نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

اطلاعات بورس
ETELAAT BOURSE

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

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

در مجمع عادی سالانه شرکت مجتمع فولاد خراسان مطرح شد؛

رکوردهایی که «فخاس» جابه‌جا کرد

مدیرعامل فولاد خراسان ضمن اشاره به رکوردهای فولاد خراسان در رشد تولید، از حاشیه سود خالص و حاشیه سود ناخالص، رشد سود عملیاتی و رشد فروش در مورد پروژه‌های مهم فخاس برای حل مشکل آب، برق و گاز خبر داد. طهمورث جوانبخت، مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت مجتمع فولاد خراسان در مجمع «فخاس» با اشاره به پروژه کنسانتره‌سازی این شرکت گفت: پروژه کنسانتره‌سازی پروژه‌ای مشترک با شرکت تجلی است و تجلی در آن ۳۵ درصد مالکیت دارد. اگر پروژه کنسانتره‌سازی تا آخر سال وارد مدار شود، حاشیه سود خوبی ساخته می‌شود.

صفحه ۶

سال دوازدهم ■ شماره ۵۴۹ ■ هفته دوم مرداد ■ شنبه ۶ مرداد ۱۴۰۳ ■ ۲۷ جولای ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

اطلاعات سال مالی ۱۴۰۲ توسط «نوآوران امین» نشان می‌دهد

سهامداران ۵۱۵ همت سود گرفتند

صفحه ۴

تک‌نرخی شدن ارز محتمل است؟

صفحه ۵

در گفت وگو با سرپرست کانون
شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت کشور مطرح شد:

افتتاح شرکت سپرده گذاری واریز سود سهام عدالت

صفحه ۱۴

با شنیدن زمزمه‌های حضور عبدالناصر همتی
«اطلاعات بورس» بررسی کرد؛

دستپخت رئیس سابق بانک مرکزی در بورس

صفحه ۲

مدیر عامل سبدگردان اندیشه صبا عنوان کرد:

لزوم اشاعه فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم

صفحه ۹

«پارسان» زیر ذره‌بین

- افزایش سرمایه ۷۵۰۰ درصدی «وامیر»
- رونمایی از سوپر اپلیکیشن «تپسی»
- سود خالص ۵۸۹ میلیاردی «شکام»
- افزایش ۵۶ درصدی سود خالص «وبصادر»
- کاهش ۵۰۰ میلیارد تومانی سود «شاراک»
- «وبملت» ۱۰۹ ریال سود سهام محقق کرد
- افزایش ۳۵۸ درصدی سود خالص«وبانک»
- انتشار یک همت اوراق تبعی توسط مهرگان
- افزایش ۱۴ درصدی دارایی‌های «وصندوق»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

بدون تحول اقتصادی بورس رونق نمی گیرد

مهدی کرباسیان

بازارسرمایه، بازاری است که از کشورهای پیشرفته با تجربه چندین ساله وارد کشورما شده است و باید نحوه اداره آن دقیقا برمبنای سازوکار علمی و تجربه‌ای که در دیگرکشورها بوده، باشد. به عبارت واضح‌ترباید از دستکاری، روش‌های دستوری وروش‌های غیرعلمی پرهیز شود. متاسفانه سال‌هاست که اقتصاد دستوری، ارزدستوری و مواردی که در دنیا وجود ندارد در ایران شروع شده و نهایتا اقتصاد را به اینجا رسانده است باید پرهیز شود.

ادامه در صفحه ۲

پرسمان

ثبات اقتصادی راهکاری برای بازار

راهکار برون‌رفت بازار سرمایه از شرایط فعلی
علی خوش‌طینت

چندصدایی از بورس دور شود
بهنام بهزاد فر

بازار سرمایه حاکم اقتصاد
محبوبه داودی

بورس از حالت شبه دولتی خارج شود
وحید شقاقی شهر

صفحه ۱۵

اخبار هفته

باید کابینه وفاق ملی تشکیل دهیم

رئیس‌جمهور منتخب گفت: ما باید کابینه وفاق ملی انتخاب کنیم و کاری کنیم وفاقی که از آن حرف می‌زدیم و شعار اینکه کشور با یک گروه و جناح اداره نمی‌شود را محقق کنیم.
مسعود پزشکیان بیان کرد: وقتی شور و شوق شما را می‌بینم بار سنگینی بر دوش خود احساس می‌کنم که خیلی سخت است.رئیس‌جمهور منتخب ادامه داد: انتخاب مسئولان به یک معضل تبدیل شده است. ما شعار انتخاب برتر داده ایم و به همه می گوییم کمک کنید و همه آدم‌های خودشان را معرفی می‌کنند و نمی‌دانم باید چه کنیم. مسعود پزشکیان همچنین ادامه داد: باید کابینه وفاق ملی انتخاب کنیم و کاری کنیم وفاقی که از آن حرف می زدیم و شعار اینکه کشور با یک گروه و جناح اداره نمی شود را محقق کرده و پایبند شویم که نکند یک گروه و دسته و جناح شویم.

افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به این که سال گذشته حدود ۵۰۰ هزار میلیارد تومان افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی را شاهد بودیم، اظهار داشت: سرمایه شرکت‌های بورسی کمتر از هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان نیز به ۲ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.
مجید عشقی گفت: امیدواریم با تدوین دستورالعمل‌های لازم و راه‌اندازی نهادهایی که در قانون تامین مالی تولید دیده شده‌اند، بتوانیم به بحث تشکیل سرمایه که یکی از چالش‌های جدی اقتصاد است، بپردازیم.
همچنین ۱۹۰ روز مهلت قانونی به علاوه ۴۵ روز تمدید برای افزایش سرمایه از محل آورده نقدی به ۸۰ روز کاهش یافت که امکان تمدید ۲۲ روزه دارد که با توجه به الکترونیکی شدن فرآیندها، بسیاری از شرکت‌ها برای کمتر از ۳ ماه هم امکان آن را دارند و در کل از ۲۳۵ روز که اکثر مواقع تا یک سال هم طول می‌کشید، به ۱۲۲ روز کاهش یافته است.

خنثی‌سازی تحریم‌های میعانات گازی

وزیر نفت گفت: با توجه به افزایش ظرفیت پالایشی در پتروشیمی‌ها، پالایشگاه‌ها و تکمیل ۳۷ پالایشگاه کوچک‌مقیاس نفتی، ایران دیگر نیازی به صادرات میعانات گازی ندارد و همه این میعانات را در داخل به ارزش افزوده تبدیل می‌کند.
جواد اوجی گفت: در آغاز به‌کار این دولت بیش از ۸۷ میلیون بشکه میعانات گازی و ۲۰ میلیون بشکه نفت خام سنگین و فوق‌سنگین در نفتکش‌ها روی آب داشتیم، این موضوع در صورت مدیریت‌نشدن از سوی دولت می‌توانست در فصل زمستان چالش‌های زیادی را برای کشور ایجاد کند، در عین حال یادمان نرود که هزینه نگهداشت این کشتی‌ها سالانه برای کشور ۴۶۵ میلیون دلار هزینه داشت.وزیر نفت با اشاره به اینکه تولید نفت در آغاز به‌کار دولت سیزدهم روزانه ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار بشکه بوده و امروز به همت کارکنان صنعت نفت به ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار بشکه در روز رسیده است.

تصویب اولین آیین‌نامه اجرایی برنامه هفتم توسعه

سخنگوی دولت گفت: اولین آیین‌نامه اجرایی قانون برنامه هفتم توسعه تصویب شد و قبل از این، آیین‌نامه اجرایی متناسب‌سازی حقوق بازنشستگان را داشتیم.
علی بهادری تاکید کرد: طبق این آیین‌نامه، برای صیانت موثر از اموال، دارایی‌ها و حقوق دستگاه‌های اجرایی مشوق‌ها و فوق‌العاده ویژه‌ای برای مدیران و کارشناسان دستگاه‌های اجرایی پیش‌بینی شد تا امکان بهره‌برداری از ظرفیت نخبگان حقوقی و تخصصی فراهم شود. هم‌چنین در موعد قانونی، اولین آیین‌نامه اجرایی قانون حمایت از گزارشگران فساد به تصویب هیأت وزیران رسید تا سازوکارهای لازم برای حمایت از این گزارشگران مهیا شود. رئیس‌جمهور منتخب بر اجرایی سازی سیاست‌های کلی ابلاغی رهبر معظم انقلاب تاکید دارد که موضوعات متنوع و متعددی در این راستا وجود دارد؛ از جمله عادلانه سازی پرداخت‌ها یکی از این موارد است که نیمه تمام مانده است و لایحه‌ای در این زمینه به مجلس ارسال شده که باید تصویب شود.

سرمقاله

بدون تحول اقتصادی، بورس رونق نمی گیرد

ادامه از صفحه نخست

مهدی کرباسیان

در بورس هم باید به همین نحو عمل شود. با این نحوه اداره سیستم پول کشور بانک‌ها دچار ناترازی و برخی دچار ورشکستگی شده‌اند در حقیقت بازار پول نمی تواند کمکی به سرمایه گذاری و تولید کند مخصوصا که در دولت سیزدهم با دستورالعمل‌های وسیعی که بانک مرکزی و وزارت اقتصاد دادند موجب شد بانک‌ها گرفتاری جدی پیدا کرده‌اند که حتی تسهیلات حداقلی را نمی‌توانند به سرمایه‌گذاران پرداخت کنند.
اتفاقی که رخ داده اینکه بانک‌ها مجبور به پرداخت تسهیلات تکلیفی شده‌اند اما اساسا تسهیلاتی برای سرمایه‌گذاران و تولید نمانده است، بنابراین اولین اقدامی که این دولت باید انجام دهد باید بداند که برای تامین مالی بخش تولید و سرمایه‌گذاری باید بیشتر به بازار سرمایه توجه کند چرا که بازار سرمایه است که می تواند به کمک دولت و اقتصاد بیاید. در کل باید بپذیریم که تا اقتصاد کشور دچار تحول نشود و رونق نگیرد و ما از تورم بیش از ۴۰ درصدی، نرخ بهره‌وری زیر یک درصد و نرخ سرمایه گذاری نزدیک به صفر دور نشویم، رونق در بورس نخواهیم داشت، البته ممکن است به صورت کپسولی و به صورت موردی با دوپینگ بورس در زمانی کوتاه بتوان رونقی ایجاد و بورس را تقویت کرد اما تا تولید راه نیفتد واقتصاد حرکت نکند، هیچ اتفاقی رخ نخواهد داد. بورس را نمی‌توان با شعارهای عجیب و غریب توسط اقتصاددانان یا سیاسیون هدایت کرد و به سهامدارانش امیدواری داد. مهمترین اقداماتی که دولت برای رونق اقتصاد و بورس باید انجام دهد، همانطورکه در شعارهای آقای پزشکیان در مناظره‌ها و بعد از آن در سخنرانی‌ها بود، ایجاد تعاملات بین‌المللی، حرکت به سمت حل مشکل تحریم، جلوگیری از رانت‌خواری، مبارزه با فساد، ایجاد شفافیت، برگشت اطمینان به سرمایه‌گذاران، تولیدگران و کارآفرینان است. با ایجاد ثبات اقتصادی، مشورت گرفتن از دست‌اندرکاران و حرکت به سمت کاهش قیمت تمام شده و هزینه‌های بی‌ربطی که در حال حاضر بر اقتصاد کشور حاکم است، می‌توانند تولید را حرکتی اساسی بدهند؛ بدیهی است با این حرکت، بورس رونق می‌گیرد و می‌تواند به سمت افزایش سود سهام صنایع و نهایتاً توسعه بورس که هدف غایی بهبود روند اقتصاد کشور است، کمک کند.

خبر ویژه

ایجاد «سامانه سرمایه‌گذاران خرد» برای احقاق حقوق سهامداران

مدیرعامل گروه مالی شهر گفت: در ماده یک بند ۵ قانون بازار اوراق بهادار به تعریف کانون‌ها پرداخته شده و آنها را تشکلی خود انتظام دانسته است.
علی بیگ‌زاده در میزگردی تحت عنوان «ضرورت و چالش‌های کانون سهامداران حقیقی» ادامه داد: نکته قابل توجه ماده دوم قانون است که اولین هدف از تشکیل شورای بورس را حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران اعلام کرده است. وی گفت: شاه بیت رعایت حقوق سرمایه‌گذار و سهامدار در حاکمیت شرکتی است. این مهم در کشورهای دیگر با حضور نماینده مستقل سهامداران خرد در هیات مدیره شرکت‌ها محقق شده است تا در چارچوب خاص خود پیگیر حقوق سهامداران باشد. اما این شرایط با قانون تجارت موجود در ایران سازگار نیست که در مقررات جدید این موضوع کمرنگ‌تر شده است.
وی افزود: اگر زمانی مقرر شد تا بر اساس قانون برای سهامداران خرد کانونی تشکیل شود، قبل از آن باید سازوکار آن فراهم شود تا این نهاد به محلی تبدیل نشود که عده‌ای خود را نماینده خیل عظیمی از سهامداران بدانند و به اعمال نظر شخصی بپردازند. بازار سرمایه ایران به واسطه سهام عدالت جز کشورهای با جمعیت بالای سهامداری است به همین دلیل نمایندگی کردن آنها سازوکار مختص خود را می‌خواهد تا سهامدار بتواند با استفاده از آن از حقوق و منافع خود دفاع کند. به نظر می‌رسد تنها راهکار ایجاد سازوکاری مانند سهام عدالت است؛ می‌توان سامانه‌ای تحت عنوان "سامانه سرمایه‌گذاران خرد" ایجاد کرد که در آن ابتدا افراد شناسنامه‌دار شوند سپس برای هر صنعت نماینده‌ای تعیین شود تا در مجامع حضور پیدا کند و از منافع سهامداران خرد دفاع کند. حتی می‌توان نهادی تحت عنوان متولی سیستم سرمایه‌گذاران خرد تشکیل داد تا به پالایش نظرات بپردازد و آنها را در اختیار مدیران سازمان، قانون‌گذاران و ... قرار دهد تا با استفاده از آنها به تهیه و تدوین هر چه بهتر قوانین و مصوبات بپردازند.
در ادامه دبیرکل کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار نیز گفت: یکی از دلایلی که تاکنون باعث شده کانون سهامداران حقیقی تشکیل نشود، ماهیت فعالیت سازمان بورس اوراق بهاداربه عنوان متولی بازار سرمایه است که وظیفه دفاع از حقوق سهامداران را نیز بر عهده دارد به همین دلیل ضرورتی برای تشکیل کانون سهامداران حقیقی احساس نشده بلکه ممکن است تشکیل این کانون موجب تداخل در انجام وظایف سازمان نیز شود. عظیم ثابت افزود: موضوع دیگر گستردگی جغرافیایی افراد حقیقی در کشور است که به دنبال آن تعیین نماینده و جمع کردن آنها را نیز دشوار می‌کند. چالش بعدی در خصوص تعیین نماینده است که این نگرانی را ایجاد می‌کند که شاید فرد به پیگیری منافع شخصی خود بپردازد و به دنبال مطرح شدن و جایگاه باشد.

بورس همچنان بر مدار روند نزولی

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار در هفته منتهی به ۳ مردادماه ۱۴۰۳ همچنان نزولی بود به نحوی که شاخص کل با افت ۲۷ هزار واحدی همراه شد و به عدد ۲،۱۷۵،۰۰۰ واحدی رسید. شاخص هم وزن هم افت ۱ درصدی را به خود دید و به کمتر از ۶۹۵،۰۰۰ واحدی افت کرد. در این هفته اکثر سهمای شاخص ساز به مجمع تقسیم سود رفتند و مجمع خود را برگزار کردند که با حواشی همراه بود. ارزش معاملات خرد هم به مانند هفته قبل در محدوده ۳ هزار میلیارد تومان در روز قرار داشت که که نسبت به روزهای خوب بازار فاصله بسیاری وجود دارد. خروج پول اشخاص حقیقی همچنان ادامه دارد ولی با توجه به حجم پایین معاملات این عدد نسبت به هفته‌های اخیر افت پیدا کرده است و به کمتر از ۶۰۰ میلیارد رسیده است.
در مجامع تقسیم سود این هفته تلیسه ۴۸ تومان، وتوشه ۲۰ تومان،شبریز ۱۶۸ تومان، شپنا ۶۱ تومان، کگاز ۲۱۵ تومان، شاراک ۱۳۰ تومان، سرجشنع ۴۰ تومان، فخوز ۲۵ تومان، همراه ۵۳ تومان، وصندوق ۲۹۲ تومان، خبهمن ۷ تومان، پاکشو ۳۰ تومان، فوکا ۱۳۸ تومان، فولاد ۴۰ تومان، کوثر ۳۹ تومان، شتران ۲۶ تومان، فاسمین ۳۸ تومان، فولاژ ۱۷۸۷ تومان، سمگا ۳۰ تومان، عالیس ۴۸ تومان، ساراب ۳۴۰ تومان، فسپا ۱۰۰ تومان، کساوه ۲۱۵ تومان، لبوتان ۵۰ تومان، تقسیم کردند. تاپیکو در یک شفاف سازی اعلام کرد پالایشگاه ستاره خلیج فارس در سال ۱۴۰۲ حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان سود خالص داشته است.
اخابر اعلام کرد که افزایش سرمایه این شرکت از محل مازاد تجدید ارزیابی از محل سرمایه گذاری‌های بلند مدت منوط به اقرارنامه اعضای هیات مدیره آن شده است. ومدیر از محل اندوخته‌های خود افزایش سرمایه ۱۸۹ درصدی می دهد. دعبید هم ۶۴ درصد از محل سود انباشته افزایش سرمایه می دهد. مجوز افزایش ۶۵۰ درصدی از محل آورده سهامداران سرمایه بانک شهر از سوی بانک مرکزی صادر شد. عالیس در مجمع اعلام

کرد که به‌زودی تجدید ارزیابی انجام می‌دهیم و بر این اساس هزار میلیارد تومان به سرمایه شرکت اضافه می‌شود. ددام قصد افزایش سرمایه ۱۴۵ درصدی از محل زمین‌های تحت مالکیت خود را دارد و درهآور هم ۴۰۰ درصد از سود انباشته افزایش سرمایه خواهد داشت.
خبهمن در مجمع اعلام کرد هدف این شرکت تصاحب مدیریت ایران خودرو است. این شرکت همچنین اعلام کرد با حکم دیوان عدالت اداری، حکم تعزیزات علیه بهمن موتور ابطال شد و عنوان شد که گران‌فروشی احراز نشده است. سرپرست ریاست جمهوری آیین نامه واردات خودرو را ابلاغ کرد. معاون توسعه بازرگانی وزارت جهاد کشاورزی در نامه ای ، دستورالعمل مربوط به تخصیص ارز و واردات دانه، روغن خام و کنجاله در قبال خرید دانه داخلی و پرداخت پول کشاورزان را ابلاغ کرد.حسینا از سرمایه گذاری احداث کریدور خطور انتقال فرآورده‌های نفتی در بندر شهید رجایی به روش BOT خبر داد. ثغرب از قرارداد مشارکت ساخت در ارومیه پرده برداشت. پسهند از معافیت مالیاتی سنوات خود خبر داد. شرکت ایران خودرو و سایر سهامداران در گروه، در نظر دارند سهام شرکت بازرگانی پاساد دانا ایرانیان، شرکت تولید خودرو و صنعت خزر، شرکت سازه و ساختمان ایرانیان و سهم الشرکه موسسه فرهنگی ورزشی ایران خودرو را بصورت مزایده عمومی واگذار کنند. شرکت‌های متعددی از قطعی مکرر برق خود خبر می دهند.
نصاب سرمایه گذاری صندوق‌های درآمد ثابت از ماه شهریور تغییر می‌کند به نحوی که از ابتدای شهریورماه نصاب سپرده بانکی از ۵۰ به ۴۰ درصد کاهش خواهد یافت. همچنین از ۲۸ شهریور نصاب اوراق دولتی از ۲۰ به ۲۵ درصد افزایش خواهد یافت.
سرانجام رای دیوان عدالت اداری مبنی بر ابطال مصوبه نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و سوخت صنایع در ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۲ واصل شد و شرکت‌های گروه پتروشیمی و فولادی افشاهایی در تاثیر این رای بر سود سنواتی خود داشتند. قنقش از برنامه خود برای ارتقای بازار خبر داد.
مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی در نشستی خبری در پاسخ به «انرژی نیوز» با اشاره به ابلاغ آئین نامه تخفیف پلکانی خوراک مایع پتروشیمی‌ها از سوی دولت، از اعمال ۱۶ درصد تخفیف قیمت فروش متان به متانول سازان در صورت تکمیل زنجیره ارزش آن خبر داد و گفت: نفت خام، خوراک واحدهای آروماتیک، نفتای واحدهای الفین هم مشمول ۱۰ درصد تخفیف خوراک شد.کارخانه طلای تفتان افتتاح شد. دعوای شیران و شپنا بر سر خوراک دریافتی شیران از شپنا بالا گرفت.
در بازارهای جهانی قیمت نفت دریای برنت با افت ۴ دلاری به ۸۱ دلاردر بشکه رسید. مس همچنان شرایط بدی را تجربه می‌کند و با کاهش ۷ درصدی به کمتر از ۹۲۰۰ دلار در تن رسید. قیمت هر ونس طلا در محدوده ۲۴۰۰ دلاری در نوسان است. قیمت روی، سرب و آلومینیوم هم به ترتیب ۲۷۰۰، ۲۰۶۵ و ۲۳۰۰ دلار در تن در حال معامله است.
در بازار طلا و ارز داخلی قیمت هر سکه امامی ۴۱ میلیون تومان، قیمت دلار در بازار اصلی ۵۸ هزار تومان بوده و قیمت دلار نیمایی به محدوده ۴۴ هزار تومان رسید.

با شنیدن زمزمه‌های حضورعبدالناصر همتی، «اطلاعات بورس» بررسی کرد؛

طعم تلخ دستپخت رئیس سابق بانک مرکزی در بورس

سیمین فهیمی
خبرنگار

عبدالناصرهمتی سکاندار سابق بانک مرکزی که یکی از مسببان اصلی روز سیاه بورس در مرداد سال ۹۹ بود و بازار سرمایه را به قهقرا برد، حالا نامش در لیست گزینه‌های سکانداری وزارت اقتصاد دولت چهاردهم است.
نگاهی گذرا به کارنامه عبدالناصرهمتی، رئیس بانک مرکزی دولت روحانی و کاندیدای انتخابات ریاست جمهوری ۱۴۰۰ نشان از تضعیف ۱۱۴ درصدی ارزش پول ملی در ۱۱ ماه اول سال ۹۹ و ریزش شاخص بورس دارد. اکثر قریب به اتفاق کارشناسان و تحلیلگران نیز در واکنش به انتخاب او به عنوان گزینه پیشنهادی وزارت اقتصاد، تاکید دارند که نه تنها هیچ نوع تعاملی را با بازار سرمایه نداشت که حتی مصوبات شورای بورس را در جهت حمایت از بازار سرمایه به چالش می‌انداخت. با این وجود باید دید فردی که با تصمیمات یک شبه اش باعث متضرر شدن میلیون‌ها سهامدار در سال ۹۹ شد، آیا می‌تواند، گزینه مناسبی در مسند وزارت مهم اقتصاد و دارایی باشد؟

مخالفت با افزایش سهام شناور شرکت‌های بورسی

همتی در زمانی که تصدی بانک مرکزی در دولت روحانی را عهده دار بود، به جز تصمیماتی که به ضرر بازار سرمایه و سهامدارانش بود، با برخی مصوبات و تصمیمات نیز مخالفت کرده بود. به عنوان نمونه، افزایش سهام شناور شرکت‌های بورسی نمونه یکی از مخالفت‌هایی بود که به رقم پیگیری‌های شاپور محمدی، رئیس اسبق سازمان بورس در آن زمان، صورت گرفت و این موضوع نیز منتج به نتیجه نشد. در صورتی که اگر شناورسازی سهام در بورس تهران به‌خصوص در سهام زیرمجموعه وزارت رفاه یا بانک سپه در سنگ‌آهن، فولاد و بانک ملی و... به‌موقع انجام می‌شد شاید شاهد افزایش شتابان شاخص بورس نمی شدیم.

بی مهری با بازار سرمایه

تعامل نامناسب با بازار سرمایه رویکرد دیگر همتی بود. به طوری که بنا به گفته‌های اعضای سابق شورای عالی بورس، حتی مصوبات شورای بورس را در جهت حمایت از بازار سرمایه به چالش می‌انداخت. تصمیمات اشتباه او حتی در مورد غیر واقعی کردن نرخ بهره نیز باعث شد حجم نقدینگی بیشتری به سمت بورس هجوم آورد و زمینه افزایش شتابان شاخص بورس فراهم شود.
زمانی که «عبدالناصر همتی» به عنوان رئیس بانک مرکزی انتخاب شد، یکی دیگر از تصمیمات وی در دوره ریاست بانک مرکزی، در مورد سرعت گردش پول بود. در واقع وی در آن زمان دستور داد سرعت گردش پول و نقل و انتقال ریال در تراکنش‌ها هم‌زمان با محدودیت سرعت انتقال پول اعمال شود.
این تصمیم در حالی از سوی او گرفته شد که بنا به گفته‌های کارشناسان، هرچند سرعت گردش نقدینگی در کوتاه‌مدت به تثبیت قیمت ارز کمک می‌کند اما در دوران تحریم، چرخه اقتصاد کالایی و تسویه‌حساب مالی بین زنجیره تولید و فروش را دچار اختلال اساسی کرد و فعالیت‌های تجاری و تولیدی را در داخل کشور با مشکلات جدی در تسویه وجوه مواجه کرد.

برخورد با صرافی‌های غیر مجاز

البته در کنار این تصمیماتی که چندان به مذاق بازار خوش نیامد، هجوم مردم به سمت رمزارزها، تعطیلی صرافی‌های مجاز و عدم برخورد با صرافان غیرمجاز در جابجایی ارز، جابجایی راحت ریال از طریق شبکه بانکی بدون هیچ‌گونه نظارت بر درگاه‌های ریالی و دستگاه‌های POS غیرمجاز از دیگر اقداماتی بود که در زمان مدیریت همتی اتفاق افتاد.

وعده کاهش نرخ ارز

یکی دیگر از وعده‌های همتی، کاهش نرخ ارز بود که عملیاتی نشد. تنها دستاورد این وعده‌ها بلاتکلیفی صادرکنندگان و واردکنندگان و افزایش قیمت کالاها بود. جدای از این اما، دستکاری نرخ ارز در سامانه نیما بود که باعث شد بخش قابل توجهی از صادرکنندگان قیمت کالای صادراتی را در صادرات کمتر از ارزش واقعی اعلام کنند و در واردات هم به منظور کنترل قیمت ارز، ارزش واردات را بیش از ارزش واقعی اظهارکنند و ارز ایجاد شده عملاً برای مصرف کالای قاچاق مورد استفاده قرار می‌گرفت.

نقش بانک مرکزی وقت در سقوط سال ۹۹ بورس

در میان وعده و وعیدها و برنامه‌های همتی، دعوت مردم به بورس که در زمان فرهاد دژپسند، وزیر اقتصاد وقت صورت گرفت از جمله تصمیمات اشتباهی بود که بازار سرمایه را به قهقرا برد و زیان هنگفتی را متوجه سهامداران این بازار پر تب و تاب کرد. این درحالی است که برخی از گزارش‌ها حاکی از آن است که افزایش خرید اوراق دولتی در تیر و مرداد ۹۹، کاهش ۲۶.۳ و ۱۰.۹ هزار میلیارد تومانی ذخایر اضافی شبکه بانکی را به دنبال داشت. در حقیقت با ورود ذخایر به حساب دولت نزد بانک مرکزی، خالص مانده سپرده دولت و شرکت‌ها و مؤسسات دولتی نزد بانک مرکزی حدود ۱۹ و ۱۰ هزار میلیارد تومان در پایان تیر و مرداد ۱۳۹۹ افزایش پیدا کرد.
براین اساس، کاهش ذخایر اضافی شبکه بانکی در دو ماه مذکور، نرخ بهره بازار بین بانکی را به سطوح ۱۳ و ۱۵ درصد بالا برد و محرکی برای افزایش نرخ بهره سپرده‌های بلند مدت بانکی و بازگشت سپرده‌های جاری به بلندمدت شد و بنابراین باعث افت تقاضا و قیمت‌ها در بازار شد و تمامی این عوامل دست به دست هم داد تا زمینه ریزش شاخص بورس در آن سال فراهم شود.

عدم افزایش نرخ سود

عدم افزایش سود بانکی از دیگر اقدامات همتی رئیس بانک مرکزی وقت بود. در واقع او معتقد بود که افزایش پیدا نکردن نرخ سود بانکی به نفع بازار سرمایه است. او در آن زمان در دفاع از عملکرد خود گفته بود؛ حتی اگر سود بانکی هم افزایش پیدا می‌کرد، چندان تفاوتی نمی کرد چرا که سیاست گذارانی که به یک باره شاخص سهام را از ۶۰۰ هزار به ۲ میلیون واحد رساندند به خوبی به این موضوع واقف بودند که افزایش چند درصدی سود بانکی در آن زمانی که به صورت هیجانی و دستوری شاخص سهام در بازار سرمایه افزایش یافت نمی توانست در این موضوع و افزایش میل مردم به سپرده گذاری در بانک کمک چندانی کند، ضمن اینکه با بالابودن یا پایین بودن سود بانکی به دلیل بی‌برنامگی و دستوری بودن بازار سرمایه، بورس محکوم به شکست و ریزش بود.

۴ تصمیم خسارت بار برای بورس

جدای از اقدامات همتی، ۴ تصمیم دیگر نیز برای بورس خسارت بار بود. صدور مجوز ارائه تسهیلات به شرکت‌های سرمایه گذاری، صندوق‌ها و سبدگردان‌ها، فشار به مدیران بانک برای خرید اوراق بدهی دولت در ۶ ماهه دوم سال ۹۹، نوسان نرخ سود بین بانکی ابتدای سال ۹۹ و واریز نکردن به موقع منابع صندوق توسعه ملی به بازار سهام۴ تصمیم اشتباهی بود که در کارنامه عبدالناصر همتی به ثبت رسیده است.

تضعیف ارزش پول ملی

بررسی‌ها نشان می‌دهد؛ قیمت دلار در آخرین روز سال ۹۸، به میزان ۱۴ هزار و ۹۰۰ تومان به ثبت رسیده و در انتهای بهمن سال ۹۹ به رقم ۲۵ هزار و ۱۰۰ تومان رسیده که نشان از تضعیف ۷۰ درصدی ارزش پول ملی در ۱۱ ماه اول سال ۹۹ دارد.

تعلل در استفاده از اوراق بانک مرکزی

تعلل در استفاده از اوراق بانک مرکزی برای «کاهش سطح ذخایر بین بانکی و افزایش نرخ بهره بین بانکی» آن هم با وجود برداشت‌های دولت از صندوق توسعه ملی برای مقابله با بحران سیل و کرونا در آن ایام که بازار بین‌بانکی را با وفور ذخایر مواجه کرده بود و عدم افزایش کف و سقف کریدور بهره در عملیات بازار باز برای کاهش ذخایر در دسترس شبکه بانکی، توسعه اعتبارات تنزیلی به بانک‌های مشکل‌دار به جای محدودسازی آن؛ آن هم در شرایط وفور ذخایر بازار بین بانکی و رساندن حباب بورس به مرز انفجار از دیگر اقدامات همتی رئیس وقت بانک مرکزی بود.
با این تفاسیر، با توجه به کارنامه عبدالناصر همتی، رئیس بانک مرکزی دولت روحانی، باید دید آیا او گزینه نهایی وزارت اقتصاد خواهد بود یا این که فرد دیگری برای این وزارتخانه مهم انتخاب خواهد شد؟

رویداد هفته

استقرار سازوکارهای مناسب برای مدیریت ریسک

مدیر عامل بورس تهران با بیان این که مطابق ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی هیات مدیره باید اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان‌بخشی معقول برقرار کند، گفت: یکی از سازوکارهای کنترل داخلی مربوط به حوزه سیستم‌های اطلاعاتی و فناوری اطلاعات است و این اطمینان‌بخشی از طریق حسابرسی داخلی محقق می‌شود. علاوه بر این، یکی از موضوعات مهم در حوزه حاکمیت شرکتی که درقالب وظایف هیات مدیره به آن پرداخته می‌شود، استقرار سازوکارهای مناسب برای مدیریت ریسک و کسب اطمینان از این امر است.

محمود گودرزی افزود: تشکیل کمیته ریسک از جمله الزامات اصلی است که مطابق مقررات مربوط باید در کنار سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره تشکیل و وظایف مهمی از قبیل پیشنهاد رویکردها، راهبردها و سیاست‌های مدیریت ریسک به هیأت مدیره شرکت و... را بر عهده گیرد.

به سمت بها دادن به تولید حرکت کنیم

معاون کمیسیون‌ها و امور مجامع و شوراهای اتاق ایران گفت: تحقق رشد ۸ درصدی اقتصاد به حدود ۲۲۰ میلیارد دلار جذب سرمایه نیاز دارد که دست‌کم بیش از نیمی از آن باید از محل سرمایه خارجی تأمین شود.

علی چاغروند افزود: ورود سرمایه‌گذار خارجی مستلزم دیپلماسی اقتصادی قوی و رفع موانع سرمایه‌گذاری خارجی از جمله احیای برجام و حل مشکل FATF است. آمارها نشان می‌دهد ما شاهد رشد صنایع منبع محور به جای صنایع ساخت محور از ۲۴ درصد به ۴۰ درصد هستیم. این یعنی ما صنایع ساخت محور که ظرفیت زیادی در اشتغال‌زایی دارند را رها کرده و به فضای اقتصاد غیررسمی دامن زده‌ایم. چاغروند با تأکید بر اینکه نمی‌توان با وجود بخش‌های غیرمولد جذاب‌تر انتظار بهره‌وری بالاتر در تولید داشته باشیم، گفت: باید تلاش کنیم به سمت بها دادن به تولید حرکت کنیم تا بتوانیم خود را به زنجیره جهانی گره بزنیم.

بورس‌های کالایی در مسیر رشد و توسعه

رئیس اداره نظارت بر بورس‌های کالایی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: موجودی شمش طلا در انبار در ابتدای سال جاری ۵.۳ تن بود که این رقم تا پایان خرداد ماه به ۷ تن افزایش یافت.

علیرضا صادقی افزود: این اداره در نخستین فصل از سال ۱۴۰۳ اقداماتی مانند راه‌اندازی بازار گواهی صرفه‌جویی بورس انرژی، اخذ مصوبه کمیته فقهی در خصوص امکان فرمولی شدن قیمت اعمال اختیار تبعی اوراق سلف موازی استاندارد، اخذ مصوبه کمیته فقهی در خصوص توسعه دارایی‌های پایه حق، خدمت و منفعت در اوراق سلف موازی استاندارد، اخذ مصوبه کمیته فقهی در خصوص امکان تسویه نقدی اوراق سلف استاندارد ارزی با گواهی سپرده شمش طلا را در راستای توسعه بازارها و ابزارهای بورس‌های کالایی در دستور کار قرار داد. راه‌اندازی معاملات برق آزاد در بورس انرژی، ایجاد خزانه و انبار طلا توسط بورس کالا و... از دیگر اقداماتی بودند که در سه ماه نخست سال اجرایی شدند.

واردات ۱۰ هزار دستگاه خودرو در سال جاری

رئیس‌کل گمرک جمهوری اسلامی ایران اعلام‌کرد: واردات خودروی سواری نو ترخیص قطعی شده از گمرکات کشور در چهار ماهه سال جاری به مرز ۱۰ هزار دستگاه رسید.

محمد رضوانی‌فر با بیان این مطلب افزود: در مدت یاد شده تعداد ۹ هزار و ۵۹۲ دستگاه خودروی سواری نو به ارزش ۱۹۲ میلیون و ۲۸ هزار دلار وارد و از گمرکات کشور ترخیص قطعی شده است. وی درباره واردات خودروی سواری نو در چهار ماهه سال گذشته، گفت: در مدت یاد شده تعداد ۴۳۹ دستگاه خودروی سواری نو به ارزش ۱۲ میلیون دلار وارد کشور شده بود.به گفته رئیس‌کل گمرک ایران، در این مدت شرکت‌های «معین خودرو ایرانیان»، «کرمان موتور» و سایپا عمده‌ترین واردکنندگان خودروی سواری نو به کشور بودند که نزدیک به ۶۵ درصد از واردات خودرو را از حیث تعداد به خود اختصاص دادند.

بورس همچنان عقب‌تر از سایر بازارها

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

بررسی بازارهای موازی از ابتدای فروردین تا انتهای تیرماه نشان می‌دهد بازار سرمایه نسبت به سایر بازارها وضعیت مناسبی ندارد یعنی در حالی که شاهد رشد بازارهای مسکن، خودرو، طلا و سکه هستیم در مقابل اما دلار، یورو، بورس و فرابورس افت قیمتی را ثبت می کنند.

بسیاری از کارشناسان سقوط بالگرد رئیس‌جمهوری سابق را دلیل این روزهای کاهش ارزش بازار سهام می‌دانند، از طرفی بررسی بازارها نشان می‌دهد پس از انتخاب مسعودپزشکیان به عنوان ریاست جمهوری ایران وضعیت بازار سرمایه به تعادل نسبی رسید و قیمت در سایر بازارها نیز اندکی کاهش یافته و به ثبات رسیده است در این بین انصراف جو بایدن از کاندیداتوری ریاست جمهوری ایالات متحده آمریکا هم نرخ دلار را دستخوش تغییر کرده است. در جدول زیر بازدهی بازارهای مالی از ابتدای سال تا انتهای تیر ماه رصد شده است.

بازدهی بازارهای موازی

بازار	ابتدای فروردین	انتهای تیر	درصد تغییر
بورس	۲,۲۳۶,۳۴۹	۲,۱۷۲,۱۹۲	-۲.۸۷
فرابورس	۲۵,۸۳۱	۲۲,۲۹۴	-۱۳.۶۹
دلار	۶۱۵,۹۰۰ ریال	۵۷۶,۱۱۰ ریال	-۶.۴۶
یورو	۶۶۸,۳۲۰ ریال	۶۲۷,۴۰۰ ریال	-۶.۱۲
طلا	۳۲,۶۲۶,۰۰۰ ریال	۳۳,۵۳۱,۰۰۰ ریال	۲.۷۷
سکه بهار آزادی	۳۶۰,۳۰۰,۰۰۰ ریال	۳۷۵,۹۰۰,۰۰۰ ریال	۴.۳۷
مسکن (۳ ماهه)	۸۱۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال	۸۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	۵.۵
خودرو (کوئیک)	۳,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ریال	۹.۱

بیشینه ها و کمینه‌های بازدهی نمادها

در جریان معاملات ۴ ماه ابتدای سال جاری نمادهای «شفام»، «سپیدار» و «ولتجار» در فرابورس و «دکوثر»، «ثامان» و «شدوص» در بورس و «کابگن ، «نبروج» و «ثخوز» در بازار پایه روندی صعودی داشته‌اند.

