

صندوق «تاک ترنج» بزرگ‌ترین صندوق بازارگردانی بخش خصوصی



هادی جوهری، مدیرعامل شرکت ترنج، با اشاره به جایگاه صندوق بازارگردانی «تاک ترنج» اعلام کرد: این صندوق با ۱۲ همت دارایی و مدیریت ۵۹ نماد بورسی و فرابورسی، بزرگ‌ترین صندوق بازارگردانی بخش خصوصی کشور است. این صندوق خدمات اختصاصی و متناسب با نیاز هر نماد را ارائه می‌دهد...

صفحه ۲

روایت اطلاعات بورس از گره کور مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی

۲۰۰۰ روز حبس سهام عدالت



مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا از افزایش ظرفیت نمک‌زدایی تا یک میلیون مترمکعب خبر داد

«آب» بورسی می‌شود

صفحه ۶

سرمایه

مجازات سهامداران خرد با عدم شفافیت



داوود محمدی
ورجوشانی

یکی از موضوعاتی که در ماه‌های اخیر بار دیگر توجه فعالان بازار سرمایه را به خود جلب کرده، مسئله انتقال برخی شرکت‌ها از بازارهای اصلی بورس به بازار پایه به دلیل عدم ارائه به‌موقع اطلاعات و صورت‌های مالی است. در این میان انتقال دو شرکت بزرگ بورسی توسعه معادن روی و کالسیمین از بازارهای اصلی بورس به بازار پایه، بحث‌های مختلفی را درباره نحوه اجرای مقررات، مسئولیت مدیران شرکت‌ها و پیامدهای این تصمیم برای سهامداران ایجاد کرده است...

صفحه ۲

پادشاهت

اقتصاد در دام سیاست‌های مقطعی



علی سعدودی

اقتصاد ایران در سال‌های اخیر بارها شاهد سیاست‌هایی بوده است که بیش از آنکه برای حل ریشه‌ای مشکلات طراحی شده باشند، با هدف عبور از یک مقطع خاص به اجرا درآمده‌اند. طبیعی است که هر سیاست جدیدی در کوتاه‌مدت بتواند بر بازارها اثر بگذارد؛ اما پرسش مهم‌تر این است که مجموعه این سیاست‌ها در نهایت اقتصاد را به سمت اصلاح ساختارها هدایت می‌کند یا صرفاً التهاب موجود را از بازاری به بازار دیگر منتقل خواهد کرد...

صفحه ۴

تعاونی‌های شهرستانی جستجو کرد. با وجود ضرب‌الاجل‌های متعدد، وعده بازگشایی در تابستان نیز محقق نشد و رئیس سازمان بورس از ادامه موانع و احتمال برخورد انضباطی سخن گفته است؛ حالا پرسش اصلی این است که قفل ۲۶ نماد و دارایی ۳۰ میلیون سهامدار چه زمانی باز خواهد شد؟

صفحه ۴

و نزدیک به ۱۳۶۰ همت آن در شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی قرار دارد. پرونده‌ای که با وعده آزادسازی سهام عدالت در سال ۱۳۹۹ آغاز شد، اکنون به یکی از طولانی‌ترین بلاتکلیفی‌های بازار سرمایه تبدیل شده است؛ بلاتکلیفی‌ای که ریشه آن را باید در اختلاف بر سر برگزاری مجامع، نحوه اعمال حق رأی و حدود اختیارات

حدود ۲۰۰۰ روز از توقف ۲۶ نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت در بورس می‌گذرد؛ نمادهایی که نزدیک به پنج سال است در انتظار بازگشت به تابلو مانده‌اند. در این میان، حدود ۳۰ میلیون سهامدار غیرمستقیم چشم‌انتظار تعیین تکلیف دارایی‌هایی هستند که ارزش کل سید سهام عدالت را به حدود ۲۲۰۰ همت رسانده

عملکرد هفتگی بازار سرمایه چه می‌گوید؟

شاخص کل بورس در فاز اصلاح

صفحه ۲

بازده سهام دوبرابر شد طلا جا ماند

صفحه ۲

بررسی کارنامه سرمایه‌گذاری‌ها در نیمه اول سال ۱۴۰۵

توقف در معامله، توقف در سود نیست!

طرح مانده یار کارگزاری بانک سامان

سود روزشمار روی مانده وجوه کارگزاری



کارگزاری
بانک سامان



ثبت نام:

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ ۰۲۱-۹۱۰۵۱۳۴۷ www.samanbourse.ir samantahlil samanbankbrokerage

هجدهمین نمایشگاه بین‌المللی
نظام مالی، سرمایه‌گذاری
و زیرساخت‌های دیجیتال
(بورس، بانک و بیمه)

WWW.F-EX.IR
021 - 74 50 1000

۲۶ الی ۲۹ آبان ماه ۱۴۰۵
محل دائمی نمایشگاه‌های بین‌المللی تهران

بنگاه رسانه بازار سرمایه
جایی برای دیدن آینده

هشدار درباره تأخیر برخی پروژه‌های بورسی



رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای، با اشاره به پروژه‌هایی که سالیان گذشته از بازار سرمایه تأمین مالی کرده‌اند، گفت: برخی پروژه‌ها از سال ۱۳۸۹ آغاز شده‌اند، اما پس از ۱۵ تا ۱۶ سال همچنان پیشرفت قابل توجهی نداشته‌اند؛ بنابراین در کنار تأمین مالی، باید سازوکاری برای اطمینان از اجرای واقعی و به‌موقع پروژه وجود داشته باشد. احمد لطفی با اشاره به ضرورت ارائه گزارش‌های حسابرسی، رتبه‌بندی و مستندات تأمین منابع اعلام کرد: این الزامات با هدف ایجاد اطمینان بیش‌تر برای سرمایه‌گذاران عمومی در نظر گرفته شده است. باید میان تیم‌هایی که پروژه‌ها را با موفقیت و در زمان مناسب اجرا کرده‌اند و تیم‌هایی که عملکرد ضعیف‌تری داشته‌اند تفاوت قائل شد و سابقه موفق مدیران و مجریان به‌عنوان یک امتیاز در پروژه‌های بعدی مورد توجه قرار گیرد.

سرمقاله

مجازات سهامداران خرد با عدم شفافیت

داوود محمدی **وزیر**جوانانی توجه فعالان بازار سرمایه را به خود جلب کرده، مسئله انتقال برخی شرکت‌ها از بازارهای اصلی بورس به بازار پایه به دلیل عدم ارائه به‌موقع اطلاعات و صورت‌های مالی است. در این میان انتقال دو شرکت بزرگ بورسی توسعه معادن روی و کالسیمین از بازارهای اصلی بورس به بازار پایه، بحث‌های مختلفی را درباره نحوه اجرای مقررات، مسئولیت مدیران شرکت‌ها و پیامدهای این تصمیم برای سهامداران ایجاد کرده است.

در ابتدا باید تأکید کرد که انتقال یک شرکت از بازار اصلی یا دوم بورس به بازار پایه، به معنای خروج کامل آن شرکت از بازار سرمایه نیست بلکه نوعی تنزل طبقه معاملاتی محسوب می‌شود. با این حال همین تغییر می‌تواند آثار قابل توجهی بر نقدشوندگی سهام، رفتار سرمایه‌گذاران و اعتماد عمومی به بازار داشته باشد. به همین دلیل در کنار ضرورت اجرای مقررات، باید به پیامدهای تصمیم نیز توجه کرد.

شرکت‌های بورسی مطابق مقررات موظف هستند گزارش‌های مالی و اطلاعات مورد نیاز را در مهلت‌های مشخص در سامانه کدال منتشر کنند این الزام یکی از پایه‌های اصلی شفافیت در بازار سرمایه است و نمی‌توان نسبت به آن بی‌تفاوت بود. سرمایه‌گذار زمانی می‌تواند درباره خرید یا فروش یک سهم تصمیم بگیرد که اطلاعات مالی و عملکردی شرکت در اختیار او باشد. بنابراین، عدم انتشار اطلاعات در موعد مقرر، عملاً امکان تصمیم‌گیری آگاهانه را از سهامدار می‌گیرد و طبیعتاً سازمان بورس نیز باید نسبت به چنین موضوعی واکنش نشان دهد.

با این حال، در مورد شرکت‌های بزرگ و شرکت‌هایی که تعداد قابل توجهی سهامدار حقیقی دارند، سؤال مهم این است که هزینه عدم همکاری یا ضعف مدیریتی تا چه اندازه باید متوجه سهامداران شود؟ اگر مدیران یک شرکت در ارائه گزارش‌های مالی کوتاهی کرده‌اند، نباید فراموش کرد که سهامدار خرد نقشی در این عدم شفافیت نداشته است. در چنین شرایطی، بسته ماندن نهاد و کاهش نقدشوندگی می‌تواند بیش از همه به سهامدارانی آسیب بزند که صرفاً سرمایه خود را در یک شرکت پذیرفته‌شده در بورس قرار داده‌اند.

در چنین مواردی لازم است پیش از رسیدن فرآیند به مرحله انتقال، جلسات بیشتری میان سازمان بورس، مدیران شرکت و سایر نهادهای ذی‌ربط برگزار شود. اگر شرکت برای ارائه گزارش‌ها با مشکل مواجه است، باید مشخص شود مشکل دقیقاً چیست و چه زمانی امکان رفع آن وجود دارد. مقررات باید اجرا شود، اما اجرای مقررات نیز می‌تواند همراه با استفاده از ظرفیت‌های نظارتی و مدیریتی برای حل مسئله باشد. این موضوع به‌ویژه درباره شرکت‌های بزرگی که سابقه فعالیت طولانی در بازار سرمایه دارند اهمیت بیشتری پیدا می‌کند. نمی‌توان انتظار داشت که یک شرکت سال‌ها در بازار سرمایه فعالیت کند و بعد به دلیل تأخیر در ارائه گزارش‌ها، بدون آن که تمام مسیرهای اصلاحی طی شده باشد، وارد فرآیندی شود که نقدشوندگی سهام آن را کاهش می‌دهد. اگر هدف اصلی مقررات، افزایش شفافیت و حمایت از حقوق سهامداران است، باید سازوکار برخورد نیز به گونه‌ای طراحی شود که در نهایت همین سهامداران کمترین آسیب را ببینند.

از طرف دیگر، انتقال به بازار پایه به معنای بسته شدن پرونده شرکت نیست. شرکت می‌تواند پس از اصلاح وضعیت اطلاعاتی خود، گزارش‌های مالی را به‌صورت منظم ارائه کند و برای بازگشت به طبقه معاملاتی قبلی اقدام کند. البته این فرآیند طبیعتاً زمان‌بر است و ممکن است یک سال یا حتی بیشتر طول بکشد. در این فاصله، سهامداران با کاهش نقدشوندگی و افزایش دشواری معاملات مواجه خواهند بود و همین مسئله می‌تواند اعتماد آنها را تحت تأثیر قرار دهد.

بنابراین، باید میان اعمال مقررات و حفظ اعتماد بازار تعادل ایجاد کرد. سازمان بورس از یک سو وظیفه دارد با شرکت‌هایی که الزامات شفافیت را رعایت نمی‌کنند برخورد کند و از سوی دیگر باید تلاش کند این برخورد کمترین هزینه را برای سهامداران ایجاد کند. این مسئله به معنای چشم‌پوشی از تخلف نیست، بلکه به معنای استفاده مرحله‌ای و هدفمند از ابزارهای نظارتی است.

در نهایت، مسئولیت اصلی نیز بر عهده مدیران شرکت‌های بورسی است. وقتی یک شرکت وارد بازار سرمایه می‌شود، دیگر صرفاً متعلق به مدیران و سهامداران عمده نیست و تعداد زیادی سهامدار حقیقی و حقوقی در آن ذی‌نفع هستند. بنابراین، شفافیت باید بخشی جدایی‌ناپذیر از مدیریت شرکت باشد. مدیران باید بدانند که تأخیر در ارائه اطلاعات فقط یک موضوع اداری نیست و می‌تواند مستقیماً بر قیمت، نقدشوندگی و اعتماد سهامداران اثر بگذارد.

بازار سرمایه برای توسعه به اعتماد نیاز دارد و این اعتماد تنها با مقررات ایجاد نمی‌شود؛ بلکه حاصل رفتار شفاف شرکت‌ها، نظارت مؤثر نهاد ناظر و اطمینان سهامداران از رعایت حقوق آنهاست. هر تصمیمی که این سه ضلع را هم‌زمان در نظر بگیرد، می‌تواند به جای افزایش بی‌اعتمادی، به تقویت انضباط و شفافیت در بازار سرمایه منجر شود.

مکانیزه‌شدن توزیع سود ناشران بازار سرمایه



مدیر سامانه‌های ارتباط ذی‌نفعان سپرده‌گذاری مرکزی از توسعه نسل جدید سامانه توزیع سود «سانا» و حرکت این فرآیند به سمت خودکارسازی خبر داد. نیما مهدی‌زاده گفت: خودکارسازی و مقیاس‌پذیری، دو اصل کلیدی در طراحی این سامانه بوده و با استفاده از سرویس‌های برخط بانکی و شناسه واریز اختصاصی، پرداخت سود به سهامداران به‌صورت سیستمی انجام می‌شود. مکانیزه‌شدن فرآیندها، با کاهش خطای انسانی و هزینه‌های عملیاتی، ردیابی تراکنش‌ها و کنترل مغایرت‌های مالی را افزایش داده است. زیرساخت «سانا» علاوه بر توزیع سود ناشران و صندوق‌های ETF، قابلیت توسعه برای سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری را نیز دارد. همچنین برنامه استفاده از هوش مصنوعی برای شناسایی مغایرت‌ها و توسعه ربات هوشمند «دانا» با هدف ارائه خدمات به سهامداران با زبان طبیعی در دستور کار است.

نداگریمی

گزارش‌های بازار سرمایه

هفته معاملاتی منتهی به چهارشنبه ۲۵ شهریوما، در حالی به پایان رسیدی که شاخص کل رقم ۷ میلیون و ۵۵۸ هزار واحد و شاخص هم وزن ۲ میلیون و ۱۷ هزار واحد را نشان می‌داد.

در هفته گذشته نیز با توجه به وضعیت بازار، شاخص کل تا ۷ میلیون و ۱۶۷ هزار واحد و شاخص هم وزن تا یک میلیون و ۹۲۲ هزار واحد کاهش داشته و در آخرین روز معاملاتی هفته (چهارشنبه اول مهرماه)، شاخص کل به ۷ میلیون و ۲۵۷ هزار واحد و شاخص هم وزن یک میلیون و ۹۳۹ هزار واحد رسید و بازده به ترتیب منفی ۳/۹۸ درصد و منفی ۳/۸۹ درصد را به ثبت رساند. به طور کلی بازار سرمایه ایران در هفته گذشته ۳/۷۲ درصد از ارزش خود را از دست داد.

بترین‌ها و بدترین‌های هفته اخیر

در میان صنایع، بهترین عملکرد مربوط به صنعت شیمیایی با بازده ۷/۴۵ درصد بود و سرمایه‌گذاری‌های وابسته به این صنایع نیز عملکرد

عرضه اولیه ۱۳ شرکت در فرابورس از ابتدای سال



مدیرعامل فرابورس ایران گفت: در سال جاری و پس از بازگشایی بازار، از ۲۹ اردیبهشت به این‌سو، فرابورس ایران میزبان ۱۳ عرضه اولیه سهام بود. این میزان عرضه که به‌رغم تعطیلی بیش از ۸۰ روزه بازار سهام به دلیل وقوع جنگ محقق شد، رکورد تازه‌ای در انجام عرضه‌های اولیه فرابورس در نیمه نخست سال است. محمدعلی شیرازی افزود: در خرداد جاری سهام «شیفته»، «کولان»، «رهیاب»، «پاریز»، «زهلال» و «ذرت» در بازارهای فرابورس عرضه شد.در ۳ ماه تابستان امسال، نمادهای «رانیز»، «احیا»، «منجیل»، «سمهریز»، «لین»، «خگلیا» و «فقره» برای نخستین بار، سهام خود را در فرابورس ایران عرضه کردند. مدیرعامل فرابورس ایران تأکید کرد: آخرین روز معاملاتی شهریور سال جاری نیز شاهد گشایش نماد شرکت کیمیا کالای رازی «کیمازی» پس از ارتقا از بازار نوآفرین به بازار دوم فرابورس بودیم.

عملکرد هفتگی بازار سرمایه چه می‌گوید؟

شاخص کل بورس در فاز اصلاح

نیز افزایش یابد.

