سالروز میلاد باسعادت امیرالمؤمنین
حضرت علی(ع) و روز پدر را تبریک می‌گوییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

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

هواپیمایی ماهان Mahan Air
هواپیمایی تابان
IRAN AIRTOUR
هواپیمایی کاسپین
KISH AIRLINES

آشنایی با کاربردهای NFT در دنیای واقعی

شماری از منتقدان NFT بر این باورند که این توکن‌ها چندان هم ضروری نیستند؛ اما واقعیت این است که NFTها کاربردهای متنوعی برای دارندگان خود به ارمغان می‌آورند. NFTها توانسته‌اند کمیابی دیجیتال و شناسه‌های اثبات‌پذیر منحصربه‌فردی ایجاد کنند. در دنیای دیجیتال رو به گسترش امروز، ممکن است این‌گونه به‌نظر برسد که دارایی‌های دیجیتال ارزش کمتری دارند؛ زیرا به‌سادگی می‌توان از آنها کپی تهیه و تکثیر کرد. نکته دیگر اینکه NFTها امکان نگهداری دارایی را به شخص مالک می‌دهند؛ یعنی صاحبان NFT مالکیت مطلقی بر دارایی‌های دیجیتال خود دارند. بدین‌ترتیب، آنان مجبور نیستند از واسطه شخص ثالث یا وب‌سایتی برای نگهداری از دارایی‌های خود استفاده کنند.
صفحه ۱۳

سال دهم ■ شماره ۴۸۱ ■ هفته سوم بهمن ■ یکشنبه ۱۶ بهمن ۱۴۰۱ ■ ۵ فوریه ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۲۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

سقوط بورس با خودرویی‌ها

صفحه ۲

چه کالاهایی در بورس کالا رقابت می‌شوند

صفحه ۶

«فجر» زیر ذره‌بین

- رشد ۳۲ درصدی فروش «شگویا»
- «وتوصا» آینده بورس ایران
- پرداخت ۲۱۸ هزار میلیارد ریال وام از سوی «وبصادر»
- چکیده تحلیل بنیادی «کچاد»
- افزایش ۱۳۷ درصدی درآمد «تپسی»
- رشد ۵۴ درصدی درآمد صنعت IT در ۹ ماه
- «وسینا» در مسیر مشتری محوری
- رشد ۷۳ درصدی فروش کک‌سازی زرند
- سبد متنوع بیمه‌ای «ورازی»
- تراز مثبت ۳۵.۶ هزار میلیارد تومانی «وبملت»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

ارزش دلاری بورس بر اساس نرخ ۴۲۰۰، بازار آزاد، نیمایی و فرزینی بررسی شد

بازار چند دلار می‌ارزد؟

صفحه ۳

مدیر آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار خبر داد:

گواهینامه کاربردی کانون گامی برای رفع نیاز صنعت کارگزاری



صفحه ۹



مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا مطرح کرد:

آینده روشن صنعت رتبه‌بندی به شرط حمایت

صفحه ۱۴

سرمقاله

پیام هشدار بازار



جواد عشقی‌نژاد

بدون تردید بورس بازنده اصلی سال ۱۴۰۱ در رقابت بین بازارها بوده و ویژگی خاص آن یعنی عملکرد در نقش سپر تورمی به طور جدی به چالش کشیده شده است. رشد پرشتاب دلار همواره سیگنال جدی برای رشد بازار سهام به‌شمار می‌رفت و عدم همراهی بورس با نرخ ارز جای تامل زیادی دارد. وضعیت خاص کنونی می‌تواند هم‌زمان فرصت‌های سرمایه‌گذاری کم نظیری را پدید آورده و در عین حال هشدارهای جدی را به سیاست‌گذار اقتصادی مخابره کند...

صفحه ۲

پیرمان

بند بند بازار می‌لرزد



اجازه صادرات؛ راهکار درمان
پیمان کنعان



بسته‌ای برای سرمشق
حسین میری



نزدیکی نیما به واقعیت‌ها
رحمان سعادت



فشار بر فروش اوراق
آراد پورکار

صفحه ۱۵





اخبار هفته

دامنه نوسان به مرور اصلاح می‌شود



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: یکی از مسئولیت‌های اصلی سازمان بورس که در قانون ذکر شده ایجاد یک بازار شفاف، منصفانه و کارآمد است و بر این اساس تلاش کردیم که در این ۳محور فعالیت‌های خود را انجام دهیم.

مجید عشقی افزود: در حوزه کارایی به این سمت رفته‌ایم که دامنه نوسان و زیرساخت‌های بازار را به مرور اصلاح کنیم؛ اصلاح تدریجی دامنه نوسان آغاز شده و نتایج خوبی داشته است. او ادامه داد: شفافیت اطلاعاتی ناشران، انتشار معاملات و انتشار عمق مظنه برای کل بازیگران بازار، شفافیت در آمار تخلفات بازار سرمایه از دستور کارهای جدی ما بوده است. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار انحصارزدایی از مجوزهای نهادهای مالی را یکی دیگر از اقدامات انجام شده برشمرد و گفت: بیش از ۱۲ سال بود که مجوز کارگزاری صادر نشده بود که در این زمینه تسهیل کردیم و اکنون از طریق درگاه ملی مجوزها این کار انجام می‌شود.

رشد اقتصادی ۳ درصدی پاییز ۱۴۰۱



رئیس جمهور گفت: قبل از این دولت، رشد اقتصادی نزدیک به صفر بود، اما در شش ماه، رشد اقتصادی کشور قریب به پنج درصد شد و پاییز سال ۱۴۰۱ رشد اقتصادی بیش از ۳ درصد است.

ابراهیم رئیسی اعلام کرد: رشد تولید ما نیز بیش از ۶ درصد و رشد ابزار تولید بیش از ۵ درصد است؛ همچنین از زمان شروع به کار دولت، آمار بیکاری کاهش یافته است. به طور قطع ما به نقطه مطلوب نرسیده‌ایم، اما ریل‌گذاری برای خنثی‌سازی تحریم‌ها و رشد اقتصادی انجام شده است. او افزود: قیمت دلار ۲۸۵۰۰ تومان ملاک همه خواهد بود، بیش از ۹۰ درصد کار صادرات و واردات با ارز نیمایی انجام می‌شود که قیمت آن ۲۸۵۰۰ تومان است و اگر همه کارها در تجارت با همین قیمت انجام شود، ثبات در قیمت‌ها ایجاد می‌شود.

رئیس جمهور تصریح کرد: کسری بودجه ۴۸۰ هزار میلیارد تومانی سال گذشته از طریق درآمدهای نفتی پرداخت شد.

ایران رتبه هفتم تولیدکنندگان فولاد جهان



وزیر صنعت، معدن و تجارت وضعیت تولیدات صنعتی و معدنی کشور را بسیار مناسب دانست و اعلام کرد: در بین ۱۰ کشوری که بیشترین تولید فولاد را در جهان دارند، ایران به رتبه هفتم ارتقاء یافته است.

سیدرضا فاطمی امین گفت: در سال ۲۰۲۲ میلادی رشد تولید فولاد در ایران در میان ۱۰ کشوری که به لحاظ میزان فولاد برتر هستند، بیشترین رشد را داشته است و ما بیشترین رشد را در میان ۱۰ کشور برتر تولید فولاد داشتیم. او در مورد موضوع خودروها افزود: در زمینه خودرو طرحی در دولت بررسی و نهایی شده است که جزئیات آن به زودی اعلام می‌شود. به گفته وزیر صمت بر اساس این طرح، خودروهایی که در مناطق آزاد تردد می‌کنند با شرایطی که در روزهای آتی به دقت اعلام می‌شود، این مجوز را خواهند داشت که شماره‌گذاری شوند و در کل کشور مورد استفاده قرار بگیرند که می‌تواند کمکی برای افزایش عرضه در بازار باشد.

بهره‌برداری از دو پتروشیمی تا پایان سال



وزیر نفت گفت: در دو،سه ماه آینده تفاهم‌نامه‌هایی که با شرکت‌های بزرگ روسی شده به قرارداد منجر می‌شود.

جواد اوجی افزود: وزارت نفت تا پایان امسال پروژه‌های خوب و بزرگی را در دولت سیزدهم افتتاح می‌کند، از جمله پالایشگاه فاز ۱۴ پارس جنوبی است که در دهه فجر به بهره‌برداری می‌رسد. وی توضیح داد: این پالایشگاه بالغ بر پنجاه و شش میلیون متر مکعب گاز در روز را فرآوری و به شبکه خطوط انتقال گاز سراسری کشور تزریق می‌کند و به این صورت پرونده احداث پالایشگاه‌های پارس جنوبی بسته می‌شود؛ همچنین آخرین پالایشگاه فرآورش گاز میدان مشترک پارس جنوبی است. وزیر نفت ادامه داد: دو پتروشیمی هم تا پایان سال به بهره‌برداری می‌رسد که بالغ بر سه میلیارد دلار در آنها سرمایه‌گذاری شده است. اوجی درباره واردات بنزین در ماه آینده گفت: امید است با همکاری که مردم دارند و تدابیر دولت مجبور نشویم بنزین وارد کنیم.

سرمقاله

پیام هشدار بازار

جواد عشقی‌نژاد
کارشناس ارشد بازار

بدون تردید بورس بازنده اصلی سال ۱۴۰۱ در رقابت بین بازارها بوده و ویژگی خاص آن یعنی عملکرد در نقش سپر تورمی به طور جدی به چالش کشیده شده است. رشد پرشتاب دلار همواره سیگنال جدی برای رشد بازار سهام به‌شمار می‌رفت و عدم همراهی بورس با نرخ ارز جای تامل زیادی دارد. وضعیت خاص کنونی می‌تواند هم‌زمان فرصت‌های سرمایه‌گذاری کم نظیری را پدید آورده و در عین حال هشدارهای جدی را به سیاست‌گذار اقتصادی مخابره کند. بی‌میلی کم‌سابقه سرمایه‌گذاران به بورس آژیر خطر سرمایه‌گذاری در بخش واقعی اقتصاد را به صدا درمی‌آورد. چرا که وقتی سرمایه‌گذاران به فرصت‌های جذاب سرمایه‌گذاری در سهام ارزنده بی‌اعتنایی می‌کنند، در فضای تولیدی که موانع سرمایه‌گذاری پرشمارتر و ریسک‌ها شدیدتر هستند نیز چنین رویکردی خواهند داشت. به عبارتی همان جمله کلیشه‌ای که بورس آینه تمام نمای اقتصاد است را باید تکرار و این هشدار را صادر کرد که سیاست‌گذار در این آینه تصویر شفاف اقتصاد را تماشا کند.

برای ارائه تصویر شفاف‌تر بیان این نکته ضروری است که سود ناشی از تورم وقتی در صورت‌های مالی مشاهده نشود قیمت سهام نمی‌تواند با تورم تعدیل شود و این بدان معناست که سود تورمی را از شرکت‌ها دریغ نموده‌ایم. محروم کردن شرکت‌ها از سود تورمی به معنای محروم شدن از رشد نیست بلکه اندازه واقعی شرکت‌ها کوچکتر شده و این روند، سرمایه‌گذاری را با شتاب بیشتری به قهقرا می‌برد.

علاوه بر صدمات به بخش تولید، عدم گردش نقدینگی در بازار سرمایه به معنای جایگزین شدن آن با دیگر بازارهاست که داغ شدن این بازارها اثرات نامطلوب اقتصادی زیادی دارد. شاید بتوان بخشی از رشد پرشتاب دارایی‌هایی نظیر طلا و دلار را نیز به این مساله نسبت داد. بنابراین نگاه سیاست‌گذار به بازار سرمایه و به طور خاص بازار سهام باید مستقل از نوسانات قیمتی دیده شود. بدان معنا که اگر حال بازار سهام خوب نیست یعنی تصمیمات اشتباهی در بخش واقعی اقتصاد رخ داده و بازار سهام به مثابه یک سیستم عصبی پیام هشدار آن را مخابره می‌کند. اگر از پیام هشدارآمیز بگذریم، لازم است از فرصت‌های سرمایه‌گذاری نیز سخن به میان بیاید. در حال حاضر به نظر می‌رسد بازار سهام با وجود تمام ریسک‌های کلان و سیستماتیک مورد کم لطفی سرمایه‌گذاران نیز قرار گرفته است. بخشی از این وضعیت می‌تواند ناشی از سلب اعتماد به واسطه اتفاقات ناخوشایند سال ۱۳۹۹ باشد. اما در هر صورت بررسی بنیادین شرکت‌ها نشان می‌دهد سهام تقریبا با قیمت حوالی ۳۰ تا ۳۵ هزار تومان قیمت‌گذاری شده است و در حالی که نرخ ارز در حال حاضر در محدوده ۴۵ هزار تومان در حال معامله است. مهمتر از آن اینکه به دلیل مشکلات ساختاری بودجه انتظار رشد نقدینگی و رشد بیشتر نرخ ارز نیز وجود دارد. در کنار مسائل بودجه‌ای تراز تجاری نیز وضعیت مناسبی ندارد که متاسفانه به موتور محرک دلار تبدیل خواهد شد. بنابراین با توجه به اینکه سود بانکی توان پوشش چنین نرخ تورمی را ندارد و دیگر بازارهای موازی نیز تا اندازه زیادی با این انتظارات تعدیل شده‌اند، بازار سهام باید یک گزینه جدی برای سرمایه‌گذاری باشد. همچنین باید بر این نکته تاکید کرد که ریسک‌های تاریخی و مزمن نظیر ریسک نرخ انرژی، ریسک معافیت مالیاتی و... اکنون بسیار کمرنگ‌تر از گذشته به حیات خود ادامه می‌دهند.

خبر

هوش حکمرانی را جدی بگیرید

یکی از مهمترین و برجسته‌ترین اقدامات مدیران ارشد شرکت‌ها در عصر حاضر برای حضور جدی در بازار به شدت رقابتی جهان امروز این است که باید نوآور باشند و ایده‌های نوآورانه داشته باشند و هم‌زمان هوش حکمرانی را جدی بگیرند.

فرهاد تقوامنش، عضو هیات مدیره شرکت توسعه صنایع بهشهر و معاون امور شرکت‌ها و مجامع با بیان این مطلب در نشست‌های جداگانه با دو هلدینگ «شوینده» و «به‌پخش» افزود: برای اینکه سهم بازار را افزایش دهید باید نوآوری در اولویت برنامه‌های شما باشد و به همین خاطر تحول و دگرگونی در بسته‌بندی محصولات امری ضروری است.تقوامنش گفت: نوآوری در محصولات و به‌کارگیری فناوری‌های نو بسیار مهم است ضمن اینکه باید به سمت تولید محصولات و برندهای جدید حرکت کنید و برندسازی را با قید اولویت در دستور کار قرار دهید.

او با اشاره به تجربیات حضور خود در سازمان تجارت جهانی اظهار کرد: امروز در دنیا وقتی محصولی تولید می‌شود، کسی نمی‌پرسد این محصول در چه کشوری تولید شده بلکه مهمترین پرسش این است که با چه نوع ماشین‌آلات و چه معیار و استانداردی تولید شده است.

سقوط بورس با خودرویی‌ها

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار هفته گذشته با سقوط آزاد شاخص همراه بود. عواملی که در هفته‌های اخیر محرک رشد بازار بوده‌اند، حالا پاشنه آشیل رشد بورس شده‌اند. کش و قوس قیمت‌گذاری خودرو فعلا به نفع دلالان تمام شده و خودرو از بورس کالا رخت بسته است و خبری از هیجان‌های ناشی از فروش خودرو در بورس کالا نیست. بقیه بازار هم با گروه خودرویی ریخت و شاخص راحت‌تر از آنچه بالا رفت، سقوط کرد. در حالی که دلارهای صنایع یکی یکی به بازار توافقی راه پیدا کرده و قیمت‌های جهانی حال خوبی دارد و رقابت در بورس کالا به دلارهای بالای ۴۰ تومان کالایی منجر شده است، بسیاری از گروه‌های بازار به شدت ریزش کردند، گویا همگی خودروساز هستند!

در نماد وساخت شاهد رقابت سختی بین مجموعه صندوق نفت و زیرمجموعه‌های پترو برای خرید و تصاحب این شرکت بوده‌ایم، اما پس از کنفرانس، نماد به صف فروش کشیده شد. همین ماجرا در اتکام محرک رشد قیمتی بوده است. در شرایطی که بازار روند صعودی قوی ندارد، موضوعات تصاحب کرسی یا کنترل شرکت‌ها به عاملی مهم در حرکت‌های توده‌وار در بازار تبدیل می‌شود. وسینا که با آگهی سهام ده‌درصدی خود در توسعه اعتماد مبین، روبه‌رو است، در اواخر هفته پس از یک روند نزولی فرسایشی، ناگهان صف خرید شد و در اواخر بازار شاهد افشای الف در تابلوی بورس بود. به نظر می‌رسد که ممکن است کسانی که به صف خرید رفتند از موضوع شفاف‌سازی مطلع بوده‌اند. البته که شفاف‌سازی تهاتر مطالبات تسهیلات با ملک بوده است. شستا به زیر ۱۰۰ تومان رفته و هیأت مدیره یک شرکت به دلیل عدم رعایت حقوق سهامداران و دستورالعمل‌های افشاء، محرومیت سنگینی گرفته است. موضوعی که حاکی از پایان دوران مصلحت اندیشی در حقوق سهامداران است. پالایش یکم به سرعت سهام می‌فروشد و با پولش در حال خرید واحدهای خود و افزایش قیمت به NAV است. انتظار رسیدن به بالای ۹۰درصد NAV با این حجم از منابع به‌کارگیری شده، دور از انتظار نیست. در ETF دیگر دولت، آبی گرم نشده و مدیر دولتی آن بی‌تصمیم است و تغییرات اساسنامه نیز دردی از نسبت قیمت به NAV زیر ۷۰ درصدی سهامداران دوا نکرده است.

عرضه‌های اولیه هنوز داغ هستند، ثجنوب به بازار آمد و اردستان و غدانه هنوز صف خرید هستند. انتخاب پس از کش و قوس‌های فراوان در خصوص ارزشگذاری بالأخره در آستانه عرضه اولیه است.

در بازار سکه و ارز، شاهد رشد نسبی قیمت‌ها هستیم. بخش زیادی از رشد، ناشی از رسیدن قیمت‌های صرافی‌ها از جمله صرافی بانک ملی به قیمت‌های نزدیک به آزاد است. سکه ۲۴ میلیون تومان را رد کرد که البته ساعاتی هم بیش از ۲۵ میلیون تومان معامله شد. سکه مرکزی پس از رفع محدودیت‌ها، حالا بیش از سکه نقدی است و تعادل آن برقرار شد و سکه مرکزی حدود ۹ تا ۱۰ درصد پایین‌تر از سکه نقدی داد و ستد می‌شود. تتر هم به ۴۵ هزار تومان برگشت و ارز توافقی ۴۳ هزار تومان بود. بیت‌کوین ۲۳ هزار دلاری شد و رشد خوبی در هفته‌های اخیر داشته است. اونس طلا به ۱۹۳۰ دلار رسید و با خریدهای سنگین بانک‌های مرکزی در سال گذشته که یکی از سنگین‌ترین خریدها در یک دهه اخیر است، انتظار شکستن سقف تاریخی در میان مدت محتمل است.

در بورس کالا، روغن پایه، کریستال ملامین، قیر و وکیوم باتوم در کنار پلی پروپیلن با رقابت‌های بالای ۵۰ درصدی معامله می‌شوند. شمش آلومینیوم به آستانه ۱۳۰ میلیون تومان رسیده که خبر خوبی برای فایراست. فولاد مبارکه هم ورق گرم خود را ۲۷ میلیون تومان فروخت. مس کاتد ۳۷۲



و مس مفتول ۴۱۵ میلیون تومان معامله شدند اما بازار واکنشی به فملی نشان نداد. شرکت‌های سیمانی در جنوب کشور هم شاهد رقابت خوبی هستند. سکرما، سهرمز و سدشت بیشترین رقابت‌ها را داشته‌اند. فصل ساخت و ساز مناطق گرمسیر در زمستان است. با این حال در برخی از شرکت‌های شرق و غرب کشور، هیچ رقابتی را شاهد نیستیم. در خارج از بورس، کسرام افزایش ۲۷ درصدی قیمت را در کدال اعلام کرد. فلامی هم افزایش نرخ ۲۳ درصدی را افشاء کرده است. به نظر می‌رسد که قیمت‌هایی که مشمول قیمت‌گذاری نیستند، در حال افزایش متناسب نرخ‌های خود با دلار هستند. شرکت‌های دارویی خبر از افزایش نرخ داده و والبر در حال واگذاری برخی شرکت‌های غیربورسی و جذب سرمایه‌گذار است. وسین زیان‌ده هم برخی از املاک خود را برای فروش گذاشته و آوا پارس قرارداد اتکایی ۷۰۰ میلیارد تومانی با بیمه پارسیان منعقد کرده است.

ارز به سقف قبلی بازگشت

در اولین روز هفته بازار به‌رغم برگشت دلار در آخر هفته به سقف قبلی خود، با فشار عرضه همراه بود. برای چندمین روز پیاپی شاهد خروج سنگین حقیقی‌ها حدود ۱۲۰۰ میلیارد تومان از بورس بودیم، ارزش معاملات نیز کاهشی بود و حدود ۷۰۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. شاخص هم‌وزن برخلاف شاخص کل کاهشی بود که نشان از منفی بودن اکثریت سهام داشت. خودروسازان، فلزات اساسی، فرآورده‌های نفتی، بانک‌ها، شیمیایی‌ها و انبوه‌سازی بیشترین خروج حقیقی را نشان می‌دادند. شاخص کل در محدوده حمایتی یک میلیون و ۶۰۰ هزار واحد حفظ شد. گروه خودرویی پر عرضه بود و در منفی‌ها معامله شدند. حاشیه‌های ایجاد شده برای این گروه و مبهم بودن روند عرضه خودرو در بورس کالا سبب شده که با فشار عرضه همراه شود. خبر وزیر اقتصاد در خصوص نبود مصوبه توقف فروش خودرو از سوی شورای رقابت نیز باعث نشد تقاضا به این گروه بازگردد. رئیس سازمان بورس از اضافه شدن سه شاخص جدید به فرابورس خبر داد.

روز سیاه بورس

در دومین روز هفته یکی از شدیدترین روزهای ریزش بازار رقم خورد. شاخص کل با کاهش ۳,۶۲ درصدی به رقم یک میلیون و ۵۴۲ هزار واحدی رسید. نامه وزارت صمت برای متوقف شدن عرضه خودرو جدید در بورس کالا و تکذیب آن باعث سردرگمی سهامداران شد. از سوی دیگر حمله پهپادی اسرائیل به برخی تأسیسات هسته‌ای باعث شد که جو منفی بر بازار حاکم شود و ریسک سیاسی افزایش یابد. از اخبار مهم این روز می‌توان به تصویب ماده هشت طرح مالیات بر عایدی سرمایه توسط مجلس اشاره کرد. سنگین‌ترین خروج حقیقی‌ها حدود ۲۱۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. حمایت مهم ۱۶۰۰ شاخص شکسته شد که می‌توان یکی دیگر از دلایل فشار عرضه‌های این روز، شکست این حمایت دانست. ارزش معاملات خرد با توجه به جمع‌آوری صفوف فروش به ۸۰۰۰ میلیارد تومان رسید. از لحاظ نموداری شاخص کل حمایت‌های ۱۵۰۰ و ۱۴۴۰ را در کانال خود دارد.

بازار احیا شد

روز دوشنبه بعد از اصلاح شدید شاهد برگشت بازار بودیم. بازار نوسانات زیادی داشت، ابتدای وقت با مثبت ضعیف شروع و با فشار عرضه روبه‌رو شد. این وضعیت تا نیمه‌های بازار ادامه داشت که خبرهای مثبت خودرویی باعث برگشت تقاضا به بازار شد. در نهایت آخر بازار صف فروش خاصی نداشتیم و ترس سهامداران از ریسک‌های موجود و مداخله دولت کاهش یافت و اگر شوک جدیدی وارد بازار نشود می‌توان انتظار ورود اعتماد به بازار داشت. در نمادهای بزرگ و شاخص ساز حقیقی‌ها در مثبت‌ها کمتر وارد شدند و بیشتر تک سهم‌ها و نمادهای کوچکتر را خریدار بودند.از دلایل بازگشت تقاضا به بازار را می‌توان رشد نرخ ارز آزاد و معاملات بورس کالا در خصوص قیمت ورق گرم فولاد که به ۲۷ میلیون تومان برای هر تن اشاره کرد. این تقاضا در ورق گرم نشان از انتظار رشد قیمت در ماه‌های آینده می‌دهد. خروج پول حقیقی حدود ۶۰۰ میلیارد تومان برآورد شد که شیب خروج به نسبت روزهای گذشته کاهش یافت. در نهایت شاخص کل با کاهشی حدود ۰,۱۶ درصدی در رقم یک میلیون و ۵۳۹ هزار واحد ایستاد.

تخلیه فشار فروش

روز سه‌شنبه کاهش ترس و تخلیه شدن فشار فروش در بازار سبب شد که خریدارها قوی ظاهر شوند و شرایط بهتری را نسبت به روز قبل داشته باشد. سهام کوچک معاملات بهتری داشتند. در میانه‌های بازار عرضه‌های هیجانی را شاهد بودیم. خبر نرخ‌های جدید سپرده‌گذاری مردم در بانک‌ها و نرخ تسهیلات اعلام شد که سبب شد بانکی‌ها با اقبال بالایی همراه شوند. افزایش نرخ سود تسهیلات در بانک‌هایی که مصوبات بانک مرکزی را رعایت می‌کنند، تأثیر زیادی می‌گذارد البته این افزایش نرخ قبلا توسط بازار پیشخور شده بود، که کمتر از انتظار بازار بود. از اخبار مهم این روز می‌توان به واگذاری تنظیم بازار قند و شکر به انجمن صنفی کارخانه‌های قند و شکر اشاره کرد. در نهایت شاخص کل با افزایش ۱,۱ درصدی به رقم یک میلیون و ۵۵۶ هزار واحدی رسید که دو نماد فولاد و وبملت بیشترین تأثیر مثبت بر شاخص کل داشتند. ارزش معاملات خرد حدود ۶۵۰۰ میلیارد تومان برآورد شد.

بازاری بی‌تحرک

در آخرین روز هفته بازار تحرک خاصی نداشت و تقاضا در گروه خاصی شکل نگرفت. برخی تک سهم‌ها مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفتند. سه روز تعطیل پیش‌رو باعث شد، حجم و ارزش معاملات کاهش محسوسی داشته باشد و ارزش معاملات به محدوده ۵۰۰۰ میلیارد تومان برسد. قائم مقام انجمن کارفرمایان صنعت پتروشیمی از جمع‌بندی نشدن پرونده تعیین نرخ خوراک پتروشیمی‌ها خبر داد. از اخبار مهم این روز می‌توان به اصلاح دامنه نوسان ربع سکه بورسی به مثبت و منفی ۳۰ درصد اشاره کرد. در نهایت شاخص کل با مثبت اندک در کانال یک میلیون و ۵۵۷ هزار واحد به کار خود پایان داد.

سهم ۷۰ درصدی انتخاب الکترونیک از بازار لوازم خانگی کشور

حدود ۶۰ تا ۷۰ درصد حجم درآمدهای صنعت لوازم خانگی کشور در بازار سرمایه به انتخاب الکترونیک اختصاص دارد.

معاون مالی و عضو هیأت مدیره گروه صنعتی انتخاب الکترونیک آرمان با بیان اینکه در حال حاضر به‌روزترین و مجهزترین کارخانجات تولید قطعات در داخل کشور در اختیار گروه انتخاب است، گفت: گروه انتخاب الکترونیک زنجیره کامل تأمین، تولید، توزیع و خدمات لجستیک محصولات را در اختیار دارد و دارای سبد کاملی از محصولات برای سطوح مختلف درآمدی با تنوع برند و پوشش سلایق مختلف است.

اصغر قربانی با اشاره به برخورداری شرکت از شبکه گسترده توزیع و فروش محصولات در کل کشور با بیش از ۲۵۰۰ فروشگاه، تصریح کرد: گروه انتخاب الکترونیک بخش لجستیک را به طور کامل پوشش می‌دهد و از زمان خرید مواد اولیه و قطعات تا تولید و توزیع محصول در سراسر کشور دارای خدمات گسترده پس از فروش است. ضمن اینکه سرمایه‌گذاری‌های خوبی در بخش برند و افزایش کیفیت محصولات صورت گرفته و بناست با سرمایه‌گذاری‌های مستمر، مجموعه کاملی از محصولات را در سبد خانگی داشت.

معاون مالی گروه صنعتی انتخاب الکترونیک در ادامه، از بهره‌برداری دو طرح مهم توسعه‌ای در امیدنامه گروه انتخاب خبر داد و افزود: افزایش ظرفیت در حوزه محصولات برودتی در ماه گذشته و نیز افزایش تولید قطعات پلاستیکی، دو طرح مهم توسعه‌ای گروه انتخاب است که به بهره‌برداری کامل رسیده است.

قربانی در بخش دیگری از سخنان خود، میزان محصولات تولید شده در گروه انتخاب را ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار دستگاه بیان کرد و گفت: مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت ۲۹ هزار میلیارد تومان است که برآورد می‌شود این مبلغ در سال آینده به حدود ۴۰ هزار میلیارد تومان افزایش یابد. وی همچنین از پیش‌بینی سود ۴۵۰۰ میلیارد تومانی گروه انتخاب در سال مالی جدید خبر داد و تصریح کرد: گروه انتخاب در صنعت لوازم خانگی کشور فاصله تقریباً زیادی با رقبای داخلی دارد و دوشادوش با رقبای خارجی رقابت می‌کند. عضو هیأت مدیره گروه صنعتی انتخاب الکترونیک



در پایان سخنان خود، ضمن تأکید بر حمایت حداکثری از سهم و ایجاد حداکثری ارزش برای سهامداران خرد به ویژه کسانی که سهم کمی از سهم کل مجموعه دارند، گفت: عدم خروج نقدینگی از بازار ثانویه با هدف حمایت از سهم با جدیت دنبال می‌شود.

آگهی جذب سرمایه گذار

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) در نظر دارد بخشی از سهام متعلق به خود در شرکت‌های داروسازی تولید دارو (سهامی عام) و سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) را به سرمایه گذاران و افراد حقیقی و یا حقوقی واجد شرایط که سابقه‌ی فعالیت در زمینه‌ی تولید دارو و سرمایه گذاری در شرکت‌های بورسی داشته باشند واگذار نماید. بدین منظور از کلیه واجدان شرایط که از توان مالی و اقتصادی لازم برخوردار هستند، دعوت می‌شود جهت دریافت اطلاعات شرکت با آدرس: میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر (بخارست)، کوچه پنجم، پلاک ۱۱، طبقه دوم و شماره تلفن‌های ۴-۸۸۴۸۰۱۳۳ داخلی ۳ مکاتبه یا تماس حاصل نمایند.

* ضمناً، به اطلاع می‌رساند فرآیند واگذاری از طریق مزایده در بورس به انجام خواهد رسید.

آگهی جذب سرمایه گذار

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) در نظر دارد بخشی از سهام متعلق به خود در شرکت خدماتی مجتمع صنایع داروسازی (سهامی خاص) را به سرمایه‌گذاران و افراد حقیقی و یا حقوقی واجد شرایط واگذار نماید. بدین‌منظور از کلیه واجدان شرایط که از توان مالی و اقتصادی لازم برخوردار هستند، دعوت می‌شود جهت دریافت اطلاعات شرکت با آدرس: میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر (بخارست)، کوچه پنجم، پلاک ۱۱، طبقه دوم و شماره تلفن‌های ۴-۸۸۴۸۰۱۳۳ داخلی ۳ مکاتبه یا تماس حاصل نمایند.

آگهی جذب سرمایه گذار

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر دارد بخشی از سهام متعلق به خود در شرکت ایران دارو (سهامی عام) را به سرمایه‌گذاران و افراد حقیقی و یا حقوقی واجد شرایط که سابقه‌ی فعالیت در زمینه‌ی تولید دارو داشته باشند واگذار نماید. بدین‌منظور از کلیه واجدان شرایط که از توان مالی و اقتصادی لازم برخوردار هستند، دعوت می‌شود جهت دریافت اطلاعات شرکت با آدرس: میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر (بخارست)، کوچه پنجم، پلاک ۱۱، طبقه دوم و شماره تلفن‌های ۴-۸۸۴۸۰۱۳۳ داخلی ۳ مکاتبه یا تماس حاصل نمایند.

* ضمناً، به اطلاع می‌رساند فرآیند واگذاری از طریق مزایده در بورس به انجام خواهد رسید.

رویداد هفته

تحویل ۲۰ هزار مسکن نیمه‌تمام تا پایان سال



معاون وزیر راه و شهرسازی از تحویل ۵۰ درصد مساکن مهر نیمه تمام شهرهای جدید تا پایان سال خبر داد و گفت: تا پایان سال ۲۰ هزار مسکن مهر تحویل متقاضیان می‌شود.
علیرضا جعفری افزود: با برنامه‌ریزی صورت گرفته در ماه‌های اخیر تاکنون ۱۰ هزار واحد این تعداد تکمیل و تحویل متقاضیان شده است. وی ادامه داد: بر اساس برنامه‌ریزی صورت گرفته تا آخر امسال نیز ۲۰ هزار واحد نیمه‌تمام دیگر مسکن مهر شهرهای جدید به متقاضیان تحویل می‌شود. جعفری با بیان اینکه به این ترتیب ۵۰ درصد از واحدهای نیمه تمام شهرهای جدید تحویل می‌شود، گفت: با توجه به وضعیت بازار مسکن، افتتاح و تحویل این واحدها تغییر مثبت و خوبی در بازار اجاره بها خواهد داشت. عمده واحدهایی که تاکنون تکمیل و تحویل شده و واحدهایی که قرار است تا آخر امسال تحویل شود، مربوط به شهرهای پردیس، هشتگرد و پرند است.

انعقاد ۱۲ قرارداد سرمایه‌گذاری در بنادر



معاون امور بندری و اقتصادی سازمان بنادر و دریانوردی با بیان اینکه از ابتدای دولت سیزدهم تاکنون ۱۲ فقره قرارداد سرمایه‌گذاری در بنادر منعقد شده است، اعلام کرد: ارزش این قراردادها ۳۳ هزار و ۲۷۹ میلیارد ریال است.
جلیل اسلامی گفت: رویکرد و استراتژی جذب سرمایه‌گذاری بخش غیردولتی در بنادر و تأمین منابع مالی اجرای پروژه‌های زیرساختی و روساختی در بنادر از تقاضا محور به سمت عرضه محور در حال تغییر و تحول است. عضو هیأت عامل سازمان بنادر و دریانوردی افزود: ۱۲ فقره قرارداد سرمایه‌گذاری به ارزش ۳۳ هزار و ۲۷۹ میلیارد ریال در بنادر در طول دولت سیزدهم منعقد شده است و تفاهم‌نامه‌های سرمایه‌گذاری نیز با ارزش نزدیک به ۱۳ هزار میلیارد ریال مبادله شده که انتظار می‌رود در ماه‌های آتی شاهد توافق نهایی و انعقاد قراردادهای مربوطه باشیم.

اجرای طرح کالابرگ الکترونیک در ۳ استان دیگر



مسئول اجرای طرح کالابرگ الکترونیک گفت: ثبت‌نام فروشگاه‌ها برای پیوستن به طرح کالابرگ الکترونیک در سه استان دیگر آغاز شد.
حمید فرداد توضیح داد: از دهم بهمن ماه ۱۴۰۱ طرح کالابرگ الکترونیک در سه استان قزوین، گیلان و مرکزی از مرحله ثبت‌نام فروشگاه‌ها آغاز شد که مردم می‌توانند از فروشگاه‌های مدنظر ۱۰ قلم کالای اساسی را خریداری کنند. وی افزود: برای بررسی موفقیت طرح کالا برگ سه شاخص در نظر گرفتیم؛ یکی اطمینان از سامانه‌ها که در ۱۲ روز اجرایی خطای سامانه نزدیک به صفر بوده، دوم ضریب نفوذ فروشگاه‌ها و درگاه‌های پرداخت است که تاکنون حدود ۹۰۰ فروشگاه در این زمینه تراکنش داشته‌اند و شاخص سوم رضایت مردم در خریدهاست که ۹۰ درصد افراد از خرید خود رضایت داشته‌اند. فرداد ادامه داد: این طرح به صورت اختیاری بوده و هیچ اجباری در کار نیست.

تخفیف ۱۰ تا ۲۵ درصدی کالاهای اساسی



وزیر جهاد کشاورزی از اجرای طرحی خبر داد که در آن کالاهای اساسی با تخفیف عرضه می‌شوند.
سید جواد ساداتی‌نژاد با اشاره به آغاز طرح فجر تا فطر فروشگاه‌های زنجیره‌ای کل کشور گفت: در قالب این طرح ۳۳ قلم کالای اساسی با تخفیف ۱۰ تا ۲۵ درصد به مردم عرضه می‌شود. در این طرح ۳۴ قلم کالا که جزو کالاهای اساسی و مصرفی مردم است، با تخفیف ۱۰ تا ۲۵ درصد عرضه می‌شود تا بازار مصرف در ایام عید و ماه مبارک رمضان با آرامش و قیمت‌های متعادل همراه باشد. وی درباره وضعیت خرید و ذخیره‌سازی کالاهای اساسی و واردات آن گفت: در زمینه کالاهای اساسی مشکل و کمبودی در کشور نداریم، این کالاها با تمهیداتی که از ابتدای سال شده وارد بنادر و تخلیه شده‌اند. البته در محدوده‌های زمانی در تأمین ارز ما تأخیر داشتیم، اما در حال حاضر شرایط خوب است و تخلیه از بنادر صورت می‌گیرد.

ارزش دلاری بورس بر اساس نرخ ۴۲۰۰، بازار آزاد، نیمایی و فرزینی بررسی شد

بازار چند دلار می‌ارزد؟

ملیکا حمزه‌ئی
خبرنگار

ارزش دلاری بورس ایران از دولت دهم تا سیزدهم تغییرات پر افت و خیزی را پشت سر گذاشته است به‌طوری که در سال ۸۹ ارزش این بازار ۱۱۸ میلیارد دلار بوده اما در پایان بهمن ماه همان سال به بیش از ۱۳۰ میلیارد دلار رسیده است.

۹۹ پرحاشیه

در سال ۱۳۹۹ که بورس ایران شاهد ورود چشمگیر سرمایه‌گذاران بود، رکورد ارزش دلاری آن هم شکسته شد و در ۱۹ مرداد سال ۱۳۹۹ به ۴۲۷ میلیارد دلار رسید اما به دلیل کاهش ارزش ۵۰ تا ۷۰ درصدی قیمت سهام نمادهای مختلف به کانال ۲۰۰ میلیارد دلار برگشت. در این میان در سال ۱۴۰۰ روند تغییرات ارزش دلاری بورس منطقی بود به‌طوری که در نیمه دوم این سال و پس از تغییر دولت، افتی ۲۷درصدی داشت اما در سه ماهه ابتدایی سال جاری ارزش بازار رشد کرد، البته این رشد دوامی نداشت و در سه ماهه تابستان ۱۴۰۱ مجدد افت را تجربه کرد.

آفت چند نرخی

یکی از موارد مهم و تاثیرگذار که وضعیت بازار سرمایه را به خوبی نشان می‌دهد، ارزش دلاری آن است اما مقیاس مقایسه با توجه به چند نرخی بودن ارز در ایران متفاوت است؛ بر این اساس ارزش دلاری بورس بر مبنای دلار ۴۲۰۰ در بهار سال جاری هزار و ۴۶۰ میلیارد دلار بوده که این عدد در تابستان به هزار و ۲۸۶ میلیارد دلار کاهش یافته است. همچنین این روند نزولی تا پاییز ۱۴۰۱ تداوم داشت به‌طوری که در این فصل هزار و ۲۴۲ میلیارد دلار بوده اما در دی ماه ۱۴۰۱ رشدی را تجربه کرد و به هزار و ۴۸۴ میلیارد دلار رسید.
همچنین ارزش دلاری بورس بر اساس نرخ دلار آزاد از بهار تا دی ماه سال ۱۴۰۱ فراز و فرودهایی را تجربه کرد به‌طوری که در اولین فصل سال ۲۲۵ میلیارد دلار بود اما در سه ماهه تابستان به ۱۷۵ میلیارد دلار سقوط کرد. در این میان در پاییز وارد کانال ۱۵۲ میلیارد دلاری شد و در نهایت در اولین ماه زمستان به ۱۵۳ میلیارد دلار رسید. درنهایت ارزش دلاری بازار بر اساس دلار نیمایی نیز ارقام جالبی را ثبت کرد؛ در سه ماهه بهار سال جاری در کانال ۲۴۸ میلیارد دلاری قرار گرفت اما در فصل بعدی به ۲۰۴ میلیارد دلار سقوط کرد و در پاییز هم به عدد ۱۸۸ میلیارد دلار رسید. در دی ماه اما باتوجه به اینکه ارز فرزینی یا همان ۲۸۵۰۰ روی کار آمد، ارزش دلاری بورس را بر اساس آن محاسبه کردیم و به رقم ۲۱۹ میلیارد دلار رسیدیم. همچنین در دوازدهم بهمن ماه سال جاری که ارزش بازار ۵۷,۳ میلیون میلیارد ریال بود، ارزش دلاری بورس بر اساس دلار ۴۲۰۰ وارد کانال هزار و ۳۶۴ میلیارد دلار شد، ضمن آنکه بر مبنای دلار بازار آزاد (که این روزها در ارقام ۴۴،۴۵ هزار تومان در چرخش است) و همچنین ارز فرزینی به ترتیب اعداد ۱۳۰ و ۲۰۱ میلیارد دلار را ثبت کرد.

