نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

بورس اطلاعات

ETELAAT BOURSE

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

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



سال دوازدهم ■ شماره ۵۵۹ ■ هفته سوم مهر ■ شنبه ۱۴ مهر ۱۴۰۳ ■ ۵ اکتبر ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

در هفته پر خبر اقتصاد ایران اتفاق افتاد؛

رکوردشکنی صندوق طلا

صفحه ۲

ورود نخستین صندوق سهامی رشدی

صفحه ۳

ابزارهای کنترلی در شرایط غیرعادی چیست؟

صفحه ۵



مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش عنوان کرد:

صبر برای رفع ریسک‌های سیستماتیک

صفحه ۹

«قپیرا» زیر ذره‌بین

- ☑ «تپسی» ۱۰۰ درصد رشد کرد
- ☑ «وامیر» افزایش سرمایه داد
- ☑ «تماوند» در شهریور ۱.۹ هزار میلیارد درآمد داشت
- ☑ افزایش سرمایه ۲،۵ همتی «غکورش»
- ☑ «پرداخت» در شهریور ۶،۲ هزار میلیارد کاسب شد
- ☑ «دانا» تراز مثبت ۳ درصد را ثبت کرد
- ☑ رشد ۴۱ درصدی درآمدهای «همراه»
- ☑ ۲۱ درصد رشد «کیمیاتک» ثبت شد

صفحات ۱۰، ۱۱ و ۱۲



مدیرعامل شرکت کارگزاری نهایت‌نگر مطرح کرد:

تداوم بازار در گرو پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد

صفحه ۱۴

سرمقاله

حمایت لازم نیست، اجرا کنید



امیر آشتیانی عراقی

IOSCO به‌عنوان بالاترین مرجع نظارتی بازار سهام دنیا، در هفته پیش‌رو و برای هشتمین سال پیاپی، اقدام به برگزاری هفته جهانی سرمایه‌گذار می‌کند. بر اساس اعلام این مرجع جهانی «حمایت از سرمایه‌گذاران» و «آموزش به آنها» دو مسئله‌ای است که به دنبال پیاده‌سازی آن در دنیای سرمایه‌گذاری است. اهمیت این موضوع در قانون اوراق بهادار ایران هم دیده شده و در ماده ۲ آمده است که هدف اصلی سازمان بورس و اوراق بهادار حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران است. با اینکه آذر امسال حدود ۱۹ سال از تولد قانون جدید می‌گذرد، اما هنوز نکات کلیدی و مهمی وجود دارد که شاید در ظاهر به آن توجه می‌شود و حتی قوانین بالادستی دیگر هم بر آن تاکید داشتند، اما در عمل به آن بی‌توجه‌اند.

ادامه در صفحه ۲

پیرمان

بحران در بازار و دردسرهای تصمیم‌گیری



دامنه نوسان جلوی ضرر را نمی‌گیرد
مهدی دلیری



کنترل دامنه نوسان راهکار موقت نجات بازار
محمدعلی احمدزاد اصل



رویکرد بازارهای سرمایه در تنش‌های سیاسی
موسی احمدی

صفحه ۱۵



اخبار هفته

جایگاه سهامدار در لایحه بودجه



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به اقدامات انجام شده درباره لایحه بودجه ۱۴۰۴ اعلام کرد: از طریق برگزاری جلسات متعدد سعی داریم، لایحه بودجه سال جدید به گونه‌ای تنظیم که منافع و مصالح بازار سرمایه و سهامداران در آن لحاظ شود.

حجت الله صیدی به برنامه‌های سازمان بورس برای حمایت از منافع سهامداران اشاره کرد و گفت: بررسی عوامل، مولفه‌ها و بندهای تاثیرگذار بودجه بر بازار را آغاز کردیم تا از طریق شناسایی و مسائلی که در چند سال اخیر به ایجاد نوسانات کاذب در بازار منجر شده، منافع سهامداران را تامین و به سمت جبران ضرر و زیان های ناشی از احکام بودجه بر بازار سرمایه پیش برویم. وی افزود: بر این اساس در صدد پیگیری مسائلی هستیم که به‌صورت مستقیم و غیرمستقیم بر روند بازار سهام و فعالیت ناشران بورسی، اثرگذار هستند.

باید موانع صادرات را ازبین برد



وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: صادرکنندگان نقش مهمی در اقتصاد کشور دارند، باید همه موانعی که سد راه فعالیت آنهاست، برداشته شود.

عبدالناصر همتی افزود: اختلاف بسیار زیادی بین ارز نیمایی و آزاد وجود دارد و باید آن را به حداقل برسانیم؛ ضمن اینکه سیاست های ارزی، گمرکی و مالیاتی در بحث صادرات بسیار مهمند؛ در این حوزه اقداماتی را در بانک مرکزی شروع کرده ایم. وی تصریح کرد: این جلسه متمرکز در حوزه مسئولیت وزارت تعاون، کار و رفاه و اجتماعی بود و مباحثی از جمله مشاغل سخت و زیان آور، احیای شورای تامین اجتماعی و بحث هیات های رسیدگی به مطالبات تامین اجتماعی مطرح شد که تصمیمات خوبی گرفته شد و وزیر کار نیز در این جلسه حضور داشت و نکات مثبتی را عنوان کرد؛ مهم‌ترین بحث شکل گرفته، مطالبات تامین اجتماعی بود که احمد میدری اعلام کرد، بر اساس قانون برنامه هفتم آیین نامه زودتر نوشته و اجرایی می‌شود.

مخالفت رئیس مجلس با ارز چند نرخی



رئیس مجلس شورای اسلامی گفت: دیدگاه‌های متفاوتی در حوزه نرخ ارز وجود دارد، حتما همه ما ارز چند نرخی به معنای وجود پنج نوع نرخ ارز را قبول نداریم تا زمانی که باور ما اصلاح شرایط موجود نباشد، مشکلات به صورت اساسی برطرف نمی‌شود.

حتما پیگیری می کنم تا کمیسیون‌های اقتصادی و صنایع و معادن مجلس با همکاری دولت و انجام کار تخصصی هماهنگ این موضوع را بررسی کند زیرا در همه بخش‌ها سیاست ارزی بسیار کلیدی و اساسی است.

محمدباقر قالیباف با اشاره به لزوم اصلاح سیاست ارزی افزود: در حال حاضر از ثبت سفارش تا دریافت کد شناسه بعضا از ۳ ماه تا ۱۵۰ روز این موضوع زمان‌بر است. این میزان که تقاضا وجود دارد عرضه نداریم و باید سیاست‌ها اصلاح شود. این موضوع در اختیار مجلس و دولت است. در برخی از لیست‌ها ارز ۲۸۵۰۰ تومانی به کالاهایی اختصاص پیدا کرده که نباید به آنها این ارز داده می‌شد، چه کسی این کار را انجام داده است؟

۷۳ درصد از مالیات مشاغل صفر است



رئیس سازمان امور مالیاتی کشور گفت: ۷۳ درصد از مالیات مشاغل صفر و ۹۰ درصد مشاغل زیر ۲۰ میلیون تومان بوده است.

سید محمد هادی سبحانیان در نخستین اجلاس مدیران مالیاتی سراسر کشور در دولت چهاردهم اعلام کرد: شرکت های بزرگی با ده ها هزار میلیارد تومان سودآوری، مالیات پرداخت نمی‌کنند؛ حاکمیت باید کمک کند تا مالیات ستانی عادلانه دریافت شود ضمن اینکه باید با ابزارهایی که در اختیار داریم و با استفاده از ظرفیت دانش بنیان ها و بخش خصوصی نظام مالیاتی را تقویت کنیم.

رئیس سازمان امور مالیاتی کشور در ادامه با بیان اینکه اقدامات تحولی در امور مالیاتی در همه شاخص های عملکردی، وصول و فرایندی در جهت تسهیل امور مودیان صورت گرفته است، گفت: حرکت پرشتابی در سازمان مالیاتی صورت گرفته است به شکلی که تعامل با مودیان و گره گشایی در نظام مالیاتی و همراهی مدیران بدنه سازمان مالیاتی را شاهد هستیم.

سرمقاله

حمایت لازم نیست، اجرا کنید

امیر آشتیانی عراقی
مدیر مسئول

موارد کلیدی مثل قیمت‌گذاری دستوری که همه در مذمت آن صحبت می‌کنند، اما سهامداران هزینه‌های سنگین تحمیل آن را می‌پردازند یا چند نرخی شدن قیمت ارز که به صراحت رئیس کل بانک مرکزی می‌گوید حاضر نیست کنترل نرخ تورم را فدای تک‌نرخی شدن ارز کند، موجب می‌شود بازهم هزینه کنترل تورم از جیب سهامداران پرداخت شود.

شاید یکی از مهم‌ترین خواسته فعالان بازار سهام در این سال‌ها ایجاد کانون سهامداران حقیقی بوده است که با وجود وعده‌های مستمر، اما هنوز شاهد پیشرفت چندان آن نیستیم و با اینکه همه در ظاهر موافقند، اما گویا نظر واقعی‌شان چیز دیگری است. حال که بستر قانونی و یا هر دلیلی برای ایجاد آن فراهم نیست، بی‌شک می‌توان کانون ناشران بازار سرمایه را ایجاد کرد تا آنها بدون تعارف‌ها به دنبال منافع شرکت و سهامدارانشان باشند یا شاید کانون تحلیلگران، شبیه آنچه قانون ایجادشان را پیش‌بینی هم کرده است. اگر شرایط فعالیت و بستر مناسب برای سرمایه‌گذاران مهیا باشد، شاید اصلا به حمایت نیازی نداشته باشند، اما وقتی ناکارایی عملیاتی یا عدم تقارن اطلاعاتی پیدا می‌شود، باید گروهی برای حمایت سرمایه‌گذاران اقدام کنند. شاید در این هفته مهمترین سوالی که باید پرسیده شود این است که صندوق‌های حمایتی فعال در بازار هدف سودآوری ندارند یا بازارگردانی اجباری سبب افزایش سرمایه‌گذاری شده یا سرخوردگی سهامداران؟! و مهم‌تر اینکه هر حمایتی، ماهیت حمایتی دارد یا اینکه سبب دسترسی گروهی خاص به رانت اطلاعاتی و عملیاتی می‌شود.

در هفته پر خبر اقتصاد ایران اتفاق افتاد؛

رکوردشکنی صندوق طلا

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

در هفته دوم پاییز سال ۱۴۰۳ بازار با شوک ترور سیدحسن نصرالله توسط رژیم اشغالگر قدس و حمله موشکی ایران به سرزمین‌های اشغالی با کاهش دامنه نوسان مواجه شد. با این حال در این هفته شاخص کل با ۶ هزار واحد کاهش هفتگی به عدد ۲ میلیون و ۱۱۴ هزار و ۸۸۸ واحدی رسید شاخص هم وزن هم افت یک درصدی را نشان داد و بیش از ۴,۲ همت از بازار خارج شد.

ارزش معاملات خرد هم بیش از ۵۰ درصد نسبت به هفته قبل کاهش داشت و به ۲,۶ همت در متوسط روزانه رسید. در این هفته بیشترین رشد مربوط به «پارتا»، «وطوبی» و «تفیرو» بود که به ترتیب رشد ۱۲,۹ و ۸ درصدی را تجربه کردند. در سمت مقابل نمادهای ملت، «کساوه» و «باران» به ترتیب افت ۶، ۵ و ۴ درصد را به ثبت رساندند. هیات مدیره «والبر» با فروش بخشی از سهام این هلدینگ در نمادهای «درازک» و «پخش» موافقت کرد.

هیات مدیره «خکار» پیشنهاد افزایش سرمایه ۶۰ درصدی از سود انباشته داد. «شبصیر» هم برنامه افزایش سرمایه ۴۵ درصدی از سود انباشته خواهد داشت. «دتوزیع» برنامه افزایش سرمایه ۱۳۷۵ درصدی خود را از محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت رونمایی کرد.

«دلر»، «دشیمی» و «دقاضی» هم به ترتیب افزایش سرمایه ترکیبی ۴۰۵، ۲۱۱۰ و ۵۱۱ درصدی را از سود انباشته، تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت و آورده و مطالبات سهامداران خواهند داشت.

«وارس» هم ۱۰۰ درصد از سود انباشته رشد را نشان می‌دهد. «شفارا» ۲۰۰ درصد از تجدید ارزیابی همه طبقات دارایی افزایش سرمایه می‌دهد. «حخزر» و «تپسی» به ترتیب ۲۵۰ و ۷۱۲ درصد از محل آورده و مطالبات سهامداران افزایش سرمایه می‌دهد.

«درهآور» هم ۹۷۰ درصد افزایش سرمایه می‌دهد. بیمه ملت از خسارت ۱۲۰ میلیاردی در یکی از قراردادهای بیمه‌ای خود خبر داد. مجددا بحث‌هایی از واگذاری سهام خودروسازان به بخش خصوصی به گوش می‌رسد.

«بفجر» در مجمع به ازای هر سهم ۴۵۰ تومان و «حکشتی» هم ۱۱۰ تومان تقسیم کردند. «دلفما» افزایش نرخ بعضی از محصولات خود را اعلام کرد. قیمت شیر خام بعد از هفته‌ها گمانه زنی رسما ۲۰ درصد رشد داشت و به ۱۸ هزار تومان در لیتر رسید. قیمت لبنیات هم رشد ۱۴ درصدی را خواهد داشت. قیمت فروسیلیسیم افزایش ۳۰ درصدی داشت. «خزامیا» هم بعد از پیشنهاد افزایش سرمایه ۸۸ درصدی از سود انباشته اعلام کرد قیمت وانت‌های این شرکت افزایش می‌یابد.

رئیس شورای فقهی بانک مرکزی، وزیر اقتصاد و رئیس مجلس در مصاحبه‌های جداگانه‌ای بر کاهش فاصله بین ارز نیمایی و آزاد تاکید کردند. این در حالی است که رئیس کل بانک مرکزی در اظهار نظری عجیب اعلام کرد اهداف کنترل تورم خود را فدای کاهش فاصله نرخ نیما و آزاد نخواهد کرد.

ایران خودرو بلوک مدیریتی لیزینگ غدیر ایران را به مزایده گذاشت. «واتی» نیز همچنان به دنبال فروش دو زیر مجموعه پارسیلون و فومنات هست.

قیمت برق سال ۱۴۰۳ صنایع اعلام شد که در بیشتر این صنایع شرکت‌ها در ۶ ماهه اول سال برآورد بیشتری از نرخ برق داشتند و تعدیل مثبت‌هایی در پیش دارند.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرد بررسی مولفه‌ها و بندهای اثرگذار بودجه بر بازار سرمایه با مذاکره با سازمان برنامه و بودجه در جریان است.

در بازارهای جهانی قیمت طلای جهانی با وجود رشد تنش‌های نظامی در خاورمیانه با ثبات بود و در محدوده ۲۶۵۰ دلار در اونس باقی ماند. قیمت نفت برنت با رشد هفتگی ۳,۵ درصدی مواجه شد و به ۷۶ دلار در بشکه رسید. قیمت مس در مرز ۱۰ هزار دلار در تن قرار دارد. روی، آلومینیوم و سرب با رشد به ۳۱۶۰، ۲۶۵۱ و ۲۱۴۳ دلار در تن رسیدند. در بازار سکه و ارز هم قیمت هر دلار در بازار آزاد به بیش از ۶۲۷۰۰ تومان رسید. قیمت هر سکه امامی هم ۴۷ میلیون تومان شد. رکورد ورود پول اشخاص حقیقی به صندوق های طلا هم شکسته شد.





رویداد هفته

دلیل برگزار نشدن مجامع، صورت های مالی است



مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس گفت: دلیل برگزار نشدن مجمع ۵ شرکت سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت که مقرر بود از ۱۵ تا ۳۱ شهریور برگزار شوند، آماده نبودن صورت‌های مالی آن‌ها بوده است.
ولی اله جعفری افزود: در صورتی که شورای عالی بورس، زمان برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی را برای به‌روز کردن صورت‌های مالی تمدید کند، سازمان بورس پیگیر برگزاری دوباره مجامع در موعد مقرر خواهد بود، در غیر این صورت مطابق دستورالعمل انضباطی، با شرکت‌ها برخورد می‌شود. وی تصریح کرد: مجامع برخی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت از جمله استان‌های سیستان وبلوچستان که قرار بود نیمه دوم شهریور ماه سال جاری برگزار شود، به دلیل آماده نشدن صورت‌های مالی برگزار نشد. پیش از این،هادی محمدپور، عضو ناظر مجلس در شورای عالی بورس هیچ گونه توقفی در برگزاری مجامع سهام عدالت داده نمی‌شود.

اوراق کاهش آلایندگی به بازار می‌آیند



رئیس کمیته فقهی سازمان بورس گفت: گواهی کاهش آلایندگی یک ورقه بهادار است که انتشار و معامله آن راهکاری مناسب برای مدیریت کاهش انتشار آلاینده‌ها به‌شمار می‌آید.
غلامرضا مصباحی مقدم افزود: عرضه این ورقه بهادار در بازارهای سرمایه توسعه یافته به عنوان راهکاری برای ارتقای سطح بهره‌وری در حوزه حفاظت از محیط زیست و ارتقای کیفیت خطوط تولیدی از منظر کاهش آلایندگی محیط زیست کاربرد دارد. در صورت تایید این گواهی در هیات مدیره سازمان و فراهم شدن زیرساخت‌ها در شرکت بورس انرژی می‌توان اقدامی موثر در جهت ارتقای استانداردهای حفاظت از محیط زیست برداشته شود. وی افزود: گواهی کاهش آلایندگی به بنگاه‌هایی تعلق می‌گیرد که در ازای تولید حجم معینی از محصول مشخص، حجم انتشار کمتری از آلاینده‌ها را داشته اند و مزیت رقابتی برای آنها فراهم می‌آورد.

تثبیت دامنه نوسان تا خروج از بحران



مدیر عامل بورس اوراق بهادار تهران گفت: تثبیت دامنه نوسان بهترین گزینه برای شرایط حساس فعلی است و برای جلوگیری از خطرهای پیش‌رو بازار باید این دامنه محدود می‌شد.
محمود گودرزی افزود: هدف از حفظ دامنه نوسان در محدوده مثبت و منفی یک درصد، گذر از شرایط موجود و ریسک‌های سیستماتیک و همچنین حفظ سرمایه سهامداران در شرایط فعلی است. ضمن اینکه در ماه‌های اخیر نیز سابقه این میزان دامنه نوسان را داشته‌ایم و اتفاق خارق‌العاده و غیر قابل پیش بینی رخ نداده است. وی با تاکید بر این‌که حفظ دامنه نوسان در محدوده فعلی ضروری بود، افزود: تا ریسک‌های سیستماتیک مرتفع نشود، نمی‌توان تغییری اعمال کرد اما با تغییر شرایط، هم بورس و هم فرابورس پیشنهادهای اصلاحی خود را درباره دامنه نوسان به سازمان بورس تقدیم خواهند کرد.

چرا بازار تعطیل نشد؟



عضو سابق شورای عالی بورس گفت: تعطیلی بازار، سیگنال منفی به فعالان اقتصادی کشور ارسال می‌کند و در آینده هم بر روی بازار تاثیرات منفی و زیان سازی خواهد داشت.
شاهین چراغی افزود: سازمان بورس با رای دادن به تداوم معاملات سهام، با دامنه نوسان یک درصد، از یک اشتباه بزرگ که تعطیلی بازار بود جلوگیری کرد و در این زمان می‌توان گفت که بهترین تصمیم را اتخاذ کرد. وی در ادامه به تصمیم سازمان بورس اشاره کرد و آن را امری عادی تلقی کرد و عنوان کرد: در ۲۰ سال گذشته، اقدامات متفاوتی را برای کنترل ریسک‌های مترتب بر بازار و کاهش نوسانات بازار تجربه کرده‌ایم، مانند اینکه برای مدتی دامنه نوسان نامتقارن شد. حتی در مقطعی، پس از وقوع بحران، شاهد بسته شدن نمادها به صورت گروهی بوده‌ایم اما در زمان باز شدن همان نمادها، تنش‌های ناشی از آن، ریسک زیادی را بر بازار تحمیل کرد.

با قابل معامله شدن «رشدی کیان» صورت گرفت؛

ورود نخستین صندوق سهامی رشدی

نگین عظیمی
خبرنگار

صندوق‌های سهامی موجود در ایران همگی از نوع ارزش محور هستند اما به تازگی مجموعه کیان با تبدیل صندوق سهامی صدور ابطالی آوای سهام کیان به صندوق رشدی کیان (ETF) از اولین صندوق با استراتژی خرید سهام رشدی در بازار سرمایه رونمایی کرده است. در این راستا مدیر صندوق رشدی کیان به ارائه توضیحاتی در خصوص استراتژی و فرصت‌های سرمایه‌گذاری این صندوق پرداخت.



مسعود جعفری درباره این صندوق گفت: سهام رشدی نوعی از سهام است که انتظار می‌رود سودآوری آن بیشتر از میانگین بازار باشد چرا که این شرکت‌ها در مسیر رشد سریع قرار دارند. سهام رشدی، معمولاً سود تقسیمی کمتری دارد و سود حاصل شده را داخل خود شرکت سرمایه‌گذاری می‌کنند؛ تمرکز اصلی آنها بر پتانسیل رشد سود شرکت در آینده است و معمولاً نسبت P/E بالاتری می‌گیرند. این کارشناس بازار سرمایه افزود: شاخص سهام رشدی متشکل از شاخصه‌های رشد سودآوری گذشته و آینده‌نگر است. برای ما همچنان که رشد یک ساله کسب وکار اهمیت دارد رشد بلندمدت نیز مورد توجه قرار می‌گیرد.۳۰درصد وزن باقیمانده بر اساس گزینه‌های شرکت‌های رشدی در سطح بازار بر اساس تصمیم کمیته تحلیل تخصصی صندوق انجام خواهد بود.

جعفری ادامه داد: بر خلاف استراتژی فعلی صندوق سهامی که سهام با ریسک پایین خریداری می‌کنند، صندوق مبتنی بر سهام رشدی در نوسانات بازار چابک‌تر خواهد بود. یکی از دغدغه فعالان بازار و خصوصا حوزه صندوق‌های سهامی این بوده است که صندوق‌ها به سمت خرید سهام رشدی بازار حرکت نمی‌کنند و عمده سرمایه را روی سهام ارزشی و بزرگ بازار وارد می‌کنند. به گفته جعفری اینگونه مدیران می‌توانند برای تنوع‌بخشی به سبد سهامی خود در کنار سایر سهام پرتفولیو، در صندوق سرمایه‌گذاری رشدی کیان نیز به عنوان کلاس جدید سهام در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاری کنند.

تجربه جهانی صندوق‌های سهام رشدی

جعفری در ادامه با اشاره به تجربه دنیا در صندوق‌های رشدی گفت: صندوق‌های سهام رشدی در سطح جهانی با سرمایه‌گذاری در صنایع و شرکت‌های در حال رشد، بازدهی بسیار بالاتری نسبت به صندوق‌های سهامی عادی کسب کرده‌اند. این صندوق‌ها به سرمایه‌گذاران فرصت می‌دهند تا از ترندهای رشد در اقتصادهای جهانی بهره‌مند شوند. وی افزود: تمرکز اصلی صندوق‌های رشدی بر روی افزایش سودآوری و رشد درآمد شرکت‌هاست و هدف اصلی آنها سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی است که چشم‌انداز رشد سود و فروش دلاری بالایی دارند. به گفته این کارشناس بازار سرمایه، یکی از نمونه‌های موفق صندوق‌های رشدی در دنیا، Vanguard Stock Growth Index Fund است که با سرمایه‌گذاری بر شرکت‌های رشدی، توانسته بازدهی قابل توجهی به سرمایه‌گذاران خود ارائه دهد.
مدیر صندوق رشدی کیان در تبیین میزان ریسکی بودن این صندوق گفت: این صندوق برای کسانی مناسب است که با پذیرش سطح متوسط ریسک‌پذیری به دنبال کسب بازدهی در بازه یک تا دوساله در بازار سهام هستند. همچنین در دوران رونق اینگونه سهام عملکرد بسیار بهتری از شاخص‌های سهامی می‌توانند ارائه دهند.
جعفری در پاسخ به این پرسش که با چه مبلغی می‌توان به این صندوق‌ها ورود کرد، گفت: به‌علت ETF بودن صندوق با حداقل ۶۰ هزارتومان می‌توان در این صندوق سرمایه‌گذاری کرد اما این صندوق برای پول‌های بزرگ در کلاس سهام با انتظار کسب بازدهی ۱۰درصد بالاتر از نرخ دلار در بازه ۲ ساله، بهترین گزینه می‌تواند باشد.
وی در ادامه با بیان این مطلب که ما در تمامی صنایع و شرکت‌های بورس و فرابورس که شرایط رشد کسب وکار و سودآوری آنها احراز شود سرمایه‌گذاری می‌کنیم، گفت: ۷۰ درصد از وزن صندوق به انتخاب سهام به‌صورت نیمه فعال و شاخصی و تنها بر اساس نتایج شاخص سهام رشدی و بدون دخالت با اهمیت مدیر صندوق انجام خواهد شد و هر فصل عملیات rebalancing بر روی سهام صندوق و جابجایی سهام صورت خواهد گرفت.

ارائه کلاس جدیدی از سهام به‌عنوان خدمت نوین مالی

سهام رشدی به نوعی از سهام می‌گویند که انتظار رشد بالایی در کسب و کار آنها دیده می‌شود. صندوق سهامی رشدی خدمت و امکان جدیدی است که سرمایه‌گذاری در کلاس جدیدی از سهام را ارائه می‌دهد. به عبارت دیگر همانگونه که امکان سرمایه‌گذاری در شکل های مختلف توسط ابزارها مختلف سابقا ارائه شده ، حال با طراحی اولین ETF سهام رشدی در کشور به سرمایه‌گذار امکان سرمایه‌گذاری در ساختار جدیدی از سهام داده شده است.
در صندوق‌های سهامی رشدی تمرکز اصلی سرمایه‌گذاری در سهام با پتانسیل رشد بالای سودآوری است. در شرایط فعلی به سختی می‌توان به رشد اقتصادی ۳درصد دست یافت، تحقیقات بر روی سهام رشدی در بازار سهام نشان می‌دهد که امکان ایجاد یک سبد سهام با پتانسیل رشد حقیقی ۱۰درصد سالانه امکان پذیر است. از آنجا که ایران یک کشور در حال رشد محسوب می‌شود و وجود فرصت‌های سرمایه‌گذاری با بازده سرمایه‌گذاری بالا در کشور وجود دارد. صندوق سهامی رشدی، در چنین شرایطی می‌تواند به سرمایه‌گذاران خود امکان سرمایه‌گذاری در یک سبد از شرکت‌های در حال رشد در ایران ارائه دهد که بازده سرمایه‌گذاری به مراتب بالاتر از میانگین رشد اقتصادی کشور در آنها دیده می‌شود. همین موضوع علت اصلی جذابیت اینگونه سهام است: جایی که شما به دور از نوسانات کوتاه مدت یک روزه یا چند روزه در بازار سهام، بر روی سبدی از کسب وکارهای در حال رشد میتوانید سرمایه‌گذاری انجام دهید چرا که رشد حقیقی شرکت‌های این صندوق بواسطه طرح‌های توسعه و یا دیگر عوامل بازدهی قیمتی مناسب واحدهای صندوق را به دنبال خواهد داشت.

خلاء شاخص سهام رشدی در بازار سهام

خلاء بزرگی که در این زمینه حس می‌شود، نبود شاخص سهام رشدی در بازار سهام کشور است که امیدواریم با همکاری با سازمان بورس بتوانیم در این زمینه نیز به افزایش عمق بازار کمک کنیم. در صندوق سهامی رشدی کیان سعی در ارائه شاخص سهام رشدی مشابه استانداردهای جهانی به بازار سرمایه را داریم. سهام صندوق سهامی رشدی کیان بصورت فصلی و بر اساس آخرین نتایج این شاخص انتخاب می‌شوند. همچنین حرکت به سمت ایجاد یک صندوق ساختارمند و شاخصی هدف اصلی مدیریت در این صندوق است. از سازمان بورس نیز انتظار می‌رود به کمک نهادهای مالی پیشگام در کشور و دانش انباشته در این نهادها، به سمت ایجاد شاخص‌های متنوع سهام در کشور حرکت کند.

شفافیت در نحوه عملکرد

همانطور که گفته شد سعی در ایجاد یک صندوق رشدی نیمه فعال را بر اساس شاخص سهام رشدی در بازار سهام داریم. در این راستا ۷۰درصد وزن صندوق به صورت هم‌وزن بر اساس معیارها از قبل تعیین شده برای سهام رشدی انتخاب می‌شود. مدیر صندوق تنها ۳۰درصد از وزن صندوق را به انتخاب گزینه‌های رشدی خارج متریک‌های تعیین شده با اختیار عمل خود می‌پردازد. انتظار داریم مجموع سود شرکت‌های حاضر در این صندوق با اختلاف؛ بیشتر از تمامی صندوق‌ها سهامی موجود در بازار باشد. همچنین تکیه اصلی صندوق بر شرکت‌های دارای بازار و یا محصول نوآورانه و انحصاری می‌باشد. در پایان ذکر این نکته ضروری است که نتایج شاخص سهام رشدی در گزارش عملکرد صندوق سهامی رشدی کیان بصورت فصلی ارائه خواهد شد.

مشخصات سهام رشدی

سهام ارزشی	سهام رشدی	شاخصه
شرکت در انتهای سیکل رشد خود قرار دارد	شرکت در سیکل رشد سودآوری قرار دارد	مرحله رشد کسب وکار
نسبت P/E نرمال و یا پایین تر از میانگین بازار دارند	پتانسیل بالا رشد سود و نسبت P/E بالاتر از میانگین بازار	ارزشگذاری
مدل کسب و کار پایدارتر و ریسک پایین تری دارد	پتانسیل رشد کسب وکار ریسک سرمایه‌گذاری را افزایش می‌دهد	ریسک سرمایه‌گذاری
تقسیم سود بالاتر و منظم تر	عمدتا سود در داخل شرکت سرمایه‌گذاری می‌شود	تقسیم سود
سرمایه‌گذار محافظه کار با انتظار گرفتن سود سالانه در مجمع	سرمایه‌گذار به دنبال رشد کسب وکار و گرفتن عایدی بیشتر در آینده	پروفایل سرمایه‌گذار
اهرم مالی پایین تر دارند	ساختار سرمایه اهرمی تر دارند	ساختار سرمایه
تمرکز بر سطوح ارزشگذاری	تمرکز بر پتانسیل رشد سود شرکت	استراتژی مدیر صندوق

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری

ردیف	عوامل رشدی بودن سهام شرکت	بررسی موشکافانه مدیران سرمایه‌گذاری
۱	محصول یا بازار انحصاری، وجود روش‌های نوآورانه	تمرکز بر طرح‌ها و محصولات فناورانه، شناسایی بازارهای انحصاری و دوام آنها احصای رشد سهم بازار و یا فروش
۲	طرح‌های توسعه‌ای در حال اجرا	پروژه با پیشرفت فیزیکی مناسب (بالای ۲۰ درصد)، مجوزهای طرح در دسترس باشد تامین مالی در جریان باشد
۳	تیم مدیریتی قوی در شرکت	بررسی پیشینه و سوابق مدیرعامل، مدیران اجرایی، اعضای هیئت مدیره و توانمندی پیشبرد اهداف عملیاتی شرکت
۴	پتانسیل اهرمی نسبت به سیکل‌های صعودی کامودیتی	بررسی اهرم عملیاتی شرکت، اهرم بالا نسبت به رشد نرخ کامودیتی پایه
۵	پتانسیل رشد سودآوری در شرایط رشد نرخ ارز	بررسی همبستگی سودآوری با رشد نرخ ارز و گرفتن اکسپوژر مناسب ارزی در پرتفولیو
۶	وجود اهرم مالی و معیارهای ترازنامه‌ای	بررسی وجود اهرم مالی مناسب به منظور حداکثرسازی خلق بازده سرمایه‌گذاری برای سهامداران
۷	عوامل درونزای رشد	بررسی حاکمیت شرکتی و نحوه برخورد با منابع در دسترس و انگیزه از ایجاد مخارج سرمایه‌ای و حبس سود
۸	توان ایجاد سود اقتصادی در بلندمدت	میزان کسب بازده سرمایه‌گذاری در میان مدت و بلندمدت در مقایسه با رشد اقتصادی

دیدگاه

نسخه موفق صندوق‌های سهام رشدی در دنیا

محمد یزدانی
کارشناس بازار سرمایه

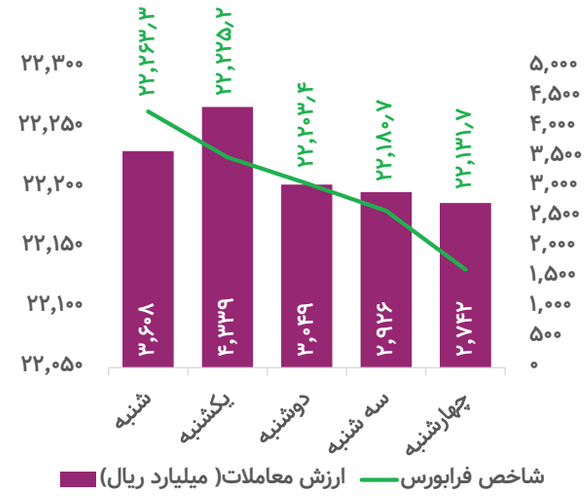
مفاهیم اولیه سهام رشدی به دهه ۵۰ میلادی در آمریکا بازمی‌گردد اما دوره رونق آن را می‌توان همزمان با رونق بازار سهام در دهه ۹۰ میلادی دانست. صندوق‌های سهام رشدی بر سرمایه‌گذاری در سهام با پتانسیل رشد بالا طراحی شده‌اند. عملکرد این صندوق‌ها در ۲۰ سال گذشته موفق بوده و اکثر این صندوق‌ها به خوبی توانسته‌اند عملکردی بالاتری از شاخص‌های سهامی عادی ارائه دهند.
بررسی‌ها در بازار سهام نیویورک نشان می‌دهد که شاخص سهام رشدی توانسته است بطور سالانه ۲,۵درصد از شاخص سهامی عادی عملکرد بهتری کسب کند که عدد بالایی است. این در حالی است که در کشور ما در دهه ۹۰ نبود ابزارهای متنوع مالی، سرمایه‌گذاران را به سرمایه‌گذاری مستقیم سوق داده بود که در سه سال اخیر تنوع خوبی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری ایجاد شده است. با این وجود در کلاس دارایی سهام به سمت ایجاد صندوق‌های ساختارمند، کمتر حرکت کرده‌ایم.
نبود صندوق سهام رشدی در ایران از جمله این ابزارها بود که خلاء آن در سبد مشتریان خدمات مالی حس می‌شد. بررسی بر روی ساختار سهام رشدی، نشان می‌دهد که در تمامی بازه‌های دوساله از سال ۹۰ تا کنون، در صورت سرمایه‌گذاری در سهام با بیشترین افق رشد سودآوری، بدون در نظر گرفتن معیارهای ارزشگذاری، می‌توانستیم بطور میانگین ۱۵درصد بهتر از شاخص کل بازدهی در هر سال کسب کنیم و این نشان‌دهنده پتانسیل بالای این استراتژی در کسب بازدهی است.



