فرا رسیدن سالروز شهادت ام‌ابیها، حضرت فاطمه زهرا(س) را تسلیت عرض می‌نماییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

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

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

سال دوازدهم ■ شماره ۵۶۹ ■ هفته دوم آذر ■ شنبه ۱۰ آذر ۱۴۰۳ ■ ۳۰ نوامبر ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

بازگشت حقیقی‌ها

صفحه ۲

چه‌کسی بر صندوق‌های رمز ارز نظارت می‌کند؟

صفحه ۴

زمستان سخت برای صنعت خاکستری

صفحه ۶

رشد پتروشیمی‌ها با دلار نیمایی

صفحه ۵

مدیرعامل سبدگردان سورنا هشدار داد:

مراقب صندوق‌های طلا باشید

صفحه ۱۴

مدیرعامل شرکت بیمه سرمد تبیین کرد:

برنامه توسعه کمی و کیفی «وسرمد»

صفحه ۹

«وبملت» زیر ذره‌بین

- «تپسی» رکورد شکاند
- «تکاردان» یک ماهه ۳۱۸ درصد رشد داشت
- درآمدی نزدیک به ۴ همت نصیب «ومهان» شد
- همکاری «فصبا» با دو دانشگاه دولتی
- رشد ۱۰۸ درصدی حق بیمه تولیدی «بنو»
- کاهش ۱۰ درصدی فروش «ولملت»
- سود نمادهای بانکی از نرخ تسعیر ارز چقدر است؟
- جهش ۵۰ درصدی درآمدهای بیمه ای «ما»
- هشدار بازرسی به «فملی»؛ باشگاه‌داری ممنوع!
- درآمد «قرن» ۶۴ درصد رشد داشت
- «شپدیس» ۳۷۰۰ تومان سود تقسیم کرد

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

ثبات مالی عامل افت نرخ سود اخزا

جواد آزاد کنستانی

وزارت امور اقتصادی و دارایی (خزانه‌داری کل کشور) برای تأمین مالی اقتصاد کشور با هدف کاهش تبعات تورمی، در سال جاری نسبت به انتشار اوراق دولتی به مبلغ ۲۵۴/۶ همت (معادل کل ظرفیت مندرج در قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور) و نیز عرضه آن اقدام کرده است. سفارش‌های متقاضیان خرید اوراق از طریق سامانه‌های بازار بین‌بانکی کارگزاری بانک مرکزی و مظنه‌یابی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران اخذ می‌شود.

صفحه ۲

بیرمان

تداوم روزهای سبز بورس

انتظار از افزایش سودآوری بنگاه‌ها، عامل رشد بازار است

روح الله حسینی مقدم

دلیل؛ کاهش فاصله دلار نیمایی و آزاد

علی خوش طینت

تاثیر عوامل مختلف در رشد شاخص کل

علی اسکینی

همه اتفاقات به نفع بازار سرمایه است

باقر خادمی

صفحه ۱۵

اخبار هفته

تولید گاز و فرآورده های اصلی افزایش یافت

وزیر نفت گفت: تولیدگاز در ۳ ماه گذشته ۲۵ میلیون متر مکعب و فرآورده های اصلی ۵ میلیون لیتر افزایش یافته است.
محسن پاک نژاد افزود: وزارت نفت در بدو استقرار دولت چهاردهم، نسبت به شناسایی گلوگاه‌های اصلی اقدام و در این زمینه برنامه‌ریزی جامعی انجام داد. ناوگان حمل سوخت یکی از گلوگاه‌های انتقال نفت و گاز وارداتی از بنادر جنوبی به سمت شمال کشور بوده که افزایش یافته است و نفت و گاز تحویلی به نیروگاه‌ها نیز به همین دلیل با افزایش روبه رو بوده است. این عدد حدود ۸۲۰ میلیون لیتر نسبت به زمان مشابه در سال گذشته کمتر بوده و فاصله زیادی تا ۳ میلیارد لیتر مورد نیاز برای شرایط پایدار نیروگاهی است. با در نظر گرفتن همه موارد در ۳۱ مرداد ماه سال جاری موجودی نفت و گاز نیروگاهی چیزی حدود یک میلیارد و ۸۰۰ میلیون لیتر بوده است که نسبت به سال گذشته ۴۳ درصد کمتر بوده است.

در تامین و تولید برق هیچ محدودیتی نیست

وزیر نیرو گفت: در چند روز اخیر وضعیت تامین برق خوب بوده و توانستیم سوخت کافی دریافت کنیم از این رو خاموشی‌ها نیز اعمال نمی‌شود.
عباس علی‌آبادی گفت: روند تولید مصرف برق در ایران با دنیا تفاوت های اساسی دارد و باوجود اینکه از سال ۵۷ تاکنون رشد جمعیت جهان مشابه ایران بوده ، اما رشد مصرف برق در جهان ۴/۳ و در ایران رشد تولید مصرف برق ۲۳ برابر شده است. وی افزود: میانگین رشد مصرف پیک سالانه در ۱۰ سال گذشته حدود ۷/۴ درصد بود در سال جاری با افزایش ۶۵۰۰ مگاوات به حدود ۲ برابر رسیده است. کاهش سوخت گاز تحویلی به نیروگاه‌ها از ابتدای سال جاری و ضرورت استفاده از ذخایر مخازن گازوئیل به عنوان سوخت جانشین جهت جبران آن منجر به کاهش این مخازن شده که به منظور جلوگیری از کاهش بیشتر، نمی‌توان از ظرفیت نیروگاه موجود که آمادگی کامل برای تولید برق اضافه‌تر بر نیاز مصرف‌کنندگان دارند، استفاده کرد.

ایفای نقش ایران در تغییر پارادایم صنعتی جهان

وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: افزایش قدرت ایران در نظم جدید بین‌المللی به ما این امکان را داده است که در حوزه‌هایی همچون مبارزه با تغییرات اقلیمی، انتقال فناوری و سرمایه‌گذاری‌های مشترک نقش فعالی ایفا کنیم.
عبدالناصر همتی افزود: تغییر پارادایم و اثر آن بر رابطه بین سیاست صنعتی و استراتژی ترویج سرمایه‌گذاری، نه‌تنها مسیر آینده اقتصاد جهانی را تعیین می‌کند، بلکه سرنوشت همکاری‌های بین‌المللی و کیفیت زندگی مردم در سراسر جهان را نیز شکل خواهد داد. وی ادامه‌داد: بحران‌های اقلیمی، تغییرات ژئوپلیتیک، نوسانات شدید در حوزه انرژی و نابرابری‌های ناشی از ظهور فناوری‌های نوین مانند هوش مصنوعی بلاکچین و انقلاب دیجیتال، فقط بخشی از این تحولات هستند. رشد اقتصاد جهانی که طبق داده‌های بانک جهانی در دهه گذشته سالانه معمولاً کمتر از ۳.۵ درصد بود، اکنون با عدم اطمینان‌های فزاینده‌ای روبه‌رو شده است.

کسب و کارها ریشه گرانی و تورم نیستند

رئیس مجلس گفت: گاهی از گرانی و تورم می‌گوییم اما برای مبارزه با آن به فروشگاه‌ها و مغازه‌ها یعنی سراغ کاسب‌ها می‌رویم اما این قشر، باعث و بانی تورم نیستند و راهکار حل گرانی و تورم نیز دنبال کردن و تنبیه کردن آنها نیست؛ البته منکر این نیستم که ممکن است بخشی از آنها گرانفروشی کنند اما این افراد ریشه گرانی و تورم نیستند.
محمدباقر قالیباف در ادامه ریشه گرانی و تورم را میرداماد، پاستور و بهارستان که بانک مرکزی، دولت و مجلس هستند معرفی کرد و ریشه آن را بازار ندانست و گفت: طبیعتا این موضوع دو علت اساسی دارد. یک علت آن بانک‌ها هستند به این معنا که نقدینگی و پایه پولی را افزایشی می‌دهند که باعث می‌شود ارزش پول ملی را از دست بدهیم و تورم ایجاد شود. این ناشی از این است که هزینه‌های دولت را افزایش می‌دهیم و رشد اقتصادی نداریم؛ بعد برای آن اوراق صادر کرده و تکلیف مالایطاق می‌کنیم.

سرمقاله

ثبات مالی عامل افت نرخ سود اخزا

جواد آزادکنستانی
رئیس مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت

وزارت امور اقتصادی و دارایی (خزانه‌داری کل کشور) برای تأمین مالی اقتصاد کشور با هدف کاهش تبعات تورمی، در سال جاری نسبت به انتشار اوراق دولتی به مبلغ ۲۵۴/۶ همت (معادل کل ظرفیت مندرج در قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور) و نیز عرضه آن اقدام کرده است. سفارش‌های متقاضیان خرید اوراق از طریق سامانه‌های بازار بین‌بانکی کارگزاری بانک مرکزی و مظنه‌یابی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران اخذ می‌شود. در مجموع عرضه‌های ارائه شده، تاکنون حدود ۲۳۸ همت به حساب خزانه‌داری کل کشور واریز شده است. در مقابل مبلغ تامین شده از طریق انتشار اوراق در سال جاری، تاکنون نزدیک به ۱۸۴ میلیارد تومان برای تسویه اصل و فرع اوراق منتشره قبلی پرداخت شده، بنابراین خالص نقدینگی جذب شده توسط دولت از طریق انتشار اوراق نقدی مصوب بودجه سال ۱۴۰۳ حدود ۵۴ میلیارد تومان است. نکته حائز اهمیت در انتشار اوراق در سال جاری، روند مستمر و هفتگی عرضه اوراق از ابتدای سال‌جاری است.
در ارتباط با آینده نرخ سود اوراق دولتی، این نکته حائز اهمیت است که تعیین چارچوب سیاست پولی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران انجام می‌شود و دولت نیز به منظور تامین منابع مالی از طریق انتشار اوراق ناگزیر به تبعیت از شرایط بازارهای پولی و مالی کشور است. همچنین پیش‌تر ساز و کار تعیین نرخ سود اوراق دولتی مطابق ماده (۹) آیین‌نامه اجرایی اوراق سال ۱۴۰۳ کل کشور بدین ترتیب پیش‌بینی شده بود که «نرخ سود موثر اوراق مالی اسلامی موضوع این آیین‌نامه حداقل برابر نرخ سود بین‌بانکی و حداکثر برابر میانگین نرخ موثر سود اوراق مالی اسلامی معامله شده در هفته پیش از برگزاری حراج اوراق مالی اسلامی است».
اضافه می‌شود ساز و کار یادشده بر اساس اصلاحیه بعدی آیین‌نامه اجرایی مذکور به شرح ذیل تغییر یافت:
«نرخ سود موثر اوراق مالی اسلامی در چارچوب شیوه‌نامه اجرایی عرضه اولیه و معاملات ثانویه اوراق بهادار دولتی که به تصویب کارگروهی با مسئولیت وزارت امور اقتصادی و دارایی و با همکاری سازمان برنامه بودجه کشور و بانک مرکزی می‌رسد، تعیین می‌شود.»
بنابراین تعیین نرخ اوراق بر اساس تصمیمات کارگروه یاد شده و با توجه به شرایط جاری کشور و سیاست‌های پولی و مالی خواهد بود. نرخ اوراق متأثر از حجم نقدینگی، نرخ‌های انتظاری از بازارهای موازی و شرایط سیاسی، اقتصادی و ریسک‌های مرتبط است. در ارتباط با آینده انتشار اوراق دولتی در سال‌جاری، با توجه به تکمیل ظرفیت انتشار اوراق از محل قانون بودجه سال‌جاری، وزارت اقتصاد در چارچوب سیاست مالی دولت و حدود مصارف تعیین شده توسط سازمان برنامه و بودجه کشور از طریق مکانیسم تخصیص، بر مبنای مجوزهای قانونی نسبت به انتشار اوراق اقدام می‌کند. از مجموع ۷۰۰ همت اوراق لحاظ شده در لایحه بودجه سال آینده، ۵۰۰ همت برای پوشش مصارف بودجه عمومی کشور و مبلغ ۲۰۰ همت نیز برای اجرای ماده ۱۰ قانون برنامه هفتم پیشرفت با موضوع بهادارسازی بدهی دولت به شبکه بانکی و موسسات اعتباری غیربانکی در نظر گرفته شده است. ضمن آن که تا این تاریخ مجموع تعهدات قطعی دولت در سال آینده بابت اصل و سود اوراق منتشره بیش از ۳۸۰ همت است که احتمال می‌رود این مبلغ با توجه به انتشارهای احتمالی در ادامه سال، بازهم افزایش یابد. همچنین در خصوص بهادارسازی بدهی دولت به شبکه بانکی و موسسات اعتباری غیربانکی لازم به توضیح است که بازپرداخت بدهی دولت می‌تواند توان مالی شبکه بانکی و موسسات اعتباری غیربانکی در این حوزه‌ها را تقویت کرده و بخشی از مشکلات مالی موجود در حوزه پولی را برطرف کند. به منظور اجتناب از اعمال هرگونه شوک احتمالی به نرخ بهره بدون ریسک و متعاقب آن تاثیرات منفی آن بر اقتصاد کشور، پذیرش و عرضه این اوراق با برنامه‌ریزی دقیق و طبق برنامه زمان‌بندی تحت نظارت مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت صورت خواهد گرفت. ضمن اینکه در خصوص خروج نقدینگی، با توجه به اینکه بخشی از انتشار این اوراق در قبال بدهی پرداخت نشده دولت در سال‌های گذشته صورت می‌گیرد، تاثیر انتشار این اوراق از بعد سیاست انقباضی تعدیل می‌شود.
کاهش نرخ سود اوراق بدهی دولتی شامل اسناد خزانه اسلامی (اخزا) در روزهای اخیر عمدتاً ناشی از کاهش نرخ سود انتظاری و ثبات نسبی در شرایط اقتصاد کلان کشور است که باعث شده تا حدودی نرخ بازده تا سررسید اسناد مذکور نیز روند کاهشی به خود گیرد. این موضوع همزمان با کاهش شدت عرضه اسناد یادشده توسط دارندگان اولیه آن (عمدتاً پیمانکاران دولت) نسبت به گذشته در هفته‌های اخیر منجر به کاهش نرخ بازده تا سررسید «اخزا» در بازار بدهی شده است.
روند انتشار اوراق مالی اسلامی از بعد ارتقای شفافیت و انضباط مالی دولت و همچنین تسویه بدهی‌های پیشین دولت اقدامی مثبت قلمداد می‌شود. ضمناً به نظر این مرکز در سال‌های آتی باید تمرکز بیشتر دولت برای تامین مالی پروژه‌های عمرانی و زیرساختی کشور تغییر یابد که این امر مستلزم همکاری سایر نهادها به منظور توقف موتورهای ایجاد بدهی و انضباط بخشی به هزینه‌های بودجه‌ای و فرابودجه‌ای دولت، نهادهای عمومی غیردولتی، شرکت‌های دولتی و... است.

بازگشت حقیقی‌ها

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

روند روبه رشد بازارسرمایه که از اواسط آبان‌ماه شروع شده بود در هفته اول آذرماه ۱۴۰۳ نیز تداوم داشت. این هفته با رشد ۷ درصدی شاخص‌کل همراه بود و شاخص کل به عدد ۲ میلیون و ۴۲۶ هزار و ۱۵۵ واحد رسید، شاخص هم‌وزن هم رشد مشابهی را تجربه کرد. شاخص‌کل در حالی به سقف تاریخی خود در اردیبهشت ۱۴۰۲ نزدیک می‌شود که ارزش دلاری بازار در اردیبهشت سال ۱۴۰۲ حدود ۲۰۰ میلیارد دلار و در حال حاضر ۱۲۵ میلیارد دلار است. در این هفته در ادامه روند هفته قبل سیل ورود نقدینگی اشخاص حقیقی را شاهد هستیم به نحوی که چیزی حدود ۴ همت ورود پول اشخاص حقیقی به بازار را شاهد بودیم. ارزش معاملات خرد دراین هفته کماکان بیش از ۱۰ همت در متوسط روزانه بود. در این هفته بیشترین رشد را نمادهای «غدشت»، «ثامان» و «کیسون» داشتند که به ترتیب رشد حدود ۱۶ درصدی را نصیب سهامداران خود کردند. در سمت دیگر شاهد سقوط ۲۱ درصدی «ولراز»، ۱۳ درصدی «شگستر» و ۱۱ درصد «داوه» بودیم. ۹۳ نمادهای بازار بازدهی مثبت ثبت کردند. «حسیر» افزایش نرخ بلیط قطارهای پنج ستاره خود را افشا کرد. «ختور» نیر نرخ گیربکس و اکسل خود را افزایش داد. نرخ تسعیر بانک‌ها اعلام شد و بر این اساس هر یورو ۵۰۸ هزار و ۴۲۸ ریال و هر دلار ۴۵۷ هزار و ۳۷۴ ریال تعیین شد. غول حفاری سحر ۱ به بزرگترین میدان گازی جهان اعزام شد. به گفته روح‌الله عبدی سرپرست شرکت حفاری شمال، ماموریت جدید این سکو شامل حفاری ۹ حلقه چاه اینفیل در فاز ۱۹ پارس جنوبی به منظور کاهش ناترازی گاز در کشور است.

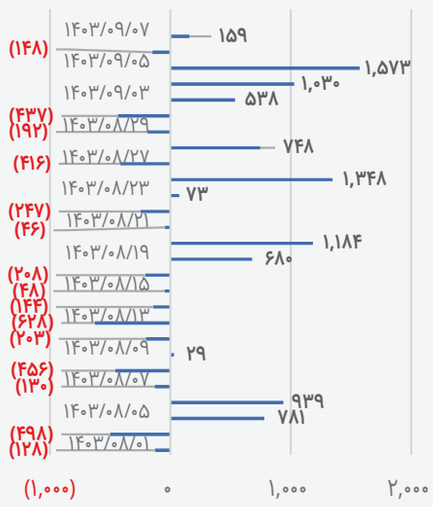
سخنگوی کمیسیون تلفیق ۱۴۰۴ اعلام کرد که کمیسیون تلفیق حقوق دولتی معادن برای سال آینده را ۱۵ درصد تعیین کرد. منابع حاصل از این موضوع در شهرستانی که معدن در آن مستقر هست، هزینه خواهد شد. همچنین طبق یکی دیگر از مصوبات این کمیسیون، مقرر شد؛ ۵۵ درصد حق انتفاع معادن شماره یک و سه گل گهر و چادرملو در اختیار ایمیدرو قرار گیرد.
«فسبزوار» در نامه‌ای به شرکت ملی گاز اعلام کرد با توجه به اعمال اوراق گواهی صرفه جویی مصرف گاز از قطع گاز این شرکت جلوگیری شود. «فنوال» در یک شفاف سازی اعلام کرد نتیجه برگزاری مزایده شرکت ورشکسته آلومینیوم پارس و آثار سود و زیانی احتمالی آن نامعلوم است. «شگستر» اعلام کرد که محصول بایواتانول این شرکت در بورس انرژی پذیرش گرفته است. تپسی اعلام کرد سهم بازار این شرکت در تاکسی آنلاین رشد کرده است. «ثامید» از فروش واحدهای مسکونی خود ۳۰۰ میلیارد سود شناسایی کرد. بعد از گمانه زنی‌ها در مورد افزایش سرمایه ایران‌خودرو، این شرکت رسما شروع فرایند افزایش‌سرمایه خود را تایید کرد. «سفارس» اعلام کرد قصد افزاش‌سرمایه از محل سود انباشته و اندوخته قانونی خود را دارد، این افزایش سرمایه ۲۸۰ درصد است. «غالبر» هم از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت افزایش‌سرمایه ۲۰۵۰ درصدی می‌دهد. «وسپه» افزایش سرمایه ۳۷ درصدی دارد. «رنیک» از قرارداد جدید به مبلغ ۴۰ میلیون درهم خبر داد.
بعد از روند روبه رشد شدید در نمادهای صندوق املاک و مستغلات نمادهای این گروه به منظور شفاف‌سازی متوقف شدند. «شپدیس» در مجمع ۳۷۰۰ تومان تقسیم کرد. «ثغرب» هم ۱۲ تومان توزیع کرد.

معاون پذیرش و ناشران بورس تهران با اعلام تامین مالی موفق شرکت پروژه‌ها در بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای توسط بورس تهران گفت که یکی از مهمترین نقش‌هایی که بازارسرمایه می‌تواند در اقتصاد بازی کند، کمک به تامین مالی بنگاه‌ها، شرکت‌ها و به طور کلی فعالانی است که در اقتصاد یک کشور در حوزه‌های تولید، خدمات و سایر حوزه‌ها درحال فعالیت هستند است.
حمید لطفی، رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار، گفت که در اجرای برنامه‌های سازمان بورس در خصوص کوتاه‌تر شدن فرایند انجام افزایش سرمایه ناشران ثبت شده نزد سازمان و همچنین تطبیق با الزامات مقرر در قانون تأمین مالی تولید و زیرساخت‌ها، دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام ثبت شده نزد سازمان بورس به‌روزرسانی و اصلاح شد. در معاملات بورس کالا سیمان فله هرمزگان رشد ۷۵ درصدی را ثبت نمود و سیمان فله صوفیان رشد ۸۱ درصد داشت. پت تندگویان رقابت ۲۰ درصدی را به خود اختصاص داد. مس کاتد «فملی» رقابت ۴ درصدی را ثبت کرد. در بازارهای جهانی طلا همچنان در کانال ۲۶۰۰ تا ۲۷۰۰ دلاری در نوسان است و در حال حاضر ۲۶۵۰ دلار در هر اونس معامله می‌شود. نفت برنت ۷۲,۵ دلار در بشکه، مس ۹۳۰۰ دلار در تن، هر تن روی ۳۱۱۷، سرب ۲۰۴۵ دلاردر تن، آلومینیوم ۲۶۱۲ دلار در تن در حال معامله هستند. بیت‌کوین بعد از ناکامی در عبور از عدد ۱۰۰ هزار دلاری به ۹۳ هزار دلار افت کرده است.
قیمت دلار در بازار آزاد ۶۹ هزار ۹۰۰ ، دلار نیمایی ۵۱ هزار و ۲۰۰ تومان و هر سکه امامی ۵۱,۴ میلیون تومان است.

ورود ۵ همت نقدینگی به بازار در ۲۷ روز کاری

بررسی‌ها نشان می‌دهد از ابتدای آبان ماه تاکنون بیش از ۵ همت نقدینگی وارد بازار سرمایه شده است. همچنین تنها در هفته اول آذرماه بیش از ۳ همت ورود نقدینگی را شاهد هستیم که نشان از اقبال مردم به بازار سهام است.

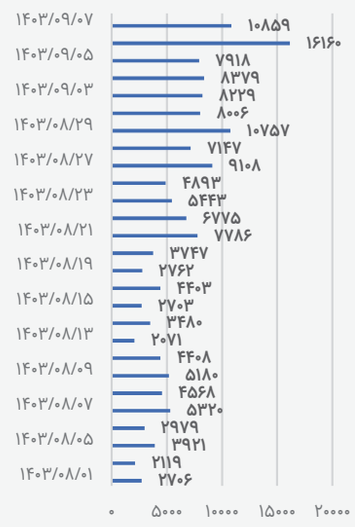
ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



رشد ارزش معاملات خرد

ارزش معاملات خرد نیز از ابتدای آبان‌ماه تا هفته اول آذر رشد قابل ملاحظه ای داشته است. همچنین بیشترین میزان آن در ۶ آذرماه برابر با ۱۶,۱۶ همت بود.

ارزش معاملات خرد (میلیارد تومان)



رویداد هفته

تفکر ضد واردات را باید کنار گذاشت

معـــاون وزیر صمت گفت: این تفکـــر که واردات در تجارت جایگاه مطلوبی ندارد باید کنار گذاشت چرا که واردات و صادرات هر دو بخشی از تجارت هستند و تا تجارت شـــکل نگیرد توســـعه و تولید در کشور رونق نمی‌یابد.

محمدعلی دهقان دهنوی افزود: در کشورهای همسایه مراکز تجاری برپا کنید، ماه گذشته در ارمنستان مرکز تجاری ایران افتتاح شد و ایجاد این مراکز می‌تواند علاوه‌بر خلق درآمدزایی به توسعه تجارت در این کشورها کمک کند. وی با بیان اینکه هدف ما توســـعه تجـــارت اعم از صادرات و واردات اســـت، تصریح کرد: نمایشـــگاه‌ها ابزار توســـعه تجارت هستند و رویدادهای تجاری برای موفقیت باید به مرکز توسعه تجارت تبدیل شوند و برای تحقق این مهم باید دو اقدام عملیاتی شود نخست ایجاد ابتکار و دوم افزایش امکانات در فضای نمایشگاهی. پس باید برگزارکنندگان نمایشگاه در مسیر توسعه تجارت گام بردارند تا به نفع این مهم تمام شود.

قانون کهنه تجارت الکترونیک را عوض کنید

رئیس اتاق ایران گفت: تغییر قانون تجارت الکترونیک درحال حاضر کهنه و قدیمی شده ومصوب سال ۸۰ است و دیگر وقت تغییر آن رسیده است.

صمد حسن‌زاده افزود: سرعت پیشرفت تکنولوژی و ایجاد کســـب و کارهای جدیـــد در حوزه اقتصاد دیجیتال به صورت ســـاعتی در حال افزایش اســـت اما قانون ما مصوب ســـال ۱۳۸۰ است در آن سال ارز دیجیتال تا به این حد گسترده نشده بود اما امروز تمام کارها و مجوزها با استناد به همان قانون انجام می‌شود.

وی ادامه داد: در حوزه رگولاتوری چندین دستگاه حضور دارند و هرکدام مجوزهای خاصی صادر می‌کند باید هر چه زودتر یکپارچه سازی در این حوزه صورت بگیرد هرچقدر بوروکراسی اداری کمتر شود به نفع کشور و اقتصاد و بخش خصوصی اســـت. ریاست اتاق ایران عنوان کرد: با رشد حجم و ارزش استراتژیک داده‌ها، انتظار می‌رود دولت و مجلس شورای اسلامی نسبت به وضع مقررات «حکمرانی داده» فعالانه‌تر عمل کنند.

اعلام برخط تخصیص ارز بازرگانان

وزیـــر جهادکشـــاورزی گفت: بناســـت اطلاعات مربـــوط به حوزه بازرگانی و جزییات آن در صدور مجـــوز، تخصیص ارز، صـــادرات و واردات و دیگر مسایل مورد سوال در سامانه‌ها و تارنمای ستادی و استانی قرار گیرد.

غلامرضا نوری قزلجه افزود: ارز ترجیحی محصولات اساسی مورد نیاز سفره مردم مانند گذشته تامین و قیمت کالاهای بهره‌مند از این ارز بر پایه نرخ مصوب عرضه می‌شود. تمام ارز مورد نیاز وزارت جهاد کشاورزی در بودجه ســـال جاری محقق شده است و تعادل بازار عرضه محصولات اساسی در ماه‌های پایانی سال برقرار خواهد شد. وی هرگونه تغییر در قیمت کالاهای اساسی را دفاع بدون دلیل خواند و تصریح کرد: از اتحادیه‌ها و تشکل‌های کشـــاورزی انتظار می‌رود، دغدغه دولت در تنظیم بازار را مورد توجه قرار دهند و در مقابل، بازوهای پشـــتیبانی کننده وزارت جهادکشـــاورزی نیز وظیفه حمایت از تولید را بیش از گذشته عهده‌دار شوند.

از تصمیمات مضر برای بورس پرهیز کنید

عضو ناظرشـــورای عالـــی بورس گفـــت: ضروری است کمیســـیون تلفیق از اتخاذ هرگونه تصمیم و پیشنهادی که تاثیر مستقیم منفی بر بازار سرمایه دارد، پرهیز کند.

هادی محمدپـــور افزود: قطعـــا تصمیم‌گیری‌های مناسب و منطقی و همچنین کاهش دخالت‌ها به سودآوری شرکت‌های بورس در بخش‌های مختلف صنعتی و معدنی کمک بزرگی خواهد کرد. تصمیم‌هایی که تا این لحظه گرفته شده تاثیر مستقیم مثبت و یا منفی بر شـــرکت‌ها می‌گذارد و به نظر می‌رسد با حمایت همه جانبه دولت و مجلس و نظارت کامل آنها بر بازار ســـرمایه، شـــرکت‌های بورس رونق می‌گیرنـــد. این نماینده مجلس در ادامه عنـــوان کرد: کاهش مالیات از واحدهای تولیدی ضمن ارتقای انگیزه سرمایه‌گذاران در بخش تولید به شفافیت شـــرکت‌ها کمک کرده و اعتماد و امیدآفرینی بین سهامداران افزایش می‌یابد.

داده‌های به‌دست آمده نشان داد؛

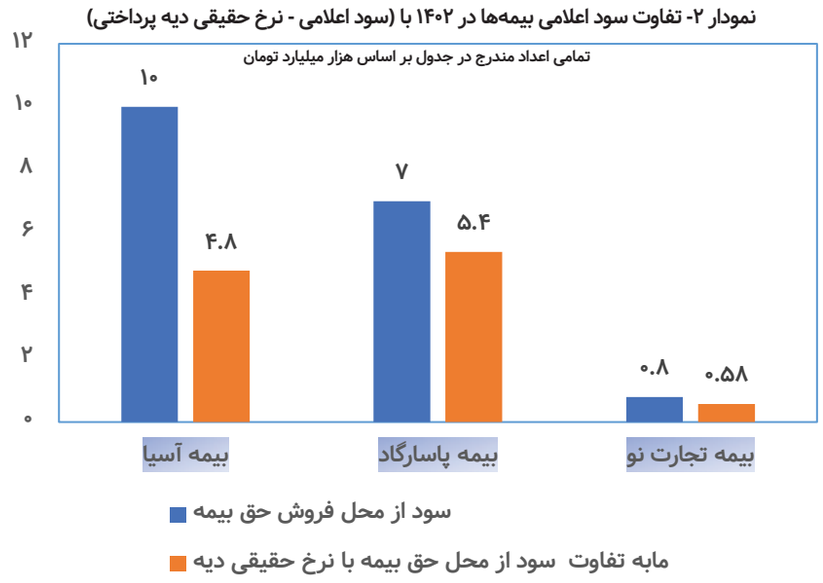
ورشکستگی در کار نیست؛ بیمه‌ها حق مردم را بدهند

آرمان هنرکار
خبرنگار

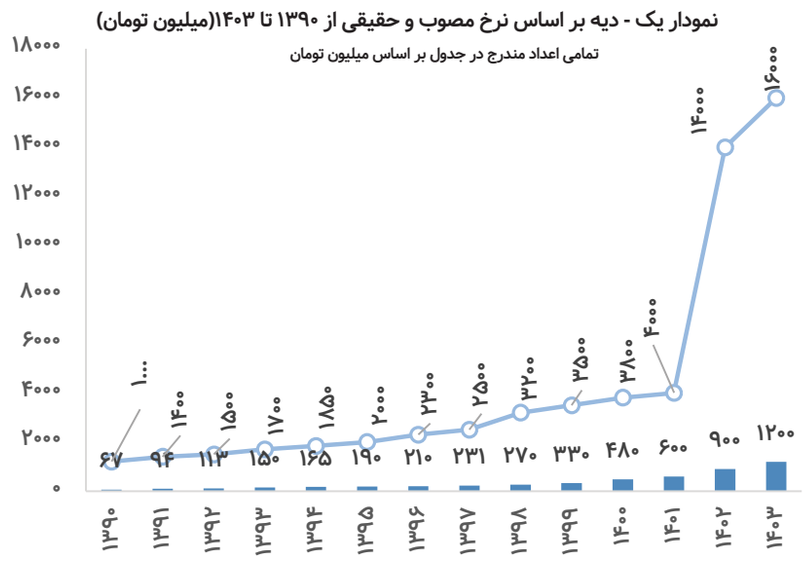
شرکت‌های بیمه‌ای در ایران همیشه خود را از مظلوم‌ترین صنایع دانسته و از دخالت‌های بیمه‌مرکزی و مصوبات دولت در کارشـــان ابراز نارضایتـــی می‌کنند؛ این گلایه‌ها با بهانه زیان‌دهی یا در آســـتانه ورشکستگی عنوان می‌شود! از میان تمام شکایت‌های بیمه‌ای‌ها در مورد زیان‌ده بودن، می‌توان حق بیمه و نرخ دیه مصوب درحوزه شخص ثالث را اصلی‌ترین مشکل اعلامی بیمه‌ها دانست. در اصول فقهی و در قانون مجازات اسلامی کشور و در ماده ۲۹۷ جان هرانسان برابر با جان صد شتر عددی معادل ۱۵ میلیارد تومان است.

در نمودار شـــماره یک ارزش دیه مصوب قوه قضاییه از سال ۱۳۹۰تاکنون با نرخ حقیقی مقایسه شده است. بر اساس میانگین قیمت شتر در ایران، نرخ مصوب ۱۱ سال ابتدایی همیشه یک دهم نرخ حقیقی بوده اما از ســـال ۱۴۰۲ با افزایش شدید قیمت شتر، این اختلاف به بیش از ۱۰ برابر رسید به‌طوری که در ۱۴۰۲، نرخ حقیقی دیه ۱۴ میلیارد تومان و نرخ مصوب پرداخت دیه تنها ۹۰۰ میلیون تومان بود. قیمت خرید هر شتر در سال ۱۴۰۳ به‌طور میانگین ۱۶۰ میلیون و طبق این عدد، نرخ حقیقی برابر با ۱۶ میلیارد است اما نرخ مصوب با وجود رشد قیمت شتر، تنها ۱,۲ میلیارد است.(تمامی بررسی‌های انجام شده بر اساس نرخ دیه در ماه‌های غیر حرام سال بوده است.) نمودار شماره ۲ مقایسه مابه‌التفاوت دریافتی بیمه‌ها از محل حق بیمه و پرداختی آنها در حال حاضر و زمانی که بیمه‌ها نرخ حقیقی دیه را پرداخت کنند، اســـت. در این نمودار، بیمه آسیا که درســـال گذشته تنها ۱۰ همت از محل حق بیمه ســـود برده است اگر با همین میزان نرخ حق بیمه بخواهد مقدار حقیقی دیه را به مشتریان خود بپردازد، ۴,۸ همت فقط از این محل سود می‌برد و درشرکت‌های دیگر نیز این مورد صدق می‌کند.در جدول شماره ۳ نیز مقدار دیه پرداختی طبق مصوبه قوه قضاییه و مقدار حقیقی آن از ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۲ ترسیم شده تا تفاوت این نرخ به‌طور کامل مشهود شود. در این گزارش تلاش ما برای گرفتن پاسخ از مسئولان قوه قضاییه و بیمه مرکزی ناکام ماند.

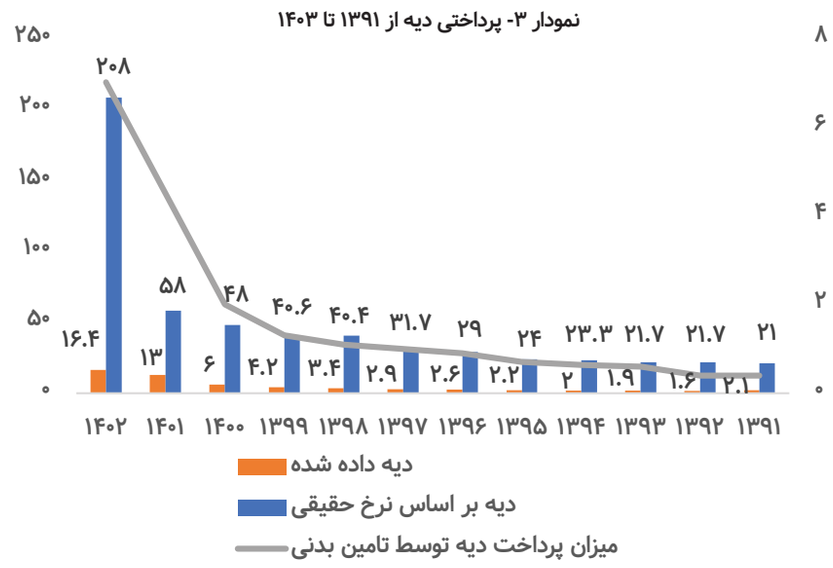
نمودار ۲- تفاوت سود اعلامی بیمه‌ها در ۱۴۰۲ با (سود اعلامی - نرخ حقیقی دیه پرداختی)



نمودار یک - دیه بر اساس نرخ مصوب و حقیقی از ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۳(میلیون تومان)



نمودار ۳- پرداختی دیه از ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۳



خبری از ورشکستگی نیست

وضعیت نرخ‌گذاری دیه در ایران و مقایســـه آن با فرایندهـــای جهانی موضوعی است که درباره آن با قدیـــر مهدوی که پیشتر ریاست پژوهشکده بیمه را برعهده داشت صحبت کردیم . وی قانون‌گذاری نرخ دیه در جهان را شـــرح داد و مشکلات روند موجود را با صراحت کامل بیان کرد.

***

*** نرخ‌گذاری دیه در ایـــران را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

شـــیوه محاســـبه که اکنون در حال اجراست به هیچ عنوان مورد قبول نیســـت. ضمن اینکه در عصری زندگی می‌کنیم که شـــیوه‌های مختلف و متنوعی برای حســـاب کردن ایـــن رقم وجود دارد و به نظر می‌رســـد باید قوانین را بروزرسانی کـــرد. البته اگر به همیـــن قانونی که وجود دارد عمل و نرخی را به‌صورت واقعی اعلام می‌کردیم بســـیاری از مشکلات برطرف می‌شد چرا که ۱۵ میلیارد معادل حقیقی قیمت ۱۰۰ شـــتر است و ۱,۲ میلیارد فقط با ۱۰ شـــتر برابری می‌کند؛ اگر رقم اصلی که در روش محاســـبه قانون ذکر شده پرداخت شود، بســـیاری از گره‌ها در ادامه آن باز می‌شود.

