کل بدهی‌ها	۳۴.۶۰ درصد	۵۴.۵۰ درصد
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۱.۳۰ درصد	۱۷.۴۰ درصد



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

چکیده تحلیل بنیادی «کپور»

شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طیس در سال ۱۳۷۹ به صورت سهامی خاص تاسیس شد و در سال ۱۳۹۹ در بازار سرمایه پذیرش شد. شرکت با ظرفیت اسمی تولید ۲۲۰ هزار تن کنسانتره زغال سنگ در شهر طیس فعالیت می‌کند. اکنون شرکت به عنوان واحد فرعی شرکت تکادو و کنترل کننده نهایی، گروه شرکت صنایع و معادن احیا سپاهان می‌باشد.

سینا خورشیدی
کارشناس تحلیل

نماد	کپور	P/E تابلو	P/E صنعت	۶.۹	۱۲.۱	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۱/۰۴/۲۶)	۱۶۳۳ میلیارد تومان
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	۱۵ درصد	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۶ درصد	۲۴ درصد	افت از سقف تاریخی	۴۹ درصد
سال ۱۳۹۸	سود تحقق یافته	۶۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۳۹ درصد	ملاحظات	فروش ۲۲۴ هزار تن کنسانتره زغال سنگ با نرخ میانگین ۱۰۹۰ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود خاص ۲۲ درصد	
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۷۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۴۰ درصد	ملاحظات	فروش ۲۳۳ هزار تن کنسانتره زغال سنگ با نرخ میانگین ۲۵۱۱ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود خاص ۲۹ درصد	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۳۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	فروش ۲۵۹ هزار تن کنسانتره زغال سنگ با نرخ میانگین ۳۳۳۹ تومان به ازای هر کیلوگرم و حاشیه سود خاص ۲۲ درصد	
سال ۱۴۰۰	ریال ۴,۴۰۸	کارشناسی ۱۴۰۱	ریال ۱,۴۸۵	کارشناسی ۱۴۰۲	۱,۶۷۲ ریال		
مقدار تولید	سود تولید	۶۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۳۹ درصد	ملاحظات	ظرفیت تولید اسمی شرکت ۲۲۰ هزار تن کنسانتره زغال سنگ در سال است ولی، شرکت در سه سال گذشته همواره بیشتر از ظرفیت اسمی خود تولید داشته است. با توجه به گزارشات ماهانه منتشر شده، شرکت تا کنون در ۲ ماه ابتدایی سال، ۴۰ هزار تن کنسانتره تولید کرده است. برای کل سال ۱۴۰۱ و سال ۱۴۰۲، پیش‌بینی می‌شود که بتواند ۲۶۵ هزار تن کنسانتره تولید کند.	
مقدار فروش	نرخ فروش	۱۷۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۴۰ درصد	ملاحظات	طبق گزارشات ماهانه، فروش شرکت در دو ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۱ شامل ۳۹ هزار تن کنسانتره زغال سنگ بوده است. برای سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ فرض شده که شرکت بتواند ۲۶۵ هزار تن کنسانتره به فروش برساند.	
مفروضات تحلیل	نرخ فروش	۲۳۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	نرخ فروش برای دو ماه ابتدایی سال به ترتیب، ۴۳۹۳ و ۴۳۶۳ تومان گزارش شده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ نرخ کنسانتره ۴۰۲۳ در نظر گرفته شده است. این نرخ‌ها برای سال ۱۴۰۲ برای کنسانتره ۴۸۱۸ به ازای هر کیلوگرم لحاظ شده است.	
مفروضات تحلیل	نرخ دلار	۲۳۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	در سال‌های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۹۴ درصد و سهم هزینه سربار ۶ درصد بوده است. با توجه به مقادیر تولید، هزینه مواد مصرفی برآوردی سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۷۹۶ و ۹۴۹ میلیارد تومان پیش‌بینی شده. هزینه سربار نیز به ترتیب ۶۰ و ۶۰ میلیارد تومان برآورد شده است. هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نیز با رشد ۵۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱ و رشد ۴۰ درصدی برای سال ۱۴۰۲ برآورد شده است. نرخ تورم سال جاری ۴۵ درصد و سال ۱۴۰۲ برابر با ۳۵ درصد فرض گردیده است.	
مفروضات تحلیل	نرخ دلار	۲۳۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	متوسط نرخ دلار نیمای سال ۱۴۰۱ در این تحلیل ۲۶ هزار تومان و برای سال ۱۴۰۲، ۳۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است.	
مفروضات تحلیل	سایر درآمدها و هزینه‌ها	۲۳۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	در بخش غیر عملیاتی برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب درآمد ۴۱ و ۵۱ میلیاردی در نظر گرفته شده است.	
مفروضات تحلیل	درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱	نرخ فروش	۳.۹۳ درصد	نرخ دلار	۰.۸۰ درصد	مقدار تولید	۱.۱۰ درصد
مفروضات تحلیل	درصد تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ فروش	۳.۹۳ درصد	نرخ دلار	۰.۸۰ درصد	مقدار تولید	۱.۱۰ درصد
مفروضات تحلیل	مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	نرخ فروش	۳.۹۳ درصد	نرخ دلار	۰.۸۰ درصد	مقدار تولید	۱.۱۰ درصد
مفروضات تحلیل	نرخ کارشناسی	نرخ فروش	۳.۹۳ درصد	نرخ دلار	۰.۸۰ درصد	مقدار تولید	۱.۱۰ درصد

رو خط تحلیل

کاهش فروش «شصدف» در خرداد

شرکت صنعتی دوده فام خرداد ماه را با فروش ۲۳۵ میلیارد تومانی پشت سر گذاشته است. فروش شرکت ۲ درصد نسبت به اردیبهشت ماه کاهش داشته اما ۴۲ درصد بیش از متوسط ماهانه است. تولید دوده صنعتی شرکت در خرداد ماه ۱۴ درصد و مقدار فروش آن ۱۱ درصد نسبت به ماه قبل کاهش داشته است. نرخ این محصول ۱۰ درصد کمتر از ماه قبل است. مجموع فروش سه ماه شرکت با جهش ۱۶۰ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل به ۵۶۷ میلیارد تومان رسیده است. در این مدت میزان تولید شرکت ۳۵ درصد و مقدار فروش ۷۱ درصد افزایش یافته است. آخرین قیمت سهم ۱۰۷۹ تومان است و در یک ماه اخیر ۱۱ درصد کاهش داشته است. آوا تحلیل

فروش ۹۴۰ میلیاردی «شیران»

تحلیل فروش ۹۴۰ میلیاردی شیران در خرداد در بورس کالا و فروش عالی ۱،۷۱۴ میلیاردی سلف برای تیر ماه منتشر شد. در شرکت صنایع شیمیایی ایران میانگین فروش ماهانه در بورس کالا برای ۱۲ ماه گذشته مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. شیران در خرداد ۹۴۰ میلیارد تومان در بورس کالا فروش داشته است. میانگین فروش ماهانه بورس کالا برای ۱۲ ماه گذشته مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان ثبت شده است. قابل ذکر است شیران حدوداً ۶۵ درصد از محصولات خود را در بورس کالا به فروش می‌رساند. حجم عرضه خرداد ماه حدوداً ۴۸ هزار تن گزارش شده که این عدد برای اردیبهشت ماه ۳۲ هزار تن و میانگین ۱۲ ماه گذشته عدد ۳۳ هزار تن ثبت شده و حجم عرضه سلف عدد عالی ۱۱۱ هزار تن گزارش شده است. با توجه به اینکه شرکت از سال مالی قبل موجودی کالا نگهداری کرده است و با توجه به فروش عالی ۱،۷۱۴ میلیاردی سلف برای تیر ماه، با پیش بینی فروش بخشی از موجودی و فروش نرم ماهانه صادراتی انتظار روانه کردن گزارش‌های خوب از شیران برای ماه جاری و آینده در سامانه کدال را خواهیم داشت. کارگزاری بانک صنعت و معدن

کاهش ۱۶ درصدی قیمت «فجر»

شرکت فولاد امیرکبیر کاشان به درآمد فروش حدود ۴۴۷ میلیارد تومانی دست یافت. براساس بررسی گزارش کدال فجر مشخص شد، شرکت فولاد امیرکبیر کاشان در دوره یک ماهه خرداد با حدود ۱۲ درصد کاهش نسبت به اردیبهشت سال گذشته و حدود یک درصد افزایش نسبت به میانگین سه ماهه گذشته، به درآمد فروش حدود ۴۴۷ میلیارد تومانی دست یافت. فجر در خرداد بیش از ۱۵۰۰۰ تن محصول گالوانیزه تولید کرد که از این حیث نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۴۰۷ درصد افزایش و نسبت به میانگین سه ماهه ابتدایی امسال، حدود ۴۰۳ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین فروش محصول گالوانیزه شرکت در خرداد بیش از ۱۴۲۰۰ تن گزارش شده است. این در حالی است که در سه ماهه ابتدایی سال به صورت میانگین هر ماه حدود ۱۲۸۶۷ تن محصول گالوانیزه به فروش رسانده بود. آوا تحلیل

معاون مالی و سرمایه انسانی مطرح کرد:

تولید بیش از ۱۸ میلیون هزار تنی «کچاد»



بهای تمام‌شده محصولات شرکت معدنی و صنعتی چادرملو کاملاً مشهود است، ضمن اینکه آزادسازی و اصلاح نرخ حامل‌های انرژی نیز، با اثرگذاری بر بهای تمام‌شده کالای ساخته‌شده، توان رقابت‌پذیری محصولات فولادی را در بازارهای بین‌المللی کاهش داده است. در این سال، بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی چادرملو ۱۸۰ هزار و ۲۸۹ میلیارد ریال بوده که نسبت به سال ۱۳۹۹ رشدی ۹۰ درصدی داشته است.

وی در خصوص تدابیر این شرکت برای گذر از بحران انرژی گفت: شرکت به دنبال بهینه‌سازی مصرف انرژی در صنعت فولاد بوده است به همین منظور برنامه‌هایی برای کاهش مصرف آب در واحدهای تولید اجرا شد و هم‌اکنون در واحد فولادسازی شرکت، به ازای هر تن فولاد، کمتر از یک

هفته‌نامه بورس

نقش این شرکت معدنی و صنعتی فولاد کشور گفت: چادرملو در سال‌های اخیر، با در اختیار داشتن زنجیره کامل فولاد از معدن تا تولید شمش، عملکردی مطلوب در این صنعت استراتژیک داشته است. واحد فولادسازی این شرکت در سال ۱۴۰۰ توانست بیش از ظرفیت اسمی و به میزان یک میلیون و ۵۴ هزار تن فولاد تولید کند. علاوه بر این، در سال گذشته یک میلیون و ۳۶۴ هزار تن آهن اسفنجی، ۳ میلیون و ۸۰۹ هزار تن گندله و ۱۲ میلیون و ۱۸۶ هزار تن کنسانتره سنگ‌آهن نیز تولید کرده است. فرهاد آذین فر در مورد پیامدهای ناشی از چالش‌های تأمین انرژی افزود: اگرچه چادرملو در کنار خط لوله گاز سراسری کشور قرار دارد و برق مورد نیاز واحدهای معدنی و صنعتی شرکت نیز توسط نیروگاه‌های اختصاصی شرکت تأمین می‌شود، اما قطعی گاز در فصل زمستان منجر به از دست دادن ۱۵۰ هزار تن فولاد در این واحد صنعتی شد.

