نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

اطلاعات بورس

ETELAAT BOURSE

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

سال دوازدهم ■ شماره ۵۶۲ ■ هفته اول آبان ■ شنبه ۵ آبان ۱۴۰۳ ■ ۲۶ اکتبر ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

بررسی‌ها از تداوم معافیت‌ها حکایت دارد

اثر بودجه بر بورس

صفحه ۵

شیرجه به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار

صفحه ۲

با وجود تلاش برای کاهش فاصله نرخ نیما و آزاد رخ داد؛

جاماندگی بازار از ارز

صفحه ۴

در گفت و گو با معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار بررسی شد؛

واکاوی افت و خیز بازار سرمایه

صفحه ۱۴

مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا مطرح کرد:

برنامه ویژه بورس کالا برای «نقره»

صفحه ۹

«نمرینو» زیر ذره‌بین

- پذیره‌نویسی صندوق جدید سبدگردان کوروش
- رکورد سود فصلی «تماوند» شکست
- افزایش سرمایه یک همتی «افق»
- «تکاردان» ۱۲ درصد رشد کرد
- رشد ۲۶ درصدی سود «پرداخت»
- افت ۵۰۰ میلیون دلاری در صادرات «فارس»
- ۴۷ درصد سود در جیب «کیمیاتک»
- درآمد ۴۷۰ میلیارد تومانی «وبصادر»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

ارز تک نرخی؛ منفعتی همگانی

علیرضا توکلی کاشی

ناامنی‌های اخیر و حوادث داخلی، بسیاری را قانع کرده است که اقتصاد دستوری در چنین شرایطی لازم است و تمامی نرخ‌ها به ویژه نرخ ارز را باید کنترل کرد، اما سوال اصلی این است که کدام کشور در جهان، حتی در شرایط جنگی که خاک آنها مورد حمله قرار گرفته به چنین کاری اقدام و اقتصاد را به گردابی تبدیل کردند که تمامی سرمایه افراد در آن غرق شود؟ در ابتدایی‌ترین نقطه این بحث و قبل از پاسخ به این پرسش، باید به این نکته اشاره کنم که به هیچ عنوان موافق نیستم که در عرض یک روز و یا یک ساعت ارز نیمایی از بین برود و قیمت ارز تک نرخی شود...

ادامه در صفحه ۲

یادداشت

بودجه خارق‌العاده ۱۴۰۴

سیدفرهنگ حسینی

بودجه ۱۴۰۴ در حالی در زمان مقرر ارائه می‌شود که بودجه‌ای انبساطی با پیش‌بینی رشد ۴۲درصدی درآمدهای عمومی و رشد ۴۱ درصدی درآمدهای سرمایه ای (عمدتا از محل فروش نفت نفت) و رشد ۳۳۳ درصدی واگذاری دارایی های مالی است. رشد درآمدهای مالیاتی نیز ۳۹ درصد دیده شده است که تحقق آن در شرایط رکود صنایع و قطعی‌های شدید گاز و برق امری غیرمنطقی است. در حالی که دولت رشد سود شرکت های خود را صفر درصد پیش‌بینی کرده، چنین رشد مالیاتی تنها باید از طریق بخش‌خصوصی تامین شود.

صفحه ۵

اخبار هفته

دولت ۵۰۰ هزار میلیارد تومان اوراق منتشر می‌کند

رئیس جمهور گفت: هزینه بازپرداخت اصل و سود اوراق بودجه‌ای و جدید موضوع قانون برنامه هفتم در سال آینده حدود ۵۰۰ هزار میلیارد تومان است که به همین میزان انتشـــار اوراق در بودجه دیده شده است.

مســـعود پزشـــکیان افزود: برای تامیـــن مالی بنگاه‌هـــا، برنامه افزایش ســـرمایه بانک‌های دولتی نیز در احکام بودجه دیده شده است و تاکید جدی بر برنامه‌های مشـــارکت عمومی و خصوصی اســـت. وی با اشاره به همگام ســـازی لایحه بودجه با برنامه هفتم تصریـــح کرد: در قانون برنامه هفتم تاکید شـــده اســـت که دولت باید بدهی خود به موسسات اعتباری را بهادارسازی کرده و همچنین بدهی خود به تامین اجتماعی را بازپرداخـــت کند، در بخش اول برای بهادارســـازی بدهی حدود ۲۰۰ هزار میلیارد تومان منابع در نظر گرفته شـــده است. پزشکیان گفت که استقراض از صندوق توسعه ملی در این دولت نیز ادامه خواهد داشت.

صادرات وضعیت جالبی ندارد

وزیـــر صمت گفـــت: موقعیت جغرافیایی کشـــور، قابلیت صادرات بالایـــی دارد اما فقط نیم درصداز صادرات جهان در اختیار ایران است و این وضعیت با پتانسیل‌های موجود همخوانی ندارد.

سید محمد اتابک افزود: فعالان اقتصادی و مدیران دولتی بر این باورند که از برنامه هفتم توسعه فاصله گرفته‌ایم و لازم است برای جبران این موضوع اقدامات جدی در دســـتور کار خود قرار بدهیم. در ۱۰ ســـال گذشـــته ۴۸ درصد از کل صادرات ایران به ۵ کشور صادر می‌شـــد؛ اما امروز این عدد به ۷۳ درصد رسیده است به بیان دیگر فقط ۲۷ درصد از کل صادرات ما به کشورهایی غیر از ۵مقصد اول صادراتی ما صادر می‌شود و این آمار نشان می‌دهد که صادرات ما محدود است. در ۱۰ سال گذشته ۴۸ درصد از کل صادرات ایران به ۵ کشور صادر می‌شد؛ اما امروز این عدد به ۷۳ درصد رســـیده، به بیان دیگر فقط ۲۷ درصد از کل صادرات ما به کشورهایی غیر از ۵ مقصد اول صادراتی ما صادر می‌شود.

سازمان بورس به دنبال کاهش نرخ ارز نیمایی

رئیس ســـازمان بورس گفت: کاهـــش فاصله بین نرخ دلار نیما با بازار آزاد مخالفانی دارد. به منظور کاهش شکاف بین نرخ دلار نیما و بازار آزاد و حذف رانت اقدامات جدی باید صورت گیرد.

حجـــت‌الله صیدی افزود: برنامه و اقدام رای رونق و بازگشت اعتماد در دستور کار سازمان بورس قرار گرفته است که کاهش شکاف بین دو نرخ رایج ارز در کشور از اولویت‌های آن محسوب می‌شود. ضمن اینکه تصویب قانون جدید بازار سرمایه نیز در حال پیگیری است. وی به لزوم انجام اقدامات اساسی برای رونق دوباره بازار سهام و بازگشت اعتماد با کمک و همراهی دولت و فعالان اقتصادی، گفت: طبق ماهیت بازار ســـرمایه باید قبل از هر اقدامی، نتایج مورد احتمال و اهداف قابل تحقـــق مورد تحلیل قرار گیرد. صیدی تغییر مداوم دامنه نوســـان را به صلاح ندانســـت و بر اتخاذ تصمیمات کم‌خطـــر و کم‌هزینه برای حفظ منافع سهامداران تأکید کرد.

ایجاد بازاری جدید برانرژی تجدیدپذیر

وزیر نیـــرو گفت: ایـــران زیرســـاخت‌های لازم را برای جذب ســـرمایه‌گذاری در توســـعه انرژی‌های تجدیدپذیر فراهم کرده است و شکل‌گیری بازاری جداگانه برای خرید و فـــروش برق تجدیدپذیر از اقدامات در این زمینه است.

عباس علی‌آبادی افزود: ایران در تلاش اســـت در کنار اســـتفاده بهینه از ظرفیت‌های خود در حوزه انرژی‌های فســـیلی، بســـتر گذار به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر را فراهم کند. ضمن اینکه زیرســـاخت‌های لازم برای جذب ســـرمایه‌گذاری در توســـعه انرژی‌هـــای تجدیدپذیر فراهم شـــده است و شکل‌گیری بازاری برای خرید و فروش این انرژی بصورت جداگانه از مجموعه کاهایی است که در وزارت نیرو پیگیری و انجام شده اســـت. وزیر نیرو تصریح کرد: قیمت‌های بـــرق تجدیدپذیر در این بازار، سرمایه‌گذاری در این حوزه را جذاب کرده و از طرف دیگر امکان صادرات برق به کشورهای همسایه توسط بخش خصوصی فراهم شده است.

سرمقاله

ارز تک نرخی؛ منفعتی همگانی

ادامه از صفحه نخست

علیرضا توکلی کاشی
کارشناس بازارسرمایه

... بلکه این مهم باید در بازه زمانی ۳ تا ۶ ماهه رخ دهد تا اقتصاد و در پس آن مردم، متحمل فشـــار زیادی نشوند. از طرفی بررسی اندیشه اقتصاددانان و تاریخ اقتصادی سایر کشورهای منطقه نشان می‌دهد که آنها سال‌هاست به جواب آن رســـیده‌اند و در حال عمل به آن هســـتند و اتفاقا به نتیجه مطلوبی هم دســـت یافتند. نزدیک‌ترین کشور برای بررسی این موضوع، بالای سر کشـــورمان قرار گرفته و نیاز نیست خیلی از منطقه غرب آسیا دور شویم. از زمان شروع جنگ روسیه با اوکراین، دولت این کشور حتی یکبار هم اقدام به دســـتوری کردن اقتصاد و یا چنـــد نرخی کردن بازار نکرده و تنها مدت کوتاهی با بالا بردن نرخ بهره توانسته بازار را به تعادل همیشگی خود برگرداند.

در علـــم اقتصاد مفهومی به نام «فرصت آربیتراژی» وجود دارد؛ این مفهوم به این معنی اســـت که در هر زمان و در هر مکان ۲ نرخ متفاوت برای یک کالای واحد وجود داشته باشد، در این بین عده‌ای برای کسب مال به خرید کالای ارزان‌تـــر و فروش آن به قیمت بالاتر اقدام می‌کنند. در پی این اتفاق هیچگونه ارزش افزوده‌ای ایجاد نمی‌شود و بدون شک سود بی زحمت این دلالان، از جیب افراد دیگری خارج می‌شود. پدیده چند نرخی بودن ارز در ایران از زمان پهلوی دوم و از سال ۱۳۵۳ آغاز شد، به‌طوری که حدفاصل ســـال‌های ۵۵ تا ۵۸ که قیمت ارز ۷ تومان بود، در بازار آزاد با قیمت ۹ تا ۱۵تومان خرید و فروش می‌شد.

با پیروزی انقلاب بســـیاری به فکر افتادند که برای واردات آسان کالاهای ضروری، ارزی را ارزان‌تر از ارز رایج به وارد کننده اختصاص دهند اما این مســـیر آن‌طور که مدنظر بود، پیش نرفت و ارز ارزان‌تر در اختیار کسانی قـــرار گرفت که از آن سوءاســـتفاده کردند. البته نمی‌تـــوان انکار کرد که گاهی ارز نیما برای مردم نیز کمک رســـان بوده و کالاهای تنظیم بازاری از این دسته به‌شمار می‌آیند. به این نکته توجه کنید که حذف یک شبه ارز نیما نیـــز می‌تواند فاجعه‌ای که ســـال ۱۳۹۹ در جریان حذف آن بر بعضی کالاهای خوراکی ایجاد کرد را تکرار کند و قطعا کســـی در ایران علاقه‌منـــد به تکرار تورم ۲۰۰ درصدی کالاهـــای ضروری و تورم ماهانه ۲۰درصد نیست.

بســـیاری از شرکت‌ها دغدغه این موضوع را دارند که با تک نرخی شدن ارز ورشکست خواهند شد، چرا که مواد اولیه خود را با ارز نیمایی وارد می‌کنند و قیمت‌گذاری دستوری نیز برآنها سایه انداخته است. اتفاقی که برای این شرکت‌ها خواهد افتاد امری بسیار قابل پیش‌بینی است؛ دولت نمی‌تواند هم ارز نیمایی را حذف کند و هم قیمت‌گذاری دستوری را نگه دارد و باید برای جلوگیری از فروپاشـــی اقتصاد، دستوری بودن را فراموش کند. در این بین شـــرکت‌های دیگر که مواد اولیه و قیمت فروش کالای آنها بر اســـاس نرخ بازار آزاد است مانند شرکت‌های فولادی از این اتفاق منفعت بسیار زیادی می‌برند ضمن اینکه تک نرخی شـــدن ارز سود بسیاری برای دولت در پی دارد. چرا که بسیاری از شرکت‌های سهام عدالتی، صندوق‌های بازنشستگی و ســـرمایه‌گذاری‌های وابســـته به این صندوق‌ها در چند سال اخیر دچار زیان‌های عجیب و غریبی شده‌اند و طبق تحلیل‌ها تا چند سال دیگر اکثر آنها ورشکست خواهند شد در حالی که با این اتفاق سود زیادی نصیب آنها شده و می‌توانند حق و حقوق ملت را به موقع پرداخت کنند.

با این وجود تنها گروهی که از این اتفاق ضرر خواهد کرد افرادی هستند که به واسطه رانت، توانسته‌اند در این سال‌ها با پول اقشار مختلف جامعه برای خود تولید سود و با ارز نیمایی کالایی را وارد کرده و بدون هیچ‌گونه دغدغه و نگرانی از مداخله نهاد بالا دستی، اقدام به فروش آن به قیمت سرسام‌آور کنند؛ قدرمسلم مسئله اصلی مردم، این افراد نیستند و در نهایت تمام ایران ازاجرای درست و به موقع این موضوع نفع خواهند برد.

خبر ویژه

پذیره نویسی صندوق جدید سبدگردان کوروش

دومین صندوق درآمد ثابت سبدگردان کوروش به نام زمرد کوروش از روز دوشنبه ۱۴۰۳/۰۸/۰۷ پذیره‌نویسی می‌شود.

سبدگردان کوروش سال ۱۳۹۹ با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار تهران تاسیس شـــد و در این مدت با توجه به شرایط مختلف بازار سرمایه سعی کرده اســـت ابزارهای مختلفی را در بازار سرمایه ارائه کند. در حال حاضر نیز سبدگردان کوروش صندوق سهامی زرین کوروش، صندوق بازارگردانی تـــوازن کوروش و صندوق الماس کوروش با ســـاختار صدور و ابطالی را در کارنامه خود دارد. در همین راستا، دومین صندوق درآمد ثابت سبدگردان کوروش به نام صندوق ســـرمایه گـــذاری در اوراق بهادار بـــا درآمد ثابت زمرد کوروش با ســـاختار قابل معامله و بدون تقســـیم سود از روز دوشنبه ۱۴۰۳/۰۸/۰۷ در بازار بورس پذیره نویسی می‌شود.

بنابر این گزارش با توجه به شرایط حال حاضر بازار سرمایه و روند نزولی آن، مناسب ترین ابزار برای سرمایه گذاری، صندوق های درآمد ثابت است. برای انتخاب یک صندوق مناســـب و کارآمد عواملی از جمله نرخ سود صندوق ، نقد شـــوندگی صندوق ، مدیریت صندوق حائز اهمیت است. این صندوق تلاش دارد با نرخ بازدهی جذابی که برای آن در نظر گرفته شـــده ثبات و امنیت مالی را برای ســـرمایه گذاران محقق کند. همچنین امیدواریم بازار سرمایه شرایط دشوار فعلی را به سرعت پست سر گذاشته و روزهای خوبی برای همه سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد.

شیرجه به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار

نداکریمی
کارشناس بازار سرمایه

هفته‌های کابوس‌وار بـــرای فعالان بازار تمامی ندارد. این هفته هم بازار سراســـر ســـرخ بود و یکی از بیشـــترین ریزش‌های مداوم سال‌های قبل در چند هفته اخیر تجربه شد. در این هفته شاخص کل بیش از ۹۵ هـــزار واحد افت کرد و به عدد یک میلیون و ۹۷۰ هزار واحدی نزدیک شـــد. شاخص هم وزن هم وضعیت بهتری نداشت به نحوی که بیش از ۴ درصد افت را تجربه کرد. نماگرهای بازار ســـرمایه بیش واکنشـــی به اخبار بد را نشان می دهند به نحوی که ارزش دلاری بازار به عدد ۱۰۵ میلیارد دلار رســـید که کمترین میزان از سال ۹۷ است.در حالی که در برهه ۶ ساله مذکور بیش از ۳۰ میلیارد دلار شرکت جدید به بازار عرضه اولیه شده است.

سبز و قرمز بازار

نســـبت های قیمت به درآمد و قیمت به ســـود خالص هم به کمترین میزان تاریخی خود نزدیک شـــده است. در سمت مقابل دلار و طلا در بازار آزاد روند رو به رشدی به خود گرفته‌اند. در این هفته بیشترین رشد را نمادهای «فماک»، «کرومیت» و «وشـــهر» برای سهامداران خود به ترتیب با ۱۵، ۱۴ و ۹ درصد به ارمغان آوردند و «کماســـه»، «سصوفی» و «چـــدن» با ۱۵ درصد، ۱۴ درصد و ۱۳ درصد بیشـــترین ریزش را به ثبت رسانده‌اند.

در ایـــن هفته ۹۸ نمـــاد بازدهی مثبت و ۴۹۷ نمـــاد بازدهی منفی را به ثبت رســـاندند. خروج نقدینگی اشـــخاص حقیقی در این هفته نیز با شـــدت بالا ادامه داشـــت و حدود ۱۷۰۰ میلیـــارد تومان خروج پول اشخاص حقیقی از بازار اتفاق افتاد. حدود ۲ هزار میلیارد تومان هم پول حقیقی‌ها از صندوق های درآمد ثابت خارج شد که به احتمال زیاد راهی بازارهای طلا و ارز خواهد شد. ارزش معاملات خرد هم دوباره با کاهش ۳۰ درصدی نسبت به هفته قبل به ۲۱۰۰ میلیارد تومان در روز رسید.

انفعال در مقابل ریزش

بر خلاف ســـنوات قبل که در این برهه‌های بحرانی جلســـات بسته‌های حمایتی و تزریق نقدینگی را شاهد بودیم بیش از هر چیز انفعال مدیران ارشـــد بازارســـرمایه و اقتصادی کشور مشهود اســـت و صرفا خبرهایی منتشر می شـــود که با هدف خبر درمانی است. مدیر نظارت بر ناشران ســـازمان بورس گفت که نمادهای بزرگ شـــامل ۳۲ ناشر بورسی و ۲۰ ناشـــر فرابورسی توسط خود این ناشران و مابقی نمادها که مشمول این ۵۲ نماد نیستند نیز توسط صندوق تثبیت بازار به مدت یک سال بیمه می‌شود. دستور پزشکیان به دستگاه‌های دولتی برای کمک به بهبود بازار سرمایه بدون اشاره به جزئیات آن نیز دیگر خبری بود که منتشر شد.

پزشکیان بودجه را تقدیم کرد

در این هفته دولت بودجه پیشـــنهادی خود را به مجلس تقدیم کرد. در این جلســـه اعلام کرد که برای حمایت تولید در سال آینده نرخ مالیات بر اشخاص حقوقی ۲۰ درصد تعیین شده است به گفته وی مقرر شده است که تغییری در دستورالعمل تعیین نرخ خوراک گاز صنایع به وجود نیاید. همچنین در نطق ایشان به ناترازی انرژی کشور اشاره و اعلام شد که بهای وارداتی و بهای تمام شـــده تولید به ترتیب ۴۰ و ۸ هزارتومان است. از مهمترین نکات بودجه برنامه واگذاری ۷۰۰ هزار میلیارد اوراق دولتی بود که به گفته رئیس ســـازمان برنامه و بودجه حدود ۵۰۰ هزار میلیارد آن بابت اصل و بازپرداخت اوراق قبلی است.

جزئیات شرکتی‌ها

مدیرعامل خودروسازی سایپا از ثبت رکورد تولید این شرکت خبر داد. نوری در رابطه با نرخ فروش ریفورمیت خود افشای مهمی را منتشر کرد. «کفرا» از سهامدار عمده خود ۱۰۰ میلیارد تومان قرض گرفت. «غپینو» نرخ آدامس و چوب شور خود را بالا برد. «غپاذر» هم افزایش نرخ داشت. در این هفته گزارش‌های فصلی منتشـــر شـــد که نمادهای «جوین»، «خموتور»، «غپینـــو»، «غمینو»، «فولاد»، «هجرت»، «کاســـپین» و «دتمـــاد» از جلمـــه گزارش‌های خوب و نمادهای «فخـــوز»، «هرمز»، «شـــپنا»، «شبندر»، «فاسمین» و «فســـازان» از جمله گزارش‌های بد بازار بودند. این هفته نمادهای «خدیزل» ۷۱ درصد، «لابسا» ۸۰ درصد، «خاهن» ۱۷ درصد، «کویر» ۲۰ درصد، «ولغدر»۵۰ درصد، «پلاست» ۲۲ درصد، «فایرا» ۲۴ درصد و «قمرو» ۲۵ درصد از محل سود انباشته پیشنهاد افزایش سرمایه هیات مدیره را داشتند.

در جهان چه می‌گذرد

در بازارهای جهانی قیمت هر اونس طلا به ۲۷۵۰ دلار رســـید و ســـقف تاریخی جدیدی را به ثبت رساند. قیمت نفت برنت در هفته‌ای کم نوسان ۷۵ دلار در بشـــکه در حال معامله است و قیمت مس جهانی هم ۹۵۰۰ دلار در تن معامله می‌شود. قیمت روی، سرب و آلومینیوم هم به ترتیب ۳۱۳۰، ۲۰۶۰و ۲۶۳۰ دلار در تن در حال معامله است. قیمت دلار نیمایی در ادامه رشد خزنده خود به ۴۹ هزار تومان نزدیک شد و قیمت هر دلار در بازار آزاد به بیش از ۵۸ هزار تومان رسید. قیمت سکه امامی هم تحت تاثیر تحولات جهانی به ۵۵.۵ میلیون تومان در حال معامله است.

افزایش احتمال نکول کشورها در دهه آینده

محمدرضا عربی مزرعه شاهی
مدیرعامل شرکت رتبه بندی پارسیان

مؤسســـه اس‌اندپـــی گلوبـــال می‌گویـــد کـــه احتمـــال نکـــول کشـــورها در دهـــه آینـــده بیشـــتر اســـت. آژانـــس S&P Global Ratings اخیـــراً در گزارشـــی هشـــدار داده اســـت کـــه احتمـــالاً در دهـــه آینـــده بـــه دلیـــل بدهی‌هـــای بالاتـــر و افزایـــش هزینه‌هـــای اســـتقراض بیشـــتر از گذشـــته شـــاهد نکول کشـــورها در بدهی‌های ارزی خود باشـــیم. رتبـــه اعتبـــاری دولت‌هـــا نیـــز در دهه گذشـــته در ســـطح جهانی تضعیـــف شـــده اســـت.

همه‌گیـــری کووید-۱۹ در ســـال ۲۰۲۰، وضعیـــت مالی دولت‌ها را تحـــت فشـــار قـــرار داد و شـــاهد هفت مـــورد از نکول کشـــورها در پرداخـــت بدهـــی ارزهـــای خارجی خـــود بودیم. این کشـــورها شـــامل بلیـــز، زامبیـــا، اکـــوادور، آرژانتیـــن، لبنـــان و ســـورینام (دوبـــار) بودند.

افزایـــش قیمـــت مواد غذایی و ســـوخت پس از تهاجم روســـیه به اوکرایـــن در فوریـــه ۲۰۲۲ فشـــار بیشـــتری را بـــر چرخـــه اقتصاد وارد کرد و هشـــت کشـــور دیگر در ســـال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ از جملـــه اوکرایـــن و روســـیه نکول کردنـــد. تعداد مجمـــوع نکول‌ها از ســـال ۲۰۲۰، بیـــش از یـــک ســـوم از ۴۵ نکـــول ارز خارجـــی از ســـال ۲۰۰۰ است.

مؤسســـه S&P Global Ratings نکول‌هـــای دو دهه گذشـــته را مـــورد تجزیه‌وتحلیـــل قـــرار داده و متوجـــه شـــده اســـت کـــه کشـــورهای درحال‌توســـعه اکنـــون بیشـــتر بـــه اســـتقراض دولـــت جهـــت اطمینان از جریان ورود ســـرمایه خارجی متکی هســـتند. امـــا زمانـــی کـــه ایـــن اتـــکا بـــا سیاســـت‌های غیرقابل‌پیش‌بینـــی، عـــدم اســـتقلال بانـــک مرکـــزی و بازارهـــای ســـرمایه کم‌عمـــق همـــراه شـــد، غالبـــاً شـــاهد مشـــکلات بازپرداخـــت ایـــن تسهیلات بودیم.

بدهی‌هـــای بیشـــتر و عـــدم تعـــادل مالـــی دولت‌هـــا باعـــث فـــرار ســـرمایه شـــده کـــه بـــه نوبـــه خـــود فشـــارهای تـــراز پرداخـــت را تشـــدید کـــرده، ذخایـــر ارزی خارجی را کاهـــش داده و در نهایت توانایـــی دولت‌هـــا بـــرای اســـتقراض را از بیـــن می‌بـــرد کـــه نهایتاً یـــک مارپیـــچ شکســـت را فراهـــم مـــی‌آورد کـــه منجـــر بـــه نکـــول می‌شـــود. در ایـــن بیانیـــه آمـــده اســـت کـــه پیامدهـــای بلندمدت اقتصـــاد کلان بـــرای دولت‌هایـــی کـــه بـــرای چندیـــن ســـال در نکـــول باقـــی می‌ماننـــد شـــدیدتر اســـت و احتمـــال نکول‌هـــای بعـــدی را افزایـــش می‌دهـــد.

در کشـــورهایی کـــه در مـــدت اندکـــی دچـــار نکـــول می‌شـــوند، هزینه‌هـــای بهـــره در ســـال قبـــل از نکـــول بـــه ۲۰ درصـــد درآمد دولـــت نزدیـــک شـــده و حتـــی از آن فراتـــر مـــی‌رود. در ادامـــه آن کشـــورها معمـــولاً وارد رکود می‌شـــوند، در حالی که شـــاهد تورم دو رقمـــی هســـتند و زندگی برای مردم آنجا ســـخت‌تر می‌شـــود. مجمـــوع ایـــن عوامل چالش‌هـــای نقدینگـــی ایجاد می‌کنـــد، زیرا دسترســـی بـــه تأمیـــن مالـــی ســـخت می‌شـــود و فـــرار ســـرمایه تســـریع می‌شود.

رویداد هفته

کلیدهای بهبود صادرات

رئیس‌کل سازمان توسعه تجارت گفت: می‌توان فضای بهتری در فضای صادرات کشور ایجاد کرد. با توسعه تجارت آزاد، کاهش تعرفه‌های تجاری و تقویت تولید رقابت‌پذیر این مهم امکان‌پذیر است.
محمدعلی دهقان دهنوی با اشاره به تراز منفی در یک‌سال و ۶ ماه گذشته افزود : تراز تجاری منفی بیش از ۱۶ میلیارد دلار در سال گذشته و و ناترازی حدود هفت میلیارد دلاری در ۶ ماه نخست سال جاری به‌تنهایی نشان می‌دهد که تجارت خارجی متناسب با ظرفیت‌ها به هیچ عنوان در کشور صورت نمی‌گیرد اما وزارت صمت و سازمان توسعه تجارت ایران ذیل نگاه وفاق‌ساز دولت به آینده روشن ایران عزیز معطوف است.وی تصریح کرد: ایجاد فضایی بهتر برای صادرات در کشور تنها و تنها با وفاق ملی و همدلی بین مردم و مسئولان صورت می‌گیرد و اگر قصد ایجاد چنین شرایطی را داریم باید با صبر و استقامت از موانعی که در ادامه با آن رو به رو خواهیم بود گذر کنیم.

بورس کالا فساد خودرویی‌ها را از بین می‌برد

جانشین وزیر صمت گفت: واقعیت این است که سازوکار بورس کالا، هر گونه فساد احتمالی را از بین می برد و علاوه بر ایجاد فضای رقابتی در معامله به انجام دادوستد شفاف کمک می‌کند.
محمد صادق مفتح افزود: با توجه به موافقت‌های قبلی که در خصوص عرضه خودرو در بورس کالا صورت گرفته، در یک نگاه کلی وزارت صمت مخالفتی با این موضوع ندارد. ضمن اینکه این وزارتخانه هم راستا با بورس کالا به دنبال ایجاد یک عدالت نسبی برای خریدار و تولید کننده است. جانشین وزیر صمت ادامه داد: عرضه خودرو در بورس و منافعی که برای تولیدکنندگان و مصرف کنندگان وجود داشته، اقدام مناسبی به نظر می رسد اما باید مورد بررسی دقیق قرار گیرد. تمام تلاش وزارت صمت این است که قیمت ها منصفانه باشد و بهترین تصمیم برای جلوگیری از رانت و سفته بازی در این بازار اتخاذ شود.

دولت قبل گرانی بنزین، همه را خبر می‌کند

سخنگوی دولت گفت: بدون آمادگی مردم هیچ‌گونه افزایش قیمت بنزین را نخواهیم داشت، همه تلاش‌ها بر این هست که با وجود فشارها بر دولت، کمترین فشار بر مردم تحمیل بشود.
فاطمه مهاجرانی افزود: قسمتی از افزایش قیمت سکه و طلا و دلار ناشی از نوسانات جهانی است؛ انس جهانی طلا بالا رفته است، شاهد یک حباب در حوزه سکه هستیم دولت دارد تلاش می کند با سیاست‌هایی که بانک مرکزی معمولا اتخاذ می‌کند این موضوع رو مدیریت بکند. مردم بدانند که دولت همه تلاش خود را دارد می کند و دچار مشکل جدی هم در این زمینه نیست با وجود اینکه شرایط منطقه در شرایط ویژه ای قرار دارد، امیدواریم هر چه زودتر ثبات به بازار طلا برگردد. مهاجرانی این مطلب را در پاسخ به واکنش رسانه‌ای مردم به صحبت‌های رئیس‌جمهور بیان کرد. ضمن اینکه قبل‌تر از صحبت‌های پزشکیان نیز این شایعه و گمانه‌زنی‌های مختلف در مورد زمان و یا میزان گرانی بنزین انشار یافته بود.

سرمایه گذار و مدافع وطن در یک مرتبه‌اند

معاون اجرایی رئیس جمهور گفت: ارزش سرمایه‌گذار از کسانی که در دفاع مقدس با دشمن جنگیدند کمتر نیست، اگر بیکاری را دشمن تلقی کنیم؛ بنابراین هر که بر خلاف خواسته دشمن قدم بردارد ارزشمند است.
وی افزود: دولت وظیفه دارد با سرمایه‌گذاری خلق ثروت کند، مردم ثروتمند زندگی مرفه‌ای خواهند داشت که رضایتمندی را به دنبال دارد و از بین بردن فقر با پرداخت یارانه و زیر نظر مراکز حمایتی بودن محقق نمی‌شود بنابراین باید موانع تولید را رفع کنیم.
محمدجعفر قائم پناه افزود: کشور در شرایط خاصی قرار دارد که بیشتر جنبه اقتصادی دارد، تورم ۳۰ درصد و از سوی دیگر بیکاری و مشکلات معیشتی مردم چالش‌برانگیز است، و نکته با اهمیت کمک به تولید و رفع موانع سر راه تولید است. وی افزود: گاهی اوقات وقتی بنگاهی به بخش خصوصی سپرده می‌شود صحبت‌های نادرستی انجام می‌شود که درست نیست، در کشوری که بخش خصوصی فعال است، شادابی و شغل بیشتری وجود دارد.

بررسی وضعیت بازار سهام در مهرماه ۱۴۰۳

ناامیدی موج می‌زند

همراز فیروزی
خبرنگار

بازار زخمی سرمایه در سال ۱۴۰۳ هر زمان قصد کرد نفسی بکشد، بلند شود و خود را احیا کند با ریسک قریب الوقوع سیاسی مواجه شد. در مهرماه هم فضای تلخ، تیره، منفی و منفی و منفی بر این بازار چیره بوده و با وجود اینکه پارامترهای مختلفی وجود دارد که می‌توانست محرک رشد آن باشد اما ریسک‌های سیاسی مانع حرکت آن شد.
آنچه این روزها در بازار بسیار عرضه می‌شود ناامیدی است که به‌طور کامل در بازار موج می‌زند و با خروج پول سنگین و بی اعتمادی سراسری همراه است. در این میان زور مسئولان امر فقط به دامنه نوسان و محدود کردن آن می‌رسد هرچند به عقیده بسیاری از صاحبنظران وضعیت بازار سرمایه وخیم‌تر از این حرف‌هاست که فقط روی ریزساختارهایی مثل دامنه نوسان متمرکز باشیم. از آنجایی که ریسک جنگ بر بازار سایه انداخته و نرخ بهره همچنان بالاست، ورود پولی به بازار نداشته و هنوز وعده‌های حمایتی دولت و ریاست جدید سازمان بورس عملی نشده بنابراین ضروری است که در این مقطع مسئولان امر به فکر واکنش درست در این روزها باشند.
آمارها گویای آن است که شاخص کل بورس در مهر ماه سال جاری بازدهی منفی ۴/۴ درصدی داشته است، در این میان ارزش معاملات خرد هم که در اول مهر ماه سال ۱۴۰۳ معادل ۳/۷۴۶ میلیارد تومان بود در آخرین روز مهر ماه به ۲/۸۷۹ میلیارد تومان رسید و براین اساس بازدهی منفی ۲۳درصدی را ثبت کرد.

وضعیت بازار سرمایه در مهر ماه ۱۴۰۳

شرح	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۰۷/۳۰	درصد تغییر
شاخص کل	۲.۰۹۸.۹۲۱	۲.۰۰۷.۲۶۸	- ۴/۴
ارزش معاملات خرد(میلیارد تومان)	۳.۷۴۶	۲.۸۷۹	- ۲۳

سکه حریف می‌طلبد

سکه، طلا و دلار اما با بازدهی‌های مثبت خود جلوی چشم سهامداران بورسی رژه می‌روند تا آنها بیش از پیش در حسرت ماندن در بازار سرمایه بسوزند. بر این اساس؛ سکه که اولین ماه پاییز را با ۴۴ میلیون تومان آغاز کرد در پایان این ماه رشد ۲۵درصدی به ۵۵ میلیون تومان رسید. طلا هم بازدهی ۱۴درصدی را ثبت کرد و دلار نیز از حوالی ۵۹ هزار تومان به حدود ۶۵ هزار تومان رسید.

وضعیت بازارهای موازی

شرح	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۰۷/۳۰	درصد تغییر
سکه	۴۴۵,۷۰۰,۰۰۰	۵۵۶,۳۰۰,۰۰۰	۲۵
طلا ۱۸ عیار	۳۸,۰۵۴,۰۰۰	۴۳,۲۵۵,۰۰۰	۱۴
دلار	۵۹۵,۵۰۰	۶۴۸,۵۵۰	۹

در مهر ماه سال ۱۴۰۳، حقیقی‌ها ۱۸ روز پول از بازار خارج کردند و بازار تنها ۴ روز با ورود نقدینگی همراه شد.
بیشترین خروج نقدینگی در هشتم مهر ماه سال ۱۴۰۳ اتفاق افتاد که سهامداران ۱,۰۹۵ میلیارد تومان سرمایه خود را خارج کردند. بیشترین ورود پول هم در دومین روز ماه اول پاییز ۱۴۰۳ اتفاق افتاد و سرمایه‌گذاران ۶۳۰ میلیارد تومان نقدینگی به بازار تزریق کردند.
اما در مقابل درآمد ثابت‌ها دقیقا برعکس بازار بودند؛ این صندوق‌ها در مهر ماه ۱۴۰۳ تنها ۴ روز با ابطال مواجه شدند و در ۱۸ روز بعدی فقط با صدور همراه بودند. بیشترین ورود در تاریخ چهارم مهر ماه ۱۴۰۳ اتفاق افتاد که سهامداران ۸۷۷ میلیارد تومان به درآمدثابت‌ها تزریق کردند. همچنین در این میان بیشترین خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت ۲۸ مهر ماه سال جاری ثبت شد که ۶۶۲ میلیارد تومان از پول سرمایه‌گذاران از این صندوق‌ها پر کشید.

ورود و خروج نقدینگی در مهر ماه ۱۴۰۳

تاریخ	ورود پول حقیقی (میلیارد تومان)	درآمد ثابت (میلیارد تومان)
۱۴۰۳/۰۷/۰۱	- ۱۸۴	۱۳۶
۱۴۰۳/۰۷/۰۲	۶۳۰	۱۶۰
۱۴۰۳/۰۷/۰۳	۵۵۷	- ۱۴۴
۱۴۰۳/۰۷/۰۴	- ۳۹۵	۸۷۷
۱۴۰۳/۰۷/۰۷	- ۷۱۷	۳۸۹
۱۴۰۳/۰۷/۰۸	- ۱,۰۹۵	۷۰۴
۱۴۰۳/۰۷/۰۹	- ۷۱۳	۶۴۳
۱۴۰۳/۰۷/۱۰	- ۳۹۲	۸۹۷
۱۴۰۳/۰۷/۱۱	- ۶۷۳	۱۳
۱۴۰۳/۰۷/۱۴	- ۲۴۱	۳۲۶
۱۴۰۳/۰۷/۱۵	- ۲۴	۱۲۶
۱۴۰۳/۰۷/۱۶	- ۶۷۸	۵۳۶
۱۴۰۳/۰۷/۱۷	- ۶۵	۶۶۷
۱۴۰۳/۰۷/۱۸	- ۶۲	۸۲۶
۱۴۰۳/۰۷/۲۱	۱۸	- ۲۵۲
۱۴۰۳/۰۷/۲۲	- ۲۱۴	۹۰
۱۴۰۳/۰۷/۲۳	- ۳۱۳	۳۲۶
۱۴۰۳/۰۷/۲۴	- ۳۴۱	۱۲۴
۱۴۰۳/۰۷/۲۵	- ۲۰۵	۲۹۱
۱۴۰۳/۰۷/۲۸	- ۲۰۹	- ۶۶۲
۱۴۰۳/۰۷/۲۹	- ۱۰۲	۲۴
۱۴۰۳/۰۷/۳۰	۱۱۷	- ۳۸۴

در این روزهای تیره و تار بازار سرمایه، یکی از گزینه‌های سرمایه‌گذاری که سهامداران بیش از پیش به آن توجه داشته‌اند صندوق‌های طلا بوده که طبق آمار منتشر شده مجموعا حدود ۹ هزار میلیارد تومان به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا وارد شده است.

ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا در مهر ماه ۱۴۰۳

نام صندوق	مبلغ (میلیارد تومان)
نفیس	۴۵
زر	۴۸
زرفام	۶۶
تابش	۲۴۷
گوهر	۲۶۸
آلتون	۲۹۴
جواهر	۳۰۵
ناب	۳۲۰
گنج	۴۲۶
مثقال	۵۷۶
کهربا	۸۲۶
طلا	۱/۸۱۳
عیار	۳/۴۰۵

دیدگاه

اختصاص خط اعتباری برای رفع بحران‌ها

محمد خبری‌زاد
کارشناس بازار سرمایه

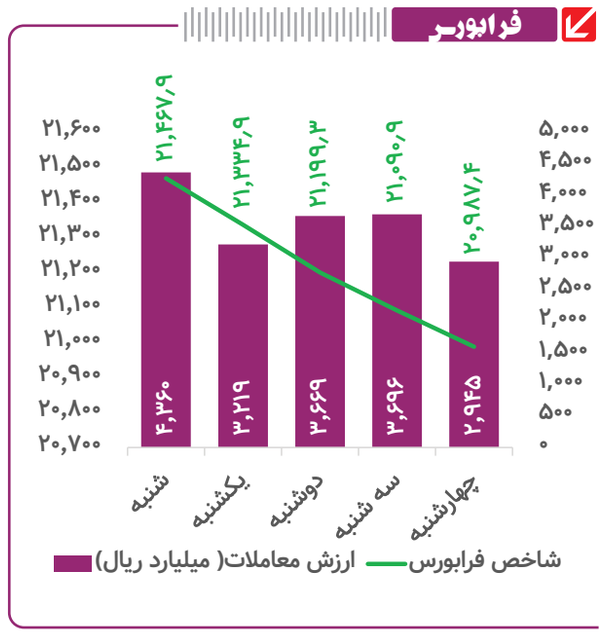
تقریبا در اکثریت روزهای مهر ماه امسال شاهد خروج نقدینگی از بازار سرمایه بودیم؛ مثل سه ماهه تابستان و همچون خرداد ماه یعنی ما بعد از اتفاقی که برای هلیکوپتر رئیس جمهور سابق داشتیم، می‌توانیم بگوییم بازار تقریباً حتی سه روز معاملاتی پشت سر هم روز مثبت نداشت و این روند ادامه دار بود.
حتی این روند با دولت جدید هم تداوم داشت و بعد از آن در مهر ماه هم که بحث جنگ ایران و اسرائیل و پاسخ‌های متقابل این دو کشور به یکدیگر مطرح شد، می‌توان گفت بی اعتمادی مطلق نسبت به بازار سرمایه را در بازار شاهد هستیم. بی‌اعتمادی که تقریبا ۴ سال است، نسبت به بورس شاهد آن هستیم اما در ماه‌ها و هفته‌های اخیر بسیار شدید شده و حتی می‌توانیم بگوییم شرکت‌هایی که گزارش‌های خوبی هم داشتند از این بی اعتمادی مصون نبودند و شاهد خروج مطلق و سراسری از اکثریت بالاتفاق نمادهای بازار هستیم.این در حالی است که ما در بازارهای موازی یعنی بازارهای طلا و ارز و حتی صندوق‌های طلایی بورسی شاهد رکوردشکنی‌های عجیب و غریبی در ورود پول هستیم.یعنی می‌توان گفت پول در داخل کشور وجود دارد و حتی داخل محیط بازار سرمایه هم وجود دارد اما اعتمادی نسبت به بازار سرمایه نیست و این بی اعتمادی خیلی در بازار شدید شده و همچنین به نظر می‌رسد که دچار یک بحرانی شدیم و نیاز است تا واقعاً قانون گذار و به اصطلاح مقام ناظر که دیگر از سازمان بورس خارج می‌شود یعنی به سمت وزارت و حتی دولت می‌رود، متوجه این بحران بشوند. این بحرانی که در حال حاضر دامن بازار سرمایه را گرفته است، اگر ادامه دار باشد به سمت کارگزاری‌ها و صندوق‌ها می‌رود و هرگونه اتفاقی برای کارگزاری‌ها و صندوق‌ها بیفتد، مطمئنا اثرات آن به بازار پولی ما هم باز می‌گردد. درواقع صندوق‌های سهامی که مشخص هستند یعنی وقتی که ابطال در آنها زیاد باشد، آنها هم شروع به فروش می‌کنند. وقتی هم نتوانند پول مردم را بدهند به طبع اعتراضات هم بالا می‌رود.
در کنار آن مشتریان اعتباری کارگزاری‌ها به شدت دچار بحران شدند و اکثر آنها در حال حاضر کال مارجین شدند بنابراین وقتی بازار قفل باشد، آنها نمی‌توانند دارایی‌های خود را به فروش برسانند و در نتیجه کارگزاری‌ها هم نمی‌توانند تسهیلاتی که از بانک‌ها گرفتند را تسویه کنند.
در صورتی که این اتفاق بیفتد؛ بحرانی را شاهد هستیم و خواهیم بود که دیگر به اصطلاح با ۴ صف خرید قابل جمع کردن نیست. به همین دلیل هم به نظر می‌رسد این زنگ خطر را باید دولت درنظر بگیرد و به فکر رفع این بحران باشد. به نظر می‌رسد تنها راه حل برون رفت از این بحران هم اختصاص خط اعتباری به بازار سرمایه است، یعنی این خط اعتباری می‌تواند به صورت تزریق مستقیم به پول یا اعطای این خط اعتباری به کارگزاری‌ها یا صندوق‌های حمایتی باشد. در این مورد کارگزاری‌ها زیاد مهم نیستند و صندوق‌های حمایتی بازار یه خط اعتباری شاید حدود نیم تا یک میلیارد دلار احتیاج است تا این شناوری عجیب و غریب بازار را جمع کند. البته فکر نکنند بازار سرمایه یک جزیره جدا از اقتصاد کشور است که اگر زمین بخورد هیچ اتفاقی برای بقیه بازارها نمی‌افتد بلکه اگر خدایی نکرده اتفاقی بیفتد؛ صندوق‌های اهرمی، صندوق‌های سهامی، صندوق‌های درآمد ثابت تا حدودی حتی کارگزاری‌ها به صورت دومینووار اتفاق می‌افتد و به اصطلاح اوضاع را خراب می‌کند. اگر بخواهیم وضعیت بازار سرمایه را پیش بینی کنیم، در صورتی که اگر واقعا چاره‌ای اندیشیده نشود و این اعتباری که ذکر تخصیص داده نشود، این روند بازار ادامه دار خواهد بود. یعنی روند منفی می‌ماند و شاید اوضاع بدتر از این هم بشود اما اگر دوستان به فکر باشند، شاید بتوانند این نقاط را به عنوان یک نقاط ارزنده سر و سامان بدهند و بازار را دوباره احیا کنند.

خبر

جذب ۱۸ همت نقدینگی در ابزارهای کالایی

بر اساس داده‌های آماری معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس، ۱۸ همت نقدینگی از ابتدای سال ۱۴۰۳ جذب ابزارهای کالایی از جمله صندوق‌های طلا، گواهی سکه و زعفران شده که بیشترین نقدینگی وارد صندوق‌های طلا شده است.
بر این اساس داده‌های آماری معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار حاکی از آن است که از ۱۸همت نقدینگی جذب شده سهامداران در ابزارهای کالایی، بیش از ۱۶ همت به صندوق‌های طلا، کمتر از ۲ همت به گواهی سپرده و ۱۸۰ میلیارد تومان به ابزارهای مالی مرتبط با زعفران اختصاص یافته است. گزارش این مرکز نشان می‌دهد؛ از میان ابزارهای کالایی، بیشترین نقدینگی از ابتدای امسال جذب صندوق‌های طلا شده و کمترین نقدینگی به ابزار مرتبط با زعفران اختصاص یافته است. به نظر می‌رسد؛ ابزارهای کالایی نقش موثری در جذب شوک‌های نقدینگی ناشی از ریسک‌های موجود در اقتصاد داشته است.

فرابورس



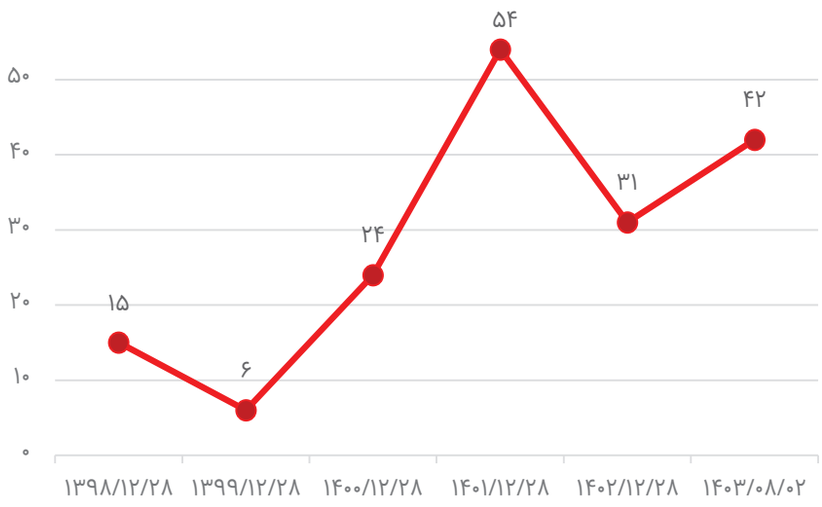
با وجود تلاش برای کاهش فاصله نرخ نیما وآزاد رخ داد:

جاماندگی بـــازار ارز

آرمان هنرکار
خبرنگار

۱۹اردیبهشت ۱۳۹۷ مهمترین قرارداد بین‌المللی دهه اخیـر برای فعـالان اقتصادی توسـط مرد موطلایـی دیوانه آمریکایی پاره شـد. از روزی که دونالـد ترامپ اقدام به خـروج از برجام کرد، تاریـخ اقتصادی ایران تحـولات و بحران‌های ناگوار زیادی را تا به امروز به خود دیده اسـت. دراسـفند ماه سال ۱۳۹۸ ارزش بازار سـرمایه ایران به دلار بازار آزاد ۱۶۷ و با دلار نیمایـی ۱۵۲ میلیارد معادل ۱۵ میلیارد دلار اختلاف بین دو نوع محاسـبه بود البته یک سـال بعد اختـلاف این دو ارز با ۶میلیارد دلار به کمترین میزان فاصله خود در ۵ سـال اخیر رسـید. این رقم در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ البته رشد کرد و به ترتیب به ۳۴ و ۷۱ میلیارد دلار رسـید. در یک‌سال اخیر هم روند نزولی پیدا کرد و در آخرین روز از مهر ماه به ۳۷ میلیارد دلار رسیده است.

فاصله ارزش بازار بر اساس ارز بازار آزاد و نیمایی



ارزش بازار سرمایه در ۵ سال با دلار آزاد و نیما

سال	ارزش بازار سرمایه (دلار آزاد)	ارزش بازار سرمایه (دلار نیمایی)
۱۳۹۸/۱۲/۲۸	۱۵۲,۵۱۹,۲۴۱,۱۶۸	۱۶۷,۱۲۳,۳۲۸,۲۹۴
۱۳۹۹/۱۲/۲۷	۲۵۴,۶۲۵,۴۵۴,۱۶۴	۲۶۰,۲۶۸,۲۰۷,۴۸۱
۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۲۳۵,۹۷۱,۹۵۶,۳۷۲	۲۶۰,۲۰۴,۲۱۶,۶۳۸
۱۴۰۱/۱۲/۲۸	۱۷۱,۸۶۴,۱۱۹,۹۲۳	۲۲۵,۸۶۵,۱۴۱,۲۱۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۸	۱۴۵,۱۸۳,۱۷۷,۲۳۰	۲۱۶,۵۹۶,۷۳۰,۲۴۰
۱۴۰۳/۰۸/۰۲	۱۰۵,۱۴۷,۲۱۶,۱۶۸	۱۴۷,۲۳۵,۰۱۳,۹۰۱

تک نرخی شدن را به بعد از جنگ موکول کنید

یک کارشناس بازار سـرمایه گفت: علم اقتصاد، تجربه جهانی و داخلی این را به همه مسـئولان و حتی خود مردم اثبات کرده که تک نرخی کردن و توقف تخصیص ارز نیما امری مثبت برای اقتصاد ایران و همه مردم است اما در حال حاضر که ایران به‌صورت همزمان هم در حال مقاومت اقتصادی متاثر از تحریم و هم جنگ با رژیم صهیونیستی است، باید ارز نیمایی برقرار و با نرخ منطقی در دست صادر کننده و وارد کننده قرار گیرد.

سجاد بوربور افزود: نرخ ارز نیمایی از بدو تولد تا به امروز دارای فراز و نشیب‌های بسیاری بوده است و منتقدان و طرفداران متعددی نیز داشته اما در تمامی این سال‌ها میانگین فاصله نرخ ارز بازار آزاد با ارز سامانه نیما، ۲۷ درصد بوده که عددی منطقی است. امروز هم دلار آزاد حدود ۶۴ هزار تومان و دلار نیمایی حدود ۴۸ هزار تومان است. وی ادامه داد: این مسئله برای همه روشن است که چند نرخی بودن ارز و نظارت نادرست بر تخصیص آن از قدیم عامل فساد و نابود شدن پول‌های بیت المال که در اصل برای مردم است شده اما بسیاری از کسانی که اقدام به تحلیل این موضوع می‌کنند این مورد را فراموش می‌کنند که در دهه اخیر، ایران چه فشـارهای سیاسی-اقتصادی را متحمل شده و حالا نیز در بحرانی‌ترین شرایط این دهه قرار دارد.

بوربور تصریح کرد: این جمله نباید از یاد هیچ کسی که به دنبال تحلیل وضعیت است برود که «بازار آزاد برای زمان صلح است» و در این زمان باید به اقتصاد دستوری تن دهیم تا از این بحران گذر کنیم، ضمن اینکه کشور ما سال‌هاست که تحریم است و تا زمانی که این تحریم‌ها و مشکلات سیاسی خارج از کشور ادامه یابد و مشکلات پرونده fatf ایران حل نشود، وجود ارز نیمایی برای اقتصاد کشور امری ضروری و واجب است. این کارشناس حوزه ارز با اشاره به سخت شدن تجارت پس از شدت تحریم‌ها عنوان کرد: در حال حاضر بیشترین فروش نفت ایران و معاملات تجاری با کشور چین و به تبع مقصد عمده حواله‌های ارزی صادرکنندگان ایران چین است البته که ایران نمی‌تواند برای واردات به چین اتکا و باید بعضی از کالاهای مهم و گاه استراتژیک را از اروپا وارد کند و باید مقدار زیادی از حواله‌ها را در همین راستا به کشورهای اروپایی انتقال دهند.

وی در بخش دیگری از سخنان خود در واکنش به هزینه ورود کالا گفت: انتقال پول از چین به اروپا به وسیله حواله‌های ارزی به دلیل تحریم‌ها، هزینه گزاف ۲۰ درصدی را بر روی دوش وارد کننده کالا از اروپا می‌گذارد؛ حال اگر ارز نیمایی برداشـته شـود، وارد کننده که مجبور است کالا را در داخل به قیمت ارز رایج بفروشد دچار زیان بسیاری می‌شود. بوربور در پایان با اشاره به اینکه البته باید تفاوت نرخ ارز نیما و بازار آزاد در سطح معقول ۲۷ درصد باقی بماند، گفت: اگر این تفاوت نرخ دچار نوسان باشد، صادر کننده سرمایه خود را در خارج از کشور نگه می‌دارد تا قیمت دلار نیمایی بالاتر رفته و آن وقت کالای خود را وارد کشور می‌کند. ضمن اینکه بالا رفتن نیما و نزدیکی بیش از حد آن به نرخ بازار آزاد موجب ضرر شرکت‌هایی بزرگی می‌شود که با نرخ نیما مواد اولیه را تهیه می‌کنند و به قیمت آزاد می‌فروشند و تنها سود نصیب آن دسته از افراد می‌شود که کالای خود را به نرخ ارز نیمایی می‌فروشند.

ارز نیما و پراید؛ هر دو ضروری و لازم

رحمان سـعادت، دیگر کارشناس بازار سرمایه نظری مشابه دارد و معتقد است: ارز نیما از لحاظ ساختاری و پایه دارای مشکلات بسیاری است و نمی‌توان وجود آن را برای شرایط عادی در یک کشور توجیه کرد اما در شرایط بحرانی و جنگی که اکنون در آن هسـتیم وجود آن برای اقتصاد ایران، مانند تولید پراید واجب و ضروری اسـت. وی افزود: یکی از حوزه‌هایی که در حال حاضر سرمایه‌گذاران، نقدینگی خود را به آن تزریق می‌کنند بازار ارز اسـت که دلیل بارز آن هم وجود فاصله زیاد بین نرخ ارز بازار آزاد با نیمایی یا جهانگیری سابق است ضمن اینکه هرچه این فاصله کمتر شود، فساد نیز رو به افول رفته و مهمتر از آن، نقدینگی سرگردان است که به سمت بازار سرمایه سوق پیدا می‌کند.

وی تصریح کرد: سال‌هاسـت که اقتصاد ایران در دور باطلی با عنوان تک نرخی شـدن ارز گیر افتاده است و تا کنون نتوانسته راه حلی برای آن پیدا کند. از ۱۳۹۶ به‌صورت رسمی و قبل‌تر از آن به‌صورت غیر رسمی، ارز با قیمت پایین‌تری به افراد یا شرکت‌های مختلف تخصیص داده شده و دولت‌ها روندی را برای حل این چند نرخی در پیش گرفتند که تا کنون نتوانسته بازار را به وضعیت مطلوبی برساند.

سـعادت با بیان اینکه بالا بردن نرخ ارز نیمایی به عنوان یکی از راهکارهای رو به رو شـدن با مشکل چند نرخی تا به امروز به بن‌بست خورده، تاکید کرد: با وجود شرایط بحرانی و تحریم در کشور به هر میزان ارز نیمایی دچار رشد در قیمت شده، دلار نیز از آن تاثیر پذیرفته و در نهایت هیچ اتفاق مفیدی تا امروز در این حوزه رخ نداده است.این کارشناس عنوان کرد: در شرایط کنونی، برداشته شدن سامانه نیما و یا بالا بردن قیمت ارز نیمایی نه تنها به نفع اقتصاد که به ضرر آن است.

نکتـه مهم دیگر اینکه ارزش واقعی دلار در حال حاضر نزدیک به ۸۰ هزار تومان اسـت و باتوجه به اینکه در چند هفته گذشته سکه رشد قابل توجهی داشته، ظرفیت رسیدن دلار به ارزش واقعی خود بیشتر شده و اگر تغییری در قیمت نرخ نیمایی روی دهد، قیمت دلار رشد زیادی می‌کند و آن وقت تورمی شدید و وحشتناک در کشور رخ خواهد داد. وی در بخش دیگری از سخنان خود به بیان راهکار پرداخته و ادامه داد: باید به خواسته‌ها و نظرات مردم و سرمایه‌گذاران خرد نیز توجه شود چرا که با تغییر قیمت‌ها اولین گروهی که دچار آسـیب می‌شوند و سرمایه خود را از دست می‌دهند این افراد هسـتند؛ به هیچ عنوان نمی‌توان تضمین کرد که با بالا بردن قیمت ارز نیمایی در شرایط سیاسی - امنیتی توفیقی در وضعیت اقتصادی کشـورحاصل شود. ضمن اینکه نمی‌توان منکر این موضوع شد که اگر اتفاقاتی همچون سقوط بالگرد رئیس جمهوری، تغییر زود هنگام کابینه، ترور مسئول سیاسی دفتر حماس و حسن نصرالله رخ نمی‌داد و اکنون در شرایط با ثباتی در داخل و خارج از مرزها بودیم، بدون شـک باید از حذف ارز نیما حمایت می‌کردیم و از مسـئولان می‌خواستیم تا این عامل فساد و جهت‌دهی غلط به نقدینگی را به زباله‌دان تاریخ اقتصادی ایران بیندازند. سعادت در پایان تاکید کرد: اگر حتی زمانی در ایران شـرایط حذف ارز نیما به‌وجود بیاید، نباید اجازه داد تا اختصاص به کالاها و اقلام ضروری و دارویی حذف شود چرا که نیاز اصلی تمام اقشار جامعه و به‌خصوص طبقه ضعیف آن است و نباید گذاشت که این بخش عمده از مردم زیر بار این فشارها نابود شوند.

یادداشت

کلکی به نام ارز نیمایی

ابراهیم سماوی
کارشناس بازار سرمایه

سال‌هاسـت کـه بـا عنـوان تامیـن کالاهـای اساسـی، ابـزاری در ایـران ایجاد شـده اسـت که نام آن را سـامانه یکپارچـه ارزی نیمـا گذاشـته‌اند، ایـن سـامانه در ابتـدا بـرای آسان‌سـازی تجـارت و بـه صرفـه کردن بهـای تمام شـده کالاهـای وارداتـی ایجـاد شـده بـود اما گذر زمان سـبب شـد، افراد و اشـخاصی بـا سـو اسـتفاده از ارز نیمایـی و ایجـاد رانـت برای دسـته‌ای خـاص، فضایـی ایجـاد کننـد کـه دیگر بـه نـدرت کارشناسـی را می‌توان دیـد کـه از چنـد نرخـی شـدن ارز حمایـت کنـد. ادعایـی در ایـن حوزه وجـود دارد کـه ارز نیمایی کمر بودجه را شـکانده و یا ایـن کار جز هزینه بـرای دولـت چیـزی نـدارد امـا آنچـه پـس از برداشـتن سـر از کاغذها و نامه‌هـای اداری و نـگاه بـه تاریـخ ایـران قبـل و بعـد از انقلاب اسـلامی و همینطـور دولت‌هـای سـابق بـه چشـم می‌خـورد واقعیت دیگری اسـت؛ اینکـه بهـای تمام شـده کالاها بـرای واردکننـدگان نزدیک بـه ۶۰ درصد بـالا رفتـه و نـرخ نیمایـی تغییر چندانـی به خـود ندیده کـه در نوع خود یـک مثـال بـارز از ناکارآمـدی این ارز اسـت.

ایـده‌ای کـه زمانـی بـرای کمک به مـردم این جامعه شـکل گرفـت و افراد دغدغه‌منـد آن زمـان نیـز از آن اسـتقبال بسـیاری کردنـد و نویـد ایـن را دادنـد که دیگر مشـکلاتی ماننـد واردات دارو و اقـلام اصلی غذایی نخواهد بـود و دیگـر در هـای واردات آزاد بسـته نخواهـد شـد، امـروز تبدیـل بـه وسـیله‌ای بـرای رانت‌خـواری افـراد مختلـف شـده و در مقابـل آن مردمی کـه مجبـور بـه پرداخت مالیات و عوارض‌های گوناگون هسـتند تا مشـکل کسـری بودجـه حـل شـود و خزانه پر شـود در ایـن میان بیشـترین زیان و آسـیب را می‌بیننـد. ضمـن اینکـه نزدیـک بـه ۵۰ میلیون سـهامدار در بـازار سـرمایه در حال آسـیب دیدن از این سیاسـت‌گذاری غلـط در حوزه اقتصادی‌انـد و دیگـر نمی‌تـوان ارز نیمـا را مگـر بـرای کالاهای ضـروری و اقـلام دارویـی بـه هیچ شـکلی توجیه کرد. امسـال هـم با توجه بـه تغییر کابینـه و روی کار آمـدن همتـی بـه عنـوان وزیراقتصـاد، فاصلـه نـرخ ارز بـازار آزاد بـا ارز نیمایی کاهـش یافت و از ۶۰ به نزدیک ۳۵ درصد رسـید. بایـد گفـت بـه هر میـزان ایـن فاصله کـم شـود، منفعت بیشـتری نصیب تمامـی سـهامداران و حتی غیر سـهامداران بـه معنای افراد عـادی جامعه کـه فعالیـت اقتصـادی در بازارهـای مالی ندارند می‌شـود و کلیـت اقتصاد کشـور نیز رشـد قابـل توجهی خواهد داشـت.

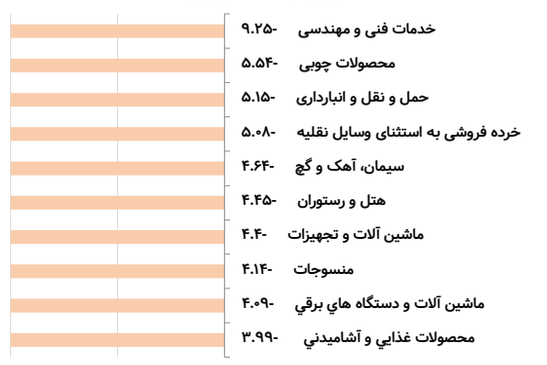
در ایـن سـال‌ها دولت‌هـای قبلـی موظـف بودنـد بـر ایـن امـر نظـارت بیشـتری داشـته باشـند تا فقـط نورچشـمی‌ها از این موضوع سـود نبرند امـا اکنـون دیگـر قدم‌هایـی کـه نباید برداشـته می‌شـد، برداشـته شـده اسـت، حـالا وزیـر اقتصـاد کـه در صحبت‌هـای اخیـر خـود مدعی شـده بایـد ارز چنـد نرخـی برداشـته شـود و خـود را پیش قدم ایـن امر معرفی کـرده اسـت، بـرای تحقـق ایـن آرمـان، وی موظف اسـت تمامی سـعی و تـلاش خـود را انجـام داده و اقتصـاد ایـران را بـا کمـک سـایر نهادهـای اقتصـادی مسـئول از ایـن دور باطـل نجـات دهنـد. مطالب عنوان شـده مبنـای علـم اقتصـاد و نظـر اقتصاددانـان داخلـی و خارجـی اسـت که با اتـکا بـر آن می‌توان از ارز چند نرخی و فسـادهای گسـترده آسـوده شـد امـا در ایـن مسـیر بایـد اتفاقاتـی روی دهـد تـا این امـر به راحتـی انجام شـود؛ یکـی از کارهایـی کـه بایـد در ایـن حـوزه انجـام شـود خـروج از بن‌بسـت‌های سیاسـت خارجـی و رایزنی بـرای رفع تحریم‌هاسـت تا نقل و انتقـال منابـع مالـی به کشـورهای تجـاری دنیا آسـان شـود. کار بعدی کـه بایـد در ایـن حوزه با همـکاری وزارت اقتصـاد، امورخارجـه و مجلس شـورای اسـلامی انجـام شـود، بـر طـرف کـردن مشـکلات پرونـده fatf و عضویـت در کنوانسـیون‌های بین‌المللـی بـرای آرامـش تمامـی فعـالان اقتصـادی و جـان گرفتـن دوباره بازار اسـت.

نوآوران امین NOAVARAN AMIN

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۹	۷	۱۸۰

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کرومیت	۱۱.۶۶	۳۳,۶۳۰,۰۰۰	۱,۳۰۱,۵۳۹	۱۴.۴۶
مفاخر	۳.۳۵	۶,۴۷۶,۳۱۲	۱۱۹,۷۰۶	۶.۱۹
شجم	۲.۰۳	۳۵,۸۸۰,۰۰۰	۹۴,۹۸۳	۰
وآوا	۱.۶۴	۴,۸۴۰,۴۴۰	۴۶,۵۳۸	۲.۸
بیوتیک	۱.۵۸	۱۸,۰۶۵,۲۵۰	۱۵۰,۰۱۱	-۱.۱
زماهان	۱.۳۶	۳۳,۶۷۴,۰۰۰	۳۰۶,۶۲۸	۴.۲
زفکا	۱.۲۹	۲۵,۷۴۹,۲۸۱	۲۳۵,۲۵۳	۲.۶۱
ولتجار	۰.۴	۱۷,۶۷۵,۰۰۰	۶۷,۵۴۶	۰.۶
رافزا	۰	۹,۵۸۰,۰۰۰	۳,۲۷۷	-۰.۵۲
وامین	۰	۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۴	۰

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
شفام	-۱۰.۶۷	۸,۹۶۰,۰۰۰	۳۰۰,۶۹۴	-۱۳.۳۵
شکام	-۱۰.۴۹	۲۲,۲۷۶,۱۰۰	۱۴۵,۸۴۶	-۱۳.۰۷
سبزوا	-۹.۷	۱۳,۳۲۸,۹۰۸	۸۴,۴۲۲	-۹.۷۹
دکپسول	-۹.۴۹	۲۳,۷۶۰,۰۰۰	۲۰۹,۹۰۹	-۱۲.۲
کرمان	-۹.۲۵	۳۲,۱۷۸,۲۳۴	۳۹۳,۹۴۵	-۱۱.۸
رنیک	-۹.۲۵	۳۳,۴۷۵,۰۰۰	۹۱,۰۵۵	-۱۱.۸۲
ریشمک	-۹.۲۴	۶,۱۹۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۷	-۱۱.۵۷
تلیسه	-۹.۱۵	۱۴,۵۲۷,۳۷۱	۱۰۶,۹۱۹	-۱۱.۶۶
حگهر	-۹.۱	۳۷,۹۰۱,۸۴۰	۸۳,۳۷۱	-۹.۱۲
درهآور	-۸.۸۳	۲۱,۶۷۵,۰۰۰	۱۱۰,۳۸۱	-۱۱.۴۹

بررسی‌ها از تداوم معافیت‌ها حکایت دارد:

اثر بودجه بر بورس

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

سه‌شنبه اول آبان ماه بخش نخست لایحه بودجه ۱۴۰۴ به هیات رئیسه مجلس تقدیم شد. بررسی بودجه منتشر شده نشان می‌دهد دولت برای جبران مصارف بودجه به دنبال واقعی کردن نرخ ارز در بودجه است. با این رویکرد به جای فشار بر صنایع از طریق افزایش مالیات و سایر هزینه‌ها، کسری بودجه از طریق تعدیل یارانه‌های غیرمستقیم و پنهان جبران خواهد شد. واگذاری دارایی‌ها و مالیات‌های غیرمستقیم نیز نقش پررنگی در تامین مصارف بودجه خواهد داشت.

مالیات‌ها در بودجه

مالیات در بودجه به دو قسمت مالیات‌های مستقیم و غیرمستقیم تقسیم می‌شود. بخش عمده‌ای از مالیات‌های مستقیم مربوط به مالیات اشخاص حقوقی (مالیات شرکت‌های تولیدی و...) و مالیات‌های غیرمستقیم از دو جز عمده مالیات ارزش افزوده و مالیات واردات کالا (حقوق گمرکی ورود کالا به کشور) تشکیل می‌شود. تعدیل نرخ ارز بودجه دولت، اثر مستقیمی بر افزایش مالیات‌های غیرمستقیم دارد. به صورت مستقیم مالیات حقوق گمرکی ورود کالا و به صورت غیرمستقیم مالیات ارزش افزوده را افزایش می‌دهد. در سال‌های گذشته بار افزایش درآمد مالیاتی با گرفتن مالیات از شرکت‌ها و اشخاص حقیقی انجام می‌شد. به نظر می‌رسد امسال دولت قصد دارد با واقعی کردن نرخ ارز بودجه، هزینه‌های خود را از حقوق گمرکی ورود کالا و مالیات ارزش افزوده جبران کند.

میانگین نرخ دلار بودجه ۴۶ هزار تومان

باید توجه داشت که در اقتصاد ۲ نوع سیاست‌گذاری پولی و مالی وجود دارد. سیاست پولی مربوط به بانک مرکزی است که نقدینگی را کنترل و سیاست مالی مربوط به دولت است که مخارج و درآمدهای دولت را برنامه ریزی می‌کند.

هر کدام از این سیاست‌ها می‌تواند انقباضی، انبساطی یا خنثی باشد. زمانی که دولت مخارجش را افزایش می‌دهد یعنی بودجه و سیاست مالی انبساطی است. اگر این افزایش مخارج از محل درآمدها (مالیات) تامین شود چندان به نفع اقتصاد و بازارها نیست اما اگر این افزایش مخارج از راه فروش اوراق، فروش نفت و استقراض‌های دیگر تامین شود به نفع اقتصاد و بازارها می‌شود. در واقع هر چقدر سهم واگذاری دارایی های سرمایه‌ای (نفت) و واگذاری دارایی های مالی (اوراق و استقراض) از بودجه بیشتر شود، اتفاقا بودجه انبساطی‌تر است و برای اقتصاد و بازارها بهتر است. در کنار این، سیاست دیگری به نام سیاست پولی وجود داردکه دست بانک مرکزی است و تعیین می‌کند چقدر نقدینگی در کشور وجود داشته باشد. اگر بانک مرکزی کاری کند که نقدینگی زیاد شود، یعنی سیاست پولی انبساطی به کار گرفته و اگر برعکس عمل کند یعنی سیاست پولی انقباضی بوده است.

در این بین اینکه دولت قصد دارد امسال اوراق بیشتری منتشر و بیشتر هزینه کند، سیاست مالی انبساطی است. اما اگر این سیاست هم زمان با انقباض پولی از طرف بانک مرکزی اتفاق بیفتد، آن موقع مشکل بوجود می‌آید و نرخ بهره افزایش پیدا می‌کند یعنی تقاضا برای پول زیاد می‌شود اما عرضه آن افزایش پیدا نمی‌کند. البته اقتصاددان‌ها معتقدند سیاست مالی انبساطی باشد، در نهایت سیاست پولی را با خودش همراه می‌سازد. وقتی قرار است ۲۳ درصد منابع بودجه از راه استقراض تامین شود، قطعا سیاست پولی نیز می‌چرخد و خودش را با این سیاست مالی تطبیق می‌دهد.

انتشار اوراق به بورس فشار نمی‌آورد

با انتشار اخبار مربوط به بوجه واکنش ها آغاز شد. در این بین رئیس سازمان برنامه و بودجه گفت: مازاد بر ۲۰ درصد سهم صندوق به بودجه دولت قرض داده می‌شود و کمک می‌کند که انتشار اوراق کاهش یابد. بنگاه‌های بورسی و غیربورسی که از دولت طلب دارند، با پرداخت مطالباتشان ۱۰درصد سهام جدید دریافت می‌کنند. سال آینده ۵۰۰ همت اوراق منتشر می‌شود که بابت اصل و سود آن مازادی دریافت نمی‌کند و فشاری به بازار سرمایه نمی‌آید. سید حمید پورمحمدی افزود: در تدوین لایحه بودجه، تلاش شد هیچ گونه شوکی به بازار سرمایه و سایر بازارها وارد نشود. سعی کردیم از طریق افزایش سرمایه بانک‌ها و تسویه بدهی آنها و همچنین ثبات خوراک واحدهای پتروشیمی، از ناحیه بودجه، ثبات را ایجاد کنیم. همچنین سعی شده بودجه کشور حامی ثبات اقتصادی باشد. وی ادامه داد: یکی از مهمترین موضوعات نقش در تولید ثبات و کاهش تورم است. تلاش شده با مشورت کارشناسان مجلس و فعالان خصوصی اثر بودجه را به صورت حداکثریت تنظیم کند و هم از بی‌ثباتی در بازارها جلوگیری کند و هم باعث ثبات شود. پورمحمدی افزود: بودجه عمرانی ۴۰ درصد افزایش داشت و ۲۰۰ هزار میلیارد تومان از منابع عمومی صرف طرح های عمرانی می‌شود. وی در ادامه گفت: دولت باید بخشی از بدهی‌های خود را به بانک‌ها پرداخت کند و ۲۰۰ همت از بدهی بانک‌ها باز پرداخت خواهد شد. همچنین ۲۰۰ همت هم مطالبات صندوق‌های تامین اجتماعی پرداخت می‌شود. پورمحمدی گفت: باقی مانده مطالبات گندم کاران آغاز شد تا آخر هفته ۱۰۰ درصد آن پرداخت می شود. بازپرداخت گندم‌کاران ۵۰ همت است. موضوع حمایت از برخی صندوق‌ها و افزایش سرمایه آن در بودجه پیش‌بینی شد، همچنین بیمه محصولات کشاورزی دیده شده است. رئیس سازمان برنامه و بودجه همچنین گفت: سال بعد انتشار اوراق به بورس فشار وارد نخواهد کرد. سال آینده ۵۰۰ هزار میلیارد تومان اوراق بازپرداخت و ۵۰۰ هزار میلیارد تومان هم اوراق قرضه جدید منتشر می‌کنیم.

منابع و مصارف

سقف منابع لایحه بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور - مبالغ میلیارد ریال

منابع	1403	1404	درصد رشد
درآمدها	15,983,000	22,756,000	42
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	16,560,000	23,320,000	41
واگذاری دارایی‌های مالی	3,190,000	13,800,000	333
جمع منابع عمومی دولت	35,733,000	59,876,000	68

منابع هدفمندی و جدول 21 نیز در ارقام سال 1403 منظور شده است. سایر موارد فرابودجه در ارقام سال 1403 منظور نشده است.

منابع و مصارف بودجه با رشد ۶۸ درصدی از ۳۵۰۰ همت به ۵۹۰۰ همت رسیده است و انبساطی ترین بودجه چند سال گذشته رقم خورده است.

میانگین نرخ دلار بودجه ۴۶ هزار تومان

دولت نرخ ارز ترجیحی کالاهای اساسی را با تورم به تدریج افزایش می‌دهد. اگر تورم را ۳۰ درصد در نظر بگیریم، نرخ ارز ترجیحی کالاهای اساسی سال آینده ۳۷ هزار تومان خواهد بود. کلا ارز تخصیصی اساسی ۱۱ میلیارد دلار در نظر گرفته شده است. دولت بقیه ارز خود را ۵۰ هزار و ۲۰۰ تومان می‌فروشد. به این ترتیب میانگین نرخ دلار در بودجه ۴۶ هزار تومان فرض شده است.

نرخ تسعیرکالاهای اساسی - یورو به ریال	افزایش تدریجی نسبت به نرخ سال ۱۴۰۳ به میزان نرخ تورم
نرخ تسعیر سایر یورو به ریال	۵۰۲.۲۸۰
واردات کالای اساسی و دارو میلیارد یورو	۱۱

معافیت های مالیاتی شرکت های بورسی تماما پابرجا خواهد ماند.

تبصره 1- عوارض و مالیات

(شناسه بودجه‌ای 70112)-الف مجموع معافیت‌ها، نرخ صفر مالیاتی، کاهش نرخ مالیاتی و سایر مشوق‌های مالیاتی اشخاص حقیقی و حقوقی از محل مجموع درآمدهای حاصل‌شده برای عملکرد سال ۱۴۰۴ کلیه مؤدیان بابت‌های معافیت‌های دارای سقف زمانی مشخص و ماده (۸۱) قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۳ با اصلاحات و الحاقات بعدی و موارد مندرج در مواد (۱۳۹)، (۱۴۱)، (۱۴۲)، (۱۴۲ مکرر) و (۱۴۵) قانون مذکور، قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به‌منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم (۴۴) قانون اساسی مصوب ۱۳۸۸/۹/۲۵ با اصلاحات و الحاقات بعدی، قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۳ و قانون جهش تولید دانش‌بنیان مصوب ۱۴۰۱/۲/۱۱، برای اشخاص حقوقی تا هفت هزار و پانصد میلیارد (۷۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰) ریال و اشخاص حقیقی تا هفتصد و پنجاه میلیارد (۷۵۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰) ریال درآمد مشمول مالیات (سود خالص) قابل اعمال است.

کارگروهی برای نظارت بر انتشار اوراق

(شناسه بودجه‌ای 70112)-و کارگروهی به ریاست وزیر امور اقتصادی و دارایی و متشکل از رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور و رئیس‌کل بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران بر نحوه انتشار اوراق این قانون نظارت می‌کند. نحوه تعیین نرخ سود اسمی و مؤثر اوراق مذکور و نرخ حفظ قدرت خرید اسناد خزانه اسلامی با رعایت موازین شرعی توسط این کمیته تعیین می‌شود.

عرضه خودروهای وارداتی در بورس کالا طبق بند لایحه بودجه

حقوق ورودی خودروهای مذکور صد درصد (100٪) تعیین می‌شود و نرخ ارز مبنای محاسبه حقوق ورودی و مالیات نیز برابر نرخ ارز بازار مرکز مبادله مالا و ارز است. منابع حاصل از حقوق ورودی این بند به ردیف ــ واریز می‌شود. تفکیک سهمیه هر یک از متقاضیان توسط شورای اقتصاد تعیین و حداکثر ظرف یک ماه ابلاغ می‌شود. اشخاص مذکور مجازند نسبت به واگذاری ارز مذکور به سایر واردکنندگان و همچنین بهره‌برداری از بازار سرمایه جهت عرضه خودرو در داخل کشور با رعایت مقررات بازار سرمایه اقدام کنند. واردات خودرو در چارچوب این بند و سقف مقرر منجر به رفع تعهد ارزی صادرکنندگان می‌شود. وزارت صنعت، معدن و تجارت مکلف است ظرف یک ماه از لازم‌الاجرا شدن این قانون، آیین‌نامه اجرایی این بند را تهیه نماید و به تصویب هیئت وزیران برساند.

