نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

بورس اطلاعات

ETELAAT BOURSE

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

نئوبروکر سامان
مارکترزکلاب | دریافت وجه آنی اعتباری
درخواست وجه آنی | باشگاه مشتریان
www.samanbourse.ir

سال یازدهم ■ شماره ۵۲۱ ■ هفته دوم آذر ■ شنبه ۱۱ آذر ۱۴۰۲ ■ ۲ دسامبر ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

بررسی عملکرد ۲۵۰ روزه معاملات نشان داد

هفت نماد ۲۰۰ درصدی بورس

صفحه ۳

حقیقی‌ها دست‌به‌جیب شدند

صفحه ۲

مدیرعامل شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت مطرح کرد:

برگشت ۱۶۰۰ میلیارد به‌چرخه بانکی

صفحه ۱۴

اثر لایحه بودجه بر شرکت‌های صادراتی بررسی شد

تحریم‌های دولتی بورس در ۱۴۰۳

صفحه ۶

مدیر عامل شرکت تأمین سرمایه دماوند مطرح کرد:

هدفگذاری ده هزارمیلیاردی انتشار اوراق «تماوند»

صفحه ۹

«ومهان» زیر ذره‌بین

- تامین مالی ۴۵ هزار میلیاردی «فولاد»
- چکیده تحلیل بنیادی «سصوفی»
- افزایش ۱۰۹ درصدی درآمد تپسی در مهر ماه
- صدور مجوز نخستین صندوق سرمایه‌گذاری املاک
- سود ۲۸ درصدی «شهر»
- پرداخت ۱۲۰۰ میلیارد ریال وام توسط «وبصادر»
- «وهور» برنده مناقصه ساخت نیروگاه خورشیدی
- «سیمارت» و تسهیلات سازمانی «وسینا»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

فشار بودجه بر بازار سرمایه

محمدرضا عربی

مجموع منابع درآمدی بودجه کمتر از ۲۰ درصد رشد داشته است ولی وقتی وارد جزئیات منابع آن می‌شویم می‌بینیم بخش درآمدی حدود ۴۲ درصد رشد را نسبت به سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که حدود ۱۵۰۰ همت درآمدهای حاصل از مالیات و سود شرکت‌های دولتی و ... در آن دیده می‌شود. همچنین مشخص است بخش درآمدهای مالیاتی نزدیک به ۵۰ درصد رشد داشته و از ۷۵۰ همت در سال جاری به ۱۱۲۰ همت برای سال آینده افزایش پیدا کرده است. با توجه به شرایط شرکت‌ها که مالیات‌شان در سال ۱۴۰۲ وصول می‌شود و همچنین وضعیت درآمدی اشخاص حقیقی، به نظر می‌رسد این محاسبات رشد بالایی بوده و بیش برآورد باشد.

صفحه ۲

یادداشت

جای خالی طرح‌های توسعه‌ای بازار سرمایه در بودجه

علی جمالی

بودجه سال ۱۴۰۳ بر اساس برنامه هفتم توسعه بسته شده است و این اقدام می‌تواند نویدبخش اصلاح بخشی از بی‌نظمی بودجه‌ای دولت در دهه گذشته باشد. اما بودجه مزبور مانند لوایح بودجه سال‌های قبل ضعف مشترکی دارد و آن عدم توجه به توسعه بازار سرمایه از جنبه ساختاری است.

صفحه ۴

مهرآیندگان گروه تراز بازار سرمایه
MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.
mehanfdg.ir

با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید
بدون نیاز به ضامن
PAYA
AAA AA+ AA AA- A+ A A- A1+ A1 A2 B
اولین رتبه اعتباری شرکتی و اوراق بهادار
اعطای ۱۱ فقره رتبه اعتباری اوراق بدون ضامن منتشره
به مبلغ ۲۵۹,۰۰۰ میلیارد ریال
PAYA
شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا
www.payacr.ir

اخبار هفته

بودجه ۱۴۰۳ متکی بر درآمدهای پایدار

رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور با تاکید بر اینکه لایحه بودجه ۱۴۰۳ متکی بر درآمدهای پایدار تدوین شده، گفت: دولت بنا ندارد به هیچ عنوان مالیات کسبه و حقوق‌بگیران را افزایش دهد و قوانین مالیاتی نیز تغییری نکرده است.

داود منظور افزود: یکی از نشانه‌های اصلی در ارتباط با وابستگی بودجه به درآمدهای پایدار شاخص تراز عملیاتی است که این عدد در بودجه ۱۴۰۲ منهای ۴۵۴ همت است؛ یعنی درآمدهای ما طبق قانون ۴۵۴ همت از هزینه‌های جاری کمتر است.وی ادامه داد: فرض بر این است که کسری تراز عملیاتی را از منابع حاصل از تملک دارایی‌های سرمایه‌ای جبران کنیم و مهم‌ترین آن فروش نفت است.منظور گفت: در لایحه بودجه ۱۴۰۳ تراز عملیاتی را به منفی ۳۰۷ همت کاهش دادیم و امیدواریم در یک تا دو گام آینده بتوانیم این تراز عملیاتی را صفر کنیم و دولت را با درآمدهای پایدار اداره کنیم.

توسعه تامین مالی خرد از طریق قرض‌الحسنه

رئیس کل بانک مرکزی گفت: توسعه و گسترش عملیات بانکداری اسلامی از طریق قرض الحسنه و تامین مالی خرد و غیر تجاری عموم مردم با کمترین هزینه از اهداف بانک مرکزی است و طرح وام قرض الحسنه بدون کارمزد تبلور این هدف است که باید به عنوان الگویی موفق توسعه یابد.

محمدرضا فرزین با اشاره به اهمیت تامین مالی خرد از طریق ترویج فرهنگ قرض الحسنه برای تامین نیازهای ضروری و غیرتجاری شهروندان افزود: هدف بانک مرکزی توسعه بانکداری قرض الحسنه و تامین مالی خرد مردم با کمترین هزینه است. وی در ادامه اقدامات بانک مرکزی در توسعه قرض الحسنه را شامل افزایش سقف وام قرض الحسنه به ۳۰۰ میلیون توان برای اشخاص حقیقی و ۷۵۰ میلیون تومان برای کسب و کارهای کوچک و اشخاص حقوقی، تغییر روش محاسبه کارمزد وام قرض الحسنه، اصلاح ضوابط وجوه اداره شده و ... برشمرد.

افزایش ۲۵ درصدی معافیت مالیاتی

رئیس سازمان امور مالیاتی از قبول پیشنهاد این سازمان به رئیس جمهور و تأیید افزایش سقف معافیت مالیاتی کارکنان و کارمندان در سال آینده خبر داد.

سید محمدهادی سبحانیان، گفت: با پیشنهاد سازمان امور مالیاتی و تأیید رئیس جمهور، قرار است، سقف معافیت مالیاتی کارکنان، کارمندان، اصناف و مشاغل در لایحه بودجه ۱۴۰۳ افزایش یابد .همچنین شنیده‌ها حاکی از آن است که نحوه مالیات‌ستانی در سال ۱۴۰۳ در حال اصلاح است و سازمان امور مالیاتی پیشنهاد کرده که سقف مالیاتی کارکنان و کارمندان با افزایش ۲۵ درصدی از ۱۰ میلیون تومان به ۱۲ و ۵۰۰ هزار تومان در ماه افزایش یابد و نیز سقف معافیت مالیاتی اصناف و مشاغل با افزایش ۱۱۰ درصدی از ۴۷ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان در سال به ۱۰۰ میلیون تومان افزایش پیدا کند.

۱۰۱ صندوق فعال در فرابورس

مدیرعامل فرابورس ایران به اهمیت جایگاه صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اقتصاد کشور و بازار سرمایه اشاره کرد و گفت: امروز تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در فرابورس ایران از ۱۰۰ عدد فراتر رفته است که اتفاق بسیار مهمی است.

محمدعلی شیرازی با اشاره به اینکه ارزش کل معاملات در شش‌ماهه ۷۰ درصد، سهام ۱۲۰ درصد و ای‌تی‌اف ۲۴۰ درصد رشد داشته است، افزود: در حال حاضر ۱۰۱ صندوق فعال در فرابورس حضور دارند. صندوق‌های فرابورس۱۴ نوع متنوع هستند و انواع مختلف صندوق‌ها در فرابورس پذیرش شده است. در سال ۱۴۰۲ نیز پذیرش ۲۰ صندوق در فرابورس انجام شد. ارزش دارایی تحت مدیریت صندوق‌ها نیز ۱۱۸ هزار میلیارد تومان است. وی ادامه داد: تعداد ۲۱ صندوق جسورانه و خصوصی در فرابورس حاضر هستند که ۸ صندوق در سال جاری پذیرش شده است. مجموع سرمایه ثبتی صندوق‌های جسورانه و خصوصی بیش از ۳ هزار و ۳۰۰ میلیارد تومان است.

سرمقاله

فشار بودجه بر بازار سرمایه

محمدرضا عربی مزرعه‌شاهی
کارشناس بازار سرمایه

مجموع منابع درآمدی بودجه کمتر از ۲۰ درصد رشد داشته است ولی وقتی وارد جزئیات منابع آن می‌شویم می‌بینیم بخش درآمدی حدود ۴۲ درصد رشد را نسبت به سال ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که حدود ۱۵۰۰ همت درآمدهای حاصل از مالیات و سود شرکت‌های دولتی و ... در آن دیده می‌شود.

همچنین مشخص است بخش درآمدهای مالیاتی نزدیک به ۵۰ درصد رشد داشته و از ۷۵۰ همت در سال جاری به ۱۱۲۰ همت برای سال آینده افزایش پیدا کرده است.

با توجه به شرایط شرکت‌ها که مالیات‌شان در سال ۱۴۰۲ وصول می‌شود و همچنین وضعیت درآمدی اشخاص حقیقی، به نظر می‌رسد این محاسبات رشد بالایی بوده و بیش برآورد باشد.

با توجه به سکونی که در شرکت‌ها و سودآوری آن‌ها وجود دارد و در اطلاعات افشا شده نیز دیده می‌شود به نظر می‌رسد این بخش بیش از اندازه خوشبینانه بررسی شده است و اگر دولت به نحوی در صدد وصول آن برآید فشار زیادی به شرکت‌ها، حقوق بگیران و مودیان مالیاتی وارد می‌شود. بخش دیگر درآمدهای دولت در بودجه بحث سود سهام شرکت‌های دولتی است که ۶۰ همت در نظر گرفته شده و رشد ۷۵ درصدی را نشان می‌دهد که به نظر می‌رسد این بخش نیز قابل وصول نباشد زیرا بعید است سود شرکت‌های دولتی در ۱۴۰۲ به این میزان رشد داشته باشد و بیش برآورد شده است.

بخش‌های دیگری نیز در بودجه وجود دارد که بیش برآورد شده و خوش‌بینانه برآورد شده است و به نظر می‌رسد با ترکیب درآمدی دولت حتما با کسری بودجه مواجه خواهیم بود. بخشی از درآمد دولت ناشی از فروش شرکت‌های دولتی و واگذاری آن‌هاست که ۶۴۷ همت در نظر گرفته شده است و اگرچه نسبت به سال قبل کاهشی است اما به نظر نمی‌رسد با توجه به فرآیند طولانی که وجود دارد محقق شود.

برای بحث نرخ بهره مالکانه ردیف درآمدی جداگانه دیده شده و نزدیک به ۱۳,۵ درصد رشد برای آن در نظر گرفته شده است. اگرچه در سال جاری رشد سنگینی در بهره مالکانه حقوق دولتی و معادن در نظر گرفته شده بود که نزدیک به ۴۸,۵ همت است و در سال آتی معادل ۵۵ همت درنظر گرفته شده است و به نظر می‌رسد فشار زیادی به شرکت‌های معدنی وارد کند زیرا در سال جاری نیز افزایشی که نسبت به ۱۴۰۱ داده شد غیرمعمول و سنگین بود.

نفت نیز با قیمت ۶۵ یورو محاسبه شده است که ارزش آن را ۱,۱ قیمت دلار حساب می‌کنیم و بیش از ۷۰ دلار می‌شود. اما باید دید دولت قادر به فروش ۱,۳ میلیون بشکه نفت با این قیمت هست یا خیر، که شواهد ۶ ماه گذشته و وصولی دولت ظاهرا این عدد را تایید نمی‌کند؛ البته امکان دارد در سال آینده و با تمهیدات دولت به این عدد دست یابد.

میزان فروش اوراق دولتی در بودجه ۱۴۰۳ نسبت به سال جاری بیشتر شده است اما اگر محاسبات نرخ بهره را محاسبه کنیم به نظر می‌رسد دولت قصد دارد فروش اوراق بدهی خود را کاهش دهد. در سال ۱۴۰۲ اوراق در بودجه ۲۹۶ همت بود و در سال آینده ۳۲۰ همت است که رشد ۸ درصدی را نشان می‌دهد و اگر بهره آن را حساب کنیم و تراز بگیریم که ۲۰ تا ۲۵ درصد و حتی بالاتر بهره دارد، نشان می‌دهد دولت بخشی از اوراق خود را سال آینده جمع خواهد کرد و شاید این مساله نکته‌ای برای بازار سهام باشد که دولت قصد ندارد از بازار سرمایه، پول زیادی را جمع و خارج کند. البته اگر کسری منابع دولت بیشتر باشد احتمال دارد اوراق بیشتری نیز منتشر کند.

با توجه به بودجه ۱۴۰۳ کماکان بازار سرمایه تحت فشار خواهد بود اگرچه بازار تحت فشارهای غیر بودجه‌ای نیز هست. فشارها و دخالت‌های دولت در بحث‌های جاری شرکت‌ها و قیمت گذاری روی محصولات و فروش آنها.

همچنین بحث فشار تسهیلات تکلیفی که به شدت بار سیستم بانکی را سنگین کرده است و به نظر می‌رسد بالای ۷۰ درصد منابع سیستم بانکی تحت لوای تسهیلات تکلیفی قرار گرفته باشد و با این اتفاق عملا بانک‌ها نمی‌توانند شرکت‌های بازار سرمایه را تامین مالی کنند و این نگرانی را ایجاد می‌کند که به دلیل عدم تامین مالی شرکت‌ها در سال آینده با رکود مواجه شوند.

مجموع این‌ها فشار مضاعفی را بر سودآوری شرکت‌ها می‌آورد و به نظر می‌رسد فشار بودجه چه در سال ۱۴۰۲ وچه در سال ۱۴۰۳ بسیار سنگین است.

دولت باید با کاهش هزینه‌های خود، بودجه را به تعادل برساند نه با فشارهایی که در بحث درآمدی به اقتصاد وارد می‌شود اما دولت برعکس عمل کرده و دولت بجای اینکه برنامه منسجم و مدونی برای کاهش هزینه‌های خود داشته باشد، بیشتر روی بحث ایجاد درآمد از منابع متنوعی حساب می‌کند که بعضی از آنها ممکن است درآمد کوتاه مدتی برای دولت داشته باشد اما اثرات مخرب آن بر اقتصاد و تولید به مراتب از درآمدی که ایجاد کرده است بیشتر خواهد بود.

با ورود ۳۰۰ میلیارد تومان رقم خورد

حقیقی‌ها برای بازگشت دست‌به‌جیب شدند

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار هفته گذشته را با خبر دعوت از هلدینگ‌ها برای بررسی تجدید ارزیابی آغاز و با خبر دعوت از بانک‌ها برای تجدید ارزیابی به پایان رساند. بانک‌ها همچنان در شوک جریمه ۲۶ همت بابت طرح ملی مسکن هستند. در اوایل هفته، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس از سرکوب نرخ ارز در ماه‌های اخیر انتقاد کرد، اما در مقابل، شاهد کاهش قیمت ارز آزاد بودیم. در این میان، رئیس بانک مرکزی از آزاد سازی بخش دیگری از پول‌های بلوکه خبر داده است و همچنین گمرک خبر از واردات ۱۳ تن طلا در ۸ ماهه ابتدایی سال داده است.

سازمان بورس از صندوق‌های بخشی مولتی ناو رونمایی کرد. خرابی و خطاهای متعدد کدال هم صدای سرمایه گذاران را در آورده است و سازمان بورس فعلا توضیحی در این خصوص نداده است.آخر هفته، مقارن با سررسید آپشن‌های خودرو بود که سبب رشد در این نماد شد. «خساپا» در این گروه، برنامه‌های خروج از زیان انباشته را منتشر کرد که مهمترین و اجرایی‌ترین آن، افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی است. عرضه سلب حق تقدم «فصبا» روی میز مانده است و تنها چند روز تا پایان پذیره نویسی باقیمانده است.

رشد مبلغ و فروش در گزارش‌های ماهانه

در کدال، علاوه بر انتشار گزارش‌های شش ماهه حسابرسی شده، شاهد انتشار گزارشات ماهانه شرکت‌ها هم بودیم. در گزارشات شش ماهه، «غصینو» در تلفیق بیش از ۱۱۰ تومان سود ساخته است. «کنور» بیش از ۱۵۰ تومان ساخت. «هرمز» نیز ۵۷ تومان در شش ماهه ساخت. صورت مالی توسعه آهن و فولاد گل گهر که می‌تواند به قطب ورق کشور در سال‌های آتی تبدیل شود، بیش از ۵,۷ همت سود ساخت که برای «وکغدیر» و «فغدیر» می‌تواند جالب و اثرگذار باشد. گزارش عمده فولادی و پترویی‌ها در آبان با کاهش ارزش فروش همراه بود. «حتاید» و «حسینا» با رشد فروش در آبان مواجه شدند.

در گزارش‌های ماهانه، فولاژ همچنان شاهد رشد مبلغ و نرخ فروش است. «سبهان» فروشی بالاتر از متوسط ماه‌های قبل داشت. لاستیکی‌ها هم گزارش خوب با رشد نرخ فروش را روانه کدال ساختند. به نظر این صنعت در آستانه تحول اساسی است.

در شفاف سازی‌ها هم «زمگسا» فروش پسته باغات خود را آغاز کرده است. «حتوکا» ۵۰ کشنده خریداری کرده و «جوین» مجوز احداث نیروگاه تجدید پذیر گرفته است. چند شرکت از جمله «شتران» در فراخوان ۵۰۰ مگاوات برق تجدید پذیر شرکت کرده‌اند. «فخوز» طرح توسعه با ظرفیت ۱,۷ میلیون تن آهن اسفنجی را افتتاح کرد.

فاراک نیز خبر از الحاقیه برای قرارداد قبلی خود خبر داد. شاملا نیز شاهد موج اخبار خوب است، بعد از گرفتن یک معدن جدید، حالا خبر از راه اندازی طرح توسعه سولفات پتاسیم با ظرفیت سالانه ۴۰ هزار تن داده است. «وبهمن» نیز خبر از فروش زمین بافکار داد. «کفرا» راه اندازی یک واحد جدید نسوز در شرکت ذوب آهن را روانه کدال ساخت، اما این شرکت به دلیل مالکیت در معادن طلا «تاصیکو» نیز مورد توجه بازار قرار گرفته است. «بوعلی» نیز خبر از راه اندازی واحد پارازایلین داد که عملا نمی‌تواند به سود این شرکت بیفزاید و حتی ممکن است کاهش سودآوری در پی داشته باشد. در گروه نیروگاهی، خبر انتشار ۳۰ همت اوراق برای تسویه بدهی نیروگاه‌ها منتشر شده و تهاتر مالیات با مطالبات نیروگاه‌ها نیز اجرایی شده است. صبا تامین و پارس آریان نیز بدون خبر خاصی، بسته هستند.

بازار منتظر انتقال نمادها به بورس و بازار بالاتر فرابورس است. بانک دی نیز لغو پذیرش شد و حالا باید به بازار پایه یا توافقی برود. بازار نوآفرین هم رونمایی شد و تاکید خاصی بوده که این بازار جایگزین بازار پایه نیست، البته ورودی به بازار پایه با ایجاد بازار توافقی، بسته شده است.

شرکت‌های استانی سهام عدالت در آستانه تعیین تکلیف و برگزاری مجامع هستند. در اقدامی جالب، رای سهامداران غائب به تعاونی‌ها داده می‌شود. «شپنا» نیز خبر از افزایش سرمایه از محل انباشته به ۳۷ همت داد.

کاهش رقابت در بورس کالا

در بورس کالا، هر چه هوا سردتر می‌شود، رقابت خرید سیمان در مرکز، شرق و غرب و شمال کشور کمتر و در جنوب کشور بهتر می‌شود. رقابت در عمده محصولات از بین رفته است. حتی کاتد مس در حال معامله در قیمت پایه است و تنها در آلومینیوم و پلی پروپیلن شاهد رقابت بالا هستیم.

در اقتصاد کلان داخلی، شاهد رونمایی از بودجه بودیم که بودجه انقباضی با افزایش شدید مالیات را شاهد خواهیم بود. حقوق دولتی معادن تغییر خاصی نکرده است. تورم آبان کاهشی شد و حجم معاملات مسکن هم رشد خوبی داشته است اما قیمت کاهش یافت.در بازارهای جهانی، مدیرعامل بزرگترین صرافی رمز ارز جهان استعفا داد. وی متهم به پولشویی شده است.

در این حال، بیت کوین صعودی بود. مانگر، مهمترین شریک وارن بافت نیز درگذشت. بازارهای کامودیتی هم مثبت بود. اونس طلا به اوج شش ماهه و حدود ۲۰۴۰ رسید که سبب رشد سکه و طلا در بازار داخل شد. البته سکه همچنان زیر ۳۰ میلیون تومان داد و ستد می‌شود. روی در محدوده ۲۵۰۰ و سرب ۲۲۰۰ و مس ۸۵۰۰ دلار است. موسسات پیش بینی رشد قیمت سنگ آهن به بالای ۱۴۰ دلار در سال آتی را دارند.

شروع آرام و متعادل

بازار اولین روز را متعادل و منفی شروع کرد. ارزش معاملات خرد نیز در محدوده ۴۰۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت. حدود ۶۶ درصد از نمادها در بازه منفی معامله شدند. گروه قندی پرتقاضا و مثبت معامله شد. خبر کاهش عرضه شکر جهانی هند و تایلند سبب موج تقاضا بر این صنعت شد. «فصباح» و «کترام» بیشترین ارزش معاملات را داشتند. از اخبار مهم این روز می‌توان به آتش بس موقت غزه از جمعه، فراخواندن هلدینگ‌ها برای تجدید ارزیابی به سازمان اشاره کرد.

در دومین روز هفته کوچکترها معاملات بهتری به نسبت نمادهای بزرگ و شاخص ساز داشتند. گروه‌های کانی‌های غیرفلزی برخی غذایی‌ها و حمل و نقلی‌ها و لاستیک سازان با توجه بازار به درصدهای مثبت بالا رسیدند. شاخص هم وزن به این ترتیب رشد بیشتری به نسبت شاخص کل ثبت کرد و با افزایش حدود ۰,۴۲ درصدی به رقم ۷۰۸ هزار واحدی رسید. بازار در حالت رکودی و بی‌تحرک قرار گرفت و ارزش معاملات خرد نیز در محدوده ۴۲۰۰ تومان ثبت شد. از اتفاقات مهم این روز می‌توان به جابجایی بلوک ۵۰۰ میلیونی «سایپا» و صف خرید شدن نماد «اخابر» که با داغ شدن خبر تجدید ارزیابی اشاره کرد.

اوج‌گیری شاخص

در روز دوشنبه شاخص توانست با رشد ۱۶۴۷ واحدی به سطح ۲ میلیون و ۲۶ هزار واحد برسد. بازار مثبت و با تقاضا شروع شد ولی باز هم فروشندگان بر خریداران غالب شدند. نمادهای کوچک و متوسط بیشتر مورد توجه بازار قرار گرفته‌اند اما ارزش معاملات خرد همچنان در سطح ۴۰۰۰ میلیارد تومان است. در بازار این روز قطعه سازان و غذایی‌ها بیشتر مورد استقبال خریداران قرار گرفتند. از اخبار مهم این روز می‌توان به انعقاد قرارداد مهم کیسون در خصوص احداث شبستان جمهوری اسلامی حرم مطهر رضوی اشاره کرد.

در روز سه‌شنبه شاهد بازاری متعادل و پرتقاضا در تک سهم‌های کوچک بودیم. بازار در گروه‌های غذایی، قطعه سازان و زراعی‌ها پرتقاضا ظاهر شد. افزایش شایعات در خصوص تجدید ارزیابی دارایی‌ها سبب شد که نمادهایی با اخبار تجدید ارزیابی با تقاضا همراه باشند. «مخابرات» و «شستا» از جمله نمادهایی بودند که با این شایعات مواجه شدند. در بازار روز سه شنبه شاخص کل معاملات بهتری به نسبت هم وزن داشت. ارزش معاملات خرد نیز در محدوده ۴۱۰۰ قرار گرفت.از اخبار مهم این روز احتمال افزایش سقف معافیت مالیاتی در لایحه بودجه ۱۴۰۳ بود. در آخرین روز معاملاتی هفته با پایان یافتن آپشن‌های خودروسازان شاهد رنج مثبت در خودروسازان و به تبع آن در کلیت بازار بودیم.

ارزش معاملات خرد رکود جدیدی در نیمه دوم سال زد و حدود ۶۲۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. گروه بانکی با خبر دعوت بانک‌ها برای تجدید ارزیابی به سازمان پس از مدت‌ها با تقاضا همراه شدند.

شاخص کل توانست جهش ۲۸ هزار واحدی را تجربه کند و به سطح ۲ میلیون و ۶۰ هزار واحد برسد. صندوق‌های اهرمی با درصدهای بالا معامله شدند و حدود ۳۰۰ میلیارد تومان ورود پول حقیقی به بازار ثبت شد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح کرد:

آغاز مجامع با دو استان

نشست خبری مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با موضوع «برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت» در روز سه شنبه ۶ آذر برگزار شد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در ابتدا گفت: از ابتدای حضور در سازمان بورس، در شورای عالی بورس تلاش کردیم به یک اجماع کامل درخصوص نحوه برگزاری مجامع و نحوه انتقال اراده مردم برسیم و هدف اصلی این است که در ۳۶ شرکت سرمایه‌گذاری استانی بورسی و ۱۳ غیر بورسی، اراده مالکیتی و رأی سهامداران را منتقل کنیم.مجید عشقی افزود: در سال ۹۹ که بحث برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مطرح شد، ایراد اصلی این بود که هیأت رئیسه در نظر گرفته شده، به‌طور کامل دولتی بود؛ در صورتی که هدف این بود که مشارکت مردم را داشته باشیم و به همین دلیل متوقف شد.وی ادامه داد: از سال گذشته، برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی را بررسی کردیم تا انتقال اراده مالکیت مردم به درستی انجام شود و مدلی را در تیرماه به جمع‌بندی رساندیم.

به گفته او یکی از مهم‌ترین مؤلفه موفقیت این مجامع، این است که مشارکت حداکثری سهامداران عدالت را داشته باشیم.

عشقی توضیح داد: دعوتنامه مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی با خود هیأت‌مدیره است، اما باتوجه به اینکه این شرکت‌ها نهاد مالی هستند، باید صلاحیت اعضای هیأت‌مدیره به تأیید سازمان برسد؛ بنابراین اولین قدم این است که برای عضویت در هیأت‌مدیره فراخوان بدهیم.رئیس سازمان بورس اضافه کرد: با مکانیزمی، آرای اشخاصی که شرکت نکردند به تعاونی شهرستان می‌رسد؛ با این شرط که در سال اول، این شرکت‌ها بتوانند با توجه به مقررات خود، حدنصاب حضور ۲۰درصد را کسب کنند.

عشقی در ادامه تصریح کرد: در تلاش هستیم در سال اول، ۵ تا ۱۰درصد از دارایی‌ها به شرکت‌ها برای سرمایه‌گذاری داده شود.

وی همچنین تصریح کرد: یکی از دشواری‌های شرکت‌های تعاونی استانی این بود که پرداخت سود از محل سهام عدالت داشته باشند و مقرر شد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی هزینه‌هایی را بابت مجامع شرکت‌های تعاونی استانی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به تعاونی‌ها پرداخت کنند.رئیس سازمان بورس درمورد برگزاری مجامع استانی گفت: از دو استان به‌صورت پایلوت شروع می‌کنیم. در ابتدا با زنجان و خراسان شمالی شروع می‌کنیم.

او تصریح کرد: فراخوان عضویت در هیأت مدیره برای مجامع دو استان زنجان و خراسان شمالی منتشر می‌شود. احتمالا مجامع این دو استان اواسط بهمن ماه برگزار شود. برگزاری مجامع سایر استان‌ها هم اواخر اسفند شروع می‌شود و تا خردادماه تعیین تکلیف خواهد شد تا تمامی مجامع تا ابتدای شهریورماه ۱۴۰۳ برگزار شود.

شرایط تخصیص سهام عدالت به مشمولین

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: اختصاص سهام عدالت جدید به مشمولین در حیطه اختیارات سازمان بورس و اوراق بهادار نیست؛ اما به‌طور کلی، مشمولین جدید افراد تحت پوشش بهزیستی، کمیته امداد و ایثارگران هستند و در این خصوص سبد سهام پیشنهاد شده که در این سبد، سهام شرکت‌های دولتی حضور ندارند. این موضوع در دولت در حال مذاکره است و ۵ تا ۶ میلیون را شامل خواهد شد.

عشقی ادامه داد: شرکت‌های تعاونی استانی، وزارت تعاون و اتاق تعاون مسئول هستند اقدامات حصول حد نصاب ۲۰درصد را انجام دهند و با تأیید وزارت تعاون، شرکت‌های تعاونی به عنوان نماینده سهامداران در مجامع سهام عدالت حضور خواهند داشت.

وی با بیان اینکه نقطه قوت مدل فعلی این است که هم از ظرفیت تعاونی استفاده شده و هم از ظرفیت بازار سرمایه، گفت: برگزاری مجامع در تعاونی‌ها متفاوت است؛ زیرا امکان جمع کردن آنها به سبب جمعیتشان نیست و به‌صورت بلوک‌بندی مجامع را برگزاری می‌کنند. اگر حد نصاب مجامع شرکت‌های تعاونی به ۲۰درصد برسد، می‌توانند به عنوان نماینده در مجمع سرمایه‌گذاری استانی شرکت کنند.

او در رابطه با سهام عدالت متوفیان اضافه کرد: سود سهام عدالت متوفیان در حساب‌های جداگانه و در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی نگهداری می‌شود، سود بانکی به آن تعلق گرفته و بالای ۱۰هزار میلیارد تومان سود در نظر گرفته شده برای سهام عدالت متوفیان است.

سود متوفیان به حساب اشخاصی که تقسیم ارث را انجام دادند، واریز می‌شود. به گفته رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار آذرماه تقسیم سود سهام عدالت را خواهیم داشت. همچنین سود سال جاری در دو مرحله پرداخت می‌شود.

رویداد هفته

ویژگی‌های صندوق‌های مولتی NAV

رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس ترویج سرمایه‌گذاری غیرمستقیم را یکی از راه‌های ثبات بازار سرمایه ذکر کرد.
علی‌اکبر ایرانشاهی گفت: صندوق سرمایه‌گذاری بخشی (مولتی NAV) به مدیران اجازه می‌دهد علاوه بر یک صنعت بتوانند صنعت‌های دیگری را هم پذیره‌نویسی کنند.
وی با بیان‌اینکه فرآیند صدور و مجوز در صندوق بخشی کاهش یافته است، افزود: مدیر صندوق با سرعت و زمان بیشتری با تایید سازمان بورس و اوراق بهادار و برگزاری یک مجمع می‌تواند صنعت مورد نظر خود را اضافه کند.مدیران می‌توانند علاوه بر پذیره‌نویسی جداگانه، به ازای هر صنعت، نماد و کد معاملاتی مجزایی نیز ایجاد کنند. رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: همه کسانی که کُد بورسی داشته باشند می‌توانند از طریق کارگزاری خود اقدام به ثبت سفارش و خرید این صندوق‌ها کنند.

پیشرفت در حوزه مالی کشورهای اسلامی

رئیس کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: امروز شاهد پیشرفت‌های عظیمی در حوزه مالی کشورهای اسلامی هستیم.
غلامرضا مصباحی مقدم تصریح کرد: طی بررسی‌های صورت گرفته در حوزه مالی اسلامی توجه به مسائل حاکمیت شرکتی، محیط زیستی و رعایت حقوق ذینفعان و توجه به مسائل فناوری در حوزه توکن سازی اهمیت روز افزونی یافته است.
وی گفت: توسعه محصولات اسلامی در راستای همگرایی ملت اسلامی موضوع محوری طی یک دهه اخیر بوده که نیاز به تعامل بین خبرگان دارد. وی با تاکید بر اینکه برگزاری پانزدهمین همایش بین‌المللی بازار سرمایه اسلامی نشان از توجه سازمان بورس و اوراق بهادار به همگرایی ملت اسلامی است، افزود: در ایران اقدامات قابل توجهی در راستای ابزار مالی اسلامی متناسب با مسائل فقهی صورت گرفته و این مسئله موجب می‌شود سرمایه‌گذاران نسبت به شرعی بودن اعتماد کامل را کسب کنند.

تجدید ارزیابی، راهی برای واقعی‌تر شدن ارزش بازار

عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس، با تاکید براین که ارزش دارایی‌های شرکت‌ها یکی از وجوه ارزشگذاری شرکت‌ها است و در حال حاضر ارزش بازار شرکت‌ها در بازار سرمایه خیلی کمتر از ارزش روز دارایی‌های شرکت‌ها است، تاکید کرد: سرمایه‌گذاران و سهامداران حق دارند از ارزش روز دارایی‌ها مطلع شوند.
رضا عیوضلو گفت: این اتفاق هم برای سرمایه‌گذاران و هم برای تصمیم‌گیران و سیاستگذاران مزایایی درپی خواهد داشت. چراکه بعضا صورت‌های مالی که با بهای تاریخی در سامانه کدال (سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس) منتشر می‌شود؛ مبنای سیاست‌گذاری نیز قرار می‌گیرد. وقتی تجدید ارزیابی صورت نگیرد، ارزشگذاری بر اساس اطلاعات تاریخی صورت گرفته ممکن است کارایی لازم را نداشته باشد.

تورم سال آینده، کمتر از ۳۰ درصد

معاون سازمان برنامه و بودجه با تاکید بر اینکه مأموریت لایحه بودجه سال آینده تحقق رشد هفت درصدی در اقتصاد است، اعلام کرد: برآورد این است که در سال آینده تورم به کمتر از ۳۰ درصد برسد.
حمید امانی همدانی گفت: نکته مهم در فرآیند تدوین لایحه بودجه ۱۴۰۳ این است که برخلاف بسیاری از دوره‌های پیشین که ابتدا مصارف تعیین می‌شد و سپس برای مصارف، منابعی در نظر گرفته می‌شد، در تدوین لایحه ۱۴۰۳ ابتدا منابع قابل حصول احصاء شد و سپس بر مبنای آن، مصارف مشخص شد. وی با بیان این که مأموریت لایحه بودجه سال آینده تحقق رشد هفت درصدی در اقتصاد خواهد بود، گفت: مالیات کارکنان در سال آینده به اندازه رشد حقوق خواهد شد. برآورد ما این است که تورم سالانه در پایان سال جاری به حدود ۳۹ درصد و در سال آینده به کمتر از ۳۰ درصد برسد؛ بنابراین حدود ۳۰ درصد از رشد درآمد مالیاتی بر اثر تورم اتفاق خواهد افتاد.

بررسی عملکرد ۲۵۰ روزه معاملات نشان داد

هفت نماد ۲۰۰ درصدی بورس

مرضیه حیدری
خبرنگار

خالص ارزش کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری (ارزش کل بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری) در انتهای آبان‌ماه ۱۴۰۲، ۸,۴۳۵,۸۰۱ میلیارد ریال است.
همچنین خالص ارزش دارایی‌های کل صندوق‌های سهامی در این تاریخ: ۹۹۴,۸۸۳ میلیارد ریال، خالص ارزش دارایی‌های کل صندوق‌های با درآمد ثابت ۵,۵۴۴,۱۵۴ میلیارد ریال، خالص ارزش دارایی‌های کل صندوق‌های مختلط نیز ۶۰,۹۹۵ میلیاردریال و در نهایت خالص ارزش دارایی‌های کل سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در این تاریخ عدد ۱,۸۳۵,۷۶۹ میلیارد ریال بوده است.
در ادامه می‌توان گفت صندوق ثروت‌هامرز با ۳۶,۹۰درصد تغییر از ابتدای سال جاری و با گذشت ۸ماه بالاترین بازدهی را برای خود ثبت کرده است، صندوق‌های آسمان آرمانی سهام و واسطه گری مالی یکم به ترتیب با ۲۳,۸۱ درصد و ۲۲,۴۴ درصد در رتبه دوم و سوم قرار گرفتند.

پربازده ترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هشت ماهه نخست سال ۱۴۰۲

رتبه	نام صندوق	درصد تغییر
۱	ثروت هامرز	۳۶.۹۰
۲	آسمان آرمانی سهام	۲۳.۸۱
۳	واسطه گری مالی یکم	۲۲.۴۴
۴	مشترک دماسنج	۲۱.۷۵
۵	بازده بورس	۲۱.۲۱
۶	مشترک نوید انصار	۱۹.۵۶
۷	مشترک سینا	۱۶.۳۷
۸	مشترک سبحان	۱۶.۱۸
۹	اوج دماوند	۱۵.۹۶
۱۰	ترمه ایساتیس پویا	۱۵.۹۰
۱۱	ثروت داریوش	۱۵.۹۰
۱۲	مشترک کارگزاری حافظ	۱۵.۸۸
۱۳	اعتبار سهام ایرانیان	۱۵.۷۵
۱۴	مشترک ایساتیس پویای یزد	۱۵.۳۲
۱۵	سهام ویستا	۱۴.۹۰

منبع: پارت

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران

نماد	نام شرکت	درصد تغییر
ثشرق	سر. مسکن شمال شرق	۲۷۰.۲۲
ثفارس	عمران و توسعه فارس	۲۱۳.۰۴
سفار	سیمان فارس	۱۹۴.۴۴
پی پاد	پرداخت الکترونیک بانک پاسارگاد	۱۴۳.۴۵
کگاز	شیشه و گاز	۱۳۵.۴۳

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازارپایه

نماد	نام شرکت	درصد تغییر
شستان	صنایع پتروشیمی گلستان	۳۷۶.۰۷
فکمند	گسترش قطعه سازی کمند	۲۶۹.۱۸
وآتوس	آرین توسکا	۱۷۹.۲۳
شتهران	تهران شیمی	۱۷۲.۶۷
لازما	آزمایش	۱۶۴.۶۴

کدام نماد در راس بود؟

طبق آنچیزی که بررسی شد از ابتدای سال تاکنون که حدود ۸ماه و یا به عبارتی ۲۵۰ روز از کار بازارسرمایه می‌گذرد، نمادهای‌هایی همچون ثشرق، ثفارس، سفار، پی پاد و کگاز ۵نمادی بودند که در بازار بورس بیشترین بازدهی را داشتند. همچنین نمادهایی همچون وگستر، ثپردیس، سدبیر، ویسرو و میهن نیز در تابلوی معاملات فرابورس بیشترین بازدهی را آن خود کردند.شستان، فکمند، وآتوس، شتهران و لازما نیز در بازار پایه و با گذشت هشت ماه از سال در صدر قرار گرفتند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس

نماد	نام شرکت	درصد تغییر
وگستر	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۲۷۹.۰۵
ثپردیس	سر. مسکن پردیس	۲۳۲.۱۶
سدبیر	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۲۰۰.۶۰
سپیدار	سپیدار سیستم آسیا	۱۳۰.۱۷
میهن	بیمه میهن	۱۸۹.۸۰

نقل و انتقال سهام عدالت متوفیان به وراث؛چگونه؟

بعد از رونمایی سامانه میراث و تعیین تکلیف سهام عدالت متوفیان که سال‌ها در دست انداز تصمیمات مسئولان مانده بود و راه پر پیچ و خمی را از سرگذراند، بالاخره وراث متوفیان با برنامه زمانبندی تعیین شده از سوی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی می‌توانند نسبت به نقل و انتقال دارایی متوفیان خود اقدام کنند.
البته برای اینکه فرآیند نقل و انتقال سهام عدالت متوفیان با سهولت بیشتری انجام شود، مهم‌ترین گام همانطور که پیش از این نیز عنوان شده بود، بحث انحصار وراثت و تشکیل پرونده در درگاه ذینفعان بازار سرمایه است. دراین صورت وراث براساس جدول زمانبندی می‌توانند برای نقل و انتقال سهام عدالت متوفیان خود برنامه‌ریزی کنند. این فرآیند در مرحله نخست با مشارکت ۸ شرکت کارگزاری با نام‌های مفید، آگاه، پارسیان، بانک سامان، بانک ملت، بانک ملی، اقتصاد بیدار و مبین سرمایه و دو بانک ملی و ملت در سراسر کشور آغاز شده و در مراحل بعدی سایر کارگزاری‌ها ودفاتر الکترونیک قضایی نیز به آن اضافه می‌شوند.

جزییات فرآیند انتقال سهام متوفیان سهام عدالت به وراث

وراث سهام عدالت برای دریافت جدول زمان‌بندی و تشکیل پرونده باید به درگاه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس ddn.csdiran.ir و برای اطلاع از آخرین اخبار و رویدادهای این طرح ملی به رسانه‌های رسمی مراجعه کنند.
محمد باغستانی، مدیر عامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی با اشاره به جزییات فرآیند انتقال سهام متوفیان سهام عدالت به وراث آنها گفته است: با تلاش متخصصان و کارشناسان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، سامانه انتقال سهام متوفیان سهام عدالت به وراث با نام میراث آماده بهره‌برداری است، به طوری که این سامانه تست‌های فنی، امنیتی و پایداری خود را با موفقیت پشت سر گذاشته است.وی افزود: در مرحله نخست این طرح با مشارکت تمامی شعب ۸ شرکت کارگزاری مفید، آگاه، پارسیان، بانک سامان، بانک ملت، بانک ملی، اقتصاد بیدار و مبین سرمایه در سراسر کشور آغاز شده است. باغستانی در اختیار داشتن برگه انحصار وراثت و سجامی بودن یکی از وراث را از مهم‌ترین مدارک برای مراجعه به شرکت‌های کارگزاری اعلام واضافه کرده است: این شرکت در این فرآیند از سرخط‌های شماره دار، هیچ پیامکی ارسال نخواهد کرد و مردم نباید به این گونه پیامک‌ها توجه کنند. بر اساس آخرین اطلاعات منتشره، بیش از سه میلیون و ۷۰۰ هزار سهامدار سهام عدالت از سال ۱۳۸۴ فوت کرده‌اند که زیر ساخت‌های لازم برای تعیین تکلیف انتقال سهام این تعداد متوفی فراهم شده است و با رونمایی سامانه میراث، این طرح ملی وارد مرحله عملیاتی شده است.

