

مین سرمایه کارگزار هوشمند

راهکارهای سازمانی مین سرمایه

چک‌رواز حساب بلندمدت پرداخت‌کن!

طرح هدفمند: سود روزشمار با قابلیت برداشت آنی

سامانه معاملاتی اختصاصی اسمارت smart.mobinsb.ir ۱۵۷۹

هفته‌نامه اطلاعات بورس در پی انتقاد فعالان بازار سرمایه بررسی کرد

انتظار بورس برای شاخص جدید

رئیس شورای سیاست‌گذاری همایش «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» مطرح کرد:
صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از بهترین گزینه‌ها برای مقابله با تورم

صفحه ۱۵

صفحه ۲

«خسپا» زیر ذره‌بین

- ✓ تمرکز «ومعادن» بر تأمین مواد اولیه صنایع معدنی
- ✓ روند روبه‌رشد درآمدی «وسینا»
- ✓ تلاش‌های جدید «وبصادر» برای ارتقای سهم از بازار
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «شبه‌رن»
- ✓ تولید ۱۲ محصول جدید در «ذوب»
- ✓ ناراحتی «مافیا» از افزایش تولید «شگویا»
- ✓ وعده تولید ۸ محصول جدید در سایپا
- ✓ افزایش ۵۰ درصدی توزیع محصولات بهران
- ✓ رونمایی بیمه البرز از طرح بیمه تکمیلی خادمان سلامت

صفحات ۱۱، ۱۲ و ۱۳

سهم‌های ضامن تان می‌شود

وثیقه‌گذاری آنلاین به چه کاری می‌آید؟

صفحه ۵

مدیرعامل شرکت پرند دارو خبر داد:

ورود «شکام» به داروهای نازکوتیک

صفحه ۹



در گفت‌وگو با کارشناس بازار پول و سرمایه مطرح شد:
وقت آزمون و خطا نیست!

صفحه ۱۴

یادداشت

تأمین مالی آسان با توثیق الکترونیک

محمد باستانی

توثیق الکترونیک برای دریافت وام، تحول بزرگی را در تأمین مالی خرد برای سهامداران ایجاد می‌کند. جامعه هدف سامانه توثیق الکترونیکی همه سهامداران است. به همین دلیل سعی شده است این فرآیند با همکاری بانک‌ها با کمترین میزان پیچیدگی ارائه شود. به طوری که افراد به سادگی یک خرید اینترنتی و تنها با استفاده از گوشی تلفن همراه خود بتوانند تسهیلات را وثیقه و یک تأمین مالی آسان را دریافت کنند.

صفحه ۳

دیدگاه

نماد سرخابی‌ها چه زمانی بازگشایی می‌شود؟

مین فدایی

برای عملیات بازارگردانی دو نماد استقلال و پرسپولیس قرارداد بسته شده است و یکی از مسائلی که این دو باشگاه با آن مواجه هستند قراردادهای بازیکنان است که شرایط خاصی برای آن وجود دارد چون فقط این دو باشگاه در بازار سرمایه پذیرش شده و هنوز دیگر باشگاه‌ها پذیرش نشده‌اند. بر این اساس باید برای افشای قرارداد بازیکنان چارچوب مشخصی طراحی شود؛ یکی از نکاتی که مدیران عامل دو باشگاه به آن اشاره می‌کردند، این است که از جمله شرایط کسب و کار آنها انعقاد قراردادهایی با بازیکنان است.

صفحه ۳

INVESTING IN MUTUAL FUNDS TO OVERCOME INFLATION

سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم

۱۴ شهریور ۱۴۰۱

دیرخانه همایش: تهران، میدان فاطمی، میدان گلها خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳/۲، پلاک ۱۶، طبقه دوم

5 Sep 2022

تلفن: ۰۲۱ ۴۱۶۷۴۰۰۰ | فکس: ۰۲۱ ۴۱۶۷۵۸۹۴

www.finco.capital

Logos of various financial institutions and sponsors.

سپ برترین در منطقه MEA

برداشت الکترونیک سامان (سپ) رتبه نخست تعداد تراکنش صنعت برداشت در خاورمیانه و قاره آفریقا در سال ۲۰۲۱

www.sep.ir

برای برداختن به زندگی...

SEP Logo

تصویب بسته جلوگیری از خروج سرمایه



اعضای ستاد هماهنگی اقتصادی دولت به منظور بهبود شاخص‌های سرمایه‌گذاری و جلوگیری از روند خروج سرمایه از کشور، بسته سیاست‌های جلوگیری از خروج سرمایه از کشور را تصویب کردند. در جلسه ستاد هماهنگی اقتصادی دولت که به ریاست سید ابراهیم رئیسی، رئیس‌جمهوری برگزار شد، ایجاد ثبات اقتصادی کلان و کنترل تورم و ایجاد جذابیت سرمایه‌گذاری در کشور، کنترل کم‌اظهاری کالاهای صادراتی، رصد جریان کالا، پول و ارز در کشور از سوی سامانه جامع تجارت و سامانه‌های نظارتی، کنترل قاچاق سوخت، تفکیک حساب‌های شخصی از حساب‌های تجاری و ساماندهی مبادلات رمزارها برای جلوگیری از خروج سرمایه از کشور پیشنهاد شد. همچنین بنا شد اجرای این مصوبه و کاهش یافتن خروج ارز از کشور از طریق ستاد مبارزه با قاچاق کالا و ارز و معاونت اقتصادی ریاست جمهوری به شکل ماهانه پیگیری و رصد شود.

کالابرج الکترونیک جایگزین بازار نقدی



وزیر امور اقتصادی و دارایی درباره آخرین وضعیت ارائه کالابرج الکترونیک به جای بازار نقدی به مردم گفت: وزارت رفاه وعده داده است که در شهریور ماه پیشنهاد رسمی کالابرج الکترونیک را به ستاد هماهنگی اقتصادی دولت ارائه می‌کند. سید احسان خاندوزی گفت: هم‌اکنون قرار است این طرح به صورت آزمایشی در برخی نقاط کشور انجام شود و پس از رفع ایرادهای آن، در کل کشور توسعه یابد. وی در مورد اثرگذاری مذاکرات وین و توافق احتمالی بر مسائل اقتصادی کشور نیز گفت: شرایط داخلی و خارجی به لحاظ اثرات واقعی و انتظاری آن در کشور بر وضعیت اقتصادی بی‌تاثیر نیست اما باید تلاش کنیم اثرات، اثرات بلندمدت و پایداری باشد. هر چیزی که بخواهد به عنوان شوک روانی جامعه را شرطی کند، خارج از دستور کار و سیاست دولت است و باید تلاش کنیم سیاست‌های داخلی ما بتواند القای ثبات اقتصاد کلان را در کشور داشته باشد.

کاهش زمان پرداخت سود مجامع شرکت‌ها



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با تأکید بر اینکه امسال همه شرکت‌ها باید سود مجامع را به صورت متمرکز و الکترونیکی پرداخت کنند، گفت: هیچ اطلاعیه پرداخت سودی خارج از سامانه سجام مورد پذیرش قرار نمی‌گیرد و شرکت‌ها ملزم هستند که اطلاعیه را منطبق با قانون منتشر کنند. مجید عشقی اضافه کرد: براساس قانون، شرکت‌ها ۸ ماه زمان برای پرداخت سود مجامع دارند، ولی با رایزنی که با ناشران صورت می‌گیرد معمولاً منابع لازم را تأمین می‌کنند تا سود سهامداران حقیقی را زودتر پرداخت کنند. تقریباً در اکثر قریب به اتفاق موارد، شرکت‌ها سود سهامدار حقیقی را در مهلت بسیار کمتر از ۸ ماه و زیر ۳ ماه پرداخت می‌کنند. بعضاً ممکن است برخی از شرکت‌ها مشکلات نقدینگی داشته باشند اما تلاش کردیم با مذاکراتی این مسائل را حل کنیم.

آیین‌نامه سهام عدالت بلا تکلیف است



سختگوی کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت در مورد آخرین خبرها از روند اصلاح آیین‌نامه اجرایی سهام عدالت گفت: جلسات کارگروه ویژه سهام عدالت حدود دو ماه است که برگزار نشده، در حالی که هنوز مأموریت اصلی آن یعنی جمع‌بندی نهایی در مورد مدل اجرایی و اصلاح آیین‌نامه سهام عدالت انجام نشده است. اکبر حیدری با بیان اینکه آیین‌نامه اجرایی سهام عدالت بلا تکلیف مانده است، افزود: مأموریت کارگروه ویژه اصلاح آیین‌نامه سهام عدالت از سوی شورای عالی بورس ابلاغ شده و مقرر بوده، بر اساس قانون اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ و ابلاغیه هشت ماده‌ای مقام معظم رهبری در آزادسازی سهام عدالت بر روی مدل اجرایی منطبق بر قانون و اصلاح آیین‌نامه اجرایی سهام عدالت جمع‌بندی شود.

چشم بازار به برجام است

نگاهی به بازار هفته گذشته

در اولین روز معاملاتی هفته شاخص کل با جهش مثبت ۱۸ هزار واحدی به سطح یک میلیون و ۴۶۷ هزار واحد رسید. بازار با اخبار خوش برجرامی سبزیپوش شد و با محوریت گروه‌های خودرویی و بانکی، بهبود معاملات و بالارفتن ارزش معاملات را تجربه کرد. با افزایش موج تقاضا در اکثر گروه‌ها شاهد ورود پول ۱۷۰ میلیارد تومانی به بازار بودیم. صندوق‌های با درآمد ثابت خروج پول را ثبت کردند. اخبار سیاسی و احیای برجام بر بازار ارز تأثیر گذاشت و دلار آزاد به کانال ۳۰ هزار تومان افت کرد. از اتفاقات مهم دیگر بازگشایی «وسالت» بود که بعد از مدت‌ها صف خرید، بدون دامنه بازگشایی شد که در نهایت توانست با صف خرید بسته شود.

دستورالعمل محاسبه قیمت نفت خام، پالایشی‌ها مورد تقاضا قرار گرفتند که بر طبق این ابلاغیه در این فرمول تخفیفات و نحوه محاسبه خوراک و فرآورده همچون سال ۱۴۰۰ باقی مانده و تنها کیفیت محصول در نظر گرفته می‌شود.

نگاه شرکت‌ها به اخبار مذاکرات

در روز دوشنبه بازار با منفی کار خود را شروع کرد و در ادامه با اخبار مثبت برجرامی تقاضا در گروه خودرویی و بانکی افزایش یافت که نتوانستند بر کلیت بازار تأثیر بگذارند. شاخص کل با رشد جزئی در سطح یک میلیون و ۴۶۳ هزار واحد ماند. آخرین مهلت اتحادیه اروپا در خصوص اعلام نظر ایران درباره برجام به‌صورت غیررسمی تا روز دوشنبه بود که ایران اعلام کرده بود تا پایان روز پاسخ خواهد داد. در نتیجه رفتار سرمایه‌گذاران تحت تأثیر این اخبار برجرامی قرار گرفت. در نیمه دوم بازار گروه خودرویی و ارتباطات با تقاضا همراه شدند ولی به‌طور کلی برآیند معاملات خروج ۴۰ میلیارد تومان ثبت شد. در معاملات دلار نیز شاهد کاهش نرخ دلار در بازار آزاد به زیر ۳۰ هزار تومان بودیم که تحت تأثیر احتمال توافق برجرامی بود. در روز سه‌شنبه، بازار در ابتدای وقت گروه‌های رایلی بازار در ادامه اخبار مثبت برجرامی پرتقاضا بود ولی در نیمه دوم بازار عرضه‌های سنگین در گروه خودرویی و بانکی باعث شد که این جو منفی به کلیت بازار سرایت کند و در نهایت شاخص کل با کاهش اندک به سطح یک میلیون و ۴۵۹

هزار واحد رسید. حجم و ارزش معاملات با توجه به شرایط هیجانی و اخبار ضد و نقیض برجرامی به نسبت روزهای قبل افزایش یافته و به ۳۵۰۰ میلیارد تومان رسید. با جدی شدن مذاکرات برجرامی قیمت نفت به محدوده ۹۵ دلار رسید و از طرفی انتشار داده‌های رشد اقتصادی چین بر این افت تأثیر داشت که در نتیجه آن کاهش سودآوری نمادهای پالایشی می‌شود. با توجه به روند معاملات انتظار حصول توافق در بین سرمایه‌گذاران دیده می‌شود ولی نبود اطمینان در بازار موج می‌زند. ایران در پاسخ خود خواستار تضمین بیشتر برای لغو تحریم‌های آمریکا شد. از اخبار دیگر این روز برداشته شدن قرعه‌کشی برای تمام محصولات سایپا از شهریور ماه بود.

در آخرین روز هفته با کاهش قیمت دلار به زیر ۳۰ هزار تومان و اخبار مربوط به حصول توافق شاهد فشار عرضه در گروه‌های دلار محور بازار بودیم. خروج نقدینگی حقیقی حدود ۱۹۰ میلیارد تومان برآورد شد.

در نیمه‌های دوم بازار با خبرهای مثبت برجرامی موجی از تقاضا در گروه خودرویی و بانکی را شاهد بودیم. در نهایت شاخص کل با افت بیش از ۸۰۰۰ واحدی به رقم یک میلیون و ۴۵۱ هزار واحد رسید. از اخبار مهم این روز می‌توان به عرضه خودرو در بورس کالا اشاره کرد که در نهایت قیمت پایه خودرو به‌طور میانگین ۳۰ درصد معامله و حاشیه سود ۱۳ درصدی با بازار آزاد ایجاد شد. از اخبار مهم دیگر اینکه واردات خودرو توسط وزارت صمت نهایی شد.

رئیس شورای سیاست‌گذاری همایش «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» مطرح کرد:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از بهترین گزینه‌ها برای مقابله با تورم

بالاتری دارند، بهتر است با سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها، از مزایای آن بهره‌مند شوند.

عبده تبریزی سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها را روش‌های مناسب برای مقابله با تورم برشمرد و گفت: با توجه به اهمیت و نقش این صندوق‌ها در مهار تورم، این همایش عنوان «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» را برگزیده است. او همچنین با تأکید بر این‌که توجه مردم به سرمایه‌گذاری در سبدهی از دارایی‌ها بهتر از سرمایه‌گذاری در یک دارایی خاص است، اضافه کرد: سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها برای آن دسته از سرمایه‌گذاران غیرحرفه‌ای چون پزشکان، پرستاران، مهندسان، ورزشکاران و دیگر شاغلانی مناسب است که ترجیح می‌دهند به جای گذراندن وقتشان در تالارهای بورس و بررسی شانه‌روزی صورت‌های مالی، کار را به حرفه‌ای‌های مالی در صندوق‌ها سرمایه‌گذاری بسپارند. او در پایان به این نکته هم اشاره کرد که در این همایش که از بخش‌های مختلفی تشکیل شده و پنل‌های تخصصی متنوعی دارد، علاوه بر معرفی این نهادهای سرمایه‌گذاری، درباره تجارب موفق سرمایه‌گذاری و آشنایی اولیه مردم با این صندوق‌ها صحبت می‌شود تا آنان با توجه به تمایلات ریسک و بازده مختلف، بتوانند در این صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند. گفتنی است همایش «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» با محوریت تبیین راه‌های عبور از تورم با ابزارهای بورسی ۱۴ شهریور ماه در محل شرکت بورس اوراق بهادار تهران برگزار می‌شود.

در این همایش ضمن بررسی وضعیت اقتصاد ایران به صندوق‌های سرمایه‌گذاری پرداخته شده و ضمن تطبیق عملکرد این صندوق‌ها با دنیا چالش‌ها، مزیت‌ها و فرصت‌های موجود در این بخش از بازار سرمایه که به رغم حضور غیر مستقیم در آن ریسک پایینی دارد، تبیین خواهد شد. علاقه‌مندان برای حضور در این همایش می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت www.finco.capital مراجعه یا با شماره‌های ۰۲۱-۴۶۷۴۱۰۷-۴۱۶۷۴۱۰ تماس بگیرند.



او دربخش دیگری از صحبت‌هایش، صندوق‌های «زمین و ساختمان» و «املاک و مستغلات» را گزینه‌های مناسب دیگری برای سرمایه‌گذاری ذکر کرد و توضیح داد: سرمایه‌گذارانی که قصد دارند در پروژه‌های ساختمانی سرمایه‌گذاری کنند و از طریق خرید ملک با تورم مقابله کنند، بهتر است در صندوق‌های زمین و ساختمان یا املاک و مستغلات سرمایه‌گذاری کنند؛ اولی سرمایه‌گذاری در طرحی جهت ساخت‌وساز و دومی سرمایه‌گذاری در ترکیبی از چندین دارایی است. صندوق زمین و ساختمان در پروژه‌های ساختمانی برای ساخت سرمایه‌گذاری می‌کند و صندوق املاک و مستغلات از خرید و فروش و اجاره سود می‌برد. به گفته رئیس شورای سیاست‌گذاری این همایش، صندوق‌های زمین و ساختمان و املاک و مستغلات که سرمایه‌گذاری در دارایی‌های فیزیکی می‌کنند، گزینه مناسبی برای مهار تورم است. او سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سهامی خصوصی (سهامی‌های خاص) و صندوق‌های استارت‌آپی را برای سرمایه‌گذاران حرفه‌ای مناسب خواند و تأکید کرد: این نوع از صندوق‌ها به دلیل ریسک بالای که دارند، بیشتر برای سرمایه‌گذاران حرفه‌ای و نه مردم عادی مناسب است. بنابراین، آن دسته از سرمایه‌گذاران حرفه‌ای که منابع قابل توجهه و ریسک‌پذیری

دارندگان پس‌اندازهای کوچک و بزرگ با سرمایه‌گذاری در انواع مختلف صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌توانند از دارایی‌های خود در مقابل تورم محافظت کنند.

رئیس شورای سیاست‌گذاری همایش «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» با بیان این مطلب به خبرنگار FINCO گفت: در این همایش ضمن تشریح کارکرد انواع مختلف صندوق‌های سرمایه‌گذاری، عامه مردم با نحوه سرمایه‌گذاری درصندوق‌ها آشنا شوند.

حسین عبده تبریزی، توجه مردم به سرمایه‌گذاری در سبدهی از دارایی‌ها، به جای دارایی خاص، را از اهداف این همایش برشمرد و اضافه کرد: در واقع همایش «سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای مقابله با تورم» مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها را به همراه تبعات خرید تک سهم برای عموم سرمایه‌گذاران و مردم تشریح خواهد کرد.

او با بیان این‌که بیشتر صندوق‌های سرمایه‌گذاری از جنس صندوق‌های سهامی بوده و راهی برای مقابله با تورم است، گفت: دارندگان پس‌اندازهای کوچک و بزرگ به جای خرید تک سهم برای حفاظت از دارایی‌های خود در مقابل تورم، بهتر است به صندوق‌های سرمایه‌گذاری روی آورند.

عبده تبریزی در ادامه جزئیاتی از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری را تشریح کرد و توضیح داد: در صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهام، سرمایه‌گذار با ریسکی کمتر در ترکیبی از سهام سرمایه‌گذاری می‌کند. این کار برای سرمایه‌گذار غیرحرفه‌ای به مراتب بهتر از خرید تک سهم است. او با اشاره به صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نیز گفت: سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها نیز بهتر از سپرده‌گذاری در سیستم بانکی است، چرا که صندوق‌های با درآمد ثابت، با ترکیب مناسبی از اوراق با درآمد ثابت و سپرده، نرخ بازده سرمایه‌گذار را ارتقاء می‌دهد.

عبده‌تبریزی اضافه کرد: صندوق‌های مختلط نیز به دلیل این‌که ترکیبی از صندوق‌های سهام و اوراق با درآمد ثابت است، می‌تواند گزینه‌های مناسبی برای سرمایه‌گذار باشد.

فساد؛ تنها دلیل قیمت‌گذاری دستوری

نشست مشترک کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران و کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار برگزار شد. در این نشست، دبیرکل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران گفت: تنها دلیل قیمت‌گذاری دستوری فساد است، ما حتی نتوانستیم از ظرفیت‌های قانونی استفاده کنیم چون طبق قانون اگر دولت در امور شرکت‌ها دخالت کند، باید زبانی که ایجاد می‌شود را جبران کند درحالی که این اتفاق اکنون رخ نمی‌دهد.

سعید اسلاصی بی‌دگلی تأکید کرد: تلاش کانون نهادهای سرمایه‌گذاری این است که فارغ از منافع یک گروه خاص به بازار سرمایه کمک کند و همچنین تلاش کرده است نقش بیشتری در ارکان بازار سرمایه داشته باشد که این تلاش باعث شده است این کانون و کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در بخش‌های مختلف بازار سرمایه نماینده قانونی داشته باشند. او افزود: گرچه در سال‌های گذشته همیشه همکاری نزدیک با کانون کارگزاران داشتیم و همراه یکدیگر بودیم اما همیشه در برنامه‌هایی مانند مجلس، کانون‌ها را به صورت جداگانه دعوت می‌کردند که این امر باعث شده بود تا اظهارنظرهای متفاوتی را نسبت به بازار ارائه دهیم. دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار نیز با تأکید بر اینکه هدف این کانون کمک به توسعه بازار سرمایه است، گفت: اگر بازار سرمایه بزرگ شود، همه ذی‌نفعان منتفع می‌شوند.

به گفته محمدرضا دهقانی، اگر بازار سرمایه بزرگ شود همه ذی‌نفعان از این بازار منتفع می‌شوند بنابراین اگر همه اهالی بازار هدف توسعه بازار سرمایه را دنبال کنند باعث توسعه و انتفاع از این بازار می‌شود. او افزود: کانون‌های سرمایه‌گذاری وظیفه خود می‌دانند که در این بازار دخالت و اطلاع‌رسانی کنند و مواردی که کلیت بازار را تحت تأثیر قرار می‌دهد اجاع کنند و اخبار را به افرادی برسانند که منفعتی از این بازار ندارند. ضمن آنکه توسعه بازار سرمایه به توسعه کلی اقتصاد کشور کمک خواهد کرد.

رویداد هفته

تعیین دوباره نرخ گاز صنایع به صلاح نیست



عضو کمیسیون انرژی مجلس درباره احتمال اجرای فرمول نرخ‌گذاری جدید در گاز مصرفی صنایع گفت: با این فرمول، بهای گاز به عددی بالاتر از ۵ هزار تومان مصوب سال جاری افزایش خواهد یافت که به صلاح کشور نیست و باعث

ضربه به تولید و اشتغال کشور می‌شود. مجید نصری‌نژاد، با بیان اینکه سه مولفه باید در مساله سوخت صنایع مدنظر قرار گیرد، افزود: مولفه نخست این است که قیمت سوخت باید متعادل شود تا هم تعادل در مصرف حفظ شود و هم منابع انرژی را بپهوه هدر ندهیم. مولفه دوم، موضوع تقویت صنایع است، اگر نتوانیم از صنایع حمایت کنیم، طبیعی است که به تعطیلی کشیده خواهند شد. وی، «صرف کننده» را سومین مولفه مهم در تصمیم‌سازی‌ها دانست و گفت: قیمت کالا و خدمات برای مصرف کننده باید متعادل باشد، اگر قیمت سوخت برای صنعت افزایش یابد، مصرف کننده نیز از آن آسیب خواهد دید.

تراز تجاری مناطق آزاد بعد از ۳۰ سال مثبت شد



دبیر شورای عالی مناطق آزاد از دستیابی به تراز تجاری مثبت ۳۵ میلیون دلار مناطق آزاد برای اولین بار بعد از ۳۰ سال فعالیت این مناطق خبر داد. سعید محمد که در یکی از برنامه‌های تلویزیونی صحبت می‌کرد، گفت: سرجمع تراز تجاری مناطق

آزاد و ویژه اقتصادی همواره مثبت و این شاخص در سال ۱۴۰۰ حدود ۱۱ میلیارد دلار بوده است؛ اما تراز تجاری مناطق آزاد به تنهایی همواره در این ۳ دهه از عمر راه اندازی مناطق آزاد در کشور، منفی بوده است. با این وجود، با حل و فصل برخی مشکلات فعالان اقتصادی در این یک سال از عمر دولت سیزدهم، از مهر ماه سال گذشته تاکنون تراز تجاری مناطق آزاد به مثبت ۳۵ میلیون دلار برای اولین بار در ۳۰ سال گذشته تغییر کرد. وی، کارکرد اصلی مناطق آزاد در اسناد بالادستی را صادرات، تولید، ارزآوری، ورود تکنولوژی‌های جدید و فعالیت شرکت‌های دانش بنیان ذکر کرد و گفت: اما کارکرد مناطق آزاد تا به امروز راضی کننده نبوده است.

تحویل ۶۰۰ هزار واحد نهضت ملی مسکن تا پایان سال



عضو هیات رئیسه کمیسیون عمران مجلس از تحویل ۶۰۰ هزار واحد نهضت ملی مسکن تا پایان امسال خبر داد و گفت: قرار است ۲۰۰ هزار واحد از سالانه یک میلیون واحد نهضت ملی مسکن توسط تعاونی‌ها ساخته شود.

اقبال شاکری در مراسم اختتامیه بیست و دومین نمایشگاه صنعت ساختمان با تأکید بر اینکه ظرف ۵ تا ۶ ماه آینده بخش مهمی از طرح احداث سالانه یک میلیون مسکن در دولت سیزدهم نهایی می‌شود، بیان کرد: ۶۰۰ هزار واحد از نهضت ملی مسکن تا آخر امسال تحویل داده خواهد شد و یک شوک بزرگ صنعتی به کشور وارد می‌شود. او همچنین تأکید کرد: قرار است تفاهنامه‌ای با شرکت‌های خارجی با محوریت اتاق تعاون ایران امضا شود تا این شرکت‌ها بتوانند با هم‌تایان ایرانی خود در تعامل باشند، کمیسیون مشترک برگزار کنند و خارجی‌ها به توانمندی‌های شرکت‌های عمرانی و ساخت و ساز ایرانی پی ببرند.

قیمت‌گذاری دستوری رقابت را از بین می‌برد



نایب رئیس هیأت مدیره سازمان بورس با اشاره به اینکه کالاهایی که در بورس کالا عرضه می‌شوند، باید از شمول قیمت‌گذاری خارج شوند، گفت: بر اساس قانون توسعه ابزارهای بازار سرمایه که مصوب سال ۸۶ است اگر قانون مؤخری بعد از آن نیامده باشد، این قانون همچنان پابرجاست و باید کالاهایی که در بورس کالا عرضه می‌شوند از شمول قیمت‌گذاری خارج شود.

محسن خدابخش افزود: کالاهایی مانند لاستیک خودرو که توسط شرکت‌های تاپرسازی تولید می‌شود و قبلاً در بورس کالا عرضه شده باید از شمول قیمت‌گذاری خارج شود. وزارت صنعت در ستاد تنظیم بازار قیمت‌گذاری را انجام می‌دهد البته اگر قیمت‌گذاری مبتنی بر واقعیات اقتصادی باشد به گونه‌ای که نقش هزینه‌های تولید و نهاده‌ها و هزینه سربار را در نظر بگیرد، ایرادی ندارد اما در این قیمت‌گذاری برای لاستیک هزینه‌های تولید و سربار و دستمزد نادیده گرفته شده است در نتیجه حاشیه سود تولیدکنندگان کم می‌شود.

دیدگاه

نماد سرخابی‌ها چه زمانی بازگشایی می‌شود؟

برای عملیات بازارگردانی دو نماد استقلال و مهم‌فدایی مدیرعامل شرکت فرابورس پر سپولیس قرارداد بسته شده است و یکی از مسائلی که این دو باشگاه با آن مواجه هستند قراردادهای بازیکنان است که شرایط خاصی برای آن وجود دارد چون فقط این دو باشگاه در بازار سرمایه پذیرش شده و هنوز دیگر باشگاه‌ها پذیرش نشده‌اند.

بر این اساس باید برای افزایش قرارداد بازیکنان چارچوب مشخصی طراحی شود؛ یکی از نکاتی که مدیران عامل دو باشگاه به آن اشاره می‌کردند، این است که از جمله شرایط کسب و کار آنها انعقاد قراردادهایی با بازیکنان است. بنابراین به دلیل شرایط خاص کاری در حوزه فوتبال اگر افشا شود، ممکن است مزیت رقابتی را از دست بدهند و همچنین مسائل دیگری هم عنوان و در نهایت قرار شد به چارچوبی برسیم تا قرارداد بازیکنان به نحوی افشا شود که بعد از آن بازگشایی نماد سرخابی‌ها اتفاق می‌افتد. احتمال عرضه بیشتر سهام دو باشگاه استقلال و پرسپولیس به صورت خرد، کم است چون بر اساس تصمیم سازمان خصوصی‌سازی و دولت قرار است باقی سهام این دو باشگاه به صورت بلوک واگذار شود ضمن آنکه یکی از مسائلی که مدیران عامل دو باشگاه پیگیر آن هستند، حق پخش تلویزیونی است که در این مورد بیانه‌هایی هم صادر کردند. به همین دلیل در هفته لیگ پخش تلویزیونی بازی‌های استقلال به صورت خاصی انجام شد و تبلیغات دوزمین پخش نشد.

بازگشایی نماد استقلال و پرسپولیس در هاله‌ای از ابهام

بهار سرخابی‌ها هنوز از راه نرسیده است

۱۴۰۱ هم ۳۱۵ میلیارد تومان برآورد شده است که باید به حساب خزانه واریز شود و از آنجا تقسیم‌بندی صورت گیرد. همچنین قرار بود ۳۰ درصد متعلق به فدراسیون ورزش و ۷۰ درصد هم برای صدا و سیما باشد.

غلامی با اشاره به بیانیه استقلال و پرسپولیس در مورد حق پخش افزود: این بیانیه‌ها به حق بود چون در این میان صداوسیما معتقد است که پرداخت کرده اما فدراسیون این ادعا را رد می‌کند بدون اینکه توجه و یا حتی صحبتی از سهم این دو باشگاه شود. بر اساس تحقیقاتی که انجام دادم سهمی به باشگاه‌ها نرسیده است در صورتی که درآمد آنها از حق پخش تلویزیونی است و اگر نداشته باشند، منحل می‌شوند مگر اینکه وابسته به شرکت بزرگی باشند. البته ارقام اسپانسرهای این دو باشگاه خوب است همچنین کمک‌های مردمی هم دارند که جبران می‌کند ضمن آنکه انتظار می‌رود ۳۵۰ میلیون تومانی که از سلب حق تقدما دریافت کردند را بی حساب هزینه نکنند تا مشکلی ایجاد نشود اما در مورد سایر باشگاه‌ها اگر سازمان یا نهادی به آنها کمک نکند، بعید است بتوانند در لیگ دوام بیاورند.

کارشناس رسمی دادگستری تأکید کرد: تا زمانی که زیرساخت‌های باشگاه‌ها به درستی انجام و حق آنها داده نشود، خصوصی‌سازی‌شان اشتباه است.

دارد، این است که استقبال خوبی از سوی هواداران این دو باشگاه برای خرید سهامشان نشد. همچنین تکلیف سهامدار عمده آنها هم مشخص نیست.

او ادامه داد: برای ارزش‌گذاری دارایی‌ها ترکیب سهامداران بسیار مهم است بنابراین در ابتدا پیشنهاد این است که تکلیف سهامدار عمده دو باشگاه استقلال و پرسپولیس مشخص شود؛ فرد می‌شود یا نهاد؟ که به سرنوشت باشگاه‌هایی مانند پاس، استیل آذین و... دچار نشوند. به‌طور مثال باشگاه‌هایی مانند فولاد خوزستان یا مبارکه، پیکان و سایپا که دست اشخاص حقوقی بودند به خاطر بودجه‌ای که به آنها داده می‌شود به فعالیت خود ادامه داده‌اند اما دیدیم باقی باشگاه‌هایی که به دست حقیقی‌ها افتادند به چه سرنوشتی دچار شدند مثل تراکتور که دست بخش خصوصی بود چون مگر این بخش چقدر می‌تواند هزینه کند، بودجه آن تا سقفی قدرت رقابت دارد مخصوصاً با رقابت‌های ناسالمی که گاه حتی بین بازیکنان برای ارقام قراردادهای وجود دارد.

معاون اسبق سازمان خصوصی‌سازی در مورد حق پخش تلویزیونی گفت: برای حق پخش تلویزیونی بودجه این دو باشگاه در سال ۹۹ معادل ۵۰ میلیارد تومان بود و در سال ۱۴۰۰ این رقم به حدود ۲۵۰ میلیارد تومان می‌رسد و در سال

آخرین سال قرن برای سرخابی‌ها با عرضه سهامشان بعد از حدود ۸ سال متفاوت تمام شد. بر این اساس پذیرهنویسی دو باشگاه استقلال و پرسپولیس از ۱۵ اسفند ۱۴۰۰ و در ۲۸ اسفند همان سال به پایان رسید و طبق قانون بازگشایی باید نماد این دو باشگاه بعد از انجام فرآیندهای باز می‌شد اما تاکنون هیچ کدام از وعده‌های مختلف در مورد زمان بازگشایی آنها اجرایی نشده است. مثلاً قرار بود اوایل خرداد ماه سال جاری نماد استقلال قابل بازگشایی و همزمان با جشن قهرمانی این باشگاه، معاملات سهام آن انجام شود اما محقق نشد ضمن آنکه بعد از آن هم گفته شد اواخر خرداد ماه احتمالاً نماد هر دو باشگاه باز می‌شود که در نهایت فصل بهار بازگشایی نماد سرخابی‌ها را به خود ندید، مسئولان فرابورس زمان بازگشایی این دو نماد را بعد از افشای قراردادهای بازیکنان سرخابی عنوان کردند.