بودجه انقباضی

منابع و مصارف بودجه با رشد ۶۸ درصدی از ۳۵۰۰ همت به ۵۹۰۰ همت رسیده است و انبساطی ترین بودجه چند سال گذشته رقم خورده است.

سقف منابع لایحه بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور- مبالغ میلیارد ریال

منابع	۱۴۰۳	۱۴۰۴	درصد رشد
درآمدها	۱۵.۹۸۳.۰۰۰	۲۲.۷۵۶.۰۰۰	۴۲
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۱۶.۵۶۰.۰۰۰	۲۳.۳۲۰.۰۰۰	۴۱
واگذاری دارایی‌های مالی	۳.۱۹۰.۰۰۰	۱۳.۸۰۰.۰۰۰	۳۳۳
جمع مبانی عمومی دولت	۳۵.۷۳۳.۰۰۰	۵۹.۸۷۶.۰۰۰	۶۸

منابع هدفمندی و جدول ۲۱ نیز در ارقام سال ۱۴۰۳ منظور شده است. سایر موارد فرابودجه در ارقام این سال منظورنشده است.

بودجه انبساطی

درآمدهای نفتی از ۶۰۰ همت به ۱۲۰۰ همت رسید. سهم نفت از منابع بودجه با افزایش نرخ تسعیر ارز متناظر رشد قابل توجهی کرده و به ۱۲۰۰ همت رسیده است.

(شناسه بودجه‌ای 70432)-الف

1- منابع حاصل از صادرات نفت خام، میعانات گازی و خالص صادرات گاز طبیعی در سال 1404 به شرح زیر بین ذی‌نفعان تسهیم می‌شود:

1-1- مبلغ 5,090,000,000,000,000 ریال ردیف ـــ به‌عنوان سهم دولت

1-2- مبلغ 5,610,000,000,000,000 ریال ردیف ـــ به‌عنوان سهم نیروهای مسلح

1-3- مبلغ 1,260,000,000,000,000 ریال ردیف ـــ به‌عنوان سهم سایر مصوبات طرح‌های

سقف واگذاری دارایی‌های مالی

سقف واگذاری دارایی های مالی در سال ۱۴۰۴ - مبالغ میلیارد ریال

عنوان	مصوب 1403	برآورد 1404	درصد رشد
فروش، تحویل و واگذاری اوراق بهای مالی اسلامی*	2,550,000	7,000,000	175
واگذاری شرکت‌های دولتی	600,000	1,350,000	125
سایر واگذاری دارایی‌های مالی	40,000	40,000	0
استقراض از منابع صندوق توسعه ملی	-	5,410,000	-
جمع واگذاری دارایی‌های مالی	3,190,000	13,800,000	333

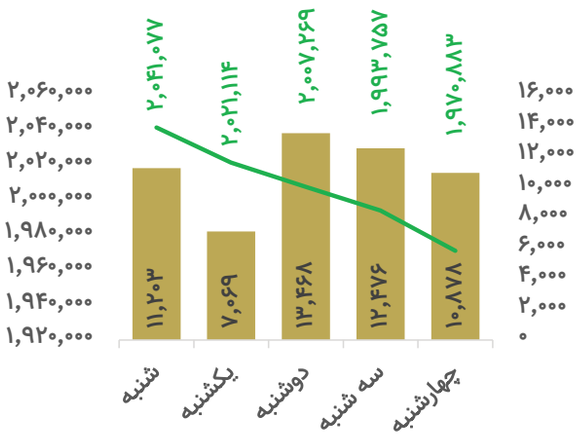
*2000 هزار میلیارد ریال برای اجرای ماده 10 قانون برنامه هفتم پیشرفت لحاظ شده است.

برای اولین بار در بودجه ۱۴۰۴ برای پرداخت بدهی اوره سازها و تولیدکننده‌های برق ردیف منابع در نظر گرفته شد. دولت قصد داره با انتقال ۲۰۰ همت دارایی (اموال ملکی و غیره) بدهی اوره سازها، تولیدکنندگان برق و البته تامین اجتماعی و صندوق بازنشستگی را پرداخت کند و برای اولین بار در بودجه برای این بدهی‌ها ردیف بودجه‌ای در نظر گرفته است.

۲۰۰ همت مخصوص موسسات اعتباری طلبکار

از ۷۰۰ همت مجموع اوراق پیش‌بینی شده برای انتشار در بودجه ۱۴۰۳، ۲۰۰ همت آن برای اجرای ماده ۱۰ قانون هفتم توسعه پیش‌بینی شده است.

بورس



یادداشت

بودجه خارق‌العاده ۱۴۰۴

سیدفرهنگ حسینی
کارشناس بازار سرمایه

بودجه ۱۴۰۴ در حالی در زمان مقرر ارائه می‌شود که بودجه‌ای انبساطی با پیش‌بینی رشد ۴۲درصدی درآمدهای عمومی و رشد ۴۱ درصدی درآمدهای سرمایه ای (عمدتا از محل فروش نفت نفت) و رشد ۳۳۳ درصدی واگذاری دارایی های مالی است. رشد درآمدهای مالیاتی نیز ۳۹ درصد دیده شده است که تحقق آن در شرایط رکود صنایع و قطعی های شدید گاز و برق امری غیرمنطقی است. در حالی که دولت رشد سود شرکت های خود را صفر درصد پیش بینی کرده، چنین رشد مالیاتی تنها باید از طریق بخش خصوصی تامین شود. از سوی دیگر برنامه خاصی برای مقابله با فرار مالیاتی تعبیه نشده و احتمالا فشار مالیاتی سنگینی به شرکت های بورسی وارد می‌شود. البته مشابه سال جاری، معافیت های مالیاتی برای سود بیش از ۷۵۰ میلیارد تومان لغو شده است.

همچنین مالیات شرکت های بورسی با ۵ درصد کاهش، ۲۰ درصد پیشنهاد شده است. در حقوق ورودی گمرکی هم رشد ۸۵ درصدی دیده شده که برای واردات گوشی بالای ۶۰۰ دلار و خودروی خارجی افزایش قابل توجهی پیش بینی شده است. تنها نکته مثبت عدم رشد حقوق دولتی و بهره مالکانه معادن است.

تولید نفت، ۳,۷ میلیون بشکه در روز و تولید میعانات، ۶۹۰ هزار بشکه در روز و قیمت نفت حدود ۶۲ دلار است. نرخ ارز حدود ۴۶ هزار تومان برآورد شده است که نشان می دهد اصلاح نرخ ارز در دستور کار دولت است.

حقوق مالکانه سنگ آهن معادن گل گهر، گهر زمین و چادرملو ۵۵ درصد کلوخه تعیین شده است. صادرات فرآورده‌های نفتی توسط شرکت‌های پالایشی ممنوع شده است. قیمت گاز صنایع و پتروشیمی‌ها مشابه سال ۱۴۰۳ است.

از نکات مهم برای مردم، افزایش معافیت مالیاتی حقوق به ۲۴ میلیون تومان است. خودروهای گران قیمت ۵ میلیارد تومانی و خانه های ۵۰ میلیارد تومانی مشمول مالیات گردیده‌اند. ارزش افزوده همچنان ۱۰ درصد باقیمانده است. کاهش حقوق گمرکی و ارزش افزوده برخی اقلام مانند دارو و ماشین‌آلات دیده شده است.

حقوق ورودی خودروهای خارجی ۱۰۰ درصد ارز آزاد پیش‌بینی شده است و بودجه آن نیز برای واردات ۲ میلیارد یورو خودروی نو است که می تواند حدود ۸۰ هزار خودرو را شامل شود.

دو تکلیف جالب برای سازمان بورس وضع شده است که از جمله در اختیار قراردادن دارندگان اوراق اسلامی به سازمان برنامه و بانک مرکزی است و سپرده‌گذاری جدیدی از سوی بانک مرکزی موازی و متصل به سپرده گذاری بورس، ایجاد و کارگزاری ها باید با دو سپرده‌گذاری به‌صورت همزمان فعالیت کنند.

ضعف گسترده سپرده‌گذاری در عملیات و عدم انعطاف آن برای سال‌ها، در نهایت سبب چنین ماده ای در قانون بودجه شده است. نکته قابل توجه امکان فعالیت در همه حوزه ها حتی کالایی توسط این سپرده گذاری است. از نکات جالب، اختصاص یک درصد سود شرکت ها برای مسئولیت اجتماعی است.

واگذاری اموال از طریق بورس و همچنین تهاتر یا تسویه بدهی پتروشیمی‌های اوره‌ای و نیروگاه‌های برق با اموال دولت خبر بسیار خوبی است. این موضوع برای بانک ها، صندوق تامین اجتماعی و سازمان تامین اجتماعی نیز ایجاد شده است، در حالی که حدود یک دهه پیش توسط مجلس ممنوع شده بود. رقم کل قابل تهاتر بیش از ۴۰۰ همت است.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کماسه	-۱۴.۶	۱۰,۷۸۸,۰۰۰	۶۱۵,۵۵۶	-۱۷.۱۶
چدن	-۱۱.۲	۲۳,۴۶۰,۰۰۰	۹۹,۳۸۹	-۱۳.۸
شدوص	-۱۰.۸۸	۳۵,۲۹۴,۹۸۵	۱۵۲,۱۲۷	-۱۳.۳۲
فجر	-۱۰.۵۴	۴۴,۴۱۵,۰۰۰	۱۶۰,۶۶۷	-۱۳.۱۴
خمهر	-۱۰.۵۴	۱۱,۳۶۶,۵۳۷	۱۰۲,۵۹۶	-۱۳.۲۱
انرژی	-۱۰.۴۵	۳۷,۷۱۹,۰۰۰	۲۵۵,۲۲۱	-۱۳.۰۷
سصوفی	-۱۰.۲۱	۴۴,۷۸۱,۰۰۰	۲۲۸,۸۵۷	-۱۲.۳۸
ثبهساز	-۱۰.۰۳	۳۳,۵۷۸,۱۵۳	۱۸۶,۹۸۴	-۱۲.۶۷
سپاها	-۹.۹۳	۳۸,۵۵۰,۰۰۰	۲۰۱,۲۳۲	-۱۲.۱۹
پردیس	-۹.۷۴	۱۱,۲۵۹,۰۰۰	۸۴,۲۰۳	-۱۲.۰۳

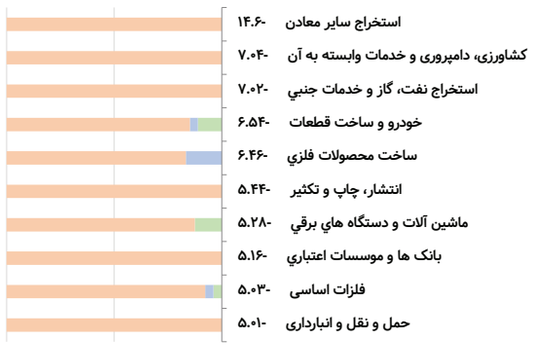
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کسرا	۸.۱۷	۱۷,۵۷۲,۲۶۱	۱,۱۴۰,۲۶۵	۵.۰۸
قرن	۷.۰۱	۸۵,۲۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۰۹۵	۷.۰۱
خوساز	۵.۲۶	۲۸,۴۶۷,۲۵۴	۱۳۸,۳۶۰	۵.۱۷
پرداخت	۴.۳۸	۴۷,۶۸۰,۰۰۰	۱۹۹,۶۶۷	۵.۱۱
غشهد	۳.۳۷	۷,۹۹۱,۴۰۰	۵۸,۲۹۴	۴.۶۳
خموتور	۲.۶۹	۲۲,۰۲۰,۰۰۰	۳۶,۶۸۴	۰.۸۵
شپاکسا	۲.۱۸	۲۲,۴۵۹,۸۰۰	۲۷۳,۷۲۷	۲.۳۵
مبین	۲.۱۷	۴۲۸,۰۳۰,۳۱۶	۷۸۳,۶۰۹	۰.۷۱
شخارک	۲.۰۵	۳۳۲,۱۶۰,۰۰۰	۲۲۹,۰۴۶	۲.۱۲
وملی	۱.۵۸	۵۴,۵۵۵,۲۷۹	۳۳۲,۹۵۳	-۰.۹۹

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۲	۴۲	۳۲۳

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

خبری از حضور خودرو در بورس کالا نیست

سخنگوی شورای رقابت گفت: بازار خودرو همچنان انحصاری بوده و باید دستورالعمل ۵۴۳ که در قانون به آن تاکید شده به صورت تمام و کمال به عرصه اجرا درآید.

سپهر دادجوی توکلی افزود: شورای رقابت اگر به هر صورت و شکلی خارج از این چارچوب تصمیمی بگیرد، خلاف قانون عمل کرده و این امر تخلفی محرز به‌شمار می‌آید. با توجه به اینکه در حال حاضر بازار خودرو همچنان انحصاری بوده و شواهدی دال بر قطع این روند وجود ندارد، می‌توان به این نتیجه رسید که دستورالعمل شورای رقابت لازم‌الاجراست و نکته اضافه قابل طرحی وجود ندارد. تاکید شورا رقابت نیز بر اجرای قانون و دستورالعمل موجود است. این گفته‌های دادجوی در راستای واکنش به سخنان رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار درمورد عرضه خودروهای صفر کیلومتر داخلی و وارداتی در بورس کالا به علت کاهش هزینه مبادله بود.

عرضه خودرو در بورس کالا به نفع اقتصاد ملی

دبیر انجمن خودروسازان گفت: با توجه به شرایط موجود، به نظر می‌رسد بهترین روش، عرضه خودرو در بورس کالاست.

احمد نعمت بخش افزود: قیمت‌هایی که در بورس‌کالا برای خودروها کشف می‌شود، هم به نفع مصرف‌کننده است و هم به نفع خودروساز، چون این نرخ‌ها نسبت به بازار، پایین‌تر ثبت می‌شود و در این مسیر خودروسازان ضرر نمی‌کنند و از سوی دیگر از نرخ بازار آزاد هم بسیار پایین‌تر است که مصرف‌کننده هم از محل آن منتفع می‌شود. وی ادامه داد: عرضه خودرو در بورس کالا به نفع اقتصاد ملی، سهامداران و همچنین به نفع خریداران خودرو است و بورس را به سمت مثبت شدن سوق می‌دهد و با این اتفاق، خودروساز به جای ضرر و زیان، سود کرده و روی کیفیت، توسعه محصول و محصولات جدیدتر کار می‌کند. نعمت بخش افزود: قیمت‌گذاری دستوری باعث شده سالانه هزاران میلیارد تومان ضرر و زیان نصیب خودروسازان شود.

افت تولید گاز در پارس جنوبی کاهش می‌یابد

مدیرعامل شرکت نفت و گاز پارس گفت: با توجه به رویارویی کشور با ناترازی انرژی، اجرای طرح‌های مختلف باهدف کاهش شتاب افت تولید گاز در پارس جنوبی در دستور کار است.

تورج دهقانی افزود: ظرفیت برداشت روزانه بیش از ۷۰۰ میلیون مترمکعب گاز و مسئولیت توسعه و بهره‌برداری از میدان‌های گازی فراساحلی، شرکت نفت و گاز پارس را شرکتی بزرگ و راهبردی در حوزه‌های تولید و توسعه توصیف کرد. وی تصریح کرد: باید از رشد شتاب افت تولید جلوگیری کرد و این موضوع از اولویت‌های اصلی در پارس جنوبی است. در این مسیر، تصمیم‌های بهینه و به هنگام در بخش عملیات تولید و اجرای طرح‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت مانند طرح حفاری چاه‌های درون میدانی پارس جنوبی و فشارافزایی با جدیت در دستور کار قرار دارد. همچنین اصلاح و ایجاد شفافیت در مکانیزم‌ها نیازمند همکاری همه بخش‌های سازمان است.

سامانه یکپارچه خودرو منفعتی ندارد

رئیس انجمن قطعه سازان با بیان اینکه سامانه یکپارچه خودرو منافعی برای مصرف کننده و تولیدکننده ندارد، گفت: دولت در هر کاری دخالت کرده و جز خرابی چیزی بدست نیامده است. دولت بایدا از بازار کنار بکشد و اجازه دهد بر اساس ساز و کار عرضه و تقاضا، معاملات خودرو انجام شود.

محمدرضا نجفی منش، افزود: سال های گذشته طی ساز و کار های علمی و به روز مشخص شد بدون دخالت دولت، معاملات انجام می‌شود. تولید خودرو با مشکل تامین ارز برای قطعات مواجه است. با این حال چندین برابر نیاز صنعت خودرو، برای محصول وارداتی تسهیلات ارزی می‌دهند که سود آن نصیب مصرف کننده نمی شود. رئیس انجمن قطعه سازان همچنین ادامه داد: دولت برای سامان دادن به بازار خودرو در اولویت اول باید ارز قطعات خودرو را تامین کند و در درجه بعد واردات را به ساز و کار بازار بسپارد.

«هفته نامه اطلاعات بورس» موضوع واردات یک میلیارد دلار خودروی وارداتی را بررسی کرد

سه اشتباه تکراری در عرضه خودروهای خارجی

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

با آن که هفته قبل برخی شنیده ها از عرضه خودروهای وارداتی به ارزش یک میلیارد دلار به بورس کالا و قیمت‌گذاری از این کانال حکایت داشت، اما مدیر طرح واردات خودروی وزارت صمت در یک نشست خبری از عرضه این خودروها در سامانه یکپارچه خودروهای وارداتی خبر داد که نشان می‌دهد عرضه در بورس منتفی است.

مهدی ضیغمی با بیان این که در این دوره ۶ هزار دستگاه خودرو در سامانه عرضه می‌شود اعلام کرد زمان تحویل خودروها ۴ ماه است. او همچنین اعلام کرد در صورتی که تعداد متقاضیان از تعداد خودروهای عرضه شده بیشتر باشد، از مکانیزم قرعه کشی استفاده می‌شود. البته متقاضیان خرید این خودروها باید قبل از ثبت نام نسبت به بلوکه کردن مبلغ ۵۰۰ میلیون تومان نزد یکی از بانک‌های عامل اقدام کنند که این فرصت تا روز شنبه ۵ آبان به متقاضیان داده شده است. همچنین افراد ۲۴ ساعت بعد از وکالتی کردن حساب می‌توانند در سامانه ثبت نام و خودرو مورد نظر خود را انتخاب کنند.

لازم به ذکر است در این عرضه شاهد حضور خودروهایی هستیم که قرار است برای اولین بار عرضه شوند و در سامانه به فروش برسند؛ خودروهایی همچون اشکودا کاروک، اشکودا اکتاویا پرو، تویوتا کرولا هیبرید الیت (سایپا)، کیا اسپورتیج لانگ، بی وای دی سانگ پلاس، تانک ۳۰۰ و شاین‌مکس هیبریدی.

اثربخشی واردات خودرو بر بازار داخل؟

نگاهی به قیمت خودروهای وارداتی در مبدأ نیز نشان می‌دهد اصولا بحث واردات خودروی اقتصادی و با قیمت های مناسب منتفی است و اغلب خودروها بالای یک و نیم میلیارد تومان در مبدأ قیمت خورده‌اند که با احتساب سایر هزینه ها و تعرفه و... قطعا با قیمت های بسیار بالایی در اختیار مصرف کننده نهایی قرار می‌گیرد و در رقابت با خودروهای کلاس قیمتی متوسط قرار نخواهد گرفت و احتمالا تنها بازار خودروهای مونتاژ چینی را تحت الشعاع خود قرار می‌دهد.

این در حالی است که طی چند سال اخیر فراز و فرودهای عرضه خودروهای وارداتی نو و کارکرده به کشور با هدف تنظیم قیمت ها در بازار داخل صورت گرفت و بارها لایحه این موضوع در راهروهای دولت و مجلس و شورای نگهبان در رفت و آمد بود تا نهایتا با تبدیل شدن به قانون از روش های اجرایی پوسیده و غیر کارشناسی تبعیت کند.

تعیین قیمت توسط شورای رقابت و عرضه در سامانه یکپارچه و تخصیص خودرو از طریق قرعه کشی سه ایراد جدی به عرضه خودروهای وارداتی هستند که از دولت چهاردهم انتظار نمی رفت. رئیس جمهور پیش از روی کار آمدن و در مناظره های انتخاباتی خود به این موضوعات انتقاد کرده و معتقد بود باید این مسایل برطرف شوند و این در حالی است که این روش ها مورد انتقاد جامعه کارشناسی است، با این حال مشاهده می‌کنیم که همان اشتباهات گذشته در فروش خودرو تکرار می‌شود.

رقابت شورای رقابت با تولید و مصرف

این در حالی است که رئیس سازمان بورس هفته قبل اعلام کرده بود پیگیر عرضه خودروهای داخلی و وارداتی در بورس کالاست و برای این منظور رایزنی هایی هم انجام شده اما طولی نکشید که سخنگوی شورای رقابت با تاکید بر انحصاری بودن بازار خودرو اعلام کرد باید همچنان قیمت توسط این نهاد تعیین شود و به عبارتی عرضه خودرو در بورس کالا را منتفی اعلام کرد.

متاسفانه از منظر کارشناسی باید گفت در خلال سال های اخیر عامل اصلی نابسامانی بازار خودرو در فرایند تعیین قیمت این کالا توسط نهادها و سازمان‌های مختلف اعم از سازمان حمایت و شورای رقابت بوده است. امید می‌رفت با عدم دخالت شورای رقابت در موضوع خودروهای وارداتی، زمینه برای عبور آرام از این فرایند فراهم گردد، اما متاسفانه به نظر می‌رسد این شورا هر کورسویی برای اصلاح ساختارها را با این استدلال کلی که بازار خودرو انحصاری است می‌بندد.

این در حالی است که عملا دولت و سازمان های ذیربط از جمله شورای رقابت و در برهه هایی سازمان حمایت، نقش مهمی در این انحصار ایفا کرده اند؛ با این تفاوت که انحصار جدید از خودروسازان و واردکنندگان به دلالان و واسطه‌ها منتقل شده است و به این ترتیب در شرایط کنونی، نه تولیدکننده و نه مصرف کننده از منافع این انحصار بهره‌ای نمی‌برند و توزیع هزاران میلیارد رانت در خلال سال های گذشته شاهدی بر این مدعاست و شورای رقابت باید مشخص کند با کدام انحصار مبارزه می‌کند؟

در چنین شرایطی تجربه گذشته عرضه خودرو در بورس کالا از ضریب شکست انحصار بالایی برخوردار بود که توانست در دوره ای به توزیع رانت بین تولیدکنندگان و مصرف کنندگان و حذف نسبی واسطه گری منجر گردد، اما وزارت صمت وقت و شخص وزیر با این استدلال که رقابت بین خریداران باعث رشد قیمت می‌شود، از این راه حل درست عبور کردند و این در حالی است که دو خودروساز بزرگ کشور به صورت مجزا با ارسال نامه به وزیر از عرضه خودرو در بورس کالا حمایت کرده بودند و امید می‌رفت با افزایش عرضه ها در تابلوی بورس، رقابت ها نیز کاهش و قیمت ها به سمت کاهش بیشتر حرکت کنند.

مقایسه دلاری خودروی وارداتی و داخلی

به هر حال به نظر می‌رسد دولت واردات خودروهای خارجی را آغاز کرده و این موضوع قطعا با استقبال مردم روبه‌رو می‌شود، اما آیا کمکی به تعادل بازار خواهد داشت؟ همانطور که در ابتدای این نوشتار اشاره کردیم، این موضوع ممکن است به کاهش قیمت خودروهای مونتاژی منجر گردد که این موضوع مساله ای کاملا فرهنگی است. اغلب مردم ایران خودروی کارکرده اروپایی - البته کم کارکرد - را به خودروی چینی صفر کیلومتر ترجیح می‌دهند و به احتمال زیاد برخی خودروهای کرمان موتور و بهمن تحت تاثیر این خودروها قرار می‌گیرند، اما در رده خودروهای ایرانی شاهد تاثیر پذیری جدی از این سمت نخواهیم بود.

البته مقایسه دلاری قیمت خودرو می‌تواند انگیزه لازم برای تحت تأثیر قرار گرفتن بازار خودروهای داخلی نیز ایجاد کند. به عقیده کارشناسان در حال حاضر قیمت خودروی ایرانی در بازار آزاد دو تا سه برابر قیمت آن در کارخانه است که اگر قیمت را بر مبنای ارز آزاد محاسبه کنیم، هر دلار بیش از صد هزار تومان قابل محاسبه است و این در حالی است که خودروهای وارداتی حتی با دلار آزاد ۶۰ هزار تومان محاسبه می‌شود و در نتیجه در صورت تامین نقدینگی لازم برای خرید این خودروها ممکن است برخی افراد خودروی وارداتی را به خودروی ایرانی ترجیح دهند.

به عبارتی قیمت دنا پلاس در کارخانه و بازار آزاد در حدود ۴۲۰ میلیون تومان اختلاف دارد که با احتساب دلار ۶۴ هزار تومانی این رقم معادل حدود ۷ هزار دلار است که از حباب بسیار بالای خودرو در دو بازار حکایت دارد و این در حالی است که توزیع این حباب در قیمت خودروی کارخانه ای قیمت دلار را تا صد هزار تومان و بیشتر بالا می‌برد و این به معنای آن است که از این نظر خرید خودروی وارداتی با ارز ۶۰ هزار تومانی مقرون به صرفه‌تر است.

با تمام این اوصاف به نظر می‌رسد دولت همان اشتباهات دولت قبل را تکرار می‌کند و امید می‌رود دولت به سرعت در شرایط عرضه، قیمت‌گذاری و تخصیص خودرو تصمیمات خود را اصلاح کند تا اثرات ناشی از واردات یک میلیارد دلار خودرو به کشور در توان خرید مصرف کنندگان متجلی گردد.

دریچه

دو پیش‌بینی متفاوت از بازار فولاد در ۲۰۲۵

هفته گذشته انجمن جهانی فولاد در گزارشی با کاهش چشم انداز تقاضای سال ۲۰۲۴ اعلام کرد انتظار می‌رود جهان در سال جاری به ۱,۷۵ میلیارد تن فولاد نیاز داشته باشد.

WORLD STEEL در این گزارش با اشاره به این که تقاضای جهانی فولاد در سال جاری با ۰,۹ درصد کاهش بیشتر روبه‌رو می‌شود معتقد است تقاضا در سال ۲۰۲۵ در نهایت ۱,۲ درصد افزایش یافته و به یک میلیارد و ۷۷۲ میلیون تن خواهد رسید. ۲۰۲۴ سال سختی برای تقاضای جهانی فولاد بود، زیرا بخش تولید جهانی همچنان با جریان های معکوس مداوم مانند کاهش قدرت خرید خانوارها، انقباض پولی تهاجمی و تشدید عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی دست و پنجه نرم می‌کند. مارتین تئورینگر، مدیر عامل انجمن فولاد آلمان و رئیس کمیته اقتصاد جهانی فولاد در این باره می‌گوید: ضعف مداوم در ساخت و ساز مسکن که ناشی از شرایط سخت تامین مالی و هزینه های بالاست، به کاهش تقاضا برای فولاد منتهی شده است.

از سوی دیگر بیشتر تحولات نزولی به چین مربوط می‌شود؛ جایی که انتظار می‌رود تقاضا در سال جاری به دلیل مشکلات ادامه دار در بخش املاک و مستغلات، سه درصد بیشتر نباشد. به گفته او انتظار می‌رود تقاضای فولاد در اقتصادهای توسعه یافته ۲,۰ درصد کاهش یابد و اقتصادهای بزرگ مصرف کننده فولاد مانند ایالات متحده، ژاپن، کره و آلمان با کاهش قابل توجهی روبه‌رو باشند. در عین حال احتمالا چین صادرات فولاد را به ۹۰ تا ۱۰۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۵ کاهش خواهد داد. پیش بینی می‌شود در سال ۲۰۲۴ این شاخص در سطح ۱۱۰ میلیون تن باشد. رویترز به نقل از تحلیلگران با اشاره به این که مصرف داخلی فولاد در چین در سال های اخیر در بحبوحه بی ثباتی اقتصادی و مشکلات در بخش املاک و مستغلات ضعیف شده می‌نویسد: تولید فولاد ثابت بوده و منجر به مازاد عرضه شده است و فولادسازان داخلی این حجم ها را با قیمت های رقابتی صادر می‌کنند که به دلیل هزینه های تولید پایین در این رقابت موفق عمل می‌کنند. این امر منجر به افزایش صادرات از چین به بالاترین سطح سال های ۲۰۱۴-۲۰۱۶ شده است؛ به طور خاص، در سال ۲۰۲۳، حجم صادرات فولاد چین به ۹۰,۳ میلیون تن رسید و در ۹ ماهه اول سال ۲۰۲۴ معادل ۸۰,۷ میلیون تن (با رشد ۲۱,۲ درصدی) رسیده است.

برخلاف نظرات بدبینانه ای که در مورد کاهش صادرات فولاد در بالا اشاره کردیم، برخی معتقدند اتفاقا دلایل متعددی وجود دارد که از افزایش صادرات حمایت می‌کند. به عنوان مثال بهبود تقاضای جهانی فولاد از یک سو به دلیل اثربخشی سیاست های محرک اقتصادی از نیمه دوم سال ۲۰۲۵ و همت شرکت های کلیدی فولاد چین برای افزایش محموله های صادراتی در سال آینده این گمانه را تقویت کرده است.

لارنس ژانگ، مشاور اصلی فولاد و کالای وود مکنزی در این زمینه معتقد است: هزینه پایین فولاد چین و افزایش تقاضا از آسیای جنوب شرقی، خاورمیانه و شمال آفریقا و هند باعث رشد صادرات فولاد از چین در سال ۲۰۲۵ و پس از آن خواهد شد که مخاطراتی جدی را برای کشورهای صادرکننده اروپایی ایجاد خواهد کرد و باعث از دست رفتن بازارهای آسیایی برای این شرکت ها خواهد شد.

در عین حال، رشد سریع صادرات فولاد چین همین حالا شکایت تعدادی از کشورها از جمله ترکیه و اندونزی را برانگیخته است که قبلاً برای حمایت از تولیدکنندگان داخلی، عوارض ضددامپینگ وضع کرده‌اند. در مجموع، ۲۸ شکایت تجاری علیه فولاد چین در سال ۲۰۲۳ تشکیل شده که ممکن است این رقم در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد. به این ترتیب علیرغم این که گروه های فولاد و صادرات چین هشدار می‌دهند که اختلافات تجاری و ارز قوی تر صادرات را در سال ۲۰۲۵ با مشکل مواجه می‌کند، تحلیلگران و بازرگانان بر این باورند که به هر شکلی، تولیدکنندگان چینی سطح قیمتی را خواهند یافت که به آنها امکان صادرات بیشتر را می‌دهد.

یکی دیگر از خطرات کلیدی برای صادرات فولاد چین، سرکوب فرار مالیات بر ارزش افزوده توسط پکن است. به گفته تحلیلگران، صادرات بدون پرداخت مالیات در سال ۲۰۲۳ حدود یک سوم از حجم کل محصولات حمل شده را به خود اختصاص داده است. لو تیجون، نایب رئیس انجمن آهن و فولاد چین هفته گذشته گفت که مقامات تیمی را برای بررسی صادرات غیرقانونی فولاد تشکیل داده اند.

همانطور که مرکز GMK قبلا گزارش داد، چین ۱,۰۱۹ میلیارد تن فولاد در سال ۲۰۲۳ تولید کرده که ۰,۶ درصد نسبت به سال ۲۰۲۲ افزایش داشته است و این رقم در ۲۰۲۴ نیز افزایش یافته است و بر این اساس روند نزولی در صنعت فولاد این کشور پس از دو سال متوالی کاهش تولید متوقف شده و حالا سخت گیری های دولتی روی موضوعاتی همچون مالیات بر فروش و صادرات محصولات فولادی افزایش خواهد یافت.

ضرورت بازبینی عرضه گندم در بورس کالا

دولت چهاردهم همانطور که وعده داده بود توانست بدهی های معوقه گندم کاران را در کوتاه ترین زمان تسویه کند و در حال حاضر میزان مطالبات به ۲۰ درصد کاهش یافته که به گفته وزیر جهاد کشاورزی به زودی پرداخت خواهد شد. در این ارتباط جدیدترین خبرها از پرداخت ۱۰ همت از مطالبات گندم کاران از محل حساب هدفمندی یارانه ها پرداخت شده و باقیمانده بدهی دولت به ۳۴ همت رسیده است.

کارشناسان حوزه کشاورزی با اشاره این که دولت‌های گذشته در تعیین قیمت تضمینی گندم و در بازپرداخت بدهی ها به کشاورزان تعلل کرده‌اند، همکاری دولت جدید را مثبت ارزیابی کرده و معتقدند برای سال‌های آتی باید تصمیماتی گرفته شود تا مشکلات گذشته تکرار نشود.

این در حالی است که دولت به رغم آزادسازی بخش زیادی از قیمت ارد تحویلی به صنعت و صنف همچنان به خرید تضمینی ادامه می‌دهد، در حالی که بهتر است کم کم نسبت به آزادسازی بازار گندم اقدام کند.

در این راستا با توجه به سابقه عرضه گندم در بورس کالا به نظر می‌رسد دولت باید بار دیگر ساز و کار لازم برای قیمت‌گذاری از طریق عرضه و تقاضای واقعی از این کانال را فراهم کند و به این ترتیب علاوه بر ایجاد بستری برای قیمت‌گذاری واقعی، شرایط تسویه لحظه ای را برای کشاورزان فراهم سازد. به این ترتیب علاوه بر صرفه جویی قابل ملاحظه در یارانه های پرداختی از سوی دولت، کشاورزان نیز نه منتظر اعلام قیمت های تضمینی می‌مانند و نه در دریافت وجه فروش گندم انتظار دولت را می‌کشند؛ چالش هایی که در خلال سال های گذشته تاکنون همواره شاهد آن بوده ایم.

در این بین به عقیده برخی کارشناسان در حال حاضر قیمت های تضمینی گندم بالاتر از قیمت های جهانی آن است و این در حالی است که عرضه گندم از طریق بورس کالا می‌تواند مکانیزم های قیمت‌گذاری واقعی را برقرار کند.

آنطور که رئیس بنیاد ملی گندم کاران کشور می‌گوید هر سال محل تأمین اعتبار این محصول استراتژیک در کشور با چالش همراه است.

هرچند بنیاد ملی گندم کاران کشور به مجلس شورای اسلامی و هیأت دولت پیشنهاد کرده برای خرید تضمینی گندم یک ردیف اعتباری جداگانه تعریف شود، اما این پیشنهاد نیز چیزی از مشکلات تامین اعتبار کم نمی کند. در حال حاضر پول گندم کار از محل یارانه سوخت و سایر منابع نامرتبط تامین مالی می‌شود؛ در حالی که زمان تحویل گندم پنجم و ششم فروردین هر سال آغاز و تا پایان شهریور انجام می‌شود.

دولت در سال های اخیر برای پرداخت بدهی ها به گندم کاران از محل اعتبارات متعدد اقدام کرده و این مساله باعث شده همواره معضل بازپرداخت بدهی به کشاورزان باقی بماند که در بلندمدت موضوع خودکفایی تولید گندم را تحت تاثیر خود قرار خواهد داد، با این حال همچنان به مساله اعتبارات دولتی تاکید دارد و این در حالی است که ابزار بورس کالا از کارایی بالاتری برخوردار است.

پیش بینی می‌شود سال آینده میزان خرید تضمینی گندم ۱۲ میلیون تن باشد که با احتساب هر کیلو گرم ۲۰،۵۰۰ تومان مبلغ مورد نیاز ۲۵۰ همت است که این رقم تقریبا یک و نیم برابر بودجه صنعت دارو و تجهیزات پزشکی در کشور است.

رویدادها

تسهیل سرمایه‌گذاری برای عموم مردم

مدیر عامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج گفت: کاهش نصاب سپرده بانکی موجب افزایش تقاضا برای خرید اوراق بدهی شده که تاثیر کوتاه‌مدت آن در کاهش نرخ در بازار اوراق نمایان می‌شود.
رضا درخشان‌فر درباره مصوبه اخیر هیأت مدیره سازمان بورس مبنی بر کاهش نصاب سپرده بانکی (به حداکثر ۳۵درصد) صندوق‌های ثابت و افزایش سقف مجاز سرمایه‌گذاری در سهام (تا سقف ۱۵درصد) اعلام کرد: به‌عنوان یک دیدگاه کلی، این تصمیم باعث افزایش عمق بازار بدهی و هدایت بیشتر منابع صندوق درآمد ثابت به‌سوی تامین مالی شرکت‌ها و دولت می‌شود، همچنین کاهش نصاب سپرده بانکی موجب افزایش تقاضا برای خرید اوراق بدهی می‌شود که تاثیر کوتاه مدت آن، کاهش نرخ در بازار اوراق است. وی توسعه صندوق‌های با درآمدثابت را به عنوان دیگر عامل تاثیرگذار در افزایش عمق بازار بدهی معرفی کرد.

بورس کالا پرچمدار شفافیت در معاملات

مدیر واحد کالا کارگزاری اعتبار تابان، بورس کالا را به عنوان پرچمدار شفافیت در معاملات معرفی کرد و گفت: حساب وکالتی که خودروسازها بر روی آن کار می کنند و مشتریان را مجبور به استفاده از این حساب می‌کنند برگرفته از سیستم‌های بورس کالا است و این نشان می‌دهد که بورس کالا می‌تواند به عنوان یک مرجع معتبر، فنی و حرفه ای تلقی شود.
مسعود شریفی خطیر با اشاره به مزایای عرضه خودرو در بورس کالا گفت: در ابتدا باید اذعان داشت که خودروسازها تحت تاثیر مداخلات سیاست‌گذار در تعیین قیمت فروش و ناکارآمدی برخی مدیران در چند دهه اخیر زیان ده بودند که این امر باعث ضعف عملکرد خودروسازها و کاهش میزان عرضه و تولید آنها شده است.وی افزود: زیان‌ده بودن خودروسازها در چند دهه اخیر باعث شد تا همه دلسوزان جهت رفع معضل، به صورت مصمم، پیگیر عرضه خودرو در بورس کالا باشند.

تسهیلات بانکی و فاینانس؛ گره‌گشای واردات کشنده‌ها

سخنگوی کمیسیون اصل نود مجلس با اشاره به ضرورت نوسازی ناوگان حمل و نقل جاده‌ای به ویژه کشنده‌ها، گفت: تسهیلات بانکی و فاینانس می‌تواند گره گشایی واردات کشنده ها باشد از این رو بانک مرکزی باید با رعایت اولویت در پرداخت تسهیلات به این مهم نیز توجه کند.
علی کشوری، با بیان اینکه ناترازی انرژی یکی از پیامدهای مشهود فرسودگی ناوگان باری کشور است، افزود: دولت باید نسبت به نوسازی این ناوگان با توجه به آلودگی زیست محیطی کشنده‌های فرسوده و همچنین تصادفات جاده‌ای بالای آن‌ها اقدام کند. وی با تاکید بر اینکه انتظار ما از مجموعه وزارت صمت همراهی در واردات کشنده است، تصریح کرد: قطعا واردات کشنده می‌تواند رونق اقتصادی از حیث تسریع در جا به جایی بار و حتی صادرات داشته باشد. شبکه بانکی می تواند با رعایت اولویت در پرداخت تعهدات خود فاینانس واردات کشنده‌ها را نیز در دستور کار قرار دهد.