امکان جدید برای وراث متوفیان سهام عدالت

برای رفاه بیشتر وراث متوفیان سهام عدالت امکانات جدیدی فراهم شده است.
آنطور که محمود حسنلو، معاون شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفته است: بنا بر اظهارات برخی از هموطنان مبنی بر اطلاع نداشتن از دارایی سهام عدالت متوفی و درخواست‌های مکرر مطرح شده برای دریافت گزارشی از وجود/عدم وجود سهام عدالت برای آنها، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی امکان استعلام وضعیت سهام عدالت برای متوفیان را از طریق درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس https://ddn.csdiran.ir فراهم کرده است. وی با اشاره به روند استعلام وضعیت سهام عدالت متوفیان اضافه کرده است: اشخاص سجامی می‌توانند بعد از ورود به درگاه فوق از طریق گزینه امور سهام عدالت متوفی و با ورود کد ملی و تاریخ تولد متوفی، اقدام به استعلام دارایی سهام عدالت متوفی کنند.حسنلو اظهار داشت: در این بخش وراث می‌توانند علاوه بر اطلاعات کلی متوفی، پرتفوی سهام عدالت و اطلاعات کلی راجع به سایر دارایی‌های متوفی را در بازار سرمایه دریافت کنند.
وی از وراث خواسته است: از زمان ثبت نام سهام عدالت یعنی از سال ۸۳ به بعد فردی را از دست داده‌اند، با مراجعه به این درگاه اقدام به استعلام کرده و در صورتی که متوفی آنها دارای سهام عدالت بود با توجه به زمانبندی اعلام شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی به مراکز همکار این شرکت در این طرح مراجعه و اقدام به تقسیم دارایی متوفی کنند. براساس گفته‌های حسنلو؛ شرکت سپرده‌گذاری مرکزی با همکاری بیش از ۶ هزار شعبه در سراسر کشور شامل شعب کارگزاری‌های بورسی و شعب بانک‌های «ملت، پارسیان، ملی و تجارت» در سراسر کشور به صورت رایگان خدمت تقسیم قهری سهام عدالت را به مردم کشور ارائه می‌کند.
وی تاکید کرده است: مراکز فوق به صورت برخط به سامانه‌های این شرکت متصل هستند و در صورت تایید پرونده، حداکثر بعد از یک روز کاری تقسیم دارایی انجام شده و در پرتفوی وراث ثبت می‌شود.معاون شرکت سپرده‌گذاری مرکزی این توضیح را هم داده است؛ هر یک از ورثه می‌توانند با مراجعه به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه از آخرین وضعیت پرونده خود اطلاع پیدا کنند.

مراقب کلاهبرداری انتقال دارایی متوفیان سهام عدالت باشید

مدیر امنیت اطلاعات سپرده گذاری مرکزی دراین میان با اعلام هشدارهایی از وراث متوفیان سهام عدالت خواسته است که مراقب کلاهبرداران باشند.
امید ارباب زاده، مدیر امنیت اطلاعات سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه دراین باره گفته است: تمامی پیامک‌ها یا تماس‌های تلفنی با موضوع انتقال دارایی متوفیان سهام عدالت به وراث ایشان جعلی و با هدف کلاهبرداری است.وی با اعلام این که هیچ پیامک و یا پیام در شبکه‌های اجتماعی از طریق سپرده‌گذاری مرکزی در این خصوص ارسال نمی‌شود، اضافه کرده است: با توجه به افتتاح سامانه «میراث» که وظیفه انتقال دارایی متوفیان سهام عدالت را بر عهده دارد، برخی از سودجویان با قصد کلاهبرداری اقدام به ارسال پیام در بستر پیامک اپراتورهای همراه و شبکه‌های اجتماعی داخلی و خارجی می‌کنند و از این طریق درخواست می‌کنند که جهت اطلاع از جزئیات و یا انجام این نوع انتقال دارایی بر روی یک لینک کلیک کرده و یا برنامک خاصی را نصب کنند که پس از نصب این گونه برنامک‌ها دسترسی به اطلاعات تلفن همراه فرد قربانی، از راه دور برای کلاهبردار فراهم می‌شود.
ارباب زاده اضافه کرده است: کلاهبردار پس از فریب فرد قربانی، به کلیه پیامک‌ها از جمله کدهای یکبار مصرف که از طریق بانک ارسال می‌شود نیز دسترسی پیدا می‌کند و از این طریق به راحتی می‌تواند با دانستن این اطلاعات در بستر مجازی حساب قربانیان را خالی کند.
وی در ادامه این را هم اضافه کرده است: تنها راه اطلاع از زمان بندی انتقال دارایی، از طریق ورود به درگاه جامع ذینفعان بازار سرمایه به نشانی https://ddn.csdiran.ir است و برای این منظور می‌بایست یک نفر از وراث که ثبت نام و احراز هویت وی در سجام تکمیل شده است، با مراجعه به این درگاه و وارد کردن کد ملی متوفی از زمان درخواست جهت انتقال دارایی متوفی مطلع شود و پس از آن نیز تنها راه انتقال دارایی سهام عدالت متوفی به وراث مراجعه یک وارث سجامی شده به همراه اسناد مورد نیاز به دفاتر یکی از شرکت‌های کارگزاری است.ارباب زاده این توضیح را هم داده است: نکته مهم‌تر برای جلوگیری از کلاهبرداری توجه به این مساله است که تمام سامانه‌های دولتی با پسوند «ir.» تمام می‌شوند و پسوندهای دیگر مورد اعتماد و قاب قبول نیستند و چنین نشانی‌های مشکوک به هیچ عنوان نباید باز شوند و در عین حال اکیداً از نصب این هر برنامه پیشنهادی دیگر نیز جلوگیری شود. افراد در صورت مواجه با چنین مواردی حتما با سامانه ۱۵۶۹ تماس بگیرند.

فرآیند دریافت خدمت تقسیم دارایی سهام عدالت متوفیان

متقاضیان برای دریافت سهام عدالت متوفیان خود ابتدا بعد از ورود به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس ddn.csdiran.ir وارد بخش "امور سهام عدالت متوفی" شوند.پس از آن با وارد نمودن کدملی و تاریخ تولد متوفی در بخش "استعلام نوبت تشکیل پرونده" ، نسبت به این موضوع که آیا زمان تشکیل پرونده متوفی فرارسیده یا خیر و اینکه متوفی دارای چه دارایی است، مطلع شوند.همچنین وراث در صورت تائید زمان تشکیل پرونده می‌توانند به یکی از دفاتر کارگزاری یا بانک‌های ملی، ملت، پارسیان و تجارت مراجعه کنند. نکته مهم دراین باره این است که پس از تشکیل پرونده در یکی از دفاتر، امکان پیگیری پرونده از طریق بخش "استعلام وضعیت پرونده" در درگاه یکپارچه برای تمامی وراث، قابل مشاهده است.

اسناد و مدارک لازم برای مراجعه وراث به دفاتر کارگزاری

وراث فرد متوفی هنگام مراجعه به یکی از دفاتر اعلام شده باید مدارک زیر را به همراه داشته باشند:

۱- تصویر کارت ملی و صفحه اول شناسنامه متوفی

۲-اصل یا تصویر برابر با اصل کارت ملی و صفحه اول شناسنامه تمامی وراث تعیینی در گواهی حصر وراثت (با این توضیح که رسید متقاضی کارت ملی و یا گواهی شماره ملی ممهور به مهر سازمان ثبت احوال می‌تواند جایگزین کارت ملی باشد)

۳- اصل یا تصویر برابر با اصل گواهی حصر وراثت متوفی (در صورتی که مادر در عداد وراث باشد؛ مستنبط از بند ب ماده ۸۹۲ قانون مدنی جهت کنترل حاجب، صفحات شناسنامه مربوط به تعداد فرزندان پدر و مادر متوفی نیز الزامی است)

۴- در صورتی‌که متوفی دارای وصیت نامه رسمی باشد که در گواهی حصر وراثت نیز به آن اشاره شده است، ارائه اصل یا تصویر برابر با اصل وصیت نامه نیز ضروری است.

جدول زمانبندی انتقال سهام عدالت متوفیان به وراث

سال	تاریخ
۱۳۸۶و ۱۳۸۷	آذر ۱۱
۱۳۸۸و۱۳۸۹	آذر ۲۵
۱۳۹۰و۱۳۹۱	دی۹
۱۳۹۲و۱۳۹۳	دی۲۳
۱۳۹۴و۱۳۹۵	بهمن۷
۱۳۹۶و۱۳۹۷	بهمن۲۱
۱۳۹۸و۱۳۹۹	اسفند ۵
۱۴۰۰ به بعد	اسفند۱۹

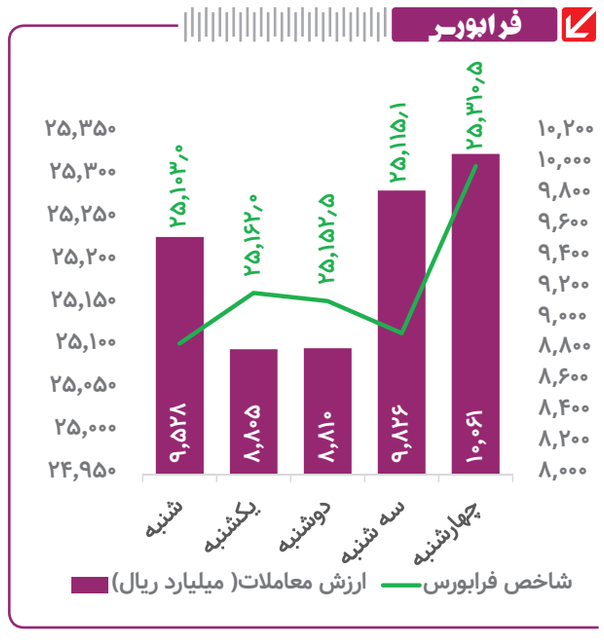
دیدگاه

صندوق‌ها چه بر سر بورس آوردند؟

فرشید عفتی باران
مدیر برنامه ریزی (صندوق ۳۶۰)

صندوق‌های سرمایه‌گذاری همیشه جزو مهم‌ترین ارکان بازارهای مالی و سرمایه در دنیا بوده است و کشور ایران هم جدا از این موضوع نیست اگر به اعداد و ارقامی که در صندوق‌ها منتشر شده نگاهی کنیم حدود ۸۵۰ همت نزد صندوق‌هاست که نزدیک به ۱۲درصد نقدینگی کشور را تشکیل می‌دهد واضح است که این صندوق‌ها چقدر در بازار دارایی و مالی حائزاهمیت است. اما از آنجایی که بخشی از این صندوق‌ها، به صورت صندوق‌های قابل معامله و ETFهایی که در بورس قرار دارند و بخشی از بازار بورس را هم تشکیل می‌دهند، می‌توانند بازار سرمایه را هم تحت تاثیر قرار دهند و هرگونه تغییر یا بازدهی در عملکرد آنها تاثیرگذار است.
در سال ۱۴۰۲ارزش معاملات در بازار بورس افزایش پیدا کرده است و این رشد، باعث تحت تاثیر قرار دادن شاخص کل هم بوده و از طرفی تمامی صندوق‌ها رقیب خرید و فروش سهام در بورس هستند وکسانی که علاقمند به سرمایه گذاری در بازار سرمایه هستند در معاملات سهام و یا در صندوق‌ها سرمایه گذاری کرده و از سود و منفعت آن بهرمند شده اند.
اگر عملکرد صندوق‌ها بهتر از بازدهی بازار یا شاخص بورس باشد باعث می‌شود که سهامداران، سرمایه گذاران و مردم پول را به سمت صندوق‌ها ببرند که عملکرد و بازدهی بهتر و نتیجه مطلوبتری را برای آنها دارد ، در نتیجه پول از طریق بورس وارد صندوق‌ها می‌شود و همچنین بالعکس و اگر به هر علتی عملکرد صندوق‌ها خوب نباشد، پول از صندوق‌ها خارج و وارد بازار بورس می‌شود و خرید و فروش سهام افزایش یافته و ارزش معاملات سهام هم صعود خوبی می‌گیرد. هرگونه شوک و اتفاقی می‌تواند تاثیر بسزایی بر بازار سرمایه اعم از صندوق‌ها بگذارد، در این باره می‌توان به بخشنامه جدیدی که منتشر شده اشاره کرد که بروز این اتفاق باعث اخذ مالیات از صندوق‌ها و همچنین خروج پول از صندوق‌ها بیشتر شده و این حجم از پول وارد بازارهای موازی شده است.
بازارهای موازی دارایی‌هایی نظیر طلا ،سکه و دلار است و تاثیر بسیار زیادی بر بازار سرمایه و دارایی می‌گذارد و این عوامل تاثیرگذار بر عملکرد صندوق‌ها و بازارسرمایه باعث تصمیم گیری‌های شبانه و تاثیر آنها بر عملکرد صندوق‌هاست.
از دیگر عوامل مهم و تاثیرگذار می‌توان به نرخ سود بانکی اشاره کرد که هر میزان نرخ سود بانکی بیشتر باشد ، نرخ سود صندوق‌ها هم قاعدتا بیشتر می‌شود و این امر باعث سخت‌تر شدن کار صندوق‌ها خواهد شد.
در نتیجه دارایی ریسکی را خریداری می‌کنند که دچار ناپایداری برای صندوق می‌شود. اگر بخواهم به عوامل بیشتری اشاره کنم به رونق و رکود بورس هم دور از این مسئله نیست که میزان رونق و رشد بورس بیشتر باشد پول از صندوق‌ها خارج و وارد بازار سهام می‌شود البته اگر کل شاخص بورس و روندکل سهام مثبت باشند عملکرد بازار و صندوق‌ها مثبت خواهد شد اما اگر این دو در بازه طولانی مدت مثبت باشند عملکرد بازار بورس بهتر خواهد بود.
رشد قیمت دارایی‌های موازی نظیر طلا ، سکه ، خودرو و مسکن باعث می‌شود میزان ورود و خروج پول از صندوق‌ها افزایش پیدا کند. اخذ مالیات ۱۰درصدی سبب خارج شدن پول از صندوق‌های درآمد ثابت شده که حدود ۵۵۰ همت پول در صندوق‌های درآمد ثابت وجود دارد.
زمانی که مردم بخواهند پول را از این صندوق‌ها خارج کنند، صندوق‌ها هم برای پرداخت پول مردم باید سهام را بفروشند در نتیجه فشار در بازار بورس زیاد می‌شود و این فشار باعث می‌شود گروهی که پیرو لیدرهای بازار و صندوق‌ها هستند پشت سر این لیدرها حرکت کنند و با این اتفاق فشار فروش بیشتر می‌شود و زمانی که فشار فروش بیشتر شود موجب تشکیل صف‌های فروش و کاهش ارزش و شاخص بازار خواهد شد با این بخشنامه می‌توان انتظار داشت در بازه کوتاه مدت شاخص بورس دچار ریزش و کاهشی شود.
اما این امر برای مردم منفعتی ندارد و بیشتر کمکی برای دولت است بخاطر اینکه طبق آمارها حدود ۶۵ درصد نقدینگی یعنی حدود ۴۵۰۰همت پول در سپرده‌های مدت دار، میان مدت و بلند مدت وجود دارد که یک حساب سرانگشتی نرخ سود ۲۱درصدی حداقلی و اخذ مالیات ۱۰درصدی دولت سالی حداقل ۱۲هزار میلیارد تومان درآمد از این مورد بیان شده دارد، از این مورد کل درآمدی که دولت از مالیات بر ثروت ۶ ماه اخیر ۱۴۰۲ داشته، ۵۰ همت بوده است.
باید توجه داشت خروج پول از صندوق‌ها و کاهش شاخص بورس تاثیر منفی و ناخوشایندی برای مردم دارد و این امر باعث خواهد شد مردم به بازارهای موازی روی آورند.

فرابورس



یادداشت

جای خالی طرح‌های توسعه‌ای بازار سرمایه در بودجه

علی جمالی
کارشناس ارشد بازار سرمایه

بودجه سال ۱۴۰۳ بر اساس برنامه هفتم توسعه بسته شده است و این اقدام می‌تواند نوید بخش اصلاح بخشی از بی‌نظمی بودجه‌ای دولت در دهه گذشته باشد. اما بودجه مزبور مانند لوایح بودجه سال‌های قبل ضعف مشترکی دارد و آن عدم توجه به توسعه بازار سرمایه از جنبه ساختاری است. بنابراین می‌بینیم که در بودجه از بازار سرمایه به عنوان محلی برای تامین مالی منابع بودجه یاد می‌شود ولی صحبتی از توسعه و بهبود آن به میان نیامده است. لایحه بودجه سال ۱۴۰۳ از حیث منابع بودجه‌ای بر مبنای سیاست انقباضی پولی صِرف بسته شده است که از حیث کنترل نقدینگی می‌تواند مثبت تلقی شود. در واقع اتکا بیشتر به درآمدهای مالیاتی و استفاده از منابع حاصل از انتشار ابزارهای مالی اسلامی، امتناع دولت از استفاده از ابزارهایی است که باعث خلق پول می‌شوند. این اقدام راه اصلاح تورم است ولی نحوه اجرای آن و کنترل اثرات منفی افزایش هزینه‌های مالیاتی بر بنگاه‌ها و خانوار حیاتی است.

نرخ تسعیر ارز در لایحه بودجه ۱۴۰۲ به دلار و برابر ۲۳ هزار تومان بود که در قانون بودجه به ۲۵ هزار تومان افزایش یافت. این نرخ از امسال به یورو و معادل ۳۱ هزار تومان در نظر گرفته شده است که افزایش حدود ۲۰ درصدی را نشان می‌دهد که به نظر منطقی می‌آید. در واقع افزایش این نرخ با توجه تورم جهانی و تورم داخلی، واکنش سیاست‌گذار در قبال رشد تورم بوده است. این اقدام دولت از دو جنبه بر بازار سرمایه تاثیرگذار است. اول اینکه حذف عامل نرخ دلار به عنوان پارامتر ریسک بازار از بودجه کشور اقدام درستی است؛ مشروط به اینکه تجارت، معاملات نفت ما و سایر وابستگی‌ها به این پارامتر نیز همزمان کمتر شود. بنابراین در دراز مدت می‌توان انتظار داشت که بازار سرمایه تا حد قابل ملاحظه‌ای بتواند مستقل از تنش‌های ناشی از نوسانات قیمت دلار باشد. همچنین بستن بودجه بر اساس ارزهای در دسترس‌تر از دلار می‌تواند به صنایع و شرکت‌ها هم در صورت تحقق پیش شرط فوق کمک کرده و باعث رشد و بازدهی شرکت‌ها و ناشران بورسی شود.

دولت از محل واگذاری دارایی‌های مالی مبلغ ۳۱۰ هزار میلیارد تومان تامین منابع خواهد کرد که نسبت به مبلغ ۲۶۹ هزار میلیاردی سال ۱۴۰۲ افزایش حدود ۸درصدی را نشان می‌دهد. امسال نیز بخش قابل ملاحظه‌ای از بودجه کشور از طریق فروش اوراق خواهد بود و انتظار می‌رود این انتشار این اوراق تاثیر منفی بر رشد احتمالی بورس داشته باشد زیرا به هر حال ورود پول به اوراق با درآمد ثابت یا اوراق بدهی دولتی عملاً اثر منفی بر بازار سهام دارد. البته این موضوع متاثر از نحوه، زمان و میزان انتشار این اوراق نیز است.

با توجه ویژه‌ای که بودجه ۱۴۰۳ به بازار سرمایه دارد و رویکرد انقباضی آن، می‌توان انتظار داشت در سایه کنترل تورم، رشد هزینه‌های عملیاتی در شرکت‌های بورسی کمتر شود، اما افزایش مالیات‌ها، افزایش قیمت حامل‌های انرژی و هزینه‌هایی از این دست، شاید اجازه افزایش حاشیه سود را به شرکت‌ها ندهد. این مساله می‌تواند باعث تردید در رشد شاخص بورس در سال آتی شود. بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن از ۴۸ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان به ۵۵ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳ افزایش یافته که بر این اساس سقف درآمد دولت از معادن ۱۳.۴ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ افزایش را نشان می‌دهد. این مساله می‌تواند باعث کاهش حاشیه سود شرکت‌های بورسی شود. همچنین، بر اساس بند الف تبصره ۹ لایحه بودجه سال ۱۴۰۳ وزارت نفت از طریق شرکت‌های دولتی تابعه ذیربط موظف است مابه‌التفاوت بهای خوراک نفت‌خام و میعانات گازی پالایشگاه‌ها و شرکت‌های پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی خریداری شده از آنها را از طریق گشایش اعتبارات اسنادی دریافت و به حساب تعیین شده نزد خزانه داری کل کشور واریز کند. در واقع امکان تهاتر قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و فراورده‌های نفتی خریداری شده توسط دولت، از این طریق فراهم شده است. شاید شفاف‌تر شدن این مبادله و اعلام دقیق نرخ یا حتی دامنه‌ای مشخص برای آن بتواند آرامش نسبی به صنایع مرتبط به آن بدهد.

طبق گزارش ۹ ماهه فدراسیون بورس‌های جهان

تعداد شرکت‌های بورسی آب رفت

نگین عظیمی
خبرنگار

فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) عملکرد ۹ماهه بورس‌های عضو در این فدراسیون را در جدیدترین گزارش خود منتشر کرده است که ارزش بازار بورس‌های جهان، ارزش معاملات و تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در آنها مورد بررسی قرار گرفته است. فدراسیون بورس‌های جهان درواقع وظیفه سازماندهی و ارتباط بین بازارهای بورس و سهام در کشورهای مختلف را، بر عهده دارد. در جدیدترین گزارش این فدراسیون وضعیت ارزش معاملات بورس تهران و فرابورس ایران شرایط خوبی نداشتند و نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ به ترتیب افت‌های ۵۳ و ۵۵ درصدی همراه بودند.

بر این اساس ارزش کل بورس‌های عضو در این فدراسیون تا پایان ۹ ماهه ۲۰۲۳ بیش از ۱۰۱ تریلیون دلار شناسایی شده که نسبت به سپتامبر ۲۰۲۲ رشد داشته است. این در حالی است که مشکلات جهانی همچنان پابرجاست، جنگ بین حماس و رژیم صهیونیستی، جنگ تجاری آمریکا و چین و جنگ روسیه و اوکراین از جمله تنش‌های منطقه‌ای است که بر بورس‌ها تاثیرگذار است. همچنین تورم جهانی هم کاهش داشته است.

ارزش بازار بورس‌های عضو wfe

طبق بررسی عملکرد ارزش بازارهای بورس در سه منطقه Americas (آمریکای شمالی، مرکزی و جنوبی)، APAC (آسیا- اقیانوسیه) و EMEA (اروپا-خاورمیانه- آفریقا)؛ ارزش بازار بورس‌های منطقه Americas در سپتامبر سال ۲۰۲۳ حدود ۵۰ هزار و ۴۸۸ میلیارد دلار بوده است که نسبت به سپتامبر سال گذشته حدود ۱۲,۵ درصد رشد داشته است. در این منطقه بورس سانتیاگو با ارزش ۱۹۷ میلیارد دلاری بیشترین ارزش بازار را داشته است که نسبت به سپتامبر سال گذشته حدود ۳۳ درصد رشد داشته است. ارزش بورس جامایکا اما با افت ۹ درصدی به ۱۲ میلیارد دلار رسیده است که بیشترین رقم نزول ارزش را در این منطقه داشته است.

در منطقه APAC هم مجموع ارزش بازار ۳۱ هزار و ۸۳۳ میلیارد دلار شناسایی شده که نسبت به سپتامبر سال ۲۰۲۳ رشدی ۹,۵ درصدی از آن خود کرده است. بورس کره با رشد ۲۵,۵ درصدی بیشترین رقم رشد و بورس پاکستان با افت ارزش ۱۸,۳ درصدی بیشترین رقم کاهش ارزش را نسبت به سپتامبر سال گذشته داشته‌اند.

شرایط ارزش بورس‌ها در منطقه EMEA هم نسبت به سپتامبر سال ۲۰۲۲ رشدی ۲۲ درصدی داشته است. ارزش بورس قزاقستان با ۱۳۱۱ درصد رشد، بیشترین رقم رشد را از آن خود کرده و بورس سیشل با افت ۶۰ درصدی بیشترین رقم کاهش را نسبت به سپتامبر سال گذشته داشته است. در این منطقه بورس تهران و فرابورس نیز به ترتیب با ارزش هزار و ۶۵۶ میلیارد دلاری و ۳۴۳ میلیارد دلار، ۴۵ و ۴۴ درصد رشد ارزش نسبت به سپتامبر سال گذشته داشته‌اند.

نکته: براساس قیمت دلار آزاد که در محدوده ۵۰ هزار تومان در نوسان است، ارزش بازار سهام ایران در حال حاضر کمتر از ۱۴۵ میلیارد دلار است در حالی‌که در آمارهای فدراسیون بورس‌های جهان ارزش بازار سهام ایران بیش از هزار و ۶۵۶ میلیارد دلار اعلام شده است. بر این اساس مبنای محاسبه دلاری ارزش بازار بورس تهران و همچنین فرابورس ایران هنوز هم ارز ۴۲۰۰ تومانی یا همان «ارز جهانگیری» معروف است.

شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌ها

مجموع تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌های عضو فدراسیون بورس‌های جهان (wfe) در سال منتهی به پایان سپتامبر ۲۰۲۳ با کاهش همراه بوده است.

بر این اساس منطقه EMEA بیشترین کاهش در پذیرش شرکت‌های جدید را با افت ۸,۹ درصدی داشته است. به این صورت که ۱۳ هزار و ۱۹۳ شرکت در بورس‌های این منطقه پذیرفته شده‌اند که تعداد ۲ هزار و ۲۱۰ شرکت از آنها خارجی و ۱۰ هزار و ۹۶۳ شرکت هم داخلی هستند. در میان این افت پذیرش حتی بورس‌های یورونکست با با هزار و ۹۴۱ شرکت، بورس لندن با هزار و ۸۶۷ شرکت و بورس نزدک هزار و ۲۳۸ شرکت که بیشترین تعداد پذیرش را داشته‌اند هم نسبت به سپتامبر سال گذشته خود با افت‌های منفی ۴,۲ و یک درصدی همراه بودند. در همین منطقه اما عملکرد بورس تهران و فرابورس نسبت به سپتامبر ۲۰۲۳ با رشد همراه بوده است.

به این صورت که بورس تهران با ۳۸۴ شرکت پذیرفته شده داخلی و فرابورس ایران هم با ۱۸۷ شرکت پذیرفته شده داخلی رشدهای یک و ۱۱ درصدی نسبت به سپتامبر سال گذشته برخوردار بودند. لازم به ذکر که در بورس تهران و فرابورس ایران هیچ شرکت خارجی پذیرفته نشده است.

پس از آن بورس‌های منطقه Americas با افت ۴,۳ درصدی تعداد ۱۰ هزار و ۹۱۶ شرکت را پذیرش کردند که هزار و ۶۹۲ شرکت خارجی و ۹ هزار ۲۲۴ شرکت هم داخلی بودند. بیشترین نزول مقدار پذیرش را هم بورس برمودا با کاهش ۲۳ درصدی در این منطقه داشته است که در پایان سپتامبر ۲۰۲۳ تنها ۱۰ شرکت داخلی و ۲۳ شرکت خارجی در آن پذیرش شده‌اند.

منطقه APAC اما در این مدت خلاف جهت دو منطقه دیگر حرکت کرده و نسبت به سپتامبر سال گذشته نه تنها افت نداشته بلکه با رشدی ۰,۷ درصدی هم همراه بوده است. در این منطقه تعداد ۳۱ هزار و ۱۷۴ شرکت در بورس‌ها پذیرفته شده‌اند که ۷۵۹ شرکت خارجی و ۳۰ هزار و ۴۱۵ شرکت هم داخلی بودند. بیشترین رشد پذیرش را هم بورس هند داشته که نسبت به دوره مشابه سال ۲۰۲۲ توانسته ۶,۶ درصد رشد را کسب کند.

در این میان بورس قزاقستان بیشترین افت را داشته است؛ به گونه‌ای که تنها ۱۲۱ شرکت در آن پذیرفته شده است و نسبت به سپتامبر ۲۰۲۲ حدود ۱۸ درصد کاهش داشته است.

نکته: در بسیاری از بورس‌های جهان تنها شاهد حضور شرکت‌های بومی و داخلی هستیم، اما در برخی بورس‌ها، شرکت‌های خارجی نیز پذیرفته شده‌اند و به طور معمول تعداد این شرکت‌ها کمتر از شرکت‌های داخلی است.

ارزش معاملات بورس‌های عضو wfe

بررسی آمار معاملات در ۹ ماهه ابتدایی سال نشان می‌دهد که مجموع معاملات در منطقه Americas با رشد ۹,۴ درصدی همراه بوده که به حدود ۴ هزار و ۴۱۰ میلیارد دلاری در ماه سپتامبر رسیده است. این منطقه از نظر تنوع آمار معاملات بسیار قابل توجه است. ارزش معاملات بورس گروه میاکس در پایان سپتامبر ۲۰۲۳ حدود ۱۲۶ میلیارد دلار بوده که نسبت به ژانویه سال ۲۰۲۳ با حدود ۷۲ درصد رشد همراه بوده است. در این میان ارزش معاملات بورس لاتینکس نسبت به ژانویه سال ۲۰۲۳ افتی ۸۷ درصدی را ثبت کرده است و ارزش معاملات آن در ماه سپتامبر ۲۰۲۳ که ۹ ماه نخست سال محسوب می‌شود، به ۹ میلیون دلار رسیده است. در منطقه APAC هم ارزش معاملات با صعودی ۱۰,۴ درصدی نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ به حدود ۳ هزار و ۴۴۰ میلیارد دلار رسیده است که بورس هوچی‌مین با رشد ۱۷۴ درصدی و همچنین بورس تایوان با رشد ۱۰۱ درصدی بیشترین رشد ارزش معاملات را داشته‌اند. در این میان ارزش معاملات بورس باکو به ۰,۱۱ میلیون دلار رسیده که افتی ۶۳ درصدی نسبت به ژانویه سال ۲۰۲۳ داشته است.

در منطقه EMEA ارزش معاملات نسبت به ژانویه افتی ۱۳,۳ درصدی ۲۰۲۳ داشته که مجموع آن تا پایان سپتامبر ۲۰۲۳ به حدود ۹۰۳ میلیارد دلار رسیده است. بیشترین ارزش رشد معاملات نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ در این منطقه متعلق به بورس سیشل در آفریقا با رشد ۱۹۵۰ درصدی است. همچنین بیشترین کاهش را در همین مدت بورس لوساکا با افت ۷۷ درصدی داشته است. بورس تهران نیز که در منطقه EMEA قرار دارد، افت ۵۳ درصدی داشته و ارزش معاملات آن نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ به ۱۴ میلیارد دلار رسیده و فرابورس ایران هم در همین مدت افت ۵۵ درصدی داشته و ارزش معاملات آن در سپتامبر ۲۰۲۳ به ۷ میلیارد دلار رسیده است.

جدول شماره یک - ارزش بازار بورس‌های جهان در ۹ ماهه ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)

نام منطقه	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	می	ژوئن	جولای	آگوست	سپتامبر	درصد تغییر*
Americas(آمریکای شمالی، جنوبی، مرکزی)	۴۸.۳۴۴	۴۷.۶۰۲	۴۸.۸۶۰	۴۷.۹۸۷	۴۹.۰۴۳	۵۱.۱۲۱	۵۲.۸۶۰	۵۱.۴۷۴	۵۰.۴۸۸	۱۲.۵
APAC(آسیا، اقیانوسیه)	۳۴.۲۱۳	۳۲.۷۲۸	۳۳.۳۴۲	۳۳.۲۱۷	۳۲.۳۳۷	۳۲.۸۲۴	۳۴.۱۶۶	۳۲.۵۳۱	۳۱.۸۳۳	۹.۵
EMEA(اروپا، خاورمیانه، اروپا)	۲۴.۳۹۰	۲۴.۲۵۱	۲۴.۸۹۲	۲۶.۱۵۵	۲۴.۵۱۳	۲۵.۰۵۱	۲۵.۶۱۳	۲۵.۴۱۹	۲۴.۷۰۲	۲۲.۶

*درصد تغییر نسبت سپتامبر ۲۰۲۳ به سپتامبر ۲۰۲۲ است.

جدول شماره ۳ - ارزش معاملات بورس‌های جهان در ۹ ماهه ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)

نام منطقه	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	می	ژوئن	جولای	آگوست	سپتامبر	درصد تغییر*
Americas(آمریکای شمالی، جنوبی، مرکزی)	۴.۰۳۲	۴.۰۹۸	۵.۷۵۰	۳.۶۸۰	۴.۷۰۰	۵.۰۲۰	۴.۲۹۰	۴.۷۳۸	۴.۴۱۰	۹.۴
APAC(آسیا، اقیانوسیه)	۳.۱۱۵	۳.۹۲۵	۴.۸۱۰	۴.۴۹۶	۴.۱۴۱	۴.۳۳۶	۴.۲۶۱	۴.۳۸۵	۳.۴۴۰	۱۰.۴
EMEA(اروپا، خاورمیانه، اروپا)	۱.۰۴۲	۹۴۸	۱.۲۴۷	۸۵۴	۹۷۷	۹۱۷	۸۸۳	۹۳۱	۹۰۳	۱۳.۳-

*درصد تغییر نسبت سپتامبر ۲۰۲۳ به سپتامبر ۲۰۲۲ است.

جدول شماره ۲ - تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌های جهان در پایان ۹ ماه ۲۰۲۳

نام منطقه	داخلی	خارجی	مجموع	درصد تغییر
Americas(آمریکای شمالی، جنوبی، مرکزی)	۹.۲۲۴	۱.۶۹۲	۱۰.۹۱۶	- ۴.۳
APAC(آسیا، اقیانوسیه)	۳۰.۴۱۵	۷۵۹	۳۱.۱۷۴	۰.۷
EMEA(اروپا، خاورمیانه، اروپا)	۱۰.۹۶۳	۲.۲۱۰	۱۳.۱۹۳	- ۸.۹

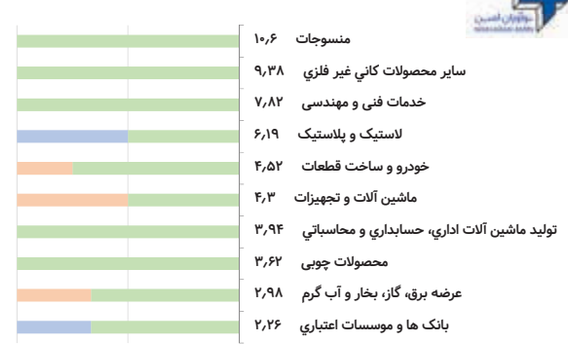
*درصد تغییر نسبت به ژانویه ۲۰۲۳ ست.

آمار

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۶۴	۶	۱۱۵

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
کرومیت	۱۲.۸	۱۳,۲۵۲,۵۰۰	۱,۳۹۵,۵۷۲	۱۸.۰۹
بجهرم	۱۱.۸۸	۶۲,۷۷۷,۸۶۳	۵۳۱,۳۵۸	۱۳.۳۴
سجام	۱۱.۶۳	۳۲,۶۹۷,۸۳۲	۳۵۲,۲۶۶	۱۱.۶۳
کتوکا	۱۱.۰۸	۲۳,۰۶۰,۰۰۰	۲۴۶,۳۶۷	۹.۹۱
پارتا	۱۱.۰۳	۳۸,۶۸۸,۰۰۰	۲۸۲,۶۱۱	۱۲.۸۴
نطرین	۱۰.۶	۱۳,۲۶۰,۲۵۰	۱,۷۹۲,۷۴۰	۱۰.۶
زفجر	۱۰.۰۸	۲۰,۰۵۲,۰۰۰	۶۸۹,۳۸۸	۱۲.۸۷
بزاگرس	۹.۴۹	۳۳,۲۴۰,۰۰۰	۱۷۳,۵۴۷	۷.۹۹
کرمان	۹.۲	۵۶,۱۷۳,۳۹۵	۱,۶۲۱,۸۰۶	۷.۷۷
رافزا	۹.۱۳	۱۵,۵۴۰,۰۰۰	۸۸,۹۸۱	۱۰.۸۴

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کی بی سی	-۱۴.۷۵	۱۰,۳۳۹,۰۰۰	۶۵۴,۵۰۲	-۱۵.۶
ثرود	-۱۳.۴۵	۸,۸۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۱,۲۲۲	-۱۵.۷۹
آ س پ	-۱۲.۵	۱۳,۹۳۰,۰۰۰	۶۳۵,۹۷۷	-۷.۲
سدبیر	-۱۱.۸۶	۱۷,۷۳۷,۵۰۰	۶۲۹,۲۹۳	-۹.۶۸
داوه	-۱۰.۷۴	۹,۳۱۲,۴۸۰	۲۸۲,۷۰۰	-۱۰.۷۴
فصبا	-۷.۷	۳۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۱۲۵,۴۰۷	-۶.۳۸
درازی	-۶.۸۹	۱۸,۳۸۰,۰۰۰	۷۲,۳۷۶	-۴.۸۲
تماوند	-۶.۲۴	۶۵,۶۴۶,۰۰۰	۱۰,۷۹۹	-۴.۸۵
ثتران	-۵.۶۳	۱۴,۴۹۰,۰۰۰	۴۴۰,۵۷۴	-۹.۱۴
ثغرب	-۵.۳۹	۱۲,۸۵۲,۰۰۰	۳۹۹,۶۶۱	-۹.۶۲

واکاوی نتایج تازه‌ترین نظرسنجی؛

چرا مردم از بورس فراری شدند

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

در مهرماه سال جاری خبرگزاری ایسپا از ۱۲ هزار نفر از افراد بالای ۱۵ سال کشور نظرسنجی به روش مصاحبه حضوری انجام داد و این سوال مطرح شد که «اگر شرایط مالی شما به گونه‌ای باشد که بتوانید پس‌انداز کنید، ترجیح می‌دهید پس‌انداز خود را چگونه مدیریت کنید؟» یافته‌های این نظرسنجی نشان می‌دهد، ۳۳,۳ درصد از مردم ایران گفته‌اند اگر پس‌اندازی داشته باشند، ترجیح می‌دهند در زمین و مسکن سرمایه‌گذاری کنند و ۲۰,۷ درصد ترجیح می‌دهند طلا و سکه بخرند، همچنین ۱۵,۵ درصد اشتغال‌زایی و کارآفرینی و ۱۵,۲ درصد دیگر نیزگفته‌اند در بانک پس‌انداز می‌کنند. همچنین نتایج این نظرسنجی نشان می‌دهد، ۲,۷ درصد بازار دلار و ارز و ۲,۷ درصد در بازار خودرو، سرمایه‌گذاری کرده و تنها ۱,۳ درصد در بورس و ۱,۳ درصد در رمزارزها و بازارهای جهانی سرمایه‌گذاری می‌کنند. به این ترتیب بازار سرمایه یکی از کسادترین بازارها جهت سرمایه‌گذاری ارزیابی می‌شود.

تمایل به سنتی‌ها

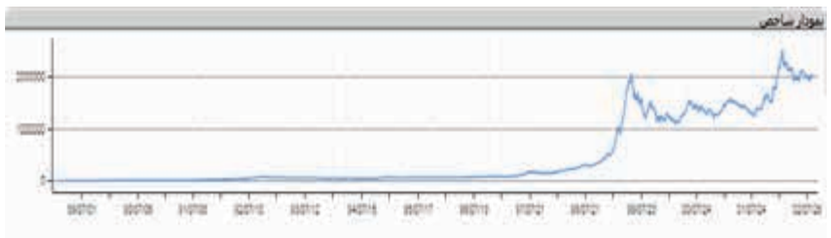
با توجه به این نظرسنجی، اکثر مردم یعنی یک‌سوم افراد تمایل دارند در زمین و مسکن سرمایه‌گذاری کنند. پس از آن نیز در رتبه دوم ترجیح می‌دهند سرمایه خود را تبدیل به طلا و سکه کنند. ۲,۷ درصد خرید خودرو و ۲,۷ درصد دلار را برای پس‌انداز مناسب می‌دانند به این ترتیب مشخص می‌شود که به طور کل مردم ترجیح می‌دهند سرمایه خود را تبدیل به کالایی کنند که تحت نظارت خودشان باشد. ضمن این که حدود ۱۵ درصد هم ترجیح می‌دهند پول خود را به بانک بسپارند با این حساب حدود ۷۵ درصد افراد مایل اند سرمایه خود را به نوعی به کالایی قابل لمس تبدیل کرده و یا به صورت پول نقد حفظ کنند.

