

این رمزارز ۳۴۰۰ درصد جهش می‌کند

مدیرعامل و بنیانگذار شرکت مدیریت دارایی «آرک اینوست» با ارائه یک پیش‌بینی عجیب از جهش شدید قیمت رمزارزها به ویژه بیت‌کوین در چند سال آینده خبر داد. کتی وود و همکارانش با اشاره به اهمیت فناوری‌های بلاکچین و کریپتوکارنسی معتقدند که آینده بازار مالی غیرمتمرکز (به طور کلی) و بیت‌کوین (به طور ویژه) بسیار روشن و امیدبخش است. این شرکت اوایل امسال گزارشی درباره ارزش بیت‌کوین منتشر کرد و در آن، سه مسیر احتمالی برای این ارز دیجیتال تا پایان دهه جاری ترسیم کرد. در زمان انتشار این گزارش، قیمت هر بیت‌کوین حدود ۴۲ هزار دلار بود.

صفحه ۱۳

بررسی عملکرد ۹ ماهه بازار سرمایه نشان داد؛

خروج ۲۰ همت نقدینگی

صفحه ۳

گزارش‌ها از خوش‌بینی‌ها به وضعیت اقتصاد دنیا در زمستان پیش‌رو حکایت دارند

دود سفید بازارهای کالایی

صفحه ۶

«ونپرو» زیر ذره‌بین

- ✓ رشد ۹۱ درصدی سود خالص «سرچشمه» در ۶ ماه
- ✓ افزایش سرمایه ۴۰ هزار میلیاردی «وبصادر»
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «شکلر»
- ✓ «کچاد» در مسیر تولید فولاد سبز
- ✓ سود ۱۰ هزار ریالی «فزر»
- ✓ تقاضای ۵ شرکت برای بلوک ۵۱ درصدی سرخابی‌ها
- ✓ جذب منابع و مولدسازی دارایی‌ها؛ اولویت «وآیند»

صفحات ۱۱، ۱۰ و ۱۲

زمستان بورس گرم می‌شود؟

صفحه ۴

در گفت‌وگو با یک کارشناس بازار سرمایه مطرح شد:

لازمه رونق بازار اولیه تحرك بازار ثانویه است

صفحه ۹



رسمفاله

رکود بازارهای رقیب فرصت خوب بورس



ابوالفضل شهرآبادی

مجموعاً بازار سرمایه در نهم‌ماهه اول سال جاری وضعیت قابل قبولی برای سرمایه‌گذاران نداشت و به جز ماه‌های فروردین و اردیبهشت و یک ماهه اخیر که کمی بازدهی برخی سهم‌ها بهتر شد در بقیه ماه‌ها رکود نامطلوبی بر بازار حاکم بود و عملاً بازدهی قابل توجهی نصیب سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه نشد و در کل شاخص بورس، بازدهی بسیار کمی تاکنون در سال جاری داشته است و روند رکودی بازار که از تابستان سال ۱۳۹۹ شروع شده است، در سال جاری نیز ادامه دار بود.

صفحه ۳

یرمان

کم‌لطفی بودجه‌ای به بورس

همچنان تحت تأثیر قیمت‌گذاری دستوری

داریوش روزبهانه



تأثیر غیرمستقیم بودجه بر بورس

علی سرزیم



فشار انقباضی بودجه بر بازار سرمایه

علی بهشتی‌روی



توجه به زیرساخت‌های شرکت‌های بورسی

پیمان مولوی



صفحه ۱۵



کرمان موتور



موتور بنزینی 1499CC مجهز به سیستم توربو شارژ و پاشش مستقیم سوخت (TGDI)

گیربکس 6 سرعته اتوماتیک دو کلاچه (DCT)

قابلیت تنظیم تهویه مطبوع الکتریکی به صورت لمسی

دریچه‌های تهویه مطبوع برای سرنشینان عقب

سیستم ورود بدون کلید + استارت دکمه‌ای

سانتروف باتور اما به همراه پرده برقی

کروز کنترل

سیستم پخش MP5 با نمایشگر ۱۲.۸ اینچی + بلوتوث + USB

حافظه منبدلی راننده یا قابلیت تنظیم کودی کمر در ۴ جهت

اهرم تعویض دنده با عملکرد الکترونیکی

چراغ‌های روشنایی در روز Day Light

کنسول میانی مجهز به سرد کن

چراغ‌های جلو و عقب LED

دوربین ۳۶۰ درجه

KERMANMOTOR

KME XS

کی‌ام‌سی ایکس

اخبار هفته

واگذاری ۱۹ هزار میلیارد از اموال مازاد بانک‌ها



سختگوی اقتصادی دولت در مورد واگذاری اموال مازاد بانک‌ها گفت: از زمان تصویب تاکنون ۱۱۹ هزار میلیارد از اموال مازاد بانک‌ها واگذار شده که ۵۵ هزار میلیارد تومان مربوط به سال ۹۴ تا شهریور ۱۴۰۰ بوده و از شهریور ۱۴۰۰ تاکنون هم ۶۴ هزار میلیارد از املاک و دارایی‌های مازاد بانک‌ها واگذار شده است. سید احسان خاندوزی افزود: تورم نقطه به نقطه مصرف کننده که در فروردین‌ماه امسال ۵۵ درصد بود، در آبان ماه امسال به ۳۹ درصد رسید. این موضوع به معنای کاهش قیمت‌ها نیست، بلکه نشان می‌دهد سرعت رشد قیمت‌ها کاهش پیدا کرده است. وی ادامه داد: ثبات بازار ارز توانست سمت هزینه را پیش‌بینی‌پذیر و کنترل مقداری ترانزنامه نیز سمت تقاضا را مدیریت کند. مجموع این اقدامات تورم ماهانه کالایی را به عدد ۱.۳ درصد کاهش داده که نشان‌دهنده تاثیر سیاست‌های دولت در سمت هزینه و تقاضاست.

سرمقاله

رکود بازارهای رقیب، فرصت خوب بورس

ابوالفضل شهرآبادی
مدیرعامل سینکداترک‌پاک‌پارس

اردیبهشت و یک ماهه اخیر که کمی بازدهی برخی سبم‌ها بهتر شد در بقیه ماه‌ها ر رکود نامطلوبی بر بازار حاکم بود و عملا بازدهی قابل توجهی نصیب سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه نشد و در کل شاخص بورس، بازدهی بسیار کمی تاکنون در سال جاری داشته است و روند رکودی بازار که از تابستان سال ۱۳۹۹ شروع شده است، در سال جاری نیز ادامه دار بود. نکته مهم در اینجا این است که در سال جاری بازارهای رقیب بورس همچون مسکن، خودرو، طلا و ارز نیز عمدتا دچار رکود بوده‌اند و از طرف آن‌ها کمتر تهدید و رقابتی متوجه بازار سرمایه بود و عملا در سال جاری در تمامی بازارهایی که افراد به نوعی می‌توانستند در آن سرمایه‌گذاری کنند، رکود حاکم بوده است. باید به این نکته توجه داشت که رکود بازارهای رقیب فرصت بسیار خوبی را فراهم ساخته است تا بازارسرمایه با رشد همراه شود.

در شرایط این چنینی، دست اندرکاران و نهادهای ناظر بازار سرمایه باید با حمایت قوی از آن، آغاز یک دوره رشد را باعث شوند. با توجه به عقب ماندگی چند ساله بازار سرمایه و رکود فعلی بازارهای رقیب، تنها بازاری که می‌تواند در شرایط فعلی وجوه سرگردان کشور را جذب کند بازار سرمایه است و نباید این فرصت خوب را از دست داد. به نظر می‌رسد بازار سرمایه در این شرایط می‌تواند ایستن یک رشد قابل قبول باشد. دولت در نه ماه گذشته، مانند سال‌های پیش، به اشکال مختلف نظیر قیمت‌گذاری دستوری و دخالت‌های ناپجا در بازار سرمایه باعث شد که به عدم سوددهی بازار سرمایه دامن زده شود و این روند همچنان ادامه دار است. مثلا در ماه‌های اخیر، دولت سعی داشت تا قیمت دلار را با اشکال مختلف ثابت نگه دارد و این یکی از عواملی بود که جلوی رشد سبم‌های دلاری را گرفت. و یا در رابطه با خودرو و عرضه آن در بورس کالا نیز دولت و شورای رقابت به شکل‌های مختلف دخالت داشته و مانع شدند تا سهام شرکت‌های خودرویی رشد کنند.

همچنین در بحث‌های بین الملل و گفت وگوهای برجامی نیز گشایشی ایجاد نشد و روابط بین‌المللی همچنان درگیر تحریم‌ها باقی مانده و این نیز یکی از عواملی بود که کمکی به رشد بازار سرمایه نکرده و بلکه تاثیر منفی بر آن گذاشت. در این میان یک اتفاق مثبتی که در داخل بازارسرمایه افتاده و به نظر می‌رسد در آینده اثرات خوبی بر روند معاملات بازار بگذارد، رواج استفاده بیشتر از اختیار معامله و یا همان آپشن‌ها است که می‌تواند آرام آرام به بهبود بازار سرمایه به عنوان یک عامل درون را کمک کند. در حال حاضر از این ابزار می‌توان در صندوق‌های سبم‌های و یا در خرید تک سهم ها و پرتفوی های شخصی بهره گرفت. این ابزار می‌تواند برای پوشش ریسک‌ها مفید باشد. به نظر می‌رسد در سه ماه آینده و پایانی سال، عوامل کلان حاکم بر بازار سرمایه که در نه‌ماهه وجود داشت، همچنان ادامه پیدا کند و بحث تحریم‌ها و روابط بین الملل و دخالت‌های دولت همچنان ادامه خواهد داشت، ولی از منظر تحلیل تکنیکال و بنیادی، بازار سرمایه پتانسیل یک رشد خوب را دارد و به نظر می‌رسد در صورت مهیا شدن شرایط لازم، امکان رشدی که سرمایه‌گذاران را برای ادامه سال راضی کند، وجود دارد. اگر دولت و نهادهای ناظر، دخالت‌های ناپجا در بازار سرمایه نداشته باشند و بازار، مسیر خود را طی کند، در چند ماه آینده می‌تواند رشد خوبی را نصیب سرمایه‌گذاران کند. به ویژه که بازارهای رقیب در این دوره مزاحم بازار سرمایه نیستند چرا که خودشان درگیر رکود هستند و این می‌تواند به رشد بورس کمک کند. به نظر می‌رسد در چند ماه پایانی سال جاری، اقبال به سمت صندوق‌های سبم‌های و برخی صندوق‌های اهرمی بیشتر شده و سرمایه‌گذاران از این صندوق‌ها بیشتر استفاده می‌کنند چون خوشبختانه اعتماد سرمایه‌گذاران به مدیران صندوق های سرمایه گذاری در حال افزایش است.

خبر ویژه

فروش ۲۰۲ همت از دارایی‌های مازاد دولت

رئیس سازمان خصوصی‌سازی گفت: امسال حدود ۲۰۲ دهم همت از دارایی‌های مازاد را در فرآیند مولدسازی قرار دادیم که معادل مجموع فروش ۴ سال اخیر املاک دولت است.

مالک رحمتی افزود: تاکنون ۴۹ جلسه شامل ۵ نشست کمیته پایش، ۲۱ جلسه هیات عالی باحضور معاون اول رئیس جمهور و ۲۳ جلسه کمیته تخصصی مولدسازی برگزار شده است.وی ادامه داد: در گذشته دستگاه‌ها دارایی‌های خود را به صورت خام واگذار می‌کردند، اما اکنون فرایند ارزش افزایی را در دستسور کار قرار دادیم، به عبارتی در مولدسازی خام فروشی ممنوع است و این امر فرآیند را طولانی می‌کند، تاکنون ۴۷۱ ملک بزرگ ارزش افزایی شده که در مجاری قانونی برای اخذ مصوبات جریان دارد، همچنین ۸۵ ملک را آگهی کردیم که به اندازه ۲.۲ همت ارزش‌گذاری شده‌اند.رئیس سازمان خصوصی‌سازی عملکرد امسال سازمان خصوصی سازی در فروش دارایی های مازاد دولت را معادل مجموع ۴ سال گذشته دانست و تصریح کرد: سال ۹۸ حدود ۲۵۰ میلیارد تومان دارایی ، ۹۹ حدود ۱.۴ همت و ۱۴۰۱ حدود ۱ همت و ۱۴۰۲ حدود ۲.۲ دهم همت به فروش رفته، بنابراین تا کنون ۴.۴ دهم همت به اندازه ۴ سال گذشته واگذار شده است.

ایجاد جذابیت در بورس برای ارتقای نظام اقتصادی



رئیس جمهور گفت: از جمله مأموریت‌ها و وظایف اصلی وزارت امور اقتصادی و دارایی استفاده از اختیارات قانونی برای «تجمیع سرمایه در کشور» از محل مالیات، بیمه و بازار سرمایه تا بانک‌ها، گمرکات، مولدسازی و خصوصی‌سازی است. سید ابراهیم رئیسی «ایجاد مشوق‌های مالیاتی برای تولیدکنندگان»، «استفاده از درآمدهای خصوصی‌سازی برای تقویت تولید» و «تبدیل سرمایه‌های منجمد و متوقف به سرمایه پویا و مولد» را از جمله زمینه‌های موجود در این وزارتخانه برای کمک به رونق تولید و رشد اقتصادی در کشور دانست و گفت: در زمینه جذب سرمایه‌گذاری نیز این وزارتخانه با تسهیل تجارت و بهره‌گیری از ظرفیت‌های بیمه‌ای برای تضمین سرمایه و پوشش ریسک سرمایه‌گذار و همچنین «ایجاد جذابیت در بازار سرمایه برای جذب سرمایه‌های سرگردان» مردم می‌تواند در زمینه تأمین سرمایه‌گذاری به عنوان دیگر پایه‌ها و محورهای مهم رشد اقتصادی نقش آفرین باشد.

نداگریمی

کارشای بازار سرمایه

هفته آخر پاییز بازار پر هیجان و پر حاشیه‌ای داشتیم که حول محور

تجدید ارزیابی شرکت‌ها بود. شاخص کل و هم وزن در هفته مورد بررسی به ترتیب ۲.۴ و ۱.۲ درصد رشد را تجربه کردند. میانگین ارزش معاملات خرد در محدوده ۵.۵ همت در روز بود و به صورت خالص ۳۵۰ میلیارد تومان از بازار توسط افراد حقیقی خارج شد. شرکت های گوناگونی در اطلاع‌رسانی‌های عموما غیر رسمی خبر از تجدید ارزیابی دادند. «وصندوق»، «انتخاب»، «تاخت» و «رمینا» خبر از تجدید ارزیابی دادند که در این بین مصاحبه رسانه‌ای عضو هیات مدیره گروه مینا باعث ایجاد حاشیه‌های بسیاری شد. در نهایت اعلام شد که مینا برنامه عرضه اولیه هلدینگ نیروگاهی خود در بازار را دارد و تجدید ارزیابی‌ها مربوط به ارزشگذاری این هلدینگ معظم است.

در گروه خودرویی همچنان اخبار واگذاری خودروسازها به بخش خصوصی داغ است و اخباری مبنی بر آزادسازی نرخ خودرو به گوش می‌رسد. با اعلام معاون حمل و نقل وزارت صمت با این حال خبر جرمیه تعزیراتی گروه بهمن خودرو به دلیل گران‌فروشی آب سردی بر جو این گروه پیشرو بازار بود. در نهایت کلیات لایحه بودجه عمومی سال ۱۴۰۳ کشور در مجلس به تصویب رسید. از نکات قابل توجه در بودجه عمومی دولت این است که افزایش نرخ حقوق بازنشسته‌ها از ۲۰ به ۱۸ درصد رسید.مصوبه تسهیل تکالیف مودیان جهت اجرای قانون پایه‌های فروشگاه‌ی و سامانه مودیان توسط رئیس جمهور ابلاغ شد. جلسه وزیر اقتصاد با هلدینگ‌های سرمایه گذاری در وزارت اقتصاد برگزار شد. طبق اخبار واصله اصلاح استانداردهای حسابرسی برای بهره مندی از معافیت مالیاتی تجدید ارزیابی

حجم ۵ میلیارد دلاری تجارت ایران و عمان



وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: هدف گذاری برای تجارت با عمان دستیابی به حجم تجارت ۵میلیارد دلاری است. عباس علی آبادی، یکی از اهداف وزارت صمت را تسهیل تجارت برای بازرگانان دانست و گفت:

یکی از این راهکارها کاهش تعرفه‌های تجاری است. تعرفه‌های تجارت ترجیحی کمی از تجارت آزاد بالاتر و محدودتر هستند، اما اثر بخشی مناسبی بر میزان تجارت دارند. با توجه به عضویت عمان در ششورای همکاری خلیج فارس می‌توانیم تفاهم‌نامه تجارت ترجیحی داشته باشیم و فهرستی از کالاها شامل نرخ‌های پایین‌تر باشد. این می‌تواند منفعت بازرگانان را افزایش داده و در نهایت منجر به افزایش میزان تجارت دو کشور شود. وی اظهار داشت: هدف تجارت با عمان برای قدم اول ۳.۵ میلیارد دلار در سال است، اما بررسی‌ها نشان می‌دهد به سادگی می‌توانیم به ۵ میلیارد دلار هم برسیم.

گزارش بازار هفته گذشته نشان داد؛

رشد ۲٫۴ درصدی شاخص کل

و سرب ۲۰۳۰ قرار دارد.

افزایش تقاضا

برای نمادهای دارای تجدید ارزیابی

بازار در اولین روز نیمه تعطیل هفته با استقبال خریداران مواجه شد، نمادهای دارای خبر تجدید ارزیابی همچون «ذوب» و «خابر» با افزایش تقاضا همراه شدند. در نهایت شاخص کل توانست با رشد ۱۳هزار واحدی به محدوده ۲ میلیون و ۱۷۲ هزار واحد برسد. ارزش معاملات خرد نیز در محدود ۵۴۰۰ قرار گرفت که با توجه به روز بین‌التعطیلی عدد خوبی بود از سوی دیگر شاهد ورود پول ۲۵۷ میلیارد تومان از جانب حقیقی‌ها بودیم. از اخبار مهم این روز آزاد شدن نرخ لاستیک بود که قرار است نرخ گذاری تایر سواری مانند یایاس توسط کارخانجات براساس قیمت تمام شده محصولات انجام شود.

در دومین روز کاری هفته روز هیجانی و پر معامله‌ای را داشتیم و شاهد قرارگرفتن اکثریت نمادهای در محدوده مثبت بودیم. شنیده‌هایی از مقرر شدن جلسه‌ای در خصوص مرتفع شدن تجدید ارزیابی بانک‌ها در بازار به گوش می‌رسد که سبب شد تا این گروه با تقاضا همراه شود.

از سوی دیگر خبردستور بازنگري جرمیه بانک‌ها توسط وزارت اقتصاد نیز تاثیر مثبتی بر این گروه گذاشت. «رمینا» نیز با خبر آغاز فرآیند تجدید ارزیابی در زیرمجموعه‌ها به صف خرید رسید. ارزش معاملات خرد به بالای ۸ هزار میلیارد تومان رسید که عدد قابل توجهی بود. در نهایت شاخص با صعودی قدرتمند و رشد بیش از ۳۸ هزار واحد توانست به کانال ۲ و میلیون و ۲۰۷ هزار واحد برسد. از اخبار دیگر این روز می‌توان به آگهی بانک دی در خصوص فروش ۷۰ درصد از سهام «دماوند» اشاره کرد.

۶۵۰ همت سرمایه‌گذاری شرکت‌های دولتی



رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور گفت: برای رشد اقتصادی در سال آینده ۶۵۰ هزار میلیارد تومان در بودجه شرکت‌های دولتی برای سرمایه گذاری در بخش‌های پیشران اقتصاد کشور دیده شده است؛ البته این غیر چیزی است که دولت در بودجه عمومی انجام می‌دهد.

داود منظور افزود: در بودجه عمومی اعتبارات تملک سرمایه‌ای را ۳۷۵ همت دیده شده است، درست است که نسبت به سال جاری افزایش پیدا نکرده است اما نسبت به عملکرد امسال با توجه به عدم تحقق منابع حدود ۴۳ درصد رشد داشته است؛ که این دو یعنی ۱۰۵۰ همت سرمایه گذاری در سال آینده توسط دولت انجام خواهد شد. وی ادامه داد: در تبصره دو بودجه منابع دیده شده است؛ یعنی ۳۱ هزار میلیارد تومان دولت باید از محل منابع خودش به حساب‌های پیشرفت و عدالت در استان‌ها اختصاص دهد و با منابع بانک‌ها با نسبت یک و سه ترکیب شود.

ارزش معاملات کاهشی شد

در روز سه شنبه معاملات متعادل و آرامی را تجربه کردیم. چرخش بازار در میان نمادها و صنایع مختلف سبب شد که گروه پالایش مورد توجه بازار قرار گیرد و اکثر نمادهای این گروه در محدوده مثبت معامله شود ولی عرضه در این گروه‌ها سبب شد که نمادها به سمت صف خرید نرسند. ارزش معاملات به نسبت روز گذشته کاهشی بود و در محدوده ۵۵۰۰ قرار گرفت و حدود ۴۵۰ میلیارد تومان حقیقی‌ها پول از بازار خارج کردند. شاخص کل با رشد ۴ هزار واحدی به سطح ۲ میلیون و ۲۱۱ هزار واحد رسید اما شاخص هم وزن با افت ۱۷۰۰واحدی روبه رو شد.

از اخبار مهم این روز تقدیم مجدد لایحه بودجه به مجلس و رسیدن نرخ دلار حواله به بالای ۳۹ هزار تومان بود.

در آخرین روز هفته در شروع معاملاتی پرعرضه و منفی را داشتیم که به تدریج از فشار عرضه‌ها کاسته شد. در میانه‌های بازار خبر مهمی در خصوص قیمت گذاری خودروسازان توسط هیات مدیره خودروسازان اعلام شد که تاثیر خاصی بر این گروه نداشت و همچنان این صنعت پرعرضه معامله شدند. ارزش معاملات خرد در حدود ۴۳۰۰ میلیارد تومان بود و شاهد خروج نقدینگی ۳۲۵ میلیارد تومانی از بازار بودیم. شفاف سازی رمینا سبب شد که فشار فروش هیجانی توسط خریداران تازه بر این نماد ایجاد شود. با خبر جرمیه ۵۰۰۰ میلیارد تومانی گروه بهمن به علت گران‌فروشی سبب شد نماد «خهمن» با فشار فروش همراه شود.

کلیات لایحه بودجه توسط نمایندگان مجلس نیز تصویب شد. از اخبار مهم دیگر این روز می‌توان به عرضه ۱۰ درصد «ادام» در چهارشنبه هفته پیش رو اشاره کرد. در نهایت شاخص کل با افت ۱۶۰۰ واحد در کانال ۲ میلیون و ۲۱۰ هزار واحد ماند.

جذب منابع را کد بانک‌ها با صندوق املاک و مستغلات



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار تصریح کرد: یکی از دلایلی که سهام شرکت‌های ساختمانی تا کنون مورد توجه قرار نگرفتند، به سبب ناتوانی در ردیابی گزارش‌ها بود که اکنون انتظار می‌رود گزارش‌های انتقال منافع به نحوی باشند تا بتوانیم شاهد توسعه این صندوق باشیم. عشقی بیان کرد: در حوزه املاک و مستغلات سعی ما بر این است که سرعت را در صدور مجوزها افزایش دهیم و متقاضیان این صندوق‌ها را در صف قرار ندهیم زیرا این صندوق ها، در حوزه بانکی موجب شفافیت صورت‌های مالی خواهند شد. وی گفت: موضوع بهره‌برداری نیز در این صندوق‌ها از اهمیت بسزایی برخوردار است زیرا منافع حاصل از بهره‌برداری ساختمان‌های اداری و تجاری به درستی به صندوق‌ها منتقل می‌شود. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در پایان گفت: صنعت بهره برداری از ساختمان‌ها با راه‌اندازی صندوق املاک و مستغلات از اهمیت بالایی برخوردار خواهد شد.

درخواست بانک‌ها و نهادهای

برای راه‌اندازی صندوق املاک و مستغلات

معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار هم

گفت: برخی از بانک‌ها و نهادهای غیر بانکی درخواست‌هایی را برای تاسیس صندوق زمین و ساخت به سازمان بورس ارسال کرده‌اند. علیرضا ناصریور افزود: بانک شهر اولین بانکی بود که توانست به صورت مشروط مجوز صندوق املاک و مستغلات را دریافت کند.

وی با اشاره به این که در نخستین روز پذیره نویسی از حدود ۳۶۱ میلیون یونیت، ۲۱۳ میلیون یونیت به فروش رسید که آمار قابل قبولی را نشان می‌دهد، افزود: اطلاعات ملک صندوق «امین شهر یکم» باید به واسطه کدال، پیام ناظر یا پلتفرم مربوطه در معرض دید سرمایه‌گذاران قرار گیرد تا ضمن کشف درست قیمت‌ها، اشخاص نسبت NAV صندوق نیز مطلع شوند.

معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار در پایان با بیان این که درخواست‌های متعددی برای راه‌اندازی صندوق املاک و مستغلات از سوی بانک‌ها ارسال شده، گفت: برخی بانک‌ها و نهادهای غیربانکی نیز درخواست‌هایی را برای تاسیس صندوق زمین و ساخت به سازمان ارسال کرده‌اند.

پذیرش سه صندوق در فراپورس

مدیرعامل فراپورس نیز در این نشست گفت: از ۱۰۵ صندوق پذیرفته شده در فراپورس سه صندوق مربوط به املاک و مستغلات است. محمدعلی شیرازی با بیان این که در حال حاضر بر اساس آخرین گزارش انجمن ملی املاک و مستغلات آمریکا، ۸۹۳ صندوق املاک و مستغلات به ارزش بالغ بر دو نیم تریلیون دلار در بیش از ۴۰ کشور دنیا وجود دارد، گفت: ۵۷۵ هزار املاک و مستغلات در دنیا متعلق به این صندوق‌هاست.

وی با اشاره به اینکه به واسطه صندوق‌های املاک و مستغلات ۳.۴ میلیون شغل تمام با مجموع در آمد ۲۶۳ میلیارد دلار ایجاد شده است، افزود: ۴۵ درصد از خانوارهای آمریکایی به طور مستقیم و غیرمستقیم در واحدهای صندوق‌های املاک و مستغلات سرمایه‌گذاری کردند.

شیرازی، شفافیت بالا، نقدشوندگی قابل توجه و معافیت مالیات را از جمله دلایل عمده سرمایه‌گذاری ۵۵ درصد از سرمایه‌گذاران در این صندوق‌ها برشمرد.

رویداد هفته

افزایش امنیت سرمایه‌گذاران



یک نماینده مجلس گفت: یکی از ابزارهای مهم برای ارتقای انگیزه در حوزه سرمایه‌گذاری بازار سرمایه، امنیت خاطر از انتخاب صحیح سرمایه‌گذاری و نوع بسته‌های مورد نظر است.

احمد راستینه افزود: یکی از دلایلی که بعضا تمایل

کمتری برای حضور در بازار سرمایه از سوی سرمایه‌گذاران خرد دیده می‌شود، ترس و نگرانی از تضمین اصل سرمایه و بحث سود سرمایه است. راستینه ادامه داد: صندوق‌های سرمایه‌گذاری توانسته‌اند با ارائه بسته‌های متنوع از سهام متعدد امنیت خاطری را برای سرمایه‌گذاران خرد فراهم کنند این نماینده مجلس شورای اسلامی همچنین گفت: هر چقدر بازار سرمایه به سمت افزایش بسته‌های امنیت‌آور در سرمایه‌گذاری خرد حرکت کند، سرمایه‌های بیشتری وارد این عرصه خواهد شد. احمد راستینه در ادامه تأکید کرد: بازار سرمایه بهترین مسیر برای جهت‌دهی نقدینگی به سمت تولید است.

نقش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در تقویت بازار



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس شورای اسلامی با بیان اینکه مجلس به دنبال تقویت و تثبیت بازار سرمایه و افزایش امنیت برای مردم است، اظهار داشت: دولت و مجلس در برنامه هفتم توسعه و همچنین بودجه ۱۴۰۳ با جدیت تمام

برای رونق بازار سرمایه تلاش می‌کند تا سهامداران خُرد با اطمینان بخشی و اطلاعات و آگاهی بیشتری وارد بازار شوند.

جبار کوچکی‌نژاد، درباره نقش ابزارهای مالی جدید به خصوص صندوق‌های سرمایه‌گذاری در رشد و تقویت بازار سرمایه افزود: اگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری بتوانند امنیت اقتصادی را برای مردم و سهامداران تأمین کنند به طور قطع شاهد جذب سرمایه‌ها در بازار سرمایه خواهیم بود. با مدیریت صحیح و درست این صندوق‌ها و همچنین داشتن دیدگاه اقتصادی مناسب، سرمایه‌گذاری‌های بیشتری به سمت بازار سرمایه هدایت می‌شود.

لیست نهادهای دارای مجوز در سایت سازمان



رئیس اداره دیده‌بان سلامت بازار سرمایه گفت: بحث توصیه به خرید و فروش و نگهداری اوراق بهادار، اظهار نظر راجع به روند قیمت و روند عرضه و تقاضای بازار و اظهارنظر راجع به ارزش و یا قیمت اوراق بهادار در دستورالعمل مشاوره سرمایه‌گذاری

دیده شده و در قاون بازار هم در فصل ششم جرم‌انگاری شده است. در حال حاضر سهامداران و سرمایه‌گذاران می‌توانند به اشخاصی که دارای مجوز تحت نظارت سازمان هستند مراجعه کنند، چرا که لیستی از نهادهای از سوی نهادناظر در سایت سازمان بورس کاملاً قابل مشاهده است. محمد حسین پور گفت: طبق مصوبه نیاز است افراد فعال در حوزه مشاور سرمایه‌گذاری، مقادیری از حداقل‌ها را داشته باشند تا اعتماد عمومی به سمت آنها جلب شود. سازمان بورس به سمت و سوی تسهیل‌گری برای فعالان حوزه مشاوره سرمایه‌گذاری و در جهت درست و مدیریت شده آن حرکت می‌کند، باید به سمت فرهنگ‌سازی در این زمینه حرکت کنیم.

صدور مجوز افزایش سرمایه برای ۱۴۸ شرکت



مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: از ابتدای سال جاری تاکنون، برای ۱۴۸ شرکت مجوز انجام افزایش سرمایه از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده است.

وحید روشن قلب افزود: از مجموع ۲۰۰ هزار میلیارد تومان مجوز صادر شده، ۹۹ هزار میلیارد تومان مربوط به انجام افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران، ۷۰۰۰ میلیارد تومان از محل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی شرکت، ۷۶ هزار میلیارد تومان از محل سود انباشته و اندوخته‌ها و ۱۸ هزار میلیارد از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها بوده است. شرکت ملزم به معرفی متعهد پذیرهنویسی است تا در صورت خریداری نشدن حق تقدم‌ها، متعهد اقدام به خرید حق تقدم‌های استفاده شده کند.

بررسی عملکرد ۹ ماهه بازار سرمایه نشان داد؛

خروج ۳۰ همت نقدینگی

در ۹ ماه سال ۱۴۰۲ روند حرکت بازار سرمایه و شاخص با افت و خیزهای بسیاری مواجه شد. ضمن اینکه با توجه به اتفاقات رخ داده از

جمله درز اطلاعات نهانی بازار سهام، بی‌اعتمادی در بازار سرمایه بیشتر شد و این اتفاق موجب شد که در اواسط اردیبهشت‌ماه شرایط بسیار مشابه سال ۱۳۹۹ شود. پس از آن در بیشتر ماه‌های سال شاهد خروج نقدینگی و منفی شدن بازارسرمایه بودیم. در نهایت هرچند شاخص کل تغییر چندانی نسبت به روز اول سال نداشت اما حدود ۳۰ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار سرمایه خارج شد.

بازارسرمایه در فروردین‌ماه با رشد کار خود را آغاز کرد و در قله ۲میلیون و ۳۰۰ هزار واحدی قرار گرفته بود. همچنین حدود ۹هزار میلیارد تومان ورود نقدینگی را شاهد بودیم. این رشد امید را در سرمایه‌گذاران افزایش داد و شاهد ورود دوباره آنان به بازار سرمایه بودیم.

در اردیبهشت‌ماه نیز روند رشد شاخص و نقدینگی در بازار سرمایه تا ۱۶اردیبهشت ادامه داشت و از قله ۲میلیون و ۵۰۰ هزار واحد نیز عبور کرد اما با توجه به اتفاقات رخ داده و شایعات، از ۱۷ اردیبهشت شاهد ریزش شاخص و خروج نقدینگی بودیم و این روند تا انتهای آبان‌ماه ادامه داشت. در انتهای این ماه شاخص به کانال ماه قبل یعنی ۲میلیون و ۳۰۰ هزار واحد بازگشت و بیش از ۳ هزار و ۶۰۰ میلیارد تومان خروج نقدینگی داشتیم.

شاخص کل در خردادماه به شدت ریزش داشت و در نهایت به ۲ میلیون و ۱۷۰ هزار واحد رسید، علاوه بر آن شاهد افت قیمت سایر بازارها همچون طلا و دلار نیز بودیم. در این ماه برخلاف دو ماه فروردین و اردیبهشت نقدینگی قابل توجهی نیز از بازار خارج شد. آنتپور که آمارها نشان می‌دهد در خرداد، حدود ۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان نقدینگی از این بازار خارج شده است.

تیرماه اما رکورددار خروج نقدینگی از بازار سرمایه بود. براساس آمارهای منتشره، دراین ماه ۸ هزار و ۹۹۳ میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج شده است. همچنین شاخص کل مقاومت ۲ میلیون واحدی را از دست داد.

در مرداد ماه خروج نقدینگی کمی از تیرماه کمتر بوده است. آنتپور که آمارها نشان می‌دهد دراین ماه بیش از ۷ هزار میلیارد تومان نقدینگی از این بازار خارج شده است. شاخص کل نیز روی مقاومت ۲ میلیونی حرکت می‌کرد و در نهایت زیر شاخص ۲میلیون واحد به پایان رسید.

شاخص کل در ابتدای شهریورماه به کمترین میزان خود یعنی کمتر از ۲میلیون و ۶۰۰ هزار و ۶۰۰ واحد نیز رسید. هرچند در انتهای ماه توانست دوباره آن را به دست آورد. اما برآیند آمارها در نه ماهه امسال نشان می‌دهد کمترین میزان خروج نقدینگی متعلق به ماه شهریور بوده است. به طوری‌که دراین ماه تنها حدود ۲هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج شده است. در مهرماه نیز روند حرکت بازار سرمایه به صورت نزولی بود و شاخص با افت محسوسی روبه‌رو شد. بازار در حالی وارد مهرماه شد که شاخص در محدوده ۲ میلیون و ۱۸ هزار واحد قرار داشت اما در ادامه با ریزشی بیش از ۹۵ هزار واحدی در ۲۶ مهرماه روبه‌رو شد، شاخص با روندی نزولی در محدوده ۲ میلیون و ۳۲ هزار واحدی کار خود را به پایان رساند. همچنین دوباره شاهد افزایش خروج نقدینگی بودیم طوری که حدود ۶ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان خروج پول را شاهد بودیم.