تکلیف سهامدار عمده را مشخص کنید!

اسماعیل غلامی، کارشناس رسمی دادگستری و معاون اسبق سازمان خصوصی‌سازی با بیان اینکه بعد از کش و قوس‌های فراوان سرانجام ۱۰ درصد سهام دو باشگاه استقلال و پرسپولیس بر اساس افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم عرضه شد، افزود: نماد سرخابی‌ها برای ثبت افزایش سرمایه بسته شد و یکی از مشکلاتی که وجود

سریع و آسان

سرمایه‌گذاری در صندوق اندوخته پایدار سپهر

از طریق دستگاه‌های خودپرداز (ATM) بانک صادرات ایران



بانک صادرات ایران



اندوخته پایدار سپهر
صندوق سرمایه‌گذاری



از طریق همه کارت‌های بانکی عضو شبکه شتاب

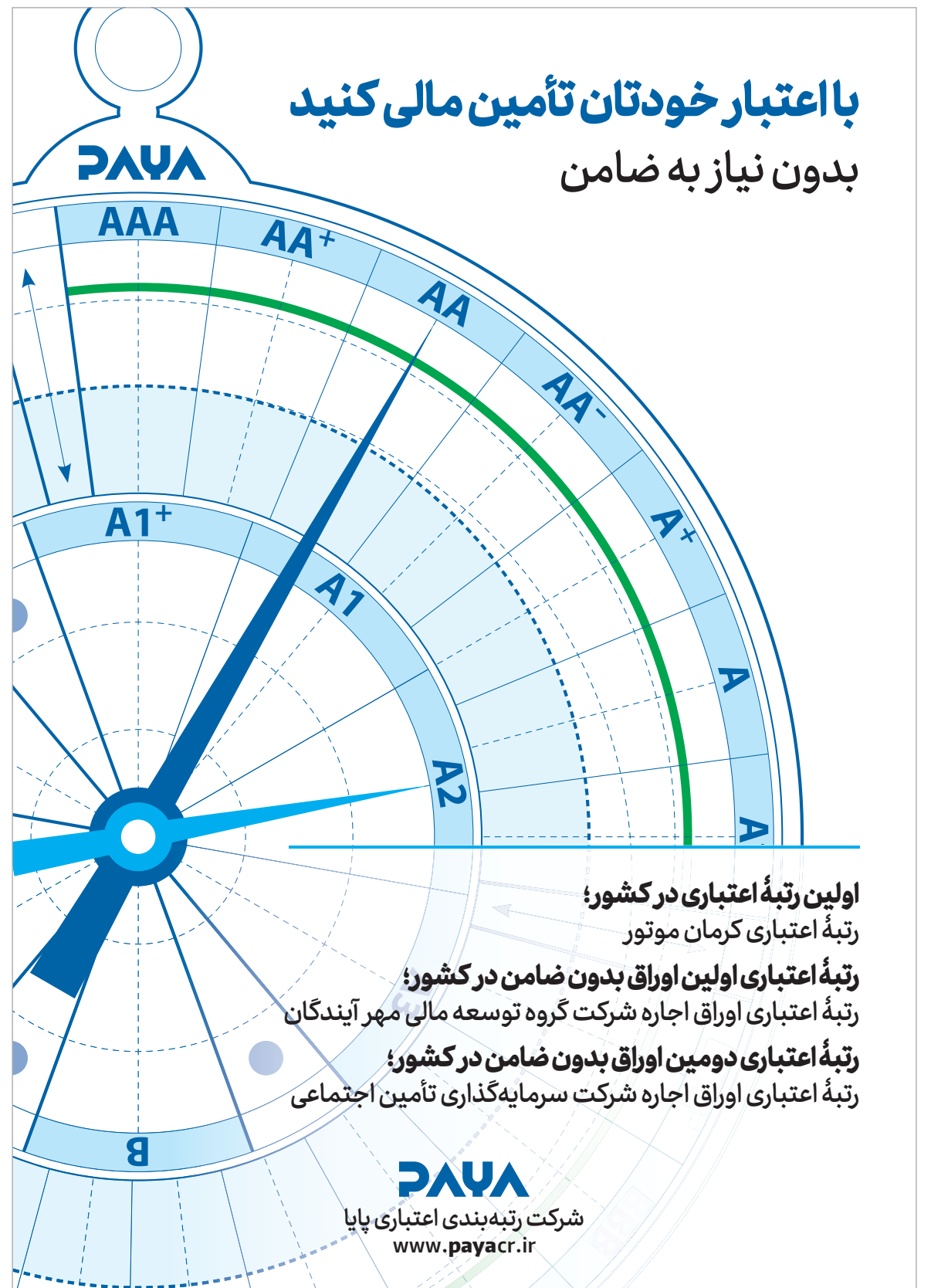
sepehrib

۰۲۱۴۲۳۵۸



با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید

بدون نیاز به ضامن





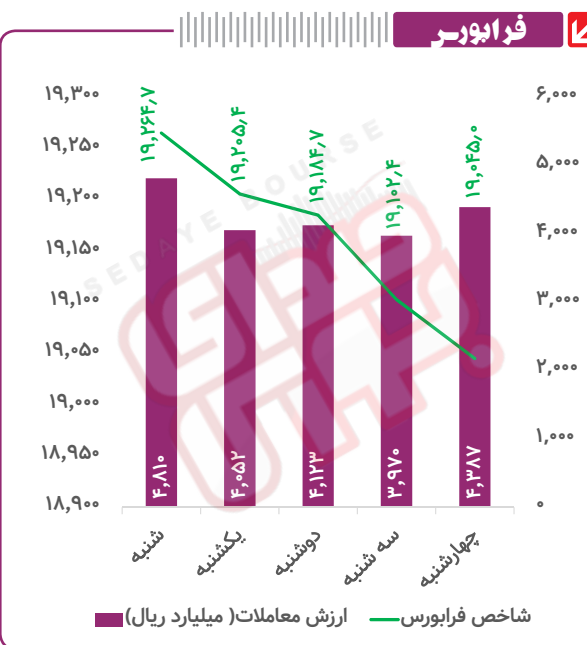
بررسی آخرین وضعیت بسته حمایت از بازار سرمایه

۱۰ فرمان اقتصادی که روی زمین ماند

اما اینطور که پیداست این حال خوب زیاد ادامه دار نبوده است. تاکنون با گذشت حدود ۹ ماه از اعلام این ۱۰ بند و تصمیم و یا به نوعی وعده‌های خوش وزیر اقتصاد، خبری از آن حال خوش اولیه نیست و رفته رفته حال بازار بدتر و بدتر شده است. حال باید دید سرنوشت این بسته ۱۰ گانه چه شد و اجرای این ۱۰ بند به کجا رسید و یا اصلا این بسته قابلیت اجرایی شدن دارد؟ در این مورد دیدگاه کارشناسان بازار سرمایه را جویا شدیم.

و گفت: بسته پیشنهادی برای حمایت از بازار سرمایه با همراهی کامل رئیس جمهور و اکثریت مطلق آراء در ستاد اقتصادی دولت تصویب شد که بیانگر اراده جدی دولت برای سودآوری تولید و صنایع بورسی و چشم‌انداز امیدبخش در بازار است.

آذرماه سال گذشته بود که در جلسه اقتصادی دولت، ۱۰ تصمیمی که در جهت حمایت از بازار سرمایه پیش‌تر مطرح شده بود، به تصویب رسید تا مهر تأییدی بر حمایت واقعی و عملی دولت سیزدهم از بازار سرمایه زده شود. وزیر اقتصاد در همان ساعات اولیه انتشار خبر به تشریح این ۱۰ تصمیم مهم اقتصادی که با محور بازار سرمایه گرفته شده بود، پرداخت



یادداشت

اعتمادسازی دولت برای کمک به بازار



هنریک وسکالیانس اعلان مدیرعامل سازمان بورس

بعد از گذشت حدود ۵ ماه از سال ۸ ماه از تصویب بسته مذکور بررسی‌ها نشان می‌دهد که برخی از بندهای این بسته اجرایی شده و برخی دیگر مغفول مانده و یا هنوز موعد اجرا شدن آن فرا

نرسیده است. از بندهایی که توسط دولت عملیاتی شده است، تعیین سقف قیمت خوراک و سوخت گاز صنایع بود که با وجود ایرادهایی که به این بند و ضعف‌های آن وارد بود اما در نهایت این بند اجرایی شد. مورد دیگر دعوت از رئیس سازمان بورس در جلسات ستاد اقتصادی و کمیته تنظیم بازار بود. در برخی موارد شاهد آن بودیم یکی از بندهایی که سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه توجه ویژه‌ای به آن دارند و به نوعی آن را سیگنال به بازارهای مختلف به ویژه بورس می‌دانند، نرخ سود بین بانکی است که در مصوبه ۱۰ بندی دولت سقف آن ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است در صورتی که در تمام مدت گذشته از تصویب بسته این نرخ بالاتر از ۲۰ درصد بوده و غیر از ۳ هفته اخیر که روند نزولی به خود گرفته است، همواره روند صعودی داشته است. همچنین انتشار اوراق دولتی معادل ۵۰ درصد منابع نقدی ورودی به بازار سرمایه از دیگر بندهای این مصوبه بوده که رعایت نشده است و با وجود خروج نقدینگی از بازار در ماه‌های اخیر انتشار اوراق دولتی ادامه دارد. سایر بندها همچون نرخ تسعیر ارز دارایی‌های بانک‌ها معادل ۹۰ درصد نرخ سامانه نیما در ۶ ماه گذشته تا کاهش ۵ درصدی مالیات شرکت‌های تولیدی از مواردی است که باید به انتظار نشست و دید آیا در آینده و صورت‌های مالی حسابرسی شده ۶ ماهه یا آخر دوره اعمال خواهد شد یا خیر. بالطبع هر کدام از بندهای بسته مذکور در صورت اجرای صحیح و به موقع می‌تواند روی بخش‌هایی از بازار یا کلیت آن تاثیر مثبت خود را بگذارد.

پایبندی دولت به مصوبات خود در خصوص بازار سرمایه‌ای که در دو سال اخیر آسیب‌های شدیدی از اظهارات مسئولان و رفتارهای نامهربانانه و یا بی‌توجهی به خود دیده است، رکن اساسی در بازگشت اعتماد به فراموشخانه بورس است. باید این اطمینان در سرمایه‌گذاران ایجاد شود که دولت قصد ندارد با تصمیماتی که در خلاف جهت رونق بازار سرمایه است به آن صدمه وارد کند، موضوعی که متأسفانه بارها شاهد آن بودیم و باعث شده اثر آن بخش از بسته حمایتی که اجرا شده نیز خنثی شود به صورتی که شاهد بودیم وزارت صمت در بهترین دوران رشد قیمتی کامودیتی‌ها، با وضع عوارض صادراتی ضرر زری به این گروه وارد کرد. همین موضوع و ترس از دست بردن دولت در جیب شرکت‌ها باعث شد تا شرکت‌های پالایشی با وجود قرار گرفتن در بهترین دوران سودسازی خود به‌رغم مصوبه منفی تاکنون از رشد قیمتی باز بمانند و حتی در سه‌ماهه اخیر با بازدهی منفی مواجه شوند و شاهد آن باشیم که این صنعت کمترین P/E تاریخی خود را تجربه کند. در مورد نرخ خوراک و سوخت گاز پتروشیمی دیدیم که اعتراضات و ناراضی کارشناسان و خبرنگاران بازار سرمایه از فرمول موجود بی‌دلیل نبوده و پیوند نرخ خوراک گاز به هاب اروپا موجب تعطیلی و زیان یا کاهش قابل توجه سود شرکت‌های متانول ساز می‌شود. همچنین بحث عرضه خودرو در بورس کالا و واگذاری بلوک خودروسازان با مانع تراشی‌های وزارت صمت و اظهارات ضدونقیض بر بی‌اعتمادی بازار افزود است. بنابراین گام مهم در جهت کمک به بازار، اعتمادسازی توسط دولت است که این امر با مصوبات کارشناسی و صحیح در ارتباط با بازار و پایبندی به اجرای آن شکل می‌گیرد. موضوع بعدی که باید اشاره کرد این است که دولت در بدترین شرایط اقتصادی و تحریمی از بازار سرمایه به عنوان ابزاری جهت تأمین مالی و کنترل تورم بهره برد و اکنون باید در شرایط سخت بازار، دست او را گرفته و با ورود منابع به کمک آن بیاید. از قضا یکی از بندهای بسته حمایتی به همین مورد اشاره دارد و اختصاص ۳۰ هزار میلیارد تومان به صندوق تثبیت بازار در آن دیده شده است. آن طور که بازار در روزهای اخیر به روند مذاکرات واکنش نشان داد، به نظر می‌رسد توافقات را به عنوان عاملی مثبت جهت رشد بازار و خروج از بلاتکلیفی می‌بیند اما در صورت عدم توافق یا فرسایشی شدن مذاکرات نیز دولت می‌تواند با اجرای کامل بسته حمایتی با برخی اصلاحات جزئی شامل جداسازی قیمت گاز خوراک صنایع از هاب اروپا و تعریف فرمولی متناسب با ظرفیت‌ها و ویژگی‌های داخلی به همراه تعیین تکلیف عرضه محصولات و سهام خودروسازان، بازار سرمایه را از وضعیت کنونی خارج کرده و شرایط بهتری را برای رشد فراهم کند.

امیدهای واہی که محقق نشدند

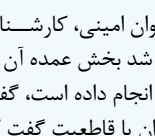


سیروان امینی، کارشناس بازار سرمایه با اشاره به اینکه در ۱۰ بندی که مطرح شد بخش عمده آن باز می‌گردد به اقدامی که خود دولت بر روی آن ۱۰ فرمان انجام داده است، گفت: به دلیل اینکه گزارشی در این باره وجود ندارد، نمی‌توان با قطعیت گفت که آیا انجام شده است یا خیر. برای مثال یکی از موارد آن بحث فروش اوراق دولت در بازار سرمایه است که برای حمایت از بازار بوده است و اینکه این اقدام توسط دولت انجام شده یا خیر مشخص نیست یعنی فیدبکی از آن در دسترس نیست.

وی ادامه داد: در موارد به خصوص مانند نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، نرخ خوراک سایر صنایع از حیث گاز و حامل‌های انرژی انجام شده اما متأسفانه در یکسری از صنایع انرژی‌بر مانند فولادسازی و صنایع انرژی که دارای برق هستند، محدودیت‌هایی در بحث واگذاری و یا در اختیار گذاشتن آن حامل‌ها برای آنها اعمال شده است که باز هم اثرات آن را تا خود شرکت‌ها در قالب گزارش‌هایی از نظر ریالی و عدد رقمی افشا نکنند، تاثیر آن را نمی‌توانیم با اطمینان و حداقل احتمال بالا بگوییم. همه این موارد در بحث حامل‌های انرژی است که ۴۰ درصد خوراک پتروشیمی‌ها برای فولادی‌ها استفاده می‌شود و تا خود شرکت‌هایی که انرژی استفاده می‌کردند، این که در گزارش‌های سه ماهه دوم مصداق بیشتری داشته باشد را عنوان نکنند، نمی‌شود با اطمینان حرف زد و گفت تاثیرپذیری در عملیات قدر بوده و اثر عملیاتی آن در بازار سرمایه به چه صورتی است. البته جسته و گریخته اظهارات شفاهی از جانب مدیران این واحدهای صنعتی صورت گرفته که بعضاً اثرات کاهش‌ی نامناسب بر روی بحث معاملاتی سهام بازار سرمایه گذاشته شده است.

امینی با بیان اینکه مهمترین بند، بحث حضور رئیس سازمان بورس در ستاد اقتصادی بوده است، افزود: به نظر می‌رسد حضور پیدا نکرده‌اند، اگر غیر از این بود باید خروجی‌ها یا اطلاع‌رسانی بهتری در خیلی موارد انجام می‌شد. مثلاً در خصوص بحث قیمت‌گذاری‌های دستوری به عنوان سخنگوی بازار سرمایه و متولی و نهاد ارشد می‌توانستند بسیار آسان‌تر خواسته‌ها را به گوش ستاد تنظیم بازار یا حاضرین در ستاد اقتصادی برسانند. وی در آخر تصریح کرد: در کل این ۱۰ فرمان در یک مقطع زمانی به عنوان مسکنی بود که امیدواری‌هایی را برای بازار ما ایجاد کرد و اگر حتی در حال حاضر هم این ۱۰ فرمان به صورت درست اجرایی شود، می‌تواند به نحو خوبی برای بازار کمک‌کننده باشد.

قوانین خوب اما غیر قابل اجرا

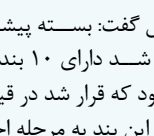


همایون دارایی، مدیرعامل سبدگردان دارپوش گفت: بسته پیشنهادی برای حمایت از بازار که توسط وزیر اقتصاد مطرح شد دارای ۱۰ بند بود که بند نخست آن مربوط به پتروشیمی‌ها و نرخ آنها بود که قرار شد در قیمت ۵ هزار تومان بماند و افزایش بیش‌تری پیدا نکند که این بند به مرحله اجرایی شدن رسید. بندهای بعدی مربوط است به سود بانکی که بانک مرکزی مکلف شده بود آن را در کانال و محدوده ۲۰ درصد نگه دارد که البته این بندی بود که محقق نشد. انتشار اوراق متناسب با میزان ورود منابع به بازار سرمایه هم بند دیگری بود که به مرحله اجرایی شدن نرسید. بخش دیگر تخصیص مالیات خرید و فروش سهام به صندوق توسعه و تثبیت بود که محقق شدن آن و اینکه آیا دریافتی‌ای انجام شده یا خیر مشخص نیست و در ادامه واریزی هر ماه صندوق تثبیت از دیگر بندهایی است که با تاخیر انجام می‌شود.

دارایی با بیان اینکه در کل به نظر می‌رسد از این ۱۰ بند، سه بند آن به صورت کامل اجرایی شده و دو بند دیگر به صورت ناتمام است و مابقی آن عملاً تاکنون اجرایی نشده‌اند، افزود: تمامی این تصمیمات تاثیر خاصی نداشته است و اینطور که به نظر می‌رسد متأسفانه همیشه قوانین خوبی تصویب می‌شوند اما زمانی که به مرحله اجرا می‌رسند به نوعی به صورت کامل اجرایی نمی‌شوند و نتیجه آن این است که افرادی که روی این حرف‌ها حساب می‌کنند عملاً دچار یاس و ناامیدی می‌شوند. وی عنوان کرد: در حال حاضر ۵ ماه از سال گذشته و شرایط پایدار و یا رویه رشدی نیست البته به جز دو ماه اول سال که بازار رشد را تجربه کرد، شرایط مطلوبی در بازار حاکم نیست و بحث‌هایی مانند بحث قیمت‌گذاری دستوری، نرخ سود بانکی، اختلاف نرخ ارز نیما و آزد و در نهایت برخی ابهامات در موج و نحوه سیاست‌گذاری باعث شده است که بازار نتواند رشد را تجربه کند. همچنین ۹۰ درصد مشکلات ما در بازار سرمایه و یا به نوعی اقتصاد کشور به برجام ارتباطی ندارد یعنی عملاً برجام در حوزه و مسائلی مانند سیاست و مراودات بین‌المللی می‌تواند موثر باشد اما در حوزه‌های داخلی بسیاری از مشکلات ما عملاً ناشی از تصمیمات داخلی است که نمی‌تواند ارتباطی به برجام داشته باشد.

دارایی گفت: برجام اگر در بهترین شرایط خواهد محقق شود، شاید تاثیرات آن بر روی مسائل اقتصادی ما کمتر از ۱۰ درصد باشد و اصطلاحاً عمده توپ در زمین خودمان است و اگر شرایطی که توسط خودمان بر اقتصاد تحمیل می‌شود را اصلاح کنیم، بسیاری از مشکلات حل می‌شود.

این بسته قابلیت اجرایی ندارد



مهدی قلی‌پور، مدیرعامل شرکت سبدگردان الماس در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی بسته ۱۰گانه حمایت از بورس پرداخت و آن را تشریح کرد.

در خصوص این بسته ۱۰گانه به نظر شما کدام یک از موارد اجرایی شده و یا قابلیت اجرایی شدن دارند؟

با بررسی صورت‌های مالی صندوق تثبیت بازار سرمایه برای سال ۱۴۰۰ که اخیراً منتشر شده، روشن می‌شود که صرفاً ۲۲۰۰ میلیارد تومان (از ۱۲ همت مربوط به سال ۱۴۰۰ و بدون لحاظ سهم سال ۱۴۰۱) از طرف صندوق توسعه ملی به این صندوق واریز شده که آن هم تحت عنوان بدهی و نه دارایی ثبت شده است. خبری از واریز ۷۰ درصد مالیات نقل و انتقال سهام فعلاً نیست، فعلاً حتی یک ریال از ۲۰ همت اوراق بدهی اعلامی توسط صندوق تثبیت بازار سرمایه منتشر نشده است. اطلاعاتی از اینکه قانون اعطای اقامت ۵ ساله مصوب و ابلاغ شده است یا نه، نداریم اما قطعاً فردی از این طریق فعلاً اقامت نگرفته است. محدودیت‌های بانک مرکزی برای اعطای تسهیلات به شرکت‌های سرمایه‌گذاری و

فشار مالیاتی به شرکت‌ها، افزایش نرخ بهره به‌ویژه نرخ بازده تا سررسید در بازار بدهی، نرخ بین بانکی و نرخ سپرده در سطح شعب به ۲۲ درصد و نااطمینان‌های ناشی از تحولات سیاسی و اخیراً افت ۱۰ الی ۲۰ درصدی در قیمت‌های جهانی عوامل بسیار مهمتری هستند. با وجود افزایش دو میلیون میلیارد تومانی نقدینگی از سال گذشته، نه تنها نقدینگی وارد بورس نشده بلکه نزدیک به ۵۰ هزار میلیارد تومان هم خارج شده و این نااطمینانی در شرایطی ایجاد شده است که به نظر می‌رسد سود سرمایه‌گذار کمترین اهمیت را برای سیاست‌گذار دولتی دارد و اهداف کوتاه‌مدتی مثل حمایت از مصرف‌کننده یا کنترل تورم در بلندمدت نه تنها به نتیجه نمی‌رسند بلکه فشار بر افکار آسیب‌پذیر و تورم در میان‌مدت افزایش می‌یابند چرا که چنین سیاستی در نهایت با کاهش تولید و کمبود کالا خود را نشان خواهد داد. امضای برجام قطعاً در کوتاه‌مدت ریسک سیستماتیک و نبود اطمینان در بازار را کاهش داده و با کاهش نرخ بازده مورد نظر، کاهش نرخ‌ها در بازار بدهی (به علت کاهش فشار تأمین مالی دولت بر بورس) و کاهش هزینه‌های تأمین مواد اولیه و قطعات و هزینه‌های صادرات و نقل و انتقال پول شرکت‌های بورسی و در بلندمدت اجرای طرح‌های توسعه به نفع بازار سرمایه خواهد بود، مشروط بر اینکه دولت از شرایط ایجاد شده به منظور کنترل غیرو واقعی نرخ ارز استفاده نکند آن هم در شرایطی که نقدینگی به بیش از ۶ میلیون میلیارد تومان رسیده است.

هلدینگ‌ها و نیز سرمایه‌گذاری بانک‌ها در سهام همچنان موجود است به نحوی که حتی برای سرمایه‌گذاری یک واحد در صندوق‌های جسورانه به عنوان مدیر این صندوق‌ها به مشکل برخوردیم. هنوز از قوانین یا ابلاغ دستورالعمل‌های معافیت یا امهال مالیاتی شرکت‌ها خبری نیست و زیان خریداران در عرضه اولیه صندوق‌های پالایش یکم جبران نشده است. بنابراین در یک کلام این بسته قابلیت اجرایی ندارد و نیاز به تصویب قوانین در مجلس یا شورای پول و اعتبار دارد.

این بسته چه نتیجه و تاثیراتی بر بازار داشته است؟

با توجه به بخش‌هایی که اجرایی شده‌اند مانند ۵ همت تزریق منابع صندوق توسعه ملی، با توجه به حجم ۵۰ همتی خروج پول حقیقی از زمان اعلام این خبر، می‌توان گفت هیچ تاثیر مثبتی تاکنون نداشته است.

آیا با اجرای این دستورالعمل‌ها بدون امضای برجام می‌توان به رشد بازار امیدوار بود؟

این ۱۰ فرمان صرفاً به منظور افزایش تزریق نقدینگی به بازار است و حتی با فرض تحقق همه این ده فرمان، با وجود موثر بودن نسبی، باز هم نمی‌تواند مانع از نوسانات ناشی از تحولات در عوامل کلان اقتصادی شوند.

قیمت‌گذاری دستوری، دستکاری در نرخ ارز به‌ویژه کنترل نرخ ارز نیما، و

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
بزرگرس	-۹.۶۱	۲۳,۹۲۲,۰۰۰	۶۴,۸۱۶	-۵.۷
بمینا	-۹.۳۹	۴۶,۲۱۳,۴۴۰	۱۲۶,۶۵۳	-۸
شراز	-۹.۲۹	۱۳۱,۰۱۰,۰۰۰	۴۴۵,۷۷۷	-۱۱.۷۸
کیمیا	-۷.۶۵	۹,۶۶۰,۰۰۰	۸۶,۵۷۱	-۶.۹۴
دبالک	-۷.۶۱	۳,۹۲۷,۰۰۰	۵۱,۸۹۰	-۶.۵۹
ولشرق	-۷.۲۷	۲,۸۷۷,۰۰۰	۹۶,۵۴۴	-۲.۴۷
شاون	-۶.۹۲	۱۴۶,۲۴۰,۰۰۰	۸۳۳,۸۷۱	-۸.۶
فروسیل	-۶.۸۷	۱۸,۴۴۰,۰۰۰	۶۷,۸۰۴	-۶.۶۸
ریشمک	-۶.۷۶	۵,۱۲۷,۰۰۰	۲۶۷,۴۵۵	-۷.۱۷
فگستر	-۶.۱۵	۸,۵۵۰,۰۰۰	۳۲۶,۴۸۸	-۷.۶۷

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

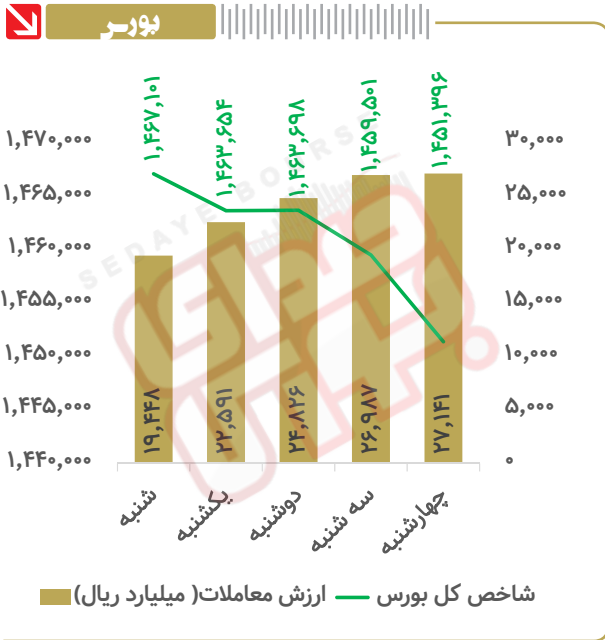
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
رکشت	۲۲.۶۷	۸,۲۸۰,۰۰۰	۴۶۲,۷۸۳	۲۹.۵۸
آوا	۱۵.۲۱	۳,۶۱۹,۴۴۰	۹۵,۱۳۱	۲۱.۸۱
زیبنا	۱۳.۵۶	۱۰,۷۰۱,۶۹۱	۱۴۹,۷۰۸	۱۸.۸۴
میهن	۱۲.۵۴	۳,۹۷۰,۵۰۰	۸۷,۴۶۴	۱۷.۸۵
ولپهمن	۱۱.۳۴	۶,۰۷۸,۶۰۰	۱۰۵,۴۸۵	۱۷.۶۷
زملارد	۱۱.۰۳	۸,۶۹۶,۰۰۰	۸۰,۹۶۶	۱۱.۸۳
قشیر	۹	۴,۲۲۴,۶۰۱	۱۱۱,۸۵۱	۹.۵۸
رینک	۸.۵۵	۲۱,۵۵۸,۱۰۰	۱۳۱,۷۵۴	۱۳.۸۶
چخزر	۸.۴۱	۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۱۳,۷۵۷	۱۰.۴۸
لطیف	۶.۸۲	۷,۹۹۰,۰۰۰	۱۰۹,۷۴۲	۱۱.۲۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۹۰	۸	۶۲
----	---	----

صنایع پر نوسان - فرابورس

صنایع	نوسان درصد
خدمات فنی و مهندسی	۸.۵۵
محصولات چوبی	۸.۴۱
محصولات کاغذی	۶.۸۲
فراورده های نفتی	۵.۷۱
تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی	۵.۴۶
سایر واسطه گری های مالی	۴.۶
هتل و رستوران	۴.۲۵
مواد و محصولات دارویی	۳.۴۴
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۳.۱۸
پیمانکاری صنعتی	۳.۰۷



پاداش نقد

اما واگرهای توثیق سهام



سیدهدا االدین حسینی هاشمی
کارشناس ارشد بانکی

توثیق سهام‌های پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار از جمله تضمینی است که بانک مرکزی آن را به عنوان وثیقه قابل قبول نزد

بانک‌ها در نظر گرفته است که در مقایسه با تضمین دیگری همچون چک، سفته و وثایق ملک هم سهل الوصول تر است، هم هزینه‌ای برای وثیقه‌گذار ندارد و هم پیچیدگی خاصی برای سیستم بانکی ندارد.

در همین راستا، سامانه‌ای در سازمان بورس به نام ستاره ایجاد شده است که دارندگان سهام بورسی به ویژه دارندگان سهام عدالت و سایر سهامداران برای دریافت تسهیلات، سهام خود را نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی به صورت الکترونیکی در وثیقه بانکی قرار دهند. اما با همه اینها، یکی از معایب و خطرات توثیق سهام، نوسانات قیمت سهم است. البته باید دید برای

توثیق سهام، قیمت تابلو اهمیت دارد یا قیمت ارزش اسمی چرا که بانک‌ها به سه طور معمول، ۶۰ تا ۷۰ درصد ارزش روز وثیقه را در رهن خود قرار می‌دهند بنابراین سقوط قیمت‌ها باعث کاهش ارزش وثایق بانک‌ها می‌شود.

از آنجا که توثیق سهام برای وام‌های خرید و مصرفی و نه برای وام‌های تجاری، صنعتی و تولیدی است، ریسک چندانی ندارد. فقط ریسک نوسان قیمت سهام مطرح است که بانک‌ها آن را پوشش می‌دهند. به عنوان مثال،

ممکن است سیستم بانکی یک تا دو برابر مطالباتشان سهام را در رهن خود قرار دهند از این رو، توثیق سهام خطرات چندانی برای سیستم بانکی ندارد و اقدامی سهل الوصول است چرا که اگر تسهیلات گیرندگان اقساط شان

را پرداخت نکنند، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی سهام را به بانک منتقل می‌کند و بانک نیز آن را در بازار به فروش می‌رساند. در این میان، تنها نوسان قیمت سهم اهمیت دارد. بنابراین اگر بر اساس قیمت اسمی عمل

شود، سهامدار متضرر می‌شود اما اگر قیمت تابلو مد نظر باشد، ریسک آن متوجه سیستم بانکی خواهد بود. البته عموماً روشی انتخاب می‌شود که سیستم بانکی با پیش‌بینی دو تا سه سال آینده بتواند ریسک‌های موجود را پوشش دهد.

موضوع قابل طرح دیگر این است که توثیق سهام در روش جدید نه تنها با روشی که در گذشته انجام می‌شد، تفاوت قابل توجهی دارد بلکه مخاطرات گذشته را نیز نخواهد داشت. پیش از این برخی بانک‌ها سهام خود را وثیقه

می‌کردند اما در طرح فعلی، سهام دیگران وثیقه می‌شود و لطمه‌ای به سیستم بانکی وارد نمی‌شود. مثالی می‌زنم: فرض کنید فردی با داشتن سهام فولاد مبارکه بخواهد برای دریافت وام اقدام کند. اگر اقساط بانک را

پرداخت کرده باشد که مشکلی وجود نخواهد داشت اما در غیراین صورت بانک سهام فولاد مبارکه را تملک می‌کند و به فروش می‌رساند. بنابراین

بیشترین ریسک متوجه سهامدار و نه سیستم بانکی خواهد شد و تنها سهامدار است که حقوق خود را از دست می‌دهد.

نکته دیگر اینکه، توثیق سهام برای وام‌های خرید و کمتر از ۱۰۰ میلیون تومان است. بنابراین همانطور که گفته شد، مشکلی را متوجه سیستم بانکی نخواهد کرد. مشکل زمانی آشکار می‌گردد که در ارتباط با وام‌های تجاری با

ارقام درشت و واگذاری سهام بانک همراه باشد. نکته پایانی اینکه، در روش جدید توثیق سهام، سازوکارهای آن به خوبی در نظر گرفته شده است. به‌عنوان مثال، پیش از این شرکت سپرده‌گذاری مرکزی شکل نگرفته بود

اما اکنون این شرکت وجود دارد و بر روند توثیق سهام نظارت دارد. بنابراین اگر بنا به هر دلیلی بانک نتواند مطالباتش را از تسهیلات‌گیرندگان وصول کند، مراتب را به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اطلاع داده و سهام وثیقه

شده به فروش رفته و پول به حساب بانک واریز خواهد شد. به طور کلی روش توثیق سهام که در دنیا اجرا می‌شود، طرح خوبی است اما نفعی برای بازار سرمایه نخواهد داشت چرا که سهام به جای اینکه در جیب سهامدار باشد در رهن بانک خواهد بود.



