



هفته‌نامه بورس را از مهمانداران ماهان، کاسپین، تابان

کیش‌ایر و ایران ایرتور بخوانید



سال یازدهم ■ شماره ۵۳۳ ■ هفته دوم اسفند ■ شنبه ۱۲ اسفند ۱۴۰۲ ■ ۲ مارس ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

بیت‌کوین از ۶۰ هزار دلار عبور کرد

آغاز رالی کریپتوها

پادشاه رمزارزها دوباره رخ نمود و سرمایه‌های زیادی را به سوی خود جلب کرد. اما این تازه آغاز راه است. به گزارش شبکه خبری سی‌ان‌بی‌سی، در هفته گذشته قیمت بیت‌کوین رشدی خوبی را تجربه کرد به طوری که روز سه‌شنبه بیش از ۱۱ درصد بالا رفت و بیشترین رشد یک‌روزه را از دسامبر ۲۰۲۱ تاکنون تجربه کرد و از مرز ۶۰ هزار دلار گذشت. افزایش قیمت بیت‌کوین پس از آن رخ داد که شرکت «مایکرواستراتژی» در اقدامی بزرگ، ۳ هزار بیت‌کوین به ارزش ۱۵۵ میلیون دلار خریداری کرد. تحلیلگران از افزایش ورود سرمایه‌ها به صندوق‌های ETF بیت‌کوین خبر داده‌اند.

صفحه ۱۳

فرصت جدید که برای همه فراهم شد

حقوق بازنشستگی با بورس

صفحه ۴

کدام صندوق‌ها از تورم جلو زدند

صفحه ۳



«فخوز» زیر ذره‌بین

- ✓ افزایش ۶۹ درصدی درآمد «تپسی»
- ✓ درآمد دی ماه «های وب» چقدر شد؟
- ✓ «ومعادن» افزایش سرمایه داد
- ✓ شفاف‌سازی «شگویا» درباره سهام پتروشیمی صدف
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «سخوز»
- ✓ «وسکاب» ۲۵ تومان سود تقسیم کرد
- ✓ برنامه خروج «ویانک» از «شاراک»
- ✓ فروش بهمن «شکام» چقدر شد؟

صفحات ۱۱، ۷ و ۱۲

خودرو و بانک

در منجلا ب زیان انباشته

صفحه ۵



مدیرعامل کارگزاری مهرآفرین خبر داد:

تک محصولی بودن دغدغه اصلی کارگزاران

صفحه ۹



مدیرعامل شرکت ایران یاسا تایر و رابر خبر داد:

افزایش سرمایه ۱۱۱ درصدی «یاسا»

صفحه ۱۴

سرمایه

اثرات تورمی؛ ارمغان اوراق ۳۰ درصدی



معتقدم اوراق سپرده ۳۰ درصدی یا اوراقی که در اقتصاد فروخته شد در شرایط فعلی چهار پیام برای اقتصاد دارد: اول اینکه نشان داد همچنان نرخ بهره ابزار قدرتمندی برای اجرای سیاست پولی در ایران به خصوص سیاست پولی انقباضی و جمع‌آوری پول است به طوری که در عرض دو روز، ۲۸۰ همت فروخته شد و هر نوع ابزار مالی با این نوع نرخ سود بدون ریسک نشان می‌دهد که هنوز نرخ بهره در ایران ابزار قدرتمندی برای جمع‌آوری پول و اجرای سیاست پولی است. نکته دوم این است که بانک مرکزی و مجموعه تیم اقتصادی تورم سال آینده را به دلایل مختلف صعودی می‌بینند و افزایش این نرخ بدون ریسک، ترس از تورم آینده است...

صفحه ۲

پادشاه

تورم تشدید و وسعت

صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی



بحران صندوق‌های بازنشستگی و عدم تراز آن در اواخر سال‌های ۱۳۷۰ شمسی تشدید شد و شدت آن زمانی بیشتر شد که فروپاشی اتحاد جماهیر شوروی اتفاق افتاد و دولت‌های مختلف اروپای شرقی و حتی در آمریکا جنوبی برای پرداخت مستمری بازنشستگان دچار بحران شدند. در آن مقطع بانک جهانی و صندوق بین‌المللی پول ورود کردند و بنا شد که صندوق‌های بازنشستگی خصوصی را راه‌اندازی کنند...

صفحه ۴

روی همه زمان‌ها حساب می‌کنیم!

گروه مالی مهرگان
سرمایه‌گذاری پایدار برای نسل‌ها
mehregantamin.com
۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰

گروه مالی مهرگان

کسب گواهی تعهد به تعالی توسط مهرآیندگان

MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

Iranian National Excellence Award

mehanf dg.ir

رویداد هفته

آخرین وضعیت پذیرش ایران خودرو وسایا در بورس



مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص آخرین وضعیت پذیرش شرکت های ایران خودرو و سایپا در بورس اوراق بهادار تهران گفت: شرکت های مذکور در ۴ سال از ۵ سال گذشته مشمول ماده ۱۴۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت شده اند. بنابراین هیات پذیرش بورس اوراق بهادار تهران تا پایان تیرماه ۱۴۰۳ به شرکت های خودرو ساز فرصت داد تا از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت خارج شوند.

ولی اله جعفری افزود: در راستای بررسی آخرین وضعیت شرکت های مذکور، هیات پذیرش هر سه ماه یک بار اقدام به برگزاری جلسه با شرکت های ایران خودرو و سایپا و بررسی برنامه های آن‌ها برای خارج شدن از شمولیت ماده ۱۴۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت می‌نماید که مشروح برنامه های شرکت های خودرو ساز نیز از سوی بورس تهران بر روی سامانه کدال منتشر می شود.

دیدگاه

اقبال بالای فعالان بازار به صندوق های سهامی



همواره این موضوع مطرح شده که برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم نتیجه مطلوب‌تری دارد اما آیا مسیر سرمایه‌گذاری غیرمستقیم می‌تواند به چنین مقصدی منتهی شود؟

سال ۹۹ بسیاری از سرمایه‌گذاران بازار سهام نقره داغ شدند و بعد از یک رشد قابل توجه، بازار شروع به ریزش کرد؛ امروز بعد از گذشت ۳٫۵ سال همچنان ۲۵۷ نماد در محدوده قیمتی پایین تر از سقف قیمتی خود در سال ۹۹ هستند. این موضوع نشان می‌دهد سهامداران شان در صورت نگهداری در محدوده زیان قرار دارند.

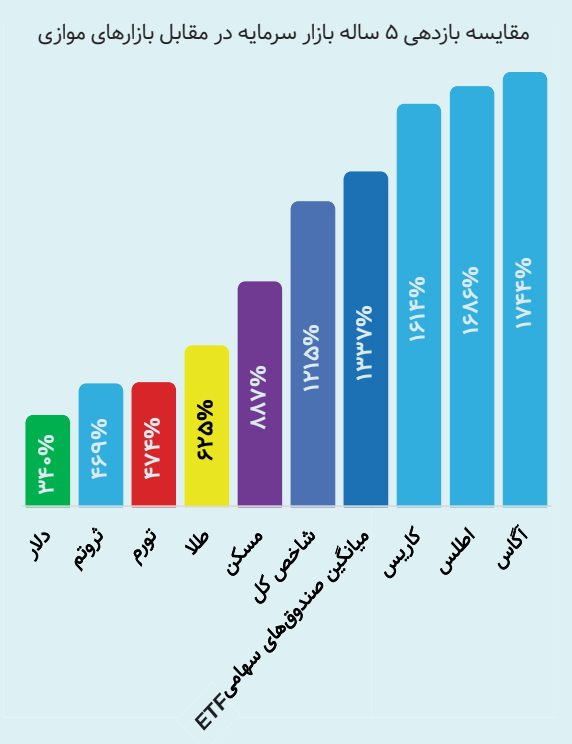
حال اگر در همین بازه (از سقف شاخص در مرداد ۹۹)، بازدهی صندوق‌های سهامی را بررسی کنیم، صندوق‌های بزرگ بازار که ارزش دارایی تحت مدیریت آن‌ها بیش از هزار میلیارد تومان است به طور میانگین بازدهی بیش از ۶۲درصد را محقق کرده‌اند؛ این موضوع نشان می‌دهد که خریداران صندوق‌های سهامی، توانسته‌اند با تحمل ریسک کمتر نسبت به خریداران سهام بازدهی معقول‌تری را کسب کنند. برای این که بدانیم صندوق‌های سهامی در دوره‌هایی که شاهد جهش ارزی بودیم، چگونه عمل کردند، بهتر است سراغ بازدهی ۵ ساله صندوق‌ها برویم، جایی که رشد نرخ دلار و تورم شدت گرفت.

صندوق‌های سهامی ETF در پنج سال گذشته به طور میانگین بازدهی ۱۳۳٫۷درصدی داشتند که در جدال با بازارهای موازی پیروز شدند. این صندوق‌ها نسبت به تورم ۸۳درصد، نسبت به دلار ۹۹٫۷درصد و نسبت به طلا ۷۱٫۴درصد بهتر عمل کردند. بنابراین، می‌توان نتیجه گرفت که سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سهامی در بازه بلند مدت می‌تواند در برابر تورم، رشد نرخ ارز، مسکن و طلا بازدهی بهتری ایجاد کنند.

در میان صندوق‌های بزرگ بازار (دارایی تحت مدیریت بیش از هزار میلیارد تومان)، در بازه ۵ ساله صندوق «آگاس» با بازدهی ۱۷۴٫۴درصدی روبه‌رو بوده که بهترین عملکرد را داشته و نسبت به دلار ۱۴۰٫۴درصد و نسبت به سکه ۱۱۹٫۱درصد بهتر بازدهی داشته است. ضعیف‌ترین عملکرد بین این صندوق‌ها را «ثروتم» داشته که بازدهی آن ۴۷۰درصد بوده است، با این حال باز هم نسبت به دلار ۱۳۰درصد بهتر عمل کرده است.

میانگین ارزش معاملات ماهانه صندوق‌های سهامی که در ابتدای سال ۹۷ تنها ۱۰۰ میلیون تومان بود، امروزه بالای ۶۰۰ میلیارد تومان رسیده است. این رشد چشمگیر ثابت می‌کند که اقبال فعالان بازار به سمت این صندوق‌ها بالا بوده و بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال گسترش است.

با این تفاسیر به نظر می‌رسد، اکنون توسعه بازار سرمایه بر عهده صندوق‌هاست و ابزارهای جدید نیز در دل این صندوق‌ها به بازار عرضه می‌شوند و در واقع گسترش آن‌ها به معنای رشد و توسعه بازار سرمایه است.



تحقق رشد اقتصادی از محل بهره‌وری



رئیس سازمان ملی بهره‌وری گفت: مسئله رشد بهره‌وری موضوع مهمی برای کشور به حساب می‌آید و در برنامه هفتم توسعه به صراحت مطرح شده است که برای پنج سال آتی، هدف اصلی کشور، تحقق رشد اقتصادی از محل بهره‌وری باشد که به عنوان هدف کلی کشور مشخص شده است.

میرسامان پیشوایی یکی از شروط مهم هر نظام حکمرانی در حوزه بهره‌وری را خط تنظیم‌گری اجتماعی دانست و اظهار کرد: خط تنظیم‌گری اجتماعی یکی از مهمترین مولفه‌ها در افزایش بهره‌وری است و رسانه به عنوان یک نهاد بسیار اثرگذار، باعث می‌شود آگاهی عمومی در حوزه بهره‌روی بالا رود. برای مثال امروز طرح‌ها و برنامه‌های بسیاری در حوزه الگوی مصرف انرژی و آب وجود دارد و تا زمانی که الگوی مناسب مصرف به یک باور عمومی بدل نشود، به هر میزانی که قانون نوشته شود، اثرگذار نخواهد بود.

دیدگاه

اقبال بالای فعالان بازار به صندوق های سهامی

وی افزود: شاخص کل پس از مدت‌ها سقف تاریخی خود را شکست و برای نخستین بار از مرز ۲میلیون و ۵۰۰ هزار واحد نیز فراتر رفت. این تیوتاب به سرعت و از نیمهٔ اردیبهشت‌ماه، هم‌زمان با افت قیمت دلار و فروکش کردن انتظارات تورمی، متوقف شد و شاخص کل، اصلاح نسبتاً عمیقی را تا حدود یک میلیون و ۹۳۰ هزار واحد تجربه کرد و از آن تاریخ به امروز روندی نسبتاً فرسایشی، خسته‌کننده و رفت و برگشتی داشته است. به بیانی دیگر، برآیند بازدهی شاخص کل در دوازده ماه منتهی به انتهای بهمن‌ماه ۱۴۰۲، معادل ۲۴ درصد بوده است.

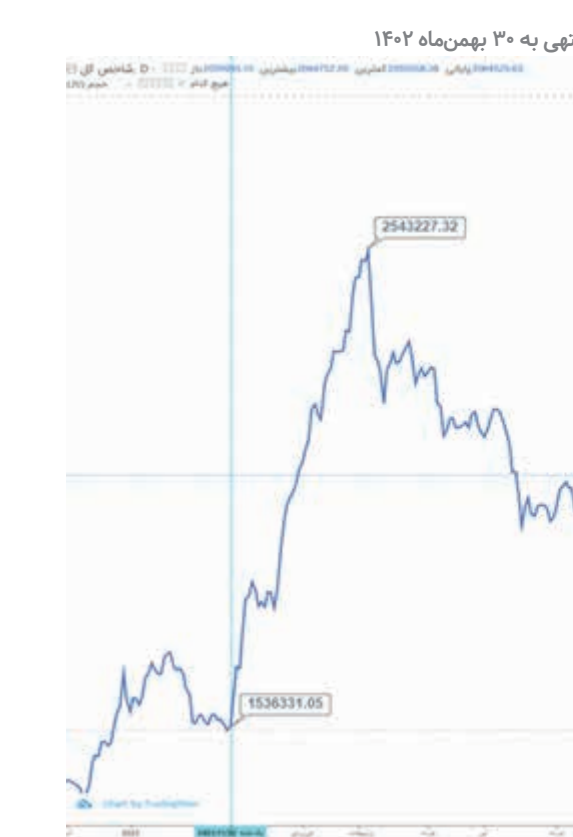
وی با تأکید بر این که صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی به عنوان اصلی‌ترین ابزار سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه، در همین شرایط یک‌سال اخیر بازار سهام، رفتار متفاوتی داشته‌اند، اضافه کرد: بر اساس داده‌های سامانهٔ «رسام»، میانگین سادهٔ بازده تمام صندوق‌های سهامی، اعم از قابل معامله و مبتنی بر صدور و ابطال) در ۱۲ ماه اخیر، معادل ۴۰/۷ درصد و به میزان قابل توجهی بالاتر از بازدهی شاخص کل در همین بازه بوده است. همچنین بر اساس بانک داده‌های «سیگنال»، میانگین وزنی بازده تمام صندوق‌های سهامی (اعم از قابل معامله و مبتنی بر صدور و ابطال) بر حسب میزان خالص ارزش دارایی‌ها، در بازهٔ مذکور معادل ۴۳/۲ درصد بوده است.