در آبان‌ماه نیز همچنان روند حرکت بازار سرمایه نزولی بود. بازار در روز اول آبان‌ماه با ریزش آغاز به کار کرد و در قله ۲ میلیون و ۲۲ هزار و واحدی قرار گرفته بود. در طول ماه روند ثباتی را حفظ کرد و در نهایت در کانال ۲میلیون و ۲۰ هزار واحد ثبت شد و به این ترتیب تفاوت چندانی بین اولین و آخرین روز این ماه به‌وجود نیامد. همچنین خروج نقدینگی در این ماه کمتر از ماه قبل و معادل ۴ هزار و ۲۰۰ واحد بود.

آذرماه با شاخص ۲ میلیون و ۲۲هزار واحد شروع به کار کرد. اما روند شاخص در این ماه با رشد روبه‌رو شد و در تاریخ ۱۴آذر به نقطه اوج خود یعنی ۲ میلیون و ۱۷۶ هزار واحد رسید ولی پس از آن با اندکی نزول رو به رو شد که چندان دوامی نداشت و روزهای آخر ماه شاهد روند مثبت شاخص بودیم تا جایی که در آخرین روز این ماه هر چند شاخص کل اندکی منفی شد اما بر روی قله ۲ میلیون و ۲۱۰ هزار واحدی ایستاد. در این ماه برخلاف ۴ماه گذشته شاهد ورود نقدینگی به میزان ۹۳ میلیارد تومان به بازار سرمایه بودیم که هرچند رقم زیادی نبود اما نوید رشد بازار و ورود

روند ورود و خروج نقدینگی در بازار سرمایه (میلیارد تومان)									
نقدینگی	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر
ورود	۸۹۹۳	-	-	-	-	-	-	-	۹۳
خروج	-	-۳۶۳۴	-۷۵۱۳	-۷۹۹۳	-۷۲۰۰	-۲۳۷۲	-۶۵۴۳	-۴۲۱۰	-۳۰۳۷۹

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
ثشرق	۵,۹۱۰	۳۴,۴۸۰	۴۸۲
سفار	۱۰۸,۵۹۰	۳۴۸,۶۹۰	۲۳۰
پی یاد	۵,۵۰۰	۱۵,۵۰۰	۱۸۷
ثفارس	۱۷,۰۳۰	۴۵,۹۸۰	۱۷۰
ثشاهد	۱۰,۵۹۰	۱۷,۸۹۰	۱۶۶

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
امین	۸,۵۸۰	۵,۳۸۰	-۳۷
کهرام	۴۸,۲۵۰	۳۱,۰۵۰	-۳۵.۵
زپارس	۶۴,۹۸۰	۴۱,۷۴۰	-۳۵
سصفها	۱۷۳,۸۹۰	۱۱۳,۱۲۰	-۳۴
وکار	۳,۳۸۳	۲,۱۵۰	-۳۱.۵

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
وگستر	۴,۹۰۳	۱۸,۸۰۰	۲۸۶
شتوکا	۱۷,۹۳۰	۲۴,۷۵۰	۲۷۵
ویسرو	۲۰۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۲۱۵
ثپردیس	۵,۶۹۰	۱۷,۷۸۰	۲۱۳
میهن	۵,۰۰۰	۱۵,۴۵۰	۲۰۹

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
اطلس	۴۰۱,۰۱۲	۴۳,۶۸۰	-۸۹
فماک	۱۵,۴۲۰	۹,۴۹۰	-۳۸.۵
استارز	۱۴۴,۹۷۵	۹۵,۴۹۹	-۳۴
حآفرین	۳,۶۷۷	۲,۵۸۶	-۲۹
هرمز	۹,۲۸۰	۶,۴۲۰	-۲۴

درصد بیشترین میزان افزایش قیمت را در سال ۱۴۰۲ به سهامداران خود هدیه داد و برچمدار بازدهی در این ماه شد. پس از آن، «شتوکا» با ۲۲۵درصد، «ویسرو» با ۲۱۵ درصد، «ثپردیس» و «میهن» به ترتیب با ۲۱۳ و ۲۰۹ درصد نمادهایی بودند که در سال جاری بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند اما از طرف دیگر، نمادهای «اطلس» با ریزشی بیش از ۸۹ درصدی و به دنبال آن، «فماک» با ۳۸.۵ درصد، «استارز» با ۳۴درصد، «حآفرین» با ۲۹ و سپس «هرمز» با ۲۴ درصد افت، بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رساندند.

در بازار پایه، نماد معاملاتی «شستان» با بازدهی بیش از ۲۹۴درصدی و بعد از آن، نمادهای «فکمند»، «سخواف» و «لازما» و در آخر «شهران» هر کدام به ترتیب با ۲۶۰ درصد، ۲۰۰ درصد، ۱۷۴ درصد و ۱۷۲ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشتند. اما در مقابل، بخت با نمادهایی همچون «نیرو»، «خبینان»، «آیین»، «ققش» و «نفنت» همراه نبود و تمامی این نمادها با افت قیمت در محدوده ۵۹ تا ۴۱ درصدی مواجه شدند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
شستان	۵,۷۳۰	۵,۳۹۰	۲۹۴
فکمند	۳۷,۰۵۰	۳۲,۹۰۰	۲۶۰
سخواف	۶,۴۵۰	۳,۵۸۳	۲۰۰
لازما	۲۲,۲۰۰	۶۰,۸۰۰	۱۷۴
شتهران	۲۱,۹۵۰	۵۹,۶۵۰	۱۷۲

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در نه ماهه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
نیرو	۴۲,۴۰۰	۱۷,۴۵۰	-۵۹
خبینان	۸,۴۱۰	۴,۱۹۷	-۵۰
آیین	۷,۶۶۰	۳,۹۸۰	-۴۷.۵
ققش	۲۹۴,۴۰۰	۱۶۵,۲۰۰	-۴۴
نفنت	۳۱,۸۵۰	۱۸,۳۱۰	-۴۱

یادداشت

رکود ۹ ماهه بازارها



محمود مرادی

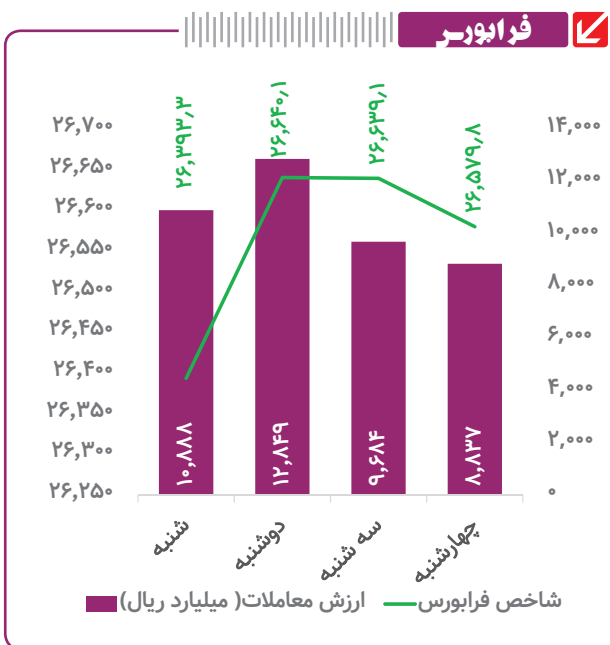
درحالی وارد سال ۱۴۰۲ شدیم که شش ماه پیش از آن بازاری متلاطم را شاهد بودیم، اکثر بازارها صعودهای خوبی داشتند، انتظارات تورمی اسفندماه در اوج خود بود و بسیاری پیش‌بینی‌های عجیبی برای بازارها در سال ۱۴۰۲ می‌کردند. شاهد این بودیم که نرخ ارز در نیمه دوم ۱۴۰۱ صددرصد رشد کرد و همچنین طلا، سکه و شاخص کل بورس رشد مناسبی کند و این باعث شده بود انتظارات از سال ۱۴۰۲ مثبت باشد. اما با اقداماتی که بانک مرکزی و مجموعه دولت در سال ۱۴۰۲ انجام دادند در حال حاضر که سه چهارم از سال گذشته است شاهدیم که تقریباً تمام بازارها در رکود به سر می‌برند، چه بازارهای مالی چه فیزیکی. هرچند دولت قول داده بود به بهای رکود کاهش انتظارات تورمی و کاهش تورم ایجاد کند اما این اتفاق نیفتاده و نخواهد افتاد، همواره در دنیا به این شکل است که زمانی که می‌خواهیم تورم را کنترل کنیم باید بخشی از اقتصاد را به رکود ببریم و این امری طبیعی در اقتصاد دنیاست که در حال حاضر با اقدامات دولت و بانک مرکزی اتفاق افتاده است.

دلار در سال ۱۴۰۲ در این ۹ ماه منفی ۱.۵ درصد بازده داشته و کسانی که دلار خریدند در زیان و یا سربه‌سر هستند. با وجود اینکه قیمت جهانی طلا رشد داشت اما با توجه به اینکه در ابتدای سال جاری و در حال حاضر قیمت جهانی در محدوده ۲ هزار دلار است عملاً رشد خاصی نداشته و تقریباً ثابت است. اما در اسفند ۱۴۰۱ حبابی در بازار طلا کشور ایجاد شده بود که بسیاری حاضر شدند به دلیل انتظارات تورمی، طلا را با قیمت بالایی بخرند و این باعث شد که در حال حاضر بازده طلا منفی ۴.۵ درصد باشد در حالی که قیمت‌های جهانی خیلی منفی نشده است.

بازده بازار سرمایه در ابتدای سال تا انتهای آذرماه حدوداً ۱۵ درصد بوده و کمتر از صندوق‌های درآمد ثابت است که این بازده نه خوب است و نه بد. نکته جالب توجه این است که شاخص هموزن ۳۰ درصد یعنی دوبرابر شاخص کل رشد داشته که بازده بسیار خوبی است. یعنی چنانچه بر روی شرکت‌های کوچک سرمایه‌گذاری می‌شد و یا بر روی صندوق‌ها، سود خوبی نصیب سهامداران می‌گردید چنانچه صندوق‌های سهامی وجود دارد که در سال جاری مثبت ۲۰ درصد سود کسب کرده‌اند.

مساله بعدی شاخص صنایع است؛ به طور مثال در سال ۱۴۰۲ شاخص سیمان ۴۰ درصد رشد داشته که بیشترین رشد را در کل بازار کسب کرده است همچنین شاخص دارو ۳۴.۷ درصد، بانک ۲۵ درصد، فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی حدوداً ۱۴ و ۱۳ درصد که تقریباً برابر شاخص کل بوده است. در طرف مقابل شاخص‌هایی داشته‌ایم که بسیار بازده کمتری از میانگین بازار سرمایه داشته‌اند، همچون شاخص کاشی و سرامیک با بازده ۱۲ درصدی، گروه پتروشیمی با بازده ۱۰ درصدی، سرمایه‌گذاری‌ها و صنایع غذایی با بازده ۷ و ۶ درصدی که نشان دهنده این است که بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲ با وجود رکودی که در بازارهای مختلف حکمفرما بوده است، بازاری بوده که افراد کاملاً متخصص در آن سود کرده‌اند و بازاری نبوده که بازده نداشته باشد، بلکه در کلیت بازار بازده ایجاد نشده است اما در بسیاری از گروه‌ها بازده بسیار مناسبی ایجاد شده که به نظر می‌رسد می‌تواند بازهم ادامه داشته باشد. در نتیجه یا باید به سمت سرمایه‌گذاری‌های غیرمستقیم در بازار سرمایه برویم و با سبدگردان‌های رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار و یا صندوق‌هایی که عملکرد خوبی داشته‌اند همکاری کنیم یا به سستی رویم که دانش کافی و لازم را برای فعالیت در بازار سرمایه به دست آوریم که بتوانیم در این بازار بازده بهتری از میانگین بازار سرمایه بسازیم. باید توجه داشت که بازده همیشه در بازارها ایجاد می‌شود، گاهی شاهد این هستیم که همه گروه‌ها باهم رشد می‌کنند و گاهی نیز کلیت بازار رشد نمی‌کند اما گروه‌هایی هستند که رشد دارند و در هردوی این موارد کسانی برنده هستند که بتوانند گروه‌ها و نمادهای خوب را شناسایی کرده و سرمایه‌گذاری کنند.

می‌توان گفت گروه‌هایی مثل سیمان، دارو و بانک کماکان مستعد این هستند که جزو گروه‌های خوب باقی بمانند. با توجه به انتخابات پیش‌رو در انتهای سال ۱۴۰۲، احتمالاً دولت تمام تلاش خود را می‌کند تا دلار را در مهین محدوده حفظ کند. مقدار ارزی که دولت به بازار تزریق کرده مبلغ زیادی بوده است. طبق آمار بانک مرکزی این مبلغ همواره در انتهای سال کاهش داشته است و این نشان می‌دهد که دولت احتمالاً در بازارها مداخله می‌کند و هرچقدر قیمت تعادلی ارز از قیمت بازار فاصله بیشتری می‌گیرد نیاز به مداخله بیشتر شده و کار را برای کنترل نرخ ارز سخت‌تر می‌کند. انتظارات از بازار طلا مثبت است و انتظار می‌رود مقاومت ۲ هزار و صد دلار را بشکنند. با توجه به ریسک‌های جهانی، سرمایه‌گذاری در طلا نیز سرمایه‌گذاری بدی نیست و نسبت به دلار به مراتب بهتر است.



پادداقت

رکورد شاخص تا پایان سال



فریدین آقا بزرگی

مدیرعامل سبذگردان نیگان

دنيا فراز و تشييب قابل توجهی در ۹ سال جاری داشته است. در این دوره ۹ ماهه تا حدودی ۳۰ درصد شاخص کل بورس و ۵۰ درصد شاخص هموزن بازدهی داشتند که به یکباره ۲ تا ۳ درصد بازدهی

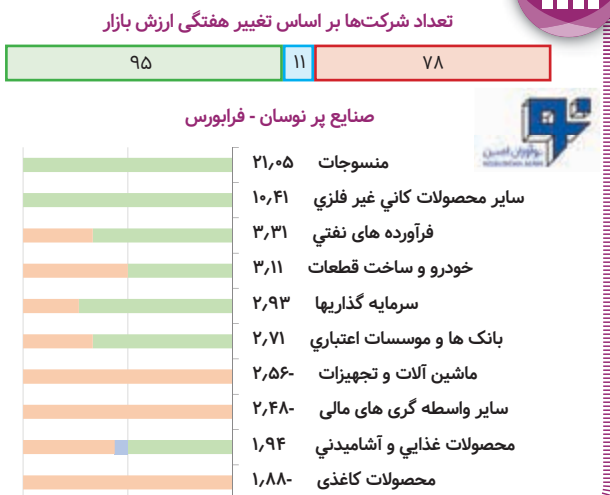
شاخص کل و از آن طرف شاخص هموزن هم به ۱۰ درصد رسید.

به نظر می‌رسد به دلیل؛ رکود حاکم بر بازار مسکن، خودرو و طبیعتاً از طلا که به نوعی مدیریت می‌شوند، افت پیاپی p/e از سال ۹۹ تا حال حاضر از p/e ۲۸ به کمتر از ۱۶، افزایش درآمد حاصل از فروش و ارائه خدمات کل شرکت‌های بورس و فرابورس از سال ۹۸ به میزان هزار همت که در حال حاضر به ۴ هزار و ۱۰۰ همت رسیده و همچنین افزایش سود شرکت‌های بورس و فرابورس از ۲۵ همت در سال ۹۹ به هزار و ۱۰۰ همت و در کنار اینها افت ارزش دلاری بازار سرمایه از ۳۰۰ میلیارد دلار به محدوده ۱۵۰ میلیارد دلار هر روز که می‌گذرد ما به نقطه تعادل قابل توجه و نسبی که بتوانیم از آنجا تغییر روند را به طور کامل مشاهده کنیم نزدیک می‌شویم. نکته دیگر اینکه به صورت ساختاری حداقل بر اساس محاسبات و تأمین پوشش بودجه در سال ۱۴۰۲ و تعمیم دادن آن به سال ۱۴۰۳ حدود ۷۰۰ کسری بودجه برای سال ۱۴۰۳ خواهیم داشت که به معنای کاهش ارزش پول ملی، افزایش نقدینگی و شتاب تورم است.

این پارامترها در کنار رزومه‌ای که از بورس در طی سال‌های گذشته داریم، تایید می‌کند در عین اینکه ریسک قابل توجهی در امر سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه مرتب است اما بازدهی رتبه یک را داشته و همواره دارد. بنابر همین دلایل به نظر می‌رسد چشم‌انداز مناسبی در سه ماهه زمستان پیش رو خواهیم داشت و این موضوع به منزله رشد شارپی شاید تلقی نشود چون به انواع مختلف بورس در حال کنترل شدن است و مدیریت می‌شود. یعنی از سمت دولت، مجلس و یا حتی ارکان بورس شاخص را به دلایل مختلف مدیریت می‌کنند.

۹ ماه ابتدای سال به دلیل اتحاد سیاست‌ها، تصمیمات ناپایدار، غیر کارشناسی، خلق الساعه و گاهی مغایر با اهداف توسعه در حوزه بازار سرمایه و حتی چند گانگی بین مسئولان تصمیم‌گیر که نزدیک‌ترین مثال هم بحث الزام به تجدید ارزیابی شرکت‌ها بوده، تناقض آشکار است. به این صورت که این سمت الزام به تجدید ارزیابی و از سمت دیگر عدم محدودیت هزینه‌های ناشی از افزایش هزینه استهلاک از لحاظ سازمان امور مالیاتی مورد پذیرش نیست. بنابراین این دوره متناظر و دوره استثنایی در سالیان گذشته در حوزه بازار سرمایه حکم بر این می‌کند که رفته رفته به نقطه تعادل در حال نزدیک شدن و از یک ماه پیش تا به حال نزدیک به ۴۰ درصد شاخص کل ما رشد کرده است. البته این مورد به منزله رشد نیست بلکه جبران عقب ماندگی از گذشته است. درواقع شاخص از ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد به ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحد کاهش پیدا کرده است. بنابراین با این جمع بندی انتظار می‌رود که ارزش شاخص بین ۳ تا ۳ و نیم و اندک افزایش یابد اما به احتمال بسیار بالا تا پایان سال جاری رکورد ابتدای سال یعنی ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد شکسته خواهد شد.

حتی اگر شاخص به قله ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد برسد هم تازه با سایر بازارها برابری می‌کند اما این حجم رشد نقدینگی حکم بر این می‌کند که منطبق بر رویه بورس در سال‌های گذشته روند بازار سرمایه جبرانی است و در یک رالی ۵ ساله بازار بورس عقب ماندگی خود نسبت به سایر بازارها را جبران خواهد کرد.



اوراق بھادار



نگین عظیمی
خبرنگار

بورس سال ۱۴۰۲ با فصل آخر رسید. سالی که با امید و سبزی تابلو بورس شروع شد اما در ۱۷ اردیبهشت با افت شاخص امیدها را ناامید کرد. این نوسانات ادامه داشت و در آبان ماه دوباره بازار روند صعودی گرفت. در این میان پیش بینی

سود صنایع همگام با حرکت دلار



رئیس هیات مدیره کارگزاری آسمان با اشاره به اتفاقاتی که از ابتدای سال ۱۴۰۲ در بازار سرمایه ایران افتاده است، گفت: در واقع بازار سال ۱۴۰۲ را با بارقه‌های امید شروع کرد و حرکت مثبت بازار هم در دو ماه اول این نوبت را به سرمایه‌گذاران می‌داد که یک سال خوب را شروع خواهند کرد. اما با رفتارهایی که شد و مواردی که پیش آمد، مهم‌ترین مواردی که از بین رفت، اعتماد سرمایه‌گذاران بود و رشد بازار در همان آذر بهشت ماه متوقف شد.

حسین بوستانی در رابطه با تأثیرات بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران به بورس افزود: به هر حال در نتیجه اتفاقات اردیبهشت ماه آسیب جدی به ذهنیت و نگاه سرمایه‌گذاران بازار سرمایه ایجاد شد. در طی این بازه زمانی سیستم توزیع اقتصاد هم کار خود را می‌کرد و با بی‌ارزش شدن زیاد به تدریج ارزش جایگزینی شرکت‌ها در حال افزایش بود.

وی ادامه داد: بنابراین نقطه‌ای برای اصلاح قیمتی در این بازه زمانی باید پیش بینی می‌کردیم که به نظر می‌رسد در حال اتفاق افتادن است. در این میان اتفاقات ریسکی دیگری هم در مسیر بعضی از صنایع افتاد. مانند بحث تغییر در نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و مجموعه مواردی که از سمت دولت در هر صنعتی به جای اینکه امیدبخش باشد، ریسک عملیات و تصمیمات سرمایه‌ای را افزایش می‌داد. او در ادامه اضافه کرد: به هر ترتیب با پشت سر گذاشتن نیمه دوم و جذاب‌تر شدن سهم‌ها به نظر می‌رسد که در حال حاضر با چاشنی تجدید ارزیابی‌ها بازار دوباره روی خوش خود را به سرمایه‌گذاران نشان می‌دهد و می‌توان انتظار داشت که در این دوره جدید رشد بازدهی منطقی را بتوانیم برای سرمایه‌گذاری در بورس پیش بینی کنیم.

بوستانی درمورد صنایع پیشتاز در زمستان توضیح داد: صنعت پیشتاز را نمی توان به طور مشخص پیش بینی کرد چون به هر حال شرایط بازار، به نوعی است که در حال حاضر در هر صنعتی بعضی شرکتها عملکرد بهتری دارند و برخی شرکتها هم عملکرد ضعیفتری را ارائه می دهند.

وی در پایان افزود: تقریباً ریسکهای سیستماتیک که برای کشور وجود دارد در همه صنایع به نوعی توزیع شده ولی اگر فرض شود در ماههای آینده حرکت دلار را داشته باشیم، به نظر می رسد سرمایه گذاری در سهام شرکتها که در آمد دلاری مطمئنتری دارند، می تواند مقداری از آینده مطمئنتری را برای سرمایه گذاران پیش بینی کرد.

بورس وابسته به بازارهای موازی



با توجه به فراز و فرودهایی که بازار سرمایه از ابتدای سال تا پایان ۹ ماهه ابتدایی داشته است، پیش بینی شرایط بازار در سه ماهه پایانی یعنی زمستان تأثر زیادی در رفتار سهامداران دارد. در همین رابطه مهدی دلبی، مدیرعامل سبدگردان هیوا در گفت‌وگویی با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی ۹ ماهه که بازار پشت سر گذاشته و پیش بینی وضعیت آن در زمستان پرداخت.

❖ ارزیابی شما از شرایط بازار از ابتدای سال ۱۴۰۲ تاکنون به چه صورت است؟

در ۹ ماه گذشته با وجود اینکه شرکت‌ها در صورت مالی خود افزایش فروش را شاهد بودند ولی این افزایش فروش به همان میزان تبدیل به سود نشده است. بنابراین عملاً رشد سود کمتر از رشد فروش بوده که در نتیجه کاهش حاشیه سود بوده است. البته بخشی از این کاهش حاشیه سود هم به مداخلات دولت و سیاست‌گذاری که در زمینه‌های مختلف شده است، باز می‌گردد. از طرفی هم قطعی برق و گاز که اتفاق تکراری و عادی در صنایع است، باعث شده که حاشیه سود بنگاه‌ها کاهش پیدا کند. از طرفی هم در مقایسه با بازارهای موازی مشاهده می‌شود که بورس از اکثر بازارها جا مانده است؛ به این صورت که با توجه به شرایط نوسانی که در کشور وجود دارد، در بازار ملک و دلار شرایط نسبتاً بهتری

شرایط بازار در فصل زمستان می‌تواند در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران برای سه ماهه آینده تاثیرگذار باشد. در نتیجه این موضوع در صورت رفتار درست سرمایه‌گذاران، اقبال نیز به بازار سرمایه با می‌گردد. در این رابطه برخی کارشناسان بورس معتقدند که فاز اصلاحی رو به پایین بازار

انتظارات مثبت است



مدیرعامل کارگزاری نماد شاهدان در ارزیابی وضعیت بازار تا به حال گفت:

در ۹ ماه گذشته بازار به طور مشخص تحت کنترل دولت بوده است یعنی به طور مشخص با اقتصاد و بازاری دولتی روبه‌رو هستیم. همانطور که اتفاقات اردیبهشت ماه، رشد تا آن زمان، سقوط بعدی فروش در سقف، بحث بودجه و... همه گویای این قضیه است اما به نظر می‌رسد فاز اصلاحی رو به پایین بازار

تمام شده است. به این صورت که ریسک‌های بودجه‌ای تا حدودی برطرف شده شرکت‌ها تحمیل نشده که اینها همه موارد مثبتی است و می‌توان در ادامه بازار شاخصین احمدی در ادامه افزود: اگر واقعا ریسک جدیدی متوجه شرکت‌ها نمی‌شود می‌توانیم از این پس منتظر رشد بازار باشیم. به نوعی که اوضاع بازار بهبودی که پتانسیل رشد دارد، رشد کنند. با توجه به نزدیکی به پایان سال و سود نقدی که در دل شرکت‌هاست می‌توان انتظار مثبتی از بازار داشت. وی ادامه داد: زمستان خوبی در انتظار بازار باشد. حداقل پیش بینی این است که با ارزش معقول و روندهای خوبی همراه شود تا بازار حداقل از این حالت اصلاحیه طولانی احمدی درمورد عقب ماندگی بورس نیست به سایر بازارها اضافه کرد: بازار نمی‌تواند ماندگی که در چند سال اخیر داشته را جبران کند ولی بخشی از عقب ماندگی دارد را را جبران می‌کند. همچنین به نظر می‌رسد شرکت‌های که پتانسیل ترمیم سودآوری خود هم دارند، eps خوبی توزیع کنند و احتمالا تا آخر سال سهامداران خود داشته باشند. البته که تجدید ارزیابی سهم‌های زاینده منظور نمی‌شود.

وی تأکید کرد: در پایان حالا که بازار حدود ۲۰ درصدی از کف خود بالا آمده است، کسی که بخواهد در این بازار خرید و فروش کند با صف خرید محکمی روبه‌رو نخواهد شد ولی در حال حاضر صعودی است. پیشنهاد می‌شود سهامداران اگر سهمی دارند که از سودآوری آن مطمئن هستند، منتظر بمانند تا گزارش ماهانه پاییز آن برسد و سهم جامانده رشد کند. یعنی به گونه‌ای عمل نکنند که سهم خود را رها کرده، سهمی که ۲۰ درصد بالا رفته را بگیرند و سپس آن سهم متوقف شود و سهمی که فروختند شروع به رشد کند؛ به نظر می‌رسد کمی صبور باشید چون راهی که برای کسانی که از انسب قیمت کمترین استفاده را می‌کنند، درست نیست.

گاماکان: پس یک زیاده خارج از تحمل بود؟
پاسخ داد: نه، زیاده زیاد به آنها آسیب می‌زند.

تجربه می‌شود و بازار سرمایه حداقل در این ۹ ماه در جا زده و بازده خیلی مناسبی را نصیب سهامداران خود نکرده است.

* گزارش‌های ۹ ماهه شرکت‌ها هم در راه است.

دقیقا؛ در هفته‌های روبرو بازار به استقبال گزارش‌های ۹ ماهه می‌رود و می‌توانیم انتظار رشد سود حدود ۱۰ تا ۱۵ درصدی در فصل پاییز را داشته باشیم. از طرفی اخباری مبنی بر تجدید ارزیابی دارایی‌ها هم می‌تواند کمک کند تا صورت مالی بنگاه‌ها به روز شود. البته باید توجه کرد که این افزایش ارقام در صورت مالی لزوماً به معنای افزایش سود نیست و از لحاظ کیفی با تجدید ارزیابی اتفاق‌بنیادی و بلندمدتی بابت خرید و فروش سهام لحاظ می‌شود.

*** بر این اساس پیش بینی شما از سه ماهه روبه رو چیست؟**

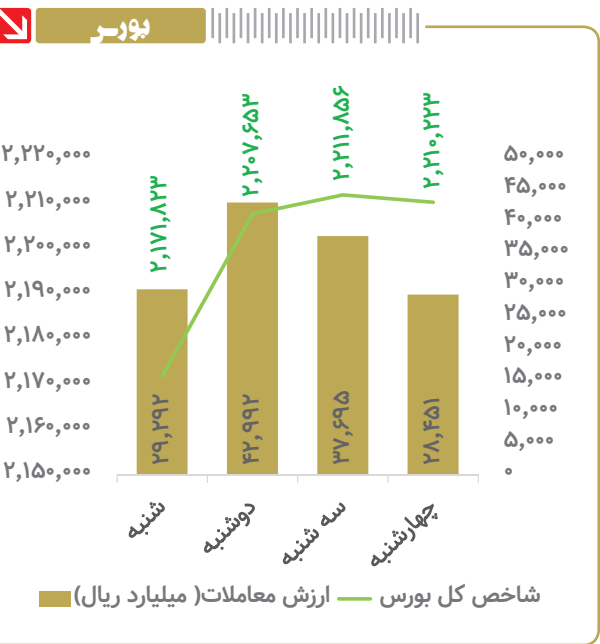
اینکه در زمستان چه شرایطی خواهیم داشت بستگی به این موضوع دارد که همزمان در بازارهای موازی چه اتفاقی بیفتد. به طور خاص بازار دلار و قیمت‌های جهانی خیلی تاثیر گذار هستند. از سمت دیگر بزرگترین ریسک بازار که نرخ بهره است تقریباً در حوالی ۶ تا ۲۷ درصد تثبیت شده است و این موضوعات تاثیر خود را بر بازار می‌گذرانند. همزمان تصویب بودجه هم می‌تواند کمک کند به اینکه متوجه شویم رفتار دولت با سهامداران و سرمایه‌گذاران به چه صورت است. برای مثال در دو سال گذشته رفتار دولت رفتار مضامنهایی با صنایع نبوده و حاصل آن این شده که همچنان در روندهای مثبت هم خروج پول را شاهد هستیم.

❖ به نظر شما چه صنایعی پیشتاز خواهند بود؟

بخشی از صنایع پیشتاز باز می‌گردند به اینکه کدام صنایع گزارش‌های بهتری دارند. بخش دیگر هم اینکه در قیمت‌های جهانی شرایط خیلی صعودی نیست و عملاً بازارهای جهانی هم تقریباً با کمی رکود روبه‌رو هستند. این موضوع عملاً باعث می‌شود که رشدی از جنس قیمت‌های جهانی شاهد نباشیم. تنها اتفاق مثبت این گروه می‌تواند رشد قیمت دلار باشد ولی همزمان شرکت هلدینگ و بانک‌ها که احتمالاً تجدید ارزیابی دارند می‌توانند مورد توجه بازار قرار بگیرند. گروه‌هایی که از قیمت‌گذاری دستوری فاصله دارند می‌توانند افزایش قیمت محصولات خود را به مصرف‌کننده نهایی منتقل کنند مثل گروه سیمان یا مواد غذایی که گروه‌هایی هستند که به نظر می‌تواند شرایط بهتری را در فصل زمستان داشته باشند.

*** بورس عقب ماندگی خود نسبت به دیگر بازارها را جبران می‌کند؟**

در کوتاه مدت بعید است که بازار بورس بتواند عقب ماندگی خود نسبت به بقیه بازارها را جبران کند. به دلیل اینکه حاشیه سودها کاهش پیدا کرده است و فقط در یک حالت می تواند به متغیرهای بیرونی کمک کند تا افزایش قیمت یا رونق جدی در دنیا شاهد باشیم. یا اینکه رونقی از جنس ورود پول شاهد باشیم ولی با متغیرهای فعلی بعید است بورس بتواند عقب ماندگی خود را از دیگر بازارها در کوتاه مدت جبران کند.



یادداشت

نقش بیشتر در رشد اقتصادی



حسین میری

رئیس‌ان بازار سرمایه

تصور ما بر این است که به فرض شرکت‌هایی که دانش‌بنیان هستند، در بزرگ‌تر شدن بازارسرمایه و اقتصاد و رشد اقتصادی نسبت به شرکت‌هایی که دانش بنیان نیستند باید سهم بیشتری داشته باشند و یا به عبارتی تصور ما بر این است که یک شرکت دانش بنیان در مقایسه با شرکتی که این ویژگی را ندارد نقش بیشتری در اقتصاد دارد.

اگر یک شرکت معمولی در یک سال ده واحد نقش آفرینی می‌کند یک شرکت دانش بنیان باید ده و یا حتی بیست برابر به نقش آفرینی بپردازد و این به این دلیل است که در حقیقت این‌ها با استفاده بیشتر و یا کاربردی کردن بیشتر دانش در دنیای عمل باعث می‌شوند تا خدمات جدید و یا کالاهای جدید و با ویژگی‌های جدید عرضه شوند، بنابراین در نتیجه می‌توان گفت ارزش افزوده اقتصادی آن‌ها در اقتصاد باید بیشتر باشد.

همچنین در نتیجه باید گفت، اگر تصور بر این است که شرکت‌های دانش بنیان بیشتری وارد بازار سرمایه شوند و به معنای واقعی دانش بنیان باشند این‌ها در کلیت به رشد اقتصاد کمک می‌کنند و همچنین اگر اینچنین ویژگی برای آن‌ها وجود داشته باشد، به دنبال آن در بازار سرمایه کمک می‌کنند تا شرکت‌های با کیفیت‌تری در بازار سرمایه باشد و همچنین درآمدهای بیشتری وجود داشته باشد و با EPS بیشتری باشد که قاعدتا به عمق و همچنین غنای بازار سرمایه کمک می‌کنند.

در ادامه می‌توان گفت بزرگ‌ترین مانعی که برای ورود شرکت‌های دانش بنیان وجود دارد این است که این دست شرکت‌ها عمدتا نوپا هستند و تجربه بسیار کمی دارند و همچنین در مواقعی شرایط احراز و پذیرش در بورس سابقه محور است و همچنین ممکن است برخی از این شرکت‌ها با توجه به قدمت کمی که دارا هستند ارزیابی ریسک بالایی داشته باشد و به دنبال آن تخمین بیشتری زده شود که این نیز می‌تواند یکی دیگر از موانع ورود آن‌ها به بازارسرمایه باشد.