سهام ضامن تان می‌شود

وثیقه‌گذاری آنلاین به چه کار می‌آید؟

چرا که در این طرح قرار است به جز ثبات بازار سرمایه، دارایی‌های سهامداران نیز حفظ شود.

آنطور که پیش‌بینی شده در گام اول طرح ستاره، علاوه بر بسترسازی برای توثیق آنلاین و هوشمند اموال، امکان وثیقه‌گذاری سهام بازار سرمایه نیز فراهم شده است. در این طرح که گفته می‌شود، داستان تلخ گذشته بانک اقتصاد نوین تکرار نخواهد شد. قرار است سهام ضامن اموال و دارایی‌های خرد و کلان شود و در قدم‌های بعدی با اتصال به سازمان‌ها و نهادهای وثیقه‌پذیر، گره‌های زیادی از مشکلات مردم را باز کند.

یکی از بانک‌ها در آورد اما به دلیل اینکه بانک از وصول طلب خود ناامید شده بود، با انتشار آگهی اقدام به حراج وثیقه کرد و به دلیل اینکه از میز فروش کنار گذاشته شد و فشارهای وثیقه‌کننده سهام برای جلوگیری از فروش این بلوک بی‌نتیجه ماند، شیرازه حاکمیت بانک اقتصاد نوین را از هم پاشید و آن روز تلخ را رقم زد؛ اما در طرح ستاره یا همان سامانه توثیق الکترونیکی هوشمند که برای اولین بار به کمک وزارت اقتصاد و مدیریت شرکت سپرده‌گذاری مرکزی (سمات) رونمایی شده است، تفاوت چشمگیری با گذشته‌ها به چشم می‌خورد.

داستان توثیق سهام به سال‌ها قبل برمی‌گردد،

ارمغان جوانایی رونمایی‌کنگر

سال‌هایی که به دلیل اشتباه محاسباتی یک مدیر بانکی در واگذاری سهام، برگه سیاهی را در سیستم بانکداری ایران به ثبت رساند؛ اما این برگه سیاه که شیرازه یکی از بانک‌های به نام کشور را از هم پاشید و آن را به ورطه نابودی کشاند، با طرحی که امروز با نام «ستاره» می‌درخشد، متفاوت است.

در واقع موسس اولین بانک خصوصی کشور به دلیل بدهی‌های هنگفتش، سهام شرکت «سرمایه‌گذاری ساختمان ایران» را به توثیق

مزیت‌های سامانه‌ای به نام ستاره



محمدهادی سلیمی‌زاده، مدیر روابط عمومی و امور بین‌الملل سازمان بورس با بیان اینکه توثیق سهام به شیوه غیرمستقیم از دو سال قبل آغاز شده بود اما فرآیند اداری آن به شیوه دستی و حضوری انجام می‌شد، گفت: فرآیند توثیق سهام در طرح ستاره به شیوه الکترونیکی و بدون مراجعه حضوری صورت می‌گیرد. او با بیان اینکه توثیق

سهام به شیوه فعلی، بر تمامی سهام‌های بازار قابلیت پیاده‌سازی دارد، اضافه کرد: گواهی سپرده‌های کالایی و انواع اوراق بهادار نیز در آینده‌ای نزدیک مشمول بحث توثیق می‌شود. سلیمی‌زاده با تاکید بر اینکه خدمات درگاه سامانه ستاره برای تمامی خدمات‌گیرندگان است، گفت: خدمات این سامانه هم‌اکنون از طریق بانک‌های ملی، مهر و رسالت ارائه می‌شود و در گام‌های بعدی سایر بانک‌ها نیز به آنها اضافه خواهد شد. او حذف ضامن را

از دیگر مزایای این سامانه برشمرد و توضیح داد: با راه‌اندازی این سامانه دیگر نیازی به ضامن رسمی نیست بلکه بانک با مدیریت و پوشش ریسک خود درصدی از سهام را برای دریافت تسهیلات توثیق می‌کند.

سلیمی‌زاده، اتصال این سامانه به دستگاه قضا در یک ماه آینده را از دیگر برنامه‌های سازمان بورس برشمرد و گفت: با اتصال این سامانه به دستگاه قضا، سهام وثیقه شده فرد بازداشت شده یا وابستگی می‌تواند ضامن آزادی او شود. او برخط بودن سامانه ستاره را از دیگر نقاط قوت آن برشمرد و افزود: پیش از این فرآیند خدمات بانک‌ها کاغذی بود اما در طرح ستاره کاغذ بازی‌ها حذف شده و فرآیند توثیق سهام به شیوه

الکترونیکی انجام می‌شود.

مدیر روابط عمومی سازمان بورس با تاکید بر اینکه تضمین اعتبار، اتفاق مثبت دیگر این طرح است، ادامه داد: با تکمیل زیرساخت‌ها در بخش املاک و آمادگی اساتذات‌نپها و پلتفرم‌ها در این حوزه نیز می‌توان از این سامانه برای پرداخت اجاره‌بها بهره برد. شرکت‌های استراتژی همچون دیجی کالا و اسنپ نیز می‌توانند با اتصال به سامانه ستاره، محصولات

از قبیل لوازم خانگی را به صورت اقساطی و تضمینی به فروش برسانند و در صورت پرداخت نشدن اقساط، با فروش سهام، مبلغ اقساط معوق را تسویه کنند.

سلیمی‌زاده اضافه کرد: همچنین با توثیق سهام، می‌توان نقدینگی مورد نیاز را در زمان ارزندگی بازار که فروش سهام به صرفه نیست، مبلغی را با توثیق سهم دریافت کرد.

او در ادامه تشریح مزایای روش جدید توثیق سهام این را هم اضافه کرد: در شیوه‌های قبلی توثیق تا زمانی که تسویه اقساط صورت نمی‌گرفت، ملک آزاد نمی‌شد، اما در شیوه جدید امکان رفت و برگشت براساس تصمیم و نظر بانک وجود دارد. به‌عنوان مثال، یک بانک به محض پرداخت اقساط، درصدی از سهام را به صورت الکترونیکی آزاد می‌کند اما بانکی

دیگر بعد از پرداخت کامل اقساط، سهام را آزاد خواهد کرد.

سلیمی‌زاده در بخش دیگری از صحبت‌هایش درباره تجربه شکست خورده بانک اقتصاد نوین در توثیق سهام نیز متذکر شد: پوشش ریسک بستگی به مشتریان و بانک مربوطه دارد. برای مثال، امکان دارد بانکی به ازای ارزش روز سهام ۱۰۰ میلیون تومانی، ۱۵۰ میلیون تومان تسهیلات پرداخت کند و مابقی را سفته بگیرد. در این صورت اگر ارزش

سهام کاهش یابد و تسهیلات گیرنده، تسهیلات را نکول کند و ارزش سهام تکافوی جبران تسهیلات را نکند، مقصر بانک است که عملیات پوشش ریسک را به درستی طراحی نکرده است. در این حالت به بانک‌ها پیشنهاد می‌شود برای تسهیلات ۱۰۰ میلیون تومانی، ۱۳۰

میلیون تومان از سهام را وثیقه کنند تا در صورت افزایش قیمت‌ها بخشی از سهام را آزاد و با کاهش قیمت‌ها درصدی از سهم را مجدداً وثیقه کنند. حال اگر مشتری زیر بار نرفت، با اعلام به شرکت سپرده‌گذاری سهام مشتری را توقیف و همان روز به فروش بگذارد و مبلغ تا زمانی که مشتری مبلغ وثیقه را افزایش ندهد، بلوکه بماند. بنابراین با این توضیحات با

چالش‌های گذشته روبه‌رو نخواهیم شد.

او در پایان تاکید کرد: با پذیرش انواع بونیت‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ETFها در این طرح مشکلات و چالش‌های گذشته نیز برطرف خواهد شد.

ثبات بازار سرمایه

مسعود صدقی، مدیر فنی پروژه توثیق الکترونیکی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی با اشاره به اینکه تمام اوراقی که در شرکت سپرده‌گذاری ثبت و نگهداری می‌شود، قابلیت وثیقه دارد، گفت: اما در گام نخست فقط سهم و در مراحل بعدی سایر اوراق وثیقه می‌شود.

او با بیان اینکه این طرح نیاز به همکاری مضاعف بانک‌ها دارد، اضافه کرد: در صورتی که سایر بانک‌ها نیز از این طرح ملی استقبال کنند، افراد بیشتری از مزیت‌های این طرح بهره‌مند خواهند شد.

صدقی، ثبات بازار سرمایه را از مزایای توثیق الکترونیکی سهام ذکر کرد و توضیح داد: مردم برای تامین مالی به جای فروش دارایی می‌توانند آن را نزد بانک وثیقه و از آن برای امور مربوطه استفاده کنند. او با بیان اینکه توثیق الکترونیکی سهام به عنوان یک پل ارتباطی بین بازار سهام و بازار پول ایجاد شده است، اظهار کرد: بانک‌ها به عنوان یکی از عوامل اصلی در این فرآیند نقش مهمی برعهده دارند.

صدقی همچنین با اشاره به نحوه دریافت این تسهیلات توضیح داد: متقاضیان برای دریافت ضمن ثبت نام در سامانه سجام، باید شرایط و تعهدات مربوط به توثیق الکترونیکی سهام را پذیرفته و تمام بندهای مربوط به آن را با دقت کافی مطالعه کرده باشند.

رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه مطرح کرد:

نفع توثیق سهام برای بازار



مزایا و معایب طرح توثیق سهام در گفت‌وگو با داریوش روزبهانه، رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه تشریح شد.

توثیق سهام چه منفی برای بازار سهام دارد؟

توثیق سهام نوعی تامین مالی است که منابع افراد حرفه‌ای بازار را که در حجم‌های بالا خریداری می‌کنند، تامین کرده و به آن دسته از سرمایه‌گذارانی که قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت دارند، کمک می‌کند تا سرمایه‌گذاری بیشتری انجام دهند. در واقع توثیق سهام نوعی تبادل دارایی بین بانک و سرمایه‌گذار است که به عمق بازار سرمایه کمک قابل توجهی می‌کند.

به بیان دیگر، نوعی تزریق منابع مالی جدید به بازار با مشارکت سیستم بانکی است.

بیش از این، طرح توثیق سهام برای سهام عدالت اجرا شد. به نظر شما توانست آنطور که باید و شاید تاثیرگذار باشد؟

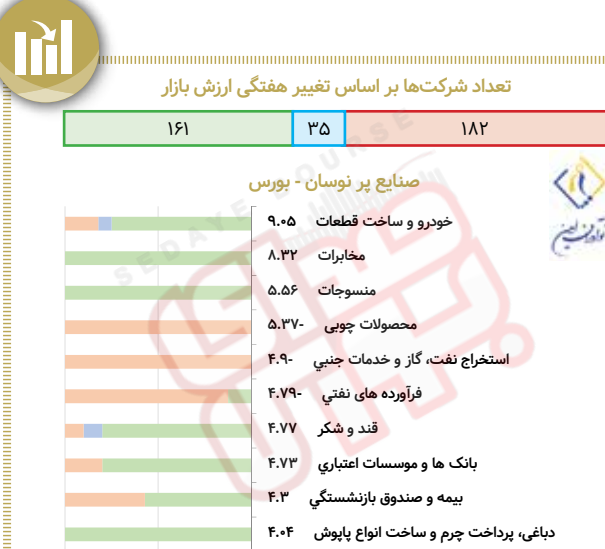
به نظر می‌رسد این طرح برای سهام عدالت تاثیر چندانی نداشته است. برآوردها نشان می‌دهد بعد از خروج ۱۴۰ هزار میلیارد تومان نقدینگی از سال ۹۹ و خروج ۱۶ هزار میلیارد تومان در ماه‌های ابتدایی امسال از بازار سرمایه، این طرح نتوانسته است در رونق بازار سرمایه تاثیرگذار باشد.

برای این توضیحات، ارزیابی شما از طرح توثیق سهام چیست؟

طرح خوبی است اما بنیادی نیست.

برای بنیادی شدن آن چه پیشنهادهای دارید؟

اول اینکه، سیستم‌های اعتباری بهتر است از مسیر کارگزاری‌ها به سمت بازار کاتالیزه شود. دوم اینکه وقتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری به صورت غیرمستقیم منابع مردم را جذب کنند، دیگر نیازی به تحمیل بار اضافی به سیستم بانکی نیست.



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
خسلیا	۱۶.۴۸	۴۴۴,۲۵۷,۸۹۴	۱۰,۳۰۹,۵۸۵	۲۲.۲۵
قصفا	۱۶.۲۷	۱۶,۴۴۰,۴۵۰	۱۳۴,۱۵۳	۲۰.۱۳
وآذر	۱۵.۱۵	۲۴,۴۴۸,۰۰۰	۸۳۲,۲۱۴	۱۱.۳۹
وتجارت	۱۴.۸۱	۴۰۲,۸۴۳,۱۰۲	۲,۹۸۴,۱۵۷	۲۱.۳۱
ختوقا	۱۴.۱۴	۲۰,۰۱۷,۸۳۵	۵۹۶,۰۴۴	۲۰.۵۴
غدشت	۱۳.۸۴	۲۵,۵۲۴,۲۴۸	۶۵۶,۳۰۵	۱۹.۵۱
خپویش	۱۳.۶۰	۴۲,۴۲۵,۶۹۰	۱۲۷,۸۵۶	۱۹.۰۶
وسینا	۱۳.۱۷	۵۸,۸۹۰,۵۳۲	۳۹۳,۹۵۵	۱۹.۰۴
ورنا	۱۲.۸۵	۷۴,۸۳۷,۴۴۲	۳,۴۱۲,۴۰۳	۱۹.۴۳
ذوب	۱۲.۵۴	۱۷۶,۵۷۶,۶۵۹	۲,۹۳۲,۸۲۱	۱۷.۶۶

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
کروی	-۱۳.۸۲	۴۵,۰۲۰,۱۶۸	۱۱۰	-۱۳.۸۲
سصففا	-۱۳.۴۴	۲۲,۵۱۵,۰۰۰	۱۸۲,۵۱۲	-۱۲.۷۱
فنونال	-۱۰.۷۸	۱۶,۴۴۳,۱۳۱	۱۲۵,۲۵۶	-۵.۵
مداران	-۸.۵۴	۱۵,۶۵۸,۵۰۰	۳۲۹,۷۸۰	-۱۰.۸۸
تکتو	-۸.۱۴	۱,۹۹۶,۳۱۳	۱۶۱,۶۰۴	-۱۱.۵۳
شبندر	-۷.۰۴	۹۵۷,۸۵۷,۹۰۴	۳,۱۲۲,۰۳۸	-۵.۶۹
کسرا	-۶.۹۱	۲۳,۷۵۳,۱۳۶	۱۷۰,۲۸۷	-۵.۸۲
سکرده	-۶.۷۶	۲۹,۷۴۴,۰۰۰	۸۷۶,۵۴۱	-۶.۵۷
پدرخش	-۶.۳	۲,۴۸۴,۲۲۰	۲۶۴,۳۰۰	-۶
کترام	-۶.۲۷	۶,۵۵۲,۷۳۵	۴۰,۹۸۰	-۱۰.۷۴

اخبار کالایی

فرمول قیمت پایه سیمان تغییر کرد



بورس کالای ایران در نامهای با شرکت‌های کارگزارى از ابلاغ نحوه محاسبه قیمت پایه سیمان خبر داد. در نامه احمد رحیمی، مدیر عملیات عرضه بورس کالای ایران آمده است: از روز یکشنبه ۳۰ مرداد ۱۴۰۱ قیمت پایه سیمان با توجه به ابلاغیه مذکور لحاظ می‌شود. بر اساس فرمول جدید در صورت عدم معامله سیمان عرضه شده در بورس، قیمت پایه محاسبه شده ۵ درصد کاهش خواهد یافت و همچنین اگر مقدار معامله شده کمتر از ۵۰ درصد باشد، قیمت پایه محاسبه شده ۳ درصد کاهش خواهد یافت. همچنین در بند ۳ این نامه اشاره شده است: حداکثر قیمت اعلامی برابر با میانگین موزون کشف شده در ۴ هفته قبل به علاوه ۵ درصد خواهد بود. علاوه بر این موارد مقرر شده است افزایش در قیمت پایه برای هر نماد معاملاتی حداکثر ۱۰ درصد بالاتر از قیمت پایه قبلی لحاظ شود. تا پیش از این فرمول محاسبه قیمت پایه بر مبنای میانگین قیمت‌های معامله شده چهار هفته قبل بود.

دربچه

حرکت در بزرگراه بورس بدون عوارضی

روز چهارشنبه هفته گذشته تالار صنعتی بورس کالا شاهد عرضه ۶۰۰ دستگاه خودرو فیدلیتی و دیگنیتی بود؛ عرضهای که با ۳۴۸۹ واحد تقاضا روبه‌رو شد و در نهایت خودروهای مذکور با استقبال مناسب خریداران در این تالار به فروش رفتند.

این معاملات در شرایطی است که سایپا نیز از عرضه خودروی شاهین در بورس کالا خبر داده و همچنین ایران خودرو اعلام کرده بخشی از دو کلاس خودروی هایما را از طریق بورس به فروش خواهد رساند. خودروهای دیگری نیز از مجموعه‌های گروه آرین پارس موتور، گروه خودروسازی ایلیا، بهمن موتور، سسیبا موتور و بهمن دیزل در بورس کالا پذیرش شده‌اند و به این ترتیب به زودی شاهد عرضه انواع متنوعی از خودروهای سبک و سنگین ام‌ز از لاماری ایما، دایون ۷۵، وات دوکابین و تک کابین، کامیونت ۶ تن و کشنده تک محور، کامیون فورس و امپاور خواهیم بود که می‌تواند روی رونق معاملات خودرو در بورس اثرات جدی بگذارد.

عرضه خودرو در بورس کالای ایران بالاخره و پس از کشمکش‌های فراوان و توقف اخیر ناشی از مخالفت وزارت صمت بار دیگر به صورت جدی‌تر آغاز شده است. تقریباً کسی نیست که با عرضه خودرو در بورس مخالفت داشته باشد؛ هرچند درباره آن اظهارنظرها و پیشنهادهای متعددی وجود دارد که برای بهتر شدن این مسیر قابل توجه است. با این حال آن چه در مجموع می‌توان از اظهارنظرها فهمید آن است که این روش نه بهترین روش فروش خودرو بلکه در مقایسه با روش‌های کنونی آن روش مطلوب‌تری است.

در شرایط فعلی شرکت‌های خودروساز به دلیل مشکلات جدی که در مسیر تولید و تحویل خودرو وجود دارد، غالباً با تاخیرهای زیاد سفارش مشتریان را آماده و تحویل می‌دهند. در این مسیر استفاده از روش غیرشفاف قرعه کشی برای زمان تحویل آن هم در شرایطی که حجم تقاضا بسیار زیاد است، یکی از ایرادات عمده و مهمی است که نظیر آن در هیچ جای دنیا وجود ندارد. هرچند تجربه عرضه خودرو به عنوان یک کالای نهایی در بورس نیز تجربه جدیدی است و پیش از این فقط کالای خام و مواد اولیه در این بازار عرضه شده، با این حال مطمئناً این روش در قیاس با روش‌های غیراستاندارد قرعه کشی روشی مناسبت‌تر است که در آن علاوه بر شفافیت در عرضه و قیمت، کنترل‌های لازم و مناسی نیز بر تقاضا صورت می‌گیرد و تقاضاهای غیرواقعی و کاذب با دقت بیشتری و با خطای کمتری رصد می‌شود که مانع از رقابت‌های نادرست خواهد شد.

تولیدکنندگان نیز با استقبال مناسبی که از این روش دارند، نشان داده‌اند در مقایسه با روش‌های قبلی، عرضه خودرو در بورس را راهکار مناسب‌تری یافته‌اند.البته هنوز عرضه‌های زیادی باقی مانده که به نظر می‌رسد تولیدکنندگان منتظرند ببینند نتیجه معامله خودرو در بورس چه خواهد شد تا نسبت به آن اقدام کنند، با این حال هرچه باشد قطعاً منافع بیشتری را در مقایسه با قبل برای تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان به همراه خواهد داشت. در این‌بین یکی از نگرانی‌های عمده تصمیمات احتمالی دولت در این مسیر است. دولت در شرایطی که خرداد ماه امسال عرضه‌های خودرو در بورس کالا می‌رفت که پا کبکسر و ناگهان به این نتیجه رسید که این راهکار برای بازار خودرو مناسب نیست و در نامهای به بورس کالا جلوی عرضه خودرو در این بازار را باز کرد. این تصمیم دولت که هیچ دلیل قابل‌کنددهای پشت آن نبود تنها یک گروه را خوشحال کرد؛ مافیای خودرو، این مساله شائبه‌هایی را علیه وزارت صمت ایجاد کرد، اما بالاخره و تحت فشارهای مختلف از مجلس، مدیران خودرویی، کارشناسان و رسانه‌ها از موضع خود عقب‌نشینی کرد. با این حال نمی‌توان با قطعیت گفت دولت دیگر تصمیمی مشابه را در آینده اتخاذ نکند!

با این حال اگر قرار است دولت نتیجه مناسبی در زمینه بازار خودرو به دست آورد و از وضعیت کنونی خلاصی یابد، شفافیت در همه ابعاد از اهمیت حیاتی برخوردار است؛ به قول محمدرضا پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس، امروز مشخص نیست در فرآیند قرعه‌کشی چه اتفاقی می‌افتد و آیا سهمیه‌ای خاص داده می‌شود و در این میان چرا اطلاعات افشا نمی‌شود و همه این موارد باعث شده تا مردم ابهام‌هایی را در این زمینه داشته باشند.

اما شفافیت تنها مزیت بورس کالا در حوزه خودرو نیست؛ تامین مالی تولیدکنندگان با استفاده از پیش فروش خودرو در بورس و استفاده از ابزارهای مالی مناسب در این زمینه یک مزیت جدی برای تولیدکنندگان است و در عین حال نظارت بورس بر نحوه ایفای تعهدات و جرایم دقیق و مناسب در صورت عدم انجام وظایف خودروساز در قبال خریدار موضوعی است که به نحو مناسبی منافع مصرف‌کننده را نیز تامین می‌کند. این در حالی است که بازار وارد یک فضای رقابتی‌تر در مقایسه با گذشته می‌شود که این رقابت هم بین تولیدکنندگان برای عرضه‌های مناسب و هم بین مصرف‌کنندگان در زمینه خرید خودرو خواهد بود.

رقابت مذکور در تعیین قیمت‌های تعادلی نیز نقش ایفا می‌کند که البته همیشه در مورد این موضوع نگرانی‌هایی وجود دارد و باید وزارت صمت بر عرضه‌های خودروسازان و تقاضای واقعی در بورس نظارت کافی داشته باشد تا رقابت‌های کاذب بر تقاضای واقعی غلبه نکند؛ موضوعی که البته پیش‌بینی می‌شود اثر آن با کاهش شفاف قیمت‌های بورس و بازار در آینده خود به خود کاهش یابد و این موضوع زمانی‌که موضوع واردات خودرو تعیین تکلیف شود و قیمت‌های حبابی خودرو بشکنند، با سرعت بیشتری به سمت تعادل حرکت خواهد کرد.

تشکر از ریسیی برای عرضه خودر و در بورس



جمعی از سهامداران و فعالان بازار سرمایه با انتشار نامهای در فضای مجازی خطاب به رئیس جمهور ضمن تشکر بابت از سرگیری دوباره عرضه خودرو در بورس، خواستار تداوم عرضه آن و همچنین عرضه کالاها، محصولات و خدمات دیگر شرکت‌های مشمول قیمت‌گذاری دستوری در تالار شیشه‌ای شدند. در این نامه آمده است: حذف دلانن و واسطه‌ها، سود واقعی به شرکت‌های خودروساز و در نهایت سهامداران بازار سرمایه و همچنین جامعه ۵۰ میلیونی سهامداران عدالت که بعضاً از اقشار کم‌درآمد و کم بضاعت هستند، خواهد رسید. به علاوه این که با تصویب عرضه دوباره خودرو در بورس کالا این روزها شاهد معاملات بهتر سهامداران در گروه خودرویی و همچنین کلیت بازار سرمایه هستیم. آنها همچنین از ریسیی خواستند تدابیری اندیشیده شود تا عرضه کالاها، محصولات و خدمات دیگر شرکت‌ها نیز که مشمول قیمت‌گذاری دستوری هستند، در بورس اتفاق بیفتد.

بورس اطلاعات

روند معکوس قیمت جهانی و داخلی آلومینیوم



بهای شمش آلومینیوم در بازارهای جهانی ظرف ماه‌های اخیر افت نرخی قابل ملاحظه داشته و کارشناسان معتقدند احتمال بروز رکود اقتصادی مهمترین دلیل این عقب‌نشینی قیمتی بوده است. در حالی آلومینیوم در بازار جهانی ارزان می‌شود که بهای انرژی به‌عنوان سیگنال مهم اثرگذار بر قیمت تمام شده این محصول همچنان در اوج قرار دارد و این موضوع بر هزینه تولیدکنندگان جهانی فلز آلومینیوم افزوده است. با این حال اما سیگنال کاهش تقاضا تاثیر به مراتب بیشتری در این بازار گذاشته است بطوری که برخلاف حرکت شمش آلومینیوم در بازارهای جهانی، قیمت پایه این محصول برای عرضه در رینگ صنعتی بورس کالای ایران افزایش داشته است. تولیدکنندگان صنایع تکمیلی دلیل افزایش نرخ پایه آلومینیوم برای عرضه در بورس کالا را تغییر فرمول تعیین قیمت پایه از سوی بورس کالا عنوان کرده‌اند.

بورس کالا

اوراق گواهی سپرده کالایی از مالیات بر ارزش افزوده معاف شد

استارت تامین مالی کاغذی تولید در بورس کالا



حالا که رفع مشکل مالیاتی زمینه‌های جذب همه کالاها را فراهم کرده، ضریب اثرگذاری این اوراق را افزایش می‌دهد. به عنوان مثال تقویت قرار دادهای آتی برای محصولات مختلف فولادی و پتروشیمی اعم از میلگرد و تیرآهن و ورق و… و یا سنگ آهن و محصولات گروه اتیلن، پروپیلن، زایلن‌ها، محصولات شیمیایی مختلف، محصولات پالایشگاهی مختلف همگی قدرت پیش‌بینی روند قیمت‌ها را در آینده افزایش می‌دهد. به علاوه باعث می‌شود ریسک ناشی از سفته بازی در معاملات کنترل و کاهش یابد که این مساله خود باعث جلوگیری از نوسان‌های آنی در مورد این محصولات خواهد شد. علاوه بر این قدرت رصد همه شرایط را برای خریدار - که در این بازار تولیدکنندگان پایین دست هستند - فراهم می‌کند تا با دید باز نسبت به تامین مواد اولیه مود نیاز حسب تغییر شرایط در بازارهای جهانی و داخلی و متغیرهای اقتصادی و سیاسی اقدام کند.

حال در این وضعیت صاحبان اوراق گواهی سپرده مبتنی بر کالا با تأسیی از بازار آتی کالاهای پایه قدرت مانور مناسب‌تری خواهند داشت که می‌تواند هم در تعادل این اوراق و هم در نرخ‌های مناسب نقش مهمی ایفا کند. این بدان معناست که تکمیل زنجیره اوراق مالی در بازارهای کالایی می‌تواند نقش بهتری ایفا کند.

در پایان لازم است به این نکته اشاره کنیم که اوراق گواهی سپرده با همه مزیت‌هایی که دارد، اما هنوز نیازمند رفع خلأهایی است که از آن جمله تعیین نرخ این اوراق قابل ذکر است. هدف از انتشار این اوراق کمک به تامین مالی بهادار این امکان را برای نرخ‌های مناسب برای این اوراق که بتوانند این هدف را تضمین کند از اهمیت زیادی برخوردار است. از سوی دیگر نرخ این اوراق باید در مقایسه با تورم و یا سایر بازارها از توجه مناسبی برخوردار باشد.

چالش‌های مربوط به انتشار اوراق گواهی سپرده را پیش از این در هفته‌نامه «اطلاعات بورس» و در همین صفحه مورد بررسی قرار داده‌ایم که برای این منظور خوانندگان محترم می‌توانند به آن مطالب مراجعه کنند (هفته نامه شماره ۴۴۹).

سوی دیگر به دلیل معاملات ثانویه‌ای که روی این اوراق صورت می‌گیرد، می‌توان روی رونق معاملات در بازار سهام نیز امیدوار بود. یکی از چالش‌های تولیدکنندگان به خصوص پس از سالال ۹۷ افزایش شدید قیمت مواد اولیه و سایر هزینه‌ها بود که حاشیه سود را برای تولید کاهش داد. سیستم بانکی نیز هر روز چالش‌های جدی‌تری را در مسیر پرداخت تسهیلات به تولیدکنندگان قرار می‌دهد. از جمله وثیقه‌های سنگین ملکی و یا در رهن رفتن کارخانه در قبال پرداخت وام و این در حالی است که کاهش شدید ارزش پول از یک سو و رشد هزینه‌های مربوط به تامین تجهیزات و مواد اولیه از سوی دیگر روز به روز شرایط را برای تولیدکنندگان سخت‌تر می‌کند. نرخ‌های سود بسیار بالای بانکی را نیز باید به این مشکلات افزود که مجموع این مسایل کاهش اثر نقدینگی در تولید است.

در این شرایط امکان وثیقه کردن اوراق گواهی سپرده برای اخذ تسهیلات از شبکه بانکی شرایطی را فراهم می‌کند که به جای ملک و کارخانه، کالا پشتوانه دریافت وام برای صنایع پایین دستی (خریداران اوراق گواهی) باشد و به این ترتیب بخشی از تامین مالی تسهیل شود. همچنین با تولید اطلاعات در این بستر، نهاد ناظر که به واسطه عدم وجود اطلاعات کافی و دقیق، توانایی برنامه‌ریزی دقیق برای مدیریت بازار را ندارد، می‌تواند با به‌کارگیری اطلاعات مربوطه، موجودی انبارهای بازار را به نحو بهتری تنظیم کند. همچنین خریداران اوراق با حداقل بهادار این امکان را برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری فراهم می‌سازد تا بتوانند با سرمایه‌گذاری بر روی این اوراق، امکان تامین مالی بازار کالایی از طریق بازار سرمایه فراهم کنند.

ارتباط گواهی سپرده و سایر ابزارها

در این بین اما توسعه سایر ابزارها در بورس کالا که خوشبختانه در یک دهه اخیر بستر آن نیز به خوبی مهیا شده، از اهمیت زیادی برخوردار است. توسعه همه ابزارها در کنار گواهی سپرده کالایی به خصوص

جدید شاید با نقد و نظرهایی روبه‌رو باشد، اما واقعیت آن است که سرمایه‌گذاری‌های مالی بلندمدت در ایران همواره از ریسک پایین و بازده بالا برخوردار بوده‌اند و آن چه اعتماد را در این بازار کاهش داده انتظار سودهای کوتاهمدت و رفتارهای هیجانی و رفتار گله‌ای در بازار است که اجازه نمی‌دهد منابع مالی جذب این بازار شوند؛ این در حالی است که سرمایه‌گذاری ماهیتی بلندمدت دارد. با این حال اوراق گواهی سپرده به عنوان یک ابزار مالی مبتنی بر کالا در مقایسه با اوراق سهام ارتباط خطی بیشتری با مولفه‌های واقعی مانند قیمت‌های جهانی، نرخ دلار، قیمت محصول در بورس کالا، ریسک‌های آتی در حوزه تولیدات پایه و… دارد که این امر اولاً قدرت تحلیل را برای این اوراق افزایش داده و ثانیاً از ضریب سفته بازی کمتری برخوردار است.

ماهیت گواهی سپرده کالایی

اما اوراق گواهی سپرده کالایی چیست؟ گواهی سپرده کالایی اوراقی است که تولیدکننده با رعایت استانداردهایی که بورس کالا تعیین کرده، محصول خود را به انبارهای این بورس می‌سپارد و گواهی قبض انبار را دریافت می‌کند که این قبض انبار

به گواهی سپرده تبدیل و قابل معامله در تابلوی معاملاتی است. صاحب کالایی که گواهی سپرده کالایی را در دست دارد، می‌تواند این اوراق را نزد شبکه بانکی برای دریافت وام، وثیقه کند و به پشتوانه آن وام بانکی دریافت کند. این در حالی است که گواهی سپرده کالایی به دلیل نقشی که در به حداقل رساندن واسطه‌ها بر عهده دارد مانع از رشد غیرشفاف قیمت کالاها نیز خواهد داشت. گواهی سپرده کالا می‌تواند هم به کالا تبدیل شود و هم به صورت اوراق بهادار در معاملات پیوسته استفاده شود که این باعث می‌شود هم صنایع پایین دستی که به مواد اولیه تولیدی نیازمند هستند، نیازی خود را از طریق خرید این اوراق تامین کنند و هم صاحبان سرمایه خرد با خرید گواهی سپرده، می‌توانند از مزایای اوراقی استفاده کنند که پشتوانه مهمی همچون کالاهای پایه را در پس خود دارد. از

حمزه بهزادبیوند چگینی

روزنامه‌نگار

معاذت مالیاتی گواهی سپرده کالایی را باید یک گام مهم در راستای ارتقای توان جذب کالاهای بیشتر مشمول این ابزار در بورس کالا تلقی کرد؛ کالاهایی که بیش از محصولات کشاورزی نیازمند این ابزار مهم تامین مالی هستند. تا پیش از این انتشار اوراق گواهی سپرده تنها برای محصولات کشاورزی که بر ارزش افزوده معاف بودند صادر می شد، اما با ابلاغ بخشنامه جدید سازمان امور مالیاتی و با معافیت مالیاتی اوراق مذکور حالا می‌توان امیدوار بود کالاهای بسیاری در سبد تامین مالیی از طریق این روش قرار بگیرند. به این ترتیب به همه کالاهایی که از طریق اوراق گواهی سپرده در بورس‌های کالایی معامله شوند، مالیات بر ارزش افزوده تعلق نخواهد گرفت.