بخش خصوصی آماده رفع مشکل ناترازی انرژی

رئیس اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران گفت: ۳۰ هزار مگاوات باید به ظرفیت انرژی کشور اضافه شود و این مشکل تنها با سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در این حوزه می‌تواند برطرف شود.
صمد حسن زاده گفت: به دلیل شرایط تحریمی و مشکلات سیاسی در منطقه، دولت به‌تنهایی توانایی تامین ناترازی انرژی و حل این مشکلات را ندارد و باید بخش خصوصی به کمک دولت بیاید و به‌تبع آن دولت باید از این مهم حمایت لازم را بکند. دلیل ناترازی انرژی و قطعی برق کارخانه ها، روند «شامخ» کل اقتصاد در شهریورماه، برای پنجمین ماه متوالی همچنان کاهشی شد. در نیمه نخست سال تولید به خاطر قطع برق با مشکل روبه‌رو بود و در نیمه دوم به احتمال زیاد مشکل تامین انرژی گاز باشد. نظام تعهد ارزی جاری موجب شده ارز صادراتی با نرخی پایین در بازار داخل عرضه شود، همچنین رسیدگی به مسایل مالیاتی و تامین اجتماعی، اجرای مفاد برنامه هفتم و... از مهم‌ترین درخواست های بخش خصوصی است.

در مجمع شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش صورت گرفت

افزایش سرمایه یک همتی «افق»

هفته‌نامه بورس در مجمع فوق العاده شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش افزایش سرمایه یک همتی معادل با ۵۰ درصدی از محل سود انباشته مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.
مدیر عامل شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش در مجمع عمومی فوق العاده شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش گفت: شرایطی فراهم شد تا شرکت در وضعیت نامناسب فعلی اقتصاد از رشد خوبی برخوردار شود و در شرایط سودآوری خوبی قرار گیرد. همچنین این امکان فراهم شد تا شرکت از محل سود انباشته افزایش سرمایه دهد که این تصمیم به بهبود ساختار مالی شرکت کمک خواهد کرد و تاثیر مثبتی بر روند سود آوری شرکت خواهد داشت.
حسین صبوری افزود: سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۲، ۲ هزار میلیارد تومان بود. پیشنهاد هیأت مدیره افزایش سرمایه از ۲ هزار میلیارد به ۳ هزار میلیارد از محل سود انباشته است که معادل با ۵۰ درصد خواهد بود. همچنین هدف از افزایش سرمایه بهبود نسبت‌ها و ساختار مالی شرکت است. از اهداف دیگر افزایش سرمایه بهره‌مندی از معافیت مالیاتی است که سود شرکت را تا ۱۸۰ میلیارد تومان افزایش می‌دهد.
صبوری به موارد تغییر اساسنامه شرکت اشاره کرد و گفت: پس از افزایش سرمایه موضوع تغییر اساسنامه شرکت مطرح است که ۳ تغییر در آن اتفاق می‌افتد. ماده اول تغییر مدت ماموریت مدیران است. همچنین تجدید انتخاب اعضای هیأت مدیره و اعضای علی البدل بلا مانع است. تغییر دیگر پاداش هیأت مدیره است که از ۵ درصد به ۳ درصد کاهش پیدا می‌کند. بند دیگر در راستای تعداد تبصره است که از ۱۱ تبصره به ۱۳ تبصره تغییر خواهد کرد.مدیر عامل شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش به سهم این شرکت از بازار خرده فروشی اشاره کرد و افزود: اساساً با آمارهایی که در کشور منتشر می‌شود ممکن است بازار خرده فروشی از جزئیات لازم برخوردار نشود. بانک مرکزی و مرکز آمار نیز آمارهایی را منتشر کرده اند. به نظر می‌رسد مجموعا بر اساس بازار خرده فروشی ۱۵ درصد در اختیار فروشگاه های زنجیره‌ای و ۴ درصد از این بازار متعلق به افق کوروش است.صبوری ادامه داد: برنامه ۴۰۰۰ شعبه در سال ۱۴۰۳ را داشته ایم که این اقدام تا ۱۵ روز آینده در شرکت محقق می‌شود. همچنین نمی‌توان پیش بینی در رابطه با روند رشد شرکت در سال های آینده داشت، اما اگر فرض را بر این مبنا قرار دهیم که شرایط مانند سال گذشته است باید گفت شرایط مانند سابق رقم خواهد خورد.
وی در رابطه با کاهش سود شرکت شفاف سازی کرد و گفت: در مورد ریزش سود شرکت باید گفت اگر سود عملیاتی شرکت را در نظر بگیریم این روند مشخص است و سود خالص حدود ۵ درصد نوسان می‌کند. اگر سال ۹۹ را معیار بگیریم به علت سرمایه‌گذاری در بورس عده‌ای از سود خوبی برخوردار شدند. نحوه ورود شرکت به بازارسرمایه شامل سود خوب و غیر عادی بود اما سودآوری در سال‌های گذشته منطقی‌تر بوده است.
مدیر عامل شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش، افزود: سود ناویژه متفاوت است که دلیل آن قاعده‌گذاری از سوی دولت به واسطه قیمت‌گذاری دستوری بوده است. از فرصت‌های توسعه نمی‌گذریم و به فرصت‌ها ورود خواهیم کرد. فروش آنلاین از طریق شرکت «اکالا» انجام می‌شود و توسعه بازار آنلاین وابسته به صنعت ایکامرس خواهد بود. صبوری تاکید کرد: زمانی که کرونا وارد شد خوش بینی برای بازار آنلاین وجود داشت که این اتفاق رخ نداد. تلاشمان بر این است تا میزان توسعه از متوسط رشد ایکامرس بیشتر باشد. اگر شرایط مانند ۶ ماه گذشته پیش رود سودمان محقق خواهد شد.
در پایان مجمع عمومی فوق العاده شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش «افق» که با حضور بیش از ۸۲ درصد سهامداران برگزار شد، افزایش‌سرمایه ۵۰ درصدی از محل سود انباشته از ۲ همت به ۳همت نیز مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی اعلام شد:

جمع پروژه‌های شستا، ۶۳۶ همت

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) به ازای هر سهم ۱۵۰ ریال سود نقدی تقسیم شد.
مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی گفت: افتتاح و بهره‌برداری از ۱۲ پروژه بزرگ به ارزش ۲۶ هزار میلیارد تومان، ادامه و اجرای ۱۴۰ پروژه و مختومه شدن ۱۲۰۰ پرونده حقوقی از ۳۶۰۰ پرونده با اثر مالی ۱۱ هزار میلیارد تومان به نفع شستا بخشی از اقدامات این مجموعه در سال مالی ۱۴۰۲ بوده است.عارف نوروزی افزود: شناسایی املاک مازاد شرکت‌ها و برنامه‌ریزی برای ایجاد ارزش افزوده در املاک مستعد نیز از اقدامات مهم شستا بوده است.
مدیرعامل شستا در رابطه با تغییرات در نرخ خوراک گفت: تغییرات مکرر در فرمول قیمت‌گذاری خوراک شرکت‌ها، تأخیر در تخصیص ارز توسط بانک مرکزی برای واردات مواد اولیه و ماشین‌آلات، سیاست‌های انقباضی بانک‌ها در اعطای تسهیلات، منع صادرات برخی محصولات و لغو گسترده معافیت‌های مالیاتی، از چالش‌های مهم پیش‌روی این مجموعه هستند.
نوروزی تاکید کرد: شستا برای سال مالی ۱۴۰۳ برنامه‌هایی از جمله کسب درآمد تجمیعی ۳۹۰هزار میلیارد تومانی، سود خالص ۱۰۰هزار میلیارد تومانی و درآمد ارزی ۲.۸ میلیارد دلاری دارد.

عرضه اولیه نفت ستاره خلیج فارس

وی به وضعیت عرضه اولیه نفت ستاره خلیج فارس اشاره کرد و افزود: همچنین عرضه اولیه سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس در بورس و افزایش سرمایه ۸۷ شرکت به ارزش ۱۰۰هزار میلیارد تومان از دیگر برنامه‌های آتی این مجموعه است. نوروزی ادامه داد: از میان ۹ هلدینگ تابعه، ۶ هلدینگ شامل تاپیکو، تیپیکو، تاصیکو، صبا تأمین، سیمان تأمین و کشتیرانی بورسی هستند. برای سه هلدینگ دیگر از جمله صنایع عمومی تأمین برنامه داریم که وارد بازار سرمایه شوند.
وی خاطرنشان کرد: شستا بیش از ۱۶۳ همت سرمایه دارد و انتظار می‌رود این میزان در سال جاری به بیش از ۲۰۰ همت افزایش یابد. شستا در حال حاضر ۱۷۸ شرکت کنترلی دارد و در ۹۴ شرکت دیگر نیز دارای سیت مدیریتی است.

مدیرعامل سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در خصوص جراحی قانون برنامه پنج ساله هفتم پیشرفت گفت: طبق ماده ۲۸، فروش ۴۸ شرکت کوچک مقیاس کنترلی و ۱۳ شرکت کوچک مقیاس مدیریتی در دستور کار است. همچنین تا سقف ۲۰ همت نیز در جهت بهینه‌سازی بنگاه‌های کم بازده و زیان‌ده تزریق می‌شود.وی ادامه داد: بر اساس ابلاغیه دولتی، شستا باید از ۸۰ درصد سهام برخی شرکت‌ها در جهت مولدسازی آنها خارج شود و این شرکت نمی‌تواند بیش از ۲۰ درصد سهام شرکتی را اختیار کند.

برنامه های آتی شستا

مدیرعامل شستا با بیان اینکه جمع کل پروژه‌های شستا به ۶۳۶ همت می‌رسد، گفت: از برنامه‌های شستا می‌توان به فراهم آوردن مقدمات تشکیل هلدینگ زغالسنگ، افتتاح ۳۰ پروژه به ارزش ۸۳۱۰ میلیارد تومان و افتتاح ۱۵ پروژه بزرگ‌مقیاس به ارزش ۲۶هزار میلیارد تومان اشاره کرد. همچنین فرایند مولدسازی برای ۱۳۰ ملک به مساحت تقریبی ۵ میلیون متر مربع و ارزش ۷۵ همت در دستور کار است. امضای تفاهمنامه جهت ساخت ۳۳۰هزار متر مربع با استفاده از توان شرکت‌های گروه ساختمانی شستا، برگزاری ۷۷ مزایده عمومی برای املاک و تشکیل ۳۶ کمیته مولدسازی با هدف بهره‌برداری از بیش از ۲۰ همت از دارایی‌های راکد، از دستاوردهای مهم در این حوزه به شمار می‌روند.مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به پرونده‌های قضایی این شرکت اشاره کرد و گفت: پرونده‌هایی به ارزش ۳۹ همت در مراجع قضایی در دست پیگیری است؛ زیرا حاضر نیستیم ریالی از حقوق سهامداران شستا به جیب دولت برود. قوانین خلق‌الساعه باعث کاهش تولید و درآمد ریالی و دلاری شستا شد.

افزایش سرمایه هلدینگ‌های تابعه

نوروزی با اشاره به اینکه برنامه افزایش سرمایه در هلدینگ‌های تابعه به حدود ۱۱هزار میلیارد تومان رسیده است، گفت: افزایش سرمایه شستا از ۱۶۳ همت به حداقل ۲۰۰ همت جهت به‌کارگیری منابع در تکمیل پروژه‌های جاری و انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید پربازده و بزرگ مقیاس امسال باید انجام شود و این خواسته مجموعه شستاست. وی تاکید کرد: بهینه‌سازی پرتفوی شستا، خروج از بنگاه‌های خارج از استراتژی، کم‌بازده، زیان‌ده و کوچک مقیاس و همچنین صرف منابع حاصل از مولدسازی دارایی‌ها و افزایش سرمایه و فروش دارایی‌ها و سهام در فرصت‌های سرمایه‌گذاری پربازده و بزرگ‌مقیاس و همچنین تفویض اختیار در ابعاد مختلف از جانب هیأت مدیره و هیأت امنای سازمان تأمین اجتماعی جهت تصمیم‌گیری سریع و اثربخش در زمینه‌های گوناگون از پیشنهادات هیأت مدیره این شرکت به مجمع بود.مدیرعامل شستا در ادامه مجمع افزود: مهمترین برنامه سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی برای سال مالی ۱۴۰۳، عرضه اولیه و افزایش سرمایه تمامی شرکت‌های زیرمجموعه است. این اقدام با هدف تقویت توان مالی و افزایش بازدهی شرکت‌ها صورت می‌گیرد.به گفته نوروزی جمع کل طرح‌های شستا به ۶۳۶ همت می‌رسد که نشان از حجم بالای پروژه‌های توسعه‌ای این مجموعه دارد.
وی در خصوص پرونده شرکت منحل‌شده اکسیر فارما نیز توضیحاتی داد و گفت: پرونده شرکت منحل‌شده اکسیر فارما همچنان در جریان بوده و شستا از طریق ماده ۴۷۷ به دنبال احقاق حقوق خود در این زمینه است. پیگیری‌های حقوقی در این خصوص ادامه دارد.

ورود رایتل به بورس

نوروزی از ورود رایتل به بورس خبر داد واضافه کرد: مدارک لازم برای عرضه اولیه شرکت رایتل تکمیل شده و به زودی شاهد ورود این شرکت به بازار سرمایه خواهیم بود.وی ادامه داد: همچنین در مهرماه، نماد شرکت سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین در بازار سرمایه درج شد که این موضوع، قدمی مهم در جهت توسعه فعالیت‌های این حوزه محسوب می‌شود.مدیرعامل شستا تصریح کرد: فرایند مولدسازی برای ۱۳۰ ملک به مساحت تقریبی ۵ میلیون مترمربع و ارزش ۷۵ همت نیز در دستور کار قرار گرفته است. این اقدام می‌تواند باعث افزایش بهره‌وری دارایی‌های شستا شود.

بررسی پرونده‌های قضایی

مدیرعامل شستا تاکید کرد: تمام پرونده‌های قضایی و حقوقی، چه مهم و چه کم‌اهمیت، به‌طور دقیق بررسی خواهند شد. گزارش این بررسی‌ها هر سه ماه یکبار منتشر می‌شود و انتظار می‌رود تا پایان سال مالی آینده تمامی این پرونده‌ها حل‌وفصل شوند. وی در خصوص ۵ تن طلای تفتان و سقز با بیان اینکه اکتشافات خیلی خوبی دراین زمینه صورت گرفته است، افزود: در مجموعه پارس تامین برای ۵۰۰کیلو طلا سرمایه‌گذاری صورت گرفت. اما در فازهای بعدی یک تن طلا و تا ۷تن طلا را در برنامه اکتشاف و تولید در دستور کار داریم. همچنین عیار معدن طلای سقز بیش از سیستان و بلوچستان است. نوروزی گفت: در سه ماهه آخر سال گذشته و دوماهه اول امسال موضوع پرونده نیکو را پیگیری کردیم و منجر به یک قرارداد پنج جانبه شد که همه پولی که نیکو برای اتمام پروژه به ما داد، در اختیار بانک مرکزی قرار گرفت. سهام تاپیکو در وثیقه است که آزادسازی سهام وثیقه در دست پیگیری است. همچنین ۱۶ همت زیان تسعیر ارز سال گذشته ستاره خلیج فارس منجر به کاهش سود شد که امسال این موضوع حل شده است.
در پایان مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) که با حضور بیش از ۸۹ درصد سهامداران و نمایندگان قانونی آن‌ها برگزار شد به ازای هر سهم ۱۵۰ ریال سود تقسیم شد.

«تپسی‌فود» در شیراز فعال شد

سه ماه پس از آغاز به فعالیت تپسی‌فود در سوپراپلیکیشن تپسی برای کاربران مشهد، اکنون این سرویس در شهر شیراز نیز در دسترس کاربران این پلتفرم قرار گرفت.
مدیرارشد بازاریابی تپسی‌فود با اشاره به حضور این سرویس در شیراز گفت: اقدامات بازاریابی و فرایند جذب رستوران‌ها و تامین‌کننده‌های شهر شیراز از اوایل سال آغاز شد اما با توجه به تغییرات پیش رو و تغییر اُفود به تپسی‌فود، قرار شد فعالیت‌های رشد این سرویس در شیراز پس از تغییر نام به تپسی‌فود و قرار گرفتن در سوپراپلیکیشن تپسی انجام شود.
امیرمحمد شادمهری با اشاره به اینکه تا امروز بیش از ۳ هزار رستوران و تامین‌کننده در شهرهای مشهد و شیراز در این پلتفرم فعال هستند، افزود: تلاش شده با ایجاد مجموعه‌ای از مزیت‌ها برای رستوران‌ها مانند تسویه حساب حداکثر ۷۲ ساعته، میانگین کمیسیون پایین‌تر و پشتیبانی تلفنی و مستقیم تامین‌کننده‌ها رضایت آنها را جلب کرده و با سرعت بیشتر، رستوران‌های جدید به پلتفرم اضافه شود.
این مدیر بازاریابی ادامه داد: از سوی دیگر با توجه به شروع به کار رسمی تپسی‌فود در شیراز به زودی فعالیت‌های اطلاع‌رسانی گسترده‌ای را آغاز خواهیم کرد تا کاربران بیشتری به این سرویس جذب شوند. با توجه به اینکه تپسی از چند سال پیش در شیراز فعال بوده و کاربران بسیاری دارد، امید می رود بتوان از این هم‌افزایی بین تپسی خودرو و تپسی‌فود استفاده کرد و کاربران فعلی این سرویس در شیراز را به سمت استفاده از تپسی فود سوق داد.
به گفته شادمهری با گذشت چند ماه از شروع به کار تپسی‌فود در شیراز و مشهد این شرکت توانسته ۹۰ درصد از سفارش‌ها را در کمتر از یک ساعت به دست مشتریان برساند و در نتیجه رضایت کاربران را بدست آورده است.اواخر تیر ماه سال جاری بود که مدیر عامل تپسی در نشستی خبری از تبدیل شدن این اپلیکیشن به یک سوپراپلیکیشن و اضافه شدن سرویس های جدید در حوزه سفارش غذا، سفارش از فروشگاه و سفارش آنلاین از سوپرمارکت خبر داد. حالا سه ماه بعد از اعلام این خبر، سرویس سفارش آنلاین غذای تپسی در دو شهر مشهد و شیراز فعال شده و قرار است به سایر شهرها نیز گسترش پیدا کند.

بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق طلا	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۲۲۲,۹۵۸	۲۲۲,۳۸۳	۸.۲۱%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۸,۰۲۲	۲۷,۹۰۹	۷.۷۶%
پشتوانه طلای لوتوس	۳۴۶,۶۵۳	۳۴۵,۳۷۴	۷.۷۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۴۵,۳۷۹	۴۵,۱۸۹	۷.۶۷%
طلای عیار مفید	۱۲۸,۲۱۷	۱۲۷,۶۸۳	۷.۵۶%
زرفام آشنا	۳۵,۶۳۸	۳۵,۴۷۹	۷.۵۳%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۳۸,۶۳۶	۳۸,۴۹۷	۷.۵%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۲۳۵,۱۳۹	۲۳۴,۳۲۱	۷.۴۹%
طلای تابان تمدن	۱۸,۷۷۶	۱۸,۶۸۹	۷.۲۲%
کیمیا زرین کاردان	۳۹,۵۰۹	۳۹,۳۲۱	۷.۱۸%
طلای دنای زاگرس	۱۷,۴۵۹	۱۷,۳۷۷	۷.۰۷
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۵,۸۴۰	۱۵,۷۶۶	۷.۰۲%
طلای آسمان آلتون	۱۵,۲۰۲	۱۵,۱۳۹	۶.۲۸%

صندوق‌های درآمد ثابت	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازده هفتگی
مشترک گنجینه الماس پایدار	۱,۰۰۱,۲۵۳	۱,۰۰۰,۱۸۰	۲.۱۷%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان	۱,۰۰۰,۶۳۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰.۷۹%
مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱,۰۰۵,۴۹۹	۱,۰۰۴,۵۹۱	۰.۷۷%
امین ملت	۱,۰۰۴,۴۰۰	۱,۰۰۳,۹۴۶	۰.۷۳%
بانک ایران زمین	۱,۰۰۱,۳۰۶	۱,۰۰۰,۶۸۵	۰.۶۳%
مشترک یکم ایرانیان	۱,۰۰۴,۶۹۸	۱,۰۰۳,۵۸۰	۰.۶۲%
مشترک فراز اندیش نوین	۱۰,۰۴۹	۱۰,۰۳۹	۰.۶۲%
پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱,۰۱۷,۲۵۶	۱,۰۱۶,۷۰۹	۰.۶۲%
بانک گردشگری	۱,۰۰۱,۵۶۰	۱,۰۰۰,۶۶۹	۰.۶۱%
امین سامان رشد	۱,۰۰۱,۰۲۶	۱,۰۰۰,۵۲۲	۰.۶%
مشترک پیروزان	۱,۰۰۱,۲۳۲	۱,۰۰۰,۶۳۵	۰.۵۸%
نگین رفاه	۱,۲۰۱,۷۳۶	۱,۲۰۰,۸۳۰	۰.۵۷%
لوتوس پارسیان	۱,۰۰۴,۳۵۱	۱,۰۰۳,۵۴۷	۰.۵۶%
گنجینه زرین شهر	۱,۰۰۰,۸۱۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰.۵۶%
امین آشنا ایرانیان	۱,۰۰۵,۰۰۱	۱,۰۰۴,۰۹۸	۰.۵۵%
روند پایدار آبان	۱۰۰,۵۰۱	۱۰۰,۴۸۴	۰.۵۵%
پاداش اعتماد تمدن	۱۳,۶۲۱	۱۳,۶۱۷	۰.۵۵
مشترک آسمان سهند	۱۰,۰۱۶	۱۰,۰۰۷	۰.۵۴%
اتحاد آرمان اقتصاد	۱,۰۰۴,۶۳۶	۱,۰۰۴,۴۳۲	۰.۵۴%
ارزش آفرین گلرنگ	۱,۰۰۵,۰۶۱	۱,۰۰۴,۵۷۴	۰.۵۲%
ارزش کاوان ایرانیان	۱,۰۰۸,۸۴۹	۱,۰۰۸,۱۶۹	۰.۵۲%
مشترک هزاره سوم پاد	۱,۰۱۲,۰۶۵	۱,۰۱۱,۶۶۷	۰.۵۲%
مشترک صبای هدف	۱۰,۰۱۹	۱۰,۰۰۸	۰.۵۲%
نیکوکاری دانشگاه الزهرا	۱,۰۱۹,۷۲۱	۱,۰۱۹,۰۳۳	۰.۵۲%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کوثر یکم	۱,۰۰۲,۸۲۹	۱,۰۰۰,۷۵۳	۰.۵۲%
ساحل آرام فیروزه	۱۰,۱۲۲	۱۰,۱۱۹	۰.۵۲%
مروارید آگاه	۱۶,۱۱۰	۱۶,۱۰۱	۰.۵۱%
ثابت حامی	۷۸,۸۶۹	۷۸,۸۴۹	۰.۵۱%
شکوه بامداد زاگرس	۱۰,۱۲۱	۱۰,۱۱۶	۰.۵۱%
گسترش فردای ایرانیان	۱۰,۱۲۰	۱۰,۱۱۵	۰.۵۱%
ثابت حامی دوم مفید	۱۰,۴۶۳	۱۰,۴۶۱	۰.۵۱%

تاریخ به‌روز رسانی جداول ۱۴۰۳/۰۸/۰۲ - منبع: fipiran

سخن هفته

شرکت های بزرگ حرکات کوچکی دارند، شرکت های کوچک، حرکات شاخ بزرگ است.

«وارن بافت»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر: نازنین نامور
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: 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 بهمنی، مانیا قالیباف، فاطمه اسکندری، یلدا تاجدار

■ 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
پرورش کارشناس علم داده و هوش مصنوعی (سطح دو)	۵ آبان
دوره جامع و کاربردی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی	۱۴ آبان

www.irfinance.ir

آکادمی بورس پشوتن

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۷ آبان

www.pashootanacademy.com

کارگزاری بانک سپه

نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با صندوق‌های خصوصی (pe)	۷ آبان
وبینار تحلیل بنیادی صنعت پتروشیمی و پالایشگاه	۸ آبان

www.sepahbroker.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
دوره کاربردی معامله‌گر برخط گروهی	۱ آذر
دوره شناسایی و ارزشگذاری سرمایه‌های فکری در سازمان	۱ آذر

www.seba.ir

آکادمی سوری

نام دوره	زمان برگزاری
سمینار فصلی بررسی صورت‌های مالی فصل تابستان	۵ آبان
سمینار ماهانه بررسی گزارشات فعالیت مهر	۱۲ آبان

Instagram: mehdisouri_academy

کیوسک خارجی

محسود جهان

اقتصاد آمریکا عملکرد شگفت‌انگیزی داشته است. اما در عین حال، با چالش‌های سیاسی هم مواجه است. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی دلایل موفقیت اقتصادی آمریکا و چالش‌های پیش‌روی این کشور پرداخته و نوشته است: روز ۱۳ اکتبر (۲۲ مهرماه) شرکت اسپیس ایکس موشکی به فضا پرتاب کرد و بوستر غول‌پیکر آن سالم به زمین بازگشت. با این پیشرفت مهندسی بزرگ، موشک‌های بزرگ دوباره مورد استفاده قرار می‌گیرند و هزینه اکتشافات فضایی ارزانتر می‌شوند. با وجود این پیشرفت بزرگ، بنیانگذار شرکت اسپیس ایکس در مسیر سیاسی نامناسبی قرار دارد. ایلان ماسک در حمایت از دونالد ترامپ، اطلاعات نادرستی درباره تقلب انتخاباتی منتشر کرد و مخالفان او را با عنوان احمق‌ها به سخره گرفت. با نزدیک شدن به زمان برگزاری انتخابات ریاست جمهوری، اختلافات دو حزب اصلی آمریکا به اوج رسیده است.

آمار

در ۸ ماه نخست ۲۰۲۴ ثبت شد

کاهش ارزش معاملات بورس‌های EMEA

علی دانیال
روزنامه‌نگار

فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) در تازه‌ترین گزارش خود به بررسی آمار معاملات ماهانه بورس‌های جهان در ۸ ماهه نخست ۲۰۲۴ پرداخته و میزان تغییر در ماه آگوست نسبت به ماه ژانویه اعلام شده است. در این گزارش، آمار معاملات بورس‌ها در سه منطقه Americas (آمریکای شمالی، جنوبی و مرکزی)، APAC (آسیا و اقیانوسیه) و EMEA (اروپا، خاورمیانه و آفریقا) مورد بررسی قرار گرفته است.

بر پایه این گزارش، دو منطقه نخست شاهد رشد آمار معاملات بوده‌اند اما منطقه سوم با افت سنگین روبه‌رو بوده است.

در منطقه Americas بورس لیما (پرو) با ۲۷۹ درصد رشد ارزش معاملات در صدر بورس‌های منطقه قرار گرفت. در مقابل، بورس کاستاریکا بدترین عملکرد را داشت و ارزش معاملات آن به میزان ۴۲,۹ درصد کاهش یافت. در میان بزرگان منطقه، بورس نزدک آمریکا شاهد بالاترین آمار معاملات در ماه آگوست به میزان بیش از ۲۵۴۴ میلیارد دلار بود که نسبت به آمار معاملات ماه ژانویه، ۱۳,۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. پس از آن، آمار معاملات بورس نیویورک در ماه آگوست با ۳,۹ درصد رشد نسبت به ماه نخست سال به بیش از ۲۵۱۲ میلیارد دلار رسید.

در منطقه APAC برخی بورس‌ها عملکرد بسیار خوبی داشتند و برخی دیگر از قافله عقب افتادند. بورس نیوزیلند با رشد ۸۰,۳ درصدی آمار معاملات در صدر بورس‌های منطقه جای گرفت. پس از آن، بورس‌های تایپه (۴۴,۴ درصد)، سنگاپور (۴۳,۴ درصد) و استرالیا (۴۳ درصد) رتبه‌های بعدی را به دست آوردند. بورس‌های ارمنستان، باکو، مالزی، فیلیپین و تایوان نیز با رشد دورقمی ارزش معاملات مواجه شدند. در مقابل، فرابورس چین شاهد کاهش ۵۶,۷ درصدی آمار معاملات در ماه آگوست نسبت به آغاز سال بود. همچنین آمار معاملات بورس قزاقستان ۳۰,۹ درصد کاهش پیدا کرد. بالاترین رقم معاملات ماه آگوست به میزان بیش از ۱۲۱۷ میلیارد دلار مربوط به بورس شنژن بوده است. پس از آن، بورس‌های شانگهای (۷۹۹ میلیارد دلار) و ژاپن (۷۵۰ میلیارد دلار) قرار گرفتند. منطقه EMEA در مجموع شاهد افت آمار معاملات در پایان ماه آگوست بود. بورس‌های خاورمیانه عموما در میان بازندگان جای داشتند.

بر اساس گزارش فدراسیون، ارزش معاملات فرابورس ایران در ماه آگوست نسبت به ماه ژانویه بیش از ۷۲ درصد کاهش یافت. بورس تهران نیز شاهد افت ۵۶,۶ درصدی ارزش معاملات بود. همچنین بورس‌های مصر (۴۵ درصد)، کویت (۲۱,۸ درصد)، عربستان (۲۰,۵ درصد)، استانبول (۱۷,۶ درصد)، امان (۱۱,۹ درصد) و ابوظبی (۲ درصد) در رتبه‌های بعدی منفی‌ها قرار گرفتند. در سوی دیگر، بورس دارالسلام (تانزانیا) با ۳۶۲ درصد رشد، بالاترین میزان افزایش معاملات را به خود اختصاص داد. همچنین بورس‌های غنا (۲۹۵,۸ درصد)، بلاروس (۱۸۴,۸ درصد)، قبرس (۱۶۲,۸ درصد)، بحرین (۱۶۲,۳ درصد) و فلسطین (۸۶,۶ درصد) بهترین عملکرد را در بخش آمار معاملات ثبت کردند.

در جدول زیر، آمار کل معاملات ۸ ماهه نخست سال ۲۰۲۴ و درصد تغییر آخرین آمار (آگوست) نسبت به آغاز سال (ژانویه) برای ۳ منطقه مورد بررسی مشاهده می‌شود. اعداد بر مبنای میلیارد دلار محاسبه شده‌اند.

منطقه	ژانویه	آگوست	درصد تغییر
Americas	۶۵۲۰	۶۷۷۹	۴.۰
APAC	۴۰۱۶	۴۰۵۸	۳.۷
EMEA	۸۴۶	۷۵۴	-۱۰.۹

کیوسک خارجی

شیاطین جادوگر

ترامپ دشمنان سیاسی خود را تهدید کرد. او وعده داد که دشمنان داخلی را نابود خواهد کرد. نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: مدت کوتاهی تا زمان برگزاری انتخابات ریاست جمهوری آمریکا باقی مانده است. در چنین شرایطی، دونالد ترامپ (نامزد جمهوریخواهان) لفاظی درباره سیاست ضدمهاجرتی را افزایش داده و مخالفان سیاسی خود را شیطان نامیده است. ترامپ در گفت‌وگو با شبکه فاکس نیوز درباره دخالت‌های خارجی در روند انتخابات ریاست جمهوری گفت: مشکل بزرگتر، وجود دشمنان داخلی است. ترامپ در این باره از آدام شیف، نماینده دموکرات ایالت کالیفرنیا نام برد و او را چپگرای دیوانه خطاب کرد. شیف در جریان استیضاح ترامپ نقش اساسی ایفا کرده بود. او همچنین تاکید کرد که دشمنان داخلی خطرناکتر از چین یا روسیه هستند.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| آبان ۱۴۰۳ • هفته اول • سال دوازدهم • شماره ۵۶۲ |

مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا مطرح کرد:

برنامه ویژه بورس کالا برای «نقره»

نجمه آجربندیان
خبرنگار

پس از توقف معاملات آتی سکه طلا، بحث راه‌اندازی قراردادهای آتی طلا و نقره در بازار آتی اشتیاقی به پا کرده و بازار آتی کالا، جان تازه‌ای گرفته است. همواره سرمایه‌گذاران به دنبال راهی برای پوشش ریسک سرمایه گذاری هستند. یکی از راهکارهایی که می‌توان از آن برای کاهش ریسک سرمایه گذاری استفاده کرد، قرارداد آتی نقره است. بسیاری از فعالان بورسی با این قرارداد و ویژگی‌های آن آشنایی ندارند.

در معاملات قراردادهای آتی، خریدار متعهد می‌شود که در تاریخ سررسید توافق‌شده، مبلغ مشخصی را به فروشنده پرداخت کند. از طرف دیگر، فروشنده نیز موظف است در همان تاریخ کالا را به خریدار تحویل دهد. اصطلاح «دوطرفه بودن قرارداد» در این نوع معاملات به این معناست که هر دو طرف معامله یعنی خریدار و فروشنده، به‌طور مساوی در معرض سود یا زیان قرار می‌گیرند. بنابراین، داشتن دانش و اطلاعات کافی برای انجام معاملات موفق و پربازده بسیار ضروری است. یکی از ویژگی‌های قراردادهای آتی این است که خریدار می‌تواند کالا را بدون پرداخت وجه اولیه بخرد و فروشنده نیز می‌تواند کالا را به فروش برساند و در تاریخ مقرر آن را تحویل دهد. برای انجام معاملات خرید نقره بورس، سرمایه‌گذاران علاوه بر داشتن کد بورسی، نیاز به دریافت کد معاملاتی بازار مشتقه دارند. در رابطه با سایر مسائل معاملات شمش نقره در بورس کالا با رحمان آراسته، مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا گفت و گویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

***

*** گواهی سپرده شمش نقره این روزها مورد اقبال فعالان بازار قرار گرفته است.**

گواهی سپرده نقره بر پایه شمش نقره یک کیلوگرمی با حداقل عیار ۹۹۹ است که نام و علامت تجاری کارخانه سازنده و شماره سریال و وزن و عیار آن باید روی آن درج شود. محاسبه مالیات بر ارزش افزوده در زمان خرید، استاندارد بودن کالا، امنیت شرایط نگهداری و هزینه انبارداری با نرخ بسیار پایین تر از صندوق های امانات و فراهم بودن بستر های معاملاتی متنوع برای سرمایه گذاری بر روی دارایی

از مهم‌ترین مزایای این بازار است که بسیاری را به این بازار مشتاق کرده است.

***این گواهی چه مزیت‌هایی نسبت به کالای فیزیکی دارد؟**

از مزیت‌های گواهی سپرده شمش نقره نسبت به کالای فیزیکی می‌توان به محاسبه مالیات بر ارزش افزوده در زمان خرید، استاندارد بودن کالا، امنیت شرایط نگهداری و هزینه انبارداری با نرخ بسیار پایین تر از صندوق های امانات و فراهم بودن بستر های معاملاتی متنوع برای سرمایه‌گذاری بر روی دارایی اشاره کرد.

***روش معامله، حجم معاملات و بازیگران این بازار کدامند؟**

گواهی سپرده نقره نیز همانند سایر معاملات گواهی سپرده، حراج پیوسته است. بازیگران اصلی این بازار علاوه بر فعالان تخصصی این حوزه، پیش‌بینی می‌شود فعالان بخش طلا و صندوق‌های طلا نیز جذب این بازار شوند. با توجه به کمتر بودن قیمت این دارایی نسبت به طلا، فعالان خرد بیشتری جذب این بازار خواهند شد. از سوی دیگر قیمت نقره نسبت به طلا (شمش یا سکه) مناسب‌تر است، به همین دلیل سرمایه‌گذارانی که قصد دارند به صورت خرد سرمایه‌گذاری کنند، بیشتر به گواهی سپرده نقره روی می آورند بنابراین گواهی سپرده شمش نقره می‌تواند جای خود را در میان سرمایه‌گذاران باز کند و برای سرمایه‌گذاری بسیار جذاب خواهد بود.

***به اعتقاد شما چالش‌های تولیدکنندگان نقره چیست و ابزارهای مالی بورس کالا تا چه میزان می تواند در رفع این مشکلات نقش داشته باشد؟**

یکی از مشکلات فعالان این حوزه نبود بازار مالی منظم برای تعیین قیمت نقره است؛ علاوه بر این، اطلاعات کافی در خصوص آنالیز و استانداردهای حاکم بر فلز نقره بر عکس طلا وجود نداشته و کالای قاچاق و بی کیفیت نیز در بازار وجود دارد، همچنین واردات نقره مشمول معافیت مالیاتی است اما تولید آن مشمول این معافیت نیست در این بین افزایش تولید در کارخانجات تولید نقره و پاسخ به نیاز داخلی و ایجاد امکانات برای صادرات یکی از موضوعاتی است که بورس می‌تواند کمک شایانی به آن کند.

***بورس‌کالا برنامه‌ای برای ورود شمش نقره هم دارد؟**

راه‌اندازی گواهی سپرده پیوسته شمش نقره، راه‌اندازی قراردادهای آتی و اختیار معامله شمش نقره و مجوز به صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای خرید گواهی شمش نقره و همچنین مجوز انجام معاملات مشتقه نقره توسط صندوق‌های سرمایه گذاری از برنامه‌های آینده بورس کالا در خصوص شمش نقره است.

***فکر می‌کنید توسعه بازار گواهی سپرده کالایی و صندوق‌های چند کالایی چه تاثیری بر رونق بازار دارد؟**

توسعه دارایی‌های پایه و صندوق‌های کالایی ضمن جذب فعالان بیشتر در این بازارها، به مدیریت نقدینگی سرگردان در جهت کاهش فشار تورم در کشور کمک می کند. تا کنون بیش از ۶۳ همت نقدینگی جذب صندوق های طلا شده است بنابراین می توان پیش بینی کرد در صورتی که صندوق‌های طلا وجود نداشتند، این مبلغ به صورت سفته‌بازانه جذب بازارهای سکه و دلار می شد.

*** برنامه مشابهی برای کالاهایی همچون مس، سرب، روی و... هم وجود دارد؟**

بورس کالا در صدد توسعه دارایی های پایه بر روی دایره گسترده ای از دارایی های پایه است به طوری که مطالعات بر روی سایر دارایی‌های پایه از جمله محصولات فولادی نیز در حال انجام است و دارایی های پایه جدید در صورت پذیرش در بورس راه اندازی خواهند شد.

یادداشت

ریسک سیاسی در رتبه بندی اعتباری کشورها

محمد عرفان رایگان
کارشناس ارزیابی ریسک اعتباری شرکت پایا

یکی از الزامات رشد اقتصادی مستمر و پایدار، رشد سرمایه گذاری خارجی در کشور است. یکی از شاخص‌های اصلی بررسی محیط سرمایه گذاری در یک کشور در دنیای امروز، شاخص ریسک کشور است که بانک‌ها و شرکت‌های رتبه بندی اعتباری به بررسی این شاخص می‌پردازند. یکی از اجزای اصلی شاخص ریسک کشوری، ریسک سیاسی است که به بررسی انواع آن خواهیم پرداخت.

۱.ثبات دولت: اینکه دموکراسی‌ها یا دولت‌های خودکامه ریسک سیاسی بیشتری ایجاد می‌کنند، موضوعی بحث‌برانگیز است. دولت‌های خودکامه معمولاً به اندازه دولت‌های منتخب دموکراتیک به طور مکرر تغییر نمی‌کنند بنابراین می‌توانند سیاست‌های مشابهی را برای مدت طولانی‌تری دنبال کنند. اما وقتی کودتایی رخ می‌دهد و دیکتاتوری جای دیگری را می‌گیرد، ممکن است در سیاست‌ها قطع ناگهانی رخ دهد. در دموکراسی‌ها، دولت‌ها ممکن است اغلب تغییر کنند، اما تأثیر تغییر به اندازه دولت‌های خودکامه نیست. برخی مطالعات ادعا می‌کنند کشورهای دموکراتیک سریع‌تر رشد کرده و برخی نیز ادعا می‌کنند کشورهای با دولت خودکامه سریع‌تر رشد می‌کنند.