هنوز جای امیدی هست

همینطور شاهدیم که ۱۵,۵ درصد تمایل به کارآفرینی دارند که شاید تنها نقطه امیدوارکننده در این نظرسنجی باشد. سایر گزینه‌ها نیز ۶ درصد انتخاب مردم را تشکیل می‌دهد اما کمترین میزان توجه به رمزارزها و بازار سرمایه بازمی‌گردد.اینکه چرا تنها ۱,۳ درصد تمایل به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و صندوق‌ها دارند، نکته حائز اهمیتی است که باید به آن توجه کرد. نزدیک به ۹۹ درصد مردم سرمایه خود را به هرجایی غیر از بازار سرمایه می‌برند. بررسی‌ها نشان می‌دهد تمایل مردم به روش‌های سنتی همچون خرید مسکن، طلا و سکه همچنان بیشتر از سایر روش‌هاست، اما آیا این تنها دلیل است که مردم سرمایه خود را به هر بازاری به غیراز بازار سرمایه می‌برند؟ تجربه نشان داده است بورس در مقاطع مختلف اعتماد سهامداران را از بین برده و با ضررهای سنگین آن‌ها را ناامید ساخته است همچون سقوط سال ۱۳۹۹ و همچنین اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲ که از خاطر مردم نمی‌رود. به این ترتیب چندان عجیب نیست که علاوه بر خروج بسیاری از سهامداران از بازار سهام، سرمایه‌گذاران جدید نیز به این بازار ورود نکنند و به بازارهایی جذب شوند که در دهه‌های مختلف خود را ثابت کرده‌اند، به ویژه بازارهایی همچون ملک و طلا که از گذشته‌های بسیار دور، روش امن و سودآوری برای مردم بوده است. همچنین باید توجه داشت بازارهای طلا و ملک برای مردم به مراتب ملموس‌تر و شناخته‌شده‌تر هستند اما شناخت و دانش مردم از بورس و معاملات سهام بسیار اندک بوده و این نیز دلیل دیگری بر بی‌اعتمادی آن‌ها است.از سوی دیگر، چنانچه نمودارهای افت و خیز ارزش ملک و طلا را بررسی کنیم، خواهیم دید در بدترین حالت‌ها نیز زیان چندانی به سرمایه‌گذار خود نمی‌زنند و روند قابل درک‌تری برای مردم دارند هرچند این بازارها نیز در زمان‌هایی با رشد و افت‌های بالایی روبه‌رو بوده‌اند اما باز هم این نوسانات برای سرمایه‌گذاران به ویژه مردمی که تمایل به ریسک زیادی ندارند، قابل درک‌تر بوده است. همچنین نقدشوندگی ملک و طلا و سایر کالاهای معاملاتی به دلایل مختلف بیشتر از بازار سهام است.

سرمایه باید لمس شود

بانک‌ها نیز هر چند سود اندکی دارند اما در هر حال موظف به پرداخت اصل پول و سود آن به صاحبان حساب هستند، در حالی که اگر اتفاقی در بازار سهام بیفتد با صف‌های فروش طولانی روبه‌رو می‌شویم که زیان‌های پی‌درپی را همراه دارد و اضطراب ناتوانی در فروش که روزهای متوالی سهامداران ناظر آن بوده‌اند و به چشم دیده‌اند، ارزش سهامشان کمتر و کمتر می‌شود اما نمی‌توانند سهمی بفروشند تا جایی که علاوه بر از دست دادن سود آن، اصل سرمایه نیز ارزش خود را از دست می‌دهد. سرمایه‌گذاران در زمینه سهام صبر کافی ندارند و به آن به دید سرمایه‌ای که در بلندمدت به سود برسد یا زیانشان را جبران کند، نگاه نمی‌کنند چرا که بر خلاف ملک و طلا شاهد بوده‌اند که بسیاری از ناشران بورسی به کل ورشکسته شده‌اند و سهامی را دیده‌اند که کلا بی‌ارزش شده و یا سال‌های متمادی بی‌ارزش باقی مانده‌اند و پس از گذر سال‌ها به ارزش نسبی رسیده‌اند. همه این‌ها در ذهن سرمایه‌گذار حس بدبینی و بی‌اعتمادی بیشتری نسبت به این بازار ایجاد می‌کند. غیرملموس بودن سهام از دیگر نکاتی است که به بی‌اعتمادی جامعه‌ای که به اقتصاد همچنان دید سنتی دارد، دامن می‌زند. از این منظر رمزارزها نیز که در این آمار از اقبال کمی برخوردارند، وضعیتی مشابه بورس دارند. باید توجه داشت که به طور کل ریسک‌های سرمایه‌گذاری در بازار سهام همواره بیشتر از سایر بازارها بوده است. سودهای بسیار بالا و از طرف دیگر زیان‌های بسیار زیادی در این بازار اتفاق می‌افتد. بنابراین حرفه‌ای بودن، داشتن دانش و تجربه کافی از ضروریات بازار سهام است که اکثر مردم به دلایل مختلف همچون کمبود وقت و... توان ورود به آن را ندارند.



صندوق‌ها قربانی بی اعتمادی

صندوق‌ها نیز که تضمین‌های بیشتری به سرمایه‌گذاران می‌دهند و سودهای خوبی نصیب مشتریان خود می‌کنند، در آتش بی‌اعتمادی بازار سرمایه می‌سوزند و آنچنان که باید مورد توجه سهامداران قرار نگرفته‌اند و در مقایسه با بازارهای ملک و طلا حرف چندانی برای گفتن ندارند. شاید شناخته نبودن صندوق‌ها برای مردم مهمترین دلایل کم بهره بودن این ابزارها باشد. اما باید توجه داشت که این صندوق‌ها هم زیرمجموعه بورس بوده و کالای فیزیکی به سرمایه‌گذاران بی‌اعتماد خود نمی‌دهند هرچند تعهدات خوبی برای آنان دارند. البته باید به این نکته هم توجه کرد که صندوق‌ها نیز به نوعی از تورم عقب افتاده‌اند.حال باید دید بازارسرمایه چگونه می‌تواند نقاط ضعف خود را بپوشاند و اعتماد را به مردم بازگرداند، نکته مهم دیگری که باید به آن توجه شود، این است که در اواخر سال ۱۴۰۱بورس رشد خوبی داشت و طبق نظر بسیاری از کارشناسان این صعود منطقی بود و به دلیل افت‌های پیشین و رسیدن قیمت سهم‌ها به کف خود بسیار مناسب و جذاب بود، اما ناگهان در اردیبهشت ماه با اتفاقاتی همچون انتشار نامه افزایش نرخ خوراک دوباره شاهد سقوط نیم میلیون واحدی شاخص کل بورس و زیان سهامداران در این زمان بودیم، ضمن اینکه با توجه به اطلاعات و اخبار به دست آمده مردم متوجه شدند عده‌ای از این اتفاق با خبر بوده و پیش از زیان سهام خود را فروخته و از بورس خارج شده‌اند. درز اطلاعات نهانی که منجر به سوءاستفاده و سودهای رانتی در این بازار شده است خود به تنهایی یکی از مهمترین عوامل بی‌اعتمادی است.

شاخص درجا می زند

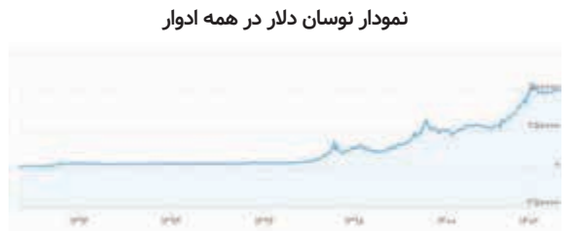
مجموعه این اتفاقات که باعث جذب سهامداران به بورس و سپس ریزش و در ضرر ماندنشان شد، ضمن یادآوری خاطره تلخ سقوط مردادماه ۱۳۹۹، باعث شد بسیاری از مردم دیگر به بورس اعتماد نکنند و حتی سایر مردم را از سرمایه‌گذاری در آن برحذر دارند چراکه همه احساس شدید فریب خوردگی می‌کنند. مشخص است که جلب اعتماد برای بار چندم به مراتب سخت‌تر خواهد بود و همچنان که شاهدیم شاخص در محدوده ۲ میلیون واحد درجا می‌زند و هربار که به نظر می‌رسد صعودی در پیش است دوباره به همان نقطه باز می‌گردد چنانکه بسیاری این وضعیت را حاصل کنترل عمدی آن می‌دانند. البته در زمانی که شاخص منفی شده و برای نزول به پایین‌تر از ۲ میلیون واحد می‌رود، این اتفاق نمی‌افتد و مقاومت ۲ میلیون واحدی حفظ می‌شود. بنابراین نه تنها کارشناسان این وضعیت را حاصل دستکاری و کنترل عمدی ارزیابی می‌کنند بلکه فعالان آماتور بازار سرمایه که نگاهی به بازار دارند نیز همین برداشت را می‌کنند.

در نتیجه با مجموعه این اتفاقات و تجربه‌ها تعجبی ندارد که مردم از بورس فراری باشند و به بازارهایی بروند که برایشان امن‌تر بوده و طبق آمار نیز کارنامه مطمئن‌تری در حفظ سرمایه و سوددهی داشته‌اند. طبیعتا تنها افرادی وارد این بازار می‌شوند که علم و تجربه کافی را در آن داشته باشند به ویژه نوسان‌گیرها که معمولا در هر بازاری می‌توانند سود خود را ببرند. این اتفاق برای ناشران مناسب نبوده و تولید را با مشکل مواجه خواهد کرد چراکه تامین سرمایه از طریق بورس راهی مناسب برای رشد شرکت‌ها و کارخانه‌ها و... به شمار می‌رود.

باید دید طرح‌هایی همچون سهام‌یار که سهم سهامداران را بیمه می‌کند و یا صندوق‌ها که ابزارهایی مطمئن‌تر برای سرمایه‌گذاری در بورس در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهند، می‌توانند اعتماد را به بازار سرمایه بازگردانند یا خیر. همچنین باید توجه کرد که توصیه کارشناسان بازار سهام و سازمان بورس و اوراق بهادار نیز سرمایه‌گذاری غیرمستقیم و از طریق صندوق‌ها بوده است. شاید مهمترین فعالیت جهت جذب سرمایه سهامداران به بازار سرمایه، بالا بردن دانش مردم نسبت به شناخت روش‌های سرمایه‌گذاری غیرمستقیم باشد.

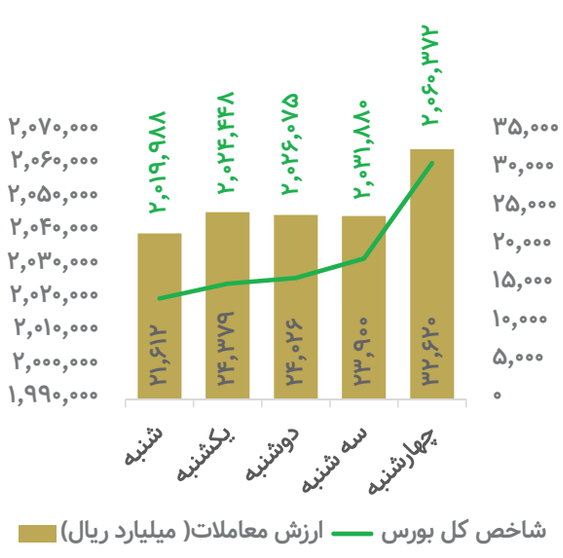
نمودار نوسان سکه امامی در همه ادوار

نمودار نوسان دلار در همه ادوار



نمودار نوسان طلای ۱۸ عیار/۷۵۰ در همه ادوار

بورس



یادداشت

دولت عامل فرار مردم از بورس

روزبه شریعتی
کارشناس بازار سرمایه

اینکه افراد بازار سرمایه را محل اول پس‌انداز خود نمی‌دانند و حتی ترجیح می‌دهند به اصطلاح پول زنگ‌زده را نیز به سرمایه‌گذاری‌های عقیم مثل طلا و دلار یا ملک ببرند در چند مورد ریشه دارد که در هرصورت ایراد بر سیاست‌گذار وارد است. اولا تجربه سال ۹۹-۹۸ که بازار سرمایه به مردم عامه شناسانده نشده و مردم با فرهنگ سرمایه‌گذاری و دانش حداقلی اقتصاد کاربردی آشنا نبودند. در این مورد مجددا دولت و سازمان بورس مقصرند که رسالت خود یعنی فرهنگ سرمایه‌گذاری و آشنایی مردم با اقتصاد کاربردی و دانش مالی عمومی و... را به انجام نرساندند. در یک ساختار درست آموزشی برای اینکه مردم در آینده برای سرمایه‌گذاری‌هایشان درست فکر کنند و متضرر نشوند باید درکی از سنجش ریسک داشته باشند. بنابراین لازم است در سیستم آموزشی اقتصاد عمومی نیز آموزش داده شود.

در سال ۹۸و۹۹ دولت وقت برای جبران کسری بودجه خود و با توجه به سیاست خود که قصد نداشت از بانک مرکزی استقراض کند یعنی چاپ پول مستقیم اتفاق بیفتد، در دوره بحبوحه قبل از انتخابات و افزایش فشار تحریم‌ها و کاهش شدید فروش نفت، با مدل اصطلاحا دوباره فروشی دارایی که مورد اعتراض بسیاری نیز بود (یعنی ETFهای بانکی و پالایشی که منطقی نبود) مجددا این اتفاق رقم خورد و بازار بیش از اندازه رشد کرد و مردم عادی که به سرعت پول به بازار سرمایه می‌آوردند از این مساله زیان دیدند. ریشه این موضوع در کتابی به نام تورم و اخلاق توضیح داده شده است که تجربه حدودا ۲۴۰ ساله فرانسه درباره تورم مالی و چاپ مداوم پول که موجب تورم می‌شود، اخلاق سرمایه‌گذاری از بین رفته و مردم تلاش می‌کنند برای این که از تورم دور باشند به سمت بازارهایی روند که بتوانند سود کنند و طبیعی است که این اتفاق در کشورمان رخ دهد.

نکته بعد این که دولت در ابتدا به شدت سهام فروخت بدون اینکه محدودیتی بگذارد تا مردمی که آشنایی با بورس ندارند تمام زندگی خود همچون منزل، خودرو، و سایر اموال ضروری را نفروشند تا سهام بخرند و باعث شد مردم آسیب ببینند. مردم با ریسک بازار سرمایه آشنا نبودند و تفاوتی بین خرید سهام، ملک، طلا و سپرده بانکی و ... نمی‌دیدند و این تجربه بدی بود که رخ داد. مورد بعد اینکه دولت نیز علاقه‌ای ندارد که سرمایه مردم سمت بخش تولید برود. دولت وقتی با سیاست‌های نادرست در زمینه مالیات ستانی جلو می‌رود باعث می‌شود مردم ناخودآگاه به سمت بازاری روند که بتوانند بیشترین نفع را بدون دخالت دولت ببرند. مردم می‌دانند اگر ملک، طلا، و دلار بخرند دولت نمی‌تواند به آنها فشار آورد که قیمت‌ها را کاهش دهند و یا ثابت نگه دارند. اقتصاد فرمان پذیر نیست و در بلند مدت درس می‌دهد و باعث می‌شود مردم به سمت بازاری روند که اصطلاحا عرضه کننده دست دولت نیست.

دولت به بازار سرمایه به محلی برای سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت نگاه نمی‌کند، بلکه هروقت به پول احتیاج داشت به شرکت‌های نهاد مالی دستور می‌دهد سهم بفروشند و پول تهیه کنند. مدیران نهادهای مالی، صندوق‌های بازنشستگی، ذخیره فرهنگیان، تامین اجتماعی و ... می‌دانند که اگر ملک بفروشند و چند سال بعد ارزش آن چندین برابر شود بازخواست می‌شوند اما برای فروش سهام چنین نیست و این باعث می‌شود مردم تمایلی نداشته باشند در بازاری سرمایه‌گذاری کنند که دولت از سمت شرکت‌ها سودشان را می‌گیرد، مالیات ستانی کرده، شفاف بوده و ممکن است روزی مالیات عایدی سرمایه از آنها بگیرد و هم عرضه دست دولت است. پس طبیعی است که پول خود را به بخشی مثل ملک می‌برد که می‌داند نه دولت مالیات می‌گیرد، نه عرضه می‌کند، نه می‌تواند قیمت را کنترل کند و این نتیجه اتفاقاتی است که دولت رقم زده است.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کترام	-۱۹.۴۳	۱۴,۴۸۷,۳۱۶	۳,۰۸۷,۰۱۹	-۱۹.۹۶
بالبر	-۱۵.۰۴	۲۱,۵۸۰,۸۰۰	۶۵۸,۷۳۳	-۱۷.۸۸
سقاین	-۹.۵۳	۲۳,۱۶۰,۰۰۰	۲۵۵,۶۰۴	-۶.۳۱
وتوس	-۷.۳۶	۳۷,۷۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۱۱۷	-۸.۲۲
وساخت	-۶.۰۸	۶۲,۸۸۸,۳۱۹	۹۱۱,۱۶۵	-۵.۸۶
سبهان	-۵.۶۸	۲۱,۶۴۸,۰۰۰	۱۴۸,۸۳۹	-۳.۵۵
سیلام	-۵.۶۲	۳۰,۴۲۰,۰۰۰	۹۶۴,۴۰۷	-۹.۲
فنورد	-۵.۴	۳۴,۴۰۴,۴۸۰	۱۰۸,۲۹۸	-۵.۵۷
غدام	-۵.۲۹	۸,۳۴۰,۸۰۰	۱۹۳,۷۲۸	-۴.۲۴
ولغدر	-۴.۸	۸,۰۴۰,۰۰۰	۴۲۹,۵۹۴	-۶.۹۴

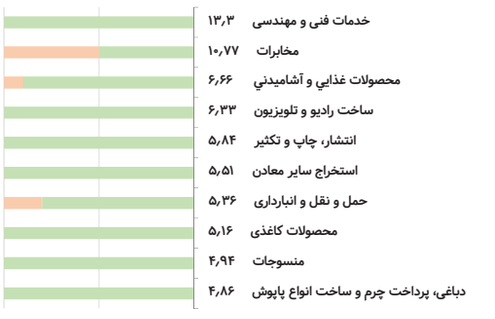
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
وبشهر	۱۷.۱۶	۱۰۶,۵۰۰,۰۰۰	۵۶۹,۷۱۰	۱۶.۳۹
اخابر	۱۶.۴۰	۶۶۴,۲۰۰,۰۰۰	۳,۵۲۴,۹۸۳	۱۹.۱۶
شگل	۱۵.۱۹	۱۷,۵۵۰,۰۰۰	۱۶۰,۲۵۷	۱۳.۴۵
خاذین	۱۵.۰۵	۱۵,۵۲۸,۰۹۰	۹۴۲,۶۵۷	۲۰.۳۸
خموتور	۱۴.۸۱	۲۴,۱۹۲,۰۰۰	۴۰۸,۳۳۵	۱۲.۰۶
لابسا	۱۳.۹۰	۲۷,۲۱۶,۰۰۰	۵۵۴,۵۹۵	۹.۵۷
رمپنا	۱۳.۳۰	۷۵۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۱,۴۷۳	۱۳.۲
غنوش	۱۳.۰۴	۱۲,۲۲۰,۰۰۰	۱,۳۱۲,۲۲۵	۱۸.۵۳
فلوله	۱۳.۰۳	۲۵,۷۴۱,۴۰۰	۶۱۷,۲۱۸	۱۰.۸۵
بنیرو	۱۲.۳۵	۳۷,۶۱۸,۶۶۳	۲۷۶,۸۶۵	۱۰.۷۳

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۶۱	۳۹	۷۸

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

ابزار بورسی، گذار از ناترازی انرژی

در شرایطی که ریسک ناترازی در عرضه و تقاضای انـرژی وجـود دارد، باید بیش از همـه به بحث صرفه‌جویـی توجه کرد که در صورت تمرکز بر آن و موفقیت در مدیریت تقاضـا، امکان گذار امن از ناتـرازی انرژی را در اختیار قـرار می‌دهد. گواهی صرفه‌جویـی از ابزارهای مهمی اسـت که می‌توانـد با جذابیت کاهش مصرف انرژی، مصرف انرژی را مدیریت کند.

علی نقوی، مدیرعامل بورس انرژی در این باره گفت: گواهی صرفه‌جویی، اوراق بهادار قابل معامله‌ای است که نشان‌دهنده تعهد ناشر آن به تحویل مقدار معینی از یک حامل انرژی مشـخص به دارنده آن در تاریخ مقرر است و از محل صرفه‌جویی محقق‌شده یا تعهد به صرفه‌جویی انرژی در یک دوره زمانی معین ناشی شده است. از منظر دیگر اختیاری است که در دسترس شخص یا گروهی قرار می‌گیرد تا نسبت به یک حامل انرژی صرفه‌جویی کند و قادر باشد این صرفه‌جویی را واگذار یا مبادله کند.

جذب نقدینگی سرگردان به گواهی شمش طلا

مدیرعامل بورس‌کالای ایران، راه‌اندازی بازار رسمی معاملات طلا در قالب گواهی سپرده شمش طلا با قابلیت رصد و نظارت را یکی از دستاوردهای بزرگ دولت سـیزدهم در جهت مشارکت آحاد مردم در اقتصاد، حتی با سـرمایه‌های خرد عنوان کرد و از جذب ۶ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان نقدینگی به این بازار رسمی خبر داد.

سـید جواد جهرمی گفت: تا پیش از راه‌اندازی این معاملات، بسـیاری از واردکنندگان شمش طلا و نیز صادرکنندگان کالاها که به‌منظور رفع تعهد ارزی اقدام به واردات شـمش طلا کرده بودند، در فروش شمش‌های خود مشـکل داشـتند. موضوع تقلب در عیار طلای مورد معامله یکی دیگر از مسـائل اساسی بازار غیررسـمی بود که آحاد مردم با آن مواجه بودند. به عبارتی تنها ابزار و دارایی امن مورد معامله، مسـکوکات طلای ضرب‌شده بانک مرکزی بود که این امر سـبب شد قیمت سـکه طلا به‌واسطه نبود جایگزین مشابه برای آن، دچار حباب قیمتی بعضا چند میلیون تومانی شود.

همکاری فولاد سنگان و دانش‌بنیان‌ها

در راستای تحقق ارتقای بهره‌وری در صنایع معدنی، توافق‌نامه احداث پلنت ۳۰۰ هزار تنی فرآوری مواد معدنی هماتیتی به روش SMR بین شـرکت‌های فولاد سنگان خراسان و شرکت دانش‌بنیان هورمان صنعت شریف منعقد شد.

این توافق نامه توسط علی امرائی، مدیرعامل شرکت صنایع معدنی فولاد سـنگان خراسان، حسین لطفی، مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان هورمان صنعت شـریف و یحیی پالیزدار، مدیرعامل شرکت پشتیبانی و توسعه فناوری و نوآوری فولاد مبارکه امضا شد. بر اساس این توافق‌نامه، احداث پلنت ۳۰۰ هزار تنی جهت فرآوری مواد معدنی هماتیتی به روش SMR توسط کنسرسیومی از شرکت‌های دانش‌بنیان مورد موافقت طرفین قرار گرفت. همچنیـن ارائه اطلاعات و داده‌های مورد نیاز و مبتنی بر توافق طرفین، بهره‌گیری از متخصصان توانمند جهت اجرای پروژه و... از دیگر محورهای این توافق‌نامه همکاری است.

بازدید مدیرعامل شستا از داروسازی شهید قاضی

مدیرعامل شـرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) از داروسازی شهید قاضی بازدید کرد.

عارف نوروزی در ایـن بازدید، بر اجرای طرح‌های توسعه‌ای در شرکت‌های زیرمجموعه شستا تاکید و اعلام کرد: در مورد اجرای طرح‌های توسعه‌ای باید بیشتر کار شـود تا بعد از تامین نیازهای داخلی به صادرات نیز بتوانیم توجه ویژه‌ای داشته باشیم. وی با بیان این‌که نباید سهم بازار را از دست بدهیـم، افزود: با توجه به رویکرد تولید محصولات تزریقی در شـرکت داروسازی شـهید قاضی، توسعه این شرکت یک توسعه ملی بوده و در این راه باید جنگید که بسـیار لازم و ضروری است و شستا همه جانبه از شرکت داروسازی شهید قاضی حمایت خواهد کرد. تولید محصولات جدید، انحصاری و با کیفیت، افتخار شرکت داروسازی شهید قاضی بوده و باید این شـرکت وارد حوزه محصولات جدید شده و سبد محصولات تولیدی خود را افزایش دهد.

دریچه

پیش‌بینی ۱۵۰ دلاری برای سنگ آهن

به گفته تحلیلگرانی که پس از اقدامات محرک اخیر در منطقه خاورمیانه، برآوردهای خود را از رشد تقاضا در چین افزایش داده بودند، قیمت سنگ آهن دریایی در نیمه اول سـال ۲۰۲۴ بـه ۱۵۰ دلار در هر تن افزایش خواهد یافت.

چشـم‌انداز قیمت با برآوردهای قبلی ۱۳۰ دلار در هر تن و سـطح روز دوشنبه هفته قبل یعنی رقم ۱۳۵ دلار در هر تن مقایسه می‌شود. با این حال، طبق داده‌های شـرکت مشـاوره Steelhome، این میزان هنوز بسیار پایین‌تر از رکورد ۲۳۲,۵ دلار در هر تن است که در ماه می ۲۰۲۱ ثبت شده بود. سـنگ آهن در هفته‌های اخیر پس از آنکه دولت مرکزی چین از مجموعه‌ای اقدامات برای احیای اقتصاد در حال رشد خود، به‌ویژه بازار بیمار املاک، رونمایی کرد، افزایش یافت.

چین بیش از دو سوم سنگ آهن جهان را خریداری می‌کند و تقاضای آن قیمت‌های جهانی و برنامه‌های تولید را توسـط معدنچیان برجسته مانند BHP و Vale تعیین می‌کند.

قیمت‌هـا پیش از این در سـال ۲۰۲۳ به دلیل صـادرات قوی‌تر از حد انتظار فولاد چین و تقاضای فزاینده از بخش‌های زیرسـاختی و تولیدی که تا حدی کاهش بخش املاک را جبران کرده است، انتظارات را نادیده گرفته است.

تحقیقات BMI نشان می‌دهد انعطاف‌پذیری قیمت‌ها به دلیل احساسات مثبت نسـبت بـه امیدهای محرک چیـن در سـرزمین اصلی، کاهش موجودی انبارها و تقاضای شـدید بخش‌های غیرمالی این کشور از جمله ماشین‌آلات، کشتیرانی، خودروها و زیرساخت‌ها ادامه خواهد یافت.

به گفته برخی تحلیلگران، واردات سنگ آهن چین در سال ۲۰۲۳ ممکن اسـت به رکورد بالایی برسـد، در حالی که برخی دیگر فکر می‌کنند که می‌تواند دومین سـال تولید از بالاترین سطح از سال ۲۰۲۰ باشد، زمانی که تولید فولاد به ۱,۰۶۵ میلیارد تن رسید.

قیمت‌ها نیز با عرضه نسبتاً محدود در سال آینده حمایت خواهد شد.

بر اساس یادداشـت تحقیقاتی CICC، عرضه جهانی سنگ آهن دریایی ممکن اسـت تا ۳,۸ درصد افزایش یابد. اما تحلیلگران اضافه می‌کنند که تقاضا در خارج از چین نیز در حال افزایش است که منجر به رقابت برای محموله‌ها می‌شود.

دیوید کاچوت، مدیر تحقیقـات Wood Mackenzie گفت: در خارج از چین، انتظار می‌رود تقاضای سـنگ آهن در سال ۲۰۲۴ بهبود یابد که ناشی از تقاضای قوی هند و کمی بهبود تقاضای از دست رفته در دو سال گذشته در اروپاست.

پی هائو، تحلیلگر کارگزاری بین‌المللی FIS گفت: چین همچنین احتمالاً شـاهد افزایش اندکی در عرضه قراضه فولاد در سال آینده خواهد بود. او خاطرنشـان کرد که کارخانه‌های چینی از حمایت سیاسـی زیادی برای خرید بیشتر از خارج از کشور برخوردار نیستند.

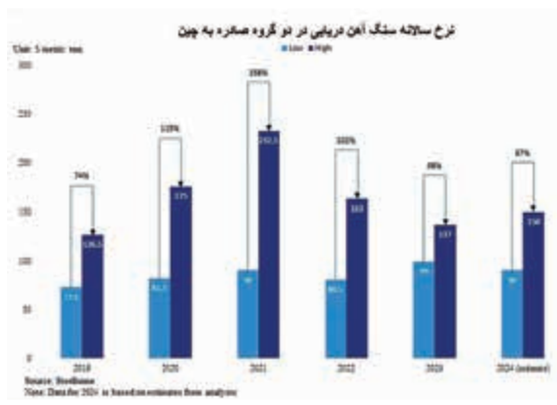
قراضه خوراک اصلی در فولادسـازی بر پایه کوره قوس الکتریکی (EAF) اسـت و در فولادسازی بر پایه کوره اکسیژن پایه کوره بلند (BF-BOF) استفاده می‌شود.

تحلیلگران پیش‌بینـی می‌کنند که قیمت‌ها در نیمه دوم سـال ۲۰۲۴ کاهش می‌یابد، زمانی که انتظار می‌رود محموله‌ها افزایش یابد و به ویژه اگر پکن تصمیم بگیرد تولید فولاد را محدود کند.

پکن تولید فولاد را در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ کاهش داد تا انتشار کربن را کاهش دهد، اما امسال به دلیل نگرانی‌ها در مورد اقتصاد، این سیاست را تاکنون اجرا نکرده است.

BMI میانگین چشـم‌انداز قیمت خود را برای سـال آینده با ۲۰ درصد افزایش به ۱۲۰ دلار رسـانده اسـت، در حالی که گلدمن ساکس برآورد خـود را بـا ۲۲ درصد افزایش به ۱۱۰ دلار رسـانده اسـت. پیش‌بینی Wood Mackenzie هشـت درصد بیشتر و ۱۰۸ دلار است. این در مقایسه با میانگین ۱۱۹ دلار در سال جاری تاکنون است.

بـا این حـال، تحلیلگران محدوده وسـیع‌تری را بیـن ۹۰ تا ۱۵۰ دلار در هر تن برای سـال آینـده پیش‌بینی می‌کنند که تـا حدی به دلیل عدم اطمینان در مورد سـقف فولاد و مداخله بالقوه دولت مرتبط است. تاکنون در سال ۲۰۲۳ قیمت‌ها از ۹۹ دلار تا ۱۳۷ دلار در هر تن متغیر بوده است.



اثر لایحه بودجه بر شرکت‌های صادراتی بررسی شد

تحریم‌های دولتی بورس در ۱۴۰۳

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

دولـت بودجه سـال آینده کشـور را بار دیگر انقباضی بسـت در حالی که افزایش شـدید در درآمدهـای مالیاتـی در کنـار کاهش درآمدهای نفت دو موضوع بسـیار بارز اقتصاد ایران در سال آینده هسـتند که در کنار سخت‌تر کردن زندگی عموم مردم، اثرات زیان‌باری روی شرکت‌های تولیدی ایرانی و به طور مشخص شرکت‌های بورسی خواهد داشت.

بر اسـاس آمـار و ارقام بودجه سـال آینده، میزان درآمدهای مالیاتی بـا ۴۹,۸ درصد افزایش روبه‌رو شده و این در حالی است که درآمد نفتی با کاهش به ۶۱۴ هزار میلیارد تومان رسیده است. از سمت دیگر دولت سـقف مصارف ارزی را برای واردات کالاهای اساسی معادل ۱۵ میلیارد دلار در نظر گرفته که این موضوع نیز روی فعالیت گروه‌هایی از صنایع همچون صنایع غذایی و شوینده‌ها اثرگذار است.

دولت همچنیـن در بخش بهره مالکانـه معادن و حقوق دولتی معدن، ۵۵ هزار میلیارد تومان درآمد پیش‌بینی کرده که نسبت به رقم مشابه سال جاری ۱۳,۴ درصد رشـد خواهد داشـت و این بخش نیز روی شرکت‌های معدنی فعال در بورس اثرات منفی بر جای خواهد گذاشت.

دولت همچنین مبلغ ۷۵۸ هـزار میلیارد تومان به عنوان منابع هدفمنـدی یارانه‌ها در نظر گرفته که نشـان می‌دهد باید درآمدهای مربـوط به آن را از منابع گوناگـون از جمله حقـوق ورودی، عوارض، نرخ خـوراک، ارز و... تامین کند که همه این موارد روی عملکرد شـرکت‌های ایرانی و به طور مشخص شـرکت‌های فعال در بورس اثـرات منفی بر جای خواهد گذاشت.

بررسی وضعیت بازار سهام کشور در زمان ماه‌های منتهـی به عرضـه لایحه بودجه نشـان می‌دهد، شـرکت‌های مختلف از جمله شرکت‌های صادراتی نسـبت به متغیرهـای مهمی همچون نـرخ ارز، مالیـات، حقوق مالکانه و حقـوق گمرکی واکنش نشان می‌دهند.

دلارستیزی در بودجه

دولت اما در اقدامی عجیب نرخ تسـعیر ارز را برای منابع و مصارف سال آینده بودجه نه بر مبنای دلار بلکه بـر مبنای یورو تعیین و هر یـورو را ۳۱ هزار تومان قیمت‌گذاری کرده است. با فرض یورو نیز نرخ تسعیر در لایحه بودجه سال آینده افزایشی است که روی متغیرهای اساسی شرکت‌ها مانند نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، فولادی‌ها، نرخ تبدیل، عوارض ارزی، سـوخت و... اثر مثبت خواهد داشـت. البته دولت اعلام کرده نرخ ارز ۲۸۵۰۰ تومانی که برای واردات کالاهای اساسی و قیمت‌گذاری برخی کالاها در نظر گرفته، تغییر نکرده ولی مشـخصا اعلام نکرده چرا نرخ تسـعیر را بر مبنای یورو در نظر گرفته است و این نشان می‌دهد دولت سیزدهم تصمیم دارد یورو را لااقل در بودجه جایگزین دلار کند.

فعالان بازار سرمایه با اشاره به تصمیمات دولت‌های دوازدهم و سیزدهم در بازار سرمایه در سال‌های اخیر می‌گویند این تصمیمات مانع از اوج‌گیری مداوم بازار شده‌اند و این در حالی است که در یک شرایط پایدار و با تصمیمات عقلایی می‌توانسـتیم شاهد جهش مناسب و مداوم بازار بر اساس الگوی دو دهه گذشته در این بازار باشـیم. با این حال دولت‌های گذشته با تصمیماتی همچون آزادسازی ناگهانی نرخ خوراک، رشد شدید نرخ حقوق مالکانه، تصمیمات متوالی در حوزه ارز، انتشـار اوراق دولتی بدون در نظر گرفتن ظرفیت‌های آن، تغییرات نرخ سـود بانکی بدون در نظـر گرفتن منافع بازار و ده‌ها تصمیم دیگر مانع از چنین رویدادی شـده‌اند که موجی از نااطمینانی و ریسک را در حوزه سـرمایه‌گذاری در بورس ایجاد کرده است.

یک بررسی ساده از صادرات کشور نشان می‌دهد ۵۲ درصد از صادرات به کالاهای پتروشیمی و میعانات گازی وابسـتگی دارد و از آنجا که بر اساس تبصره ۱۰ لایحـه بودجه، دریافتی حاصل از فروش داخلی فرآورده‌های نفتی و فـروش صادراتی فرآورده‌های نفت و گاز با احتساب عوارض و مالیات ارزش افزوده و نیز فروش خوراک گاز به پتروشـیمی‌ها و سوخت صنایع به حسـاب سازمان هدفمندسـازی یارانه‌ها واریز می‌شود، بنابراین باید گفت یکی از تهدیدهای بالقـوه شـرکت‌های صادراتی برای سـال آینده از همین‌جا ناشی می‌شود.

اقدامات غیرهوشمندانه

هرچند دولت سـعی کرده در زمان تصویب لایحه بودجه روی متغیرهای حساسی مانند نرخ خوراک پتروشیمی‌ها دست نگذارد اما این اقدام دولت ابدا هوشمندانه نیسـت، چراکه اولا دولت در دو سال اخیر به طور مشـخص نشـان داده در حوزه‌های حساس در هر برهه از سـال می‌تواند دخالت کند و بار روانـی و مالی تصمیمات خود را به راحتی بر دوش تولیدکننده و سـهامداران قرار دهد. از سوی دیگر دولت بار ناشی از تصمیم درباره نرخ خوراک را به طوری کاملا واضح بر سـایر متغیرها همچون مالیـات منتقل کرده و با تاکید بـر نکته اول باید بگوییم نرخ خوراک تصمیم ذخیره دولت برای سال آینده خواهد بود.

از سـمت دیگر دولت به تازگی با تصمیماتی که در حـوزه خوراک گرفته طبیعتا به سـمت تغییر نرخ حرکت نخواهد کرد چراکه فعلا بر اساس فرمول‌بندی جدید تکلیف نرخ خوراک را تعیین کرده است.

در کنار شـرکت‌های پتروشـیمی، کانه‌های فلزی، سیمان، فلزات اساسی، صنایع غذایی و فرآورده‌های نفتی نیز بخش‌های مهمـی از محصولات صادراتی صنایع بورسی محسوب می‌شوند که به دلیل مصرف بالای سـوخت گاز از یک سـو و عوارض صادراتی دولت روی کالاهای مختلف به بهانه خام‌فروشـی از سـوی دیگر درگیر لایحه بودجه سال آینده کشور خواهند بود.

هرچند دولت می‌گوید، قرار نیست نرخ ارز در بودجه سال آینده تغییر کند، اما تحولات ارز رسمی از ۴۲۰۰ تومان به ۲۸۵۰۰ تومان و پس از آن ۳۷۵۰۰ تومان نشان می‌دهد دولت مطلقا در نرخ ارز با شرکت‌های تولیدکننده مماشـات ندارد که با احتساب ۹ درصد نرخ گشایش ارزی و ۴ درصد کارمزد نرخ ارز کنونی با نرخ بازاری اختلاف چندانی ندارد و بر این اساس برخلاف گذشـته، نرخ ارز دیگـر دغدغه بودجه‌ای شرکت‌ها نیست، بلکه سایر سیاست‌ها در حوزه ارز از اهمیت بیشـتری برخوردار است که از آن جمله می‌توان به رفع تعهد ارزی شـرکت‌های صادراتی به عنوان یکی از مخربترین تصمیمات دولت در حوزه صادرات در سال‌های اخیر اشاره کرد.

نکته دیگر آن که دولت بر اساس تورم بالایی که در کشور وجود دارد و پیش‌بینی کاهش صادرات نفت تلاش کـرده بودجه‌ای انقباضی در پیش بگیرد و از آنجا که این بودجه قطعا با سیاست‌های بسته بانک‌ها در ارائه تسهیلات و نقدینگی در گردش شرکت‌های تولیدی همـراه خواهد بود، بـار آن قطعا بر دوش بخش خصوصی و مردم خواهد افتاد.

حقوق دولتی به جنگ معدنی‌ها می‌رود

نکته دیگر که در سـال آینده بودجه شـرکت‌های صادراتی را تحت الشـعاع خود قـرار خواهد داد، افزایش ۱۳ درصدی حقوق دولتی معادن است که بسیاری از کانه‌های فلزی و سنگ آهنی‌های فعال در بورس را در شـرایط دشـواری قرار خواهد داد. این تصمیم در بودجه سال‌های اخیر هر ساله باعث بروز مشـکلات مالی فراوان بـرای نمادهای فعال در این حوزه در بورس شـده و این در حالی است که بسـیاری از معادن کوچک غیربورسی به دلیل توجیه ناپذیری حقوق مالکانه و دولتی از دور خارج شده‌اند، چراکه هزینه‌های متعدد دیگر به خصوص در حوزه حمل و نقل و ماشین‌آلات باعث شده سهم بالای حقوق دولتی به فلج شـدن این معادن منجر شود. این در حالی است که شرکت‌های صادرکننده محصولات معدنی با عوارض صادراتی مختلفی نیز روبه‌رو هسـتند و در عمل بسـیاری از هزینه‌های تحمیلـی به این شـرکت‌ها ناشـی از تصمیمات دولت اسـت کـه فعالیت آنهـا را توجیـه ناپذیر ساخته است.

داستان به همین‌جا ختم نمی‌شود؛ دولت سال آینده حقوق گمرکی واردات مواد اولیه و ماشـین‌آلات را نیز از یک درصد بـه دو درصد افزایش داده که این موضوع روی همه صنایع بورسی و غیربورسی اثرگذار خواهد بود.

لایحه بودجه سـال آینده اگر با همین کیفیت به تصویب برسد، سال بسیار سـختی را برای بورس به ویژه سـهام شرکت‌های صادراتی رقم خواهد زد و این جدا از بسـیاری مشـکلات کنونی است که ایـن صنایع با آن روبه‌رو هسـتند. در حال حاضر تحریم‌ها و هزینه‌های بالای مالی در کنار سیاست رفع تعهد ارزی، نوسانات نرخ ارز، هزینه‌های حمل و... مشـکلات فراوانی را برای این قبیل شرکت‌ها ایجاد کرده و افزایش فشارها توسط دولت از طریق بودجـه می‌تواند سـال بی‌رمقی را بـرای فعالان اقتصادی و بـورس رقم بزنـد. امیدواریم مجلس کلیات لایحه را رد کند.

رکود مدت‌دار در بازار فولاد

رکود در بـازار محصولات فولادی در بازار افزایش یافته اسـت. گفته می‌شـود این کالاها مشتری ندارند و سرد شدن هوا به تدریج تقاضا را برای این محصولات کاهش می‌دهد.

فعالان صنعت فولاد می‌گویند قیمت این محصول در خلال سـال‌های اخیر به حدی افزایش یافته که به کاهش شدید قدرت نقدینگی منجر شده است و در حال حاضر توان خرید این محصول بسیار پایین است. کمبود نقدینگی در بازار فولاد نه در سـمت مصرف‌کننده که در میان تولیدکنندگان کوچک و متوسط نیز بیداد می‌کند به طوری که میزان تولیـد این گروه از فعالان حوزه ممکن اسـت بـه زودی با افت قابل توجهی روبه‌رو شـود. در یک ماهه منتهی به ۸ آذر میزان تقاضا برای محصولات فولادی به شدت پایین بود. بر اساس آمارهای رسمی بورس کالا در مقابل ۹۲۲ هزار تن محصول فولادی عرضه شده در بورس کالا تنها ۱۵۶ هزار تن تقاضا شـکل گرفت که از رکود شدید در این بخش حکایـت دارد. در یک ماه منتهی به هشـتم آبان ماه اما میزان عرضه محصولات فولادی لااقل ۳۰ درصد کمتر از این رقم و تقاضا ۴۰ درصد بالاتر بود. در دوره منتهی به هشت آبان تالار محصولات فولادی شاهد عرضـه ۶۹۸ هزار تن انواع محصولات بـود که برای آن ۲۳۳ هزار تن تقاضا شکل گرفته است.

بررسـی و مقایسـه این دو دوره متوالی نشـان می‌دهد، میزان تقاضا کاهش و عرضه افزایش یافته اسـت که این مسـاله بـه دو دلیل رخ داده اسـت؛ نخسـت آن که قیمت‌ها با آن که کاهش یافته ولی هنوز در محدوده مورد علاقه خریداران نیست و دوم این که تولیدکنندگان نیز تمایل دارند از بازار غیرواقعی خارج شوند و به عبارتی مانع از افت بیشتر قیمت‌ها شوند.