یزدانی، با اشاره به این که رویکردهای متنوع در مدیریت منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی، نتایج بسیار متفاوتی را در صندوق‌ها رقم زده، بیان کرد: در همین شرایط برخی از صندوق‌ها عملکردی خیره‌کننده داشتند و بازدهی‌های بسیار خوبی محقق کردند و در مقابل نیز برآیند عملکرد برخی صندوق‌ها از بازدهی شاخص کل نیز کم‌تر بوده است.

صندوق‌هایی برای پوشش تورم

وی در بخش دیگری از صحبت‌هایش، مقایسه‌ای هم به نرخ تورم و بازدهی صندوق‌ها و شاخص کل بورس کرد و تصریح کرد: بر اساس آخرین گزارش رسمی مرکز آمار ایران در ماه گذشته، اقتصاد ایران نرخ تورمی ۴۳/۶درصدی را در ۱۲ ماه منتهی به دی‌ماه ۱۴۰۲ تجربه کرده و مقایسهٔ این عدد با میانگین بازدهی صندوق‌های سهامی و بازدهی شاخص کل نشانگر آن است که بازار سرمایه در یک‌سال اخیر حتی به میزان نرخ تورم هم رشد نداشته و میانگین بازدهی صندوق‌های سهامی نیز به لطف مدیریت حرفه‌ای‌تر سرمایه، صرفاً تورم را پوشش داده‌اند و به جز تعدادی از صندوق‌ها، سایر صندوق‌ها بازدهی واقعی خاصی عاید سرمایه‌گذاران نکرده‌اند.

شرح	بازدهی (درصد)
شاخص کل بورس	۳۴
میانگین سادهٔ تمام صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی	۴۰/۷
میانگین وزنی تمام صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی (بر حسب amu)	۴۳/۲
نرخ تورم سالانه منتهی به دی‌ماه ۱۴۰۲ (مرکز آمار ایران)	۴۳/۶



حامل‌های انرژی گران نمی‌شود



معاون برنامه‌ریزی وزیر نفت با بیان اینکه در لایحه بودجه سال ۱۴۰۳ هیچ تصمیمی در ارتباط با تغییر قیمت حامل‌های انرژی گرفته نشده و به نظر نمی‌رسد مجلس نیز در این زمینه ورود کند، افزود: به هر حال باید کشور به سمتی برود تا بنگاه‌هایی که در زمینه انرژی فعالیت می‌کنند، منابع مورد نیاز را تأمین کنند.

هوشنگ فلاحتیان افزود: برای اینکه اقتصاد این صنایع مستمر باشد، باید برای تولید نفت، گاز و فرآورده‌های نفتی و تولید برق در کشور ورود کرد و سازوکار مشخصی تعیین شود که در حال بررسی است. در کنار هر اقدامی که در زمینه اقتصاد انرژی انجام می‌شود، باید نوسازی ناوگان درون‌شهری و برون‌شهری نیز انجام شود تا مصرف بنزین و نفت‌گاز که با سرعت فزاینده‌ای در حال افزایش است، کاهش یابد. در زمینه بهینه‌سازی مصرف انرژی در کشور، مجلس راهبرد مطلوبی را با دولت در پیش گرفته و حسایی با عنوان حساب بهینه‌سازی انرژی پیش‌بینی شده است.

دیدگاه

اقبال بالای فعالان بازار به صندوق های سهامی

کدام صندوق ها از تورم جلو زدند

چند نکته در باب صندوق‌های سهامی

صندوق سهامی یکی از انواع صندوق سرمایه‌گذاری است که بخش قابل توجهی از سبد دارایی‌های آن را سهام شرکت‌های سهامی عام دارای مجوز فعالیت در بورس تشکیل می‌دهد. به همین دلیل، نوسانات به‌وجودآمده در بازار سرمایه باعث افزایش ریسک سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها می‌شود.

صندوق سهامی بخش عمده دارایی‌های خود را در سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده و مابقی سرمایه خود را نیز در اوراق با درآمد ثابت مانند سپرده‌های بانکی، اوراق مشارکت و سایر دارایی‌های با درآمد ثابت، سرمایه‌گذاری می‌کند.

این صندوق‌ها همانند دیگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مزایا و معایبی دارند که از جمله مزیت‌های آن می‌توان به کم ریسک بودن در مقایسه با سرمایه‌گذاری مستقیم، سودده بودن در بلند مدت، شفافیت و نظارت، نقدشوندگی بالا، امکان سرمایه‌گذاری با سرمایه اندک، حفظ ارزش سرمایه درمقابل تورم و کاهش ریسک به دلیل استفاده از دانش افراد متخصص اشاره کرد.

در مقابل، افزایش ریسک سرمایه‌گذاری در کوتاه مدت از جمله معایب این صندوق‌هاست. در واقع این صندوق‌ها برای افرادی که دید کوتاه مدتی دارند مناسب نیست، چرا که بخش عمده دارایی این صندوق‌ها وابسته به نوسانات بازار سرمایه است. علاوه بر این، این صندوق‌ها در بازه زمانی طولانی مدت با صرف دانش کافی، به سوددهی مناسبی دست پیدا می‌کنند. همچنین، افرادی که تمایل به دریافت بازدهی بالاتر نسبت به بانک‌ها را دارند، می‌توانند در این صندوق‌ها سرمایه‌گذاری کنند.

بررسی عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی در یک سال گذشته نشان می‌دهد که بازدهی این صندوق‌ها بیش از بازار سهام بوده است. بنابراین، می‌توان گفت سرمایه‌گذاری‌انی که این صندوق‌ها را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کرده‌اند، نسبت به افرادی که به طور مستقیم اقدام به سرمایه‌گذاری کرده‌اند، به مراتب سود بیشتری را نصیب خود کرده‌اند.

رفتار متفاوت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

سجاد یزدانی، کارشناس سامانه رسام درباره عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی و شاخص بورس اینگونه توضیح داد: در سالی که گذشت، بازار سهام روندی پرتلاطم را سپری کرد؛ با آغاز سال ۱۴۰۲ و به دنبال جهش قیمتی دلار و سایر بازارهای موازی، شاهد رونق مجدد معاملات پس از حدود سه سال بودیم.

اجرای «تملک اهرمی» در بازار سرمایه



دبیر کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: در بازارهای مالی توسعه یافته دنیا یکی از سازوکارهای تأمین مالی که در جهت خرید یا تملک شرکت‌های دیگر کاربرد دارد بحث «تملک اهرمی» است.

مجید پیره افزود: براساس سازوکار «تملک اهرمی» این امکان فراهم می‌شود تا شرکت با استفاده از منابع مالی سرمایه‌گذاران شرکت دیگری را به تملک خود درآورد تا از این طریق بتواند در راستای دسترسی به اهداف شرکت برنامه‌ریزی‌های لازم را انجام دهد. وی تصریح کرد: شرکتی که قصد تملک شرکت دیگری را داشته باشد «تملک‌کننده» و شرکتی که به تملک در بیاید «تملک‌شونده یا هدف» نام دارد، این امر برای تملک شرکت‌ها کاربرد دارد. تا کنون در بازار سرمایه مصوبه‌ای تحت این عنوان در کمیته فقهی طرح نشده بود و برای نخستین بار در جلسه اخیر کمیته فقهی مطرح شد.

دیدگاه

اقبال بالای فعالان بازار به صندوق های سهامی

کدام صندوق ها از تورم جلو زدند

بازار سرمایه که درسال‌های اخیر، با فراز و نشیب‌های زیادی همراه بود و حجم معاملاتش تعریف چندانی نداشت، در یک سال گذشته روند پرتلاطمی را پشت سر گذاشت، روندی که هر چند با سبزپوشی تابولیش آغاز شد و شاخص کل بعد از مدت‌ها رکورد ۲میلیون واحدی را شکست اما در نیمه راه با نوسانات زیادی همراه و بازارش کساد شد و انتظار که باید و شاید نتوانست بازدهی قابل قبولی کسب کند. در این میان، اما وضع صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی کمی بهتر بود به طوری که برخی از آنها توانستند بازدهی بالاتری را نسبت به شاخص کل بورس به ثبت برسانند. این درحالی است که بر اساس داده‌های سامانهٔ «رسام»، میانگین بازدهی شاخص بورس در یک سال منتهی به پایان بهمن ۱۴۰۲، تنها ۳۴ درصد بوده است در حالی که بازدهی صندوق‌های سهامی معادل ۴۰/۷ درصد بوده است. در این میان، نرخ تورم نیز بر اساس نرخ اعلامی مرکز آمار ایران، در این بازه زمانی، ۴۳٫۶ درصد بوده است. این آمارها نشان می‌دهد که بازار سرمایه در این مدت حتی نتوانسته از تورم پیشی بگیرد و روزهای سبز معاملاتش را تداوم بخشد در مقابل اما برخی از صندوق‌های سهامی عملکرد قابل قبولی را به ثبت رساندند.

صندوق‌های پر بازده

بر اساس داده‌های سامانهٔ «رسام»، از میان صندوق‌های سهامی، ۱۰ صندوق، جزو پربازده‌ترین صندوق‌ها بوده است. بر پایه این گزارش، از میان این صندوق‌ها، تنها یک صندوق به نام «ثروت هامرز» بازدهی بالای ۱۰۰ درصد و باقی صندوق بازدهی ۵۰ تا ۶۰ درصدی داشته‌اند. بر اساس گزارش سامانه رسام، بازدهی صندوق‌های «مشترک دماسنج» و «اوج دماوند» به ترتیب ۶۵ و ۶۳ درصد بوده است که بعد از صندوق «ثروت هامرز»، در رده پربازده‌ترین‌های سهامی جای گرفته است. ۷ صندوق دیگر اما بازدهی ۵۲ تا ۵۸ درصدی داشته‌اند که در این میان، صندوق «ترمه ایساتیس پویا» بازدهی ۵۸ درصد و صندوق‌های «ثروت افزون ثمن» و «مشترک نوید انصار» بازدهی ۵۷ و ۵۵ درصدی را کسب کردند. همچنین، بازدهی هر کدام از صندوق‌های «آسمان آرمانی سهام» و «واسطه‌گری مالی یکم» ۵۴ درصد و بازدهی صندوق‌های «سهام ویستا» و «مشترک ذوب‌آهن نو ویرا» نیز ۵۲ درصد بوده است.

پربازده‌ترین صندوق‌های سهامی در یک‌سال اخیر		
ردیف	نام صندوق سهامی	بازدهی (درصد)
۱	ثروت هامرز	۱۰۱
۲	مشترک دماسنج	۶۵
۳	اوج دماوند	۶۳
۴	ترمه ایساتیس پویا	۵۸
۵	ثروت افزون ثمن	۵۷
۶	مشترک نوید انصار	۵۵
۷	آسمان آرمانی سهام	۵۴
۸	واسطه‌گری مالی یکم	۵۴
۹	سهام ویستا	۵۲
۱۰	مشترک ذوب‌آهن نو ویرا	۵۲

صندوق‌های کم جان

در عین حال، اما ۱۰ صندوق سهامی بازدهی کمتری داشته‌اند. آمارهای سامانه رسام حاکی از آن است که بازدهی این صندوق‌ها بین ۱۶ تا ۲۸ درصد بوده است. بر این اساس، بازدهی دو صندوق «راهبرد ممتاز ابن سینا» و «پاداش سرمایه پارس» کمتر از ۲۰ درصد و بازدهی ۸ صندوق «اندیشه خبرگان سهام»، «شاخصی بازار آشنا»، «مشترک ارزش کاوان آینده»، «فراز داریک»، «مشترک نوین پایدار»، «ثروت هیوا»، «مشترک میعاد ایرانیان» و «برلیان» بین ۲۱ تا ۲۸ درصد بوده است.

کم‌بازده‌ترین صندوق‌های سهامی در یک‌سال اخیر		
ردیف	نام صندوق سهامی	بازدهی (درصد)
۱	راهبرد ممتاز ابن سینا	۱۶
۲	پاداش سرمایه پارس	۱۸
۳	اندیشه خبرگان سهام	۲۱
۴	شاخصی بازار آشنا	۲۴
۵	مشترک ارزش کاوان آینده	۲۴
۶	فراز داریک	۲۵
۷	مشترک نوین پایدار	۲۶
۸	ثروت هیوا	۲۷
۹	مشترک میعاد ایرانیان	۲۷
۱۰	برلیان	۲۸



فرصت جدید که برای همه فراهم شد

حقوق بازنشستگی بابورس

نکین عظیمی

خبرنگار

صندوق‌های سرمایه‌گذاری از مناسب‌ترین ابزارهای موجود در بازار سرمایه هستند که زمینه حضور و فعالیت تازه واردان و ناآشنایان به بورس را آسان‌تر و مطمئن‌تر می‌کنند. همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به تنوع و مدیریت فعالی که دارند بازدهی بهتری نسبت به دیگر ابزارها و دارایی‌ها داشته‌اند. بر این اساس به تازگی سازمان بورس و اوراق بهادار صندوق جدیدی با عنوان صندوق بازنشستگی تکمیلی را وارد بازار کرده تا راهی برای ورود عموم جامعه به بازار سرمایه و مشارکت در این بازار فراهم کند.

تامین آتیه سرمایه‌گذاران در بازنشستگی

صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند که اخیرا سازمان بورس و اوراق بهادار مجوز فعالیت آنها را صادر کرده است. درواقع این صندوق‌ها در تلاش هستند که وجوه دریافتی از سرمایه‌گذاران را در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کنند.

