

استفاده از تمامی خدمات کارگزاری شهر به صورت کاملاً غیرحضوری

سامانه معاملاتی آنلاین مبین سرمایه

سود به مانده حساب

همین حالا ثبت‌نام کنید!
smart.mobinsb.ir

smart.mobinsb.ir mobinsarmayah ۱۵۷۹

یادداشت

پایه پولی افزایش نمی‌یابد

نرخ بازار اوراق بدهی چندان تابع تورم نیست. هم در ایران و هم در دنیا حداقل در ۵ سال گذشته که با تورم‌های تک رقمی و حتی تورم‌های بالای ۳۰ درصد روبه‌رو بودیم، نرخ بهره همواره در رنج ۱۵ تا ۲۰ درصد بوده است، بنابراین تبعیت یک به یکی بین آنها نیست؛ هر چند روند این دو متغیر از هم تبعیت می‌کند. یعنی زمانی که تورم افزایش پیدا می‌کند، این نرخ‌ها نیز تا حد کمی افزایش پیدا می‌کنند و حتی برعکس. اما این رابطه یک به یک نیست...

صفحه ۲

بیرمان

مقصد امن برای نقدینگی‌های سرگردان کجاست؟

مسکن، کم‌ریسک‌ترین مکان
فخرالدین زاوه

با احتیاط گام بردارید
امیرحسین کاکایی

جذابیت بانکها با رفع تحریم‌ها
حجت‌الله فرزانی

بازار سهام، مقصد مناسب
امیرعلی امیریانباری

صفحه ۱۵

عدد نقدینگی از ۵۱۰۰ همت گذشت

انتشار ۱۷۵ همت اوراق کارنامه یک‌ساله دولت

حذف بورس از اولویت سرمایه‌گذاری

«وخاور» زیر ذره‌بین

- ✓ موج اخبار خوش در مجامع «تملت»
- ✓ «اونیرو» به دنبال تولید رمز ارز
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «دکپسول»
- ✓ «سپ» پرتراکنش‌ترین شرکت صنعت پرداخت
- ✓ انتقال سهام ۱۱ شرکت به زیرمجموعه «وبملت»
- ✓ گسترش تعاملات «فولاد» با سیستم بانکی
- ✓ رشد سه برابری درآمد «رایتل» در دوران تحریم
- ✓ رشد ۳۰ درصدی خالص ارزش دارایی‌های «شستا»
- ✓ تقسیم سود نقدی ۶۲ ریالی «ودانا»
- ✓ «کچاد» در آستانه تحول جدید
- ✓ «فملی» ۷۰ تومان سود تقسیم کرد

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

شاخص در گرمای تیر ذوب شد

نگرانی‌های یک عرضه پرتکرار

مهمترین مشکلات اقتصادی بازار سرمایه بررسی شد:

رونق بازار در گرو تثبیت نرخ ارز

صفحه ۶



مدیر عامل سابق بانک صادرات ایران از چالش‌های سیستم بانکی می‌گوید:

تسهیلات تکلیفی فراتر از توان نقدی بانک‌ها

صفحه ۱۴

بیمه تجارت نو
Tejartno Insurance

اپلیکیشن
هر یکجا هر لحظه

بنو

آنچه نیاز است با یک اشاره

درخواست آنی حضور از زبان، امداد خودرو و خودروی ویژه حمل سرنشینان در محل حادثه با یک اشاره در اپلیکیشن بنو

تصادف کردید؟
منظر تماس کارشناسان باشید

نگران نباشید!

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

برای دریافت اپلیکیشن بنو QR کد را اسکن کنید

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا با هدف تنظیم عرضه و تقاضا، کاهش نوسان قیمت‌ها و افزایش نقدشوندگی سهام، آمادگی مذاکره و انعقاد قرارداد بازارگردانی با شرایط مناسب با شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را دارد.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا

bazargardan.tadbirfunds.com (021) 82428

اخبار هفته

تنوع نمادهای بازار متشکل ارزی با ورود روبل



مدیرعامل بازار متشکل ارز ایران گفت: صادرکنندگان ایرانی که به روسیه و کشورهای CIS صادرات دارند، می‌توانند ارز (روبل) حاصل از صادراتشان را در بازار به نرخ توافقی عرضه کنند.

امیر هامونی با اشاره به اینکه برای اولین بار گشایش نهاد معاملاتی جفت ارز روبل-ریال انجام می‌شود، گفت: این نماد با کمک بانک مرکزی و با حضور برخی از مقامات و اهالی صنعت بانک و صرافی، در بانک مرکزی رونمایی شد.او افزود: یکی از مهمترین دستاوردهای این گشایش نماد (روبل-ریال) این استست که دانشجویان ایرانی که در کشور روسیه و حوزه کشورهای مستقل مشترک‌المنافع (CIS) تحصیل می‌کنند بتوانند نیاز ارزی روبل مد نظرشان را در این بستر تأمین کنند به عبارت دیگر دانشجویان شاغل به تحصیل در روسیه و کشورهای CIS که خانواده‌هایشان در ایران هستند و نیاز به روبل دارند بتوانند از این ابزار جدید در بازار متشکل ارزی بهره‌مند و نیازشان تأمین شود.

یادداشتن

برجام به تنهایی راهگشا نیست

علی‌اصغر سیمعی

کارشناس بازار ارز

واقعیت‌های اقتصادی اثر جدی بگذارند یعنی مشکل اصلی اقتصاد کشور با مذاکرات و توافقات احتمالی رفع نمی‌شود.

ممکن است توافقات و آزاد شدن پول‌های بلوکه شده و آزادی فروش نفت بتواند به طور موقت مانند مسکنی بر اقتصاد کشور اثر بگذارد اما درمان اصلی نیست بلکه درمان اصلی اقتصاد در داخل کشور است یعنی قدم اول کنترل جدی نرخ تورم، نرخ بهره و به نزدیک صفر رساندن آنها و همچنین واقعی و واحد شدن قیمت‌ها مخصوصاً برای حامل‌های انرژی و نرخ ارز است چون چند نرخ‌ی بودن ارز و غیرواقعی بودن قیمت‌ها باعث ایجاد انواع رانت و فساد در بازار بود و در صورت تداوم ارز چند نرخ‌ی، همچنان خواهد بود. در شرایط فعلی در اثر سیاست‌های غلط اقتصادی ارزش پول ملی به‌طور چشمگیری کاهش یافته و تا زمانی که نرخ تورم در کشور به طور جدی با نرخ‌های تورم در کشورهای حوزه دلار تفاوت داشته باشد، تغییری در این روند حاصل نمی‌شود. به بیان دیگر کاهش ارزش پول ملی ادامه دارد حتی اگر همه پول‌های بلوکه شده هم آزاد شود. به‌طور مثال وقتی فردی در انبار منزل خود موش داشته باشد، هر مقدار هم که گندم انبار کند، موش‌ها آنها را از بین می‌برند بنابراین بهتر است که اول مسئله وجود موش‌ها برطرف شود که اگر گندم وارد انبار شد، ایمن باشد.

دلیل اصلی بالا رفتن نرخ ارز از یک سو افزایش حجم نقدینگی، نرخ تورم و بهره و از سوی دیگر کاهش اعتماد مردم به نظام پولی و بانکی کشور است. تورم با گرانی تفاوت دارد. به عبارتی، شاید در مورد کالایی، مردم بتوانند با احتکار و یا تبانی قیمت را افزایش دهند و گران‌فروشی کنند امام ایجاد تورم یا کنترل آن تنها توسط دولت‌ها انجام می‌شود و مردم در ایجاد تورم هیچ نقشی ندارند یعنی ایجاد تورم به منزله گرفتن نوعی مالیات غیرشفاف و کاملاً غیرعادلانه از مردم توسط دولت‌ها است درنتیجه این مهمترین دلیل کاهش ارزش پول ملی به حساب می‌آید.

با وجود اینکه کاهش ارزش پول ملی باعث گرانی و در شرایطی فقیر شدن مردم می‌شود اما اگر در شرایطی چاره‌ای جز افزایش نقدینگی، تورم و نرخ ارز نباشد، باید فکری کرد که این تغییر بسیار نامحسوس و با شیب ملایم باشد. در حالی که روم شده مدیران اقتصادی تا توانست‌اند در روی فری ثبات قیمت ارز (با وجود تفاوت نرخ بهره و تورم در کشور ما و کشورهای حوزه دلار) فشار آورده‌اند و جلوی جویبار طبیعی افزایش قیمت (که حاصل تفاضل نرخ تورم و بهره در کشور ما و کشورهای حوزه دلار بوده) را گرفته‌اند تا زمانی که سد شکسته و قیمت‌ها افزایش ناگهانی داشته باشند. البته همیشه یکی از راهکارهای اصلی برای جلوگیری از بالاتر رفتن قیمت‌ها، کنترل نقدینگی است و نقدینگی به دو گونه افزایش پیدا می‌کند؛ اول چاپ اسکناس و دوم شده سرمایه‌های نوادگان را که در بانک‌ها که هر دو به دست دولت انجام‌پذیر است و مردم در آن نقشی ندارند.

از عوامل دیگری که باعث نبود شفافیت در بازار ارز شده، محدود کردن شدید صرافان دارای مجوز است که باعث رونق و رشد معاملات غیررسمی و گاه غیرقانونی در بازار شده است. به‌نظر می‌رسد هر چه تعداد صرافان مجاز و تحت نظارت بیشتر باشد، از تعداد کسانی که بدون مجوز و نظارت و همچنین بدون دادن مالیات به ارائه خدمات ارزی می‌پردازند، کاسته می‌شود. در چند سال گذشته بیش از ۶۰۰ صرافی دارای مجوز رسمی فقط به بهانه مقررات جدید که مقدار سرمایه را تا بیست برابر در یک مرحله (و اخیراً تا شصت برابر) بالا برده بود، مجوزشان تمدید نشد و در واقع حذف شدند یا در معرض خطر حذف قرار گرفتند، در حالی که بیش از شصت هزار فعال غیرمجاز مشغول ارائه خدمات ارزی به مردم هستند که نه تنها تحت نظارت نهادهای قانونی نیستند و مالیات نمی‌دهند بلکه ممکن است گاه برخی از آنها باعث صدمه به معامله‌گران طرف مقابل خود هم شوند. به هر حال مهمترین، اصلی‌ترین و شاید بتوان گفت تنها دلیل افزایش نرخ ارز و اصولاً همه نرخ‌ها، بالا بودن نرخ تورم است و همانطور که اشاره شد، تورم یعنی اخذ مالیات پنهان از مردم و این غیرمنصفانه‌ترین و غیراخلاقی‌ترین نوع اخذ مالیات است. هنگامی که گفته می‌شود نرخ تورم مثلاً ۳۰ درصد است یعنی سالانه هر یک از آحاد جامعه ۳۰ درصد از ثروتشان را از دست می‌دهند بنابراین قبل از امید بستن به موافقت‌نامه‌ها و آزاد شدن پول‌های بلوکه شده (که البته باید در جای خود پیگیری و حقوق مردم استیفا شود) بهتر است مشکلات داخلی را از گردن اقتصاد کشور باز کنیم که مهمترین آنها واحد و واقعی شدن قیمت‌ها و کاهش جدی نرخ تورم و بهره است.

ما در این انبار گندم می‌کنیم

گندم جمع آمده کم می‌کنیم

اول ای جان دفع شر موش کن

وانگهان در جمع گندم کوش کن

دفع موش یعنی نرخ تورم به نزدیک صفر برسد، ممکن است تورم حداکثر ۳ تا ۴ درصد برای روانی اقتصاد مفید باشد اما تورم بالا مخصوصاً تورم‌های دورقمی باعث تضعیف اقتصاد کشور در میان‌مدت و در نهایت بهم ریختگی وضع اقتصادی مردم می‌شود. اینکه برخی عدد ۲۰ هزار تومان را سد سکندروی غیر قابل عبور برای نرخ دلار می‌دانند با دانشن این نرخ تورم تصور درستی نیست.

دور جدید عرضه‌های در یایی شرکت ملی نفت



مدیرعامل بورس انرژی ایران از آغاز دور جدید عرضه‌های دریایی شرکت ملی نفت ایران شامل نفت سفید و نفتای سبک خبر داد.

علی نقوی گفت: دور جدید عرضه‌های دریایی شرکت ملی نفت ایران از هفته جاری آغاز و در نخستین عرضه دریایی که در تاریخ ۳ مرداد انجام می‌شود، ۶۰ هزار تن نفتای سبک پالایشگاه آبادان و نیز ۲۴۰ هزار بشکه نفت سفید از مسیر رینگ صادراتی بورس انرژی ایران در معرض فروش قرار می‌گیرد. وی باتوجه‌به رویکرد مثبت شرکت ملی نفت ایران افزود: این عرضه‌ها فصل جدیدی از توسعه همکاری‌ها میان شرکت ملی نفت ایران و بورس انرژی ایران را رقم می‌زند و می‌توان شاهد توسعه عرضه‌های دریایی از مسیر بورس انرژی ایران بود. به گفته علی نقوی خریداران می‌توانند جزئیات این عرضه‌ها را از طریق سایت بورس انرژی ایران دریافت کنند.

ورود صندوق‌های طرح‌های بازنشتگی به بازار



مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه «تدوین قوانین و مقررات مربوط به راهاندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشتگی» یکی از مواردی است که سازمان بورس و اوراق بهادار در حال حاضر در دستور کار خود قرار داده و چارچوب اولیه آن نیز تدوین شده، گفت: بر اساس بند ۱۹ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار، صندوق‌های بازنشتگی که مدنظر این مقررات قرار گرفته‌اند، صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند که با استفاده از طرح‌های پس‌انداز و سرمایه‌گذاری، مزایای تکمیلی را برای دوران بازنشتگی اعضای خود فراهم می‌کنند.

رضا نوحی افزود: ظرفیت قانونی این صندوق‌ها مطابق با بند ۱۹ ماده یک قانون اوراق بازار بهادار پیش‌بینی شده است همچنین به گونه‌ای است تا به راحتی بتوانند NAV صندوق، زمان‌های ورود و خروج سرمایه‌گذاران و مبالغی که سرمایه‌گذار و کارفرما پرداخت می‌کنند را محاسبه کند.

انتظار رشد با اما و اگر



سال قبل معامله می‌شوند را شاهد بودیم. پالایشگاه‌ها، خودروسازان، بانک‌ها، سیمانی‌ها و غذایی‌ها می‌توانند با گزارش‌های خوب خود باعث رشد بازار شوند. شاون با انتشار گزارش سه ماهه خود و ساخت سود بیش از ۲۰۳ تومانی یکی از گزارش خوب پالایشی‌ها بود. شستران در گزارش سه ماهه به ازای هر سهم به سود ۵۹۹ ریالی رسیده و رشد حدود ۳۰۰ درصدی را نسبت به مدت مشابه سال قبل دارد که افزایش کرک اسپرید پالایشی‌ها در فصل بهار باعث تعدیل‌های مثبت پالایشی‌ها شده است، در برگزاری مجامع خودروسازها صحبت‌هایی از جبران زیان ناشی از قیمت‌گذاری دستوری خودرو مطرح شد که با توجه به کسری بودجه دولت احتمال تحقق آن پایین است.

آخرین نفس‌های مجامع

در آخرین روز هفته در نیمه دوم بازار با موج تقاضا همراه شد و شاخص با رشد سه هزار واحدی به کانال یک میلیون و ۴۷۱ هزار واحد رسید. ارزش معاملات خرد در محدود ۱۳۰۰ میلیارد تومان بود و برای گروه غذایی، خودروبی، شیمیایی، کاشی و سرامیک و ساختمانی تقاضا شکل گرفت. بازار بعد از مدت‌ها توانست رشد کم‌رنگی در غیاب سهم‌های بزرگ بازار داشته باشد. در ابتدای بازار تحرکات مثبتی در گروه غذایی به واسطه گزارش‌های سه ماهه خود دیده شد، در گروه‌های کوچک‌تر مانند زراعت، انبوه ساسی و ماشین‌الات نیز تقاضا شکل گرفت. در مجمع پالایشی‌ها شینبا با تقسیم ۷۵ درصد از سود ۶۵ تومان به ازای هر سهم تقسیم شد. شتران نیز با تقسیم سود ۲۳ تومانی به ازای هر سهم از مجامع دیگر این روز بود. شبنرد نیز ۱۳۵ تومان و شیریز نیز ۵۸۵ تومان به ازای هر سهم تقسیم کرد. بدین ترتیب کمترین تقسیم برای نماد شتران است که هیچ پروژه خاصی ندارد و بیش از ۲۰۰ هزار میلیارد ریال سپرده دارد که ارتباطی با فعالیت‌های شرکت نیز ندارد. این روزها، همزمان با آخرین روزهای برگزاری مجامع، شاهد انتشار

گزارش مجمع عمومی سالانه فجر انرژی خلیج فارس

سود ۴۳۵ تومانی برای سهامداران «بفجر»

مجمع عمومی عادی سالانه «بفجر» با حضور ۷۸ درصد حاضران و به ریاست محمد حسن فامیلی برگزار شد. بعد از رای گیری از حاضران در مجمع برای انتخاب ناظران و استقرار هیأت رئیسه، این مجمع در سالن همایش‌های بین‌المللی نیایش آغاز شد.

به گزارش روابط عمومی شرکت فجر انرژی خلیج فارس، علی زال‌خانی با بیان اینکه شرکت فجر انرژی خلیج فارس به عنوان اولین مجتمع تولید بوتیلیتی و سرویس‌های حیاتی متمرکز در ایران از سال ۱۳۸۲، دومین شرکت در صنعت پتروشیمی کشور بعد از شرکت پتروشیمی بندر امام از نظر حجم سرمایه‌گذاری بالغ بر ۲ و نیم میلیارد یورو است، تصریح کرد: این مجتمع عظیم، پیشرفته و مدرن به عنوان قلب تپنده در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی، عملیات تولید و توزیع سرویس‌های حیاتی به ۳۴ شرکت مستقر در این منطقه که بالغ بر ۳۴ درصد صنعت پتروشیمی کشور را شامل می‌شود، برعهده دارد.

وی در ادامه با بیان اینکه این شرکت از اردیبهشت تا پایان شهریور با ظرفیت تولید هزار مگاوات فعالیت می‌کند، اظهار کرد: در ایسن بازه با توجه به تقاضای ۶۸ هزار مگاواتی برق کشور، فجر انرژی با تأمین حدود ۵۰۰ مگاوات توان لحظه‌ای از نیاز شبکه برق سراسری علاوه بر تأمین نیاز شرکت‌های پتروشیمی، سهمی حدود هفت دهم درصدی از تأمین برق کشور را بر عهده دارد و نکته حائز اهمیت آنکه فروش برق به شبکه سراسری که هم در راستای ایفای مسئولیت اجتماعی و هم درآمدزایی برای شرکت است، در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال قبل ۱۲ درصد بیشتر بوده و در سال ۱۴۰۱ از این مقدار نیز بیشتر خواهد شد. زال‌خانی با بیان اینکه در حال حاضر شرکت فجر انرژی خلیج فارس جهت نیل به اهداف بلندمدت و چشم انداز خود و پایداری و افزایش سودآوری در حال بررسی و ایجاد بسترهای مناسب جهت فروش محصولات تولیدی در خارج از منطقه ویژه اقتصادی و در پی دستیابی به بازار فروش جدید است و قصد دارد برترین شرکت بورسی بازار انرژی در افق ۱۴۰۴ بشود، یادآور شد: با توجه به طرح‌های توسعه در حال اجرا در منطقه ویژه اقتصادی این شرکت توانایی تأمین نیازهای بوتیلیتی این طرح‌ها را نیز دارد. زال‌خانی همچنین با ارائه جدول ترکیب فروش محصولات شرکت فجر در سال ۱۴۰۰ گفت: برق ۵۳ درصد، انواع آب ۲۰ درصد، بخار ۱۶ درصد، انواع هوا ۷ درصد و سایر محصولات ۲ درصد میزان فروش محصولات این شرکت را تشکیل می‌دهد. در پایان، این مجمع با تخصیص حداکثر سود قابل تخصیص به میزان ۴۳۵ تومان به ازای هر سهم بفجر موافقت کرد.

بورس اخبار

بازار خودرو و جان می‌گیرد به کمک بورس کالا



عضو ناظر مجلس در شورایعالی بورس عرضه خودرو به شیوه جدید را موجب کاهش اختلاف قیمت کارخانه و بازار و نیز حذف دلالی و تعدیل قیمت‌ها عنوان کرد. محسن علیزاده گفت: شورایعالی بورس از ابتدا تلاش داشت خودرو و سایر کالاها از این طریق عرضه شوند و شیوه‌نامه‌ها توسط بورس کالا تدوین می‌شود، دراین‌بین وزارت صمت در پی تعدیل قیمت‌هاست اما اگر جلوی عرضه خودرو در بورس گرفته شود، چنین مقصودی حاصل نمی‌شود.وی ادامه داد: متخصصان بر این باورند که شفافیت قیمت، جلوگیری از فساد و رانت و حذف دلالان به تعدیل قیمت‌ها کمک می‌کند و اگر واسطه از بین برود و با عرضه بیشتر خودرو در بازار، تقاضا کاهش یابد، منجر به تعدیل قیمت خودرو در بازار می‌شود. علیزاده افزود: خودروساز باید با حذف قیمت‌گذاری دستوری و عرضه بیشتر، خطوط تولید خود را ارتقا داده و واحدهای تولیدی پویا و فعال تر شوند.

گزارش‌های سه ماهه شرکت‌ها هم هستیم. بانک‌ها شاهد گزارش‌های خوبی بودند. بانک سامان در یک گزارش خیره کننده سود ۴۴۳ ریال به ازای هر سهم ساخت. وضعیت درآمدهای مشاع این بانک با رشد خوبی مواجه شده است. بانک پاسارگاد ۲۳۷ ریال ساخته که علاوه بر بهبود درآمد مشاع، درآمد کارمزد هم جهش خوبی داشته است. بانک شهر هم گزارش خوبی داد و ۲۳۷ ریال به ازای هر سهم محقق ساخته است. گزارش‌های خوب این نمادها، سبب اقبال بازار به این گروه شد. در گروه فولادی نیز چند شرکت گزارش ماهانه منتشر کرده‌اند. فجهان سسودش کمتر از نصف شده است و تنها ۷۴ ریال ساخت. در گزارش متفاوت از فولادی‌ها، فولاد ۳۵۲ ریال محقق ساخته که ۶۳ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل نشان می‌دهد. در گروه فلزی‌ها، فایرما گزارش خوبی داد و ۹۷۸ ریال به ازای هر سهم ساخت که حدود ۵۰ درصد بیش از بهار ۱۴۰۰ است. کطیس هم شاهد دو برابر شدن سود در بهار امسال بود و ۴۷۸ ریال به ازای هر سهم ساخت. کرازی با کاهش سود همراه بود و ۳۳ ریال ساخت. پاسا سه ماهه ۶۴۹ ریال ساخت و رشد ۲۹ درصدی ثبت کرد، عددی که در گروه لاستیکی جالب توجه است. در این گروه، پتایر سود یک ریالی به ازای هر سهم محقق کرد و کاهش ۹۸ درصدی سود داشت. در گروه پتروشیمی، جم پیلن رشد ده درصدی سود داشت و آریا رشد ۲۰ درصدی سود داشته و بیش از ۲۰۰ تومان سود ساخت اما طبق پیش‌بینی‌ها، پالایشی‌ها خیره کننده‌ترین گزارش‌ها را به بازار مخابره کردند. رشد کرک اسپرد، سود این گروه با جهش همراه کرد. پالایش نفت تهران ۵۹۹ ریال و شلوان ۲۰۳۲ ریال برای سه ماهه بهار محقق کردند که به ترتیب بیش از سه و دو برابر مدت مشابه سال قبل است.

قیمت‌های جهانی، همچنان متزلزل است. در حالی که اخباری در خصوص افزایش بیش از یک درصدی نرخ بهره ایالات متحده در هفته پیش رو منتشر شده است اما به‌نظر نمی‌رسد این میزان محقق شد. حالا بازارهای جهانی در دو راهی صعود یا نزول قرار دارند. قیمت روی در محدوده ۳۰۰۰ دلار باقی مانده و سرب در حدود ۲۰۰۰ دلار معامله می‌شود. آلومینیوم زیر ۲۵۰۰ دلار داد و سدد می‌شود و مس با اندکی صعودی به ۷۴۰۰ دلار رسیده است. قیمت‌های جهانی هنوز ۳۰ درصد کمتر از اوج چند ماه اخیر است. اتفاقات اوکراین که پیشتر منجر به رشد قیمت‌های جهانی شد، حالا با نگرانی توقف فعالیت‌های اقتصادی و صنعتی در غرب اروپا به دلیل قطعی گاز، دچار کاهش شده است. اوضاع نرخ رشد اقتصادی در سمت چین هم چندان خوب نیست و این شرکت رشد اقتصادی در حد صفر را تجربه کرده است که این موضوع به کاهش قیمت‌های جهانی منجر شد اما دلار قوی هم این روزها مشکل دیگری است که به کاهش قیمت‌های جهانی منجر شده است، دلار رکوردشکنی می‌کند و ارزش برابری آن به یک در برابر یورو رسیده است.

جزئیات گزیده آمارهای اقتصادی پایان فصل بهار؛

رشد ماهانه پایه پولی در خرداد ۱۴۰۱ منفی شد

حجم پایه پولی در پایان خردادماه نسبت به رقم پایان اردیبهشت (۲۸،۴ هزارمیلیارد ریال) کاهش یافته و رشد ماهانه پایه پولی نیز در خردادماه سالل جاری منفی (معادل ۰،۴- درصد) بوده است و همچنین رشد نقدینگی در سه ماهه اول امسال در مقایسه با مدت مشابه سال قبل یک درصد کاهش یافته است.

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی و براساس گزیده آمارهای اقتصادی خرداد ماه ۱۴۰۱، بررسی رشد نقدینگی در این ماه حاکی از تداوم روند کاهشی این متغیر همچون ماه‌های گذشته بوده است. حجم نقدینگی در پایان خردادماه ۱۴۰۱ به رقم ۵۱۰۴۹۶ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به پایان سالل ۱۴۰۰ معادل ۵،۶ درصد رشد نشان می‌دهد و در مقایسه با رشد نقدینگی دوره مشابه سال قبل (۶،۶ درصد)، ۱،۰ واحد درصد کاهش داشته است.

همچنین، نقدینگی در دوازده‌ماهه منتهی به پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ معادل ۳۷،۸ درصد رشد یافته که ۲،۵ واحد درصد از آن به افزایش پوشش آامری (اضافه شدن اطلاعات بانک مهراقتصاد در آمارهای پولی، به واسطه ادغام بانکهای متعلق به نیروهای مسلح در بانک سپه) مربوط بوده و در صورت عدم لحاظ افزایش پوشش آامری یاد شده، رشد نقدینگی در پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ ۳۵،۳ درصد کاهش می‌یابد. از این‌رو رشد دوازده‌ماهه نقدینگی منتهی به پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ (با پایه همگن) نسبت به رشد دوره مشابه سال قبل (۳۹،۴ درصد)، معادل ۴،۱ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. پرداخت‌های دولت در سه ماهه ابتدایی سال جاری، عمدتاً با اتکا به منابع سپرده‌های خود بوده است.

پایه پولی در پایان خرداد ماه سالل ۱۴۰۱ با رشدی معادل ۶،۰ درصد نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ (معادل با ۳۶۴،۰ هزار میلیارد ریال افزایش) به ۶۴۰۳۰۷ هزار میلیارد ریال رسید. لازم به توضیح است که در دوره مشابه سال ۱۴۰۰، رشد پایه پولی به میزان ۹،۲ درصد تحقق یافته بود. همچنین، پایه پولی در دوازده‌ماهه منتهی به پایان خرداد ماه ۱۴۰۱ معادل ۲۷،۸ درصد رشد یافت که نسبت به رشد دوره مشابه سال قبل (۳۰،۷ درصد)، ۲،۹ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. خاطر نشان می‌شود، روند رشد دوازده ماهه پایه پولی با آغاز به کار دولت سیزدهم و متأثر از رویکرد انضباط‌گرایانه دولت و سیاست‌های پولی و نظارتی فعال بانک مرکزی به طور قابل ملاحظه‌ای کاهش یوده و از ۴۲،۶ درصد در پایان تیرماه ۱۴۰۰ به ۲۷،۸ درصد در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۱ رسیده است.همچنین حجم پایه پولی در پایان خردادماه نسبت به رقم پایان اردیبهشت (۲۸،۴ هزارمیلیارد ریال) کاهش یافته و رشد ماهانه پایه پولی در خردادماه سالل جاری منفی (معادل ۰،۴- درصد) بوده است.

رویداد هفته

تکرار اتفاقات ۹۷؛ بزرگترین چالش طرح تنظیم بازار



معاون عملیات و نظارت بر بورس کالا، بزرگترین چالش طرح تنظیم بازار کالاهای مشمول عرضه را تکرار اتفاقات سال ۹۷ بازارهای کالایی معرفی کرد. جواد جهرمی در خصوص طرح مجلس مبنی بر تنظیم بازار کالاهای مشمول الزام عرضه در بورس کالا گفت: حدود ۹۵ درصد محصولات پتروشیمی در بورس کالا عرضه می‌شود بنابراین همان قانونی که سبب شده کف عرضه پتروشیمی‌ها رعایت نشود می‌تواند برای سایر محصولات از جمله فولاد مؤثر باشد اما به نظر می‌رسد نه نبود قانون بلکه ضعف اجرای قانون اصلی است که باید تقویت شود. او افزود: بزرگترین چالش و نگرانی، تکرار اتفاقات سال ۹۷ در بازارهای کالایی است که با مصوباتی، همه اختیارات زیر نظر وزارت صنعت رفت و منجر به زبان بزرگ سهامداران و توزیع رانت گسترده شد ضمن آنکه پذیرش و عرضه کالاها هم بهتر است براساس همان ساختار قبلی مصوب شورای عالی بورس و ناظر بازار سرمایه انجام شود.

ارزش گذاری سهام ایران خودرو و سایپا انجام شد



معاون اسبق سازمان خصوصی سازی با بیان اینکه ارزش گذاری سهام ایران خودرو و سایپا به مرحله پایانی رسیده است، گفت: این گزارش‌ها توسط مرکز امور کارشناسان قوه قضاییه و از طریق ارزیابی سهام ایران خودرو و سایپا تهیه و آماده تحویل به ایران خودرو و سایپا است. اسماعیل غلامی به آخرین وضعیت واگذاری سهام ایران خودرو و سایپا اشاره کرد و افزود: بررسی‌ها برای واگذاری ایران خودرو و سایپا انجام شده و گزارش قیمت گذاری سهام توسط مرکز امور کارشناسان قوه قضاییه آماده شده است. وی با تأکید بر اینکه ارزش گذاری آن به مرحله پایانی رسیده است، گفت: این گزارش‌ها توسط مرکز امور کارشناسان قوه قضاییه و از طریق ارزیابی سهام ایران خودرو و سایپا تهیه و آماده تحویل به ایران خودرو و سایپا است، باقی تصمیم‌گیری‌ها توسط آنها انجام می‌شود.

مالیات بر عایدی سرمایه نیاز کشور است



عضو کمیسیون صنایع و معادن گفت: در صورتی که فضای شناسایی خوب باشد، مصادیق به درستی تعیین شود و افرادی که مشمول این حوزه هستند با دقت تشخیص داده شوند، اجرای مالیات بر عایدی سرمایه نیاز کشور است. حجت الله فیروزی تصریح کرد: مالیات بر عایدی سرمایه نگاه جدیدی به موضوع مالیات به حساب می‌آید که در کنار نکات مثبت آن، با نگرانی‌هایی همراه شده است. برای روشن شدن موضوع، حذف یارانه‌ها را مورد توجه قرار می‌دهیم. به دلیل آنکه دهک‌ها به خوبی شناسایی نمی‌شوند، اکثر افراد از بابت حذف یارانه نگرانی دارند، در اعمال مالیات‌ها هم در کسب و کارهای که با دستگاه‌های یوز کار می‌شود، کسبه گله‌مند هستند که برخی مواقع شناسایی درآمدهایی که مشمول مالیات می‌شود، مشکلاتی برای آنان به وجود آورده است.

اقدامات خوب نیازمند سیاست‌های حمایتی است



نایب رئیس کمیسیون بازار پول و سرمایه اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران گفت: با وجود درست بودن تک نرخی شدن ارز با توجه به شرایط ویژه اقتصادی کنونی مانند تحریم‌ها و تورم بالا، عملی شدن همه جانبه آن فعلاً کار درستی نیست همچنین ما با مشکلات ساختاری و ناکارآمدی در حوزه‌های مختلف اقتصاد کشور روبه‌رو هستیم که پیشبرد و کارایی ارز تک نرخی را دچار اختلال می‌کند بنابراین تورم فزاینده، مزمن و مشکلات ساختاری در اقتصادی ایران، ابرچالش‌های اقتصاد ایران هستند که شرایط را برای حذف کامل نرخ ارزهای مختلف نامکن کرده‌اند. سیدرضا زیتون‌نژاد افزود: به نظر می‌رسد راهکار این است که دولت با یک برنامه زمان‌بندی شده و در طول یک مدت مشخص همچنین به دنبال یک برنامه حمایتی برای تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان به حذف ارز ترجیحی بپردازد.

یادداشت

نقش بورس در رفع محدودیت‌های برقی



درباره نقش بورس در رفع محدودیت‌های برق کشور چند نکته قابل طرح است؛ واقعیت این است که بورس راهکاری برای کشف قیمت واقعی برق است اما مشکل بزرگ این است که با توجه به اینکه سوخت به طور رایگان در اختیار نیروگاه‌ها قرار می‌گیرد، قیمت آن به قیمت تبدیل انرژی و نه قیمت واقعی برق نزدیک می‌شود. بنابراین اگر قرار است بورس نشانگر قیمت واقعی برق باشد به نظر می‌رسد آن بخشی از معاملات برق در بورس که بین نیروگاه‌ها و صنایع بزرگ خرید و فروش می‌شود، با قیمت صادراتی گاز و غیر یارانه‌ای صورت گیرد. در این صورت با افزایش قیمت‌ها، انگیزه برای افزایش راندمان در نیروگاه‌ها بالا می‌رود و سوخت در نیروگاه‌ها با راندمان پایین هدر نمی‌رود و صنایع فلزی و پتروشیمی برق یارانه‌ای مردم را به خارج از کشور صادر نخواهند کرد. از این رو، بورس حتما می‌تواند مکانیسم خوبی در رفع محدودیت‌های برقی باشد اما نه بورسی که هم‌اکنون برای تبدیل انرژی است و اصولاً رد پایی از سوخت و راندمان در آن وجود ندارد. با واقعی شدن قیمت برق در بورس شاهد افزایش بهره‌وری در سمت مصرف و حتی کاهش مصرف خواهیم بود.