ارزش دلاری بورس (میلیارد دلار)

بازه زمانی	دلار ۴۲۰۰	دلار آزاد	دلار نیمایی
بهار ۱۳۹۸	۱۹۸	۶۱	۸۲
تابستان ۱۳۹۸	۲۴۰	۸۵	۹۰
پاییز ۱۳۹۸	۲۸۰	۹۸	۱۰۶
زمستان ۱۳۹۸	۳۳۴	۱۰۱	۱۰۹
بهار ۱۳۹۹	۸۷۷	۲۲۳	۲۵۶
تابستان ۱۳۹۹	۱،۵۶۷	۲۹۱	۳۴۳
پاییز ۱۳۹۹	۱،۲۹۲	۲۰۰	۲۱۵
زمستان ۱۳۹۹	۱،۱۶۹	۲۰۳	۲۰۳
بهار ۱۴۰۰	۱،۱۲۳	۲۰۱	۲۱۵
تابستان ۱۴۰۰	۱،۳۵۰	۲۱۶	۲۵۲
پاییز ۱۴۰۰	۱،۳۱۶	۱۹۷	۲۳۴
زمستان ۱۴۰۰	۱،۲۳۹	۱۹۴	۲۱۲
بهار ۱۴۰۱	۱،۴۶۰	۲۲۵	۲۴۸
تابستان ۱۴۰۱	۱،۲۸۶	۱۷۵	۲۰۴
پاییز ۱۴۰۱	۱،۲۴۲	۱۵۲	۱۸۸
دی ۱۴۰۱	۱،۴۸۴	۱۵۳	(ارز ۲۸۵۰۰) ۲۱۹

درنگ

دلار بورس هنوز ۴۲۰۰ است

فدراسیون بورس‌های جهان هر ماه گزارش عملکرد بورس‌های عضو خود در سه منطقه آسیا - اقیانوسیه، آمریکا و اروپا- خاورمیانه-آفریقا را منتشر می‌کند. در این گزارش‌ها، علاوه بر ارزش بازار، ارزش معاملات و تعداد شرکت‌های پذیرفته شده نیز اعلام می‌شود.
ارزش بازار بورس‌های جهان بر مبنای دلار آمریکا سنجیده می‌شود اما میزان تغییرات سالانه و ماهانه آن، هم بر اساس دلار و هم پول داخلی کشورهای عضو مشخص می‌شود. بر این اساس ممکن است ارزش دلاری یک بورس در یک ماه کاهش یابد اما ارزش آن بر مبنای پول داخلی با رشد همراه شود. به عنوان نمونه، بورس سانتیاگو شیلی در سپتامبر ۲۰۲۲ نسبت به یک سال قبل از نظر ارزش دلاری با افت روبه‌رو شد اما بر مبنای پول داخلی شاهد رشد بود. عکس این موضوع برای بورس لیما پرو اتفاق افتاده است.
نکته جالب توجه اینکه در گزارش‌های فدراسیون بورس‌های جهان، ارزش بازار فرابورس ایران و بورس تهران بر مبنای دلار ۴۲۰۰ تومانی (موسوم به جهانگیری) سنجیده و تعیین می‌شود. بر این اساس، در سپتامبر ۲۰۲۲ ارزش فرابورس ایران بیش از ۲۳۸ میلیارد دلار و ارزش بورس تهران نیز بیش از یک هزار و ۱۳۵ میلیارد دلار ثبت شده است. این در حالی است که طبق گفته مسئولان، ارز ۴۲۰۰ تومانی از ساختار اقتصادی کشور حذف شده است. پس با در نظر گرفتن ارزش واقعی دلار در اقتصاد کشور یا حتی با فرض قیمت ارز جدید «فرزین» ارزش بازار بورس و فرابورس به مراتب کمتر از این ارقام خواهد بود. بر این اساس، در حال حاضر ارزش بورس تهران بر مبنای دلار آزاد در محدوده ۱۳۱ میلیارد دلار و بر اساس دلار «فرزین» حدود ۲۰۰ میلیارد دلار است. به نظر می‌رسد لازم است سازمان بورس برای اصلاح این ارقام از قیمت ارز واقعی یا دست‌کم ارز «فرزین» استفاده کند.

تورم ارز محور



ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل سبدگردان داریک پارس گفت: چند نرخی بودن ارز در کشور، مشکلی است که از جهات مختلف بر روی مسائل گوناگون اقتصادی از جمله بورس، اثر می‌گذارد؛ وقتی ارزش بازار را با سه نرخ ارز ۴۲۰۰، ارز آزاد و دلار نیمایی مقایسه می‌کنیم، به سه عدد متفاوت می‌رسیم که سرمایه‌گذار نیز نمی‌داند کدامیک ارزش اصلی بازار است. طبیعتا ارزش دلاری بازار با ۴۲۰۰ بزرگتر است و بر اساس دلار نیمایی و آزاد به ترتیب کوچکتر می‌شود.
وی ادامه داد: اولین مسئله‌ای که در این حالت ایجاد می‌شود این است که به‌طور دقیق مشخص نیست ارزش دلاری بازار چه میزان است و با چه نرخ دلاری قرار است این ارزش سنجیده و با بازارهای دیگر مقایسه شود. هرچند در شرایط فعلی دیگر کسی بورس ما را با بورس دیگر کشورها مقایسه نمی‌کند چون ارتباطی با دنیا نداریم و بورسمان با هیچکدام از بازارهای دنیا مرتبط نیست و در این سال‌ها سرمایه‌گذار خارجی هم نداشته‌ایم و آنان امکان و تمایلی برای ورود به این بازار ندارند که خود نکته‌ای منفی است.
شهرآبادی افزود: یعنی اگر دولت، فاصله دو نرخ ارز آزاد و نیمایی را کم می‌کرد علاوه بر این که ارزش بازار مشخص‌تر می‌شد، بازدهی کلی بورس هم افزایش پیدا می‌کرد. یعنی اگر به شرکت‌های صادراتی که محصولشان را به دلار وارد می‌کنند، اجازه داده می‌شد با ارز آزاد درآمدهایشان را تسعیر و به ریال تبدیل کنند، طبیعتا سودشان بیشتر و همچنین قیمت سهامشان هم به همین نسبت با رشد مواجه می‌شد در نتیجه سهامداران این شرکت‌ها هم از سودهای بهتری بهره‌مند می‌شدند.
مدیرعامل شرکت سبدگردان داریک پارس گفت: وقتی دولت قیمت‌گذاری دستوری را حاکم می‌کند و می‌گوید باید با دلار نیمایی محصول را فروخت، اولین اتفاقی که رخ می‌دهد این است که از قیمت واقعی سهام دور و گرفتار آثار ناخوشایند قیمت دستوری و ساختگی می‌شویم. بنابراین عملا دولت نمی‌گذارد بخشی از سود شرکت‌ها تحقق پیدا کند درنتیجه بخشی از حقوق سهامداران پایمال و از جذابیت بازار کاسته می‌شود. وی افزود: شاید یکی از کارهایی که بهتر بود در این دو سالی که اوضاع بازار خوب نبود، انجام می‌شد این بود که به شرکت‌های بورسی اجازه می‌دادند درآمدهای خود را بر اساس دلار آزاد حساب کنند تا حداقل برای مقطعی جذابیت ایجاد کند و سرمایه‌گذاران دوباره به سمت بازار روانه شوند، همچنین در کنار آن بازار هم عمق پیدا کند و بزرگتر شود و دولت هم بتواند از این طریق فعالیت‌های تأمین مالی خود را انجام دهد.
به گفته شهرآبادی، یکی از ارکانی که می‌تواند بیشترین استفاده را از بازار سرمایه داشته باشد، خود دولت است و اگر دولت به این بازار سر و سامان می‌داد، در مقاطع مختلفی می‌توانست تأمین مالی‌های خود را از این بازار انجام دهد همچنین می‌توانست سهام شرکت‌های دولتی را به قیمت خوب بفروشد و در کنار مردم از پتانسیل بزرگی که بازار دارد، استفاده کند اما با قیمت‌گذاری دستوری بر روی نرخ دلار این پتانسیل را از بازار گرفت و باعث شد دلار نوسانی ارزش کل بازار را هم نوسانی کند به‌طوری که عملا با سه رقم برای ارزش کل بازار مواجه هستیم. نکته مهم دیگر این است که طبیعتا بورس از اقتصاد تورم زده، تأثیر می‌پذیرد و یکی از عوامل ایجاد تورم یا یکی از معیارهایی که می‌توان در کشور با آن جهت تورم را برآورد کرد، نرخ ارز است به‌طوری که برخی کارشناسان اعتقاد دارند تورم ما ارز محور و متأثر از نرخ ارز است.

هیاهو در صنایع دلاری

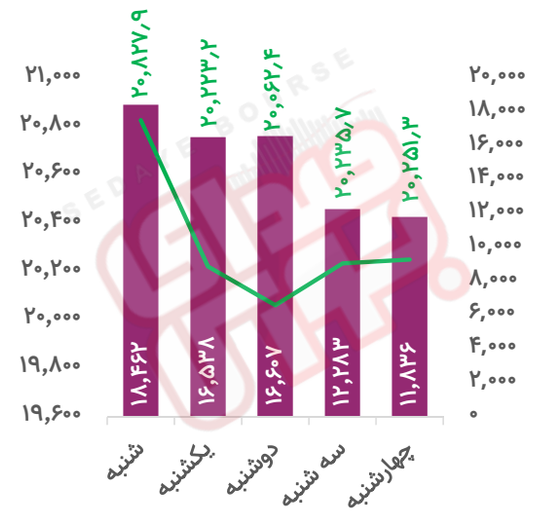


حامد فقرایی
تحلیلگر بازار سرمایه

ارزش بازار سرمایه در ایران را عمدتا سهام شرکت‌هایی تشکیل می‌دهد که وابسته به نرخ‌های جهانی محصولات تولیدی و همچنین نرخ تسعیر ارز است. هر چند بخشی از فروش این شرکت‌ها که عمده محصول آنها صادر می‌شود، با نرخ ارز نزدیک به نرخ‌های بازار آزاد تبدیل به ریال می‌شود اما عمده تغییرات درآمد ناشی از تغییر ارز (مخصوصا در شرکت‌های با درآمد دلاری بالاتر) ناشی از تغییرات نرخ دلار نیمایی است. بنابراین در بررسی صورت گرفته، از نرخ مذکور استفاده شده است. ارزش بازار چهار صنعت بازار بورس تهران، شامل صنایع، محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، کانه‌های فلزی و فرآورده‌های نفتی در پایان اسفند سال گذشته، رقمی در حدود ۳۴۵۷ همت (هزار میلیارد تومان) معادل ۱۴۴ میلیارد دلار بوده و این درحالی است که در پایان آذر ماه، ارزش بازار این صنایع به رقم ۳۳۱۰ همت، معادل دلاری ۱۱۸ میلیارد دلار رسیده است. بخشی از کاهش ارزش مذکور را می‌توان نتیجه کاهش ارزش محصولات در بازارهای جهانی دانست. اما عمده تغییر مذکور، ناشی از رشد کم نرخ ارز مبنا در مقابل افزایش هزینه‌ها، کاهش میزان تولید ناشی از تعطیلی به علت قطع برق و گاز در سال و... دانست، به طوری که نرخ ارز از رقم ۲۴ هزار تومان اسفند ماه به رقم ۲۸۲۰۰ تومان آذر ماه رسیده است که رشدی ۱۷,۵ درصدی را نشان می‌دهد و در مقایسه با افزایش هزینه‌های شرکت‌ها و افت ناشی از کاهش قیمت محصولات در بازارهای جهانی، باعث شده است تا پیش‌بینی بازار از آینده سودآوری شرکت‌ها با کاهش همراه شود.
در کنار این امر، عدم اطمینان ناشی از تغییرات در قوانین حاکم بر چنین شرکت‌هایی مانند نرخ گاز، تغییر حقوق معدنی و... و انتظارات در این خصوص، باعث شده است، بازاری که تاکنون به شدت با تغییرات نرخ ارز، واکنش نشان می‌داده است، رمقی برای بالا رفتن نداشته باشد.
حال آنچه می‌توان در خصوص این بازار و صنایع با ارزش بالای آن انتظار داشت، افزایش نرخ نیما و نزدیک شدن به نرخ بازار آزاد است که در نتیجه قطعا چنین صنایعی می‌تواند با اقبال خوبی برای صعود مواجه شود. یا آنکه در کوتاه‌مدت یک تا دو ساله، تصمیمات ساختاری دولت به نحوی خواهد بود که نرخ ارز سرکوب شده (نرخ نیما) و همچنان با نرخ بازار آزاد بیشتر فاصله داشته باشد، در نتیجه چنین صنایعی اوضاع مناسبی نخواهند داشت و در روزی که فنر فشرده شده، رها شود، باید انتظار بازاری مانند سال ۹۹ و اتفاقات پس از آن را داشت. به هر حال آنچه عیان است، صنایع دلاری بازار بورس تهران (به عنوان نمونه از کلیت بازار سرمایه) به لحاظ ریالی و دلاری در ۹ ماه از سال ۱۴۰۱، به ترتیب ۴ درصد و ۱۸ درصد افت ارزش را تجربه کرده است.



فرابورس



یادداشت

مولدسازی دارایی‌ها به سبک دولت



علی حسن‌زاده
عضو هیأت مدیره کارگزاری بانک ملت

نگاهی اجمالی به ساختار و ترکیب بودجه در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ حکایت از ناترازی بودجه عملیاتی و کسری قابل توجه در تامین هزینه‌های جاری از محل درآمدهای عمومی و پایدار بودجه دارد. (شرایط خاص حاکم بر مراودات بین‌المللی، متاثر از تشدید تحریم‌ها، تامین مالی از طریق فروش نفت و محصولات صادراتی را بسیار سخت و غیرمنعطف کرده است. این موضوع خود از طریق تاثیر بر شرایط کسب‌وکارهای داخلی، رکود اقتصادی را تشدید می‌کند). مجددا ظرفیت‌های درآمدهای دولت از محل درآمدهای عمومی (مالیاتی) را تهدید کرده و یک دور باطل تسلسل‌وار را برای این بخش از اقتصاد فراهم می‌آورد. تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی نیز دیگر محلی از اعراب ندارد. سررسید اوراق فروخته شده در سنوات قبلی و تمایل نداشتن بازار، خصوصا بخش حقیقی برای تملک چنین دارایی‌ها در مقایسه با روند جهشی قیمت دارایی‌های جایگزین همانند ارز و طلا کاملا بر این مهم صحه می‌گذارد.

راهکار قابل تصور برای دولت در این مقطع، تمرکز بر تامین مالی از طریق واگذاری و فروش دارایی تعریف می‌شود که در مصوبه اخیر سران سه قوه به مولدسازی دارایی تعبیر شده است. بر اساس یک تعریف ساده، مولدسازی دارایی‌ها شامل هرگونه اقدام جهت بهره‌برداری از اموال با هدف ایجاد ارزش افزوده مازاد و ارتقای سطح بهره‌وری و ثروت آفرینی از محل این دارایی تعریف می‌شود.

این مهم در شرایطی احراز می‌شود که منابع حاصله از فروش این دارایی‌ها صرف سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها، تکمیل پروژه‌های نیمه تمام و ظرفیت‌سازی در تولید شود و یا از طریق سرمایه‌گذاری در ظرفیت خالی واحدهای تولیدی، زمینه‌سازی سودآوری در آنها را فراهم آورد. اما در یک نگاه ساده می‌توان دریافت که نقش و عملکرد دولت‌ها در عرصه مولدسازی و ارزش آفرینی در بخش‌های تولیدی بسیار ضعیف و ناکارآمد بوده است و حداقل تجربیات موجود چنین دستاوردی را تایید نمی‌کند. نکته دیگری که در این واگذاری‌ها می‌تواند حائز اهمیت باشد، سازوکار واگذاری اموال و دارایی‌های دولت به بیان دیگر اصل موضوع یعنی مولدسازی و انتقال اموال مازاد از بخش دولتی به بخش خصوصی به منظور تامین منابع مالی مورد نیاز به بودجه مشکل چندانی ندارد بلکه آن چیزی که ممکن است به عنوان چالش اصلی در این برنامه تعریف شود سازوکار اجرایی آن است.

البته باید اشاره شود که ایرادات متعدد حقوقی برای این آیین‌نامه ذکر شده است که نه در حوصله این مطلب است و نه در تخصص اینجانب اما نکته‌ای که از دیدگاه اقتصادی و مدیریتی به آن وارد است، این است که در چنین وضعیتی با توجه به بحران‌های اقتصادی و اجتماعی در کشور و با وجود تمایل دولت به واگذاری این گروه دارایی‌ها، بخش خصوصی تمایل به تملک آن ندارد و حتی باید گفت آیا در چنین شرایطی با گسترش تحریم‌ها، بخش خصوصی توان مولدسازی و بهره‌برداری از این دارایی‌ها را خواهد داشت؟

بنابراین تنها روش استفاده در این دارایی، فروش آنها و تخصیص منابع مازاد حاصله به توسعه زیرساخت‌ها، تکمیل طرح‌های عمرانی نیمه تمام و... است.

اقداماتی که در این مرحله ایجاد می‌شود، این است که در شرایط وجود کسری‌های شدید در تراز عملیاتی بودجه آیا امکان چنین فروشی فراهم است؟ آیا بخش خصوصی بر اساس یک بهای منصفانه توان و تمایل به خرید این دارایی‌ها و مولدسازی آن را دارد؟ و سوالات بی‌شماری که این مطلب از بیان آن قاصر است.



مصوبه مولدسازی دارایی‌ها تصویب شد

سرمایه‌گذاری یا تأمین کسری بودجه؟

نگین عظیمی
خبرنگار

مولدسازی دارایی‌ها، بحث داغ و پرحاشیه‌ای است که به تازگی در محافل اقتصادی بر سر آن بحث بسیار می‌شود. راهکاری که با وجود ابهامات زیاد اما متولیان دولت و برخی کارشناسان بر مناسب بودن این راهکار تاکید دارند. بر این اساس ابهامات و حواشی موجود پیرامون این راهکار دولت در این شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس بررسی شده است.

طبق تعاریف، مولدسازی دارایی‌ها یعنی تبدیل دارایی‌های بلااستفاده دولتی به ابزاری برای سرمایه‌گذاری و راه‌اندازی پروژه‌های عمرانی. برای مثال برخی شرکت‌ها و نهادهای دولتی مانند وزارتخانه‌ها و صدا و سیما هزاران متر مربع زمین و ساختمان بلااستفاده دارند. بر اساس این طرح قرار است که این دارایی‌ها یا فروخته شود یا اجاره داده شود و درآمدهای آن صرف پروژه‌های عمرانی و سرمایه‌گذاری مولد شود. همچنین شایان ذکر است که متن مصوبه مولدسازی محرمانه نیست و به صورت کامل منتشر شده است.

جایگاه قانونی هیأت؟

در مصوبه شورای عالی سران قوا، هیأتی هفت نفره به ریاست معاون اول رئیس جمهور مسئول واگذاری یا مولدسازی اموال مازاد دولتی شده است. اما با بررسی قوانین می‌توان به این موضوع رسید که در هیچ جایی مجلس این هیأت هفت نفره را تایید نکرده است. نکته مهم دیگر اینکه با مسئول شدن این هیأت هفت نفره پس جایگاه سازمان خصوصی‌سازی چه خواهد شد و آیا منظور از این اقدام ناکارآمدی سازمان خصوصی‌سازی است؟

در عین حال طبق تعاریف ارائه شده، علت تشکیل هیأت هفت نفره ناموفق بودن تجربه‌های قبلی به دلیل مقاومت مدیران دولتی در برابر واگذاری اموال یاده شده است که باز ناکارآمدی سازمان خصوصی‌سازی را نشان می‌دهد. همچنین طبق موارد ذکر شده در این مصوبه، این هیأت هفت نفره مصونیت قضایی دارند که علت آن هم کند شدن روند واگذاری‌های قبلی به دلیل تشکیل پرونده‌های متعدد علیه متولیان امر بیان شده است.

همچنین وزیر اقتصاد درمورد مصونیت قضایی این هیأت گفت: وقتی دولت وارد تعامل با بخش خصوصی می‌شود، ضمن کار کارشناسی برای جلوگیری از فساد، نیاز است تا واگذاری به راحتی قابل بازگشت نباشد. اگر پیمانکار بداند زمین را ممکن است در آینده پس بگیرند، دیگر کار را انجام نمی‌دهد. در نتیجه این اطمینان خاطر داده شده است.

سید احسان خاندوزی تاکید کرد: ۸۵ میلیون نفر ناظر درشت و ریز مصوبات خواهند بود. سامانه‌ای پیش از ۲۲ بهمن ایجاد خواهد شد که کلیه مصوبات در آن اعلام می‌شود.

وی در مورد اینکه برخی می‌گویند، دولت قصد دارد به این ترتیب کسری بودجه خود را جبران کند، افزود: به جهت اینکه سال‌های سال کارهای عمرانی عقب مانده است و در عین حال دارایی‌های راکد وجود داشت، مولدسازی در دستور کار دولت قرار گرفته است. این موارد قرار است کمک کند تا پروژه‌های عمرانی اجرایی شود. این کار به تولید جدید منجر خواهد شد.

خاندوزی تصریح کرد: قطعاً این کار یکی از بهترین کارهای دولت است. هر عاقلی اگر بداند می‌تواند از دارایی راکد خود استفاده و ثروت ایجاد کند قطعاً این کار را خواهد کرد.

همه چیز اما بر خلاف معمول

بر این اساس و با توجه به اینکه این مصوبه به تصویب مجلس نرسیده، گفته شده است چون شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا این مصوبه را طراحی و سپس نزد مقام معظم رهبری برای تایید فرستاده است، به صورت قانون در آمده است.

به همین دلیل می‌توان نتیجه گرفت که در رابطه با قانون شدن این مصوبه همه چیز بر خلاف معمول انجام شده است و اینگونه می‌توان استناد کرد که چون در سال‌های پیش قوانین به درستی انجام نشده و متولیان نتوانسته‌اند وظیفه خود را به درستی انجام دهند شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا خود دست به کار شده است. البته که تمام امور در این مورد در همه مراحل به صورت شفاف زیر ذره‌بین رسانه‌ها و مردم خواهد بود.

همچنین منابع حاصل از مولدسازی در تامین کسری بودجه، فعالیت‌های عمرانی و اختصاص به دستگاه‌هایی که مشارکت داشتند، خرج خواهد شد.

اظهار نظرهایی درمورد مولدسازی



وزیر اقتصاد با تاکید بر اینکه مولدسازی معادل خصوصی‌سازی نیست، اظهار کرد: در مولدسازی دولت از مایملک خود قطعه‌ای را جدا کرده و به تولید و پروژه عمرانی در کشور اضافه می‌کند. این فرآیند به بخش خصوصی هم کمک می‌کند؛ چرا که بسیاری از پیمانکاران اعداد زیادی از دولت طلبکارند و نمی‌توانند پروژه جدیدی را آغاز کنند؛ در حالی که مولدسازی این امکان را به آنها می‌دهد. از طرف دیگر مولدسازی بسیاری از بنگاه‌های زیان‌ده کشور را نجات می‌دهد.



عضو حقوقدان شورای نگهبان نیز در این رابطه گفت: مصوبه موصوف به مولدسازی مستند به اصول متعدد قانون اساسی، از جهت مبنای قانونی فاقد ایراد است که در صورت اجرای صحیح، می‌تواند مشکلات و معضلات زیادی را از کشور حل کند.

لزوم نظارت بر عملکرد مسئولان مربوط، امری است بدیهی که حسب شنیده‌ها مورد تأکید رهبری نیز واقع شده است.



همچنین رئیس کل سازمان خصوصی‌سازی گفت: به واسطه این مصوبه شاهد خروج از انجماد دارایی‌های دولت خواهیم بود تا بهره‌وری و کارایی بیشتری از درآمدهای ثابت دولت شکل گیرد.

وی با بیان اینکه وزیر امور اقتصادی و دارایی، دبیرخانه اجرای این کار را به سازمان خصوصی‌سازی سپرده است، افزود: بنابراین سازمان خصوصی‌سازی از این به بعد دو مأموریت واگذاری دارایی‌های دولت و مولدسازی دارایی‌های ثابت را برعهده خواهد داشت. دیگر مصادیق مولدسازی مثل مشارکت، صندوق املاک و مستغلات، اجاره، تهاتر و غیره هم وجود دارد و امیدواریم با مجوزی که گرفته شده در سال آینده نتایج این کار را ببینیم، همچنین این اقدام می‌تواند بخشی از درآمدهایی که در بودجه سال آتی دیده شده را محقق کند.

رئیس کل سازمان خصوصی‌سازی تاکید کرد: به واسطه این رویکرد شاهد خروج از انجماد دارایی‌های دولت خواهیم بود تا بهره‌وری و کارایی بیشتری از درآمدهای ثابت دولت شکل گیرد.



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس نیز گفت: مولدسازی دارایی‌های دولت می‌تواند به رشد اقتصادی و عدالت اجتماعی کمک کند و جلوی تورم ناشی از راکد شدن دارایی دولت را بگیرد. همچنین این مصوبه یکی از کارهای ضروری، کلیدی و ارزشمندی بوده که از سوی سران قوا صورت گرفته است.هیچ اشکالی ندارد مجلس به این موضوع ورود و قانون‌گذاری کند اما زمانی که فرآیندها در مجلس بسیار کند است، کارهای کشور با این فرآیند کند جلو نمی‌رود بنابراین راهی غیر از این وجود ندارد و باید از ظرفیت جلسات سران قوا استفاده کرد.

وی افزود: هر زمان مجلس در این زمینه قانون‌گذاری کرد، می‌تواند جایگزین این مصوبه شود و هیچ منعی برای دخالت مجلس وجود ندارد.

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس بیان کرد: ۶۰ درصد از درآمد حاصل از این واگذاری‌ها را باید به دستگاه مربوطه بدهند که دستگاه انگیزه داشته باشد تا در فرآیند واگذاری کارشکنی نکند.

یک شوخی بی‌مزه

در واقع بحثی به نام خصوصی‌سازی در دهه هفتاد و هشتاد داشتیم و بحث دیگر به عنوان سیاست‌های اصل ۴۴ در دهه هشتاد و نود داشتیم؛ هر دو این موضوع در عین اینکه اهمیت بسیار بالایی داشت و بسیار مفید بود به نحوی که می‌توانستیم تا حد زیادی این دو مورد را با سیاست‌های بانک جهانی ربط داده و منطبق بدانیم اما به نتیجه نرسید.

قاعدتا وقتی دو حرکتی که در قبال این حرکت بسیار کوچک‌تر هستند، در کلیت به شکست خوردند، قطعا نتیجه اصل مولدسازی دارایی‌ها نیز از همین حالا مشخص است.

همچنین به اعتقاد برخی صاحب نظران از این باب که همه این نوشته‌ها و همه مواردی که تحت عنوان مولدسازی اقتصادی عنوان شده، در فضای واقعی اقتصاد ما که اقتصادی است که از کسری بودجه شدید و تورم بسیار شدید رنج می‌برد، عملا امکان پذیر نیست.

به نظر می‌رسد اگر حتی منابعی از محل مولدسازی دارایی‌ها به دست بیاید، صرف هزینه‌های جاری خواهد شد و چیزی از این منابع به عنوان هزینه‌های عمرانی یا سرمایه‌گذاری مجدد استفاده نخواهد شد.

در بدبینانه‌ترین حالت ما ۵۰۰ هزار میلیارد تومان و در خوش‌بینانه‌ترین حالت ۳۰۰ هزار میلیارد تومان در سال آتی کسری بودجه خواهیم داشت؛ این کسری بودجه شدید همه آن چیزی که در سند مولدسازی دارایی از آن یاد شده را به یک شوخی بی‌مزه تبدیل می‌کند.

نکته بسیار مهم در این مورد این است که با توجه به ساختارها و چارچوبی که برای این کار دیده شده هیأتی هفت نفره باید این کار را انجام دهند و از این هیأت هفت نفره در هیچ جای قانون اساسی یاد نشده است.

بنابراین، این نکته به ذهن متبادر می‌شود که یک سال و نیم است که از کار دولت جدید گذشته و در این یک سال و نیم سازمانی که متولی خصوصی‌سازی بوده، یعنی سازمان خصوصی‌سازی چه کرده است؟ معنای ضمنی هیأت هفت نفره، کار نکردن ساختار سازمان خصوصی‌سازی است و از این بدیهی‌تر نمی‌توانستیم پی ببریم که ساختاری بسیار ناکارآمد وجود دارد.

تا سال ۱۴۰۳ خدا بزرگ است

بر این اساس می‌توان به این نتیجه رسید که مولدسازی دارایی‌ها تنها یک بار اتفاق می‌افتد و پس از واگذاری این دارایی‌ها و خرج این منابع، حال برای کسری بودجه یا سرمایه‌گذاری در پروژه‌های عمرانی دارایی دیگری برای مولدسازی یا واگذاری در سال ۱۴۰۳ یا سال‌های آینده وجود ندارد.

در سال ۱۴۰۳ چه اتفاقی خواهد افتاد و آیا دولت تدبیری اندیشیده است؟ یا با اتکا به اینکه از این ستون تا آن ستون فرج است، در حال حرکت به جلو هستیم؟

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۳۳	۶	۲۶

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثعمرا	۱۰.۷۲	۱۷,۱۸۶,۰۰۰	۱,۶۲۰,۲۵۰	۱۷.۶۲
پخش	۱۰.۶۶	۹۰,۲۴۰,۰۰۰	۷۴,۲۷۰	۱۰.۶۶
بالاس	۹.۰۹	۵,۲۲۰,۰۰۰	۴۱۱,۱۱۷	۳.۷۳
کایزد	۹	۶,۳۰۷,۰۰۰	۳۵۳,۹۶۸	۹
غدیس	۸.۸۷	۲۵,۵۴۲,۷۲۹	۲,۰۶۸,۰۲۲	۱۴.۷۷
غگیلا	۸.۴۴	۸,۲۰۵,۹۵۲	۶۲۰,۲۱۵	۵.۴
سبزوا	۷.۳۶	۱۹,۷۲۸,۴۳۷	۴۶۱,۲۵۰	۴.۱۷
وهامون	۳.۸۸	۱۰,۱۸۵,۰۰۰	۲۳۷,۶۲۱	۰.۳
ساوه	۳.۶۵	۵۲,۶۱۷,۵۰۰	۲۶۰,۰۶۷	۱.۲۵
سرچشمه	۳.۱۳	۳۷,۸۶۷,۵۰۰	۳۸۰,۳۵۵	-۱.۱۲

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
سدبیر	-۱۵.۶۹	۶,۱۱۲,۵۰۰	۵۳۰,۲۵۱	-۲۱.۳۸
آ س پ	-۱۵.۶۹	۶,۴۵۰,۰۰۰	۲۴۶,۰۲۸	-۱۵.۶۹
وملل	-۱۵.۲۹	۵۷,۱۶۰,۰۰۰	۲۳۷,۰۳۳	-۱۹.۴۷
زفکا	-۱۵.۱۴	۱۷,۸۲۰,۰۰۰	۴۵۵,۷۵۸	-۱۶.۲۸
گدنا	-۱۴.۵۴	۱۳,۵۷۵,۰۰۰	۵,۳۱۶,۱۱۸	-۱۹.۶۳
بزاگرس	-۱۴.۴۵	۲۵,۲۹۰,۰۰۰	۲۲۸,۳۶۳	-۱۵.۰۵
ساینا	-۱۴.۳۱	۷,۱۸۷,۵۰۰	۲۴۷,۶۰۷	-۱۵.۶۹
ثغرب	-۱۴.۰۶	۷,۹۲۰,۰۰۰	۳۳۶,۹۱۳	-۱۸.۶۲
توریل	-۱۲.۹۴	۳۱,۰۰۸,۰۰۰	۳۳۲,۵۹۶	-۱۵.۱۵
حریل	-۱۲.۵۴	۱۱,۰۳۵,۹۶۸	۲۰۰,۵۷۰	-۱۶.۷۳



ابعاد طرح بازار سرمایه‌گذاران حرفه‌ای بررسی شد

نجات بازار به روش حرفه‌ای

مرضیه حیدری
خبرنگار

حرفه‌ای‌ها از ارکان اصلی تمام بازارها در دنیا هستند و قطعا وجود آن یکی از نیازهای اساسی یک بازار حرفه‌ای و کاراست. در این خصوص چندی پیش و در مراسمی مدیرعامل بورس اوراق بهادار تهران بیان کرد رسالت اصلی بورس‌ها به عنوان بستر تامین مالی این است که بتوانند تمهیدات لازم را فراهم کنند تا جریان درآمدی وارد شرکت‌ها شود. به همین منظور و برای تقویت بازار اولیه پیشنهادی با موضوع ایجاد بازار «سرمایه‌گذاران حرفه‌ای» به سازمان بورس ارائه شده است. اگر بازار سهام روند خوبی را طی کند، باید نسبت به سال‌های گذشته تفاوتی داشته باشد و بتوانیم از این فرصت استفاده کرده و بازار اولیه را تقویت کنیم. در بازار «سرمایه‌گذاران حرفه‌ای» قرار نیست شرکت‌ها پذیرش شوند؛ بلکه به عنوان مثال در این بازار جدید به تامین مالی شرکت‌های سهامی عام پروژه کمک خواهد شد و شرکت‌هایی که شرایط جذابی دارند و مجوزهای لازم را از سازمان اخذ کرده باشند، تامین مالی می‌شوند.

البته ناگفته نماند تاکنون مولفه‌های این طرح به طورکامل مشخص نشده و باید دید این پیشنهاد شامل چه شاخصه‌هایی است اما به نظر می‌رسد با توجه به مثبت بودن نظرات کارشناسان در این مورد و ضرورت وجود حرفه‌ای‌ها در بازار، تشکیل این بازار اتفاق مثبتی تلقی شود.

ویژگی‌های سرمایه‌گذار حرفه‌ای

*اشخاص حقیقی: فردی که مانده حساب یا ارزش ریالی پرتفوی وی در ۶ ماه اخیر در انتهای هر ماه مساوی یا بیشتر از ۵۰ میلیارد ریال باشد. فردی که در ۶ ماه اخیر، ماهانه به میزان حداقل ۲۰ میلیارد ریال مجموع ارزش معاملات انجام شده در سمت خرید و فروش وی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران باشد. فردی که دارای یکی از مدارک علمی شامل تحلیلگر مالی خبره (CFA)، حسابرسان داخلی (CIA)، حسابداری رسمی مدیریت (CMA)، مدیریت ریسک مالی (FRM)، اصول بازار سرمایه، تحلیلگری، مدیریت سبد اوراق بهادار و ارزشیابی اوراق بهادار باشد. سابقه عضویت در هیات مدیره نهادهای مالی داشته باشد. در یک سال گذشته جمع ارزش اعمال قراردادهای معامله شده، غیر از اوراق اختیار فروش تبعی وی در بازار مشتقه بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران حداقل معادل ۱۰ میلیارد ریال باشد. سبدها با دارایی تحت مدیریت(AUM) بیش از ۱۰میلیارد ریال. کارکنان ارکان بازارسرمایه با حداقل یک سال سابقه بیمه (سازمان بورس و اوراق بهادار، بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس، شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه)

*اشخاص حقوقی: بانک، بیمه و تمامی نهادهای مالی تحت نظارت سازمان شامل شرکت‌های سبدگردان، کارگزاری، تامین سرمایه، پردازش اطلاعات مالی، مشاور سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک یا قابل معامله، صندوق‌های بازنشستگی، صندوق‌های جسورانه(VC)، صندوق‌های خصوصی (PE)، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌های لیزینگ، شرکت‌های واسطه‌گری مالی و شرکت‌های پذیرفته شده در یکی از بازارهای شرکت بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران. اشخاصی که حداقل حقوق صاحبان سهام سه سال آخر آن‌ها بیشتر از ۱۰۰میلیارد ریال باشد. اشخاصی که میانگین ارزش پرتفوی سه سال آخر آن‌ها (براساس ارزش پرتفوی انتهای هر ماه) بیش از ۱۰۰میلیارد ریال باشد. اشخاصی که گردش حساب بانکی آن‌ها در ۶ ماه اخیر به ازای هر ماه بیش از ۱۰۰میلیارد ریال باشد. سبدها با دارایی تحت مدیریت (AUM) بیش از ۱۰میلیارد ریال.

عملی سنجیده و مثبت



احمد اشتیاقی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری کاوشگران بازار سرمایه گفت: در ابتدا به نظر می‌رسد رویکردی که مدیرعامل شرکت بورس در این خصوص داشته مشخص نیست اما در هر حال این رویکرد برای خرید نماد «تپسی» و در عرضه اولیه آن اجرایی شد که در آنجا با اعمال یکسری شاخصه‌ها افرادی را به عنوان سرمایه‌گذار حرفه‌ای مشخص کردند و آنها این اجازه را داشتند که در پذیره‌نویسی نماد «تپسی» حتی پس از گذشت سه ماه آن نماد را خریداری کنند و بعد از آن نیز آزاد شد. اگر این مورد نیز همان باشد، باید گفت که مقدمات آن توسط کارگزاران با دستورالعمل مربوطه وجود دارد و اینکه افراد سرمایه‌گذار باید چه شاخصه‌هایی داشته باشند در آنجا قید شده است و عملا این اتفاق رخ داده است اما اینکه منظور از بازار سرمایه‌گذار حرفه‌ای به صورت دقیق چیست و اینکه باید چه شاخصه‌هایی داشته باشد، مشخص نیست.

وی در ادامه افزود: به این دلیل که قصد دارند در اینجا از سرمایه‌گذار حرفه‌ای استفاده کنند و اینکه چه شرکت‌هایی و با چه شاخصه‌هایی وارد بازار می‌شوند، به ویژه شرکت‌هایی که از پیچیدگی مالیاتی خاصی برخوردارند و یا به صنایع جدیدی از جمله شرکت‌های IT محور به مباحث مرتبط با سودآوری اینها برمی‌گردد و اینکه اینها دارایی‌محور نیستند، باعث می‌شود که ارزشگذاری‌شان مقداری سخت شود. بنابراین افرادی که قصد حضور دارند باید از درجه ریسک بالاتر و پرتفوی بزرگتر و به نوعی تخصص بالاتر برخوردار باشند که اگر این شرکت‌ها با شکست مواجه شدند آسیبی آنچنانی به اینها وارد نشود.

اشتیاقی عنوان کرد: اصولا از زوایای مختلفی سرمایه‌گذار حرفه‌ای را آنالیز و انتخاب می‌کنند و همچنین به منظور خاصی و شاید به این دلیل که احتمالا قصد وارد کردن شرکت‌هایی را در بازار اولیه دارند که مقداری پیچیدگی فعالیت دارند و ممکن است نتیجه نهایی حاصل نشود و زمان‌هایی نیز ممکن است که حتی با خطر ورشکستگی مواجه شوند، به طور مثال صندوق‌های مخاطره پذیری که ایجاد می‌شدند نیز از همین جنس بودند که هر شخصی با توجه به مخاطرات موجود نباید وارد این صندوق‌ها شود، بنابراین افرادی را باید بنا بر مختصاتی که می‌تواند هم حجم پرتفوی آنها باشد و هم تخصص و سابقه و هم مدت زمان حضورشان در بازار سرمایه را دستچین کرد تا بتوان این نوع شرکت‌ها را با وارد کردن به فضای بازار سرمایه تامین مالی کرد و منظور از تامین مالی، پذیره‌نویسی است که توسط سرمایه‌گذار حرفه‌ای سهام خریداری شود و این راهی است که قبلا توسط کارگزاران طی شده و این تفکیک را برای خرید نقدینگی نماد «تپسی» آزمایش کرده‌اند و نتایج آن نیز مثبت بوده است.

تصمیمات عجولانه بی‌نتیجه می‌مانند



علی تیموری شندی، مدیرعامل گروه مالی کاریزما در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس در خصوص تشکیل بازار سرمایه‌گذاران حرفه‌ای که پیشنهاد تاسیس آن چندی پیش توسط محمود گودرزی مدیرعامل شرکت بورس تهران مطرح شد، توضیحاتی ارائه کرد و گفت: اگر این بازار به خوبی تعریف شود و همانند تمامی بازارهای بین‌المللی باشد، بازاری است که وجود آن هم لازم و هم مثبت است.