فرابورس

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
شفام	۸,۴۸۷	۱۱,۹۷۰	۷۶.۳۹
سپیدار	۸۹,۶۵۰	۱۲۵,۳۰۰	۴۷.۸۰
ولتجار	۴,۹۱۷	۶,۸۹۰	۴۱.۵۷

بورس

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
دکوثر	۹,۷۹۰	۱۷,۰۴۰	۷۵.۲۲
ثامان	۱۶,۲۹۰	۲۷,۶۷۰	۶۹.۸۶
شدوص	۴,۳۹۴	۵,۹۲۰	۵۰.۶۶

بازار پایه

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
کابگن	۱۴,۴۴۰	۲۴,۰۵۰	۶۶.۵۵
نبروج	۱۳,۴۱۰	۲۱,۳۵۰	۵۹.۲۱
وثخوز	۵۹,۴۰۰	۱۲,۴۴۰	۴۲.۲۰

همچنین شاهد بیشترین افت در نمادهای «مادیرا»، «خاور»، «آ.س.پ» در فرابورس، «خوساز»، «وآذر» و «خلنت» در بورس و «وثنو» ، «ثعتما» و «بتهران» در بازار پایه بودیم.

فرابورس

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
مادیرا	۶,۴۵۰	۲,۷۴۸	-۴۸.۳۹
خاور	۳,۰۵۴	۱,۶۴۵	-۴۲.۵۳
آ.س.پ	۲۹,۵۵۰	۱۷,۱۳۰	-۴۲.۰۳

بورس

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
خوساز	۳۳,۵۳۰	۲۰,۰۲۰	-۴۰.۲۳
وآذر	۱۰,۳۰۰	۶,۱۹۰	-۳۹.۹۰
خلنت	۲۰,۲۲۰	۱۲,۴۰۰	-۳۸.۶۷

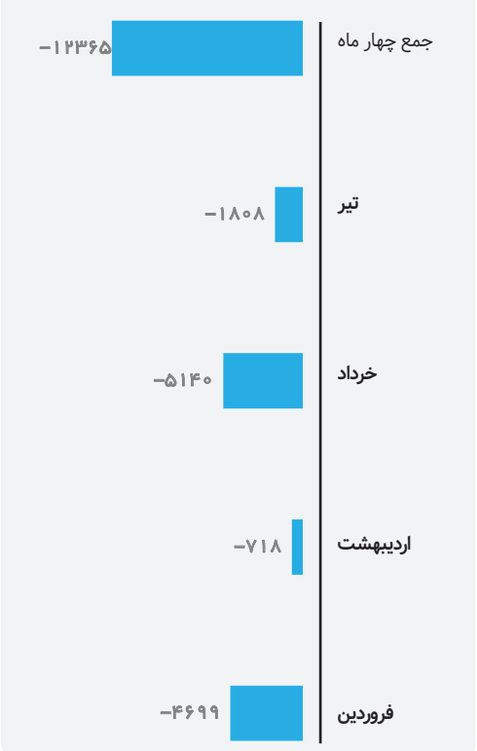
بازار پایه

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد بازدهی
وثنو	۷,۴۶۰	۴,۰۵۶	-۴۵.۶۳
ثعتما	۳۲,۲۵۰	۱۸,۰۴۰	-۴۴.۰۶
بتهران	۲,۸۹۳	۱,۳۲۵	-۴۳.۴۸

۱۲ همت از بازار خارج شد

آمار ورود و خروج حقیقی‌ها، خروج مجموعا بیش از ۱۲,۳ همت نقدینگی از بازار سرمایه در بازه زمانه ۴ ماهه ابتدایی سال جاری را نشان می‌دهد.

در این میان بیشترین خروج در خردادماه برابر با ۵,۱ همت و کمترین خروج نیز در اردیبهشت‌ماه و معادل ۷۱۸ میلیارد تومان بوده است؛ در ۷۴ روز کاری از این روزها بیشترین خروج نقدینگی، ۲۵ فروردین‌ماه و نزدیک به ۲ همت و بیشترین ورود نیز ۱۶ تیرماه و بیش از ۲ همت بوده است.



کاهش ۵۱ درصدی ارزش معاملات

با توجه به آمار منتشر شده شرکت بورس تهران، ارزش معاملات فروردین ماه برابر با یک میلیارد و ۱۶۶ هزار و ۴۵۸ میلیارد ریال بوده که این رقم در اردیبهشت ماه به یک میلیارد و ۴۳۱ هزار و ۸۱۲ میلیارد ریال و در خردادماه به یک میلیارد و ۲۲۰ هزار و ۵۵۹ میلیارد ریال رسیده است؛ به این ترتیب با وجود رشد ۲۳ درصدی ارزش معاملات در اردیبهشت نسبت به فروردین افت ۱۵ درصدی خرداد نسبت به اردیبهشت اتفاق افتاده است.

همچنین مجموع ارزش معاملات از ابتدای سال تا انتهای خردادماه برابر با ۳ میلیارد و ۸۱۸ هزار و ۸۲۸ میلیارد ریال است که نسبت به دوره مشابه سال گذشته (۷ میلیارد و ۸۶۶ هزار و ۹۲۱ میلیارد)، ۵۱درصد کاهش داشته است.

دیدگاه

ریسک‌های باقی مانده سال جاری

علی بهشتی‌روی
مدیرعامل کارگزاری مهرآفرین

روند چهار ماهه ابتدایی سال جاری عمدتاً به دو بازه قبل و بعد از سقوط بالگرد ریاست جمهوری تقسیم می‌شود. پیش از سقوط بالگرد بحث انتخابات مجلس و تصمیماتی که باید برای بودجه ۱۴۰۳ گرفته می‌شد، وجود داشت که با رایزنی اهالی بازارسرمایه اتفاقات خوبی در بودجه افتاد و شاهد تصمیمات عجیب و خلق‌الساعه‌ای که تا قبل از این در مجلس گرفته می‌شد و بر بازارسرمایه اثر می‌گذاشت نبودیم، هرچند نمی‌توان گفت در بازارسرمایه اثرات مثبت خود را گذاشته است.

در ادامه بحث‌هایی همچون سقوط بالگرد، نوسانات و التهاباتی که از این حیث به بازارسرمایه تحمیل شد اندک رمقی هم که در بازارسرمایه وجود داشت، گرفت. پیش از این در زمان شهادت سردارسلیمانی دامنه نوسان ۲ درصدی برای بازه زمانی کوتاه‌مدتی امتحان شد که جواب داد ولی در زمان حادثه بالگرد این تصمیم نه مقطعی که ادامه‌دار شد و مشخصاً نوسان‌گیران بازار که عملاً فعالان اصلی و به نوعی شریان اصلی و حیات بخش بازارسرمایه هستند ، با دامنه نوسان مثبت و منفی ۲ درصد از بازار خارج شدند.

سطح کل کارمزد کارگزاران در آن روزها تقریباً به یک سوم تا یک چهارم کاهش پیدا کرد، پس این مساله نشان می‌دهد که هرچه دامنه نوسان و ریزساختارهای بازار را دستخوش تغییرات کنیم اثرات آن در کل بازار و اقتصاد که مانند موجودی زنده است، اثر می‌گذارد و اصولاً مثبت و خوشایند اهالی بازار نیست. پس از این موضوع بحث انتخابات ریاست جمهوری مطرح شد؛ در بحث انتخابات هم، کاندیداهایی که حضور داشتند به نوعی می‌توانستند آینده بازار را بر مبنای منش، حزب، جناح و همچنین وعده‌ها، صحبت‌ها و مناظره‌هایی که داشتند، ترسیم کنند. اکنون با انتخابی که صورت گرفته و صحبت‌هایی که مبنی بر انتخاب افرادی همچون عبده تبریزی، طیب‌نیا، همتی، شاپور محمدی و... شده، حداقل می‌توان گفت عملکرد این اشخاص در گذشته قابل قبول و دفاع بوده پس می‌توان این امیدواری را به بازارسرمایه داد که با آمدن این افراد و حداقل با مشورت و راهنمایی آنها، اقتصاد و بازارسرمایه از وضعیت موجود خارج شود و شرایط بهتری را تجربه کند.

البته اقتصاد خارج از فضای سیاسی کل نیست بنابراین وقتی صحبت از گشایش‌های سیاسی، مذاکره برای رفع تحریم‌ها، ادامه دادن مذاکرات برای احیای برجام، تک نرخی کردن دلار و نرخ ارز، نگرفتن تصمیمات خلق‌الساعه در اقتصاد، استفاده از کارشناسان در مباحث مرتبط و ... مطرح می‌شود؛ خوش بینی و انتظار یک افق مثبت در آینده برای اهالی بازار رقم می خورد.

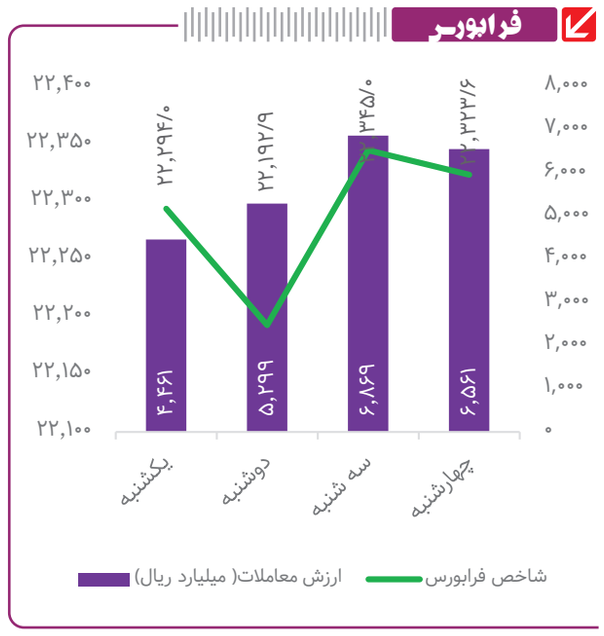
البته با توجه به مدت زمانی که تا تحلیف و معرفی وزرای کابینه پزشکیان به مجلس و گرفتن رای اعتماد آنها داریم، می‌توان گفت خیلی اتفاق خاص و جدیدی در بازارسرمایه نمی‌تواند بیفتد زیرا همه افراد فعلی از آینده شغلی خود و از آینده مسیری که خواهند داشت بی‌اطلاع بوده و در ابهامند پس تصمیم جدیدی گرفته نمی‌شود تا در نهایت عواقب آن تصمیم به آن فرد برنگردد.

مساله مهم بعدی انتخابات آمریکاست؛ با سانحه‌ای که برای ترامپ اتفاق افتاد، از نظر احساسی، در افکار عمومی نسبت به بایدن پیشی گرفت و در نهایت هم جو بایدن تصمیم به کناره‌گیری از انتخابات گرفت و از کاندیداتوری کامالا هریس حمایت کرد، به‌نظر می‌رسد که با توجه به حمایت اکثر اشخاص صاحب‌نام و رؤسای جمهور پیشین حزب دموکرات از هریس، وی را باید به عنوان نماینده اصلی حزب دموکرات درنظر بگیریم. با درنظر گرفتن آشفتگی پایگاه دموکرات‌ها و نگاه عقلایی به این موضوع و نتایج نظرسنجی‌ها، شانس ریاست جمهوری مجدد ترامپ تاکنون بیشتر است. ترامپ ثابت کرده که اهل معامله است و در مسائل، توجه ویژه‌ای به منافع اقتصادی دارد؛ با توجه به صحبت‌هایی که در داخل و از جانب رئیس جمهور منتخب صورت پذیرفته مبنی بر توسعه در سیاست خارجی و مذاکرات از موضع برابر با کشورهای جهان، سوای از دنیای شرق و غرب، می توان امید داشت که مسائل و مشکلات هسته‌ای و موارد پیرامون آن در این دوره به سرانجام برسد که اثرات آن در داخل کشور و اقتصاد نمایان شود. قطعاً این مسیر سخت، زمان‌بر و دشوار خواهد بود.

در نهایت ذکر این نکته لازم و ضروری است که انتخاب پزشکیان برای اهالی بازار سرمایه امری مطلوب و شایسته در نظر گرفته شد ولی با توجه به عمق و ریشه مسائل موجود در اقتصاد کلان، سیاست خارجی و اختلافات داخلی؛ انتظار معجزه و نتایج فوری و کوتاه‌مدت از ایشان و تیمشان داشتن، در واقعیت، انتظاری محال به نظر می‌رسد.

در حال حاضر به استثنای انتخابات آمریکا که خود وزن سنگینی دارد، ریسک‌ها کاهش پیدا کرده‌اند که امید است با اتخاذ سیاست‌های درست و استفاده از فرصت‌های پیش رو و انتخاب افراد متخصص و شایسته در کابینه پیشنهادی و همدلی و اتحاد داخلی، تهدیدها تبدیل به فرصت شده و این موضوع نوید روزهای بهتر و روشن‌تر برای اقتصاد و معیشت مردم را فراهم کند.

فرابورس



یادداشت

رویه درست تقسیم سود چیست؟

علیرضا مستقل
کارشناس بازار سرمایه

در رویه تقسیم سود درست است که باید به طرح‌های توسعه و نقدینگی لازم برای اجرا و پیشبرد این طرح‌ها توجه شود اما سابقه شرکت‌ها هم مهم است. برخی شرکت‌ها سال‌هاست به بهانه طرح توسعه تقسیم سود پایینی دارند و طرح توسعه آنها هم به دلیل تلفیقی از سوءمدیریت و فشار تحریم‌ها، پیشرفت خاصی نداشته است.

از طرف دیگر شرکت‌های بزرگ هم به رغم ماهیت خصوصی در عمل به صورت شبه دولتی اداره می‌شوند و دولت نفوذ بالایی در اداره و تصمیم‌گیری‌های کلان آنها دارد، در این نوع شرکت‌ها هم معمولا حجم زیادی از نقدینگی به واسطه سال‌ها عدم تقسیم سود بالا انباشته می‌شود که این موضوع باعث می‌شود دولت از این نقدینگی و سود انباشته سوءاستفاده کند و شرکت‌ها را ملزم کرده که در طرح‌های زیرساختی مستقیم یا غیر مستقیم سرمایه‌گذاری کنند یا حتی صرفا به صورت هزینه پرداخت کنند. نمونه آن نیروگاه برقی است که شرکت‌ها ساختند و سرمایه‌گذاری کردند ولی خودشان نمی‌توانند از برق آن نیروگاه در مواقع بحرانی استفاده کنند، البته با نگاه ملی شاید منافع ملی ارجح بر منافع یک شرکت باشد که نیروگاه ساخته باشد اما این پارادوکس هم ایجاد می‌شود که پس آن شرکتی که سرمایه‌گذاری کرده چه می‌شود؟ شرکتی که برای روز مبادا سرمایه‌گذاری سنگینی کرده اما این تبدیل به یک رویه شده که کاستی‌های دولت در صنعت برق یا زیرساخت‌های دیگر را بنگاه‌های بزرگ اقتصادی که همه آنها هم بورسی هستند، بر عهده بگیرند.

به همین خاطر اگر قرار است در طرح‌های زیرساختی هم سرمایه‌گذاری شود از تأمین مالی باشد، یعنی اشکال ندارد هزینه مالی به شرکت تحمیل شود، شرکت دچار چالش نقدینگی شود تا هیأت مدیره و دولت متوجه شوند طرح‌هایی که راندمان اقتصادی ندارد، به شرکت فشار وارد می‌کند و دو سال دیگر به خاطر هزینه‌های مالی که به آن تحمیل شده برای اجرای پروژه‌هایی که غیر اقتصادی و زیرساختی است، سودی ندارد. بر این اساس وظیفه دولت است که برای این زیرساخت‌ها را سرمایه‌گذاری کند تا شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران خصوصی یا نهادها به واسطه زیرساخت‌هایی که آماده شده، سرمایه‌گذاری‌های اقتصادی انجام دهند که هم منجر به توسعه و ایجاد اشتغال شود و هم ارزش افزوده، افزایش صادرات، کاهش واردات و مواردی از این قبیل ایجاد کند ضمن آنکه از جنبه منطقی هم باید خود سهامداران، تصمیم بگیرند با سودی که از محل آن سرمایه گذاری است چه کاری انجام شود، بهتر است.

سال‌هاست پروژه‌های زیادی به کندی پیشرفت می‌کند و یا به واسطه تحریم‌ها یا سوء مدیریتی که در اجرای پروژه بوده و با دقت و ظرافت آن طرح توسعه اجرا نشده، به بهره‌برداری نهایی هم نرسیده و در حال حاضر هم که باید به بهره‌برداری برسد، مشکلات ریز منجر به عدم بهره‌برداری می‌شود. در شرکت‌های زیادی این مسئله را می‌بینیم که طرحی بهره‌برداری اولیه و افتتاح شده ولی به بهره‌برداری صنعتی و کامل نرسیده و خط همچنان مشکل دارد یعنی اصلا محصولی تولید نمی‌شود و مدت‌ها خط به خاطر مشکلاتی که در زمان اجرای آن پیش آمده تعطیل است بنابراین بهانه تقسیم سود کمتر برای پیشبرد پروژه‌ها، اصلا قابل قبول نیست چون زمان در حال هدر رفتن است و می‌تواند متناسب با هدر رفت زمانی تقسیم سود حداکثری انجام شود و بعد شرکت‌ها افزایش سرمایه بدهند.نکته دیگر اینکه از لحاظ تأمین مالی هم شرکت‌ها در یکی دو سال اخیر دچار تنگنای مالی شدند، البته این شرایط در کل اقتصاد کشور و شرکت‌ها و حتی بانک‌ها بوده است به‌طوری که هم نرخ بهره به شدت بالا رفته و هم دسترسی به منابع مالی به شدت مشکل، پیچیده، سخت و زمان بر شده است. درمجموع اگر سود تقسیمی حداکثر باشد منافعش چه برای شرکت و چه برای کشور بهتر است. ضمن آنکه لازم است بین وظایف دولت‌ها در تأمین و تهیه زیرساخت‌ها و اداره شدن یک بنگاه اقتصادی به صورت اقتصادی، تفکیک شود. در کنار آن به مسائل اجتماعی و منافع ملی هم در حد معقول توجه شود نه اینکه شرکت‌ها را به سمت زیان سوق دهد.

بر اساس اطلاعات منتشر شده از نوآوران امین

سهامداران ۵۱۵ همت سود گرفتند

میانگین تقسیم سود شرکت‌ها حدود ۵۵ درصد شد

همراز فیروزی
خبرنگار

صاحبنظران معتقدند ۱۴۰۲ یکی از بدترین سال‌ها برای بورس ایران بود. یکی از شعارهای این سال پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد بود اما دقیقا معکوس آن اتفاق افتاد. رخ دادن اتفاقات و تصمیمات خلق‌الساعه عجیب، گواه این ادعاست به‌طوری که سابقه نداشت تا این حد در فضای اقتصادی با اتفاقات عجیب مواجه شویم. تصمیماتی که گرفته شد، تأثیرات خیلی بزرگی نه برای کوتاه مدت که بلندمدت بر اقتصاد، بازار سرمایه و صنایع آن دارد. در سال گذشته بزرگترین صنایع سودساز مورد هدف قرار گرفته شدند، تغییرات بسیار زیادی در نرخ بهره به وجود آمد و در این میان تصمیماتی که برای جلوگیری از رشد دلار گرفته شد، بی‌اثر بود. در این میان علاوه بر اخبار اقتصادی، اخبار سیاسی_نظامی هم بازار را تحت تأثیر قرار داد به خصوص در نیمه دوم سال که به لحاظ نظامی با اخبار عجیبی مواجه شدیم.

رکودی که در سال ۱۴۰۲ شاهد آن بودیم، تنها مختص بورس نبود و با نگاهی به کسب و کارها، صنایع و شرکت‌های تولیدی متوجه می‌شویم که همگی این وضعیت رکودی را همه حس کردند. دلیل آن هم سیاست‌های مالی به شدت انقباضی دولت بوده که سعی کرد درآمدهای خود را بالا ببرد و هزینه‌هایش را کنترل کند، طبیعتا هزینه امکان کنترل به آن صورت را هم نداشت و فشار روی درآمدها می‌آمد. در این میان نکته قابل تأمل اینکه اتفاقات سیاسی که در مهر ماه رخ داد، گزارش‌های خوب ۶ماهه را هم زیر سؤال برد. ضمن آنکه یکی از اثرگذارترین تصمیماتی که بسیار بازار را تحت تأثیر قرار داد، حواشی ایجاد شده پیرامون مسئله نرخ خوراک بود. در کنار این موارد ناترازی انرژی و قطعی برق و گاز در تابستان و زمستان هم بلای جان صنایع شده و همه و همه دست به دست هم داد تا شرکت‌های بورسی ۱۴۰۲ را با تلخی به پایان برسانند. باتوجه به پایان فصل مجامع، نگاهی داشتیم به شرکت‌هایی که بیشترین سود محقق شده و بیشترین سود تقسیم شده را داشتند.

کسب رتبه اول توسط پتروشیمی‌ها

بیشترین سود محقق شده

نام نماد	بازار	سود خالص (میلیون ریال)
وبملت	بورس	۹۷۱,۶۴۷,۴۴۱
فولاد	بورس	۹۲۵,۵۱۰,۳۹۷
فملی	بورس	۵۸۰,۰۶۲,۳۴۵
شپنا	بورس	۳۷۸,۱۵۱,۹۰۶
وتجارت	بورس	۳۰۵,۵۸۱,۷۵۰
شبندر	بورس	۲۸۲,۱۹۸,۱۸۲
وبانک	بورس	۲۶۶,۲۰۷,۷۳۶
وغدیر	بورس	۲۶۳,۴۸۲,۵۳۰
کچاد	بورس	۲۵۴,۱۷۴,۵۹۰
وپاسار	بورس	۲۴۴,۸۱۰,۵۰۲
نوری	بورس	۲۲۰,۸۰۰,۰۷۲
وامید	بورس	۲۱۹,۱۲۱,۹۲۸
کگل	بورس	۱۸۰,۹۰۷,۴۷۱
ومعادن	بورس	۱۷۴,۶۶۲,۶۲۹
پارس	بورس	۱۳۳,۳۹۳,۲۲۹
وصندوق	بورس	۱۲۵,۴۴۵,۴۱۹
آریا	فرابورس	۱۱۰,۷۹۱,۴۴۷
بوعلی	بورس	۱۰۲,۲۹۴,۲۸۳
مارون	فرابورس	۹۱,۱۰۰,۵۲۲
جم	بورس	۸۷,۹۶۵,۵۱۱

از میان ۲۰ شرکت اولی که بیشترین سود خالص را داشتند؛ شش شرکت مربوط به صنعت محصولات شیمیایی، چهار شرکت مربوط به صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی، سه شرکت مربوط به صنعت بانک‌ها و مؤسسات اعتباری، سه شرکت مربوط به صنعت استخراج کانه‌های فلزی، دو شرکت مربوط به صنعت فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای بودند.

"وبملت" در سال مالی مورد منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ بیش از ۹۷۱,۶۴۷,۴۴۱ میلیون ریال سود خالص محقق کرده و در مجمع این شرکت مطرح شد: "نسبت کفایت سرمایه بانک به ۱۰.۷۸درصد رسیده و در صورت رفع تحریم‌ها، این بانک می‌تواند در بازارهای بین‌المللی نقش اصلی خود را ایفا کند." همچنین خبر مهمی که در این مجمع اعلام شد درخصوص تجدید ارزیابی دارایی‌ها بود که گفته شد: "در سال‌های گذشته برای استفاده از معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها را انجام ندادیم، اما امسال حتما در دستور کار است." وتجارت هم سود خالص ۳۰۵,۵۸۱,۷۵۰ میلیون ریالی محقق کرد و لازمه برنامه افزایش سرمایه از محل سود انباشته این بانک یکسری مکاتبات است که طبق اعلام مدیران در مجمع اگر موافقت‌ها انجام شود، حتما انجام می‌دهند. "فولاد" و "فملی" هم دو شرکت دیگری هستند که در رتبه دوم و سوم بیشترین سود محقق شده قرار گرفتند. در مجمع فولاد مطرح شد: " اگر واحدهای احیا در جنوب کشور و در زیرمجموعه‌ها احداث شود و بتوانیم تا سال آینده آنها را به مدار بیاوریم، می‌توانیم این امید را داشته باشیم که قطعی گاز در سال آینده کمتر به ما آسیب بزند و سودآوری شرکت به شدت افزایش پیدا کند. بخش اعظم سودآوری ما در واحدهای احیا است." ضمن آنکه "شپنا" نیز با سود خالص ۳۷۸,۱۵۱,۹۰۶ میلیون ریالی در رتبه چهارم بیشترین سود محقق شده قرار دارد.

کدام شرکت‌ها بیشترین سود نقدی را تقسیم کردند؟

بیشترین سود نقدی

نام نماد	بازار	سود نقدی (میلیون ریال)
فولاد	بورس	۴۳۲,۰۰۰,۰۰۰
فملی	بورس	۲۸۸,۶۰۰,۰۰۰
شپنا	بورس	۲۲۶,۳۱۰,۰۰۰
وغدیر	بورس	۲۱۶,۰۰۰,۰۰۰
وامید	بورس	۲۰۶,۵۶۶,۸۵۰
شبندر	بورس	۲۰۱,۵۱۲,۸۸۳
کچاد	بورس	۲۰۰,۸۸۰,۰۰۰
نوری	بورس	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰
وبانک	بورس	۱۷۷,۱۲۵,۰۰۰
کگل	بورس	۱۴۴,۴۰۰,۰۰۰
پارس	بورس	۱۲۶,۱۵۳,۰۰۵
وصندوق	بورس	۱۱۹,۰۴۸,۴۰۰
ومعادن	بورس	۱۰۸,۰۰۰,۰۰۰
بوعلی	بورس	۱۰۰,۴۵۰,۰۰۰
آریا	فرابورس	۹۹,۰۱۰,۹۴۴
جم	بورس	۸۳,۸۸۰,۰۰۰
وپاسار	بورس	۷۲,۳۴۵,۰۵۶
مارون	فرابورس	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
وبملت	بورس	۵۸,۲۲۰,۰۰۰
کاوه	بورس	۵۲,۱۶۰,۰۰۰

از میان ۲۰ شرکت اولی که بیشترین سود نقدی را تقسیم کردند؛ شش شرکت مربوط به صنعت محصولات شیمیایی، چهار شرکت مربوط به صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی، سه شرکت مربوط به صنعت فلزات اساسی، سه شرکت مربوط به صنعت استخراج کانه‌های فلزی، دو شرکت مربوط به صنعت فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و دو شرکت مربوط به صنعت بانک‌ها و مؤسسات اعتباری بودند.

"فولاد" با تقسیم ۴۳۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی سود نقدی در رتبه اول قرار دارد و "فملی"، "شپنا"، "وغدیر" و "وامید" در رتبه‌های بعدی قرار دارند. در این راستا در مجمع "وغدیر"؛ قطع خوراک و سوخت شرکت‌ها در فصل زمستان و قطع برق در تابستان، نبود مشوق لازم برای جلوگیری از خام‌فروشی، عدم امکان واردات خوراک و صادرات فرآورده‌های اصلی مازاد در کشور و فرآورده‌های جانبی، دشواری در اخذ تأمین مالی و سرمایه‌گذاری خارجی و دریافت مطالبات از دولت اعم از سازمان حمایت، پالایش و پخش و ... ازجمله چالش‌های شرکت اعلام شد. همچنین در این مجمع گفته شد که "پیگیر حذف و یا تعدیل مالیات بر صادرات محصولات خام و نیمه خام، تعدیل نرخ فروش ارز صادراتی و تشکیل صندوق‌های CVC هستیم و پیگیری لازم درخصوص بدهی ارزی نیروگاه بهبهان هم در دستور کار است." ضمن آنکه در مجمع "وامید" هم مطرح شد: " امیدواریم برای انجام افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها موافقت بانک مرکزی را اخذ کنیم. مذاکرات اولیه انجام شده و احتمالا در سال جاری این موضوع را اجرایی کنیم. ضمن آنکه اگر بتوانیم برای این کار مجوز اخذ کنیم، مرحله بعد از محل مطالبات افزایش سرمایه می‌دهیم."

یکی از نکات قابل توجه درخصوص تقسیم سود شرکت‌ها در مجامع این است که اکثر آنها طرح‌های توسعه‌ای و پروژه‌های در دست اجرای شرکت را بهانه‌ای قرار داده‌اند تا سود کمتری میان سهامداران تقسیم کنند و از محل سود تقسیم نشده برای تأمین مالی پروژه‌ها افزایش سرمایه بدهند. درخصوص بانک‌ها هم که "وپاسار" و "وبملت" در رتبه‌های پایین تقسیم سود نقدی قرار دارند باید اشاره کرد که طبق مجوز بانک مرکزی بانک‌ها اجازه تقسیم سود بالای ۱۰درصد و لحاظ کردن سود تسعیر ارز در تقسیم سود را ندارند. همچنین توسط بانک مرکزی به بانک‌ها ابلاغ شده که باید ظرف ۵ سال سرمایه خود را به ۲۰ همت برسانند.

کام کدام سهامداران شیرین‌تر شد؟

تقسیم سود بیش از ۱۰۰ درصد

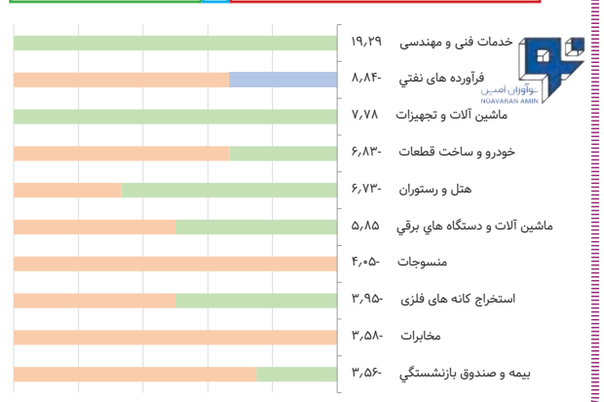
نام نماد	بازار	درصد تقسیم
نوین	فرابورس	۵۹۰/۰۱%
شفام	فرابورس	۱۹۰/۷۴%
پاسا	بورس	۱۴۳/۶۹%
شخارک	بورس	۱۱۸/۲۳%
وتعاون	فرابورس	۱۱۶/۷۹%
وملی	بورس	۱۱۳/۷۷%
ریشمک	فرابورس	۱۱۲/۰۷%
شپاس	فرابورس	۱۰۸/۶۲%
شرانل	فرابورس	۱۰۸/۰۲%
کفرا	بورس	۱۰۶/۸۹%
رانفور	بورس	۱۰۳/۷۸%
سخوز	بورس	۱۰۰/۲۶%

در این میان "نوین" با تقسیم سود ۶۰ ریالی، "شفام" با تقسیم سود ۳۰۰۰ ریالی، "پاسا" با تقسیم سود ۲۸۰۰ ریالی، "شخارک" با تقسیم سود ۶۱۰۰ ریالی، "وتعاون" با تقسیم سود ۱۰ ریالی، "وملی" با تقسیم سود ۵۰۰۰ ریالی، "ریشمک" با تقسیم سود ۳۳۰ ریالی، "شپاس" با تقسیم سود ۳۳۵۰ ریالی، "شرانل" با تقسیم سود ۹۵۰۰ ریالی، "کفرا" با تقسیم سود ۳۲۰ ریالی، "رانفور" با تقسیم سود ۳۸۰ ریالی و "سخوز" با تقسیم سود ۶۷۰۰ ریالی (همه شرکت‌ها به ازای هر سهم) ۱۳ شرکتی هستند که بیش از ۱۰۰درصد تقسیم سود داشتند.

همچنین "حفارس" (۱/۴۵درصد)، "ونوین" (۵/۶۸درصد)، "وبملت" (۵/۹۹درصد)، "وتجارت" (۷/۲۵درصد) و "کرومیت" (۹/۶۰درصد) کمترین درصد تقسیم سود را به خود اختصاص دادند. "حفارس"، شرکتی است که بعد از ۱۰ سال در سال ۱۴۰۲ از زیان انباشته خارج شده و در مجمع این شرکت مطرح شد که برنامه دارد از املاک دیگر خود که در استان‌های مختلف قرار گرفته‌اند، در راستای ایجاد ارزش افزوده استفاده کند. میانگین سود تقسیمی سال مالی ۱۴۰۱ حدود ۶۵/۳ درصد بوده که در سال مالی جدید این رقم به۵۴/۶۷ درصد رسیده است و نشان‌دهنده خبر خوب درخصوص کاهش سود تقسیمی و افزایش رقم سود در شرکت‌ها جهت طرح توسعه و فعالیت بهتر آنهاست.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۶۲	۶	۱۲۸



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثغرب	۱۶.۹۶	۱۲,۰۸۴,۰۰۰	۲۷۹,۵۵۷	۱۵.۳۵
ثرود	۱۶.۳۲	۴,۱۳۵,۰۰۰	۲۳۳,۸۴۲	۲۱.۸
غگلستا	۱۴.۱۹	۶,۱۷۶,۳۲۴	۱۷۶,۱۹۰	۱۱.۰۴
شاروم	۱۳.۳۴	۱۱,۱۷۹,۰۰۰	۲۴۱,۲۸۷	۱۳.۳۴
شتوکا	۱۳.۰۶	۵,۹۱۰,۰۰۰	۱۴۴,۶۱۰	۱۳.۹۶
مدیریت	۹.۳۳	۱۰,۰۲۰,۰۰۰	۲۹۳,۶۷۰	۸.۴۴
ثتران	۹.۱۷	۵,۷۲۴,۰۰۰	۸۴,۰۹۵	۱۰.۲۶
غگلپا	۸.۶۲	۷,۱۳۱,۸۰۰	۱۱۰,۰۸۴	۶.۵۷
مادیرا	۸.۲۲	۴۱,۴۹۲,۴۰۰	۷۵۹,۴۳۷	۱۳.۳
دسانکو	۷.۷۴	۹,۸۵۸,۷۲۰	۱۸۰,۰۰۴	۷.۷۴

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
زدشت	-۱۰.۰۸	۱۴,۷۶۶,۰۰۰	۱۶۴,۹۷۵	-۶.۳۵
زکشت	-۶.۲۴	۸,۱۱۵,۰۰۰	۳۹۶,۷۱۵	-۴.۹۲
پخش	-۶.۱۵	۴۸,۰۹۰,۰۰۰	۷۱,۸۵۴	-۵.۵
خدیزل	-۶.۰۸	۹۶,۶۶۸,۰۰۰	۱۹۱,۵۲۹	-۵.۶۱
حسیر	-۵.۸	۱۰,۹۶۷,۶۱۱	۱۴۶,۴۰۱	-۴.۰۱
بخاور	-۵.۵۹	۵,۳۰۸,۸۰۰	۷۱,۰۵۶	-۰.۵۸
ریشمک	-۵.۴۲	۵,۹۱۰,۰۰۰	۲۴۴,۰۱۱	-۱.۵
فغدیر	-۵.۴۱	۱۹۷,۰۴۰,۰۰۰	۳۵۳,۲۲۶	-۶.۰۱
کزغال	-۵.۳۱	۵۶,۱۴۰,۰۰۰	۱۳۳,۹۷۹	-۳.۰۲
تبرک	-۴.۳۳	۱۶,۷۸۰,۹۱۲	۲۹,۷۵۹	-۲.۵۹

اولویتی برای تزریق جان دوباره به بازار سهام

تک‌نرخی شدن ارز محتمل است؟

زهرا فعله‌گری
خبرنگار

دلار نیمایی بر صنایع بورسی تاثیر زیادی دارد چراکه این نرخ در زمان فروش محصولات شرکت‌ها در بازارهای داخلی و خارجی تاثیرگذار است. هرچند که نرخ دلار آزاد نیز بر ارزش دارایی‌های شرکت‌های بورسی تاثیرگذار است اما آنچه سرنوشت صنایع بورسی را تعیین می‌کند، نرخ مورد استفاده در معاملات آنها یعنی نرخ نیمایی است.

نرخ دلار نیمایی به طور دستوری تعیین شده و در اختیار دولت بوده و معمولا قیمت ارز نیمایی با تغییرات زیادی روبه‌رو نیست و تحت‌نظارت دولت است و این عدم انطباق با واقعیت اقتصاد و نرخ تعادلی بازار باعث زیان شرکت‌های بورسی خواهد شد. در این بین دولت پیش‌رو در سیاست‌گذاری های خود به اصلاحات اقتصادی اشاره داشته و فعالان بازار سرمایه امید دارند اصلاحات اقتصادی که در راس آن تک نرخی کردن ارز و جلوگیری از رانت و فساد ناشی از آن، کمک شایانی به بازار سرمایه که به " اولویت آخر" سیاست‌گذاران تبدیل شده بود، کند. به طور حتم با منطقی شدن تصمیمات اقتصادی بازار سهام جانی دوباره خواهد گرفت و این تاثیر مثبت به طور قابل توجهی به شاخص هم‌وزن منعکس خواهد شد.

تاثیر دومینووار ارز تک نرخی بر بازار سرمایه و کشور

وحید نکویی، کارشناس بازار سرمایه در این خصوص گفت: بازار بعد از سه سال فرسایشی و تغییر و تحولات زیاد دستورالعمل‌ها و قوانین به بازاری غیرقابل پیش‌بینی شده و ریسک سرمایه‌گذاری افزایش یافته است. این تغییرات منفی و ایجاد بی اعتمادی توسط سیاست گذاران باعث شده تا اخبار مثبت تاثیرگذاری چندانی نداشته باشند و تحلیلگران نتوانند ارزیابی صحیحی از وقایع احتمالی و اخبار داشته باشند.

نکویی افزود: فعالان بازار سرمایه در انتظار اقدامات عملیاتی هستند، به طور نمونه ابلاغ رویکرد اصلاحی در خصوص نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و گاز صنایع تاثیر چندانی بر بازار سرمایه نگذاشت و تاثیرپذیری معاملات گروه‌های مرتبط تنها یک روز دوام داشت درحالی که انتظار می‌رفت ارزش و حجم معاملاتی رکورد قابل توجهی را به ثبت برساند و دامنه تاثیرگذاری آن برای روزهای بیشتری تداوم داشته باشد.

این کارشناس بازار سرمایه بیان کرد: این موضوع حاکی از این بوده که بازار بجز بحث شعار و اخبار مثبت نیازمند اقدامات عملیاتی و اجرایی است که یکی از موثرترین آنها کاهش اختلاف نرخ دلار نیمایی و بازار آزاد و در نهایت تک نرخی کردن ارز است که علاوه بر تاثیرگذاری مثبت بر بازار سرمایه و اقتصاد کشور می‌تواند در اعتمادسازی و ابراز حسن نیت دولت جدید نیز تاثیرگذار باشد.