بازگشت همه به سوی اوست
همکار محترم جناب آقای علی آل بویه
با تأسف و تأثر ضایعه درگذشت آن عزیز از دست رفته را خدمت شما و خانواده محترمتان تسلیت عرض کرده و از خداوند منان برای آن عزیز سفر کرده علو درجات و برای بازماندگان صبر و سلامتی خواهانیم.
شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

هوالباقی
همکار محترم جناب آقای میلاد کرمی
با تأسف فراوان مصیبت وارده را خدمت شما و خانواده محترم تسلیت عرض نموده و از پروردگار متعال برای بازماندگان صبر و شکیبایی و برای آن عزیز سفر کرده علو درجات را خواهانیم.
شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

فرابورس





هفته‌نامه اطلاعات بورس بررسی کرد

چرا بودجه واگذاری‌ها محقق نمی‌شود

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

خصوصی‌سازی فرایندی اجرایی، مالی و حقوقی است که در بسیاری از کشورهای جهان، دولت‌ها برای انجام اصلاحات در اقتصاد و نظام اداری کشور انجام می‌دهند.

«خصوصی‌سازی» حاکی از تغییر در تعادل بین حکومت و بازار و به نفع بازار است. خصوصی‌سازی وسیله‌ای برای افزایش کارایی (مالی و اجتماعی) عملیات یک مؤسسه اقتصادی است؛ زیرا چنین به نظر می‌رسد که مکانیسم عرضه و تقاضا و بازار در شرایط رقابتی باعث به‌کارگیری بیشتر عوامل تولید، افزایش کارایی عوامل و در نتیجه تولید بیشتر و متنوع‌تر کالاها و خدمات و کاهش قیمت‌ها خواهد شد.

این پیش‌بینی به جهت مبانی تئوریک و علمی در سطح اقتصاد خرد و همچنین تجربه سایر کشورها امری پذیرفته شده است و در این صورت چرایی مسئله قابل پاسخ و اثبات است اما نکته غامض و پیچیده چگونگی انجام آن و در پیچیده‌ترین مسئله آن یعنی انتقال مالکیت و نیز شکل‌گیری بخش خصوصی در جامعه است.

به‌طور خلاصه برای آنکه خصوصی‌سازی هرچه بهتر صورت پذیرد باید اقدامات زیر به‌طور «همزمان» به عمل آیند:

- تقویت حقوق مالکیت خصوصی، تغییر ساختار شرکت‌ها، آزادسازی و مقررات زدایی، اصلاح مقررات، اصلاح ساختار مالی (بویژه بازار سرمایه) و بازار نیروی کار؛
- تشویق و هدایت در جهت توسعه بخش خصوصی به منظور تحریک رقابت و ورود تولیدکنندگان به بازار؛
- واگذاری موسسات عمومی دولتی به بخش خصوصی (تغییر مالکیت).

سازمان خصوصی‌سازی ایران شرکت سهامی دولتی و دارای شخصیت حقوقی و استقلال مالی و زیرمجموعه وزارت امور اقتصادی و دارایی است. رئیس‌کل این سازمان معاون وزیر امور اقتصادی و دارایی، دبیر هیأت واگذاری و عضو شورای‌عالی سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی می‌باشد.

سازمان خصوصی‌سازی در تاریخ ۱۳۸۰/۰۱/۲۹ به استناد ماده (۱۵) قانون برنامه سوم توسعه و به‌موجب مصوبه شماره ۷۸۵۸/ت۲۳۷۰۸ ه مورخ ۱۳۸۰/۰۲/۲۶، با تغییر اساسنامه سازمان «مالی گسترش مالکیت واحدهای تولیدی» تشکیل شد. با تغییر و تکمیل مسئولیت‌ها و وظایف این سازمان، اساسنامه آن، تا کنون دو بار در تاریخ‌های ۱۳۸۸/۱۲/۲۶ و ۱۳۹۲/۱۱/۲۲ توسط هیات وزیران اصلاح شده است.

تغییر و تحولات سازمان خصوصی سازی

با ابلاغ سیاست‌های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی و قانون اجرای سیاست‌های یادشده در تیرماه سال ۱۳۸۷، وظایف و اختیارات این سازمان دچار تغییر و تحول اساسی شد. اعمال نمایندگی وزارت امور اقتصادی و دارایی در امر واگذاری‌ها، عرضه هرگونه سهام، سهم‌الشرکه، حق تقدم ناشی از سهام و حقوق مالکانه متعلق به دولت و شرکت‌های دولتی، اجرای طرح توزیع سهام عدالت به‌منظور افزایش ثروت و ایجاد درآمد دائمی برای خانوارهای نیازمند با حفظ و تکریم شخصیت انسانی آنان و متکی به خود نمودن خانوارهای نیازمند، انجام وظایف دبیرخانه‌ای هیات واگذاری و سایر وظایف مرتبط با امر واگذاری سهام از اهم وظایفی می‌باشد که بر عهده این سازمان گذاشته شده‌است.

با روی کار آمدن دولت یازدهم و با توجه به ضرورت خاتمه واگذاری‌ها تا پایان سال ۱۳۹۳، تغییرات اساسنامه این سازمان به‌منظور انجام وظایف و مسئولیت‌های جدید، مجدداً در دستور کار قرار گرفته است.

آمارهای تحقق اهداف بودجه‌ای واگذاری سهام و بنگاه‌ها توسط سازمان خصوصی سازی از سال ۱۳۸۰ تا نیمه ۱۴۰۳ نشان می‌دهد تنها ۳۵ درصد آن محقق شده است. نکته قابل توجه اینکه در برخی سال‌ها میزان اهداف بودجه‌ای واگذاری مصوب افزایش یافته در حالی که نهایتا ۵۰ درصد و حتی کمتر محقق شده است.

باید دید چه برنامه ریزی صورت گرفته که اکثرا میزان مصوب و محقق باهم فاصله داشته‌اند. نکته جالب توجه بعدی میزان تحقق سال‌های ۹۹ و ۱۴۰۰ است در سال ۹۹ نزدیک به ۳۰۰ درصد اهداف بودجه‌ای واگذاری محقق شده است در حالی که سال بعد میزانی نزدیک به صفر یعنی تنها ۲ درصد آن تحقق یافته است.

آمارهای تحقق اهداف بودجه‌ای واگذاری سهام و بنگاه‌ها توسط سازمان خصوصی‌سازی از سال ۱۳۸۰ تا ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

سال	مجموع تکلیف (میلیارد ریال)	مجموع عملکرد (میلیارد ریال)	درصد تحقق کل هدف
۱۳۸۰	۱,۲۰۰	۹۴	۸%
۱۳۸۱	۶,۰۰۰	۱,۰۱۳	۱۷%
۱۳۸۲	۷,۰۰۰	۲,۴۷۱	۳۵%
۱۳۸۳	۱۱,۰۰۰	۲,۸۱۳	۲۶%
۱۳۸۴	۵,۰۰۰	۱,۵۳۷	۳۱%
۱۳۸۵	۷,۴۰۰	۱,۶۳۶	۲۲%
۱۳۸۶	۳۰,۰۰۰	۶,۲۸۸	۲۱%
۱۳۸۷	۳۰,۰۰۰	۱۵,۰۱۵	۵۰%
۱۳۸۸	۳۲,۱۰۰	۱۹,۴۹۶	۶۱%
۱۳۸۹	۴۵,۰۰۰	۴۶,۲۴۵	۱۰۳%
۱۳۹۰	۴۵,۰۰۰	۷۱,۰۰۳	۱۵۸%
۱۳۹۱	۶۵,۰۰۰	۵۴,۷۱۶	۸۴%
۱۳۹۲	۳۱۲,۰۰۰	۱۴۴,۲۴۸	۴۶%
۱۳۹۳	۱۸۱,۰۰۰	۱۶۳,۵۱۳	۹۰%
۱۳۹۴	۱۸۱,۰۰۰	۱۰۵,۲۴۹	۵۸%
۱۳۹۵	۱۶۵,۵۰۰	۱۶۰,۶۸۴	۹۷%
۱۳۹۶	۱۰۵,۰۰۰	۶۹,۳۱۱	۶۶%
۱۳۹۷	۷۱,۰۰۰	۵۸,۶۵۶	۸۳%
۱۳۹۸	۵۰,۷۵۰	۶۸,۵۵۳	۱۳۵%
۱۳۹۹	۱۱۹,۸۷۱	۳۵۵,۸۸۲	۲۹۷%
۱۴۰۰	۹۵۹,۰۰۰	۱۸,۳۷۷	۲%
۱۴۰۱	۷۱۲,۰۰۰	۳۲۹,۹۴۰	۴۶%
۱۴۰۲	۲,۰۵۵,۰۰۰	۳۰۷,۵۵۴	۱۴%
۱۴۰۳	۱,۰۱۲,۶۸۸	۱۴۵,۴۲۸	۲۹% *
جمع کل	۶,۲۰۹,۵۰۹	۲,۱۴۹,۷۲۰	۳۵%

* درصد تحقق هدف مذکور با توجه به تکلیف بودجه تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ محاسبه شده است.

نظارت غلط مانع خصوصی‌سازی است



معاون اسبق خصوصی سازی در رابطه با دلیل تحقق نیافتن اهداف بودجه‌ای واگذاری‌ها گفت: طبق اعلام دولت، بسیاری از بخش‌های دولتی باید به بخش خصوصی واگذار شوند اما به دلیل سخت گیری‌های بیش از اندازه، نظارت غلط، نبود نقدینگی نزد سهامداران و دلایل متعدد دیگر، بخش خصوصی نه تنها توان انجام چنین کاری را ندارد، بلکه علاقه‌ای هم ندارد خود را درگیر چنین مسائلی کند.

اسماعیل غلامی به شرح موارد گفته شده پرداخت و در ابتدا به دلایل عدم رغبت بخش خصوصی به سرمایه‌گذاری و خرید بخش دولتی، عنوان کرد: قبل از اینکه بخواهم به این موضوع بپردازم که چرا و چگونه دولت‌های مختلف شرایطی را فراهم آوردند که باعث ناتوانی بخش خصوصی برای سرمایه گذاری در بخش دولتی شدند، باید دلایل بیزاری آن‌ها برای فعالیت در این حوزه را مطرح کرد.

وی افزود: در سال‌های گذشته سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی‌های متعددی در این زمینه اقدام به سرمایه گذاری و وارد کردن نقدینگی خود کردند، اما در نهایت دستگاه‌های دولتی، نظارتی، بیمه‌ها و افراد مختلف که خود را دلسوز کارگران و متخصصان می‌نامیدند با به وجود آوردن هجمه بر علیه این افراد یا مجموعه‌ها، عامل تعطیلی بسیاری از پروژه‌های در حال آغاز و یا درحال تکمیل شدند.

غلامی افزود: حال اگر سرمایه‌گذار بتواند از تمام این موانع و مشکلات بگذرد در نهایت این مسیر سال‌ها طول می‌کشد و مجموعه خریداری شده که سال‌هاست در آن کاری انجام نشده و کارگران آن نیز کار خود را از دست دادند، ورشکست تلقی شده و مجموعه خصوصی یا باید آن را با قیمت نازل به بخش خصوصی دیگر بفروشد تا بدهی‌های خود را پرداخت کرده و یا راضی به‌این امر نشده و بخش دولتی مجدد مالک آن بخش خواهد شد.

این مدیر سابق عنوان کرد: مسئله بعدی که خیلی حائز اهمیت است، نبود نقدینگی نزد بخش خصوصی است؛ این روزها سهام و یا شرکت معتبری وجود ندارد که ارزش آن کمتر از ۱۰۰۰ میلیارد تومان باشد و این حجم از نقدینگی به مسائل تورمی و پایین آمدن ارزش پول و دیگر دلایل مرتبط با امر اقتصاد به شکل نقد وجود ندارد. ضمن اینکه این حرف نشان از عدم دارایی شرکت‌ها نیست اما مسئله آنجایی مشکل می‌شود که بخش‌های خصوصی که نمی‌توان آن‌ها را بزرگ دانست توان تبدیل دارایی خود در زمانی کوتاه به وجه نقد را ندارند و تنها شرکت‌های بزرگ، صندوق‌ها و موسسات مالی برجسته توانایی چنین کاری دارند. مثال بسیار واضح و معاصر این موضوع واگذاری ۳۰ درصد از فولاد مبارکه به ارزش حدود ۱۳۰هزار میلیارد تومان است که نیازمند ۳۰ هزار میلیارد نقدینگی مستقیم بود.

غلامی در ادامه به مشکل‌سازی تحریم‌ها در چند سال اخیر اشاره کرد و افزود: تا زمانی که تحریم‌های اقتصادی توسط بسیاری از کشورهای مطرح دنیا نسبت به ایران اعمال می‌شود و دست بخش خصوصی از صادر کردن کالا به مناطق تجاری معتبر برای برندسازی و تجارت جهانی قطع شده باشد نمی‌توان انتظار داشت که بخش خصوصی با توجه به عدم حمایت‌های داخلی و مشتریان کمتر در داخل اقدام به خرید بخش‌های دولتی از کار افتاده‌ای کند که دولت خود نتوانسته از آن‌ها کسب سود مناسبی کند و شاید حتی برایشان ضرر نیز به‌همراه داشته است.

همچنین در حوزه واردات نیز دست بخش خصوصی بسته است و نمی‌تواند کالا و یا خدمات مطلوبی را برای رقابت با محصولات دیگر تولید کند و عملا در مقابل جنس خارجی ارزان قیمت، بی‌دفاع می‌ماند.

وی در پایان گفت: در شرایطی که نرخ بهره به صورتی بماند که اکنون دچار آن است و بانک‌ها سودهایی بدهند که جذابیت آن‌ها برای پول‌های نقد افراد و مجموعه‌ها نسبت به سرمایه‌گذاری در حوزه تولید و حتی بازار سرمایه، جذابتر است، نه تنها نقدینگی به بخش سرمایه‌گذاری در بخش‌های دیگر تزریق نمی‌شود، بلکه سرمایه آن‌ها نیز خرج بنگاه‌داری بانک‌ها می‌شود.

یادداشت

«خصولتی» که خصوصی سازی نیست



علی بهشتی‌روی
کارشناس بازارسرمایه

هیچ وقت احساس نکردم که نیت‌های خصوصی‌سازی آن طور که از نامش برمی آید اتفاق افتاده باشد. برای مثال اگر در بانک‌ها، پتروشیمی‌ها، فلزات اساسی و شرکت‌هایی که همه در اختیار سازمان‌ها و نهادهای دولتی بودند به اسم خصوصی سازی هر کدام ۵ تا ۱۵ درصدشان عرضه شد هیچ کدام به این شکل نیستند که در سیستم‌های مدیریتی آن شرکت‌ها افرادی را ببینیم که کاملاً از دل شرکت و نهادهای خصوصی در هیات مدیره آن‌ها باشند و تصمیمات را بگیرند.

وقتی در ادبیاتمان واژه خصولتی وارد شده نشان می‌دهد که خصوصی سازی به نحو درست انجام نشده است یعنی در افکار عمومی جامعه و کارشناسان اینطور جاافتاده است که خصوصی سازی اتفاق افتاده ولی عملاً بازهم دست دولتی‌هاست. مثلا ۱۰ درصد بانکی را عرضه می‌کنند ولی کماکان ۹۰ درصد دست دولت است و تمام تصمیمات را کماکان دولت می‌گیرد و چه در پتروشیمی‌ها چه پالایشی‌ها، سنگ آهنی و... همینطور است.

حتی در مجامع شرکت‌ها که قرار است هیات مدیره‌ها عوض شوند به وضوح می‌بینیم که با آمدن دولت‌ها عملاً رؤسا و مدیران عامل شرکت‌های بورسی تغییر می‌کنند که نشان می‌دهد اصلا به دنبال خصوصی سازی نبوده‌اند بلکه دولت کسری بودجه داشته و با فروش سهام خود در شرکت‌ها هر بار بخشی از کسری بودجه و نقدینگی که احتیاج داشته را از طریق بازار سرمایه جذب کرده است. پس نیت خصوصی سازی به معنای سپردن به خصوصی‌ها و کوتاه کردن دست دولت تا الان فقط ۳۵ درصد محقق شده است.

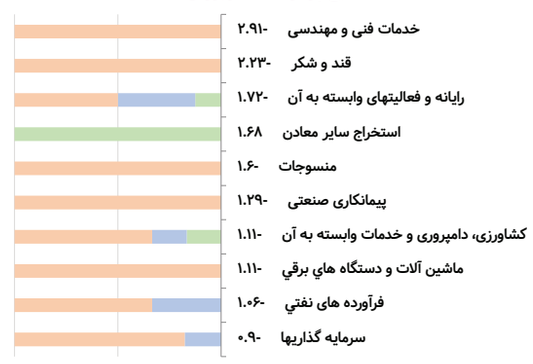
وقتی بازار سرمایه از عمق لازم برخوردار نباشد هم در بازار اولیه و هم بازار ثانویه شکست می‌خورند. اگر بخواهیم در چند سال گذشته نگاه کنیم غیر از سال ۹۸ و ۹۹ که رشد هیجانی کاملا احساسی داشتیم و شاید هیچکدام از فاکتورهای اقتصادی آن را توجیه نمی‌کرد، بقیه سال‌ها بازار جذابی نداشتیم که آحاد مردم در آن فعالیت کنند تا دولت بتواند از ظرفیت این بازار برای بحث خصوصی‌سازی یا عرضه سهام به عموم مردم استفاده کند. به عبارت دیگر پولی در بازار سرمایه وجود ندارد و فعالی در بازار سرمایه نیست و در حقیقت ۵۰ میلیون سهامدار نداریم بلکه حدود ۵۰۰ هزار نفر سهامدار داریم که همین اهالی بازار سرمایه هستند که در شرکت‌ها و نهادها مشغول فعالیت هستند و تا زمانی که حدود ۵۰ میلیون سهامدار نداشته باشیم و مردم درگیر آن نباشند دولت با طرح های خصوصی سازی و عرضه‌ها در بورس به موفقیت نمی‌رسد.

تا زمانی که دیدگاه سیستماتیک، استراتژی و نگاه سیستمی درست نداشته باشید نمی‌توانید به اهداف برسید. اهداف باید تعیین شود ولی باید قابل لمس هم باشد و بتوان به آن رسید. هرچه اهداف بلند در نظر گرفته شود شاید بخشی از آن انگیزه ایجاد کند ولی بخشی هم باعث سرخوردگی می‌شود وقتی نتوان به آن هدف رسید به جای اینکه انگیزه مثبت در شما تقویت شود بیشتر انگیزه منفی ایجاد می‌شود. هر سال بنا به شرایط خاص نتوانستیم عددی را محقق کنیم سال بعد برای جبران هدف بلند تری در نظر گرفته می‌شود که محقق نمی‌شود و با تمسخر در بازار سرمایه درباره آن صحبت می‌شود. بنابراین بازار این موضوع را جدی نمی‌گیرد و فقط جنبه شعاری دارد. راهکار لازم برای تحقق کامل خصوصی سازی تقویت بازار سرمایه، توجه و تقویت بازار ثانویه است و اگر بازار ثانویه قوی باشد به همان کارکرد اصلی موجود در متون علمی که بورس باید آینه تمام نمای اقتصاد کشور باشد می‌رسیم. و زمانی این اتفاق محقق می‌شود که به بورس توجه شده، دست درازی به جیب شرکت نشود، قوانین و مقررات را درست تعیین کرده، در یک محیط شفاف باشیم و ریسک‌های سیستماتیک را کاهش دهیم در نتیجه بازار ثانویه قوی خواهیم داشت که مردم راحت وارد بازار سرمایه شده و از طرف دیگر دولت نیز به راحتی در همین بازار می‌تواند سهام خود را بفروشد.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۴۵	۲۰	۳۱

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
نوین	۲.۰۶	۷,۶۸۰,۰۰۰	۶۹,۸۲۲	۲.۸۸
حآسا	۲.۰۲	۱۳,۶۱۲,۵۰۰	۷۸,۴۶۹	۱.۱۷
تپسی	۱.۹۵	۲۵,۷۸۳,۰۷۶	۲۳۰,۳۷۴	۱.۶۵
کرومیت	۱.۹	۲۵,۳۴۰,۵۰۰	۷۲۸,۰۹۹	۰.۹۴
رگلدشت	۱.۸۳	۱۴,۰۲۸,۰۰۰	۱۱۱,۶۵۹	۱.۷۸
کتوسعه	۱.۶۸	۱۶,۲۲۱,۲۰۰	۱۷۹,۷۴۵	۲.۱۶
شجم	۱.۶۶	۳۵,۸۸۰,۰۰۰	۱۴۷,۴۳۸	۰.۹۱
زشریف	۱.۵۸	۱۱,۷۸۱,۰۵۲	۳۹,۷۱۱	۲
حگهر	۱.۵۴	۴۱,۸۰۱,۶۴۰	۷۳,۲۷۸	۰.۷۹
فگستر	۱.۴	۵,۶۵۸,۹۰۰	۴۸,۶۹۴	۱.۶۵

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
غدیس	-۳.۸۴	۲۱,۱۱۰,۱۷۷	۱۸۹,۵۶۲	-۴.۵
سپیدار	-۳.۶۳	۹۷,۶۱۵,۰۰۰	۷۸۹,۳۹۸	-۴.۵۲
خکرمان	-۳.۵۸	۲۳,۷۲۵,۰۰۰	۱۳۵,۷۰۸	-۴.۲۶
توریل	-۳.۳۲	۳۴,۶۵۰,۰۰۰	۱۵۳,۵۹۹	-۳.۹۶
شکام	-۳.۱۷	۲۶,۶۰۳,۵۰۰	۲۳۳,۹۹۸	-۴.۱۳
زقیام	-۲.۹۶	۲۳,۵۲۵,۹۳۷	۹۷,۴۱۹	-۳.۴۸
رنیک	-۲.۹۱	۳۵,۸۱۵,۰۰۰	۱۴۳,۳۹۰	-۲.۹۹
زشگزا	-۲.۷۶	۱۰,۱۵۶,۸۰۰	۱۶۰,۴۴۴	-۳.۶۴
کلر	-۲.۷۲	۲۴,۵۹۵,۲۵۰	۷۵,۴۳۲	-۲.۷۲
زبینا	-۲.۶۷	۱۳,۹۴۴,۹۵۹	۶۶,۹۹۶	-۲.۹۶

www.nadpco.com



تحدید دامنه نوسان، تنها ابزار کنترلی

دست سازمان بورس خالیست

همراز فیروزی
خبرنگار

بازار سرمایه و اهالی آن از ابتدای سال ۱۴۰۳ تاکنون عجیب و غریب‌ترین ریسک‌ها را با دور تند مرور کردند، اتفاقاتی که هر یک از آنها می‌تواند بازار را به تنهایی از پای در آورد. در این میان کم هزینه‌ترین ابزار در اختیار سازمان بورس برای کنترل شرایط، دامنه نوسان است و هر زمان بازار با اتفاق قریب‌الوقوعی مواجه شد، دامنه نوسان را کاهش دادند.

این در حالی است که به غیر از دامنه نوسان ابزارهای دیگری مانند صندوق‌های توسعه و تثبیت، کمک حقوقی‌ها و... هم وجود دارد که به کمک سازمان بورس بیاید و از سوی دیگر فعالان این بازار هم معتقدند تعدیل دامنه نوسان، تنها برای چند روز کفایت می‌کند. در این گزارش به بررسی بهترین استراتژی برای بازار سرمایه در زمان ریسک‌های گوناگون پرداختیم.

جای خالی ساختاری برای حمایت



احسان عسکری، کارشناس بازار سرمایه درباره اینکه به نظر شما کنترل دامنه نوسان تا کجا کمک کننده است، گفت: به نظر می‌رسد حتی در شرایط فعلی هم کمک کننده نیست، زمانی که اتفاق غیر قابل پیش‌بینی رخ داده باشد برای مدیریت کردن واکنش بیش از اندازه سرمایه‌گذاران دامنه نوسان را تغییر می‌دهند ولی این محدودیت برای یک مقطع چند روزه است نه مقطع چند هفته‌ای و حتی چند ماهه.

وی ادامه داد: عموما تغییر دامنه نوسان برای بلند مدت می‌تواند به نقدشوندگی بازار آسیب برساند و آن را از حالت تعادل خارج کند درنتیجه به نظر می‌رسد اگر قرار است درمورد کارآمدی دامنه نوسان صحبت کنیم باید در کنار آن حمایت‌ها از بازار سهام هم اتفاق افتد و حتی پیش بینی داشته باشیم آن حادثه مترقبه که اتفاق افتاده و شرایط غیر عادی ایجاده کرده، در مدت زمان کوتاهی رفع می‌شود تا بتوانیم دامنه نوسان را مجدد به حالت قبل برگردانیم.

این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: عموما در بورس‌های توسعه یافته ساختاری تعریف شده که متشکل از دولت، بانک مرکزی و هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری شرکت‌های بزرگ پذیرفته شده است و منابعی را برای حمایت از بازار سهام می‌گذارند و اجازه پنیک به بازار را نمی‌دهند، به نظر می‌رسد در ساختار صندوق توسعه و تثبیت بازار ذهنیت این بوده که چنین اتفاقی رخ دهد ولی به دلیل محدودیت منابع این صندوق‌ها عملا توان حمایت از بازار را ندارند. وی توضیح داد: در دو،سه ماه اخیر پنیکی در بازار ژاپن اتفاق افتاد و با کاهش یک روزه‌ای مواجه شد اما بلافاصله بانک مرکزی و دولت از بازار حمایت کردند و روند آن دوباره به حالت عادی برگشت. در سال ۲۰۱۵ در چین هم نمونه‌های موفقی درمورد این موضوع وجود دارد؛ در آن سال یک سری اتفاقات مشابه سال ۹۹ بازار سرمایه ایران برای بازار این کشور رخ داد و بلافاصله بانک‌های چین، بانک مرکزی و دولت از بازار سرمایه حمایت کردند و توانستند بازار را روی ریل ثبات برسانند.

بین الملل

بورس‌های خارجی در بحران چه می‌کنند

دامنه نوسان که از آن با عنوان «محدوده نوسان قیمت روزانه» نیز یاد می‌شود، محدوده‌ای است که حداکثر افزایش یا کاهش قیمت مجاز سهام نسبت به قیمت پایانی روز معاملاتی قبل را تعیین می‌کند. این ابزار که در خدمت حمایت از حقوق سهامداران در برابر نوسانات شدید قیمت مورد استفاده قرار می‌گیرد، به ایجاد ثبات در بازار کمک می‌کند.

تعیین دامنه نوسان قیمت در همه بورس‌های جهان به عنوان یک ابزار مهم مورد استفاده قرار می‌گیرد، تنها تفاوت در میزان و روش اعمال آن است. در بورس‌های جهان از سیستم‌های پردازش اطلاعات پرسرعتی استفاده می‌شود که در کوتاهترین زمان ممکن، سفارشات خرید و فروش را ثبت و تحلیل و هرگونه نبود توازن در سفارشات را شناسایی می‌کنند. در صورتی که سفارشات خرید یا فروش منجر به عبور قیمت سهام از محدوده تعیین‌شده شوند، متوقف‌کننده‌های خودکار وارد عمل می‌شوند و معامله سهم مربوطه متوقف می‌شود. تاکنون نمونه‌های متعددی از توقف معاملات سهام به دلیل افزایش یا کاهش شدید قیمت در بورس‌های جهان به ثبت رسیده است. به عنوان نمونه، در یکی از روزهای معاملاتی سال ۲۰۱۰ شاخص داوجونز حدود ۹ درصد سقوط کرد که علت آن، عرضه حجم زیادی از سهام برای فروش بود. نتیجه این اتفاق، به هم خوردن فضای بازار و نگرانی شدید سرمایه‌گذاران بود. پس از آن، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) طرحی تصویب کرد که بر اساس آن، اگر قیمت یک سهم در کمتر از ۵ دقیقه با بیش از ۱۰ درصد نوسان (مثبت یا منفی) مواجه شود، متوقف‌کننده‌های خودکار فعال شده و معاملات آن سهم را متوقف کنند. سپس در همین راستا، در سال ۲۰۱۹ قانونی به تصویب رسید و بر اساس آن برای هر سهم دامنه مجاز قیمت تعریف شد. این قانون همچنان پابرجاست.

در بورس توکیو، بر اساس قوانین معاملات داخلی سهام (که در سایت گروه بورس ژاپن قابل مشاهده است) دامنه نوسان قیمت روزانه بر پایه «ین» و بر اساس قیمت پایانی روز معاملاتی قبل تعیین می‌شود. به عنوان مثال، برای سهمی که قیمت پایانی آن کمتر از ۱۰۰ ین بوده باشد، دامنه نوسان قیمت در روز معاملاتی بعد معادل مثبت/منفی ۳۰ ین تعیین شده است. این رقم برای سهم کمتر از ۱۰۰ هزار ین معادل ۱۵ هزار ین و برای سهم کمتر از یک میلیون ین هم معادل ۱۵۰ هزار ین تعیین شده است. در اینجا به نمونه‌های دیگری اشاره می‌کنیم.

در بازار سهام چین تا پیش از سال ۲۰۲۰ دامنه نوسان مثبت/منفی ۱۰ درصد بود اما از آگوست ۲۰۲۰ تاکنون، این رقم به ۲۰ درصد افزایش یافته است. بورس‌های هند با محاسبه محدودیت‌های مداری (که سقف و کف قیمت روزانه سهام را نشان می‌دهند) از دامنه نوسان ۱۰ درصدی، ۱۵ درصدی و ۲۰ درصدی استفاده می‌کنند. در بورس کره جنوبی دامنه نوسان مثبت/منفی ۳۰ درصدی تعیین شده است. همچنین در بورس‌های عربستان و امارات، دامنه نوسان روزانه قیمت سهام به ترتیب مثبت/منفی ۱۰ درصد و ۵ درصد تعیین شده است.

در گفت وگو با مدیر تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران بررسی شد:

ابزارهای کنترلی در شرایط غیرعادی



رضا کیانی، مدیر تحقیق و توسعه شرکت بورس تهران در گفت وگویی با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی بهترین استراتژی برای بازار سرمایه ایران در شرایط غیرعادی (هیجانات مثبت و منفی) و اینکه تغییرات مکرر دامنه نوسان راهکار خوبی است یا خیر پرداخت.

***

*** شما چه ابزاری را برای جلوگیری از نوسانات بازار در حال حاضر مؤثر می‌دانید؟**

برای جلوگیری از نوسان‌ها می‌توان از ساز و کارهای مختلفی استفاده کرد؛ از جمله این ساز و کارها، ریزساختارهای کنترلی برای مدیریت نوسان است. بطور کلی دو نوع ریز ساختار کنترلی داریم؛ یکی از آنها کنترل دامنه نوسان قیمت است که با شدید شدن دامنه نوسان، مقابله می‌کند. ضمن اینکه دامنه نوسان در بورس ایران به‌صورت ایستا و استاتیک است اما در بعضی کشورها این دامنه به صورت متغیر بین پویا و ایستا و در بعضی دیگر بصورت صرفا پویاست. در هر کشوری بنا به شرایط اقتصادی، ریسک موجود در بازار همان کشور و شرایط گوناگون سیاسی و اقتصادی این دامنه نوسان بصورت متفاوتی تعیین می‌شود؛ بازار سرمایه ایران نیز از این قاعده مستثنی نیست.

*** و ریزساختار دوم؟**

دومی که صرفا به شرکت بورس تهران اختصاص دارد، حجم مبناست که سال ۸۲ در زمان ریاست عبده تبریزی توسط او ابداع شد و در آن زمان دامنه نوسان افزایش پیدا کرد؛ البته در دوره ریاست میرمطهری این دامنه بسیار محدود شده بود که با افزایش این دامنه شاخص در مدت بسیار کمی، رشد زیادی کرد و در ادامه این دامنه به مدت کوتاهی محدود شد تا ریاست عبده تبریزی که حجم مبنا اضافه و در آن زمان به عنوان ضریبی از تعداد سهام منتشر شده هر نماد، تعریف شد. همانطور که می‌دانید این ضریب ۸ در ۱۰۰۰۰ بود و این عدد ضرب در تعداد سهام منتشر شده هر شرکت اطلاعاتی را در اختیار ناظر سازمان قرار می‌داد که اگر شرکت مورد نظر به آن حجم مبنا در طول روز می‌رسید می‌توانست از حداکثر دامنه نوسان در آن زمان استفاده کند.

*** این حجم برای سقف در حجم مبنا، با توجه به شرایط بازار کم نیست؟**

رقم سقف حجم مبنا در سال ۱۳۹۷ و ضریب آن نیز در سال ۱۳۹۳ به‌تصویب رسیده است. همچنین این محدودیت‌ها عامل کم شدن حجم مبنا شده اما اثر کنترل کننده آن بسیار کم شده است؛ در حال حاضر مهمترین ابزار سازمان و شرکت بورس، کنترل دامنه نوسان است. ضمن آنکه در حال حاضر افزایش دامنه نوسان و از آن طرف افزایش حجم مبنا به عنوان نیازی ضروری احساس می‌شود و این اتفاق می‌تواند باعث ورود حجم نقدینگی بسیاری به بازار سرمایه شود.