درواقع به طور کلی صندوق‌های بازنشستگی نوعی صندوق سرمایه‌گذاری هستند که توسط یک یا چند کارفرما با جمع آوری منابع مالی از کارمندان تاسیس می‌شود.

صندوق‌های بازنشستگی با سرمایه‌گذاری مبلغی در طول سالیان به سوددهی رسیده و سرمایه‌ای برای دوران بازنشستگی کارکنان یک نهاد ایجاد می‌کنند تا در زمان خروج کارکنان از محل خدمت، این سرمایه پشتوانه‌ای مالی برای آنها باشد. همچنین سرمایه‌گذاری اصولی و مداوم برای تامین آتیه سرمایه‌گذاران در دوران بازنشستگی از اهداف این صندوق‌هاست.

روش فعالیت این صندوق‌ها به سه شکل صندوق سهامی، شاخصی یا صندوق در صندوق است که سرمایه‌گذاران با تحقیق و شناختن مزایا و معایب هر یک، می‌توانند در این صندوق‌های بورسی سرمایه‌گذاری کرده و ارزش اندوخته خود را در برابر عواملی مانند تورم و کاهش ارزش پول ملی، حفظ کنند. همچنین در صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی، مدیریت ریسک از اهمیت بالایی برخوردار است.

صندوق بازنشستگی تکمیلی سسهامی با سرمایه‌گذاری در سهام، بازه بالاتری را نسبت به سایر صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی ارائه می‌دهد که ریسک سرمایه‌گذاری در این صندوق بیشتر است. صندوق بازنشستگی تکمیلی شاخصی هم با سرمایه‌گذاری در سهم‌های تاثیرگذار در شاخص، بازدهی مشابه بازار را ارائه می‌دهد. ریسک سرمایه‌گذاری این صندوق اما از سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی تکمیلی سهامی کمتر است.

نوع آخر هم صندوق بازنشستگی تکمیلی صندوق در صندوق است. این صندوق با سرمایه‌گذاری در دیگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، دارایی‌های متنوعی را در سبد سرمایه‌گذاری خود دارد و بر این اساس ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش می‌دهد.

ارزش مبنای واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها ۱۰ هزار ریال است که واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها سه نوع هستند. نوع اول، واحدهایی است که طبق اعلام کارفرما، به نام کارفرما و با پرداخت معادل یا درصدی از مبلغ صدور واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نوع دوم صادر می‌شود. نوع دوم، واحدهایی است که طبق اعلام کارفرما به نام نیروی کار صادر می‌شود و نوع سوم واحدهایی هستند که سایر سرمایه‌گذاران، وفق رویه پذیرنویسی صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، با رعایت مقررات مندرج در اساسنامه و امیدنامه صندوق، در زمان پذیرهنویسی یا در زمان فعالیت صندوق می‌توانند اقدام به خرید آن کنند.

حداکثر واحدهای قابل صدور نوع سوم نیز ۲۰ درصد حداکثر تعداد واحدهای این صندوق‌هاست.

نکته دیگر درمورد هر صندوق سرمایه‌گذاری ترکیب دارایی آن است.

همانطور که ذکر شد حفظ ارزش سرمایه صندوق در برابر تورم از نکات مهم در سرمایه‌گذاری در صندوق‌هاست. همچنین صندوق

سرمایه‌گذاری مناسب و مطلوب باید نسبت به کلاس‌های دارایی دیگر مانند مسکن، طلا، شاخص کل بورس و دلار بازدهی بالاتری را کسب کند. همچنین واحدهای صندوق بازنشستگی تکمیلی همگی از نوع صدور و ابطالی است یعنی اگر قرار بر درخواست ابطال واحدهای عادی نوع اول یا نوع سوم باشد، معادل قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری پس از کسر کارمزد ابطال به حساب سرمایه‌گذار، نیروی انسانی یا کارفرما واریز می‌شود. واحد نوع دوم هم تنها با تایید کارفرما امکان ابطال دارد.

بازدهی مناسب در بلند مدت، کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، تنوع دارایی‌ها، بازه زمانی طولانی سرمایه‌گذاری و نبود امکان برداشت زود هنگام از مهمترین ویژگی‌های این صندوق‌هاست. بر همین اساس هم بسیاری از کارشناسان بازار سرمایه این صندوق‌ها را دارای مزایای متعددی از دید کارفرما، کارمندان و بازار سرمایه می‌دانند. به این صورت که با توجه به عملکرد غیر شفاف و مبهم صندوق‌های بازنشستگی سنتی در کشور که در مواردی موجب از بین رفتن سرمایه بسیاری از بازنشستگان و مستمری بگیران شده است، نقطه قوت این صندوق‌ها، عملکرد شفاف صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی در انجام معاملات و خرید و فروش دارایی‌های این صندوق‌هاست، به گونه‌ای که عملکرد و کارنامه سرمایه‌گذاری مدیران این صندوق‌ها از طریق سایت این صندوق‌ها به سهولت و سرعت در معرض دید و قضاوت دارندگان این واحدها قرار می‌گیرد و مدیران این صندوق‌ها باید در قبال عملکرد خود پاسخگو باشند.

یک تیر و چند نشان با صندوق کاریز

بسر همین مبنا طبق گفته‌های اخیر رییس اداره امور صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار، از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا انتهای آذر ماه، مجوز فعالیت ۵۱ صندوق سرمایه‌گذاری در اختیار ۴۲ نهاد مالی مختلف قرار گرفته است که یک مجوز فعالیت صندوق بازنشستگی تکمیلی و چهار مجوز موافقت اصولی صندوق بازنشستگی تکمیلی صادر شده است. صندوق بازنشستگی آتیه مفید اولین صندوق بازنشستگی پذیره نویسی شده بوده است. همچنین شرکت‌هایی مانند تامین سرمایه خلیج فارس هم اخیرا موفق به اخذ مجوز تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی شده‌اند.

به تازگی هم گروه مالی کاریزما توانسته مجوز صندوق بازنشستگی تکمیلی کاریز را از سازمان بورس دریافت کند که پذیره نویسی آن هم شروع شده است.

درواقع صندوق کاریز جدیدترین صندوق بازنشستگی تکمیلی است که وارد بازار سرمایه شده است. صندوق بازنشستگی تکمیلی کاریز مزیت بزرگی نسبت به صندوق‌ها و روش‌های سرمایه‌گذاری مشابه دارد و آن هم اینکه همه سرمایه‌گذاران صندوق بازنشستگی تکمیلی کاریز تحت پوشش‌های بیمه زندگی کاریزما یعنی بیمه‌های فوت، حادثه و از کار افتادگی قرار می‌گیرند. در صندوق بازنشستگی تکمیلی کاریز سرمایه‌گذار می‌تواند مبلغی که قصد دریافت آن را در دوران بازنشستگی دارد، به صورت یکجا یا مستمری دریافت کند. در روش دریافت مستمری، میزان مستمری کاملا وابسته مجموع سرمایه پایان دوره خواهد بود که این عدد نیز تحت تاثیر مبلغ پرداختی فرد در طول دوران حضور در صندوق و بازدهی کسب‌شده در پایان دوران سرمایه‌گذاری خواهد بود.

همانطور که گفته شد صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی از نوع صدور و ابطالی بوده و نحوه پذیره نویسی آنها با صندوق‌های ETF متفاوت هستند، بنابراین برای سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی کاریز هم می‌توان به صورت اینترنتی وارد سایت کاریزما شده، در قسمت ثبت نام در پذیره نویسی اطلاعات شخصی را تکمیل کرده و مراحل سرمایه‌گذاری در این صندوق را طی کنند.

شفافیت بیشتر نسبت به دیگر صندوق‌های بازنشستگی

رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس

و اوراق بهادار نیز در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس درمورد صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی گفت: کارکرد صندوق بازنشستگی تکمیلی که در مرداد ماه مصوب هیات مدیره و ابلاغ شد، به این شکل است که به طور عمده منابع صندوق سرمایه‌گذاری در سهام از طریق کارفرما و نیروی کار تشکیل و سرمایه‌گذاری می‌شود.

علی‌اکبر ایراننشاهی افزود: نگاه این صندوق‌ها بلند مدت است و با توجه به اینکه در گذشته بازار سرمایه نشان داده که عملکرد و بازدهی قابل توجهی نسبت به بازارهای موازی خود داشته و بهتر عمل کرده است، منابع پایداری به این صندوق تزریق می‌شود. به این معنا که صندوق‌های سرمایه‌گذاری با عقبه ۱۴ ساله هم عملکرد قابل قبولی داشتند و پیش بینی می‌شود که در بلند مدت این صندوق‌های بازنشستگی بتوانند بازدهی خوبی را برای سرمایه‌گذاران خود که به طور عمده تبدیل به بازنشسته شده‌اند و دیگر نیروی کار نیستند، داشته باشند. این صندوق‌ها منابع قابل توجهی به آنها داده و بازنشسته‌های توانمندی در آینده خواهیم داشت.

وی ادامه داد: به نوعی می‌توان این صندوق‌ها را به نهایی که تازه کاشته می‌شود، تشبیه کرد. ولی این نهال قرار است به درختی تنومند تبدیل شود که ثمرات خوبی را در آینده خواهد داشت.

ایراننشاهی با اشاره به مزایای صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی اضافه کرد: در بین مزایای فرعی بازار سرمایه مهمترین مزیتی که وجود دارد، این است که منابع پایدار و با ثباتی همواره از طریق این صندوق‌ها به بازار تزریق می‌شود. موضوع مهمتر این است سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها، سرمایه‌گذاری بلند مدت است که این نوع سرمایه‌گذاری را تبلیغ کرده و توسعه می‌دهند. همچنین برای افق دید سرمایه‌گذاری سعی می‌کنند، افق دید بلند مدت‌تری را نشان دهند.

رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار توضیح داد: مجوز فعالیت یک صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تا به حال صادر شده است، یک صندوق هم در مرحله پذیره نویسی است.

صندوق دیگری هم مراحل ثبت آن نزد مراجع ثبت شرکت‌ها در حال پیش بردن است. البته تقاضاهای دیگری هم وجود دارد و احتمالا در روزهای آینده موافقت اصولی یک صندوق دیگر هم صادر خواهد شد. او درمورد دارایی تحت مدیریت این صندوق‌ها افزود: در حال حاضر این صندوق‌ها ابزار جدیدی هستند که امسال مجوز گرفته و کارهای آنها در حال انجام شدن است. بنابراین در حال حاضر نباید روی این منابع خیلی تاکید کنیم چون قرار است که منابع آرام آرام به آنها تزریق شود. برای مثال در سال‌های آینده اعداد قابل توجهی جذب این صندوق‌ها خواهد شد.

اما نکته‌ای که وجود دارد این است که مجوز فعالیت آنها منوط به این است که ۵۰۰ میلیارد تومان منابع همان ابتدا به صندوق تزریق شود. یعنی برای مثال اولین صندوقی که به آن مجوز فعالیت داده شده است، ۵۰۰ میلیارد تومان منابع دارد. صندوق‌های دیگر هم تا بعد از عید ۵۰۰ میلیارد تومان حداقل خواهند داشت و پس از آن هم منابعی به آنها تزریق می‌شود تا فعالیتشان ادامه داشته باشد.

ایراننشاهی در پایان تاکید کرد: در راستای مزایای صندوق‌های بازنشستگی این نکته باید ذکر شود شاید یکی از دلایلی که صندوق‌های بازنشستگی تا به حال در کشور موفق نبودند، این بوده است که شفافیت به صورت کامل اتفاق نمی‌افتاده است موضوع دوم هم اینکه به نظر می‌رسد صندوق‌های بازنشستگی وارد سرمایه‌گذاری‌ها با هدفی غیر از هدف کنترل و اعمال نفوذ می‌شدند. یعنی اینجا صندوق‌های بازنشستگی متولی خاصی ندارند.

اما در صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی بورس شفافیت وجود دارد. یعنی NAV روزانه محاسبه می‌شود، بازدهی آن مشخص بوده و اعلام می‌شود. همچنین سرمایه‌گذاری با هدف طولانی مدت است و هدف دیگری وجود ندارد و نکته دیگر اینکه نظارتی است که توسط ارکان این صندوق و سازمان بورس و صاحبان صندوق‌ها انجام می‌شود که صندوق را به سمتی می‌برد که موفقیت آن را به نوعی تضمین کند.

یادداشت

لزوم تشدیدوسعت

صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی

مهدی کریمانیان

مدیرعامل اسبق سازمان تامین اجتماعی

بحران صندوق‌های بازنشستگی و عدم تراز آن در اواخر سال‌های ۱۳۷۰ شمسی تشدید شد و شدت آن زمانی بیشتر شد

که فروپاشی اتحاد جماهیر شوروی اتفاق افتاد و دولت‌های مختلف اروپای شرقی و حتی در آمریکا جنوبی برای پرداخت مستمری بازنشستگان دچار بحران شدند. در آن مقطع بانک جهانی و صندوق بین‌المللی پول ورود کردند و بنا شد که صندوق‌های بازنشستگی خصوصی را راه اندازی کنند. در ابتدا تصمیم گرفتند در شیلی به عنوان آزمایشی شروع به اجرا کنند که موفق نبود و شکست خورد. در نتیجه اقداماتی که صورت گرفت، مشخص شد خصوصی شدن صندوق‌های بازنشستگی کار غیر کارشناسی است و عملی نمی‌شود. بحران در اروپای شرقی و آمریکای جنوبی ادامه پیدا کرد و در آن مقطع صندوق بازنشستگی تامین اجتماعی که اصلی‌ترین صندوق کشور حساب می‌شد، تراز بود و میزان درآمد آن، پرداخت مستمری و هزینه‌های آن را جبران می‌کرد.