وی ادامه داد: در حال حاضر شرکت های صادرات محور ناچار به فروش محصولات خود با نرخ کمتری نسبت به بازار آزاد و نرخ حقیقی آن هستند که طبیعتا این مسئله سودسازی، آینده و برنامه های راهبردی تولید آنها را تحت الشعاع قرار می‌دهد؛ به هر میزان که شکاف مابین نرخ نیمایی و آزاد کاسته شود، تاثیرات مثبت دومینوواری بر تولید، بازار سرمایه و به طور کلان اقتصاد خواهد گذاشت.

نکویی تاکید کرد: به طور حدودی گپ ۲۰ هزار تومانی مابین نرخ نیمایی و آزاد وجود دارد که فروش شرکت های بورسی را تحت تاثیر قرار داده و باعث زیان آنها می شود.

این فعال بازار سرمایه ادامه داد: نظام ارز چند نرخی رویکرد اشتباهی بوده که باعث ایجاد رانت و فساد افراد ذی‌نفوذ می‌شود و قانون‌گذاران باید نسبت به اینکه با تداوم این نظام چنین امکانی را فراهم می‌کنند، آگاه باشند. الزامی است که دولت پیش‌رو با توجه به تعهدات و وعده‌های مطرح شده خود، یکی از اولویت های اقداماتی خود را اصلاح این رویه اشتباه قرار بدهد. وی افزود: در اجرای این اهم نگرانی‌هایی مبنی بر ایجاد انتظارات تورمی بیان می شود که برای رفع این نگرانی نیز راهکار اقدامات فرآیندی و کاهش پله‌ای اختلاف نرخ ارز نیمایی و آزاد وجود دارد که در نهایت با فرآیندی آهسته بتوان به پیاده‌سازی سیاست ارز تک نرخی رسید.

این کارشناس بازار سرمایه اضافه کرد: چنین رویکردی منجر به ایجاد انگیزه برای میل به صادرات و همچنین افزایش و راه اندازی خطوط تولیدی شرکت‌ها می شود. همچنین باید به این نکته توجه داشت که این رویکرد سیستمی شفاف را به ارمغان می آورد که نتیجه آن نیز افزایش ارزآوری شرکت‌ها برای کشور خواهد شد.

نکویی گفت: نرخ ارز متغیر پولی بوده که بر اثر پارامترهایی همچون پایه پولی کشور، حجم نقدینگی و.. محاسبه می‌شود و نمی‌توان به طور دستوری برای آن نرخ مشخصی را تعیین کنیم و دیدگاه اشتباهی که در نظام ارز چند نرخی وجود دارد باعث افزایش مشکلات اقتصادی و تراز تجاری خواهد شد.

نقش پررنگ سیاست ارز تک نرخی در خنثی‌سازی تحریم‌ها

یوسف دهقانی، کارشناس بازار سرمایه گفت: سال های زیادی است که کشور با مشکلات تحریمی دست و پنجه نرم می‌کند و در چنین شرایطی به طور قطع سیاست‌هایی که منجر به خنثی‌سازی و یا کاهش تاثیرات مخرب آن می‌شود ارجحیت بیشتری نسبت به ملاحظات و توجیهات غیراقتصادی دارد. راهکار قطعی و حتمی خنثی سازی تحریم‌ها، رشد تراز تجاری بوده که برای ممکن شدن این موضوع باید صرفه پذیری فعالیت‌های اقتصادی بخش خصوصی و در راستای آن افزایش صادرات و عدم صرفه پذیری واردات افزایش یابد.

این کارشناس بازار سرمایه بیان کرد: یکی از مهمترین اقداماتی که منجر به صرفه پذیری صادرات می شود، اعمال سیاست ارز تک نرخی است. در حال حاضر شرکت‌ها موظف به عرضه ارز حاصل از صادرات خود در سامانه نیما هستند که دولت به طور مستقیم نرخ دستوری را برای آن تعیین می کند، این مسئله باعث شده تا سودآوری آنها کاهش یابد و به دنبال آن نیز بازار سرمایه که عمدتا متشکل از شرکت های بزرگ صادرات محور بوده با چالش مواجه بشود.

وی افزود: بانک مرکزی روسیه که به دنبال تنش‌های آن کشور دچار مشکلات اقتصادی و سیاسی مشابه با کشورمان شده است حاضر به اعمال نظام ارز چند نرخی نشد و در بیانیه‌های خود اشاره کرده بود که تدبیر برای آثار تورمی انتخاب بهتری در مقایسه با پذیرش فساد ارز چندنرخی و آثار وسیع زیان‌بار آن است؛ به طور کلی می‌توان تاکید داشت که سیاست ارز تک نرخی رویکردی منطقی بوده که در جهان نیز به اثبات رسیده است. دهقانی تشریح کرد: زمانی که نرخ تعادلی ارز مبنای اقتصادی قرار نگیرد و دولت به طور دستوری خواهان تعیین نرخی برای آن باشد، فساد افزایش پیدا کرده و اقتصاد تضعیف خواهد شد و بازار سرمایه نیز منعکس کننده این موضوع خواهد بود. در صورتی که دولت سیاست ارز تک نرخی را پیش بگیرد اعتماد و پیش بینی پذیری بازار سهام افزایش یافته و به طور محسوس گروه هایی همچون پتروشیمی‌ها، فلزات اساسی، کانه های فلزی از تاثیرات مثبت آن بهره مندی بیشتری خواهد داشت. وی گفت: متاسفانه دولت به مسائل استدلالی اهمیتی نمی دهد و آنچه از رفتارهای سال های اخیر استنباط می شود تنها زمانی تن به اصلاحات ارزی خواهد داد که منابع ارزی با بحران مواجه شده باشد و در چنین شرایطی تنها چاره و مطمئن ترین راهکار متمایل شدن به نظام ارز تک نرخی است.

وی تاکید کرد: منابع مالی کشور و تامین ارز به طور مشخص به میزان صادرات نفت بستگی دارد وحتی فرافکنی هایی همچون افزایش صادرات غیرنفتی نمی تواند سرپوشی بر این مسئله باشد؛ ضمن اینکه قیمت نفت بر موضوع صادرات غیرنفتی نیز تاثیرگذار است. بنابراین در سیاست‌گذاری‌ها باید به این واقعیت‌ها توجه داشت و با رصد این فاکتور می توان پیش‌بینی بهتری نسبت به امکان ارزآوری کشور توسط شرکت‌های صادراتی داشت. دهقانی گفت: عملیاتی شدن اصلاحات ارزی و تک نرخی شدن دلار و یا امتناع از این الزام در گروی میزان صادرات و درآمدهای ارزآوری کشور بوده و فارغ از استدلال های منطقی که در خصوص ارز تک نرخی وجود دارد، به نظر می رسد که منابع ارزی کشور با کاهش قابل توجهی رو به رو شده و امکان تداوم سیاست‌های پیشین وجود ندارد و به بیان دیگر دولت راهی بجز کاهش اختلاف مابین نرخ نیمایی و آزاد و حرکت به سوی سیاست ارز تک نرخی ندارد. دولت در صورتی می تواند سیاست ارز چند نرخی را ادامه بدهد که درآمد مالیاتی زیادی داشته داشته باشد که با توجه به واقعیت های جامعه چنین امکانی نیز فراهم نیست.

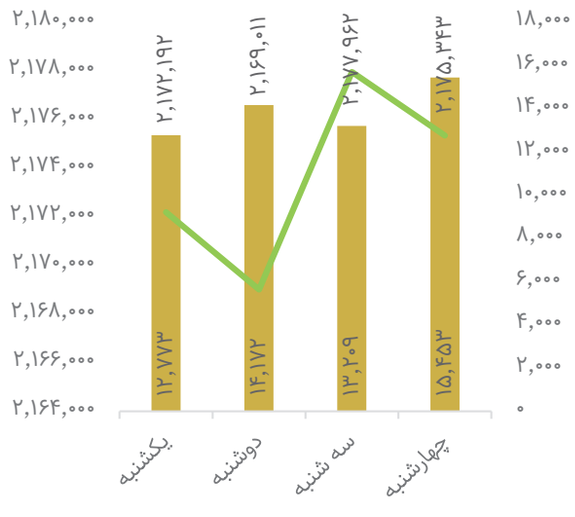
یادداشت

منطق غلط افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها

میثم فتحی محب
کارشناس حوزه انرژی

در کل افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بیشتر از میزان مشخصی باعث ضرردهی پتروشیمی‌ها می‌شود، حال اینکه گفته شود پتروشیمی‌های خوراک گازی، خوراک ارزان دریافت می‌کنند و زنجیره را توسعه نمی‌دهند، درست نیست. از لحاظ فنی امکان توسعه زنجیره این پتروشیمی‌ها وجود ندارد و زنجیره پایین دست این پتروشیمی‌ها محدود است و خیلی ماده مهم پایین نیست. یک زنجیره که زنجیره استیک اسید است و زنجیره سودی است، حجم تولید بالایی هم نمی‌خواهد؛ یکی هم زنجیره فرمالدهید است که وظیفه پتروشیمی‌ها نیست یعنی کارگاه‌های کوچک و واحدهای صنعتی مثلا شرکت‌های تولید چسب یا تولید لوازم چوبی و MDF و... باید بروند به دنبال زنجیره فرمالدهید و درواقع واحد پتروشیمی نیاز ندارد. بنابراین انتظار ما از اینکه واحدی مانند متانول زنجیره خود را توسعه دهد غیر معقول است که مثلا واحد تبدیل متانول به اولفین بزند که اصلا در شرایط اقلیم کشور نیست. بنابراین اگر نرخ خوراک پتروشیمی‌ها را گران کنیم، منطق غلطی است. حال جدای از این مسئله بر اساس قانون هدفمندی یارانه‌ها که اواخر دهه ۸۰ تصویب شده باید میانگین نرخ گاز طبیعی داخل کشور را به ۷۰ درصد قیمت صادراتی برسانیم. این قانون باید اجرا شود اما مسئله این است که پتروشیمی‌های خوراک گازی در کل ۳/۵ درصد گاز کشور را به عنوان خوراک مصرف می‌کنند. کل صنعت پتروشیمی حدود ۹ الی ۱۰ درصد گاز تولیدی کشور را مصرف می‌کند که از این میزان فقط ۳/۵ درصد خوراک است. اگر بخواهیم مثلا ۷۰ درصد قیمت گاز داخل کشور را از این خوراک حاصل کنیم درواقع منطق درستی در پشت آن نیست. درست است که این صنعت گاز را به عنوان خوراک می‌گیرد و از آن استفاده می‌کند و باید گران‌تر باشد ولی این میزان واقعا غیر معقول است. در نهایت اینکه پتروشیمی‌ها برای ما سود بالایی دارند و باید در مسائل ارزی چند فاکتور مهم را در نظر بگیریم یک فاکتور مهم کیفیت ارز بازگشتی است؛ یعنی نمی‌توان ارزی را که حاصل از صادرات نفت است با ارزی که حاصل از صادرات محصولات پتروشیمی است، یکی در نظر گرفت چون کیفیت این ارز پتروشیمی خیلی بالاتر است، در دسترس‌تر است سریع وارد شبکه ارزی کشور می‌شود و تاثیر آن خیلی مثبت‌تر است، نسبت به دیگر ارزهایی که به کشور وارد می‌شوند و اگر هم بخواهیم جمع بندی کلی کنیم در حقیقت این بازگشت نرخ خوراک می‌تواند واقعا سوددهی شرکت‌ها را افزایش دهد و به یک حد معقولی برساند و قطعا تاثیر خوبی بر سوددهی شرکت‌ها خواهد داشت.

بورس



یادداشت

کسری تراز تجاری حاصل سیاست ارز چند نرخی

سام حمزه‌ای
کارشناس بازار سرمایه

موضوع چند نرخی بودن دلار سال‌هاست که مشکلات عدیده‌ای را برای اقتصاد کشور و در راستای آن بازار سهام به وجود آورده است. سامانه نظام یکپارچه معاملات ارزی با نرخ دلار ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی در سال ۱۳۹۷ آغاز به فعالیت کرده و از این زمان چالش‌های ارزی در اقتصاد به شکل پیچیده‌تری بروز پیدا کرده است و متأسفانه دولت‌ها هیچگاه جرات و شجاعت تصحیح سیاست‌گذاری ارزی و عملیاتی کردن راهکارها و حل مشکلات آن را نداشتند؛ همچنین در بازه زمانی فعالیت این سامانه، تدبیر پایداری برای کاهش فاصله نرخ آزاد و نیمایی نیز اندیشیده نشد. البته در سال ۱۳۹۹ (در زمان ریاست بانک مرکزی توسط عبدالناصرهمتی) برای مدت کوتاهی نرخ دلار نیمایی بیشتر از نرخ آزاد شد. اگر هدف از سیاست‌گذاری‌ها حذف رانت و آربیتراژ بوده باید از چند نرخی شدن ارز پرهیز بشود اما باوجود هشدارها، تاکنون اقدام موثری عملیاتی نشده است و نتیجه امتناع از این هم خسارت‌هایی ازجمله حواشی چای دبش، عدم کارکرد پرداخت ارز ترجیحی و... بوده است. در سال‌های اخیر با افزایش شکاف بین دلار آزاد و نیمایی، تلاطم‌های بازار سرمایه شدت گرفت و همبستگی منفی به وجود آمده است. در بازه‌های زمانی که جهش بزرگ ارزی رخ داده است، فاصله دلار نیما با آزاد (در برخی دوره‌ها) به بیش از ۱۰۰ درصد نیز می‌رسد. اگر بخواهیم به آسیب‌های فاصله نرخ نیمایی و آزاد بپردازیم در وهله اول باید به کاهش میل صادرکنندگان به صادرات و افت صادرات غیرنفتی و درنهایت افزایش کسری تراز تجاری اشاره کنیم. کاهش چشمگیر سود بنگاه‌های تولیدی و تضعیف بخش مولد کشور از دیگر آثار زیان‌بار آن بوده است.

افزایش فاصله نیما و آزاد در شرکت‌هایی که حجم صادرات بالایی دارند باعث کاهش چشمگیر حاشیه سود آنها می‌شود و با گذر زمان نیز تناژ تولید شرکت‌ها کاهش می‌یابد. این فاصله همچنین باعث افزایش تقاضا برای واردات و عدم امکان تخصیص به‌موقع ارز به واردکنندگان و ایجاد مشکل در روند تولید و تأمین مواد اولیه وارداتی شرکت‌ها می‌شود؛ موارد مذکور ازجمله دلایل کارشناسی شده مخالفت باسیاست چند نرخی بودن ارز است.

در این روزها شاهد عقب‌نشینی هرچند اندک دلار آزاد و آغاز حرکت رو به رشد نرخ دلار در سامانه نیما هستیم که موجب کاهش فاصله مابین نرخ دلار آزاد و نیمایی شده است؛ اما بسنده کردن به شرایط فعلی خطایی استراتژیک محسوب شده و باید سیاست پایداری برای ایجاد تعادل بازارها و برهم نخوردن اقتصاد به‌واسطه چند نرخی بودن ارز داشت.

ضروری است به رشد نرخ دلار نیمایی و تأثیر آن بر بازار سرمایه توجه شود، با حرکت رو به رشد آن به ازای هر هزار تومان افزایش نرخ در سامانه نیما حدود ۲۳ تا ۲۵ هزار میلیارد تومان سود شرکت‌ها افزایش پیدا می‌کند. به‌عنوان نمونه اگر نرخ دلار نیما به محدوده ۵۵ هزار تومان برسد می‌توان گفت حدود ۳۰۰ هزار میلیارد تومان، سود شرکت‌های بورسی افزایش پیدا می‌کند و تبدیل به یک محرک رشد قابل‌توجهی برای خروج بازار سرمایه از بحران فعلی که حاصل ناکارآمدی در حوزه سیاست‌گذاری اقتصاد و تولید به وجود آمده، بشود.

با تغییرات نرخ نیمایی و کاهش فاصله آن با دلار آزاد، به ترتیب گروه‌هایی همچون شیمیایی‌ها، فولادی‌ها، فرآورده‌های نفتی، فلزات اساسی، چند رشته‌ای صنعتی و کانی‌های فلزی، بیشترین تأثیرپذیری را ازلحاظ افزایش حاشیه سود و سود خالص خواهند داشت.همان‌طور که در چند سال اخیر ثابت‌شده، کاهش فاصله نرخ دلار نیمایی و آزاد موجب بهبود کیفیت سود و پایداری سود سازی شرکت‌ها شده و بازار سرمایه نیز که آینه تمام نمای اقتصاد محسوب می‌شود، روند معاملاتی منطقی و باثباتی را پیش‌گرفته، تجارت خارجی و اقتصاد کلان با تغییرات مثبتی روبه‌رو خواهد شد و در ریل‌گذاری صحیحی قرار خواهد گرفت. همچنین با رویکرد ارز تک‌نرخی شاهد از بین رفتن شوک‌های ارزی سنگین و تلاطم‌های غیرعادی دلار در بازار آزاد خواهیم بود.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

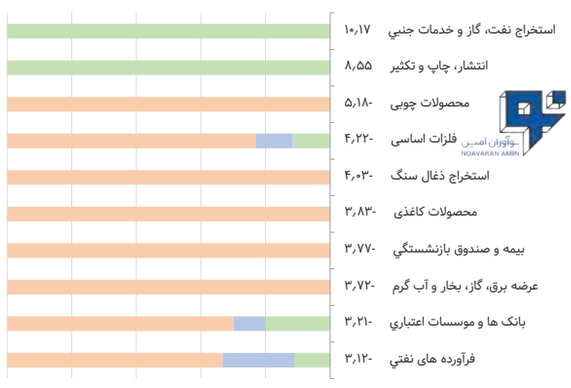
نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کسرام	-۱۴/۱۸	۹,۹۲۰,۴۲۹	۴۱۴,۶۷۷	-۱۳/۵۲
ثشرق	-۱۳/۸۴	۳۷,۹۹۴,۰۰۰	۹۷۶,۱۹۷	-۱۲/۰۲
کساپا	-۱۳/۵۵	۱۷,۲۶۶,۶۴۵	۲۷۶,۰۶۹	-۱۱/۸۱
دامین	-۱۱/۹۸	۴۳,۲۳۰,۰۰۰	۳۹۵,۴۴۶	-۱۳/۲۵
فنورد	-۱۱/۸۲	۲۶,۰۰۹,۲۸۰	۱۰۴,۷۸۷	-۱۲/۳۸
سیلام	-۱۱/۱۸	۱۳,۶۳۲,۰۰۰	۸۴,۴۱۴	-۱۲/۶۲
غبشهر	-۱۱/۱۸	۶۸,۹۸۵,۰۰۰	۲۲۶,۰۰۶	-۱۱/۱۴
فاسمین	-۱۱/۱۱	۷۵,۲۸۸,۰۰۰	۱۴,۸۱۷	-۱۱/۱۱
پارسیان	-۱۰/۷۲	۵۰,۷۵۲,۰۰۰	۴۰۶,۰۴۴	-۱۰/۷۲
پی پاد	-۱۰/۶۵	۲۹,۹۴۰,۰۰۰	۹۸,۹۶۲	-۵/۳۱

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
قلرست	۱۲/۷۵	۱۴,۰۰۴,۰۰۰	۲۷۳,۱۷۸	۱۹/۵۱
پارسان	۱۱/۲۲	۱,۴۸۱,۸۹۵,۰۰۰	۱,۰۶۷,۳۳۵	۱۱/۳۹
ثامان	۱۰/۸۶	۱۴,۸۰۰,۰۰۰	۵۶۰,۶۷۵	۱۷/۵۱
بسویچ	۱۰/۴۵	۶۱,۸۷۱,۹۴۳	۵۲,۰۱۲	۱۰/۱۹
حفاری	۱۰/۱۷	۶۱,۲۵۴,۰۰۰	۳۵۴,۳۹۲	۱۰/۱۷
خپویش	۹/۵۳	۲۴,۷۳۲,۱۴۸	۳۸۹,۶۵۶	۱۵/۳۹
سبهان	۹/۲۴	۱۹,۱۵۱,۲۰۰	۴۱۴,۶۲۷	۹/۲۴
چافست	۸/۵۵	۱۶,۴۲۴,۳۰۰	۱۰۴,۷۶۷	۷/۵۹
شدوص	۸/۳۹	۳۳,۹۵۲,۵۴۵	۴۳۰,۸۱۹	۶/۳
کرماشا	۸/۳۱	۱۸۷,۶۱۲,۲۷۲	۳۸۳,۹۵۲	۸/۱۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۴۶	۳۸	۱۰۳



اخبار کالایی

مسکن با سرکوب قیمت فولاد، ارزان نمی شود

دبیر انجمن فولاد گفت: با در نظرگیری سهم ۷درصدی قیمت فولاد در قیمت تمام شده مسکن، کنترل قیمت مسکن ملی با کنترل قیمت فولاد توهمی بیش نیست.

سید رسول خلیفه‌سلطانی گفت: امیدواریم دولت چهاردهم چالش‌های مختلف صنعت فولاد را حل کند؛ یکی از این چالش‌ها صدور مقررات خلق‌الساعه و هر روزه است. تنظیم مقررات و ایجاد محدودیت‌های هر روزه آن هم برای صنعتی که به تولید ۵۵ میلیون تنی رسیده، چه معنایی می‌تواند داشته باشد؟ همچنین آزادسازی نرخ ارز، یک مطالبه جدی است؛ به طوری که با حل این مشکل در سال جاری حداقل ۱۰ میلیارد دلار و برای سال آینده ۱۲ میلیارد دلار صادرات، دور از دسترس نخواهد بود. صنعت فولاد به عنوان یک صنعت محوری در کنار صنایع نفت و پتروشیمی امکان تأمین ارز مورد نیاز کشور را دارد؛ این مسأله نیازمند باز شدن بندها از پای این صنایع است.

صادرات فرآورده پالایشگاه آبادان قانونی است

معاون وزیر نفت در امور پالایش و پخش گفت: اقدام پالایشگاه آبادان برای صادرات فرآورده‌های تولیدی حاصل از افزایش ظرفیت پالایشی کاملاً قانونی و مطابق قانون بودجه بوده است؛ پالایشگاه فراسرزمینی نشانه بالندگی صنایع پالایشی کشور بود و از طریق دیپلماسی انرژی، زمینه رشد شرکت‌های خصوصی فعال در این صنعت فراهم آمد.

جلیل سالاری در واکنش به اخبار مطرح‌شده در رسانه‌ها درباره کاهش یک‌باره ذخایر نیروگاهی کشور بیان کرد: براساس بند «ج» تبصره هفت قانون بودجه سال ۱۴۰۳ و قانون بودجه ۱۴۰۲، اگر پالایشگاه بتواند بیش از برنامه تعیین‌شده ظرفیت فرآورش خود را افزایش دهد، می‌تواند تا سقف ۲۳۰ میلیون یورو برای تسهیلاتی که در قالب اجرای فاز ۲ دریافت کرده است صادرات انجام دهد و سررسید تسهیلات را پرداخت کند.

رکورد معاملات بورس انرژی باز هم شکست

سخنگوی صنعت برق از رونق گرفتن معاملات برق در بورس انرژی خبر داد و گفت: در هفته پیش و روز سه شنبه - دوم مرداد - رکورد معامله برق در بورس انرژی با ۳۳۴ میلیارد تومان شکسته شد.

مصطفی رجبی مشهدی با بیان اینکه همزمان با افزایش تقاضای مصرف برق در کشور، رکورد معاملات در بورس انرژی نیز شکسته شد، افزود: رکورد قبلی معاملات بازار برق ۲۴۸ میلیارد تومان بود امروز حجم معاملات با رشد ۳۴.۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته مواجه شد. سخنگوی صنعت برق خاطرنشان کرد: بر اساس برنامه هفتم توسعه در سال پایانی برنامه باید ۶۰ درصد از برق کشور در بورس عرضه شود که در ابتدای ابلاغ این بند برنامه محقق شده و بیش از ۶۰ درصد از معاملات برق ایران در بورس انرژی انجام می‌شود.

۸۰ همت عرضه اعتباری محصولات پتروشیمی در بورس

مدیر عامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: ۸۰ همت عرضه اعتباری محصولات پتروشیمی در بازار بورس صورت گرفت که موجب افزایش و رونق تولیدات محصولات پایین دستی و صنعتی در کشور شد.

مرتضی شاهمیرزایی گفت: این همایش یکی از مهمترین رویدادهای صنعتی کشور است و صاحب‌نظران و فعالان صنعت پتروشیمی از ایران و سایر نقاط جهان در این رویداد حضور خواهند داشت و آخرین دستاوردهای صنعت پتروشیمی ایران و جهان ارائه می‌شود.

وی ادامه داد: برای بهینه سازی صنعت پتروشیمی و پرهیز از جهت‌گیری‌های مضر برای محیط زیست و به‌طور کل زیست بشر و استفاده از فناوری‌های چدید برای توسعه پتروشیمی مطالبی ارائه خواهد شد؛ وضعیت فعلی تشریح و سیاست‌گذاری‌های آتی مطرح خواهد شد.

در مجمع عادی سالانه شرکت مجتمع فولاد خراسان مطرح شد؛

رکوردهایی که «فخاس» جابه‌جا کرد

مدیرعامل فولاد خراسان ضمن اشاره به رکوردهای فولاد خراسان در رشد تولید از حاشیه سود خالص و حاشیه سود ناخالص، رشد سود عملیاتی و رشد فروش در مورد پروژه‌های مهم فخاس برای حل مشکل آب، برق و گاز خبر داد.

طهمورث جوانبخت، مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره شرکت مجتمع فولاد خراسان در مجمع «فخاس» با اشاره به پروژه کنسانتره سازی این شرکت گفت: پروژه کنسانتره‌سازی پروژه‌ای مشترک با شرکت تجلی است و تجلی در آن ۳۵ درصد مالکیت دارد. اگر پروژه کنسانتره‌سازی تا آخر سال وارد مدار شود، حاشیه سود خوبی ساخته می‌شود. البته به‌طور کلی سال ۱۴۰۴ برای زمان بهره‌برداری این پروژه در نظر گرفته شده است. مدیر عامل شرکت فولاد خراسان با تاکید بر اینکه کلیه درآمدهای ارزی فخاس به این پروژه منتقل می‌شود، افزود: تاکنون معادل ۲۰۸۷ میلیارد تومان از مخارج پروژه انجام شده است.

وی ادامه داد: ظرفیت اسمی این پروژه سالانه ۲ میلیون و ۵۰۰هزار تن در سال کنسانتره سنگ آهن با زیرساخت ۵ میلیون تن است. جوان‌بخت ادامه داد: اگر بخواهیم خودمان را با رقبا مقایسه کنیم در وهله اول باید رشد مقادیر صورت‌های مالی را مقایسه کنیم که ما سال گذشته ۳۷ درصد رشد تولید با ظرفیت ثابت داشتیم در حالی که شرکت‌های دیگر با فاصله زیادی از ما قرار گرفته‌اند.

مدیر عامل شرکت فولاد خراسان در تشریح مقایسه عملکرد سه ماهه شرکت گفت: در گندله‌سازی رشد ۳۰ درصدی و در اسفنجی و شمش هم رشد ۶ درصدی داشته‌ایم. در بحث فروش هم در شمش رشد فروش ۳۸ درصدی و در میلگرد رشد فروش ۵.۵ درصدی داشته‌ایم. وی ادامه داد: در فروش داخلی شمش رشد ۱۰ درصد و در میلگرد رشد ۹ درصد را داشتیم و در بحث صادرات در مجموع رشد ۹۷ درصدی را در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ ثبت کردیم. در رشد ریالی شمش هم رشد هفت همت و در ملیگرد ۱۳ همت را داشتیم.

جوانبخت با اشاره به اینکه فخاس جایگاه هشتم را در میان فولادسازان کشور دارد، گفت: فولاد خراسان یک شرکت با زنجیره کامل است و دارای ظرفیت ۲.۵ میلیون تن تولید سالانه گندله، ۲.۵ میلیون کنسانتره، ۱.۶ میلیون تن احیا مستقیم، ۱.۳۵ میلیون تن فولاد سازی و ۵۰۰ هزار تن تولید نورد است. وی افزود: در سال مالی ۱۴۰۲، این شرکت سهم ۶ درصدی از تولید میلگرد کشور را در اختیار داشت. همچنین شرکت در نظر دارد ۶۱۰ هزار تن میلگرد در سال ۱۴۰۳ تولید کند.

مدیر عامل شرکت مجتمع فولاد خراسان اظهار داشت: برای اینکه در حوزه آب به خودکفایی و خود تامینی برسیم، در سال ۱۴۰۲ پروژه پساب شهری را شروع کردیم و این پروژه در حال پیشرفت است. باید توجه داشت مدت اجرای پروژه ۲۹ سال برآورد شده است که ۴ سال صرف ساخت و ۲۵ سال صرف بهره‌برداری تجاری می‌شود. به گفته وی برای پروژه پساب شهری، بیش از ۳ هزار میلیارد تومان سرمایه نیاز است. ۳۰۰ میلیون متر مکعب در منابع آب و شهر نیشابور صرفه‌جویی می‌کند.

جوانبخت اظهارداشت: در تأمین کنسانتره از مبدا جغرافیایی سنگان خواف، هزینه حمل به ازای هر تن ۲۸ درصد متأثر از مدیریت بهینه منبع‌یابی کاهش داشته است. وی با بیان اینکه شرکت برنامه دارد در سال جاری ۱۲۰۰ هزار تن شمش تولید کند، گفت: سهم فخاس از تولید شمش کشور در سال گذشته ۵ درصد بوده است.

مدیر عامل شرکت فولاد خراسان افزود: تأمین قراضه به موقع و بهبود فرآیندهای ساختاری تولید مانند کاهش توقفات زیر کوره به کمتر از ۱۰ ساعت از دلایل رشد ۷/۳۶ درصدی تولید شمش نسبت به سال ۱۴۰۱ است. جوانبخت با بیان اینکه در سال گذشته سهم ۶۸ درصدی رشد فروش سالانه در میان فولادسازان کشور را داشته است، گفت: فخاس برنامه دارد در سال جاری ۵۶۸ هزار و ۶۵۰ تن فروش تناژی شمش و فروش ۶۱۰ هزار تن تناژی میلگرد برسد. وی ادامه داد: شرکت در نظر دارد فروش ریالی شمش در سال جاری به ۱۲.۷۹۸.۱۷۹ میلیون تومان و فروش ریالی میلگرد را به ۱۵.۵۵۳.۷۴۲ میلیون تومان برساند.

مدیر عامل شرکت فولاد خراسان تصریح کرد: فروش صادراتی ۳۵ هزار تن علیرغم انعقاد قرارداد در سال ۱۴۰۲ بنا بر استاندارد مالی، در درآمد ۱۴۰۳ منظور شده است. جوانبخت با اشاره به عملکرد حوزه فروش و درآمد فروش تغییرات قیمت، اظهار کرد: میانگین قیمت کشف شده بورس کالای شرکت در سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ حدود ۴۰ درصد رشد داشته که ناشی از افزایش تولید و فروش است. وی ادامه داد: در عملکرد فروش و درآمد عملیاتی هم شاهد رشد ۱۰۸ درصدی میلگرد در سه ماهه اول امسال بودیم همچنین درآمد عملیاتی طی این سه ماه امسال نیز ۱۱۷ درصد رشد داشته است.

مدیر عامل مجتمع فولاد خراسان افزود: در عملکرد مالی که برای سهامداران مهم است، درآمد عملیاتی ۸۷ درصد رشد یافته و سود خالص در سال ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ حدود ۱۴۵ درصد و حاشیه سود ۸.۶ رشد داشته است.

وی به بحث قطعی گاز و برق اشاره کرد و گفت: عدم‌النفع شرکت ناشی از قطعی برق و گاز هزار میلیارد تومان بوده که مدیریت شده است.

جوانبخت با اشاره به وضعیت صنعت گفت: کشور در عرصه جهانی رتبه دهم در تولید فولاد را دارد که جایگاه ما با یک رتبه ارتقا به رتبه دهم رسیده و امیدواریم که این رتبه را در سال ۲۰۲۴ حفظ کنیم. مدیر عامل مجتمع فولاد خراسان در خصوص نرخ فولاد و میلگرد هم گفت: طی دو سال، میلگرد از ۹۲۲ دلار به ۵۸۶ دلار رسیده و همچنین شمش فوب دریای سیاه از ۷۸۳ دلار به ۴۹۹ دلار رسیده است. جوانبخت ادامه داد: با تبعیت از قیمت‌های جهانی قیمت‌های داخلی هم کاهش یافته و به طور مثال در سال ۱۴۰۲ میلگرد رشد منفی داشته است. البته میلگرد شرکت ما در اوایل سال ۱۴۰۲ و اواخر سال ۱۴۰۲ فروش بالاتر از میانگین بورس داشته است و در بقیه موارد هم کمی پایین‌تر یا بالاتر از بورس هستیم.

مدیرعامل مجتمع فولاد خراسان یادآور شد: اگر چه شرایط بورس هم مهم است اما اینکه شما محصولتان را در چه شرایطی و با چه قیمتی عرضه کنید، قیمت را می‌سازد.

وی با بیان اینکه در سال ۱۴۰۱ خرید مواد ما یک میلیون و ۵۱۲ هزار تن بود که حدود ۲۰۰ تن آن از منطقه بوده است، گفت: اما سال گذشته اغلب تامین مواد ما از منطقه سنگان بود که هزینه حمل آن کمتر از ۳۰۰ تومان بود در حالی که اگر می‌خواستیم این مواد را از سایر مناطق خریداری کنیم حداقل ۳ کدال تفاوت داشت.

برنامه‌های آتی فخاس

مدیر عامل شرکت فولاد خراسان در خصوص برنامه‌های در دست اقدام این شرکت، گفت: پروژه کنسانتره فولاد شرق تا پایان سال یا اوایل سال آینده به بهره‌برداری می‌رسد. برای این پروژه تجهیزات خریداری شده و تاکنون ۴۱ درصد پیشرفت داشته است. همچنین برای واحد گندله‌سازی کارخانه، پیمانکار مشخص شده و ۱۸ ماهه به بهره‌برداری خواهیم رساند.

جوانبخت ادامه داد: بهره‌برداری اولیه پروژه پساب شهری نیشابور اواخر سال ۱۴۰۵ است و ذخیره‌سازی گاز LNG به میزان ۶۵ میلیون متر مکعب در دستور کار است. همچنین سرمایه‌گذاری در پروژه نیروگاهی مپنا برای تأمین برق انجام شده است. فخاس در نظر دارد به خود تأمینی برق برسد. وی تصریح کرد: پروژه تخلیه دپو و برداشت کنسانتره آهن ورودی به مجتمع و انتقال آن به واحد گندله سازی پروژه واحد انباشت و برداشت در دست اجراست. به گفته مدیر عامل فخاس قرارداد ۳۵ هزار تن محموله صادراتی در اسفند ۱۴۰۲ منعقد شده است.

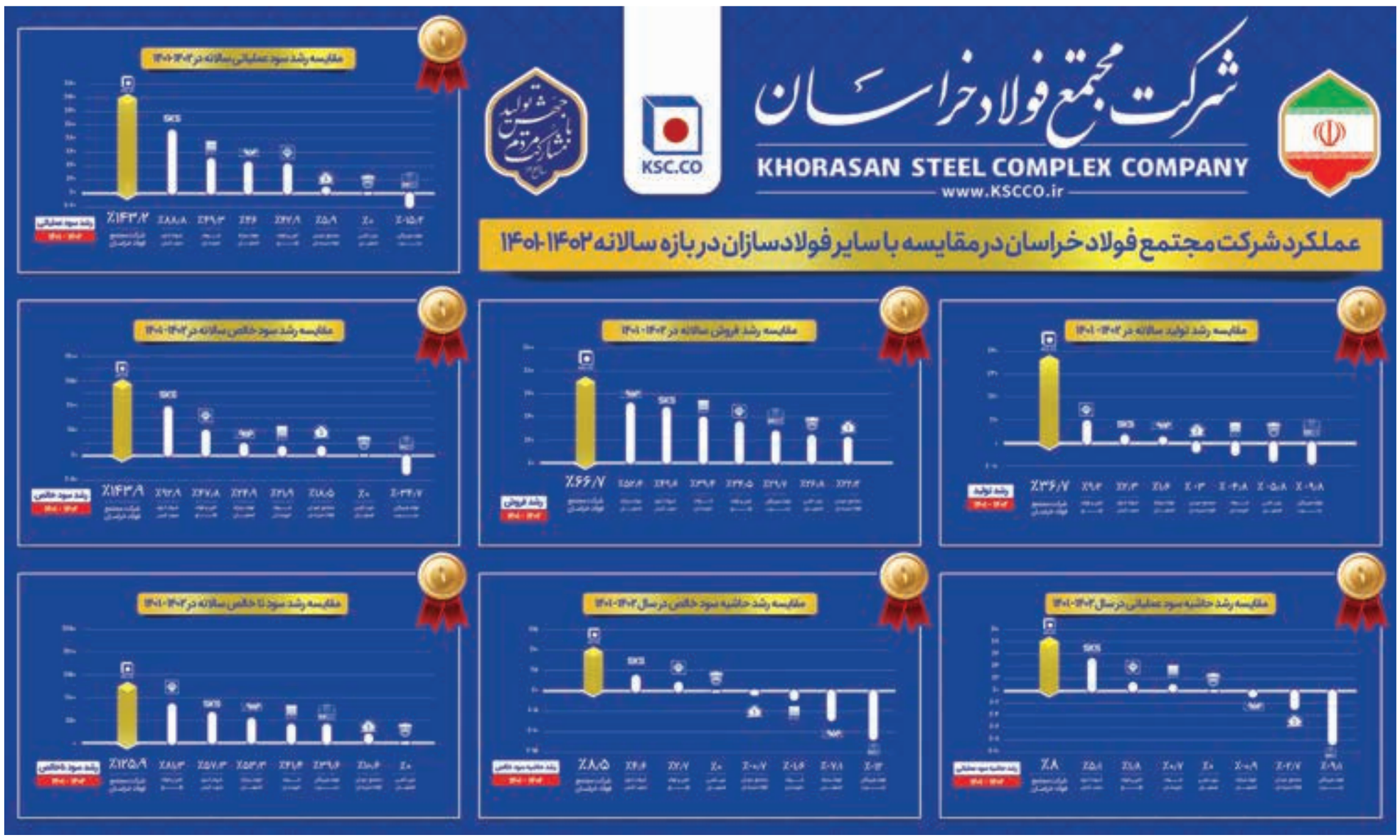
رشد فخاس با وجود نرخ نزولی فولاد در جهان

دانیال آستانه معاون مالی و اقتصادی فولاد خراسان در ادامه جلسه مجمع عمومی سالانه مجتمع فولاد خراسان گفت: باوجود نزول نرخ جهانی در صنعت فولاد، فولاد خراسان با حداکثر سازی بهره وری به رشد رسیده است و تداوم رشد بهره‌وری به نرخ‌های امسال برمی‌گردد که نسبت به کوارتر چهارم سال گذشته نزولی اما آمار نرخ در کوارتر اول امسال نسبت به سال گذشته رشد داشته است. وی افزود: تاکنون رشد خود را نسبت به ۱۴۰۴ داشتیم و تا پایان ۱۴۰۱ موجودی ما ۶.۸ همت بود و در پایان دوره ۱۴۰۲، ۸.۵ همت بود؛ اگر هرگونه اثر موجود اول دوره‌ای در سودآوری ۱۴۰۲ درنظر گرفته شده، با عدد بیشتری برای ۱۴۰۳ نگهداری شده است.