عملکرد یک ماهه بازار سهام بررسی شد:

شاخص در گرمای تیر ذوب شد

مرصیه‌حیدری: در تیر ماه سال جاری روند بازار سرمایه به صورت نزولی و شاخص با افت محسوسی همراه بود. تیرماه در حالی آغاز شد که شاخص در محدوده یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد قرار داشت اما این وضعیت چندین دومی نداشت و در آخرین روز ماه شاخص در محدوده یک میلیون و ۴۷۰ واحدی کار خود را به پایان رساند. موارد مهمی نیز در ماه گذشته رخ داد که بی‌تأثیر در این حال بازار نبودند. از جمله اتفاقاتی که بازار سرمایه را در تیرماه درگیر کرد، می‌توان به پایان فصل مجامع و آغاز انتشار گزارش‌های ماهانه اشاره کرد. مجامع شرکت‌های بورسی آخرین روزهای خود را سپری می‌کنند و در هفته گذشته شاهد موج انتقادات و اعتراضات سهامداران و تقسیم‌های ننه چندان بالا بودیم. تقسیم سودها به دلیل استفاده از معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از محل انباشته کاهش یافته است که انتقادات سهامداران خرد را در پی داشته است. در این روزها گاز اروپا از سوی روسیه در حال قطع شدن است، اما بازارها واکنش‌های سختی نشان نمی‌دهند. از سوی دیگر، قیمت‌های مواد غذایی به سطوح قبل از بحران اوکراین نزدیک شده‌اند.

با تمام این اوصاف در ماهی که گذشت شاخص کل ۱/۴ درصد افت کرد. همچنین ارزش و حجم معاملات به ترتیب کاهش بیش از ۱۲ و ۵۲ درصدی را به ثبت رساندند.

شرح	۱۴۰۱/۴/۲۹	۱۴۰۱/۴/۱	درصد تغییر
شاخص کل	۱,۴۷۱,۸۹۵	۱,۵۳۲,۳۹۳	-۴/۱
ارزش معاملات	۲۸,۲۸۲,۱۸۱	۳۲,۵۴۰,۵۰۰	-۰/۸۱۳
حجم معاملات	۳,۵۰۶	۷,۵۰۹	-۲/۵۳

در بازار موازی سکه امامی بیشترین رشد قیمتی را با افزایش ۱/۲ درصدی تجربه کرده است به طوری که از ۱۴ میلیون و ۷۵۵ هزار تومان در ابتدای تیرماه به ۱۴ میلیون و ۹۲۷ هزار تومان در پایان ماه رسید. بعد از سکه، یورو بیشترین میزان افزایش قیمت را تجربه کرده است و در ماه گذشته ۰/۸ درصد افزایش قیمت داشته است. در بازارهای موازی، دلار در رتبه سوم رشد قرار دارد و با ۰/۷ درصد تنها یک دهم درصد کمتر از یورو رشد قیمتی داشته است. دلار این ماه در کانال ۲۷ هزار تومان باقی ماند. اما در این بین تنها طلا بود که روندی منفی و کاهش داشته و افتی ۶/۱ درصدی در قیمت را تجربه کرده است و در محدوده ۱۳ میلیون تومان قرار دارد.

شرح	۱۴۰۱/۴/۲۹	۱۴۰۱/۴/۱	درصد تغییر
سکه	۱۴,۹۳۷,۰۰۰	۱۴,۷۵۵,۰۰۰	+۲/۱
طلا	۱۴,۴۹۴,۰۰۰	۱۴,۴۰۸,۰۰۰	-۰/۱۶
دلار	۲۷,۷۳۷	۲۷,۶۹۳	+۷/۰
یورو	۲۸,۹۵۸	۲۸,۶۷۳	+۸/۰

در معاملات تیر ماه سال جاری نمادهای و آذر و چیترو با بیش

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
وآذر	۸۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۰۵,۱۹۰,۰۰۰	۲۷,۸۱
چیترو	۳۳,۴۴۰,۰۰۰	۴۲,۴۸۰,۰۰۰	۲۷,۰۳
تکتو	۷,۳۸۰,۰۰۰	۹,۳۷۰,۰۰۰	۲۶,۹۶
مداران	۲۱,۴۴۰,۰۰۰	۲۵,۹۳۰,۰۰۰	۲۰,۹۴
خریخت	۳,۱۲۷,۰۰۰	۳,۷۳۲,۰۰۰	۲۰,۲۷



از ۲۷ درصد رشد قیمتی بیشترین میزان بازدهی را در تابلوی معاملات بورس تهران به خود اختصاص دادند. بعد از این نمادها، در این تابلو نماد معاملاتی تکتو با بیش از ۲۶ درصد و سپس نمادهای مداران و خریدت با بیش از ۲۰ درصد افزایش قیمت بالاترین میزان بازدهی را از آن خود کردند. در مقابل نمادهای معاملاتی وتوس با ۲۷ درصد، غنوش با ۲۴ درصد، فمراد و ونیرو با ۲۳ درصد و تکشا با ۲۲ درصد بیشترین افت قیمتی را در تابلوی معاملات بورس تهران تجربه کردند.

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
وتوس	۸,۵۹۰,۰۰۰	۶,۱۹۰,۰۰۰	-۲۷,۹۳
غنوش	۱۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۱۰,۰۰۰	-۲۴,۹۳
فمراد	۳۵,۹۹۰,۰۰۰	۲۷,۴۱۰,۰۰۰	-۲۳,۸۳
ونیرو	۳,۰۹۶,۰۰۰	۲,۳۷۷,۰۰۰	-۲۳,۲۲
تکشا	۳۳,۵۹۰,۰۰۰	۲۵,۹۷۰,۰۰۰	-۲۲,۶۹

در تابلوی معاملاتی فرابورس نیز کمرجان با ۱۴ درصد، بساما و کتوکا با ۱۱ درصد، مفاخر با ۱۰ درصد، آریان با ۹ درصد نمادهایی هستند که در ماه گذشته بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند اما از طرف دیگر نمادهای فتوسا با ریزشی بیش از ۲۴ درصدی و استارز با ۳۱ درصد و وگستر با ۲۸ درصد و در نهایت بیپوند با ۲۷ بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رساندند.

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
بیپوند	۳۸,۱۳۵,۰۰۰	۴۲,۳۵۰,۰۰۰	۱۰,۴۳
کمرجان	۵,۵۹۰,۰۰۰	۵,۵۹۰,۰۰۰	۱۴,۳۱
بساما	۱۰,۸۳۰,۰۰۰	۱۲,۰۶۰,۰۰۰	۱۱,۳۶
کتوکا	۷,۵۹۰,۰۰۰	۸,۴۳۰,۰۰۰	۱۱,۰۷
مفاخر	۳۸,۱۳۵,۰۰۰	۴۲,۳۵۰,۰۰۰	۱۰,۴۳
آریان	۷,۶۵۰,۰۰۰	۸,۴۱۰,۰۰۰	۹,۹۳

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
فتوسا	۱۱,۲۵۰,۰۰۰	۷,۳۴۰,۰۰۰	-۳۳,۸۷
استارز	۱۱۷,۶۴۰,۰۰۰	۸۰,۸۶۴,۰۰۰	-۳۱,۲۶
وگستر	۴,۱۴۶,۰۰۰	۲,۹۷۳,۰۰۰	-۲۸,۲۹
بیپوند	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۹,۱۰۰,۰۰۰	-۲۷,۷۸
گگز	۸,۱۵۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	-۲۵,۱۵

نماد معاملاتی خلیبیل با بازدهی بیش از ۱۱۰۹۷ درصدی بیشترین میزان افزایش قیمت را در تیر ماه ۱۴۰۱ به سهامداران خود هدیه داد و پرچمدار بازدهی در این ماه شد. بعد از آن نمادهای چنوپا، وسالت، بهیر و حکمت هر کدام به ترتیب با ۲۰۷۵ درصد، ۶۲ درصد، ۴۱ درصد و ۳۲ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشته‌اند. اما یخت با وشمال، شفا، شلرد، ثقزوی و گکیش همراه نبود و این نمادها بین ۲۵ تا ۲۱ درصد افت قیمتی داشتند.

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
خلیبیل	۲۳۸,۰۰۰	۲۶,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۰۹۷
چنوپا	۶۹۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰,۷۵
وسالت	۱۷,۶۶۰,۰۰۰	۲۸,۱۷۵,۰۰۰	۶۲,۸۰
بهیر	۹,۴۳۰,۰۰۰	۱۳,۳۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۴
وگکیش	۱,۳۹۸,۰۰۰	۱,۸۴۶,۰۰۰	۳۲,۰۵

کارمزدت رو از سامان هدیه بگیر

۲۵ درصد بازگشت از کارمزد معاملات خود را مهمان کارگزاری باشید.



کارگزاری
بانک سامان



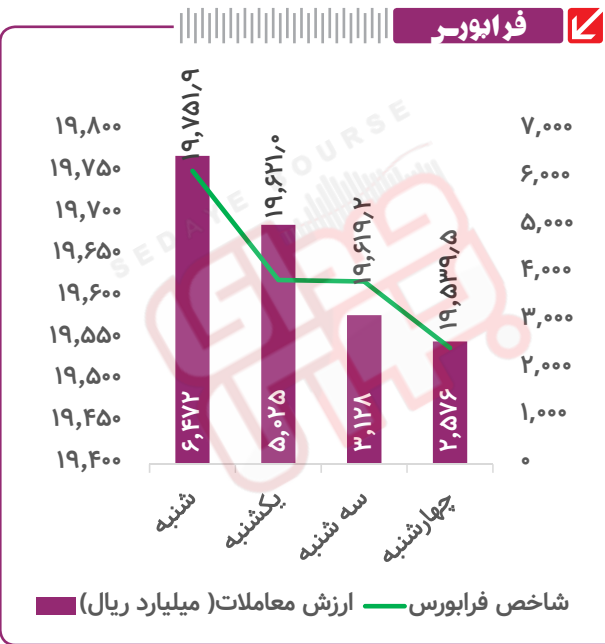


با عقب ماندن بورس از تورم و خروج نقدینگی حقیقی ها از بازار سهام اتفاق افتاد

حذف بورس از اولویت سرمایه گذاری

حالی ناخوش بورس از مرداد تیره سال ۹۹ تاکنون ادامه دارد؛ با نگاهی به سایر بازارهای موازی و رقیب متوجه می شویم که بازار سرمایه در رقابت با آنها گویی از دور خارج شده است. بر اساس آمار، نرخ ارز از خرداد ۱۴۰۰ تا خرداد سال جاری با ۳۲ درصد رشد همراه بوده و در این بازه زمانی قیمت مسکن رشد ۳۵٫۵ درصدی را به خود دیده است؛ در این بین تورم همچنان می تازد و به رشد ۵۲٫۵ درصدی رسیده است اما شاخص کل با ۳۱٫۷ درصد رشد از رقبای قدیمی عقب مانده است. کارشناسان این موضوع را بررسی می کنند.

ملیکا حمزونی خبرنگار



جذابیت در کدر بودن است

علی جبل عاملی، کارشناس بازار سرمایه در پاسخ به این پرسش که باوجود رشد دلار، افزایش قیمت مسکن و رشد تورم چرا بازار سهام رشد نکرده است، گفت: در شرایط فعلی جریان تورمی در کشور وجود دارد که ناشی از عوامل مختلفی است. ضمن آنکه در این میان مسئله تورم انتظاری هم مطرح است و به دلایل بنیادین از جمله نقدینگی یا سیاسی ممکن است سطح عمومی قیمت ها افزایش داشته باشد. بنابراین مردم که انتظارات تورمی دارند آن را پیشخور می کنند. او افزود: موضوع مهم در بازار فعلی نقدینگی است؛ حجم نقدینگی که به سمت بازارهای موازی روانه می شود اما حرکتی به سمت بازار سرمایه ندارد، در نتیجه علت این اختلاف به دلیل کوچ نقدینگی به سمت بازارهایی مانند طلا، مسکن و حتی بخش عمده ای هم به سمت سپرده ها است چون در کنار افزایش نرخ بهره بین بانکی، نرخ سود هم در برخی بانک ها بالا رفته و شنیده می شود برای مبالغ بیش از یک میلیارد تومان ۲۰ تا ۲۱ درصد سود پرداخت می شود. ضمن آنکه طبق آمار در اردیبهشت ماه نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۳۵ درصد میزان سپرده گذاری زیاد شده که این نشان می دهد سرمایه به سمت بورس نیامده و وارد بازارهای موازی شده است. البته از بازار رمزارزها هم می توان به عنوان محلی برای روانه شدن این سرمایه ها نام برد گرچه در حال حاضر در موقعیتی نیست که به آن توجه زیادی شود.

جبل عاملی تصریح کرد: در شرایط فعلی گزارش های خوبی از سوی شرکت های بورسی منتشر شده، نرخ دلار سطوح خود را حفظ کرده و نسبت به چند ماه گذشته افزایش داشته است. همچنین باوجود فاصله دلار آزاد و نیمه، افزایش اندکی در نرخ نیما داشتیم اما باوجود تمامی این موارد توجهی به بازار نمی شود و عملاً نقدینگی بازار همان نقدینگی حقیقی های قدیمی بازار و حقوقی هاست. بنابراین نه تنها پول جدیدی وارد بازار سرمایه نشده است بلکه حتی خارج هم می شود. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: نکته دیگر اینکه در شرایط ابهام آمیز، سرمایه از فضای شفاف فرار می کند. بورس شفاف است و فردی که می تواند ارز یا دلار خریداری کند بدون اینکه رصداً شود یا مالیات بدهد وارد این بازارها که غیرشفاف است، می شود در نتیجه این سرمایه به از کشور خارج و یا در داخل کشور در بازارهای غیرمولد یا غیرشفاف نگهداری می شود. تأکید کرد: مجموع این اتفاقات باعث می شود بورس مورد غفلت قرار گیرد و سرمایه به سمت بازارهای غیرشفاف مانند ارز، طلا و... که نقدشوندگی هم گاه در آن زیاد است، برود چون انتظارات تورمی ناشی از تردید نسبت به نتیجه مذاکرات و یا کلیت اقتصاد وجود دارد، مخصوصاً با توجه به اینکه حداقل در شش ماه اخیر بازار خیر محورتر شده است و به اخبار به سرعت واکنش نشان می دهد. البته علاوه بر جهت نقدینگی، کاهش قیمت برخی کامودیتی ها تحت تأثیر جنگ اوکراین، افزایش تورم جهانی و تقویت دلار نیز بر کاهش قیمت بعضی سهم ها با توجه به کامودیتی محور بودن بازار بی تأثیر نبوده است.

سرمایه موفق نبوده بلکه حتی نتوانسته ریزشی که در برخی اوراق دولتی مانند صندوق های دارایی کم، سهام دولتی و... اتفاق افتاده را جبران کند.

*** برای عبور از آن باید چه تدابیری لحاظ شود؟**
همچنان با این بحران مواجه هستیم اما نه مانند بحرانی که سال ۹۹ داشتیم، بازار در شرایط نوسانی قرار دارد به خصوص در روزهای اخیر منفی بوده است و نشان می دهد دولت و سازمان بورس نتوانستند در مدیریت به خوبی عمل کنند مگر اینکه گزارش های پایان سال تغییری ایجاد کنند و یا حمایتی در صنعت خودرو رخ دهد اما در حالت عادی اتفاق خاصی در حوزه بازار سرمایه نمی افتد.

متغیر	درصد رشد از خرداد ۱۴۰۰ تا خرداد ۱۴۰۱
نرخ ارز	۳۲
قیمت مسکن	۳۵٫۵
تورم	۵۲٫۵
اونس جهانی	۲٫۵۸
سکه	۴۲٫۸
شاخص کل بورس	۳۱٫۷

درست است، به طور کلی مشخص است که سرمایه گذاران به خاطر تجربه های تلخ سنوات گذشته دیگر اعتماد چندانی به بازار سرمایه ندارند چون بورس توانست خواسته های آنان را پوشش دهد بنابراین این عوامل باعث شده بازار نتواند در روندهای مثبت، خود را به خوبی نشان دهد مگر اینکه دولت سیاست های جدیدی پیش بینی و اجرا کند. در حال حاضر فقط قدیمی های بازار سرمایه در این حوزه حضور دارند و به نظر می رسد سازمان بورس و وزارت اقتصاد برنامه مشخص و مدونی برای حمایت از بازار سرمایه باوجود اینکه اعلام می کنند، ندارند. البته بخشی از دلایل این اتفاق به مدیریت صندوق هایی مانند توسعه و تثبیت ارتباط پیدا می کند که به خوبی صورت گرفته است تا بتوانند از بازار سرمایه حمایت کنند تا جایی که در زمان هایی که بازار جهش خوبی پیدا می کند، به سرعت با فروش برخی از سهم هایشان از رشد بازار جلوگیری می کنند.

*** تأثیر افزایش نرخ سود بانکی بر درجا زدن بورس را چگونه ارزیابی می کنید؟**

مهمترین نکته افزایش نرخ سود بانکی است چون در حال حاضر با افزایش تدریجی آن مواجه هستیم و این موضوع باعث می شود افراد سرمایه خود را در بازه امنی مانند بانک ها سرمایه گذاری کنند. بانک مرکزی هم سعی دارد با این کار سرمایه های بخش خرد را به سمت بانک ها سوق دهد ضمن آنکه در شرایط فعلی حتی اوراق دولتی هم به فروش نمی رود یعنی دولت نه تنها در کنترل و حفظ یا همان رونق بازار

بورس در دست بازیگران



به عقیده آلبرت بفریان، استاد اقتصاد دانشگاه تهران شاید زمانی بورس یکی از جایگزین های دارایی ها یعنی بخشی از سبد مردم محسوب می شد اما تجربه تلخ سال ۱۳۹۹ باعث شد سهام از سبد دارایی آنها خارج شود چون نوساناتی که در ارز، مسکن، طلا و... وجود دارد در بورس دیده نمی شود به این علت که بورس بازیگر دارد و به راحتی می توان ثابت کرد بازیگران بورس می توانند در سفارشات تأثیر بگذارند، نوسان ایجاد کنند و از آن سود ببرند که این رفتار باعث شد افراد عادی متضرر شوند؛ سقوط بورس در دو سال گذشته این موضوع را ثابت کرد که عملاً حمایت دولت از این بخش برداشته شده و تعداد مالباخته عادی زیاد بوده است.

او تأکید کرد: در مجموع یکی از دلایلی که بورس نسبت به رشد دلار، تورم و افزایش قیمت مسکن صعود چندانی نداشته وجود بازیگر در این بازار است و می توان در صف سفارش متوجه شد که چه افرادی حجم مینا پر و حداکثری و حداقلی ایجاد می کنند، بنابراین نمی توان طبق روندهای گذشته با هر گونه تحلیل تکنیکال یا فاندامنتال سبب سهام انتخاب کرد و باید در لحظه دید که تصمیم بر روی کدام نمادها گذاشته شده است.

به همین دلیل معمولاً دیگر مردم به این بازار ورود نمی کنند ضمن آنکه در حال حاضر افراد، لازم خانگی، طلا، خودرو، مسکن و... را به راحتی جایگزین یکدیگر می کنند اما سهام را خیر! این کارشناس اقتصادی افزود: وعده های بسیاری که برای دخالت و تزریق پول به این بازار داده شد، محقق و عملیاتی نشد در نتیجه بازار سهام در دست عده ای حرفه ای و آشنا به سیستم سفارش گذاری است که تصمیم گیرنده هستند. به همین دلیل می بینیم چه در زمان هایی که ارز روند صعودی دارد و چه در زمان هایی که روند نزولی دارد، بازار سهام رنگی جز سرخی سقوط هر روزه به خود نمی بیند. وی تصریح کرد: در حال حاضر چنین توجیهی که بازار سرمایه کامودیتی محور است و با توجه به کاهش قیمت کامودیتی ها در سطح جهانی، رشدی نداشته، قابل قبول نیست. یعنی در کشور ما اقلامی گران شده که عملاً در دنیا افزایشی نداشته است ضمن آنکه علاوه بر کامودیتی، نرخ ارز، تحریم، انتقال دشوار وجوه و... هنوز رفع نشده است. همچنین روند نزولی کامودیتی ها به دلیل جنگ روسیه و اوکراین برای چند ماه گذشته بوده است و برای توجیه وضعیت موجود باید علت نوسانات هفتگی گفته شود. از سویی دلایل سقوط دو سال گذشته متفاوت است.

بنابراین نباید با بهانه رکود کامودیتی ها در سطح جهانی پوششی بر بازیگران موجود در بورس گذاشت چون هر زمان که آنها بخواهند مس، فولاد، گندم و... رشد می کند به همین علت صنایع وابسته آنگونه که باید سودآور نیستند، قیمت سهام آنها افزایش پیدا نمی کند و حتی سقوط هم می کنند. همچنین درصد شنواری سهام در بورس اوراق بهادار پایین است و سود عمده به سوی غیرشناورها حرکت می کند در نتیجه یکسری بازی است که در بازار سهام رخ می دهد.

مدیریت ضعیف است



نیما فاضلی، کارشناس بازار سرمایه در گفت و گو با هفته نامه اطلاعات بورس دلایل رشد نامتناسب بورس نسبت به سایر بازارهای موازی را واکاوی کرد.

*** به نظر شما علت اینکه بازار سرمایه همگام با افزایش دیگر بازارهای مالی رشدی نداشته، چیست؟**

اولین و مهمترین عامل بسته به حمایت دولت است و به دلیل اینکه دولت سیاست مشخصی برای حمایت از بازار سرمایه ندارد، بنابراین سرمایه گذاران واکنش مثبتی نسبت به این موضوع نشان نمی دهند چون دولت مانند سنوات گذشته حمایت شفاف خود را اعلام نکرده است. مورد دوم مربوط به گزارش هایی است که شرکت ها منتشر می کنند؛ در حال حاضر گزارش های سه ماهه شرکت ها منتشر شده و یکسری هم مربوط به پایان سال است. البته باید این نکته را در نظر گرفت که پیش بینی می شود به علت اینکه بخشی از این گزارش ها مخصوصاً در حوزه پالایشی ها بهتر از سنوات قبل بوده است، احتمال دارد بازار سرمایه رشد ۱۰ تا ۲۰ درصدی را در شاخص تجربه کند.

*** از بی اعتمادی مردم هم می توان به عنوان یکی از دلایل این اتفاق نام برد.**

دیدگاه

ابهامات آتی، مانع رشد امروز



حسین نوستانی مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری اقتصاد غدیر

چند سال است که اقتصاد کشور تورم های بین ۳۰ تا ۵۰ درصد را تجربه کرده است. به عبارتی دیگر در سال های اخیر شاهد تشدید کاهش ارزش پول ملی و به تبع آن تعدیل ارزش دارایی های سرمایه ای و مصرفی با ارزش کاهش یافته پول ملی هستیم اما بر خلاف تمام بازارها که رشد قیمت و تعدیل ارزش را تجربه کرده اند، در بورس شاهد درجا زدن یا رشد های ناپایدار و توأم با ریزش قیمت ها هستیم. شاید مهمترین دلیل رفتار خلاف جهت بورس در مقایسه با سایر بازارها را بتوان در موارد زیر جستجو کرد:

- مداخلات تصاعدی دولت در اقتصاد؛ سال ها است فعالان اقتصادی با دخالت های غیرکارشناسی دولت در اقتصاد، اعلام سیاست و تصمیمات بخشی و خلق الساعه در بازارهای کشور آشنایی دارند اما این روند در دو سال گذشته شتاب فراینده و مؤثرتری داشته است. تغییرات چندین و چند باره در سیاست های مالیاتی و معافیت های مصوب، تغییر در نرخ انرژي، تغییر در نرخ خوراک شرکت های پتروشیمی، تغییر در صورتحساب صادراتی شرکت های پالایشی و ده ها مورد دیگر از نمونه های مؤثر در افزایش بی ثباتی و ابهام در امکان محاسبه برآمد آتی شرکت ها است.
- قیمت گذاری دستوری؛ هرچند قیمت گذاری دستوری در راستای همان دخالت های دولت قرار دارد اما به واسطه آثار فراگیرش بر درآمد شرکت ها، به طور جداگانه مورد بررسی قرار می گیرد. در شرایط رشد تورمی هزینه ها، دولت برای کنترل تورم جامعه، قیمت گذاری دستوری را به طور جدی دنبال کرده و درآمد و حاشیه سود صدها شرکت حاضر در صنایع برقی، غذایی، خودرو، لاستیک، سیمان، دارو، آوره و... را تحت الشعاع قرار می دهد. این موضوع موجبات انتقال منافع از جیب سهامداران به سمت واسطه ها را فراهم می کند.
- رشد بطئی نرخ نیما، شاید رویه بانک مرکزی در تعیین قیمت ارز نیما را بتوان جامع ترین دخالت دولت در درآمد شرکت های حاضر در بورس دانست. در شرایطی که مبنای درآمد صادراتی و ارزش دارایی های ارزی شرکت ها نرخ نیماست، حذف فاصله ۲۵ درصدی این نرخ با قیمت ارز بازار آزاد می تواند موجب رشد درآمد شرکت های بورسی و افزایش قیمت سهام آنها شود اما افق مشخصی برای این موضوع دیده نمی شود.
- نگرانی های سیاسی؛ نگرانی های ناشی از ابهامات موجود در روابط سیاسی و در رأس آن نامشخص بودن آینده برجام از کلیدی ترین ابهامات مؤثر در بازار سرمایه است. در صورت به نتیجه نرسیدن برجام احتمال کاهش فروش نفت و تقلیل درآمد دولت، کسری بودجه، انتشار گسترده تر اوراق دولتی و در نهایت رشد نرخ بهره و رجوع بیشتر دولت به درآمد شرکت ها وجود دارد. در حوزه شرکتهای نیز تشدید تحریم می تواند در کاهش صادرات کالای شرکت های بورسی مؤثر باشد. به موارد بالا نگرانی از احتمال به قدرت برگشتن جمهوری خواهان در انتخابات پاییز سنای آمریکا را باید اضافه کرد.
- نوسانات اقتصاد جهانی و بازارهای کالایی؛ خروج دنیا از شوک کرونا، رکود عمومی در اقتصاد جهان، تنش های بین المللی، تورم بی سابقه و سیاست کنترل تورم در اقتصاد آمریکا همه دست به دست هم داده تا شاهد ریزش قیمت در بازارهای کالایی جهان باشیم و این موضوع خیر خوبی برای فعالان بورس نیست. در نهایت به طور خلاصه رشد بازار سرمایه به واسطه شفافیت بیشتر و پیچیدگی های ذاتی مستلزم تمهیدات جامع تری در مقایسه با بازارهای رقیب است و بر خلاف سایر بازارها که با نگاه به شرایط موجود رشد قیمتی محقق می شود، در بورس اتفاقات پیش رو و ریسک های آتی نیز در قیمت سهام تنزیل می شود. آینده بازار سرمایه با انواع فشارهای درآمدی و ابهامات متعدد سیاسی دست به گریبان است و این ابهامات و ریسک های جدی توان رشد پایدار را از بورس گرفته است. با این حال این نکته را نباید از نظر دور داشت که جا ماندن بازار سرمایه از تورم واقعی انکار ناپذیر بوده و به دلیل کاهش ارزش ریال، ارزش درجای شرکت های بورسی کاهش یافته است. بی شک، به محض کاهش ریسک و ابهامات اثرگذار فعلی بر بازار سرمایه، دیر یا زود باید منتظر جبران این جاماندگی و رشد قیمت ها باشیم.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

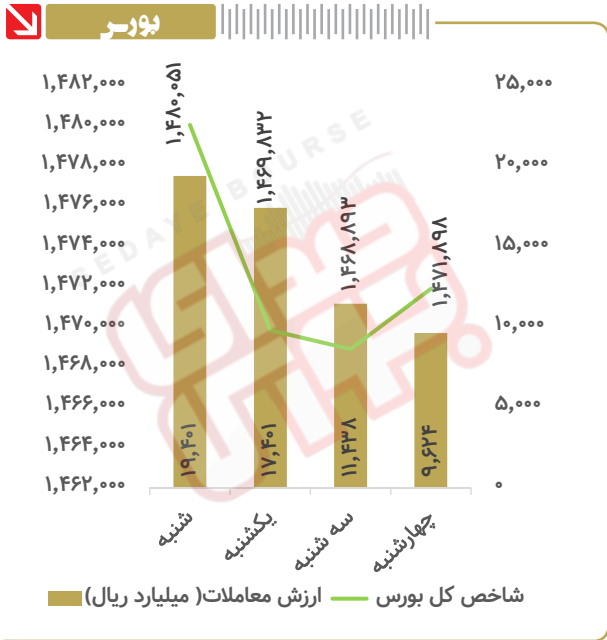
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
حسینا	-۱۲٫۷۱	۱۸,۲۶۴,۵۰۰	۷۲,۱۷۳	-۱۳٫۹۵
گلگستا	-۱۱٫۳۱	۵,۱۸۶,۶۳۰	۱۶۰,۵۰۰	-۱۱٫۱۵
قشیر	-۹٫۳۴	۴,۶۸۸,۸۰۹	۶۴,۹۱۹	-۱۳٫۸۸
دسانکو	-۸٫۵۹	۱۰,۷۳۷,۰۹۰	۱۰۸,۳۸۷	-۴٫۳۲
ریشمک	-۷٫۸۸	۶,۱۳۵,۰۰۰	۱۳۳,۵۵۵	-۲٫۸۵
کپرور	-۷٫۷۵	۱۴,۰۳۹,۱۰۰	۶۶۵	-۷٫۷۵
ودی	-۷٫۷۱	۲۵,۷۰۹,۹۵۰	۲۸,۶۳۵	-۴٫۸۲
بنو	-۷٫۶۱	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۵,۲۱۵	-۱۱٫۳۵
غدیس	-۷٫۲	۱۱,۰۵۸,۸۸۷	۲۱,۹۰۷	-۹٫۳۵
وگستر	-۷٫۰۹	۲,۳۷۸,۴۰۰	۴۵,۱۳۱	-۹٫۱۱

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
مفاخر	۱۱٫۵۹	۷,۱۹۹,۰۰۰	۱۱۸,۹۱۱	۷٫۴۹
کتوکا	۸٫۹۱	۹,۵۲۵,۹۰۰	۱۱۱,۶۷۷	۳٫۶۹
خدیزل	۸٫۹	۱۰,۷۳۵,۰۰۰	۱۳۹,۸۷۲	۸٫۹
کمرجان	۸٫۱۲	۳,۷۶۵,۴۰۷	۱۲۷,۴۱۹	۲٫۷۶
بساما	۶٫۹۱	۶۰,۳۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۴۳	۷٫۶۸
غمینو	۶٫۸۹	۸,۱۴۵,۰۰۰	۱۳۹,۰۶۷	۴٫۲۲
وهامون	۶٫۶۹	۹,۲۴۵,۰۰۰	۱۱۵,۱۵۹	۵٫۵۴
تغرب	۶٫۶۱	۱۰,۶۴۴,۰۰۰	۲۵۸,۶۰۹	۸٫۸۳
فروسیل	۵٫۸۲	۲۰,۳۶۰,۰۰۰	۱۰۶,۲۰۲	۵٫۸۲
غصینو	۵٫۷۱	۱۰۷,۴۰۰,۰۰۰	۱۹۳,۶۸۲	۰٫۹۴

تعداد شرکت ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت ها	۱۱	۴۷
صنایع پر نوسان - فرابورس	۱۱	۴۷
خودرو و ساخت قطعات	۸٫۹	
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۵٫۸۲	
پیمانکاری صنعتی	۴٫۳۱	
مواد و محصولات دارویی	۳٫۴۶	
تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی	۳٫۱۸	
محصولات چوبی	۳٫۱۶	
قند و شکر	۳٫۱۰	
منسوجات	۳٫۱۰	
استخراج ذغال سنگ	۲٫۸۲	
بیمه و صندوق بازنشستگی	۲٫۴۶	



پایه پولی افزایش نمی‌یابد



علیرضا توکلی کاشی
معاون توسعه کانونی نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

نرخ بازار اوراق بدهی چندان تابع تورم نیست. هم در ایران و هم در دنیا حداقل در ۵ سال گذشته که با تورم‌های تک رقمی و حتی تورم‌های بالای

۲۰ درصد روبرو بودیم، نرخ بهره همواره در رنج ۱۵ تا ۲۰ درصد بوده است، بنابراین تبعیت یک به یکی بین آنها نیست؛ هر چند روند این دو متغیر از هم تبعیت می‌کند. یعنی زمانی که تورم افزایش پیدا می‌کند، این نرخ‌ها نیز تا حد کمی افزایش پیدا می‌کنند و حتی برعکس. اما این رابطه یک به یک نیست و کنار هم قسراً دادن نمودار تورم و نرخ بهره در سال‌های گذشته، حداقل از مهر ۹۴ تاکنون که عددی به عنوان نرخ بازار بدهی مطرح است، نشان می‌دهد این دو متغیر از هم تبعیت نمی‌کنند.

بر اساس تعاریف نقدینگی، مجموع حساب‌ها و سپرده‌های بانکی مردم و شرکت‌ها در ترانزاکشن بانک‌هاست و طبیعتاً ارتباطی بین نقدینگی و اوراق بدهی نیز وجود ندارد بنابراین مجموع کل اوراق بدهی در بازار و مجموع کل نقدینگی به عنوان دو متغیر کاملاً مستقل حرکت می‌کنند و ارتباطی با یکدیگر ندارند. اگر این فرض را بر اساس تاکیدیات تئوری‌های اقتصادی بپذیریم که نقدینگی و تورم با هم رابطه دارند، از آنجا که انتشار اوراق بدهی بر نقدینگی اثری ندارد، طبیعتاً بر تورم نیز اثری نخواهد داشت اما با توجه به نیاز دولت به استقراض، اگر او را از انتشار اوراق منع کنیم، دولت مستقیماً به سراغ استقراض از سیستم بانکی و بانک مرکزی خواهد رفت و در این صورت نقدینگی به طور قطعی افزایش می‌یابد، بنابراین می‌توان این گزاره را قبول کرد که اگر دولت کسری بودجه را با انتشار اوراق بدهی تامین کند از آنجا که بر نقدینگی اثر ندارد، بر تورم نیز تاثیرگذار نخواهد بود اما در صورتی که روش دوم که استقراض نام دارد را برگزیند، قطعاً بر تورم تاثیر فرایندهای خواهد داشت.

همچنین، انتشار اوراق به دلیل اینکه خارج از سیستم بانکی انجام می‌شود، تأثیری بر ترانزاکشن بانک مرکزی از جمله اقلام مختلف پایه پولی مثل خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی، استقراض دولت از بانک مرکزی و بانک‌ها و اضافه برداشت بانک‌ها ندارد بنابراین باز هم انتشار اوراق تأثیری بر هیچ یک از ارقام پایه پولی ندارد و از طرف دیگر از آنجا که از سیستم بانکی وام و تسهیلاتی گرفته نمی‌شود، باز هم بر نقدینگی بی‌اثر خواهد بود بنابراین با تمامی این گفته‌ها انتشار اوراق تأثیری بر پایه پولی، نقدینگی و در نهایت تورم ندارد. از این رو، با توجه به موارد مطرح شده، قطعاً دولت باید در وهله اول کسری بودجه خود را به نحوی تامین کند که اصلی‌ترین روش در شرایط فعلی این است که تفاوت هزینه‌های جاری و درآمدهای مالیاتی را به سمت صفر سوق دهد چرا که در حال حاضر درآمدهای مالیاتی و هزینه‌های جاری دولت تراز منفی بزرگی را به بودجه دولت تحمیل کرده است.

در میان‌مدت و بلندمدت که به دلیل تحریم و سایر مسائل این روش امکان‌پذیر نیست، طبیعتاً بهترین محل برای تامین کسری بودجه دولت، انتشار اوراق بدهی است؛ حتی انتشار این اوراق از فروش نفت و ورود درآمدهای نفتی برای تراز کردن بودجه اولویت بیشتری دارد. به بیان دیگر، توصیه می‌شود تامین کسری بودجه از محل فروش نفت و سایر دارایی‌ها در اولویت سوم قرار گیرد.