۲. فساد: هنگامی که کسب‌وکاری در کشور خارجی سرمایه‌گذاری می‌کند، باید با بوروکراسی دولتی سروکار داشته باشد. در برخی کشورها، از نظر عملی، ممکن است انجام کسب‌وکار بدون رشوه به مقامات دولتی غیرممکن باشد. رشوه‌ها به عنوان مالیاتی ضمنی بر درآمد عمل کرده و سودآوری و بازدهی کسب‌وکارهایی که در یک کشور فعالیت می‌کنند را کاهش می‌دهند. به منظور ارزیابی فساد در کشورها، سازمان شفافیت بین‌الملل، شاخص‌های فساد را بر اساس نظرسنجی‌های کارشناسان ارائه می‌دهند. هر چه این شاخص پایین‌تر باشد کشور فاسدتر محسوب می‌شود.

۳. خشونت: خشونت باعث می‌شود کسب‌وکارها نتوانند به راحتی فعالیت کنند، هزینه‌های بیمه را افزایش می‌دهد و ممکن است منجربه محیط کار دشوار یا کاملاً نامطلوب برای کارمندان شود. شاخصی که سطح خشونت و امنیت را اندازه‌گیری می‌کند شاخص صلح جهانی نام دارد . هرچه این شاخص پایین‌تر باشد، وضعیت کشور از این نظر مناسب‌تر است.

۴. ملی سازی و تصرف دارایی‌ها: این موضوع به ویژه برای شرکت‌هایی که با منابع طبیعی کار می‌کنند، مشکل مهمی است. مثلا شرکتی مالک معدن است، با این حال، اگر شرکت سودآور بوده و اقتصاد کشور میزبان دچار مشکل شود، امکان دارد سیاست محبوبی برای دولتی باشد که دارایی‌های شرکت خارجی را تصرف کند درحالی که بسیار کم جبران خسارت پرداخت کند.

کی کجا رفت

انتخاب هیأت مدیره جدید «زفجر»

محمد مزیدآبادی به عنوان رئیس هیأت مدیره شرکت کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان ، حمید رضا اسماعیلی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، ابوالفضل عابدینی، محسن حبیب‌زاده و امیر حسین مهرپور محمود آبادی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. حمید رضا اسماعیلی به عنوان مدیرعامل و حمید رضا شاکری به عنوان دبیر هیأت مدیره معرفی شدند.

«قجام» ترکیب مدیران را تغییری نداد

بهرام رمضانی به عنوان رئیس هیأت مدیره شرکت فرآورده های غذایی و قند تربت جام ، محمود انتظاری سرکاریزی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، علی امینی فتیده، علی اکبر عابدینی ، حامد فرح بخش ، علیرضا بابا خانی و تورج جیحونی کلهری به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. علی اکبر عابدینی به عنوان مدیرعامل معرفی شد.

«مدیران» سدشت ماندنی شدند

مهدی عبدالهیان به عنوان رئیس هیأت مدیره شرکت صنایع سیمان دشتستان ، محمد حق شناس محمد به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، علی پور نظری، حقیقت عباسی کریک و فرود عزیزی طاس احمدی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. ایرج موسوی در سمت مدیرعامل و باقر محمد نژاد نشلی به عنوان دبیر هیأت مدیره معرفی شدند.

ترکیب مدیران جدید «شگل»

سید روح‌الله حسینی کیا به عنوان رئیس هیأت مدیره شرکت گلتاش و مجید نروژی، حسین نوری به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند، شرکت مروارید هامون و خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه بهشهر فاقد نماینده قانونی است. همچنین حسین نوری به عنوان سرپرست شرکت و سعید مالکی به عنوان دبیر هیأت مدیره برگزیده شدند.

مرادی سرپرست هلدینگ شفادارو شد

طی حکمی از سوی فتح الهی، مدیرعامل هلدینگ آینده پویا، مرادی به عنوان سرپرست هلدینگ شفادارو انتخاب شد. وی داروساز و فعال صنعت دارو و پخش است که از یک سال گذشته سکان مدیریت شرکت پخش رازی را بر عهده گرفته است. وی با حفظ سمت به عنوان سرپرست هلدینگ شفا دارو انتخاب شده است.

«تجلی» با تیم قبلی ادامه می‌دهد

امیر محتشمی‌فر به عنوان رئیس هیأت‌مدیره شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات و معصوم نجفیان به عنوان نایب‌رئیس هیأت مدیره همچنین غلامرضا خسروی ، مرتضی علی اکبری و سیروس حامدی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. مرتضی علی اکبری به عنوان مدیرعامل معرفی شد.

از ابتدای سال جاری تا ۳۰ مهر ماه؛

تامین ۳۸٫۸ میلیارد دلار ارز واردات

هفته‌نامه بورس بانک مرکزی از اول فروردین ماه تا ۳۰ مهر ماه امسال، ۳۸ میلیارد و ۸۵۲ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تأمین کرده است.

در این مدت برای کالاهای اساسی و دارو ۸ میلیارد و ۴۷۸ میلیون دلار، برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ ۲۰ میلیارد و ۹۳۶ میلیون دلار، برای خدمات ۸۸۴ میلیون دلار و برای واردات در مقابل صادرات ۸میلیارد و ۵۵۴ میلیون دلار تأمین ارز صورت گرفته است.

بر اساس این گزارش، بانک مرکزی برای واردات کالاهای اساسی و کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی ۶ میلیارد و ۶۵۸ میلیون دلار و برای دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی یک میلیارد و ۸۲۰ میلیون دلار ارز تأمین کرده است. شایان ذکر است بانک مرکزی در مجموع ۸ میلیارد و ۴۷۸ میلیون دلار برای کالاهای اساسی و کشاورزی و دارو و تجهیزات پزشکی را با نرخ ۲۸۵۰۰ تومان و با هدف حمایت از مصرف‌کنندگان و دسترسی اقشار جامعه به کالاهای ضروری با قیمت ارزانتر تأمین کرده است.

این گزارش حاکی از آن است که در این بازه زمانی برای کالاهای تجاری و بازرگانی مبلغ ۲۰ میلیارد و ۹۳۶ میلیون دلار و برای واردات در مقابل صادرات مبلغ ۸ میلیارد و ۵۵۴ میلیون دلار و در مجموع ۲۹ میلیارد دلار و ۴۹۰ میلیون دلار تأمین ارز صنایع صورت گرفته است.

این گزارش حاکی از آن است تأمین ارز نیمایی برای «صنایع حمل و نقل و خودرو» معادل دو میلیارد و ۸۴۰ میلیون دلار، «صنایع معدنی» ۲ میلیارد و ۱۳۱ میلیون دلار، «ماشین آلات و تجهیزات تولید» معادل دو میلیارد و ۹۶ میلیون دلار، «صنایع و تجهیزات برق و الکترونیک» معادل دو میلیارد و ۶۷۲ میلیون دلار، «صنایع شیمیایی و پلیمری» دو میلیارد و ۲۳۲ میلیون دلار، «منسوجات و پوشاک» معادل یک میلیارد و ۵۱ میلیون دلار صورت گرفته است.

این گروه های صنایع همچنین به ترتیب یک میلیارد و ۸۹۳ میلیون دلار، یک میلیارد و ۶۴۰ میلیون دلار، یک میلیارد و ۵۸۵ میلیون دلار، ۲۹۳ میلیون دلار، ۷۳۳ میلیون دلار، ۴۸ میلیون دلار ارز توافقی یا واردات در مقابل صادرات تا پایان روز ۳۰ مهر ماه سال جاری دریافت کرده اند.

همچنین تا تاریخ ۳۰ مهر ماه، سایر صنایع ۷ میلیارد و ۹۱۴ میلیون دلار ارز نیمایی و بیش از دو میلیارد و ۳۶۲ میلیون دلارارز توافقی یا واردات در مقابل صادرات دریافت کرده اند.

بر اساس این گزارش، میانگین موزون نرخ ارز یک ماهه منتهی به ۳۰ مهر ماه، ۴۴ هزار و ۳۹۲ تومان برای دلار، ۴۸ هزار و ۲۳۵ تومان برای یورو و ۱۲ هزار و ۸۷ تومان برای درهم محاسبه شده است.

منابع مردمی «وآیند» از مرز ۳۲۰ همت عبور کرد

رئیس هیأت‌مدیره بانک آینده با اشاره به برنامه‌ریزی و مدیریت جدید در حوزه معاونت امور شعب گفت: در نتیجه این تغییر رویکرد، وضعیت منابع بانک نیز متفاوت شده است و هم‌اکنون شاهد آن هستیم که منابع مردمی بانک از مرز ۳۲۰ همت، عبور کرده است.

کحالی با اشاره به نتایج حاصل از ارزیابی عملکرد شعب در شاخص جذب‌منابع، رشد ۱۶ درصدی حساب‌های جاری را بسیار حائز اهمیت خوانده و این‌که تقریباً تمام واحدهای بانک در بخش منابع جاری در حد مطلوب عمل کرده و روندی رو به رشد داشتند را قابل‌تقدیر دانستند. وی همچنین تصریح کردند که انتظار می‌رود؛ میانگین منابع در تمامی موارد اعم از: جاری، قرض‌الحسنه، کوتاه‌مدت و بلندمدت نیز به هم نزدیک‌تر شوند.

رئیس هیأت‌مدیره «وآیند» از کنترل ناترازی نقدینگی به‌عنوان دیگر دستاورد شعب یاد کردند و افزودند: در سال گذشته، ناترازی نقدینگی (اضافه‌برداشت) یکی از چالش‌هایی بود که با آن مواجه بودیم که با تلاش و زحمات همکاران شعب، موفق به کنترل آن شدیم که این خود، نشان‌دهنده اقبال و اطمینان بیشتر مشتریان به بانک آینده است.

درآمد ۴۷۰ میلیارد تومانی «وبصادر»

بانک صادرات ایران از محل چهار سرفصل درآمدی خود در نیمه اول امسال، ۴۷۲,۴۵۸ میلیارد ریال درآمد در حساب‌های خود منظور کرد.

بانک صادرات ایران که با نماد «وبصادر» و سرمایه ثبتی ۲۱۵,۳۵۴ میلیارد ریال از نمادهای بانکی پربیننده بازار سرمایه کشور محسوب می شود، در ۶ ماهه ابتدای امسال از محل اعطای تسهیلات ۳۷۳,۱۴۵ میلیارد ریال، از محل اوراق بدهی ۱۶,۵۷۹ میلیارد ریال، از محل سرمایه گذاری ۳۱,۹۷۹ میلیارد ریال و از محل دریافت کارمزد خدمات بانکی، ۵۰,۷۵۵ میلیارد ریال درآمد به دست آورده است. بر اساس این گزارش، در بین سرفصل‌های تسهیلاتی، سرفصل مرابحه با تولید ۱۳۳,۲۸۴ میلیارد ریال درآمد، خرید دین با تولید ۸۰,۹۱۳ میلیارد ریال درآمد و فروش اقساطی با تولید ۴۲,۷۶۰ میلیارد ریال درآمد، در جایگاه های اول تا سوم بالاترین سرفصل های تسهیلاتی درآمدزای بانک صادرات ایران قرار گرفته اند. بر این اساس، مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره وبصادر در پایان شهریورماه امسال، ۶,۶۵۳,۶۱۸ میلیارد ریال گزارش شده است. در همین حال «وبصادر» مانده سپرده های سرمایه گذاری اش را نیز در پایان دو فصل ابتدایی سال جاری، ۸,۲۰۳,۷۳۸ میلیارد ریال اعلام کرده است. این گزارش حاکی است، در بین سپرده های سرمایه گذاری وبصادر، سپرده های سه ساله با مبلغ ۱,۷۶۹,۶۹۱ میلیارد ریال، جاری ریالی با مبلغ ۱,۷۶۱,۹۷۳ میلیارد ریال و کوتاه مدت با مبلغ ۱,۵۸۷,۵۱۴ میلیارد ریال بالاترین مانده ها را در پایان تابستان امسال از آن خود کرده اند.

مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی «وکار» صادر شد

سازمان بورس مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی بانک کار آفرین از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌ها از مبلغ ۵۰ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۶۰ هزار میلیارد ریال را صادر کرد.

بانک کارآفرین با نماد «وکار»، با انتشار اطلاعیه‌ای بر روی کدال اعلام کرد که سرمایه این بانک در حال حاضر ۵۰ هزار میلیارد ریال است که با ۱۰ هزار میلیارد ریال افزایش به ۶۰ هزار میلیارد ریال خواهد رسید. از این میزان افزایش سرمایه، ۲ هزار و ۸۶۴ هزار و ۱۹۳ میلیون ریال از محل سود انباشته و ۷ هزار و ۱۳۵ میلیارد و ۸۰۷ میلیون ریال از محل سایر اندوخته‌ها انجام می‌گیرد. بانک، موضوع افزایش سرمایه را استفاده از معافیت مالیاتی مبلغ افزایش سرمایه از محل سود تقسیم نشده سال مالی منتهی به ۱۴۰۲,۱۲,۲۹(مطابق با بند «ث» ماده ۱۴ فصل چهارم قانون تامین مالی تولید و زیرساخت‌ها) و الزام بند «ب» بخشنامه ۶۴۹۲/۰۳ مورخ ۱۴۰۳,۰۱,۱۸ بانک مرکزی درخصوص انتقال سود تسعیر ارز به افزایش سرمایه به منظور افزایش توانایی و ظرفیت بانک در اعطای تسهیلات اعلام کرد.

رشد ۲۶ درصدی سود «پرداخت»

به پرداخت ملت در نه ماهه ۱۴۰۳ موفق به کسب ۴هزار میلیارد سود گردیده که نسبت به ۳,۲ هزار میلیارد ریال سود نه ماهه سال قبل، رشد ۲۶ درصدی ثبت کرده است. در سود فصل تابستان ۲,۵۰۰ میلیارد ریال سود محقق شده که رکورد سود فصلی شکسته است. عمده رشد سود به قراردادهای بانک ملت مربوط است.

افزایش ۳۸ درصدی سود خالص «البرز»

بیمه البرز که با نماد البرز و سرمایه ثبتی ۴۶,۰۰۰ میلیارد ریال در بازار سرمایه کشور فعال است، اطلاعات و صورت های مالی ۶ ماهه حسابرسی نشده منتهی به پایان شهریورماه را روی سامانه کدال سازمان بورس قرار داد که بر این اساس، سود خالص این شرکت بیمه ای بورسی از ۱۴,۰۲۲ در پایان تابستان سال گذشته با ۳۸ درصد افزایش به ۱۹,۳۶۱ میلیارد ریال رسیده است.

بر اساس این گزارش، سود عملیاتی البرز نیز در پایان شهریورماه سال پیش، ۱۳,۹۲۹ میلیارد ریال بوده که با ۳۸ درصد رشد، رقم ۱۹,۱۸۷ را در پایان تابستان امسال ثبت کرده است. سود عملیاتی به ازای هر سهم بیمه البرز نیز از ۳۰۳ ریال به ۴۱۷ ریال و سود پایه و خالص هر سهم این شرکت هم از ۳۰۵ به ۴۲۱ ریال افزایش یافته است.

گزارش منتشره روی کدال حاکی از آن است که سود ناخالص فعالیت های بیمه ای البرز در پایان فصل گرم امسال، ۲۱,۸۳۴ میلیارد ریال گزارش شده که نسبت به رقم ۱۶,۸۳۰ میلیارد ریال مدت مشابه سال قبل، ۳۰ درصد بیشتر شده است. درآمدهای بیمه‌ای البرز نیز در پایان شهریورماه پارسال، ۶۱,۵۳۹ میلیارد ریال بوده که با ۶۳ درصد جهش، به ۱۰۰,۰۳۵ میلیارد ریال رسیده است. بر این اساس، درآمد سرمایه گذاری از محل منابع بیمه ای البرز نیز با ۵۲ درصد رشد و در حالی که پایان فصل گرم سال گذشته، ۶,۶۵۲ میلیارد ریال بوده در پایان ششمین ماه امسال، ۱۰,۱۴۱ میلیارد ریال اعلام شده است. درآمد حق بیمه ناخالص بیمه البرز هم با ۶۱ درصد افزایش، از ۶۱,۰۷۹ میلیارد ریال در سال گذشته به ۹۸,۵۵۲ میلیارد ریال در سال جاری، رسیده است. این درحالی است که جمع دارایی‌های شرکت بیمه البرز نیز در پایان سال گذشته ۲۵۸,۲۴۳ میلیارد ریال بوده و با ۳۴ درصد رشد، عدد ۳۴۵,۷۶۷ میلیارد ریال را در صورت های مالی، رو به روی خود ثبت کرده است.

اخبار کوتاه

افزایش سرمایه سه هزار میلیاردی بانک کشاورزی

سرمایه بانک کشاورزی با ۳ هزار میلیارد ریال افزایش به بیش از ۳۳۷ هزار و ۸۹۸ میلیارد ریال رسید. با ثبت صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۴ نزد اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران، آگهی افزایش سرمایه بانک کشاورزی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۹ صادر شد. برابر آگهی تغییرات مذکور، سرمایه بانک موضوع ماده ۶ اساسنامه « از مبلغ ۳۳۴ هزار و ۸۹۸ میلیارد و ۳۵۸ میلیون و ۸۰۰ هزار ریال به مبلغ ۳۳۷ هزار و ۸۹۸ میلیارد و ۳۵۸ میلیون و ۸۰۰ ریال » افزایش یافته و اصلاح شده است.

سود انباشته «وبملت» به ۱،۷۰۰ هزار میلیارد رسید

«وبملت» در شش ماهه ۲۴۵ ریال به ازای هر سهم سود محقق ساخته است. در بهار ۱۰۹ ریال و در تابستان ۱۳۶ ریال محقق شده بود. سود انباشته وبملت به ۱،۷۰۰ هزار میلیارد ریال رسیده در حالی که ارزش بازار شرکت حدود ۱،۳۰۰ میلیارد ریال است. بررسی درآمدها حاکی از رشد ۳۳ درصدی درآمد تسهیلات اعطایی و رشد ۱۸ درصدی خالص درآمد تسهیلات و رشد ۳۷ درصدی درآمد کارمزدها و رشد ۴۲ درصدی خالص درآمد کارمزدها بوده است. با وجود رشد قیمت ارز نیما، سود تسعیر به دلیل عدم ابلاغ نرخ تسعیر ارز، سود خاصی شناسایی نشده است.

کاهش ۱۶ درصدی سود «ما»

بیمه ما ۴۳۶ ریال به ازای هر سهم سود محقق ساخته است که ۱۶ درصد کاهش نسبت به مدت مشابه را نشان می‌دهد. حق بیمه تولیدی رشد خوبی داشته و با ۵۳ درصد افزایش به ۲۸ هزار میلیارد ریال رسیده است. با این حال، هزینه خسارت پرداختی بیش از دو برابر شده و به ۲۷ هزار میلیارد ریال رسیده است.

افت شدید سود بیمه کوثر

بیمه کوثر در شش ماه با حدود ۴۰ درصد کاهش سود، تنها ۱۷۴ ریال محقق کرد. درآمدهای سرمایه گذاری شرکت بیش از ۷۰ درصد افت کرده و هزینه خسارت پرداختی بیش از ۶۰ درصد افزایش یافته است. سود تابستان به ازای هر سهم ۷۹ ریال بوده که نسبت به بهار با مبلغ ۹۵ ریال نیز کاهش یافته است.

نهایت‌نگر

امیرحسین نصر سرپرست تحلیل

صنعت پتروشیمی (آروماتیک)

نماد	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۷/۳۰	سرمایه	سود ۱۴۰۲	سود تحقیقی ۱۴۰۳	درصد تقسیم سود	p/e ۱۴۰۳	طرح توسعه
نوری	۱۲/۲۹	۱۷۲,۶۸۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۳۳	۲۴,۵۸۶	۹۸%	۷/۰	• اوره هنگام (۱۴۰۳) • شیرین سازی برش سنگین (۱۴۰۳) • بازیابی گازهای فلر(۱۴۰۳)
بوعلی		۵۲,۸۴۰	۱۴,۳۵۰,۰۰۰	۷,۱۲۹	۷,۶۱۲	۹۸%	۶/۹	طرح استایرن (۱۴۰۸)

صنعت پتروشیمی (الفین-پلیمر)

نماد	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۷/۳۰	سرمایه	سود ۱۴۰۲	سود تحقیقی ۱۴۰۳	درصد تقسیم سود	p/e ۱۴۰۳	طرح توسعه
آریا	۱۲/۲۹	۷۴,۴۵۰	۱۳,۷۵۱,۵۲۰	۸,۰۵۷	۹,۶۲۳	۸۹%	۷/۷	• طرح توسعه احداث واحد پلی اتیلن جدید با ظرفیت تولید ۳۰۰ هزارتن پلی اتیلن سنگین(۱۴۰۳) • پروژه احداث واحد جداسازی C۳+ با ظرفیت سالانه ۱۶۵ هزارتن(۱۴۰۴) • احداث کوره دهم الفین(۱۴۰۳)
مارون		۱۱۴,۱۵۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۸۸	۱۴,۷۲۶	۶۶%	۷/۸	• خالص سازی اتیلن اکساید(دیماه سال جاری) • واحد الفین پتروشیمی بوشهر با مالکیت ۴۰% (۱۴۰۳) • راه اندازی طرح پوپیلن پتروشیمی سلمان فارسی با مالکیت ۳۴%
شاراک		۲۲,۳۹۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	۲,۱۸۸	۱,۳۶۷	۶۱%	۱۶/۴	
پارس		۲,۲۷۰	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷	۲۸۰	۲۶۷	۹۵%	۸/۵	پروژه احداث طرح PDH/PP (یک واحد ۶۰۰ هزارتنی پروپیلن و دو واحد ۳۰۰ هزارتنی پلی پروپیلن)
شگویا		۱۰,۳۴۰	۲۳,۹۵۷,۶۶۶	۱,۹۵۳	۱,۹۰۷	۹۷%	۵/۴	SSP واحد POLY C (افزایش تولید پت گرید بطری) (۱۴۰۳)
جم		۴۷,۲۸۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۸۸۷	۶,۶۵۸	۹۵%	۷/۱	• طرح ABS / Rubber(خرداد ۱۴۰۲) • طرح PDH/PP(۱۴۰۴)
جم پیلن		۱۶۱,۰۴۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۵۳	۲۲,۱۹۸	۹۰%	۷/۳	پروژه خالص سازی پروپیلن (۱۴۰۴)
شغدیر		۴۸,۱۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۷,۷۶۵	۷,۳۷۵	۷۳%	۶/۵	• طرح افزایش ظرفیت واحد pvc • پروژه کلرآلکالی
شجم	۰۶/۳۱	۵,۲۳۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۵۰۵	۶۸۴	۸۹%	۷/۶	واحد تولید بوتادایین جهت تامین خوراک و رفع وابستگی (۱۴۰۴)

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳

دلارنیما	ریال	۴۷۰,۰۰۰	استایرن بوتادین رابر داخلی	دلار/تن	۱,۵۷۷
نفت برنت	دلار/بشکه	۸۲	پلی اتیلن سنگین	دلار/تن	۸۶۲
برش سنگین	دلار/تن	۷۴۹	پلی اتیلن سبک	دلار/تن	۹۵۵
برش سبک	دلار/تن	۵۷۶	استایرن منومر	دلار/تن	۱,۰۷۲
بنزن	دلار/تن	۹۴۶	پلی پروپیلن (پالت)	ریال/تن	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
پارازایلین	دلار/تن	۹۲۶	پت بطری	ریال/تن	۶۲۲,۰۰۰,۰۰۰
رافینیت	دلار/تن	۵۹۷	PVC (داخلی)	ریال/تن	۴۲۵,۰۰۰,۰۰۰
میعانات گازی (خوراک)	دلار/تن	۵۵۶	نرخ رشد یوتیلیتی	درصد	۳۵%
بنزین پیرولیز(خوراک)	دلار/تن	۵۲۶	نرخ رشد حقوق و دستمزد	درصد	۳۵%

توضیحات تکمیلی

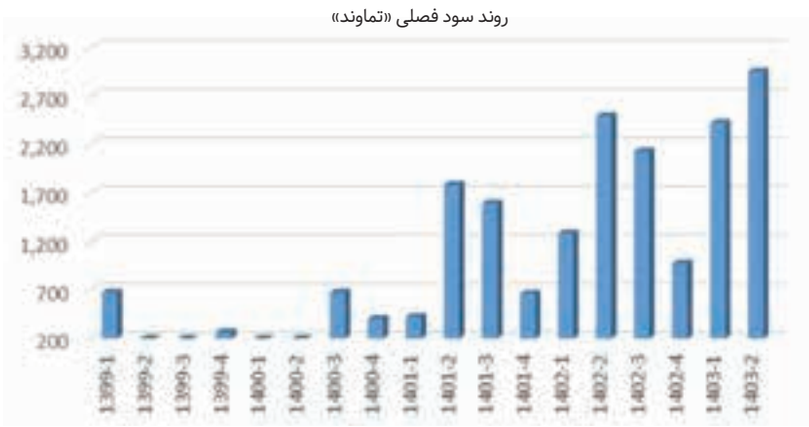
درصد تقسیم سود، براساس درصد تقسیم سود سال اخیر شرکت‌ها لحاظ شده است.

nahayatnegar.official | nahayatnegar.com | ۶۲۱-۸۲۴۴۵۰

رکورد سود فصلی «تماوند» شکست

تماوند در فصل تابستان ۲۱۱ ریال سود به ازای هر سهم محقق ساخت. در فصول سود هر سهام به میزان ۱۷۳، ۷۰ و ۱۵۲ ریال بوده است. فصل مشابه سال قبل نیز ۱۷۸ ریال بوده است. مجموع سود سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۳ تماوند به ۶۰۵ ریال رسید که ۴۰ درصد رشد نسبت به سال قبل نیز ثبت کرده است.
تامین سرمایه دماوند با سرمایه ۱۴ هزار میلیارد ریال در سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۳، سود ۸,۴ هزار میلیارد ریالی معادل هر سهم ۶۰۵ ریال محقق ساخته است که رشد ۴۰ درصدی نسبت به سال مالی قبل ثبت شده است. همچنین سود فصل تابستان نیز بالغ بر ۲،۹۵۰ میلیارد ریال بوده که معادل ۲۱۱ به ازای هر سهم محقق ساخته است که در این فصل تامین سرمایه دماوند رکورد سودآوری خود را شکسته است و حدود افزایش ۲۰ درصدی نسبت به رکورد قبلی ثبت کرده است. بررسی سود هر سهم در سال مالی جاری حاکی از تحقق ۱۵۲ ریال در اولین فصل (پاییز ۱۴۰۲) بوده که در دومین فصل (زمستان ۱۴۰۲) سود ۷۰ ریال به ازای هر سهم ثبت کرده است. در فصل بهار و تابستان ۱۴۰۳ نیز به ترتیب ۱۷۳ و ۲۱۱ ریال محقق ساخته است. درآمد تامین سرمایه دماوند از ۲۰ هزار میلیارد ریال در سال مالی ۱۴۰۳ عبور کرده است که رشد بیش از ۸۰ درصدی داشته است. عمده درآمد متمرکز بر درآمد کارمزد بازارگردانی اوراق، درآمد تعهد پذیره نویسی و درآمد مدیریت صندوق ها و درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها بوده است. هزینه های عملیاتی ۹,۳ هزار میلیارد ریال بوده است.

روند سود فصلی «تماوند»



سقوط ۸۰ درصدی سود «خدیزل»

سود خدیزل در ۶ ماهه یک پنجم شد و ۳,۳ هزار میلیارد ریال محقق کرد که ۸۰ درصد کمتر از سود سال قبل است. فروش شرکت بیش از ۴۰ درصد کم شده است.

روند سود فصلی «خدیزل»

پیش بینی آینده «شغدیر»

شرکت پتروشیمی غدیر مبلغ ۵۷۲۴ میلیارد تومان فروش برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ پیش بینی کرد. فروش سه ماهه شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۲۹۶ میلیارد تومان است. این مبلغ در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ حدود ۴۶۰۱ میلیارد تومان محقق شد.
P/E سال مالی شرکت برای دوره مالی ۱۴۰۳ حدود ۶.۱ واحد است. آخرین سود تقسیمی شرکت ۷۳ درصد است. سود عملیاتی برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۰۸ میلیارد تومان پیش بینی شد که برای مدت مشابه منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۹۰۷ میلیارد تومان بود. ضمن اینکه سود هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۸۰۱۱ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۷۷۶۵ ریال بود.
شرکت پتروشیمی غدیر در سال ۱۳۸۹ با ظرفیت حدود ۵۰درصد اسمی شروع به فعالیت کرده و درکنار پتروشیمی بندرامام، اروند و آبادان تامین کننده PVC داخل کشور بوده است , ظرفیت تولید سالانه این شرکت به میزان ۱۲۰ هزار تن محصول PVC با گریدهای مختلف می باشد که به لحاظ کیفی از درجه بالایی برخوردار است و اکنون این محصول را بیش از ظرفیت اسمی خود تولید می‌کند. سهم ظرفیت اسمی تولید حدود ۱۶درصد کل تولیدات داخل و سهم عملیاتی پتروشیمی غدیر در بازار ۲۰درصد بوده است و در کنار آن با ظرفیت تولید سالانه ۱۵۰ هزار تن VCM وینیل کلراید مونومر اکنون در حال فعالیت است.

«غکورش» در ثبات نسبی

غکورش در شش ماهه به ۳۶۳ ریال سود رسید. سود عملیاتی نسبت به سال قبل تغییر خاصی نداشته و ۱۲هزار میلیارد ریال ساخته است. کاهش ۱۴ درصدی سود به دلیل کاهش سود فروش سرمایه گذاری ها بوده است.

روند سود هر سهم «غکورش»

MIDHCO

ناترازی انرژی، روزهای تاریک صنایع ایران!

میدکو در تلاش برای تامین برق و ایستادن بر سر اصول محیط زیستی

بحران ناترازی انرژی در ایران ریشه‌های عمیقی دارد که به چندین دهه پیش بازمی‌گردد. مشکلات مدیریتی، تحریم‌های بین‌المللی، و ناکافی بودن سرمایه‌گذاری‌ها در زیرساخت‌های انرژی از جمله عواملی بوده‌اند که به این بحران دامن زده‌اند. دولت‌ها تلاش کردند با افزایش بهره‌وری و استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر، این بحران را مدیریت کنند، اما عدم تامین منابع مالی و مدیریتی مناسب، این تلاش‌ها را ناکام گذاشت.

تبعات ناترازی انرژی در یک نگاه

تبعات اقتصادی: ناترازی در تأمین انرژی منجر به افزایش هزینه‌های تولید در صنایع می‌شود. افزایش هزینه‌های انرژی به‌ویژه در صنایع انرژی‌بر مانند فولاد و سیمان، باعث افزایش قیمت محصولات شده و فشار مضاعفی بر روی مصرف‌کننده می‌آورد. به علاوه، صنایع ممکن است برای جبران کمبود انرژی، به استفاده از سوخت‌های جایگزین با هزینه‌های بالاتر و کیفیت پایین‌تر روی آورند که این امر بر هزینه‌های تولید افزوده و قابلیت رقابت را کاهش می‌دهد. بی‌ثباتی در تأمین انرژی موجب کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید می‌شود.
سرمایه‌گذاران و شرکت‌های بین‌المللی ممکن است از ورود به بازارهایی که ناترازی انرژی دارند، اجتناب کنند. این موضوع می‌تواند به کاهش جریان سرمایه‌گذاری‌های خارجی، کاهش نوآوری و رشد صنعتی محدود منجر شود. برای تأمین نیازهای انرژی، دولت ممکن است مجبور به استفاده از منابع ارزی قابل توجهی شود. این امر به افزایش فشار بر بودجه عمومی منجر شده و منابع مالی را از دیگر بخش‌های اقتصادی و اجتماعی کشور منحرف می‌کند. به علاوه، تخصیص منابع ارزی به انرژی می‌تواند منجر به کاهش توان مالی دولت در سایر حوزه‌ها مانند بهداشت، آموزش و زیرساخت‌های عمومی شود.
تبعات زیست‌محیطی: به دلیل کمبود منابع انرژی، ممکن است از سوخت‌های فسیلی با کیفیت پایین‌تر و بیشتر آلاینده استفاده شود. این امر به افزایش آلودگی هوا و گازهای گلخانه‌ای منجر شده و می‌تواند به تشدید تغییرات اقلیمی و آسیب به سلامت عمومی منجر شود. برای تأمین نیازهای انرژی ممکن است استخراج و مصرف منابع طبیعی به طور ناپایدار و غیرقابل بازگشت انجام شود. این امر می‌تواند به تخریب محیط زیست، کاهش تنوع زیستی و کاهش کیفیت خاک و آب منجر شود.
تبعات زیرساختی: ناترازی در تأمین انرژی می‌تواند به فرسایش زیرساخت‌های انرژی از جمله خطوط برق و شبکه‌های گاز منجر شود. آسیب به این زیرساخت‌ها نیاز به تعمیر و نگهداری بیشتری دارد و می‌تواند به افزایش هزینه‌های نگهداری و به‌روزرسانی زیرساخت‌ها منجر شود. همچنین ناترازی انرژی به کاهش کیفیت خدمات عمومی نظیر بهداشت، آموزش و حمل‌ونقل منجر می‌شود. قطعی برق و کمبود سوخت می‌تواند به تعطیلی مراکز بهداشتی، مدارس و خدمات حمل‌ونقل عمومی منجر شود که به نوبه خود به کاهش رفاه اجتماعی و اقتصادی جامعه منجر می‌شود.

میدکو، پیش روی برای خودکفایی در تولید انرژی

اما مساله این است که برای صنایع ایران و از جمله صنعت فولاد اصلا تابستان یا زمستان فرقی نمی‌کند، حیات صنعت فولاد ایران شوربختانه در هر فصلی تهدید می‌شود. بحران ناترازی انرژی در ایران به یک چالش بحرانی در حوزه‌های اقتصادی، اجتماعی و زیست‌محیطی تبدیل شده است. افزایش مصرف انرژی بدون تناسب با ظرفیت تولید، مدیریت ناکارآمد منابع و عدم سرمایه‌گذاری مناسب در زیرساخت‌های انرژی، فرسودگی تجهیزات نیروگاهی، اتلاف انرژی در شبکه‌های انتقال و توزیع و مشکلات در تأمین سوخت برای نیروگاه‌ها، ناترازی انرژی در ایران را به فاز بحران کشانده است. حال شبکه برق کشور با ناترازی مواجه است، تولید برق کمتر از نیاز واقعی است و این بحران تاثیر مستقیم بر صنایع مختلف کشور دارد. صنایع انرژی‌بر نظیر فولاد، سیمان و پتروشیمی به برق پایدار و قابل اطمینان نیاز دارند. محدودیت در تأمین انرژی منجر به کاهش شدید تولید، افزایش هزینه‌های عملیاتی و بیکاری نیروی خواهد شد. در صنعت فولاد، که یکی از صنایع راهبردی و مادر در اقتصاد ایران محسوب می‌شود، ناترازی انرژی منجر به توقف‌های مکرر تولید، آسیب به تجهیزات حساس و کاهش کیفیت محصولات نهایی شده است. فقط در سال ۱۴۰۱ فولادی‌ها بابت بحران ناترازی انرژی، سه میلیارد دلار خسارت دیدند، ضرری که امسال اگر بیشتر نشده باشد کمتر نیز نیست. از طرفی تنها یک نیم‌نگاه به آمارهای منتشر شده از سوی فولادسازان کافی است تا دریابیم، اعمال محدودیت و قطع برق در واحدهای تولید فولاد در پروسه یک هفته تا ۱۰ روز، معادل ۳ هزار میلیارد تومان کاهش تولید و ارزش محصولات را درپی دارد و این خسارت برای صنعت فولاد، کمرشکن است. آنقدر کمرشکن که علاوه بر صنایع، دامن‌گیر سهامداران و حتی دولت نیز شده و کاهش تولید، صادرات و ارزآوری(در شرایط تحریم نفت) این صنعت را تحت الشعاع قرار داده است. مسیری که با کسری بودجه، که مشکل اصلی دولت است، ارتباط تنگاتنگ دارد.

اقدامات میدکو در مقابله با بحران انرژی

طبق آمارهای رسمی، ارزش افزوده صنعت فولاد سالانه به ۲۰ میلیارد دلار می‌رسد و صنایع فولادی برای ایجاد این میزان ارزش افزوده، سالانه ۲۰ میلیارد کیلووات ساعت برق مصرف می‌کنند. وجود ظرفیت نیروگاهی ۶ هزار مگاواتی در صنعت فولاد، شرکت های بزرگ خصوصی و شبه دولتی در این حوزه را برای تولید برق و کاهش بار انرژی از روی دوش دولت ترغیب می‌کند. میدکو، به عنوان یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های صنعتی ایران در حوزه معدن و فلزات، نقش مهمی در مدیریت بحران‌های انرژی و آب در کشور ایفا می‌کند. این شرکت با تکیه بر استراتژی‌های بلندمدت و سرمایه‌گذاری‌های کلان در زیرساخت‌های پایدار، نه تنها به حل مشکلات خود، بلکه به کاهش فشار بر شبکه‌های ملی برق و آب نیز کمک کرده است. تیرماه سال ۱۴۰۱، این هلدینگ یک واحد گازی ۳۱۰ مگاواتی و یک واحد بخار ۱۴۰ مگاواتی با ظرفیت ۴۵۰ مگاوات را به بهره‌برداری رساند. این واحد نیروگاهی دارای تکنولوژی توربین کلاس F با راندمان ۵۸ درصد است و شرکت FATA ایتالیا تکنولوژیست و پیمانکار این طرح محسوب می‌شود. نیروگاهی که بخش قابل‌توجهی از کل نیاز انرژی این هلدینگ به برق را پوشش می‌دهد تا با بازدهی بالا و مصرف کمتر سوخت، انرژی مورد نیاز برای فرآیندهای تولیدی شرکت را تأمین کند. این نیروگاه‌ها از دو سیکل حرارتی استفاده می‌کنند؛ ابتدا گاز طبیعی در توربین گازی سوخته و برق تولید می‌شود، سپس گرمای خروجی از این فرآیند برای تولید بخار و برق بیشتر در توربین بخار استفاده می‌شود. این روش باعث می‌شود تا بازدهی نیروگاه به حداکثر برسد و مصرف سوخت به حداقل کاهش یابد. همچنین، این اقدام به کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای و بهبود کارایی انرژی کمک می‌کند، که در راستای تعهدات زیست‌محیطی و کاهش اثرات منفی بر محیط زیست است. در واقع میدکو که مصرف برق آن حدود ۷۰۰ مگاوات است، با راه‌اندازی این نیروگاه توانسته است حدود نیمی از نیاز برق خود را تأمین کند. این اقدام نه تنها هزینه‌های انرژی را کاهش می‌دهد، بلکه به این شرکت امکان می‌دهد تا در مواقع بحران و کمبود برق در شبکه ملی، تولید خود را ادامه دهد. همچنین، با ایجاد ظرفیت‌های مازاد، میدکو می‌تواند برق تولیدی اضافی را به شبکه ملی تزریق کند یا در صورت امکان، آن را به صنایع دیگر بفروشد. این استراتژی نه تنها به پایداری تولید کمک می‌کند، بلکه به سودآوری شرکت نیز افزوده و ریسک‌های مرتبط با نوسانات بازار انرژی را کاهش می‌دهد. همچنین باید تاکید داشت که هلدینگ میدکو در حوزه تامین انرژی پایدار جهت استفاده در کارخانجات تاسیس شده، پروژه ساخت نیروگاه سیکل ترکیبی بوتیا را نیز در دستور کار خود قرار داد و توانست با وجود همه مشکلات و تحریم های سیاسی کشور با تکیه بر توان داخلی با سرعت زیاد، این پروژه را اجرا و بخش گاز نیروگاه را در آذرماه ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برساند.