آستانه در رابطه با وضعیت صادرات فولاد خراسان نیز خاطر نشان کرد: قرارداد ۳۵ هزار تن محموله صادراتی در اسفند ۱۴۰۲ منعقد شد و به دلیل تاخیر در استاندارد حسابداری، مخاطرات کالا و حمل، می‌توانید اکنون فروش را ثبت کنید. معاون مالی و اقتصادی فولاد خراسان یادآور شد: درآمد مالیاتی اسفند ۱۴۰۲، ۲۲ همت شناسایی شد که اکنون به ۲۰.۷۰۰ همت رسیده و دلیل آن اتمام حمل و تحویل این ۳۵ هزار تن بود که در ۱۴۰۲ رخ نداد. وی همچنین گفت: استراتژی به موقع فروختن مهم است، تناژ تولید ما با تداوم منطقی همراه بوده، اما تناژ فروش ارتباط معناداری در ماه‌های مختلف ندارد چرا که سیاست‌گذاری فروش تعبیه شده است و حجم فروش مدیریت می‌شود که اثر خود را در درآمد مالیاتی نشان می‌دهد.

مصوبات مجمع

دستور جلسه مجمع عمومی عادی سالانه مجمع فولاد خراسان تصویب صورت‌های مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۲ است. صورت‌های مالی این دوره کمترین چالش را به همراه داشت و این صورت مالی به تصویب اعضا و سهامداران رسید. همچنین در پایان مجمع دستور بر آن شد که ۱۷۰۰ میلیارد تومان سود تقسیم کنند که برابر با ۳۰ درصد سود با قیمت ۲۷۰ ریال در ازای هر سهم بود.



رویدادها

۶ همت نقدینگی آماده ورود به بورس

رئیس هیأت مدیره سبدگردان سرمایه و دانش با اعلام اینکه رقمی حدود ۶ همت از منابع واحدهای ممتاز صندوق‌های اهرمی آماده ورود به بازار سهام است، بیان کرد: در صورت تحقق صحبت‌های مهم مطرح شده در حوزه اقتصادی می‌توان نسبت به رشد چشمگیر شاخص بورس و جبران ضرر سهامداران امیدوار بود.

مرتضی امیری به نوسانات حاکم بر معاملات بازار سهام اشاره کرد و گفت: بخش عمده‌ای از هیجانات موجود در معاملات بازار سهام با مشخص شدن نتیجه مرحله دوم انتخابات ریاست جمهوری تخلیه شد. وی با اعلام اینکه کاهش محدودیت‌های اعمال شده بر بازار باعث فروکش کردن هیجانات موجود در بازار می‌شود، افزود: سازمان بورس تا پیش از برگزاری انتخابات به منظور کاهش ضرر و زیان احتمالی سهامداران در بازار دامنه نوسان را محدود کرد، با توجه به این اقدام سازمان بورس اما این اتفاق تا حدودی مانع از حرکت شاخص بورس در مسیر اصلی خود شد.

واریز ۸۰۰ میلیاردی صندوق توسعه ملی به بورس

رئیس صندوق تثبیت بازار سرمایه به نخستین بخش از واریز سه مرحله‌ای صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار سرمایه اشاره و بیان کرد: در راستای مفاد ماده ۲۰ اساسنامه صندوق تثبیت بازار سرمایه مبنی بر سپرده‌گذاری یک واحد درصد از منابع سالانه صندوق توسعه ملی و همچنین مصوبات جلسه اصلاحیه و در اجرای مصوبه جلسه بیستم ستاد هماهنگی اقتصادی دولت مبنی بر سپرده‌گذاری تا سقف مبلغ ۵۱۰ میلیون دلار، صندوق توسعه ملی در طی دوره زمانی ۱۳۹۹ تا خرداد ۱۴۰۳ در مجموع ۹.۷ همت واریزی نقدی به حساب صندوق تثبیت بازار سرمایه داشته است.

روح‌اله شریفیان گفت: در چارچوب قرارداد مذکور آخرین میزان واریزی صندوق توسعه ملی به حساب صندوق تثبیت بازار سرمایه معادل هشتصد میلیارد تومان در ۳۰ خرداد انجام شده و طبق هماهنگی به عمل آمده مقرر شده که مابقی ۶۰ میلیون دلار در دو بخش مجزا در آینده دریافت شود.

رفع ابهامات مصوبه دریافت مابه‌التفاوت ارز

قائم‌مقام دبیر شورای گفت‌وگو از رفع ابهامات مصوبه هیأت وزیران مبنی‌بر دریافت مابه‌التفاوت ارز از واردات همه کالاها در بازه زمانی ۱۰ دی ۱۴۰۱ تا اول فروردین ۱۴۰۲، خبر داد.

کیوان کاشفی بیان کرد: مصوبه هیأت وزیران درباره دریافت مابه‌التفاوت ارز از واردکنندگان، ابهاماتی داشت که اجرای آن را پیچیده می‌کرد. همچنین بر اساس بخشنامه ۲۳ اسفند ۱۴۰۲ بانک مرکزی، رفع تعهد ارزی کلیه کالاهای وارد شده از ۱۰ دی ماه ۱۴۰۱ تا یک فروردین ۱۴۰۲ برای هر یک از ثبت سفارش‌ها مربوط به واردات، موکول و منوط به تأیید توزیع کالا از جانب وزارتخانه‌های مربوطه از جمله وزارت کشاورزی، وزارت صمت، و وزارت بهداشت و سازمان حمایت از مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان است. براساس مصوبه ابلاغ شده، مقرر شد در صورت عدم رفع تعهد و پرداخت مابه‌التفاوت ارز، بانک‌ها، پرونده‌ها را به تعزیرات حکومتی ارجاع دهند که این امر موجب نگرانی فعالان اقتصادی شد.

تثبیت کریدور ریلی با افزایش سرعت بازرگانی

مدیرعامل راه آهن جمهوری اسلامی ایران گفت: افزایش سرعت بازرگانی و تعیین نرخ تعرفه ترجیحی مناسب بین کشورهای مسیر سبب تثبیت کریدور ریلی ایران- چین می‌شود.

سید میعاد صالحی افزود: دو سربار بودن این قطار سبب می‌شود تا هزینه‌های حمل و نقل کاهش یابد و شاهد تثبیت این مسیر به عنوان یک کریدور ریلی باشیم. افزایش تبادلات بین چین، قزاقستان و ترکمنستان از این مسیر، از جمله مزایای آن است و بسیاری محموله‌ها که شاید حمل‌شان از طریق دریایی مدت زمان بالایی نیاز داشته باشد، می‌تواند از طریق این مسیر ریلی ایمن در مدت زمان کوتاه‌تری تبادل شود. همچنین باید بتوانیم تعرفه ترجیحی خوبی را بین این چهار کشور داشته باشیم، به طوری که حمل بار از طریق ریلی برای صاحبان کالا جذاب باشد. با استمرار این کریدور به طور حتم صاحبان سایر کالاها به سمت این مسیر ایمن ریلی خواهند رفت.

در نشست خبری تپسی مطرح شد؛

رونمایی از سوپر اپلیکیشن «تپسی»

هفته‌نامه بورس مدیرعامل جدید تپسی از تشکیل «گروه تپسی» خبر داد و گفت در مرحله نخست و با راه اندازی سوپراپلیکیشن تپسی، سرویس‌های سفارش غذا و سوپرمارکت برای بخشی از کاربران در دسترس خواهد بود.

مصطفی سید حسینی، مدیر عامل تپسی در نشست خبری تپسی با بیان اینکه تپسی هویت جدیدی پیدا کرده است و آن گروه تپسی است، گفت: این گروه کارش را شروع کرده و هدفش راهبری، نظارت، کنترل و تسهیل‌گری کل این کسب‌وکارهاست.

وی در باره چشم انداز گلرنگ در ایجاد یک اکوسیستم در حوزه اقتصاد دیجیتال گفت: تپسی در تلاش است تا یک اکوسیستم جدید و هم افزایی ایجاد کند. این اکو سیستم شامل مواردی همچون استفاده از فرصت‌های موجود در حوزه اقتصاد دیجیتال، رساندن سهم درآمدی گروه گلرنگ از اقتصاد دیجیتال به یک پنجم کل درآمد گروه تا سال ۱۴۱۰، افزایش قدرت انتخاب کاربران و افزایش کیفیت ارائه خدمات با ایجاد رقابت است.

وی در رابطه با نقش تپسی در شکل گیری اکوسیستم گفت: تپسی نقش‌های بسیاری از جمله زیرساخت کارآمد، هوش مصنوعی مقیاس پذیر، تیم متخصص وقوی و شبکه گسترده کاربران در سراسر کشور دارد.

مدیرعامل تپسی ادامه داد: با این یکپارچه سازی عملا از سوپر اپلیکیشن تپسی بهره برداری شده و از اول مرداد با زیرساخت‌ها و سرویس‌های جدید شروع به کار می‌کند. سیدحسینی ادامه داد: سوپراپلیکیشن تپسی شامل سرویس‌های سفارش غذا، سوپرمارکت، فروشگاه و سلامت، است. این اپلیکیشن که با هدف تسهیل و بهبود کیفیت زندگی کاربران طراحی شده است، قرار است تمامی نیازهای روزمره مردم را در یک پلتفرم واحد ارائه دهد. وی تصریح کرد: تپسی، که پیش از این به عنوان یکی از اپلیکیشن‌های موفق در زمینه حمل‌ونقل شناخته شده بود، اکنون با توسعه خدمات خود به حوزه‌های دیگر، سعی در گسترش بازار و جذب مخاطبان بیشتری دارد. با اضافه شدن سرویس‌های سفارش غذا، سوپرمارکت، فروشگاه و سلامت، کاربران می‌توانند بدون نیاز به اپلیکیشن‌های متعدد، تمامی خریدها و خدمات خود را از طریق تپسی انجام دهند.

مدیرعامل تپسی در مراسم رونمایی از این سوپراپلیکیشن اعلام کرد: هدف این است که با ارائه خدمات متنوع و یکپارچه، تجربه‌ای راحت و مطمئن را برای کاربرانمان فراهم کنیم. با گسترش خدمات به حوزه‌های جدید، امیدواریم بتوانیم نقش مؤثرتری در زندگی روزمره مردم ایفا کنیم.

سیدحسینی با بیان اینکه «دارتیل» به «تپسی شاپ» تغییر پیدا می‌کند، از تلاش برای اجرای این تغییر تا نیمه مرداد خبر داد و گفت: در نیمه دوم سال ۱۴۰۳، «اکالا» ری‌برند می‌شود. مدیرعامل تپسی افزود: چون این برند اندازه بزرگ‌تری دارد و لیدر بازار سوپرمارکت است، با ملاحظات بیشتری انتقال آن به تپسی دنبال می‌شود.

مدیر عامل تپسی در رابطه با برنامه‌های آتی و افزایش سرمایه سهام تپسی گفت: افزایش سرمایه ۴۰ به ۲ هزار میلیاردتومان در دستور کار قرار دارد. سرمایه‌گذاری در سرویس‌های قبلی تپسی و سرویس‌های جدید نیز از برنامه‌های شرکت است. همواره سعی داشته ایم مدیریت و فعالیت درست داشته باشیم که اثر آن روی سهم مشخص خواهد شد.

نگین انصاری معاونت حقوقی تپسی در رابطه با گزینه عجله دارم و عجله ندارم گفت: ابلاغیه کتبی در باره عجله ندارم نداشتیم و در زمینه عجله دارم نیز هنوز برنامه‌ای برای بازگرداندن آن نداریم. بنا به گفته معاونت حقوقی ریاست جمهوری این گزینه مصداق گران فروشی نمی‌تواند باشد و قیمت‌گذاری آن به شرکت‌ها سپرده شده است. پیشنهاداتی برای قیمت متعارف داده شده ولی هنوز جمع بندی نهایی اعلام نشده به همین دلیل این سرویس‌ها هنوز بر نگشته‌اند.

بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۱۶۹,۶۴۷	۱۶۹,۲۰۰	۱.۶۴%
پشتوانه طلای لوتوس	۲۶۵,۳۰۷	۲۶۴,۳۹۶	۱.۵۶%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۲,۲۷۱	۱۲,۲۱۵	۱.۰۱%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۱۸۰,۹۸۹	۱۸۰,۳۷۱	۱.۵۸%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۲۹,۹۷۱	۲۹,۸۶۶	۱.۴۱%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۱,۰۷۷	۲۰,۹۹۹	-۰.۳%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۳۴,۷۴۹	۳۴,۶۰۹	۱.۳۱%
زرفام آشنا	۲۶,۸۵۱	۲۶,۷۵۰	-۰.۳۳%
طلای آسمان آلتون	۱۱,۹۶۳	۱۱,۹۱۳	۱%
طلای تابان تمدن	۱۴,۵۰۲	۱۴,۴۳۶	۱.۱۴%
طلای دنای زاگرس	۱۳,۵۴۱	۱۳,۴۷۷	۰.۹۷%
طلای سرخ نو ویرا	۳۲,۴۵۷	۳۲,۳۰۷	۰.۲۹%
طلای عیار مفید	۹۸,۲۵۵	۹۷,۸۷۳	۱.۳۹%
کیمیا زرین کاردان	۲۹,۹۱۰	۲۹,۷۶۸	-۰.۷۶%
گروه زعفران سحرخیز	۳۸,۳۶۱	۳۸,۲۱۴	۰.۱%

انتشار یک همت اوراق تبعی توسط مهرگان

درمجمع عادی سالانه گروه مالی مهرگان پس از تصویب صورت‌های مالی تقسیم سود ۱۳۰ تومانی انجام گرفت.

مدیرعامل شرکت گروه مالی مهرگان در مجمع عادی سالانه این شرکت، گفت: به گفته مقام معظم رهبری اگر بخواهیم جهش تولید داشته باشیم باید اقتصاد را مردمی کنیم یکی از بسترهای مردمی‌سازی اقتصاد از مسیر بازار سرمایه است. حسین کرمی در ادامه افزود: گروه مالی مهرگان با سرمایه ۱۰ میلیاردی فعالیت خود را آغاز کرده و در حال حاضر سرمایه شرکت به ۳۶۰۰ میلیارد تومان رسیده است.

مدیرعامل شرکت گروه مالی مهرگان افزود: گروه مالی مهرگان از طریق شرکت سبدگردان مهرگان در راستای تکمیل زنجیره ارزش خدمات خود به حوزه سبدگردانی نیز وارد شده است و در حال حاضر صندوق ارغوان بزرگترین صندوق جسورانه بورسی کشور با سرمایه ۲۵۰ میلیارد تومانی در این گروه فعالیت می‌کند. صندوق درآمد ثابت شمیم تابان مهرگان سومین صندوق سرمایه‌گذاری گروه مالی مهرگان است. این صندوق سوددهی مورد انتظار ۳۲ درصدی را در دستور کار دارد و در حال حاضر سقف ۱۰۰۰ میلیارد تومانی صندوق شمیم تابان مهرگان پر شده و درخواست سقف ۲۰۰۰ میلیاردی به سازمان بورس ارائه شده است. وی ادامه داد: لیزینگ مهرگان اولین مجموعه لیزینگ ساتاست که به صورت رسمی مجوز دریافت کرده و فرآیند تامین مالی شرکت از طریق پذیره نویسی‌های سبدگردان در حال انجام است. کرمی گفت: درحوزه مشاوره سرمایه‌گذاری در انتظار صدور مجوزهای مورد نیاز از سوی سازمان بورس هستیم همچنین تا پایان سال پروژه صرافی را نیز راه اندازی خواهیم کرد. به گفته وی مبحث نئوبانک را در دستور کار داریم و کارهای خوبی هم در این حوزه انجام گرفته است همچنین در حوزه فین تک درحال گرفتن مجوز از طریق کارگزاری آرمون بورس هستیم.

مدیرعامل شرکت گروه مالی مهرگان افزود: شاخص پرتفوی غیرمدیریتی گروه مالی مهرگان رشد ۱۴ درصدی داشته که نسبت به سایر شاخص‌ها رشد بالاتری را شاهد بوده است؛ با وجود کاهش سود قابل توجه در شرکت‌های پتروشیمی وجود داشت اما شرکت مهرگان توانست پرتفوهای خود را به خوبی مدیریت کند تا دچار ضرر نشود. وی در ادامه درباره اوراق منتشرشده نیز گفت:شرکت در مبحث اوراق تبعی از فرصت‌های اهرمی بازار سرمایه استفاده کرده و به میزان ۱۰۰۰میلیارد تومان اوراق منتشر کرده است. کرمی با بیان اینکه در حال درج نماد شرکت گروه مالی مهرگان در بورس تهران هستیم، گفت: در سال‌های گذشته کارگزاری آرمون بورس را تأسیس کردیم که توانسته است از میان ۱۱۸کارگزاری رتبه ۱۲ را کسب کند. مدیرعامل شرکت گروه مالی مهرگان گفت: ۸۷ درصد سود عملیاتی گروه مالی مهرگان از طرف شرکت‌های سرمایه پذیر بوده است. درپایان مجمع عادی سالانه گروه مالی مهرگان پس از تصویب صورت‌های مالی تقسیم سود ۱۳۰۰ ریالی انجام شد.

سود خالص ۵۸۹ میلیاردی «شکام»

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز با اعتراض سهامداران نسبت به سود و عدم تنفیض ماده ۱۲۹ به تنفس خورد و تصمیم‌گیری در این باره به مجمع آتی موکول شد.

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز با حضور بیش از ۵۶ درصد از سهامداران برگزار شد. مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران در مجمع این شرکت گفت: در سال مالی ۱۴۰۲ ،حدود ۳۷۰۰ میلیارد تومان فروش شرکت بوده و سود خالص ۵۸۹ میلیارد تومانی کسب شده است. سید محمدرضا موسوی اصفهانی، با بیان اینکه ۹۶.۷ درصد سهام پرند دارو متعلق به شرکت شیمیایی کیمیا گران امروز است، افزود: فروش پرند دارو از ۱۸ میلیارد تومان به ۱۸۰ میلیارد تومان رسیده است. ۶۴ درصد فروش سال قبل صادراتی بوده است. ۳۰۰ تا ۳۵۰ میلیارد تومان فروش امسال پیش‌بینی شده است و متمرکز بر صادرات هستیم.

وی در ادامه مجمع با بیان اینکه پارا آمینوفنل در حال حاضر به تولید ۵۰۰ تن رسیده است،گفت: در حال راه‌اندازی واحدهای جدید در راستای افزایش سبد در حوزه مواد مؤثره دارویی و تکمیل زنجیره هستیم. موسوی اصفهانی تصریح کرد: با توجه به واردات بخش مهمی از مواد اولیه، قیمت ارز و قیمت‌های جهانی از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر شکام هستند.

مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز افزود: هزینه‌های عمومی و اداری به دلیل افزایش هزینه‌های صادرات و هزینه مالی به دلیل اخذ وام افزایش یافته است. وی با بیان اینکه فاز یک پروژه آرمان پیروز ایرانیان اواخر سال جاری به بهره برداری خواهد رسید، گفت: در فاز اول آرمان پیروز تولید چهار محصول و بعد از افزایش سرمایه تولید در فاز دوم ۱۰ محصول پیش‌بینی شده است.

مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز بهسازی کارخانه، پروژه ماده مؤثره مفنامیک اسید که ۷۵درصد پیشرفت فیزیکی داشته و استامینوفن ۲ که ۶۷ درصد پیشرفت داشته است را از پروژه‌های شرکت عنوان کرد.به گفته موسوی اصفهانی از مهمترین ریسک‌های شرکت در سال ۱۴۰۲ می‌توان به ریسک بازار، ریسک عملیاتی، ریسک نرخ ارز، ریسک کیفیت محصولات، ریسک نقدینگی، ریسک قوانین و مقررات داخلی و جهانی، ریسک اعتباری ، ریسک کسب و کار فصلی شرکت و خدمات پس از فروش اشاره کرد.مدیرعامل شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز ، در پاسخ به سوال سهامداری مبنی بر اینکه قیمت جهانی برای نبود تولید برای سهامداران توجیه خوبی نیست توضیح دهید؟، گفت: پروژه PAP سال گذشته افتتاح و با مسائلی چون کیفیت و راندمان مواجه بود که رفع شد، اما با تغییر قیمت‌ها و کاهش حاشیه سود، تولید توجیه اقتصادی ندارد و واردات به‌صرفه‌تر است. برای تغییر تولید با جلوگیری از افزایش سرمایه ثابت، بررسی‌هایی در دست انجام است اما به‌صورت مستمر و کم، تولید PAP دارد.در پایان مجمع صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز دو بار سود، ۷۷ ریال و ۱۶۰ ریال تصویب شد، اما با اعتراض سهامداران نسبت به سود و عدم تنفیض ماده ۱۲۹ به تنفس خورد و تصمیم‌گیری در این باره به مجمع آتی موکول شد.

رصد صندوق‌ها

«شاخصی بازار آشنا» پربازده‌ترین صندوق هفته

رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۲۹ هزار واحد کاهش به محدوده ۲۱۷۲ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳۱ تیر ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی و درآمدثابت در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «شاخصی بازار آشنا»، «مشترک صبای هدف» و «سهم آشنا» به ترتیب با کسب ۲,۳۵ ، ۱,۴۹ و ۱,۱۳ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاریِ مثبت بود. ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۶۶ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمدثابت با ۵۹,۹۲۲ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی با خالص خروج ۱,۳۳۰ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۹ میلیون و ۱۰۶ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۲۷ درصد در سهام، ۳۶ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۳۰ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
شاخصی بازار آشنا	۲.۳۵
مشترک صبای هدف	۱.۴۹
سهم آشنا	۱.۱۳
سپر سرمایه بیدار	۱.۰۴
ثبات ویستا	۱.۰۳
ثابت آکام	۰.۸۲
مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۰.۶۹
مختص اوراق دولتی خلیج فارس	۰.۶۶
بانک ایران زمین	۰.۶۴
در اوراق بهادار با درآمد ثابت تصمیم	۰.۶۱

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری
۶۶.۵۴۲
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری/هزارمیلیاردریال

سهام ۱۸۶۵	اوراق بهادار با درآمد ثابت ۲.۴۵۹
سپرده‌های بانکی و وجه نقد ۲.۰۵۴	سایر ۴۴۴

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

بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۱۹
سایر دارائی‌ها	٪۱۹
محصولات شیمیایی	٪۱۷
سایر صنایع	٪۱۶
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۹
فلزات اساسی	٪۷
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۵
سرمایه‌گذاری‌ها	٪۳
بیمه وصندوق بازنشستگی به جزتامین اجتماعی	٪۲
ماشین آلات و تجهیزات	٪۲

زیرمجموعه «کسرا» اولین اوراق صکوک دانش بنیان را منتشر کرد

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان اعلام شد: اولین اوراق صکوک نوآوری دانش‌بنیان را منتشر و مجوز انتشار این مدل اوراق برای شرکت مادر نیز اخذ شده است.

مدیر عامل هلدینگ دانش بنیان سرامیک‌های صنعتی اردکان در مجمع عمومی عادی سالانه در خصوص افزایش سرمایه این شرکت گفت: افزایش سرمایه در اسفندماه سال گذشته به ثبت رسید که رقم آن چیزی حدود ۵،۵۵۳،۸۱۲ ریال بوده است که براساس برنامه ریزی‌های صورت گرفته در آینده از سود محل انباشته، افزایش سرمایه خواهیم داد.

علیرضا مهر آبادی با بیان اینکه تولید محصولات جدید را در دستور کار داریم، افزود: تلاش برای فروش نقدی یا اعتباری کوتاه‌مدت، تولیدات سفارشی و عرضه تمام کالاها در بورس کالا از برنامه‌های پیش روی شرکت است. به گفته مهر آبادی امکان‌سنجی فروش سنگ‌آهن، تلاش برای فروش ارزی، مذاکره با صندوق ضمانت صادرات، تلاش برای دستیابی به ممنوعیت واردات، افزایش سهم فروش صادراتی و اقدام به راه‌اندازی دفاتر بین‌المللی از برنامه‌های بخش صادراتی شرکت هستند. مدیرعامل هلدینگ دانش بنیان سرامیک‌های صنعتی اردکان گفت: با بازنگری و نوع‌آوری در مصرف مواد اولیه، تأمین مواد اولیه و کاهش قیمت تمام‌شده، هزینه‌های تولید را کاهش داده‌ایم. وی ادامه داد: کاهش وصول دوره مطالبات، پیگیری پرونده‌های حقوقی، مولدسازی املاک و اقلام، استفاده از تسهیلات با نرخ پایین، استفاده از ظرفیت‌های اعتباری و تلاش در راستای استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی برنامه‌های شرکت برای کنترل هزینه‌های مالی هستند. مهر آبادی در ادامه مجمع به مهمترین پروژه‌های دانش بنیان شرکت اشاره کرد و گفت: پروژه تولید کاتالیست ریفرمینگ، افزایش تولید محصولات دانش‌بنیان، پروژه تولید گرید جدید مولایتی، پروژه ارتقای دانسیته در محصولات دانش‌بنیان و توسعه تولید تبولار آلومینا مهم‌ترین پروژه‌های دانش‌بنیان شرکت هستند. مدیرعامل هلدینگ دانش بنیان سرامیک‌های صنعتی اردکان بزرگ‌ترین چالش صنعت آلومینا را واردات دانست و افزود: چین رتبه اول را در تولید و صادرات آلومینا دارد. کشور چین، به عنوان بزرگترین تولیدکننده، صادرکننده، مصرف کننده در بازار حاضر است.

درپایان مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان که با حضور بیش از ۵۳درصد از سهامداران برگزار شد، با تصویب صورت‌های مالی به ازای هر سهم ۷۲ ریال سود نقدی تقسیم شد.

سخن هفته

مهم نیست چقدر درآمد دارید بلکه مهم این است چه میزان از آن را نگهداری می‌کنید، این پول چقدر سخت برای شما کار می‌کند و چند نسل آن را برای شما نگه می‌دارند.

«رابرت کیوسکی»

■ 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: محمدرضا شاهوردیلو، مونا ربیعیان، حمزه بهادیوند چگینی، نگین عظیمی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: سمیه سهیلی
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، مانیا قالیباف، فاطمه اسکندری، سارا تاجی
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی صنعت بانک	۸ مرداد
آمادگی آزمون گواهینامه اصول بازار سرمایه	۱۱ مرداد

www.irfinance.ir

پیشگامان دنیای مالی

نام دوره	زمان برگزاری
کارشناس رسمی بانک شوید! (آمادگی آزمون کارشناسی رسمی دادگستری امور بانکی)	۲۲ مرداد
برنامه نویسی پایتون و معاملات الگوریتمی	۲۸ مرداد

www.donyayemali.com

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم	۱۸ مرداد
تابلوخوانی در بورس	۲۰ مرداد

www.seba.ir

کارگزاری مبین سرمایه

نام دوره	زمان برگزاری
وبینار فعالیت در بازار مشتقه و مالی بورس کالا (آنلاین)	۶ مرداد
وبینار آشنایی با معاملات گواهی سپرده کالایی (آنلاین)	۹ مرداد

www.mobinsb.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
دوره جامع آمادگی شغلی کارشناس اجرائی صندوق‌های سرمایه گذاری	۱۰ مرداد

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

به سوی ناکجا

نامزد اصلی حزب جمهوریخواه برای انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ معاون اول خود را معرفی کرد. از نگاه کارشناسان، ترکیب دونالد ترامپ و جی. دی. ونس حامل پیامی درباره مسیری است که حزب جمهوریخواه به احتمال زیاد آمریکا را در آن قرار خواهد داد. مجله «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: دونالد ترامپ خطر بزرگی را از سر گذارند. اگر گلوله توماس متیو کروکس تنها دو سانتیمتر به سمت راست اصابت کرده بود، امروز رئیس جمهور پیشین آمریکا را مرحوم ترامپ می‌نامیدند. اما این تنها خوش‌شانسی ترامپ نبود. هفته گذشته یک قاضی در ایالت فلوریدا، سنگین‌ترین پرونده علیه ترامپ را مختومه اعلام کرد و جو بایدن، رقیب اصلی او در انتخابات، در شرایط جسمانی مساعدی قرار ندارد به طوری که دوسوم نمایندگان حزب دموکرات خواهان کناره‌گیری او از رقابت هستند.

تاریخ

تئوری‌های اقتصادی

زیربنای تئوری‌های اقتصادی این است که سرمایه‌گذاران و مصرف‌کنندگان، رفتاری عاقلانه و منطقی دارند، یعنی، بهترین تصمیم‌ها را برای خود می‌گیرند. اما در مقایسه با رفتار مورد انتظار در بیشتر تئوری‌های اقتصادی، تست‌های آزمایشگاهی نشان می‌دهند که رفتار واقعی سرمایه‌گذاران بسیار پیچیده‌تر است. بر این اساس، تعداد زیادی از اقتصاددانان و روانشناسان در حال مطالعه رفتار اقتصادی واقعی به جای رفتار هنجاری مورد انتظار بر پایه مدل‌های مختلف هستند. با این حال، اقتصاددانان در چند سده گذشته، تئوری‌های اقتصادی را تکامل بخشیده‌اند. در اینجا به معرفی چند تئوری مهم اقتصادی سده گذشته که اثرات آنها تاکنون پابرجا بوده، می‌پردازیم.

• **دست نامرئی:** تئوری دست نامرئی، مفهومی است که آدام اسمیت (اقتصاددان اسکاتلندی) برای تشریح نیروهای اقتصادی پنهان ابداع کرد. دست نامرئی، استعاره‌ای است که چگونگی اثرگذاری نیروی نامرئی منافع شخصی بر بازار آزاد را توصیف می‌کند. در تئوری، تصمیم‌گیری مبتنی بر منافع شخصی مصرف‌کنندگان نتایج مثبتی برای اقتصاد به همراه دارد. به اعتبار تئوری دست نامرئی جهت هماهنگ کردن عرضه و تقاضا، اقتصاد بازار بهتر توضیح داده می‌شود. در واقع، دست نامرئی به بازار امکان می‌دهد تا بدون دخالت دولت به تعادل برسد.

• **ترکیب نئوکلاسیک:** این تئوری، ترکیبی از اقتصاد کینزی و اقتصاد کلاسیک است و تلاشی است برای حل اختلافات آشکار بین دو مکتب اقتصادی و ایجاد یک تئوری جامع‌تر برای اقتصاد کلان است. تئوری نئوکلاسیک در میانه سده ۲۰ میلادی شکل گرفت و به دست اقتصاددانانی همچون جان هیکس، فرانکو مودیگلیانی و پاول ساموئلسون فرموله شد. بر پایه این تئوری، هر اقتصاد در بلندمدت بر پایه اصول اقتصادی نئوکلاسیک عمل می‌کند اما در کوتاه‌مدت، سیاست‌های کینزی برای تحریک رشد اقتصادی و کاهش بیکاری موثر است.

• **پول‌گرایی:** پول‌گرایی یا مکتب اصالت پول، تفکر اقتصادی است که می‌گوید، عرضه پول در یک اقتصاد، محرک اصلی رشد اقتصادی است. به بیان دیگر، هر چه دسترسی به پول در سیستم افزایش پیدا کند، تقاضا برای کالا و خدمات نیز بیشتر می‌شود. این تئوری بر نقش سیاستگذاران در کنترل حجم پول در گردش تاکید می‌کند. پول‌گرایان به مبارزه با تورم از طریق تنظیم حجم پول در گردش اعتقاد دارند، در حالی که پیروان اقتصاد کینزی بر هزینه‌کرد دولت جهت کنترل اقتصاد متمرکز هستند.

• **تئوری جدید رشد:** این تئوری که به نام تئوری رشد نئوکلاسیک نیز شناخته می‌شود، مفهومی اقتصادی است که می‌گوید، آرزوها و خواسته‌های نامحدود بشر به افزایش بهره‌وری و رشد اقتصادی منجر می‌شود. بر پایه این تئوری، از آنجا که مردم به دنبال کسب منفعت هستند، سرانه واقعی تولید ناخالص داخلی به طور مداوم افزایش خواهد یافت. این تئوری، سه عامل کار، سرمایه و فناوری را برای یک اقتصاد در حال رشد ضروری می‌داند. پاول رومر را ارائه‌کننده اصلی این تئوری می‌دانند.

• **انتخاب عقلانی:** این تئوری که منشای آن به سده ۱۸ میلادی بازمی‌گردد، به مجموعه‌ای از دستورالعمل‌ها اشاره دارد که به درک رفتارهای اقتصادی و اجتماعی کمک می‌کنند. در این تئوری، مفاهیمی همچون بازیگران منطقی، منفعت شخصی و دست نامرئی (عرضه و تقاضا) مورد توجه هستند. علاوه بر حوزه اقتصاد، این تئوری در حوزه‌های علوم سیاسی، جامعه‌شناسی و فلسفه نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد.

کیوسک خارجی

روی لبه پرتگاه

نیجریه، کشور شگفتی‌های طبیعی با بیش از ۲۵۰ گروه قومی و نژادی که به ۵۰۰ گویش خاص سخن می‌گویند، تولیدکننده مهم نفت خام آفریقا با نزدیک به ۲۲۰ میلیون جمعیت، همچنان با مشکلات زیادی دست و پنجه نرم می‌کند. «نیوزویک» در شماره جدید خود با اشاره به ناآرامی‌های داخلی و تلاش دولت برای اجرای اصلاحات اقتصادی، نوشت: مردم نیجریه منتظرند در انتهای این تونل تاریک به نور برسند. به گفته مشاور امنیت ملی نیجریه، بزرگترین مخالف دولت که عامل بسیاری از ناآرامی‌های کشور بوده، قصد دارد دست از جنگیدن بردارد. البته نیجریه همچنان شاهد جنگ‌های کوچکی در گوشه و کنار است که پایان هر یک، حرکت به سوی آرامش و بهبود اقتصادی را نوید می‌دهد. در حالی که دولت تلاش می‌کند تا اصلاحات اقتصادی را اجرا کند، فرار سرمایه از طریق انتقالات و تراکنش‌های رمزارزی به معضل بزرگی تبدیل شده است.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| مرداد ۱۴۰۳ • هفته دوم • سال دوازدهم • شماره ۵۴۹ |

مدیر عامل سبدگردان اندیشه صبا مطرح کرد:

لزوم اشاعه فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم

نجمه آجربندیان
خبرنگار

سبدگردان اندیشه صبا شرکت جوانی است که اواخر سال ۱۳۹۹ تشکیل شده و از ابتدای سال ۱۴۰۰ فعالیت رسمی خود را شروع کرده است. سیدعلی خسروشاهی، مدیرعامل «سبدگردان اندیشه‌صبا» در مصاحبه با هفته نامه اطلاعات بورس گفت: «در ابتدا چند صندوق که قبلا تحت مدیریت کارگزاری صباتامین بود به سبدگردان منتقل شد و در طول این سه سال همکاران در سبدگردان تلاش بسیاری کردند تا بتوانیم صندوق‌های متعدد و جدیدی را راه‌اندازی کنیم. در حال حاضر در حدود ۳۲ همت در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبد اختصاصی دارایی تحت مدیریت سبدگردان است.»

***

*** در رابطه با صندوق ها توضیح دهید.**

سعی کردیم در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تنوع داشته باشیم و در حال حاضر سبدگردان مدیریت دو صندوق درآمد ثابتETF و یک صندوق درآمد ثابت صدورابطالی را در کارنامه خود دارد. صندوق درآمد ثابت توسعه تعاون صبا نتیجه همکاری گروه مالی صباتامین با بانک توسعه تعاون است که مبتنی بر صدور و ابطال است. صندوق درآمد ثابت اندیشه‌ورزان صباتامین که در فرابورس ایران با نماد "اوصتا" معامله می‌شود و در نهایت، صندوق مختص اوراق دولتی بازده پایه بازار صبا که با نماد "دیبا" قابل معامله است. صندوق مشترک اندیشه صبا و صندوق بخشی پتروشیمی با نماد "پتروصبا" صندوق‌های سهامی تحت مدیریت‌مان هستند. سید علی خسروشاهی افزود: به محض اینکه سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرد قصد تاسیس صندوق‌های بخشی را دارد، استقبال کردیم و پس از تحقیقات مقتضی و پی‌بردن به پتانسیل‌های موجود در صنعت پتروشیمی، مجوز صندوق بخشی پتروشیمی توسط سبدگردان گرفته شد و در حال حاضر در تلاش هستیم صندوق بخشی سایر صنایع را نیز راه‌اندازی کنیم. صندوق طلای "نفیس" هم یکی از صندوق‌های تحت مدیریت سبدگردان اندیشه صبا است که بازدهی مناسبی داشته است. سعی کردیم با ایجاد تنوع در خدمات سرمایه‌گذاری این امکان را برای سرمایه‌گذاران به وجود بیاوریم

که نه تنها سرمایه آن‌ها در مقابل تورم حفظ شود بلکه سود مناسبی نیز از این محل کسب کنند. صندوق بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تامین نیز یکی از خدمات سبدگردان اندیشه صبا است که در حال حاضر بازارگردانی ۹۸ نماد با حدود ۱۳ همت ارزش دارایی را بر عهده دارد. در این صندوق سعی کردیم وظایف بازارگردانی خودمان را به نحو مطلوب انجام دهیم و همکاری زیادی را با شرکت بورس و فرابورس داشتیم.

*** شرایط بازار سرمایه در سالی که گذشت خیلی مساعد نبود ولی شرکت شما با رشد سود ۸۲ درصدی همراه شد، این افزایش سود از چه محلی تامین شده؟**

درآمد عملیاتی سبدگردان اندیشه صبا از محل کارمزد صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدهای اختصاصی است و همچنین درآمدهای غیرعملیاتی آن نیز از محل سرمایه‌گذاری سود حاصل از کارمزد است به این صورت که بخشی از کارمزد مدیر را که از محل صندوق‌ها و سبدها به دست آمده است، مجددا در انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت خود سرمایه‌گذاری می‌کنیم. بدین وسیله و با به کارگیری نیروهای خبره و متخصص بازار سرمایه همواره سعی در چینش بهینه پرتفوی سرمایه‌گذاری و تعدیل ریسک آن داشته‌ایم که تمام این اقدامات در کسب سود ۸۲ درصدی سال گذشته اثرگذار بوده است.