اولویت دوم اما بهتر است فروش اوراق بدهی و اولویت اول نیز رفع کسری بودجه از محل حذف مابه‌التفاوت درآمدهای مالیاتی و هزینه‌های جاری دولت‌ها باشد. بنابراین دولت، وزارت اقتصاد و سایر دستگاه‌ها باید در اولویت اول یعنی رفع کسری بودجه از محل حذف مابه‌التفاوت درآمدهای مالیاتی و هزینه‌های جاری دولت‌ها تمرکز کنند تا با کنترل هزینه‌ها، کسری بودجه را جبران و به سمت صفر سوق دهند.



عدد نقدینگی از ۵۱۰۰ همت گذشت

انتشار ۱۷۵ همت اوراق کارنامه یک‌ساله دولت

ایرغای جوانانیا خبرنگار

گویا این بار هم قرار است چاله کسری بودجه به مدد اوراق پر شود؛ چاله‌ای که هر روز گود و گودتر می‌شود و روزهای روشن دولت را تیر و تار کرده است. در واقع کسری بودجه نه تنها در این دولت که در دولت‌های قبل نیز به واسطه اوراق تامین می‌شده؛ اوراقی که می‌توان نام منجی را بر آن نهاد که دولت‌ها را از کابوس شوم کسری بودجه رهانیده است. از وقتی هم پای رئیسی به ساختمان پاستور باز شده، ۲۱۰ هزار میلیارد تومان اوراق فروش رفته است که از این رقم، ۱۷۵ هزار

میلیارد تومان آن فقط دولتی، ۷۵ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان آن اسناد خزانه اسلامی، بیش از ۳۰ هزار میلیارد تومان آن شرکتی و ۱۰۰ میلیارد تومان آن شهرداری بوده است. این آمارها در حالی است که کارشناسان تأکید می‌کنند دولت برای تامین کسری بودجه خود بازهم دست به دامن اوراق خواهد شد ضمن اینکه نباید او را از این کار منع کرد چرا که در این صورت دولت به سراغ استقراض از بانک مرکزی خواهد رفت که این راه می‌تواند ضمن افزایش نقدینگی، تورم فرایندهای را به دنبال داشته باشد.

انتشار ۱۳ هزار میلیارد تومان اسکناس

در ۹ ماه پس از شروع کار دولت سیزدهم تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۱ به میزان ۱۳ هزار میلیارد تومان اسکناس و مسکوک جدید منتشر شده است. در این مدت حجم اسکناس در جریان ۱۸ درصد افزایش پیدا کرده و به ۸۵٫۵ هزار میلیارد تومان رسیده است. در اردیبهشت ۱۴۰۱ نسبت به بهمن ۱۴۰۰ نیز حجم اسکناس در جریان ۱۴ درصد بالا رفت که بی‌سابقه بوده است.

افزایش ۷۵ درصدی تامین مالی شرکت‌ها



علیرضا توکلی کاشی

رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی سازمان بورس با تأکید بر اینکه تامین مالی شرکت‌های خصوصی از طریق انتشار اوراق مالی اسلامی، از ابتدای سال جاری تا ۱۵ تیر، نسبت به دوره مشابه سال قبل ۷۵ درصد افزایش پیدا کرده است، گفت: انواع ابزارهای تامین مالی اسلامی با توجه به نوع نیاز شرکت‌ها طراحی شده‌اند. در کشور ما تامین مالی از طریق بازار سرمایه به وسیله ابزارهای مالی اسلامی (صکوک) انجام می‌شود که انواع مختلفی دارد که از جمله این اوراق می‌توان به صکوک اجاره، مریجه، منفعت، سفارش ساخت، خرید دین، مضاربه و... اشاره کرد.

وی اضافه کرد: با توجه به توسعه ابزارهای تامین مالی از جمله ابزار مریجه، بیشتر در درخواست‌های انتشار اوراق با اهدافی همچون تامین سرمایه در گردش برای خرید مواد اولیه، خرید دارایی‌های ثابت مورد نیاز شرکت از جمله ساختمان، ماشین‌آلات، تجهیزات و تاسیسات صورت گرفته است. همچنین با توجه به اصلاح دستورالعمل مریجه، شرکت‌ها می‌توانند برای خرید سهام با سهولت بیشتری از طریق انتشار اوراق مریجه سهام اقدام کنند. چنانچه توسعه دستورالعمل‌ها برای امکان تامین مالی تخصصی شرکت‌های دانش‌بنیان و همچنین عملیاتی

صعود اوراق فروشی

بخش عمده‌ای از انتشار این حجم از اوراق به دلیل کنترل نرخ تورم است اما در پایان دولت روحانی و دولت رئیسی کارکرد بیشتر انتشار اوراق تامین کسری بودجه و نه کنترل تورم بوده است البته این به معنای این نیست که کنترل تورم جزو اهداف دولت نباشد. صادقین با تأکید بر اینکه در لایحه و قانون بودجه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ صراحتاً به فروش اوراق برای تامین کسری بودجه اشاره شده است، اضافه کرد: بین فروش اوراق و کنترل تورم ارتباط تنگاتنگی وجود دارد و برای تامین کسری بودجه نیز اولویت اصلی است. اما اولویت دوم به نوعی کنترل نقدینگی از طریق افزایش نرخ بهره است که از نرخ بهره بین بانکی شروع و تا بازار بدهی و نرخ بهره اوراق ادامه می‌یابد. او درباره بازدهی این اوراق در شرایط افزایش نرخ تورم متذکر شد: به دلیل اینکه خریداران این اوراق عمدتاً بانک‌ها، نهادهای مالی و شرکت‌های بزرگ هستند و معمولاً وارد بخش‌های سفته بازی نمی‌شوند، از آنجا که بازدهی سالانه اگر با همین نحو بیش از آنچه که مصوب شده اقدام

این اوراق بین ۱۸ و ۲۳ درصد است، زمانی که نرخ بهره اوراق به بیش از ۲۴ و ۲۵ درصد برسد با هر عدد ترمی انگیزه ورود پول از طرف صاحبان نقدینگی مثل بانک‌ها و نهادهای مالی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌تواند جذاب باشد. بنابراین اکنون نیز اگر نرخ‌های بهره اوراق به بیش از ۲۵ درصد برسد، می‌تواند بخش قابل توجهی از نقدینگی را جذب کند. مشابه این شرایط در سه سال ابتدایی دولت روحانی اتفاق افتاد. در آن زمان نرخ‌های سود بانکی ۲۸٫۲۷ و ۲۹ درصدی نقش اساسی را ایفا می‌کرد، سود بدون ریسک صاحبان اصلی نقدینگی را مجاب می‌کند به جای فعالیت اصلی، سرمایه را در این بخش‌ها وارد کنند که نرخ بهره اوراق نیز می‌تواند جزو این دسته باشد. صادقین با اشاره به اینکه بازپرداخت اوراق عملاً شبیه فروش اوراق جدید و تامین مالی برای بازپرداخت اوراق قبلی است، گفت: اگر دولت وارد این بخش شود بازی خطرناکی کرده است. بنابراین اگر با همین نحو بیش از آنچه که مصوب شده اقدام



علیرضا توکلی کاشی

علی صادقین، تحلیلگر اقتصادی و بازارهای مالی معتقد است: یکی از راه‌های کنترل تورم در اقتصادهایی که دچار تورم‌های بالا می‌شوند، افزایش نرخ بهره است که از نرخ بهره بین بانکی، نرخ بهره سپرده‌ها و در نهایت نرخ بهره اوراق تا سررسید معروف به نرخ بهره YTM بهره برده می‌شود. او اقدام اخیر بانک مرکزی دولت رئیسی در اجرای عملیات ریویو معکوس یا بازخرید اوراق و افزایش مکرر نرخ بهره بین بانکی را موثر در افزایش نرخ بهره YTM (نرخ بهره بدون ریسک) دانست و گفت: یکی از فاکتورهایی که اجازه نمی‌دهد نقدینگی ایجاد شده تبدیل به پول داغ شود و اثرات تقاضا و تورم در جامع ایجاد شود، ناشی از دو عامل انتشار و فروش اوراق و جمع‌آوری نقدینگی و افزایش نرخ بهره و تمایل فعالان برای ورود پول به بازار بدهی به جای ورود به بازار سفته‌بازی است. بنابراین

حراج	بورس	بانکی و غیر بورس	جمع کل
۱	۲۹.۵	۳	۳۲.۷
۲	۱۲.۲	۱۷.۹	۳۰.۱
۳	۱۶.۹	۱۰.۶	۲۷.۵
۴	۸.۶	۱۲.۷	۲۱.۳
۵	۹.۸	۹.۸	۱۹.۶
۶	۱۶	۱۲.۷	۲۸.۷
۷	۲۵.۷	۶.۸	۳۲.۵
۸	۴.۹	*۲۲ پذیره نویسی	۲۶.۹
جمع کل	۱۲۳.۸	۹۵.۵	۲۱۹.۳

سال	استناد خزانه اسلامی	دولتی	شهرداری	شرکتی	مجموع	نسبت دولتی به کل	نسبت شرکتی به کل	نسبت اسناد خزانه به دولتی
۹۷	۳۳۸۲۰۰	۳۹۹۲۰۰	۰	۱۰۶۳۲۰	۵۰۵۵۲۰	۷۹.۰	۲۱.۰	۸۴.۷
۹۸	۴۷۷۷۴۲	۸۱۱۷۴۲	۵۴۰۰۰	۷۱۰۲۰	۱۰۰۶۷۶۲	۸۷.۶	۷.۱	۵۴.۲
۹۹	۴۳۷۰۰۰	۱۸۳۳۳۳۹	۶۰۰۰	۳۶۳۱۴۰	۲۲۰۲۳۷۹	۸۳.۲	۱۶.۵	۲۳.۸
تا ۱۴۰۰/۰۶	۴۱۰۰۰۰	۵۷۹۱۴۵	۸۶۰۰	۸۹۷۰۰	۶۷۷۴۴۵	۸۵.۵	۱۳.۲	۷۰.۸
از ۱۴۰۰/۰۶ تا ۱۴۰۱/۰۴	۷۵۵۰۰۰	۱۷۴۹۳۵۷	۵۱۷۶۵	۳۰۲۷۰۰	۲۱۰۳۸۲۲	۸۳.۲	۱۴.۴	۴۳.۲

۱۱۷	۵۱	۲۱۰
صنایع پتروشیمی - بورس	۱۰۳۸۰	۵۲۱
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۴۸۹	۲۲۸
دیباغی، پرداخت چرم و ساخت انواع پوشش	۴۵۳	۲۰۶
استخراج ذغال سنگ	۳۲۴	۱۹۸
ساخت رادیو و تلویزیون	۲۲۰	۱۰۰
کاشی و سرامیک	۲۰۶	۱۰۰
قند و شکر	۲۰۶	۱۰۰
منسوجات	۲۰۶	۱۰۰
استخراج نفت، گاز و خدمات جنسی	۲۰۶	۱۰۰
خدمات فنی و مهندسی	۲۰۶	۱۰۰
مواد و محصولات دارویی	۲۰۶	۱۰۰

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سکرد	۱۱.۳۱	۳۰,۷۳۴,۰۰۰	۱,۰۴۵,۲۶۶	۷.۳
دقارا	۸.۴۹	۱۹,۰۲۴,۰۰۰	۹۵,۷۰۹	۸.۴۹
مداران	۸.۴۵	۱۶,۸۵۴,۵۰۰	۱۸۸,۴۲۴	۵.۴۹
تیمپي	۸.۰۳	۱۷,۰۱۷,۰۰۰	۱۲۰,۳۴۷	۳.۴۸
وساپا	۷.۵۴	۸۸,۹۶۰,۰۰۰	۱,۷۶۹,۶۸۶	۷.۷۷
بشهاب	۷.۴۴	۱۱,۸۳۴,۱۰۰	۷۴,۲۶۷	۷.۹۷
دامين	۶.۹۹	۱۱,۵۱۶,۹۶۰	۷۲,۹۱۶	۱۱.۲
بموتو	۶.۴۳	۴۱,۱۷۹,۱۶۹	۹۸,۳۴۴	۴.۸۸
خزلميا	۶.۳۲	۷۰,۷۲۷,۳۱۹	۴۹۸,۰۴۱	۶.۳۲
خوساز	۶.۲۹	۹۰,۸۲۱,۱۶۶	۱۴۸,۱۸۶	۷.۲۸

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شخارک	-۱۱.۴۱	۲۳,۵۶۰,۰۰۰	۱۱,۳۶۶	-۱۱.۴۱
لخزر	-۹.۶۱	۱۷,۱۲۷,۹۳۶	۸۵,۹۵۸	-۱۳.۳۳
وساخت	-۹.۵	۳۱,۱۵۱,۱۵۴	۲۹۰,۲۲۲	-۱۴.۰۴
کساوه	-۹.۰۷	۱۹,۵۳۹,۸۶۵	۳۳,۶۰۷	-۱۳.۴
خشرق	-۸.۴۷	۷,۱۵۰,۵۰۰	۶۸,۶۹۱	-۱۰.۷
ددام	-۸.۲۸	۱۱,۹۷۱,۵۰۰	۱۳۹,۴۳۶	-۳.۷۹
بالير	-۸.۰۴	۱۲,۹۴۹,۳۵۱	۸۰,۴۰۱	-۸.۵۳
خلنت	-۷.۹۸	۹,۳۴۵,۰۰۰	۴۴,۹۵۸	-۷.۹۸
تکمبا	-۷.۱۴	۸,۲۸۷,۶۶۲	۵۷,۱۰۶	-۷.۱۴
کسرا	-۶.۹۵	۲۸,۴۸۹,۰۷۸	۸۴,۵۳۰	-۶.۹۵

نفت و ارز

چهارشنبه	سه شنبه	یکشنبه	شنبه	تتائخر
۱۰۵/۴۴	۱۰۷/۳۴	۱۰۱/۱۳	۱۰۱/۱۳	نفت برنت
۹۹/۰۶	۱۰۰/۶۷	۹۴/۵۷	۹۷/۵۷	نفت WTI
۱۰۸/۷۶	۱۰۸/۷۶	۱۱۳/۲۰	۱۱۳/۲۰	نفت اوپک
۳۸۱,۰۰۰	۳۸۲,۷۶۰	۳۸۱,۰۰۰	۳۸۱,۸۷۰	پوند

ارقام به تومان

چهارشنبه	سه شنبه	یکشنبه	شنبه	تتائخر
۱۳,۴۴۶,۰۰۰	۱۳,۴۹۴,۰۰۰	۱۳,۶۷۲,۰۰۰	۱۳,۷۲۷,۰۰۰	هر گرم طلای ۱۸ عیار
۱۴۸,۲۹۰,۰۰۰	۱۴۹,۳۱۰,۰۰۰	۱۵۰,۶۱۰,۰۰۰	۱۵۰,۱۷۰,۰۰۰	سکه تمام طرح جدید
۱۴۱,۵۸۰,۰۰۰	۱۴۱,۹۹۰,۰۰۰	۱۴۳,۵۶۰,۰۰۰	۱۴۴,۱۰۰,۰۰۰	سکه تمام طرح قدیم
۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۲,۵۰۰,۰۰۰	نیم سکه
۵۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۲,۲۰۰,۰۰۰	۵۲,۶۷۰,۰۰۰	ربع سکه
۳۰,۷۰۰,۰۰۰	۳۰,۷۵۰,۰۰۰	۳۰,۸۵۰,۰۰۰	۳۱,۰۲۰,۰۰۰	یک گرمی
۱,۷۰۸/۴۷	۱,۷۱۲/۶۳	۱,۷۰۷/۷۰	۱,۷۰۷/۷۰	اونس جهانی (دلار)

ارقام به تومان

دریچه

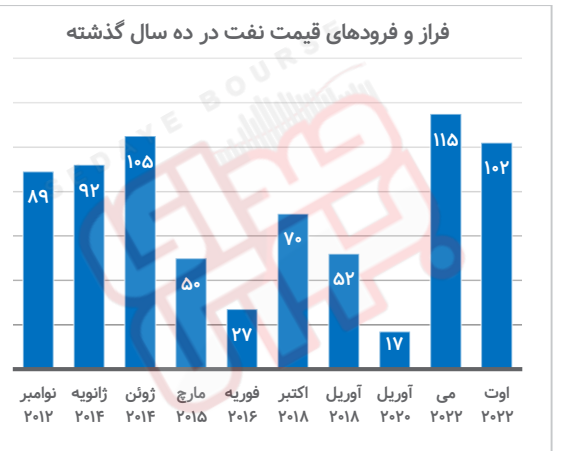
ضرورت بازگشت نفت به بورس انرژی

زمانی که نفت ایران در سال ۲۰۱۲ تحریم شد، قیمت جهانی طلای سیاه در محدوده ۹۰ دلار قرار داشت و بسیاری از کارشناسان گمان می کردند نبود ایران در بازارهای جهانی قیمت را به ۲۰۰ دلار در هر بشکه خواهد رساند، اما این اتفاق معکوس شد و قیمت نفت در بازارهای جهانی با سیاست‌هایی که در آن زمان توسط فدرال رزرو اتخاذ شد و امیدها به رونق اقتصاد جهان را کاهش داد، بار دیگر روند نزولی به خود گرفت در حالی که اولا ایران اجازه صادرات یک میلیون بشکه در روز را همچنان در اختیار داشت و از سمت دیگر خلأ ناشی از غیبت ایران به سرعت توسط کشورهای دیگر پر شد. در آن زمان موضوع صادرات نفت توسط بخش خصوصی از کانال بورس مطرح شد ولی مورد انتقاد بسیاری از کارشناسان و بخش خصوصی قرار گرفت و در عمل هیچگاه به مرحله اجرا نرسید، مضاف بر اینکه کارسازی برخی افراد مانند بابک زنجانی در فروش و صادرات نفت فسادهای گسترده ای را به کشور تحمیل کرده بود و این موضوع باعث تردیدهای فراوان در بدنه دولت وقت شد.

از ژوئن ۲۰۱۴ تا مارچ ۲۰۱۵ قیمت جهانی نفت از ۱۰۴ به ۴۸ دلار در هر بشکه رسید و در همین زمان مذاکرات هسته‌ای ایران با غرب در دولت حسن روحانی با پیشرفت‌های بسیار خوبی همراه بود، اما تقاضا برای نفت در دنیا به دلیل شرایط رکودی رشد چندانی نداشت. در نتیجه عدم حضور نفت ایران چندان به چشم نمی آمد، اما بالاخره دولت توانست موافقت آمریکا و قدرت‌های جهانی را کسب کند و برجام به امضا رسید و صادرات نفت ایران با قدرت آغاز و به این ترتیب موضوع ورود بخش خصوصی به حوزه نفت بایگانی شد.

درست زمانی که به نظر می‌رسید همه چیز در حوزه صادرات نفت خوب پیش می‌رود ترامپ در آبان سال ۱۳۹۷ (نوامبر ۲۰۱۸) ایران را از فهرست کشورهای صادرکننده نفت حذف کرد و به این ترتیب دور تازه‌ای از تحریم نفتی ایران آغاز شد. در آن زمان قیمت هر بشکه نفت ۵۲ دلار بود و این قیمت تا آوریل ۲۰۲۰ که بهای هر بشکه نفت آمریکا به محدوده ۱۸ دلار رسید روند کاهشی را تجربه کرد و در عمل نبود ایران تأثیری روی بازار جهانی نفت نگذاشت و تنها ایران را از دلارهای نفتی محروم کرد. البته ایران از روش‌های دیگری برای دور زدن تحریم‌ها استفاده کرد، اما هزینه این روش‌ها بسیار بالا بود و در عمل درآمد نفتی حاصل از این روش چنگی به دل نمی‌زد.

بار دیگر دولت پرونده عرضه نفت در بورس انرژی توسط بخش خصوصی را گشود و عرضه هفتگی نفت آغاز و البته طولی نکشید که با شکست روبه‌رو شد و جز اولین عرضه که در آن یک میلیون بشکه نفت خام عرضه و معامله شد، در عرضه‌های دیگر عملاً معامله خاصی روی طلای سیاه صورت نگرفت و خیلی زود این فرایند متوقف شد. اما و اگرهای وزارت نفت و شرکت ملی نفت در مورد قیمت پایه عرضه نفت در بورس انرژی از یک طرف که در مقایسه با خریداران خارجی منصفانه نبود، بوروکراسی حاکم بر عرضه، نگرانی خریداران از تحریم‌های آمریکا، ناآشنایی با ساز و کار بورس انرژی توسط بخش خصوصی، چالش‌های مربوط به تسویه و دریافت دلار صادرات نفت و موارد دیگری از این دست در عمل باعث شد تا این فرآیند در آن دوره نتواند به کمک دولت بیاید در حالی که دنیا نیز اقبال چندانی به نفت ایران نداشت و با توجه به قیمت‌های پایین نفت تأمین نیازهای موجود کار چندان مشکلی نبود و کشورها حاضر به پذیرش ریسک‌های موجود نبودند.



اما بررسی وضعیت کنونی بازار نفت جهان از یک سو و تغییر فضای حاکم بر دولت آمریکا و ایران از سمت دیگر و تحولات منطقه‌ای و جهانی مانند کرونا و جنگ اوکراین همگی فضای فعلی را با تغییر روبه‌رو کرده است. این تغییرات در نهایت به نفع ایران است و تسامح دولت آمریکا در صادرات نفت ایران در یک سال اخیر نشان می‌دهد که جهان متقاعد شده نفت ایران با احتیاط در بازارهای جهانی حضور یابد تا بتوان به تعدیل قیمت‌ها امیدوار بود. در چنین شرایطی بار دیگر اتک به موضوع عرضه نفت در بورس انرژی می‌تواند به عنوان یک راهکار مورد توجه دولتمردان قرار بگیرد. ایجاد اطمینان در بخش خصوصی و توجه به اینکه ریسک‌های کنونی در مقایسه با دولت ترامپ کاهش یافته و در عین حال تسهیل شرایط برای عرضه نفت در بورس انرژی از سمت دولت دو موضوعی هستند که باید مورد توجه قرار گیرند تا برای سومین بار شناس استفاده از این ظرفیت مورد آزمون قرار گیرد.

ظرفیت‌ها و موقعیت مطلوب نفت و گازی ایران و در عین حال نوع نفت مرغوب که مورد توجه کشورهای خریدار است به علاوه توان بخش خصوصی در ایران همگی موضوعاتی است که می‌تواند در کنار ایجاد ارتباط مفید با دنیا کشور را به‌هنگام انرژی دنیا و منطقه تبدیل کند و در نتیجه ایران از یک کشور قیمت‌پذیر نفت به یک کشور قیمت‌گذار تبدیل و منافع ناشی از آن به توسعه صنعت نفت و در نهایت اقتصاد کشور منجر شود.

حوزه بهایبوند چگینی روزنامه‌نگار

تصویب مجدد عرضه خودرو در بورس کالا و مهر تایید وزارت صمت بر این تصمیم بار دیگر موضوع قیمت‌گذاری خودرو را به تالار نقره ای محول کرد؛ موضوعی که به نظر می‌رسد این بار استوارتر از گذشته است و بورس کالا می‌تواند قدم‌های محکم‌تری در رابطه با این موضوع بردارد و از تمام توان خود برای تعادل در بازار خودرو استفاده کند.

شروط عرضه و تقاضا برای خودرو

طبیعتاً وزارت صمت با شرایطی خاص عرضه خودرو در بورس را تایید کرده است؛ نخست آنکه عرضه یک نوع خودروی ایرانی توسط همه شرکت‌های تولیدی خودرو در بورس کالا استارت خواهد خورد و سپس عرضه مدل‌های دیگر خودرو در دستور کار قرار می‌گیرد تا جایی که همه انواع خودروهای تولید داخل در این بازار مورد معامله قرار بگیرند. موضوع دیگر محدودیت طرف تقاضاست؛ داشتن گواهینامه، نخريدن خودرو از خودروساز در ۴۸ ماه گذشته و همچنین نداشتن پلاک فعال از شروطی است که برای خریدار در نظر گرفته شده است که البته تا حدی در گذشته این موضوعات وجود داشتند. به این ترتیب بورس کالا مکانی برای عرضه و تقاضای واقعی و شفاف خودرو در بورس خواهد شد؛ همانطور که در حوزه فولاد، پتروشیمی و سایر کالاهای پایه این اتفاق کم و بیش افتاده است.

با این حال تصویب و تایید این فرآیند و معرفی بورس کالا به عنوان بازاری برای خرید و فروش خودرو به معنای سسر و سامان گرفتن این بازار به طور قطعی نیست، بلکه از آنجا که چنین تجربه‌ای در جای دیگری از دنیا وجود نداشته بنابراین روش جدید امکانی برای آزمون و خطا در این حوزه خواهد بود که البته پیش بینی می‌شود موفقیت آمیز باشد، چراکه هر روش شفافی برای معامله خودرو از روش کنونی آن مناسب‌تر و اثربخشی بالاتری به همراه خواهد داشت.

اما نگرانی‌هایی در این مسیر وجود دارد که از ابتدا نیز در هفته نامه «اطلاعات بورس» به طور پراکنده به آنها اشاره شده و در این گزارش تلاش می‌کنیم راهکارهایی را با استفاده از تجربیات موجود در حوزه کالاهای پایه و روش‌های معامله خودرو در بازارهای دنیا بررسی و ارائه کنیم، اما در ابتدا به معایب روش‌های فعلی و ظرفیت‌های بورس کالا برای پوشش نقص‌های موجود اشاره کنیم.

در حال حاضر قیمت‌گذاری خودرو به طور کامل در اختیار وزارت صمت است و با توجه به اختلاف قیمت‌های کارخانه و بازار از یک سو و تولید زیر ظرفیت خودروسازان، عملاً بازار دلالتی خودرو همواره گرم بوده و همین موضوع مایه‌ای خودرو را در کشور

به غول قدرتمندی تبدیل کرد که برخی معتقدند در بدنه دولت‌ها نیز نفوذ بالایی دارد و تصمیمات مهمی در حوزه خودرو در سال‌های اخیر تحت نظر همین مافیا صورت گرفته است. رد و قبول این شائبه‌ها در صلاحیت این گزارش و موضوع آن نیست ولی ده‌ها هزار میلیارد تومان رانت توزیع شده از محل اختلاف قیمت کارخانه و بازار، تأمین مالی قدرتمندی برای دلالت و تغذیه مافیا در این صنعت حساس شده که نمی‌توان با هیچ منطقی آن را رد کرد.

در چنین شرایطی دولت‌ها با بهانه حمایت از مصرف کننده عملیات تخصیص خودرو به مشتریان را به روش‌هایی مانند ثبت نام از سامانه و قرعه‌کشی و... منوط کردند که هیچکدام از این روش‌ها به نفع مصرف کننده نبود. در مقابل تولیدکنندگان نیز معتقدند هزاران میلیارد تومان زیان را در سال تجربه می‌کنند و قیمت‌های کنونی منطقی نیست، اما با عرضه خودرو در بورس کالا نیز استقبال جدی به عمل نیآورده اند. تولیدکنندگان معتقدند دولت باید اختیار قیمت‌گذاری برای محصولات را بر عهده آنان بگذارد و خود وظایف نظارتی را بر عهده بگیرد، اما طبیعتاً چنین انتظاری به جهش شدید قیمت‌ها منتهی می‌شود؛ مگر آنکه دولت زمینه‌های لازم را برای این موضوع فراهم کند که آزادسازی کامل واردات خودرو یکی از این شروط است. در نبود رقبای قدرتمند، خودروسازان با در نظر گرفتن منافع خود به صورت یکطرفه و برای پوشش زبان‌های انباشته فعلی که بخش زیادی از آن نیز به دلیل انحصار موجود در این صنعت است قیمت‌ها را با جهش روبه‌رو می‌کنند خریدار نیز در نقش پذیرنده قیمت عمل خواهد کرد اما این روش هیچ کمکی به رفع فعالیت روزافزون دلالت نخواهد کرد.

اما بورس کالا مزیت‌های متعددی برای تأمین منافع دوطرفه تولیدکننده و مصرف کننده دارد که اگر به درستی مورد استفاده قرار بگیرد می‌تواند ارتباط دوسویه قدرتمندی را در حوزه خودرو ایجاد کند. شفافیت خریدار، قیمت‌های ناشی از عرضه و تقاضا و استفاده از ابزارهای مالی تأمین مالی خودروسازان به علاوه نظارت کامل و شفاف بورس بر معاملات فیزیکی در کنار معاملات سهام، همگی از مزایای این روش محسوب می‌شوند؛ به شرط آنکه به درستی به این روش عمل شود.

نگرانی‌های معامله خودرو در بورس

اما ۵ نگرانی در این مسیر وجود دارد که باید مورد توجه جدی قرار گیرد؛ نگرانی اول آنکه کمیسیون صنایع مجلس با تصویب طرحی با عنوان تنظیم بازار کالاهای دارای الزام عرضه در بورس کالا دست وزارت صمت را در دخالت در صنایعی که محصولات خود را در بورس کالا عرضه می‌کنند باز می‌گذارد و

این مسئله این نگرانی را به وجود می‌آورد که دولت باوجود عرضه خودرو در بورس موضوعاتی از جمله قیمت‌گذاری را ادامه دهد و یا با سیاست‌گذاری‌های خلق الساعه معاملات را در این بازار تحت تأثیر خود قرار داده و فرآیند عرضه و تقاضا را در این بازار مختل کند.

نگرانی دوم آن است که هنوز مشخص نیست قیمت‌گذاری پایه خودرو قرار است به چه صورت و بر اساس چه فرمولی صورت بگیرد. در بازارهای فولاد و پتروشیمی و همین‌طور فلزات پایه و محصولات پلاستیکی، قیمت‌های جهانی و ارز نیما در قیمت‌گذاری دخیلند، اما خودرو به عنوان یک کالاهای نهایی در بورس عرضه می‌شود نه یک کالای پایه و همین عامل سبب می‌شود قیمت‌گذاری پایه روش خاص خود را داشته باشد.

در همه جای دنیا قیمت کالای نهایی بر عهده تولیدکننده است و خودروساز بر مبنای بهره‌وری و هزینه‌های تولید و در نظر گرفتن کسش بازار و شرایط رقبا قیمت‌های خودرو را تعیین و اتفاقاً تمایلی به قیمت‌های بالا ندارند و برعکس تلاش می‌کنند با ارائه کیفیت متمایز و قیمت‌های مناسب بازارهای دنیا را از آن خود کنند، اما در ایران به دلیل قیمت‌های دولتی و سیاست‌های انحصارزاد تولیدکنندگان به هیچ یک از این مولفه‌ها دقت نمی‌کنند و همواره خواهان قیمت‌های بالاتر هستند در حالی که در خلال دهه‌های گذشته تولید خودرو به منابع بانکی و بودجه‌های دولتی و ضمانتنامه‌های دولتی برای واردات مواد اولیه و دستگاه‌های تولید وابسته بوده است، با این حال هیچ جایگاهی در زده بندی‌های جهانی کسب نکرده و کشورهای دنیا حاضر به خرید خودروی ایرانی نیستند.

به همین دلیل تعیین قیمت بر پایه هزینه‌های تولیدکننده احتمالاً روش جذابی برای مصرف کنندگان نخواهد بود، مگر آنکه رویه کنونی تولید به کلی تغییر یافته و ساختارهای تولید کیفی و با بهره‌وری بالا جایگزین وضعیت فعلی شوند و از سمت دیگر رقابت از طریق واردات خودروهای خارجی افزایش یابد تا خودروساز قادر نباشد هر روز خریداران را سرکوب کند.

نگرانی سوم موضوع ضمانت اجرایی تعهدات خودروسازان در بورس کالا است. خودروسازان در حال حاضر در وضعیت مناسبی نیستند و این موضوع حاصل چند دهه سیاست‌های نادرست در این حوزه است. در حال حاضر نیز خودروسازان توان ایفای تعهدات خود را ندارند و تأخیرهای طولانی مدت در تحویل خودرو به خریداران یکی از این معضلات است که وزارت صمت در عمل نتوانسته برای آن راه حل خاصی ارائه کند. بورس نیز ابزار نظارتی خاصی در اختیار ندارد که بر اساس آن

«اطلاعات بورس» ظرفیت‌ها و ضعف‌های تالار نقره ای برای میزبانی از خودرو را بررسی کرد

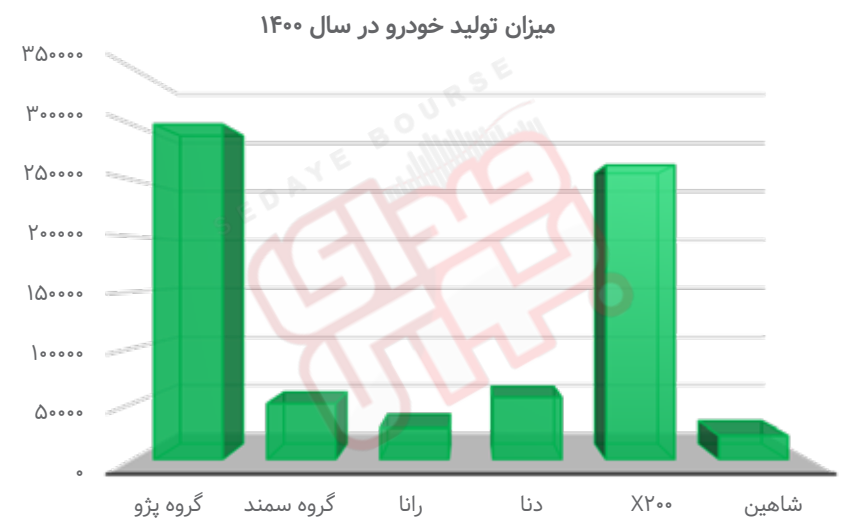
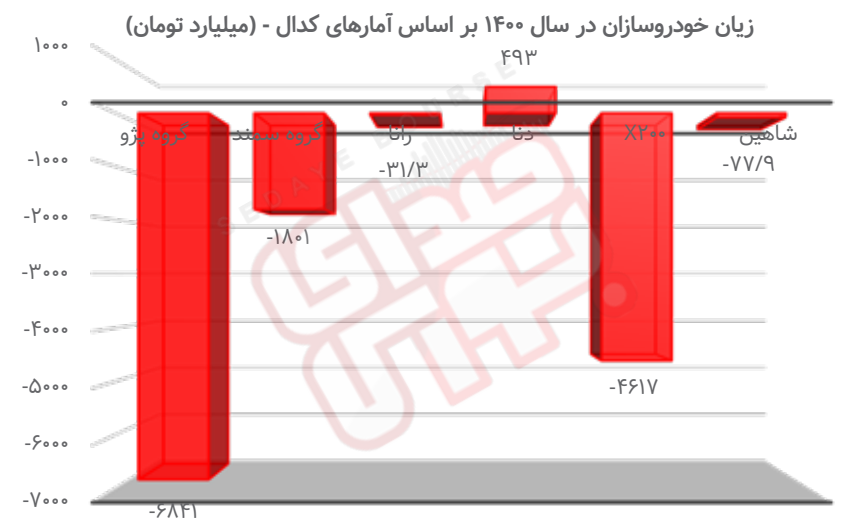
نگرانی‌های یک عرضه پرتکرار



بتواند تولیدکننده را مجبور به ایفای تعهدات خود کند، اما در نظر گرفتن جریمه‌های تأخیر و یا ابطال معاملات در صورت نیاز و یا استفاده از ابزارهایی که ریسک را در معاملات کاهش دهند همگی می‌تواند به این وضعیت کمک کند؛ هرچند این موضوعات کافی نیستند و باید از ابزارهای قدرتمندتر در ضمانت اجرایی قوی تر استفاده کرد.