بنابراین آنطور که به نظر می‌رسد اگر از این موارد گذر و آن‌ها را به نوعی حل کنیم مانع جدی دیگری برای ورود آن‌ها به بازار سرمایه وجود نداشته باشد. همچنین گفته می‌شود که خوبی بازار سرمایه در اینجاست که تنوع ابزار زیادی داشته باشد تا تمام سلاقی را پوشش بدهد، برای مثال می‌توان گفت شخصی قصد ریسک ندارد و به نوعی ریسک پذیر نیست و افکاری سنتی دارد، بنابراین قصد خرید صندوق فیکس این کام را دارد که باید وارد آن حوزه شود و از سمتی دیگر افراد جوانی وجود دارند که به دنبال نوآوری هستند و قصد انجام کار جدیدی را دارند که از آن لذت می‌برند.

بنابراین اگر این حوزه‌ها برای آن‌ها فراهم شود آن‌ها نیز جذب بازار می‌شوند، در نتیجه هر آنچه در بازار سرمایه اتفاق می‌افتد، باعث می‌شود ابزارها جدید و متنوع شوند که برای بازار سرمایه خوب و مفید است.

به نظر می‌رسد اینگونه بازارها را باید با برقراری تعادل بین ریسکی که دارا هستند، برای سرمایه‌گذاران و همچنین متقابلا بازدهی که دارا هستند و مجموعه بازارسرمایه و بخش نظارتی آن که را پذیرش این‌ها شناسایی شود تا آسویی به سرمایه‌گذاران وارد نکنند، به نظر می‌رسد که کمک‌کننده است به اینکه اینگونه مفاهیم در بازار سرمایه شکست نخورد و همچنین بازار سرمایه با روی باز از آن استقبال کند.



بررسی‌ها نشان داد؛ «دانش بنیان‌ها» در صف ورود

شرکت‌های کوچکی که در جهان توانسته‌اند به درآمدهای چنده میلیاردی برسند

گفت: بازار نوآفرین بازاری جدیدی برای اکوسیستم شرکت‌های دانش‌بنیان و فعال در حوزه صنایع جدید است که در این راستا اولین شرکت دانش‌بنیان در هفته‌های آتی پذیرش می‌شود.

محمدهلی شیرازی در نشست «روش‌های تأمین مالی نوین در بازار سرمایه» در اتاق بازرگانی اصفهان با بیان اینکه ۵ درصد از ارزش کل بازار فرابورس مربوط به ناشران اصفهان است، اظهار کرد: از مجموع این ناشران ۱۷ شرکت در بازارهای اصلی، ۳۰ ناشر در مرحله درج و دو شرکت نیز پذیرش شده‌اند که انتظار می‌رود هرچه سریع‌تر عرضه شوند. وی در ادامه بازار نوآفرین را بازار جدیدی برای اکوسیستم شرکت‌های دانش‌بنیان و فعال در حوزه صنایع جدید دانست و گفت: مصوبه این بازار در قالب دو تابلو رشد و دانش‌بنیان به تازگی ابلاغ‌شده و در هفته‌های آتی اولین شرکت در آن پذیرش خواهد شد.

مدیرعامل فرابورس در پایان یادآور شد: هر شرکتی که حداقل‌های شاخص‌های عملیاتی، آینده درخشان و حداقل‌های سرمایه را داشته باشد و الزامات حاکمیت شرکتی را رعایت کند، قطعا در فرابورس تابلویی برای معامله سهام آن وجود دارد.

بازار نوآفرین چیست؟

بازار نوآفرین، یک اصطلاح تخصصی، مربوط به حوزه فرابورس بوده و این بازار، با هدف تأمین مالی نوین بازار سرمایه، راه اندازی شده است. در واقع بازار نوآفرین، بخشی از بازار معاملاتی فرابورس است. مقصود از بازار نوآفرین، بازار جدیدی است که می‌تواند حوزه ای تازه، برای فعالیت و معامله سهام شرکت‌های سهامی عام، شرکت‌های دانش بنیان، خلاق و نوآور و شرکت‌های حوزه اقتصاد دیجیتال باشد. البته، بر اساس آنچه در اخبار و به نقل از مدیر عامل فرابورس آمده، این بازار "مختص شرکت‌های کوچک نیست و بازار شرکت‌هایی که ریسک بالاتری دارند یا در صنعت جدیدی فعال هستند نیز می‌باشد." همچنین، در بخشی از مصوبه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، در خصوص «اصلاح دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران»، مصوب ۵ آذر ماه ۱۴۰۲، درباره بازار نوآفرین، آمده است که: "در راستای اصلاحات صورت گرفته در «دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران (شرکت سهامی عام)»، سهام شرکت‌هایی که بیشتر در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط، پذیرش شده اند، به مدت یک سال از تاریخ ابلاغ این مصوبه، در تابلوی رشد بازار نوآفرین، معامله می‌شود. در صورتی که شرکت‌های مذکور، در انقضای موعد یاد شده، واجد شرایط پذیرش بازار نوآفرین نباشند، لغو پذیرش می‌شوند."

آیا اجرایی می‌شود؟

بنابراین با توجه به مواردی که در خصوص حمایت دانش بنیان‌ها مطرح شده بود، به نظر نمی‌رسد آنچنان حمایتی از این شرکت‌ها صورت بگیرد و همچنین جای سوال است که بازارهای جدیدی که برای کوچک‌ترها به وجود می‌آیند چه تفاوتی با هم دارند و چه کمکی به بسط و گسترش این شرکت‌ها می‌کنند.

آنها که سرمایه‌گذاری‌های پرریسک علاقه‌مند هستند. وی افزود: همیشه به دوستان می‌گویم که نام بازار شرکت‌های کوچک و متوسط جنبه منفی و دافعه دارد. امیدواریم بتوانیم پذیرش شرکت‌ها را در این بازار تسهیل کنیم. همکاران ما تغییرات ساختاری را آغاز کرده‌اند. تاکنون پنج یا شش شرکت SME پذیرش شده، اما امسال شرکت‌های دانش‌بنیان را به این بازار منتقل و سعی خواهیم کرد این بازار را فعال‌تر کنیم.

پذیرش اولین شرکت دانش‌بنیان در بازار نوآفرین در آینده‌ای نزدیک

در ابتدای آذرماه سال جاری مدیرعامل فرابورس،

شرکت‌های دانش بنیان فرابورس - عرضه شده			
نام شرکت	نوع بازار	تاریخ پذیرش	تاریخ عرضه اولیه
افرانت	اول	۱۳۹۰/۰۲/۲۷	۱۳۹۰/۰۵/۰۵
تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک	دوم	۱۳۹۳/۰۴/۱۷	۱۳۹۳/۱۲/۱۹
توکا رنگ فولاد سپاهان	دوم	۱۳۹۳/۱۲/۰۵	۱۳۹۴/۱۰/۱۵
داروسازی سبحان انکولوژی	دوم	۱۳۹۴/۰۵/۱۳	۱۳۹۴/۱۲/۱۸
آتیه داده پرداز	دوم	۱۳۹۴/۰۷/۲۸	۱۳۹۵/۰۵/۱۲
گرسکه	SME	۱۳۹۵/۰۶/۰۹	۱۳۹۵/۱۰/۲۶
گامرون	SME	۱۳۹۵/۰۶/۱۶	۱۳۹۵/۱۰/۰۵
آوه سینا	دوم	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	۱۳۹۷/۰۷/۲۳
تولید ژلاتین کیسول ایران	دوم	۱۳۹۷/۰۷/۱۷	۱۳۹۸/۰۳/۰۵
صنعتی دوده فام	دوم	۱۳۹۷/۰۸/۹۵	۱۳۹۸/۱۲/۱۴
ره آورد تامین	دوم	۱۳۹۷/۱۰/۱۱	۱۳۹۸/۰۴/۱۲
توسعه سامانه‌های نرم افزاری نگین	اول	۱۳۹۸/۰۲/۲۱	۱۴۰۰/۰۶/۲۴
کلرپارس	دوم	۱۳۹۸/۰۳/۲۸	۱۳۹۸/۱۱/۱۶
رایان هم افزا	دوم	۱۳۹۸/۰۷/۰۲	۱۳۹۹/۰۴/۲۵
سپیدار سیستم آسیا	دوم	۱۳۹۹/۰۵/۲۶	۱۳۹۹/۱۰/۱۷
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز	دوم	۱۳۹۹/۰۹/۲۵	۱۴۰۰/۰۶/۳۰
تهران شیمی	پایه تارنجی	پذیرش نشده	۱۳۹۵/۰۴/۱۲
کارخانجات مخابراتی ایران	پایه زرد	پذیرش نشده	۱۳۹۲/۰۷/۲۸
بین‌المللی سرمایه‌گذاری توسعه تجارت هیرمند	پایه زرد	پذیرش نشده	۱۴۰۰/۱۲/۲۴
پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس	دوم	۱۳۹۹/۰۷/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۴
سیم و کابل ابهر	دوم	۱۳۹۹/۱۱/۲۸	۱۴۰۱/۱۲/۲۳
کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان	دوم	-	۱۴۰۱/۰۲/۳۰
نیان الکترونیک	دوم	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
توسعه فن افزار توسن	اول	-	۱۴۰۲/۰۵/۱۶

شرکت‌های در انتظار عرضه			
نام شرکت	نوع بازار	تاریخ پذیرش	تاریخ درج
پدیده شیمی جم	دوم	۱۴۰۰/۰۳/۱۱	لغو پذیرش
شیمیایی بهداش	دوم	۱۳۹۹/۱۲/۱۲	۱۴۰۱/۰۷/۰۴
آنتی بیوتیک سازی ایران	دوم	۱۳۹۹/۰۹/۲۴	۱۴۰۰/۰۶/۰۹

شرکت‌های در انتظار درج			
نام شرکت	نوع بازار	تاریخ پذیرش	
تولیدی و صنعتی گوهر فام	دوم	۱۴۰۱/۰۹/۰۹	
شیر خشک نوزاد پگاه	دوم	۱۴۰۲/۰۳/۰۱	
آلیاز گستر هامون	دوم	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	
آلومتک	دوم	۱۴۰۲/۰۵/۲۵	
رسام پلیمر نامی	دوم	۱۴۰۱/۰۳/۲۳	

با معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری در حوزه پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان در بورس گفت: قرار بر این شده است که تغییراتی با کمک دبیرخانه فراهم کنیم. پیشنهاد نهایی این موضوع در هیات مدیره است. مسیر پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان را هموار خواهیم کرد تا بتوانیم از مزایای این شرکت‌ها استفاده کنیم. عشقی با بیان اینکه چیزی تحت عنوان حمایت از شرکت‌های دانش بنیان نداریم، گفت: ما باید از ظرفیت‌ها و پتانسیل‌های این شرکت‌ها استفاده کنیم. نیازهای سرمایه‌گذاری و منابعی در این رابطه در بازار وجود دارد. برآورد ما این است که سرمایه‌گذاران در سال جاری و آینده می‌توانند انتخاب‌های متنوع‌تری داشته باشند. خصوصا برای

معمولا تجربه جهانی نشان می‌دهد یکی از راه‌های رسیدن به اقتصادی فعال و خوب و اثرگذار اتکا به کسب و کارهای دانش بنیان است. کسب و کارهایی که شاید در ابتدای حضور به صورت گروه‌های بسیار کوچک استارت آپی برای پیاده سازی ایده‌های نوآورانه تلاش می‌کنند، اما در صورتی که مورد حمایت دولت قرار بگیرند با سرمایه‌گذاری‌های درست و به موقع شاید بتوانند سرنوشت فناوری، تولید و حتی اشتغال را تغییر دهند و حتی باعث به وجود آمدن پیشرفت و رفاه بیشتر برای مردم شوند. همچنین بدون شک، شرکت‌های دانش بنیان نقش مهمی در اقتصاد کشورهای در حال توسعه ایفا می‌کنند. نوآوری و کارآفرینی در این شرکت‌ها می‌تواند عامل مهمی برای توسعه پایدار آن‌ها باشد. در بیشتر کشورهای توسعه یافته جهان، اتخاذ سیاست‌های مربوط به حمایت از بنگاه‌های کوچک و متوسط به منظور افزایش رشد، ایجاد درآمد و اشتغال و حتی کاهش فقر از مهمترین اولویت‌های اقتصادی- اجتماعی دولت‌ها محسوب می‌شود. ویژگی‌های حیاتی بنگاه‌های کوچک و متوسط، از جمله انعطاف‌پذیری در مقابل تغییرات بازار و محیط، به نتیجه رسیدن سریع فعالیت‌ها و ابتکار عمل افراد در این بنگاه‌ها، برخورداری کارکنان این شرکت‌ها از انگیزه بالا، سرمایه اولیه محدود مورد نیاز این بنگاه‌ها، محرک اصلی تحقق کارآفرینی آنها را به مهمترین عامل رشد، نوآوری و تحرک اقتصادی و توسعه کشورها، به ویژه کشورهای در حال توسعه تبدیل کرده است؛ بنابراین حمایت مهمترین عنصری است که شرکت‌های کوچک و نوپا برای رشد و توسعه خود و سپس کشور به آن نیاز دارند.

حمایت از دانش بنیان‌ها در جهان

پشتیبانی از توسعه شرکت‌های کوچک و متوسط مبتنی بر دانش، ایجاد صندوق‌های نوآوری برای کسب و کارهای کوچک یا SMEهای فناوری‌بنیان، مدیریت اجرایی توسعه شرکت‌های خصوصی و غیردولتی، تأمین مالی SMEهای فناوری‌بنیان، تنظیم مقررات ورود سرمایه‌گذاران غیردولتی به صنایع فرهنگی، هدایت توسعه و اصلاح SMEهای تجاری از جمله حمایت‌های کشورها از دانش‌بنیان‌ها به شمار می‌روند.

آغاز تغییرات ساختاری برای تسهیل پذیرش دانش‌بنیان‌ها در بازار سرمایه

همچنین چندی قبل مجید عشقی گفت: دانش‌بنیان‌ها می‌توانند سهم قابل توجهی از بازار سرمایه را داشته باشند و تأمین مالی این شرکت‌ها، یکی از حلقه‌های مفقوده بازار سرمایه است.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار افزود: حدود ۷۰ شرکت در بازارهای بورس و فرابورس پذیرش شده‌اند که از بستر تأمین مالی جمعی و اوراق بهره‌مند می‌شوند اما هنوز به‌خوبی به بازار ورود نکرده‌اند و حضور مستقیم آنها جای کار بیشتری دارد. عشقی تأکید کرد: ضوابط دشوار در پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان باعث شد تا این شرکت‌ها تمایلی به ورود با چنین عنوانی در بازار سرمایه را نداشته باشند. وی با اشاره به تفاهم‌نامه این سازمان



تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۲۶	۴۳	۲۰۹
-----	----	-----

صنایع پر نوسان - بورس

دبای، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۵,۰۴۰
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۴,۳۳۰
حمل و نقل و انبارداری	۲,۹۹۰
فرآورده های نفتی	۲,۹۷۰
قزات اساسی	۲,۹۲۰
استخراج نفت، گاز و خدمات جنبی	۲,۸۷۰
بانک ها و موسسات اعتباری	۲,۸۷۰
کاشی و سرامیک	۲,۴۱۰
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۲,۲۵۰
مخابرات	۲,۲۴۰

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
وبهمن	۱۷.۲۸	۷۳,۹۳۴,۰۰۰	۹۵۸,۳۶۱	۱۷.۲۸
کسعدی	۱۵.۵۴	۹,۵۹۰,۰۰۰	۲۸۱,۸۶۰	۲۲.۱۷
وخارزم	۱۴.۲۷	۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۸۳,۳۴۲	۱۴.۹۷
خمحرکه	۱۱.۹۲	۵۰,۰۵۸,۵۹۷	۹۰۱,۰۵۱	۱۲.۰۵
صصفها	۱۰.۸۶	۵۶,۵۱۵,۰۰۰	۱,۷۷۰,۵۸۳	۱۰.۱۷
صبا	۹.۶۷	۳۸۴,۶۷۵,۰۰۰	۴۸۶,۴۵۹	۹.۶۷
غهنوش	۹.۲۸	۳۰,۸۶۶,۴۰۰	۳۰۷,۵۸۱	۸.۵۹
پدرخش	۷.۸۹	۶,۲۹۰,۰۰۰	۵۹۲,۲۴۷	۹.۸۷
ونفت	۷.۸۲	۲۹,۶۵۰,۰۰۰	۶۱۹,۴۰۰	۸.۲۱
قزوین	۷.۵۵	۱۸,۵۶۲,۹۲۲	۸۹,۵۱۶	۷.۸۱

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
واتی	-۱۶.۱۸	۷۹,۷۳۰,۰۰۰	۸۱۶,۵۹۲	-۱۷.۷۲
خاذین	-۷.۵۵	۱۵,۲۸۷,۴۸۲	۴۲۲,۷۹۹	-۵.۸۵
وايران	-۷.۲	۹,۲۴۲,۱۰۰	۱۲۱,۳۵۱	-۸.۱
ثاخذت	-۷.۰۶	۴۱,۹۲۲,۰۰۰	۶۳۵,۳۷۷	-۵.۰۲
خمحور	-۶.۹۹	۳۳,۶۵۱,۲۲۹	۱۴۱,۰۵۳	-۵.۶۷
کسرام	-۶.۷	۹,۶۹۴,۷۴۲	۵۴۴,۳۷۰	-۶.۸۸
غذشت	-۶.۰۹	۱۶,۷۴۷,۹۴۴	۳۷۸,۵۵۷	-۶.۰۹
سیلام	-۵.۶۶	۲۹,۱۸۴,۰۰۰	۴۶۹,۳۹۶	-۶.۸۲
پتایر	-۵.۴۷	۳۵,۲۵۶,۰۰۰	۲۹۲,۲۶۵	-۳.۰۹
کسپا	-۵.۳	۷۹,۳۴۲,۴۶۶	۳۳۰,۹۳۰	-۳.۴۲

مدیریت چالش‌های انرژی

مدیرعامل بورس انرژی ایران با بیان اینکه انرژی پیش‌سران اقتصاد ایران است و حامل‌های انرژی بزرگترین محرک توسعه کشورند، گفت: خوشبختانه برخلاف چالش‌هایی که در مسیر توسعه این بورس قرار دارد، در حال حاضر قوانین و مقررات بالادستی، مصوبات شورای عالی انرژی و برنامه هفتم توسعه، حامی توسعه و گسترش فعالیت‌های بورس انرژی ایران هستند. علی نقوی سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و تأکید بر خصوصی‌سازی، سیاست‌های ابلاغی رهبری در ارتباط با اقتصاد مقاومتی و قوانین مربوط در برنامه ششم توسعه، لایحه خروج غیرتورمی از رکود و نیز قوانین بودجه سالانه را به عنوان برخی قوانین و مقررات بالادستی حمایت‌گر توسعه بورس انرژی ایران برشمرد که نشان می‌دهد بهره‌وری پایین مصرف انرژی در کشور و ضرورت مدیریت مصرف انرژی و افزایش بازدهی از طریق سازوکارهای بازارمحور مورد توجه قرار گرفته است.

دریچه

کلاف سردرگم سیاست‌گذار در بازار خودرو

در تازه‌ترین اظهارات مطرح شده از سوی دبیر انجمن خودروسازان چنین برمی‌آید که افزایش قیمت خودرو با نظر منفی شورای رقابت روبه‌رو شده و منتفی است. هرچند او معتقد است باید دست‌کم خودروها در بورس کالا عرضه شوند تا بخشی از افزایش قیمت از این طریق جبران شود، اما به نظر می‌رسد دولت برنامه‌ای برای این مدل عرضه ندارد و فعلا افزایش قیمت به هر شکلی برای تولیدکنندگان منتفی است. این در حالی است که وزیر صمت و سایر مدیران و نمایندگان مجلس و رئیس جمهور در دو سال گذشته بارها بر ضرورت افزایش تولید خودرو به عنوان راه‌حلی برای کاهش قیمت و ایجاد تعادل در بازار تأکید داشته و دارند و برای همین منظور سعی کرده‌اند از اهرم واردات به عنوان سیاستی همراه در کنار تولید داخل استفاده شود. با این حال، گرچه تولید در مقایسه با سال قبل ۱۸ درصد رشد کرده اما هنوز به صورت جدی واردات خودرو صورت نمی‌گیرد و با وقفه‌های زیادی روبه‌رو است و با آن که نزدیک به ده ماه از زمان تصمیم‌گیری برای واردات خودرو گرفته شده، ولی عملا روند آن کند پیش می‌رود. این در حالی است که در هفته‌های اخیر انتقادهای به دولت به خصوص پس از مطرح شدن فساد ناشی از تخصیص ارز به واردات جای افزایش یافته است. اکثر منتقدان، سیاست نادرست دولت در تخصیص ارز دولتی را به باد انتقاد گرفته و می‌گویند ارز برای واردات چای داریم اما برای خودرو (و البته سایر کالاهای مهم مانند دارو) نداریم و در آستانه انتخابات مجلس در سال جاری به نظر می‌رسد بحث‌ها در این‌ رابطه بالا خواهد گرفت و باید دید آیا این موضوع دولت را وادار به تصمیم‌گیری سریع برای واردات خودروهای مناسب خواهد کرد یا خیر. از سوی دیگر تولیدکنندگان که تا دیروز خود در صف واردات خودروی خارجی بودند حالا به دلیل عدم تصمیم شورای رقابت برای افزایش قیمت‌ها کم کم از منتقدین این تصمیم تبدیل شده و می‌گویند این تصمیم می‌تواند رقابت را بین خودروهای داخل و خارجی به خطر بیندازد. از آن جمله عضو انجمن قطعه‌سازان می‌گوید: اگر دولت تعرفه واردات خودروهای دست دوم را کاهش داده و واردات را آزاد کند، دیگر صنعت خودرویی برای کشور باقی نمی‌ماند.



هرچند این صحبت نجفی از نظر علمی و فنی درست نیست و تجربه نیز چنین ادعایی را رد می‌کند، اما اثبات می‌کند که در بحث واردات خودرو نباید پای خودروساز داخلی به موضوع باز می‌شد تا مرزهای رقابتی بین تولید و واردات حفظ شود. با این حال احتمالا دولت با همین پیش‌بینی که باید واردات به نفع تولید داخلی صورت بگیرد دست شرکت‌های تولیدی داخلی را باز گذاشت.

حالا بعد از گذشت یک سال شرکت‌های خودروساز می‌گویند در شش ماه اول سال جاری بیش از ۳۴ هزار میلیارد تومان زیان کرده‌اند که از رشد ۹۰ درصدی زیان انباشته در مقایسه با سال قبل حکایت دارد. این موضوع نشان می‌دهد اگر سیاست‌های درآمدی مناسبی ایجاد نشود، تولید نیز در آینده نزدیک کاهش خواهد یافت و این امر به معنای تهدید بازار خودرو و میل به افزایش قیمت‌ها در آینده نزدیک است مگر آن که دولت تصمیمی مناسب برای بازار بگیرد که برای این مسیر دو تصمیم یعنی واردات خودرو و اصلاح قیمت‌های پایه خودرو قابل ذکر است. البته عرضه خودرو در بورس کالا را نیز باید در امتداد تصمیم افزایش قیمت‌های پایه و به عنوان راهکاری جایگزین قلمداد کرد.

آن چه مشخص است، عباس علی آبادی وزیر صمت درباره واردات خودرو و تأمین ارز آن معتقد است، تا زمانی که ناترازی در خودرو وجود داشته باشد، ما واردات را مناسب می‌دانیم و برای رفع آن ناترازی، برنامه‌ریزی می‌کنیم، نگرانی دولت این است که یک اقدام نسنجیده اقتصاد کشور را دچار تأثیر کند و میشت و زندگی مردم با تغییر و نوسانات نرخ ارز دچار خطر شود. بنابراین با احتیاط عمل می‌کند، اما با برنامه‌ریزی‌های انجام‌شده، اقتصاد کشور دچار لطمه نمی‌شود و وضعیت کشور در این زمینه پایدار و مناسب است. اما در بدنه دولت افرادی هستند که با این تصمیمات مخالفند و معلوم نیست چرا به جای دولت اظهار نظر می‌کنند و با نظرات شخصی خود را مطرح می‌کنند؛ به عنوان نمونه، داوود منظور رئیس سازمان برنامه و بودجه اخیرا گفته تا زمانی که می‌توان در کشور ۱،۵ میلیون خودرو در سال تولید کرد، نیازی به واردات نیست و به صلاح کشور نیست ۲ تا ۳ میلیارد دلار ارز اختصاص یابد. در مقابل، رئیس سازمان توسعه تجارت بر نظر علی آبادی تأکید دارد و معتقد است واردات باید انجام شود و همه این اظهارنظرها از سردرگمی سیاست‌گذار در حوزه واردات خودرو حکایت دارد.

افزایش ظرفیت تولید پترول

مدیرعامل پترول با بیان اینکه دولت قبل کاری برای تأمین خوراک در پتروشیمی ایلام نکرده و به تعهدات خود عمل نکرده است، گفت: با بهره‌داری از ۶ طرح توسعه‌ای، ۵۰۰ هزار تن به ظرفیت تولید افزوده می‌شود.

رشید قانعی افزود: تا پایان امسال دو پروژه صدف و ارغوان وارد مدار شده و به بهره‌برداری می‌رسد. البته انجام طرح‌های توسعه‌ای در گروه پترول به همین دو مورد ختم نمی‌شود. مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس در ادامه گفت: پترول ۶ طرح توسعه‌ای را دنبال می‌کند که دوتای آنها ارغوان و صدف امسال به بهره‌برداری رسیده و ۴ طرح دیگر تا سال آینده به نتیجه خواهد رسید. به گفته او، بهره‌برداری از این طرح‌ها ۷۰۰ میلیون دلار به درآمد ارزی و ۵۰۰ هزار تن به ظرفیت تولید محصولات پتروشیمی کشور اضافه می‌کند.

حمزه بهاءالدیند چگبسی روزنامه‌نگار

کمتر از ده روز به پایان سال ۲۰۲۳ میلادی باقی مانده و بازارهای جهانی آماده

تعطیلات کریسمس می‌شوند؛ اما پیش‌بینی‌ها از سال جدید چیست؟ سرمایه‌گذاران، تولیدکنندگان، خریداران مواد اولیه و بازرگانان چه انتظاری از سال جدید دارند؟ غالب پیش‌بینی‌ها از وضعیت اقتصادی در سال آینده مثبت و مبتنی بر پایان سیاست‌های انقباض پولی در قدرت‌های اقتصادی دنیاست که می‌تواند رشد اقتصادی را در مجموع به همراه داشته باشد. موسسه فیچ در تازه‌ترین پیش‌بینی‌های خود نوشته است: اغلب بازارهای جهان اعم از جنوب شرق آسیا، آمریکا، بخش‌های مهمی از اروپا و برزیل و حتی چین با رشد اقتصادی روبه‌رو خواهند بود که این رشد، تقاضا برای بسیاری از مواد اولیه را در این مناطق افزایش می‌دهد. به عنوان مثال، بر اساس داده‌های این گزارش در سال آینده میزان تقاضا برای فولاد ۲۰ تا ۳۰ میلیون تن افزایش خواهد یافت که نشان می‌دهد توسعه اقتصادی در انتظار بازارهای سخت است.

طبیعتا مصرف مواد اولیه مختلف در کشورهای مختلف دنیا متفاوت خواهد بود و این موضوع به سیاست‌های متنوعی برمی‌گردد که دولت‌ها در پیش خواهند گرفت، با این حال انتظار می‌رود مجموع و برآیند این سیاست‌ها مثبت باشد. به عنوان مثال، در سال آینده تحت تأثیر سیاست‌های مربوط به توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر در چین، میزان مصرف و تولید فولاد کاهش خواهد یافت، اما در هند انتظار می‌رود در سال آینده میزان مصرف فولاد ۱۲ درصد افزایش یابد که این به معنای رشد ظرفیت‌های تولیدی این ماده خام مهم صنعتی است. همین مساله در مورد سایر نقاط دنیا نیز صادق است. پیش‌بینی‌ها حکایت از آن دارد که پس از رشد ضعیف تقاضا برای فولاد در ۲۰۲۳، بازار این محصول در سال جدید میلادی با استقبال مناسب‌تری روبه‌رو شود. موسسه فیچ در گزارش خود با اشاره به این که

بخش ساخت و ساز در این منطقه در سال‌های اخیر کاهش یافته و درگیری‌های ژئوپلیتیکی و قیمت‌های بالای انرژی روی توسعه این بخش و زیرساخت‌ها اثر منفی بر جای گذاشته است، می‌نویسد: بهبود تقاضا برای خودرو، افزایش تولیدات صنعتی و کاهش تورم و قیمت انرژی در سال جدید می‌تواند وضعیت مناسب‌تری را برای اقتصاد این منطقه و این محصول به همراه داشته باشد.

قیمت انرژی در ثبات

مسوا رد فوق در حالی است که بررسی هر بازار کالایی بدون توجه به قیمت انرژی می‌تواند خطای محاسباتی را بالا ببرد. کارشناسان اقتصاد انرژی معتقدند قیمت سوخت و انرژی در سه ماهه اول ۲۰۲۴ کاهش و سپس در ادامه افزایش یابد. اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده (EIA) در این ارتباط و در آخرین چشم‌انداز انرژی کوتاه‌مدت خود (STEO) که هفته قبل منتشر شد، پیش‌بینی قیمت نفت برنت را برای سال ۲۰۲۴ کاهش داده و اعلام کرده است، میانگین قیمت نفت برنت در سال جاری ۸۲،۴۰ دلار و ۸۲،۵۷ دلار در هر بشکه در سال آینده خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود این کالا در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ به ۸۳،۸۹ دلار در هر بشکه، ۸۳،۳۰ دلار در هر بشکه در سه ماهه اول ۲۰۲۴ و همچنین ۸۴،۰۳ دلار در هر بشکه در سه ماهه دوم، ۸۲ دلار در هر بشکه در سه ماهه سوم و ۸۱ دلار در هر بشکه در سه ماهه چهارم برسد.

EIA در آخرین چشم‌انداز خود اعلام کرد که کاهش پیش‌بینی شده در ذخایر نفت تا حدی ناشی از کاهش تولید اوپک پلاس اعلام شده در ۳۰ نوامبر است و انتظار می‌رود کاهش تولید اوپک پلاس رشد تقاضای جهانی را کاهش دهد و از افزایش ذخایر جهانی نفت جلوگیری کند و قیمت برنت را بالای ۸۰ دلار در هر بشکه نگه دارد.

گارتن نیز در ماه نوامبر نوشت: دلالات به اشتباه تأثیر کاهش عرضه اوپک پلاس را قیمت‌گذاری کردند و

پژوهش، نیروی محرکه توسعه

مدیرعامل شرکت بهره‌برداری نفت و گاز اروندان گفت: بی‌شک پژوهش، نیروی محرک توسعه در همه حوزه‌هاست و به جرأت می‌توان گفت در هر صنعتی حرکت به سمت خودکفایی جز با تلاش در راه پژوهش و فناوری حاصل نمی‌شود.

عبدالله عداری اهوازی افزود: شرکت نفت و گاز اروندان برای تحقق اهداف پژوهشی توانسته با به‌کارگیری همه ظرفیت‌های داخلی خودکفایی و شکوفایی نفت و گاز و با در نظر گرفتن کل اجزای زیست‌بوم فناوری و نوآوری، همسو با سیاست‌های کلان کشور و صنعت نفت گام بردارد. این شرکت هم‌اکنون انجام پروژه‌های پژوهشی کاربردی، پالپوت‌های فناوریانه، بومی‌سازی و ساخت داخل تجهیزات مرتبط با فعالیت‌های تخصصی را سرلوحه کار خود قرار داده و در این زمینه با تعریف و راه‌اندازی «کارگروه‌های تولید بار اول و ساخت داخل» و «کارگروه افزایش تولید دانش‌بنیان» به بررسی و شناخت نیازهای راهبردی خویش پرداخته است.

گزارش‌ها از خوش‌بینی‌ها به وضعیت اقتصاد دنیا در زمستان پیش‌رو حکایت دارند

دود سفید بازارهای کالایی

بعداً به اشتباه قیمت نفت را با پیش‌بینی اختلالات عرضه در خاورمیانه افزایش دادند. انحلال این موقعیت‌ها توسط سفته‌بازان، روند صعودی قیمت‌ها را کاهش داد، نه فروش کوتاه‌مدت سوداگران. از آنجایی که قیمت نفت خام غرب تگزاس تقریباً به هدف ۶۸ دلاری گارتن از نوامبر کاهش یافته است، او اخیراً تحلیل خود را از جمله در زمینه اهداف قیمتی به‌روز کرده است.

خبر خوب برای معامله‌گران نفت این است که گارتن فکر می‌کند نفت ممکن است جای خود را پیدا کند و بالاتر رود.

گارتن می‌گوید: اگرچه ما چک سفید امضا نداریم، اما احتمال وقوع یک رویداد شوم و غیرقابل پیش‌بینی از نوع کووید در ماه‌های آینده بسیار ناچیز است و ما شک داریم که اوپک پلاس این زخم‌ها را دوباره باز کند. بنابراین، انتظار داریم قیمت‌ها حمایت نزدیک به ۶۸ دلار را حفظ کنند. اگر گارتن درست بگوید، نفت باید به زودی بهتر عمل کند. اگر چنین شود، عملکرد بهتر مطابق با فصلی بودن تاریخی خواهد بود.

طلا کانون بازگشت سرمایه‌گذاران

نگاهی به سیاست‌های پولی اقتصادهای بزرگ دنیا در کنار نفت، ضرورت بررسی قیمت طلا را نیز گوشزد می‌کند؛ فدرال رزرو در این مسیر تعیین‌کننده است و این بانک در تازه‌ترین تصمیمات خود، کاهش نرخ‌های بهره را رسیدن به تورم باثبات را در درصدی را در دستور کار دارد که این تصمیم به کاهش شاخص دلار در برابر سبدی از ارزهای معتبر انجامید که کمترین رقم در چهار ماه اخیر را نشان می‌دهد. اما این تصمیم به رشد بهای فلز زرد منتهی شد؛ هرچند قیمت کنونی پایین‌تر از رکوردهای بالاتر از ۲۱۰۰ دلار برای هر اونس است، اما نشان می‌دهد پتانسیل‌های طلا در آینده برای سرمایه‌گذاری زیاد است. فدرال رزرو اعلام کرده است که نرخ بهره اکنون

اداره میدان گازی پارس جنوبی با هوش مصنوعی



مدیرعامل شرکت ملی نفت ایران گفت: ۱۵ میدان نفتی و گازی کشور با هوش مصنوعی اداره می‌شود که در این زمینه نخستین میدان که تفاهم‌نامه آن با دانشگاه صنعتی شریف امضا شده، میدان گازی پارس جنوبی است.