*** رشد سود ۸۲ درصدی برای سال جاری قابل تکرار است؟**

امسال شرایط بازار سرمایه خیلی مناسب نبود و نتیجه آن در صورت‌های مالی نهادهای مالی کاملا مشهود است اما در اندیشه صبا سعی می‌کنیم تا با برنامه‌ریزی‌هایی که انجام می‌دهیم نه تنها سود سال قبل را محقق کنیم بلکه افزایش دهیم. آن چیزی که در سبدگردان مهم است بازدهی است. اگر صندوق‌های تحت مدیریت‌مان بازدهی خوبی داشته باشند و سرمایه‌گذار در راستای کسب بازدهی مناسب به اندیشه صبا اطمینان کند، دارایی تحت مدیریت شرکت افزایش خواهد یافت و طبیعتاً درآمدمان نیز افزایش خواهد یافت. مثلاً یکی از صندوق‌های در شرف تاسیس که موافقت اصولی آن از سازمان گرفته شده است، «صندوق بازنشستگی تکمیلی اندیشه تامین» است. همانطور که می‌دانید صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی سال‌هاست در وال استریت فعالیت داشته و کمپانی‌های معروف و بزرگ این صندوق‌ها را دارند. سبدگردان اندیشه صبا به عنوان تنها نهاد مالی دارای مجوز سبدگردانی در شرکت‌های زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا)، صندوق اندیشه تامین را با هدف رشد سرمایه نیروی انسانی و تامین آتیه کارکنان مجموعه شستا تاسیس کرده که با همکاری گروه مالی صباتامین به زودی راه‌اندازی خواهد شد. بنابراین با توجه به تعدد و تنوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت این مجموعه و همچنین تلاش همه جانبه کارکنان این مجموعه در راستای افزایش ارزش دارایی‌ها، سعی داریم روند سودآوری سال گذشته را پرقدرت‌تر ادامه دهیم.

*** برای سرمایه‌گذاران با سرمایه کمتر از یک میلیارد تومان، چه نوع سرمایه‌گذاری را پیشنهاد می‌کنید؟**

معتقدم باید فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم را در بازار سرمایه اشاعه دهیم که بارها توسط مدیران بازار سرمایه هم گفته شده است. تجربه پانزده ساله من در بازار سرمایه نشان داده بهترین گزینه برای افرادی که اطلاعات و وقت کافی برای رصد بازار ندارند، صندوق‌های سرمایه‌گذاری است و برای مبالغ بالاتر سبدگردانی اختصاصی مناسبت‌تر است که متناسب با سطح ریسک‌پذیری سرمایه‌گذار سبد بهینه تشکیل می‌شود. برای مبالغ زیر یک میلیارد تومان سبد اختصاصی توجیه اقتصادی ندارد.

ادامه در صفحه ۱۴

یادداشت

اقدامات لازم برای توسعه ابزار مشتقه در بورس انرژی

رضا سبزعلی‌پور
معامله گر بازار سهام کارگزاری پیشرو

بازار مشتقه در جهان جذابیت بسیار زیادی برای سرمایه گذاران دارد که در سال‌های اخیر نیز با تلاش های فعالان بازار سرمایه در ایران هم به مرور جایگاه مناسبی در بازار یافته است. در سال گذشته با وجود رکود در بازار سرمایه استقبال خوبی از ابزار مشتقه در بازار سهام به خصوص اوراق اختیار صورت گرفت و حجم معاملات این اوراق بسیار افزایش یافت. افزایش تعداد فعالان در بازار مشتقه فرصت خوبی برای بورس انرژی فراهم می‌آورد تا با فراهم سازی بستری مناسب و معرفی خدمات و امکانات در این حوزه، بخشی از فعالان این بازار را به خود جذب کند.

با توجه به اینکه عمده فعالان در بازار مشتقه ایران به تازگی شروع به فعالیت در این بازار کرده‌اند فرصت خوبی برای معرفی سایر ابزارهای مشتقه خارج از بازارهای سهام به این افراد وجود دارد که بورس انرژی نیز می‌تواند با برگزاری نشست‌ها و جلسات آموزشی و معارفه ابزارهای مشتقه فعال در بورس انرژی را نیز به این افراد معرفی کند. البته در سال اخیر تلاش خوبی از سوی شرکت بورس انرژی در خصوص فعالسازی بازار مشتقه در بورس انرژی صورت گرفته و برای مثال در سال ۱۴۰۳ اوراق آتی نفت خام سنگین با نماد (جنفتگ) و اوراق آتی میعانات گازی با نماد (جمیعا) منتشر شده، اما به نظر می‌رسد مهمترین مسئله برای جذب سرمایه گذاران جدید بازار ثانویه و فرآیند کشف قیمت دارایی پایه در این نماد ها بوده است. نفت و میعانات گازی ایران محصولاتی هستند که در بازار آزاد به سهولت قابل معامله و کشف قیمت نیستند و معاملات گواهی سپرده این محصولات نیز از عمق لازم برخوردار نیستند.

بر این اساس سرمایه گذاری در اوراق مشتقه بر پایه این دارایی‌ها جذابیت لازم را ندارد، به نظر می‌رسد اولین قدم برای توسعه ابزار مشتقه در بورس انرژی تقویت معاملات بازار ثانویه دارایی‌های پایه مثل گواهی‌های سپرده و گواهی‌های صرفه جویی منتشر شده در بورس انرژی باشد که در ادامه بتوان بر مبنای این دارایی‌ها حجم معاملات در بازار مشتقه را نیز بالا برد که البته در حال حاضر هم شاهد تلاش‌های شرکت بورس انرژی و پیگیری‌های لازم در این خصوص هستیم که امیدوارم هرچه سریعتر به ثمر بنشیند.

فرزین در شصت و چهارمین اجلاس سالانه مجمع بانک مرکزی گزارش عملکرد داد:

رشد ۵ درصدی و ثبات بازار ارز

هفته‌نامه بورس رئیس کل بانک مرکزی گفت: اقتصاد کشور در سال ۱۴۰۲ رشد ۵درصدی (بر اساس قیمت‌های بازار) را تجربه کرد در حالی‌که نرخ رشد نقدینگی و پایه پولی و رشد پول با روندی نزولی به روندهای بلندمدت بازگشته است و تورم مصرف کننده و تولید کننده نیز با تداوم روند کاهشی کنترل شده است. همچنین بر اساس اطلاعات مقدماتی بانک مرکزی ضریب جینی در سال ۱۴۰۲ با رقم ۰,۳۶۱۴ به کمترین میزان حداقل در طی یک دهه اخیر رسیده است.

مدیریت بازار ارز نیز به گونه ای انجام شده که کمترین میزان ضریب تغییرات در سال‌های اخیر در حوزه نوسانات بازار ارز در سال گذشته ثبت شده است.

محمدرضا فرزین افزود: بخش واقعی اقتصاد کشور در سال ۱۴۰۲ بر اساس قیمت پایه رشد ۴,۵ درصدی و به قیمت بازار رشد ۵ درصدی را تجربه کرده است؛ البته رشد اقتصادی به قیمت بازار گزارش جامع تری از رشد فعالیت‌های بخش‌های مختلف ارائه می‌کند. رشد اقتصادی به قیمت پایه بدون نفت به ۳,۶ درصد رسیده است که پس از یک دوره رشد پایین نشان از موفقیت دولت در اجرای برنامه‌های اقتصادی دارد. متوسط رشد تولید ناخالص داخلی طی دوره ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۹ معادل ۰,۵ درصد بوده است.

وی ادامه داد: در سال ۱۴۰۲ بخش نفت رشد ۱۴,۷ درصدی، گروه صنایع و معاون رشد ۴,۵ درصدی، گروه خدمات رشد ۳,۸ درصدی و بخش کشاورزی رشد ۰,۲ درصدی را به ثبت رسانده است.

رئیس کل بانک مرکزی با اشاره به گزارش بانک جهانی در خصوص رشد اقتصادی کشورهای منطقه در سال ۲۰۲۳ گفت: رشد اقتصادی ۵ درصدی کشور در سال گذشته بیشترین رشد در بین کشورهای منطقه را نشان می‌دهد که علی رغم شوک‌های ناشی از تحولات نظامی و امنیتی در منطقه توانست به رشد اقتصادی مناسبی دست یابد. این موضوع حاکی از آرامش حاکم بر فضای اقتصادی کشور ناشی از اجرای سیاست تثبیت با هماهنگی سازمان‌ها و دستگاه‌های مربوطه است.

وی افزود: تامین نیازهای واقعی ارزی اقتصاد در حوزه تولید و سرمایه‌گذاری در دستور کار بانک مرکزی بوده است و بر این اساس بیش از ۸۵ درصد ارزش واردات گمرکی کشور شامل مواد اولیه، کالاهای سرمایه ای و واسطه ای است که این موضوع نقش مهمی در کاهش تورم تولید کننده داشته است. فرزین کنترل رشد نقدینگی از طریق کنترل ترازنامه بانکی و افزایش نرخ سپرده قانونی، بهبود قابل توجه نسبت کفایت سرمایه شبکه بانکی و ساماندهی موسسات اعتباری (انحلال سه موسسه کاسپین، نور و توسعه) را از اقدامات حوزه نظارتی بانک در سال ۱۴۰۲برشمرد.

رئیس کل بانک مرکزی همچنین از آغاز فاز آزمایشی ریال دیجیتال، اصلاح نظام کارمزد بانکداری الکترونیک، راه اندازی اتصال سپام ارزی و SPFS را به عنوان مهمترین اقدامات حوزه فناوری‌های نوین در سال ۱۴۰۲ نام برد.

اخبار

افزایش ۵۶ درصدی سود خالص «وبصادر»

سود خالص بانک صادرات در گزارش عملکرد سه ماه نخست سال ۵۶ درصد بیشتر شد و به ۵۸۱,۴ میلیارد تومان رسید.

بانک صادرات با سرمایه ۲۱,۵ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه ماه نخست سال جاری را منتشر کرد. "وبصادر" در این دوره به ۲۷ ریال سود رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل و با ۱۷ ریال، نشان از رشد ۵۹ درصدی دارد. همچنین سود خالص نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۵۶ درصد بیشتر شد و از ۳۷۳,۳ به ۵۸۱,۴ میلیارد تومان رسید. خالص درآمد تسهیلات اعطایی نیز با رشد ۴۴ درصدی به ۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافت و خالص درآمد کارمزد هم ۱,۳ هزار میلیارد تومان اعلام شد که نسبت به ۱,۰۵ هزار میلیارد تومان مدت مشابه سال قبل، ۳۲ درصد رشد کرد.

«وبملت» ۱۰۹ ریال سود سهام محقق کرد

سود خالص هر سهم بانک ملت در گزارش عملکرد سه ماه نخست سال با رشد ۲۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۱۰۹ ریال رسید.

بانک ملت که با سرمایه ۷۱ هزار میلیارد تومانی بزرگترین بانک بورسی بشمار می‌رود، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه ماه نخست سال جاری را منتشر کرد. "وبملت" در این دوره به ۱۰۹ ریال سود رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل و با ۸۶ ریال، نشان از رشد ۲۷ درصدی دارد. همچنین سود خالص نسبت به مدت مشابه سال گذشته از ۶,۱ به ۷,۷ هزار میلیارد تومان رسید. درآمد تسهیلات اعطایی نیز با رشد ۴۰ درصدی از ۳۰,۱ به ۴۲,۳ هزار میلیارد تومان افزایش یافت و خالص درآمد کارمزد هم ۶ هزار میلیارد تومان اعلام شد که نسبت به ۳,۸ هزار میلیارد تومان مدت مشابه سال قبل، ۵۸ درصد رشد کرد. جمع درآمدهای عملیاتی ۱۸,۶ هزار میلیارد تومان بود که در پایان سه ماه سال جاری با رشد ۳۷ درصدی به ۲۵,۶ هزار میلیارد تومان رسید.

«وشهر» افزایش سرمایه داد

بانک شهر با دریافت مجوز افزایش سرمایه ۲۵۳۰ درصدی، مجمع فوق العاده را برگزارکرد.

بانک شهر که در بازار پایه زرد فرابورس حضور دارد و با توقف هفته قبل نماد دو مجمع سالانه و فوق العاده دارد با دریافت مجوز افزایش سرمایه ۲۵۳۰ درصدی، مجمع فوق العاده را برگزار می‌کند. بانک شهر در مرحله اول افزایش سرمایه می‌تواند سرمایه اسمی بیش از ۱,۵۵ هزار میلیارد تومانی را از محل آورده نقدی سهامداران به بیش ۱۱,۵ هزار میلیارد تومان برساند. همچنین مجمع فوق العاده می‌تواند با انجام افزایش سرمایه از ۱۱,۵ به ۴۰,۶ هزار میلیارد تومان از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها، موافقت و اختیار عملی کردن آن را به مدّت ۲ سال به هیأت‌مدیره تفویض کند.

رشد ۲۸ درصدی سودخالص «وپاسار»

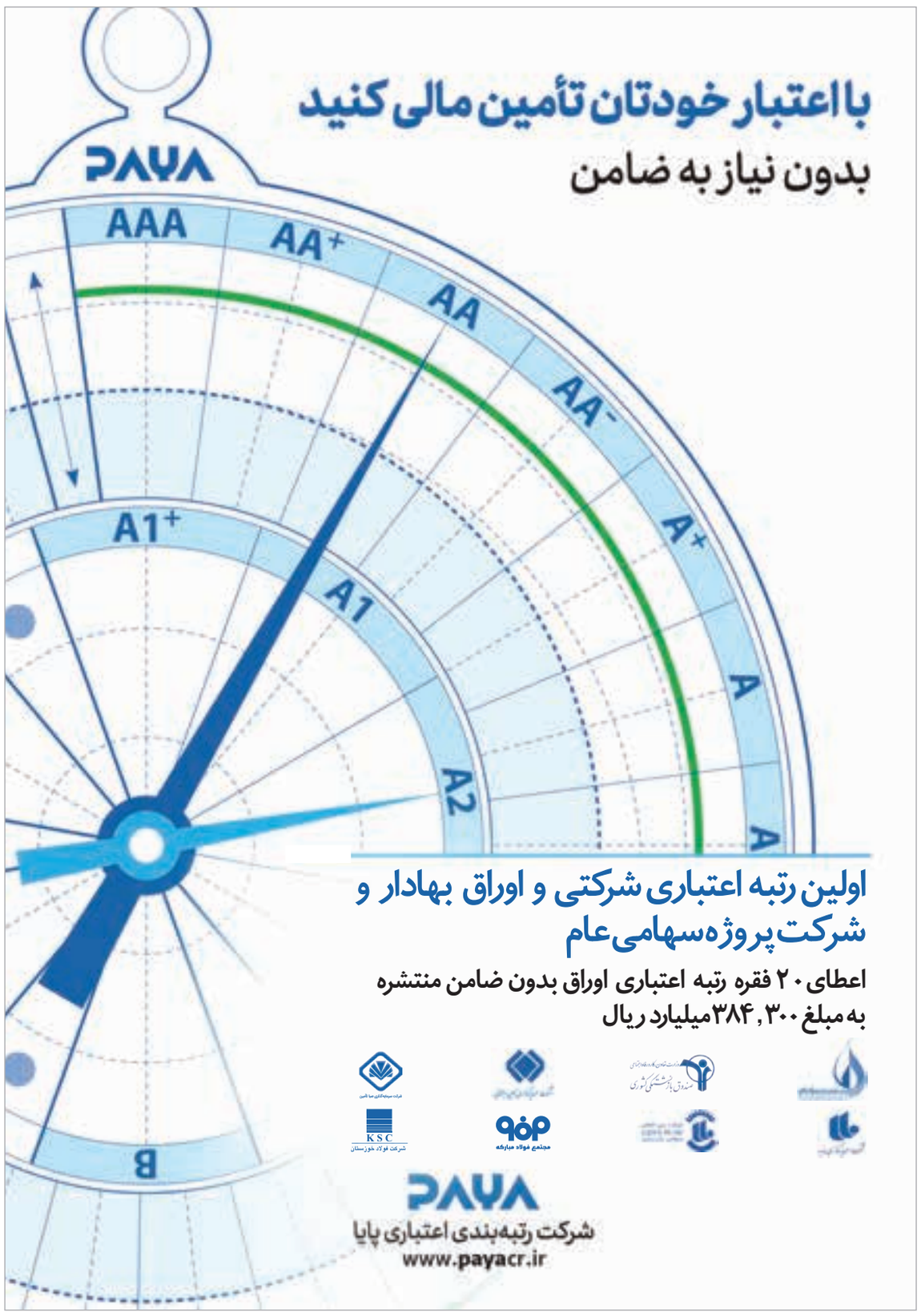
بانک‌پاسارگاد ۳۰ درصد معادل مبلغ ۷۵۸ریال سود به ازای هر سهم محقق کرد.

رشد ۴۸,۵۶درصدی در میزان سپرده‌های بانک‌پاسارگاد نسبت به سال ۱۴۰۱، رشد تسهیلات اعطایی توسط بانک به میزان ۵۱,۵درصد نسبت به سال ۱۴۰۱، رشد جمع کل حقوق صاحبان سهام به میزان ۴۵,۹۴درصد نسبت به سال مالی گذشته، رشد ۱۳,۱۸درصدی سرمایه‌گذاری بانک در سال ۱۴۰۲، رشد دارایی‌های بانک به میزان ۵۵,۶۳درصد نسبت به سال ۱۴۰۱، افزایش ۶۱,۸۲درصدی جمع درآمدهای بانک نسبت به سال مالی قبل، رشد ۲۸درصدی سودخالص بانک در سال ۱۴۰۲، کفایت سرمایه مناسب به میزان ۱۱,۳۷درصد در پایان سال ۱۴۰۲، رشد چشمگیر در فعالیت‌های ارزی و بین‌المللی بانک پاسارگاد علی‌رغم وجود مشکلات در حوزه مبادلات ارزی، ارتقای خدمات بانکداری‌الکترونیک بانک‌پاسارگاد از موارد مطرح شده در خصوص عملکرد بانک‌پاسارگاد در سال ۱۴۰۲ بوده است. بانک‌پاسارگاد مبلغ ۷۵۸ریال سود به ازای هر سهم محقق کرده‌است. این بانک بیشترین میزان سود تقسیمی به سهامداران به مبلغ ۷۲,۳۴۵,۰۵۶ میلیون ریال را در نظام بانکی داشته که به ازای هر سهم معادل ۲۲۴ ریال است. در واقع ۳۰درصد از کل سود هر سهم سال ۱۴۰۲ این بانک در میان سهامداران تقسیم شده است. در مجمع، مقرر شد پرداخت سود به اشخاص حقیقی در مردادماه۱۴۰۳ و اشخاص حقوقی درشهریورماه۱۴۰۳صورت پذیرد. با رأی سهامداران مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند به‌عنوان بازرس اصلی و مؤسسه فاطر به عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب شد.

عبور «میهن» از دو چالش بزرگ

مهر تایید سهامداران بر عملکرد بیمه میهن در مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام که با حضور اکثریت سهامداران، اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل، نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار، بیمه مرکزی و حسابرس و بازرس قانونی شرکت برگزار گردید گرفته شد.

مدیرعامل و نایب‌رئیس هیأت‌مدیره شرکت بیمه میهن، در مجمع سالانه ضمن تأکید بر قرار گرفتن این شرکت در مسیر پیشرفت، یادآور شد: این شرکت در شرایطی خریداری شد که با دو چالش بزرگ مواجه بود؛ خطر لغو پذیرش از طرف سازمان بورس و بحران قرار گرفتن ذیل ماده ۱۴۱ قانون تجارت که با تلاش مدیریت، کارکنان و حمایت سهامداران شرکت، از هر دو چالش سربلند بیرون آمد؛ ضمن اینکه، در این دوره، با هدف معرفی یک «بیمه میهن جدید»، بازآفرینی نشان تجاری در دستور کار قرار گرفت و با موفقیت عملیاتی شد. سیّد هادی شیخ‌الاسلامی ادامه داد: همزمان با ساماندهی شرکت به لحاظ مالی، توسعه رشته‌های بیمه‌ای و ایجاد فرصت‌های جدید بازاریابی نیز محقّق شد و پرداخت بدهی‌های معوّق شرکت در اولویّت قرار گرفت. رویکردی که در کنار هزینه‌های آماده‌سازی زیرساخت‌های شرکت برای جذب پرتفوهای سهامداری و سایر پرتفوهای بزرگ کشور، به صورت موقت هزینه‌های شرکت را افزایش داد، اما این کار سبب شد که بیمه میهن به عنوان یک شرکت بیمه‌ای معتبر و قابل اطمینان بازآفرینی و شناخته شود. وی خاطرنشان کرد: بیمه میهن موفق شد در سال ۱۴۰۲، بالاترین رشد نماد بورسی در بین شرکت‌های بورسی بیمه‌ای را برای نماد «میهن» به ثبت برساند.



افزایش ۳۵۸ درصدی سود خالص «وبانک»

هفته‌نامه بورس در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی، با تصویب صورت‌های مالی به ازای هر سهم ۶۵۰ تومان سود به سهامداران تعلق گرفت.

علی نبوی، مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در مجمع «وبانک» گفت: عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در سال مالی ۱۴۰۲ به ارزش بازار ۳۶۷،۰۵۷ بوده است. همچنین تعداد سهام این شرکت به ۲۷،۲۵۰،۰۰۰،۰۰۰ رسیده است. وی به آخرین تغییرات سرمایه شرکت اشاره کرد و افزود:مطابق با آخرین مجمع فوق العاده که تیر امسال برگزار شد، سرمایه شرکت به مبلغ ۵۰،۲۵۰ میلیارد ریال افزایش داشته است.

نبوی در رابطه وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت اصلی، اظهارداشت: بهای تمام شده پرتفوی سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در پایان سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ماقبل خود رشد ۳۱۵ درصدی داشته و به رقم بیش از ۳۳۳،۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در ادامه مجمع افزود: سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی شرکت نسبت به سال ۱۴۰۱ رشد قابل توجه ۲۲۸۸۶۰درصدی را تجربه کرد. همچنین سود خالص شرکت نسبت به سال ۱۴۰۱ رشد ۳۵۸ درصدی داشته است. به گفته وی بهبود جایگاه شرکت در گروه چند رشته‌ای صنعتی، افزایش سرمایه شرکت از محل اندوخته به ۵۰۲۵ میلیارد تومان،رشد ۲۳۳درصدی سود تلفیقی شرکت، رشد ۳۵۹درصدی سود خالص شرکت اصلی و شناسایی پتانسیل واگذاری شرکت‌های زیرمجموعه و تدوین مراحل عرضه چند مرحله‌ای از اقدامات انجام شده در سال گذشته بوده است.

نبوی در رابطه با شرکت‌های واگذار شده سال مالی ۱۴۰۲ گفت: پتروشیمی شازند (شاراک) در اسفندماه سال گذشته به خریدار واگذار شد. گروه توسعه ملی در سال گذشته ۱۰ زیرمجموعه خود را عرضه کرد و گام بزرگی در راستای خروج بانک‌ها از بنگاه‌داری برداشت. مجموع فروش زیرمجموعه‌های این شرکت سال گذشته ۲۳۹هزار میلیارد ریال درآمد برای مجموعه محقق کرده است.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی افزود: بهره وری کنترل بهای تمام شده و تامین مالی شرکت‌های تابعه را مشارکت‌های درون گروهی ارتقاء دهد، افزایش سهام بازار از طریق روش‌های نوین تامین و بهره گیری از تجارت الکترونیک در شرکت‌های زیرمجموعه مد نظر است و بهینه سازی پرتفوی و مولد سازی دارایی‌ها با ورود به عرصه پیشرانه و دانش بنیان از برنامه‌های آتی است که مورد تاکید وبانک قرار دارد.

نبوی در پاسخ به پرسش سهامداران در مورد سرمایه‌گذاری با مبلغ حاصل از فروش شاراک گفت: با تصمیم‌گیری و بررسی کمیته، سرمایه‌گذاری صورت خواهد گرفت. همچنین شرکت در نظر دارد در سرمایه‌گذاری‌های خرد و غیرکنترلی و غیربنگاهی سرمایه‌گذاری انجام دهد؛ به‌خصوص در شرکت‌های بورسی بنیادی که سودآوری خوبی دارند. قرار بر این نیست که مبلغ فروش شاراک مجدداً در پالایشگاه دیگری سرمایه‌گذاری شود.

وی در پاسخ به پرسش سهامدار دیگری در مورد واگذاری زیرمجموعه‌ها توضیح داد: برخی از شرکت‌های زیرمجموعه قابلیت واگذاری ندارند و برخی شرکت‌ها نیز با توجه به وضعیت اقتصادی کشور خریدار ندارند. در مورد زیرمجموعه‌های باپتانسیل شرکت برای واگذاری در حال بررسی و اقدام هستیم.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در مورد فروش سهام بانک اقتصاد نوین که سوال سهامداران بود افزود: در حال ارزش‌گذاری و قیمت‌گذاری هستیم و پس از اتمام آن اطلاع‌رسانی می‌شود.

در پایان مجمع سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی که با حضور بیش از ۷۴ درصد سهامداران برگزارشد با رای سهامداران این شرکت نیز ۶۶ درصد از سود تقسیم شد و به ازای هر سهم وبانک ۶۵۰ تومان تعلق گرفت.

کاهش ۵۰۰ میلیارد تومانی سود «شاراک»

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت پتروشیمی شازند با تصویب صورت‌های مالی به ازای هر سهم ۱۳۳۰ ریال سود تقسیم شد.

مهمترین نکات مطرح شده در این مجمع به شرح زیر است:

طرح خودکفایی کاتالیست روپک تکمیل شده است. در این راستا انحصارشکنی واردات با تولید کاتالیست روپک اتفاق افتاد که صرفه‌جویی ۵ هزار میلیارد ریالی دارد.

شرکت برای تأمین نقدینگی و حفظ سرمایه در گردش برنامه افزایش سرمایه در دستور کار دارد.در سال ۱۴۰۳، اورهال در پیش خواهیم داشت. در سال مالی مورد گزارش طرح ZRF اجرا و منجر به کاهش ۷۸درصدی خروجی از فلر مجتمع پتروشیمی شازند شد.نفتا خوراک محصولات پتروشیمی شازند بوده و بر این اساس نرخ مواد اولیه مورد نیاز شرکت‌هایی که خوراک مایع دارند تحت تأثیر قیمت نفت خام است. باتوجه به عدم تناسب قیمت نفتا و قیمت فروش محصول که عمدتا دستوری است و همچنین اثر مستقیم نرخ تسعیر ارز بر قیمت مواد اولیه، کاهش سود داشتیم.

بالغ بر ۵۰۰ میلیارد تومان به دلیل تسعیر ارز کاهش سود داشتیم.

سالانه حدود هزار میلیارد تومان هزینه حمل و نقل داشتیم و برای جلوگیری از این موضوع، شرکت حمل و نقلی را تأسیس کردیم.در سال مالی مورد گزارش افزایش هزار میلیارد تومانی هزینه گاز نسبت به سال گذشته، دیگر دلیل کاهش سود شرکت است. داخلی سازی تجهیزات اکسترودر واحد پلی اتیلن خطی سبک در سال مالی مورد گزارش انجام و این خط تولید بعد از ۷ سال احیا شد.

در حال حاضر هر دو خط اکسترودر در مدار است.ساخت وکتور تیتانیوم به اتمام رسیده و در روزهای آتی وارد مدار بهره‌برداری می‌شود. توسعه اتیلن گرید CRP۱۰۰B بهبود یافته در برابر گاز کلر از اقدامات انجام شده در سال مالی مورد گزارش است.

یکی از برنامه‌های شرکت برای کاهش وابستگی به نفتا که در سال ۱۴۰۲ انجام شد، عبارت است از: توسعه و گسترش منابع خوراک و استفاده از خوراک بوتان شرکت پالایش نفت امام خمینی شازند برای دستیابی به افزایش راندمان و تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر مثل اتیلن و پروپیلن به میزان ۴۵۱ هزار تن در چرخه تولید.

دیگر برنامه شاراک برای کاهش وابستگی به نفتا، سازگار کردن خوراک‌های خریداری شده بوتان و مینی ریفاینری با سیستم‌ها و فرآیندهای کارخانه بوده و همچنین در نظر داریم خوراک گازی را هم در برنامه داشته باشیم. در این راستا، افزایش امکان ذخیره خوراکی‌های گازی با در سرویس قرار گرفتن مخازن کروی جدید انجام شده است.قبلا نرخ خرید مواد اولیه ۲۸۵۰۰ بود و با نرخ ۳۸۵۰۰ صادرات را انجام می‌دادیم اما در سال مالی مورد گزارش هر دو نرخ، ۳۸۵۰۰ شد و بر این اساس صادرات دیگر برای ما جذابیت نداشت. استراتژی حتی الامکان خرید مقادیر نفتا از طریق خطوط لوله در سال ۱۴۰۲ با خرید از شرکت‌های پالایش نفت شازند و اصفهان به ترتیب به میزان ۲۷۱ هزار تن و ۲۲۶ هزار تن، در شرکت به کار گرفته شده و باعث کاهش هزینه‌های بارگیری، حمل و نقل و تخلیه نفتا شد.

در پاسخ به پرسش سهامداران مطرح شد:

۸۰ درصد تولیدات شرکت در بورس ارائه می‌شود. بر این اساس باید زمان اورهال را با سازمان تعزیرات حکومتی و NPC تنظیم کنیم.

پیگیر ۱۲درصد تخفیف خوراک هستیم. برای این کار باید کارگروهی در دولت تشکیل شود که هنوز این اتفاق نیفتاده است.

در اردیبهشت سال گذشته، شرکت ملی پتروشیمی ایران خرید پتروشیمی‌ها از مینی ریفاینری‌ها را محدود کرد و بعد آزاد شد، به همین دلیل کاهش خرید از مینی ریفاینری‌ها داشتیم.از اواخر سال گذشته خرید از مینی ریفاینری‌ها شروع شده اما هنوز این موضوع رسمی و قانونی نیست.

سهمیه نرخ ارز شاراک به ۳۰درصد افزایش پیدا کرده است. پروژه RFCC یکی از پروژه‌های پالایش نفت تهران بوده که در این پروژه مقدار زیادی خوراک ازجمله پروپیلن برای شرکت‌های پتروشیمی تأمین می‌شود. در حال رایزنی هستیم که ۱۰۰درصد پروپیلن تولیدی در این پروژه در اختیار شاراک قرار بگیرد.تمام تولیدات by product پالایش نفت تهران در اختیار شاراک قرار می‌گیرد. ماه گذشته قیمت محصول پلی پروپیلن گرید RP۲۷۰G افزایش پیدا کرد و این موضوع امسال ۱۰۹ میلیارد تومان بر سود ما اثر می‌گذارد و افزایش قیمت سایر محصولات هم در دستور کار است.

در پالایش نفت تهران برنامه داریم خط لوله ایجاد کنیم تا هزینه حمل به شازند کاهش پیدا کند.در پایان این مجمع که با حضور ۵۴/۸۱درصدی سهامداران برگزار شد با تصویب صورت‌های مالی به ازای هر سهم ۱۳۳۰ ریال سود تقسیم شد.

رشد ۱۹ درصدی تولید «شکربن»

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت کربن ایران با تصویب صورت‌های مالی به ازای هر سهم ۹۶۰ ریال سود تقسیم شد.

حمزه کریمی، مدیرعامل شرکت کربن ایران در مجمع عمومی سالانه شکربن با بیان اینکه ۲۸درصد ظرفیت تولید دوده صنعتی کشور متعلق به شکربن است، گفت: سود عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ به ۹۵۷ میلیارد تومان رسید و نسبت به سال گذشته رشد ۱۱۳درصدی و سود پایه‌ای هر سهم به ۱۳۹۰ ریال رسید و در مقایسه با سال گذشته رشد ۱۱۵درصدی را نشان می‌دهد.کریمی اظهارداشت: مقدار تولید در سال ۱۴۰۲ به ۵۱هزار تن رسید و نسبت به سال گذشته رشد ۱۹درصدی نشان داد در حالی که ظرفیت اسمی شرکت ۳۶هزار تن است.به گفته مدیرعامل شرکت کربن ایران فروش شرکت ۲.۴ همت بود و نسبت به سال گذشته رشد ۴۸درصدی داشت. کریمی با بیان اینکه همچنین بالاترن فروش مقداری صنعت کربن بلک در سال ۱۴۰۲ متعلق به این شرکت است، افزود: بالاترین فروش مقداری تاریخ کربن ایران در نیم قرن اخیر با ۵۱هزار تن رقم خورد. مدیرعامل شرکت کربن ایران افزود: خرید بیش از ۱۵ هکتار زمین در شهرک صنعتی شماره ۵ از محل کاهش جرائم آلایندگی از یک درصد به نیم درصد در اقساط بلندمدت با هدف انتقال شرکت به خارج از شهر اهواز انجام شد.

وی ادامه داد: یک کوره جدید و راکتور برای افزایش تولید اضافه شده است و موفق شدیم که ۴۷میلیارد تومان به سبب این کار افزایش تولید و فروش داشته باشیم همچنین یکی از دلایل رشد تولید شرکت کربن ایران رایزنی‌های صورت گرفته با شرکت برق بود که باعث شد در سال گذشته کمترین میزان قطعی برق رخ دهد.مدیر عامل شرکت کربن ایران در خصوص تفاوت نرخ‌های فروش صادراتی و داخلی گفت: این شرکت توانایی تولید ۱۳ نوع گرید کربن را دارد که هر کدام دارای ضریب مصرف مشخص است که قیمت‌گذاری بر اساس نوع گریدها است. همچنین در جلساتی که در خصوص قیمت‌گذاری میان شرکت‌های کربنی و دوده ساز انجام می‌شود بر اساس فرمولی، نرخ‌ها براساس نوع گریدهای کربن تعیین می‌شود. در پایان مجمع شرکت کربن ایران که با حضور بیش از ۵۱ درصد سهامداران برگزار شد به ازای هر سهم ۹۶۰ ریال معادل(۹۶ تومان) تقسیم سود به تصویب رسید.

افزایش ۱۴ درصدی دارایی‌های «وصندوق»

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (هلدینگ صباانرژی) با حضور بیش از ۸۸ درصد سهامداران و ارائه گزارش عملکرد و برنامه‌های آتی، سود ۲۹۲ تومانی برای هر سهم را به تصویب رساند.

مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی و دبیر این مجمع ضمن اشاره به عملکرد مثبت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۲، گفت: سود شرکت صبا فولاد در سال ۱۴۰۲ به دو برابر، یعنی ۴ هزار میلیارد تومان افزایش یافت. این رشد در سودآوری، نویدبخش بازدهی مطلوب برای سهامداران در سال‌های آتی است.

علیرضا زمان‌پور درباره رشد سرمایه‌گذاری افزود: افزایش دارایی‌های شرکت نسبت به سال گذشته به بیش از ۱۴ درصد که متاثر از افزایش سرمایه‌گذاری‌های شرکت است، نشان‌دهنده اهتمام مدیریت به حفظ و ارتقای ارزش دارایی‌های سهامداران است.

وی ادامه داد: اقدامات حقوقی موثری انجام شد که از جمله آنها می‌توان به اخذ رای قطعی قضایی به مبلغ بیش از یک میلیارد دلار به سود دارایی سهامداران و بازنشستگان اشاره کرد.

زمان‌پور گفت: پروژه PDH.PP در حال پیگیری است و تامین مالی آن از طریق فاینانس خارجی به زودی نهایی خواهد شد. همچنین پروژه فولاد اکسین در حال انجام است و انتظار می‌رود در ماه‌های آینده شاهد آغاز عملیات اجرایی آن باشیم. این پروژه‌ها نویدبخش افزایش سودآوری هلدینگ در سال‌های آتی هستند. مدیرعامل وصندوق گفت: تفاهم‌نامه‌ای با شرکت بیمه البرز منعقد شد تا ۴ هزار میلیارد تومان از منابع این شرکت برای پروژه‌های پربازده هلدینگ صباانرژی در اختیار گرفته شود. این ابتکار عمل، نشان‌دهنده رویکرد جدید مدیریت در استفاده از ظرفیت‌های بخش خصوصی برای توسعه و ارتقای هلدینگ است.

وی ادامه داد: استقرار کامل نظام حاکمیت شرکتی، استفاده از انواع ابزار تامین مالی اعم از خارجی و داخلی، خروج از شرکت‌های کم‌بازده و کوچک‌مقیاس، پیشبرد عملیات اجرایی شرکت‌های بی‌ضابطه، پیگیری پرونده‌های حقوقی و ... از برنامه‌های سال ۱۴۰۳ است.

رشد ۳۶ درصدی درآمدهای عملیاتی «آپ»

مجمع سالانه آسان پرداخت برگزار و با تصویب صورت‌های مالی، مقرر شد ۶۸ ریال سود نقدی برای هر سهم توزیع شود.

سود سهامداران حقیقی، سبدها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای کمتر از ۱,۵ میلیارد سهم، ۲۹ مهر و سود سهامداران حقیقی، سبدها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای بیشتر از ۱,۵ میلیارد سهم، ۳۰ آبان به حساب سجامی واریز می‌شود.

سود سهامداران حقوقی نیز با ارائه درخواست کتبی و اعلام شماره حساب بانکی، ۳۰ آبان ماه پرداخت خواهد شد.

رئیس مجمع و رئیس هیأت‌مدیره آسان‌پرداخت گفت: اپلیکیشن و برند آپ به عنوان پرکاربرد ترین سوپراپلیکیشن صنعت پرداخت، یکی از دارایی‌های اصلی شرکت است. بنابراین یکی از برنامه‌های اصلی در آینده نزدیک، ارزش‌گذاری درست این اپلیکیشن و اعمال آن در سرمایه شرکت است.

محمدحسن ملیحی افزود: ارزش قابل‌توجه و ارزنده اپلیکیشن آپ تا کنون در ارزش‌گذاری فعالان بازار در قیمت سهم به درستی لحاظ نشده که با برنامه‌های پیش رو و نمایش ارزندگی این سهم، امید می‌رود به نوعی از سهامدارانی که طی این سال‌ها در کنار آپ بودند، قدردانی شود.

باقر صمدی سرپرست آسان‌پرداخت علاوه بر معرفی شرکت و خدمات ضمن اشاره به دستاوردها در سال ۱۴۰۲ از رشد ۳۶ درصدی کل درآمدهای عملیاتی شرکت و رشد ۱۱ درصدی درآمدهای شاپرک در سال مالی گذشته خبر داد.