تامین اجتماعی در طی این سال‌ها به دلیل تصمیمات غلط، بد و غیر کارشناسی مجلس و دولت‌های مختلف از بازنشستگی پیش از موعد، عدم اصلاحات پارامتریک، دستوره‌های مختلف دولتی در رابطه با بیمه افسراد مختلف، عدم پرداخت حق بیمه آنها توسط دولت، عدم پرداخت سه درصد سهمیه دولت در حق بیمه که ۳۰ درصد می‌شود؛ صندوق بازنشستگی تامین اجتماعی دچار ناترازی شد. بدتر از آن صندوق بازنشستگی کشوری بود که تصمیم گرفتند، در دهه ۷۰ آن را از حالت اداره به سازمان امور اداری به صندوق تبدیل کنند. این موضوع هم تصمیمی بود که می‌توانست منطقی شود ولی بعدها با دستوره‌های مختلف و عدم استخدام رسمی موجب شد که ناترازی تشدید شود. پس این موضوع در ایران هم دچار مشکل شده و مخصوصا از سال‌های ۹۰ به بعد این ناترازی شروع و تشدید شده است.

سه لایه درمورد بازنشستگی وجود دارد که در لایه اول کف همه افرادی که در بخش خصوصی و دولتی کار می‌کنند، شامل بیمه و بازنشستگی می‌شوند؛ از راه پارامتریک انجام شده و دولت در صورت ناترازی هم مکلف است که پرداخت کند. لایه دوم صندوق‌های تکمیلی است که اخیرا در ایران شروع به کار کرده و لایه خوبی است تا شرکت‌های بزرگ، صندوق‌های تکمیلی راه‌اندازی می‌کنند. بازنشستگی و اداره سرمایه آنها هم توسط بخش خصوصی و در بورس انجام می‌شود. در این صورت فرد زمانی که بازنشسته می‌شود یا به صورت یکجا یا به صورت ماهانه بنابر تقاضای فرد این پول را دریافت می‌کند. لایه سوم بیمه عمر است که در ایران هم چند سالی است شروع شده و موثر است. در نتیجه فرد وقتی شاغل است، سه صندوق بازنشستگی می‌تواند داشته باشد که سومی آن اختیاری است ولی اولی اجباری و دومی نیمه اجباری است.

به نظر می‌رسد که ایجاد صندوق‌های تکمیلی موثر است و وسعت آن باید تشدید شود. این صندوق‌ها در آینده بازار سرمایه و آرامش جامعه موثر است اما باید پذیرفت که فقط صندوق تکمیلی تشکیل شدن و رفتن به بازار سرمایه کافی نیست و باید این سه لایه در قانون دیده شود. انتظار می‌رفت که در برنامه هفتم این کار دیده شود که دیده نشد و فقط چند اصلاح کوچک رونمایی کردند که مشکل را حل نمی‌کند.

باید این سه لایه شدن در قانون به صورت فوری بررسی و تصویب شود. صندوق‌های تکمیلی بورسی هم باید حالت نیمه اجباری بگیرد و حداقل شرکت‌های بزرگ مکلف باشند، این کار را انجام دهند. این اجبار موجب خواهد شد که این وجوه به بازار سرمایه رفته و بازار سرمایه تقویت می‌شود. بدیهی است سازمان بورس هم به عنوان نهاد ناظر نظارت می‌کند که ناگهان وجوه مردم در این صندوق‌ها دچار خدشه و مشکل نشود و این نهایت اقدامی است که عملی شده و کار مثبتی است اما اگر در قانون کلان دیده نشود این کار وسیع نخواهد شد و موردی خواهد بود.

۱۱۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۳۸ ۲ ۵۰

صنایع پر نوسان - فرابورس

سایر محصولات کانی غیر فلزی	۶۱
محصولات غذایی و آشامیدنی	۴۵۵۰
پیمانکاری صنعتی	۴۳۳۰
ماشین آلات و تجهیزات	۳۹۹۵
محصولات کافتنی	۳۹۴۰
محصولات چوبی	۳۸۸۰
مخابرات	۳۶۴۰
منسوجات	۳۶۲۰
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۳۵۱۰
قند و شکر	۳۱۸۰



خودرو و بانک در منجلاب زیان انباشته

در بررسی صنایع بورسی مشخص شد

امین آران
خبرنگار

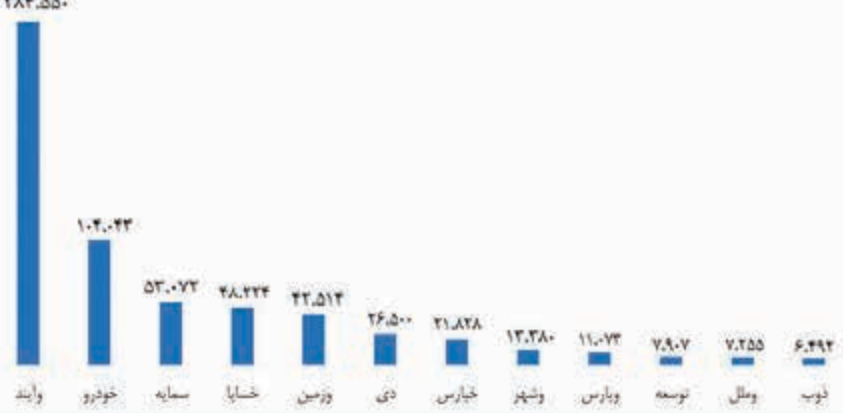
اقتصاد ایران در دهه‌های اخیر با مشکلات و چالش‌های فراوانی روبه‌رو بوده و به تبع بازار سرمایه ایران که حکم دماسنج اقتصاد کشور را دارد دچار اوضاع نابسامانی شده است.

دو صنعت بزرگ بورسی یعنی صنعت بانکداری و خودروسازی در بازار سرمایه با زیان انباشته هفتگی مواجه شده و دیگر درآمدهای شرکت پاسخگوی هزینه‌ها و بدهی‌ها نیست. فعالان اقتصادی و کارشناسان بورسی معتقدند دلیل اصلی که موجب ایجاد چنین زیان سرسام‌آوری شده است قیمت‌گذاری دستوری در صنعت خودروسازی و اعطای تسهیلات برای بانک‌هاست. در این مدت متولیان اقدامات زیادی را برای کاهش زیان انباشته این دو صنعت انجام داده‌اند که خیلی هم دردی از آنها دوا نکرده است. برای مثال مجموعه‌ها را مکلف به افزایش سرمایه یا تجدید ارزیابی دارایی‌ها کرده‌اند یا با اعطای مجوز برای انتشار صکوک سعی در کاهش زیان انباشته این ناشران بورسی کرده‌اند.

طبق بررسی‌های هفته نامه اطلاعات بورس ۱۲ شرکت بورسی بیشترین زیان انباشته را دارند که در صنعت بانکداری "وایند" با ۲۸۴ هزار و ۵۵۰ میلیارد تومان زیان انباشته پرچمدار است. بعد از "وایند" ایران خودرو با ۱۰۴ هزار و ۷۲ میلیارد تومان بیشترین زیان انباشته را در صنعت خودروسازی دارد. از این ۱۲ شرکت ۸ ناشر در صنعت بانکداری و ۳ نماد در صنعت خودروسازی فعال هستند. از طرف دیگر نمادهای "خودرو"، "خسپا"، "وپارس" و "ذوب" در تابلوی معاملات بورس تهران و نماد "وایند" در بازار سوم فرابورس و نماد "وملل" در بازار دوم فرابورس معامله می‌شوند. در بازار پایه فرابورس نیز نمادهای "سمایه"، "وزمین"، "دی"، "خپارس"، "وشهر" و "توسعه" جزو شرکت‌های زیان‌دهی هستند که در این تابلو قرار دارند.

ردیف	نماد	صنعت	بازار
۱	وایند	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار سوم فرابورس
۲	خودرو	خودرو و ساخت قطعات	بازار دوم بورس
۳	سمایه	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار پایه زرد فرابورس
۴	خسپا	خودرو و ساخت قطعات	بازار دوم بورس
۵	وزمین	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار پایه قرمز فرابورس
۶	دی	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار پایه زرد فرابورس
۷	خپارس	خودرو و ساخت قطعات	بازار پایه زرد فرابورس
۸	وشهر	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار پایه زرد فرابورس
۹	وپارس	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار دوم بورس
۱۰	توسعه	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار پایه نارنجی فرابورس
۱۱	وملل	بانک‌ها و موسسات اعتباری	بازار دوم فرابورس
۱۲	ذوب	فلزات اساسی	بازار دوم بورس

زیان انباشته (میلیارد تومان)



دو راهکار اصلی برای رهایی دو صنعت زیان‌ده اقتصاد

ابراهیم سماوی، کارشناس بازار سرمایه، در خصوص اثر تصمیمات غیرکارشناسی و غیرمنطقی گفت: در برخی از حوزه‌ها همانند عرصه‌های اجتماعی، فرهنگی و هنری تاثیر اینگونه اتفاقات در بلندمدت خود را نشان داده و نتایج حاصله قابلیت بسیار بالایی در کتمان شدن و همچنین مغلطه‌سازی در تفسیر آنها دارد؛ در حالی که اثر تصمیمات اقتصادی نسبت به حوزه‌های فوق‌الذکر در فاصله زمانی کوتاه‌تری کاملاً نمایان و محسوس خواهد شد و متعاقباً تبدیل به آینه‌ای تمام‌قد از آثار منفی تصمیمات نابجا و دستوری می‌شود. شرکت‌های بورسی که بیشترین زیان انباشته را دارند و همچنان این زیان فصل به فصل رکورد جدیدی ثبت می‌کند، خود گواهی بر این ادعاست.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: یکی از صنایعی که چنین ویژگی را دارد صنعت خودروسازی است، صنعت پرحاشیه‌ای که در ایران همزمان با کشور کره جنوبی فعالیت خود را آغاز کرده و هم اکنون فرسنگ‌ها از هر بعدی با صنعت مشابه آن کشور فاصله دارد. شرکت‌های ایران خودرو، سایپا و پارس خودرو طبق آخرین صورت‌های مالی منتشر شده در سامانه کدال مجموعاً بیش از ۱۲۹ هزار میلیارد تومان زیان انباشته را در

صورت‌های سود و زیان خود به دوش می‌کشند که با لحاظ ارزش زمانی این رقم برای کل صنعت به بیش از ۴۰۰ هزار میلیارد تومان می‌رسد.سماوی افزود: صنعت خودروسازی با چالش‌های فراوانی همچون تحمیل سرمایه‌گذاری‌های غیراقتصادی، تحمیل نیروی انسانی زائد، مشروط نبودن سیاست‌های حمایتی دولت، نوسانات نرخ ارز، نظام تأمین مالی ناکارآمد، کم توجهی به تحقیق و توسعه و مهم‌تر از همه قیمت‌گذاری دستوری محصولات دست و پنجه نرم می‌کند که منجر به نارضایتی مصرف‌کنندگان، تولیدکنندگان و هم سهامداران غول‌های خودروساز ایرانی شده است. علاوه بر قیمت‌گذاری دستوری این صنعت که خاستگاه عمده مصائب آن است، می‌توان از جایجایی متواتر مدیران دولتی که چشم‌انداز تصمیمات آنها کوتاه‌مدت است و این مهم در خلاف جهت مصالح سهامداران که مستلزم تصمیمات بلندمدت در راستای ارزش آفرینی است، باشد. وی درباره زیان انباشته در صنعت بانکداری نیز بیان کرد: صنعت بانک هم در بازارسرمایه ایران دارای پرچمداران زیادی از منظر سنگینی وزن زیان انباشته است. به گفته برخی از کارشناسان اقتصادی، نظام بانکی کشور در حال حاضر با زیان انباشته بیش از ۲۰۰ هزار میلیارد تومانی مواجه است که بخش عمده آن ناشی از عملکرد ۷ بانک است و اقتصاد کشور باید تاوان این زیان انباشته را بپردازد. عواملی همچون مطالبات از دولت، عدم تکافوی نسبت کفایت سرمایه (Capital Adequacy Ratio)، متناسب نبودن نسبت تسهیلات غیرجاری به کل تسهیلات اعطایی (NPL)، غیرمولد بودن دارایی‌ها، وجود املاک ملکی و تعلیکی پرشمار، تسهیلات تکلیفی، نرخ سود دستوری، مطالبات غیرجاری از بخش خصوصی، نرخ تسعیر ارز و فساد سیستماتیک منجر به زیاندهی این صنعت شده است. بسیار از بانک‌های زیان‌ده صرفاً با کمک و اعطای خطوط اعتباری بانک مرکزی خود را سرپا نگهداشته که این وضعیت در بلندمدت پایدار نخواهد بود.

سماوی در پایان به صنعت بانکداری اشاره ای داشت و گفت: هر چند در دولت فعلی در حوزه صنعت خودرو قول مبنی بر خصوصی‌سازی و آزادسازی قیمت‌ها و در حوزه بانکی ۱۰ گام برای بهبود عملکرد آنها توسط بانک مرکزی تبیین شد، اما تاکنون در عرصه واقعی اتفاق بسیار موثر و پررنگی رخ نداده است. برای بیرون کشیدن این صنایع از منجلاب زیان‌دهی، صرفاً تعلیق و بستن نماد که بیشتر برای سهامداران تنبیه است تا اینکه درس عبرتی برای تصمیم‌گیرندگان اصلی باشد، راهگشا نخواهد بود بلکه خصوصی‌سازی واقعی و دخالت نکردن دولت در بخش مالی و واقعی اقتصاد کلید اصلی این قفل کهنه است.