نگرانی چهارم مهندسی عرضه و تقاضا در بازار خودرو است. در بازارهای پایه در خلال سال‌های اخیر دولت‌ها با ارائه بخشنامه‌های متعدد تلاش کرده‌اند تا تولیدکنندگان ناچار شوند اولاً همه تولیدات خود را به صورت انحصاری در بورس کالا عرضه کنند و ثانیاً با نظارت مستمر بر انبارها و میزان تولید و عرضه در بورس، تعادل در عرضه و تقاضا برقرار گردد و تا حد قابل اعتنایی این روش‌ها مناسب ارزیابی می‌شود. اما در حوزه ورود دلالت به بورس کالا موفقیت چندانی حاصل نشده و دلالت با شدت در این بازار فعالند. البته کالاهای پایه در مقایسه با کالای نهایی تفاوت‌های زیادی دارند، به عنوان مثال کالاهای پایه تنها مورد توجه صنایع تکمیلی است، اما کالای نهایی مورد توجه مردم عادی است و این به معنای رقابت بالای خرید در برابر تعداد محدودی عرضه‌کننده است که اثر دلالتی را در خود هم می‌کند؛ به خصوص آنکه شفافیت بورس می‌تواند به ردیابی دقیق خریداران منتهی شود، البته ناگفته پیداست که دلالت برای حفظ منافع فعلی روش‌های جدیدی را برای مداخله در معاملات ابداع خواهند کرد.

نگرانی پنجم ضریب بسالای اثرگذاری بازار آزاد در مقایسه با بورس کالا است. مطمئناً به این زودی‌ها عرضه همه محصولات در بورس عملیاتی نمی‌شود و لااقل تا آن زمان بازار آزاد یکه‌تاز میدان خودرو است، یکی از چالش‌های جدی در این مسیر انتقال قیمت‌ها از بازارهای آزاد به تابلوی بورس کالا است، به عبارتی بورس کالا دنباله‌روی بازار آزاد شود. این تهدید تا زمانی که بازار آزاد خودرو و فعالیت دلالت و نمایشگاه داران سامان دهی نشود، وجود خواهد داشت و عملکرد بورس را تحت تأثیر خود قرار خواهد داد، همچنان‌که در بازارهای پایه اینطور بود و تا زمانی که تولیدکنندگان موظف به عرضه همه محصولات خود در بورس نشده بودند، بورس کالا تحت الشعاع بازار آزاد بود - و تا حدی هنوز هم هست - اما خودرو کالای پایه نیست و خودروهای دست دوم و کارکرده بخش بسیار بزرگی از معاملات خودرو را در اختیار دارند که قیمت آنها در اختیار دولت و یا بورس نیست و عوامل دیگری در آن دخالت دارند. بر این اساس اثرگذاری این بازار بر بورس کالا موضوعی است که احتمال بالایی برای آن باید قائل بود.



رشد ۴۴۱ درصدی سود خالص «مبین»



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت مبین انرژی خلیج فارس، مدیرعامل این شرکت با اعلام رشد ۲۴۱ درصدی سود خالص، از محقق شدن ۳۶ هزار و ۴۰۹ میلیارد تومان، درآمد خالص مبین خبر داد. مهدی فرزانه، مدیرعامل «مبین» با اشاره به تولید پایدار و بدون وقفه مجتمع در سال گذشته، تطابق میزان تولید با برنامه و در برخی محصولات فراتر از آن را از نکات برجسته عملکرد تولید شرکت دانست و دستیابی به رکورد تولید بخار، آب شیرین و آب تعدیه دیگ بخار را از موفقیت‌های این بخش در سال ۱۴۰۰ برشمرد. وی گفت: نقطه عطف عملکرد مالی شرکت در سال ۱۴۰۰، موفقیت نسبی در اصلاح نرخ‌نامه فروش محصولات بود که این مهم با اقدامات منسجم، هماهنگ و پیگیری مکرر حاصل شد و در نتیجه، انتظار بحق سهامداران محترم تا حدود زیادی برآورده شد. در پایان مقرر شد ۹۶ درصد از سود شناسایی شده بین سهامداران تقسیم و به هر سهم ۶۵۰۰ ریال سود تعلق گرفت.

سود ۱۴۰۰ تومانی «نوری» برای سهامداران



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت پتروشیمی نوری، مدیرعامل این شرکت گفت: نوری موفق شد در سال ۱۴۰۰، مقدار ۴ میلیون و ۶۰۵ هزار و ۳۰۴ تن محصول تولید کند که این مقدار با توجه به تعمیرات اضطراری ۴۵ روزه، ۳ درصد بالاتر از ظرفیت اسمی مجتمع بوده است. مهندس صاعی درباره بازدهی بازارهای مالی عنوان کرد: در سال ۱۴۰۰ شاهد بازدهی ۷۲ درصدی پتروشیمی نوری با احتساب سود مجمع نسبت به سایر بازارها مانند مسکن، سکه، دلار، طلا و... بودیم. وی به بیان آماری از سودآوری دلاری این مجتمع پرداخت و گفت: در سال مالی ۱۴۰۰، سود عملیاتی دلاری نوری ۴۹۰ میلیون و ۷۳۴ هزار و ۱۶۰ دلار و سود خالص دلاری شرکت به ۵۴۷ میلیون و ۸۰۴ هزار و ۵۰ دلار رسید. سود خالص ریالی نوری نیز به ۱۳۱ هزار و ۵۴۵ میلیارد و ۸۳۰ میلیون ریال رسید. در پایان مجمع به ازای هر سهم نوری، ۱۴۰۰ تومان سود تصویب شد.

ومعاندن چقدر سود ساخت؟



مدیرعامل «ومعاندن» گفت: شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات سود خالص بیش از ۱۳۷ هزار میلیارد ریالی در سال ۱۴۰۰ محقق کرد و سود خالص و سود عملیاتی آن برای سال مالی ۱۴۰۰ به ترتیب ۵۴ و ۶۸ درصد رشد داشته است. اردشیر سعیدمحمدی افزود: در حالی که شاخص کل بورس از ابتدای ۱۴۰۰ رشد ۱۴ درصدی داشته، سهام «ومعاندن» ۴۰ درصد رشد داشته است. از ابتدای سال ۱۴۰۰ تاکنون شاهد رشد ۵۱ درصدی ارزش بازار این شرکت هستیم. بررسی ابزارهای نوین تامین مالی متناسب با نیاز طرح‌ها و سرمایه‌گذاری‌های جدید، تلاش در جهت ارتقای شرکت مهندسی ایرپنتک از جمله مهمترین برنامه‌های شرکت سرمایه‌گذاری «ومعاندن» در سال ۱۴۰۱ است. به دنبال این هستیم که سهم تولید انرژی شرکت از طریق انجام پروژه‌های نیروگاهی و خورشیدی جدید را افزایش دهیم. در مجمع «ومعاندن» ۴۰ تومان سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد.

«بچه‌م» ۸۳۳ ریال سود تقسیم کرد



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت توسعه مولد نیروگاهی جهرم مبلغ ۸۳ ریال سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد. همچنین موسسه حسابرسی کوشا منش به‌عنوان بازرس قانونی و موسسه رازداد به‌عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب شد. روزنامه اطلاعات نیز به‌عنوان روزنامه رسمی تعیین شد. پیمان کنعان، مدیرعامل شرکت توسعه مولد نیروگاهی جهرم در مورد اهم اقدامات انجام شده «بچه‌م» در سال گذشته گفت: در سال ۱۴۰۰ آخرین واحد بخار سیکل ترکیبی نیروگاه جهرم وارد مدار شبکه شد و به صورت تجاری در حال فروش برق به شبکه سراسری است. با پایان این پروژه سه سیکل ترکیبی در بچه‌م تکمیل شد. وی درباره برنامه‌های آتی این شرکت افزود: در سال جاری برنامه‌های توسعه‌ای تکمیل شده است و در نظر داریم برای سال جاری اورهال گازی مجموعه را انجام دهیم. برنامه‌های دیگری هم برای سرمایه‌گذاری در دست بررسی قرار دارد.

موج اخبار خوش در مجامع «تملت»



از امکان انتشار اوراق برخوردار نیستند. در این میان تامین مالی برای پروژه‌ها و طرح‌های در حال بهره‌برداری می‌تواند به واسطه اوراق و کالتی و از طریق هلدینگ‌های آنها صورت گیرد.

هدف گذاری برای انتشار اوراق ارزی

سرکانیان از تامین سرمایه بانک ملت به عنوان پیش فراول انتشار اوراق و کالتی نام برد. وی همچنین از تلاش‌های این شرکت تامین سرمایه برای انتشار اوراق بدهی ارزی خبر داد و اظهار کرد: یکی از نیازهای اصلی پروژه‌ها، تامین منابع ارزی آنهاست. در این میان با توجه به محدودیت‌های موجود در منابع ارزی بانک‌ها و صندوق توسعه ملی جهت انتشار اوراق بدهی ارزی، با انتشار اوراق بدهی ارزی می‌توان این نیاز را برطرف کرد. وی به منابع ارزی مناسب بانک‌ها و شرکت‌های داخلی در خارج از کشور اشاره کرد که انتشار اوراق بدهی ارزی می‌تواند دسترسی به این منابع را تسهیل سازد. به گفته مدیرعامل تامین سرمایه بانک ملت، در تشکیل کارگروه ارزی با حضور مدیران سازمان بورس، معاونت ارزی بانک ملت و بانک مرکزی، یک پروژه به صورت پایلوت به بانک مرکزی ارائه و توافقات ضمنی برای انتشار این اوراق بدهی ارزی در دو مدیریت اصلی بانک مرکزی حاصل شده است. در حال حاضر این پروژه در دستور کار کمیته هیأت عامل بانک مرکزی قرار دارد. وی با اشاره به شرایط پروژه‌ها برای انتشار اوراق بدهی ارزی، تصریح کرد: در انتشار اوراق بدهی ارزی، پروژه‌هایی در نظر گرفته می‌شوند که از درصد پیشرفت فیزیکی بالایی برخوردار باشند و حداکثر ظرف مدت ۱۸ ماه به بهره‌برداری برسند و از صادرات برخوردار باشند تا به این واسطه

تأمین سرمایه بانک ملت، صبح روز چهارشنبه ۲۹ تیرماه با حضور ۸۹٫۵ درصد از سهامداران برگزار شد و با تقسیم ۲۵ ریال سود به ازای هر سهم و همچنین افزایش ۳۵ درصدی سرمایه، به کار خود پایان داد.

در این مجمع پس از قرائت گزارش عملکرد هیأت مدیره در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ و همچنین استماع گزارش حسابر و بازرس قانونی، صورت های مالی تصویب و به پیشنهاد هیأت مدیره مقرر شد از ۳۴۰ ریال سود محقق شده هر سهم ۳۵ ریال معادل ۱۰ درصد برای هر سهم توزیع و مابقی برای افزایش سرمایه منظور شود. در ادامه نیز مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت با دستور افزایش سرمایه برگزار و با توجه به صدور مجوز توسط سازمان بورس، افزایش سرمایه ۳۵ درصدی از سود انباشته مورد موافقت سهامداران قرار گرفت. بر این اساس افزایش سرمایه «تملت» از ۱۶ هزار میلیارد ریال به ۲۱٫۶ هزار میلیارد ریال، مورد تصویب مجمع قرار گرفت.

افشار سرکانیان، مدیرعامل شرکت تامین سرمایه بانک ملت در مجمع عادی سالانه این شرکت در ارائه گزارش عملکرد این شرکت گفت: در بحث جذب سرمایه‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صندوق اوج ملت از رشد ۷۲ درصدی در جذب خالص درآمد‌ها برخوردار بوده است.

تمرکز بر صنایع با مزیت بالا

وی در بیان برنامه‌های این شرکت در حوزه تامین مالی، به تمرکز این شرکت بر تامین مالی در صنایع بزرگ و برتر با مزیت بیشتر اشاره کرد که عمدتاً شامل صنایعی همچون پتروشیمی، فلزات و خودرو بوده است. وی در ادامه با اشاره به استفاده حداکثری این شرکت تامین سرمایه از ظرفیت اعتباری بانک ملت عنوان کرد: با توجه به سرمایه‌های منظره‌ای و پایه مناسب بانک ملت در میان سایر بانک‌های فعال در صنعت بانکداری، این شرکت تامین سرمایه تمام تلاش خود را برای استفاده از این پتانسیل‌ها به ویژه در انتشار اوراق در بخش رکن ضامن به کار برده است.

به گفته مدیرعامل «تملت» در موافقت‌های اصولی دریافت شده در بخش اوراق، رکن ضامن ۹۰ درصد از اوراق بر عهده بانک ملت و با مشتریان اعتباری این بانک بوده است. وی به پروژه‌ها و طرح‌های در حال بهره‌برداری اشاره کرد و گفت که به علت عدم برخورداری از ساختار سرمایه‌های مناسب

سهامداران از توسعه پرقدرت بهمن حمایت کردند



مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت گروه بهمن برای سال مالی ۱۴۰۰ در تاریخ ۲۸ تیرماه ۱۴۰۱ با حضور ۷۸٫۵ درصد از سهامداران برگزار شد. پس از ارائه گزارش عملکرد سال مالی مذکور توسط هیأت مدیره، تصویب صورت‌های مالی، سود سهام تقسیمی، انتخاب حسابر و بازرس قانونی، پاداش و حق حضور اعضای هیأت مدیره و کمیته‌های تخصصی شرکت و همچنین

انتخاب اعضای حقوقی هیأت مدیره شرکت در دستور کار مجمع قرار گرفت.

در جریان ارائه گزارش عملکرد توسط اعضای هیأت مدیره گروه بهمن، سهامداران در خصوص برنامه‌های آتی این شرکت و شرکت‌های بهمن موتور و بهمن دیزل، پروژه تیان، سرمایه‌گذاری‌های آتی شرکت در حوزه پتروشیمی و ملک پوششینه بافت و... سوالاتی مطرح کردند که اعضا به آنها پاسخ دادند. پس از قرائت گزارش بازرس قانونی و حسابرسی، صورت‌های مالی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۸ با رعایت تشریفات قانونی تنفیذ شد. همچنین با موافقت سهامداران حقیقی و حقوقی حاضر در مجمع، سود سهام گروه بهمن ۷ ریال پیشنهاد شد که مورد موافقت و تصویب مجمع قرار گرفت.

هیأت مدیره گروه بهمن در تشریح دلایل پیشنهاد سود هفت ریالی سهم، اعلام کرد که این رقم با هدف توسعه گروه بهمن و دستیابی به ارقام بالاتر تولید تعیین گشته است که سهامداران با رای موافق، از ادامه مسیر توسعه و افزایش تولید و تنوع محصول گروه بهمن حمایت کردند. در جریان مجمع، اعضای هیأت مدیره، برنامه‌های آتی این شرکت برای افزایش ۲٫۵ برابری تولیدات در سال ۱۴۰۱ را تشریح کردند؛ به همین ترتیب تعیین تکلیف پروژه تیان از دیگر برنامه‌های گروه بهمن در سال جاری اعلام شد. حمیدرضا منجلی گفت: شرکت تیان به منظور تولید موتور و گیربکس شکل گرفته است. بر همین اساس در شرایط سخت تحریمی، تجهیزاتی از کشور آلمان تهیه و وارد کشور شده است. این پروژه در شهرک کامسین در حال اجراست. هم اینک ۹۴ درصد سهام تیان در اختیار گروه بهمن هست.

بیوک علیمرادلو، مدیرعامل بهمن از دو برابر شدن میزان تولید این گروه در سال ۱۴۰۱ خبر داد و گفت: در سال ۱۴۰۰ رقم تولید ۲۶ هزار و ۲۸۷ دستگاه بوده که این میزان در سال ۱۴۰۱ به دو برابر خواهد رسید. وی افزود: با اینکه در سال گذشته کل صنعت خودرو افت ۲٫۹ درصدی داشت اما این گروه رشدی ۵۵ درصدی داشته است. اگرچه از ظرفیت اسمی ۱۲۰ هزار دستگاه فاصله داریم. علیمرادلو در خصوص استراتژی گروه بهمن افزود: ما در گروه بهمن به دنبال متمایز بودن هستیم که این استراتژی جواب خوبی داده و توانستیم در محصول هم رفتار کاملاً متمایزی داشته باشیم.

مدیرعامل گروه بهمن گفت: در سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۴۶۰۰ میلیارد تومان به صورت تلفیقی و ۸۲۱ میلیارد تومان سود در شرکت اصلی شناسایی شده است. وی درآمد عملیاتی تلفیقی ۱۵ هزار میلیارد تومانی را نیز بخش قابل توجهی از عملکرد شرکت در سال ۱۴۰۰ دانست. وی در خصوص سهم بهمن از بازار خودروی ایران گفت: جایگاه بازار اوراق کامیوننت کشور ۵۲ درصد به بهمن تعلق دارد و در همین راستا نباید از سهم بزرگ ۲۸ درصدی بهمن در بازار مینی بوس کشور غافل شد.

راه‌اندازی «ایران خودرو پاورترین» توسط ایران خودرو



مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت ایران خودرو برای سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ با حضور بیش از ۷۴ درصد از سهامداران برگزار شد و پس از قرائت گزارش حسابر و بازرس قانونی، صورت‌های مالی این سال به تصویب رسید. مدیرعامل گروه صنعتی ایران خودرو ضمن ارائه گزارشی در خصوص اقدامات صورت گرفته توسط این خودروساز از بهمن ۱۴۰۰ تاکنون، گفت: یکی

از اهداف کوتاه مدت ما جمع‌آوری خودروهای ناقص بوده، در بهمن سال گذشته، تعداد خودروهای کف در تمام سایت‌های ایران خودرو بیش از ۸۲ هزار دستگاه بود اما امروز این میزان وارد کانال ۱۹ هزار دستگاه شده است. مهدی خطیبی افزایش تیراژ تولید و تغییر ترکیب تولید را از سایر سیاست‌های اتخاذ شده در سال جاری برشمرد و افزود: این موضوع در راستای توجه بیشتر به کیفیت و نیز جلوگیری از زیان ده بودن محصولات است و به طرز حتم با این رویکرد صرفه جویی در هزینه تولید و کاهش قیمت تمام شده را داریم. وی با اشاره به برنامه‌های ایران خودرو در راستای جهش کیفیت محصولات، گفت: ۲۷۹ پروژه در سه بازه زمانی کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تدوین و پیگیری می‌شود که این موضوع به همراه بازتعریف از تولید، می‌تواند موجب جهش کیفی محصولات گروه صنعتی ایران خودرو شود.

مدیرعامل گروه صنعتی ایران خودرو با بیان اینکه دستاورد این اقدام برای گروه صنعتی ایران خودرو بسیار چشم‌گیر است، تصریح کرد: در زمینه کاهش قیمت تمام شده تولید، براساس برآوردهای صورت گرفته و برنامه‌ریزی برای تولید ۷۵۰ هزار دستگاه در سال جاری، بالغ بر هفت هزار میلیارد تومان صرفه‌جویی محقق می‌شود که این اقدام ۲۵ درصد شاخص‌های کیفیت را ارتقا می‌دهد و از التهابات و تنش‌های اجتماعی می‌کاهد. خطیبی با اشاره به این‌که در سال ۱۴۰۰ میزان تولید مکانیکی ۴۷۱ هزار و ۴۰۰ دستگاه و میزان تولید کامل، ۴۵۱ هزار دستگاه بوده است، گفت: براساس محاسبات صورت گرفته اگر در سال گذشته نیز تولید به صورت عبور مستقیم صورت می‌گرفت و مبادرت به تولید ناقص نمی‌شد، دست کم چهار هزار میلیارد تومان صرفه جویی در هزینه و ۲۵ درصد افزایش کیفیت محقق می‌شد همچنین از ابتدای خرداد ماه عمده تولید روزانه ایران خودرو ۲۲۰۰ تا ۲۵۰۰ دستگاه و حتی بیش‌تر به‌صورت کامل و عبور مستقیم بوده است و مجموعه زنجیره تامین و شرکت سایکو در این زمینه ما را یاری می‌کنند تا این پروژه را پیش ببریم. مدیرعامل گروه صنعتی ایران خودرو با اشاره به اینکه در خصوص کاهش هزینه، ۸۰ درصد قیمت تمام شده محصولات ایران خودرو مربوط به مواد اولیه و شبکه تامین است، گفت: جلسات مؤثری با شبکه تامین و قطعه‌سازان داشتیم و دغدغه تمام شبکه تامین این است که ایران خودرو سرفرازتر از گذشته باشد و موفق‌تر از قبل حرکت کند. او افزود: به همین دلیل نیز نهایت کمک و مساعدت صورت می‌گیرد، در این زمینه دو نگاهنامه با دو قطعه‌ساز بزرگ کشور به امضا رسانده‌ایم که حتی نسبت به قیمت‌های سال ۱۴۰۰، تعدیل و کاهش صورت گیرد ضمن آنکه یکی دیگر از برنامه‌های محوری ایران خودرو راه‌اندازی «ایران خودرو پاورترین» است که باید بخشی از درآمدهای خود را از طریق فروش موتور، گیربکس، قوای محرکه و اکسل به دست آورده و در این زمینه محور باشد که با قدرت و دقت لازم در حال پیشبرد این پروژه هستیم.

خبر

«فملی» ۷۰ تومان سود تقسیم کرد

شرکت ملی مس ایران در پایان سال مالی ۱۴۰۰، نزدیک به ۸۰ همت درآمد عملیاتی شناسایی کرد که ۹۲ درصد بیشتر از سال گذشته بود و همچنین با رشد ۹۲ درصدی نسبت به سال ۵۰٫۹۹ هزار میلیارد تومان سود خالص به دست آورد. «فملی» با اعلام ۱۲۵۲ ریال سود به ازای هر سهم برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ به مجمع عمومی عادی سالانه رفت.

مدیرعامل ملی مس ایران گفت: در سال ۱۴۰۰ بالاترین رکورد برداشت سنگ سولفور به میزان بیش از ۵۳٫۹۲۱ هزار تن و تولید کنسانتره مس به بالاتر از ۱۰۲۲۷٫۲۸۳ تن از دستاوردهای شرکت بوده است و همچنین تولید کنسانتره مولیبدن به میزان ۸٫۲۷۵ تن، تولید مس کاندی به میزان ۱۲۰۰۰ تن و تولید کنسانتره فلزات گرانبها به میزان ۸۴۴ تن از دیگر فعالیت‌های مس ایران در سال قیل است. علی رستمی افزود: دستیابی به بالاترین فروش داخلی به میزان ۴۲۶٫۸۵۹ میلیارد ریال و صادرات ۳۸۲۶۰۸ میلیارد ریال از جمله رکوردهای ملی مس است همچنین فروش محصولات مختلف باغ بر ۸۰۹٫۴۶۷ میلیارد ریال با تناژ بیش از ۴ میلیون و ۹۶ هزار تن با احتساب سنگ سولفور مهم‌ترین مواردی است که می‌توان برای عملکرد یک ساله «فملی» ذکر کرد. او با اشاره به پیشرفت فیزیکی ۸۲ درصدی در پروژه تجهیز معدن و احداث کارخانه تغلیظ درآلو و سرعت بخشی به احداث کارخانه دره‌زار و پروژه فلوتاسیون سرباره سرچشمه، گفت: کشورهای اروپایی، ترکیه، چین، هند و کشورهای حاشیه خلیج‌فارس مقاصد صادراتی شرکت در سال گذشته بوده‌اند.

در پایان با توجه به کمیود نقدینگی شرکت برای اجرای طرح‌های توسعه، ۵۶ درصد از سود معادل ۷۰ تومان سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران توزیع شد.

رصد صندوق‌ها

«پالایشی یکم» صدرنشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱۰۴۸۷ واحد، به ۱۸ هزار واحد کاهش، به ۱۰۴۶۹ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۶ تیر ماه صندوق‌های قابل معامله سهمی و درآمد ثابت در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «پالایشی یکم»، «بدرآمد ثابت کوثر یکم» و «بدرآمد ثابت آریا» به ترتیب با کسب ۱٫۷۳، ۱٫۶۵ و ۰٫۷۸ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۷۱٫۲۰۱ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۵۸٫۷۹۸ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهمی با خالص خروج ۱۲۹۴ هزار میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۶ میلیون و ۲۱ هزار میلیارد ریال ایستاد.

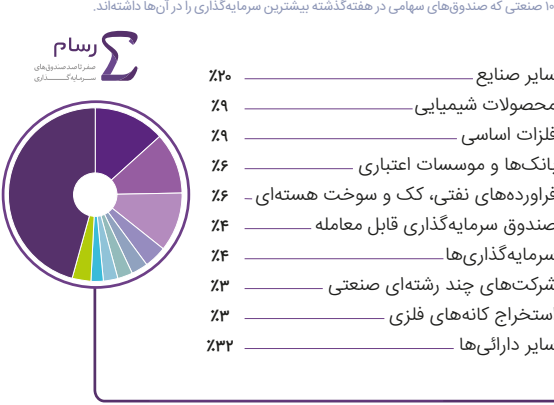
عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری



ترکیب دارایی

سهم	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱٫۱۸۰	۲٫۲۵۱
سپردهای بانکی و وجه نقد	سایر
۱٫۸۷۴	۱۹۵

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی





سخن هفته

هرگز اجازه ندهید یک معامله سودآور وارد زنجیر شود. وقتی سود شما به ۳ واحد و بیشتر از آن رسید، نقطه توقف ضرر را به جایی که نه سود و نه زیان باشد بیاورید. «ولیاکم کن»

صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری قمیج
سرمدبیر: نازنین نامور
تحریریه: ارمغان جوادنیا، ملیکا حمزه‌نی، حمزه بهادیوند چگینی
نگین عظیمی، مرضیه حیدری، زهره فدوی، شهریانو جمشیدی

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

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

کوچه ۱۳۲/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۶۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghe.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخستین سیاه

کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت سیمان	۸ و ۹ مرداد
تحلیل تکنیکال مقدماتی	از ۱۱ مرداد

www.nibi.ir

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
آمادگی آزمون گواهینامه اصول بازار سرمایه	از ۶ مرداد
دومین دوره جامع پرورش کارشناس ارزشگذاری خیره در ایران	از ۶ مرداد
مدرسه تابستانه مهارت‌های مالی نوجوانان	از ۷ مرداد
اقتصادسنجی با نرم افزار Eviews و Stata (مقدماتی و پیشرفته)	از ۱۰ مرداد

www.irfinance.ir

آکادمی هوش مالی	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزش سواد مالی بزرگسالان	۱ مرداد
آموزه‌های حقوقی برای سواد مالی خانواده	۴ و ۵ مرداد

www.lms.fintelligence.ir

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس (کد سوم)	۲۴ مرداد
آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (کد سوم)	۲۵ مرداد
بنیادی برای تکنیکالیست‌ها	۱ تا ۸ شهریور

www.armanbroker.ir

کارگزاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل داده برای گزارش نویسی و دیتاژورنالیسم	۲۲ مرداد

www.seba.ir

کیوسک خارجی



زمستان سیاه

قاره سبز با بحران انرژی گزنده‌ای روبه‌روست و برای اروپاییان، زمستان سختی در پیش است. قطع گاز روسیه که پیش از این نیز اتفاق افتاده و اثرات منفی برجا گذاشته بود، اروپاییان را با کمبود سوخت در فصل سرما مواجه می‌کند. مجله «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی بحران پیش‌رو پرداخته و نوشته است: اگر چند روزی را در سواحل دریای مدیترانه گذرانده و آفتاب سوخته شده باشید یا گرمای هوا در خیابان‌های برلین، لندن و رم کلافه‌تان کرده باشد، احتمالاً هوای سرد آخرین چیزی است که به ذهن‌تان خطور می‌کند. اما اشتباه نکنید، به دلیل بحران انرژی، زمستان سختی در راه است. این بحران به دلیل قطع گاز روسیه به دستور ولادیمیر پوتین، بدتر هم خواهد شد. در دهه گذشته، چند اتفاق از جمله بحران یورو در اوایل دهه ۲۰۱۰ و بحران مهاجران در سال ۲۰۱۵ اروپا را تا آستانه فروپاشی پیش برد. حال شوک انرژی زمستان ۲۰۲۲ بحران دیگری را برای این قاره رقم زده و دوباره اتحاد و یکپارچگی کشورهای اروپایی را به چالش کشیده است.

اخراج در ونگو



پس از سه سال دروغ‌گویی، رسوایی اخلاقی و فریبکاری، بریتانیا چشم به راه رهبری جدید است. نشریه «د ویک» در شماره اخیر خود به بررسی موضوع اخراج بوریس جانسون از ساختمان شماره ۱۰ خیابان داونینگ به دلیل دروغ‌گویی و ناکارآمدی پرداخته و نوشته است: اعضای حزب محافظه‌کار پس از الزام بوریس جانسون به استعفا از مقام نخست‌وزیری، در حال رایزنی برای انتخاب فرد جایگزین هستند. جانسون ۵۸ ساله پس از هفته‌ها تلاش برای حفظ جایگاه خود، سرانجام به دلیل استعفای تعداد زیادی از اعضای کابینه دولت، کناره‌گیری از مقام نخست‌وزیری را پذیرفت. استعفای وزیران دولت جانسون پس از افشای مجموعه‌ای از رسوایی‌های اخلاقی یک فرد نزدیک به نخست‌وزیر اتفاق افتاد. قرار نیست انتخابات زودهنگام برگزار شود بلکه نمایندگان محافظه‌کار قصد دارند رهبر جدید انتخاب کنند و این رهبر جدید، به طور خودکار تبدیل به نخست‌وزیر جدید خواهد شد. واشنگتن پست در این باره نوشت: جانسون نیز همچون دونالد ترامپ یک کم‌دین سیاستمدار است. او در جنگ روسیه علیه اوکراین، بحران کووید و خروج انگلیس از اتحادیه اروپا اشتباهاتی داشت.

چهارشنبه

بئاتریس وب بارونس پسفیلد

«چانه‌زنی گروهی» به روند مذاکراتی اشاره دارد که بین کارفرما از یک طرف و گروهی از کارکنان از طرف دیگر با هدف توافق بر سر دستمزد، شرایط کار، منافع و... انجام می‌شود. معمولاً نماینده کارگران در این مذاکرات، اتحادیه‌های کارگری هستند. چانه‌زنی گروهی، اصطلاحی است که بئاتریس وب برای نخستین بار در ۱۸۹۱ مورد استفاده قرار داد و از آن پس عمومیت یافت. مارتا بئاتریس وب مشهور به بارونس یا بانو «پسفیلد»، جامعه‌شناس، اقتصاددان، فعال اجتماعی، مورخ بازار کار و مصلح اجتماعی انگلیسی در روز ۲۲ ژانویه ۱۸۵۸ در گلوسترشایر انگلستان به دنیا آمد. او یکی از بنیانگذاران مدرسه اقتصاد لندن بود و در شکل‌گیری انجمن «فابین» نقش مهمی داشت. انجمن فابین، نهاد سوسیالیست بریتانیایی است که هدف آن، توسعه اصول سوسیال دموکراسی از طریق تلاش‌های اصلاح‌طلبانه به جای توسل به انقلاب است. بئاتریس وب یکی از ۹ دختر ریچارد پاتر، وکیل دعوی و تاجر انگلیسی بود. پدر بزرگ او نیز از اعضای حزب لیبرال و افراد مؤثر در تصویب قانون انتخاباتی ۱۸۳۲ بود. بانو پسفیلد از سنین نوجوانی با روش خودآموزی شروع به یادگیری کرد. پس از مرگ مادرش در سال ۱۸۸۲، او میزبان و همدم پدرش شد. بئاتریس وب در همین سال با سیاستمدار رادیکال، جوزف چمبرلین (که بعدها در دولت گلدستون، وزیر کابینه شد) ارتباط برقرار کرد اما چهار سال بعد این ارتباط از هم گسیخت. او در سال ۱۸۹۲ با سیدنی وب (سوسیالیست و اقتصاددان انگلیسی) ازدواج کرد. این دو از دوستان فیلسوف مشهور انگلیسی، برتراند راسل بودند. بئاتریس وب همسرش از اعضای فعال انجمن فابین بودند. با حمایت این انجمن، بئاتریس در نوشتن کتاب‌هایی درباره سوسیالیسم و جنبش همیاری شامل «تاریخ اتحادیه‌های کارگری» (۱۸۹۴) و «دموکراسی صنعتی» (۱۸۹۷) مشارکت کرد. در ۱۸۹۵ انجمن فابین با دریافت یک کمک نقدی ۱۰ هزار پوندی، مدرسه علوم



اقتصادی و سیاسی لندن را پایه‌گذاری کرد. به دلیل مشکلات جسمانی، بئاتریس وب از سال ۱۹۰۲ به گیاهخواری روی آورد. تا ۱۹۰۸ او نایب رئیس انجمن ملی بهسازی غذایی بود و خود را با عنوان کسی که مخالف گوشت، ماهی، تخم مرغ، الکل، قهوه و شکر است، معرفی می‌کرد.

بئاتریس وب نقش مهمی در شکل‌گیری تئوری اقتصادی سیاسی جنبش همیاری به عهده داشت. او در کتاب «جنبش همیاری در بریتانیا» که بر پایه تجربیات مشاهدات شخصی‌اش در سال ۱۸۹۱ منتشر کرد، بین دو مقوله همیاری فدرالیستی و همیاری فردگرایانه تمایز قائل شد و خود را متعلق به گروه اول معرفی کرد. بئاتریس ایده «همیاری کارگر» را مردود و آن را ناموفق می‌دانست. بر اساس این ایده، افرادی که به کاری اشتغال دارند و از منافع آن بهره می‌برند، بر روند سازماندهی آن کار نیز تا حدی کنترل دارند. گرچه این ایده با عقاید سوسیالیستی او در تناقض بود، اما پس از آن نمونه‌های موفق از این ایده مشاهده شد. آخرین کتاب بئاتریس وب با عنوان «حقیقتی درباره روسیه شورایی» (۱۹۴۲) به ستایش از مرکزگرایی و برنامه‌ریزی متمرکز می‌پردازد.