محسن خجسته‌مهر افزود: زمان کاهش مدت اجرا و افزایش تولید کالاهای راهبردی در صنعت نفت فرا رسیده است، اگر بتوانیم به این دو موضوع برسیم شاید بتوانیم بگوییم این صنعت به مفهوم دانش‌بنیان رسیده است. وی با تأکید بر اینکه باید میان شرکت‌های تولیدی و شرکت‌های دانش‌بنیان ارتباط وجود داشته باشد، بیان کرد: در رویدادهای علمی باید مباحث فناوریانه جدید مطرح شود. خجسته‌مهر استفاده از هوش مصنوعی و فناوری‌های دیجیتال در صنعت نفت را یکی از حوزه‌های مهم فناوریانه در این صنعت دانست و گفت: ما به‌دنبال افزایش تولید نفت از مخازن خود با هوش مصنوعی هستیم.



به ۵،۴ درصد رسیده و بانک مرکزی نرخ بهره را حداقل طی سه بار در سال ۲۰۲۴ به ۴،۶ درصد کاهش خواهد داد. بسا این حال ابهام در مورد زمان دقیق کاهش نرخ‌ها احتمالاً خوش‌بینی را در ماه‌های آینده کاهش می‌دهد؛ هرچند خوش‌بینی‌ها به اقتصاد ایالات متحده در ماه‌های آینده در پی انتشار گزارش‌های خوب از بازار کار، تقاضا برای فلزات گرانبها را به عنوان یک موجودی امن کاهش می‌دهد ولی بهبود شرایط اقتصاد جهانی به ویژه در چین و اروپا می‌تواند بار دیگر به افزایش سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه طلا منجر شود.

فلزات پایه برمی‌گردند؟

سیگنال مهم دیگر برای ارزیابی بازارهای جهانی از ناحیه فلزات پایه قابل بررسی است؛ در این ارتباط نیز موسسه رتبه‌بندی فیچ در گزارش اخیر خود پیش‌بینی کرده رشد تقاضا برای فلزات اساسی در سال ۲۰۲۴ با تداوم محرک‌های اقتصادی در چین و بهبود صنعتی در بازارهای توسعه‌یافته، تقویت می‌شود. این روندها به همان اندازه از تقاضا برای مواد خام در همه صنایع از جمله صنایع فولادی حمایت می‌کند؛ از سنگ آهن و زغال سنگ متالورژی گرفته تا فلزات معدنی. از سوی دیگر بر اساس خبرها، چین در ماه آگوست برنامه‌ای برای بخش فلزات غیرآهنی با هدف رشد تولید ۵ درصدی برای سال ۲۰۲۴ در نظر گرفته است که این موضوع به توسعه این بخش منتهی خواهد شد. در اروپا نیز به دلیل کاهش قیمت انرژی هزینه‌های تولید در این بخش کاهش‌ی خواهد بود و این موضوع به بهبود این بازارها منتهی می‌شود. کارشناسان معتقدند، اگر بهبود در بازارهای توسعه‌یافته در اواخر سال ۲۰۲۴ اتفاق بیفتد، قیمت فلزات پایه در محدوده سطح فعلی باقی می‌ماند و اگر نشانه‌های واضحی از تقاضا در اوایل سال ۲۰۲۴ وجود داشته باشد، قیمت آلومینیوم و مس افزایش خواهد یافت.

جهانی، در انتها با اعمال ضرب اصولی به قیمت سنگ‌آهن می‌رسند.

نمود متولی مشخص

وی با انتقاد از شکاف موجود بین تولید اسمی و واقعی فولاد، عامل اصلی این گپ را در عملکرد ناصحیح بخش خصولتی و دولتی و مهندسی قیمت سنگ‌آهن و شمش در بورس کالا دانست و اظهار کرد: عرضه‌های قطره‌چکانی و مهندسی قیمت و مناقصه‌ها و از آن طرف هم عدم تنوع‌دهی به محصولات تولیدی خصوصا در بخش مقاطع تخت باعث شده که سرمایه‌های زیادی هرز رفته و خیلی از زمینه‌های اشتغال در زنجیره فولاد از کار افتاده و تعطیل شود.

وی یکی دیگر از عوامل به هم ریختگی بازار را نبود دستورالعمل و متولیان واحد، عدم استفاده از نخبانگان این زنجیره و نبود یک برنامه بلندمدت عنوان کرد و گفت: در یک مقطعی به علت تصمیم وزیر ۸ درصد عوارض روی میلگرد ایران اعمال شد، روسیه هم ۲۵ درصد تخفیف داد و کل بازار مقاطع صادرات ما به سمت روسیه رفت که همچنان پس از گذشت دو سال تبعات آن را به وضوح لمس می‌کنیم. این کشور چند متولی باید برای صنعت داشته باشد.

اولیه ذکر کرد و افزود: پیش از تأسیس این انجمن، برخی از واحدهای فولادساز در وسط زنجیره، حاشیه سود بالای ۳۹ را درصد داشتند اما در پایین‌دست زنجیره، این سود حتی هزینه تولید را پر نمی‌کرد. رضوی نیک با اشاره به اینکه در سال ۱۴۰۲، هزینه تبدیل شمش فولاد، حدود ۱۱ درصد بوده در حالی که مارجین قیمت بیسن این دو محصول در بورس کمتر از ۵ درصد است. در صورت ادامه این رویه، با این شرایط عملا واحدهای تولیدی باید تعطیل شوند چراکه جوابگوی هزینه تولید نیستند. به گفته این عضو هیات مدیره سابق انجمن نوردکاران، بعد از سال‌ها، با هماهنگی وزارت صمت و بورس کالا، تصویب شد که شاخص قیمت‌گذاری در زنجیره فولاد از وسط زنجیره شروع نشود چرا که باعث ایجاد رانت می‌شود. از طرفی در همه جای دنیا قیمت‌گذاری را یا از مواد خام و اولیه یا از محصول نهایی شروع می‌کنند. طبق گفته‌های این فعال صنعتی، برای قیمت‌گذاری زنجیره فولاد اصل بر این شده که محصول نهایی میلگرد بر اساس شاخصی از قیمت‌های جهانی (۹۵ درصد قیمت جهانی) مدنظر قرار گیرد و بدین ترتیب قیمت شمش، ۱۸ درصد پایین‌تر از نرخ میلگرد معامله شده باشد. طبق این فرمول، با اعمال سود معقول در طول زنجیره بر اساس قیمت‌های

رویدادها

واحدهای مجتمع پتروشیمی چم عملیاتی شدند



مدیرعامل پتروشیمی جم گفت: سومین و بزرگ‌ترین تعمیرات اساسی تاریخ پتروشیمی جم با هدف جهش تولید، قابلیت اطمینان و رفع گلوگاه‌ها این شرکت با موفقیت کامل و بدون حادثه پایان یافت و واحدهای مجتمع عملیاتی شدند. عبدالرحیم قنبریان گفت: پس از حدود یک ماه همه اهداف از پیش برنامه‌ریزی‌شده، واحدهای عملیاتی پتروشیمی جم در مدار تولید قرار گرفت، همچنین با طراحی جدید، مشکل بدسوزی مشعل مجتمع در زمان راه‌اندازی برای همیشه حل شد. نتیجه این تعمیرات اساسی سبب رشد تولید، کاهش هدررفت سرمایه‌ها و افزایش سود شرکت برای همه ذی‌نفعان به‌ویژه بازنشستگان شد. وی ادامه داد: نکته مهم تعمیرات اساسی ۱۴۰۲ این است که خوشبختانه با تمهیدات انجام‌شده، مدیریت خوب و تلاش حدود ۵ هزار نیروی عملیاتی، نظارتی، پشتیبانی و هماهنگی، این عملیات طی حدود ۴۰ روز با کمترین میزان انحراف به پایان رسید.

دیدگاه

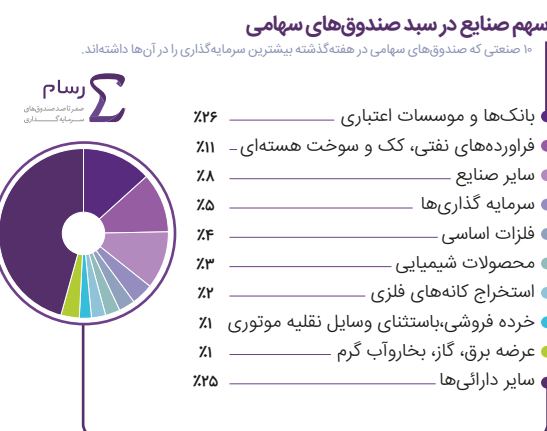
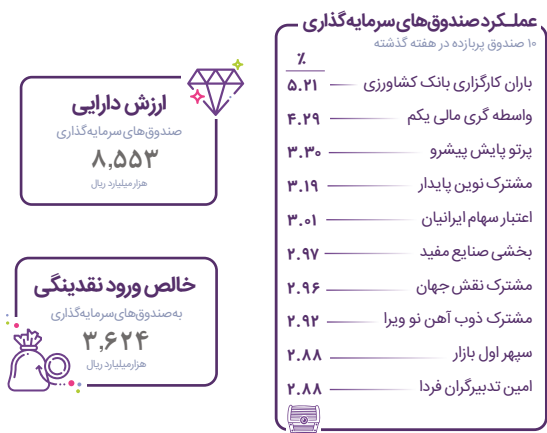
خودرویی ها فرمان بورس را به دست می گیرند؟

علی عساری، تحلیلگر بازار سرمایه در رابطه با رونق نماد های خودرویی در بورس افزود: نماد های خودرویی مربوط به گروه های ریالی هستند. در ابتدا نماد های بانکی روند سبز را طی و به الطبع آن خودرویی ها سوار بر این روند شدند. اگر بخواهیم تحلیل نسبی از صنعت خودرو داشته باشیم در ابتدای هفته گذشته وضعیت بازار روند مثبتی داشت. تحلیلگر بازار سرمایه افزود: با توجه به این که گروه‌های ریالی مانند بانکی‌ها به خودرویی‌ها به نسبت از مایقی گروه‌ها عقب تر هستند، ورود نقدینگی به بازارسرمایه می‌تواند خبر خوب و خوشایندی برای صنعت خودرو باشد. امید می‌رود این روند آینده دار باشد و تداوم رو به رشد خود را حفظ کند. عساری به اخبار منتشرشده واردات خودرو اشاره کرد و گفت: از گذشته اخبار مرتبط با واردات خودرو، بارها و بارها تایید و تکذیب شده است این به آن معناست که شاهد مافیای بزرگی در این صنعت هستیم که منافع خود را دنبال می‌کنند. تصمیمات زیادی از سالیان گذشته به واردات خودرو اتخاذ می‌شود که نمی‌تواند تاثیر بسزایی بر نمادهای خودرویی بگذارد.وی ادامه داد: همانطور که چندین بار واردات آزاد و مجدد بسته شد، به طور یقین واردات خودروهای نو برای گروه های خودرویی ایجاد رقابت می‌کند اما این واردات می‌تواند تهدیدی برای قیمت خودرو های داخلی باشد. چرا که قیمت تمام شده در کشور های دیگر پایین است و در پی آن می‌توان خودرویی با کیفیت با قیمت مصرف کننده پایین‌تری را عرضه کرد. اما در هر صورت واردات خودرو باید انجام شود. تحلیلگر بازار سرمایه ادامه داد: اگرچه فراز و نشیب در حوزه واردات خودرو وجود دارد اما احتمال اینکه شاهد واردات خودرو در آینده بود درواز ذهن نیست. همچنین بازار خودرو باید به بازار جهانی وصل شود و مانند دیگر کشورها خودروسازان وارد رقابت جدی تری شوند، که اگر این رقابت به ثبات نرسد می‌تواند برای بازار خودروگران تمام شود.

رصد صندوق‌ها

برترین صندوق‌های آخرین هفته آذر ۱۴۰۲

رضا حامدی‌فر کارشناس بازار بورس گفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۴۵ هزار واحد افزایش به محدوده ۲۲،۰۸ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۷ آذر ماه صندوق‌های قابل معامله و سهمی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «باران کارگزاری بانک کشاورزی»، «واسطه گری مالی یکم» و «پرتو پایش پیشرو» به ترتیب با کسب ۵،۲۱ درصد، ۴،۲۹ درصد و ۴،۳۰ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۳،۶۲۴ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۸۰۳۰۹ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های قابل معامله با خالص ورود ۴۰۸۱۲ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند.
نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۵۵۳ هزار میلیارد ریال ایستاد.



معرفی ۲۰ طرح راهبردی پتروشیمی



مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: ۲۰ طرح مهم پتروشیمی همسو با مسیر توسعه زنجیره ارزش افزوده پتروشیمی برای سرمایه‌گذاری به هلدینگ‌های بزرگ معرفی و پیشنهاد شده است. مرضی شاهمیرزایی با یسادآوری اینکه پیش از انقلاب اسلامی ۶ مجتمع پتروشیمی به ظرفیت ۱.۵ میلیون تن در کشور وجود داشت، افزود: امروز این ظرفیت به بیش از ۹۲ میلیون تن رسیده است. وی ادامه داد: برای ایجاد تحول در وضع اشتغال جوانان باید به صنعت پتروشیمی توجه ویژه داشت و در این مسیر تلاش می‌کنیم تا پایان این دولت همه کاتالیست‌های مورد نیاز صنعت نفت کشور بومی‌سازی شود. هم‌اکنون ۹۷ درصد مصرف کاتالیست‌های داخلی این صنعت از داخل تأمین می‌شود ضمن آنکه ۱۰۸ طرح پتروشیمی کشور در مرحله دریافت مجوز، مطالعه و اجرا هستند.

هفت شرکت فولادی چالش‌های صنعت را حل می‌کنند



مدیرعامل شرکت دانش‌بنیان کاوشگران صنایع معدنی راشا گفت: با ارائه تکنولوژی‌های هوشمندسازی و بهینه‌سازی خطوط تولید، توانسته‌ایم افزایش بهره‌وری و کاهش توقفات در صنایع معدنی را رقم بزنیم. مقداد ملکی در خصوص حیطه فعالیت این شرکت، مطرح کرد: شرکت دانش بنیان کاوشگران صنایع معدنی راشا با شعار «حلقه ارتباط پژوهش، فناوری و صنعت»، با سه‌ماداری هفت شرکت بزرگ فولادی کشور جهت استفاده از ظرفیت‌های پژوهشی و نخبگان و توانمندی‌های علمی تخصصی کشور برای حل چالش‌های فناوریانه صنایع معدنی و فولادی تشکیل شده است. این هم‌افزایی صورت گرفته تا شرکت‌های بزرگ از موازی‌کاری در حوزه تکنولوژی دوری کنند و شرکتی را تاسیس کنند تا بتوانند کارهای توسعه فناوری و پروژه‌های پژوهشی بزرگ خود را در قالب یک شرکت مشترک با یکدیگر انجام دهند.

وراث متوفیان سهام عدالت چگونه سود سهام خود را دریافت کنند؟

دلایل واریز نشدن سود مشمولان سهام عدالت

زمان واریز مرحله دوم سود سهام عدالت

آنطور که اعلام شده قرار است مرحله دوم سود سهام عدالت تا پایان سال واریز شود. بر اساس اعلام باغستانی، سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی مکاتبات و مذاکرات لازم برای دریافت کل سود از شرکت‌های سرمایه پذیر را انجام خواهد داد تا پایان سال باقیمانده سود این گروه از سهامداران به حساب آنها واریز شود.

واریز سود به وراث متوفیان

با اقدامات انجام شده از نسوی متوفیان سازمان بورس و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی،فرآیند نقل و انتقال دارایی بیش از سه میلیون و ۷۰۰ هزار سهمدار عدالت که از سال ۱۳۸۴ فوت کرده‌اند نیز تسهیل شده است. از این رو، بر اساس اعلام مدیر عامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، وراث این

نحوه انتقال سهام عدالت متوفیان به وراث

وراث برای نقل و انتقال سهام متوفیان از طریق سامانه میراث باید از چند مرحله که از سوی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام شده عبور کنند. مهمترین و اصلی‌ترین موضوع دراین میان، سجایمی بودن یکی از وراث است.از این رو،آنها با ورود به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس ddn.sadrian.ir باید وارد بخش «امور سهام عدالت متوفی» شده و با وارد کردن کدملی و تاریخ تولد متوفی در بخش «استعلام نوبت تشکیل پرونده»نسبت به زمان فرا رسیدن تشکیل پرونده و نوع دارایی متوفی آگاهی لازم را کسب کنند. پس از گذر از این مرحله در صورت تأیید زمان تشکیل پرونده می‌توانند با مراجعه به یکی از دفاتر کارگزاری مورد تأیید یا بانک‌های ملی، ملت، پارسسیان و تجارت تشکیل پرونده و پرونده خود را از طریق بخش «استعلام وضعیت پرونده» در درگاه یکپارچه برای تمامی وراث، پیگیری کنند.

مدارک لازم

وراث برای انتقال دارایی سهام عدالت متوفیان باید با در دست داشتن مدارک لازم به یکی از دفاتر کارگزاری یا شعب بانک‌های مورد تأیید سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه مراجعه کنند. مدارک مورد نیاز شامل: تصویر کارت ملی و صفحه اول شناسنامه متوفی، 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 مهوور به مهر سازمان ثبت احوال می‌تواند جایگزین کارت ملی باشد)، اصل یا تصویر برابر با اصل گواهی حصر وراثت متوفی (در صورتی که مادر در عداد وراث باشد؛ مستنبت از بند ب ماده ۸۹۲ قانون مدنی برای کنترل حاجب، صفحات شناسنامه مربوط به تعداد فرزندان پدر و مادر متوفی نیز الزامی است) و ارائه اصل یا تصویر برابر با اصل وصیت نامه رسمی شخص متوفی در صورت دارا بودن و درج گواهی حصر وراثت است.

سامانه سجایم چیست؟

سجایم یک سامانه زیر ساختی برای شناسایی مشتریان برای ورود به باشگاه بزرگ بازار سرمایه است که تمام فعالان این بازار اعم از «سرمایه‌گذاران، مشتریان و مدیران نهادها» در این سامانه، فقط یک بار برای همیشه اطلاعات خود را در آن ثبت خواهند کرد و پس از احراز هویت حضوری و غیر حضوری قادر به دریافت خدمات مبتنی بر داده‌های تأیید شده خواهند بود. بر اساس این گزارش، از طریق این سامانه اطلاعات هویتی، شماره حساب، شماره موبایل، آدرس الکترونیکی و اقامت دائمی فرد ثبت می‌شود و از آن به بعد هیچ نهاد مالی نیازی به دریافت مجدد اطلاعات آن سهامدار را ندارد. سهامداران می‌توانند با مراجعه به سایت www.Sejam.ir ثبت نام و احراز هویت سجایم را به صورت الکترونیکی انجام دهند.

مزایای سجایمی شدن

«دریافت کد معاملاتی برای ورود به بازار سرمایه، دریافت سودهای جاری، ستوانی و سود سهام عدالت، امکان ورود به درگاه ذینفعان بازار سرمایه و استفاده از خدمات آن شامل میز خدمت الکترونیک، مشاهده و گزارش دارایی، دریافت گواهی سهام، لیست مجامع و برگزاری مجامع به صورت الکترونیک، گزارش سوده‌ای پرداخت شده، تاریخچه سود سهام عدالت و گزارش حق تقدم استفاده نشده» از جمله مزایای ویژه ثبت نام و احراز هویت در سامانه سجایم به شمار می‌رود.

پروژه «نرمه گندله» آمادۀ بهره‌برداری است



مدیرعامل شرکت سنگ آهن مرکزی ایران از ارزش افزوده بالای پروژه نرمه گندله خبر داد و گفت: تست‌های آزمایشی این پروژه انجام شده و هم اکنون آمادۀ بهره‌برداری است. مجتبی حمیدیان گفت: این پروژه که بخشی از سایت کارخانه گندله‌سازی محسوب می‌شود یکی از ۴۰ پروژه‌ای است که در مسیر توسعه شرکت تعریف شده است.وی با بیان اینکه یکی از مسائل کارخانه گندله‌سازی تولید محصول جانبی به نام نرمه گندله بود افزود: نرمه گندله به نسبت گندله ارزش افزوده پایین تری دارد بنابراین با بررسی‌های انجام شده پروژه‌ای تعریف شد که نرمه گندله طی مراحلی خرد شود و به عنوان بار ورودی برای کارخانه مورد استفاده قرار گیرد. وی گفت: با توجه به اینکه تجهیزات مورد نیاز این پروژه به طور کامل در شرکت موجود بود ما توانستیم با بهره‌گیری از توان مهندسان خود و صرف کمترین هزینه این پروژه را به مرحله بهره‌برداری برسانیم.

سخن هفته

من پیش پرداخت نمی‌کنم. به جای آن سرمایه‌گذاری انجام می‌دهم و می‌گذارم سرمایه‌گذاری آن هزینه را پوشش دهد.

«دیو روتن»

- 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 لنگرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرين اسلامي
- 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 ابوالحسن پور
- امور اداری: بلدا تاجدار
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گله‌ا، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،

- کوچه ۱۳/۲ (بانک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۰۸۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفمه سیاه

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره تحلیلی‌گری بازارهای جهانی	۳ دی
www.ifc.ir	

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
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	

آکادمی بورس پشوتن	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۳ دی
www.pashootanacademy.com	

کارگزاری مبین سرمایه	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره تحلیل بنیادی (حضوری - شاهین‌شهر)	۲دی
دوره حضوری آشنایی با اختیار معامله (حضوری - شعبه شاهین‌شهر)	
کارگاه آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (حضوری - نوشهر)	۳دی
دوره تحلیل بنیادی (حضوری - شاهین‌شهر)	۴دی
www.mobinsb.ir	

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
معاملات و استراتژی اختیار معامله	از ۱۶ دی
تحلیل بنیادی صنعت پتروشیمی و پالایشگاه	از ۹ دی
آشنایی با استاندارد بین‌المللی گزارشگری مالی IFRS	از ۱۴ دی
مدیریت ریسک مالی با رویکرد آمادگی آزمون FRM	از ۷ دی
تحلیلگر خبره تکنیکال با رویکرد آمادگی آزمون CFTe سطح یک	۵ از بهمن
www.irfinance.ir	

کبوسک خارجی

نبوغ استراتژیک



بریتانیا از هر نظر دچار مشکل است و چنین به نظر می‌رسد که حزب محافظه‌کار نه توان ایجاد ثبات اقتصادی را دارد و نه می‌تواند این کشور را به شرایط عادی بازگرداند. نشریه «کونومیسٹ» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: حزب محافظه‌کار در طول ۱۳ سالی که دولت را در اختیار داشته، تغییرات عمیقی در بریتانیا به وجود آورده است. یکی از این تغییرات عمیق این بود که نبود هرج و مرج را به عنوان شایستگی و آنچه را که پیشتر غیرقابل تصور بود، قابل قبول جلوه داده است. نباید نخست‌وزیر را به دلیل سقوط بازارهای مالی در مدت یک ماه (آنچه ریشی سوناک انجام داد) سرزنش کرد. دولت‌هایی که از حمایت اکثریت پارلمان برخوردارند، نباید در مراحل اولیه تصویب قانون با کاهش رای روبه‌رو شوند. با این حال، نمایندگان حزب محافظه‌کار، تصویب لایحه جدید رواندا در دومین دور بررسی را یک پیروزی بزرگ معرفی کرده‌اند. با همه اینها، دولت محافظه‌کار بریتانیا در وضعیت مناسبی قرار ندارد.

احساس نمی‌شود!



چرا رشد و پویایی اقتصاد آمریکا، روحیه مردم این کشور را بهتر نمی‌کند؟ در پاسخ به این پرسش، مجله «دویک» تیتز اصلی خود در این هفته را به این موضوع اختصاص داده و نوشته است: پل کروگمن، اقتصاددان برنده جایزه نوبل اقتصاد می‌گوید، درباره اقتصاد آمریکا دو پرسش بزرگ مطرح است. نخست اینکه چرا اقتصاد آمریکا تا این حد خوب عمل می‌کند و دیگر اینکه چرا بسیاری از آمریکاییان معتقدند وضعیت اقتصادی خراب است. در چند هفته اخیر گزارش‌های بسیار خوب متعددی از وضعیت اقتصادی آمریکا منتشر شده است. مثلاً نرخ تورم سالانه که به دلیل همه‌گیری کرونا به ۹ درصد رسیده بود، امروز به ۳٫۱ درصد کاهش یافته است. همچنین نرخ رشد تولید ناخالص داخلی به ۵٫۲ درصد افزایش پیدا کرده است. نرخ بیکاری نیز به رقم تاریخی ۳٫۷ درصد سقوط کرده است. با این حال، چنین به نظر می‌رسد که افکار عمومی نسبت به این ارقام و اخبار خوب بی‌توجه است. در واقع ۵۵ درصد مردم آمریکا وضعیت را وخیم می‌دانند.

جسره

برندگان نوبل اقتصاد

اقتصاد کلان

علی‌دانیال رونابه‌نگار 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 الوین روث و لوید شپلی، اقتصاددانان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۱۲ می‌پردازیم. این اقتصاددانان به دلیل ارائه تئوری تخصیص پایدار و عملکرد طراحی بازار موفق به دریافت این جایزه شدند. این دو پژوهشگر به طور جداگانه در این باره به تحقیق و پژوهش پرداختند. تخصیص پایدار منابع یکی از حوزه‌های مهم اقتصادی به شمار می‌رود و پژوهش‌های این دو اقتصاددان به حل بسیاری از چالش‌های تخصیص منابع یاری رساند. در نتیجه پژوهش‌های این دو اقتصاددان، ترکیب تئوری بازی، مشاهدات تجربی و تجربیات کنترل شده به توسعه علم تجربی منتهی شد که برخی مشکلات تخصیص منابع را حل کرد.

الوین روث

الوین الیوت روث، اقتصاددان آمریکایی در دسامبر ۱۹۵۱ در شهر نیویورک به دنیا آمد. او در حال حاضر به عنوان استاد اقتصاد در دانشگاه‌های استنفورد و هاروارد مشغول به کار است. او در سال ۲۰۱۷ به عنوان رئیس انجمن اقتصاد آمریکا انتخاب شد. روث مشارکت اثرگذاری در حوزه‌های مختلف همچون تئوری بازی، طراحی بازار و اقتصاد تجربی داشته است.

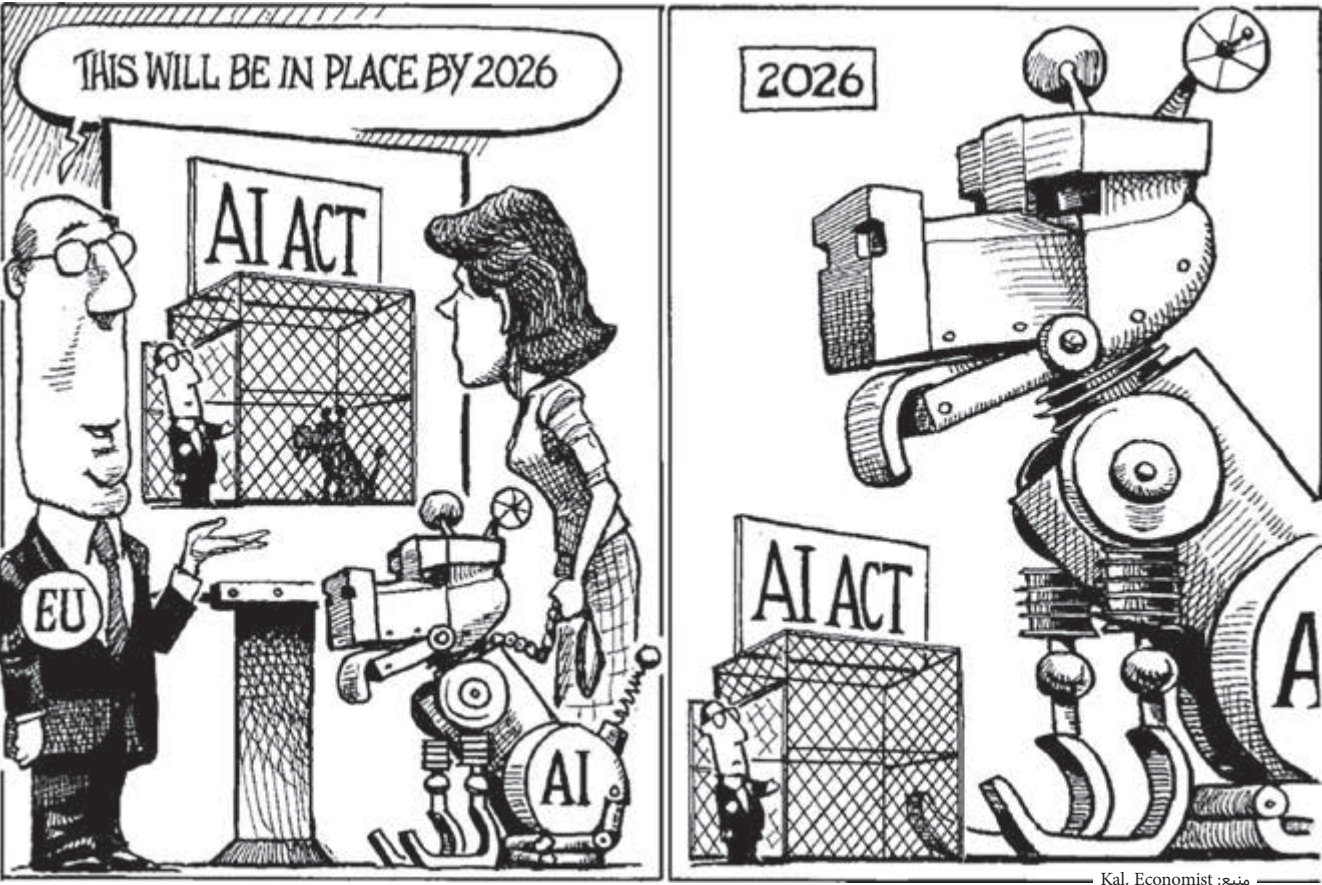
والدین الوین روث آموزگار بودند. او پس از برادرش در کلاس‌های افتخاری دانشگاه کلمبیا پذیرفته شد و در سال ۱۹۶۸ یعنی ۱۶ سالگی (زمانی که هنوز دیپلم نگرفته بود) وارد دانشکده مهندسی این دانشگاه شد. روث در ۱۹۷۱ موفق به دریافت مدرک کارشناسی در رشته «پژوهش در عملیات» از این دانشگاه شد. پژوهش در عملیات، یک متد تحلیلی حل مشکل و

ارباب آینده

کشورهای عضو اتحادیه اروپا و پارلمان اروپایی بر سر چگونگی استفاده از هوش مصنوعی به توافق موقت دست یافتند. در حال حاضر، مقام‌های رسمی اروپایی

مشغول بررسی جزئیات این توافق هستند. این توافق شامل دستوراتی از جمله بررسی و ارزیابی ریسک‌های ناشی از مدل‌های زبانی است که ابزارهای هوش مصنوعی همچون ChatGPT ارائه می‌کنند. ابزارهای هوش مصنوعی که برنامه‌های تقلید صدا و امکانات

مشابه را عرضه می‌کنند، از مهمترین نگرانی‌های مقام‌های اروپایی به شمار می‌روند. پیش از این نیز برخی کارشناسان درباره هوش مصنوعی و تاثیر منفی کاربردهای آن بر زندگی بشر هشدار داده‌اند. این هشدار در کاریکاتور این هفته به خوبی نمایان است.



منبع: Kal, Economist

کبوسک خارجی

جایجایی قدرت



روند آماده‌سازی رقبا برای انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ آمریکا به نقطه حساسی رسیده است. در حال حاضر امید جمهوریخواهان به پیروزی دوباره دونالد ترامپ به شدت افزایش یافته و این در حالی است که جو بایدن به رای اتحادیه‌های کارگری دل بسته است. اما دیدگاه کارگران با گذشته فرق کرده است. نشریه «نیوزویک» در شماره اخیر خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: جنبش کارگری آمریکا شاهد رویداد بزرگی است. مزدبگیران سراسر کشور در مشاغل مختلف، از رانندگان پخش غذا و کارکنان بخش سلامت تا نویسندگان هالیوود و کارگران خودروسازی، اقدام به تشکیل اتحادیه‌های جدید کرده‌اند. این وضعیت احتمال اعتصاب‌های کارگری و توقف تولید و فعالیت در این مشاغل را تشدید کرده است. چند ماه قبل، جو بایدن به عنوان نخستین رئیس جمهور آمریکا به اعتصاب گروهی از کارگران شرکت‌های خودروسازی در میشیگان پیوست. برنامه اقتصادی بایدن موسوم به «بایدنومیکس» شامل سه محور اصلی است که بر اساس آن، طی دهه آینده حدود ۲ تریلیون دلار به بخش‌های زیرساخت، انرژی و تولید تزریق خواهد شد.

مرد سال آفریقا



قاره آفریقا یکی از مقاصد جذاب سرمایه‌گذاران جهان به شمار می‌رود. رئیس «فرگزیم‌بنک» در این زمینه به تشریح آینده تجارت و رشد این قاره پرداخته است. نشریه «فوربس» در تازه‌ترین شماره خود، بندیکت اوراما رئیس این بانک را به عنوان مرد سال آفریقا معرفی کرده است. اوراما گفته است: به عنوان ساکنان آفریقا، ما باید سرنوشت‌مان را خود به دست گیریم. جز ما چه کسی قادر به انجام این کار است؟ در اکتبر امسال، افرگزیم‌بنک سی‌امین سالگرد فعالیت‌خود و سه دهه حضور پرفسور اوراما در این بانک را جشن گرفت. اوراما از سال ۲۰۱۵ به عنوان رئیس این بانک انتخاب شد و تاکنون خدمات زیادی به قاره آفریقا کرده است. او با طرح‌های ابتکاری خود روند تجارت داخلی آفریقا و تجارت کشورهای این قاره با جهان را توسعه داده، تسهیل و تامین مالی کرده است. فعالیت‌های او به توسعه همکاری‌های جهانی قاره آفریقا و رونق آتی آن منجر شده است. این رو نشریه «فوربس» او را به عنوان مرد سال آفریقا انتخاب کرده است.

در گفت‌وگو با یک کارشناس بازار سرمایه مطرح شد:

لازمه رونق بازار اولیه تحرک بازار ثانویه است



عبارتی ۲۸۵۰۰ دلار دیده شده است که با واقعیت بازار تفاوت دارد.