چرا صنعت خودروسازی و بانکداری زیان‌ده شدند؟

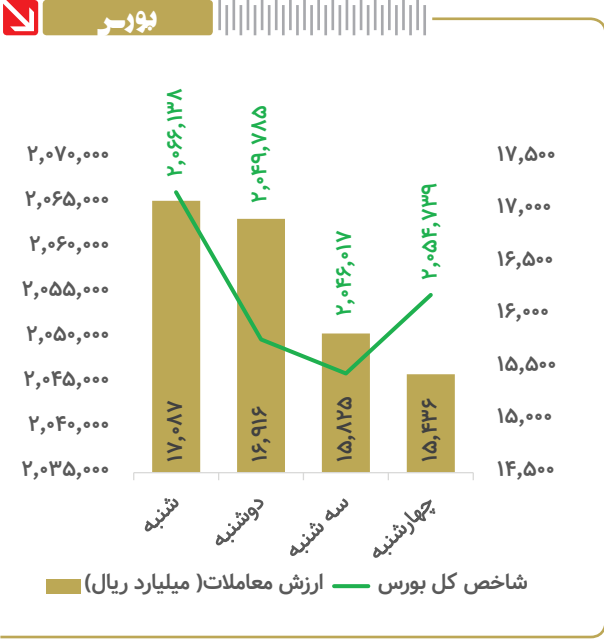
رسول جاویدی، مدیر سرمایه‌گذاری سیدگردان داریوش هم در این خصوص می‌گوید: با نگاهی به صورت‌های مالی شرکت‌ها، متوجه می‌شویم که بیشترین زیان برای دو صنعت بانک و خودرویی است؛ اما علت مشکلات در این دو صنعت که سبب وجود چنین زیان انباشته‌ای شده، چیست و از کجا ناشی شده است؟



وی افزود: صنعت خودروسازی از جمله صنایعی است که قیمت‌گذاری دستوری در آن

کاملاً مشهود است. تفاوت نرخ بین قیمت کارخانه و بازار، یکی از آشکارترین تناقض‌ها در اقتصاد ماست. جایی که بعضاً قیمت در بازار آزاد به بیش از دو برابر قیمت کارخانه نیز می‌رسد. هر چند با ورود خودرو به بورس کالا این حاشیه سود برای دلالت بسیار کم شده اما در ادامه و با خروج آن از بورس کالا و برگشت به روال قبل، این مابه‌التفاوت به جیب دلالت و برندگان خوش شانس قرعه‌کشی برگشت و زیان شرکت‌ها نیز بیشتر و بیشتر شد تا حدی که زیان انباشته برای «ایران خودرو» که بزرگترین تولیدکننده خودرو در کشور است، از ۱۰۰ هزار میلیارد تومان نیز فراتر رفته (زیان انباشته شرکت سایپا نیز بیش از ۵۰ همت است) و با ادامه این روند معیوب، بیشتر نیز خواهد شد.

جاویدی گفت: زیانده بودن این شرکت‌ها که بخاطر قیمت‌گذاری نادرست و دستوری است که سبب شده تا ضمن اینکه قیمت بازار کاهش پیدا نکند، کیفیت خودروها هم همچنان بسیار پایین باشد و متأسفانه شاهد صدمات جبران ناپذیر جانی و خسارات مالی بسیاری برای هموطنان باشیم و البته اصرار بر این «قیمت‌های دستوری» باعث شده روند مخرب کنونی ضمن اینکه فرآیندهای توسعه‌ای را برای آنها کم کرده موجب شده که متأسفانه به برخی صنایع دیگر نیز سرایت کند و رفته رفته سبب کاهش سودآوری آنها نیز شود. در خصوص صنعت بانکداری نیز در حالی شاهد زیان‌های بسیار سنگین در برخی بانک‌ها هستیم که برخی از بانک‌های دولتی در کنار یک بانک خصوصی، با زیان انباشته سنگینی روبه‌رو هستند. بانک‌های دولتی به واسطه اعمال قوانین مختلف بیشتری از جمله تسهیلات تکلیفی با نرخ بهره پایین یا عدم وصول مطالبات از برخی اشخاص (حقیقی یا حقوقی) خاص (با نگاهی به لیست ابر بدهکاران بانکی منتشره بانک مرکزی که عمدتاً از بانک‌های دولتی وام گرفته بودند)، در عمل زیانده هستند. البته ناگفته نماند که بانک‌های بزرگ، دارای املاک زیادی هستند که در صورت فروش می‌تواند این زیان را پوشش دهد (به دلیل ثبت به بهای تمام شده) اما چیزی که مهم است، زیان‌های عملیاتی در بسیاری از این بانک‌هاست که عمده دلیل آن ناشی از موارد فوق‌الذکر است. بنسگاه‌داری بانک‌ها و تمرکز بر مواردی غیر از فعالیت اصلی خود هم آنگونه که باید برای آنها جوابگو نبوده و سبب انباشت دارایی‌های غیرمولد یا عدم امکان فروش (برای برخی از پروژه‌های بزرگ) شده است.در برخی بانک‌های خصوصی نیز شاهد سرمایه‌گذاری‌های غیرتخصصی در برخی از دارایی‌های غیرمولد و راکد از جمله «املاک و مستغلات» هستیم که با همه ارزشندگی، امکان فروش مناسب آن عملاً وجود ندارد. بنابراین بانک برای جبران کمبود نقدینگی اقدام به جذب سپرده با نرخ‌های بالا کرده که در ادامه نیز با افزایش بار مالی برای بانک، سبب زیان عملیاتی سنگینی برای آن شده است. به طور خلاصه، رقابت برای جذب سپرده با نرخ‌های بالا سبب افزایش نرخ بهای تمام شده پول شده که به مرور سبب چنین زیان‌های انباشته‌ای شده است. حال اگر این سپرده‌ها را با نرخ‌های پایین‌تری نیز به صورت تسهیلات اعطا کرده باشند، زیان آنها بیشتر و بیشتر شده است.



یادداشت

قانون فقط روی کاغذ است!

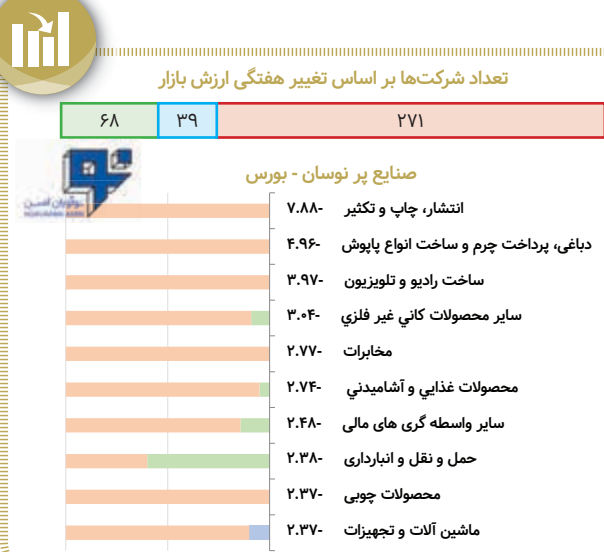


نویسنده‌های
مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بورس همه ایران

در سال‌های اخیر دو صنعت خودروسازی و بانکداری در ایران با چالش‌های جدی و بزرگی مواجه بودند که هر دو صنعت را به ورطه زیان انباشته و گسترش آن کشانده است. با نگاه به ترازنامه شرکت‌های بورسی و طبقه‌بندی آنها متوجه خواهیم شد که بیشترین زیان انباشته متعلق به بانک‌ها و در رده بعدی خودرویی‌هاست. طبق اطلاعات صورت‌های مالی در برخی از بانک‌ها زیان انباشته به قدری بالاست که شاید نتوان مشابه آن را در هیچ جای دنیا پیدا کرد. برای مثال زیان انباشته بانک آینده چیزی حدود ۱۷۷ برابر سرمایه ۱.۶ هزار میلیارد تومانی آن است. بر اساس ماده ۱۴۱ قانون تجارت در صورتی که زیان انباشته شرکتی به بیش از نصف سرمایه ثبتی آن برسد، اعضای هیات مدیره باید برای خروج از شمول این ماده تدبیری ببینند در غیر این صورت باید اعلام ورشکستگی کنند. گرچه بانک مرکزی تا کنون اقداماتی در راستای ادغام یا انحلال این دست بانک‌ها انجام داده اما نباید فراموش کرد این اقدامات هزینه‌های بعضاً جبران ناپذیری را به اقتصاد کشور تحمیل کرده است. بنابراین پر واضح است باتوجه به تجربیات قبلی، دولت اجازه اعلام ورشکستگی به این بانک‌ها نخواهد داد و سهامداران خرد و در لایه بزرگتر عموم مردم تنها بازندگان این بازی هستند. در همین راستا فروش اموال و املاک مازاد، اصلاح ساختار اداری، مهار سوء استفاده دولت، برخی اشخاص خاص و البته زیرمجموعه‌های بانک‌ها از منابع از جمله راهکارهایی است که می‌تواند برای بهبود شرایط فعلی و ساماندهی وضعیت بانک‌های زیان‌ده استفاده شود.

در خصوص خودروسازان موضوع اما تا حدودی فرق می‌کند و سه عامل قیمت‌گذاری دستوری و عدم مدیریت و اصلاح فرآیندهای هزینه‌های تولید، ساختار مالی و اداری بالای جای صنعت شده است. سیاست‌های موجود و موضع دولت نیز نشان از تداوم قیمت‌گذاری دستوری و تشدید زیان انباشته خودروسازان دارد. البته مدت زیادی است که بازار درگیر چالشی به عنوان قیمت‌گذاری دستوری است. چالشی که در سال‌های قبل گرچه تعدیل شده اما همچنان سد راه شرکت‌ها و صنایع و اصلی‌ترین عامل برای زیان‌دهی آنها و ایجاد رانت و سود برای دلالت و سودجویان شده است آن هم از جیب سه‌امداران! بنابراین به نظر می‌رسد با پرچیده شدن موضوع قیمت‌گذاری دستوری و توانان کاهش هزینه‌های تولید که عمده آن خود را سربرار نشان می‌دهد و تا حدودی غیر قابل ردگیری است و همچنین اصلاح ساختار اداری و مالی و در نهایت یک افزایش سرمایه وضعیت این دو شرکت می‌تواند تا حدودی تغییر کند.

اما حالا که هیچ چشم‌اندازی برای تغییر رویه وجود ندارد و این نمادها به دلایل مختلفی نظیر عدم رعایت ماده ۱۴۱ برای خروج از زیان انباشته یا عدم رعایت دستورالعمل پذیرش بورس مربوطه در تعلیق یا فرایند تعلیق هستند باید چه کرد؟! مطابق بند ۵ ماده ۴۱ و همچنین ماده ۴۶ مکرر دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران در صورتی که ناشر ظرف مدت ۳ سال مالی متوالی یا ۴ سال مالی متناوب طی ۵ سال گذشته مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت شده باشد، بورس موظف است بر اساس فرآیندهای دستورالعمل تصمیم‌گیری کند. در این خصوص چنانچه ناشر در مهلت معین برنامه‌های خود را برای خروج از ماده ۱۴۱ قانون تجارت اعلام نکند بورس ضمن اعلام به عموم از طریق فرم ب ۱۰ پذیرش اوراق بهادار ناشر را لغو می‌کند و نقل و انتقال سهامی که به صورت قطعی لغو پذیرش می‌شود، در بازار پایه فرابورس ایران انجام خواهد شد. البته تمام این قوانین روی کاغذ است. به واقع با توجه به تاثیرگذاری خودرویی‌ها روی کلیت بازار بعید است بورس دست به همچنین کاری بزند و به متن صریح قانون عمل کند.



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
پارسیان	۱۶.۶۹	۵۶,۳۶۸,۰۰۰	۲۹۰,۰۵۸	۱۶.۶۹
خلخت	۹.۲۵	۲۱,۰۴۸,۰۰۰	۳۴۴,۷۰۵	۳.۱۲
وپارس	۸.۱۵	۲۹۴,۷۰۰,۹۰۰	۴۵۸,۹۷۴	۶.۸۶
فتوال	۷.۲۲	۳۴,۷۴۸,۳۲۸	۹۵,۵۸۳	۵.۸۹
سقایین	۵.۹۵	۲۲,۰۸۰,۰۰۰	۳۶۳,۰۶۹	۹.۱۶
خفتر	۵.۵۱	۱۷,۹۵۰,۰۰۰	۳۴,۲۰۵	۵.۵۱
ختوقا	۴.۹۹	۳۶,۵۲۵,۷۲۸	۴۳۰,۲۶۸	۰.۸۶
فراور	۴.۴۳	۲۵,۵۰۹,۰۰۰	۱۰۰,۴۹۳	۲.۰۶
شسینا	۳.۹۸	۱۶,۴۱۷,۶۳۳	۱۲۲,۱۱۵	۳.۹۸
وآذر	۳.۹۵	۱۶,۴۹۴,۵۸۰	۵۵۲,۹۴۵	۰.۵۵

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
واعتبار	-۱۰.۱۵	۷,۹۹۴,۰۰۰	۱۲۳,۷۵۲	-۱۳.۰۹
سصفها	-۹.۶۷	۶۷,۲۶۰,۰۰۰	۱,۹۶۷,۲۹۵	-۱.۲۹
کگاز	-۸.۲۸	۳۱,۲۷۱,۵۰۰	۳۳۱,۱۷۹	-۱۰.۳۳
چاقست	-۷.۸۸	۲۰,۰۷۲,۰۰۰	۲۵۶,۰۴۱	-۶.۳۹
آباد	-۷.۴۳	۱۲,۸۸۸,۰۰۰	۲۲۶,۹۰۲	-۱۱.۵۲
غگرچی	-۷.۴۲	۸,۲۸۳,۷۵۰	۱۵۶,۱۸۹	-۲.۴۷
غچین	-۷.۲۱	۱۰,۴۴۴,۶۰۰	۹۸,۶۴۹	-۷.۹۱
سدشت	-۷.۱۴	۱۸۳,۷۶۱,۴۰۰	۸۱۵,۴۵۶	-۱.۶
کفرا	-۶.۷۶	۲۱,۸۰۰,۰۰۰	۷۶,۷۵۹	-۷
وایران	-۶.۵۸	۱۱,۸۰۰,۲۰۰	۲۵۷,۰۱۳	-۱۰.۲۱

تامین برق رمازها از طریق بورس انرژی



مجری طرح اپراتور هوشمند انرژی با بیان این که مراکز قانونی استخراج رمزارز می‌توانند آزادانه نسبت به فعالیت خود اقدام کنند و در صورت استفاده از رمزارز حاصل از استخراج برای واردات سایر کالاها و خدمات از مشوق‌های قانونی نیز برخوردار شوند، گفت: این مزارع در صورت تأمین برق از تابلوی سبز بورس انرژی، جریان برق آنها حتی در فصول گرم و سرد سال قطع نمی‌شود. محمد خدادادی افزود: مزارع قانونی استخراج رمزارز با هر قدرت انشعاب، می‌توانند نسبت به خرید برق از تابلوی سبز بورس انرژی اقدام کنند. در این حالت، برق مورد نیاز این مزارع در تمامی ایام سال تأمین شده و مشمول محدودیت‌های مدیریت مصرف در ایام پیک گرما و یا ایام سرد سال که محدودیت در تأمین گاز وجود دارد، نمی‌شوند. این روش، به همراه روش استفاده از گاز فلر، پایدارترین و قابل اتکاترین شیوه برای تأمین برق موردنیاز جهت استخراج رمزارزها در کشور است.