نرخ دلار مرکز مبادله ارز نیز در هفته گذشته از رقم ۱۶۳/۸ هزار تومان با افزایش ۲/۵ درصدی همراه بوده و در آستانه ۱۶۸ هزار تومانی قرار گرفت. در بازار آزاد ارز نیز روند خنثی را شاهد بوده ایم به طوری که از ۲۳۴/۴ تومان چهارشنبه هفته گذشته به ۲۳۱ هزار تومان اندکی کاهش داشته است.

در بازارهای جهانی نیز طلای جهانی در چهارشنبه ۲۵ شهریورماه، ۴۲۳/۳ دلار بوده و در معاملات ابتدای هفته گذشته، تا قیمت ۴۳۷۰ دلار نیز پیشروی داشته است. اما در نهایت در حال حاضر در حدود ۴۳۲۰ دلار قرار گرفته است. بدین ترتیب طلای ۱۸ عیار داخلی که در هفته گذشته ۲۳/۵ میلیون تومان بوده اندکی افزایش داشته و به رقم ۲۳/۶ میلیون تومان رسیده است.

اما در بخش فزوات رنگی، وضعیت نسبت به یک هفته قبل از آن بهتر شده است؛ به طوری که روی بالتر از ۳۹۰۰ دلار رسیده و مس نیز که در حدود ۱۴ هزار دلار بوده است به حدود ۱۴۸۰۰ دلار افزایش پیدا کرده است.

صیدی از برنامه‌های جدید بازار سرمایه خبر داد:

اصلاح ساختار صندوق‌ها در دستور کار



سهام نیست، بلکه باید به تأمین سرمایه مورد نیاز بخش واقعی اقتصاد کمک کند. به گفته او، نقش اصلی این بازار، فراهم کردن منابع لازم برای تحقق رشد اقتصادی و افزایش رفاه شهروندان است. وی همچنین بر ضرورت دستیابی به بازده مطلوب برای فعالان بازار تأکید کرد و گفت: تحقق این اهداف نیازمند اقدامات جدی و هماهنگ در بازار سرمایه است.

انتظار از شرکت‌ها برای نیمه دوم سال

رئیس سازمان بورس با اشاره به عملکرد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس در نیمه نخست سال گفت: بسیاری از شرکت‌ها، حتی بنگاه‌هایی که در جریان جنگ متحمل خسارت شده بودند، با بازسازی و برنامه‌ریزی توانسته‌اند به سمت بازگشت به ظرفیت‌های قبلی حرکت کنند. برخی شرکت‌ها نیز از شرایط موجود برای نوسازی خطوط تولید و استفاده از فناوری‌های جدید بهره گرفته‌اند. صیدی مهم‌ترین انتظار از شرکت‌های بورسی در نیمه دوم سال را بهبود عملکرد، پوشش بودجه و تحقق ارقام پیش‌بینی‌شده، عنوان کرد و بر تقویت حاکمیت شرکتی نیز تأکید داشت. به گفته وی، اجرای جدی‌تر حاکمیت شرکتی می‌تواند به ارتقای عملکرد بنگاه‌ها منجر شود.



مدیریت ۵۹ نماد بورسی و فرابورسی، بزرگ‌ترین صندوق بازگردانی بخش خصوصی کشور است. این صندوق از نظر تعداد نماد و حجم دارایی، بزرگ‌ترین صندوق بازگردانی بخش خصوصی است و خدمات اختصاصی و متناسب با نیاز هر نماد را ارائه می‌دهد. مدیرعامل ترنج مهم‌ترین مزیت‌های بازگردانی این شرکت را

صندوق‌های رمز ارز در راه بازار سرمایه



مدیرعامل بورس تهران، تأسیس و عرضه صندوق‌های ارزی را پارادایمی جدید در بازار سرمایه دانست و از آمادگی برای تأسیس صندوق‌های رمز ارز خبر داد.

محمود گودرزی گفت: این صندوق‌ها می‌توانند در آینده به‌عنوان یکی از حلقه‌های زنجیره تأمین مالی، به‌ویژه تأمین مالی ارزی پروژه‌ها، نقش مؤثری ایفا کنند. وی افزود: ایده راه‌اندازی آن‌ها، ایده‌ای بسیار درست است. گودرزی ادامه داد: در کنار صندوق‌های ارزی، باید برای تأسیس صندوق‌های مشابه در حوزه رمز ارز نیز آماده باشیم. در این زمینه مطالعاتی انجام شده و امیدواریم این صندوق‌ها نیز در آینده به بهره‌برداری برسند. هدف از توسعه این ابزارها، ایجاد مسیری برای استفاده از بخشی از پس‌انداز مردم در تأمین مالی پروژه‌های کشور است؛ منابعی که در شرایط فعلی ممکن است نقش مستقیمی در تولید ناخالص داخلی نداشته باشند.

از روز سه شنبه و پس از پایان روند اصلاحی آن مجدد در مدار صعود قرار گرفته اند و در نتیجه می‌توان گفت، به طور موقت جریان پول از سمت صنایع با بازده بیشتر به سمت صنایع با بازده کمتر در حرکت است.

ادامه روند صعودی ارزش معاملات خرد

ارزش معاملات خرد طی هفته به طور میانگین بیش از ۴۵ همت بوده و روند صعودی خود را همچنان ادامه داده است، در بحث ورود پول حقیقی نیز شاهد خروج ۱۷ همت بوده ایم که با توجه به شرایط جاری هفته امری طبیعی بوده است.از نظر نسبت پی به ای نیز شاهد رقم ۸/۹ واحدی هستیم و این در حالی است که در هفته گذشته این نسبت برابر با ۹/۴ واحد بوده است.

از نظر ارزش دلاری بازار سرمایه نیز با توجه به آنکه در هفته منتهی به ۲۵ شهریورماه، رقم ۱۰۸ میلیارد دلاری به ثبت رسیده بود، با افتی که طی هفته اخیر شاهد آن بوده ایم به رقم ۱۰۳/۳ میلیارد دلار کاهش داشته است و می‌توان انتظار داشت با عبور از ۱۱۰ میلیارد دلار به حدود ۱۴۰ میلیارد دلار

نیاز هر شرکت، و همچنین همراهی در تسهیل معاملات عمده و بلوکی سهام، دیگر مزایای مهم بازگردانی ترنج به شمار می‌رود.

جوهری تأکید کرد: بهبود وضعیت سهم از نظر نقدشوندگی در بازار سرمایه، مهم‌ترین اولویت ترنج در حوزه بازگردانی است و این شرکت با بهره‌گیری از تخصص و ابزارهای حرفه‌ای، تلاش می‌کند تا نقدشوندگی و ثبات قیمتی نمادهای تحت مدیریت خود را به بهترین شکل ممکن حفظ کند.

برشمرد و اظهار داشت: تخصیص اعتبار متناسب با شرایط همکاری و ظرفیت اعتباری هر شرکت، و معرفی ظرفیت‌های شرکت به فعالان بازار سرمایه همراه با برگزاری جلسات

و بازدیدهای تخصصی، از جمله مزایای همکاری با بازگردانی ترنج است. وی در ادامه افزود: کارمزد رقابتی و شرایط همکاری متناسب با



رویداد هفته

تولید در صدر اولویت‌های دولت



رئیس‌جمهور با تأکید بر ضرورت حفظ جریان تولید، اشتغال و فعالیت واحدهای اقتصادی گفت: نباید اجازه دهیم تولید متوقف شود. مسعود پزشکیان در جلسه هیأت دولت، تولید را محور سیاست‌ها و اقدامات اجرایی کشور دانست

و بر همکاری همه دستگاه‌ها برای استمرار فعالیت واحدهای تولیدی تأکید کرد. وی همچنین مدیریت مصرف و صرفه‌جویی در انرژی را از الزامات تداوم چرخه تولید عنوان کرد و خواستار اجرای جدی طرح «سه‌شنبه‌های بدون خودرو» در دستگاه‌های دولتی شد. پزشکیان تأکید کرد: تغییر رفتار باید از مجموعه دولت آغاز شود. وی بر استفاده از ظرفیت دورکاری و کاهش استفاده از برخی ساختمان‌های اداری برای مدیریت مصرف انرژی تأکید کرد. وی خواستار فعال شدن ظرفیت‌های اجتماعی و نهادی کشور، از جمله اتاق‌های بازرگانی، تشکل‌ها و نهادهای مردمی، برای مدیریت مصرف و حمایت از فعالیت‌های اقتصادی شد.

آغاز اصلاح ساختار ۳۰ بانک کشور



وزیر امور اقتصادی و دارایی از آغاز اصلاح ساختار ۳۰ بانک خبر داد و گفت: بررسی‌ها ادامه دارد.

سیدعلی مدنی‌زاده در این زمینه افزود: روند بررسی وضعیت بانک ادامه دارد و جزئیات گزارش مربوط به این موضوع را ارائه خواهیم کرد. وی درباره اقدامات وزارت اقتصاد برای تسهیل تجارت گفت: در سال دوم فعالیت دولت چهاردهم، در گام نخست تمرکز بر تسهیل تجارت قرار گرفت و تلاش شد در حوزه گمرکات تا حد امکان موانع موجود شناسایی و برطرف شود. وزیر امور اقتصادی و دارایی افزود: البته همچنان موانعی در مسیر تجارت وجود دارد و اقدامات برای رفع آنها ادامه دارد. همچنین مذاکراتی با کشورهای همسایه در حال انجام است تا بتوان بخشی از فشارهای موجود بر تجارت خارجی را کاهش داد و مسیر مبادلات تجاری را تسهیل کرد.

کاهش ۶۵ درصدی خاموشی‌های بی‌برنامه برق



مدیرعامل شرکت توانیر از کاهش ۶۵ درصدی خاموشی‌ها در تابستان امسال نسبت به سال گذشته خبر داد.

محمد اله‌داد گفت: با وجود آسیب‌دیدگی تأسیسات برق در بیش از چهار هزار و ۲۰۰ نقطه و افزایش ۲.۵ درجه‌ای دمای هوا، شبکه برق عبور از اوج مصرف تابستان پایدار ماند. وی افزود: مصرف برق برای دومین سال متوالی سه درصد کاهش یافت و محدودیت‌های ناشی از افت فرکانس شبکه نیز ۴۳ درصد کم شد. دفعات اعمال محدودیت برق ۵۴ درصد کاهش یافت و محدودیت شهرک‌های صنعتی نیز نصف شد. اله‌داد از رشد ۲۵ درصدی تعداد کنتورهای هوشمند و رسیدن آن به ۷.۵ میلیون دستگاه خبر داد و گفت: مدیریت هوشمند، بیش از ۲۵۰۰ مگاوات از بار مازاد شبکه را کاهش داده است. برنامه تعمیرات اساسی نیروگاه‌ها و شبکه نیز برای آمادگی زمستان آغاز شده است.

رشد ۱۹ درصدی نقدینگی در ۵ ماه ۱۴۰۵

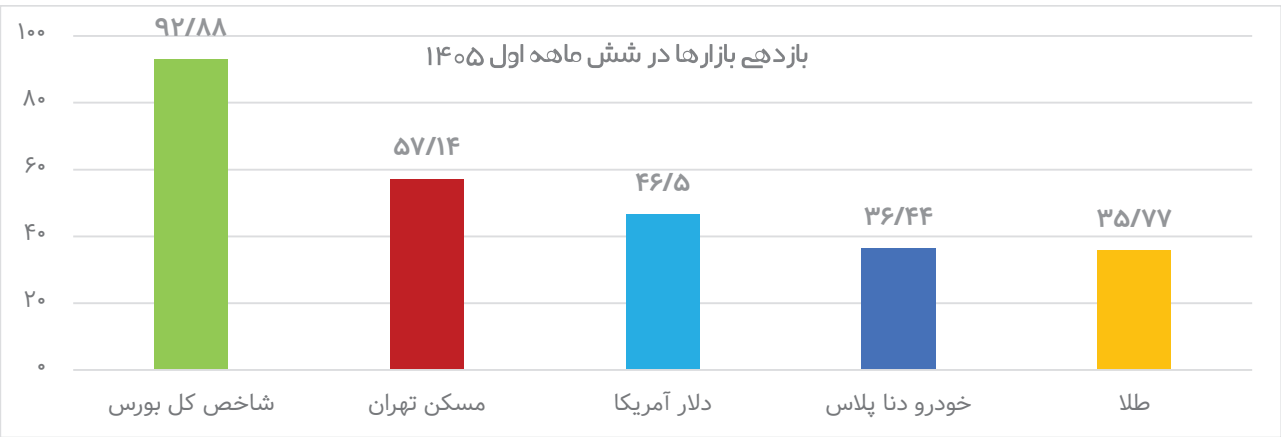
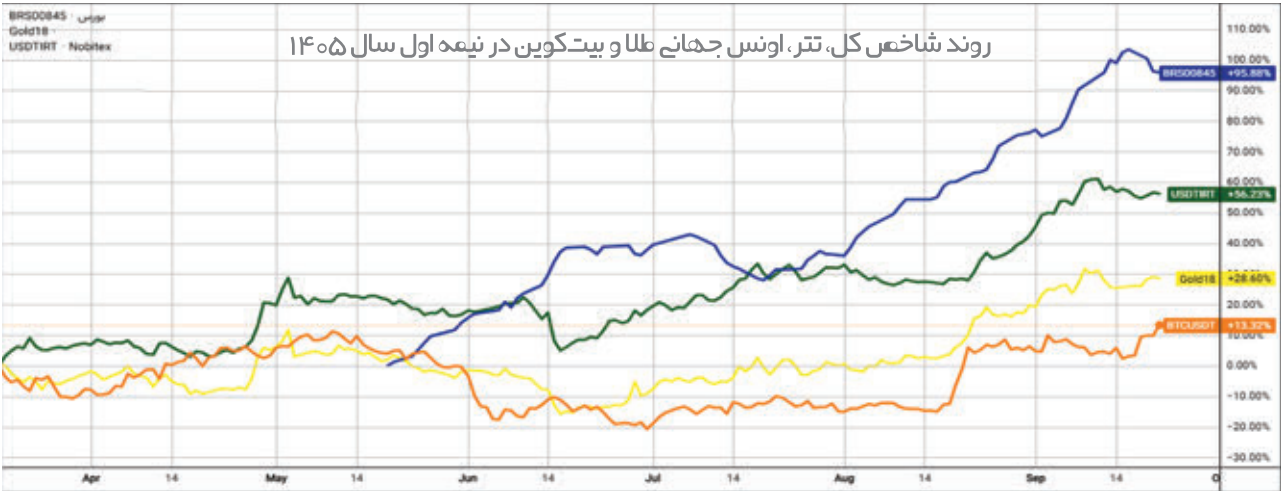


رئیس کل بانک مرکزی گفت: رشد نقدینگی ۵ ماهه ابتدای ۱۴۰۵ در حد ۱۹ درصد بوده است که این رقم در مدت مشابه سال قبل یعنی ۵ ماهه اول سال پیش معادل ۱۸ درصد بوده است.

عبدالناصر همتی ابزار آمیدواری کرد که با مهار رشد نقدینگی، کاهش شتاب رشد تورم که از تیر ماه آغاز شده است در شه‌ریور نیز تداوم یابد. همتی تأکید کرد: در کنار کنترل نقدینگی و تورم، بانک مرکزی و سیستم بانکی با تمرکز بر تامین مالی تولید در ۵ ماهه ۱۴۰۵ از طریق تسهیلات بانکی و ابزارهای تامین مالی زنجیره ای، ۴۱۰۰ همت از طریق تسهیلات تولید را تامین مالی کرده اند که از ابتدای سال رشد ۶۸ درصدی داشته است. رئیس کل بانک مرکزی همچنین تأکید کرد: میزان تامین مالی از طریق ابزارهای زنجیره ای نیز از اول سال ۲۶۹ همت بوده است.

بررسی کارنامه سرمایه‌گذاری‌ها در نیمه اول سال ۱۴۰۵

بازده بورس دوبرابر شد، طلا جا ماند



نیم‌سال ۱۴۰۵ بدون رقیب بود. در صدر لیست پربازده‌ترین سهام، «سیحان دارو» (دسبحان) با جهش بی‌سابقه ۴۷۲ درصدی یکه‌تازی کرد. در ادامه، «داروسازی جابر ابن حیان» (دجابر) با ۴۶۴ درصد و «داروسازی رازک» (دراز) با ۴۴۱ درصد بازدهی در رتبه‌های دوم و سوم قرار گرفتند تا این صنعت به عنوان لیدر بلامنازع بازار شناخته شود؛ موفقیتی که ناشی از ترکیب تعدیل نرخ‌های محصولات و افزایش تقاضای بازار بود. اما در سوی دیگر بازار، شرایط برای برخی نمادها بسیار متفاوت بود. نماد «آذریت» (ساذری) با افت ۳۸.۱۷ درصدی، بدترین عملکرد را در کل بازار به نام خود ثبت کرد. گروه ساختمانی نیز که در اوایل سال با امیدواری همراه بود، در نهایت با افت‌های سنگین به پایان رسید؛ به طوری که «سرمایه‌گذاری ساختمانی خوزستان» (وئخوز) بازدهی منفی ۲۴.۷۸ درصدی و «سرمایه‌گذاری مسکن شمال شرق» (ثشرق) نیز افت ۲۲.۵۵ درصدی را تجربه کردند که نشان‌دهنده خروج نقدینگی از این گروه و سرایت رکود معاملاتی به قیمت سهام این شرکت‌ها در سایه ابهامات عملیاتی بود.