وی ادامه داد: طرح اصلاح و آزادسازی نرخ انرژی که از اواخر سال گذشته برای صنایع کشور اعمال شده است موجب افزایش هزینه‌ها شد و تبعاتی برای شرکت معدنی و صنعتی چادرملو به همراه داشت. در سال ۱۳۹۹ سهم هزینه‌های انرژی از کل بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی شرکت معدنی و صنعتی چادرملو برابر با ۳ و ۶ درصد بوده، اما در سال ۱۴۰۰، با افزایش نرخ حامل‌های انرژی، سهم هزینه‌های انرژی از کل هزینه‌های تولید به حدود ۱۰ درصد افزایش یافت که تأثیرات این افزایش هزینه‌ها در

توسعه صادرات (خوب) در تعامل با گمرک



رئیس کل گمرک ایران در آیین افتتاح ساختمان جدید گمرک اختصاصی ذوب‌آهن اصفهان گفت: این شرکت، یک مجموعه پرتلاش و پرتوان در صنعت کشور محسوب می‌شود که با صادرات چشمگیر محصولات خود نقش مهمی در ارزآوری ایفا کرده است.

علیرضا مقدسی افزود: گمرک به‌عنوان نهادی حاکمیتی وظیفه حمایت کامل از تولید را دارد و باید به‌گونه‌ای عمل کند که وقفه‌ای در تولید کشور ایجاد نشود بنابراین از تمام ظرفیت‌های قانونی برای همکاری با صنایع از جمله ذوب‌آهن اصفهان استفاده می‌کنیم. مدیرعامل ذوب‌آهن اصفهان هم در این برنامه گفت: این شرکت از سال گذشته حرکت تازه‌ای را در بخش تأمین پایدار مواد اولیه از طریق ورود به معدن داری و فراوری مواد اولیه آغاز کرده است. بخشی از تأمین مواد اولیه که از طریق واردات تأمین می‌شود، بستگی به همکاری گمرک و مسائل مربوط به مبادی ورودی کشور دارد که در این زمینه تعاملات بسیار خوبی با گمرک برقرار شده است تا خدش‌های به تولید وارد نشود.

ایرج رخصتی با اشاره به همکاری خوب ذوب‌آهن اصفهان با گمرک در دهه‌های گذشته، افزود: با توجه به مزاد تولید فولاد و سرانه مصرف فولاد، صادرات اهمیت ویژه‌ای برای واحدهای تولیدکننده فولاد دارد که برخی مسائل آن که به مبادی خروجی مربوط است از طریق همکاری و تعامل با گمرک کشور حل می‌شود.

افزایش همکاری «فارس» و «وبصادر»



مدیرعامل گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس، تأمین مالی ۱۴ پروژه در دست اجرای این گروه و همچنین طرح‌های پیش‌بینی شده برای تکمیل زنجیره ارزش و صنایع پایین دستی را اولویت مهم گروه خواند و از توسعه همکاری‌ها با بانک صادرات ایران به ویژه در حوزه ارزی استقبال کرد.

علی عسکری بر اجرای هر چه سریع‌تر ۱۴ پروژه مهم این گروه به ارزش تقریبی ۱۵ میلیارد دلار و همچنین اجرای طرح جدید پارک فناوری پتروشیمی فدک در عسلویه و طرح‌های پایین دستی و تکمیل زنجیره ارزش در استان‌های مختلف تأکید کرد و گفت: اجرای سریع‌تر و با استاندارد بالای این پروژه‌های توسعه‌ای نیاز به تأمین مالی دارد که امروز اولویت ماست. وی توضیح داد: همکاری ما با نظام بانکی تنها محدود به تأمین مالی نخواهد بود، بلکه از آنها برای سرمایه‌گذاری در طرح‌های سودآور گروه دعوت می‌کنیم. حسین پناهیان، معاون مالی و سرمایه‌گذاری گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس نیز با اشاره به توافق ۲۰ هزار میلیارد تومان اعتبار ریالی و ۱۸۰ میلیون دلار اعتبار ارزی، توسعه همکاری‌های فی‌مابین را خواستار شد. پتروشیمی صدف خلیج‌فارس برای اولین بار در صنعت پتروشیمی کشور، طراحی و ساخت فلر زمینی پاک و بسته (Clean Enclosed Burner) را آغاز کرد. مزایای بهره‌مندی از این طرح سازگار با محیط‌زیست در مقایسه با فلر ارتفاعی، کاهش معایبی همچون آلودگی صوتی، شدت تشعشع حرارتی، احتراق ناقص، مشکلات اشتعال فلرها، هزینه‌های بالای عملیاتی، مشکلات تعمیر و نگهداری و... است.

تقسیم سود نقدی ۱۶۰ تومانی «برکت» به ازای هر سهم



برکت نزدیک به ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان سرمایه‌گذاری کرده است. وی با اشاره به طرح‌های در دست اجرا شرکت، بیان کرد: تقریباً ۶۰ درصد اراضی شهرک صنعتی برکت به بیش از ۵۷ شرکت داخلی و خارجی واگذار شده است و اقداماتی برای تبدیل این شهرک به منطقه ویژه اقتصادی دارویی انجام شده است.

جلیلی در بخش دیگری از سخنان خود تأکید کرد: سرمایه‌گذاری ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومانی در شفاف‌سازی برای تولید واکسن کووید به سرانجام رسید که هزار و ۱۰۰ میلیارد از این مبلغ از منابع بالادستی با نرخ بهره صفر درصد تأمین شده است. گروه دارویی برکت توانست در ۲۹ روز آماده تولید انبوه واکسن امیکرون شود و باید تأکید کرد که این واکسن تک‌ظرفیتی است و برابر جدیدترین گزارش شرکت‌های واکسن‌ساز دنیا، واکسن‌های تک‌ظرفیتی عملکرد بهتری داشته‌اند. ۲۰۰ هزار دوز واکسن به ونزوئلا و ۱۰۰ هزار دوز به نیکاراگوئه صادرات داشتیم.

عضو هیأت مدیره هلدینگ برکت افزود: شرکت دیگر گروه دارویی برکت بیوسان فارمد است که سه بخش تولید پپتید،

درآمد عملیاتی هلدینگ دارویی برکت در سال ۱۴۰۰ بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان و سود خالص بیش از ۲ هزار و ۹۰۰ میلیارد تومان بوده است. بنا براین گزارش درآمد عملیاتی تلفیقی شرکت نیز ۹۳ درصد، سود عملیاتی تلفیقی ۱۵۷ درصد و سود خالص تلفیقی ۱۶۸ درصد نسبت به سال ۹۹ رشد داشته است.

عضو هیأت مدیره گروه دارویی برکت ضمن بیان مطلب بالا گفت: در شرکت اصلی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری بیش از ۱۴۰۰ میلیارد تومان بوده که نسبت به سال ۹۹ رشد ۴۴۳ درصدی داشته و سود خالص افزایش نزدیک به ۵۰۰ درصد را تجربه کرده است. درآمد عملیاتی صنعت دارو در سال ۲۰۱۴۰۰، ۳۰ هزار میلیارد تومان بوده در حالی که گروه دارویی برکت بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان درآمد داشته است؛ کل صنعت دارویی کشور در زمینه درآمد عملیاتی رشد ۷۴ درصدی داشته در صورتی که گروه برکت رشد ۹۳ درصدی را تجربه کرده است.

حسن جلیلی ادامه داد: در سال ۱۴۰۰ کل سرمایه‌گذاری انجام شده در صنعت هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان بود در حالی که گروه

فعالیت‌های گسترده فولاد در کاهش مصرف آب



معاون حفاظت و بهره‌برداری شرکت آب‌منطقه‌ای اصفهان از فعالیت‌های گسترده در زمینه کاهش مصرف آب، اقدام به بازچرخانی و مدیریت کاهش مصرف آب کرده است؛ همچنین جمع‌آوری، انتقال و تصفیه فاضلاب در راستای جایگزینی آن با بخشی از آب خام مصرفی از اقدامات دیگر این صنعت بوده است.

معاون حفاظت و بهره‌برداری شرکت آب‌منطقه‌ای اصفهان در تشریح برداشت‌های فولاد مبارک در سال‌های گذشته گفت: مجموع برداشت‌های فولاد مبارک به‌طور میانگین ۱۹ میلیون مترمکعب در سال بوده که از این میزان، ۷،۵ میلیون مترمکعب از رودخانه، ۷ میلیون مترمکعب از خط شرب، ۲ میلیون مترمکعب از پساب و ۲،۵ میلیون مترمکعب از آب‌های زیرزمینی برداشت شده است. وی یادآور شد: میزان برداشت فولاد مبارک از زاینده‌رود در سال ۹۸ معادل ۱۰،۳ میلیون مترمکعب و در سال ۱۴۰۰ برابر ۷،۵ میلیون مترمکعب بوده است. البته گفتنی است که برداشت آب زیرزمینی و پساب در این ۳ سال مشابه بوده است.

معاون حفاظت و بهره‌برداری شرکت آب‌منطقه‌ای اصفهان از فعالیت‌های گسترده فولاد مبارک در زمینه کاهش مصرف آب خبر داد.

محمود چیتیان در ارتباط با میزان برداشت صنایع از حوضه زاینده‌رود گفت: میزان برداشت کلیه صنایع مهم استان اصفهان در حوضه زاینده‌رود سالانه ۶۱ میلیون مترمکعب است که از این میزان، حدود ۴۰ میلیون مترمکعب برداشت از آب‌های سطحی، حدود ۱۰ میلیون مترمکعب برداشت از آب‌های زیرزمینی و حدود ۱۱ میلیون مترمکعب مربوط به برداشت از پساب‌هاست.

وی افزود: طبق مصوبات شورای عالی آب مقرر است مصرف صنایع استان از آب رودخانه زاینده‌رود کاهش یابد و با پساب جایگزین شود؛ در این راستا شرکت آب منطقه‌ای اصفهان ضمن پیگیری‌های مستمر از صنایع در این زمینه اقدام به کاهش آب تحویلی به آنها کرده است؛ به طوری که میزان مصرف آب سطحی صنایع مهم استان از ۹۰ میلیون مترمکعب در دهه ۷۰ به حدود ۴۰ میلیون مترمکعب در حال حاضر رسیده است. چیتیان ادامه داد: در این بین شرکت فولاد مبارک نیز با صرف هزینه‌های

وب سرویس بازار سرمایه نوآوران امین

«جامع‌ترین پایگاه داده مالی ایران»

اطلاعات لحظه‌ای بازار و تاریخچه

اطلاعات بنیادی و کدال

اطلاعات پردازش شده

۰۲۱-۸۷۷۰۰۸۰۸

www.nadpco.com



اقتضا اطلاعات

نتایج مزایده (نامید)

شرکت توسعه و عمران امید بانام «تامید» با انتشار اطلاعیه جدیدی درمورد نتایج شرکت در مزایده توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: موضوع مزایده فروش واحدهای مسکونی و تجاری پروژه‌های اهواز، جنب آباد و فیروزه اصفهان و هشت بهشت اصفهان بوده که فروش بر اساس مزایده صورت گرفته، سود حاصل درکل مبلغ ۳۰۹ میلیارد ریال شناسایی شد و حاشیه سود سرجمع ۸۴ درصد به همراه داشته است.

قطران» تغییر نرخ داد

شرکت پالایش قطران زغال سنگ با نماد «قطران» با انتشار اطلاعیه جدیدی درمورد دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات شفاف‌سازی کرد. در این اطلاعیه آمده است: در جلسه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۱۰ و مطالعات صورت گرفته در بازار و بررسی شرایط حاکم بر آن، در جهت حفظ بازار داخلی و حاشیه سود شرکت، قیمت پایه فروش روغن سبک و نیمه سنگین در تیرماه سال ۱۴۰۱ توسط اعضای کمیسیون فروش محصولات داخلی پیشنهاد و تأیید شد.