دریچه

بهار شیرین برای نفت

وبسایت‌های معتبر جهانی همچون وال استریت ژورنال، سی‌ان‌بی‌سی، ای‌بی‌سی نیوز و... در گزارش‌های مختلف در هفته‌های اخیر از رشد قیمت نفت در بهار ۲۰۲۴ خبر داده و نوشته‌اند شواهد حکایت از رشد قیمت طلای سیاه همزمان با رشد گیاهان و شکوفه‌ها دارد. در این میان ممکن است قیمت تا آن زمان افت و خیزهایی را نیز تجربه کند، با این حال انتظار کارشناسی از بازار افزایش قیمت برای این محصول است.

وبسایت fast oil در گزارشی نوشته میانگین متحرک ۵۰ روزه به عنوان یک حامی قابل اعتماد عمل کرده و از رشد مجدد قیمت‌ها به زودی حکایت دارد. این‌ن شاخص را در کنار قیمت ۷۶ دلاری کنونی نفت خام آمریکا قرار دهید. این دو نشان می‌دهند شرایط برای بازگشت قیمتی مهیاست. تکنیکالیست‌ها معتقدند سطح قیمتی ۸۰ دلاری اولین سطح قابل دسترس برای نفت آمریکاست که بازار نه تنها بر آن غلبه خواهد کرد، بلکه جهش بزرگی را در برابر آن تجربه خواهد کرد.

در کوتاه مدت، انتظار یک روند پر جنب و جوش از بازار می‌رود که این به رغم نوسازی احتمالی موقتی است و با فرا رسیدن بهار، فصلی که به افزایش تقاضای مواد اولیه معروف است، جای تعجب نیست که توجه به سمت نفت خام معطوف شود. با نشانه‌های امیدوارکننده شروع بهار و بازگشت انعطاف‌پذیر بازار از متحرک نمایی ۵۰ روزه، حس خوش‌بینی در این بازار وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران اگر به دنبال یک ماجراجویی مالی در بازار هستند، ممکن است زمان خوبی برای سوار شدن بر موج خرید و لذت بردن از سفر پر جنب و جوش در میان چشم‌انداز همیشه در حال تغییر قیمت‌های نفت باشد. در مورد نفت برنت نیز سقف ۸۴.۵۰ دلاری منصور است و پیش‌بینی می‌شود در صورتی که از این رقم عبور کند تا ۹۲ دلار در هر بشکه بالا خواهد رفت.

با تجزیه و تحلیل روندهای بازار، به نظر می‌رسد هر دو کلاس نفت در حال تشکیل یک کف دایره‌ای هستند که نشان‌دهنده یک صعود تدریجی به جای افزایش ناگهانی است. این نشان‌دهنده یک پیشرفت اندازه‌گیری‌شده و پیوسته است که تصور افزایش سرسام‌آور فوری را از بین می‌برد.

از نظر تقاضا، چشم انداز امیدوارکننده‌ای وجود دارد. تنش ذاتی خاورمیانه و کاهش عرضه به احتمال جهش صعودی قیمت نفت کمک می‌کند. عوامل ژئوپلیتیکی و محدودیت‌های عرضه محرک‌های قابل توجهی هستند که می‌توانند به شدت بر پویایی بازار تأثیر بگذارند. علاوه بر این، پیش‌بینی نرم شدن سیاست پولی توسط بانک‌های مرکزی دنیا لایه دیگری به تحلیل اضافه می‌کند. انتظار می‌رود این حرکت باعث تحریک توسعه اقتصادی شود و به طور طبیعی تقاضا برای انرژی از جمله نفت را افزایش دهد. اگر این انتظارات محقق شود، می‌توانیم در آستانه یک توسعه اساسی در بخش انرژی باشیم.

در حالی که چشم‌انداز کلی مثبت است، مهم است که پتانسیل ناسامانی بازار را به‌دیریم. وضعیت پویا باقی می‌ماند و عوامل غیر قابل پیش‌بینی ممکن است وارد عمل شوند. با این حال، به رغم تلاطم احتمالی، در حال حاضر علاقه‌چندانی به کاهش تولید نفت خام وجود ندارد. ترکیبی از عوامل حمایتی نشان می‌دهد که ممکن است بازار در حال آماده شدن برای مرحله‌ای قابل توجه باشد، حتی اگر در میان برخی نوسانات آشکار شود.

به همین دلایل چشم‌انداز معاملات نفت برنت سناریویی از خوش‌بینی محتاطانه را ارائه می‌دهد. انعطاف‌پذیری بازار در اطراف میانگین متحرک نمایی ۵۰ روزه، همراه با تنش‌های ژئوپلیتیکی، کاهش عرضه و تعدیل‌های سیاست پولی پیش‌بینی‌شده، زمینه را برای حرکت بالقوه صعودی فراهم می‌کنند. با این حال در لحظه تنظیم این نوشتار قیمت‌های نفت خام و بنزین به بالاترین حد خود در دو هفته گذشته رسید و با افزایش متوسط بسته شد. با ادامه جنگ اسرائیل و حماس و ادامه حملات شورشیان حوثی به کشتی‌های تجاری در دریای سرخ، خطرات ژئوپلیتیکی زیربنای تعیین قیمت نفت خام است. از سوی دیگر پس از اینکه رهبر حزب الله گفت که پس از حمله اسرائیل به مواضع و کشتار غیرنظامیان در لبنان، این کشور علیه اسرائیل – و نه تنها به سایت‌های ارتش در اسرائیل – حمله خواهد کرد، نگرانی از گسترش جنگ اسرائیل و حماس به لبنان افزایش یافته است. از زمان آغاز جنگ اسرائیل و حماس در ۷ اکتبر، حزب‌الله و اسرائیل تقریباً هر روز به تبادل آتش پرداخته‌اند. همچنین، ایالات متحده و بریتانیا در تلافی حملات حوثی‌ها به کشتی‌های تجاری در دریای سرخ، حملات هوایی علیه حوثی ها در یمن انجام داده‌اند. حملات حوثی ها به کشتی‌های تجاری در دریای سرخ، کشتیرانی را مجبور کرده است که محموله‌های خود را به جای عبور از دریای سرخ، در نواحی جنوبی آفریقا منحرف کنند و این امر باعث اختلال در عرضه جهانی نفت خام می‌شود.

قیمت نفت خام همچنین از حملات پهپادهای اوکراینی به پالایشگاه‌ها و تأسیسات ذخیره‌سازی نفت روسیه تبعیت می‌کند که صادرات سوخت روسیه را محدود کرده است. در ۳ فوریه، یک حمله هواییمای بدون سرنشین توسط اوکراین به تأسیسات لوک اوپل روسیه در لگوگارد آسیب رساند که با ۲۸۹۰۰۰ بشکه در روز نفت خام در ژانویه یا بیش از ۵ درصد از کل حجم پردازش نفت خام روسیه را فرآوری می‌کرد. در ۲۵ ژانویه، یک حمله هواییمای بدون سرنشین به پالایشگاه بزرگ Tuapse متعلق به روس نفت روسیه در سواحل دریای سیاه روسیه آسیب رساند. روسیه در ۲۶ ژانویه اعلام کرد که پالایشگاه Tuapse که ۱۸۰۰۰۰ بشکه در روز نفت خام در نیمه اول ژانویه فرآوری می‌کرد، حداقل تا فوریه تعطیل خواهد شد. در هفته‌های اخیر، چندین تأسیسات پردازش و ذخیره‌سازی نفت روسیه هدف حملات پهپادهای اوکراینی قرار گرفته و آسیب دیده‌اند که خطر کاهش صادرات نفت روسیه را افزایش داده است.

امتیاز دولت به بخش خصوصی در صادرات برق



مدیرعامل شرکت توانیر با تأکید بر اینکه هیچ محدودیتی در زمینه تجدیدپذیرها وجود ندارد، گفت: تمهید و سازوکارهای لازم برای عملیاتی شدن مصوبه دولت برای صادرات برق تجدیدپذیر دیده شده است. مصطفی رجبی مشهدی با بیان اینکه امکان صادرات برق برای سرمایه‌گذاران این نیروگاه‌ها به مدت ۸ ماه در سال فراهم شده و آنها می‌توانند علاوه بر احداث نیروگاه تجدیدپذیر یا برقایی نسبت به افزایش ظرفیت صادراتی شبکه برق کشور اقدام کنند، افزود: در چهار ماه ایام اوج مصرف برق در کشور که با ناترازی تولید و مصرف مواجه هستیم، این نیروگاه‌ها موظف به عرضه برق برای مصارف داخلی در بورس انرژی هستند. سرمایه‌گذاران می‌توانند با افزایش ظرفیت شبکه صادراتی، امتیاز استفاده از آن شبکه را برای مدت معینی در اختیار داشته باشند.

متنوع‌سازی سید تولید برق در کشور



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: سید سوخت واحدهای نیروگاهی یکی از مهمترین نیازهای صنعت برق است تا بتواند زمینه کاهش وابستگی به گاز طبیعی را فراهم کرده و مشکلات تأمین برق در فصل زمستان و تابستان را برطرف کند. غلامحسین کرمی افزود: در برنامه هفتم توسعه بر توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر بسیار تأکید شده و نظر مسئولان و مقامات عالی کشور بر این موضوع کاملاً مثبت است. وی به نبود تنوع در سبد تولید برق کشور و وابستگی بالای آن به گاز و محدودیت تأمین سوخت گاز، اشاره و تأکید کرد: توسعه استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر یکی از راهکارهای مؤثر در رفع ناترازی برق است که باید اراده جدی برای آن در کشور وجود داشته باشد. سید سوخت واحدهای نیروگاهی یکی از مهمترین نیازهای صنعت برق است تا بتواند زمینه کاهش وابستگی به گاز طبیعی را فراهم کرده و مشکلات تأمین برق در فصل زمستان و تابستان را برطرف کند.

«اطلاعات بورس» وضعیت بازار فولاد کشور را در هفته‌های پایانی سال بررسی کرد

تداوم رشد سرسختانه شمش فولاد

بازار جهانی فولاد در مسیر صعود

بررسی بازار جهانی فولاد نیز برای برداشت بهتر از وضعیت بازار داخلی خالی از اهمیت نیست. نگاهی به معاملات در بورس لندن نشان می‌دهد روند قیمت‌ها در این بازار که سیگنال دهنده بازارهای جهانی است، کاهشی است. بر اساس اطلاعات تابلسوی معاملات بورس فلزات لندن، قیمت هر تن میلگرد برای تحویل روز با افزایش ۲۷ دلار با قیمت ۵۶۸ دلار به فروش رسید. قیمت این محصول در این بازار در یک ماه گذشته نزدیک به ۶۴ دلار رشد را نشان می‌دهد. البته قراردادهای آتی تحویل یک ماهه این محصول با نرخ ۶۰۵ دلار و ۵۰ سنت به ازای هر تن منعقد شده که نشان می‌دهد نگاه معامله‌گران به آینده بازار فولاد همچنان مثبت است و این مساله می‌تواند روی بازارهای سایر نقاط جهان نیز اثر گذار باشد.

به عنوان نمونه‌ای دیگر، نرخ قراردادهای آتی یک ماهه ورق گرم فوب آمریکا تنها ۰.۴ درصد افت را تجربه کرده و به ۸۹۶ دلار رسیده که نشان می‌دهد در این بازار نیز مقاومت در برابر کاهش قیمت‌ها وجود دارد. در مقابل نرخ قراردادهای آتی یک ماهه ورق گرم فوب چین با افزایش قیمت و با نرخ ۵۷۰ دلار (رشد ۴/۵ درصدی) به ازای هر تن معامله شده که همه این آمارها از سیگنال‌های افزایشی در بازار محصولات فولادی حکایت دارد.

شرح	عرضه و تقاضا	یک ماهه منتهی به ۸ اسفند (تن)	یک ماهه منتهی به ۸ بهمن (تن)	رشد (درصد)
شمش بلوم	عرضه	۱۱۱۷۰۰۰	۸۸۷۰۰۰	۲۶
	تقاضا	۱۴۲۶۰۰۰	۸۴۹۰۰۰	۶۸
تیر آهن سنگین	عرضه	۲۱۲۰۰	۱۰۷۷۵	۹۶
	تقاضا	۵۰۵۰۰	۴۱۰۰۰	۲۳
میلگرد مخلوط	عرضه	۷۷۰۰۰۰	۵۳۰۰۰۰	۴۵
	تقاضا	۳۶۰۰۰۰	۴۵۸۰۰۰	۲۱.۴
	عرضه	۳۶۹۰۰۰	۳۷۳۰۰۰	۱۰
ورق گرم	تقاضا	۳۵۸۰۰۰	۴۱۶۰۰۰	۱۴۰

افزایش تولید در شرکت نفت و گاز کارون



مدیرعامل شرکت بهره‌برداری نفت و گاز کارون اظهار کرد: باتوجه به افزایش تولید ۷۰ درصدی شرکت، این شرکت دارای شرایطی ویژه است که نگهداشت کیفیت سیستم مدیریت یکپارچه از مهمترین اولویت‌های این شرکت است. حسن شهرونی گفت: امیدواریم با بهره‌مندی از نتایج ارزیابی و پایش‌های انجام‌شده بتوانیم نسبت به انجام تعهدهای خود در اجرای برنامه‌های تولید تکلیفی ابلاغ شده از سوی شرکت ملی نفت، صیانت از مخازن، ارتقای سلامت شغلی سرمایه انسانی، کاهش ریسک کار و استقرار سیستم‌های مدیریت یکپارچه همسو با استانداردهای جهانی در حوزه‌های مختلف گام برداریم. باتوجه به افزایش تولید ۷۰ درصدی در شرکت بهره‌برداری نفت و گاز کارون و همجواری با مناطق مسکونی شهری و روستایی، شرکت کارون دارای شرایطی ویژه است که با وجود این شرایط نگهداشت کیفیت سیستم مدیریت یکپارچه از اولویت‌های این شرکت است.