چالش‌ها و افق‌های آینده

با وجود تمامی این اقدامات، میدکو همچنان با چالش‌های قابل توجهی مواجه است. یکی از چالش‌های اصلی، تأمین پایدار سوخت برای نیروگاه‌ها و نیز تأمین مواد اولیه برای تولید است. همچنین، با افزایش تقاضا برای محصولات فولادی و معدنی، نیاز به افزایش ظرفیت تولید و توسعه زیرساخت‌های مرتبط نیز وجود دارد. با این حال شرکت میدکو با اتخاذ رویکردهای نوآورانه و پایدار در مدیریت این چالش‌ها، به کاهش تأثیرات منفی این بحران‌ها بر تولید و بهره‌وری خود پرداخته است.
احداث نیروگاه سیکل ترکیبی و پروژه‌های مدیریت آب، نشان‌دهنده تعهد این شرکت به توسعه پایدار، بهره‌وری انرژی، و حفظ منابع طبیعی است. این اقدامات می‌تواند الگویی برای سایر صنایع و شرکت‌های ایرانی باشد تا به جای اتکا به منابع دولتی و پروژه‌های پرهزینه و مخرب، به سمت راه‌حل‌های پایدار و خودکفایی در انرژی و منابع آبی حرکت کنند. در شرایط کنونی، که بحران‌های محیط‌زیستی و انرژی به موضوعاتی بحرانی در سطح جهانی تبدیل شده‌اند، اتخاذ چنین رویکردهایی می‌تواند به توسعه اقتصادی پایدار و بهبود کیفیت زندگی کمک کند. در نهایت، تلاش‌های میدکو در این زمینه نشان می‌دهد که با برنامه‌ریزی مناسب و استفاده از فناوری‌های پیشرفته، می‌توان بر چالش‌های بزرگ فائق آمد و به سوی آینده‌ای پایدارتر حرکت کرد.در حقیقت باید اذعان داشت که شرکت میدکو، به عنوان یکی از بزرگ ترین هلدینگ های صنعتی کشور که اتفاقا در صنعت آب بری چون فولاد نیز فعال است، تاکنون توانسته دستکم هم در حوزه تامین انرژی و هم در حوزه تلاش برای پایداری محیط زیست ایران و به خصوص حوزه حساسی چون آب که اکنون مساله بحرانی برای آینده کشور ، رفتاری مسولانه از خود ارائه دهد و امید است دستکم دیگر صنایع کشور و مدیران صنایع این روند را پیش رو بگیرند.

www.midhco.com

ذره بین

کارخانجات ایران مرینوس

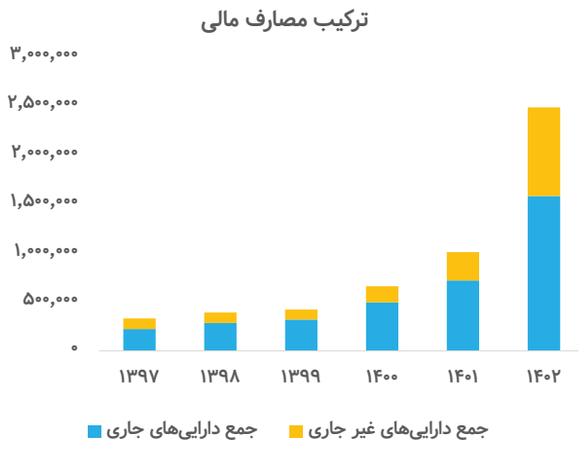
نام شرکت	کارخانجات ایران مرینوس
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	منسوجات
گروه	آماده سازی و ریسندگی نخ، پارچه بافی
نماد	نمرینو
تاریخ تاسیس	۱۳۴۶/۱۱/۱۲
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۵۱/۰۳/۱۰
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۴۶/۱۱/۱۲
شماره ثبت اولیه	۱۲۰۷۸
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

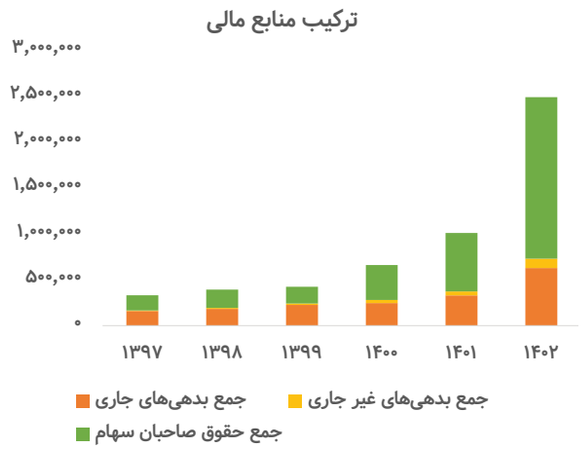
	عنوان قلم	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲
ترازنامه	سرمایه	% ۲۱۴.۹۶	% ۰.۰۰
	جمع دارائی‌های جاری	% ۱۱۹.۹۱	% ۴۵.۰۷
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۲۱۲.۵۰	% ۷۶.۸۵
	جمع کل دارائی‌ها	% ۱۴۶.۵۰	% ۵۲.۹۶
	جمع بدهی‌های جاری	% ۹۰.۹۵	% ۳۳.۶۲
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۱۳۵.۳۱	% ۳۰.۶۵
	جمع کل بدهی‌ها	% ۹۶.۱۲	% ۳۳.۲۷
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۱۷۵.۹۰	% ۶۷.۴۰

وضعیت مالی شرکت

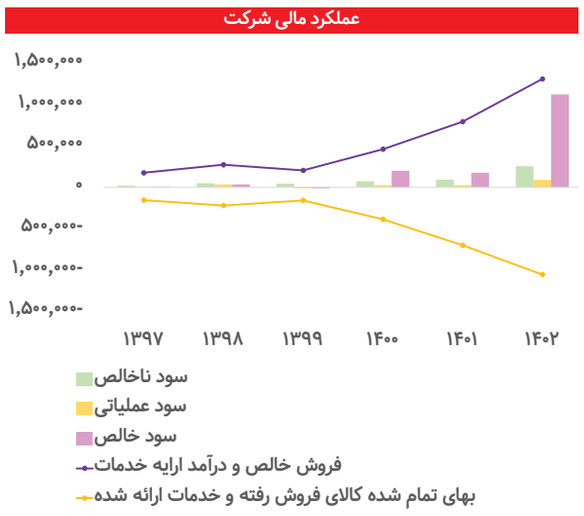
ترکیب مصارف مالی



ترکیب منابع مالی

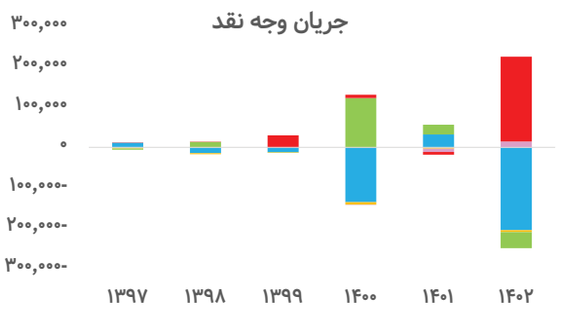


عملکرد مالی شرکت



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

اخبار کوتاه

افزایش سرمایه ۱۰۹۳ درصدی «کلر»

شرکت کلر پارس در نظر دارد سرمایه خود را ۱۰۹۳ درصد از دو محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی افزایش دهد. "کلر" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۶۵,۵ به ۷۸۱,۲ میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت فرابورسی از دو محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌ها به منظور اصلاح ساختار مالی، بازسازی خطوط تولید و بهبود نسبت‌های مالکانه صرف خواهد شد.

«رمپنا» ۹۸ درصد زیر مجموعه خود را خرید

گروه مپنا ۹۸ درصد سهام شرکت بازرگانی متعلق به وکمپنا را به ارزش ۸,۶ میلیارد تومان خریداری کرد.

پیشنهاد افزایش سرمایه «فایرا» از سود انباشته

هیأت مدیره شرکت آلومینیوم ایران پیشنهادی مبنی بر افزایش سرمایه ۲۴ درصدی از سود انباشته داد. "فایرا" درصدد است سرمایه فعلی را از ۵ به ۶,۲ هزار میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت بورسی از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی، تأمین سرمایه در گردش و استفاده از مشوق‌های مالیاتی اعمال خواهد شد.

مجوز افزایش سرمایه ۶۴ درصدی «دعبید»

شرکت داروسازی عبیدی، مجوز افزایش سرمایه ۶۴ درصدی را از سود انباشته گرفت. "دعبید" سرمایه فعلی را از ۲,۵ به ۴,۱ هزار میلیارد تومان می‌رساند. افزایش سرمایه این شرکت بورسی از محل سود انباشته برای اصلاح ساختار مالی و تامین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز صرف می‌شود.

دارایی «خودرو» روی دستش ماند

شرکت ایران خودرو در عرضه بلوک ۵۸,۸ درصدی سهام لیزینگ خودرو غدیر با نماد «ولغدیر» به دلیل عدم حضور متقاضی، ناکام ماند. مقرر شده بود بیش از ۸۸۲,۵ میلیون سهم "ولغدر" به قیمت پایه هر سهم ۵۲۴ تومان و ارزش ۴۶۲,۴ میلیارد تومان واگذار تا در صورت انجام، ایران خودرو از ترکیب سهامداری آن خارج شود.

«غزر» در یک قدمی افزایش سرمایه

افزایش سرمایه ۲۹ درصدی شرکت زر ماکارون از سود انباشته با اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی، بلامانع و تایید شد. به دنبال پیشنهاد افزایش سرمایه ۲۹ درصدی زر ماکارون از محل سود انباشته در ۱۵ مهر، اظهار نظر حسابرس منتشر شد تا این شرکت بورسی، یک گام دیگر در این مسیر بردارد. تنها گام باقی مانده برای افزایش سرمایه "غزر"، تایید سازمان بورس و صدور مجوز است تا گام نهایی افزایش سرمایه از ۲,۴ به ۳,۱ هزار میلیارد تومان برای اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی، بهبود نسبت‌های مالی و بهره مندی از مزایایی مالیاتی انجام شود.

«سفانو» دیگر معاف از مالیات نیست

کارخانه سیمان فارس نو به دلیل استقرار در مناطق کمتر توسعه یافته این شرکت از معافیت ۱۰ ساله موضوع ماده ۱۳۲ قانون مالیات‌های مستقیم بهره‌مند بود. پروانه بهره‌برداری در سال ۸۴ دریافت شده و تا سال ۹۴ معافیت برقرار بود. اما دیگر این معافیت برقرار نیست. معافیت به‌موجب بند ب ماده ۱۵۹ قانون برنامه پنج‌ساله پنجم توسعه به مدت ۱۰ سال دیگر و تا سال ۱۴۰۴ تمدید شد. اما متأسفانه در بند ج ماده ۲۷ برنامه هفتم توسعه، استمرار معافیت ده ساله دوم دچار محدودیت شد. پروانه بهره‌برداری این شرکت پیش از سال ۹۰ صادر شده و از تاریخ ابلاغ برنامه توسعه هفتم به بعد معافیت ده ساله دوم ماده ۱۳۲ قانون مالیات‌های مستقیم شامل شرکت سیمان فارس نو نخواهد بود و مالیات عملکرد بر اساس نرخ‌های مندرج در ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم محاسبه می‌شود. با توجه به بررسی‌ها اثر مالیات فوق بر سود خالص شرکت با اهمیت است.

کاهش هزینه گاز مصرفی «چادرملو»

شرکت چادرملو هزینه گاز مصرفی در ۱۴۰۲ و نیمه نخست ۱۴۰۳ را به میزان ۶۰۵ میلیارد تومان کاهش داد. این کاهش پیرو تعدیل نرخ گاز خوراک و سوخت صنایع رخ داده است. طبق صورت حساب‌های دریافتی از شرکت گاز استان یزد، هزینه گاز مصرفی این شرکت در سال ۱۴۰۲ و ۶ ماهه ابتدای امسال جمعاً ۶۰۵ میلیارد تومان کاهش می‌یابد. اثرات مالی مربوطه طبق استانداردهای حسابداری، شناسایی و در دفاتر اعمال می‌شود.

«شتوکا»، آماده مرحله دوم افزایش سرمایه

مدیران شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان تصمیم به انجام مرحله دوم افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، سود انباشته دارند. بر اساس انتشار تصمیم هیأت مدیره به انجام افزایش سرمایه تفویض شده در مجمع فوق العاده شرکت شتوکا مشخص شد؛ تصویب افزایش سرمایه از مبلغ ۳۷۵,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱,۲۶۲,۵۰۰ ریال از محل آورده نقدی سهامداران، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، سود انباشته به منظور ایجاد ظرفیت تولید ۱.۴۰۰ تن انواع پوشش‌های صنعتی، هیأت مدیره در نظر دارد نسبت به انجام مرحله دوم افزایش سرمایه از مبلغ ۸۷۵,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱,۲۶۲,۵۰۰ ریال از محل آورده نقدی سهامداران، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور ایجاد ظرفیت تولید ۱.۴۰۰ تن انواع پوشش‌های صنعتی اقدام کند. بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب هیأت مدیره است و در این خصوص اطلاع رسانی لازم صورت خواهد گرفت.

مدارک افزایش سرمایه «بورس» کامل شد

شرکت بورس اوراق بهادار تهران افزایش سرمایه ۳۲ درصدی را اجرا می‌کند. بر اساس مدارک و مستندات درخواست افزایش سرمایه شرکت بورس اوراق بهادار تهران که با نماد «بورس» فعالیت دارد؛ سرمایه فعلی شرکت ۱۸,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و تعداد سهام قابل انتشار شرکت ۵,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و درصد افزایش سرمایه ۳۲ درصد است.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس عنوان کرد:

افت ۵۰۰ میلیون دلاری در صادرات

هفته‌نامه بورس مدیرعامل هلدینگ خلیج‌فارس گفت: در ۱۴۰۲ این شرکت در مقایسه با ۱۴۰۱ با کاهش یک میلیارد دلاری در حوزه صادرات مواجه شد و این اتفاق با وجود افزایش حجم تولید رخ داده است؛ این رقم در قیاس با صادرات ۱۴۰۰ نیز با افت ۵۰۰ میلیون دلاری همراه بوده است.

عبدالعلی علی‌عسگری در ادامه با اشاره به کاهش سود نامتقارن با افزایش تولید افزود : کاهش قیمت‌های جهانی، تغییر در سبد صادراتی گروه مانند کاهش سهم محصولات پلیمری و آروماتیکی در صادرات به ویژه در اثر سیاست‌های نهاد بالا دستی برای تنظیم بازار داخلی، تخصیص ریفرمت و هوی اند و پالایش جهت رفع ناترازی در بنزین و تامین سوخت نیروگاه‌ها مربوط است.

این مدیر نفتی با ابراز نگرانی از برآورده نشدن مطالبات فجر و مبین تصریح کرد: ماهانه هزار میلیارد تومان مبین و فجر و فارس در حال زیان دیدن هستند و شورای رقابت تصمیم درستی در مورد این مسئله مهم نگرفته است و قیمت باید ارزی شود.

دیوان عدالت اداری نیز درست عمل نکرده است. تمام پیگیری‌های لازم انجام شده اما تاکنون به نتیجه‌ای نرسیده و اگر این روند ادامه پیدا کند باید به رئیس قوه قضاییه پناه ببریم.

وی ادامه داد: براساس پیگیری‌های صورت گرفته اعلام شده است ظرف ۳ ماه آینده ۵ همت واریز خواهد شد اما تاکنون این امر انجام نشده اما باید توجه داشت یا پول را به صورت کلی می‌گیریم یا کل سهام را مصادره خواهیم کرد.

نبود تسهیلات چالش اجرای پروژه‌ها

علی‌عسگری بیان کرد: یکی از محدودیت‌های اصلی شرکت در اجرای پروژه‌ها محدودیت بانک‌ها در ارائه تسهیلات است.در حال حاضر ۷ پروژه با سرمایه‌گذاری ۶۰۲ میلیون یورویی و ۳۹هزار میلیارد ریالی، از پروژه‌های بزرگ درون مجتمعی هستند و همچنین ۸ پروژه مربوط به مجموعه پترول برای تولید ۵۴۲هزار تن محصول و سرمایه‌گذاری ۵۸۲ میلیون یورویی وجود دارد که در دست اجرا هستند و برای تکمیل آن‌ها نیازمند تامین مالی هستیم.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس به تامین مالی پروژه پرداخت و گفت: شرکت برای تأمین مالی پروژه‌های خود برنامه‌ریزی جهت استفاده حداکثری از ظرفیت صندوق توسعه ملی، تعامل و توسعه همکاری با بانک‌ها، استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی در بازار سرمایه، طراحی صندوق پروژه برای تأمین سرمایه مورد نیاز پروژه‌ها با جذب سرمایه‌های کوچک مردمی و استفاده از توانمندی‌های گروه مالی و بنیان‌گذاری گروه مالی هلدینگ خلیج فارس به منظور بهره‌برداری از ظرفیت‌های توسعه آن را در دستور کار دارد.

«قرن» ۳/۲ هزار میلیارد تومان در نیم سال فروخت

پدیده شیمی قرن در نیمه اول سال جاری ۳۲ هزار میلیارد ریال فروش و رشد ۴۵ درصدی نسبت به ۶ ماهه سال قبل داشته است.

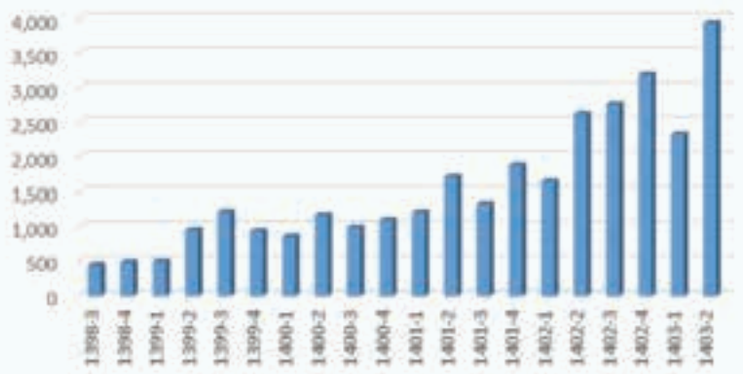
این شرکت در شش ماهه ۶,۴ هزار میلیارد ریال معادل ۱,۰۶۹ ریال سود محقق ساخته که ۶۵درصد بیش از مدت مشابه سال قبل است. بهای تمام شده رشد ۳۵ درصدی داشته و حاکی از بهبود حاشیه سود شرکت است.

روند سود فصلی «قرن»

۴۷ درصد سود در جیب «کیمیاتک»

کیمیاتک با رشد ۴۷ درصدی سود نسبت به شش ماهه سال قبل، ۶,۲ هزار میلیارد ریال سود محقق ساخته است. سود هر سهم در شش ماهه ۱,۰۴۳ ریال بوده است. فروش شرکت با ۲۱ درصد رشد به ۲۳ هزار میلیارد ریال رسیده، در مقابل بهای تمام شده تنها ۶ درصد افزایش یافت و سود ناخالص و سود عملیاتی نیز رشد بیش از ۴۰ درصدی را ثبت کرده است. سود فصل تابستان، رکورد سودآوری این شرکت را شکست.ارزش بازار تکاردان در بازار بورس ۵۴ هزار میلیارد ریال و پی به ای این شرکت ۵,۳ واحد است که از متوسط ۶,۸ صنعت پایین تر است.

سود فصلی کیمیاتک (میلیارد ریال)



«تکاردان» ۱۲ درصد رشد کرد

تکاردان در ۶ ماهه ۲۴۵ ریال به ازای هر سهم محقق کرد که رشد ۱۲ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل نشان می‌دهد. در سه ماهه ۱۳۶ ریال محقق کرده بود.

تامین سرمایه کاردان با سرمایه ۲۵ هزار میلیارد ریال، در شش ماهه موفق به ۶,۱ هزار میلیارد ریال معادل ۲۴۵ ریال به ازای هر سهم محقق کرده است. سود محقق شده شش ماهه رشد ۱۲ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل ثبت کرده است.

درآمد عملیاتی تامین سرمایه کاردان در تابستان ۱۴۰۳ بالغ بر ۱۷ هزار میلیارد ریال بوده که نسبت به ۱۰,۸ هزار میلیارد ریال شش ماهه سال ۱۴۰۲، رشد ۵۹ درصدی ثبت کرده است. عمده درآمد ناشی از بازارگردانی و تعهد پذیره نویسی اوراق تامین مالی بوده است. بررسی شفاف سازی‌های تکاردان از تابستان نشان می‌دهد که بیش از ده هزار میلیارد ریال تعدیل افزایش کارمزد درآمدهای بازارگردانی اوراق صورت گرفته است. همچنین بهای تمام شده خدمات با رشد ۱۴۲ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۱۰ هزار میلیارد ریال افزایش یافته است. ارزش بازار تکاردان در بازار بورس ۵۴ هزار میلیارد ریال و پی به ای این شرکت ۵,۳ واحد است که از متوسط ۶,۸ صنعت پایین تر است.

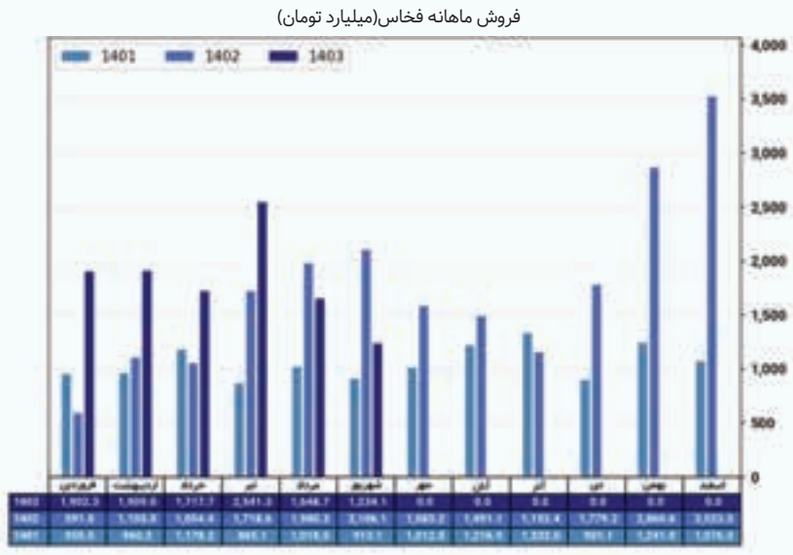
روند سود فصلی «تکاردان»

رشد فروش «فخاس »

شرکت مجتمع فولاد خراسان رشد ۲۸.۷۸ درصدی فروش در ۶ ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته داشت.

بر اساس انتشار گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ شرکت مجتمع فولاد خراسان مشخص شد؛ درآمد یک ماهه فخاس نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱ درصد کمتر شده است. همچنین کاهش ۲۵.۱۵ درصدی فروش شهریور ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه گذشته دارد. این شرکت از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ فخاس مبلغ ۸۵,۵۳۳,۷۰۱ میلیون ریال فروش داشته است. فخاس با سرمایه ثبت شده ۶۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۱۰,۱۵۱,۴۰۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است.

فروش ماهانه فخاس(میلیارد تومان)



«تاپیکو» سال دیگر کجاست؟

سحربرقرار
کارشناس سبدگردان آبان

آینده «تاپیکو» به عنوان یکی از مشهور ترین نمادهای بازار سرمایه، همیشه محل بحث بین تحلیگران مختلف بوده است.

در این گزارش آینده سهام شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی را پیش‌بینی کرده و سود هر سهام در سال ۱۴۰۵ را بر اساس نرخ‌های متفاوت ارز نیمایی و بازار آزاد مشخص کردیم. (جدول شماره ۱)

شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، از زیر مجموعه‌های شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی با هدف سرمایه گذاری در شرکت‌های پتروشیمی،شیمیایی و پالایشگاهی، در ۱۳۸۱ به ثبت رسید. از جمله شرکت‌های زیر مجموعه می‌توان به پتروشیمی نوری، پتروشیمی مارون، پتروشیمی جم، نفت ایرانول و ستاره خلیج فارس اشاره کرد.

یکی از مهمترین چالش‌های این شرکت، موضوع تسهیلات ۲,۲ میلیارد یورویی (شامل ۱.۲ میلیارد یورو اصل و یک میلیارد یورو فرع) شرکت نفت ستاره خلیج فارس می‌باشد که با انتقال این تسهیلات به بانک مرکزی و تعیین نرخ منصفانه برای آن، این چالش تا حدی مرتفع شده است و زمینه عرضه این شرکت در بورس را فراهم آورده است. تاپیکو، سرمایه گذاری ۲۵ درصدی در میدان نفتی شادگان با ظرفیت ۱۰۵ هزار بشکه در روز و سرمایه گذاری مورد نیاز ۱,۲ میلیارد دلاری را در برنامه خود دارد. مفروضات کلی جهت پیش بینی صورت سود و زیان این شرکت به شرح جدول است. (جدول شماره ۲)

با توجه به جدول مفروضات، سود شرکت‌های زیرمجموعه پیش بینی و با توجه به‌درصد مالکیت و درصد سود تقسیمی هر شرکت، صورت سود و زیان شرکت تاپیکو به شرح جدول زیر پیش بینی شده است: (جدول شماره ۳)

جدول شماره ۱

نماد	تاپیکو
سال مالی	۰۲/۳۱
سهامدار عمده	شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی
ارزش بازار میلیارد تومان	۱۳۰،۷۳۲
قیمت سهم- تومان	۱،۲۸۸
آخرین درصد تقسیم سود	۹۰ درصد
درصد سهام شناور	۹ درصد
میانگین حجم معاملات سه ماه اخیر	۵،۷۰۰،۰۰۰
میانگین ارزش معاملات سه ماه اخیر	۸.۵ میلیارد تومان
بازدهی سه ماهه	درصد ۱۲.۱۱-

جدول شماره ۲

مفروضات تحلیل	کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۵
نرخ دلار نیما - ریال	۵۰۴،۰۰۰	۶۴۴،۸۰۰
نرخ تورم - درصد	۳۰	۳۰
نرخ گار خوراک - سنت	۱۴	۱۴
نرخ نفت - دلار	۸۱	۸۰

تحلیل حساسیت سود هرسهم ۱۴۰۴ با توجه به تغییرات نرخ نیما

دلار نیما-ریال	سود هر سهم
۴۷۰،۰۰۰	۱،۹۷۹
۴۸۰،۰۰۰	۲،۰۲۱
۴۹۰،۰۰۰	۲،۰۵۶
۵۰۰،۰۰۰	۲،۰۹۳
۵۱۰،۰۰۰	۲،۱۳۵
۵۲۰،۰۰۰	۲،۱۷۷
۵۳۰،۰۰۰	۲،۲۱۴

جدول شماره ۳

دوره مالی	۱۴۰۱-۰۲	۱۴۰۲-۰۲	۱۴۰۳-۰۲	کارشناسی ۱۴۰۴-۰۲	کارشناسی ۱۴۰۵-۰۲
درآمد سود سهام	۱۹۷,۰۶۹,۱۳۵	۲۹۰,۲۳۳,۷۲۹	۲۲۴,۷۹۰,۰۹۱	۲۳۰,۴۸۳,۴۹۹	۲۶۲,۷۰۴,۶۸۶
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها	۲,۹۶۶,۶۰۳	۳,۳۰۴,۵۵۶	۱۲,۷۳۴,۵۸۴	۰	۰
درآمد کل	۲۰۰,۰۳۵,۷۳۸	۲۹۳,۵۳۸,۲۸۵	۲۳۷,۵۲۴,۶۷۵	۲۳۰,۴۸۳,۴۹۹	۲۶۲,۷۰۴,۶۸۶
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۴۴۴,۲۴۸-	۷۳۹,۴۷۴-	۱,۰۹۶,۵۹۳-	۱,۴۲۵,۵۷۱-	۱,۷۱۰,۶۸۵-
سایر هزینه‌های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۹۹,۵۹۱,۴۹۰	۲۹۲,۷۹۸,۸۱۱	۲۲۵,۴۵۷,۸۷۳	۲۲۹,۰۵۷,۹۲۸	۲۶۰,۹۹۴,۰۰۱
هزینه‌های مالی	۶,۹۰۰,۶۰۷-	۱۰,۷۰۸,۹۰۶-	۱۲,۳۷۶,۶۳۰-	۱۴,۸۵۱,۹۵۶-	۱۷,۸۲۲,۳۴۷-
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶۰۵,۶۲۷	۱,۰۳۹,۰۳۲	۴۱۷,۴۸۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی قبل از مالیات	۱۹۳,۲۹۶,۵۱۰	۲۸۳,۱۲۸,۹۳۷	۲۲۴,۴۶۸,۹۳۲	۲۱۴,۲۰۵,۹۷۲	۲۴۳,۱۷۱,۶۵۳
مالیات	۲۸,۵۰۲-	۴۲,۶۵۰-	۳۷,۱۰۶-	۳۵,۴۰۹-	۴۰,۱۹۸-
سود زیان خالص	۱۹۳,۲۶۸,۰۰۸	۲۸۳,۰۸۶,۲۸۷	۲۲۴,۴۳۱,۸۲۶	۲۱۴,۱۷۰,۵۶۲	۲۴۳,۱۳۱,۴۵۶
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۹۰۴	۲,۷۸۹	۲,۲۱۱	۲,۱۱۰	۲,۳۹۵
سرمایه	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰

در بازار کریپتوکارنسی چه خبر است؟

طالع‌بینی به جای تحلیل

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

ستاره‌ها می‌توانند مسیر حرکت بازار کریپتوکارنسی را مشخص کنند؟ پاسخ به این پرسش در ظاهر منفی است اما واقعیت این است که این روزها تمایل به استفاده از طالع‌بینی در تصمیم‌گیری برخی سرمایه‌گذاران به ویژه در کشورهایی همچون هند رو به افزایش است. البته در آمریکا و بریتانیا نیز برخی سرمایه‌گذاران به این موضوع باور دارند. سایت تایمز آو ایندیا در گزارشی به این موضوع پرداخته و از ویژگی‌ها و توانایی‌های طالع‌بینی در پیش‌بینی روند بازار کریپتوکارنسی سخن گفته است. بدون هیچ پیش‌داوری، در اینجا متن گزارش این سایت را منتشر می‌کنیم.

سرمایه‌گذاران به طور روزافزونی برای پیش‌بینی مسیر حرکت بازار کریپتوکارنسی به طالع‌بینی رو آورده‌اند. آنها با زیر نظر گرفتن حرکت سیاراتی مثل تیر و موقعیت مشتری، تلاش می‌کنند تا روند حرکت کریپتوها را پیش‌بینی کنند. این گزارش می‌افزاید: گرچه طالع‌بینی قادر است بینش ویژه و بی‌همتایی در اختیار انسان قرار دهد اما برای دستیابی به استراتژی‌های معاملاتی قابل اعتمادتر، بهتر است طالع‌بینی با پژوهش و تحلیل کامل ادغام شود. در سال‌های اخیر، بازار کریپتوکارنسی به شدت مورد توجه قرار گرفته است و سرمایه‌گذاران و مشتاقان این بازار می‌کوشند تا از زمان جهش بزرگ بعدی این بازار رمزگشایی کنند. در حالی که بازار کریپتو با سرعتی گیج‌کننده نوسان می‌کند، بعضی از سرمایه‌گذاران به امید کمک گرفتن از درخشش ستارگان و حرکت سیارات برای کسب موفقیت به طالع‌بینی رو آورده‌اند. اما آیا همترازی و به صف شدن سیارات و ستارگان می‌تواند در پیش‌بینی موج‌های نوسانی ارزهای دیجیتال به ما کمک کند؟

طالع‌بینی یا علم احکام نجوم (Astrology) با پیشینه چند هزار ساله تاکید می‌کند که اجرام آسمانی می‌توانند بر زندگی و تصمیمات ما تاثیر بگذارند.

امروزه بسیاری از معامله‌گران تلاش می‌کنند تا استراتژی‌های مالی خود را با دانش طالع‌بینی همسو کنند چرا که معتقدند، حرکت سیارات قادر به افشای روند تغییر رفتار بازار کریپتوکارنسی هستند. به عنوان نمونه، حرکت‌های سیاره تیر (عطارد) که به سیاره ارتباطات و بازرگانی مشهور است، به دقت زیر نظر گرفته می‌شود. وقتی این سیاره وارد مرحله موسوم به Retrograde (مرحله‌ای که به نظر می‌رسد تیر در مدار خود به عقب حرکت می‌کند) می‌شود، دوره‌ای آغاز می‌شود که بر اساس طالع‌بینی، به طور سنتی با ابهام و ارتباط نادرست مرتبط است. در چنین شرایطی، برخی سرمایه‌گذاران تصمیم می‌گیرند که با دقت بیشتری رفتار کنند. آنها از این هراس دارند که در این دوره، ثبات بازار دچار اختلال شود. به علاوه، سیاره مشتری (نماد توسعه و فراوانی) نیز نقش مهمی در روند حرکت کریپتوها دارد. معتقدان به طالع‌بینی می‌گویند: وقتی سیاره مشتری در موقعیت مناسب قرار می‌گیرد، با خود ثروت و فراوانی به همراه می‌آورد و بهترین زمان برای سرمایه‌گذاری است. برعکس، نماها و جنبه‌های چالشی این ابرسیاره (که به نام خدایان یونان و روم نیز شناخته می‌شود) نشان‌دهنده اصلاح یا نزول در بازار است. در چنین شرایطی، معامله‌گران باید موقعیت‌های خرید یا فروش خود را اصلاح کنند. این لنزهای نجومی چارچوب بی‌نظیری برای درک و فهم طبیعت غیرقابل پیش‌بینی کریپتوکارنسی‌ها ارائه می‌کنند.

با وجود این، درست است که طالع‌بینی بینش‌های جذابی ارائه می‌کند، اما سرمایه‌گذاران و معامله‌گران باید به یاد داشته باشند که بازار کریپتوکارنسی تحت تاثیر عوامل متعدد دیگری همچون پیشرفت‌های فناورانه، تغییر قوانین و مقررات و تحولات اقتصادی جهان قرار دارد. بنابراین تکیه صرف به پیش‌بینی‌های نجومی ممکن است نتایج مطلوبی به همراه نداشته باشد.

نکته جالب توجه اینکه برخی هواداران کریپتوکارنسی شروع به تشکیل سبد دارایی‌های دیجیتال با الهام از مفاهیم طالع‌بینی کرده‌اند. به عنوان مثال، توکن‌هایی همچون AstroCoin قصد دارند بر مبنای ارتباط روزافزون بین ستاره‌شناسی و امور مالی دست به تامین سرمایه بزنند. این توکن‌ها به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهند تا بر اساس تاثیرات کیهانی اقدام به سرمایه‌گذاری کنند. این همجوشی رمزآلود و عرفانی و پولی به جلب توجه کسانی منجر شده که به دنبال یافتن راه‌های نوآورانه برای ارتباط با بازار کریپتوکارنسی هستند.

به طور کلی، طالع‌بینی و نجوم می‌تواند نقش یک ابزار راهنما را داشته باشد و چشم‌انداز تازه‌ای از بازار کریپتوکارنسی ارائه کند. شاید ستارگان و سیارات آسمانی نتوانند پیش‌بینی‌های دقیق و محکمی درباره بازار به دست دهند اما می‌توانند در تصیم‌گیری‌های استراتژیک الهام‌بخش باشند. بنابراین اگر به دلیل تغییر مداوم چشم‌انداز کریپتوکارنسی‌ها دچار سرگشتگی شده‌اید، چرا نگاهی به آسمان نمی‌اندازید؟

شاید اجرام آسمانی راه تازه‌ای پیش پای شما بگشایند تا در سفر مالی به درک بهتری برسید و راهنمایی شوید. شاید به شما کمک کنند تا سرمایه‌گذاری‌های خود را با آهنگ اجرام آسمانی در سراسر کیهان هماهنگ کنید. به هر حال، در دنیایی که به اندازه کریپتوها غیرقابل پیش‌بینی است، قدرت یک ستاره کوچک آسیبی به شما نخواهد زد.

در شهر سانفرانسیسکو (آمریکا) یک پیشگوی مالی با نام مستعار «مارسیلیو» می‌گوید: هنر تفسیر حرکت سیارات و ستارگان بسیار شبیه پیش‌بینی‌های مبتنی بر نوسان سهام و عملکرد دارایی‌ها در یک دوره زمانی خاص است. او که نام خود را از ستاره‌شناس ایتالیایی عصر رنسانس یعنی «مارسیلیو فیچینو» وام گرفته، گفته است: سال‌ها در این حوزه کار کرده‌ام و طی این سال‌ها، یک سیستم تحلیل خاص برای بازار به وجود آورده‌ام.

مارسیلیو بر مبنای الگوهای نجومی، نخستین کریپتوکارنسی خود (اتریوم) را در سال ۲۰۱۷ خریداری کرد. او عضو گروهی از طالع‌بینان است که برای یافتن سرنخ‌هایی درباره رفتار آتی بازار کریپتوکارنسی از ستارگان کمک می‌گیرند. گرچه هیچ مکانیسم روشنی برای توضیح این موضوع وجود ندارد که چگونه حرکت اجرام آسمانی می‌تواند بر قیمت دارایی‌ها روی کره زمین اثر بگذارد، اما ظاهرا این طالع‌بینان کریپتویی به درستی کار خود اطمینان کامل دارند.

کریپتوها در صدر اولویت‌های SEC

کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) قصد دارد کریپتوکارنسی‌ها را در صدر اولویت‌های رسیدگی و ممیزی سال ۲۰۲۵ قرار دهد.

به گزارش سایت «کریپتوتایمز»، این نهاد نظارتی در نظر دارد همه فعالیت‌های بازار کریپتوکارنسی و محصولات مرتبط با آن به ویژه صندوق‌های ETF بیت‌کوین و اتریوم را زیر نظر بگیرد. کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا در این باره اعلام کرد: با در نظر گرفتن نوسان‌ها و فعالیت‌ها در بازارهای دارایی کریپتویی، SEC به نظارت بر این بازار ادامه خواهد داد و در زمان مناسب، ارائه‌کنندگان خدمات مرتبط با دارایی کریپتویی را مورد بررسی و ممیزی قرار خواهد داد.

به علاوه، کمیسیون به دنبال این است که توانایی شرکت‌ها برای مدیریت ریسک‌های فناوری مرتبط با بلاکچین و فناوری دفترکل توزیع‌شده، همچنین ریسک‌های مربوط به امنیت دارایی‌های کریپتویی را ارزیابی کند.

کیت کسیدی، سرپرست بخش ممیزی و ارزیابی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا با تاکید بر اهمیت این اولویت‌ها گفت: این اولویت‌ها، حوزه‌های کلیدی ریسک افزوده و خسارت و آسیب احتمالی به سرمایه‌گذاران را برجسته می‌کند.

در همین زمینه، گری گنسلر، رئیس کمیسیون با اشاره به لزوم کمک به فعالان بازار برای درک قوانین، تاکید کرد: آگاهی از قوانین برای حفاظت از منافع سرمایه‌گذاران و حمایت از تشکیل سرمایه بسیار حیاتی است.