غشهر» شفاف سازی کرد

شرکت صنعتی بهشهر با نماد «غشهر» با انتشار اطلاعیه جدیدی درمورد تحصیل سهام شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: اداره نظارت بر ناشران بورسی سازمان بورس اوراق بهادار به استحضار می رساند قرارداد تحصیل ۴۹ درصد از سهام شرکت محصولات دریایی طعم آفرین صبا (سهامی خاص) تولید کننده تن ماهی با برند " ساحل " به مبلغ ۳۳۸ میلیارد ریال از شرکت سی فود اینترنشنال هولد کو در جهت افزایش و بهینه سازی ترکیب محصولات تولیدی و قابل فروش شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) به تأیید و امضای طرفین معامله رسید. همچنین خاطر نشان می شود، با انجام این معامله ۱۰۰ درصد سهام شرکت فوق به مالکیت شرکت صنعتی بهشهر (سهامی عام) درآمده و صورت های مالی و سایر اطلاعات با اهمیت آن پس از تکمیل فرآیند نقل و انتقال سهام شرکت مزبور در فواصل زمانی تعیین شده از طریق تارنمای کدال منتشر خواهد شد.

گمینا» تعمیرات دارد

شرکت شیشه سازی مینا بانام «گمینا» با انتشار اطلاعیه جدیدی در مورد تعمیرات دوره‌های کوره شماره ۲ کارخانه تهران توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: طبق نیاز به تعمیرات دوره ای کوره و ماشین آلات و تجهیزات آن شرکت اقدام به بازسازی کوره شماره ۲ تهران را آغاز کرده و حدوداً ۷۰ روز به طول می انجامد و نتیجه بازسازی کوره مذکور عبارت اند از بالا بردن کیفیت، راندمان و هم کشش کوره بهبود قابل توجهی می یابد.

بررسی درآمدهای شرکت ارتباطات سیار ایران

درآمدهای «همراه» صعودی است

هفته‌نامه بورس شرکت ارتباطات سیار ایران در گزارش فعالیت ماهانه منتهی به خردادماه ۱۴۰۱ میزان درآمد عملیاتی که از فروش و ارائه خدمات شناسایی کرد برابر با ۳ هزار و ۲۱۲ میلیارد تومان بود و از سوی دیگر، درآمد تجمیعی که از ابتدای سال مالی تاکنون در کارنامه مالی خود به ثبت رساند بالغ بر ۸ هزار و ۷۲۴ میلیارد تومان بود.

درآمد ماهانه ارتباطات سیار ایران

درآمد ماهانه‌ای که شرکت ارتباطات سیار در خردادماه از خود بر جای گذاشت در مقایسه با اردیبهشت‌ماه ۸ درصد افزایش را تجربه کرد و روند رو به رشد خود را ادامه داد، همچنین "همراه" توانست نسبت به دوره مشابه سال گذشته روند صعودی خود را ادامه بدهد و به رشد ۴۱ درصدی برسد. درآمد ماهانه اعلام شده ارتباطات سیار ایران از ابتدای سال مالی تاکنون برابر با ۸ هزار و ۷۲۴ میلیارد تومان به ثبت رسید، این شرکت مخابراتی در ۳ ماه ابتدایی سال جاری روند صعودی در پیش گرفته و در مقایسه با سال مالی گذشته ۳۴ درصد رشد را تجربه کرده است.

بیشترین درآمد ماهانه "همراه" در خردادماه مربوط به بخش «کارکرد مشترکین خطوط اعتباری» با یک هزار و ۷۴۲ میلیارد تومان بود که این بخش شامل مکالمه، پیام کوتاه، اینترنت و پیامک انبوه است. درآمدی که از بخش «کارکرد مشترکین خطوط اعتباری» شناسایی شد نسبت به ماه گذشته رشد ۷ درصدی را به همراه داشت و توانست در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته نیز ۲۸ درصد افزایش را به نام خود ثبت کند. همچنین پس از بخش «کارکرد مشترکین خطوط اعتباری» بیشترین درآمد شناسایی شده "همراه" در اختیار «کارکرد

تحقیق و تفحص «شستا» رای آورد



بررسی گزارش کمیسیون اقتصادی با تصویب تقاضای تحقیق و تفحص از شرکت شستا طی سال های ۹۲ تا ۹۹ در جلسه مجلس و با ۱۶۱ رأی موافق، ۴۷ رأی مخالف و ۹ رأی ممتنع تصویب شد. محور اصلی این طرح، بررسی وضعیت مدیریت اقتصادی، مالی، اداری و حقوقی شستا و شرکت های زیرمجموعه است.

محورهای فرعی هم شامل بررسی مدیریت مالی و سرمایه گذاری شرکت های زیر مجموعه، فرآیند خرید و فروش داخلی و خارجی، خرید و فروش دارایی ها و نحوه رعایت صرفه و صلاح شرکت، اجاره دارایی ها، اخذ وام و نحوه پرداخت به شرکت های تابعه، چگونگی انجام حواله های ارزی و ... و تخلفات ناشی از آن، بررسی نحوه انتصابات و بررسی تناسب ترکیب اعضای هیات مدیره ها در برخی شرکت ها از لحاظ تحصیلات و تجربه کاری متناسب با فعالیت شرکت، نحوه بکارگیری مشاوران، عضویت همزمان اعضای هیات مدیره ها در شرکت های مختلف، ضوابط حقوق و مزایای معاونان، مشاوران و مدیران شرکت ها و تخلفات ناشی از آن است. همچنین بررسی مدیریت بخش حقوقی شرکت های زیرمجموعه شستا و تعداد دعاوی حقوقی، فرآیند دعاوی و نحوه صرف هزینه‌های وکالت و نتایج مالی دعاوی حقوقی به نفع شستا، بررسی انتصاب مدیران حقوقی متهم‌کن از طریق معاونت حقوقی شستا و اخراج کارشناسان حقوقی مستقل نیز در این طرح آمده است.

شستا دارای ۱۶۵ شرکت مدیریتی و ۶۵ شرکت غیرمدیریتی است و مجموع سرمایه آن از سال ۹۷ حدود ۵۷ هزار میلیارد تومان بود.

حمله سایبری «فخوز» را تعطیل کرد

شرکت فولاد خوزستان با تأیید تهاجمات سایبری از تعطیلی خطوط تولید تا اطلاع ثانوی خبر داد اما مدیرعامل شرکت، ادعای دیگری دارد! شرکت فولاد خوزستان در اطلاعیه‌ای در کانال تلگرامی اعلام کرد: به دنبال تهاجمات سایبری علیه این شرکت و بنابر ارزیابی کارشناسان ذریعط، "فخوز" به دلیل معضلات فنی قادر به ادامه فعالیت نبوده و تا اطلاع ثانوی تعطیل خواهد بود. مدیرعامل شرکت فولاد خوزستان اما مدعی شد: ساعت ۵:۱۵ صبح بعضی سیستم‌های شرکت مورد حمله سایبری قرار گرفت ولی با اقدامات به‌موقع ناکام ماند و هیچ خسارتی به خط تولید وارد نشد. خط تولید فعال بوده و تمام کارکنان در محل کار حاضرند. مخترم اختلالی که به سایت، کانال‌های اطلاع‌رسانی و سامانه

پیامکی شرکت وارد شده درحال برطرف شدن است. امین ابراهیمی ادامه داد: همه رسانه‌ها توجه داشته باشند اخبار منتشره در کانال تلگرامی شرکت، توسط دشمنان و بدخواهان هک شده و تا اطلاع ثانوی معتبر نبوده و صحت هیچ یک از مطالب آن تأیید نمی‌شود. عضو هیات مدیره انجمن فولاد با بیان اینکه هک سایت فولاد خوزستان در حد روابط عمومی بود، گفت: تحریم‌ها مانع استفاده از برنامه‌های جلوگیری از حمله سایبری است. رضا شهرستانی درباره جزئیات حمله سایبری به شرکت فولاد خوزستان افزود: اگر هک به لایه‌های بیشتری نفوذ کند به طور قطع در بخش تولید اثرگذار خواهد بود اما این هک در حد سایت‌های روابط عمومی بود و به سایت‌های خطوط تولید نتوانستند نفوذ



جشش رایتل در بهار



شرکت خدمات ارتباطی رایتل در سه ماه نخست سال ۱۴۰۱ که با عنوان «تولید، دانش بنیان و اشتغال آفرین» نامگذاری شده‌است، با وجود پیچیده‌ترین شرایط تحریم‌های ظالمانه با تکیه بر نیروهای متخصص شرکت، دانش بومی و توانمندی داخلی کشور، در صنعت فن محور و دانش بنیان ارتباطات، از نظر شاخص‌های عملیاتی، تولیدی و درآمدی جهش خیره‌کننده‌ای را ثبت کرد و درآمد خود را نسبت به دوره مشابه سال گذشته ارتقا بخشید. این بهبود عملکرد باوجود کاهش شدید محدودیت‌های کرونایی و فعالیت حضوری مراکز آموزشی و دانشگاهی نشان از ثمربخشی پروژه‌های توسعه رایتل دارد.

عملکرد این اپراتور در شاخص درآمد برای خرداد ماه ۱۴۰۱ (بهترین ماه عملکردی تاریخ رایتل) جهش قابل توجهی را تجربه کرد که حاکی از رشد ۳۲ درصدی درآمد شرکت نسبت به خرداد

سال قبل بوده است. جهش درآمد رایتل در این بازه زمانی به دنبال رشد ۳۵ درصدی افزایش مصرف ترافیک ماهانه خرداد در مقایسه با دوره مشابه سال قبل به ثبت رسید. افزایش میزان ترافیک از دیگر دستاوردهای فصل بهار رایتل به حساب می‌آید که با متوسط مصرف ماهانه ۲۶ درصد نسبت به بهار ۱۴۰۰ ثبت شده و نتیجه آن کسب رشد ۲۴ درصدی درآمد خدمات پایه در

رسام

رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

بودجه بندی نوین سایپا

معاون اقتصادی گروه سایپا از تدوین و اجرای نظام بودجه بندی نوین در سطح گروه سایپا در سال ۱۴۰۱ خبر داد. حسن احدازده گفت: براساس نظام بودجه بندی نوین، در ابتدا اهداف کلان گروه سایپا در حوزه‌های کلیدی شامل افزایش تولید، افزایش کیفیت و پروژه‌های توسعه محصول تعریف و در قالب فرمت تعیین شده و در اواخر سال گذشته به شرکت‌ها اعلام شد. وی افزود: براساس نظام بودجه بندی نوین قرار است عملکرد شرکت‌ها بر مبنای مدل QCD با همکاری معاونت مهندسی سازمان و سیستم‌های گروه سایپا به صورت ماهانه مورد پایش قرار گرفته و با توجه به مدل ترسیم شده امتیازدهی به عملکرد شرکت‌ها انجام شود.