***

*** به نظر شما بازار سرمایه‌گذاران حرفه‌ای چه مشخصاتی دارد و چگونه عمل می‌کند؟**

در مورد این موضوع در ابتدا باید دید منطق به چه صورت است، قاعدتا برخی از ابزارها و برخی از معاملات و سرویس‌های خاص نیازمند این است که در راستای مدیریت ریسک سرمایه‌گذاری به افراد متفاوت‌تری فروخته شود، همچنین این موضوع در فرابورس با یک منطقی تعریف شده چرا که در مورد یکسری ابزارهای جدید که اخیرا در سازمان مطرح شده بود بحثی مبنی بر این وجود داشت که نمی‌توان آن را باز گذاشت به گونه‌ای که هر کسی بتواند خرید انجام دهد. به نظر می‌رسد شرکت بورس با این منطق جلو رفته است تا یک تعریف جدیدی از کلاس خاص سرمایه‌گذاران ارائه کند. البته در حال حاضر که همچنان تارگت‌های این طرح مشخص نیست و نمی‌توان نظر خاصی ارائه داد اما در کلیات می‌توان گفت با توجه به اینکه در برخی موارد و برای یک ابزار خاص و یا عرضه‌های خاص نیازمند این هستیم که در فضایی حرفه‌ای‌تر و با حضور سهامداران با دانش بیشتر کشف قیمت صورت بگیرد، در اینجا نیاز است که تعریفی از این افراد و طبقه سرمایه‌گذاران صورت بگیرد که درواقع بتوان ریسک‌های بازار سرمایه را بهتر مدیریت کرد تا رفتارهای هیجانی و روانی سرمایه‌گذاران کم تجربه و با دانش کمتر نه به خود آنها و نه به بازار آسیبی وارد کند. این منطقی قابل قبول است کمااینکه در همه جای دنیا نیز تعاریف این‌چنینی وجود دارد اما اینکه این تعریف چگونه اتفاق می‌افتد و حیطه و دامنه آن چه کسانی را شامل می‌شود و چه ابزارهایی در این بازار معامله می‌شود، بحثی است که تا ابعاد این طرح به صورت کامل مشخص نشده است، نمی‌توان نظر دقیقی ارائه داد.

*** برای تشکیل بازار سرمایه‌گذاران حرفه‌ای نیازمند چه پیش‌نیازهایی هستیم؟**

برای تشکیل این بازار قاعدتا باید اطلاعات درستی از فعالانی که در بازار سرمایه وجود دارد به صورت کامل مشخص شود و پیش‌نیاز بعدی این است که بتوان اینها را در سامانه‌های معاملاتی محدود کرد، همچنین معاملات باید تفکیک و مشخص شود، قطعا omsها و کارگزاری‌ها باید آمادگی لازم را داشته باشند تا این اقدام را انجام دهند.

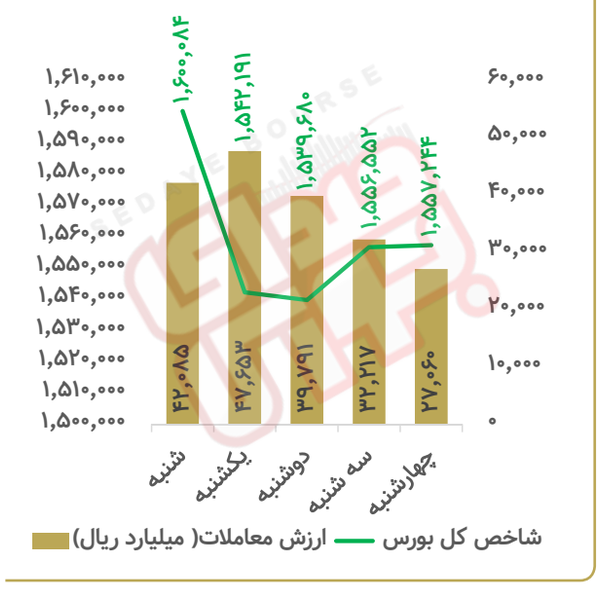
*** در وضعیت کنونی بازار سرمایه، تشکیل این نوع بازار می‌تواند کمک‌کننده باشد؟**

در سال ۱۳۹۹ شاهد بودیم که یک شرکت ۵۰میلیارد تومانی، سه میلیون سهامدار داشت و مشخص است که یک جای کار غلط بود و منطق درستی نداشت و از طرفی کشف قیمت درست نبود و به نوعی تبدیل به کوپن سهام شده بود.

این بازار اگر به خوبی تعریف شود، بازاری است که وجود آن هم لازم و هم مثبت است همانند تمامی بازارهای بین‌المللی اما همانگونه که ذکر شد باید به خوبی تعریف شود و نباید حیطه‌ای که شامل این سرمایه‌گذاران می‌شود و همچنین معیارهای افراد مشمول را خیلی وسیع و مقید دید، باید با دیدی متناسب و با وضعیت فعلی هم راستای بازار سرمایه باشد و اینکه شامل کدام ابزارها می‌شود و کدام سرویس‌ها و سرمایه‌گذاران منع می‌شوند نیز بحثی دیگر است.

به طور مثال می‌توان گفت اخیرا بحثی پیش آمده است که یکسری صندوق‌های پوشش ریسک محدود شوند به یکسری سرمایه‌گذاران حرفه‌ای و خاص. در حالی که بازار آپشن آتی برای همگان باز است، این نقض غرض است یعنی به نوعی تعریف و محدودسازی مناسبی نیست و همچنین اینکه این دامنه‌ها را خوب و افراد خوبی را نیز تعریف کنیم، موضوعی است که نیازمند مطالعات زیادی است و با تصمیمات سریع شاید نتوان نتیجه‌ای قطعی گرفت.

بورس



درنگ

خصوصی‌سازی واقعی نیست

بعد از واگذاری ۱۰درصد از سهام دو باشگاه فرهنگی و ورزشی استقلال و پرسپولیس و بورسی شدن این دو باشگاه در هیأت واگذاری، مصوب شد که ۵۱ درصد از سهام این دو باشگاه به صورت بلوکی و سهام مدیریتی از طریق بازار سرمایه واگذار شود در حال حاضر اطلاعیه عرضه سهام بلوکی باشگاه پرسپولیس در نماد پرسپولیس۴ در کدال منتشر شده و عرضه آن در ۱۷اسفندماه انجام خواهد شد که در پی آن تعداد ۵ میلیارد و ۳۶۲ میلیون سهم معادل ۵۱ درصد از کل سهام به صورت بلوکی عرضه می‌شود.

یک منبع آگاه گفت: از این منظر که بلوک ۵۱درصدی استقلال و پرسپولیس عرضه می‌شود و هر شخصی می‌تواند اقدام به خرید و اعمال مدیریت کند، می‌توانیم به آن خصوصی‌سازی بگوییم اما اینکه مابقی این سهام کماکان دست دولت باقی می‌ماند همانند داستان خودروسازان است. خودروسازها با وجود اینکه به ظاهر بخش قابل توجهی از سهامشان دست دولت نیست و دست بخش خصوصی و یا خصولتی‌هاست، کماکان شاهد اعمال قدرت و مالکیت دولت حتی در انتصابات و حتی در تصمیم‌گیری‌ها و بسیاری موضوعات دیگر هستیم. به نظر می‌رسد زمانی می‌توانیم بگوییم خصوصی‌سازی در ورزش و استقلال و پرسپولیس اتفاق افتاده است که ۱۰۰درصد سهام به بخش خصوصی واگذار شود و در آن زمان بخش خصوصی تعیین کند که چه شخصی مدیر باشد، در چه مکانی سرمایه‌گذاری شود و کجا هزینه شود و چه بازیکنی وارد بازی شود و این قبیل موارد. با فرض بر اینکه تقریبا ۵۰درصد واگذار شود موازنه هیأت‌مدیره فرضا تبدیل به سه بخش خصوصی و دو بخش دولتی می‌شود و کماکان به نظر می‌رسد این خصوصی‌سازی به معنای واقعی اتفاق نمی‌افتد و ما شاهد اعمال مدیریت در مالکیت بخش خصوصی در این باشگاه‌ها نخواهیم بود اما در هر حال می‌توان این اقدام را اقدامی رو به جلو در مورد خصوصی‌سازی باشگاه‌ها دانست.

به نظر می‌رسد اینکه این باشگاه‌ها توسط شرکت‌های بورسی و یا خصوصی خریداری شود، تفاوتی ندارد، مهم این است که بخش خصوصی واقعی بیاید و نکته مهمی که می‌تواند این ۵۱درصد را به یک اتفاق مثبت در واگذاری باشگاه‌ها تبدیل کند، این است که اهلیت خریدار حتما مورد سنجش قرار بگیرد و خریدار هم از اقتصاد و هم از ورزش سر دربیاورد و استراتژی درآمدزایی برای باشگاه‌ها داشته باشد چرا که باشگاه‌های ما مشکل درآمدزایی دارند و بحث پخش و تبلیغات و کپی رایت و... وجود دارد. مولفه‌های مرسوم در دنیا و در درآمدزایی کشور فعلا تحقق یافتنی نیست و بسیار قائم به این است کسی که ۵۱درصد را خریداری می‌کند اهلیتش از این منظر مورد سنجش قرار بگیرد و دغدغه‌های اقتصادی، درآمدزایی و استعدادیابی و موضوعات اینچنینی بسیاری داشته باشد در غیر این صورت اگر به هر شخصی این واگذاری انجام شود، چه بورسی و چه خصوصی، تفاوتی ندارد.

زمانی که بحث خصوصی‌سازی پیش می‌آید نباید تنها به استقلال و پرسپولیس توجه کرد چرا که بسیاری از تیم‌های کشور همچنان دولتی هستند و اگر باشگاه‌ها را رده‌بندی کنیم، در کشور شاهدیم که باشگاه‌هایی تمام دولتی همانند استقلال و پرسپولیس وجود دارد، یکسری باشگاه‌های نظامی همانند فجر سپاسی، پاس تهران، یکسری باشگاه‌های خصولتی که بسیار زیاد هستند همانند فولاد خوزستان، گل گهر، پیکان، آلومینیوم اراک و... که ریشه آنها در شرکت‌های دولتی است و تعداد محدودی تیم‌های خصوصی نیز وجود دارد. بنابراین زمانی که صحبت از خصوصی‌سازی در ورزش و فوتبال می‌شود ما باید خصوصی‌سازی در ورزش را تجربه کنیم و نباید تنها از این دو باشگاه صحبت کرد.

به نظر می‌رسد چیزی که برای جریان خصوصی‌سازی در کشور بسیار واجب است، این است که نظام خصوصی‌سازی باشگاه‌ها راه‌اندازی شود و از این طریق باشگاه‌ها در مسیری قرار بگیرند که این اتفاق بیفتد و ضمن اینکه وقتی از واگذاری صحبت می‌کنیم واگذاری ۱۰۰درصد مدیریت و مالکیت باشگاه ورزشی باید رقم بخورد و در این صورت شاید بتوانیم اتفاقات مثبتی را در ورزش کشور شاهد باشیم.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
وایران	-۱۷.۰۹	۵,۸۵۸,۲۲۰	۱۴۹,۵۴۶	-۱۵.۰۲
غاذر	-۱۶.۱۶	۶,۸۷۱,۹۸۰	۱,۴۵۹,۲۱۸	-۱۹.۳۸
فسرب	-۱۴.۸	۱۹,۳۹۳,۷۱۰	۶۸۸,۴۳۴	-۲۰.۷۴
شکلر	-۱۴.۲۷	۲۵,۴۷۹,۰۰۰	۳۵۶,۹۵۷	-۱۱.۸۴
لبوتان	-۱۳.۹۸	۲۷,۰۷۵,۰۰۰	۱۹۸,۳۶۸	-۱۸.۰۲
سدشت	-۱۳.۹۷	۳۴,۷۹۸,۲۰۰	۱۰۴,۹۲۸	-۱۳.۰۹
دانا	-۱۳.۸۱	۵۵,۴۹۱,۴۲۷	۱,۶۹۷,۱۹۹	-۱۴.۵۳
کماسه	-۱۳.۵۱	۷,۹۹۳,۲۷۱	۶۰۹,۷۶۳	-۱۱.۲۹
وآذر	-۱۲.۹۸	۲۰,۸۲۸,۰۰۰	۱,۰۰۸,۶۷۱	-۱۷.۳۳
وساخت	-۱۲.۶۹	۵۴,۵۶۰,۷۸۳	۸۴۱,۳۳۳	-۹.۱۹

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
دامین	۱۶.۷۵	۱۹,۸۹۳,۵۰۰	۵۳۱,۴۷۶	۱۰.۰۱
فمراد	۱۳.۸۵	۸,۳۴۴,۰۰۰	۵۸۸,۹۵۳	۱۹.۵
آباد	۱۲.۱۲	۸,۳۹۰,۴۰۰	۶۹۰,۷۸۴	۱۷.۲
سصفها	۱۰.۸۳	۴۸,۲۶۵,۰۰۰	۱,۸۵۰,۰۳۷	۱۵.۷۹
وبیمه	۱۰.۳۵	۲۷,۹۶۸,۰۰۰	۸۹۲,۳۲۰	۱۵.۳
دجابر	۹.۸۰	۲۹,۹۸۲,۹۶۰	۴۲۱,۹۵۷	۴.۰۱
دکوثر	۹.۲۸	۱۱,۸۱۵,۰۰۰	۸۷۸,۳۱۱	۱۰.۳۲
ثامان	۹.۲۵	۳,۶۷۰,۹۰۷	۱۱۸,۶۲۵	۶.۶۴
البرز	۷.۸۷	۷۴,۸۳۰,۰۰۰	۳۶۷,۲۱۳	۷.۹۳
غالبر	۷.۷۷	۱۴,۰۴۰,۱۸۰	۷۱۴,۴۸۹	۷.۵۴

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۴۸	۴۱	۲۸۹

صنایع پر نوسان - بورس



www.nadpco.com

اخبار کالایی

معاملات برق سبز در بورس انرژی



مدیرعامل بـورس انرژی با بیان اینکه صرفه‌جویی انرژی و ایجاد ظرفیت تجدیدپذیر بیشترین اهمیت را در راهبرد گـذار انرژی جهان به خود اختصاص داده اسـت، گفت: در تلاشـیم با همکاری ساتبا و نیروگاه‌های تجدیدپذیر، معاملات برق سـبز (برق تولیدی نیروگاه‌های تجدیدپذیر) در بورس انرژی آغاز شود.
علـی نقوی افـزود: از مدت‌ها پیـش موضوع معامله‌پذیر شـدن برق نیروگاه‌های تجدیدپذیر در دسـتور کار بورس انرژی بود که با همکاری ساتبا و انجمن نیروگاه تجدیدپذیر زیرساخت‌های لازم جهت عرضه برق این نیروگاه‌ها مهیا شده و برق این نیروگاه‌ها در یک تابلوی جداگانه در بورس معامله خواهد شد. وی تفاوت نظام قیمت‌گذاری برق نیروگاه‌های تجدیدپذیر و حرارتی و همچنین ظرفیت اندک نیروگاه‌های تجدیدپذیر در نسـبت با کل برق تولیدی کشور را به عنوان دو مورد از چالش‌های بازار برق برشمرد.

ایران‌خودرو حامی عرضه در بورس



قائم مقام توسـعه محصول، کیفیـت و پروژه‌های ایران‌خودرو ضمن تاکید بر تسـهیل شرایط خرید مشتریان واقعی از بورس کالا افزود: درصدد هستیم نسـبت به افزایش تعـداد عرضه اقـدام کنیم تا مصرف‌کننـدگان بتوانند خودرو را با قیمتی کمتر از بازار آزاد خریداری کنند.
عادل پیرمحمدی با اشاره به روند افزایشی تولید در ایران‌خودرو تصریح کرد: با توجه به اینکه در ماه‌های پایانی سـال تولید روند افزایشی دارد، میزان عرضه نیز متناسـب با آن افزایش خواهد یافت. وی گفت: فاکتور حدود ۱۲ هزار از ۳۸ هزار دسـتگاه عرضه شـده در بورس کالا صادر و تاکنون نزدیک به شـش هزار دستگاه نیز زودتر از سررسید تعهد شده تحویل مشتریان شده است. پیرمحمدی در ادامه توضیحاتی در خصوص شرایط تولید و عرضه به مشتریان و همچنین برنامه‌های مربوط به عرضه در بورس کالا ارائه کرد.

حذف بازار سیاه خودرو



یک نماینده مجلس گفت: عرضه خودرو در بورس شـیوه موفقی بود که ضمن قطع دسـت دلالان و واسطه‌ها از این حوزه، سودی که در گذشته نصیب واسطه‌های حاضر در این حوزه می‌شد را به دست خودروسازان و مصرف‌کنندگان می‌رساند.
حسـین محمد صالحی گفت: دلالان حوزه خودرو به هر شـیوه‌ای که منافع آنان ایجاب می‌کرد اقدام به ایجاد بازار سیاه می‌کردند و خودرو را با قیمت دلخواه به مردم می‌فروختند، اما اکنون عرضه خودرو در بورس مانع سوءاسـتفاده دلالان از بازار سیاه شده که این امر رضایت مردم از روش کنونی معاملات خودرو در بورس کالا را به همراه داشته است. وی ابراز امیدواری کرد که اقدامی انجام و سـازوکاری در نظر گرفته شود تا علاوه بر افزایش رضایت‌مندی خریداران، زمینه عرضه خودروهای بیشتر به بورس فراهم شود تا از این طریق متقاضیان واقعی یعنی مردم، قادر به خرید خودروی مورد علاقه خود از طریق بورس باشند.

مجلس حمایت می‌کند

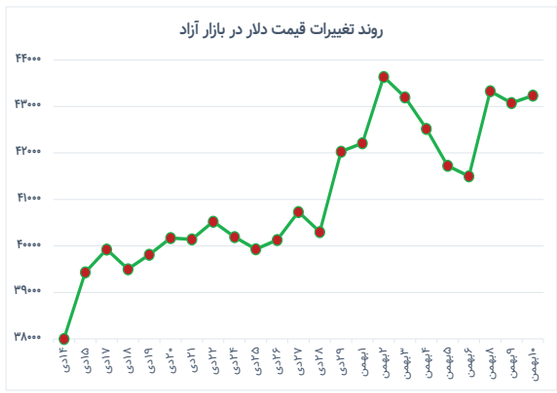


عضو کمیسیون تلفیق لایحه بودجه ۱۴۰۲ گفت: موافق عرضه خودرو در بورس هسـتیم و باید این روند ادامه پیدا کند. این به نفع مردم است و منافع آن به جای اینکه به جیب واسطه‌ها برود به مردم، یعنی خریداران واقعی و تولید برمی‌گردد.
پرویز اوسـطی اضافه کرد: طبیعتا این پروسه به اصلاحات تکمیلی هم نیازمند اسـت که حتما سـازمان بورس در این زمینه اقداماتی را انجام می‌دهد و نیاز است مجلس هم در این زمینه کمک کند تا فرآیند فروش خودرو در کشـور شفاف شود و شـاهد عرضه پرحجم خودرو در بورس باشیم. وی اظهار کرد: عرضه خودرو در بورس باید برای همه خودروهای با تیراژ بالا دنبال شود تا دغدغه نوسانات غیرمنطقی قیمت خودرو برای مسـئولان برطرف شود. گفتنی است، در پیشنهادات ۲۹ بندی سازمان بورس به مجلس برای بودجه سـال ۱۴۰۲ بر عرضه ۵۰ درصد تولیدات خودروهای داخلی در بورس کالا تاکید شده است.

دریچه

فرزین هم نتوانست!

خروج صالح آبادی از بانک مرکزی و انتخاب فرزین به ریاست این نهاد مهم، در عمل هیچ نتیجه مشخص و روشنی برای بازار ارز به همراه نداشت و این موضوعی نیسـت که دولت نتواند آن را پیش‌بینی کند؛ به خصوص آن که بسـیاری از کارشناسان در همان زمان نسبت به بی‌اثر بودن این جابجایی هشدار داده بودند اما دولت با این تصور که این جابجایی می‌تواند بازار را با کاهش تنش روبه‌رو سازد و اقدامات بعدی فرزین معجزه خواهد کرد، دست به این تغییر زد.
بدون شـک صالح آبادی و تیم او بـرای کنترل بازار ارز ضعیف و بی‌تجربه بودند، اما فرزین هم قرار نیسـت تخم دو زرده بگـذارد؛ چراکه اولا حجم نقدینگی در کشور با روند فزاینده بسیار وحشتناکی روبه‌رو شده به طوری که در مقایسه با پنج سال گذشته ۳۰۰ درصد رشد کرده است و از هزار و ۵۰۰ تریلیون تومان در آغاز سـال ۹۷ به نزدیکی ۶ هزار تریلیون تومان در ماه‌های اخیر رسیده است.
در همیـن مدت تحریم‌های مجدد آمریکا و خـروج ترامپ از برجام باعث افت دلارهای نفتی و بروز مشکلات متعدد در بازگشت ارز ناشی از صادرات غیرنفتی در خلال سال‌های اخیر شد و این در حالی است که رکود اقتصادی دوران کرونا و افت بسـیاری از کسب و کارها مانند حوزه‌های گردشگری و همچنین خروج سـرمایه از کشور که طبعا به صورت ارزی است و بسیاری موضوعات دیگر همگی باعث شده تا بازار ارز به یکی از شکننده‌ترین بازارها در کشور تبدیل شود.



این در شرایطی اسـت که بروز کسری بودجه‌های گسترده و عبور از خط قرمزهای مهار این آسیب مالی باعث تنزل بسیار شدید ارزش پول ملی شده اسـت. به عنوان مثال، هرچند برآورد دقیقی از چاپ پول بدون پشتوانه در کشـور وجود ندارد اما این رقم هر سـاله با رشد دو رقمی روبه‌روست و به یکی از ابزارهای بانک مرکزی برای تامین کسری بودجه تبدیل شده است. در عین حال دولت در خلال سـال‌های اخیر و البته در دوره‌های گذشـته نیز بخش‌هایی از کسری بودجه را از محل رشد قیمت ارز تامین مالی کرده اسـت و به عبارتی رشد ارز وضعیتی خودخواسته دارد. این در حالی است که اصرار دولت به سامانه نیما و خرید ارزهای صادرات بر اساس قیمت‌های پایین‌تر از قیمت‌های بازار آزاد و شل و سفت کردن شیر تزریق ارز به بازار به مدلی برای تامین ریال مورد نیاز دولت تبدیل شـده اسـت. در چنین فضایی فرقی نمی‌کند صالح آبادی رئیس کل بانک مرکزی باشد یا فرزین و همگی در همان مسیری حرکت خواهند کرد که وضعیت اقتصادی کشور و روش‌های گذشته دیکته می‌کند.
فرزین با شـعار تثبیت ارز روی کار آمـد و از زمانی که او بر صندلی بانک مرکزی تکیـه زده ۱۰ درصد قیمت هر دلار آمریکا افزایش یافته اسـت. این در حالی اسـت که فرزین می‌گفت سیاست‌هایی مثل تثبیت نرخ دلار نیما روی ۲۸۵۰۰ تومان برای واردات تمام کالاهای اساسـی و مواد اولیه و ماشـین‌آلات، کوچک کردن بازار ارز آزاد، دریافت ارز بدون صف، نرخ تابلو و ثبت‌نام برای صرافی‌ها، ثبات ارزی، مداخله و نرخ‌سازی در بازار معاملات آزاد در نهایت بازار ارز را به تعادل خواهد رساند.
حـالا قیمت ارز در لحظـه تنظیم این گزارش دوبـاره از ۴۳ هزار و ۴۰۰ تومان عبور کرده است و این در حالی است که کارشناسان معتقدند قیمت واقعی دلار در حدود ۴۰ هزار تومان است و اگر همه موضوعاتی که فرزین تلاش می‌کند رعایت کند، موفقیت آمیز باشـد قیمت دلار پایین‌تر از این رقم نخواهد بود. در حال حاضر نیز بر اسـاس اعلام بانک مرکزی، معاملات بازار متشـکل ارز ایران در ۷ روز هفته انجام خواهد شد. طبق اعلام بانک مرکزی، بازار متشکل معاملات ارزی تا اطلاع ثانوی، همه روزه از ساعت ۹ الی ۱۹ فعال است.
با تغییر سیاسـت ارزی بانک مرکزی و حذف دلار توافقی از معاملات بازار متشکل ارزی، نرخ فروش ارز به صورت اسکناس توسط صرافی‌ها در سایت بازار متشـکل معاملات ارز ایران اعلام می‌شـود و این در حالی اسـت که کارشناسان معتقدند این سیاست‌ها مانند یک شوک یا یک مُسکن موضعی عمل می‌کنند و طولی نمی‌کشـد بازار دوباره بی توجه به این تصمیمات به مسـیر خود ادامه می‌دهد. واقعیت آن اسـت که بانک مرکزی دیگر مانند گذشته روی بازار ارز تسلطی ندارد و این بازار بیش از بانک مرکزی در اختیار صاحبان میلیاردها دلار ارزی است که در خلال سال‌های اخیر آن را از چرخه خارج و با عملیات سفته‌بازی روی ارز، بازار را در اختیار گرفته‌اند و تا زمانی که دولت نتواند ارز کافی تامین کند، آش همان است و کاسه همان!

رشد قیمتی محصولات پتروشیمیایی از ۲ درصد در شهریور به ۱۸ درصد رسید

چه کالاهایی در بورس کالا رقابت می‌شوند

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

نگاهی بـه وضعیت معاملات محصـولات پلیمـری و شـیمیایی در بورس کالا در شش ماه گذشته نشان می‌دهد آن چه در عمل این بازار را در کنترل خود درآورده تغییرات قیمت دلار بوده است به طوری که با رشد قیمت دلار در ماه‌های گذشـته شدت رقابت در بورس کالا برای خرید این محصولات نیز با افزایش شدیدی روبه‌رو شده است.

سه نتیجه مهم از رقابت قیمتی در بورس

بر اساس قیمت‌های میانگین محصولات پلیمری در بورس کالا در دو سـتون قیمت‌های پایه و پایانی و به صورت ماهانه آن چه در عمل مشاهده می‌شود با افزایش قیمـت دلار در بازار آزاد میزان رقابت برای خرید این کالاها از ۲ درصد در حوالی شهریور ماه به ۱۸ درصد در ماه گذشته رسیده است. این در حالی است که در این مدت قیمت پایه محصولات پلیمری در بـورس کالا به صورت میانگیـن تنها ۶ درصد و برای محصولات شـیمیایی ۵,۳ درصد رشـد کرده اما قیمت‌های پایانی محصولات پلیمری با رشد ۲۳ درصدی و شـیمیایی با رشد ۲۱,۷ درصدی روبه‌رو بوده است که این موضوع از سه سیگنال مهم در بازار محصولات پتروشیمیایی حکایت دارد.
اول آن کـه قیمت محصولات پتروشـیمیایی تابع مسـتقیمی از قیمت دلار است به طوری که با رشد ۳۶ درصدی میانگین قیمـت دلار ماهانه (نه نقطه به نقطه)، قیمت محصولات پلیمری و شیمیایی در بورس کالا با افزایـش ۲۳ و ۲۱,۷ درصدی روبه‌رو شده است و این در حالی است که رشد قیمت‌های جهانی برای این محصولات بسیار ناچیز بوده است. این موضوع نشـان می‌دهد قیمت دلار عامل بسیار مهـم و اصلی برای التهـاب در بـورس کالا برای محصولات مختلف در این گروه مهم و حساس است و هر زمان که قیمت دلار در بازار آزاد با رشد روبه‌رو می‌شود تغییرات تقاضا در بورس نیز تشدید خواهد شد که توجه به این موضوع اهمیت زیادی دارد.
موضوع دوم، تشـدید دلالی در بورس کالا در نتیجه رشـد قیمت دلار در بازار آزاد است. رابطه تنگاتنگی وجـود دارد بیـن رشـد قیمت‌ها در بـورس کالا و بازار آزاد و شـکاف ۲۰ درصـدی قیمت محصولات پتروشیمیایی در بورس کالا و بازار آزاد موضوعی است که در برهه‌های مختلف رانت‌های شـدیدی را با خود به همراه داشته است. این موضوع از دیرباز باعث شده تا فعالان بازار پتروشـیمی به دو بخش فعالان واقعی و دلالان تقسـیم شوند به طوری که متاسفانه دلالان از قدرت مانور بالاتری در مقایسـه با خریداران واقعی مواد برخوردارند. تجربه یک دهه اخیر نشان داده است دلالان که اصلا تولیدکننده نیستند، با استفاده از اسناد و مدارکی جعلی با حضـور در بورس و ثبت تقاضای کاذب و خرید مواد اولیه از این بازار از یک سـو تقاضا و به تبع آن قیمت را تند و تیز می‌کنند و از سـمت دیگر تلاش می‌کنند برای حفظ فاصله قیمتی بورس کالا و بازار آزاد قیمت‌هـا را در بازار خارج از بورس با التهاب روبه‌رو کننـد و به این ترتیب تولیدکنندگان صنایع پایین‌دستی که از بورس کالا رانده شده‌اند در بـازار آزاد نیز از تامین مواد اولیه مورد نیاز خود ناامید شده و ناچار به پرداخت قیمت‌های گزاف شوند و این موضوعی است که همیشه در مواجهه با شرایط التهابی در بورس کالا و قیمت ارز شـاهد آن بوده و هستیم و جالب آن که در شرایط عادی نیز که بورس کالا با تنش روبه‌رو نیسـت، با ایجاد جو روانی در بازار آزاد تلاش می‌کنند فاصله قیمتی بورس-بازار محفوظ بماند.
موضـوع سـوم قیمت‌گذاری نادرسـت محصولات پتروشـیمیایی بر مبنای ارز نیمایی است. زمانی که دولت تصمیم گرفـت قیمت محصولات پلیمری بر مبنای ارز نیمایی تعیین شـود در تلاش بود با این روش و با ثابت نگه داشـتن ارز در سـامانه نیما از هرگونه التهاب در بازارهای اصلی کشـور جلوگیری کند اما این روش در عمل در اغلب دوره‌ها بی‌فایده بود و حتی اثر عکس ایجاد شـد به طوری که باعث ایجاد و یا تقویت بازار سـیاه در حوزه‌های مختلف از جمله محصولات پتروشیمیایی شد. این در حالی است که قیمت‌گذاری محصولات بر مبنای ارز آزاد هرچند مشـکلات خود را دارد اما لااقل به قحطی محصولات مختلـف در دوره‌هـای گوناگون منجر نمی‌شود و این در حال اسـت که تا وقتی اختلاف قیمت بازار و بورس به دلیل اختلاف قیمت ارز نیما و بازار آزاد وجـود دارد، حتی برخی تولیدکنندگان بزرگ نیز به مواد فروشی روی آورده و با خرید بیشتر مـواد اولیه از بورس کالا و فـروش آن در بازار آزاد از بخشـی از رانت موجود بهره می‌برند و این مساله باعث شده تا تعادل در بازار محصولات پتروشیمیایی عملا از بین برود و امروز اهرم‌های برقرارکننده تعادل در بازار از قدرت عمل چندانی برخوردار نباشند.

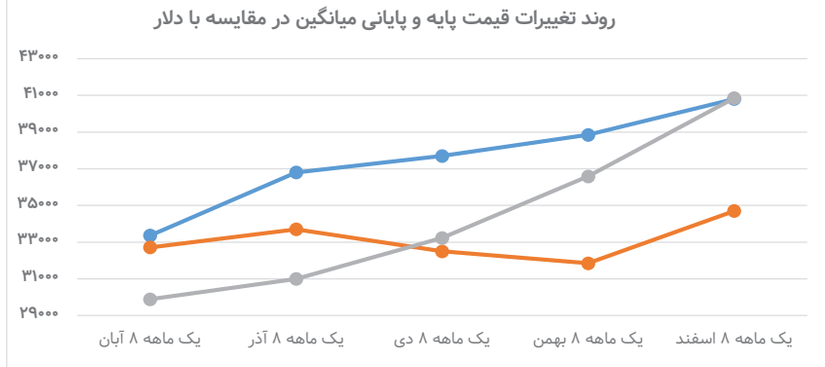


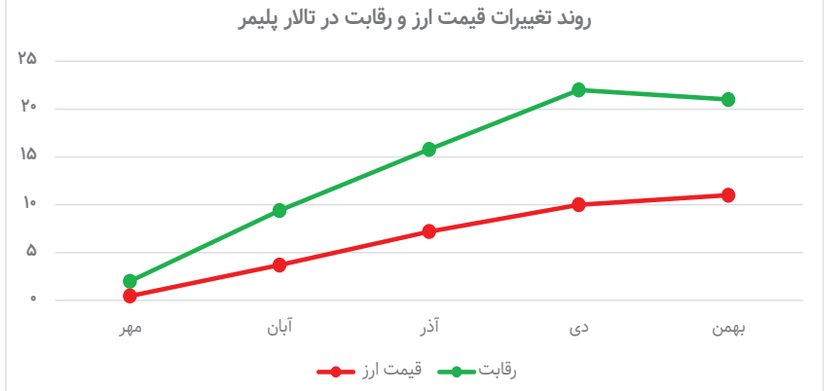
اهرم‌های بی‌اثر

یکـی از اهرم‌هـای اصلی ایجـاد تعـادل در بازار محصـولات پایه و بـه طور مشـخص محصولات پتروشـیمیایی، کف‌هـای عرضـه شـرکت‌های تولیدکننده این محصولات است. دولت برای ایجاد تعادل در بازار محصولات پتروشـیمی، شرکت‌های تولیدکننده و عرضه‌کننده را ملزم به رعایت کف‌های مشـخصی از عرضه محصولات کرده و این در حالی اسـت که شرایط کنونی باعث شـده شرکت‌ها نیز اختلاف قیمت بورس و بازار را به عنوان عاملی برای عبور از دسـتورالعمل کف تلقی کرده و تلاش کنند این دستور دولت را دور بزنند. این موضوع هزینه‌های نظارت و بازرسی را افزایش می‌دهد و هر لحظه و به هر شکل ممکن می‌تواند تعادل بازار را نشانه برود.
اهرم دیگر، تلاش برای تنظیم قیمت‌های بازار آزاد بر مبنای سـاز و کارهای نظارتی و تعزیراتی است. این اهرم همیشه مردود است و به نوعی مبارزه با معلول محسوب می‌شود نه علت و این در شرایطی است که بازار محصولات پتروشیمی به دلایلی مانند نرخ ارز و رانت موجود با عدم تعادل روبه‌رو اسـت و هر نوع اقدام دولت بـرای مهار حضور دلالان به نوعی پاک کردن صورت مساله است. دولت در چنین شرایطی باید از اهرم‌های واقعی اسـتفاده کنـد تا بتواند هر نوع هیجان کاذب و امکان توزیع رانت را در بازار به حداقل برساند. برای این منظور حذف فاصله قیمتی ارز محاسباتی در بورس و قیمت‌گذاری بر مبنای ارز بازار آزاد پیشنهاد می‌شـود چون به این ترتیب هر نوع اختلاف قیمت و ایجاد بازارهای موازی و سـیاه متوقف و یا تضعیف خواهد شد.

کارکرد بورس کاهش یافت

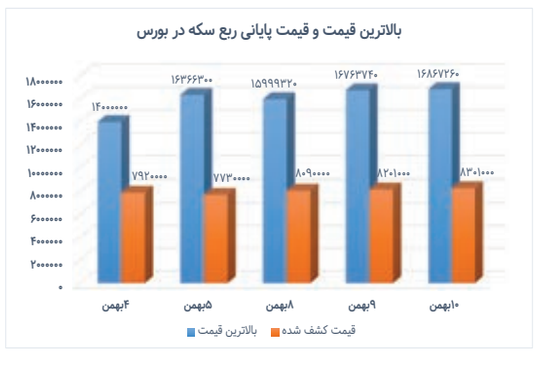
نکته‌ای که در پایان باید به آن اشاره کنیم، آن است کـه دلالان در ایران کارکرد بازارهای رسـمی را که در همه جای دنیا ابزاری برای تعادل بخشی اقتصاد محسوب می‌شوند، از بین برده‌اند. بورس کالا به عنوان نمادی از یک ساز و کار تنظیم‌گر و برقرارکننده تعادل در بازارهای پایه به دلیل مانور مداوم دلالان در یک دهه گذشـته نتوانسته به وظایف خود به طور کامل عمـل کند؛ هرچند تاثیرات خوبی بر شـاخص‌های آزادی اقتصادی در بازارها بر جای گذاشته است اما تا زمانی که مبانی مرتبط با این بازار به درسـتی برقرار نباشد، این بازار نمی‌تواند از همه ظرفیت خود برای عبور از چالش‌های موجود استفاده کند. یکی از این مبانی عبور از روش‌های غلط قیمت‌گذاری است که باید برای آن یک تصمیم واحد و درست گرفته شود؛ تصمیمی که هدف آن حذف رقابت‌های کاذب از بازار و کاهش اثر دلالی در آن باشد.





قیمت‌های پرت برای سکه

عرضه سـکه ربع بهار آزادی در بـورس کالا ادامه دارد و در تازه‌ترین عرضه‌هـا، تعداد ۱۰ هزار و ۲۰۵ قطعه ربع سـکه با قیمت ۸ میلیون و ۳۰۱ هزار تومان به فروش رفت. عرضه ربع سـکه طلای بهار آزادی در بورس کالا در این مرحله به صورت گواهی سـپرده ناپیوسته است و فرآیند کشـف قیمت جدید در عرضه مربوطـه هم به صورت ثبت سـفارش دفتری با قیمت‌های مختلف اسـت. به ایـن ترتیب عرضه ۴۵۰هزار ربع سـکه طلا بهار آزادی از روز سه‌شنبه ۴ بهمن ۱۴۰۱ به مدت ۱۰ روز کاری آغاز شد.
بررسی قیمت‌های پیشنهادی و قیمت پایانی برای سکه ربع از چهارم بهمن تاکنون نشان می‌دهد که قیمت‌های پیشنهادی در برخی موارد پرت و عجیب اسـت؛ به عنوان مثـال در عرضه‌های روز چهارم بهمن بالاترین قیمت پیشـنهادی ۱۴ میلیون تومان بوده که تقریبا دو برابر قیمت واقعی است. در آن روز قیمت پایانی سکه ربع ۷ میلیون و ۹۲۰ هزار تومان ثبت شـده اسـت. در تاریخ بالاترین قیمت برای این سکه ۱۶میلیون و ۳۶۶ هزار تومان بود و این در حالی است که قیمت پایانی در این روز ۷ میلیون و ۷۳۰ هزار تومان ثبت شده است.
همانطور که در نمودار مشهود اسـت، روند قیمت‌های پرت به عنوان بالاترین قیمت پیشـنهادی یکی از نکات عجیب عرضه ربع سـکه در بورس کالاسـت. این که چرا بورس نسـبت به ابطال پیشـنهادهای غیرمعمول و پرت اقدام نکرده، جای انتقاد دارد. کارشناسـان معتقدند یکـی از دلایل ایـن قیمت‌ها تلاش برای جلوگیـری از تعیین قیمت سکه از کانال بورس اسـت. به عبارتی این افراد تلاش کرده‌اند با ارائه قیمت‌های بالاتر مانع از ریزش قیمت میانگین برای سکه شوند چراکه این موضوع می‌تواند به بازار سیگنال کاهشی شدن قیمت را بدهد. به عبارتی اغلب آن قیمت‌ها از طرف کسانی پیشنهاد می‌شود که در بازار غیربورسـی فعالیت جدی در حوزه سـکه و حتی ارز دارند و نگرانند بورس قیمت‌هـای پایین‌تری را به بازار مخابره کنند که نتیجه این امر کاهش رانت این افراد است.
بـا این حال به نظر می‌رسـد بانـک مرکزی و بورس بایـد در زمینه قیمت‌هـای غیرواقعی تصمیم‌گیـری کنند. به نظر می‌رسـد بورس بی‌علاقه نباشد حجم معاملات و یا آفرهای خرید در تابلو افزایش یابد ولی در واقع قیمت‌های غیرواقعی نمی‌توانند به هیچ عنوان نشان‌دهنده تقاضای واقعی باشـند و برای این منظور احتمالا باید سقف مشخصی برای پیشـنهاد قیمت برای ربع سکه ایجاد شود تا به این طریق بتوان قیمت‌های واقعی‌تری را کشف کرد.



رویدادها

مدیرعامل ذوب آهن تغییر کرد



با حکم مدیرعامل سرمایه‌گذاری صدر تامین، سکاندار شرکت ۶.۱ هزار میلیارد تومانی ذوب آهن پس از گذشت یک سال تغییر کرد.
جدیدترین تحولات مربوط به تغییر مدیران شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه با جابجایی مدیرعامل ذوب آهن همراه شد و بر این اساس، با حکم امیرحسین نادری مدیرعامل سرمایه‌گذاری صدر تامین، مهدی کوهی به عنوان مدیرعامل جدید این شرکت ۶.۱ هزار میلیارد تومانی انتخاب و جایگزین ایرج رخصتی شد که از ۹ بهمن سال گذشته به عنوان سرپرست و سپس مدیرعامل ذوب آهن مشغول به فعالیت بود. کوهی دارای سوابقی همچون مدیرعامل شرکت‌های پترو عمران مکران، هلدینگ توسعه معادن روی ایران، فولاد شرق کاوه، پترو غدیر و رئیس هیات مدیره کالسیمین، بازرگانی صنعت روی، سرمایه‌گذاری صنایع و معادن کوثر، توسعه و تجهیز معادن، خط لوله گاز مکران، پترو اوره آمونیاک چابهار و فولاد سبزوار است.