*** رویه پرداخت دیه در دنیا به چه شکل است؟**

در کشورهای توسعه یافته به این شکل نیست که جان تمامی افراد به یک اندازه ارزش‌گذاری شود، تصورکنید که پزشکی متخصص که بسیار برای جامعه سودمند است، جان خود را از دست دهد و بیمه مجبور شـــود که دیه این فرد را بپردازد، آیا واقعا جان این فرد در مقایســـه با فرد دیگری که چنین مشخصاتی را ندارد و حقوق پایین‌تری می‌گیرد یا که سن او بسیار بالاست، به یک اندازه ارزش دارد؟ در کشـــورهای پیشرفته این موضوع درک و این مشـــکل برطرف شـــده است. در این کشـــورها برای هرکـــدام از فوتی‌هایی که دیه به آنها تعلق می‌گیرد، دادگاهی تشـــکیل می‌شود و در نهایت قاضی باید براســـاس شـــخصیت، سن، شغل و درآمد حکمی را صادر می‌کند که خانواده فرد هم می‌توانند به آن اعتراض کند.

*** افزایش نرخ دیه، بیمه‌ها را ورشکست نمی‌کند؟**

افزایش نرخ دیـــه، بیمه‌هـــا را وادار می‌کند که برای جلوگیری از خســـارت و ورشکســـتگی به ســـمت جلوگیری از مرگ انسان‌ها حرکت کنند تا مجبور به پرداخت رقم بســـیار زیادی نشوند. وظیفه اصلـــی هم در این حـــوزه برگردن بیمه مرکزی اســـت. اگر به آمارها دقت کنیم متوجه می‌شویم در کشور سالانه ۲۰ هزار کشته و ۲۰۰ هزار مجـــروح بر اثر تصادفات داریم که به‌صورت میانگین هزینه جراحت ۵ نفر در تصادف معادل مرگ یک انســـان اســـت و در نهایت می‌توان به این نتیجه رسید که سالانه بیمه‌ها مجبورند دیه نزدیک به ۶۰ هزار انســـان را پرداخت کنند. در این مـــورد باید به این نکته نیز توجه شـــود که اگر میزان این اتفاقـــات کاهش یابد اول از همه به سود شرکت‌های بیمه‌ای خواهد بود. در دیگر کشورها با برنامه‌ریزی ۳ تا ۴ ساله چنین رشدی رخ می‌دهد. در ژاپن قراردادی وجود داشـــت که در نتیجه آن میزان تصادفات و کشته‌شـــده‌ها به نصف رقم آن سال می‌رسید.

در زمان اجرای این پروژه میزان فوتی‌ها از ۷ هزار نفر به ۳ هزار نفر رســـید. بخشـــی از برنامه ایجاد سخت‌گیری در قرارداد شخص ثالث و مورد دیگر مرتبط با افزایش تقویت ایمنی خودروها و تقویت قوانیـــن در این مورد بود. ضمـــن اینکه بالا بردن جرایم و برخورد سفت و سختی که منجر به کمتر کشته شدن افراد می‌شد در این برنامه لحاظ شده بود تا هم مردم آســـوده شـــوند و هم شرکت‌های بیمه‌ای دچار خسارت زیادی نشوند. باید این نکته را هم بگویم که اگر این اتفاقات داخل کشـــور رخ دهد، دیگر مهم نیســـت که چقدر نرخ دیه بیشتر شود و اگر بیمه مرکزی مسئولیت این کارها را بر عهده گیرد بسیار به نفع خودش می‌شود.

حق با قانونگذار است

رئیـــس ســـندیکای بیمه‌گـــران امـــا حـــق را به هم‌صنفی‌های خود داد و افزایش نرخ دیه را برای کل جامعه مضر دانســـت و گفت: مسئله‌ای که در این حوزه وجود دارد این است که تعیین نرخ دیه در کشـــور ایران براســـاس فقه اسلامی است و به طور قطع این میزان درست است و نمی‌توان ایرادی برآن گرفت.

محسن پورکیانی در پاسخ به پرسش چرایی تناقض قیمت دیه براساس ارزش ۱۰۰ شـــتر و نرخ دیه‌ای که درحال حاضر مصوب شـــده است؛ توضیح داد: درحال حاضر وظیفـــه تعیین نرخ دیه برعهده قوه‌قضاییه اســـت و این قوه براســـاس فقه اسلامی و کارشناســـی‌هایی که توسط نیروهای آن انجام می‌شود، این نرخ را تعیین می‌کند.

پورکیانی افزود: البته که می‌توان به سیســـتم دستگاه قضا اعتماد کرد و بنـــا را بر این گذاشـــت که ایـــن قوه میانگین قیمـــت این حیوان را در نظرگرفتـــه و آن را مـــلاک اصلی کار خود بـــرای تعیین نرخ دیه قرار داده اســـت. در کل به‌نظر می‌رســـد که رقم ۱۳ یا ۱۴ میلیاردی برای دیه یک انســـان بر اســـاس گران‌ترین قیمت شـــتر تعیین شده و نه میانگین آن.

وی در ادامـــه تصریح کرد: اگر نرخ دیـــه از رقمی که در حال حاضر در قانون قید شـــده، بیشتر شود و رشد عجیب و غریبی داشته باشد، همه جامعه از آن زیان می‌بیننـــد ضمن اینکه این افزایش نرخ قطعا منتهی به افزایش هزینه نرخ بیمه می‌شـــود و این مورد می‌تواند زیان بســـیار زیادی به جامعه برســـاند و دیگر کمتر کسی مایل به دریافت خدمات از شرکت‌های بیمه‌ای می‌شود بنابراین آن چیزی که در پایان از این اتفاق برداشت می‌شود، جز زیان نخواهد بود.

وی بیان کرد: نزدیک به ۲۰ روز دیگر کمیته‌ای در سندیکای بیمه‌گران به‌نام کمیته دیه تشکیل می‌شود و این مجموعه با جمع‌آوری اطلاعات متعدد و گوناگون به بررسی موضوعاتی از این دست می‌پردازد که بعد از آن می‌توان به این موضوع به‌طور دقیق‌تر پرداخت.

دیدگاه

افزایش دیه، ضرری همگانی

محمدرضا خوش‌کیش
مدیرعامل بیمه اتکایی امین

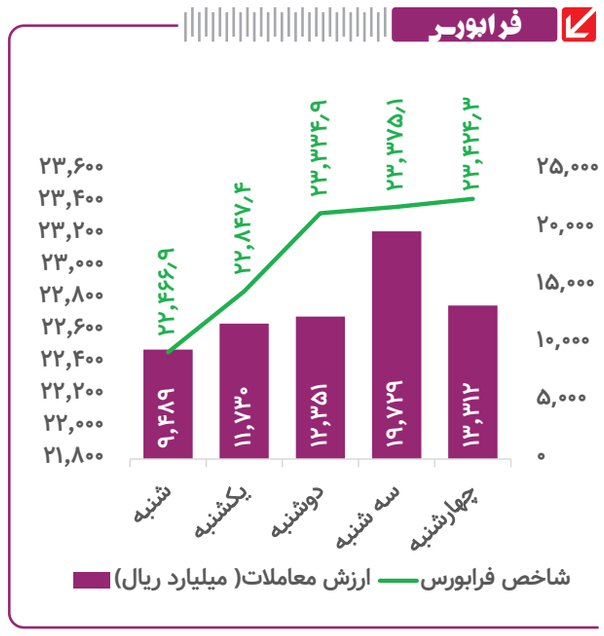
عدد دیه به‌صورت مستقیم توسط قوه‌قضاییـــه تعییـــن می‌شـــود و عددش را کارشناســـان بر اساس اســـتراتژی مخصوصی که مصالح کشـــور نیز در آن دخیل است به تصویب می‌رســـانند. اگر به قانون بیمه شـــخص ثالث که در ســـال ۱۳۹۵ اصلاح شد و بعد از آن به مرحله اجرا رســـید، نگاه کنیم و آن را مورد بررســـی قرار دهیـــم به این نتیجه می‌رســـیم که شـــورای عالی بیمه پس از تعیین نرخ توســـط قوه قضاییه اقدام به نرخ‌گذاری در حوزه ثالث می‌کند، اعضای این شورا درحال حاضر ۹ نفر هســـتند که شامل ۷ نفر وابســـته به دولت که شامل ریاست بیمه مرکزی، معاونان وزرا، نماینده اتاق ایران و نماینده مجمع بیمه ایران است می‌شـــوند اما در زمان تعیین نرخ حق بیمه این عدد افزایش پیدا کرده و ریاست ســـندیکای بیمه‌گران و ۲ نفر به توصیه این مجموعه و همچنین ۲ نفر مدیرعامل بیمه‌ای در این تصمیم‌گیری دخیل می‌شـــوند. در زمان دولت نهم، سه‌ســـال متوالی حق بیمه افزایش پیدا نکرد، این اتفاق منجر به زیان تعداد زیادی از بیمه‌گران شـــد که مشـــغول ثالث فروشی بودند. در دولت ۱۲ام این فاصله کم شـــد تا زیـــان کمتری به صنعت بیمه وارد شود. ضمن اینکه باید به این نکته بسیار توجه شود که بین رخ‌دادن یک حادثه‌ای که منجر به مرگ انســـان می‌شود و پرداخت دیه، فاصله زمانی وجود دارد و اگر تفاوت رشد دیه با حق بیمه، تناسب خود را از دست دهد در نهایت بیمه‌ها با مشـــکلات بســـیاری مواجه می‌شوند، علت این اتفاق، ایجاد ذخایر توسط بیمه‌هاست تا بتوانند در موعد مقرر اقدام به پرداخت مبلغ مـــورد نظر کنند اما با ایجاد چنین تفاوتـــی ذخایر به مرور کمتر و کمتر می‌شـــود و دیگر توان انجام تعهداتی کـــه در زمانی قبل‌تر موظف بـــه انجام آن بودند را نخواهند داشـــت. این موضـــوع به‌طور قطع تمامی ذی‌نفعان را متضرر می‌کند. بعضی کارشناســـان معتقدند که نرخ دیه باید به میزان واقعی خود برســـد، درصورتی که این افراد نمی‌دانند که واقعیت آن چیزی اســـت که قوه‌قضاییه اعلام کند و نه چیز دیگر. حال اگر زمانی تصمیم گرفته شـــود که نرخ دیه به‌صورت ناگهانی افزایش پیدا کند و به قول افراد مذکور، واقعیت را تصویر بکشـــد، شرایط به‌طور کل تغییر پیدا کرده و گویا تمامـــی معادلات برهم می‌ریزد. در پی چنین اتفاقی، قیمت نامتعارف دیه باعث می‌شـــود که نرخ حق بیمه هم رشـــد فزاینده‌ای پیدا کند. قانون در تمامی سال‌های گذشته، بیمه مرکزی را نماینده بیمه‌گذار دانسته و بیمه مرکزی هم همیشه تلاش کرده که نرخ حق بیمه به میزانی بالا نرود که خریدار نتواند آن را خریداری کنند.

حال باید دو ســـناریو را مدنظر قرار دهیم؛ اول اینکه اگر با رشـــد عجیب عدد دیه، حق بیمه رشـــد نکند، نتیجه آن چیزی جز ورشکستی بیمه‌ها نخواهد بود. روش بعدی که می‌توان در چنین زمانی متصور شد، افزایش هـــم‌گام نرخ حق بیمه با عدد دیه اســـت که منجر بـــه ناتوانی مردم در خرید بیمه اســـت و در نهایت همیـــن موضوع عامل به زندان رفتن تعداد زیادی از مردم می‌شـــود که علاوه بر خســـارت‌های مالی بسیاری که در پی دارد، می‌تواند خســـارت اجتماعی زیادی را متحمل ساختار اجتماعی کشـــور کند و در نوع خود می‌تواند امری جبران ناپذیر بشـــود. در چنین موقعیتی صندوق تامین خســـارت بدنی، موظف می‌شود که این خسارت را تامین کند و برای چنین عملی باید به دولت رجوع و تمامی فشارها را بـــه دولت وارد کند. بنابراین می‌توان گفت که این اتفاق، هم به مردم این جامعه آســـیب بسیاری از لحاظ مالی و اجتماعی وارد می‌کند و هم منجر به کسری بودجه‌ای می‌شـــود که از جیب دولت برای جبران این افزایش عددی دیه، خارج می‌شـــود. دولت اگر قصد دارد که حق بیمه و دیه را به یکدیگر نزدیک کند، باید عوارضی را که شامل بیمه شخص ثالث می‌شود را کم کرده و در همین راستا مالیات‌ها را کاهش دهد تا بعد از آن بتواند نرخ دیه را نیز کاهش دهد.

در هـــر صورت باید این مهم را انتقال دهـــم که افزایش ناگهانی نرخ دیه موجب این می‌شـــود که شورای عالی بیمه نیز نرخ حق بیمه را به میزانی بالا ببرد که بیمه‌گذاران دچار زیان نشوند و این موضوع به تمامی خانوارها آسیب خواهد زد.

ضمن اینکه در همین لحظه ســـهم حق بیمه از ســـبد خانوار بسیار زیاد اســـت و نمی‌توان بیشتر از این به مردم فشار آورد. در پایان نمی‌توان این موضوع را انکار کرد که دســـتگاه قضایی کشور سعی کرده که عدد دیه را به‌گونـــه‌ای تعیین کند که از زندان رفتن افـــراد زیادی جلوگیری کند و حتما این دســـتگاه مصالحی را می‌بیند که به این راحتی نمی‌توان از آنها گذشـــت و نباید این را از یاد برد که اقشـــار ضعیف جامعه درصورت بالا رفتن حق بیمه دیگر قادر به دریافت خدمات بیمه‌ای در شـــرایط مذکور نخواهنـــد بود و تعداد زیـــادی از مردم جامعه که می‌تـــوان آنها را عمده جمعیت ایران خواند در شـــرایطی بسیار سخت قرار می‌گیرند. البته باید این موضوع را هم درنظر گرفت که مسئله‌ای به این مهمی را نباید به یک تصمیـــم لحظه‌ای و هیجانی محدود کـــرد و با الفاظی مانند واقعی کردن نرخ، دولت و جامعه را تحت فشار زیادی قرارداد و باید به تمامی وجه‌های هر رخدادی نـــگاه کرد و در نهایت تصمیمی گرفت که هم گیرنده دیه و هم کسی که خود را موظف کرده که ان را پرداخت کند زیان نبیند و این عدد به تعادل مناسب با شرایط فعلی برسد.

فرابورس



در نبود قانونی مشخص؛

چه‌کسی بر صندوق‌های رمز ارز نظارت می‌کند؟

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

صندوق‌هـای سـرمایه‌گذاری با پشـتوانه ارز دیجیتـال که به تازگـی در آمریـکا و دیگر کشورها مورد اسـتقبال قرارگرفته، این روزها در ایران هم دیده می‌شـود.ETFهای اسـپات صندوق‌های بیت‌کوین و اتریوم در ایالات متحده براساس مقررات دولت و SEC آمریکا فعالیت می‌کنند یعنی زیر نظر سازمان بورس ایالات متحده هسـتند در بقیه کشورها نیز به همین شکل است (ارز دیجیتال نیز در این کشـور قانونی اسـت) اما در ایران هیچ قانون و مجوز رسمی مبنی بـر فعالیت ارزهای دیجیتال وجود ندارد. با این حال برخی شـرکت‌ها صندوق‌های وابسـته به ارز دیجیتال را راه اندازی و سرمایه‌های میلیون دلاری در این صندوق‌ها جذب کرده‌اند. این سرمایه‌گذاری در حالی در بازار مالی ایران شـکل گرفته که روسای بانک مرکزی، سازمان بورس و اوراق بهـادار و پلیس فتا فعالیت آنها را تایید نمی‌کنند هرچند تا لحظه تهیه و تنظیم گزارش در وبسایت‌هایی همچـون «الگوراک»، «اکسـکوینو»، «بینوسـت» و ... خدمات صندوق‌های متشـکل از ارز دیجیتال و سبدگردانی مشاهده می‌شود!

ارز دیجیتال حکمرانی ندارد

رئیـس کل بانک مرکـزی در رابطه با صندوق‌های متشـکل از رمزارز گفت: درباره رمزارزها و کریپتوکارنسـی‌ها به طور کل بحث توکنایز کردن، مقرراتی را تنظیـم و بیـش از ۶ مـاه روی آن مقـررات کار کرده‌ایم که به زودی کل مقررات را اعلام خواهم کرد.

محمدرضا فرزین افـزود: ارز دیجیتال حکمرانی ندارد؛ در رابطه با تتر هم نرخ آن در محدوده نرخ ارز بازار غیررسمی اسـت و این نرخ چندان جهت دهنده نیست. وی انتظام‌بخشـی به بازار رمز ارزها و سیاسـت‌گذاری و تنظیم‌گری بانک‌مرکـزی در این حوزه را از اولویت‌هـای مهم بانک مرکزی در حوزه فناوری‌های نوین برشـمرد و گفت: بانک مرکزی به عنوان متولی مدیریت بازار پول و ارز، سیاست‌گذار و تنظیم‌گر نظام‌های پرداخت کشـور و تنظیم‌گر در حوزه رمزپول‌ها و ناظر بر مبادله آنها، با هدف استفاده از ظرفیت‌ها و فرصت‌های نهفته در توسـعه فناوری‌های نوین مالی، تقویت شفافیت در فعالیت‌های مرتبط با رمزپول و آگاهی بخشـی به مردم در این حوزه، مقررات رمزپول‌ها را تهیه و برای تصویب به زودی به هیأت عالی بانک مرکزی می‌برد. رئیس هیأت عالی بانک مرکزی با اشـاره به مبلغ و میزان بالای تراکنش‌ها در حوزه رمز ارز گفت: در کشور ۲۱۸ کارگزار فعال در حوزه مبادله رمز ارز وجود دارد که ماهانه ۱۰ میلیون تراکنش به مبلغ ۳۵ همت توسط آنها انجام می‌شود. این اعداد، اعداد بزرگی است و می‌تواند ثبات مالی و پولی کشور را تحت تاثیر قرار دهد از این منظر ورود دقیق و سیاستگذاری در این حوزه امری اجتناب ناپذیر و ضروری است.

ما علاوه بر توسـعه فعالیت در این حوزه باید نگاه جدی به اطمینان بخشـی به ثبات مالی ناشـی از فعالیت در این بازار نیز داشته باشیم. فرزین گفت: با مقررات‌گذاری درسـت و اجرای سیاست‌های احتیاطی توسـط بانک مرکزی می‌توانیم از ظرفیت‌های رمزارزها و رمزدارایی‌ها برای مدیریت تحریم‌ها نیز بهره ببریم. وی این چارچوب سیاستگذاری را مسـتند به مواد (۴)، (۲۴)، (۵۹) و (۶۴) قانون جدید بانک مرکزی جمهوری اسـلامی ایران دانسـت و گفت: بر اسـاس این مواد قانونی مسـئولیت صدور مجوز و نظارت موثر بر حسـن عملکـرد «کارگزار رمزپـول» و «نهاد امین» را به عنوان اشـخاص تحـت نظارت بانک مرکزی، متقبل شـده و مجموعه مقررات مربوطه از سـوی این بانک تدوین و ابلاغ خواهدشد. رئیس کل بانک مرکزی همچنین با اشاره به اهمیت مشـارکت و هماهنگی بین دستگاه‌ها برای تدوین مقررات در ایـن حوزه گفت: با توجه به ضرورت تدوین مجموعه مقررات مرتبط با دارایی‌های دیجیتال و توکن سـازی انواع دارایی از سوی وزارت امور اقتصادی و دارایی و سـازمان بورس و اوراق بهادار، تمامی مساعی این بانک در تدوین مقررات در این حوزه با دستگاه‌ها و سازمان‌های مرتبط انجام خواهد شد.

سرمایه‌گذاری در زمین بی‌ناظر

«الگـوراک» یکی از ارائـه دهندگان صندوق‌های رمزارز اسـت که دو صندوق سرمایه‌گذاری «استیکینگ» و «اکتیو» را با سرمایه‌های میلیون دلاری جذب کرده است. این سایت با کارمزد ۲۰ درصد از بازدهی‌های عجیبی رونمایی کرده است؛ صندوق فراز با بازدهی بیش از ۲۸۷ درصد، دارایـی ۵۵۵ هزار دلاری جذب کرده اسـت. «GEM» دومین صندوق «الگوراک» است که سرمایه جذب شده ۱,۶ میلیون دلار دارد و بازدهی آن بیش از ۸۸ درصد است. صندوق «سرآمد» هم بازدهی ۱۲۷ درصدی دارد و سرمایه جذب شـده آن ۱,۳ میلیون دلار است. آخرین صندوق این وبسـایت با نام «آسـایش» و بازدهی بیـش از ۴۳ درصدی فعال است که سرمایه‌ای حدود ۷۲۴ هزار دلار جذب کرده اسـت؛ همگی این صندوق‌ها از نوع اکتیو بوده و صندوق استیکینگ تتر نیز بازدهی ۱۲ درصد داشـته و سرمایه جذب شده آن ۱,۵ میلیون دلار است.

صندوق مشارکت رمزارزی «اکسکوینو»

دومیـن سـایت موجود سـه نوع صندوق مشـارکت رمزارزی "شفق، سـتاره و کیهـان" دارد؛ در ایـن سـایت کاربـر می‌تواند بـا حداقل موجـودی ۱۰۰۰ دلار در قالب یک رمزارز مشارکت داشـته باشد. پس از درخواسـت کاربر برای شرکت در این طرح، دارایی رمزارزی موجود در کیف پول وی برای بازه زمانی سـه، شش یا دوازده ماهه مسدود می‌شود و با سـبدگردانی انجام‌شده توسـط تیم معاملاتی و ربات‌های هوش مصنوعی در سایت‌های بین‌المللی، به‌صورت دوره ای پاداش به حساب کاربر واریز می‌شود.

ناظر نداریم؛ اما مشکلی نیست!

سرپرست بخش سرمایه‌گذاری اکسکوینو درگفت‌وگو با اطلاعات بورس گفت: صندوق‌های اکسـکوینو برای افرادی که آموزش کافی در زمینه رمزارز ندارند ایجاد شـده و به صندوق‌های کم، متوسـط و پرریسـک تقسیم می‌شوند، برای مثال ارزی مثل بیت‌کوین جزو ارزهای کم‌ریسک بازار محسوب می‌شود اما ارزهایی همچون شیبا پرریسک محسوب می‌شود. وی افزود: سعی شده این صندوق‌ها کمی شخصی‌سـازی‌تر باشد تا افراد رمزارز و تعداد ماه‌های قراردادی که می‌تواند سه ، شش و ۱۲ ماهه باشد را انتخاب کند. پیشـنهاد ما در ابتدا رمزارزهای کم ریسـک برای افرادی است که یا می‌خواهنـد این فضا را تازه شـروع کننـد و یا صندوق‌های ما را تسـت کنند تا ببینند به چه شـکل است و بعد از این که علاقه‌مند شدند و بازار را رصد کردند می‌توانند از صندوق‌های دیگر نیز استفاده کنند.

رودکـی در توضیح نحوه قـراردادو پرداخت سـود گفت: برای مثال اگر بـرای ارز اول بازار یعنی بیت کوین بخواهید سـه ماهه قرارداد ببندید درصدهای پاداشـتان به دو بخش تقسیم می‌شـود؛ یک پاداش ساده خواهید داشـت و یک پاداش سبد گردانی یا ۲۳ درصد سالانه که ثابت اسـت و ۲۰ درصد که متغیر خواهد بود. هرچه تعداد ماه قرارداد بیشتر شود به طبع درصدها هم بیشتر خواهد شد. همچنین کارمزدی چندانی نداشـته و صرفا مشارکت خواهیم داشـت. وی ادامه داد: وقتی رمز ارز مدنظر تهیه شـد در کیف پول نزد شـرکت می‌مانـد و قرارداد ۶ ماهه بسـته می‌شود؛ در این شش ماه ارز دیجیتال در کیف پول شخص قفل می‌شـود و معاملات صورت می‌گیرد برای مثال یک بیت کوین درحال حاضر حدود ۹۸ تا ۹۹ هزار دلار اسـت که برای آن ۲۵ درصد سـالانه عدد قرارداد محاسبه و عدد ثابتی مثلاً ماهانه ۱۰۰ یا ۲۰۰ میلیون تومان داخل حسـاب سرمایه‌گذاری شده پرداخت می‌شود. با توجه به عملکرد تیم اکسکوینو می‌دانیم همیشـه درصد ثابتی وجود دارد حال اگر بازار مثل الان پر نوسـان‌تر و جذابتر بود و درصدهای بیشتری از این بازار به دست بیاوریم به بخش متغیر می‌رود که بسته به بازدهی به دست آمده، ۲۰ تا ۲۵ درصد سهم شخص از آن مبلغ است که در گزارش‌های ماهانه اعلام و بعد یکجا با نرخ ارز نقد شده به صورت ریالی به شخص پرداخت می‌شود یعنی یک پاداش ماهانه و یک پاداش انتهای قرارداد داریم.

سرپرسـت بخش سرمایه‌گذاری اکسکوینو در باره اینکه از چه زمانی در حال فعالیت هستید، گفت: اکسکوینو از سال ۹۶ فعالیت خود را شروع کرده و یک شرکت دانش بنیان بوده که مجوز از معاونت علمی فرهنگی ریاسـت جمهوری دارد. پشـتوانه اکسـکوینو هلدینگ "ارنیکا" است. اکسـکوینو ۳ صندوق شفق، ستاره و کیهان داردکه تقسیم بندیشان بر اسـاس رمزارزی اسـت که کاربر انتخاب می‌کند. به طور کل عملکرد این صندوق‌ها بیشـتر شبیه سبدگردانی اسـت زیرا کاربر در یک بازه مشخص رمزارز خود را در اختیار اکسکوینو می‌گذارد و شرکت با توجه به آن سـود پرداخت می‌کند. رودکی در پاسـخ به اینکه مرجع نظارتی و رسـیدگی‌کننده در صورت بروز مشـکل کدام نهاد اسـت، گفت: در قراردادها (ماده ۸)برای حل اختلاف‌ها آورده شده که طبق آن اشخاص در صورت بروز مشکل می‌توانند به هر مرجع قضایی که در آن بازه زمانی در کشور برحسب صلاحدید امکان پیگیری دارد؛ مراجعه کنند البته در صورت اختلاف ابتدا مذاکرات دوسـتانه خواهیم داشـت و در غیر این صـورت مراجع قضایی که صلاحدید لازم در حوزه رمز ارز دارند، مرجع خواهند بود البته در حال حاضر نهاد ناظری برای این موضوع مشـخص نشده اسـت و قانونی هم برای رمزارزها وجود ندارد و نهایتا می‌توان به پلیس فتا مراجعه کرد.

سبدهای «بینوست»

بینوست نیز شـرکت دیگری است که ۶ سـبد در اختیار کاربران قرار می‌دهـد. سـبد ارز دیجیتـال BGC ترکیبی از رمزارزها و طلاسـت. زیرساخت محاسباتی این سبد براساس پلتفرم انزایم و بلاکچین پالیگان (پلتفـرم خرید و فروش و مدیریت سـرمایه در حوزه ارزهای دیجیتال بر بسـتر بلاکچین اتریوم) است. سـبد DGOLD ترکیبی از دلار و طلا یعنی پکس گلد اسـت و هیچ رمزارز دیگری در این سـبد وجود ندارد. سبد B۲نیـز از ترکیب بیت‌کویـن و اتریوم تشکیل شـده اسـت و رفتار بزرگان بازار را دنبـال می‌کند. پلتفرم انزایم و بلاکچین پالیگان زیرساخت محاسباتی سـبد را تشکیل می‌دهند. سبد B۱۰۰ نوع دیگری از این سبدهاسـت که در ۱۰۰ رمزارز برتر بازار سـرمایه‌گذاری می‌کند. این سـبد شـاخص کل بازار رمزارزها را دنبال می‌کند. سبد BSmart هم بـا هدف مدیریت ریسـک دارایی سـرمایه‌گذاران در زمان‌های حساس بازار در این سـایت معرفی شده است. در این سبد جز سبدهای دیگر بینوست و دلار، دارایی‌هـای دیگری اجازه ورود ندارد. سبد BDefi هم به عنوان آخرین سبد این سـایت در رمزارزهای دیفای قابل سـرمایه‌گذاری است. این گزارش تنها به بخشی از وبسایت‌های به نسـبت معروف این بازار تازه نفس اشاره کرد. در حالی که به نظر این‌ها تنها "مشتی نمونه خروارند".

درنگ

سازمان ناظر صندوق‌های رمزارز نیست

رئیس سـازمان بورس و اوراق بهـادار در رابطه با فعالیت زیرزمینی صندوق‌های ارز دیجیتال و بحث نظارت بر آنها گفت: سـازمان بورس و اوراق بهادار نظارت‌های وابسته به بازار سرمایه را انجام می‌دهد، اما بحـث رمزارزها در اختیار بانک مرکزی اسـت. حجت الله صیدی افزود: در کشور قوانین خاصی در حوزه رمزارز وجود ندارد. بانک مرکزی در گذشـته بخشـنامه‌ای در راسـتای مجوز رمزارزها منتشر کرد و به ارز دیجیتال بانـک مرکزی یا همان CBDC پرداخت که پیشرفت‌هایی داشته است. اگر موضوع مجوز رمزارزها به رسمیت شناخته شود صندوق‌ها می‌توانند بیشتر شـامل مقررات خاص شوند؛ اما در حال حاضر قانون مشخصی وجود ندارد.

درنگ

باید خلاء قانونی کریپتوها حل شود

رئیس پلیس فتای تهران در رابطه با فعالیت رمزارزها در کشور گفت: مسئولان باید در حوزه قانون‌گذاری بانـک مرکزی، تکلیف را مشـخص و مـردم را از سرگردانی خارج کنند. بسـیاری از صرافی رمز ارز در کشور بدون داشتن مجوز از بانک مرکزی سرمایه مردم را در اختیار دارند و قانوناً کارشـان غیرقانونی اسـت و باعنوان اسـتارتاپ فعالیت می‌کنند. داود معظمی گودرزی تاکید کرد: باید تکلیف مشـخص شود تا پلیس بتواند قاطع‌تر و منطبق با قانون برای احقاق حـق مردم ورود کند تـا وقتی خلاء قانونی زیرساختی و فرهنگی وجود دارد خطر و ریسک‌های زیادی در حوزه رمز ارز به وجود می‌آید.

یادداشت

قانون مشخصی برای صندوق‌های رمزارز نداریم

کاوه مشتاق
مدیر عامل انجمن بلاکچین

سـرمایه‌گذاری و خریـد در کریپتـو بـه دو روش مسـتقیم و غیرمسـتقیم انجـام می‌شـود؛ در سـرمایه‌گذاری نـوع اول شـخص می‌توانـد بـه طـور مسـتقیم رمـز ارزهایـی را خریـداری کـرده و یـا درخواسـت دهـد تـا بـرای او سـبدی تشـکیل دهنـد. در روش غیرمسـتقیم بایـد دقـت کـرد کـه ماهیتشـان با صندوق‌هـای بورسـی متفـاوت اسـت و فقـط بعضـی از ایـن صندوق‌هـا شـبیه بـه صندوق‌هـای بورسـی هسـتند. ایـن صندوق‌هـا می‌تواننـد از نـوع صندوق‌هـای اسـتیکینگ باشـند، صندوقی کـه مـردم در پلتفرم‌های دیفـای پـول و رمـز ارز خـود را می‌گذارنـد و سـودی دریافـت می‌کننـد. صنـدوق دیگـر، صندوق‌هـای ایندکس هسـتند کـه به طور مثـال با توجه به مشـاوره شـخصی ایندکسـی را خریداری کرده و تمام آن را با وزنی در سـبد خـود دارند و به نظر می‌رسـد فرد از کل بازار سـود می‌بـرد. صندوق بعـدی صندوق‌هـای فعـال هسـتند مقـداری بـه صندوق‌هـای بورسـی شـبیه‌ترند کـه شـخص تریـد کـرده و سـود ترید را تقسـیم می‌کنـد و در دنیـا بسـیار مرسـوم اسـت. نـوع دیگـر صندوق‌هـای ETF یـا صندوق‌های قابـل معاملـه بورسـی هسـتند که در بـورس معاملـه می‌شـوند و می‌تواند تـک دارایـی بـوده و بـرای مثـال فقـط از بیت‌کوین تشـکیل شـده باشـد یـا مثـلاً ایندکـس و یـا صندوق‌هـای اکتیـو باشـد کـه هـر سـه نـوع هم می‌توانـد صنـدوق ای‌تی‌اف باشـد.

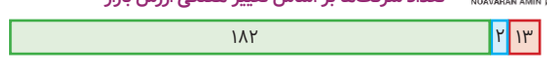
در دنیـا شـرکت‌های بسـیار مختلفـی روی ایـن موضـوع کار می‌کننـد و صندوق‌هـای مختلفـی دارنـد، بـرای مثـال صندوق‌هـای گری‌اسـکیل، آی‌شـیر و .... مثـلا حتـی سامسـونگ نیـز صنـدوق دارد و صندوق‌هـای مختلفـی در دنیـا در ایـن زمینـه وجـود دارد کـه برخـی بورسـی و بعضی هـم غیربورسـی هسـتند. باید دقت کرد کـه در این بازار می‌تـوان صندوق بلاکچیـن بـه صـورت توکـن جدید تعریـف و آن توکـن را به مـردم عرضه کـرد ضمن اینکه بسـیار متنـوع تـر از بازارهای معمولی اسـت. حال اینکه هـر کـدام از طرفین برای اعتمادسـازی چـه می‌کنند بحث دیگری اسـت. فعـلاً در ایـران قانـون مشـخصی بـرای ایـن کار نداریم که مشـخصا اعلام کنـد کـه بـرای چنیـن موضوعی شـخصی مسـئول باشـد و بـر آن نظارت کنـد زیـرا روی کل موضوع هنـوز اختلاف نظر زیادی وجـود دارد که اصلاً ماهیـت ایـن صندوق‌هـا چیسـت و کدام نهـاد باید ناظر باشـد.

امـا بـرای صندوق‌هـای ETF قاعدتـاً سـازمان بـورس و اوراق بهـادار بایـد مجـوز دهـد تـا ایـن صندوق‌هـا در بـورس قابـل معاملـه باشـند و تاکنون بارهـا شـرکت‌های مختلفی درخواسـت ایجـاد آن را به سـندباکس بورس ایـران داده‌انـد که ای‌تـی‌اف مثلاً فقـط بیت‌کوین یا ایندکسـی از رمزارزها ایجـاد شـود تـا بورسـی‌ها بتواننـد آن را خریـد و فـروش کننـد و ایـن صندوق‌هـا زیـر نظـر سـازمان بـورس قـرار گیرنـد. ولـی سـایر صندوق‌ها درواقـع بیشـتر قراردادهـای دو جانبه هسـتند و شـاید صنـدوق به مفهوم سـنتی کلمـه نباشـد و قراردادهـای دوجانبـه‌ای می‌نویسـند کـه در آن قراردادهـا معمـولاً سـفته یـا چـک بـرای اعتمـاد رد و بـدل می‌شـود و راه‌هـای مختلـف اعتمادسـازی وجـود دارد.

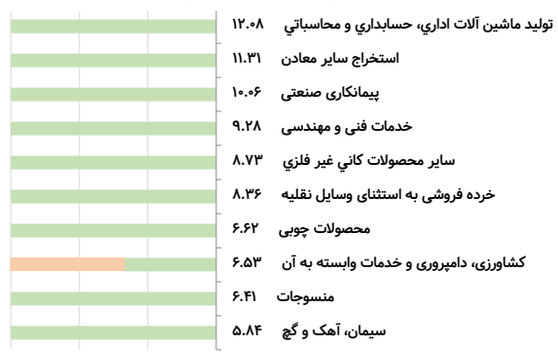
شـرکت‌هایی هـم در ایـران هسـتند کـه ایـن کار را انجـام و مطابـق قراردادهـای دوجانبـه ایـن کار انجـام می‌شـود بـه همیـن دلیـل مـردم بایـد قـرارداد را بـا دقـت بالایـی بخواننـد و بداننـد کـه چـه کاری انجام می‌دهنـد. همچنیـن بـه نظر می‌رسـد این کار بهتر اسـت تـا اینکه مردم خودشـان بـا داده‌هایـی کـه در اینسـتاگرام از اینفلوئنسـرها می‌گیرنـد و داده‌هـای هیجانـی خریـد و فـروش کننـد و ایـن روش معقول‌تـر اسـت. افـرادی کـه در ایـن صندوق‌هـا سـرمایه‌گذاری کردنـد در سـال‌های گذشـته داراییشـان بسـیار بهتـر مدیریت شـده تا کسـانی که خودشـان سـرمایه‌گذاری کـرده و معمـولاً تحـت تاثیـر هیجانـات مختلـف بـازار قرار گرفته‌اند.