ترسیم مسیر آینده با منطق بنیادی

در مجموع، نیمه نخست سال ۱۴۰۵، سال تغییر جهت‌های ناگهانی و فرصت‌های طلایی برای کسانی بود که با درک درست از پتانسیل‌های صندوق‌های اهرمی و تک‌سهم‌های بنیادی به‌ویژه در گروه دارویی، در موج نقدینگی سوار شدند. بازار با عبور از شوک جنگ، نشان داد که پتانسیل بالایی برای جذب نقدینگی دارد و می‌تواند در میان‌مدت، گزینه‌ای جدی‌تر از مسکن و طلا باشد. اکنون و با ورود به نیمه دوم سال، بازار بیش از آنکه درگیر هیجانات بازگشایی باشد، به دنبال ثبات نرخ ارز و گزارش‌های سودآوری شرکت‌هاست تا مسیر آینده خود را با منطق بنیادی‌تری ترسیم کند.

در اقتصاد تورمی ایران، سرعت واکنش به متغیرهای کلان، تعیین‌کننده‌ترین فاکتور در کسب آلفای مثبت است. تالار شیشه‌ای اکنون با این کوله‌بار از تجربه، وارد نیمه دوم سال می‌شود؛ نیمه‌ای که احتمالاً با ثبات بیشتر، اما گزینش‌گری دقیق‌تر همراه خواهد بود و پول‌های هوشمند، دیگر به راحتی به هر نمادی وارد نمی‌شوند. باید دید که شرایط سیاسی چه تصویری را برای نیمه دوم سال بازارهای مالی ترسیم خواهند کرد.

سهامی نیز، عملکردها قابل توجه بود؛ صندوق «سهامدار» با بازدهی ۱۶۱.۲ درصدی پیشنهاد بود و صندوق‌های «رادان» و «اعتبار سهام» نیز به ترتیب با ۱۲۹.۳ و ۱۲۴.۹ درصد بازدهی، کارنامه موافی از خود به جای گذاشتند. در صندوق‌های شاخصی، نمادهای «هم‌راز» و «همسنگ» هر دو رازک» (دراز) با ۴۴۱ درصد بازدهی در رتبه‌های دوم و سوم قرار گرفتند تا این هم‌وزن داشت.

پربازده‌ترین صندوق‌های بورسی		
صندوق	گروه	بازدهی
دوایکس	اهرمی	۲۷۳/۴
جهش	اهرمی	۲۰۶/۵
فراماکیان	بخشی دارو	۱۹۵/۲
پیدار	اهرمی	۱۷۹/۷
سهمدار	سهامی	۱۶۱/۲
مزه	بخشی غذا	۱۳۹/۸
رادان	سهامی	۱۲۹/۳

در بخش صندوق‌های تخصصی و بخشی، صنعت دارو پادشاهی کرد. صندوق «فارما کیان» با ثبت بازدهی ۱۹۵.۲ درصدی، بهترین عملکرد را در میان تمام صندوق‌های بخشی داشت و نشان داد که بازار به سمت صنایع با تقاضای پایدار و قابلیت تعدیل نرخ حرکت کرده است. پس از آن صندوق «مزه» (صنایع غذایی) با ۱۳۹.۸ درصد، صندوق «پالایش» با ۱۲۷.۴ درصد، صندوق «آلیاژ» (فلزات) با ۱۲۱.۱ درصد، «سیمانیا» با ۱۱۵.۷ درصد، «بنکوداریوش» (بانکی) با ۱۱۳.۳ درصد و «معدن» با ۱۰۹.۵ درصد بازدهی، ثابت کردند که صنایع بنیادی و کالامحور همچنان موتور محرک رشد بازار هستند.

در سایر ابزارها، صندوق «صنم» (فراصندوق) با ۹۱.۲ درصد رشد، توانست استراتژی‌های متنوعی را در سبد دارایی خود پیاده کند. صندوق «سینرژی» (انرژی) با ۷۸.۷ درصد، «صمان» (مختلط) با ۷۵.۵ درصد، «نهل» (زعفران) با ۷۰.۷ درصد و «کلید» (املاک) با ۵۲.۷ درصد عملکرد مثبتی داشتند. در این میان صندوق طلا با نماد «نقیس» ۳۷.۲ درصد و «سیمین» (نقره) با ۹.۵ درصد رشد، در انتهای لیست بازدهی صندوق‌ها قرار گرفتند که نشان‌دهنده اقبال کمتر بازار به فلزات گرانبها در مقایسه با سهام اهرمی و بخشی بود.

سلطنت دارو در تک‌سهم‌ها و افول ساختمانی‌ها
در بررسی عملکرد تک‌سهم‌ها، گروه دارویی در

ارزش پول ملی در نیمه اول سال تبدیل کرد و آن را در کنار صندوق‌های اهرمی، در زمره پرمعن‌ترین کلاس‌های دارایی این دوره قرار داد.

مسکن و خودرو؛ رشد ارزش جایگزینی دارایی‌های فیزیکی

در بازار املاک و مستغلات پایتخت، جهش قیمت‌ها همگام با رشد سایر دارایی‌ها بود. میانگین قیمت هر متر مربع مسکن در شهر تهران که در ابتدای سال در حدود ۱۴۰ میلیون تومان ایستاده بود، با روندی صعودی به ۲۲۰ میلیون تومان رسید که نشان‌دهنده بازدهی ۵۷.۱۴ درصدی است؛ رقمی که اگرچه از رشد بورس عقب ماند، اما جایگاه مسکن را به عنوان یک دارایی استراتژیک تثبیت کرد. در بازار خودرو نیز، بررسی محصولات شاخص دو خودروساز بزرگ کشور نشان می‌دهد که بازار خودرو غیرم رکود معاملاتی در ماه‌های ابتدایی، در نهایت به تورم عمومی و افزایش هزینه‌های تولید تن داد. دنا پلاس ۶ دنده ایران‌خودرو که در فروردین‌ماه یک میلیارد و ۷۷۰ میلیون تومان ارزش داشت، با رشدی ۳۶.۴۴ درصدی به دو میلیارد و ۴۱۵ میلیون تومان افزایش یافت. همچنین شاهین دنده‌ای سایپا نیز با رشد ۳۰.۰۶ درصدی، از قیمت یک میلیارد و ۶۵۰ میلیون تومان به دو میلیارد و ۱۴۶ میلیون تومان صعود کرد که حاکی از افزایش فشار هزینه در زنجیره تأمین این صنعت است و نشان داد خودرو بیش از آنکه یک کالای مصرفی باشد، در این نیم‌سال به یک دارایی سرمایه‌ای با رشد ملایم‌تر نسبت به بورس تبدیل شده است.

کالبدشکافی صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ موتور محرک نقدینگی

بدون شک، ستاره‌های درخشان نیم‌سال ۱۴۰۵، صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF) بودند که به سرمایه‌گذاران فرصت دادند از اهرم‌های مالی و مدیریت تخصصی بهره‌مند شوند. صندوق‌های اهرمی در صدر جدول بازدهی بازار ایستادند؛ به طوری که نماد «دوایکس» با کسب بازدهی خیره‌کننده ۲۷۳.۴ درصدی، عملاً پربازده‌ترین ابزار بازار شد. پس از آن صندوق‌های «جهش» با ۲۰۶.۵ درصد و «پیدار» با ۱۷۹.۷ درصد، سهم بزرگی از پول‌های هوشمند بازار را به خود جذب کردند که نشان‌دهنده ریسک‌پذیری بالای معامله‌گران در بازار گاوی نیمه اول سال است. در حوزه صندوق‌های

سپهر طاهری خبرنگار

نیمه نخست سال ۱۴۰۵ برای اقتصاد کلان و بازارهای مالی ایران، دوره‌ای سرشار از تلاطم‌های بی‌سابقه، تغییر پارادایم‌های بنیادین و در نهایت رکوردهایی بود که تحلیلگران بازار را شگفت‌زده کرد. آغاز سال با یک درگیری نظامی ۴۰ روزه گره خورد که نه تنها فضای روانی جامعه را تحت تأثیر قرار داد، بلکه منجر به یک وقفه ۸۰ روزه و کم‌سابقه در بازگشایی تالار شیشه‌ای بورس تهران شد.

در این دوره تعلیق، نقدینگی سرگردان راهی جز پارک کردن در صندوق‌های درآمد ثابت نداشت، اما با بازگشایی مجدد بازار، شاهد فوران فنر فشرده‌شده نقدینگی بودیم که بازارهای دارایی را به مدار جدیدی از قیمت‌ها پرتاب کرد. این گزارش، تحلیلی جامع است بر رفتار کلاس‌های دارایی که در نیم‌سال نخست، هر کدام به فراخور ماهیت خود، واکنشی متفاوت به این شوک‌های ژئوپلیتیک و اقتصادی نشان دادند.

بورس؛ چرخش به سمت هم‌وزن و ثبت رکوردهای تاریخی

بازار سهام به عنوان دماسنج اقتصاد، پس از بازگشایی، عملکردی خیره‌کننده را از خود به جای گذاشت که بخش بزرگی از آن ناشی از اثر پایه و تخلیه انتظارات تورمی بود. شاخص کل بورس که در ابتدای سال در تراز ۳ میلیون و ۷۱۳ هزار و ۹۵۵ واحد قرار داشت، با یک جهش خیره‌کننده تا پایان شهریورماه به ۹۲.۸۸ میلیون و ۱۶۳ هزار و ۳۵۰ واحد رسید تا بازدهی ۹۲.۸۸ درصدی را برای سرمایه‌گذاران ثبت کند. در این میان، شاخص کل هم‌وزن که نمایانگر عملکرد کلیت بازار و نمادهای کوچک است، عملکردی به مراتب درخشان‌تر داشت و با حرکت از ۹۵۲ هزار و ۶۸۱ واحد به یک میلیون و ۹۲۲ هزار و ۳۰۲ واحد، رشد ۱۰۱.۷۸ درصدی را تجربه کرد.

تقابل معنادار اونس جهانی و واقعیت‌های ارزی در بازار طلا

در بازار فلزات گرانبها، نیم‌سال اول ۱۴۰۵ شاهد یک تقابل معنادار بود. از یک سو اونس جهانی طلا تحت تأثیر سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی بزرگ با کاهش ۳.۹۰ درصدی مواجه شد و از قیمت ۴ هزار و ۴۹۱ دلار به ۴ هزار و ۳۱۶ دلار رسید، اما در بازار داخلی، شرایط کاملاً متفاوت بود.

بهای طلای ۱۸ عیار که در ابتدای سال هر گرم ۱۷ میلیون و ۶۳۱ هزار و ۶۲۷ تومان قیمت‌گذاری می‌شد، با افزایش ۳۵.۷۷ درصدی به ۲۳ میلیون و ۹۳۸ هزار و ۱۰۰ تومان صعود کرد. این رشد که عمدتاً تابعی از نوسانات نرخ دلار در بازار آزاد و انتظارات تورمی بود، نشان داد که حتی در شرایط رکود اونس جهانی، عامل ارزی در اقتصاد ایران همچنان پیشران اصلی حرکت قیمت‌ها در بازار طلا است و این فلز زرد همچنان پناهگاه امنی برای حفظ قدرت خرید محسوب می‌شود؛ هرچند بازدهی آن در مقایسه با بازار سهام بسیار کمتر بود.

پادشاه بازار رمزارزها؛ تقابل انتظارات ارزی و جریان جهانی

در سایه این تحولات، نمی‌توان از عملکرد درخشان بازار رمزارزها، به‌ویژه بیت‌کوین، چشم‌پوشی کرد که در نیمه اول ۱۴۰۵ روندی مثبت و باثبات را تجربه کرد. قیمت بیت‌کوین که در ابتدای سال در تراز ۶۸ هزار و ۷۱۱ دلار قرار داشت، با جهشی قابل توجه به کانال ۸۶ هزار و ۱۱۲ دلار در پایان شهریورماه رسید که نشان‌دهنده ثبت بازدهی دلاری معادل ۲۵.۳۲ درصد است؛ رشدی که حکایت از تقویت تقاضای نهادی و ورود مجدد جریان نقدینگی جهانی به بازار کریپتو دارد. اما برای سرمایه‌گذاران ایرانی، ماجرا فراتر از این رشد دلاری بود؛ چراکه تلفیق رشد ۲۵.۳ درصدی جهانی با جهش ۴۶.۵ درصدی نرخ دلار در بازار آزاد، بازدهی ریالی سرمایه‌گذاری روی بیت‌کوین را به رقمی حدود ۸۳.۶ درصد رساند. این بازدهی ریالی سنگین، کریپتو را به یکی از موفق‌ترین ابزارهای حفظ ارزش دارایی در برابر تورم و افت

سیدها سهام بیست‌هزار دهنه

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	بجهرم	۳,۰۷۰	۵,۰۰۰	جز صنایع پیشرو	۱۰
	تاصیکو	۳۰,۸۳۰	۳۵,۸۰۰	جز صنایع پیشرو	۲۰
	سپاهان	۱۸,۹۶۰	۲۲,۰۰۰	جز صنایع پیشرو	۲۰
	شسپا	۲۱,۱۴۰	۳۲,۰۰۰	جز صنایع پیشرو	۲۰
	زفکا	۸,۰۴۰	۱۰,۰۰۰	جز صنایع پیشرو	۱۰
بلند مدت	درآمد ثابت آسال (ETF)	۱۰,۸۹۳	-	جهت پوشش ریسک	۲۰

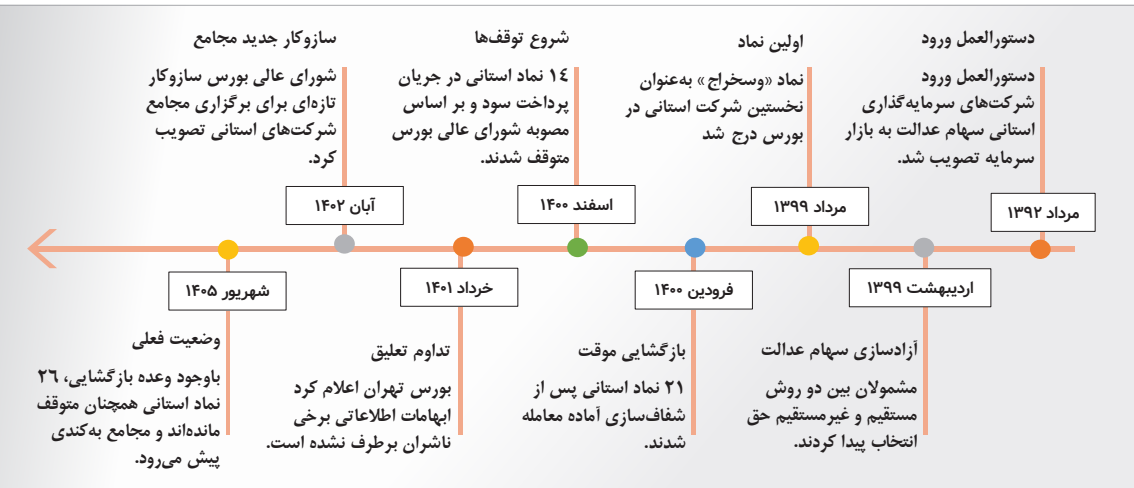
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	خودکفا	۱۴,۴۱۰	۱۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب سود زیرمجموعه‌ها	۱۰
	همراه	۹,۳۳۰	۱۴,۶۵۰	شرایط بنیادی مناسب وضعیت سودآوری عالی	۱۵
	انتخاب	۲,۴۱۲	۳,۳۵۰	شرایط بنیادی مناسب وضعیت سودآوری عالی	۱۰
	زرگلد	۲۱,۶۰۰	-	کنترل ریسک پرتفوی روند صعودی طلا جهانی	۳۵
	آرامش	۲۰,۲۵۳	-	سرمایه‌گذاری‌های مناسب کاهش ریسک پرتفوی	۲۰
بلند مدت	تراست	۹,۷۶۶	۱۸,۰۰۰	شرایط خوب بانکی‌ها مدیریت فعال و پویا	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	شکدر	۲۹,۲۶۰	۴۰,۰۰۰	اهرم سنگین عملیاتی در زمان رشد دلار	۱۰
	کلر	۱۱,۰۳۰	۱۸,۰۰۰	اهرم عملیاتی در زمان رشد دلار	۱۰
	کخاک	۶۰,۱۷۰	۸۴,۰۰۰	پتانسیل بهره‌برداری از طلای کردستان در شش ماه آینده و به ظرفیت رسیدن طلای تفتان، حفظ نرخ دلاری محصولات	۱۰
	صندوق پرتو	۴۷,۴۱۷	۱۰۰,۰۰۰	پتانسیل کسب سود بیشتر از شاخص کل سهام	۴۰
	گواهی سپرده شمش طلا	۳۱,۴۵۳,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	پتانسیل رشد هم زمان اونس طلا و قیمت دلار	۳۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
بلند مدت	چاشنی	۲۰,۶۵۲	۲۴,۰۰۰	پرتفوی بهینه	۲۵
	زگل‌دشت	۱۰,۰۸۰	۱۲,۰۰۰	رشد نرخ فروش طی سال جاری و نسبت p/e پایین	۱۵
	شاراک	۲۸,۹۱۰	۳۰,۰۰۰	رشد نرخ‌های فروش و نسبت p/e پایین	۱۵
	زروان	۴۷,۲۰۰	-	انتظار ثبات اونس طلا و رشد نرخ ارز	۱۵
	دزهرای	۴,۶۳۰	۷,۰۰۰	نسبت p/e مناسب	۱۵
بلند مدت	کچاد	۲,۷۷۰	۳,۵۰۰	نسبت p/e مناسب	۱۵

روایت اطلاعات بورس از گرهِ کورِ مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی:

۲۰۰۰ روز حبس سهام عدالت



برگزاری مجامع است. در صورتی که مجامع برگزار نشود، سازمان با این شرکت‌ها برخورد انضباطی خواهد کرد.