اکتشاف سنگ آهن مهم‌ترین برنامه برای کشور



مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات گفت: در حال حاضر ۱۸۰ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن جهان و میزان ذخایر آهن محتوای این کانسنگ ۸۵ میلیارد تن است. نزدیک به ۲.۵ میلیارد تن سنگ آهن استخراجی سالانه دنیا است. ۴ کشور به عنوان سرگروه استخراج سنگ آهن در دنیا مطرح هستند. استرالیا در سال گذشته ۹۰۰ میلیون تن، برزیل ۳۸۰ میلیون تن، چین ۳۶۰ میلیون تن و هندوستان ۲۴۰ میلیون تن سنگ آهن استخراج داشته اند.
اردشیر سعدمحمدی افزود: در حال حاضر در کشور حدود ۲.۷ میلیون تن ذخیره قطعی موجود است. امروز میزان سرمایه‌گذاری در بخش فولاد نزدیک به ۴۹میلیون تن و ظرفیت ایجاد شده در کشور نزدیک به ۷۵ میلیون تن فولاد است و عملا چیزی بالاتر از ۵۵ میلیون تن مطرح است. حال با توجه به مشکلات برق و گاز این نکته به نظر می‌آید که مهم‌ترین برنامه برای کشور، اکتشاف سنگ آهن است.

ضرورت به‌کارگیری شاخص داخلی‌سازی



مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: نهمین دوره جایزه تعالی صنعت پتروشیمی با تکیه بر شاخص‌های توسعه زنجیره ارزش، داخلی‌سازی، خودکفایی و مسئولیت اجتماعی برگزار می‌شود.
مرتضی شاهمیرزایی گفت: توسعه زنجیره ارزش در صنعت ارزش‌آفرین پتروشیمی به‌عنوان یک راهبرد مورد توجه ویژه‌ای قرار دارد و در این مسیر باید به سمت خودکفایی در تأمین نیازها و داخلی‌سازی با استفاده از ظرفیت‌های موجود داخل کشور گام برداریم.
وی با بیان نقش هلدینگ‌های پتروشیمی در توسعه صنعت پتروشیمی، افزود: از همه سرمایه‌گذاران و فعالان صنعت درخواست داریم در راه تحقق برنامه‌های توسعه صنعت پتروشیمی کشورمان حضوری جدی داشته باشند تا با کاهش روند خام‌فروشی به سمت ایجاد ارزش افزوده بیشتر با تکیه بر توان داخلی حرکت کنیم. باید وابستگی به خارج از کشور را در بخش‌های مختلف صنعت پتروشیمی کاهش دهیم.

فرآورش ۳میلیارد مترمکعب گاز



مدیرعامل شرکت پالایش گاز بیدبلند اعلام کرد: از ابتدای امسال تا پایان آذرماه بیش از ۳ میلیارد و ۹۰۰ میلیون مترمکعب گاز در این پالایشگاه فرآورش شده است.
بیژن شیلانی گفت: از ابتدای امسال تا پایان آذرماه، ۳ میلیارد و ۹۲۰ میلیون مترمکعب در این پالایشگاه فرآورش شده که در مقایسه با مدت مشابه پارسال ۱۱.۵درصد افزایش یافته است. وی گفت: شرکت پالایش گاز بیدبلند با همه ظرفیت و توان رسالت تولید حداکثری گاز را در دستور کار خود قرار داده است. مدیرعامل شرکت پالایش گاز بیدبلند ادامه داد: اکنون با انجام عملیات توپکرانی دریافت گاز خوراک پالایشگاه بیدبلند به ۲۱ میلیون مترمکعب در روز رسیده که طی سه سال گذشته بیشترین مقدار گاز دریافتی به شمار می‌رود. نکته حائز اهمیت در این مدت، انجام همه فعالیت‌ها بدون حادثه و مطابق برنامه پیش‌بینی‌شده انجام شد.

گزارش عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران منتشر شد

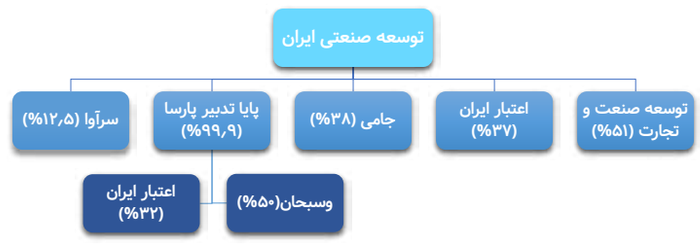
«وتوصا» آینده بورس ایران

هفته‌نامه بورس شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران با نماد «وتوصا» در تابلو بورس حضور دارد در اینجا گزارشی تحلیلی از سهام این شرکت ارائه شده است.
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۶ تحت شماره ۱۲۶۸۵۷ نزد اداره کل ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و مرکز اصلی آن در تهران است. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکت‌های بورس درج گردید. نوع فعالیت شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۹ به هلدینگ مالی تغییر و نام شرکت به گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران تغییر یافت. سرمایه ثبت شده شرکت در حال حاضر ۴،۰۰۰ میلیارد ریال است. لازم بذکر است فرآیند افزایش سرمایه شرکت از محل آورده و تجدید ارزیابی دارایی‌ها آغاز شده و به زودی اطلاعات تکمیلی در این خصوص اطلاع‌رسانی خواهد شد.
سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۰ به شرح زیر هستند:

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران

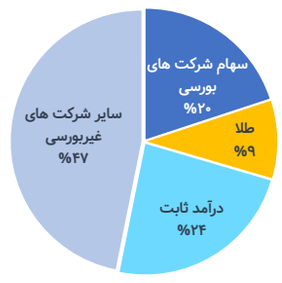
ردیف	شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه‌گذاری پارس پلیکان فیروزه	۷۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۷
۲	شخص حقیقی	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳
۳	FIN Turquoise Group Limited	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳
۴	شرکت کاوشگران بازارسرمایه	۱۱۰,۸۴۴,۰۵۷	۲.۷۷
۵	FIN Turquoise Partners Limited	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲
۶	صندوق سرمایه گذاري.ا.ب.توسعه فیروزه پویا	۷۰,۲۵۲,۹۰۶	۱.۷۵
۷	سبد PRX شرکتی	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۵
۸	شرکت گروه توسعه مالي فیروزه	۵۸,۲۵۵,۰۰۰	۱.۴۵
۹	شرکت سرمایه‌گذاری استان تهران	۵۳,۶۷۴,۸۸۷	۱.۳۴
۱۰	شرکت سرمایه‌گذاری استان خراسان رضوی	۵۱,۷۷۸,۸۲۳	۱.۲۹
۱۱	FIN Turquoise Trading Limited	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱
۱۲	سایر سهامداران	۲,۴۸۷,۱۹۴,۹۸۵	۶۲.۲۰
	جمع	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

در پی تغییر موضوع فعالیت شرکت از سرمایه‌گذاری به هلدینگ، شرکت اقدام خروج از صنایع فلزات اساسی نمود و با خرید سهام دو شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت و سرمایه‌گذاری سبحان در سال ۱۳۹۶ سبد بورسی را در صنایع واسطه‌گری‌های مالی و سرمایه‌گذاری متمرکز نمود و مطابق با الزامات اساسنامه، ۵۸ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در صنعت واسطه‌گری های مالی است که مربوط به چهار شرکت زیرمجموعه، سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت، سرمایه‌گذاری پایای تدبیر پارسا، سرمایه‌گذاری اعتبار و سرمایه‌گذاری جامی است.

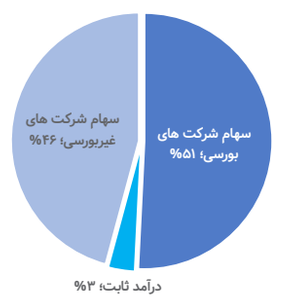


خالص ارزش دارایی‌های شرکت توسعه صنعتی ایران در پایان دی ماه ۱۴۰۱ برابر با ۴۶,۶۶۷,۲۲۵ میلیون ریال است و ترکیب سبد دارایی‌های آن به صورت زیر است. همچنین با توجه به ماهیت هلدینگ توسعه صنعتی ایران، این شرکت دارای شرکت‌های سرمایه‌گذاری زیرمجموعه است که هر یک از این زیرمجموعه‌ها خود دارای سبدی از دارایی‌های متنوع هستند. اگر بخواهیم تصویر کلی و تجمیع شده از سبد دارایی آنها داشته باشیم، با لحاظ سهم و مالکیت‌های مشترک شرکت توسعه صنعتی ایران ترکیب این سبد به صورت زیر خواهد بود:

ترکیب دارایی های توسعه صنعتی ایران

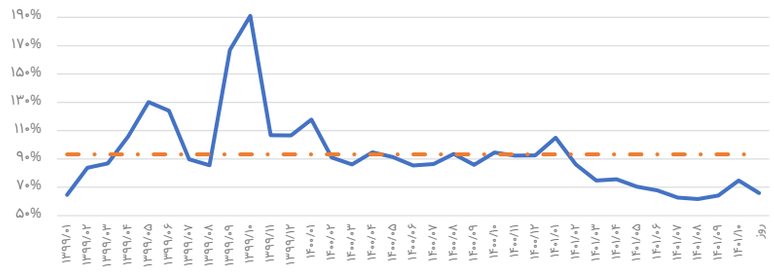


ترکیب دارایی های توسعه صنعتی ایران



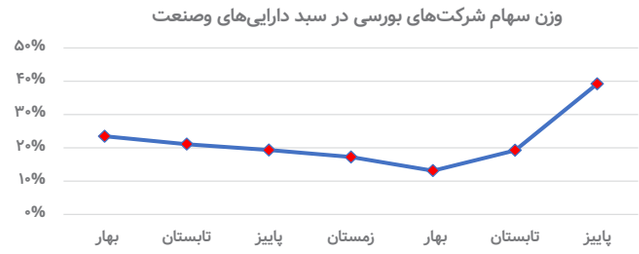
نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی‌های شرکت در آخر آذرماه برابر ۶۴ درصد است. روند این نسبت در بازه‌های ماهانه از ابتدای سال ۱۳۹۹ به صورت زیر است:

P/NAV



در دسته سهام شرکت‌های بورسی نکته حائز اهمیت، افزایش وزن سهام در سبد دارایی‌های شرکت توسعه صنعت و تجارت است که از میانگین وزن ۲۲ درصد در دو سال اخیر به ۴۰ درصد رسیده است و با توجه به مدیریت فعال بر روی این بخش از دارایی‌های شرکت، انتظار افزایش سودآوری در پایان سال جاری می‌رود.

وزن سهام شرکت‌های بورسی در سبد دارایی‌های وصنعت



همچنین در حدود ۱۰ درصد از دارایی‌های توسعه صنعتی را صندوق‌ها و گواهی‌های مبتنی بر سکه و طلا تشکیل می‌دهد و از آنجا که این کلاس از دارایی ریسک ناشی از نوسانات برابری ریال با دلار را کاملا پوشش می‌دهد، می‌توان آن را جزو مزیت‌های مهم سبد دارایی‌های شرکت به‌شمار آورد.
سهم ۴۷ درصدی شرکت‌های غیربورسی در سبد دارایی‌های شرکت عمدتا شامل شرکت سرآوا، شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه و شرکت پتروشمیران است که به جز پتروشمیران مابقی این شرکت‌ها در زمینه سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دانش‌بنیان و کسب‌وکارهای نوپا در حوزه اقتصاد دیجیتال فعالیت می‌کنند و مالک آنها هستند.
سرآوا اولین و بزرگترین شرکت سرمایه‌گذاری در زمینه کسب‌وکارهای نوپاست و موفقیت چشمگیر نام‌هایی همچون دیجی‌کالا، کافه‌بازار و علی‌بابا در کنار نام بنیان‌گذاران این شرکت‌ها به عنوان الگوهای موفق کارآفرینی دیجیتال این شرکت به حساب می‌آیند. شرکت توسعه صنعتی ایران مالکیت ۱۲,۵ درصدی از این شرکت را داراست. کسب‌وکارهای نوپایی که سرآوا جزو سرمایه‌گذاران آنهاست، عبارتند از:

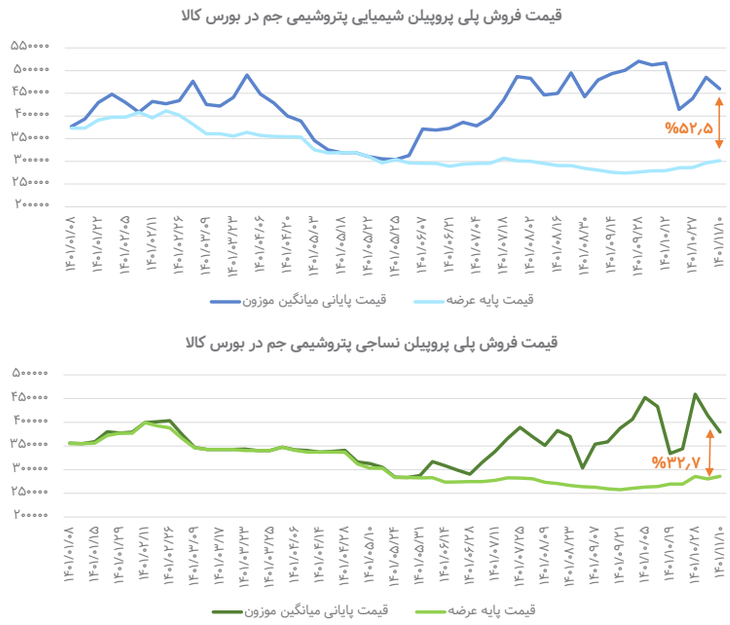


بر اساس گزارش ارائه شده در مجمع سال مالی ۱۴۰۱ گروه توسعه صنعتی ایران ارزش شرکت سرآوا از ۲,۳۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ به بیش از ۹۲,۰۰۰ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ رسیده است.
شرکت سرآوا غالبا سهامدار کسب‌وکارهای نوپایی است که در اقتصاد ایران از آنها به عنوان نمونه‌های موفق یاد می‌شود. بر اساس اعلام مدیران این شرکت در مجمع سالانه، برنامه پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های زیرمجموعه مانند دیجی‌کالا در بازار سرمایه در دستور کار قرار گرفته است که می‌تواند ارزش افزوده مناسبی برای گروه به ارمغان بیاورد.
همچنین گروه توسعه صنعتی ایران در سال ۱۳۹۷ با تخصیص ۲۵۰ میلیارد ریال به شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه به صورت تخصصی به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دانش‌بنیان و نوپا در حوزه تکنولوژی و فن‌آوری اطلاعات ورود کرد که منجر به سرمایه‌گذاری‌های جذاب با پتانسیل رشد در شرکت‌های نوپایی مانند داستان من(سرویس سفارش کتب شخصی‌سازی شده برای کودکان)، الوپیک، چای بالکا و شیپور شد.
پتروشمیران (سهامی خاص) دیگر شرکتی است که به واسطه مالکیت سرمایه‌گذاری سبحان در دسته شرکت‌های غیربورسی توسعه صنعتی قرار می‌گیرد. به این صورت که شرکت سرمایه‌گذاری سبحان مالک ۱۲,۵ درصد از سهام شرکت پتروشمیران است و شرکت پایا تدبیر پارسا نیز ۵۰ درصد شرکت سرمایه‌گذاری سبحان را در اختیار دارد. شرکت پتروشمیران با هدف سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در صنعت پتروشیمی تأسیس شد و عمده دارایی آن را مالکیت ۴۴ درصد پتروشیمی جم‌پیلن تشکیل می‌دهد که به این ترتیب می‌توان گفت گروه توسعه صنعتی ایران به طور غیرمستقیم مالکیت ۵,۵ درصد از پتروشیمی پلی‌پروپیلن جم را در اختیار دارد.



شرکت پلی‌پروپیلن جم (JPPC) در سال ۱۳۸۳در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس در عسلویه تأسیس شد. این شرکت تولیدکننده انواع گریدهای پلی‌پروپیلن با ظرفیت اسمی ۳۰۰ هزار تن در سال است. پتروشیمی پلی‌پروپیلن جم خوراک تولیدی خود را از پتروشیمی جم دریافت می‌کند و محصول نهایی را تماما در بازار داخل به فروش می‌رساند. به نظر می‌رسد هر زمان اختلاف بین ارز آزاد و نیمایی افزایش پیدا می‌کند شرایط برای فروش بهتر شرکت فراهم و باعث افزایش حاشیه سود شرکت می‌شود. نگاهی به فروش شرکت در بورس کالا در ماه‌های اخیر و اختلاف ایجاد شده بین قیمت پایه و قیمت فروش رفته، مبین این موضوع است:

قیمت فروش پلی پروپیلن شیمیایی پتروشیمی جم در بورس کالا



قیمت فروش پلی پروپیلن نساجی پتروشیمی جم در بورس کالا

همانطور که در نمودار نشان داده شده است در حال حاضر اختلاف بین قیمت معامله با قیمت پایه در پلی‌پروپیلن گرید شیمیایی به ۵۲ درصد و در گرید نساجی به ۳۳ درصد رسیده است که به فروش شرکت بسیار کمک خواهد کرد. گرچه تمام فروش شرکت در بورس کالا انجام نمی‌گیرد ولی با توجه به گزارش‌های ماهانه قیمت‌های فروش قراردادی نیز نزدیک همین اعداد است.
خالص ارزش دارایی‌های گروه توسعه صنعتی ایران بر اساس مطالب فوق حدود ۴۶۷۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود که می‌توان در این خصوص به نکات زیر نیز اشاره کرد:

- ارزش سرآوا پارس و سرمایه‌گذاری ایران فرانسه بر اساس ارزش‌گذاری‌های تاریخی محاسبه شده است و ارزش روز این دارایی‌ها با شرایط تورمی جدید می‌تواند متفاوت باشد.
- شرکت پتروشمیران از شرکت‌های سرمایه‌پذیر غیرمستقیم گروه توسعه صنعتی ایران با توجه به اختلاف بین دلار مرجع بورس کالا و دلار آزاد پتانسیل رشد سودآوری در سال‌های آتی را دارد.
- با توجه به وزن بالای اوراق و صندوق‌های مبتنی بر طلا در پرتفوی گروه توسعه صنعتی ایران، پتانسیل رشد سودآوری گروه همسو با رشد قیمت این اوراق وجود دارد.

نماگر عدالت

کاهش ادامه‌دار ارزش سبد سهام عدالت

نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
دانا	۱۶	۲,۸۵۲	۴۵,۶۳۲	وبملت	۲۹۹	۳,۲۸۶	۹۸۲,۵۱۴
اخابر	۲۳۹	۶,۷۱۰	۱,۶۰۳,۶۹۰	دانا ح	۲۷	۴,۹۰۰	۱۳۲,۳۰۰
بنیرو	۳	۲,۹۲۴	۸,۷۷۲	حکشتي	۷۸	۲۵,۴۷۰	۱,۹۸۶,۶۶۰
شبریز	۲۴	۱۳,۹۴۰	۳۳۴,۵۶۰	ورنا	۳	۶,۹۲۰	۲۰,۷۶۰
لکما	۲۲	۱,۱۳۲	۲۴,۹۰۴	شگویا	۴۷	۱۱,۱۵۰	۵۲۴,۰۵۰
فخوز	۱۱۴	۲,۷۹۸	۳۱۸,۹۷۲	رمپنا	۱۳۷	۱۰,۲۳۰	۱,۴۰۱,۵۱۰
وایرا	۱۲	۱,۹۵۶	۲۳,۴۷۲	حپترو	۱	۳۲,۳۴۰	۳۲,۳۴۰
شپنا	۲۰۳	۷,۰۹۰	۱,۴۳۹,۲۷۰	فملي	۵۷۵	۷,۵۲۰	۴,۳۲۴,۰۰۰
فولاژ	۴۳	۱۰,۶۷۰	۴۵۸,۸۱۰	فملیح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
بفجر	۴۸	۱۹,۳۸۰	۹۳۰,۲۴۰	فولاد	۱,۲۶۰	۵,۹۹۰	۷,۵۴۷,۴۰۰
فارس	۱,۱۴۶	۹,۲۹۰	۱۰,۶۴۶,۳۴۰	کگل	۱۰۴	۷,۸۳۰	۸۱۴,۳۲۰
ساراب	۸	۲۳,۰۷۰	۱۸۴,۵۶۰	کچادح	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
وتجارت	۱,۷۸۸	۱,۶۹۷	۳,۰۳۴,۲۳۶	فایرا	۳۱	۶,۱۲۰	۱۸۹,۷۲۰
جم	۴۱	۳۷,۱۸۰	۱,۵۲۴,۳۸۰	شاوان	۴	۱۹,۶۵۰	۷۸,۶۰۰
بسویچ	۹	۴,۳۵۵	۳۹,۱۹۵	مارون	۴۷	۱۸۲,۱۰۰	۸,۵۵۸,۷۰۰
خودرو	۴۷	۲,۹۲۷	۱۳۷,۵۶۹	شبندر	۱۱۴	۸,۷۸۰	۱,۰۰۰,۹۲۰
شبریز	۱۵	۱۴,۶۶۰	۲۱۹,۹۰۰	وبصادر	۱,۴۰۰	۱,۶۹۹	۲,۳۷۸,۶۰۰
وپست	۱۶	۵,۷۷۰	۹۲,۳۲۰	کگلح	۵۷	۷,۸۸۰	۴۴۹,۱۶۰
شیراز	۴	۸۰,۳۳۰	۳۲۱,۳۲۰	سدشت	۸	۲۹,۴۹۰	۲۳۵,۹۲۰
شتران	۶۱۵	۳,۹۷۷	۲,۴۴۵,۸۵۵	کچاد	۱۸۱	۱۱,۱۷۰	۲,۰۲۱,۷۷۰
فولاژح	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵	جمع ارزش‌کل			۵۷,۸۶۲,۹۶۲
خساپا	۳۹	۲,۲۱۴	۸۶,۳۴۶				

ارزش سهام در ۵ بهمن ۱۴۰۱	ارزش سهام در ۱۲ بهمن ۱۴۰۱		
۵۸,۷۱۶,۸۲۴	۵۷,۸۶۲,۹۶۲	-۱.۴	

رصد صندوق‌ها

صدرنشینی «کیمیای کاردان»

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با ۱۱۴ هزار واحد کاهش به محدوده ۱,۵۴۰ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۱۰ بهمن ماه صندوق‌های مختلط و درآمد ثابت در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «کیمیای کاردان»، «آرمان سپهر آشنا» و «افرا نماد پایدار» به ترتیب با کسب ۹,۶۲، ۰,۷۷ و ۰,۶درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۲,۵۸۷ میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۲۱,۰۶۸ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های با درآمد ثابت با خالص خروج ۸,۳۵۴ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۵ میلیون و ۹۱۵ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۲۳درصد در سهام، ۴۸ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۷ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
کیمیای کاردان	۹.۶۲
آرمان سپهر آشنا	۰.۷۷
افرا نماد پایدار	۰.۶۰
اعتماد داریک	۰.۵۸
اعتماد آفرین پارسیان	۰.۵۵
اعتماد هامرز	۰.۵۱
نوع دوم پایدار نو ویرا	۰.۴۸
اندیشه ورزان صبا تامین	۰.۴۷
بازده ثابت	۰.۴۷
دارا الگوریتم	۰.۴۶

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۵.۹۱۵
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۲,۵۸۷
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری/هزارمیلیارد ریال

سهام	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۲۴۳	۲,۶۱۰
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	سایر
۱,۴۵۸	۱۷۸

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی
۱۰ صنعتی که صندوق‌های سهامی در هفته‌گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.



سایر صنایع	٪۳۹
فلزات اساسی	٪۸
محصولات شیمیایی	٪۷
بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۶
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۶
خودرو و ساخت قطعات	٪۵
استخراج کانه‌های فلزی	٪۵
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۴
سیمان، آهک و گچ	٪۴
سایر دارائی‌ها	٪۹

سخن هفته

بزرگ‌ترین مانع توسعه‌مند شدن مردم عادی؛ کمبود اطلاعات مالی و سرمایه‌گذاری است.

«وارن بافت»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- سردبیر: نازنین نامور
- دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
- تحریریه: ارمغان جوادنیا، ملیکا حمزه‌ئی، حمزه بهادیوند چگینی
- نگین عظیمی، مرضیه حیدری ، زهره فدوی
- مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
- ویراستار: نسرین اسلامی
- دبیر عکس: یلدا معیری
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
- امور مالی و اداری: میلاد کرمی، محمد احمدی
- ناظر فنی:هادی میرزایی
- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
- امور اداری: یلدا تاجدار
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

آکادمی بورس پشوتن

نام دوره	زمان برگزاری
تریدینگ روم	۱۸ بهمن

www.pashootanacademy.com

گروه پیشگامان دنیای مالی

نام دوره	زمان برگزاری
سومین دوره معامله گری در بازارهای جهانی	۱۸ بهمن
مدیریت سرمایه و ریسک مدرن	۱۸ بهمن
دومین دوره معامله گری با استراتژی Integrateg ACD	۱۹ بهمن

www.donyayemali.com

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
دوره جامع پرورش مشاور مالی و مدیر سبد ChFC	از ۱۷ بهمن
ارزیابی و تحلیل بازار مسکن	از ۱۸ بهمن
تشریفات اداری و ارتباط موثر برای کارکنان نهادهای مالی	۲۰ بهمن و ۴ اسفند
دوره جامع پرورش کارشناس ارزشگذاری خبره	از ۲۳ بهمن

www.irfinance.ir

کارگزاری بانک صنعت و معدن

نام دوره	زمان برگزاری
اکسل مقدماتی	۱۶بهمن
تحلیل بنیادی	۱۸بهمن

www.smbroker.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیلگری بازارهای جهانی	۲۹ اسفند

www.ifc.ir

چهره

برندگان نوبل اقتصاد

علی دانیال
روزنامه‌نگار

جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) بنیانگذاری شد. گرچه از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده جایزه نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۴ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۱ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. در شماره‌های قبل، با تعدادی از برندگان جایزه نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی لاورنس کلاین، اقتصاددان آمریکایی برنده نوبل اقتصاد در سال ۱۹۸۰ میلادی می‌پردازیم. او به دلیل ایجاد و ارائه مدل‌های اقتصادسنجی و کاربرد آنها در تحلیل نوسانات و سیاست‌های اقتصادی موفق به دریافت این جایزه شد. حوزه‌های تخصصی فعالیت او، اقتصاد کلان و اقتصادسنجی بود.

لاورنس کلاین

لاورنس رابرت کلاین، اقتصاددان آمریکایی در سپتامبر ۱۹۲۰ در شهر اوماها به دنیا آمد. او به کالج شهر لس‌آنجلس رفت و حساب دیفرانسیل و انتگرال را در آنجا فراگرفت. سپس در دانشگاه کالیفرنیا، برکلی به ادامه تحصیل پرداخت و در سال ۱۹۴۲ با مدرک کارشناسی اقتصاد از این دانشگاه فارغ‌التحصیل شد. در همین جا بود که طراحی مدل‌های رایانه‌ای خود را آغاز کرد. در ادامه، کلاین به آم‌آی‌تی (موسسه تکنولوژی ماساچوست) رفت و مدرک دکترای خود را در سال ۱۹۴۴ از این دانشگاه دریافت کرد. او نخستین دانشجوی دکترای پاول ساموئلسون (اقتصاددان آمریکایی برنده نوبل اقتصاد در سال ۱۹۷۰ میلادی) در این دانشگاه بود.

پس از دریافت مدرک دکترا، کلاین به کمیسیون پژوهش‌های اقتصادی کاولز رفت که در دانشگاه «ییل» بود و بعدها به دانشگاه شیکاگو منتقل شد و امروز آن را «بنیاد کاولز» می‌نامند. در آن کمیسیون، او برای پیش‌بینی نوسانات کسب‌وکارها و مطالعه اثرات سیاست‌گذاری‌های اقتصادی و سیاسی دولت، مدلی برای اقتصاد آمریکا طراحی کرد. پس از جنگ جهانی دوم، کلاین با استفاده از این مدل به درستی پیش‌بینی کرد که برخلاف انتظار و برآورد برخی اقتصاددانان، به دلیل افزایش تقاضای مصرفی، اقتصاد آمریکا با یک جهش روبه‌رو خواهد شد. همان زمان عده‌ای از اقتصاددانان معتقد بودند که پس از پایان جنگ، اقتصاد آمریکا شاهد رکود خواهد بود. با استفاده از این مدل اقتصادی، کلاین همچنین وقوع یک رکود ملایم پس از جنگ کره (۱۹۵۰ تا ۱۹۵۳) را به درستی پیش‌بینی کرده بود.رابرت کلاین در دهه ۱۹۴۰ میلادی به حزب کمونیست پیوست که بعدها برای او دردسرساز شد.

کلاین در دانشگاه میشیگان به توسعه مدل‌های اقتصاد کلان پرداخت که مشهورترین آنها، «مدل کلاین- گلدبرگر» (آرتور گلدبرگر، اقتصاددان) است. این مدل بر پایه دستاوردهای یان تینبرگن (اقتصاددان هلندی، برنده نوبل اقتصادی سال ۱۹۶۹) استوار



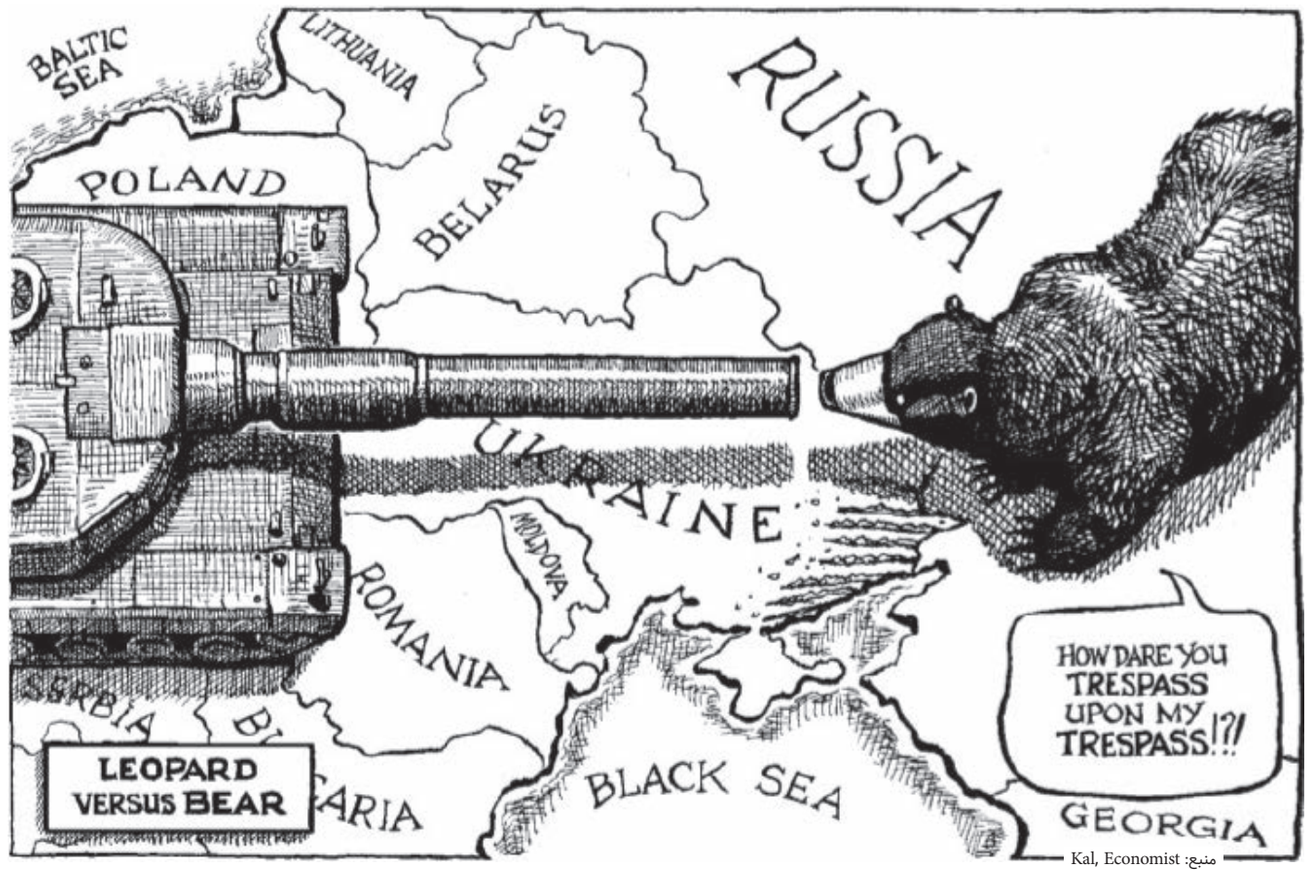
بود. تفاوت مدل او با مدل تینبرگن در این بود که کلاین از یک تئوری اقتصادی جایگزین و تکنیک آماری متفاوت استفاده کرده بود.در سال ۱۹۵۴ و اوج دوره «مک‌کارتیسم» عضویت کوتاه‌مدت کلاین در حزب کمونیست برایش دردسرساز شد که به اخراج او از دانشگاه میشیگان انجامید. پس از آن، کلاین به دانشگاه آکسفورد رفت و مدل اقتصادی بریتانیا را که به مدل آکسفورد شهرت دارد، به همراه سر جیمز بال (اقتصاددان انگلیسی) ارائه کرد. به علاوه، در موسسه آمار به پژوهش درباره ساختار پس‌انداز در بریتانیا بر اساس پژوهش‌های میشیگان کمک کرد.

لاورنس کلاین در سال ۱۹۵۸ به آمریکا بازگشت و به واحد اقتصادی دانشگاه پنسیلوانیا پیوست. در ۱۹۵۹ موفق به دریافت مدال جان بیتس کلارک شد که یکی از دو جایزه معتبر جهانی در حوزه اقتصاد به شمار می‌رود. در ۱۹۶۸ نیز به درجه استادی اقتصاد و مالیه در دانشگاه پنسیلوانیا دست یافت. اوایل دهه ۱۹۶۰ میلادی، هدایت پروژه بزرگی موسوم به «بروکینگز- اس‌اس‌آرسی» را به عهده گرفت. این پروژه برای ایجاد یک مدل اقتصادسنجی دقیق و مشروح جهت پیش‌بینی پیشرفت کوتاه‌مدت اقتصاد آمریکا راه‌اندازی شده بود.در رقابت‌های انتخابات ریاست جمهوری سال ۱۹۷۶ آمریکا، کلاین با گروه اقتصادی جیمی کارتر همکاری کرد اما دعوت او برای پیوستن به کابینه دولت را نپذیرفت. پس از بازنشستگی رسمی و تا زمان مرگ، کلاین مشغول توسعه مدل‌های اقتصادسنجی کلان بود تا به پیش‌بینی روند اقتصاد در بازه‌های زمانی ماهانه و فصلی (سه‌ماهه) بپردازد. کلاین به دلیل ارائه مدل‌های رایانه‌ای جهت پیش‌بینی روندهای اقتصادی در حوزه اقتصادسنجی در دانشگاه پنسیلوانیا، در سال ۱۹۸۰ موفق به دریافت جایزه نوبل اقتصاد شد.لاورنس کلاین در اکتبر ۲۰۱۳ درگذشت.

کارتون

پلنگ علیه خرس

پس از ماه‌ها بحث و گفت‌وگو، قرار است حامیان غربی کی‌یف، تانک‌های پیشرفته‌ای را در اختیار ارتش اوکراین قرار دهند. اولاف شولتز، صدراعظم آلمان در برابر فشار کشورهای غربی تسلیم شد و اعلام کرد که تانک‌های آلمانی «لئوپارد» (پلنگ) را به ارتش اوکراین خواهد داد. او همچنین تحریم صادرات مجدد این تانک‌ها از سوی دیگر کشورهای اروپایی را لغو کرد. همچنین به عنوان بخشی از یک توافق بین‌المللی، آمریکا نیز اعلام کرد که تانک‌های پیشرفته خود را در اختیار ارتش اوکراین قرار خواهد داد، هرچند عملی شدن این وعده زمان‌بر خواهد بود. ظاهرا غربی‌ها قصد دارند اقدام متقابل علیه روس‌ها را تشدید کنند.



منبع: Kal, Economist

کیوسک خارجی

هدیه کیهانی



با ظهور یک دنباله‌دار اسرارآمیز، بینش جدیدی نسبت به فضا و زمان شکل گرفته است. نشریه «نیوزویک» در آخرین شماره خود با اشاره به اینکه به زودی یک دنباله‌دار اسرارآمیز از اعماق فضا در آسمان شب ظاهر خواهد شد، از مردم خواست همه چیز را رها کنند و به آسمان بنگرند.

این نشریه نوشت: دنباله‌دار C/۲۰۲۲ E۳ یا به اختصار ZTF که آخرین بار ۵۰ هزار سال قبل در آسمان ما ظاهر شده بود، در ماه فوریه به نزدیکترین فاصله از زمین و درخشان‌ترین وضعیت خواهد رسید. زمین هدیه‌ای نادر از کیهان دریافت خواهد کرد. در حال حاضر این دنباله‌دار با تلسکوپ قابل مشاهده است اما در ماه فوریه، اگر آسمان صاف و بدون ماه باشد، به راحتی بین دو صورت فلکی دب اصغر و دب اکبر قابل مشاهده خواهد بود. البته این دنباله‌دار به اندازه دنباله‌دار Hale-bopp که در سال ۱۹۹۷ ظاهر شد، قابل مشاهده نخواهد بود. آن دنباله‌دار تا ۱۵ ماه قابل رویت بود. اما ZTF ویژگی‌های خاصی دارد. کربن و نیتروژن این دنباله‌دار با نزدیک شدن به خورشید یونیزه شده و رنگ سبزی را متصاعد خواهند کرد.

تواضع ایلان ماسک



وقتی یک میلیاردر حواس‌پرت، ارزشمندترین دارایی خود را در حالت خودکار قرار می‌دهد، چه اتفاقی می‌افتد؟ مجله «بیزنس ویک» در شماره اخیر خود با اشاره به وضعیت شرکت خودروسازی تسلا و تصمیمات مدیرعامل آن نوشته است: پس از کاهش تقاضا و افت شدید قیمت خودروهای برقی تسلا، به نظر می‌رسد ایلان ماسک قصد دارد برند شرکت خودروسازی خود را به آتش بکشد. ماسک یک نقص تراژیک دارد.

این نقص مربوط به خلق و خوی یا رفتار او با زیردستان یا سرپیچی از قوانین بازار سهام نیست. نقص تراژیک ماسک، ناتوانی در پذیرش این واقعیت است که او آدمی بی‌ملاحظه و بی‌مزه است. رفتارهای او برای تسلا که از مهمترین و نوآورترین شرکت‌های جهان به شمار می‌رود، مشکل بزرگی است.

به عنوان نمونه، تلاش‌های او در سال ۲۰۱۸ برای تبدیل شرکت تسلا به یک مجموعه خصوصی با پیشنهاد ۴۲۰ دلار برای هر سهم موجب شد تا کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا بیانیه‌ای در این باره صادر کند. هم‌زمان یکی از سهامداران علیه او اقامه دعوی کرد و در ۲۰ ژانویه پای ایلان ماسک را به دادگاه کشاند.

کیوسک خارجی

نزول اسطوره



خوب بودن در یک صنعت بد، کافی نیست. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با بیان این نکته و هشدار درباره وضعیت بانک بزرگ گولدمن ساکس نوشت: گولدمن ساکس همیشه خود را یک استثناء دانسته است.

وقتی در سال ۱۹۹۹ این بانک سهام خود را در بورس نیویورک شناور کرد، گفت: ما عزم خلل‌ناپذیری داریم تا در هر کاری که به عهده می‌گیریم، به تعالی دست یابیم. نظریه‌پردازان توطئه مدت‌هاست این گفته را کنایه‌ای از این می‌دانند که گولدمن ساکس به طور مخفیانه جهان را اداره می‌کند. با وجود این، ظاهرا تنها استثنای گل سرسبد وال استریت اشتباهات آن بوده است. از ماه اکتبر تاکنون، گولدمن ساکس در طرح بزرگ ایجاد خرده بانک (بانک شخصی یا مصرفی) خود ۱۸۰ درجه تغییر جهت داده است. بر این اساس، این بانک یکی از بدترین عملکردهای فصلی خود طی چند دهه اخیر را به ثبت رساند. گرچه در حال حاضر در شرایط بحرانی قرار ندارد اما اسیر تصویر اسطوره‌ای خود شده است. برای درک وضعیت این بانک سرشناس، کافی است نگاهی به وال استریت بیندازید.