نوآوران امین NOAVARAN AMIN

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار



صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
سرچشمه	۱۲.۴۵	۴۹,۶۶۳,۹۵۰	۱۳۰,۳۱۶	۱۵.۱۵
آ س پ	۱۲.۳۳	۲۲,۸۷۰,۰۰۰	۱۹۴,۴۱۵	۱۵.۴۵
حپرتو	۱۲.۲۳	۱۲,۵۲۵,۰۰۰	۱۱۱,۳۰۰	۱۵.۳۳
مادیرا	۱۲.۰۸	۸۱,۴۰۸,۶۰۰	۵۶۴,۵۶۱	۱۵.۳۹
زماهان	۱۲.۰۳	۵۸,۹۲۹,۵۰۰	۱,۴۷۳,۴۷۳	۱۵.۳۸
کتوکا	۱۲.۰۳	۱۹,۳۷۰,۰۰۰	۱۹۸,۱۹۲	۱۴.۰۹
تپسی	۱۱.۶	۲۸,۱۹۶,۳۹۲	۱۷۷,۲۴۲	۱۴.۸۴
ومعلم	۱۱.۵۲	۱۸,۱۵۷,۵۰۰	۱۱۰,۰۵۴	۱۲.۷۱
خنور	۱۱.۴۲	۲۴,۴۰۰,۰۰۰	۳۴۹,۰۷۱	۱۳.۵۹
فالوم	۱۱.۳۴	۳۶,۵۷۵,۰۰۰	۱۶۹,۵۰۸	۸.۴۵

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
داوه	-۱۱.۲۸	۱۴,۲۴۰,۰۰۰	۴۸۱,۰۷۴	-۱۲.۵۸
غفارس	-۶.۵۴	۲۷,۰۱۲,۷۷۱	۷۸۰,۲۶۵	-۸.۳۸
تماوند	-۳.۱۸	۷۲,۳۸۰,۰۰۰	۶۵,۲۰۵	-۳.۱۸
فزر	-۲.۳۴	۱۸۰,۰۹۰,۰۰۰	۴,۴۹۵,۴۴۹	۰.۴۵
وطوبی	-۲.۳۴	۷,۸۸۴,۰۰۰	۳۸۷,۶۳۴	-۳.۳۱
توریل	-۱.۸۸	۴۰,۱۱۰,۰۰۰	۳۹۷,۵۰۰	-۱.۸۸
سپیدار	-۱.۷۴	۱۰۴,۹۶۵,۰۰۰	۲۴۶,۲۲۰	-۱.۹۶
شرنگی	-۱.۲۴	۱۹,۱۱۰,۰۰۰	۴۹۰,۳۹۴	-۳.۰۹
بهپاک	-۱.۲۴	۲۱,۷۰۱,۲۴۰	۷۱۹,۴۷۲	۱.۱۴
نوین	-۰.۹۴	۸,۹۱۵,۰۰۰	۱۳۱,۱۳۹	۱.۸۳

نرخ جدید برای صنعت صادرات‌محور چگونه محاسبه می‌شود؟

رشد پتروشیمی‌ها با دلار نیمایی

همراز فیروزی
خبرنگار

در سال گذشته دولت تصمیمی درخصوص افزایش نرخ تسعیر ارز خوراک شرکت‌های پتروشیمی با هدف جلوگیری از کاهش درآمدهای دولت و همچنین ممانعت از به هم خوردن شرایط بازار، ایجاد تقاضای سفته بازانه و کاهش عرضه و احتکار محصولات اتخاذ کرد که بدون شک آثار تورمی در محصولات نهایی این صنعت داشت و بر این اساس فعالان این صنعت در چنین شرایطی، انتظار داشتند دولت برای مدیریت بازار و قیمت‌ها، تدابیر هوشمندانه اتخاذ کند. حل چالش صنایع از برنامه‌های در دستور کار دولت جدید بوده و براین اساس در این گزارش به بررسی نرخ فروش دلار شرکت‌های پتروشیمیایی پرداختیم.

محمدرضا میری لواسانی، مدیرعامل پتروشیمی پردیس در مصاحبه‌ای با صدای بورس در پاسخ به این پرسش که نرخ فروش دلار شرکت‌های پتروشیمیایی چند است، توضیح داد: نرخ فروش دلار این شرکت‌ها به‌صورت میانگین در سال گذشته ۴۱۳۰۰ تومان بوده است. وی در ادامه در پاسخ به این پرسش که بنابراین با نرخ توافقی ۶۰ هزار تومان لحاظ نمی‌شود، اعلام کرد: خیر، براساس نرخ نیمایی است که توسط بانک مرکزی اعلام می‌شود.

صنعت جذاب

مسعود مهدیان، کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: یکی از بزرگ‌ترین معضلات صنعت پتروشیمی، قیمت‌گذاری دستوری است. این مسئله باعث شده اکثر صنایع، به‌ویژه پتروشیمی‌ها، با چالش‌های زیادی روبرو شوند. البته اخیراً دولت تصمیمات خوبی در مورد تعدیل نرخ خوراک این شرکت‌ها گرفته است.

وی در پاسخ به این پرسش که نرخ خوراک چقدر در عملکرد این صنعت تأثیرگذار است، گفت: نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تأثیر مستقیمی بر حاشیه سود آنها دارد. در گذشته، سیاست‌های نادرست موجب شد بسیاری از شرکت‌های سودآور و صادرات‌محور، به‌دلیل پایین بودن نرخ فروش دلار، سود کمتری کسب کنند. همین امر انگیزه شرکت‌ها برای توسعه صادرات را کاهش داده بود و سهم ایران از بازار منطقه کمتر شده بود. مهدیان افزود: تصمیمات درخصوص نرخ فروش دلار پتروشیمی‌ها می‌تواند جایگاه صادراتی کشور را تقویت کند و چشم‌انداز مثبتی برای شرکت‌های پتروشیمی، به‌ویژه شرکت‌های اوره‌ای و متانولی که بخش بزرگی از صادرات را پوشش می‌دهند، ایجاد کند.

این کارشناس بازار سرمایه گفت: رونق صنعت پتروشیمی می‌تواند تأثیر مثبتی بر کل بازار سرمایه داشته باشد. این گروه به‌دلیل بزرگی و سودآوری، جذابیت بیشتری برای سرمایه‌گذاران پیدا خواهد کرد. تقسیم سود مناسب هم انگیزه سرمایه‌گذاران را افزایش می‌دهد. وی تصریح کرد: باتوجه به افزایش نرخ ارز و گزارش‌های عملکردی شرکت‌ها، هنوز فاصله قیمتی زیادی برای جبران وجود دارد. پیش‌بینی می‌شود قیمت سهام این گروه تا پایان سال و حتی سال آینده رشد قابل توجهی داشته باشد.

مهدیان افزود: طبق لایحه بودجه، قرار است نرخ تسعیر دلار پتروشیمی‌ها براساس دلار نیمایی تنظیم شود. البته در بلندمدت، نرخ دلار توافقی حدود ۵۵ هزار تومان دور از ذهن نیست. این موضوع می‌تواند حاشیه سود خالص این شرکت‌ها را بین ۳۰ تا ۵۰ درصد افزایش دهد که بسیار مهم است. این کارشناس بازار سرمایه توضیح داد: به‌طور کلی، با توجه به نرخ‌های پیش‌بینی‌شده و سیاست‌های جدید، صنعت پتروشیمی یکی از بخش‌های جذاب و پرسود بازار سرمایه خواهد بود.

تاثیر افزایش دلار نیمایی بر صنعت

پیمان شوریابی، تحلیلگر بازار سرمایه درمورد تاثیرات افزایش نرخ دلار نیما گفت: این روزها، بحث افزایش قیمت دلار نیمایی یکی از موضوعات داغ و پرطرفدار در بازار سرمایه به شمار می‌رود. در این زمینه، نخستین نکته‌ای که باید بررسی شود این است که اغلب شرکت‌های پتروشیمیایی، شرکت‌های صادرات‌محور هستند. وی افزود: بدین ترتیب، با افزایش نرخ دلار نیمایی، قیمت صادراتی محصولات این شرکت‌ها و در نتیجه درآمد آن‌ها نیز افزایش می‌یابد. در نگاه نخست، این امر به نفع شرکت‌ها به نظر می‌رسد.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: اما اگر با دقت بیشتری وارد جزئیات شویم، باید توجه داشت که بهای تمام شده تولیدات این شرکت‌ها نیز تحت تأثیر نرخ دلار نیمایی قرار می‌گیرد. هزینه‌هایی چون قیمت گاز و مواد اولیه، از جمله نفتا، که به طور معمول با دلار نیمایی محاسبه می‌شوند، با افزایش نرخ ارز، افزایش پیدا می‌کنند. به گفته شوریابی، اگرچه افزایش قیمت دلار نیمایی به افزایش فروش و رشد درآمدهای ریالی این شرکت‌ها کمک می‌کند، اما بهای تمام شده تولید نیز به همان نسبت بالا می‌رود.

او اضافه کرد: در مجموع، می‌توان گفت که این تغییرات به طور کلی باعث افزایش حاشیه سود در اکثر شرکت‌های پتروشیمی خواهد شد. این اتفاق به نظر مثبت می‌آید، اما ضروری است که هر شرکت به‌طور جداگانه بررسی شود تا تأثیرات دقیق افزایش دلار نیمایی بر بهای تمام شده و فروش آن مشخص گردد.در این صورت، ممکن است میزان حاشیه سود به صورت جهشی افزایش یابد، حفظ شود یا حتی در برخی موارد با کاهش مواجه شود.

وی توضیح داد: در حال حاضر، شاهد هستیم که تغییرات قیمت دلار نیمایی بازخورد مثبتی در بازار داشته و فعالان بازار سرمایه از این تغییرات راضی هستند. این امر باعث رشد قابل توجه قیمت سهام، به‌ویژه در صنعت پتروشیمی، در این مدت اخیر شده است. به نظر می‌رسد که صنعت پتروشیمی همچنان در ادامه سال، به‌ویژه تا پایان سال جاری، به روند رو به رشد خود ادامه دهد.

شوریابی در پایان گفت: برخی از سهام‌های این صنعت به‌طور خاص در بازار با ارزش جایگزینی بیشتر از ارزش ذاتی خود معامله می‌شوند. بنابراین توصیه می‌شود که سرمایه‌گذاران بیشتر به این موضوع توجه داشته باشند و از خرید سهام‌های گران‌قیمت خودداری کنند. به‌طور کلی، صنعت پتروشیمی یکی از سودآورترین صنایع کشور است و این مزیت ذاتی به نظر می‌رسد که همچنان ادامه خواهد داشت، چه تا پایان سال و چه در سال‌های آینده.

دورنمای پتروشیمیایی‌ها

امیرحسین جنانی، کارشناس بازار سرمایه، در پاسخ به این پرسش مبنی بر اینکه نرخ فروش دلار شرکت‌های پتروشیمی بر اساس نرخ نیمایی اعلام شده توسط بانک مرکزی را چگونه ارزیابی می‌کند، اظهار داشت: با افزایش نرخ ارز نیما و تبدیل آن به دلار توافقی، بیشترین منفعت نصیب شرکت‌های پالایشگاهی و پتروشیمی خواهد شد. این تغییر باعث افزایش حاشیه سود دلاری و رشد درآمد این شرکت‌ها می‌شود. به‌ویژه شرکت‌های فعال در صنعت پتروشیمی مانند اوره‌ای‌ها و پتروپالایشی‌ها از جمله نوری و پارس از این تغییر سود خواهند برد. وی ادامه داد: علاوه بر این، شرکت‌های پتروشیمی فعال در زنجیره تولید الفین و اتانولی‌ها نیز تحت تأثیر مثبت این تغییرات قرار خواهند گرفت.

جنانی افزود: بر همین اساس، پیش‌بینی می‌شود که در ماه‌های آینده، این شرکت‌ها با رشد سودآوری مواجه شوند. البته این تأثیر در گروه فلزات، به‌ویژه فولاد، که با ریسک‌های انرژی مواجه‌اند و همچنین پالایشی‌ها که با نرخ‌گذاری شرکت پالایش و پخش روبه‌رو هستند، کمتر خواهد بود.

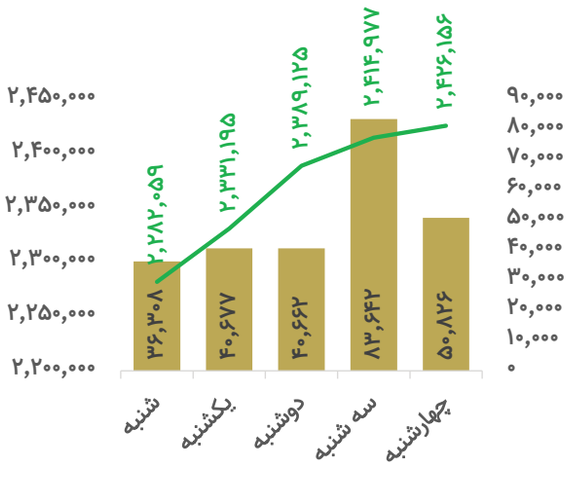
این کارشناس بازار سرمایه در ادامه خاطرنشان کرد: کاهش نرخ بازده اوراق خزانه از ۳۸ به ۲۰ درصد، کاهش نرخ سود سپرده‌ها از ۳۰ به ۲۵ درصد، کاهش بهره مالکانه معادن از ۵۵ به ۵۰ درصد و آزادسازی نرخ خودرو، همگی در کنار افزایش نرخ ارز نیما و جایگزینی آن با سامانه ارز توافقی، نشان می‌دهد که دولت قصد دارد نقدینگی را به سمت تولید و بازار سرمایه هدایت کند.

وی افزود: این سیاست‌ها، همراه با کاهش نرخ بهره، به تقویت تولید و سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کمک می‌کند. انتظار می‌رود صنعت پتروشیمی، به‌ویژه شرکت‌های اوره‌ای، به دلیل آغاز فصل سرما در اروپا و افزایش احتمالی قیمت اوره، مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گیرد. همچنین صندوق‌های بخشی پتروشیمی در این شرایط اهمیت بیشتری پیدا می‌کنند.

جنانی همچنین به چالش‌های این صنعت اشاره کرد و گفت: تأمین مالی، مشکلات زیست‌محیطی، استهلاک تجهیزات، قیمت‌گذاری خوراک و محصولات و همچنین ضعف در زنجیره ارزش و دانش فنی از جمله چالش‌های اصلی صنعت پتروشیمی هستند. این مسائل به‌ویژه در صنایع پایین‌دستی و به دلیل بازی‌های انرژی برجسته‌تر می‌شوند.

وی در پایان تأکید کرد: همسو کردن توسعه در بخش‌های مختلف این صنعت با صنایع بالادستی، می‌تواند به ایجاد تنوع در محصولات، افزایش زنجیره ارزش، رشد تولید و صادرات کمک کند.

بورس



یادداشت

آینده روشن پتروشیمی‌ها

احسان عسگری
کارشناس بازار سرمایه

همیشه این بحث وجود داشته که شرکت‌ها بتوانند با نرخ بازارهای جهانی، سوخت و انرژی را از دولت دریافت کنند و محصولات خود را هم در داخل و یا خارج به‌صورت صادراتی به قیمت جهانی بفروشند. در سال‌های گذشته همیشه دولت سعی کرده کسری بودجه خود را از طریق دست بردن در صورت مالی شرکت‌ها تأمین کند اما در حال حاضر به‌نظر می‌رسد دیدگاه دولت در خصوص این صنعت تا حد خیلی زیادی تغییر کرده و شاهد این بودیم یک‌سری مجوزهایی داده شده تا شرکت‌ها بتوانند بخشی از ارز صادراتی خودشان را برای توسعه مجموعه خود استفاده کنند و نیازمند به تعهد باز شرط نباشند. ضمن آنکه از سوی دیگر شاهد این هستیم دولت موافقت کرده تا شرکت‌ها بتوانند دلار خود را با بالاتر از بازار نیمایی به فروش برسانند که این می‌تواند به شدت بر روی سودآوری صنایع تأثیر بگذارد.

گفتنی است در چند سال اخیر شرکت‌های پتروشیمی به شدت تضعیف شده و بحث سرمایه‌گذاری در این شرکت‌های این صنعت برای سهامداران فاقد توجیه اقتصادی لازم بود. بر این اساس دولت باید تلاش کند تا جذابیت سرمایه‌گذاری دوباره با افزایش نرخ بازه داخلی بیشتر صنایع را ارتقا دهد که در حال حاضر به‌نظر می‌رسد صنعت پتروشیمی این پتانسیل را کسب کرده تا با فروش ارز صادراتی خود در بازار فراتر از بازار توافقی، سود خوبی را از این محل به دست بیاورد.

درخصوص اثر فروش دلار شرکت‌های پتروشیمیایی با نرخ نیمایی که توسط بانک مرکزی اعلام می‌شود (که سال گذشته میانگین ۴۱۳۰۰ بوده) بر بازار سرمایه باید گفت بازار سرمایه ما متشکل شده از چندین شرکت صنعتی خیلی بزرگ که صنعت پتروشیمی از مهمترین آنهاست و در واقع حجم ارزش بازار این شرکت‌ها در بازار ما بسیار بالاست بنابراین هرگونه اتفاق مثبتی که برای صنعت پتروشیمی رقم بخورد، مشخصاً می‌تواند محرک خوبی برای رشد بازار سرمایه ما باشد.

در حال حاضر می‌بینیم که هنوز در واقع آن تحرک یا پویایی در صنعت پتروشیمی در بازار سرمایه رقم نخورده است ولی ارزیابی این است که اگر نتیجه این تصمیمات در صورت‌های مالی و گزارش‌های ماهانه شرکت‌های پتروشیمی قابل مشاهده باشد به‌نظر می‌رسد می‌تواند محرک بسیار خوبی برای پویایی و رشد بازار باشد. در این میان درمورد چشم‌انداز صنعت پتروشیمی تا پایان سال جاری هم باید اشاره کرد که به هر حال این صنعت در دو،سه سال اخیر دستخوش یک‌سری تصمیمات و اتفاقات خارج از کنترل صنعت بوده؛ یکی از چالش‌ها بحث کاهش قیمت‌های جهانی در محصولات صنعتی پتروشیمی بوده و نکته بعدی مسئله فروش ارز شرکت‌هاست که دولت به صورت دستوری نرخشان را تعیین می‌کرد. از سوی دیگر شرکت‌های پتروشیمی عموماً به دلیل ناترازی در بخش گاز مشخصا در فصول سرد سال ناچار بودند بخش بزرگی از تولیدات خود رو متوقف کنند.

همه این چالش‌ها و موارد باعث شد که حاشیه سود شرکت‌ها به شدت کاهش پیدا کند و نتوانند منافع لازم را برای سهامداران خود تأمین کنند ولی در دولت جدید به‌نظر می‌رسد این عقلانیت وجود دارد و دولت در تلاش است تا با مدیریت ناترازی‌ها صنایع کمتر متضرر شوند بنابراین به‌نظر می‌رسد در سال جدید صنعت پتروشیمی می‌تواند روند خوبی داشته باشد و چشم‌انداز آن مثبت خواهد بود.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
غمهرا	-۳.۹۷	۲۴,۸۰۰,۰۰۰	۶۹,۶۷۹	-۳.۷۳
بشهاب	-۲.۹۹	۱۷,۲۴۸,۰۰۰	۲۹۸,۸۳۷	-۳.۲۲
وآفری	-۲.۸۲	۳۸,۲۹۵,۰۰۰	۶۷,۳۰۸	-۵.۴۱
فلوله	-۲.۱۶	۲۱,۵۸۷,۴۰۰	۴۱۸,۶۹۰	-۰.۱۹
خوساز	-۱.۶۴	۴۱,۰۳۲,۲۶۵	۲۵۷,۶۶۲	۱.۲۴
سکرد	-۱.۲۳	۱۹,۴۲۶,۰۰۰	۴۶۴,۴۷۸	۱.۶۱
ولپارس	-۱.۱۹	۱۱,۶۶۰,۰۰۰	۱۰۱,۰۰۶	۰.۵۲
خمحور	-۰.۹۸	۳۸,۴۵۸,۵۴۸	۱,۰۳۰,۷۰۹	۰.۵
دتماد	-۰.۲۴	۵۳,۷۸۹,۴۵۰	۱۳۹,۱۴۰	۰.۳۱
سیدکو	-۰.۲۱	۱۴۵,۸۰۰,۰۰۰	۷۰,۸۲۱	-۰.۴۱

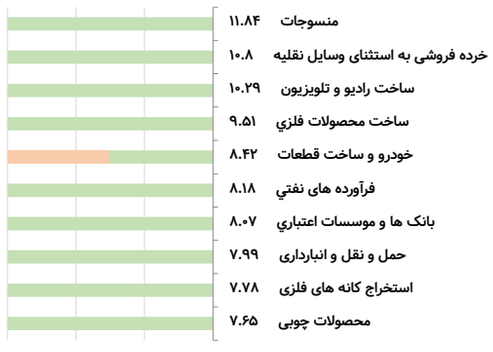
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کچاد	۱۲.۵۰	۱,۳۰۳,۹۶۵,۰۰۰	۱,۰۹۹,۵۱۸	۱۴.۳
ثامان	۱۲.۴۶	۱۹,۲۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۴۶۱	۱۵.۸۲
وبهمن	۱۲.۴۲	۵۷,۵۵۲,۰۰۰	۵۹۱,۴۱۱	۱۵.۲۴
زکوثر	۱۲.۳۵	۷۲,۲۹۷,۵۰۰	۷۵۰,۰۷۲	۱۵.۶۶
غدشت	۱۲.۳۴	۱۰,۴۹۴,۷۴۲	۳۰۵,۲۳۷	۱۵.۳۷
سبجنو	۱۲.۲۶	۲۹,۴۸۰,۰۰۰	۱۸۴,۰۳۲	۱۴
شتران	۱۲.۲۵	۱,۰۲۵,۷۰۰,۰۰۰	۶,۸۶۸,۸۴۷	۱۵.۴۵
فاراک	۱۲.۲۲	۳۲,۷۹۳,۳۴۹	۱,۱۹۹,۶۲۹	۱۴.۹
خموتور	۱۲.۱۸	۳۳,۱۶۸,۰۰۰	۳۶۴,۳۱۸	۱۵.۵۳
وپارس	۱۲.۱۳	۴۱۳,۳۶۲,۹۶۰	۵,۴۴۳,۰۰۲	۱۴.۹۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۳۰۳	۳۸	۴۶

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

تامین مالی پروژه‌های مناطق آزاد با انتشار اوراق

مدیـر امور نهادهای مالی دبیرخانه شـورای عالی مناطـق آزاد گفت: در مناطـق آزاد دو نوع پروژه وجود دارد. یکی پروژه‌های زیرسـاختی و عمرانی که مربوط به سـازمان مناطق و دیگری پروژه‌های سرمایه‌گذاری که مربوط به فعالان اقتصادی است.

زهـره بهره‌بر افـزود: در مورد پروژه‌های مناطق، بطـور عمده از منابع و درآمدهای منطقه برای تامین مالی استفاده می‌شود اما با توجه به تکلیف بودجه، سـازمان‌های مناطق آزاد موظفند برای تامین مالی پروژه‌ها اوراق منتشر کنند. در این خصوص می‌توان به طرح احداث فرودگاه در منطقه آزاد کیش اشـاره کرد. در این منطقه، سـرمایه‌گذاری و توسـعه کیش سال‌های ۹۸ و ۱۴۰۰ برای احداث طرح فوق از طریق انتشار اوراق مبالغ ۳۰۰ میلیارد تومان از طریق انتشار اوراق اجاره برای تامین منابع مالی در راه‌اندازی ترمینال دوم فرودگاه و ۵۰۰ میلیارد تومان برای خرید تجهیزات فرودگاه بین‌المللی کیش از طریق انتشار اوراق مرابحه استفاده کرده است.

با گرانی محصولات ایران خودرو و سایپا موافق نبودیم

رئیس کمیسـیون صنایع و معادن گفت: مجلس با افزایش قیمت محصولات ایران خودرو و سـایپا موافق نبود اما چاره‌ای هم نبود.

رضا علیزاده افـزود: افزایش قیمت خودرو در کنار کیفیت پایین خودروهای داخلی نارضایتی مردم را در پی داشـته و دولـت باید قبل از افزایش قیمت، مـردم را در جریان قرار می‌داد. وی ادامه داد: همین نارضایتی سـبب شـده تا خودروسازها نتوانند جذب مشتری قابل توجهی داشته باشند. مجلس با افزایش قیمت خودروهـای داخلی موافق نبود اما چاره‌ای هم نبود. زیرا یا باید شـاهد تعطیلی قطعه سازان و بیکاری هزاران نفر می‌بود و یا اینکه باید به افزایش قیمت تن داده می‌شد. افزایش قیمت‌ها بسته به نرخ تورم و شرایط بازار بوده و در حال حاضر میانگیـن افزایش قیمت کارخانه خودروها حدود ۳۰ درصد است. انتظار بر این بود که دولت قبل از افزایش قیمت، مردم را توجیه می‌کرد اما به دلیل برخی ملاحظات این اقدام صورت نگرفت.

معدن‌کاری رو به سراشیبی

دبیر انجمن زغال سـنگ گفت: رکود اقتصادی در ایران و تا حدودی در دنیا موجب شـده نرخ فولاد ثابت بماند به طوری‌که از اسـفند ۱۴۰۱ تاکنون، قیمت فولاد تغییر معناداری نداشـته و تورم بالای ۴۰ درصد نیز بر مشـکلات افزوده اسـت. مجموع عوامل فوق باعث شـده معدن‌کاری به سـمت سراشیبی حرکت کند و انگیزه برای سرمایه‌گذاری در این بخش کاهش یابد.

سعید صمدی افزود: در چنین شـرایطی، افزایش نرخ بهره مالکانه تیر خـلاص را به خیلی از این معادن می‌زنـد. بنابراین مجموع این عوامل باعث شده کمیسـیون اقتصادی و صنایع و معادن مجلس دوازدهم به این نتیجه رسیده که برای کاهش بار مشکلات معدن‌کاران، می‌بایست دنبال راه حل باشـد. بر همین اسـاس و طبق لایحه بودجه، قرار شده حقوق دولتی افزایش پیدا نکند. در حال حاضر پیشنهاد کاهش نرخ بهره مالکانه از ۵۵ به ۵۰ یا ۴۵ درصد به کمیسیون تلفیق ارائه شده است.

کاهش تولید فولادی‌ها به دلیل محدودیت برق

عضو انجمن فولاد ایران، بـا بیان این‌که هنوز هم برخی تولیدکنندگان فولاد با محدودیت برق مواجه هستند، گفت: محدودیت برق در فصل گرم سال به میزان ۵ درصد از تولید فولادی‌ها کم کرد.

سـید بهادر احرامیان افزود: برای این که کشور به رشـد اقتصادی برسد نیاز است که واحدهای تولیدی بتوانند محصولات بیشـتری را به بازارهای داخلی و صادراتی عرضـه کنند، صنعت فولاد توانایـی افزایش ۲۰ تا ۳۰ درصدی تولید محصـول را دارد اما در فصل تابستان میزان تولید ۵ درصد کاسته شد. تعدیل نرخ حامل‌های انرژی به ویژه برق و گاز راهی برای تعدیل مصرف به ویژه در قشـرهای پرمصرف بوده و این راه را برای رسـیدن به مصرف معقول، مناسـب است. عضو انجمـن فولاد افزود: آمارها از کاهش ۲ درصدی صادرات مقاطع فولادی سخن می‌گوید اما باید این واقعیت را لحاظ کرد که به جای افزایش ۱۰ تا ۲۰ درصدی صادرات، ۲ درصد صادرات محصولات فولادی افت کرد.

دریچه

پیش‌بینی کاهش تولید و صادرات فولاد در زمستان

بنا بر آنچه در افق ۱۴۰۴ برای کشـور تعریف شـده بود، قرار بود ایران با تولید سـالانه ۵۵ میلیـون تن فولاد به قطب فـولادی منطقه تبدیل شـود، اما عوامـل متعددی مانع از تحقق این وعده شـد که یکی از این موضوعات در خلال چند سـال اخیر مسـاله ناترازی انرژی در کشـور بوده و هست.

آمارهای صنعت فولاد نشـان می‌دهند کاهش تخصیص برق در نیمه اول سـال باعث کاهش ۵,۷ درصدی تولید فولاد شد که حالا و با فرا رسیدن فصل زمسـتان قطعی گاز نیز به این رقم اضافه خواهد شد. طبق آمارها ۴ تـا ۶ درصد کل گاز مصرفی کشـور به بخش فـولاد اختصاص دارد و این در حالی اسـت که ۲۵ درصد از مصرف برق کشور در این صنعت به کار گرفته می‌شـود که این امر نشـان می‌دهد در صورتی که قطعی گاز در زمسـتان باعث توقف برق رسـانی به واحدهای تولیدی فولادی شود، می‌توانـد همان نتایج و بیش از آن را برای این صنعت به همراه داشـته باشد که در تابستان شاهد بودیم.

این مسـاله در گذشته اثرات قطعی برق و گاز بر صنعت را به خصوص در بخش‌هایی از زنجیره فولاد که در آنها مصرف گاز یا برق بیشتر است نشان داده است. به عنوان مثال تنها در نیمه دوم سال قبل قیمت آهن اسفنجی در بـازار در چهار ماه نزدیک بـه ۴۰ درصد افزایش یافت و این در حالی اسـت که نسـبت قیمت این محصول به ۶۲ درصد قیمت شمش رسیده اسـت. با این حال این پایان ماجرا نیسـت و با مشکلاتی که در تابستان امسال از ناحیه قطعی برق پدید آمد و تداوم آن در زمستان امسال، بعید نیست قیمت این محصول در فصل زمستان و تا پایان سال به ۷۵ درصد قیمت شمش برسد.

از سوی دیگر بیشـترین نرخ افت تولید زنجیره فولاد در میلگرد، نبشی و ناودانی و شـمش فولادی به ترتیب با ۱۱.۷ و ۹.۶ و ۸.۵ درصد کاهش بوده است. میزان تولید گندله نیز در این مدت با کاهش ۴ درصدی روبرو شده است.

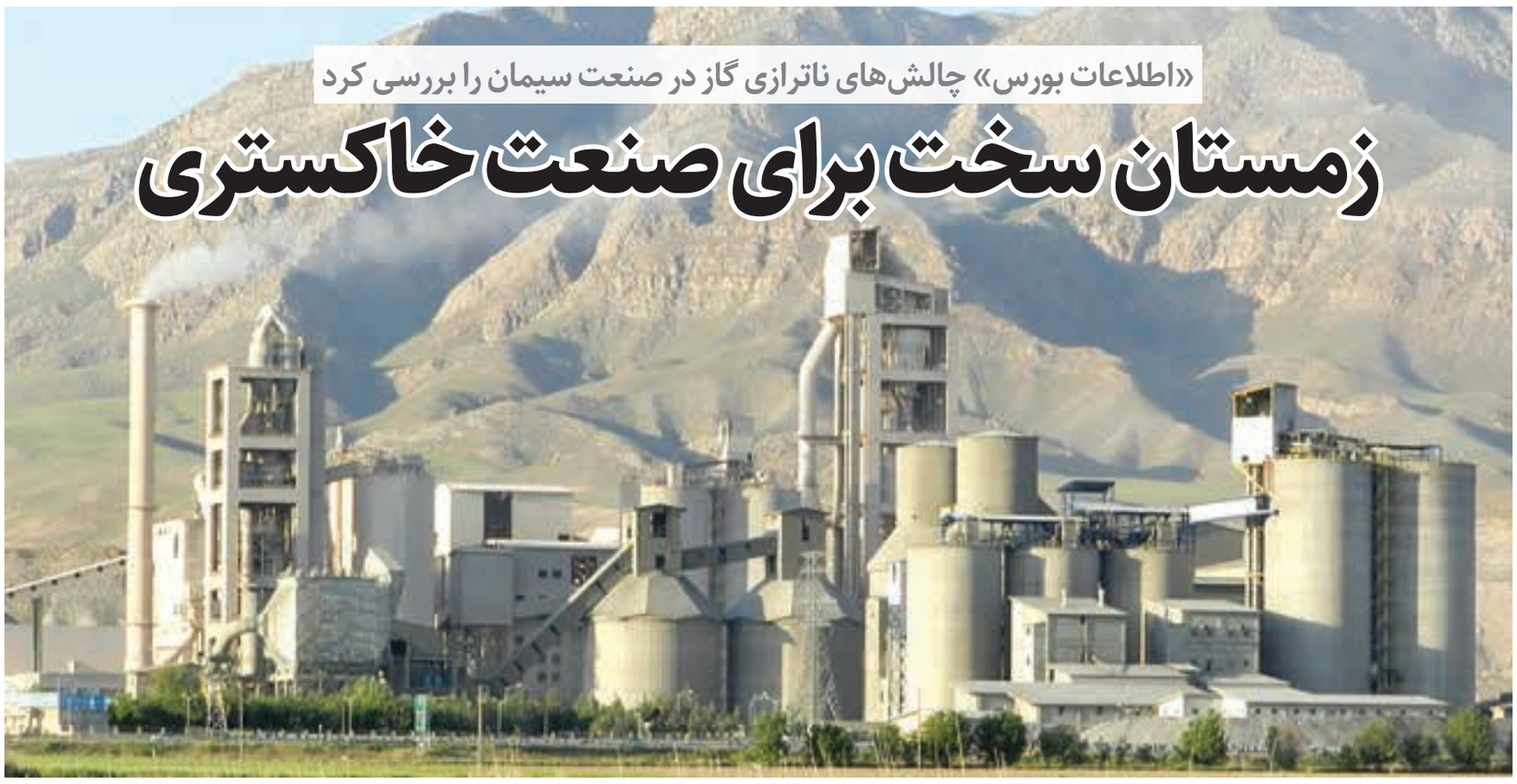
نگاهی به آمارها و تصمیمات سال قبل نشان می‌دهد دولت با شروع فصل سرد سـال بین ۳۰ تا ۵۰ درصد از گاز مورد نیاز صنعت فولاد را کاهش می‌دهد کـه این موضوع بین ۳۵ تا ۴۰ درصد از ظرفیت تولید را در این صنعت کاهش خواهد داد و این در حالی اسـت که در برخی فعالیت‌های این صنعت، گاز به عنوان خوراک به کار می‌رود و قطعی آن تاثیر مستقیم بـر عملکرد این صنعت بر جای می‌گذارد تا جایی که می‌تواند به تعطیلی واحدهای تولید آهن اسفنجی منتهی شود.

بررسی‌های تحقیقی نشـان می‌دهند بیش از ۷۰ درصد انرژی مورد نیاز در صنعت فولاد به گاز اختصاص دارد و ۲۰ درصد نیز به برق وابسـتگی مستقیم دارد. این بدان معناست که در صورت قطعی همزمان برق و گاز در فصل زمسـتان، عدم النفع صنعت فولاد در مقایسـه با فصل تابستان بیشـتر خواهد بود. این در حالی است که در سال‌های آینده میزان تقاضا برای گاز و برق برای این صنعت افزایش می‌یابد و شاید تا ۵۰ درصد رشد را در این بخش شـاهد باشیم ولی آنچه نگران کننده است مسیر عقبگرد در تامین انرژی برای این صنعت و سایر صنایع است.

در ایـن بین این موضـوع اثرات زیادی بر صادرات این محصول توسـط کشور دارد. آمارها نشان داده در نیمه نخست امسال، صادرات فولاد ایران افـت ۱۶ درصدی را تجربه کرده که منجر به کاهش ۵۸۵ میلیون دلاری ارزآوری شـده اسـت که یکی از جمله مهم‌ترین دلایل کاهش صادرات فولاد را می‌توان محدودیت‌های انرژی و قطعی برق سـه‌ماهه فولادسازان برشمرد که به دلیل زمزمه‌های قطعی گاز در زمستان از یک سو و احتمال همزمانی آن با قطعی برق، باید شـاهد افت بیشتر صادرات و تولید فولاد باشیم.

امسـال در تابسـتان محدودیت‌های انرژی و قطعی برق نسبت به سال گذشـته ۳۰ درصد افزایـش یافته بود و دلیل آن نیـز به خاطر طولانی شـدن فصل گرما و گرمای شدیدتر نسبت به سـال گذشته بود، از این رو محدودیت‌های برق از تیر ماه آغاز شـد و تا اواخر شهریور ادامه یافت. محدودیت‌های گازرسـانی به صنایع نیز با محدودیت در تامین مازوت از آبان ماه شـروع شـده و این به معنای آن اسـت که مشکلات امسال در حـوزه تامین گاز و به احتمال زیاد برق، طولانی مدت خواهد بود؛ چراکه پیش‌بینی می‌شـود زمستان خشک و سـردی در پیش‌رو باشد و مصرف گاز در بخش‌های مختلف در کل کشـور افزایش یابد، بنابراین در چنین شـرایطی همان اتفاقی که در تابستان با قطعی برق رخ داد، در زمستان نیز با قطعی گاز رخ می‌دهد.

بـا توجه به این موضوع که تولید آهن‌اسـفنجی با گاز اسـت، واحدهای احیـای مسـتقیم، به عنـوان تولیدکننده مـواد اولیه شـمش فولاد با مشـکل روبه‌رو می‌شوند. بر اسـاس آنچه شـرکت ملی گاز ایران اعلام کـرد، محدودیت‌های ناشـی از قطعی گاز شـدیدتر از سـال گذشـته خواهـد بود و احتمـالا از اوایل آذر تا پایان بهمن ادامـه‌دار خواهد بود، بنابراین در نیمه دوم نیز شـاهد کاهش تولید و صادرات نسـبت به سال قبل خواهیـم بود. تحولات منطقـه‌ای تا حدی روی صـادرات اثرگذار هسـتند، اما چنـدان تعیین‌کننـده نخواهند بود و کمـاکان گاز عامل تاثیرگذارتری است.



«اطلاعات بورس» چالش‌های ناترازی گاز در صنعت سیمان را بررسی کرد

زمستان سخت برای صنعت خاکستری

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

موضوع ناتـرازی انرژی آرام آرام در حال نمود یافتن در صنایع گوناگون اسـت و در این بین افزایش مصرف گاز طبیعی در فصل سرما که در پی رشد تقاضای بخش خانگی رخ می‌دهد، شرایط را سـخت تر خواهد کرد؛ هرچند دولت در تلاش اسـت تا تدابیری بـرای جلوگیری از قطعی بـرق و گاز صنایع در پیش بگیـرد، با این حال به نظر می‌رسد این اقدام در عمل امکان پذیر نیست، چراکه نه ذخایر مورد نیاز در سوخت‌های جایگزین صنایع در اندازه ای اسـت کـه نیازهای موجود را برطرف کند و نه دولـت در بخش کاهش مصارف خانگی ابزارهای متعددی در اختیار دارد.

در حال حاضر نیـز به دلیل محدودیت‌های دولتی برای اسـتفاده از سـوخت مازوت در کلانشهرها، شـرکت‌های صنعتی انرژی بر در این اسـتان‌ها با مشـکلات زیادی روبرو خواهند شـد. یکی از این صنایع تولید سـیمان اسـت که به گفته الوندیان، دبیر انجمن سـیمان کشور، شرکت‌های نزدیک به کلانشـهرها در این صنعت تا ۵۰ درصد با کاهش تولید روبرو شـده اند که نشان می‌دهد چالش‌های این صنعت در فصل سرما آغاز شده است.

در این بین صنعت سیمان در تابستان نیز به دلیل قطعی برق با افت شـدید تولید روبرو شده بود که این امر در کنار کاهش تولید در فصل زمستان، در مجموع مشکلات تامین نیاز بازار را به همراه خواهد داشـت. البته آنطور که الوندیان گفته هنوز عرضه سیمان به بازار کاهش نیافته، با این حال همانطور که در زمستان سـال قبل کاهش منابع انرژی در فصل سـرما باعث کاهش عرضه‌ها و افزایش قیمت در زمستان شد، این اتفاق برای امسال هم دور هم ذهن نیسـت؛ به خصوص این که تخصیص مازوت برای برخی شـرکت‌های سـیمانی در سال جاری برخلاف سـال قبل احتمالا متوقـف خواهد بود؛ شرکت‌های سـیمان تهران، آبیک، شمال، فارس، دورود، اصفهان، سـپاهان و گیلان شـرکت‌هایی هسـتند که به احتمال زیاد به دلیل عدم تخصیص مازوت، با کاهش عرضه انرژی روبرو خواهند شـد که می‌تواند نزدیک به ۳۰ درصد از عرضه سـیمان کشور را تحت تاثیر خود قرار دهد.