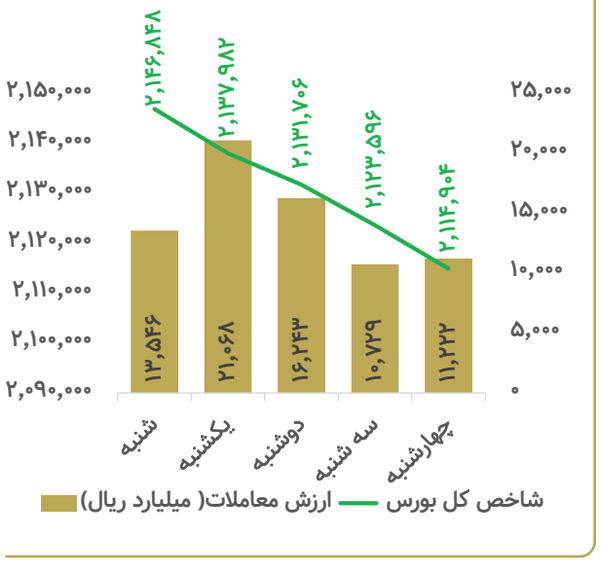
*** ابزار دیگری هم برای کنترل بازار وجود دارد؟**

ابزار دیگر، بازارگردان‌ها هستند که از سال ۱۳۹۹ توجه بیشتری به آنها شده و با توجه به مصوبات شورای عالی بورس در آن دوران، این ساز و کار برای تمامی سهام‌ها الزامی شد. بر این اساس شرکت‌ها مجبور شدند برای این ابزار منابع مالی خاصی را در نظر بگیرند و امروز نیز با لغو الزام مصوبه ۴سال گذشته تا جایی که در سطوح مختلف بازار سرمایه مانند بازار دوم بورس و بازار فرابورس رو به رو هستیم. ابزار دیگری هم که می‌توان برای کنترل بازار استفاده کرد تزریق منابع توسط صندوق توسعه و سرمایه‌گذاران بزرگ است که می‌توانند با ورود به بازار شوک‌های مثبت و منفی را به بازار وارد کنند.

*** به‌نظر شما تغییر مکرر دامنه نوسان می‌تواند راهکاری دائمی برای حل مشکل سهامداران باشد؟**

این حجم و تداوم تغییر دامنه نوسان در کشور دیگری وجود ندارد؛ ضمن اینکه با توجه به شرایط ژئوپلیتیک ایران که اقتصاد و بازار آن از این شرایط تأثیر می‌پذیرد، مقداری قابل تأمل است اما توقع می‌رود که حجم مبنا توسط سازمان بورس افزایش پیدا کند و با ثبات دامنه نوسان بر روی یک میزان متعادل مثلا ۳ درصد، شاهد ورود نقدینگی، رشد و بهبود بازار باشیم. ضمن اینکه اگر صرفا بخواهیم بر روی کنترل دامنه نوسان تأکید کنیم، موجب سرد شدن مردم از بازار سرمایه خواهیم شد، به این نکته توجه کنید که شاید سهامداران در کوتاه مدت ضرر کمتری کنند اما در بلند مدت این ضرر با خروج نقدینگی نه تنها کمتر نمی‌شود بلکه بیشتر نیز خواهد شد.

بورس



یادداشت

حرکت به سمت دامنه نامتقارن



ابراهیم سماوی
کارشناس بازار سرمایه

مقوله دامنه نوسان یکی از مباحث پر چالش بازار سرمایه بوده که همیشه طرفداران و مخالفان خودش را داشته است. مخالفان یک سری معایبی را برای دامنه نوسان در نظر می‌گیرند، یکی اینکه بازار سرمایه بر اساس تئوری‌های بازار آزاد شکل گرفته و نباید محدودیتی برای آن ایجاد کرد یا اینکه محدودیت‌های آن به این اندازه قابل توجه باشد. بنابراین به دلیل ماهیت ذاتی بازار سرمایه، دامنه نوسان نباید وجود داشته باشد و مورد دوم درمورد خاصیت اصطلاحاً مغناطیسی است مثلاً روزهایی که با صف فروش مواجه هستیم و این صف فروش ادامه‌دار خواهد بود و هیجان فروش تخلیه نمی‌شود.

مسئله دیگر اینکه اتفاق‌های بنیادی که برای یک بازار می‌تواند رخ دهد در حوزه اقتصاد کلان یا در یک صنعت و شرکت خاصی طبیعتاً باعث می‌شود ارزش ذاتی آن سهم دستخوش تغییرات شود و دامنه نوسان هم منجر می‌شود سهم‌ها خیلی کندتر به ارزش خودشان برسند. نکته مهم آخر که مخالفان در نظر دارند ریسک نقدشوندگی است، یکی از ادعاهایی که بازار سرمایه دارد اینکه ریسک نقدشوندگی ندارد. با در نظر گرفتن بازارهای موازی مانند ارز، طلا و مسکوکات، بعضی کالاهای مصرفی بادوام مثل خودرو و بعضا مسکن قاعدتاً باید ساعت نقدشوندگیشان کمتر از بازار سرمایه باشد اما کاملا برعکس اتفاق می‌افتد.

مهمترین دلیلی که موافقان دامنه نوسان دارند، کنترل هیجانات است. بنابراین به‌طور کلی دامنه نوسان یک سری مزایا و معایب دارد و در کشور ما در سال‌های قبل صحبت شد که به‌تدریج گسترش پیدا کند اما امسال به خاطر اتفاقات عجیب و غریب و غیر قابل پیش‌بینی فعلاً این دامنه نوسان ابزاری شده برای اینکه بازار سرمایه بیش از این با ریزش مواجه نشود.

در کل از لحاظ بحث روانی باتوجه به اینکه اکثر سرمایه‌گذاران حقیقی در ایران تجربه لازم را ندارند، عموما سازمان بورس ترجیح داده دامنه نوسان را اعمال کند و عملاً به‌نحوی کنترل قیمت انجام دهد. سؤالی که پیش می‌آید اینکه این استراتژی چه زمانی می‌تواند مفید باشد، در شرایط فعلی که ممکن است ریسک‌های سیستماتیکی مثل درگیری و منازعاتی حتی در داخل خود ایران داشته باشیم و کشورمان مستقیماً درگیر منازعات و مناقشات منطقه‌ای است و بازار سرمایه هم ریزش شدیدی را در ماه‌های گذشته تجربه کرده، سیاست‌گذار به خاطر اینکه بازار چندان دچار هیجان و پنیک نشود، این دامنه نوسان را اعمال می‌کند.

ضمن آنکه بازار سرمایه در سه سال اخیر نسبت به بازارهای موازی جا مانده و قیمت سهم‌ها در مقطع ارزنده‌ای قرار دارد. نکته قابل توجه اینکه اعمال دامنه نوسان از سوی سازمان بورس منجر به این نمی‌شود که به بازار ترس غلبه کند اما از طرفی باعث می‌شود ریسک نقدشوندگی بالا برود. به‌نظر می‌رسد تا زمانی که وضعیت و سیاست‌های کلی و اتفاقاتی که در عرصه سیاست بین‌المللی وجود دارد، مشخص و شفاف نشود که چه اتفاقاتی می‌افتد، دامنه نوسان و حجم مبنا صرفاً از ریزش بازار جلوگیری می‌کنند و به ذات بازار هیچ کمک اثر بخشی نخواهند کرد. در شرایط فعلی و باتوجه به اینکه در حال حاضر بازار در کف ارزندگی خود قرار دارد، یکی از بهترین راهکارهایی که می‌توان اعمال کرد دامنه نوسان نامتقارن است.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
مبین	-۲۱.۰۸	۳۹۷,۶۷۳,۵۵۶	۱۰۲,۵۹۶	-۲۱.۰۸
واعتبار	-۱۰.۰۶	۷,۸۵۷,۵۰۰	۳,۹۲۸	-۱۰.۲۷
غپینو	-۳.۹۱	۳۹,۵۰۱,۰۰۰	۲۲۸,۷۹۶	-۴.۳۹
ختراک	-۳.۸۴	۲۹,۴۸۵,۱۴۰	۱۰۶,۵۵۲	-۳.۸۸
نوری	-۳.۷۸	۱,۵۹۰,۵۷۰,۰۰۰	۱,۱۹۵,۷۹۳	-۴.۳۵
فولاد	-۳.۶۵	۴,۴۴۲,۰۴۰,۰۰۰	۳,۷۳۷,۰۶۳	-۴.۶۲
وغدیر	-۳.۵۴	۱,۴۷۳,۱۲۰,۰۰۰	۱,۳۱۷,۲۰۲	-۴.۴۸
زکوثر	-۳.۵۱	۶۱,۲۱۵,۰۰۰	۳۷۰,۶۸۶	-۴.۴۶
شستا	-۳.۵	۱,۸۴۸,۶۹۵,۲۰۵	۱,۴۵۸,۵۰۵	-۳.۵۸
بوعلی	-۳.۴۸	۸۳۲,۳۰۰,۰۰۰	۷۱۱,۸۹۱	-۳.۷۸

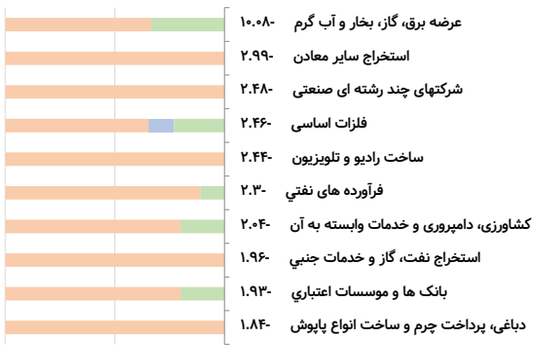
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
سخاش	۳.۰۷	۱۵,۱۱۰,۳۰۰	۳۱۲,۶۱۸	۳.۳۷
پارسیان	۲.۸۱	۶۰,۸۸۰,۰۰۰	۱,۷۷۱,۱۱۵	۳.۲۶
کچاد	۲.۵۴	۱,۱۴۰,۸۷۶,۵۰۰	۱,۲۵۶,۲۹۱	۲.۷۸
فمراد	۲.۵۰	۵,۵۴۰,۰۰۰	۹۷,۷۱۹	۲.۵
پرداخت	۲.۰۴	۴۴,۰۸۰,۰۰۰	۹۵,۶۰۶	۲.۰۴
فاسمین	۱.۷۹	۷۳,۸۷۲,۰۰۰	۴۰۱,۵۱۰	۱.۷۹
سرود	۱.۷۸	۳۵,۶۲۳,۸۰۰	۲۶۴,۳۸۸	۱.۲
چکارن	۱.۷۸	۸,۶۳۸,۲۵۹	۵۰,۴۳۲	۱.۷۸
دلقما	۱.۷۸	۱۴,۶۶۹,۱۵۷	۳۶,۰۶۴	۲.۲۱
زمگسا	۱.۷۳	۱۱,۶۴۳,۰۰۰	۸۰,۰۹۵	۱.۰۹

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۶۰	۴۵	۲۸۲

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

مذاکره برای تهاتر مطالبات پالایشگاه‌ها و دولت



عضو کمیسیون انرژی مجلس با اشاره به مطالبات پالایشگاه‌ها گفت: مقرر شده در صورت تایید وزیر نفت و مراجع ذی‌ربط، مطالبات پالایشگاه‌ها و دولت از یکدیگر، حتی‌الامکان تهاتر شود.
رمضانعلی سنگدوینی با اشاره به مطرح شدن بحث مطالبات پالایشگاه‌ها از دولت گفت: مطالبات پالایشگاه‌ها از دولت حدود ۱۶۹ همت است. برای حل معضل مطالبات متقابل پالایشگاه‌ها و دولت از یکدیگر، مقرر شده پالایشگاه‌ها به وزیر نفت نامه‌ای ارسال کنند تا در صورت نهایت تایید نهایی آن در مراجع ذی‌ربط، کل مطالبات و بدهی‌های دو طرف تهاتر شود. وی تاکید کرد: نمایندگان پالایشگاه‌ها درخواست داشتند مجوز صدور مازاد تولید خود را دریافت کنند تا بتوانند از درآمد حاصل از آن نیاز مالی و ارزی خود را تامین کنند. سنگدوینی گفت: پالایشگاه‌ها به اورهال و تامین تجهیزات نیاز دارند، برای این منظور باید منابع مالی مورد نیاز برای آنها تامین شود.

۸۰ درصد خودروها با زیان تولید می‌شوند



مدیرعامل گروه صنعتی ایران‌خودرو گفت: قیمت‌گذاری دستوری موجب شده خودرو از کالای مصرفی به کالای سرمایه‌ای تبدیل شود.
علیمردان عظیمی افزود: نیاز بازار ایران به خودروی سواری، بین یک میلیون تا یک میلیون و ۲۰۰ هزار دستگاه در سال است. امسال و سال گذشته بیش از نیاز، خودرو تولید شده است؛ اما در پاسخ به اینکه پس چگونه مردم این میزان تقاضا دارند، باید گفت؛ بخش قابل توجهی از این تقاضاها، تقاضای کسب سود ناشی از اختلاف قیمت است، اگر مشکل اختلاف قیمت را حل نکنیم، امکان پاسخگویی به این تقاضاهای کاذب وجود ندارد. مدیرعامل گروه صنعتی ایران‌خودرو ادامه داد: در حال حاضر بیش از ۸۰ درصد محصولات خودروسازان زیان‌ده هستند چون ما اجازه رشد قیمت متناسب با افزایش نرخ مواد اولیه نداشته‌ایم.

کسری ۲۴ هزار مگاواتی برق در ۱۴۰۴



رئیس کمیسیون انرژی اتاق ایران با اشاره به کسری ۲۴ هزار مگاواتی برق در سال ۱۴۰۴ از آمادگی بخش خصوصی برای تولید ۴ هزار مگاوات برق تجدیدپذیر تا پایان سال آینده خبر داد.
آرش نجفی گفت: با وجود اینکه ۷۰ هزار مگاوات برق در مدار تولید و مصرف داریم اما در حدود هزار تا ۱۱۰۰ مگاوات در حوزه تجدیدپذیر اعم از خورشیدی و بادی تولید برق صورت گرفته در حالی‌که سال آینده کسری برق به حدود ۲۴ هزار مگاوات خواهد رسید. بنابراین باید در حوزه تجدیدپذیرها سرمایه‌گذاری ویژه داشته باشیم. نجفی تصریح کرد: از سوی دیگر بحث ردپای کربن را داریم و موضوع گرمایش کره زمین جدی است؛ تولید برق از انرژی خورشیدی نه تنها به صرفه جویی در مصرف و کاهش تولید کربن کمک می‌کند بلکه با کاهش مصرف گاز منجر به بهره گیری از گاز نیز می‌شود.

کاهش ۳۱ درصدی شاکیان سایپا



مدیرعامل سایپا یدک از کاهش ۳۱ درصدی تعداد شکایت مشتریان از خدمات پس از فروش در پنج ماه سال نسبت به مدت مشابه گذشته خبر داد.
اردلان حسینی گفت: در ارزیابی وزارت صمت از شرکت برای اولین بار، رتبه یک را در ارائه خدمات پس از فروش محصولات سایپا کسب کرد. از ابتدای سال کمیته واکنش سریع در سطح مدیران ارشد سازمان برای خودروهای متوقف در نمایندگی‌ها با حضور متولیان مربوطه تشکیل شد و تعداد خودروهای ضمانت شده مشمول پرداخت هزینه خواب خودرو از ۱۳۴۶ دستگاه در اسفند به ۸۷۸ دستگاه در مرداد ماه رسید. وی افزود: تعداد خودروهای ضمانت شده مشمول پرداخت هزینه خواب خودرو در مردادماه نسبت به دوره مشابه قبل، ۵۹ درصد بهبود یافته و تعداد خودروهای متوقف در پایان ماه از ابتدای سال از ۸۱۸ به ۳۵۴ دستگاه در پایان مرداد کاهش یافت که ۵۷ درصد بهبود نشان می‌دهد.

دریچه

نفت به صد دلار برمی گردد؟

زمان نگارش این گزارش تنها چند ساعت پس از حمله تهران به رژیم صهیونیستی توسط موشک‌های بالستیک ایرانی است، با این حال تا این لحظه نزدیک به ۳ درصد قیمت نفت در بازارهای جهانی افزایش یافته و نفت آمریکا به ۷۰ دلار رسیده است.
کلی سیگل، یک استراتژیست مستقل ریسک سیاسی در گفت‌وگو با رویترز، اعلام کرد که اسرائیل "در گسترش حمله نظامی خود برای ضربه زدن مستقیم به ایران تردید نخواهد کرد و فرصت‌های نفتی ایران به احتمال زیاد در لیست هدف قرار دارند. سیگل گفت، حمله اسرائیل به تأسیسات تولید یا صادرات نفت ایران می‌تواند باعث اختلال در تولید نفت شود که احتمالاً بیش از یک میلیون بشکه در روز است.
در همین حال در دریای سرخ، حوثی‌های یمن، مسئولیت حمله به حداقل یکی از دو کشتی آسیب‌دیده در بندر حدیده را بر عهده گرفته اند. حوثی‌ها از نوامبر گذشته به منظور همبستگی با فلسطینی‌ها در جنگ بین اسرائیل و حماس در نوار غزه حملاتی را به کشتی‌های بین المللی در نزدیکی یمن آغاز کرده اند.
تاماس وارگا، تحلیلگر PVM، یک شرکت کارگزاری و مشاوره که بخشی از TP است، گفت: در صورت تشدید تنش، نیروهای نیابتی ایران، اعم از حوثی‌ها و شبه‌نظامیان عراقی، ممکن است به تولیدکنندگان نفت خاورمیانه، یعنی عربستان سعودی حمله کنند. وارگا افزود: "اکنون یک ترس واقعی وجود دارد که عرضه نفت تحت تاثیر قرار گیرد و تا زمانی که تصویر روشن شود، معاملات هیجانی و پرنوسان پیش بینی می‌شود.



قبل از انتشار اخباری مبنی بر برنامه ریزی ایران برای حمله موشکی، نفت نزدیک به کمترین میزان در دو هفته اخیر معامله می‌شد، زیرا چشم انداز افزایش عرضه و رشد ضعیف تقاضای جهانی بر نگرانی‌ها از تشدید درگیری خاورمیانه و تأثیر آن بر صادرات نفت خام از منطقه غلبه کرده بود.
در عین حال گروهی از وزرای کشورهای عضو گروه تولیدکننده اوپک پلاس در ۲ اکتبر برای بررسی بازار تشکیل جلسه خواهند داد؛ بدون اینکه هیچ تغییری در سیاست‌ها پیش بینی شود. البته حالا که شما این گزارش را می‌خوانید، این جلسه برگزار شده است.
قرار است از ماه دسامبر، گروه اوپک پلاس متشکل از کشورهای صادرکننده نفت به اضافه متحدانی مانند روسیه، تولید خود را هر ماه ۱۸۰ هزار بشکه در روز افزایش دهند، اما باید دید اتفاقات فعلی چه اثری روی این تصمیمات بر جای می‌گذارد.
علاوه بر این، احتمال بهبود تولید نفت لیبی نیز در اوایل روز سه شنبه هفته قبل بر بازار تاثیر گذاشته بود. پارلمان لیبی روز دوشنبه با معرفی رئیس جدید بانک مرکزی موافقت کرد که می‌تواند به پایان دادن به بحرانی که تولید نفت این کشور را کاهش داده کمک کند.
ایران و لیبی هر دو عضو اوپک هستند. براساس داده‌های اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA)، ایران که تحت تحریم‌های آمریکا قرار دارد، در سال ۲۰۲۳ حدود چهار میلیون بشکه در روز سوخت تولید کرده، در حالی که لیبی در سال گذشته حدود ۱,۳ میلیون بشکه در روز سوخت تولید کرده است. این بدان معناست که با خروج یک میلیون بشکه نفت ایران از بازار، می‌توان لیبی را جایگزین مناسبی برای تهران قلمداد کرد.
تحلیلگران پیش بینی کردند که شرکت‌های انرژی ایالات متحده در هفته منتهی به ۲۷ سپتامبر حدود ۱,۳ میلیون بشکه نفت خام را از ذخایر خود آزاد و روانه بازار کرده اند که اگر درست باشد، این سومین برداشت متوالی در سال جاری خواهد بود که البته در مقایسه با برداشت ۲,۲ میلیون بشکه‌ای در مدت مشابه سال گذشته رقم قابل قبولی است.
به گزارش سی‌ان‌بی‌سی زیرساخت‌های نفتی ایران ممکن است به زودی به هدفی برای اسرائیل تبدیل شود، زیرا اسرائیل به یک اقدام متقابل فکر می‌کند. سائول کاونیک، تحلیلگر ارشد انرژی در MST Marquee می‌گوید: درگیری خاورمیانه ممکن است سرانجام بر عرضه نفت تأثیر بگذارد. اکنون زمینه برای اختلال در عرضه نفت فراهم است و این پیش بینی قریب الوقوع است. او گفت که این آخرین تحولات پس از یک دوره طولانی "کسالت بار ریسک ژئوپلیتیکی است که طی آن معامله گران تهدیدات ناشی از اختلالات عرضه نفت ناشی از وضعیت خاورمیانه و همچنین اوکراین را تحمل کرده اند و حالا می‌تواند شرایط برای یک تغییر بازی مهیا باشد. کاونیک افزود: تا ۴ درصد از عرضه جهانی نفت در معرض خطر است زیرا درگیری اکنون مستقیماً ایران را فرا گرفته و حمله یا تحریم‌های شدیدتر می‌تواند قیمت‌ها را دوباره به ۱۰۰ دلار در هر بشکه برساند.

«اطلاعات بورس» وضعیت صنعت خودروی کشور را در نیمه اول ۱۴۰۳ بررسی کرد

نیمه آرام بازار خودرو

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

نگاهی به وضعیت بازار خودروی کشور در نیمه اول سال جاری حکایت از آن دارد که روند نسبتا باثباتی بر این بازار حاکم بوده و رشد قیمت اغلب خودروهای ایرانی در این مدت با نوسانات مثبت اما جزیی روبه‌رو شده است.
به گزارش «اطلاعات بورس» در نیمه اول سال جاری از بین خودروهای مورد بررسی از شرکت‌های ایران خودرو و سایپا، قیمت خودروهای تولیدی رقمی بین ۱,۵ تا ۷ درصد رشد کرده که کمترین میزان رشد مربوط به دنا پلاس اتومات و بالاترین آن مربوط به شاهین بوده است.
در این مدت بازار از منظر معاملاتی وضعیت نسبتا راکدی را پشت سر گذاشته است. بازار از حالت سرمایه ای خارج شده و به وضعیت مصرفی وارد شده است و مانند گذشته خرید و فروش خودرو یک سرمایه‌گذاری سودآور محسوب نمی شود؛ هرچند در بازارهای دیگر مثلا ارز و طلا نیز شیب رشد قیمت‌ها خیلی شدید نیست، با این حال به دلیل سیالیت بیشتر و قدرت نقدشوندگی بالاتر ارز و طلا به نسبت خودرو یا مسکن، استقبال از آنها بیشتر بوده است.
در حال حاضر نیز فعالان بازار خودرو می‌گویند این بازار در وضعیت صبر و انتظار به سر می‌برد و تحولات این بازار با توجه به اخبار و مولفه‌های کنونی، فعلا باثبات پیش بینی می‌شود.
نگاهی به اخبار و موضوعاتی که در این رابطه منتشر شده نیز موید این پیش‌بینی‌هاست. به عنوان مثال انتشار خبرهایی از باز شدن گره‌های کور واردات خودرو در دولت پزشکیان یکی از این مولفه‌هاست که بر اساس آن در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۳، آمار انواع خودروی سواری وارد شده به کشور بالغ بر ۲۲ هزار و ۲۶۴ دستگاه و به ارزش ۴۳۹ میلیون دلار بوده است.

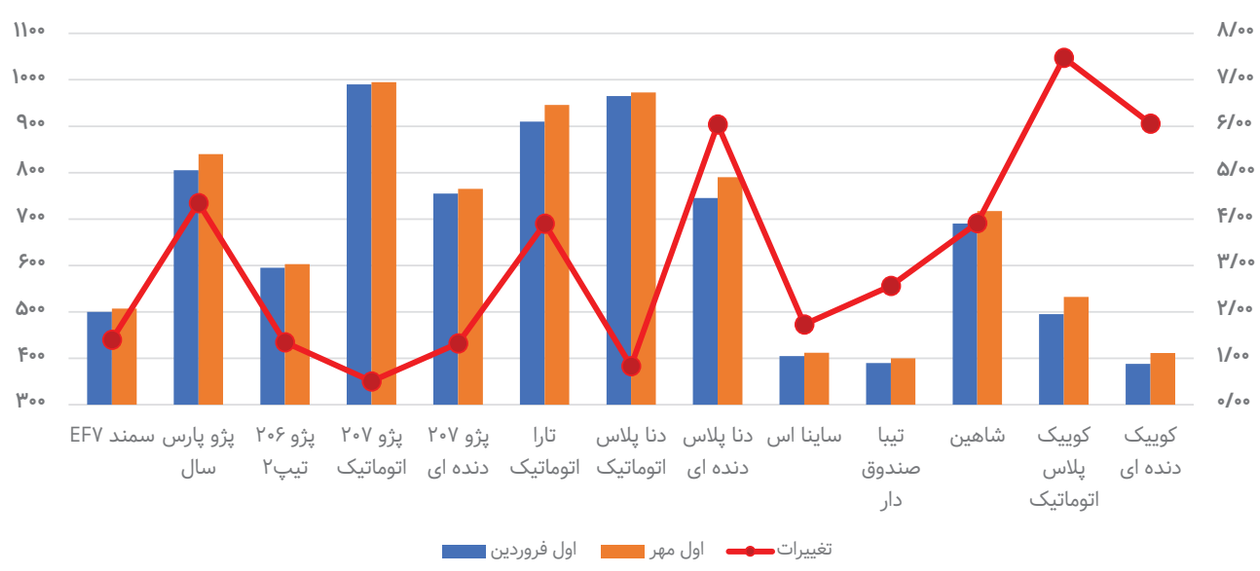
سیگنال مثبت ایران‌خودرو به بازار

از سوی دیگر مدیرعامل ایران خودرو نیز در تازه ترین اظهار نظر خود سیگنال مثبتی به بازار ارایه کرده است که نشان می‌دهد وضعیت باثبات شش ماهه اخیر ادامه خواهد یافت؛ البته منهای بررسی اثرات سیاسی که در ادامه بررسی می‌شود.
به گفته مدیرعامل ایران خودرو متقاضیانی که در جدیدترین طرح فروش شرکت کردند و اسامی آنها به عنوان برندگان قرعه‌کشی از گردونه قرعه‌کشی خارج شده نگران نباشد، ایران خودرو تمام محصولات عرضه شده، چه در قالب فروش فوق‌العاده و چه در قالب پیش فروش، را در بازه زمانی اعلام شده برای مشتریان فاکتور می‌کند.
علیمردان عظیمی گفته نگرانی‌های موجود درباره عدم ایفای به موقع ۱۱۵ هزار تعهد ایجاد شده در طرح فروش اخیر این شرکت تا پایان سال محلی از اعراب ندارد و این خودروساز در موعد مقرر محصولات عرضه شده را فاکتور می‌کند که شامل ۱۲ محصول اعم از پژو ۲۰۷ با موتور TU۳، پژو ۲۰۷ با موتور TU۵، رانا پلاس، سورن پلاس بنزینی، تارا با گیربکس دستی، تارا با گیربکس اتوماتیک،هایما S۷،هایما S۵،هایما X۷ را در کنار دو خودروی برقی یعنی لونا GRE و فاو بستیون NAT و همچنین جدیدترین محصولش یعنی "ری را" می‌شود. به این ترتیب بخش زیادی از نگرانی‌های بازار خودرو تا پایان سال برطرف می‌شود و در نتیجه افزایش قیمتی ناشی از تهدید این موضوع به بازار تزریق نخواهد شد.
موضوع دوم که تعیین کننده مسیر شش ماهه خودرو در بازار بود مساله واردات خودروهای نو و کارکرده به کشور است. با آن که بیش از دو سال از زمانی که موضوع واردات خودرو مطرح شده و فراز و نشیب‌های زیادی را پشت سر گذاشته اما هنوز درگیر با موضوع تامین ارز و محل تامین ارز مورد نیاز برای واردات است. الان نزدیک به ده ماه از مهلت قانونی تصویب آیین نامه ماده ۱۱ مربوط به واردات خودروهای کارکرده می‌گذرد و طی تیر ماه شاهد ابلاغ این دستورالعمل بودیم با این حال معلوم نیست منابع ارزی این طرح قرار است از کجا تامین شوند و یا با چه تعرفه ای قرار است خودروهای کارکرده وارد شوند. کارشناسان معتقدند درست است که این موضوع بازار را به تعادل بیشتر نزدیک خواهد کرد و باعث کاهش قیمت خودرو در بازار می‌شود اما به شرطی این مهم محقق خواهد شد که قیمت تمام شده خودروی وارداتی بتواند قابلیت نرخ شکنی در برابر خودروهای داخلی و مونتاژی را داشته باشد که البته مولفه‌های متعددی در تعیین ارز و یا تعرفه‌ها برای خودروهای وارداتی اثرگذار هستند.

ارز؛ عامل اصلی موثر بر بازار خودرو

مساله بعدی موثر بر بازار خودرو تحولات بازار ارز است. واقعیت آن است که تا لحظه نگارش این مطلب ابعاد حمله جمهوری اسلامی ایران به رژیم صهیونیستی که در شامگاه سه شنبه هفته قبل رخ داد، مشخص نیست. باید دید این حمله و تبعات احتمالی آن چه اثراتی بر بازار ارز بر جای خواهد گذاشت. در صورت اثرگذاری شدید این موضوع بر متغیر ارزی در هفته‌های پیش رو، احتمال آن که آرامش موجود در بازار خودرو نیز تحت الشعاع قرار بگیرد بسیار زیاد است. تجربه نشان داده بین قیمت خودرو و بازار ارز ارتباط مستقیمی وجود دارد و مطلقا نمی توان این متغیر را در رفتار هیجانی و تورم انتظاری در بازار خودرو نادیده گرفت.
کارشناسان با اشاره به ثبات نسبی بازار خودرو در نیمه اول سال معتقدند بیشتر این ثبات به دلیل ثبات در بازار ارز بوده ولی اگر به هر دلیل این ثبات در نیمه دوم سال با اختلال روبه‌رو شود، بازار خودرو نیز از روند نیمه اول فاصله خواهد گرفت.
این در حالی است که به صورت بالقوه کشش خرید خودرو در کشور در مقایسه با سال‌های ۹۸ تا ۱۴۰۲ کاهش یافته است. در این دوره چهار ساله به دلیل کاهش تیراژ تولید خودرو و کمبود عرضه خودرو در داخل و توقف واردات، بخش مهمی از تقاضای واقعی و پس از آن دلالی به بازار خودروهای داخلی گسیل یافت و این در حالی است که افزایش شکاف قیمت بازار و کارخانه این موضوع را تشدید می‌کرد، اما در حال حاضر جدا از اخبار واردات خودرو، حجم خودروهای تولید داخلی افزایش یافته و از طرفی خودروهای مونتاژی نیز از فضای دلالی خارج شده و واقعی شده اند.
به این ترتیب باید وضعیت بازار خودرو را به صورت بالقوه در مقایسه با سال‌های اخیر فضایی متفاوت قلمداد کرد، با این حال نوسانات شدید ارزی و یا یک اتفاق خاص در سهمیه بندی ارزی در صنعت خودرو که باعث کاهش تولید گردد می‌تواند مشکلات را به بازار بازگرداند.
واقعیت آن است که در حال حاضر تولید خودرو در شرکت‌های ایران خودرو و سایپا با قیمت‌های کارخانه ای مقرون به صرفه نیست و افزایش قیمت ارز می‌تواند هزینه‌های تمام شده تولید را افزایش دهد که در این صورت آزادسازی قیمتی بسیار ضروری به نظر می‌رسد و اگر این تصمیم یک بار برای همیشه گرفته نشود، صنعت خودرو بار دیگر به قعر شرایط ملتهب گذشته پرتاب خواهد شد.

روند تغییرات ۶ ماهه بازار خودرو (میلیون تومان/درصد)



قیمت جدید برق برای فعالیت‌های تولیدی

وزارت نیرو، در اجرای ماده (۳) قانون مانع‌زدایی از توسعه صنعت برق، تعرفه برق مصارف تولید (صنعت و معدن) کد تعرفه ۴ را ابلاغ کرد.
بر این اساس با در نظر گرفتن متوسط نرخ قراردادهای تبدیل انرژی معادل ۷,۲۴۳ ریال به ازای هر کیلووات‌ساعت، بهای برق مشترکان موضوع این مصوبه از ابتدای اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۳ در تمامی فصول سال بر مبنای جدولی که اعلام شده محاسبه و دریافت می‌شود.
بر این اساس برای صنایع با قدرت قراردادی یک مگاوات و کمتر۱۵۹۴ ریال، صنایع با قدرت قراردادی بیشتر از یک مگاوات ۳۴۷۷ ریال، تأسیسات ایرانگردی و جهانگردی، دفاتر مسافرتی و سایر تأسیسات مشابه در صورت ارائه مجوزهای لازم ۱۵۹۴ ریال محاسبه می‌شود.
بر اساس جدول قیمت‌گذاری برق، بهای برق مصرفی برای صنایع تولید سیمان با قدرت قراردادی کمتر از ۲۵۰ کیلووات ۱۵۹۴ ریال، صنایع تولید سیمان با قدرت قراردادی ۲۵۰ کیلووات و بیشتر ۲۳۱۸ ریال، صنایع تولید شمش آلومینیوم، فروآلیاژ، پالایشگاهی و پتروشیمی، فولادی، مس، فلزات اساسی و کانی‌های فلزی با قدرت قراردادی کمتر از ۲۵۰ کیلووات ۱۵۹۴ و صنایع تولید شمش آلومینیوم با قدرت قراردادی ۲۵۰ کیلووات تا یک مگاوات ۳۶۲۲ ریال در نظر گرفته شده است.
همچنین قیمت برق برای صنایع تولید شمش آلومینیوم با قدرت قراردادی بیشتر از یک مگاوات و صنایع تولید فروآلیاژ با قدرت قراردادی ۲۵۰ کیلووات تا یک مگاوات ۷۲۴۳ ریال و برای صنایع تولید فروآلیاژ با قدرت قراردادی بیشتر از یک مگاوات ۷۹۶۸ ریال در نظر گرفته شده است.
واحدهای پالایشگاهی و پتروشیمی با قدرت قراردادی ۲۵۰ کیلووات تا یک مگاوات ۷۲۴۳ ریال، واحدهای پالایشگاهی و پتروشیمی با قدرت قراردادی بیشتر از یک مگاوات ۱۴۴۸۶ ریال، صنایع فولادی، مس، فلزات اساسی، کانی‌های فلزی با قدرت قراردادی ۲۵۰ کیلووات تا یک مگاوات ۹۰۵۴ ریال بابت هر کیلووات ساعت برق مصرفی خود خواهند پرداخت.
صنایع فولادی، مس، فلزات اساسی، کانی‌های فلزی با قدرت قراردادی بیشتر از یک مگاوات نیز ۱۳۲۵۵ ریال در نظر گرفته شده است.
بر اساس تبصره ۱ این دستورالعمل، با اعلام وزارت صمت، برای صنایعی که محصولات آن‌ها الزام به عرضه در بورس کالا دارند، نرخ ضرایب تعدیلی تعرفه برق مصرفی، متناسب با میزان رقابت / تخفیف در تابلوی بورس کالا بصورت فصلی توسط وزارت نیرو دریافت می‌شود. واحدهای صنعتی که بر خلاف رویه مصوب تنظیم بازار، اقدام به فروش محصول خود در خارج از بورس کالا می‌کنند مشمول ضرایب تعدیلی می‌شوند. موارد مشمول و ضرایب مربوطه به‌صورت ماهانه توسط وزارت صمت به وزارت نیرو اعلام می‌شود.
بر اساس تبصره ۲ این دستورالعمل، در صورت استقرار واحدهای صنعتی موضوع تبصره «۳» ماده (۷) برنامه جامع تحقق سیاست‌های کلی توسعه دریا محور (موضوع تصویب نامه شماره ۲۶۹۸۷/ ت ۶۲۳۳۶ ه تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۹ هیأت وزیران) در مناطقی غیر از سواحل جنوبی کشور قیمت برق مصرفی واحدهای یادشده تابع مقررات مصوبه مذکور خواهد بود. بر این اساس بهای برق مصارف عادی در مناطق ویژه اقتصادی، که بیش از ۹۵ درصد مصرف آن‌ها صنعتی است، با رعایت بند ۳-۳۶-۴ آئین‌نامه تکمیلی تعرفه‌های برق با تعرفه تولید (صنعت و معدن) محاسبه خواهد شد.
در خصوص مشترکان صنعتی با قدرت بیش از یک مگاوات، دریافت «مابه التفاوت اجرای مقررات» بر اساس رویه موضوع بند ۵-۵-۱ دستورالعمل توسعه مبادلات برق در بورس انرژی صورت می‌گیرد.