نمی‌توانیم بگوییم به عنوان مثال مجامع فردا برگزار خواهد شد؛ چراکه مدیران شرکت‌ها باید برای برگزاری تصمیم‌گیری کنند. در حال ترغیب مدیران برای برگزاری مجامع هستیم و در صورتی که انجام نشود، برخورد انضباطی خواهیم داشت. ما از سهامداران دفاع می‌کنیم و حقوق آنها را حفظ خواهیم کرد.

همدان: نمونه‌ای از اختلاف بر سر حق حضور

نامه دادگستری کل استان همدان به مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری استان، نسبت به برگزاری مجمع بدون حضور نمایندگان تعاونی‌های شهرستانی هشدار داده شد. در صورتجلسه شرکت نیز آمده است که مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده نوبت دوم در ۲ شهریور ۱۴۰۵ با حضور ۲۲ نفر تشکیل شد، اما به دلیل دستور دادستانی و عدم حضور نمایندگان تعاونی‌های شهرستانی، تصمیم‌گیری به زمان دیگری موکول شد. این نمونه نشان می‌دهد در بعضی استان‌ها هنوز درباره اینکه چه کسانی و با چه سازوکاری باید در مجمع نمایندگی سهامداران را بر عهده بگیرند، اختلاف عملی وجود دارد.

وعده تابستان چگونه متوقف شد؟

ابتدای تابستان، سیدعلی مدنی‌زاده از آغاز فرآیند آزادسازی و بازگشایی در تابستان سخن گفت و برگزاری مجامع شرکت‌های استانی را از پیش‌نیازهای مهم آن دانست. این وعده با ضرب‌الاجل تازه شورای عالی بورس همراه شد و انتظار ایجاد کرد که پس از چند سال، مسیر بازگشت نمادها به تابلو روشن شود. اما در ۲۵ شهریور وزیر اقتصاد روایت تازه‌ای ارائه کرد. او گفت درباره سهام عدالت «مجلس باید تصمیم‌گیری کند». این اظهارنظر نشان می‌دهد مسیر تعیین تکلیف این پرونده تنها به مسائل فنی بازار سرمایه محدود نمانده و هماهنگی میان نهادهای درگیر نیز به یکی از عوامل تعیین‌کننده تبدیل شده است. در نهایت، بازگشت نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به تابلو نیازمند تصمیمی روشن، برنامه‌ای زمان‌بندی‌شده و اطلاع‌رسانی شفاف به سهامداران است؛ چراکه پس از سال‌ها توقف، مهم‌ترین مطالبه سهامداران نه وعده تازه، بلکه مشخص شدن مسیر دقیق پایان این بلاتکلیفی است.

سه هفته‌ای دیگر تعیین کرد، اما در شهریور حجت‌الله صیدی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، عنوان کرد که مجامع همچنان به کندی برگزار می‌شوند و موانعی در مسیر وجود دارد.

سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان نهاد ناظر درحال پیگیری برای

آخرین روز معامله ثبت‌شده ۲۶ نماد استانی

ردیف	استان	نماد	تاریخ توقف	روزهای توقف
۱	آذربایجان شرقی	وساشرقی	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۲	آذربایجان غربی	وساغربی	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۳	اردبیل	وساربیل	۱۴۰۰/۰۱/۲۱	۱۹۹۲
۴	اصفهان	وساصفا	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۵	ایلام	وسیلام	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۶	بوشهر	وسبوشهر	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۷	تهران	وستهران	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۸	چهارمحال و بختیاری	وسمحال	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۹	خراسان جنوبی	وسخراج	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۰	خراسان رضوی	وسرضوی	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۱	خراسان شمالی	وسخرانش	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۲	خوزستان	وسخوز	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۳	زنجان	وسزنجان	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۴	سمنان	وسمنان	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۵	سیستان و بلوچستان	وسیستا	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱۹۵۰
۱۶	فارس	وسفارس	۱۴۰۰/۰۵/۰۹	۱۸۸۰
۱۷	قزوین	وسقزوین	۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۱۶۷۶
۱۸	قم	وسقم	۱۴۰۰/۰۵/۰۹	۱۸۸۰
۱۹	کردستان	وسکرد	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱۹۵۰
۲۰	کرمان	وسکرمان	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱۹۵۰
۲۱	کرمانشاه	وسکرشاه	۱۴۰۰/۰۶/۰۱	۱۸۵۷
۲۲	کهگیلویه و بویراحمد	وسکهبو	۱۴۰۰/۰۷/۱۱	۱۸۱۶
۲۳	گلستان	وسگلستا	۱۴۰۰/۰۶/۰۱	۱۸۵۷
۲۴	گیلان	وسگیلا	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱۹۵۰
۲۵	لرستان	وسلرستا	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱۹۵۰
۲۶	یزد	وسیزد	۱۴۰۰/۵/۳۱	۱۸۵۸

مریم آقامحمدی خبرنگار

سهام عدالت قرار بود مسیر گسترش مالکیت عمومی و مشارکت مردم در بنگاه‌های بزرگ اقتصادی را هموار کند، اما بخشی از این دارایی اکنون به یکی از طولانی‌ترین پرونده‌های باز بازار سرمایه تبدیل شده است. تا ۲۹ شهریور ۱۴۰۵، ۲۶ نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت همچنان در فهرست نمادهای متوقف بورس تهران قرار دارند. بر پایه آخرین برآورد اعلام‌شده از سوی مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس، ارزش کل سبد سهام عدالت حدود ۲ هزار و ۲۰۰ همت است که نزدیک به یک هزار و ۳۶۰ همت آن به روش غیرمستقیم و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مربوط می‌شود. بنابراین بخش بزرگی از دارایی حدود ۳۰ میلیون سهامدار غیرمستقیم در ساختاری قرار دارد که سهام شرکت استانی آن سال‌هاست امکان معامله عادی ندارد. روایت گرهِ کورِ مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی از حدود ۲۰۰۰ روز حبس سهام عدالت خبر می‌دهد.

از آزادسازی تا توقف‌های پراکنده

با ابلاغ آزادسازی سهام عدالت در ۹ اردیبهشت ۱۳۹۹، مشمولان میان روش مستقیم و غیرمستقیم حق انتخاب پیدا کردند. همه نمادهای استانی در یک روز بسته نشدند. آخرین معاملات ثبت‌شده آنها از اسفند ۱۳۹۹ تا اسفند ۱۴۰۰ پراکنده است. جدول این گزارش آخرین روز معامله ثبت‌شده بر یک از ۲۶ نماد را جداگانه نشان می‌دهد.

مجامع: نقطه تلاقی اختلاف حقوقی و مدیریتی

ماده ۳۵ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ می‌گوید مشمولان سهام عدالت در قالب تعاونی‌های شهرستانی ساماندهی می‌شوند و از ترکیب آنها شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به صورت شرکت سهامی تشکیل می‌شود. در مقابل، ابلاغیه ۹ اردیبهشت ۱۳۹۹ درباره آزادسازی سهام عدالت، تدوین مقررات لازم برای انتقال سهام را به شورای عالی بورس سپرد و مصوبات این شورا را برای دستگاه‌های اجرایی لازم‌الاجرا دانست. در همان ابلاغیه، شورای عالی بورس مکلف شد زمینه ورود شرکت‌های استانی به بورس را از طریق مبادی ذی‌ربط فراهم کند.

در سال ۱۴۰۲ شورای عالی بورس برای حل بخشی از اختلاف‌ها، الگوی تازه‌ای برای مجامع تصویب کرد. بر اساس آن مجمع می‌توانست همزمان ضروری و الکترونیکی برگزار شود و سهامدار پیش از مجمع تعیین کند شخصاً رأی می‌دهد یا نماینده معرفی می‌کند. برای دوره گذار نیز در شرایط مشخص امکان اعمال حق رأی از سوی تعاونی شهرستانی پیش‌بینی شده بود. این سازوکار نقش سهامدار و تعاونی را کاملاً مقابل یکدیگر قرار نمی‌داد، اما اختلاف درباره حدود نمایندگی تعاونی‌ها ادامه یافت.

مهلت‌های برگزاری مجامع چند بار تمدید شد. طبق آمار سازمان بورس، تا پایان تیر ۱۴۰۴ از ۲۸ شرکت استانی، ۱۶ استان جلسه مجمع برگزار کرده بودند، اما در مازندران و گلستان صورت‌های مالی تصویب نشد و فقط ۱۴ شرکت فرآیند را کامل کردند. در ۸ تیر ۱۴۰۵ نیز ولی‌الله جعفری اعلام کرد هفت شرکت مجامع خود را تا پایان سال مالی ۱۴۰۳ و هفت شرکت دیگر تا پایان سال مالی ۱۴۰۳ کرده‌اند و در آن مقطع هیچ شرکت استانی هنوز مجمع سال مالی ۱۴۰۴ را برگزار نکرده بود. شورای عالی بورس در تیر امسال یک مهلت

یادداشت

اقتصاد در دام سیاست‌های مقطعی



علی سوندجی اقتصاددان

اقتصاد ایران در سال‌های اخیر بارها شاهد سیاست‌هایی بوده است که بیش از آنکه برای حل ریشه‌ای مشکلات طراحی شده باشند، با هدف عبور از یک مقطع خاص به اجرا درآمده‌اند. طبیعی است که هر

سیاست جدیدی در کوتاه‌مدت بتواند بر بازارها اثر بگذارد؛ اما پرسش مهم‌تر این است که مجموعه این سیاست‌ها در نهایت اقتصاد را به سمت اصلاح ساختارها هدایت می‌کند یا صرفاً التهاب موجود را از بازاری به بازار دیگر منتقل خواهد کرد.

انتشار اوراق ارزی یکی از موضوعاتی است که در همین چارچوب باید مورد توجه قرار گیرد. دولت‌ها برای تأمین مالی، به‌طور کلی دو مسیر اصلی پیش رو دارند: استقراض در داخل و استفاده از پول ملی یا تأمین مالی ارزی. تجربه اقتصادهای مختلف نشان داده است که استقراض ارزی، به‌ویژه در شرایطی که منابع ارزی پایدار برای بازپرداخت تعهدات وجود ندارد، می‌تواند ریسک‌های قابل‌توجهی ایجاد کند.

مسئله در زمان سررسید این تعهدات خود را نشان می‌دهد. دولت یا باید ارز مورد نیاز را در اختیار داشته باشد یا برای تأمین آن به بازار داخلی مراجعه کند. در حالت دوم، افزایش تقاضا برای ارز می‌تواند به افزایش نرخ ارز و در نتیجه تشدید بی‌ثباتی اقتصادی منجر شود. از این منظر، تأمین مالی ریالی می‌تواند بخشی از ریسک‌های ناشی از ایجاد تعهدات ارزی را کاهش دهد. با این حال، نباید مسئله را صرفاً به انتخاب میان اوراق ریالی و ارزی تقلیل داد. پرسش اساسی این است که سیاست مالی و پولی در چه مسیری حرکت می‌کند و این ابزارها آیا بخشی از یک برنامه منسجم اصلاح اقتصادی هستند یا صرفاً برای عبور از یک مقطع به کار گرفته می‌شوند.

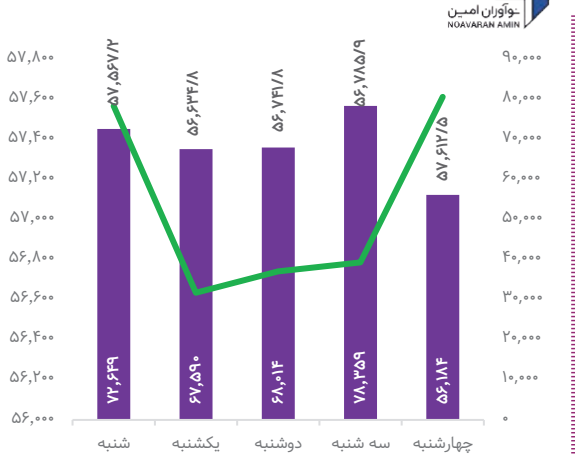
بازار سرمایه نیز نمی‌تواند از این فضای عمومی اقتصاد جدا باشد. در دوره‌هایی که بازار با رشد شدید و فضای هیجانی مواجه می‌شود، سیاست‌گذار باید مراقب باشد منابع مالی صرفاً به سمت تشدید التهاب هدایت نشوند. رشد بازار سرمایه زمانی می‌تواند پایدار باشد که با بهبود متغیرهای بنیادی اقتصاد همراه شود. تجربه سال ۱۳۹۹ نشان داد که رشد بسیار سریع بازار، بدون پشتوانه اصلاحات اقتصادی، می‌تواند در ادامه به افت شدید و کاهش قابل‌توجه اعتماد سرمایه‌گذاران منجر شود.

در این میان، نرخ بهره واقعی یکی از متغیرهای کلیدی است. این نرخ در سال ۱۳۹۹ به‌شدت منفی بود و اکنون نیز همچنان در محدوده منفی قرار دارد. بنابراین افزایش اسمی قیمت دارایی‌ها را نمی‌توان به‌تنهایی نشانه بهبود پایدار اقتصاد دانست. نرخ بهره واقعی منفی می‌تواند انگیزه حرکت نقدینگی به سمت دارایی‌ها را افزایش دهد و زمینه‌ساز رشد قابل‌توجه بازارها شود؛ رشدی که لزوماً به معنای تقویت بنیان‌های اقتصادی نیست.

همزمان، اصلاح رابطه میان نرخ‌های مختلف ارز و نرخ بهره نیز اهمیت دارد. نزدیک شدن نرخ رسمی ارز به نرخ بازار آزاد، کاهش رانت‌های موجود و حرکت به سمت نظامی شفاف‌تر، می‌تواند تخصیص منابع را کارآمدتر کند. حتی در شرایط تحریم، جنگ یا محدودیت‌های خارجی، کاهش موانع و رانت‌های داخلی می‌تواند ظرفیت اقتصاد برای رشد و توسعه را افزایش دهد.

از این منظر، مسئله اصلی اقتصاد ایران نه یک ابزار مالی مشخص، بلکه جهت‌گیری کلی سیاست‌هاست. اگر سیاست‌گذاری در مسیر درمان بیماری‌های ساختاری، کاهش رانت و ایجاد ثبات حرکت کند، می‌توان به آثار پایدار آن امیدوار بود. در غیر این صورت، سیاست‌های مقطعی و دفعی، بیش از آنکه التهاب را از میان ببرند، تنها آن را از بازاری به بازار دیگر منتقل خواهند کرد.

فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
پاریز	-۱۱/۴۲	۷۱,۷۰۰,۰۰۰	۳۶۶,۶۹۲	-۱۴/۰۷
خنور	-۱۱/۲۷	۵۰,۱۸۷,۵۰۰	۴۹۲,۳۸۲	-۱۳/۵۶
ایرداز	-۱۰/۹۳	۱۱,۱۸۲,۵۰۰	۴۵۵,۶۱۸	-۱۲/۸۱
شفام	-۱۰/۷۲	۱۲,۹۵۵,۰۰۰	۲۰۴,۳۹۱	-۱۳/۳۷
قتریت	-۱۰/۷۱	۲۳,۴۳۷,۴۳۳	۱۸۸,۵۴۷	-۱۳/۲۵
فروند	-۱۰/۷۱	۴۵,۰۳۶,۰۰۰	۴۱۴,۷۹۵	-۱۳/۱۳
گدنا	-۱۰/۵۵	۹,۷۹۵,۰۰۰	۵۰۴,۳۲۸	-۱۳/۰۵
کرمان	-۱۰/۵۵	۶۰,۰۰۹,۲۱۱	۳,۲۹۴,۲۵۶	-۱۱/۸۹
فرووی	-۱۰/۴۶	۲۴,۶۶۰,۰۰۰	۵۹۰,۰۵۷	-۱۰/۴۶
کمرجان	-۱۰/۳۷	۸,۳۷۹,۰۰۰	۴۳۳,۶۴۴	-۱۲/۳۳

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
بتهران	۱۷/۵۸	۵۵,۱۸۷,۵۰۰	۵۴۰,۰۷۸	۲۰/۹۶
غگیلا	۱۲/۲۷	۳۷,۳۴۰,۰۰۰	۱۲۹,۰۹۸	۱۵/۸۲
مارون	۱۲/۴۴	۱,۷۵۰,۴۵۰,۰۰۰	۷۳۷,۵۴۳	۱۵/۷۸
فروژ	۱۲/۴	۴۰,۳۰۵,۶۰۰	۹۳۶,۲۹۲	۱۵/۲۸
ذرت	۱۲/۳۶	۷۶,۳۰۷,۰۰۰	۴۱۷,۳۹۸	۱۵/۶۴
وتعاون	۱۲/۳۶	۳۲,۶۲۸,۰۰۰	۹۷,۱۳۱	۱۵/۵۱
زنگان	۱۲/۲۷	۱۳,۴۲۳,۰۶۸	۴۳۷,۱۹۵	۱۵/۲۴
فغدیر	۱۲/۲۶	۳۱۵,۴۲۰,۰۰۰	۴۵۰,۱۵۱	۱۵/۵۴
فالوم	۱۲/۲۴	۲۲,۳۳۰,۰۰۰	۷۷۶,۸۱۷	۱۵/۵۳
درپاد	۱۲/۰۸	۳۹,۲۴۰,۰۰۰	۲۰۴,۴۷۶	۱۵/۲۴

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	تیام	۳۲,۶۲۵	۴۴,۰۰۰	پرتفوی پرپتانسیل	۲۰
	پناه	۳۲,۱۷۰	۴۲,۰۰۰	پرتفوی پرپتانسیل	۲۰
	کهمدا	۵,۵۵۰	۷,۹۰۰	پی بر ای مناسب	۲۰
	دارو	۸,۳۳۰	۱۲,۰۰۰	پی بر ای مناسب رشد فروش	۲۰
	وگفدیر	۶,۶۰۰	۹,۱۰۰	پتانسل زیرمجموعه‌ها	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۵۴۶,۵۰۷	۶۸۰,۰۰۰	ارزندگی قیمت با توجه به افزایش NAV	۱۵
	فولاد	۳,۳۵۰	۳,۸۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی	۱۵
	وتجارت	۸۹۲	۱,۲۰۰	بهبود ساختار عملیاتی	۱۵
	خودرو	۶۶۸	۸۵۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۵۱,۰۴۹	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۲۰
	داریک	۴۱,۱۴۸	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	نوری	۴۹,۷۶۰	۵۴,۷۳۶	P/E مناسب وضعیت بنیادی مناسب	۵
	فصبا	۳,۹۱۰	۴,۲۹۰	P/E مناسب وضعیت‌بنیادی‌مناسب	۵
	زگلدشت	۱۰,۰۸۰	۱۲,۰۰۰	P/E مناسب رشد نرخ فروش	۵
	ساروم	۲۱۹,۰۰۰	۲۴۰,۶۸۰	P/E مناسب نرخ‌های بورس کالا جذاب	۵
	تاپیکو	۴۷,۶۰۰	۵۷,۱۵۶	وضعیت سودآوری مطلوب نسبت P/NAV مناسب	۱۰
بلند مدت	کخاک	۶۰,۱۷۰	۷۲,۲۰۴	بهره برداری از طرح‌های توسعه‌ای عمدتاً طلا	۱۰
	گنجینه (درآمد ثابت)	۲۱,۶۸۶	-	نسبت P/NAV مناسب در راستای مدیریت ریسک و مدیریت نقدینگی	۱۵
	زریران	۱۲,۸۶۴	۱۴,۰۰۰	رشد نرخ اونس جهانی طلا رشد نرخ دلار داخلی	۱۵
	داریوش	۵۰,۷۰۴	۶۱,۰۰۰	پرتفوی بهینه از بازار سهام	۱۵
	پترو داریوش	۲۷,۲۹۰	۳۲,۷۸۴	پرتفوی بهینه در صنعت	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	غصینو	۵,۶۱۰	۶,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	ومعادن	۳,۲۷۰	۳,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	ویارس	۲,۳۷۷	۲,۷۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	صندوق درآمد ثابت	-	-	کنترل ریسک متنوع سازی	۱۰
	صندوق پشتوانه طلا	-	-	کنترل ریسک متنوع سازی	۳۰
	صندوق مشترک افق	-	-	عملکرد مناسب تنوع سید دارایی	۳۰

اطلاعات بورس گزارش می‌دهد؛

سیگنال‌های حمایتی چین برای فلز سرخ

افزوده است. قرار است چندین کارخانه ذوب مس چینی در ماه‌های اکتبر و نوامبر تحت عملیات تعمیر و نگهداری قرار گیرند. با توجه به محدودیت دسترسی به مواد اولیه تکمیلی، تنگنای مواد اولیه، خطرات نزولی برای تولید مس تصفیه شده ایجاد می‌کند. منابع بازار نشان می‌دهند که برخی از کارخانه‌های ذوب از قبل قصد خود را برای کاهش تولید اعلام کرده‌اند و به مشتریان اطلاع داده‌اند که تحویل تحت قراردادهای بلندمدت کاهش خواهد یافت. اگرچه مقیاس این کاهش‌ها هنوز مشخص نشده است. SMM به نظارت بر اجرای عملیات تعمیر و نگهداری برنامه‌ریزی شده، دامنه کاهش تولید واقعی و تأثیر حاشیه‌ای قیمت اسید سولفوریک بر نرخ‌های عملیاتی کارخانه‌های ذوب ادامه خواهد داد.

وضعیت موجودی مس در چین

در حوالی تعطیلات سال نو چینی ۲۰۲۶، موجودی عمومی مس تصفیه‌شده چین به سرعت افزایش یافت و در مقطعی تقریباً به ۵۱۰,۰۰۰ تا ۵۸۰,۰۰۰ تن رسیده است. موجودی‌ها پس از تعطیلات به طور پیوسته کاهش یافته و تا هفته ۲۵ به حدود ۲۰۰,۰۰۰ تن رسیده که این کاهش در سه‌ماهه سوم شتاب بیشتری گرفته و موجودی‌ها در

قیمت مس پس از افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو ایالات متحده، از ابتدای سپتامبر روند نزولی خود را ادامه نداد. در عوض، پس از یک دوره کوتاه فشار، به سرعت بهبود یافت. مس در بورس اوراق بهادار شانگهای به سطوح بالا بازگشت، در حالی که در بورس فلزات لندن دوباره به اوج قبلی خود نزدیک شده است. این بهبود سریع را نمی‌توان تنها با انتظارات کلان اقتصادی توضیح داد. به طور دقیق‌تر، افزایش کامل قیمت‌ها در پی افزایش نرخ بهره و پوشش کوتاه‌مدت پس از آن به عنوان کانالیزورهای فوری عمل کردند، در حالی که هزینه‌های تصفیه بسیار منفی برای کنسانتره‌های مس وارداتی، تعمیر و نگهداری گسترده‌تر کارخانه‌های ذوب و کاهش شدید موجودی مس تصفیه‌شده در انبارهای عمومی چین، زیربنای اساسی را فراهم کردند.

در این بین هزینه‌های فرآوری آند مس نیز در سطوح تاریخی پایین قرار دارد که نشان دهنده تداوم کمبود در عرضه آند مس است. قیمت اسید سولفوریک نیز برای حدود دو ماه و نیم متوالی کاهش یافته است که به طور پیوسته درآمد محصولات جانبی کارخانه‌های ذوب را کاهش داده و به فشار عملیاتی در بخش ذوب



پیشی گرفتن مس داخلی از بازارهای جهانی

📅 **هفته‌نامه بورس** در مقایسه بازار مس داخلی با بازار جهانی

فلز سرخ مشاهده می‌شود که قیمت هر سهم فملی در فاصله اول خرداد ماه تا کنون از ۱۳ هزار و ۳۸۵ ریال به ۲۵ هزار و ۱۰۰ ریال رسیده است (رشد ۸۷ درصدی). هر سهم باهنر نیز از ۷ هزار و ۲۱۰ ریال به ۱۲ هزار و ۲۲۰ ریال افزایش یافته (۷۰ درصد رشد) و این روند برای سرمایه‌گذاری مس سرچشمه با افزایش ۴۶۰۰ تومانی هر سهم و رسیدن به قیمت ۸ هزار و ۱۰۰ تومان (رشد ۱۳۱ درصدی) رقم خورده است.

در بورس کالا نیز در همین مدت قیمت هر تن مس کاتد از ۱۷ میلیون و ۶۰۴ هزار ریال در ابتدای سال به ۲۳ میلیون و ۶۵۰ هزار ریال رسیده که رشد قیمتی معادل ۳۴/۵ درصدی را نشان می‌دهد. قیمت هر تن مس مفتول نیز از ۱۸ میلیون و ۱۳۲ هزار ریال به ۲۷ میلیون و ۶۳۳ هزار ریال رسیده و رشدی معادل ۵۲/۴ درصدی را تجربه کرده است. این افزایش قیمت‌ها در حالی است که طی این مدت قیمت جهانی مس از ۱۲ هزار و ۴۸ دلار در ابتدای سال جاری شمسی به ۱۴ هزار و ۷۵۸ دلار در روز سه شنبه رسیده و رشدی معادل ۲۲/۵ درصد را طی این مدت تجربه کرده است. به این ترتیب اختلاف قیمت مس داخلی و جهانی ریشه در رشد ۵۵ درصدی قیمت دلار آمریکا به عنوان متغیر مهم در فرمول قیمت این فلز در بورس دارد.

در این بین با آغاز جنگ و رشد شدید قیمت دلار از یک سو و



سید پیشنهادی سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۵۴۶,۵۰۷	۶۸۰,۰۰۰	ارزندگی قیمت با توجه به افزایش NAV	۱۵
	فولاد	۳,۳۵۰	۳,۸۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی	۱۵
	وتجارت	۸۹۲	۱,۲۰۰	بهبود ساختار عملیاتی	۱۵
	خودرو	۶۶۸	۸۵۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۵۱,۰۴۹	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۲۰
	داریک	۴۱,۱۴۸	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

سید پیشنهادی سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۵۴۶,۵۰۷	۶۸۰,۰۰۰	ارزندگی قیمت با توجه به افزایش NAV	۱۵
	فولاد	۳,۳۵۰	۳,۸۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی	۱۵
	وتجارت	۸۹۲	۱,۲۰۰	بهبود ساختار عملیاتی	۱۵
	خودرو	۶۶۸	۸۵۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
بلند مدت	فراز	۵۱,۰۴۹	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۲۰
	داریک	۴۱,۱۴۸	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

سید پیشنهادی سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	غصینو	۵,۶۱۰	۶,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	ومعادن	۳,۲۷۰	۳,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	ویارس	۲,۳۷۷	۲,۷۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	صندوق درآمد ثابت	-	-	کنترل ریسک متنوع سازی	۱۰
	صندوق پشتوانه طلا	-	-	کنترل ریسک متنوع سازی	۳۰
	صندوق مشترک افق	-	-	عملکرد مناسب تنوع سید دارایی	۳۰



شوگ سیاستی به اعتماد بورس



فردین آزارزی مدیرعامل سیدگردان نیگان

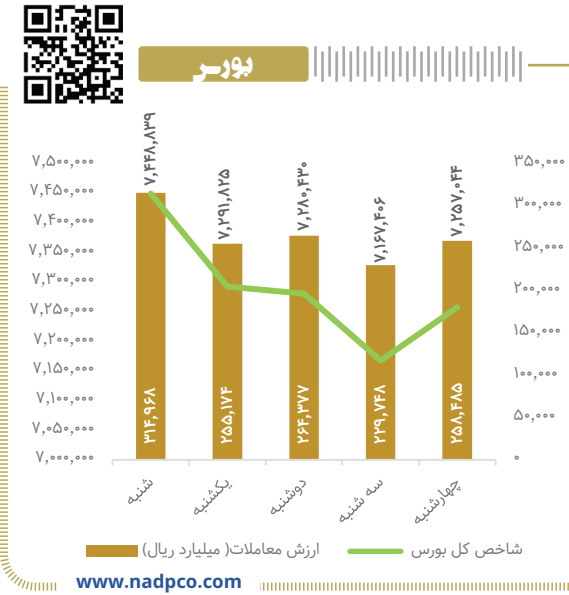
در شرایط کنونی که ابهامات غیراقتصادی و ژئوپلیتیک فضای کلی کشور را تحت تأثیر قرار داده است، اتخاذ هرگونه تصمیم در خصوص متغیرهای بنیادین و زیرساختی اثرگذار بر اقتصاد «نظیر تغییر در فرمول نرخ خوراک، نرخ بهره و به‌ویژه دستکاری در تخفیفات نفت خام سبک و سنگین تحویلی به پالایشگاه‌ها» می‌تواند پیامدهای عمیق و غیرقابل جبرانی بر ثبات بازار سرمایه به همراه داشته باشد. در وضعیتی که بنا بر اذعان کارشناسان و متولیان، شرایط کلان اقتصادی در مداری شکننده قرار دارد و مطالبات معوق بخش‌های مختلف نظیر بازنشستگان، پیمانکاران و صندوق‌های بازنشستگی فشارهای سنگینی به بار آورده است، نگاه صرفاً درآمدزایانه به حاشیه سود صنایع پیشران و دخل‌وتصرف ذی‌نفعانه دولت جهت جبران کسری بودجه، اقدامی مخل آرامش و ناقض اصول کارشناسی است. این رویکرد، یادآور رخدادهای اردیبهشت‌ماه سال ۱۴۰۲ و ابلاغیه‌های نرخ خوراک است که بازار را برای دوره‌ای طولانی وارد رخوت و نااطمینانی کرد.

بورس اوراق بهادار تهران پس از توقف‌های معاملاتی پیشین و با ازسرگیری دادوستدها از اواخر اردیبهشت‌ماه، رالی صعودی قدرتمندی را تجربه کرد؛ به‌طوری‌که شاخص‌های اصلی بازار از ابتدای خردادماه تاکنون بازدهی چشمگیر بیش از ۱۰۰ درصدی را به ثبت رسانده‌اند و مجموع بازدهی از ابتدای سال گذشته به سطوح بالغ بر ۱۵۵ تا ۱۶۰ درصد رسیده است. این شتاب تند و جهش‌های متوالی، به افزایش میانگین نسبت قیمت به درآمد (P/E) کل بازار انجامیده و بازار را به‌طور طبیعی نیازمند یک دوره تنفس و تثبیت قیمت‌ها کرده بود. با این حال، تلافی این نیاز تکنیکال با شوک تصمیمات ذی‌نفعانه دولت در حوزه متغیرهای حساس صنعتی، فضای احتیاطی شدیدی ایجاد کرد و به منفی شدن یکپارچه بیش از ۷۵ درصد از نمادهای معاملاتی انجامید.

اگرچه این قبیل تغییرات عمدتاً حاشیه سود صنعت پالایشی و شرکت‌های وابسته را متأثر می‌سازد و بخش قابل توجهی از صنایع دیگر تحت تأثیر عوامل تورمی و رشد درآمدهای عملیاتی پتانسیل بنیادین خود را حفظ می‌کنند، اما خدشه‌دار شدن اعتماد سرمایه‌گذاران آسیب اصلی این تصمیمات به شمار می‌رود. فضای کنونی بازار را نباید به منزله آغاز یک روند فرسایشی یا ریزش عمیق تلقی کرد، بلکه پیش‌بینی می‌شود بازار یک دوره اصلاح مقطعی و سکون حدوداً یک تا دو هفته‌ای را تجربه کند؛ زیرا با توجه به متغیرهای اسمی اقتصاد، سطوح ارزندگی سهام همچنان به قوت خود باقی است.