ایران نهمین تولیدکننده فولاد جهان شد

بر اساس گزارشی که انجمن جهانی فولاد منتشر کرده است، ایران در ژانویه ۲۰۲۴ با تولید ۲.۶ میلیون تن فولاد که نسبت به سال قبل بیش از ۳۹ درصد افزایش یافته است، نهمین تولیدکننده فولاد جهان شد. بر اساس این گزارش تولید فولاد ایران در نخستین ماه سال ۲۰۲۴ برابر با دی ماه ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال گذشته با افزایش ۳۹.۳ درصدی روبه‌رو شده است. ایران در سال گذشته میلادی ۳۱،۱۰۰ میلیون تن فولاد تولید کرده است که این رقم در سال ۲۰۲۲ برابر با ۳۰.۶ میلیون تن بوده است. به این ترتیب تولید فولاد ایران در سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ نسبت به سال‌های قبل از آن به ترتیب ۸ و ۱.۸ درصد رشد داشته است. ایران همچنین در میان ۱۰ تولیدکننده بزرگ فولاد جهان به‌شترین رشد تولید را به خود اختصاص داده است. چین، هند و ژاپن، ۳ تولیدکننده نخست فولاد در جهان هستند و پس از آنها به ترتیب آمریکا، روسیه، کره جنوبی، ترکیه، آلمان، ایران و برزیل قرار دارند. ۷۱ کشور تولیدکننده فولاد در جهان در نخستین ماه سال ۲۰۲۴ یعنی ماه ژانویه ۱۴۸.۱ میلیون تن فولاد تولید کرده‌اند که ۱.۶ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش نشان می‌دهد. تولید فولاد چین، آمریکا، آلمان و برزیل کاهش یافته و تولید ۶ کشور دیگر بیشتر شده است.

در این بین انجمن تولیدکنندگان فولاد نیز در گزارشی اعلام کرد در هشت ماهه امسال میزان تولید فولاد ایران در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۴۰۰ هزار تن افزایش یافته است. بر اساس این گزارش میزان تولید فولاد میانی در این مدت ۱.۹ درصد رشد کرده ولی به دلیل کاهش تولید در تولید میلگرد و اسلب میزان کل تولید فولاد یک درصد بیشتر افزایش نیافته است. بر اساس این گزارش میزان تولید تیرآهن در این مدت ۱۳.۳ درصد رشد کرده که بالاترین میزان رشد تولید محصولات فولادی را نشان می‌دهد. میزان تولید آهن اسفنجی ۵.۴ درصد افزایش یافته است و در مقابل میزان تولید اسلب ۳ درصد افت کرده است.

داشت که این امر باعث شده بود تا فضای سوداگری و امضاهای طلایی شکل بگیرد و دلالتان در این فضا جولان دهند؛ ضمن اینکه نقدینگی شرکت‌ها نیز با مشکلات عدیده‌ای مواجه شده بود.

الوندیان گفت: اما بعد از ورود سیمان به بورس کالا، بازار این محصول ساماندهی شد زیرا مهمترین مزیت بورس کالا شفافیت بوده و در این بازار کلیه اطلاعات در دست خریدار و فروشنده است به طوری که تولیدکننده می‌داند محصول خود را با چه قیمتی می‌فروشد و مصرف‌کننده نیز می‌داند چه نوع محصولی را با چه قیمتی خریداری می‌کند. وی اضافه کرد: ضمن اینکه کارخانجات نیز ارتباط مستقیمی با خریداران ندارند و محصولات شرکت‌های سیمانی در بستر شفاف بورس کالا به فروش می‌رسد و در این صورت نقدینگی آنها به موقع تأمین می‌شود؛ بنابراین کارخانجات سیمان بعد از عرضه در بورس کالا از لحاظ نقدینگی شرایط بهتری پیدا کردند.

دبیر انجمن صنای کارفرمایان صنعت سیمان با تأکید بر اینکه بزرگترین مزیت بورس کالا، شفافیت است، اظهار کرد: در بورس کالا عرضه تحت نظارت دقیق بوده و مشخص است چه شرکتی محصول را به چه مقداری عرضه می‌کند و چه کسی با چه قیمتی خریداری می‌کند؛ ضمن اینکه ابزارهای خوبی در بورس کالا وجود دارد و تولیدکنندگان

معامله ۵۸.۸ میلیون تن سیمان در ۱۱ ماهه امسال

دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان با بیان اینکه بعد از ورود سیمان به بورس کالا، بازار این محصول ساماندهی شد، گفت: در سال جاری عرضه بالای سیمان در بورس کالا را تجربه کردیم ضمن اینکه قیمت سیمان نیز فضای آرامی را تجربه کرد و تنش قیمتی در بازار وجود نداشت.

علی اکبر الوندیان، دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان در خصوص روند عرضه سیمان در بورس کالا گفت: ورود سیمان به بورس کالا در سال ۱۴۰۰ موجب از بین رفتن فضای دلالی و رانت در این بازار شد زیرا قبل از عرضه سیمان در بورس کالا فضای شفافی در این بازار وجود نداشت و بیشترین فرصت‌ها در دست دلالتان بود و ریزنی‌های عجیب و غریبی در این بازار شکل می‌گرفت و همیشه کارخانجات سیمان ازاین نظر تحت فشار بودند.

وی افزود: از سوی دیگر قبل از ورود سیمان به بورس کالا، قیمت‌ها کاملاً دستوری بوده و تفاوت فاحشی بین قیمت کارخانه و بازار وجود

رویدادها

جلسه مدیران سرخایی ها برای حل مشکلات



مدیران دو باشگاه استقلال و پرسپولیس با مهلت بیش از یک ماهه برای حل مشکل مالکیت سهام مشترک و بارگذاری مدارک مجوز حرفه‌ای از AFC، جلسه برگزار کردند.

مدیران دو باشگاه پرسپولیس و استقلال، چهارشنبه هفته گذشته جلسهای با شروین اسبقیان معاون توسعه ورزش قهرمانی و حرفه‌ای برای مالکیت مشترک سهام و حل مشکل کسب مجوز حرفه‌ای از AFC و حضور در مسابقات لیگ قهرمانان آسیا در وزارت ورزش برگزار کردند.بر اساس این گزارش، راه‌حلهایی برای حل این مشکل مورد بررسی و به مدیران دو باشگاه تاکید شد تا سایر موارد برای بارگذاری مدارک انجام شود تا مشکلی گریبان گیر نشود. در کنار آن برای موضوع مالکیت مشترک نیز چارهای اندیشیده می‌شود.استقلال و پرسپولیس از ۱۱ فروردین سال آینده فرصت دارند علاوه بر بارگذاری مدارک، مالکیت مشترک را حل کنند. این دو تیم همچنان زیر نظر وزارت ورزش فعالیت می‌کنند.

فبر

اما و اگرهای ادامه سپرده ۳۰درصدی

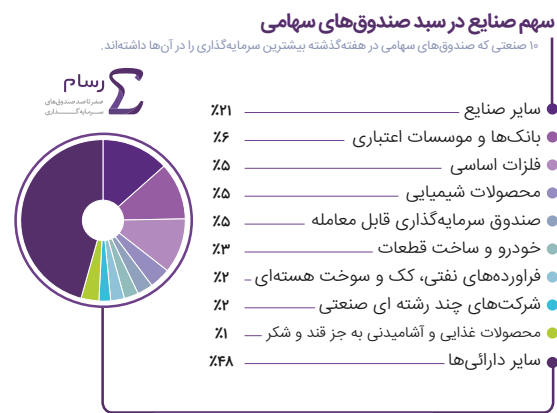
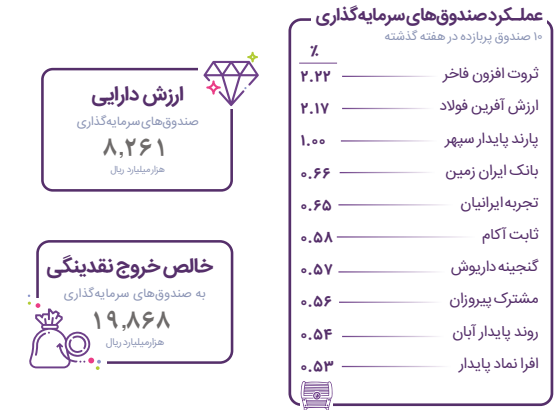
افزایش نرخ سپرده‌ها به ۳۰ درصد و قیمت تمام شده پول، اثرات منفی بر اقتصاد ایران را تشدید کرده است، این سیاست برای اقتصاد کشور مطلوب نخواهد بود.

احمد اشتیاقی از خصوص نتیجه‌انتشار اوراق ۳۰درصدی گفت:اگر بخواهیم تک بعدی نگاه کنیم، سپرده‌های ۳۰درصدی گواهی خاصی به نوعی توانسته افزایش نرخ ارز را کنترل کند. به عبارت دیگر، عامل نرخ سود همیشه عاملی کنترلی برای بازارهای موزای از جمله نرخ ارز است.این امر از آنجا ناشی می‌شود که با افزایش سود بدون ریسک، نسبت قیمت به سود (P/E) در بازار سرمایه کاهش یافته که ممکن است به کاهش قیمت سهام منجر شود بنابراین، سیاست‌هایی که بانک مرکزی و دولت اتخاذ می‌کنند باید در شریاطی اعمال شود که به سایر متغیرها آسیب نرسد. طبق اطلاعاتی که بانک تجارت ارائه داده و به شفاف‌سازی پرداخته، مشخص شده که افزایش نرخ سپرده‌ها به ۳۰ درصد تبدیل نشده‌اند ومنجر به افزایش نرخ سپرده‌های اولیه بازار نشده است. این کارشناس بازار سرمایه گفت: باید توجه داشت انتشار این اوراق تاثیر منفی بر سیستم بانکی گذاشته است چرا که افزایش پول تمام شده و نبود تبدیل سپرده‌ها به کالا، بخشی از این مشکل را تشکیل می‌دهد. وی ادامه داد: اگرچه افزایش نرخ سپرده‌ها به ۳۰ درصد ممکن است نرخ پول را کاهش داده و نرخ ارز را کنترل کند اما این بخش وزن بالایی ندارد. افزایش نرخ سپرده‌ها بدون افزایش پول جدید، ممکن است تأثیر مثبتی بر کنترل ارز نداشته باشد، اما اگر این افزایش سنگین و ناگهانی باشد، ممکن است تأثیر منفی بیشتری بر اقتصاد به ویژه بر بورس و نرخ پول داشته باشد. اشتیاقی بیان کرد: نرخ ساده بالای ۳۰ درصد برای بخش تولید اقتصادی نیست چرا که باعث ایجاد مشکلات برای تأمین مالی آنها می‌شود. از این رو لازم است که سیاست‌ها با دقت و در چارچوبی منطقی و اقتصادی اعمال شوند تا اثرات منفی کاهش یابند و اثرات مثبت تقویت شود. وی گفت: به طوریقین افزایش نرخ سپرده‌ها به ۳۰ درصد و افزایش قیمت تمام شده پول، اثرات منفی بر اقتصاد ایران را تشدید کرده است و به‌طور کلی، این سیاست برای اقتصاد کشور مطلوب نخواهد بود.

رصد صندوق‌ها

«ثروت افزون فاخر» برترین صندوق هفته

رضا حامدی‌فر کارشناس بازار
در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته بسا بیش از ۲۰ هزار واحد کاهش به محدوده ۲۰،۵۰ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۷ اسفندماه صندوق‌های قابل معامله درآمد ثابت و سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «ثروت افزون فاخر»، «رزش آفرین فولاد» و «پارند پایدار سپهر» به ترتیب با کسب ۲،۲۲، ۲،۱۷ و ۱ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۲۰ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های با درآمد ثابت با ۲۴،۱۶۲ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در هفته گذشته صندوق‌های بازارگردانی با خالص ورود ۵،۸۷۴ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند.
نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۲۶۱ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۳ درصد در سهام، ۳۸ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۴ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



خلاء نیروی کار حرفه‌ای در سازمان ها



معاون منابع انسانی شرکت قطعه‌سازی کروز گفت: نمایشگاه کار ایران هر سال بهتر از ادوار قبل می‌شود چرا که سازمان‌ها خلاء نیروی کار حرفه‌ای را احساس کرده‌اند و این نمایشگاه فرصت مناسب برای شناسایی استعدادهای برتر است به همین ترتیب مقوله برند کارفرمایی نیز اهمیت ویژه پیدا کرده است.

منوچهر سلطانی افزود: وب سایت کروز بستر رسمی جذب منابع انسانی در کروز است ولی از سایر پلتفرم ها مانند جاب ویژن در جذب استعداها بهره مند هستیم. چنانچه فرد در جاب‌ویژن رزومه داشته باشد کافیسیت، از طریق این سایت یا درگاه اینترنتی کروز با وارد کردن کدملی، فرصت‌های شغلی موجود را بررسی کند و سوابق خود را در اختیار این مجموعه قرار دهد. وی ادامه داد: استارت‌زنی کروز جذب، نگهداری و پرورش استعدادهای انسانی کارآمده است؛ کروز در بحث منابع انسانی، همچون سایر فناوری‌ها و محصولات خود پیش‌رو است.

پروژه ABS-Rubber به روزشمار افتتاحیه رسید



مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی گفت: پروژه پلیمر پادجم (ABS-Rubber) سال‌ها به دلیل عدم مدیریت صحیح متوقف شده بود. راه اندازی این پروژه در سال جاری با پیگیری هلدینگ صباانرژی و برنامه‌های صورت گرفته، به سرعت پی گرفته شد و هم‌اکنون خط ۵۰۰۰ آن در آستانه راه‌اندازی است. میزان تولید این لاین ۶۰ هزار تن است در حال حاضر مد نظر ما در این پروژه ارزآوری نیست بلکه هدف ما بیشتر، مصارف داخلی است. علیرضا زمان‌پور افزود: این مگاپروژه یکی از مهمترین طرح‌های هلدینگ صباانرژی است که با ۴۶۲ میلیون یورو ارزش سرمایه‌گذاری، نرخ بازدهی داخلی آن، ۹،۶۹ درصد در منطقه عسלוپه توسط شرکت توسعه پلیمر پادجم در حال احداث می‌باشد و شامل یک واحد تولید ABS با ظرفیت ۲۰۰ هزار تن در سال و یک واحد تولید Rubber با ظرفیت ۶۰ هزار تن در سال است.