ذره‌بین

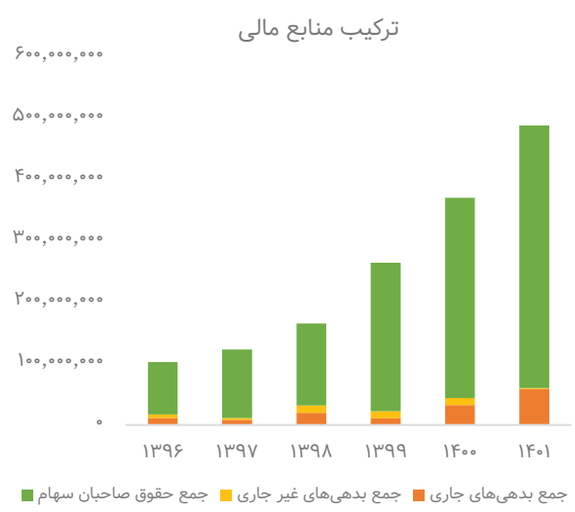
گسترش نفت و گاز پارسیان

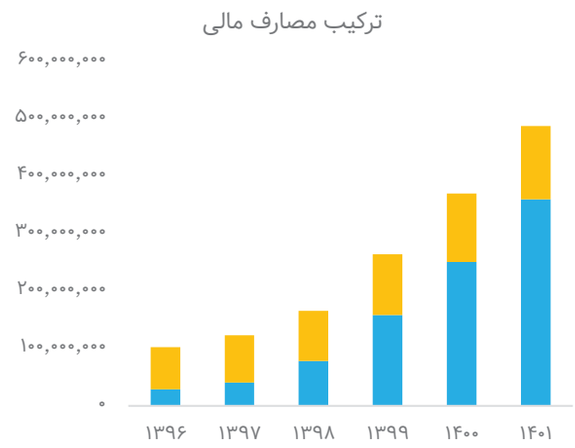
نام شرکت	گسترش نفت و گاز پارسیان
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	محصولات شیمیایی
گروه	تولید کود و ترکیبات نیتروژن
نماد	پارسان
تاریخ تاسیس	۱۳۸۶/۰۵/۰۸
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۸۶/۰۵/۰۸
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۶/۰۵/۰۸
شماره ثبت اولیه	۳۰۲۴۹۶
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

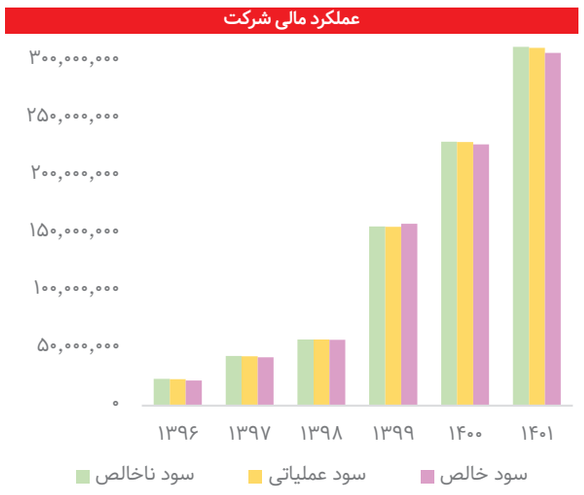
	عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹
ترازنامه	سرمایه	۰/۰۰%	۰/۰۰%
	جمع دارائی‌های جاری	۱/۴۳%	۷۱/۳۴%
	جمع دارائی‌های غیرجاری	۶/۱۸%	۸/۸۷%
	جمع کل دارائی‌ها	۲/۷۵%	۴۷/۶۹%
	جمع بدهی‌های جاری	۳۴/۵۵%	۶۵/۸۳%
	جمع بدهی‌های غیرجاری	-۸۷/۴۳%	-۴/۶۲%
	جمع کل بدهی‌ها	۲۴/۴۸%	۵۶/۳۰%
	جمع حقوق صاحبان سهام	-۶/۹۲%	۴۴/۱۵%

وضعیت مالی شرکت

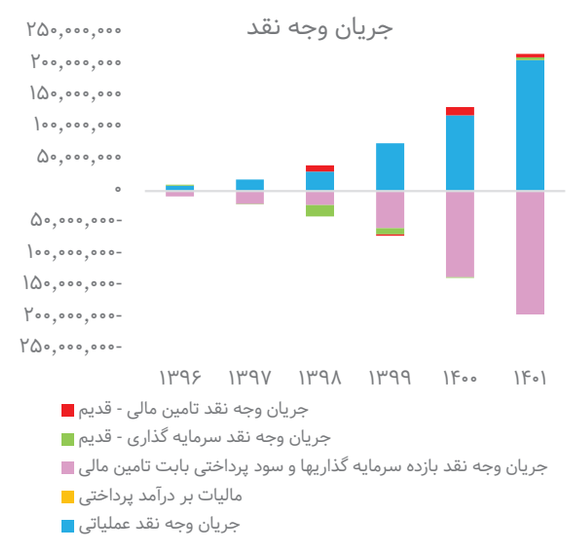




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

رو خط تحلیل

شناسایی سود خالص ۱۹۰/۵ میلیاردی «غزر»

شرکت زر ماکارون در سه ماه نخست سال جاری، ۱,۳ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی و ۱۹۰,۵ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرد.
شرکت زر ماکارون با سرمایه اسمی ۲,۴ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه ماه نخست سال جاری را منتشر کرد. "غزر" در این دوره بالغ بر ۱,۳ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی و ۱۹۰,۵ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرد.همچنین سود هر سهم به ۷۸ ریال رسید که نسبت به دوره مشابه قبل ۲۵ درصد کاهش داشت.

سود ۷۲۱ ریالی برای هر سهم «فارس»

هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس در عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به خرداد، ۷۲۱ ریال سود برای هر سهم محقق کرد.
هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس با سرمایه ۷۵ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده ۱۲ ماهه منتهی به خرداد سال جاری را منتشر کرد. "فارس" در این دوره بالغ بر ۴۹,۹ و ۵۴ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی و سود خالص شناسایی کرد. این هلدینگ بزرگ بورسی در این مدت ۷۲۱ ریال سود محقق کرد که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۴۸ درصد کاهش داشت.

رشد ۲۹ درصدی درآمد «خساپا»

شرکت سایپا در سه ماه نخست سال، ۲۱,۶ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی شناسایی کرد که نسبت به مدت مشابه با رشد ۲۹ درصدی روبه رو شد.
شرکت سایپا با سرمایه ۱۹,۵ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه ماه نخست سال مالی جاری را منتشر کرد.همچنین زیان خالص ۱۵ درصد بیشتر شد و از ۲,۳ به ۲,۷ هزار میلیارد تومان رسید. این خودروساز بورسی بالغ بر ۱۴۱ ریال زیان برای هر سهم محقق کرد.

دومین عرضه «تپکو» بی‌نتیجه ماند

بلوک ۱,۸۷ درصدی سهام هپکو برای دومین بار روانه میز فروش شد اما به دلیل نبود متقاضی، بی نتیجه ماند.
بانک صادرات ۲۷ تیر برای دومین بار، بلوک ۱,۸۷ درصدی سهام هپکو را بطور عمده و نقد یا شرایطی، روانه میز فروش در تابلوی زرد بازار پایه کرد تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود. با باز شدن پاکات و مشخص شدن نتایج، مزایده فاقد متقاضی خرید بود.مقرر شده بود بیش از ۳۹۶,۸ میلیون سهم "تپکو" چهارشنبه هفته گذشته از طریق کارگزاری بانک صادرات عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم ۵۷۰ تومان و به ارزش معامله ۲۲۶,۲ میلیارد تومان و با سپرده حضور در رقابت ۲۲,۶ میلیارد تومانی تعیین شده بود.

توضیحات «تجلی» درباره تغییر سود خالص

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات درباره دلایل تغییر سود خالص نسبت به سه ماه نخست سال قبل و اثر افتتاح پروژه‌ها در سودآوری توضیح داد.
مرتضی علی اکبری، مدیرعامل "تجلی" اعلام کرد: تجلی یک شرکت پروژه محور بوده و با توجه به ماهیت و نحوه تحقق درآمدها، سود عملیاتی این شرکت به صورت همگن و دوره‌ای محقق نخواهد شد. بنابراین سود عملیاتی و خالص شرکت به صورت سالانه و در پایان هر دوره مالی قابلیت مقایسه خواهد داشت. این شرکت در راستای پیشبرد اهداف و حضور در افزایش سرمایه شرکت‌های زیر مجموعه در سه ماهه نخست سال گذشته، اقدام به فروش بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت کرد که از این بابت مبلغ ۱۲۱.۹ میلیارد تومان سود ناشی از فروش (عمدتاً "کنور و فملی") کسب کرد اما در سه ماه نخست سال جاری با توجه به تامین وجوه مورد نیاز از سایر منابع و برنامه‌ریزی صورت گرفته و درصد تکمیل پروژه‌ها، نیازی به فروش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت نداشت و سود خالص دوره جاری عمدتاً از محل DPS سرمایه‌گذاری کوتاه مدت به مبلغ ۸۹.۹ میلیارد تومان بود. از این رو باعث کاهش درآمد عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل شد. در صورت نیاز در مقاطع و فصول دیگر جهت تامین منابع اقدام به فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و تحقق سود ناشی از آن خواهد شد. بنابراین در کلیات موضوع، تجلی یک شرکت پروژه محور است که با بهره‌برداری از پروژه‌ها، سود واقعی را نشان خواهد داد که از سال جاری پروژه‌های این شرکت به ترتیب با افتتاح پروژه کلاف شرکت آهن و فولاد سرمد ابرکوه در روزهای آینده و سپس سایر پروژه‌ها راه‌اندازی و به سود خواهد رسید.

پیشنهاد افزایش سرمایه ۹۵ درصدی «غمایه»

هیأت مدیره شرکت تازه وارد و یک ساله فرابورسی خمیر مایه رضوی، پیشنهاد افزایش سرمایه ۹۵ درصدی از محل سود انباشته داد.
شرکت خمیر مایه رضوی که در بازار دوم فرابورس حضور دارد و ۲۱ تیر سال گذشته با قیمت ۴۳۶۰ تومان وارد بازار سهام شده، برنامه افزایش سرمایه ۹۵ درصدی داد.طبق مصوبه هیأت مدیره "غمایه" پیشنهاد شده سرمایه اسمی این شرکت از ۱۳۲ به بیش از ۲۵۴,۷ میلیارد تومان و از محل سود انباشته برسد تا صرف تامین منابع مورد نیاز برای طرح افزایش تولید شرکت به ۱۱۰۰۰ تن محصول همگن از طریق تعویض جداکننده‌های کرم و جلوگیری از خروج نقدینگی برسد.

درآمد ۱۵/۴ هزار میلیارد تومانی «همراه»

شرکت ارتباطات سیار ایران در سه ماه نخست سال، ۱۵,۴ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی و ۱۱۵ ریال سود برای هر سهم شناسایی کرد.
شرکت ارتباطات سیار ایران با سرمایه اسمی ۸,۹ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه ماه نخست سال مالی جاری را منتشر کرد. "همراه" در این دوره بالغ بر ۱۵,۴ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۴۲ درصدی روبه رو شد. همچنین سود خالص ۲۶ درصد بیشتر شد و از ۸۱۴,۳ میلیارد به ۱,۰۲ هزار میلیارد تومان رسید. این شرکت بورسی ۱۱۵ ریال سود خالص برای هر سهم شناسایی کرد.

در مجمع عمومی عادی سالانه گروه معدنی صنعتی امیر اعلام شد؛

افزایش سرمایه ۷۵۰۰ درصدی «وامیر»

هفته‌نامه بورس در مجمع عمومی عادی سالانه گروه معدنی صنعتی امیر، با اکثریت آرای سهامداران، تقسیم سود ۳۰۱۳ ریالی به ازای هر سهم این شرکت به تصویب رسید.
مدیرعامل گروه صنعتی و معدنی امیر با نماد «وامیر» در مجمع عمومی عادی سالانه این شرکت به اقدامات اساسی صورت گرفته این گروه در سال ۱۴۰۲ اشاره کرد و گفت: پذیرش شرکت کانی کربن طبس با نماد"کربن" در بازار دوم فرابورس، راه اندازی معدن شماره ۲ شرکت کانی کربن با ظرفیت سالانه بیش از ۱۰۰ هزار تن، افزایش ظرفیت پروانه بهره‌برداری معدن طبس به ۲۵۰ هزار تن در سال و خرید ماشین آلات معدنی برای شرکت کانی کربن طبس از جمله اقدامات این گروه در سال ۱۴۰۲ بوده است. به گفته حسین شعبانی حفظ وضعیت بهره‌برداری از معادن شرکت باما با تکمیل عملیات اکتشافی، شروع استخراج از زون سه معدن رومرمر باما در سال ۱۴۰۲ و کاهش ۳۹ درصدی مصرف زغال در فرآیند تولید اکسید روی شرکت ذوب روی اصفهان را می‌توان از دیگر اقدامات این گروه در سال گذشته اعلام کرد.

پیگیری افزایش سرمایه

شعبانی افزود: افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۸۴ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۳۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای و اصلاح ساختار مالی در اردیبهشت ماه امسال به تصویت هیأت مدیره رسیده است. مدیرعامل گروه صنعتی و معدنی امیر ادامه داد: در خرداد ماه امسال این افزایش سرمایه به تأیید حسابرس و بازرس قانونی رسیده و در مرحله پیگیری اخذ مجوز سازمان بورس است. وی به برنامه‌های آینده شرکت اشاره کرد و گفت: از جمله برنامه‌های شرکت می‌توان به اصلاح و بهینه سازی خطوط تولید شرکت‌های گروه، کاهش بهای تمام شده محصولات تولیدی، رشد و پیشبرد طرح‌های توسعه‌ای و زیرساختی در گروه، بهبود عملکرد محیط زیستی و پیشرفت در حوزه مسئولیت‌های اجتماعی و توسعه بازارهای فروش با تمرکز به بازارهای خارجی اشاره کرد.

ورود به سرمایه‌گذاری‌های جدید

شعبانی ورود به سرمایه‌گذاری‌های جدید را ازدیگر برنامه‌های این گروه عنوان کرد و افزود: توسعه فعالیت‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه معدن و ساختمان، توسعه فعالیت‌های اکتشافی در شرکت‌های زیر مجموعه، توسعه ظرفیت استخراج از معادن شرکت‌های گروه و اصلاح ساختار پرتفوی و متنوع سازی سرمایه‌گذاری‌ها از اقدامات مهم این شرکت در آینده خواهد بود. مدیرعامل گروه صنعتی و معدنی امیر در خصوص وضعیت شرکت سرزمین جلگه‌های آسمانی، گفت: گواهی کشف در سال ۱۴۰۰ با ه ۶۹ میلیون تن ذخیره قطعی و ۱۹ میلیون تن ذخیره احتمالی کانسنگ طلا، مس و مولیبدن هم ارز حدود چهار دهم درصد مس و همچنین پروانه بهره برداری معدن با ظرفیت سالانه یک میلیون تن در سال ۱۴۰۱ از سازمان صمت اخذ شده است. وی ادامه داد: در حال حاضر جاده و راه‌های دسترسی توسط شرکت ایجاد و زمین کارخانه تسطیح شده است. به گفته شعبانی مجوز برق اخذ و خط انتقال آن تا کارخانه و معدن و مجوز مخابرات اخذ شده و خط انتقال آن اجرا شده است. همچنین مجوز آب از سوی اداره مربوطه مورد بازبینی قرار گرفته و شرکت پیگیر رفع آن است.
مدیرعامل گروه صنعتی و معدنی امیر ادامه داد: ساختمان‌های اداری و لجستیک و انبار ناریه و انبار مغزه‌ها ساخته شده و واحدهای تکمیلی برای سرزمین جلگه‌های آسمانی در حال احداث است. همچنین برداشت ماده معدنی از معدن جهت تست پایلوت و مذاکره با پیمانکاران معدن جهت باطله برداری معدن و باز کردن پیت معدن در حال انجام است. وی از زمان برآوردی راه اندازی فاز اول کارخانه کنسانتره اواخر سال جاری خبر داد و گفت: مهندسی ساخت کارخانه و مذاکرات جهت سفارش خرید ماشین آلات معدنی و تجهیزات کارخانه در حال انجام است و ساخت کارخانه تا کنون بیش از ۸۰ درصد پیشرفت داشته است.

۳ درصد از ذخایر جهانی سرب و روی در ایران

شعبانی در خصوص وضعیت صنعت سرب و روی در ایران گفت: حدود ۳ درصد از ذخایر جهانی سرب و روی در مهمترین معادن کشور قرار دارد. ایران با وجود دو معدن بزرگ مهدی آباد و انگوران منابع کافی را برای فعالیت در صنعت سرب و روی دارا است. وی ادامه داد: بخش کمی از تولید،روی در کشور مصرف و بخش قابل توجهی از آن نیز صادر می‌شود. مهمترین کانسارهای سرب ایران معدن سرب و روی مهدی آباد انگوران و ایرانکوه است.
شعبانی با بیان اینکه تعداد ۱۱۱ معدن سرب و روی در کشور با مجموع ذخایر قطعی ۲۲۳ میلیون تن وجود دارد که ۷۸ معدن فعال است و اظهارداشت:میزان استخراج بالغ بر ۴ میلیون تن میزان تولید شمش رو به ترتیب ۲۲۰ و ۱۸۱ هزار تن بوده است. مدیرعامل گروه صنعتی و معدنی امیر به اقدامات انجام شده در رابطه با بازارگردانی "وامیر" پرداخت و گفت: پیرو پیگیری‌های شرکت از صندوق بازارگردانی و تزریق منابع از سوی شرکت، بیش از ۷۱ میلیارد ریال سهام شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر خریداری شده است.

رشد ۲۵ درصدی سهم «فملی»

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت ملی صنایع مس ایران تقسیم سود ۵۰ درصدی معادل با ۳۷ تومان به ازای هر سهم مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.
مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران دستیابی به رکورد فروش داخلی به ارزش ۹۹۱۸۹۴ میلیارد ریال از دستاوردهای شرکت اعلام کرد و گفت: مجموعه ظرفیت سالانه پروژه‌ها در دنیا نشان می‌دهد از ۱۱هزار و ۵۰۰ میلیون تن مس، ۷۰۰هزار تن مربوط به شرکت ملی صنایع مس ایران است. پس از انجام طرح‌های توسعه، رتبه ایران در تولید مس محتوای معدنی به ششم دنیا ارتقا خواهد یافت.
حسین مدرس خیابانی افزود: مجموعه منابع زمین‌شناسی شرکت ملی صنایع مس ایران در سال گذشته با افزایش ۶.۵ درصدی از ۱۹ میلیارد و ۱۰۰ میلیون تن به بیش از ۲۰ میلیارد و ۴۰۰ میلیون تن افزایش یافته است.مدیر عامل شرکت ملی صنایع مس ایران افزود: انجام عملیات حفاری اکتشافی به میزان ۳۹۵۷۴۰ متر با رشد ۳۵درصدی نسبت به برنامه پیش‌بینی شده در سال گذشته و رشد ۹۷ درصدی نسبت به کل حفاری در سال ۱۴۰۱ همراه بوده است. مدرس خیابانی افزود: رکورد حفر عمیق‌ترین گمانه اکتشافی تاریخ اکتشافاتی معدنی کشور به عمق ۲۰۳۶ متر در سایت میدوک در شهریورماه سال گذشته به ثمر رسید که حدود ۵ برابر ارتفاع برج میلاد است. نتایج حاصل از این حفاری بسیار امیدبخش بوده و نویدبخش یک معدن زیرزمینی در آینده معدن میدوک است. به گفته مدیر عامل شرکت ملی صنایع مس ایران کسری بودجه در سال جاری معادل ۶۲ همت و ۹۰۵ میلیون یورو برآورد شده است.وی آخرین افزایش سرمایه شرکت در سال مالی ۱۴۰۲، حدود ۱۸ همت اعلام کرد و گفت: جمع کل سرمایه‌های مورد نیاز پروژه‌ها ۴۰ همت بوده است و برآورد اولیه سرمایه‌گذاری لازم برای اجرای طرح‌های توسعه تا سال ۱۴۰۷ بالغ بر ۱۸ میلیارد یورو محاسبه شده است.

برنامه‌های در دست اقدام

مدرس خیابانی در ادامه افزود: شرکت برای اولین بار، طرحی را تهیه کرده که برای افق یک میلیون تن کاتد نیازمند ۴.۹ میلیون تن کنسانتره است. از همین رو باید ۶۲۹ میلیون تن عملیات خاکی و ۱۷۷ میلیون تن سنگ سولفوری در حوزه معدنی انجام شود.
وی گفت: بومی‌سازی شاسی دامپ تراک ۱۳۶ تنی و بومی‌سازی ماشین سرباره کش Kress واحد ذوب سرچشمه، بومی‌سازی تجهیزات اساسی کارخانه تقلیل در فاز ۲ و ۳ توسعه تغلیظ میدوک از اقدامات انجام شده در حوزه بومی‌سازی در سال مالی گذشته است. از همین رو ۵۰ میلیون دلار صرفه‌جویی ارزی حاصل از عدم واردات کالاهای ساخت بار اول شده است.مدیر عامل شرکت ملی صنایع مس ایران افزود: برنامه‌ریزی برای ساخت اولین کارخانه تعویض ۷ میلیون تنی بومی‌سازی شده با عمق ساخت داخل ۹۲درصد با میزان صرفه‌جویی ارزی ۲۵۰ دلار در دست اقدام است. مدرس خیابانی با بیان اینکه ارزش بازار «فملی» در اول تیرماه به ۶۰۰ همت رسید، تصریح کرد: بازدهی این سهم طی سال گذشته در بازار سرمایه معادل ۲۵ درصد شد و ارزش بازار فملی طی سال گذشته ۵۵۳ همت بوده است.

مشکلات صادراتی «فملی»

وی با اشاره به اینکه میزان ارز به کف ۳۰ هزار مفتول کاهش یافته است، گفت: مشکلات صادراتی «فملی» به تخصیص ارز و مداخلات دولتی برای محدودیت‌های ارزی مرتبط می‌شود. همچنین عدم ارایه کاتود در رینگ صادراتی و فروش آن توسط بازرگانان داخلی به صادرات این محصول آسیب زده است.مدرس خیابانی در ادامه مجمع گفت: برای اینکه بتوانیم نیروگاه احداث کنیم از صندوق توسعه وام ارزی دریافت کرده ایم؛ این ارز با نرخ نیمایی بوده و این در حالی است که تقریباً این انرژی در اختیار شرکت ملی مس نیست. در حال تفاهم هستیم که اگر همه برق نیروگاه در اختیار شرکت قرار بگیرد، تسویه را با نرخ رسمی انجام دهیم.

تجدید ارزیابی در حال بررسی است

وی در رابطه با تجدید ارزیابی گفت: آخرین تجدید ارزیابی مربوط به سال ۸۵ است و با توجه به صرفه و صلاح سهامداران، تجدید ارزیابی دارایی‌ها انجام خواهد شد و باید بررسی شود. مدرس خیابانی افزود: دریافت مجوزهای مربوط به گسترش پروانه بهره‌برداری معادن توسط وزارت صمت که در حال حاضر به‌منظور اجرای طرح‌های توسعه معدنی تقریباً در تمامی معادن فعال و در حال راه‌اندازی شرکت ملی صنایع مس ایران به ویژه معادن سرچشمه و سونگون، دره‌زار، در آلو، دلفارد و کرور مورد نیاز و ضروری است. وی ادامه داد: دریافت مجوزهای قانونی و رفع مشکلات منابع طبیعی و محیط زیست محدوده‌های اطراف معادن جهت انباشت مواد باطله طرح‌های گسترش و محدوده‌های معدنی، دریافت مجوزهای مربوط به احداث سد رسوب‌گیر توسط وزارت صمت مربوط به معادن سرچشمه و دره‌زار، زمانبر و هزینه‌بر بودن فرآیند تملک در اطراف معادن و همچنین چالش با معارضین محلی و افزایش شدید حقوق و عوارض دولتی معادن مس از دیگر چالش‌های پیش رو است.

صندوق کارگری منحل نمی شود

مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: صندوق کارگری منحل نمی شود بلکه این صندوق حفظ و تقویت و همچنین مطالبات این قشر شنیده و به طور مطلوب ساماندهی و پاسخ داده می‌شود.
وی افزود: بازگشایی معدن سریدون که یکی از بزرگ‌ترین معدن ذخیره مس ایران است،جذب سرمایه‌گذار برای دو معدن مس کرور و رضی آباد،ثبت سفارش خرید دستگاه دامپتراک ۲۲۰ تنی و شاول ۲۰ مترمکعبی، جذب بیش از ۴۲ همت در طرح‌های توسعه‌ای، رشد ۴۱ درصدی ارزش فروش نسبت به سال ۱۴۰۱، انعقاد تفاهمنامه ارزی با بانک مرکزی برای تامین ۵ میلیارد و ۶۰۰ میلیون یورو ارز مورد نیاز پروژه‌های توسعه‌ای، آغاز عملیات اجرایی پروژه احداث کارخانه اسید فسفوریک بعد از یک سال توقف و شروع پروژه استقرار سیستم مانیتورینگ و دیسپاچینگ در معدن از اقدامات انجام شده در سال گذشته بوده است. مجمع عمومی عادی سالانه شرکت ملی صنایع مس ایران که با حضور بیش از ۷۱ درصد سهامداران برگزار شد، تقسیم سود ۵۰ درصدی معادل با ۳۷ تومان به ازای هر سهم مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.

کاهش زیان «ذوب»

مدیرعامل شرکت ذوب آهن اصفهان گفت: کاهش خرید زغال وارداتی از ۵۰۹۶۴۵ تن در سال ۱۴۰۱ به ۳۵۷۱۲۷ تن در سال ۱۴۰۲(معادل ۲۰ درصد)، کاهش برق خریداری شده از ۵۱۳۹۸۸ مگاوات ساعت در سال ۱۴۰۱ به ۴۲۷۰۹۲ مگاوات ساعت در سال گذشته، افزایش برق تولیدی نیرگاه‌های ذوب آهن اصفهان از ۱۰۶۳۷۶۱ مکا وات ساعت در سال ۱۴۰۱ به ۱۱۰۱۲۸۲ مگاوات ساعت در سال ۱۴۰۲ و کاهش خرید زغال وارداتی از ۵۰۹۶۴۵ تن در سال ۱۴۰۱ به ۳۵۷۱۲۷ تن در سال گذشته که معادل ۱۰ درصد است از جمله اقدامات مهم شرکت ذوب آهن اصفهان در سال گذشته اعلام کرد.مهدی کوهی ادامه داد: سهم فروش ذوب آهن اصفهان از بازار داخلی ۲۲۴۳ تن میلگرد و کلاف به میزان ۵ درصد، ۸۰۸ هزار تن تیرآهن به میزان ۷۰ درصد و فروش ۱۲۷۰۰ تن انواع ریل بوده است.

برنامه‌های در دست اقدام

کوهی افزود: پروژه ال اف ۳ به پایان رسیده و الان بیش از یک ماه است که پروژه آماده افتتاح است. همچنین پروژه پلنت اکسیژن به پایان رسیده و آماده افتتاح است. مدیرعامل ذوب آهن اصفهان با بیان اینکه پروژه ال اف ۱ هم تا پایان سال به بهره برداری می‌رسد،افزود: بازسازی پروژه باتری دو ۱۵ درصد پروگرس دارد و با تامین مالی شرکت پروژه مدیریت می‌کنیم.وی ادامه داد: در سال گذشته، با مشکلات شمولیت ماده ۱۴۱، محدودیت مواد اولیه، محدویت زغال‌سنگ، افزایش قیمت مواد اولیه، افزایش نرخ حمل ونقل و حقوق و دستمزد مواجه بودیم. همچنین کمبود گاز، تحریم، قیمت حامل‌های انرژی، عدم تناسب بین هزینه‌های تولید و قیمت تمام‌شده از مشکلات سال ۱۴۰۲ بودند. کوهی افزود: ذوب آهن اصفهان دهمین صادر کننده نمونه کشوری و اولین صادر کننده شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در سال ۱۴۰۲ بود. همچنین ذوب آهن اصفهان در سال گذشته با تولید ۲ میلیون و ۵۱۹ هزار تن فولاد خام در میان شرکت‌های زیادی در کشور رتبه سوم را کسب کرد.وی تصریح کرد:ذوب آهن اصفهان در سال گذشته، ۷۴۷ هزار تن شمش، ۶۸ هزار تن تیرآهن و ۱۶۹ هزار تن میلگرد و کلاف تولید داشت.

راهکار خداحافظی همیشگی با زیان

مدیرعامل ذوب به راهکار خداحافظی همیشگی با زیان شرکت پرداخت و گفت:بودجه سنوات گذشته برای تولید ۲.۸ و ۲.۹ میلیون تن بود که امسال برنامه ریزی ۳.۲ میلیون تن شده است و هر چه تولید در شرکت بیشتر شود ذوب آهن با زیان فاصله می‌گیرد. کوهی در ادامه مجمع افزود: سال گذشته زیان شرکت ۶ همت بود که امسال به ۴.۱ همت کاهش یافته، یعنی عملیات مثبت بوده ولی زیان همچنان وجود دارد.همچنین سود عملیاتی شرکت ۴۵ درصد افزایش داشته و به نوعی از زیان شرکت کاسته شده است. مدیرعامل ذوب آهن اصفهان گفت: از معدن قفقنوس اجازه برداشت یک میلیون تن را داشته ایم و در خواست اجازه افزایش برداشت از این معدن نیز ارائه شده است. وی افزود: با دو مشاور روس و ترک، مشاوره‌هایی در خصوص اصلاح امور کوره بلند صورت گرفته است. استفاده از زغال‌های کم عیارتر از پریمیوم یکی از پیشنهادات آنها بود. به گفته کوهی مصرف کک به کمتر از ۵۰۰ تن رسیده است که این امر به کاهش قیمت تمام شده کمک شایانی کرده‌است.
مدیرعامل «ذوب» گفت: ۳.۲۰۰ میلیون تن تولید در بودجه امسال پیش‌بینی شده که امیدواریم با نداشتن محدودیت‌ها، تولید را به رقم قابل قبول‌تری برسانیم. همچنین تولیدات جدید از جمله ریل و بال پهن نیازمند بازاریابی و فروش هستند. باید سفارشی و با پیش‌پرداخت، تولید کنیم و تولید چدن گرانوله و افزایش ظرفیت آهن اسفنجی از برنامه‌های اجرایی در سال ۱۴۰۳ هستند. وی به دیگر برنامه‌های شرکت ذوب آهن اصفهان در سال جاری اشاره کرد وزارت گواهی تولید انحصاری ذوب آهن را از وزرات صمت اخذ کردیم و امسال قرارداد جدید با ترک تشریفات منعقد خواهد شد. همچنین برای ریل ملی از جهت تامین خوراک مصوباتی داشته ایم که در زمان عملیاتی و اجرایی شدن، اطلاع‌رسانی خواهدشد.

افزایش سرمایه در دستور کار

مدیرعامل ذوب آهن اصفهان گفت: سال گذشته با انجام افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی از طبقه زمین دست به اصلاح ساختار مالی زدیم که براین اساس افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۷۰۷۷۶ میلیارد ریال به ۶۶۷۰۸۵ میلیارد ریال معادل سازی ۸۴۲ درصد از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت صورت گرفت. همچنین اصلاحاتی دیگری امسال اجرا خواهند شد. وی ادامه داد: تجدید ارزیابی از محل ماشین‌آلات در دست بررسی است، با توجه به این که تجدید ارزیابی به رقیق شدن سهم منجر می‌شود، در زمانی که قیمت سهم خوب باشد، اجرا خواهد شد. کوهی افزود: مشکل تجدید ارزیابی این است که هزینه‌ها قابل قبول مالیاتی است اما سود هر سهم را به شدت کاهش می‌دهد.
مدیرعامل ذوب آهن اصفهان گفت: با وجود افزایش عمومی سطح قیمت‌ها و افزایش هزینه‌های شرکت با رعایت صرفه‌جویی در سال ۱۴۰۲ به جای زیان ۵۵ هزار میلیاردی با کاهش ۱۸۰۰ میلیاردی به زیان رسید. وی ادامه داد: شاید در ارتباط با این مسئله زیان یک ریال با زیان هزار ریال متفاوت نباشد، اما با توجه به کنترل هزینه‌ها نسبت به ۱۴۰۱، هزارو ۸۰۰ میلیارد کاهش زیان یعنی شرکت به عبارتی سود کرده است، ولی در قالب کاهش زیان بوده است.

پربازده‌ترین دارایی جهان به کدام سو می‌رود؟

بیت‌کوین، استاندارد طلا در بازار کریپتوکارنسی

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

بیت‌کوین با ارزش بازار بیش از ۱٫۳ تریلیون دلار، همچنان به عنوان ارزشمندترین کریپتوکارنسی جهان حکمرانی می‌کند. بنابراین تعجبی ندارد که همه سرمایه‌گذاران خرد و نهادی، بیت‌کوین را به عنوان نخستین گزینه برای افزودن به پرتفوی خود برگزیده‌اند.
با وجود این ویژگی‌ها، این رمزارز بزرگ برای ورود به جریان اصلی اقتصاد جهان با چالش‌هایی مواجه است و ممکن است نتواند رکورد درخشان ۱۵ ساله خود را تکرار کند. بر این اساس، این پرسش مطرح می‌شود که آیا بیت‌کوین هنوز هم برای سرمایه‌گذاران بازار کریپتوکارنسی حکم استاندارد طلا را دارد؟

پتانسیل صعودی

عامل اصلی محبوبیت بیت‌کوین نزد سرمایه‌گذاران، بازده‌های شیرینی است که این دارایی در طول سال‌های طولانی به خریداران خود هدیه کرده است. در دهه ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۱ بیت‌کوین بهترین عملکرد را در میان همه دارایی‌ها داشته و با فاصله زیاد از دیگر دارایی‌های قابل سرمایه‌گذاری، بهترین بازده را ارائه کرده است. به عنوان مثال، در طول یک سال گذشته این کریپتوی محبوب ۱۲۵ درصد و به طور میانگین، سالانه ۲۳۰ درصد بازده داشته است. رتبه دوم با فاصله بسیار زیاد از آن سهام شرکت‌های فناوری است. میانگین بازده سالانه این بخش تنها ۲۰ درصد بوده است. بیت‌کوین پس از سقوط سال ۲۰۲۲، در سال گذشته ۱۵۰ درصد رشد داشت. در نیمه نخست ۲۰۲۴ نیز این کریپتو رشد قیمت ۵۰ درصدی را ثبت کرده است.
با این حال، در اینجا پرسش مهمی مطرح می‌شود: عملکرد درخشان بیت‌کوین تا کجا ادامه می‌یابد؟ در حالی که برخی سرمایه‌گذاران معتقدند روزهای خوش بیت‌کوین سپری شده، افراد خوش‌بین بر این باورند که بازده‌های چشمگیر این رمزارز تا پایان دهه جاری ادامه خواهد داشت. به عنوان مثال، کتی وود از شرکت «آرک اینوست» قیمت ۱٫۴۸ میلیون دلار را برای بیت‌کوین در سال ۲۰۳۰ پیش‌بینی کرده است. با در نظر گرفتن قیمت کنونی بیت‌کوین (۶۶ هزار دلار) این پیش‌بینی به معنای ۸۷ درصد بازده سالانه است. بنابراین، گرچه ممکن است روند حرکت بیت‌کوین کند شود اما بر پایه تحلیل فوق، این رمزارز همچنان روندی صعودی را طی خواهد کرد.

ویژگی ریسک-بازده

یکی دیگر از عواملی که باعث شده تا بیت‌کوین به استاندارد طلای سرمایه‌گذاران بازار کریپتوکارنسی تبدیل شود، ویژگی ریسک-بازده آن است. بیت‌کوین در بخش بزرگی از دوران حیاتش ارتباط مستقیمی با هیچیک از دارایی‌های بزرگ و اصلی نداشته است. این ویژگی، امکان فراوانی برای متنوع کردن پرتفوی به سرمایه‌گذاران داده است. با این ارز دیجیتال، از نظر تئوریک شما چیزی در اختیار دارید که وقتی بازار نزولی است، سیر صعودی دارد. این ویژگی زمانی اهمیت بیشتری پیدا می‌کند که شما دید منفی نسبت به اقتصاد یا ریسک‌های ژئوپلیتیک دارید. به علاوه، بیت‌کوین ویژگی‌های دیگری نیز دارد که بسیار شبیه طلا هستند. به عنوان مثال، کل عرضه بیت‌کوین معادل ۲۱ میلیون سکه است که نشان‌دهنده کمبود ذاتی این دارایی درست مثل طلاست. از سوی دیگر، مکانیسم «هوینگ» بیت‌کوین نشان می‌دهد که این ارز دیجیتال در طول زمان یک دارایی ضدتورمی است. هر چهار سال، در نتیجه این اتفاق، نرخ تولید بیت‌کوین‌های جدید نصف می‌شود. به این ترتیب بسیاری از سرمایه‌گذاران، بیت‌کوین را «طلای دیجیتال» و سپری در برابر تورم و بی‌ثباتی اقتصادی می‌دانند.

پذیرش جریان اصلی

در ژانویه ۲۰۲۴ بازار کریپتوکارنسی شاهد اتفاق بزرگی بود. در این زمان، صندوق‌های ETF نقدی بیت‌کوین راه‌اندازی شدند و برای نخستین بار، سرمایه‌گذاران توانستند این ارز دیجیتال را به راحتی سهام بخش فناوری خریداری کنند. فقط در نیمه نخست امسال این صندوق‌ها شاهد ورود بیش از ۳۰ میلیارد دلار نقدینگی بودند. این روند نشان داد که تقاضای بالایی برای این محصول جدید در بازار وجود دارد. راه‌اندازی این صندوق‌ها اهمیت زیادی داشت چرا که نشان‌دهنده پذیرش گسترده بیت‌کوین از سوی جریان اصلی بازار (سرمایه‌گذاران نهادی و کلان) بود. وقتی سرمایه‌گذاران (اعم از خرد و کلان) شروع به تخصیص بخشی از پرتفوی خود به دارایی کریپتویی می‌کنند، روشن است که تعداد بیشتری از سرمایه‌گذاران اقدام به خرید و نگهداری مهمترین ارز دیجیتال (بیت‌کوین) کنند. تاکنون تعدادی از بزرگترین نهادهای مالی فعال در وال استریت حمایت خود را از این ETFها اعلام کرده‌اند و این در حالی است که تا همین چند سال پیش، آنها دیدگاه منفی نسبت به بیت‌کوین داشتند.