رویدادها

امیدواریم مطالبات داروسازان سریع پرداخت شود



مدیرعامل شفادارو گفت: صنعت داروسازی با اینکه یک صنعت استراتژیک است، امسال با چالش‌هایی مواجه بود و علیرغم الزام صنایع داروتولید برای تامین و توزیع دارو، دولت خود را متعهد به پرداخت بدهی‌های خود به بخش دارو نکرده است.

ارسلان کاظم پور افزود: روز به روز شرایط صنعت دارو سخت تر می‌شود. امسال در حالی که بازار صنعت دارو به بیش از ۲۳۰ همت خواهد رسید، این میزان از مطالبات وصول نشده برای شرکت‌های پخش دارو، تحمل‌ناپذیر است و اگر در اسرع وقت اقدامی اساسی صورت نگیرد، مشکلات جدیدی سرباز خواهد کرد .مدیرعامل شفادارو تصریح کرد: در سال جاری به دلیل عملکرد بانک‌ها، تسهیلات این مجموعه نیز با کاهش مواجه شده و همکاری مناسب در خصوص سرمایه در گردش شرکت‌های دارویی صورت نگرفته است.

خودروسازان حامی عرضه خودرو در بورس کالا



دبیر انجمن خودروسازان گفت: انجمن خودروسازان از عرضه دوباره خودرو در بورس کالا دفاع می‌کند.

احمد نعمت‌بخش افزود : قیمت‌هایی که در بورس کالا برای خودروها کشف می‌شود هم به نفع مصرف‌کننده است. ضمن اینکه نرخ‌ها نسبت به بازار، پایین‌تر ثبت می‌شود و در این مسیر خودروسازان نیز ضرری نخواهند کرد و تصمیم‌گیران دولتی باید از فروش خودرو در حاشیه بازار حمایت کنند. بهترین راهکار برای رفع مشکلات خودروسازان، صدور مجوز فروش خودرو به قیمت حاشیه بازار است و با این اقدام توان مالی خودروسازان تقویت می‌شود و آن‌ها می‌توانند با پرداخت بدهی‌هایشان به قطعه سازان، شرایط را برای تداوم عرضه قطعات در خطوط تولید فراهم کنند. در این صورت ظرفیت عرضه روزانه ۵ هزار خودرو از مسیر خطوط تولید دو خودروساز بزرگ فراهم است. با فراهم شدن چنین شرایطی شاهد کاهش ۱۰ تا ۲۰ میلیون تومان قیمت خودرو در هفته، خواهیم بود.

راهکارهای رفع چالش ناترازی، افزایش تولید است



مدیرعامل شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران گفت: یکی از راهکارهای رفع چالش ناترازی، افزایش حداکثری تولید در میادین گازی در حوزه بالادستی و تولید گاز و فرآورده‌های نفتی در حوزه پایین‌دستی است تا بتوانیم سوخت زمستان را تامین کنیم.

کرامت ویس کرمی افزود: از ابتدای امسال تا هفتم مهر، به‌طور میانگین روزانه ۱۰۹.۶ میلیون لیتر نفت‌گاز در مجموع بخش نیروگاهی و غیرنیروگاهی توزیع شده است که این عدد در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته با ۱۰۳.۸ میلیون لیتر، ۵.۶ درصد رشد یافته است.

وی درباره توزیع سوخت نیروگاهی ادامه‌داد: از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا هفتم مهر در مجموع نفت گاز و نفت کوره ۳۹ درصد افزایش تحویل سوخت مایع به نیروگاه‌ها داشتیم.ویس کرمی خاطرنشان‌کرد: نیروگاه‌های حرارتی جزو صنایع انرژی‌بر عمده هستند که سوخت عمده آنها گاز طبیعی و سوخت پشتیبان آنها نفت گاز یا نفت کوره است.

بی‌خبری از واردات ۸۰۰ میلیون دلار زغال سنگ



دبیر انجمن زغال سنگ ضمن انتقاد از علی آبادی گفت: مهر سال گذشته با ارسال نامه ای به وزیر صنعت، مشکلات ارزی تهدید کننده ایمنی معادن مطرح و درخواست شد جلسه ویژه ای برگزار شود تا همانگونه که سالانه ۸۰۰ میلیون دلار صرف واردات زغال سنگ شده کمتر از ۲۰ میلیون دلار صرف واردات اضطراری تجهیزات معادن شود تا تولید و ایمنی حداقل را حفظ کرد تا حوادثی مانند معدن طبس اتفاق نیفتد. ضمن اینکه ایران از منابع زغال سنگ بسیار زیادی بهره‌مند است و نیازی به واردات این محصول طبیعی نیست.

سعید صمدی در ادامه گفت: با گذشت یک سال هنوز برای واردات ابتدایی‌ترین تجهیزات ارز تخصیص پیدا نکرده است. نکته‌ای که باعث انتقاد جامعه معدنی شده نیز آن است که وزیر صمت با عدم اطلاع از واردات ۸۰۰ میلیون دلار زغال سنگ بعد از این نامه از معاون معدنی علت اعطای مجوز واردات را جویا شده است اما جوابی به این نامه نداده است.

معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت خبر داد:

صدور تضامین دولتی برای طرح‌های بخش خصوصی



هفته‌نامه بورس معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت اعلام‌کرد: این وزارتخانه آماده پیگیری صدور تضامین دولتی برای تامین مالی خارجی طرح‌های بخش خصوصی است.

فرشاد مقیمی افزود: با توجه به بند (الف) ماده ۲۸ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت‌ها مصوب سال ۱۴۰۲، به وزارت امور اقتصادی و دارایی اجازه داده شد تا در راستای حمایت از تامین مالی خارجی مورد نیاز طرح‌های اقتصادی دارای توجیه فنی و اقتصادی بخش غیردولتی که به تصویب شورای ملی تامین مالی می‌رسد، ضمانت‌نامه دولتی با اخذ وثایق و تضامین لازم و معتبر صادر کنند.

وی بیان‌داشت: با ابلاغ و اجرایی شدن این قانون از سوی وزارت امور اقتصادی و دارایی، طرح‌های سرمایه‌گذاری (ایجادی و توسعه‌ای) و پروژه‌های پیمانکاری که از منابع خارجی برای تامین مالی جهت خرید تجهیزات و ماشین آلات و ..... استفاده می‌کنند، می‌توانند جهت ارائه تضامین لازم به نهاد مالی خارجی از ظرفیت تضامین دولتی وزارت امور اقتصادی و دارایی استفاده کنند. رئیس هیات مدیره و مدیرعامل سازمان صنایع کوچک و شهرک‌های صنعتی ایران در پایان بیان کرد: با توجه به اعلام آمادگی وزارت امور اقتصادی و دارایی در این زمینه، اجرای این فرایند نقش موثری در تسریع انجام و اتمام سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در بخش صنعت و معدن در سال جاری داشته باشد.

۲ حقوقی ۲۰/۸ درصد از «ملت» را می‌فروشند

بلوک ۲۰.۸ درصدی سهام شرکت بیمه ملت به ارزش ۳,۷ هزار میلیارد تومان از سوی دو سهامدار حقوقی، روانه میز فروش می‌شود.

شرکت افق نیلی خلیج فارس اصالتاً و به وکالت از شرکت ویرا سهند تبریز در نظر دارد بلوک ۲۰.۸۳ درصدی سهام شرکت بیمه ملت را به طور یکجا و نقد در بازار اول معاملات بورس به فروش برساند تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود. مقرر شده بیش از ۶.۳ میلیارد سهم "ملت" یکشنبه ۲۹ مهر از طریق کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم ۵۸۲ تومان و ارزش معامله ۳.۷ هزار میلیارد تومان تعیین شده است.کارگزار خریدار در صورتی مجاز به ورود سفارش خرید به سامانه معاملاتی است که ۱۰ درصد ارزش سهام مورد معامله بر اساس قیمت پایه را نقداً یا به صورت ضمانتنامه بانکی بی قید و شرط از مشتری دریافت کرده و حسب مورد به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی واریز و تاییدیه را مبنی بر اخذ تضامین مربوطه به شرکت بورس تحویل دهد.

مدیران «نفت سپاهان» پاداش میلیاردی نگرفتند

شرکت نفت سپاهان در واکنش به شایعه اعطای پاداش چند میلیارد تومانی به اعضای هیات مدیره، اعلام کرد: هیات مدیره شرکت نفت سپاهان از پنج عضو حقوقی تشکیل شده که چهار عضو از شرکت‌های زیر مجموعه گروه اهداف (سرمایه‌گذاری صندوق‌های بازنشستگی نفت) و عضو دیگر از پالایشگاه اصفهان است.

طبق روال شرکت اهداف، پاداش مصوب در مجامع شرکت‌های زیر مجموعه، مستقیما به حساب این شرکت واریز می‌شود و سپس بر اساس ضوابط و قوانین مشخص بخشی از آن به اعضای هیات مدیره تعلق می‌گیرد. طبق مدارک موجود پس از برگزاری مجمع سالانه شرکت نفت سپاهان که تیر ماه برگزار شد، برای هریک از اعضای هیات مدیره ۵۰ میلیون تومان پاداش در نظر گرفته و به حساب آنها واریز شد و حتی به یکی از اعضا که سابقه حضور کمتری داشت، پاداشی تعلق نگرفت. رئیس هیات مدیره هم از دریافت پاداش مصوب انصراف داد.

افزایش ۱۲ درصدی محصولات لبنی «غگلپا»

شرکت پگاه گلپایگان بر خلاف نظر مدیرعامل اتحادیه تعاونی‌های لبنی، مجوز را اعمال کرد.

شرکت پگاه گلپایگان از دریافت مجوز افزایش ۱۲ درصدی نرخ فروش انواع محصولات لبنی از سوی هلدینگ شیر خبر داد که از اعمال و با توقف نماد روبرو شد. این در حالی است که علی احسان ظفری مدیرعامل اتحادیه تعاونی‌های لبنی، گرانی محصولات لبنی شرکت‌های بورسی و غیربورسی پیش از ابلاغ مصوبه وزارت کشاورزی را تخلف اعلام کرده بود. بر اساس این گزارش، "غگلپا" اعلام کرد: با توجه به افزایش قیمت شیر خام و افشاء آن در ۸ مهر قیمت محصولات بر اساس حاشیه سود و رعایت قوانین سازمان حمایت از مصرف کنندگان و مصوبات هلدینگ و هیأت مدیره شرکت در گروه محصولات پنیری-دوغ-کشک-ماست و شیر افزایش یافت.

افزایش صورت گرفته در برخی گروه محصولات کمتر از سایر گروه‌ها و دلیل آن افزایش این گروه‌ها در ۳ ماه اول سال بود ولی به دلیل اثرات مالی کمتر از ۱۰ درصد در طبقه بندی اطلاعات با اهمیت قرار نمی گرفت و به تبع آن افشاء نیز نشد. ۳۰ درصد الباقی در دو گروه فروش صادراتی و فروش سازمانی قرار می‌گیرد و قیمت فروش آنها شناور بوده و با قیمت دلار در بازار افزایش و یا گاهاً کاهش خواهد داشت و اثرات مالی آن کمتر از ۱۰ درصد در فروش کل شرکت است.

«کیسون» چه میزان افزایش سرمایه داد؟

در مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت کیسون، سرمایه این شرکت از ۲۰۱۶ میلیاردتومان به ۲۸۰۰ میلیارد تومان افزایش یافت.

مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت کیسون با مشارکت بیش از ۵۴درصد از سهامداران برگزار شد و دستور کار مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت کیسون در خصوص افزایش سرمایه این شرکت بود که به تصویب رسید.سرمایه این شرکت از ۲۰۱۶ میلیارد تومان به ۲۸۰۰ میلیارد تومان افزایش یافت که خالص افزایش سرمایه، ۷۸۴ میلیارد تومان معادل ۳۸.۹درصد سرمایه فعلی است. ۳۹۰ میلیارد تومان افزایش سرمایه از محل سود انباشته سنواتی سال ۱۴۰۱ و ۳۹۴ میلیارد تومان از کل سود تقسیم نشده سال مالی ۱۴۰۲ انجام شد.همچنین در ادامه این مجمع اعلام شد : اصلاح ساختار مالی: افزایش سرمایه برنامه ریزی شده می‌تواند با جلوگیری از خروج نقدینگی، نزدیک شدن سرمایه شرکت به ارزش واقعی ، بهبود بلند مدت نسبت مالکانه و تسهیل تامین مالی پروژه‌های آتی شرکت موجب اصلاح ساختار مالی شرکت شود، جلوگیری از خروج وجه نقد از شرکت،بهره مندی از مزایای مالیاتی:استفاده از موضوع بند ت ماده ۱۴ طرح تامین مالی تولید و زیر ساخت‌ها و حفظ مزیت رقابتی است که با توجه به کمبود نقدینگی و به سبب وثایق درخواستی از سوی سیستم بانکی، افزایش سرمایه یک گزینه پیش‌رو در جهت حفظ مزیتی رقابتی در شرکت‌های رقیب است از اهداف افزایش سرمایه کیسون می‌توان برشمرد. در ادامه مجمع براساس این افزایش سرمایه، ماده ۵ اساسنامه نیز اصلاح شد.

رشد ۸۱درصدی درآمد فروش «شیران»

درآمد حاصل از مبلغ فروش انواع محصولات شیران در شهریور ماه ۱۴۰۳ با بیش از ۴،۴۰۰میلیارد ریال افزایش (معادل ۸۱ درصد رشد) نسبت به شهریور ماه سال گذشته به مبلغ ۹،۸۴۵ میلیارد ریال رسیده است.

حجم فروش محصولات نیز طی همین ماه با ۵۵درصد رشد نسبت به شهریور ماه سال قبل به ۱۹هزار تن رسیده که بخش عمده آن ناشی از سیاست جدید مدیریت شرکت در تنوع بخشیدن به سبد محصولات و تولید و فروش برش‌های نفتی و حلال.ها طی سال مالی جاری بوده است.

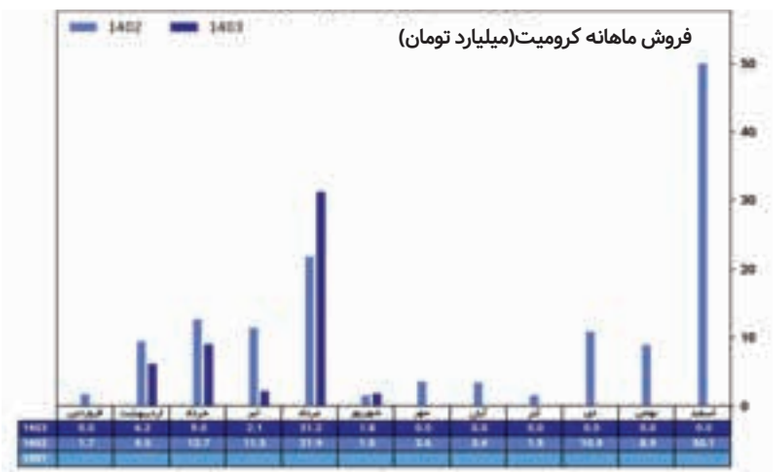
درآمدهای حاصل از فروش محصولات شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران) طی ۹ ماهه سپری شده از سال مالی ۱۴۰۳ مبلغ ۹۴،۳۴۸ میلیارد ریال بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۵۳درصد رشد داشته و همچنین حجم کل فروش از ۱۵۷،۵۰۰ تن به ۲۰۸،۰۰۰ تن رسیده است که حاکی از ۳۲درصد افزایش است.

بر همین اساس پیش‌بینی می‌شود با توجه به برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته برای ماه.های آتی؛ در سال مالی جاری شاهد رشد چشمگیر درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران (شیران) از محل فروش برش‌ها و حلال.ها باشیم.

۱۸ درصد رشد درآمدی کرومیت

شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۱۸,۲۵۲ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۸ درصد رشد داشته است.

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا مشخص شد؛ در مرداد ماه ۱۴۰۳ محصول کلوخه کرومیت ۱۴.۹ میلیون تومان فروش رفته است.همچنین محصول کلوخه منگنز در این ماه ۱۶.۳ میلیون تومان است که در مرداد ماه رشد ۶۸ درصدی دارد.میزان دپوی محصول کلوخه کرومیت تا ۵ ماهه ابتدای سال ۴۳ درصد برآورد شد.این شرکت افزایش سرمایه ۱۴۰۰۰۰۰ میلیارد ریالی را تصویب کرده است. و درصد افزایش سرمایه ۹۰ درصد است. شرکت ۴۸ درصد افزایش سود عملکردی دارد. درصورت بهره برداری تناژ بیشتر در محصول منگنز به سمت تولید فرو منگنز سوق پیدا خواهد کرد.پروژه کرومیت شرکت به اتمام رسیده است و برای جلوگیری از خروج نقدینگی افزایش سرمایه برای اصلاح ساختار مالی صورت گرفته است.



بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۴۰,۳۹۶	۴۰,۲۲۹	۱.۹۷%
زرفام آشنا	۳۱,۶۰۵	۳۱,۴۶۴	۱.۹۶%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۴,۸۶۰	۲۴,۷۶۱	۱.۹۵%
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۱۹۶,۰۵۵	۱۹۵,۵۳۳	۱.۹۳%
طلای عیار مفید	۱۱۴,۱۶۸	۱۱۳,۷۰۷	۱.۹۲%
کیمیا زرین کاردان	۳۵,۴۹۳	۳۵,۳۲۴	۱.۹%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۴,۲۷۴	۱۴,۲۰۹	۱.۸۹%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۳۴,۴۲۰	۳۴,۳۰۳	۱.۸۷%
طلای دنای زاگرس	۱۵,۷۲۰	۱۵,۶۴۶	۱.۸۵%
پشتوانه طلای لوتوس	۳۰۶,۹۴۹	۳۰۵,۸۵۷	۱.۸۲%
طلای تابان تمدن	۱۶,۸۳۲	۱۶,۷۵۴	۱.۸۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۲۰۸,۷۹۲	۲۰۸,۰۴۸	۱.۷۶%
طلای آسمان آلتون	۱۳,۸۲۴	۱۳,۷۶۶	۱.۷۴%

صندوق‌های درآمد ثابت	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازده هفتگی
نیکوکاری همیار آشنا ایرانیان	۲,۲۶۴,۷۲۸	۲,۲۶۴,۰۸۳	۰.۸۲%
نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم ص	۱۶۱,۰۱۰	۱۶۰,۹۶۰	۰.۶%
مشترک صبای هدف	۱۰,۱۰۳	۱۰,۰۹۲	۰.۵۷%
ترنج سودمند	۱۰,۰۹۴	۱۰,۰۹۰	۰.۵۶%
مشترک هزاره سوم پاد	۱,۰۱۹,۶۸۴	۱,۰۱۹,۲۸۰	۰.۵۶%
روند پایدار آبان	۱۰۱,۳۳۳	۱۰۱,۲۹۰	۰.۵۶%
مشترک آسمان سهند	۱۰,۰۸۸	۱۰,۰۸۰	۰.۵۶%
ارزش آفرین گلرنگ	۱,۰۱۲,۵۷۹	۱,۰۱۲,۱۱۵	۰.۵۴%
مشترک گنجینه آوا نوین	۵۳,۰۷۸	۵۳,۰۵۶	۰.۵۳%
ارزش کاوان ایرانیان	۱,۰۱۶,۳۰۹	۱,۰۱۵,۶۵۳	۰.۵۲%
نیکوکاری لوتوس رویان	۱,۰۰۷,۶۹۶	۱,۰۰۶,۹۴۷	۰.۵۲%
ثابت حامی دوم مفید	۱۰,۳۰۵	۱۰,۳۰۳	۰.۵۲%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کوثر یکم	۱,۰۰۹,۵۸۶	۱,۰۰۷,۳۹۷	۰.۵۲%
ساحل آرام فیروزه	۱۰,۱۹۶	۱۰,۱۹۴	۰.۵۱%
مروارید آگاه	۱۵,۸۶۹	۱۵,۸۶۰	۰.۵۱%
ثابت حامی	۷۷,۶۷۶	۷۷,۶۵۴	۰.۵۱%
مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱,۰۱۲,۷۰۸	۱,۰۱۱,۸۰۳	۰.۵۱%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت اعتماد ملل	۱,۰۰۷,۷۷۴	۱,۰۰۷,۲۶۸	۰.۵۱%
راسا الگوریتم	۱,۰۰۸,۲۱۹	۱,۰۰۷,۲۴۷	۰.۵۱%
نیکوکاری مهرآور راهین	۱,۰۵۵,۹۸۱	۱,۰۵۵,۶۳۰	۰.۵۱%
اندوخته ملت	۱,۰۰۷,۵۸۷	۱,۰۰۷,۲۵۰	۰.۵۱%
ثبات نوید	۱,۳۱۱,۸۸۸	۱,۳۱۱,۶۱۷	۰.۵%
شکوه بامداد زاگرس	۱۰,۱۹۴	۱۰,۱۸۹	۰.۵%
نیکوکاری فردای روشن	۱۰,۰۷۴	۱۰,۰۷۱	۰.۵%
گسترش فردای ایرانیان	۱۰,۱۹۳	۱۰,۱۸۷	۰.۵
مشترک ماوا	۱,۰۱۳,۶۳۸	۱,۰۱۲,۴۳۷	۰.۵%
آرمان کارآفرین	۱,۰۰۷,۵۰۱	۱,۰۰۷,۱۲۴	۰.۵%
ندای ماندگار دماوند	۱,۰۱۱,۶۲۱	۱,۰۱۱,۴۰۹	۰.۵%
سرآمد بازار	۱,۰۱۱,۸۱۵	۱,۰۱۱,۰۴۲	۰.۵%

تاریخ به‌روز رسانی جداول ۱۴۰۳/۰۷/۱۱ - منبع: fipiran

سخن هفته

هدف یک معامله‌گر موفق، انجام بهترین معاملات است. پول در درجه دوم اهمیت قرار دارد.
«الکساندر الدر»

- 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، حمزه بهادیوند چگینی، نگین عظیمی، مینا هرمزی، آرمان هنرکار
- مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
- ویراستار: نسرین اسلامی
- دبیر عکس: سمیه سهیلی
- امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت
- بازرگانی: نسیم یهمنی، یلدا تاجدار، مانیا قالیباف، فاطمه اسکندری
- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
- امور اداری: پریسا قربان‌زاده
- 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 پتروشیمی و پالایشگاه	۱۴ مهر
معاملات و استراتژی اختیار معامله	۱۶ مهر
مدلسازی مالی با استفاده از نرم افزار اکسل	۱۶ مهر

www.irfinance.ir

آکادمی بورس پشوتن

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۲۳ مهر

www.pashootanacademy.com

کارگزاری مبین سرمایه

نام دوره	زمان برگزاری
وبینار «آشنایی با سرمایه‌گذاری در تامین مالی جمعی»	۱۵ مهر
وبینار «مدیریت» و بینار «خروج از سهام در بهترین زمان»	۱۶ مهر
وبینار دوره آموزشی «آشنایی با اختیار معامله» مقدماتی	۱۷ مهر

www.mobinsb.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
شناسایی و ارزشگذاری سرمایه‌های فکری در سازمان	۱۷ آبان

www.seba.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
پنجمین دوره آموزشی آمادگی سطح یک آزمون FRM	۲۶ مهر
چهارمین دوره تربیت کارشناس حرفه‌ای تامین مالی	۲۶ مهر
دومین دوره معامله‌گری ابزار مشتقه و آتی	۲۸ مهر

www.ifc.ir

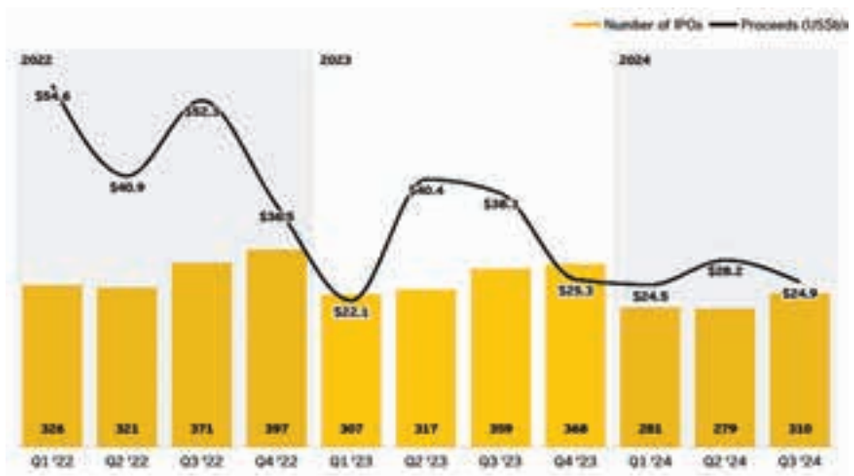
آمار

رونق محتاطانه بازار IPO

علی دانیال
روزنامه‌نگار

در بحبوحه افت فعالیت‌های اقتصادی جهان، بی‌ثباتی بازارها، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک و اجرای سیاست تسهیل پولی، طی سه ماه سوم ۲۰۲۴ در بازار جهانی IPO نشانه‌هایی از خوش‌بینی محتاطانه آشکار شد.

بر پایه تازه‌ترین آمارها، با وجود افت تعداد و درآمد عرضه‌های اولیه سهام نسبت به سال گذشته، وضعیت IPOها در سه ماه سوم ۲۰۲۴ بهتر از نیمه نخست سال بوده است. در سه ماه نخست امسال و در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، تعداد عرضه‌های اولیه سهام با ۱۴ درصد کاهش به ۳۱۰ مورد و درآمد حاصل از این عرضه‌ها نیز با ۳۵ درصد افت به ۲۴,۹ میلیارد دلار رسید. بررسی فعالیت بازار جهانی IPO در ۱۱ دوره سه‌ماهه گذشته (از ابتدای سال ۲۰۲۲ تا پایان سه ماه سوم ۲۰۲۴) نشان می‌دهد که بیشترین تعداد عرضه‌های اولیه سهام با ۳۹۷ مورد مربوط به سه ماه چهارم سال ۲۰۲۲ بوده است. در همین حال، بیشترین ارزش عرضه‌های اولیه به میزان ۵۴,۶ میلیارد دلار در سه ماه نخست ۲۰۲۲ ثبت شده است. در این مدت، کمترین تعداد عرضه‌های اولیه با ۲۷۹ مورد مربوط به سه ماه دوم ۲۰۲۴ و کمترین درآمد حاصل از عرضه‌ها به میزان ۲۲,۱ میلیارد دلار مربوط به سه ماه نخست ۲۰۲۳ بوده است. از ابتدای سال ۲۰۲۴ تاکنون، ما شاهد IPOهای بزرگتری نسبت به سال گذشته بودیم. در این مدت منطقه آمریکا پیشتاز بزرگترین عرضه‌های اولیه سهام بوده است. این عرضه‌های اولیه مربوط به لیست شدن شرکت‌های داخلی و خارجی بوده است که از آن میان می‌توان به عرضه اولیه سهام شرکت Lineage به ارزش ۵,۱ میلیارد دلار اشاره کرد. این موضوع نشان‌دهنده اشتیاق کسب‌وکارهای بزرگ برای ورود به بازار سهام است. با این حال، در سه فصل نخست ۲۰۲۴ تعداد عرضه اولیه سهام «تک‌شاخ‌ها» نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۲۳ از ۱۳ مورد به ۸ مورد کاهش یافت. با این حال، کارشناسان حال و هوای بازار IPO را مثبت ارزیابی می‌کنند.



کیوسک خارجی

خرد شدن اوکراین



جنگ اوکراین با دشواری به پیش می‌رود و اوضاع اصلا خوب نیست. به نظر می‌رسد، لازم است اوکراین و متحدانش تغییر مسیر دهند. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی شرایط کنونی جنگ روسیه و اوکراین پرداخته و نوشته است: اگر اوکراین و حامیان غربی این کشور به دنبال پیروزی هستند، ابتدا باید شجاعت پذیرش این نکته را داشته باشند که در مسیر شکست قرار دارند. در دوسال گذشته، اوکراین و روسیه درگیر یک جنگ پرهزینه فرسایشی بوده‌اند. این وضعیت ناپایدار است. وقتی ولودیمیر زلنسکی، رئیس جمهور اوکراین برای دیدار با جو بایدن، رئیس جمهور آمریکا به این کشور سفر کرد، برنامه‌ای برای پیروزی به همراه داشت و منتظر دریافت پول و سلاح بیشتر بود. اما واقعیت این است که اوکراین به چیزی بیشتر از بلندپروازی نیاز دارد: تغییر مسیر فوری.

کیوسک خارجی

ماشین‌های سبز



آیا هوش مصنوعی موجب بهتر شدن وضعیت حیات بر روی کره زمین می‌شود یا آن را بدتر می‌کند؟ واقعیت این است که هوش مصنوعی انقلاب بزرگی در عرصه انرژی سبز ایجاد کرده اما تامین انرژی برای آن موجب افزایش آلودگی شده است. نشریه «نیوزویک» در شماره جدید خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: ویژگی‌های مثبت و توانمندی‌های فراوان هوش مصنوعی و تاثیر آن بر زندگی بشر موضوعی غیرقابل انکار است اما این یک روی سکه است. در واقع، هوش مصنوعی در کنار مزیت‌ها، شامل زیان‌هایی است که نمی‌توان به راحتی از کنارشان گذشت. در این زمینه، هوش مصنوعی نیز کمک‌های زیادی کرده است اما رقابت شرکت‌های بزرگ فناوری برای کسب رتبه نخست در حوزه هوش مصنوعی، خود به عاملی برای افزایش تولید دی اکسید کربن تبدیل شده است.





بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| مهر ۱۴۰۳ ● هفته سوم ● سال دوازدهم ● شماره ۵۵۹ |



مدیر عامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش عنوان کرد:

صبر برای رفع ریسک‌های سیستماتیک

ساره صابری
خبرنگار

بسیاری از شرکت‌های بورسی در فصل گرما با مسائل مربوط به بخش انرژی مواجه بودند از طرفی سیاست‌های تثبیت نرخ ارز در نیمه ابتدایی سال جاری جذابیت صادرات شرکت‌ها را کاهش داده و گزارش‌ها نشان می‌دهد توقع فعالان برآورد نشده است. علاوه بر این ریسک‌های سیستماتیک منطقه و تنش‌های موجود بر بازار سرمایه کشور سایه افکنده است. از طرفی روی کار آمدن دولت چهاردهم و وعده‌های اقتصادی امیـــد را به فعالان اقتصادی و بورسی باز گردانده است هرچند باد دید این وعده‌ها تا چه میزان محقق خواهد شد. در رابطه با وضعیت بازار سهام کشور، مشکلات ســـرمایه‌گذاران و به طور خاص صندوق‌های سرمایه‌گذاری با فرشـــید زرین‌کیا، مدیر عامل شرکت مشاورسرمایه‌گذاری خط ارزش گفت‌وگویی داشتیم که می‌خوانید.

***

❋ تحلیل شما از شـــرایط نیمه دوم سال برای شرکت‌های بازار سرمایه چیست؟

با توجه به این که بخش عمده شـــرکت‌های بازار ســـرمایه در تابستان دچار مشکلات مربوط به حوزه انرژی بوده‌اند و همین طور سیاست‌های تثبیت ارزی در نیمه نخســـت ســـال باعث کاهـــش جذابیت صادرات شـــرکت‌ها شده است بدیهی است که گزارشـــات میان دوره‌ای به طور کلی انتظارات فعالان را برآورده نکند. با این حال و به دلیل اینکه قیمت ســـهام تاثیر موارد فوق را در خود لحاظ کرده است پیش بینی می‌شود با رفع ریسک‌های سیســـتماتیک حادث شده در منطقه و نیز مشخص شـــدن برنامه دولت در خصوص موضوع ارز و به طور کلی سیاست‌های اقتصادی شاهد تحرکات مثبت در نیمه دوم در قیمت سهام شرکت‌های بازار ســـرمایه و همینطور بهبود عملکرد آنها باشیم. در کنار این موضوع صندوق‌های ســـرمایه‌گذاری نیز به عنوان طبقه‌هـــای دارایی متفاوت، می‌تواند مدنظر سرمایه‌گذاران باشد.

❋ چشم انداز بازار صندوق‌ها را چطور می‌بینید؟

در سالیان گذشـــته و با معرفی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید، این امکان برای ســـرمایه‌گذاران فراهم شده اســـت تا متناسب با درجه ریســـک پذیری مختلف و دیدگاه‌های متفاوت نسبت به آینده، به طور غیر مســـتقیم در بازارهای مالی ســـرمایه‌گذاری کنند. به طور مثال در



گذشـــته صرفا صندوق‌های صدور و ابطـــال در بازار موجود بودند اما در ادامه بـــا معرفی صندوق‌های مختلف از نوع درآمـــد ثابت قابل معامله، صندوق ســـهامی از نوع اهرمی و بخشـــی، و صندوق‌های کالایی از نوع طلا گزینه‌های متعدد برای سرمایه‌گذاری مهیا گردید. طبیعتا با آشنایی هرچه بیشـــتر فعالان بازار ســـرمایه و ســـایرین با طبقه بندی مختلف دارایی‌ها و صندوق‌ها، امکان مشارکت بیشتر و سرمایه‌گذاری به صورت غیر مستقیم در بازار سرمایه فراهم خواهد شد.