بئاتریس وب به مدت چهار سال عضو کمیسیون سلطنتی رسیدگی به قوانین حمایت از مستمندان بود. دولت محافظه‌کار «بالفور» این کمیسیون را تاسیس کرد. این کمیسیون گزارش نهایی خود را به دولت لیبرال «اسکوئیث» تحویل داد. بئاتریس رهبر گروه مخالف این گزارش بود و دیدگاه خود را تحت عنوان گزارش اقلیت ارائه کرد. در ۱۹۲۹، سیدنی وب به عضویت مجلس اعیان انگلستان درآمد و لقب بارون پسفیلد را دریافت کرد. بر این اساس، بئاتریس وب نیز با لقب بارونس پسفیلد نامیده شد. این دو فرزندی نداشتند، اما بئاتریس معتقد به داشتن یک فرزند سمبلیک یعنی مدرسه اقتصاد لندن بود. بئاتریس و سیدنی وب این مدرسه را با همکاری

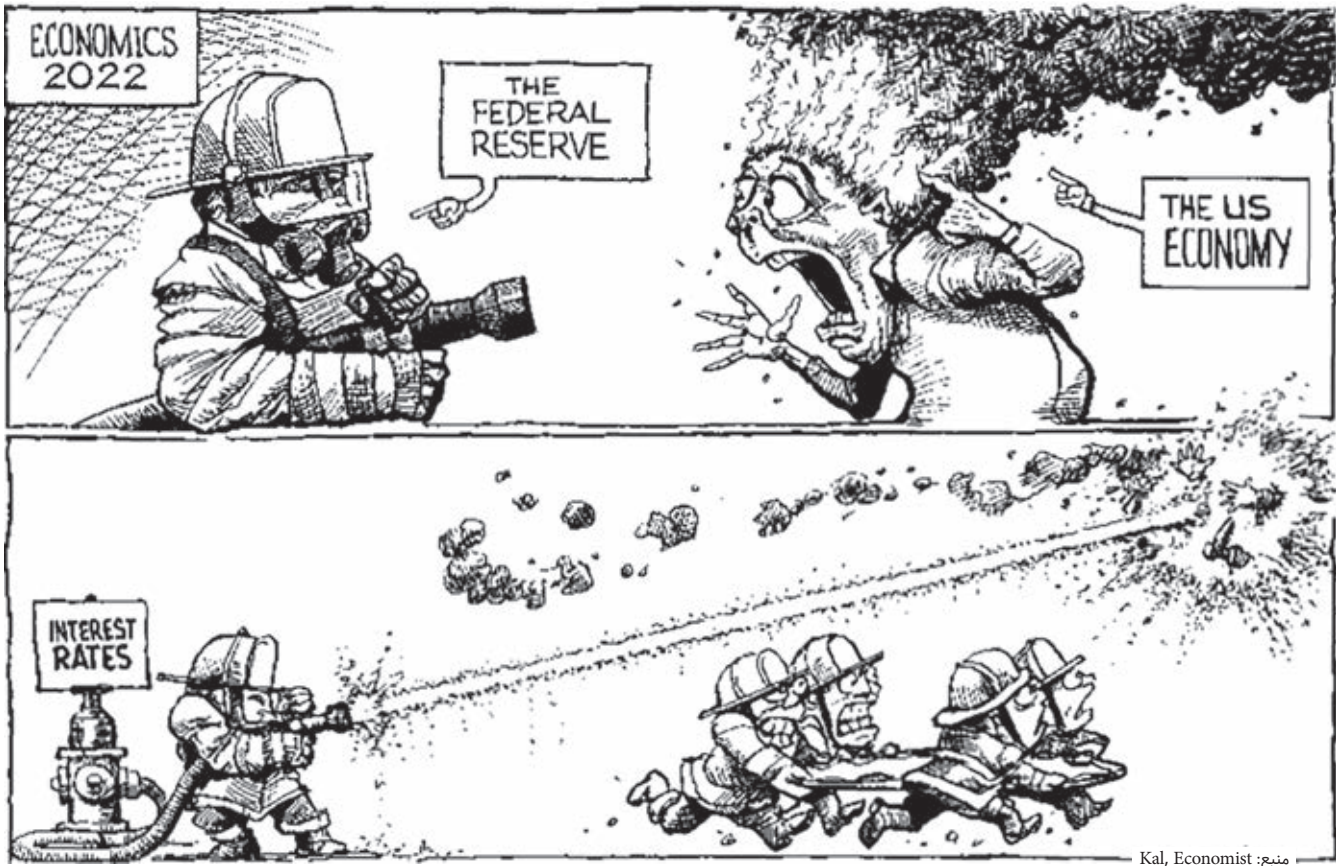
گراهام والاس و جورج برنارد شاو پایه‌گذاری کردند. نگارش زندگینامه (اتوبیوگرافی) بئاتریس وب با عنوان «باور و حرفه من» با مرگ وی ناتمام ماند. در زمان مرگش، تنها زندگینامه‌ای که او منتشر کرد، «دوره شاگردی من» (۱۹۲۶) بود. پس از مرگش نیز کتاب «زندگی مشترک ما» در سال ۱۹۴۸ منتشر شد که اتفاقات دو دهه نخست پس از ازدواج با سیدنی وب (از ۱۸۹۲ تا ۱۹۱۱) را شامل می‌شد. بانو پسفیلد در روز ۳۰ ژانویه ۱۹۴۳ در سن ۸۵ سالگی درگذشت.

کارنور

فدرال رزرو بیراهه می‌رود!

هفته‌نامه بورس... نرخ تورم آمریکا رکورد تازه‌ای ثبت کرده است: ۹.۱ درصد. در این میان، دلایل متعددی برای تعلق

فدرال رزرو برای افزایش نرخ‌های بهره مطرح شده است که ماهیت گذرا و ناپایدار تورم و رشد محدود بازار کار از جمله این دلایل به شمار می‌روند. با این حال در یک سال گذشته مجموعه اقدامات فدرال رزرو در زمینه کنترل تورم چندان روشن



منبع: Kal, Economist

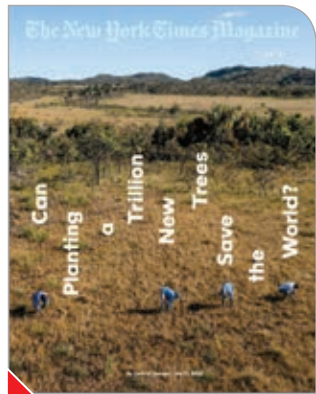
کیوسک خارجی

فانتزی سلطنتی



محمد بن‌سلیمان، ولیعهد بلندپرواز عربستان سعودی پروژه ۵۰۰ میلیارد دلاری را در دل بیابان‌های این کشور آغاز کرده است. این پروژه علمی-تخیلی نمونه‌ای از طرح‌های جهان آینده است. نشریه «بیزنس ویک» در شماره جدید خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: کریس هبلز گری، نویسنده کتاب‌های علمی-تخیلی درباره مهندسی ژنتیک و روبات‌ها، سپتامبر گذشته ایمیلی دریافت کرد که با خواندن هر بخش آن شوکه شد. نخست، مبلغ کلانی بود که به او پیشنهاد شده بود. مورد دوم، وظیفه پژوهش درباره اصول زیبایی‌شناسانه آثار علمی-تخیلی بود که به عهده او گذاشته شده بود. سومین شوک، فرستنده ایمیل بود: محمد بن سلیمان ولیعهد ۳۶ ساله عربستان سعودی. پروژه بلندپروازانه بن سلیمان که در مراحل اولیه قرار دارد، عبارت از تبدیل بیابانی به وسعت کشور بلژیک به شهری با فناوری فوق پیشرفته با نام Neom است. محمد بن سلیمان این پروژه را که با بودجه‌ای ۵۰۰ میلیارد دلاری آغاز می‌شود، نمونه برجسته‌ای معرفی کرده که قادر است اقتصاد عربستان را دگرگون کند و معیاری است برای فناوری‌هایی که انقلابی در زندگی روزمره ایجاد می‌کنند.

یک تریلیون درخت!



آیا کاشت یک تریلیون درخت می‌تواند جهان را نجات دهد؟ این پرسشی است که مجله «نیویورک تایمز» در تازه‌ترین شماره خود مطرح کرده است. این مجله می‌نویسد: در صبح یک روز داغ ماه آوریل، تقریباً در ابتدای فصل خشک برزیل، چهار زن و دو مرد در روستایی واقع در شمال این کشور وارد زمینی پرآب شدند. آنها دستکش‌های بلند و کلاهی بزرگ بر سر داشتند و کل یک جنگل را در تشتی حمل می‌کردند. اعضای این تیم درختکار همه از قوم «کالونگا» و از نوادگان بردگانی بودند که قرن‌ها پیش به منطقه «سرادو» فرار کرده بودند. روستاهای این قوم تا دهه ۱۹۸۰ میلادی ارتباطی با جهان خارج نداشتند. امروزه در بسیاری از نقاط جهان حرکت بزرگی برای کاشت درختان به راه افتاده است. ایده تاثیر مثبت درختکاری بر بهبود حال انسان‌ها و درمان بیماری‌های جهان، در چند سال گذشته با استقبال گسترده‌ای روبه‌رو شده است. بر پایه پژوهش دانشگاه کارولینای شمالی، از دهه ۱۹۹۰ تاکنون، تعداد گروه‌های فعال در حوزه درختکاری با نزدیک به ۳۰۰ درصد رشد به ۱۷۰ نهاد رسیده است.

مهمترین مشکلات اقتصادی بازار سرمایه بررسی شد:

رونق بازار در گرو تثبیت نرخ ارز

هرقدر زودتر به دلار تک نرخی برسیم تکلیف بازار مشخص می‌شود



ساره صابری خبرنگار

بازار سرمایه این روزها در شرایطی است که از یک سو بی‌اعتمادی به آن به اوج خود رسیده و از سوی دیگر وضعیت نابسامان برجام و شرایط دلار و سهام عدالتی که وضعیت مشخصی ندارد مشکلات و چالش‌های زیادی نیز برای آن به بار آورده است در همین راستا با احمد اشتیاقی، مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری کاوشگران بازار سرمایه به گفت‌وگو پرداختیم.

وضعیت دلار چگونه باید تثبیت شود و برای تثبیت نرخ ارز چه تدابیری باید لحاظ شود؟

در حال حاضر در بازار به‌خاطر مذاکرات جدید و احیای برجام اتفاقات زیادی افتاده است و ابهامات نیز وجود دارد، به نظر می‌رسد با احیای برجام دو ابهام اساسی در بازار مطرح می‌شود که اولی نرخ دلار است و اینکه این نرخ با احیای برجام روی چه عددی تثبیت و تک نرخی می‌شود و هر قدر زودتر به عدد تثبیت شده برسد، بازار چه با فرض مقامات اقتصادی و چه رئیس کل بانک مرکزی این عدد را باید اعلام کند. در شرایط فعلی اصولاً یکسری سرمایه‌گذار غیر حرفه‌ای هستند که درک صریحی از اقتصاد کلان ندارند و اگر به آن‌ها اعلام شود دلار روی عدد ۲۰ تومان تثبیت و تک نرخی شود بدون توجه به شرایط و سایر متغیرهای کلان اقتصادی قبول می‌کنند بنابراین باید این موضوع هر چه سریع‌تر حل و عددی از طریق رئیس کل بانک مرکزی اعلام شود تا بازار پیش‌بینی پذیر شود.

در این شرایط تنها موضوعی که بازار را آزار می‌دهد نرخ دلار است و این موضوع با کاهش قیمت‌های جهانی روبه‌رو شده است و ما شاهد هستیم اکثر کامودیتی‌ها غیر از نفت با کاهش قیمت مواجه شدند و بازار سرمایه ما هم بسیار کامودیتی محور و وابسته به قیمت‌های جهانی است و خود این هم دلیلی است که این روزها بازار منفی شود و در نقاط منفی مورد معامله قرار بگیرد و ترس از ریزش مجدد قیمت‌های جهانی هم وجود داشته باشد و به‌نظر می‌رسد که تقریباً با بازگشت به برجام و کاهش

داشته‌ایم که باعث شوک ارزی شد و با وجود این تورم ۲۰ درصدی و نقدینگی ۲۵ درصدی و رشد اقتصادی ۳ درصدی و تورم را هم ۱۷ درصد بگیریم بنابراین باید نرخ دلار را بنا به تفاوت تورم داخلی و خارجی افزایش دهیم و حبس نکنیم.

این موضوع به صورت قانونی جامع که در گذشته نیز وجود داشته است باید به بازار ارائه شود و سیاست دولت اجازه دهد که این نرخ با مدیریت حرکت کند و حبس نشود مانند تحلیلی که می‌داند سود شرکت‌ها را سالانه ۱۰ درصد افزایش می‌دهند، دولت و مجموعه بانک مرکزی و وزارت دارایی و مجموعه مقامات دولت هم باید متقاعد شوند که دلار را بنابر این مدل افزایش دهیم و این می‌تواند بسیار به بازار کمک کننده باشد و به بازار هم شوکی وارد نمی‌شود و اگر به بازار اعلام کنیم که این تجربه تلخ گذشته تکرار نمی‌شود و هر ساله دلار به این مدل افزایش پیدا می‌کند می‌تواند کمک کند به ماندگاری در سهام و اینکه از سهام به سپرده بانکی شیفت نکنند و این نکته ای است که باید به آن توجه شود.

و در مرحله بعد به نرخ سود سپرده زمانی که برجام احیا شود و دولت هم به منابع ارزی خوبی دسترسی پیدا کند و همزمان کسری بودجه هم برطرف شود نیازی ندارد اوراق بدهی انتشار دهد و آنجا می‌تواند در حقیقت به صورت تدریجی حتی نرخ سود سپرده و نرخ اوراق بدهی که الان مثلاً در حدود ۲۰ درصد است روند کاهش‌ی به خود بگیرد چون اتفاق خاصی نمی‌افتد و زمانی که توافق انجام شود و انتظارات تورمی فروکش کند قیمت دارایی‌های موازی که به اوج خود رسیده است مثلاً غیر بازار سرمایه که رشد آنچنانی نداشته است مسکن به صورت مستمر در این ۴ سال گذشته رشد کرده است و دلار و سکه نیز به همین صورت و ترس و وجود ندارد، زمانی شرایط احیای برجام اتفاق می‌افتد که پول از سیستم بانکی و سپرده خارج شود و به بازار برود و بازارهای دیگر را با رشد مواجه کند، بنابراین می‌توانیم به تدریج نرخ سود را نیز با روندی کاهش همراهِ کنیم.

← ادامه در صفحه ۱۰

جاداقتداف

مزیت استقرار سامانه مدیریت ریسک



مجتبی زینتی نوری آباد
مدیر ریسک و مهندسی مالی تأمین سرمایه اید

فرآیند پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی در پنج مرحله انجام می‌شود:

- ۱- شناسایی ریسک‌ها،
- ۲- تحلیل، ارزیابی و اندازه‌گیری،
- ۳- تدوین استراتژی‌های پیاده‌سازی مدیریت ریسک‌ها،
- ۴- انتخاب و اجرای بهترین استراتژی و ۵- بازخورد و کنترل. از آنجا که پیاده‌سازی سیستم مدیریت ریسک و در کنار آن استقرار کمیته عالی ریسک به عنوان بال‌های تصمیم‌گیری، در وهله اول به مدیریت عامل و در وهله دوم به هیأت مدیره در تصمیم‌گیری کمک می‌کنند، وجود این فرآیند و استقرار کمیته می‌تواند دغدغه فکری مدیریت ارشد را در نظارت پویا بر سازمان و نیل به اهداف سازمانی کاهش دهد اما با توجه به هزینه‌بر و زمان‌بر بودن فرآیند مدیریت ریسک به صورت سنتی، ضرورت دارد این فرآیند به صورت سیستماتیک و در قالب سامانه‌ای متمرکز اجرایی شود بنابراین سامانه مدیریت ریسک سیستمی یکپارچه برای پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی از مرحله شناسایی تا مرحله بازخورد و کنترل است که باید دیتاستر و داشبورد محاسباتی مدل‌های کمی اندازه‌گیری ریسک‌های کمی اعم از مالی، بازار، نقدینگی، اعتباری و... پرسشنامه‌های کیفی اندازه‌گیری ریسک‌های کیفی اعم از عملیاتی، منابع انسانی، فرآیند و... در این سامانه به صورت اثربخش طراحی شد. این موضوع برای نهادهای مالی به دلیل اینکه با طیف گسترده‌ای از ریسک‌های مالی و غیرمالی مواجه هستند، اهمیت مضاعف دارد.

موضوع حائز اهمیت دیگر اینکه همواره مدیران سطوح میانی برای گزارش‌دهی و ارزیابی ریسک‌های حوزه کسب و کار خود در جلسات هیأت مدیره حاضر می‌شوند. به عبارت دیگر هیأت مدیره برای آگاهی از وضعیت مالی و استراتژیک سازمان نیاز به حضور مدیران رده میانی در جلسات خود دارند. با وجود سامانه مدیریت ریسک، هیأت مدیره از حضور مدیران میانی سازمان در جلسات کاملاً بی‌نیاز می‌شود چون سامانه مدیریت ریسک می‌تواند با ارائه گرافیکی و شماتیک از ریسک‌های پیش‌روی سازمان، در کنار گزارش کاملی از رویدادهای مالی و غیرمالی هر واحدی، استراتژی‌های مدیریت ریسک‌های مختلف را در قالب سناریوهای متعدد ارائه و چشم‌انداز سازمان را در مقایسه با ریسک‌های فعلی و همچنین شکاف موجود میان وضعیت فعلی و برنامه کوتاه مدت و بلند مدت سازمان ارائه کند.

سامانه مدیریت ریسک با داشبوردهای مدیریتی گزارش‌دهی که در حال حاضر در کشور خودمان بسیار رایج هستند، کاملاً متفاوت و لازم است میان آنها تفکیک کامل قائل شد.

شرکت تأمین سرمایه دماوند

سودآوری پایداری
مدیریت حرفه‌ای
نقد شونده آسان
با سرمایه‌گذاری در صندوق‌های اختصاصی

تأمین سرمایه دماوند

سپید دماوند
لاجورد دماوند
اوج دماوند
کنبد مینای دماوند
شکوه اوج دماوند
زغوان
ندای ماندگار دماوند

طهران، نور نسون ماندگ - خیابان
سلفانی (منه) نب پست نثار، پلاک ۲
طبقه اول - کمپانی ۱۷۷۷۷۷۷۷
تلفن: ۰۲۱۷۹۲۲۷۰۰۰

www.damavand-ib.ir
info@damavand-ib.ir
@damavandinvestmentbank
damavand-ib

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

طراحی و اجرای دکوراسیون
ساختمان کارگزاری بانک خاورمیانه

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

MAHI
DESIGN CENTER
www.mahi-design.com
مرکز طراحی ماهی
روستا ۱۰، خیابان همایون، پلاک ۳۹، تهران ۱۹۹۹۹۹۹۹
T: +98 21 8800102-1
WWW: 4WOOD.IR

سلسله‌ای از پروژه‌های اجرا شده

شرکت سیدگرددن کارپزما | ساختمان هلدینگ فولاد مبارکه (آبیه فولاد) | ساختمان مدیریت دفارنی مرکزی بازار سرمایه | ساختمان کارگزاری مبین سرمایه | ساختمان کارگزاری بانک اقتصاد نوین | ساختمان تأمین سرمایه امین | کارگزاری بانک خاورمیانه | کارگزاری سهم آشنا | کارگزاری بانک سپه | بانک حکمت ایرانیان

اخبار

تمرکز «دی» پرداخت تسهیلات خرد و متوسط

سیاست اعتباری سال جاری بانک دی بر تخصیص منابع به تسهیلات خرد و متوسط تنظیم شده است.

متناسب با شرایط اقتصادی جامعه و نیاز طبقه متوسط به تأمین مالی فوری، طرح‌های تسهیلاتی این بانک با ارقام خرد و متوسط تهیه و عرضه شده است. اعطای تسهیلات رفغ نیاز خانوار و قرض‌الحسنه از جمله ازدواج و فرزندآوری به اقشار مختلف به ویژه جامعه اپثارگران و خانواده شهدا نیز مانند روال سابق در دستور کار واحدهای این بانک است همچنین به منظور کمک به تحقق شعار «تولید، دانش‌بنیان، اشتغال آفرین»، تأمین مالی شرکت‌ها و پروژه‌های دانش بنیان که اشتغالزایی آنها مورد تأیید نهادهای ذیربط باشد، در اولویت پرداخت تسهیلات از سوی بانک دی قرار دارند.

افزایش سرمایه ۴۰ درصدی (ویست)

پست بانک از برنامه افزایش سرمایه ۴۰ درصدی از محل سود انباشته خبر داد.

براین اساس، "ویست" درصد است سرمایه فعلی را از ۱,۶ به ۲,۳ هزار میلیارد تومان برساند. تأمین مالی این بانک بوسی در صورت موافقت سازمان بورس از محل سود انباشته اعمال و صرف بهبود نسبت دارایی ثابت به حقوق صاحبان سهام، تقویت ساختار سرمایه و استفاده از معافیت مالیاتی می‌شود.

سهام ۴ هزار و ۶۰۰ میلیارد ریالی (وسینا)

سهام بانک سینا از تسهیلات کمک ودیعه مسکن چهار هزار و ۶۰۰ میلیارد ریال تعیین شد.

پیرو ابلاغ بخشنامه بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور و با استناد به ماده ۴ قانون جهش تولید مسکن و در راستای حمایت از مستأجرین کم‌درآمد، پرداخت تسهیلات کمک ودیعه مسکن در بانک سینا اجرایی شد. طبق این بخشنامه سهم بانک سینا از تسهیلات کمک ودیعه مسکن مبلغ چهار هزار و ۶۰۰ میلیارد ریال تعیین شده که نسبت به پرداخت آن به واجدین شرایط اقدام می‌شود. سقف تسهیلات کمک ودیعه مسکن در تهران یک میلیارد ریال، مراکز استان‌ها ۷۰۰ میلیون ریال و سایر نقاط شهری ۴۰۰ میلیون ریال است و نرخ سود آن ۱۸ درصد با بازپرداخت ۵ ساله است. در ۱۰ روز از اجرایی شدن این طرح در بانک سینا، تعداد ۱۲۵ قرضه تسهیلات به مبلغ ۶۸ میلیارد ریال پرداخت شده است. متقاضیان باید برای ثبت‌نام و دریافت کمک ودیعه مسکن از طریق سامانه وزارت راه و شهرسازی به نشانی <http://saman.mrud.ir> اقدام کنند.



مدیرعامل بانک ملت توضیح داد:

انتقال سهام ۱۱ شرکت به زیرمجموعه «وبملت»



بانک طبق دستورالعمل سرمایه‌گذاری‌های بانک مرکزی می‌شود، باتوجه به مراتب مورد اشاره و به منظور جلوگیری از اعمال جرایم قانون رفع موانع تولید، پیشگیری از آثار منفی مترتب و سرمایه نظارتی، نسبت کفایت سرمایه و رعایت مقررات بانک مرکزی، انتقال سهام تحت مالکیت

📰 **هفته‌نامه بورس** بانک ملت درخصوص انتقال سهام ۱۱ شرکت

بورسی و فرابورسی بابت مطالبات از دولت به هلدینگ زیرمجموعه دارای برنامه عرضه اولیه به ارزش ۸.۹ هزار میلیارد تومان، توضیح داد. رضا دولت آبادی، مدیرعامل "وبملت" در خصوص انتقال سهام تحت مالکیت بانک به گروه مالی ملت گفت: طبق مصوبه هیأت وزیران، سهام ۱۱ شرکت به ارزش ۸.۹ هزار میلیارد تومان از دولت به این بانک منتقل شده که عمدتاً بابت مطالبات از دولت بوده و طبق رویه این بانک، سهام منتقل شده بابت رد دیون به هلدینگ گروه مالی ملت با توجه به فعالیت مرتبط واگذار می‌شود تا مدیریت تخصصی‌تری بر روی شرکت‌های مذکور داشته باشد.

از سوی دیگر با توجه به اینکه کلیه سهام مذکور از نوع غیر بانکی هستند طبق دستورالعمل، سرمایه نظارتی و کفایت سرمایه بانک مرکزی باعث کاهش سرمایه نظارتی و به تبع آن کاهش نسبت کفایت سرمایه و پس از پایان مهلت قانونی فوق باعث تجاوز از حدود مقرر سرمایه‌گذاری‌های

سود ۱۶ تومانی «وکار»

مجمع عمومی عادی فوق‌العاده صاحبان سهام بانک کارآفرین، با دستور جلسه تعیین سود هر سهم و تعیین اعضای هیأت مدیره با حضور ۳۷/۸۷ درصد از سهامداران برگزار شد.

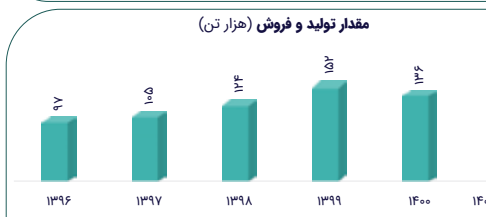
مجمع عمومی عادی سالانه این بانک، با مجوز رسمی از بانک مرکزی و با حضور اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل بانک، بازرس قانونی نماینده سازمان بورس برگزارشد و با پیشنهاد سهامداران برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰، سود هر سهم ۱۶۰ریال در نظر گرفته شد و طبق گفته فرشاد محمدپور، دبیر مجمع این سود در روزهای ۱۱ و ۳۱ مرداد ماه برای سهامداران حقوقی و حقیقی واریز می‌شود. احمد بهاروندی، مدیرعامل "وکار" گفت: یکی از مهمترین برنامه‌های بانک انجام اقدامات ساختاری در بخش فناوری اطلاعات است که به جد پیگیر آن هستیم همچنین تمرکز بر حوزه ارز دیگر برنامه ماست که موجب درآمدزایی بیشتر می‌شود.او در مورد میزان افزایش سرمایه تصریح کرد: پیشنهاد افزایش ۹ هزار میلیارد ریال در صورت تصویب در مجمع عمومی فوق‌العاده به سرمایه بانک افزوده می‌شود.فرشاد محمدپور، معاون مدیرعامل در امور مالی و مجامع نیز با اشاره به دریافت عنوان "گزارش مقبول " از حسابرس مستقل، افزود: بانک کارآفرین در راستای شفافیت مالی با دریافت عنوان "گزارش مقبول"از حسابرس مستقل، توانست ارزشمندترین رتبه کیفیت گزارش مالی را دریافت کند، این دومین بار است که "وکار" در ۲۳ سال فعالیت خود با پیگیری، ارتقای شفافیت و اصلاحات فنی و حرفه‌ای صورت‌های مالی، توانسته این عنوان را دریافت کند که نشان از شفافیت اطلاعات صورت‌های مالی بانک دراد.او گفت: طبق نظر اعضای هیأت مدیره سود سهامداران حقیقی در روز ۱۱ مرداد ماه سال جاری و سود سهامداران حقوقی ۳۱ مرداد ماه پرداخت می‌شود.فرشاد محمدپور، مدیرعامل بانک گفت: در این مجمع، طبق دستور جلسه از سهامداران برای تعیین هیأت مدیره جدید رأی‌گیری انجام شد و طبق آرای اخذ شده احمد بهاروندی، مسعود شریفیات، محمدرضا خورسندی، فرشاد محمدپور، مهدی سیف علی شاهی به‌عنوان اعضای اصلی هیأت مدیره و طلائکش نایینی وهادی جوهری به‌عنوان عضو علی‌البدل هیأت انتخاب شدند.

تحلیل شرکت پدیده شیمی قرن (قرن)

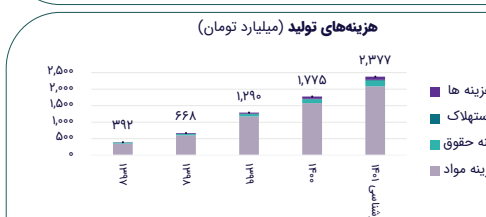
مصرفی شرکت	شرکت کارگزاری شهر
سهامی خاص	

شرکت پدیده شیمی قرن در سال ۱۳۹۸ تاسیس شده و در حال حاضر سرمایه‌ی ۴۰۰ میلیارد تومانی دارد. مدیرعامل فعلی شرکت جناب آقای سعید عبدالرضا مغففری بوده و سهامدار عمده این شرکت، شرکت پدیده شیمی پایدار (مالکیت ۶۸ درصدی) است.
سید محصولات این شرکت که سه دسته‌ی بهداشت شخصی، بهداشت ایسه و بهداشت خانه تقسیم‌بندی می‌شود که این محصولات با برندهای HOBBO و ROBO به بازار عرضه می‌شوند. قیمت گذاری این محصولات در اجمن شویندگان انجام می‌شود. اما برای تعدادی از محصولات که در سید مصرفی خانوارها ضروری محسوب می‌گردد به تائید سازمان حمایت وجود دارد.

شرکت پدیده شیمی قرن در سال ۱۳۹۸ تاسیس شده و در حال حاضر سرمایه‌ی ۴۰۰ میلیارد تومانی دارد. مدیرعامل فعلی شرکت جناب آقای سعید عبدالرضا مغففری بوده و سهامدار عمده این شرکت، شرکت پدیده شیمی پایدار (مالکیت ۶۸ درصدی) است.



نمودار روند فوق تولید شرکت را نشان می‌دهد. افزایش این تولیدات در سال ۱۳۹۹ به دلیل همه‌گیری بیماری کرونا بوده که در سال ۱۴۰۰ به دلیل کاسته شدن از شدت این بیماری تولید و فروش شرکت نیز کمی کاهش یافته. در پیش‌بینی، فروش را برابر با تولید در نظر گرفته‌ایم و به دلیل عرضه بیشتر برندهای جدید شرکت تولید و فروش را برای سال جاری و آینده کمی بیش از سال گذشته در نظر گرفته‌ایم.



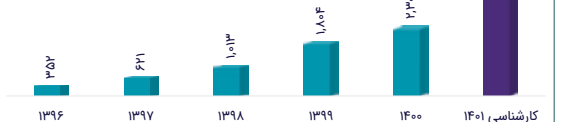
همانگونه که در نمودار نیز پیداست عمده هزینه‌های تولید مربوط به مواد است. مواد مصرفی شرکت شامل مواد اولیه و ادوات بسته‌بندی است. ۸۰ درصد از مواد مصرفی بصورت داخلی تأمین می‌شود و مابقی بصورت وارداتی است. برای پیش‌بینی مبلغ مواد از پیش‌بینی نرخ LAB برای مواد اولیه و PET برای بسته‌بندی استفاده شده است و سایر هزینه‌های ریالی بوده و با تورم رشد داده شده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱										
درصد تغییر نرخ فروش										
درصد تغییر نرخ فروش	۱,۶۰۰	۱,۶۵۰	۱,۷۰۰	۱,۷۵۰	۱,۸۰۰	۱,۸۵۰	۱,۹۰۰	۱,۹۵۰	۲,۰۰۰	کاهش ۱۴٪۱ کارشناسی
۰٪	۹۹	۸۳	۶۶	۵۰	۳۴	۱۷	۱	۱۶	(۳۳)	(۲۳)
۵٪	۱۰۳	۸۷	۷۰	۵۴	۳۸	۲۱	۵	۲۸	(۱)	(۲)
۱۰٪	۱۰۷	۹۰	۷۴	۵۷	۴۱	۲۵	۸	۳۵	۲	۷
۱۵٪	۱۱۱	۹۴	۷۸	۶۱	۴۵	۲۹	۱۲	۴۲	۳	۸
۲۰٪	۱۱۴	۹۸	۸۱	۶۵	۴۹	۳۳	۱۶	۴۹	۴	۹
۲۵٪	۱۱۸	۱۰۲	۸۵	۶۹	۵۳	۳۷	۲۰	۵۶	۵	۱۰
۳۰٪	۱۲۲	۱۰۶	۸۹	۷۳	۵۷	۴۱	۲۴	۶۳	۶	۱۱
۳۵٪	۱۲۶	۱۱۰	۹۳	۷۷	۶۱	۴۵	۲۸	۷۰	۷	۱۲
۴۰٪	۱۲۹	۱۱۴	۹۷	۸۱	۶۵	۴۹	۳۲	۷۷	۸	۱۳
۴۵٪	۱۳۳	۱۱۸	۱۰۱	۸۵	۶۹	۵۳	۳۶	۸۴	۹	۱۴
۵۰٪	۱۳۷	۱۲۲	۱۰۵	۸۹	۷۳	۵۷	۴۰	۹۱	۱۰	۱۵

مصرفیات		مقدار تولید و فروش
تراز مالیات (درصد)	۲۷,۵۰۰	۴,۴۵۰
تراز بهره تسهیلات (درصد)	۱,۶۱۵	
سود پدیده شیمی جم (میلیارد تومان)	۲۵	

مبلغ فروش (میلیارد تومان)	
کارشناسی ۱۴۰۱	۲,۳۷۷
۱۴۰۰	۱,۷۷۵
۱۳۹۸	۱,۶۹۰
۱۳۹۷	۶۶۸
۱۳۹۶	۳۳۲

شرکت در ابتدای این دوران بطور میانگین افزایش نرخ ۲۰ درصدی داشته است و مجوز افزایش نرخ بیشتر نیز در سازمان حمایت از مصرفکننده در حال بررسی است که ما این افزایش را ۲۵ درصد در نظر گرفته‌ایم زیرا که در سال گذشته هیچ اجاره افزایش نرخي به این شرکت‌ها داده نشد و صحبت‌ها حاکی از مجوز افزایش ۴۰ درصدی برای این صنعت است.



شرکت در ابتدای این دوران بطور میانگین افزایش نرخ ۲۰ درصدی داشته است و مجوز افزایش نرخ بیشتر نیز در سازمان حمایت از مصرفکننده در حال بررسی است که ما این افزایش را ۲۵ درصد در نظر گرفته‌ایم زیرا که در سال گذشته هیچ اجاره افزایش نرخي به این شرکت‌ها داده نشد و صحبت‌ها حاکی از مجوز افزایش ۴۰ درصدی برای این صنعت است.

صورت سود و زیان کارشناسی شده										
شرح (میلیارد تومان)										
فروش	۱,۸۰۴	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	۱,۷۷۰	کاهش ۱۴٪۱ کارشناسی
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۵۳۵)	(۲۳۳)
سود (زیان) ناخالص	۱,۲۶۹	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۱,۴۳۷
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)	(۲۱)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹	۶۹
سود (زیان) عملیاتی	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)	(۹۵)
هزینه های مالی	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)	(۱۰۹)
خالص سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲	۳۳۲
سودخالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)	(۶۶)
سود (زیان) خالص	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷	۶۱۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷	۴۱۷
سرمایه	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
حاشیه سود ناخالص	۳۰٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۱٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪
حاشیه سود خالص	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪

نکته‌ای که باید توجه داشت، مجوز افزایش نرخ شرکت‌های شوینده در سال‌های گذشته باتوجه به افزایش بهای تمام‌شده به گونه‌ای لحاظ شده که حاشیه سود شرکت حفظ شود. اما در حال حاضر سیاست‌های دولت مستقر در خصوص قیمت کالاهای مصرفی با ابهامات متعددی همراه است. با این وجود در این گزارش تحلیلی افزایش نرخ‌ها به گونه‌ای لحاظ شده است که حاشیه سود ناخالص شرکت در دامنه‌ای میان میانگین بلند مدت (۳۳٪) و میان گذشته (۳۳٪) قرار گیرد. با در نظر گرفتن مقدمات فوق و با فرض تقسیم سود ۵۰٪ در مجمع سال ۱۴۰۰، در حال حاضر نسبت P/E آیندهمگرمعادل ۶ است که باتوجه به روند شرکت و صنعت به نظر می‌رسد P/E ۵/۵ و تا واحدی برای ارزش‌گذاری نمدن رقم مناسب باشد.

تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۲

۰۲۱ - ۸۸۴۸۱۶۵۱ - ۹

bshahr

www.shahr.ir



منابع و شرکت‌ها

منابع و شرکت‌ها

منابع و شرکت‌ها

منابع و شرکت‌ها

این بانک در سال جاری در دستور کار قرار گرفت و با هماهنگی آن سازمان، سهام مذکور به استثنای سهام پایلایشگاه تبریز تا ۲۲ تیر مجموعاً به مبلغ ۸.۲ میلیارد تومان به هلدینگ گروه مالی ملت منتقل شد. از آنجایی که ۱۰۰ درصد سهام گروه مالی ملت متعلق به این بانک است نقل و انتقال مذکور درون گروهی بوده و در راستای رعایت مفاد ماده ۹ آیین نامه معاملات بورس تهران، سهام مذکور با ارزش دفتری ثبت شده در دفاتر بانک به هلدینگ گروه مالی منتقل شده و هیچ گونه سود و زبانی شناسایی نشده است. سهام پایلایشگاه تبریز پس از انجام مراحل ثبت افزایش سرمایه در اداره ثبت شرکت‌ها منتقل و اطلاع رسانی می‌شود. با توجه به اینکه عرضه سهام هلدینگ گروه مالی ملت در بورس در دستور کار بانک قرار دارد، انتقال سهام مذکور باعث افزایش منابع در اختیار، استحکام و اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت‌های مالی هلدینگ فوق می‌شود و طبیعتاً افزایش بازدهی در سنوات آتی برای این گروه را در پی خواهد دارد.