البته همانطور که در بخشنامه مذکور تصریح شده، در صورتی که کالای پشتوانه گواهی سپرده ماهیتاً مشمول مالیات بر ارزش افزوده باشد، مالیات مذکور فقط یک مرتبه و در زمان تحویل فیزیکی کالا پس از کسر اعتبار مالیاتی وصول خواهد شد و وظیفه پرداخت مالیات مذکور برعهده تحویل‌گیرنده نهایی کالای پشتوانه گواهی سپرده کالایی است.

به این ترتیب باید منتظر باشیم تا تولیدکنندگان محصولات مختلف معدنی، محصولات حوزه صنایع معدنی مانند فولاد، تولیدات پتروشیمی، محصولات پالایشگاهی و محصولات حوزه فلزات غیرآهنی که در بورس کالا پذیرش شده و مورد معامله قرار می‌گیرند با انتشار اوراق گواهی سپرده مبتنی بر کالاهای تولیدی شان، بخشی از منابع مورد نیاز مالی خود را تامین کنند و از طرفی فرصتی را برای سرمایه‌گذاران فراهم کنند تا با استفاده از منافع ناشی از این اوراق، نوعی سرمایه‌گذاری مولد را در بورس تجربه کنند. البته واضح است این اوراق با انتقادهایی نیز همراه است و نگرانی‌هایی پیرامون آنها وجود دارد و به خصوص در شرایط کنونی که بورس از تولیدی مساعدی برخوردار نیست و اعتماد عمومی به سرمایه‌گذاری‌های مالی در حوزه بازار سرمایه کاهش یافته، سخن گفتن از ورود ابزارهای مستندات آن نیز در ۱۱ مرداد ماه به تصویب رسید.

آن چه مشخص است عرضه‌های املاک و مستغلات در بورس کالا بسیار آرام و سطحی است و بیشتر شبیه تبلیغات برای دستگاه‌های عرضه‌کننده و همینطور بورس کالا است که نشان دهد رینگ‌های مختلف و متنوع فعالی راهاندازی کرده است و این در حالی است که برای رسیدن به نقطه مناسب حمایت‌های بیشتری از طرف سازمان‌های دولتی و عمومی باید صورت بگیرد.

بر اساس بخشنامه اجرایی تامین منابع مالی دولت از طریق فروش اموال و املاک مزاد که مهر ماه قبل توسط معاون اول ریسیی

شوی عرضه مستغلات دولتی در بورس کالا

پس از عرضه‌های موفق املاک و مستغلات که وزارت دفاع، وزارت راه و شهرسازی و بانک اقتصاد نوین در بورس کالا داشتند، شهرداری تهران نیز که چندین بار در رابطه با عرضه املاک خود اعلام آمادگی کرده بود، دو واحد آپارتمان مسکونی خود را در تالار فرعی عرضه کرد و مدارک و مستندات آن نیز در ۱۱ مرداد ماه به تصویب رسید.

آن چه مشخص است عرضه‌های املاک و مستغلات در بورس کالا بسیار آرام و سطحی است و بیشتر شبیه تبلیغات برای دستگاه‌های عرضه‌کننده و همینطور بورس کالا است که نشان دهد رینگ‌های مختلف و متنوع فعالی راهاندازی کرده است و این در حالی است که برای رسیدن به نقطه مناسب حمایت‌های بیشتری از طرف سازمان‌های دولتی و عمومی باید صورت بگیرد.

بر اساس بخشنامه اجرایی تامین منابع مالی دولت از طریق فروش اموال و املاک مزاد که مهر ماه قبل توسط معاون اول ریسیی

کاهش ۱۶ درصدی صادرات فولاد کشور



گزارش آمار تفکیکی صادرات فولاد خام، محصولات فولادی، آهن اسفنجی، گندله و کنسانتره ایران در دوره ۴ ماه نخست سال ۱۴۰۱ منتشر شد. در این گزارش آمده است: مجموع صادرات فولاد ایران (فولاد خام و محصولات فولادی) در ۴ ماه نخست سال‌جاری، ۳ میلیون و ۱۱۱ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، کاهش ۱۶درصدی را نشان می‌دهد. همچنین در ۴ ماه نخست سال‌جاری، صادرات فولاد میانی کشور، ۲ میلیون و ۲۱۱ هزار تن بوده که کاهش ۱۳ درصدی را نسبت به مدت مشابه سال قبل نشان می‌دهد. کل صادرات محصولات فولادی کشور در ۴ ماه نخست سال ۱۴۰۱ معادل ۹۰۰ هزار تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، کاهش ۲۳ درصدی را نشان می‌دهد. از میان محصولات فولادی، سهم صادرات مقاطع طولیل فولادی، ۷۶۳ هزار تن بوده و صادرات این مقاطع در ۴ ماه نخست سال‌جاری، ۲۳ درصد کاهش یافته است.

نیازمند ایده‌های جدید هستیم



شرکت رایان هم افزا در سال ۱۳۸۳ با راهبرد ایجاد سیستم‌های نرم افزاری یکپارچه برای نهادهای مالی بازار سرمایه تاسیس شد. فعالیت‌های اصلی شرکت رایان هم افزا تولید نرم‌افزارهای مورد نیاز شرکت‌های کارگزاری بورس، تأمین سرمایه، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، شرکت‌های سبک‌گردانی و بانک‌ها و ارائه خدمات نرم‌افزاری بر آن اساس بوده است. هفته پیش حمیدرضا عبدالله پور با سابقه حضور از بدو تاسیس شرکت تودیع و حجت الله فرهنگیان به عنوان مدیرعامل جدید این شرکت منصوب شد. فرهنگیان در حاشیه این برنامه در خصوص برنامه‌های آینده شرکت گفت: بسیاری از محصولات و راه حل‌ها در حال حاضر به بلوغ رسیده است و تنها لازم است تا ایده‌های جدیدی اجرا شود و خیلی از مسائل و نیازهای جدید این حوزه به‌روزرسانی شود تا در سال‌های آتی برای سرمایه‌گذاران این نماد معاملاتی فرصت‌های بهتری فراهم کنیم.

نیروی انسانی سرمایه‌ی بی‌بدیل چادرملو است



مدیرعامل شرکت صنعتی و معدنی چادرملو در نشست با مدیران و رؤسای مجتمع صنعتی چادرملو با اشاره به نقش سرمایه انسانی به ویژه کارگران در تولید و اقتصاد ملی اظهار داشت: نیروی انسانی، سرمایه‌ی بی‌بدیل شرکت است و تمام تلاش خود را در راستای حفظ شأن و جایگاه کارگران به‌کار خواهیم بست. امیرعلی طاهرزاده گفت: در سال «تولید، اشتغال آفرین و دانش‌بنیان»، تحقق شعار سال بر اساس منویات مقام معظم رهبری، ارتقای تولید و اجرای طرح‌های توسعه‌ای را دنبال خواهیم کرد. مدیرعامل چادرملو بیان کرد: سال جاری، سال سختی برای زنجیره فولاد کشور خواهد بود و باید به‌دوراز حاشیه‌ها و با نگاه کارشناسی، روند تولید را تداوم بخشید. طاهرزاده، با تقدیر از عملکرد مدیران گذشته تصریح کرد: عملکرد چادرملو باید یک فرآیند سیستمی را طی کند تا کاهش قیمت تمام شده را از طریق بهبود بهره‌وری‌ها و رشد تولید محقق کنیم.

ضرورت به‌روزرسانی استراتژی فروش بارز



مدیرعامل تاپیکو با تأکید بر مدیریت هدفمند تولید محصولات گفت: در گروه بارز باید مدیریت فروش، بازار را به صورت روزانه رصد کند و تولیدات واحدهای خود را با تقاضا و تنوع بازار متناسب کند. مسعود اسم‌خانی با اشاره به ضرورت پایداری گروه بارز به قوانین و مقررات و نیز لزوم مراعات اصل مسئولیت اجتماعی افزود: در کنار قانون مداری و تعهد به انجام مسئولیت اجتماعی، باید تولید تاپیکو را متنوع کرد، بخصوص در واحدهایی که در دست رانندگی است مثل بارز لرستان، باید تنوع تولید بر اساس شرایط بازار در راس اولویت‌ها قرار گیرد. گروه بارز باید به سطحی از چالاکی برسد که بتواند استراتژی فروش خود را به روز کند. این مطالبه جدی تاپیکو از گروه بارز است. وی گفت: مجموعه تاپیکو و گروه بارز امدار ۴۵ میلیون نفر بیمه شده سازمان تأمین اجتماعی هستند، بنابراین اصل سودآوری از طریق مهندسی فروش و تولید محصولات متنوع باید مدنظر قرار گیرد.

احراز اصالت قطعات یدکی فقط با یک پیامک



معاون صنایع عمومی وزارت صمت به منظور بررسی شناسه کالا و کد رهگیری قطعات و لوازم یدکی در حوزه خدمات پس از فروش، از انبارهای شرکت ایساکو بازدید کرد. محمدمهدی برداران کدهای شناسه قطعات که در راستای اصالت‌سنجی بر روی آنها درج می‌شود را مورد بررسی قرار داد و گفت: از نیمه مرداد ماه، ۵۵ گروه قطعه باید با کد رهگیری به بازار عرضه شود و تولیدکنندگان موظفند این گروه تولیداتشان را با کد رهگیری تولید و به بازار عرضه کنند، البته برای قطعاتی که در بازار بدون کد موجود است نیز فرصت داده شده تا کد رهگیری دریافت کنند. بابک سلجاقچه، مدیرعامل شرکت خدمات پس از فروش ایران‌خودرو نیز در حاشیه این بازدید گفت: ایساکو همواره در حال بررسی گلوگاه‌هایی است که بهبود آن، موجب افزایش رضایت مشتریان از خدمات پس از فروش شود.

در نشست تخصصی میز صنعت لاستیک و تایر مطرح شد:

صنعت تایرسازی در حال نابودی است



میثم قریشی خبرنگار

افت حاشیه سود در صنعت لاستیک و تایر سبب شد تا سازمان بورس و اوراق بهادار نشست میز صنعت لاستیک و تایر را با حضور محسن خدابخش، معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران و نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس، محمود گودرزی، مدیرعامل شرکت بورس تهران، میثم فدایی، مدیرعامل شرکت فرابورس ایران، محسن انصاری، مدیر نظارت ناشران سازمان بورس و رئیس انجمن تایر و لاستیک و جمعی از مدیران ارشد این صنعت برگزار کند. محسن خدابخش با بیان اینکه افت حاشیه سود در صنعت تایر و لاستیک نگرانی‌هایی را برای سهامداران این شرکت‌ها در پی داشته است، گفت: طبیعی است سهامداران این دست از شرکت‌ها به تبع پذیرفته شدن این شرکت‌ها در بورس، انتظار سودآوری و روندهای رو به رشد در صنعت را داشته باشند. او برآورده نشدن این انتظار و کاهش سودآوری در این شرکت‌ها را دلیل اصلی برگزاری نشست میز صنعت برشمرد.

در نشست تخصصی میز صنعت لاستیک و تایر این موارد مهم مطرح شدند: قیمت‌گذاری دستوری محصولات یکی از مهمترین چالش‌های این صنعت است، تحریم‌ها و نرخ ارز نیز همواره چالش شرکت‌های لاستیک‌ساز بوده است. نوسانات قیمت نفت بر مواد اولیه شرکت‌ها اثر گذار است. واردات تایرهای خارجی کم کیفیت و از دست رفتن سهم بازار از دیگر چالش‌هاست.

۵۰۰ میلیون دلار پروژه تعریف شده است اما به دلیل زیان‌ده شدن شرکت‌ها متوقف شده‌اند. بانک‌ها نیز به دلیل کاهش حاشیه سود شرکت‌ها در تأمین نقدینگی سخت‌گیری می‌کنند. حمیدرضا عبدالملکی، رئیس اتحادیه صنعت لاستیک گفت: لاستیک بر خلاف وعده‌ها مشمول قیمت‌گذاری دستوری شد؛ سال گذشته اعلام شد تایر مشمول قیمت‌گذاری است که در ستاد تنظیم بازار تعیین قیمت می‌شود. این دستورالعمل‌ها موجب شده تا حاشیه سود صنعت بسیار کاهش یابد. دولت و وزارت صمت باید پاسخگویی این اتفاقات باشند. ۴۰ درصد حجم مواد اولیه وارداتی است که به قیمت‌های جهانی وابسته است. انجمن برای سال جدید درخواست افزایش ۷۰ درصدی نرخ لاستیک را داشت اما

امیر طایفه ابراهیمی، کارشناس مسئول اداره نظارت ناشران بر گروه صنعتی و معدنی سازمان بورس نیز ضمن بررسی وضعیت صنعت لاستیک در ایران و جهان، ایران را در رتبه ۴۲ واردکنندگان این صنعت برشمرد و گفت: کشورهای آمریکا، آلمان و فرانسه بزرگترین واردکنندگان و چین، تایلند و آلمان، بزرگترین صادرکنندگان لاستیک و تایر در دنیا هستند.

ایران در حالی رتبه ۴۲ واردکنندگان لاستیک جهان را دارد که در حوزه صادرات تایر نیز در رتبه ۶۷ جهان قرار دارد. بیشترین ظرفیت تولید تایر در اختیار شرکت بارز است، این شرکت بیشترین تولید واقعی را دارد. فروش شرکت بارز حدود ۴ هزار و ۹۰۰ میلیارد تومان بوده اما کمترین حاشیه سود را در بین شرکت‌های صنعت داشته است.

به کارشناس خبره در حوزه ارزشگذاری تبدیل شوید

نگاه‌پندار خبرنگار

اهمیت ارزشگذاری در بازار سرمایه و چالش‌های پیش‌رو همزمان با افتتاح بوت کمپ تربیت کارشناس خبره ارزشگذاری در نشست فرابورس با حضور مدیرعامل مرکز مالی ایران، مدیرعامل شرکت فرابورس ایران، دبیر علمی دوره بوت کمپ ارزشگذاری، عضو هیأت علمی دانشگاه الزهرا و معاون سابق سازمان خصوصی سازی بررسی شد.

سجاد موحد، مدیرعامل مرکز مالی ایران درمورد برگزاری چنین دوره‌ای گفت: برای ورود افراد خبره به حوزه ارزشگذاری دو راه وجود دارد؛ اول اینکه علاقه‌مندان وارد بوت کمپ مرکز مالی ایران شوند و دیگر در آزمون‌های کارشناس خبره شرکت کنند. میثم فدایی، مدیرعامل شرکت فرابورس با بیان اینکه تا سال گذشته ارزشگذاری دارای‌های نامشهود در بورس و فرابورس مطرح نبود، افزود: باتوجه به اینکه امسال ضوابط ورود استارت‌آپ‌ها مصوب شد و به دنبال عرضه آنها در بازار سرمایه هستیم (برخی هم در مرحله تأییدیه سهامداری هستند) نیاز به کارشناسان خبره ارزشگذاری دارای‌های نامشهود شرکت‌هایی که دارای فیزیکی ندارند و در قیمت‌گذاری عرضه آنها چالش وجود دارد، احساس می‌شود.

او ادامه داد: دو مورد خاص عرضه استقلال- پرسپولیس و تپسی را داشتیم و از این به بعد موارد استارت آپی بیشتری هم داریم و نیازمند این است که گزارش ارزشگذاری قابل دفاع باشد همچنین درصد امکان اتکا به آن گزارشات برای ما بالا رود. فیزیکی تأکید کرد: خطا در گام‌های اول تاحدودی قابل پذیرش است اما در گام‌های بعدی این مورد وجود ندارد و اساتیدی که در این دوره‌ها وجود دارند به ارزشگذاری دارای‌های نامشهود مسلط هستند بنابراین ضرورت دارد دانش پذیران به خوبی آن را یاد بگیرند تا بتوانیم در عرضه‌های استارت آپی بعدی از آنها استفاده کنیم. احمد پویان‌فر، دبیر علمی دوره بوت کمپ ارزشگذاری گفت: به قدری مقوله ارزشگذاری

باید سه مورد صحت، محتوا و هدف گزارش را در اطلاعات و مفروضاتی که می‌خواهد مورد استفاده قرار دهد لحاظ کند همچنین ضرورت دارد در گزارش ارزشگذاری اظهارها، محدودیت‌ها و رفع مسئولیت‌ها گفته شود.

دبیر علمی دوره بوت کمپ ارزشگذاری افزود: ازجمله مشکلات موجود در گزارشات ارزشگذاری که تاکنون ارائه شده وجود دارد عبارتند از: معرفی نکردن کسب و کار و شرایط محاسبات، بیان نکردن مبانی ارزش، ارائه نکردن محاسبات، بیان نکردن مفروضات و رفرنس‌ها، بیان نکردن و معرفی نکردن دقیق ارزشگذاری نحوه ارجاع کار و ارتباطات احتمالی با کارفرما، تفکیک نکردن فعالیت‌های غیر عملیاتی، استفاده نکردن از رویکردهای صحیح ارزشگذاری و آشنا نبودن با انواع دارای‌های نامشهود و ارزشگذاری آنها.

علی رحمانی، عضو هیأت علمی دانشگاه الزهرا در مورد شورای استانداردهای بین‌المللی ارزشگذاری گفت: سازمانی مستقل، غیرانتفاعی و خصوصی است که وظایفی در راستای تأمین منافع عمومی دارد و هدف از این شورا جلب اعتماد و اطمینان عمومی به فرآیند ارزشگذاری از طریق تدوین چارچوبی برای ارائه نظر معتبر توسط متخصصان آموزش دیده در حوزه ارزشگذاری است که به شیوه اخلاقی عمل می‌کنند. او در مورد چارچوب صلاحیت برای ارزشگذاران حرفه‌ای گفت: استانداردهای ارزشگذاری بین‌المللی روش‌ها و معیارهای لازم برای اظهارنظر ارزشگذاران با اهداف متنوع را توصیف می‌کند. چارچوب استانداردهای ارزش گذاری بین‌المللی نیاز به استقلال، عینیت و صلاحیت افرادی که مطابق با استانداردها خدمات ارزشگذاری را ارائه می‌دهند، تعیین می‌کند. لازم است اشخاصی که با اتکا بر نتایج ارزشگذاری تصمیم می‌گیرند نسبت به این موضوع مطمئن باشند که نظر ارائه شده توسط شخص ارزشگذار عاری از هرگونه سوگیری آگاهانه یا ناخودآگاه است، بنابراین رعایت الزامات حرفه‌ای در

ارزشگذاری یکی از عوامل اساسی مؤثر بر فرآیند ارزشگذاری یکپارچه و معتبر است. مورد دیگر اینکه شورای استانداردهای بین‌المللی ارزشگذاری در سپتامبر ۲۰۱۲ چارچوب صلاحیت برای ارزشگذاری حرفه‌ای را به منظور تسهیل فرآیند توسعه پایدار و بازشناسی استانداردهای حرفه‌ای به عنوان بخشی از وظایف خود در راستای ارتقا و توسعه حرفه ارزشگذاری در سطح جهانی تهیه کرده است. ضمن آنکه هدف این چارچوب تعیین معیارهای آرمانی برای توسعه حرفه است و این چارچوب در راستای افزایش درک عمومی از ویژگی حرفه‌ای ارزشگذاران و کمک به سازمان‌ها جهت توسعه برنامه آموزشی و پرورشی مناسب ارائه شده است همچنین این چارچوب فقط اصول سطح بالا را بیان می‌کند.

رحمانی افزود: چارچوب صلاحیت حرفه‌ای ارزشگذاری باید مورد توجه طیف وسیعی از ذی‌نفعان باشد ازجمله: نهادهای نظارتی با مسئولیت نظارت بر کار ارزشگذاران حرفه‌ای، کسانی که به ارزشگذاری‌ها اعتماد می‌کنند، سازمان‌های حرفه‌ای ارزشگذاری و ارزشگذاران حرفه‌ای فعلی و ارزشگذاران احتمالی آتی که متعهد به یادگیری، توسعه و ترقی هستند. به گفته عضو هیأت علمی دانشگاه الزهرا مطابق با اهداف این چارچوب، ارزشگذار حرفه‌ای عضو سازمانی حرفه‌ای ارزشگذاری است که منطبق بر الزامات چارچوب صلاحیت حاضر است همچنین سازمان حرفه‌ای ارزشگذاری، سازمانی است که به شکل مستقیم یا غیرمستقیم مسئولیت آموزش، توسعه و اعتباربخشی اعضا را به عنوان ارزشگذار حرفه‌ای بر عهده دارد. او پاسخ دهی، محرمانه بودن، تضاد منافع، مسئولیت مالی، صداقت، قانونمندی، شفافیت، تأمل و اعتماد را ازجمله ویژگی‌های شخصیتی ارزشگذار حرفه‌ای برشمرد. به گفته رحمانی حفظ استانداردهای مناسب رفتار و شیوه عمل، حفظ خدمات قابل اتکا برای مشتریان و تقویت اعتبار این حرفه ازجمله منافع عمومی است.

نمای عدالت

ارزش سید سهام عدالت باز هم ریخت

نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
دانا	۱۶	۱,۰۱۳	۱۶,۲۰۸
اخابر	۲۳۹	۷,۲۳۰	۱,۷۲۷,۹۷۰
بنیرو	۳	۲,۴۱۳	۷,۲۳۹
شیرینخ	۲۲	۱۳,۹۴۰	۳۳۴,۵۶۰
لکما	۲۴	۷۴۱	۱۶,۳۰۲
فخوز	۱۱۴	۴,۰۹۲	۴۶۶,۴۸۸
وایرا	۱۲	۱,۶۵۲	۱۹,۸۲۴
شینا	۲۰۳	۵,۹۴۰	۱,۲۰۵,۸۲۰
فولاد	۴۳	۷,۲۰۰	۳۰۹,۶۰۰
بفجر	۴۸	۱۶,۸۶۰	۸۰۹,۲۸۰
فارس	۱,۱۴۶	۸,۲۱۰	۹,۴۰۸,۶۶۰
ساراب	۸	۱۷,۲۵۰	۱۳۸,۰۰۰
وتجارت	۱,۷۸۸	۱,۷۹۹	۳,۲۱۶,۶۱۲
جم	۴۱	۳,۹۲۰	۱,۶۱۴,۹۹۰
بسویچ	۹۷	۱۵,۹۵۰	۱۴۳,۵۵۰
خودرو	۴۹	۷,۲۲۰	۳۵۴,۳۴۰
شیریز	۱۵	۱۵,۳۸۰	۲۳۰,۷۰۰
ویست	۱۶	۴,۲۰۷	۶۷,۳۱۲
شیراز	۶۵	۶۶,۸۱۰	۴,۲۷۷,۲۴۰
شتران	۸	۴,۹۱۷	۳۰,۲۳,۹۵۵
فولادخ	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۴۵
خسپا	۳۹	۲,۱۷۰	۸۴,۶۳۰
جمع ارزش کل ۵۷,۲۴۳,۶۱۳			

ارزش سهام در ۱۹ مرداد ۱۴۰۱ ۶۳,۸۴۳,۶۱۶
ارزش سهام در ۲۶ مرداد ۱۴۰۱ ۵۷,۲۴۳,۶۱۳
تغییر -۱۰.۳٪

رصد صندوق‌ها

صدرنشینی (واسطه‌گری مالی یکم)

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس وضعیت نسبتاً با ثباتی را در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته به ۱,۴۵۱ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۴ مرداد ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «واسطه گری مالی یکم»، «پاران کارگزاری بانک کشاورزی» و «اعتبار سهام ایرانیان» به ترتیب با کسب ۹.۹۶ و ۵ و ۴.۷ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۳۴,۶۷۴ میلیارد ریال بود که صندوق‌های با درآمد ثابت با ۵۳,۹۲۴ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های قابل معامله با خالص ورود ۱۸,۵۹۶ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۶ میلیون و ۱۵۶ هزار میلیارد ریال ایستاد.

ترکیب دارایی

سهام	۱,۱۵۹
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲,۴۵۷
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	۱,۹۲۳
سایر	۲۱۶

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی

بانک‌ها و موسسات اعتباری ۲۰٪
 فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای ۱۳٪
 محصولات شیمیایی ۷٪
 فلزات اساسی ۷٪
 سایر صنایع ۷٪
 شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی ۷٪
 استخراج کانه‌های فلزی ۷٪
 سرمایه‌گذاری‌ها ۷٪
 هتل و رستوران ۷٪
 سایر دارایی‌ها ۲۳٪



سخن هفته

هرگز روی یک منبع درآمد اتکا نکنید، سرمایه‌گذاران انجام دهید تا منبع دیگری ایجاد کنید.

«دوری بافت»

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

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

- امور مالی و اداری: میلاد 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 ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: www.jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخنه سیاه

آکادمی بورس پشوتن	
نام دوره	زمان برگزاری
فارکس	۲ شهریور
پرایس اکشن	۲۸ شهریور

www.pashootanacademy.com

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی صنعت فولاد و سنگ آهن	از ۲۹ مرداد ۱۴۰۱
کاربرد نرم‌افزار اکسل در حسابداری	از ۵ شهریور ۱۴۰۱
آشنایی با نرم‌افزار هوش تجاری POWER BI یا رویکرد داده‌های بازارهای مالی	از ۷ شهریور ۱۴۰۱
پرورش کارشناس خیره سرمایه‌گذاری (خطرپذیر/پیشرفته)	از ۹ شهریور ۱۴۰۱

www.irfinance.ir

کارگزاری بانک صنعت و معدن	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره جامع سرمایه‌گذار موفق	۶ شهریور

www.smbroker.ir

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
بنیادی برای تکنیکالیست‌ها	۱ تا ۸ شهریور

www.armanbroker.ir

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
مبارزه با پولشویی (مقدماتی)	۳ شهریور
مبارزه با پولشویی و بررسی نمونه پرونده‌های پولشویی (پیشرفته)	۱۰ شهریور

www.ifa.ir

کیوسک خارجی



آلمان نوین

ولادیمیر پوتین خدمت بزرگی به بیداری آلمان کرده است. حمله روسیه به اوکراین، بزرگترین و مهمترین اقتصاد اروپا را با چالش‌های امنیتی روبه‌رو کرده است. مجله «کونومیسٹ» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به احتمال ظهور نظم امنیتی جدید در قاره سبز و تحولات ناشی از یورش روسیه به خاک اوکراین، نوشت: حمله به اوکراین ضرورتاً به نفع ولادیمیر پوتین نبوده است. این اقدام نظامی، دو کشور فنلاند و سوئد را به سمت عضویت در ناتو سوق داد. همچنین به تعمیق جنبش ملی‌گرایی در اوکراین انجامید و مشتريان اروپایی انرژی روسیه را به فکر یافتن منابع جدید و جایگزین کردن این کشور انداخت. اما شاید مهمترین تاثیر این اقدام نظامی این بود که غول خفته (آلمان) را بیدار کرد. آلمان بهترین شریک تجاری روسیه و در عین حال بدترین دشمن این کشور است. برخلاف تصور بسیاری از تحلیلگران روس، ممکن است جنگ‌طلبی آقای پوتین آلمان را در مسیری قرار دهد تا به عامل تشدیدکننده برای روندی تبدیل شود که کابوس مسکو به شمار می‌رود: یک آلمان قوی‌تر، سختگیرتر و رهبر قدرتمند اروپای متحدتر.

چشمه

ادیت ابوت اقتصاددان بشردوست

«مددکاری و خدمات اجتماعی هرگز به کاری تخصصی تبدیل نخواهد شد مگر از طریق آموزش‌های تخصصی». این جمله را ادیت ابوت، یکی از فعالان اجتماعی آمریکا بیان کرده و برای تحقق آن، تلاش‌های زیادی انجام داده است.

ادیت ابوت متولد ۲۶ سپتامبر ۱۸۷۶ در نبراسکا ایالات متحده، اقتصاددان، آماردان، مددکار اجتماعی، مدرس دانشگاه و نویسنده، یکی از پیشگامان تخصص‌گرایی در فعالیت‌های اجتماعی با پیش‌زمینه تحصیل در رشته اقتصاد بود. او از فعالان پرشور اصلاحات اجتماعی با ایده‌های بزرگ بود. ابوت معتقد بود که ایده فعالیت‌های بشردوستانه باید در مطالب درسی گنجانده شود. او همچنین مسئول پژوهش‌ها و آموزش‌های اجتماعی در سطح دانشگاهی بود. عثمان ابوت، پدر ادیت، نخستین معاون فرماندار ایالت نبراسکا و الیزابت گرین، مادر وی، از رهبران جنبش حق رای و حقوق زنان بود. والدین ادیت ابوت هر دو طرفدار حقوق زنان، برابری حقوق زن و مرد و اصلاحات اجتماعی بودند و این ایده‌ها الهام‌بخش ادیت و گریس در فعالیت‌های اجتماعی آنان شد.

ادیت ابوت در سال ۱۸۹۳ در مدرسه برنول هال فارغ‌التحصیل شد اما به دلیل رکود اقتصادی ناشی از خشکسالی در نبراسکا، خانواده او توان مالی برای فرستادنش به دانشگاه را نداشتند. ابوت شروع به تدریس در دبیرستان محل تولدش کرد. مدتی بعد موفق شد وارد دانشگاه نبراسکا شود و در سال ۱۹۰۱ موفق به دریافت مدرک از این دانشگاه شد. دو سال بعد، وارد دانشگاه شیکاگو شد و در دوره دکترا با پرفسور سوفونسیبا برکینریج آشنا شد و در سال ۱۹۰۵ موفق به دریافت مدرک دکترا در رشته اقتصاد سیاسی شد. این دو بعدها مقالات پژوهشی متعددی را منتشر کردند. در ۱۹۰۶ ادیت ابوت با دریافت بورسیه تحصیلی کارنگی، تحصیلات خود را در دانشگاه کالج لندن و مدرسه اقتصاد لندن ادامه داد. او این توفیق را داشت که از اصلاحگران اجتماعی همچون سیدنی وب و بنتاریس وب (که از پیشگامان مبارزه با فقر بودند) درس‌های زیادی بیاموزد.

آمار

بارشده ۱۹ درصدی در سال ۲۰۲۱ ثبت شد

درآمد ۳۷/۸ تریلیون دلاری شرکت‌های برتر

رونق دوباره فعالیت‌های اقتصادی جهان در دوره پساکرونا به افزایش چشمگیر درآمد شرکت‌های بزرگ منجر شد. بر اساس گزارش «فهرست ۵۰۰ شرکت برتر فورچون»، مجموع درآمد این شرکت‌ها در سال ۲۰۲۱ با ۱۹ درصد رشد نسبت به سال پیش از آن، به ۳۷٫۸ تریلیون دلار رسید که بالاترین میزان رشد سالانه از زمان تهیه این فهرست به شمار می‌رود.