❋ برخـــی معتقدند محاســـبه بـــازه صندوق‌ها توســـط Fipiran اشکالاتی دارد زیرا NAV ابطال را حساب می‌کند. راهکار چیست؟

روش محاسبه در سامانه Fipiran که در ابتدا به جهت معرفی و مقایسه صندوق‌های صدور و ابطالی ایجاد شده بود با در نظر گرفتن NAV ابطال صحیح است. چرا که صندوق‌های صدور و ابطال بر مبنای NAV ابطال واحدهای ســـرمایه‌گذاری را بازخرید می‌کند. موضوعی که با گسترش صندوق‌های ETF باعث ایجاد سوال شده است این است که با گسترش صندوق‌های قابل معامله (ETF) طبیعتا بازدهی ســـرمایه‌گذار بر مبنای تفـــاوت قیمت زمان خریداری واحد صنـــدوق و قیمت فروش در زمان واگذاری واحد صندوق در تابلوی بورس مشابه با بازدهی سهام، محاسبه خواهد شـــد. به جهت برآورد بازدهی صندوق‌های قابل معامله در بورس لازم اســـت تغییرات قیمت صندوق مدنظر در طول بازه یک ماه و ســـه ماه گذشـــته مورد محاسبه قرار بگیرد و سپس بازدهی به صورت مرکب شده برای یک سال مورد محاسبه قرار گیرد. بنابراین پیشنهاد می‌شود ســـرمایه‌گذاران به جهت مقایسه صندوق‌های قابل معامله حتما به این موضوع توجه داشـــته باشند و از محاسبه بازدهی بر مبنای NAV ابطال اجتناب کنند.

❋ اکنون بهترین حوزه برای سرمایه‌گذاری چیست؟

در مقطع کنونی به جهت مدیریت ریسک‌های سیستماتیک و بهره مندی از فرصت‌های بازار ســـرمایه در زمینه‌های مختلف، سبد سرمایه‌گذاری پیشـــنهادی شامل حداکثر یک سوم در زمینه سهام، یک سوم در حوزه صندوق‌های طلا و باقی مانده به صندوق‌های درآمد ثابت اســـت. چنین ســـبدی قابلیت استفاده از فرصت‌های مختلف در بازار را فراهم می‌آورد و در زمان‌هـــای لازم قابلیت تمرکز بیشـــتر در یک طبقه از دارایی‌ها را فراهم می‌کند.

❋ آیا بازار سهام فضای مناســـبی برای سرمایه‌های خرد و کلان به شمار می‌رود؟

طبیعتا بازار سهام در مقاطع با ثبات و قابل پیش بینی بازاری پر پتانسیل برای جذب منابع اشـــخاص حقیقی و حقوقی با ســـرمایه‌گذاران خرد و کلان اســـت. پیش بینی می‌شـــود در صورت برطرف شدن ریسک‌های موجود و مشخص شدن سیاست‌های دولت در حوزه‌های انرژی و ارزی سبب افزایش سرمایه‌گذاری در حوزه سهام نیز باشیم.

❋ درباره صندوق درآمد ثابت ارکیده توضیح دهید.

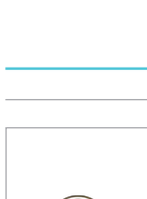
صندوق درآمد ثابت ارکیده از نـــوع صندوق‌های قابل معامله در بورس اوراق بهادار با نماد ارکیده است که بدون تقسیم سود و رشدی است. با توجه به نرخ بازدهی ماه گذشته که معادل نرخ موثر ۳۴,۵ درصد بود و برنامه ریزی برای بازارگردانی قوی در تابلو یکی از بهترین گزینه‌ها برای سرمایه‌گذاران در حوزه صندوق‌های درآمد ثابت خواهد بود.

❋ پیش‌بینی شما از وضعیت بازار تا انتهای سال چیست؟

در خصوص وضعیت بازار سهام همانطور که گفته شد با در نظر گرفتن این موضوع که ســـهام در محدوده کف‌های قیمتی خود از حیث شرایط نموداری اســـت، رشـــد و کســـب بازدهی در این حوزه منـــوط به رفع ریسک‌های سیستماتیک در منطقه و مشخص شدن سیاست‌های ارزی و حوزه انرژی از سمت دولت خواهد بود.

یادداشت

تاثیرگذاری و تاثیرپذیری متقابل شرکت‌های رتبه بندی و بازارهای مالی



محمدعرفان رایگان
کارشناس ارزیابی ریسک اعتباری شرکت پایا

یکی از سوالات پرتکرار در خصوص رتبه‌های تخصیص یافته توســـط شـــرکت‌های رتبه بندی این است کـــه آیـــا رتبه‌بندی‌هـــا محتوای اطلاعاتـــی برای بازار دارند یا خیر؟ محققانی که به بررســـی این سوال پرداخته‌اند نتایج متنوعی به‌دســـت آورده‌اند. بیشـــتر آن‌ها توافق دارند که واکنش‌های بازارهای ســـهام و اوراق قرضه و اسپرد سواپ‌های اعتباری به کاهش رتبه‌بندی‌ها قابل توجه است؛ به گونه ای که می‌تواند اثرات کاهشی بر قیمت سهام و اوراق قرضه و اثرات افزایشی بر اسپرد سواپ‌های اعتباری داشـــته باشد. این موضوع به‌خصوص زمانی درست است که کاهش رتبه از درجه سرمایه‌گذاری به غیر سرمایه‌گذاری باشد. با این حال، واکنش بازار به ارتقای رتبه‌های تخصیص یافته بسیار کمتر مشهود است.

بخشـــی از دلایل اینکه کاهش رتبه تأثیر بیشـــتری بـــر قیمت‌ها دارد در حالی که ارتقای رتبه ندارد، این اســـت که کاهـــش رتبه (به‌ویژه آن‌هایی که از درجه ســـرمایه‌گذاری به غیر سرمایه‌گذاری تغییر می‌کنند) بر تمایل سرمایه‌گذاران برای نگهداری اوراق قرضه تأثیر می‌گذارد. همچنین ممکن است این شـــرکت‌ها وارد قراردادهایی شده باشند که به واسطه رتبه‌بندی تخصیص یافته انجام شده باشـــد و کاهش رتبه می‌تواند پیامدهای منفی برای قراردادهای موجود و در نتیجه برای آن شـــرکت داشـــته باشـــد. با این‌حال نباید این نکته را فراموش کرد که ممکن اســـت بازار این اطلاعات را پیش‌بینی کرده باشـــد (بازار کارایی بالایی داشته باشد) و در این صورت شرکت‌های رتبه‌بندی به جای تاثیرگذاری ناخواسته بر قیمت سهام ، اوراق قرضه و اسپرد سواپ‌های اعتباری آن با نقش رهبری بازار به دنبال‌کننده و تاثیر پذیری از بازار تبدیل شوند.

در مقاله مشـــهوری که‌هال، پریدسکو و وایت در ســـال ۲۰۰۴ در ژورنال بانکداری و مالی منتشـــر کردند، تأثیر تغییرات رتبه‌بندی بر اســـپردهای ســـوآپ اعتباری مورد بررســـی قرار گرفت. آن‌ها دریافتند که به طور کلی تغییرات اسپرد سواپ اعتباری، تغییرات رتبه بندی‌ها را پیش بینی می‌کند؛ به عبارتی دیگر، تغییرات اسپرد اعتباری اطلاعات مفیدی در برآورد احتمال تغییرات منفی در رتبه‌بندی اعتباری ارائه می‌دهند.





رئیس کل بانک مرکزی:

سیاست‌های ارزی باید در خدمت شاخص‌های کلان اقتصادی باشد



هفته‌نامه بورس رئیس کل بانک مرکزی گفت: سیاست‌های ارزی باید در خدمت بهبود شاخص‌های اقتصاد کلان باشد و بر همین مبنا سیاست‌ها و مقررات اتخاذ شده، نحوه قیمت‌گذاری و حجم ارزهای تخصیصی توسط بانک مرکزی در راستای کنترل قیمت‌ها و تورم کالا و خدمات است و از سویی عاملی مهم در حفظ ارزش پول ملی است.

محمدرضا فرزین در ادامه به سهمیه ارزی دستگاه‌ها اشاره کرد و افزود: امسال ۳۶ میلیارد دلار ارز به وزارت صمت سهمیه ارزی اختصاص داده شد. ۱۵ میلیارد دلار به وزارت جهاد بر اساس مصوبه مجلس و ۴ میلیارد دلار به وزارت بهداشت تخصیص داده شد؛ بنابراین مجموعا در سال جاری ۵۵ میلیارد دلار سهمیه در کمیته تعیین شده است و بر این اساس ماهانه ثبت سفارش، تخصیص و تامین انجام می‌شود و با کنترل و نظارت در این فرایند به دنبال تحقق برنامه بانک مرکزی در سیاست‌های ارزی هستیم.

وی ادامه داد: تا ۸ مهرماه سال جاری ۲۲.۲ میلیارد دلار از سهمیه ۳۶ میلیارد دلاری وزارت صمت معادل ۶۱.۶ درصد تامین شده است. تامین ارزی وزارت جهاد نیز از ۱۵ میلیارد دلار تعیین شده، ۸ میلیارد دلار معادل ۵۳.۳ درصد تامین شده است.

همچنین وزارت بهداشت از ۴ میلیارد دلار سهمیه ارزی تعیین شده در ابتدای سال ۲.۲ میلیارد دلار معادل ۵۵ درصد تامین شده است؛ بنابراین فقط در ۶ ماه اول امسال بیش از ۳۲ میلیارد و ۴۰۰ میلیون دلار سهمیه سالانه آنان تامین و پرداخت شده است.

فرزین تصریح کرد: تاکنون نسبت تامین ارز به تخصیص حدود ۸۰ درصد بوده است. این عدد در سال قبل ۸۵ درصد بوده است، اما ما پیش بینی می‌کنیم که هر چه به پایان سال نزدیک شویم وضعیت بهتر شود و میزان تامین ارز نسبت به تخصیص به بالای ۸۰ درصد خواهد رسید.

رئیس کل بانک مرکزی در پایان عنوان کرد: برای مدیریت ارز چند قانون داریم. یکی از آن‌ها قانون مبارزه با قاچاق کالا و ارز است. طبق این قانون صد درصد ارز ناشی از صنایع پتروشیمی و پالایشگاهی باید توسط صادرکنندگان به داخل کشور برگردد و انتخاب روش به عهده خود صادرکنندگان است. ضمن اینکه بعدها آیین‌نامه‌های در دولت مصوب شد که تصریح کرد صد درصد این ارز به‌جز نیازهای خود صادرکنندگان باید از طریق نیما عرضه شود.

سرگذشت ۶ ماهه «وبملت»

«وبملت» در شهریور درآمد تسهیلات ۱۵۶ هزار میلیارد ریالی داشته و در مجموع شش ماهه ۱۴۰۳ به ۷۶۵ هزار میلیارد ریال رسیده است. این رقم در مدت مشابه سال قبل ۶۱۵ هزار میلیارد ریال بوده است که رشد مناسبی ثبت کرده است.

بانک ملت با سرمایه ۷۱۰ هزار میلیارد و نماد «وبملت» در بورس تهران داد و ستد می‌شود. این بانک، بزرگترین بانک بورسی است و با افزایش منابع در شهریور ماه توانسته بیش از ۱۱.۱ هزار میلیارد ریال سپرده جذب کند که از ۱۰.۹ هزار میلیارد ریال مرداد ماه بیشتر بوده و رکورد جدیدی برای این بانک به شمار می‌رود.

رشد سپرده‌های جاری و رسیدن آن به رکورد بیش از ۳ هزار میلیارد ریال، نشان دهنده وضعیت مناسب سپرده‌های وبملت است.

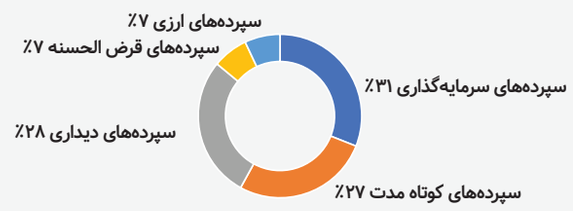
وبملت در شهریور درآمد تسهیلات ۱۵۶ هزار میلیارد ریالی داشته و در مجموع شش ماهه ۱۴۰۳ به ۷۶۵ هزار میلیارد ریال رسیده است. این رقم در مدت مشابه سال قبل ۶۱۵ هزار میلیارد ریال بوده است که رشد مناسبی ثبت کرده است.

در مقابل، هزینه‌های سود سپرده‌ها در شهریور ماه ۸۵ هزار میلیارد ریال بوده است و در مجموع شش ماهه ۱۴۰۳ به ۴۶۹ هزار میلیارد ریال رسیده است. این رقم در مدت مشابه سال قبل ۳۰۲ هزار میلیارد ریال بوده است.

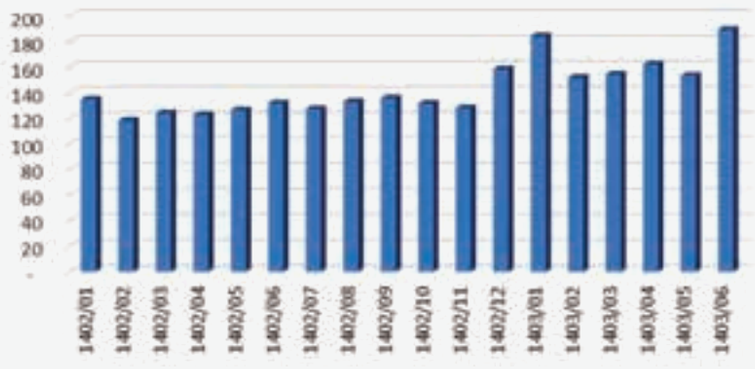
درآمد سرمایه‌گذاری وبملت در شهریور ماه ۱۳ هزار میلیارد ریال بوده و در مجموع شش ماهه به ۶۶ هزار میلیارد ریال بالغ می‌شود.

درآمد اوراق بدهی نیز در شش ماهه ۹.۹ هزار میلیارد ریال بوده است. درآمد سرمایه‌گذاری نیز به ۵.۷ هزار میلیارد ریال رسیده است. درآمد سپرده، اوراق بدهی و سرمایه‌گذاری در شش ماهه سال گذشته به ترتیب ۵۲، ۱۳ و کمتر از یک هزار میلیارد ریال بوده است. در مجموع بیش از ۱۷ هزار میلیارد ریال ارقام فوق در شش ماهه در بانک ملت رشد داشته اند.

ترکیب سپردهای «وبملت»



روند درآمدهای وبملت (هزار میلیارد ریال)

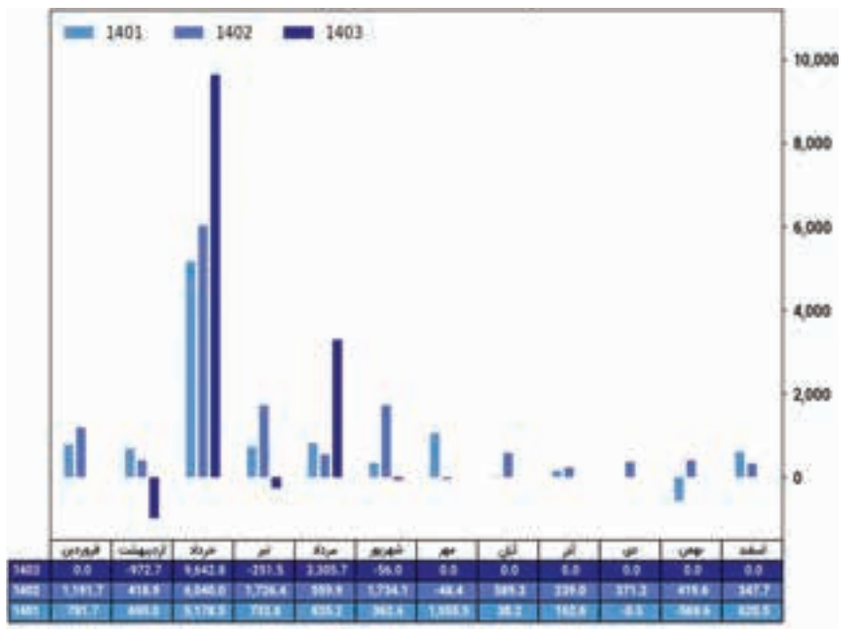


«دانا» تراز مثبت ۳ درصد را ثبت‌کرد

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت دانا منتشر شد.

شرکت بیمه دانا در عملکرد یک ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۳ از محل فروش حق بیمه مبلغ ۲۰,۹۶۵,۸۴۳ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به عملکرد یک ماهه مشابه سال قبل ۳۴ درصد کاهش داشته است. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت بیمه دانا مشخص شد؛شرکت در این ماه تراز مثبت ۳ درصد را ثبت کرده است. دانا با سرمایه ثبت شده ۱۹,۴۵۷,۰۲۲ میلیون ریال در عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ از محل فروش حق بیمه مبلغ ۲۵۳,۸۲۹,۱۲۸ میلیون ریال درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد افزایش داشته است.شرکت در عملکرد تجمیعی تراز مثبت ۸۵ درصد را ثبت کرده است.

درآمد ماهانه دانا (میلیارد تومان)

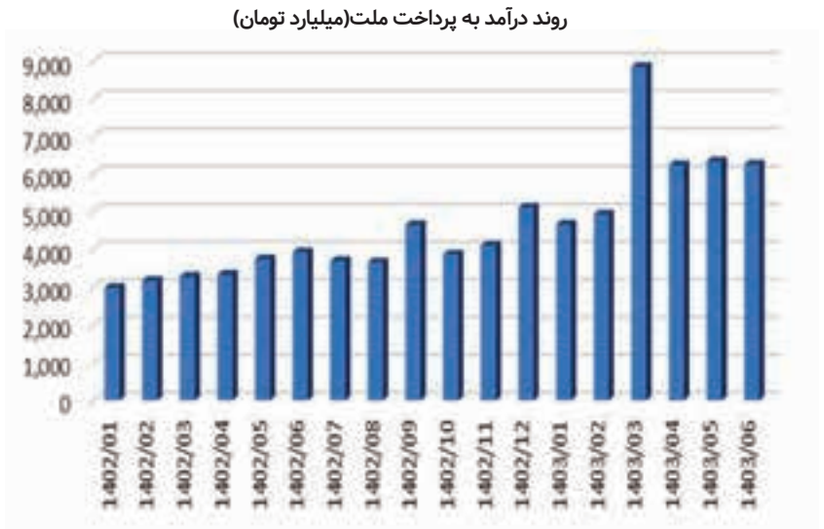


«پرداخت» در شهریور ۶,۲ هزار میلیارد کاسب شد

به پرداخت ملت در شهریور ماه موفق به کسب درآمد ۶.۲ هزار میلیارد ریال شد. درآمد شهریور ۱۴۰۳ نسبت به شهریور ۱۴۰۲ که درآمد ۳.۹ میلیارد ریال داشته، رشد بیش از ۹۰ درصدی کسب کرده است.

به پرداخت ملت با سرمایه ۸،۰۰۰ میلیارد ریال و نماد پرداخت در بورس تهران پذیرفته شده است. این شرکت در شهریور ماه موفق به کسب درآمد ۶.۲ هزار میلیارد ریال شد. درآمد شهریور ۱۴۰۳ نسبت به شهریور ۱۴۰۲ که درآمد ۳.۹ میلیارد ریال داشته، رشد بیش از ۹۰ درصدی کسب کرده است. عمده درآمد با ۲.۹ هزار میلیارد ریال مربوط به خدمات شارژ بوده و پس از آن با ۱.۷ هزار میلیارد ریال مربوط به کارمزد شاپرک بوده است. درآمد قراردادهای بانک ملت ۱.۶ هزار میلیارد ریال بوده است. مجموع درآمد نه ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۳ به پرداخت ملت به ۴۹ هزار میلیارد ریال رسیده است که نسبت به نه ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۲ که بالغ بر ۲۹ هزار میلیارد ریال بوده است که رشد ۶۷ درصدی را ثبت کرده است. در شش ماهه فروش شارژ با ۲۴ هزار میلیارد ریال بیشترین سهم از درآمد شرکت را داشته است. پس از آن، کارمزد شاپرک با ۱۴ هزار میلیارد ریال و قراردادهای بانک ملت با ۱۰ هزار میلیارد ریال مهمترین درآمدهای دیگر به پرداخت ملت است.

روند درآمد به پرداخت ملت(میلیارد تومان)



درآمد بیش از ۱۴۰۰ میلیاردی بانک سینا

شرکت بانک سینا در شهریور ۱۴۰۳ موفق به کسب ۱,۴۷۳میلیارد تومان درآمد عملیاتی شد.

گزارش ماهانه وسینا نشان می‌دهد که در شهریور ۱۴۰۳ شرکت موفق به کسب ۱,۴۷۳میلیارد تومان در آمد عملیاتی شده که در مقابل آن هزینه‌های عملیاتی شرکت مبلغ ۸۱۶ میلیارد تومان بوده و در نهایت خالص تراز خالص عملیاتی بانک در این ماه ۶۵۸ میلیارد تومان شده است که میانگین تراز خالص عملیاتی ماهانه بانک تا پایان این ماه مبلغ ۶۳۷ میلیارد تومان بوده که تراز خالص عملیاتی این ماه نسبت به میانگین تراز خالص عملیاتی ماهانه ۴ درصد بیشتر بوده است. مجموع تراز خالص عملیاتی بانک در سال مالی جاری تا پایان شهریور ۱۴۰۳ مبلغ ۳,۸۲۴ میلیارد تومان بوده است.

مشکل نامه‌ای به نام «قانون بودجه»



معاون سیاست‌گذاری پولی و بانکی بانک مرکزی درباره مشکلات موجود در قانون بودجه، گفت: اولین اشکال برنامه هفتم مشابه برنامه‌های توسعه گذشته، این است که در این برنامه نیز اساساً مدل توسعه اقتصادی آن مشخص نیست؛ به این معنا که مدل این توسعه می‌خواهد با محوریت توسعه کسب و کارهای خرد و بنگاه‌های کوچک و متوسط (SME) باشد یا این امر با محوریت توسعه بنگاه‌های بزرگ و متعاقباً رشد پیرامونی بنگاه‌های کوچک و متوسط به عنوان زنجیره‌های تولید بنگاه‌های بزرگ دنبال می‌شود؛ یا اینکه رویکرد توسعه اقتصادی این برنامه صادرات محور است آن هم با اولویت کدام بازارهای خارجی مقصد یا مبتنی بر بهره گیری از ظرفیت‌ها و مزیت‌های داخلی است.

محمد شیریجیان افزود: دومین مشکل این برنامه عدم تعیین اولویت‌های بخشی و زیربخشی به عنوان موتورهای پیشران توسعه اقتصادی کشور می‌باشد؛ فقدان تعیین اولویت‌ها منجر به این می‌شود که منابع محدود مالی (اعم از ارزی و ریالی) و غیرمالی کشور به صورت اثربخش و هم افزا به این بخش‌ها تخصیص پیدا نکند و در نتیجه شاهد پراکندگی و سرگردانی نظام مالی کشور در تخصیص منابع به بخش‌های مختلف اقتصادی باشیم و لذا مقوله هدایت اعتباری به‌عنوان یکی از الزامات توسعه اقتصادی کشورها، عملاً در اقتصاد ایران پیاده‌سازی نشود.

وی در پایان عنوان کرد: سومین مشکل از مشکلات عدیده این برنامه تعیین اهداف کمی آرمانی و متعارض بایکدیگر است. اینکه بگوییم هدف رشد اقتصادی برنامه به طور متوسط سالانه ۸ درصد است و درعین‌حال نرخ رشد نقدینگی باید به ۱۳.۸درصد، نرخ تورم به ۹.۹ درصد و اضافه‌برداشت بانک‌ها هر ساله ۲۰ درصد کاهش و در پایان برنامه به صفر برسد، تحقق توامان تمامی این اهداف با واقعیت‌های کنونی اقتصادی و نظام تأمین مالی کشور که ۹۰ درصد بار آن بر دوش شبکه بانکی است همخوانی ندارد.

اخبار

تغییر مدیران در «سلیم»

ترکیب مدیران شرکت سرمایه‌گذاری سلیم با پذیرش علی نمکین به عنوان عضو هیأت مدیره عوض شد. عرفان معماریان نیز علاوه بر عضو هیأت مدیره، مدیرعامل شرکت است. عبدالعلی صالحی نیز عضو هیأت مدیره، ابراهیم آقا پور به عنوان رئیس هیأت مدیره و امیر چراغعلی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شدند.

مدیران «غشاذر» معرفی شدند

شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی سید فضل اله قریشی را به عنوان مدیرعامل و دبیر هیأت مدیره معرفی کرد، وی نائب رئیس هیأت مدیره نیز می‌باشد.روح اله عابدی و محمد اخلاقی اولقی به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند و رئیس هیأت مدیره سید جعفر زنوزی است.

«بعایق» ترکیب را عوض کرد

ترکیب مدیران شرکت عایق‌های الکتریکی پارس عوض شد. شرکت‌های ایران ترانسفو، ایران ترانسفو ری، توسعه پست‌های ایران ترانسفو، ترانسفورماتور توزیع زنگان، تحقیقات ترانفسور ماتور ایران اعضای هیأت مدیره هستند. همچنین محمد مهاجر مدیر عامل شرکت است.

چینش ریاست «وبیمه» تغییر نکرد

ترکیب مدیران شرکت سرمایه‌گذاری صنعت بیمه تغییر نکرد. صالح کاظمی نیا به عنوان رئیس هیأت مدیره، سعید احمدی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، سبحان اسکینی به عنوان عضو هیأت مدیره و مدیرعامل، رسول رحیم نیا و حسین توسلی امجد به عنوان عضو هیأت مدیره ابقا شدند.

مدیریت جدید در «ثامید»

ترکیب مدیران شرکت توسعه و عمران امید معرفی شد. مریم رشیدی پور به عنوان رئیس هیأت مدیره، آمین مویدی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، مهدی بهداد، مهدی نوری اصل و طاهر علیزاده به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند.

دگرگونی در هیأت مدیره «پی‌پاد»

ترکیب مدیران شرکت پرداخت الکترونیک پاسارگاد تغییر کرد. شهاب جوان مردی به عنوان رئیس هیأت مدیره، زهرا میر حسینی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، محمد نژاد صداقت، ساسان بهمنیار و هوشنگ معتمدی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. ضمن اینکه محمد اجدانی مدیرعامل شرکت است.

ابقای مدیران «کماسه»

مدیران شرکت تأمین ماسه ریخته گری در سمت خود ابقا شدند. امیر عرب پشت مشهد، دبیر هیأت مدیره شد؛ اصغر برزوئی، رئیس هیأت مدیره و امیر فرشاد هوشمندی راد نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شدند. ضمن اینکه حمید افتخاری و هوشنگ عمرانی کلوچه نیز دیگر اعضای هیأت مدیره شدند.

«غگرجی» مدیرعاملش را شناخت

شرکت بیسکویت گرجی احمد نور محمدی اصل را به عنوان مدیرعامل انتخاب کرد.سید محمد حسین طائریان، رئیس هیأت مدیره، آرمین ابوترابی نایب رئیس هیأت مدیره و جواد راد سعید، ابراهیم نصیر زاده و سیاوش لقایی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند.

هیچ اتفاقی در «ثتوسا» نیفتاد

ترکیب مدیران شرکت سرمایه‌گذاری توسعه و عمران استان اردبیل هیچ تغییری نداشته است. علیرضا اقبال در سمت رئیس هیأت مدیره، پویا فهیم زاده به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، آرش عبدی زاده مارک موسوی، سید علیرضا صادقی و جهانگیر کنعان پور به عنوان عضو هیأت مدیره هدایت شرکت را برعهده دارند. همچنین میر اسدالله موسوی سادات مدیر عامل شرکت است.

همتی دبیر مناطق آزاد را منصوب کرد

عبدالناصر همتی وزیر اقتصاد و دارایی طی حکمی "رضا مسرور" را به سمت دبیر شورای عالی مناطق آزاد تجاری-صنعتی و ویژه اقتصادی کشور منصوب کرد. قابل توجه است که مسرور سابقه مدیریت در منطقه آزاد انزلی را در کارنامه خود دارد.

مدیر سابق «شستا» معاون رئیس جمهور شد

عبدالعلی‌زاده؛ رئیس اسبق هیأت مدیره شستا، نماینده رئیس جمهور در هماهنگی اجرای سیاست‌های کلی توسعه دریامحور شد.از سوابق دیگر آن نیز می‌توان ریاست وزارت مسکن و شهرسازی و مشاور عالی وزارت کشور را نام برد.

جابجایی ۴ مدیر در «سشرق»

یک عضو هیأت مدیره و رئیس هیأت مدیره شرکت سیمان شرق تغییر کرد. علی تدین به جای سید محمد یزدی خواه رئیس هیأت مدیره شد. احمد صلواتی پور نایب رئیس هیأت مدیره، علی پور نظری، فرهنگ ثابتی و بختیار مولوی عضو هیأت مدیره انتخاب شدند.

صندلی‌ها در «ثمسکن» ثابت ماند

مهدی محرمی شام اسبی به عنوان رئیس هیأت مدیره، تقی سلمان ماهینی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره و علی ولی زاده اول قره لر و داریوش دلفانی به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند. در این انتصابات گروه سرمایه‌گذاری مسکن فاقد نماینده و سید عباس‌هاشمی منش به عنوان سرپرست معرفی شد.

چینش «فوکا» دست نخورده باقی ماند

شرکت فولاد کاویان با اعضای قبلی هیأت مدیره به فعالیت خود ادامه می‌دهد. امیر حسین کریمی عضو هیأت مدیره به عنوان مدیرعامل منصوب شد.

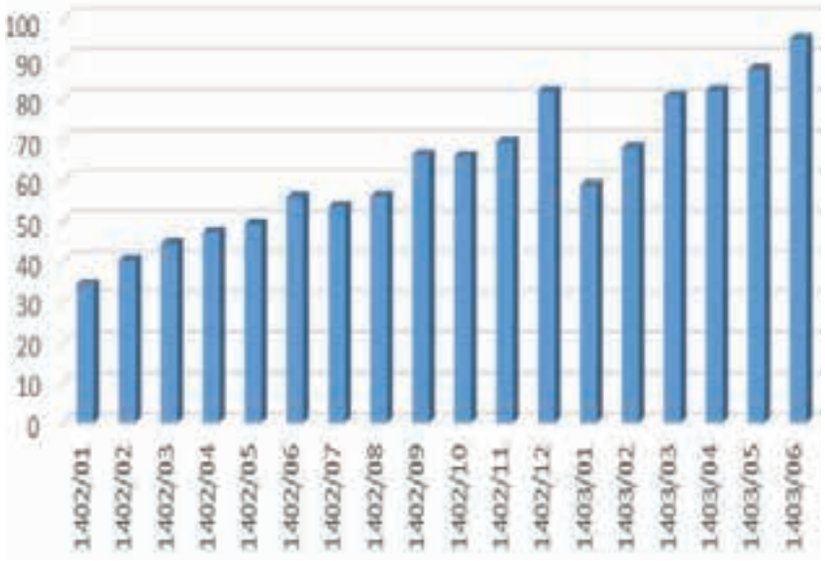
درآمد ۷۱ درصدی «افق» در شهریور ماه

درآمد شرکت افق نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۱ درصد رشد داشت.

شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش طی عملکرد یک ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۹۴,۸۴۹,۸۲۵ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۱ درصد رشد داشته است. افق با سرمایه ثبت شده ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۴۷۱,۹۰۱,۶۴۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۵ درصد رشد داشته است.

شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ مبلغ معادل ۸۷,۳۳۹,۸۶۲ میلیون ریال،از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۸ درصد رشد داشته است.افق با سرمایه ثبت شده ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۵ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۳۷۷,۰۵۱,۸۱۶ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۶ درصد رشد داشته است.

روند فروش ماهانه افق (هزار میلیارد ریال)

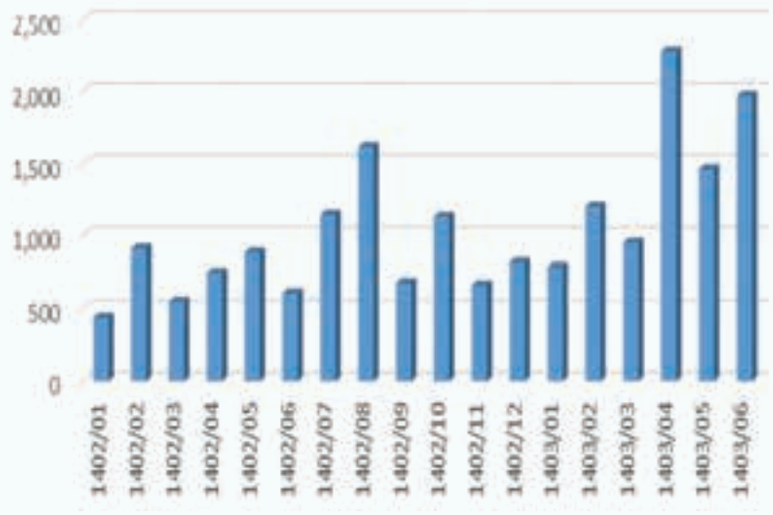


«تماوند» در شهریور ۱.۹ هزار میلیارد درآمد داشت

تماوند در شهریور ۱.۹ هزار میلیارد درآمد کسب کرد که ۳۴ درصد از درآمد ۱.۴ هزار میلیاردی مرداد ماه و ۲۲۰ درصد از درآمد ۶۱۰ میلیاردی شهریور سال گذشته بیشتر است.

مجموع درآمد سال مالی منتهی به شهریور به ۱۴.۷ هزار میلیارد ریال رسید در حالی که ۱۲ ماهه سال قبل ۸.۱ هزار میلیارد بوده است. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت تامین سرمایه دماوند مشخص شد که شرکت تامین سرمایه دماوند در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۲,۵۷۳,۱۱۷ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۵ درصد رشد داشته است.تماوند با سرمایه ثبت شده ۱۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ ۲۰,۱۴۹,۹۹۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۰ درصد رشد داشته است.