واقعیت آن اسـت که صنعت سـیمان ۱۴ درصد مصـرف انرژی صنایع و ۳ درصد مصرف انرژی کل کشور را به خود اختصاص داده است. انرژی مصرفی در صنعت سیمان به دو صورت نیروی الکتریکی و حرارتی اسـت که حدود ۲۰ درصد از سبد انرژی صنعت سـیمان مربوط به انرژی الکتریکی و حدود ۸۰ درصد آن مربوط به انرژی حاصل از سوخت‌های فسیلی نظیر مازوت و گاز است.

تجربه فصل تابسـتان نشـان داد که متاسفانه ۷۰ درصد از تولید سیمان کشور در نتیجه قطعی برق کاهش یافت و قیمت سـیمان در مرداد ماه تا هر پاکـت ۱۶۰ هزار تومان هم بـالا رفت. با این حال در صورتی که در فصل زمسـتان نیز میزان تولید سیمان به میزان ۵۰ درصد با افت روبرو شود، علاوه بر کاهش ذخایر، به احتمال زیاد قیمت‌ها در سال آینده با روندی صعودی روبرو شود.

الوندیـان در ایـن بـاره معتقد اسـت از آنجا که محدودیت‌های برق در شـهریورماه مرتفع شـد و تولید به مدار اصلی خود بازگشت، در شهریورماه و مهرماه وضعیت عرضه سیمان مساعد بود و درحال حاضر روند قیمت‌ها به دلیل وجود ذخایر کلینکر، افزایشـی نیسـت و آنچه باعث نگرانی در ماه‌های آینده می‌شود، کاهش ذخایر کلینکر به دلیل توقف کوره‌های تولید است.

مازوت سوخت غیرمحبوب سیمانی‌ها

نگاهی بـه اتفاقـات سـال قبل نشـان می‌دهد شرکت‌های سیمانی روزانه ۲۷ میلیون متر مکعب گاز مصرف می‌کردند که در فصل سرما این رقم به ۶ میلیون متر مکعب کاهش یافته بود، با این حال بقیه نیاز صنعت از طریق مازوت تامین می‌شد که رقمی در حدود ۷۰ درصد سـوخت مورد نیاز برای تولید در چهار ماه سرد سال می‌باشد که رقمی در حدود ۴۰ همت را تنها برای مازوت نشان می‌دهد.

در این بین شرکت‌های سـیمانی نیز علاقه ای به اسـتفاده از مازوت ندارند و معتقدنـد دولت باید تخصیص گاز را در دستور کار قرار دهد و برنامه‌ای برای افزایش تولید گاز و توزیع متناسب بین بخش صنعت و خانگی را رعایت کند، چراکه هزینه حمل مازوت بسیار بالاست و از آنجایی که مازوت دارای شـدت گرمایشی مناسبی در مقایسه با گاز نیست، بازدهـی کمتر و هزینه بالاتـری را برای تولید هر تن سیمان روی دست تولیدکنندگان می‌گذارد؛ به خصوص این که سـوخت مازوت تحویلی برخی از پالایشگاه‌ها نیز از کیفیت مناسبی برخوردار نیست.

این در حالی است که ساز و کارهای تحویل مازوت یا صدور حواله برای شـرکت‌های سـیمانی بسیار پیچیده و دشـوار است و این صنعت را با مشکلات زیادتری مواجه می‌کند؛ اخذ انواع تضامین از صنایع با وجود پیگیری‌های فعالان صنعت سیمان از یک سو و فروش مازوت با نرخ فوب خلیج‌فارس از سوی دیگر باعث افزایـش هزینه‌های تولید در صنعت را فراهم می‌کند که همه این موضوعات باعث شـده تولیدکنندگان سـوخت گاز را ترجیح دهند، با این حال بخش خانگی در شرایط کنونی قابلیت قطعی و یا کاهش مصرف را ندارد و از طرفی نیروگاه‌های برق هم که مصرف بالایی از گاز را در اختیار دارند، با کاهش سـهمیه مازوت با مشکل روبرو خواهند شد و این مسـاله می‌تواند نارضایتی‌های اجتماعی را در فصل زمستان به همراه بیاورد و دولت از این موضوع آگاه است.

پیش بینی رشد مصرف انرژی در صنعت سیمان

شرکت‌های سیمانی بورسی، در دوره منتهی به ۲۹ اسـفند سال ۱۴۰۲، مجموعاً مبلغ ۵,۵ همت برق، گاز سـوخت و مازوت مصرف کـرده اند که از این میزان، ۱۷ درصد مصرف مربوط به برق، ۵۹ درصد گاز سـوخت و ۲۴ درصد مازوت بوده است. میزان مصرف انرژی در این شـرکت‌ها در دوره منتهی به ۲۹ اسفند سـال ۱۴۰۱، مجموعاً مبلغ ۲,۹ همت بوده است که طی سال ۱۴۰۲ با رشد چشمگیر ۸۸ درصدی همراه بوده است. بر این اساس برای تولید هر تن سیمان به حدود ۱۱۰ کیلووات ساعت برق و حدود ۱۰۵ متر مکعب گاز و یا ۱۰۰ لیتر مازوت نیاز اسـت. با فرض افزایش نیاز به سوخت در این صنعت در سال جاری احتمالا در حدود ۷,۵ همت برق، گاز و مازوت مورد نیاز اسـت تا بتوان میزان تولید را ثابت نگه داشـت، اما سیاسـت‌های دولت جدید در حوزه آلودگی محیط زیست می‌تواند مانع از تحقق این هدف شود.

به این ترتیب قطع همزمان گاز و کاهش تخصیص مازوت به شـرکت‌های سـیمانی می‌تواند عواقب ناگوارای را برای این صنعت به همراه داشـته باشد که بر خلاف سـال‌های قبل حتمـا در بازار نمود خواهد یافت. مسـاله اینجاست که صنعت سیمان از آنجا که سالهاسـت از سبد حمایتی خارج شده، توانایی بالایی در انتقـال هزینه‌های مازاد خود به قیمت دارد و این به معنای گران شـدن سیمان در بازار در ماه‌های آتی است.

بازار جهانی گاز زیر ذره بین ریسک‌های ژئوپلیتیک

انتشـار برخی خبرها از احتمال توافق رژیم صهیونیسـتی با حزب الله لبنـان، هرچند می‌تواند ریسـک‌های ژئوپلیتیکـی را کاهش دهد، اما هنوز ریسـک‌های مهمی در جهان وجود دارد که بـازار جهانی انرژی را تحت الشـعاع خـود قرار می‌دهند که یکـی از مهم ترین آنها جنگ روسـیه و اوکراین است. با شلیک یک موشک ساخت ایالات متحده به روسـیه در اوایل هفته گذشـته و همچنین شلیک موشک‌های ساخت بریتانیا به خاک روسیه، به نظر می‌رسد جنگ این دو کشور وارد مراحل حساس‌تری شده باشد.

اوکراین احتمالا زیرساخت‌های انرژی روسیه را هدف قرار دهد و این در حالی است که در مورد نحوه واکنش روسیه به این حملات پیش بینی روشـنی در دست نیست، اما نشـانه‌هایی از تلافی سخت مسکو وجود دارد. از سوی دیگر تعهد ایران به توقف انباشت اورانیوم برخی از خطرات ژئوپلیتیکی منطقه خاورمیانه را قبـل از روی کار آمدن ترامپ کاهش می‌دهد و اگر این موضوع با آتش بس در لبنان همراه شود، بخش مهمی از تهدیدات این منطقه فروکش خواهد کرد.

در این بین داده‌های هفتگی EIA نشـان می‌دهند که ذخایر نفت خام تجاری ایالات متحده در هفته گذشـته ۵۴۵ هزار بشکه افزایش یافته است و واردات نفت خام با صادرات بیشتر نفت توسط این کشور جبران شده است. ذخایر بنزین ۲,۰۵ میلیون بشکه افزایش یافته، در حالی که ذخایر فرآورده‌ها ۱۱۴ هزار بشکه کاهش یافته است.

گاز طبیعی اروپا هم نتوانسته است از تنش فزاینده بین روسیه و اوکراین فرار کند و قیمت آن تقریباً ۲,۵ درصد بالاتر رفته که بخش زیادی از آن به دلیل ریسـک‌های فزاینده ژئوپلیتیکی بود، در حالی که پس از توقف عرضه گازپروم، بازار نیز جریانات خط لوله روسیه به اروپا را زیر نظر دارد. با این حال، تا کنون جریان خط لوله روسیه از طریق اوکراین ثابت مانده اسـت. در همین حال، ذخیره‌سـازی گاز اروپا به زیر ۹۰ درصد کاهش یافته است و هم‌اکنون کمی کمتر از میانگین ۵ ساله ۹۱ درصدی برای این زمان از سـال اسـت؛ هرچند احتمالا اروپا شـروع به جذب LNG بیشتری در ماه‌های زمستانی می‌کند.

توقف جریـان گاز طبیعی روسـیه به اتریـش در ۱۶ نوامبر و پایان قرارداد ترانزیت گاز روسـیه از اوکرایـن در ژانویه ۲۰۲۵ می‌تواند به فشـار بیشتر بر ذخایر اروپا منجر شـود. در صورت کاهش عرضه گاز روسـیه، اروپا ممکن است برای تأمین نیازهای انرژی خود به استفاده از زغال‌سنگ و نفت روی آورد که این امر می‌تواند تأثیرات گسترده‌ای بـر بازار انـرژی بگذارد. علاوه بـر این، کاهش واردات گاز روسـیه و افزایـش تقاضای انرژی احتمالاً منجر بـه افزایش واردات گاز طبیعی مایع (LNG) خواهد شـد که این امر نیز افزایـش قیمت‌ها را در پی خواهد داشت.

در این بین پیش‌بینی می‌شـود تنش‌ها بین روسیه و اوکراین با دولت جدید آمریکا کاهش یابد، اما شـرایط کنونی تحت مدیریت دولت فعلی ایالات متحده وضعیت را پیچیده‌تر کرده است.

رویدادها

محدودیت انرژی باید شامل همه بخش‌ها شود

دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران گفت: بحران فعلی انرژی در کشـــور یک محدودیت ملی است و همه بخش‌های کشور باید در آن سهیم باشند.
ســـید رسول خلیفه‌ســـلطانی افزود: همه در حوزه مدیریت بهینه مصرف مسئول هستند اینکه فقط برای بخش مولد یعنی صنعت محدودیت اعمال شـــود و انرژی به بخش غیرمولد جامعه برده شـــود سیاست غلطی بود که از چند سال گذشته اعمال شـــد. وی ادامه داد: صنعت مکلف به ساخت نیروگاه نیست اما در عین حال در جهت یاری دولت، صنایع فولادی و معدنی داوطلبانه خود را متعهد به ساخت نیروگاه کرده‌اند، فولادسازان برای ساخت نیروگاه‌های خود، نیازمند سرمایه‌گذاری حداقل ۶ میلیارد دلاری برای تولید ۱۰ هزار مگاوات برق هستند. فولادی‌ها در تابستان به دلیل خاموشی اعمال شده بر صنایع، امکان تولید نداشـــتند و اکنون هم نیاز مبرم به گاز دارند که بتوانند برنامه تولید خود را محقق کنند.

تعیین حقوق دولتی معادن براساس تولید و اشتغال

مدیرعامل شـــرکت ســـرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (ومعادن)، پیشـــنهاد کرد: دولت می‌تواند براســـاس نقش هر واحد در اشـــتغال، ارزآوری و تولید، حقوق دولتی را تشـــویقی تعیین کند تا این گونه از تولید در بخش معدن که یکی از سخت‌ترین بخش‌های تولیدی است؛ حمایت کند.
اردشـــیر ســـعدمحمدی، در مورد تاثیر کاهش حقوق دولتی بر بخش معدن و صنایع معدنی گفت: کاملا مشـــخص اســـت کـــه در اقتصاد و تولید، با اجرای سیاســـت‌های حمایتی، انگیزه ســـرمایه‌گذاری، تولید و فروش افزایش پیدا می‌کند. به نظر می‌رســـد، با هدفمندسازی این‌گونه سیاست‌ها، بتوان برای هر واحد معدنی و براساس تولید، فروش، صادرات و اشتغال حقوق دولتی را تعریف کرد. دولت می‌تواند براساس نقش هر واحد در اشتغال، ارزآوری و تولید، حقوق دولتی را تشویقی تعیین کند تا این گونه از تولید در بخش معدن حمایت شود.

تنها به آتش سوزی بیمه تعلق می‌گیرد

مدیر کل امور انرژی و مشتریان صنعت برق گفت: بر اســـاس قانون بیمه صرفا به زیان‌دیدگانی تعلق می‌گیرد که در مجموعه آنها آتش سوزی رخ داده باشـــد که در این صورت خسارت‌های مالی و جانی را به صورت کامل دربرمی‌گیرد.
عبدالامیر یاقوتی افزود: در خصوص قطعی و وصلی‌های برق که اکنون در شبکه عملیاتی شده است اگر حادثه‌ای تحت عنوان اتصالی به وجود آید که تعداد آن بیشتر از دو الی سه مورد باشد به عبارتی تعداد موارد آسیب دیده قابل قبول باشد طبیعتا شرکت‌های توزیع برق به پرونده‌ها و موارد رسیدگی می‌کنند لازمه این رسیدگی هم این است که موارد ثبت شود. باید اشاره کرد اگر این موارد در سامانه بیمه ثبت شود مقداری فرآیند آن طولانی اســـت، اما اگر مستقیم به شرکت‌های توزیع گزارش آسیب داده شود این فرایند سریع‌تر انجام می‌شود و خود شرکت‌های توزیع مطابق با رویه‌ای که دارند بخشی از خسارت را جبران خواهند کرد.

فرایند تکمیل سبد محصولات «فولاد»

مدیرعامـــل فولاد مبارکه گفت: یکی از راهبردهای فولاد مبارکه در چند ســـال اخیر تولید محصول با ارزش افزوده بالاتر بود. در سه سال گذشته تا کنون ۳۷ محصول جدید به بازار عرضه شـــده و تا پایان سال نیز ۵ محصول جدید را ارائه خواهیم کرد.
محمدیاسر طیب‌نیا افزود: بهره‌برداری از نورد گرم ۲ و نورد سرد در دستور کار است و توسعه ورق گالوانیزه در شرکت ورق خودرو و توسعه‌هایی که در زیر مجموعه‌های فولاد مبارکه وجود دارد مانند احداث کارخانه ورق الکتریکی و ورق زنگ نزن، طرح‌هایی است که یا در حال مطالعه، مناقصه و یا اجراست که به این هدف جامه عمل بپوشاند. طبق پیش‌بینی تا افق ۱۴۰۵ الی ۱۴۰۶ با بهره‌برداری از طرح‌های در دســـت اجرا سبد کاملی از محصولات تخت فولادی در فولاد مبارکه خواهیم داشت. سهام فولاد مبارکه امروز بســـیار پایین‌تر از ارزش واقعی قرار دارد و برای کسانی که نگاه بلند مدت به بازار سرمایه دارند توصیه می‌شود.

مصطفی سیدحسینی مطرح کرد:

سهم بازار «تپسی» در ۸ شهر بزرگ ۲۳درصد است

هفته‌نامه بورس مدیرعامل تپســـی گفت: تپسی در سال جاری با رشـــد خوبی در همه زمینه‌ها مواجه بوده است. از فروردین‌ماه رشد ۶۲ درصـــدی را تجربه کرده‌ایم و در نهایت در آبان ماه به رشـــد ۱۳۱ درصدی را به ثبت رســـانده‌ایم. متوسط قیمت مسافرت‌ها ۲۱.۲ درصد افزایش پیدا کرد همچنین افزایش تعداد ســـفرها، روند روبه رشـــدی داشته است. بازار تاکســـی آنلاین از ابتدای سال رشد داشته است که عوامل بســـیار بر آن تاثیر دارد. دو پلتفرم بزرگ کشور بیشترین تاثیر را از این مساله برده‌اند.
مصطفی سیدحســـینی افزود: ســـهم بازار تپسی در ۸ شهر بزرگ یعنی تهران، مشـــهد، قم، کرج، اصفهان، تبریز، شیراز و اهواز بالغ بر ۲۳درصد است. تهران با ۳۰ درصد و مشهد با ۱۱ درصد بیشترین سهم را داشته اند که مولفه اصلی موثر بر آن جمعیت است.
وی ادامه داد: تپســـی در بیش‌از ۳۰ شـــهر فعال اســـت اما تمرکز را بر شهرهای پر جمعیت گذاشته ایم. ما بر ۸ شهر بزرگ که ۷۵ درصد بازار محسوب می‌شوند متمرکز هستیم.
سیدحسینی در خصوص سوپر اپلیکیشن‌های تپسی، عنوان کرد: حدود یک ماه است که سرویس تپسی فود را در تهران راه‌اندازی کرده، اما هنوز به ســـوپر اپ انتقال نداده‌ایم. این شرکت از نام افود به تپسی فود تغییر نام داده است. همچنین گروه تپسی سهم بازار ۳۰درصدی ارسال فوری مرسولات درون‌شهری را در اختیار دارد.

وی ادامه داد: مســـاله بعد بحث شـــاپ در سوپر اپلیکیشن است. سعی داشتیم که بجز نیازهای سوپرمارکتی ، خوراک، و ... سایر نیازها را در آن پوشـــش دهیم. تلاش شده از فروشگاه‌های برند در شاپ تپسی استفاده شـــود و می‌توان از این فروشگاه‌ها در تپسی‌شاپ خرید کرد و ۲ ساعته تحویل گرفت. این سرویس فعلا در تهران فعال است.
سیدحســـینی افزود: تپسی دکتر نیز سرویس دیگری است که به زودی به بهره برداری می‌رســـند. کاربران می‌توانند این سرویس دارو با نسخه و بدون نســـخه خریداری کنند. سرویس بعدی نیز تپسی گاراژ است که سرویس خاصی بوده و هرکسی توان اجرای آن را ندارد. این سرویس را در تبریز، اهواز، شـــیراز و اصفهان توسعه دادیم. کاربران می‌توانند از این ســـرویس کالاهای مورد نیاز همچون تایر را با قیمت وکیفیت مناسب تهیه کنند که فعلا برای سفیران قابل استفاده است.
مدیرعامل تپســـی گفت: موانع بزرگی بر ســـر راه داریم از جمله اینکه بسیاری ریسک قرار داد با یک اپ جدید را نمی‌پذیرند. یکی از موانع ما در سرویس تپسی فود، رفتارهای انحصارطلبانه شرکت رقیب بوده که به شورای رقابت شکایت کردیم و در دست بررسی است.
وی ادامه داد: برای ســـرویس تپســـی‌فود به دلیل انحصاری که شرکت رقیب به وجود آورد، بیش از ۱۰۰ رستوران با ما قرارداد منعقد نکردند. به رأی شـــورا امید داریم و احتمالا رستوان‌ها بعد از صدور رأی در نحوه عقـــد قرارداد با ما ملاحظات کمتری در نظر بگیرند و احتمالا در دی‌ماه رأی شورای رقابت صادر شود.
سیدحســـینی گفت: به طور یقین افزایش نرخ سوخت بر کسب و کار ما تأثیر می‌گذارد. یک ســـال و نیم است که دریافت سهمیه بنزین ما قطع شده و اگر با افزایش نرخ بنزین مواجه شویم به نیابت از راننده‌هایمان که پایه‌های اصلی کســـب و کار ما هستند این موضوع را پیگیری می‌کنیم. البته از قبل موضوع احتمـــال افزایش قیمت بنزین مدنظر ما بوده و بر این اســـاس سرویس باهم ســـفر که تا ۳۰درصد هزینه سفر مسافران را کاهش می‌دهد راه‌انـــدازی کردیم و اگر این افزایش اتفاق افتد، احتمالا این سرویس بتواند سهم خوبی از بازار را بگیرد.

در بیست و یکمین نمایشگاه بین‌المللی ایران متافو انجام شد:

همکاری «فصبا» با دو دانشگاه دولتی

شـــرکت صبا فولاد خلیج فارس در بیست و یکمین نمایشگاه بین‌المللی ایران متافو دو قرار داد همکاری با دانشگاه‌های‌خواجه نصیرالدین طوسی و خوارزمی با هدف استفاده از ظرفیت این دانشگاه‌ها برای حل مشکلات صنعت امضا کرد.
مدیرعامل شرکت صبا فولاد خلیج فارس عنوان کرد: شـــرکت صبا فولاد خلیج فارس به عنوان نخستین تولید کننده بریکت گرم (HBI) در ایران و بزرگترین تولید کننده این محصول در خاورمیانه، سال گذشته توانست بیشترین نرخ رشد تولید در صنعت فولاد را در کشور به ثبت برساند.
احسان دشـــتیانه افزود: همچنین سال گذشته این شرکت با یک اقدام نوآورانه موفق شد بزرگترین تأمین مالی تاریخ بازار سرمایه را ثبت و از این طریق پروژه توسعه خود را آغاز کند. دشـــتیانه در ادامه با اشاره به اهمیت تقویت ارتباط صنعت با دانشگاه، بیان داشت: وظیفه داریم در مرزهای دانش قدم برداریم و مسائل خود را به وسیله نیروی انسانی با دانش در دانشگاه‌ها و اتصال دائمی با محققان حل کنیم.

مدیرعامل «فصبا» با اشـــاره به ســـوابق همکاری این شـــرکت با دانشـــگاه‌ها، گفت: هرچه در حوزه تحقیق و توســـعه ســـرمایه‌گذاری کنیم ارزشمند اســـت و تبدیل به محصول تجاری می‌شـــود. وی با اســـتقبال از همکاری با دانشـــگاه‌ها، خاطرنشان کرد: دانشـــگاه خواجـــه نصیرالدین طوســـی یکی از دانشـــگاه‌های برتر کشور و به خصوص ســـرآمد در عرصه صنعت برق اســـت که امضای این تفاهم نامه سرآغاز خوبی برای همکاری با این دانشـــگاه است. مدیرعامل شـــرکت صبا فولاد خلیج عنوان کرد: باید بتوانیم هرچه بیشـــتر از ظرفیت و توان و استعداد نهفتـــه در دانشـــگاه برای حل مشـــکلات صنعت استفاده کنیم.
احسان دشتیانه با بیان اینکه صنعت از دل دانشگاه تولیـــد می‌شـــود، افـــزود: مدیران صنعتـــی باید از دانشگاه‌ها برای حل مسائل این حوزه کمک بگیرند.
وی با بیـــان اینکه در زمینه ارتباط با دانشـــگاه‌ها، قرارداد همکاری خود را با دانشـــگاه هرمزگان آغاز کردیم، تصریح کرد: از همکاری با دانشـــگاه‌ها و به کارگیری استعدادهای آنان به خصوص در رشته‌های مرتبط با صنعت فولاد استقبال می‌کنیم و همچنین جهت بورســـیه تحصیلی دانشجویان رتبه برتر برای اینکه به صنعت ملحق شوند، آمادگی داریم.
مدیرعامل شـــرکت صبا فولاد خلیج فـــارس ادامه داد: همچنین برای مســـائل تکنولوژی و فنی خود می‌توانیم با دانشگاه‌ها پروژه تعریف کنیم تا از طریق این پروژه‌های توسعه‌ای و پژوهش محور، مسائل فنی خود را حل کنیم. دشـــتیانه یکی از مزیت‌های مهم اقتصاد ایران را دسترسی به نیروی انسانی متخصص به خصوص در حوزه مهندســـی دانست و بر لزوم به کارگیری این توانمندی‌ها تاکید کرد.

سودآوری «وتوکا» ادامه دارد

مدیرعامل گـــروه ســـرمایه‌گذاری توکا فولاد ضمن اشـــاره به مارکت‌کپ بالای شـــرکت‌های تابعه نوید پایداری ســـود سهام این شرکت را به سهامداران داد.
احمدرضا ســـبزواری، ضمن اشـــاره به افزایش اطلاعاتی بازار سرمایه، در رابطه با برنامه‌های حمایت از سهام این شرکت گفت: هلدینگ سرمایه‌گذاری توکا فولاد، هلدینگی قدیمی در بازار ســـرمایه اســـت کـــه در کنار فولاد مبارکه تشکیل و در امتداد آن حرکت می‌کند.
وی ضمن ابراز امیدواری از اقبال بورس به ســـهم توکا، افزود: ارزش بازار امروز توکا فولاد برای سرمایه‌گذاری بسیار ارزشمند است. قیمت‌هایی که امروز در بازار سرمایه بر ارزش بازار توکا فولاد است بهترین هشدار برای کسانی که قصد سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه دارند، خواهد بود.
سبزواری به شرکت‌های تابعه اشاره کرد و ادامه داد: سعی شده است منوال شـــرکت‌های تابعه را طبق آیین نامه‌ها و مقررات پیش ببریم. توکا فولاد جزو شـــفاف ترین شرکت‌های کشور است و از نظر مباحث حاکمیت شرکتی، نقدینگی و غیره هیچ مشکلی در شرکت‌ها وجود ندارد.
مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری توکا فولاد تاکید کرد: خطوط مختلف شرکت در حال بازیابی است. شرکت‌هایی مثل توسعه توکا در حوزه مالی تاســـیس و ســـرمایه‌گذاری مجدد بر آن و کارگزاری و صندوق‌ها انجام شد. می‌توان گفت تمام شرکت‌ها دارای اهداف مشخص و رو به رشد هستند.
وی همچنین در پایان به سهامداران این شرکت نوید پایداری سود سهام را داد و گفت: شرکت‌های تابعه توکا از مارکت‌کپ بالایی برخوردارند که اگر جمع شود عدد قابل توجهی خواهد بود. امیدواریم هرچه ســـریعتر بـــه برنامه و اهداف پیش‌رو در شرکت دست یابیم.

مقاصد جدید صادراتی «فسازان»

مدیرعامل شرکت غلتک سازان سپاهان، به برنامه‌های توسعه‌ای این شرکت اشاره کرد و گفت: شرکت غلتک‌سازان سپاهان همواره به دنبال توسعه و پیشرفت بوده و برای برنامه آتی در نظر داریم که وارد تولید قطعات پیچیده و مواردی شـــویم که تا امروز در داخل کشور تولید نمی‌شده است. تولید قطعات سنگین، فوق سنگین و مدل سازی پیچیده از مزیت‌های رقابتی شرکت بوده و با این مزیت می‌توانیم محصولات خود را در بازار عرضه کنیم.
آرش بنازاده همچنین افزود: شـــرکت غلتک ســـازان سپاهان در دو حـــوزه مشـــغول فعالیت اســـت؛ قطعات پالـــت کار و قطعات‌هایتک که به کشـــورهای حاشـــیه خلیج فارس مانند امارات، عمـــان، ترکیه و روســـیه صادر می‌شـــود. همچنین تولیدات قطعات شـــمش را داریم که به امارات، عمان و اروپا صادر می‌شـــود. وی در ادامه گفت: تولید قطعات ریخته‌گری، مربوط به کارخانه‌های فولادسازی، صنایع پتروشیمی و سیمان اســـت، این قطعات به کشـــورهای حوزه خلیج فارس، امارات متحده عربی و عمان صادر می‌شـــود. همچنین بخش دیگری از قطعات شـــرکت به مقصد کشورهای روسیه و ترکیه صادر می‌شود و از لحاظ کیفیت نتایج بسیار خوبی داشته است.
مدیرعامل «فسازان» همچنین اضافه کرد: شرکت تولید کننده شمش‌های فولادی نیز به عمان، ترکیه، امارات متحده عربی، هند و همچنین کشورهای اروپایی برنامه صادراتی دارد.
بنازاده گفت: کوره‌های شرکت غلتک سازان از نوع القایی است و مبنای تولید فولاد از طریق انرژی برق اســـت، در سال‌های گذشـــته این مشکل گریبان‌گیر شرکت بوده و در سال جاری شـــدت بیشتری داشـــته که طبق آمار در ۳ ماهه خرداد، تیر و مرداد ماه در حدود ۴۳ درصد ظرفیت اســـمی شـــرکت را بلااستفاده گذاشت.

حمایت «چدن» از سهامداران

مدیرعامل گروه صنعتی چدن سازان، به تشریح فعالیت‌های گروه صنعتی چدن ســـازان پرداخت و گفت: در حال حاضر ظرفیت تولید در ایـــن مجموعه بالغ بر ۱۷ هزار تن غلتک‌هـــای فولادی مورد نیاز صنعت نورد کشـــور، حدود ۳۰۰ هزار تن شمش فولادی در قالب شرکت غلتک ســـازان سپاهان، بیش از ۲۰ هزار تن ماشین کاری است. براســـاس برنامه ریزی‌های صورت گرفته تا پایان ســـال ظرفیت تولید ۱۰ مـــگاوات برق تجدیدپذیر به مجموعه ظرفیت‌های تولیدی گروه صنعتی چدن سازان اضافه خواهد شد.
داوود صافی با توجه به بهتر شدن وضعیت بورس، عملکرد مالی گروه صنعتی چدن ســـازان را بررسی کرد و گفت: تعهدی که مجموعه به عنوان یک شـــرکت بورســـی دارد این است که در چارچوب ضوابط تلاش کـــرده از یک بازارگردان معتبر کمک بگیرد، هرچند رفتار بازار در چندین ماه گذشته یا حتی ۲ سال گذشـــته فراتر از عملکرد شرکت بوده است. گزارش‌های مالی شرکت در سال‌ها و ماه‌ها مثبت بوده اما روند قیمت سهم مورد انتظار سهامداران عمده و خرد نبوده است. امیدواریم در نیمه دوم ســـال جاری با برطرف شدن بخشی از مشکلات، عملکرد مالی بهتری را در شرکت چدن سازان و غلتک سازان به عنوان شرکت زیر مجموعه شاهد باشیم. صافی ادامه داد: اگر مجموعه در حوزه بازار ســـهام بیشـــتر از این ورود پیدا نکرده است، در چارچوب منافع سهامداران بوده چرا که در مقطعی، شرایط بازار سرمایه به گونه‌ای بود که شرکت هر حمایتی در چارچوب‌های قانونی از ســـهام می‌کرد، خروجی آن به نفع سهامداران نبود. همچنین روند قیمتی سهم، هم جهت با عملکرد مالی شرکت نبوده است، اگر روند کلی بازار سهام بهتر شود قیمت سهم هم همسو با عملکرد شرکت تغییر خواهد کرد.

بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق طلا	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
کیمیا زرین کاردان	۴۰,۱۸۸	۳۹,۹۹۵	۱.۴۴%
طلای دنای زاگرس	۱۷,۶۹۵	۱۷,۶۱۱	۱.۳۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۶,۰۵۰	۱۵,۹۷۴	۱.۲۶%
طلای آسمان آلتون	۱۵,۴۴۶	۱۵,۳۷۷	۱.۲۴%
زرفام آشنا	۳۵,۸۵۵	۳۵,۶۹۵	۱.۱%
طلای تابان تمدن	۱۸,۸۶۰	۱۸,۷۸۳	۰.۹%
طلای عیار مفید	۱۲۷,۷۸۳	۱۲۷,۲۳۹	۰.۸۷%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۴۵,۱۸۹	۴۴,۹۹۵	۰.۸۵%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۷,۷۱۷	۲۷,۶۰۳	۰.۶۶%
پشتوانه طلای لوتوس	۳۳۹,۰۳۳	۳۳۷,۶۹۴	۰.۴۹%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۲۲۹,۸۳۵	۲۲۸,۹۵۶	۰.۳۴%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۳۷,۹۶۳	۳۷,۸۳۱	۰.۲%
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۲۱۳,۷۸۸	۲۱۳,۲۱۴	-۰/۳۷%

تاریخ به‌روز رسانی جدول ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ - منبع: fipiran

صندوق‌های درآمد ثابت	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازده هفتگی
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان	۱,۰۰۳,۹۴۴	۱,۰۰۳,۲۸۰	۰.۷۲%
پاداش سرمایه بهگزین	۱,۰۰۳,۹۴۱	۱,۰۰۳,۶۰۷	۰.۶۹%
نیکوکاری همیار آشنا ایرانیان	۱,۰۰۶,۰۷۲	۱,۰۰۵,۹۳۵	۰.۶۵%
بانک ایران زمین	۱,۰۰۴,۸۰۸	۱,۰۰۴,۱۱۰	۰.۶۳%
بانک ایران زمین	۱,۰۰۴,۱۲۶	۱,۰۰۳,۴۲۵	۰.۶۳%
پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱,۰۱۷,۲۵۶	۱,۰۱۶,۷۰۹	۰.۶۲%
مشترک پیروزان	۱,۰۰۴,۴۴۸	۱,۰۰۳,۸۹۵	۰.۶۱%
گنجینه زرین شهر	۱,۰۰۳,۸۸۱	۱,۰۰۳,۰۰۵	۰.۵۸
صخره سرمایه و دانش	۱۷,۸۸۰	۱۷,۸۷۸	۰.۵۷%
پاداش اعتماد تمدن	۱۳,۹۷۰	۱۳,۹۶۷	۰.۵۶%
روند پایدار آبان	۱۰۰,۹۲۰	۱۰۰,۸۸۷	۰.۵۶%
مشترک آسمان سهند	۱۰,۰۵۱	۱۰,۰۴۸	۰.۵۵%
اندوخته ملت	۱,۰۰۳,۹۱۲	۱,۰۰۳,۶۲۶	۰.۵۴%
مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱,۰۰۹,۲۸۱	۱,۰۰۸,۴۱۵	۰.۵۳%
ارزش آفرین گلرنگ	۱,۰۰۸,۷۹۶	۱,۰۰۸,۴۰۲	۰.۵۳%
مشترک صبای هدف	۱۰,۰۵۲	۱۰,۰۴۶	۰.۵۳%
ندای ثابت کیان	۱,۰۱۶,۳۶۹	۱,۰۱۶,۱۶۰	۰.۵۳%
ثابت حامی	۸۰,۹۱۶	۸۰,۸۹۵	۰.۵۳%
ثابت حامی دوم مفید	۱۰,۷۳۴	۱۰,۷۳۲	۰.۵۳%
ساحل آرام فیروزه	۱۰,۱۵۹	۱۰,۱۵۷	۰.۵۳%
ارزش کاوان ایرانیان	۱,۰۱۱,۹۶۰	۱,۰۱۱,۱۶۲	۰.۵۲%
مشترک هزاره سوم پاد	۱,۰۱۵,۷۲۲	۱,۰۱۵,۳۷۱	۰.۵۲%
حکمت آشنا ایرانیان	۱,۰۱۶,۶۰۱	۱,۰۱۴,۷۶۵	۰.۵۲%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کوثر یکم	۱,۰۰۶,۶۳۰	۱,۰۰۴,۵۲۰	۰.۵۲%
ساحل آرام فیروزه	۱۰,۱۵۱	۱۰,۱۴۹	۰.۵۲%
اندوخته توسعه صادرات آرمانی	۱,۰۱۴,۰۳۱	۱,۰۱۳,۶۷۲	۰.۵۱%
راسا الگوریتم	۱,۰۰۵,۴۳۴	۱,۰۰۴,۴۷۷	۰.۵۱%

تاریخ به‌روز رسانی جدول ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ - منبع: fipiran

سخن هفته

اگر چیزهایی بخرید که به آن‌ها نیاز ندارید، مجبور خواهید بود چیزهایی را بفروشید که به آن‌ها نیازمند هستید.

«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
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، فاطمه اسکندری، یلدا تاجدار، حمید وکیلی، زینب همت‌یار

■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ امور اداری: پریسا قربان‌زاده
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم

■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
■ ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی صنعت فولاد و سنگ آهن	۱۱ آذر
پرورش مدیر مالی خبره	۱۲ آذر

www.irfinance.ir

آکادمی دانایان

نام دوره	زمان برگزاری
اقتصاد به زبان ساده	بدون بازه زمانی
ارزشگذاری استارتاپ	بدون بازه زمانی

www.danayan.academy

کارگزاری بانک سپه

نام دوره	زمان برگزاری
معامله‌گری به سبک پرایس اکشن	۱۰ آذر
وبینار نقش تحولات بازار پول در بازارهای موازی	۱۳ آذر

www.sepahbroker.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
رزومه نویسی و آمادگی برای مصاحبه شغلی	۱۹ آذر
مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم (سطح متوسطه)	۶ دی

www.seba.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
MBA بازار سرمایه در تالار شیشه ای بورس	۱۸ آذر
سومین بوت‌کمپ پایتون در دنیای مالی از اصولی تا پیشرفته	۱ دی

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

حق مردن

خودکشی خودخواسته، یکی از مشکلات اجتماعی در جهان امروز است. این نوع مرگ معمولا به درخواست فردی که مبتلا به بیماری لاعلاج است، رخ می‌دهد. در برخی کشورها انجام آن امکان‌پذیر است اما بسیاری از کشورها آن را جرم‌انگاری کرده‌اند. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع در بریتانیا پرداخته و نوشته است: ما نیز همچون دوسوم مردم بریتانیا از مرگ خودخواسته افراد بیماری که از درد رنج می‌کشند، حمایت می‌کنیم. همچنین بسیاری از شهروندان کشورهای توسعه‌یافته نیز با انتخاب نوع مرگ موافق هستند. این کشورها در دهه گذشته قوانین مربوط به آن را تصویب کرده‌اند. بر این اساس، به نظر می‌رسد اگر نمایندگان مجلس عوام انگلستان در روز ۲۹ نوامبر (۹ آذر) به لایحه مربوطه رای مثبت دهند و آن را تصویب کنند، خودکشی خودخواسته افراد بیمار در انگلستان و ولز قانونی و امکان‌پذیر می‌شود.

آمار

جهش ۴۹ درصدی ارزش بورس‌ها

علی دانیال
روزنامه‌نگار

فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) گزارش عملکرد ۹ماهه ۸۰ بورس جهان در سه منطقه Americas (آمریکای شمالی، مرکزی و جنوبی)، APAC (آسیا و اقیانوسیه) و EMEA (اروپا، خاورمیانه و آفریقا) را منتشر کرد. بررسی‌های فدراسیون نشان می‌دهد که ارزش بازار سهام جهان در پایان سپتامبر ۲۰۲۴ نسبت به دوره مشابه سال قبل در مجموع ۴۹ درصد افزایش یافته و به بیش از ۱۲۳ هزار میلیارد دلار رسیده است.