رتبه ۲۰۲۱	رتبه ۲۰۲۰	کشور / شرکت	درآمد	سود	دلاری	کارکنان (نفر)
۱	۱	المات / آمریکا	۵۷۲٫۷۵۴	۱۳٫۶۷۳	۲۴۴٫۸۶۰	۲۳۰۰۰۰
۲	۳	آمازون / آمریکا	۴۶۹٫۸۲۲	۳۳٫۳۶۴	۴۲۰٫۵۴۹	۱۶۰۸۰۰۰
۳	۲	استیت گرید / چین	۴۶۰٫۶۱۶	۷٫۱۳۷	۷۳۵٫۴۲۹	۸۷۱۱۴۵
۴	۴	شرکت ملی نفت چین / چین	۴۱۱٫۶۹۲	۹٫۶۳۷	۶۶۰٫۰۰۰	۱۰۹۰۳۴۵
۵	۵	گروه سینوپک / چین	۴۰۱٫۳۱۶	۸٫۳۱۶	۳۸۰٫۶۷۴	۵۴۲۲۸۶
۶	۶	آرامکو سعودی / عربستان	۴۰۰٫۳۹۹	۱۰۵٫۳۶۹	۵۷۶٫۱۳۳	۶۸۴۹۳
۷	۷	اپل / آمریکا	۳۶۵٫۸۱۷	۹۴٫۶۸۰	۳۵۱٫۰۰۰	۱۵۴۰۰۰
۸	۸	فولکس واگن / آلمان	۲۹۵٫۸۱۹	۱۸٫۱۸۶	۶۰۱٫۰۲۸	۶۷۲۷۸۹
۹	۱۳	مهندسی ساختمان دولتی چین	۲۹۳٫۷۱۲	۴٫۴۴۳	۳۷۸٫۳۵۱	۳۶۸۳۲۷
۱۰	۷	سی‌وی‌اس هلث / آمریکا	۲۹۲٫۱۱۱	۷٫۹۱۰	۲۲۳٫۹۹۹	۲۵۸۰۰۰
۱۱	۸	یونایتدهلث گروپ / آمریکا	۲۸۷٫۵۹۷	۱۷٫۲۸۵	۲۱۲٫۲۰۶	۳۵۰۰۰۰
۱۲	۲۳	اکسون موبیل / آمریکا	۲۸۵٫۶۴۰	۲۳٫۰۴۰	۳۳۸٫۹۲۳	۶۳۰۰۰
۱۳	۹	تویوتا موتور / ژاپن	۲۷۹٫۳۳۷	۲۵٫۳۷۱	۵۵۷٫۵۲۲	۳۷۲۸۱۷
۱۴	۱۱	برکشایر هتوی / آمریکا	۲۷۶٫۰۹۴	۸۹٫۷۹۵	۹۵۸٫۷۸۴	۳۷۲۰۰۰
۱۵	۱۹	شل / بریتانیا	۲۷۲٫۶۵۷	۲۰٫۱۰۱	۴۰۴٫۳۷۹	۸۲۰۰۰
۱۶	۱۲	مک‌کسون / آمریکا	۲۶۳٫۹۶۶	۱۱۱۴	۶۳٫۲۹۸	۶۶۵۰۰
۱۷	۲۱	آلفابت / آمریکا	۲۵۷٫۶۳۷	۷۶٫۰۳۳	۳۵۹٫۲۸۸	۱۵۶۵۰۰
۱۸	۱۵	سامسونگ / کره جنوبی	۲۴۴٫۳۳۴	۳۴٫۲۹۳	۳۵۸٫۹۸۱	۲۶۶۶۷۳
۱۹	۳۱	ترافیگورا گروپ / سنگاپور	۲۳۱٫۳۰۸	۳٫۱۰۰	۹۰۰۰۶۵	۹۰۳۱
۲۰	۲۲	صنایع هون‌های / تایوان	۲۱۴٫۶۱۹	۴٫۹۸۸	۱۴۱٫۰۴۳	۸۲۶۶۰۸

در برابر چین



تحولات جدید در منطقه دریای چین جنوبی بسیاری از تحلیلگران را با این پرسش روبه‌رو کرده است: آیا رهبران خشمگین پکن در حال تمرین برای اشغال تایوان هستند؟ نشریه «دویک» در شماره اخیر خود به بررسی تحولات منطقه جنوب شرق آسیا پرداخته و نوشته است: تایوان میزان ناسی پولوسی، رئیس مجلس نمایندگان آمریکا بود و برادر بزرگتر برای تنبیه تایپه، بزرگترین مانور نظامی تاریخ خود را در اطراف این جزیره کوچک برگزار کرد. پکن با بدخواهانه و تحریک‌آمیز خواندن دیدار پولوسی از تایوان، اقدام به شلیک موشک‌هایی کرد که برخی مستقیماً از روی تایوان عبور کرده و در آب‌های بین تایوان و ژاپن فرود آمدند. در این مانور نظامی بزرگ، پکن به مدت چهار روز، محاصره تایوان با استفاده از ۲۰۰ هواپیما و ۴۰ کشتی جنگی شبیه‌سازی کرد. علاوه بر اجرای عملیات نظامی، پکن اقدام به تحریم پولوسی و افراد خانواده‌اش کرد. همچنین گفت‌وگو با آمریکا درباره تغییرات اقلیمی، قاچاق مواد مخدر و دیگر مسائل فراملی را به حال تعلیق درآورد و حتی کانال‌های ارتباطی بین ارتش خود و پنتاگون آمریکا را مسدود کرد.

کیوسک خارجی

وارن بافت جدید



بازار رمزارزها در بحران به سر می‌برد و آینده روشنی ندارد اما در همین شرایط نیز عده‌ای به آن باور دارند به طوری که یک میلیارد در ۳۰ ساله هست و نیست خود را روی موفقیت بازار کریپتو شرط بسته است. ماهنامه «فورچون» در شماره آگوست-سپتامبر خود در این باره نوشته است: ستم بنکمن فراید میلیارد در این روزهای بحرانی روی موفقیت بازار کریپتو شرط‌بندی کرده است و این احتمال وجود دارد که امپراتوری بزرگی را همچون «بیشگی اوماها» (وارن بافت) پایه‌ریزی کند. او با استفاده از سقوط بازار کریپتو شروع به تقویت قدرت مالی و گسترش نفوذ خود در این بازار کرده است. بنکمن شباهتی به دیگر افراد قدرتمند این بازار ندارد. بسیار خودمانی و ژولیده است، با این حال در پس این ظاهر ساده، معامله‌گری فوق‌العاده به چشم می‌خورد که جابه‌جایی‌اش حد و مرزی ندارد. این فارغ‌التحصیل رشته فیزیک دانشگاه ام‌آی‌تی شرکت «آلامدا» را پایه‌گذاری کرده که تاکنون موفقیت‌های زیادی داشته است. میزان ثروت این کارآفرین را حدود ۱۱٫۵ میلیارد دلار تخمین می‌زنند. او قصد دارد استارت‌آپ‌های گرفتار در باتلاق کریپتو را نجات دهد.

بنیانگذاران آینده



جهان در حال تغییر مداوم است و بسار این تغییر و دگرگونی بر دوش آینده‌سازانی است که با استفاده از فناوری‌های نوین در حال بازتعریف کسب‌وکار، تجارت، خدمات درمانی... و حتی مواد غذایی هستند. نشریه «انترپرنیور» در تازه‌ترین شماره خود با معرفی ۱۵ رهبر تجاری جوان که تحولات بزرگی در عرصه‌های مختلف ایجاد کرده‌اند، از آنها با عنوان «بنیانگذاران آینده» یاد کرده و نوشته است: الکساندر وانگ یکی از آینده‌سازان جوان با ۲۵ سال سن است. شرکتی که او پایه‌گذاری کرده، تحولی در هوش مصنوعی ایجاد کرده که برای همه شرکت‌ها و حتی نیروی هوایی آمریکا کاربرد دارد. او دانش‌آموخته دانشگاه ام‌آی‌تی است و میزان ثروتش را ۷٫۳ میلیارد دلار تخمین می‌زنند. کلی ارهارت ۲۶ ساله نیز با پایه‌گذاری یک شرکت، به دنبال کشف راه‌حلی برای بهبود شرایط آب و هوایی است. استلا هان (۲۵ ساله) و کارلوس تروینیو (۲۷ ساله) بنیانگذاران شرکت فرکنشال، اوامید اولووه (۲۵ ساله) مالک شرکت تروپیکال، امیره رسول (۲۶ ساله) پایه‌گذار شرکت فولکلور گروپ، آدام گیلد (۲۲ ساله) و دین بلومبرگ (۲۵ ساله) از دیگر آینده‌سازان جوان معرفی شده در این نشریه هستند.



مدیرعامل شرکت پرند دارو در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس خبر داد:

ورود «شکام» به داروهای نارکوتیک

در یک چشم‌انداز سه‌ساله قصد داریم دست‌کم ۲۰ محصول دارویی نارکوتیک (محصول نهایی) را به بازار ارائه کنیم

زهرة فدوی خبرنگار
شرکت پرند دارو به عنوان یکی از شرکت‌های دانش‌بنیان تولیدکننده داروهای نارکوتیک کشور در حال برنامه‌ریزی برای توسعه محصولات و بازارهای صادراتی است. برای آگاهی از برنامه‌های آتی پرند دارو با حمیدرضا علیپور، مدیرعامل این شرکت گفت‌وگویی انجام دادیم.

❖ شرکت پرند دارو را معرفی فرمایید؟

شرکت پرند دارو، که اخیراً ۶۷ درصد سهام آن توسط شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز با نماد شکام در بازار دوم فرابورس ایران تصاحب شده، شرکتی دانش‌بنیان در حوزه تولید مواد موثره و محصولات نهایی دارویی با تمرکز بر داروهای نارکوتیک است. همچنین شرکت خط تولید شربت با گواهی GMP سازمان غذا و دارو را نیز دارد. این شرکت فعالیت خود را از سال ۱۳۸۵ در شهرک صنعتی ساوه آغاز کرده و تمرکز فعالیت شرکت استحصال مواد اولیه اپیوئیدی است و مواد موثره‌ای از جمله کدئین فسفات، نوسکاپین، تیناین، پاپاورین و اکسی کدون تولید می‌کند.

❖ آیا شرکت تنها تولیدکننده این محصولات در کشور است؟

شرکت پرند دارو یکی از ۵ شرکت دانش‌بنیان و تولیدکننده مواد موثره نارکوتیک در کشور است که ۲۰ درصد ظرفیت بازار را در اختیار دارد.

❖ رقبا چه شرکت‌هایی هستند؟

شرکت بورسی تولید مواد اولیه داروپخش (تماد) و سه شرکت بخش خصوصی دیگر فعال هستند اما محصولات تولیدی دارای کشش بازار و تقاضای داخلی و خارجی است و شرکت‌ها علاوه بر فروش داخلی، صادرات نیز دارند.

❖ جایگاه شرکت در این صنعت چگونه است؟



سهام ظرفیت شرکت از کل شرکت‌های نارکوتیک ساز در حال حاضر حدود ۲۰ درصد است و به لحاظ ظرفیت استحصال شرکت پرند دارو ظرفیتی حدود ۴۰ درصد بزرگترین شرکت بورسی نارکوتیک ساز را دارا بوده و دومین شرکتی است که مجوز این دسته از محصولات را در کشور دریافت کرده است.

❖ بازار فروش محصولات شرکت کجاست؟

عمده فروش محصولات شرکت تا پیش از تملک شرکت کیمیاگران امروز بازار داخلی بوده است، اما تیم جدید مدیریتی که سابقه طولانی و روشنی در حوزه فعالیت مواد موثره و داروهای نارکوتیک دارند، برنامه صادرات را در دستور کار خود قرار داده‌اند و در سال جاری صادرات خوبی را رقم خواهند زد و پیش‌بینی حداقل ۴۰ درصد صادرات نسبت به کل فروش را داریم.

❖ برنامه‌های تیم مدیریتی جدید و سهامدار عمده چیست؟

شرکت با وجود در اختیار داشتن ظرفیت مناسب، اما فعالیت بالایی نداشته است. بنابراین با دو استراتژی توسعه محصول و توسعه بازار در

دو بخش تولید مواد موثره و داروی نهایی در حال گسترش تولیدات و بازارهای صادراتی هستیم. در بخش داروی نهایی، تولید شربت اپیوم (تریاک) از شهریور ماه سال جاری آغاز و قرارداد با شرکت پخش نهایی شده و فروش آن امسال آغاز می‌شود. تولید مواد موثره متادون، بوپرونورفین، نالتروکسان، مورفین سولفات، اکسی مورفون، نوروکسی مورفون و ترامادول در دستور کار شرکت قرار داده شده است و صادرات بخشی از موجودی کالای شرکت در زمان خرید توسط گروه کیمیاگران امروز که ارزش فروش بیش از ۶۰ میلیارد تومان داشته، از جمله نوسکاپین، پاپاورین و کدئین فسفات در حال اخذ مجوزات است و صادرات شرکت در سال جاری پس از دو سال توقف انجام خواهد شد.

❖ بودجه فروش و سود سال جاری چقدر است؟

فروش شرکت در سال جاری ناشی از دو بخش خواهد بود. بخشی ناشی از موجودی کالا است و بخش دیگر، عملیات سال ۱۴۰۱ است که با توجه به تعداد ماه‌ها و فعال‌سازی خطوط و لزوم اخذ سهمیه بیشتر از مراجع ذیصلاح در سال جاری عملیات تولید این سال نیز حدود ۴۰ میلیارد تومان و فروش کل تا ۱۰۰ میلیارد تومان را خواهد داشت. همچنین با فعال‌سازی کلیه خطوط و به‌روزرسانی GMPها امیدواریم شرکت در یک برنامه دو ساله آتی ارزش فروش سالانه بیش از ۳۰۰ میلیارد تومان بر اساس قیمت‌های امروز داشته باشد. در خصوص سودآوری، واحد مالی شرکت در حال تهیه بودجه عملیاتی است که پس از تکمیل آن، قابل اظهار نظر است با این حال برآورد ما حاشیه سود حدود ۵۰ درصدی است.

❖ برنامه‌ای برای ورود به بورس ندارید؟

شرکت در سال‌های اخیر سودآور بوده و با توجه به انتظار جهش سود در سال جاری و سال آتی، برنامه آماده سازی شرکت برای پذیرش آغاز شده و امیدواریم بتوانیم طی امسال پذیرش بگیریم.

بازداشتند

تصمیم‌گیری براساس واقعیت‌ها



محسن کردی

کارشناس دارویی

به نظر می‌رسد در حال حاضر صنعت دارویی‌ها در کل وضعیت چندان مناسبی در بازار سرمایه ندارد. از مهمترین چالش‌هایی که صنعت دارو در حال حاضر با آن مواجه است، بحث قیمت‌گذاری و افزایش سرسام‌آور قیمت نهاده‌ها از جمله مواد اولیه، اقلام بسته‌بندی و دستمزد است که باعث افزایش هزینه‌های تولید می‌شود. از طرف دیگر هم موضوع قیمت‌گذاری دستوری برای فروش محصولات وجود دارد که در اختیار خود صنعت نیست.

یکی دیگر از مسائلی که صنعت دارو سال‌هاست با آن دست به گریبان است، موضوع ارز ترجیحی و حذف آن است. در واقع اختصاص یافتن یا نیافتن ارز ترجیحی به دارو برای جلوگیری از گران شدن آن موضوعی است که مدت‌ها مطرح و بر سر آن بحث بوده است. قرار بر این بود که ارز ترجیحی حذف و ارز نیمایی جایگزین آن شود که این موضوع می‌توانست باعث افزایش قیمت دارو شود اما این مسئله اجرایی نشد و با وجود اینکه ارز ترجیحی برای دارو حذف نشد اما این صنعت با افزایش نرخ روبه‌رو شد.

بر اساس آخرین آمارها، شرکت‌های تولیدکننده دارو تاکنون مجوز افزایش نرخ فروش محصولات از ۱۳،۵ درصد (کمترین) تا ۱۰۷ درصد (بیشترین) را دریافت کرده‌اند. به نظر می‌رسد در حال حاضر بزرگترین چالش‌های صنعت دارو همین مواردی است که ذکر شد.

برای رفع این مشکلات اما باید منطقی رفتار کرد. در واقع قیمت‌گذاری باید بر اساس واقعیت‌های موجود در صنعت دارو انجام گیرد ضمن آنکه به نظر می‌رسد راه دیگری به جز این وجود ندارد که قیمت‌گذاری بر اساس شرایط واقعی قیمت نهاده‌ها انجام بگیرد.

با وجود همه این چالش‌ها، چشم‌انداز صنعت دارو روشن است اما باید اقدامات مؤثر روی این موضوع انجام شود یعنی باید تصمیمات درستی گرفته و سازوکار آن درست چیده شود. همچنین تصمیماتی که از طرف سازمان‌های مربوطه برای صنعت دارو گرفته می‌شود، باید با توجه به اتفاقات و واقعیت‌های موجود و توسط افراد دارای اطلاعات کافی در این صنعت باشد همچنین این تصمیمات باید توسط افرادی که در این زمینه اطلاعات دارند، اتخاذ شود.

بورس دیگر ضرر ندارد!

با سرمایه‌گذاری در صندوق تضمین اصل سرمایه کاریزما

(ویژه واحدهای عادی)

Charisma.ir

۰۲۱-۴۱۰۰۰

کاریزما

اخبار

«وکار» ضامن صکوک رازی شد

بانک کارآفرین ضامن صکوک مراحه شرکت شیشه دارویی رازی شد. با ضمانت بانک کارآفرین، ۶۰۰۰ میلیارد ریال صکوک مراحه شرکت شیشه دارویی رازی در نماد «صرای۵۰» روز شنبه ۱۴۰۱/۰۵/۲۲ پذیره نویسی شد.پیرو اطلاعیه شماره ۱۰۹۶۱۱/۱۲۲ مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۱ شرکت بورس اوراق بهادار تهران این اوراق به منظور خرید ماشین‌آلات و تجهیزات مورد نیاز طرح افزایش ظرفیت تولید این شرکت، صادر شده و بازارگردانی و تعهد پذیرهنویسی آن بر عهده تأمین سرمایه بانک ملت است و با ضمانت بانک کارآفرین به مدت ۴ سال و با نرخ ۱۸ درصد و اقساط ۳ ماهه منتشر شده است. همچنین عامل فروش و عامل پرداخت اوراق به ترتیب شرکت کارگزاری بانک کارآفرین و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه خواهند بود.این اوراق از روز شنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۲ به مدت سه روز کاری از طریق بورس اوراق بهادار تهران به روش حراج مورد پذیره نویسی قرار گرفته است و سپس معاملات ثانویه آن آغاز می‌شود.

رشد تسهیلات پرداختی بانک توسعه تعاون

سرپرست بانک توسعه تعاون از رشد ۸۵ درصدی تسهیلات پرداختی بانک در مقایسه با مدت مشابه سال قبل خبر داد.

محمد شیخ حسینی در جلسه با تعدادی از مدیران ستادی بانک گفت: تسهیلات پرداختی بانک در کمتر از پنج ماه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال پیشین از ۸۵ درصد رشد برخوردار بوده است به گونه‌ای که از ابتدای سال تا کنون بیش از ۱۲۵ هزار میلیارد ریال تسهیلات در بخش‌های گوناگون اقتصادی پرداخت شده است. وی افزود: بخش صنعت و معدن سهم ۴۲ درصدی، کشاورزی سهم ۱۵٫۵ درصدی و خدمات سهم ۳۱ درصدی دارند و مابقی سهم‌ها نیز به بخش‌های مسکن و بازرگانی تعلق دارد.شیخ حسینی تصریح کرد: افزایش سهم خدمات در سبد تسهیلاتی بانک به دلیل پرداختی‌های بانک در اجرای بند الف تبصره ۱۸ به ویژه در بخش‌های گردشگری و صنایع دستی بوده است.

انقصاد تفاهمنامه همکاری «وتجارت» و«صمت»

بانسک تجارت و وزارت صنعت، معدن و تجارت در راستای همکاری‌های مشترک و ارائه خدمات بانکی به اتاق‌های اصناف، اتحادیه‌های زیرمجموعه و اصناف تحت پوشش، تفاهمنامه همکاری امضا کردند.

علیرضا شاه‌میرزایی، معاون تجارت و خدمات وزارت صنعت، معدن و تجارت، در جلسه‌ای با هادی اخلاقی فیض آثار، مدیر عامل بانک تجارت از برنامه‌های وزارتخانه متبوع خود برای توسعه همکاری با این بانک خبر داد و گفت: موضوعات متنوعی در خصوص ساماندهی فروشگاه‌ها و اصناف وجود دارد که بانک تجارت در این زمینه می‌تواند کمک بزرگی به این وزارتخانه کند. شاه‌میرزایی با اشاره به تغییر رویکرد دولت در زمینه پرداخت یارانه‌ها و امکان خرید اقلام و کالاهای اساسی با استفاده از کارت یارانه، افزود: علاوه بر نیاز به تأمین درگاه پرداخت، پایانه فروشگاه‌ی و صدور کارت‌های اصناف، توسعه سامانه‌ای به منظور مدیریت توزیع و فروش کالاهای اساسی ویژه اصناف مدنظر است که با همکاری بانک تجارت اجرایی می‌شود.اخلاقی هم در این جلسه با اشاره به پیشتاز بودن بانک تجارت در زمینه تأمین مالی زنجیره‌های گفت: در حال حاضر بستر مناسبی فراهم است که بر اساس اعتبارسنجی اصناف و مشتریان خرد، این بخش از مشتریان را نیز وارد زنجیره تأمین مالی کنیم. وی به لزوم حمایت از اصناف تأکید کرد و افزود: بانک تجارت برای حمایت از اصناف به میدان عمل آمده و امیدواریم این همکاری‌ها در چارچوب تفاهنامه، بیش از پیش گسترش یابد.

واریز تسهیلات به حساب سازندگان مسکن

مدیرعامل بانک مسکن از پرداخت ۲۵ هزار و ۵۲۷ میلیارد تومان به حساب سازندگان برای اجرای طرح نهضت ملی مسکن خبر داد.

محمود شالیان در خصوص روند افتتاح حساب، واریز وجه و پرداخت تسهیلات به سازندگان طرح نهضت ملی مسکن اعلام کرد: طبق برآوردها تاکنون ۵۸۹ هزار و ۵۰۷ نفر در طرح نهضت ملی مسکن ثبت‌نام کردند و واریز وجوه متقاضیان به حساب بانک معادل ۲۰ هزار و ۶۶۱ میلیارد تومان است.او از واریز ۲۵ هزار و ۵۲۷ میلیارد تومان به حساب سازندگان خبر داد و گفت: از مجموع واریزی به حساب سازندگان، ۱۰ هزار و ۸۵۶ میلیارد تومان از محل آورده متقاضیان و ۱۴ هزار ۶۷۱ میلیارد تومان از محل تسهیلات است.شالیان افزود: در حال حاضر از محل آورده متقاضیان ۹ هزار و ۸۰۵ میلیارد تومان نزد بانک است تا بنا به درخواست دستگاه‌های متولی به سازندگان پرداخت شود.وی توضیح داد: تاکنون ۳۱۸ هزار و ۷۳۱ واحد به بانک برای پرداخت تسهیلات معرفی شده که بانک تاکنون با ۱۲۵ هزار و ۵۰۰ واحد قرارداد به مبلغ ۴۲ هزار و ۴۱۴ میلیارد تومان قرارداد منعقد کرده است.

جهش ۶۵۵ درصدی سود «ورفاه»

سود خالص بانک رفاه در سال مالی ۱۴۰۰ با رشدی ۶۵۵ درصدی به ۵۳ هزار و ۶۰۶ میلیارد و ۸۲۷ میلیون ریال رسیده و این بانک به ازای هر سهم ۲۷۸ ریال سود شناسایی کرده است.

کارنامه بانک رفاه کارگران به مدیرعاملی اسماعیل لئی گانی در پایان سال ۱۴۰۰ با رشد ۴۰ درصدی درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری و اوراق بدهی مواجه شده و کل درآمد مشاع بانک به رقم ۲۱۴ هزار و ۱۵۸ میلیارد و ۱۴۵ میلیون ریال رسیده است.این بانک در سال گذشته بالغ بر ۱۹۶ هزار و ۳۳۱ میلیارد و ۶۱۵ میلیون ریال سود به سپرده‌گذاران خود پرداخت کرده که رشد هزینه سود سپرده‌های بانک یک درصد کمتر از درآمد‌های مشاع بانک بوده که نشان از کاهش هزینه تمام شده پول در بانک رفاه کارگران دارد. نتیجه اینکه خالص درآمد مشاع بانک رفاه از محل تسهیلات و سپرده‌گذاری‌ها در پایان سال گذشته با رشدی ۴۹ درصدی نسبت به سال ۹۹ به رقم ۱۷ هزار و ۸۲۶ میلیارد و ۵۳۰ میلیون ریال رسیده است همچنین خالص درآمد کارمزد این بانک با رشدی ۹۰ درصدی نسبت به سال ۹۹ بالغ بر ۱۲ هزار و ۹۶۴ میلیارد و ۱۷۳ میلیون ریال بوده که این درآمد اختصاصی بانک رفاه به حساب می‌آید.صورت‌های ملی و حساب سود و زیان این بانک نشان می‌دهد که خالص سود ناشی از سرمایه گذاری‌های بانک با رشدی ۱۱۴ درصدی نسبت به سال ۹۹ به رقم ۹۷ هزار و ۴۴۲ میلیارد و ۳۹۸ میلیون ریال رسیده و جمع درآمد‌های عملیاتی هم با رشدی ۸۲ درصدی مواجه شده و این بانک ۱۳۲ هزار و ۲۵۵ میلیارد و ۶۱۳ میلیون ریال درآمد عملیاتی را در پایان سال ۱۴۰۰ به ثبت رسانده است.



گزارش عملکرد تیر ماه بانک سینا نشان داد؛

روند روبه‌رشد درآمدی «وسینا»



بانک سینا جزو بانک‌هایی است که درآمد کارمزد خوبی شناسایی می‌کند. این بانک که گزارش سالانه پر سودی را ارائه داده است، مجوز از بانک مرکزی برای برگزاری مجمع گرفت ولی به دلیل به حد نصاب نرسیدن سهامداران، مجمع عمومی عادی سالانه شرکت لغو شد. بانک سینا در سال مالی منتهی به پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ مبلغ ۲۸۷ ریال سود برای هر سهم محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۰ درصدی داشته است. خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری بانک سینا در گزارش سال ۱۴۰۰ با رشد ۷۰ درصدی و خالص درآمد کارمزد رشد ۵۵ درصدی داشته است. در سال جاری نیز بانک سینا

ثبت نشدن چک در سامانه صیاد مشمول احکام قانون صدور چک نمی‌شود



کمیته‌های کمیسیون

مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۱ بانک مرکزی با شعب بانک در سراسر کشور، تأکید کرد تسویه چک صرفا در سامانه تسویه چک (چکاوک) طبق مبلغ و تاریخ مندرج در سامانه، در وجه دارنده نهایی چک و بر اساس استعلام از سامانه صیاد انجام می‌شود و در صورت ثبت نشدن چک در این سامانه، احکام قانون صدور چک شامل چک نمی‌شود و بانک‌ها باید از پرداخت وجه آن خودداری کنند. بر طبق این بخشنامه، در صورت ثبت نشدن چک در سامانه صیاد، هیچ یک از احکام و امتیازات اصلاحیه قانون صدور چک مصوب سال ۱۳۹۷ از جمله صدور گواهی عدم پرداخت، در ارتباط با چک‌های ثبت نشده قابل انجام نیست و در صورتی که صادر کننده به هر دلیلی از ثبت چک در سامانه صیاد خودداری کند، برگه چک به عنوان سند حاکی از طلب محسوب شده و ذینفع می‌تواند از طریق اقامه دعوا در مراجع قضایی حقوق خود را پیگیری کند. بر اساس این گزارش، در صورتی که مشتری چکی در دست داشته باشد که در سامانه صیاد ثبت نشده و امکان دسترسی به صادر کننده و انتقال دهنده چک به دلایل مختلف وجود نداشته باشد، بانک‌ها می‌توانند بر طبق درخواست مشتری یا در پاسخ به استعلام‌های صورت گرفته از سوی مراجع قضایی، شبه قضایی یا ثبتی بدون درج کد رهگیری «اعلامیه عدم ثبت برگه چک در سامانه صیاد» را در قالب و شکلی متمایز از گواهینامه‌های مرسوم که صرفا نشان دهنده عدم امکان عملیات بر روی چک به دلیل الزامات قانونی است را صادر کنند.

تلاش‌های جدید «وبصادر» برای ارتقای سهم از بازار



مدیرعامل بانک صادرات ایران گفت: در ۳۰ سال گذشته، بانک صادرات ایران همواره یکی از ستون‌های اصلی در شبکه بانکی کشور بوده و برای ارتقای جایگاه حقیقی و افزایش سهم از بازار در نظام بانکی تلاش‌های جدیدی به کار می‌گیرد. سید ضیاء ایمانی با بیان این مطلب تأکید کرد: نظام بانکی بر روی جایگاه پولی و بانکی بانک صادرات ایران حساب ویژه‌ای باز کرده و باید نسبت به بزرگی و جایگاه این بانک بیش از گذشته حساس باشیم، دولت در سال ۱۴۰۱ در بخش قرض‌الحسنه برای حمایت بانک از بخش‌های مختلف اقتصادی کشور در نظر گرفته نشدن می‌دهد که کشور روی بانک حساب ویژه‌ای باز کرده و نباید فرصت‌ها را از دست داد. او با اشاره به اینکه نرخ تورم استان و شهر تهران دو درصد بیش از سایر مناطق کشور است، افزود: یک چهارم تولید ناخالص داخلی کشور در تهران و مناطق اطراف به دست می‌آید و بیش از ۵۰ درصد نقدینگی و منابع کشور در این منطقه جریان دارد میزان بودجه عمرانی این شهر گاهی چندین برابر سایر شهرهای کشور است و امکان جذب منابع و سرمایه‌های سرگردان در همین شرایط توری فراهم است و در حوزه تعهدات و ضمانت‌نامه‌ها می‌توان بسیار موفق عمل کرد ضمن آنکه تا پایان سال باید گام‌های جدی برای افزایش سهم از بازار در تهران و مناطق به کار گرفته شود.

ایمانی با بیان اینکه به دلیل شرایط اقتصادی عمده منابع بانکی از فضای کار بانکی به سمت سایر بازارهای غیرمتمشکل و موازی همچون ارز و سکه و مسکن، تغییر مسیر داده، گفت: سرعت گردش وجوه افزایش پیدا کرده و میزان منابع پایدار در شبکه بانکی کاهش یافته به همین ترتیب جذب و پایداری منابع در بانک‌ها سخت‌تر شده است.

گسترش همکاری بانک مهر ایران با پتروشیمی مسجد سلیمان

سلیمان است.

سرخنور در این دیدار با تشریح طرح‌های بانک از جمله اعتبار در حساب جاری، حمایتی، پرداخت حقوق مهرپار، بیمه عمر رایگان، کالا کارت، اندوخته اجتماعی سازمانی، مهر آتیه نوین و اندوخته بانوان بیان کرد: تنوع سبد محصولات بانک قرض‌الحسنه مهر ایران برای کارکنان و خانواده آنها نسبت به سایر بانک‌ها برتری و جذابیت ویژه‌ای دارد. وی گفت: بسنپار خرستندیم که برچمدار ترویج

در دیدار سرپرست مدیریت شعب استان خوزستان

با مدیرعامل پتروشیمی مسجد سلیمان، گسترش همکاری بین دو مجموعه در دستور کار قرار گرفت.

به گزارش روابط عمومی بانک قرض‌الحسنه مهر ایران، مجتبی سخنخور، سرپرست مدیریت شعب استان خوزستان در دیدار با مدیرعامل پتروشیمی مسجد سلیمان گفت: بانک قرض‌الحسنه مهر ایران آساده ارائه انواع خدمات بانکی و پرداخت وام‌های قرض‌الحسنه به کارکنان صنایع پتروشیمی مسجد

تقدیر از نقش بانک ملی در بانکداری دیجیتال

معاون بانک، بیمه و شرکت‌های دولتی وزیر اقتصاد با تأکید بر اینکه بانکداری دیجیتال و دیجیتالی شدن بانک‌ها جزو سیاست‌های جدی وزارت اقتصاد است، گفت: بانک ملی ایران از بزرگترین بانک‌های کشور است و حرکت این بانک کمک می‌کند تا تمام شبکه بانکی به سمت و سوی بانکداری دیجیتال حرکت کنند.

سید عباس حسینی با بیان اینکه بانک ملی ایران از شبکه گسترده مشتریان برخوردار است، افزود: بنابراین ایجاد تحول در این بانک می‌تواند جمع وسیعی از مشتریان نظام بانکی و جامعه را شامل شود. وی تأکید کرد: بر همین اساس از اقدامات این بانک در راستای تحقق بانکداری دیجیتال حمایت می‌کنیم چرا که خواست مجموعه وزارت اقتصاد نیز همین است و بانک ملی ایران تاکنون در این زمینه خوش نام بوده است. ضمن اینکه تلاش‌های این بانک در مسیر بانکداری الکترونیک قابل مشاهده است.

صنایع و شرکت‌ها

گزارش سه ماهه منتهی به پایان خرداد ماه

۱۴۰۱ با رشد ۱۵ درصدی سود نسبت به مدت مشابه همراه شده و برای هر سهم مبلغ ۷۱ ریال سود شناسایی کرده است. این بانک در گزارش سه ماهه حسابرسی نشده مبلغ ۵،۲۳۴،۳۰۶ میلیون ریال خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری شناسایی کرده‌که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۴ درصد افزایش داشته است. همچنین خالص درآمد کارمزد بانک سینا بالغ بر ۱،۲۵۸،۷۳۸ میلیون ریال شده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۰ درصد افزایش نشان می‌دهد. خالص سود سرمایه‌گذاری‌های بانک سینا نیز طی دوره ۳ ماهه سال جاری مبلغ ۵۰۱،۹۷۴ میلیون ریال شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷ درصد افزایش داشته است اما خالص سود مبادلات و معاملات ارزی بانک در سه ماه نخست سال ۵۹ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل شده است.

به این ترتیب بانک سینا طی ۳ ماه نخست سال توانست به مبلغ ۷،۲۰۲،۳۰۷ میلیون ریال درآمد عملیاتی برسد که ۲۰ درصد بیشتر از مدت مشابه سال قبل است. سود خالص بانک مبلغ ۱،۸۱۰،۶۶۷ میلیون ریال ثبت شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵ درصد رشد را نشان می‌دهد.

درآمد ۹ هزار و ۳۵۳ میلیارد ریالی «دی» از محل اعطای تسهیلات



کمیته‌های کمیسیون

بانک دی در چهارماهه ابتدای امسال از محل اعطای تسهیلات، ۹،۳۵۲ میلیارد و ۶۹۴ میلیون ریال درآمد کسب کرد. بانک دی که با نماد دی و سرمایه ۱۳۵،۰۰۰ میلیارد ریالی از بانک های فعال در بازار سرمایه کشور محسوب می‌شود، گزارش عملکرد یک ماهه منتهی به پایان تیرماه امسال را منتشر کرد که بر اساس آن، این بانک خصوصی در تیرماه، ۲،۷۹۴ میلیارد و ۵۹۲ میلیون ریال درآمد از محل تسهیلات اعطایی به ثبت رسانده است. بر اساس این گزارش، بیشترین درآمد دی در بخش اعطای تسهیلات مربوط به تسهیلات مراحه با مبلغی معادل ۷،۲۶۸ میلیارد و ۱۷۸ میلیون ریال و پس از آن تسهیلات مشارکت مدنی با مبلغ ۱،۱۱۲ میلیارد و ۶۹۷ میلیون ریال بوده است. بر این اساس، بانک دی درآمد سپرده‌گذاری خود را در یک ماهه تیرماه ۱۳۱ میلیارد و ۴۹ میلیون ریال و در چهارماهه ابتدای سال ۵۳۲ میلیارد و ۷۲۹ میلیون ریال گزارش کرده است. درآمد سرمایه‌گذاری‌های دی نیز در نخستین ماه گرم سال، ۹۰۵ میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال و در چهارماهه ابتدای امسال، ۳،۵۸۳ میلیارد و ۸۰۴ میلیون ریال اعلام شده است.«دی» در گزارش خود به درآمد ۱۸۶ میلیارد و ۳۲۴ میلیون ریالی در تیرماه و درآمد ۸۴۳ میلیارد و ۶۷۱ میلیون ریالی در چهارماهه از محل دریافت کارمزدها هم اشاره کرده است.طبق اعلام بانک دی در سامانه کدال سازمان بورس، مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری این بانک خصوصی در پایان دوره تیرماه ۱۴۰۱ مبلغی معادل ۴۹۱،۵۱۴ میلیارد و ۲۴۶ میلیون ریال مانده سرمایه‌گذاری‌های آن در پایان این دوره، ۱۷۸،۴۴۹ میلیارد و ۵۶۶ میلیارد بوده است. بانک دی به سپرده‌های هزینه زای خود در یک ماهه تیر ۵،۹۲۲ میلیارد و ۲۷۵ میلیون ریال و در چهارماهه ابتدای سال ۲۳،۵۹۷ میلیارد و ۶۹۶ میلیون ریال سود پرداخت کرده است.