* اثر کسری بودجه را چگونه می‌بینید؟

کسری بودجه ۳۰۷،۹ همتی به قوت خود باقی است و در منابع بارنامه‌ها کسری به ۲۷۱ همت می‌رسد. همچنین در این لایحه رشد ۳۶ درصدی انتشار اوراق دولتی را هم می‌بینیم که مهر تأییدی بر بودجه انقباضی سال ۱۴۰۳ دولت است که می‌تواند خوشایند فعالان بازار سرمایه نباشد. این بودجه دقیقاً روی مرز رونق و رکود حرکت می‌کند و شاید در کنار خوشبینی طراحان آن یکی از حساس‌ترین بودجه‌های سال‌های اخیر باشد. از سوی دیگر تداوم اراده برای تثبیت نرخ ارز که بانک مرکزی از ابتدای سال برای آن تلاش کرده و البته موفق هم بوده است. در صورت ادامه این روند در سال ۱۴۰۳ با در نظر گرفتن افزایش مالیات، هزینه عوارض گمرکی شرایط را برای بازار دلار محور ایران مشکل‌تر می‌کند و بر سودآوری این شرکت‌ها تأثیر گذار خواهد بود. در نتیجه فعالان بازار سرمایه را مجبور به تکیه به سایر پارامترها از جمله تسهیل ورود پول به بورس با توجه به سخت‌تر شدن سرمایه‌گذاری در سایر بازارهای رقیب خواهد کرد.

* جایگاه بورس در بودجه ۱۴۰۳ را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

افزایش حجم انتشار اوراق دولتی در بودجه ۱۴۰۳ نیز می‌تواند با

هفته‌نامه بورس وضعیت بازار سرمایه به عوامل بسیاری بستگی دارد که به صورت مستقیم و غیرمستقیم بر آن اثر می‌گذارند. تصمیمات و اتفاقات سیاسی، اقتصادی، اجتماعی و ... از جمله مهمترین عوامل هستند. همچنین سیاست‌های سازمان بورس و اوراق بهادار و بودجه سال آتی نیز از عواملی هستند که هرسال بر بازار سهام تأثیرگذارند. این که در سال جدید، بازار سرمایه به چه سمتی می‌رود و برای رشد آن چه کارهایی می‌توان انجام داد از جمله مسائلی است که همواره مورد توجه فعالان بازار سرمایه و سهامداران خرد و کلان برای برنامه ریزی و پیش‌بینی‌های خود بوده است. به همین منظور با علی جیل عاملی، کارشناس بازار سرمایه گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

* بودجه پیشنهادی ۱۴۰۳ را چطور ارزیابی می‌کنید؟

با وجود رد شدن لایحه بودجه ۱۴۰۳ توسط مجلس به علت مباحثی چون وضعیت بازتسهیل‌گران و یا عدم تطابق بودجه با برنامه هفتم توسعه و بررسی مجدد آن توسط مجلس، به نظر نمی‌رسد تغییراتی در مباحث مرتبط با بازار سرمایه روی دهد. البته به نظر می‌رسد با توجه به این فرصت پیش آمده، بازنگری در مباحثی چون مالیات‌ها و همچنین جایگاه واقعی بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ صورت گیرد. به طور کلی بودجه سال ۱۴۰۳ یک بودجه انقباضی است که با هدف ضد تورمی طراحی شده است. علیرغم پیش‌بینی مرکز پژوهش‌های مجلس مبنی بر برآورد نرخ رشد اقتصادی ۳،۱ درصدی برای سال ۱۴۰۳ بانک جهانی این نرخ را با کاهش ۰،۶ درصدی برای سال مذکور ۲ درصد پیش‌بینی کرده است. همچنین این بانک نرخ تورم را در حدود ۴۰ درصد پیش‌بینی کرده در حالی که گزارش مرکز پژوهش‌ها امیدوار به نزولی شدن این نرخ است. درآمد مالیاتی با افزایش ۵۰ درصدی و سهم ۴۶ درصدی از درآمد دولت به ۱۱۲۲ میلیارد تومان خواهد رسید و در مقابل درآمدهای نفتی کاهش را تجربه خواهند کرد و درکنار این ارقام، در نهایت رشد ۱۶،۷ درصدی بودجه مشاهده می‌شود. گرچه مرکز پژوهش‌ها نرخ ۳۵ هزارتومانی را برای تسعیر ارز پیشنهاد داده ولی در لایحه بودجه نرخ ۳۱ هزارتومانی یورو و به

sedayebourse.ir

با شما هستیم با مهمترین خبرهای اقتصادی یورسی

جادو اقتصاد

اوراق مراهجه

بهترین ابزار تامین مالی ارزی صنایع



فرشید زین کیا

مدیرعامل کارگزاری خت ایش

بانک مرکزی در رابطه با اوراق مراهجه ارزی دستورالعملی را معرفی کرده بود که هدف از معرفی این اوراق ، صادرات در عملیات شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی است تا شرایطی را فراهم کند که شرکت‌های پتروشیمی قادر به استفاده از ظرفیت تامین مالی به روش ارزی و تامین مالی ارزی و بلند مدت باشند و بتوانند از این شرایط منتفع شوند. دلایل انتخاب اولین اوراق مراهجه ارزی کشور و نقش آن در توسعه مالی، ارتقا و تولید داخلی و تأثیرات مستقیم آن بر بازار سرمایه است که هلدینگ خلیج فارس اولین مجموعه ای است که این اقدام را انجام داده، هلدینگ خلیج فارس با عنوان «بید بلند» با انتشار اوراق مراهجه ارزی این موضوع را بررسی و انجام داد و از این ظرفیت معادل ۱۰۰ میلیون یورو به مدت چهارسال و با نرخ اسمی ۶ درصد استفاده کرد و موضوع قابل توجه این است که ارکان انتشار این اوراق با ارکان بازار پول تقریباً یکی هستند و مشاور عرضه آن مجموعه تامین سرمایه بانک ملت است.

از دیگر نکات قابل توجه این نوع اوراق تطابق با دستورالعمل بحث باخرید پیش از سررسید است که تا ۲۰ درصد امکان پذیر است با توجه به اینکه این اوراق فقط به صورت ارزی قابل خرید است باید به نحوی برنامه ریزی شود که بتوان از این طریق تامین مالی کرد چرا که بازار ثانویه فعالی این اوراق ندارد. باید ۲۰۰ میلیون یورو تامین مالی کرد، ۱۰۰ میلیون یورو آن در مرحله اول از طریق انتشار اوراق مراهجه خواهد بود و ۵۰ درصد باقی آن طی آینده نزدیک مقرر است که از مرکز مبادله ارز و

طلای ایران که زیرمجموعه بانک مرکزی است عرضه شود. در صورت پیش‌روی، اگر دستورالعمل به گونه ای باشد که بازار ثانویه فعالی برای آن تشکیل و امکان خرید ریالی این اوراق مهیا شود، قادر به جمع آوری بخشی از نقدینگی خواهد شد و همچنین معاملات غیرقانونی و غیر رسمی اسکناس دلار جمع می‌شود. از سوی دیگر می‌تواند این انگیزه را ایجاد کند تا بخشی از تقاضای اسکناس به سمت اوراق سوق داده شود چرا که این امر هم قابل اطمینان و هم سودآور خواهد بود.

تامین مالی جمعی برای کسب و کارها

کارگزاری بانک سامان

PULSAR

برای کسب اطلاعات بیشتر با ما در ارتباط باشید:

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | www.pulsar.ir | pulsarcrowdfunding

با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید

بدون نیاز به ضامن

اولین رتبه اعتباری شرکتی و اوراق بهادار

اعطای ۱۱ فقره رتبه اعتباری اوراق بدون ضامن منتشره به مبلغ ۲۵۹,۰۰۰ میلیارد ریال

Payac

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا

www.payacr.ir

اخبار

افزایش سرمایه ۴۰ هزار میلیاردی «وبصادر»

مجمع عمومی فوق العاده بانک صادرات ایران برای افزایش سرمایه برگزار و با رای اکثریت صاحبان سهام این بانک، سرمایه آن از طریق سلب حق تقدم و آورده نقدی، مبلغ ۴۰ هزار میلیارد ریالی افزایش یافت.

مجمع عمومی فوق العاده شرکت بانک صادرات ایران ۲۵ آذر به منظور افزایش سرمایه با حضور مدیرعامل، اعضای هیأت‌مدیره و همچنین مقامات وزارت امور اقتصادی و دارایی، بانک مرکزی، سازمان بورس و اکثر سهامداران برگزار شد و افزایش سرمایه بانک به صورت سلب حق تقدم و آورده نقدی به مبلغ ۴۰ هزار میلیارد ریالی به میزان حدود ۲۳ درصد مورد تصویب قرار گرفت و سرمایه قبلی ۱۷۵ هزار و ۳۵۳ میلیارد و ۹۷۲ میلیون ریالی بانک صادرات ایران به ۲۱۵ هزار و ۳۵۳ میلیارد و ۹۷۲ میلیون ریال رسید. این مرحله از افزایش سرمایه بانک که به ارزش ۴۰ هزار میلیارد ریال از محل آورده نقدی سهامداران و با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی با هدف اصلاح ساختار مالی، بهبود سرمایه نظارتی و افزایش کفایت سرمایه انجام شد، زمینه‌ساز انجام مراحل بعدی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها در راستای رعایت بخشنامه‌های بانک مرکزی است.

●●●●●

معامله بلوک ۷ درصدی «وبملت»

بلوک ۷ درصدی سهام بانک ملت از سوی گروه مالی ملت، روانه میز فروش و به ارزش ۱۳ هزار میلیارد تومان معامله شد. گروه مالی ملت در حالی اسفند سال گذشته از عرضه ۲,۸۳ درصدی بانک ملت منصرف شده بود، بلوک ۷ درصدی این بانک بزرگ را روانه میز فروش کرد و قادر به انجام معامله شد. این بلوک شامل ۲۴ میلیارد و ۷۱۰ میلیون سهم «وبملت» بود که از سوی کارگزاری سینا با قیمت ۵۲۹۱ ریالی هر سهم عرضه و به ارزش ۱۳ هزار میلیارد تومان از سوی کارگزاری بانک ملت برای صندوق بازنشتسنگی بانک‌ها خریداری شد. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم معادل قیمت پایانی روز قبل به اضافه ۱۵ درصد و به شرط آنکه از ۵۲۲ تومان کمتر نباشد، تعیین شده بود. طبق برآوردها، گروه مالی ملت به عنوان سهامدار عمده حدود ۷ هزار میلیارد تومان از این معامله درآمد کسب می‌کند ولی باید منتظر توضیحات رسمی بود.

●●●●●

اعطای تسهیلات تکلیفی تولید مسکن در «وسینا»

مدیر عامل بانک سینا با تأکید بر عزم و اراده این بانک در خصوص اعطای تسهیلات تکلیفی در حوزه جهش تولید مسکن، گفت: پرداخت تسهیلات تکلیفی از طریق فراگیری مالی و دسترسی قاطبه مردم به نظام پولی و مالی کشور، نتایج مطلوبی را به همراه خواهد داشت.

غلامرضا فتحعلی افزود: نظام اقتصادی‌مان بر پایه نظام بانکی است و این موضوع ایجاب می‌کند با همکاری و هماهنگی دولت، مجلس و نظام بانکی، بتوان از تمام ظرفیت بانک‌ها در جهت خدمت‌رسانی هرچه مطلوب‌تر به مردم به ویژه در بخش مسکن استفاده کرد.



مدیرعامل بانک آینده مطرح کرد:

جذب منابع و مولدسازی دارایی‌ها؛ اولویت «وآیند»

آینده هم در سه بخش با محورهای افزایش انگیزه در کارکنان، اهمیت بازاریابی و ستاد مدیریتی و عملیاتی طرح جذب منابع «همت آینده»، توضیحاتی را بیان کرد و گفت: نیروی انسانی موتور محرک سازمان و افزایش انگیزه کارکنان، سوخت این موتور محرک است. وی همچنین به معرفی اهداف، وظایف و اعضای ستاد طرح جذب منابع «همت آینده» اشاره و بر اهمیت جذب منابع و ضرورت تحقق اهداف آن تأکید کرد.

علی‌اکبر عابدینی، دیگر عضو هیأت‌مدیره بانک آینده با اشاره به فراز و نشیب‌های پیموده شده در چهار سال گذشته، بر احیای پرقدرت بانک آینده تأکید کرد و از هماهنگی و همدلی اعضای هیأت‌مدیره در راستای دست‌یابی به این مهم خبر داد.

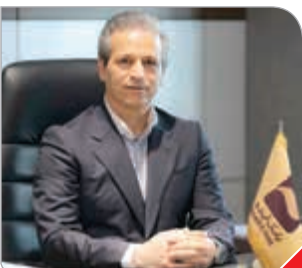
نادر خواجه حقوق‌ردی، معاون امور شعب و بازاریابی نیز گزارشی را در زمینه وضعیت شعب سراسر کشور در قالب شاخص‌های متنوع و فراگیر ارائه کرد.

مجتبی کحالی، رئیس هیأت‌مدیره بانک آینده هم با اشاره به تدوین استراتژی بانک، مواردی همچون برنامه‌ریزی، هدف‌گذاری، بهره‌گیری از نیروی متخصص و ابزار لازم، تعهد و همدلی را از جمله ویژگی‌های یک سازمان موفق دانست که در این میان،

همدلی، هماهنگی و تعهد سرمایه انسانی را از مهم‌ترین عوامل موفقیت بر شمرد.

علی جباری، نایب رئیس هیأت‌مدیره نیز نقش رؤسای شعب را در تحقق اهداف سازمانی بسیار مؤثر خواند که به پشتوانه ایجاد فضای هم‌دلی، قادر خواهند بود به درستی از نام و برند بانک آینده، صیانت کنند و این‌هم مهم را به سرمایه‌انسانی و مشتریان انتقال دهند.

محسن خوارزمی دیگر عضو هیات مدیره بانک



گزارش روند منابع بانک در ۱۰ سال گذشته، تصریح کرد که عملکرد بانک آینده در تمامی این سال‌ها با رشد منابع همراه بوده که به یاری خداوند متعال و همت عالی کارکنان، این روند همچنان ادامه خواهد داشت. مدیرعامل بانک آینده در عین حال بهره‌گیری از رویکرد «مشکل محور» و «فرصت‌محور» با نگاه به گذشته و آینده، توسعه و بهینه‌سازی شبکه شعب، استقلال مالی و مدیریتی شعب، اجرای مدل‌های نوین مشتری‌مداری، بازاریابی و فروش، توجه به شایسته‌سالاری و جانشین‌پروری، بهبود سلامت جسمی و روحی سرمایه انسانی، نهادینه‌سازی فرهنگ توسعه در بانک و توجه به وضعیت ارتقای شغلی و معیشتی و آینده کارکنان را از دیگر برنامه‌های خود در این بانک اعلام کرد.

🗞️ **هفته‌نامه بورس**

اولویت اصلی فعالیت‌های خود را در این بانک خصوصی، جذب منابع و مولدسازی دارایی‌ها عنوان کرد و بر بهره‌گیری از این ظرفیت در راستای تحقق اهداف بانک تأکید کرد.

بهمن اسکندری، از رؤسا و سرمایه‌انسانی فعال در شعب، به‌عنوان مهم‌ترین نقش آفرینان بانک یاد کرد که در صورت همسویی و رعایت مسیرهای سیاست‌گذاری کلان، موجبات موفقیت بانک را فراهم خواهند ساخت، وی با اشاره به نقش مؤثر سرمایه‌انسانی در ارتقا و تثبیت جایگاه هر مجموعه اظهار داشت: با انگیزه و همت همه کارکنان و برنامه‌ریزی منسجم قطعاً می‌توان به موفقیت دست یافت.

اسکندری با تأکید بر این نکته که ستاد بانک موظف است تا امکانات و برنامه همه‌جانبه‌ای را در اختیار کارکنان بخش صف قرار دهد و با بررسی بالاتر در خدمت و پشتیبان صف باشد، با بررسی

لازمه رونق بازار اولیه

تحرك بازار ثانويه است

◀ ادامه از صفحه ۹

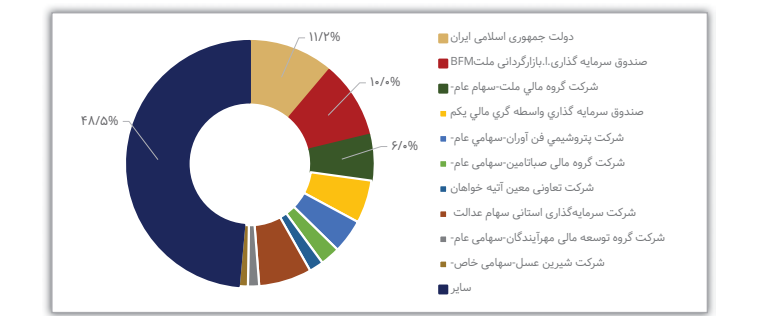
* بانک‌ها رشد کرده اند یا بازار سرمایه ضعیف‌تر شده است؟

البته با این حجم ناترازی واضح است که بانک‌ها رشد نکرده‌اند و تنها بازار سرمایه تضعیف شده است. این ناترازی از جنس نقدینگی است و به قول رئیس بانک مرکزی اگر علاج نشود سبب ناترازی بدهی شده و در نهایت ورشکستگی اتفاق می‌افتاد و چرا در ایران این اتفاق نیفتاده به دلیل تورم موجود بوده و دلیل ریشاهی آنهم تکالیف دولتها و مجلس‌ها به بانک‌هاست.

با توجه به اینکه فشار بسیار زیادی به شبکه بانکی برای تأمین مالی وارد شده است، آن نباید بخشی واقعی اقتصاد از امکانات بازار سرمایه برای تأمین مالی استفاده کند؟ مگر نه اینکه فشار بر بانک‌های ناتراز و همچنین بانک‌هایی با کفایت سرمایه پایین، موجب خلق پول بیشتر می‌شود و در غیاب حجم قابل قبول سرمایه‌گذاری خارجی بر آتش تورم دامن می‌زند؟ پس اگر بخواهیم تورم را کاهش دهیم که به نظر می‌رسد سیاستگذار هم این مسأله را دنبال می‌کند، چرا نباید به رونق بازار اولیه در کنار نشاط بازار ثانویه پرداخت. بازار ثانویه‌ای که طی

معرفی بانک ملت

بانک ملت در سال ۱۳۵۹ فعالیت خود را با ادغام ۱۰ بانک دیگر آغاز کرد و در سال ۸۷ سهام این بانک در بازار اول بورس تهران عرضه شد. در حال حاضر این بانک با ارزش بازاری حدود ۱۶۰ همتی، بزرگترین بانک در گروه بانک‌ها و موسسات اعتباری به حساب می‌آید. بانک ملت، نخستین بانک دولتی است که براساس قانون اصل ۴۴ واگذار شده و تاکنون ۸۰ درصد سهام این بانک در قالب رد دیون، سهام عدالت، سهام ترجیحی و عرضه بلوکی واگذار گردیده است. در حال حاضر حدود ۱۷,۵ درصد از این بانک در اختیار سهام عدالتی‌ها و ۱۱,۱۶ درصد نیز در اختیار دولت است. سهامدارن بانک در جدول ذیل آمده است:



بانک‌ها طبق قراردادی که با مشتری دارند ملزم به پرداخت سود سپرده به مشتری در طول سال هستند، اما از آن‌جایی‌که سود قطعی در انتهای سال محاسبه می‌شود، بنابراین این سود به‌صورت علی الحساب به مشتری پرداخت شده تا در انتهای سال پس از قطعی شدن محاسبات سود، مابه‌التفاوت به مشتری پرداخت شود. البته در صورتی که سود علی الحساب پرداختی به مشتری بیش از سود قطعی باشد، بانک نمی‌تواند ملزاد را از مشتری طلب کند و در واقع این مبلغ به وی هیه شده است. بانک ملت در پرداخت سود سپرده‌ها مخاطانله عمل کرده است و بیش از سود قطعی به سپرده‌گذار پرداخت نکرده است که نکته مثبتی برای بانک محسوب می‌شود. یکی از نکات مهم در تحلیل بانک‌ها، نسبت کفایت سرمایه بانک است. این نسبت نشان‌دهنده توانایی و میزان کفایت سرمایه بانک‌ها در مقابله با شرایط بحرانی و پوشش ریسک است. این نسبت از ابزارهای مهم نظارتی بانک مرکزی است که برای تصحیح ساختار صورت مالی هیات مدیره ملزم به رعایت همه‌جانبه آن است. بانک مرکزی حداقل نسبت کفایت سرمایه را معادل ۸ درصد تعیین کرده است که در صورت عدم رعایت این نسبت، محدودیت‌هایی را برای بانک‌ها در نظر می‌گیرد. در حال حاضر این نسبت برای بانک ملت در محدوده ۸,۲۷ درصد قرار گرفته است که نشان دهنده حفظ حداقل نسبت کفایت سرمایه دارد. علاوه بر این بانک ملت عمدتاً بالاتر از میانگین صنعت فعالیت کرده است.

بانک ملت حدود ۲۰ درصد از کل نقدینگی کشور را به خود اختصاص داده است و از این منظر جز بزرگترین بانک‌های کشور محسوب می‌شود. میزان سپرده‌های قرض الحسنه در این بانک رو به رشد بوده است به‌طوری‌که حدود ۳۰ درصد از کل منابع بانک از سپرده‌های قرض‌الحسنه تشکیل شده است و نسبت سپرده غیرهرزینه‌زا به کل سپرده‌ها به حدود ۴۵ درصد رسیده است. نسبت تسهیلات به سپرده در بانک ملت بالاتر از یک است که نشان‌دهنده استفاده از منابع و آورده بانک در امر تسهیلات دهی است. نکته مهم دیگر در بانک ملت، دارایی‌های ارزی این بانک و میزان سود تسعیر شناسایی شده از این محل است. بانک ملت حدود ۵ میلیارد دلار دارایی ارزی دارد که در صورتی که نرخ تسعیر برای سال جاری برابر با ۳ هزار تومان در نظر گرفته شود، پتانسیل شناسایی سود ۲۵ هزار میلیارد تومانی از این محل را دارد. سال گذشته با نرخ تسعیر ۲۵ هزار تومانی برای هر دلار، سود تسعیر حدود ۲۴ هزار میلیارد تومانی شناسایی شده است. البته این سود قابلیت تقسیم ندارد و تنها می‌توان با انتقال به حساب سود و زیان دوره از محل سود انباشته افزایش سرمایه انجام داد. بحث مهم دیگر در بانک ملت، بحث هزینه اکچوئری است. پس از اینکه بانک ملت در سال ۱۳۸۷ از یک بانک دولتی به بانک خصوصی تبدیل شد کارکنان جدید استخدام شده به‌جای صندوق بازنشتسنگی بانک‌ها، عضو سازمان تأمین اجتماعی شدند و بنابراین پرداخت‌های بانک به صندوق کاهش و تعهدات بانک به صندوق افزایش یافت. علاوه براین، هر ساله از تعداد شافلین صندوق کم و به تعداد بازنشتسنگان اضافه می‌شود. بنابراین ورودی‌های صندوق کاهش و خروجی‌ها افزایش می‌یابد. از آن‌جایی‌که صندوق مزبور منابع را به درستی سرمایه‌گذاری نکرده است و با کسری روبه رو است، دولت بانک‌ها را ملزم به پرداخت هزینه عمومی اداری و هزینه تعهدات شامل سه بانک ملت، تجارت و صادرات است. بانک ملت تاکنون ۲۸ هزار میلیارد تومان از این هزینه را در قالب پرداخت و ذخایر شناسایی کرده است اما ۱۴ هزار میلیارد تومان دیگر باید ذخیره شناسایی کند تا کل تعهدات مربوط به خود را پوشش دهد. هر چند در محاسبات شیوه شناسایی این هزینه، بین بانک ملت و صندوق بازنشتسنگی اختلاف نظر وجود دارد.

مفروضات و صورت سود و زیان

برای محاسبه سودآوری یک بانک نیاز به برآورد میزان حجم سپرده‌ها و تسهیلات می‌باشد. یک راه برآورد از طریق محاسبه سهم بازار بانک از میزان حجم نقدینگی است که برای بانک ملت با توجه به سابقه بانک و گزارشات منتشر شده ۲۱ درصد در نظر گرفته شده است. حجم نقدینگی نیز سالانه ۳۰ درصد رشد داده شده است. مهم‌ترین هزینه‌های بانک پس از سود سپرده مربوط به هزینه‌های عمومی اداری و هزینه تعهدات مشکوک الوصول است. نرخ رشد هزینه‌های عمومی اداری ۴۰ درصد و نرخ رشد هزینه‌های کارکنان برابر با ۲۵ درصد فرض شده است. هزینه اکچوئری برای سال جاری برابر با ۶,۶ هزار میلیارد تومان در نظر گرفته شده است. هزینه مطالبات مشکوک الوصول

از دو محل هزینه عمومی و اختصاصی تشکیل شده است. ذخیره عمومی برابر ۱,۵ درصد تسهیلات جاری پس از کسر کسورات است و ذخیره اختصاصی نیز از جمع ذخایر سه بخش تسهیلات سررسید گذشته، معوق و مشکوک‌الوصول حاصل می‌شود. با توضیحات ارائه شده جدول مفروضات به صورت زیر است:

جدول مفروضات				
مفروضات	واحد	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳	
حجم نقدینگی کشور	هزار میلیارد ریال	۸۲,۳۹۰	۱۰۷,۱۰۷	
منابع جذب شده	میلیون ریال	۱۷,۳۰۱,۸۶۶,۴۰۰	۲۲,۴۹۲,۴۴۶,۳۰۰	
درصد جذب منابع از کل نقدینگی	درصد	۲۱	۲۱	
رشد حجم نقدینگی نسبت به سال قبل	درصد	۳۰	۳۰	
نرخ تسعیر دلار	ریال	۳۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	
نرخ رشد هزینه‌های اداری	درصد	۳۰	۳۰	
نرخ رشد حقوق و دستمزد	درصد	۲۵	۲۵	
نسبت مصارف به منابع	درصد	۹۷	۹۷	
نسبت مطالبات غیرجاری به کل مطالبات	درصد	۵	۵	

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

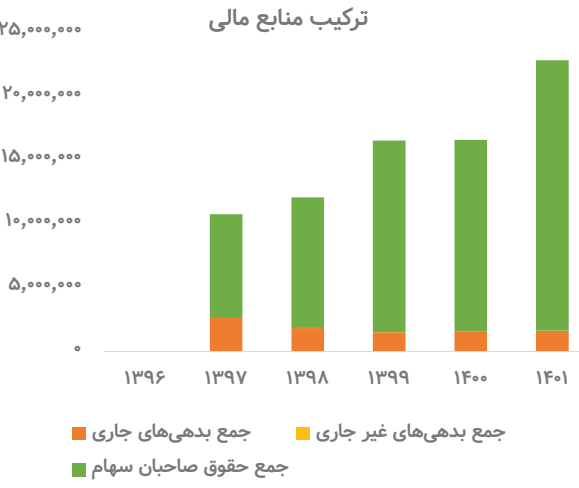
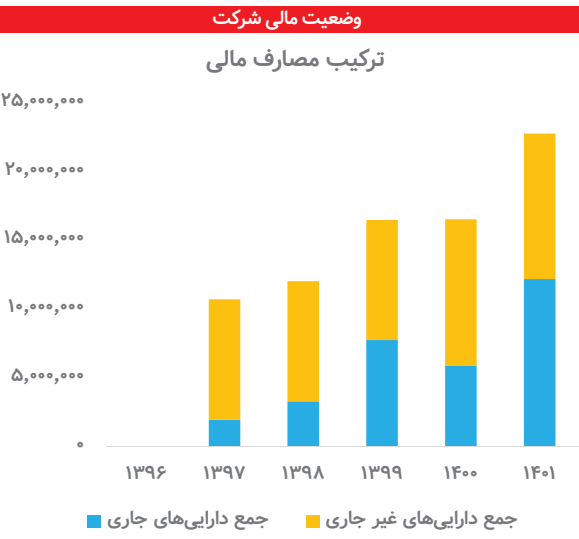
صورت سود و زیان منتفی به استفاده بانک ملت						
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شش ماهه	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمد حاصل از تسهیلات‌گذاریها	۴۹,۶۲۸,۱۹۸	۶۸,۲,۹۹۵,۸۴۰	۱,۰۳۶,۰۴۵,۰۱۷	۶۸,۵۲۶,۶۹۳	۱,۵۶۵,۸۰۰,۴۱۹	۱,۸۷۸,۶۰۰,۹۶۶
سهم سود سپرده‌گذاران	(۲۱۶,۷۳۵,۴۴۶)	(۳۴۲,۳۲۸,۲۷۷)	(۶۸۱,۶۷۵,۶۸۱)	(۳۰۲,۱۹۵,۰۱۸)	(۷۶۹,۸۰۲,۳۴۲)	(۱,۰۱۴,۳۶۹,۷۷۳)
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۲۲۲,۸۹۲,۵۵۲	۳۱۹,۶۶۷,۵۶۳	۵۵۴,۳۶۹,۳۳۶	۳۸۲,۹۳۰,۶۷۵	۷۹۵,۹۹۸,۰۷۷	۸۶۴,۲۶۱,۱۹۳
درآمد کارمزد	۲۹,۱۴۹,۹۴۱	۴۷,۶۶۶,۸۷۵	۸۳,۴۳۳,۲۲۴	۷۶,۰۲۷,۹۷۳	۱۲۲,۲۳۱,۹۱۸	۱۷۳,۱۹۹,۸۹۶
هزینه کارمزد	(۱۶,۴۷۹,۴۴۲)	(۲۰,۷۷۸,۸۹۷)	(۲۴,۶۶۸,۵۲۵)	(۱۱,۱۳۳,۴۰۴)	(۳۴,۰۷۴,۵۹۴)	(۴۴,۲۹۶,۹۷۲)
خالص درآمد کارمزد	۱۲,۷۷۰,۴۹۹	۲۶,۸۶۷,۹۷۸	۵۸,۷۶۴,۶۹۹	۵۸,۸۹۴,۵۶۹	۹۸,۱۵۷,۳۲۴	۱۲۸,۹۰۲,۹۲۴
سود (زیان) حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۲۱,۶۴۵,۶۷۱	۱۷,۳۵۳,۱۷۹	۷,۳۸۰,۲۴۴	۱,۰۰۲	۱,۴۵۴,۲۵۴	۱,۸۹۰,۵۳۰
نتیجه مبادلات ارزی	۴۴۵,۷۸۱,۷۷۷	۱۱۹,۸۸۷,۰۳۴	۲۲۳,۲۵۲,۹۹۹	(۱۰,۲۸۹,۸۹۵)	۲۴۳,۵۵۹,۶۹۶	۳۴۸,۵۱۴,۳۰۳
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۳,۳۱۳,۳۱۹	۷۳,۱۶۳,۳۱۵	۷,۴۸۸,۴۳۹	۳,۰۷۸,۹۸۳	۶,۷۵۶,۷۷۸	۸,۸۰۱,۷۳۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۵۰۶,۳۴۸,۸۱۸	۵۵۶,۹۳۹,۰۶۹	۸۵۱,۳۵۵,۷۱۷	۴۳۴,۶۱۵,۳۳۴	۱,۱۴۵,۹۲۶,۱۳۰	۱,۳۷۲,۳۰۷,۴۸۹
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۱۲,۹۲۳,۹۲۲	۳,۷۶۲,۱۰۳	۲,۸۹۸,۷۵۵	۳,۱۱۶,۸۰۳	۵,۲۲۱,۵۲۳	۶,۷۸۷,۹۸۰
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۹۲,۸۶۶,۲۷۸)	(۲۴۱,۰۸۶,۱۲۳)	(۳۲۲,۷۲۷,۴۴۲)	(۱۹۳,۳۶۲,۰۲۷)	(۴۱۱,۷۳۹,۸۷۲)	(۵۲۵,۵۰۴,۷۴۵)
مشکوک الوصول	(۵۹,۳۷۹,۸۳۳)	(۲۷,۲۰۲,۸۹۵)	(۳۰,۹۰۲,۱۰۶)	(۴,۸۲۷,۳۱۱)	(۶۱,۷۴۳,۹۶۸)	(۶۳,۹۰۱,۸۶۲)
هزینه‌های مالی	(۱۹,۴۴۱,۱۸۴)	(۲۳,۱۷۷,۵۴۲)	(۲۷,۱۱۵,۵۳۵)	(۳۴,۶۰۶,۶۲۸)	(۶۸,۸۱۳,۲۵۶)	(۸۲,۵۷۵,۹۰۷)
هزینه استهلاک	(۲,۵۳۳,۳۱۳)	(۴,۵۴۴,۸۰۰)	(۵,۹۸۹,۰۶۷)	(۲,۸۴۴,۶۶۷)	(۵,۹۸۹,۰۶۷)	(۵,۹۸۹,۰۶۷)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۴۵,۰۷۲,۱۲۲	۲۴۶,۶۸۹,۸۱۳	۴۴۲,۶۷۷,۴۲۲	۴۰۲,۱۹۱,۵۴۴	۶۰۲,۸۶۱,۴۹۰	۷۰۱,۱۸۷,۰۸۷
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	(۳۶,۳۵۴,۵۴۶)	(۳۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۳۷۴,۴۰۶)	(۱۸,۳۵۴,۱۵۱)	(۵۴,۷۲۵,۳۹۹)	(۹۸,۰۱۶,۳۲۳)
هزینه مالیات بر درآمد سال‌های قبل	(۱۱۳,۹۰۵,۰۵۹)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۹۴,۸۱۲,۵۲۷	۱۹۷,۶۸۹,۸۱۳	۴۵۲,۳۰۱,۰۱۶	۸۸۳,۸۳۷,۳۵۳	۵۴۸,۱۲۶,۰۹۰	۶۰۳,۱۷۰,۷۶۴
سود (زیان)هر سهم	۲۶۹	۵۶۰	۱,۲۸۱	۵۲۱	۱,۵۵۳	۱,۷۰۹
سرمایه	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۳,۰۰۰,۰۰۰

در نهایت با توجه به قیمت روز سهم و برآورد سودآوری، نسبت پی بر ای قبل مجمع برابر با ۳ و این نسبت بعد از مجمع با تقسیم سود ۱۰ درصدی برابر با ۲,۶ است.