روند درآمد تماوند (میلیارد ریال)

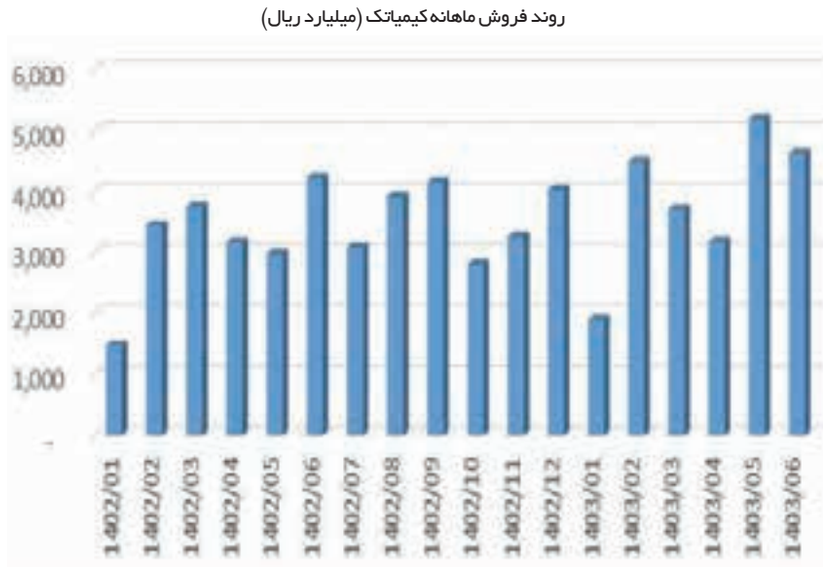


۲۱ درصد رشد «کیمیاتک» ثبت شد

شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک در عملکرد یک ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۴,۶۲۸,۱۰۵ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹ درصد رشد داشته است.

کیمیاتک با سرمایه ثبت شده ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۲۳,۱۱۴,۳۸۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۱ درصد رشد داشته است. دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیاتک در مرداد موفق به فروش حدود ۵،۲۰۰ میلیارد ریال از محصولاتش شده است که بیشترین فروش ماهانه تاریخ این شرکت به شمار می رود. فروش شرکت نسبت به ماه قبل، ۶۳ درصد رشد نشان می دهد و نسبت به ماه مشابه سال قبل از ۷۴ درصد افزایش یافته است.

روند فروش ماهانه کیمیاتک (میلیارد ریال)



افزایش درآمد ۶۲ درصدی «سپید» از فروش محصولات

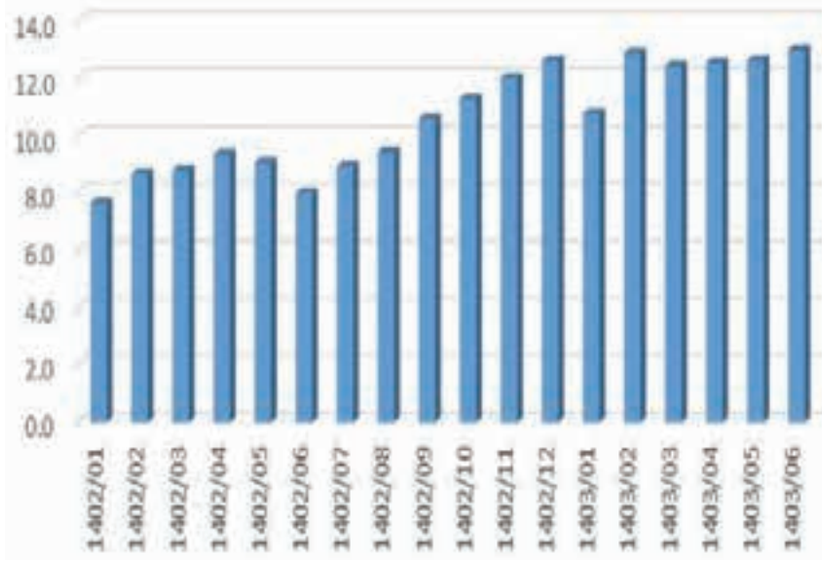
شرکت سپید ماکیان طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۱۲,۹۸۴,۱۵۴ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رساند.

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت سپید ماکیان مشخص شد؛ شرکت سپید ماکیان طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۱۲,۹۸۴,۱۵۴ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۲ درصد رشد داشته است.

سپید با سرمایه ثبت شده ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۷۴,۰۳۳,۰۸۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۴ درصد رشد داشته است.

شرکت سپید ماکیان طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ مبلغ معادل ۱۲,۶۲۵,۷۵۴ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۹ درصد رشد داشته است.

روند فروش ماهانه سپید (هزار میلیارد ریال)



افزایش سرمایه ۲/۵ همتی «غکورش»

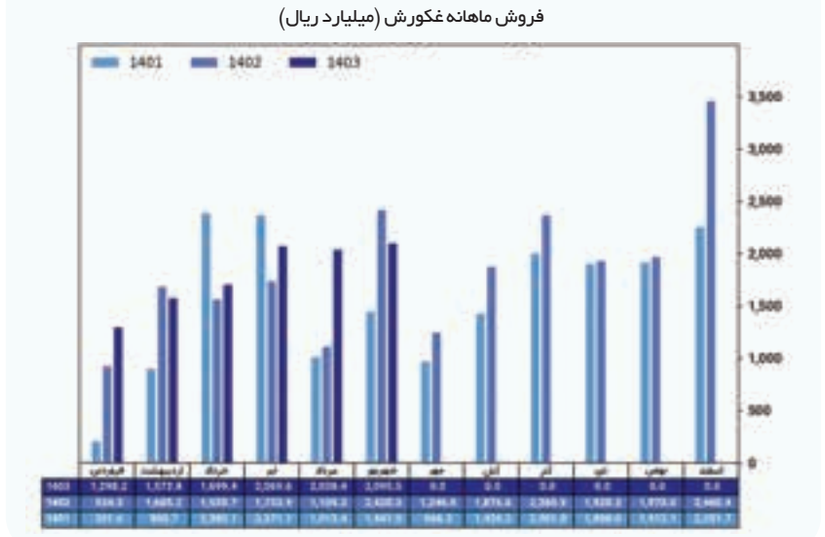
شرکت صنعت غذایی کورش طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۲۰,۹۵۴,۹۵۲ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳ درصد افت داشته است.

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت صنعت غذایی کورش مشخص شد؛ غکورش با سرمایه ثبت شده ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۰۷,۶۹۶,۹۸۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۴ درصد رشد داشته است.

شرکت صنعت غذایی کورش در ۵ ماهه منتهی به مرداد ۱۴۰۳ از فروش محصولات و خدمات خود ۸۶۷۴ میلیارد تومان درآمدکسب کرد. درآمد شرکت در ۵ ماه در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۲۴ درصد افزایش داشت. در مرداد ماه با ۲۸ درصد افزایش به ۲۰۳۸میلیارد تومان رسید. درآمد شرکت از فروش داخلی ۱۰۶۰ میلیارد تومان بود.

شرکت صنعت غذایی کورش در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد تومان به‌مبلغ ۴۵۰۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته شفاف سازی کرد.

فروش ماهانه غکورش (میلیارد ریال)



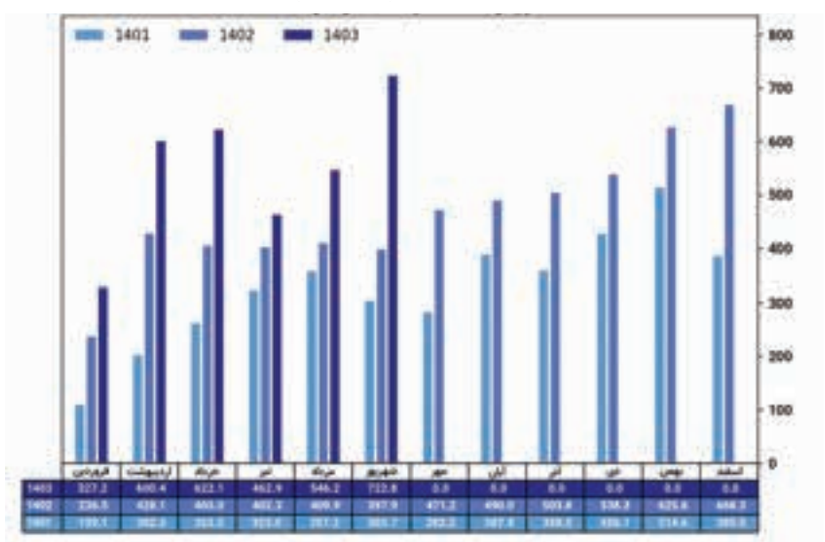
رشد ۳۲ درصدی درآمد «قرن»

قرن در شهریور ماه ۷۲۲ میلیارد تومان فروخت که رشد ۳۲ درصدی نسبت به مرداد ماه و ۸۰ درصد نسبت به شهریور سال قبل رشد نشان می دهد. مجموع فروش شش ماهه به ۳.۲ همت رسیده که ۴۴ درصد بیش از مدت مشابه سال قبل است.

شرکت پدیده شیمی قرن طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۷,۲۲۷,۸۱۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۲ درصد رشد داشته است.

قرن با سرمایه ثبت شده ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۳۲,۸۱۵,۶۶۹ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۵ درصد رشد داشته است.

فروش ماهانه قرن (میلیارد ریال)



ذره بین

فرآورده‌های غذایی و قند پیرانشهر

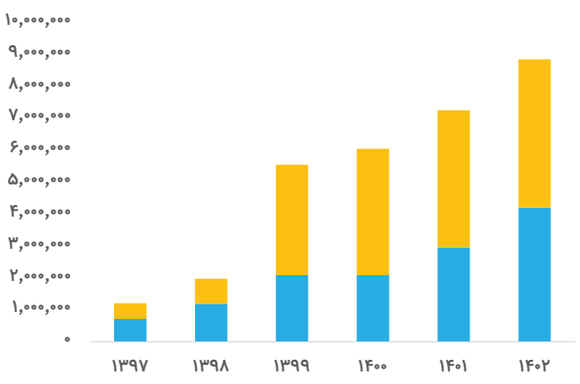
نام شرکت	فرآورده‌های غذایی و قند پیرانشهر
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	قند و شکر
گروه	تولید قند و شکر
نماد	قپیرا
تاریخ تاسیس	۱۳۶۲/۰۱/۰۱
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۶۲/۰۹/۲۶
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۶۲/۰۹/۲۶
شماره ثبت اولیه	۱۳۰۲۶۹
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

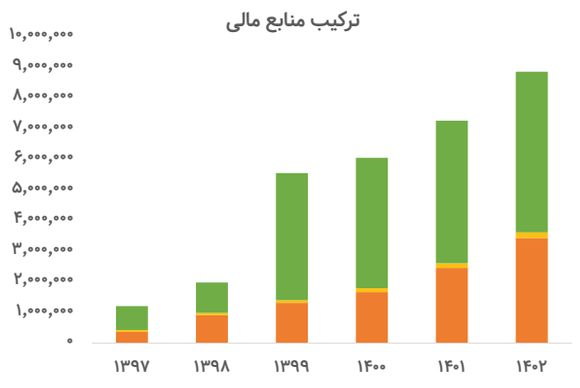
	عنوان قلم	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲
ترازنامه	سرمایه	% ۰.۰۰	% ۰.۰۰
	جمع دارائی‌های جاری	% ۴۲.۰۱	% ۴۱.۶۲
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۸.۱۹	% ۸.۶۱
	جمع کل دارائی‌ها	% ۲۱.۹۹	% ۲۰.۰۲
	جمع بدهی‌های جاری	% ۳۹.۸۸	% ۴۷.۲۲
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۲۰.۲۴	% ۲۰.۰۴
	جمع کل بدهی‌ها	% ۳۸.۷۶	% ۴۵.۳۴
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۱۲.۶۰	% ۹.۳۶

وضعیت مالی شرکت

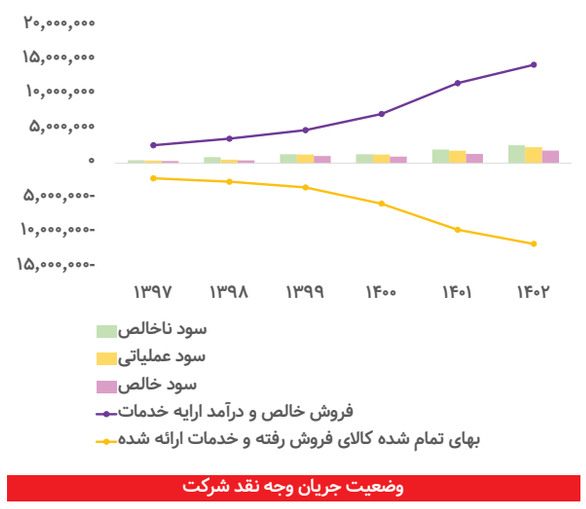
ترکیب مصارف مالی



ترکیب منابع مالی

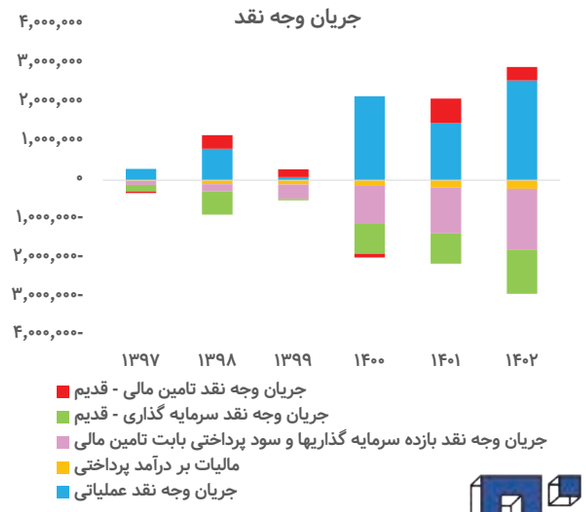


عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت

جریان وجه نقد



نوآوران امین
NOAVARAN AMIN
بیتا مرادی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین
اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآورن امین
www.nadpco.com

رو خط تحلیل

ارزش پرتفوی بورسی شهریور «وکغدیر» چقدر شد؟

ارزش بازار پرتفوی بورسی سرمایه‌گذاری بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر در شهریور ماه با حدود ۱۱۷۵ میلیارد تومان رشد به حدود ۴۷۰۰۷ میلیارد تومان رسید.

شرکت وکغدیر در شـهریور ماه ۹۹۶ میلیارد تومان سهام جدید تحصیل کرد. همچنین ۹۹۵ میلیارد تومان سـهام فروخت که به تبدیل حق تقدم سهام فولاد آلیاژی ایران مربوط بوده است. ۴۵ درصد پرتفوی شرکت سهام کگهر است.شرکت از ابتدای سال مالی تا پایان شهریور ماه ۴۷۱۳ میلیارد تومان از محل سود سهام درآمد داشته است.

«بجهرم» در ویترین بانک سپه

بانک سـپه بازهم درصدد فروش ۵۶.۷۴ درصد سـهام شرکت توسعه مولد نیروگاهی جهرم برآمد تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری خارج شود.

بانک سـپه که آخرین بار در آذر سال گذشـته برای عرضه بلوک ۵۶.۷۴ درصدی سهام توسعه مولد نیروگاهی جهرم، اقدام کرد اما به نتیجه نرسید و بـاز هم درصدد فروش ایـن دارایی آن هم بطور عمده و نقد در بازار دوم معاملات فرابورس بر آمد تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود. در نهایت مقرر شده ۱۳.۷ میلیارد سهم "بجهرم" چهارشنبه ۲۵ مهر از طریق کارگزاری بانک سـپه عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم به قیمت پایانی روز قبل از عرضه یا تاریخ انتشار آگهی عرضه هر یک بالاتر باشد به اضافه ۷۵ درصد تعیین شـده است. خریدار موظف است کل مبلغ مورد معامله را حداکثر طی دو روز کاری از تاریخ معامله پرداخت کند.

«وامیر» افزایش سرمایه داد

افزایش سرمایه شرکت گروه صنعتی و معدنی امیر از مبلغ ۸۴,۰۰۰ میلیون ریال به‌مبلغ ۶,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال ثبت شد.

با عنایت به مجوز افزایش سـرمایه وامیر مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۰ بر اسـاس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۶/۰۵ افزایش سرمایهٔ شرکت از مبلغ ۸۴,۰۰۰ میلیون ریال به‌مبلغ ۶,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته مبلغ ۶۲۱۶۰۰۰ میلیون ریال ، میلیون ریال و از آورده نقدی با سـلب حق تقدم از سهامداران فعلی مبلغ میلیون ریال) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۲۷ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

فروش ۶ ماهه «فاسمین» ۱۹۷۰ میلیارد تومان شد

شرکت کالسیمین گزارش شهریور ۱۴۰۳ خود را منتشر کرد و مطابق با آن، فروش شرکت در تابستان مبلغ ۹۱۸ میلیارد تومان و مجموع فروش ۶ ماهه شرکت، امسال به مبلغ ۱۹۷۰ میلیارد تومان رسیده است.

فروش فاسمین در تابستان ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش فصلی ۶۳.۱ درصدی داشته است. همچنین فروش شرکت نسبت به فصل گذشته کاهش ۱۲.۸ درصدی داشته است.

گرانی مواد اولیه لبنی‌ها

معاونت توسـعه بازرگانی وزارت جهاد کشـاورزی، نامـه‌ای را خطاب به شـرکت‌های دامی و اتحادیه‌های لبنی منتشـر کرد که به منظور حمایت از تولیدکنندگان بخش دام و اسـتمرار تولید و تامین نقدینگی دامداران، قیمت هر کیلوگرم شـیر خام با ۳.۲ درصد چربی در دامداری به مبلغ ۱۸ هزار تومان تعیین شد.

به دنبال این تصمیم اتخاذ شده، ۱۲ شرکت از جمله شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی، شرکت مجتمع کشت و صنعت و دامپروری و مرغداری دشـت خرمدره، شرکت شیر و گوشت زاگرس شهرکرد، شرکت کشاورزی و دامپروری مگسال، شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان، شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شـیر، شرکت لبنیات کالبر، شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان، شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان، شرکت ملی کشت و صنعت و دامپروری پارس، شرکت شیر و گوشت زاگرس شهرکرد، شرکت لبنیات پاسـتوریزه پاک، افشای تغییر بیش از ۱۰ درصدی نرخ خرید مواد اولیه را در سامانه کدال منتشر کردند.

رشد ۴۱ درصدی درآمدهای «همراه»

شرکت ارتباطات سیار ایران در عملکرد نیمه نخست سال جاری، ۳۲.۳ هزار میلیارد تومان درآمد محقق کرد و با رشد ۴۱ درصدی روبه‌رو شد.

بیشـترین درآمد کسب شـده طی دوره ۶ ماهه از کارکرد مشترکین و به میـزان ۲۹.۷ هزار میلیارد تومـان بود که معادل ۹۲ درصـد درآمدها از این محل کسـب شده است. ضمن اینکه شـرکت ارتباطات سیار ایران با سرمایه اسـمی ۸.۹ هزار میلیارد تومانی، گزارش عملکرد شهریور و نیمه نخسـت سال جاری را ارائه کرد. "همراه" در شهریور از کارکرد مشترکین، اسـتفاده از امکانات شبکه توسط سایر شـرکت‌های تلفن همراه، فروش خطوط جدید تلفن همراه و سـایر، بالغ بر ۵.۸ هزار میلیارد تومان درآمد کسب کرد.

ارزش ۷۸ درصدی صندوق بازنشستگی از بورس

ارزش روز دارایی‌های صندوق بازنشستگی از شرکت‌های بورسی و با وجود سهم ۲۶ درصدی، ۷۸ درصد است.

طبق گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس، صندوق بازنشسـتگی کشـوری دومین صندوق بزرگ از لحاظ تعداد بازنشسـتگان با بیش ۱.۷ میلیون نفر بوده که با وجود برخورداری از بنگاه‌های زیاد، اثر بازدهی سرمایه‌گذاری‌های آن در تامین هزینه‌های ۵ سـال اخیر فقط ۱۲ درصد است. همچنین عدم توجه به محاسـبات بیمه ای در اداره صنـدوق و عدم پرداخت کامل حق بیمه کارمند و سهم دولت به صندوق، مهمترین چالش‌های صندوق است.

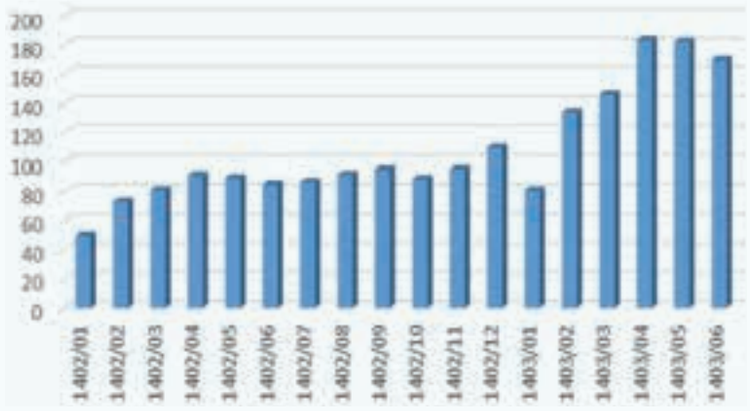
در این گزارش آمده اسـت که از ۱۹۸ شرکت وابسته به صندوق با بیش از ۳۴.۶ هزار شـاغل، ۱۳۷شرکت کنترلی، ۲۴ شرکت مدیریتی و ۲۸شرکت غیر مدیریتی هستند. ارزش همه اموال و دارایی‌های صندوق درپایان نیمه اول سـال قبل و با احتسـاب املاک و مسـتغلات بین ۳۵۰ تا ۵۰۰ هزار میلیارد تومان تخمین زده می‌شـود. مقایسه سـهم دارایی‌های بورسی و غیربورسی صندوق بازنشستگی کشـوری نشان می‌دهد، سهم دارایی‌های بورسی ۷۸ و سـهم غیر بورسی ۲۲ درصد است. ارزش دفتری دارایی‌های غیـر بورسـی ۲ درصد از دارایی‌های صندوق اسـت. ضمن اینکه سـهم شـرکت‌های زیرمجموعه صندوق بازنشستگی حاکی از آن است که سهم شـرکت‌های بورسـی در این صندوق، ۲۶ درصد و سهم شرکت‌های غیر بورسی ۷۴ درصد است.

«تپسی» ۱۰۰ درصد رشد کرد

درآمد شناسـایی شـده طی دوره یـک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شـرکت تپسـی به مبلغ ۱,۶۹۹,۶۵۴ میلیون ریال رسیده است.

مجمـوع این درآمد ماهانـه حاصل از فروش و ارائه خدمات بود. بر اسـاس ایـن گزارش درآمد شناساسـی شده از اول سـال مالی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس مبلغ ۸,۹۵۹,۵۹۲ میلیون ریال است. میزان درآمد تجمیعی که شرکت تپسی از کمیسیون دریافتی، سرویس تلفنی و بخش‌های دیگر توانست به دست آورد دربرگیرندهی ۸۶ درصد از کل درآمدزایی این شـرکت در سال مالی گذشته بوده است. این شرکت استارت‌آپی در گزارش ماهانه خود میزان سرمایه به ثبت رسیده خود را ۲۴۶ میلیارد تومان اعلام کرد، درآمد ماهانه‌ای که تپسـی در شهریورماه به دست آورد ۱۷ درصد بالاتر از متوسط درآمد به ثبت رسیده طی ۵ ماه سپری‌شده از ابتدای سال مالی بود.

روند درآمد تپسی (میلیارد تومان)

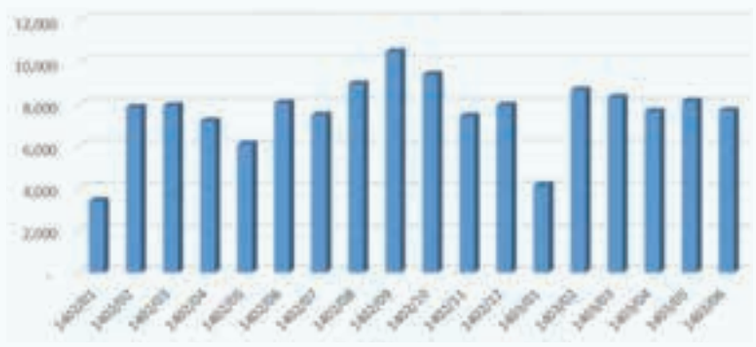


فروش «پاکشو» در آخرین ماه تابستان چقدر شد؟

شرکت گروه صنعتی پاکشو طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلغ معادل ۷,۷۰۴,۹۳۶ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسـانده که نسـبت به مدت مشابه سال قبل ۴ درصد افت داشته است.

پاکشـو با سرمایه ثبت شده ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۴۴,۷۱۳,۵۵۵ میلیون ریال درآمد فروش داشـته که نسـبت به مدت مشابه سـال قبل ۱۰ درصد رشد داشته است. در پنجمین ماه سـال مالی گروه صنعتی پاکشو توانسته اسـت فروشی برابر ۸۱۶ میلیارد تومان داشته باشد. فروش پنج ماهه امسال رشد ۱۴درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته دارد. در ماه جاری مقدار فروش محصولات شرکت ۱۹.۳ هزارتن ثبت شده اسـت. متوسط فروش هر ماه سال مالی گذشته عدد ۲۳.۸ هزارتن بوده است. پاکشو در این ماه نیز تولید ۱۹.۹ هزارتن محصول را گزارش کرده است. در سال گذشته متوسط تولیدات شرکت برابر ۲۳.۷ هزارتن بوده اسـت تولید پنج ماهه امسـال کاهش ۲۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته دارد.

روند درآمد پاکشو (میلیارد ریال)



ارزش پرتفوی بورسی «وغدیر» چند؟

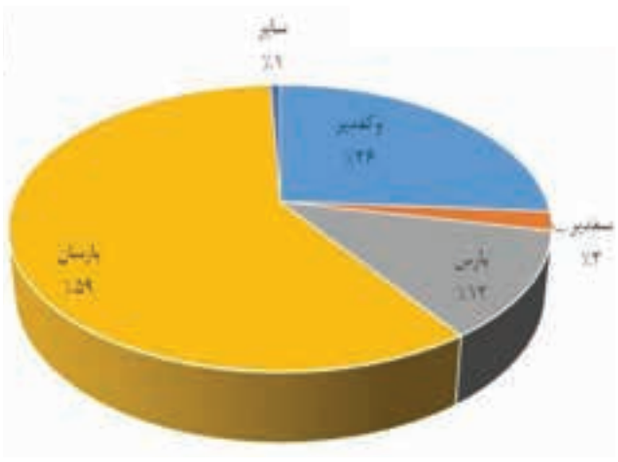
ارزش پرتفـوی بورسـی وغدیـر در شـهریور مـاه بـا رشـد مناسـب همـراه بـوده اسـت و ارزش روز پرتفـوی از ۱,۶۱۹ هـزار میلیـارد ریـال در اول شـهریور بـه ۱,۶۷۸ هـزار میلیـارد ریـال در پایـان شـهریور افزایـش یافتـه اسـت کـه رشـد ۵۹ هـزار میلیـارد ریالـی را نشـان می‌دهـد.

سـرمایه‌گذاری غدیـر بـا نمـاد وغدیـر در تابلـوی اصلـی بـورس تهـران داد و سـتد می‌شـود. ایـن شـرکت در شـهریور مـاه افزایـش سـرمایه از ۷۲ هـزار میلیـارد ریـال بـه ۲۱۶ هـزار میلیـارد ریـال را بـه ثبـت رسـاند. ایـن هلدینـگ چنـد رشـته ای در بـازار سـرمایه حـوزه پتروشـیمی و پالایشـی، معدنـی و سـیمانی و سـاختمانی متمرکـز اسـت. وغدیـر در شـهریور مـاه سـود سـرمایه‌گذاری شناسـایی نکـرده اسـت، بـا ایـن حـال مجمـوع سـود شناسـایی شـده تـا ۹ماهـه بالـغ بـر ۲۴ هـزار میلیـارد ریـال بـوده اسـت. شـایان ذکـر اسـت کـه عمـده سـود سـرمایه‌گذاری‌های وغدیـر محـل شـرکت‌های تابعـه و فرعـی از جملـه پارسـان و وکغدیـر اسـت کـه در پایـان سـال مالـی شناسـایی می‌شـود.

بـا توجـه بـه ماهیـت هلدینـگ، وغدیـر معامـلات سـهام خاصـی نداشـته و مهمتریـن تحـرک در پرتفـوی در شـهریور مـاه مربـوط به واگـذاری سـهام کارگـزاری بانـک صـادرات بـه ارزش ۱,۷۱۳ میلیارد ریـال و شناسـایی سـود ۱,۶۳۱ میلیـارد ریـال بـوده اسـت.

ارزش پرتفـوی بورسـی وغدیـر در شـهریور مـاه بـا رشـد مناسـب همـراه بـوده اسـت و ارزش روز پرتفـوی از ۱,۶۱۹ هـزار میلیـارد ریـال در اول شـهریور بـه ۱,۶۷۸ هـزار میلیـارد ریـال در پایـان شـهریور افزایـش یافتـه اسـت کـه رشـد ۵۹ هـزار میلیـارد ریالـی را نشـان می‌دهـد. عمـده رشـد بـه کمـک نمـاد پارسـان بـوده کـه عمدتـا بـه دلیـل ابـلاغ کاهـش قیمـت گاز در نیمـه اول سـال گذشـته بـوده اسـت. ایـن شـرکت نسـبت قیمـت بـه نـاو مناسـب نسـبت بـه شـرکت‌های هلدینـگ چنـد رشـته ای دارد و بـا نسـبت پـی بـه ای مناسـب و تقسـیم سـود بـالای ۸۰ درصـدی، همـواره مـورد توجـه سـرمایه‌گذاران حقیقـی و حقوقـی بـوده اسـت.

ترکیب پرتفوی بورسی «وغدیر»



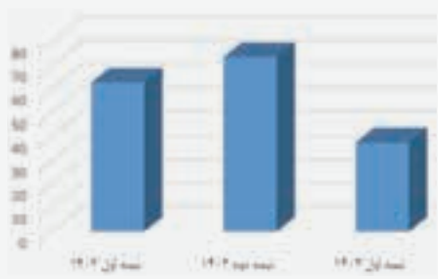
کاهش ۴۰درصدی درآمد ۶ ماهه «خدیزل»

خدیزل در شـهریور بـا فروش ۱۳ هـزار میلیارد ریال، در مجمـوع در شـش ماهـه ۳۷ هـزار میلیـارد ریـال رسـیده کـه ۴۰ درصـد نسـبت بـه شـش ماهه سـال قبـل کاهـش نشـان می‌دهد.

شـرکت بهمـن دیـزل در عملکـرد یـک ماهـه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلـغ معـادل ۱۳,۰۰۷,۲۳۷ میلیون ریـال، از محصـولات خـود را بـه فـروش رسـانده کـه نسـبت بـه مـدت مشـابه سـال قبـل ۶۰ درصد رشـد داشـته است.

براسـاس گـزارش فعالیـت ماهانـه دوره یـک ماهـه منتهـی بـه ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شـرکت بهمـن دیـزل مشـخص شـد؛ خدیـزل بـا سـرمایه ثبـت شـده ۳۴,۹۷۸,۱۲۶ میلیـون ریال در عملکرد ۶ ماهه سـال مالـی منتهـی بـه ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلـغ ۳۷,۹۴۱,۴۵۶ میلیـون ریـال درآمـد فـروش داشـته کـه نسـبت بـه مـدت مشـابه سـال قبـل ۴۰ درصـد افـت داشته است.

روند فروش خدیزل (هزار میلیارد ریال)



رشد ۵۳ درصدی فروش محصولات «مارون»

افزایـش فـروش داخلـی دو محصـول اتیلـن و پلـی پروپیلـن «مـارون» را بـه رشـد درآمـدی ۵۳ درصـدی رسـاند.

شـرکت پتروشـیمی مـارون در عملکـرد یـک ماهـه منتهـی بـه ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ مبلـغ معـادل ۴۳,۹۹۳,۸۶۸ میلیـون ریـال، از محصـولات خـود را بـه فـروش رسـانده کـه نسـبت بـه مـدت مشـابه سـال قبـل ۵۳ درصـد رشـد داشته است.

شـرکت پتروشـیمی مـارون بـا سـرمایه ثبـت شـده ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیـون ریـال طـی عملکـرد ۶ ماهـه سـال مالـی منتهـی بـه ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلـغ ۲۳۹,۷۷۵,۰۵۸ میلیـون ریال درآمـد فـروش داشـته کـه نسـبت بـه مـدت مشـابه سـال قبـل ۱۰۰ درصـد رشـد داشـته اسـت.





۱۱ روش ثروت‌اندوزی با کریپتوها

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

کریپتوکارنسی‌ها با معرفی راه‌های مختلف درآمدزایی برای سرمایه‌گذاران، بخش بزرگی از جهان مالی را به تسخیر درآورده‌اند. در سال ۲۰۲۴، افراد بیشتری از طریق کسب درآمد غیرفعال، تنوع بخشیدن به پرتفوی و آزادی عمل از نظر روش تامین مالی وارد دنیای کریپتو شده‌اند. در حال حاضر روش‌های مختلفی وجود دارد که سرمایه‌گذاران می‌توانند با ورود به بازار پرهیجان کریپتوکارنسی، از آنها کسب سود کنند. در اینجا به معرفی ۱۱ روش رایج درآمدزایی در این بازار می‌پردازیم.

استیکینگ

فرایندی است که در آن دارندگان یک ارز دیجیتال، کوین‌های خود را به منظور مشارکت در عملکرد شبکه بلاکچین و تأیید تراکنش‌ها، قفل می‌کنند. استیکینگ، سودمندترین و یکی از محبوب‌ترین راه‌های کسب درآمد غیرفعال در دنیای کریپتو است. شما به سادگی می‌توانید با قفل کردن دارایی کریپتویی خود از پاداش آتی آن بهره‌مند شوید. معمولا استیکرها بر اساس مقدار دارایی قفل‌شده و مدت زمان نگهداری آن پاداش می‌گیرند. به بیان ساده‌تر، هرقدر دارایی بیشتری به مدت طولانی‌تری را نگهدارید، احتمالا از درآمد بیشتری برخوردار خواهید شد. این روش برای کسانی که نگاه بلندمدت دارند، گزینه مناسبی است.

برنامه ارجاع

این برنامه کاربران را قادر می‌سازد تا با دعوت از دوستان و اعضای خانواده برای پیوستن به شبکه، درآمد کسب کنند. در این برنامه، هم فرد دعوت‌کننده و هم کاربری که به شبکه می‌پیوندد، پاداش دریافت می‌کنند. همچنین در این برنامه شما بابت هر سفارش، ۳,۵ درصد کمیسیون دریافت می‌کنید. برنامه ارجاع فرصت بزرگی برای بهبود پرتفوی کریپتوکارنسی شما بدون نیاز به افزایش سرمایه‌گذاری است.