گنسلر در ادامه گفت: بخش ممیزی و ارزیابی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا نقش اساسی و مهمی در حفاظت از منافع سرمایه‌گذاران و تسهیل روند تشکیل سرمایه دارد. همکاری با ثبت‌نام‌کنندگان و ارائه‌دهندگان خدمات کریپتویی برای درک بهتر قوانین و مقررات، این نکته را تضمین می‌کند که نگاه بازارها به سرمایه‌گذاران و ناشران یکسان است.

در مقایسه با برنامه‌های سال گذشته بخش ممیزی و ارزیابی کمیسیون، امسال یک تفاوت بزرگ به چشم می‌خورد: گنجاندن برنامه ارزیابی و ممیزی صندوق‌های ETF اسپات کریپتوها. کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا برنامه تایید این محصولات مالی را از اوایل سال ۲۰۲۲ آغاز کرد. نخستین صندوق ETF اسپات بیت‌کوین در ماه ژانویه و صندوق ETF اتریوم نیز در ماه می مورد تایید قرار گرفتند.

با وجود این، در حالی که کمیسیون خود را برای سال ۲۰۲۵ آماده می‌کند، تغییر در کادر رهبری آن می‌تواند رویکردهای نظارتی کمیسیون و بخش ارزیابی و ممیزی آن را تحت تاثیر قرار دهد. گرچه دوره ریاست گنسلر تا ژوئن ۲۰۲۶ ادامه دارد اما این احتمال وجود دارد که با انتخاب رئیس جمهور جدید، او مقام خود را از دست بدهد. به طور مشخص، دونالد ترامپ، نامزد جمهوری‌خواهان در انتخابات ریاست جمهوری پیش‌رو قول داده است، در صورت پیروزی، گنسلر را در همان روز اول ورود به کاخ سفید اخراج کند. به گفته مخالفان ترامپ، این یکی از پیامدهای منفی انتخاب او به مقام ریاست جمهوری است.

نمای هفته

هجوم نقدینگی به بازار کریپتوکارنسی

هفته‌نامه بورس در معاملات هفته منتهی به پنجشنبه ۱۷ اکتبر (۲۶ مهر) بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت بیش از ۸۰ درصد رمزارزهای بزرگ بود و ارزش بازار این صنعت نیز رشد چشمگیری را تجربه کرد. بررسی‌های کارشناسان نشان می‌دهد که در این هفته شاخص «ترس و طمع» که نشان‌دهنده تمایل معامله‌گران و ارزیابی آنها از آینده است، به عدد ۵۸ رسید که نشان‌دهنده نگاه نسبتا مثبت به این بازار است.

در هفته‌ای که گذشت، بیت‌کوین با ۸,۷ درصد رشد روبه‌رو شد و به رقم ۶۷ هزار و ۶۱۸ دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه رشد ۱۵,۸ درصدی را تجربه کرده و در بازه یک‌ساله نیز ۱۳۷ درصد رشد قیمت را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین به سطح یک هزار و ۳۴۰ میلیارد دلار افزایش یافته است.

بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۸۴ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۲۶ مهر، این ۸۴ رمزارز افزایش قیمت بین ۰,۰۱ درصد تا بیش از ۵۱ درصد را تجربه کردند. برنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Turbo بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۱۰۰ قرار دارد، ۵۱,۶ درصد رشد قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۰,۰۱ دلاری بیش از ۷۴۰ میلیون دلار است.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Ethena دومین برنده بزرگ بود که ۴۲,۹ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۱,۱۲ میلیارد دلار و رتبه ۶۸، بیش از ۰,۴ دلار است. این رمزارز در بازه یک‌ماهه نیز بیش از ۹۵ درصد رشد را به ثبت رسانده است. همچنین قیمت رمزارز WhiteBIT بیش از ۴۱ درصد افزایش یافت و رتبه سوم رشد هفتگی را به خود اختصاص داد. ارزش بازار این رمزارز که در رتبه ۵۸ بازار جای گرفته، بیش از ۱,۴۲ میلیارد دلار و قیمت آن هم بیش از ۱۶,۳ دلار است. همچنین رمزارز MEW با ۳۲,۱ درصد افزایش قیمت در رتبه چهارم برندگان هفته جای گرفت.

در سوی دیگر بازار، رمزارز Helium با ۱۲,۸ درصد افت، در صدر منفی‌های این هفته بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۷۶ بیش از ۹۹۸ میلیون دلار و قیمت آن ۵,۸۵ دلار است. این رمزارز در یک ماه گذشته نیز ۱۹,۹ درصد افت داشته است. پس از آن Conflux بیش از ۸,۶ درصد افت قیمت را تجربه کرد. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۹۴ بیش از ۷۵۷ میلیون دلار و قیمت آن ۰,۱۶ دلار ثبت شده است. این رمزارز در یک ماه گذشته بیش از ۲۵ درصد و در یک سال ۵۲ درصد رشد قیمت داشته است. قیمت رمزارز Maker نیز ۷,۷ درصد کاهش پیدا کرد و رتبه سوم افت هفته را کسب کرد. این رمزارز که در رتبه ۶۹ جهان قرار دارد، در یک ماه گذشته نیز بیش از ۱۵ درصد افت داشته است. همچنین رمزارز OKB با ۴ درصد افت در رتبه چهارم منفی‌ها قرار گرفت.

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریپتوها با افزایش خوبی روبه‌رو شد. در حال حاضر ارزش بازار کریپتوها معادل ۲ هزار و ۳۲۰ میلیارد دلار است. در همین حال ارزش معاملات روزانه بیش از ۱۱۰ میلیارد دلار ثبت شد. 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	$67,864	$1.34T	$51.03B	+0.32%	+3.7%	+9.1%	+16.2%	+138%
2	Ethereum	$2,626	$316.17B	$22.45B	+0.14%	+1.1%	+7.6%	+15.3%	+67.9%
3	Tether	$0.9999	$119.75B	$85.08B	0%	+0.01%	+0.06%	-0.03%	-0.02%
4	BNB	$598.46	$87.33B	$2.11B	+0.4%	+2.4%	+2.6%	+9.8%	+183%
5	Solana	$156.62	$73.59B	$3.47B	+0.59%	+2.2%	+9.3%	+20.7%	+559%
6	USDC	$1.000	$34.88B	$8.56B	0%	-0.01%	-0.05%	+0.03%	+0.04%
7	XRP	$0.5442	$30.83B	$1.19B	-0.03%	+0.84%	+2.1%	-3.3%	+10.3%
8	Dogecoin	$0.1256	$18.38B	$2.03B	-0.64%	+10.2%	+13.7%	+24.5%	+113%
9	TRON	$0.1595	$13.80B	$370.33M	+0.03%	+0.77%	-0.5%	+7.7%	+81%
10	Toncoin	$5.240	$13.30B	$243.59M	+0.25%	+0.45%	+0.4%	-4.8%	+152%
11	Cardano	$0.3583	$12.53B	$415.93M	+0.7%	-0.17%	+4.6%	+7.8%	+45.4%
12	Avalanche	$27.80	$11.31B	$549.34M	+0.42%	3.3%	+5.1%	+18.2%	+205%
13	Shiba Inu	$0.00001871	$11.02B	$624.40M	-0.47%	+4.2%	+6.4%	+41.3%	+170%
14	Bitcoin Cash	$362.30	$7.16B	$596.61M	-0.13%	+0.12%	+10.9%	+15.7%	+60%
15	Chainlink	$11.42	$7.16B	$336.36M	+0.16%	-0.23%	+6.9%	+7.8%	+56.4%

اخبار رمزارزها

ترامپ یا هریس، فرقی ندارد

برخی معامله‌گران می‌گویند، صرفنظر از اینکه نامزد کدام حزب رئیس‌جمهور آمریکا شود، بیت‌کوین ممکن است از سقف قبلی خود عبور کند. این تغییر لحن، پیش از انتخابات نوامبر قابل تامل است. معامله‌گران مدت‌هاست که پیروزی دونالد ترامپ، نامزد جمهوری‌خواهان را به دلیل طرفداری از ارزهای دیجیتال و وعده‌هایش برای تبدیل آمریکا به یک قدرت در کریپتو، به عنوان یک کاتالیزور صعودی برای این صنعت تلقی می‌کنند. از سوی دیگر، کامالا هریس، نامزد دموکرات‌ها وعده‌های مشابهی نداده، اما گفته است مقرراتی را برای محافظت از گروه‌های خاص وضع خواهد کرد. با این حال، برخی می‌گویند مهم نیست چه کسی رئیس جمهور شود، بیت‌کوین در هر صورت آماده افزایش قیمت است.

بهترین رمزارزها برای سرمایه‌گذاری

با توجه به افزایش قیمت بیت‌کوین و اتریوم در ماه‌های اخیر، آلت‌کوین‌ها نیز مجال رشد پیدا کرده‌اند. سرمایه‌گذاران بر این باورند که بازار کریپوکارنسی وارد روند صعودی طولانی‌مدت برای قیمت ارزهای دیجیتال شده است. بر این اساس، با توجه به شرایط عمومی بازار پیش‌بینی می‌شود که رمزارزهای ایپ‌کوین، آربیتروم، ژوپیتر، دی‌وای‌دی‌ایکس و مینا از بخت زیادی برای جهش قیمت در سال آینده برخوردار باشند.

تسلا بیت‌کوین‌ها را حفظ کرده است

داده‌های درون زنجیره‌ای نشان می‌دهد که تسلا تمام دارایی‌های بیت‌کوینی خود را حفظ کرده و شایعات اخیر مبنی بر فروش احتمالی را رد می‌کند. شرکت تحلیل بلاکچین آرکهام اینتلیجنس گزارش داده بود، شرکت تسلا ۱۱,۵۰۹ بیت‌کوین خود را به کیف‌پول‌های جدید و ناشناخته منتقل کرده است. اما این شرکت یافته‌های خود را به‌روزرسانی و اعلام کرد که این انتقال‌ها داخلی بوده و تسلا همچنان مالک بیت‌کوین‌هاست. بیت‌کوین‌ها بین ۷ کیف‌پول با موجودی ۱,۱۰۰ تا ۲,۲۰۰ بیت‌کوین توزیع شده‌اند. برخی حدس می‌زنند این حرکت برای انتقال به یک متولی جهت وثیقه‌گذاری وام باشد.

نگاه میلیاردر معروف به بیت‌کوین

پل تودور جونز، میلیاردر معروف که با لقب «جادوگر معاملات» شناخته می‌شود، می‌گوید در حال بررسی اضافه کردن بیت‌کوین به سبد سرمایه‌گذاری خود است. این تغییر رویکرد در بحبوحه نگرانی‌ها در مورد مشکلات بدهی و کسری بودجه دولت آمریکا صورت گرفته است. این سرمایه‌گذار باتجربه وال استریت گفت: مشکلات بدهی و کسری بودجه دولت آمریکا، صرفنظر از اینکه چه کسی در انتخابات نوامبر پیروز شود، از بین نخواهد رفت. به نظر او، همه راه‌ها به تورم ختم می‌شود، حتی پس از انتخابات. او گفت که سبد سرمایه‌گذاری‌اش می‌تواند شامل بیت‌کوین، کالاها و سهام فناوری باشد. با این حال، او اوراق قرضه را رد کرد.

هشدار درباره توکنیزه شدن دارایی‌ها

بانک تسویه‌حساب‌های بین‌المللی (BIS) گزارشی هشداردهنده درباره توکنیزه کردن دارایی‌ها منتشر کرد. این گزارش در حالی منتشر می‌شود که مؤسسات مالی سنتی به سرعت در حال بررسی فرصت‌های توکنیزه کردن هستند. بانک تسویه‌حساب‌های بین‌المللی نگرانی‌هایی را در مورد حاکمیت، چارچوب‌های قانونی و ثبات مالی مطرح کرده است. توکنیزه کردن که دارایی‌های دنیای واقعی مانند املاک و اوراق بهادار را به توکن‌های دیجیتال تبدیل می‌کند، به دلیل توانایی‌اش در ساده‌سازی معاملات و کاهش هزینه‌ها مورد توجه قرار گرفته است. با این حال، BIS تأکید می‌کند که با وجود مزایای واضح، ریسک‌های آن را نمی‌توان نادیده گرفت. این گزارش به عدم قطعیت‌های قانونی و نظارتی اشاره و نگرانی‌هایی را در مورد تأثیر توکنیزه شدن بر نقش بانک‌های مرکزی مطرح می‌کند.

کمک مالی به کمپین هریس

جامعه کریپتو با حیرت به اهدای ۱۰ میلیون دلار کمک مالی کریس لارسن، از بنیانگذاران ریپل، به کمپین انتخاباتی کامالا هریس واکنش نشان داد. لارسن اعلام کرد که دموکرات‌ها باید رویکرد جدیدی نسبت به نوآوری‌ها، از جمله رمزارزها اتخاذ کنند. طبق نظرسنجی‌های جدید، کامالا هریس، نامزد حزب دموکرات و دونالد ترامپ، نامزد جمهوری‌خواه رقابت تنگاتنگی دارند. با این حال، بسیاری از فعالان صنعت کریپتو، ترامپ را گزینه بهتری برای رأی‌دهندگان حامی رمزارز می‌دانند و به اظهارات او در ماه‌های اخیر اشاره می‌کنند. این موضوع باعث شده که خبر اهدای ۱۰ میلیون دلار به صورت ریپل به کمپین هریس، جامعه رمزارزها را دچار سردرگمی کند.

ادعای جنجالی درباره خالق بیت‌کوین

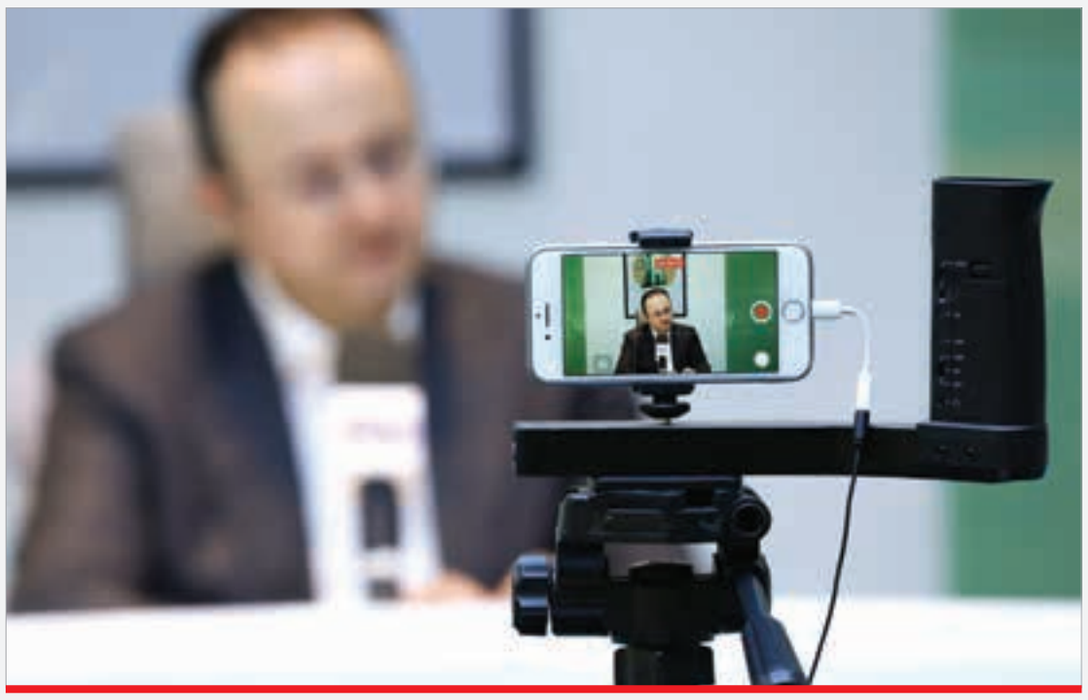
پخش مستندی از شبکه HBO که پیتر تاد، متخصص رمزنگاری کانادایی را به‌عنوان ساتوشی ناکاموتو معرفی کرد، پیامدهای ناخوشایندی برای وی به همراه داشت. این رمزنگار برجسته به دلیل نگرانی‌های امنیتی ناشی از این ادعای جنجالی، مجبور به دوری از انظار عمومی شده است. تاد در واکنش به این مستند، قاطعانه ادعای HBO را تکذیب کرد. او توضیح داد که جمله «من ساتوشی ناکاموتو هستم» که در مستند نمایش داده شده، صرفاً یک شوخی بوده و سازندگان برنامه آن را از کل مصاحبه جدا و به شکلی استفاده کرده‌اند که باعث برداشت اشتباه شده است.

کشف هزاران دستگاه استخراج رمزارز

رئیس پلیس امنیت اقتصادی فراجا گفت: در ۶ ماهه امسال تعداد ۸ هزار و ۶۱۵ دستگاه استخراج رمزارز شناسایی و جمع‌آوری شده است. سردار حسین رحیمی با اشاره به اینکه در بهار و تابستان امسال با توجه به افزایش بی‌سابقه دما در کشورهای مختلف و از جمله کشور ایران، موضوع برق و مدیریت شبکه توزیع و جلوگیری از قطعی برق به صورت ویژه در دستور کار مسئولان امر قرار گرفت، گفت: در این رابطه با توجه به اینکه برخی افراد سودجو با سوءاستفاده از برق شهری برای فعال کردن ماینرها موجبات اخلال در شبکه توزیع برق کشور را ایجاد می‌کنند، در این رابطه با همکاری شرکت توانیر طرح‌های مختلفی اجرا شد.

در گفت و گو با معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار بررسی شد؛

واکاوی افت و خیز بازار سرمایه



سارهصابری
خبرنگار

بازار سرمایه در سال‌های اخیر و به واسطه اتفاقات و اخبارهای منفی روند نزولی داشته است. دسترسی برخی به اطلاعات نهان، قیمت‌گذاری دستوری، تنش در منطقه و تورم موثرترین ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک و ... بخشی از عواملی بودند که زیان را در پرتفوی سهامداران نشانده و بر روند کاهشی بورس تاثیرگذار بوده‌اند. در این بین اقدامات مسئولان سازمان بورس و اوراق بهادار نیز نتوانست سد سقوط بازار سرمایه شود. در پایان معاملات چهارشنبه از دومین ماه پاییز شاخص مقاومت ۲ میلیون واحدی را از دست داد و ارزش دلاری بورس نیز در آستانه سقوط به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار قرار گرفت. واکاوی مشکلات و دلایل وضعیت کنونی بورس و از همه مهمتر برنامه و اقدامات سازمان بورس و اوراق بهادار برای حمایت از سهامداران و مباحثی چون تجدید ارزیابی شرکت‌ها، کرادفاندینگ، تأمین مالی، چالش‌های پذیرش شرکت‌ها، عوامل موثر بر سود و زیان شرکت‌ها و ... بخشی از پرسش‌هایی است که رضا عیوضلو؛ معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار در گفت و گو با هفته نامه اطلاعات بورس به آن پاسخ داد.

*** وضعیت بازار را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ برای حمایت از بازار چه اقداماتی انجام شده؟**

برای تحلیل وضعیت موجود بازار سرمایه باید گریزی به عواملی تاثیرگذار بر آن زد. همانطور که می‌دانید دو عامل در قیمت سهام تاثیرگذار است؛ جریانات نقدی که از شرکت انتظار داریم و نرخ بازده مورد انتظار. در سال‌های اخیر شاهد افت قابل ملاحظه در حاشیه سود شرکت‌ها بودیم و حاشیه سود شرکت‌ها از عددی نزدیک به ۲۹ درصد در سه ماهه پایان سال ۹۹ به عددی حدود ۱۲ درصد در سه ماهه سال جاری رسیده است. باتوجه به اینکه صورت مالی ۶ ماهه شرکت‌ها به صورت کامل منتشر نشده است اما به نظر می‌رسد که در سه ماهه دوم هم اوضاع بهتری نداشته باشیم. عوامل تأثیرگذاری همچون بالا رفتن قیمت نهاده‌های تولید مانند افزایش سهم انرژی در بهای تمام شده شرکت‌ها باعث این کاهش در حاشیه سود بوده است. سهم انرژی از عددی کمتر از یک درصد در بهای تمام شده شرکت‌ها به بالای ۶ درصد رسیده است به بیان دیگر قیمت انرژی برای شرکت‌ها حدود ۱۰ برابر شده است اما شاهد آنیم که در صورت‌های مالی شرکت‌های تولیدکننده انرژی تغییری ایجاد نشده است یعنی از یک طرف بهای انرژی در صورت‌های مالی شرکت‌هایی که انرژی مصرف می‌کنند ۱۰ برابر شده ولی تولیدکننده انرژی، تاثیری در صورت‌های مالی خود نداشته است.

*** بحث رکود اقتصادی هم موضوع مهمی است.**

دقیقا؛ درست است که مبلغ فروش شرکت‌ها افزایش پیدا کرده ولی مقدار فروش شرکت‌ها کاهش محسوسی داشته و یا در بهترین حالت ثابت مانده است که نشان می‌دهد شرایط رکودی در بخش حقیقی اقتصاد وجود دارد؛ در چنین شرایط تورمی تمایل به خرید سهام شرکت‌ها وجود ندارد؛ حتی ممکن است کالا خریداری و انبار شود ولی مردم حاضر نیستند سهام شرکت تولید کننده آن دارایی را خریداری کنند در حالی که اگر منطقی به قضیه نگاه کنیم باید تمایل بیشتری به خرید سهام شرکت تولیدی باشد. اینکه چرا این اتفاق نمی‌افتد اولا ممکن است به نگرانی از نحوه راهبری شرکت‌ها مربوط باشد؛ اینکه آیا تصمیمات در راستای منافع سهامدار به خصوص سهامدار اقلیت در این شرکت حرکت می‌کنند؟ برای رفع این نگرانی دستورالعمل حاکمیت شرکتی وجود دارد که بر اساس آن شرکت‌ها باید الزاماتی را رعایت کنند تا منافع ذینفعانش که سهامدار اقلیت هم بخشی از آنها هستند را در نظر بگیرند. در این بین مطالبه‌گری مدیران دارایی سبدها در مجامع بسیار حائز اهمیت است و می‌تواند برطرف کننده نگرانی سهامداران خرد باشد. در این بخش و برای تقویت حاکمیت شرکتی از طریق اجرای درست این دستورالعمل بحث تقویت کمیته‌های هیأت مدیره و همینطور تقویت نهادهای مالی در نظارت بر استقرار حاکمیت شرکتی در شرکت‌ها را در برنامه داریم.

از سوی دیگر سلسله نشست‌هایی با عنوان میزهای صنعت برگزار می‌شود که درآن با دعوت از شرکت‌های فعال صنعت های مختلف و همچنین انجمن‌ها و اتحادیه‌ها به بررسی مسائل و چالش‌های روز صنایع پرداخته و خلاصه این جلسات و راهکارهای خروج شرکت ها از مشکلات را به مقامات ذیربط مانند وزارت صمت یا وزارت جهاد و ... اعلام می‌کنیم. این موارد البته به اطلاع اعضای شورای عالی بورس هم می‌رسد.

*** موضوع پرریسک دیگر موضوع نرخ سود است...**

بله؛ موضوع پرریسک و تاثیرگذار در نرخ بازده مورد انتظار سهام. نرخ سود در حال حاضر در سقف تاریخی خود قرار دارد ضمن اینکه این نرخ تقریبا ۳ سال است که بالای متوسط بلند مدت خود قرار گرفته است. اخزا از سال ۹۴ در بازار سهام درحال معامله است و افزایش این نرخ، چالش‌هایی برای سرمایه‌گذاران به همراه داشته است. وقتی نرخ بدون ریسک ۳۳ درصد است، سرمایه‌گذار رغبتی برای خرید سهام با پی بر ای چهار یا پنج ندارد آن هم وقتی نرخ YTM از ابتدای معامله در فرابورس میانگین ۲۴ درصد است به عبارتی در سه ساله گذشته از میانگین بلندمدت خود بالاتر بوده است.

قابل درک است که اجرای سیاست پولی در راستای اهداف اقتصادی است ولی طبق تحلیل کارشناسان ۲ کانال به درستی کار نمی‌کنند؛ اول کانال انتقال سیاست پولی و دوم کانال کنترل تورم از طریق سیاست پولی که به نظر می‌رسد در این ۲ حوزه کارایی لازم وجود ندارد. در سطح کارشناسی موضوع اول وجود بازار ریپویی است که مهمترین ابزار سیاستگذار پولی برای کنترل نرخ سود است، در واقع یکی از راهکارهای مدیریت سود راه‌های سلبی یعنی نظارت بر بانک‌هاست تا نرخ کنترل شود. به این نکته توجه کنید که در بازار بانکی نرخ سود حدود ۲۳ تا ۲۴ درصد است، به معنای دقیق‌تر اتفاقی که در حال وقوع است فاصله روز به روز بیشتر بورس و بانک است و پرسش مهم این است که این مهم چقدر در کنترل تورم اثرگذار بوده است.

*** یکی از درخواست های مهم موضوع زمان‌بندی انتشار اوراق است که سازمان بورس و اوراق بهادار باید به جد پیگیر آن باشد؟**

ناهمسویی سیاست پولی با برنامه زمانبندی انتشار اوراق از سوی دولت باعث می‌شود که میانگین این نرخ‌ها بیش از پیش فاصله معنادارتری بگیرد بنابراین طبیعی و به حق است که هماهنگی بیشتری در این حوزه بین بانک مرکزی، دولت و سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود. این عدم هماهنگی باعث شده که در بازار سرمایه نرخ سود متلاطمی را شاهد باشیم. چنین سیاست انقباضی را در اواسط دهه ۹۰ هم شاهد بودیم (یعنی سال‌های ۹۴ تا ۹۶) که اگر ترازنامه و صورت سود و زیان بانک‌ها را بررسی کنیم متوجه خواهیم شد که حاشیه سود وامدهی و وامگیری بانک‌ها که به آن سهم بانک از درآمدهای مشاع نیز می‌گوییم، در بعضی از بانک‌های حتی بزرگ، منفی شده است ولی در حال حاضر با وجود اینکه نرخ سود در سقف تاریخی خود است با بررسی صورت‌های مالی بانک‌ها می‌بینیم که نه تنها کاهش در سودآوری نیست بلکه افزایش سودآوری هم داشته‌اند، که نشان می‌دهد بانک‌ها فشار هزینه سود را به شرکت‌ها منتقل می‌کنند. اگر بر مبنای اعداد صحبت کنیم، در مدت مشابه سال قبل تأمین مالی شرکتی چیزی حدود ۲۰ تا ۲۵ درصد رشد داشته است که در مقایسه با تورم عدد ناچیزی است، بخش عمده آن از نرخ بالای تأمین مالی است، یعنی شرکتی که درست اداره می‌شود نرخ تأمین مالی بالا را پس می‌زند و با نرخ تأمین مالی بالا قادر به تولید نیست. این مساله می‌تواند در آینده عرضه کالا و خدمات را کم کرده و خود موجب تورم شود.

اخیرا صحبت‌های متعددی هم در شورای عالی بورس و هم در تعامل با بانک مرکزی، سازمان برنامه و خزانه داری در ایجاد یک هماهنگی بیشتر در بحث انتشار اوراق وجود داشت چرا که انتشار اوراق از یک سو زمانبندی درستی می‌خواهد و از سوی دیگر سیاست پولی، هم راستا با انتشار اوراق باشد یعنی زمان‌هایی که دولت می‌خواهد اوراق منتشر کند اگر سیاست‌گذار پولی (بانک مرکزی) بخواهد دوباره شرایط را سخت‌تر کند باز نرخ‌ها فزاینده افزایش پیدا می‌کند.

از سوی دیگر تا سال ۱۴۰۱ به شرکت‌ها ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی پرداخت می‌شد و بعد از آن ناگهان به ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان افزایش پیدا کرد که افزایش ۷ برابری را نشان می‌دهد، این موضوع نیاز به سرمایه در گردش شرکت‌ها را بالاتر می‌برد و شرکتی که تا دیروز با ۱۰۰ تومان می‌چرخید از فردا با ۵۰۰ تومان هم نمی‌چرخد. از طرف دیگر بانک مرکزی اعلام می‌کند که بانک‌ها حق ندارند ترازنامه خود را بیشتر از ۲۵ درصد بزرگ کنند به عبارتی دیگر نیاز شرکت‌ها به پول ۷ برابر شده اما به بزرگ‌ترین تأمین مالی کننده شرکت‌ها اعلام شده که بیش از ۲۵ درصد در سال تسهیلات خود را رشد ندهد. طبیعی است که تقاضا برای پول بالا می‌رود و نرخ بهره افزایش پیدا می‌کند.

*** درباره آخرین جزئیات تجدید ارزیابی دارایی شرکت‌ها توضیح دهید؟**

در سال‌های اخیر کارهای متعددی در زمینه تجدید ارزیابی دارایی‌ها صورت گرفته و موضوع تجدید ارزیابی موضوعی چند وجهی است. برای ما تجدید ارزیابی از این جنبه مهم است که ترازنامه شرکت‌ها را شفاف‌تر و به روزتر کرده و اطلاعات مفیدتری را به سهامداران ارائه می‌کند یعنی سهامدار فقط به ارزش دفتری دارایی‌ها اکتفا نمی‌کند. به همین دلیل یکی از دغدغه‌ها این بود که ارزش ترازنامه‌ها به روز شود. از چند وجه به دنبال این موضوع بودیم، یکی برای شرکت‌های تولیدی که اگر تجدید ارزیابی برای آن‌ها اتفاق بیفتد به ویژه تجدید ارزیابی دارایی‌هایی که استهلاک پذیر هستند، باعث می‌شود که هزینه شرکت‌ها واقعی دیده شود. یکی از مشکلاتی که داریم این است که بعضاً صورت‌های مالی شرکت‌ها که در کدال است به نظر سود بالایی را نشان می‌دهد در حالی که شرکت‌ها باید بخشی از این سود را کنار بگذارند تا بتوانند در دارایی‌های جدید سرمایه‌گذاری کنند تا عملیات پایداری داشته باشند و پایداری در کسب و کارشان در تکنولوژی جدید یا سرمایه‌گذاری در دارایی‌های جدید داشته باشند. به دنبال این وجه شرکت‌های تولیدی از طریق الزامی کردن تجدید ارزیابی دارایی‌ها به موجب اسناد بالادستی مثل قانون برنامه یا قانون سنواتی بودیم و تا الان نیز پیگیری کرده‌ایم.

ولی برای شرکت‌هایی که عمده دارایی‌شان دارایی مالی است این موضوع به راحتی قابل انجام است. یکی از نکاتی که شرکت‌ها و هلدینگ‌ها به ما اعلام می‌کردند این بود که در استاندارد ۱۵، شرکتی که تجدید ارزیابی می‌کند باید سال به سال آن را تکرار کند و باتوجه به زمانبر بودن بحث تجدید ارزیابی برای شرکت‌ها، ممکن است که انجام تجدید ارزیابی دارایی‌ها به طور سالانه برای شرکت‌ها مقدور نباشد. به سمت این رفتیم که استاندارد ۱۵ اصلاح شده و همسو با قانون شود، مراحل این استاندارد در سازمان حسابرسی دنبال شده بود و طبق آخرین اخبار این موضوع در مجمع سازمان حسابرسی به تصویب رسیده و به زودی ابلاغ و اطلاع رسانی خواهد شد. بنابراین از این پس هلدینگ‌ها بهانه‌ای برای تجدید ارزیابی نکردن دارایی‌ها ندارند. اثر اصلاح استاندارد ۱۵ این است که دیگر لازم نیست هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری هر سال تجدید ارزیابی کنند بلکه قانون می‌گوید ۳ یا ۵ سال یکبار می‌توانند تجدید ارزیابی را انجام دهند و خود را با قانون جدید تطبیق دهند.

جلسه

یکی از سیاست‌های سازمان بورس و ارکان تسهیل کردن بحث پذیرش شرکت‌ها به ویژه شرکت‌های صاحب برند و تکنولوژی است که شرکت‌ها به عنوان یک ثروت بین نسلی ماندگار و تقویت شوند. تقاضاهای زیادی در بورس و فرابورس وجود دارد و این موضوع در بورس و فرابورس دنبال می‌شود. طبیعتا شرایط بازار سهام امسال، تا الان این اجازه را نداده بود اما بر این باوریم که عرضه‌های اولیه می‌تواند سبب نشاط معاملاتی در بازار سهام شود و در مذاکره با ارکان، در بورس و فرابورس قرار شد این موضوع را با جدیت و زمان‌بندی مشخصی تا پایان سال دنبال کنیم.

*** برای بهبود پذیرش شرکت‌ها در بازار چه اقداماتی انجام شده است؟ شرکت‌های زیادی تاسیس می‌شوند اما شرکت‌های کمی در بورس پذیرفته می‌شود و سرعت پذیرش پایین است. چه برنامه‌ای برای حل این معضل دارید؟**

یکی از سیاست‌های سازمان بورس و ارکان تسهیل کردن بحث پذیرش شرکت‌ها به ویژه شرکت‌های صاحب برند و تکنولوژی است که شرکت‌ها به عنوان یک ثروت بین نسلی ماندگار و تقویت شوند. تقاضاهای زیادی در بورس و فرابورس وجود دارد و این موضوع در بورس و فرابورس دنبال می‌شود. طبیعتا شرایط بازار سهام امسال، تا الان این اجازه را نداده بود اما بر این باوریم که عرضه‌های اولیه می‌تواند سبب نشاط معاملاتی در بازار سهام شود و در مذاکره با ارکان، در بورس و فرابورس قرار شد این موضوع را با جدیت و زمان‌بندی مشخصی تا پایان سال دنبال کنیم. معتقدیم که می‌توانیم کارهای بزرگتری در این حوزه انجام دهیم و حتی شرکت‌های بزرگتری را در بورس بیاوریم که بتوانیم اندازه بازار را بزرگتر کنیم.

*** برنامه ای برای ثبات در زمان عرضه اولیه دارید؟**

با بورس و فرابورس اواخر ۱۴۰۱ و یا اوایل ۱۴۰۲ به برنامه زمانبندی خوبی رسیده بودیم مثلاً هر دو هفته یکبار شرکتی در بورس و شرکتی در فرابورس عرضه می‌شد ولی اتفاقات یکسال اخیر فرصت برنامه‌ریزی را گرفت اما به دنبال این هستیم، به سمتی برویم که باز هم با منطق منظمی هم شرکت بورس و هم فرابورس بتوانند این روند را ادامه دهند.

*** کرادفاندینگ در ظاهر به کمک بازار آمده اما حقیقتا با نرخ سود بالا عامل مخرب بازار است.**

از تأمین مالی جمعی ابزار خوبی ایجاد شد، بازار سرمایه به این موضوع سندباکسی نگاه می‌کرد یعنی قصد داشتیم به صورت پایلوت این ابزار را اجرایی کنیم تا ابعاد آن را بسنجیم اما در یکسال اخیر موضوع به حدی جدی شد که در حال حاضر یکی از راه‌های تأمین مالی برای شرکت‌ها، تأمین‌مالی جمعی است و در این بازار رشد خوبی را شاهد بوده‌ایم. درحال حاضر اندازه این بازار به ۹ همت رسیده است یعنی اگر با کشورهای پیشرفته مقایسه کنیم اندازه بازار در حال حاضر نسبت به راه‌اندازی و رشدی که در ۲ سال اخیر کرده است واقعاً چشمگیر می‌باشد. یکی از چالش‌ها بحث نرخ‌هاست و تصمیمی که در هیأت مدیره فرابورس و سازمان بورس نیز روی آن تاکید شده است بحث مدیریت نرخ‌هاست که فرابورس قرار است روی نرخ‌ها نظارت جدی‌تری داشته باشد ولی واقعیت این است که نرخ‌های این ابزار هم به نرخ‌های سود بازار گرایش پیدا کرده است با این حال هم فرابورس و هم سازمان بورس برای کنترل نرخ‌ها برنامه دارد.

*** آیا این مساله با تنظیم‌گری بازار در تضاد نیست؟**

رشد نرخ‌ها خیلی سریع شده است و به نظر می‌رسد در حال حاضر نیاز به فکر کردن و تنظیم گری دارد. نرخ‌هایی که در آنجا اتفاق می‌افتد بعضا نرخ‌های بالا و نگران کننده‌ای است، کما اینکه تا الان کمترین نکول در آنجا اتفاق افتاده است و اگر با حجم تسهیلات در سیستم بانکی مقایسه کنیم بسیار ناچیز است حتی در کراد، طبیعتا کسی که در تأمین مالی جمعی و در سکوها مشارکت می‌کند (با توجه به اینکه ابزار پر ریسکی است) ریسک آن را پذیرفته است ولی باوجود این موضوع، کمترین نکول را در این ابزار داشتیم. لازم به قاعده تنظیم‌گری با ظرافت خاص آن داریم زیرا نمی‌توان بازار را به حال خود رها کرد از طرفی هم نباید جلوی مکانیزم بازار گرفته شود. باید تنظیم گری برای نرخ‌های بالا صورت بگیرد.

*** زمان مشخص برای ثبت افزایش سرمایه وجود ندارد. بعضی بسیار کوتاه و بعضی بسیار بلند است. دلیل چیست؟**

قانون تأمین مالی زیرساخت، که امسال ابلاغ شد قانون خوبی در حوزه تأمین مالی است و تسهیل‌گری‌های خوبی در این قانون شاهدیم. بخش اول در افزایش سرمایه‌هاست و فرایند افزایش سرمایه را کوتاه کرده است، و مهلت پذیری نویسی از ۶۰ روز به ۳۰ روز رسیده، تعیین و تکلیف حق تقدم‌های استفاده نشده نیز از ۳۰ به ۱۵ روز کاهش پیدا کرده است. در کنار کاهش مدت زمان افزایش سرمایه، بحث الکترونیکی کردن فرایندهاست. پیش از این به سمت الکترونیکی شدن افزایش سرمایه می‌رفتیم ولی این قانون مشارکت، پذیره نویسی، حق تقدم و مشارکت سرمایه‌گذاران در افزایش سرمایه را الکترونیکی کرده است و بسیاری از فرایندها به سمت الکترونیکی شدن می‌رود و این تغییرات، سهامداری را برای سرمایه‌گذاران راحت‌تر می‌کند.

موضوع دیگر در قانون تأمین مالی زیرساخت بحث معافیت‌های مالیاتی است. این معافیت‌ها چند بعد دارد که مهمترین قسمت آن برای افزایش سرمایه است. قانون تأمین مالی زیرساخت یک حکم دائمی برای معافیت مالیاتی افزایش سرمایه‌های از محل سود انباشته دارد که این موضوع انگیزه شرکت‌ها را برای انباشته کردن سود و افزایش سرمایه از این محل و به تبع صرف آنها در پروژه‌ها افزایش می‌دهد.

بحث معافیت‌هایی که در نقل و انتقال شرکت پروژه‌هاست نیز از دیگر ویژگی‌های این تأمین مالی است. نکته بعد که اخیراً برای آن مصوبه‌ای هم داده بودیم، بحث عرضه‌های خصوصی بود که در این قانون نیز به آن اشاره شده. هرچند در قانون بازار مصوب سال ۸۴ هم وجود داشت ولی در این قانون با صراحت بیشتری مطرح شد و سعی کردیم در سازمان بورس این روش را با تصویب دستورالعمل عرضه اوراق کوچک و کوتاه مدت اجرایی کنیم. انتظار داریم که تأمین مالی برای شرکت‌های کوچک و متوسط راحت‌تر انجام بگیرد.