هوش جدید



در آینده هوش مصنوعی، مشاغل، مدارس، هنر، سیاست و تقریبا همه چیز را تغییر خواهد داد. با فناوری هوش مصنوعی، عصر نوینی آغاز می‌شود. مجله «د ویک» در تازه‌ترین شماره خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: هوش مصنوعی می‌تواند کدهای نرم‌افزاری بنویسد. قادر است شعر بسراید و موسیقی خلق کند. می‌تواند به ۱۰۰ زبان زنده دنیا ترجمه کند. این قدرت را دارد که به هر پرسش در زمینه مسائل مربوط به انسان و جهان طبیعی، پاسخ‌های جالبی بدهد. توانایی‌های خارق‌العاده نسل جدید هوش مصنوعی یا AI خارج از تصور بشر است. به دلیل برخورداری از شبکه‌های عصبی که از عملکرد مغز انسان تقلید می‌کنند، نسل جدید هوش مصنوعی قادر به نوشتن، تصویرسازی یا هر کار باکیفیت دیگری است.

این برنامه‌ها با غربال کردن میلیاردها داده مختلف و یافتن الگوهای مناسب، اقدام به تصمیم‌گیری می‌کنند. وقتی OpenAI (استارتاپ ۸ ساله‌ای که امروز به شریک چندمیلیاردی مایکروسافت تبدیل شده است) در ماه نوامبر برنامه ChatGPT را برای عموم منتشر کرد (برنامه‌ای که با استقبال زیادی روبه‌رو شد)، در واقع آینده‌ای روشن را نوید داد.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| بهمن ۱۴۰۱ • هفته سوم • سال دهم • شماره ۴۸۱ |



مدیر آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار خبر داد:

هفتمین گواهینامه کاربردی کانون، گامی برای رفع نیاز صنعت کارگزاری

دوره «مدیر مالی شرکت‌های کارگزاری» برگزار می‌شود

سارا صابری
خبرنگار

مدیر آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار از تصویب هفتمین گواهینامه کاربردی این کانون با هدف رفع نیاز صنعت کارگزاری به مدیران مالی، خبر داد و گفت: همواره نیاز به مدیران مالی آشنا با بازار سرمایه در صنعت کارگزاری وجود داشته است؛ بر این اساس و با تشکیل کارگروهی از اواخر سال گذشته نسبت به طراحی دوره «مدیر مالی شرکت‌های کارگزاری» تلاش شده تا از این طریق مهارت‌های لازم مدیران مالی صنعت کارگزاری به‌روز و تکمیل شود. مسلم نیلچی در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس با اشاره به مصوبه جدید هیأت مدیره کانون برای ارائه دوره آموزشی و گواهینامه کاربردی «مدیر مالی شرکت‌های کارگزاری» توضیح داد: در پیوست ۷ ضوابط آموزشی دوره‌های حرفه‌ای و صدور گواهینامه‌های کاربردی کانون کارگزاران مصوبه سال ۱۳۹۱، تربیت مشاغل خاص و پرکاربرد صنعت کارگزاری در اولویت قرار داده شده است. از این رو کانون، گواهینامه‌های کاربردی مختلفی چون پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار، پذیرش سفارش مشتریان کالا، معامله‌گر برخط گروهی و نظارت و کنترل داخلی کارگزاری‌ها را ارائه کرده است. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانید.

***

*** در حال حاضر نیازمندی‌های صنعت کارگزاری را که نسبت به قبل با رشد چشمگیر مواجه بوده است، چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

با رشد و توسعه صنعت که در سال‌های اخیر با آن مواجه بودیم، نیاز به تربیت فرد متخصص در بعضی مشاغل موجود در صنعت ایجاد شد که در گام نخست، از انتهای سال ۱۳۹۹ با اضافه کردن درسی سرفصل سازوکار عملیاتی بورس انرژی به گواهینامه پذیرش سفارش مشتریان بورس کالا، عنوان این گواهینامه را به پذیرش سفارش مشتریان کالا و انرژی تغییر داده و در راستای کمک به صنعت در این حوزه کارشناس مرتبط با آن را آموزش داده‌ایم. با بررسی‌های انجام شده، مشاغل حیاتی صنعت



مورد بررسی قرار گرفته است و در همین راستا دو گواهینامه کاربردی «کارشناس مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری» و «مدیریت اطلاعات فناوری نهادهای مالی» نیز از ابتدای سال ۱۴۰۱ معرفی شده‌اند.

*** چرا گواهینامه هفتم ویژه سمت شغلی مدیران مالی نهادهای مالی طراحی شده است؟**

نیاز صنعت کارگزاری به مدیر مالی که این صنعت را بشناسد و راه و رسم فرآیند شرکت‌های کارگزاری را بداند وجود دارد، چون اغلب مدیران مالی که از خارج صنعت وارد این حرفه می‌شدند با رویه‌ها و دستورالعمل‌های بورسی آشنا نبودند، از طرفی فرآیند آموزشی حین خدمت برای آنها نیز بسیار زمان‌بر بود، بنابراین این دوره با هدف تربیت اشخاصی که سابقه مدیر مالی یا کارشناس حسابداری دارند، طراحی و استانداردسازی شده است.

*** هدف از برگزاری این دوره و ارائه این گواهینامه چیست؟**

آموزش مهارت‌های تخصصی موردنیاز مدیران مالی و با این هدف که دانش مدیران فعال در صنعت را ارتقاء داده و به‌روز کنیم و حسابدارانی که از فرآیندهای صنعت کارگزاری و قوانین، مقررات و دستورالعمل‌های آن اطلاع کافی ندارند را به مدیران مالی بالقوه در نهاد مالی تبدیل کنیم.

***درمورد طراحی هفتمین گواهینامه کانون توضیح دهید.**

اواخر سال ۱۴۰۰، کارگروهی متشکل از متخصصان دانشگاهی و بازار سرمایه تشکیل شد. آقایان حسین احمدی، مهدی مقدسی و احسان زارع‌طلب عضو این کارگروه بودند که در مجموع ۲۶۰ نفر ساعت زمان صرف جمع‌بندی این دوره شده است.

*** یک مدیرمالی برای صنعت کارگزاری باید دارای چه مهارت‌های تکمیلی باشد؟**

توانایی تهیه بودجه، طرح توجیهی افزایش سرمایه، محاسبه نسبت‌های کفایت سرمایه، اکسل، قوانین بازارسرمایه، آشنایی با بک آفیس شرکت‌های کارگزاری و ... برخی از این موارد هستند.

*** این دوره شامل چه سرفصل‌هایی است؟**

قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه، اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای، قوانین و مقررات مبارزه با پولشویی، مروری بر قوانین و مقررات و دستورالعمل حاکم بر شرکت کارگزاری، استانداردهای حسابداری و تهیه صورت‌های مالی، مهارت‌های تکمیلی مدیر مالی و کارگاه کاربردی نرم‌افزار بک آفیس در شرکت‌های کارگزاری برخی از این موارد هستند. برگزاری دوره گواهینامه کاربردی «مدیر مالی شرکت‌های کارگزاری» به طور تلفیقی (تئوری و کارگاهی) است و با توجه به اینکه مخاطب مدیران و شاغلان هستند، برنامه‌ریزی کلاس‌ها برای روزهای پایانی هفته انجام می‌شود. با این تفاسیر پیش‌بینی می‌شود کل دوره حدود ۴ ماه یعنی به اندازه یک ترم تحصیلی دانشگاه زمان ببرد که به محض نهایی شدن، اطلاعیه ثبت‌نام در سایت کانون کارگزاران به آدرس www.seba.ir و همچنین سایت آموزش به آدرس www.Lms.seba.ir اطلاع‌رسانی می‌شود.

ادامه در صفحه۱۰

یادداشت

حساسیت بورس به دلار



بهراد موسوی
کارشناس بازار سرمایه

با توجه به تورم‌های قبلی، تمام پارامترها و شاخص‌های بررسی اطلاعات موجود در بازارهای مالی و اقتصادی کشور نشان می‌دهد، بازار سرمایه نسبت به بازارهای موازی همچنان عقب است.

همچنین این احتمال وجود دارد که اصلاح فعلی بازار، آخرین اصلاح آن باشد و بتواند برای رالی بعدی صعودش مشابه سال ۹۹ رفتار کند. موضوعی که دو، سه روز است درمورد مولدسازی مطرح شده، این احتمال را بیشتر می‌کند چون برای اینکه دولت دوباره بتواند از طریق بازار سرمایه با جذب اعتماد، اندکی از دارایی‌های خود را سبک کند، ضرورت دارد بازار سرمایه فعال باشد.

درمورد جایگاه بازار سرمایه در بودجه ۱۴۰۲، در حال حاضر می‌توان گفت بازار سرمایه بالاترین حساسیت را نسبت به نرخ دلار دارد ضمن آنکه مسئله مالیات بر عایدی سرمایه هم نهایی شده است، بنابراین، این موارد گام‌هایی است که نشان می‌دهد احتمالا در بودجه ۱۴۰۲ تورم ۵۰ درصدی داریم. همچنین شاید دلار در سال آینده از محدوده فعلی خود ۱۰ هزار تومان بالاتر برود، بر این اساس و با توجه به اینکه بازار سرمایه همه تورم‌های قبلی را به خود نگرفته و در حال حاضر بحث فروش دارایی‌های مولد داغ است، به‌نظر می‌رسد بورس بی‌نصیب نماند.

درمورد تزریق ۱۵ همت نقدینگی از صندوق تثبیت به بازار سرمایه باید گفت، تجربه نشان داده که بازار حساسیت چندان خاصی بر روی این اطلاعات ندارد و اینگونه اتفاقات و اقدامات را مدنظر قرار نمی‌دهد ضمن آنکه همانطور که گفته شد، بورس بالاترین حساسیت را به نرخ ارز و نرخ تورم دارد و چون از سال ۹۹ تاکنون چندین مرتبه صعود و نزول را داشته و خیلی رنگ تورم را به خود ندیده است، بنابراین ارز در اولویت قرار می‌گیرد، بر این اساس پارامتر اول را بحث دلار و سامانه نیما می‌گذاریم.

البته پیش‌بینی این است که در سال جاری بازار هم با جهش دلار و هم انتظارات تورمی قبلی که به خود ندیده، مواجه شود. همچنین در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ چند اتفاق و تغییرات مختلف داشتیم مانند حذف ارز ۴۲۰۰ که بر بازار تأثیرات یک ماهه داشته است. درست است که بازار سرمایه سامانه نیما را رصد می‌کند اما به همان نسبت که نرخ بازار آزاد افزایش داشت، دلار نیما هم بالا آمد، بنابراین تجربه ثابت کرده نه بازار به اقدامات صندوق تثبیت، پول‌هایی که جابه‌جا می‌شود و فعالیت‌های آن توجه می‌کند و نه تأثیر خاصی خواهد داشت.





پرداخت ۲۱۸ هزار میلیارد ریال وام از سوی «وبصادر»

هفته‌نامه بورس تعداد وام‌های قرض‌الحسنه و حمایتی پرداخت شده بانک صادرات ایران به ۲۳۵ هزار فقره به ارزش بالغ بر ۲۱۸ هزار میلیارد ریال رسید.

پرداخت تسهیلات حمایتی این بانک در راستای کمک به تحقق اقتصاد مقاومتی، بهبود معیشت مردم اقصی نقاط کشور، پشتیبانی از رونق تولید در واحدهای خرد و کلان اقتصادی و عمل به مسئولیت اجتماعی در همکاری با سازمان‌های حمایتی، در سال ۱۴۰۱ نیز ادامه یافته به نحوی که تا نیمه دی ماه سال جاری ۲۱۸ هزار میلیارد ریال برای پرداخت حدود ۲۳۵ هزار فقره وام‌های قرض‌الحسنه و تسهیلات حمایتی انجام شده است.

بانک صادرات ایران در این مدت با پرداخت ۱۸۰ هزار میلیارد ریال تسهیلات قرض‌الحسنه به ۲۰۸ هزار نفر در قالب وام‌های ازدواج و تهیه جهیزیه، اشتغالزایی کمیته امداد، سازمان بهزیستی، بنیاد برکت، استانداری‌ها، اعطای وام فرزندآوری، ودیعه مسکن مددجویان سازمان‌های حمایتی، وام‌های ضروری ستاد دیه و اشتغال زندانیان، وام ضروری، درمان و حمام روستایی سهم قابل توجهی در تأمین نیاز مردم کشور داشته است.



همچنین پرداخت بیش از ۲۶ هزار و ۸۰۰ فقره تسهیلات ودیعه مسکن (اقدام ملی مسکن)، وام مسکن ایثارگران و رزمندگان، نوسازی و بهسازی مسکن روستایی، بازرگانی دولتی و تعاون روستایی، طرح‌های زیربنایی ماده ۵۶ و تأمین و تولید کالاهای اساسی به ارزش بالغ بر ۳۸ هزار میلیارد ریال از دیگر اقدامات حمایتی بانک صادرات ایران برای پشتیبانی از بخش‌های مختلف اقتصادی از ابتدای فروردین تا نیمه دی ماه سال جاری بوده است.

تراز مثبت ۳۵.۶ هزار میلیارد تومانی «وبملت» در ۱۰ ماه

بزرگترین بانک بورس در عملکرد دی و ۱۰ ماهه سال جاری قادر به ثبت تراز عملیاتی مثبت ۴.۱ و ۳۵.۶ هزار میلیارد تومانی شد.

بانک ملت که با سرمایه اسمی ۲۶,۲ هزار میلیارد تومانی به عنوان بزرگترین بانک بورسی به‌شمار می‌رود، گزارش فعالیت دهمین ماه دوره مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ را منتشر کرد. براین اساس، «وبملت» در دوره دی ۸,۱ هزار میلیارد تومان درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی شناسایی و چهار هزار میلیارد تومان سود سپرده‌گذاری پرداخت کرده که با این حساب در دهمین ماه سال ۱۴۰۱ تراز عملیاتی مثبت ۴,۱ هزار میلیارد تومانی را ثبت کرد.این بانک در ۱۰ ماه سال جاری نیز با کسب ۷۵,۲ هزار میلیارد تومان درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی و پرداخت ۳۹,۶ هزار میلیارد تومان سود سپرده‌گذاری، قادر به ثبت تراز عملیاتی مثبت ۳۵,۶ هزار میلیارد تومانی شد که نسبت به دوره مشابه قبل ۴۷ و ۳۴ درصد افزایش داشت.نرخ حق‌الوکاله سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانک ملت برای سال ۱۴۰۲ همچنین اعلام شد. با مصوبه هیأت مدیره این بانک، نرخ حق‌الوکاله سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانک ملت برای سال ۱۴۰۲ معادل سه درصد تعیین شد.

«وسینا» در مسیر مشتری محوری

سرپرست بانک سینا از رونمایی طرح راهبردی کسب‌وکار این بانک در آینده نزدیک خبر داد.

غلامرضا فتحعلی گفت: طرح راهبردی کسب‌وکار بانک سینا نقشه راهی سه‌ساله است که به‌صورت پویا و با هدف پیشبرد مطلوب اهداف بانک و با محوریت دو موضوع اساسی «توسعه کسب‌وکار» و «توسعه بانکداری دیجیتال» تدوین و تبیین شده است. وی با اشاره به اینکه در سال‌های اخیر، شیوع ویروس کرونا ضرورت توسعه سریع‌تر بانکداری دیجیتال را مشخص کرده، تصریح کرد: عنصر زمان و مکان بانکداری دیجیتال در حال حذف شدن است، بنابراین توجه به این نوع بانکداری از راهبردهای اصلی بانک سینا نیز محسوب می‌شود. وی افزود: طرح کسب‌وکار بانک سینا شامل سه طرح عملیاتی، بازاریابی و مالی است که در طرح عملیاتی به موضوعاتی همچون اصلاح ساختار، توانمندسازی نیروی انسانی و ایجاد بستر سخت‌افزاری، نرم‌افزاری و مغزافزاری توجه ویژه شده است.

فتحعلی با اشاره به برنامه بانک مبنی بر حرکت از محصول‌محوری به مشتری‌محوری، توضیح داد: در طرح بازاریابی کسب‌وکار بانک سینا نیز به بخش‌های خدمات، کشاورزی و صنعت توجه شده و بر اساس ظرفیت‌های موجود، گروه‌های مشتریان انتخاب و محصولات بر مبنای نیاز و خواسته هر یک از این گروه‌ها طراحی و ارائه می‌شود.

همچنین پرداخت وام قرض‌الحسنه ازدواج به متقاضیان در بانک سینا تا پایان دی‌ماه سال جاری از رشد ۲۰۰ درصدی نسبت به سال قبل برخوردار شده است. این بانک همراستا با نظام بانکی در حمایت از بخش‌های مختلف جامعه و عمل به مسئولیت‌های اجتماعی تا پایان دی‌ماه سال جاری تعداد چهار هزار و ۱۸۲ فقره وام قرض‌الحسنه ازدواج به ارزش بیش از پنج هزار و ۷۵۰ میلیارد ریال پرداخت کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد ۲۰۰درصدی را تجربه کرده است.

همچنین «وسینا» علاوه بر پرداخت تسهیلات قرض‌الحسنه در زمینه‌های مختلف اقتصاد، به منظور حمایت از مستاجران تا پایان دی ماه سال جاری شش هزار و ۹۹۵ فقره وام به ارزشی بالغ بر سه هزار و ۹۵۰ میلیارد ریال به صورت ودیعه مسکن به افراد فاقد مسکن پرداخت کرد.

پرداخت وام‌های تکلیفی و قرض‌الحسنه بانک سینا برای رفع مشکلات خانواده‌ها و بهبود وضعیت معیشت آنها همچنان ادامه داشته و برای تحقق اهداف مورد نظر، این بانک تا پایان دی ماه سال جاری در مجموع با پرداخت بیش از ۱۷ هزار و صد و سی و یک فقره تسهیلات تکلیفی به ارزش بالغ بر ۱۳ هزار و سی‌صد و هشتاد میلیارد ریال از اقشار مختلف مردم در زمینه‌های ازدواج، فرزندآوری، تسهیلات قرض‌الحسنه کمیته امداد و سازمان بهزیستی حمایت کرده است.

رشد ۵۴ درصدی درآمد صنعت IT در ۹ ماهه نخست سال

مدیرعامل شرکت رایان هم‌افزا با اشاره به اینکه در حال‌حاضر شرکت‌های فعال در حوزه تکنولوژی و خدمات آی‌تی در بازار سرمایه شامل ۱۳ شرکت هستند، افزود: به طور این گروه شامل سه صنعت پرداخت، خدمات نرم‌افزاری- آی‌تی و صنعت انفورماتیک می‌شود و مجموع ارزش بازار این سه صنعت در یکم بهمن ۱۴۰۱، برابر با ۷۴.۴ هزار میلیارد تومان بوده است که صنعت پرداخت با ۴۰ هزار میلیارد تومان بیشترین سهم را از مجموع این سه گروه دارا است.

حجت‌الله فرهنگیان، گفت: مجموع ارزش بازار صنعت خدمات نرم‌افزاری و آی‌تی با وجود ۶ شرکت فعال برابر با ۱۷.۴ هزار میلیارد تومان است و در این میان شرکت نرم‌افزاری همکاران سیستم با ارزشی نزدیک به ۷.۷ هزار میلیارد تومان بزرگترین شرکت از نظر ارزش بازار در این صنعت است.



فرهنگیان با اشاره به اینکه رایان هم افزا در تاریخ ۱۰ بهمن ۱۴۰۱ ارزش بازاری نزدیک به ۱.۲ هزار میلیارد تومان داشته است، اظهار کرد: این شرکت به عنوان یکی از شرکت‌های فعال در صنعت خدمات نرم‌افزاری و سرویس‌دهنده به نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه شناخته می‌شود و به طور کلی مدل درآمدی رایان هم افزا از محل‌های معاملات برخط، ارائه خدمات به شرکت‌های کارگزاری، ارائه خدمات به صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات به سبدگردان‌ها است. وی فروش رایان هم افزا را طی ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ برابر با ۱۸۵ میلیارد تومان عنوان کرد و گفت: فروش شرکت نسبت به مدت مشابه در سال گذشته ۱۸درصد افزایش داشته است و متوسط حاشیه سود ناخالص رایان افزا طی ۸ فصل اخیر برابر با ۶۲ درصد بوده است. همچنین متوسط حاشیه سود ناخالص صنعت طی ۸ فصل اخیر برابر با ۵۲ درصد و متوسط حاشیه سود عملیاتی رایان افزا در ۸ فصل اخیر برابر با ۵۲ درصد است.

به گفته مدیرعامل رایان هم‌افزا، متوسط حاشیه سود عملیاتی صنعت طی ۸ فصل اخیر برابر با ۴۴ درصد بوده و بالابودن معنادار حاشیه سود ناخالص و عملیاتی رایان افزا از متوسط صنعت حاکی از عملکرد بهتر رایان هم‌افزا نسبت به سایر شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری و آی‌تی در زمینه مدیریت نرخ فروش محصولات و مدیریت هزینه خدمات ارائه شده است.

نرخ سود بانکی باز هم افزایش پیدا کرد

با ابلاغ بانک مرکزی به شبکه بانکی، نرخ سود تسهیلات و سپرده‌های بانکی از ۱۱ بهمن افزایش یافت.

با تصمیم بانک مرکزی از ۱۱ بهمن ماه نرخ سود سپرده‌ها و تسهیلات بانکی افزایش یافت؛ بر همین اساس، نرخ سود تسهیلات بانکی ۲۳ درصد و نرخ سود سپرده‌های بانکی سه ساله ۲۲,۵ درصد شد. پیش از این و طبق آخرین مصوبه شورای پول و اعتبار نرخ سود سپرده‌های بانکی ۱۸ درصد بود که البته با توافق ضمنی بانک مرکزی و بانک‌ها در ماه‌های اخیر این نرخ به ۲۰ درصد رسیده بود.

بانک مرکزی در جلسه‌ای با مدیران عامل بانک‌های دولتی و خصوصی ضمن تشریح جزئیات افزایش نرخ سود بانکی، هماهنگی‌های لازم را در خصوص اجرای مصوبات سودی اخیر شورای پول و اعتبار با بانکداران انجام داد. در ابلاغیه بانک مرکزی خطاب به بانک‌ها آمده؛ پیرو بخشنامه شماره ۹۹/۱۲۶۶۴۲ مورخ ۱۳۹۹/۴/۲۸ موضوع ابلاغ مصوبه یک هزار و دویست و نود و هفتمین جلسه مورخ ۱۳۹۹/۴/۲۴ شورای پول و اعتبار درخصوص سقف نرخ‌های سود علی‌الحساب سپرده‌های سرمایه‌گذاری مدت‌دار، بدین‌وسیله مصوبه یک هزار و سیصد و پنجاهمین جلسه شورای پول و اعتبار در خصوص نرخ‌های سود تسهیلات و سود علی‌الحساب انواع سپرده‌های سرمایه‌گذاری مدت‌دار به شرح زیر تعیین شد:

الف) سقف نرخ سود علی‌الحساب سالانه سپرده‌های سرمایه‌گذاری مدت‌دار:

۱- سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه مدت عادی: ۵٪
۲- سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه مدت ویژه سه ماهه: ۱۲٪
۳- سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه مدت ویژه شش ماهه: ۱۷٪
۴- سپرده سرمایه‌گذاری بلندمدت با سررسید یک سال: ۲۰.۵ ٪
۵- سپرده سرمایه‌گذاری بلندمدت با سررسید دو سال: ۲۱.۵ ٪
۶- سپرده سرمایه‌گذاری بلندمدت با سررسید سه سال: ۲۲.۵ ٪

ب) نرخ سود تسهیلات عقود غیرمشارکتی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی حداکثر ۲۳٪ و نرخ سود مورد انتظار عقود مشارکتی قابل درج در قرارداد میان بانک/مؤسسه اعتباری غیربانکی با مشتری معادل ۲۳٪ تعیین می‌شود.

پ) نرخ سود علی‌الحساب سپرده‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت ویژه و بلندمدت که قبل از سررسید برداشت شوند، معادل نرخ سود علی‌الحساب سپرده‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت عادی است.

نرخ سود بانکی باز هم افزایش پیدا کرد

سود علی‌الحساب سپرده سرمایه‌گذاری متناظر با دوره ماندگاری آن با کسر یک واحد درصد خواهد بود.

نرخ سود وام قرض‌الحسنه فرقی نکرد

معاون اقتصادی بانک مرکزی اعلام کرد: درمورد بحث سیاست‌های پولی اخیر، به تازگی شورای پول و اعتبار مصوبه نرخ‌های سود را تصویب کرد و این مصوبه در جلسه‌ای که با مدیران عامل بانک‌ها داشتیم به آنها ابلاغ شده و رسماً توسط بانک مرکزی برای بانک‌ها ارسال شده و از ۱۱ بهمن اجرایی شد.پیمان قربانی گفت: در تسهیلات قرض‌الحسنه هیچ تغییری ایجاد نمی‌شود و آنها تابع شرایط قبلی‌شان هستند، ولی سود سرمایه در گردش و سایر تسهیلاتی که بر اساس مصوبه شورای پول و اعتبار که قبلا ۱۸درصد بود به ۲۳ درصد تغییر پیدا کرده است.

وی افزود: رعایت نرخ‌ها از مهمترین مواردی است که مد نظر بانک مرکزی است، چون رعایت نکردن اینها هم لطمه به صنعت بانکداری می‌زند، هم باعث ایجاد ناترازی و اضافه برداشت بانک‌ها می‌شود و هم به اقتصاد کشور لطمه می‌زند، بنابراین ما در این زمینه با بانک‌ها صحبت کردیم و تذکرات لازم داده شده، تمامی بانک‌ها ملزم به رعایت دقیق مصوبه شورای پول و اعتبار هستند.

معاون اقتصادی بانک مرکزی ادامه داد: هر بانکی اعم از شعبه، مدیران میانی و یا خود هیأت مدیره و مدیر عامل بانک اگر تخلفی در زمینه نرخ‌های سود دیده شود حتماً برخورد انتظامی لازم از سوی بانک مرکزی به عنوان ناظر بانک‌ها انجام می‌شود.

قربانی تصریح کرد: اگر در بانک‌ها تخلفی در این زمینه مشاهده شود این را می‌توانند به روابط عمومی بانک مرکزی اطلاع دهند و این موضوع به حوزه نظارت ما منعکس می‌شود، اگر شماره تلفن خاصی هم در این زمینه تعبیه شود حتماً روابط عمومی بانک مرکزی اطلاع رسانی می‌کند، ولی با تمهیداتی که اندیشیده‌ایم هم خود بانک‌ها و هم بانک مرکزی ملزم به رعایت هستند، در این زمینه شاهد تخلفی نباشیم البته معمولاً تخلف زمانی صورت می‌گرفت که ما نرخ‌ها را می‌خواستیم کاهش دهیم و در حال حاضر با این تعبیری که وجود دارد انتظارمان این است که بانک‌ها دیگر آن تخلف را نداشته باشند که نرخ‌های بالاتر می‌دادند، ولو اینکه هر نرخ بالاتری را با شدت برخورد می‌کنیم، و اختیارات لازم برای برخوردهای سلبی لازم با هیأت مدیره و مدیران میانی بانک‌ها به بانک مرکزی داده شده و از ابزار نظارتی جدیدمان با قدرت تمام استفاده می‌کنیم.

افزایش ۴۲ درصدی تسهیلات پرداختی بانک‌ها در سال جاری

تسهیلات پرداختی بانک‌ها در ۹ ماهه امسال به مبلغ ۲۹۷۹۱.۵ هزار میلیارد ریال رسید که در مقایسه با دوره مشابه سال قبل ۴۱.۹ درصد افزایش داشته است.بر اساس اعلام بانک مرکزی؛ از کل تسهیلات پرداختی، مبلغ ۲۵۰۱۲.۴ هزار میلیارد ریال معادل ۸۴ درصد به صاحبان کسب و کار (حقوقی و غیرحقوقی) و ۴۷۷۹.۱ هزار میلیارد ریال معادل ۱۶ درصد به مصرف کنندگان نهایی (خانوار) تعلق گرفته است.

بر این اساس، سهم تسهیلات پرداختی در قالب سرمایه در گردش در کلیه بخش‌های اقتصادی در ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ مبلغ ۱۸۸۳۶.۳ هزار میلیارد ریال معادل ۷۵.۳ درصد کل تسهیلات پرداختی به صاحبان کسب و کار است.همچنین سهم تسهیلات پرداختی در قالب خرید کالای شخصی توسط مصرف کننده نهایی (خانوار) مبلغ ۲۱۱۰.۲ هزار میلیارد ریال معادل ۴۴.۲ درصد از کل تسهیلات پرداختی به مصرف کنندگان نهایی (خانوار) است.

سهم تسهیلات پرداختی بابت تأمین سرمایه در گردش بخش صنعت و معدن در ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱ معادل ۶۹۳۹ هزار میلیارد ریال بوده که حاکی از تخصیص ۳۶.۸ درصد از منابع تخصیص یافته به سرمایه درگردش کلیه بخش‌های اقتصادی (مبلغ ۱۸۸۳۶.۳ هزار میلیارد ریال) است. بنابراین از ۸۸۸۱.۲ هزار میلیارد ریال تسهیلات پرداختی در بخش صنعت و معدن معادل ۷۸.۱ درصد آن (مبلغ ۶۹۳۹.۰ هزار میلیارد ریال) در تأمین سرمایه در گردش پرداخت شده که بیانگر توجه و اولویت‌دهی به تأمین منابع برای این بخش توسط بانک‌ها در سال جاری است.

اخبار

چکیده تراز عملیاتی ۱۳ بانک در دی

چکیده عملکرد تراز عملیاتی ۱۳ بانک بورسی و فرابورسی در دی ماه نسبت به میانگین ماهانه و مدت مشابه سال قبل بررسی شد.

این ۱۳ بانک عبارتند از؛ «وپاسار»، «وتجارت»، «وپست»، «وملل»، «ونوین»، «سامان»، «وکار»، «وخاور»، «وبصادر»، «وسینا»، «دی»، «وپارس» و «وبملت» که بر اساس این گزارش، بانک ملت با ثبت تراز عملیاتی ۳,۹ هزار میلیارد تومانی نسبت به میانگین سال جاری و مدت مشابه سال قبل، رشد ۲۴ و ۱۲۲ درصدی را تجربه کرد. همچنین بانک پارسیان نیز با ثبت تراز عملیاتی منفی ۸۹۵ میلیارد تومانی نسبت به میانگین سال جاری و مدت مشابه سال قبل با رشد ۱۳ و ۶۴ درصدی همراه شد.

«وآیند» ۷۰۰ میلیون ریال تسهیلات می‌دهد

بانک آینده با هدف حمایت از کسب وکار، تولید داخلی و امکان خرید آسان، طرح اعتباری «طراوت» را عرضه کرده است.

تمام مشتریان حقیقی و حقوقی بانک آینده که متقاضی دریافت اعتبار خُرد هستند، می‌توانند با مراجعه به شعب بانک آینده یا ثبت درخواست در «سمتا» ویژه متقاضیان حقیقی طرح، بر اساس وثایق یا امتیاز و رتبه اعتباری خود، از اعتبار ۲۰۰ میلیون ریال تا ۷۰۰ میلیون ریال، بهره‌مند شده و به شیوه حضوری یا اینترنتی از مراکز فروش طرف قرارداد با بانک آینده کالا و خدمات موردنظر را خرید کنند. بازپرداخت اعتبار این طرح به انتخاب مشتری؛ تا یک‌ماه پس از دریافت، بدون سود؛ یا اقساطی با بازپرداخت یک‌ساله و یا دوساله ۱۸ درصدی منظور شده است.

کاهش ۳۴ درصدی درآمد «وپاسار»

درآمد تسهیلات اعطایی بانک پاسارگاد در دی ماه به ۴,۵۹ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به ماه قبل افت ۳۴ درصدی را ثبت کرده است.

براساس اطلاعات مالی منتشر شده در کدال؛ درآمد تسهیلات اعطایی بانک پاسارگاد در دی ماه به ۴,۵۹ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به ماه قبل افت ۳۴ درصدی را ثبت کرده است. سود پرداختی به سپرده‌های بانک پس از یک ماه وقفه به روند رشد کم نوسان خود بازگشت و در دی ماه به ۳,۷۶ هزار میلیارد تومان رسیده که نسبت به ماه قبل رشد ۷,۴درصدی داشته است. تراز عملیاتی بانک نیز نسبت به ماه قبل افت داشته و با ۷۶,۳ درصد کاهش به ۸۳۲,۱ میلیارد تومان رسیده است. همچنین آخرین قیمت سهم ۵۳۲ تومان بوده و در یک ماه گذشته قیمت سهم تقریبا بدون تغییر بوده است.

وکالتی کردن حساب‌های بانک ملی در ebgo

امکان ثبت حساب وکالتی از طریق کارگزاری بانک ملی ایران در سامانه ebgo (سامانه جامع مدیریت سفارش‌های کارگزاری) فراهم شد.

تمامی اشخاص می‌توانند با ورود به سایت ebgo (سامانه جامع مدیریت سفارش‌های کارگزاری) ورود به بخش کارگزاری‌های فعال، انتخاب کارگزاری بانک ملی ایران و ثبت نام در این کارگزاری حساب ملی خود را به عنوان حساب وکالتی به بورس کالا معرفی کنند.

تمدید طرح «صرافان» در «ورفاه»

در راستای گسترش بانکداری الکترونیک و توسعه ارائه خدمات ضمانت‌نامه‌ای و با هدف حمایت از شرکت‌های صرافی فعال، طرح «صرافان» بانک رفاه کارگران بازنگری و تمدید شد.

موضوع این طرح ارائه خدمات ویژه به جامعه صرافان دارای اجازه‌نامه برای شروع و ادامه فعالیت عملیات صرافی از بانک مرکزی است. بر این اساس علاقه‌مندان می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر به شعب بانک رفاه کارگران در سراسر کشور مراجعه کنند.

گفت‌وگو

هفتمین گواهینامه کاربردی کانون گامی برای رفع نیاز صنعت کارگزاری

ادامه از صفحه ۹

*** برای حضور در این دوره چه پیش‌نیازهایی لازم است؟**

اشخاصی می‌توانند در این دوره شرکت کنند که شرایط زیر را داشته باشند: دارا بودن مدرک تحصیلی کارشناسی رشته‌های حسابداری و مالی (تمامی گرایش‌ها) یا بالاتر مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فناوری با حداقل ۳ سال سابقه کار مرتبط با بخش حسابداری، دارا بودن مدرک تحصیلی کارشناسی رشته‌های حسابداری و مالی (تمامی گرایش‌ها) یا بالاتر مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فناوری با حداقل دو سال سابقه کار مرتبط با بخش مالی شرکت‌های کارگزاری، دارا بودن مدرک تحصیلی کارشناسی سایر رشته‌های مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فناوری با حداقل پنج سال سابقه کار مرتبط با بخش مالی شرکت‌های کارگزاری. در نظر داشته باشید که دارندگان گواهینامه‌های اصول بازار سرمایه و معامله‌گری بازار سرمایه از درس قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه معاف هستند. دارندگان گواهینامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار، پذیرش سفارش مشتریان کالا، انرژی و کارشناس مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز از دروس قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه و اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای معاف می‌شوند. همچنین دارندگان گواهینامه کاربردی معامله‌گر برخط گروهی و مدیریت فناوری اطلاعات نهادهای مالی از درس اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای معاف هستند، دارندگان گواهینامه کاربردی نظارت و کنترل داخلی نیز از دروس قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه، اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای و قوانین و مقررات مبارزه با پولشویی معاف هستند.

*** این دوره چه ویژگی‌هایی دارد؟**

این دوره مانند سایر گواهینامه‌های کاربردی کانون بر اساس آزمون و سنجش ارزیابی می‌شود و بنابر معیارهای کانون با کسب حداقل ۵۰ درصد نمره در هر درس، گواهینامه کاربردی مذکور به دانش‌پذیر اعطا می‌شود. همچنین مدت اعتبار این گواهینامه سه سال است که پس از اتمام مهلت اعتبار، دارندگان آن باید با شرکت در دوره‌هایی که کانون برای تمدید در نظر می‌گیرد، گواهینامه خود را به‌روز کنند.

رشد ۱۲۲درصدی سودخالص صنعت بیمه

هفته‌نامه بورس با انتشار صورت‌های مالی شرکت‌های بیمه‌ای فعال در بازار سرمایه مشخص شد، سود خالص صنعت بیمه در ۹ ماهه ۱۴۰۱، از رقم ۱۲هزار میلیارد تومان عبور کرده که این رقم رشد بیش از ۱۲۲درصدی را در مقایسه با عملکرد مدت مشابه سال قبل به نمایش می‌گذارد.

با این وجود، نگاهی به جزئیات عملکرد شرکت‌های بیمه‌ای نشان می‌دهد، رشد سودسازی تنها مربوط به ۶۰ درصد از شرکت‌ها اتفاق افتاده و ۴۰درصد دیگر از شرکت‌ها نتوانسته‌اند عملکرد خود را چندان بهبود ببخشند. پایش عملکرد شرکت‌های بیمه‌ای نشان می‌دهد برخی از شرکت‌ها که در سال مالی گذشته زیانده بودند، توانستند در سال‌جاری به سود برسند. در عین حال، برخی از شرکت‌ها نیز با وجود سودسازی در سال قبل، در سال‌جاری با زیان روبه‌رو شده‌اند. نگاهی به جزئیات عملکرد بیمه نوین (با نماد نوین) و بیمه ملت (با نماد ملت) نیز نشان می‌دهد، فعالیت‌های عملیاتی این دو شرکت با زیان روبه‌رو بوده و سودسازی آنها در ۹ ماهه ۱۴۰۱ بیشتر از محل تغییرات نرخ تسعیر ارز اتفاق افتاده است. از طرفی، بررسی صورت‌های مالی بیمه سرمد، بیمه آرمان، بیمه زندگی باران و بیمه حکمت صبا نشان داد، بیشترین رشد سودسازی این شرکت‌ها از محل فعالیت‌های عملیاتی بوده و از این رو شرکت‌های مذکور کارنامه خوبی را تا پایان پاییز امسال به ثبت رسانده‌اند.



«دانا» بالاترین رشد و «بپاس» بالاترین میزان سود را داشتند

نگاهی به ارقام منتشر شده نشان می‌دهد، بیمه دانا توانسته در ۹ ماهه ۱۴۰۱بیش از ۶ هزار و ۵۹۳ میلیارد تومان سود شناسایی کند. در واقع، شرکت بیمه دانا با ثبت رشد بیش از ۸ هزار درصدی، در رتبه نخست شرکت‌های بیمه‌ای از این نظر، قرار گرفته است.

بیمه پاسارگاد «بپاس» نیز در ۹ ماهه ۱۴۰۱بیش از یک هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان سودسازی کرده که بالاترین رقم را در بین شرکت‌های بیمه‌ای نشان می‌دهد. همچنین دو شرکت بیمه البرز «البرز» و بیمه سامان «بسامان» در رتبه‌های بعدی بالاترین ارزش سودسازی قرار گرفته‌اند. با این وجود، سودسازی «بسامان» با سرمایه ثبتی ۵۰۰ میلیارد تومانی و سودسازی «البرز» با سرمایه ثبتی ۳ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان اتفاق افتاده که مقایسه این دو رقم نشان می‌دهد، بیمه سامان از نظر نسبت سود به سرمایه، عملکرد به مراتب بهتری به البرز داشته است.

عملکرد منفی «وسین»، «میهن» و «نوین»

بیمه سینا (با نماد وسین) با شناسایی زیان ۱۳۱میلیارد تومانی در ۹ ماهه ۱۴۰۱، بیشترین تغییر منفی را در سودسازی خود به ثبت رسانده است. بیمه میهن (با نماد میهن) نیز در صورت‌های مالی خود بیش از ۱۳۸ میلیارد تومان زیان شناسایی کرده است. بیمه نوین (با نماد نوین) در ۹ ماهه ۱۴۰۱ تنها ۱,۷ میلیارد تومان سود شناسایی کرده که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۹۹ درصد کاهش یافته است. از افزایش ضریب خسارت بیمه‌نامه درمان، شرایط موجود در بازار سرمایه و افزایش خسارات پرداختی به عنوان بخشی از عوامل تاثیرگذار در کاهش سودسازی شرکت‌های بیمه‌ای یاد می‌شود.

اپلیکیشن بنو جایزه نوآوری گرفت

ششمین دوره ارزیابی ملی تحول دیجیتال به همت دانشگاه تهران بهمن ماه سال جاری با حضور شرکت بیمه تجارت‌نو و سازمان‌های بزرگی همچون همراه اول، فناپ زیرساخت، صایران، و... برگزار شد و تندیس سیمین نوآوری دیجیتال، بالاترین جایزه نوآوری در کشور به اپلیکیشن بنو شرکت بیمه تجارت‌نو رسید.

اپلیکیشن بنو محصول اختصاصی شرکت بیمه تجارت‌نو است که تمام خدمات بیمه‌ای این کشور را به صورت آنلاین و بدون نیاز به مراجعه حضوری در اختیار بیمه‌گزاران این شرکت قرار می‌دهد. از مهمترین خدمات این اپلیکیشن که در تمامی رشته‌های بیمه‌ای قابل دسترس است، می‌توان به مشاهده و مدیریت بیمه‌نامه‌ها و الحاقیه‌های آن، پرداخت اقساط، اعلام خسارت و امداد خودرو اشاره کرد.