«تاپکیش» قرارداد فروش کارتخوان بست

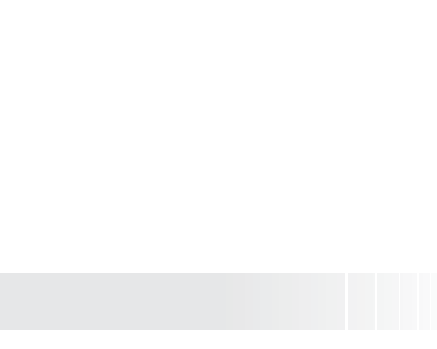
شرکت تجارت الکترونیک پارسین کیش از انعقاد قرارداد یک ساله فروش ۴۰ هزار دستگاه کارتخوان به همراه کلیه لوازم و متعلقات خبر داد. «تاپکیش» اعلام کرد: با شرکت پیشداد تجارت اهورا، قرارداد فروش ۴۰ هزار دستگاه کارتخوان به همراه کلیه لوازم و متعلقات به مدت یک سال منعقد شد. مبلغ قرارداد شامل بهای کارتخوان فروشگاهی از کشور مبدا و سایر هزینه های مرتبط با حقوق و سود بازرگانی، حمله خارجی و داخلی، بیمه و ... به اضافه ۶ درصد مبلغ ثابت، ۲۵۰ هزار تومان به ازای هر دستگاه است. خریدار متعهد می‌شود مبلغ ریالی کد تخصیص ارز اعلام شده توسط فروشنده را حداکثر ظرف مدت ۲۵ روز پس از ارائه کد تخصیص ارز به عنوان علی الحساب به عنوان پیش پرداخت به حساب معرفی شده توسط فروشنده واریز کند.

ثبت فروش ۱۳۸ میلیارد تومانی «شاروم»

پتروشیمی ارومیه گزارش فروش سه ماهه خود را منتشر کرد. مجموعه فروش سه ماهه نخست پتروشیمی ارومیه در سال ۱۴۰۱ به مبلغ ۱۳۸ میلیارد تومان رسید و مبلغ فروش این شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل، افزایشی ۲۳ درصدی داشته است. شاروم خرداد ماه سال ۱۴۰۱ مجموعاً ۶۳ میلیارد تومان فروش داشته که ۱۲۷ درصد نسبت به ماه قبل بیشتر و ۲۳ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل بیشتر بوده است. پتروشیمی ارومیه، یک واحد تولیدی است که در زمینه تولید انواع محصولات شیمیایی از قبیل کریستال ملایم، سولفات آمونیوم و پتاسیم، اسیدسولفوریک و اسیدکلریدیک فعالیت می‌کند.

رکورد سبز «بوعلی»

پتروشیمی بوعلی سینا با نماد «بوعلی» فصل بهار خود را با ثبت رکورد تاریخی دیگر پشت سر گذاشت و به فروش بیش از ۱۰ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان دست یافت. بر اساس گزارش منتشر شده در کدال؛ این میزان فروش بهاری پتروشیمی بوعلی سینا در ۳ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ افزایش ۱۴۴ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل را به رخ می‌کشد. این شرکت در ۳۱ روزه سبزی شده خرداد ماه جاری نیز ۴۲۳۳ میلیارد تومان فروش محصول داشته که این میزان در خرداد سال گذشته ۱۷۹۰ میلیارد تومان بوده است. در روزهای گذشته سهم «بوعلی» در بازار سرمایه با ثبت سقف تاریخی جدید، به حدود ۱۰۲۵۰ تومان به ازای هر سهم رسید که پیش‌بینی می‌شود با وارد مدار شدن واحد پارالابین این مجتمع، سود آن بین ۵۰ تا ۱۰۰ میلیون دلار دیگر افزایش خواهد داشت.



***** یکی از معضلات اقتصادی در کشور ما تورم ساختاری طولانی مدت است.

درست است، تا جایی که به یاد داریم همیشه کشور ما تورم دو رقمی داشته و گاه پیش آمده که به تورم تک رقمی رسیده البته دوام زیادی نداشته است چون در سال‌های قبل و بعد از انقلاب به نوعی ساختارهای بودجه‌ای و اقتصادی ما با کسری مواجه بوده که تورم‌زا است.

اگر به ریشه‌های تورم دقت کنید، همیشه برای رفع کسری بودجه چاپ بی‌رویه پول را داشتیم که مشکلات زیادی ایجاد کرده و می‌کند، در کنار آن به صورت طولانی مدت و ساختاری تحریم‌ها را بعد از انقلاب داشتیم. در حال حاضر علاوه بر مسائل داخلی، تورم جهانی را هم داریم یعنی در این چند سال مخصوصا با اتفاقاتی که بعد از کرونا افتاد، با کمبودهایی در سطح جهانی مواجه هستیم.

به همه این موضوعات جنگ روسیه و اوکراین را هم باید اضافه کرد که باعث افزایش قیمت‌های جهانی شده ضمن آنکه بعد از کرونا هم افزایش تقاضا و کمبود عرضه را داشته‌ایم که تورم وارداتی جهانی را ایجاد کرد و باعث افزایش قیمت‌های جهانی به خصوص در حوزه، نفت، گاز، خوراک‌ها و نهاده‌های تولید شده تا جایی که در سال گذشته تورم ۴۰ درصدی را تجربه کردیم.

***** علاوه بر اینها امسال با وجود حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به دلیل رانت‌هایی که ایجاد می‌کرد، همچنان انتظارات تورمی را داریم ...

دقیقا، از دیگر عواملی که باعث ایجاد انتظارات تورمی شده می‌توان به مذاکرات هسته‌ای اشاره کرد که به کندی پیش می‌رود و مشکلاتی که به تاژگی با آژانس بین‌المللی انرژی اتمی تشدید شده، مزید بر علت بوده تا انتظارات تورمی افزایش پیدا کند که در افزایش قیمت کالاها و خدمات کاملا مشهود است همچنین در عرصه‌های بین‌المللی به دلیل اتفاقی که به تاژگی در فدرال رزرو افتاد، افزایش نرخ بهره ۷۵ صدم درصدی باعث شد که شاخص دلار افزایش پیدا کرده و زمانی که این شاخص افزایش پیدا کند، می‌تواند به ضرر کامودیتی‌ها و بازارهای مالی باشد و این سیگنال را بدهد که احتمال رکود وجود دارد بنابراین قیمت‌های کامودیتی‌ها را تحت فشار قرار داده و بازارهای مالی آسیب می‌بینند.

***** با توجه به همه این موارد به نظر شما چگونه می‌توان تورم ساختاری را کاهش داد؟

کسری بودجه و بی‌توجهی به بهره‌وری و تولید باعث می‌شود تورم ساختاری داشته باشیم، در سال‌های گذشته تشکیل سرمایه منفی و نزدیک به صفر بوده است بنابراین زمانی که به تولید توجه چندانی نشود و به جای امتیاز دادن به تولید کننده، برای آن مانعی ایجاد شود که تولید کننده را تحت فشار قرار دهد، اقتصاد دستوری و دلال بازی تقویت می‌شود در نتیجه تمامی این موارد به نفع ویژه‌خواران است و تولید کننده از رقابت جا می‌ماند. از دیگر مشکلات تولید کنندگان عوارض صادراتی است، عوارض اعمال می‌شود تا نیاز داخلی حمایت و قیمت‌های داخلی افزایش پیدا نکند ولی در عرصه‌های که مازاد تولید دارند قطعا صادرات به نفع اقتصاد کشور است. یکی دیگر از مشکلاتی که وجود دارد این است که هزینه استهلاک از سرمایه‌گذاری پیشی گرفته و ماشین آلاتی که در دهه‌های گذشته وارد شدند، نیاز به بازسازی و به‌روز رسانی دارند.

باید با واردات آنها را به روز کرد بنابراین باید تولید و بنیه اقتصادی کشور را تقویت کنیم. اگر تولید در رقابت با کالاهای خارجی، صادرات و افزایش بهره‌وری دچار

راهکار کاهش تورم افزایش تولید است

افزایش دامنه نوسان کمک می‌کند تا بازار به بلوغ رسیده و صف‌محوری از بین برود



نگین عطیعی
حیرنگار
از گذشته تا به حال با آن درگیر بوده است. این موضوع تاثیرات به‌سزایی بر اقتصاد و به‌ویژه بازار سهام گذاشته است. به همین علت عوامل تاثیرگذار بر شکل‌گیری انتظارات تورمی، راهکارهای کاهش آن و دیگر مسائل مهمی که در حال حاضر بازار با آنها مواجه است در گفت‌وگویی با عطیعی ثابت، رئیس هیات مدیره شرکت سبذگردان البرز مورد بررسی قرار گرفت.

دلیل نوسانات بازار ارز بر تمامی آنها تأثیر یکسانی ندارد. معمولا به دنبال یکسان‌سازی نرخ ارز هستیم یعنی اگر قرار است منفعتی از محل افزایش نرخ ارز ایجاد شود باید به نفع تولید کننده و در نهایت صادر کننده باشد به گونه‌ای که دلال بازی و فاصله زیاد بین نرخ ارز نیلیمی و آزاد وجود نداشته باشد.

باید دست صادر کننده باز گذاشته شود که بر اساس قیمت‌های توافقی نه دستوری معاملات خود را انجام دهد. نکته دیگری که در این مورد وجود دارد اینکه افزایش قیمت ارز برای صادرکنندگان خوب است اما برخی صنایع هستند که به آنها ارزبر گفته می‌شود که این صنایع برای تأمین مواد اولیه نیاز به واردات دارند و افزایش قیمت ارز به ضرر آنها تمام می‌شود در نهایت اگر اصرار بر وجود ارز ترجیحی است باید به شرکت‌هایی تخصیص داده شود که تولید کالای نهایی بوده و از محل آن بتوانند صادرات انجام دهند بنابراین افزایش نرخ ارز

چالش

← **افزایش دامنه نوسان کمک می‌کند تا بازار به بلوغ برسد و صف محوری از بین برود**
حجم مینا اما ابزار بدی نیست و از جنبه‌ای باعث می‌شود قیمت‌ها در اثر معاملات تک‌داد اندک سهام دست‌کاری نشود
← باید دست صادرکننده باز گذاشته شود که بر اساس قیمت‌های توافقی نه دستوری معاملات خود را انجام دهد.

← **آینده اکثر شرکت‌های ما خوب ارزیابی می‌شود چون تورم ساختاری و در کنار آن تحریم‌ها مقداری شرکت‌ها را آپ‌دیده کرده است یعنی در شرایط فعلی شرکت‌ها به نسبت قبل راه‌هایی را پیدا کردند تا بتوانند محصولات خود را فروخته و بقا و تداوم فعالیت داشته باشند**

***** افزایش قیمت‌های فعلی چگونه بازار را تحت تأثیر قرار می‌دهد؟

گرانی‌ها طبیعتا برای مردم خوب نیست ولی گرانی محصولات شرکت‌ها که اکثرا هم صنایع حاضر در بورس هستند، ناخودآگاه در قیمت سهام آنها متجلی و در گزارش‌های مالی شرکت‌ها لحاظ می‌شود که بر روی سودآوری آنها اثرگذار است.

اگر افزایش قیمت ندهیم باعث کاهش حاشیه سود و در نتیجه ضرر شرکت‌ها می‌شود. بنابراین افزایش قیمت‌ها باوجود اینکه به طور کلی می‌تواند برای جامعه بد باشد اما برای شرکت‌ها مزیت‌هایی دارد البته به شرطی که اجازه افزایش قیمت به آنها داده نشود تا بر حاشیه سود آنها اثر منفی نگذارد.

***** افزایش دامنه نوسان به ۶ درصد را داشتیم؛ به نظر شما این روند را می‌توان برای حجم مینا نیز اعمال کرد؟

افزایش دامنه نوسان کمک می‌کند تا بازار به بلوغ برسد و صف محوری از بین برود بنابراین اگر تا ۱۰ درصد هم افزایش پیدا کند خوب است. در رابطه با حجم مینا اما ابزار بدی نیست و از جنبه‌ای باعث می‌شود قیمت‌ها در اثر معاملات تعداد اندک سهام دست‌کاری نشود که می‌توان آن را به اینگونه مدیریت کرد. در کل حجم مینا باعث می‌شود نوسان قیمت‌ها با تاخیر صورت بگیرد که این موضوع را هم برخی کارشناسان نوعی دستکاری در روند بازار می‌دانند. به نظر می‌رسد به اندازه‌ای که دامنه نوسان حائز اهمیت است، حجم مینا مهم نیست.