اهم پر نامه‌های بانک سپه برای دانش بنیان‌ها



آیین امضای تفاهنامه همکاری سه جانبه با موضوع توسعه فعالیت‌های دانش بنیان با حضور سورنا ستاری، معاون علمی و فناوری رئیس جمهور؛ آیت اله ابراهیمی، مدیرعامل بانک سپه و کاظم قلم‌چی، سهامدار اصلی شرکت توسعه زیرساخت‌های نوآوری نشان در محل ساختمان معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری برگزار شد. ستاری در این مراسم با اشاره به اهمیت شعار سال ۱۴۰۱ و همزمانی آن با ابلاغ قانون جهش تولید دانش بنیان گفت: موضوع ایجاد برج‌های فناوری در محیط‌های شهری و در کنار دانشگاه‌های مهم و بزرگ کشور بسیار حائز اهمیت است. وی با اشاره به پیشگامی بانک سپه در حمایت مالی از شرکت‌های دانش بنیان، گفت: اعطای تسهیلات بانک سپه به شرکت‌های دانش بنیان موجب کمتر شدن هزینه این شرکت‌ها و تسهیل در اجرای قانون جهش تولید دانش بنیان در کشور می‌شود. وی از صدور مجوز سرمایه‌گذاری بانک‌ها در حوزه دانش بنیان خبر داد و افزود: درحال حاضر به بانک‌ها اجازه داده شده تا به‌طور مستقیم بتوانند در حوزه‌های دانش بنیان کشور ورود کرده و سرمایه‌گذاری کنند. مدیرعامل بانک سپه نیز گفت: بانک سپه با توجه به تأکیدات مقام معظم رهبری مبنی بر لزوم حرکت همه جانبه برای پیشرفت حوزه‌های دانش بنیان، حمایت از شرکت‌های دانش بنیان را تکلیف خود می‌داند.آیت اله ابراهیمی ایجاد کارخانه نوآوری برای استقرار شتاب دهنده‌ها در حوزه کسب و کارهای هوشمند و فناوریانه، ایجاد مرکز ملی هوشمندسازی برای تمرکز نیروهایی که در حوزه فین تک کار می‌کنند، اعطای تسهیلات برای تأمین محل کار شرکت‌های دانش بنیان و… را از اهم اقدامات و برنامه‌های بانک سپه در حوزه شرکت‌های دانش بنیان بر شمرد.

همچون تحقق سرنوشت سعادتمند مشترک

بین دنیفغان، خلق فرهنگ پیوند زندگی کاری و خانوادگی، آرامش حاصل از درک و اعتماد متقابل و توانمندسازی و توسعه در راستای فرهیختگی کارکنان اشاره داشت. وی در ادامه برخورد و اخلاق حرفه‌ای و تکريم کارکنان شرکت را از اولویتهای خود در همکاری فی مابین دانست. پتروشیمی مسجد سلیمان با حدود ۱۵۰۰ نیرو در شهرستان مسجد سلیمان فعالیت می‌کند.

خروج «وگردش» از زیان‌دهی

بررسی صورت‌های مالی سال ۱۴۰۰ «وگردش» نشان می‌دهد که بانک گردشگری در امر سودسازی عملکرد بسیار مناسبی داشته و مدیران آن توانسته‌اند فعالیت‌های عملیاتی بانک را از زیان خارج کنند. بانک گردشگری در سال ۱۴۰۰ بیش از ۵۵ میلیارد تومان سود شناسایی کرد که این مبلغ در صورت‌های تلفیقی «وگردش» به بیش از یک هزارو ۷۶۵ میلیارد تومان می‌رسد. به این ترتیب زیان انباشته «وگردش» در سال ۱۴۰۰ به صفر رسید و این بانک در ادامه نیز توانست تا پایان بهار ۱۴۰۱، بیش از ۲۳۷ میلیارد تومان سود انباشته کند و از لیست بانک‌های زیان‌ده خارج شود. روند روبه رشد سودسازی در بانک گردشگری باعث شد تا نسبت‌های ارزندگی برای «وگردش» تقویت شود و سهام این بانک به سطح ارزندگی بازگردد.

رئیس کل بیمه مرکزی:

دغدغه ما حمایت از شبکه فروش صنعت بیمه است



بیمه بر رویکرد نظارتی عدالت محور تاکید کرد و گفت: در شرایط فعلی راهکاری غیر از نظارت هوشمند پیش روی نهاد ناظر قرار ندارد که راه اندازی کامل سوئیچ بیمه نخستین گام جدی در این مسیر به حساب می آید. وی در همین راستا اظهار داشت: ما اعتقاد داریم که باید حقوق تمامی بازیگران صنعت بیمه محترم شمرده شود که این امر مشروط به رعایت قوانین و آیین نامه های مصوب بیمه ای در کشور است.

شوراهای صنفی صنعت بیمه سخن می گفت با اعلام اینکه بهره گیری از فناوری و تجهیز شبکه فروش و پرداخت خسارت صنعت بیمه یک ضرورت جدی است و تمامی ارکان صنعت در تقویت زیرساخت های دیجیتال تلاش می کنند افزود: نهاد نظارتی صنعت بیمه هر کجا که تخلفی مشاهده شود با قاطعیت ورود خواهد کرد.

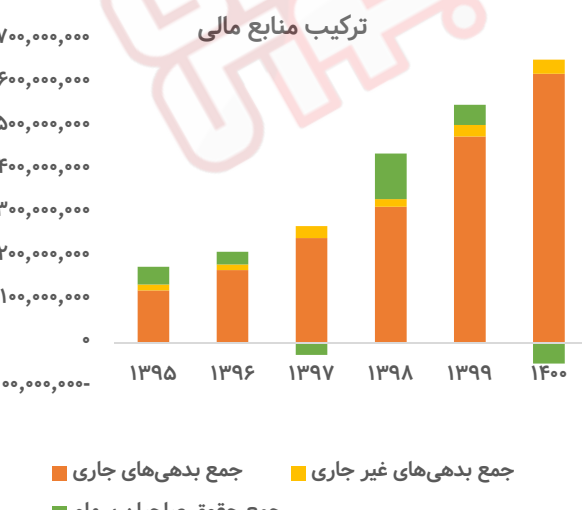
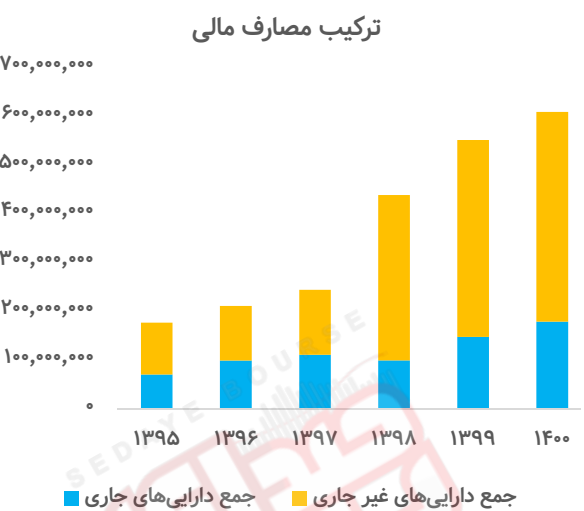
مجیدبهزادپور، استقرار سامانه های نظارتی از جمله سوئیچ بیمه را از دستاوردهای ارزشمند صنعت بیمه توصیف کرد و افزود: مراقبت از منافع مشروع شبکه فروش در دستور کار نهاد ناظر است و موضوع شفافیت عملکرد و سلامت مالی در صنعت بیمه را با جدیت دنبال خواهیم کرد. وی با اشاره به این نکته که زیرساخت های بیمه ای کشور در شرایط کنونی به تغییرات گسترده نیاز دارد، خاطر نشان کرد: نهاد نظارتی بیمه باید از هم اکنون خود را برای گسترش فعالیت های بیمه گری به خصوص در حوزه های نوآورانه و برخط آماده کند چنانچه تحقق این امر به ظرفیت سازی های جدید احتیاج دارد.

رئیس شورای عالی بیمه با تاکید بر ضرورت ادامه نشست های تعامل گرایانه بین تصمیم سازان بیمه مرکزی و شبکه فروش صنعت

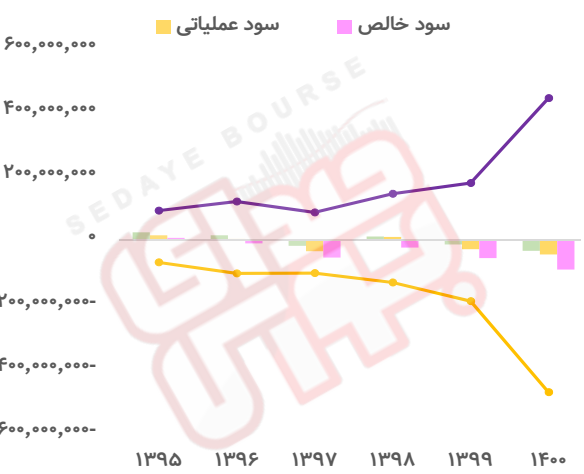
ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	
نام شرکت	ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	خودرو و ساخت قطعات
گروه	تولید وسایل نقلیه موتوری
نماد	خسایپا
تاریخ تأسیس	۱۳۴۵/۱۲/۱۵
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۴۷/۰۱/۰۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۴۵/۱۲/۱۵
شماره ثبت اولیه	۱۱۳۳۱
سال مالی	۱۲/۳۰
درصد رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰	

عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
سرمایه	۰.۰۰	۰.۰۰
جمع دارایی های جاری	۳۶.۰۰	۳۲.۳۰
جمع دارایی های غیر جاری	۲۱.۴۰	۳.۹۰
جمع کل دارایی ها	۲۵.۲۰	۱۱.۹۰
جمع بدهی های جاری	۵۲.۰۰	۳۰.۷۰
جمع بدهی های غیر جاری	۳۰.۵۰	۲۵.۸۰
جمع کل بدهی ها	۵۰.۷۰	۳۰.۴۰
جمع حقوق صاحبان سهام	-۶۴.۱۰	-۲۶۰.۹۰

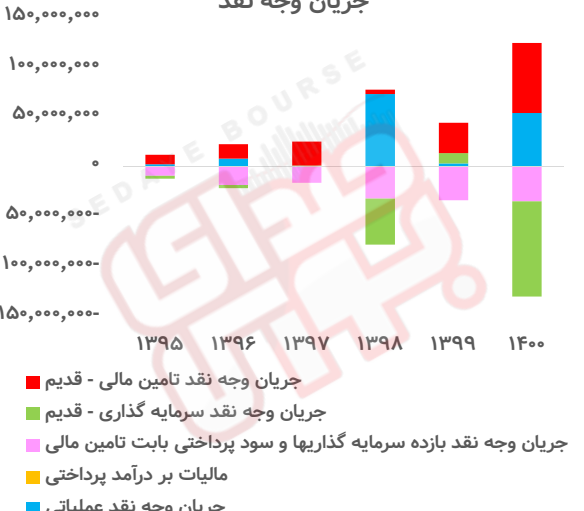
وضعیت مالی شرکت



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

رونمایی بیمه البرز از طرح تکمیلی خادمان سلامت

در آیین رونمایی از طرح مبتکرانه بیمه البرز با عنوان «طرح بیمه تکمیلی خادمان سلامت» که با حضور مجید بهزادپور، رئیس کل بیمه مرکزی، محسن پورکیانی، مدیرعامل و مجید علی پناهی، رئیس هیات مدیره شرکت بیمه البرز و رئیس سازمان نظام پزشکی کشور برگزار شد، رئیس کل بیمه مرکزی، اعلام کرد: با تدبیر و پیشگامی بیمه البرز برای نخستین بار تمامی خادمان سلامت تحت پوشش بیمه درمان تکمیلی بیمه البرز قرار گرفتند که این ابتکار بیمه البرز شایسته قدردانی است. بهزادپور افزود: این طرح مبتکرانه بیمه البرز گام بسیار خوبی است تا در سایر مشاغل و کارگاه ها و واحدهای کوچک که کارکنان کم تر از ۵۰ نفر دارند، اجرا شود. وی با قدردانی از مدیرعامل بیمه البرز به خاطر ارائه طرح ابتکاری جامع بیمه درمان تکمیلی خادمان سلامت، گفت: بر اساس این طرح حدود ۹۰۰ هزار نفر از خادمان سلامت که در مراکز کوچک درمانی و حوزه سلامت فعالیت می کنند و همچنین خانواده هایشان تحت پوشش بیمه درمان تکمیلی شرکت بیمه البرز قرار می گیرند. بنابراین گزارش، در آیین رونمایی از «طرح بیمه تکمیلی خادمان سلامت» همچنین رئیس سازمان نظام پزشکی کشور و رئیس صندوق تعاون و رفاه سازمان نظام پزشکی کشور از شرکت بیمه البرز به خاطر ارائه این طرح ابتکاری قدردانی کردند. بر اساس طرح بیمه تکمیلی خادمان سلامت، شرکت بیمه البرز افرادی را که در عرصه های مختلف حوزه سلامت نظیر شرکت های دانش بنیان دارویی و تجهیزات پزشکی، کلینیک ها، درمانگاه ها، آزمایشگاه ها داروخانه ها فعالیت می کنند، تحت پوشش بیمه درمان تکمیلی قرار می دهد. بر این اساس، امکان تحت پوشش قرار گرفتن افراد در گروه های کم تر از ۵۰ نفر، طرح های متنوع با انواع پوشش ها و قیمت ویژه و جمله مزایای طرح بیمه تکمیلی خادمان سلامت شرکت بیمه البرز است.

بیمه رایگان ۶ میلیون ایرانی در سال ۱۴۰۱

مدیرعامل سازمان بیمه سلامت گفت: با توجه به محدودیت منابع در همه کشورها و ایران بیمه سلامت کار مهمی را در تأمین سلامت آحاد جامعه بر عهده دارد بخصوص ۳ دهک پایین جامعه روستائیان و عشایر و... که در این خصوص اقدام می شود. محمد مهدی ناصحی اظهار داشت: ۵ صندوق تحت پوشش بیمه سلامت است و ۲۰ هزار میلیارد تومان کمتر از هزینه ها ارائه خدمت می کنیم البته کمبودهایی داریم که در صد رفع آن هستیم. وی گفت: از سال گذشته تا کنون ۸۱۲ هزار در حاشیه شهرها بیمه رایگان شدند و همچنین بیمه رایگان ۳ دهک جامعه با ۶ هزار میلیارد تومان که در حال تخصیص است انجام شده است و در سال ۱۴۰۱، در مجموع ۶ میلیون نفر تحت پوشش بیمه قرار گرفتند. وی افزود: صندوق بیمه همگانی بیشتر در بخش های دولتی کاربرد دارد و ۹۰ درصد هزینه بستری و ۷۰ درصد هزینه سرپرایی تأمین می شود. وی با اشاره به اینکه در بحث خدمات، خدمات ما افزایش یافته و داروهای بیشتری تحت پوشش بیمه قرار گرفتند گفت: از ۳۶۶ قلم دارو با پرداخت ما به تفاوت ارز، مابقی مراحل قانونی برای پرداختها در حال انجام است و در فاز اول ۲۷ قلم دارو به محض ابلاغ اجرایی خواهد شد که داروهای بسیار مهمی در بیماری های زمینهای از جمله دیابت و قلبی هستند. وی افزود: برای مددجویان تحت پوشش کمیته امداد و بهزیستی هزینه بستری را به صفر رساندیم و آنها را در مراجعه به مراکز دولتی هیچ هزینه بستری پرداخت نمی کنند و در بخش سرپایی هم ۱۵ درصد کاهش پرداختی داشتند. در بخش فیزیوتراپی سقف خدمات و ریالی برداشته شده است. در داروخانه ها سقف ریالی را برداشتیم تا با اجرای طرح دارویی دچار مشکل نشوند.

داشتن سهم زیاد در بیمه اتکایی جذاب نیست

نماینده هیات موسس شرکت بیمه اتکایی تهران گفت: بیمه گران اتکایی به هیچ عنوان با یکدیگر رقابتی ندارند چرا که فعالیت اتکایی یک شغل خطرناک است و داشتن سهم زیاد در آن جذاب نیست. قره خانی افزود: انتخاب ریسک اشتباه در شرکت های بیمه اتکایی ممکن است تبعات مالی سنگینی داشته باشد. باید یک اتاق فکر اتکایی و یا کنسرسیوم اتکایی به صورت ساختارمند و با جلسات منظم در بازار بیمه وجود داشته باشد. وجود اتاق فکر بیمه اتکایی به داشتن یک دینا بیس قوی کمک می کند زیرا شرکت های اتکایی می توانند سوابق ریسک را با یکدیگر به اشتراک بگذارند.

پرداخت حق بیمه شخص ثالث برای بسیاری سنگین است

قائم مقام مدیرعامل شرکت بیمه سرمد گفت: آکچوثری بیمه مطابق با آیین نامه ۹۴ به گونه ای است که ضریب خسارت شرکت نباید به بالای ۸۰ درصد برسد در نتیجه شرکت بیمه باید تعرفه های خود را بر این اساس مدیریت کند. بر اساس آمارهایی که وزارت صمت از تقسیم بندی دهک های بازار خودروی کشور منتشر کرده، حدود ۴۸.۹ درصد از مردم ایران قدرت خرید خودروهای بالاتر از ۲۰۰ میلیون تومان را ندارند. این دهک بندی که بر اساس قدرت خرید خودرو تنظیم شده نشان می دهد قدرت خرید ۸۸ درصد از مردم ایران زیر ۴۰۰ میلیون تومان است. مهدی مهدوی، با بیان اینکه در حال حاضر ضریب خسارت صنعت بیمه در رشته شخص ثالث بالای ۱۰۰ درصد است، افزود: نرخ حق بیمه با توجه به درآمد عموم افراد جامعه عدد قابل توجهی است و برای بسیاری از اشخاص پرداخت این مبلغ امکان پذیر نیست. وی تصریح کرد: یک روش خروج از این وضعیت، فروش قطعی است که آیین نامه منوعیتی برای این موضوع ایجاد کرده و بیمه نامه را نمی توان در بیش از ۶ قسط فروخت که این مساله با شرایط جامعه در تضاد است. مهدوی، ادعان داشت که اگر تعداد اقساط افزایش یابد می تواند به افراد در خرید بیمه نامه کمک کند اما نهاد ناظر هم به دلیل اینکه بیمه نامه شخصی ثالث، مسئولیت افراد در مقابل شخص ثالث است و شرکت متعهد است که خسارت در مقابل اشخاص ثالث را پرداخت کند با اقساط بیشتر از ۶ موافق نیست. وی ادامه داد: اگر حق بیمه ها و وصول نشود شرکت بیمه هم توانایی پرداخت خسارت را نخواهد داشت اما می شود با تمهیداتی، بیمه نامه شخص ثالث را به صورت تمام قسط ارائه کرد، به عنوان مثال بسیاری از شرکت ها با سازمان هایی که به صورت کسر از حقوق پرسنل انجام می شود، کار می کنند ولی عموم افراد که به این فضا دسترسی ندارند.

چکیده تحلیل بنیادی «شبهرن»

شرکت نفت بهران در سال ۱۳۴۵ با نام شرکت تولید و تصفیه روغن تأسیس شد و در تهران به ثبت رسید. این شرکت در سال ۱۳۷۰ به شرکت نفت بهران تغییر نام داد، در سال ۱۳۹۶ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. «شبهرن» در حال حاضر جزء شرکت های فرعی گروه بنیاد مستضعفان است و مدیرعامل فعلی آقای اسعد عزیز هستند. محصول اصلی شرکت نفت بهران انواع روانکار و روغن های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی به ظرفیت سالانه حدوداً ۵۰۰ هزار متر مکعب می باشد. آخرین سرمایه شرکت ۱،۱۹۵ میلیارد تومان است.

سارا چلوبان
کارشناس تحلیل

نماد	شبهرن	P/E تابلو	۵.۵	P/E صنعت	۴.۵	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۱/۰۵/۲۵)	۱۵،۷۸۵ میلیارد تومان
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	۱۸۰ درصد	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۲۰ درصد	بازدهی از کف ۱۴۰۰	۶۵ درصد	افت از سقف تاریخی	-۲۷ درصد
سال ۱۳۹۸	سود تحقق یافته	۸۷۱ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۰ درصد	ملاحظات	فروش ۴۶۳ هزار متر مکعب انواع محصول با نرخ میانگین (انواع روانکار) ۸،۸۰۰ تومان به ازای هر لیتر و نرخ دلار ۱۱ هزار تومان	
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۶۶۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۲ درصد	ملاحظات	فروش ۴۹۷ هزار متر مکعب انواع محصول با نرخ میانگین (انواع روانکار) ۱۵،۶۰۰ تومان به ازای هر لیتر و نرخ دلار ۲۰ هزار تومان	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۵۵۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۶ درصد	ملاحظات	فروش ۵۰۵ هزار متر مکعب انواع محصول با نرخ میانگین (انواع روانکار) ۲۸،۵۰۰ تومان به ازای هر لیتر و نرخ دلار ۲۳ هزار تومان	
سال ۱۴۰۰	۲،۱۳۹ ریال	کارشناسی ۱۴۰۱	۳،۳۵۰ ریال	کارشناسی ۱۴۰۲	۳،۵۰۰ ریال		
مقدار تولید	شرکت هر سال ۵۰۰ تا ۵۵۰ هزار متر مکعب تولید و فروش دارد که به تازمه به اینکه شرکت تصمیمی برای تغییر ظرفیت تولید خود ندارد، تولید و فروش سال ۱۴۰۱ را برابر با ۵۴۰ هزار متر مکعب در نظر گرفته ایم.						
مقدار فروش	طبق گزارشات ماهانه، فروش شرکت در چهار ماه ابتدای سال مالی ۱۴۰۱ شامل ۷۱ هزار متر مکعب انواع محصولات داخلی و ۹۸ هزار متر مکعب انواع محصول صادراتی بوده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ فرض گرفته شده که شرکت بتواند حدوداً ۳۷۱ هزار مترمکعب انواع محصول را فروش بپوشاند. برآورد پیش بینی برای سال ۱۴۰۲ برابر ۵۴۰ هزار متر مکعب انواع محصول می باشد.						
نرخ فروش	نرخ فروش برای انواع روانکار در چهار ماه ابتدای سال به ازای هر لیتر حدوداً ۴۰،۰۰۰ تومان گزارش شده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ با توجه به پیش بینی کاهش نرخ نفت، نرخ انواع روانکار ۳۹،۷۰۰ تومان به ازای هر لیتر در نظر گرفته شده است. این نرخ ها برای سال ۱۴۰۲ حدوداً ۴۲،۵۰۰ به ازای هر لیتر در نظر گرفته شده است.						
هزینه تولید	در سال های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۹۴ درصد و سهم هزینه سرپای ۴ درصد بوده است. با توجه به مقادیر تولید، هزینه مواد مصرفی برآوردی سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۱۱،۳۰۰ و ۱۱،۴۳۰ میلیارد تومان پیش بینی شده، هزینه سرپای نیز به ترتیب ۵۴۴ و ۷۲۰ میلیارد تومان برآورد شده است. هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نیز با رشد ۴۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱ و رشد ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۲ برآورد شده است. نرخ تورم سال جاری ۴۰ درصد و سال ۱۴۰۲ برابر ۳۰ درصد فرض گردیده است.						
نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیما سال ۱۴۰۱ در این تحلیل ۲۷،۵۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۲، ۳۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است.						
سایر درآمدها و هزینه ها	بهبود و به تازم روانکار دو شرکت زیر مجموعه شهرن هستند که هر سال شرکت سود این شرکت ها را در قالب سایر درآمد های غیر عملیاتی شناسایی می کند. درآمد غیر عملیاتی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۸۹ و ۳۲۰ میلیارد تومان پیش بینی شده است. همچنین جریمه اخیر شرکت از طرف نهادهای دولتی به عنوان زیان دوره شناسایی شده است.						
درصد تغییر سود هر سهم (EPS) از ابتدای سال ۱۴۰۱	کرک نفت کوره	-۰/۳ درصد	نرخ دلار	۱/۰۰ درصد	نرخ فروش	۱/۶۰ درصد	

از ریسک های شرکت می توان به موارد رو به رو شده اشاره کرد: ۱- قیمت گذاری دستوری محصولات توسط شرکت ها ۲- محاسبه نرخ خوراک شرکت بر اساس نرخ دلار روز و قیمت های جهانی ۳- مالیات بر مواد خام و نیمه خام ۴- تخصیص تقاضا برای محصولات ۵- مشکلات سرمایه در گردش و هزینه مالی نسبتاً بالا ۶- جریمه اخیر شرکت از طرف نهادهای دولتی اما از پتانسیل های شرکت می توان به موارد رو به رو اشاره کرد: ۱- تولید محصول نهایی زنجیره و ارزش افزوده بالا تر در شرکت نفت کوره ۲- پایین آمدن کرک نفت کوره و خوراک شرکت که منجر به کاهش هزینه های تولید می شود. ۳- شبکه توزیع موثری ۴- زیر مجموعه های ارزشمند ۵- تامین مواد اولیه به راحتی از پالایشگاهها.

در مجموع شرکت نفت بهران، شرکتی با پتانسیل های بالاست که در مدت اخیر در نرخ های فروش رشد خوبی داشته و در مقابل با کاهش نرخ نفت هزینه های تولید کاهش خواهد داشت. نسبت قیمت به درآمد سهم در مدت اخیر به حدود ۵،۵ واحد رسیده است و سود تقسیمی شرکت نیز در ارقام قابل توجهی بوده است. نسبت قیمت به درآمد آینده نگر سهم نیز در حدود ۴ واحد قرار دارد از این منظر شهرن با کاهش قیمت لوکات به عنوان ماده اولیه و ثابت نسبی نرخ فروش می تواند برای سرمایه گذاری گزینه کم ریسکی به شمار رود.

فروش «بنیرو» در تیرماه

مقدار فروش انواع ترانس‌های اندازه گیری جریان و ولتاژ شرکت نیروترانس در تیر ماه ۱۴۰۱ با افزایش جزئی ۲ درصدی مواجه شد. بر این اساس مقدار فروش انواع ترانس های اندازه گیری جریان و ولتاژ به عنوان محصول اصلی شرکت نیروترانس در تیر ماه ۱۴۰۱ نسبت به ماه قبل با افزایش جزئی ۲ درصدی مواجه بوده است. نرخ فروش ۲۳ درصد افزایش یافته است. مبلغ فروش تیر ماه این محصول ۶۷۶۰۲۷ ریال بوده که نسبت به ماه قبل ۹۶ درصد افزایش داشته است. مبلغ فروش از ابتدای سال مالی تا تیر نسبت به مدت مشابه سال قبل به میزان ۷۷ درصد افزایش داشته است. /کارگزاری آرمان تدبیر

P/NAV روز «خگستر»

خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم خگستر بررسی و ارزش روز پرتفوی آن مشخص شد. NAV هر سهم گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو ۳,۸۴۸ ریال است. خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو - (خگستر) در تاریخ ۱۹ مرداد ۱۴۰۱ بررسی شد. براساس پرتفوی بورسی شرکت؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۹,۸۳۴ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۵,۶۰۹ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از ایران خودرو - بانک پارسیان - صنعتی نیرو محرکه (نیروی محرکه موتورسیکلت ایران) و مهرکام پارس است. در پرتفوی غیر بورسی مشخص شد، ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۴,۹۸۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۳,۱۵۳ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم خگستر ۳,۸۴۸ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۸۱ درصد است. /پارسیس

ارزش روز پرتفوی «ونیکی»

NAV هر سهم سرمایه گذاری ملی ایران ۱۹,۷۵۱ ریال است. براساس پرتفوی بورسی شرکت؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۳۱,۹۲۰ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۲۴,۲۲۰ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از شرکت ایران خودرو - ملی صنایع مس ایران - داروپخش و نفت پارس است. براساس پرتفوی غیر بورسی شرکت؛ ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۴,۰۹۰ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۳,۱۳۱ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم ونیکی ۱۹,۷۵۱ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۴۴ درصد است. /پارسیس

مدیرعامل هلدینگ سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات خبر داد:

تمرکز «ومعادن» بر تأمین مواد اولیه صنایع معدنی

بیش از ۷۰ میلیون تن در چند سال آینده ایجاد خواهد شد. این نکته هم قابل ذکر است که پروژه‌های تعریف شده فولادی در کشور بالغ بر ۱۰۰ میلیون تن است. بنابراین نیاز به تأمین خوراک و مواد اولیه برای این میزبان تولید چالش جدی صنعت در آینده نزدیک خواهد بود.

سعدمحمدی در این نشست، با اشاره به توان تخصصی و ظرفیت‌های موجود در مجموعه سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات پیشنهاد کرد در تصمیم‌گیری‌های کلان صنعت و معدن، به‌ویژه در بخش معدنی، این شرکت به‌عنوان محور در نظر گرفته شود تا در نتیجه آن، اکتشاف و تأمین مواد اولیه به شکل قوی‌تری در این مجموعه متمرکز شود و سمت و سوی آموزش و استراتژی‌های کلان این هلدینگ بزرگ معدنی بر مبنای آن طراحی و اجرا شود.

وی پرهمیز از موازی‌کاری را لازمه فعالیت شرکت‌های کلان کشور دانست و تأکید کرد: ساختار زیرمجموعه‌ها باید هم‌راستا با جهت‌گیری شرکت مادر تعریف شود. این امر کمک می‌کند با وجود سند بالادستی تکلیف طرح‌ها در تصمیم‌گیری‌ها و تعیین اولویت‌ها روشن شود.

تولید محصولات نوردی

گازمه حضور موثر در بازار



عطالله معروفخانی، مدیرعامل فولاد هرمزگان در کمیته عالی تحول این شرکت تکمیل زنجیره تولید و ایجاد ارزش افزوده در محصول را لازمه حضور در بازار رقابتی عنوان کرد و گفت: با توجه به دشوار شدن صادرات در سال‌های اخیر، نیاز است که طرح‌های توسعه‌ای را به سمت تولید محصولات نوردی هدایت کنیم. معروفخانی گسترش بازارهای داخلی و صادراتی را در گرو تولید محصولات نهایی فولادی و کیفیت محصولات دانست و افزود: تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر در کنار حفظ و افزایش کیفیت محصولات منجر به رضایت مشتریان و حضور و گسترش در بازار خواهد شد. وی همچنین کاهش بهای تمام شده را برای افزایش رقابت‌پذیری و قدرت چانه‌زنی در بازارهای بین‌المللی ضروری دانست. دومین جلسه کمیته عالی تحول شرکت فولاد هرمزگان در سال ۱۴۰۱ به منظور بررسی گزارش خلاصه نتایج ممیزی داخلی سال ۱۴۰۱، گزارش پیش‌بینی تقاضای بازار پنج سال آینده از اسلب در افق ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۵ و گزارش پروژه بازیابی نظام پیشنهادی به صورت مجازی با حضور تمامی معاونت‌ها و عطالله معروفخانی، مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان برگزار شد.

درآمد تولید ناخالص ملی را افزایش و درآمد سرانه بهتری را ایجاد کنیم. به عنوان مثال از ۷ میلیارد و ۶۰۰ میلیون تن زغال خام تولیدی سالانه در جهان، سهم ما تنها حدود ۳ میلیون تن زغال خام است. این درحالی است که تنها کشور چین ۳ میلیارد و ۸۰۰ میلیون تن در سال تولید زغال دارد. همچنین امسال حدود ۱۰۰ میلیون تن تولید سنگ آهن در کشور داریم. در حالی که برنامه کشوری مثل استرالیا در سال ۲۰۲۲ صادرات ۹۵۰ میلیون تن سنگ آهن است و سال گذشته این کشور ۸۶۰ میلیون تن سنگ آهن صادر کرده است.


او یکی از عوامل قیمت تمام شده بالا در محصولات معدنی کشور را کم بودن میزان متوسط تولید سرانه معادن دانست و ادامه داد: با در نظرگیری تعداد معادن موجود و با کسر میزان سنگ لاشه، به طور متوسط هر معدن زیر ۶۰ هزار تن تولید داشته است و این امر در نهایت قیمت تمام شده بالا و کاهش رقابت‌پذیری را به دنبال دارد. مدیرعامل هلدینگ سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات همچنین گفت: با وجود آنکه برنامه کشور برای سال ۱۴۰۴ تولید ۵۵ میلیون تن فولاد است، اما به احتمال قوی در مقام عمل، ظرفیت تولید

تولید ۱۲ محصول جدید در «ذوب»



مدیرعامل ذوب آهن اصفهان در مورد آمادگی و نقش ذوب آهن اصفهان در تأمین مقاطع ساختمانی مورد نیاز نضت ملی ساخت مسکن در کشور گفت: برنامه دولت سیزدهم مبنی بر ساخت یک میلیون مسکن در هر سال را باید به صورت معدل نگاه کنیم که تحقق آن در دوره چهارساله مدنظر است.