• **Americas:** بررسی عملکرد ۹ ماهه نشان می‌دهد، ارزش بازار بورس‌های این منطقه در پایان سپتامبر امسال ۳۱,۸ درصد نسبت به سپتامبر پارسال افزایش یافته است. این منطقه با ۱۴ بورس فعال، بیشترین ارزش بازار سهام جهان را به میزان بیش از ۶۴ هزار میلیارد دلار به خود اختصاص داده است. نکته جالب توجه اینکه بیشترین رشد ارزش بازار به بزرگترین بورس‌های این منطقه (و جهان) تعلق داشت. در سال منتهی به پایان سپتامبر ۲۰۲۴ ارزش بازار بورس نزدک آمریکا با ۴۰,۴ درصد افزایش به بیش از ۲۸,۸ هزار میلیارد دلار رسید. ارزش بورس نیویورک که بزرگترین بورس جهان به شمار می‌رود، با ۲۷ درصد رشد روبه‌رو شد و از مرز ۳۰ هزار میلیارد دلار گذشت. همچنین ارزش بورس TMX کانادا ۲۴ درصد بالا رفت و به حدود ۳,۵ هزار میلیارد دلار رسید. در عین حال، بزرگترین بازنده این منطقه، دیگر بورس کانادا (CSE) بود که با افت ۳۳ درصدی ارزش بازار روبه‌رو شد.

• **APAC:** دومین منطقه بزرگ بورسی جهان با ارزش بازار نزدیک به ۳۹ هزار میلیارد دلار، در سال منتهی به سپتامبر ۲۰۲۴ در مجموع شاهد رشد ۱۹,۳ درصدی ارزش بازار ۲۴ بورس فعال خود بود. بورس آستانه (قزاقستان) با بیش از ۳۴۶ درصد رشد، پیشتاز افزایش ارزش بازار در این منطقه بود. در حال حاضر ارزش بورس آستانه به ۲۵۸ میلیارد دلار رسیده است. بورس پاکستان با رشد ۶۰ درصدی، رتبه دوم را کسب کرد و ارزش بازارش را به بیش از ۳۸ میلیارد دلار رساند. بزرگترین بورس منطقه، بورس شانگهای است که در یک سال منتهی به سپتامبر با ۱۲,۳ درصد رشد به ارزش بازار ۷۴۱۰ میلیارد دلار دست یافت. بورس توکیو (ژاپن) با ارزش بیش از ۶۶۸۰ میلیارد دلار، در این مدت شاهد رشد ۱۶,۲ درصدی بود. ارزش بازار بورس هند نیز بیش از ۴۷ درصد بالا رفت و به ۵۶۲۰ میلیارد دلار رسید. همچنین ارزش بازار بورس هنگ‌کنگ با رشدی ۱۵,۸ درصدی از مرز ۴۷۵۰ میلیارد دلار عبور کرد. ارزش بازار بورس تایوان هم بیش از ۴۰ درصد رشد کرد و به ۲۲۴۰ میلیارد دلار رسید. در مقابل، بورس داکا (بنگلادش) با افت ۲۱ درصدی ارزش بازار، منفی‌ترین بورس منطقه بود.

• **EMEA:** کوچکترین و در عین حال شلوغ‌ترین منطقه بورسی جهان در پایان ماه سپتامبر در مجموع با افت ۲,۱ درصدی ارزش بازار روبه‌رو شد. در پایان ۹ ماه امسال ارزش بازار بورس‌های این منطقه به کمتر از ۲۱ هزار میلیارد دلار کاهش یافت. برنده بزرگ این منطقه، بورس بلاروس بود که با رشد ۱۵۰ درصدی ارزش بازار مواجه شد. پس از آن، بورس نیجریه شاهد رشد ۳۴,۵ درصدی ارزش بازار خود بود. بورس بلغارستان با افت ۴۴ درصدی ارزش بازار، رتبه نخست منفی‌ها را به خود اختصاص داد. یورونکست، بزرگترین بورس منطقه با ارزش بازار ۵۶۵۵ میلیارد دلار، شاهد افت ۹,۷ درصدی بود. در سال منتهی به سپتامبر امسال، ارزش بازار بورس تهران ۶ درصد و فرابورس ایران ۱۷,۷ درصد کاهش یافت و این دو بورس کشور در میان بازندگان جای گرفتند.

کیوسک خارجی

گروه ویرانگر

دونالد ترامپ، رئیس جمهور آینده آمریکا افرادی را برای حضور در دولت خود انتخاب کرده که از نگاه تحلیلگران، عامل ویرانی بسیاری از ساختارهای سیاسی این کشور خواهند شد. نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: ترامپ برای جایگاه دادستان کل آمریکا، مت گزت را انتخاب کرده است. او کسی است که با اتهام قاچاق جنسی مواجه است. حال روشن نیست که جمهوری‌خواهان مجلس سنا این انتخاب را تایید می‌کنند یا خیر؟ دیگر انتخاب‌های ترامپ نیز موجب شگفت‌زدگی واشنگتن شده است. مثلا، رابرت اف کندی جونیور که از مخالفان بزرگ واکسیناسیون در دوران کرونا بود، به عنوان وزیر بهداشت آمریکا در نظر گرفته شده است. یا قرار است تولسی گابارد متهم به طرفداری از روسیه به عنوان مدیر سازمان امنیت ملی برگزیده شود. این اقدام ترامپ با واکنش های منفی مواجه شده است.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| آذر ۱۴۰۳ • هفته دوم • سال دوازدهم • شماره ۵۶۹ |

پل ارتباطی بازار سرمایه با وب سرویس‌های نوآوران امین
نوآوران امین
NOAVARAN AMIN
www.nadpco.com
۰۲۱-۸۷۷۰۰۸۰۸
کسب درآمد از داده‌ها
پیشرفت و توسعه عملکرد
تبادل داده
دسترسی سریع به منابع
API

مدیرعامل شرکت بیمه سرمد در گفت و گو با اطلاعات بورس تبیین کرد:

برنامه توسعه کمی و کیفی «وسرمد»

مژده ابراهیمی
خبرنگار

شرکت بیمه سرمد که در بازار پایه زرد فرابورس در گروه بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی با نماد «وسرمد» درج شده است، توانسته در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۳، سهمی معادل ۱,۴درصد از بازار بیمه کشور را در اختیار داشته باشد؛ در حالی که در همین بازه زمانی سهم شرکت از خسارت‌های صنعت بیمه، ۱,۱درصد بوده است. در همین ارتباط سید محمد مهدی بهشتی نژاد، مدیرعامل شرکت بیمه سرمد در گفت و گو با اطلاعات بورس درباره برنامه‌های توسعه‌ای این شرکت، سیاست های کنترل خسارت و... گفت.

***

*** نگاهی به عملکرد بیمه سرمد داشته باشیم.**

بیمه سرمد در ۶ ماهه نخست سال با صدور بیش از ۳۴۵ هزار بیمه‌نامه، مبلغ ۳۱,۳۰۹,۸۹۱ میلیون ریال حق بیمه تولید کرده که این مبلغ به دلیل جذب چندین پروژه نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۵۱درصدی داشته است. همچنین باتوجه به هدف استراتژی شرکت مبنی بر توسعه کمی و کیفی شبکه فروش، برنامه‌ریزی لازم به منظور جذب نمایندگان توانمند در کنار افزایش توانمندی و تخصص نمایندگان فعلی و برگزاری جشنواره‌های فروش در نیمه دوم سال، امید داریم حق بیمه تولیدی شرکت به روند رو به رشد خود ادامه دهد.

*** مهم‌ترین برنامه های توسعه شرکت چیست؟**

بیمه سرمد با توجه به اهداف استراتژیک خود، برنامه‌های متعددی را در نظر گرفته است. اولین برنامه ما، توسعه کمی و کیفی شبکه فروش است. در این راستا قصد داریم با افزایش جذب نمایندگان توانمند در سراسر کشور، پاسخگوی نیازهای مشتریان در مناطق مختلف کشور باشیم. همچنین، به‌منظور بهبود کیفیت خدمات ارائه شده، با برگزاری دوره های آموزشی مستمر و تخصصی و برگزاری مسابقات علمی، مهارت‌های نمایندگان خود را ارتقاء می‌دهیم. یکی دیگر از برنامه‌های توسعه‌ای شرکت، بهبود تجربه مشتریان از طریق ارائه خدمات بهنگام و باکیفیت است. ما با استفاده از فناوری‌های نوین، دیجیتال‌سازی

فرایندهای بیمه و توسعه سامانه ارتباط با مشتریان(CRM) تلاش می‌کنیم تا دسترسی مشتریان به خدمات، آسان‌تر و سریع‌تر شود. همچنین، با راه‌اندازی کانال‌های ارتباطی متنوع و مؤثر، نظیر چت هوشمند، وب اپلیکیشن و خدمات آنلاین، سعی داریم تا مشتریان بتوانند در هر زمان و مکانی از خدمات ما بهره‌مند شوند. ما به اهمیت نیروی انسانی در موفقیت سازمان اعتقاد داریم و برای همین، در حال برگزاری دوره‌های آموزشی هستیم تا دانش و مهارت‌های کارکنان خود را به‌روز کنیم و در نهایت، به توسعه فرهنگ سازمانی توجه ویژه‌ای داریم و تلاش می‌کنیم تا یک محیط کاری مثبت و سازنده ایجاد کنیم تا در آن کارکنان احساس تعلق و انگیزه داشته باشند؛ این موضوع به نوبه خود باعث افزایش کیفیت خدمات و رضایت مشتریان خواهد شد. به طور کلی، برنامه‌های توسعه شرکت بیمه سرمد بر پایه، افزایش سرعت در ارائه خدمات، تعهد به کیفیت، نوآوری و رضایت مشتریان استوار است و ما با جدیت به دنبال تحقق این اهداف هستیم.

*** سهم بیمه سرمد از بازار بیمه چقدر است؟**

بیمه سرمد در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۳، سهمی معادل ۱,۴درصد از بازار بیمه کشور را در اختیار داشته؛ در حالی که در همین بازه زمانی سهم شرکت از خسارت‌های صنعت بیمه، ۱,۱درصد بوده است. به صورت کلی سیاست شرکت، جذب پرتفوهای سودده و کنترل خسارت‌ها همراه با حفظ نسبی سهم از بازار است؛ به عبارت دیگر، بر سوددهی و رضایت بیمه‌گذار تمرکز کرده‌ایم، نه بر سهم بازار بیشتر. در همین راستا، خروج پرتفوهای زیان‌ده را نیز در دستور کار قرار داده‌ایم.

*** نسبت خسارت در شرکت شما نسبت به سال گذشته چقدر رشد داشته است؟**

همانطور که پیش‌تر نیز بیان شد، سیاست شرکت بر بهبود مدیریت ریسک، کنترل خسارت‌ها، اصلاح نرخ بیمه‌نامه‌ها و حذف پرتفوهای زیان‌ده متمرکز شده است. بر این اساس رشد خسارت‌های شرکت تا حد مطلوبی کنترل شد؛ به نحوی که با وجود رشد ۵۱ درصدی حق بیمه‌های تولیدی شرکت، خسارت‌های پرداختی تنها ۱۰ درصد رشد داشته‌اند و نسبت خسارت شرکت در ۶ ماهه نخست سال ۳۴ درصد بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳درصد کاهش یافته است. باتوجه به اینکه نسبت خسارت صنعت در این بازه زمانی نیز ۴۵ درصد بوده ، به نظر می‌رسد سیاست‌های کنترل خسارت در شرکت موفقیت‌آمیز بوده است.

*** مهم‌ترین مزیت شرکت‌های بیمه در چیست؟**

مهم‌ترین مزیت یک شرکت بیمه، ایجاد اطمینان و امنیت مالی برای مشتریان است. این اطمینان که به افراد، کسب‌وکارها و حتی دولت‌ها کمک می‌کند تا با آرامش بیشتری با ریسک‌ها و عدم قطعیت‌ها روبه‌رو شوند، نقطه قوتی است که شرکت‌های بیمه را در شرایط اقتصادی و اجتماعی مختلف به شرکای حیاتی برا جامعه تبدیل می‌کند. شرکت‌های بیمه با انتقال ریسک‌های مالی به خود، افراد را از نگرانی‌های مالی ناشی از حوادث غیرمترقبه و بلایای طبیعی محافظت می‌کنند؛ این مزیت نه‌تنها پشتیبانی مالی برای مشتریان فراهم می‌کند، بلکه امکان می‌دهد آن‌ها بر اهداف شخصی یا توسعه کسب‌وکار خود تمرکز کنند. بیمه با نقش کلیدی که در ایجاد ثبات و کاهش اضطراب مالی، هم در سطح فردی و هم در سطح کلان اقتصادی دارد، به رشد پایدار جامعه کمک می‌کند. شرکت‌های بیمه با نوآوری در خدمات و ارائه محصولات متنوع، می‌توانند این مزیت را تقویت کرده و به عنوان حامیان اصلی اقتصاد و اجتماع عمل کنند.

یادداشت

با گروه ویژه اقدام مالی FATF آشنا شویم

ویدا جناب مهابادی
مسئول مبارزه با پولشویی کارگزاری بانک ملت

پولشویی فرایندی است که در آن پول‌های کثیف به‌دست آمده از فعالیت‌های غیرقانونی و مجرمانه شسته شده و به پول تمیز یا به ظاهر تمیز تبدیل می‌شود تا ردیابی منشای آن امکانپذیر نباشد و یا به سختی ردیابی شوند. بنابراین کشورها با جرم انگاری پولشویی، آسیب‌شناسی اقتصاد خود و تصویب قوانین و مقررات لازم برای پیشگیری و مقابله با پولشویی، سازوکارهای لازم را برای داشتن اقتصادی سالم و به دنبال آن یک بازار سرمایه کارا فراهم می‌کنند که ضرورت و اهمیت این امر هم در کشور ما درک شده و در این راستا گام‌هایی برداشته شده است. این موضوع در دنیا، چندین سال است که در دستور کار مسئولان مربوط قرار گرفته است و نهادهای بین‌المللی متولی این امر، الزامات و توصیه‌هایی را در این خصوص تدوین کرده‌اند. در این خصوص (Financial Action Task Force) FATF یا گروه ویژه اقدام مالی یکی از نهادهای مهم در این زمینه است که سیاست‌ها و استانداردهای مبارزه با جرائم مالی را در قالب توصیه‌هایی تدوین و به کشورهای مختلف ابلاغ می‌کند و ازآنجا که موضوع مبارزه با پولشویی در کشورهای عضو این گروه از اهمیت بالایی برخوردار است، توصیه‌های گروه ویژه اقدام مالی سرلوحه امور آنها قرار می‌گیرد.

گروه ویژه اقدام مالی (Financial Action Task Force) سازمانی بین‌دولتی است که در سال ۱۹۸۹ میلادی تشکیل شد و مقر آن در پاریس است. تأسیس گروه ویژه در ۱۹۸۹ در واقع پاسخ به رشد سریع جنایات فراملی بود. جنایاتی که مبارزه با آنها صرفاً از طریق حکمرانی جهانی، هماهنگ‌سازی استانداردها و همکاری‌های بین‌المللی امکان‌پذیر بود.

FATF درباره نحوه پولشویی و تأمین مالی تروریسم تحقیق و استانداردهای جهانی را برای کاهش خطرات ترویج و ارزیابی می‌کند که آیا کشورها اقدامات مؤثری انجام می‌دهند یا خیر.

در خردادماه ۱۳۹۵ جمهوری اسلامی ایران در پایان نشست گروه اوراسیا در مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم EAG در آستانه قزاقستان به‌عنوان عضو ناظر گروه اوراسیا انتخاب شد. ایران در دسته‌بندی FATF از سال ۲۰۱۰ میلادی به علت اتهام‌های وارده به فعالیت هسته‌ای در لیست سیاه قرار گرفته، هر چند از سال ۲۰۰۸ میلادی برای خروج از فهرست کشورهای مشکوک قوانینی را که مورد تأیید این نهاد بوده، تصویب و ابلاغ کرده است.

کی کجا رفت

بابک ابراهیمی مدیرعامل جدید «وامید»

سید بابک ابراهیمی به عنوان مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری امید منصوب شد. پیش از این ابوذر سروش در سمت مدیریت عاملی این شرکت چند رشته‌ای فعالیت می‌کرد. سید بابک ابراهیمی دانشیار مهندسی مالی دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی، فارغ التحصیل دانشگاه صنعتی شریف و عضو بنیاد ملی نخبگان است و پیش از این سابقه معاون اقتصادی سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح با حکم وزیر دفاع، معاون اقتصادی و برنامه‌ریزی شرکت سرمایه‌گذاری غدیر، معاون اقتصادی و توسعه بازار وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات، عضو هیئت مدیره گروه مالی ساتا، پتروشیمی مارون و پالایشگاه تبریز را در کارنامه شغلی خود دارد.

فرید دهقانی مدیرعامل «کچاد» شد

فرید دهقانی به عنوان مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی چادرملو معرفی شد. همچنین محمود صلاحی به عنوان رئیس هیأت مدیره انتخاب شد. گفتنی است سعید مستشار به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، فرید دهقانی، رضا حیدری و شرکت سرمایه‌گذاری استان خوزستان فاقد نماینده قانونی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند.

ترکیب هیأت مدیره «کگهر» تغییر نکرد

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین تغییر نکرد. محمد جلال مآب به عنوان رئیس هیأت مدیره وحامد دهقانان به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. محمد محیاپور، حسین توکلی و سجاد کمالی پور به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند.

رسول صادقی مدیرعامل جدید «فپنتا»

شرکت صنعتی سپنتا رسول صادقی را به عنوان مدیرعامل و عبد الکریم عبدالخانی را به عنوان دبیر هیأت مدیره معرفی کرد. همچنین عرفان خسرویان چک پیری به عنوان رئیس هیأت مدیره و رسول صادقی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. امین خلیق، محمد اکبرپور و شرکت نورد ولوله اهواز به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند.

ترکیب هیأت مدیره «جوین» تغییر کرد

جواد کریمی قدوسی به عنوان رئیس هیأت مدیره شرکت کشت و صنعت جوین و غلامرضا محمد پور مقدم به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. سید محمد حسینی، سید ابوالفضل مهر پور و محمود زنجانی طبسی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند.

تغییر در ترکیب هیأت مدیره «بهامرز»

سید محمد جواد فرهانیان به عنوان رئیس هیأت مدیره و محمدهادی بناکار به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره شرکت بیمه زندگی‌هامرز معرفی شدند. حسن یحیوی رازلیقی، مهدی ملکی و حامد حرفت به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. حامد حرفت به عنوان مدیرعامل و دبیر هیأت مدیره انتخاب شد.

معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی:

ریال دیجیتال کاربردی‌تر می‌شود

هفته‌نامه بورس معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی گفت: تا ۶ ماه آینده تمام بانک‌ها چک الکترونیک صادر می‌کنند. اکنون تمام بانک‌های کشور پذیرنده و ۱۶ بانک پذیرنده و صادرکننده چک الکترونیکی هستند و امیدواریم تا پایان سال، کل شبکه بانکی بتواند در زمینه چک الکترونیک به طور کامل فعال شود. همچنین در ریال دیجیتال دوره آزمایشی تمام شده و برنامه به توسعه‌پذیری و کاربردها رسیده است.

نوش‌آفرین مومن واقفی افزود: در حوزه سندباکس باید اقدامات مختلفی برای گسترش دامنه‌های موضوعی و تعداد فراخوان‌ها انجام شود. در دومین سیاست به‌هاب نوآوری در حوزه نوآوری مالی نیاز داریم. همچنین در حوزه‌هایی مانند رگ‌تک‌ها به شدت نیازمند بازیگران جدید هستیم. شاید مشکل اینجاست که مدل کسب‌وکاری سودآور و با بهره‌وری بالایی در این حوزه تعریف نشده است. باید بخش انتقال دانش با سایر کشورهای جهان در این زمینه را نیز فعال کنیم.

وی در ادامه تصریح کرد: عدم توجه به موقع به حوزه بانکداری باز، موجب عقب ماندن حوزه رگولاتوری و نظارت نسبت به پیشرفت‌های فنی است. یکی از تمرکزهای اصلی بانک مرکزی در سال آینده حوزه بانکداری باز است و انتظار داریم تا پایان سال آینده بتوانیم آن را به طور کامل مستقر کنیم.

اتمام دوره آزمایشی ریال دیجیتال

مومن واقفی با بیان اینکه در زمینه ریال دیجیتال هم اکنون دوره آزمایشی این طرح تمام شده و برنامه به توسعه‌پذیری و کاربردها رسیده است خاطرنشان کرد: در زمینه پروژه کهربا نیز که ترکیبی از چند فناوری جدید است این امکان فراهم می‌شود که گوشی تلفن همراه به عنوان کارت برای انجام تراکنش‌های مبتنی بر NFC استفاده شود ،هم اکنون نزدیک به ۷۰ درصد از بانک های صادر کنند امکان ارائه این خدمت را دارا هستند و همین بانک‌ها نیز در بحث توسعه شبکه کارت میرشتاب بکارگرفته شده اند،پیش بینی می‌شود تا پایان دی ماه امسال ۳۰ درصد از شبکه پذیرندگی نیز در این حوزه فعال شوند که در این صورت می‌توان در صورتی که گوشی تلفن همراه آنان NFC را پشتیبانی کند از طریق موبایل اقدام به خرید کنند.

تمام بانک‌های کشور پذیرنده و صادرکننده چک الکترونیک

معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی خاطر نشان کرد: در حال حاضر تمام بانک‌های کشور پذیرنده و ۱۶ بانک پذیرنده و صادرکننده چک الکترونیکی هستند. تا پایان سال امیدواریم کل شبکه بانکی بتواند در زمینه چک الکترونیک به طور کامل فعالیت داشته باشد.

وی افزود: توسعه چک الکترونیک برای افراد حقوقی نیز از اقدامات در حال اجراست. توجه به اعتبارسنجی و ارتقای فناوری‌های مبتنی بر هوش مصنوعی نیز از دیگر رویکردها در اقدامات در دست اجرای بانک مرکزی است.

جهش ۵۰ درصدی درآمدهای بیمه ای «ما»

شرکت بیمه ما با نماد ما و سرمایه ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال از شرکت‌های بیمه خصوصی فعال در بازارسرمایه است که توانسته است در نیمه اول امسال و بر اساس اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره ای شش ماهه حسابرسی شده، سود خالصی حدود ۴,۳۴۲ میلیارد ریال را محقق کند که سودی معادل ۴۳۴ ریال را برای هر سهم رقم زده است.

بر این اساس، بیمه ما در پایان شهریورماه سود عملیاتی معادل ۴,۲۲۶ میلیارد ریال را گزارش کرده که نشان دهنده سود عملیاتی معادل ۴۴۶ ریال برای هر سهم این شرکت بیمه‌ای بورسی است.

در عین حال سود غیرعملیاتی این شرکت بیمه هم از ۲ ریال به ۹ ریال رسیده که نشان دهنده جهشی ۳۵۰ درصدی است. سود پایه هر سهم بیمه ما هم در پایان تابستان امسال ۴۵۵ ریال به ازای هر سهم اعلام شده است.این گزارش حاکی است، شرکت بیمه ما در بخش درآمدهای بیمه ای موفق به ثبت رشد ۵۰ درصدی شده به گونه ای که میزان این درآمدها از ۲۳,۳۹۶ میلیارد ریال در پایان شهریورماه سال گذشته به ۳۵,۰۳۹ میلیارد ریال در پایان ماه ششم امسال افزایش یافته است.

سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی این شرکت بیمه‌ای هم ۵۷ درصد بیشتر شده و از ۱,۳۳۱ میلیارد ریال به ۲,۰۹۶ میلیارد ریال رسیده است.در عین حال، حق بیمه خالص "ما" هم با ۵۶ درصد جهش از ۱۶,۴۲۸ میلیارد ریال به ۲۵,۷۰۸ میلیارد ریال و درآمد حق بیمه ناخالص با ۵۳ درصد رشد از ۱۸,۳۴۸ میلیارد ریال به ۲۸,۰۲۷ میلیارد ریال افزایش یافته است. درآمد سرمایه‌گذاری از محل منابع بیمه ای شرکت بیمه ما هم از ۶,۲۸۷ میلیارد ریال به ۸,۸۲۱ میلیارد ریال رسیده که نشان دهنده رشدی ۴۰ درصدی است.

میزان سود انباشته ای هم که شرکت بیمه ما در صورت مالی خود آورده است، رشدی ۱۳ درصدی را تجربه کرده و در حالی که پایان تابستان سال گذشته ۵,۱۸۶ میلیارد ریال بوده در مقطع مشابه امسال ۵,۸۷۵ میلیارد ریال گزارش شده است. رشد ۲۲ درصدی جمع دارایی‌ها و رسیدن آن از ۱۳۱,۶۲۷ میلیارد ریال به ۱۶۱,۲۳۲ میلیارد ریال از دیگر بخش‌های صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت بیمه ماست.

رشد ۱۰۸ درصدی حق بیمه تولیدی «بنو»

بیمه تجارت‌نو با دستیابی به رقم ۴۷,۳۸۳,۰۶۵ میلیون ریال حق بیمه تولیدی در ۸ ماه نخست سال، رشد ۱۰۸ درصدی نسبت به هدف سالانه خود که ۴۳,۹۰۸,۰۹۷ میلیون ریال است را تجربه کرده و نشان داده است که می‌تواند با سرعت و قدرت بیشتری به اهداف بلند مدت خود دست یابد.

وصول مطالبات سنواتی معوق

این شرکت در بازه زمانی فروردین تا آبان ۱۴۰۳ توانسته است ۳۹,۰۹۷,۸۴۱ میلیون ریال از مطالبات سنواتی معوق و سوخت شده خود را وصول کند که رشد ۱۱۲ درصدی را نشان می‌دهد. این دستاورد، علاوه بر تقویت نقدینگی، نشان‌دهنده توانمندی شرکت در مدیریت منابع و حفظ اعتماد بیمه‌گذاران است.

پرداخت خسارات

پرداخت خسارت به مشتریان یکی از اولویت‌های اصلی بیمه تجارت‌نو بوده است. این شرکت در این مدت، مجموعاً ۱۶,۱۲۸,۸۹۰ میلیون ریال خسارت به بیمه‌گذاران و مراکز درمانی پرداخت کرده که بیش از ۲۰درصد نسبت به سال گذشته افزایش پیدا کرده که بیانگر تعهد آن به حمایت از مشتریان در لحظات بحرانی است. این اقدام، نقشی کلیدی در تقویت وفاداری بیمه‌گذاران ایفا کرده است. پرداخت ۱,۲۸۹,۵۱۲ میلیون ریال کارمزد، نشان از توجه جدی به تقویت این شبکه به‌عنوان رکن اصلی توسعه و گسترش خدمات بیمه‌ای دارد. این شاخص نسبت به سال گذشته ۲۹درصد کاهش داشته است که نمایانگر افزایش فروش بیمه‌های مستقیم بوده و از این رو شرکت ارزان تر اداره شده است.

ایفای تعهدات ذینفعان

بیمه تجارت‌نو با پرداخت ۱,۹۴۴,۹۶۹ میلیون ریال عوارض قانونی (با ۱۵۴درصد رشد) و ۱,۳۲۶,۸۰۲ میلیون ریال مالیات (با ۳۵درصد رشد)، مسئولیت‌های اجتماعی و قانونی خود را به‌طور کامل ایفا کرده و سهم مهمی در تأمین منابع عمومی کشور داشته است.

استفاده از ظرفیت بازار بدهی ضرورت دارد

سرپرست بانک توسعه تعاون گفت: رکن اعتباری قلب تپنده بانک است، به صورت مستمر با همکاران و ارکان اعتباری بانک همکاری داریم، باید چالش‌ها و مسائل حوزه اعتباری را با هم اندیشی و هم افزایی، ساماندهی کنیم.

علی سرزعیم افزود: در رابطه با حجم تقاضاها برای تسهیلات و معرفی شدگان ضرورت دارد تقسیم بندی و توزیع زمانی صورت پذیرد. برای رسیدگی به نیازمندی‌های حوزه حمایتی جامعه و همچنین برای کمک به حوزه‌های کسب و کار تعاونی‌ها نیازمند برنامه دقیق و منسجم هستیم.وی ادامه داد: واقف هستیم که سیاست‌های پولی و همچنین محدودیت‌های کنترلی و اعتباری بانک مرکزی استمرار دارد، بنابراین توجه به روش‌های نوین تامین‌مالی و استفاده از ظرفیت بازار بدهی ضرورت دارد. نیاز مالی و اعتباری بسیاری از واحدهای اقتصادی از طریق ابزارهای نوین قابلیت تامین دارد.

اقدامات متنوعی از سوی بانک صورت پذیرفته است، با تقویت این حوزه و همچنین دستیابی به ظرفیت شرکت تامین سرمایه امکان فعالیت بیشتر در این حوزه فراهم است.

این مقام بانکی گفت: همزمان با گسترش فین تک‌ها و فناوری‌های مالی؛ شاهد شکل‌گیری تقاضاهای متنوع اعتباری در بازار برای کالاهای خانگی و احتیاجات اقشار گوناگون جامعه هستیم، می‌توانیم بخشی از تسهیلات حمایتی را با تمرکز بر بازار کالاهای ایرانی اختصاص دهیم، شاهد شکل‌گیری تقاضای اعتباری برای سفر هستیم. برای پاسخگویی به این تقاضاها متناسب با نیاز جامعه برنامه‌های متنوع اعتباری قابل اجراست.

سرزعیم تاکید کرد: در سیستم اقتصادی جامعه اقدامات و فعالیت‌های متنوعی در حوزه‌های بازرگانی و صادرات و واردات در حال انجام است، می‌توانیم سهم بانک توسعه تعاون را در فعالیت‌های بانکداری بین‌المللی و حوزه ارزی افزایش دهیم.

سود نمادهای بانکی از نرخ تسعیر ارز چقدر است؟

با ابلاغ بانک مرکزی، نرخ تسعیر ارز برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ ابلاغ شده است.براساس بخشنامه تسعیر ارز بانک مرکزی، قیمت هر دلار ۴۵۷ هزار ریال برای تسعیر ارز بانک‌ها اعلام شده است.

دلار در دوره مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۲ برابر ۴۰۱ هزار ریال ابلاغ شده بود که حاکی از رشد ۱۳.۸ درصدی نسبت به پایان سال است. سود تسعیر ارز در سال‌های اخیر براساس ۹۰ درصد قیمت دلار نیما تعیین می شود و این روند به شناسایی منصفانه سود تسعیر ارز در بانک‌ها منجر شده است. از سوی دیگر، بانک‌ها وضعیت ارزی مختلفی دارند. برآورد دقیق سود نیازمند اطلاع از وضعیت ارزی در پایان شهریور ۱۴۰۳ است که تاکنون منتشر نشده است و در محاسبات از وضعیت ارزی پایان اسفند ۱۴۰۲ استفاده شده است. برای محاسبه خالص وضعیت ارزی از وضعیت باز ارزی افشا شده در صورت مالی حسابرسی شده در پایان سال مالی ۱۴۰۲ استفاده شده است. بانک ملت با بیش از ۲.۷ میلیارد دلار بیشترین وضعیت باز ارزی را دارد. پس از وبملت، بانک پاسارگاد و بانک پارسیان به ۱.۵ میلیارد دلار و بیش از ۷۰۰ میلیون دلار قرار دارد. در رده‌های بعدی، بانک تجارت و صادرات با حدود ۵۰۰ میلیون دلار قرار دارند.

بررسی اثر تسعیر ارز از ضرب وضعیت باز ارزی در میزان افزایش محاسبه شده است و تغییرات وضعیت ارزی، مالیات، اخذ یا آزاد سازی ذخایر تسهیلات ارزی لحاظ نشده است. بیشترین سود تسعیر ارز متعلق به بانک ملت با ۱۵۲ هزار میلیارد ریال است. پس از آن بانک پاسارگاد با ۸۴ هزار میلیارد ریال و بانک پارسیان با ۴۰ هزار میلیارد ریال قرار دارد. بانک سینا و پست بانک با حدود یک هزار میلیارد ریال کمترین سود تسعیر ارز را در میان بانک‌های بورسی دارند. در بررسی اثر سود تسعیر به قیمت هر سهم، بانک پاسارگاد، بانک پارسیان و بانک ملت با حدود ۱۰ تا ۱۲ درصد در صدر قرار دارند.

نرخ تسعیر ارز بانک‌ها

نماد	وضعیت باز ارزی (هزار میلیارد ریال)	معادل دلاری (میلیون دلار)	سود تسعیر ارز (هزار میلیارد ریال)	سود تسعیر به ازای هر سهم	سود تسعیر به ازای هر سهم (ریال)
وبملت	۱,۱۰۲	۲,۷۴۲	۱۵۲	۹%	۲۱۴
وپاسار	۶۰۷	۱,۵۱۱	۸۴	۱۲%	۲۶۰
وپارس	۲۹۲	۷۲۷	۴۰	۱۱%	۲۵۹
وتجارت	۲۰۳	۵۰۶	۲۸	۶%	۸۴
وبصادر	۱۸۵	۴۶۰	۲۶	۷%	۱۱۹
وشهر	۱۰۵	۲۶۲	۱۵	۳%	۱۲۶
ونوین	۸۳	۲۰۶	۱۱	۵%	۱۸۸
وخاور	۵۶	۱۴۰	۸	۳%	۱۰۳
سامان	۴۹	۱۲۲	۷	۴%	۸۵
وکار	۲۲	۵۵	۳	۲%	۵۱
وگردش	۱۲	۳۰	۲	۲%	۵۵
وپست	۱۰	۲۵	۱	۱%	۳۹
وسینا	۴	۱۰	۱	۱%	۱۴

تکاردان یک ماهه ۳۱۸ درصد رشد داشت

هفته‌نامه بورس گزارش فعالیت ماهانه دوره مالی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ تکاردان منتشر شد.

شرکت تأمین سرمایه کاردان در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ مبلغ معادل ۴,۷۰ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رساند. بر اساس انتشار گزارش فعالیت ماهانه دوره مالی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ شرکت تکاردان مشخص شد، شرکت تأمین سرمایه کاردان در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۱۸ درصد رشد داشته است.تکاردان با سرمایه ثبت شده ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۸ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۹,۷۲ میلیارد تومان درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۴ درصد رشد داشته است.

افزایش نرخ کارمزد بازارگردانی تکاردان

نرخ سود سپرده های متناظر بانکی، قرارداد بازارگردانی منعقده فیمابین شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) و شرکت پتروشیمی مرجان (سهامی خاص) کارمزد بازارگردانی اوراق سلف موازی استاندارد به میزان ۲۴.۵ میلیارد تومان افزایش یافت.

بر اساس انتشار گزارش افشای اطلاعات بااهمیت - (سایر اطلاعات بااهمیت - افزایش نرخ کارمزد بازارگردانی- گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ تکاردان مشخص شد؛ طبق قرارداد بازارگردانی منعقده فیمابین شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) و شرکت پتروشیمی مرجان (سهامی خاص) با نماد سمتا۰۲۱ و سمتا۰۲۲ و با عنایت به افزایش نرخ سود سپرده های متناظر بانکی، کارمزد بازارگردانی اوراق سلف موازی استاندارد موضوع قرارداد مذکور مطابق الحاقیه قرارداد بازارگردانی مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۳ به میزان ۲۴.۵ میلیارد تومان (برای بازه زمانی ۱۴۰۱/۱۱/۱۰ تا سررسید اوراق) افزایش یافت.

«برق پرند» درج نماد شد

شرکت تولید پرند مبنا با سرمایه ۱,۳ هزار میلیارد تومانی در فرابورس درج نماد شد و در صف عرضه اولیه ۱۵ درصدی سهام ایستاد.

این شرکت پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از ۴ آذر با نماد «برق پرند» در گروه عرضه برق گاز، بخار و آب گرم به عنوان دویست و بیست و پنجمین شرکت در بازار دوم معاملات فرابورس درج شد. شرکت تولید برق پرند مپنا با هدف بهره‌برداری از نیروگاه گازی پرند به ظرفیت ۹۵۴ مگاوات ۶ شهریور سال ۹۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و تاسیس شد. در راستای افزایش راندمان و سودآوری، عملیات اجرایی برای تبدیل نیروگاه گازی پرند به نیروگاه سیکل ترکیبی تابستان سال ۹۳ به دستور وزیر نیرو آغاز شد. در نتیجه ظرفیت این شرکت ۱۵۸۰ مگاوات بوده و نیروگاه از نوع سیکل ترکیبی است و حدود ۲.۶۳ درصد از تولید برق کشور را در اختیار دارد و برق تولیدی را در بازار برق به فروش می‌رساند. ۱۰۰ درصد سهام این شرکت با ۹ نیروی انسانی به صندوق سرمایه‌گذاری پروژه آرمان پرند مپنا تعلق دارد.

کاهش ۱۰ درصدی فروش «ولملت»

شرکت واسپاری ملت در عملکرد یک ماهه منتهی به آبان ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۱۱ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رساند.

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۳ شرکت ولملت بررسی شد. شرکت واسپاری ملت در عملکرد یک ماهه منتهی به آبان ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰ درصد افت درآمد داشته است. ولملت با سرمایه ثبت شده ۱,۵۰میلیارد تومان در عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ مبلغ ۱,۱۲میلیارد تومان درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۸ درصد رشد داشته است.

هزینه تامین منابع مالی عملیات لیزینگ محقق شده مانده تسهیلات دریافتی ۲۰۲ میلیارد تومان است. جمع تسهیلات اعطایی طی ماه مبلغ ۳۶.۳ میلیارد تومان است. همچنین جمع تسهیلات اعطایی از ابتدای دوره مالی تا پایان ماه مبلغ ۱۹۰.۶ میلیارد تومان است.

افزایش نرخ سوخت نیروگاه‌های بمولد

شرکت مولد نیروگاهی تجارت فارس اعلام کرد؛ هزینه سوخت مصرفی نیروگاه‌ها به ازای هر لیتر گازوئیل یا هر مترمکعب گاز، از مبلغ ۷۵۰ ریال به ۱۸۰۰ ریال افزایش می‌یابد.