***** به شرکت شما نیز بپردازیم ...

سبذگردان البرز شرکتی تازه تأسیس است که سابقه کمتر از یک‌سال فعالیت را دارد. سهامداران این شرکت افرادی حرفه‌ای با سابقه بالای ۲۵_۳۰ سال در بازار در سمت‌های مختلف فعالیت داشتند که توانستند نظر نهاد ناظر را جلب کنند.

ما به دنبال توسعه فعالیت‌های خود هستیم ولی بخشی از آن به شرایط بازار بستگی دارد. شرکت ما با درس گرفتن از اتفاقاتی که در سال ۹۹ افتاد، تصمیم گرفتیم سرمایه‌گذاری غیرمستقیم و حرفه‌ای را مدنظر قرار داده است.

تمام تلاش شرکت بر این است که منابع سرمایه‌گذاران خود را ابتدا از طریق سبذگردان اختصاصی و کدهای PTX و سپس به تدریج مجوز لازم برای دریافت صندوق سرمایه‌گذاری، عرضه، پذیرش و سایر مجوزهایی که برای مشاور سرمایه‌گذاری نیاز است را دریافت کند.

تمامی این اقدامات باعث می‌شود که برای این کار تنوع فعالیت داشته باشیم؛ همچنین افزایش سرمایه شرکت را نیز مدنظر داریم و به دنبال دریافت مجوز انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستیم. همچنین در نظر داریم از طریق فضای مجازی و ارتباطاتی که ایجاد می‌شود برای جذب منابع بیشتر استفاده کنیم.

در این راستا جلسات تحلیلی، بررسی شرکت‌ها و درج کردن اطلاعات در سایت خود را داریم همچنین تأکید بر استفاده از دانش و تجربه کسانی که در بازار سرمایه هستند می‌تواند در این راستا یاری‌گر ما باشد.

بنابراین استفاده بهینه از دانش و تجربه کارشناسانی که در بازار سهام هستند، در این راه می‌تواند کمک‌کننده ما باشد. تلاش می‌شود تا بتوانیم شرایط را به خوبی بهینه کنیم و سودآوری، سهم بازار و دارایی‌های تحت مدیریت خود (AUM) را افزایش دهیم و بتوانیم با برگزاری جلسات تحلیلی و همایش‌ها در راستای ایجاد فرهنگ‌سازی و آموزش سرمایه‌گذاران گام‌های مؤثری برداریم.

پنج سالی می‌شود که در سناریوی دوم به سر می‌بریم و با سیاست‌های شدید انقباضی بانک مرکزی، کمبود سرمایه درگردش لازم برای عملیات تولیدی، نرخ تشکیل سرمایه منفی، مداخله‌های متعدد در مقوله قیمت‌گذاری محصولات نهایی شرکت‌ها، چند نرخی شدن نرخ ریال در برابر ارزهای خارجی و در نهایت، دست‌اندازی‌های متعدد در سود شرکت‌ها به انواع روش‌های ممکن مواجه هستیم و پیش‌بینی می‌شود اگر فرآیند احیای برجام به درازا بکشد، این فرآیندها در اشکال متنوعی به بازارهای تولیدی و در نهایت بازارهای مالی آسیب بزنند اما در این میان، عمده تهدیدها متوجه شرکت‌های بزرگ است.

طبق تئوری هزینه‌های سیاسی، هرچه شرکت‌ها بزرگ‌تر باشند، احتمال اینکه مدیران آنها از روش‌های حسابداری برای مدیریت سود به منظور اجتناب از مداخلات دولتی استفاده کنند افزایش می‌یابد اما در اقتصاد تماما دولتی ما و بازارسرمایه‌ای که سطر سطر رقم سود و زیان شرکت‌های بزرگ تحت تأثیر مصوبات دولتی قرار دارد، عملا فرار از مداخلات دولت با این روش ممکن نیست و شرکت‌های بزرگ شاهد دخالت‌های متعدد در فرآیندهای تولید، فروش و سرمایه‌گذاری‌های خود هستند که مصادیق زیر نمونه‌هایی از این موارد است:

۱) الزام شرکت‌های بزرگ به ساخت نیروگاه‌های اختصاصی تولید برق و ورود برق به شبکه، ۲) وضع عوارض متعدد صادراتی و وارداتی روی

دو در دو

عملیات شرکت‌ها، ۳) دستکاری متعدد در نرخ خوراک شرکت‌های پتروشیمی در فواصل زمانی کوتاه مدت و غیر قابل پیش‌بینی شدن تداوم فعالیت این شرکت‌ها(که به نبود سرمایه‌گذاری جدید در این صنایع منتهی می‌شود)، ۴) انتقال هزینه‌های طرح‌های دولتی به بانک‌ها در قالب تسهیلات تکلیفی و قبول نکردن هزینه‌های اکچوئری قبل از عرضه اولین این بانک‌ها، ۵) قیمت‌گذاری دستوری محصولات خودروبی در تحمیل زیان انباشته سنگین به این شرکت‌ها و ۶) سقف‌گذاری برای رقابت در محصولاتی که با کالا معامله می‌شوند عملا موارد محدودی از این دست مداخلات هستند.

بازار به کدام سو می‌رود؟ پیش‌بینی بازار در سناریوی اول کار نسبتا مشکلی است چون ابعاد توافق و در نتیجه دسترسی دولت به منابع و تسهیل ورود سرمایه‌گذاری‌های خارجی اعم از سرمایه‌گذاری‌های پولی و فناوری مشخص نیست در نتیجه نمی‌توان ابعاد کامل ماجرا را پیش‌بینی کرد اما تسهیل ورود پول به کشور به دولت ثروتمندتر منتهی می‌شود که احتمال مداخلات در بازار سرمایه را کاهش می‌دهد.

در سناریوی دوم، شرایط رکودی در بازار سرمایه و عدم رشد متناسب با سطح عمومی قیمت‌ها، چنانکه در این دو سال اخیر شاهد آن بوده‌ایم، محتمل‌ترین رخدای است که برای بازار سرمایه می‌توان پیش‌بینی کرد.

توجه به ارزندگی سهام



کژدهاس بازر سرمایه

پس از عبور از دوران نزول‌هایی که از نیمه دوم سال ۱۳۹۹ آغاز شد و تا ماه‌های پایانی سال ۱۴۰۰ هم ادامه دار بود، از اسفند ماه شاهد تقویت معاملات در بازار سرمایه بودیم به شکلی که بازار فرودین و اردیبهشت ماه خوبی را

سپری کرد و اکثر سهام شرکت‌ها از کف‌های قیمتی پاییز و زمستان سال گذشته فاصله گرفتند و به تناسب پتانسیل‌هایی که داشتند، بازدهی‌های حداقل ۲۰ درصدی را برای سهامداران خود به‌ارمغان آوردند تاجایی که برخی نمادها بازدهی بیشتر از صد درصد را نیز تجربه کردند.

در اوضاع تورمی حاکم بر بازارها و رشد بازارهای رقیب باوجود اینکه شاخص بورس نیز در دو ماه ابتدایی سال جاری رشد کرد، اما برخی نمادها به دلایلی نتوانستند بازدهی متناسبی را نصیب سرمایه‌گذاران خود کنند که عمدتاً دلایل آن را در عواملی همچون قیمت گذاری دستوری، نگرانی‌های سرمایه‌گذاران و تحلیلگران درمورد نحوه محاسبه سود و زیان شرکت‌ها، عدم تحقق انتظارات از گزارشات شرکت‌ها و ریسک‌های عمومی محیط اقتصادی و اجتماعی باید جستجو کرد. همچنین نگرانی‌های مربوط به شورای امنیت و شرایط بازارهای جهانی را هم می‌توان با احتیاط زیاد سرمایه‌گذاران بورسی مرتبط دانست.

البته باید توجه کنیم که در کنار این فاکتورها افزایش ارزش دلار می‌تواند مقدار مهمی از کاهش احتمالی قیمت‌های جهانی را جبران کند. با توجه به مجوزی که بانک مرکزی به شرکت‌ها برای عرضه دلار آنها به صرافی‌ها داده است، به نظر می‌رسد گروه‌های مختلفی در بازار از جمله گروه فلزات اساسی، پتروشیمی‌ها، معدنی‌ها، پالایشی‌ها و... پتانسیل‌های خوبی داشته باشند. به دلیل اینکه در فصل مجامع هستیم، شرکت‌های زیادی را در صنایع مختلف می‌توان پیدا کرد که بعد از تقسیم سودهای نقدی، در محدوده قیمتی جذابی قرار می‌گیرند و p/e های کمتر از ۵ آنها ریسک بالایی به سرمایه‌گذاران تحمیل نمی‌کند.

البته در کلیات بازار پتانسیل رشد وجود دارد و به نظر می‌رسد در صورت رفع برخی ابهامات در صنعت پتروشیمی، پالایشگاه‌ها، فلزات اساسی، معدنی‌ها و سیمانی‌ها بتوانیم در صورت بهبود وضعیت بازار تقویت معاملات را در تابستان مشاهده کنیم. از طرفی گروه‌های دیگری هستند که به واسطه اخبار، توافقات، قراردادهای تغییرات مالکیتی که ممکن است حاصل شود، می‌توانند مورد اقبال و توجه قرار بگیرند. از جمله این شرکت‌ها به گروه‌هایی مثل خودرویی‌ها و یا صنعت بانکداری که به واسطه برجام و یا سود ناشی از سرمایه‌گذاری‌های خود یا نرخ تسعیر در گزارشات شش ماهه می‌توان اشاره کرد که با مخابره شدن شایعات و اخبار مربوطه به بازار می‌توانند مورد توجه قرار بگیرند.

در مجموع به نظر می‌رسد که ریسک‌های سیستماتیک، بی‌اعتمادی و کم‌رقمی ارزش پایین معاملات همچنان مهم‌ترین مسائل بازار است که در صورت پایدار بودن آن نباید بازدهی جذابی را از کلیات بازار در کوتاه مدت انتظار داشت. بنابراین لازم است که سرمایه‌گذاران به نمادها و ارزندگی آنها وزن بیشتری بدهند و تمرکز خود را روی ارزندگی سهام شرکت‌ها فرارغ از صنایع قرار دهند تا به این شکل بتوانند منفعت بزرگتری را نصیب خود کنند.

کدام صنعت پتانسیل رشد بیشتری دارد؟

برترین‌های تابستان

مذاکرات برجام و تورم همچنان بر شرایط بازار تاثیر گذار هستند

نگاه‌بندار
حیرنگار

بازار سرمایه پس از بهار پر فراز و نشیب به استقبال سه ماهه دوم سال خواهد رفت. با توجه به اتفاقاتی که در سال ۹۸ و ۹۹ افتاد و به دنبال آن ضرر و زبانی که به سرمایه‌گذاران وارد شد، آنها اعتماد خود را به بازار از دست دادند. علاوه بر اینها با توجه به شرایط حاکم بر اقتصاد کشور و نامعلوم بودن نتایج مذاکرات برجام، سرمایه‌گذاری در بازار پرریسک به نظر می‌رسد. بنابراین پیش‌بینی میزان رشد صنایع در سه ماهه پیش‌رو باعث می‌شود تا سرمایه‌گذاران با اطمینان خاطر بیشتری به سرمایه‌گذاری در بازار سهام بپردازند. کارشناسان صنعتی که بیشترین پتانسیل برای رشد در تابستان دارند را بررسی کردند.