در دنیای امروزی که فناوری‌ها حرف اول را می‌زنند، مدیران سازمانی در تلاش‌اند تا تغییرات بنیادی و اساسی سازمان در راستای دیجیتالی شدن باشد و سازمان‌ها تمایل دارند تا بتوانند با استفاده از این فناوری‌ها و مفاهیم دیجیتال، نوع خدمات خود را به مشتریان متحول سازند. تحول دیجیتال یکی از استراتژی‌های اصلی بیمه تجارت‌نو است که با شعار نو بودن در راستای اسم و اهداف شرکت پیوند خورده است. در همین راستا این شرکت از سال‌های گذشته در مسیر تحول دیجیتال گام برداشته و در این راه با ارائه محصولات اختصاصی همچون اپلیکیشن بنو، سامانه بنوشاپ، پلتفرم خرده‌فروشی و... سعی در ارائه هر چه سریعتر و بهتر خدمات به بیمه‌گزاران خود دارد. اقدامات شرکت در راستای دیجیتالی شدن ثابت کرده است که این نوع تحول در سازمان‌های بیمه‌ای در کشور منجر به افزایش رضایت مشتریان، ارتقای فرهنگ بیمه و بالا بردن ضریب نفوذ در جامعه می‌شود.

سبد متنوع بیمه‌ای «ورازی»

شرکت بیمه رازی را می‌توان به عنوان سهم دارایی محور در گروه بیمه‌ای نامید، سهمی که در دل خود آبستن تحولات بنیادی خوبی است.

شرکت بیمه رازی مالکیت ۵ درصدی بانک آینده را در اختیار دارد، بانکی که آخرین ارزش بازارش ۱۶ هزار میلیارد تومان و در صورت بازگشایی ارزش بازار حداقل ۲۰ هزار میلیاردی را با توجه به رشد قیمت سهام بانکی خواهد داشت. بدین ترتیب ارزش مالکیت ۵ درصدی بیمه رازی در این بانک به ۱۰۰۰ میلیارد تومان می‌رسد. در حالی که ارزش بازار بیمه رازی کمتر از ۳۰۰۰ میلیارد تومان است، حدود یک سوم ارزش بازارش را سرمایه‌گذاری در بانک آینده تشکیل می‌دهد. زمانی که بانک در وضعیت عملیاتی خوبی بود، درآمد حق بیمه‌های صادره در بیمه رازی نیز رشد ۶۴ درصدی را تجربه کرد. این درحالی است که درآمدهای بیمه‌ای نیز با جهش ۷۸ درصدی به سطح ۱۹۱۵ میلیارد تومان در ۹ ماهه رسیده است. همچنین جمع درآمدهای عملیاتی با رشد ۳۱ درصدی همراه شده که نشان می‌دهد وضعیت عملیاتی شرکت همچنان خوب است.

هرچند به واسطه شناسایی زیان غیرعملیاتی، «ورازی» با کاهش نسبی سود خالص مواجه شده است که تا پایان سال این زیان تبدیل به سود شده و شرکت با جهش سودسازی همراه خواهد شد.

چکیده تحلیل بنیادی «کچاد»



سینا خورشیدی
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

صنعتی معدنی چادرملو در سال ۱۳۷۱ تاسیس شده و در سال ۱۳۸۲ از سهامی خاص به سهامی عامی تغییر یافته و در همان سال در بورس پذیرش شده است. فعالیت عملیاتی شرکت با بهره‌برداری از سه خط فرآوری در سال ۱۳۷۸ شروع شد و در ادامه خط چهارم و پنجم فرآوری نیز به ظرفیت شرکت افزوده شد. همچنین کارخانه گندله با ظرفیت ۳.۴ میلیون تنی در سال ۱۳۸۷، خط تولید فولاد با ظرفیت ۹۵۰ هزارتنی در سال ۱۳۹۶ و خط اسفنجی شرکت با ظرفیت ۱.۵۵ میلیون تنی در سال ۱۳۹۷ زنجیره تولید شرکت را کامل کرد. «امید» با سهم ۴۲ درصدی بزرگترین سهامدار شرکت است و فولاد مبارکه و سهام عدالت از دیگر سهامداران عمده چادرملو محسوب می‌شوند.

نماد	کچاد	P/E تابلو	۵.۹	P/E صنعت	۸.۰	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۱/۱۱/۱۰)	۱۱,۲۳۰ ریال
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۷ هزار میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۹ درصد ۱۱,۸ هزار میلیارد تومان	ملاحظات	مصرف ۱۶,۵ تن سنگ آهن خام و فروش۷ میلیون تن کنسانتره، ۱,۴ تن گندله، ۱ تن فولاد با نرخ های ۱۶۷۰ ، ۲۴۱۸ ، ۸۷۱۳ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود ناخالص ۶۱ درصد	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۷ هزار میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۰ درصد ۱۸,۸ هزار میلیارد تومان	ملاحظات	مصرف ۱۶,۹ میلیون تن سنگ آهن خام و فروش۷,۷ میلیون تن کنسانتره، ۱,۸ تن گندله، ۱ تن فولاد با نرخ های ۲۸۳۶ ، ۴۱۰۵ ، ۱۲۸۲۰ تومان به ازای هر کیلوگرم حاشیه سود ناخالص ۶۴درصد	
کارشناسی ۱۴۰۱		۱۹۳ تومان		کارشناسی ۱۴۰۲	۱۹۳ تومان		
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	پیش‌بینی تولید محصولات شرکت برای محصولات کنسانتره، گندله، اسفنجی و فولاد برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۱۱,۸، ۴,۱، ۱,۶ و ۱,۲ میلیون تن می‌باشد.					
	مقدار فروش	برای فروش محصولات فروش شرکت بخشی از تولیدات شرکت که برای تولید به خط بعد وارد می شود با توجه به ضرایب تولید مصرف محاسبه می شود و باقی مانده آن برای فروش در نظر گرفته می شود. پیش بینی ما برای فروش کنسانتره، گندله و فولاد شرکت برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۲,۲ ،۷,۴ و ۱,۲ میلیون تن می باشد.					
	نرخ فروش	نرخ بیلت و اسلب صادراتی کشور برای سال ۱۴۰۲ حدود ۵۰۰ دلار در نظر گرفته شده و نرخ دلار نیز ۳۴،۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است. با مقادیر ذکر شده نرخ شمش فخوز ۱۸،۱۰۰ تومان پیش بینی می شود و نرخ محصولات شرکت نیز با توجه به نرخ شمش فخوز برای محصول شمش ۱۷،۶۰۰ و برای گندله ۴،۵۲۸ و برای کنسانتره ۳،۶۲۲ تومان بر هر کیلو برآورد شده است.					
	ماده اولیه	با توجه به مقادیر تولید شرکت پیش بینی مصرف ۱۶,۹ میلیون تن سنگ آهن خام شده است که فرض شده شرکت ۱۱,۵ میلیون تن آن و باقی مانده آن را خریداری کند. نرخ استخراج برای هر کیلو سنگ آهن ۹۰۲ تومان و برای خرید نیز با توجه به نرخ شمش ۱،۳۵۸ تومان فرض شده است.					
	هزینه تولید و سربار	هزینه حق انتفاع معدن، هزینه انرژی و هزینه مواد غیر مستقیم از مهم ترین پارامترهای سربار هستند. برای سال ۱۴۰۲ هزینه حق انتفاع معدن ۶۲۷۶ میلیارد تومان پیش بینی شده و نرخ گاز، برق و آب به ترتیب ۲۶۴۰، ۸۱۲ و۵۰۰۰ تومان پیش‌بینی شده است. هزینه مواد غیر مستقیم نیز ۳۱۲۱ میلیارد تومان برآورد شده است. رشد حقوق و دستمزد نیز با افزایش نرخ ۴۰ درصدی برای سال ۱۴۰۲ پیش‌بینی شده است.					
	نرخ دلار	نرخ دلار نیما برای سال ۱۴۰۲، ۳۴،۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.					
	سایردرآمدها و هزینه‌ها	فروش ۵۷۶ میلیارد تومانی با حاشیه سود ۴۲ درصدی برای برق نیروگاه شرکت در سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. همچنین پیش‌بینی شده شرکت سود ۱۵۲۲ میلیاردی از آهن و فولاد ارفع و سود ۴۶۰ میلیاردی از فولاد غدیر ایرانیان به عنوان سود سرمایه گذاری دریافت کند. سود سایر سرمایه‌گذاری‌های شرکت نیز ۵۹۷ میلیارد تومان برآورد شده است.					
کشش سود هر سهم به متغیر های اساسی	نرخ دلار	۱/۴درصد	شمش فخوز	۰/۹درصد	نرخ تولید سنگ آهن	۰/۳-درصد	ظرفیت عملیاتی	۰/۸درصد	افزایش حقوق	۰/۲-درصد	
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	ذخایر معدن فعلی شرکت رو به اتمام است و با توجه به روند صعودی خرید سنگ آهن شرکت این موضوع را می توان در روند عملیاتی شرکت نیز مشاهده کرد. زمان آماده شدن شرایط بهره برداری از معدن جدید شرکت و عیار سنگ آهن این معدن از ریسک های این شرکت محسوب می‌شود. همچنین تحت فشار گرفتن صنعت فولاد می تواند ضرایب فروش (نسبت به شمش فخوز) محصولات ابتدای زنجیره شرکت را کاهش دهد.										
نظر کارشناسی	سود خالص شرکت برای سال ۱۴۰۲ بر اساس مفروضات گفته شده ۲۵،۷۸۷ میلیارد تومان پیش‌بینی می شود و P/E فورورد سهم برای سال ۱۴۰۲ در حدود ۴،۵ واحد می باشد. اگرچه P/E فورورد شرکت در محدوده خوبی قرار دارد اما روند صعودی هزینه های استخراج و ابهامات مربوط به شرایط معدن جدید، عدم قطعیت ها درباره ی روند سوداوری شرکت را افزایش می دهد.										

کاهش زیان انباشته «آرمان»

زیان انباشته شرکت بیمه آرمان در دوره مالی منتهی به آذرماه امسال به ۴۹ میلیارد و ۸۸۰ میلیون تومان رسید.

این رقم در مقایسه با زیان انباشته ۷۷ میلیارد و ۵۳۰ میلیون تومانی این شرکت در مدت مشابه سال گذشته، حدود ۲۸ میلیارد تومان کاهش داشت. شرکت بیمه آرمان با سطح توانگری مالی یک، حدود ۰,۵درصد سهم از بازار حق بیمه تولیدی کشور و ۰,۴ درصد سهم از خسارت پرداختی صنعت بیمه کشور را در اختیار دارد. بررسی عملکرد شرکت بیمه آرمان نشان می‌دهد، درآمدهای بیمه‌ای این شرکت در ۹ ماهه منتهی به آذرماه امسال به ۶۷۸ میلیارد تومان رسیده است. درآمدهای بیمه‌ای این شرکت در مدت مشابه سال گذشته حدود ۲۲۳ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تومان بود.

هم‌افزایی نهادهای فقهی و بیمه‌ای از عوامل توسعه است



نگاه صنعت بیمه به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی، امور خیریه و امدادرسانی به آحاد جامعه بسیار مترقی و مثبت ارزیابی می‌شود و عملکرد قابل قبولی در این حوزه از خود نشان داده است.

رئیس کل بیمه مرکزی گفت: مشارکت در امور عمومی، حفظ ارزش‌های جامعه و بسط هنجارهای اجتماعی، نوعی سرمایه‌گذاری است که اتحاد ذینفعان صنعت بیمه را به همراه خواهد داشت. مجید بهزادپور امنیت‌بخشی و اطمینان‌دهی به مردم و بنگاه‌های اقتصادی را رکن رکین صنعت بیمه دانست و خاطرنشان کرد: توسعه صنعت بیمه در گرو هم‌افزایی با نهادهای اجتماعی و اعتقادی است که می‌تواند مسیر را برای ادامه فعالیت‌های اعتمادزا هموار کند. وی خدمات متقابل نهادهای فقهی و بیمه‌ای را ارزشمند و راهگشا توصیف کرد و افزود: صنعت بیمه از تمامی ظرفیت‌های افزایش ضریب نفوذ بیمه برای خدمات‌رسانی گسترده‌تر به آحاد جامعه بهره خواهد برد. رئیس شورای عالی بیمه با تاکید بر ضرورت مردمی‌سازی محصولات و خدمات بیمه‌ای تصریح کرد: رشته بیمه‌های تکمیلی درمان بالاترین سطح تعامل صنعت بیمه و مردم را شکل می‌دهد و فارغ از زیانده بودن این رشته باید به عنوان یک فرصت به آن نگاه کرد. بهزادپور به برخی تکالیف قانونی صنعت بیمه در خصوص قاچاق کالا و ارز اشاره کرد و افزود: موضوع امضای الکترونیکی با جدیت دنبال می‌شود و تمامی شرکت‌ها و ارکان صنعت بیمه باید به این عرصه ورود کامل داشته باشند.

ذره‌بین

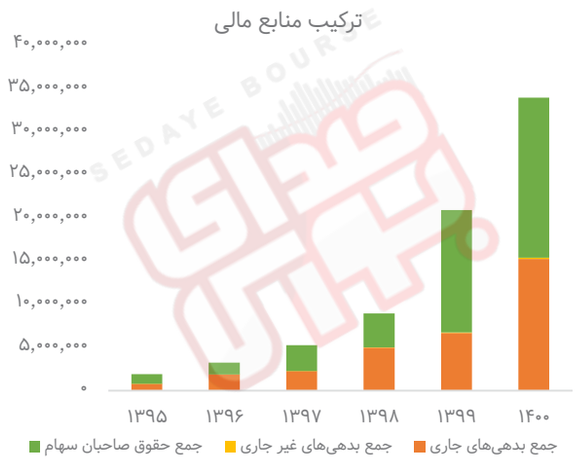
فولاد امیرکبیر کاشان

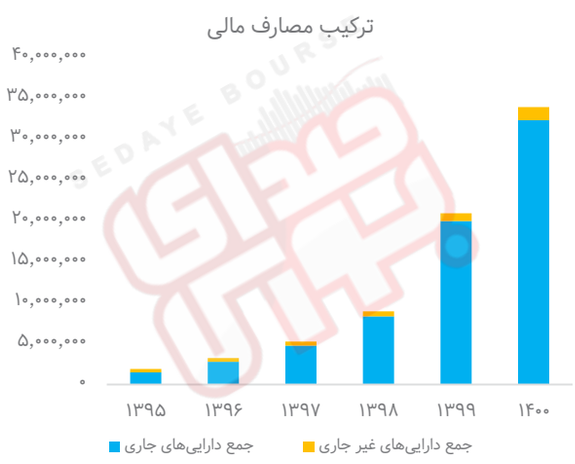
نام شرکت	فولاد امیرکبیر کاشان
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	فلزات اساسی
گروه	ساخت فلزات اساسی آهنی و فولادی
نماد	فجر
تاریخ تاسیس	۱۳۷۴/۱۲/۱۵
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۸۰/۰۵/۳۰
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۴/۱۲/۱۵
شماره ثبت اولیه	۱۱۷۹۰
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

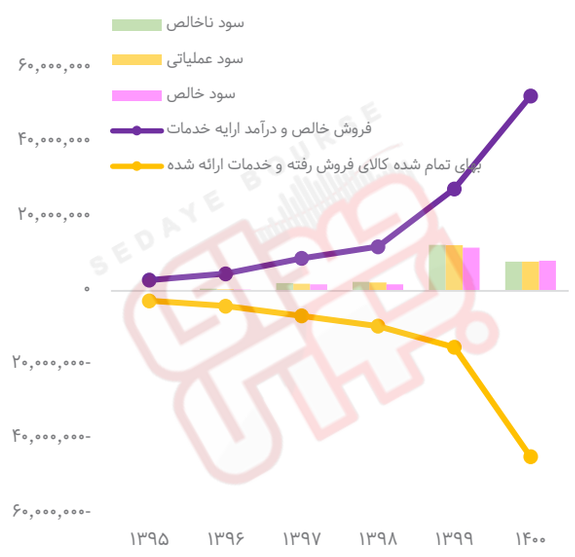
	عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
ترازنامه	سرمایه	۰/۰۰	۱۸۶/۴۸
	جمع دارائی‌های جاری	-۸/۹۹	۸۰/۳۰
	جمع دارائی‌های غیرجاری	۱۶/۹۷	۸۶/۲۹
	جمع کل دارائی‌ها	-۷/۹۹	۸۰/۵۳
	جمع بدهی‌های جاری	-۱۶/۷۸	۸۲/۵۰
	جمع بدهی‌های غیرجاری	۷۷/۴۰	۷۴/۵۰
	جمع کل بدهی‌ها	-۱۶/۱۰	۸۲/۴۴
	جمع حقوق صاحبان سهام	۱/۰۱	۷۸/۴۶

وضعیت مالی شرکت

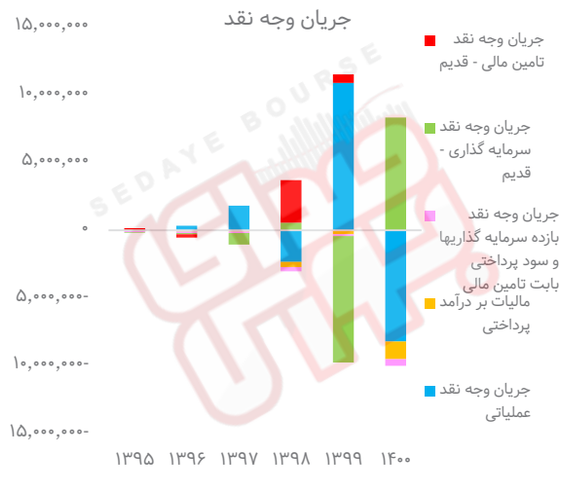




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

NAV

میزان NAV هر سهم «پردیس»

بر اساس بررسی خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم سرمایه گذاری پردیس که با نماد «پردیس» در بورس فعالیت دارد؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۱,۱۱۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۵۱۹ میلیارد تومان است.

مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از: فولاد مبارکه اصفهان، ملی صنایع مس ایران، پالایش نفت اصفهان و هلدینگ توسعه معادن و فلزات است.ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱۲۷ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۶۰ میلیارد تومان است.بدین ترتیب NAV هر سهم پردیس ۴,۲۳۹ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۸۳ درصد است. / پارسیس

خالص ارزش دارایی‌های «سیتا»

بر اساس بررسی خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم سرمایه گذاری سیمان تامین که با نماد «سیتا» در بورس فعالیت دارد و بر اساس بررسی پرتفوی بورسی شرکت؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۱۳,۸۷۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۱۳,۱۵۵ میلیارد تومان است.

مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از؛ سیمان فارس و خوزستان، سیمان ارومیه، سیمان صوفیان و سیمان ساوه است. پرتفوی غیر بورسی شرکت عبارتند از؛ ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۶,۵۱۸ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۶,۰۵۵ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم سیتا ۱۹,۲۳۵ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۵۹ درصد است. / پارسیس

ارزش پرتفوی «تاپیکو»

بررسی خالص ارزش دارایی‌های (NAV) هر سهم سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین که با نماد «تاپیکو» در بورس فعالیت دارد؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۱۳۵,۷۸۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۱۲۲,۱۸۰ میلیارد تومان است.

مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس، پتروشیمی مارون، پتروشیمی نوری و پتروشیمی جم است. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۷۸,۸۷۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیربورسی شرکت مبلغ ۷۱,۹۳۲ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم تاپیکو ۲۰,۸۰۳ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۵۸ درصد است./ پارسیس

گزارش عملکرد

«چپارسا» آماده صعود

بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ شرکت توسعه حمل و نقل ریلی پارسیان که با نماد چپارسا در بورس فعالیت دارد؛ شرکت «چپارسا» در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ معادل ۶۳۲,۲۲۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۷۳درصد افزایش داشته است.

«چپارسا» با سرمایه ثبت شده ۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۴ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۲,۲۲۷,۹۲۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۲درصد رشد داشته است. / کدال۳۶۰

عملکرد خوب «ناما» در آذر

بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما که با نماد «ناما» در بورس فعالیت دارد؛ شرکت تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۷۱۲,۳۸۹ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه ماه قبل ۱۰۰درصد افزایش داشته است.

«ناما» با سرمایه ثبت شده ۱,۰۵۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۱۲ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۳,۳۲۲,۳۶۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه ماه قبل ۲۷درصد رشد داشته است. / کدال ۳۶۰

«ددانا» یک ماهه چقدر فروش داشت؟

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰(اصلاحیه) شرکت داروسازی دانا که با نماد «ددانا» در بورس فعالیت دارد؛ شرکت «ددانا» در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ معادل ۳,۷۴۸,۴۴۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۱۰۷درصد افزایش داشته است.

«ددانا» با سرمایه ثبت شده ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۹ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۲,۱۶۵,۸۹۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۴درصد رشد داشته است. / کدال ۳۶۰

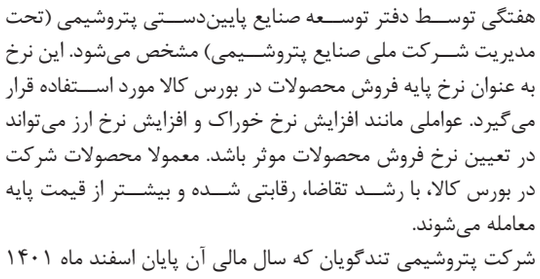
درآمد ماهانه شرکت «دجابر»

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ شرکت داروسازی جابر ابن حیان که با نماد «دجابر» در بورس فعالیت دارد؛ شرکت دجابر در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ معادل ۷۰۸,۱۳۵ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۱۳۳درصد افزایش داشته است.

«دجابر» در عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۶,۳۲۵,۹۵۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۵درصد رشد داشته است. / کدال ۳۶۰

گزارش تحلیلی عملکرد شرکت پتروشیمی تندگویان منتشر شد

رشد ۳۲ درصدی فروش «شگویا»



هفته‌نامه بورس شرکت پتروشیمی تندگویان در ۱۰ ماه سپری شده از سال جاری توانسته بالغ بر ۱۷۸,۶۲۲,۷۵۲ میلیون ریال فروش داشته باشد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۲ درصد افزایش داشته است. عمده فروش شرکت در ۱۰ ماه منتهی به پایان دی ماه ۱۴۰۱ ناشی از فروش داخلی به مبلغ ۱۷۸,۳۴۶,۳۸۲ میلیون ریال بوده است و مبلغ ۲۷۶,۳۷۰ میلیون ریال نیز از صادرات نخ (poy) کسب کرده است.

در حالی که این شرکت در ۱۰ ماه منتهی به پایان دی ماه ۱۴۰۰ مبلغ ۱۳۵,۰۵۷,۲۴۹ میلیون ریال درآمد حاصل از فروش محصولات داشته که ۱۳۴,۲۷۲,۱۱۳ میلیون ریال آن از فروش داخلی و مبلغ ۷۸۵,۱۳۶ میلیون ریال از صادرات از دو محصول گرید الیاف صادراتی و نخ (poy) بوده است.

شایان ذکر است که در سال جاری به دلیل تقاضای بالا و ایجاد رقابت در بازار داخل، صادرات گرید الیاف از طرف نهادهای نظارتی ممنوع اعلام شده است.

تندگویان تنها شرکتی است که محصول مهم پلی اتیلن ترفتالات گرید بطری را در خاورمیانه تولید می‌کند. همچنین محصولات گرید نساجی را به صورت گرانول، نخ و الیاف تولید می‌کند و البته توانایی تولید سایر محصولات نساجی را نیز دارد و به دلیل قرار گرفتن در نزدیکی اسکله بین‌المللی بندر امام خمینی و خط آهن سراسری جنوب به شمال، از موقعیت مکانی مطلوبی برخوردار است.

شرکت پتروشیمی تندگویان اسید ترفتالیک نیز تولید می‌کند که یکی از مهمترین مواد اولیه برای تولید رزین‌های پلی اتیلن ترفتالات است که آن هم یکی از مهمترین پلی استرهای قابل استفاده در تولید الیاف برای نساجی، صنایع تولید فیلم‌های پلاستیکی و تولید انواع بطری‌های نوشابه، قوطی و ظروف مورد استفاده در بسته‌بندی مواد غذایی، دارویی و بهداشتی است و در داخل شرکت به مصرف می‌رسد.

بررسی محصولاتشرکت پتروشیمی تندگویان

مبلغ فروش	۱۰ ماهه ۱۴۰۱	۱۰ ماهه ۱۴۰۰	درصد تغییر
اسید ترفتالیک خالص	۸۲۵,۲۶۵	۳۵۸,۵۴۸	۱۳۰
گرید بطری	۷۹,۶۲۹,۰۴۰	۶۳,۸۵۵,۹۵۴	۲۵
گرید الیاف	۸۴,۹۸۶,۳۳۴	۶۰,۶۴۲,۷۵۵	۴۰
نخ POY	۱۲,۹۰۵,۷۴۳	۹,۴۱۴,۸۵۶	۳۷
جمع کل فروش داخلی	۱۷۸,۳۴۶,۳۸۲	۱۳۴,۲۷۲,۱۱۳	۳۳

در سال جاری، درآمد حاصل از فروش گرید الیاف نسبت به گرید بطری بیشتر شده است که دلیل آن هم سرمای هوا در پاییز و زمستان بوده است. به دلیل فصلی بودن محصولات این‌شرکت، در فصول سرد سال تقاضا برای خرید محصولات نساجی افزایش می‌یابد که این امر منجر به افزایش مقدار فروش الیاف نسبت به فروش بطری سال جاری شده است.

همه محصولات شرکت در سال جاری با افزایش مقدار فروش همراه شده‌اند. این افزایش مقدار فروش در گرید الیاف حدود ۲۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته بوده است.

این در حالی است که در سال جاری شاهد افزایش نرخ محصولات نیز هستیم. این افزایش نرخ در گرید بطری در سال جاری ۱۴ درصد و در گرید الیاف ۱۷ درصد و در نخ poy حدود ۲۰ درصد بوده است. فروش محصول اسید ترفتالیک خالص در سال جاری مربوط به محصول نامرغوب بوده است که قیمت آن از محصول مرغوب به مراتب کمتر است و به همین دلیل نرخ فروش آن در سال جاری، کمتر از سال گذشته ثبت شده است. اما مقدار فروش آن در سال جاری نسبت به مدت مشابه حدود ۲ و نیم برابر شده است.

بررسی فروش محصولات شرکت در ۱۰ ماه منتهی به پایان دی ماه سال جاری نشان می‌دهد، عمده درآمد شرکت از فروش دو محصول گرید بطری و گرید الیاف است که به ترتیب در سال جاری با رشد ۲۵ و ۴۰ درصدی همراه شده است. درآمد حاصل از نخ پلی استر نیز در سال جاری ۳۷ درصد نسبت به مدت مشابه بیشتر شده است.

محصولات این شرکت در بورس کالا عرضه و فروخته می‌شود. نرخ فروش محصولات شرکت پتروشیمی شهید تندگویان به صورت هفتگی توسط دفتر توسعه صنایع پایین‌دستی پتروشیمی (تحت مدیریت شرکت ملی صنایع پتروشیمی) مشخص می‌شود. این نرخ به عنوان نرخ پایه فروش محصولات در بورس کالا مورد استفاده قرار می‌گیرد. عواملی مانند افزایش نرخ خوراک و افزایش نرخ ارز می‌تواند در تعیین نرخ فروش محصولات موثر باشد. معمولا محصولات شرکت در بورس کالا، با رشد تقاضا، رقابتی شده و بیشتر از قیمت پایه معامله می‌شوند.

شرکت پتروشیمی تندگویان که سال مالی آن پایان اسفند ماه ۱۴۰۱ است، گزارش ۹ ماهه منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۱ را منتشر کرده و بر اساس آن با رشد ۳۲ درصدی درآمد عملیاتی همراه شده است. «شگویا» در ۹ ماهه منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۱ مبلغ ۱۶۲,۰۷۸,۴۷۱ میلیون ریال درآمد عملیاتی داشته که منجر به کسب ۲۹,۲۶۴,۲۴۳ میلیون ریال سود ناخالص شده است. حاشیه سود ناخالص شرکت در ۹ ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه کاهش داشته و دلیل آن هم افزایش بهای تمام شده محصولات بوده است. بهای تمام شده محصولات پتروشیمی تندگویان در گزارش ۹ ماهه سال جاری با رشد ۵۴ درصدی نسبت به مدت مشابه گزارش شده است.

عمده عوامل بهای تمام شده پتروشیمی شهید تندگویان با توجه به عملکرد دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۱ مربوط به مصرف مواد اولیه معادل ۷۸ درصد، سربار تولید (یوتیلیتی، مواد شیمیایی و کاتالیست و بسته‌بندی و خدمات پیمانکاری) معادل ۱۵ درصد، استهلاک دارایی‌ها و تاسیسات معادل یک درصد، حقوق و دستمزد مستقیم و غیرمستقیم معادل ۴ درصد و سایر هزینه‌ها معادل ۲ درصد بوده است.

مواد اولیه مورد نیاز تولید محصولات پتروشیمی شهید تندگویان عبارت از پارازایلین، اسید استیک و منواتیلن گلایکول هیدروژن است که از طریق پتروشیمی نوری، فن‌آوران، مارون و امیرکبیر خریداری می‌شود. مبلغ پایه خرید بر اساس نرخ دلار (FOB-۵درصد) محاسبه می‌شود. رشد نرخ ارز در افزایش نرخ مواد اولیه موثر بوده است.

این شرکت در ۹ ماهه منتهی به پایان آذر ماه مبلغ ۵,۸۶۴,۳۷۶ میلیون ریال سایر درآمدهای عملیاتی از محل کارمزد فروش اعتباری، فروش ضایعات، سود ناشی از تسعیر بدهی‌ها و دارایی‌های ارزی عملیاتی کسب کرده است.

شایان ذکر است، با احتساب نرخ ارز در پایان آذر ماه سال جاری، برای هر یورو معادل ۳۱۱,۷۵۰ و دلار ۲۹۳,۱۶۹ و درهم ۷۹,۸۳۳ ریال نسبت به نرخ دوره آذر ماه سال گذشته برای هر یورو معادل ۲۶۹,۵۳۹ و دلار ۲۲۹,۹۰۳ و درهم امارات معادل ۶۲,۶۰۵ ریال، کل سود ناشی از تسعیر ارز در پایان آذر ۱۴۰۱ معادل (۷۸۴,۳۰۸) میلیون ریال گزارش شده است.

پتروشیمی تندگویان در نهایت در گزارش ۹ ماهه سال جاری مبلغ ۲۳,۶۵۱,۷۰۹ میلیون ریال سود عملیاتی شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد کاهش داشته است. دلیل کاهش سود عملیاتی، افزایش بهای تمام شده محصولات است. به تبع آن حاشیه سود عملیاتی شرکت نیز در گزارش مورد بررسی نسبت به مدت مشابه سال قبل، کاهش داشته است.

بیشتر محصولات شرکت در بورس کالا با رقابت همراه شده و بیشتر از نرخ پایه فروخته شده‌اند. نخ پلی استر به صورت نقدی در بهمن ماه در بورس کالا ۴۵۲,۲۲۸ ریال و به صورت سلف در نرخ ۴۸۹,۱۹۹ ریال معامله شده است.

همچنین پلی اتیلن ترفتالات بطری تا نرخ ۴۲۲,۶۰۰ ریال هم معامله شده است. به نظر می‌رسد شرکت در پایان سال قادر باشد با توجه به رشد نرخ محصولات در بورس کالا، گزارش بهتری را به بازار ارائه کند.

پتروشیمی تندگویان با توجه به بالا بودن حاشیه فروش بطری نسبت به الیاف، اینگونه برنامه‌ریزی کرده است تا با راه‌اندازی واحد SSP کارخانه POLY C میزان تولید بطری را در آینده افزایش دهد.

«شگویا» همچنین برنامه راه‌اندازی خط باقی مانده (هشتم) و افزایش کیفیت در تولید محصولات نساجی را دارد.

توسعه سبد محصولات و معرفی گونه‌های جدید و کاهش ضایعات تولیدی و رسیدن به ظرفیت اسمی تولیدات نیز از جمله برنامه‌های شرکت است. این شرکت در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۳۲,۸۴۴,۴۰۴ میلیون ریال سود خالص و به ازای هر سهم مبلغ ۱,۳۷۱ ریال سود محقق کرد و تقسیم ۱,۲۵۰ ریال آن را بین سهامداران مصوب کرد.

بررسی جریان نقدی «شگویا» نشان می‌دهد که این شرکت از جریان نقدی خوبی برخوردار است و نسبت جاری شرکت در سال‌های اخیر رشد کرده و در سال جاری به ۱۲۴ درصد رسیده است. همچنین بازده حقوق صاحبان سهام و بازده دارایی‌های شرکت نیز بیشتر شده است.

تحقق سود ۳۰ ریالی ایران خودرو

ایران خودرو در صورت‌های مالی ۶ ماهه تلفیقی حسابرسی شده، ۳۰ ریال سود برای هر سهم محقق کرد و نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۱۱۳ درصد رشد داشت.

شرکت ایران خودرو با سرمایه اسمی ۳۰,۱ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی تلفیقی حسابرسی شده نیمه نخست سال مالی جاری را منتشر کرد. بر این اساس، «خودرو» در این مدت ۳۰ ریال سود تلفیقی برای هر سهم محقق کرده که نسبت به دوره مشابه سال گذشته با ۲۲۴ ریال زیان، ۱۱۳ درصد رشد داشت. شرکت اصلی هم ۴ ریال زیان شناسایی کرد که نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۹۷ درصد رشد داشت و در گزارش حسابرسی نشده بالغ بر ۱۳ ریال زیان اعلام شده بود. در این میان این خودروساز بالغ بر ۸۱,۴ و ۷۹,۸ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی تلفیقی و اصلی و ۹۰۰,۹ و ۱۱۱,۳ میلیارد تومان سود و زیان خالص در گروه و شرکت اصلی شناسایی کرده است.

طبق نظر حسابرس در شناسایی درآمدها براساس مفاد ماده ۹۰ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴، بالغ بر ۱۳,۲ هزار میلیارد تومان (سال مالی قبل ۱,۹ هزار میلیارد تومان) در دوره میانی مورد گزارش به عنوان جبران زیان ناشی از اعمال قیمت‌های تعیین شده توسط مراجع دولتی ذیربط، بابت بخشی از فروش‌های بهمن سال ۱۴۰۰ تا شهریور سال جاری به حساب درآمد به طرفیت مطالبات از دولت منظور شده است.

از آنجایی که شناسایی درآمد مستلزم کامل شدن فرآیند شناخت درآمد و طی مراحل قانونی و پذیرش مطالبات از طرف دولت است و شواهدی از این بابت وجود ندارد، فرآیند شناسایی درآمد مذکور محقق نشده است. با توجه به مراتب فوق در صورت اعمال تعدیلات لازم زیان دوره میانی مورد گزارش و زیان انباشته ابتدای دوره مبلغ ۱۳,۲ و ۱,۹ هزار میلیارد تومان افزایش و حساب‌های دریافتنی ۱۵,۲ هزار میلیارد تومان کاهش خواهد یافت. همچنین شرکت در نظر دارد با مدیریت نقدینگی و ایجاد سرعت در گردش عملیات و وصول مطالبات و اصلاح ساختار مالی نسبت به پرداخت بدهی‌ها اقدام کند.

رشد ۷۳ درصدی فروش کک‌سازی زرند

مدیر مجتمع کک‌سازی زرند از افزایش ۷۳ درصدی فروش این مجتمع در بازه زمانی ۹ ماهه از ابتدای فروردین تا پایان آذر ماه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۰ خبر داد.

حامد مسعودپور، مدیر مجتمع کک‌سازی و پالایش قطران زرند عنوان کرد: در ۹ ماهه ۱۴۰۱ تولید مجتمع کک‌سازی و پالایش قطران زرند به ۱۰۱ هزار تن رسید که بیشترین میزان تولید در فروردین ماه با حجم تولید ۱۹ هزار و ۱۵۶ تن به ثبت رسید. وی ادامه داد: در سه ماهه نخست سال میزان تولید به شکل قابل توجهی نسبت به سه ماهه نخست ۱۴۰۰ افزایشی بود و در مجموع موفق به تولید ۱۰۱ هزار و ۳۵۶ تن کک شدیم.

مسعودپور با بیان اینکه تمام محصول تولیدی در بورس کالا عرضه می‌شود، توضیح داد: مبحث فروش در بورس کالا مربوط به آن بخشی است که به عنوان حق السهم در اختیار مجتمع قرار می‌گیرد و محصولی که در اختیار راهبر قرار دارد به مصرف فولادسازی داخلی می‌رسد. وی همچنین تصریح کرد: با توجه به اینکه در یک سال گذشته و با اقبال جهانی نسبت به فروش زغال‌سنگ و کک قیمت جهانی افزایش یافته، از این لحاظ افزایش قیمت در داخل کشور نیز تاثیرگذار بود و مجتمع کک‌سازی زرند هم با توجه به این افزایش قیمت‌ها افزایش درآمد ریالی طی ۹ ماهه سال جاری داشته است.

افزایش ۱۳۷ درصدی درآمد تپسی

شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۴,۷۷۷,۳۵۰ میلیون ریال درآمد فروش داشت. این رقم نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۷ درصد رشد نشان می‌دهد.

بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس که با نماد «تپسی» در بورس فعالیت دارد، این شرکت در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ معادل ۶۱۶,۵۹۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۱۲۸ درصد افزایش داشته است.شرکت تپسی با سرمایه ثبت شده ۲,۴۶۲,۵۶۷ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۴,۷۷۷,۳۵۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۷ درصد رشد نشان می‌دهد.

همچنین شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۱۱۰ درصدی و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۱۸۱ ریال سود محقق کرده است.تپسی با سرمایه ثبت شده ۲,۴۶۲,۵۶۷ میلیون ریال طی عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۴۴۵,۰۷۳ میلیون ریال سود محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱,۶۷۸ درصد رشد داشته است.پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس با یک پاییز استثنایی، گزارش ۹ ماهۀ موفقی ارائه کرده است. تپسی در این دوره موفق به کسب ۴۶ میلیارد تومان سود خالص شده که تقریباً ۱۸ برابر ۹ ماهۀ سال قبل است و در دوره ۹ ماهه، ۱۳۰درصد بیش از کل سال قبل سود کسب کرده است.

شرکت در این دوره ۴۱۶ میلیارد تومان درآمد داشته که نسبت به دورۀ مشابه سال قبل ۱۳۸ درصد رشد نشان می‌دهد. حاشیه سود ناخالص این دوره بیش از ۲۰ درصد است که نسبت به دورۀ مشابه سال قبل ۵ واحد درصد رشد دارد.

تپسی در فصل پاییز ۱۵۸ میلیارد تومان درآمد کسب کرده که نسبت به تابستان ۳ درصد رشد رشد دارد، اما حاشیه سود ناخالص پاییز با ۱۳ واحد درصد رشد نسبت به تابستان، به ۲۷ درصد رسیده که جهش ۱۷۸ درصدی سود خالص را باعث شده است.

شرکت به ازای هر سهم (بر اساس سرمایۀ جدید) در بهار ۵۰ ریال و در تابستان ۳۵ ریال سود کسب کرده بود که این عدد در پاییز به ۹۷ ریال افزایش یافته است. آخرین قیمت سهم ۵۰۸۸ ریال است و در سه ماه اخیر ۱۷ درصد کاهش داشته است.



آشنایی با کاربردهای NFT در دنیای واقعی

محدثه حاجعلی
خبرنگار

در شماره‌های گذشته هفته‌نامه درباره کاربرد NFT و داستان NFTهای هنری، گیف‌ها، انیمیشن‌ها، توییت‌ها و تصاویر سنگ‌هایی که میلیون‌ها دلار فروخته می‌شوند، مطالبی خواندید، اما ممکن است همچنان از خود بپرسید که دقیقاً چه عاملی باعث می‌شود فردی بابت یک هنر مجازی چنین مبالغ سرسام‌آوری پرداخت کند؟

به بیان بهتر، می‌توان گفت توکن‌های غیرمثلی یا NFTها نوعی بازنمایی دیجیتالی از اقلام واقعی هستند. دلیل ارزش فراوان NFTها منحصربه‌فردبودن آنهاست. هیچ توکن غیرمثلی‌ای با NFT دیگری یکسان نیست. این ویژگی NFTها را به فناوری مناسبی برای اثبات مالکیت یا منحصربه‌فردبودن اثر هنری یا هر نوع داده دیگری تبدیل می‌کند. توکن‌های غیرمثلی را نمی‌توان هک یا کپی یا ویرایش کرد. همین ویژگی کاربرد NFT را گسترش می‌دهد.

در این گزارش، می‌خواهیم با استفاده از مقاله‌ای از وب‌سایت دیکریپت (Decrypt)، کاربرد NFT در دنیای واقعی را بررسی کنیم.