در نهایت، بازنگری سیاست‌گذاران در تصمیمات درآمدزایانه کوتاه‌مدت می‌تواند مانع از تکرار چرخه‌های رکودی گذشته شود. با عبور از این شوک مقطعی، انتظار می‌رود جذابیت‌های بنیادی مجدداً زمینه ورود نقدینگی را فراهم کند، هرچند شتاب رشد بازار در مقایسه با جهش خیره‌کننده ماه‌های اخیر، در مداری منطقی‌تر و سنجیده‌تر پیش خواهد رفت.

در مجموع، آنچه در مقطع فعلی اهمیت دارد، نحوه مواجهه سیاست‌گذار با بازار سرمایه و درک جایگاه آن در تأمین مالی اقتصاد است. بورس صرفاً محلی برای معامله سهام نیست و هر تصمیمی که بر سودآوری بنگاه‌های بزرگ اثر بگذارد، دامنه‌ای فراتر از چند صنعت مشخص خواهد داشت. از این منظر، حتی تصمیماتی که با هدف تأمین منابع مالی اتخاذ می‌شوند، باید با درنظرگرفتن آثار ثانویه آنها بر سرمایه‌گذاری، تولید و رفتار فعالان اقتصادی سنجیده شوند. بازار سرمایه پس از عبور از یک دوره پرشتاب، اکنون بیش از هر چیز به هضم تحولات اخیر نیاز دارد. در صورت تعدیل مداخلات و بازگشت تصمیم‌گیری به مسیر کارشناسی، می‌توان انتظار داشت این دوره به فرصتی برای تثبیت و ادامه حرکت بازار در چارچوبی منطقی‌تر تبدیل شود.



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
چکاوک	۱۲/۳۸	۹,۲۷۵,۰۰۰	۵۶۱,۶۳۹	۱۵/۷۲
غزنجان	۱۲/۳۴	۱۳,۸۷۲,۶۳۱	۱۳۱,۴۴۹	۱۵/۶۲
البرز	۱۲/۲۷	۲۵۹,۶۵۸,۰۲۷	۱,۰۸۰,۶۲۶	۱۴/۷۱
داروند	۱۲/۲۵	۸۱,۳۶۰,۰۰۰	۸۵۲,۰۵۹	۱۵/۵
تشرق	۱۲/۲۰	۱۹,۲۸۰,۰۰۰	۷۱,۶۷۷	۱۲/۲
فرآور	۱۲/۲۰	۳۹,۱۰۰,۰۰۰	۵۹۰,۸۵۹	۱۵/۵۱
پسهند	۱۱/۴۸	۲۱,۱۲۱,۶۰۰	۳۶۰,۴۳۸	۸/۸۲
بترانس	۱۰/۹۸	۳۲۷,۶۰۰,۰۰۰	۹,۶۷۴,۰۰۳	۸/۳۳
ملت	۱۰/۹۷	۱۶۴,۳۲۲,۶۶۶	۳۱۶,۱۹۲	۱۲/۸۴
شکرین	۱۰/۶۰	۶۳,۹۷۸,۹۸۳	۱,۵۸۹,۳۳۶	۱۳/۶۱

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
اعتبار	-۱۳/۱	۱۲,۷۷۵,۰۰۰	۱۲۱,۵۹۸	-۱۰/۵۴
ثامن	-۱۲/۴۵	۲۰,۲۵۱,۰۰۰	۱۸۴,۵۷۴	-۱۴/۰۸
فپنتا	-۱۱/۴۴	۴۷,۸۲۰,۴۹۷	۷۲۹,۵۵۰	-۱۱/۰۳
سدشت	-۱۱/۳۵	۱۳۹,۷۰۶,۰۰۰	۷۰,۹۸۷	-۱۳/۴۴
ثفارس	-۱۱/۳۴	۶۱,۱۱۴,۵۰۰	۲,۱۹۷,۱۲۴	-۱۳/۸۲
فانر	-۱۱/۲۴	۲۷,۱۸۹,۷۱۳	۱,۰۷۹,۶۴۹	-۱۳/۷۴
کیاقت	-۱۱/۲	۵۰,۶۶۵,۵۰۰	۳۲۴,۳۹۵	-۱۲/۲۵
کدما	-۱۱/۲۱	۲۱,۲۰۵,۰۰۰	۷۱۴,۱۶۶	-۱۱/۸۸
فاما	-۱۱/۰۶	۷۹,۳۷۵,۰۰۰	۴۶۳,۸۷۱	-۱۰/۹۴
فروس	-۱۱/۰۴	۳۷,۴۴۱,۰۰۲	۴۱۰,۹۹۰	-۱۰/۴۷

اخبار گریسنو

معاملات رمزارز بر بستر شبکه ایکس

شبکه اجتماعی ایکس ایلان ماسک مدت‌ها است تلاش می‌کند از یک بستر انتشار محتوا فراتر برود و به بخشی از فعالیتهای روزمره کاربران تبدیل شود. تازه‌ترین گام این پلتفرم، نزدیک‌کردن گفت‌وگوهای مالی به بازار واقعی است؛ قابلیتی که کاربران را مستقیماً از تایم‌لاین به مصافی یا کارگزاری هدایت می‌کند. ایکس به‌تازگی با پنج پلتفرم معاملاتی مطرح همکاری کرده تا کاربران بتوانند از دل کش‌تنگ‌های هوشمند به بازارهای مالی دسترسی پیدا کنند. کوین‌بیس، جبینای و کراکن، خدمات مربوط به معاملات رمزارزی را ارائه می‌دهند و «ومو» دسترسی به سهام و سایر ابزارهای مالی سنتی را فراهم می‌کند. کاربران می‌توانند با انتخاب نماد هر دارایی، نمودار قیمت و مطالب مرتبط را مشاهده کنند و از طریق گزینه «Trade» به پلتفرم معاملاتی همکار منتقل شوند. خود ایکس نقشی در اجرای سفارش‌ها یا نگهداری دارایی کاربران ندارد.

بازده صندوق‌ها

صندوق‌های مبتنی برکالا	قیمت صدور (ریال)	قیمت ابطال (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه
قلک گلد	۱۰,۸۹۰	۱۰,۸۳۹	۷.۸۴%	-
ناب	۸۱,۰۲۶	۸۰,۶۵۰	۴.۳%	۸.۶۲%
تابش	۹۵,۷۰۲	۹۵,۲۴۳	۴.۲۸%	۸.۵%
رز ترنج	۲۹,۷۱۵	۲۹,۵۸۴	۴.۲۸%	۸.۶۴%
همیان	۲۱,۰۳۶	۲۰,۹۳۴	۴.۱۹%	۸.۴۴%
آلتون	۷۵,۶۰۳	۷۵,۲۴۹	۴.۱۴%	۸.۴۱%
نفیس	۱۳۹,۴۵۱	۱۳۸,۸۰۴	۴.۱۴%	۸.۴۱%
امرالد	۳۲,۰۱۴	۳۱,۸۷۱	۴.۱۴%	۸.۴۵%
دلفینه	۱۴,۹۰۲	۱۴,۸۳۰	۴.۱۴%	۸.۳۴%
زرگر	۲۴,۱۵۸	۲۴,۰۴۱	۴.۱۳%	۸.۳۳%
امرالد	۲۷,۱۸۵	۲۷,۰۶۳	۴.۱۳%	۴.۹۳%
زر	۱,۰۲۴,۸۶۹	۱,۰۲۰,۳۱۹	۴.۰۹%	۸.۴۵%
نگین	۱۸,۱۸۳	۱۸,۰۹۶	۴.۰۹%	۷.۸%
نگین	۱۸,۱۸۳	۱۸,۰۹۶	۴.۰۹%	۷.۸%
گلد۱	۲۱,۵۱۹	۲۱,۴۱۶	۴.۰۹%	۷.۸۲%
طلا	۱,۶۹۳,۱۲۷	۱,۶۸۵,۴۹۶	۴.۰۷%	۸.۴%
چواهر	۸۸,۳۳۰	۸۷,۹۱۱	۴.۰۷%	۸.۲۵%
زرقام	۱۷۵,۵۹۹	۱۷۴,۷۶۸	۴.۰۷%	۷.۹۹%
گوهر	۱,۱۴۱,۰۲۸	۱,۱۳۵,۸۰۲	۴.۰۶%	۸.۵۲%
ریتون	۲۲,۸۶۳	۲۲,۷۵۳	۴.۰۶%	۸.۲۵%
گلدیس	۴۶,۴۹۳	۴۶,۲۸۰	۴.۰۴%	۸.۴۴%
کهریا	۲۲۹,۳۲۵	۲۲۸,۱۷۹	۴.۰۱%	۸.۴۷%
زمرد	۳۳,۱۷۶	۳۳,۰۲۲	۳.۹۶%	۸.۱۹%
زرگلد	۲۱,۹۸۶	۲۱,۸۸۰	۳.۸۸%	۸.۱۸%
سیلور	۱۳,۲۹۵	۱۳,۲۳۰	۳.۵%	۴.۶۴%
پلاتا	۱۲,۴۲۸	۱۲,۳۶۹	۳.۴۸%	۵.۴۹%
سینرزی	۶۷,۱۵۹	۶۶,۸۶۶	۳.۴۸%	۱۳.۴۱%
لیان	۳۷,۱۶۴	۳۶,۹۸۹	۳.۳۷%	۱۰.۹%
کالای دیبای معیار	۴۳,۶۶۹	۴۳,۴۴۴	۳.۲%	۷.۳۳%
گنج	۲۰۵,۷۸۴	۲۰۴,۷۹۶	۲.۵۵%	۷.۴%
درنا	۲۷,۱۰۳	۲۶,۹۷۴	۲.۵۴%	۷.۳۷%
متقال	۱۹۱,۶۳۹	۱۹۰,۷۴۵	۲.۵۲%	۷.۴۱%
آتش	۴۲,۶۰۰	۴۲,۳۹۷	۲.۵%	۷.۲۸%
سینرزی	۳۱,۲۰۵	۳۱,۰۶۸	۲.۴۹%	۱۰.۵۶%
درخشان	۴۳,۲۷۵	۴۳,۰۷۳	۲.۴۹%	۷.۴۹%
زروان	۴۹,۹۶۶	۴۹,۷۴۴	۲.۴۷%	۷.۳۱%
قیقراط	۴۲,۷۲۲	۴۲,۵۲۲	۲.۴۵%	۷.۳۵%
تقرایی	۱۳,۳۱۰	۱۳,۲۴۶	۲.۴۳%	۳.۲۶%
سیمین	۱۳,۰۸۴	۱۳,۰۲۳	۲.۴%	۳.۲۳%
سیمین	۱۳,۰۸۴	۱۳,۰۲۳	۲.۴%	۳.۲۳%
سیان	۱۰,۵۷۵	۱۰,۵۲۵	۲.۳۸%	۵.۵۷%
جام	۲۱,۴۲۱	۲۱,۳۲۷	۲.۳۴%	۷.۵۵%
کوروش	۱۴,۳۲۶	۱۴,۲۶۱	۲.۲۶%	۸.۰۹%
میراث	۱۴,۳۲۶	۱۴,۲۶۱	۲.۲۶%	۸.۰۹%
نقراط	۱۲,۶۳۳	۱۲,۵۷۲	۲.۱۵%	۳.۱۴%
آگه	۱۴۳,۲۱۲	۱۴۲,۵۴۳	۱.۶۷%	-۸.۶۷%
آتش	۲۲,۱۸۵	۲۲,۰۷۹	۱.۸۸%	-۳.۷۱%
عیار	۶۴۳,۱۰۵	۶۴۰,۱۹۹	۱.۰۲%	۱۱.۸۲%
نهاد	۷۱,۲۳۶	۷۰,۹۰۱	۰.۰۲%	۶.۸۵%
سحرخیز	۷۰,۷۸۲	۷۰,۵۴۱	-۱.۰۳%	۲.۷۶%

تاریخ به‌روز رسانی جدول تا ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ - منبع: fipiran

صندوق‌های درآمد ثابت	قیمت صدور (ریال)	قیمت ابطال (ریال)	بازدهی هفتگی	بازدهی ماهانه
اعتماد	۱۴۳,۶۶۱	۱۴۳,۵۵۹	۲.۸۵%	۵.۳۱%
دارا	۲۵,۸۷۰	۲۵,۸۴۱	۱.۷۷%	۳.۷۲%
ثمر	۱۴,۲۱۳	۱۴,۲۰۴	۱.۲۱%	۳.۲۶%
رایا پایدار	۱۰,۹۸۴	۱۰,۹۷۴	۱.۰۷%	۳.۷۷%
آسود	۱۶,۵۶۰	۱۶,۵۴۰	۰.۸۸%	۲.۶۴%
شمیم	۱۹,۱۸۶	۱۹,۱۶۳	۰.۸۵%	۳.۲۳%
فاخر	۲۵,۳۰۲	۲۵,۲۸۰	۰.۸۴%	۲.۸۴%
خانه ملت	۱۸,۲۱۱	۱۸,۱۹۶	۰.۷۷%	۲.۸۵%
برلین‌ا شهر	۱۰,۹۰۸	۱۰,۹۰۳	۰.۶۹%	۲.۸۷%
ماهور	۲۳,۴۲۷	۲۳,۴۱۰	۰.۶۸%	۲.۷۲%
پایا	۲۸,۴۰۸	۲۸,۳۸۰	۰.۶۷%	۲.۹۵%
زمرد کوروش	۱۷,۹۹۶	۱۷,۹۷۵	۰.۶۷%	۲.۶۶%
کامیاب	۳۸,۹۲۷	۳۸,۸۸۲	۰.۶۷%	۲.۶۵%
آلا	۲۴,۹۴۸	۲۴,۹۳۱	۰.۶۷%	۲.۶۱%
داریک	۴۰,۹۶۲	۴۰,۹۰۳	۰.۶۶%	۳.۲۴%
سپر	۴۷,۰۸۲	۴۷,۰۵۰	۰.۶۶%	۲.۹۲%
کیان	۱۱۲,۰۵۰	۱۱۱,۹۵۹	۰.۶۵%	۲.۸۴%
خاتم	۴۲,۰۱۱	۴۱,۹۶۲	۰.۶۵%	۲.۸۸%
درین	۲۶,۲۳۴	۲۶,۲۰۲	۰.۶۵%	۲.۸۴%
خورشید	۲۴,۳۳۵	۲۴,۳۱۷	۰.۶۵%	۲.۵۷%
رایکا	۲۷,۶۷۷	۲۷,۶۶۴	۰.۶۵%	۲.۷۸%
آسال	۱۰,۸۳۸	۱۰,۸۳۳	۰.۶۵%	۲.۸۵%
کارا	۳۷,۱۴۲	۳۷,۱۲۱	۰.۶۴%	۲.۸۲%
ثبات	۳۷,۰۰۷	۳۷,۰۸۸	۰.۶۴%	۲.۸۴%
کارآمد	۱۸,۴۷۱	۱۸,۴۴۸	۰.۶۴%	۲.۸۲%
پاداش	۲۸,۶۲۱	۲۸,۵۸۶	۰.۶۴%	۲.۸۲%
نخل	۱۰,۲۸۹	۱۰,۲۷۶	۰.۶۴%	۲.۷۶%
اعتبار	۲۹,۵۲۵	۲۹,۴۹۶	۰.۶۳%	۲.۹۵%
آکورد	۱۲۵,۰۴۵	۱۲۴,۳۱۰	۰.۶۳%	۲.۷۲%

تاریخ به‌روز رسانی جدول تا ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ - منبع: fipiran

پیش‌بینی جدید پیتز شیف

پیتز شیف، اقتصاددان و از منتقدان شناخته‌شده بیت‌کوین در واکنش به فروش اخیر بخشی از دارایی بیت‌کوینی شرکت استراتژی توسط مایکل سیلور گفت: طولی نخواهد کشید که او دوباره مجبور به فروش بیت‌کوین با قیمت‌های پایین‌تر شود.