سایه تورم بر سر صنایع

احتمال توافق بیشتر شود گروه‌های بانکی و خودرویی و تا حدودی دارویی مورد توجه قرار خواهند گرفت و هر مقدار احتمال توافق کاهش یابد گروه‌های صادرات محور که از درآمد ارزی برخوردار هستند، با اقبال رو به رو می‌شوند. سرمایه‌گذارانی که سعی دارند ریسک خود را در قبال رخدادهای مرتبط با برجام پوشش دهند احتمالا از ترکیبی از سهام این دو گروه بهره‌مند می‌شوند.

تورم و عوامل اثر گذار بر آن نیز کمکان بر بازار سایه افکن خواهد بود. گذشته از اثر این عامل بر کلیت بازار به واسطه جاماندن از بازارهای رقیب، سرمایه‌گذاران گروه‌هایی را که مشخصاً از تورم در دو سمت فروشی و بهانی تمام شده اثر می‌پذیرند مورد توجه قرار خواهند داد. گروه‌های مرتبط با صنایع غذایی، زراعت و دامپروری و کالاهای مصرفی از جمله شوینده‌ها و گروه لاستیک و پلاستیک در سه ماه اول با اقبال اولیه و تردید بعدی مواجه شدند. گزارشات عملکردی سه ماهه اول و گزارشات ماهانه فروش به تدریج می‌تواند به تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران در خصوص ورود یا خروج از این گروه‌ها کمک کند. به نظر می‌رسد واقعیات اقتصادی به تدریج خود را بر قیمت گذاری دستوری تحمیل خواهند کرد و عملکرد واقعی شرکت‌ها متفاوت از جزماتی خواهد بود که برخی مدیران شرکت‌ها در نامه‌های شفاف سازی آورده و موجب ضرر و زیان سرمایه‌گذاران شدند.

اولین ماه از دومین فصل سال شاهد برگزاری بیشترین حجم مجامع سالانه شرکت‌ها خواهد بود و گزارشات حسابرسی شده عملکرد و نحوه تقسیم سود و اعلام زمان پرداخت آن بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران مؤثر است. شرکت‌هایی که از تقسیم سود بالا و نسبت قیمت به سود مناسب برخوردار هستند و امکان تکرار سود مناسب آنها در سال جاری بالاست احتمالا از گزینه‌های مورد توجه فعالان بازار برای ورود سرمایه خواهند بود. نمونه‌هایی از این شرکت‌ها را می‌توان در گروه‌های فلزی، معدنی و پتروشیمی جستجو کرد.

از دیگر جریان‌ها اثر گذار بر تصمیمات سرمایه‌گذاران در این دوره می‌توان به تعیین تکلیف مذاکرات احیای برجام اشاره کرد. طولانی‌شدن این مذاکرات و ابهام در سرنویشت دولت مستقر در کاخ سفید برای دوره بعد، عملاً مزایای توافق احتمالی را کاهش می‌دهد.

بنابراین اطمینان می‌رود در سه ماهه آتی یا توافقی حاصل شود یا مسیر تقابل در پیش گرفته شود. گزارش آژانس انرژی اتمی به شورای حکام نشانگر زمینه‌سازی برای گزینه دوم است. در هر صورت فعالان بازار سرمایه در انتخاب گزینه‌های سرمایه‌گذاری به نتایج این مذاکرات توجه دارند. هر مقدار

تداوم روند رشد در روزهای گرم



مدیرعامل کارگزاری سی وکس

پس از گذر از دوره‌های نسبتاً طولانی رکود در بازار سرمایه که تقریباً کل بازار به ویژه سهام شرکت‌های بزرگ و بنیادی و همچنین سهام شرکت‌های کوچک را با کاهش قابل توجه

مواجه کرد و p/e بخش بزرگی از سهام شرکت‌ها به شرایط سال ۱۳۹۸ و قبل از رونق (یا افزایش‌های چشمگیر و خارج از منطق) برخی سهام در سال ۱۳۹۹ برگشت، در شرایطی که اطمینان سهامداران حقیقی از بازار سلب و توان سهامداران حقوقی نیز تحلیل رفته بود. بالاخره در اواخر سال ۱۴۰۰ حرکت رو به رشد بازار شروع شد و گرچه به واسطه برخی ابهامات و نبودن شفافیت‌ها در بودجه ۱۴۰۱ این رشد در خصوص سهام برخی شرکت‌ها توام با نوساناتی بود ولی در نهایت در دوره‌های حدود دو ماهه (اواسط اسفند ۴۰ تا اواسط اردیبهشت ۱۴۰۱) برخی سهام به ویژه در حوزه فلزات و همچنین پتروشیمی و پالایشی، رشدی در حدود ۳۰ درصد و یا بیشتر داشت و شاخص بورس نیز از محدوده ۱،۲۰۰،۰۰۰ واحد، از عدد ۱،۵۷۰،۰۰۰ واحد نیز عبور کرد و بازار این قدرت را داشت و هم اکنون نیز دارد که از ۱،۶۰۰،۰۰۰ واحد نیز عبور کند.

باوجود اینکه اصولاً پس از هر دوره رشد در بازار، یک تعدیل و یا اصلاح طبیعی است و این اصلاح می‌تواند لازمه مسیر رونق باشد، به نظر می‌رسد برخی عوامل دیگر از جمله برخی تصمیمات مقطعی و خلق الساعه چون وضع عوارض صادراتی بسر روی کالاهای صادراتی از جمله محصولات فولادی تأثیرات منفی و بازدارنده‌ای بر روند رشد بازار دارد.

در نهایت به نظر می‌رسد در روزهای آتی و در فصل پیش‌رو (تابستان) روند رو به رشد بازار ادامه دار باشد و در خصوص صنایعی که بیشترین پتانسیل رشد را دارند نیز باید گفت که با توجه به دستورالعمل اخیر بانک مرکزی مبنی بر امکان فروش ارز صادرکنندگان به نرخ توافقی در سامانه سنا، به نظر می‌رسد صنایع صادرات محور به ویژه گروه پتروشیمی و فلزاتی‌ها (به ویژه گروه فولاد و مس) که صادرات قابل توجهی دارند در فصل پیش‌رو با رونق نسبی مواجه باشند.

از این رو سهام پالایشی‌ها نیز به واسطه افزایش قیمت نفت و همچنین افزایش نرخ ارز رشد خواهند داشت.

همچنین با توجه به افزایش نرخ تورم در ماه‌های اخیر که یکی از آثار آن بر صنایع مختلف، افزایش قیمت محصولات تولیدی است و به نظر می‌رسد در حال حاضر اثر درآمدی آن برای بنگاه‌های تولیدی، از آثار هزینه‌ای بیشتر باشد که به تبع آن افزایش قیمت سهام صنایع مزبور به ویژه در گروه مواد غذایی و لبنی و صنایع وابسته است.

همچنین عاملی بسیار مهم برای کمک به رونق سریع‌تر بازار، تسهیل ورود نقدینگی به بازار سرمایه است که سیاست‌های پولی و مالی دولت در این رابطه بسیار حائز اهمیت است.

قطعی برق و تبعات آن



مدیرعامل کارگزاری اقتصادیار

بازار مقداری از شرایط تورمی و به ویژه دلار عقب مانده و دلیل آن به طور مشخص تصمیمات متناقض و سریع‌السیور دولت نسبت به بازار سرمایه است. به نظر می‌رسد وضع قوانین صادراتی برای صنعت فلزی

و پتروشیمی، تغییرات در رابطه با نرخ‌های خوراک و سوخت و عرضه بلوکی خودرویی‌ها، تاریخ‌ها و قیمت‌های ضد و نقیضی که گفته شد و در نهایت لغو ناگهانی عرضه خودرو در بورس کالا، مجموع اتفاقاتی باشد که باعث خارج شدن ثبات تصمیم‌گیری از بازار سرمایه شد. یعنی سرمایه‌گذار نتوانست با خیال راحت تصمیم بگیرد.

در حال حاضر و با نزدیک شدن به تابستان قطعی برق را برای شرکت‌ها خواهیم داشت و می‌توان گفت که حتی مجموعه‌های تولیدی بسیار بزرگ یا مجموعه‌های دیگر که خودشان تولیدکننده برق هستند و برای خود نیروگاه دارند هم از نیروگاه‌های آنها برای تأمین برق شهری مردم استفاده می‌شود. عملاً از جیب سهامدار برداشته می‌شود و همچنین ارزآوری برای کشور کم می‌شود که تنها برای قطع نشدن برق برای مردم است.

صنایعی که فروش آنها دلاری بوده ولی بهای تمام شده آنها کمتر متاثر از نرخ دلار است، رشد سودآوری خوبی خواهند داشت. البته نرخ نیما که این شرکت‌ها ارز خود را با آن تسعیر می‌کنند با نرخ بازار آزاد فاصله معناداری پیدا کرده است. انتظار نمی‌رود فرآیند دو نرخی خصوصاً فاصله رو به تریزاید بین نرخ نیما و بازار آزاد بتواند کمکان تا ابد ادامه داشته باشد چون این موضوع نارضایتی شدید صنایع را در پی خواهد داشت. شرکت‌هایی که بیشتر از افزایش نرخ دلار متاثر می‌شوند، شرکت‌هایی هستند که با نرخ‌های جهانی فروش خود را انجام می‌دهند.

در نتیجه به نظر می‌رسد گروه فولادی، فلزات غیر آهنی و پتروشیمی‌ها در راس این صنایع قرار بگیرند و رشد قابل توجهی در حاشیه سودشان و یا عدد سود خالص داشته باشند. در گروه فولادی برای مثال فولاد مبارکه با اقبال قابل توجهی روبه‌رو خواهد بود و به لحاظ عملیاتی در کنار اینگونه صنایع که فروش دلاری دارند، گروه پالایشی نیز با توجه به سطوح فعلی قیمت جهانی نفت، انتظار می‌رود با افزایش سودآوری روبه‌رو شوند. در پایان به نظر می‌رسد تنها صنایع فولادی و سسپس پالایشی پتانسیل رشد خوبی در سه ماهه دوم سال داشته باشند. صنایعی که کمتر متاثر از به نتیجه نرسیدن مذاکرات احیای برجام می‌باشند!

رشد صنایع در دستان برجام



کژدهاس بازر سرمایه

برای بررسی صنایع با پتانسیل رشد بالا در ماه‌های پیش‌رو به ویژه سه ماهه تابستان، لازم است تا فضای کلی حاکم بر متغیرهای اقتصاد کلان کشور را مرور کنیم. در حال حاضر با روند افزایش نرخ

تورم و با توجه به محدودیت‌هایی که پیش‌بینی می‌شود دولت در دست‌یابی به منابع ارزی در ماه‌های آتی با آن مواجه باشد و از طرفی با محدودیت‌هایی که سر راه مذاکرات احیای برجام وجود دارد، به نظر می‌رسد نرخ دلار کاهش محسوسی نخواهد داشت؛ هر چند اگر سرکوب‌هایی از طریق کنترل بازار و عرضه محدود ارز به بازار را دولت در دستور کار خود داشته باشد، انتظار نمی‌رود که این اقدامات منجر به کنترل نرخ ارز در ماه‌های آینده شود. بنابراین اغلب فعالان اقتصادی معتقدند که در ماه‌های آینده تاووم رشد نرخ ارز را شاهد باشیم و این یعنی احتمال رشد، بیش از کاهش نرخ ارز خواهد بود.