ایرج رخصتی افزود: در این زمینه درخواست‌هایی از سازمان‌های مربوطه از ذوب آهن شده است و این شرکت در حد توان آماده تولید و تحویل سبید کالاهای درخواستی پروژه‌های مسکن در کشور است. در واقع تولید و عرضه محصول بر اساس این درخواست‌ها و با توجه به میزان و نوع آن در ابعاد مختلف انجام می‌شود. وی گفت: هم اکنون ۶۵ درصد تیر آهن مورد نیاز کشور در این شرکت تولید می‌شود. در عین حال درخواست‌های جدید ما را به سوی تولیدات جدید سوق داده و در ۶ ماه گذشته ۱۲ محصول جدید تولید و عرضه شده است. رخصتی افزود: ذوب آهن اصفهان از هیچ نوع بارانه انرژی برخوردار نیست و قیمت‌های انرژی نیز بر قیمت نهایی تولید اثرگذار است.



تحلیل شرکت توزیع دارو پخش (دتوزیع)

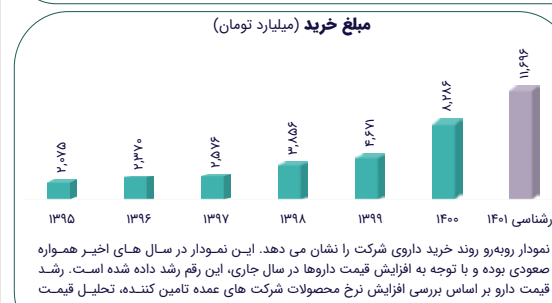
شرکت کارگزاری شهر سهامی خاص

محمدعلی کریمی
تحلیلگر ارشد کارگزاری



مجموعه داروپخش فعالیت خود را از سال ۱۳۴۴ با عنوان بنگاه خیریه داروپخش آغاز و در مردادماه سال ۱۳۵۹ به شرکت سهامی داروپخش تغییر نام داد. در مقطع شرکت توزیع داروپخش کنونی نیز به عنوان سازمان توزیع و فروش نامیده شد. در ادامه روند رشد شرکت های مجموعه در سال ۱۳۷۵ با منگ شدن واحدهای تابعه شرکت داروپخش، این سازمان به صورت شرکی مستقل به ثبت رسید. شرکت توزیع دارو در سال ۱۳۹۱ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۹۷ در بورس پذیرفته شد. در حال حاضر این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت داروپخش است و نهایی گروه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی می‌باشد. مرکز شرکت در تهران است و دارای ۲۲ مرکز فروش در تهران و مراکز استان ها می باشد. شرکت توزیع داروپخش به عنوان واسطه ای بین تولیدکنندگان و خرده فروشان دارویی عمل می کند. این شرکت موظف است انواع دارو را از داخل و خارج از کشور تهیه نماید و با رعایت استانداردهای توزیع و انبارداری محصول و همچنین الزامات سازمان غذا و دارو نسبت به توزیع و فروش آن ها در کشور مورد مرز. مدیرعامل فعلی جناب آقای دکتر محمدرضا مرادی هستند.

میلغ خرید (میلیارد تومان)



کارشناسی ۱۴۰۱: ۸,۷۶۶
۱۴۰۰: ۸,۷۶۶
۱۳۹۹: ۶,۶۹۱
۱۳۹۸: ۳,۸۵۶
۱۳۹۷: ۲,۵۶۶
۱۳۹۶: ۳,۳۰۰
۱۳۹۵: ۲,۰۷۵

سایر درآمدها و هزینه ها

یادداشت تریج فروش متناسب با افزایش فروش، به میزان ۸۸٪ درصد پیش بینی شده است. هزینه های مالی شرکت به خصوص پیش بینی منابع نقدی مورد نیاز در طی سال که متاثر از افزایش نرخ های خرید و پیش بینی افزایش دوره وصول مطالبات است و با در نظر گرفتن نرخ میانگین ۱۸ درصد لحاظ شده است. دتوزیع مالک بخشی از سهام شرکت پخش دارویی اکسیر است که با برآورد سود تقسیمی اکسیر، درآمد سود سهام به میزان ۲۶ میلیارد تومان لحاظ شده است.

مفروضات

میانگین افزایش نرخ سبد دارویی شرکت در سال جاری (درصد): ۴۰٫۹

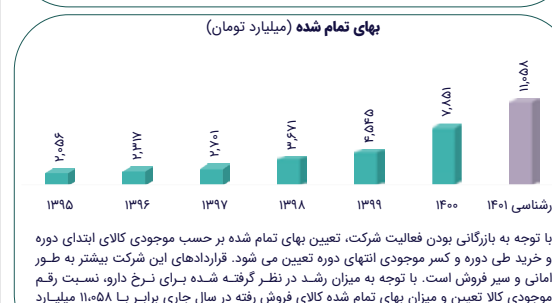
افزایش حقوق و دستمزد (درصد): ۵۰

نرخ تورم (درصد): ۴۵

نرخ مالیات (درصد): ۱۱٫۵

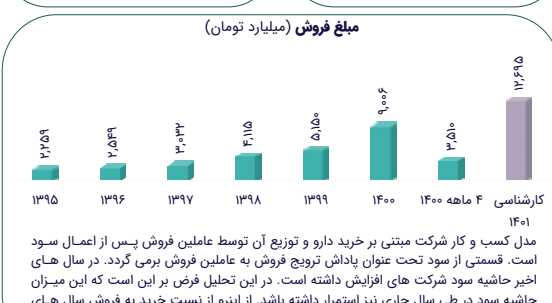
حاشیه سود عملیات بازرگانی (درصد): ۱۲٫۸

بهای تمام شده (میلیارد تومان)



کارشناسی ۱۴۰۱: ۱۱,۵۸۸
۱۴۰۰: ۷,۷۵۱
۱۳۹۹: ۴,۵۶۵
۱۳۹۸: ۲,۶۹۱
۱۳۹۷: ۲,۷۱۱
۱۳۹۶: ۳,۳۱۷
۱۳۹۵: ۲,۰۵۶

میلغ فروش (میلیارد تومان)



کارشناسی ۱۴۰۱: ۱۲,۳۹۵
۱۴۰۰: ۳,۵۱۰
۱۳۹۹: ۵,۱۵۰
۱۳۹۸: ۴,۱۵۰
۱۳۹۷: ۲,۵۶۶
۱۳۹۶: ۲,۵۶۶
۱۳۹۵: ۲,۰۵۶

مدل کسب و کار شرکت مبتنی بر خرید دارو و توزیع آن توسط عاملین فروش پس از اعمال سود است. قسمتی از سود تحت عنوان پاداش تریج فروش به عاملین فروش برمی گردد. در سال های اخیر حاشیه سود شرکت های افزایش داشته است. در این تحلیل فرض بر این است که این میزان حاشیه سود در طی سال جاری نیز استمرار داشته باشد. از اینرو از نسبت خرید به فروش سال های اخیر برای پیش‌بینی میلغ فروش که در حدود ۹۷ درصد بوده، استفاده شده است.

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱

میانگین افزایش نرخ سبد دارویی شرکت

۵۱٪	۳۰٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۶٪	۳۹٪	۴۱٪	۴۴٪	۴۶٪	۴۷٪	۴۸٪	۴۹٪	۵۱٪
۳۳۵	۳۳۵	۳۵۱	۳۶۶	۳۸۲	۳۹۷	۴۱۲	۴۲۷	۴۴۲	۴۵۷	۴۷۲	۴۸۷	۵۰۲
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪

صورت سود و زیان کارشناسی شده

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۵,۵۵۰	۲,۶۸۱	۲,۶۸۱	۱۲,۳۹۵
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۶۵۹)	(۷,۷۵۱)	(۷,۷۵۱)	(۱۱,۵۸۸)
سود (زیان) ناخالص	۲,۸۹۱	(۵,۰۷۰)	(۵,۰۷۰)	۸,۸۰۷
هزینه های عمومی اداری و تحقیقاتی	(۲۲۲)	(۳۸۸)	(۳۸۸)	(۵۸۸)
حاشیه سود درآمدهای عملیاتی	(۲)	(۰)	(۰)	(۰)
سود (زیان) عملیاتی	۲,۶۶۹	(۵,۴۵۸)	(۵,۴۵۸)	۸,۲۱۹
هزینه های مالی	(۱۲)	(۱۸)	(۱۸)	(۱۲)
حاشیه سود درآمدهای غیرعملیاتی	۲۵	۲۶	۲۶	۲۶
سودخالص عملیات در حال تدوین قبل از مالیات	۲,۶۴۵	(۵,۴۵۸)	(۵,۴۵۸)	۸,۱۷۱
مالیات	(۲۰)	(۲۲)	(۲۲)	(۲۲)
سود (زیان) خالص	۲,۶۲۵	(۵,۴۸۰)	(۵,۴۸۰)	۷,۹۴۹
سود هر سهم پس از تقسیم مالیات (تومان)	۲۲۰	(۴۵۷)	(۴۵۷)	۲۲۰
سرمایه	۱۲۰	۱۲۰	۱۲۰	۱۲۰
حاشیه سود ناخالص	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪	۱۳٪
حاشیه سود عملیاتی	۶۶٪	۸۴٪	۸۴٪	۸۳٪
حاشیه سود خالص	۴۳٪	۶۱٪	۶۱٪	۶۳٪

سخن آخر

ارزش بازار دارویی ایران در ۸ سال اخیر به طور متوسط سالانه ۲۲ درصد رشد ریالی داشته است که به دلیل نرخ‌گذاری دستوری کمتر از سایر صنایع و تورم بوده است. تغییر مسیر تخصیص ارز ترجیحی به نیمايي در نهايت مي‌تواند به رشد قيمت دارو و فروش شرکت‌های پخش منجر شود. بررسی روند گذشته نسبت P/E شرکت‌های صنعت نشان می‌دهد که این نسبت قبل از رشد سال ۹۹ بازار به طور میانگین در حدود ۶.۷ واحد بوده است. بر اساس مقروضات گفته شده و سود برآوردی، P/E آینده‌نگر دتوزیع در حدود ۴.۹ واحد قرار می‌گیرد. با توجه به پایین تر بودن P/E آینده نگر دتوزیع نسبت به میانگین بلند مدت صنعت و همچنین تقسیم سود بالای ۹۰ درصد شرکت در مجامع، به نظر می‌رسد سهم در حال حاضر زیر ارزش ذاتی در حال معامله است و با بهبود شرایط بازار می‌تواند بازدهی مناسبی برای سهامداران داشته باشد.

تهران، خیابان وزرا، کوچه هجدهم، پلاک ۷

bshahrb

www.shahrb.ir

۰۲۱ - ۸۸۴۱۴۵۱ - ۹

تadbirgaran_farda

dailiytahil

tadbirgaran.farda

dailiytahil.academy

۰۲۱) 82428

پذیرش و ثبت نام غیر حضوری www.tadbirbroker.ir

پشتیبانی و پاسخگویی تمام وقت



021) 82428

پذیرش و ثبت نام غیر حضوری www.tadbirbroker.ir

tadbirgaran_farda | tadbirgaran.farda | dailiytahil | dailiytahil.academy

✱ **عرضه خودرو در بورس را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

موافق چنین عرضه‌ای هستم؛ یکی از عوارض بزرگ اقتصاد بیمار و دولتی که منجر به شکست در اقتصاد می‌شود نظام قیمت‌گذاری است، هر زمان دولت‌ها نظام قیمت‌گذاری را دستکاری کردند باعث شکل‌گیری فساد شد از قیمت‌گذاری فولاد و پتروشیمی‌ها گرفته تا قیمت‌گذاری‌های دیگر، در ماده ۷ قانون ساماندهی خودرو که جدیداً ابلاغ شده است گفته شده شرکت‌های خودروسازی باید بهای تمام‌شده قیمت خودرو را به همراه حاشیه سود در شورای رقابت ظرف یک ماه اعلام کنند ضمن آنکه در همان ماده عنوان‌شده درصورت انجام ندادن این کار مشمول جزای کفبری می‌شوند درصورتی‌که شرکتی مثل ایران خودرو در خودروسازی قیمت تمام‌شده لایبی دارد ولی ارزان می‌فروشد یعنی زبان ایران خودرو و سایپا به این علت است که به قیمت بازار نمی‌فروشند که باعث می‌شود مدیران عامل شرکت‌های زیان‌ده مانند ایران خودرو و سایپا چون سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان قیمت ثابتی انتخاب و به آنها دستور می‌دهد که با این قیمت عرضه کنند در صحبت‌هایشان به این موضوع می‌پردازند که گران تولید می‌کنیم ولی ارزان‌تر از بازار می‌فروشیم ضمن آنکه این فاصله قیمت‌گذاری دستوری دولت برای فروش و ایجاد حباب برای بازار باعث می‌شود افراد به مدل‌های مختلف در قرعه‌کشی شرکت کنند چون به‌طور مثال پرشیا در قرعه‌کشی ۱۶۰ میلیون تومان داده می‌شود اما در بازار ۴۰۰ میلیون تومان است بنابراین فردی که شرکت می‌کند مصرف‌کننده نیست و فقط از فاصله قیمتی استفاده می‌کند، کل تقاضای سالانه واقعی خودرو در کشور یک میلیون و ۲۰۰ هزار است درصورتی‌که در هر کدام از این قرعه‌کشی‌ها هفت میلیون نفر شرکت می‌کنند چون می‌خواهند از این موضوع سود کنند اما وقتی وارد بازار شود قیمت آنها واقعی می‌شود علاوه بر آن به دست مصرف‌کننده واقعی هم می‌رسد.

✱ **مزایای ورود خودرو به بورس چیست؟**

بازار جعلی و سفته‌بازی از بین می‌رود چون دیگر اوراقی وجود ندارد که مردم خریداری و حواله بفروشند همچنین مورد دوم اینکه بین تولید و بازار برنامه منظم ایجاد می‌شود و بازار خود را با این کار تطبیق می‌دهد به این‌صورت که تولید و مشتریان مشخص می‌شوند و به قیمت رقابتی خریداری می‌کنند بنابراین عرضه هر کالا مخصوصاً خودرو در بورس کالا باعث شفافیت و سلامت می‌شود و نکته دیگر اینکه زمانی که بازار واقعی داریم چرا باید بازار غیر واقعی بسازیم یعنی وقتی بازار سرمایه وجود دارد چرا باید به سمت قرعه‌کشی حرکت کنیم بنابراین حتما باید این اقدام انجام شود مخصوصاً برای کالاهایی که عمومیت بیشتری دارند که بازار مکاره بیرون یا همان سفته‌بازها و نمایندگی‌ها حذف شود، نقدشوندگی و شفافیت بالا و امکان فساد هم از بین رود.

✱ **به نظر شما علت تداوم فعالیت بانک‌های زیان‌ده چیست؟**

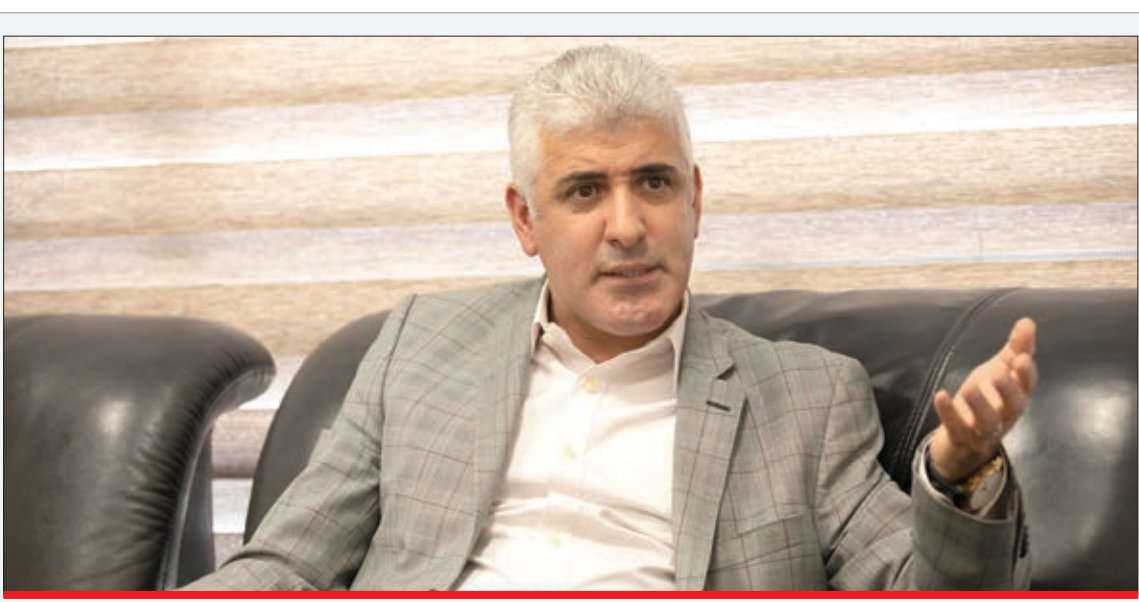
نکته حائز اهمیت این است که اساساً همه بانک‌ها به دلیل وجود دارایی سومی در صورت مالی زیان‌ده هستند چون درآمدهای مشاع زیان می‌دهند و همچنین نرخ سود سپرده و نرخ بهره هم مشکل دارد، در حال حاضر که قانونگذار نرخ بهره را ۱۸ درصد تعیین کرده است بانکی که ۲۰ درصد تأمین مالی کند و ۱۸ درصد وام بدهد با ۲ درصد زیان مواجه می‌شود بنابراین مدل کسب و کار بانک‌ها زیان‌ده است چون قیمت‌ها



در گفت‌وگو با کارشناس بازار پول و سرمایه مطرح شد:

وقت آزمون و خطا نیست!

در شرایط فعلی فرصت‌های خوبی پیش روی کشور است



ملیکا حمزونی

روزنامه‌نگار

عرضه پرچالش خودرو در بورس بعد از کشمکش‌های فراوان به پایان داستان خود نزدیک شده به طوری که همزمان با عرضه ۶۰۰ دستگاه خودرو فیدلیتی و دیگنیتی در اواخر مرداد ماه ۱۴۰۱ سایر خودروسازان هم اعلام آمادگی کردند و در میان نظرات موافق و مخالف این اقدام به عقیده غلامرضا خلیل ارجمندی، کارشناس بازار پول و سرمایه ورود خودرو به بورس باعث می‌شود قیمت‌ها واقعی، بازار جعلی حذف و محصول به دست مصرف‌کننده واقعی برسد. همچنین موضوع دیگری که این کارشناس اقتصادی در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به آن اشاره کرد، نحوه فعالیت بانک‌های زیان‌ده و خروج آنها از این چالش بود که به گفته او توقف فعالیت آنها امکان‌پذیر نیست و به دو راهکار برای خروج از این بحران اشاره کرد. بررسی «متغیرهای تأثیرگذار بر رشد اقتصادی»، «تبعات حذف ارز ۴۲۰۰» و «راه درمان اقتصاد ایران» از محورهای دیگر این گفت‌وگو بود.

به این دلیل است که در حوزه نظارت غلط عمل می‌کنیم و یک سری قوانین ترجمه شده در دنیا را در بانک‌ها اعمال کرده‌ایم که برای آنها چنین شرایطی فراهم نیست؛ در شرایط فعلی همه بانک‌ها از دارایی‌ها و ملک‌هایی که برداشتند انباشته هستند و حتی مدلی هم که برای این کار طراحی شده اشتباه است مثلاً شرکت فروش اموال مزاد بانک‌ها تأسیس شده بود که درنهایت به بنگاه بزرگ املاک کشور تبدیل شده است و کارهایی ازجمله تهاتر انجام می‌دهد، در دنیا asset manager گذاشته می‌شود که دارایی را به قیمت پایین‌تر خریداری می‌کنند بنابراین باید این شرکت‌ها از دارایی‌های سومی خلاص و پول نقد وارد آنها شود تا بانک بتواند با آن جریان بیشتری وام دهد و صورت مالی اصلاح شود درنتیجه تا زمانی که این اتفاق رخ ندهد بانک‌ها با این چنین دارایی‌هایی نمی‌توانند کار کنند ضمن آنکه در ماده ۱۵و۱۶ قانون رفع موانع تولید گفته شده درصورت به فروش نرساندن دارایی‌ها مشمول مالیات می‌شوند که این موضوع باعث شده است شرکت‌هایی را به نام تعاونی‌ها و کارکنان خود کنند، راهکار این است که مانند دنیا بانک مرکزی یا دولت این اموال را خریداری و زیر قیمت پول دهند درنتیجه برای سودآور شدن بانک‌ها باید درآمدهای مشاع آنها سودآور و دارایی‌های سومی مانند دارایی‌های تملیکی خارج شود.

✱ **برای اصلاح این روند چه اقدامی باید انجام داد و نوع فعالیت بانک‌ها باید به چه صورتی باشد؟**

بانک مرکزی نباید به دنبال این باشد که از راه جریمه کردن پول کسب کند بلکه باید فعالیت‌ها را کنترل کرده و به‌طور مثال در حال حاضر بانکی وجود دارد که چندین سال زیان‌ده و مشمول ماده ۱۴۱ است اما می‌بینیم هر روز در کشور تبلیغ می‌کند که باید بانک مرکزی جلوی آن را بگیرد و فعالیت را محدود کند. همچنین به بانکی که اشکال دارد اجازه سپرده‌گیری ندهد نه اینکه ساتنای آن را ببندد چون مشتری را جریمه می‌کند و باید بانک را جریمه کرد، ضرایب احتیاطی وهیأت مدیره قوی برای آن گذاشت؛ در مدت اخیر بانک مرکزی به بانک‌های اشکال‌دار توجه داشته، مراقب آنها بوده و خط اعتباری داده است بدون توجه به بانک‌های خوب و دادن پاداش به آنها درصورتی‌که در کشورهایی مانند آرژانتین و لبنان تجربه شده که بانک‌ها را به دو دسته Good bank و Bad bank دسته‌بندی کرده و از بانک‌های خوب مراقب و آنها را توسعه داده‌اند اما بانک‌های بد را کوچک کرده‌اند و در ایران فقط به بانک‌ها گفته می‌شود که شعبه جدید تأسیس نکنند که اشتباه است بلکه باید بانک‌ها را کوچک کنند مثلاً گفته شود بانک X که سرمایه آن کم و کفایت سرمایه منفی دارد تا سقفی می‌تواند سپرده دریافت کند که شفاف هم در سایت بانک مرکزی گذاشته شود ضمن آنکه باید بانک‌ها را درجه‌بندی کرد تا مردم براساس آن تصمیم‌گیری کنند همچنین به جای افشای اسامی تسهیلات گیرندگان باید سپرده‌گذاران برتر را افشا و برای کمک به بانک‌ها باید سود سپرده آنها را کم کنند تا بهای تمام‌شده پول درست شود. در کشوری که تورم ۵۷ درصد است تأمین مالی پایین‌تر از این نرخ یعنی تأمین مالی منفی که فسادزاست درصورتی‌که نرخ وام را باید بالا ببرند مثلاً ۴۰ درصد که برای هرکسی به صرفه است استفاده کند و نرخ سود سپرده پایین آورده شود البته برای سپرده‌های کوچک سود بگذارند ولی برای ۵۰۰ و یا هزار میلیارد خیر البته عده‌ای عقیده دارند با این کار پول از کشور خارج می‌شود و راهکار این است که به آن شخص گفته شود برای خروج پول از کشور

مالیات خرید و فروش ارز گرفته می‌شود بنابراین برای اصلاح بانک‌ها باید ریشه‌ای عمل کرد و منحل کردن بانکی آسیب‌های اجتماعی وارد می‌کند و اعتماد مردم خدشه‌دار می‌شود.

✱ **ارزیابی شما درمورد وعده وزیر اقتصاد مبنی بر ثبات نرخ سود بین بانکی چیست؟**

بازار بر مبنای عرضه و تقاضاست و نمی‌توان آن را دستوری اداره کرد، بانک مرکزی می‌تواند بازار بین بانکی را کنترل کند نه وزیر اقتصاد؛ با ابزارهایی که در اختیار بانک‌ها قرار می‌دهد مانند ریپو می‌تواند به بانک‌هایی که خواهان

تأمین مالی هستند کمک کند و پایه نرخ و بازار بین بانکی به دلیل نبود مشتری کم می‌شود بنابراین وزارت اقتصاد دانش و ابزار چنین کاری را ندارد.

✱ **به‌طور کلی نرخ سود بین بانکی تأثیری بر بازار سرمایه می‌گذارد؟**

به‌صورت مستقیم خیر اما به‌طور غیرمستقیم آن را به شاخص تبدیل می‌کنند به طوری که در نرخ سود ۲۰ درصد اوراق خرید و فروش نمی‌شود یعنی ممکن است اوراقی که دولت منتشر کرده که ارزان‌تر هم است را معامله نکنند و در بازار بین بانکی سرمایه‌گذاری کنند درنتیجه فقط عدد شاخصی دارد که راه سوءاستفاده را هموار می‌کند.

✱ **امسال رشد اقتصادی مثبت اعلام شد، به نظر شما این روند تداوم دارد؟**

همواره تورم را به عنوان شاخص بزرگ اقتصادی در نظر می‌گیریم و مجموعی از کالاهایی است که در سبد شناسایی تورم قرار می‌گیرد و قدرت خرید مردم را نشان می‌دهد؛ همیشه در ساختار تورم مواردی وجود دارد که ممکن است به دلیل بازار ضعیف منفی شده باشند مثل کالاهای ساختمانی، بازار مسکن و … ولی مواد غذایی رشد زیادی داشته که مجموع این عوامل درصد تورم را مشخص می‌کند، افرادی که قدرت خرید آنها مخصوصاً اقشاری که درآمد ثابتی دارند مانند کارمندا کم شده است چگونه می‌توانند رشد اقتصادی را در کشور تجربه کنند بنابراین باید مرزی قائل شد بین اینکه تورم، رشد و رکود چه تأثیری در زندگی عادی مردم گذاشته است؛ آیا راحت‌تر زندگی کردند و با همان پولی که دارند توانستند کالای مورد نظر را خریداری کنند یا خیر همچنین موضوع دیگر شاخص‌های کلان است که همواره می‌توان آنها را دستکاری کرد آنچه در این دوره توانسته رشد را نشان دهد توسعه فروش نفت است؛ در دولت فعلی نفت بیشتری فروخته و گاه پول بیشتری گرفته شد و چون در شاخص کلان برخی فرآیندها در پایه پولی تأثیرگذار است مانند بدهی‌های خارجی کشور، بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی و بدهی دولت به بانک مرکزی بنابراین وقتی به خوبی نفت فروخته می‌شود این بدهی‌ها کم و بودجه درست می‌شود که مجموع اینها شاخص رشد را نشان می‌دهد اما رشدی نیست که در همه فرآیندهای اقتصادی خود را نشان دهد مثلاً در زندگی، رفاه، اشتغال و کاهش نرخ بیکاری دیده نمی‌شود ولی چون برخی سرفصل‌ها را تغییر داده باعث رشد اقتصادی می‌شود. یکی از نکات حائز اهمیت اینکه در حال حاضر یک سری فرصت‌های اقتصادی در کنار اقتصاد ایران مهیاست مانند جنگ انرژی اروپا که کشور گاز و نفت را بیشتر و به قیمت خوب بفروشد و این موضوع بر رشد شاخص ایران تأثیر می‌گذارد همچنین شرایط تغییر اقتصادی دیپلماسی منطقه، موضوع اوراسیا و روابط با کشورهای خلیج فارس که می‌تواند برخی مرادوات را با منطقه تسهیل و به توسعه اقتصادی کشور کمک کند و اگر ایران به خوبی از این فرصت‌ها استفاده کند رشد اقتصادی خوب می‌شود اما اینکه چشم‌اندازی داشته باشیم که در کشور این رشد به عنوان رشدی منطقی و پایدار شکل بگیرد در حال حاضر وجود ندارد چون هیچ رفتاری که بتواند تورم را کنترل کند از دولت دیده نمی‌شود.

✱ **تصمیماتی به اسم جراحی اقتصادی گرفته شد، نظر شما در این مورد چیست؟**

یکی از تصمیمات عجیب وارد شدن سه شوک همزمان در سال ۱۴۰۱ به اقتصاد ایران بوده و مردم را دچار مشکل کرده است؛ حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی، افزایش نرخ حقوق و دستمزد و دستکاری تعرفه‌ها که با حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی موافق بودم اما در برخی مواقع وقتی این ارز را حذف می‌کردیم برای بعضی از کالاها مانند دارو در تعرفه ۴۲۰۰ حساب می‌شد اما در دولت فعلی قیمت آزاد حساب کردند و در حال حاضر شرایط کشور به گونه‌ای نبود که این سه شوک را بتواند تحمل کند به همین دلیل مشکلات بیش از پیش شد، مسئله‌ای که وجود دارد این است که کوبن در دنیا زمانی که کمبود کالا وجود دارد استفاده می‌شود که توزیع را عادلانه می‌کند مانند دوران جنگ ایران و در قیمت هم تأثیری ندارد در حال حاضر که مسئله بر الکترونیکی مطرح است در شرایطی است که مشکلی در میزان کالا وجود ندارد بلکه قیمت‌ها افزایش زیادی داشته و برای کوبنی کردن اقتصاد ایران باید قدرت خرید مردم بالا رود و رفتاری درست انجام شود تا وقتی ارز ۴۲۰۰ تومانی برداشته و قیمت کالا افزایش داشت از آن‌طرف قدرت خرید هم افزایش پیدا کند.

✱ **پیامدهای حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**
اساساً نظام قیمت‌گذاری به اقتصاد آسیب می‌رساند، هر ابزاری هم برای قیمت‌گذاری تعریف شود غلط است بنابراین اصالت ارز ۴۲۰۰ غلط است، دولت قبل هم متوجه این اشتباه شد ولی زمانی که با این ارز بازاری کنترل شود نمی‌توان به یکباره برای تمامی کالاهایی که در این بازار حضور دارند آن را حذف کرد و منطقی این است که در هر سال برای تعداد محدودی کالا حذف شود مثلاً برنج با روغن فرق دارد و ارز ۴۲۰۰ تومانی برنج را می‌توان برداشت چون قوت غالب نیست، در داخل تولید می‌شود و به نوعی کنترل می‌کنیم ولی برای روغن را نمی‌توان چون ۹۳ درصد آن وارداتی و پایه غذاست بنابراین باید اقلامی مانند دارو، روغن و آرد را نگه می‌داشتند، قبل از حذف آن را تأمین می‌کردند و سوبسیت می‌گذاشتند ولی هفت برابر افزایش قیمت ناگهانی روغن منجر به افزایش قیمت سایر اقلام هم می‌شود.

✱ **درمان اقتصاد بیمار ایران چیست؟**

کشور دو موضوع را حل نکند اقتصاد درست نمی‌شود؛ تضاد منافع و نظام قیمت‌گذاری که در تضاد منافع به مشکل برخورد‌ایم چون برای عده‌ای خوب و برای برخی دیگر بد است مثلاً خصوصی‌سازی با مشکل مواجه می‌شود در تضاد منافع دخالت می‌کنند ودرمورد نظام قیمت‌گذاری هم که باید بازار آزاد را با توسعه بازار سرمایه تقویت کرد ضمن آنکه بورس را باید از بازار مکاره

خرید و فروش سهام جدا کرده این بازار تأمین مالی است نه بازار سهام و بورس و با توسعه و تقویت بازار سرمایه نظام قیمت‌گذاری مبتنی بر قاعده بازار می‌شود همچنین برای درست شدن اقتصاد چاره‌ای جز حفظ ارزش پول نداریم و برای این کار باید GDP تقویت و برنامه منظمی برای سیاست‌های پولی و مالی کشور گذاشته شود و باتوجه به اینکه تیم اقتصادی دولت فعلی بسیار پراکنده و سراسیمه است باید تصمیمات سخت‌گیرانه‌تری گرفته شود اقتصادی انجام شود مثلاً نظام مالیات سستانی را تقویت کند همچنین نکته حائز اهمیت اینکه کشور نیازمند تجربه است نه آزمون و خطا!

تردیدی در درستی محاسبه شاخص‌ها نیست!



علی سعیدی
کلیاتس بازار سرمایه

شاخص یعنی عددی که بتواند وضعیت کلی و روند کلی بازار را نمایندگی کند و برای ارائه چنین عددی و افزایش دقت آن، کارهای جدید نیاز است. البته بستگی دارد سرمایه‌گذار یا تحلیلگر به دنبال چه باشد، اگر به دنبال تغییرات قیمت باشد،

شاخص قیمت مهم می‌شود، اگر سرمایه‌گذار به دنبال روند بازدهی خود و تحلیلگر به دنبال تحلیل بازده بازار باشد، شاخص بازده کل باید مد نظر قرار گیرد. حال اگر در مورد سهمی، درصد کمی از کل سهام مورد معامله قرار گیرد، تغییرات قیمت یا بازدهی تابع همان مقدار که معامله می‌شود، خواهد بود. برای این حالت، شاخص قیمت بخش شناور آزاد آن و شاخص کل با شناور آزاد آن مدنظر است.

در شرایط فعلی ارائه شاخص جدید می‌تواند کمک کننده باشد، چون روش‌های تحلیل در همه جای دنیا باید وضعیت پویای خود را داشته باشد و در این زمینه باید به نقطه‌ای برسیم که تعداد زیادی شاخص باشد تا استفاده کنندگان دریابند از کدام شاخص در کجا استفاده کنند، هر چند مشکل امروز بورس ما لزوماً به شاخص باز نمی‌گردد.