جایگزین بیت‌کوین؟

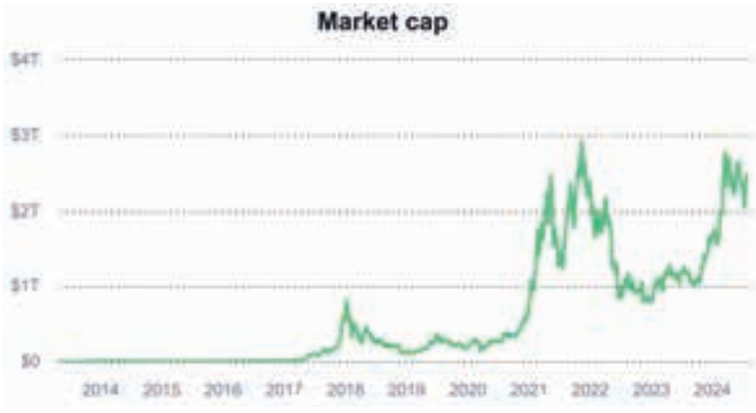
با وجود همه ویژگی‌های مثبت و جذاب، بیت‌کوین رقیبان زیادی دارد که مهمترین آنها، اتریوم است. این ارز دیجیتال از زمان راه‌اندازی در سال ۲۰۱۵ همیشه پشت سر بیت‌کوین حرکت کرده و رتبه دوم بازار کریپتوها را در اختیار داشته است. برخی تحلیلگران معتقدند، اتریوم به دلیل استفاده‌های متعدد این امکان را دارد که روزی بیت‌کوین را پشت سر بگذارد. طی دهه گذشته، اتریوم هم بازده‌های جذابی به سرمایه‌گذاران داده و قرار است ETF آن نیز به زودی راه‌اندازی شود. با این حال، از آنجا که ارزش بازار اتریوم کمتر از ۴۲۰ میلیارد دلار (بسیار کمتر از ارز بازار بیت‌کوین) است، این رمزارز برای پشت سر گذاشتن پادشاه رمزارزها نیاز به جهش‌های بیشتری دارد.
روشن است که بیت‌کوین همچنان موقعیت خود را حفظ خواهد کرد و استاندارد طلای سرمایه‌گذاران بازار کریپتوکارنسی خواهد بود. بر این اساس، تا زمانی که خطر ریسک و بی‌ثباتی بازار کریپتوکارنسی را پذیرفته باشید، بیت‌کوین بهترین گزینه برای ورود به کلاس دارایی‌های دیجیتال به شمار می‌رود.

بیت‌کوین ۱۰۰ هزار اتریوم ۱۰ هزار

هفته‌نامه بورس این روزها بسیاری از تحلیلگران و کارشناسان از آغاز روند صعودی قیمت کریپتوها، به ویژه بزرگان این بازار خبر می‌دهند و معتقدند که این روند تا پایان سال ۲۰۲۴ ادامه خواهد داشت. در اینجا نگاهی داریم به تازه‌ترین پیش‌بینی‌ها از آینده بازار رمزارزها، البته باید تاکید کنیم که اینها فقط پیش‌بینی است و به هیچ‌وجه نباید مبنای تصمیم‌گیری برای خرید و فروش قرار گیرد.
به گزارش «کوین‌پدیا»، بیت‌کوین در چند هفته اخیر تحت تاثیر چند رویداد مهم با افت روبه‌رو شد اما با وجود همه چالش‌ها، این رمزارز در حال نزدیک شدن به سطح ۷۰ هزار دلار است. تیم وارن، مجری برنامه Host of Investing Broz پیش‌بینی کرده است که بیت‌کوین ابتدا تا سطح ۸۲ هزار دلار و سپس تا ۱۰۰ هزار دلار بالا خواهد رفت. در حال حاضر حمایت کلیدی برای بیت‌کوین ۶۶ هزار و ۵۰۰ دلار است اما در صورت تداوم فضای مثبت، این رقم می‌تواند به سطح حمایت قوی تبدیل شود.
وارن گفت: چارت من یک کانال نزولی با پیش‌بینی قیمت ۸۲ هزار دلاری است. این الگو نشان می‌دهد که این سطح مقاومت با حجم بالاتر به شدت صعودی است. اگر مقاومت ۷۰ هزار و ۲۰۰ دلار شکسته شود، بیت‌کوین به سمت ۹۵ هزار دلار جهش خواهد کرد. با راه‌اندازی صندوق ETF اتریوم، نیمه دوم امسال جذاب‌تر خواهد شد.
به تازگی اتریوم از الگوی بلندگو خارج شده است. هدف اول این رمزارز، رسیدن به محدوده ۴ هزار و ۱۰۰ دلار است. پیش‌بینی می‌شود با راه‌اندازی صندوق ETF نقدی، اتریوم به سمت ۵ هزار و ۶۰۰ دلار حرکت کند. وارن پیش‌بینی کرد: اگر بیت‌کوین به محدوده ۸۲ هزار تا ۹۰ هزار دلار وارد شود، اتریوم هم به سطح ۵ هزار و ۶۰۰ دلار دست خواهد یافت. به علاوه، اصلاح ۱۰ درصدی بازار سهام نیز به نفع کریپتوها به ویژه بیت‌کوین و اتریوم خواهد بود.
در همین حال، انتظار می‌رود راه‌اندازی صندوق ETF اتریوم که از مزیت هزینه‌های پایین تراکنش برخوردار است، موجب خروج سرمایه‌گذاران سنتی از نهادهای مالی بزرگ همچون فیدلیتی و بلک‌راک و ورود آنها به این صندوق شود. وارن معتقد است، با وجود چالش‌های موجود، انتظار می‌رود اتریوم تا قبل از برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا به رکوردهای تازه‌ای دست پیدا کند. او قیمت ۸ هزار تا ۱۰ هزار دلار را برای اتریوم تا ژانویه ۲۰۲۵ پیش‌بینی کرده است. او همچنین هدف بلندمدت اتریوم را بین ۱۸ هزار تا ۲۰ هزار دلار پیش‌بینی کرده است.

یک دهه با کریپتوها

ارزش بازار کریپتوکارنسی از سال ۲۰۲۱ روندی صعودی به خود گرفت و تا پایان سال به رکوردهای جدیدی دست یافت. سال ۲۰۲۲ این بازار با افت ارزش روبه‌رو شد و یک سال بعد را در فضایی بی‌جان سپری کرد. اما با آغاز سال ۲۰۲۴ این بازار دوباره شاهد ورود پول و افزایش حجم و ارزش معاملات بود.
در حال حاضر ارزش بازار کریپتوکارنسی کمتر از ۲٫۵ تریلیون دلار است اما انتظار می‌رود این رقم تا پایان سال با افزایش همراه شود. برخی کارشناسان معتقدند، با ورود محصولات جدید به بازار کریپتو (همچون صندوق های ETF بیت‌کوین و اتریوم) این بازار شاهد افزایش تمایل سرمایه‌گذاران خرد و کلان به حضور در بازار رمزارزها خواهد بود. این روند به معنای ورود نقدینگی کلان و افزایش ارزش بازار است. در نمودار، روند تغییرات ارزش بازار کریپتوکارنسی از سال ۲۰۱۴ تا سال ۲۰۲۴ قابل مشاهده است.



اخبار رمزارزها

واکنش بیت‌کوین به کناره‌گیری بایدن

جو بایدن، رئیس جمهور آمریکا چهار ماه مانده به انتخابات ریاست جمهوری رسما از این رقابت کناره‌گیری و کاملا هریس، معاونش را به‌عنوان جایگزین معرفی کرد.
با انتشار این خبر، قیمت بیت‌کوین سیر نزولی پیدا کرد و به ۶۵ هزار و ۸۰۰ دلار رسید اما در ادامه دوباره روند صعودی به خود گرفت و به بیش از ۶۷ هزار و ۵۰۰ دلار افزایش یافت. در طول دوره ریاست جمهوری بایدن، جامعه رمزارزها به شدت از او انتقاد کردند. در آخرین اقدام، وی در ماه ژوئن بولتن شماره ۱۲۱ کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا را وتو کرد؛ اقدامی که با واکنش تند جامعه رمزارزها مواجه شد. بسیاری در آن زمان مدعی بودند این تصمیم مانع نوآوری در خاک آمریکا می‌شود.

پیروزی ترامپ، آرزوی بازار کریپتو

صنعت کریپتوکارنسی امیدوار است که در انتخابات ریاست جمهوری آتی آمریکا، فردی به کاخ سفید راه یابد که رویکرد ملایم‌تری در حوزه اجرایی داشته باشد و در نتیجه، نبردهای طولانی این بخش با پلیس ارشد وال استریت پایان پیدا کند.
دونالد ترامپ، رئیس جمهور سابق آمریکا اخیرا برخورد دوستانه‌ای نسبت به این صنعت ۲.۵ تریلیون دلاری نشان داده است. او حتی حامیان خود را برای جمع آوری کمک‌های مالی متمرکز بر بیت‌کوین در ۲۷ ژوئیه دعوت کرد. اگرچه نامزد جمهوریخواه در زمان ریاست جمهوری، از ارزهای دیجیتالی انتقاد کرده بود، اما سخنان اخیر او مساعدتر بوده است و بسیاری انتظار دارند که در صورت پیروزی او در انتخابات، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا از برخورد تهاجمی با فضای دارایی دیجیتال، دست بکشد.

معامله رمزارزها از نگاه شرع

یکی از چالش‌های فقهی و البته مهم که نسبت به معامله رمزارزها مطرح است، مسأله غرری بودن است که به نظر می‌رسد نمی‌توان با استناد به قاعده نفی غرر قائل به بطلان این معاملات شد.
معاملات رمزارزها امروز یکی از بازارهای تجاری پررونق به شمار می‌رود که اتفاقاً سرمایه افراد زیادی را به خود جذب کرده است. یکی از مهمترین عواملی که شبهه غرری بودن را نسبت به بازار رمزارزها مطرح کرده، مسأله نوسانات شدید و بدون محدودیت در بازار رمزارزهاست. این بازار نوپا و جوان به دلیل عواملی همچون کوچکی حجم، بالا بودن سرعت معامله به جهت دیجیتالی بودن آن و رفتار دارندگان عمده رمزارزها به‌منظور کسب سود قطعاً تلاطم شدیدتری نسبت به دیگر بازارها همچون طلا تجربه می‌کند. البته نباید فراموش کرد که غرری نبودن معاملات رمزارزها به معنای مشروع بودن آنها نیست.

در گفت‌وگو با سرپرست کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت کشور مطرح شد:

افتتاح شرکت سپرده‌گذاری واریز سود سهام عدالت

نگین عظیمی
خبرنگار

هفته‌نامه اطلاعات بورس در گفت‌وگو با محمد خزائی، سرپرست و عضو هیأت‌مدیره کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت کشور به بررسی مواردی مانند تاسیس کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت، چالش‌های کانون، وضعیت نمادهای بسته، تقسیم سود سهام عدالت و... پرداخته که در ادامه می‌خوانید.

*** کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت در راستای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی با فرمان ۸ ماده‌ای مقام معظم رهبری تأسیس شدند.**

دقیقا؛ از آغاز فعالیت تاکنون هم خدمات شایسته‌ای را به سهامداران سهام عدالت ارائه کردند. اهم اقداماتی که قانون‌گذار براساس قانون تعریف کرده و در یک سال گذشته آنها را انجام دادیم و همچنین بیشترین بحثی که داشتیم، رعایت مواد کامل اساسنامه قانون بود که شامل تشکیل ساختار سازمانی، کارگروه‌ها و کمیته‌ها و حضور در جلسات مسائل بااهمیت مجموعه سهام عدالت در زیر کارگروه‌های شورای عالی بورس و جلسات مختلفی که برگزار شد، بود. مانند اینکه بیش از ۹۵ جلسه در جلسه کارگروه بند ۵ مورخ ۹۹/۱۱/۱۳ است که شورای‌عالی بورس با موضوع معرفی افراد در شرکت‌های سرمایه‌پذیر سهام عدالت تدوین کرده بود و کانون به عنوان دبیرخانه بیش از ۲۲۰ نفر افراد مختلف را برای پذیرش مسئولیت در شرکت‌ها شناسایی کرده که از جاهای مختلف معرفی شدند. به این ترتیب تشکیل پرونده داده، در کمیته انتصابات بررسی کرده و به کمیته و کارگروه مدنظر ارجاع داده است. این افراد برای مصاحبه در شرکت‌های مختلف حاضر شدند و نسبت به معرفی افراد در شرکت‌های سرمایه‌پذیر سهام عدالت اقدامات لازم صورت گرفته است. جدا از اینکه بعد از معرفی افراد در شرکت‌های سرمایه‌پذیر برای گزارش ۳، ۶، ۹ماهه و سالانه از این افراد دعوت می‌شود تا در کارگروه گزارش کار بدهند، کانون به نمایندگی از سهامداران سهام عدالت و کارگروه شورای‌عالی بورس در ۴۹ پیش مجامع و مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر سهام عدالت حضور پیدا کرد و دفاع از حقوق سهامداران سهام عدالت را در دستور کار خود قرار داده است. در تقسیم و جمع‌آوری سود و مشارکت با سیاست‌های شورای‌عالی بورس و شرکت سپرده‌گذاری کمک کردیم تا سودها را در شرکت‌های سرمایه‌پذیر سهام عدالت دریافت کنیم و در مواقع لزوم همراه با سیاست‌های دولت به مردم سود بدهیم. نسبت سودآوری‌مان نسبت به سال گذشته حداقل بیش از ۳۰درصد رشد داشته و امید است در سال جدید هم بتوانیم خدمات بهتری را بابت این موضوع به افراد ارائه دهیم.

*** چالش‌های اساسی که کانون با آنها مواجه است، چیست؟**

مشکلاتی که در حوزه‌های مختلف در مورد فعالیت کانون سهام عدالت وجود دارد، ابتدا محدود کردن افراد هیأت مدیره مطابق اساسنامه در فعالیت‌های مختلف است که می‌توانستیم در بازار سرمایه نقش پررنگ‌تری را ایفا کنیم اما اساسنامه این اجازه را نمی‌دهد و بحث منابع مالی کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت هم از دیگر مشکلات است که با قوانینی که در سالیان گذشته توسط قانون‌گذاران تدوین شده، کانون نتوانسته جایگاه واقعی خود را که نظارت و احقاق حقوق سهامداران است را به نحو احسن انجام دهد. جهت احقاق حقوق سهامداران با مصوبه‌ای که شورای‌عالی بورس به کارگروه داده، در افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی و غیر بورسی سهام عدالت شرکت و از حقوق سهامداران دفاع کردیم. در شرکت‌هایی که از محل آورده نقدی جهت افزایش توان کارایی‌های خودشان برنامه ارائه کرده بودند، شرکت کردیم و از محل مطالبات نقدی سهامداران به آن شرکت‌ها به اندازه سهم خودمان برای اینکه هم سهم‌مان در آن شرکت‌ها کاهش پیدا نکند و هم توان سودآوری بیشتری برای آینده تصور داشتیم، از محل منابع نقدی سهامدارانی که برای شرکت‌های غیر بورسی از طریق منابع مالی که تخصیص اعتبار شده بود و برای شرکت‌های بورسی هم از محل منابع سود سهامداران در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه، تأمین اعتبار و کمک کردیم. همچنین شرکت‌هایمان را رصد می‌کنیم تا چیزی که سهامداران شایسته آن هستند و برای احقاق حق دارند، به حقوق واقعی خودشان در این شرکت‌ها برسند.

*** برخی معتقدند، پروژه سهام عدالت طی دو سال با رشد خوبی روبه‌رو خواهد شد.**

درواقع اختیارات کانون شرکت‌های سهام عدالت و هیأت مدیره مطابق مفاد اساسنامه رعایت نمی‌شود، چون در حال حاضر قانون‌گذار به ما اجازه فعالیت در راستای سیاست‌های اساسنامه کانون را نمی‌دهد و همین محدودیت باعث ایجاد مشکلات زیادی برای‌مان می‌شود. همچنین باعث می‌شود آن چیزی که سهامداران از مجموعه سهام عدالت انتظار دارند، عملی نشود و در سال‌های زیادی تمدید شود که این نگرانی ما هم است. از آنجایی که بعد از فرمان آزادسازی سهام عدالت توسط مقام معظم رهبری، با یک فرمان ۳ بندی که فرمودند شورای‌عالی بورس مقبولیت دادند تا درمورد سهام عدالت سیاست‌گذاری کند و استراتژی‌های مربوط به سهام عدالت را تدوین کند، از شروع سال ۱۴۰۰ تا به امروز این انتظار می‌رفت که قوانین جاریه مثبتی در راستای قانون تجارت به اساسنامه کانون سهام عدالت توسط شورای‌عالی تدوین شود و در راستای منویات مقام معظم رهبری جهت اجرا به قانون ابلاغ شود اما این اتفاق انجام نشد و امیدواریم این موضوعات با سرعت انجام شود. خواستار این موضوع هستیم که اساسنامه کانون اصلاح شود و بندهایی در آن است که می‌تواند حقوق سهامداران را به درستی محقق کند یا کانون جهت فرآیند امورات جاری خود نیاز به دستورالعمل و مجوزهای خاصی از سوی دولت در اساسنامه دارد که این اتفاقات بیفتد. کلیه امورات خواسته‌های سهامداران از مجموعه سهام عدالت، در دست اعضای هیأت مدیره سهام عدالت نیست که بخواهند تصمیم بگیرند و اگر کوتاهی هست باید به حساب تصمیم‌گیران بگذارند.

*** شرکت‌های حاضر در سبد سهام عدالت موظف هستند که سود سالانه را در زمان مقرر واریز کنند اما برخی از این قانون سر باز می‌زنند. در این باره چه اقدامی انجام داده‌اید؟**

بابت شرکت‌هایی که سود سهام عدالت را واریز نمی‌کنند، مطابق قانون و اساسنامه شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت باید سودها در حساب شرکت‌های سرمایه‌گذاری هر استان تجمیع شود و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مجامع خود را برگزار ، هزینه‌های جاری خود را مشخص کنند، سود را در آن مجامع تقسیم کنند و بعد به استناد مصوبه شورای‌عالی بورس به حساب شرکت سپرده‌گذاری واریز کنند و در نهایت این منابع پرداخت شود. در ابتدای دولت شهید رئیسی جلسات مختلفی درمورد این موضوع گذاشته و مقرر شد برای اینکه تسهیل در واریز سود به حساب سهامداران داشته باشیم. مصوبه‌ای را شورای‌عالی بورس و اوراق بهادار ارائه کرده مبنی بر اینکه تفاهمنامه‌ای بین کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت به نمایندگی از ۵۰ میلیون سرمایه‌گذار سهام عدالت و شرکت‌های سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه بسته شود و حسابی به نام شرکت سپرده‌گذاری مختص واریز سود سهام عدالت افتتاح شود و تمام سودهای سهام عدالت با کمک سپرده‌گذاری و کانون سهام عدالت در آن حساب متمرکز و نسبت به توزیع آن اقدام شود. این تفاهمنامه منعقد شده و در حد توانمان کمک کرده‌ایم ولی باتوجه به اینکه نهاد ناظر، شرکت‌های بورسی سازمان بورس و اوراق بهادار است و مطابق مصوبات مجمع اگر در پرداخت سود کوتاهی صورت بگیرد، کمیته تخلفات سازمان بورس باید به فوریت اقدامات لازم را انجام دهد ولی می‌بینیم به بعضی شرکت‌ها بیشتر فشار می‌آورند و به بعضی کمتر و شرکتی هم مثل مخابرات ایران که در گذشته منابع مالی یا همان سود سهامداران را نگه داشته، امروز از طریق مراجع قضایی پیگیری شده و در مراحل خوبی است. این هشدار را به تمامی شرکت‌های سهام عدالت می‌دهیم، اگر حقوق سهامداران سهام عدالت پایمال شود، هم از طریق مراجع قضایی و هم نهادهای نظارتی یعنی سازمان بورس اقدامات لازم را انجام می‌دهیم.

*** با وجود وعده‌های بی‌شمار، هنوز زمان بازگشایی نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مشخص نیست. چرا؟**

درخصوص عدم باز شدن نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت، یکی از خواسته‌های به حق ۳۰ استان و کانون سهام عدالت باز شدن نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی است. در ابتدا که آیین‌نامه اجرایی سهام عدالت توسط شورای‌عالی بورس تدوین می‌شد خواستار تسریع در این موضوع بودیم. بعد از افزایش سرمایه‌ای که شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی دادند، خواسته ما این بود نمادها باز شود و اتفاقات مثبتی درخصوص این موضوع بیفتد اما به دلیل اینکه در دولت قبل آیین‌نامه اجرایی سهام عدالت توسط شورای‌عالی بورس و اوراق بهادار تدوین شده و اکثر بندهای آن مغایر با قانون ما و قانون تجارت بود، از طریق مجلس شورای اسلامی جلوی اجرای آن آیین نامه اجرایی را گرفتیم و فرصت جدیدی ایجاد شد تا در دولت شهید رئیسی با تغییراتی که در شورای‌عالی بورس بود، آیین نامه اجرایی آزادسازی سهام عدالت اصلاح شود و فرصتی تا پایان شهریور به ۳۰ شرکت سرمایه‌گذاری استانی دادند تا مجامعشان را به‌روز کنند و نمادها باز شود. هرچند در حال حاضر مشکلاتی هم شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی و هم شرکت‌های تعاونی سهام عدالت دارند، امید است این مشکلات رفع و مجامع این شرکت‌ها برگزار شود و به‌زودی شاهد بازشدن نمادها باشیم. بابت باز شدن نمادها، دغدغه‌ای را مسئولان بورس داشتند، مبنی بر اینکه شاید هنوز خیلی از مردم مخصوصا در سهام عدالت آگاهی کافی درمورد سهام عدالت نداشته باشند، همان زمانی هم که گزینه مستقیم و غیر مستقیم آمد، خیلی از افراد به دلیل عدم آگاهی از شرایط و ضوابط سازمان بورس خرید و فروش سهام عدالت، سهامشان را با قیمت خیلی پایین فروختند. قطعا با باز شدن نمادهای این شرکت‌ها بازار سرمایه دچار اخلال می‌شود و باید برای این موضوعات برنامه‌ریزی کرد. خواهان باز شدن نمادها هستیم و انتظار داریم افرادی که قصد فروش سهام عدالت را دارند بتوانند راحت و با سازوکار مناسب مثل اوایلی که نماد باز شده، زیان نکنند در حال انجام کارها هستیم ولی هرگونه تصمیم درمورد باز شدن نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی خارج از اختیارات کانون سهام عدالت است و باید شورای‌عالی بورس تصمیم بگیرد.

برش

بعد از افزایش سرمایه‌ای که شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی دادند، خواسته ما این بود نمادها باز شود و اتفاقات مثبتی درخصوص این موضوع بیفتد اما به دلیل اینکه در دولت قبل آیین نامه اجرایی سهام عدالت توسط شورای‌عالی بورس و اوراق بهادار تدوین شده و اکثر بندهای آن مغایر با قانون ما و قانون تجارت بود، از طریق مجلس شورای اسلامی جلوی اجرای آن آیین نامه اجرایی را گرفتیم و فرصت جدیدی ایجاد شد تا در دولت شهید رئیسی با تغییراتی که در شورای‌عالی بورس بود، آیین نامه اجرایی آزادسازی سهام عدالت اصلاح شود و فرصتی تا پایان شهریور به ۳۰ شرکت سرمایه‌گذاری استانی دادند تا مجامعشان را به‌روز کنند و نمادها باز شود.

*** شاخص‌های بورس در مدت اخیر تحت تأثیر عوامل مختلفی ازجمله سیاست‌های دولت در بودجه پیشنهادی بوده است.**

بله؛ برای سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر سهام عدالت همیشه تصمیماتی گرفته می‌شود که به جای اینکه به نفع سهامداران باشد، بعضا به ضرر آنها بوده است. دولت‌ها برای اینکه موضوعات مالی خود را سر و سامان بدهند، دخل و تصرف‌هایی را در شرکت‌های مختلف بورسی و غیر بورسی دارند. ازجمله اقداماتی که بابت تضییع حقوق سهامداران می‌شود که در گذشته هم به آن اشاره کردیم، سهامدار سهام عدالت نتوانسته در جایگاه خودش باشد و نگران این موضوعات و برنامه‌ها بودیم و هستیم. بعضی از تصمیماتی که گرفته می‌شود مانند نرخ خوراک پالایشگاه‌ها و پتروشیمی‌ها که واقعا ضربه شدیدی به صنعت پالایشی و پتروشیمی می‌زند و ناترازی‌هایی که درمورد این موضوعات انجام می‌دهد مثلا برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ اکثر شرکت‌ها با کاهش رشد سود مواجه بودند که همین باعث نگرانی ما در حال حاضر است و احتمال اینکه سود سهام عدالت سال ۱۴۰۳ نسبت به ۱۴۰۲ کاهش ۳۰ تا ۴۰ درصدی داشته باشد، وجود دارد و از سوی دیگر شرکت‌ها بابت افزایش سرمایه خودشان و اینکه پروژه‌های خود را تکمیل کنند، به طور مرتب درخواست این موضوع را دارند که سود توزیع نکنید تا سود در شرکت بماند برای پوشش فشارهایی که گاه از جاهای مختلف قبل از مجمع می‌آید و تلاش می‌شود تا این سودها توزیع نشود. واقعا همه این عوامل دست به دست هم می‌دهد که پیش‌بینی‌ای که بابت رشد قیمت واقعی سهام افراد به ما می‌دهد، نتوانیم تصمیم‌گیری کنیم. امید است دولت هرچه زودتر کانون سهامی عدالت را استقرار ببخشد. خود کانون به تنهایی مطابق قانون تصمیم گیر باشد، در شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت هم در حضور در مجامع هم در افزایش سرمایه‌ها و هم در معرفی افراد در شرکت‌های سرمایه‌پذیر هم در توزیع سود کانون بتواند جایگاه واقعی خود را مطابق اساسنامه به زودی به دست بیاورد و خدمات شایسته‌ای ارائه دهد. یکی از مشکلات عدیده خانواده بزرگ ۵۰ میلیون نفری سهام عدالت، خارج شدن از چارچوب مفاد ۸ بندی مقام معظم رهبری که در سال ۱۳۸۵ در راستای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ صادر کردند، بود. در دولت‌های مختلف با برداشتن پازل‌های کوچکی از قوانین و آیین نامه، ساختار سهام عدالت به شکل کلی تغییر کرد و اگر امروزه شاهد این موضوع هستیم که منویات مقام معظم رهبری روی زمین مانده و علیرغم اینکه مقام معظم رهبری در سخنرانی‌های مختلف خود به صراحت تمام اصرار به این موضوع داشت که دولت حق دخالت در گروه شرکت‌ها را ندارد، مسئولان این امر فرمایشات مقام معظم رهبری را رعایت نمی‌کنند و امید است این موضوع هرچه زودتر تحقق پیدا کند و کانون به جایگاه واقعی خود برگردد و قانونگذار درمورد سهام عدالت هر آن چیزی که از سال ۱۳۸۵ طراحی و تدوین و بابت اجرا ابلاغ شده، اتفاق افتد.

*** چه زمانی مرحله سوم سود سهام عدالت پرداخت می‌شود؟**

تاریخ مشخصی ندارد چون گرفتن سود از این شرکت‌ها سخت شده است، برای مثال شرکتی در سال ۱۴۰۱ سود داشته و آن را تقسیم کردند و از زمانی که مجمع سود را تقسیم کرده، منابع مالی را بابت هزینه‌های جاری و پروژه‌های خود انجام داده و سودی نداشته که بدهد. باید پیگیری کنیم به محض اینکه این سودها به حساب بیاید، با قید فوریت پرداخت می‌شود. در ابتدا ۶۵ شرکت بزرگ و تخصصی به سهام عدالت واگذار شده و قانونگذار در قانون فقط به شرکت‌های بورسی اشاره کرده، در سال‌های متمدد در دولت‌های مختلف تعداد زیادی از شرکت‌ها به بهانه‌های مختلف ازجمله عدم تخصیص سودی که دولت به مردم سهام داده و قرار شده بود از محل سود آن هزینه جبران شود، در سال ۹۵ سازمان خصوصی سازی طی اطلاعیه‌ای که داد به مردم گفت میزان سهم شما از این یک میلیون تومان، ۶۰درصد از محل سودها بازپرداخت شده و مابقی مانده است؛ به همین بهانه تعداد زیادی از شرکت‌های ما را کم کرده و شرکت‌های خوب را از سبد سهام عدالت خارج کرده که این هم باعث یکی از چالش‌های بزرگ برای مجموعه سهام عدالت بوده که نتوانستیم از حقوق سهامداران در این قسمت دفاع لازم را انجام دهیم. امید است، یک بار اتفاقی افتد و تحقیق و تفحصی از سهام عدالت از ابتدا تا به امروز انجام شود تا حق واقعی مردم به آنها داده شود.

لزوم اشاعه فرهنگ سرمایه‌گذاری غیرمستقیم

ادامه از صفحه ۹

*** سمت و سوی بازار طلا و ارز را در سال جاری چگونه ارزیابی می کنید؟**

در بازار طلا فعالیت زیادی داشته‌ام و همچنین در مجموعه سبدگردان اندیشه صبا موفق به راه‌اندازی صندوق طلای نفیس شدیم. با توجه به شرایط تورمی حاکم بر اقتصاد کشور، نیاز به سرمایه‌گذاری در ابزارهای مالی در راستای پوشش این تورم به شدت احساس می‌شود. تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا در بازار سرمایه ایران کمک بسیار بزرگی به سرمایه‌گذاران در راستای پوشش تورم کرده است. با اینکه صندوق‌های طلا در سال‌های اخیر بسیار شناخته شده‌اند، اما همچنان طیف گسترده‌ای از اقشار مردم با این ابزار آشنایی ندارند. حتی بسیاری از فعالان بازار سرمایه نیز اطلاعات چندانی از این نوع صندوق‌ها و همچنین گواهی سپرده سکه و شمش ندارند و سازوکارهای آن‌ها را نمی‌دانند که این زمینه قابل تامل است.

در خصوص طلای جهانی باید گفت که فدرال رزرو نرخ بهره را کاهش خواهد داد و در نتیجه تقاضا برای طلا تقویت خواهد شد. البته نمی‌توان زمان دقیقی را برای این امر پیش‌بینی کرد اما به نظر می‌رسد چشم‌انداز اونس جهانی طلا صعودی است. در داخل ایران نیز در شرایط مطلوب ۳۰ درصد تورم را خواهیم داشت. هر چند بحث انتخابات آینده آمریکا و روی کار آمدن ترامپ یک مولفه حائز اهمیت است اما قبلا هم تجربه روی کار آمدن وی را داشتیم. بر این اساس آینده اونس جهانی طلا را صعودی می‌بینیم اما در حال حاضر این روند صعودی را شارپ نمی‌بینیم. لازم به توضیح است که تمامی این تحلیل‌ها بر اساس مفروضات فعلی است و قاعدتا با تغییر شرایط اقتصادی، سیاسی و بین‌المللی مفروضات و در نتیجه تحلیل‌ها نیز تغییر خواهند کرد.

*** در سال‌های اخیر شاهد افزایش سرمایه بی رویه شرکت‌ها بودیم. آیا این موضوع می‌تواند با رقیق‌شدن سهم و افزایش عرضه باعث کاهش توازن در بازار سهام شود؟ به نظر شما نباید شرکت‌ها برای افزایش سرمایه‌های متوالی، بخش بازارگردانی یا بازارسازی سهم را نیز مدنظر داشته باشند؟**

در این خصوص باید به فلسفه بازار توجه داشت. خود را جای مدیر عامل/هیأت مدیره یا مالک یک شرکت تولیدی در نظر بگیرید. چه توجیهی وجود دارد که شرکت خود را در بورس عرضه کنید. قطعا یکی از مهم‌ترین مزایایی که باعث می‌شود صاحبان کسب‌وکار، شرکت خود را در بورس عرضه کنند امکان تامین مالی از بازار سرمایه در قالب افزایش سرمایه‌ها و سایر روش‌هاست. پس نمی‌توان از شرکت‌ها ایراد گرفت که چرا از طریق افزایش سرمایه تامین منابع مالی می‌کنند و این جزو فلسفه و ذات شرکت‌های سهامی عام عرضه شده در بورس است و شاید بدون این مزیت، توجیهی برای ورود به بازار سرمایه نداشته باشند. واقعیت این است که بسیاری از شرکت‌ها پس از زحمت فراوان جهت عرضه در بورس، معمولا به آنچه در نظر داشته‌اند نمی‌رسند؛ پس نباید بیش از این شرکت‌ها را محدود کرد.

به نظر می‌رسد در خصوص بحث بازارگردانی علی‌رغم اینکه سبدگردان اندیشه صبا مدیریت یکی از بزرگترین صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی را به عهده دارد، همچنان حق به جانب شرکت‌هاست چرا که با توجه به شرایط اقتصادی موجود، بسیاری از شرکت‌ها در تامین مالی و سرمایه در گردش و حتی گاها پرداخت حقوق و دستمزد کارکنان دچار مشکل هستند و به عنوان مدیر صندوق بازارگردانی ممکن است به صورت روزانه از آن شرکت بخواهم که منابع مورد نیاز جهت انجام تعهداتم را در اختیارم قرار دهد. شرایط برای شرکت‌های بورسی و فرابورسی سخت است و به گونه‌ای نیست که بتوانند منابع بیشتری را در این جهت به بازارگردان تزریق کنند. همچنین روند حرکتی بازار نیز اینطور نیست که یک بازه زمانی مشخص را برای صعود یا نزول در نظر بگیریم.

در برهه‌ای برخی رسانه‌ها و فعالان بازار سرمایه، حملات تند و تیزی نسبت به بازارگردان‌ها داشتند که وظایف خود را انجام نمی‌دهند یا اینکه یکی از دلایل شرایط بد بازار هستند. در حالی که اینطور نیست و اگر بازارگردان نمی‌تواند وظایف خود را به درستی انجام دهد، به این دلیل است که ناشر منابعی را در اختیار بازارگردان قرار نداده است و این هم به دلیل مضیقه مالی ناشران است.

اگر قرار باشد شرایط بازار سرمایه بهبود یابد، باید متغیرهای کلان اقتصادی بهبود یابند و ثبات سیاست‌گذاری داشته باشیم. به نظرم راهکارها کاملا مشخص است حتی کاندیداهای ریاست جمهوری هم به صورت متفق القول معتقد بودند که باید در بازار سرمایه ثبات رویه وجود داشته باشد و تصمیمات خلق‌الساعه اتخاذ نشود (مثلا در زمینه نرخ بهره/نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و پالایشی‌ها...). بنابراین مشکلات مشخص است و راه‌حل‌ها هم مشخص است.

اکثرا از واژه بورس یا بازار سرمایه استفاده می‌کنیم در حالی که این کلمات تصور سفته‌بازی را در ذهن مخاطبان ایجاد می‌کند. به نظر می‌رسد باید به جای این کلمات از واژه "تولید" استفاده کنیم چراکه واقعا دغدغه این بازار، تولید است و اگر تولید رشد کند، قطعا بازار سرمایه هم رشد خواهد کرد. بنابراین همواره در جلسات، بحث تولید را مطرح می‌کنم و معتقدم که اقتصادی و سودآور بودن فعالیت بنگاه حائز اهمیت است و اگر نباشد در بازار سرمایه هیچ اتفاق مثبتی نخواهد افتاد.

*** بازاریابی و فروش واحد صندوق‌ها از مهم‌ترین اولویت‌های شرکت‌های سبدگردان محسوب می‌شود. مهم‌ترین روش‌های بازاریابی در شرایط فعلی چیست؟**

بهترین روش بازاریابی شرکت‌های سبدگردان تمرکز بر نقاط قوت، ایجاد حس اعتماد و اطمینان و شفافیت برای مشتریان خود است. برنامه‌های بازاریابی سبدگردان اندیشه صبا در دو بخش حقیقی و حقوقی با رویکرد تمرکز بر نقاط قوت صندوق‌های تحت مدیریت خود که در حال حاضر ۷ صندوق است، انجام می‌شود. در واقع به نظر می‌رسد عملکرد صندوق‌های تحت مدیریت اندیشه صبا، مهم‌ترین عامل جذب مشتری به حساب می‌آید. در بخش جذب مشتریان حقیقی، تمرکز بر بازاریابی محتوایی و شبکه‌های اجتماعی با ارائه عملکرد صندوق در دوره‌های مختلف منجر به جذب مشتریان جدید در صندوق‌ها می‌شود. برگزاری رویدادهای آموزشی، توسعه همکاری با کارگزاری صباتامین و همکاری با پلتفرم‌های فعال بازار سرمایه نیز از جمله مواردی است که برای جذب مشتریان حقیقی در حال انجام است. بنظر می‌رسد باتوجه به توسعه زیرساخت‌ها در سال‌های اخیر در صورت بهبود فضای بازار سرمایه برنامه‌های توسعه‌ای و بازاریابی نهادهای مالی بیش از پیش به رونق بازار سرمایه کمک خواهد کرد.

اطلاعات بورس بررسی می‌کند؛

ثبات اقتصادی راهکاری برای بازار

بازار سرمایه مولدترین بازار کشور اســـت که می‌تواند تأمین مالی بسیاری از صنایع را بر عهده بگیرد به عبارتی نظام اقتصادی کشور باید نگاه بانک محور در تأمین مالی را به سوی بورس‌محور تغییر دهد، علاوه بر آن بازار سرمایه بهترین بازار برای جذب نقدینگی سرگردان جامعه و پمپاژ به سمت تولید است. با طرح پرسش در این خصوص که وزیر جدید چه کارهایی برای رونق در بورس باید انجام دهد با کارشناسان بازار سرمایه به گفت‌وگو پرداختیم.

مونا ربیعیان
خبرنگار

راهکار برون‌رفت بازار سرمایه از شرایط فعلی

علی خوش‌طینت
کارشناس بازار سرمایه

در شـــرایطی که هنوز کابینه دولت جدید راهی پاســـتور نشده و ابهامات اقتصادی و سیاســـی موجود بیش از پیش کلیت اقتصاد را تحت تاثیر خود قرار داده است، بازار سرمایه همچنان با چالش‌های متعـــددی که دامنگیر این بازار شـــده دست به گریبان است. این مساله باعث شده اقدام جدی و موثر توسط دولت چهاردهم و کارگزاران و نهادهای اقتصادی تحت کنترل حاکمیت به ضرورتی اجتناب‌ناپذیر برای این بازار بدل شود.