با فرض تثبیت نرخ ارز در سطوح فعلی، می‌توان انتظار داشت صنایعی که به لحاظ سودآوری از این شرایط منتفع می‌شوند، به عبارتی

البته تمام اینها اتفاقات غیرقابل پیش‌بینی است که می‌تواند بیفتد، اما با شرایطی که وجود دارد و همه به آن واقف هستند، سرمایه‌گذارانی که در بازار سرمایه هستند به دلیل اینکه بازارهای موازی تقریباً رشد قابل توجهی در چند ماه گذشته به ویژه یک سال گذشته داشتند؛ می‌توان گفت بازار سهام تقریباً در همین محدوده باقی مانده و احتمالاً بعضی از صنایع بزرگ با شبی ملایم در بعضی از تک‌سهام، بازده بهتری داشته باشند. به نظر می‌رسد صنعت سیمان برای تابستان رشد مثبتی داشته باشد. به دلیل اینکه تقاضا در بورس کالا درحال افزایش بوده، قطعی برق مجموعه‌ها در تابستان شکل می‌گیرد و رقابت در بورس کالا منجر به این می‌شود که شرکت‌ها بتوانند حتی با عرضه کمتری از محصولات خود از لحاظ حجمی فروش‌های بالاتری را داشته باشند. صنعت پالایشی هم اگر تغییری درنحوه قیمت گذاری نفت برای آنها شکل نگیرد و شرایط با همان فرمولی که سال گذشته تصویب شده است، جلو برود، برای گزارش سه ماهه در تابستان می‌توانند یک بازده ۲۰ تا ۴۰ درصدی را داشته باشند.

صنعت بانکداری هم نه همه آنها ولی برخی از شرکت‌ها را انتظار بر این است که با گزارش‌ها و تقسیم سودهای خوبی که خواهند داشت و فراتر از انتظار بتوانند در فصل مجامع ظاهر شوند، به نظر می‌رسد برخی از تک‌سهام‌هایی که مجامع خوبی دارند می‌توانند بازدهی خوبی را در کنار دیگر صنایع داشته باشند.

سرمایه‌گذاران برای خرید عجله نکنند!



موسس گروه مدیریت سرمایه قابوست

به نظر می‌رسد صنایع شیمیایی و غذایی را در بین صنایع کوچک می‌توان جزو صنایع پیشرو به حساب آورد. با توجه به تورم کالایی که به صنایع شیمیایی خورده و در قیمت‌ها و سودآوری آنها اثر گذار است، این صنعت در تابستان پیش‌رو خواهد بود. در صنایع بزرگ و هلدینگ‌های چند رشته‌ای هم کامودیتی‌ها با توجه به مشخص نبودن وضعیت قطعی برق که آسیب زیادی به صنایع می‌زند و به دلیل فصل تابستان و تعطیلات وضعیت ابهامی دارند؛ بنابراین به نظر می‌رسد در صنایع بزرگ با توجه به رشد عمومی بازار و اینکه صنعت سرمایه‌گذاری هم رشد متناسبی نداشته و نسبت p/nab آنها در این مدت خیلی پایین آمده، باید تکانی به خود بدهند و به نظر می‌رسد در تابستان جزو صنایع پیشرو باشند. با فرض محقق شدن برجام که احتمال آن خیلی قوی به نظر می‌رسد، در تابستان احتمال اینکه صنعت بانکداری و خودرو هم دچار جهش شوند، وجود دارد و در صورت محقق شدن آن به نظر می‌رسد کلیت بازار در تابستان صعودی نباشد و نوسان شاخص هم در محدوده‌های ۱۰۰ و ۲۰۰ هزار واحد بر همین محدوده‌ها باقی بماند.

همچنین به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود، حداقل در دو یا سه ماه آینده تا نتیجه چند ابهام اصلی از جمله برجام و ماهیت اتفاقاتی که دولت در مورد آنها سخت‌گیر است، مشخص نشده، محافظه کارانه سهامداری کنند یعنی برای خرید عجله نکنند تا وضعیت این دو ابهام اصلی بازار تعیین شود.

نیمایی‌ها در مسیر رشد



کژدهاس بازر سرمایه

اکثر صنایع این پتانسیل را دارند که در سه ماهه دوم سال رشد کنند. صنایعی مثل پتروشیمی‌ها، پالایشی‌ها، زراعتی، غذایی و تقریباً اکثر صنایع پتانسیل رشد دارند زیرا میزان رشد فروش آنها در چند وقت اخیر صعودی بوده و تقسیم سود آنها نیز بهتر از

قبل بوده است، بنابراین به نظر می‌رسد سودهای خوبی در بهار و تابستان بدهند و این روند هم در روزهای آتی ادامه دار باشد.

از بین صنایع گفته شده به نظر می‌رسد زراعتی‌ها شاید رشد بیشتری داشته باشند. به این دلیل که مدت‌ها بود نرخ فروش این صنایع با ارز ۴۲۰۰ تومانی تنظیم شده بود و به تازگی نرخ‌های فروش را روی ارز نیمایی آوردند که فرارغ از نوسانات کوتاه مدت فروش، به نظر می‌رسد نرخ‌های فروش چند برابر شود، حاشیه سودها حتی اگر همان حاشیه قبلی هم بماند به دلیل افزایش مبلغ فروش شرکت‌ها بیشتر می‌شود و سود آنها نیز بیشتر خواهد شد.

سبقت خودروسازی‌ها



کژدهاس بازر سرمایه

به نظر می‌رسد صنعت خودروسازی با اختلاف بیشترین پتانسیل را برای رشد در تابستان داشته باشد. در این باره دلایل مختلفی مطرح می‌شود که مهم‌ترین و اصلی‌ترین آن افت شدید و غیر منطقی این صنعت در چند ماه اخیر است.

دلیل دیگری که کمی بنیادی‌تر است، به رشد عجیب و غریب فروش ایران خودرو و سایپا برمی‌گردد به طوری که می‌توان گفت p/e ایران خودرو نزدیک به نیم است بنابراین باید به این مهم هم توجه کرد و به آن وطن داد.

این موضوع نشان می‌دهد ارزش بازار ایران خودرو به عنوان نماینده صنعت خودرو به نسبت فروش آن بسیار پایین است. ضمن اینکه تعادلی بین ارزش مارکت و ارزش شرکت وجود ندارد. در واقع نبود تعادل در بازار می‌تواند در دوره یک ماهه تا یک ساله وجود داشته باشد و پس از آن از بین برود و بازار را به تعادل نزدیک کند. با این تفاسیر به نظر می‌رسد در سه ماهه دوم سال صنعت خودرو بیشترین پتانسیل را برای رشد داشته باشد.



تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـار بخوانید

www.jaaar.com

جـاـار کیوسک

سیدها سهام بینندگان هفتانه

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شیندر	۹,۲۰۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فولاد	۱۰,۹۴۰	۱۴,۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
	ونوین	۳,۹۳۳	۵,۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۴,۲۵۰	۱۸,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	ویپترو	۹,۹۶۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت مناسب شرکت های زیرمجموعه؛ پایین بودن P/NAV شرکت	۱۵
	سشرق	۸,۰۱۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و انتظار رشد سودآوری	۱۵
				صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ویپست	۴,۵۸۱	۵,۰۰۰	بهبود فعالیت‌های عملیاتی شرکت و تبدیل زیان انباشته مالی ۱۴۰۰	۱۵
	شینا	۶,۹۲۰	۹,۰۰۰	افزایش کرک اسپرد محصولات و انتظار گزارش‌های سالانه و فصلی مناسب	۲۰
	فسپا	۱۶,۳۸۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کهمدا	۱۱,۱۶۰	۱۸,۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به بهره‌برداری از طرح توسعه و انتظار بهبود گزارش‌های ماهانه و میان دوره	۲۰
	مدیر	۱۰,۱۷۱	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم‌ریسک و بنیادی	۱۰
	ومهان	۴,۶۱۶	۶,۵۰۰	P/NAV حدود ۰.۵ و پرتفوی بنیادی مناسب	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۱۰,۹۴۰	۱۴,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/E شرکت و تبدیل زیان انباشته مالی ۱۴۰۰	۱۵
	رینما	۱۷,۰۴۰	۲۵,۰۰۰	نرخ برق و وضعیت انرژی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
	وغدیر	۱۴,۲۵۰	۲۰,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	غیشهر	۳,۷۳۷	۵,۲۰۰	آزادسازی ارز ترجیحی ۴,۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش شرکت و رشد سودآوری	۱۵
	کاریس	۱۵,۰۷۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
	حفاری	۴,۰۹۱	۵,۵۰۰	احتمال لغو ترمیم‌ها و به‌کار افتادن دکل خارجی شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۰
	تیپیکو	۲۰,۸۲۰	۲۶,۰۰۰	حذف ارز ۲۴۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۵
	پالایش	۷۴,۹۷۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کزغال	۲۰,۱۵۰	۲۷,۵۰۰	اتمام اورهال شرکت و جهش سود آوری ۱۴۰۱	۲۰
	ولصم	۳,۰۹۹	۳,۸۰۰	کم‌ترین نسبت قیمت به درآمد در صنعت	۲۰
	هرمز	۱۳,۳۰۰	۲۴,۰۰۰	جهش سودآوری در سال جاری و تلاطم آن در سال آتی	۲۰
بلند مدت	شیران	۲۰,۷۸۰	۳۰,۰۰۰	تداوم سود آوری سال جاری و افزایش سرمایه انباشته	۲۰
	سغار	۷۸,۷۹۰	۱۲۵,۰۰۰	بالاترین نرخ فروش بورس کالا + تجدید ارزیابی سنگین زمین و فروش دارایی	۲۰

تشفیفات

کسب بازده بدون ریسک



حامد قزایی مدیر مدیریت سرمایه‌گذاری

استراتژی تعیین شده برای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک تدبیرگران، با توجه به ماهیت درآمد ثابت بودن آن، ایجاد زمینهای برای کسب بازده بدون ریسک، بالاتر از نرخ سود بانکی بلند مدت و پرداخت سود پایدار و قابل اتکاست. به صورتی که در شش ماهه اخیر، سود پرداختی این صندوق با نوسانی اندک و در حدود معادل سالانه ۲۱ درصد پرداخت شده و تاخیری از بابت پرداخت نیز وجود نداشته است که نشانگر ابزاری مناسب و قابل پیش بینی برای سرمایه‌گذاری افراد ریسک‌گریز است.

استراتژی تعیین شده برای صندوق مشترک تدبیرگران فردا، به صورتی است که بتواند در بلند مدت و با نوسان اندک، حداقل بازده شاخص کل را برای سرمایه‌گذاران تامین کند. استراتژی تعیین شده برای صندوق سرمایه‌گذاری امین تدبیرگران فردا، به نحوی است که با کمک گرفتن از ابزارهای هوش مصنوعی، در بازه‌های زمانی مختلف، صندوق بر اساس یکی از شاخص‌های تعریف شده در بازار سرمایه، نوسان پذیری داشته و دارندگان واحدهای خود را منتفع کند.

با توجه به آنکه مجموعه سبدگردان تدبیر، خود را موظف به انجام مسئولیت‌های اجتماعی می‌داند، بنابراین مدیریت صندوق نیکوکاری ایتم برکت را بر عهده گرفته و از این طریق مسدودت به تامین منابع جهت فعالیت‌های تعریف شده در آینده آن می‌کند. مدیریت این صندوق به نحوی است که تطابق با شاخص کل در بخش سهام آن وجود دارد.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا

عملکرد صندوق‌های تدبیرگران فردا در یک سال اخیر

صندوق سهامی در ۳۶۵ روز اخیر معادل ۳۶ درصد بوده و در افق بلندمدت‌تر نیز، بازدهی مرکب ۷۶۷۷ درصدی این صندوق در ۱۲ سال فعالیت جلب توجه می‌کند.