به گفته شیف، بسیاری فروش اخیر ۳۲ بیت‌کوینی سیلور را عامل افت اخیر قیمت این ارز می‌دانند، اما به باور او دلیل اصلی رشد سابق قیمت بیت‌کوین، خرید بیش از ۸۴۰ هزار واحدی این ارز توسط شرکت استراتژی و کیی‌پرداری سایر شرکت‌های خزانه‌دار بیت‌کوینی از این استراتژی بوده است. او در تویییتی نوشت: آنچه سیلور داد، سیلور پس خواهد گرفت. شیف پیش‌تر نیز بارها نسبت به آنچه آن را «چرخه مرگبار» مالی شرکت استراتژی توصیف کرده، هشدار داده و گفته بود: کاهش قیمت بیت‌کوین می‌تواند فشار مضاعفی بر این شرکت و سهامش وارد کند.

هفته‌نامه بورس
ورود شرکت مهندسی توسعه آب آسیا به بازار دوم فرابورس، در شرایطی رقم خورده که تأمین آب پایدار به یکی از الزامات توسعه صنایع بزرگ کشور تبدیل شده است. این شرکت که با نماد «آب» در فرابورس درج شده، اکنون خود را برای عرضه اولیه آماده می‌کند و همزمان برنامه افزایش ظرفیت نمک‌زدایی آب دریا را دنبال می‌کند. ظرفیت فعلی تولید آب شیرین‌شده این مجموعه ۴۰۰ هزار مترمکعب در روز است و هدف‌گذاری شرکت، افزایش این ظرفیت تا یک میلیون مترمکعب در روز است. تأمین مالی پروژه‌های توسعه‌ای، افزایش سهم ساخت داخل، وضعیت درآمد و سودآوری و نقش این مجموعه در تأمین آب صنایع معدنی و صنعتی، از محورهای این گفت‌وگو است. نصرت خوش‌نیاز، مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا، در این گفت‌وگو درباره مسیر ورود «آب» به بازار سرمایه و برنامه‌های توسعه‌ای شرکت توضیح می‌دهد.

مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا ضمن تشریح فرایند ورود این شرکت به بازار سرمایه، ساختار مالکیت، نقش مجموعه‌های بزرگ معدنی و صنعتی در شکل‌گیری پروژه انتقال آب خلیج فارس، ظرفیت فعلی تولید و برنامه‌های توسعه‌ای شرکت گفت: نماد معاملاتی «آب» پس از احراز شرایط پذیرش، در بازار دوم فرابورس ایران درج شده و شرکت خود را برای ورود به مرحله عرضه اولیه آماده می‌کند.

نصرت خوش‌نیاز، مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا، با اشاره به اهمیت ورود این شرکت به بازار سرمایه اظهار کرد: ورود شرکت مهندسی توسعه آب آسیا به بازار سرمایه صرفاً یک اقدام مالی نیست، بلکه نمادی از تعهد این مجموعه به توسعه زیرساخت‌های راهبردی، خودکفایی ملی و ایفای نقش در مواجهه با بحران آب در فلات مرکزی ایران و سواحل خلیج فارس است. وی افزود: پس از طی فرآیند پذیرش و احراز شرایط لازم، نماد معاملاتی «آب» در بازار دوم فرابورس ایران درج شد و اکنون شرکت در مسیر عرضه اولیه قرار دارد. یکی از مهم‌ترین اهداف ما از حضور در بازار سرمایه، ایجاد ظرفیت‌های جدید برای تأمین مالی پروژه‌های ملی نمک‌زدایی و توسعه زیرساخت‌های آب کشور است.

خوش‌نیاز تصریح کرد: تسهیل و تسریع فرآیند پذیرش، نقش مهمی در تحقق این هدف داشت و حضور در بازار سرمایه می‌تواند مسیرهای جدیدی را برای تأمین مالی طرح‌های توسعه‌ای شرکت فراهم کند.

۱۰۰ درصد سهام «آب آسیا»

در اختیار شرکت تأمین و انتقال آب خلیج‌فارس
مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا درباره ساختار مالکیت این شرکت گفت: در حال حاضر ۱۰۰ درصد سهام شرکت مهندسی توسعه آب آسیا در اختیار شرکت تأمین و انتقال آب خلیج فارس قرار دارد و آب آسیا به عنوان یکی از شرکت‌های فرعی این مجموعه فعالیت می‌کند. وی افزود: شرکت تأمین و انتقال آب خلیج فارس با مشارکت مجموعه‌های بزرگ معدنی و صنعتی کشور شکل گرفته است و شرکت‌های معدنی و صنعتی گل‌گلر، ملی صنایع مس ایران و چادرملو از مجموعه‌های اصلی و ذی‌نفعان این زنجیره هستند. خوش‌نیاز تصریح کرد: حضور این مجموعه‌های بزرگ در ساختار شرکت تأمین و انتقال آب خلیج فارس، پشتوانه مهمی برای پروژه‌های تأمین آب صنایع کشور ایجاد کرده است و حضور سهامداران بزرگی همچون گل‌گلر، ملی مس ایران و چادرملو، ظرفیت و اعتبار قابل توجهی برای این زنجیره ایجاد کرده است.

از تأمین آب بندرعباس تا پروژه‌ای در مقیاس ملی

وی درباره تاریخچه فعالیت آب آسیا گفت: شرکت

وعده تقویت حریم خصوصی اتریوم

اخبار اتریوم بر تعهد مجدد ویتالیک بوترین به حریم خصوصی متمرکز شده است و همبنیان‌گذار اتریوم وعده داده تلاش‌های توسعه‌ای در این زمینه را تقویت کند.

اظهارات بوترین به دنبال اقداماتی در حوزه

کیف‌پول‌ها و نقل‌وانتقالات محافظت‌شده مطرح می‌شود. این گفته‌ها همچنین اولویت‌هایی را که او در گفت‌وگوهای پیشین پیرامون مسیر آینده اتریوم ترسیم کرده بود، مستحکم‌تر می‌کند. بوترین گفت: حریم خصوصی تنها زمانی می‌میرد که شما تسلیم شوید. من از حریم خصوصی دست نمی‌کشم؛ تلاشم را در این زمینه دوچندان خواهم کرد. این موضوع‌گیری در حالی مطرح می‌شود که توسعه‌دهندگان در حال بررسی روش‌هایی هستند که کاربران بتوانند ضمن حفظ قابلیت راستی‌آزمایی آنچین، از اطلاعات مالی خود نیز محافظت کنند. بوترین موضوع حریم خصوصی را در کنار امنیت محاسبات کوانتومی و رول‌آپ‌های بومی قرار داد.

مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا از افزایش ظرفیت نمک‌زدایی تا یک میلیون مترمکعب خبر داد

«آب» بورسی می‌شود

معدنی و صنعتی از جمله گل‌گهر، ملی صنایع مس ایران و چادرملو از مصرف‌کنندگان اصلی آب تولیدی هستند. وی افزود: در کنار مصارف صنعتی و معدنی، بخشی از ظرفیت تولید آب نیز برای تأمین آب شرب استان هرمزگان اختصاص یافته است. مدیرعامل آب آسیا گفت: هم‌اکنون با بهره‌برداری از واحدهای اول و دوم نمک‌زدایی، ظرفیت تولید آب شیرین‌شده به ۴۰۰ هزار مترمکعب در روز رسیده است که روزانه ۵۰ هزار مترمکعب آن برای تأمین آب شرب شهرهای بندرعباس و خمیر، روستاهای شمال و غرب بندرعباس و شهر رضوان در بخش قین اختصاص می‌یابد.

تداوم تولید در شرایط جنگ

مدیرعامل آب آسیا تصریح کرد: با وجود شرایط جنگی و حملات نظامی در جنوب کشور، تیم مدیریتی و عملیاتی شرکت توانسته است تولید و فروش را در سطوح مشابه دوره قبل حفظ کند.

تأمین آب؛ ضرورتی برای تداوم تولید صنایع
خوش‌نیاز گفت: صنعت نمک‌زدایی در کشور هنوز در ابتدای مسیر توسعه قرار دارد و باید سهم خود را از ظرفیت خلیج فارس در حوزه نمک‌زدایی افزایش دهیم؛ چراکه تأمین آب پایدار برای مصارف صنعتی و شرب، یکی از الزامات تداوم فعالیت و توسعه صنایع کشور است.

وی افزود: پروژه آب‌شیرین‌کن بندرعباس حاصل سرمایه‌گذاری شرکت‌های معدنی برای تأمین آب مورد نیاز صنایع است و در کنار آن، تأمین بخشی از آب مورد نیاز استان هرمزگان نیز در این پروژه مورد توجه قرار گرفته است. مدیرعامل آب آسیا تصریح کرد: آبی که برای تأمین آب شرب استان هرمزگان اختصاص می‌یابد، با قیمتی به‌مراتب پایین‌تر از قیمت تمام‌شده عرضه می‌شود و این اقدام در راستای مسئولیت اجتماعی شرکت انجام می‌شود.

پایش محیط‌زیست در پروژه‌های نمک‌زدایی
وی درباره ملاحظات زیست‌محیطی پروژه گفت: از سال ۱۳۹۶ با دانشگاه تهران و از سال ۱۴۰۰ با دانشگاه هرمزگان قرارداد پایش زیست‌محیطی دریا منعقد شده است و نتایج این پایش‌ها نشان‌دهنده رعایت الزامات و استانداردهای زیست‌محیطی در فرآیند تخلیه آب شورترشده به دریا بوده است. خوش‌نیاز افزود: توسعه صنعت نمک‌زدایی باید همزمان با رعایت الزامات زیست‌محیطی انجام شود و این موضوع در پروژه‌های شرکت با جدیت دنبال شده است.

«آب»؛ شرکت زیرساختی در آستانه عرضه اولیه
مدیرعامل آب آسیا در پایان گفت: شرکت مهندسی توسعه آب آسیا پس از طی فرآیند پذیرش، با نماد معاملاتی «آب» در بازار دوم فرابورس ایران درج شده و اکنون در مسیر عرضه اولیه قرار دارد.

وی افزود: حضور در بازار سرمایه برای ما پایان یک مسیر نیست، بلکه آغاز فصل جدیدی از فعالیت شرکت برای توسعه ظرفیت تولید، اجرای طرح‌های جدید نمک‌زدایی و بهره‌گیری از ظرفیت‌های بازار سرمایه برای تأمین مالی پروژه‌های ملی آب است. خوش‌نیاز تصریح کرد: هدف ما توسعه ظرفیت تولید آب شیرین و استفاده از تجربه و زیرساخت‌های ایجادشده برای ایفای نقش مؤثرتر در تأمین آب پایدار صنایع و بخشی از آب شرب استان‌های هرمزگان، کرمان و یزد است.

سم آلتمن به سازمان ملل می‌رود

سم آلتمن، مدیرعامل اوپن‌آی‌آی تأیید کرد که قرار است در نشست علنی شورای امنیت سازمان ملل متحد درباره ایمنی هوش مصنوعی و امنیت بین‌المللی سخنرانی کند. این نشست همزمان با هفته اجلاس مجمع عمومی سازمان ملل در نیویورک برگزار می‌شود.

سخنان آلتمن بیشتر بر لزوم هماهنگی بین‌المللی، تدوین استانداردهای مشترک ایمنی و اقداماتی که این شرکت برای بهره‌مندی جهانی از هوش مصنوعی انجام می‌دهد، متمرکز خواهد بود. انتظار می‌رود داریو آمودی، مدیرعامل انتروپیک نیز در این گفت‌وگوها حضور داشته باشد. این نشست پس از انتشار مقاله اخیر آمودی با عنوان لزوم کند شدن پیشرفت هوش مصنوعی و حمایت آلتمن و ایلان ماسک از این دیدگاه برگزار می‌شود. آنتونیو گوتشز، دبیرکل سازمان ملل نیز پیش‌تر خواستار اقدام هماهنگ جهانی برای مدیریت ریسک‌های هوش مصنوعی شده بود.

مدیرعامل شرکت مهندسی توسعه آب آسیا از افزایش ظرفیت نمک‌زدایی تا یک میلیون مترمکعب خبر داد

«آب» بورسی می‌شود

وی افزود: در سال ۱۴۰۴ درآمدهای شرکت نسبت به سال قبل ۱۹۸ درصد رشد کرد. همچنین سود ناخالص ۳۲۱ درصد، سود عملیاتی ۲۲۷ درصد و سود خالص ۳۲۲ درصد افزایش یافته است. خوش‌نیاز تصریح کرد: با سرمایه اسمی ۷.۵ همتی، سود هر سهم شرکت در سال ۱۴۰۴ به حدود ۴۰ تومان رسید و در مجمع سالانه نیز سود تقسیمی ۴۰ تومان به ازای هر سهم تصویب شد. وی ادامه داد: در کنار رشد درآمد و سودآوری، رشد حجم تولید و فروش نیز اهمیت دارد و مجموع فروش شرکت در سال ۱۴۰۴ نسبت به سال قبل حدود ۶۰ درصد افزایش داشته است.

رشد ۸۴ درصدی درآمد در پنج ماهه ۱۴۰۵

خوش‌نیاز گفت: در پنج‌ماه نخست سال ۱۴۰۵، درآمد عملیاتی شرکت به بیش از ۷.۳ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد ۸۴ درصدی را نشان می‌دهد.

وی افزود: درآمد مردادماه شرکت نیز به حدود یک‌هزار و ۵۸۳ میلیارد تومان رسید و بخش عمده درآمد این ماه از محل فروش آب تولیدشده از فرآیند نمک‌زدایی آب دریا برای مصارف صنعتی و معدنی حاصل شد.

تداوم تولید در شرایط جنگ

مدیرعامل آب آسیا تصریح کرد: با وجود شرایط جنگی و حملات نظامی در جنوب کشور، تیم مدیریتی و عملیاتی شرکت توانسته است تولید و فروش را در سطوح مشابه دوره قبل حفظ کند.

تأمین آب؛ ضرورتی برای تداوم تولید صنایع
خوش‌نیاز گفت: صنعت نمک‌زدایی در کشور هنوز در ابتدای مسیر توسعه قرار دارد و باید سهم خود را از ظرفیت خلیج فارس در حوزه نمک‌زدایی افزایش دهیم؛ چراکه تأمین آب پایدار برای مصارف صنعتی و شرب، یکی از الزامات تداوم فعالیت و توسعه صنایع کشور است.

وی افزود: پروژه آب‌شیرین‌کن بندرعباس حاصل سرمایه‌گذاری شرکت‌های معدنی برای تأمین آب مورد نیاز صنایع است و در کنار آن، تأمین بخشی از آب مورد نیاز استان هرمزگان نیز در این پروژه مورد توجه قرار گرفته است. مدیرعامل آب آسیا تصریح کرد: آبی که برای تأمین آب شرب استان هرمزگان اختصاص می‌یابد، با قیمتی به‌مراتب پایین‌تر از قیمت تمام‌شده عرضه می‌شود و این اقدام در راستای مسئولیت اجتماعی شرکت انجام می‌شود.

پایش محیط‌زیست در پروژه‌های نمک‌زدایی
وی درباره ملاحظات زیست‌محیطی پروژه گفت: از سال ۱۳۹۶ با دانشگاه تهران و از سال ۱۴۰۰ با دانشگاه هرمزگان قرارداد پایش زیست‌محیطی دریا منعقد شده است و نتایج این پایش‌ها نشان‌دهنده رعایت الزامات و استانداردهای زیست‌محیطی در فرآیند تخلیه آب شورترشده به دریا بوده است. خوش‌نیاز افزود: توسعه صنعت نمک‌زدایی باید همزمان با رعایت الزامات زیست‌محیطی انجام شود و این موضوع در پروژه‌های شرکت با جدیت دنبال شده است.

«آب»؛ شرکت زیرساختی در آستانه عرضه اولیه
مدیرعامل آب آسیا درباره عملکرد مالی شرکت نیز گفت: در سال ۱۴۰۴، مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت به حدود ۱۱.۷ همت رسید که از محل فروش آب حاصل شد. به این ترتیب درآمد شرکت از فعالیت اصلی و عملیاتی آن، یعنی فروش آب، ایجاد شده است.

رشد درآمد و سودآوری

مدیرعامل آب آسیا درباره عملکرد مالی شرکت نیز گفت: در سال ۱۴۰۴، مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت به حدود ۱۱.۷ همت رسید که از محل فروش آب حاصل شد. به این ترتیب درآمد شرکت از فعالیت اصلی و عملیاتی آن، یعنی فروش آب، ایجاد شده است.



رویدادها

«سمنتو دار یوش» در انتظار مجوز بازگشایی



مدیرعامل شرکت سبذگردان داریوش از پایان تمامی فرآیندهای اجرایی صندوق بخشی سیمان «سمنتو داریوش» و انتظار برای دریافت مجوز نهایی سازمان بورس خبر داد.