فعـالان صنعت فولاد با ابراز نگرانی از وضعیت تولید در نتیجه کمبود برق و گاز در ماه‌های پایانی سـال می‌گویند، دولت احتمالا امسـال با سختگیری‌های بیشتری به میدان بیاید و برای این منظور قیمت‌های پایین برای تولید به صرفه نیست ضمن آن که تولیدات انباری می‌تواند منافع بیشتری را برای آینده آنها تضمین کند.

با این حال قیمت فولاد در ده ماه گذشته به طور متوالی کاهش یافته و روند کاهشـی آن باعث شـده تقاضا حرکت کند و انتظار می‌رود با خریدهای بیشـتر قبل از پایان سال برای این محصول روبه‌رو باشیم. واقعیت آن اسـت که دولت خواب‌های بدی برای فعالان صنعت دیده اسـت که از آن جمله به گرانی سوخت و برق و گاز و آب و دستمزد و مواد اولیه و مالیات و... می‌توان اشاره کرد و به همین دلیل در زمستان حجم تولید و خریدهای دپویی افزایش می‌یابد که این امر شاید به بازار برخی محصولات رونق بدهد.

رویدادها

تمایل سرمایه گذاری‌های خارجی به صبا فولاد

مدیرعامل صبا فولاد خلیج فارس از تمایل به سرمایه‌گذاری‌های خارجی به دلیل موقعیت مکانی این شرکت خبر داد.

احسان دشتیانه گفت: در صورت نگاه از بیرون به کل بسته اقتصاد، مشخص می‌شود تا زمانی که پولی از بیرون به شرکت‌ها تزریق نشود اتفاقی هم رقم نخواهد خورد. اما با وجود شرایط فعلی اقتصاد و بسته بودن پول‌های بیرونی، تمایل به سرمایه گذاری‌های خارجی به شرکت صبا فولاد خلیج فارس وجود دارد که ناشی از موقعیت مکانی شرکت است. چرا که سرمایه گذاری در طرح‌های صادرات محور برای سرمایه گذاران مناسب بوده و کمبود دارایی‌های فیزیکی بازار فولاد را نمی‌توان جبران کرد. دشتیانه افزود: صبا فولاد با سهام پروژه به شیوه‌ای با افزایش سرمایه از محل حق‌تقدم شروع به کار کرده تا سهامداران جدید در پروژه و شراکت وارد سرمایه‌گذاری شوند و قادر به کاهش ریسک باشند.

تحویل نخستین محموله کراس‌اور وارداتی «خپارس»

مدیرعامل سایپا از تحویل نخستین محموله کراس‌اور وارداتی DL۵ پارس خودرو به ثبت‌نام کنندگان و دستور کار تولید و عرضه خودروهای برقی و هیبرید برای شهرهای بزرگ آلاینده خبر داد.

محمدعلی تیموری گفت: گروه سایپا در ۲۳ماه اخیر برنامه جامعی تدوین کرده که مسائل زیست محیطی و گسترش پلتفرم‌های برقی در آن جایگاه ویژه‌ای دارند. با عرضه محصولات به روز و کیفی و ارایه خدمات پس از فروش مناسب، سعی بر این است به اعتماد مشتریان به نحو مطلوب، پاسخ داده شود. وی افزود: در راستای کنترل بازار، ارتقای محصولات جاری و بخصوص افزایش رقابت‌پذیری، واردات و مونتاژ خودروهای وارداتی در دستور کار قرار گرفت. در مرحله نخست، خودرو DL۵ به صورت تمام وارداتی به مشتریان تحویل داده شد و در مرحله دوم، قرار است این خودرو همراه با داخلی‌سازی، مونتاژ و به بازار عرضه شود.

شناسایی سود ۲.۶ هزار میلیارد تومانی ذوب آهن

مدیرعامل ذوب آهن ضمن معرفی محصولات جدید از شناسایی سود ۲.۶ هزار میلیارد تومانی در نیمه نخست سال خبر داد.

مهدی کوهی در خصوص تامین مالی و تهاتر مواد معدنی ذوب آهن، اعلام کرد: از وزیر راه درخواست شد مجوزی برای سهمیه مواد صنایع معدنی ذوب آهن در نظر بگیرد که می‌تواند تامین مالی برای پروژه‌ها محسوب شود. ایشان در حال بررسی موضوع بوده و بعد از نتیجه نهایی، اطلاع‌رسانی خواهد شد. ذوب آهن با ۵۲ سال سابقه همچنان به صنعت فولاد خدمت می‌کند و همچنان در سه مسیر اساسی پیشران توسعه صنعتی بشمار می‌رود و گواهی تنها سازنده داخلی ریل را از وزارت صنعت دریافت کرد. نخستین پیشرانی این شرکت در روزهای تحریم، تولید ریل راه آهن بود و تاکنون ۱۵۰ هزار تن ریل تحویل راه آهن سراسری شده و به تازگی ۱۰۰ درصد ریل‌ها از جمله خط راه آهن همدان - سنندج متعلق به ذوب آهن است.

افزایش ذخایر «جانجا»

مدیرعامل تجلی توسعه معادن و فلزات در خصوص پروژه جانجا توضیح داد: باتوجه به ذخایری که احتمالا اکتشاف تکمیلی شود ممکن است ذخیره جانجا به اندازه‌ای افزایش پیدا کند تا بتواند در رده شرکت ملی مس باشد.

مرتضی علی اکبری گفت: شرکت‌های بزرگی در این کنسرسیوم شرکت کرده‌اند و شرکت تجلی با مشارکت ۵ درصدی در آن حضور دارد. باید ۶۰ میلیون تن باطله برداری شود که در مرحله اول ۲۰ میلیون تن توسط شرکت معدن کار باختر در حال باطله برداری است. امید می‌رود تا ۲ سال آینده بتوان در یک مرحله به تولید اولیه کنسانتره رسید. وی در خصوص شرکت معدن کار باختر، گفت: سود این شرکت با توجه به نرخ‌های سازمان برنامه و بودجه در پایان هر سال مشخص می‌شود که بطور کلی سود قابل ملاحظه‌ای خواهد داشت. شرکت برای باطله برداری بخش اول یعنی ۲۰ میلیون تن برنده شده و قطعا برای مراحل دوم و سوم حضور خواهد داشت.

در نشست خبری «داتین» مطرح شد:

پردازش ۲۰ میلیارد تراکنش و اعطای ۷ همت تسهیلات خرد

هفته‌نامه بورس مدیرعامل داتین با اعلام پردازش ۲۰میلیاردی تراکنش توسط راهکار جامع بانکی این شرکت، از رشد چهار برابری درآمد داتین از سال ۱۴۰۰ به ۱۴۰۲ و رسیدن به دو هزار میلیارد تومان درآمد در سال ۱۴۰۲ خبر داد و در ادامه، مسیر جدید داتین را ارائه محصولات مالی فناورانه به مصرف‌کننده دانست.

محمد نژادصداقت در ابتدای نشست با تاکید بر اینکه فلسفه وجودی داتین مبتنی‌بر توسعه فراگیری مالی شکل گرفته است، گفت: «فناوری بهترین روش برای دسترسی افراد و کسب‌وکارها به خدمات مالی است و داتین به‌عنوان یک شرکت فناور، همیشه دو حوزه فعالیتی را مدنظر داشته که یکی از آنها، تامین بسترهای زیرساختی نهادهای بانکی و مالی است که از آغاز تاسیس تا به امروز آن را دنبال کرده است. دیگری، ارائه محصولات مالی فناورانه به مصرف‌کننده است که با توجه به تجربه ۱۲ساله داتین در خدمت‌دهی به بانک‌ها و شرکت‌های بیمه احساس کردیم، می‌توانیم محصولات جذابی را برای مصرف‌کنندگان طراحی و کمک کنیم تا در راستای فراگیری مالی، مصرف‌کننده انتفاع بیشتری داشته باشد.»

او با بیان اینکه داتین در طول این ۱۲سال فعالیت خود توانسته با رویکرد توسعه‌گرایی و مقیاس‌پذیری، ۴۲محصول و خدمت را در جهت حل مسائل فناورانه بانکی و بیمه طراحی کند، گفت: ما برای حل همه مسائل فناورانه یک بانک و بیمه تنها نباید راهکار داشته باشیم بلکه باید، یک سبد کاملی از محصولات داشته باشیم تا در تمامی حوزه‌ها بتوانیم نیازشان را رفع کنیم.

به گفته نژادصداقت، توسعه و مقیاس‌پذیری دو عنصر کلیدی برای داتین است و این شرکت توانسته با تاسیس یا مشارکت در شرکت‌های زیرمجموعه برای حوزه‌های «نزدیک به کسب‌وکار اصلی»، راه‌اندازی واحدهای کسب‌وکاری مستقل، توسعه ظرفیت‌هایش در حوزه سرمایه انسانی و تعریف خطوط کسب‌وکاری متعدد برای رسیدن به این دو عنصر کلیدی، خود را سازماندهی کند.

مدیرعامل داتین در ادامه بیان کرد: بخشی از فعالیت‌ها هسته کسب‌وکاری داتین هستند و بخشی دیگر، حوزه‌های نزدیک به این هسته کسب‌وکار است که در این حوزه‌ها، به‌دنبال تشکیل SBU هستیم تا زمانی که شرایط فراهم و به شرکتی مستقل و زیرمجموعه داتین تبدیل شوند؛ مشابه آنچه برای داتین در زیرمجموعه فناپ رخ داد.

درآمد بیش از ۲ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲

نژادصداقت در توضیح رشد درآمدی داتین با بیان اینکه نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد ۴برابری داشته‌ایم، عنوان کرد: داتین با داشتن ۴۲محصول و خدمت فناورانه، در سال ۱۴۰۲به بیش از ۲ هزار میلیارد تومان درآمد می‌رسد که این مقدار نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد چهار برابری دارد. داتین در پی آن است تا در سال ۱۴۰۳ رشد درآمدی ۸۰درصدی را محقق کند.

پردازش ۲۰ میلیارد تراکنش توسط راهکار جامع بانکی داتین

نژادصداقت با بیان اینکه تاکنون ۷ بانک کشور به راهکار جامع بانکی داتین اعتماد کرده‌اند و تمامی فرآیندهای مالی و بانکی خود را از طریق این راهکار انجام می‌دهند، گفت: امروز راهکار جامع بانکی داتین، ۲۰ میلیارد تراکنش را پردازش می‌کند که نسبت به سال گذشته، رشد ۱۱ درصدی را داشته است. همچنین داتین ۲۰ درصد از تراکنش‌های شبکه شتابی را پردازش می‌کند که می‌توان گفت از هر ۵ تراکنشی که شهروندان کشورمان انجام می‌دهند، یکی از این تراکنش‌ها توسط داتین مدیریت می‌شود.

مدیرعامل داتین با اشاره به اینکه هم‌اکنون ۶۵ هزار همکار بانکی از داتین استفاده می‌کنند. تصریح کرد: تاکنون راهکار جامع بانکی داتین توانسته درخواست‌های بیش از ۱۰۰ میلیون کارت بانکی فعال، ۱۴میلیون و ۸۰۰ کاربر موبایل‌بانک و همین‌طور ۸ میلیون کاربر اینترنت‌بانک را پاسخگو باشد. همچنین، ۱۴ هزار خودپرداز به سامانه‌های بانکی داتین متصل هستند و این راهکار جامع در ۶ هزار شعبه استفاده می‌شود.

او همچنین با اشاره به تازه‌ترین پروژه راهکار جامع بانکی داتین در سال ۱۴۰۲ گفت: بانک کارآفرین اواخر سال گذشته به جمع مشتریان داتین پیوست و تاکنون فعالیت‌هایی همچون بومی‌سازی، مهاجرت داده و مانورها را انجام داده است و بخش دیگری از فعالیت‌ها مانده که مراحل نهایی را می‌گذراند و تمام تلاشمان این است که تا پایان سال جاری بانک کارآفرین به سامانه‌های بانکی داتین مجهز شود.

داتین در مسیر حرکت از Core به Coreless

آینده راهکار جامع بانکی داتین، بخش دیگری بود که نژادصداقت در توضیح آن گفت: «ما یک اولویت داریم و آن، ارتقای دائمی تکنولوژی‌هایمان است تا همیشه بتوانیم با جدا کردن ماژول‌های نرم‌افزار، شرایط مقیاس‌پذیری را همواره داشته باشیم. حرکتی را از Core به Coreless شروع کرده‌ایم و این مسیر، یک مسیر چند ساله است.» او در ادامه، بهبود و ارتقای دائمی فناوری‌های استفاده‌شده و توسعه بازار را با هدف جذب مشتریان جدید و افزودن محصولات جدید دو موضوع دیگر در آینده راهکار جامع بانکی داتین برشمرد.

اعطای هفت هزار میلیارد تومان تسهیلات خرد از طریق ویپاد

مدیرعامل داتین با اشاره به اینکه ویپاد با هدف توسعه خدمات‌رسانی بانک پاسارگاد از ۲۰ ماه پیش تاکنون در داتین طراحی و اجرا شده، گفت: ویپاد ترابانک پاسارگاد است و داتین توسعه‌دهنده و مجری طرح بانک دیجیتال پاسارگاد است. هدف ما این است که بتوانیم به بخشی از هموطنان‌مان که تاکنون قادر به دریافت خدمات بانکی به‌ویژه اعتباری نبوده‌اند، خدمت مالی ارائه دهیم.

او ویژگی‌های کلیدی ویپاد را چنین توضیح داد: ویپاد در تلاش است تا برای همه افراد اعتبار بسازد و در فرآیندی عادلانه، قاعده‌مند و دسترس‌پذیر از هر نقطه و در هر لحظه از شبانه‌روز، حداکثر در ۲ دقیقه خدمت ارائه دهد.

به گفته نژادصداقت، ویپاد به‌دنبال ارائه محصولاتی در حوزه فراگیری مالی است و در این راستا، تمامی خدماتش را برای جامعه هدف خود بهینه‌سازی می‌کند. او، ایجاد حساب و خدمات پرداخت مبتنی‌بر کارت بانکی، اعتبارسنجی و دسترسی به ارائه اعتبار خرد، بیمه و سرمایه‌گذاری و افتتاح سپرده بلندمدت را خدمات و محصولات ویپاد برشمرد.

مدیرعامل داتین با بیان اینکه دایره ارائه خدمات ویپاد توانسته به ۱۲هزار شهر و روستا کشیده شود، از اعطای ۷ هزار میلیارد تومان تسهیلات خرد بانک پاسارگاد توسط ویپاد خبر داد و گفت: ویپاد بعد از ۲۰ ماه فعالیت توانسته ۷ همت تسهیلات خرد را در قالب ۵/۲ میلیون پرونده تسهیلاتی در لحظه و در فرآیندی شفاف و بدون دخالت عامل انسانی، در اختیار عموم جامعه قرار بدهد.

راهکارهای سازمانی داتین

نژادصداقت با تاکید بر اینکه تجمیع و نگهداری اطلاعات سازمانی و خودکارسازی فرآیندهای داخلی برای رسیدن به تحول دیجیتال در بانک‌ها امری مهم و ضروری است، گفت: «راهکارهای سازمانی داتین، اتوماسیون فرآیندهای اجرایی بانکی و مدیریت کلان مالی است که تا به امروز توانسته، مدیریت تمامی فرآیندهای حوزه سرمایه‌انسانی ۶۰ هزار نفر از همکاران شبکه بانکی و بیش از ۵ میلیون قلم منقول و غیرمنقول بانک‌های کشور را انجام دهد.

به گفته او، راهکارهای سازمانی داتین در بانک‌های پاسارگاد، گردشگری، سرمایه، سپه، شهر و بیمه پاسارگاد استقرار دارد و برای مباحث مربوط به حقوق و دستمزد، آموزش و ارتقا و... از سامانه‌های داتین استفاده می‌کنند. به زودی بانک سینا نیز به آن تجهیز می‌شود.

سرمایه‌گذاری جدی در حوزه محصولات تحلیلی هوشمند

به گفته مدیرعامل داتین، کشف تقلب و تخلف و مبارزه با پولشویی دو حوزه مهم اما کمتر پرداخته شده است که داتین قصد دارد به بازار این دو حوزه ورود جدی داشته باشد.

نژادصداقت با اعلام اینکه داتین می‌خواهد در حوزه محصولات تحلیلی هوشمند سرمایه‌گذاری کند، گفت: «ما به‌دنبال بهره‌گیری از هوش مصنوعی برای محدودسازی خدمات و کشف تراکنش‌های نابهنجار، کشف تراکنش‌های قمار، تشخیص حساب‌های اجاره‌ای و تفکیک حساب‌های تجاری و شخصی هستیم.

پاسخگویی به نیازهای فناورانه بیمه‌ها

مدیرعامل داتین با بیان اینکه در حوزه بیمه فاصله معناداری بین سطح بلوغ بانک‌ها و بیمه‌ها به لحاظ فناوری وجود دارد، گفت: شرکت‌های بیمه به دلایل مختلفی مسیر تحولی خودشان را با فناوری گره نزده‌اند و ما هنوز نمی‌توانیم از تحول دیجیتال صحبت کنیم. بنابراین، باید نیازهای اولیه را پاسخ بدهیم و بعد وارد لایه‌های دیگری شویم.

او در توضیح عملکرد بیمه‌گری داتین بیان کرد: طی سال‌های گذشته تلاش کردیم تا راهکاری جامع برای صنعت بیمه داشته باشیم اما هزینه‌ها و نوع سرمایه‌گذاری شرکت‌های بیمه مانع از این بود که بتوانیم خیلی جدی برای آینده‌اش برنامه‌ریزی کنیم. ما به‌دنبال این هستیم که روش دیگری را برای این قسمت داشته باشیم و با یک سرمایه‌گذاری جدی‌تری بتوانیم تحولی را در این حوزه رقم بزنیم.

مدیرعامل داتین آمار عملکردی راهکار بیمه‌گری داتین را اینطور برشمرد: راهکار جامع بیمه‌گری داتین تا به امروز توانسته صدور ۲ میلیون معرفی‌نامه و ۱۸ میلیون بیمه‌نامه گروهی و انفرادی، ۵/۱۷ میلیون پرونده خسارت بیمه‌ای و ۷ میلیون شخص بیمه‌شده را در رشته‌های بیمه‌ای اشخاص در کارنامه خود به ثبت برساند.

دیدگاه

راه حل جلوگیری از نوسانات هیجانی توسعه سرمایه‌گذاری غیر مستقیم است

مدیرعامل و عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه اعلام کرد: توسعه و ترویج سرمایه‌گذاری غیر مستقیم تنها راه حل مناسب و قابل اتکا برای جلوگیری از نوسانات هیجانی است.

محمدرضا سرافراز، مدیرعامل و عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه با اشاره به صدور مجوز صندوق‌های مولتی nav در بازار سرمایه، گفت: با پتانسیل خوب صنعت خودرو در بازار سرمایه و تخصیصی که مجموعه در خصوص مدیریت دارایی دارد، این صندوق می‌تواند منابع لازم را جذب کند تا فرآیند فعال سازی آن به زودی انجام شود. وی در خصوص مزایای این صندوق‌ها عنوان کرد: این صندوق‌ها برای افرادی که زمان لازم و یا تخصص سرمایه‌گذاری و تحلیل در صنایع را ندارند، بهترین گزینه خواهد بود و هدف گروه آگاه این است که علاوه بر بستری قابل اعتماد برای سرمایه‌گذاری، ابزارهای لازم را برای سرمایه‌گذاری ساده و فارغ از پیچیدگی فراهم کند.

مدیرعامل و عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه با تاکید براین‌که بازار سرمایه باید بستر قابل اعتمادی برای سرمایه‌گذاران باشد، اظهار داشت: تنها راه حل مناسب و قابل اتکا برای جلوگیری از نوسانات هیجانی توسعه و ترویج سرمایه‌گذاری غیر مستقیم است تا افراد با هر سطح پس‌انداز و دارایی و با هر ذائقه‌ای بتوانند در بازارهای مختلف سرمایه‌گذاری کرده و این مهم را مد نظر قرار دهند که صندوق می‌تواند بازده قابل اتکایی را برای آنها فراهم کند. وی یادآور شد: بازدهی قابل قبول صندوق‌ها، روند و حجم معاملات صندوق‌ها نسبت به کل بازار نشان دهنده این است که ذائقه سرمایه‌گذاران به سمت سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در حال حرکت است.

رصد صندوق‌ها

«امین نهایت نگر» برترین صندوق هفته

رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی صعودی در پیش‌گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با ۸,۰۶۷ واحد افزایش به محدوده ۲,۰۲۶ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۶ آذر ماه صندوق‌های قابل معامله در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «امین نهایت نگر»، «قابل معامله سهامی درسا» و «مشترک دماسنج» به ترتیب با کسب ۳,۶۳ و ۲,۶۱ و ۲,۱۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۴۲ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۴۰,۶۲۱ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های بازارگردانی با خالص خروج ۲,۳۱۱ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۴۱۱ هزار میلیارد ریال ایستاد.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
امین نهایت نگر	۳.۶۳
قابل معامله سهامی درسا	۲.۶۱
مشترک دماسنج	۲.۱۶
مشترک سپهر آتی	۱.۹۷
نوید دانایان پارس	۱.۸۹
مشترک عقیق	۱.۸۰
آرمان رایا یکم	۱.۸۰
بازده بورس	۱.۷۶
آوای تاراز زاگرس	۱.۷۵
راهبرد ممتاز ابن سینا	۱.۷۴

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۸,۴۱۱
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۱,۹۹۰
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری/هزارمیلیارد ریال

سهام: ۲,۷۲۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت: ۲,۸۳۰
سپرده‌های بانکی و وجه نقد: ۲,۴۹۷	سایر: ۳۶۳

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

بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۳۴
سایر صنایع	٪۱۶
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۹
سرمایه گذاری‌ها	٪۴
فلزات اساسی	٪۴
محصولات شیمیایی	٪۳
استخراج کانه‌های فلزی	٪۲
بیمه وصندوق بازنشستگی به جزتامین اجتماعی	٪۱
هتل و رستوران	٪۱
سایر دارائی‌ها	٪۲۳

«وهور» برنده مناقصه ساخت نیروگاه خورشیدی

هلدینگ مدیریت انرژی امید تابان هور (وهور) پس از شرکت و بازگشایی پاکت‌های اسناد مناقصه عمومی سرمایه‌گذاری در ساخت و بهره‌برداری ۴۵۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی، برنده نهایی سبد شماره ۴ این مناقصه به ظرفیت ۵۰۰ مگاوات شد.

بازگشایی اسناد مناقصه عمومی سرمایه‌گذاری در احداث و بهره‌برداری ۴۵۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی به صورت قانونی، ۵ آذر ماه ۱۴۰۲ با حضور اعضای کمیته مناقصات، نمایندگان سرمایه‌گذاران و محمود کمانی، مدیرعامل سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) انجام شد.

هلدینگ مدیریت انرژی امید تابان هور به عنوان یکی از بزرگترین سرمایه‌گذاران صنعت انرژی که در حال حاضر دارای ۹ شرکت فرعی و وابسته تولیدکننده نیروی برق در سراسر کشور است، در این مناقصه شرکت کرد و برای سبد شماره ۴ با ظرفیت ۵۰۰ مگاوات و مشتمل بر ۱۲ ساختگاه واقع در استان‌های زنجان، فارس، قم، مرکزی و هرمزگان به ارائه پیشنهاد پرداخت که پس از بازگشایی پاکت‌ها، به‌طور رسمی از طرف سازمان ساتبا به عنوان برنده مناقصه در سبد مذکور معرفی شد.

شایان ذکر است؛ پیرو ابلاغ مصوبه شورای اقتصاد درباره مصوب شدن احداث ۴۵۰۰ مگاوات انرژی تجدیدپذیر از محل صرفه‌جویی سوخت مایع نیروگاه‌های حرارتی با استفاده از ظرفیت ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور در تاریخ ۱۲ مهر ماه ۱۴۰۲، فراخوان ارزیابی کیفی مناقصه عمومی برای ساخت ۴۵۰۰ مگاوات انرژی خورشیدی، مشتمل بر پنج سبد، شامل دو سبد ۱۵۰۰ مگاواتی و سه سبد ۵۰۰ مگاواتی، طی دو نوبت آگهی در یکی از روزنامه‌های سراسری منتشر شد.

دوره احداث، یک ساله و هزینه احداث حدود ۳۱۰ میلیون دلار است و بر اساس مصوبه شورای اقتصاد مدت قرارداد ۲۵ سال است که در پنج سال ابتدای قرارداد برق تولیدی به صورت تضمینی و به قیمت ۷,۳ سنت دلار به ازای هر کیلووات ساعت از سوی سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) خریداری می‌شود. همچنین پس از سال پنجم بهره‌برداری، شرکت می‌تواند به مدت ۲۰ سال از محل فروش برق به صنایع، صادرات، رمزارز و تابلوی سبز بورس انرژی با توافق ساتبا در چارچوب مقررات وزارت نیرو، درآمد پایدار قابل توجهی کسب کند.

تامین مبلغ سرمایه‌گذاری برای احداث این ساختگاه‌ها، ۷۵ درصد از محل تسهیلات دریافتی از صندوق توسعه ملی و ۲۵ درصد از طریق سایر ابزارهای نوین مالی در راستای اجرایی کردن سند راهبردی توسعه سرمایه‌گذاری در بخش انرژی گروه امید، تامین می‌شود.

سخن هفته

همه می خواهند قطعه ای زمین داشته باشند. این تنها سرمایه‌گذاری امن است، زیرا زمین نمی تواند همانند خودرو یا ماشین لباسشویی مستهلک شود.

«راسل سیج»

■ 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: حمزه بهادیوند چگینی، مرضیه حیدری، نگین عظیمی، محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: سمیه سهیلی
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ 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

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی صنعت فولاد و سنگ آهن	از ۱۴ آذر
دوره جامع پرورش کارشناس ابزار مشتقه	از ۱۶ آذر

www.irfinance.ir

کارگزاری مبین سرمایه

نام دوره	زمان برگزاری
دوره تحلیل تکنیکال مقدماتی (گنبدکاووس - حضوری) دوره آموزش اختیار معامله (شیراز - حضوری)	۱۱ آذر
دوره تحلیل تکنیکال مقدماتی (گنبدکاووس - حضوری)	۱۲ آذر
دوره تحلیل تکنیکال مقدماتی (گنبدکاووس - حضوری) دوره آموزش اختیار معامله (شیراز - حضوری)	۱۳ آذر

www.mobinsb.ir

کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
کارگاه آموزشی معاملات آتی طلا، نقره و زعفران (فیوچر)	۱۴ آذر
کارگاه آموزشیبازار اختیار معاملات سهام (آپشن)	۲۰ آذر

www.samanbourse.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
فیلترنویسی کندل	۲۰ آذر
آشنایی کامل با انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بورس‌ها	۲ دی
مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم (سطح متوسطه)	۷ دی
آشنایی با انواع اوراق تامین مالی قابل معامله در بازار سرمایه	۱۱ دی
مالی رفتاری	۳۰ دی

www.seba.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
چهارمین دوره جامع صفر تا صد اکسل	۱۸ آذر

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

گزارش آب و هوا

پیشرفت برنامه‌های مقابله با تغییرات آب و هوایی نه عمیق بوده و نه سریع، با این حال باید اذعان کرد که واقعی بوده است. مجله «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به اینکه جهان ثروتمند در عمل به تعهداتش در زمینه تغییرات اقلیمی عقب افتاده است، نوشت: توافقی که بر اساس چارچوب تعیین‌شده از سوی سازمان ملل در سال ۲۰۱۵ در پاریس منعقد شد، بسیار ضعیف و ناتوان بود. همانگونه که بسیاری در آن زمان تذکر دادند، این توافق به کشورها نگفت که چه باید بکنند، نتوانست به صورت دستوری به عمر سوخت‌های فسیلی پایان دهد، دریاها را عقب راند یا بادها را آرام کند. اما دست‌کم توانست مبنایی برای نشست‌های بعدی باشد. در بیست و هشتمین نشست تغییرات اقلیمی در دوبی، ارزیابی از شرایط کنونی و اقدامات انجام شده به طور شگفت‌آوری مثبت است. در نشست پاریس انتظار می‌رفت که بدون اقدام مثبت، میزان گرمایش زمین نسبت به دوره قبل از انقلاب صنعتی بیش از ۳ درجه سانتیگراد باشد.

چهره

برندگان نوبل اقتصاد

حاکمیت اقتصادی

علی دانیال
روزنامه‌نگار

جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) پایه‌گذاری شد. گرچه نوبل اقتصاد از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۵ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۳ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. در شماره‌های پیشین با تعدادی از برندگان نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی الینور اوستروم و اولیور ویلیامسون، اقتصاددانان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۰۹ می‌پردازیم. این اقتصاددانان به دلیل تحلیل حاکمیت اقتصادی به ویژه در حوزه‌های عمومی (مشترک) و شرکتی موفق به دریافت این جایزه شدند.

الینور اوستروم

الینور کلر لین اوستروم، متفکر سیاسی و اقتصاددان سیاسی آمریکایی در آگوست ۱۹۳۳ در لس‌آنجلس (کالیفرنیا) به دنیا آمد. او نخستین زنی است که موفق به دریافت جایزه نوبل اقتصاد شده است. پژوهش‌های او با اقتصاد نهادی جدید و احیای اقتصاد سیاسی مرتبط بود. اوستروم پس از دریافت مدرک کارشناسی و دکترای علوم سیاسی از دانشگاه کالیفرنیا لس‌آنجلس، به ایالت ایندیانا رفت و در هیات علمی دانشگاه ایندیانا مشغول به کار شد. او هم‌زمان در دانشگاه دولتی آریزونا نیز به فعالیت پرداخت. خانم اوستروم در دانشگاه ایندیانا به عنوان استاد ممتاز، پروفسور علوم سیاسی و معاون کارگاه تئوری سیاسی و تحلیل سیاسی تدریس می‌کرد. در دانشگاه دولتی آریزونا نیز او سمت استاد پژوهشگر را داشت و بنیانگذار مرکز مطالعات تنوع نهادی بود.

اوستروم یکی از پژوهشگران اصلی برنامه حمایت از تحقیقات مشارکتی کشاورزی پایدار و مدیریت منابع طبیعی بود. مدیریت این برنامه به عهده دانشگاه ویرجینیا بود و تامین مالی آن را آژانس توسعه بین‌المللی آمریکا به عهده داشت. از دهه ۱۹۶۰ اوستروم به موضوع مدیریت منابع و تاسیس مرکزی برای آن مشغول بود که دانشمندان متعددی را از سراسر جهان جذب کرد. او سالیان درازی به مطالعه اثر متقابل بین مردم و اکوسیستم‌ها پرداخت و نشان داد که استفاده از منابع پایان‌پذیر از سوی گروه‌هایی از مردم (جوامع، تعاونی‌ها، تراست‌ها، اتحادیه‌های کارگری) می‌تواند منطقی باشد و از کاهش منابع، خواه با دخالت دولت یا بازارهای دارای مالکیت خصوصی، جلوگیری کند. اصطلاح «قانون اوستروم» ضرب‌المثل یا گفتار حکیمانه این بانوی برنده نوبل اقتصاد است و نشان می‌دهد که چگونه پژوهش‌های اقتصادی او چارچوب تئوریک و فرضیات اقتصادی پیشین را به چالش می‌کشد.

اوستروم علاوه بر نوبل اقتصاد، جایزه جان سی کارتی، جایزه منتخب آکادمی علوم آمریکا و جایزه علوم سیاسی جان اسکایت را نیز دریافت کرده است. او در ژوئن سال ۲۰۱۲ درگذشت.

کیوسک خارجی

نبرد با سرطان

دانشمندان با بهره‌گیری از هوش مصنوعی در مبارزه با سرطان به موفقیت‌هایی دست یافته‌اند. مجله «نیوزویک» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این موضوع نوشته است: از آنجا که فناوری هوش مصنوعی، ابزارهای تصویربرداری جدیدی در اختیار محققان قرار داده است، آنها با دستیابی به داده‌های فراوان درباره تومورها، در مقابله با این بیماری پیچیده به موفقیت‌هایی رسیده‌اند. ساشا روث یکی از نخستین کسانی است که برای انجام درمان‌های جدید داوطلب شده است. در این درمان، برای کسانی که در مراحل اولیه سرطان بودند، داروهای جدیدی به کار گرفته شد تا سیستم طبیعی ایمنی بدنشان در برابر سلول‌های سرطانی تحریک و تقویت شود. نکته جالب توجه اینکه برای نخستین بار در تاریخ درمان سرطان، ۱۰۰ درصد بیماران بهبود پیدا کردند. پزشک ساشا روث با شادمانی به او گفت که همه اسکن‌ها و آزمایشات را بررسی کرده است و او دیگر هیچ علائمی از سرطان ندارد.

چکیده تحلیل بنیادی نماد «شاملا»

محمد امین رستگار
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

شرکت معدنی املاح ایران در سال ۱۳۶۳ با سرمایه ۱۰ میلیون ریال تاسیس و به ثبت رسید. موضوع فعالیت شرکت اکتشاف، استخراج و فرآوری املاح مختلف معدنی بالاخص سولفات سدیم می‌باشد. این شرکت در حال حاضر حدود ۱۹۰ هزار تن پودر سولفات سدیم تولید می‌کند. واحد تولید نمک تصفیه شده در سال ۱۳۸۳ در شهرستان گرمسار با ظرفیت ۳۵ هزار تن طی سال به بهره برداری رسید. با توجه به نیاز کشور و تقاضا به جهت صادرات، در سال ۱۴۰۰ کارخانه توسعه نمک تبلور کنار کارخانه‌ی قبلی با ظرفیت ۴۵۰۰۰ تن به بهره‌برداری رسید و ظرفیت تولید نمک تبلور دو برابر شد.

عمده محصولات تولیدی حال حاضرشرکت، سولفات‌سدیم است که درصنایع پودرشوینده، شیشه‌سازی و نساجی‌کاربرد دارد و شرکت معدنی املاح ایران بزرگترین ارائه دهنده این محصول درایران است، پس از آن، نمک تصفیه شده بیشترین بخش تولید را به خود اختصاص داده است. طبق گزارش شرکت، ۲محصول کلراید کلسیم و سولفات پتاسیم از آبان ماه سال جاری در چرخه فروش قرار می‌گیرد.

گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

محاسبه p/e

سود سال ۱۴۰۲	۲,۶۲۱
سود سال ۱۴۰۳	۴,۳۴۴
قیمت سهم	۱۹,۵۱۰
درصد تقسیم سود	۹۰%
P/E فوروارد	۴.۷۹

مفروضات تحلیل

۱ - تولید و فروش به نسبت دوره های گذشته پیش بینی شده است.
۲ - نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۳۰% در نظر گرفته شده است.
۳ - نرخ افزایش قیمت محصولات، بر اساس آخرین مجوز در نظر گرفته شده است.
۴ - از آبان ماه سال جاری، ۲محصول جدید یعنی سولفات پتاسیم و کلراید کلسیم وارد چرخه فروش می‌شوند.

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت "شاملا"

شرح	ظرفیت واحد	۱۴۰۳	۱۴۰۲ کارشناسی	۱۴۰۲ کارشناسی شش ماهه دوم	۱۴۰۲ شش ماهه	۱۴۰۱	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۲۶,۷۱۲,۸۲۵	۱۵,۶۳۱,۰۶۸	۹,۷۱۱,۵۳۴	۵,۹۱۹,۵۳۴	۸,۰۴۶,۲۷۶	۶,۰۰۳,۹۷۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱۲,۳۱۸,۳۶۷	۷,۱۸۹,۳۴۹	۴,۵۹۱,۱۶۲	۲,۵۹۸,۱۸۷	۳,۸۶۰,۱۴۲	۲,۸۳۳,۹۳۰
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۱۴,۳۹۴,۴۵۷	۸,۴۴۱,۷۱۹	۵,۱۲۰,۳۷۲	۳,۳۲۱,۳۴۷	۴,۱۸۶,۱۳۴	۳,۱۷۰,۰۴۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	۴۴۲,۶۰۴	۳۵۹,۴۸۶	۱۷۹,۷۴۳	۱۷۹,۷۴۳	۳۰۳,۳۴۲	۲۲۳,۹۱۶
سایر درآمدها(هزینه) عملیاتی	میلیون ریال	۰	۳۱,۴۹۴	۱۵,۷۴۷	۱۵,۷۴۷	۶۷,۹۰۳	۷,۹۵۰
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۳,۹۵۱,۸۵۳	۸,۰۵۰,۷۳۹	۴,۹۲۴,۸۸۲	۳,۱۲۵,۸۵۷	۳,۹۵۰,۶۹۵	۲,۹۳۸,۱۷۷
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	۲۵۹,۹۷۸	۲۵۹,۹۷۸	۱۲۹,۹۸۹	۱۲۹,۹۸۹	۱۸۴,۲۰۵	۱۴۷,۹۱۸
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی درآمد سرمایه گذاری ها	میلیون ریال	۰	۴۳۸,۵۳۳	۰	۴۳۸,۵۳۳	۴۴۷,۰۱۹	۱,۳۶۸,۱۷۳
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی اقلام متفرقه	میلیون ریال	۰	۵۰,۶۹۸	۰	۵۰,۶۹۸	۲۴,۳۱۸	۲۰,۰۳۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۱۳,۶۹۱,۸۷۵	۸,۱۷۸,۵۹۶	۴,۷۹۴,۸۹۳	۳,۳۸۳,۷۰۳	۴,۲۳۷,۸۲۷	۴,۱۳۸,۴۰۲
مالیات بر درآمد سال جاری	میلیون ریال	۱,۹۶۲,۹۰۴	۱,۱۰۲,۶۴۷	۶۸۷,۴۰۹	۴۱۵,۲۳۸	۴۳۵,۲۷۱	۴۱۱,۴۰۲
مالیات بر درآمد سال قبل	میلیون ریال	۰	۰	۰	-۲۰,۶۱۱	۲۹,۰۱۰	۰
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۱۱,۷۲۸,۹۷۱	۷,۰۷۵,۹۴۹	۴,۱۰۷,۴۸۴	۲,۹۴۷,۸۵۴	۳,۸۳۱,۵۶۶	۳,۷۲۷,۰۰۰
سرمایه	میلیون ریال	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۴,۳۴۴	۲,۶۲۱	۱,۵۲۱	۱,۰۹۲	۱,۴۱۹	۴,۴۳۷

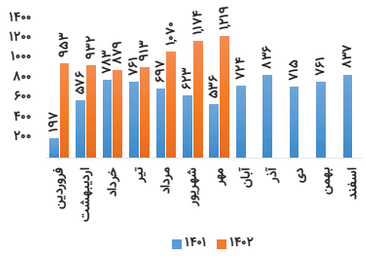
تحلیل ساسیت — مقدار فروش سولفات سدیم

نرخ فروش	۱۷۷,۰۰۰	۱۷۹,۰۰۰	۱۸۲,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۱۸۸,۰۰۰
۶۷,۸۱۶,۰۳۸	۴,۱۴۷	۴,۱۹۰	۴,۲۵۴	۴,۳۱۹	۴,۳۸۴
۶۸,۷۱۶,۰۳۸	۴,۱۸۸	۴,۲۳۱	۴,۲۹۷	۴,۳۶۲	۴,۴۲۸
۶۹,۷۱۶,۰۳۸	۴,۲۳۳	۴,۲۷۸	۴,۳۴۴	۴,۴۱۰	۴,۴۷۷
۷۰,۷۱۶,۰۳۸	۴,۲۷۹	۴,۳۲۴	۴,۳۹۱	۴,۴۵۹	۴,۵۲۶
۷۱,۷۱۶,۰۳۸	۴,۳۲۵	۴,۳۷۰	۴,۴۳۸	۴,۵۰۷	۴,۵۷۵

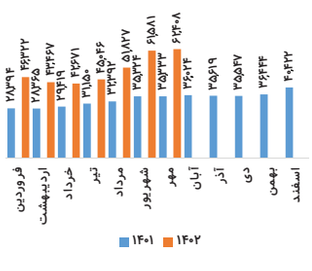
تحلیل حساسیت — مقدار فروش نمک تصفیه شده

نرخ فروش	۶۱,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۶۷,۰۰۰	۶۹,۰۰۰
۲۵,۵۵۵,۷۰۲	۴,۲۵۶	۴,۲۷۲	۴,۲۸۸	۴,۳۰۴	۴,۳۲۱
۲۶,۵۵۵,۷۰۲	۴,۲۸۲	۴,۲۹۹	۴,۳۱۶	۴,۳۳۳	۴,۳۵۰
۲۷,۵۵۵,۷۰۲	۴,۳۰۹	۴,۳۲۷	۴,۳۴۴	۴,۳۶۲	۴,۳۷۹
۲۸,۵۵۵,۷۰۲	۴,۳۳۶	۴,۳۵۴	۴,۳۷۲	۴,۳۹۰	۴,۴۰۸
۲۹,۵۵۵,۷۰۲	۴,۳۶۲	۴,۳۸۱	۴,۴۰۰	۴,۴۱۹	۴,۴۳۷

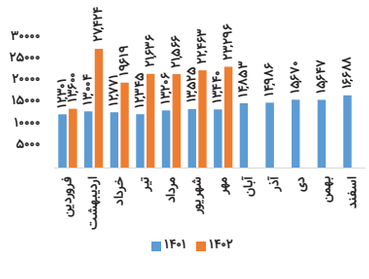
مبلغ فروش ماهانه (هزار ریال)



نرخ فروش پودر سولفات پتاسیم (هزار ریال)



نرخ فروش نمک تصفیه شده (هزار ریال)



بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| آذر ۱۴۰۲ • هفته دوم • سال یازدهم • شماره ۵۲۱ |

مدیر عامل شرکت تأمین سرمایه دماوند مطرح کرد:

هدفگذاری ده هزارمیلیاردی انتشار اوراق «تماوند»

هفته‌نامه بورس مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت تأمین سرمایه دماوند برگزار و به ازای هر سهم ۷۷۴ ریال سود معادل ۹۱ درصد کل سود تقسیم شد.

در ابتدای این مجمع میثم فدایی، مدیرعامل تأمین سرمایه دماوند گفت: تأمین سرمایه دماوند توانسته شاخص‌های عملکردی تأمین سرمایه را با بهترین عملکرد ارائه کند. بنابراین امید می رود با پایان پذیره نویسی افزایش سرمایه و با توجه به مشارکت بیش از ۹۸ درصدی تا اواسط دی ماه افزایش سرمایه را ثبت کنیم. همچنین در رابطه با نرخ بازدهی دارایی‌ها نرخ ۲۱ درصد را داشته ایم که برای سال جاری این نسبت به ۳۳ درصد رسیده و سود هر سهم نسبت به سال گذشته با رشد ۸۳درصدی همراه بوده است.