شرکت مولد نیروگاهی تجارت فارس که با نماد بمولد(بتجارت) در بورس فعالیت دارد، درخصوص تغییرات نرخ سوخت نیروگاه‌ها شفاف سازی کرد؛ تغییر نرخ سوخت نیروگاه‌های مقیاس کوچک و بزرگ با موضوع آیین نامه اجرایی تبصره ۸ ماده واحده قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور و طبق ماده ۳ آن به این شرح است " از تاریخ ابلاغ این آیین نامه، نیروگاه‌ها شامل نیروگاه‌های مقیاس کوچک و بزرگ که تمامی برق خود را به شبکه سراسری برق تحویل می‌دهند، مکلفند به ازای هر لیتر فرآورده‌های نفتی و هر متر مکعب گاز طبیعی تحویلی با احتساب مالیات و عوارض ارزش افزوده سر جمع مبلغ یک هزار و هشتصد (۱۸۰۰) ریال به صورت نقدی در قبال صورتحساب صادره توسط شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران از طریق شرکت مذکور و شرکت ملی گاز ایران به حساب شرکت توانیر و یا شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی حسب مورد واریز کنند."

براین اساس طبق مصوبه مذکور هزینه سوخت مصرفی نیروگاه‌ها به ازای هر لیتر گازوئیل یا هر مترمکعب گاز، از مبلغ ۷۵۰ ریال به ۱۸۰۰ ریال افزایش می‌یابد.

از آنجایی که تا این تاریخ، اطلاعیه افزایش نرخ و نحوه اعمال هزینه سوخت از سوی شرکت مدیریت شبکه برق ایران با شرکت‌های تولید کننده برق صادر نگردیده است، لذا به استحضار سهامداران محترم می‌رساند متعاقب اعلام مراتب از سوی شرکت مدیریت شبکه برق ایران، هر گونه اعمال تغییر در نرخ سوخت و یا جبران آن و تاثیر آن بر بهای تمام شده فروش برق اطلاع رسانی می‌شود.

بدیهی است در صورت وقوع هرگونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان افشا می‌شود.

عرضه اولیه دو زیر مجموعه «وامید»

وضعیت پنج زیرمجموعه سرمایه‌گذاری امید ارزیابی و مقرر شد برای درج نماد و عرضه اولیه دو شرکت ظرف ماه آینده در فرابورس اقدام شود.

جلسه کمیته پذیرش مدیریت سرمایه‌گذاری امید با هدف بررسی آخرین وضعیت شرکت‌های قابل عرضه در بازار سرمایه تشکیل شد. در این جلسه وضعیت عرضه اولیه شرکت‌های پترو امید آسیا، سرمایه‌گذاری مهر، سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه، سرمایه‌گذاری توسعه گل‌گهر و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر مورد ارزیابی قرار گرفت.

با توجه به طی‌شدن کلیه مراحل پذیرش دو شرکت پترو امید آسیا و سرمایه‌گذاری مهر در فرابورس، مقرر شد نسبت به درج نماد و عرضه اولیه این دو شرکت ظرف ماه آینده در صورت ثبات وضعیت بازار اقدام شود. پترو امید آسیا با ارزش بازار بیش از ۳۰ هزار میلیارد تومان در حوزه میادین نفتی و ذخیره سازی نفت فعالیت می‌کند. این شرکت علاوه بر بهره‌برداری از مخازن نفت گناوه و جاسک، اردیبهشت ماه به عنوان بازوی اجرایی سرمایه‌گذاری امید، تفاهم‌نامه همکاری در خصوص توسعه بخش سوم میدان نفتی دارخوین را با شرکت ملی نفت بدست آورد.

سرمایه‌گذاری مهر نیز دیگر شرکت در صف عرضه اولیه، وابسته به سرمایه‌گذاری سپه است که در حوزه بازار سرمایه فعالیت می‌کند.

واحد متانول «شیراز» از مدار تولید خارج شد

واحد متانول شرکت پتروشیمی شیراز به دلیل برودت هوا و محدودیت مصرف گاز از مدار تولید خارج و عملیات تعمیرات اضطراری آغاز شد.

پیرو اعلام شرکت گاز استان فارس مبنی بر محدودیت در مصرف گاز به دلیل برودت هوا، واحد متانول این شرکت از مدار تولید خارج و با توجه به فرصت پیش آمده عملیات تعمیرات اضطراری واحد فوق شروع شد. برنامه تولید جهت سال جاری بر مبنای ۳۳۰ روز در نظر گرفته شده و پیش بینی می‌شود تا پایان سال برنامه تولید محقق شود. به محض رفع محدودیت مصرف گاز و در سرویس قرار گرفتن واحد، مراتب از طریق سامانه کدال اطلاع رسانی می‌شود.

نهایت‌نگر

سیدسجاد وحیدی کارشناس تحلیل

صنعت شیمیایی

نماد	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۹/۰۶	سرمایه	سود ۱۴۰۲	سود تحلیلی ۱۴۰۳	درصد DPS	p/e ۱۴۰۳	طرح توسعه
شاملا	۱۲/۲۹	۱۵,۵۱۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۵	۲,۲۲۷	۹۰%	۷/۰	
شلعاب		۱,۰۹۹	۶,۳۵۷,۴۸۶	۶۶	۸۶	۸۷%	۱۲/۸	
شفارس		۱,۶۸۴	۱۱,۹۳۹,۴۵۴	۸۹	۸۳	۶۰%	۲۰/۲	
شاروم		۱۰,۸۱۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۷	۸۷۱	۵۹%	۱۲/۴	
شتوکا		۹,۲۳۰	۸۷۵,۰۰۰	۱,۰۹۹	۱,۳۲۶	۳۸%	۷/۰	
کلر		۴۳,۹۰۰	۶۵۵,۰۰۰	۵,۷۷۸	۷,۸۶۷	۷۴%	۵/۶	تولید پرکلرین شکسته گرانولی (۱۴۰۴)
شسینا		۳,۳۵۰	۳,۹۵۷,۰۱۰	۲۷۰	۳۷۴	۵۶%	۸/۹	
شکام		۳,۷۹۸	۷,۷۰۰,۰۰۰	۷۶۵	۵۷۱	۱۰%	۶/۷	پروژه تولید متفورمین که در آخر سال ۱۴۰۳ به بهره‌برداری می‌رسد.
شفام		۱۰,۲۸۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۷۳	۱,۸۰۲	۵۴%	۵/۷	

نماد	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۹/۰۶	سرمایه	سود تحلیلی ۱۴۰۲	سود تحلیلی ۱۴۰۳	درصد DPS	p/e ۱۴۰۳	طرح توسعه
شمواد	۰۶/۳۱	۳,۵۹۶	۶,۶۲۷,۲۷۲	۶۴۱	۸۰۰	۶۹%	۴/۵	افزایش تولید کلرمایع، سود مایع، اسید کلریدریک(۱۴۰۴)
شکلر	۰۸/۳۰	۸,۶۹۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۹	۱,۳۰۲	۶۳%	۶/۷	

نماد	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۹/۰۶	سرمایه	سود ۱۴۰۲	سود تحلیلی ۱۴۰۳	درصد DPS	p/e ۱۴۰۳	طرح توسعه
شیران	۰۹/۳۰	۴,۴۲۹	۵۴,۴۳۳,۶۵۰	۶۰۷	۶۳۰	۷۷%	۷/۰	طرح توسعه دوم مجتمع تولیدLAB با ظرفیت اسمی ۷۵ هزارتن درسال (۱۴۰۳)

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳

دلار نیما	ریال	۴۷۵,۰۰۰	پارافرمالدئید صادراتی(شسینا) ریال/تن ۳۰۳,۹۰۵,۰۰۰
پودر سولفات سدیم (شاملا)	ریال/تن	۷۲,۶۵۸,۵۳۵	دی ام تی مذاب (شمواد) ریال/تن ۳۹۶,۰۵۱
سولفات پتاسیم (شاملا)	ریال/تن	۴۵۵,۲۳۹,۱۰۸	رنگ های صنعتی و رزین (شفام) ریال/تن ۱,۸۵۴,۲۲۵
لعاب کاشی و سرامیک (شلعاب)	ریال/تن	۴۷۵,۰۸۵,۴۷۹	سود سوزآور و مشتقات آن (شکلر) ریال/تن ۲۱۲,۰۱۱,۶۹۰
پودر ملامین فرمالدئید (شفارس)	ریال/تن	۱,۰۳۲,۵۴۴,۹۸۰	کلر و مشتقات آن (شکلر) ریال/تن ۵۵,۷۲۶,۸۴۴
سولفات پتاسیم (شاروم)	ریال/تن	۴۷۰,۷۰۹,۵۸۴	الکیل بنزن خطی (شیران ۱۴۰۳) دلار/تن ۱,۳۰۵
سولفات آمونیوم (شاروم)	ریال/تن	۱۱۰,۹۷۸,۹۱۶	نرمال پارافین (شیران ۱۴۰۳) دلار/تن ۸۹۳
انواع رنگهای صنعتی (شتوکا)	ریال/تن	۲,۱۳۲,۶۲۶	نرخ رشد تورم درصد ۳۵%
کلر و مشتقات آن و سود سوزآور(کلر)	ریال/تن	۱۱۱,۸۱۳,۶۳۹	نرخ رشد حقوق و دستمزد درصد ۳۵%
آب اکسیژنه ۵۰ درصد (کلر)	ریال/تن	۵۳۴,۹۹۵,۴۶۵	

توضیحات تکمیلی

- پایان سال مالی شیران آذرماه، شکلرآبان‌ماه و سال مالی شرکت مابقی شرکت‌ها اسفندماه است.
- به دلیل تشکیل مجامع و پرداخت سود اکثر سهم‌ها درصد تقسیم سود درمحاسبه p/e لحاظ نشده است.
- سود تحلیلی شرکت شاملا براساس سرمایه جدید محاسبه شده است.
- سود شرکت کلر به دلیل افزایش نرخ فروش آب اکسیژنه رشد قابل توجهی داشته است.
- سود کارشناسی شتوکا، شیران، شاروم و شسینا با توجه به سرمایه جدید محاسبه گردیده است.
- محاسبات با فرض عدم فروش از موجودی می‌باشد.

nahayatnegar.official | nahayatnegar.com | ۰۲۱-۸۴۴۵۰

ذره‌بین

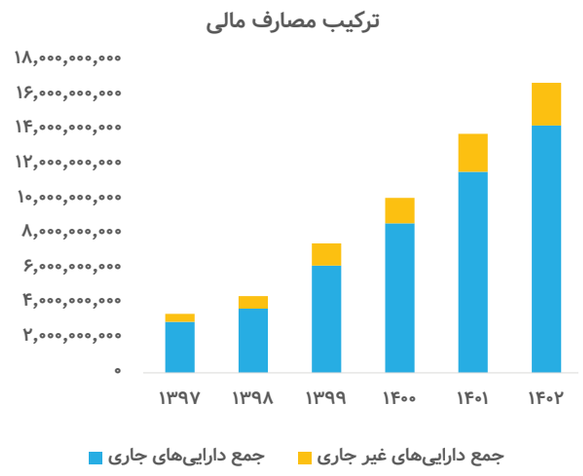
بانک ملت

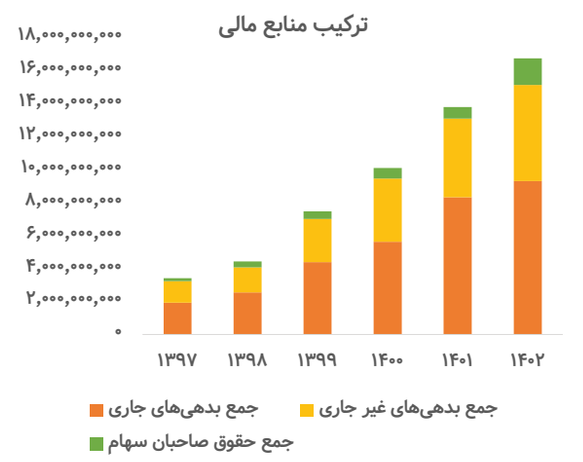
نام شرکت	بانک ملت
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	بانک ها، موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی
گروه	بانک‌ها و موسسات اعتباری
نماد	وبملت
تاریخ تاسیس	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۹/۰۴/۳۱
شماره ثبت اولیه	۳۸۰۷۷
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۶ ماهه ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۲

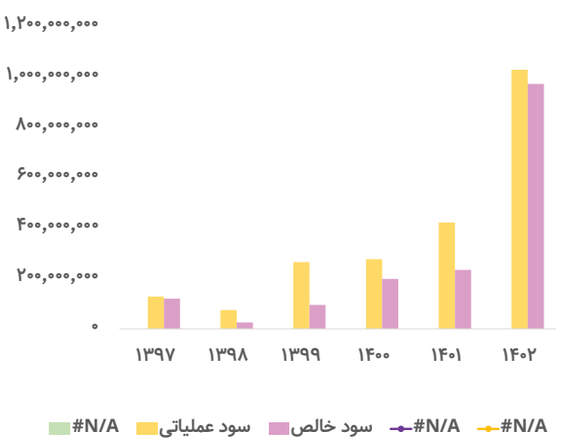
	عنوان قلم	۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۲/۰۶
ترازنامه	سرمایه	% ۱۰۱.۱۳	% ۳۴.۷۱
	جمع دارائی‌های جاری	% ۲۷.۷۸	% ۲۰.۵۹
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۵.۷۱	% ۲۹.۶۹
	جمع کل دارائی‌ها	% ۲۴.۲۸	% ۲۱.۹۵
	جمع بدهی‌های جاری	% ۱۰۳.۷۲	% ۱۷.۶۶
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% -۹۷.۵۴	% ۲۳.۶۰
	جمع کل بدهی‌ها	% ۲۱.۴۰	% ۲۰.۰۲
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۶۰.۶۶	% ۵۳.۱۶

وضعیت مالی شرکت

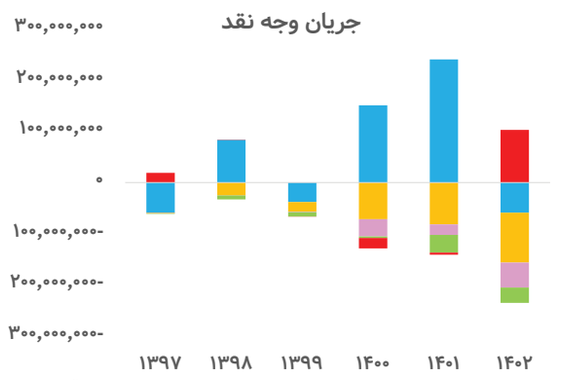




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



نوآوران امین NOAVARAN AMIN

بیتا مرادی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآورن امین

www.nadpco.com

«تپسی» رکورد شکاند

هفته‌نامه بورس شرکت پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس با نماد تپسی در بازار فرابورس ایران پذیرفته شده است. تپسی در آبان ۱۴۰۳ با رشد قابل توجه درآمد خود مواجه شده است.

درآمد تپسی در آبان به بیش از ۲ هزار میلیارد ریال افزایش یافت و توانست ۲،۱۱۴ میلیارد ریال درآمد شناسایی کند و با کسب این درآمد رکورد درآمد تپسی شکسته شد.

بیشترین درآمد پیش از این با ۱،۸۵۹ میلیارد ریال مربوط به ماه مهر ۱۴۰۳ بوده است. مجموع درآمد هشت ماهه تپسی به آستانه ۱۳ هزار میلیارد ریال رسیده است که نسبت به ۶،۵ هزار میلیارد ریال در مدت مشابه سال گذشته، رشد بیش از ۱۰۰ درصدی را نشان می‌دهد. درآمد ماهانه تپسی در آبان ماه ۱۴۰۳ نسبت به آبان ماه ۱۴۰۲ نیز رشد ۲،۳ برابری داشته است. عمده درآمد تپسی مربوط به درآمد کمیسیون دریافتی از سفیران است و سرویس تلفنی و راه اندازی مجدد در رده‌های بعدی درآمدی قرار دارند.

علت رشد درآمدهای تپسی

درآمدهای عملیاتی تپسی در آبان ماه سال جاری نسبت به دوره مشابه در سال ۱۴۰۲ رشدی معادل ۱۳۱ درصد را تجربه کرده .است. علت اصلی رشد درآمدهای تپسی افزایش تعداد سفرهای روزانه بوده و تغییر در سطح عمومی قیمت‌ها تاثیر در رشد درآمدهای تپسی نداشته است؛ به طوری که متوسط قیمت سفرها در آبان ماه ۱۴۰۳ نسبت به آبان ماه ۱۴۰۲ تنها ۲۱ درصد رشد داشته که این مهم حاکی از رشد مقداری و افزایش سهم بازار شرکت در حوزه تاکسی آنلاین است. همچنین درآمدهای عملیاتی تپسی در آبان ماه نسبت به مهرماه نیز حدود ۱۴ درصد رشد داشته که این رشد نیز غالبا از محل رشد تعداد سفرهاست.

شایان ذکر است که برنامه‌های توسعه تپسی در حوزه تاکسی آنلاین تا نیل به سهم بازار هدف‌گذاری شده ادامه داشته و هم اکنون نیز بخش قابل توجهی از این هدف محقق شده است.

درآمدی نزدیک به ۴ همت نصیب «ومهان» شد

گروه توسعه مالی مهر آیندگان، با سرمایه ۴۵ هزار میلیارد ریال تا پایان آبان ماه بیش از ۳۹ هزار میلیارد ریال درآمد کسب کرده است.

عمده درآمد ومهان از محل سود سهام و به مبلغ ۲۷ هزار میلیارد ریال بوده است. پس از سود سهام، سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها با رقم ۱۲ هزار میلیارد ریال قرار دارد. درآمد سود سپرده‌ها و صندوق‌های با درآمد ثابت نیز به حدود ۱۲۰ میلیارد ریال بالغ می‌گردد.عمده پرتفوی ومهان در شرکت‌های چند رشته‌ای، استخراج کانه‌های فلزی، بانک‌ها و سیمان متمرکز است و نمادهای وغدیر، کگل، شپنا، فارس و وبملت بیشترین سهم را در پرتفوی این شرکت در اختیار دارند. این شرکت در آبان ماه، ۳،۹ هزار میلیارد ریال سهام واگذار کرد و ۲،۱ هزار میلیارد ریال سود فروش سرمایه‌گذاری کسب کرد. عمده فروش کچاد و کگل بوده است. جمع سود فروش سرمایه‌گذاری از ابتدای سال به ۱۱،۷ هزار میلیارد ریال رسید. همچنین این شرکت در آبان ماه اقدام به خرید سهام‌های هلدینگ خلیج فارس و پالایش نفت اصفهان کرده و جمع ارزش خرید سهام در بورس به ۱،۸ هزار میلیارد ریال می‌رسد. در خارج از بورس نیز حدود ۱۹۰ میلیارد ریال سهام سایر شرکت‌های غبروسی را خریداری کرده است.

ارزش ومهان چقدر است؟

ارزش پرتفوی گروه مالی مهر آیندگان در آبان ماه افزایش ۳۰ هزار میلیارد ریالی داشت و به ۳۱۶ هزار میلیارد ریال رسید. در پرتفوی غیربورسی نیز عمده پرتفوی متمرکز بر بیش از ۳۰ درصد تامین سرمایه سپهر و ۱۰۰ درصد کارگزاری خبرگان سهام مجموعا با ارزش دفتری ۱۲ هزار میلیارد ریال است.

زیان دهی زیرمجموعه‌های «خدیزل»

صورت مالی پارس بوشونگ از زیان حکایت دارد و این شرکت با سرمایه ۲۴ میلیارد ریال سودی در نیمه اول سال ۱۴۰۳ نداشت.

در گزارش حسابرسی این شرکت نیز، حسابرس و بازرس قانونی هوشیاز ممیز به ابهام با اهمیت در تداوم فعالیت تاکید کرده و قرار بوده که این شرکت براساس مصوبه هیأت مدیره در زمینه خدمات مشاوره کاربری سازی به شرکت بهمن دیزل خدمت رسانی کند که خبری از آن نیست. علاوه بر این، این شرکت حدود ۲،۸ برابر سرمایه خود زیان انباشته دارد و مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت است.

شاسی سازی هم زیان داد

شرکت شاسی ساز ایران، دیگر شرکتی از زیرمجموعه خدیزل است که گزارش حسابرسی خود را منتشر کرده است. فروش این شرکت بیش از ۴۰ درصد سقوط کرده و سود این شرکت نیز بیش از ۸۰ درصد نزول یافته است. سود این شرکت نیز بیش از ۹۹ درصد سقوط کرده است و در حالی که در شش ماهه سال گذشته ۱۳ هزار میلیارد ریال سود داشته است، در شش ماهه ۱۴۰۳ به سود ۱۸ میلیارد ریال رسیده است که تقریبا معادل یک هزارم شدن سود این شرکت است. سود ۱۸ میلیارد ریالی در حالی است که سرمایه این شرکت ۷۰۰ میلیارد ریال است. علاوه بر این براساس گزارش حسابرس و بازرس قانونی، موسسه حسابرسی رازدار، اسناد مالکیت زمین‌هایی در نظرآباد به نام شرکت منتقل نشده است.

رشد ٦٤ درصدی درآمد «قرن»

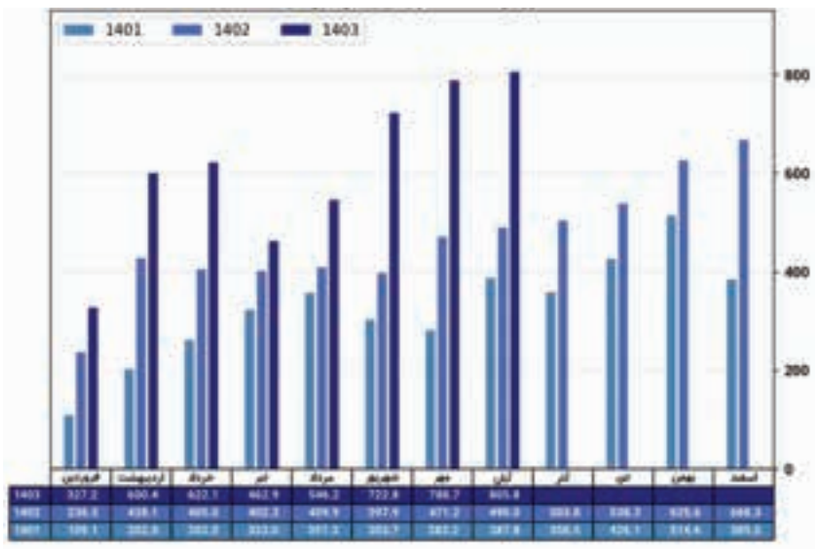
شرکت پدیده شیمی قرن در عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۸،۰۶ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رساند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۴ درصد رشد داشته است.

قرن با سرمایه ثبت شده ۱۰،۰۰میلیارد تومان در عملکرد ۸ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۴۸،۷۷ میلیارد تومان درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۱ درصد رشد داشته است.

فروش آبان امسال در مقایسه با ماه گذشته افزایش ۲.۱۷ درصدی دارد.

در بررسی‌ها رشد ۶۴.۴۵ درصدی فروش آبان ۱۴۰۳ در مقایسه با آبان ۱۴۰۲ و رشد ۵۱.۱۴ درصدی فروش ۸ ماهه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته مشهود است.

فروش ماهانه قرن(میلیارد تومان)



هشدار بازرسی به «فملی»؛ باشگاه‌داری ممنوع

مدیرکل بازرسی کرمان با انتقاد از اتلاف منابع باشگاه‌داری شرکت‌های معدنی از جمله شرکت ملی مس هشدار به برخورد با متخلفان در صورت ادامه روند داد.

دادخدا سالاری در دیدار مدیرعامل شرکت ملی مس با اشاره به ضرورت اصلاح شیوه‌های مدیریتی باشگاه داری این شرکت و دیگر صنایع و معادن استان بویژه در فوتبال، گفت: نفع باشگاه‌داری کنونی این شرکت‌ها در استان به همه اقشار جامعه نمی رسد و درگیر اتلاف منابع می‌شود که در صورت ادامه روند کنونی، بازرسی از باب وظیفه نظارتی با متخلفان برخورد مقتضی به عمل خواهد آورد.وی افزود: وظیفه و اولویت نخست معادن ایجاد اشتغال و تکمیل زنجیره‌های تولید و توسعه صنایع پایین دستی است که طی سال‌های اخیر به جای تمرکز بر این مهم به سمت باشگاه‌داری آن هم با سوءمدیریت در فوتبال که آغشته به دلالی، رانت و تبانی است، رفته اند که نتیجه ای جز هدررفت منابع نداشت.حسین مدرس‌خیابانی مدیرعامل شرکت ملی مس نیز بر ضرورت تغییر وضعیت مدیریتی این شرکت در عرصه مسئولیت‌های اجتماعی تاکید کرد و گفت: اولویت برنامه‌ها به سمت توسعه صنایع پایین دستی و نیز افزایش اشتغال هدف‌گذاری شده است.

نرخ تسعیر «وپست» را پولدار کرد

پست بانک با توجه به وضعیت باز ارزی مثبت از شناسایی سود ۲۱۶،۶ میلیارد تومانی در گزارش‌های مالی با اعمال نرخ جدید تسعیر ارز خبر داد.

"وپست" اعلام کرد: طبق بخشنامه اول آذر بانک مرکزی با موضوع اعلام نرخ تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی برای گزارشگری مالی میان دوره‌ای ۳۱ شهریور، مبنای تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی برای این دوره به منظور اعمال در دفاتر بانک و تهیه صورت‌های مالی، نرخ خرید حواله ETS مرکز مبادله ارز و طلا در ۳۱ شهریور مبلغ ۵۰.۸ و ۴۵.۷ هزار تومان برای هر یورو و دلار و سایر اسعار به نرخ برابری آنها به یورو و با رعایت استانداردهای حسابداری و سایر شرایط اعلامی در بخشنامه تعیین شده است. بنابراین با عنایت به مراتب فوق و در نظر گرفتن وضعیت مثبت باز ارزی بانک، اعمال نرخ تسعیر ارز ابلاغی بانک مرکزی منجر به شناسایی مبلغ تقریبی ۲۱۶.۶ میلیارد تومان سود تسعیر ارز خواهد شد. مبالغ فوق قطعی نبوده و تعیین آثار آن بر صورت سود و زیان بانک مستلزم تکمیل فرایند تهیه صورت‌های مالی، رسیدگی مقام مالیاتی و تایید حسابرس خواهد بود.

افزایش ۱۸ درصدی صادرات غیرنفتی

رئیس کل گمرک جمهوری اسلامی ایران اعلام‌کرد از ابتدای امسال تا پایان آبان ماه، صادرات غیرنفتی کشورمان به ۳۸ میلیارد و ۱۵۲ میلیون دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۸ درصد افزایش داشته است.

فرود عسگری با ارائه جدیدترین آمار از وضعیت تجارت غیرنفتی کشور اظهار داشت: در هشت ماه امسال، واردات کشورمان با احتساب واردات شمش طلا به میزان ۴۵ میلیارد و ۱۲۷ میلیون دلار بوده است. میزان وزنی واردات کشور نیز در این مدت با ۱.۷۳ درصد کاهش به ۲۴ میلیون و ۵۲۵ هزار تن رسید.

وی میزان وزنی صادرات غیرنفتی در هشت ماهه سال جاری را ۱۰۳ میلیون و ۵۵۸ هزار تن ذکر کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۴.۶۶ درصد افزایش یافته است. متوسط ارزش هر تن کالای صادراتی کشور در هشت ماهه امسال با سه درصد افزایش به ۳۶۸ دلار رسیده است. به گفته این مقام مسئول، در این مدت ۴۴.۹ میلیون تن محصولات پتروشیمی به ارزش ۱۷.۵ میلیارد دلار صادر شد که به لحاظ وزن ۳۱.۴۳ درصد و از حیث ارزش ۲۹.۷۹ درصد افزایش داشت.

کالاها کجا می‌روند؟

معاون وزیر امور اقتصادی و دارایی، در خصوص بزرگترین مقاصد صادراتی کشورمان در هشت ماه امسال اظهار داشت: چین با ۹.۹ میلیارد دلار، عراق با ۸.۳ میلیارد دلار، امارات متحده عربی با ۴.۸ میلیارد دلار، ترکیه با ۴.۴ میلیارد دلار، افغانستان با ۱.۶ میلیارد دلار، پاکستان با ۱.۵ میلیارد دلار و هند با ۱.۲ میلیارد دلار، کشورهای عمده مقاصد صادراتی در این مدت بوده‌اند.

این هفت کشور در مجموع ۸۲.۲۹ درصد از وزن و ۸۲.۹۴ درصد از ارزش کل صادرات غیرنفتی کشور را به خود اختصاص دادند.

از کجا می‌آیند؟

عسگری در خصوص کشورهای عمده طرف معامله واردات نیز گفت: بیشترین میزان کالاهای وارداتی به کشورمان در هشت ماهه امسال از کشورهای امارات متحده عربی با ۱۳.۶ میلیارد دلار، چین با ۱۱.۵ میلیارد دلار، ترکیه ۷.۸ میلیارد دلار، آلمان ۱.۶ میلیارد دلار، فدراسیون روسیه ۱.۱ میلیارد دلار، هند یک میلیارد دلار و هنگ‌کنگ با ۹۰۰ میلیون دلار بوده است. همچنین ۷۶.۴۲ درصد از وزن و ۸۳ درصد از ارزش کل واردات کشور در این مدت از هفت کشور مذکور بوده است.

مجوز صادرات با احداث نیروگاه

رئیس گروه سرمایه‌گذاری سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) درباره امکان صادرات برق تجدیدپذیر،گفت: سرمایه‌گذار با تولید بیش از ۱۰۰مگاوات می‌تواند اقدام به احداث نیروگاه کرده و بعد از آن برق خود را طبق ضوابط صادر کند.

حمیدرضا بهمن آبادی ادامه داد: با تاکید بر اینکه صاحبان صنایع مقدار افزایش تولید برق از طریق نیروگاه‌های تجدیدپذیر را می‌توانند از طریق سازمان بورس به فروش برسانند یا در صورت افزایش مصرف بدون نیروگاه‌های تجدیدپذیر وزارت نیرو مکلف است که مقدار اضافه مصرف را با نرخ آزاد با صنایع محاسبه کند، گفت: شهرک‌های صنعتی موظف شدند که زمین را در اختیار صنایع قرار دهند تا صنایع نیروگاه‌های تجدیدپذیر احداث کنند و شرایط اخذ مجوز برای احداث نیروگاه‌ها نیز به سهولت در نظر گرفته شود.

وی در ادامه تصریح کرد: مدل‌ها و پیشرانه‌های توسعه برق تجدید پذیر و پاک وجود دارد و برای احداث و همچنین خرید برق از سرمایه‌گذاران برنامه‌های خوبی صورت گرفته است، به طوری که در رابطه با خرید تضمینی برق قیمت خرید تا ۲۰ کیلووات و کمتر ۲۵ هزار ریال، بین ۲۰ کیلووات تا ۲۰۰ کیلووات نیز با قیمت ۲۲ هزار ریال خرید می‌شود، نیروگاه‌های برق آبی نیز روی خطوط انتقال ۱۵ هزار ریال و جریانی ۱۹ هزار ریال خریداری می‌شود که این نرخ‌ها مربوط به سال گذشته است. بهمن آبادی گفت: طبق ماده ۱۶ قانون جهش تولید دانش بنیان صنایع با قدرت مصرف بیشتر از یک مگاوات موظف اند معادل یک درصد از برق مورد نیاز سالانه خود را از طریق احداث نیروگاه‌های تجدیدپذیر تأمین کنند و این میزان در پایان سال پنجم حداقل به پنج درصد برسد. وی ادامه داد: در حال حاضر تعداد ۸۸ صنعت با ظرفیت سه‌هزار و ۷۵۵ مگاوات برای احداث نیروگاه‌های تجدیدپذیر پروانه کسب کرده اند که از این تعداد ۶ نیروگاه به بهره برداری رسیده و مقدار ۴۴ مگاوات برق را تولید می‌کنند.

اخبار کوتاه

رشد ۸۸ درصدی درآمدهای «تجلی»

زیرمجموعه شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با رشد ۸۸ درصدی درآمدهای عملیاتی، سود ۱۸۰ میلیارد تومانی را در نیمه اول سال محقق کرد. درآمدهای عملیاتی این شرکت به ۹۸۵ میلیارد تومان و سود ناخالص شرکت هم با رشد ۱۷۳ درصدی به ۲۶۰ میلیارد تومان رسیده است. سود هر سهم شرکت نیز ۵۴ درصد بیشتر شد. سایر درآمدهای شرکت نیز با رشد ۸۱ درصدی به ۸۸ میلیارد تومان رسیده است. دلایل این عملکرد، افزایش قیمت مواد معدنی در بازارهای جهانی، بهبود بهره‌وری در فرایند تولید، افزایش حجم تولید و اجرای موفق طرح‌های توسعه‌ای شرکت بود.

توضیحات «ثاخت» درباره افزایش سرمایه

شرکت بین المللی توسعه ساختمان در خصوص افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها توضیح داد.

بر اساس دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان به اطلاع می‌رساند؛ با توجه به تکلیف مجمع عمومی عادی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبنی بر پیشرفت کار در مورد افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌های بلند مدت ، به اطلاع سهامداران می‌رساند فرایند ارزیابی سهام شرکت‌های زیر مجموعه در حال انجام و به محض نهایی شدن اطلاع رسانی خواهد شد. بدیهی است در صورت وقوع هرگونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان افشا می‌شود.

افزایش سرمایه ۲هزار درصدی «غالبر»

لبنیات کالبر که در فهرست شرکت‌های تابلوی فرعی بورس حضور دارد، برنامه افزایش سرمایه سنگین ۲۰۷۴ درصدی داد.افزایش سرمایه " غالبر" از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها بوده و در صورت تایید حسابرس و سازمان بورس، سرمایه ۴۶،۲ میلیارد تومانی به بیش از هزار میلیارد تومان خواهد رسید و صرف بهبود ساختار مالی خواهد شد.

موافقت مدیران «سفارس» با افزایش سرمایه

هیأت مدیره شرکت سیمان فارس خوزستان با افزایش سرمایه ۲۵۶ درصدی از دو محل اندوخته و سود انباشته موافقت کردند.

به استناد صورت جلسه ۵ آذر هیأت مدیره، اعضا با افزایش سرمایه از ۵۶۲،۵ میلیارد به ۲ هزار میلیارد تومان از محل اندوخته سرمایه ای به مبلغ یک هزارو ۷۰ میلیارد تومان میلیون ریال و سود انباشته به مبلغ ۳۶۵،۷ میلیارد تومان با رعایت مقررات موافقت کردند.

«وگستر» ۸/۵ میلیارد سود شناسایی کرد

شرکت گسترش سرمایه گذاری ایرانیان، ۲،۷ درصد سهام سرمایه‌گذاری توسعه و عمران اردبیل را واگذار و ۸.۵ میلیارد تومان سود شناسایی کرد.

این شرکت در ۶آذر بیش از ۶.۷ میلیون سهم سرمایه‌گذاری توسعه و عمران اردبیل معادل ۲.۷ سهام این شرکت را در تابلوی معاملات بازار پایه واگذار کرد که از این بابت ۸.۵ میلیارد تومان در دفاتر شرکت سود شناسایی می‌شود. منافع حاصل از این معامله در جهت تسویه اعتبار کارگزاری‌ها و خرید سهام جدید مورد استفاده قرار می‌گیرد.

«شپدیس» ۳۷۰۰ تومان سود تقسیم کرد

مدیر عامل پتروشیمی پردیس در مجمع عمومی عادی سالانه این شرکت گفت: شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ موفق به ثبت رکورد بالاترین تناژ تولیدی اوره شد. همچنین در سال ۱۴۰۱ و با وجود ۷۲ روز قطعی گاز و ۳۴ روز قطعی پیش‌بینی‌نشده، تولید به ۳ میلیون و ۸۷هزار تن رسید. از سوی دیگر در سال ۱۴۰۲، تولید از ۳ میلیون و ۸۷هزار تن به ۲ میلیون و ۹۹۳هزار تن کاهش یافت و ظرفیت اسمی به ۹۲.۵درصد رسید.

محمدرضا میری‌لواسانی افزود: در سال مالی ۱۴۰۳، شرکت به‌جای ۹۰ روز، ۹۲ روز از مدار خارج بود که در این دو روز ۱۹.۷۰۰ تن تولیدرا از دست دادیم و این امر باعث شد ظرفیت اسمی به ۳ میلیون و ۲۵هزار تن رسید. در سال ۱۴۰۳، علاوه بر ۳۴ روز از دست رفته، ناترازی نیز به این مدت اضافه شد و تولید را کاهش داد. همچنین شرکت پردیس در پایان سال مالی ۱۴۰۲ به‌عنوان ارزآورترین پتروشیمی کشور شناخته شد.

وی ادامه داد: از مجموع تولید ۷۳.۴ میلیون تنی پتروشیمی‌های کشور، سهم پردیس ۵ میلیون و ۲۲۶هزار و ۴۰۰ تن بود. در این دوره، قیمت اوره صادراتی ۱۸درصد کاهش یافت، اما نرخ تسعیر ارز ۲۳درصد افزایش داشت.

میری‌لواسانی تاکید کرد: ۳۰ درصد از تولید اوره باید به بخش کشاورزی تحویل داده شده است. با این حال، ۲۵۰هزار تن کمتر از این میزان تحویل داده شد و به صادرات اختصاص یافت. در بخش داخلی، ۷۱۰هزار تن اوره به جهاد کشاورزی تخصیص داده شد. در حالی که این رقم باید ۹۶۰هزار تن می‌بود. وی در رابطه با وصول مطالبات شرکت رستاک افزود: وصول مطالبات شرکت رستاک به ارزش ۲۴ میلیون یورو، دریافت حدود یک همت از دولت بابت مالیات بر ارزش افزوده، وصول مطالبات از صرافی شرکای مژگان انصاری و تسویه عمده طلب از دو شرکت دیگر از سنوات گذشته، از دستاوردهای مهم پردیس در سال مالی اخیر بوده است. میری‌لواسانی به دیگر دستاوردهای این شرکت اشاره کرد و گفت: از دیگر موفقیت‌های شرکت می‌توان به مطالبات مرتبط با کاهش نرخ گاز، دستیابی به حداکثر تولید برای جلوگیری از زیان ناشی از هزینه‌های جذب‌نشده، تولید ۹۹درصد ظرفیت اسمی (۷درصد مشابه سال قبل) و افزایش حصه نقدی از ۷۹۶ تومان به ۴۸۰۰ تومان اشاره کرد.