نمونه‌هایی از کاربرد NFTها

شماری از منتقدان NFT بر این باورند که این توکن‌ها چندان هم ضروری نیستند؛ اما واقعیت این است که NFTها کاربردهای متنوعی برای دارندگان خود به ارمغان می‌آورند. NFTها توانسته‌اند کمیابی دیجیتال و شناسه‌های اثبات‌پذیر منحصربه‌فردی ایجاد کنند. در دنیای دیجیتال رو به گسترش امروز، ممکن است این‌گونه به‌نظر برسد که دارایی‌های دیجیتال ارزش کمتری دارند؛ زیرا به‌سادگی می‌توان از آنها کپی تهیه و تکثیر کرد.

نکته دیگر اینکه NFTها امکان نگهداری دارایی را به شخص مالک می‌دهند؛ یعنی صاحبان NFT مالکیت مطلقی بر دارایی‌های دیجیتال خود دارند. بدین‌ترتیب، آنان مجبور نیستند از واسطه شخص ثالث یا وب‌سایتی برای نگهداری از دارایی‌های خود استفاده کنند.

در دنیای ارزهای دیجیتال، این گفته مشهور وجود دارد: «اگر کلید دست خودت نباشد، ارز دیجیتالت هم دست خودت نیست.» این جمله به این مهم اشاره می‌کند که «مالکیت» واقعی هر دارایی دیجیتال، تنها زمانی محقق می‌شود که کنترل کامل کلیدهای خصوصی در دست خودِ مالک باشد. همچنین، دارایی باید در کیف پول خودحضانتی (Self-custody) نرم‌افزاری یا سخت‌افزاری ذخیره شده باشد.

NFTها راه‌های جدیدی برای انتقال دارایی بین پلتفرم‌ها نیز باز کرده‌اند که به آن هم‌کنش‌پذیری یا تعامل‌پذیری (Interoperability) می‌گویند. متیو بال (Matthew Ball)، مدیر پیشین استودیو آمازون و محقق حوزه متاورس، در مصاحبه با دیکریپت (Decrypt) گفت: فناوری NFT این ظرفیت را دارد که همگام با متاورس گسترش یابد و طبق مشاهدات ما، با دوام‌ترین راهکار برای کالاهای مجازی است.

کاربرد NFT در صنعت فیلم

هالیوود و صنعت مستقل فیلم،NFT را به دلایل مختلفی به‌کار گرفته‌اند. برای مثال، استودیوها و پلتفرم‌های پخش ویدئو سنتی بزرگ مانند پارامونت (Paramount) و برادران وارنر (Warner Bros) و لاینزگیت (Lionsgate) توکن‌های غیرمثلی را منبع درآمد جدیدی برای مالکیت فکری و صنایع سرگرمی خانگی رو به افول خود می‌بینند، چون مصرف‌کنندگان آنها استفاده از دیسک‌های فیزیکی را کنار گذاشته و به فایل‌های دیجیتال و پخش آنلاین روی آورده‌اند. نتفلیکس (Netflix) روش متفاوتی برای استفاده از توکن‌های غیرمثلی در سریال چیزهای عجیب (Stranger Things) در پیش گرفته است و تصمیم دارد پوسترهای دیجیتال NFT از ستاره‌های این سریال را به‌عنوان پاداش به کسانی بدهد که بازی‌های آنلاین هفتگی را تمام می‌کنند.

استفاده از NFT برای تأمین مالی فیلم‌ها

نیلز جوول (Niels Juul)، سینماگر مستقل، تهیه‌کننده برخی از فیلم‌های مارتین اسکورسیزی (Martin Scorsese) مثل سکوت (Silence) و مرد ایرلندی (The Irishman) بوده است. او NFTها را راهی برای تأمین مالی فیلم‌هایی می‌داند که بدون این نوع سرمایه‌گذاری ساختشان غیرممکن است. او در مصاحبه با دیکریپت گفت: من فیلم‌نامه‌های زیادی می‌شناسم که خاک می‌خورند و بودجه‌های ۱۰ یا ۱۵ یا ۲۰ میلیون‌دلاری آنها تأمین نمی‌شود؛ چون استودیوها به‌دنبال پروژه‌های بزرگ و فیلم‌نامه‌هایی هستند که بتوانند حق امتیاز آن را به‌دست بیاورند. درحالی‌که استودیوهای بزرگ در فیلم‌هایی با بودجه کوچک یا متوسط سرمایه‌گذاری نمی‌کنند، جوول، ان‌اف‌تی استودیوز (NFT Studios) و کینودائو (KinoDAO) را ایجاد کرد. کینودائو امکان شرکت در تصمیم‌گیری درباره فیلم و جوایز و دسترسی‌های انحصاری را به خریداران NFT می‌دهد.

ورود بازیگران به حوزه NFTها

با این حال، فقط تولیدکنندگان‌هالیوود نیستند که به دلیل علاقه به ظرفیت این فناوری، NFT می‌سازند؛ چراکه بازیگرانی مثل آنتونی‌هاپکینز (Anthony Hopkins) و اسکات ایستوود (Scott Eastwood) هم پا به این عرصه گذاشته‌اند. مجموعه NFTهای اتریوم‌هاپکینز که به نقش‌های متفاوت او مربوط است، در چند دقیقه فروخته شد. ایستوود هم در مصاحبه با دیکریپت گفته است که می‌خواهد NFTهای خودش را به پروپاقرص‌ترین طرفدارانش بدهد.

کاربرد NFT در صنعت موسیقی

موسیقی‌دانان متعددی مانند دی‌جی استیو آئوکی (Steve Aoki) و بلائو (3LAU) معتقدند که مدل صنعت موسیقی سنتی به اصلاحی اساسی نیاز دارد. حق امتیاز پخش آنلاین آهنگ‌ها درآمد کمی برای هنرمندان دارد؛ به‌همین‌دلیل، آنان مجبور می‌شوند به سفرهای مختلف بروند تا با اجرای زنده هزینه‌های خود را تأمین کنند. در دوران همه‌گیری کرونا، امکان سفرکردن وجود نداشت و هنرمندان به‌دنبال دیگر راه‌های درآمدزایی بودند. سازندگان و هنرمندان موسیقی الکترونیک که به اقتضای شغلشان همیشه با کامپیوتر کار می‌کنند، شروع به کاربرد NFT کردند تا با استفاده از ظرفیت این توکن‌ها و بدون نیاز به شرکت‌های بزرگ، مستقیماً با هوادارانشان ارتباط برقرار کنند. اعتراف آئوکی همه را شوکه کرد و در اینترنت بازخورد زیادی داشت. او در رویداد «موسیقی گالا» که فوریه۲۰۲۲ برگزار شد، اعلام کرد که درآمدش از NFTها بیشتر از یک دهه فعالیت او در صنعت موسیقی بوده است. او گفت: اگر بخواهم حقیقتش را بگویم، در ۱۰ سال گذشته موسیقی می‌ساختم (۶ آلبوم)؛ اما اگر همه کارهای من در طول این دهه را جمع کنید، به اندازه کاری که در یک سال گذشته با استفاده از NFTها کرده‌ام، نمی‌رسد. پول بیشتری به دست آوردم و خیلی هم بیشتر با موسیقی درگیر بودم.

کاربرد NFT در صنعت مُد

در میان هیاهوی متاورس در سال ۲۰۲۲، بسیاری از برندهای لوکس مُد مجموعه‌های NFT هنر تجسمی یا پوشیدنی‌های دیجیتال را راه‌اندازی کردند. این NFTها حتی گاهی به دارایی‌های فیزیکی در دنیای واقعی متصل بودند. برخی از برندهای مطرح مُد از NFTها و وب ۳.۰ برای جذب نسل‌های جوان استفاده می‌کنند که بیشتر با دنیای دیجیتال درگیر هستند.

«تیفانی» ۲۵۰ نسخه NFT منحصربه‌فرد راه‌اندازی کرد. این NFTها به توکن‌های کریپتوپانکس یوگا لبز (Yuga Labs) مرتبط بودند. درواقع، صاحبان این توکن‌های کریپتوپانکس در ازای پرداخت ۳۰ اتر (ETH) امکان تبدیل شخصیت دیجیتالی‌شده خود به گردنبندهای تیفانی در دنیای واقعی را به‌دست می‌آورند.

در این میان، گوچی (Gucci) در سندباکس (Sandbox) زمین خریده است و در روبلوکس (Roblox) هم فعالیت می‌کند. گوچی توکن‌های غیرمثلی خود را راه‌اندازی و می ۲۰۲۲ اعلام کرد که پرداخت با بیت‌کوین و ایپ‌کوین (ApeCoin) را در برخی از فروشگاه‌هایش فعال کرده است.

برندهای دیگری مثل پرادا (Prada)، ژیوانشی (Givenchy)، بالمین (Balmain)، دولچه گابانا (Dolce & Gabbana) و بالینسیاگا (Balenciaga) هم NFTها را به‌عنوان راهی دیجیتال برای درآمد خود پذیرفته‌اند.

کاربرد NFT در صنعت بازی

NFTها باعث ایجاد تحولی مهم در صنعت بازی‌های سنتی شده‌اند. بعضی شرکت‌ها مثل یوبی‌سافت (Ubisoft)، تیک تو (Take-Two)، اپیک گیمز (Epic Games) و اسکوئر انیکس (Square Enix) ایده توسعه بازی‌هایی با استفاده از NFT را پذیرفته‌اند؛ بازی‌هایی که در آنها دارایی‌ها و ابزار درون بازی از نوع توکن‌های غیرمثلی هستند. این در حالی است که بعضی دیگر از شرکت‌ها مثل والو (Valve) و توسعه‌دهنده مستقل آگرو کرب گیمز (Aggro Crab Games) به‌شدت این ایده را رد می‌کنند.

مایکروسافت (Microsoft) موضعی دوگانه دارد: از یک طرف NFTهای شخص ثالث را در ماینکرافت (Minecraft) مسدود کرده است و از طرف دیگر اطلاعات همین شرکت نشان می‌دهد ارز دیجیتال و وب ۳.۰ بخشی از سرمایه‌گذاری‌های آن را در بر می‌گیرند. شرکت سونی (Sony) هم در حال تحقیق بیشتر درباره NFTهای درون بازی است. این شرکت بخش‌های مربوط به NFT را برای حوزه بازی خود در سال ۲۰۲۱ ثبت کرد.

پیش از رویداد مرج اتریوم، واکنش‌های زیادی علیه NFTهای درون بازی وجود داشت. این مسئله به‌حدی بود که جی‌اس‌سی گیم ورلد (GSC Game World) و تیم۱۷ (Team۱۷) برنامه‌های آینده خود را برای NFT لغو کردند.

نشانه‌های تغییر به‌آرامی در حال ظهور است. این فناوری در حال بلوغ است و حوزه‌های مختلفی، از فیلم و مُد گرفته تا بازی و موسیقی، به‌سمت آن گرایش پیدا می‌کنند. طولی نخواهد کشید که فناوری NFT به امور دنیای واقعی مانند خرید مواد غذایی یا اهدای خون یا درخواست وام بانکی هم برسد.

بازار نزولی یا خرسی چیست؟

هفته‌نامه بورس بازار نزولی یا به‌اصطلاح بازار خرسی در سمت مقابل بازار صعودی قرار دارد. در این بازار، قیمت ارزهای دیجیتال در بازه زمانی طولانی میل به کاهش دارد. در بازار خرسی نیز ممکن است گاهی شاهد افزایش قیمت‌ها به‌صورت کوتاه‌مدت باشیم؛ مثلاً ممکن است یکی‌دو روز قیمت‌ها حتی چندده درصد افزایش یابند؛ اما گرایش کلی قیمت در بازه بلندمدت به‌سمت نزول است.

مثالی معروف از بازار نزولی، سقوط قیمت بیت‌کوین در دسامبر ۲۰۱۷ است که ناگهان طی چند روز از ۲۰,۰۰۰ به ۳,۲۰۰ دلار سقوط کرد و روند کاهشی آن تا اواسط سال ۲۰۱۹ هم ادامه یافت. بازار نزولی می‌تواند قبل یا بعد از ورود اقتصاد به دوره رکود آغاز شود. روند نزولی بازار بر اعتماد سرمایه‌گذاران تأثیر می‌گذارد و کاهش قیمت‌ها را تداوم می‌بخشد.

در انواع بازارهای سنتی، عواملی مانند اقتصاد نامطلوب، نرخ بیکاری بیش‌ازحد، نرخ بهره و تورم زیاد، بحران‌های ژئوپلیتیکی، ترکیدن حباب بازار و بلایای طبیعی در ایجاد بازار نزولی مؤثرند. در بازار ارزهای دیجیتال، قیمت‌ها معمولاً زمانی کاهش می‌یابند که بازار با اخبار مربوط به شرایط نامطلوب درباره ارزهای دیجیتال یا سهام خاصی مواجه می‌شود. بنابراین، در این شرایط افراد بیشتری از سرمایه‌گذاری خودداری می‌کنند؛ زیرا فکر می‌کنند اوضاع بدتر خواهد شد. برخی دیگر هم با وحشت دارایی‌هایشان را می‌فروشند که باعث می‌شود عرضه از تقاضا پیشی بگیرد.

عوامل به‌وجودآمدن انواع بازار نزولی

در انواع بازارهای سنتی، عواملی نظیر جنگ، بحران سیاسی، همه‌گیری و کاهش سرعت رشد اقتصاد شروع‌کننده بازار نزولی هستند. با تداوم کاهش قیمت، سرمایه‌گذاران اعتماد خود را به بهبود قیمت‌ها از دست می‌دهند و درنتیجه، روند نزولی ادامه می‌یابد. جالب است بدانید که بازار نزولی اغلب کمتر از بازار صعودی دوام می‌آورد. برخلاف بازار سهام و انواع بازار مالی سنتی که سرمایه‌گذاران و تحلیلگران به‌اندازه چندین دهه داده در اختیار دارند، پیش‌بینی زمان شروع بازار نزولی بر اساس روندهای قبلی در بازار نسبتاً جوان ارزهای دیجیتال بسیار دشوارتر است. برخی از عوامل مؤثر بر ایجاد بازار نزولی در حوزه ارزهای دیجیتال عبارت‌اند از:

- **حجم معاملات اندک:** سرمایه‌گذاران به‌دلیل بی‌اعتمادی به بازار ترجیح می‌دهند ارزهای دیجیتال خود را نفروشند.
- **احساسات منفی از جانب امور مالی سنتی:** مانند اظهارات جیمی دیمون (Jamie Dimon)، مدیرعامل جی‌پی مورگان، در سال ۲۰۱۷ که بیت‌کوین را نوعی کلاهبرداری معرفی کرد.
- **شکل‌گیری تقاطع مرگ:** اصطلاحی مربوط به تحلیل تکنیکال که حاکی از گذار قیمت دارایی از میانگین متحرک ۵۰روزه به میانگین متحرک ۲۰۰روزه است.
- **وارونگی :** وقتی دارایی در بازار آتی در سطوح پایین‌تر از بازار آنی قیمت‌گذاری می‌شود.
- **مداخله نهادهای نظارتی:** مانند محدودیت‌های دولت چین درباره ماینینگ که باعث تعطیل‌شدن بسیاری از مراکز استخراج بیت‌کوین شد.

نشانه‌های بازار نزولی

- کاهش قیمت‌ها در یک دوره زمانی مستمر
- عرضه بیشتر در برابر تقاضای کم
- بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران به بازار
- اظهارات منفی یا سکوت درباره ارزهای دیجیتال در رسانه‌های جریان اصلی
- بی‌اعتمادی عمومی به ارزهای دیجیتال در میان اقتصاددانان و تحلیلگران امور مالی سنتی
- افزایش ناچیز قیمت در واکنش به اخبار خوش و کاهش شدید قیمت‌ها هنگام انتشار اخبار بد

اخبار رمزارز

تبادل مالی ایران و روسیه با ارزهای دیجیتال

رئیس کمیته اقتصاد دیجیتال مجلس اخیراً در دیدار با رئیس کمیته بازار مالی دومای دولتی روسیه گفت نهادهای تصمیم‌گیر ایرانی تمایل دارند مذاکرات درباره تبادل مالی میان ایران و روسیه با استفاده از ارزهای دیجیتال، با سرعت بیشتری انجام شود و دو کشور به توافقات اجرایی دست پیدا کنند.

توانگر یادآور شد: چند ماه پیش نیز براژینکوف، رئیس انجمن بلاکچین روسیه و تکاچف، یکی از اعضای کمیته دوما در سیاست اطلاعات، فناوری اطلاعات و ارتباطات برای حضور در رویدادی درخصوص رمزارز به ایران آمدند که مذاکراتی در این مورد داشتیم. اخیراً هم ایشان توضیحاتی درخصوص رمزارز مشترک با پشتوانه طلا اعلام کردند. نهادهای تصمیم‌گیر ایرانی، تمایل دارند این مذاکرات سرعت بیشتری پیدا کرده و نهادهای مسئول روسیه و ایران به توافقات اجرایی دست پیدا کنند.

ورود توکن‌های NFT به بلاکچین بیت‌کوین

اخیراً یک پروتکل توکن‌های غیرقابل تعویض (NFT) در شبکه اصلی بیت کوین راه‌اندازی شده که جامعه ارزهای دیجیتال را بر سر اینکه آیا این پروتکل برای اکوسیستم بیت‌کوین خوب است یا خیر، دچار اختلاف کرده است.

طبق گزارش‌ها، این پروتکل که Ordinals نام دارد، به دست کیسی رودارمور (Casey Rodarmor)، یک مهندس نرم‌افزار در تاریخ ۲۱ ژانویه در شبکه اصلی بیت‌کوین راه‌اندازی شد. این پروتکل به ایجاد نسخه بیت‌کوین NFTها اجازه می‌دهد که در این شبکه، با نام مصنوعات دیجیتال (digital artifacts) توصیف شوند. با این حال، معرفی پروتکل Ordinals، جامعه بیت‌کوین را به دو دسته تقسیم کرده است. برخی استدلال می‌کنند که این پروتکل موارد استفاده مالی بیشتری را برای بیت‌کوین به ارمغان می‌آورد. در مقابل، برخی دیگر معتقدند که این پروتکل، بیت‌کوین را از شبکه معرفی‌شده توسط ساتوشی ناکاموتو به عنوان یک سیستم نقدی همتابه‌همتا دور می‌کند. مدیرعامل Blockstream و توسعه‌دهنده بیت‌کوین، از ورود فرهنگ میم به بیت‌کوین ابراز نارضایتی کرده‌اند.

میلیونرهای بیت‌کوین در سال ۲۰۲۳

پس از بازار نزولی سال گذشته که در نتیجه آن، اکثر ارزهای دیجیتال و سرمایه‌گذاران آنها متحمل ضررهای سنگینی شدند، بیت‌کوین با رالی صعودی اخیر خود و میلیونر کردن بیش از ۴۴ هزار کاربر، دوباره خبرساز شده است.

بر اساس داده‌های گردآوری‌شده توسط پلتفرم Finbold، تعداد آدرس‌های میلیونر بیت‌کوین تا تاریخ ۲۸ ژانویه، به ۷۲،۴۸۳ آدرس رسید که نشان‌دهنده افزایش ۶۱ درصدی از رقم گزارش‌شده در ۵ ژانویه، یعنی ۲۸،۰۸۴ آدرس میلیونر بیت‌کوین است. در این مدت، قیمت بیت‌کوین حدود ۳۷ درصد افزایش یافته است. به گزارش پلتفرم BitInfoCharts، در حال حاضر ۶۷،۵۵۱ آدرس دارای موجودی بیت‌کوین به ارزش بیش از یک میلیون دلار هستند. علاوه بر این، ۴،۹۳۲ آدرس نیز بیش از ۱۰ میلیون دلار بیت‌کوین را نگهداری می‌کنند. این در حالی است که در تاریخ ۵ ژانویه، آدرس‌های دارای حداقل یک میلیون دلار برابر با ۲۴،۲۷۹ آدرس و آدرس‌های حاوی بیش از ۱۰ میلیون دلار بیت‌کوین، برابر با ۳،۸۰۵ آدرس گزارش شده بود. با این حال، لازم به ذکر است که تعداد میلیونرهای جدید بیت‌کوین با تعداد آدرس‌هایی که در زمستان رمزارزی سال گذشته متحمل ضرر شده بودند، هنوز فاصله زیادی دارد. به گزارش پلتفرم Finbold، در سال ۲۰۲۲، حدود ۷۱،۰۸۵ آدرس میلیونر بیت‌کوین از بین رفت.

رمزارزها بین مردها محبوب‌تر است یا زنان؟!

داده‌های منتشر شده توسط تیم eToro نشان می‌دهد که در حال حاضر، ارز دیجیتال دومین طبقه دارایی با مالکیت گسترده در میان زنان است. اولین طبقه و رتبه مربوط به پول نقد است.

بر اساس نتایج این نظرسنجی، افزایش قابل‌توجهی در مالکیت کریپتو در میان زنان وجود دارد. داده‌ها نشان می‌دهند که مالکیت زنان، در سه ماه اول سال ۲۰۲۲ معادل ۲۹ درصد بوده و در سه ماه آخر سال به ۳۴ درصد افزایش یافته است. به گفته تیم eToro، این نشان می‌دهد که کریپتو، در جایی که بازارهای مالی سنتی شکست می‌خوردند، موفق عمل می‌کند. در این نظرسنجی، در مورد اینکه چرا سرمایه‌گذاران بیشتری وارد بازار کریپتو می‌شوند، سوال پرسیده شد؛ ۳۷ درصد از شرکت‌کنندگان گفتند که از فرصت استفاده می‌کنند تا بازدهی بالایی داشته باشند و ۳۴ درصد گفتند که به قدرت بلاکچین اعتقاد دارند و فکر می‌کنند ارز دیجیتال یک طبقه دارایی متحول‌کننده است. جدای از اینکه سرمایه‌گذاران خرد اعتقاد خود را به فناوری بلاکچین با سرمایه‌گذاری ابراز می‌کنند، مشاغل نیز شروع به انجام همین کار کرده‌اند. Casper Labs دریافت که از میان ۶۰۳ کسب‌وکاری که در نظرسنجی شرکت کرده‌اند، ۹۰ درصد از قبل، از فناوری بلاکچین استفاده می‌کردند.

کسب درآمد بیت‌کوینی با گوش دادن پادکست

بر اساس گزارش‌های منتشرشده، شرکت پرداخت ZEBEDEE که به دنبال گسترش ردپای خود فراتر از بازی‌هاست، همکاری جدیدی را با پلتفرم پادکست Fountain آغاز کرده است. در نتیجه این همکاری، پادکسترها می‌توانند با استفاده از بیت‌کوین (BTC) به مخاطبان خود پاداش دهند.

مدیر ارشد استراتژی ZEBEDEE در بیانیه‌ای گفت: با این همکاری، ما از نوع جدیدی از مدل کسب‌وکار و فعالیت اقتصادی، نه فقط برای فضای پرداخت، بلکه به طور کلی، حمایت می‌کنیم. شرکت ZEBEDEE که در اکتبر سال ۲۰۱۹ راه‌اندازی شد، یک شرکت بازی‌سازی با محوریت بیت‌کوین است که بازی‌ها را از طریق اپلیکیشن موبایل خود منتشر می‌کند. این شرکت اخیراً دو بازی درآمدزای جدید به نام‌های Bitcoin Chess و Bitcoin Scratch را هم راه‌اندازی کرده است. هدف «Listen-to-Earn» یا «کسب درآمد با گوش دادن» نیز انجام کاری مشابه برای پادکست‌هاست. با این مدل جدید، پادکسترها و مخاطبانشان می‌توانند به طور مستقیم با یکدیگر در ارتباط باشند و شنوندگان هم می‌توانند برای هر دقیقه‌ای که پادکست مورد علاقه خود را گوش می‌دهند، مقادیر کمی بیت‌کوین با واحد ساتوشی کسب کنند. هنگامی که کاربر بخواهد ساتوشی‌های خود را به پول نقد تبدیل کند، برای برداشت به برنامه ZEBEDEE متصل می‌شود.

مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا مطرح کرد:

آینده روشن صنعت رتبه‌بندی به شرط حمایت

ما از استانداردهای جهانی عقب هستیم ولی وضعیت فعلی با سه سال قبل اصلا قابل مقایسه نیست



نگاه‌پندار
خبرنگار

شرکت‌های رتبه‌بندی از جمله شرکت‌هایی هستند که از اهمیت و جایگاه بالایی در دنیا برخوردارند. چند سالی است این صنعت به کشور ما هم راه یافته اما به دلیل ناآشنایی شرکت‌ها با صنعت رتبه‌بندی در اوایل از استقبال چندانی برخوردار نبوده، اما امروز شرایط تغییر کرده است؛ بر این اساس، وضعیت صنعت رتبه‌بندی اعتباری در دنیا و ایران و همچنین آینده پیش‌روی آنها با علیرضا سارنج، مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی و اعتباری پایا مورد بررسی قرار گرفت.

*** در ابتدا درمورد ضرورت‌های رتبه‌بندی اعتباری و مزیت‌های آن توضیح دهید.**

نکته‌ای که در ابتدا باید درمورد رتبه اعتباری در بحث بازارهای مالی اهمیت داشته باشد، تقارن نداشتن اطلاعات است که بخشی از آن ناشی از ریسک اعتباری است. ریسک اعتباری از جمله ریسک‌هایی است که برای بازارهای مالی و به ویژه برای بازار بدهی مهم است. این ریسک تعاریف مختلفی دارد؛ ریسک اعتباری را به دو صورت می‌توان در نظر گرفت یکی بحث ریسک نکول است که مربوط به احتمال پرداخت نشدن تعهدات و بدهی‌هاست. مورد دیگر هم Migration Risk یا ریسک افت صلاحیت اعتباری است یعنی شرکتی مثلاً رتبه A داشته و رتبه آن بنابر دلایلی افت می‌کند. بر این اساس مؤسساتی در دنیا شکل گرفتند تحت عنوانCredit Rating Agencies یا مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری که وظیفه آنها این بود که ناشران مختلف و اوراق مربوط به آنها را از نظر ریسک و صلاحیت اعتباری ارزیابی و به بازار اعلام کنند. رتبه اعتباری اعلان شده به بازار، نرخ بهره اوراق و نیز نحوه و میزان تخصیص منابع به ناشران مختلف را تحت تأثیر قرار می‌دهد. بحثی تحت عنوان کارایی تخصیصی داریم که می‌گوید در حالت بهینه، منابع محدود در اقتصاد باید به گونه‌ای مدیریت شوند که بیشتر به سمت بنگاه‌های اقتصادی با بالاترین شایستگی از نظر ریسک و بازده روانه شوند و بدین گونه رشد اقتصادی تسریع می‌شود. با این کار و رتبه‌بندی که توسط مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری اتفاق می‌افتد، کسانی که رتبه اعتباری بالاتری داشته باشند اولاً راحت‌تر می‌توانند تأمین مالی کنند و دوم، این اتفاق می‌تواند با نرخ پایین‌تری رخ دهد. همچنین نقش‌های مختلف دیگری وجود دارد که مؤسسات رتبه‌بندی در اقتصاد ایفا می‌کنند.

*** صنعت رتبه‌بندی اعتباری صنعتی است که در دنیا سالیان سال حضور داشته است، به نظر شما اصلی‌ترین چالش‌های پیش‌روی صنعت رتبه‌بندی چیست؟**

در واقع سه شرکت بزرگ در این زمینه وجود دارد که هر سه آنها آمریکایی هستند و بیش از ۹۰ درصد سهم بازار رتبه‌بندی دنیا را دارند و بقیه نیز در اختیار سایر شرکت‌های رتبه‌بندی است که تعداد آنها هم کم نیست. البته چند سالی است که بسیاری از کشورها از جمله در اتحادیه اروپا و آسیای جنوب شرقی به سمت استقلال از این سه شرکت در حال حرکت هستند. در ایران نیز این صنعت جوان است یعنی چند سالی است که شکل گرفته و سه مؤسسه تا به حال این مجوز را دریافت کرده‌اند. در این راستا برای اینکه ادبیات رتبه‌بندی اعتباری در ایران شکل بگیرد، تلاش‌های زیادی شده است.

جدّی

استقلال شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری بسیار اهمیت دارد؛ چراکه تصمیمات آنها می‌تواند تأثیرات قابل توجهی بر جریان منابع مالی، بازارهای مالی و حتی دولت‌ها داشته باشد.

در حقیقت آن زمان که در سال ۹۷ و ۹۸ ما فعالیت خود را شروع کردیم، مقداری انگیزه‌های شرکت‌ها برای رتبه‌بندی اعتباری کمتر بود ولی پس از آن با مصوبه‌های جدید و مشوق‌هایی که از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار ابلاغ شد، شرکت‌ها می‌توانستند بدون رکن ضامن (که هم فرآیند انتشار را طولانی‌تر می‌کند و هم هزینه‌ها و کارمزدهای مربوط به رکن ضامن قابل توجه است) بر مبنای رتبه اعتباری خود تأمین مالی کنند. به هر حال با وجود چالش‌های بسیار از جمله ندانستن شناخت کافی شرکت‌ها از ادبیات رتبه‌بندی اعتباری و مزایای آن موفق شدیم رتبه‌بندی شرکت‌های زیادی را انجام دهیم. به نظر می‌رسد با توجه به تجربه موفق دو سه سال اخیر در رتبه‌بندی اعتباری و آگاهی مقامات مربوطه از اهمیت سنجش ریسک اعتباری و چگونگی مدیریت و کنترل آن در بازار بدهی که هر روز در حال بزرگتر شدن است و نیز وضعیت و شرایط نظام بانکی و حمایت‌هایی که از سوی نهادهای گوناگون از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار انتظار می‌رود، چشم‌انداز مناسبی برای این صنعت پیش‌بینی می‌کنم.

*** باتوجه به توضیحات شما در مقایسه با استانداردهای جهانی در حال حاضر رتبه‌بندی اعتباری در ایران در سطح بالایی قرار ندارد.**

دقیقا؛ باید واقعیت را پذیرفت ما از استانداردهای جهانی عقب هستیم ولی اگر برای مثال بخواهم وضعیت فعلی را با سه سال قبل مقایسه کنم، اصلا قابل مقایسه نیست و بسیار جلوتر هستیم. چه از نظر مدل‌های مختلف و چه از نظر تجربه‌ای که توانستیم با تیم خود در زمینه رتبه‌بندی اعتباری بیندوزیم، جایگاه خوبی توانستیم پیدا کنیم. اما باید اذعان کرد که راه بسیار زیادی را داریم تا بتوانیم به آنچه که نرم بین‌المللی است برسیم. در این زمینه به لحاظ بحث‌های آکادمیک علوم مالی و ریسک اعتباری و انواع مدل‌های آن هیچ مشکلی نداریم ولی زمانی که مقایسه می‌کنیم با کارهایی که موسسات رتبه‌بندی در دنیا در حال انجام دادن هستند، ما همچنان خیلی راه داریم. بر این اساس مسیری که تاکنون در حال طی کردن بوده و هستیم، مسیر خوبی است که با نرخ رشد خیلی خوبی اتفاق افتاده ولی اعتقاد داریم که خیلی راه داریم تا به آن نقطه برسیم که بتوانیم خودمان را به عنوان مؤسسه رتبه‌بندی که در سطح بین‌الملل وجود دارد، معرفی کنیم.

*** نزدیک به چهار سال است که از شروع فعالیت شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا می‌گذرد؛ از تجربیات خود در این مدت بفرمایید؟**

در پایا موفقیت‌های خیلی خوبی داشتیم و از بین این سه مؤسسه رتبه‌بندی اعتباری ما اولین رتبه اعتباری شرکتی را دادیم. همچنین در بحث رتبه‌بندی اوراق بهادار هم به همین ترتیب ما اولین رتبه اعتباری اوراق را دادیم و چه به لحاظ رتبه‌بندی شرکتی چه به لحاظ رتبه‌بندی اوراق بیش از ۸۰ درصد بازار را پایا انجام داده است. تا به امروز حدود ۱۵۰ هزار میلیارد ریال اوراق با اتکا به رتبه اعتباری پایا بدون رکن ضامن منتشر شده است و حدود ۱۱۰ هزار میلیارد ریال نیز در دست انتشار است.

نکته مهمی که به نظرم باید در اینجا به آن اشاره کنم، این است که در حال حاضر برای انتشار اوراق مبتنی بر رتبه اعتباری، شرکت‌ها باید با کمک مشاور عرضه خود اقدام به کسب مجوز موافقت اصولی مبتنی بر رتبه شرکتی کرده و سپس پس از تهیه بیانیه ثبت اوراق، موسسه رتبه‌بندی، اوراق مورد نظر را متناسب با شرایط آن مجددا رتبه‌بندی اعتباری کند. پیشنهاد بنده به سازمان بورس و اوراق بهادار این است که مبنای مجوز موافقت اصولی را رتبه اوراق قرار دهد.

*** آیا پایش فعالیت شرکت‌ها بعد از دریافت رتبه اعتباری ادامه پیدا می‌کند؟ چرا؟**

پایش رتبه‌های اعتباری بسیار پراهمیت است. این گونه نیست که ما رتبه شرکتی و یا اوراقی بدهیم و دیگر هیچ پایش و نظارتی بر روی آن نداشته باشیم. اعتبار رتبه از زمان اعلان یک سال است. ما به عنوان مؤسسه رتبه‌بندی موظف هستیم در طی این یک سال عوامل مختلف اقتصادی، صنعت و درون شرکتی تأثیرگذار بر صلاحیت اعتباری آن را رصد و در صورت اهمیت جهت تصمیم‌گیری مجدد در کمیته رتبه‌بندی مطرح کنیم.

*** شرکت‌های رتبه‌بندی تحت نظارت چه نهادی هستند؟**

در حقیقت شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری مجوز خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار می‌گیرند و تحت نظارت سازمان قرار دارند.

*** درباره اهمیت استقلال این شرکت‌ها توضیح دهید؟**

استقلال شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری بسیار اهمیت دارد؛ چرا که تصمیمات آنها می‌تواند تأثیرات قابل توجهی بر جریان منابع مالی، بازارهای مالی و حتی دولت‌ها داشته باشد. بنابراین رتبه اعتباری تخصیص داده شده مبتنی بر تحلیل همه عوامل کلان، صنعت و خود شرکت باید فارغ از هرگونه تأثیرپذیری، سوگیری و وابستگی باشد. در این راستا مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری دارای منشور رفتار حرفه‌ای و نیز ضوابط شناسایی و کنترل تضاد منافع هستند که در جهت حفظ استقلال موظف به رعایت بند بند آن هستند.

*** این شرکت‌ها چگونه می‌توانند به رونق بازار سرمایه کمک کنند؟**

مؤسسه رتبه‌بندی اعتباری در زنجیره تأمین مالی قرار گرفته و به گونه‌ای در بازار اولیه نقش‌آفرینی می‌کند، بنابراین ما خود را جدای از مؤسساتی مانند شرکت‌های تأمین سرمایه که به شرکت‌ها در انتشار اوراق بدهی، پذیره‌نویسی و موارد از این دست کمک می‌کنند، نمی‌دانیم. در حقیقت بخشی از این زنجیره را بر عهده داریم. مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری با کم‌کردن عدم تقارن اطلاعاتی در بازار می‌توانند اعتماد دارندگان وجوه مازاد را جهت شرکت در سمت تقاضای انتشار اوراق افزایش دهند و بدین گونه به بنگاه‌های اقتصادی کمک می‌کنند که متناسب با وضعیت اعتباری راحت‌تر و با هزینه کمتری تأمین وجوه کنند. اتفاقی که از چند سال قبل و تا الان در حال رخ دادن است، این است که تأمین مالی از طریق بازار سرمایه همچنان به نوعی وابستگی به نظام بانکی از طریق رکن ضامن دارد. در اینجا بحث رتبه‌بندی می‌تواند به شرکت‌ها کمک کند که بدون طی کردن مراحل زمان‌بر یافتن ضامن و افزایش هزینه تمام شده، تأمین مالی خود را انجام دهند.

نکته دیگر اینکه نظام بانکی ما در حال حاضر با مشکلاتی مواجه است که عمدتاً ناشی از سوء مدیریت ریسک اعتباری در آن است. وزن مطالبات غیرجاری بسیار بالا و رو به فزونی است و همین موضوع نیز باعث شده که اعطای تسهیلات با محدودیت‌هایی مواجه شود، بنابراین توصیه‌ای که با توجه به شرایط فعلی به بنگاه‌های اقتصادی می‌شود، این است که راه‌های جایگزین تأمین مالی از طریق بازار سرمایه را حتما دنبال کرده و در این راستا با اخذ رتبه اعتباری مسیر تأمین مالی خود را کوتاه‌تر و ارزان‌تر کنند.

*** آینده صنعت رتبه‌بندی را مثبت می‌بینید؟**

بله حتما مثبت است. در حقیقت سال‌های اول که شروع به کار کردیم با شرکت‌های مختلف مذاکرات زیادی داشتیم تا توجیه کنیم ضرورت رتبه‌بندی اعتباری و مزایای آن را. پس از آن آیین‌نامه و دستورالعملی از سوی سازمان صادر شد که با آن دستورالعمل مقداری انگیزه بیشتر شد و به جایی که الان هستیم رسیدیم. این راه ادامه دارد و این بازار قطعا آینده خوبی خواهد داشت البته که نیازمند حمایت از سمت سازمان بورس و بانک مرکزی است.

*** کمی هم به بازار بپردازیم، در حال حاضر بحث عرضه خودرو در بورس کالا بسیار داغ است.**

اتفاقی که تا پیش از این و شبیه مکانیسم قرعه‌کشی و لاتاری اتفاق می‌افتاده است، قطعا نه به سود تولیدکننده و نه به سود مصرف‌کنندگان واقعی خودرو است. اختلاف قیمت وحشتناک بعضا بالای ۵۰ درصد بین قیمت کارخانه و قیمت بازار فاصله‌ای است که رانت آن عمدتاً به جیب دلالان می‌رود. مکانیسم عرضه از طریق بورس راه دوم است. بورس محل شفافیت است (یا حداقل شفافیت بیشتر نسبت به سایر بازارها). در این مکانیسم از قبل اطلاعات عرضه و شرایط آن به اطلاع همگان می‌رسد. این که عرضه‌کننده و متقاضیان چه کسانی هستند کاملا معلوم و شفاف است و بر اساس مکانیسم عرضه و تقاضا اقدام به رقابت می‌کنند تا در نهایت بر سر قیمتی معامله صورت می‌گیرد. در این راستا و با این مکانیسم قیمت پس از کش و قوس‌هایی به سمت قیمت منصفانه خود که گویای شرایط بازار و مورد قبول هر طرف معامله است، حرکت خواهد کرد.

*** به نظر شما ارز ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی چگونه می‌تواند بازار را تحت تاثیر قرار دهد؟**

نگاهی که بازار به ارز ۲۸ هزار ۵۰۰ تومانی دارد، نگاهی تکراری است که درمورد ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی هم بود. همه دولتمردان هم آگاه هستند که قیمت‌گذاری دستوری چیز خوبی نیست ولی اینکه بخواهید این را به تعادل برگردانید به دلیل انباشته شدن تصمیمات غلط و حاضر نبودن به پذیرفتن یکسری هزینه‌ها در طول سالیان سال، فاصله وحشتناکی اتفاق افتاده و آزاد شدن نرخ ارز تأثیرات زیادی خواهد داشت. ما قیمت نیما، سنا، توافقی و ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومانی داریم و قیمت‌های مختلفی که وجود دارد که به نظر می‌رسد باید یک قیمت یعنی قیمت بازار باشد.

*** آیا با طرح مالیات بر عایدی سرمایه موافق هستید و این طرح چه پیامدهایی می‌تواند برای بازار داشته باشد؟**

این موضوع تا به حال بارها چه در دولت قبل و چه در حال حاضر مطرح شده است. به طور کلی مالیات بر عایدی سرمایه‌ای روی دارایی‌های مختلف مطابق عرف بین‌الملل پذیرفته شده است. یکی از اهداف آن جلوگیری از سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت غیرمولد است. تاکنون در کشور ما به دلیل دسترسی آسان دولت‌ها به منابع سرشار نفتی به آن توجهی نشده است.

سوال مهمی که در حال حاضر باید به صورت کاملا تخصصی پاسخ داده شود، این است که آیا با شرایط فعلی اقتصادی کشور و تورم ساختاری و انتظاری بسیار زیاد این سیاست می‌تواند موجب خروج سفته‌بازان از بازارهایی همچون طلا، ارز، مسکن، خودرو و... شود یا خیر. سوال دیگری که در اینجا باید پاسخ داده شود، این است که آیا از عایدی سرمایه‌ای بر روی دارایی حاصل از تورمی که عمدتاً خود مجموعه دولت عامل به وجود آمدن آن است، باید مالیات گرفت؟ این پرسشی است که باید کارشناسان اقتصادی دولت و مجلس به آن پاسخ دهند تا پس از آن تصمیم بهتر و موثرتری در این زمینه اتخاذ کنند.

جدّی

ما موظفیم در طول سال عوامل مختلف اقتصادی و درون شرکتی تأثیرگذار بر صلاحیت اعتباری شرکت‌ها را رصد و در صورت اهمیت، جهت تصمیم‌گیری مجدد در کمیته رتبه‌بندی مطرح کنیم.