شرط بانک مرکزی برای برگزاری مجمع سه بانک

بانک مرکزی با برگزاری مجمع سالانه بانک‌های پاساگرد، اقتصاد نوین و گردشگری به منظور تصویب صورت‌های مالی سال منتهی به اسفند گذشته مشروط به اعمال مجموعاً ۱۴ تکلیف موافقت کرد. چهار تکلیف بانک مرکزی برای برگزاری مجمع "وپاسار" عبارت‌اند از:
۱. توزیع نکردن سود تسعیر ارقام ارزی با عنایت به بخشنامه ۲۴ اسفند این بانک،
۲. ضرورت اعمال ثبت حسابداری به مبلغ ۷۸۵.۲ میلیارد تومان بابت کسری ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول،
۳. لزوم توجه سهامداران به بند ۴ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی در خصوص کسری ذخایر مالیاتی و
۴. ضرورت تعیین تکلیف شرکت‌های ابزاری، اقماری، تحت نفوذ در مجموعه گروه پاساگرد از منظر سهامداری، تسهیلاتی، تعهداتی و بهداشت اعتباری همچنین
۱. لزوم رعایت ضوابط ابلاغی در خصوص طبقه‌بندی دارایی‌ها و محاسبه ذخایر موضوع بند (۴-۱) گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و اعمال ثبت‌های اصلاحی لازم حداقل به مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان بابت در بخشی از کسری ذخیره اختصاصی مطالبات مشکوک‌الوصول علاوه بر ۲.۸ هزار میلیارد تومان ذخیره اختصاصی منظور شده در صورت‌های مالی صدرالذکر و اصلاح حساب‌های آن بانک مرتبط با تعدیل حقوق مربوط به سال ۱۴۰۰ بلافاصله پس از برگزاری مجمع به ارائه مستندات به این بانک،
۲. توزیع نکردن سود تسعیر ارقام ارزی با عنایت به مفاد بخشنامه ۲۴ اسفند این بانک،
۳.ممنوعیت توزیع سود از محل سود انباشته و سود سال جاری به استثنای حداقل مقرر در قانون تجارت،
۴.جلب توجه صاحبان سهام در مجمع به مواردی مانند لزوم افزایش سرمایه به منظور بهبود شاخص‌های نظارتی و مقرراتی با توجه به نسبت کفایت سرمایه در صورت‌های مالی و … و انجام اقدامات و اتخاذ تصمیمات لازم و
۵.قراوت مفاد این نامه در مجمع بانک و درج مفاد آن در صورتجلسه و مصوبات مجمع و بارگذاری این نامه بر روی سامانه کنال پنج شرط بانک مرکزی برای برگزاری مجمع "نوین" است و درنهایت
۱. اعمال ثبت‌های اصلاحی و لحاظ کردن ذخایر لازم به مبلغ ۲۵۹.۴ میلیارد تومان بابت کسری ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول تسهیلات اعطایی در صورت‌های مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰،
۲.اعمال ثبت‌های اصلاحی و لحاظ کردن ذخایر لازم به مبلغ ۱۳۳.۷ میلیارد تومان در خصوص فروش قسمتی از ۲۰ درصد سهام شرکت نگین اقتصادی گردشگری در صورت‌های مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰،
۳.ممنوعیت توزیع هرگونه سود به استثنای حداقل مقرر در قانون تجارت و ضرورت افزایش سرمایه جهت بهبود نسبت کفایت سرمایه بانک،
۴. لزوم اجرای صحیح وجه‌التزام اضافه برداشت از محل حساب جاری نزد بانک مرکزی مربوط به سال ۱۴۰۰ تحت عنوان هزینه‌های مالی در صورت‌های مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰ و
۵. لزوم افشای تسهیلات اعطایی به شرکت‌های فرعی و وابسته وفق صورت‌های مالی نمونه ابلاغی ازجمله شروط برگزاری مجمع "وگردش" است.

مزیت‌های «ورفاه» برای واحدهای تولیدی

توان و ظرفیت همکاری‌های بانک رفاه با شرکت‌های بزرگ با تمام ابزارهای تسهیلاتی، تأمین مالی و سایر ابزارهای مرتبط با بازار پول و سرمایه نظیر اوراق گام، اوراق مشارکت، اوراق صکوک و… بیش از گذشته افزایش یافته است.
لله‌گانی به توانمندی‌های متمایز بانک رفاه کارگران اشاره و تصریح کرد: این بانک با بیش از ۱۰۰۰ شعبه فعال در کشور، رتبه دوم شرکت‌های برتر در شاخص فروش در بین بانک‌های کشور را به خود اختصاص داده است و در آینده نزدیک نیز در شاخص "سرمایه" با موافقت‌های سهامدار اصلی، به رتبه اول در بین بانک‌های کشور دست پیدا می‌کند. مدیرعامل "ورفاه" گفت: بانک رفاه کارگران به عنوان بانکی تجاری در تمامی حوزه‌ها فعال است و به واسطه ارتباط نزدیکی که با سازمان تأمین اجتماعی به عنوان سهامدار اصلی دارد، سهامدار چندین شرکت پتروشیمی، پالایشی و فولادی است که این نکته می‌تواند به عنوان امتیاز ویژه‌ای در مرادوات مالی با شرکت‌های فعال در این حوزه‌ها مورد توجه قرار گیرد.

رونق بازار در گرو تثبیت نرخ ارز

شود وضعیت بازار سرمایه بهبود می‌یابد.

📰 **وضعیت بازار سرمایه و سهامداران را چگونه می‌بینید؟**

سیاست‌های سهامداری باید سیاست‌های کوتاه و بلند مدت باشد یعنی این استراتژی را از حضور در مجمع و منتفع شدن از سود تقسیمی باید داشته باشند. زمانی که فرد به ثبات اقتصادی می‌رسد که بعد از احیای برجام با روند افزایش نرخ دلار و طلا و مسکن و دارایی‌های دیگر مثل خودرو و کالاهای دیگر تثبیت انجام شود، البته نباید انتظار داشت رده‌های انچنانچی در بازار اتفاق بیفتد و همین که در مجامع حضور پیدا کنند و از محل سود تقسیمی، سود بگیرند برنده اند چرا که آن سود، سودی واقعی است. فرد اگر به سمت سپرده‌های بانکی با سود ۲۰ درصد برود با موج تورمی تمام سرمایه خود را از دست می‌دهد بنابراین کسانی که طولانی مدت در بازار سرمایه حضور داشته اند صاحب ثروت شده اند چرا که بازار سرمایه در ۴۰ سال گذشته بالاترین بازدهی را نسبت به بازارهای موازی داشته است.

📰 **نظر شما درخصوص موضوع سهام عدالت و چالش‌های آن چیست؟**

مورد دیگری که مستلزم توجه اساسی است موضوع سهام عدالت است که به نظر می‌رسد باید برای یک بار نحوه آزادسازی آن به صورت قانون دربیاید در حال حاضر ارزش بازار سهام عدالت مستقیم و غیرمستقیم (قیمت روزانه) بالغ بر ۹۰۰ هزار میلیارد تومان است که زمانی که بخواهد آزادسازی را بدون برنامه انجام دهد برای بازار عدد قابل توجهی است و این باید برای یکبار تبدیل به قانون شود. به نظر می‌رسد با آزادسازی سهام عدالت متلا سالی ده درصد گم اتفاق خاصی برای بازار نمی افتند، در عرض یک‌سال سود دارندگان سهام عدالت دوونیم براب شده است و به تدریج این دارندگی سهام می‌تواند با عایدی خوبی همراه باشد و فقط کافی است این فروش سهم به سالی ده درصد محدود شود و در آخر باید تکلیف سهام عدالت حداقل برای ده سال آینده مشخص شود. در نهایت با احیای برجام تمام این نکات قابل اجراست.

رای دیوان اداری درباره بیمه بیکاری



هفته‌نامه بورس به دنبال شکایت از وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی و درخواست ابطال بخشنامه ۲۳۱۷۷۸ مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۱ مدیرکل حمایت از مشاغل و بیمه بیکاری وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی مبنی بر ارائه نامه نیاز نداشتن از سوی کارفرما برای کارگران شاغل در کارهای با ماهیت دائم که در پایان مدت قرارداد کار، بیکار می‌شوند جهت پرداخت بیمه بیکاری، هیأت عمومی دیوان عدالت اداری وارد بحث و بررسی شد.

در نهایت پس از بحث و بررسی، هیأت عمومی دیوان عدالت اداری با این استدلال که: اولاً براساس ماده ۴ قانون بیمه بیکاری مصوب ۱۳۶۹/۱۲/۲۶ بیمه شده بیکار با معرفی کتبی واحد کار و امور اجتماعی محل از مزایای این قانون منتفع خواهد شد، ثانیاً؛ براساس ماده ۶ قانون مذکور شرایط استحقاق دریافت مقرری بیمه بیکاری عبارتند از: الف) بیمه شده قبل از بیکار شدن حداقل ۶ ماه سابقه پرداخت بیمه را داشته باشد. مشمولین تبصره ۲ ماده ۲ این قانون از شمول این بند مستثنی می‌باشند. ب) بیمه شده مکلف است ظرف سی روز از تاریخ بیکاری با اعلام مراتب بیکاری به واحدهای کار و امور اجتماعی آمادگی خود را برای استئغال به کار تخصصی و یا مشابه آن اطلاع دهد. مراجعه بعد از سی روز با عذر موجه و با تشخیص هیأت اختلاف تا سه ماه امکان پذیر خواهد بود. ج) بیمه شده بیکار مکلف است در دوره‌های کار آموزی و سواد آموزی که توسط واحد کار و امور اجتماعی و نهضت سواد آموزی و یا سایر واحدهای ذیربط با

بود را به جهت ایجاد تکلیف اضافی برای کارگران و مشخص نبودن ضمانت اجرای عدم ارائه آن، معیار قانون تشخیص و آن را ابطال کرد.

پرداخت تعرفه‌های غیردولتی درمان ناباروری

معاون اداره کل درمان غیرمستقیم سازمان تأمین اجتماعی گفت: درمان ناباروری تا سال گذشته در تعهد سازمان‌های بیمه گر نبوده است بر اساس مصوبه هیأت وزیران خدمات درمان ناباروری از دوم شهریور ماه سال گذشته در تعهد سازمان‌های بیمه‌گر قرار گرفته است و سازمان‌های بیمه‌گر استثنائاً تعرفه‌های غیردولتی درمان ناباروری را هم پرداخت می‌کنند. فرهاد خدایی با اشاره به تشکیل پرونده بیش از ۱۰ هزار زوج نابارور تا کنون در این سازمان، ادامه داد: این زوجین خدمات خود را از مراکز طرف قرارداد یا مراکز خصوصی غیر طرف قرارداد دریافت کرده‌اند، مدارک خود را به سازمان تحویل دادند و بر اساس تعرفه‌هایی که برای این کار مصوب شده، هزینه‌های آن‌ها بازپرداخت شده است. وی گفت: تعهد سازمان‌های بیمه‌گر همواره تعرفه‌های دولتی بوده است، اما در این یک مورد یعنی درمان ناباروری استثنائاً تعرفه‌های غیردولتی را هم پرداخت می‌کنند. وی اضافه کرد: اگر بیمار به مرکز دولتی مراجعه کند بر اساس تعرفه دولتی محاسبه می‌شود و پولش را پرداخت می‌کند، اما اگر به مراکز غیردولتی حتی غیرطرف قرارداد مراجعه کند بازپرداختی که از سسوی سازمان‌های بیمه‌گر به او پرداخت می‌شود براساس تعرفه غیردولتی است.

تایید وزارت کار و امور اجتماعی تعیین می‌شود شرکت کرده و هر دو ماه یک بار گواهی لازم در این مورد را به شعب تأمین اجتماعی تسلیم کند. ثالثاً؛ براساس ماده ۸ آیین‌نامه اجرایی قانون بیمه بیکاری واحدهای کار و امور اجتماعی موظفند حداکثر ظرف سی روز پس از اخذ مدرک تکمیل شده نسبت به غیر ارادی بودن بیکاری متقاضی اظهار نظر کرده و در صورت تأیید وی را کتبا به سازمان تأمین اجتماعی معرفی کنند. واحدهای اجرایی سازمان تأمین اجتماعی مکلفند ظرف ۱۰ روز پس از ثبت معرفی نامه فرد بیکار، نسبت به احراز شرایط مندرج در بند الف ماده ۶ قانون اظهار نظر و متعاقب آن مقرری بیمه بیکاری وی را برقرار کنند. بنابراین بخشنامه مدیرکل حمایت از مشاغل و بیمه بیکاری وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی که متضمن الزام به ارائه نامه نیاز نبودن از سوی کارفرما برای کارگران شاغل در کارهای با ماهیت دائم جهت برخورداری از بیمه بیکاری

فاصله هشت روزه ابتدای سال در تعهد بیمه نیست



معاون فنی شرکت بیمه میهن گفت: فاصله هشت روزه ابتدای امسال در اعلام نرخ دیه در تعهد شرکت‌های بیمه و صندوق تأمین خسارت‌های بدنی نیست و بیمه‌گذاران باید برای به‌روزکردن بیمه نامه خود حتماً مراجعه کنند. عباسعلی فراشینی گفت: در قانون به صراحت اعلام شده که باید ۱۵ روز قبل از پایان سال نرخ دیه اعلام شود و هر سال هم این امر انجام شده و تاخیر اعلام نرخ دیه مانند امسال به ندرت اتفاق می‌افتد. وی تأکید کرد: با توجه به فاصله ایجاد شده به دلیل تاخیر در ابلاغ نرخ دیه سال ۱۴۰۱، رجوع بیمه‌گذارانی که در این فاصله زمانی بیمه نامه خریداری کرده‌اند برای به‌روز کردن بیمه نامه اجتناب ناپذیر است زیرا فاصله هشت روزه ابتدای امسال در تعهد شرکت‌های بیمه و صندوق تأمین خسارت‌های بدنی نیست. فراشینی، به افزایش ۲۱ درصدی مبلغ حق بیمه و افزایش ۲۵ درصدی تعهد بیمه‌گران اشاره کرد و گفت: درحال حاضر تعهد بیمه نامه شخص ثالث ۴ درصد از میزان حق بیمه جلوتر است و این فاصله تعهدی درآینده را بیشتر خواهد کرد. معاون فنی شرکت بیمه میهن گفت: سال قبل به دلیل شیوع ویروس کرونا و براساس قانونی که در ماده ۱۸ بود حدود ۸ درصد صنعت بیمه در بخش ثالث مطالبه داشت و انتظار می‌رفت که فاصله سال ۱۴۰۰ در سال ۱۴۰۱ جبران شود، البته نه اینکه جبران نشد، بلکه امروز تعهد از حق بیمه جلوتر است. فراشینی افزود: صنعت بیمه در حوزه خدمات پس از فروش بیمه نامه شخص ثالث رشد خوبی داشته و با توجه به حد زمانی ۱۵ روزه برای تسویه خسارت بعد از تکمیل مدارک و جرایم تاخیر بیشتر از آن برای بیمه‌گر، اکنون نباید ناراضیانی زیادی در بیمه‌گذاران وجود داشته باشد.

ایران معین مجوز پذیرش فرابورس را گرفت

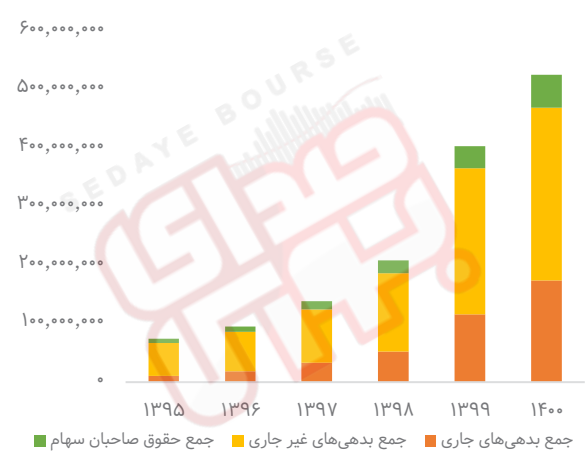


عضو هیأت مدیره شرکت بیمه انکایی ایران معین گفت: شرکت متبوع وی مجوز پذیرش در فرابورس را گرفته و روند انکایی این شرکت هم با قدرت جلو می‌رود. حمید دیانت بی ضمن تأیید حضور خود در جمع اعضای هیأت مدیره شرکت بیمه انکایی ایران معین، در واکنش به عدم وجود نام وی به عنوان عضوی از هیأت مدیره در سایت این شرکت افزود: سایت این شرکت در حال به‌روز رسانی است. وی با اشاره به فعالیت شرکت بیمه انکایی ایران معین در مناطق آزاد گفت: این شرکت بزرگترین شرکت بیمه مناطق آزاد بوده که مجوز قبولی انکایی هم داشت اما با توجه به تغییر کاربری این شرکت اتفاقات خوبی در حال رخ دادن است. عضو هیأت مدیره شرکت بیمه انکایی ایران معین تأکید کرد: ساختارهای شرکت متبوع وی درحال تغییر است و مجوز پذیرش فرابورس را نیز دریافت کرده است. شایان ذکر است مدیر عامل سابق شرکت بیمه انکایی ایران معین پیشتر از عرضه اولیه این شرکت در فرابورس تا پایان تابستان سال ۹۹ خبر داده بود. شرکت بیمه ایران معین از سال ۱۳۹۰ مجوز قبولی انکایی را از بیمه مرکزی دریافت کرده و در کنار صدور بیمه نامه‌های مستقیم در مناطق آزاد و ویژه اقتصادی کشور، اقدام به قبول ریسک انکایی از سرزمین اصلی هم می‌کرد. گفته می‌شود که تغییر مولفه‌های کسب و کار در مناطق آزاد و فعالیت روز افزون شرکت‌های بیمه سرزمین اصلی در این مناطق موجب شد که سهامدار و مالک شرکت بیمه ایران معین، در آذر ماه ۱۴۰۰ موضوع فعالیت بیمه ایران معین را به تخصصی انکایی تغییر دهد.

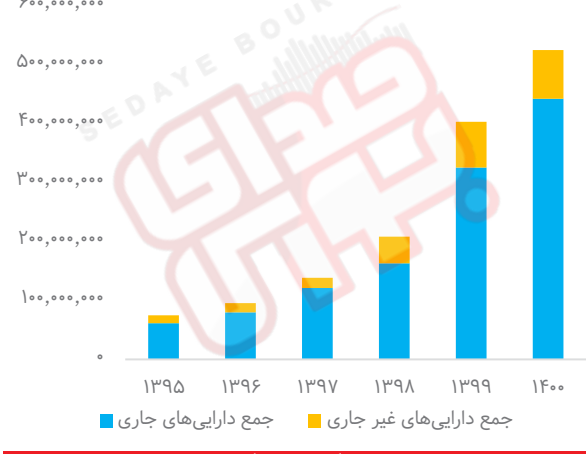
بانک خاورمیانه			
نام شرکت	بانک خاورمیانه		
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم		
صنعت	بانک‌ها، موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی		
گروه	بانک‌ها و موسسات اعتباری		
نماد	خاور		
تاریخ تأسیس	۱۳۹۱/۰۷/۳۰		
تاریخ آغاز فعالیت (پروبربرداری)	۱۳۹۱/۰۷/۳۰		
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۹۱/۰۷/۳۰		
شماره ثبت اولیه	۴۳۰۷۹۵		
سال مالی	۱۲/۳۰		
رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰			
عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
سرمایه	۶۶/۷۰	۵۰/۰۰	۵۰/۰۰
جمع دارایی‌های جاری	-۱۰۰/۰۰	۶۸/۶۰	۶۸/۶۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	-۱۰۰/۰۰	۲۸/۴۰	۲۸/۴۰
جمع کل دارایی‌ها	-۱۰۰/۰۰	۵۹/۳۰	۵۹/۳۰
جمع بدهی‌های جاری	-۱۰۰/۰۰	۷۶/۱۰	۷۶/۱۰
جمع بدهی‌های غیرجاری	-۱۰۰/۰۰	۵۲/۲۰	۵۲/۲۰
جمع کل بدهی‌ها	-۱۰۰/۰۰	۵۸/۱۰	۵۸/۱۰
جمع حقوق صاحبان سهام	-۱۰۰/۰۰	۷۱/۹۰	۷۱/۹۰

وضعیت مالی شرکت

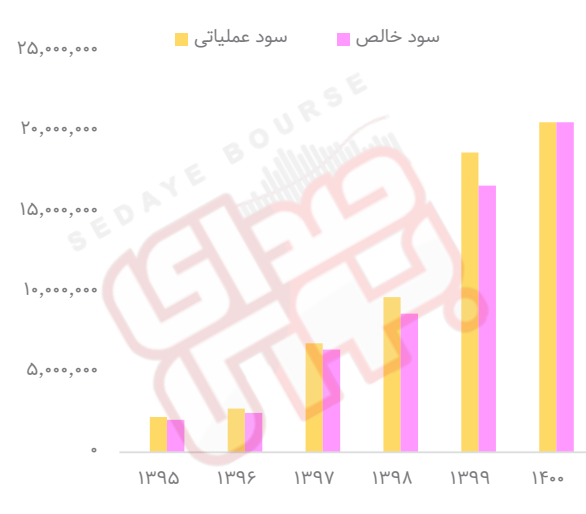
ترکیب منابع مالی



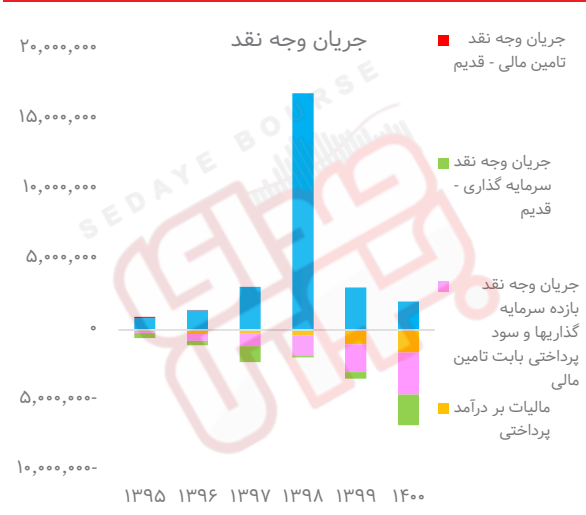
ترکیب مصارف مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

چکیده تحلیل بنیادی «دکپسول»

نماد	شکرین	P/E تابلو	A.V	P/E صنعت	A.F	قیمت تابلو در تاریخ (۱۴۰۱/۰۳/۲۱)	ریال ۳,۶۲۸
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۱۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	تولید ۵/۶ میلیارد عدد پوکه کپسول، نرخ فروش ۱۱۶,۰۰۰ ریال، حاشیه سود ۴۵ درصد	نرخ
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۲۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۰۲ درصد	ملاحظات	تولید ۶/۲ میلیارد عدد پوکه کپسول، نرخ فروش ۱۴۴,۰۰۰ ریال، حاشیه سود ۴۳ درصد	نرخ
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۷۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۳ درصد	ملاحظات	تولید ۶/۴ میلیارد عدد پوکه کپسول، نرخ فروش ۲۸۹,۰۰۰ ریال، حاشیه سود ۵۸ درصد	نرخ
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱۴۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۴ درصد	ملاحظات	تولید ۶/۳ میلیارد عدد پوکه کپسول، نرخ فروش ۵۵۲,۰۰۰ ریال، حاشیه سود ۵۲ درصد	نرخ
کارشناسی ۱۴۰۱							
مقدار تولید	مقدار تولید	۶/۴ میلیارد عدد پوکه کپسول	پیش‌بینی شده‌است.			۹,۴۲۷ ریال	
مقدار فروش	مقدار فروش	فرض بر فروش تمام محصول و فروش ۴/۶ میلیارد عدد پوکه کپسول است. موجودی پایان دوره برای محصول ۳۱۰ هزار عدد برابر با سال مالی ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.					
نرخ فروش	نرخ فروش	برابر با نرخ فروش فصل اول سال ۱۴۰۱ برابر با ۹۰۵,۰۰۰ ریال برای هر هزار عدد در نظر گرفته شده است.					
نرخ دلار	نرخ دلار	نرخ دلار خرید مواد اولیه برای سال مالی ۱۴۰۱، ۲۶,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.					
مفروضات تحلیل	مفروضات تحلیل	ضرب مصرف مواد اولیه با توجه به رویه سال اخیر محاسبه شده است. نرخ مصرف ماده اولیه شرکت با توجه به روش میانگین موزون و موجودی‌های شرکت محاسبه شده‌است.					
هزینه سربار	هزینه سربار	تورم ۴۰ درصد، تورم بخش انرژی ۴۰ درصد و نرخ افزایش حقوق و دستمزد ۵۵ درصد لحاظ شده‌است.					
هزینه مالی	هزینه مالی	هزینه تسهیلات برآوردی ۷ میلیارد تومانی شرکت با نرخ ۱۸ درصد برای سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.					
سایر هزینه‌ها	سایر هزینه‌ها	تورم ۴۰ درصد، تورم بخش انرژی ۴۰ درصد لحاظ شده‌است، همچنین حقوق و دستمزد با نرخ ۵۵ درصد رشد داده شده‌است و مالیات با نرخ ۱۶ درصد محاسبه شده‌است.					
سایر درآمدها	سایر درآمدها	دریافت سود سپرده بانکی به مبلغ دو میلیارد تومان و درآمد فروش اقلام متفرقه نیز، پنج میلیارد در نظر گرفته شده است.					
درصد تغییر سود هر سهم به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	درصد تغییر سود هر سهم به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	ظرفیت عملیاتی	۱۷/۲	نرخ فروش	۱۷/۳		
		موجودی پایان‌دوره	-۱/۰	سطح عمومی قیمت‌ها	-۰/۲		
		نرخ دلار	-۰/۳	نرخ خرید ماده اولیه	-۰/۳		
فرصت‌ها	فرصت‌ها	اولویت دریافت نرخ ارز، برخورداری از ماشین آلات با فناوری مدرن، دانش فنی، انحصار کامل فروش و نداشتن رقیب داخلی، شرکت ساده، کوچک، غیرکنترولوویک، وابستگی نرخ‌های فروش به نرخ دلار و تورم، نزدیکی محل شرکت به مشتریان، ربالی بودن اکثر سرفصل‌های بهای تمام شده، تقسیم سود مناسب، داشتن طرح‌های توسعه ای و همسایگی با شرکت‌های اسلامی از جمله فرصت‌های پیش‌روی شرکت هستند.					
مروزی بر ریسک‌ها و فرصت‌های شرکت	ریسک‌ها	وابستگی به خرید ماده اولیه از شرکت‌های اروپایی، ریسک ناشی از کاهش تقاضای بازار و مزاد عرضه داخلی، وجود تسهیلات در ساختار مالی و کاهش نقدینگی شرکت‌های دارویی، نحوه نرخ‌گذاری محصولات توسط ارگان‌های دولتی و تک محصولی بودن همگی مواردی هستند که شرکت را تهدید می‌کنند.					
نظر کارشناسی	نظر کارشناسی	شرکت در فروش خود انحصار نسبی دارد و تقاضای کافی برای محصول شرکت وجود دارد و ابهامات حذف ارز ۴,۲۰۰ تومانی سهم وجود ندارد. به نظر با مفروضات سناریوی پایه پی بر ای آتی سهم در محدوده زیر ۵ واحد قرار گرفته است که برای یک شرکت دارویی با اندازه و شنواری دکپسول عدد بسیار جذابی است.					

روز خط تحویل

P/NAV روز هرسهم (ومدیر)

گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کنشوری NAV هر سهم را ۶٫۹۴۲ ریال اعلام کرد.

براساس این گزارش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری که با نماد ومدیر فعالیت دارد بررسی شد. در پرتفوی بورسی شرکت آمده است؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۵٫۴۴۴ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۲٫۸۹۹ میلیارد تومان است. مهم‌ترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از پتروشیمی جم، بیمه ملت و سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری است. همچنین در بررسی پرتفوی غیر بورسی شرکت مشخص شد؛ ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱٫۳۸۸ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۷۶۷ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم ومدیر ۶٫۹۴۲ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۵۵ درصد است. /ارسی تحویل

.....

انتظار رشد سودآوری از «دبالک»

براساس تحلیل بنیادی ؛ شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (دبالک)، جزء ۳ شرکت برتر تولیدکننده مواد اولیه دارویی است. باتوجه به عدم تخصیص ارز ۴۰۲۰۰ تومان و افزایش بهای تمام‌شده، افزایش نرخ بیش از ۱۰ درصد برای محصولات دریافت شده است.

مطابق گزارشات ۳ماهه، درآمدهای عملیاتی و سود خالص شرکت به ترتیب افزایش ۸درصد و ۳۴ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته و شرکت توانسته به ازای هر سهم سود ۲۶۳ ریالی بسازد. شرکت برای تأمین مالی طرح‌های توسعه و اصلاح ساختار مالی برنامه افزایش سرمایه ۱۰۸ درصد از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران دارد که مجمع عمومی فوق‌العاده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۸ برگزار خواهد شد. باتوجه به بهره‌برداری از طرح‌های توسعه‌ای در اواخر سال جاری انتظار رشد سودآوری برای شرکت وجود دارد. /کارگزاری آتی ساز بازار

.....

بهبود فاکتورهای بنیادی «دسانگو»

براساس تحلیل بنیادی؛ شرکت داروسازی سیحان انکولوژی (دسانگو)، به تازگی پروانه ثبت ساخت ۵ دز دارویی جدید دریافت کرده و برنده مناقصه بین‌المللی صادرات دارو به کشور عراق شده است.

باتوجه به بدهی‌های بالا، جهت اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی برنامه افزایش سرمایه ۲۲۸ درصدی از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران در دستور کار شرکت قرار گرفته که این امر به تأیید بازرس قانونی رسیده و منتظر صدور مجوز از سازمان بورس می‌باشد. هرچند در گزارشات ۳ماهه شاهد کاهش سود خالص شرکت بودیم اما با افزایش نرخ ۲۰ درصد که شرکت به تازگی برای محصولات خود دریافت کرده می‌توان انتظار بهبود فاکتورهای بنیادی شرکت را داشت. /کارگزاری آتی ساز بازار

.....

«بکاب» در یک ماه چقدر فروخت؟

فروش صنایع جوشکاب یزد یک ماهه معادل ۴۸٫۳۲۵ میلیون ریال شد. براساس این گزارش بکاب گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ (اصلاحیه) را منتشر کرد. شرکت صنایع جوشکاب یزد در عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ معادل ۴۸٫۳۲۵ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۳ درصد کاهش داشته است. «بکاب» با سرمایه ثبت شده ۷۰۱۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۲۹٫۱۶۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۷ درصد رشد داشته است. /کمال ۳۶۰

.....

افزایش فروش «کپشیر» در بهار

حاشیه سود ناخالصی و مبلغ فروش کپشیر در فصل بهار با رشد همراه شد.

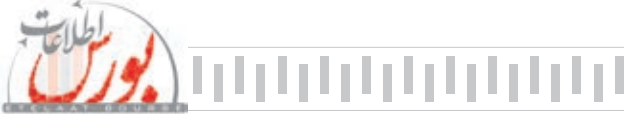
حاشیه سود ناخالص شرکت پشم شیشه ایران در فصل بهار برابر با ۳۵درصد گزارش شد. براساس بررسی گزارش کدال؛ شرکت پشم شیشه ایران که با نماد کپشیر در بورس فعالیت دارد، در فصل بهار به سود خالص ۲۵ میلیارد تومانی (۵۰۱ ریال به ازای هر سهم) دست یافت که رشد ۲۱۰ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته نشان می‌دهد. مبلغ فروش در این فصل با رشد ۱۶۰ درصدی نسبت به بهار ۱۴۰۰ و رشد ۹۰ درصدی نسبت به زمستان ۱۴۰۰ به ۱۰۰ میلیارد تومان رسیده است. حاشیه سود ناخالص در این فصل برابر با ۳۵ درصد گزارش شده است. حاشیه سود در فصل گذشته ۷درصد و در فصل مشابه سال گذشته نیز ۳۵ درصد بوده است. آخرین قیمت سهم ۱۱۶۰ تومان بوده و در یک ماه اخیر بازدهی خاصی نداشته است. /اوا تحویل

.....

درآمد «غسالم» در بهار

مبلغ فروش سالمین در بهار با ۳۹ درصد رشد نسبت به زمستان ۱۴۰۰ همراه بود.

براساس بررسی گزارش غسالم در فصل بهار مشخص شد؛ شرکت سالمین در فصل بهار ۵۱ میلیارد تومان سود کسب کرده است. (معادل ۱۱۴ تومان به ازای هر سهم) که نسبت به بهار سال گذشته ۲۱۸ درصد رشد داشته است. درآمد شرکت در بهار ۲۳۲ میلیارد تومان بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۰۷ درصد رشد داشته است. نکته قابل توجه اینکه حاشیه سود ناخالص شرکت در دوره ۳ ماهه ۱۴۰۱ ، ۳۰ درصد بوده که این عدد در ۲ ماهه ۱۴۰۰ حدود ۲۴ درصد بوده است.مبلغ فروش در بهار با ۳۹ درصد رشد نسبت به زمستان ۱۴۰۰ همراه بوده است و سود خالص رشد ۱۳۰ درصدی داشته است همچنین حاشیه سود ناخالص بهار ۶۵درصد رشد نسبت به زمستان به ثبت رسانده است. آخرین قیمت سهم ۲۹۳ تومان بوده و در سه ماه گذشته ۱ درصد رشد قیمت داشته است. /اوا تحویل



معاون اقتصادی و مالی شرکت فولاد مبار که خبر داد:

گسترش تعاملات «فولاد» با سیستم بانکی

انتظار می‌رود ضمن کاهش هزینه‌های مالی در گروه فولاد مبار که از گردش منابع مالی در عملیاتی غیر از عملیات تولید جلوگیری شده و با حرکت به سمت بانکداری اسلامی از برکات افزایش تولید اشتغال و پایداری کسب‌وکار در صنعت کشور بهره‌مند شویم.

تولید تختال فولاد الکتریکی با ۱.۸ درصد سیلیسیم برای اولین بار در کشور

همچنین مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه گفت: شرکت فولاد مبارکه موفق شد، تختال با ۱.۸ درصد سیلیسیم را برای نخستین بار در کشور تولید کند و گام بزرگی در جهت تولید ورق‌های فولاد الکتریکی در کشور بردارند. محمدياسر طبینیا در این رابطه افزود: با توجه به بالا بودن عنصر سیلیسیم و پایین بودن کربن و سولفور در فولادهای سیلیکونی، تولید فولاد مذاب با آنالیز شیمیایی مناسب و تولید تختال بدون عیب نیازمند دانش فنی و محاسبات دقیق و کنترل‌های ویژه دارد که با همت کارکنان ناحیه فولادسازی و ریخته‌گری مداوم و همکاری واحدهای پشتیبانی، این مهم برای نخستین بار در کشور حاصل شد و محدودیت‌های تجهیزاتی با خلایق کارشناسان توانمند فولاد مبارکه پشت سر گذاشته شد.