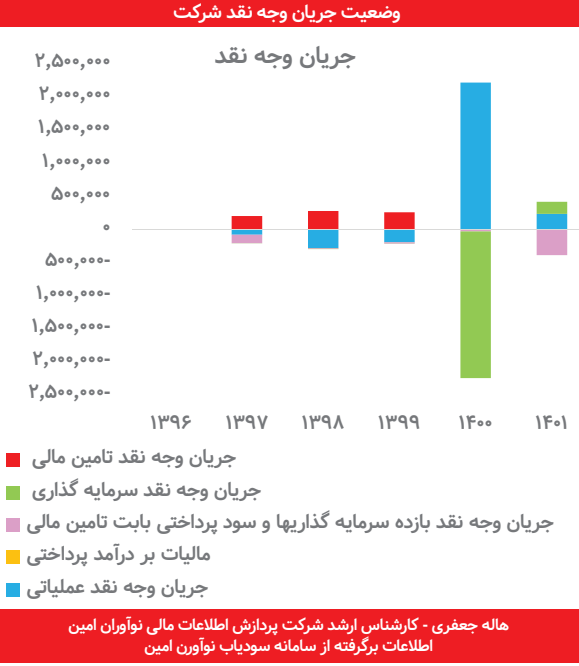
دوره بیس

نام شرکت	سرمایه گذاری نیرو
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	سرمایه گذاری‌ها
گروه	سرمایه گذاری‌ها
نماد	ونیرو
تاریخ تاسیس	۱۳۷۵/۰۳/۲۱
تاریخ آغاز فعالیت (به‌روبررداری)	۱۳۷۵/۰۳/۲۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۵/۰۳/۲۱
شماره ثبت اولیه	۱۲۲۴۴۷
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۶ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱		
عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۱/۰۶
سرمایه	% ۰.۰۰	% ۰.۰۰
جمع دارائی‌های جاری	% ۱۱۱.۶۰	% -۱۱.۸۵
جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۰.۴۶	% ۱.۳۷
جمع کل دارائی‌ها	% ۳۸.۲۴	% -۳.۵۴
جمع بدهی‌های جاری	% ۱.۳۶	% -۱۵.۷۷
جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۱۳.۴۱	% ۶.۳۷
جمع کل بدهی‌ها	% ۱.۴۴	% -۱۵.۴۴
جمع حقوق صاحبان سهام	% ۴۲.۵۸	% -۱.۸۸



عملکرد مالی شرکت	سود خالص	سود عملیاتی	سود ناخالص
دوره ۷ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	~1,000,000	~1,000,000	~1,000,000
دوره ۸ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۳۰	~1,000,000	~1,000,000	~1,000,000
سال ۱۴۰۱	~1,000,000	~1,000,000	~1,000,000



بررسی‌ها نشان داد؛

افزایش میزان سرمایه‌گذاری بیمه مرکزی



است.درآمدهای سرمایه‌گذاری بیمه مرکزی از محل منابع بیمه ای هم در سسال گذشته رقمی بالغ بر ۶,۳۹۷ میلیارد تومان بود که بیشترین میزان آن از محل سود سرمایه‌گذاری درشرکت‌های سرمایه پذیر و سود سپرده‌های بانکی بوده است. از قرار معلوم، درسال گذشته سود سرمایه‌گذاری بیمه مرکزی درشرکت‌های سرمایه پذیر بالغ بر ۲,۷۰۱ میلیارد تومان و از محل سپرده‌های بانکی نیز ۲,۶۶۰ میلیارد تومان بوده است.

رشد ۹۹ درصدی حق بیمه‌نامه‌های صادر شده «وتعاون»



بررسی‌ها حاکی از افزایش ۹۹ درصدی حق بیمه‌های صادر شده در بیمه تعاون در ۸ ماهه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال دارد . بیمه تعاون در ۸ ماهه سال جاری موفق شد بیش از ۱۶ هزار و ۵۳۵ میلیارد ریال بیمه نامه صادر کند درحالی‌که این مقدار در ۸ ماهه ۱۴۰۱ حدود ۸ هزار و ۳۰۴ میلیارد ریال بود. کاهش سهم رشته‌های درمانی و افزایش سهم رشته‌های زندگی، حوادث و مسئولیت از ابتدای فروردین تا پایان آبان ۱۴۰۲ نسبت به مدت زمان مشابه سال قبل از مهمترین نتایج تغییرات در سبد بیمه‌نامه‌های بیمه تعاون بود. بیمه تعاون معادل ۹۰ درصد سال گذشته حق بیمه صادر کرد. یکی از مهمترین نکات در خصوص میزان صدور بیمه نامه‌ها در این شرکت بیمه ای مقایسه آن با مجموع حق بیمه‌های صادر شده در پایان سال قبل است. نتایج حاکی از آن است که بیمه تعاون با دستیابی به رقم ۱۶ هزار و ۵۳۵ میلیارد ریال در پایان آبان ماه سال جاری معادل ۹۰ درصد مجموع سال گذشته بیمه نامه صادر کرده که با توجه به مدت زمان باقیمانده تا پایان سال به نظر می رسد که باید منتظر یک رکوردشکنی تاریخی در بیمه تعاون باشیم. این شرکت بیمه ای در این روزها افزایش سرمایه ۷۰۰ میلیارد تومانی را در دست اجرا دارد. بیمه تعاون در حالی ۸ ماهه سال جاری را به پایان رساند که در بسیاری از شاخصه‌ها قابل مقایسه با مدت زمان مشابه سال قبل نیست و با عبور از دستاوردهای سال گذشته خود علاوه بر اینکه نشان داد مقبولیت خوبی در بین مردم و سهامداران دارد بلکه اثبات کرد پیاده سازی ایده‌های نو خصوصا در شرکت‌های بیمه ای هرچند که ریسک‌های زیادی دارد اما می توان به نتایج آن در آینده امیدوار بود.

چکیده تحلیل بنیادی «شگلر»

شرکت نیروکلر با نام تولا در سال ۱۳۶۳ تاسیس شد. این شرکت در سال ۱۳۶۴ به شرکت نیروکلر (سهامی خاص) تغییر نام داد و در سال ۱۳۸۱ به سهامی عام تبدیل و در بورس پذیرفته شد. آخرین سرمایه‌ی ثبت شده شرکت ۱۰۰ میلیارد تومان است و شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران با ۴۰ درصد و شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین با ۳۲ درصد سهامداران عمده شرکت هستند. این شرکت جزو شرکت‌های تولید کننده کلر آلکالی در کشور است. آقای علی صالحی مدیرعامل شرکت می‌باشد.



یاسمن زمانپور
کارشناس تحلیل

نماد	شکلر	P/E تابلو	۷/۶۱	P/E صنعت	۶/۶۳	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۰۹/۲۳)	۴,۴۰۰ میلیارد تومان
دوره ۷ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سود تحقق یافته	۹۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۰ درصد	ملاحظات	فروش ۴۰ هزار تن کلر و مشتقات آن با نرخ ۱۵,۴۰۲ ریال، فروش ۲۰ هزار تن سود سوزآور با نرخ ۴۵,۶۳۰ ریال، فروش ۲,۱ هزارتن MCA و CMC با نرخ ۲۲۵,۵۴۶ ریال، حاشیه سود ۵۱ درصد	
دوره ۸ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۳۰	سود تحقق یافته	۱۰۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۷ درصد	ملاحظات	فروش ۴۸ هزار تن کلر و مشتقات آن با نرخ ۱۳,۸۳۱ ریال، فروش ۲۱ هزار تن سود سوزآور با نرخ ۷۲,۸۱۹ ریال، فروش ۲,۳ هزارتن MCA و CMC با نرخ ۳۴۶,۲۰۶ ریال، حاشیه سود ۴۳ درصد	
سال ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۴۱۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۲ درصد	ملاحظات	فروش ۸۵ هزار تن کلر و مشتقات آن با نرخ ۱۸,۱۲۸ ریال، فروش ۳۰ هزار تن سود سوزآور با نرخ ۱۷۲,۸۹۶ ریال، فروش ۳,۳ هزارتن MCA و CMC با نرخ ۳۴۶,۱۹۷ ریال، حاشیه سود ۶۳ درصد	
کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۲,۰۹۶ ریال	کارشناسی ۱۴۰۲	۶,۰۵۷ ریال	کارشناسی ۱۴۰۳	۷,۴۹۸ ریال		
مقدار تولید	فرض شده که شرکت کل تولید خود را به فروش برساند.	برای کل سال سال ۱۴۰۲ پیش‌بینی می‌شود که بتواند ۷۵ هزار تن کلر و مشتقات آن، ۳۱ هزار سود سوزآور و مشتقات آن و ۳,۳ هزار تن MCA و CMC تولید کند. این مقادیر با توجه به افزایش ظرفیت‌های لحاظ شده و رشد طبیعی تقاضا برای محصولات شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ به ترتیب برابر با ۸۶, ۳۴ و ۴,۶ هزار تن برآورد می‌شود.					
مقدار فروش	فرض شده که شرکت کل تولید خود را به فروش برساند.						
نرخ فروش	نرخ‌های فروش برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب برابر با ۴۳,۲۳۱ برای کلر و مشتقات، ۱۸۳,۷۶۰ برای سود سوزآور و مشتقات و ۳۰۴,۰۰۲ برای MCA و CMC لحاظ شده است. این نرخ‌ها برای سال ۱۴۰۳ به ترتیب برابر با ۷۹,۰۴۹ ، ۲۲۲,۲۳۶ و ۴۱۷,۹۳۶ لحاظ شده است.						
مفروضات تحلیل	هزینه تولید	در سال‌های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۲۷ درصد و سهم هزینه سربار ۶۵ درصد بوده است. با توجه به مقادیر تولید، هزینه مواد مصرفی برآوردی سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۶۳ و ۱۰۲ میلیارد تومان پیش‌بینی شده، هزینه سربار نیز به ترتیب ۲۶۵ و ۳۳۹ میلیارد تومان برآورد شده است.					
نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیما سال مالی ۱۴۰۲ در این تحلیل ۳۵,۵۰۰ تومان و برای سال مالی ۱۴۰۳، ۴۴,۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.						
سایر درآمدها و هزینه‌ها	با توجه به وضعیت ارزی شرکت برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۸۷ و ۶۵ میلیارد تومان سود تسعیر در نظر گرفته شده است. تورم سال ۱۴۰۲، ۳۵ درصد و نرخ افزایش حقوق ۴۰ درصد لحاظ شده است. این مقادیر برای سال مالی ۱۴۰۲ برابر با ۴۰ و ۴۵ درصد فرض شده است.						
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۳ به ازای تغییر یک‌درصد از متغیرهای اساسی	نرخ جهانی سود کاستیک	۰/۶ درصد	نرخ دلار	۲/۳ درصد	نرخ مواد اولیه	۰/۳ درصد	
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	از پتانسیل‌های شرکت می‌توان به رهایی بودن هزینه‌ها و عدم افزایش بهای تمام شده همپای دلار، ساده و کوچک بودن شرکت، داشتن طرح‌های توسعه، خوش نامی شرکت و کیفیت محصولات، شناوری کم و معافیت مالی افزایش سرمایه از سود انباشته اشاره کرد. از طرفی در ارتباط با ریسک‌های شرکت می‌توان به امکان رکود داخلی و افت حاشیه سود در رکود، محدود بودن بازار هدف فعلی، عدم دسترسی آسان به مقاصد صادراتی اشاره کرد.						
نظر کارشناسی	در مجموع شرکت نیروکلر، شرکتی با پتانسیل‌های بالاست و با توجه به اینکه پیش بینی می شود برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۵۹۹ و ۷۲۲ میلیارد تومان سود خالص داشته باشد و نسبت قیمت به درآمد فعلی سهم و طرح‌های توسعه ای که در برنامه در از در لحاظ بنیادی جز هزینه‌های خوب بازار است.						



۱۴ خدمت دندانپزشکی تحت پوشش بیمه سلامت



مدیرکل دفتر خدمات تخصصی سازمان بیمه سلامت ایران خدمات دندانپزشکی تحت پوشش این سازمان بیمه‌گر را تشریح کرد. محمد اسماعیل کاملی، درخصوص خدمات دندانپزشکی تحت پوشش بیمه سلامت، گفت: ۱۴ خدمت دندان‌پزشکی تحت پوشش بیمه پایه‌ای است که دندان پزشک عمومی و متخصص می‌تواند آن را ارائه دهد. وی افزود: در واقع افراد صاحب صلاحیت برای ارائه این خدمات شامل دندانپزشکان عمومی و متخصص، بهداشت کاران دهان و دندان، کاردان بهداشت دهان، پرستار دندانپزشکی و تکنسین‌های سلامت دهان که دارای مجوز و صاحب صلاحیت از سوی وزارت بهداشت هستند، به گفته وی، این ۱۴ خدمت شامل پروفیلاکسی کودک، کاربرد موضعی وارنیش فلوراید، دستورات بهداشت دهان، سیالنت به ازای هر دندان _ فیشور سیالنت، جرم‌گیری (بالای ۶ سال یک بار)، آمالگام یک، دو و سه سطحی ترمیم/ اطفال، کامپوزیت زینتی یک، دو، سه سطحی خلفی ترمیم/ اطفال، کشیدن دندان و رادیوگرافی دندان (پری اپیکال یا بابت بینگ) است. کاملی تاکید کرد: البته ۶ خدمت پروفیلاکسی کودک، کاربرد موضعی وارنیش فلوراید، کاربرد موضعی وارنیش به جز فلوراید، دستورات بهداشت دهان، سیالنت به ازای هر دندان فیشور سیالنت و جرم‌گیری در حضور التهاب متوسط یا شدید عمومی تمام دهان پس از بررسی دهانی می‌تواند توسط بهداشت کار دهان و دندان، کاردان بهداشت دهان، پرستار دندان پزشکی و تکنسین‌های سلامت دهان دارای مجوز نیز ارائه شود. مدیرکل دفتر خدمات تخصصی سازمان بیمه سلامت ایران در پاسخ به سوالی درباره پوشش بیمه‌ای این خدمات، تصریح کرد: سهم پرداخت سازمان‌های بیمه‌گر پایه برای خدمات دندانپزشکی تحت پوشش بر اساس تعرفه‌های ابلاغی هیأت وزیران است.

طرح بیمه جامع اصناف «وسرمد»



رئیس نظارت بر صدور مدیریت بیمه‌های آتش‌سوزی و باربری بیمه سرمد گفت: طرح جامع کسب‌وکار با هدف تامین پوشش‌های مورد نیاز واحدهای صنفی کوچک و برای تنوع در خدمات ارائه شده است.

سیامک فخر افزود: این طرح در برگیرنده پوشش‌های اصلی بیمه آتش‌سوزی و خطرهای تبعی همچون سیل و طغیان آب دریا و رودخانه، زلزله، آتشفشان و سرقت با شکست محرز می‌باشد که با اضافه کردن پوشش‌های مسئولیت کارفرما در قبال کارکنان و اشخاص ثالث و حوادث بیمه‌گذار به صورت یک طرح جامع به مشتریان عرضه می‌شود.

رئیس نظارت بر صدور مدیریت بیمه‌های آتش‌سوزی و باربری بیمه سرمد تصریح کرد: در این طرح، تمامی کسب‌وکارهای کوچک غیرصنعتی به ویژه فروشگاه‌های سطح شهر به مدت یک سال تحت پوشش قرار می‌گیرند و تمامی عملیات کارشناسی و صدور بیمه‌نامه از سوی نمایندگان بیمه سرمد یا شعب شرکت در سراسر کشور در حداقل زمان ممکن صورت می‌گیرد.

تحقق ۹۶ درصد بودجه «میهن»



معاون فنی بیمه میهن از رشد ۲۲۶ درصد حق بیمه تولیدی در ۸ ماه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱ خبر داد.

علیرضا ضیائی پور با اشاره به تحقق ۹۶ درصدی بودجه سال ۱۴۰۲ تا ابتدای آذر سال جاری با نسبت خسارت ۳۷ درصدی گفت: از ابتدای سال جاری ۵۰۰ میلیارد تومان خسارت پرداخت شده است. ضیائی پور در خصوص اصلاح ترکیب پرتفوی شرکت افزود: امسال علاوه بر صدور ۴ فقره بیمه نامه انرژی برای دکل‌های حفاری در همه رشته‌های بیمه شاهد رشد پرتفوی بودیم که سهم بیمه‌های مهندسی ۹ درصد، باربری، کشتی و هواپیما ۳.۵ درصد، آتش سوزی ۶.۷ درصد، مسئولیت ۴.۸ درصد، عمر و حوادث ۳۰.۳۷ درصد از پرتفوی شرکت است که از میانگین سهم رشته در بازار بیمه کشور بیشتر است.معاون فنی بیمه میهن در ادامه تاکید کرد: بیمه میهن با هدف تسهیل و بهبود کیفیت دریافت خدمات به بیمه شدگان، توسعه مراکز طرف قرار داد را در دستور کار قرار داده و همچنین با هدف ارتقا و بروزرسانی دانش فنی و تخصصی همکاران در شعب سراسر کشور، چند دوره نظری و کارگاه‌های آموزشی برگزار شده است.

سود ۱۰ هزار ریالی «فزر»

در بررسی گزارش صورت‌های مالی، فروش شرکت فزر برای دوره مالی منتهی به سال مالی ۱۴۰۳ مبلغ ۶۷۹۵۱۹۳ میلیون ریال پیش‌بینی شد. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۶۰۰۱۸۴۷ میلیون ریال بود. فروش شرکت برای دوره مالی منتهی به ۹ ماهه ۱۴۰۱ مبلغ ۲۰۵۷۰۶۲ میلیون ریال بود. سود هر سهم شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۲۸۹ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۷۴۴۱ ریال و برای سال مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۲۳۶۳ ریال محقق شد. / کارگزاری بانک سپه

پیش بینی سود و زیان هر سهم «پارنا»

سود زیان هر سهم پس از کسر مالیات شرکت آرتاویل تایر برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ بصورت کارشناسی شده مبلغ ۴۹۷ ریال پیش‌بینی شد. در گزارش صورت‌های مالی شرکت آرتاویل تایر درآمدهای عملیاتی شرکت به صورت کارشناسی شده برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۲۸۲۱ میلیارد تومان پیش بینی شد. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۲۳۲۵ میلیارد تومان بود. سود زیان هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ به صورت کارشناسی شده مبلغ ۴۹۷ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۵۲۵ ریال اعلام شد. وضعیت تولید و فروش شرکت شرکت آرتاویل تایر به این شرح است؛ بیشترین مقدار فروش ماهانه در ماه آبان سال ۱۴۰۲، معادل ۳۰۹۰ و بیشترین تولید آن در ماه اردیبهشت سال گذشته معادل ۲,۲۷۷ تن بوده است. / سیدگودان سرمایه و دانش

NAV ۳ هزار ریالی هر سهم «شهر»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۲۵۶۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۷۸۱ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از؛ بهمن دیزل، سرمایه گذاری دارویی تامین و پالایش نفت اصفهان و ملی صنایع مس ایران. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱۰۵۷۹ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۵۷۸۹ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم شهر ۳۶۱۱ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۵۲ درصد است. / پارسیس

ارزش ۹ هزار میلیاردی پرتفوی «سیدکو»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۹۸۱۶ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۸,۸۵۶ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از؛ سیمان کرمان، شرکت بین‌المللی ساروج پوشهر و سیمان شمال و سیمان مازندران. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۴,۱۷۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۳,۷۲۰ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم سیدکو ۲۳,۲۷۸ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۷۳ درصد است. / پارسیس

معاون توسعه معادن و صنایع معدنی مطرح کرد:

برنامه احداث کارخانه تغلیظ ۱۳۰ هزار تنی کنسانتره

آن را مطرح کرد و نیازمند مطالعات کامل است. صفری درخصوص فضای کسبوکار در حوزه اکتشاف نیز گفت: در این زمینه مواردی قابل ذکر است که از آن جمله می‌توان به نکات زیر اشاره کرد: بخش‌های مهمی از قوانین موجود به‌طور کامل اجرایی نمی‌شود که می‌تواند تحولی شگرف در حوزه اکتشاف ایجاد کند.

وی گفت: ماده ۵ قانون معادن ظرفیت بسیار مناسب و حتی به نوعی الزام به واگذاری محدوده‌های اکتشافی به بخش خصوصی است و سازمان‌های دولتی را در صورت وجود متقاضی از ورود به این بخش منع می‌کند، درحالی که هم اکنون بخش قابل ملاحظه‌ای از پهنه‌های اکتشافی مناسب کشور توسط نهاد‌های مختلف دولتی بلوکه است. هم‌چنین آیین نامه اجرایی تبصره ۲ ماده ۳ در صورت اصلاح می‌تواند بخش بزرگی از پهنه‌های مناسب معدنی را آزادسازی و به چرخه معدن کاری کشور برگرداند. معاون توسعه معادن و صنایع معدنی هلدینگ ومعادن در پایان ضرورت توجه به موضوع آموزش را یادآور شد و تصریح کرد که آموزش نیروهای متخصص حوزه اکتشاف و معدن از طریق ارتباط با متخصصان بین‌المللی و انتقال دانش و تجربه یکی از نکات تقریباً فراموش شده این حوزه است که از ضروریات این حوزه به شمار می‌رود.



۵ میلیون تن از دیگر طرح‌هاست. وی در پاسخ به این سؤال که شرکت توسعه معادن و فلزات در زمینه عناصر نادر خاکی تاکنون چه فعالیت‌هایی داشته، اضافه کرد: در خصوص عناصر نادر خاکی از لحاظ عیار در این حوزه کشور غنی نیست و عیاری که وجود دارد عمدتاً از نرم جهانی فاصله دارد، اما این موضوع به ویژه در خصوص لیتنیوم از طریق شرکت تجلی با توجه به محدوده‌هایی که در اختیار دارند، درحال انجام مطالعات اولیه است و قاعدتاً به عنوان یک موضوع قابل حصول نمی‌توان

سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات گفت: هلدینگ ومعادن اقداماتی نظیر موارد ذیل را دنبال می‌کند. تعریف طرح جامع اکتشافات در معادن غرب کشور و صبانور و مدیریت و اجرای طرح تا حصول نتیجه که منتهج به افزایش چند برابری سنگ‌آهن تا حدود ۲۰۰ میلیون تن شد. امین صفری افزود: برنامه‌ریزی و مشارکت در طرح‌های معدنی بزرگ کشور از جمله مس جانجا که با ابتکار معاونت معدنی هلدینگ کنسرسیوم مورد نظر تشکیل و متعاقباً پس از تشکیل شرکت پروژه، اقدامات اجرایی در معدن آغاز شد به‌طوری که هم‌اکنون علاوه بر انجام طراحی‌های لازم عملیات معدنی با حجم قابل ملاحظه آغاز شده و به زودی پیمانکار EPC احداث کارخانه تغلیظ ۱۳۰ هزار تنی کنسانتره مس نیز انتخاب و شروع به کار خواهد کرد.

وی ادامه داد: تعریف طرح‌های اقتصادی و ظرفیت‌سازی متناسب با دارایی‌ها از جمله کنسانتره دو میلیون تنی گاللی و دو میلیون تنی شهرک در غرب کشور که پیمانکار در سایت مستقر است و مطالعات طراحی تفصیلی در مراحل آخر قرار دارد و همچنین ارزیابی و مطالعات امکان‌سنجی برای افزایش تولید کنسانتره در صبانور تا بیش از

تقاضای ۵ شرکت برای بلوک ۵۱ درصدی پرسپولیس و استقلال

در پی اعلام زمان سومین عرضه بلوک ۵۱ درصدی سهام سرخابی‌ها در دو هفته

دیگر، ۵ شرکت بورسی و غیربورسی متقاضی خرید، معرفی شدند.

بلوک ۵۱ درصدی سهام سرخابی‌ها درحالی برای سومین بار به ارزش ۱۸ و ۲۰۱ هزار میلیارد تومان در فرابورس عرضه خواهد شد که صدا و سیما مدعی شد: یک شرکت نفتی، هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس و زیرمجموعه تامین اجتماعی متقاضی خرید بلوک ۵۱ درصدی سهام دو باشگاه استقلال و پرسپولیس شدند اما در مورد این شرکت‌ها شبهاتی وجود دارد. موضوع اول احراز صلاحیت یا عدم احراز صلاحیت این دو شرکت برای خرید سهام است. دوم اجازه خرید سهام پرسپولیس توسط زیر مجموعه تامین اجتماعی با وجود در اختیار داشتن بیش از ۵۰ درصد سهام ذوب آهن است و باید دید قانون به این شرکت اجازه خرید می‌دهد یا خیر؟ از سوی دیگر هلدینگ پتروشیمی فارس مشکلی برای خرید سهام ندارد و احتمال می‌رود وعده کیومرث هاشمی وزیر ورزش و جوانان درباره فروش سهام تا پایان سال عملی شود.دو شرکت اپراتوری تلفن همراه اول و ایرانسل نیز برای خرید سهام دو باشگاه بی میل نیستند و شاید رقبای اصلی زیرمجموعه تامین اجتماعی و هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس محسوب می‌شوند. خصوصی سازی دو باشگاه در ۲۰ سال اخیر بارها وعده داده شده اما هر بار بنا به دلایلی به تعویق افتاده است. وزارت ورزش هم در سال‌های اخیر هزینه‌های مالی، اعتباری بسیاری برای دو باشگاه متحمل شده و زمان زیادی را صرف رتق و فتق امور دو باشگاه کرده و به نوعی برخی وظایف اصلی را پشت هواداران میلیونی این دو تیم از دست داده است. قرار است بیش از ۵.۵ میلیارد سهم "استقلال" به قیمت پایه ۳۳۶۲ ریال و به ارزش ۱۸ هزار میلیارد تومان و بیش از ۵.۳ میلیارد سهم "پرسپولیس" به قیمت پایه ۳۹۴۶ ریالی هر سهم و ارزش ۲۰۱ هزار میلیارد تومانی واگذار شود.

«کچاد» در مسیر تولید فولاد سبز



شرکت صنعتی و معدنی چادرملو با هدف کاهش مصرف سوخت‌های فسیلی و همچنین کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای، احداث و راه‌اندازی چهار نیروگاه خورشیدی با مجموع ظرفیت ۱۳۰ مگاوات را در دستور کار خود قرار داده و تولید و صادرات بیش از ۲۰۰ هزار تن فولاد سبزر را هم‌زمان با تکمیل و بهره‌برداری از این نیروگاه‌ها هدف‌گذاری کرده است.

«کچاد» در راستای اجرای ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید و با همکاری وزارت نیرو و سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا)، اقدام به انعقاد قرارداد احداث نیروگاه خورشیدی ۱۰۰ مگاواتی در منطقه خضرباد شهرستان اشکنذر استان یزد با سازمان ساتبا در تیر ماه سال جاری کرده است. این اقدام چادرملو علاوه بر تسریع حرکت این شرکت عظیم صنعتی و معدنی در مسیر تحقق صنعت سبز، سالانه بیش از ۲۶۰ میلیون کیلووات ساعت برق پاک به شبکه برق سراسری کشور تزریق خواهد کرد و بیش از ۶۰ میلیون مترمکعب در مصرف سوخت‌های فسیلی کشور صرفه‌جویی خواهد شد. احداث و راه‌اندازی این نیروگاه علاوه بر تاثیر بالقوه در کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای و آلودگی هوا، امکان ایجاد زیرساخت‌های مناسب و اخذ مجوزهای لازم برای تولید و صادرات فولاد سبزر تا ظرفیت سالانه ۲۰۰ هزار تن در شرکت معدنی و صنعتی چادرملو را فراهم می‌کند. میزان سرمایه‌گذاری این طرح، حدود ۶۰ میلیون یورو و دوره اجرای آن ۲۴ ماه برآورد شده است که به عنوان بزرگ‌ترین نیروگاه خورشیدی استان یزد شناخته می‌شود. علاوه‌براین، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو سه نیروگاه خورشیدی ۱۰ مگاواتی بهیاد، شهید فخری‌زاده یک و اردکان را نیز در دست احداث دارد که با اضافه شدن نیروگاه ۱۰۰ مگاواتی خضرباد، مجموع ظرفیت نصب شده نیروگاه‌های خورشیدی این شرکت به ۱۳۰ مگاوات خواهد رسید.

رشد ۹۱ درصدی سود خالص «سرچشمه» در ۶ ماه

و خدمات مهندسی و ساخت در طرح‌های احداث کارخانجات کنسانتره فلزی از دیگر اقدامات انجام شده در هلدینگ مس سرچشمه در سال نیمه اول سال جاری بوده است. در کنار این اقدامات افزایش سرمایه ۵۲ درصدی شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه، پذیرش شرکت های صنایع مس افق کرمان و سرمایه گذاری راهیان سهام، انتقال بازار «سرچشمه» از فرابورس به بورس تهران نیز در دستور کار قرار گرفته است.

مجموع اقدامات و برنامه‌های اشاره شده نشان از افق بلند مدت شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه جهت توسعه و رشد اقتصادی کشور و افزایش و صیانت از منافع سهامداران محترم دارد به طوری که پیش بینی می‌شود مجموع سود این هلدینگ در پایان سال جاری به رقمی در حدود ۱۴ هزار میلیارد ریال برسد. شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه امیدوار است در این مسیر با توفیق الهی و اعتماد و حمایت سهامداران بتواند همچون گذشته ماموریت‌های خود را به نحو شایسته انجام دهد.

در بین شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ، در ۶ ماهه نخست سال جاری شرکت سرمایه‌گذاری راهیان سهام با ۵۲۶ درصد، شرکت مهندسی معدنی نوآوران مس تهران با ۴۸۳ درصد، شرکت تولیدی مدوار با ۵۲۳ درصد و شرکت فنی و مهندسی و خدماتی همگامان مس با ۲۰۰ درصد افزایش در سود خالص نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱، بهترین عملکرد عملیاتی را از آن خود کرده‌اند.

علاوه بر این، در ۶ ماهه امسال شاهد رشد ۳۲ درصدی حجم عملیات خاک برداری و حمل خاک در ۲ شرکت آریاناران و شرکت نوآوران مس (از شرکت های زیرمجموعه هلدینگ مس سرچشمه) بوده‌ایم به نحوی که حجم عملیات از ۷ میلیون متر مکعب در ۶ماهه اول ۱۴۰۱ به ۹.۲ میلیون متر مکعب در نیمه نخست امسال رسید. اضافه شدن حدود ۲۵ دستگاه بیل لودر و دامپتراک و ... به ناوگان عملیاتی شرکت‌های زیر مجموعه، راه اندازی مجدد کارخانه آلیاژکار مبین گستر کرمان، برنامه‌ریزی و تلاش برای راه‌اندازی مجدد کارخانه مفتول چشمه، توسعه پیمانکاری



شرکت سرمایه‌گذاری مس سرچشمه در ۶ ماه نخست امسال به سود خالص ۶ هزار و ۹۳۹ میلیارد ریالی دست یافت که نشان دهنده رشد ۹۱ درصدی نسبت به بازه زمانی مشابه سال گذشته است. این شرکت در راستای اجرای راهبردها و برنامه‌های جدید خود، توانست در نیمه نخست سال ۱۴۰۲، به میزان ۶ هزار و ۹۳۹ میلیارد ریال سود خالص حاصل کند که نسبت به بازه زمانی مشابه سال قبل از آن رشد ۹۱ درصدی را نشان می‌دهد. همچنین شرکت صنایع مس افق کرمان، از شرکت‌های زیر مجموعه این هلدینگ نیز در مدت ذکر شده موفق به تحصیل سه هزار و ۶۹۵ میلیارد ریال سود خالص و رشد ۱۱۸ درصدی نسبت به مدت مشابه در سال ۱۴۰۱ شده است که این مبلغ نزدیک به میزان کل سود خالص «فافق» در دوازده ماهه سال ۱۴۰۱ است. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری راهیان سهام نیز در نیمه نخست ۱۴۰۲ توانست مبلغ ۲ هزار و هشتاد میلیارد ریال سود خالص به دست آورد.

نگرانی «فولاد» از محدودیت گاز



معاون فروش و بازاریابی شرکت فولادمبار که با اشاره به وجود انتظار عرضه حداکثری محصولات از این شرکت گفت: از محدودیت گاز فولادمبار که نگرانی داریم.

رضا حیدری افزود: با توجه به انتظار سیاست‌گذاران صنعت و تجارت کشور از این شرکت جهت عرضه حداکثری محصولات و تحقق برنامه‌های صادراتی، حداقل انتظار فولاد مبارک تامین گاز برای تحقق برنامه‌های تولیدی است. وی با اعلام تحقق همه برنامه‌های این شرکت در حوزه فروش و بازاریابی ادامه داد: مهمترین دستاورد فولاد مبارک در بخش فروش و بازاریابی را شفافیت در فروش محصولات دانست و سایر دستاوردها را در سایه این مهم ارزشمند دانست.

حیدری تأکید کرد: عدم کاهش عرضه محصولات فولاد مبارک با وجود محدودیت‌های برق و گاز و همچنین تحقق برنامه صادراتی این شرکت، تأکید همیشگی متولیان حوزه صنعت و تجارت بوده است، محدودیت تأمین گاز فولاد مبارک در روزهای اخیر را مغایر این انتظارات دانست. حیدری با اشاره به عوارض تعیین شده برای صادرات محصولات فولادی پیشنهاد داد: پیش از تصویب چنین عوارضی نظرات صادرکنندگان و یا انجمن‌های تخصصی اخذ شود و از دستگاه‌هایی که نسبت به کارشناسی این تصمیم مهم اقدام کرده‌اند خواست جهت شفاف‌سازی هرچه بیشتر منطق درصدهای وضع شده برای عوارض مصوب را اطلاع‌رسانی کنند.

تغییر قیمت ملک کارخانه «لازما»



شرکت آزمایش پیرو پیگیری بانک ملت برای وصول مطالبات، اعلام کرد: قیمت پایه کارشناسی اموال غیر منقول کارخانه مرودشت جهت برگزاری مزایده تغییر کرد.

شرکت آزمایش پیرو پیگیری اقدامات اجرایی بانک ملت در جهت وصول مطالبات از طریق برگزاری مزایده از تغییرات قیمت پایه کارشناسی اموال غیر منقول کارخانه مرودشت خبر داد. بر اساس این گزارش، «لازما» پیرو شایعه منتشره در فضای مجازی مبنی بر انجام مزایده ملک کارخانه مرودشت، اعلام کرد: گزارش هیأت سه نفره کارشناسی اموال غیر منقول کارخانه آزمایش مرودشت همراه با اصلاحیه آن با آخرین تغییرات قیمت پایه کارشناسی ۹۱۸,۵ میلیارد تومانی به پیوست ابلاغ می‌شود.

ابلاغیه‌های فوق باتوجه به پیگیری اقدامات اجرایی بانک ملت در جهت وصول مطالبات از طریق برگزاری مزایده صادر شده که طی سنوات گذشته گزارشات آن مرتباً ارسال و منتشر شده است. ابلاغیه اول اجرای ثبت ۱۴ آذر تحویل شده که با توجه به ایراد وارده و پس از پیگیری و صدور اصلاحیه مجدداً چهارشنبه ۲۲ آذر ابلاغ اصلاح شده تحویل که با توجه به تعطیلات آخر هفته (پنجشنبه و جمعه) در اولین روز کاری مصادف با شنبه ۲۵ آذر ارسال شد.