وی در ادامه به مشکلات صنعت تأمین مالی از سوی دولت نیز اشاره کرد و افزود: صنعت تأمین در یک سال گذشته به دلیل سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی با افزایش نرخ بهره شبکه بانکی باعث شده تا صنعت تأمین مالی دچار افزایش نرخ تأمین مالی شود. همچنین تأمین سرمایه دماوند به لحاظ قدمت فعالیت خود در دوسال توانسته است با همت تیم اجرایی در حوزه‌های مختلف کارنامه درخشانی را ارائه دهد.

فدایی با اشاره به این موضوع که برخی از تأمین سرمایه‌ها روندی کاهشی را داشته‌اند، بیان داشت: با توجه به این موضوع، می‌توان گفت که تأمین سرمایه دماوند با بازارگردانی مناسب توانست به نحوی متناسب با نقدشوندگی روند خود را قدرتمند کند.

سود اصلی حاصل انتشار اوراق

مدیرعامل تأمین سرمایه دماوند ادامه داد: در تأمین سرمایه دماوند سود حاصل از سرمایه‌گذاری کمتر از ۲۸درصد است یعنی سود اصلی حاصل از انتشار اوراق است و این شرکت رشد بیش از ۱۰۰درصدی داشته است. بنابراین امید می‌رود در حوزه مدیریت دارایی و جذب منابع روند رو به رشد خود را ادامه دهیم. تأمین سرمایه دماوند در شاخص ROE رتبه اول را نیز کسب کرده است.

فدایی عملکردهای کلیدی و موفق این شرکت را بیان کرد و ادامه داد: تأمین سرمایه دماوند برای اولین بار انتشار اوراق مالی مرابحه برای گروه مالی شهر داشته است. همچنین اجرا شدن ترکیبی بین رتبه بندی و

توثیق را نیز داشته که برای اولین بار در بازار سرمایه اتفاق افتاده است. با توجه به مجمع سال گذشته نسبت به ترکیب اوراق منتشر شده که هشتاد به بیست بود، در سال جاری توانستیم این نسبت را پنجاه به پنجاه برسانیم که باعث شد تا نسبت حجم اوراق بدهی در پرتفوی شرکت به استقلال درآمد مجموعه کمک کند.

مهمترین اقدامات

مدیر عامل تأمین سرمایه دماوند در ادامه به اهم اقدامات تأمین سرمایه دماوند اشاره کرد و آن‌ها را اینگونه برشمرد: کسب ارزش معاملات بیش از ۵،۰۰۰ میلیارد ریالی در بازار مشتقات در صندوق‌های تحت مدیریت شرکت، راه‌اندازی صندوق جسورانه ارغوان به عنوان بزرگترین صندوق VC کشور، هویت بخشی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه دماوند، کسب رتبه ۷ از نظر دارایی تحت مدیریت در بین صندوق‌های بازارگردانی.

فدایی عنوان کرد: در حوزه انتشار اوراق در سال جاری توانستیم عملکرد خوبی را به ثبت برسانیم، تقریبا ۴هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان اوراق دولتی خریداری کرده‌ایم و تقریبا ۴هزار میلیارد تومان نیز اوراق شرکتی منتشر کرده ایم تا با پروژه‌هایی که در دست داریم بتوانیم تا پایان سال مجموع این عدد را به بیش از ده هزار میلیارد برسانیم.

بزرگترین عرضه اولیه سال

همچنین در سال گذشته بزرگترین عرضه اولیه و دومین عرضه اولیه بزرگ تاریخ بازار سرمایه که عرضه وکغدیر بود را به ثبت رساندیم. در سال جاری نیز ظرف کمتر از ۳ ماه اقدام به پذیرش و درج گروه مالی نماد غدیر را به ثبت رساندیم. بزرگترین عرضه بورس و فرابورس که شامل گروه مالی شهر و فولاد صبا خلیج فارس بود را نیز به‌عنوان ارزشگذار و متعهد خرید مشارکت داشتیم.

به طور تقریبی تعداد ۱۵شرکت را نیز در حال بررسی و تهیه مستندات و مدارک برای عرضه هستیم. شاخص‌های فولاد غدیر نی ریز را در فرابورس برای پذیرش به پیش می‌بریم و فرآیند شرکت پتروشیمی تبریز را نیز در بورس تهران به پیش می‌بریم.

وی بیان داشت: مهمترین برنامه‌ای که در سال جاری خواهیم داشت این است که بعد از اینکه توانستیم تنوع صندوق‌ها را ایجاد کنیم و صندوق‌هایی با پرتفوی و عملکرد خوب داشته باشیم، درصدد گسترش و توسعه شبکه جذب منابع هستیم که امید می‌رود بتوانیم در این مسیر با شبکه‌های مربوط به اپلیکیشن‌ها و تعاملی که با برخی بانک‌ها داریم این مسیر را توسعه دهیم.

روندی رو به رشد

در ادامه این مجمع میلاد فروغی، مدیرعامل گروه مالی نماد غدیر گفت: سودآوری که تیم مدیریت تأمین سرمایه دماوند رقم زده است به لحاظ سرمایه قبلی شرکت است. کیفیت سود آوری شرکت با توجه به نوع فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه و ورودی گردش مالی نیز نشان دهنده سودآوری شرکت است.

وی در مورد جایگاه تأمین سرمایه دماوند نیز گفت: دارایی‌های تأمین سرمایه ارزش تاریخی ندارد و جدید بودن دارایی‌ها باعث می‌شود تا تأمین سرمایه دماوند روند رو به رشدی را داشته باشد.

در پایان مجمع موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان حسابرس و موسسه تدوین و همکاران به عنوان حسابرس علی البدل انتخاب شدند. همچنین روزنامه اطلاعات به عنوان روزنامه کثیر الانتشار انتخاب و در انتها تقسیم سود ۹۱درصدی معادل با ۷۷۴ریال مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.

یادداشت

بورس در محدوده کف قیمت

نیما میرزایی
کارشناس بازار سرمایه

از جنبه‌های مختلف تکنیکالی، روانشناسی و بنیادی بازار سرمایه تقریبا در محدوده کف قیمتی قرار دارد. اگر بخواهیم مشخصا شاخص و عموم سهامی که بیشتر بزرگ هستند را مدنظر قرار بگیریم، حوالی ۲میلیون و با چند درصد تغییر یک محدوده حمایتی بسیار قوی و همچنین نقطه جذابی برای ورود نیز است. البته به دلیل اینکه در بحث بازارهای مالی قطعیت وجود ندارد و اگر اتفاق ناگواری رخ دهد می‌تواند تاثیراتی را داشته باشد اما در حال حاضر وزن این احتمالات در مدیریت ریسک چندان بالا نیست و احتمالا کف جدیدی برای شاخص نخواهیم داشت.

همانطور که اشاره شد به دلیل اینکه بازار در نقطه ارزندگی قرار دارد آماده صعود نیز است اما این صعود نیاز به یک محرک دارد. قوی ترین محرک دلار است و به ویژه دلار مبادله ای که نرخ فروش شرکت‌های صادراتی هستند اما مشخص کردن زمان دقیق آن دشوار است و البته خوشبین هستیم که بازار سرمایه زمستان داغی را مجددا خواهد داشت که با تزریق بخشی از پول سود سال گذشته شرکت‌های بورسی این محرک ایجاد می‌شود. ضمن آنکه خود دلار و وضعیت کنترل کردن آن توسط دولت با چالش های زیادی همراه است. اما احتمالا در ماه‌های آینده این اتفاق رخ می‌دهد و در کل تا پایان سال انتظار بازاری صعودی را داریم و تا بهار شاخص می‌تواند ۵۰ درصد بازدهی را ثبت کند.

بهترین تعبیر برای جلب اعتماد این است که دولت گاهی کاری نکند و به نوعی تصمیم جدیدی نگیرد، اگر فرضا قیمت گاز یک فرمول مناسب دارد آن را با یک نرخ خیلی بالا فیکس نکند که بازار زمین بخورد و دوباره فرمول بندی انجام و بعد دوباره شاهد باشیم که فیش‌هایی که برای شرکت‌هاست با نرخ ثابت بالا بوده‌اند و این نوسانات تصمیم‌گیری و تصمیمات ضدتولیدی به شدت بازارسرمایه ما را از یک دوره سه ساله سخت برای سهامداران خود پیچیده‌تر کرده است.

همچنین به نظر می‌رسد کلید مشکلات بازار سرمایه در بانک مرکزی است جایی که نرخ بهره را به شدت بالا برده است و همچنین نرخ دلار بازار آزاد را کنترل می‌کند و بازار مبادله ای که مجدد به سرنوشت دلار ۴۲۰۰ منجر می‌شود و اختلاف زیاد هم رانت ایجاد کرده است و هم سرمایه گذاران و بخش تولید را زمین گیر کرده است.

اخبار

سودسازی ۴۳۲ میلیاردی «وتجارت»

شرکت سرمایه‌گذاری و ساختمانی بانک تجارت در نیمه اول سال جاری ۴۳۲ میلیارد ریال سود خالص در حساب‌های خود منظور کرد.
شرکت سرمایه‌گذاری و ساختمانی بانک تجارت که با نماد وتجارت و سرمایه ۳,۰۰۰ میلیارد ریال فعالیت می‌کند، در نیمه اول سال جاری به ازای هر سهم ۱۴۴ ریال سود ساخته است. بر اساس اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره ای شش ماهه منتهی به پایان شهریورماه امسال، سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی وتجارت در دو فصل ابتدایی سال جاری بیش از ۵۶۷ میلیارد ریال گزارش شده است.در عین حال، جمع دارایی‌های این شرکت سرمایه‌گذاری و ساختمانی در پایان تابستان امسال، رقمی نزدیک به ۱۶,۰۸۷ میلیارد ریال اعلام شده است.

رشد ۱۹۵ درصدی سود واسطه‌گری «ونوین»

میانگین سود حاصل از عملیات واسطه‌گری پولی بانک اقتصادنوین در پایان آبان ۱۴۰۲ نسبت به دوره هشت‌ماهه مشابه سال قبل ۱۹۵ درصد رشد کرد.
بر اساس اطلاعات سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال)، بانک اقتصادنوین در آبان ماه سال جاری ۳۴۱۶ میلیارد تومان از محل عملیات واسطه‌گری پولی درآمد کسب کرد که با کسر هزینه مرتبط با عملیات به مبلغ ۲۶۲۶ میلیارد تومان، سود ناشی از عملیات واسطه‌گری پولی این بانک در ماه یادشده به ۷۹۰ میلیارد تومان رسید. همچنین عملکرد این بانک در هشت‌ماهه منتهی به آبان ماه ۱۴۰۲ حکایت از کسب ۵۵۷۵ میلیارد تومان سود از محل واسطه‌گری پولی دارد که نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۱۹۵ درصد رشد داشته است.

مزایده ۳۹ ملک مازاد «وگردش»

بانک گردشگری ۳۹ ملک مازاد خود را در ۱۳ شهر به مزایده گذاشت.
بانک گردشگری که با نماد وگردش و سرمایه ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال در بازار سرمایه کشور فعال است، در مزایده ای که روز ۵ آذرماه امسال و در راستای اجرای ماده ۱۶ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، دستور العمل نحوه واگذاری اموال مازاد بانک‌ها مصوب شورای پول و اعتبار و همچنین دستورالعمل اصلاحی سیاست‌ها و الزامات بانک مرکزی در زمینه فروش اموال تملیکی، نسبت به فروش و واگذاری ۳۹ املاک مازاد خود با وضعیت موجود و بر مبنای قیمت پایه مزایده به صورت نقد یا نقد و اقساط اقدام کرد. بر اساس اعلام وگردش، تاریخ بازگشایی پاکت‌های پیشنهادات، ۱۵ آذرماه امسال خواهد بود ولی تاریخی برای مشخص شدن نتایج مزایده اعلام نشده است. بر این اساس، ۳۹ ملک مورد مزایده در شهرهای تهران، اصفهان، کرمان، تبریز، گنبد کاووس، رامسر، مشهد، شیراز، لنگرود، دماوند، لواسان کوچک، کرج و کیش قرار دارند.

راهکار نرخ‌شکنی‌ها با تشکیل پرتفوی عمومی

مدیرعامل شرکت بیمه پارسیان، اظهار کرد: برای از بین رفتن نرخ شکنی‌ها، بسیاری از پرتفوی‌های عمومی همانند بیمه نامه صنعت برق و گاز می‌توانند به صورت کنسرسیومی تحت پوشش بیمه ای قرار بگیرند.
هادی اویارحسین گفت: چند سالی است که صنعت بیمه در موضوعات بودجه‌ای حالت تدافعی گرفته، بنابراین بهتر است که حالت تدافعی به حالت تهاجمی تبدیل شود. وی، با اشاره به کم بیمه‌گی اموال شرکت‌های دولتی، مدعی شد که بسیاری از اموال متعلق به دولت یا بیمه ندارند و یا اگر دارند کفایت بیمه ندارند، بنابراین برای جبران خسارت احتمالی، ماده ۱۰ به آن اعمال می‌شود و شرکت بیمه ای هم حداکثر خسارت را پرداخت می‌کند و بیشتر از آن نمی تواند پرداخت کند. مدیرعامل شرکت بیمه پارسیان، پیشنهاد داد تا درخصوص بیمه اموال شرکت‌های دولتی به یک واحد از وزارتخانه تکلیف شود، یعنی یک وزارتخانه به این موضوع ورود کند و شرایطی در نظر گرفته شود که حسابرس یک بند دقیق در خصوص کفایت بیمه‌ای اموال شرکت‌ها اعمال کند. وی، افزود: هرساله تعدادی از شرکت‌ها در مناقصات شرکت می‌کنند و بعد یکسری امتیازات، تخفیفات و تسهیلات درخواست می‌شود و به دلیل جذب یک پرتفوی،کلی ازرمق صنعت بیمه کاسته می‌شود. مدیرعامل شرکت بیمه پارسیان، گفت: شرکت‌هایی که علاقه‌مند به ان پرتفوی‌ها هستند به صورت کنسرسیومی شرکت کنند و نرخ و شرایطی که داده می‌شود باعث نشود که صنعت بیمه خود زنی کند، زیرا دوام صنعت بیمه امری بسیار مهم بوده و اگر یک شرکت خودزنی کند و پرتفویی را بگیرد، آثار آن تا سال‌های سال باقی می‌ماند زیرا آن بیمه‌گزار بد عادت شده و اگر کسی هم نرخ بالاتری بدهد، نمی‌پذیرد.

پایین بودن نرخ بازده دارایی

مدیرعامل شرکت بیمه نوین گفت: نرخ بازده سرمایه‌گذاری زمانی بالا می‌رود که ریسک بالاتری را قبول کنیم، در این صورت سرمایه و یا دارایی که سرمایه‌گذاری شده هم به مخاطره می‌افتد. باید توجه کرد که دارایی‌های شرکت‌های بیمه‌ای متعلق به خود آنها نیست و تعهد افراد غیری است که قرارداد دارند.
حسین کریم خان زند افزود: در صنعت بیمه اگر تورم یا ارزش افزوده دارایی‌ها را کنار بگذاریم آن وقت می‌بینیم که یا باید سپرده بانکی کنند، اوراق بخرند و یا در جاهایی با بازده دیرهنگام سرمایه‌گذاری کنند اما سوال این است که با کدام پول؟ وی ادامه داد: شرکت‌های بیمه ای به دلیل رقابت، بیمه نامه شخص ثالث و تکمیل درمان را قسطی می‌فروشند و درآمد کسب شده را هم باید بابت هزینه پرداخت کنند. وی گفت: مدیران عامل و اعضای هیات مدیره شرکت‌های بیمه‌ای نمی توانند منابع را به سمت سرمایه‌گذاری با ریسک بالا ببرند و به همین دلیل در بورس فعال هستند و بخشی را هم سپرده می‌کنند. وی افزود: نداشتن نقدینگی یکی دیگر از موارد موثر در پایین بودن بازده دارایی شرکت‌های بیمه ای است زیرا در سال‌های اخیر ورود پول در شرکت‌های بیمه ای بسیار کاهش داشته که به تبع آن بازده سرمایه‌گذاری هم کاهش دارد. مدیرعامل شرکت بیمه نوین ادامه داد: زمانی که نقدینگی به صورت کامل وارد شرکت‌های بیمه‌ای نمی شود و خسارت‌های بیمه‌گذاران هم باید پرداخت شود دیگر پولی برای سرمایه‌گذاری باقی نمی ماند مگر در بخش بیمه‌های عمر که آن هم با شرایط امروز یا سپرده بانکی می‌شود و یا اوراق است.

مدیر عامل بانک شهر خبر داد:

صدور مجوز نخستین صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات

هفته‌نامه بورس مدیر عامل بانک شهر از صدور مجوز پذیره‌نویسی صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات با نام "امین شهر یکم" خبر داد.
سیدمحمدمهدی احمدی در این رابطه گفت: پیرو صدور مجوز از سوی سازمان بورس اوراق بهادار کشور و در راستای استفاده از ظرفیت‌های بازار سرمایه، مجوز پذیره نویسی صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات امین شهر یکم صادر و فعالیت آن طی روزهای آینده به صورت رسمی آغاز خواهد شد.
وی افزود: در راستای اقدامات این بانک در اجرای مفاد مواد ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و همچنین تحقق نوآوری در خدمت و به منظور مولدسازی دارایی‌ها و واگذاری املاک مطلوب و قابل واگذاری بانک شهر، صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات امین شهر یکم متعلق به بانک شهر، به‌عنوان اولین صندوق املاک و مستغلات در شبکه بانکی کشور، مجوز پذیره نویسی خود را دریافت و در روزهای آتی شروع به فعالیت می‌کند.
احمدی عنوان کرد: الگوی اصلی این صندوق مشابه سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری است و سرمایه‌گذاران با خرید واحدهای سرمایه‌گذاری از سود منبعث از بازار املاک و مستغلات بهره‌مند شده و همه افراد با بهره گیری از سرمایه‌های محدود و خرد از مزایای این صندوق‌ها از قبیل اجاره داری و ارزش افزوده حاصل از پروژه بهره‌مند شوند.

وی ادامه داد: سود صندوق از دو منبع ارزش افزوده قیمت املاک و اجاره واحدها تامین می‌شود، به اینگونه که کلیه املاک صندوق در زمان مشخص شده اجاره داده شده و مبالغ اجاره حاصله از این محل به عنوان سود به حساب سرمایه‌گذاران واریز خواهد شد و علاوه بر اجاره، این املاک به صورت دوره‌ای کارشناسی و قیمت‌گذاری می‌گردند و سود حاصل از تجدید ارزش سرمایه‌گذاری املاک، به سرمایه‌گذاران تعلق می‌گیرد.
مدیرعامل بانک شهر تصریح کرد: صندوق‌های املاک و مستغلات یکی از ابزارهای کارآمد سرمایه‌گذاری بوده و در کشورهای مختلف مانند آمریکا، انگلیس، هند و سنگاپور با استقبال سرمایه‌گذاران روبه‌رو شده و کارشناسان حوزه اقتصاد معتقدند که این صندوق‌ها ظرفیت بالقوه بالایی دارند و به زودی جایگاه مطلوبی در کشور پیدا خواهد کرد
احمدی در ادامه "امکان سرمایه‌گذاری حداقلی در حوزه املاک توسط کلیه اقشار جامعه"، "مشارکت و بهره مندی سرمایه‌گذار از افزایش ارزیابی املاک و سود ناشی از اجاره و فروش املاک"، "مشارکت سرمایه‌گذار از مدیریت حرفه‌ای اجاره داری املاک"، "محافظت سرمایه‌گذار در برابر تکان‌های تورمی اقتصاد"، "ورود املاک به صندوق با ارزیابی محتاطانه کارشناسان رسمی دادگستری"، "استفاده از مزایای نقدشوندگی بازار سرمایه نسبت به سرمایه‌گذاری مستقیم در املاک با توجه به رکن بازارگردان"، "معافیت مالیاتی تمامی درآمدهای حاصل از واحدهای صندوق" و "امنیت سرمایه‌گذاری و شفافیت عملیات صندوق و انتشار کلیه گزارش‌های صندوق در تارنما صندوق و کدال" را از مزایا و ویژگی‌های صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات امین شهر یکم نام برد.
مدیرعامل بانک شهر در پایان خاطرنشان ساخت: با توجه به مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار و اعلام آمادگی شرکت فرابورس ایران مبنی بر فراهم کردن مقدمات پذیره نویسی و انجام معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات امین شهر یکم، پذیره نویسی به روش عرضه به قیمت ثابت (قیمت اسمی ۱۰ هزار ریال) صورت خواهد گرفت.

«سیمارت» و تسهیلات سازمانی «وسینا»

بانک سینا با راه‌اندازی بازارگاه هوشمند سینا تحت عنوان «سیمارت»، امکان پرداخت تسهیلات سازمانی برای خرید کالاهای بادوام را فراهم کرده است.
بانک سینا در راستای تکمیل محصولات «سرزمین هوشمند» این بانک، از بازارگاه سینا رونمایی کرده است که در این بازارگاه بیش از ۲۴ هزار قلم کالا در گروه‌های مختلف کالایی وجود دارد. این بازارگاه در دسته‌بندی‌های مختلف از لوازم خانگی یا تجهیزات الکترونیک، گوشی‌های تلفن همراه، لوازم آشپزخانه، لوازم ورزشی و... را در بر می‌گیرد که تنوع زیاد کالایی، آن را به یک بازارگاه جذاب به‌روز تبدیل کرده است.
هدف اصلی راه‌اندازی این بازارگاه، هدایت تسهیلات سازمانی کارکنان به سمت خرید کالاهای مناسب به منظور مدیریت نقدینگی و مدیریت متناسب تقاضاهای موجود در بازار است. در واقع شرکت‌ها و سازمان‌ها با امضای تفاهم‌نامه‌ای با بانک سینا، ضمانت بازپرداخت تسهیلات دریافتی کارکنان خود را تضمین می‌کنند و به این ترتیب می‌توانند از تسهیلات سازمانی تا سقف ۱۰۰ میلیون تومان برای هر کارمند خود بهره‌مند شوند. در واقع این تسهیلات با تضمین بازپرداخت اصل و سود تسهیلات دریافتی کارکنان از سوی سازمان‌ها پرداخت می‌شود. سازمان‌ها و شرکت‌ها نیز می‌توانند به صورت ماهانه اقساط و سود تسهیلات را از فیش حقوقی کارکنان خود کسر کنند. مزیت این کار، جلوگیری از دغدغه کارکنان برای تأمین ضامن و احراز شرایط متعدد مورد نظر بانک برای دریافت تسهیلات است. تسهیلات دریافتی کارکنان که «طرح رز» یا «تسهیلات رز» نامیده می‌شود، صرفاً برای خرید کالاهای موجود در سبد بازارگاه سیمارت به نشانی simart.ir قابل استفاده است و امکان خرج آن در درگاه‌های دیگر وجود ندارد.

پرداخت ۱۲۰۰ میلیارد ریال وام توسط «وبصادر»

بانک صادرات ایران در هشت ماه سال جاری بیش از ۱۲۰۰ میلیارد ریال وام قرض‌الحسنه ودیعه مسکن فرزند سوم پرداخت کرد که بر اساس آمارهای بانک مرکزی رتبه اول را در بین پنج بانک بزرگ کشور به خود اختصاص داده است.
این بانک با هدف کمک به اجرای طرح جوانی جمعیت و حمایت از خانواده‌ها، در هشت ماه ابتدای سال ۱۴۰۲ بیش از ۱۲۵۴ میلیارد ریال وام قرض‌الحسنه ودیعه مسکن فرزند سوم به متقاضیان پرداخت کرد. بر اساس آمارهای بانک مرکزی، بانک صادرات ایران در این مدت رتبه برتر را در پرداخت این وام و حمایت از خانواده‌های فاقد مسکن داشته است.
خانواده‌های فاقد مسکن که فرزند سوم یا بیشتر آنها از ابتدای فروردین ۱۳۹۹ به بعد متولد شده‌اند و تسهیلات مسکن از شبکه بانکی کشور دریافت نکرده‌اند، می‌توانند با مراجعه به شعب بانک صادرات ایران از مزایای این وام بهره‌مند شوند
بانک صادرات ایران در سال گذشته نیز با پرداخت ۵۱۰ میلیارد ریال وام قرض‌الحسنه ودیعه مسکن فرزند سوم، از خانواده‌های متقاضی دارای شرایط حمایت کرد و روند پرداخت این وام همچنان با تکمیل مدارک متقاضیان در حال انجام است.

سود ۳۵۱ میلیاردی «وزمین»

بر اساس این گزارش، بانک ایران زمین در آخرین مزایده ای که برگزار کرده، بیش از ۳۵۱ میلیارد ریال از قطعی کردن فروش ۴ ملک مازاد خود، سود در حساب‌های خود منظور کرده است.
بر این اساس، ملک تجاری خمینی شهر بانک ایران زمین که قیمت تمام شده آن ۱۷ میلیارد و ۳۸۶ میلیون ریال بوده، به قیمت ۷۱ میلیارد و ۲۱۱ میلیون ریال به فروش رفته که سودی معادل ۵۳ میلیارد و ۸۲۵ میلیون ریال را نصیب این بانک کرده است.
در همین حال، ملک مسکونی زابل نیز که قیمت تمام شده آن ۳ میلیارد و ۱۵۰ میلیون ریال بوده به مبلغ ۲۱ میلیارد و ۱۰ میلیون ریال فروخته شده که حاصل این معامله، اندوختن سودی معادل ۱۷ میلیارد و ۸۶۰ میلیون ریال در حساب‌های وزمین است.
ملک مسکونی- تجاری شیراز بانک ایران زمین نیز که قیمت آن برای این بانک ۱۰ میلیارد و ۶۴۹ میلیون ریال، تمام شده، به بهای ۱۳۸ میلیارد و ۸۸۸ میلیون ریال به فروش رسیده که سودی ۱۵۱ میلیارد و ۱۴۶ میلیون ریالی را برای این بانک خصوصی به ارمغان آورده است.
ملک تجاری- خدماتی گرگان وزمین هم با قیمت تمام شده ۶۱ میلیارد و ۶۶ میلیون ریال، به مبلغ ۲۱۲ میلیارد و ۲۱۲ میلیون ریال فروخته شده که حاصل آن، منظورشدن سودی معادل ۱۵۱ میلیارد و ۱۴۶ میلیون ریال در ترازنامه این بانک است.
این گزارش حاکی است، قیمت تمام شده این چهار ملک فروخته شده برای بانک ایران زمین ۹۲ میلیارد و ۲۵۱ میلیون ریال بوده که در مجموع به قیمت ۴۴۳ میلیارد و ۳۲۱ میلیون ریال فروخته شده و سودی ۳۵۱ میلیارد و ۷۰ میلیون ریالی را روانه جیب این بانک خصوصی کرده است.

افتتاح دفتر موسسه مجری بیمه‌های شخص ثالث بین المللی

در راستای عزم جدی بیمه مرکزی برای رفع تعلیق ایران در کارت سبز، دفتر موسسه مجری بیمه‌های شخص ثالث بین المللی افتتاح شد.
رئیس کل بیمه مرکزی در آیین افتتاح این دفتر گفت: بیمه مرکزی در راستای رفع تعلیق کارت سبز ایران اقدامات وسیعی را آغاز کرده که امیداواریم به رفع تعلیق عضویت کشور در دفتر مرکزی کارت سبز منتج شود. علی استادهاشمی با اشاره به ایجاد کارگروهی تحت عنوان "سامان‌دهی ساختار دفتر کارت سبز" در بیمه مرکزی و ساعت‌ها کار کارشناسی، تغییرات لازم در آیین‌نامه "قانون الحاق دولت ایران به سیستم بین المللی بیمه مسئولیت مدنی وسائل نقلیه موتوری زمینی در مقابل شخص ثالث " اعمال و در قالب آیین نامه شماره ۱۰۳ تصویب و به شرکت‌های بیمه ابلاغ شد. وی در ادامه گفت: آیین نامه مذکور ترجمه و برای COB(دفتر مرکزی کارت سبز در بروکسل) ارسال شده است.

استادهاشمی در ادامه بر حسن نیت صنعت بیمه در اجرای موارد درخواستی دفتر مرکزی کارت سبز مبنی بر رفع تعلیق و همکاری سندیکای بیمه‌گران ایران برای تاسیس این دفتر تاکید کرد و گفت: در این مدت رایزنی‌های بسیاری برای رفع موانع پرداخت خسارت و حمایت از زیاندیدگان ناشی از حوادث وسایل نقلیه موتوری زمینی در حوزه کشورهای عضو سیستم بین المللی کارت سبز از سوی معاونت اتکایی بیمه مرکزی و شرکت‌های بیمه انجام شده است و امیدوارم با تاسیس این دفتر، مشکلات موجود حل شود.

ایجاد کارگروه مشترک
برای حل مشکلات قضایی شرکت‌های بیمه

سخنگوی کمیسیون قضایی و حقوقی مجلس در دیدار با رئیس کل بیمه مرکزی از حمایت و همراهی مجلس برای حفظ منابع و کارکرد واقعی صنعت بیمه خبر داد.
کاظم دلخوش گفت: تقویت صنعت بیمه، گامی بلند در توسعه اقتصادی کشور است و مجلس با همراهی و حمایت از این صنعت با حساسیت بیشتری لوایح دولت در خصوص صنعت بیمه را بررسی می‌کند.
وی در ادامه برای تشکیل یک کارگروه مشترک ویژه برای حل مشکلات قضایی شرکت‌های بیمه اعلام آمادگی کرد.دلخوش همچنین با تاکید بر حذف عوارض تکلیفی بر صنعت بیمه گفت: وضع عوارض گوناگون بر صنعت بیمه، کارکرد و نقش واقعی این صنعت را تحت تاثیر قرار می‌دهد و باید بگذاریم این صنعت در مسیر اصلی خود حرکت کند.

جهش ۳۵۶ درصدی سود خالص «وسرمد»

شرکت بیمه سرمد گزارش عملکرد حسابرسی شده نیمه اول سال جاری خود را منتشر کرد که بر اساس آن، این شرکت بیمه ای، موفق به ثبت جهش ۳۵۶ درصدی در سود خالص نسبت به مدت مشابه سال گذشته شده است.
در حالی که سود خالص بیمه سرمد در پایان تابستان سال گذشته حدود ۱۸۴ میلیارد ریال بوده، این رقم در پایان نیمه اول سال جاری به بیش از ۸۳۷ میلیارد ریال رسیده که نشان دهنده رشد خیره کننده ۳۵۶ درصدی است. سود خالص هر سهم بیمه سرمد از ۲۷ ریال به ۱۲۴ ریال افزایش یافته که رشدی ۳۵۹ درصدی را نشان می‌دهد.شرکت بیمه سرمد که با نماد وسرمد و سرمایه ثبت شده حدود ۶,۷۶۲ میلیارد ریالی و ثبت نشده بیش از ۳,۲۳۸ میلیارد ریالی در بازار سرمایه کشور فعال است، سود ناخالص بیمه ای خود را در شش ماهه ابتدای سال، حدود ۳,۱۹۵ میلیارد ریال گزارش کرده که نسبت به رقم نزدیک به ۱,۷۰۶ میلیارد ریالی مدت مشابه سال گذشته، حکایت از رشدی ۸۷ درصدی دارد.در همین حال، سود عملیاتی وسرمد در نیمه اول سال ۱۴۰۲ رقمی نزدیک به ۱,۰۷۵ میلیارد ریال اعلام شده که این رقم در پایان تابستان سال ۱۴۰۱ رقمی حدود ۱۸۴ میلیارد ریال بوده و نشان دهنده جهش قابل توجه ۴۸۵ درصدی است.این سود عملیاتی، رقمی معادل ۱۵۹ ریال سود عملیاتی را به ازای هر سهم برای شرکت به ارمغان آورده که نسبت به رقم ۲۷ ریالی مدت مشابه سال گذشته، ۴۸۹ درصد بیشتر شده است.
این گزارش حاکی است درآمد حق بیمه ناخالص وسرمد با ۴۱ درصد رشد از بیش از ۱۰,۷۶۸ میلیارد ریال به رقمی بالغ بر ۱۵,۱۵۳ میلیارد ریال رسیده است. حق بیمه خالص (سهم نگهداری) بیمه سرمد هم از حدود ۹,۴۲۵ میلیارد ریال با ۳۹ درصد رشد، به۹ بیش از ۱۳,۱۰۸ میلیارد ریال افزایش یافته است. درآمد سرمایه‌گذاری از محل منابع بیمه ای در شرکت بیمه سرمد هم جهشی ۱۵۱ درصدی را تجربه کرده و رقم این درآمد از حدود ۲۸۲ میلیارد ریال به رقمی نزدیک به ۷۰۷ میلیارد ریال رسیده است. درآمدهای بیمه ای وسرمد هم ۴۳ درصد بیشتر شده و از بیش از ۹,۹۲۵ میلیارد ریال به حدود ۱۴,۲۰۹ میلیارد ریال افزایش یافته و سایر درآمدهای بیمه ای این شرکت هم با رشدی ۸۰ درصدی و درحالی که پایان شهریور سال گذشته حدود ۲۱۹ میلیارد ریال بوده در پایان شهریور امسال، در ترازنامه عدد حدود ۳۹۴ میلیارد ریال را به خود دیده است.

افزایش ۶۷ درصدی سود خالص «وتعاون»

بر اساس این گزارش، بیمه تعاون در پایان تابستان امسال موفق شده است به بیش از ۲۱۵ میلیارد ریال سود خالص دست پیدا کند که نسبت به رقم بالغ بر ۱۲۹ میلیارد ریالی مدت مشابه سال گذشته، با رشدی ۶۷ درصدی رو به رو شده است.
بر این اساس، سود خالص هر سهم وتعاون در پایان شهریورماه سال جاری ۴۳ ریال گزارش شده که نسبت به ۲۶ ریال پایان تابستان پارسال، ۶۵ درصد بیشتر شده است.
در همین حال، سود ناخالص بیمه ای این شرکت هم با ۸۱ درصد رشد از حدود ۶۲۱ میلیارد ریال در پایان شهریورماه ۱۴۰۱ به حدود ۱,۱۲۲ میلیارد ریال در پایان فصل گرم امسال رسیده است. سود قبل از مالیات بیمه تعاون هم ۹۰ درصد جهش داشته و از بیش از ۱۲۹ میلیارد ریال به رقمی بالغ بر ۲۴۵ میلیارد ریال افزایش یافته است.اطلاعات منتشره حاکی از آن است که سود عملیاتی وتعاون در پایان دو فصل ابتدایی سال ۳۳ درصد رشد داشته و رقم آن از حدود ۱۸۵ میلیارد ریال به بیش از ۲۴۵ میلیارد ریال رسیده است.
در عین حال، گزارش کدال نشان می‌دهد که درآمد حق بیمه خالص وتعاون از حدود ۵,۳۰۷ میلیارد ریال به رقمی نزدیک به ۱۰,۲۵۲ میلیارد ریال افزایش یافته که جهشی ۹۳ درصدی داشته است. حق بیمه خالص(سهم نگهداری) بیمه تعاون نیز ۹۳ درصد بیشتر شده و رقم آن از حدود ۴,۵۱۴ میلیارد ریال در پایان تابستان ۱۴۰۱ به بیش از ۸,۶۸۹ میلیارد ریال افزایش یافته است. این گزارش حاکی است، درآمدهای بیمه ای وتعاون با ۹۰ درصد رشد از بیش از ۴,۸۸۹ میلیارد ریال به حدود ۹,۳۰۰ میلیارد ریال و درآمد سرمایه‌گذاری از محل منابع بیمه ای این شرکت بیمه هم با ۱۹ درصد رشد از بیش از ۲۰۷ میلیارد ریال به حدود ۲۴۷ میلیارد ریال رسیده است.
سایر درآمدهای بیمه ای وتعاون هم جهش ۱۱۶ درصدی را تجربه کرده و درحالی که رقم آن در پایان تابستان سال گذشته، بیش از ۱۶۸ میلیارد ریال بوده در پایان مدت مشابه امسال به بیش از ۳۶۳ میلیارد ریال افزایش یافته است.جمع دارایی‌های بیمه تعاون نیز با رشد ۲۶ درصدی رو به رو شده و از بیش از ۲۲,۶۲۶ میلیارد ریال در پایان سال گذشته به حدود ۲۸,۵۷۸ میلیارد ریال رسیده است.

دعوتنامه

مجمع عمومی فوق‌العاده
گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام)
آذرماه ۱۴۰۲

MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

کلام نخست

شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند (۲۱) ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار است که در تاریخ ۱۳۷۴/۱۲/۲۲ تحت نام سرمایه‌گذاری آینده‌نگر به صورت سهامی عام تاسیس و به ثبت رسیده است.

نام شرکت در سال ۱۳۹۲ به گروه توسعه مالی مهرآیندگان تغییر نموده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۱ با نماد "ومهان" در فرابورس ایران عرضه اولیه شد. در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۷ نیز نماد ومهان از فرابورس ایران به بورس اوراق بهادار تهران منتقل گردید و در حال حاضر این شرکت بر روی تابلوی بازار دوم بورس تهران در حال معامله است.

از منظر ساختار مالکیت نیز مهرآیندگان یکی از شرکت‌های فرعی زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری اهداف است و سهامدار نهایی آن، صندوق‌های بازنشستگی، پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت می‌باشد. موضوع فعالیت شرکت مطابق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها و سایر اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع می‌باشد. از منظر جایگاه بازاری نیز مهرآیندگان با در اختیار داشتن پرتفوی متنوع، یکی از بزرگترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری کشور است.

عملکرد مهرآیندگان در سنوات اخیر به شرح زیر بوده است:

- کسب بازده قیمتی بالاتر از بازده بورس در دو سال اخیر
- کسب بالاترین رتبه اعتباری در بین تمامی شرکت‌های سرمایه‌گذاری
- کسب کرسی هیئت مدیره در بورس تهران و بورس انرژی
- افزایش سرمایه هر سه شرکت غیربورسی زیرمجموعه (شامل کارگزاری، واسپاری و سرمایه‌گذاری)
- ثبت رکورد واریز یک‌روزه سود مجمع سالانه در دو سال اخیر
- نقدشوندگی حداکثری با ثبت پایین‌ترین تعداد صف‌های فروش
- ثبت بزرگترین معامله تاریخ بورس در کارگزاری خبرگان سهام
- مشارکت در تاسیس بزرگترین صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کشور

همچنین مهرآیندگان اجرای طرح‌های حمایتی از سهامداران خرد را نیز همواره در دستور کار قرار داده است.
برنامه افزایش سرمایه مهرآیندگان نیز در راستای تداوم حرکت این شرکت در مسیر رشد و تعالی انجام می‌پذیرد.

دستور جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده

مجمع عمومی فوق‌العاده مهرآیندگان، با دو هدف برگزار می‌شود؛

دستورجلسه اول: افزایش سرمایه شرکت از ۳,۰۰۰ میلیارد تومان به ۴,۵۰۰ میلیارد تومان از محل سودانباشته.

هدف شرکت مهرآیندگان از انجام افزایش سرمایه، جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده و جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، با هدف توسعه کسب‌وکار و کسب بازدهی بلندمدت و پایدار است.

بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری، ایجاد تنوع منابع درآمدی و به تبع آن حفظ موقعیت رقابتی و استفاده از فرصت‌های بالقوه در راستای حداکثرسازی بازده صاحبان سهام، از جمله مواردی است که تغییر در ساختار این کسب و کار را توجیه‌پذیر می‌نماید و بر همین اساس هیئت‌مدیره گروه مالی مهرآیندگان در راستای اجرای ماموریت خود مبنی بر حفظ و توسعه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، موضوع افزایش سرمایه شرکت را در دستور کار خود قرار داده است.

حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده شرکت در سال گذشته بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تحصیل سهام جدید حدود ۲۵۰۰ میلیارد تومان بوده و در صورت تحقق افزایش سرمایه پیش‌رو، مصارف مذکور در قالب جبران مخارج بخشی از سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از این محل تامین خواهد شد.

بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های انجام شده بر اساس بیانیه ثبت افزایش سرمایه منتشر شده در سامانه کدال

شرح	مبلغ (میلیارد ریال)
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۷,۴۳۶
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۸۲,۶۰۵
تغییرات (افزایش) در بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها	۲۴,۸۳۱
بابت جبران بخشی از مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از طریق افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۱۵,۰۰۰)
مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از محل منابع داخلی و سایر منابع	(۹,۸۳۱)

از آنجا که افزایش سرمایه مهرآیندگان از محل سود انباشته صورت خواهد پذیرفت، نیاز به انجام هیچ اقدامی از سوی سهامداران وجود ندارد و سهام جدید پس از طی مراحل مربوطه و اجرای دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در پورتفوی سهامداران قرار خواهد گرفت.

دستورجلسه دوم: تغییر اساسنامه شرکت براساس آخرین مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار.
با توجه به الزامات قوانین و مقررات جهت انجام این تغییرات، برخی بخش‌های اساسنامه شرکت نیز در مجمع پیش‌رو اصلاح خواهد شد. موارد اصلاحی، جنبه‌های تعامل شرکت با سهامداران نظیر فرآیندهای توزیع سود را به نفع سهامداران بهبود خواهد بخشید.

زمان، مکان و شرایط برگزاری مجمع

جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مهرآیندگان برای افزایش سرمایه در روز شنبه ۱۸ آذرماه ۱۴۰۲ برگزار خواهد شد. زمان شروع مجمع ساعت ۱۴ خواهد بود و پذیرش سهامداران یک ساعت قبل از جلسه مجمع آغاز خواهد شد. برنامه زمانبندی مراسم نیز به شرح زیر خواهد بود.