استخراج کریپتوکارنسی

فرآیند استخراج کریپتوها مستلزم تایید آخرین تراکنش‌ها در شبکه بلاکچین است. گرچه برنامه استخراج نیازمند سرمایه‌گذاری کلان برای سخت‌افزار و برق مصرفی است اما می‌تواند یک سرمایه‌گذاری سودآور باشد. چنین سرمایه‌گذاری به ویژه برای بیت‌کوین بسیار سودآور است، هر چند در طول زمان، استخراج این رمزارز دشوارتر می‌شود.

مزرعه بازده

این مفهوم عبارت است از ارائه نقدینگی به پروتکل‌های DeFi (تامین مالی غیرمتمرکز) و دریافت پاداش از چنین خدماتی. در این روش، شما کریپتوکارنسی خود را در قالب نقدینگی به دیگران وام می‌دهید و در قبال آن سود دریافت می‌کنید. گرچه روش مزرعه بازده به عنوان یک روش پرریسک شناخته می‌شود اما بازده‌های بسیار خوبی نیز به همراه دارد، بنابراین به سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر توصیه می‌شود.

معاملات کریپتوکارنسی

یکی از رایج‌ترین روش‌های درآمدزایی در بازار کریپتوکارنسی، انجام معاملات روزانه است. معامله‌گران با خرید در قیمت پایین و فروش در قیمت بالاتر کسب سود می‌کنند. البته برای ورود به دنیای معامله‌گری، شما نیازمند گذراندن دوره‌های متعدد هستید.

قرض دادن کریپتوها

قرض دادن کریپتوها به عنوان یک استراتژی غیرفعال درآمدزایی، زمانی رخ می‌دهد که کاربران دارایی کریپتویی خود را برای کسب سود به دیگران قرض بدهند. خدمات استقراض کریپتوها را بسیاری از پلتفرم‌ها ارائه می‌دهند.

عرضه اولیه کریپتو

عرضه اولیه کریپتوکارنسی (ICO) همچون عرضه اولیه سهام، نوعی سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید کریپتویی از ابتدای عرضه آنهاست. در این روش، شما قادر خواهید بود تا توکن‌های عرضه‌شده در یک پروژه را با قیمت بسیار پایینی خریداری کنید. چنین خریدهایی، در صورتی که پروژه مربوطه در مسیر توسعه و موفقیت قرار گیرد، بازده بسیار بالایی به سرمایه‌گذاران ارائه می‌کنند.

ایردراپ کریپتوها

ایردراپ به معنای اعطای رایگان توکن و ارز دیجیتال در یک پروژه به کاربران است. این کار عموماً یک تکنیک بازاریابی برای معرفی یک پروژه، قدردانی از کاربران وفادار اکوسیستم یک پروژه است. کاربران با انجام وظایف و کارهای مشخصی ایردراپ می‌گیرند. برخی پلتفرم‌ها در زمان‌های خاص اقدام به توزیع توکن‌های رایگان می‌کنند.

استیکینگ استیبل‌کوین‌ها

همانگونه که گفته شد، فرآیندی است که در آن دارندگان یک ارز دیجیتال، کوین‌های خود را به منظور مشارکت در عملکرد شبکه بلاکچین و تأیید تراکنش‌ها، قفل می‌کنند. در این میان، استیکینگ استیبل‌کوین‌ها یکی از بهترین روش‌های دریافت پاداش با کمترین ریسک است. استیبل‌کوین‌ها به ارزهای واقعی متصل هستند و برخلاف کریپتوکارنسی‌ها با نوسان ارزش روبه‌رو نمی‌شوند. بر این اساس می‌توان از این طریق به درآمدی قابل پیش‌بینی دست یافت.

معامله توکن بی‌همتا

خرید و فروش توکن‌های بی‌همتا یا غیرمثلی (NFT) از روش‌های بسیار محبوب درآمدزایی در بازار کریپتوکارنسی به شمار می‌رود. در این روش، سرمایه‌گذاران می‌توانند با فروش توکن‌های بی‌همتا به سودهای کلانی دست یابند.

تامین مالی غیرمتمرکز

مشارکت در برنامه‌های تامین مالی غیرمتمرکز (DeFi) فضای گسترده‌ای را پیش‌روی سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد تا در فعالیت‌هایی همچون استیکینگ، وام دادن و تامین نقدینگی حضور پیدا کنند. کاربری که در پروتکل‌های تامین مالی غیرمتمرکز مشارکت می‌کند، قادر خواهد بود بدون کسب اجازه و به صورت کاملا غیرمتمرکز درآمدزایی کند.

نمای هفته

افزایش خروج نقدینگی از بازار

در پایان معاملات هفته منتهی به پنجشنبه سوم اکتبر (۱۲مهر) بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت ۷۵ درصد رمزارزهای بزرگ و کاهش ارزش بازار این صنعت بود. بررسی‌های کارشناسان نشان می‌دهد که در این هفته شاخص «ترس و طمع» که نشان‌دهنده تمایل معامله‌گران و ارزیابی آنها از آینده است، با افت چشمگیری نسبت به هفته قبل مواجه شد و به عدد ۳۹ رسید که نشان‌دهنده نگاه منفی سرمایه‌گذاران به این بازار است. در معاملات هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی، تعداد رمزارزهای منفی زیاد اما میزان رشد قیمت بین مثبت‌ها بیشتر بود.

در هفته‌ای که گذشت، بیت‌کوین با افت قیمت ۴,۶ درصدی روبه‌رو شد و به رقم ۶۰ هزار و ۷۳۱ دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه رشد ۵,۵ درصدی را تجربه کرده و در بازه یک‌ساله نیز ۱۱۸ درصد رشد قیمت را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین به سطح یک هزار و ۲۰۰ میلیارد دلار رسیده است. بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۷۵ کریپتو با کاهش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۱۲ مهر، این ۷۵ رمزارز کاهش قیمت بین ۰,۰۱ درصد تا بیش از ۲۲ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Celestia بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۶۵ قرار دارد، ۲۲,۸ درصد افت قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۴,۹ دلاری بیش از یک میلیارد دلار است و در یک ماه گذشته بیش از ۱۵ درصد رشد قیمت داشته است.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Aave دومین بازنده بزرگ بود و بیش از ۱۷ درصد افت قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۲ میلیارد دلار و رتبه ۴۲، بیش از ۱۳۸ دلار است. این رمزارز در بازه یک‌ماهه بیش از ۱۴ درصد و نسبت به یک سال قبل نیز رشدی ۹۹ درصدی را به ثبت رسانده است. همچنین قیمت رمزارز Monero بیش از ۱۶,۵ درصد کاهش یافت و رتبه سوم افت هفتگی را به خود اختصاص داد. ارزش بازار این رمزارز که در رتبه ۳۴ بازار جای گرفته، بیش از ۲,۵ میلیارد دلار و قیمت آن هم بیش از ۱۴۰ دلار است. در سوی دیگر بازار، رمزارز FTX Token با بیش از ۴۷ درصد رشد، در صدر مثبت‌های این هفته بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۹۸ بیش از ۶۸۱ میلیون دلار و قیمت آن ۲,۰۷ دلار است. این رمزارز در یک ماه گذشته نیز بیش از ۶۳ درصد رشد داشته و نسبت به یک سال قبل ۷۹ درصد افزایش قیمت را ثبت کرده است. پس از آن Wormhole بیش از ۴۵ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۷۲ بیش از ۹۴۳ میلیون دلار و قیمت آن ۰,۳۶ دلار ثبت شده است. این رمزارز در یک ماه نیز بیش از ۸۲ درصد رشد داشته است. قیمت رمزارز HEX نیز بیش از ۴۲ درصد افزایش پیدا کرد.

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریپتوها با بیش از ۴,۳ درصد کاهش روبه‌رو شد. در حال حاضر ارزش بازار کریپتوها معادل ۲ هزار و ۱۳۰ میلیارد دلار است. در همین حال ارزش معاملات روزانه بیش از ۱۱۹ میلیارد دلار ثبت شد که علت اصلی آن، فشار فروش بوده است. بر اساس اعلام سایت Coinmarketcap، تاکنون بیش از ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار رمزارز به بازار عرضه شده است، هرچند تعداد زیادی از آنها هرگز فرصت خودنمایی پیدا نکرده‌اند. در سراسر جهان ۷۵۱ صرافی به کار خرید و فروش رمزارزها مشغول هستند. در جدول، عملکرد ۱۵ رمزارز برتر بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته را مشاهده می‌کنید.

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	$61,151	$1.21T	$51.23B	+0.27%	-2.7%	-3.9%	+6.3%	+119%
2	Ethereum	$2,442	$293.98B	$26.17B	-0.32%	-5.4%	-6.6%	-0.2%	+46.4%
3	Tether	$0.9999	$119.64B	$90.18B	0%	0%	-0.01%	-0.01%	-0.01%
4	BNB	$542.53	$79.17B	$2.17B	-0.33%	-4.5%	-8.9%	+5.3%	+153%
5	Solana	$145.09	$67.96B	$3.92B	+0.24%	-5.5%	-3.5%	+11.4%	+514%
6	USDC	$1.000	$35.42B	$10.65B	0%	0%	0%	+0.01%	+0.03%
7	XRP	$0.5843	$33.05B	$3.00B	-0.43%	-5.3%	-0.78%	+6.3%	+13.3%
8	Dogecoin	$0.1056	$15.44B	$1.35B	+0.45%	-7.9%	-3.1%	+10.3%	+20.3%
9	Toncoin	$5.378	$13.60B	$444.55M	-0.42%	-5.4%	-5.4%	+3.7%	+163%
10	TRON	$0.1538	$13.32B	$472.28M	+0.04%	-1.4%	+2.1%	-1.4%	+35.4%
11	Cardano	$0.3492	$12.21B	$500.19M	+0.03%	-7.1%	-8.8%	+4.6%	+33.9%
12	Avalanche	$25.78	$10.47B	$625.75M	-0.03%	-7.7%	-6.9%	+18%	+176%
13	Shiba Inu	$0.00001643	$9.68B	$818.05M	-0.05%	-8.4%	+8.1%	+24.2%	+125%
14	Chainlink	$10.91	$6.84B	$446.44M	-0.86%	-8.2%	-11.3%	+4.1%	+44.5%
15	Bitcoin Cash	$317.48	$6.28B	$319.23M	+0.27%	-5.5%	-8.4%	+0.65%	+26.3%

اخبار رمز ارزها

اوراق بهادار دیجیتال در انگلستان

سازمان نظارت مالی (FCA) و بانک مرکزی انگلستان رسماً مرحله جدید پروژه سندباکس اوراق بهادار دیجیتال (DSS) را آغاز کردند. این پروژه که تا دسامبر ۲۰۲۸ ادامه خواهد داشت، به شرکت‌ها اجازه می‌دهد فناوری دفترکل توزیع‌شده (DLT) و اوراق بهادار توکنیزه را در بازارهای مالی سنتی آزمایش کنند. هدف از این طرح، افزایش کارایی، شفافیت و انعطاف‌پذیری بازار است. شرکت‌های مستقر در انگلستان تا مارس ۲۰۲۷ می‌توانند برای شرکت در این پروژه درخواست دهند. ابزارهای مالی واجد شرایط شامل سهام، اوراق بدهی شرکتی و دولتی، ابزارهای بازار پول، واحدهای صندوق و مجوزهای انتشار است. مقام های انگلیسی امیدوارند این ابتکار به تقویت جایگاه این کشور در نوآوری مالی جهانی کمک کند.

آزادسازی ۳ میلیارد توکن

در ماه اکتبر، بازار کریپتو یکی از بزرگترین رویدادهای آزادسازی توکن خود را تجربه خواهد کرد که طی آن، بیش از ۳ میلیارد دلار توکن به بازار عرضه خواهد شد. بر اساس داده‌های سایت توکن آنلاکس، حدود ۱.۶ میلیارد دلار از این آزادسازی‌ها به‌صورت کلیف آنلاک (cliff unlock) انجام خواهد شد، به این معنی که توکن‌ها به‌صورت دوره‌ای وارد بازار می‌شوند که این موضوع می‌تواند تغییرات مهمی در بازار ایجاد کند. از توکن‌های آزادشده می‌توان به سویی، ایموتبل ایکس، آپتوس و آربیتروم اشاره کرد.

کاهش آدرس‌های فعال بیت‌کوین

داده‌های آن‌چین نشان می‌دهد که تعداد آدرس‌های فعال بیت‌کوین اخیراً با کاهش شدیدی مواجه شده است. این کاهش از مارس ۲۰۲۴ آغاز شده و بزرگترین افت از سال ۲۰۲۱ محسوب می‌شود. تحلیلگران معتقدند این روند می‌تواند نشانه‌ای نزولی برای بیت‌کوین باشد. میانگین متحرک ساده ۱۰۰ روزه آدرس‌های فعال به پایین‌ترین سطح خود از زمان بازار نزولی ۲۰۲۲ رسیده است. این کاهش فعالیت کاربران پس از ثبت رکورد قیمتی جدید بیت‌کوین در ماه مارس (اسفند ۱۴۰۲) رخ داده که احتمالاً ناشی از تثبیت قیمت و کاهش هیجان بازار است.

ETF اسپات برای ریپل

شرکت مدیریت دارایی بیت‌وایز اولین گام را برای راه‌اندازی صندوق قابل معامله در بورس (ETF) اسپات ریپل برداشت. این شرکت با ثبت یک نهاد امانی (Trust entity) در آمریکا، وارد این حوزه شده است. شرکت‌هایی مانند بیت‌وایز، بلک‌راک و فیدلیتی همگی برای بیت‌کوین و اتریوم قبل از تشکیل پرونده برای ETFها، نهادهای امانی را ثبت کردند. نهاد امانی به عنوان یک ساختار قانونی عمل می‌کند که انواع دارایی (مانند سهام، اوراق قرضه یا ارزهای دیجیتال) را از طرف سرمایه‌گذاران نگه می‌دارد.

نهایت‌نگر
شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری امید
سید سجاد وحیدی کارشناس تحلیل
◇ صنعت شیمیایی (شوینده) ◇

نماد	سال مالی	قیمت سهم	سرمایه	سود ۱۴۰۲	سود کارشناسی ۱۴۰۳	درصد تقسیم سود	۱۴۰۳ P/E	طرح توسعه
پاکشو	۱۴/۲۹	۵,۳۷۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵۳۶	۲۶۱	۵۶%	۳۰/۶	افزایش سرمایه ۲۵ درصدی از محل سود انباشته همچنین شرکت درصدد گرفتن مجوز افزایش سرمایه دوباره به میزان ۱۵ درصد است.
فرن		۱۳,۴۵۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۷	۱,۶۳۸	۴۶%	۸/۲	افزایش سرمایه ۶۶ درصدی در دستور کار هیئت‌مدیره از محل سود انباشته
ساینا		۳۲,۷۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۳,۲۵۳	۳,۸۲۱	۱۰%	۸/۶	پیشنهاد افزایش سرمایه ۷۴۰ درصدی از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم
شپاکسا	۰۹/۳۰	۱,۸۸۱	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲۰۴	۴۶۲	۱۱%	۴/۱	فروش بیندهای شیشه و گلی به مبلغ ۵۲۷ میلیارد تومان
شگل		۴,۷۱۷	۲,۶۰۰,۰۰۰	۵۸۵	۶۹۰	۶۸%	۶/۸	خرید برند شیشه به مبلغ ۴۰۰ میلیارد تومان همچنین پیشنهاد افزایش سرمایه ۲۲۷ درصدی از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم

نماد	سال مالی	قیمت سهم	سرمایه	سود کارشناسی ۱۴۰۳	سود کارشناسی ۱۴۰۴	درصد تقسیم سود	۱۴۰۴ P/E	طرح توسعه
شپارس	۰۶/۳۱	۳,۹۸۳	۱,۶۵۰,۰۰۰	۲۵۵	۲۳۷	۱۰%	۱۶.۸	افزایش سرمایه

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳

درآمد عملیاتی شرکت شپاکسا	ریال/تن	۲۶۴,۲۱۵,۴۸۴
فروش شامپو و نرم کننده موی سر (پاکشو)	ریال/تن	۷۱,۹۴۲,۹۴۸
فروش پودر و مایعات البسه (فرن)	ریال/تن	۳۴۴,۸۱۹,۲۷۵
مایعات دستشویی (فرن)	ریال/تن	۳۹۸,۷۲۲,۹۱۸
مایعات ظرفشویی (ساینا)	ریال/تن	۲۵۳,۳۸۱,۲۳۹
مایع لباسشویی (ساینا)	ریال/تن	۳۱۱,۷۲۲,۹۱۷
بودرها (شپاکسا)	ریال/تن	۳۱۴,۷۱۹,۹۰۲
صابون (شپاکسا)	ریال/تن	۹۲,۷۷۲,۷۷۵
صابون (شگل)	ریال/تن	۹۳,۸۰۳,۹۳۰
شامپو (شگل)	ریال/تن	۲۲۱,۵۴۲,۰۹۳
پودر و مایعات البسه (شپارس)	ریال/تن	۳۲۴,۶۴۴,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۵%
نرخ رشد حقوق و دستمزد	درصد	۳۵%

توضیحات تکمیلی

پایان سال مالی ساینا و شپاکسا و شگل اذرماه و سال مالی شرکت شپارس شهریورماه است همچنین سال مالی شرکت فرن و پاکشو نیز اسفند ماه است.

P/E سال ۱۴۰۳ با فرض عدم تقسیم سود محاسبه شده است.

سود کارشناسی شرکت شپاکسا با احتساب درآمد غیر عملیاتی سال ۱۴۰۳ محاسبه شده فلذا این درآمد در سال ۱۴۰۴ تکرارپذیر نمی‌باشد.

سود شرکت شپارس با حاشیه سود خالص ۲۱ درصد محاسبه شده است.

برآورد سود شرکتها با فرض عدم فروش از موجودی است.

nahayatnegar.official
nahayatnegar.com
۰۲۱-۸۶۶۵۰

دریچه

آثار افزایش قیمت شیر بر سهام شرکت‌های لبنی



بهناز اکبرپور
کارشناس بازار سرمایه

در میان شرکت‌های فعال در بازار سرمایه و به‌خصوص صنعت محصولات غذایی، شرکت‌های لبنی دارای جایگاه خاصی هستند و این نمادها به دلیل تفاوت زیاد با سایر شرکت‌های غذایی، در کنار یکدیگر مقایسه می‌شوند و به‌دلیل تولید محصولات بسیار مهمی همچون انواع شیر، پنیر، خامه، دوغ، کره و ماست یکی از مهم‌ترین صنایع کشور است. این شرکت‌ها عمدتاً شیرخام و در کنار آن سایر مواد اولیه را خریداری می‌کنند و در پروسه تولید خود این مواد اولیه را به انواع شیر، پنیر و سایر محصولات لبنی تبدیل می‌کنند. هم‌اکنون ۱۱ شرکت لبنی در بازار سرمایه کشور فعالیت می‌کنند که ارزش بازار این شرکت‌ها مجموعاً مبلغ ۱۹۰،۷۰۱ میلیارد ریال است.

در میان این شرکت‌ها، بیشترین ارزش بازار مربوط به شرکت عالیس با ۵۷،۶۰۰ میلیارد ریال و کمترین ارزش بازار نیز مربوط به غگلستا با ارزش بازار ۷،۰۶۹ میلیارد ریال است. مجموع مبلغ فروش شرکت‌های لبنی در سال ۱۴۰۲، مجموعاً مبلغ ۲۵۱،۹۳۵ میلیارد ریال و در شش‌ماهه ابتدایی سال جاری مبلغ ۱۳۴،۰۲۵ میلیارد ریال است که نسبت به شش‌ماهه ابتدایی سال گذشته رشد ۷ درصدی داشته است. در شش‌ماهه ابتدایی سال جاری بیشترین مبلغ فروش محصول مربوط به شرکت‌های غپاک، غشصفا و غفارس و کمترین میزان فروش نیز مربوط به شرکت‌های غگلستا، غگیلا و غالبر است. با بررسی سود خالص سال مالی ۱۴۰۲ این یازده شرکت می‌توان گفت که بیشترین سود خالص این گروه مربوط به عالیس و کمترین نیز مربوط به غگلستا بوده است. از لحاظ نسبت پی برای گذشته‌نگر نیز کمترین نسبت مربوط به شرکت عالیس با ۵،۹۲ واحد و بیشترین نیز مربوط به غالبر با ۶۱،۰۹ واحد است و همچنین متوسط نسبت پی بر ای این گروه ۱۳،۸۳ واحد محاسبه شده است.

همان‌طور که گفته شد، مبلغ فروش این شرکت‌ها در شش‌ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ رشد ۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است. دلیل مهم عدم رشد مناسب مبلغ فروش این شرکت‌ها، قیمت‌گذاری دستوری صنعت است. از آن‌جایی که ماده اولیه این صنعت یعنی شیرخام و محصول نهایی این صنعت یعنی محصولات لبنی سهم بالایی در مصرف روزانه افراد کشور دارند، قیمت‌گذاری این صنعت دستوری است و در این زمینه آزادسازی صورت نگرفته است. به صورت خلاصه می‌توان گفت که افزایش نرخ فروش محصولات این صنعت در صورتی رخ خواهد داد که نرخ دستوری شیرخام افزایش داشته باشد. طی روزهای اخیر نرخ دستوری شیرخام از مبلغ ۱۵ هزار تومان با رشد ۲۰ درصدی به مبلغ ۱۸ هزار تومان رسیده است که این موضوع می‌تواند به‌زودی منجر به افزایش نرخ محصولات لبنی نیز شود.

در نمودار زیر میزان فروش انواع محصولات لبنی یازده شرکت در سه دوره مختلف آورده شده است.



مطابق اطلاعات موجود در سامانه کدال، مبلغ فروش شرکت‌های لبنی در سال ۱۴۰۲ مبلغ ۲۵۱،۹۳۵ میلیارد ریال و شش‌ماهه ابتدایی سال جاری نیز مبلغ ۱۳۴،۰۲۵ میلیارد ریال بوده است. در شش‌ماهه ابتدایی سال جاری پنج محصول انواع شیر، انواع پنیر، انواع خامه، انواع کره و انواع ماست به‌ترتیب بیشترین سهم از فروش شرکت‌های لبنی را دارا است. این پنج محصول مجموعاً ۸۱ درصد از مبلغ فروش صنعت را در شش‌ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ به خود اختصاص داده‌اند. در ادامه به بررسی سه محصولی که بیشترین سهم در فروش هر یک از شرکت‌های لبنی را دارند، پرداخته شده است. در این نمودار نیز کاملاً مشخص است که دو محصول انواع شیر و پنیر بیشترین سهم فروش را به‌خود اختصاص داده‌اند.



همان‌طور که گفته شد طی روزهای اخیر نرخ دستوری شیرخام از مبلغ ۱۵ هزار تومان با رشد ۲۰ درصدی به مبلغ ۱۸ هزار تومان رسیده است که این موضوع می‌تواند به‌زودی منجر به افزایش نرخ محصولات لبنی نیز شود. در نتیجه به‌منظور جمع‌بندی تحلیل حاضر، به پیش‌بینی سود شرکت‌های صنعت لبنیات در سال مالی ۱۴۰۳ پرداخته شده است.با توجه به تحلیل‌های انجام شده و فرض کردن رشد نرخ فروش محصولات هر شرکت بر اساس نسبت تاریخی این محصولات با شیرخام، می‌توان اذعان داشت که در حال‌حاضر سه شرکت عالیس، غشاذر و غشصفا دارای کمترین پی بر ای آینده‌نگر در میان شرکت‌های لبنی و سه شرکت غفارس، غالبر و غپاک نیز دارای بالاترین نسبت‌های P/E است.

مجدداً لازم به ذکر است که تمامی سود شرکت‌های فوق بر اساس فرض رشد نرخ فروش محصولات در ادامه سال مالی آن‌ها محاسبه شده است و هرگونه تغییری در این موضوع می‌تواند منجر به تغییرات بااهمیت در سودآوری این شرکت‌ها شود. لذا این گزارش به‌هیچ‌عنوان به‌منزله پیشنهاد خرید، فروش و نگهداری هیچ‌یک از سهم‌های این گروه نیست و تنها سعی شده است که دید تحلیلی مناسبی را در اختیار خواننده قرار دهد.

مدیرعامل شرکت کارگزاری نهایت‌نگر مطرح کرد:

تداوم بازار در گرو پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد



نجمه آجربندیان
خبرنگار

بازار سرمایه بازاری ارزنده است که با چالش‌های بسیاری روبه رو شد. چالش‌هایی که در سال ۱۳۹۹ موجب ریزش بازار سهام شد و همچنان از خاطر سهامداران نرفته است. از طرف دیگر با اتفاق تلخ اردیبهشت ۱۴۰۱ اعتماد دوباره از سهامداران گرفته شد و با وجود حدود ۵۰ میلیون کد سهامداری، شاید کمتر از نیم میلیون نفر در بازار فعال باشند. اما مشکلات بازار سرمایه برای فعالان حقیقی و حقوقی تنها بحث اعتماد نیست و با چالش‌های دیگری نیز روبه‌رو هستند. از طرفی با توجه به مشکل کمبود بودجه کشور، دولت همچنان نگاه تأمین جیب خود از این بازار را داشته است.

به گفته وحید وحیدی، مدیرعامل شرکت کارگزاری نهایت‌نگر مشکل ناترازی بودجه دولت به دلیل اشتباه در برآورد درآمد و هزینه‌ها و از طرفی محدودیت دولت در استقراض از بانک‌ها، منجر به افزایش تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه شده است و این موضوع باعث بهم‌خوردن نظام عرضه و تقاضا در اوراق نقدی و غیرنقدی منتشره و افزایش نرخ بهره بدون ریسک شده است. در نتیجه این مسئله دلیل افزایش نرخ بهره اوراق شرکتی و بعضاً بی‌میلی شرکت‌ها به تأمین مالی با نرخ بهره بالاتر به‌دلیل نبود صرفه اقتصادی شده و از طرفی هم افزایش ریسک نکول در اوراق شرکتی نیز باعث عدم استقبال از این اوراق شده است.

*** چشم‌انداز شما از وضعیت بازار سرمایه تا پایان سال چیست؟**

به طور حتم، بازار بسیار ارزنده است اما نگرانی‌هایی وجود دارد؛ از جمله ریسک‌های سیاسی ناشی از تنش‌های منطقه و انتخابات ریاست جمهوری آمریکا که می‌تواند تاثیر جدی در بازار داشته باشد؛ علاوه بر آن سیاست‌های اقتصادی دولت جدید نیز تاثیر بسزایی در شرایط شرکت‌ها و طبیعتا بازار دارد، که باید منتظر بوده و نتایج را دید؛ طبیعتا در صورتی که این ریسک‌ها وجود نداشته باشد، بازار پتانسیل رشد بالایی دارد.

*** به اعتقاد شما مهم‌ترین اولویت دولت جدید برای بازار سرمایه چیست؟**

با توجه به انتظارات وزیر اقتصاد و همچنین نگرش مدیریت جدید سازمان، انتظار می‌رود اولا از تصمیمات بخشی و گذرا اجتناب شود و ثانیا مسئولان، برنامه‌های پیشنهادی خود را بلند مدت‌تر، قابل اتکاتر و با درنظر گرفتن تاثیر آن بر سایر بخش‌های اقتصاد ارایه دهند به طوری که سرمایه‌گذاران بتوانند به آن اعتماد کرده و براساس پایداری نسبی مقررات، نسبت به تحلیل و برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری اقدام کنند.

*** چرا بورس در سه سال اخیر نتوانسته جایگاه مناسبی در خصوص بازدهی داشته باشد؟**

به هر حال اقتصاد کشور از کسری بودجه رنج می‌برد و طبیعتا دولت برای تأمین آن راه‌های مختلفی در نظر می‌گیرد، دولت قبلی با تصمیمات اتخاذ شده با فشار مالیاتی و وضع قوانینی که عملکرد شرکت‌ها را تحت تاثیر قرار می‌داد، باعث کاهش سودآوری شرکت‌های بورسی شد؛ این دو دلیل تواماً باعث شد سرمایه‌گذاران میل به سرمایه‌گذاری در بازار را از دست بدهند، اول فشار به شرکت‌ها، که موجب شد حاشیه سود بسیاری از آنها کاهش پیدا کند، و دوم معرفی رقیبی سرسخت همچون سپرده‌های بالای بانکی بدون ریسک که باعث شد سرمایه بسیاری از سرمایه‌گذاران از بازار سرمایه به سمت بازار پول هجرت کند.

*** علت خروج نقدینگی بالغ بر ۸۰ همت را چه می‌دانید با اتخاذ چه استراتژی می‌توان سرمایه‌ها را به بورس برگرداند؟**

علت اصلی خروج سرمایه به دلیل بی اعتمادی سرمایه‌گذاران و زیان قابل توجه آنها، به خاطر دلیل کاهش سود شرکت‌ها و افت شدید ارزش آنها بوده است؛ که به دلایل آن اشاره شد؛ طبیعتا راهکار برگشت این سرمایه، ایجاد اعتماد است و ایجاد اعتماد نیز با اقداماتی همچون عدم دخالت در نظام قیمت‌گذاری محصولات شرکت‌ها، کاهش فاصله نرخ دلار نیما و آزاد، کاهش ریسک‌های سیستماتیک اعم از سیاسی و اجتماعی، کاهش نرخ بهره بدون ریسک و در نهایت تعامل و مشورت با فعالان اقتصادی اعم از اتاق‌های بازرگانی و فعالان بازار سرمایه جهت تصمیمات مهم اقتصادی تحقق می‌یابد.

*** نقش ابزارهای جدید در کنترل نقدینگی را چگونه ارزیابی می‌کنید و به اعتقاد شما این ابزار به چه میزان در عامه مردم معرفی شده است؟**

تجربه سال‌های ۹۸ و ۹۹ نشان داد که بسیاری از سرمایه‌گذاران از دانش کافی سرمایه‌گذاری برخوردار نبودند؛ پرواضح است که ابزارهای سرمایه‌گذاری همچون انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری، نقش بسزایی در جذب منابع این افراد و هدایت آن به سمت سرمایه‌گذاری کارا دارد؛ در سال‌های اخیر به این مهم توجه شده و می‌توان گفت که از منظر این ابزارها، بازار در حال بالغ شدن است.

*** در سال‌های اخیر شاهدیم که دولت بیشتر از بخش خصوصی از بازار سرمایه تأمین مالی کرده است. به اعتقاد شما مهم‌ترین مشکل ناشران و بخش خصوصی برای تأمین مالی در بازار سرمایه چیست؟**

بله، در سال‌های اخیر، میزان تأمین مالی دولت از بازار سرمایه از طریق انتشار انواع اوراق بدهی، بسیار زیاد بوده است اما این موضوع را نمی‌توان عملکرد خوب بازار سرمایه عنوان کرد چرا که این موضوع، جدای از آثار اقتصادی و به ویژه افزایش نرخ بهره برای جذاب کردن عرضه، باعث شد ناشران نتوانند به راحتی از طریق افزایش سرمایه و انتشار سهام تأمین مالی کرده و عملا هدف اصلی بازارسرمایه محقق نگردید!

به‌دلیل ناترازی بودجه دولت ناشی از بیش برآوردی درآمدها و کم برآوردی هزینه‌ها و از طرفی به دلیل محدودیت دولت در استقراض از بانک‌ها، منجر به افزایش تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه شده که این موضوع با عث بهم خوردن نظام عرضه و تقاضا در اوراق نقدی و غیرنقدی منتشره و افزایش نرخ بهره بدون ریسک شده است. در نتیجه این موضوع باعث افزایش نرخ بهره اوراق شرکتی و بعضاً عدم تمایل شرکت‌ها به تأمین مالی با نرخ بهره بالاتر بدلیل عدم صرفه اقتصادی شده است و همچنین از طرف سرمایه‌گذار نیز افزایش ریسک نکول در اوراق شرکتی باعث عدم استقبال از این اوراق شده است.

*** اثر کاهش فاصله قیمت دلار نیما و آزاد بر بازار سرمایه چگونه ارزیابی می‌شوند؟**

کلاً هر تغییری در نظام عرضه و تقاضا در هر بازار اعم از ارز باعث بهم خوردن توازن در سایر بازارها به ویژه بازار سرمایه می‌شود. فاصله زیاد ناشی از این دو نرخ منجر به ناترازی بیشتر ذخیره ارزی کشور ناشی از افزایش تقاضای سفته بازی و از طرفی کاهش عرضه ارز صادراتی از طرف شرکت‌هاست که این موضوع دومینووار باعث افزایش نرخ ارز در بازار آزاد و افزایش این فاصله قیمتی می‌شود. با افزایش سریع‌تر نرخ نیما، معافیت برخی صنایع از عرضه ارز در سامانه نیما (مانند روانکارها، صنایع فلزی و ...) و از طرفی، با صحبت‌های رئیس بانک مرکزی جهت راه اندازی بازار ارز توافقی انتظار کاهش این فاصله و سودآوری بیشتر شرکت‌ها می‌رود.

برش

به‌دلیل ناترازی بودجه دولت ناشی از بیش برآوردی درآمدها و کم برآوردی هزینه‌ها و از طرفی به دلیل محدودیت دولت در استقراض از بانک‌ها، منجر به افزایش تأمین مالی دولت از طریق بازار سرمایه شده که این موضوع با عث بهم خوردن نظام عرضه و تقاضا در اوراق نقدی و غیرنقدی منتشره و افزایش نرخ بهره بدون ریسک شده است. در نتیجه این موضوع باعث افزایش نرخ بهره اوراق شرکتی و بعضاً عدم تمایل شرکت‌ها به تأمین مالی با نرخ بهره بالاتر به‌دلیل عدم صرفه اقتصادی شده است و همچنین از طرف سرمایه‌گذار نیز افزایش ریسک نکول در اوراق شرکتی باعث عدم استقبال از این اوراق شده است.

*** در حوزه نوآوری خدمات و بهره‌گیری از آخرین فناوری‌های ارتباطی چه اقداماتی تاکنون انجام داده‌اید؟**

نهایت‌نگر همواره یکی از نهادهای فعال در حوزه بهره‌گیری از خدمات فناوری بوده است، چه در سال ۱۳۸۳ که با مشارکت چند کارگزاری و فعالان حوزه نرم افزار اقدام به تأسیس و راه اندازی شرکت رایان هم‌افزا کرد؛ چه اکنون که با مالکیت عمده شرکت راهکارهای جامع ارشن به گواه بسیاری از فعالان بازار کاملترین مجموعه نرم افزاری در حوزه خدمات بازارسرمایه را داراست؛ همان گونه که گفته شد به‌زودی نسخه به‌روزآوری شده نرم افزار معاملات برخط با امکاناتی بسیار ویژه و جذاب در اختیار فعالان و بالاخص حرفه‌ای‌های بازار قرار خواهد گرفت.