کارگزاری بانک سپه

کسب رتبه ۵ در آبان ماه

نخستین کارگزاری ایرانی



خدمات متنوع:

- مشاوره عرضه و پذیرش
- معاملات آنلاین اوراق
- شبکه بازاریابی
- تحلیله و سرمایه گذاری

تامین مالی

معاملات کالا و انرژی

سبد گردانی

بازار گردانی

خیابان وزرا. نبش کوچه هشتم. جنب قنادی وزرا

پلاک ۴۲. شرکت کارگزاری بانک سپه

۰۲۱۵۸۳۲۶

اخبار رمزارزها

تراپ و سرنوشت کریپتوها

شرکت مدیریت سرمایه Vaneck، پیش‌بینی جدیدی را برای قیمت بیت‌کوین پس از برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا ارائه کرد.
قیمت بیت‌کوین در نهم نوامبر سال آینده میلادی، به‌دلیل برد احتمالی دونالد ترامپ با ۲۹۰ رای در مرحله نهایی انتخابات به رکورد قیمتی جدیدی دست پیدا خواهد کرد.
در صورت برد دونالد ترامپ در انتخابات سال آینده ریاستت جمهوری آمریکا، خوش‌بینی نسبت به کاهش سختگیری کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) به وجود خواهد آمد.

میم‌کوین جدید غوغا کرد

توکن BONK که یک میم‌کوین جدید در شبکه سولاناست و از میم‌کوین معروف شیبایانو الگوبرداری شده است، در چند هفته گذشته با جهش قیمت چشمگیری روبه‌رو شده است.
این توکن با کسب محبوبیت، پیش‌تازی در میان رقبا و ورود به فهرست برترین صرافی‌های بین‌المللی، سودهای کلانی را برای دارندگان خود به ارمغان آورده است.
حالا، یک میم‌کوین دیگر متعلق به شبکه سولانا نیز در حال اوجگیری است. این میم‌کوین جدید نیز با تمرکز بر یک سگ، و این بار با تصویری حاوی کلاه، به بازار آمده است. توکن Dogwifhat (WIF) از زمان عرضه، در یک ماه گذشته رشدی شگفت‌آور معادل ۲۲۷،۰۰۰ درصد را تجربه کرده است.

ورود رمزارزها به امور مالی شرکت‌ها

هیات استانداردهای حسابداری مالی (FASB) به‌روزرسانی استانداردهای حسابداری جدید (ASU) را معرفی کرده که برای ساده‌سازی شیوه‌های حسابداری و افشا در مورد دارایی‌های رمزارزی خاص طراحی شده است.
این به‌روزرسانی یک گام مهم را در ترکیب ارزهای دیجیتال در عملیات مالی شرکت‌ها به تصویر می‌کشد.

هدف این است که نهاده‌ا، شرکت‌ها یا سازمان‌ها، دارایی‌های رمزارزی خاص را به ارزش منصفانه خود بررسی و هرگونه نوسان در این ارزش را به عنوان بخشی از درآمد خالص خود شناسایی کنند.

کلاهبرداری شرکت رمزارز آمیتیس

تاکنون ۱۰ هزار مالباخته در شرکت رمزارز آمیتیس شناسایی شده‌اند.
سختگوی قوه قضایه در این باره گفت: مالباختگان شرکت رمزارز آمیتیس در ابتدا ۲۵۸ نفر بودند، اما بعداً مشخص شد این شرکت وجوه ۱۰ هزار نفر را از بین برده است.
بر اساس مصوبه هیات دولت، رمزارزها مشمول ضمانت نظام بانکی کشور نیستند و استفاده از آنها در مبادلات داخل کشور مجاز نیست.



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



اسامی برخی از پروژه‌های اجرا شده

شرکت سیدکرمان تگزیرما | ساختمان هلدینگ فزاد مبارکه | آتیه فولاد | ساختمان مدیریت دفاری مرکزی بازار سرمایه | ساختمان کارگزاری عین سرمایه | ساختمان کارگزاری بانک اقتصاد نوین | ساختمان ناین سرمایه امین | کارگزاری بانک خاور میانه | کارگزاری سپه آشنا | کارگزاری بانک سپه | بانک حکمت ایرانیان



پیش‌بینی عجیب کریپتویی

این رمزارز ۳۴۰۰ درصد جهش می‌کند



آرک معتقد است که در سال ۲۰۳۰ بیت‌کوین بین صفر تا ۵ درصد دارایی‌های خزانه شرکت‌ها را تشکیل خواهد داد.

۲. حواله‌های نقدی: پول‌هایی است که افراد برای یکدیگر ارسال یا حواله می‌کنند. این اصطلاح معمولاً به پولی گفته می‌شود که بین افراد یک خانواده در کشورهای مختلف ارسال می‌شود. آرک معتقد است که تا سال ۲۰۳۰ بین ۵ تا ۲۵ درصد حواله پول در جهان مربوط به بیت‌کوین خواهد بود.

۳. دارایی خزانه دولتی: به دارایی‌های مالی در اختیار دولت‌ها گفته می‌شود که برای تراز پرداخت‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرند. آرک معتقد است، تا سال ۲۰۳۰ بیت‌کوین بین صفر تا ۵ درصد ذخایر دارایی‌های مالی جهان را به خود اختصاص خواهد داد.

۴. ارزهای بازار نوظهور: به سیستم‌های پولی در کشورهایی گفته می‌شود که از رشد اقتصادی چشمگیری برخوردارند اما هنوز از کیفیت و جایگاه یک اقتصاد توسعه‌یافته برخوردار نیستند. آرک می‌گوید، بیت‌کوین تا سال ۲۰۳۰ بین ۵ تا ۱۰ درصد ارز رایج در بازارهای نوظهور را به خود اختصاص خواهد داد.

۵. تسویه حساب: به مبلغ پولی گفته می‌شود که برای تسویه تراکنش‌ها بین مشتریان و نهادهای مالی مختلف مورد استفاده قرار می‌گیرد. شرکت آرک موقعیت کنونی بیت‌کوین را فرصتی در برابر حجم تسویه حساب‌های بانکی آمریکا می‌داند و

حال حاضر، بیت‌کوین به تنهایی بیش از ۵۰ درصد مجموع ارزش کل کریپتوکارنسی‌ها را به خود اختصاص داده است. ارزش بازار آن نیز بیش از ۸۳۰ میلیارد دلار برآورد می‌شود.

حال پرسش این است که تقاضا برای بیت‌کوین در چه مسیری قرار خواهد گرفت؟ صعودی یا نزولی؟ شرکت آرک معتقد است که در سال‌های پیش‌رو، تقاضا برای بیت‌کوین تشدید خواهد شد.

مدل ارزشگذاری بیت‌کوین

مدل ارزشگذاری شرکت آرک اینوست سه احتمال و هدف قیمتی را برای بیت‌کوین تا سال ۲۰۳۰ ترسیم کرده است. این سه احتمال به شرح زیر است:

- روند رکودی:** قیمت ۲۵۸ هزار و ۵۰۰ دلار، ۵۱۵ درصد رشد
- روند صعودی:** قیمت ۶۸۲ هزار و ۸۰۰ دلار، ۱۵۲۵ درصد رشد
- روند جهشی:** قیمت یک میلیون و ۴۸۰ هزار دلار، ۳۴۲۵ درصد رشد

تحقق این سناریوها به قدرت بیت‌کوین در ایجاد اختلال در ۸ بازار به درجات مختلف بستگی دارد. به بیان دیگر، شرکت آرک ۸ منبع بالقوه تقاضا را شناسایی کرده که می‌توانند به رشد قیمت بیت‌کوین در آینده کمک کنند. این ۸ بازار به شرح زیر هستند:

۱. دارایی خزانه شرکتی: پول نقد یا معادل آن که در اختیار شرکت‌های دولتی و خصوصی است.

نمای هفته

هدیه بابانوئل به بازار کریپتوکارنسی

📅 هفته‌نامه **بورس** آخرین روزهای سال ۲۰۲۳ در حالی سپری

می‌شوند که بیشتر رمزارزها شاهد افزایش قیمت هستند. بر این اساس، تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که با آغاز سال جدید، این بازار روند صعودی خود را ادامه خواهد داد و شاهد جهش قیمت برخی کریپتوها خواهیم بود.
بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته شاهد افزایش قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت بیش از ۷۰ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۳۰ آذرماه، ۲۸ رمزارز کاهش قیمت بین ۰،۱ درصد تا ۳۲ درصد را تجربه کردند. برنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Helium بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۵۱ قرار دارد، بیش از ۹۹ درصد رشد قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۹،۲ دلاری بیش از ۱،۴۸ میلیارد دلار است و در یک ماه گذشته بیش از ۳۵۲ درصد افزایش قیمت داشته است.

در هفته‌ای که گذشت، برخی رمزارزهای بزرگ جهان نیز روند قیمت مثبتی را تجربه کردند. بیت‌کوین با رسیدن به قیمت ۴۲ هزار و ۹۴۰ دلار، در مجموع با رشد ۴،۳ درصدی قیمت مواجه شد. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه بیش از ۱۶ درصد رشد را شاهد بود. همچنین در بازه یک‌ساله ۱۵۶ درصد افزایش قیمت را نشان می‌دهد. در حال حاضر قیمت بیت‌کوین نزدیک به ۴۳ هزار دلار است و برخی پیش‌بینی می‌کنند که با توجه به شرایط بازار، احتمال جهش قیمت آن وجود دارد.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز تازه‌وارد Bonk دومین برنده بزرگ بود و بیش از ۸۰ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۹۹۰ میلیون دلاری، معادل ۰،۰۰۰۰۱ دلار

	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	\$42,767	\$837.18B	\$21.16B	-0.1%	-0.7%	+3.9%	+15.6%	+155%
2	Ethereum	\$2,211	\$265.80B	\$10.19B	+0.1%	-1.5%	+1.7%	+11.4%	+82.6%
3	Tether	\$1.000	\$90.93B	\$43.36B	+0.1%	+0.1%	-0.2%	0%	0%
4	BNB	\$256	\$38.85B	\$1.36B	-0.4%	+4.6%	+3.3%	+4.4%	+3.3%
5	XRP	\$0.612	\$33.07B	\$1.14B	+0.3%	+0.5%	+1.1%	-1.8%	+78.6%
6	Solana	\$76.92	\$32.91B	\$2.08B	+0.8%	+2.7%	+18.1%	+26.6%	+540%
7	USDC	\$1.00	\$24.77B	\$5.14B	-0.1%	-0.1%	-0.1%	+0.1%	+0.1%
8	Cardano	\$0.590	\$20.84B	\$595.20M	-0.1%	-1.9%	+5.1%	+54.5%	+135%
9	Avalanche	\$42.11	\$15.40B	\$1.18B	+0.6%	+2.8%	+19.2%	+90.5%	+258%
10	Dogecoin	\$0.0902	\$12.84B	\$503.21M	+0.2%	-2.5%	-1.6%	+13%	+23.4%
11	TRON	\$0.102	\$9.03B	\$196.05M	+0.1%	+1.1%	-0.5%	-0.8%	+86.3%
12	Polkadot	\$7.00	\$8.84B	\$228.68M	+1.1%	+1.3%	+3.4%	+28%	+56.5%
13	Chainlink	\$14.41	\$8.19B	\$384.89M	-0.2%	-0.8%	+1.3%	-4%	+144%
14	Toncoin	\$2.20	\$7.60B	\$49.66M	-1.2%	+2.2%	+6.9%	-6.8%	-13.9%
15	Polygon	\$0.778	\$7.44B	\$483.83M	-0.2%	-1.4%	-7.9%	-8%	-2%

نیازمند برنامه‌ریزی استراتژیک صادراتی هستیم

*** گروه راهبران اقتصادی آرمان یک گروه مالی، صادراتی است که احتمالا تنوع فعالیت هم دارد.**

دقیقا؛ یکی از موضوعات هلدینگ مالی است و عملاً شرکت‌های مالی بانک، ذیل گروه راهبران اقتصادی آرمان تعریف و راهبری می‌شوند و اخیراً موافقت اصولی تبدیل شدن به گروه مالی را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت کرده‌ایم که تشریفات قانونی خود را سپری می‌کند و در آینده شرکت‌های دیگری همچون لیزینگ، بیمه صادراتی، پرداخت یاری و ... نیز برای ارائه خدمات بیشتر و بهتر به صادرکنندگان ایجاد خواهد شد.

برای کمک به صادرات کشور، حوزه مدیریت خدمات صادرات را در برنامه‌های گروه راهبرای اقتصادی آرمان تعریف کرده‌ایم تا بتوانیم خلاءهای صادراتی و قسمت‌هایی از زنجیره صادراتی کشور که دچار ضعف است، از حوزه حمل و نقل تا نمایشگاه‌های دائمی در کشورهای همسایه، خدمات نقل و انتقال ارز صادرکنندگان و واردکنندگان و ... را پوشش دهیم و بتوانیم در نهایت صادرات و ارزآوری بیشتری برای کشور فراهم کنیم و خدمات صادرات محوری که بانک توسعه صادرات می‌تواند به صادرکنندگان ارائه دهد را تسهیل کنیم. به عنوان مثال برای صادرات محصولات کشاورزی به روسیه شناسنامه استاندارد محصول تهیه کردیم. برای اینکه بتوانیم صادرات را توسعه دهیم و با ذائقه کشور هدف محصول تولید کنیم با کشاورزان وارد قرارداد شدیم. بانک کشاورزی قصد داشت در راستای توسعه محصولات گلخانه‌ای از کشاورزان حمایت کند. شرکت برنا (شرکت بازرگانی زیر مجموعه گروه آرمان) اعلام کرد می‌تواند با کشاورزان و گلخانه‌داران و بانک کشاورزی قرارداد سه جانبه داشته باشد و آنها بر اساس استانداردی که مجموعه برنا تعریف می‌کند محصول را تولید کنند و شرکت برنا نیز متعهد به صادرات آن محصول می‌شود. به این ترتیب صادرات کشور توسعه می‌یابد، کشاورز به سود خود می‌رسد و اقساط بانک از محل صادرات پرداخت می‌شود؛ به این ترتیب بازی برد بردی برای همه طرف‌ها تعریف می‌شود.

* اقداماتی در حوزه ترویج و توسعه صادرات داشته‌اید؟

این مهم در حال پیگیری است که مبتنی بر آن بتوانیم همانند شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی موجود در بازار سرمایه، پردازش اطلاعات صادراتی را داشته باشیم و اطلاعاتی را به صادرکنندگان و تولیدکنندگان عرضه کنیم که بتوانند با دید بهتری به کشورهای هدف صادرات انجام دهند و به این ترتیب صادرات کشور را بیشتر و بهتر توسعه دهیم. یکی از خسارت‌هایی که تحریم و مبادلات دلاری به کشور وارد کرد این بوده که داده‌ها و آمارهای صادراتی و وارداتی کشور دچار مشکل شده است. طبق بررسی که برای توسعه روابط اقتصادی با کشور برزیل انجام دادیم مشخص شد در حال حاضر حجم واردات ایران از برزیل ۸ میلیارد دلار است (شامل نهادهای دامی، گوشت و ...) و صادرات ایران حدود ۸۰۰ میلیون دلار، ولی نکته این است که اگر سالنامه‌های آماری گمرک را بررسی کنیم تراز تجاری ایران با برزیل دچار ناترازی نیست و واردات از برزیل تقریباً معادل صادرات ایران به این کشور ثبت شده است؛ زیرا بسیاری از وارداتمان از برزیل به اسم امارات ثبت می‌شود و بنابراین امارات یکی از بزرگترین شرکای تجاری ایران شده، در حالی که این طور نیست و این موضوع در دیپلماسی اقتصادی ایران در قبال سایر کشورها متأثر بوده است. با توجه به این که برزیل بزرگترین صادرکننده گوشت و نهادهای دامی است پس باید بزرگترین وارد کننده کود هم باشد. اگر بتوانیم با توجه به مزیت رقابتی کشور در تولید محصولات پتروشیمی، صادرات اوره به این کشور را بیشتر کنیم، طبیعتاً می‌توانیم این ناترازی را جبران کرده و یک فشار ۷ میلیارد دلاری که به بانک مرکزی بابت تأمین ارز نهادهای دامی از برزیل وارد می‌شود را برطرف کنیم.

* به نظر بانک توسعه صادرات ایران وگروه راهبران اقتصادی آرمان در پی کمک به بانک مرکزی برای حل مشکل ناترازی‌هاست.

همینطور است؛ در تعامل با کشورهای همسایه همچون عراق و افغانستان نیز چنین مسائلی وجود دارد و ناترازی تجاری با ایران مطلوب این کشورها نیست. عمدتاً به این کشورها صادرات داریم و وارداتمان از آنها کمتر است. اما می‌توانیم مواد اولیه و برخی از نیازهای کشور را از آنها وارد کنیم تا تمایل بیشتری به واردات از کشورمان داشته باشند و به این ترتیب صادراتمان توسعه یابد. بنابراین اتمسفر صادراتی کشور نیاز به بررسی‌های عمیق مطالعاتی دارد که در مرکز ترویج و توسعه صادرات قصد داریم مرکز پژوهش ارز و صادرات را با همکاری برخی دانشگاه‌ها و پژوهشگاه‌ها راه اندازی کنیم تا بتوانیم مطالعات اینچنینی داشته باشیم و به پشتوانه این مطالعات صادرات کشور را توسعه داده و از تلاطمات ارزی تا حد امکان جلوگیری کنیم. در بسیاری از محصولات همچون فرش، زعفران، پسته، خرما و ... مزیت رقابتی داشتیم؛ اما به دلیل این که سیاست مدون و برنامه مطالعاتی درستی نداشتیم و مطالعات بازار هدف را درست انجام ندادیم، سایر کشورها سبد این محصولات را از کشورمان گرفته‌اند و برای بازگشت به این مسیر نیازمند برنامه ریزی استراتژیک صادراتی هستیم که در بانک توسعه صادرات ایران و گروه راهبران اقتصادی آرمان

برنامه‌های جامعی برای آن درنظر گرفته شده است.

طبیعتاً ارکانی که در این فضا ایفای نقش می‌کنند شامل سازمان توسعه تجارت، صندوق‌های صادراتی، شرکت‌های دانش‌بنیان، صندوق ضمانت صادرات و ... باید در کنار مجموعه بانک توسعه صادرات حضور یابند تا بتوانیم صادرات کشور را بیشتر و بهتر توسعه دهیم.

* درباره گروه مالی توسعه صادرات و عملکرد آن توضیح دهید.

بانک توسعه صادرات ایران در سال گذشته بزرگترین ارائه دهنده خدمات صادراتی به صادرکنندگان شناخته شد و قوانین و مقرات بانک مرکزی را در بالاترین سطح ممکن رعایت کرده است. عمده خدمات گروه توسط بانک توسعه صادرات ایران عرضه می‌شود که عبارت است از خدمات ارائه تسهیلات، ضمانت نامه‌های بانکی، نقل و انتقال وجوه، رفع تعهدات ارزی برای صادرکنندگان و ... بنابراین محوریت در گروه با بانک توسعه صادرات است.

با توجه به این که منابع بانکی محدود است، طبیعتاً بخشی از نیازهایی که صادرکنندگان و یا شرکت‌های تولیدی دارند از طریق شرکت تأمین سرمایه تمدن انجام می‌شود و شامل تأمین مالی از بازار سرمایه از طریق انتشار اوراق، خدمات تعهد پذیره نویسی، بازارگردانی و ... است. شرکت صرافی توسعه صادرات جزو بزرگ‌ترین شرکت‌های صرافی بانکی است که نقش عمده‌ای را در حوزه نقل و انتقال ارز، حواله‌های ارزی، رفع تعهدات ارزی برای صادرکنندگان و تأمین ارز وارد کنندگان انجام می‌دهد.

گروه راهبران اقتصادی آرمان نیز در برنامه‌ای که در بانک توسعه صادرات ایران برای آن در نظر گرفته شده است، بسته کاملی از خدمات را به مشتریان و تولیدکنندگان در راستای بانکداری شرکتی ارائه می‌کند؛ به این صورت که وقتی مشتری به بانک توسعه صادرات ایران یا گروه راهبران اقتصادی آرمان مراجعه می‌کند، نیازهای مختلف تأمین مالی داخلی و خارجی، نقل و انتقال ارز، ضمانت نامه و ... احصا می‌شود، مبتنی بر این نیازها یک برنامه جامع بین دو طرف در قالب تفاهم نامه تدوین می‌شود و در گروه آرمان وظیفه داریم نیازهای مشتری را از همه شرکت‌های گروه با کمترین هزینه و سریعترین زمان ممکن فراهم کنیم. ایجاد زیرساخت‌های صادراتی دانش بنیان نیز جزو برنامه‌های بانک توسعه صادرات است که از طریق صندوق توسعه صادرات شریف از شرکت‌های فینتک حمایت می‌شود و به این وسیله بانک به سمت خدمات فناوری پایه و بانکداری هوشمند در حال حرکت است و ان‌شالله در سال‌های آینده شاهد تحولات چشمگیری در زمینه فناوری اطلاعات بانک توسعه صادرات ایران و شرکت‌های تابعه آن خواهیم بود.

* آسیب‌های ارز چند نرخ را چه می‌دانید؟

به نظر می‌رسد عملاً قیمت گذاری دستوری بزرگترین معضل اقتصادی کشور است که نرخ ارز ترجیحی و چند نرخى شدن ارز نیز از مصادیق همین مساله است. در سال‌های گذشته شاهد سرکوب نرخ ارز بودیم و این باعث شد امکان صادرات خیلی از شرکت‌های تولیدی از بین برود. در سال‌های اخیر هم که ارز آزاد مورد قبول جامعه قرار گرفت و مردم شریف و عزیز ایران، علیرغم فشار سنگین بر معیشتان، با این موضوع کنار آمدند، بانک مرکزی با الزام صادرکنندگان به فروش ارز با نرخ‌های کمتر از بازار آزاد، باعث سرکوب صادرات و تشویق واردات گردید و رقابت صادراتی را دچار مشکل کرد. به طور مثال در کشور عراق بررسی زیادی انجام دادیم برای اینکه بتوانیم صادرات را بیشتر از میزان موجود توسعه دهیم. به واسطه اینکه رفع تعهد ارزی صادرکنندگان با دلاری حدود ۱۰ هزار تومان کمتر از نرخ بازار آزاد صورت می‌گیرد، شرکت‌های ترک و سایر کشورها بازار عراق را به دست گرفته‌اند و تولیدکنندگان ایرانی امکان رقابت با آن شرکت‌ها را ندارند



مدیر عامل شرکت گروه راهبران اقتصادی آرمان در گفت‌وگو با اطلاعات بورس:

نیازمند برنامه‌ریزی استراتژیک صادراتی هستیم



و این موضوع باعث شده است تولیدکنندگان محصولات خود را درب کارخانه به ریال بفروشند و صادرات رسمی کشور به صادرات غیر رسمی تبدیل شود. به عنوان فردی اقتصاد خوانده پیشنهاد می‌دهم اگر بتوانیم ارز را تک نرخى کرده و ثباتی در آن داشته باشیم و صادرات را توسعه دهیم گام بسیار موثری در راستای رشد اقتصاد برداشته‌ایم. در گزارش‌های مرکز آمار، رشد اقتصادی کشور در سال گذشته و امسال بسیار خوب بوده است و برای سه ماهه دوم رشد اقتصادی ۷٫۱ درصد اعلام شده است.

اگر تولید ناخالص داخلی را در سال ۱۴۰۱ به دلار آزاد تبدیل کنیم تقریباً ۲۸۰ میلیارد دلار تولید ناخالصی داخلی بوده است. سازمان توسعه تجارت سال گذشته تحقیقی در رابطه با صادرات به کشورهای همسایه انجام داده بود، طبق نتایج این تحقیق، میزان واردات ۱۵ کشور همسایه ایران حدود ۱٫۱۶۰ میلیارد دلار است و سهم ایران از واردات این کشورها مجموعاً ۲۰ میلیارد دلار؛ یعنی کمتر از ۲ درصد است که از این مقدار ۱۰ میلیارد دلار صادرات به عراق است. اگر نرخ ارز ترجیحی و دستوری را کنار بگذاریم در کوتاه مدت به راحتی امکان افزایش ۲۰ میلیارد به ۱۰۰ میلیارد دلار را داریم و با تسهیل قوانین و مقررات صادراتی، امکان افزایش صادرات به کشورهای همسایه بین ۳۰۰ تا ۵۰۰ میلیارد دلار وجود دارد که اگر این رقم را با ۲۸۰ میلیارد دلار تولید ناخالص داخلی کشور در سال ۱۴۰۱ مقایسه کنیم به این نتیجه می‌رسیم که تمرکز مجلس شورای اسلامی و سیاستگذاری‌های دولت روی این مساله می‌تواند تولید ناخالص داخلی را در یک بازه زمانی کوتاه مدت و میان مدت یک تا سه و پنج ساله به دو برابر وضع موجود برساند که نتیجه آن، رشد اقتصادی بیشتر، افزایش درآمد سرانه و طبیعتاً بهبود معیشت مردم خواهد بود. بنابراین سیاستگذاران باید هرچه زودتر نسبت به رفع مشکلات صادرات از جمله تک نرخى کردن ارز اقدام کنند.

جستن

◀ **عملا قیمت گذاری دستوری بزرگترین**

معضل اقتصادی کشور است که نرخ

ارز ترجیحی و چند نرخى شدن ارز نیز

از مصادیق همین مساله است. طی

سال‌های گذشته شاهد سرکوب نرخ ارز

بودیم و این باعث شد امکان صادرات

خیلی از شرکت‌های تولیدی از بین برود.

در سال‌های اخیر هم که ارز آزاد مورد قبول

جامعه قرار گرفت و مردم شریف و عزیز

ایران، علیرغم فشار سنگین بر معیشتان،

با این موضوع کنار آمدند، بانک مرکزی

با الزام صادرکنندگان به فروش ارز با

نرخ‌های کمتر از بازار آزاد، باعث سرکوب

صادرات و تشویق واردات گردید و رقابت

صادراتی را دچار مشکل کرد.

* ارز چندنرخى بر عملکرد شما چه تأثیری داشته است؟

گروه راهبران اقتصادی آرمان عملاً خدمات دهنده است، بانک توسعه صادرات ایران با توجه به جنس کار خود که ارائه خدمات صادراتی است مستقیم درگیر این موضوع نیست. طبیعتاً در بازار شاهد این بوده‌ایم که صادرکنندگان چندان تمایل ندارند که با نرخ ارز نیمايی، ارز خود را ارائه کنند و از طرفی واردکنندگان به شدت

گروه راهبران اقتصادی آرمان به عنوان شرکت زیرمجموعه بانک توسعه صادرات ایران با هدف ارائه

خدمات نقل و انتقال ارز، سرمایه گذاری و ایجاد بازوهای عملیاتی بانک توسعه صادرات ایران و کمک به اتمسفر صادراتی کشور تاسیس و راه‌اندازی شد. مجموعه بانک توسعه صادرات ایران به عنوان بزرگ‌ترین گروه مالی کشور مشتمل بر دو بانک توسعه صادرات و بانک ایران ونزئلا، گروه راهبران اقتصادی آرمان و... توانسته است خدمات بسیاری را به صادرکنندگان ارائه دهد. در همین زمینه با حسین کبیانی‌زاده، مدیر عامل شرکت گروه راهبران اقتصادی آرمان گفت و گویی داشتیم تا در رابطه با خدماتی که در زمینه‌های ذکر شده ارائه می‌دهند و سایر مسائل مرتبط با آن توضیحاتی دهند.



تمایل دارند که با این نرخ، ارز دریافت کنند؛ زیرا قیمت برایشان کمتر شده و سود بیشتری برای خودشان خواهد داشت و این موضوع باعث ایجاد رانت و فساد در کشور شده است که نمونه آن را در رسوایی چای دیش مشاهده می‌کنیم. بنابراین چرخ‌دنده‌هایی که باید به راحتی روی هم بچرخند تا صادرات توسعه یابد را شاهد نیستیم؛ به ویژه در صرافی‌ها تغییرات زیاد مقررات و سیاست گذاری‌ها، صادرکنندگان را دچار مشکلات عدیده‌ای کرده است.

* تأثیر تحریم‌ها بر تجارت کشور را چگونه می‌بینید؟

طبیعتاً به واسطه تحریم‌هایی که در سال‌های گذشته صورت گرفته است بسیاری از زیرساخت‌های مبادلاتی کشور دچار مشکل شده و بسیاری از کشورها تمایل به همکاری با ایران ندارند که البته با همت دولت سیزدهم و توسعه روابط با کشورهای عضو بریکس، شانگهای و کشورهای همسایه این مشکلات تا حدود زیادی مرتفع شده است؛ ولی کماکان مجبوریم از ساختارهای تراستی و زیرساخت‌های نقل و انتقال غیررسمی استفاده کنیم که هزینه را برای تولیدکننده و صادرکننده بیشتر کرده است؛ اما به نظر می‌رسد بخش عمده کمبود صادرات و ناتوانی رقابتیمان به دلیل خود تحریمی است. در داخل کشور مشکلاتی که برای رفع تعهد ارزی صادرکنندگان داریم، تصمیمات یک شبه دولت برای جلوگیری از صادرات محصولات به محض افزایش نیاز داخل، نبود ثبات در قوانین و مقررات ارزی و ... به صادرات کشور ضربه زده است. به طور مثال یکی از شرکت‌های تابعه (برنا)، که بانک کشاورزی، توسعه تعاون و توسعه صادرات سهامدار آن هستند قرار بود به کشور روسیه صادرات داشته و با توجه به تحریم‌های روسیه بازارهای آن کشور را به دست گیرد.

با شرکت‌های بزرگ روسیه نیز توانستیم قراردادهای بزرگی منعقد کنیم؛ اما اولیسن و مهمترین تقاضای این شرکت‌ها این بود که برنامه‌ای بلند مدت می‌خواستند و به دلیل نبود ثبات سیاست‌های دولت امکان ارائه تضمین بلند مدت به طرف روس وجود نداشت. به نظر می‌رسد ۷۰ درصد مشکلات ارز و صادرات ناشی از زیرساخت‌های معیوب داخلی و ۳۰ درصد ناشی از مشکلات تحریم باشد. در سال‌های گذشته بانک‌ها توانسته‌اند خدمات مناسبی را به مشتریان جهت نقل و انتقالات ارائه دهند؛ هرچند سازوکارها سخت است؛ ولی زیرساخت ایجاد شده است و اگر بتوانیم قوانین و مقررات را اصلاح کنیم، دولت از تصمیمات خلق الساعه پرهیز کند و فغالان عرصه تولید و صادرات حداقل بتوانند برای آینده میان مدت خود پیش بینی داشته باشند؛ فرآیند تولید، کسب و کار و صادرات تسهیل خواهد شد و خواهیم دید که توسعه صادرات به هیچ عنوان کار مشکلی نیست و تحریم‌ها نیز نمی‌تواند به صادرات کشور ضربه بزند.

* روابط تجاری ایران با اتحادیه اوراسیا وارد مرحله جدیدی شده است. در گسترش این روابط، چه جایگاهی دارید؟

یکی از بزرگ‌ترین دست‌آوردهای دولت سیزدهم پیوستن جمهوری اسلامی ایران به اجلاس شانگهای بود که طبیعتاً فرایند صادرات به این کشورها را تسهیل خواهد کرد. برنامه‌ای که بانک توسعه صادرات ایران برای گروه راهبران اقتصادی آرمان تعریف کرده این است که بتوانیم زیرساخت‌های صادراتی کشور را به این کشورها توسعه دهیم. طبیعتاً تأمین مالی صادرات جزو وظایف بانک توسعه صادرات ایران است و گروه راهبران اقتصادی آرمان نیز به عنوان بازوی عملیاتی بانک توسعه صادرات ایران در حال تدارک خدمات زیرساختی است. گروه راهبران اقتصادی آرمان برنامه دارد زیرساخت معرفی

محصولات ایرانی را در قالب سکوی ساخت ایران (Made in IRAN) طراحی کند و بتواند صادرکنندگان

را در این سکوی صادراتی رتبه بندی کند تا در آن سوی مرزها متقاضیان محصولات ایرانی آسوده خاطر باشند که اگر جنسی را از تولیدکنندگان ایرانی خریداری کنند می‌توانند خدمات حقوقی، بازرسی کالا و ... را به راحتی دریافت کنند تا یک کسب و کار عادلانه بین دو طرف شکل گیرد. همچنین به دنبال این هستیم که اگر بانک مرکزی مجوز بیمه صادراتی را به مجموعه بدهد بتوانیم خدمات بیمه‌ای نیز به صادرکنندگان ارائه کنیم و دغدغه‌ها و ریسک‌های واردکنندگان و صادرکنندگان را تا حد ممکن کاهش دهیم.

* توسعه روابط با کشورهای گروه بریکس برای کنار گذاشتن دلار در مبادلات را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

سیاستی که اکثر کشورهای دنیا به سوی آن رفته‌اند و به نوعی ایران به واسطه تجربیات ناشی از دور زدن تحریم‌ها سردمدار این موضوع بوده و در آن محوریت داشته است انجام مبادلات با ارز محلی بوده است. انجام مبادلات با کنار گذاشتن دلار و یورو می‌تواند آسیب پذیری کشورها را تحریم‌های یک جانبه آمریکا و متحدانش را کاهش دهد. جایگاه اقتصادی کشورهای عضو بریکس نظیر چین، هند و برزیل در اقتصاد جهانی در حال رشد است و این کشورها تمایل دارند با ارزهای محلی خود مبادله کنند. توسعه مبادلات دوجانبه و چند جانبه نیازمند پذیرش ارز برخی کشورها به عنوان ارز قابل قبول توسط بانک مرکزی است که با توجه به تلاطمات نرخ ارز این کشورها باید با دقت و طمأنینه انجام گیرد.

* عمده‌ترین چالش تجارت کشور، ارز ترجیحی و چندنرخى بودن ارز و سیاست‌ها و قانون گذاری‌های یک شبه است، نظر شما در این خصوص چیست؟

کاملاً درست است ضمن اینکه مشکل نقل انتقال ارز از دیگر مشکلات اصلی صادرات و واردات کشور است که در سال‌های گذشته با اهتمام جدی بانک‌ها، صرافی‌ها و شرکت‌های بزرگ صادراتی تا حدود زیادی مرتفع شده و تجربه خوبی در این سال‌ها ایجاد شده است. مشکل ناترازی از دیگر مشکلات است که به راهکار حل آن اشاره شد. نبود زیرساخت‌های صادراتی در بنادر ایران و کشورهای مقصد نظیر انبار، سردخانه و ... از دیگر مشکلات صادرات کشور است که به دنبال این هستیم سرمایه‌گذاران را تشویق کنیم زیرساخت‌های لازم را در بنادر ایران و کشورهای مقصد ایجاد کنند و بانک نیز از آنها حمایت کند. در حوزه حمل و نقل نیز دچار مشکل هستیم و به دنبال این هستیم تا در این حوزه هر جایی که ضعف داریم چه ریلی چه جاده‌ای و چه دریایی با همکاری شرکت‌های بزرگ نظیر کشتیرانی توسعه دهیم و خلأهایمان را برطرف کنیم.