شرح برنامه	سخنران/مجری	زمانبندی	ساعت
خیر مقدم	مجری	۵ دقیقه	۱۴:۰۰ -۱۴:۰۵
قرآن و سرود ملی	-	۵ دقیقه	۱۴:۰۵ -۱۴:۱۰
کلیپ معرفی	-	۵ دقیقه	۱۴:۱۰ -۱۴:۱۵
دعوت از رئیس جلسه مجمع	مجری	۵ دقیقه	۱۴:۱۵ -۱۴:۲۰
دعوت از ناظرین مجمع، دبیر مجمع، مدیرعامل، نماینده حسابرس و نماینده سازمان بورس	رئیس مجمع	۵ دقیقه	۱۴:۲۰ -۱۴:۲۵
پرسش و پاسخ آنلاین	مجری	۲۰ دقیقه	۱۴:۲۵ -۱۴:۴۵
استماع گزارش هیئت مدیره	مدیرعامل	۳۰ دقیقه	۱۴:۴۵ -۱۵:۱۵
استماع گزارش حسابرس	نماینده حسابرس	۱۵ دقیقه	۱۵:۱۵ -۱۵:۳۰
پرسش و پاسخ	-	۱۰ دقیقه	۱۵:۳۰ -۱۵:۴۰
تصویب طرح افزایش سرمایه	رئیس مجمع	۵ دقیقه	۱۵:۴۰ -۱۵:۴۵
تصویب اساسنامه نمونه سازمان بورس و اوراق بهادار	رئیس مجمع	۵ دقیقه	۱۵:۴۵ -۱۵:۵۰
سایر موارد	رئیس مجمع	۵ دقیقه	۱۵:۵۰ -۱۵:۵۵
اختتام جلسه و تشکر و قدردانی	مجری	۵ دقیقه	۱۵:۵۵ -۱۶:۰۰

محل برگزاری جلسه مجمع، سالن همایش به آدرس: تهران- خیابان ولیعصر-بالاتر از صدا و سیما- خیابان استقلال «مجموعه فرهنگی ورزشی تلاش» خواهد بود.جهت دریافت مسیر دسترسی از طریق نرم‌افزارهای مسیریاب، می‌توانید بارکد را اسکن کنید.

پیش‌بینی‌های هواشناسی نشان می‌دهد که در زمان برگزاری مجمع، هوای شهر تهران احتمالا نیمه‌ابری و نسبتا سرد خواهد بود.

سالن همایش برای توانیابان حرکتی مناسب سازی شده و این گروه از سهامداران محترم نیز می‌توانند در سالن حاضر شوند.در صورت حضور این گروه از سهامداران همکاران ما در خدمت شما خواهند بود.

در صورت استفاده از وسیله نقلیه شخصی پارکینگ این مجموعه ظرفیت خدمات‌رسانی به ۱۰۰ عدد خودرو را داراست. در صورت استفاده از وسائل حمل‌ونقل عمومی، می‌توانید از خط ۴ (پایانه افشار- پایانه جنوب) یا خط ۷ (میدان راه‌آهن- پایانه تجریش) سامانه اتوبوس تندرو تهران استفاده نمایید که تقاطع آن‌ها در ایستگاه پل پارک‌وی قرار دارد.

سهامداران مهرآیندگان که کمتر از ۱۵سال دارند، در صورت حضور در مجمع و به همراه داشتن مدارک شناسایی معتبر، هدیه‌ای به رسم یادبود دریافت خواهند کرد.
همچنین، به دلیل تقارن زمان برگزاری مجمع با روز دانشجو، سهامداران دانشجو در رشته‌های مالی و حسابداری و اقتصاد نیز با ارائه کارت دانشجویی هدیه‌ای دریافت خواهند کرد.

جهت دریافت برگه حضور در مجمع، اشخاص حقیقی (یا قائم مقام قانونی آنان) ملزم به ارائه کارت ملی هستند. برای نماینده یا نمایندگان اشخاص حقوقی نیز علاوه بر کارت ملی، ارائه معرفی‌نامه رسمی الزامی است.

علاوه بر امکان حضور مستقیم در جلسه مجمع، امکان حضور در جلسه مجازی مجمع نیز وجود دارد. پخش زنده مراسم مجمع از طریق سایت شرکت به آدرس mehanfdg.ir صورت خواهد پذیرفت.

جهت اطلاع از نظرات و دیدگاه‌های سهامداران و افزایش تعامل، نظرسنجی عمومی در روز مجمع به صورت فیزیکی و آنلاین برگزار خواهد شد. برآیند نتایج نظرسنجی مذکور در فرآیندهای تصمیم‌گیری شرکت موثر خواهد بود.

گروه‌مهرآیندگان‌متعهدبه‌اصل پاسخگویی در برابر تمامی سهامداران است.
لطفا جهت حمایت از اجرای این تعهد، در روز مجمع پرسش‌های خود را به صورت مختصر، شفاف و در تعداد محدود مطرح نمایید تا وقت در اختیار سایر سهامداران نیز قرار گیرد.
همچنین از طرح موضوعات یا مسائلی که در اختیار شرکت نیست، خودداری نمایید.

در صورت وجود هرگونه پرسش یا نیاز به راهنمایی بیشتر، می‌توانید از طریق شماره تلفن ۸۸۰۶۷۶۸۸ با ما در ارتباط باشید.

mehanfdg.ir

ذره بین

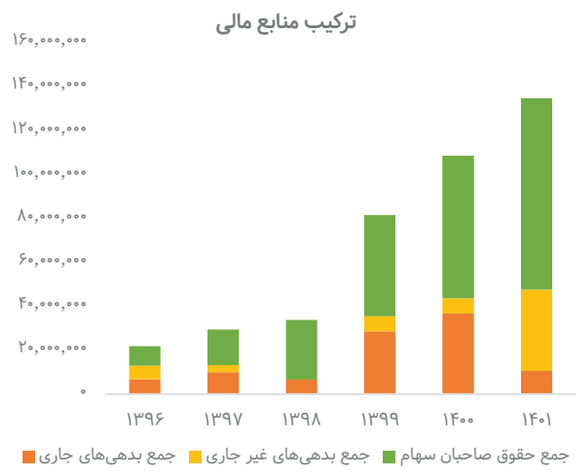
گروه توسعه مالی مهرآیندگان

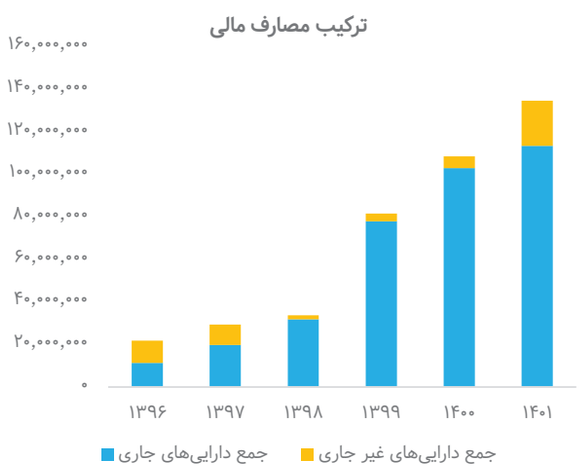
نام شرکت	گروه توسعه مالی مهر آیندگان
تابلو	بازار دوم
صنعت	سرمایه گذاري‌ها
گروه	سرمایه گذاري‌ها
نماد	ومهان
تاریخ تاسیس	۱۳۷۴/۱۲/۲۲
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۷۴/۱۲/۲۲
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۴/۱۲/۲۲
شماره ثبت اولیه	۱۲۰۳۲۰
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۶ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

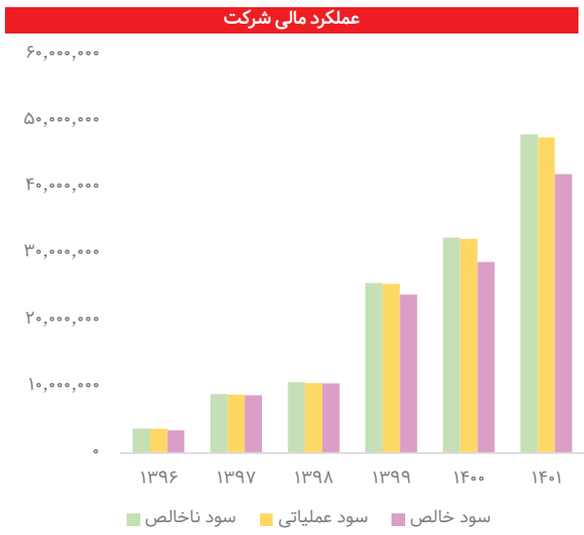
	عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۱/۰۶
ترازنامه	سرمایه	۰/۰۰ درصد	۲۰۰/۰۰ درصد
	جمع دارائی‌های جاری	۲۰/۶۲ درصد	۳۱/۷۱ درصد
	جمع دارائی‌های غیرجاری	۳۴۳/۰۶ درصد	۴/۱۴ درصد
	جمع کل دارائی‌ها	۳۵/۴۴ درصد	۳۰/۱۲ درصد
	جمع بدهی‌های جاری	-۵۱/۵۶ درصد	۵۱/۲۱ درصد
	جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۴۴/۹۸ درصد	۰/۱۱ درصد
	جمع کل بدهی‌ها	۱۱/۷۰ درصد	۴۱/۹۸ درصد
	جمع حقوق صاحبان سهام	۵۴/۶۸ درصد	۲۱/۸۸ درصد

وضعیت مالی شرکت

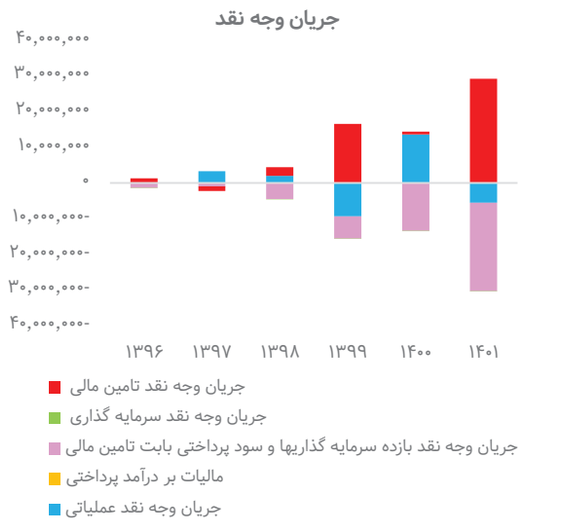




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

رو خط تحلیل

«خکرمان» در آبان درآمد نداشت

سرمایه‌گذاری آرمان گستر پاریز در عملکرد یک ماهه از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است.
«خکرمان» با سرمایه ثبت شده ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۷ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ از محل سود سهام محقق شده سودی محقق نکرده است.

صعود ۴۸ درصدی «دفرا»

شرکت فرآورده‌های تزریقی و دارویی ایران در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ معادل ۱,۰۶۶,۸۱۷ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به سال قبل ۴۸ درصد رشد داشته است.
دفرا با سرمایه ثبت شده ۱,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۴ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۶,۸۲۹,۱۰۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۶ درصد رشد داشته است. /کدال ۳۶۰

افزایش ۲۸ درصدی فروش «کپارس»

شرکت کاشی پارس در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ معادل ۸۰۵,۴۸۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۸ درصد رشد داشته است.
کپارس با سرمایه ثبت شده ۱,۶۳۵,۴۷۱ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ ۸,۷۳۱,۵۱۶ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به سال قبل ۹۳ درصد رشد داشته است. /کدال ۳۶۰

رشد ۷۱ درصدی عملکرد «شاملا»

شرکت معدنی املاح ایران در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ معادل ۱,۲۴۰,۳۵۹ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۱ درصد رشد داشته است.
شاملا با سرمایه ثبت شده ۲,۷۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۴ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۸,۳۷۸,۹۵۹ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به سال قبل ۷۱ درصد رشد داشته است./کدال ۳۶۰

صعود درآمد «سخوز» در یک ماه

شرکت سیمان خوزستان در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ معادل ۲,۴۴۴,۸۰۴ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸ درصد رشد داشته است.
سخوز با سرمایه ثبت شده ۱,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۴ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵,۷۹۸,۷۳۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به سال قبل ۳۵ درصد رشد داشته است. /کدال ۳۶۰

مدیرعامل فولاد مبارکه اصفهان خبر داد:

تامین مالی ۴۵ هزار میلیاردی «فولاد»

هفته‌نامه بورس مدیرعامل فولاد مبارکه با اعلام ۵ راهبرد اصلی برای اهداف افق ۱۴۱۰ و مهمترین پروژه‌ها از پیش‌بینی سود هر سهم، برنامه افزایش سرمایه و تامین مالی ۳۰ و ۱۵ هزار میلیارد تومانی خبر داد.
محمد یاسر طیب‌نیا گفت: این شرکت با سهم ۲۰ درصدی، بزرگترین تولیدکننده ورق‌های فولادی تخت در غرب آسیا و شمال آفریقا، بزرگترین تولیدکننده آهن اسفنجی در جهان با ظرفیت ۱۱,۴ میلیون تن در سال، دارنده سهم ۱,۵ و ۶,۵ درصدی در تولید ناخالص داخلی و بخش صنعت، دارای ۳۵۰۰ کارخانه و کارگاه تامین کننده مواد اولیه و خدمات و کالا و ارزش روز بازار سهام ۴۳۰ هزار میلیارد تومانی است.

راهبردهای اصلی

وی ادامه داد: مهمترین چالش‌های دهه ۱۴۰۰ با وجود رشد شامل زنجیره تامین مواد اولیه، زیرساخت‌ها، تامین برق، و گاز و آب و... و رقابت بسیار شدید داخلی به واسطه توسعه دیگر شرکت‌ها و کشورهای منطقه و جهان بود که در صورت عدم چاره اندیشی می‌توانست و می‌تواند موجب بروز مشکلاتی برای سرمایه‌گذاری ۱۵ میلیارد دلاری فولاد شود.
طیب‌نیا اضافه کرد: برهمین اساس با جهت‌گیری‌های جدید و ۵ راهبرد مهم شامل استفاده حداکثری از ظرفیت‌های موجود با تمرکز بر محولات ویژه، توسعه متوازن زنجیره ارزش و زیر ساخت‌ها، توسعه فناوری و نوآوری‌ها، توسعه سرمایه‌های انسانی و ارتقای بهره‌وری کارکنان و توسعه پایدار اقتصادی و اجتماعی و زیست محیطی انجام می‌شد.

هدف‌گذاری برای افق ۱۴۱۰

مدیرعامل فولاد مبارکه تاکید کرد: درآمد ۱۵ میلیارد دلاری، صرف ۲۰ درصد از درآمد برای سرمایه‌گذاری در کسب و کارهای جدید و حضور در بین ۲۰ شرکت برتر دنیا از جمله برنامه‌ها و اهداف افق ۱۴۱۰ است که از طریق ۱۱۰ شرکت زیرمجموعه مانند فولاد هرمزگان، هلدینگ توکافولاد، سرمایه‌گذاری معادن و فلزات، آتیه فولاد، فولاد سفید دشت چهارمحال، فولاد سنگان و... عملی خواهد شد.

وی گفت: در این میان برای طی مسیر مسئولانه سبز، پیشران و در بستر متعالی، شرکت توسعه و نوآوری با سرمایه‌گذاری ۱۰۰۰ میلیارد تومانی به صندوق‌های خطر پذیر (VC) تبدیل و برای استفاده از فناوری و نوآوری ۵ مرکز نوآوری در دانشگاه‌های برتر ایران راه‌اندازی و با ۱۵ دانشگاه قرارداد همکاری امضا شد.
او افزود: علاوه بر این بعد از بررسی بیش از ۱۲۰۰ طرح دانشگاهی بر روی ۴۰۰ طرح سرمایه‌گذاری شده تا در سه سال به استارت آپ‌ها تبدیل شوند. از بین ۲۰۰ مورد هم در ۲۵ استارپ آپ سرمایه‌گذاری شده است.

حاشیه سود ۳۵ تا ۵۰ درصدی

وی افزود: در حالی بارها از سود "فولاد" سوال مطرح شده که در پاسخ اعلام و تاکید شده بخش اصلی سود شرکت ناشی از سرمایه‌گذاری‌های هدف‌مندی در کل زنجیره با شعار از سنگ تا رنگ بوده و هیچ شرکتی هم به اندازه فولاد مبارکه سرمایه‌گذاری نکرده و نوسان حاشیه سود ۳۵ تا ۵۰ درصدی را ندارد. به گفته طیب‌نیا علاوه بر فاصله زیاد کیفیت محصولات فولاد مبارکه و برخورداری مشتریان دائمی در داخل و خارج، کاهش ۸۶ درصدی مصرف آب، اشتغال زایی برای ۶۰۰۰ هزار نفر با امکان افزایش به ۱۰۰۰۰ هزار نفر و بومی سازی ۹۰ درصد قطعات، سرمایه‌گذاری بر روی محصولات ویژه یکی از برنامه‌های عبور از رکورد تولید ۱۰,۲ میلیون تنی و صادرات ۱,۲ میلیون تنی با هدف جبران عقب ماندگی ناشی از قطعی برق و گاز سال جاری و پیشی گرفتن از برنامه فروش و درآمد است.
او ادامه داد: از پیش بینی سود ۸۳۹ ریالی هر سهم شرکت اصلی برای سال جاری، ۶۵۶ ریال سود معادل ۵۲ هزار میلیارد تومان خالص طی نیمه اول سال محقق شده و انتظار می‌رود تا پایان سال سود پیش بینی شده، افزایش یابد. وی همچنین افزود: برنامه افزایش ۳۰ هزار میلیارد تومانی از محل سود انباشته (از ۸۰ به ۱۱۰ هزار میلیارد تومان در جریان بوده و تا دو ماه آینده، اعمال خواهد شد. همچنین از برنامه تامین مالی ۱۵ هزار میلیارد تومانی، ۸ هزار میلیارد تومان در جریان بوده و ۷ هزار میلیارد تومان دیگر هم تا پایان سال محقق خواهد شد.

سود ۲۸ درصدی «شهر»

مدیرعامل گروه مالی شهر گفت: بانک شهر به عنوان سهامدار عمده گروه مالی در نظر دارد نماد شهر را با نرخ بازده مشخص برای یک سال آتی بیمه می‌کند؛ به این منظور برنامه انتشار اوراق اختیار فروش تبعی سهام در نماد شهر در دستور کار قرار دارد.
اسماعیل درگاهی درمورد جدیدترین برنامه‌های آتی این شرکت افزود: یکی از راهکارهایی که به شفاف‌تر شدن پرتفوی غیربورسی گروه مالی شهر و همچنین نزدیک شدن ارزش معاملاتی سهام به ارزش خالص دارایی‌ها (NAV) کمک خواهد کرد، پذیرش و عرضه سهام شرکت سرمایه‌گذاری شهر آتیه در بازار فرابورس ایران است. مطابق با وعده‌ای که گروه مالی در زمان عرضه این شرکت به سهامداران داد، عرضه اولیه شهر آتیه که یکی از مهمترین زیرمجموعه‌های گروه مالی است به صورت ویژه در دستور کار قرار دارد. طبق گفته او این شرکت اطلاعات و صورت‌های مالی خود را در سامانه پذیرش فرابورس ایران (فراسا) بارگذاری کرده و جلساتی هم با معاونت پذیرش فرابورس در خصوص پاسخ به سوالات و آمادگی برای حضور در جلسه رسمی هیات پذیرش برگزار کرده که به محض اعلام از سوی فرابورس، در جلسه پذیرش شرکت خواهد کرد. درگاهی افزود: بانک شهر به عنوان سهامدار عمده گروه مالی در نظر دارد نماد شهر را با نرخ بازده مشخص برای یک سال آتی بیمه کند؛ به این منظور برنامه انتشار اوراق اختیار فروش تبعی سهام در نماد شهر در دستور کار قرار دارد. مدیرعامل گروه مالی شهر ادامه داد: مدارک و مستندات مرتبط برای انتشار اوراق به معاونت مربوطه در بورس تهران ارائه شده و طبق آن بانک شهر به عنوان سهامدار عمده با ارائه تضامینی به بورس تهران، بازدهی حداقل ۲۸ درصد را برای نماد شهر در دوره یک ساله (از اول آذر امسال تا آذر سال آینده) تضمین می‌کند.

افزایش ۱۰۹ درصدی درآمد تپسی در مهر ماه

شرکت پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس که با نماد تپسی در بورس فعالیت دارد؛ در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ معادل ۸۶۵,۳۷۸ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۱۰۹درصد افزایش داشته است.
شرکت تپسی با سرمایه ثبت شده ۲,۴۶۲,۵۶۷ میلیون ریال در عملکرد ۷ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۵,۵۴۰,۷۰۳ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۵درصد رشد داشته است. شرکت تپسی در شهریور ماه موفق به کسب درآمد ۸۴ میلیارد تومانی شد، در شهریور ماه کمیسیون دریافتی از سفر ها ۸۱,۸ میلیارد تومان بود که نسبت ماه گذشته کمتر از ۵درصد کاهش داشته است. جمع درآمد شرکت در ۶ ماهه ابتدایی سال به ۴۶۸ رسیده است که در مقایسه با ۶ ماهه ابتدایی سال قبل ۸۲درصد رشد را نشان می‌دهد (۲۵۷ میلیارد تومان برای سال ۱۴۰۱) ترکیب درآمد های تپسی همواره مانند قبل متشکل از درآمد از محل کمیسیون (۹۶درصد) و درآمد سرویس های تلفنی (۴درصد) است.

نرخ کمتر برای فولادی‌ها با تامین مالی از بورس

هفته‌نامه بورس در پنل تخصصی فرصت‌های تأمین مالی در زنجیره فولاد از طریق بازار سرمایه در حاشیه نمایشگاه متافو، روش‌های تامین مالی شرکت‌های فولادی از بازار سرمایه تشریح شد.

پیشنهاد استفاده از تامین مالی جمعی

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه، در پنل تخصصی فرصت‌های تأمین مالی زنجیره فولاد در نمایشگاه متافو، استفاده از روش تامین مالی جمعی را به شرکت‌ها پیشنهاد داد که دارای دو ویژگی نرخ کمتر و زمان کوتاه‌تر نسبت به تسهیلات بانکی است. محمد علی محمدی گفت: شرکت‌های متعددی هستند که نیاز به تامین مالی دارند اما بانک‌ها هم تسهیلات به این گروه نمی‌دهند که منجر به از دست رفتن فرصت‌های سرمایه و توسعه‌ای شرکت‌ها می‌شود. وی ادامه داد: یکی از امکاناتی که بازارسرمایه برای تامین مالی شرکت‌ها فراهم کرده تامین مالی جمعی است که کارگزاری مبین سرمایه هم این خدمات را ارایه می‌دهد. تامین مالی جمعی مشابه دیگر شرکت‌هاست اما تفاوت آن در نرخ و کوتاه مدت‌تر بودن تامین سرمایه است. روش‌های استفاده از ساز و کار تامین مالی جمعی هم شامل پنج مرحله درخواست تامین مالی، بررسی و ارزیابی پروژه، اصلاح و تکمیل مدارک، صدور مجوز و ایجاد نماد اختصاصی، جمع آوری وجوه و پایان جمع‌آوری وجوه و انتشار گواهی شراکت است.
محمدی افزود: شرکت‌های دارای بهره وری مناسب می‌توانند بیش از حد بانک، تسهیلات دریافت کنند. همچنین می‌توانند شرکت را با بازده طرح مناسب و تسریع در تامین مالی مناسب نسبت به تامین مالی اقدام کنند. هر شرکت هم می‌تواند تا ۲۵ میلیارد تومان برای هر طرح سرمایه جذب کند. محمدی به نرخ تورم اشاره کرد و گفت: برای سال ۲۰۲۳ تورم حدود ۴۸ درصدی با توجه به تلورانس پیش‌بینی شده بود و برای سال آینده تورم ۳۱ درصدی پیش‌بینی شده است. همچنان باید گفت تورم بالای ۲۰ الی ۲۵ درصد متوسط تورم ایران داریم. اما در حال حاضر به متوسط بالایی رسیدیم. اگر شرکت‌های تامین مالی هرچه زودتر اقدام برای تامین مالی کنند بهتر است. چرا که براساس پیش‌بینی‌ها نمی‌توان تورم را کاهشی دانست.

سهم ۲۰ درصدی شرکت‌ها با سه الگوی تامین مالی از بورس

ندا بشیری معاون خدمات مالی تامین سرمایه تمدن در پنل تخصصی فرصت‌های تامین مالی در زنجیره فولاد از طریق بازار سرمایه با اشاره به سه الگوی تامین مالی از بورس، سهم شرکت‌ها از این طریق را ۲۰ درصد اعلام کرد و با اشاره به عملکرد مثبت بورس در تامین مالی، گفت: سهم شرکت‌ها از تامین مالی در بازار سرمایه ۲۰ درصد است در حالی که در کشورهای دیگر کمتر از این رقم است. وی افزود: بطور مثال یک شرکت از بانک‌ها ۴۰۰ میلیارد تومان وام می‌گیرد که با تنفس یکی دو ماهه، تجهیز نقدینگی کوتاه مدت است اما در تامین مالی از بورس این امر متفاوت است. اگر اوراق ۴ ساله منتشر شود ۴۰۰ میلیارد تومان تا ۴ سال در اختیار شرکت است که ۳ ماه یکبار سود اوراق را پرداخت می‌کند. بنابراین تا انتهای سال چهارم اصل پول بازگردانده می‌شود.
بشیری ادامه داد: شرکت‌ها در گذشته آشنایی کمی با بازار سرمایه داشتند. چون به دنبال وام‌های بانکی بودند. ضمانت برای بانک‌ها بر مبنای محور کسب و کار قرار گرفته است. در بازار سرمایه سه الگوی تامین مالی سرمایه‌ای، تکمیل پروژه‌های تکمیل نشده و تامین مالی بدهی که به دو بخش مبلغ پایین و بالا مرتبط است، وجود دارد. همچنین برای تامین سرمایه دو بار ایجاد شده که اگر میان کار به پول نیاز است با اوراق مشارکت تامین مالی می‌شوند.
معاون خدمات مالی تامین سرمایه تمدن افزود: اوراق مالی که ما منتشر می‌کنیم مالی اسلامی و صکوک است که بزرگترین بازار صکوک لندن است و تعداد زیادی از مخاطبان غیر مسلمان هستند. بشیری تصریح کرد: مزایای تامین مالی ، شامل وثایق متنوع، هزینه قابل قبول مالیاتی ، نرخ‌های متنوع، سرعت در جذب سرمایه، امکان تامین مالی تا سقف تامین مالی ۲۵ میلیارد تومانی برای هر طرح و در مجموع ۱۰۰ میلیارد تومان برای هر شرکت است. به گفته بشیری شرکت‌ها در گذشته خیلی با بازار سرمایه آشنا نبودند چون به دنبال وام‌های بانکی بودند. وی با اشاره به اینکه در بازار سرمایه سه مدل تامین مالی وجود دارد اظهارداشت: تامین مالی سرمایه‌ای، تکمیل پروژه‌های تکمیل نشده و تامین مالی بدهی که به دو بخش مبلغ پایین و بالا مرتبط است سه مدل تامین مالی از بازار سرمایه است. وی گفت: اگر روزی بتوانیم منابع خارجی را جذب کنیم بازار سرمایه ایران می‌تواند برای خارجی‌ها هم جذاب باشد.

قرارداد ۱۵۰۰ میلیارد تومانی «فملی» با شرکت‌های دانش‌بنیان

پیش‌بینی ما در شرکت ملی صنایع مس ایران نشان می‌دهد که تعداد مجوز ساخت داخل از سوی این شرکت برای شرکت‌های دانش بنیان تا پایان سال ۱۴۰۲ به رقم ۸۰۰ مجوز و به مبلغ ۱۵۰۰ میلیارد تومان خواهد رسید.
امیر خرمی‌شاد، مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران با بیان این مطلب در حاشیه مراسم امضای تفاهم نامه چهارجانبه توسعه فناوری‌های هوشمندسازی معادن مس، تصریح کرد: در شش ماهه اول سال جاری نیز تعداد ۴۲۰ مجوز ساخت داخل برای شرکت‌های دانش‌بنیان به مبلغ ۶۰۰ میلیارد تومان صادر شده است که تا پایان سال جاری به بیش از دو برابر این مبلغ افزایش خواهد یافت و شرکت ملی صنایع مس ایران، با هر شرکت خارجی که از این پس قرارداد منعقد می‌کند، حتماً یک پیوست ساخت داخل هم خواهد داشت.
وی با تأکید بر اینکه از توان و ظرفیت شرکت‌های داخلی و نیز شرکت‌های دانش‌بنیانی که معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری به ما معرفی می‌کنند، در کنار خود استفاده خواهیم کرد، خاطر نشان کرد: در همین راستا شرکت ملی صنایع مس ایران با شرکت هپکو نیز به زودی تفاهم‌نامه همکاری به امضاء می‌رساند.

چکیده تحلیل بنیادی «سصوفی»

آرمان محمدی
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت کارخانجات سیمان صوفیان در سال ۱۳۴۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. این شرکت در سال ۱۳۴۹ به بهره برداری رسید و در سال ۱۳۷۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. شرکت سیمان صوفیان جز واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین و واحد تجاری نهایی گروه سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی می‌باشد. عمده فروش شرکت در بازار داخلی بوده و سهم بیشتری از فروش مختص سیمان پاکتی می‌باشد.

نماد	سصوفی	P/E تابلو	۶/۳	P/E صنعت	۷/۶	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۰۹/۰۷)	۳۱,۰۸۰ ریال
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۱۴۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۰ درصد ۱۳۵ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۶۵ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۸۲ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۲۴۴ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۳۲ درصد متوسط نرخ ارز ۲۰،۵۰۰ تومان	
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۲۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۶ درصد ۲۴۰ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۷۵ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۷۴ میلیون تن سیمان ، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۴۶۶ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۲۸درصد متوسط نرخ ارز ۲۳،۰۰۰ تومان	
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۴۰۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۱ درصد ۳۷۰ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۷۵ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۸۲ میلیون تن سیمان ، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۶۶۷ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۳۳ درصد متوسط نرخ ارز ۲۷،۲۰۰ تومان	
کارشناسی ۱۴۰۱	۳۶۹ تومان	کارشناسی ۱۴۰۲	۶۰۶ تومان		کارشناسی ۱۴۰۳	۸۴۴ تومان	
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	شرکت در ۸ ماه ۱۴۰۲ در حدود ۱,۴۷ میلیون تن سیمان تولید کرده است. پیش‌بینی تحلیلی برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۲,۰۵ میلیون تن سیمان و ۱,۹۴ میلیون تن کلینکر می‌باشد.						
	مقدار فروش	مقدار فروش سیمان در ۸ ماه ۱۴۰۲ در حدود ۱,۴۷ میلیون تن گزارش شده است. پیش‌بینی ما برای کل سال ۱۴۰۲ در حدود ۲,۰۵ میلیون تن سیمان و ۱۸ هزار تن کلینکر می‌باشد. برای سال ۱۴۰۳ نیز تقریبا مشابه فروش سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است حدودا ۵۷ درصد فروش شرکت را سیمان پاکتی و مابقی را سیمان فله تشکیل می‌دهد و حدودا ۴ درصد سیمان شرکت (پاکتی و فله) صادر می‌شود.						
	نرخ فروش	نرخ فروش سیمان در ۸ ماه ۱۴۰۲ حدودا ۹۰۱ تومان به ازای هر کیلوگرم ثبت شده است. برای ادامه سال متوسط نرخ فروش شرکت ۹۰۸ تومان پیش‌بینی شده است. برای سال ۱۴۰۳ هم متوسط نرخ هر کیلوگرم سیمان حدودا ۱۲۲۲ تومان برآورد شده است.						
	ماده اولیه	خوراک اصلی شرکت مواد معدنی می‌باشد که حدود ۲۷ درصد از بهای تمام شده تولید را تشکیل می‌دهد. هزینه پاکت نیز از دیگر اقلام مواد مصرفی می‌باشد که در نهایت برای سال ۱۴۰۲ مبلغ مصرف مواد ۱۷۷ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۳ این مقدار ۲۵۳ میلیارد تومان برآورد شده است.						
	هزینه تولید و سربار	هزینه سربار با سهم ۶۸ درصدی مهمترین بخش هزینه تولید می‌باشد. هزینه انرژی از مهم ترین بخش‌های هزینه سربار است. گاز، مازوت و برق آیتم‌های هزینه انرژی هستند که نرخ آنها به ترتیب برای ادامه سال ۱۴۰۱ در حدود ۱۰۲۳ ، ۱۲۸۴ و ۱۹۰ تومان پیش‌بینی شده است. رشد حقوق و دستمزد نیز با افزایش نرخ ۳۵ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی شده است.						
	نرخ دلار	نرخ دلار نیما برای ادامه سال ۱۴۰۲، ۳۹,۰۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۳، ۴۸,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.						
	سایردرآمدها و هزینه‌ها	نرخ رشد هزینه حقوق و دستمزد برای سال ۱۴۰۱ معادل ۳۵ درصد و تورم نیز ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. سود سپرده شرکت نیز برای سال ۱۴۰۲ و سال بعد به ترتیب ۹۷ و ۱۱۴ میلیارد در نظر گرفته شده است.						
کشش سود هر سهم به متغیرهای اساسی	نرخ دلار	۲/۲ درصد	نرخ فروش	۲/۶ درصد	نرخ انرژی	۰/۴- درصد	ظرفیت عملیاتی	۱/۹ درصد	نرخ مواد اولیه	۰/۲- درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	رقابت نرخ‌های فروش شرکت در بورس‌کالا در سه ماهه گذشته ۱۲ درصد می‌باشد. از سویی میزان افزایش قیمت گاز در سال آینده می‌تواند برای شرکت چالش بزرگی باشد که در مفروضات نیز برآورد شده است. ارزش بازار شرکت نیز نسبت به ظرفیت اسمی شرکت، بالاتر از متوسط صنعت می‌باشد.									
نظر کارشناسی	بر اساس مفروضات گفته شده سود خالص شرکت برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۶۶۷ و ۹۲۹ میلیارد تومان پیش بینی می‌شود و P/E فوروارد سهم برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۴,۹ و ۲,۸ واحد می‌باشد که از نظر بنیادی در محدوده جذابی قرار دارد. با توجه به تقسیم سود حداکثری شرکت و قرار گرفتن پی بر ای شرکت در محدوده جذاب، گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود.									

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

زمستان کریپتوکارنسی‌ها به پایان رسیده است؟

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

گرچه چنین به نظر می‌رسد که زمستان کریپتوکارنسی به پایان رسیده و بیت‌کوین و اتریوم به سطوح قیمتی می ۲۰۲۲ بازگشته‌اند و موج‌های بزرگ اخراج در شرکت‌های کریپتویی آرام شده‌اند، اما این صنعت همچنان با چالش‌های قانونی و مقرراتی مواجه هستند.

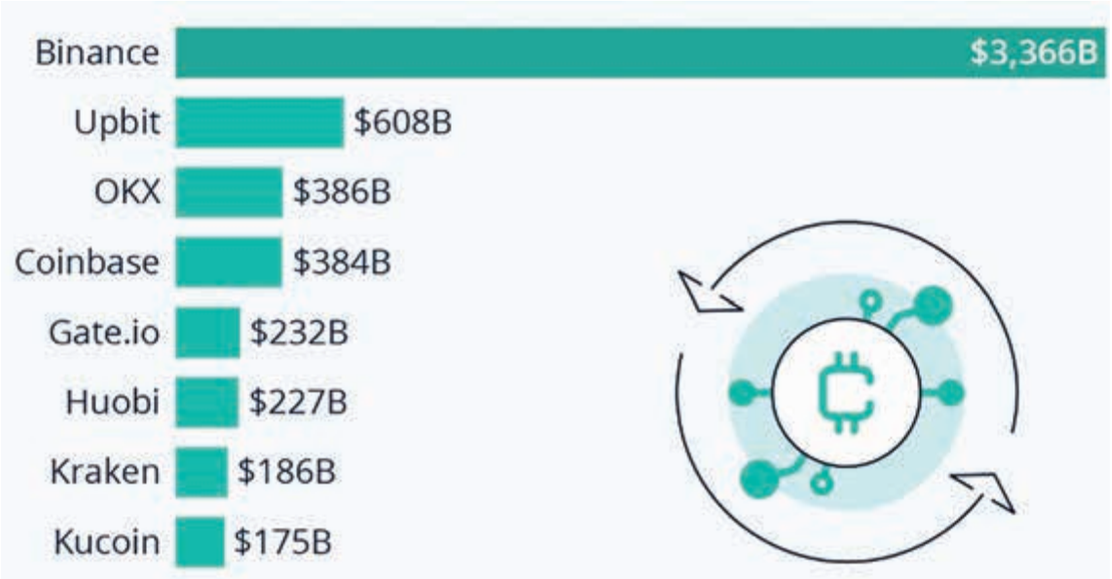
پس از صدور حکم مجرمیت سم بنکمن فراید، مدیرعامل صرافی FTX به اتهام پولشویی و کلاهبرداری در ماه جاری، چانگ‌پنگ ژائو رئیس صرافی بایننس نیز از سمت خود استعفا داد. ژائو اعتراف کرد که قوانین مربوط به تحریم‌ها و مقررات ضدپولشویی فدرال را که در قانون اسرار بانکی آمده، نقض کرده است. با وجود این اتفاق، آمارها نشان می‌دهند که بایننس همچنان بزرگترین صرافی کریپتویی جهان از نظر ارزش معاملات روزانه است و رسوایی اخیر رئیس این صرافی نتوانسته از محبوبیت و سلطه بایننس بر بازار کریپتوکارنسی کم کند.

بر اساس تازه‌ترین آمارها، ارز معاملات صرافی بایننس که در سال ۲۰۱۷ تاسیس شده، در فاصله بین اول ژانویه تا ۲۳ نوامبر ۲۰۲۳ در مجموع به ۳,۳ تریلیون دلار رسید. رتبه دوم که از نظر ارزش معاملات، با فاصله زیادی از بایننس قرار گرفته، صرافی Upbit است. ارزش معاملات این صرافی معادل ۶۰۸ میلیارد دلار بوده است. صرافی OKX هم با ۳۸۶ میلیارد دلار در رتبه سوم جای گرفته است.

گرچه این ارقام نشان‌دهنده جابجایی حجم بالایی از پول است اما در مقایسه با سال قبل، شاهد افت چشمگیری است. این وضعیت برای همه بازیگران و صرافی‌های بزرگ کریپتوکارنسی رخ داده است. به عنوان مثال، ارزش معاملات صرافی بایننس در فاصله بین ژانویه تا جولای ۲۰۲۲ از مجموع ارزش معاملات این صرافی بین ماه‌های ژانویه تا نوامبر امسال بیشتر بوده است.

کریپتوکارنسی‌ها از زمان آغاز به کار تاکنون در چشم قانونگذاران وضعیت ناپایداری داشته‌اند. علت این امر، ماهیت غیرمتمرکز و مقررات‌ناپذیری کریپتوها بوده است. از نظر مریک گارلند، دادستان کل آمریکا، احکام صادر شده برای صرفی‌های FTX و بایننس، نمونه‌های اولیه‌ای هستند که نشان می‌دهند، صرافی‌های کریپتویی نمی‌توانند بدون پذیرش عواقب کار خود خارج از دستورالعمل‌های تنظیم‌شده برای نهادها و ابزارهای مالی فعالیت کنند. او در نشست خبری وزارت دادگستری گفت: در ماه گذشته، وزارت دادگستری، مدیران عامل دو صرافی بزرگ جهان را در پرونده‌های جنایی جداگانه با موفقیت محکوم کرد. پیام این محکومیت‌ها کاملا روشن است: به‌کارگیری فناوری نوین برای قانون‌شکنی، شما را به یک مجرم تبدیل می‌کند.

در نمودار، رتبه‌بندی صرافی‌های بزرگ کریپتوکارنسی جهان بر اساس ارزش معاملات در فاصله بین اول ژانویه تا ۲۳ نوامبر ۲۰۲۳ به نقل از سایت Statista نشان داده شده است.



پایان زمستان کریپتوها

هفته‌نامه بورس روزگار سرمایه‌گذاران بازار کریپتو چندان مساعد نیست. در یک سال گذشته، آنها به طور مداوم با زیان روبه‌رو بوده و پولشان را از دست داده‌اند. مقررات سفت و سخت دولت‌های جهان نیز روند نزولی ارزهای دیجیتال را متوقف نکرده است.

در حال حاضر به نظر نمی‌رسد که آینده خوبی در انتظار سرمایه‌گذاران بازار کریپتوکارنسی باشد. در نتیجه، بازار بیشتر در فاز فروش است که این وضعیت به زیان چشمگیر سرمایه‌گذاران منجر شده است. بر اساس داده‌های موجود، در ماه نوامبر سرمایه‌گذاران برای چهارمین ماه پیاپی با زیان مواجه شدند. در ماه نوامبر، سرمایه‌گذاران کریپتویی بیش از ۱۷۵ میلیون دلار از دست دادند.

از ابتدای هفته گذشته، بازار کریپتوکارنسی عمدتا روندی نزولی داشت. این اتفاق تحت تاثیر افت نسبی قیمت تعدادی از رمزارزها رخ داد. به عنوان مثال، در هفته گذشته بیت‌کوین به همراه بایننس، ریپل، سولانا و کاردانو با افت قیمت روبه‌رو شد. این در حالی است که بیت‌کوین تا ۳۸ هزار و ۵۰۰ دلار نیز بالا رفته بود.

از جمله دلایل افت قیمت در بازار کریپتوها می‌توان به نرخ‌های بهره بالا، رشد تورم، مشکلات اقتصاد کلان و سیاست‌های کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا اشاره کرد که می‌توانند اعتماد مردم به سرمایه‌گذاری در دارایی‌های پرریسک‌تر را تحت تاثیر قرار دهند. اما شرایط آنچنان هم بد نیست و اخبار نسبتا مثبتی درباره بازار کریپتوها منتشر شده است.

بانک جی.پی. مورگان به تازگی اعلام کرده که توافق صرافی بایننس و دادگستری آمریکا خبر خوبی است، هم برای این صرافی و هم برای بازار کریپتوکارنسی. این اتفاق می‌تواند به جلب اعتماد سرمایه‌گذاران کمک کند. هر چند به سختی می‌توان آینده این بازار را پیش‌بینی کرد. با این حال، به گفته کارشناسان اگر مسیر حرکت رمزارزهای بزرگ و مهم را زیر نظر بگیرید، قادر خواهید بود که مسیر کل بازار را پیش‌بینی کنید. معمولا وقتی بازار در مسیر نزولی قرار می‌گیرد، برخی سرمایه‌گذاران اقدام به خرید در قیمت‌های پایین می‌کنند. همچنین به طور معمول، روندهای نزولی یا حتی سقوط قیمت‌ها در جایی متوقف می‌شوند. بر این اساس برای بیت‌کوین آینده خوبی پیش‌بینی می‌شود. بر اساس یکی از این پیش‌بینی‌ها، سال ۲۰۲۴ سال جهش بیت‌کوین خواهد بود و در میانه این سال، زمستان کریپتوها به پایان خواهد رسید.