*** به تازگی اوراق گواهی سپرده با نرخ ۲۳درصد منتشر شده است؛ این موضوع چه تاثیری می‌تواند بر بازار سرمایه بگذارد؟**

به هر حال یکی از ابزارهایی که در دنیا برای مهار تورم مورد استفاده است، افزایش نرخ بهره است. افزایش نرخ بهره می‌تواند تأثیرات بدی بر بخش‌های مختلف داشته باشد. سیاست‌گذار در راستای کنترل تورم و جذب نقدینگی از سطح جامعه نرخ سود سپرده را افزایش داده است. ولی مطابق شناختی که از نظام بانکی داریم این منجر به افزایش نرخ بهره تسهیلات نیز می‌شود، بنابراین منجر به افزایش هزینه تأمین مالی بنگاه‌های اقتصادی می‌گردد. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره می‌تواند بازده مورد توقع از بازار سرمایه را افزایش داده و در نتیجه منجر به افت قیمت سهام شرکت‌ها می‌شود. ذکر این نکته ضروری است که در حال حاضر بازار سرمایه و عوامل تأثیرگذار مختلف دیگری نیز وجود دارد که باید تأثیر کلی همه این عوامل بر روی بازار مورد بررسی قرار گیرد.



جـــار
کیوسک
تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـــار بخوانید
www.jaaar.com

بررسی ۲۹ پیشنهاد سازمان بورس به مجلس

بند بند بازار می‌لرزد

لایحه بودجه و بندهای ذکر شـــده در آن از جمله مسائل پرحاشیه در زمان بودجه ریزی هستند چرا که بودجه های در نظر گرفته شـــده بر تمامی ابعاد زندگی مردم جامعه تاثیر دارد. از جمله بعدهای متاثر از بودجه بازار ســـرمایه است. تمامی موارد ذکر شـــده در بودجه درمورد صنایع مختلف بر بورس تاثیرگذار است. بر همین اساس و در بین حاشیه‌ها درمورد مواد این لایحه، سازمان بورس بسته ۲۹ بندی پیشنهادی را به مجلس ارائه کرده است تا متولیان در بودجه ریزی آنها را مدنظر داشته باشند.

یکی از بندهای یاد شده در این ۲۹ بند «کاهش اختلاف معنادار دلار نیمایی و آزاد» است که پیش از این نیز بحث بر ســـر آن بسیار بود و اهالی صحن علنی مجلس خواســـتار کاهش این فاصله بودند. «عرضه ۵۰ درصد تولیدات خودرو در بورس کالا» از موارد دیگر ذکر شده در این بسته بود که به تازگی حاشیه‌ها، موافقان و مخالفان بسیاری داشته است.

با توجه به اینکه پیش از این نیز طرح‌ها و پیشـــنهادهایی برای بهبود اوضاع بازار سرمایه ارائه شده بود، می‌توان به دو واقعیت مهم پی برد. نخست، نگرانی عمیق متولیان بورس نسبت به آینده بازار و دوم، وضعیت بحرانی بازار سرمایه که اگر برای آن چاره‌جویی نشود، آینده‌ای تاریک در انتظار بورس و فعالان آن است.

زهره فدوی
خبرنگار

نزدیکی نیما به واقعیت‌ها



رحمان سعادت
کارشناس اقتصادی و ارز

هر چیـــزی بازاری دارد و دلار هم بـــازاری دارد و بـــازار یعنی اینکه تمایل افـــراد به عرضـــه و تقاضا وجود داشـــته باشـــد. با توجه به قیمتـــی که در بـــازار وجود دارد، انگیزه‌هـــا برای خرید و فروش هم وجـــود دارد اما در کنار آن بازار نیمایی داریم که دولت با اهداف مختلف راه‌اندازی کرده است تا حمایت از بخش تولیدی و بخش اقشار آسیب‌پذیر باشد اما اسم بازار را نمی‌توان روی آن گذاشت. دلیل آن هم این است که بسیاری از عرضه کنندگان در این بازار تمایلی به عرضه ندارند و همیشه مشکلاتی در این خصوص وجود دارد اما از سمتی دیگر با توجه به اینکه در این شرایط اقتصادی نمی‌توانیم انتظار داشته باشیم که کشور را با دلار آزاد اداره کرد و به طور طبیعی در صورت شدید بودن اختلاف عملا دچار تناقض در بودجه ریزی می‌شویم.

یعنی بازار نیمایی اگر با بازار روز ارتباطی نداشته باشد تناقضی اساسی به وجود می‌آید که این تناقض به فساد اقتصادی و عدم کارایی در مدیریت تبدیل می‌شـــود. راهی که به نظر می‌رســـد رئیس بانک مرکزی در نظر گرفته این است که این دو بازار را به هم نزدیک کند تا این اختلاف قابل جبران باشد و هم از تولید حمایت شود و هم اینکه نسبتی با بازار داشته باشـــد. از سوی دیگر هم واقعیت ماجرا این اســـت که دولت برای تامین بودجـــه نیاز دارد که منابع ارزی خود را به فروش برســـاند و از آن کانال تامین بودجه کند.

به طور طبیعی هر قدر این بازارها به هم نزدیک‌تر باشـــند، درآمد دولت ناشـــی از فروش و تسعیر ارز بهتر خواهد بود. در واقعیت اما اگر بخواهیم دلار نیمایی را هم به بازار نزدیک کنیم، دلار با تورم زیادی مواجه خواهد شد و این تورم را به ویژه در اولین سال کاری دولت کاملا مردم احساس کردند. به گونه‌ای که هم اوایل ســـال تورم‌های شدیدی داشتیم و هم به نظر می‌رســـد در روزهای اخیر اقلامی مانند گوشت و بقیه اقلام اساسی نیز قیمت آنها افزایش زیادی داشـــته است. دولت سیزدهم در شرایط دو گانه‌ای قرار دارد هم از سمتی باید تورم را مهار کند و هم از سمت دیگر باید بودجه را تامین کند.

به دلیل مشـــکلاتی که به وجـــود آمده یا تحریم‌هایی که در ســـال‌های گذشـــته و امســـال بوده، تحقق درآمد نفتی با اما و اگرهایی مواجه است بنابراین دولت تاکید اساســـی را روی مالیات ستانی هوشمند، تسعیر ارز با قیمت روز و فروش اموال راکد قرار داده است. در حقیقت اینها منابعی اســـت که دولت ســـیزدهم به دنبال این اســـت که از کانال آن بودجه را تامین کند تا وابستگی به درآمد نفتی که با این شرایط مقداری وصول آن سخت‌تر است، تامین شود. همچنین به نظر می‌رسد که بازار نیمایی بازار خیلی درستی نیســـت اما به عنوان گزینه‌ای در شرایط خاص می‌توان از آن استفاده کرد و این بازار نباید غیر واقعی باشد بلکه باید به واقعیت‌های بازار هم نزدیک باشد.

بسته‌ای برای سرمشق



حسین میری
کارشناس بازار سرمایه

نخســـت باید توجـــه کرد نفـــس چنیـــن موضوعاتی که از ســـمت بورس مطرح می‌شـــود به طور کلی باید به فال نیـــک گرفت. یعنی ســـازمان موضوعـــات این چنینـــی را تعقیب می‌کند و اینکه ســـازمان بـــه عنوان رابط بخش عمـــده‌ای از مردم در قالب ســـهامداران در بورس با دولت و حاکمیت است و همان طور کـــه بانک مرکزی بســـیاری از مســـائل را در حوزه خود پیگیری و مطالبه‌گری می‌کند قاعدتا ســـازمان بورس هم باید این کار را بکند.

اگر مقایسه کنیم در حال حاضر با ۱۰ یا ۱۵ سال پیش سازمان بورس تفاوتی بســـیار فاحش دارد و آن هم اینکه طیف وسیعی از مردم اکنون در بورس به عنوان ســـرمایه‌گذار حضور دارند. در بازار ســـرمایه این نتیجه جانبی هم دارد و آن هم اینکه به توسعه اقتصاد و بهبود شـــاخص‌های اقتصادی کمک می‌کند. هر چه تعداد ســـرمایه‌گذاران بیشتر شود، قاعدتا در حوزه‌های مختلف در اقتصاد، شـــرکت‌ها و نهادهایی که در سازمان وجود دارنـــد، می‌توانیم منابع مالی جدید ببینیـــم و این وضعیت را توســـعه دهیـــم. همچنین نتیجه نهایی آن بـــه کل اقتصاد باز می‌گردد. بخش اول درمورد نفس طرح چنین موضوعاتی است که به نظر می‌رسد بسیار عالی است.

اما نکته دوم به طور مشـــخص راجع به محتوای نامه است که به نظر می‌رســـد دوستان در مجموعه سازمان مباحث مختلفی را در بـــاب متغیرهـــای متاثر بـــر بازار مطرح کردند و بســـیار وسیع اســـت. یعنی در حوزه خودرو، انرژی، حوزه نفت و گاز، سیاســـت‌های ارزی و... درمورد آن بحث شده و اینکه به طور مشخص راجع به این نامه همه سرفصل‌ها دیده شده می‌تواند به مقامات دولتی و تصمیم گیرهای ارشد مملکت کمک کند تا سرفصل‌های مهم و اساسی موثر بر طیف وسیعی از سهامداران در بـــازار را که واقعا ایـــن این روزها می‌توان گفت شـــاخص بورس و بورس دماســـنج اقتصاد ماســـت در نظر بگیرند و اگر کســـی می‌خواهد کمک کند یا در تصمیم گیری‌ها ملاحظاتی داشـــته باشـــد می‌تواند بداننـــد متغیرها و موضوعـــات اصلی سازمان بورس چیست؟

اما وارد ســـرفصل‌ها که می‌شویم اگر بپرســـیم آیا این نامه به سهولت اجرا می‌شـــود یا به سهولت این نگرانی‌ها و خواسته‌ها اجرایی می‌شود، به نظر می‌رسد پاسخ این سوال احتمالا مثبت مطلق نیســـت. چون این حجم از موضوعاتی که مطرح شـــده بخشـــی از آن باید به مجلس برود و قانونگذاری شـــود. بخش دیگر از خواســـته‌هایی که ســـازمان مطرح کرده مثلا کاهش اختلاف بین نرخ نیما و بازار آزاد اثرات دیگری در اقتصاد دارد چون مولفه‌های اقتصادی اثرات چند جانبه دارند. اگر فکرکنیم که این ۲۹ بند فوری می‌تواند اجرایی شود کمی دور از انتظار اســـت اما اینکه به عنوان سرمشق برای کسانی که می‌خواهند مســـائل سازمان را مدنظر قرار دهند در جلوی دید آنها باشد و به آنها توجه کنند، دور از انتظار نیست.

فشار بر فروش اوراق



آراد پورکار
مدیر تحلیل کارگزاری پیشرو

در کل بودجه مقداری حالت فشار روی بازار دارد برای مثال دو بند فروش اوراق و همچنین بحث فروش دارایی‌هایی که دولـــت در نظر دارد و بـــه احتمال زیاد در بازار ســـرمایه آنها را هم می‌فروشد، در واقع تاثیر منفی بر بازار می‌گذارند.

در عین حال اما برای اینکه بخواهد فروش دارایی داشـــته باشـــد، نیاز دارد کـــه حالتی را بـــرای بازار به وجود بیاورد تا بـــازار بتواند عملکرد بهتری داشته باشد که اوراق خود را بفروشد. در حال حاضر اما بازار از این موضوع تاثیر منفی دیده است.

همچنیـــن میزان اوراقی هم که در حال فروش اســـت، بالاتر از اوراقی است که سال ۱۴۰۰ فروخته شد و باعث شد بازار حجم خیلی زیادی از نقدینگی را از خود خارج و به قسمت اوراق ببرد. نکته دیگری را هم باید در نظر بگیریم و آن این اســـت که همیشـــه بودجه را خیلی واقع بینانه می‌نویسند ولی در عمل آن اتفاق نمی‌افتد و کسری بودجه باعث بیشتر شـــدن اعداد و ارقام می‌شـــود که یکی از مهمترین آنها همین بحث اوراق است. از طرف دیگر بحث افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها وجود دارد که اگر بخواهد روی ۷ هزار تومان بسته شود، تاثیرات بسیار منفی خواهد داشت. برای مثال حداقل یک و نیم واحد P/E اوره‌سازها را بالا ببرد و این موضـــوع می‌تواند تاثیر منفی روی بازار بگذارد و آن عملکرد بازار را مقداری زیر سوال خواهد برد. در کل نگاهی که نسبت به بودجه داریم این اســـت که به نظر می‌رســـد تا نیمه‌های اول سال آینـــده می‌تواند تاثیر منفـــی بر بازار بگذارد ولی پـــس از آن به دلیل کسری بودجه و بحث ارزش ضریب نقدینگی، محرک دلار می‌تواند در نیمه دوم ســـال آینده به بازار رشد خوبی دهد که حتی به سقف سال ۹۹ خود هم برسد.

در رابطه با اینکه آیا این بســـته پیشـــنهادی توسط تصمیم گیرندگان در نظر گرفته می‌شـــود یا خیر باید گفت که همیشه بسته‌ای پیشنهاد می‌شـــود ولی در نهایت دیده شـــده که به وقوع نمی‌پیوندد و در نظر گرفته نمی‌شـــود. نرخ نفت و نرخ دلار و مواردی هم که گذاشته شده به نظر می‌رســـد محقق نمی‌شـــود. در نتیجه فشارهایی که می‌گذارند روی همیـــن دو مـــوردی که ذکر شـــد مانند اوراق و فـــروش اموال اســـت؛ برای اینکه بخواهند کســـری بودجه را تامیـــن کنند. بنابراین به نظر می‌رســـد محقق نمی‌شـــود و کســـری بودجه بیشـــتر خواهد بـــود و پـــس از آن از طریق ایـــن دو پارامتر مازاد کســـری را جبران خواهند کرد.

اشتباه در عرضه خودرو



اسد کرمی
نایب رئیس اول اتحادیه خودرو

در حقیقـــت هیچ نظری در رابطه بـــا بورس نداریم و بـــه طور کلی مخالف عرضه خـــودرو در بورس هســـتیم. بر این اساس زمانی که اتحادیـــه‌ای چند عضـــو دارد که عضویـــت آن را دارنـــد، نمی‌توان عرضه را از آنها گرفت و گفت باید منتظر بمانید تا زمانی که خودرو در بورس عرضه شود و نمی‌توان پاسخ متقاضیان را داد.

این است که در کل مخالف عرضه خودرو در بورس هستیم و بورس هم همیشـــه بازار را افزایش داده برای مثال در حال حاضر دیگنیتی کـــه در حدود یک میلیـــارد و ۵۰۰ بوده، از زمانی که به بورس آمده ۲ میلیارد شده اســـت. درواقع دست مافیا در این کار است و از این چشمه آب می‌برند، بنابراین هیچ دلیلی برای دخالت هم وجود ندارد کـــه بخواهیم نظر خود را در خصوص بورس اعـــلام کنیم. در پایان اینکه عرضه خودرو در بورس کاری کالا اشتباه است.

همه چیز وابسته به تصمیم گیرندگان



علی بخشنده
کارشناس بازار سرمایه

با توجه به اینکه صنایع مختلف در بورس حضور دارند، ســـازمان سعی کرده این بســـته را به گونه‌ای ارائه دهد که هم ابزارهایی که در بورس مغفول مانده‌اند و شـــاید بسیاری از دولتمردان یا نماینده‌های مجلس از آنها اصلا اطلاعی ندارند گوشزد شود و هم اینکه از طرفی نرخ‌هایی که باعث می‌شود صنایع بزرگ ما همچون پتروشیمی‌ها زمین گیر شوند مثل نرخ خوراک گاز را گوشـــزد کرده که به نوعی نقش ســـازماندهی خود را هم انجام دهد.

اما همه اینها بســـتگی به ایـــن دارد که دولتمـــردان و نماینده‌های مجلس چه تصمیمی می‌گیرند. در نتیجه ســـازمان گفتنی‌ها را در این بســـته ۲۹ بندی گفته اســـت و قطعا هـــدف آن هم وجه علمی دارد و توصیـــه می‌شـــود که از ایـــن پیشـــنهادات در بودجه ریزی استفاده شود.

اجازه صادرات به بخش خصوصی راهکار درمان اقتصاد برق



پیمان گنعان
کارشناس انرژی

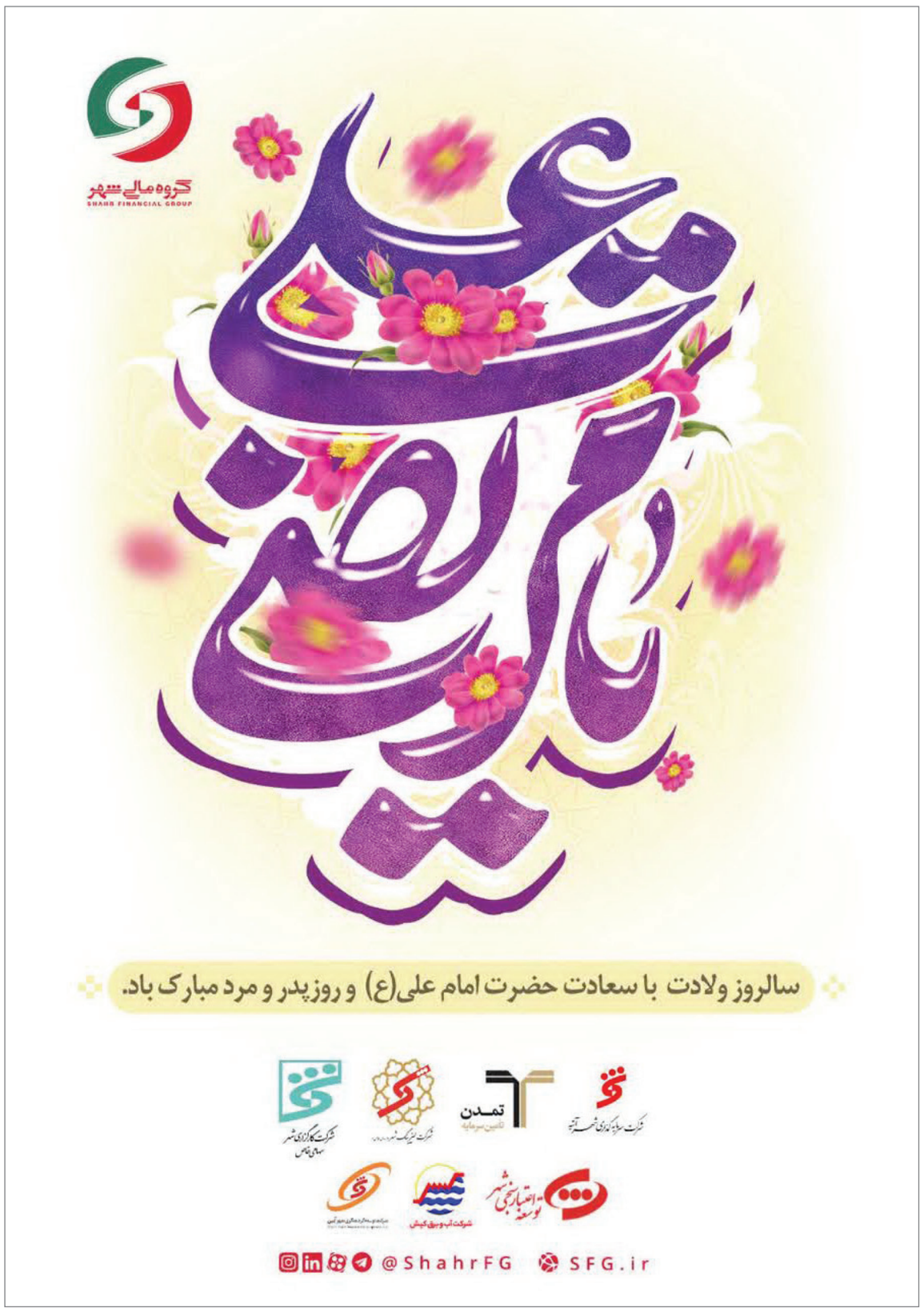
درمـــورد حوزه و صادرات برق باید گفت در حـــال حاضر صادرات بـــرق کاملا در دســـت مجموعه دولت است یعنی دولت مذاکره با کشـــورهای همسایه که نیاز به برق دارند می‌کنـــد که کار صادرات برق را انجام دهند و مســـائل مالی آن را هم انجام می‌دهد. از حدود دو سال پیش بخش خصوصی پیشنهادی از طریق صندوق‌ها و کمیسیون مجلس مورد پیگیری قرار داد که آن زمان وزارت نیرو نپذیرفت.

حتی این مورد در پیشـــنهاد آمده بود تا اجازه داده شود درصدی از تولید را صادر کنیم یعنی حداقل ظرفیت ۵۰ درصدی از محصول برق را بتوانیم صـــادر کنیم و قطعا آن زمان قیمت خـــوراک ما متفاوت خواهد بود. نرخ صادراتی هم در بازار بین المللی مشخص و معین است و تنها کافی است اجـــازه دهند بخش خصوصی وارد مذاکره و تعامـــل با متقاضیان برق در کشورهای همسایه باشد.

بـــرای نیروگاه بخش خصوصی می‌توانند هزینه‌های ترانزیت برق، ســـهم دولت و دیگر موارد را هم در نظر بگیرند و یا شاید بخش خصوصی حتی امکان این را داشـــته باشـــد که در مبادی مرزی نیروگاه داشـــته باشد و هزینه‌هـــای خط انتقال را هم بپذیرد و برق خود را صادر کند. در مجموع بحث صادرات برق در بخش خصوصی یکـــی از راهکارهای برون رفت از اقتصاد بیمار صنعت برق می‌تواند باشد.

همچنین یکی از راهکارها این می‌تواند باشـــد که برای توســـعه مســـیر احداث نیروگاه‌ها به سرمایه‌گذارها انگیزه دهد تا این سرمایه‌گذاری انجام شـــود و قطعا زمانی کـــه نیروگاهی احداث می‌شـــود، ظرفیتی هم بنا به خواســـت شبکه داخلی می‌تواند تامین کند یعنی حتما هم این نیست که ۱۰۰درصد برق را صادر کنند بلکه می‌تواند در تعامل باشـــد که بخشی را در داخل به شـــبکه دهد و بخشی را هم صادر کند. یکی از راهکارها این می‌تواند باشـــد به شرطی که باز هم در این راهکار سیاست‌های دستوری وارد نشـــود و اجازه داده شود بر اساس مدل‌های اقتصادی استاندارد این کار جلو رود.

درمورد بورس انرژی ابتدا باید ذکر کرد که فلســـفه بورس این اســـت که در فضایی شـــفاف کالا یا خدماتی را ارائه می‌دهند که بنا به ظرفیت‌های عرضه و تقاضا قیمت بین دو طرف تعیین و معامله انجام می‌شود. در واقع فضا خارج از دلالی بوده و خیلی شـــفاف اســـت، همچنین تعیین کننده قیمت عرضه و تقاضا هســـتند. حال اگر وارد بورس شویم و قیمت‌گذاری به صورت دســـتوری انجام شود به نظر می‌رســـد که دوباره مشکلی حل نمی‌شـــود. بنابراین باید اجازه داده شود در بســـتر واقعی بورس این کار انجام شود یعنی سیاســـت‌های دستوری یا قیمت‌گذاری‌های دستوری را بر آن اعمال نکنیم. اگر اجازه دهیم این اتفاق بیفتد به مرور ارزش واقعی انرژی در کشور برای همگان تبیین می‌شود.





سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۸,۷۸۰	۱۲,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت وضعیت بنیادی خوب شرکت	۲۵
	شستا	۹۴۵	۱,۵۰۰	بهبود سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۸,۱۵۰	۲۵,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۵
	پترول	۲,۰۶۱	۳,۰۰۰	پایین بودن P/NAV	۱۰
	سپاها	۱۱,۲۳۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پورتفوی و ریسک پایین	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خاور	۳,۴۱۴	۴,۵۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	قثابت	۲,۳۱۷	۴,۸۰۰	تغییر نرخ فروش ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	کالا	۱۷,۵۷۰	۲۷,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۱۵
	فولاد	۵,۹۹۰	۷,۵۰۰	چشم انداز مناسب قیمت جهانی بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۱۷,۲۱۰	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۲۰
	داریک	۱۴,۶۰۶	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خنصیر	۱۳,۹۹۰	۱۷,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۲۰
	فملی	۷,۵۲۰	۹,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
بلند مدت	دکوثر	۶,۹۵۰	۹,۴۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال نماد	۲۰
	شتران	۳,۹۷۷	۶,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
	فولاد	۵,۹۹۰	۷,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ستران	۳۵,۲۶۰	۴۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات نرخ فروش	۱۰
	شصفها	۱۷۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	انتظار تحقق تحولات بنیادین در شرکت	۱۵
	کحافظ	۵,۸۵۰	۱۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فزر	۳۱,۳۰۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غگلپا	۵۷,۹۵۰	۸۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	میدکو	۱۰,۴۲۰	۱۶,۸۰۰	وضعیت تکنیکالی مناسب	۱۵
	آریان	۴,۰۸۹	۶,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکالی	۱۵
	تفارس	۵,۱۲۰	۶,۸۰۰	وضعیت مناسب تکنیکالی	۱۵

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی

تنوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در گروه خدمات بازارسرمایه آرمان آتی

با تصویب دستورالعمل فعالیت شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۸۸، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی در سال ۱۳۸۹، به‌عنوان نخستین شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کشور تأسیس شد.

در حال حاضر هفت صندوق سرمایه‌گذاری در این مجموعه مشغول به فعالیت هستند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

۱- صندوق آرمان آتی کوثر

این صندوق در سال ۱۳۹۴ تاسیس شده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک گریز آغاز به کار کرده، در یک‌سال گذشته رشدی ۶۷ درصدی داشته و اکنون در مرز ۲۱,۰۰۰ میلیارد ریال است. این صندوق در یک‌سال اخیر ۴/۲۴ درصد بازدهی داشته که این نرخ در مقایسه با نرخ سود عملکرد بسیاری از صندوق‌های بادرآمد ثابت، بالاتر بوده و توانسته است در بین صندوق-های سرمایه گذاری با درآمد ثابت رتبه ۴ را کسب کند.

همچنین نرخ بازدهی مظنه بازارگردانی این صندوق(موثر سالانه) ۶/۲۵ درصد است.

۲- صندوق افق آتی

این صندوق در تیر ماه سال ۱۴۰۱ تاسیس شده است و از نوع صندوق های سرمایه گذاری با درآمدثابت نوع دوم است. خالص ارزش دارایی های این صندوق ۷,۲۵۰ میلیارد ریال است، همچنین بازدهی این صندوق از ابتدای تاسیس تا به حال(به مدت ۶ ماه) ۵/۱۲ درصد بوده و نرخ بازدهی مظنه بازارگردانی این صندوق(موثر سالانه)۶/۲۵ درصد است.

۳- صندوق ارزش‌آفرین گلرنگ

این صندوق در سال ۱۳۹۵ تاسیس شده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته رشدی ۵۵ درصدی داشته و اکنون در مرز ۳,۱۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. بازدهی صندوق در یک‌سال اخیر ۰۵/۲۱ درصد است و توانسته است در بین صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت صدور و ابطالی رتبه ۱۴ را کسب کند.

۴- صندوق اختصاصی بازارگردانی آرمان‌اندیش

نخستین تجربهٔ صندوق‌داری آرمان‌آتی با صندوقِ اختصاصی بازارگردانی آرمان اندیش بود. که ابتدا در سالِ ۱۳۹۱ از نوع صندوق های مختلط بوده اما در ادامه از سال ۱۳۹۷ به صندوق بازارگردانی تبدیل شده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق مبلغ ۱,۷۳۶میلیارد ریال و تعداد نمادهای تحت بازارگردانی آن ۸ نماد است.

۵- صندوق آرمان سپهر آشنا

نخستین صندوق مختلط این شرکت با نام آرمان سپهر آشنا در سال ۱۳۹۲ تأسیس و راه‌اندازی شد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق ۸۱۷ میلیارد ریال است. صندوق آرمان سپهر آشنا با کسب حدود ۳۰ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر، توانسته است رتبه ۱۲ را در بین صندوق های سرمایه گذاری مختلط کسب کند.

۶- صندوق مشترک سبحان

در سال ۱۳۹۲، دومین صندوقِ این شرکت با نام مشترک سبحان در گروه صندوق‌های سهامی، فعالیت خودش را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در مرز ۱,۳۰۰میلیارد ریال است. این صندوق سهامی در سال گذشته بازدهی ۴۷ درصدی داشته و توانسته است در بین صندوق های سهامی صدور- ابطالی رتبه ۱۱ را کسب کند.

۷- صندوق جسورانهٔ یکم آرمان آتی

زمان زیادی از آغاز به‌کار صندوق‌های جسورانه با هدف حمایت از طرح‌های نو و دانش‌بنیان نگذشته و تعداد این صندوق‌ها رو به افزایش است. آنها جزو پُرریسک‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری‌اند که در صورت عملکرد خوب و سرمایه‌گذاری در طرح‌های پرپتانسیل ، می‌توانند سودهای بسیار خوبی نیز محقق کنند. از پروژه های تحت سرمایه گذاری صندوق جسورانه یکم آرمان آتی می‌توان به ۵ مورد آزمایش آنلاین، نوبار، پزشک خوب، چه گوارا و سهامیاب اشاره کرد که دو مورد آزمایش آنلاین و پزشک خوب بسیار موفق بوده است. این دو مورد در دوران کرونا خدمات درمانی بصورت آنلاین ویزیت، آزمایش، تست سریع کرونا و... را ارائه دادند که منجر به کسب سود بالایی برای سرمایه گذاران شده است.

رسام

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	رتبه در ماه	بازده یکسال گذشته (درصد)	رتبه در سال
قابل معامله با درآمد ثابت	آرمان‌آتی کوثر	۱۳۹۴/۱۲/۱۸	۲۰,۷۷۹	۲/۶	۵	۲۴/۲	۴
قابل معامله با درآمد ثابت	افق آتی	۱۴۰۱/۰۴/۰۶	۷,۲۷۳	۱/۹	۱۵	-	-
صدور - ابطالی با درآمد ثابت	ارزش‌آفرین گلرنگ	۱۳۹۵/۰۱/۲۹	۳,۰۷۷	۱/۷	۴۳	۲۱	۱۴
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی آرمان‌اندیش	۱۳۹۱/۰۶/۲۲	۱,۵۷۱	۳۹/۴۵	۱	۳۵۲/۷۹	۱
قابل معامله مختلط	آرمان سپهر آشنا	۱۳۹۲/۰۶/۰۷	۸۱۷	۷/۰۶	۱۸	۳۰/۵۸	۱۲
صدور- ابطالی سهامی	مشترک سبحان	۱۳۹۲/۰۳/۰۸	۱,۲۸۸	۱۴/۱۱	۸	۴۴/۱۸	۱۱
جسورانه	جسورانهٔ یکم آرمان‌آتی	۱۳۹۵/۱۱/۲۶	۹۱	۳	۲	۹۰/۵	۱

فرهنگ‌سازی

دختران خوب ثروتمند می‌شوند اگر...

کمیل رودی
مدیرآکادمی هوش مالی

باوجود بسیاریِ کتاب‌هایی دربارهٔ خودیاری زنان، به ویژه در امور مالی، همچنان تعداد زنان زیر خط فقر بیشتر از مردان است. چرا زنان با وجود به‌کارگیری کتاب‌های خودیاری، به زندگی دلخواه مالی خود نمی‌رسند؟ پاسخ معمول این است که درآمد آن‌ها در مقایسه با مردان کمتر است! اما این نشانه است، نه علت یا دلیل.پژوهش‌ها نشان می‌دهد دختران مانند پسران در معرض آموزش‌های مالی هستند؛ اما پیام‌های ضدونقیضی هم دریافت می‌کنند که پسران هرگز مخاطب آن نبوده‌اند. در نتیجه، تفکر مالی آن‌ها درست شکل نمی‌گیرد؛ ضمن اینکه ابزارهای مناسب را هم ندارند.

دکتر لوئیس پی‌فرانکل، مدیر سازمان بین‌المللی مربیگری شرکتی، نویسنده، سخنران و مدرس معتبر بین‌المللی در توانمندسازی زنان است که در کتاب «دختران خوب ثروتمند می‌شوند اگر...» به جای آموزش راه‌های ثروتمندی به زنان، از اشتباه‌های مالی آن‌ها گفته است. از نگاه او، زنان بیش و پیش از آنکه به سمت ثروتمندی حرکت کنند، باید موانع و اشتباه‌ها را بشناسند و همین که از این موانع عبور کرده و از اشتباه پرهیز کنند، خود گام بلندی به سمت ثروتمندی است. هفت مانع بزرگ سر راه توانمندی مالی دختران وجود دارد:

۱. وارد بازی پول نمی‌شوند.
۲. مسئولیت زندگی مالی خود را نمی‌پذیرند.
۳. عاقلانه خرج نمی‌کنند.
۴. اصول مربوط به پول را رعایت نمی‌کنند.
۵. وارد عرصهٔ سرمایه‌گذاری نمی‌شوند.
۶. از کار به خوبی بهره نمی‌برند.
۷. روابط مالی را به درستی مدیریت نمی‌کنند.

این هفت مانع در هفت فصل و در قالب هفتادوپنج اشتباه، بررسی و با مثال توضیح داده می‌شود. نویسنده توصیه‌ها، راهکارها و ابزارهایی را برای آن‌ها پیشنهاد می‌دهد. با مطالعهٔ این کتاب و به‌کارگیری راهکارها، می‌شود در زندگی مالی خود تغییر مناسبی ایجاد کرد.

آکادمی هوش مالی

آموزش

انتخاب بهترین صندوق

در انتخاب یک صندوق مناسب برای سرمایه‌گذاری باید نکاتی درباره خودمان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری بدانیم. اولین فاکتوری که در هنگام انتخاب و خرید واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری باید به آن توجه کنیم، میزان ریسک‌پذیری است، چرا که توان ریسک‌پذیری در افراد مختلف کاملا متفاوت است. پس برای سرمایه‌گذاری شناخت روحیات خودمان و میزان توقعی که از بازار داریم، اهمیت زیادی دارد. صندوق‌های در سهام با توجه به دارایی‌های خود که اکثرا سهام شرکت‌ها را دارا هستند بالاترین ریسک را دارند و صندوق‌های درآمد ثابت نیز با توجه به اینکه عمدتا گواهی سپرده بانکی و اوراق مشارکت را در دل خود را دارند از ریسک بسیار پایینی برخوردارند. در این بین صندوق سرمایه‌گذاری مختلط ریسک متوسطی دارد. دومین فاکتور که در انتخاب بهترین صندوق سرمایه‌گذاری باید به آن توجه شود، بررسی کارنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری و میزان بازدهی دوره‌ای آنهاست. هر کدام از صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسته به کارنامه خود و نوع سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی، دارای مزایا و معایبی هستند. قبل از سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها باید با دقت درباره آنها مطالعه کنیم و از تمام جزئیات و شرایط آگاه شویم.

معرفی کتاب

حاکمیت شرکتی و کنترل‌های داخلی



کتاب حاکمیت شرکتی و کنترل‌های داخلی نوشته «سید مصفی علوی» است. هدایت و راهبری شرکت‌ها موضوعی است که از آغاز تشکیل آنها مطرح بوده و چالش‌های متعددی را به دنبال داشته است. امروزه واژه حاکمیت و یا راهبری شرکتی به یکی از مفاهیم با اهمیت در امور بنگاه داری تبدیل شده است.

کتاب حاضر که طبق سرفصل‌های مصوب شورای عالی برنامه‌ریزی وزارت علوم، تحقیقات و فناوری، دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار و آخرین تغییرات و تجدید نظرهای صورت گرفته گردآوری شده است، حاصل تجربه چندین ساله حضور نویسنده در حوزه حاکمیت شرکتی، کنترل داخلی، حسابرسی داخلی و کمیته‌های حسابرسی با محوریت بازار سرمایه بوده که از نزدیک و به طور ملموس موارد فوق را تجربه کرده است.

سهام عدالت

آخرین وضعیت عرضه سهام عدالت

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

***

وزیر اقتصاد در خصوص سهام عدالت گفت: مصوبه دولت انجام شده، به زودی با تایید مجلس آن را هم نهایی می‌کنیم و مسئله عرضه سهام عدالت ایثارگران، بهزیستی و کمیته امداد هم خاتمه پیدا می‌کند.

همچنین دومین تکلیفی که در مجلس معین شده بود، مربوط به رد دیون بود که از مجموع ۱۳۰ هزار میلیارد تومان رد دیون، ۱۱۹ هزار میلیارد تومان از رد دیون تعیین تکلیف شده است، ۹۰ هزار میلیارد تومان برای تامین اجتماعی، ۲۰ هزار میلیارد تومان برای بنیاد شهید، ۹ هزار میلیارد تومان برای صندوق بازنشستگی که تخصیص پیدا کرد.

معاونت فناوری و توسعه نوآوری شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سمات) اعلام کرد: مشمولان سجامی سهام عدالت برای اطلاع از مبلغ واریز سود سهام سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۰ خود می‌توانند به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به نشانی ddn.csdiran.ir مراجعه کنند.

کانال بورس

عبور بورس از فاز تردید

در بازارهای توسعه یافته مالی، بورس‌ها اولین بازاری هستند که به تغییرات اقتصادی و سیاسی و اخبار جدید در بازار واکنش نشان می‌دهند. درکشور ما بورس تقریبا آخرین جایی است که درخصوص اثرات یک اتفاق به نتیجه می‌رسد و معمولا بعد از دلار و طلا و... و با تاخیر زیاد شاهد واکنش بورس به پدیده‌های اقتصادی و سیاسی هستیم.

سیکل‌ها هم در مواقع صعودی و هم مواقع نزولی، با تردیدهای زیادی همراه می‌شود. قبل از ریزش‌ها تردیدهایی مبنی بر عدم ریزش بازار و صعود بیشتر وجود دارد و در مواقع شروع روند صعودی، تردیدهایی مبنی بر امکان ریزش‌های بیشتر پدیدار می‌شود.

در شرایط فعلی می‌توان گفت که دیدگاه ریزشی مطلق در بورس از بین رفته است و با توجه به رشد دلار و استراحت دو سه ساله بازار باید کم کم شاهد عبور از فاز تردید برای بورس باشیم. البته که برای حرکت درست بازار نیازمند گام‌های اصلاحی درست و کسب نیرو توسط شاخص خواهیم بود. با این نگاه بهتر می‌توان درخصوص اصلاح احتمالی شاخص تصمیم گرفت.

@emacoabbasi

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قاسم	۷,۰۸۰	۹,۵۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	سصوفی	۲۲,۰۲۰	۳۲,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۳۰
	شرانل	۶۱,۵۰۰	۷۰,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
بلند مدت	ثبات	۱۳,۴۵۸	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۱۵
	ویستا	۱۲,۲۵۰	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۵

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	جم	۳۷,۱۸۰	۵۰,۰۰۰	احتمال افزایش حاشیه سود و بهبود تقاضای محصولات شرکت	۱۰
	رمپنا	۱۰,۲۳۰	۱۵,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق، وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۰
	حفاری	۳,۹۳۶	۵,۵۰۰	پتانسیل رشد درآمدهای عملیاتی	۱۰
	وغدیر	۱۸,۱۵۰	۲۲,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیرمجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	تیپیکو	۲۴,۹۹۰	۲۷,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیرمجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	پالایش	۱۰۹,۸۹۰	۱۵۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۲۰
	کاریس	۱۶,۲۹۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۲۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	کپارس	۸,۳۰۰	۱۱,۰۰۰	نسبت قیمت به سود مناسب	۱۰
میان مدت	دتوزیع	۳۴,۹۵۰	۴۰,۰۰۰	فروش های ماهانه روبه رشد	۲۰
	حپارسا	۴۵,۸۵۰	۶۲,۰۰۰	افزایش نرخ حمل در کنار افزایش نیافتن نرخ حق دسترسی به شبکه ریلی	۲۰
بلند مدت	فملی	۷,۵۲۰	۱۰,۰۰۰	افزایش نرخ جهانی مس	۲۰
	مدیر	۱۱,۵۸۸	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۰
	پارسیان	۳,۳۶۱	۵,۰۰۰	p/nav پایین و در محدوده کف قیمتی دو سال گذشته خود	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان اکسیژن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پالایش	۱۰۹,۸۹۰	۱۵۰,۰۰۰	پتانسیل صنعت پالایش و نسبت P/NAV مناسب	۱۰
	غبشهر	۲,۶۱۴	۳,۸۰۰	آزادسازی نرخ فروش و رشد سودآوری P/S و P/E مناسب	۲۵
	وسینا	۲,۷۷۹	۴,۲۳۰	بهبود عملیات بانکداری، افزایش ارزش دارایی‌های شرکت و احتمال فروش برخی از آنها جهت افزایش سرمایه	۱۵
بلند مدت	اکسیژن	۹,۸۱۶	-	پرتفوی متنوع، مدیریت فعال، بازده متناسب با ریسک	۲۵
	رمپنا	۱۰,۲۳۰	۲۰,۰۰۰	خالص ارزش دارایی‌های بالا، افزایش روند سودآوری، احتمال افزایش نرخ برق	۲۵

توضیح و یادآوری

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