*** در زمینه آموزش چه اقداماتی از سوی سازمان انجام شده و چه اقداماتی باید انجام شود؟**

در زمینه آموزش جنبه‌های مختلف را درنظر داشتیم . برای ناشران دوره‌های متعددی چه برای خودشان و چه برای حسابرسان ترتیب دادیم. اخیرا دوره آموزش حاکمیت شرکتی برای مدیران ناشران برگزار شد و سعی کردیم موضوع پایداری را برای مدیران شرکت‌ها تشریح کنیم. سعی می‌کنیم در حوزه بازاری نیز برای فعالان بازار و کارگزاران از جنبه‌های مختلف دوره‌های آموزشی داشته باشیم. در حوزه تأمین مالی هم با مشاوران عرضه و حتی شرکت‌هایی که می‌خواهند تأمین مالی شوند دوره‌هایی تدارک دیده شده که روش های جدید و فرایندهای تأمین مالی آموزش داده می‌شود.

*** رویه نظارت و انتخاب ناشران برتر به چه صورتی است و چه‌زمانی برگزار می‌شود؟**

سال گذشته دستورالعمل امتیاز دهی به ناشران را تصویب کردیم که این کار مارا نظام‌مند می‌کند که در رابطه با مقاطعی بر اساس محورهایی که در این دستورالعمل آمده ناشران را ارزیابی کنیم. بحث شفافیت ناشران، موضوع رعایت حاکمیت شرکتی و مشارکت آنها در بازار سرمایه سه محوری هستند که بحث ارزیابی ناشران را دنبال می‌کنیم. رویدادی که هر ساله ناشران برتر در آن اعلام می‌شدند در اواخر آبان ماه برگزار خواهد شد.

بازار سرمایه زیر ذره بین کارشناسان

سیاست‌های بازار، بازی دوسر برد دلالان

مینا هرمزی
خبرنگار

بورس آینه تمام قد اقتصاد کشور است. الآن آینه تمام قد اقتصاد را چگونه باید معنی کرد؟ در حال رکود یا ســـقوط؟ این بهم ریختگی باعث کلافه شدن سرمایه‌گذاران بازار شده است. دلایل زیادی هم برای نگرانی وجود دارد. اگرچه منفی شدن بورس به عوامل متعددی بستگی دارد، اما فعلا سایه جنگ و سیاست‌های برون مرزی تنها عوامل ریزش بورس نام برده می‌شود. ریزش‌های بی وقفه شاخص کل و خروج پول‌هایی که به صورت متوالی از این بازار از اوایل امسال صورت گرفته، بازار سرمایه را دچار رکود بی سابقه‌ای کرده اســـت. سهامداران در وضعیت تورمی شدید سرمایه خود را با شدت بیشتری از بازار سرمایه که جاماندگی شدیدی نسبت به بقیه بازارها دارد، که رشد آنها هم فقط به دلیل سایه جنگ است، خارج خواهند کرد.

بازشدن گره بازار دست دولت است

مژگان هاشمی
کارشناس بازار سرمایه

در چهار سال اخیر شاهد رکود در بازار سرمایه هســـتیم و این موضوع متاثر از مســـایل مختلف است و متاســـفانه با گذشـــت زمان، رکود به بالاترین مقدار رسیده است. ریسک‌های سیستماتیک موجود از اصلی ترین عوامل تاثیرگذار بر بازار سرمایه هستند. مسایل خاورمیانه و ترس از جنگ مابین ایران و اسرائیل موجب شـــتابزدگی در تصمیمات خرید و فروش شده است و در این راستا با کاهش تمایل خریداران مواجه هستیم. در چنین شرایط خاصی، تصمیم گیرندگان موظف هســـتند با تدابیری که می‌اندیشـــند و با حمایت‌های پر قدرت از بازار، ریسک‌های موجود را به حداقل میزان ممکن برسانند.

اما در این دوران شـــاهد هســـتیم که حتی این مورد هم به درستی انجام نشـــد. به طور مثال، در مورد تنها ابزار کنترلی که دامنه روزانه سهام است، تصمیمات بی تناسب با شرایط گرفته شد. در زمانی که بعد از اخبار منفی، دامنه نوســـان محدود شد، بدون برطرف شـــدن ریسک‌های موجود دامنه افزایش پیدا کرد، در صورتی که نقدینگی کافی برای حمایت از بازار فراهم نشده بود. اولین وظیفه سازمان حفظ منافع سهامداران می‌باشد، بازگشایی دامنه در این شرایط صرفا موجب بالارفتن سرعت ریزش سبد سهام شد.

جدا از ریسک‌های سیستماتیک، عملکرد دولت و سازمان بورس نسبت به بازار بســـیار مورد توجه می‌باشد. انتشار پی در پی اوراق بدهی با نرخ بهره بالا و صدور بی رویه مجوز صندوق‌های درآمد ثابت، بازار را در ضعیف ترین و بی دفاع ترین شـــکل ممکن خود قرار داده و ســـرمایه‌گذاران ترغیب به سرمایه‌گذاری در بازارهای موازی مانند بازار پول و طلا و ... شده اند.

سیاست‌های انقباضی دولت در راستای کاهش تورم، قیمت‌گذاری دستوری، جلوگیری از عرضه خودرو در بورس کالا، اختلاف قیمت نرخ دلار آزاد و نیما (این اختلاف کســـب و کار کارخانه‌های زیادی را با ورشکستگی و همچنین صادر کنندگان را با مشـــکلات بسیاری مواجه ساخته) همگی عوامل کلانی هستند که بازار سرمایه را با چالش‌های بسیاری روبه رو کرده اند.

در ســـالیان اخیر شـــاهد حمایت‌های مقطعی و سینوسی از بازار بودیم که نـــه تنها کمکی به بازار نکرد، بلکه هر بار به ریزش بازار شـــتاب بیشـــتری بخشـــید. همچنین وعده‌های بسیاری در خصوص تزریق پول به بازار داده شد که متاسفانه تاکنون تحقق نیافته است. نرخ بهره بالا، هزینه تأمین مالی شرکت‌ها را افزایش می‌دهد و از طرف دیگر جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار سهام را کم می‌کند. تصمیم دولت در مواجه با این موضوع می‌تواند در روند معاملات بازار سرمایه تاثیر بسزایی داشته باشد.

در پایـــان انتظار داریـــم دولت با تدابیری که در زمینـــه کاهش نرخ بهره، تـــک نرخی کردن نرخ ارز یا کاهش فاصله قیمـــت دلار آزاد و نیما، حذف قیمت‌گذاری دستوری، بررسی عوامل تاثیرگذار بر سودآوری شرکت‌ها در بودجه و ســـایر مصوبات می‌اندیشد به پویایی و شفافیت و بازگشت اعتماد به بازار ســـرمایه کمک کند و همچنین در شرایط خاص و اضطراری بازار ناشی از ریسک‌های سیستماتیک، با سرعت عمل بیشتر اقدامات حمایتی تاثیرگذارتری از بازار داشته باشد.

تنش‌های سیاسی تمرکز دولت را گرفت

حمید میرمعینی
کارشناس بازار سرمایه

مجموعه‌ای از عوامل باعث شـــدند تا بازار ســـرمایه به شرایطی برســـد که هر روز بدتـــر از دیروز می‌شـــود و نمی‌تواند از شـــرایط کنونی خارج شود و امیدی به بهبود ایـــن بازار در حال حاضر نباشـــد. از مهمترین عوامل، تنش‌های سیاسی، ریســـک سیســـتماتیک غیرقابل کنترل، پیش بینی و مدیریت اســـت. یک بخش دســـت متولیان در داخل است ولی بخش عمده آن در خارج از مرزهای ایران اتفاق می‌افتد که ایران جزیی از این تنش‌ها محســـوب می‌شود که باعث افزایش ریسک سیستماتیک کل اقتصاد از جمله بازار سرمایه شده و نگرانی‌هایی را در مورد آینده سیاســـی کشور ایجاد کرده است. احتمال وقوع جنگ بســـیار بالا رفته و همـــه بازارهای مالی هم به وقوع جنگ حساسیت بالایی دارند و بازار ســـرمایه ایران هم به این موضوع حساسیت نشـــان داده است. به گونه‌ای که طی چند هفته اخیر افت‌های قابل ملاحظه‌ای در بازار تجربه شده و همچنان روند روبه نزول در بازار حاکم است و شاهد خروج نقدینگی بخش حقیقی بازار هستیم و به نوعی نگرانی‌هایی که نسبت به آینده وجود دارد و همچنان بیشتر می‌شود و ناامیدی‌ها را نسبت به بهبود اوضاع اقتصادی به دلیل افزایش ریسک‌های سیاسی افزایش داده است.

از طرفی سیاستگذاری‌های اقتصادی داخلی تحت تاثیر تنش‌های سیاســـی قرار گرفته و تمرکز دولت از بهبـــود اوضاع اقتصادی، مدیریت کردن و اصلاح نواقص گذشـــته، کاهـــش پیدا کرده و سردرگمی و بلاتکلیفی در عملکرد دولت هم به وجود آمده است. دولتی که تازه مستقر شده هنوز فرصت پیدا نکرده تا برنامه‌های اقتصادی بر یک ثبات سیاسی تدوین کند. تکلیف کسری بودجه باید در بودجه ســـال ۱۴۰۴ مشخص شـــود ولی راهکار جدید و قابـــل توجهی که بتواند نظر بازار ســـرمایه را جلب کند از دولت ارائه نشـــده اســـت. علاوه بر تنش‌های بالای سیاســـی که اتفاق افتاده، تصمیمات موثر و خوشبین کننده‌ای نسبت به تصمیمات و سیاست‌های اصلاحی برای اقتصاد هم نداشتیم و به نوعی تداوم سیاست‌های گذشته و حتی تأمین کسری بودجه از بازار همچنان ادامه دار اســـت. تحلیل بازار ســـرمایه هنوز بر این است عواملی که باعث شـــدند تا حاشیه سود شـــرکت‌ها کاهش پیدا کنند از جمله قیمت‌گذاری دستوری، عدم کاهش نرخ سود بانکی و غیره همچنان پابرجاست و دولت نتوانسته این نگرانی‌ها را رفع کند.

شاید تمرکز دولت بر سیاست‌گذاری اقتصادی نیست و تنش‌های سیاسی که وجود دارد تمرکز دولت را ازبین برده است و راه حل جامع و کاملی برای ناترازی‌ها از جمله برق و گاز هم وجود ندارد و با امکانات موجود و محدودیت‌هایی که ناشی از تحریم‌هاست به نظر نمی‌رسد با روش‌های قبلی بتوانیم ناترازی‌ها را به زودی حل کنیم و این موضوع می‌تواند در صورت تداوم آسیب بسیار جدی به صنعت و تولید کشور وارد کند و بازار نگران تداوم ناترازی‌ها و عدم ارائه راهکار مناسب برای رفع ناترازی‌ها و حتی ناتوانی دولت در عدم ارائه راهکار جدید است.

بنابراین به نظر می‌رسد گره کور چند وجهی از جمله تنش‌های سیاسی و بی ثباتی‌های اقتصادی از جمله ناامیدی‌ها و نگرانی‌ها نســـبت به عدم بهبود و اصلاح سیاســـت‌های اقتصادی گذشته و همینطـــور ناتوانی در ارائه راهکارهـــای جدید در برون رفت از ناترازی‌هـــا، همچنان بازار را نگران کرده و هنوز نشـــانه و پیامی برای اینکه بخواهد این روش تغییر کند تا بتواند خوش‌بینی‌هایی برای بهبود بازار سرمایه به وجود آید، وجود ندارد.

امیدوارم تنش‌های سیاســـی به زودی برطرف شود تا با تدبیری که سیاســـتمداران می‌اندیشـــند به نوعی تمرکز دولت بر تدابیر اقتصادی، رفع مشـــکلات اقتصادی، رفع ناترازی‌ها مثل کسری بودجه، حامل‌های انرژی، ناترازی سیســـتم بانکی، صندوق‌های بازنشستگی که روز به روز عمیق تر می‌شود، اتفاق بیفتد.

در بحران‌ها، دولت اوراق روی کانتر می‌گذارد!

برزوحق شناس
کارشناس بازارهای مالی

بورس در حال حاضر درگیر ریســـک و سیاست‌گذاری اشتباه است. شرایط ایران یک شـــرایط پرتنـــش از لحاظ سیاسی اســـت و بازار سرمایه را تحت تاثیر قرار داده اســـت. در شرایط ابهام بازارها گارد احتیاطی به خود می‌گیرند و این کاملا امری طبیعی اســـت. اما مشـــکلات بازار سرمایه ناشی از یک عامل خاص نیســـت، بلکه ترکیبی از عوامل مختلف است که به ضرر بازار سرمایه عمل می‌کنند.

در شـــرایط افزایش ریسک‌ها، معمولا سیاســـت‌گذاران اقتصادی اقدام به تزریق نقدینگی به بازار ســـهام می‌کنند، اما در حال حاضر دولت به دلیل مشکلات مالی، سیاست‌های انقباضی را در پیش گرفته و این امر به بازار سرمایه آسیب می‌زند، به گونه‌ای که اگر همه ریسک‌های سیاسی همین الان صفر شـــود بازار سرمایه با یک سیاست انقباضی عجیب و غریبی که بانک مرکزی حاکم کرده، روبه‌رو اســـت و نه تنها عقب نشـــینی نمی‌کند بلکه آن را تشـــدید هم می‌کند که این خود بـــه تنهایی می‌تواند عاملی باشـــد که بازار را به رکود ببرد. قابل ذکر است که در بحران کرونا، آمریکا برای بازار ســـهام یک بســـته ســـنگین حمایتی در نظر گرفت. یعنی این وظیفه سیاست‌گذار است. الان ریسک در بازار بالاست و دولت باید تزریق سنگین نقدینگی در بازار سرمایه داشته باشد، اما دولت دقیقا نقطه مقابل بازار سرمایه اســـت و در این شـــرایط، اوراق روی کانتر می‌گذارد! یعنی دولت در این شـــرایط تأمین نقدی از بازار ســـرمایه می‌کند! مرا به خیر تو امیدی نیست شر مرســـان؛ دقیقا حکایت از کار دولت دارد. اصلا بازار سرمایه حمایت را نخواسته، دولت تأمین مالی خود را از بازار متوقف کند. البته از دولت سیزدهم این کار شروع شده و هنوز هم ادامه دارد.

در حال حاضر بازار دلار و ســـکه ناشـــی از افزایش تنش‌هـــا، روند رو به بالا گرفتند، اگر تنش‌های منطقه نبود بازار در حوزه دلار و ســـکه هم در رکود بود. وقتی سیاست، انقباظی رکودی است طبیعتا بازارها در رکود خواهند بود. در شـــرایط رکودی، بازار سرمایه اکثرا به دلیل ماهیت نقدشوندگی که دارد، رکود را به صورت نزول قیمت نشان می‌دهد، اما ساختار بازار مسکن در رکود، معمولا خیلی شکست قیمتی ندارد و حجم معاملات کاهش پیدا می‌کند.

در نتیجه، در درجه اول تا ســـطح تنش‌ها بالاســـت بازار ســـرمایه کارش ســـخت است، مگر اینکه دولت تزریق سنگین نقدینگی ۳۰ همت به بازار داشته باشد یا خط اعتباری برای کارگزاری‌ها و بانک‌ها باز کند و یا اوراق تبعی منتشـــر کند. راه‌های زیادی است بدون اینکه به چاپ پول سنگین منتهی شود، دولت بتواند برای بازار انجام دهد؛ منتها اراده تیم اقتصادی دولـــت را می‌خواهد که فعلا دیده نمی‌شـــود. در سیاســـت انقباضی بازار سرمایه شـــرایط خیلی سختی خواهد داشت. با توجه به شرایط منطقه و سیاست‌های موجود در بازار ســـرمایه، سرمایه‌گذاران در چنین شرایطی قطعا بازار ســـرمایه را دیگر پناهگاه امنی برای دارایی‌های خود نمی‌دانند. در واقـــع، جو روانی منفی حاکم بر بازار، نگرانی‌ها را نســـبت به ادامه این روند نزولی، تشدید خواهدکرد.

آینده بازارها مبهم است

علی بخشنده
کارشناس بازارهای کالایی

سایه جنگ باعث ایجاد ابهام و ترس زیادی در بین ســـرمایه‌گذاران شده است و افزایش نوسانات در بازارهای ســـهام و بورس کالا نگرانی شدیدی برای سرمایه‌گذاران ایجاد کرده است و ســـرمایه‌گذار چه در بازار کالایی و چه در بازار اوراق بهادار با دید سرمایه‌گذاری، خرید انجام نمی‌دهد، زیرا آینده خیلی مبهم است.

از آنجا که یکســـری محدودیت‌ها در تأمین بـــرق در صنایع فولادی در تابستان وجود داشته و الان هم آغاز قطعی گاز است، برنامه تولید صنعت فولاد با مشکل مواجه خواهد شد. با توجه به اینکه وضعیت فلزات خوب نبـــوده، رکود کنونی هم در صنعت ســـاختمان وجـــود دارد. در صنعت پتروشیمی و ســـایر محصولات که با نرخ نیمایی قیمت‌گذاری می‌شود با توجه به اینکه قیمت ارز نیما به قیمت ارز بازار نزدیک می‌شـــود هم جذابیت‌های در بورس را کمتر می‌کند و در زمینه مشتقات نفتی و قیر با توجه به اینکه سیاست‌های برگشـــت ارز صادراتی خیلی سختگیرانه اجرا می‌شود، بسیاری از واحدها در این زمینه با مشکل مواجه هستند. با کمبود خوراک در پالایشگاه‌های هیدروکربنی بسیاری در ورطه تعطیلی هستند و بسیاری هم تعطیل شدند.

دولت چهاردهم جدیدا کار خود را شروع کرده که برای ارزیابی باید یک دوره شش ماهه بگذرد، اما تا به الان آنچه که در سازمان بورس حداقل دیده شده که تاکنون دیده نشده بود، نظرخواهی از تمام ارکان بازار برای بهبود بود که کار درستی است. ممکن است پیشنهادهای ما راه به جایی نبرد، اما همین‌که اعلام آمادگی برای گوش دادن کردند یعنی قرار است تغییراتی برای بهبود انجام شود.

البته شرایط در حال حاضر بازار را نمی‌توان به گردن دولت فعلی انداخت و هنوز هم عملکردش مشخص نیست. ولی وضعیت سیاسی، اقتصادی و ریســـک جنگ باعث تشدید مشـــکلات بازارها از جمله بازار سرمایه و بورس کالا شـــده است. در بازار سهام وقتی اعتمادی وجود نداشته باشد قطعا جذابیتی برای جذب سرمایه‌گذار وجود نخواهد داشت. بازار سهام از سال ۱۳۹۹ جذابیت خود را برای عموم مردم از دست داده، زیرا بسیاری از مردم ســـرمایه خود را در بازار ســـهام از دست داده اند و تجربه خوبی برای عموم مردم وجود ندارد. به همین دلیل اگر شرایط سیاسی هم رو به بهبود بود باز هم جذب منابع برای بازار ســـرمایه با توجه به نرخ تورم بالا و نرخ بهره بالا کار ســـختی بود، ولی ســـایه جنگ هم مزید بر علت شـــد. شرایط برای سهامداران بازار سرمایه اصلا خوب نیست و یک بازار متعادل نیازمند شـــفافیت، ثبات قوانین و فارغ از ریسک سیستماتیک است که متاسفانه فقدان این عوامل حس می‌شود.

بازار سرمایه تحت تاثیر اقتصاد کلان و ریسک سیاسی است

سیروان امینی
مدیرعامل شرکت سبدگردان سیروان

بازار ســـرمایه یک بخش از اقتصاد است و تاثیرات خود را از فضای کلی اقتصادی می‌گیرد. اکنون کلیت اقتصاد تحت تاثیر عوامل کلانی ســـوای ریســـک‌های سیاســـی، از جمله عوامل متغیرهای اقتصاد کلان مثل نرخ بهره، کسری بودجه، رکود در بخش‌های مختلف اقتصادی است که قطعا بازار سرمایه از این شرایط تاثیرپذیری دارد. بنابراین ریزش اخیر بورس را باید از دو دیدگاه داخلی و خارجی مورد بررســـی قرار داد که مهمترین مشـــکل داخلی، مطرح شدن بحث بودجه و تغییرات ایجاد شده در حوزه کلان اقتصادی است.

دولت باید یک برنامه برای خروج از رکود اقتصادی داشته باشد و اگر آن برنامه کارکردهای درست خود را نداشته باشد انتظار از بازار سرمایه برای داشتن کارکرد درست یک انتظار نادرست و نابجایی است. بازار سرمایه در حال حاضر تحت تاثیر عوامل اقتصاد کلان است و هر زمانی که این عوامل با اصلاحاتی روبه‌رو شود و یا شرایط بهبود دیده شود، قطعا می‌توان انتظار یک بازار پویا از بازار سرمایه داشت.

اقتصاد تحت تاثیر عوامل سیاســـی و متغیرهای دیگر اســـت که دولت خود در رقم زدن آن تاثیر داشته و اگر به واسطه وضعیت موجود در کسری بودجـــه‌ای کـــه وجود دارد، وارد بازار شـــود تاثیرپذیری زیادی نخواهد داشـــت، ولی نه صرفا با تزریق منابع مالی بخواهد اســـترس بازار را کاهش دهـــد همیـــن که بتواند قدرت پیش بینی پذیری برای بازار ســـرمایه رقم بزند، می‌تواند به بازار کمک کند. زیـــرا مهمترین عاملی که باعث تفاوت سرمایه‌گذاری در بورس با دیگر بازارها شده است، طول مدت سرمایه‌گذاری در این بازار است که این بازار، بازاری کوتاه مدت برای مدت یک یا دو ماهه نیســـت بلکه بازار بلندمدتی اســـت که باید سهامداران با نگاه میان مدت سه ساله یا بلندمدت پنج ساله به این بازار نگاه کنند و پیش بینی از بازار بستگی به سیاست‌ها یا متغیرهای کلان داخلی و بیرون کشور دارد. نرخ بهره‌ای که در نظام پولی کشور وجود دارد دقیقا یک ساختار نامنظم است و هر روز تحت تاثیر عوامل زیادی مثل انتشار اوراق جدید است که زمان بندی خاصی برای اوراق وجود ندارد و با همین موضوع بازار تحت تاثیر قرار می‌گیرد. بنابراین ابزارهایی مانند اوراق که در بازار برای مردم تعریف شده است در این شرایط نمی‌تواند کمک کننده برای حفظ تعادل در بازار باشد و دولت هم می‌داند که نمی‌تواند به آنها به عنوان راه برون رفت به عنوان تأمین نقدینگی نگاه کند.

اقتصاد با خطر مواجه است

یوسف امین داور
کارشناس بازار سرمایه

همـــه عوامـــل از جمله مشـــکلات اقتصادی، تصمیمات دولت، انتشـــار اوراق بدهـــی و مـــوارد دیگر، اجزای ریسک سیستماتیک هستند. وقتی که کلیت اقتصاد کشور با کسری‌های عظیم در حوزه‌های مختلفی نظیر سوخت، ارز و بانک‌ها مواجه است، اقتصاد به عنوان یک سیستم با خطر مواجه اســـت. تصمیمات دولت نیز در حقیقت واکنشی (هوشمندانه یا نابخردانه) به تنگناهای اقتصادی و سیاســـی کشور هستند. اوراق بدهی نیز آخرین تیر ترکش دولتی هستند که به دلیل تحریم‌ها امکان فروش نفت ندارد و به علت رکود اقتصادی مالیات چندانی هم نمی‌تواند بگیرد.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	مبین	۷,۰۵۰	۸,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	هجرت	۲۴,۰۵۰	۳۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	انتخاب	۱,۲۲۴	۱,۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	تاصیکو	۸,۹۸۰	۱۲,۵۰۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۰
	مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵
	درآمد ثابت	-	-	پوشش ریسک	۲۰
	طلا	-	-	پوشش ریسک	۲۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کچاد	۲,۹۳۶	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرود	۳,۷۲۰	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۲,۶۲۱	۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	شگستر	۱,۵۹۹	۲,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
بلند مدت	فملی	۵,۵۳۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق طلا	۳۵۰,۴۳۷	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	فولاد	۳,۷۹۱	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان زاگرس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وپارس	۲,۲۹۵	۳,۳۰۰	فروش دارایی و بهبود عملکرد در سال های آتی	۱۵
	بترانس	۲,۲۴۸	۲,۹۰۰	رشد فروش ماهانه P/E مناسب	۱۵
	وخارزم	۱,۶۹۱	۲,۳۰۰	P/E و P/NAV مناسب تغییر ساختار	۱۵
	زکوثر	۲۱,۷۸۰	۲۹,۰۰۰	P/E مناسب نزدیکی به مجمع	۱۵
	تمپتی	۴,۰۷۰	۵,۳۰۰	P/E مناسب رشد فروش	۱۰
بلند مدت	جواهر	۱۶,۴۰۰	-	پوشش ریسک‌های سیاسی	۱۵
	فردا	۲۳,۲۷۳	-	کاهش ریسک پرتفوی و تامین نیاز نقدینگی درصورت نیاز	۱۵

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبد گردان نوین نگر

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	طلوع	۴,۵۳۰	-	پوشش ریسک	۳۰
	طلا	۳۵,۲۰۰	۴۳,۶۰۰	پوشش ریسک ژئوپلیتیک	۴۰
	ونوین	۳۵۸	۵۳۰	نسبت P/E پایین نسبت به میانگین صنعت	۱۰
	خموتور	۳۷۲	۵۵۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
کوتاه مدت	غدیس	۱,۶۳۶	۲,۲۰۰	-	۱۰

شفافیت

تعریف استراتژی خروج

معامله‌گران عمدتا این تفکر را دارند که پیدا کردن بهترین زمان و نقطه برای ورود به یک معامله و سرمایه‌گذاری اهمیت بالایی دارد و شرط موفقیت در معاملات همین است، در حالی که این تفکر اشتباه است. در واقع معامله‌گرانی موفق خواهند بود که به همان میزان که به نقاط ورود به معامله توجه دارند، به زمان خروج از معامله نیز اهمیت دهند. بنابراین داشتن استراتژی معاملاتی خروج از اهمیت بالایی برخوردار است.

استراتژی خروج، اصول یا برنامه‌ریزی مشخص برای خارج شدن از معاملات است که عمدتا به فروش دارایی ختم می‌شود. علیرغم برخی تصورات فردی سیو سود در عین سادگی بسیار دشوار است.

«طمع» به عنوان متهم اصلی برای شکست در معاملات شناخته می‌شود، چرا که میل به سود بیشتر در تمامی انسان‌ها به صورت ذاتی وجود دارد و فردی برنده است که این میل را به درستی و در شرایط مناسب کنترل کند. زمان خروج از معامله به اندازه زمان ورود بااهمیت است. در این مطلب به تعریف استراتژی خروج از معامله و بررسی انواع آن پرداخته شد. افراد می‌توانند با داشتن استراتژی خروج مناسب باتوجه به ویژگی‌های شخصیتی خود، از زیان جلوگیری کنند.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان تصمیم

بازدهی ۲۷ درصدی صندوق تصمیم

شرکت سبدگردان تصمیم از بهمن‌ماه ۱۳۹۳ پس از دریافت مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالیت خود را در زمینهٔ 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 با درآمد ثابت تصمیم

سبدگردان تصمیم در مهرماه ۱۳۹۸ نخستین صندوق سرمایه‌گذاری خود را با هدف جذب منابع ریسک‌گریز بازار در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که با نماد «تصمیم» در بورس قابل معامله است در حدود ۱۲۶۰۰ میلیارد ریال نوسان دارد. با توجه به ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت، بازار سهام تنها سهمی ۶ درصدی در سبد دارایی آن دارد و مدیران صندوق بیشترین سهم از سبد را به ترتیب با ۵۱ و ۳۹ درصد به بازار بدهی و سپردهٔ بانکی اختصاص داده‌اند. تصمیم در ۱۲ ماه اخیر ۲۷ درصد بازدهی داشته که این رقم در مقایسه با سود سپردهٔ بانکی و عملکرد بسیاری دیگر از رقبا بالاتر بوده است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی تصمیم‌ساز

تصمیم‌ساز، دومین صندوق سبدگردان تصمیم است که در اردیبهشت ۱۴۰۰ فعالیت خود را در گروه صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی آغاز کرده است.

همانطور که از نام صندوق پیداست، فعالیت اصلی این صندوق‌ها بازارگردانی و کمک به نقدشوندگی بازار در ازای دریافت کارمزد بازارگردانی است و به همین خاطر سرمایه‌گذاری در آن‌ها معمولاً برای اشخاص حقیقی امکان‌پذیر نیست. تصمیم‌ساز در ماه گذشته حدود ۲۵درصد بازدهی داشته است.

صندوق سهامی هوش تصمیم

با هدف جذب بیشتر سرمایه‌های ریسک‌پذیر، صندوق قابل معاملهٔ سهامی هوش تصمیم در مهرماه ۱۴۰۲ تأسیس شد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق اکنون در نزدیکی ۳۹۱ میلیارد ریال قرار دارد و مدیران صندوق سهمی ۹۰ درصدی از پرتفوی آن را به بازار سهام و به خصوص گروه‌های «فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط»، «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» و «بانک‌ها و مؤسسات اعتباری» اختصاص داده‌اند. در نخستین سال فعالیت هوش تصمیم، شرایط کلی بازار سهام به گونه‌ای بود که بسیاری از صندوق‌های سهامی بازدهی چندانی نداشتند و بعضاً زیان‌ده بوده‌اند.

در ماه‌های پیش‌رو در صورت بهبود روند معاملات، می‌توان ارزیابی بهتری از عملکرد این صندوق در مقایسه با شاخص کل ارائه کرد.

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

رسام — صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان تصمیم

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
قابل معامله بادرآمد ثابت	تصمیم	۱۳۹۸/۰۷/۲۸	۶	۳۹	۵۱	۴	۱۲۶۰۴	۲/۴	۲۶/۹	۲۴۷
اختصاصی بازارگردانی	تصمیم‌ساز	۱۴۰۰/۰۲/۰۴	۳۲	۳۲	۰	۳۶	۴۷۰	۲۴/۶	-۱۷/۵	۶۰
قابل معامله سهامی	هوش تصمیم	۱۴۰۲/۰۷/۱۵	۹۰	۸	۰	۲	۳۹۱	-۲/۳	-۳/۷	-۳

سهام عدالت

واریز مرحله سوم سود سهام عدالت

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

***

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری مرکزی گفت: واریز مرحله سوم سود سهام عدالت عملکرد مالی ۱۴۰۱ همچنان از سوی برخی ناشران صورت نگرفته بر همین اساس هم نتوانستیم واریز سود سهام عدالت و سود وراث را تاکنون داشته باشیم. در صورت واریز سود مرحله سوم و تسویه آن عملکرد مالی ۱۴۰۱ سود وراثی که تمام مراحل انتقال سهام عدالت متوفی خود را انجام دادند هم به شکل کامل واریز خواهد شد، اما باید تاکید کرد که یکی از مهم‌ترین شروط واریز آن برای متوفیان برای وارث سجامی شدن آنهاست. چرا که باید شماره شبا برای هر کدام از وراث داشته باشیم بنابراین تا زمان باقی مانده است وراث می‌توانند از مسیر شعب بانک‌های منتخب و کارگزاری‌های منتخب اقدامات مربوط به انتقال سهام عدالت متوفی خود را داشته باشند.

معرفی کتاب

اعترافات یک معامله گر

کتاب اعترافات یک معامله‌گر (آشنایی با رفتار خودشیفته‌ها در زندگی و معامله‌گری) نوشته زینب آذریان در ۳ فصل و ۱۶۸ صفحه توسط انتشارات چالش منتشر شده است. این کتاب، خودشیفته‌ها را از دو جنبه مهم روابط و پول بررسی کرده است.

در فصل اول، با خودشیفته‌های سالم و بیمارگونه و منشاء خودشیفتگی آشنا می‌شوید. فصل دوم، خودشیفتگی و روابط را بررسی کرده است و در فصل سوم، ارتباط خودشیفته‌ها با پول و دنیای سرمایه‌گذاری و معامله‌گری مورد بررسی قرار گرفته است.

داستان عقرب و قورباغه، قصه زندگی خودشیفته‌ها و قربانیان آن‌هاست. خودشیفته‌ها و دیگر شخصیت‌های تاریک، همواره به دیگران آسیب می‌رسانند و برای تمام کارهای که انجام می‌دهند و بلاهایی که بر سر اطرافیان می‌آورند، توجیحات مختص به خود را دارند. این افراد با شرمسار کردن دیگران، آن‌ها را در دام خود گرفتار می‌کنند. بدین ترتیب می‌توانند به‌راحتی از آن‌ها سوءاستفاده کنند؛ اما افراد آگاه وارد بازی‌های خودشیفته‌ها نمی‌شوند و از دامی که برایشان پهن شده است، جان سالم به در می‌برند.

فرهنگ‌سازی

فیلم «شادروان» از منظر سواد مالی

کمیل روئی
کارشناس آکادمی هوش مالی

همواره با رفتن عزیزی، دغدغه و نگرانی دیگری نیز می‌آید؛ مراسم آبرومندانه و حفظ شأن متوفی و خانواده‌اش. حسن آقای داستان به دیار باقی می‌رود و هم‌زمان چند مسأله باقی می‌گذارد: ترخیص از بیمارستان، هزینهٔ پذیرایی از خویشاوندان و مراسم کفن و دفن. حسن آقا تدبیری برای این روزها کرده؛ یک کارت بانکی حاوی تمام یارانه‌های واریزی دولت؛ نکته‌ای چشمگیر از منظر سواد مالی و فکری برای روز مبادا.

اما ماترک حسن آقا ناکافی بود. به بیان فیلم، یارانه حتی کفاف دفن و کفن را نمی‌دهد. در عین حال، ناآگاهی خانواده از قوانین بانکی منجر به نبود دسترسی به همین پول ناکافی است. این هر دو، سرفصل خرج و پس‌انداز را در این فیلم پر و پیمان می‌کند.

نداشتن صندوق اضطراری برای ترخیص جنازه از بیمارستان، گره اصلی داستان است؛ اما همین موضوع، گره فرعی دیگری می‌آفریند. خویشاوندان از دور و نزدیک به منزل متوفی می‌آیند که تسلی خاطر آن‌ها باشند و البته که تا جنازه دفن نشود، نخواهند رفت. فیلم با بیانی اغراق‌آمیز و طنز این فرهنگ غلط را نقد می‌کند و این مادر و دختر هستند که نگران و دندان بر جگر هر وعده را فراهم می‌کنند.

همین مادر و دختر سرفصل کاریابی و درآمد را در فیلم باز می‌کنند؛ تولید و شست‌وشوی سبزی و ایجاد ارزشی افزوده و فروش آن. در مقابل، پسران غیرمولد هستند. مادر همتش این است که با سیلی صورت خود را سرخ نگه دارد که در قاموس سواد مالی به معنی استفاده نکردن از شبکهٔ اجتماعی حامی است. به تدریج که صورت خانواده سرخ‌تر و سرخ‌تر می‌شود، خویشاوندان و همسایه به موضوع پی می‌برند و وارد عمل می‌شوند. شادروان، روان شاد حسن آقاست که تصور کرده با یارانه می‌تواند گام‌های پایانی را به سمت دیار باقی بردارد. حتی چنین گام‌هایی نیاز به پول دارد و آگاهی از امور مالی در این فرایند یاریگر است.

آکادمی هوش مالی — نسبت طلایی زندگی

کانال برتر

درس‌های اخلاق در شرایط بحران

این روزها که سایه جنگ بر سر خاورمیانه خیمه افکنده و متغیرهای اقتصادی هم‌چون آهوان گریزپا، مشغول جست‌وخیز هستند و مدام بالا و پایین می‌روند، عقلانی‌ترین‌کار، بردن دارایی‌ها به پناهگاه امن و خرید دلار و سکه است اما آیا چنین کاری اخلاقی هم هست؟

شخصا در سال‌های گذشته بارها در معرض چنین پرسش‌هایی قرار گرفته‌ام، اما معمولا از پاسخ دادن طفره رفته‌ام، اما اگر پاسخ درست داده‌ام، حتما این نکته را اضافه کرده‌ام که بهتر است در چنین مواقعی نفع شخصی را کنار بگذاریم تا وضعیت از این که هست، آشفته‌تر نشود.

اگر تحولات بازارها را دنبال کنید، با نظر برخی اقتصاددانان و مشاوران مالی مواجه می‌شوید که به مردم توصیه می‌کنند تا می‌توانند سکه و دلار بخرند تا از نوسان قیمت‌ها در امان بمانند. اگرچه خرید کالا بیش از نیاز، می‌تواند هر فرد یا خانوار را در شرایط افزایش قیمت، از نوسان‌ها مصون بدارد، اما وقتی به صورت رفتار گروهی در می‌آید، باعث افزایش التهاب در بازار دارایی‌ها می‌شود که این اتفاق زیان کل جامعه را به دنبال دارد.

@mohsenjalalpour

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	۳۰
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک و جبران تورم	۳۰
	فولاد	۳,۷۹۱	۵,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	فملی	۵,۵۳۰	۷,۴۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	نوری	۱۶۵,۷۶۰	۱۸۵,۰۰۰	رشد درآمد فصلی و P/E پایین	۱۰
	پارسان	۳۶,۰۷۰	۴۵,۰۰۰	P/NAV مناسب و عملکرد مناسب سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان داریوش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۳,۸۰۰	۴,۷۰۰	پتانسیل سودآوری و P/E مناسب	۱۰
	کحافظ	۲,۶۰۰	۳,۴۵۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۰
	جواهر	۱۸,۰۰۰	-	-	۳۵
	شپدیس	۲۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۰
	اونیکس	۱۳,۸۱۲	-	-	۲۵
بلند مدت	فغدیر	۶,۰۰۰	-	طرح توسعه	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پخش	۴,۴۰۸	۵,۶۷۰	پی بر ای آینده‌نگر مناسب در میان شرکت‌های پخشی تکنیکال مناسب	۱۰
	پارسان	۳۵,۱۰۰	۴۳,۹۰۰	پی بر ناو مناسب، تقسیم سود نقدی مناسب در شش‌ماهه دوم سال ۱۴۰۳س	۱۰
	ونوین	۳,۵۸۸	۴,۶۶۰	تحولات بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	شپدیس	۱۹۴,۲۵۰	۲۴۸,۲۳۰	افزایش قیمت اوره ایران به محدوده ۳۲۰ دلار، نزدیکی به مجمع شرکت	۱۵
	حکشتی	۷,۸۴۰	۱۰,۸۳۲	پی بر ناو حدود ۳۰ درصدی پی بر ای آینده‌نگر زیر ۴ واحدی	۲۰
	غشصفا	۵,۳۰۰	۷,۷۶۰	افزایش نرخ فروش محصولات، پی بر ای حدود ۴ واحدی برای سال مالی ۱۴۰۴	۲۰
	فنورد	۶,۵۵۰	۹,۲۶۷	پیش‌بینی سود حدود ۱۷۰ تومان و پی بر ای مناسب، سود مناسب تولید ورق در شرایط کنونی	۱۵

۸ سبد پیشنهادی شرکت شرکت سبدگردان هدف

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دی	۷۳۲	۱,۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
	خزامیا	۳,۱۴۴	۵,۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صبای هدف	۱۰,۰۱۹	۱۰,۲۵۰	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
بلند مدت	فخاس	۳,۵۴۲	۵,۵۰۰	افزایش تولید، دارا بودن طرح توسعه و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	غچین	۳,۶۲۲	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	وبملت	۱,۸۳۱	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.