اقدامات پیشنهادی به دولت چهاردهم و تصمیم‌گیران اقتصادی را می‌توان در دو بخش اقدامات درون و بیرون از بازار ســـرمایه تقسیم‌بندی کرد. اهم اولویت‌های اصلاحی درون بازار ســـرمایه، تغییر هر چه ســـریع‌تر اعضای شورای عالی بورس به عنوان عالی‌ترین رکن سیاست‌گذاری در بازار سرمایه و جایگزینـــی افرادی زبده، دارای تخصص و تجربه در حوزه بورس و معتقد بـــه جایگاه و نقش بازار ســـرمایه در اقتصاد ملی و به عـــلاوه دارای تعامل موثر با ســـایر ارکان اقتصاد کشور شـــامل بانک مرکزی و وزارت اقتصاد به نفع بازار ســـرمایه است به گونه‌ای که لازم اســـت رویکرد مدیران جدید، کاهش مداخلات بی‌ثمر، بازگرداندن اعتماد از دست رفته به مردم و افزایش مشارکت ایشان از طریق ارتقای شفافیت و حذف دستورالعمل‌ها و رویه‌های خلع‌الساعه و امنیتی در بازار باشد. همچنین بهبود و تقویت جایگاه بورس کالا قطعا کاهش رانت‌خواهی‌هایی را در پی خواهد داشـــت که آسیب‌های جدی و جبران‌ناپذیری را بر ســـر این بازار آوار ســـاخته است. تسهیل رویه تامین مالی از طریق بازار سرمایه بر پایه ابزارهای مالی موجود و ایجاد اوراق ارزی نیز مســـاله بسیار مهمی اســـت که دولت چهاردهم باید به آن توجه ویژه‌ای داشته باشد. اگر بخواهیم در حوزه فعالیت‌های بیرون از بازار سرمایه به مســـائل مهمی که بر آینده بازار تاثیر بسزایی دارد اشاره کنیم، می‌توان به حرکت در جهت اصلاح ناترازی انرژی به کمک جذب ســـرمایه از طریق بازار، پررنگ شـــدن بورس انرژی و همچنین اصلاح ناترازی ارزی از طریق حذف سیاست‌های سرکوب نرخ رسمی اشاره کرد.

برکسی پوشیده نیست که سیاست‌های غلط دولت‌های گذشته در خصوص نرخ ارز لطمات جبران‌ناپذیری به بازار سرمایه وارد کرده است. پرداخت ارز ترجیحی و سرکوب سودآوری شرکت‌ها با ابزار دلار نیمایی، سبب دامن‌زدن به نابســـامانی نظام ارزی و فرار ســـرمایه از اقتصاد کشور شده است. تداوم سیاســـت‌های ارزی کنونی نه تنها دامنه فساد را گسترده‌تر از پیش خواهد کرد بلکه با هدر رفت منابع ارزشمند ارزی در کنار پیش رو بودن چالش‌های اساســـی بین‌المللی نظیر انتخابات آمریکا و احتمال پیروزی ترامپ، اقتصاد کشور را دچار بحران جدی خواهد کرد. بی‌شک موارد بی‌شماری را می‌توان در راســـتای رونق بخشی به بازار سرمایه به دولت منتخب جدید پیشنهاد کرد اما نباید فراموش کرد که اقدامات شتاب‌زده و تجویز مسکن‌های موقت نمی‌تواند راه به جایی ببرد و مرهمی بر دردهای این بازار باشد بلکه فرآیند بهبود و اصلاح، اساسا فرآیندی تدریجی بوده و نیازمند تخصص و تعامل با سایر ارکان اثرگذار بر بازار سرمایه است.

نقدینگی یکی از مشکلات بورس

مونا کابلی
کارشناس بازار سرمایه

درحال حاضر بازار با مشکل نقدینگـــی رو به‌روســـت و سرمایه به سمت بازارهایی رفته که کمترین ریســـک را دارد، چرا کـــه اعتماد از این بـــازار رفته اســـت و با بخشـــنامه‌های یک شبه اعتماد نه تنها بازنگشته است بلکه بدتر از بین رفت.

جلب اعتماد مردم به بازیگران بازار سرمایه بسته است، چرا که در حال حاضر حجم بالای ســـرمایه از بورس خارج شده اســـت و ورود صندوق‌های اهرمی یا بانک‌ها شده تا ریسک کمتری برای سودآوری داشته باشد، دولت بهتر است صنایع را برای جذب سرمایه تقویت کند و می‌تواند با تزریق سرمایه دولتی به شرکت‌های صنایع مانند فولاد، پتروشیمی‌ها و... ســـرمایه‌های حقیقی را نیز وارد بـــورس کند چرا که مردم وقتـــی ببینند که دولتی‌ها خودشـــان ریســـک می‌کنند و ســـرمایه خود را وارد بازار می‌کنند تا رونق گیرد به سمت بورس هدایت می‌شوند.

در حال حاضر بازار سرمایه با مشکل نقدینگی روبه رو است که بهتر است دولت چهاردهم اول این مشکل را برطرف کند از ســـمت دیگر بانک مرکزی با نرخ سود بالای ۳۰ درصد باعث شـــده تا ســـرمایه‌ها از بازار ســـرمایه خارج شود و به بانک‌ها برود، بانک مرکزی باید به دنبال راهکاری برای حل این مشکل باشد.

سازمان بورس بهتر اســـت ابزارهای جدیدی برای سرمایه ایجاد کند، در حـــال حاضر ارزهای دیجیتـــال رقیب بازار سرمایه هستند و سرمایه‌ها از دهه ۷۰ وارد ارزهای دیجیتال شده‌اند و سازمان بهتر است که در این بازار ورود کند.

صبوری برای انتخاب کابینه اقتصادی

الیاس کردی
کارشناس بازار سرمایه

همیـــن کـــه تکلیـــف ریاســـت‌جمهوری برای بازار سرمایه مشخص شد بسیاری از ریســـک‌های بازار سرمایه کنار رفـــت و روز اعلام نتایج روی خوشـــی را بـــه بـــازار سرمایه نشان داد. زمانی که در اولین روز اعلام نتایج انتخابات و بدون مشخص شدن برنامه‌ای، بازار واکنش مثبت نشان دهد، این واکنش هیجانی است و بعد از آن آرام آرام واکنش منطقی آغاز خواهد شد.

فارغ از روز نخســـت اعلام نتایج ریاست‌جمهوری، در روزهای بعد، بورس براساس واقعیت‌ها رقم می‌خورد و این را باید بدانیم که مساله فقط انتخاب شخص رئیس‌جمهور نبوده است.

انتخاب کابینه اقتصادی و در راس آن، وزیر اقتصاد، رئیس کل بانک مرکزی، رئیس سازمان بورس و در گام بعدی وزیر صمت، وزیـــر کار و وزیر نفت و رئیس ســـازمان برنامه و بودجه برای بازار سرمایه بسیار با اهمیت است. فعلا از سوی رئیس‌جمهور منتخب، برنامـــه اقتصادی خاصی مطرح نشـــده و باتوجه به رونـــد طولانی جابه‌جایی دولت، بازار ســـرمایه معطل انتخاب کابینه اقتصادی اســـت.درحال حاضر تغییری در سیاست‌های بانک مرکزی مشاهده نمی‌شود و در روی پاشنه نرخ بهره بالا می‌چرخد؛ از طرفی قیمت دلار در بازار تقریبا ثابت بوده و دلار نیمایی تغییر چشمگیری نداشته است.

این‌طور به‌نظر می‌رســـد که بازار سرمایه برای اولین اظهارنظر رئیس‌جمهور منتخـــب و انتخاب کابینـــه اقتصادی صبوری می‌کند تا سمت و سوی خود را مشخص کند. پس ازگذشتن از این هیجانات، روند بازار مشـــخص می‌شود؛ به نظر می‌رسد بازار روند صعودی پیدا کند و ریزش آنچنانی رخ ندهد.

بورس از حالت شبه دولتی خارج شود

وحید شقاقی‌شهر
اقتصاددان

بازار ســـرمایه نیاز به دو اصلاح دارد، اولین اصلاح بازار ســـرمایه این است کـــه شـــرکت‌های شـــبه دولتی به شرکت‌های خصوصی تبدیل شوند، چـــرا که در حال حاضـــر ۶۰ درصد شرکت‌های بورســـی مانند بانک‌ها، خودروســـازی‌ها، فولادی‌ها، پتروشیمی‌ها شـــبه دولتی هستند که نشان می‌دهد اختیارات اصلی و قانون‌گذاری اصلی بورس با دولت اســـت. در گام اول باید این اختیارات را در دســـت مردم و ســـهامداران حقیقی قرار داد تا بورس به معنی واقعی شـــکل گیرد، در چنین شرایطی وقتی سهامدار خرد ضرر و زیان پی در پی را مشاهده می‌کند سرمایه خود را از این نابازار خارج و وارد بازارهای موازی می‌کند.

طبق آمارها در ســـال ۱۳۹۹ بیش از ۲۵ همت وارد بازار سرمایه شد و در سال ۱۴۰۰ بیش از ۴۰ همت از این بازار خارج و در سال ۱۴۰۱ هم بیش از ۶۰ همت خروجی پول از بازار داشتیم و در سال ۱۴۰۲ که بدترین سال بورس بود، خروج پول حقیقی به بیش از ۸۵ همت رســـید. در شـــرایطی که حقیقی‌ها ریســـک‌های بازار ســـرمایه را می‌پذیرند اما وقتی سهامداران می‌بینند که حکمرانی بورس در دستان دولت از آن خارج می‌شوند، طبیعی اســـت که در این شرایط مردم از بورس قهر می‌کنند. اقدام دولت در بورس دقیقاً شـــبیه به کسی است که شـــاخه‌ای از درخت که بر روی آن ایستاده را اره می‌کند. در حالی که دولت می‌توانســـت از طریق بورس تأمین مالی کند؛ اما این بی‌اعتمادی به جایی رســـیده که در حال حاضر حقوقی‌ها هم اوراقی که منتشـــر می‌شود را خریداری نمی‌کنند و حتی شبه‌دولتی‌ها هم خریدار اوراق نیستند.

دومین اصلاح بازار سرمایه اصلاحات خردی که باید انجام شود که به چند بخش نقســـیم می‌شـــود در اولین گام دولت چهاردهم کانون سهامداران حقیقی را تاسیس کند تا سهامداران تخلفاتی که می‌بینند را اعلام کنند تا کانون به دنبال حق آنها باشد. دومین گام نهاد ناظر بازار سرمایه باید تقویت شود تا با دستکاری و رانت اطلاعاتی موجود در بورس مقابله کند؛ نهادناظر فعلی در این خصوص موفق عمل نکرده بلکه اشکالاتی را برای بازار سرمایه نیز ایجاد کرده اســـت. گام سوم حذف قیمت‌گذاری‌های دستوری است که آفت اقتصاد و بازار سرمایه شده است، رییس شورای عالی بورس باید تلاش کند تا بازار سرمایه حداقل از قیمت‌گذاری دستوری فاصله بگیرد. چهارمین گام برای اصلاحات بازار سرمایه تلاش برای ثبات متغیرهای اثرگذاری بازار اســـت مثلا نرخ خوراک و... باید پیش‌بینی پذیر شود تا فعالان بازار سرمایه روند بازار را به درستی تشخیص دهند. ثبات متغیرها تنها برای ثبات نرخ‌ها نیست به طور مثال دولت سیزدهم برای حمایت از بازار سرمایه مصوبه ای برای کاهش نرخ سود بانکی که زیر بیست درصد شود را ابلاغ کرد و این کار باعث شد تا مردم به بازار سرمایه روی بیاورند و سرمایه خود را وارد بورس کنند اما بعداز چند هفته دولت زیر مصوبه زد ونرخ سود بانکی را بازگرداند و در این میان مردم ضرر کردند، اگر دولت‌ها به مصوبات پایبند بمانند و نرخ متغییرها نیز ثابت بماند می‌تواند امید به رونق بازار سرمایه داشت.

چندصدایی از بورس دور شود

بهنام بهزادفر
کارشناس بازار سرمایه

یکی از کارهایی که درهیچ دولتی نباید انجام شود، ایجاد صندوق‌های حمایتی یا کمک‌هایی است که دولت برای بورس انجام می‌دهد. در واقع باید بگوییم که بورس نیازی به حمایت دولتی ندارد و مســـیر خودش را می‌رود و دولت نباید در این مسیر دخالتی داشته باشد.

دخالت‌های دولت در بورس می‌تواند مســـیر آن را تغییر داده و در بلندمدت حتی تاثیرات منفی در روند بورس داشـــته باشـــد. کار دیگر این اســـت که معمولا در بالا رفتن و پایین آمدن قیمت‌ها نباید دخالت کند چون بازار فرآیند و روند خود را دارد، همچنین اگر شاخص روند صعودی گرفت دولت نباید این مهم را به نام خود فاکتور کند. به هرحال روند افزایشی شاخص دلایل اختصاصی دارد که ممکن است ربطی به مسائل کلان نداشته باشد.

برای اینکه بورس رشـــد کند، باید نرخ بهره که یکی از اصلی‌ترین عوامل اســـت کاهش پیدا کند با این عامل نمی توان بازار را متعادل کرد. قیمت دستوری یکی دیگر از کارهایی است که نباید انجام داده شود. تغییرات در ساختارسازمان هم می‌تواند موثر باشد؛ در دنیا سعی می‌کنند فعالیت‌های ســـازمان را به نهادها یا در اصل سازمان‌های غیر رســـمی مثلاً کانون‌ها واگذار کنند تا دخالت سازمان کمتر شود. در نهایت چند صدایی در دولت نباید باشد؛ در حیطه شرکت‌ها و در چند سال گذشته مسئولان صورت مالی شرکتی را در توییتر می‌گذاشتند و درباره سود آن اظهار نظر می‌کردند و چند صدایی در خصوص بازار سرمایه بوده است درخصوص بورس مثل نرخ خوراک شرکت‌ها و... باید صدای واحد باشد تا بورس موفق شود.

به‌طورکلی باید بگوییم در ســـال‌های اخیر مقوله چندصدایی حل نشـــده باقیمانده و همین مسئله آسیب‌های زیادی را به شاکله اقتصاد وارد کرده است. یکی از نتایج طبیعی چند صدایی و چند قانونی، ایجاد رانت است چراکه در چنین شرایطی راهی برای دور زدن قانون در سطح کلان اقتصاد مهیا می‌شود.

رقابت بازار سرمایه و پول کم شود

مصطفی صفاری
کارشناس بازار سرمایه

بازارســـرمایه و پـــول رقیب هم هســـتند و قیمت بهـــره تعیین می‌کند کـــه پس انداز کجا برود. برای رونق بورس و ســـرمایه باید نرخ بهـــره را کاهش داد و قیمت پـــول را در اقتصاد ارزان کنند تا مردم به سمت ســـرمایه‌گذاری بروند. همواره سرمایه‌گذاری با نرخ بهره رابطه عکس دارد و در ادبیات اول اقتصادی هم مطرح می‌شود. به نظر می‌رسد اولویت دولت جدید باید این باشد که قیمت دستوری را کنار بگذارد و در کنار آن دخالتش را در اقتصاد کمتر کرده و به اقتصاد باز اعتقاد پیدا کند، در این صورت بازار مثبت و روند ســـرمایه‌گذاری رشد پیدا خواهد کرد. افزایش و یا کاهش نرخ بهره بدون ریسک که از سوی بانک مرکزی و شورای عالی پول و اعتبار نیز یکی دیگر از عواملی بوده که به‌طور محسوس کلیت بازار سهام را متاثر می‌کند.

کشور سال‌ها درگیر مسئله خودتحریمی بوده که ریشه و علت اصلی ایـــن موضوع نیز به نبود هماهنگی میان بازارها و رویکرد متعادل در کنترل آنهاســـت. همچنین نبود تفکر سیستمی باعث بروز هَم‌کاهی منفی می‌شـــود چرا که بعضا تاثیـــرات مثبت یک قانون که از جانب نهادی وضع شده، توســـط تعدادی دستورالعمل و قاعده‌ای از سوی نهاد دیگری ملغی شـــده و نهایتا موتور پیشـــران اقتصادی متوقف و پدیـــده هَم‌کاهی در چرخه اقتصاد پدیدار می‌شـــود. هرگونه تصمیم دولـــت در خصوص صنایـــع و یا بودجه‌بندی می‌تواند ســـبب تغییر رویکـــرد بازارها شـــود، از این رو دولت باید نســـبت بـــه رفع مقوله چندصدایـــی که یکی از پایه اصلی در صرفه پذیری کفه عرضه بوده، اهتمام کافی را داشته باشد تا از این طریق، راندمانی متداوم به وجود بیاید؛ چنین اقدامی می‌تواند منجر به افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران و پیش‌بینی پذیر بودن اقتصاد کشور شود.

بازار سرمایه حاکم اقتصاد

محبوبه داودی
کارشناس بازار سرمایه

نرخ رشـــد اقتصادی در سطح ۸ درصد هدف‌گذاری شـــده، توجه ویژه به انباشـــت سرمایه و فرایند تشکیل ســـرمایه در کشور بسیار ضروری اســـت. یکی از روش‌های مهـــم تامین مالی، بازار ســـرمایه اســـت. هدف اصلی بازار سرمایه تامین مالی میان مدت و بلند مدت شرکت‌ها و بنگاه‌ها است که این امر طریق پویایی و رونق بازار ثانویه امکان‌پذیر خواهد بود.

در سال‌های اخیر بازار سرمایه دچار چالش‌های فراوانی بوده است. با توجه به این موارد برخی از رویکردها در زمینه رونق بازار ســـرمایه به اختصار می‌توان پیشـــنهاد کرد: تغییر رویکرد حاکمیت اقتصادی در قبال بازار سرمایه (جلوگیری از تصمیمات یکباره اقتصادی بدون اطلاع از آثار ســـوء ایـــن تصمیمات بر بازار ســـرمایه به عنوان مثال تبدیل فرمول‌های تعیین نرخ ســـوخت و خوراک به برنامه‌های بلند مدت حداقل ۳ ســـاله) حذف ریسک بودجه سالانه (حذف تدریجی قیمت‌گذاری دســـتوری، ایجاد نهاد ثبات مالـــی برای تنظیم روابط بیـــن‌ذی نفعان مختلـــف بازارهای مالی، اصـــلاح و تقویت رویه‌های حاکمیـــت شـــرکتی و پیگیری انتصـــاب عضو مســـتقل در هیأت مدیره شـــرکت‌ها، ایجاد کانون ســـهامداران خرد، تقویت بورس کالا و انـــرژی و ارتقای نقـــش آنها در تعیین قیمـــت کالاها، حامل‌های انرژی، محدود کردن دامنه فعالیت شـــرکت‌های تامین ســـرمایه و تقویت نقش شـــرکت‌های سبدگردان و مشاور سرمایه گذاری بخش خصوصی، کاهش سیاست‌های ابزارهای موازی با بازار سرمایه مانند حراج شـــمش طلا، تسهیل ایجاد و اعمال ابزارهای نوین مالی مانند صندوق‌های پوشش ریسک، اوراق قابل تبدیل به سهام و... .

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۲,۱۴۳	۳,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۱۵
	خزامیا	۴,۰۶۵	۶,۹۰۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
	وخارزم	۱,۵۳۷	۲,۹۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	وتجارت	۱,۳۸۶	۳,۲۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	قثابت	۲,۱۱۰	۵,۲۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	داریک	۲۱,۵۰۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
	فراز	۱۸,۰۹۷	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۴,۶۸۰	۶,۱۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	پترول	۱,۵۹۰	۱,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	شپنا	۴,۶۲۹	۶,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	شستا	۱,۱۲۹	۱,۶۰۰	ارزندگی نسبت به قیمت	۱۵
	تاصیکو	۹,۴۶۰	۱۲,۰۰۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شتاب	۹,۱۰۰	۱۳,۰۰۰	چشم انداز مثبت بازار	۲۰
	صندوق مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سیمرغ	۳۳,۷۹۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۲,۶۸۶	۳,۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرود	۴۰,۴۱۰	۵۲,۴۱۵	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	فغدیر	۸,۱۶۰	۱۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
بلند مدت	فملی	۷,۱۸۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق طلا	۲۶۴,۸۱۴	۳۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	خدیزل	۳,۰۱۴	۴,۵۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۷۰۰		داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰
	نارنج اهرم	۱۰,۵۱۳	۱۴,۰۰۰	حباب کمتر نسبت به صندوق های اهرمی مشابه وپتانسیل رشد NAV	۱۰
	خزامیا	۴,۰۶۵	۵,۰۰۰	ادامه روند فروش مطلوب شرکت در ۳ماه گذشته و احتمال رشد قابل قبول سودآوری	۵
	دابور	۱۴,۳۰۰	۱۸,۰۰۰	عملکرد مطلوب در گزارشات ماهانه و احتمال رشد محسوس سودآوری	۵
	شوینده	۱۴,۰۴۰	۱۸,۰۰۰	نسبت پایین قیمت به ارزش خالص دارایی‌ها و رسیدن به کف های حمایتی در تحلیل تکنیکال	۵
بلند مدت	شیراز	۲۴,۹۸۰	۳۰,۰۰۰	احتمال رشد سودآوری از محل کاهش نرخ خوراک و تک نرخی شدن ارز صنعت پتروشیمی	۱۵
	وبملت	۲,۱۴۳	۳,۰۰۰	رشد سودآوری از محل عملیات بانکداری و خالص دارایی های ارزی بیش از ۶ میلیارد دلار	۱۰
	واحیا	۶,۴۱۰	۸,۰۰۰	احتمال رشد سودآوری و P/E پایین	۱۰
	رمپنا	۱۰,۵۹۰	۱۵,۰۰۰	رشد سودآوری شرکتهای زیرمجموعه و نسبت قیمت به ارزش دفتری بسیارپایین	۱۵
	شپنا	۴,۶۲۹	۵,۰۰۰	حاشیه سود بالاتر از میانگین صنعت و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵

شفافیت

استراتژی آگاه

در تمام سال‌های فعالیت شرکت سبدگردان آگاه در تلاش بوده تا ضامن تعهدات خود در قبال منافع مشتریان و همچنین فضای بازار سرمایه باشد. در تمام این مدت در آگاه سعی بر این بوده که با استفاده از تمامی پتانسیل‌های موجود در بازار سرمایه همواره زنجیره خدمات خود در حوزه مدیریت دارایی را به‌روز و کاربردی نگه داشته تا بتوانیم نه‌تنها شرایط و فضای کلی بازار سرمایه را بهبود داده؛ بلکه ضامن منافع و منابع مشتریان و سرمایه‌گذاران خود نیز باشیم.

تمرکز مجموعه بر موضوع افزایش ضریب نقدشوندگی در ابزارهای مورد معامله در بازار (صندوق‌های ETF) یکی از همین نکات و موضوعات در سال‌های اخیر بوده است، ایجاد ابزار جدید در بازار سرمایه نیز بر اساس پتانسیل‌های موجود در بازار و همچنین بررسی نیاز مشتریان و سرمایه‌گذاران نیز یکی دیگر از رویکردهای مهم مجموعه بوده است، صندوق‌های بخشی، اهرمی و توسعه سایر ابزارها در حوزه مدیریت دارایی از نتایج ملموس این رویکرد است.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان آگاه

۶۴ هزار درصد بازدهی در صندوق مشترک آگاه

شرکت سبدگردان آگاه از زیرمجموعه‌های گروه مالی آگاه، از اواسط سال ۱۳۹۷ فعالیتش را آغاز کرد. این شرکت در حال حاضر، در کنار ارائهٔ خدمات سبدگردانی اختصاصی، مدیریت ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق‌های با درآمد ثابت

سه صندوق از ۱۰ صندوق آگاه با هدف کاهش ریسک سبد سرمایه‌گذاری مشتریان، با نام‌های یاقوت، همای و مروارید در گروه صندوق‌های بادرآمد ثابت مشغول به فعالیت هستند. هر سه صندوق در مقایسه با سود سپردهٔ بانکی بازدهی سالانهٔ بیشتری داشته‌اند اما یاقوت و مروارید با کسب بیش از ۲۸ درصد بازدهی در ۱۲ ماه اخیر جزو پربازده‌ترین صندوق‌های با درآمد ثابت بازار نیز بوده‌اند. صندوق یاقوت همچنین با خالص ارزش دارایی‌های حدود ۸۸ هزار میلیارد ریالی، بزرگ‌ترین صندوق این مجموعه است.

صندوق‌های سهامی

سه صندوق هستی‌بخش آگاه، زمرد و مشترک آگاه، صندوق‌های سهامی این سبدگردان هستند. صندوق قابل معاملهٔ هستی‌بخش آگاه با نماد «آگاس» بهترین عملکرد را در سال گذشته و در مقایسه با شاخص کل و عملکرد بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت داشته و در افق بلندمدت، صندوق مشترک آگاه که جزو نخستین صندوق‌های این صنعت نیز به شمار می‌رود، بیش از ۶۴ هزار درصد بازدهی طی ۱۶ سال فعالیت خود محقق ساخته است.

صندوق‌های بخشی

سبدگردان آگاه با تأسیس دو صندوق بخشی با نام‌های پتروآگاه و اتوآگاه، بستری را برای سرمایه‌گذاری در سهام موجود در این گروه‌ها مهیا کرد تا سرمایه‌گذاران با خرید واحدهای این صندوق‌ها بتوانند بازدهی این گروه‌ها را دنبال کنند.

سایر صندوق‌ها

صندوق یکم نیکوکاری آگاه از نوع مختلط است و افراد با سرمایه‌گذاری در این نوع صندوق‌ها، مطابق اساسنامه و امیدنامه اجازه می‌دهند تمام یا بخشی از سودشان صرف امور خیر و نیکوکارانه شود. صندوق اهرمی شتاب آگاه که از خرداد ماه ۱۴۰۲ فعالیت خود را آغاز کرده امکان بهره‌مندی از اهرم معاملاتی را برای سرمایه‌گذاران فراهم کرده است. ماهیت اهرمی اینگونه صندوق‌ها موجب افزایش ریسک آن‌ها به نسبت سایر صندوق‌های سهامی شده که هم امکان کسب سودهای بیشتر در شرایط بازار صعود و هم زیان بیشتر در شرایط ریزش بازار را خواهد داشت.

صندوق زرین آگاه نیز صندوقی قابل معامله مبتنی بر طلا است که با پوشش ریسک تقلب و سرقت در سرمایه‌گذاری طلا، امکان سرمایه‌گذاری راحت و امن را برای علاقه‌مندان به طلا مهیا کرده است. صندوق زرین آگاه در یک‌سال گذشته حدود ۴۰ درصد بازدهی داشته است.

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

رسام — صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان آگاه

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	مشترک آگاه	۱۳۸۷/۰۵/۱۷	۹۲	۵	۰	۳	۶۳۱۲	۴	-۳/۳	۶۴۶۳۴
مختلط	یکم نیکوکاری آگاه	۱۳۹۰/۰۸/۲۱	۵۰	۴۳	۳	۴	۳۳۸	۳/۶	۸/۸	۳۷۲۷
سهامی قابل معامله	هستی‌بخش آگاه	۱۳۹۴/۰۹/۰۱	۸۸	۹	۰	۳	۱۹۹۸۱	۵	-۰/۶	۴۹۳۳
بادرآمد ثابت قابل معامله	یاقوت آگاه	۱۳۹۹/۰۱/۲۰	۵	۴۹/۵	۴۴/۵	۱	۸۷۹۳۹	۲/۲	۲۸/۴	۱۳۸
با درآمد ثابت	همای آگاه	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۷	۴۰	۵۲/۵	۰/۵	۴۲۵۴۳	۲/۲	۲۴/۷	۶۳
سهامی	زمرد آگاه	۱۴۰۰/۰۶/۰۸	۸۵	۱۱	۱	۳	۲۷۰۴	۴/۲	-۴/۹	۹۷
طلای قابل معامله	زرین آگاه	۱۴۰۰/۱۰/۰۸	۹۸	۰/۵	۰	۱/۵	۳۰۳۲۹	۳/۳	۳۹/۸	۲۰۴
با درآمد ثابت	مروارید آگاه	۱۴۰۱/۰۹/۰۷	۸	۳۶	۵۰	۶	۱۳۸۹	۲/۲	۲۸/۳	۴۷
سهامی بخشی	پتروآگاه	۱۴۰۱/۱۲/۰۳	۹۳	۴	۰	۳	۵۰۶۰	۴/۱	۲/۶	۲۰
سهامی اهرمی	شتاب آگاه	۱۴۰۲/۰۳/۱۷	۸۴	۱۲	۰	۴	۳۴۳۹۰	۷/۷	-۱۵/۳	-۱۳
سهامی بخشی	اتوآگاه	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۹۰	۴	۱	۵	_	۶	*	-۷

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

معرفی کتاب

دستورالعمل‌هایی برای معاملات روزانه

کتاب دستورالعمل هایی برای معاملات روزانه ترجمه فارسی ویراست چهارم کتاب How to Day Trade for a Living نوشته اندرو عزیز است. نگارش چهارم این کتاب در سال ۲۰۲۲ میلادی منتشر شده است. نسخه فارسی کتاب با ترجمه امین کاظم زاده در ۲۶۶ صفحه توسط انتشارات آراد منتشر شده است. کتاب دستورالعمل‌هایی برای معاملات روزانه در سطح مبتدی است اما خواندن آن برای اکثر معامله گران توصیه می‌شود. دستورالعمل های یازده گانه‌ای که در این کتاب بیان شده در بازارهای مختلف نظیر بازار ارز، سهام، کریپتو، شاخص‌ها و .. کاربرد دارند اما تمرکز اصلی آن‌ها روی معاملات بازار سهام آمریکاست.

دستورالعمل‌ها و قوانین بیان شده در این کتاب مختص معامله گران روزانه است و اکثر آن‌ها برای سرمایه‌گذاران و معامله‌گران سوئینگ کاربردی ندارد. معامله‌گری علم و هنری است که عمدتا بر اساس رفتارشناسی توده‌ها در بازارها شکل گرفته است. نمودارهای قیمت براساس رفتار معامله گران و سرمایه گذاران در سراسر دنیا شکل می‌گیرند. چرخه‌های اقتصاد به فعالیت‌های تولیدی و خدماتی خانوارها و بنگاه‌ها وابسته است که همان توده‌های تأثیرگذار در بازارها هستند.

سهام عدالت

امکان واریز مرحله سوم سود سهام عدالت میسر نیست

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.

***

سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام کرد: با وجود رایزنی‌ها و مکاتبات مکرر و اتمام مهلت قانونی هشت ماهه شرکت‌ها برای پرداخت سود سهام خود بر اساس قانون تجارت، همچنان ۴ شرکت سود سهام عدالتشان را به حساب‌های سپرده‌گذاری مرکزی واریز نکرده‌اند. «گروه مپنا، صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت پالایش نفت بندرعباس» تاکنون وجوه مرحله سوم خود را به حساب‌های سپرده‌گذاری مرکزی واریز نکرده‌اند. با توجه به شرایط فوق، هم اکنون امکان واریز مرحله سوم سود سهام عدالت میسر نیست اما سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در حال رایزنی و مذاکرات لازم برای دریافت سود از شرکت‌های فوق هستند تا بتوانند مجوزهای لازم را از شورای عالی بورس و اوراق بهادار برای واریز مرحله پایانی سود سهام عدالت اخذ کنند.

کانال برتر

بورس به شرکت‌هایی که نوسازی نشده بودند نه گفت

بورس شرکت‌های ایرانی را که به موقع نوسازی نشده‌اند را ادب کرد؛ واحد موفقیت برای شرکت‌هایی که به موقع نوسازی نشده‌اند نخ سیگار وینیستون است، یعنی در سال نباید بیشتر از یک نخ سیگار وینیستون انتظار سود داشته باشند؛ یقه‌گیری هم فایده ندارد. تحلیل تکنیکال در مورد سهامی که به موقع نوسازی نشده‌اند اگر خرید سهم را توصیه کند خودفریبی است. ۹۰ درصد کسانی که در بورس زیان کردند سهامی خریدند که به موقع نوسازی نشده بود یعنی اینها این‌کاره نبودند، بورس ایران جای کسانی که نوسازی را نمی‌فهمند نیست.

اگر مفهوم نوسازی را نمی‌فهمند بورس به روایت کوچه به اینها می‌فهماند یک من ماست چقدر کره دارد. بورس دو واحد درس دانشگاهی است تحت عنوان «باسکول کره از ماست». اینهایی که بدون گذراندن این دو واحد وارد بورس شدند در امری ورود کردند که شناختی از آن نداشتند. تکنیکالیست‌هایی که توصیه به خرید سهامی می‌کردند که به موقع نوسازی نشده بود به فکر شغل دیگری باشند.

در درجه دوم، در بورس همیشه می‌توان فهمید چه کسی باخت ولی نمی‌توان فهمید چه کسی برنده شد.

@adibmh

فرهنگ‌سازی

پیشگیری از رایج‌ترین کلاهبرداری‌های معاملات ارزهای دیجیتال (بخش دوم)

سجاد یزدانی
کارشناس آکادمی هوش مالی

اما این روزها و با توسعهٔ ارزهای دیجیتال در کشورها و کسب‌وکارهای مختلف، بخش زیادی از جامعهٔ جهانی در قالب مبادله یا سرمایه‌گذاری با آن سروکار دارند. ناآشنایی بسیاری از کاربران با ارزهای دیجیتال، زمینه‌ساز سودجویی کلاهبرداران زیادی شده است. در این مطلب، به رایج‌ترین شیوه‌های کلاهبرداری و کسب آگاهی در این زمینه پرداخته‌ایم.

کلاهبرداری با اهدای ارز دیجیتال در توییتر

در این روش، شخصی مشهور توییتی منتشر می‌کند. سپس، حساب جعلی با نام و تصویر شخص مشهور می‌سازد و در زیر توییت با عنوان «اهدای رایگان ارزهای دیجیتال به طرف‌داران» منتشر می‌کند. برای جلب اعتماد بیشتر کاربران، چند حساب جعلی دیگر نیز زیر توییت می‌نویسد که ادعا می‌کنند موفق به دریافت ارز دیجیتال شده‌اند. قربانیان با اعتماد به این صفحهٔ توییتر، ارز دیجیتال را به آدرس مدنظر می‌فرستند؛ اما در قبال آن چیزی دریافت نمی‌کنند.

کلاهبرداری راگ‌پول

کلاهبرداران با راه‌اندازی پروژهٔ جدید، توکنی بدون قابلیت تعویض (ان‌اف‌تی) را برای دریافت بودجه پامپ می‌کنند. پس از اینکه کلاهبرداران پول را دریافت کردند، با آن پول ناپدید می‌شوند. نسخهٔ محبوب این کلاهبرداری، کلاهبرداری با سکهٔ اسکوییدبود که نام آن برگرفته از سریال محبوب نتفلیکس به نام اسکوییدگیم است. سرمایه‌گذاران باید برای کسب ارزهای دیجیتال بازی می‌کردند. اگر قصد سرمایه‌گذاری در این بازار را دارید، دربارهٔ اعتبار، پشتوانه و عملکرد ارز یا ان‌اف‌تی مدنظر تحقیق کنید.

کلاهبرداری‌های عاشقانه

شاید برای شما هم اتفاق افتاده باشد که فردی با اکانت خارجی به شما پیام می‌دهد و تلاش می‌کند صمیمانه سر صحبت را باز کند! کلاهبرداران در این روش با حساب‌های کاربری جعلی اقدام به برقراری ارتباط و دان‌پاشی می‌کنند تا بعد از جلب اعتماد در فضای مجازی، قربانی خود را متقاعد به خرید رمزارز یا افتتاح حساب در صرافی جعلی خود کنند.

آکادمی هوش مالی — نسخه طلایی زندگی

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبصیر	۱۲,۴۱۰	۲۰۰۰۰	رشد نرخ فروش محصولات در بورس کالا و بهبود اسپرد	۱۰
	ارفع	۱۹,۱۹۰	۲۶۰۰۰	پتانسیل سودآوری با رشد نرخ دلار نیما و رقابت در بورس کالا	۵
	ثامید	۱,۸۹۶	۲۴۰۰	پروژه های متنوع ساختمانی نسبت P/NAV کمتر از ۳۰%	۵
	حفاری	۳,۴۰۳	۹۰۰۰	قراردادهای متنوع و رشد درآمدهای عملیاتی با انعقاد قراردادهای جدید	۱۰
بلند مدت	قرن	۱۱,۸۴۰	۱۴۰۰۰	تولید محصولات با مارجین ناخالص بالا و پیش بینی رشد ۴۰ درصدی مبلغ فروش	۱۵
	گواهی شمش طلا	۴,۵۲۹,۰۳۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۵
	ثبات	۱۹,۴۲۳	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۲۰
	بهین رو	۹,۴۲۰	-	برخورداری از پرتفوی متنوع خودرویی	۱۰
	ویستا	۱۸,۴۴۱	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هجرت	۲۲,۳۵۰	۲۹,۰۰۰	(P/E) مناسب و پتانسیل حذف ارز ۲۸,۵۰۰	۱۰
	شمواد	۳,۶۵۹	۴,۷۵۶	(P/E) مناسب	۱۰
	کوثر	۲,۰۹۳	۳,۰۰۰	(P/E) مناسب و پتانسیل تقسیم سود بالا	۱۰
	پکرمان	۲۴,۴۹۰	۳۵,۰۰۰	(P/E) مناسب و عملکرد خوب درگزارشات ماهانه	۱۰
بلند مدت	کاریس	۲۳,۹۶۹	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب	۲۰
	کارا	۱۹,۰۷۶	-	دارا بودن پرتفوی بدون ریسک و سود مناسب	۲۰
	متال	۱۱,۶۰۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۰
	کهربا	۳۴,۷۱۶	-	نسبت ریسک به ریوارد مطلوب و محافظت در برابر نوسانات دلار	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کوثر	۲,۰۹۳	۲,۵۲۰	وضعیت مناسب بنیادی در بین شرکت‌های بیمه‌ای	۱۰
	فافق	۵,۴۶۰	۶,۴۴۰	وضعیت مناسب تکنیکال و بنیادی	۱۰
	خراسان	۱۱۷,۲۸۰	۱۴۰,۷۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و بنیادی	۱۰
بلند مدت	پکویر	۵,۶۵۰	۷,۴۵۰	پی بر ای مناسب، افزایش نرخ اخیر محصولات	۱۵
	توریل	۵,۰۲۰	۶,۴۷۰	پی بر ای آینده‌نگر جذاب	۱۵
	شاملا	۲۵,۲۰۰	۳۰,۹۶۰	افزایش نرخ محصولات در بورس کالا، تحولات سودآوری شرکت	۲۰
	وسبحان	۲,۱۱۵	۲,۷۵۰	پی بر ای و پی بر ناو مناسب	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری فاینتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حتاید	۶,۶۶۰	۸,۷۰۰	نسبت P/E آینده نگر در محدوده ۴ واحد، گزارشات فصلی و ماهانه مطلوب همبستگی بخشی از درآمد با نرخ ارز	۲۵
	غکورش	۸,۰۲۰	۱۰,۰۰۰	گزارشات ماهانه و فصلی مناسب، نسبت P/E آینده نگر کمتر از ۵ واحد	۲۵
بلند مدت	حفاری	۳,۴۰۳	۴,۸۰۰	بهبود سیاست تقسیم سود، نسبت P/E آینده نگر حوالی ۴ واحد قراردادهای جدید	۲۰
	مدیر	۱۷,۳۳۵	۲۲,۰۰۰	پرتفوی متنوع و در عین حال کم ریسک بنیادی	۱۰
	وخاور	۲,۴۰۱	۳,۶۰۰	بهبود سیاست تقسیم سود، نسبت P/E آینده نگر حوالی۳ واحد	۲۰

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