اخبار رمزارزها

افزایش جذابیت رمزارزها

رایفایزن مالک بزرگترین شبکه بانکی مستقر در اروپای مرکزی و شرقی و سومین بانک بزرگ اتریش با هم‌شهری کوچکترش یعنی شرکت ارز دیجیتال بیت‌پاندا (Bitpanda) برای توسعه زیرساخت معاملات ارز دیجیتال برای مشتریان وارد همکاری شد.

تا چند ماه آینده شعبه اتریشی گروه بانکداری رایفایزن، ارائه‌دهنده خدمات مالی در سراسر اروپا، به مشتریان خود اجازه انجام معامله بر پایه دارایی‌های رمزنگاری شده را می‌دهد. سخنگوی این بانک گفت: انتظار داریم طی سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۴، خدمات معامله ارزهای دیجیتال در وین آغاز شود.

خالق ترون، هدف هکرها

دو صرافی بین‌المللی HTX (هوبی سابق) و پولونیکس که هر دو در سال‌های اخیر توسط جاستین سان خریداری شده‌اند، طی دو ماه گذشته زیر بار حملات مکرر هکرها قرار گرفته‌اند.

برخی از این حملات دفع شده اما تعدادی از آنها موجب ضررهای هنگفتی به این میلیونر جوان شده است. هرچند آقای سان وعده جبران خسارت داده، جامعه رمزارزها از موضوع جدی‌تری نگران است. جاستین سان کارآفرین ۳۲ساله و خالق بلاکچین ترون (Tron) یکی از جنجالی‌ترین چهره‌ها در دنیای رمزارزهاست. مواضع و تصمیمات او منجر به دشمن‌تراشی و ضررهای مالی بزرگی برای کسب‌وکارش شده است.

تایید ETF بیت‌کوین در هاله ابهام

ممکن است در بحبوحه بررسی امور صرافی بایننس، تایید صندوق قابل معامله در بورس بیت‌کوین و اتریوم (ETF) در آمریکا به تعویق بیفتد.

به گفته یکی از مدیران امور مالی، با وجود عدم قطعیت‌های فعلی به چشم‌انداز بلندمدت بیت‌کوین و اتریوم، به‌خصوص با تایید نهایی صندوق‌های قابل معامله در بورس به آنها خوش‌بین است. البته او توصیه کرد که این خوش‌بینی همراه با احتیاط باشد. او در مورد انتظار جامعه ارزهای دیجیتال برای تایید صندوق‌های قابل معامله در بورس بیت‌کوین و اتریوم گفت: این صندوق‌ها به سرمایه‌گذاران جریان اصلی اجازه می‌دهند تا این ارزهای دیجیتال را در حساب‌های خود بگنجانند که به‌طور بالقوه منجر به پذیرش و سرمایه‌گذاری گسترده‌تر در بازار رمزارزها خواهد شد.

هشدار دادگستری تهران

معاونت اجتماعی و پیشگیری از وقوع جرم دادگستری استان تهران نسبت به یک نوع کلاهبرداری از طریق خرید رمزارز هشدار داد.

پیامک معاونت اجتماعی و پیشگیری از وقوع جرم دادگستری استان تهران به شرح زیر است: مجرمان با تولید رمزارز بی‌پشتوانه و افزایش دستی و غیرواقعی ارزش آن، نسبت به جمع‌آوری وجوه قربانیان اقدام می‌کنند و ناگهان رمزارز بی‌اعتبار و ارزش آن صفر می‌شود.

گزارش تحلیلی صبا فولاد خلیج فارس

زهرا نعمتی
کارشناس سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

صنعت فولاد

فولاد پس از نفت خام دومین ماده پرمصرف در کشورهای مختلف جهان است. کاربرد بی‌شمار آن در صنایعی نظیر ساختمان، خودروسازی، تولید قطعات، لوازم خانگی و... غیرقابل انکار است. این صنایع از فولاد به عنوان ماده اولیه استفاده می‌کنند. رشد اقتصادی جهان با رشد مصرف فولاد ارتباط مستقیم دارد. برای تولید فولاد از دو روش کوره بلند اکسیژن پایه و کوره الکتریکی (شامل قوس الکتریکی و کوره القایی) استفاده می‌شود. تفاوت این دو روش در نوع ماده اولیه مورد استفاده آن‌هاست، در روش کوره بلند از سنگ‌آهن، ذغال سنگ و آهن قراضه استفاده می‌شود، در روش کوره الکتریکی با استفاده از آهن قراضه و برق تولید صورت می‌گیرد. در دنیا بیشتر فولاد تولیدی از طریق روش کوره بلند تولید می‌شود.

وضعیت صنعت فولاد در جهان

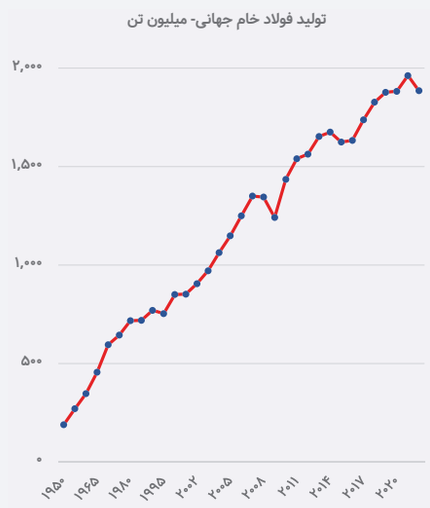
تولید فولاد خام در دنیا رشد سریعی داشته است. در جدول زیر تولید فولاد خام در دنیا از سال ۱۹۵۰ تا ۲۰۲۲ را مشاهده می‌کنید.

تولید فولاد خام در دنیا از سال ۱۹۵۰ تا ۲۰۲۲ - ارقام به میلیون تن

سال	تولید جهانی	سال	تولید جهانی	سال	تولید جهانی
۱۹۵۰	۱۸۹	۲۰۰۱	۸۵۲	۲۰۱۲	۱,۵۶۳
۱۹۵۵	۲۷۰	۲۰۰۲	۹۰۵	۲۰۱۳	۱,۶۵۳
۱۹۶۰	۳۴۷	۲۰۰۳	۹۷۱	۲۰۱۴	۱,۶۷۵
۱۹۶۵	۴۵۶	۲۰۰۴	۱,۰۶۳	۲۰۱۵	۱,۶۲۴
۱۹۷۰	۵۹۵	۲۰۰۵	۱,۱۴۸	۲۰۱۶	۱,۶۳۳
۱۹۷۵	۶۴۴	۲۰۰۶	۱,۲۵۰	۲۰۱۷	۱,۷۳۷
۱۹۸۰	۷۱۷	۲۰۰۷	۱,۳۵۰	۲۰۱۸	۱,۸۲۷
۱۹۸۵	۷۱۹	۲۰۰۸	۱,۳۴۵	۲۰۱۹	۱,۸۷۷
۱۹۹۰	۷۷۰	۲۰۰۹	۱,۲۴۱	۲۰۲۰	۱,۸۸۲
۱۹۹۵	۷۵۳	۲۰۱۰	۱,۴۳۵	۲۰۲۱	۱,۹۶۲
۲۰۰۰	۸۵۰	۲۰۱۱	۱,۵۴۰	۲۰۲۲	۱,۸۸۵

میانگین نرخ رشد سالانه نیز در جدول زیر و نمودار میزان تولید فولاد خام جهانی به‌شکل زیر نشان داده شده است:

سال	میانگین نرخ رشد سالانه
۱۹۵۰-۵۵	۷.۴%
۱۹۵۵-۶۰	۵.۱%
۱۹۶۰-۶۵	۵.۶%
۱۹۶۵-۷۰	۵.۵%
۱۹۷۰-۷۵	۱.۶%
۱۹۷۵-۸۰	۲.۲%
۱۹۸۰-۸۵	۰.۱%
۱۹۸۵-۹۰	۱.۴%
۱۹۹۰-۹۵	-۰.۵%
۱۹۹۵-۰۰	۲.۵%
۲۰۰۰-۰۵	۶.۲%
۲۰۰۵-۱۰	۴.۶%
۲۰۱۰-۱۵	۲.۵%
۲۰۱۵-۲۰	۳.۰%
۲۰۲۰-۲۲	۰.۲%



کشورهای چین، هند و ژاپن بزرگترین تولیدکنندگان فولاد در دنیا هستند و حدود ۶۴ درصد فولاد دنیا را تولید می‌کنند. در جدول وضعیت میزان تولید کشورها در دو سال ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ به میلیون تن آورده شده است.

وضعیت میزان تولید کشورها در دو سال ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ - ارقام به میلیون تن

کشور	۲۰۲۱		۲۰۲۲	
	رتبه	تناژ تولید	رتبه	تناژ تولید
چین	۱	۱۰۳۵.۲	۱	۱۰۱۸.۰
هند	۲	۱۱۸.۲	۲	۱۲۵.۳
ژاپن	۳	۹۶.۳	۳	۸۹.۲
آمریکا	۴	۸۵.۸	۴	۸۰.۵
روسیه	۵	۷۷	۵	۷۱.۵
کره جنوبی	۶	۷۰.۴	۶	۶۵.۸
ترکیه	۷	۴۰.۴	۸	۳۵.۱
آلمان	۸	۴۰.۲	۷	۳۶.۸
برزیل	۹	۳۶.۱	۹	۳۴.۱
ایران	۱۰	۲۸.۳	۱۰	۳۰.۶

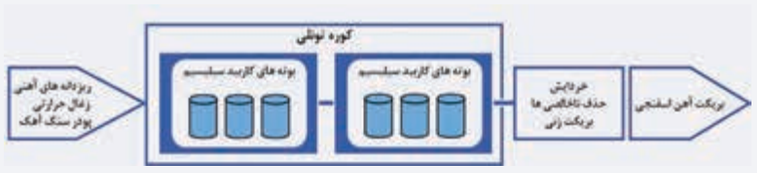
پیش‌بینی انجمن جهانی فولاد از میزان تولید و مصرف فولاد در سال ۲۰۲۳ به ترتیب ۲,۰۱۹ و ۲,۰۲۸ میلیون تن است که نشان‌دهنده کسری حدود ۹ میلیون تنی است. این میزان کسری در سال‌های آتی نیز در همین حدود برآورد شده است. برترین تولید کنندگان فولاد جهان شرکت China Baowu Group و شرکت ArcelorMittal است.

صنعت فولاد در ایران

ایران از منظر تولید فولاد رتبه دهم جهانی و از منظر تولید آهن اسفنجی رتبه دوم در دنیا را دارد. ایران با تولید نزدیک ۳۱ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۲ رتبه یک منطقه را از آن خود کرده است. بزرگ‌ترین تولید کنندگان فولاد کشور، شرکت‌های فولاد مبارکه، ذوب آهن اصفهان و فولاد خوزستان هستند. طرح‌های در دست اجرا نیز حدود ۲۷ میلیون تن است که تا سال ۱۴۰۴، میزان ۱۶ میلیون تن آن قابل تحقق می‌باشد. برای دستیابی به هدف تولید ۵۵ میلیون تن تا سال ۱۴۰۴، رشد سالانه ۶,۴ درصدی برای ظرفیت نیروگاهی مورد نیاز است. مصرف فولاد کشور نیز در سال ۱۴۰۱، از ۲۳ میلیون تن عبور کرد. بیش از ۷۰ درصد مقاصد صادراتی ایران به ترتیب چین، اندونزی و غنا است.

فرآیند تولید فولاد و آهن اسفنجی

فرآیند تولید فولاد به دو صورت کوره بلند و قوس الکتریکی است. فرآیند تولید آهن اسفنجی در شکل زیر نشان داده شده است. تکنولوژی تولید بریکت گرم آهن اسفنجی، اغلب به روش میدرکس بوده و پس از واحد فولادسازی، آهن بریکت گرم به کوره قوس الکتریکی منتقل می‌شود. بریکت اسفنجی در مقایسه با آهن اسفنجی حجم، اشتعال‌پذیری، اکسیداسیون کم‌تر و استحکام بیشتری دارد.



معرفی صبا فولاد خلیج فارس

شرکت فولاد ایسار پارس در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۲ به‌صورت (سهامی خاص) تاسیس و تحت شماره ۲۳۵۸۵۳ مورخ ۱۳۸۳/۰۹/۱۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس تصمیمات مجامع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۳۱ و ۱۳۹۵/۱۱/۱۲ به‌ترتیب نام شرکت به صبا فولاد خلیج فارس و سال مالی شرکت از پایان اسفند هر سال به پایان آذرماه تغییر کرد. شرکت صبافولاد خلیج فارس تولیدکننده انحصاری بریکت گرم آهن اسفنجی در ایران است. صندوق بازنشستگی کشوری با ۷۰ درصد سهامدار عمده این شرکت است. این شرکت در سال جاری افزایش سرمایه ۸۰۹ درصدی از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی داشته است. ظرفیت اسمی شرکت ۱,۵ میلیون تن و ظرفیت عملی آن در حال حاضر ۱,۱ میلیون تن است که برنامه شرکت افزایش سطح تولید تا رسیدن به ظرفیت اسمی است. با انجام تعمیرات در زمستان سال ۱۴۰۱ شرکت امکان تولید نزدیک به ظرفیت اسمی را پیدا کرده و به‌تازگی رکود تولید ماهانه شکسته شده است. شرکت در بندرعباس واقع شده است که با توجه به نزدیکی به بندر شهید رجایی، مزیت خوبی برای کاهش هزینه واردات و صادرات دارد.

مفروضات و صورت سود و زیان

تولیدات شرکت صبا فولاد خلیج فارس در بورس کالا به فروش می‌رسد. به‌طور متوسط نرخ پایه عرضه بریکت اسفنجی ۷ درصد بیشتر از نرخ آهن اسفنجی است. شرکت طرح توسعه ۱,۷ میلیون تنی بریکت را در دست اجرا دارد که هزینه آن ۸,۷۰۰ میلیارد تومان (شامل ۱۵۲ میلیون یورو) برآورد شده است. شرکت برای تامین هزینه طرح افزایش سرمایه از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم را اجرا کرده است که هم‌اکنون پذیره‌نویسی افزایش سرمایه در حال انجام است و این پذیره‌نویسی تا ۱۳ آذرماه سال جاری ادامه دارد. با در نظر گرفتن روند رو به رشد تولید در شرکت صبا فولاد خلیج فارس و نیز به بهره‌برداری رسیدن طرح توسعه تا شهریور ۱۴۰۵، مفروضات تولید و فروش به‌صورت جدول در ادامه برآورد شده است:

مفروضات	واحد	برآورد ۳ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۶
تولید بریکت آهن اسفنجی	تن	۲۹۳,۰۵۲	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
تولید بریکت آهن اسفنجی طرح توسعه	تن	۰	۰	۰	۳۵۲,۰۰۰	۱,۵۸۴,۰۰۰
نرخ شمش بیلت	دلار/تن	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰
نرخ شمش فخوز	ریال/تن	۱۹۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۸۰۰,۰۰۰	۲۵۳,۹۲۰,۰۰۰	۲۹۲,۰۰۸,۰۰۰	۳۳۵,۸۰۹,۲۰۰
درصد نرخ بریکت آهن اسفنجی به نرخ شمش فخوز	درصد	۶۹%	۶۷%	۶۷%	۶۷%	۶۷%
صرف بریکت آهن اسفنجی نسبت به آهن اسفنجی	درصد	-	۷%	۷%	۷%	۷%
درصد نرخ آهن اسفنجی به نرخ شمش فخوز	درصد	-	۶۳%	۶۳%	۶۳%	۶۳%
نرخ آهن اسفنجی	ریال/تن	۱۳۲,۴۸۰,۰۰۰	۱۴۸,۸۴۱,۲۸۰	۱۷۱,۱۶۷,۴۷۲	۱۹۶,۸۴۲,۵۹۳	۲۲۶,۳۶۸,۹۸۲
نرخ دلار نیمایی	ریال	۴۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۵۲۹,۰۰۰	۶۰۸,۳۵۰	۶۹۹,۶۰۳
نسبت نرخ گندله به شمش فخوز	درصد	۲۳%	۲۳%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
نرخ رشد حقوق و دستمزد	درصد	۲۵%	۲۰%	۲۰%	۲۰%	۲۰%
نرخ تورم	درصد	۴۰%	۳۵%	۳۰%	۳۰%	۳۰%
نرخ دلار تسعیر	ریال	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۸۶۴,۰۰۰
نرخ گاز مصرفی	ریال	۳۳,۰۰۰	۴۴,۱۶۰	۵۰,۷۸۴	۵۸,۴۰۲	۶۷,۱۶۲

با مفروضات بیان شده، صورت سود و زیان به‌صورت جدول زیر برآورد شده است:

صورت سود و زیان (منتهی به آذرماه)	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی سه‌ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵	کارشناسی ۱۴۰۶
درآمدهای عملیاتی	۹۱,۵۳۲,۷۷۰	۱۰۳,۷۷۳,۹۲۷	۳۸,۸۲۳,۵۲۹	۱۴۲,۵۹۷,۴۵۶	۱۷۸,۶۰۹,۵۳۶	۲۲۲,۵۱۷,۷۱۴	۳۴۴,۸۶۸,۲۲۳	۶۹۸,۱۲۱,۹۴۰
بهای تمام شده	(۶۹,۵۰۹,۹۱۴)	(۷۱,۸۶۲,۲۱۳)	(۲۶,۰۳۷,۹۳۶)	(۹۷,۹۰۰,۱۴۹)	(۱۲۲,۳۶۷,۹۹۰)	(۱۵۲,۹۰۹,۷۲۹)	(۲۳۶,۲۵۶,۳۹۱)	(۴۶۸,۷۲۸,۳۶۳)
سود (زیان) ناخالص	۲۲,۰۲۲,۸۵۶	۳۱,۹۱۱,۷۱۴	۱۲,۷۸۵,۵۹۳	۴۴,۶۹۷,۳۰۷	۵۶,۲۴۱,۵۴۶	۶۹,۶۰۷,۹۸۵	۱۰۸,۶۱۱,۸۳۱	۲۲۹,۳۹۳,۵۷۷
هزینه‌های فروش اداری و عمومی	(۲,۰۸۵,۶۴۹)	(۱,۸۲۸,۹۵۴)	(۷۷۹,۹۱۵)	(۲,۶۰۸,۸۶۹)	(۳,۴۵۹,۶۱۵)	(۴,۶۰۰,۷۸۸)	(۶,۴۹۳,۹۶۲)	(۱۰,۳۰۷,۰۵۳)
سایر اقلام عملیاتی	۹۷۷,۱۶۱	۵۹۴,۶۵۵	۵۳۷,۹۲۱	۱,۱۳۲,۵۷۶	۶۸۰,۷۶۱	۴۱۹,۴۱۹	۳۹,۹۵۸	(۱,۶۴۴,۰۸۴)
سود (زیان) عملیاتی	۲۰,۹۱۴,۳۶۸	۳۰,۶۷۷,۴۱۵	۱۲,۵۴۳,۵۹۹	۴۳,۲۲۱,۰۱۴	۵۳,۴۶۲,۶۹۲	۶۵,۴۲۶,۶۱۷	۱۰۲,۱۵۷,۸۲۸	۲۱۷,۴۴۲,۴۴۰
هزینه‌های مالی	(۵۴۱,۹۴۴)	(۴۲۴,۲۱۳)	(۱۴۱,۴۰۵)	(۵۶۵,۶۱۸)	(۷۰۶,۹۸۱)	(۸۸۳,۴۳۶)	(۱,۳۶۴,۹۷۱)	(۲,۷۰۸,۰۷۸)
سایر درآمدها(هزینه‌ها)ی غیرعملیاتی	۲۲۸,۹۴۰	۱۲۶,۶۵۶	۴۲,۲۱۹	۱۶۸,۸۷۵	۲۲۷,۹۸۱	۲۹۹,۵۰۵	۳۹۳,۵۸۱	۵۱۷,۳۶۰
سود (زیان) عملیات درحال تداوم قبل ازمالیات	۲۰,۶۰۱,۳۶۴	۳۰,۳۷۹,۸۵۸	۱۲,۴۴۴,۴۱۳	۴۲,۸۲۴,۲۷۱	۵۲,۹۸۳,۶۹۲	۶۴,۸۴۲,۶۸۶	۱۰۱,۱۸۶,۴۳۸	۲۱۵,۲۵۱,۷۲۳
مالیات بر درآمد	۰	(۶۵,۵۸۴)	(۲۶,۸۴۰)	(۹۲,۴۲۴)	(۸,۹۹۶,۵۸۶)	(۱۱,۰۰۸,۸۹۱)	(۱۷,۱۸۲,۳۰۱)	(۳۶,۵۶۶,۶۱۲)
سود (زیان) خالص	۲۰,۶۰۱,۳۶۴	۳۰,۳۱۴,۲۷۴	۱۲,۴۱۷,۵۷۳	۴۲,۷۳۱,۸۴۷	۴۳,۹۸۷,۱۰۵	۵۳,۸۳۳,۷۹۵	۸۴,۰۰۴,۱۳۷	۱۷۸,۶۸۵,۱۱۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۴۱۲	۶۰۶	۲۴۸	۸۵۵	۸۸۰	۱,۰۷۷	۱,۶۸۰	۳,۵۷۴
سرمایه	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰

در پایان با توجه به قیمت روز سهم و قیمت پذیره‌نویسی و درصد تقسیم سود ۹۰ درصدی (مطابق با سیاست تقسیم سود حداکثری سهامدار عمده) نسبت P/E سهم و پذیره‌نویسی قبل از مجمع و بعد از مجمع به‌صورت جدول روبه‌رو محاسبه شده است. با توجه به روند رو به رشد تولید در شرکت صبافولاد خلیج فارس و با توجه به طرح توسعه ۱,۷ میلیون تن بریکت آهن اسفنجی در سال‌های آتی، درصورت موفقیت آمیز بودن طرح افزایش سرمایه و به بهره‌برداری رسیدن طرح توسعه می‌توان گفت شرکت در پذیره‌نویسی با دید بلندمدت گزینه جذابی برای بررسی‌های بیشتر و سرمایه‌گذاری احتمالی است.

قیمت روز فصبا	۷,۱۴۰
قیمت فصباح	۴,۸۳۹
صرف حق تقدم	۲,۳۰۱
P/E قبل مجمع سهم	۸.۴
P/E بعد مجمع سهم	۷.۲
P/E قبل مجمع پذیره‌نویسی	۵.۷
P/E بعد مجمع پذیره‌نویسی	۴.۶
۲۰۱۵-۲۰	۳.۰%
۲۰۲۰-۲۲	۰.۲%

مدیرعامل شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت مطرح کرد:

برگشت ۱۶۰۰ میلیارد به چرخه بانکی

نگاه‌پندار
خبرنگار

مولدسازی دارایی‌ها یکی از مواردی است که اخیرا بحث‌ها پیرامون آن بسیار شده است که برخی مخالف و برخی موافق انجام آن در کشور و اقتصاد ما هستند. بر این اساس احسان رضاپور نیکرو، مدیرعامل شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی مفهوم مولدسازی در ایران و اقدامات شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت در این زمینه پرداخت.

*** پیش از هر چیز، درباره مفهوم مولدسازی دارایی و اهمیت آن توضیح دهید.**

در سازمان‌ها و ارگان‌های مختلف کشور مجموعه‌ای از دارایی‌ها وجود دارد که هر یک مقتضیات و پتانسیل‌های خود را دارد اما در مواردی به شکل صحیح از آنها بهره‌برداری نمی‌شود. بنابراین اقداماتی در جهت شناسایی و طراحی مدل‌های بهینه‌تر جهت استفاده از آنها مورد نیاز است تا بتوان با ارزش افزوده بیشتری از آنها بهره‌برداری کرد. به‌عنوان نمونه یک زمین با کاربری زراعی یا دامپروری برای یک نهاد مالی دارایی مازاد و بر خلاف جریان عملیات آن است اما در یک هلدینگ کشاورزی ابزار و اساس عملیات و جریان اصلی کار محسوب می‌شود. پس طبیعتا کلاس‌های مختلفی از دارایی‌ها نظیر املاک و مستغلات، ماشین آلات و تجهیزات، سهام و انواع اوراق بهادار و یا سایر موارد مشهود یا نامشهود نظیر برندها و مجوزها و... به دلایل مختلفی در دارایی سازمان‌ها و شرکت‌های مختلف حضور دارند که اگر چه ممکن است به شکل صحیحی اکنون در حال بهره‌برداری نباشد اما با تعاریف و اصلاح ساختارهای لازم می‌تواند ضمن تقویت توانمندی و متناسب سازی دارایی‌ها با حوزه فعالیت شرکت زمینه بهره‌وری بیشتر منابع و دارایی‌ها را در کشور ایجاد کند و فقط لازم است گروهی خبره از متخصصان چند رشته‌ای با اشراف به حوزه‌های عملیاتی و محدودیت‌های سازمانی به شناسایی آنها اقدام و طرح‌های امکان پذیر جهت استفاده بهتر و موثرتر از آنها ارائه کرده و آنها را با اخذ مصوبات مربوطه عملیاتی کند. بنابراین اینکه چه برنامه‌ای را برای هر کدام از این دارایی‌ها داشته باشیم تا بتوان به شکل درست‌تر و بهتری از آنها بهره‌برداری کرد، در مجموع به اسم مولدسازی یاد می‌شود.

*** نزدیک به یک دهه از فعالیت شما می‌گذرد. چالش‌ها و موانع پیش‌روی شما کدام حوزه‌ها را پوشش می‌دهد؟**

اگرچه فعالیت‌های حوزه بازار سرمایه بنده به دو دهه رسیده اما فعالیت‌هایی مربوط به حوزه مولدسازی در بانک تجارت از سال ۹۵ آغاز شده و تیم مدیریتی فعلی از سال ۱۳۹۸ با توجه و ماموریت‌هایی که ارکان بانک برای شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی بانک تعیین نموده‌اند سعی کرد با شدت و شتاب مضاعفی موضوعات را مورد پیگیری قرار دهند که اثرات آن امروز در شفافیت کم نظیر حوزه املاک و دارایی‌های بانک تجارت قابل مشاهده است.

بر این اساس دارایی‌ها را در سراسر کشور شناسایی کرده و سعی کردیم با بررسی و ارزیابی هر یک از لحاظ شاخص‌های فنی و اقتصادی نظیر وضعیت سلامت ماشین‌آلات و ابنیه، تکنولوژیکی، بازار فروش، تامین مواد اولیه و سایر مسائلی که در فعال بودن واحدهای صنعتی یا در بهره‌برداری بهتر از یک دارایی می‌تواند اثرگذار باشد پیشنهادات مشخصی را به همراه مستندات مربوطه جهت تصمیم گیری به ارکان بانک یا کارفرما تحویل دهیم و پس از اخذ مصوبات، عملیات اجرایی مربوطه را برنامه ریزی و اجرایی می‌کند.

این موارد عمدتا از طریق مدیریت فرآیندهای احیا و فعال‌سازی، بازاریابی و فروش شفاف و یا از طریق بهره‌برداری مشارکتی پیگیری شده و در دو سال اخیر دستاوردهای ملموسی در جریان عملیات و منافع ذینفعان گروه تجارت حاصل کرده است.

*** بحث مولدسازی و بهره‌برداری کردن بهتر از دارایی‌ها همیشه موانع مختلفی جلوی راه آن بوده است.**

به نظر می‌رسد وجود ذینفان مختلف، اهمیت برخی دارایی‌های مازاد و مصلحت سنجی ناشی از تبعات تصمیمات و در نهایت نداشتن دانش و جسارت بهره‌برداری صحیح از مهمترین موانع محسوب می‌شوند. ذینفعان مختلفی ممکن است وجود داشته باشند که شاید با فروش و بهره‌برداری و فعال شدن از این دارایی‌ها ممکن است منافع آنها به مخاطره بیفتد و در واقع منافع کلان، قربانی منافع محدود عده ای شود. موضوع دیگر مصلحت‌هایی است که وجود دارد، یعنی ممکن است به واسطه مصلحت سنجی‌هایی که در خصوص بعضی از این دارایی‌ها وجود دارد و در صورت واگذاری آنها چالش‌هایی ایجاد و به سیستم تحمیل می شود، با یک سقف شیشه‌ای یا مقاومت مشخص از سمت ذینفعان مختلف مواجه می‌شویم.

در موارد کثیری به دلیل شرایط تورمی گاهی شائبه‌هایی ممکن است تصمیم گیران را درگیر کند حتی اگر به بهترین شرایط قیمتی در زمان خود فروخته شده باشد. برای مثال در سال‌های آینده ممکن است اعضایی که تصمیم گرفتند تا این دارایی واگذار یا به شکلی مورد استفاده و بهره‌برداری قرار گیرد، بعدها متهم و محکوم به مواردی شوند که در زمان تصمیم‌گیری موضوعیتی نداشته است. به طور طبیعی افراد ترجیح می‌دهند که تصمیم نگیرند تا در آینده تبعاتی را متحمل نشوند. طبیعتا این مصلحت سنجی و محافظه کاری هم یکی از موانع جدی در این حوزه محسوب می‌شود.

موضوع دیگری که درواقع وجود دارد بحث داشتن اطلاعات درمورد شیوه‌های نوین مولدسازی دارایی‌هاست که خلاء این موضوع هم در قسمت‌های مختلف به صورت پررنگ دیده می‌شود. این موضوع در بانک‌ها به یک شکل دیده می‌شود، در دولت به شکلی و در نهادها و ارگان‌های دیگر هم به نوعی قابل مشاهده است.

در این رابطه تیم‌های جدیدی که در حوزه دانش بنیان به وجود آمدند و مشغول به فعالیت هستند، گاهی با بررسی میدانی و بازدید از کارخانه‌ای ایده‌های خیلی جذاب و جدید به ذهن آنها می‌رسد و بعضا با سرمایه‌گذاری‌های محدود می‌توان آنها را فعال کرد. درواقع باید با سرمایه‌گذاری خیلی کوچک، مهندسی معکوس و بازنگری محصولی تولید کرد که از بازار فروش خوبی هم در کشور برخوردار است و اساسا ممکن است با فعالیت قبلی کارخانه هم مغایر باشد. این رخداد در شرکت مولدسازی تجارت اجرایی و آزمون شده و نتایج خوبی در بر داشته است. داشتن این تیم‌ها طبیعتا می تواند در جهت بهره‌برداری کردن و استفاده از دارایی‌ها و ایده پردازی درست روی این دارایی‌ها، اثربخش باشد. همه این مشکلات باعث شده فعالیت‌هایی که مربوط به احیای این واحدهاست با چالش مواجه شود. در بانک‌ها به دلیل داشتن شرکت‌ها و هلدینگ‌ها مختلف در گروه خود یا مشتریان بزرگ، بسیاری از این موارد در صورت داشتن اشراف و ارتباطات موثر و همچنین وجود ارائه جدی به خوبی قابل راهبری و مدیریت است.

*** درباره خدماتی که ارائه می‌دهید، توضیح بفرمایید. فعالیت‌های شما کدام حوزه‌ها را پوشش می‌دهد؟**

ابتدا که شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت شروع به کار کرد، تجربه‌ای در این مورد وجود نداشت. یعنی زمانی که این کار شروع شد، رسالت و ماموریتی که بانک به شرکت محول کرد چون نمونه مشخص مشابه نداشت، ابتدای کار بحث شناسایی دارایی‌ها بود. یعنی با اختیاراتی که داده شد، سعی کردیم در تمام کشور ظرفیت‌ها و دارایی‌هایی که وجود دارند و هر کدام که از پتانسیل‌ها و شرایط خاصی برخوردارند و همچنین تجدیدات خاص خود را دارند، شناسایی کردیم. در مرحله بعد سعی کردیم سند سازی قوی و همه جانبه‌ای به شکل تخصصی در حوزه‌های مختلف تهیه کنیم. پس از تهیه این گزارشات، در تکمیل آنها بحث پیشنهادات و ایده پردازی‌هایی که برای استفاده بهتر از این دارایی‌ها بود را پیش کشیدیم. به این صورت که گاهی به دلیل اینکه درست نگهداری نمی‌شدند و مشکلات حفاظتی داشتند، زودتر مستهلک می‌شدند و ارزش آنها کمتر شده یا اساسا برگشت این واحدها مجدد به چرخه تولید خیلی مشکل و پرهزینه‌تر بوده است. کاری که در کنار تهیه این گزارشات، بازده میدانی و حفاظت دارایی‌ها را هم شروع کردیم، این بود که سعی کردیم افراد را آموزش دهیم و توجیه کنیم که کجای این دارایی‌ها حائز اهمیت هستند. در این صورت اگر اشکالی داشته باشند، سعی می‌کنیم برطرف کنیم تا این دارایی‌ها مستهلک نشوند و اگر روزی تصمیم به احیای آن شد، هزینه کمتری به چرخه بیاوریم یا اگر قرار بر فروختن بود، این واحدها جذابیت بیشتری برای خریدار داشته باشند. در نهایت هم کارهای اجرایی است که برای راه‌اندازی و بهره‌برداری از کارخانه‌ها انجام می‌شود.

یکی از موضوعاتی که شرکت انجام می‌دهد و در کنار آن خیلی از دارایی‌های دیگری که در گروه یا شرکت‌های مختلف که در دولت وجود دارد، اساسا با موانع و چالش‌هایی مواجه هستند که کسی نیست اینها را به شکل منسجم و به شکل خصوصی پیگیری کند. اگر قرار باشد این موضوعات پیگیری شود، گاهی شاید چند دوره مدیریتی بگذرد و طی کردن این فرآیندها به قدری زمانبر است که موضوع را سخت می‌کند.

یکی از موضوعاتی که شرکت مولدسازی پیگیری می‌کند این است که سعی می‌کند، درک درستی از دارایی‌های مختلفی که با چالش‌ها و مشکلاتی مواجه هستند و نیاز به پیگیری مستمر از ارکان شهرداری‌ها و ادارات مختلف دارند، ایجاد کند و بتواند به بهترین شکل، نیاز آن ارگان را برطرف کند و در نهایت مجوز برای فعالیت یا استفاده درست‌تر از آن دارایی در گروه اخذ شود.

*** مولدسازی خیلی از این دارایی‌هایی که وجود دارند، به دلایلی متوقف شده‌اند...**

درست است؛ به این معنی که مدل آن فعالیت احتمالا با مسائلی مواجه بوده یا اشتباهات و خطاهایی داشته که در نهایت منجر به توقف فعالیت و تملیک و یا غیرفعال شدن آن واحد صنعتی شده است. این موضوع کار را خیلی سخت می‌کند. یعنی خیلی از واحدهایی که وجود دارند، اساسا از نظر اقتصادی برای باز گرداندن آنها در فضای فعالیت قبلی معمولا ابهامات و مشکلات زیادی وجود دارد. یکی از کارهای مهمی که در مجموعه انجام می‌شود این است که بررسی می‌کنیم آیا برگشت به شکل قبلی، اقتصادی است یا نه. بجز مواردی که ریشه مشکلات مدیریتی بوده، احیای واحدها به آن شکل توجیه پذیر نیست و نتایج بررسی‌ها و ارزیابی‌های تخصصی ما به همراه سایر راهکارهای ممکن به بانک ارائه می گردد و اساسا ممکن است جذابیت اقتصادی زیادی نداشته باشد. در نتیجه با در نظر گرفتن محدودیت‌هایی که بانک‌ها برای بنگاه داری دارند و این واحدها پس از فعالیت حتما می‌بایست واگذار شوند، تعداد محدودی از دارایی‌ها را برای شروع عملیات با حجم اجرایی و سرمایه ای بالا پیشنهاد می‌دهیم.

بانک نیز برای تخصیص بودجه در این حوزه باید پاسخگویی‌های متعددی به مراجع بالا سری خود داشته باشد، لذا تخصیص دادن بودجه به این موضوعات کار سخت و ریسک بزرگی برای تصمیم‌گیران بانک محسوب می‌شود. در نتیجه سعی می‌کنیم دارایی‌هایی که واقعا از نظر اقتصادی توجیه پذیر هستند و می‌توانند مزایای ویژه و متمایزی نسبت به دارایی‌ها داشته باشند برای سرمایه‌گذاری مستقیما و ورود به بحث بهره‌برداری از کارخانه‌ها پیشنهاد دهیم. اما در حوزه مولدسازی زمین و ساختمان‌ها نیز حرکت‌های بسیار ارزشمندی در سال اخیر در گروه تجارت در برنامه اجرایی قرار داده ایم و اثرات اقتصادی بزرگی نیز از محل آن برای بانک حاصل شده است که احتمالا در آینده از آن بیشتر خواهید شنید.

*** تاکنون چند طرح مولدسازی را با موفقیت به پایان رسانده‌اید؟ ارزش این طرح‌ها چقدر بوده است؟**

در گروه ما فرآیندهای مربوط به مولدسازی برای بیش از یکصد دارایی انجام گرفته است و بسیاری از آنها پس از تعیین تکلیف از چرخه دارایی‌های بانک خارج شده‌اند. همچنین به موازات مذاکرات و مزایده‌های فروش، با تکمیل پروانه‌ها و مجوزها و تعریف طرح و عدم خام فروشی زمین‌ها ارزش زیادی برای سهامداران بانک ایجاد شده است. همچنین راهکارهای ابتکاری تهاتری نیز با ماموریت محول شده از سوی مدیران بانک، از شهرداری‌ها و سایر ارگان‌ها در دست پیگیری جدی در شرکت مولدسازی است که اثرات مالی بزرگی برای بانک خواهد داشت. اما در گروه صنعتی ۸ واحد صنعتی در سال‌های اخیر با سرمایه‌گذاری‌های مستقیمی که گروه تجارت انجام داده و با ایفای نقش جدی و کنترل و نظارت‌هایی که توسط شرکت انجام شده توانسته به چرخه تولید باز گشته و علاوه بر اشتغالی که ایجاد شده، از نظر اقتصادی نیز منافعی را برای بانک داشته باشد. بنابراین هم برای سهامداران و هم از نظر اجتماعی به واسطه اینکه گروه زیادی از افراد درگیر آن می‌شوند، توانسته محبوبیت و شکل بهتری از بانک را در تصور افراد بر جای بگذارد و پس از واگذاری نیز برگشت منابع مالی حاصله به بهبود ساختار سرمایه‌ای و گردش عملیات اصلی بانک کمک کند.

همچنین طرح‌های زیادی داشتیم که با رفع موانعی جزئی و سرمایه‌گذاری و اصلاحات محدود ارزش افزوده خوبی پیدا کرده اند و یا با سرمایه‌گذاری‌های چند ده میلیارد تومانی با توفیق و ارزش آفرینی جذابی مواجه شده اند اما بدون تردید به دلیل زیرمجموعه بانکی بودند، دست ما برای تخصیص منابع به این حوزه باز نیست. در نتیجه این موضوع باعث شده که تعداد واحدهای صنعتی یا ساختمانی که در گروه فعال شدند در دو سال اخیر از تعداد عنوان شده تجاوز نکند ولی طبیعتا در صورتی که محدودیت‌های این چنینی حاکم نبود و ریسک پذیری بیشتری برای تخصیص منابع و ورود به حوزه فعالیت‌های صنعتی، کشاورزی، ساختمانی و خدماتی وجود داشته باشد، می‌توان تعداد خیلی بیشتری از این واحدها را به چرخه فعالیت و چرخه اقتصادی و اشتغال کشور باز گرداند. از نظر ارزشی تعداد دارایی‌ها و بودجه‌ای که این طرح‌ها به حوزه مولدسازی نیاز داشتند، اینگونه بوده که در دو سال اخیر سعی کردیم به بهینه‌ترین گزینه، منابع را تخصیص دهیم و توجیه اقتصادی ناشی از این سرمایه‌گذاری بتواند نمود و جذابیت بیشتری برای ذینفعان بانک داشته باشد. طبق اقدامات انجام شده با کمک ارکان بانک با صرف منابع محدود بیشتر از ۱۶۰۰ میلیارد تومان برگشت منابع به چرخه بانکی کشور را در سال گذشته تجربه کردیم و با راهکارهای تهاتری و ابتکاری مولدسازی در یک‌سال اخیر بیش از ۱۰,۰۰۰ میلیارد تومان از مطالبات بانک تعیین تکلیف و تحت اختیار قرار گرفته است.

*** ارزیابی شما از میزان دارایی‌های غیرمولد در کشور چیست؟**

گزارشات مختلفی درمورد تعداد واحدهای غیرفعال و نیمه فعال در کشور وجود دارد. طبق آخرین آمار نزدیک ۶۸ هزار واحد غیر و یا نیمه فعال در کشور وجود دارد که در حوزه‌های مختلفی هم هستند اما بالای ۶۰ درصد این تعداد مربوط به بخش صنعت است. برخی علت توقف فعالیت‌ها و تعطیل بودن این تعداد واحد را در مشکلات بانکی می‌دانند اما شاید ریشه مشکلات در واقع در نرخ بهره غیر واقعی و دستوری تسهیلات بانکی باشد. در دو دهه اخیر نرخ بهره ابلاغی با آن چیزی که در فضای عمومی جامعه وجود دارد خیلی مغایر بوده. حتی در سال‌های قبل که این واحدها محصول آن سال‌هاست بررسی می‌کنیم، درمی‌یابیم در شرایطی که تورم پایدار بالای ۲۵ درصد داشتیم و نرخ بهره تسهیلات عمدتا حدود ۱۵ تا ۲۰ درصد بوده طبیعتا جذابیت اینکه به هر بهانه‌ای بتوانیم تسهیلاتی را از بانک‌ها بگیریم و آن را صرف ایجاد یک پروژه کنیم، می‌توانسته حتی در حالت شکست خوردن آن تجارت، به واسطه ارزشی که ناشی از تورم و نرخ بهره ارزان‌تر به وجود آمده، جذابیت داشته باشد و گروه زیادی از افراد به فکر این باشند که به هر قیمتی پروژه‌ها را موجه سازی کنند. یعنی خیلی از پروژه‌ها لزوما توجیه اقتصادی نداشتند ولی با عددسازی‌هایی که می‌شده موجه جلوه داده می‌شدند و با جلب نظر و حمایت برخی موفق به دریافت تسهیلات می‌شده که عملا به نتیجه نرسیدن آن شانس زیادی داشته است. در واقع منابع تخصیص پیدا کرده و کار به شکل نیمه ویا گاهی حتی واحدها به بهره‌برداری هم رسیده‌اند اما از ابتدا بعضی از این واحدها شاید شرایط و جذابیت‌های ناشی از فعالیت را نداشتند و موجه‌سازی شدند. موضوعی که نباید از آن غافل شد بحث تلاطم‌های اقتصادی است که در کشور با آنها مواجه هستیم. یعنی پیچیده بودن فضای کسب و کار کشور ما و اتفاقاتی که امروز هم ابعادی از آن در بازار سرمایه نیز قابل مشاهده است، ریسک فعالیت‌های واقعی و کسب و کارها را زیاد کرده و این موضوع را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

در حال حاضر کشور درگیر این موضوع است که تعداد زیادی از واحدهای صنعتی غیرفعال در کشور وجود دارد و این شرایط کلان اقتصادی حاکم کار برگشت و احیای واحدهای صنعتی را خیلی پیچیده و دشوار کرده است.