وی افزود: پتروشیمی پردیس رشد ۲۱ درصدی فروش را در سال مالی به ثبت رساند. رکورد صادرات اوره توسط شرکت پتروشیمی پردیس شکسته شد. همچنین سود خالص شرکت ۱۹.۳ همت است و فروش اوره رشد ۱۰۰ درصدی داشته است. شپدیس ۹۰ روز کاری را در سال مالی از دست داد و ناترازی گاز باعث شد تا تولید مجتمع با مشکلاتی روبرو شود.

مدیرعامل شپدیس افزود: سیاست پتروشیمی پردیس این است که به سمت افزایش تولید اوره برود که از نظر اقتصادی سود آوری ۴۰ میلیون دلاری ایجاد خواهد کرد. درآمد ناشی از صادرات به ۳۲.۳همت رسید که ۲۰ درصد افزایش را تجربه کرده است. تناژ صادرات افزایش ۱۵ درصدی داشته و سود ناخالص شپدیس رشد ۴ درصدی را تجربه کرده است.

درپایان مجمع شرکت پتروشیمی پردیس با تصویب صورت های مالی به ازای هر سهم ۳۷۰۰۰ ریال معادل ۳۷۰۰ تومان سود نقدی تقسیم شد.

هشدار فعالان بازار کریپتوکارنسی استرالیا:

از مقررات‌گذاری جا ماندیم

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا غوغای بزرگی در بازار کریپتوکارنسی به راه انداخت و بیت‌کوین را تا مرز ۱۰۰ هزار دلار بالا برد. در چنین شرایطی، بسیاری از تحلیلگران با هشدار نسبت به آینده این بازار بر ضرورت آموزش و مقررات‌گذاری برای آن تاکید می‌کنند.

در کنوانسیون کریپتوکارنسی استرالیا که روزهای ۲۳ و ۲۴ نوامبر (۳ و ۴ آذر) در شهر سیدنی برگزار شد، فعالان این صنعت اعلام کردند که کسب‌وکارها و سرمایه‌گذاران بازار کریپتوکارنسی به دلیل نبود مقررات، به حال خود رها شده‌اند. در همین حال، کمیسیون سرمایه‌گذاری و اوراق بهادار استرالیا (ASIC) اعلام کرد، تاکنون ۴۰۰ صرافی کریپتوکارنسی در این کشور به ثبت رسیده‌اند که از آن میان تنها ۴۰ صرافی مجوز فعالیت در بازار را کسب کرده‌اند.

هفته گذشته هزاران هوادار رمزارزها در شهر سیدنی گردهم آمدند و بزرگترین رویداد کریپتوکارنسی استرالیا را برگزار کردند. این رویداد پرشور شاهد حضور ۱۲۰ سخنران و ۸۵ غرفه فعال بود و محور اصلی گفت‌وگوها، ضعف مقررات‌گذاری برای این بخش مهم بود. دیوید هسلوپ، برگزارکننده رویداد و عضو هیات اقتصاد دیجیتال استرالیا در این باره گفت: ما به عنوان یک صنعت در حال رشد در اینجا گرد هم آمده‌ایم؛ شرایط امروز ما با دوره رونق دات‌کام در دهه ۱۹۹۰ و اوایل دهه ۲۰۰۰ هیچ تفاوتی ندارد.

با انتخاب دوباره دونالد ترامپ که خود را «رئیس‌جمهور کریپتو» خوانده بود، بیت‌کوین با جهش بزرگی مواجه شد و به سطح ۱۰۰ هزار دلار رسید. ترامپ در جمع هواداران خود گفته بود: به شما قول می‌دهم که آمریکا را به پایتخت سرمایه‌گذاری کریپتوی کره زمین و بیت‌کوین را به قدرت برتر جهان تبدیل کنم.

بر اساس اعلام شورای اقتصاد دیجیتال استرالیا، در حال حاضر ۵٫۶ میلیون استرالیایی مالک یا علاقمند به خرید کریپتوکارنسی هستند. همچنین برآوردها نشان می‌دهند که تاکنون هزاران سرمایه‌گذار استرالیایی قربانی ورشکستگی صرافی‌های کریپتویی شده و در دام کلاهبرداری افتاده‌اند. آرون لین، وکیل دعاوی در این باره گفت: از نظر من، وضعیت مقررات کریپتویی در استرالیا، راکد و خاموش است. در ماه‌های اخیر ما جلسات مشاوره فراوانی داشته‌ایم که نتیجه خاصی در پی نداشته‌اند. بنابراین آنچه در شرایط کنونی نیاز داریم، اقدام عملی است و این اقدام، همان قانونگذاری است. این در حالی است که مقررات‌گذاری شرکتی رها شده و قانونگذار مورد به مورد عمل می‌کند.

کمیسیون سرمایه‌گذاری و اوراق بهادار استرالیا (ASIC) تاکنون اقدامات زیادی علیه کسب‌وکارهای کریپتویی انجام داده است. بهانه ASIC این بود که کسب‌وکارهای کریپتویی ناقض قوانین موجود (به ویژه قانون شرکت‌ها) هستند. آرون لین، مدرس ارشد قانون در مرکز نوآوری بلاکچین RMIT در این باره گفت: کاری که ASIC انجام داده، ورق زدن کتاب قوانین کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) و عمل به مفاد آن بوده است. چون مجلس اقدامی برای قانونگذاری انجام نمی‌دهد. ما قصد داریم از طریق دادگاه‌ها و با استفاده از قوانین موجود، فعالیت در بازار کریپتوکارنسی را تابع مقررات کنیم. اگر این مقام ناظر به روش‌های قبلی خود ادامه دهد، ترجیح می‌دهم هیچ فعالیت تجاری در استرالیا انجام ندهم. اقدامات مقام ناظر، مانع بزرگی برای نوآوری است.

استرالیا به عنوان نمونه‌ای از یک کشور توسعه‌یافته، در مسیر تغییر قوانین به نفع سرمایه‌گذاران بازار رمزارز و بهبود صنعت کریپتوکارنسی قرار دارد. این موضوع نشان‌دهنده اهمیت این صنعت در آینده اقتصاد جهان و روابط مالی بین‌المللی است. به بیان دیگر، به دلیل توسعه روزافزون صنعت کریپتوکارنسی و فناوری بلاکچین (که کاربردهای متعددی دارد)، کشورهای جهان راهی جز همراه شدن با این موج جهانی ندارند و هر کشوری که از قافله عقب بماند، در واقع آینده خود را تباه کرده است.

مجری شبکه سی‌ان‌بی‌سی تشریح کرد:

سپر کریپتو در برابر بدهی دولتی

بازار کریپتوکارنسی این روزها شاهد تحولات زیادی است. از ورود نقدینگی جدید و افزایش شدید قیمت رمزارزها تا رشد پرتفوی کریپتویی بانک‌های مرکزی جهان و تلاش برای تصویب قوانین مناسب، مهم‌ترین اتفاقات این روزها به شمار می‌روند. بر اساس روند جاری، بسیاری از تحلیلگران معتقدند که در سال ۲۰۲۵ بازار کریپتوکارنسی شاهد تغییرات بنیادی خواهد شد. افزایش ارزش بازار رمزارزها به بیش از ۳ هزار میلیارد دلار که بیش از تولید ناخالص داخلی بسیاری از کشورهاست، نشان می‌دهد که کریپتوها جای خود را در ساختار مالی جهان محکم کرده‌اند و برخلاف دیدگاه برخی افراد، دیگر نمی‌توان آنها را نادیده گرفت.

جیم کریمر، مجری برنامه Mad Money شبکه خبری سی‌ان‌بی‌سی با حمایت دوباره از کریپتوکارنسی‌ها تاکید کرد: در حالی که بدهی دولت آمریکا به مرز انفجار رسیده، سرمایه‌گذاری در بازار رمزارزها می‌تواند حکم سپر دفاعی را برای مردم ایفا کند. این مجری باسابقه شبکه خبری سی‌ان‌بی‌سی افزود: با توجه به افزایش هزینه‌های دولتی و کسری بودجه، نمی‌توان به کاهش بدهی‌های دولت امیدوار بود. سال‌هاست از کریپتوها حمایت می‌کنم چرا که معتقدم همه سرمایه‌گذاران به دنبال دارایی هستند که از آنان در برابر بدهی سنگین دولت و افزایش کسری بودجه، محافظت کند.

عده‌ای در وال استریت بر این باورند که به دلیل عرضه ثابت کریپتوکارنسی‌ها، در حالی که افزایش هزینه‌های دولتی به افت مداوم ارزش دلار دامن می‌زند، می‌توان کریپتوها را در ردیف دارایی‌های ملموس (دارای ارزش بنیادی) به حساب آورد. بر این اساس، بحث مصون‌سازی سرمایه‌گذاران در برابر بحران افت دلار منطقی به نظر می‌رسد. البته کریمر اعتراف کرد که بازار کریپتوکارنسی هنوز جوان است و پیشینه قابل اثباتی ندارد. در همین حال، کریمر تاکید کرد که نسبت به توان دولت در حل مشکل بدهی‌ها تردید دارد. گرچه قانونگذاران توان متعادل کردن بودجه را دارند اما اراده سیاسی برای اجرای برنامه‌های غیرمحبوب را ندارند. برای حل مشکل بدهی باید تصمیم‌های سختی گرفت: افزایش مالیات‌ها یا کاهش هزینه‌ها. بسیاری از سیاستمداران که تمایلی به تخریب وجهه خود ندارند، اتخاذ این تصمیم‌ها را به جانشینان واگذار می‌کنند. کریمر در ادامه گفت: به نظرم، بهتر است بیت‌کوین و اتریوم و حتی برخی کریپتوهای دیگر را در پرتفوی سرمایه‌گذاری داشته باشید. اگر روزی روند انفجاری بدهی دولتی تحت کنترل قرار گرفت، من نظرم را عوض می‌کنم.

نمای هفته

پایان یک هفته خوب

هفته‌نامه بورس در معاملات هفته منتهی به پنجشنبه ۲۸ نوامبر (۸ آذر) بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت 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 ۸۲ رسیده که نشان‌دهنده نگاه مثبت سرمایه‌گذاران به این بازار است.

در هفته‌ای که گذشت، بیت‌کوین پس از عبور از مرز ۹۸ هزار دلار کمی آرام گرفت و با ۰٫۱ درصد افت هفته را به آخر رساند و به رقم ۹۳ هزار و ۴۳۰ دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه رشد ۳۵٫۴ درصدی را تجربه کرده و در بازه یک‌ساله نیز ۱۴۵ درصد رشد قیمت را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین در سطح یک هزار و ۸۵۰ میلیارد دلار قرار دارد.

بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت بیشتر رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۸۰ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۸ آذر، این ۸۰ رمزارز افزایش قیمت بین ۰٫۰۱ درصد تا بیش از ۹۵ درصد را تجربه کردند. برنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Stellar بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۱۳ قرار دارد، ۹۵٫۴ درصد رشد قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۰٫۴ دلاری بیش از ۱۵ میلیارد دلار است. بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز SAND دومین برنده بزرگ بود که ۷۹ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۱٫۴ میلیارد دلار و رتبه ۷۱، بیش از ۰٫۶ دلار است. این رمزارز در بازه یک‌ماهه نیز بیش از ۱۴۵ درصد رشد را به ثبت رسانده است. همچنین قیمت رمزارز Celestia بیش از ۵۷ درصد افزایش یافت و رتبه سوم رشد هفتگی را به خود اختصاص داد. ارزش بازار این رمزارز که در رتبه ۳۶ بازار جای گرفته، بیش از ۳٫۴۴ میلیارد دلار و قیمت آن هم بیش از ۷٫۹ دلار است. همچنین رمزارز فانتوم با بیش از ۵۲ درصد افزایش قیمت در رتبه چهارم برندگان هفته جای گرفت. فانتوم در یک ماه گذشته نیز ۵۴ درصد افزایش قیمت داشته است.

در سوی دیگر بازار، رمزارز PNUT با ۳۲٫۶ درصد افت، در صدر منفی‌های این هفته بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۹۴ بیش از یک میلیارد دلار و قیمت آن یک دلار است. پس از آن Popcat بیش از ۲۵ درصد افت قیمت را تجربه کرد. ارزش بازار این رمزارز با رتبه ۸۶ بیش از ۱٫۲ میلیارد دلار و قیمت آن ۱٫۲۲ دلار ثبت شده است. این رمزارز در یک ماه گذشته نیز بیش از ۱۹ درصد افت قیمت داشته است. قیمت رمزارز Bonk نیز ۴٫۲۱ درصد کاهش پیدا کرد و رتبه سوم افت هفته را کسب کرد. این رمزارز که در رتبه ۴۵ بازار قرار دارد، در یک ماه گذشته بیش از ۱۰۳ درصد رشد قیمت داشته است و در بازه یک ساله بیش از یک‌هزار درصد افزایش قیمت نشان می‌دهد و رمزارز Floki با ۸ درصد افت در رتبه چهارم منفی‌ها قرار گرفت. این رمزارز در یک ماه گذشته بیش از ۶۸ درصد رشد قیمت داشته است.

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریپتوها با افزایش خوبی روبه‌رو شد. در حال حاضر ارزش بازار کریپتوها معادل ۳ هزار و ۲۴۰ میلیارد دلار است. در همین حال ارزش معاملات روزانه بیش از ۲۰۴ 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 ۷۶۲ 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	$93,371	$1.85T	$75.98B	-0.42%	+1.4%	-0.17%	+35.3%	+145%
2	Ethereum	$3,460	$416.74B	$41.02B	0%	+4.2%	+11.9%	+36.5%	+68.1%
3	Tether	$1.000	$132.69B	$79.16B	0%	+0.01%	-0.11%	+0.09%	-0.01%
4	Solana	$234.94	$111.55B	$8.37B	-0.34%	+3.6%	-0.77%	+34%	+305%
5	BNB	$625.25	$91.22B	$1.94B	+0.05%	+1.1%	+2.4%	+5%	+171%
6	XRP	$1.432	$81.65B	$8.96B	-0.75%	+8.1%	+24.7%	+176%	+134%
7	Dogecoin	$0.3903	$57.33B	$8.73B	-1.3%	+4.1%	+1.1%	+161%	+385%
8	USDC	$0.9999	$38.66B	$11.80B	0%	-0.02%	+0.1%	-0.09%	+0.03%
9	Cardano	$1.010	$36.17B	$3.05B	+0.4%	+12.1%	+22.4%	+198%	+161%
10	Avalanche	$43.47	$17.79B	$1.36B	-1.1%	+10.2%	+25.3%	+67.5%	+111%
11	TRON	$0.1998	$17.25B	$1.33B	+0.06%	+5.6%	+1.2%	+21.9%	+93.3%
12	Toncoin	$6.239	$15.89B	$664.25M	-0.84%	+7.6%	+15.7%	+24.1%	+156%
13	Stellar	$0.4993	$15.00B	$4.60B	-3.2%	+15.1%	+65.4%	+433%	+322%
14	Shiba Inu	$0.00002484	$14.64B	$913.16M	-0.24%	+3.9%	+2.3%	+43.7%	+200%
15	Polkadot	$8.293	$12.62B	$1.07B	-0.96%	+6.6%	+38.4%	+100%	+56.9%

اخبار رمزارزها

قانون جدید بانک مرکزی برای رمزارزها

یک کارشناس در حوزه نظام پرداخت گفت: در قانون جدید بانک مرکزی رسیدگی به رمز ارزها تکلیف شده است. مهران محرمیان در یازدهمین همایش بانکداری نوین و نظام‌های پرداخت گفت: ما در سال ۱۳۹۹ پیشنهادی به مرکز ملی فضای مجازی دادیم که اسفند همان سال مصوب شد. دو محور اساسی این پیشنهاد، پذیرش حاکمیت‌ها و اقبال عمومی به رمزارزهاست. برای رمزارزها چهار سناریو طراحی کرده‌ایم که شامل آب، آتش، باد و خاک می‌شود و بسیاری از بانک‌های مرکزی دنیا در اوایل، رمزارزها را نادیده می‌گرفتند که در این بازه زمانی در حوزه باد قرار داشته‌ایم؛ اما در سال ۲۰۲۱ با رشد قیمتی مواجه شدیم که باعث حرکت از فضای باد به سمت آتش شده است. هم‌اکنون در وضعیت گذر از سناریوی آتش به آب هستیم و ترامپ که به عنوان رئیس‌جمهور آمریکا انتخاب شده، توجه ویژه‌ای به رمزارزها دارد که همین موضوع باعث افزایش قیمت این دارایی شده است.

طرح دولت ترامپ برای نظارت بر رمزارزها

دونالد ترامپ قصد دارد اختیارات کمیسیون معاملات آتی کالای آمریکا (CFTC) بر بازار ارزهای دیجیتال را گسترش دهد. این اقدام با هدف کاهش نفوذ نظارتی کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) و تبدیل CFTC به ناظر اصلی بیت‌کوین و اتریوم انجام می‌شود. با تعیین این دارایی‌ها به عنوان کالا، رویکرد نظارتی سبک‌تر CFTC می‌تواند برای فعالان صنعت جذاب باشد. کریستوفر جیانکارلو، رئیس سابق CFTC از این نقش گسترده‌تر حمایت کرده است. این طرح با اولویت‌های جمهوری‌خواهان برای تقویت نوآوری و کاهش موانع نظارتی همسو است.

افزایش چشمگیر دارایی‌های رمزارزی تلگرام

در نیمه نخست سال ۲۰۲۴، ارزش دارایی‌های رمزارزی تلگرام به ۱.۳ میلیارد دلار رسید که نسبت به پایان سال ۲۰۲۳، با رقم ۴۰۰ میلیون دلار، نزدیک به سه برابر افزایش یافته است. این رشد چشمگیر عمدتاً به فروش توکن‌های تون‌کوین و توافق‌های مرتبط با شبکه باز نسبت داده می‌شود. تلگرام در شش ماه نخست امسال موفق به کسب ۵۲۵ میلیون دلار درآمد شد که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۹۰ درصد افزایش داشته است. از این درآمد، ۳۵۳ میلیون دلار از فروش رمزارزها و ۲۲۵ میلیون دلار از یک توافق با نهادی ناشناس حاصل شده است.

پیش‌بینی جذاب میلیاردر آمریکایی

تیم دریپر، سرمایه‌گذار میلیاردر آمریکایی همچنان به پیش‌بینی خود مبنی بر رسیدن قیمت بیت‌کوین به ۲۵۰ هزار دلار پایبند است. او که ابتدا این رقم را برای سال ۲۰۲۲ پیش‌بینی کرده بود، اکنون می‌گوید احتمالاً سه سال در تخمین خود اشتباه کرده است. دریپر گفت که انتظار دارد بیت‌کوین تا پایان سال جاری به ۱۲۰ هزار دلار برسد و سال آینده قیمت آن بیش از دو برابر شود.

مدیرعامل سبدگردان سورنا هشدار داد:

مراقب صندوق‌های طلا باشید

سارا صابری
خبرنگار

فضای بازارسرمایه در دو هفته اخیر شباهت نسبتا کمی با هفته‌ها و ماه‌های گذشته دارد و این اتفاق سوال‌های زیادی را برای اهالی بازار ایجاد کرده است. در این بین بسیاری از کارشناسان و متخصصان دلایل گوناگونی برای این روند مثبت ذکر کردند اما تفاوت نگاه آنها در نقطه‌ای پررنگ می‌شود که بعضی این تغییر را موقت و متاثر از روی کارآمدن ترامپ می‌دانند اما بعضی دیگر با نگاهی امیدوارانه آینده پیش‌رو را روشن پیش‌بینی می‌کنند؛ برای اینکه کمی بهتر متوجه عوامل این تغییر رویکرد بازار و آینده پیش‌روی بورس شویم، سراغ ساسان الله‌قلی، مدیرعامل سبدگردان سورنا رفتیم. در این گفت‌وگو علاوه بر بررسی وضعیت بازار و سبدگردان‌ها به «صندوق بخشی رویین»که عضو جدید خانواده کوچک بخشی‌هاست هم پرداختیم.

*** آینده بازار سرمایه را با روی کار آمدن جمهوری‌خواهان چگونه می‌بینید؟**

انتخاب ترامپ یا هریس به عنوان رئیس جمهوری آمریکا ابهامی برای بازار ایجاد کرده بود که با مشخص شدن نتایج و روی کار آمدن ترامپ، این مورد و همچنین ریسک سیاسی آن برطرف شد و در ادامه آن، بازار روند نسبتا مثبتی درپیش گرفت. اینکه آینده بازار در ادامه به چه صورت از این انتخاب مردم آمریکا متاثر می‌شود بستگی به رویکرد دستگاه‌های سیاست‌خارجی کشور در تعاملات با آمریکا دارد. تا کنون نیز برداشتی که می‌توان از سیگنال‌های رد و بدل شده بین هر دو طرف و گفته‌های مسئولان داشت، برقراری مذاکره در آینده است و این موضوع برای کشور از نان شب نیز واجب‌تر است و مسئولان نیز این موضوع را درک می‌کنند. در حال‌حاضر برای سرمایه‌گذاری مورد نیاز در ایران ارقامی مطرح است که نزدیک ۱۰۰ میلیارد دلار در سال است؛ اگر قصد داریم که به چنین عددی دست پیدا کنیم باید تحریم‌ها را کنار بزنیم. ضمن اینکه از نظر آمریکایی‌ها، ایران و همسایگان آن برای سرمایه‌گذاری بسیار مناسبند.

*** آمریکا بازار را نجات‌داد؟**

باید به این نکته دقت کنیم که پیشرفت و توسعه بازارسرمایه را نباید تنها به مذاکرات با آمریکا محدود کرد؛ در مدت کوتاهی که دولت جدید در کشور خودمان برسرکار آمده، توانسته سیگنال‌های مثبتی را به بازار فرستاده و اتفاق‌های مفیدی را در این زمینه، عملی کند. کابینه دولت جدید نسبت به دولت سابق به لحاظ استفاده از افرادی مانند اتابک، همتی، میدری و علی‌آبادی که سابقه حضور در سمت مدیرعامل و یا عضو هیات مدیره را در شرکت‌های بورسی دارند؛ برتری ویژه‌ای دارد که موجب شده باوجود تمام تنش‌ها و ریسک‌های سیاسی موجود، بازار سرمایه در راه پیشرفت حرکت کند.

*** پیشرفت را در چه‌چیز می‌بینید؟**

یکی از کارهایی که در این دوره تا به امروز انجام شده، پیگیری افزایش قیمت خودرو بود که نشان از درک زیان شرکت‌های بورسی توسط بدنه اقتصادی هیات دولت است. فرموله شدن قیمت برق قابل خرید از نیروگاه‌ها، نرخ تسعیر بانک‌ها و تلاش برای کاهش فاصله نرخ دلار نیما و آزاد از خبرهای فاندامنتالی مهم دیگری بودند که اخبار خوش را برای بازار می‌فرستند. از مواردی که در بودجه امسال قابل ملاحظه و برجسته به‌نظر می‌آید، تسویه حساب بدهی ۲۰۰ همتی دولت به بانک‌ها و به‌وسیله فروش اوراق خزانه‌داری اسلامی(اخزا) است.

*** حضور عارف در کابینه پزشکیان برای بازار فایده‌ای دارد؟**

از آن اول که پزشکیان معاون اول خود را معرفی کرد تا همین دقیقه، هجمه‌های بسیاری به عارف وارد شده و بسیاری او را عامل آسیب بیشتر به بازار خواندند. آنها چهره‌ای از معاون اول در ذهن خود ایجاد کردند که با واقعیت، متفاوت است. باتوجه به شناختی که از عارف و معاون اولی او در دوره خاتمی به عنوان مسئول هماهنگی بخش‌های اقتصادی در کابینه دارم، می‌توانم صراحتا بگویم که این معاون اول، اشراف کامل نسبت به مشکلات اقتصادی دارد و با قدرت ایجاد اجماع، پیش برندگی و تجربه عملیاتی خود نقش خیلی موثر و مثبتی در دستیابی به هدف‌های اقتصادی این دولت خواهد داشت.

*** برخی حضور فرزین را عامل سقوط بازار می‌دانند؟**

اینطور نیست؛ ثبات در سیاست‌گذاری از مهم‌ترین ارکان اقتصاد خوب است و در این حوزه تیم اقتصادی دولت چهاردهم، فرزین را در مقام خود نگه‌داشت. به‌علاوه اینکه در سال‌های گذشته همیشه این سوال در ذهن همه ایرانیان بوده و هست که متولی اقتصاد ایران کیست؟ در تمام این مدت، جوابی برای این سوال وجود نداشته که کسی آن را به زبان بیاورد؛ درصورتی‌که براساس اصول اقتصادی، بانک مرکزی این وظیفه را دارد تا با متعادل کردن نرخ بهره با شرایط کشور در زمان‌های مختلف و همچنین سیاست‌گذاری پولی-مالی صحیح بتواند اقتصاد کشور را مدیریت کند.

*** کاهش نرخ بهره رویه را بهتر خواهد کرد؟**

طبق اعلام خود مسئولان، گواهی سپرده‌ای که در سال گذشته با نرخ بهره ۳۰ درصدی منتشر شد، امسال با کاهش سود ۵ درصدی منتشر می‌شود که باعث کاهش نرخ بهره می‌شود اما در کل نمی‌توانم کاهش عجیب و غریب نرخ سود را پیش‌بینی کنم و احتمال می‌دهم که این نرخ تا پایان سال تنها حدود ۲ درصد کاهش یابد.

*** به ارزش بازار هم نگاه کنیم فکر می‌کنید ارزش ۴۰۰ میلیارد دلاری بازار، ۱۰۰ میلیارد شد؟**

اول از همه باید به این نکته توجه کنیم که ارزش ۴۰۰ میلیارد دلاری بازار، مربوط به سال ۹۹ است که تاثیر گرفته از عوامل مختلف سیاسی و اقتصادی زمان خود بوده و بعد از آن باید به نوع نگاه و عملکرد دولت قبل اشاره کنیم. در دولت سیزدهم نگاه همراه با سرمایه‌گذار وجود نداشت. ضمن اینکه در این مدت با شدت گرفتن تحریم‌ها، سود دلاری شرکت‌ها، کاهش بسیارزیادی پیدا کرد.

در بورس حدود ۸۰۰ شرکت با تنوعی کم‌نظیر وجود دارد که در حال معامله زیر ارزش واقعی خود هستند و سرمایه‌گذاری برای تاسیس شرکتی که توان رقابت با بورسی‌ها را در عملکرد خود بگنجاند، با ارزش جایگزینی‌های فعلی، صرفه اقتصادی ندارد؛ البته که تمام این موارد با فرض قابلیت خرید سهام مدیریتی، قابل صدق است. فرض کنید که قصد دارید شرکتی مانند بیمه آسیا را تاسیس کرده و به سهم بازار و درآمدزایی برسید، هزینه بازاریابی، جذب مشتری، ایجاد زیرساخت‌ها و... سرسام‌آور است و اصلا قابل قیاس با ارزش بازار خود نیست. ضمن اینکه برای ورود به بازار باید پذیرش شوید و از مراحل مختلفی گذر کنید. مثال دیگر اینکه در حال‌حاضر می‌توان در بازار با ۲ تا ۳ همت به‌راحتی شرکت سیمانی خرید؛ همان‌طور که می‌دانید، این مبلغ برای سرمایه‌گذاری بسیار ناچیز است اما اگر کسی بخواهد مثل همان را تاسیس کند و از ابتدا همه مراحل را بگذراند باید حدود ۶ همت هزینه کند. این نکته هم در وضعیت فعلی کشور بسیار حائز اهمیت است که کشور با ظرفیت فعلی انرژی اصلا توان تاسیس شرکت پتروشیمی و حتی نیروگاه جدید را به راحتی ندارد.

*** با همه این اتفاقات اما بازار سرمایه همچنان از روزهای سوددهی عقب است. چرا از بازارهای دیگر عقب‌ماندیم؟**

اگر بخواهیم مشکلات درون بازار را بشکافیم، باید به نبود نقشه‌ای مدون برای جذب سرمایه‌های مردم به‌صورت میان مدت اشاره کنیم که این موضوع فقط ارتباط به قانون بورس ندارد و صحبتی که در بالا شد مربوط به متولی انباشت سرمایه در همین راستا بود. برای مثال در کشورهای پیشرفته، مردم قسمتی از حقوق ماهانه خود را برای دوران بازنشستگی، خرید اولین ملک یا تحصیل فرزندانشان می‌توانند در بورس سرمایه‌گذاری کنند و دولت از آن میزان حقوق، مالیات نمی‌گیرد و حتی کمک هزینه‌هایی هم برای این سرمایه‌گذاری درنظر می‌گیرد. جدا از این موارد، سیاست کلان اقتصادی کشور در سال‌های گذشته در راستای حمایت از تولیدکننده و سرمایه‌گذار نبوده و به اشتباه سمت حمایت از مصرف کننده رفته است و با سیاست‌های تثبیت قیمت‌ها به شدت تولید را دچار آسیب کرده است. واقعیت خنده‌داری در کشور وجود دارد که از خیارشور تا خودرو، توسط نهادهای نظارتی قیمت گذاری می‌شوند. اما درمورد سوال شما باید به این نکته اشاره کنم که بازار سرمایه در این سال‌ها از پرتوسعه‌ترین ارکان کل اقتصاد کشور بوده و نمی‌توان چنین رشدی را از نظر زیرساختی دربقیه بخش‌های کشور دید.

*** ارزیابی شما از منابع جدید سرمایه‌گذاری مانند کرادفاندینگ، صندوق‌های ارز دیجیتال و صندوق‌های طلا چیست؟**

در مورد این ۳ باید به صورت جداگانه صحبت شود و همه آنها را نباید در یک کاسه قرارداد. اول از همه باید میزان و شدت نگرانی خودم را درمورد پلتفرم‌های خرید آنلاین طلای فیزیکی از همین طریق اعلام کنم و به صراحت می‌گویم که نگران سرمایه مردمی هستم که از این روش سرمایه‌گذاری می‌کنند و معلوم نیست که اگر روزی طلا ریزش شدیدی کند این صندوق‌ها متعهد خواهند ماند یا خیر و به نظرم احتمال خالی فروشی اصلا کم نیست. مورد دوم که صندوق‌های ارز دیجیتال از صندوق قبلی بسیار بی‌اعتبارتر هستند چراکه طبق اطلاعات جمع‌آوری شده، تعدادی از صندوق‌های طلا مجوز دارند اما صندوق ارز دیجیتال در ایران هیچ مجوز و ساختار رسمی ندارد. ضمن اینکه در موارد متعددی این صندوق‌ها سودی نزدیک به ۲۰ درصد در هرماه را اعلام کردند که در واقعیت ممکن نیست اگر موثر این پول را حساب کنیم بالغ بر ۷۰ برابر می‌شود که قطعا عملی نیست، آن هم در زمانی که بگویند تضمینی دارد؛ مسلما عاقبت چنین سرمایه‌گذاری عجولانه‌ای، نامعلوم است و همه مردم باید این را بدانند که در اقتصاد هیچ کشوری « نهار مجانی وجود ندارد» و زمانی که افراد ریسک بزرگتر از حد درست خود را طلب می‌کنند، امکان به صفر رسیدن سرمایه آنها به‌شدت بالاست.

برش

← صنعتی که در آن فعال هستیم همانند بیمه‌ای‌ها به‌شدت اشباع شده و در حال حاضر ورود به آن مانند پاگذاشتن به یک دریای قرمز است و برای رقابت باید دست به هرکاری زد. معتقدم که نهادهای مالی هرکدام یک موجود زنده‌اند که باید با برنامه‌ای دقیق و منظم آنها را رشد داد نه اینکه یکباره در میان جامعه رها کرد چراکه باید بین نسلی کارکنند و محدود به یک یا دو دوره نیستند.

*** وضعیت صنعت سبدگردانی را چطور ارزیابی می‌کنید؟**

صنعتی که در آن فعال هستیم همانند بیمه‌ای‌ها به‌شدت اشباع شده و در حال حاضر ورود به آن مانند پا گذاشتن در یک دریای قرمز است و برای رقابت باید دست به هرکاری زد. معتقدم که نهادهای مالی هرکدام یک موجود زنده‌اند و باید با برنامه‌ای دقیق و منظم آنها را رشد داد، نه اینکه یک‌باره در میان جامعه آنها را رها کرد، چراکه باید بین نسلی کار کنند و محدود به یک یا دو دوره نیستند.

*** به سبدگردان سورنا را بپردازیم؟**

سورنا در سال‌های گذشته تلاش کرده است به‌صورت مداوم و مستمر رشد و توسعه در ارائه خدمات خودش را پیش ببرد. حقیقت این است که در این سال‌ها همگی در سبدگردان سورنا به دنبال نهادسازی، ابزارسازی و سیستم سازی در سرمایه گذاری بوده‌ایم. سعی کردیم تا در مواقع زیان سرمایه مشتری خود را حفظ کرده و در برهه‌های سوددهی بازار نیز بیشترین سود را به آنها برسانیم. ضمن اینکه سبد متنوعی از صندوق‌های درآمد ثابت و بخشی را ارائه دادیم که جدیدترین آنها را می‌توان صندوق بخشی «رویین» دانست که با سرمایه‌گذاری بر این صندوق می‌توان بدون دغدغه داشتن برای انتخاب یک سهم خاص، برروی فلزات اساسی سرمایه‌گذاری کرد. رویین در حال حاضر تنها صندوق بخشی موجود در بازار است که دارای آپشن و فیوچر است و برای خود و همکارنم در شرکت نیز جای تردید وجود داشت که فیوچر بودن آن را حذف کنیم یا نه اما در نهایت برای راحتی سرمایه‌گذاران در انتخاب، این ویژگی را به صندوق اضافه کردیم. همچنین معتقد به جایگاه بالای این صندوق‌ها در زمان رونق بازار هستم.

*** صندوق‌های اهرمی هم ابزار به نسبت جدید بازارند،آنها را ابزار مناسبی برای سرمایه‌گذاری می دانید؟**

این مدل از صندوق‌ها برای دوران رشد بازار خوب است و در دوران رکود توصیه نمی‌شوند. در کل این مدل از صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاری بلند مدت خوب نیستند و تنها برای به‌دست آوردن سود در کوتاه مدت مناسبند.

روند صعودی بازار سرمایه بررسی شد

تداوم روزهای سبز بورس

مینا هرمزی
خبرنگار

روند رو به رشد بازار و سبزی چشم‌نواز معاملات در چند روز گذشته هرچند به اعتقاد تمامی کارشناسان با وجود ارزندگی بسیاری از سهم‌ها، مدت‌ها قبل باید اتفاق می‌افتاد، اما این روزها در فضای گفتمان مجازی بازارسرمایه و بین فعالان مدام این نکته مطرح می‌شود که سقف روند صعودی است و «شاخص تا کجا بالا خواهد رفت؟» پرسشی که بسیاری از اساس طرح آن را غلط می‌دانند و معتقدند در نظر گرفتن عدد شاخص معیار مناسبی برای اندازه‌گیری روند رشدی بازار نیست، ضمن آنکه سبزی چند روزه بازار نه به معنای صعود که فرصت پرکردن جاماندگی‌های قبلی است. تحلیلی که تأکید دارد سبز بودن نمای بازار نباید باعث ترس و هیجان فعالان شود و بازار تا ماه‌ها می‌تواند روند صعودی خود را داشته باشد تا حداقل ضرر و زیان تحمیل شده بعد از ریزش‌های اخیر و بحران‌های پس از آن کمی جبران شود. در این میان برطرف شدن تنش‌های منطقه ای و اعلام خبر توافق آتش‌بس میان لبنان و رژیم صهیونیستی، گویی آخرین ترس بازارسرمایه را هم دور کرده و حالا با توجه به رشد نرخ نیما و کاهش نرخ بهره مسیر رشد هموارتر شده است. به نظر تیم اقتصادی دولت چهاردهم توانسته همگرایی و تعامل مناسبی بین بانک مرکزی و بازار سرمایه ایجاد و روندی متوازن برقرار کند. با این حال بسیاری هم معتقدند روند رو به رشد فعلی بازار سهام تنها ناشی از تغییر در سیاست‌های دولت است و اگر دوباره بازار سرمایه با بی‌مهری دولت مواجه شود دوباره «آش، همان آش خواهد بود و کاسه، همان کاسه»شاخص کل تا کجا بالا خواهد رفت و سهامداران و فعالان آن چقدر فرصت دارند از روزهای سبز بازار سرمایه لذت برده و ضررهای چندین ماهه خود را جبران کنند؛ پرسشی است که کارشناسان پاسخ می‌دهند.

وضعیت به نفع تولید در حال بهبود است

ولید هلالات
کارشناس بازار سرمایه

رشد شاخص به سیاست‌های دولت ربط مستقیم دارد. درآمد شرکت‌های بورسی در این سال‌ها همگام با تورم رشد کرده است اما سودآوری شرکت‌ها به تناسب رشد درآمد، افزایش پیدا نکرده است. با سیاست‌هایی که دولت به تازگی در پیش گرفته تا حدودی می‌توان گفت وضعیت به نفع تولید در حال بهبود بخشیدن است و سودآوری شرکت‌ها همگام با تورم رشد می‌کند که سپر تورمی بورس دوباره کارکرد قبلی خود را می‌تواند از این جهت پیدا کند و با ثبات باشد.