همایون دارابی گفت: پس از صدور مجوز، معاملات این صندوق به‌زودی آغاز خواهد شد. وی هدف صندوق را کسب بازدهی بالاتر از شاخص صنعت سیمان با ریسک کمتر نسبت به خرید مستقیم سهام عنوان کرد و افزود: سرمایه‌گذاران با استفاده از این صندوق از چالش‌هایی مانند صف‌های خرید و فروش، انتخاب میان نمادهای متعدد، دریافت سود مجامع و پرداخت کارمزدهای بالا دور می‌شوند. دارابی درباره اصلاح اخیر بازار سرمایه نیز گفت: این روند طبیعی بوده و جای نگرانی ندارد. فشار عرضه در روزهای پایانی شهریور تحت تأثیر تسویه‌ها و خروج حقوقی‌ها افزایش می‌یابد. با انتشار گزارش‌های ۶ماهه شرکت‌ها در مهرماه، بازار می‌تواند روند تازه‌ای را آغاز کند.

تغییر زمان معاملات برخی صندوق‌ها



بورس تهران از تغییر زمان‌بندی جلسه معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، املاک و مستغلات، زمین و ساختمان، پروژه و صندوق در صندوق شنبه ۱۸ مهرماه خبر داد.

مرحله پیش‌گشایش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت از ساعت ۸:۲۵ آغاز و تا ساعت ۸:۳۰ ادامه خواهد داشت و گشایش این صندوق‌ها ساعت ۸:۳۰ انجام می‌شود. حراج پیوسته این صندوق‌ها نیز از ساعت ۸:۳۰ آغاز شده و تا ساعت ۱۸ ادامه خواهد داشت. برای سایر صندوق‌های مشمول این تغییر، مرحله پیش‌گشایش از ساعت ۸:۴۵ تا ۹ خواهد بود. گشایش در ساعت ۹ انجام می‌شود و معاملات در مرحله حراج پیوسته تا ساعت ۱۸ ادامه خواهد داشت. زمان‌بندی جلسه معاملاتی سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، از جمله صندوق‌های سهامی و مختلط، مطابق روال قبل و بدون تغییر خواهد بود.

صندوق‌های طلا در مسیر رقابت با پلتفرم‌ها



مدیر سرمایه‌گذاری صندوق طلای تمدن، توسعه زیرساخت‌های شبانه‌روزی صدور و ابطال را راهکاری برای افزایش سهم صندوق‌های طلا در رقابت با پلتفرم‌های آنلاین دانست.

سیرانوش دانشوری گفت: این صندوق‌ها به دلیل نظارت سازمان بورس، شفافیت اطلاعات، معافیت مالیاتی و قابلیت توثیق، مزایای ساختاری قابل‌توجهی دارند، اما دسترسی آسان‌تر و تجربه کاربری ساده‌تر برای رقابت ضروری است. وی افزود: سرمایه‌گذار در صندوق‌های صدور و ابطالی بر مبنای ارزش ذاتی دارایی‌ها و متغیرهایی مانند قیمت جهانی طلا و نرخ ارز، واحدها را خریداری یا ابطال می‌کند و چالش اصلی، نحوه دسترسی است. دانشوری برای ارزش‌گذاری در ساعات تعطیلی بورس کالا، دو راهکار شامل محاسبه ارزش ذاتی توسط مدیر صندوق یا ایجاد پلتفرمی متمرکز توسط نهاد ناظر یا بورس کالا پیشنهاد کرد.

پتروپالایش دهلران در ایستگاه زیان‌دهی



مدیرعامل پتروپالایش دهلران با اشاره به امضای قرارداد خوراک این شرکت با شرکت ملی نفت ایران گفت: این مجموعه اکنون کمتر از ۴۵ درصد خوراک موردنیاز خود را دریافت می‌کند، در حالی که نقطه سر به‌سر تولید حدود ۷۰ درصد است و ادامه فعالیت در این شرایط با زیان همراه است.

جواد کمری با تأکید بر سهم ۸۵ درصدی نیروهای بومی در اشتغال این مجموعه، خواستار همکاری وزارت نفت و شرکت ملی نفت برای افزایش خوراک به بالاتر از نقطه سر به‌سر شد. وی همچنین قیمت گاز سوخت را از دیگر چالش‌های پتروپالایش دهلران دانست و گفت: با وجود جمع‌آوری گازهای مشعل و تزریق بخش عمده متان تولیدی به شبکه سراسری، گاز مصرفی این شرکت با گاز انتقال‌یافته از مسیرهای طولانی، قیمت‌گذاری یکسانی دارد. کمری خواستار بازنگری در این قیمت‌گذاری و حمایت از سوددهی پروژه شد.

ذره‌بینی

ایران ترانسفو

نام شرکت	ایران ترانسفو
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	ماشین آلات و دستگاه‌های برقی
گروه	ساخت موتورهای الکتریکی، ژنراتورها و ترانسفورماتورها
نماد	بترانس
تاریخ تاسیس	۱۳۴۵/۰۴/۳۰
تاریخ آغاز فعالیت (بهربرداری)	۱۳۴۵/۰۴/۳۰
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۴۵/۰۴/۳۰
شماره ثبت اولیه	۱۰۸۲۲
سال مالی	۱۲/۲۹

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۵ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۴

عنوان قلم	۱۴۰۵/۰۳	۱۴۰۴/۰۳
سرمایه	۶۵/۱۴%	۰/۰%
جمع دارایی‌های جاری	۶۴/۲۶%	۶۳/۱۸%
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۶۳/۵۸%	۰/۲۹%
جمع کل دارایی‌ها	۸۱/۸۸%	۴۶/۸۴%
جمع بدهی‌های جاری	۶۹/۵۰%	۳۹/۴۸%
جمع بدهی‌های غیرجاری	۷/۶۲%	۸۷/۱۸%
جمع کل بدهی‌ها	۶۲/۸۴%	۴۳/۴۱%
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰۵/۶۱%	۵۱/۳۶%

صفر در محاسبات کفایت سرمایه لحاظ می‌شوند و اختصاص ضریب محدود به این دارایی‌ها می‌تواند ظرفیت عملیاتی شرکت‌ها را افزایش دهد.

الزامات آینده صنعت کارگزاری

در بخش پایانی نشست، حجت‌الله صیدی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، صنعت کارگزاری را نهادی ریشه‌دار و مهم در بازار سرمایه دانست و عملکرد این صنعت در مدیریت شرایط دشوار بازار را مورد توجه قرار داد. او تأکید کرد: ارزیابی عملکرد بازار نباید صرفاً بر شاخص متمرکز باشد و نقدشوندگی، حجم معاملات، تعداد تراکنش‌ها و رفتار سرمایه‌گذاران نیز اهمیت دارد.

صیدی، تنوع خدمات و تکمیل زنجیره خدمات مالی را از الزامات آینده کارگزاری‌ها عنوان کرد و گفت: مدل سنتی اتکا به چند مجموعه و جذب معاملات آنها دیگر برای رقابت کافی نیست. به گفته او، مشتری باید بتواند از طریق اپلیکیشن و ابزارهای دیجیتال خدمات دریافت کند و در صورت نیاز به شعب و باجه‌ها نیز دسترسی داشته باشد.

رئیس سازمان بورس همچنین فناوری اطلاعات، هوش مصنوعی و حکمرانی داده را از محورهای اصلی تحول این صنعت دانست و بر استفاده عملیاتی از هوش مصنوعی در فرآیندهای کاری تأکید کرد.

او از پیگیری مقررات و ابزارهای جدید نیز خبر داد و در نهایت، سودآوری کارگزاری‌ها را شرط تداوم فعالیت این صنعت دانست؛ صنعتی که به نظر می‌رسد عبور از مدل سنتی، بیش از هر زمان دیگری به فناوری، خدمات متنوع، مقررات متناسب و زیرساخت‌های قدرتمند نیاز دارد.

دومین نشست پیشگامان بازار سرمایه برگزار شد

کارگزاری‌ها در فصل پوست‌اندازی

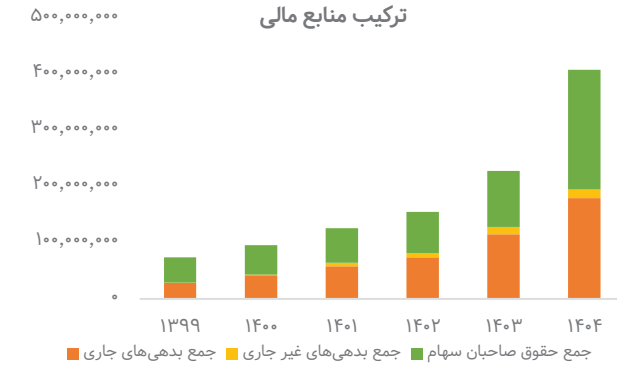


بیشتر از شعب بانک تجارت برای توسعه خدمات بازار سرمایه خبر داد. او گفت: با تغییر ماهیت کارگزاری‌ها و فاصله گرفتن از مدل سنتی واسطه‌گری، سرمایه‌گذاری در سامانه‌های اختصاصی، امنیت اطلاعات و زیرساخت‌های فناورانه اهمیت بیشتری پیدا کرده است. احمدی ترکمانی در عین حال، وابستگی درآمد کارگزاری‌ها به کارمزدها را مانعی برای توسعه دانست و بر ضرورت تنوع‌بخشی به منابع درآمدی تأکید کرد.

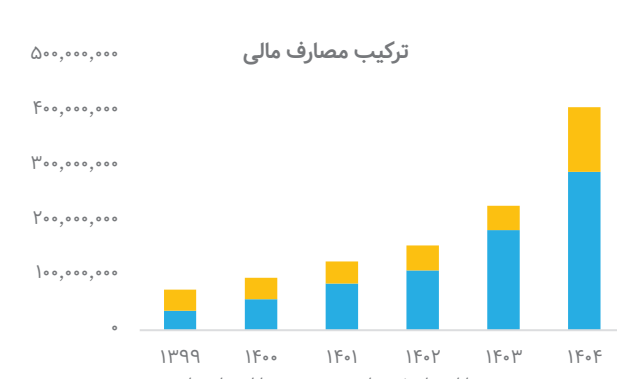
محمد گودرزی، مدیرعامل کارگزاری شهر، نیز دسترسی کارگزاری‌های بانکی به مشتریان شبکه بانکی را یک ظرفیت مهم دانست، با این‌حال محدودیت‌های مرتبط با افزایش سرمایه و الزامات بانک مرکزی، توسعه این شرکت‌ها را با چالش مواجه کرده است. به گفته او، قرار گرفتن کارگزاری‌ها در زمره شرکت‌های موضوع فعالیت بانک‌ها می‌تواند بخشی از این موانع را برطرف کند.

وضعیت مالی شرکت

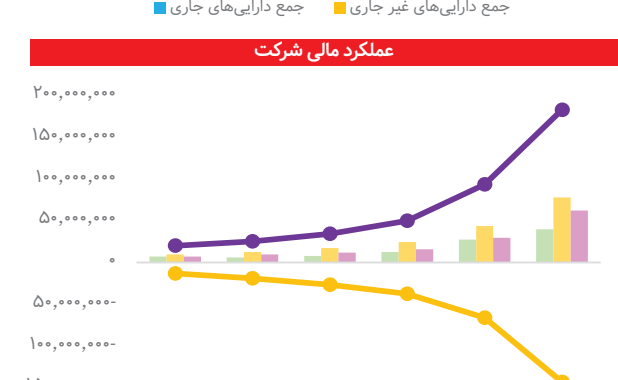
ترکیب منابع مالی



ترکیب مصارف مالی



عملکرد مالی شرکت



نواآوران امین
NOAVARAN AMIN

فرزانه نورانی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نواآوران امین

اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نواآوران امین

www.nadpco.com

برنامه تابان فردا برای سودآوری دلاری



گروه پتروشیمی تابان فردا در مجمع عمومی سالانه از ارزش ۴۴۵ همتی پرتفوی غیربورسی، اجرای پروژه‌های چند میلیارد یورویی، پیگیری پرونده حقوقی گروه باختر و تقسیم ۷۰ درصدی سود خبر داد؛ برنامه‌ای که در صورت بهره‌برداری از پروژه‌های جدید می‌تواند سودآوری سالانه گروه را به ۷۰۰ میلیون دلار و در سناریوی خوش‌بینانه به یک میلیارد دلار برساند.

امیر قرنلی، مدیرعامل گروه پتروشیمی تابان فردا گفت: بهای تمام‌شده شرکت‌های غیربورسی ۳۴ همت است که ارزش روز آنها به ۴۴۵ همت می‌رسد. ارزش دفتری پرتفوی بورسی نیز ۱۴ همت و ارزش بازار آن ۵۷۸ همت اعلام شد. تابان فردا در مجموع ۱۵۹ همت دارایی دارد که ۴۸ همت آن سرمایه‌گذاری و ۱۰۵ همت مربوط به دریافتی‌های تجاری و مطالبات است. در پایان مجمع، سهامداران با تقسیم ۷۰ درصد سود معادل ۶۱۰ ریال به ازای هر سهم موافقت کردند.

تادیکو ۵۴ تومان سود تقسیم کرد



مجمع عمومی عادی سالانه گروه سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین (تادیکو) با حضور ۹۴ درصد سهامداران برگزار شد و با تصویب تقسیم ۵۴ تومان سود نقدی به ازای هر سهم به پایان رسید؛ رقمی که بیش از ۹۰ درصد سود قابل تقسیم شرکت را پوشش می‌دهد.

بر اساس گزارش ارائه‌شده در مجمع، درآمد تلفیقی تادیکو در سال مالی گذشته با رشد ۶۲ درصدی از ۵۰۲ به ۸۰۴ همت رسید. سود عملیاتی تلفیقی نیز با افزایش ۱۳۷ درصدی به ۱۰۵ همت رسید و سود خالص تلفیقی با جهش ۱۱۲ درصدی از ۹۲ میلیارد تومان به ۱۰۹ همت افزایش یافت. مجموع دارایی‌های تلفیقی نیز با رشد ۵۰ درصدی به ۷۰۸ همت رسید. در شرکت اصلی نیز سود خالص با رشد ۴۷ درصدی به ۷۹۶ میلیارد تومان رسید. همزمان بازده دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام شرکت اصلی به‌ترتیب به ۲۵ و ۲۷ درصد افزایش یافت.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه کیمیا

از بازده ۱۷۰ درصدی «آبنوس» تا سود ۲۳۸ درصدی «آذرین»

شرکت تأمین سرمایه کیمیا به عنوان تأمین سرمایه تخصصی شرکت ملی صنایع مس ایران در آذرماه ۱۴۰۱، مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس اوراق بهادار تهران اخذ کرده و در حال حاضر علاوه بر مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی صنعت مس، مدیریت پنج صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله را نیز بر عهده دارد و صندوق آری تحت مدیریت این شرکت نیز در مراحل پایانی تأسیس است. در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت کیمیا (اونیکس)

تأمین سرمایه کیمیا در شهریور ۱۴۰۲ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت کیمیا را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که با نماد «اونیکس» در بورس قابل معامله است، از مرز ۲۳۰ هزار میلیارد ریال نیز فراتر رفته است. ماهیت صندوق‌های با درآمد ثابت موجب شده تا بخش محدود و کنترل‌شده‌ای

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه کیمیا									
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درآمد دارایی در پرتفوی	درآمد دارایی در دیگر دارایی‌ها	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)
قابل معامله با درآمد ثابت	کیمیا (اونیکس)	۱۴۰۲/۰۶/۰۱	۶	۴۳	۵۰	۱	۲۳۳	۲۰۷	۴۰۰
قابل معامله سهامی-بخشی	آذرین	۱۴۰۲/۰۷/۱۹	۹۹	۱	۰	۰	۲۰۷۵	۳۱۰۷۹	۲۳۸
قابل معامله سهامی	سهام‌نگر کیمیا	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	۹۵	۴	۰	۱	۱۸۰۲۹	۱۷۰۴۵	۲۳۸
مبتنی بر طلا	کیمیا	۱۴۰۳/۱۲/۲۵	۰	۱	۰	۹۹	۸۰۶	۷۰۸۲۹	۱۳۹۰۴۴

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر نقره کیمیا (پلاتا)

پنجمین و جدیدترین صندوق سرمایه‌گذاری تأسیس‌شده توسط تأمین سرمایه کیمیا، صندوق نقره پلاتا با خالص ارزش دارایی‌های بالغ بر ۱۰۰۰ میلیارد تومان است. این صندوق طی ماه اول فعالیت خود با بازدهی حدوداً ۴ درصدی بالاترین بازدهی را در میان صندوق‌های نقره برای سرمایه‌گذاران ایجاد کند. در جدول عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت این شرکت (با عمر فعالیت بیش از یک سال) را مشاهده می‌کنید.