صندوق با درآمد ثابت سپهر تدبیرگران

بهمان ۱۳۹۲، دومین صندوق این شرکت با نام سپهر تدبیرگران با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز به کار کرد. این صندوق در یکسال گذشته، موفق به کسب حدود ۲۰ درصد بازدهی شده و این در حالی است که در شش ماه اخیر بازده پرداختی به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری معادل سالانه ۲۱ درصد بوده است. بزرگ‌ترین مزیت صندوق‌های با درآمد ثابت به نسبت سپرده بانکی، روزشمار بودن بازدهی آن‌هاست که در مقایسه با ماهیانه بودن بازدهی بانکی، امکان سرمایه‌گذاری در بازه‌های کوتاه‌مدت را فراهم می‌کند. همچنین در صورت سرمایه‌گذاری در این صندوق و برداشت پیش از یکسال سرمایه‌گذاری، جریمه‌ای متوجه

کارگزاری تدبیرگران فردا در سال ۱۳۸۴ با دریافت مجوزهای لازم، فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت تا سال ۱۴۰۰ مدیریت پنج صندوق از نوع سهامی صدور ابطالی، سهامی قابل معامله، درآمد ثابت صدور و ابطالی، نیکوکاری و بازارگردانی را در اختیار داشت که پس از تأسیس شرکت سبدگردان تدبیر، تمامی صندوق‌ها به جز بازارگردانی اختصاصی به آن منتقل شده است. در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سهامی تدبیرگران فردا

خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری سهامی تدبیرگران فردا با رشدی ۲۷ درصدی در یکسال گذشته اکنون در مرز ۱۲۸۰ میلیارد ریال نوسان دارد. بازار سهام و در صدر آن، گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «استخراج کانه‌های فلزی» و «فلزات اساسی» ۹۱ درصد پرتفوی صندوق را تشکیل می‌دهند. بازدهی سالانه این

نوع صندوق	نام صندوق	تاریخ راه‌اندازی	تاریخ آخرین بازنگری	درصد دارایی در سهام	تاریخ آخرین بازنگری	درصد دارایی در سهام	تاریخ آخرین بازنگری	تاریخ آخرین بازنگری	تاریخ آخرین بازنگری
سهامی	تدبیرگران فردا	۱۳۸۹/۰۹/۰۹	۹۱	۷	۰	۲	۱۳۷۴	۰/۵	۳۵/۷
بادرآمدثابت	سپهر تدبیرگران	۱۳۹۲/۱۱/۰۸	۲۰	۳۶	۴۳	۱	۱۶۰۲۹	۱/۶	۱۹/۴
سهامی قابل معامله در بورس	امین تدبیرگران فردا	۱۳۹۳/۰۶/۱۱	۹۷	۰/۵	۰	۲/۵	۱۴۱۱	-۷/۸	۲۱/۵
مختلط	نیکوکاری ایتم برکت	۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۵۹	۸	۳۲	۱	۱۱۲۴	۱	۳۰/۸

سهم عدالت

مرحله سوم واریز سود سهام عدالت

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

به گفته معاون فناوری شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار مرحله سوم واریز سود سهام عدالت مشروط به ارائه شماره شبای بانکی جاماندگان است که تا کنون حدود یک میلیون و ۸۰۰ هزار نفر از مشمولان سهام عدالت به دلیل ارائه نکردن شماره حساب، سود دریافت نکرده‌اند که باید با ثبت نام در سامانه سجام و احراز هویت در آن در فرآیند دریافت سود سهام عدالت قرار گیرند.

همچنین مشمولان سهام عدالت برای عملکرد سال ۹۹ برای سهام عدالت یک میلیون تومانی حدود یک میلیون و صد هزار تومان و برای سهام عدالت ۵۳۲ هزار تومانی حدود ۵۸۰ هزار تومان سود دریافت کرده‌اند. ۳,۵ میلیون جامانده سهام عدالت در نهادهای حمایتی مثل کمیته امداد و بهزیستی کشور شناسایی شده که سهام عدالت دریافت نکردند.

کانال بورس

چرا اقتصاد ما پیشرفت نمی‌کند؟

جوایش پیچیده نیست. شاهره اصلی تامین مالی اقتصاد کشور (بانک‌ها) منابع را در اختیار دارند. نگاهی به لیست بدهکاران بانکی داشته باشید. اکثر وام‌ها به شرکت‌های تودلی خود بانک اعطای می‌شود. برخی بانک‌ها هم به صورت ضربدری و دو به دو به شرکت‌های یکدیگر وام می‌دهند! نهادهای ناظر در کشور ما همیشه از وقایع عقب هستند. وزارتخانه‌ها درگیر قوانین و دستورالعمل‌های قدیمی هستند، بانک مرکزی هنوز درگیر مشکلات دولت و بانک‌هاست. صندوق‌های ذخیره و بازنشتی درگیر ناکارآمدی و تمام این موارد هم درگیر سیاسیونی هستند که همه‌چیزه در اقتصاد دخالت می‌کنند.

اقتصادمان پر شده از بانک‌هایی که با تفکری عوام‌فریبانه تشکیل شد و در نهایت با ایجاد تورم ضرر بزرگی به تک مردم زده و بخشی از ثروت مردم را از طریق تورم به بغما برد. این اتفاقات بخشی از نبود مدیریت داخلی اقتصاد کشور است و ربطی به تحریم ندارد.

@emacoabbasi



سرمایه‌گذاری راسم

که این مفهوم مهم را به کودکان می‌آموزد. تولد روزها، دخترچیزه داستان، نزدیک است. خانواده او سکه‌های‌شان را توی قلک شیشه‌ای روی قوطی پستی‌انداز می‌کنند. بعد از روزها و هفته‌ها، حالا پول زیادی جمع شده و مادر و مادر بزرگ و بقیه می‌خواهند با آن هدیه خوبی برای روزا بگیرند. مفهوم پس‌انداز در آن شیشه پر از پول، به خوبی برای کودکان تصویر شده: چشم‌پوشی از برآوردن خواسته‌های کنونی برای رسیدن به هدفی در آینده. روزا برای انتخاب هدیه تولد، با مادرش به مرکز خرید می‌رود. چیزهای مختلفی چشمش را می‌گیرد اما هر بار منصرف می‌شود؛ چون فکر می‌کند ارزش آن را ندارد که شیشه پول را به خاطرش خالی کند. کودکان در پیچ و خم تلاش روزا برای انتخاب بهترین گزینه، با مفهوم و اهمیت تصمیم‌گیری مالی آشنا می‌شوند. آموزه‌های سواد مالی در این باره می‌گوید که برای خرید هر کالا یا خدمت ارزشمند، ناگزیر باید دور بعضی خواسته‌های کم‌اهمیت‌تر را خط بکشیم. این کتاب در آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی روانه بازار شده است.



آکادمی هوش مالی

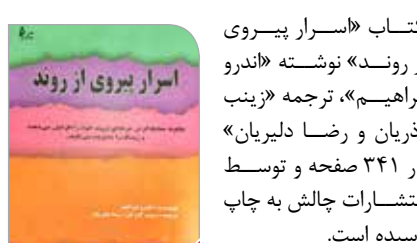
فرهنگ سازی

چه چیزی ارزشش را دارد؟

کودکان هم مثل بزرگ‌ترها نیازها و خواسته‌هایی دارند. این نیازها در سال‌های اول محدود به غذا و لباس و اسباب‌بازی‌های جورواجور است؛ اما همین‌طور که آن‌ها قد می‌کشند، خواسته‌ها و نیازهای‌شان هم بیشتر و بزرگ‌تر می‌شود. بچه‌ها وقتی همراه بزرگ‌ترها به خرید می‌روند، هر چه می‌بینند، می‌خواهند و زمین و زمان را به هم می‌دوزند تا پدر و مادرها دست به جیب شوند؛ اما کم‌کم درک می‌کنند همیشه محدودیت‌ها و کمبودهایی است و حتی غول چراغ جادو هم فقط سه تا از آرزوهای‌شان را برآورده می‌کند. پس باید خواسته‌های‌شان را سبک‌سنگین کنند و دست به «انتخاب» بزنند؛ انتخاب درستی که ارزش خرج کردن پولی را که با زحمت به دست آمده، داشته باشد. «خرید ارزشمند» یکی از کتاب‌های مجموعه «آموزش سواد مالی به کودکان» است

معرفی کتاب

اسرار پیروی از روند



کتاب «اسرار پیروی از روند» نوشته «اندرو ایراهیم»، ترجمه «زینب آذرین و رضا دلیریان» در ۳۴۱ صفحه و توسط انتشارات چالش به چاپ رسیده است. این کتاب اخیراً به مجموعه کتاب‌های کتابخانه سازمان بورس و اوراق بهادار افزوده شده است. علاقه‌مندان جهت جستجو در منابع کتابخانه می‌توانند به سایت <http://lib.seo.ir/faces/home.jsp> مراجعه کنند.

سیدها سهام بینندگان هفتانه

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شغدیر	۷۸,۶۷۰	۱۲۰,۰۰۰	وضعیت مناسب درآمد‌های عملیاتی	۱۰
	شینا	۶,۹۲۰	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	فرز	۲۶,۲۵۰	۳۵,۱۶۰	همگام بودن با نرخ رو به رشد طلا و دلار	۱۰
بلند مدت	ساروم	۳۱,۱۳۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و تقاضای مناسب در بورس کالا	۱۵
	فسپا	۱۶,۳۸۰	۲۰,۷۲۴	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	خدیزل	۱۳,۰۸۰	۱۶,۰۰۰	افزایش تراز تولید در سبد محصولات با حاشیه سود بالا	۱۵
	جم پیلن	۱۴۱,۸۲۰	۲۰۰,۰۰۰	تقاضای مناسب محصولات در بورس کالا و پایداری نرخ فروش	۱۵
	تفارس	۵,۵۵۰	۸,۵۰۰	ارزندگی نسبت به رقبا	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سمگا	۸,۱۲۰	۹,۱۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰
	دسبجا	۱۵,۳۷۰	۱۷,۱۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۱۰
	انرژی ۳	۱۵,۳۷۰	۶۳,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۱۰
بلند مدت	شلرد	۱۰,۷۹۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
	فرز	۲۶,۲۵۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال نماد	۲۰
	سپید	۲۰,۱۱۰	۲۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال نماد	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خودرو	۲,۲۱۸	۲,۵۰۰	فروش بلوک خودروسازان و بهبود روند تولید و فروش	۱۰
	خیارس	۱,۱۴۶	۱,۳۰۰		۱۰
	شعبصر	۱۰۶,۷۵۰	۱۳۰,۰۰۰	رشد قابل توجه ترخهای جهانی و وضعیت سودآوری مناسب	۲۰
بلند مدت	فولاد	۱۰,۹۴۰	۱۵,۰۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰
	قملی	۶,۷۴۰	۹,۳۰۰		۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۱۰,۹۴۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	شینا	۶,۹۲۰	۱,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	شجم	۱۰,۰۴۰	۱۴,۰۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فانر	۱,۱۰۵	۱,۵۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی	۱۵
	قنابت	۲,۵۴۲	۴,۸۰۰	ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	فراز	۱۵,۴۷۳	۱۹,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	داریک	۱۲,۹۶۶	۱۶,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

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

توضیح و یادآوری