مسئله بعد، واکنش دولت به تحولات سیاسی و نظامی یک واکنش برای ایجاد درگیری به نظر نمی‌رسد و بیشتر پالس رفع تنش مخابره می‌شود. بورس هم به دلیل تحولات نظامی و سیاسی افت سنگینی کرده بود که در حال حاضر بخشی از این ریسک کاهش پیدا کرد و PBE بازار، رشد پیدا کرده است. بنابراین هم در بخش واقعی بازار و هم در بخش متغیرهای سیاسی و نظامی تحولات مثبتی دیده می‌شود که بازار به این دلیل برگشت داشت، ولی این برگشت ممکن است کمی پرسروصدا به نظر بیاید، اما واقعیت این است که شاخص از ۲ میلیون مثلا به ۲۲۵۰ واحد رسیده و رشدی بیشتر از ۱۰ درصد داشته است و هنوز در مقایسه با عدم بازدهی چند ساله و ریزش‌هایی که در دوره‌های اخیر داشته و نرخ بهره‌ای که وجود داشته است بازدهی کافی ایجاد نشده و فقط می‌توان گفت بازار از محدوده فشار خارج شده و طبق تجربه اخیر معمولا وقتی کمی رفع تنش می‌شود شاخص به سمت ۲۲۵۰ و در این محدوده‌ها شروع به متعادل شدن می‌کند.

این اتفاق بار دیگر رخ داد یعنی کاهش تنش‌ها، شاخص را بین ۲۲۰۰ تا ۲۳۰۰ آورده است که نقطه تعادلی بازار است و گام بعدی حرکت بازار هم سقف سال ۱۴۰۲ است که ۲۵۶۰ هزار واحد باشد که با واحدهای بنیادی بازار هم می‌خواند که به راحتی به آن عدد در ماه‌های باقی مانده از سال برسد. برای رشد بیشتر باید اتفاقات مثبت بیشتر شود و طبیعتا در بین راه هر پالس منفی نظامی یا هر پالس با اهمیت از طرف دولت این هدف را از بین می‌برد و بازار را ناکام در رسیدن به هدف موردنظر می‌گذارد.

البته رشد بازار ربطی به انتخابات آمریکا ندارد و موضع سیاسی ما در داخل مهم است که به دنبال رفع تنش هستیم یا خیر. مسئله مهم دیگر در بعد اقتصاد، در نرخ بهره و تعامل دولت با صنایع بسیار مهم است یعنی یک اقتصاد دستوری انقباضی شدید مدنظر است یا اقتصاد حمایتی از تولید و خروج از رکود. البته تحولات و تغییر اقتصادی در عمل مقداری زمانبر است ولی رویکرد دولت به طور کلی به سمتی است که به نفع صنعت خواهد بود و وضعیت تولید بهتر خواهد شد زیرا در حال حاضر تولید در رکود عمیق با مشکلاتی در بخش فروش، وصول مطالبات و نرخ بهره مواجه است که کاهش از رکود و تامین سرمایه در گردش شرکت‌ها با نرخ‌های بهتر در حال اتفاق افتادن است.

انتظار از افزایش سودآوری بنگاه‌ها، عامل رشد بازار است

روح‌الله حسینی‌مقدم
کارشناس بازار سرمایه

شاخص بورس بعد از رکود طولانی، افزایش یافت و ادامه دار خواهد بود؛ ولی پارامترهای سیاسی هم در این شرایط بازار سرمایه اثرگذار است. دلیل کنونی رشد بازار این است که دولت در سمت حمایت از صنعت قرار گرفته است. این عامل باعث شد چشم انداز سودآوری برای بنگاه‌ها ایجاد شود.

افزایش نرخ‌هایی که داده شده و کاهش هزینه‌هایی که با مصوبات دولت ایجاد می‌شود و مدیریت نرخ بهره ای که به صورت غیرمستقیم صورت می‌گیرد، همه این موارد یک معنی می‌دهد و آن این است که دولت متوجه شده، صنایع و بنگاه‌های بزرگ تحت فشار هستند و باید کمک کنند تا بنگاه‌ها بتوانند سرپا باشند. الان فرصت بسیار خوبی پیش روی بازار سرمایه قرار گرفته و می‌توان دولت را نسبت به منافع بی شمار کارکردهای بازار در اقتصاد ملی آگاه ساخت و دوباره این فرصت را برای این بازار ایجاد کرد و به بخش بزرگی از تولیدکنندگان بزرگ صنعتی که در فهرست شرکت‌های بورس قرار دارند، کمک کرد.

یکی از اقدامات، جذاب‌تر کردن تولید برای تولیدکنندگان و کاهش جذابیت برای بخش سوداگری است. همچنین دولت باید زمینه حضور شرکت‌های تولیدی خارج از بورس را به مسیر شفافیت، فراهم آورد. از سوی دیگر تا زمانی‌که بخش سوداگری جذاب است، پذیرش ریسک و فعالیت در عرصه تولید، به دور از منطق اقتصادی است. دولت به طرق مختلف می‌تواند به افزایش جذابیت بازار کمک کند و باید آگاه باشد که بازار سرمایه کارا و بزرگ می‌تواند عصای دست اقتصاد ملی باشد و بازار مهجور و کوچک نمی‌تواند به شکل اثر بخشی در خدمت اقتصاد کشور باشد. بازار مسیر توسعه خود را طی می‌کند و ضرورت دارد در این مسیر که در حال حاضر با اقبال روبه‌رو شده است، دو مقوله مهم همراستا سازی منافع فردی، منافع جمعی و همچنین همراستا کردن نگاه و ملاحظات کوتاه مدت با بلندمدت با جدیت پیگیری شود.

در این شرایط پارامترهای سیاسی نباید نادیده گرفته شود، هرچند ارزیابی پارامترهای سیاسی سخت بوده و اتفاقا اثر آنها دربازار ما همواره دیده می‌شود و می‌تواند چند جانبه اثر گذار باشد، مثلا افزایش نرخ ارز برای برخی از صنایع اثر مثبت، اما برای برخی دیگر از صنایع در همان زمان اثر خوبی ندارد. ارزیابی اثرات پارامترهای سیاسی روی انتظارات در نرخ ارز و تورم خود را نشان می‌دهد و الان آنچه عامل رشد بازار است بیشتر از همه انتظار از افزایش سودآوری بنگاه‌هاست.

تغییر نگاه دولت در بورس اثرگذار است

مهدی فرجی
کارشناس بازار سرمایه

با روی کارآمدن دولت چهاردهم، مصاحبه‌های رئیس جمهور و دولتمردانشان این انتظار را به وجود آورد که نوع نگاه و رویکرد این دولت برخلاف سه سال گذشته است و رویکرد به بازار سرمایه به عنوان نماگر اقتصاد کشور تغییر می‌کند و شاهد بهبود وضعیت بازار خواهیم بود.

مصوبه‌های وزیر اقتصاد و رئیس سازمان بورس هم به این موضوع تاکید داشتند که آینده خوبی در انتظار بازار خواهد بود. اما بازار در مدت اخیر با چالش‌های مهمی درگیر بوده و مادامی که این چالش‌ها رفع نمی‌شدند صرفا مصاحبه‌ها جنبه حمایت شفاهی پیدا می‌کرد و اثر آن حمایت‌ها در بازار دیده و اعتماد سهامداران جلب نمی‌شد. نرخ بهره بدون ریسک بالا، ثابت ماندن طولانی مدت نرخ ارز نیما، تغییرات شبانه قوانین و مقررات و عدم افشا یا دیر افشا شدن مصوبات و ابلاغیه‌ها باعث خدشه‌دار شدن اعتماد سهامداران شده بود. به گونه‌ای که در بازه‌ای از زمان شاهد بودیم تعداد سهامداران به زیر صدهزار نفر رسید.

در حال حاضر چالش‌هایی رفع شد مثل کاهش نرخ بهره بدون ریسک، رشد نرخ ارز نیما که رشد بسیار خوبی را تجربه کرد، تغییرات قوانین و مقررات به نفع شرکت‌ها مثل کاهش نرخ حقوق معدنی شرکت‌های معدنی و کاهش نرخ مالیات شرکت‌ها و همچنین مشوق‌های مختلفی که برای شرکت‌ها در نظر گرفته شد مثل تغییراتی در خصوص افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل تجدید ارزیابی دارایی‌هایشان و یا از محل سود انباشته بوده که همه این موارد باعث شد تا آینده بازار روشن‌تر از گذشته باشد. این امر به نوعی یکی از مهم‌ترین اتفاقاتی بود که باعث رشد بازار سرمایه شد.

از سوی دیگر، کاهش سطح ریسک‌های سیاسی هم مهم‌ترین عاملی بوده که در رشد بازار اثرگذار بوده است. از طرفی شاهد آن بودیم که پس از انتخابات آمریکا با توجه به اینکه به نوعی این انتظار می‌رفت که سطح تنش حتی در منطقه و شاید در فضای بین المللی کمتر شود که این اثر خوبی در بازار داشت و به نوعی می‌توان گفت که رشد فعلی بازار دقیقا از بعد از انتخابات آمریکا شکل گرفت.

رشد فعلی شاخص بورس با توجه به عقب ماندگی که بازار سهام از سایر بازارها مثل ارز، طلا، مسکن و خودرو طی چند سال اخیر داشتند می‌تواند همچنان ادامه‌دار باشد در صورتی که ریسک‌های سیاسی در سطح پایین قرار بگیرند و شاهد تصمیمات درست در سطح کلان کشور باشیم. البته هر اصلاحی می‌تواند یک فرصت خرید محسوب شود. در غیر این صورت می‌توان انتظار داشت دوباره با افزایش سطح ریسک‌های سیاسی و تنش در منطقه و از طرفی احتمال درگیری مستقیم ایران و رژیم صهیونیستی شاهد این باشیم که رشد بازار متوقف شود و شاهد تغییر روند بازار باشیم. همچنین عامل دیگری که می‌تواند روند مثبت بورس را تایید کند ارزش معاملات است. اگر ارزش معاملات همچنان در محدوده فعلی باشد و با افزایش شاخص افزایش یابد می‌تواند تایید کننده روند صعودی باشد.

همه اتفاقات به نفع بازار سرمایه است

باقر خادمی
مدیر صندوق سبدگردان سهم آشنا

عوامل متعددی در رشد شاخص کل بورس اثرگذار بوده است که مهم‌ترین عامل رشد نرخ نیماست و با تیم اقتصادی جدیدی که الان فعال هستند و می‌توان گفت همان شاکله تیم اقتصادی دولت یازدهم و دوازدهم هستند که در آن دولت اراده به رشد نرخ نیما بود ولی در دولت سیزدهم تغییر چندانی نداشت، الان با تیم دولت جدید افزایش نرخ نیما صورت گرفت که حتی در اواخر رشد آن افزایش آن هم زیاد بود و کاملا تصمیم درستی هم است و سیگنال مثبتی به بازار داد.

بازاری که افت زیادی داشت و PBE بسیاری از سرمایه‌های بنیادی و شاخص ساز زیر ۵ واحد آمده بود الان این نشان دهنده ارزندگی شرکت است تا زمانی که نرخ نیما افزایش می‌یابد، پیش بینی سود برای سال آیند بالا می‌رود و به این دلیل اقبال از بازار آغاز شد و این یکی از عوامل اصلی بود.

مسئله بعدی افزایش نرخ خودرو و آمدن خودرو در بورس کالاست که به بازار خودرو سیگنال مثبت داد، خودرویی که افت زیادی از سال ۱۳۹۹ داشته است. دلیل اصلی افت هم این بود که خودروسازان هم زیانده هستند و هم هر سال فقط زیان تولید می‌کنند و تنها راه نجاتشان افزایش نرخ بود تا نرخ کارخانه با نرخ بازار یکی شود. هرچند خوشایند جامعه نیست ولی این اتفاق باید رخ می‌داد. توجه به صنعت خودرو هم مهم بود و سیگنالی که بازار گرفت این بود که دولتمردان اقتصادی می‌خواهند که به بورس رونق دهند. این موارد باعث شد که بازار با اقبال روبرو شود.

البته مسائل خارجی هم نباید نادیده گرفته شود. با انتخابات آمریکا بازار دو سیگنال گرفت یکی اینکه احتمال جنگ کاهش می‌یابد؛ زیرا ترامپ بارها در مصاحبه‌های خود گفت جلوی جنگ را خواهد گرفت. بنابراین سیگنال جنگ و ریسک سیاسی کاهش پیدا کرد.

سیگنال دوم که خیلی خوب نیست رویه ترامپ در سال‌های گذشته است که تمرکز خود را روی تحریم‌ها می‌گذارد و صنایع تحریم می‌شوند و ذخایر ارزی کشور کاهش می‌یابد که افزایش نرخ دلار صورت می‌گیرد و سرمایه گذاری روی دلار افزایش می‌یابد. بنابراین سهام‌های دلاری سیگنال خوبی دریافت کردند. جمع سیگنال‌ها باعث شد که بازار با اقبال روبرو شود یعنی همه اتفاقات در این چند هفته به نفع بازار سرمایه رخ داد.

دلیل؛ کاهش فاصله نیما و آزاد

علی خوش‌طینت
کارشناس بازار سرمایه

منضبط‌ترین و همچنین قانونمندترین بخش اقتصاد کشور، بازار سرمایه است و همیشه عوامل داخلی و خارجی بر بازار سرمایه اثرگذار است. افزایش شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در حال حاضر هم نتیجه همه عوامل داخلی و خارجی است که مهم‌ترین آن کاهش فاصله بین نرخ ارز نیمایی و نرخ بازار آزاد است که به افزایش حاشیه سود عملیاتی شرکت‌ها منجر خواهد شد و اثر آن را در گزارش‌های ماهانه شرکت‌ها می‌توان رصد کرد. برکسی پوشیده نیست که سیاست‌های غلط دولت‌های گذشته در خصوص نرخ ارز لطمات جبران‌ناپذیری به بازار سرمایه وارد کرده است. پرداخت ارز ترجیحی و سرکوب سودآوری شرکت‌ها با ابزار دلار نیمایی، سبب دامن‌زدن به نابسامانی نظام ارزی و فرار سرمایه از اقتصاد کشور شده است و قطعا تداوم سیاست‌های ارزی گذشته نه تنها دامنه فساد را گسترده‌تر می‌کند که با هدررفت منابع ارزشمند ارزی در کنار ریسک‌های سیستماتیک اقتصاد کشور را دچار بحران جدی خواهد کرد.

در کنار کاهش فاصله بین نرخ ارز نیمایی و نرخ بازار آزاد، انتظار بازار از کاهش نرخ بهره و شنیده شدن شایعاتی مبنی بر اینکه بانک مرکزی قصد دارد، نرخ رسمی را تا ۲۵درصد کاهش دهد که این اتفاق می‌تواند اثر بسیار مثبتی بر ارزش سهام شرکت‌ها داشته باشد و نرخ تنزیل را کاهش دهد، از طرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری رقیب را برای بازار سرمایه کمرنگ‌تر کند، همچنین کاهش ریسک‌های سیستماتیک هم این روزها به رشد بازار سرمایه کمک شایانی کرده است. از جمله بحث مذاکرات و صلح احتمالی بین رژیم صهیونیستی و لبنان که در کل یک فضای کاهش تنش در منطقه را نشان می‌دهد. بنابراین آرامش سیاسی در روزهای اخیر و کاهش فاصله بین نرخ نیما و بازار آزاد و گذشتن نرخ نیما از ۵۱ هزار تومان در کنار خوش‌بینی نسبت به کاهش نرخ بهره، رشد بازار سرمایه را رقم زده است.

اما بحران اصلی، صنایع کشور هستند که کاهش سرمایه گذاری در صنایع بسیار نگران کننده است یعنی صنایع به نقطه بحرانی نرخ سرمایه‌گذاری رسیده‌اند. اگر سرمایه‌گذاری در صنایع اتفاق نیفتد، قطعا بهبود عملکرد شرکت‌ها در سال‌های مالی آتی رخ نخواهد داد، گواه ادعای من این است، با وجود اینکه بازار ارز صعودی بوده و نرخ نیما هم افزایش داشته اما حاشیه سود شرکت‌ها در یک ساله منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ در مقایسه با یک‌سال قبل رشد چندانی نداشته و این نشان دهنده این است که قطعا دوره‌ای که شرکت‌ها می‌توانستند صرفا با افزایش نرخ ارز به سودآوری بهتری برسند به پایان رسیده و اگر این سرمایه‌گذاری در صنعت اتفاق نیفتد، قطعا نمی تواند این رشدها ادامه دار باشد. سرمایه گذاری‌ها راه‌های متعددی دارد که یکی از آنها ورود پول حقیقی به بازار که در هفته‌های اخیر اتفاق افتاده در نتیجه خوش‌بینی در روند بازار ادامه داشته باشد و در فضای مثبت بازار سرمایه افزایش سرمایه‌ها را شاهد باشیم که از محل تجدیدارزیابی و مهمتر از آن از محل سود انباشته و منابع داخلی شرکت‌ها اتفاق بیفتد یعنی کاهش نسبت سودآوری تقسیمی حتما باید در مجامع سال جاری رخ دهد تا بتواند به سرمایه گذاری در صنایع کمک کند. اما باید همیشه مدنظر باشد که رشد بازار بدون پشتوانه بنیادی قطعا نمی‌تواند یک رشد ادامه دار باشد و محکوم به اصلاح خواهد بود. بنابراین ناترازی انرژی و کاهش ضریب سرمایه گذاری اگر به آرامی بهبود پیدا نکند، قاعدتا این رشد فقط بازیافت کاهش ارزش‌های سال‌های قبل است که به صورت هیجان خود را نشان می‌دهد.

تاثیر عوامل مختلف در رشد شاخص کل

علی اسکینی
تحلیلگر بازار سرمایه

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در آبان ماه بازدهی مطلوب ۱۲ درصدی را ثبت کرد. این میزان افزایش در مقیاس ماهانه از آذر۱۴۰۲ تکرار نشده است. از طرفی در روزهای اخیر شاهد افزایش قابل ملاحظه در حجم و قیمت معاملات هستیم. آن طور که به نظر می‌رسد افزایش اخیر را می‌توان به ۲ عامل مختلف نسبت داد؛ نخست اینکه ریسک‌های سیستماتیک مانند شرایط منطقه‌ای تا حد قابل توجهی کاهش داشته و عدم اطمینان در بازار رو به کاهش است. عامل دوم به عوامل بنیادی ارتباط دارد که خود به دو قسمت مهم تقسیم می‌شود. بخش اول مربوط به نرخ سود است که با کاهش انتظارات و اقدامات وزارت اقتصاد، بانک مرکزی و سازمان بورس این نرخ سود تا سطح قابل ملاحظه‌ای کاهش پیدا کرده است. بخش دوم، مربوط به سودآوری شرکت‌هاست که به متغیرهای تاثیرگذاری بازمی‌گردد. بانک مرکزی و دولت در این مهم دخیل هستند، به عنوان مثال، افزایش نرخ نیما در صورت‌های مالی شرکت‌ها به خوبی قابل مشاهده است.

به نظر دیدگاه دولت چهاردهم در ارتباط شرایط کلان اقتصادی کشور سبب شده است تا بدبینی‌ها به بازار سهام تا سطح قابل قبولی کاهش پیدا کند و سهامداران با اعتماد بالاتری دست به خرید بزنند. به عنوان مثال در روز شنبه گذشته با وجود اخبار صدور قطعنامه علیه ایران، بازار سرمایه به اخبار مثبت دیگری از قبیل عرضه خودرو در بورس کالا، شروع به کار بازار توافقی ارز و نرخ تسعیر ارز بانکی‌ها واکنش مثبت و وزن بیشتری نشان داد و در ادامه هفته نیز موج خرید جدیدی به بازار تزریق شد. مدل معاملات در روزهای جاری مشابه دوران اوج بازار در سال‌های ۹۷ تا ۹۹ است و حالا گویا بسیاری به نتیجه رسیده اند که سهام هم می‌تواند حداقل در مواقعی دارایی برنده باشد. به نظر در صورتی که با ریسک سیاسی خاصی مواجه نشویم بازار می‌تواند حرکت شروع شده را ادامه دهد.

از دیدگاه بنیادی در حال حاضر نسبت قیمت به سود متوسط بازار اعداد ۶٫۵ واحدی است و به نظر با قیمت دلار توافقی و سیاست‌های اتخاذی این نسبت در آینده کاهش هم خواهد داشت. متوسط این عدد در سال‌های اخیر بین ۶ تا ۸ واحد قرار گرفته است. از همین منظر بازار از لحاظ بنیادی گران نیست. در ارتباط با خرید در بازار معتقدیم به طور کلی خرید روی نمادهای بنیادی و قوی بازار همچنان در میان مدت می‌تواند بازدهی مناسبی ایجاد کند. اما در نمادهای هیجانی که صرف مثبت بودن جو بازار باعث مثبت بودن آنها شده است به نظر بهتر است کمی با احتیاط برخورد کرد.

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

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خودرو	۳,۲۹۸	۴,۵۰۰	اصلاح ساختار مالی و تعدیل نرخ های موثر	۱۵
	وبملت	۲,۶۲۴	۳,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۱۵
	وخارزم	۱,۷۶۹	۲,۴۰۰	بسیار مناسب P/E اصلاح ساختار مالی	۱۵
	فن افزار	۴,۷۷۲	۵,۵۰۰	پایینP/E سود خوب عملیاتی	۱۵
	قثابت	۲,۰۴۴	۳,۲۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	داریک	۲۳,۳۹۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
	فراز	۲۱,۴۳۹	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پارسان	۴۷,۱۴۰	۵۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	سپاها	۹,۶۰۰	۱۱,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	شستا	۱,۲۲۵	۱,۴۰۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۵
بلند مدت	تاصیکو	۱۰,۲۵۰	۱۳,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵
	درآمد ثابت	-	-	پوشش ریسک	۲۰
	طلا	-		پوشش ریسک	۱۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کچاد	۳,۵۱۰	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرود	۳,۷۲۰	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۳,۰۷۸	۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	شگستر	۱,۵۸۵	۲,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
بلند مدت	فملی	۶,۹۷۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق طلا	۳۴۰,۲۴۱	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	فولاد	۵,۰۵۶	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ایساتیس پویا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ترمه	۱۵,۵۷۰	۱۷,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد سالانه	۲۰
	شپدیس	۲۳۱,۲۱۰	۲۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	فسبزوار	۴۷,۳۳۰	۵۰,۰۰۰	سودآوری بنیادی	۱۰
	خاتم	۲۴,۰۳۶	-	بازدهی روزشمار ۳۲.۵درصد سالانه و بدون ریسک	۱۵
بلند مدت	ویسا	۴,۷۵۰	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰
	کچاد	۳,۵۱۰	۳,۹۰۰	کف قیمتی سنگ آهن انتظار بهبود سودآوری	۱۵
	سپاها	۹,۵۹۰	۱۱,۰۰۰	p/e مناسب	۱۰
	گواهی شمش طلا	۶,۰۲۵,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۰

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان زاگرس

بازدهی ۹۷ درصدی آوای زاگرس

شرکت سبدگردان زاگرس در اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۹، مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس اوراق بهادار تهران أخذ کرد و در حال حاضر علاوه بر مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی آوای زاگرس، مدیریت چهار صندوق سرمایه‌گذاری دیگر را نیز برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری آوای فردای زاگرس

سبدگردان زاگرس در بهمن ۱۳۹۹ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت آوای فردای زاگرس را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که با نماد «فردا» در بورس قابل معامله است از مرز ۳۱/۷ هزار میلیارد ریال نیز فراتر رفته است.
ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت موجب شده تا سهم کمی از دارایی‌های این صندوق به بازار سهام اختصاص یابد و عمده دارایی صندوق با سهمی ۵۱ و ۳۷ درصدی به ترتیب در سپرده بانکی و اوراق بدهی سرمایه‌گذاری گردد. حاصل این ترکیب دارایی، ثبت عملکردی خوب و کسب بیش از ۳۰ درصد بازدهی در ۱۲ماه اخیر بوده که این رقم در مقایسه با سود سپرده بانکی و بازدهی بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر، بالاتر بوده است.

صندوق سرمایه‌گذاری تاراز زاگرس

صندوق سرمایه‌گذاری تاراز زاگرس که از نوع صندوق‌های سهامی است، در بهمن‌ماه ۱۴۰۰ آغاز به کار کرده و خالص ارزش دارایی‌هایش با رشدی ۱۹ درصدی در سال اخیر، به حدود ۲۱۰۰ میلیارد ریال نزدیک شده است. حدود ۹۵ درصد از این دارایی به سرمایه‌گذاری در بازار سهام، به خصوص گروه «فلزات اساسی»، «محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر» و «بانک‌ها و موسسات اعتباری» اختصاص یافته و در ماه گذشته و با بهبود تقاضا در بازار سهام، بازدهی حدود ۱۵ درصدی داشته است. انتظار می‌رود با بهبود معاملات بازار سهام، با توجه به اقبال عمومی به سهام شاخص‌ساز گروه فلزات اساسی، بازدهی این صندوق نیز رشد قابل توجهی داشته باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری شکوه بامداد زاگرس

صندوق با درآمد ثابت شکوه بامداد زاگرس، که به زودی از نوع صدور و ابطال به قابل معامله در بورس تغییر خواهد کرد، در شهریورماه ۱۴۰۱ تأسیس شد. این صندوق با خالص ارزش دارایی‌های حدود ۳۰۰ میلیارد ریالی، ۱۶ درصد از سبد خود را به بازار سهام، ۴۳ درصد را به بازار بدهی اختصاص داده و حدود ۴۰ درصد را در قالب سپرده بانکی و وجه نقد مدیریت می‌کند و در نهایت حاصل این ترکیب دارایی، عملکردی مناسب و کسب ۳۰ درصد بازدهی در ۱۲ ماه اخیر بوده است.

صندوق سرمایه‌گذاری دنای زاگرس

سبدگردان زاگرس با تأسیس صندوق طلای دنای زاگرس که با نماد «جواهر» در بورس قابل معامله است، پرچمدار نخستین صندوق طلای شمشی در بازار شد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با جهش خیره‌کننده، رشدی ۱۴۵۷ درصدی در ۱۲ ماه اخیر داشته و به مرز ۳۱ هزار میلیارد ریال نزدیک شده است. سرمایه‌گذاران با سرمایه‌گذاری در این صندوق به دنبال جهش قیمت طلا، بیش از ۷۸ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر کسب کرده‌اند.
در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان زاگرس را مشاهده می‌کنید.

رسام — صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان زاگرس

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
قابل معامله با درآمد ثابت	آوای فردای زاگرس	۱۳۹۹/۱۱/۰۴	۱۱	۵۱	۳۷	۱	۳۱۷۰	۲/۳	۳۰/۱	۱۳۸
اختصاصی بازارگردانی	آوای زاگرس	۱۴۰۰/۰۶/۲۷	۱۰۰	۰	۰	۰	۹۶۳	۲/۴	۹۶/۷	۶۳۲
قابل معامله سهامی	تاراز زاگرس	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۹۵	۳/۵	۰	۱/۵	۲۰۸۲	۱۴/۶	-۱/۸	۶۸
با درآمد ثابت	شکوه بامداد زاگرس	۱۴۰۱/۰۶/۱۹	۱۶	۴۰	۴۳	۱	۲۹۵	۲/۲	۳۰	۵۵
قابل معامله مبتنی بر طلا	دنای زاگرس	۱۴۰۲/۰۸/۲۱	۰	۱	۰	۱۹۷۹	۳۰۸۲۵	۰/۶	۷۸/۲	۷۸

آموزش

بازار سرمایه گذاری حرفه‌ای

بازار سرمایه گذاری حرفه‌ای، مانند بازارهای اصلی و فرعی بورس، یکی از بازارهای زیر مجموعه شرکت بورس تهران به شمار می‌رود. در این بازار، سهام شرکت‌های پروژه، صندوق‌های جسورانه و صندوق‌های خصوصی عرضه می‌شوند. سرمایه‌گذارانی که قصد سرمایه‌گذاری در این پروژه‌ها یا صندوق‌ها را دارند، در بستر بازار سرمایه و با پذیرش توافق‌نامه فعالیت در این بازار، نمادهای مربوطه را خریداری می‌کنند.
لازم به ذکر است که قواعد مربوط به معامله نمادهای فعال در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط (SME)، که تنها با احراز شرایط «سرمایه‌گذار حرفه‌ای» امکان‌پذیر بوده، کاملا متفاوت با فعالیت در بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای است.برای ورود به بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای نیازی به احراز شرایط خاصی وجود ندارد و صرفا باید در زمان ثبت سفارش، بیانیه ریسک را در سامانه معاملاتی تایید کرد. در حالی که سرمایه‌گذار حرفه‌ای باید یکی از ویژگی‌های اعلام شده از طرف سازمان بورس را دارا بوده و مدارک خود را برای کارگزاری ارسال کند.

معرفی کتاب

راهنمای مصور مدیریت مالی شخصی

کتاب راهنمای مصور مدیریت مالی شخصی اثر الیزابت لاریویر و میشل کاگان با ترجمه سمیه جهانی و علی اسماعیل پور و امید فرجی است و انتشارات نگاه دانش آن را به چاپ رسانده است.
این کتاب یک منبع کاربردی و جذاب برای درک مفاهیم کلیدی مالی و سرمایه گذاری است. این اثر به بررسی موضوعاتی مانند بودجه بندی، پس انداز، سرمایه گذاری، وام و مدیریت ریسک می‌پردازد و به خوانندگان کمک می‌کند تا تصمیمات مالی هوشمندتری بگیرند.
کتاب راهنمای مصور مدیریت مالی شخصی با زبانی ساده و مثال‌های واقعی، موضوعات مرتبط با سواد مالی را در دنیای پیچیده امروز روشن می‌سازد و راهنمایی برای بهبود وضعیت اقتصادی و دستیابی به اهداف مالی و سرمایه گذاری فردی است. مدیریت امور مالی شخصی یا فردی یکی از مهم ترین مهارت‌های زندگی است که باید بر آن‌ها تسلط پیدا کرد. اما به ندرت در مدرسه به آن پرداخته می‌شود. با این حال زمانی که وارد بزرگسالی می‌شوید، انتظار می‌رود بدانید که چگونه امورمالی خود را با موفقیت مدیریت کنید، ولی هرگز اصول اولیه نحوه انجام این کار را آموزش نداده‌اند.

فرهنگ سازی

از توانگری تا ثروتمندی نگاهی به فیلم روز بلوا با عینک سواد مالی

«روز بلوا» از فیلم‌های خوش‌ساخت جشنواره فیلم فجر ۹۸، موضوعات پولشویی و باندهای فساد مالی را در سیر اصلی داستان خود به تصویر کشیده است. پرداختن به مسائل روز اقتصادی و آنچه مخاطب لمس می‌کند، امری است ارزشمند؛ اما ارائه تصویری منفی از شخصیت ثروتمندِ داستان، ضعف کار به حساب می‌آید. جالب اینجاست که شخصیت مثبت فیلم نیز به سبب تن ندادن به فساد، ثروتش را از دست می‌دهد.
چنانچه سینما را بازتابی از تفکر جامعه بدانیم، که در واقع اینگونه است، این پرسش‌ها به ذهن خطور می‌کند: چرا مفهوم ثروت، اغلب هم‌تراز فساد پنداشته می‌شود؟ چرا ثروت‌آفرینی، کسب حلال، ایجاد اشتغال و دستگیری از مردم، نمود چندانی در آثار سینمایی ندارند؟
در متون کهن ادبی، به وفور از نقش‌آفرینی و اثرگذاری توانگران سخن گفته می‌شود و امروزه کمتر از آن می‌گوییم. حکایت‌های سعدی، توصیه‌های عنصرالمعالی، متون خواجه نصیر و دیگر بزرگان ادب فارسی سرشار است از بیان راه و چاه تدبیر مال. امروز اما، زهد، معنای دنیاگریزی به خود گرفته است، در حالی که معنای اصلی زهد در آموزه‌های دینی، زیاد تولید کردن و کم مصرف‌کردن است.
تلاش برای ریشه‌کنی فقر، روی دیگرِ ثروتمندخواستن مردم است؛ ثروتی درست که دستمایه مردم برای رهایی از دغدغه هر روزه معیشت است و به آن‌ها فرصت و زمینه‌ای برای رشد و توسعه فردی می‌دهد. پس چگونه است کسی را که از فقر فاصله می‌گیرد و به ثروت روی می‌آورد فاسد می‌دانیم؟
وقتی قاب سینما، ثروتمندان و توانگران را نه‌تنها افتخار و ارتقادهنده وضعیت جامعه معرفی نمی‌کند، بلکه فاسد و رانت‌خوار و زالوصفت به تصویر می‌کشد و داستان‌ها نشان می‌دهند راهی جز فساد برای ثروتمندشدن و توانگری وجود ندارد، کم‌کم گزاره‌ها برعکس می‌شوند و می‌گوییم: «هر ثروتمندی فاسد است.»
این انگاره‌ها بر ذهن و جان نوجوانان و جوانان و آینده‌سازان کشور می‌نشینند و آینده جامعه را در مسیر ناصواب تغییر می‌دهد.

آکادمی هوش مالی — نسبت طلایی زندگی

سهام عدالت

ورثه منتظر واریزی سود سهام عدالت باشند

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.

***

مدیر عامل شرکت سمات گفت: بالغ بر ۳ میلیون و ۷۰۰ هزار متوفی دارای سهام عدالت هستند که برای تعیین تکلیف انتقال این سهام به وراث آبان ماه سال گذشته سامانه میراث را راه اندازی کردیم که این سامانه مختص انتقال سهام عدالت متوفیان به وراث بوده و این سامانه عموم وراث متوفیان دارای سهام را پوشش نمی‌داد. اما در حال حاضر این سامانه به کلیه سهامداران بازار سرمایه تعمیم داده شد که متوفیانی دارند که به دنبال تقسیم سهم الارث هستند.
البته انتقال سهام عدالت همچنان همان فرایند گذشته را با مراجعه احدی از وراث به دفاتر کارگزاری‌ها و شعب منتخب بانک‌ها صورت می‌گیرد. این روش الکترونیکی شدن سهام عدالت مشغول آن دسته از متوفیان سهامدار می‌شود که دارایی غیر از سهام عدالت دارند. ورثه‌ای که می‌خواهند سهام عدالت متوفی را تقسیم کنند همچنان باید برای تشکیل پرونده به دفاتر کارگزاری‌ها و شعب منتخب بانک‌ها مراجعه حضوری داشته باشند.

کانال برتر

ماراتن ۴ سال آتی بورس برنده و بازنده کیست؟

بازار سهام در ۴ سال اخیر روندی اصلاحی و فرسایشی تجربه کرد، روزهای خسته کننده‌ای که تمامی نداشت اما پیش‌بینی می‌شود ۴ سال آینده شرایط متفاوت‌تر باشد طوری که فعالان بازار روزهای زیادی همدیگر را در صف‌های خرید یا فروش ملاقات خواهند کرد. در ۴ سال آتی روزهای هیجانی و عموما در ۲ کلاس دارایی سهام و طلا خواهیم داشت و دوطرف ترس و طمع سرمایه گذاران بسیار پرنبض خواهد بود و نتیجه این خواهد شد روزهای بیشتری از اینکه سرخطی‌ها تماما خرید یا فروش باشند، تجربه خواهیم کرد ولی بطور کلی نسبت به سایر دارایی‌ها بیشترین گردش پول را در طلا و سهام خواهیم داشت.
اصطلاحا نوسان پذیری در سطح بالاتری از گذشته تجربه خواهد شد. اما احتمالا بازدهی دلاری قابل توجهی مشابه دوره پیشین ترامپ هم به علت ریسک‌های سیستماتیک ایجاد نخواهد شد اما صعود و سقوط‌های دلاری زیادی نیز تجربه خواهد شد.

GandomFinance@

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق با درآمد ثابت اندوخته آمیتیس			کاهش ریسک	۸
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک و جبران تورم	۸
	فولاد	۴,۵۰۷	۵,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۴
	فملی	۶,۵۳۰	۷,۴۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۴
	نوری	۲۰۱,۴۶۰	۲۱۰,۰۰۰	رشد درآمد فصلی و P/E پایین	۱۴
	پارسان	۳۹,۷۱۰	۴۵,۰۰۰	P/NAV مناسب و عملکرد مناسب سرمایه‌گذاری‌ها	۱۴
	فرابورس	۴,۷۰۸	۵,۷۰۰	تکنیکال مناسب	۱۴
	خودران	۸,۷۶۰	۱۰,۰۰۰	چشم انداز مناسب صنعت خودرو و تکنیکال مناسب	۱۴

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان هدف

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دی	۷۲۹	۱,۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
	خزامیا	۴,۴۲۶	۵,۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صبای هدف	۱۰,۰۴۶	۱۰,۲۵۰	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
بلند مدت	فخاس	۴,۱۹۳	۵,۵۰۰	افزایش تولید، دارا بودن طرح توسعه و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	غچین	۴,۲۶۴	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	وبملت	۲,۶۲۴	۴,۸۰۰	پتانیسل سودآوری بالا وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بیوتیک	۲۷,۴۵۰	۳۲,۰۰۰	ضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کپشیر	۱۰,۶۶۰	۱۲,۶۰۰	بنیاد مناسب، افزایش نرخ اخیر محصولات	۱۰
	موج	۱۶,۵۷۸	۱۹,۲۳۰	پرتفوی متنوع بر اساس شاخص هم‌وزن، احتمال رشد سهم‌های کوچک	۱۰
بلند مدت	شستا	۱,۲۴۰	۱,۵۷۰	P/NAV و P/E آینده‌نگر مناسب	۱۵
	بهین‌رو	۱۰,۷۴۰	۱۳,۱۰۰	اقبال بازار به صنایع خودرویی	۲۰
	ومعادن	۳,۶۳۲	۴,۶۵۰	P/NAV و P/E آینده‌نگر مناسب، اقبال بازار به شرکت‌های معدنی	۱۵
	آلتون	۱۵,۴۴۲	۲۰,۱۵۵	سرمایه‌گذاری کم ریسک و نوسانات نرخ ارز	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان نوین نگر آسیا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	طلای لوتوس	۳۴۲,۵۰۰	۴۳۶,۰۰۰	پوشش ریسک ژئوپلیتیک	۲۰
	طلوع	۴۶,۳۰۲	-	پوشش ریسک	۲۰
	ونوین	۳,۵۱۳	۵,۳۰۰	نسبت P/E پایین نسبت به میانگین صنعت	۱۵
	غپینو	۴,۰۴۵	۵,۹۷۰	حفظ حاشیه سود و افزایش فروش در نیمه دوم سال، پی بر ای مناسب	۱۵
	شسپا	۵,۱۷۰	۶,۱۶۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
	ختراک	۵,۱۱۰	۶,۶۳۰	وضعیت بنیادی مناسب	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.