مشکل دیگر عدم اعتماد دو طرفه واردکننده و صادرکننده است به ویژه در کشورهای همسایه مثل عراق و افغانستان؛ صادرکننده دغدغه‌اش این است که در صورت صادرات آیا می‌تواند پول خود را دریافت کند یا خیر؟ برای این مساله راهکارهایی را دنبال کرده‌ایم که با فراهم کردن زیرساخت‌های لازم نظیر بیمه، اخذ تضمین دولتی، اخذ تضمین از خریدار در مقصد و ... تضمین پرداخت وجه صادرکننده را مجموعه گروه آرمان به عهده بگیرد که اگر تاجر آن کشورها به تعهدات خود عمل نکنند بتوانیم با تضمین دولتی ریسک‌های صادرکنندگان را پوشش دهیم.

سایر کشورها مثل ترکیه در هر کشوری وارد می‌شوند تعدادی نمایشگاه دائمی ایجاد می‌کنند تا محصولات کشور خود را معرفی کنند؛ یا در نمایشگاه‌های بین‌المللی به صورت پاپوین حضور می‌یابند؛ اما ایران چنین زیرساختی را در کشورهای مختلف ایجاد نکرده و برای حضور در نمایشگاه‌ها برنامه جامع و مدون ندارد و عموماً شرکت‌ها به صورت مستقل و نه تحت برند ساخت ایران در این نمایشگاه‌ها شرکت می‌کنند. گروه آرمان سعی دارد با مشارکت بخش خصوصی، نمایشگاه‌های دائمی در کشورهای همسایه به ویژه کشورهای هدف که می‌توان با آنها تعامل داشت ایجاد کند تا صادرکنندگان بتوانند محصولات خود را در این نمایشگاه‌ها عرضه کنند و صادرات کشور حتی الامکان روان‌تر صورت گیرد. خلأها بسیار زیاد است اما این موارد عمده بودند که شناسایی شده و به دنبال رفع آنها و در پی آن رونق تجارت کشورمان با کشورهای همسایه هستیم.

* وضعیت صادرات و واردات کشور در سال آینده را چگونه می‌بینید؟

از لحاظ صادرات حوزه نفت مشکلات تحریمی به مراتب کمتر شده و دولت توانسته است صادرات نفت را توسعه دهد. با توجه به عضویت ایران در اجلاس شانگهای و بریکس و تعاملات نزدیک که توانستیم با این کشورها برقرار کنیم، پیش‌بینی می‌شود می‌توانیم در سال آینده شاهد توسعه صادرات کشور باشیم؛ مشروط بر این که بتوانیم ارز چند نرخى را کنار بگذاریم، قیمت گذاری دستوری را کاهش دهیم و به صفر برسانیم و زیرساخت‌های صادراتی کشور را توسعه دهیم.



دولت رقیب بازار سرمایه



محمد رضا پورنژادی
گروهش اقتصادی

دولت با توجه به کسری بودجه گاهی به صورت رقیب در بازار سرمایه ظاهر می‌شود. یعنی فروش اوراق بدهی دولت، جذب سرمایه‌هایی است که قرار بود به بازار سرمایه رود و دولت برای رفع کسری بودجه خود، آن‌ها را جمع آوری می‌کند. سیاست‌های ارزی و تعرفه‌ای دولت و تصمیماتی که بر اساس مصالحی گرفته می‌شود، بر بازار تاثیرگذار است و می‌تواند به عنوان رقیب باشد. دولت باید در جهت تقویت بازار سرمایه اقدام کند و اهداف و نیازهای خود را نیز، با اتخاذ روش‌هایی که به بورس ضربه نزنند، در بازار سرمایه کشور تامین کند. مثلاً بعضی از شرکت‌های دولتی بدلیل زیانده بودن، قابلیت عرضه در بورس اوراق بهادار را ندارند، دولت می‌تواند این شرکت‌ها را با هدف نوسازی، با قیمت بسیار مناسب، و با هدف جذب سرمایه و توسعه آنها، با روش افزایش سرمایه از طریق مردم، واگذار کند. دولت با تاسیس شرکت‌هایی برای پروژه‌های نفت و گاز و اعطای امتیازات خاص به آنها، و ارائه آن شرکت‌ها در بورس و اوراق بهادار می‌تواند سرمایه مورد نیاز برای اجرای آنها را فراهم کند. بنابراین باید توجه کرد که تمام این مطالب، شرط لازم جذب سرمایه هستند و شرط کافی، اتخاذ سیاست‌های مالیاتی مناسب به جهت تحدید جذابیت فعالیت‌های غیر مولد است. زمانی که بازاری پرسود، معاف از مالیات و بدون ریسک مثل بازار ارز، طلا، ملک، خودرو و ... ایجاد کرده‌اند نمی‌شود انتظار داشت که می‌توان سرمایه‌ها را به سمت فعالیت‌های تولیدی، سرمایه‌گذاری و تقویت بازار سرمایه هدایت کرد. بنابراین سیاست‌های ارزی دولت در فروش ارز و سکه و جایگزین کردن آنها بجای ارز ملی و همچنین توسعه اقتصاد زیرزمین و فرامالیاتی و همچنین معافیت ملک از مالیات عایدی سرمایه موثر و ... دولت نمی‌تواند موفق باشد و عملاً با انجام این کارها به عنوان رقیب به بازار سرمایه وارد می‌شود.

شرکت‌های دولتی و بخش عمومی بیشترین حجم املاک، ارز، طلا، سکه و خودرو را احتکار کرده‌اند. در این شرایط وقتی سیستم تنبیهی مالیاتی سنگینی برای شرکت‌های بخش عمومی قرار نمی‌دهند نمی‌توان انتظار داشت بازارشان متعادل شود و سرمایه‌ها به سمت فعالیت‌های تولیدی رود. بنابراین سیاست‌های دولت باید در راستای تامین سرمایه از طریق بورس و اوراق بهادار صورت گیرد و نه به صورت رقیب آن و بهترین راه نیز واگذاری بنگاه‌ها در بورس با قیمت بسیار ترجیحی برای همه است. به این صورت هم دولت واگذاری را انجام می‌دهد و هم شرکت‌ها فعال خواهند شد و اهداف خصوصی سازی نیز به خوبی تحقق پیدا خواهد کرد.



در گفت‌وگو با کارشناسان بررسی شد:

کم‌لطفی بودجه‌ای به بورس

هفته‌نامه بورس بازار سرمایه همواره تحت تاثیر عوامل مختلفی قرار دارد که می‌توان به سیاست‌گذاری‌ها، اخبار، شایعات و ... اشاره کرد. یکی از مهمترین عوامل موثر بر بورس سیاستگذاری‌های مستقیم و غیرمستقیم است که بازار سهام را تحت تاثیر قرار می‌دهد. حال با توجه به تقدیم بودجه ۱۴۰۳ به مجلس شورای اسلامی در گفت و گو با کارشناسان به جایگاه بورس در بودجه ۱۴۰۳ و همچنین مواردی که برای تقویت و حمایت از بورس می‌توان در نظر گرفت پرداختیم.



فشار انقباض بودجه بر بازار سرمایه



علی بهشتی‌ریزی
گروهش بازار سرمایه

بودجه ۱۴۰۳ از نوع انقباضی است و تجربه سال‌های گذشته نشان می‌دهد زمانی که بودجه‌ها انقباضی بوده‌اند نمی‌توان در بازار سرمایه چندان رشد و توسعه‌ای را شاهد بود. اما اتفاقی که در ایران در چند سال گذشته رخ داده چندان سابقه نداشته است و بر مبنای گذشته نمی‌توانیم خیلی آینده را پیش‌بینی کنیم زیرا درحال حاضر قیمت نرخ دلاری که در حال معامله است نرخی بوده که جلوی رشد آن گرفته شده است و در عین حال دولت در سال ۱۴۰۲ نشان داد از توسعه و رونق هیچ بازاری استقبال نمی‌کند و بازار سرمایه نیز از این موضوع مستثنی نبوده است. ضمن اینکه سال‌های گذشته سایر بازارها رشد‌های قابل توجهی را تجربه کردند که بعد از سال ۱۳۹۹ بازار سرمایه این رشد‌ها را با وجود افزایش نرخ‌هایی که در دلار و سایر بازارهای موازی وجود داشت تجربه نکرد و به نظر می‌رسد این تصمیم درستی از جانب دولت نبود که بازار سرمایه را در سال ۱۴۰۲ سرکوب کرده و به نوعی این فتر را برای سال‌های آینده نیز سرکوب کند.

فعالان بازار سرمایه همواره از کلی گویی و عدم شفافیت اعداد و ارقام و مفروضات در بودجه‌های گذشته رنج برده‌اند، همچنین تصمیماتی که توسط دولت و مجلس گرفته می‌شود و چون این تصمیمات به نوعی خلق الساعه هستند نمی‌توان آینده را برای فعالان بازار سرمایه پیش‌بینی پذیر کرد. برای نهاده‌های تولیدی، نرخ محصولات و خوراک‌ها باید شفاف عمل کنیم و قبل از شروع سال این مسائل بسته شده

سیاست بانک مرکزی نیز فعلاً انقباضی بوده و در مجموع تورم جدیدی نمی‌توان انتظار داشت در نتیجه نمی‌توان انتظار داشت که تورم بورس را به حرکت درآورد. در سال جاری دولت در انتشار اوراق کم‌کاری کرده است ولی به نظر می‌رسد در بودجه ۱۴۰۳ وضعیت بهتر شده است و انتظار می‌رود در سال آینده انتشار اوراق توسط دولت افزایش یابد. باید قیمت‌گذاری دستوری حذف شود که چگونگی آن جای سوال دارد. اما اصل مساله برای بهبود وضعیت بورس به تنظیم‌گری سازمان بورس و اوراق بهادار بازمی‌گردد و به بودجه نمی‌توان چندان امیدوار بود.

همچنان تحت تاثیر قیمت‌گذاری دستوری



داوود روزبهانه
عضو هیات مدیره کارگزاری بانک خاورمیانه

دولت همیشه بازار سرمایه را به عنوان زمین بازی خود تعریف کرده است و هرگاه به پول احتیاج داشته و قصد تامین منابع کسری بودجه خود را دارد نگاهی به بازار سرمایه می‌اندازد. با توجه به رکود ۳ ساله بازار سهام، اخیراً مشاهده می‌شود که نمایندگان مجلس قصد دارند مقداری فشار را از بازار سرمایه بردارند. ممکن است در بندهای بودجه ۱۴۰۳ نرخ خوراک گاز و حقوق دولتی معادن و بحث‌های مالیاتی مربوط به صنایع، عقب نشینی‌هایی صورت گیرد. اما اگر اینطور نباشد همان نوسانات و ابهاماتی که هر سال وجود دارد از امروز تا آخر سال وارد خواهد شد. به نظر می‌رسد بعید باشد که فشار بالایی به بازار سرمایه وارد شود زیرا قیمت سهام در حال حاضر جذاب بوده و اگر مساله بودجه نیز تاثیر مثبتی روی بازار نگذارد، بحث تجدید ارزیابی که احتمالاً در بودجه نیز در نظر گرفته می‌شود می‌تواند تاثیرات مثبتی داشته باشد. نیاز است به تجدید ارزیابی دارایی‌ها سرعت بخشیده شود و همچنین بحث مالیات تسهیل گردد. الزاماتی به لحاظ زمانی در بودجه لحاظ شود که قانوناً تجدید ارزیابی‌ها سریع‌تر صورت گرفته و در رابطه با مالیات نیز به سرمایه‌گذار حقیقی فشار وارد نشود. در این صورت انگیزه سرمایه‌گذاری را افزایش داده و بازار را به سمتی می‌برد که بجای تمرکز بر سود دهی شرکت‌ها با توجه به ارزش دلاری شرکت‌ها، آنها را ارزیابی کنند که در شرایط فعلی منجر به مثبت شدن بازار سهام می‌شود. همواره مخالف قیمت‌گذاری دستوری هستیم اما به نظر می‌رسد دولت راه دیگری ندارد که در سال ۱۴۰۳ بندهایی را در بودجه در نظر بگیرد تا سیگالی را به بازار بفرستد که نشان دهد روی قیمت‌گذاری دستوری تاکیدی ندارد، ولی فعلاً فضای رها شدن دولت از قیمت‌گذاری دستوری خیلی سخت پیش می‌آید و به نظر می‌رسد هنوز درفضای آن هستیم و نگرانی‌هایی از این بابت وجود دارد.



اثر نرخ ارز و تجدید ارزیابی



محمد خیری‌زاد
گروهش بازار سرمایه

چندین مورد در بودجه وجود دارد که برای بازار سرمایه دارای اهمیت است. اولاً نرخ تسعیر ارز مورد نظر دولت در بودجه که باید تعیین تکلیف شود تا بدانیم نرخ مبنای ۲۸۵۰۰ یا دلار نیتا ۳۷۰۰۰ تومان و نرخ‌های مختلف ارزی که موجب مشکلات فراوانی شده است حفظ می‌شود یا خیر، اما تاکنون مشخص نشده است که آیا این نرخ‌ها ثابت می‌ماند یا افزایش می‌یابد و تنها گزارشی از مجلس بیرون آمده که نرخ ۲۸۵۰۰ تومان، ۳۵۰۰۰ تومان خواهد شد که رشد حدود ۲۵درصدی را نشان می‌دهد. نکته بعدی بحث نرخ حامل‌های انرژی است که به نظر نمی‌رسد بودجه چندان برای رشد این نرخ ظرفیت داشته باشد و می‌توان گفت در حال حاضر نهایت قیمتی که امکان دارد از شرکت‌ها گرفته شود را اعمال می‌کنند یعنی تنها درصورتی این نرخ‌ها می‌توانند تغییر کنند که نرخ پایه دلاری تغییر یابد در غیر این صورت چون سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ دولت فشار زیادی به شرکت‌ها آورد و هزینه‌های مربوط به انرژی را گرفته، سال آینده دیگر جایی برای آن ندارد و به نظر نمی‌آید در این قسمت نیز ریسک خاصی را از طرف دولت به بازار سرمایه داشته باشیم.

۱۴۰۲ یکی از سال‌هایی بود که به دلیل اتفاقات زیادی که در بورس افتاد، بازار سهام دیگر توجه چندانیه به بودجه ندارد زیرا تمام اتفاقاتی که نباید می‌افتاد تاکنون رخ داده است و بازار سرمایه بودجه را چندان خطری برای خود نمی‌بیند بجز مواردی که ذکر شد و بحث مقدار درآمدی که دولت در بودجه از محل فروش اوراق در بودجه می‌بیند. تسویه اوراق چاپ شده قبلی که برای تامین مالی‌های جدید باید تعیین تکلیف شود اما به نظر نمی‌رسد این مساله هم خیلی بازار را تحت تاثیر قرار دهد. نکته دیگر این که قصد دارند بخش زیادی از درآمد بودجه ۱۴۰۳ را از مالیات تامین کنند که به نظر نمی‌رسد از شرکت‌ها باشد و احتمالاً مالیات از افراد و افزایش مالیات بر ارزش افزوده است که این دو آیتم چندان شرکت‌ها را تحت تاثیر قرار نمی‌دهد. در نهایت بحث تجدید ارزیابی و کاهش دوره ۵ ساله معافیت شرکت‌هایی که از محل تجدید ارزیابی افزایش سرمایه می‌دهند به دوره ۳ ساله که می‌تواند بر بازار تاثیرگذار باشد و شاید بعد از بحث نرخ دلار مهمترین آیتمی که توجه فعالان بازار سرمایه را در بودجه به خود جلب کرده، بحث کاهش دوره معافیت مالیاتی از ۵ سال به ۳ سال باشد که می‌تواند شرکت‌ها را در حوزه بازار سرمایه بسیار کمک کند به ویژه شرکت‌های خودروساز و بعضی از بانکی‌ها که از تجدید قبلی آنها حدود ۳ سال گذشته و اگر این موضوع تصویب شود، می‌تواند باعث رونق بازار سرمایه شود.



تاثیر غیر مستقیم بودجه بر بورس



علی سرزجیم
مدیرکلر اقتصادی

تاثیر مستقیم بودجه بر بورس از

کانال میزان انتشار اوراق، وضعیت

بازار بدهی و نهایتاً نرخ تامین مالی

است و تاثیر بودجه بر بورس به غیر

از این موارد چندان مستقیم نیست

و نرخ بهره و تورم اقتصادی نیز

می‌تواند تاثیر غیرمستقیم بر آن داشته باشد.

با توجه به اینکه بودجه

انقباضی است به این ترتیب چندان تورمی نخواهد بود.

همچنین

در زمینه بازار سرمایه در

بودجه باید در نظر گرفت که

در بخش تامین مالی و تجهیز

منابع برای بخش صنعتی

تولیدی یا خدماتی کشور

جزو مواردی هستند که

لازم است در بودجه دیده شوند. اما بودجه در ایران چنین رویکردی ندارد، بعضی تبصره‌ها وجود دارد که موارد جاری را دربر می‌گیرد و همچنین حول تامین مالی دولت است. نگاه بخشی نسبت به این بازار الزاماً نمی‌تواند در بودجه وجود داشته باشد.

بنظر می‌رسد با توجه به بودجه سال آینده کشور، تورم همچنان پابرجا باشد و به همین دلیل تمام شرکت‌های بورسی ایران دچار مشکل سرمایه در گردش خواهند بود. مشکل سرمایه‌ز نیز اثر خود را بر روی ساختار مالی شرکت‌های بورسی تحمیل خواهد کرد و هم تورم در بخش تقاضای شرکت‌ها را دچار مشکل می‌کند. باید توجه داشت که بودجه با ۳۰ میلیارد کسری روبه رو بوده و می‌توان گفت انبساطی است. نکته بعد این‌که افزایش مالیات در بودجه تاثیری بر شرکت‌ها ندارد. اما بر کسب و کارهای کوچک و متوسط تاثیرگذار خواهد بود. انتظاری نمی‌رود که بودجه تاثیری بر بورس و اوراق بهادار داشته باشد، بلکه بودجه در نهایت باید کمک کند اقتصاد کشور رو به جلو حرکت کند و باید بخش‌های زیرساختی و عمرانی مورد توجه قرار گیرد. در بازار سهام ایران ناخودآگاه بخش عمده‌ای از شرکت‌های بورسی با استهلاک رو به رو هستند و باید به حوزه زیر ساخت یعنی برق و گاز توجه ویژه شود چرا که بسیاری از شرکت‌های بورسی در سال‌های گذشته از قطعی برق و گاز لطمه بسیاری دیده‌اند. در بودجه باید برنامه‌ای برای پایدار کردن حوزه انرژی وجود داشته باشد اما چنین برنامه‌ای دیده نمی‌شود. همچنین مشخص است که نه تنها بورس بلکه حتی اقتصاد نیز در بودجه اولویت نیست.

سیدها سهام پیشنهاد دهند						
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۱	شپنا	۸,۷۷۰	۹,۸۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۵	میان مدت
	ویملت	۴,۷۷۶	۵,۸۰۰	چشم انداز عملیاتی خوب برای بانک	۱۵	
	سپاها	۲۰,۷۴۰	۲۵,۱۰۰	رشد سودآوری صنعت و شرکت	۱۵	
	وغدیر	۲۳,۹۰۰	۲۶,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۱۵	
بلند مدت	شستا	۱,۲۸۰	۱,۹۰۰	چشم انداز سودآوری در زیرمجموعه‌ها	۱۵	بلند مدت
	مبین	۸,۸۵۰	۱۰,۶۰۸	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰	
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵	
	داریک	۱۸,۵۳۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰	
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۲	ویملت	۴,۷۶۹	۶,۹۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی سودآوری	۱۵	میان مدت
	خاور	۳,۸۶۰	۵,۶۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵	
	خسپا	۲,۵۹۶	۴,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵	
	وکارزم	۲,۰۵۰	۲,۸۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵	
بلند مدت	قنایت	۲,۸۴۶	۵,۱۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵	بلند مدت
	فراز	۲۲,۱۲۴	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵	
	داریک	۱۸,۵۳۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰	
	داریک	۱۸,۵۳۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰	
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۳	زفجر	۲۳,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	معاملات مناسب تجدید ارزیابی	۱۵	میان مدت
	ونوین	۵,۹۴۰	۷,۲۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵	
	ثاغت	۴,۶۵۸	۶,۰۰۰	نسبت P/E مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۱۵	
	وکفدیر	۱۴,۵۸۰	۱۷,۰۰۰	نسبت P/E مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۱۵	
بلند مدت	سیتا	۲۰,۰۳۰	۲۲,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۲۰	بلند مدت
	فخوز	۳,۵۶۸	۴,۴۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰	
	فخوز	۳,۵۶۸	۴,۴۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰	
	فخوز	۳,۵۶۸	۴,۴۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰	
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۴	سیمرغ	۳۷,۲۰۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	میان مدت
	سپاها	۲۰,۷۱۰	۲۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	
	غمینو	۱۰,۳۵۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰	
	پی پاد	۱۵,۵۲۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵	
بلند مدت	فسیزوار	۴۵,۴۷۰	۶۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵	بلند مدت
	یوعلی	۶۰,۰۱۰	۷۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰	
	خدیزل	۴,۵۷۷	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰	
	خدیزل	۴,۵۷۷	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰	

سهم عدالت

«وس خراج» وارد بورس شد

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

مدیرعامل سرمایه‌گذاری سهام عدالت خراسان جنوبی گفت: سهام خراسان جنوبی به عنوان اولین استان با نماد «وس خراج» وارد بورس شده است.

مرحله اول سود سهام عدالت ۱۴۰۱ از ۲۳ آذر ماه جاری آغاز شده و تا شب یلدا ادامه دارد، همچنین مرحله دوم واریز سود سهام عدالت از اواخر اسفند ماه آغاز می‌شود. در این مرحله دارندگان سبد سهام عدالت چهار میلیون و ۹۲۰ هزار ریالی، مبلغ ۶ میلیون و ۸۱۰ هزار ریال، سهام پنج میلیون و ۳۲۰ هزار ریالی، مبلغ هفت میلیون و ۳۶۰ هزار ریال و سبد سهام ۱۰ میلیون ریالی، ۱۳ میلیون و ۸۵۰ هزار ریال سود دریافت خواهند کرد.

حدود ۶۰۰ نفر در استان برای دریافت سهام عدالت شناسایی شده‌اند اما هنوز برای واریز سهام زمان مشخصی تعیین نشده است.

حساب بانکی مشترک، ادغام بانک‌ها و اشکال در شمار شبا بانکی، حساب راکد، حساب‌های بلند مدت و حساب مسدود و ارزی از جمله دلایلی است که سود در این مرحله برای افراد واریز نشده است.

کانال برش

بازار داغ حواله‌فروشی

بعد از حواله فروشی گسترده از سوی ثبت‌نام کنندگان در طرح جوانی جمعیت، حالا فروش حواله از سوی افرادی که با شرکت در سامانه یکپارچه مشمول دریافت خودروهای داخلی و مونتاژی شده‌اند، صورت می‌گیرد. حواله‌هایی با میانگین قیمت ۱۰۰ میلیون تومانی که به وفور در پلتفرم‌ها و سایت‌های آگهی‌دهنده به چشم می‌آید.

بازار داغ حواله‌فروشی خودرو سه دلیل اصلی دارد که شامل «توانایی متقاضیان برای واریز وجه موردنیاز»، «رات موجود در بازار خودرو» و «اصلاح قیمت خودروها» می‌شود. در این بین، به نظر می‌رسد دلیل اصلی داغ شدن بازار حواله‌فروشی خودرو، «توانایی متقاضیان برای واریز وجه موردنیاز» است که خود را در دو قالب نشان می‌دهد. نخست اینکه برخی توانایی پرداخت بخش نخست مبلغ موردنیاز را ندارند و برخی دیگر نیز از تکمیل وجه ناتوان هستند. دسته دوم، قسمت اول وجه موردنیاز را پرداخت کرده‌اند، اما با توجه به اینکه قیمت خودروی ثبت‌نامی به‌روز شده و بالاتر رفته است، توان تکمیل وجه ندارند.

@pedarepuldar

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سیدگردان توسعه فیروزه

بازدهی مرکب بیش از ۲۱ هزار درصدی فیروزه

صندوق اهرمی موج فیروزه

گروه مالی فیروزه در راستای تنوع بخشی ابزارها و سرویس‌هایی که به مشتریان ارائه می‌دهد، صندوق اهرمی موج فیروزه را به عنوان یکی از ابزارهای نوین که علاوه بر ویژگی اهرمی بودن، بالاترین بازدهی را برای طیف مختلفی از سرمایه‌گذاران ایجاد می‌کند، راه اندازی کرد. از ویژگی‌های جذاب این صندوق و وجه تمایز آن با سایر صندوق‌های اهرمی موجود در بورس، می‌توان به وجود بازارگردان اشاره کرد که این موضوع نقدشوندگی بالای صندوق فوق را تضمین می‌کند. وجود اهرم پایدار و متناسب با شرایط بازار نیز، از ویژگی‌های این صندوق است.

صندوق ساحل آرام فیروزه

صندوق ساحل آرام فیروزه، صندوقی با درآمد ثابت و با قابلیت صدور و ابطال می‌باشد که جدیداً در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۵ به سبد محصولات سیدگردان توسعه فیروزه اضافه شد. ارزش خالص دارایی‌های این صندوق بیش از ۱۸۵۰ میلیارد ریال است. از مزایای صندوق مذکور می‌توان به تقسیم سود ماهانه و امکان سرمایه‌گذاری مجدد سود تقسیمی در واحدهای صندوق اشاره کرد. صندوق ساحل در ۲ ماه گذشته، بازدهی بیش از ۲۸ درصد را برای سرمایه‌گذاران به ارمغان آورده است.

صندوق خصوصی ثروت آفرین فیروزه

صندوق خصوصی ثروت آفرین فیروزه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۰ فعالیت خود را به عنوان صندوق خصوصی آغاز کرد. با توجه به نوع و ماهیت صندوق، عمده سرمایه‌گذاری آن در «شرکت تولیدی کشت و صنعت زرنده» و «شرکت پردیس صنایع سیلیکون آراز» بوده است. لازم به ذکر است هر دوی این شرکت‌ها، تنها تولید کننده محصولات خود در ایران هستند که این موضوع، رشد و سودآوری آتی را برای سرمایه‌گذاران صندوق به همراه خواهد داشت.

صندوق جسورانه فیروزه

صندوق جسورانه فیروزه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۹ فعالیت خود را به عنوان نهاد مالی آغاز کرد. تیم سرمایه‌گذاری صندوق با توجه به منابع جذب شده و همچنین بررسی پروژه‌های بسیار زیاد، نسبت به انتخاب و سرمایه‌گذاری در پروژه‌های صنعت ICT نظیر پروژه «استارت‌آپ پونیشا» و «استارت‌آپ سابتو» اقدام کرده است. لازم به ذکر است این صندوق در استارت‌آپ‌هایی سرمایه‌گذاری کرده است که پتانسیل بسیار بالایی در رشد و سودآوری دارند.

رسم سرمایه‌گذاری

صندوق‌های تحت مدیریت این سیدگردان را مشاهده می‌کنید.

صندوق داشته‌اند. این صندوق الهام‌گرفته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفعل است و تجربه جهانی حاکی از آن است که امکان کسب بازدهی مناسب در ادوار میان‌مدت و بلندمدت برای سرمایه‌گذاران این صندوق‌ها وجود دارد، در یک سال گذشته حدود ۶۰ درصد بازدهی داشته است.

ارمغان فیروزه آسیا؛ صندوقی برای ریسک‌گریزان

سیدگردان توسعه فیروزه در دی‌ماه سال ۱۳۹۶ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت فیروزه آسیا را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق، اکنون از مرز ۴۵ هزار میلیارد ریال نیز فراتر رفته است. متناسب با نوع صندوق، بازار سهام سهم اندکی در پرتفوی آن داشته و بیشترین سرمایه صندوق با ۴۸ و ۳۸ درصد به ترتیب به اوراق با درآمد ثابت و سپرده‌گذاری در بانک اختصاص یافته است. صندوق فیروزه آسیا از اردیبهشت ماه ۱۴۰۲، ۲۷۵٫۱ درصد موثر، بازدهی کسب کرده که این رقم در مقایسه با سود سپرده بانکی و بازدهی بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر، بالاتر بوده است.

صندوق دریای آبی فیروزه

آذرماه ۱۴۰۱، صندوق سرمایه‌گذاری دریای آبی فیروزه در گروه صندوق‌های سهامی قابل معامله آغاز به کار کرد. این صندوق با خالص ارزش دارایی‌های حدود ۵۵۰ میلیارد ریالی، ۹۴ درصد از سبد دارایی خود را به بازار سهام و به خصوص گروه‌های «بانک‌ها و موسسات اعتباری»، «خودرو و ساخت قطعات» و «محصولات شیمیایی» اختصاص داده که حاصل این مدیریت دارایی کسب ۶۴ درصد بازدهی طی کم‌تر از یک‌سال فعالیت بوده است.

مشروع عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان توسعه فیروزه											
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درآمد دریای آبی سهام	بازدهی ماهانه گذشته (درصد)	بازدهی یک‌سال گذشته (درصد)	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	درآمد دریای آبی سهام	درآمد دریای آبی سهام	درآمد دریای آبی سهام	درآمد دریای آبی سهام	بازدهی از ابتدای تأسیس (تاکنون درصد)
سهامی صدور و ابطال	فیروزه موفقیت	۱۳۸۹/۰۵/۲۴	۹۱	۶	۰	۵۷۵۲	۳	۰	۶	۷۷	۲۱۲۶۷
سهامی و شاخصی و قابل معامله	شاخصی سی شرکت بزرگ فیروزه	۱۳۹۳/۱۱/۲۸	۹۴	۵	۰	۲۹۷۹	۱	۰	۵	۷/۱	۶۱/۵
با درآمد ثابت قابل معامله	ارمغان فیروزه آسیا	۱۳۹۶/۱۰/۰۹	۱۴/۵	۳۵	۵۰	۴۵۲۶۷	۰/۵	۲	۲۶/۶	۲۹۷	۲۹۷
سهامی قابل معامله	دریای آبی فیروزه	۱۴۰۱/۰۹/۲۱	۹۴	۴	۰	۵۴۳۲	۲	۰	۴	۱۰/۹	۶۴
با درآمد ثابت صدور و ابطال	ساحل آرام فیروزه	۱۴۰۲/۰۶/۰۱	۰	۹۸٫۹۵	۰	۱۸۵۱	۱۰۵	۰	۲۱۴	*	۲۰۲۸
سهامی قابل معامله	اهرمی موج فیروزه	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۷۶٫۷	۲۳٫۳	۰	۱۴۳۳۸	۰	۰	۱۷٫۷	*	۱۷٫۷
جسورانه	فیروزه	۱۳۹۹/۰۵/۱۹	۴۱	۳۹	۲۰	۳۸۷	۰	۰	**	**	**
خصوصی	ثروت آفرین فیروزه	۱۳۹۹/۱۲/۱۰	۷۱	۱۷	۱۲	۹۹۵	۰	۰	**	**	**

* با توجه به تاریخ آغاز فعالیت صندوق، بازدهی سالانه قابل محاسبه نیست.

** با توجه به نوع و ماهیت پروژه‌های تحت مالکیت صندوق‌های جسورانه و خصوصی، محاسبه بازدهی برای این نوع صندوق‌ها پس از پایان فرایند سرمایه‌گذاری امکان پذیر است.

سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۵	کوثر	۳,۴۷۵	۴,۱۲۰	وضعیت مناسب چارت تکنیکال، پرتفوی ارزنده بورسی و دارایی‌های با ارزش	۲۰	میان مدت
	شجم	۸,۰۸۰	۱۰,۱۸۰	پیش‌بینی سود ۱٫۷۴۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۳ و پی بر ای آینده‌نگر مناسب	۲۰	
	فنورد	۱۰,۶۶۰	۱۳,۶۵۰	پی بر ای مناسب برای سال جاری و سال مالی آینده تکنیکال مناسب	۲۰	
	سفارس	۳۷,۵۶۰	۴۸,۸۰۰	نسبت پی بر ای حدود ۵٫۹ واحدهای برای سال مالی ۱۴۰۳ احتمال تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۰	بلند مدت
	فولاد	۶,۳۴۰	۷,۸۲۰	گزارش شش‌ماهه جذاب، پیش‌بینی سود حدود ۱٫۴۰۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲	۲۰	
	فولاد	۶,۳۴۰	۷,۸۲۰	گزارش شش‌ماهه جذاب، پیش‌بینی سود حدود ۱٫۴۰۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲	۲۰	
	فولاد	۶,۳۴۰	۷,۸۲۰	گزارش شش‌ماهه جذاب، پیش‌بینی سود حدود ۱٫۴۰۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲	۲۰	

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۶	کاریس	۲۳,۴۸۱	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵	میان مدت
	شکرین	۶,۴۴۰	۷,۰۰۰	بالا بودن نرخ فروش محصول و سود مناسب زیر مجموعه‌ها	۱۰	
	رتاپ	۳,۸۴۵	۴,۱۰۰	تغییر فرمول کارمز تراکنش‌ها بنفع شرکت های psp	۱۰	
	وتجارت	۲,۴۵۸	۳,۰۰۰	پی بر ای مناسب و پتانسیل تجدید ارزیابی	۱۰	بلند مدت
	دارا یکم	۱۷۷,۱۰۰	۲۳۰,۰۰۰	پایین بودن نسبت (P/NAV)	۱۰	
	کارا	۱۶,۳۹۶	-	دارا بودن پرتفوی بدون ریسک و سود بالاتر نسبت به سایر صندوق های درآمد ثابت	۲۰	
	ضمان	۱۶,۶۰۰	-	تضمین اصل سرمایه و دارای پرتفوی متنوع	۲۵	

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	میان مدت
۷	هوشیار	۱۰,۹۳۷	۱۰,۹۳۷	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۲۰	میان مدت
	وبصادر	۲,۰۴۸	۲,۵۰۰	تجدید ارزیابی و عرضه اولیه شرکت نیشکر هفت تپه	۱۵	
	تصمیم	۲۸,۵۴۳	۲۸,۵۴۳	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت‌های ایجاد شده	۱۵	
	فسیزوار	۴۵,۴۷۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/E پایین	۱۰	بلند مدت
	زاگرس	۱۳۶,۳۵۰	۱۷۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی و افزایش نرخ دلار نیما	۲۰	
	شگویا	۱۷,۴۷۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۲۰	
	شگویا	۱۷,۴۷۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۲۰	

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

توضیح و یادآوری