او در ادامه توضیح داد: تولید تختال الکتریکی، گام اول در تولید ورق‌های الکتریکی است و فرآیندهای نورد گرم و نورد سرد که پیچیدگی‌های خاص خود را دارند را در پیش رو دارد.

«سپ» پرتراکنش ترین شرکت صنعت پرداخت

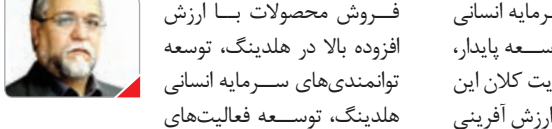
نیلسون رپورت، سبپ را به‌عنوان پر تراکنش‌ترین شرکت صنعت پرداخت خاورمیانه و قاره آفریقا در سال ۲۰۲۱ معرفی کرد.

بر اساس نشریه نیلسون رپورت (Nilson Report)، در آخرین شماره با بررسی جایگاه و عملکرد شرکت‌های صنعت پرداخت در خاورمیانه و قاره آفریقا، سپ را رتبه نخست صنعت پرداخت در این منطقه معرفی کرد.این نشریه که به‌عنوان نشریه تخصصی بین‌المللی پرداخت الکترونیک به صورت تخصصی به موضوع سیستم‌های پرداخت می‌پردازد، در آخرین گزارش خود، تعداد تراکنش‌های سال ۲۰۲۱ صنعت پرداخت ایران را نزدیک به ۲۴ میلیارد تراکنش به ارزش ۱٫۳ تریلیون دلار اعلام می‌کند که از این میزان تعداد تراکنش‌های سبپ، ۷٫۷ میلیارد به ارزش ۲۸۷ میلیارد دلار است. نیلسون رپورت در این گزارش یادآور می‌شود که تراکنش شرکت‌های ایرانی، بدون در نظر گرفتن " ویزا " و " مستر کارت " از کل تراکنش‌های خاورمیانه و قاره آفریقا بیشتر است.

.....

«کچاد» در آستانه تحول جدید

.....



دانش بنیان و نوآور، افزایش فروش محصولات با ارزش افزوده بالا در هلدینگ، توسعه توانمندی‌های سرمایه انسانی هلدینگ، توسعه فعالیت‌های معدنی شامل اکتشاف، استخراج و فرآوری، توسعه زنجیره پشتیبانی با تمرکز بر انرژی آب و حمل و نقل، توسعه زنجیره صنعتی با رویکرد متوازن و یکپارچه منطبق با سیاست‌های کلان در بخش معدن، افزایش بکارگیری تجهیزات بومی شده در هلدینگ، توسعه انتقال تکنولوژی‌های نوین به هلدینگ- حرکت به سمت هوشمندسازی کسب وکارهای هلدینگ، ارتقای هم افزایی در هلدینگ، ارتقای نظام شایسته سالاری در انتصابات هلدینگ، افزایش رضایت ذینفعان محلی از فعالیت هلدینگ در راستای مسئولیت اجتماعی و افزایش رضایت مشتریان هلدینگ از مهمترین محورهای‌های تدوین شده راهبری چادرملو است.

.....

افزایش ۷ درصدی خالص ارزش دارایی‌های

«وبانگ» نسبت به سال گذشته

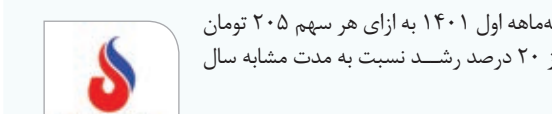
شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی تا پایان سال ۱۴۰۰ در صورت‌های مالی تلفیقی خود بیش از ۳۵ همت درآمد عملیاتی به دست آورد که ۵۳ درصد بیشتر از سال گذشته بود همچنین این شرکت ۲۳۴۹ ریال سود واقعی تلفیقی به ازای هر سهم شناسایی کرد. در صورت‌های مالی شرکت اصلی هم ۵۶ همت سود خالص گزارش شد که ۲۰۷۲ ریال سود به ازای هر سهم به دست آمده است. EPS هر سهم گروه توسعه ملی ۲۰۷ تومان اعلام شده است.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی گفت: شرکت سال ۱۴۰۰ حدود ۴ هزار میلیارد تومان درآمد از سود سهام داشته و جمع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی گذشته نزدیک به ۵ هزار میلیارد تومان بوده است اما به موجب ماده ۵۸ اساسنامه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی؛ خالص سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد سهام شرکت در هر سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه ثبت شده شرکت و گرفتن مجوز از سازمان بورس، بنا به پیشنهاد هیأت‌مدیره و با تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده قابل تبدیل به سرمایه است. اندوخته سرمایه‌ای تا زمان ادامه فعالیت شرکت غیرقابل تقسیم بوده و تنها در شرایط خاص و برای حفظ روند سوددهی شرکت با پیشنهاد هیأت مدیره و تصویب مجمع عمومی عادی، هر سال می‌توان حداکثر تا ۲۰ درصد از مبلغی که در همان سال به حساب اندوخته سرمایه‌ای منظور شده را بین صاحبان سهام تقسیم کرد. مجتبی عزیزیان ادامه داد: خالص ارزش دارایی‌های شرکت براساس قیمت بازار سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر در بورس و ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل رقم ۱۳۴۶۶ ریال به ازای هرسهیم بوده که در مقایسهه بارقم ابتدای سال(۱۲.۵۵۵ ریال)، تقریبا ۷درصدافزایش داشته است.وی با بیان اینکه ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های شرکت از مبلغ ۵۰۰۸۸۶۲۰ میلیون ریال در ابتدای سال به مبلغ ۶۳۰۵۲۸۰۰ میلیون ریال در پایان سال رسیده است، مطرح کرد: بیشتر سرمایه‌گذاری‌های شرکت در حوزه محصولات شیمیایی، واسطه‌گری مالی، محصولات غذایی، انبوه‌سازی و سیمان است. ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های شرکت در پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ بالغ بر ۳۵۴٫۴۸۲ میلیارد ریال با قیمت تمام شده ۶۳۰۰۸۴ میلیارد ریال بوده است که حدود ۴۶۲ درصدافزایش ارزش روز سبد سهام شرکت را نسبت به قیمت تمام شده آن نشان می‌دهد.

.....

.....

رشد ۲۰ درصدی سود «آر یا»



شرکت پلیمر آریاساسول در سه‌ماهه اول ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲۰۵ تومان سود شناسایی کرده که بیش از ۲۰ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته‌است. بر اساس گزارش منتشر شده در سامانه کدال، شرکت در سه ماهه اول سال جاری با رشد ۶۳ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته موفق به تحقق ۷۶٫۸۷۱ میلیارد ریال فروش و ۲۸۰٫۱۸۳ میلیارد ریال سود خالص شده‌است. شرکت در سه ماهه اول ۱۴۰۱ بیش از ۲۸۶ هزار تن انواع محصولات فروخته که بر اساس پیش‌بینی شرکت این رقم تا پایان سال به حدود یک میلیون و دویست هزار تن خواهد رسید. بررسی‌ها نشان می‌دهد باوجود افزایش قیمت خوراک و سربوس‌های جانبی، افزایش میزان تولید و فروش شرکت در ۳ ماهه سال جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل و افزایش قیمت‌های جهانی محصولات، سبب رشد سودآوری آریا در ۳ ماهه اول سال جاری شده‌است.

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

تقسیم سود نقدی

۶۲ ریالی «ودانا»

در مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده شرکت سرمایه‌گذاری دانایان «ودانا» ۶۲ ریال سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد.

در مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰، ۶۲٫۱ ریال سود نقدی به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد و روزنامه رسمی ایراز به عنوان روزنامه کثیرالانتشار انتخاب و موسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر به عنوان حسابرس رسمی انتخاب شد.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری دانایان ضمن قرائت گزارشی از عملکرد یک ساله این شرکت گفت: سود خالص «ودانا» در سال ۱۴۰۰ بیش از ۸۳۱ میلیارد ریال بوده است.فرود صابری در ارتباط با مهم‌ترین برنامه‌های این شرکت افزود: شرکت سرمایه‌گذاری دانایان یک شرکت درج نماد شده در فرابورس است، ما در سال ۱۴۰۱ عرضه سهام این شرکت را با نماد «ودانا» خواهیم داشت.

در حال حاضر سرمایه کلی شرکت سرمایه‌گذاری دانایان ۱۳۵ میلیارد تومان است، به دنبال افزایش سرمایه بیش از صددرصدی هستیم اما این افزایش سرمایه وابسته به موضوع درج نماد شرکت است که تا نیمه اول سالال ۱۴۰۱ انجام خواهد شد. وی بیان کرد: با یک تغییر استراتژیک به دنبال تبدیل شدن به هلدینگ سرمایه‌گذاری هستیم و در سالال ۱۴۰۱ تجدید ساختارهایی برای رسیدن به این هدف انجام داده شد. شرکت سرمایه‌گذاری دانایان مالک صد در صدی هلدینگ سرمایه‌گذاری آهال توسعه است و بیش از ۹۰ درصد سهام شرکت مدیریت سرمایه تابان را در پرتفوی خود دارد.

افتتاح اطلاعات

«شلیا» متوقف شد

شرکت مواد ویژه لیا با نماد «شلیا» با انتشار اطلاعیه جدیدی در مورد توقف بخشی از فعالیت‌های شرکت توضیح داد.

در این اطلاعیه آمده است: شرکت توزیع نیروی برق استان قزوین نسبت به قطعی ۵۰ درصدی برق صنعتی کارخانه اقدام کرده است. نظر به اینکه شرکت مواد ویژه لیا دارای کوره القایی الکترونیکی الیاف شیشه است و میزان برق تخصیصی به این شرکت تنها برای حفظ گرمای کوره در حالت آماده به کار در دمای ۱۵۰۰ درجه کلفایت می‌کند. لذا با حدوث شرایط فوق این شرکت به ناچار از تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۱ خط تولید الیاف شیشه (کوره الیاف) متوقف کرده و تا زمان اتمام الیاف باقی مانده در انبار، خط تیشو به فعالیت خود ادامه خواهد داد و چنانچه تا اتمام موجودی، شرایط توزیع برق به حالت عادی بازنگردد ناچار به توقف فعالیت خط تیشو ناشی از نبود الیاف مورد استفاده است. لذا با توجه به موجودی الیاف انبار، عملاً تولید کارخانه از ۱۴۰۱/۰۴/۲۵ متوقف می‌شود.

«دسینا» گران کرد

شرکت لابراتوارهای سینتادارو با نماد «دسینا» با انتشار اطلاعیه جدیدی از دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات را ارائه خدمات خبر داد. در این اطلاعیه آمده است: بسا توجه به اعلام قیمت‌های جدید از سوی سازمان غذا و دارو پیش بینی می‌شود نرخ‌های جدید تاثیر بیش از ۲۳ درصد در مبلغ فروش شرکت تا پایان سال جاری داشته باشد.

درخواست پروانه احداث پروژه «خدیزل»

شرکت بنیان دیزل با نماد «خدیزل» با انتشار اطلاعیه جدیدی در مورد درخواست پروانه احداث پروژه اتانستر توضیح داد. در این اطلاعیه آمده است: شرح رویداد شامل نامه شماره ۴۹۳۷/۴۵ شهرداری منطقه ۶ تبریز به شرکت سپهر بنیان دیزل در مورد پروانه احداث و توضیح روش‌های تامین مالی است.

تغییر بیش از ۱۰ درصدی «غشهداب»

شرکت کشت و صنعت شهداب ناب خراسان با نماد «غشهداب» با انتشار اطلاعیه جدیدی از دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات خبر داد. در این اطلاعیه آمده است: با توجه به افزایش نرخ‌های مواد اولیه مصرفی متوسط نرخ فروش هر کیلوگرم سس از مبلغ ۲۳۹،۹۵۹ به مبلغ ۴۴۲،۱۴۰ ریال و نرخ فروش هر کیلوگرم رب گوجه فرنگی از مبلغ ۳۳۹،۵۳۹ به مبلغ ۴۱۲،۷۱۲ به تناسب افزایش نرخ‌های مواد اولیه مصرفی متوسط نرخ فروش هر کیلوگرم سس از مبلغ ۲۳۹،۹۵۹ به مبلغ ۴۴۲،۱۴۰ ریال و نرخ فروش هر کیلوگرم رب گوجه فرنگی از مبلغ ۳۳۹،۵۳۹ به مبلغ ۴۱۲،۷۱۲ به تناسب افزایش نرخ‌های مواد اولیه افزایش یافته است و همچنین فروش کل در صورت‌های مالی ۱۴۰۰ این شرکت به مبلغ ۶۸۰،۹۷۰،۹۷۰ میلیون ریال است که مبلغ فروش رب گوجه فرنگی بسته بندی در سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۳،۵۱۱،۳۸۱ میلیون ریال معادل ۵۹ درصد درآمدهای عملیاتی و مبلغ فروش سس بسته بندی در سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۲،۰۰۲،۳۵۲ میلیون ریال معادل ۳۴ درصد درآمدهای عملیاتی است.

در مجمع عمومی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو مطرح شد:

«و نیرو» به دنبال تولید رمز ارز



توسعه شمال و جنوب مالک نیروگاه آریان زنجان است که با ظرفیت ۵۴۶ مگاوات بوده و دو واحد گازی ۱۸۳ مگاواتی و یک واحد بخار ۱۸۰ مگاواتی را داراست. در خرداد ماه ۱۴۰۱ واحدهای گازی در حال تزریق انرژی برق به شبکه سراسری بوده‌اند. واحد بخار در دست احداث است و پیش‌بینی می‌شود در آبان ۱۴۰۲ واحد بخار را هم وارد مدار کنیم. تقی زاده ادامه داد: در مجموع حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان بدهی داریم اما در حال حاضر با نرخ‌های ارز فعلی و تورم فعلی نیروگاه می‌تواند درآمدی بالغ بر

۱۵ هزار میلیارد تومان داشته باشد. وی در مورد شرکت انرژی گستر جم نیز اضافه کرد: اگر ما بر اساس نرخ نیمایی صورت‌های مالی خود را تسعیر می‌کردیم، زبانی حدود ۵۵۰ میلیارد تومان از سال ۱۳۹۷ تا انتهای سال ۱۴۰۰ در صورت‌های مالی باید شناسایی و امروز باید آن را اعلام می‌کردیم. با اصلاحات و نامه‌نگاری که با سازمان حسابرسی انجام دادیم، در مجموع حدود ۱۴۴۸ میلیارد تومان تعدیل مثبت در صورت‌های مالی شرکت انرژی گستر جم داشتیم و نتیجه آن

سرمایه‌گذاری نیرو در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت از برنامه تاسیس شرکت رمز ارز خبر داد. در این مجمع ۵۰ ریال سود نقدی به ازای هر سهم تقسیم شد. مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری نیرو در محل مرکز همایش‌های سازمان مدیریت صنعتی با حضور ۷۲ درصد سهامداران این شرکت برگزار شد. در ابتدای مجمع حسابرسی تقی زاده، مدیرعامل این شرکت به ارائه توضیحاتی در مورد شرکت و برنامه‌های آن پرداخت.

او گفت: شرکت‌های صادرات نیرو خلیج فارس کیش و شرکت ساتراپ گستر نیرو از شرکت‌های ما هستند که مهمترین و اصلی‌ترین شرکت ما ساتراپ گستر نیرو است که خود ۴ شرکت زیرمجموعه دارد. شرکت توسعه شمال و جنوب با ۱۰۰ درصد، شرکت انرژی گستر جم ۶۱/۵ درصد، توربین بادی آبان ۱۰۰ درصد و انرژی نیروسان مه‌ریز ۱۰۰ درصد سهم ۴ زیرمجموعه این شرکت هستند. مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری نیرو در مورد شرکت توسعه شمال و جنوب این شرکت افزود: شرکت

مدیرعامل ذوب آهن اصفهان:

تولید محصولات با ارزش افزوده بالا استراتژی «ذوب» است

جلسه مجمع عمومی عادی سالانه و مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام ذوب آهن اصفهان شنبه ۲۵ تیرماه با حضور بیش از ۷۳ درصد سهامداران و نمایندگان صاحبان سهام شرکت، اعضای هیأت مدیره، نماینده موسسه حسابرسی و نماینده سازمان بورس و اوراق بهادار تهران و تعدادی از دیگر مسئولان این شرکت، در سالن تشریفات روابط عمومی برگزار شد. ایرج رخصتی، مدیرعامل ذوب آهن اصفهان در ارائه گزارش به هیأت مدیره گفت: این شرکت به عنوان تولیدکننده مقاطع ساختمانی مطابق با آخرین استانداردهای روز دنیا، این مقاطع کیفی را برای استفاده در زیرساخت‌های کشور در بخش‌های گوناگون تولید می‌کند. وی افزود: این شرکت با تولید ۲ میلیون و ۴۸۹ هزار تن فولاد خام در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سایر رقبا از منظر تولید فولاد

رشد ۳۰ درصدی خالص دارایی‌های «شستا»



در حوزه سرمایه‌گذاری وجود دارد، منطقی است. عزیززاده توضیح داد: ارزش خالص دارایی‌های شستا با آنچه که ما با عنوان ارزش بازاری می‌دانیم، تفاسوت دارد؛ در حال حاضر NAV شرکت حدود ۲۷۰ هزار میلیارد تومان است. وی اضافه کرد: در مقایسه این مجموعه با شرکت‌های مختلف چندصنعتی خواهیم دریافت که با توجه به اینکه خالص ارزش دارایی‌های شستا، رشد ۳۰ درصدی را داشته اما قیمت آن متناسب با دارایی‌های آن رشد نکرده است. البته با متناسب با نامگر بورس توانسته عملکرد مطلوبی را به ثبت برساند.

سرمایه در سال گذشته حدود ۸۰ درصد رشد داشته و مجموعه شستا نیز توانسته به طور حدودی همین مقدار رشد تولید را در عملکرد خود به ثبت برساند. وی تاکید کرد: از منظر سوددهی، شرکت‌های زیرمجموعه شستا توانستند عملکرد بهتری را نسبت به متوسط شرکت‌های فعال در بازار رقم بزنند. در پنج سال گذشته نیز سود عملیاتی شرکت‌های زیرمجموعه شستا به طور تقریبی رشد ۴۶ درصدی به طور سالانه داشته است. اگر این میزان را با شاخص‌هایی نظیر تورم مقایسه کنیم، خواهیم دریافت که عملکرد قابل قبول و مطلوبی را ثبت کرده و نرخ بازدهی دارایی آن با توجه به چالش‌هایی که

رشد سه برابری درآمد «رایتل» در دوران تحریم



مدیرعامل شرکت رایتل گفت: در سه ماهه نخست امسال عملکرد مطلوبی داشتیم و بر اساس همین عملکرد انتظار داریم تا پایان سال رشد درآمدی نزدیک به ۵۰ درصد را محقق کنیم. یاسر رضاخواه با اشاره به اینکه در گذشته گفته می‌شد رایتل برای مجموعه شستا اصطلاحاً سرطان شده است؛ تصریح کرد: رایتل در سال ۹۷ حدود ۶۰۰ میلیارد تومان زیان یک‌ساله را شناسایی کرده و کل سود شستا در آن برهه زمانی حدود ۳ الی ۴ هزار میلیارد تومان بود اما در نهایت با تمام مشکلاتی که وجود داشته توانستیم رایتل را به مسیر سودسازی برسانیم. مدیرعامل شرکت رایتل توضیح کرد: گاهی گفته می‌شود که با وجود مشکلات داخلی و تحریم‌ها نمی‌توان اقدام موثری انجام داد اما این مجموعه توانست در یک بازه سه ساله درآمد خود را در سخت‌ترین دوران تحریم نزدیک به سه برابر کند و این درحالی بوده که هزینه‌های آن تنها ۴۱ درصد رشد کرده است. وی با تاکید بر اینکه رایتل رشد شتاب‌داری دارد، گفت: با مقایسه فروردین ماه سال گذشته با امسال خواهیم دریافت که این مجموعه در درآمد ۲۱ درصد و در ترافیک ۱۶ درصد رشد داشته است. همچنین این رشد در خرداد ماه افزایش بیشتری پیدا کرده است و به ترتیب به ۳۰ و ۳۵ رسییده است. طبق پیش‌بینی‌های انجام شده این رشد در تیرماه نیز افزایش خواهد داشت. رضاخواه بیان کرد: رشد درآمد و ترافیک مجموعه رایتل در حالی رقم خورده که بازگشایی اصلی صنعت ارتباطات به علت پایان محدودیت‌های کرونا و بازگشایی مراکز آموزشی با اضافه کردن: تولید پروپیلین و انیدرید اکت ترافیکی را نیز تجربه کرده‌اند.

اقدامات پالایشگاه بورسی برای بالا بردن کیفیت محصولات



مدیر عملیات پالایشگاه تهران گفت: در آینده‌ای نزدیک با بهره برداری از طرح تصفیه آب جنوب تهران به آب صنعتی گامی بنیادی در مسیر تحقق پایداری برداشته خواهد شد. مصطفی تهرانی افزود: از دیگر اقدام‌های مهم می‌توان به یکپارچه‌سازی شبکه برق پالایشگاه اشاره کرد. ظرفیت تولید برق شرکت ۱۲۰ مگاوات است که از ۳ نیروگاه تأمین می‌شود. در صورتی که نیاز بیش از ۴۰ مگاوات نیست. بنابراین از یک سو زمینه برای فروش ۸۰ مگاوات برق مازاد تولیدی به صنایع هم‌جوار یا شبکه مهیاست و از سوی دیگر با در سرویس قرار گرفتن HRSNGها در شرایط تمام بار، افزون بر بازده تولید برق، توان تولید بخار برای استفاده در واحدهای تازه ساخت مهیا می‌شود و متعاقب آن سوخت مصرفی و به تبع آن عوارض محیط زیستی کاهش خواهد یافت. وی ادامه داد: تلاش بر این است با استفاده از حداکثر ظرفیت موجود، کیفیت محصولات تولیدی افزوده شود. مهمترین اقدام در این مقوله احداث و راه‌اندازی پروژه CCR با هدف ارتقای کیفی فرآورده بنزین و آغاز مطالعات پروژه تبدیل محصولات سنگین به محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی است. با راه‌اندازی این پروژه ضمن افزایش اکتان، بنزین بنزین تولیدی کاهش خواهد یافت. تهرانی پروژه افزایش برش‌های سنگین این شرکت را از دیگر طرح‌های در حال اجرا برشمرد و گفت: با مطالعات و تحقیقات انجام شده و همکاری با مراکز دانش بنیان و شرکت‌های مهندسی بر اساس نیاز داخلی، برنامه ورود به حوزه پتروشیمی و تولید محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی در دستور کار است که این مهم دستاوردی بی‌نظیر برای شرکت به همراه خواهد داشت. وی اضافه کرد: تولید پروپیلین و انیدرید مالئیک و ایزوبوتان در دستور کار قرار دارد.



مدیر عامل سابق بانک صادرات ایران در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس از چالش‌ها و وضعیت فعلی سیستم بانکی می‌گوید:

تسهیلات تکلیفی فراتر از توان نقدی بانک‌ها

برخی از بانک‌های دولتی و خصوصی زیان‌های سنگین و وضعیت نگران کننده‌ای دارند

از نظر نقدینگی همینطور است. بانک اگر نتواند نقدینگی خود را مدیریت کند و بیش از توان خود اقدام به پرداخت تسهیلات تکلیفی کند، هم دچار مشکل نقدینگی می‌شود و هم بانک را زیان‌ده می‌کند. همچنین این اقدام باعث اضافه برداشت بانک‌ها می‌شود.

*** برخی خبرها حاکی از ورشکستگی سیستم بانکی است. به نظر شما اصلا می‌توان گفت بانک‌ها ورشکسته می‌شوند؟**

ورشکستگی اصطلاحی فنی است و شرایط ویژه‌ای دارد. اعتقاد ندارم هیچ بانکی ورشکسته است. اما براساس ماده ۱۴۱ قانون تجارت، اگر زیان انباشته هر بنگاهی به نصف سرمایه برسد، مشمول ماده ۱۴۱ خواهد بود و باید با دعوت فوری از مجمع برای خروج از شمولیت این ماده تصمیم‌گیری شود. به عنوان مثال؛ در چنین شرایطی بانک یا باید سرمایه خود را کاهش دهد که در این صورت قدرت مانور بانک کم می‌شود. یا اینکه بانک به قدری افزایش سرمایه دهد که زیان به چیزی مثلا یک دهم سرمایه بانک برسد یا کلا صفر شود. البته در شرایط خاص می‌توان اقدام به انحلال بانک کرد.

*** بنا به چه دلایلی معتقدید بانک‌ها مشمول ورشکستگی نیستند؟**

بانک‌ها به دلیل ارزش دارایی‌ها و شعبی که دارند مشمول ورشکستگی تلقی نمی‌شوند اما برخی از بانک‌های دولتی نیز مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت شده و اقدام خاصی نیز برای خروج از این شرایط نکرده‌اند.

*** هم‌اکنون چند بانک به چنین وضعیتی دچار هستند؟**

ورشکستگی به صورت ساده به این معنا است که جمع دارایی بانک کمتر از بدهی‌هایش باشد. اما در ترازنامه بانک‌ها زیان نشان می‌دهد بنابراین شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت باید تدبیری در این باره بیندیشند. هم‌اکنون نیز رقم زیان انباشته بانک ملی، بانک سرمایه و آینده بسیار بالا و نگران‌کننده است.

*** برای رفع این مشکل چه باید کرد؟**

اصلاح ساختار مالی تنها راه پیش روی بانک‌ها برای جلوگیری از ورشکستگی است که در بانک صادرات ایران انجام شد و براین اساس، بانک از زیان خارج و با سود انباشته همراه شد.

*** یکی از موضوعاتی که اخیرا سروصدای زیادی هم به پا کرد، بحث مالیات از سپرده اشخاص حقوقی بود. به نظر شما این موضوع در صورتی که عملیاتی شود می‌تواند سرمایه‌ها را از سیستم بانکی خارج و به سایر بازارها سوق دهد؟**

ببینید! پول از سیستم بانکی خارج نمی‌شود چرا که جای پول در سیستم بانکی است و تنها از بانکی به بانک دیگر منتقل می‌شود اما به طور کلی مالیات از سپرده اشخاص حقوقی که به پیشنهاد دولت در قانون در بودجه وارد شد، اقدام مناسبی نبود. فرض کنید سپرده‌گذاران بانکی با سرمایه‌های خود سکه و دلار خریداری کنند در این حالت نیز نقدینگی آنها وارد سیستم بانکی می‌شود اما این اقدام باعث آشفتنگی مشخص می‌شود چرا که امکان دارد حقوقی‌ها به اسم افراد حقیقی حساب بازکنند که این اتفاق نبود شفافیت را افزایش می‌دهد.

*** هم‌اکنون بازارهای مالی از جمله سرمایه، مسکن و سایر بازارهای مالی شرایط خوبی ندارند. با توجه به این موضوع، مقصد بعدی نقدینگی به کدام سو خواهد بود؟**

سود بانکی و اوراقی که بانک‌ها منتشر می‌کنند کم اما تضمین شده است بنابراین ممکن است در شرایطی که نوسانات زیاد است و بازارها متعادل نیستند افراد برای فرار از ریسک به سیستم بانکی روی آورند و سپرده‌هایشان را افزایش دهند اما بازارهای دیگر چون ملک، طلا و دلار نیز به دلیل نااطمینانی نسبت به آینده اقتصاد همچنان جذابیت خود را خواهند داشت.

*** ارزیابی‌تان از وضعیت نرخ تورم و ارز تا پایان سال چیست؟**

در این باره دو سناریو با برجام و بدون برجام را باید در نظر گرفت؛ اگر برجام امضا و توافق به طور کامل انجام شود اثر روانی خواهد داشت اما اثر واقعی آن چند ماهی به طول می‌انجامد. هر چند ممکن است در کوتاه مدت ووجه ایران آزاد شود اما حتما باعث کاهش نسبی ونه چندان عجیب و غریب در قیمت ارز، طلا و سکه خواهد شد. چرا که عوامل داخلی اقتصاد اجازه نمی‌دهد نرخ ارز کاهش قابل توجهی داشته باشد اما امکان دارد در اثر اعلام این خبر نرخ ارز حدود ۱۰ تا ۱۵ درصد کاهش یابد. اما اگر خبر خاصی نشود، همین مسیر ادامه می‌یابد و نرخ تورم باعث افزایش نرخ ارز می‌شود. اما اگر خبر رسمی شکست برجام اعلام شود و یا زمان مذاکرات طولانی شود و اتفاقی رخ ندهد، نرخ دلار و طلا افزایش قابل ملاحظه‌ای خواهد داشت.

در مورد تورم نیز از آنجا که امسال کسری بودجه خواهیم داشت، به نظر می‌رسد نرخ تورم در محدوده فعلی کنترل شود. بنابراین بعید است این نرخ کاهش چشمگیری داشته باشد مگر اینکه برجام به نتیجه برسد و در اقتصاد اتفاقات خاصی رخ دهد اما درغیر این صورت نرخ تورم در همین میزان باقی خواهد ماند.

*** شکاف نرخ ارز آزاد و نیمایی چه تاثیری برصنایع بورسی دارد؟**

هم‌اکنون نیز شکاف این دو نرخ تاثیر خود را برصنایع بورسی گذاشته است. اگر این صنایع بتوانند خارج از سامانه نیما معامله کنند ۲۰ تا ۳۰ درصد بیشتر درآمد ارزی کسب می‌کنند اما در سامانه نیما نزدیک ۲۰ تا ۳۰ درصد تفاوت وجود دارد. به نظر می‌رسد اگر این شکاف بیشتر شود سود شرکت‌ها از سود واقعی کمتر خواهد شد. امیدوارم بتوانیم به سمت یک نرخ واحد بر اساس نظام شناور مدیریت شده برویم.



هدیه مخصوصهٔ آباتی

تکلیفی این روزها

بر دوش بانک‌ها

سنگینی می‌کند به‌گونه‌ای که به گفته

حجت‌اله صیدی، مدیر عامل سابق بانک

صادرات ایران، این تسهیلات اغلب از توان

نقدی بانک‌ها فراتر است و نه تنها باعث

اضافه برداشت بانک‌ها از بانک مرکزی

شده بلکه ساختار نقدینگی بانک‌ها را

نیز بهم می‌زند. او در گفت‌وگو با هفته‌نامه

اطلاعات بورس هرچند، این تسهیلات

را برای کشور ضروری می‌داند اما تاکید

دارد: «بانک‌ها اگر نتوانند نقدینگی خود

را مدیریت کنند و بیش از توان خود اقدام

به پرداخت تسهیلات تکلیفی کنند، علاوه

بر مشکل نقدینگی، زیان‌ده خواهند شد.

صیدی در عین حال، تنها راه خروج بانک‌ها

از زیان را اصلاح ساختار مالی می‌داند

و در بخش دیگری از این گفت‌وگو ضمن

ارزیابی از وضعیت نظام بانکی، نگاهی نیز

به چالش‌های این سیستم دارد.

برای جلوگیری از زیان باید چند کار انجام دهند؛ اول اینکه بهای تمام شده پول را کاهش دهند. دوم به تسهیلاتشان تنوع بخشند. یکی دیگر از نکات اثرگذار بحث درآمدهای کارمزدی است. هر چه قدر تعداد مشتریان بانک‌ها افزایشی باشد و بانک‌ها بتوانند عملیات بانکی بیشتری همچون عملیات نقل و انتقال ووجه و صدور حواله‌جات و ضمانت‌نامه انجام دهند، طبعاً درآمدهایشان افزایش می‌یابد. عامل دیگر، پوزیشن ارزی بانک‌ها است؛ هر چه بانک‌ها از وضعیت ارزی خوبی برخوردار باشند، سودآوری آنها نیز بیشتر می‌شود. اخیرا با توجه به اعلام نرخ‌های جدید تسعیر ارز از سوی بانک مرکزی، این اقدام برای بانک‌هایی که پوزیشن منفی دارند به شدت اثر منفی و برای بانک‌هایی که پوزیشن مثبت ارزی دارند، طبعاً سودآور خواهد بود.

*** از تغییرات نرخ تسعیر ارز گفتید. این تغییرات چه تاثیرات منفی برجای دارد؟**

بانکی که پوزیشن منفی داشته باشد یعنی بیشتر از طلبی که به صورت ارزی دارد، بدهی ارزی داشته باشد. معمولا بانک‌هایی دچار چنین مشکلی می‌شوند که ارز را تبدیل به ریال کرده و آن را خرج می‌کنند. علاوه براین؛ طلب‌های ارزی دریافتی از مردم و تسهیلات گیرندگان کمتر از بدهی ارزی خواهد بود و در این صورت بانک از این منظر کاملا زیان‌ده است اما اگر پوزیشن بانک‌ها مثبت باشد و طلب ارزی آن بیشتر از بدهی ارزی باشد هر چه نرخ تسعیرارز بالاتر برود، سود بانک‌ها نیز افزایش می‌یابد که البته سود با کیفیت و قابل تقسیمی نیست.

*** بنگاهداری بانک‌ها یکی از مسائلی است که از گذشته مطرح بوده و تا کنون نه تنها بانک‌ها از بنگاهداری دست برداشته‌اند بلکه بیش از پیش به این سمت حرکت کرده‌اند. به اعتقاد شما، چرا بانک‌ها دست از بنگاهداری برنمی‌دارند؟**

بانک‌ها نمی‌توانند دست از بنگاهداری به معنای خاص آن دست بردارند. البته بنگاهداری دو معنا دارد؛ اینکه بانک مرتبا بنگاه خریداری و به اداره آن بپردازد، اشتباه است اما بانک‌ها چه بخواهند و چه نخواهند به دو دلیل وارد بنگاهداری می‌شوند؛ اول برای مشارکت در طرح‌های بزرگ و نبود اطمینان برای اتمام پروژه و تامین مالی آنها. در این شرایط سیستم بانکی مجبور است به عنوان مثال؛ ۲۰ تا ۳۰ درصد وارد طرح‌های فولادی و پتروشیمی شود البته بانک باید تلاش

کند بعد از بهره‌برداری طرح از آن خارج شود. این موضوع باعث می‌شود بانک‌ها برای تامین مالی پروژه‌ها وارد مشارکت در بنگاه شوند. عامل دوم این است که بانک‌ها سهام بنگاه را به عنوان وثیقه برمی‌دارند و زمانی که بدهی بازپرداخت نمی‌شود، سهام بنگاه را تملک می‌کند و بنگاهدار می‌شود بنابراین بانک‌ها نمی‌توانند از بنگاهداری کنار بروند. به عبارت دیگر، بانک‌ها نباید به دنبال تاسیس بنگاه بروند و باید بنگاه‌هایی را که تملک و مشارکت کردند در کوتاه‌ترین زمان ممکن به فروش برسانند. یکی از راهکارها در شرایط فعلی بورسی کردن بنگاه‌هاست، چرا که شرایط اقتصادی به‌گونه‌ای است که برخی مواقع خریداری برای سهام سنگین وجود ندارد بنابراین بهترین راه حل عرضه سهام از طریق بورس است.

*** بورسی کردن بنگاه‌ها در کدام بانک‌ها انجام شده است؟**

بسیاری از بانک‌ها این کار را کرده‌اند، از جمله سهام گروه مالی سپهر صادرات ایران که سهام اکثر بنگاه‌ها را دراختیار داشت، در بورس عرضه شد و شرکت‌هایش نیز به مرور وارد بورس شد. گروه‌های مالی بانک‌های دیگر نیز با توجه به سلیقه و موقعیت و توان بنگاه می‌توانند بورسی شوند.