*** طرح مولدسازی دارایی‌ها که در دولت به تصویب رسید، چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

این موضوع حرکت و پشتوانه سیاست خوبی در این حوزه بود که اراده حاکمیت را برای استفاده و بهره‌مندی از ظرفیت‌ها و ضرورت تحرک سازمان‌ها و ارگان‌ها نشان داد. بنابراین جهت گیری خوبی است و در صورتی که از نظر اجرایی موانع برداشته و با اعتماد سازی کلان در کشور و خروج سیاستگذاران از بحث‌های تفرقه افکنانه و حاشیه‌ای همچون برخی از کشورهای پیشرو همسایه سهولت‌ها و جذابیت‌ها برای ورود سرمایه‌گذاران بیشتر شود و ریسک‌های سیستماتیک سیاسی و اجتماعی و اقتصادی از پیش‌روی چشم سرمایه‌گذاران محو شوند با توجه به بکر بودن این فضا و همچنین ظرفیت‌های خیلی زیادی که در فضای اقتصادی کشور وجود دارد، می‌تواند از ظرفیت بسیار عالی کشور که از نظر اقتصادی برای سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی ظرفیت و فرصت خوبی را ایجاد می‌کند بهره برد و با برگشتن این واحدهای صنعتی چشم انداز رشد اقتصادی کشور را نسبت به رقبای منطقه‌ای تحت تاثیر جدی قرار دهد. در مجموع هرچند که بعضی اختیاراتی که داده شده با اما و اگرهایی مواجه است و ابهاماتی دارد که ضروریست شفاف‌سازی و تعاریف درست آنها مشخص شود و باید از روش‌ها و ساز و کارهای آنها مراقبت کرد ولی جهت گیری به سمتی که بتواند ریسک‌های سیستماتیک کلی حاکم بر کشور و فضای کسب و کار کشور را کمتر کند به عنوان فاکتور بالادستی از اهمیت بیشتری در این توفیق برخوردار است.

*** مولدسازی دارایی‌ها چه تاثیری بر اقتصاد و بازار سهام کشور دارد؟**

اگر تسهیل‌گری خوبی در این زمینه اتفاق بیفتد و مزایا و بهره‌ور کردن این واحدها تعریف شود، مثلا تسهیلات جدید روی این دارایی‌ها تعریف شود، یا صندوق‌های خصوصی و سرمایه‌گذاران مشارکت کننده در احیای واحدها از مزایایی بهره‌مند شوند که بتواند انگیزه شرکت‌های سرمایه‌گذاری و بازار سرمایه را برای توسعه فعالیت‌ها و استفاده کردن از این ظرفیت‌ها بیشتر کند، اثرات آن را در بازار سرمایه هم خواهیم دید چون اینها به عنوان طرح‌های توسعه‌ای و تکمیل کننده زنجیره ارزش بسیاری از شرکت‌ها می‌تواند به کمتر شدن بهای تمام شده آنها و رشد فروش آنها منجر شود که مستقیما اثرات آن در بازار سرمایه نیز نمود پیدا می‌کند. چون گروه زیادی از افراد با کارهای تخصصی در صنایع آشنایی ندارند اما گاهی تیم‌های مشخصی وجود دارند که هم اشراف اطلاعاتی خوبی راجع به یک صنعت دارند و هم از پتانسیل مالی خوبی برخوردارند و مهمتر اینکه با ریسک‌های مختلف پیرامون فعالیت اقتصادی در کشور نیز آشنا هستند، اما در شیوه و ساز و کار حقوقی مشارکت و شیوه خرج کردن منابع با ابهام و پیچیدگی مواجه هستند یا نقدشوندگی برایشان حائز اهمیت است و ابزارهای بازار سرمایه می‌تواند راهکارهای ابتکاری جذابی برای هدایت تسهیلات و تجمیع منابع برای احیا و بهره‌برداری از واحدها را ارائه نماید و در صورت توفیق منافع اقتصادی و اجتماعی جذابی را برای مشارکت‌کنندگان و جامعه رقم زند.

*** مولدسازی دارایی‌هاچگونه ارکان‌ها را متنفع می‌کند؟**

مجموعه اقدامات مربوط به مولدسازی دارایی‌ها در هر سازمان و ارگان و شرکت ابعاد خاص خود را دارد و در صورتی که این رویکرد توسط ارکان سیاستگذار و مدیران سازمان‌ها مورد حمایت قرار گیرد قطعا اثرات مهمی در اصلاح ساختارهای مالی و سرمایه‌گذاری شرکت‌ها، استفاده بهتر از منابع صرف شده و اثر بخشی بیشتر دارایی‌ها در زنجیره ارزش آنها خواهد داشت و مواهب آن به صورت مستقیم آن سازمان و ارگان مربوطه و به طور غیر مستقیم کشور و جامعه را منتفع خواهد ساخت. با توجه به ظرفیت‌های بسیار زیاد کشور و منابع کلان صرف شده در حوزه‌های غیر مولد ایجاد و توسعه ساختارهایی شبیه شرکت مولدسازی تجارت به طور قطع می تواند در تحقق این مهم موثر باشد. توجه داشته باشیم ضامن بقا و تداوم فعالیت بنگاه‌های اقتصادی فعلی و ورود سرمایه‌گذاران جدید به حوزه صنعت و اشتغال آفرینی در کشور، آرامش و امنیت خاطر سیاسی، اجتماعی و جذابیت و پیش‌بینی پذیر بودن فضای اقتصادی کشور در مقایسه با کشورها و رقبای منطقه ای است تا ضمن افزایش امید و وفاداری ملی نه تنها از خروج سرمایه‌ها جلوگیری شود بلکه سرمایه‌های خارج از کشور را نیز برای استفاده و احیای فرصت‌های درون کشور و رشد و توسعه اقتصاد ملی ترغیب کند.

در بررسی از کارشناسان بازارسرمایه مشخص شد؛

نظارت، حلقه گمشده فضای مجازی

این روزها بازار سرمایه در حال توسعه هر چه بیشتر بوده و شاهد ورود سرمایه‌گذاران تازه به این بازار و در نهایت افزایش تعداد فعالان بازار سرمایه هستیم. در این بین بحث اثر شبکه‌های مجازی بر بورس بسیار جدی است؛ چرا که فضای مجازی به توسعه، سرعت و شفافیت اطلاعات کمک می‌کند. برخی از کارشناسان معتقدند وجود فضای مجازی و اطلاعات ردوبدل شده منجر به افزایش سطح سواد مالی جامعه و افراد فعال در این بازار و در این حوزه شده است.
اما نکته بسیار مهم این است که نباید اجازه داد فضای مجازی تبدیل به فضای سیگنال‌فروشی یا فضایی برای کلاهبرداری از سرمایه‌گذار شود. بنابراین نظارت متولیان امر و اطلاع رسانی درست در رابطه با شرکت‌های مجوزدار و آگاه کردن اهالی بازار سرمایه به این صورت که بتوانند بین اطلاعات درست و غلط بدون پشتوانه تفاوت ایجاد کنند؛ باعث می‌شود ضررهای فضای مجازی کم‌تر و قابل کنترل‌تر شود. موضوعی که بسیاری از تحلیلگران و بازار سرمایه برآن تاکید دارند. شبکه‌های اجتماعی فعال در بازار سرمایه بسیارهستند که تبدیل به یک بستر برای تبادل تحلیل‌های مالی و اقتصادی شده‌اند. بنابراین شناسایی تأثیر این شبکه‌های اجتماعی در تصمیم‌گیری افراد می‌تواند زمینه لازم را برای ارائه خدمات مطلوب به سرمایه‌گذاران فراهم و همچنین راهنمای مقررات‌گذاری از طرف نهادهای ناظر در بازار سرمایه نیز باشد. اینکه شبکه‌های اجتماعی آیا تهدید یا فرصت هستند، نظرکارشناسان بازار سرمایه را جویا شدیم که در ادامه می‌خوانید.

لزوم تقویت نقاط مثبت شبکه‌های اجتماعی

همایون دارابی
مدیرعامل سبدگردان داریوش

شبکه‌های اجتماعی از جمله پدیده‌های جدیدی هستند که در همه بخش‌های سیاسی، اجتماعی، اقتصادی، فرهنگی، آموزشی نمود پیدا کردند و تمام این بخش‌ها را تحت تاثیر خود قرار داده اند. به هر حال، درواقع دردوران تغییرات تکنولوژیک هستیم و همانطور که در ۵۰ سال پیش شاید هیچ کس فکر نمی‌کرد شبکه اینترنتی ، تلفن همراهی وجود داشته باشد اما امروزه به هر حال مثل یک پدیده واقعی پیش روی ما است و در همه بخش‌ها هم تاثیرات عمیقی می‌گذارد که این تاثیرات هم چیزی نیست که عملا روی آن مطالعه بسیاری صورت گرفته شده باشد چرا که پدیده یک پدیده جدیدی است.
در حوزه اقتصاد و بازار سرمایه هم در دنیا مسائل شبکه‌های اجتماعی مورد توجه است و آن اتفاق‌هایی که بر پایه شبکه‌های اجتماعی دوسال گذشته بازار آمریکا و اتفاق‌هایی که برای شرکت گیم استپ افتاد اشاره کرد که از طریق شبکه‌های اجتماعی رخ داد و در حال حاضر هم همچنان در مورد مطالعه است که چگونه شد که گروه از مردم شروع به خرید یک سهم در مقابل هج فاند کردند و هج فاندها را در واقع ورشکست کردند.همه این قضایا در شبکه‌های اجتماعی هستند. از طرف دیگر فرصت‌های بسیار خیر کننده ای رو به وجود آوردن از این نظر که دستراتی به اطلاعات رو در تمام ساعت‌های شبانه روز و در تمامی منطقه جغرافی‌هایی فراهم کردن. نباید فراموش کرد که ۱۵ سال پیش به بورس تهران مراجعه می‌کردیم تا معاملات و تا اطلاعی‌ها بر دیوار مشاهده می‌کردیم.اما امروز در هر ساعت شبانه روز می‌توان هر اطلاعاتی را روی گوشی با کمترین زمان و حتی تفسیرش رو دریافت کنید. شبکه‌های اجتماعی هم جنبه مثب و هم منفی دارد و باید تلاش شود از جنبه مثبت آن که اطلاع رسانی، آموزش، پرهیز از بروز هیجان ، عدم دامن زدن به شایعات و همه این موارد است استفاده کنیم و در مقابل هم با شرایط مقابل این مسائل، یعنی توسعه شایعات، ابهامات، طرح مسائل بی پایه در واقع مقابله و جلوگیری کنیم. باید به این نکته توجه داشت وجود شبکه‌های اجتماعی مانند چاقوی است که اگر از آن به درستی استفاده شود مفید خواهد بود و اگر اگر استفده درستی از آن نشود به طور یقین خطرناک خواهد بود. به نظر نخستین مسئله ای که باید مورد توجه قرار بگیرد این است که این یک واقعیت تکنولوژیک است همانطور که همانگونه که ما نتوانستیم با سایر مظاهر تکنولوژی مانند برق، تلفن، و سایر موارد دیگر مقابله کنیم در مورد شبکه‌های اجتماعی هم نمی‌توان مقابله کرد. باید بخش‌های مثبت آن را تقویت کنیم و بخش‌های منفی را از بین برد و مهمترین مسئله این است که شبکه‌های اجتماعی را به رسمیت بشناسیم. دوم اینکه مراکز و شبکه‌های در واقع مثبت وشفاف کننده را تقویت کنیم و با مراکز شایعات و موارد دیگر مقابله نیم. بخش عمده استفاده از شبکه‌های اجتماعی آنجا است که بتوانیم از آن یک شبکه سالم به وجود بیاوریم. هرچند غیر ممکن هست حتی در یک محیط بسته ای مانند مدرسه و یا یک کلاس درس همه دانش آموزان مثبت تربیت کرد.و در یک جامعه هم نمی‌توان همه انسان‌ها را سالم و درست به وجود بیاوریم ام باید کاری کرد تا افراد درستکار و سالم قدرت و همچنین امکانات بیشتری داشته باشند و این راهی است می‌توان از شبکه‌های اجتماعی مثبت استفاده کنیم.

چگونه اسیر شبکه‌های اجتماعی نشویم؟

عظیم ثابت
دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

سرمایه‌گذاران معمولا در بازارهای مالی در تلاش هستند که بتوانند با توجه به اطلاعاتی که به دست می‌آورند نسبت به کسب بازدهی مناسب و به نوعی حداکثرسازی سودی که بدست می‌آورند و این بستگی به میزان شناخت و در واقع سابقه ی فعالیت سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه دارد. هرچه سرمایه‌گذاران تازه کار و به نوعی کم تجربه باشند، رفتارهایی که از خودشان بروز می‌دهند، نشان دهنده این هست که بخش زیادی از رفتار آن‌ها از جانب بازار و همچنین نظرات سایر سرمایه‌گذاران نشات می‌گیرد. به نوعی که به آن حرکت در واقع توده وار می‌گویند در شرایطی که بازار از حالت تعادل خارج شود برای مثال روند مثبت طولانی مدت حاکم شود و یا برعکس در شرایطی که بازار به سطح طولانی روند منفی را ادامه دهد در این مواقع باید تورش‌های فکری سرمایه‌گذاران هم بیشتر می‌شود در این رابطه نقش شبکه‌های اجتماعی سطح طولانی می‌گیرد.
در این رابطه شبکه‌های اجتماعی نقش بسیار تعیین کننده ای ارد به دلیل اینکه در شبکه‌های اجتماعی تولید محتوا بسیار بالا است و افرادی که اطلاعات آنچنانی ندارند و یا به دانش خودشان متکی نیستند و حوصله کافی برای بررسی صورت‌های مالی و روند قیمتی شرکت‌ها را ندارند تحت تاثیر اطلاعات زرد و غیر واقعی شبکه‌های اجتماعی قرار می‌گیرند.
مدتی است که شبکه‌های اجتماعی در حوزه‌های مختلف روندهایی را ایجاد می‌کنند. در بازار سرمایه این روندها در شبکه‌های اجتماعی شدن بیشتری دارند افرادی که خود به هر دلیلی به اطلاعات دقیق تری دسترسی ندارند و یا از روی دست دیگران یا حرف‌هایی که در شبکه‌های اجتماعی گفته می‌شود استفاده می‌کنند این افراد باید توجه داشته باشند که به طور معمول کسانی که سهم‌هایی رو تبلیغ می‌کنند، به احتمال زیاد که خودشان این سهم‌ها را خریداری و به صعود آن سهم‌ها به نوعی اعتقاد ندارند و یا اطمینان لازم وجود ندارد و در شبکه‌های اجتماعی به دنبال یارگیری هستند. این افراد سهم‌های خریداری شده خود را بسیار سوده نشان می‌دهند و این باعث می‌شود افراد زیادی این سهم‌هارا خریداری کنند و در نتیجه متضرر می‌شوند. بهترین روش آموزش است که با تحلیل و دانش بیشتری باید وارد بازار شوند و اگر خود اطلاعات لازم را ندارند از سرمایه‌گذاری و سبد گردانی‌ها و مشابه سرمایه‌گذاری‌ها استفاده کنند که این سرمایه‌گذاری‌ها بسیار حرفه ای و بازدهی مناسب تری دارند و باعث می‌شوند که این افراد در مسیر درستی وارد بازار سرمایه شوند. باید دقت کنیم اگر فردی به صورت شخصی در بازار فعالیت می‌کند و یا اطلاعات خودشان را کامل کنند و دوره‌های تخصصی بازار سرمایه رو طی کنند.در غیر صورت باید از سرمایه‌گذاری غیر مستقیم استفاده کنند تا در واقع اسیر شبکه‌های اجتماعی نشوند.

ضعف نبود نظارت برفضای مجازی

فردین آقابزرگی
مدیر سبدگردان نیکان

تاثیراتی که دنبال کنندگان شبکه‌های اجتماعی براساس سوابق و صحت تحلیل‌هایی که در این شبکه‌های اجتماعی که منحصرا و براساس سوابقی که دارند از سوی سرمایه‌گذاران گروه‌بندی و دسته بندی می‌شوند که تاثیرات خود را می‌تواند برجای بگذارد. به عنوان مثال سایت یا پیجی که عمدتا به صورت نه چندان موثق اطلاعات و تحلیل منتشر می‌کند به طور یقین میزان تاثیر پذیری بسیار کم است و حتی اگر در مواردی براساس مستندات تحلیلی ارائه دهد به طور طبیعی تاثیر آن به مراتب با آن شبکه‌ها که مداوم هستند و براساس آمار و روال گذشته منطقی‌تر و مستندتر اظهار نظر کرده اند متفاوت تر خواهد بود.
نکته دیگر هماهنگی بین شبکه‌های اجتماعی و پیج‌ها است که به صورت گروهی با یکدیگر همکاری و خبری را منتشر و بازنشر می‌دهند. این هماهنگی بین تولیدکنندگان محتوای خبرو تحلیل‌ها بسیار پراهمیت است و متاسفانه در برخی از موارد شاهد بوده ایم که به صورت خود خواسته وبرنامه ریزی شده سعی می‌شود این هماهنگی به وجود بیاید براساس اهداف از پیش تعیین شده که بحث سودآوری و استفاده نامناسب از وضعیت موجود است.به هر حال وظیفه ناظر در این خصوص بسیار پراهمیت است و این موارد را باید رصد کند و تا آنجا که می‌تواند بدون هیچ دخالت مستقیم یا غیرمستقیم در بازار موارد مخل روال عادی و طبیعی را شناسایی و جلوگیری کند از انتشار چنین اطلاعات بی‌پایه و اساس و یا احیانا با هدف کسب سود آوری؛ فرصت‌هایی که می‌توان گفت ناشی از عدم آگاهی و اطلاع برخی از سرمایه‌گذاران به وجود می‌آید.
در نهایت تقویت جایگاه‌ها و مراکز قانونی که وظیفه تحلیل و اظهارنظر در این خصوص دارند ضروری به نظر می‌رسد چرا که در حال حاضر به صورت رسمی مجوزی برای اظهارنظر در شبکه‌های اجتماعی و هدف‌گذاری قیمت برای سهمی براساس قانون و ضوابط نداریم اما تعدادی زیادی از این متولیان امر مشغول کار هستند به نظرم نمود بارز نقاط ضعف نظارتی در حوزه بازار سرمایه تلقی می‌شود.
نکته دیگر تصمیم‌گیری و اخذ تصمیمات در راستای سرمایه‌گذاری منحصرا به شخص سرمایه‌گذار باز می‌گرددحتی اگر اشتباه هم راهنمایی و اطلاعات نادرست ارائه کنند به خواهیم مقصر شناسایی کنیم در واقع تصمیم‌گیر و سرمایه‌گذار است مانند اینکه توصیه کنند که سهامی را خریداری کنید چرا که حباب منفی دارد اما برخی بروند خرید کنند اما بعدها مدعی شوند که ما نمی‌دانستیم. سیستم‌های کنترلی و نظارتی حرف اول را در این خصوص می‌زند و رقابت سالم بین این جایگاه‌ها و کسانی که در حوزه انتشار اطلاعات به قول معروف اصحاب رسانه در شبکه‌های اجتماعی و دارندگان پیج‌های مختلف در فضای مجازی رقابت سالم و افزایش تعداد این منتشر کنندگان اطلاعات تحلیلگران از درگاه‌های قانونی و با انجام نظارت، پیشگیری می‌کند از خطاهای احتمالی وبه طور یقین از ضررو زیان سرمایه‌گذار جلوگیری خواهد کرد.

لزوم ارتقای سواد مالی

سیاوش وکیلی
کارشناس بازار سرمایه

با افزایش ضریب نفوذ تلفن همراه در جوامع امروزی پلتفرم‌هایی در قالب شبکه‌های اجتماعی ظهور پیدا کردند که نقش بسیار زیادی بر رفتار افراد در حوزه‌های مختلف داشته است. در رابطه با حوزه بازار سرمایه هم شاهد گسترش شبکه‌های اجتماعی از قبیل تلگرام، اینستاگرام، تویتر و یوتیوب بوده ایم که هر کدام به نحوی بر تصمیم سرمایه‌گذاران اثر می‌گذارد. در یک جامعه، چیزی که می‌تواند تأثیری در برخی از موارد مثل شبکه‌های اجتماعی بر رفتار سرمایه‌گذاران و در تصمیم‌گیری‌های آنها عنوان کرد، اما موضوع مهم تر نوع مقابله با این رسانه‌های نوین است به این شکل که در گذشته اقدامات سلبی از قبیل فیلتر کردن و شناسایی و حذف کاربری این نوع از شبکه‌ها که در قالب‌های مختلف مثل گروه و کانال که نسبت به اقدامات اثرگذار بر روی سرمایه‌گذاران بوده است. به موجب قانون شرایطی را فراهم می‌کنند واقدامات سلبی از اینگونه اقدامات که بیان شد نظیر فیلتر کردن و حذف در دستور کار نهاد رگلاتور قرار گرفته است، اما هیچکدام تاثیرموثری نداشته و تقریبا می‌توان گفت که با این روش‌های سلبی قادر به جنگ با تکنولوژی جدید نیستند. لذا اکنون همه بر این باور هستند که اقداماتی باید در دستور کار قرارگیرد تا سرمایه‌گذاران خود با دانش کافی در این شبکه‌ها حضور پیدا کنند ، اما آنچه قبل از راهکار و موضوع می‌توان گفت این است که چرا شبکه‌های اجتماعی آنقدر اثرگذار شدند؟
واقعیت این است که با رشد تکنولوژی و ضریب نفوذ این شبکه اجتماعی رسانه تغییر ماهیت داده و فرد دید متفاوت تری نسبت به ضریب و نفوذ رسانه پیدا می‌کند. در گذشته فعالیت در فضای رسانه نیاز به یک سری امکانات از قبیل فضای مربوط به فعالیت وجود داشت اما نگاه اجمالی به جوامع مختلف نشان می‌دهد که رسانه‌ها زمانی اثرگذار هستند که اعتماد عمومی آسیب دیده است. ما شاهد آن هستیم که در فراسوی مرزهای کشورمان این تکنولوژی با امکانات دسترسی بیشتری نسبت به جامعه ما هستند ، اما آنقدر اثرگذار بر تصمیمات مردم نیستند. در یک کلام این موضوع بیان می‌کند که در نبود اعتماد عمومی ناشر از مردم به سمت فضایی می‌رود که برای مقابله با این وضعیت نکاتی را می‌شود تجویز کرد و آن هم بحث افزایش سواد رسانه ای است. در عصر اطلاعات و یا درعصر انفجار اطلاعات دیگر پاسخگوی اقدامات سلبی نیست و سرمایه‌گذاران نسبت به این شبکه‌ها در غیاب این فاکتور در واقع شاهد عدم اعتماد عمومی می‌شوند و طبیعتا دچار خسران و زیان‌های زیادی خواهند شد.
بعضا شاهد این هستیم که شبکه‌های اجتماعی در بازار سرمایه هر روز مثل قارچ از زیر زمین سر بر می‌آورند و بسیاری از افراد متضرر می‌شوند، آنچه که بیشتر در قالب سیگنال گفته می‌شود با شعارهای پر ادعایی گفته است که هر شنونده عاقلی باید در جهت افزایش سواد رسانه خود اقدام کند و باید پذیرفت که امروزه با افزایش و رشد تکنولوژی نمی‌توان با اقدامات سلبی دربرابر این موضوعات مقابله کرد.
و لذا هر فرد سرمایه‌گذار باید نسبت به افزایش سواد رسانه ای خودش اقدام کند و خبر معتبر را از رسانه‌های معتبر اخذ کند. بررسی روند چند سال اخیر نشان می‌دهد که طیف وسیعی از سرمایه‌گذاران به دلیل اغواگری‌هایی که در این کانال‌ها و در این شبکه‌های اجتماعی رخ داده متضرر شدند و بعضا قادربه جبران این زیان نبودند و اگر بخواهیم به راهکاری در مقابله با اثرات سواستفاده شبکه‌های اجتماعی اشاره کنم باید بگویم که امروز این بازار مستلزم افزایش سواد رسانه ای است که مردم از رسانه‌های مستقل می‌توانند در مقابل اغواگری‌هایی که صورت می‌گیرد و یا با استاندارد و پارامترهای مشخص و تشخیص رسانه‌های معتبر درافزایش آگاهی مردم قدم بردارند و به این ترتیب از آثارزیان بار شبکه‌های اجتماعی بر تصمیمات غیر عقلانی و غیر منطقی سرمایه‌گذاران به این ترتیب کاسته می‌شود این کار مستلزم همکاری و کمک نهاده‌های فراتر از خود رسانه‌ها است به خاطر اینکه رسانه‌ها در هر صورت ظرفیتی دارند و لازم است که نهاد رگلاتور با افزایش سواد رسانه ای نسبت به اجرای برنامه‌های فرهنگ سازی و افزایش آگاهی مردم از طریق رسانه‌های معتبر بازار سرمایه کوشا باشد.

تأثیر مثبت آموزش در کاهش تردیدها

مجید جمشیدی
مدیرعامل وعضو هیات مدیره لیزینگ هوشمند فردا

توجه مردم بیشتر به آموزش در فضای مجازی است قطعا افراد سودجویی وجود دارند که قصد افزایش دنبال کنندگان خود هستند. با خبرهایی قصد کسب درآمد دارند به نظر می رسد به نظر می رسد به دلیل شرایط که برای بازار سرمایه اتفاق افتاد در سال های گذشته افراد بسیاری وارد این بازار شدند اما به دلیل ورد هیجانی برخی افراد متضرر شدند.
باید توجه داشت اگر این افراد با شناخت و آگاهی وارد بازار شوند و بازار سهام را مورد تحلیل قرار می دادند کمتر آسیب می دیدند. اما باید به این نکته توجه شود اگر قصد پیگیری به صورت تحلیلی و تکنیکالی هم ندارند همین که عملکرد یک شرکت را ارزیابی کنند کمک زیادی به خرید سهام و رونق بازار سرمایه می کند.
فضای مجازی هم درکنار همین اتفاق ها علاوه بر مزایایی نظیر آموزش های مجازی وخرید و فروش آنلاین که داشته است اما به افراد آموزش داده شود نه تنها دست سودجویان از این حوزه کوتاه می شود بلکه اعتماد به بازار سرمایه بازخواهد گشت. برفرض مثال کسی که در رسانه های اجتماعی تبلیغ و سهم غیر واقعی را پررنگ نشان می دهند و افرادی هم از طریق سیگنال هایی خریداری می کنند و متضرر می شوند اما اگر مرجعی وجود داشته باشد که آموزش تخصصی ارائه دهند. در آن صورت در شرایط هیجانی بازار مردم با توجه به اینکه آموزش های لازم را گذرانده اند، کمتر متضرر خواهند شد. اگر نهادهای بالادستی دستورالعمل و تعریف خاصی تعریف و سازمان های مورد تایید آموزش را معرفی کنند حتی می توانند سیگنال هایی هم برای خرید سهام ارائه شود. البته شرکت هایی وجود دارند که بازاگردانی می کنند اما اقبال عمومی به شبکه های اجتماعی بیشتر بوده است.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۴,۵۳۷	۶,۹۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	خاور	۳,۶۲۵	۵,۶۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	خساپا	۲,۵۶۸	۴,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	کرومیت	۸,۵۵۰	۱۳,۰۰۰	ارزندگی بالا طرح توسعه سودآور	۱۵
	قثابت	۲,۷۷۸	۵,۱۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۲۰,۶۸۸	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۸,۳۳۰	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شپنا	۸,۳۴۰	۹,۸۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۵
	وبملت	۴,۵۳۷	۵,۸۰۰	چشم انداز عملیاتی خوب برای بانک	۱۵
	سپاها	۲۳,۳۰۰	۲۵,۱۰۰	رشد سودآوری صنعت و شرکت	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۱,۵۵۰	۲۶,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شستا	۱,۲۰۰	۱,۹۰۰	چشم انداز سودآوری در زیرمجموعه‌ها	۱۵
	مبین	۲۳,۳۳۰	۴۶,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-		تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان الگوریتم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	زفجر	۲۲,۲۸۰	۲۶,۰۰۰	معاملات مناسب تجدید ارزیابی	۱۵
	ونوین	۵,۶۸۰	۷,۲۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵
	ثاخت	۴,۶۰۷	۶,۰۰۰	نسبت P/E مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۱۵
بلند مدت	وکغدیر	۱۳,۹۷۰	۱۷,۰۰۰	نسبت P/E مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۱۵
	سیتا	۱۶,۸۵۰	۲۲,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۲۰
	فخوز	۳,۲۳۲	۴,۴۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سیمرغ	۳۱,۷۷۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سپاها	۲۳,۳۰۰	۲۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غمینو	۹,۶۷۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	پی پاد	۱۲,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵
بلند مدت	فسبزوار	۴۴,۲۹۰	۶۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۵۷,۹۹۰	۷۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خدیزل	۴,۲۹۹	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

شفافیت

تحلیل ریسک در برلیان

استراتژی سرمایه‌گذاری در صندوق سهام برلیان بر پایه دانش و تجربه تیم تحلیل و مدیریت سبدگردان برلیان، مبتنی بر روش‌های سنجش و تحلیل ریسک موجود در بازار و صنایع، تحلیل بنیادی و تکنیکال است. بنابر استراتژی شرکت، تیم تحلیل سبدگردان برلیان شامل سه بخش مدیریت داده، ریسک سنجی و تحلیل بنیادی است. در بخش مدیریت داده، اطلاعات گوناگون بازار و شرکت‌ها به طور مستمر رصد، شاخص‌گذاری و گردآوری می‌شود.

بخش ریسک سنجی با رصد دائمی بازار و صنایع گوناگون ریسک‌های موجود در کلیت بازار و صنایع گوناگون را تعیین می‌کند. تیم تحلیل بنیادی بر اساس خروجی‌های حاصل نسبت به تحلیل شرکت‌ها و تعیین شیوه‌های سرمایه‌گذاری در هر سهام تصمیم‌گیری می‌کند. همچنین تیم ارزیابی ریسک به صورت مستمر کلیه معاملات و فرآیندهای مرتبط با سرمایه‌گذاری را در شرکت رصد و به صورت ماهانه گزارش آن را جهت اصلاحات لازم تهیه می‌کند.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان برلیان

بازدهی ۳۴ درصدی «برلیان» در یک‌سال

شرکت سبدگردان برلیان با هدف مدیریت دارایی اشخاص حقیقی و حقوقی در سال ۱۳۹۹ تأسیس شد و با کسب مجوز سبدگردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را آغاز کرد. در حال حاضر این شرکت مدیریت دو صندوق سرمایه‌گذاری را برعهده دارد؛ در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری در سهام برلیان

نخستین صندوق این مجموعه با نام صندوق سرمایه‌گذاری در سهام برلیان، در مردادماه ۱۴۰۱ در گروه صندوق‌های سهامی قابل معامله آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق با جهشی ۴۰۰ درصدی در یک‌سال گذشته به حدود ۵۶۰ میلیارد ریال رسیده است. بازار سهام، به خصوص گروه‌های «فلزات اساسی»، «بانک‌ها و موسسات اعتباری» و «مواد و محصولات دارویی» بیشترین سهم را در پرتفوی صندوق دارند و حاصل این استراتژی کسب ۳۴ درصد بازدهی در ۱۲ ماه اخیر بوده است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی برلیان

خردادماه ۱۴۰۲ دومین صندوق این مجموعه در گروه صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی آغاز به کار کرد. در کم‌تر از نه ماه فعالیت، خالص ارزش دارایی‌های این صندوق رشدی ۱۷۰ درصدی را تجربه کرده و در همین بازه با تمرکز بر بازارگردانی گروه «زراعت و خدمات وابسته» حدود ۱۳ درصد بازدهی داشته است.

در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت سبدگردان برلیان را مشاهده می‌کنید.

رسام — صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان برلیان

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی قابل معامله	برلیان	۱۴۰۱/۰۵/۱۸	۹۸	۱	۰	۱	۵۵۹	-۱/۲	۳۳/۸	۳۴
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی برلیان	۱۴۰۲/۰۳/۱۰	۹۹	۰	۰	۱	۱۳۶	۴/۷	*	۱۳

* با توجه به تاریخ شروع به کار صندوق، بازدهی سالانه قابل محاسبه نیست.

معرفی کتاب

نظریه بازی ها و کاربردهای اقتصادی

کتاب «نظریه بازی‌ها و کاربردهای اقتصادی» نوشته دکتر علی سوری در ۳۷۸ صفحه توسط انتشارات نور علم منتشر شده است.

این کتاب به تحلیل نظریه بازی‌ها تاثیر آن در اقتصاد و استفاده کاربردی از این نظریه می‌پردازد. هدف این نظریه ارائه روشی برای بیان حقایقی از زندگی انسان است که بیانگر تضاد و هم‌سویی است. از طرف دیگر، به‌هرحال ویژگی نظریه بازی‌ها به‌گونه‌ای بود که می‌توانست در تبیین رفتار اقتصادی مفید واقع شود. در این راستا اولین مطالعه جامع و منظم به منظور به‌کارگیری نظریه بازی‌ها در اقتصاد، توسط ونویمن و اسکار مورگنشترن ۱۹۴۴ صورت گرفت که نظرات آن‌ها در کتابی تحت عنوان نظریه بازی و رفتار اقتصادی منتشر شد. این نظریه پس از تحولات بیشتر، برای کمک به توضیح اینکه کدام تصمیم‌ها درخصوص همکاری یا عدم‌همکاری با رقبا نتیجه بخش‌تر است، به‌کار گرفته شد.آنچه در این کتاب راجع به نظریه بازی ها ارائه می‌شود، پرداختن به اصول اولیه و مفاهیم اساسی این نظریه، بررسی نظریه بازی‌ها بر اساس تقسیم بندی مرسوم بازی‌ها و ارائه مثال‌هایی از کاربردهای اقتصادی آن است.

فرهنگسازی

الهام میرمحمدی
کارشناس آکادمی هوش مالی

ممکن است خیلی از ما هر روز صبح که از خواب بیدار می‌شویم، با خودمان بگوییم: «ای کاش می‌شد بدون هیچ زحمت، بدوبدو و درگیری، به رفاه و پول و موفقیت می‌رسیدم!». معرکه نیست؟ حتی آرزویش هم حال آدم را خوب می‌کند، اما واقعیت‌های زندگی چیز دیگری است.

کار جوهر آدمی است و از طرف دیگر، هیچ لذتی در دنیا دائمی نیست. پس برای پیدا کردن موفقیت و لذت در زندگی باید به دنبال کاری باشیم که آن را دوست داریم؛ کاری که منطبق با علایق و استعدادهای ماست و در عین حال، رفاه مالی را برای‌مان به ارمغان می‌آورد. کشف استعدادها و علایق یکی از مهارت‌های مهم برای کودکان و نوجوانان است تا در مسیر درست زندگی شخصی و شغلی قرار بگیرند.

داستان طنز «این‌طوری پول‌دار نمی‌شوی» نوجوانان را با اهمیت این موضوع، تلاش برای دستیابی به اهداف و انجام شغل محبوب‌شان آشنا می‌کند. «اوئن فوتی» همیشه به این فکر می‌کرد که چطور بدون زحمت پول دربیاورد و به خواسته‌هایش برسد؛ آخرین تلاشش هم تشریح عملکرد سیفون برای دوست خواهرش بود که البته باعث نشد پول زیادی به جیب بزند. مذاکره‌ها با مادر هم برای گرفتن پول‌توجیبی به نتیجه نرسید.

او راه‌های زیادی را برای رسیدن به پول امتحان کرد و ایده‌های مختلفی را از سر گذراند تا بالاخره متوجه شد اگر کاری را انجام دهد که دوستش دارد، هم به خواسته‌هایش می‌رسد و هم زحمت را به لذت تبدیل می‌کند.

کتاب «این‌طوری پول‌دار نمی‌شوی» از مجموعه کتاب‌های آموزش سواد مالی به نوجوانان است که توسط آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی چاپ و روانه بازار شده است.

سهام عدالت

پرداخت سود سهام عدالت در آذرماه

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

***

رئیس فراکسیون سهام عدالت مجلس از پرداخت سود قطعی ۱۴۰۲ به دارندگان سهام عدالت خبر داد و افزود سود سهام عدالت ۱۴۰۲ تا پایان آذرماه امسال پرداخت می‌شود. سود سهام عدالت امسال برای برخی از سهامداران تحت پوشش، از یک تا دو میلیون تومان است و برای برخی دیگر از سهامداران هم مبلغ ۴۰۰ تا ۶۰۰ هزارتومان برآورد شده است.

رئیس سازمان بورس نیز به تازگی درباره شرایط و نحوه پرداخت سود سهام عدالت گفت: با توجه به اینکه شرکت‌ها به‌طور تدریجی این کار را انجام می‌دهند، اختلاف چندماهه را شاهد هستیم و هنوز نهایی نشده اما احتمالا در تاریخ‌های مشابه سال گذشته یعنی همان آذرماه، سود سهام عدالت پرداخت خواهد شد.

مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت گفت: به احتمال زیاد سود سهام عدالت امسال هم مانند سال گذشته دومرحله‌ای واریز خواهد شد.

کانال برتر

بازار تحت تاثیر اخبار

فضای روانی بازار تحت تاثیر خبرها، موضع خوشبینانه و بدبینانه اتخاذ می‌کند و گاها با در نظر گرفتن سناریوهایی که روی کاغذ توجیه دارند، واکنش‌هایی نشان می دهد که از دید صرفا تحلیلی، به بیش واکنشی تعبیر می‌شود. برخی مولفه‌های اقتصادی و سیاسی باعث شده تا در سه سال اخیر، ما شاهد عدم تعادل بازار باشیم به گونه‌ای که بازار عمدتا یا صعودی است و اگر صعودی نباشد، نزولی است!

موج های حرکتی بازار در سال های اخیر نشان می‌دهد که بازار نمی‌تواند یک تعادل پایدار را تجربه کند و این مساله ریشه در داده‌های کلان دارد. عدم تسلط بر تاثیر متغیرهای کلان باعث می‌شود که سرمایه‌گذاران عمدتا نقطه ورود و خروج های نامناسبی انتخاب کنند و این طبیعی است چون قرار نیست تمامی فعالان بازار بر مولفه‌های کلان تسلط کافی داشته باشند.

به نظر می‌رسد در سال‌های آتی نیز ادامه خواهد داشت و به سبب شرایطی که در اقتصاد و فضای سیاسی وجود دارد، یک بازار متعادل در میان مدت را نخواهیم دید بنابراین بازار اگر رشد نکند، می ریزد و این چرخه ادامه دارد.

@validhelalat

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کوثر	۳,۲۶۰	۴,۱۲۰	وضعیت مناسب تکنیکال پرتفوی ارزنده بورسی و دارایی‌های با ارزش	۲۰
	پکویر	۷,۱۹۰	۸,۷۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و افزایش ظرفیت تولید با بهره‌برداری از طرح توسعه، احتمال آزادسازی نرخ‌های فروش	۲۰
بلند مدت	سپاها	۲۳,۵۸۰	۲۸,۷۰۰	نزدیک بودن به مجمع شرکت، پی بر ای آینده‌نگر ۳.۹ واحدی برای سال مالی ۱۴۰۳	۲۰
	ومعادن	۴,۵۹۸	۵,۸۰۵	تکنیکال مناسب، نسبت پی بر ناو حدود ۴۸ درصدی، اصلاح مناسب	۲۰
	فولاد	۵,۵۰۰	۷,۴۳۱	گزارش شش‌ماهه جذاب پیش‌بینی سود حدود ۱،۳۰۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲	۲۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کاریس	۲۱,۹۴۴	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	شکربن	۶,۰۰۰	۷,۰۰۰	بالا بودن نرخ فروش محصول و سود مناسب زیر مجموعه‌ها	۱۰
	رتاپ	۳,۴۷۳	۴,۱۰۰	تغییر فرمول کارمزد تراکنش ها بنفع شرکت های psp	۱۰
بلند مدت	رافزا	۱۵,۵۴۰	۱۸,۰۰۰	تغییر فرمول درآمدی و سود مناسب	۱۵
	کارا	۱۶,۱۶۹	-	دارا بودن پرتفوی بدون ریسک و سود بالاتر نسبت به سایر صندوق‌های درآمد ثابت	۲۵
	ضمان	۱۵,۷۵۱	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۲۵

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	غبشهر	۲۶۶۸	۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰
	وبصادر	۱,۹۷۲	۲,۵۰۰	تجدید ارزیابی و عرضه اولیه شرکت نیشکر هفت تپه	۱۵
	تصمیم	۲۸,۱۲۱		کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت‌های ایجاد شده در بازار	۵
بلند مدت	فجر	۸,۱۶۰	۱۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	فزر	۴۲,۹۵۰	۶۲,۲۰۰	فروش با نرخ ارز آزاد و وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	شگویا	۱۵,۷۶۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	فزر	۴۲,۹۵۰	۵۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب به اضافه چشم انداز صعودی قیمت جهانی اونس	۱۰
میان مدت	کبافق	۳۰,۲۴۰	۶۳,۰۰۰	شکستن سقف کانال صعودی	۱۰
	شتران	۴,۱۸۷	۱۶,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	کپرور	۱۲,۳۶۰	۱۷,۰۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و P/E forward حدود ۵	۱۰
بلند مدت	فسبزوار	۴۴,۲۹۰	۵۸,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	وکغدیر	۱۳,۹۷۰	۱۸,۳۲۲	انتظار از رشد زیرمجموعه‌ها و بازدهی مناسب	۲۰

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.