در بازار اوراق بهادار، برخی موضوعات ریزساختاری وجود دارد که مهم هستند مانند بحث محاسبه شاخص و داشتن شاخص‌های مختلف، اینکه قیمت پایانی چطور محاسبه شود و اصلاً دامنه محدود نوسان باشد و دامنه محدود نوسان برای همه شرکت‌ها یکی باشد یا برای شرکت‌های مختلف متفاوت باشد؛ اینها موضوعات ریزساختاری است که باید درمورد آنها صحبت شود و حتی زمان‌هایی که مقداری اوضاع بورس در رکود است، معمولاً زمان بیشتری برای کار کردن روی ساختارهای اصلی و روی چارچوب‌های کاری وجود دارد.

البته این مسئله که این شاخص چه نوع شاخصی است هم مطرح است. هیچ شاخصی به تنهایی وضعیت کلی بازار را نشان نمی‌دهد، یعنی هر کدام از شاخص‌های موجود پیامی دارند و زمانی که کنار هم گذاشته می‌شوند، می‌توان با استفاده از آنها به تجزیه و تحلیل از وضعیت بازار رسید. مثلاً شاخص کل وزنی ما شاخص موزون است و شرکتی که ارزش بازار بیشتری دارد از شرکتی که ارزش بازار کمتری دارد در آن موثرتر است. حال اما بعضی معتقدند که این شاخص درست نیست دلیل آن هم این است که سرمایه‌گذاران بازدهی خود را با شاخص کل وزنی مقایسه می‌کنند و نتیجه می‌گیرند که شاخص وزنی نمی‌تواند وضعیت سرمایه‌گذاری آنها را نشان دهد. علت این است که سرمایه‌گذاران در زمان تشکیل سبد سرمایه‌گذاری، لزوماً متناسب با وزن هر سهم بر اساس ارزش بازار، در سبد خود از آن سهم خریداری نمی‌کنند و علاوه بر آن در طول زمان بر اساس تغییرات قیمت، سبد تعدیل نمی‌شود. برای حل این مساله می‌توان به شاخص هم وزن مراجعه کرد.

در نتیجه می‌توان گفت شاخص‌ها در حال حاضر درست محاسبه می‌شوند و مشکلی در محاسبات مربوطه نیست. یعنی خود شاخص درست بوده و درست هم محاسبه می‌شود. البته ممکن است قیمت سهمی به اصطلاح دست‌کاری شود و قیمتی در بازار به عنوان قیمت پایانی نشان داده می‌شود، با واقعیت تمایز داشته باشد، با این حال نمی‌توان در درستی محاسبه شاخص‌ها تردیدی وارد کرد.

شاخصی با نام مطلوبیت بازار؟



آزاد پورکار
مدیر تحلیل کارگزاری پیشرو

به نظر می‌رسد بازار در شرایط فعلی به شاخص جدید نیاز دارد. از لحاظ روانی و تحلیلی برای اینکه دید کلی نسبت به بالا و پایین شدن بورس داشته باشیم شاخص نیازمند تغییراتی است. البته باید شاخص جدیدی تعریف شود نه اینکه بخواهیم

شاخص کل را حذف کنیم و همچنین این شاخص بتواند نگاه بهتری را نسبت به بازار به ما بدهد، درباره افت و رشدهایی که انجام می‌دهد ماهیت

بهتری برای ما داشته باشد و دغدغه فکری فعالان را برطرف کند.

شاخص جدید باید برآیند کل بازار، بورس، فرابورس، حق تقدم و بازار پایه به یک نسبت باشد. جنبی آن هم باید بازده نقدی باشد و به همه سهم‌ها هم به یک وزن قابلیت بدهد که یک برآیند کلی را نسبت به کلیت بازار داشته باشیم. این از ساده‌ترین فرمول‌هایی است که می‌توان برای آن گذاشت و می‌توانیم فرمول‌های دیگر هم برای آن در نظر بگیریم ولی به نظر می‌رسد این خیلی ساده‌است و قابل فهم‌تر است به این دلیل که یکی از مهمترین مسائلی که برای شاخص به وجود آمده و دغدغه‌ای که برای فعالان بازار به وجود آورده است، این است که شاخص کل فعلی از چه فرمول و ساختاری تبعیت می‌کند و فهم آن برای مخاطب عام می‌تواند سخت باشد. اینکه در نظر داشته باشیم شاخصی منطقی و به حالت اصولی و ساده کل بازار را در بر بگیرد، می‌تواند خوب باشد.

شاخص‌های فعلی نشان‌دهنده وضعیت واقعی بازار نیستند ولی نکته‌ای که وجود دارد این است که شاخص کل شاخص اشتباهی نیست، از این نظر که شاخص کل بازده نقدی را با فرمولی محاسبه می‌کند که از سال‌های گذشته این کار را می‌کرده است اما بازار بزرگ شده و لازم است تا سطح دغدغه بازار را بشناسیم و بسطج دغدغه مردم این است که شاخص کل برآیندی را نشان می‌دهد که نمادهای بزرگ‌تر بازار بورس وزن بیشتری در تاثیرگذاری آن دارند. برخی حقوقی‌ها می‌توانند از بعضی نمادهای بزرگ حمایت کنند و شاخص کل تغییرات اصلی بازار را به خود نبینند و در رسانه‌ها و... شاهد باشیم که شاخص کل مثلاً هزار واحد رشد کرده در حالی که بازار ۶۵ درصد منفی بوده است. بنابراین فرمول شاخص کل مشکل‌دار نیست ولی وضعیت فعلی تمام نمادها را نشان نمی‌دهد و به نظر می‌رسد که ساختار واقعی بازار و چشم‌انداز اقتصاد ایران را کمتر نشان می‌دهد. شاید بتوان روی شاخصی که در حال پیشنهاد دادن آن هستیم، نام شاخص مطلوبیت بازار را گذاشت.

هفته‌نامه بورس در پی انتقاد فعالان بازار سرمایه بررسی کرد

انتظار بورس برای شاخص جدید

چندی قبل رئیس سازمان بورس در مصاحبه‌ای بیان کرد: برای بهتر شدن شاخص کل، پیشنهادها و بررسی‌های زیادی از گذشته در سازمان انجام شده است. هم اکنون نیز دوباره به مرکز پژوهش‌ها و شرکت بورس سپرده‌ایم که بررسی کنند تا بتوانیم درباره این آیتم قیمتی پایانی اگر مبنایی داشته باشیم، اقدام کنیم یا اینکه اصلاً یک شاخص جدید منتشر شود. گرچه در حال حاضر، ارائه یک شاخص جدید برای اندازه‌گیری وضع بازار سهام در حد پیشنهاد و موضوعی نیازمند بررسی و پژوهش است، اما برخی بر این باورند که بازار سهام به شاخصی متفاوت نیاز دارد. بر این اساس، نظر کارشناسان در رابطه با ضعف شاخص‌های فعلی و ضرورت ایجاد تغییر در آنها، همچنین نیاز بازار به شاخص جدید را جویا شدیم.

شاخص جدید سرگردان نکرد.

به نظر می‌رسد، می‌توان شاخص کل فعلی را به دلیل سابقه ذهنی که نزد فعالان بازار دارد، اصلاح و سایه سنگین نمادهای با ارزش بازار بالاتر را از سر آن حذف کرد و کاری کرد که نمادهای کوچک بازار نیز دیده شوند. شاخص کل فعلی نشان دهنده واقعیت پرتفوی سهامداران نیست بنابراین باید در این شاخص تغییراتی را ایجاد کرد تا واقعیت پرتفوی سهامداران را نشان بدهد. شاخص کل فعلی میانگین آن، ۲۰ شرکتی است که بالای ۱۰ هزار میلیارد تومان ارزش دارند، بنابراین نمی‌تواند معیار خوبی برای نشان دادن شمای کل بازار باشد. اگر بتوانیم تاثیر وزن شرکت‌های سنگین را از شاخص کل حذف کنیم (مثلاً ترکیب آن با شاخص هم‌وزن) آنگاه شاید بتوان گفت که شاخص کل دماسنج وضعیت بازار و اقتصاد خواهد بود. از بورس‌های بسیار فعال سایر کشورهای صنعتی هم می‌توان الگو برداشت و بومی سازی انجام داد.

محاسبات شاخص کل فعلی بر مبنای معیار وزن است و به شدت تحت تاثیر ارزش بازار شرکت‌هاست و افزایش و کاهش ارزش بازار شرکت‌ها مستقیماً بر شاخص کل تاثیر دارد، در نتیجه شاخص کل فعلی بیشتر تحت تاثیر شرکت‌های با ارزش بازار بالاتر است. شرکت‌های با ارزش بازار بالاتر، بیشترین تاثیر مستقیم را بر شاخص کل فعلی دارند، بنابراین شاخص کل فعلی نمی‌تواند نشان‌دهنده وضعیت واقعی بازار باشد. در حال حاضر بازار بورس از نبود شفافیت و اعتماد حقیقی‌ها و حمایت نکردن صحیح دولت رنج می‌برد، نیاز فعلی بازار شفافیت و اعتمادسازی و حمایت موثر و بلندمدت از بازار است.

فعالان را در کوچه پس کوچه‌های شاخص جدید سرگردان نگنید



محمدرضا الهی‌فرد
مدیرعامل کارگزاری سی وکس

ضعف شاخص کل بورس و تحت تاثیر بودن آن توسط نمادهای سنگین بازار (از جمله فولاد مبارکه، ملی مس، پتروشیمی خلیج فارس،

پالایش نفت اصفهان؛ سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی و...) و شائبه دست‌کاری آن در دولت‌های مختلف و در سال‌های اخیر، باعث شده که شاخص کل در ارائه تصویر صحیح از وضعیت بازار، ناکارآمد جلوه کند. به نظر می‌رسد که بازار نیاز به شفافیت بیشتر دارد و برای افزایش شفافیت بازار و اعتمادسازی بین فعالان بازار، نیاز است که بازار ابزار و شاخصی دقیق داشته باشد. به نظر می‌رسد که به جای طراحی شاخص جدید که قابلیت اعتماد و شفاف‌سازی آن و اصول مبنای طراحی آن هنوز مشخص نیست، می‌توان با حفظ و اصلاح شاخص کل فعلی (این همه سابقه آمار طولانی‌مدت در بازار دارد که باید حفظ شود) تاثیر نمادهای سنگین را حذف و با رعایت دقیق اصول فنی، طراحی و اصلاح شاخص را به گونه‌ای انجام داد که نمادهای کوچک بازار نیز به خوبی و باشفافیت کامل در معرض دید فعالان بازار قرار گیرند. بنابراین با اصلاح صحیح شاخصی با سابقه طولانی‌مدت می‌توان بر کیفیت آن افزود و فعالان را در کوچه پس کوچه‌های

برای شرکت‌های کوچکتر شاخصی جدا تعیین شود



حسین عسملی
کلیاتس بازار سرمایه

نکته‌ای که وجود دارد این است که در بزرگترین بازارهای سرمایه دنیا مقوله درست کردن شاخص‌هایی که نشان‌گر اطلاعات بهتری از شکل بازار سرمایه و بورس باشند، روش رایجی است. در بازارهای بزرگ کشورهای

پیشرفته شاخص‌سازی یکی از قدم‌های مهم برای افزایش کارایی بازار است و در بازار سرمایه ایران در چند سال گذشته اتفاقات خوبی افتاده اما هنوز هم اول از همه به افزایش تعداد شرکت‌ها برای افزایش عمق بازار، دوم به افزایش بهینه‌سازی خود شاخص‌ها و در مرحله سوم اضافه کردن شاخص برای افزایش بهره‌وری اطلاعاتی برای سرمایه‌گذاران و سهامداران بازار نیاز داریم؛ یعنی به سه گام مختلف نیاز است که بازار را توسعه دهیم.

به نظر می‌رسد کاری که باید انجام شود دسته‌بندی شرکت‌هاست. حتی می‌توانیم برای افزایش سطح کارایی بازار سرمایه شاخص‌هایی را تدوین کنیم که در آنها شرکت‌های بخش خصوصی یا شرکت‌هایی وجود داشته باشند که سهامدار عمده آنها بخش خصوصی باشد تا انعکاس بهتری از وضعیت بخش خصوصی و اقتصاد واقعی کشورمان داشته باشند. مثلاً برای شرکت‌های کوچکتر شاخص شرکت‌های کوچکتر را تدوین کنیم؛ در این مورد شاخص هم‌وزن را داریم ولی شاخص هم‌وزن هم شامل شرکت‌های بزرگ و هم شرکت‌های کوچک می‌شود اما اگر شاخص‌هایی را درست کنیم که نشانگر سرمایه‌گذاری خصوصی باشد (شرکت‌هایی که در آنها سهامدار خصوصی سرمایه‌گذار است) و شاخص شرکت‌های کوچکتر بیانگر عملکرد شرکت‌های کوچکتر باشد شاید صورت بهتری از بازار بورس و بازار سرمایه به دست سرمایه‌گذاران دهد. بنابراین یکی از شاخص‌هایی که ما می‌توانیم به آن تکیه کنیم شاخص شرکت‌های کوچک‌تر است.

شاخص فعلی را مسئولان سازمان بورس در گذشته طراحی کردند و این شاخص‌ها دارای ایراد هستند ولی با توجه به امکاناتی که آن زمان در بازار سرمایه داشتیم، شاخص‌ها بیانگر خیلی از اطلاعات در بازار بودند اما با توسعه بازار سرمایه در حال حاضر نمی‌توان به آنها به اندازه کافی تکیه کرد. از طرفی شاخص‌هایی که در حال حاضر داریم مثل شاخص کل بیانگر عملکرد واقعی بازار سرمایه نیستند و در طول دوره‌های افت بازار سرمایه دیدیم که شاخص کل و حتی شاخص هم‌وزن آن طور که باید افت بازار سرمایه را انعکاس نمی‌دادند چون خیلی از شرکت‌های بزرگ ما تحت کنترل و سلطه سهامدار عمده و شرکت‌های وابسته به دولت هستند که با بازارگردانی و نقدینگی خیلی از شاخص‌ها را می‌توانند کنترل کنند. باید به سمتی برویم تا شاخص‌هایی را درست کنیم که منعکس کننده وضعیت واقعی اقتصاد و بازار سرمایه باشند.

برای اینکه بتوانیم شاخص‌های خوبی را تعریف کنیم در مرحله اول نیاز به مطالعه شاخص‌های کشورهای پیشرفته دنیا داریم که این موضوع دوره تحقیق و توسعه لازم دارد ولی اگر اتفاق بیفتد و شاخص‌های اسمی درستی را برای نشان دادن وضعیت واقعی بازار سرمایه تدوین کنیم، به نظر می‌رسد بازار سرمایه به سمتی خواهد رفت که از این هم کارا تر شود.

استفاده از استانداردها و الگوهای جهانی در طراحی شاخص جدید



مسعود قاسمی
مدیرعامل کارگزاری آریون بورس

طراحی و انتشار شاخص‌ها در بازارهای مالی دنیا قدمتی بیش از ۳۰۰ سال دارد. در بازارهای مالی بر اساس نیاز سرمایه‌گذاران شاخص‌های مختلفی را محاسبه و ارائه می‌کنند. این شاخص‌ها با توجه به وسعت و توسعه بازارها و همچنین چگونگی انتخاب سبد سهام و چگونگی محاسبات شاخص می‌تواند بسیار متنوع باشند. به عنوان مثال در بازار مالی آلمان بیش از ۲۵۰۰ شاخص ایجاد و منتشر شده است.

شاخص‌ها به سرمایه‌گذاران کمک می‌کنند تا امکان تحلیل عملکرد بازارهای مختلف، تخمین ریسک و ارزیابی عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری را داشته باشند. شاخص‌ها به تحلیل عملکرد دارایی‌ها (سهم، کالاها، ارز و...)، ابزارهای نوین مالی (صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ابزارهای مشتقه و...)، صنایع مختلف، استراتژی‌های سرمایه‌گذاری متفاوت و... می‌پردازند.

در بازار سرمایه کشورمان نیز در طی سیر تکامل آن شاخص‌های متعددی طراحی و ارائه شده است اما هنوز نسبت به بازار سرمایه در کشورهای توسعه یافته و نوظهور در این زمینه باید کار بیشتری صورت بگیرد. شاخص مورد توجه در بازار سرمایه ما شاخص کل بورس تهران است که ترکیبی از شاخص قیمت و بازده نقدی است و بطور کلی میانگین وزنی قیمت و بازده نقدی سهام شرکت‌ها است که تاثیر شرکت‌های کوچک در محاسبه شاخص در مقایسه با شرکت‌های بزرگ در آن بسیار کم است بنابراین در بازار با مساله سهام شاخص‌ساز که همان سهام شرکت‌های بزرگ است روبرو هستیم که موجب شده است این ناماگر به درستی وضعیت بازار را نشان ندهد که با معرفی شاخص‌های جدید این مسایل حل می‌شود.

در طراحی شاخص‌ها باید از استانداردها و الگوهای جهانی استفاده کرد تا بتوان به سرمایه‌گذاران معیار مناسبی برای درک وضعیت یا تغییرات بازارها ارائه کرد. البته محدودیت‌ها در ریزساختارهای بازار سرمایه مانند حجم مینا و دامنه نوسان عملکرد این شاخص‌ها را تحت تاثیر قرار می‌دهد که امید است اصلاح آن مورد توجه قرار گیرد.

رفع ریسک‌های شاخص فعلی



مصطفی تهرانی
رئیس هیات مدیره شرکت سبک‌سازان البرز

به‌طور کلی برخی کارشناسان به شاخص‌های فعلی نقدهایی دارند و می‌گویند به نوعی شاخص بیانگر واقعیت‌های معاملات سهام یا تغییرات مربوط به سبد سهام مشتریان نیست یعنی با اینکه شاخص کل معیاری است که سرمایه‌گذاران و رسانه‌ها آن را رصد می‌کنند اما در بسیاری از موارد بیانگر واقعیت‌های بازار نیست. مثلاً شاید روزی سهام اکثریت شرکت‌ها منفی باشد ولی چند سهم و شرکت‌هایی که ارزش سهام بالایی دارند مثبت باشند و در نتیجه منجر به مثبت شدن شاخص کل شوند. بنابراین آنچه نمود بیرونی دارد مطابق واقعیات نیست و سرمایه‌گذار با واقعی نبودن سبد سهام خود و شاخص کل مواجه می‌شود. نکته دیگر این است که با توجه به اینکه سود تقسیمی مجامع در شاخص کل دیده می‌شود، به همین دلیل بیانگر شرایط کلی قیمت‌ها در بازار نیست. به این موضوع زمانی پی برند که شرکت‌ها مجمع برگزار و سود تقسیم می‌کردند و هم‌زمان به اندازه تقسیم سود شاخص هم افت می‌کرد. در نتیجه مسئولان وقت بورس آن را تصنعی دانستند بنابراین شاخص قیمت و بازدهی نقدی را معرفی کردند. عده‌ای معتقدند شاخص هم‌وزن بیانگر واقعیت‌های بازار است بنابراین می‌تواند ملاک بهتری قرار گیرد در صورتی که این شاخص هم ایراداتی دارد مثلاً میزان سرمایه، حجم معاملات و ارزش بازار در آن دیده نمی‌شود. در مجموع هر کدام از این شاخص‌ها مشکلات خاص خود را دارند.

در هر صورت بازار موجودی زنده است به همین دلیل همیشه در حال تغییر، تحول و حرکت به طرف بهتر شدن است. همچنین معرفی شاخص جدید اگر بنا بر استانداردهای مشخص و الگویی از شاخص‌های مطرح و معتبر جهانی باشد، اشکال ندارد و حتی لازم است. ضمن آنکه باید ریسک‌های شاخص‌های فعلی را رفع کند یعنی شاخص جدید باعث ایجاد نگرانی در وضعیت بازار نشود.

نمی‌تواند نمایانگر وضعیت کلی بازار باشد، رفع کند.

بنابراین در شرایط فعلی، بازار به یک شاخص جدید نیاز دارد. دلیل آن هم این است که معمولاً باید روی شاخص قراردادهای مشتقه را انجام دهیم تا در آن صورت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و صندوق‌های شاخصی بتوانند بخش بزرگی از ریسک‌های خود را پوشش بدهند. حتی در زمان ارائه آمار و اطلاعات مربوط به بازار سرمایه اگر شاخص درست محاسبه و اعلام شود، قطعاً می‌تواند چشم‌انداز مناسبی را به خواننده یا شنونده درمورد رقم شاخص بدهد ولی در حال حاضر شاخص ویژگی‌هایی که ذکر شد را ندارد. در حال حاضر شاخص کل ایرادات و معایبی دارد که این ایرادات هم قابل رفع است و با بررسی شاخص‌های بازارهای توسعه یافته می‌شود شاخصی را طراحی کرد که نماینده بازار باشد و بتوان روی آن مشتق را هم تعریف کرد. بنابراین به نظر می‌رسد سازمان بورس این موضوع را باید جزو ماموریت‌های خود قرار دهد چون بخش عمده‌ای از نارضایتی فعالان بازار سرمایه مربوط به محاسبات اشتباه شاخص کل است.

با شاخص ایده‌آل فاصله داریم



احسان عسگری
کلیاتس بازار سرمایه

شاخص کل از این حیث که وضعیت بازار را به خوبی نمایش نمی‌دهد و به عنوان یک ناماگر کلی حساب نمی‌شود، همیشه

مورد انتقاد فعالان بازار بوده

و دلیل آن هم این است که شاخص کل باید وضعیت کلی بازار را به نحو شایسته نشان دهد. در حال حاضر توجه بازار بیشتر بر شاخص هم‌وزن است، به این علت که وزن همه شرکت‌ها در شاخص هم‌وزن با هم برابر است و شاید بهتر از شاخص کل وضعیت بازار را نشان می‌دهد. در هر صورت به نظر می‌رسد اگر سازمان بورس و اوراق بهادار بتواند با فرمول مناسبی شاخصی را بنویسد که مشکلات و ایرادات شاخص کل فعلی را نداشته باشد، می‌تواند دغدغه سرمایه‌گذاران را درمورد اینکه شاخص کل فعلی



تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـاـر بخوانید

www.jaaar.com

کیوسک

جااار

سیدها سهام بینندگان دهنه

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	شیندر	۷،۱۳۰	۱۰،۰۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با قیمت	۱۰
کوتاه مدت	فولاد	۵،۵۶۰	۷،۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
کوتاه مدت	ونوین	۳،۷۸۵	۵،۰۰۰	وضعیت عملیاتی مطلوب بانک	۱۵
کوتاه مدت	وغدیر	۱۴،۳۱۰	۱۸،۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV در کنار رشد و تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
بلند مدت	ویپترو	۸،۹۳۰	۱۶،۰۰۰	وضعیت مناسب شرکت‌های زیرمجموعه	۱۵
بلند مدت	سشرق	۷،۴۳۰	۱۴،۰۰۰	پایین بودن P/NAV شرکت	۱۵
بلند مدت	سشرق	۷،۴۳۰	۱۴،۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و انتظار رشد سودآوری	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	ویپت	۴،۲۰۷	۵،۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و گزارش میان دوره‌ای مناسب	۱۵
کوتاه مدت	کراری	۱،۵۴۲	۱،۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و گزارش‌های ماهانه مناسب	۲۰
کوتاه مدت	سشرق	۷،۴۳۰	۹،۰۰۰	وضعیت بنیادی و P/E آتی مناسب و احتمال سفید شوق در سال ۱۴۰۱	۱۵
کوتاه مدت	کاوه	۵،۲۸۰	۷،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
کوتاه مدت	مدیر	۱۰،۳۰۱	۱۵،۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۰
کوتاه مدت	کحافظ	۵،۲۱۰	۸،۰۰۰	P/E آتی مناسب با توجه به بهره برداری از طرح توسعه و انتظار بهبود گزارش‌های ماهانه و میان دوره	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	فولاد	۵،۵۶۰	۶،۰۰۰	پایین بودن نسبت P/E ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق و وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
کوتاه مدت	رینما	۱۵،۳۶۰	۲۰،۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیرمجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
کوتاه مدت	وغدیر	۱۴،۳۱۰	۲۰،۰۰۰	آزادسازی ارز ترجیحی ۴،۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش و عقد قراردادهای جدید	۱۵
کوتاه مدت	غیشهر	۳،۳۶۸	۵،۰۰۰	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
کوتاه مدت	کاریس	۱۴،۴۹۶	-	احتمال لغو تحریمها و به‌کار افتادن دکل خارجی شرکت و عقد قراردادهای جدید	۱۰
کوتاه مدت	حفاری	۳،۴۴۶	۵،۵۰۰	حذف ارز ۴۲۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۰
کوتاه مدت	تیبیکو	۲۲،۰۷۰	۲۶،۰۰۰	حذف ارز ۴۲۰۰ و تقسیم سود خوب در مجمع آتی	۱۵
کوتاه مدت	پالایش	۷۳،۵۳۰	۱۰۰،۰۰۰	چشم انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۵

سید پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک رفاه

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	کلوند	۲۴،۳۲۰	۲۹،۰۰۰	وضعیت بنیادی و P/E و فوروارد مناسب در صنعت	۱۵
کوتاه مدت	هجرت	۱۷،۰۶۰	۲۰،۰۰۰	وضعیت بنیادی و P/E و فوروارد مناسب در صنعت	۲۰
کوتاه مدت	سفارس	۱۷،۵۹۰	۲۲،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و اصلاح قیمتی در هفته‌های اخیر	۲۰
کوتاه مدت	خکار	۲،۳۱۲	۳،۰۰۰	احتمال تعدیل مثبت نرخ فروش و افزایش سرمایه	۱۵
کوتاه مدت	بوعلی	۹۷،۸۷۰	۱۳۰،۰۰۰	وضعیت بنیادی و P/E و فوروارد مناسب در صنعت	۲۵

تشفیق

عملکرد خوب با درآمد ثابت

شرکت تامین سرمایه بانک ملت اواخر سال ۱۳۸۹ فعالیت خود را به صورت رسمی در بازار سرمایه ایران آغاز کرد. در حال حاضر پنج صندوق سرمایه‌گذاری صندوق آتیه ملت، صندوق اندوخته ملت، صندوق اوج ملت، صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت و صندوق افق ملت در این مجموعه مشغول به فعالیت هستند.

صندوق‌های اوج ملت، آتیه ملت و اندوخته ملت این مجموعه که از نوع با درآمد ثابت هستند و برای مشتریان ریسک‌گریز طراحی شده‌اند، در یک سال گذشته به ترتیب بازده ۱۸،۲۰ و ۱۷ درصدی داشتند. همچنین در رابطه با صندوق اوج ملت مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را به میزان ۴۹٪ و ۴۴ درصد به ترتیب در بازار بدهی و سپرده بانکی داشته‌اند و حاصل این استراتژی هم کسب بازدهی حدود ۲۰ درصدی در سال گذشته بوده که این نرخ در شرایط فعلی، بالاتر از بازدهی سالانه بسیاری از صندوق‌های مشابه است.

در این بین اما صندوق قابل معامله سهامی افق ملت در سالی که گذشت بازدهی منفی ۷/۸ درصدی را کسب کرد. همچنین صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت نیز بازده منفی ۱۵/۶ درصد را در یک سال گذشته کسب کرده است.

معرفی کتاب

تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه



کتاب «تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه» نوشته «جان مورفی» و به ترجمه کامیار فراهانی فرد و رضا قاسمیان لنگرودی در ۴۵۶ صفحه توسط انتشارات چالش چاپ شده است. تحلیل تکنیکال جان مورفی یکی از مراجع اصلی و معتبر در زمینه آموزش تحلیل تکنیکال کلاسیک است. کتاب جان مورفی شامل ۱۸ فصل بوده که در هر فصل یکی از روش‌های تحلیل تکنیکال آموزش داده شده است. فصل‌های ابتدایی کتاب در مورد انواع نمودارهای تحلیل تکنیکال و خطوط روند، حمایت و مقاومت به طور کامل بحث شده است. در هر یک از این فصول یکی از روش‌های تحلیل تکنیکال مانند: امواج الیوت، الگوهای شععی، الگوهای برگشتی و ادامه دهنده و... بررسی می‌شود. فصل‌های پایانی کتاب به مباحث مدیریت سرمایه و استراتژی معاملاتی اختصاص دارد. این مباحث اهمیت بسیاری در معاملات دارند.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار نند مدیریت شرکت نامین سرمایه ملاند

تمرکز «تملت» بر جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز

بیشترین سرمایه‌گذاری را به میزان ۴۹٪ و ۴۴ درصد به ترتیب در بازار بدهی و سپرده بانکی داشته‌اند و حاصل این استراتژی هم کسب بازدهی حدود ۲۰ درصدی در یکسال گذشته بوده که این نرخ در شرایط فعلی، بالاتر از بازدهی سالانه بسیاری از صندوق‌های مشابه است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت

اسفندماه ۱۳۹۴ چهارمین صندوق این شرکت در گروه صندوق‌های بازارگردانی، شروع به کار کرد. سهام موضوع بازارگردانی این صندوق، بانک ملت، بیمه ما، واسپاری ملت، به پرداخت ملت، صندوق افق ملت و تامین سرمایه بانک ملت است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یکسال گذشته تغییری ۲۸ درصدی داشته و در محدوده ۶۲۰۰۰ میلیارد ریال در نوسان است.

صندوق افق ملت

خردادماه سال ۱۳۹۷، پنجمین صندوق این شرکت، این بار اما در گروه صندوق‌های سهامی قابل معامله، پای به میدان فعالیت گذاشت. خالص ارزش دارایی‌های صندوق افق ملت در یکسال گذشته، با افتی حدود ۱۳ درصدی، اندکی بالاتر از ۳۸۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. سهم بازار سهام از پرتفوی صندوق حدود ۹۵ درصد است که در این بین، صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط» داشته است. گرچه همسو با رکود بازار سهام، بازدهی سالانه این صندوق و بسیاری دیگر از صندوق‌های سهامی و مختلط نیز افت محسوسی را تجربه کرد اما در افق بلندمدت، مدیران صندوق موفق به خلق ۱۳۲۵ درصد بازدهی مرکب در حدود چهار سال فعالیت خود شده‌اند.

در جدول عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت این شرکت مشاهده می‌کنید.

مشروع عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه ملت

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	بازدهی در دوره یک ساله	بازدهی در دوره سه ساله	بازدهی در دوره پنج ساله	بازدهی در دوره هفت ساله
با درآمد ثابت	آتیه ملت	۱۳۹۰/۰۵/۲۳	۱۵/۲	۲۸/۴	۵۵/۲	۱	۱۰۰/۱
با درآمد ثابت	اندوخته ملت	۱۳۹۰/۱۲/۰۲	۱۰	۴۰	۴۹	۱	۲۴۴۹
با درآمد ثابت	اوج ملت	۱۳۹۱/۰۴/۱۱	۶	۴۴	۴۹	۱	۱۵۹۵۶۴
بازگردانی	اختصاصی بازارگردانی ملت	۱۳۹۴/۱۲/۱۷	۹۳/۵	۰/۶	۳/۶	۲/۳	۶۲۲۱۳
قابل معامله سهامی	افق ملت	۱۳۹۷/۰۳/۰۶	۹۵	۱	۰	۴	۳۸۴۵

فرهنگ سازی

تنها راه حل برای مردم لبنان افزایش سواد مالی است

سواد مالی مقوله‌ای ضروری برای مردم همه کشورهاست؛ اما جوامع مختلف رویکرد متفاوتی به آن دارند و مردم در مسیر کسب آگاهی‌های مالی

با موانعی دست به گریبان‌اند.

فادی اسماعیل بودی، مدیرمسئول مجله بین‌المللی مابرا در لبنان، در مصاحبه اختصاصی با آکادمی هوش مالی درباره سواد مالی در این کشور می‌گوید: هر فردی نیاز دارد برای رویارویی با چالش‌های اقتصادی، از سواد مالی برخوردار باشد. سواد مالی برای عموم مردم ضروری است و همه به آن نیاز دارند. این مهارت بر این پایه استوار است که مردم چگونه مدیریت دارایی‌ها و امور اقتصادی خانواده را از دولت جدا کنند. به بیان دیگر، اگر آن‌ها باسواد مالی باشند، مدیریت اقتصادی خانواده دیگر ارتباطی با حکومت، دولت و سیاست‌های اقتصادی آن‌ها نخواهد داشت؛ حتی اگر

اقتصاد کشور در مسیر نابودی باشد. من معتقدم سواد مالی برای مردم لبنان ضروری است و فکر می‌کنم تا حدودی این کار را شروع کرده‌ایم. به نظر مردم لبنان پس از گذشت تقریباً یک سال از بحران بزرگ مالی، از سواد مالی برخوردار شده‌اند. امروز تنها راه حل برای مردم کشور این است که از نظر مالی باسواد شوند؛ به این معنا که در برابر مشکلات اقتصادی توانمند باشند. او درباره نقش مدارس و دانشگاه‌ها در این زمینه می‌گوید: معتقدم دانشگاه‌ها مسئولیت درخور توجهی در این مسیر دارند؛ چون اقتصاد عامل اساسی تأثیرگذاری بر سیاست، رسانه، فرهنگ، هنر، جامعه و هر بُعد دیگری از زندگی است. مسئولیت دانشگاه، مدرسه و خانواده این است که این فرهنگ را در فرزندان، جامعه و محیط خود پرورش دهند. انسان فرزند محیط و جامعه خود است و متناسب با تربیت خانواده و آن چه در خانه، دانشگاه و مدرسه می‌آموزد، عمل می‌کند.

آکادمی هوش مالی

توضیح و یادآوری

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