*** از برنامه‌های نهایت‌نگر بگویید. آیا برنامه‌ای برای توسعه فعالیت‌ها دارید؟**

تلاش نهایت‌نگر این است که سامانه‌های مورد نیاز بازار سرمایه و سرمایه‌گذاران را متناسب با شرایط دائماً به روز کند؛ در همین راستا نهایت‌نگر نرم افزار آنلاین خود را به روز و آن را مجهز به ابزارهای مورد نیاز و معاملاتی بازار سرمایه از جمله آپشن کرده که به‌زودی در اختیار سرمایه‌گذاران قرار خواهد گرفت؛ البته این علاوه بر امکاناتی همچون مدیریت پرتفوی و افزونه نرم افزارهای تحلیل تکنیکال است که به صورت رایگان در اختیار سرمایه‌گذاران قرار دارد.

علاوه بر سامانه‌های مورد نیاز مشتری، شرکت به منظور تسهیل عملیات پشتیبانی، سامانه‌های بک آفیس خود را نیز به طور مستمر بهبود می‌بخشد، به طوری که به زعم ناظران، سامانه بک آفیس این کارگزاری، کاملترین بک آفیس بشمار می‌رود؛ سامانه بک آفیس کارگزاری به گونه‌ای طراحی شده که بسیاری از عملیات پشتیبانی مشتریان خودکار شده است؛ بطور مثال تخصیص اعتبار، که سامانه براساس گردش مشتری به صورت خودکار سهمیه اعتباری را محاسبه و در سامانه آنلاین در اختیار مشتری قرار می‌دهد و مشتری می‌تواند بدون نیاز به تماس با کارگزاری، برحسب صلاحدید خود، در هر زمان از اعتبار اختصاص یافته استفاده کند.

*** یکی از دغدغه‌های کارگزاران سهمی است که از کارمزد بابت صندوق توسعه دریافت می‌شود و آزادسازی آن با مشکل روبه‌رو شده است. نظر شما در این خصوص چیست؟**

طبعاً عدم دسترسی به بخش مهمی از منابع درآمدی در مجموعه‌هایی که خود را متعهد به بروزرسانی خدمات می‌دانند معضل بزرگی است. بدیهی است این امر برای دوره‌ای از زمان وجاهت داشت اما امروز که بازار از عمق کمتری برخوردار شده و در مقابل هزینه‌ها رشد گزافی کرده، ادامه این موضوع، اگر تداوم فعالیت کارگزاران را تحت تاثیر قرار ندهد، حتما توسعه آنها را به شدت کند می‌کند؛ معتقدم باید بین موضوع توسعه صنعت و اصرار بر ادامه مصوبه مذکور، تصمیم کارشناسی جدی گرفته شود چرا که مسلما تداوم این موضوع به نفع صنعت نیست.

*** به نظر شما چه زمانی رونق بازار سهام ادامه دارد و دلیل آن چیست؟**

در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاران آینده را می‌خرند و وقتی برای آینده سرمایه‌گذاری می‌کنند که نسبت به آن اعتماد داشته باشند؛ بدیهی است سرمایه‌گذاران زمانی وارد بازار می‌شوند و بازار زمانی تداوم پیدا می‌کند که قابلیت پیش بینی خوبی داشته باشد به عبارتی شرایط اقتصادی، قابل قبول و پیش‌بینی پذیر باشد.

*** دلیل خروج نقدینگی سهامداران خرد از بازار سهام را چه می‌دانید؟**

همان طور که اشاره شد، شاید بتوان چهار دلیل اصلی برای خروج سرمایه‌گذاران خرد از بازار عنوان کرد: اول تصمیمات بخشی، غیرهماهنگ و خلق‌الساعه مسئولان که باعث تخریب اعتماد عمومی نسبت به بازار سرمایه شد. دومین دلیل تاثیری که این تصمیمات بر شرکت‌ها و ارزش آنها در بازار داشت. دلیل سوم ظهور رقیب قدرتمند سپرده بانکی با نرخ سود بالای بدون ریسک و نهایتا دلیل چهارم ضعف اطلاعاتی و یا قدرت تحلیلی سرمایه‌گذاران خرد از شرکت‌ها و یا شرایط بازار است.

*** چگونه می‌توان اعتماد سهامداران را برای بازگشت به بازار جلب کرد؟**

طبیعتاً با حذف هر عاملی که موجب بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران شده و در راس آن اجتناب از تصمیمات بخشی و خلق‌الساعه، اصلاح نرخ سود بانکی، عدم دخالت در مکانیسم قیمت‌گذاری بازار می‌توان اعتماد سهامداران را برای بازگشت به بازار جلب کرد.



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

دامنه نوسان جلوی ضرر را نمی‌گیرد



مهدی دلبری
کارشناس بازار سرمایه

در سال‌های اخیر از دامنه نوسان به‌عنوان ترمز ضرر سهامداران استفاده شده اما نکته حائز اهمیت در این موضوع اینکه استفاده از این ابزار شاید در کوتاه مدت باعث جلوگیری از ضرر زیاد صاحبان سهم شود اما باید به این مسئله توجه شود که محدود کردن دامنه نوسان در بلند مدت حاصلی برای بازار سرمایه نخواهد داشت و چه‌بسا که این محدودیت به زیان بیشتر وحتی خروج نقدینگی از بازار منتج شود.

سازمان بورس و اوراق بهادار در چند وقت اخیر از این ابزار بسیار استفاده کرده و اکنون باید همه فعالان اقتصادی به این نتیجه رسیده باشند که محدود کردن دامنه نوسان بدون ورود نقدینگی به داخل بازار نتیجه‌ای مثبت در پی ندارد. البته منکر سیاست‌های بانک مرکزی و دولت برای تزریق نقدینگی به بازار نیستیم اما میزان ورود در مقابل ارزش کلی بازار و حتی ارزش معاملات بازار بسیار ناچیز است و باید سعی به جذب سرمایه بخش خصوصی و خرد جامعه سهامداران شود.

یکی از ضررهایی که از کنترل دامنه نوسان توسط سازمان بورس و اوراق بهادار منشعب می‌شود، کاهش ارزش معاملات است که در کوتاه مدت آسیب زیادی به بازار سرمایه نمی‌رساند اما در ادامه و اگر این روند در طولانی مدت تکرار شود، زیان زیادی به بازار وارد می‌شود؛ همانطور که در پی این محدودیت ارزش معاملات در بورس به نصف رسیده است و اگر این روند همچنان ادامه پیدا کند اخبار خوبی برای سهامداران حقیقی و حقوقی نخواهد بود.

بحث ریزساختارها و حل مشکلات بازار سرمایه به وسیله این ابزار سال‌هاست که در میان اهالی بازار و مدیران سازمان مطرح بوده است اما تجربه فعالان این حوزه در طول این سال‌ها نشان داده که شاید ریزساختارها بتواند بر روی کاغذ داروی مشکلات بورس باشد اما وقتی از حوزه بالقوه به سمت بالفعل خارج می‌شویم تاثیر زیادی از این ابزار کنترلی در بازار نمی‌بینیم. اگر قرار بر این باشد که مصداقی این موضوع را در طول تاریخ سازمان بورس بررسی کنیم، می‌توانیم عدم تاثیرگذاری ریزساختارها را به کرات نام ببریم و به تحلیل آنها بپردازیم، اما نزدیک‌ترین و ملموس‌ترین مثالی که بسیاری از مردم عادی نیز که نمی‌توان نام سهامدار حرفه‌ای را بر آن گذاشت آن را تجربه کردند، نوسانات شدید سال ۱۳۹۹ در بازار بورس ایران بود. ضمن اینکه در آن زمان نیز بسیاری این ادعا را داشتند که می‌توان با توسل به ریزساختارها نوسان را کنترل کرد، اما در نهایت چیزی که بازار با آن روبه رو شد، ریزش بازار و زیان شدید سهامداران بود و تنها افراد خاصی توانستند از این فرصت استفاده کنند.

کارشناسان به واکاوی اتخاذ تصمیم درست در بازار پرتنش پرداختند

بحران در بازار و دردسرهای تصمیم‌گیری

آرمان هنرکار
خبرنگار

بازار سهام که ترسوترین بازار مالی در همه دنیاست این روزها با تنش‌های متعدد سیاسی همراه بوده تا جایی که از ۲۷ مرداد ماه و روز تحلیف مسعود پزشکیان تا امروز دستخوش خبرهای متعدد در حوزه سیاسی و تنش های منطقه‌ای بوده و به تبع آن درخواست‌ها برای کنترل و مدیریت بحران در بازار به سرعت مطرح می‌شود. درخواست‌هایی از اعمال محدودیت، تزریق نقدینگی و حتی تعطیل کردن بازار طبق ماده ۳۲ قانون بازار. ماده ای که اجرای آن اعلام شرایط اضطرار است. ریسک ژئوپلتیک یکی از ریسک‌های سیستماتیک به دلیل شوک بیرونی است. مواردی همچون خطر جنگ، حملات تروریستی و... که موجب تشنج در بازارهای مالی شده و پیامدهای آن بر تصمیمات و سرمایه‌گذاری اثرگذار است. با این حال روند تصمیم‌گیری گویی هیچگاه برای همه خوشایند نیست. در بازار بنا به موقعیت‌های مختلف نظرات درخواستی از ریاست سازمان متفاوت است. سهامداران تقاضای تعطیلی بازار برای آرام شدن دارند درحالی که دارندگان صندوق طلا و درآمد ثابت در این شرایط سود مضاعف‌تری می‌کنند. اتخاذ کدام تصمیم در شرایط پرتنش مناسب است، موضوعی است که کارشناسان بازار آن را بررسی می‌کنند.

کنترل دامنه نوسان راهکار موقت نجات بازار



محمدعلی احمدزاد اصل
رئیس هیات مدیره سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان

با توجه به شرایط موجود و وجود التهابات متعدد و گوناگون در فضای اقتصادی کشور و از آن طرف با دقت بر تاثیرگذاری کنش‌های سیاسی نرم و سخت در منطقه غرب آسیا در این روزها، عقلانی‌ترین و صحیح ترین کار در این بازه محدودکردن دامنه نوسان برای جلوگیری از هیجانی شدن بازار، پایین آمدن ارزش معاملات و کل بازار و خروج نقدینگی از بازار سرمایه است.

گاه توسط بعضی کارشناسان یا فعالان بازار که عمدتا نگاه منفی آنها به بورس منفی است، مطرح می‌شود که این دامنه نوسان با وجود شرایط بحرانی - امنیتی سبب خروج کامل نقدینگی در بازه زمانی طولانی می‌شود. اما این کارشناسان در نظر نمی‌گیرند که محدودیت دامنه نوسان برای این مدت محدود است و موافقان نیز بر این موضوع قائلیم که اگر تنش‌های ایران و رژیم صهیونیستی ادامه پیدا کند، بازار برای حفظ سرمایه سهامداران باید تعطیل شود. سازمان بورس موظف است در این دوران که دامنه نوسان دارای محدودیت مثبت و منفی یک است، از سهامداران حمایت ویژه‌ای کند.

همچنین از ارگان‌های دولتی مانند وزارت اقتصاد و بانک مرکزی نیز توقع می‌رود که حمایت همه جانبه‌ای از بازار داشته باشند و البته که نهادهای نظارتی هم باید تمام تمرکز خود را بر روی این اصل بگذارند که این حمایت‌ها منجر به جهت‌دهی نقدینگی به سهام‌های خاص و یا سودمند افراد مشخصی نشود. از آن جایی که در عالم سیاست نمی‌توان آینده را پیش‌بینی کرد در شرایط فعلی موظفیم که دامنه نوسان را محدود کرده تا زمانی که مشخص شود موضع‌گیری کشورهای دیگر و تصمیم دشمن بر چه کاری است.

با توجه به ویژگی‌هایی که از مدیران سازمان بورس که اکثر آنها از فعالان اسبق بازار سرمایه هستند سراغ داریم، همچنین دیدگاه دیگر مقامات اقتصادی-دولتی و اطلاعات به‌دست آمده در این چند روز اخیر می‌توان اینطور نتیجه گرفت که کلیت سازمان بورس به دنبال حفظ آرامش و حفظ سرمایه سهامداران است و اگر چنین مسئله‌ای از دغدغه‌های اصلی سازمان نبود قطعا راه آسان‌تر به معنی تعطیل بازار را انجام می‌دادند و متعاقبا سهامداران توانایی اعتراض به این موضوع را نداشتند. مسئله دیگری که از لحاظ عقلانی و حیاتی سازمان را وادار به محدود کردن دامنه نوسان و نه تعطیل کردن بازار می‌کند، نیازمندی سهامداران و به خصوص آن دسته از آنها که از سرمایه کمتری برخوردارند و توان مالی آنها و قدرت خرید پایین تری دارند به سرمایه خود برای حیات و فعالیت در شرایط بحرانی و شاید بتوان گفت جنگی - امنیتی است. ضمن اینکه با تمام اعتقادی که به عدم خروج نقدینگی از بازار داریم اما به‌صورت همزمان باید این موضوع را در نظر بگیریم که سازمان بورس و اوراق بهادار باید در نگهداری از سرمایه سهامداران و موقعیتی امن برای معاملات آنها تلاش و بستر را فراهم و شرایط را به‌گونه‌ای مدیریت کند که اگر هر سهامدار حقیقی یا حقوقی قصد خارج کردن سرمایه خود را از بازار داشته باشد، این شرایط برای وی به‌راحتی فراهم بوده و قبل از وقوع اتفاقاتی که منجر به افت سهام می‌شود، بتواند سرمایه خود را نقد کند.

رویکرد بازارهای سرمایه در تنش‌های سیاسی



موسی احمدی
رئیس هیات مدیره شرکت تأمین سرمایه کیمیا

رخداد تنش‌ها و ریسک‌های سیاسی موضوعی است که بازارهای سرمایه مختلف در رویه‌های و مقررات خود آن را پیش‌بینی کرده و برای آن دستورالعمل‌های اجرایی مصوب کرده‌اند. در بازار سرمایه ایران نیز در اجرای تبصره ماده ۳۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه ۸۴ مجلس شورای اسلامی، دستورالعمل اجرایی شرایط اضطراری موضوع ماده (۳۲) قانون بازار اوراق بهادار در سال ۱۳۹۰ به تأیید شورای عالی بورس و اوراق بهادار رسیده است. مطابق این دستورالعمل به سازمان بورس و اوراق بهادار اجازه داده شده است تا در صورت وقوع شرایط اضطراری و در راستای حمایت از حقوق و منافع سرمایه‌گذاران و حفظ بازار شفاف، منصفانه و کارا، دستور تعطیل و یا توقف تمام یا بخشی از معاملات هر یک از بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس را حداکثر به مدت سه روز کاری صادر کند. همچنین بنابراین دستورالعمل، در صورتی که سازمان تشخیص دهد که به دلیل بروز شرایط اضطراری تعطیلی و یا توقف انجام معاملات هر یک از بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس به مدتی بیش از ۳ روز کاری ضرورت دارد باید پیشنهاد تداوم تعطیلی و یا توقف انجام معاملات را قبل از پایان روز کاری سوم به شورای عالی بورس ارائه کند و تداوم مدت مزبور صرفاً پس از موافقت شورا امکان پذیر خواهد بود. مطابق دستورالعمل مصوب سازمان، «شرایط اضطراری» شامل شرایطی است که در اثر وقوع آن ارائه خدمات مربوط به معاملات و یا تسویه غیرممکن شده یا برای آن تهدید جدی ایجاد شود و عدم شفافیت اطلاعاتی یا معاملاتی که منجر به ایجاد مخاطرات جدی برای منافع سرمایه‌گذاران شود، ایجاد شده باشد.

مصادیق شرایط اضطراری شامل وقوع رویدادهای غیرمترقبه از قبیل سیل، زلزله، آتش‌سوزی، شرایط بد آب و هوایی، نا آرامی‌های اجتماعی، عملیات تروریستی، جنگ و یا هر واقعه دیگری که امکان ارائه خدمات معاملاتی و یا تسویه را برای بورس ها و یا بازارهای خارج از بورس غیرممکن سازد و یا برای آن تهدید جدی ایجاد کند، شده است. در صورتی که نقص اساسی در زیرساخت‌های سخت‌افزاری یا نرم‌افزاری سامانه‌های معاملاتی یا تسویه‌ای به وجود آید یا در صورتی‌که ارزش بازار بورس یا بازار خارج از بورس (بجز مواردی که ناشی از اقدامات شرکتی باشد) در مدت حداکثر یک روز کاری به میزان پنج درصد کاهش یا افزایش داشته باشد. همچنین اعلام شده است که در صورت تعطیلی یا توقف معاملات بر اثر شرایط موضوع این ماده و وجود امکان تسویه معاملات، امور تسویه باید طبق روال عادی انجام پذیرد. این موضوع همزمان با اعلام تعطیلی یا توقف معاملات اطلاع‌رسانی می‌شود. در پایان متذکر شده است که تصمیمات مربوط به توقف یا تعطیلی معاملات و رفع آن از طریق سایت رسمی بورس یا بازار خارج از بورس مربوط اعلام می‌شود. استفاده از قطع کننده‌های مدار از جمله تجاربی است که در دنیا در این شرایط مورد استفاده قرار گرفته است. در این حالت، محدودیت نوسانی برای سیستم در نظر گرفته نمی‌شود و تنها در صورت ریزش قیمت بیشتر از حدی مشخص، معاملات تا زمانی معین به حالت تعلیق درمی‌آیند.





سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حسینا	۵۳,۳۰۰	۷۵,۰۰۰	افزایش نرخ خدمات و شرایط عملیاتی مناسب	۱۰
	افق	۱۹,۷۹۰	۲۲,۵۰۰	بنیادی مناسب و p/e پایین	۱۰
	سرود	۴۳,۹۸۰	۴۵,۰۰۰	افزایش قیمت سیمان و شرایط مناسب عملیاتی	۱۰
	شدوص	۶,۶۲۰	۶,۷۸۰	بنیادی مناسب و p/e پایین	۱۰
بلند مدت	صندوق درآمد ارکیده	۱۰,۵۵۳	-	بازدهی بدون ریسک مناسب	۳۰
	صندوق‌های طلا لوتوس	۳۱۱,۵۱۲	-	چشم انداز رشدی اونس و ارز	۳۰

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	انتخاب	۱,۳۰۷	۴۰۰۱	پتانسیل سودآوری و P/E مناسب	۱۶
	کحافظ	۲,۹۴۷	۴۰۰۳	برخورداری از P/E مناسب	۱۶
	خبهمن	۱,۶۱۸	۰۰۰۲	پتانسل سودآوری بالا در شرکت‌های زیر مجموعه و نسبت P/NAV مطلوب	۱۶
	حفاری	۳,۸۹۹	۸۰۰۴	قراردادهای متنوع و رشد درآمدهای عملیاتی با انعقاد قراردادهای جدید	۱۶
	بمپنا	۶,۸۵۰	۰۰۰۸	بهبود سودآوری صنعت برق با رشد نرخ‌های فروش انرژی	۱۶
بلند مدت	ثبات	۲۰,۴۶۳	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قرن	۱۳,۲۴۰	۱۵,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۲,۹۴۷	۳,۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرود	۴۳,۹۸۰	۵۲,۴۱۵	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	فولاد	۴,۱۱۳	۵,۱۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	فملی	۶,۲۷۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	صندوق طلا	۳۱۱,۵۱۲	۳۵۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	شگستر	۱,۷۹۰	۵,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۱۵

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ایساتیس پویا کیش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ترمه	۱۳,۹۷۰	۱۷,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد سالانه	۲۰
	شپدیس	۱۹۵,۶۳۰	۲۳۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	فسبزوار	۳۹,۶۵۰	۵۰,۰۰۰	سودآوری بنیادی	۱۰
	خاتم	۲۳,۰۲۷	-	بازدهی روزشمار ۳۱درصد سالیانه و بدون ریسک	۱۵
بلند مدت	ویسا	۴,۹۳۰	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰
	کاسپین	۲۲,۷۰۰	۲۵,۰۰۰	حمایت معتبر تکنیکالی و وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سپاها	۸,۷۴۰	۱۰,۰۰۰	p/e مناسب	۱۰
	گواهی شمش طلا	۵,۲۴۰,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۵

شفافیت

سود آربیتراژی چه زمانی ایجاد می‌شود؟

آربیتراژ (Arbitrage) به معنی سود بردن از تفاوت قیمتی میان دو یا چند بازار است، از دیدگاه علمی، آربیتراژ احتمال سود بدون ریسک پس از کسر هزینه‌های انجام معامله است. به‌بیان‌دیگر آربیتراژ به معنای بهره گرفتن از تفاوت قیمت بین دو یا چند بازار برای کسب سود است؛ مثلا تفاوت قیمت فلز مس در بورس لندن و بورس شانگهای چین می‌تواند باعث آربیتراژ معامله‌گران مس بین این دو بازار شود.

سود آربیتراژی زمانی ایجاد می‌شود که یک کالای مشابه در دو بازار مختلف یا در مواردی خاص در دو قالب متفاوت عرضه می‌شود، اما قیمت‌های یکسانی ندارد. آربیتراژ این امکان را به وجود می‌آورد که در بلندمدت قیمت‌ها به میزان زیادی از ارزش منصفانه فاصله نگیرند. با فاصله گرفتن قیمت‌ها در یک بازار از قیمت منصفانه، آربیتراژگران فعال شده و با خرید این کالا از بازارهای دیگر قیمت را به قیمت منصفانه نزدیک می‌کنند. در انجام آربیتراژ توصیه می‌شود که خرید در یک بازار و فروش در بازار دیگر به‌صورت هم‌زمان انجام بگیرد تا از ریسک تغییر قیمت در یکی از بازارها جلوگیری شود.

معرفی کتاب

جنگل فارکس



کتاب جنگل فارکس (هرآنچه برای موفق شدن در بازار جهانی نیاز داریم) نوشته محمد رسول احدی در ۷ فصل و ۱۳۲ صفحه توسط انتشارات چالش منتشر شده است.

در این کتاب نویسنده سعی کرده است تجربیات خود از معامله‌گری در بازار فارکس را به خواننده منتقل کند. در همین زمینه می‌توانید کتاب سیاه معاملات فارکس را نیز مطالعه کنید. این یک کتاب تجاری نیست بلکه دست نوشته‌ای است که حاصل تجربه چندین ساله و ضررهای بسیار زیاد مالی و روحی است که در نتیجه به موفقیت ختم شده است. در این کتاب قصد ندارم که مزایای این شغل و مسائل ابتدایی را توضیح بدهم، مخاطب من کسانی هستند که وارد این حرفه شدند از سودها و ضررهای این مارکت بزرگ با خبر هستند و تلاش می‌کنند با استفاده از نقشه گنج در این جنگل تاریک ثروت در مسیرهای انحرافی گم نشوند و بتوانند در مسیر روشنایی بالاترین بهره را ببرند. هر آنچه در کتاب جنگل فارکس مطرح می‌شود بسیار مهم و کارآمد است، مطالب غیرضروری در این کتاب حذف شده است.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذار ارزش پرداز آریان

بازدهی ۲۶درصدی صندوق تحت مدیریت آیکو

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان (آیکو) از سال ۱۳۸۹ پس از دریافت مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالیت خود را در زمینهٔ مشاورهٔ سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی آغاز کرد. این شرکت در حال حاضر علاوه بر ارائهٔ خدمات سبدگردانی اختصاصی، مدیریت سه صندوق سرمایه‌گذاری را نیز برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق هزاره سوم پاد

صندوق با درآمد ثابت هزاره سوم پاد در مردادماه ۱۳۹۲ و با هدف جذب سرمایه‌های ریسک‌گریز آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با جهشی ۱۸۵۳ درصدی در ۱۲ ماه اخیر، از مرز ۲۸ هزار میلیارد ریال نیز عبور کرده است. با توجه به ماهیت احتیاطی صندوق‌های با درآمد ثابت، مدیران این صندوق بیشترین سهم از سبد صندوق را با ۵۴ و ۴۴ درصد به سپردهٔ بانکی و خرید اوراق بدهی اختصاص داده و موفق به کسب ۲۸ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر شده‌اند که این رقم در مقایسه با سود بانکی و سود بسیاری از صندوق‌های بادرآمد ثابت دیگر، بالاتر بوده است.

صندوق میراث ماندگار پاسارگاد

صندوق سرمایه‌گذاری میراث ماندگار پاسارگاد در آذرماه ۱۳۹۴ و با هدف جمع‌آوری وجوه از اشخاص علاقه‌مند به مشارکت در امور نیکوکاری آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در حال حاضر در حدود ۱۴۲۱ میلیارد ریال بوده است. وجوه سرمایه‌گذاری شده در این صندوق متعلق به انجمن اتیسم ایران و موسسه آموزش عالی خاتم بوده است. در حال حاضر ۳۸ درصد از دارایی‌های این صندوق در اوراق مشارکت ، ۵۵ درصد آن در سهام و مابقی در سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری شده است. بازدهی این صندوق از زمان تاسیس تا کنون ۸۳۳ درصد بوده است.

صندوق مشترک ارزش پرداز آریان

آیکو در کنار ارائهٔ خدمات تخصصی سبدگردانی، در اواخر سال ۱۴۰۲، صندوقی سهامی برای جذب سرمایه‌های ریسک‌پذیر تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با اندک نوسانی در سطح ۱۱۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. ۹۵ درصد از دارایی صندوق به بازار سهام و به خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» اختصاص یافته است. با بهبود معاملات بازار سهام، این صندوق در ماه گذشته ۳/۳ بازدهی داشته و برای ارزیابی عملکرد سالانهٔ آن با توجه به گذشت تنها هفت ماه از آغاز فعالیتش، باید چند ماهی به آن زمان داد.

در جدول عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت این شرکت آورده شده است.

رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	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)
با درآمد ثابت	هزاره سوم پاد	۱۳۹۲/۰۵/۲۳	۱	۵۴	۴۴	۱	۲۸۰۳۳	۲/۳	۲۵/۷	۴۱۲
مختلط	نیکوکاری میراث ماندگار پاسارگاد	۱۳۹۴/۰۹/۲۶	۵۵	۵	۳۸	۲	۱۴۵۲	۳/۱	۶/۸	۸۳۳
قابل معامله سهامی	ارزش پرداز آریان	۱۴۰۲/۱۲/۱۹	۹۵	۳	۰	۲	۱۱۱۰	۳/۳	*	-۴

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

فرهنگ‌سازی

نکات ضروری در هنگام خرید طلا

سجاد یزدانی
کارشناس آکادمی هوش مالی



طلا به عنوان یک دارایی بسیار امن در دنیا شناخته می‌شود. نقدشوندگی بالا و ارزش روزافزان آن با توجه به منابع محدود معادن طلا موجب شده تا علاوه بر تقاضای مصرفی برای زیورآلات، تقاضای سرمایه‌ای زیادی هم برای اهداف پس‌اندازی و سرمایه‌گذاری در اقتصاد تمام کشورها وجود داشته باشد.

در این مطلب با نکات ضروری برای خرید امن طلا آشنا می‌شوید. رعایت این نکات مهم کمک می‌کند تجربهٔ شیرین‌تری داشته باشید و ریسک کلاهبرداری در خرید و فروش طلا را بسیار کاهش دهید:

۱. برای پس‌انداز و سرمایه‌گذاری به جای طلای نو، از فروشگاهی معتبر، طلای مستعمل بخرید تا اجرت و مالیات ندهید.

۲. در صورتی که هم قصد مصرف و هم پس‌انداز و سرمایه‌گذاری دارید، ترجیحاً طلای دارای اجرت ساخت کم‌تر و بدون نگین را انتخاب کنید تا در زمان فروش متضرر نشوید.

۳. اگر از فروشنده شنیدید که قیمت طلایی، به دلیل آن‌که طلای خارجی است بیشتر است، از خرید آن صرف نظر کنید.

۴. در هنگام خرید طلا حتماً با خودتان ماشین‌حساب به همراه داشته باشید. یکی از شگردهای فریبانه برخی از طلافروشان این است که هیچ‌وقت قیمت هر واحد گرم طلا را در فاکتور یادداشت نمی‌کنند.

۵. روی قطعات طلای اصل کدهایی حک شده است. این کدها اطلاعات کاملی از کالا را به خریدار و فروشنده ارائه می‌کند. کدهای زیورآلات طلا شامل: ۵۸۳، ۵۸۵، ۵۰۰، ۳۷۵، ۹۱۶، ۹۵۸ و ۹۹۹ است.

۶. طلا فلزی است که رنگ ثابتی دارد. اگر بعد از گذشت مدتی از خرید طلا، رنگ آن تغییر کرد یا این‌که کدر شده و شفافیت خود را از دست داد، احتمالاً طلای شما تقلبی است.

۷. طلا به آهنربا نمی‌چسبد. ممکن است روکش قطعه طلایی که در دست دارید، از طلا باشد اما در ساخت آن از سایر فلزات استفاده شده باشد. در این صورت به آهنربا می‌چسبد و مشخص می‌شود که طلای شما تقلبی است.

آکادمی هوش مالی
بست طلایی زندگی

سهام عدالت

سود مرحله سوم سهام عدالت در انتظار مپنا

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.

***

بنا به گفته مسئولان در مجموع تاکنون برای واریز مرحله سوم و تسویه سود سهام عدالت ۲۴.۵ هزار میلیارد تومان پول واریز شده است که اگر مبلغ باقی مانده هم به آن اضافه شود حدود ۲۵ هزار میلیارد تومان سود مرحله سوم و تسویه سهام عدالت خواهد بود. از سمت سپرده‌گذاری به شکل مکرر برای وصول سود اقلام پیگیری شده، اما همچنان واریز سود سهام عدالت تکمیل نشده است و همچنان منتظر تکمیل آن هستیم. همچنین سازمان بورس اعلام کرد با شرکت‌هایی که سود سهام عدالت را به‌موقع پرداخت نکرده باشند، برخورد می‌کند سپرده‌گذاری مرکزی برای پنجمین بار با شرکت «مپنا» مکاتباتی داشته است. علاوه براین، سازمان بورس نیز پیگیر است تا سود سهام عدالت از شرکت مربوط وصول شود. تنها حدود ۵۰۰ میلیارد تومان سود سهام عدالت از سمت شرکت مپنا وصول نشده است.

کانال بورس

چین جلوی رکود را می‌گیرد؟

اقتصاد چین در حال حرکت به سمت رکود شدیدتر است. دولت چین برای جلوگیری از این موضوع در نظر دارد سه برنامه را اجرا کند تا اقتصاد را احیا کند

برای احیای بخش مسکن، برنامه بخشودگی بخشی از بهره وام‌های پرداخت شده برای خرید مسکن در پیش است. به این ترتیب فشار فروش از روی بازار مسکن برداشته می‌شود.برای کمک به کلیت اقتصاد، نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها کاهش پیدا می‌کند و برآورد می‌شود از ۸درصد به ۵ درصد برسد. این اقدام قدرت تسهیلات دهی سیستم بانکی چین را تقویت می‌کند و به احیای اقتصاد کمک می‌کند. همچنین نرخ ریپو از ۱,۷ درصد به ۱,۵ درصد کاهش پیدا می‌کند. برای تقویت بازار سهام نیز حداقل ۵۰۰ میلیارد یوان منابع به این بازار تزریق خواهد شد.در چین خبری از جنگ با تایوان نیست و دولت در حال تلاش برای جلوگیری از رکود است. با این اقدامات شاید بتواند جلوی رکود را بگیرد. عدم وقوع رکود در چین خبر خوبی برای بورس ایران خصوصا سهم‌های صادراتی کامودیتی محور خواهد بود.

پ‌ن: بعد از انتشار خبر کاهش نرخ بهره ریپو، و رونمایی از بسته حمایتی، اکثر کامودیتی‌ها مثبت شروع کردند. سنگ آهن سنگاپور ۴ درصد مثبت در حال معامله شدن است.

@fardaname

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان آمیتیس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق با درآمد ثابت اندوخته آمیتیس			کاهش ریسک	۲۰
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک و جبران تورم	۲۰
	فولاد	۴,۱۱۳	۵,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	فملی	۶,۲۷۰	۷,۴۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	پارسان	۳,۸۴۱۰	۴۵,۰۰۰	P/NAV مناسب و عملکرد مناسب سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰
	زکشت	۲۵,۲۵۰	۲۸,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	هجرت	۲۵,۱۰۰	۲۷,۵۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	قنیشا	۲,۱۸۰	۲,۳۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب تکنیکال	۱۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان داریوش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ارکیده	۱۰۵۵۳	-	-	۴۰
	جواهر	۱۶۰۰۰	-	-	۴۰
بلند مدت	فغدیر	۶۳۸۰	-	طرح توسعه	۲۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دپارس	۵۲,۸۰۰	۶۴,۳۵۰	پی بر ای آینده‌نگر مناسب شرکت‌های زیرمجموعه ارزشمند	۱۰
	تلیسه	۳,۴۷۴	۴,۴۲۰	افزایش ۲۰ درصدی نرخ شیر خام، زمین‌های ارزشمند شرکت	۱۰
	حتاید	۷,۵۹۰	۹,۳۲۰	پی بر ای آینده‌نگر مناسب وضعیت تکنیکال مساعد	۱۰
بلند مدت	ونوین	۳,۸۹۱	۴,۹۰۰	تراز مثبت مناسب در شش‌ماهه اول سال ۱۴۰۳، پی بر ای آینده‌نگر زیر ۴ واحدی	۱۵
	خزامیا	۴,۰۱۳	۵,۰۹۰	از کمترین پی بر ای‌های آینده‌نگر صنعت خودرو و وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	بترانس	۲,۲۸۹	۲,۹۵۰	جهش سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه، پی بر ای آینده‌نگر زیر ۵ واحدی	۲۰
	خاراک	۴,۶۵۸	۶,۲۲۵	پیش‌بینی سود حدود ۹۰ تومان و پی بر ای مناسب به نسبت صنعت	۱۵

۸ سبد پیشنهادی شرکت شرکت سبدگردان هدف

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دی	۷۷۵	۱,۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
	خزامیا	۴,۰۱۳	۵,۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صبای هدف	۱۰,۰۹۲	۱۰,۲۵۰	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
بلند مدت	فخاس	۳,۶۸۹	۵,۵۰۰	افزایش تولید، دارا بودن طرح توسعه و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	غچین	۳,۹۴۹	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	وبملت	۲,۱۹۱	۴,۸۰۰	پتانیسل سودآوری بالا،وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

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.