*** در این صورت می‌توان امیدوار بود که بانک‌ها از بنگاهداری خارج شوند؟**

همینطور است. در این صورت بانک‌ها از بنگاهداری خارج شده و سهام به حداقل می‌رسد. البته در این شرایط امکان دارد بانک‌ها همچنان ۲۰ تا ۳۰ درصد سهام دراختیار داشته باشند.

*** مسئله دیگر، تسهیلات تکلیفی از جمله وام ازدواج، باروری و ناباروری است که بر دوش بانک‌ها گذاشته می‌شود. این موضوع چه چالش‌هایی را متوجه سیستم بانکی می‌کند؟**

وام ازدواج و باروری کوچکترین تسهیلات تکلیفی است که بر بانک‌ها تحمیل می‌شود. اما خرید تضمینی گندم، مسکن، سیل، زلزله و پشتیبانی امور دام برای واردات نهاده‌های دامی و کشاورزی ارقام سنگین‌تری دارد. این نوع تسهیلات اغلب از توان نقدی بانک‌ها فراتر است و باعث می‌شود برخی بانک‌ها از بانک مرکزی اضافه برداشت کنند که در این صورت هم ساختار نقدینگی بانک بهم می‌خورد و هم بهای تمام شده پول افزایش می‌یابد. اما از طرف دیگر کشور به این تسهیلات احتیاج دارد. به عنوان مثال؛ جوانان برای ازدواج و آجاردنشینان برای ودیعه مسکن نیاز به وام دارند. البته وام کسب و کارهای آسیب دیده از کرونا را نیز باید به این تسهیلات اضافه کرد.

*** پس به نوعی می‌توان گفت این تسهیلات تاثیرات نامطلوبی بر سیستم بانکی می‌گذارد.**

*** توجه به حجم بالای زیان بانک‌های دولتی و خصوصی ارزیابی شما از وضعیت صنعت بانکی چیست؟**

در هر دو بخش هم بانک سووده داریم، هم زیان‌ده. در حال حاضر بانک‌های بزرگی همچون ملت، صادرات ایران و تجارت دارای سود انباشته هستند. برخی از بانک‌های خصوصی نیز سودآورند. بانک‌هایی را نیز در هر دو بخش داریم که زیان‌های سنگین و وضعیت نگران کننده‌ای دارند.

*** به طور کلی دلایل زیان دهی بانک‌های خصوصی و بعضا دولتی چیست؟**

در بانکداری چند عامل بر نرخ سود بانک‌ها موثر است که یکی از آنها بهای تمام شده پول است. بانک‌ها زمانی که دچار مشکل نقدینگی می‌شوند از یک طرف، با قیمت بالا اقدام به جذب سپرده می‌کنند که گاهی از نرخ‌های تعیین شده توسط شورای پول و اعتبار نیز بیشتر می‌شود و همین عامل بهای تمام شده پول را افزایش می‌دهد و از طرف دیگر در صورت اعطای تسهیلات، بانک‌ها موظف به رعایت نرخ‌ها هستند اما فاصله بین نرخ سود تسهیلات و نرخ جذب سپرده گاهی نمی‌تواند پوشش هزینه‌های بانک را بدهد. مخصوصا اگر بانک‌ها اضافه‌برداشت داشته باشند و از بازار بین بانکی استقراض کنند در این صورت هزینه‌های سیستم بانکی افزایش می‌یابد. از طرف دیگر مطالبات معوق نیز منجر به افزایش هزینه‌های مشکوک‌الوصول می‌شود؛ این موارد در مجموع منجر به زیان‌دهی بانک‌ها شده است.

*** شما عنوان کردید که برخی از بانک‌های دولتی از زیان خارج شدند. اینها کدام بانک‌ها هستند؟**

سه بانک بزرگ اصل ۴۴ در بورس از جمله صادرات، ملت و تجارت در این سال‌ها از زیان‌دهی خارج و وارد منطقه سود شده‌اند به طوری‌که هر سه بانک در حال حاضر هم دارای سود انباشته و هم سود تقسیمی هستند. البته بحث مهمی که مطرح می‌شود این است که ارزش دارایی بانک‌ها مهم‌تر از سود آنهاست. بانک‌ها هم دارایی فیزیکی وهم دارایی نرم‌افزاری با ارزش دراختیار دارند ضمن‌اینکه شبکه مشتریان و تعداد حساب‌ها و حجم کارت‌های منتشر شده به ارزش بانک اضافه می‌کند. بنابراین به نظر می‌رسد بانک‌های بزرگ کشور با مشکل ویژه‌ای روبه‌رو نباشند اما طبیعتا بانک‌هایی که زیان انباشته بسیار زیادی دارند، باید هر چه زودتر اقدام به اصلاح ساختار مالی کنند که کار دشواری است.

*** مهم ترین راهکاری که می‌تواند بانک‌ها را از زیان خارج کند، از نگاه شما چیست؟**

تنها راه خروج بانک‌ها از زیان اصلاح ساختار مالی است. به بیان دیگر بانک‌ها

وب سرویس بازار سرمایه

نوآوران امین

«جامع‌ترین پایگاه داده مالی ایران»

اطلاعات لحظه‌ای بازار و تاریخچه

اطلاعات بنیادی و کدال

اطلاعات پردازش شده



نگاهی به بررسی وضعیت بازارهای مالی

مقصد امن برای نقدینگی‌های سرگردان کجاست؟

نگین عطیمی خبرنگار
این روزها که دیگر اعتمادی برای مردم نمانده است، جریان سرمایه‌گذاری و حرکت نقدینگی سرگردان نیز تغییر قابل توجهی پیدا کرده است. سرمایه‌گذاران برای

حفظ ارزش دارایی‌های خود و کسب بازده از شرایط تورمی موجود، همواره به دنبال پربازده‌ترین بازار هستند، اما در ماه‌های اخیر، با افزایش نوسان در بازارهای مختلف و ابهامی که سرمایه‌گذاران احساس

می‌کنند، بازدهی بالا تنها ملاک انتخاب بازاری برای سرمایه‌گذاری نیست، بلکه آنها تلاش می‌کنند دارایی خود را از ریسک‌های مختلفی که آن را تهدید می‌کند، در امان نگه دارند.

جدابیت بانگ‌ها بارفج تحریم‌ها



حجت‌الله‌فرزانی
گزارش‌نویس

به دلیل وجود ابهامات، بی‌اعتمادی در بازار بسیار زیاد است و در این مورد مقداری آگرو و اما و مفروضات وجود دارد و این مفروضات می‌تواند در روابط بین‌الملل وجود داشته باشد یا می‌تواند بر اساس سیاست‌ها باشد. در ابتدا اگر قرار باشد مذاکرات رفع

تحریم‌ها به نتیجه برسد به نظر می‌رسد که بازار پول بهترین گزینه خواهد بود زیرا زمانی که ثبات در گشایش‌ها اتفاق بیفتد و پول‌های بلوکه شده ارزی بازگردند، بانک مرکزی نیز قادر خواهد بود نرخ برابری ارز را ثابت نگه دارد در این صورت با توجه به نوسانات و افزایش‌های نرخ ارز در سال‌های اخیر، شرایط برای بازارهای مالی به صورت رکودی درمی‌آید. از این منظر در حقیقت بخش اعظمی از نقدینگی یا پول‌های موجود به بانک‌ها منتقل خواهد شد و بیشترین بازدهی احتمالاً نصیب بانک‌ها خواهد شد.

اما با این فرض که در بلندمدت و با توجه به اینکه شرکت‌های بورسی صادرات محور با این گشایش می‌توانند صادرات خود را بیشتر انجام دهند و عملکرد بهتری پیدا کنند، در گزارش مالی سال‌های بعدی بهبود حاصل می‌شود و این موضوع منجر به آن می‌شود که برای سال آینده و سال‌های بعدی بازار سهام با استفاده از گزارشات و عملکردهای مالی از سوی شرکت‌های بورسی جذاب شود و در حقیقت رشد قابل قبولی خواهند داشت و سرمایه‌گذاری در این بخش تقویت می‌شود البته همانطور که گفته شد تمامی این شرایط با فرض این است که روابط بین‌المللی بهبود یابد و توافق اتفاق بیفتد و شرایط ویژه ای حاکم نشود. اما اگر شرایط فعلی ادامه پیدا کند و بحث مذاکرات به نتیجه‌ای نرسد و برای نوسان در بازار نرخ برابری وجود نداشته باشد مخرب است و باعث می‌شود که جامب در قیمت‌ها اتفاق بیفتد، یعنی تکان‌های شدید قیمتی را در سایر بازارها از جمله طلا، خودرو، نرخ ارز و دلار خواهیم داشت و بعد از آن افزایش قیمت و افزایش نرخ بر روی سایر کالاها و در نهایت بر اقتصاد اثر می‌گذارد و این نوسات ارزی بلافاصله در بازار طلا و ارز و سپس در بازار خودرو و مسکن مشاهده خواهد شد. ضمن اینکه این نوسانات بر تولیدات کارخانجات و مواد اولیه نیز اثرگذار است و حرکت بازار به این سمت خواهد بود.

با احتیاط گام بردارید



امیرحسین کاکایی
گزارش‌نویس

در حال حاضر به نظر می‌رسد بهترین مکان برای سرمایه‌گذاری بازار خودرو باشد اما در حال حاضر در دوراهی قرار گرفته‌ایم. از طرفی دولت به صورت جدی کشور را به سمت تورمی وحشتناک سوق می‌دهد که تورم حداقل ۴۰ درصدی را به راحتی می‌توان پیش‌بینی کرد؛ موضوعی که پیش از این نیز اقتصاددانان درباره آن هشدار داده بودند اما با وضعیتی که دولت پیش می‌برد احتمالاً این عدد به سه رقم هم می‌تواند برسد. در چنین حالتی هر آنچه از قبل بوده است به همان نسبت قیمت آن نیز بالا می‌رود بنابراین در حوزه خودرو به راحتی می‌توان پیش‌بینی کرد افزایش ۴۰ درصدی قیمت خودرو تا پایان سال وجود خواهد داشت.

دولت در حال حاضر در بخش‌هایی از بازارها به اصطلاح دخالت می‌کند و حتی می‌توان پیش‌بینی کرد که این دخالت‌ها در چه زمانی و با چه عنوانی اتفاق می‌افتد. با فرض اینکه دولت با هر روشی بخواهد واردات خودرو را آزاد کند و تعرفه را با هدف کاهش قیمت پایین بیاورد، موقتی است و سرمایه‌گذاران در کوتاه مدت ضرر خواهند کرد اما در میان مدت قطعاً دولت نمی‌تواند دخالت خود را ادامه دهد زیرا با توجه اقتصادی نمی‌خواند؛ کاری که در سال‌های پیش هم شاهد آن بوده‌ایم.

در کوتاه‌مدت اگر دولت بخواهد همچنان به دخالت خود در بخش‌های اقتصادی ادامه دهد و نرخ ارز را به طور مثال ۲۰ هزار تومان کند، در نهایت ضرر خواهد کرد. واقعیت این است که در میان مدت نمی‌تواند این کار را ادامه دهد. خودرو به دلیل کمبودها و عوامل کلیدی‌ای که دارد، هزینه‌ها را بالا می‌برد و بالطبع حتماً قیمت‌ها نیز بالا خواهد رفت و نسبت به مسکن و ... اشکالی دارد که این است که قیمت آن‌ها خیلی بالاست و حرکتی نمی‌توان بر آن وارد کرد. اما خودرو هنوز در محدوده ای است که حداقل می‌تواند دهک میانی جامعه در آن بازی کند و به این دلیل می‌تواند نقدینگی را جذب کند اما در نهایت خودرو یک مقصد خیلی جدی برای سرمایه‌گذاری خواهد بود.

بازار سهام، مقصد مناسب



امیرعلی امیرپوری
گزارش‌نویس

به طور کلی با توجه به نسبت ریسک و بازدهی‌های عقلانی، بهترین مقصد و استراتژی برای سرمایه‌گذاری، مجموعه و سبکی از سرمایه‌گذاری‌ها

است اما باید به این نکته توجه داشت که این سبک، نه سبکی استاتیک بلکه در واقع سبکی دینامیک است که بر اساس تشخیص و مقتضیات زمان، سرمایه‌گذاری در هر یک از ارکان آن تغییر می‌کند.

در دوران رکود باید از درآمد ثابت و جریان‌های نقدی ثابت استفاده کرد و در دوران تورم طبیعتاً از ابزارهایی چون بازار سرمایه و ابزارهای مشابه برای پوشش تورم بهره برد.

بنابراین پاسخ به این سوال که بهترین مقصد برای سرمایه‌گذاری کجاست یک جمله و یا یک کلمه نمی‌تواند باشد. نکته‌ای که در حال حاضر با توجه به ابزارهای موجود در بازار سرمایه باید به آن توجه داشت این است که در حقیقت سلاقی افراد ریسک پذیر و ریسک گریز پوشش داده شوند بنابراین به نظر می‌رسد بازار سرمایه فضای معقول و درستی برای سرمایه‌گذاری باشد. چرا که هم می‌تواند از افزایش نرخ ارز منفعت ببرد و هم در پاره ای از سهام، کاهش نرخ ارز و گاهی بدبینی‌های سیاسی می‌تواند به رشد آن دامن بزند و گاهی برعکس و خوشبینی‌های سیاسی می‌تواند به رشد برخی از صنایع و سهام منجر شود.

طلا همیشه امن‌ترین محل سرمایه‌گذاری

در شرایط این روزهای بازار، سردرگمی‌های عجیب و غریبی در بحث نقدینگی و سرمایه‌گذاری وجود دارد که نمی‌توان به صورت کارشناسی به آن پرداخت حتی با کارشناسی در فلزات و مسکن هم نمی‌توان گفت که ریسک نقدینگی کجاها کمتر است.

همانطور که مشاهده می‌شود تمام نظریه‌های فلزات اساسی که به صورت تکنیکال دنبال می‌شود به حالت‌هایی می‌رسد که نتیجه درستی ندارد یعنی هر نظریه‌ای مطرح شد به نتیجه مورد نظر نرسیدند.

توافق در برجام روی دهد یا خیر، بازار سهام بهترین است



مهران رضوانی
گزارش‌نویس

وضعیت برجام می‌تواند به طور کلی ورق را برگرداند اما توافق یا توافق نشدن مسیر پول را تعیین می‌کند. اگر توافق رخ دهد پول به سمت بازار سرمایه می‌آید و اگر توافق اتفاق نیفتد دارایی‌های ریالی هم به سمت دارایی‌های دلاری حرکت می‌کند و در بازار سهام سهم‌های دلاری بالا می‌روند و نهایتاً تا ۶ ماه آینده چه با فرض انجام برجام و چه برعکس بازار سرمایه بهترین بازار برای سرمایه‌گذاری است.

سهام‌های ریالی گروه بیمه، خودرو، بانک و حمل و نقل می‌توانند با فرض تحقق برجام مستعد رشد باشند و اگر برجام اتفاق نیفتد دلار، طلا و سهام‌های دلاری، پتروشیمی‌ها، فلزات اساسی و... می‌توانند با رشد همراه شوند و حتی خودرو و مسکن نیز می‌توانند رشد داشته باشند.

در مورد رمز ارزها می‌توان اینگونه گفت که با توجه به ریزش‌های سنگینی که در مدت اخیر شاهد آن بودیم باید منتظر ماند تا یک کف جدید برای بیت کوین پیدا شود، در حال حاضر سطح مهم ۲۹ هزار دلار در بیت کوین را از دست داده‌ایم و محدوده حمایتی بعدی ۱۹ هزار دلار است. با فرض شرایط مبهم پیش آمده و ترسی که در بازار حاکم است تا ۶ ماه آینده به نظر نمی‌رسد افراد زیادی جذب این بازارها شوند. دره‌وینگ که هر چهار سال روی می‌دهد، درجه سختی استخراج بیت‌کوین دو برابر می‌شود و این امری تکراری است. بعد از هالوینگ سال ۲۰۲۰ رشد قیمتی وجود داشته و در حال حاضر رکود وجود دارد و همین اتفاق در سال ۲۰۱۶ نیز رخ داده؛ اتفاقی که در ابتدا منجر به رشد قیمت و پس از آن باعث رکود شد. به طور کلی به نظر نمی‌رسد در کشور ما نقدینگی به سمت بازار رمز ارز برود.

مسکن، کمر ریسک‌ترین مکان سرمایه‌گذاری



فخرالدین زوه
گزارش‌نویس

بازار مناسب برای سرمایه‌گذاری به عواملی همچون ترجیحات ریسک افراد، پرتفوی دارایی، انتظارات از بازدهی بازارهای مختلف و میزان ریسک پذیری بازارها برمی‌گردد.

بنابراین به صورت عمومی ممکن است در فرد مختلف در یک بازار موقعیت‌های متفاوت خرید و فروش را انتخاب کنند و هر دو بر اساس میزان ریسک و سبک دارایی‌های خود و انتظارات از بازارهای آتی تصمیم درستی گرفته باشند در نتیجه یک استراتژی سرمایه‌گذاری یکسان ممکن است برای همه افراد قابل پیشنهاد نباشد.

به‌طور کلی می‌توان گفت ویژگی خاصی که هم‌اکنون در بازار مسکن با آن مواجه هستیم واکنش سریع این بازار به تحولات اقتصاد کلان است، در دوسال گذشته شاهد بودیم هم حرکتی و هم بستگی در قیمت با سایر بازار دارایی‌ها به ویژه ارز بسیار بالا بوده در حالی که به صورت سنتی و در سال‌های دورتر این‌گونه نبوده و مسکن به طور سنتی با تأخیر به تحولات اقتصاد کلان واکنش نشان می‌داد.

اما در حال حاضر واکنش آن بسیار سریع‌تر از قبل شده است و این می‌تواند یکی از نشانه‌های غلبه وجهه دارایی بودن مسکن در برابر وجهه کالایی و مصرفی آن باشد، شاید این موضوع به این دلیل است که اغلب معامله‌گران در هر دو طرف معامله از جنس سرمایه‌گذاران حرفه‌ای هستند و حرفه‌ای‌تر نسبت به مقاضیان مصرفی در این بازار عمل می‌کنند. از طرفی دیگر بازار مسکن معمولاً چسبندگی قیمت دارد و اغلب چندان انتظار کاهش قیمت‌های اسمی را نداریم، معمولاً تعدیل قیمت در این بازار به شکل ثبات قیمت اسمی و تصحیح قیمت واقعی در اثر تورم عمومی در گذر زمان رخ می‌دهد. در نتیجه در شرایط حال حاضر با توجه به نااطمینانی بالای اقتصاد

کلان، ریسک بسیاری از دارایی‌های دیگر مثل طلا، ارز و سهام در مقایسه با بازار مسکن به مراتب بیش‌تر به نظر می‌رسد. در چنین شرایطی مهم‌ترین برگ برنده‌ای که بازار مسکن می‌تواند برای دسته‌ای از سرمایه‌گذاران داشته باشد ریسک کمتر است و براین اساس مسکن بازار مناسبی برای حفظ ارزش به نظر می‌رسد، چرا که در سایر دارایی‌هایی نام برده ریسک نوسانات قیمتی بالاست و انتظاری که از بازار مسکن وجود دارد این است که با ثبات بیشتری همراه باشد در نتیجه برای دسته‌ای از سرمایه‌گذاران به خصوص آن‌هایی که در گذشته از سرمایه‌گذاری در سایر بازارها سود مناسبی کرده‌اند و در حال حاضر قصد دارند پرتفوی خود را بازنگری کنند، بازار جذابی به‌شمار می‌رود. البته باید گفت این اتفاقی است که احتمالاً در چند ماه گذشته در حال رخ دادن بوده و بخش مهمی از معاملات که در حدود یک‌سال گذشته در این بازار داشته‌ایم به همین شکل بوده که دسته‌ای از سرمایه‌گذاران پرتفوی خود را بازنگری کرده و تصمیم گرفته‌اند که برای بهینه کردن ریسک و بازده، سهم املاک و مستغلات را در پرتفوی خود افزایش دهند.

در مجموع چندان انتظار بازدهی عجیب و غریبی را در بازار مسکن نداریم و احتمال‌ترین گزینه این است که بازدهی‌های شش‌ماهه در بازار مسکن مشاهده نخواهیم کرد، هر چند در مقایسه با بسیاری از دارایی‌های دیگر بازار مسکن برای دسته‌ای از سرمایه‌گذاران جذاب خواهد بود.

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

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرمایه
کارگزار تمام خدمات

سجام

پیشخوان دولت

باشگاه مشتریان

www.sjbbourse.ir

سیدها سهام پیشنهادی

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	شبندر	۹,۵۰۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فولاد	۱۰,۹۹۰	۱۴,۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
	ونوین	۳,۴۹۴	۵,۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۰
بلند مدت	وغدیر	۱۳,۹۷۰	۱۸,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	ویپترو	۹,۲۱۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت مناسب شرکت‌های زیرمجموعه پایین بودن P/NAV شرکت	۱۵
	سشرق	۷,۷۹۰	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
کوتاه مدت	ویپست	۴,۰۳۱	۵,۰۰۰	بهبود فعالیت‌های عملیاتی شرکت و تبدیل زیان انباشته به سود انباشته ۱۴۰۰ سال مالی	۱۵
	پارسیان	۳,۶۲۹	۵,۰۰۰	انتظار گزارش فصلی مناسب و وضعیت بنیادی مطلوب	۲۰
	فسپا	۱۴,۷۲۰	۱۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و P/E آبی مناسب	۱۵
بلند مدت	سشرق	۷,۷۹۰	۱۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	مدیر	۱۰,۳۱۷	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۰
	کحافظ	۵,۰۱۰	۸,۰۰۰	P/E آبی مناسب با توجه به بهره‌برداری از طرح توسعه و انتظار بهبود گزارش‌های ماهانه و میان دوره	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	فولاد	۱۰,۹۹۰	۱۴,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/E ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق و وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
	ریمنا	۱۵,۲۵۰	۲۰,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	وغدیر	۱۳,۹۷۰	۲۰,۰۰۰	آزادسازی ارز ترجیحی ۴۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۵
بلند مدت	کاریرس	۱۴,۴۹۴	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
	حفاری	۳,۷۰۲	۵,۵۰۰	احتمال نفوذ تحریریه‌ها و به کار افتادن دکل خارجی شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۰
	تیپیکو	۲۲,۰۲۰	۲۶,۰۰۰	حذف ارز ۴۲۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۵
					۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	شیدیس	۱۶۶,۵۲۰	۱۸۵,۰۰۰	رشد قابل توجه نرخ‌های جهانی و چشم‌انداز سودآوری مطلوب	۲۵
	شینا	۷,۰۴۰	۹,۰۰۰	رشد قابل توجه نرخ‌های جهانی و چشم‌انداز سودآوری مطلوب	۲۵
	فولاد	۱۰,۹۹۰	۱۵,۰۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۵
					۲۵

سهم عدالت

دریافت وام با ضمانت 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.

مدیر پروژه کارت‌های اعتباری شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: تاکنون بیش از ۳۰۰ هزار درخواست توثیق هوشمند سهام عدالت از طریق بانک‌های عامل بدون مراجعه حضوری انجام شده است. ضمانت این کارت‌های اعتباری به پشتوانه سهام عدالت و بدون نیاز به ضامن است. متقاضیان دریافت کارت اعتباری با مراجعه به سامانه جامع اطلاع مشتریان بازار سرمایه (سجام) می‌توانند در این سامانه ثبت نام و احراز هویت کنند و با مراجعه به نرم افزار بانک ملی ایران در خواست توثیق خودشان را ثبت کنند. وزیر امور اقتصادی و دارایی از ارسال مصوبه تعیین تکلیف جاماندگان سهام عدالت به کمیسیون اقتصادی دولت خبر داد و گفت: با همکاری وزارت رفاه این تکلیف قانون بودجه را با اولویت دهک‌های تحت پوشش نهادهای حمایتی پیگیری می‌کنیم و پیش نویس مصوبه آن آماده و به کمیسیون اقتصادی ارسال شده و به محض تصویب به اجرا می‌رسد.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت کارگزاری بانک

بازدهی ۶۰۰ درصدی در شش سال

است، اما در افق بلندمدت، صندوق بانک دی از ابتدای تأسیس تاکنون، بیش از ۱۸۹۴ درصد بازدهی محقق ساخته است.

صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان دی

کارگزاری بانک دی، در مهرماه سال ۱۳۹۰ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت ارزش آفرینان دی را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق، با افق ۱۸ درصدی در سال گذشته، اکنون اندکی بالاتر از سطح ۹۱۳۰۰ هزار میلیارد ریال قرار دارد. متناسب با نوع صندوق، بازار سهام سهم اندکی در پورتفوی آن داشته و بیشترین سرمایه صندوق با ۱۱ و ۸۰ درصد، به ترتیب به سپرده بانکی و بازار بدهی اختصاص یافته است. صندوق ارزش آفرینان دی در یک‌سال اخیر، ۱۸/۸ درصد بازدهی کسب کرده که این رقم بالاتر از سود سپرده بانکی و متناسب با بازدهی بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر، بوده است.



صندوق سرمایه‌گذاری بانک دی

نخستین صندوق این مجموعه با نام صندوق سرمایه‌گذاری بانک دی، در خردادماه ۱۳۹۰ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق با افق ۳۱ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون به مرز ۶۰۰ میلیارد ریال رسیده است، بازار سهام و در صدر آن، گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «بانکها و موسسات اعتباری» سهمی ۹۸ درصدی در پورتفوی صندوق دارند. گرچه سطح بازدهی سالانه این صندوق نیز همانند برخی صندوق‌های سهامی دیگر و در پی شرایط نامساعد بازار سهام، منفی

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت کارگزاری بانک دی

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در صندوق‌های دیگر	در ارزش آفرینان دی (میلیارد ریال)	بازدهی ماه گذشته (درصد)	بازدهی سه‌ماهه گذشته (درصد)	بازدهی از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	بانک دی	۱۳۹۰/۰۳/۲۳	۹۸	۰	۰	۵۸۴	۰/۷	۰/۲	۱۸۹۴
بادرآمد ثابت	ارزش آفرینان دی	۱۳۹۰/۰۷/۰۳	۷	۸۰	۱۱	۶۱۳۶۳	۱/۳	۱/۸	۲۲۷
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی گروه دی	۱۳۹۵/۰۷/۱۷	۷۶	۱۱	۱۳	۹۶۳۱	۶/۸	۵/۵	۵۹۱

تنافس

نگاهی به سه گانه‌های بانک دی

شرکت کارگزاری بانک دی با خرید و تغییر نام یک کارگزاری دیگر، فعالیت خود را در فروردین‌ماه ۱۳۹۱ آغاز کرد. این شرکت با دریافت مجوزهای رسمی و تکمیل فرآیند انتقال و تغییر نام کارگزاری سهم‌اندیش به کارگزاری بانک دی دوران جدید و متفاوتی را شروع کرد. شرکت کارگزاری بانک دی در حال حاضر مدیریت سه صندوق سرمایه‌گذاری بانک دی، ارزش آفرینان دی و اختصاصی بازارگردانی گروه دی را برعهده دارد. صندوق سرمایه‌گذاری بانک دی از نوع سهامی بوده و در یک سال گذشته بازدهی منفی ۱۲/۹ درصد را داشته و از زمان آغاز تاکنون بازدهی آن ۱۸۹۴ بوده است. صندوق ارزش آفرینان این کارگزاری از نوع با درآمد ثابت بوده و در سالی که گذشت بازده ۱۸/۸ درصدی را از آن خود کرده است و همچنین از آغاز تا زمان نگارش این گزارش بازده ۲۲۷ درصدی داشته است. اما در پایان صندوق اختصاصی بازارگردانی گروه دی که از نوع بازارگردانی نیز است بازدهی ۵/۵ درصدی را در سال گذشته کسب کرده است و از ابتدا تا به حال ۵۹۱ درصد بازدهی داشته است.

معرفی کتاب

استاد بازارها



کتاب «استاد بازارها معامله‌گری با پاریس اکشن و حجم معاملات» نوشته «تام ویلیامز» ترجمه فرزاد رضایی در ۱۸۲ صفحه توسط انتشارات نشر آزاد به چاپ رسیده است. کتاب استاد بازارها منبع اصلی تحلیل حجم و دامنه قیمت و گنجینه‌های گرانبهاست که توسط آقای تام ویلیامز پایه‌گذار این روش نوشته شده است. اساس این روش همان نظریه آقای وایکف است که بر سه پای زیر استوار است: ۱. قانون عرضه و تقاضا، ۲. قانون نتیجه در برابر چالش و ۳. قانون علت و معلول. کتاب استاد بازارها نحوه عملکرد بازار را شرح می‌دهد و مهم‌تر از آن، در شناسایی نشانه‌هایی که در لبه‌های جاری بازار مسود معامله رخ می‌دهند به شما کمک خواهد کرد، نشان‌هایی را ببینید که یک معامله‌گر تالار، بازارگردان، متخصص یا معامله‌گر حرفه‌ای برجسته می‌تواند ببیند و تشخیص دهد.

فرهنگ‌سازی



خرج بیجا

مآخذ محبوب

اینکه می‌گویند نمی‌شود خدا را خواست و هم خرما را، حکایت همیشگی ما آدم‌هاست. مثلاً یک روز بارانی دل‌مان غنچ می‌زند که برویم بیرون و زیر باران کمی قدم بزیم، از طرفی، همان موقع مسابقه فوتبال تیم محبوب‌مان از تلویزیون پخش می‌شود و از آن هم نمی‌توانیم بگذریم. ناگزیر باید به یکی از این دو راضی شویم و اگر از آن دسته آدم‌هایی باشیم که لذت فوتبال را با هیچ چیز عوض نمی‌کنند، گذشتن از پیاده‌روی در هوای بارانی، هزینه‌فرستی است که باید برای آن بپردازیم.

همه چیزهای خوب در این دنیا کم و محدود است و برای برآورده کردن خواسته‌های مان، چاره‌ای جز انتخاب نداریم. پول هم یکی از این داشته‌های محدود ماست و سواد مالی کمک می‌کند با تصمیم‌گیری‌های درست و بیجا، بهترین استفاده را از آن کنیم. دو مفهوم «کمبود پول» و «هزینه‌فرست» از سرفصل «تصمیم‌گیری مالی» به همراه آموزه‌هایی درباره خرج و پس‌انداز، ما را برای این

مهم یاری می‌کند. لازم است کودکان هم با این مفاهیم آشنا شوند و خرج بیجا و هوشمندان را یاد بگیرند. کتاب «خرج بیجا» در قالب داستان و به بیانی شیرین و جذاب، چیزهایی در این باره به آن‌ها می‌آموزد.

کس، قهرمان داستان، پسر کوچولویی است که می‌خواهد با پولی که به مناسبت تولدش از پدر بزرگ و مادر بزرگ هدیه گرفته، اسباب بازی محبوب را بخرد؛ اما به نظر می‌رسد این پول برای خرید «مرد موشکی» کافی نیست. مادر به او پیشنهاد می‌دهد که فعلاً صبر کند و برای خرید آن هدیه، پول بیشتری جمع کند. وقتی پول کافی نداریم، بهترین راه حل، پس‌انداز و موکول کردن خرید به آینده است. پس‌انداز، خرج کردن با تأخیر است و هزینه‌فرست آن، صرف نظر کردن از رسیدن به خواسته‌های کنونی است.

«خرج بیجا» یکی از کتاب‌های مجموعه ۲۷جلدی «آموزش سواد مالی به کودکان» است که توسط آکادمی هوش مالی و به همت انتشارات قدیانی به چاپ رسیده و روانه بازار شده است.

کانال بورس

کله‌کردن اقتصاد اروپا و درس برای جوانان ایران

بورس منطقه یورو در ۲۵ سال گذشته ۷ روند رو به افزایش سنگین و ۷ روند رو به کاهش سنگین را سپری کرده است و اکنون در نقطه‌ای قرار دارد که ۲۵ سال قبل بود، ایرانیانی که با تورم بالای ده درصد ایران در خرداد انتخابات ترمی آنها به شدت تقویت شده است «چشم‌انداز دارتر» نگاه کنند. ۱۸ میلیون از سال ۵۷ تا ۶۷ در ایران متولد شده‌اند و اکنون این گروه ابتکار عمل در بازار ایران را بدست گرفته که فاقد تجربه سقوط بازار است، این نسل سقوط بازارها در ایران در آذر ۸۷ و نصف شدن بسیاری از سرمایه‌ها را ندیده است. اشکال بازار ایران این است که صفر شدن ارزش ۹۰ درصد سرمایه‌گذاری‌های سابق را نمی‌بینند، ۹۰ درصد فعالان اقتصادی اگر بخواهند محصول خود را بفروشند باید برای سرمایه‌گذاری انجام شده هیچ سودی لحاظ نکنند تا بتوانند محصول خود را بفروشند و این به معنای صفر شدن ارزش سرمایه‌گذاری‌های انجام شده است. @adibmh

سیدها سهام پیشنهادی

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	شیدیس	۱۶۶,۵۲۰	۲۰۰,۰۰۰	وضعیت مناسب درآمدهای عملیاتی	۱۰
	شینا	۷,۰۴۰	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	آریان	۸,۴۱۰	۱۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
بلند مدت	ساروم	۳۱,۹۱۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و تقاضای مناسب در بورس کالا	۱۵
	ثاغت	۲,۳۳۳	۲,۹۰۰	وضعیت مناسب بنیادی افزایش تناژ تولید در سید محصولات باحاشیه سود بالا	۱۰
	خدیزل	۶,۳۵۰	۱۰,۰۰۰	تقاضای مناسب محصولات در بورس کالا توسعه سید محصولات با حاشیه سود مناسب و انحصار نسبی در تولید این محصولات	۱۵
				شکام	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	فولاد	۱۰,۹۹۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	شتران	۵,۳۷۰	۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و گزارش خوب ۳ ماهه	۱۵
	خودرو	۱,۹۹۸	۳,۰۰۰	بهبود وضعیت و خبرهای مثبت مجمع سالانه	۱۵
بلند مدت	سایپک	۱۲,۲۳۰	۱۵,۰۰۰	فروش های قابل توجه در بورس کالا و وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
	قنات	۲,۶۶۳	۴,۸۰۰	ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	فراز	۱۵,۴۹۳	۱۹,۵۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
					۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	قنات	۲,۶۶۳	۳,۵۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰
	ثباغ	۶,۳۴۰	۸,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰
	شگویا	۹,۵۲۰	۱۰,۵۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰
بلند مدت	غورکش	۴۱,۹۶۰	۵۲,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
	شینا	۷,۰۴۰	۹,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
پایان مدت	شتران	۵,۴۱۰	۶,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و گزارش‌های مطلوب سه ماهه ۱۴۰۱	۱۵
	کپرور	۸,۲۱۰	۱۰,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
	تصمیم	۲۰,۵۴۸	-	کاهش ریسک سید	۱۰
بلند مدت	غورکش	۴۱,۹۶۰	۵۲,۰۰۰	توانایی سودسازی بالا با توجه به افزایش نرخ‌های اخیر	۲۰
	تاپیکو	۱۵,۷۱۰	۲۱,۰۰۰	افزایش سود شرکت‌های زیر مجموعه و P/NAV مناسب	۲۰
	حتاید	۴,۸۱۰	۶,۵۰۰	نسبت قیمت به درآمد پایین و رشد سودآوری پایدار	۲۰