در مجمع عمومی فوق العاده شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

«ومعادن» افزایش سرمایه داد

گفت: اسمال شرکت ۲۶ همت هزینه داشته که بخشی از پول‌ها مربوط به افزایش سرمایه علی الحساب است. که ۸۸۰۰ میلیارد تومان آن از محل مصوب شده برای پروژه‌ها بوده و سود آن هنوز دریافت نشده است. به گفته سعدمحمدی شرکت ۹۹ پروژه در اختیار دارد که ۳۵ پروژه برای چادرملو، ۱۱ پروژه گوهر زمین، ۴۰ پروژه گل گهر، ۷ پروژه مربوط به پیشران است، که در کل ۳،۵ میلیارد تومان هزینه سرمایه‌گذاری مختص «ومعادن» است. وی ادامه داد: در حال حاضر آهن اسفنجی آرتاویل ۵۱درصد پیشرفت فیزیکی دارد که اواخر سال آینده یا اوایل ۱۴۰۴ به بهره‌برداری می‌رسد همچنین فولاد اقلید ۱۷ درصد پیشرفت فیزیکی دارد و آهن اسفنجی تولید خواهد کرد.

کاهش نسبت قیمت به NAV

سعدمحمدی تصریح کرد: بخش قابل توجهی از پرتفوی شرکت مربوط به گل گهر، چادرملو و گوهر زمین بوده و با توجه به حق انتفاع ۵درصدی که در سود این شرکت‌ها تاثیر گذاشته، نسبت قیمت به NAV کاهش یافته است.به گفته مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات فولاد کردستان، واحد بخار پروژه پویا، صبا امید، آرتاویل، اقلید و توسعه

واریز سود

وی با اشاره به واریز سود سهام عدالت متوفیان به وراث نیز افزود: اگر وراث سنجامی بوده و شماره شبای معتبر بانکی داشته باشند، سود آن‌ها همزمان با مرحله دوم پرداخت سود سهام عدالت عملکرد سال ۱۴۰۱ به حساب این افراد واریز می‌شود. معاون فناوری و توسعه ناواری سپرده‌گذاری مرکزی با اشاره به آخرین اقدامات صورت گرفته برای تعیین تکلیف سهام عدالت متوفیان گفت: وراثی که تا ۱۰ اسفندماه اسمال به یکی از بانک‌های منتخب و شرکت‌های کارگزاری مراجعه و مدارک خود را در سامانه میراث تکمیل کرده باشند، سود سهام عدالت اسمال و سال‌های گذشته به حساب آنها واریز خواهد شد.

محمود حسنسلو با بیان این که فرآیند تقسیم ارث متوفیان سهام عدالت بین وراث از طریق سامانه «میراث» در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی انجام شد، توضیح داد: انتقال سهام توسط یکی از وراث یا نماینده آنها که در سجام احراز هویت شده، از طریق مراجعه به یکی از شعب سراسر کارگزاری‌های بورسی یا یکی از شعب بانک‌های ملی، تجارت،

هفته‌نامه بورس بعد از تکلیف سهام عدالت

متوفیان با رونمایی از سامانه «میراث»، نحوه انتقال سهام به وراث نیز از سوی متولیان تشریح شد. در همان زمان اعلام شد که وراث متوفیان سهام عدالت با مراجعه به ۴۴ کارگزاری و ۴ بانک منتخب می‌توانند برای انتقال سهام عدالت به صورت رایگان اقدام کنند. همچنین عنوان شده بود؛ برای اینکه فرآیند انتقال سهام با سهولت بیشتری انجام شود، وراث هر چه سریع‌تر نسبت به انحصار وراثت اقدام کنند.

تعیین تکلیف سود سهام عدالت متوفیان

مدیر عامل سپرده گذاری مرکزی درباره احتمال تمدید زمان بیشتر از ۱۰ اسفند برای وراث برای طی کردن فرآیند انتقال سهام عدالت متوفیان و دریافت سود قبل از پایان سال گفت: با توجه به اینکه فرآیند ثبت و تقسیم ارث وراث زمان بر است، امکان تمدید زمان فوق وجود ندارد. محمد باغستانی در عین حال تاکید کرد:سود سهام عدالت افرادی که تا ۱۰ اسفندماه نتوانسته باشند فرآیند انتقال سهام عدالت متوفیان را طی کنند، در مراحل بعدی به حسابشان واریز خواهد شد و نگرانی دراین باره وجود ندارد.

شفاف‌سازی «شگوبیا» درباره سهام پتروشیمی صدف



در مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده و مجمع فوق العاده شرکت پتروشیمی شهید تندگویان درباره خرید ۳۰ درصد سهام پتروشیمی صدف شفاف سازی شد.

قاسمی شهری، مدیر عامل شرکت پتروشیمی شهید تندگویان در پاسخ به سوال سهامداران درخصوص ابهامات خرید ۳۰درصد از سهام پتروشیمی صدف از مجموعه پترول گفت: درخصوص موضوع خرید سهام شرکت پتروشیمی صدف، ارزش گذاری این شرکت توسط چند نهاد مالی انجام شده و در سامانه کدال قرار گرفته است. نماینده صندوق نفت نیز در این خصوص توضیحات تکمیلی ارائه داد و گفت: هنوز معاملات انجام نشده است. سازمان بورس هم ورود و نکاتی را عنوان کرده و فعلاً جلوی انجام معامله را گرفته است. مقررشد مجدداً ارزش‌گذاری تحت نظارت سازمان و کنسرسیومی از تأمین سرمایه‌های امید و کاریز‌ما انجام شود.

علیرضا بنی اسدی ادامه داد: در حال حاضر ۸۰۰ میلیارد تومان به حساب پترول واریز شده که جزئی از معامله است. در صورتی که مبنای منطقی و معوقلی برای خرید ۳۰درصد سهام پتروشیمی صدف روشن شد، خرید انجام می‌شود. صندوق نفت هم اعلام کرده که پس از اعمال نظرات سازمان بورس با این معامله موافقت خواهد کرد. محمد شایگان، مدیر مالی پتروشیمی تندگویان در ادامه نیز افزود: ارزش‌گذاری قبلی تایید شده است. تأمین سرمایه دماوند لیدر بوده و به ابهامات سازمان بورس درخصوص ارزش‌گذاری پتروشیمی صدف پاسخ داده است.

نماینده شرکت پتروشیمی خلیج فارس که به عنوان رئیس مجمع سخن می گفت نیز اظهارداشت: قطعاً هیات مدیره پتروشیمی تندگویان اقداماتی که به ضرر سهامداران است را انجام نمی‌دهد. مرتضی رحیمیان در ادامه تاکید کرد: هیات مدیره خلیج فارس اعتقاد به انجام معاملات صوری و غیر شفاف ندارد. در صورتی که بازرس قانونی معامله‌ای را تایید نکند معامله‌ای صورت نخواهد گرفت.در پایان مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت پتروشیمی شهیدتندگویان، با تغییر بندهای اساسنامه شرکت و تطابق آن با اصلاحات سازمان بورس با حضور سهامداران موافقت شد.



سخن هفته

وقتی همه در حال فروش هستند، شما بخرید و تا زمانی که همه در حال خرید هستند، آن را بگه دارید. این فقط یک شعار نیست، بلکه روش و اصول سرمایه‌گذاری موفق است.

«جی‌پل‌کلر»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
- تحریریه: حمزه بهادیوند چکیتی، نگین عظیمی، محمدرضا شاهرودیلو، زهره فدوی

- مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرین اسلانی
- دبیر عکس: سمیه سهیلی
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
- امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت

- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
- امور اداری: پلدا تاجدار
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشرانی: تهران، میدان کلا، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳۷/۲ (پایک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم

- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaar.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخستین سیاه

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
آمادگی آزمون CFA سطح یک	از ۱۴ اردیبهشت ۱۴۰۳
دوره جامع پرورش کارشناس علم داده و هوش مصنوعی	از ۲۰ اردیبهشت ۱۴۰۳
پرورش کارشناس سرمایه گذاری چابک‌زین با رویکرد آمادگی آزمون CAIA سطح یک	از ۱۰ خرداد ۱۴۰۳
دوره جامع پرورش کارشناس ارزشگذاری خیره	از ۲۴ خرداد ۱۴۰۳
دوره جامع پرورش کارشناس خیره تامین مالی	از ۳۱ خرداد ۱۴۰۳
www.irfinance.ir	

آکادمی بورسی پشتون	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره پرایس اکشن	۱۸ فروردین
دوره آموزش فارکس	۲۹ فروردین
www.pashootanacademy.com	

گروه پیشگامان دنیای مالی	
نام دوره	زمان برگزاری
معامله‌گر فاندامنتال طلا و سکه	بدون بازه زمانی
تهیه بیزنس پلن (BP) و بیزنس مدل (BM) برای کسب و کارها	بدون بازه زمانی
www.donyayemali.com	

آکادمی هوش مالی	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره در جستجوی خوشبختی	بدون بازه زمانی
www.fintelligence.ir	

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
دومین دوره آموزشی شناسایی سهام بازیگر محور	۱۳ اسفند
دوره آموزشی روش‌های کمی مقدماتی	۱۷ اسفند
دوره جامع آمادگی شغلی حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱۹ اسفند
آموزش نرم افزار QuickBooks برای حسابداران	۱۹ اسفند
www.ifc.ir	

کیوسک خارجی

آیا اروپا آماده‌است؟



تزلزل آمریکا و پرخاشگری روسیه نشان‌دهنده میزان آمادگی اروپا برای دفاع از خود است. به گفته کارشناسان، پوتین توقف‌ناپذیر است و سرویس‌های جاسوسی روس درس‌های زیادی از اشتباهات قبلی خود گرفته‌اند. در این میان، اوکراینی‌ها روز به روز ناامیدتر می‌شوند. نشریه «اِکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی وضع اروپا در آستانه انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و سیاست‌های خصمانه روسیه پرداخته و نوشته است: هر چه جلوتر می‌رویم، روسیه خطرناکتر و آمریکا غیرقابل اعتمادتر می‌شود و در همین حال اروپا هنوز آماده مواجهه با تغییرات نیست. مشکل به نظر ساده می‌آید اما مقیاس راه‌حل آن قابل درک نیست. نظم و ترتیب امنیتی بر پایه معاهده ناتو که از دل جنگ جهانی دوم شکل گرفت و تاکنون از بروز سومین جنگ جهانی جلوگیری کرده است، بخش بزرگی از اروپا را در بر می‌گیرد و بازسازی آن کاری بزرگ به شمار می‌رود. لازم است که رهبران اروپایی به سرعت و فوریت خود را از شر حس رضایت‌مندی پس از فروپاشی شوروی خلاص کنند.

مرگ یک مخالف



پس از انتشار خبر مرگ بزرگترین و مهمترین منتقد ولادیمیر پوتین در یکی از زندان‌های روسیه، در بسیاری از شهرهای جهان برای او مراسم یادبود بر پا شد. مجله «ویک» در تازه‌ترین شماره خود به بازتاب واکنش‌های جهانی درباره خبر مرگ آلکسی ناوالنی پرداخته و نوشته است: بر اساس اعلام مقام‌های رسمی زندان «گرگ قطبی» در سبیری، ناوالنی ۴۷ ساله پس از پیاده‌روی دچار سکنه قلبی شد و درگذشت. او در حال گذراندن دوره طولانی‌مدت زندان بود که فوت کرد. علاوه بر طرفداران ناوالنی، بسیاری از مقام‌های خارجی نیز مرگ او را مشکوک دانستند و گفتند که کرم‌لین مسئول این اتفاق است. ساعتی پس از انتشار خبر مرگ ناوالنی، همسر او، یولیا ناوالنایا در کنفرانس امنیتی مونیخ از رهبران جهان خواست تا فشار بر پوتین را افزایش دهند. او در ادامه تأکید کرد که به جنگ برای روسیه آزاد ادامه خواهد داد. او مقام‌های روسیه را به قتل همسرش متهم کرد و گفت که آنها جسد ناوالنی را مخفی کرده‌اند تا آثار احتمالی قتل وی از بین بروند.

چهارم

برندگان نوبل اقتصاد

اقتصاد رفتاری

جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) پایه‌گذاری شد. گرچه نوبل اقتصاد از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۵ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۳ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند.

در شماره‌های پیشین با تعدادی از برندگان نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی ریچارد تیلر، اقتصاددان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۱۷ می‌پردازیم. این اقتصاددان به دلیل مشارکت در توسعه مفهوم اقتصاد رفتاری موفق

به دریافت این جایزه شد. به طور خلاصه اقتصاد رفتاری، عبارت است از مطالعه عوامل روانشناختی، شناختی، عاطفی، فرهنگی و اجتماعی که در تصمیم‌گیری افراد و نهادها اثرگذار هستند. همچنین، چگونگی انحراف چنین تصمیماتی از تصمیمات تئوری کلاسیک اقتصادی، بخشی از مفهوم اقتصاد رفتاری را تشکیل می‌دهد. به بیان دیگر، اقتصاد رفتاری اساسا مرزهای علائیت عوامل اقتصادی را بررسی می‌کند.

ریچارد تیلر

ریچارد ایچ. تیلر، اقتصاددان آمریکایی و استاد ممتاز اقتصاد در مدرسه بازرگانی دانشگاه شیکاگو در سپتامبر ۱۹۴۵ در ایست اورنج ایالت نیوجرسی به دنیا آمد. مادر تیلر، آموزگاری بود که بعدها وارد فعالیت املاک و مستغلات شد. پدرش نیز مامور آمارگیری در شرکت پرودنشال فینانشال بود. اجداد او از مهاجران اوکراینی بودند.

تیلر پس از پایان دوره دبیرستان، به دانشگاه «کیس وسترن ریزرو» رفت و در سال ۱۹۶۷ موفق به دریافت مدرک کارشناسی از این دانشگاه شد. او سپس در سال‌های ۱۹۷۰ و ۱۹۷۴ به ترتیب مدارک کارشناسی ارشد و دکترای خود را از دانشگاه «روچستر» دریافت کرد. تز دکترای او «ارزش نجات یک زندگی: تخمین بازاری» نام داشت که زیر نظر شروین روزن، اقتصاددان کار آمریکایی ارائه شد. یکی از اساتید او، ریچارد روزن، اقتصاددان آمریکایی و رئیس مدرسه بازرگانی دانشگاه شیکاگو در سال‌های ۱۹۷۴ تا ۱۹۸۲ بود که عادات خریدش در پژوهش‌های تیلر در زمینه اقتصاد رفتاری نمود پیدا کرده است.

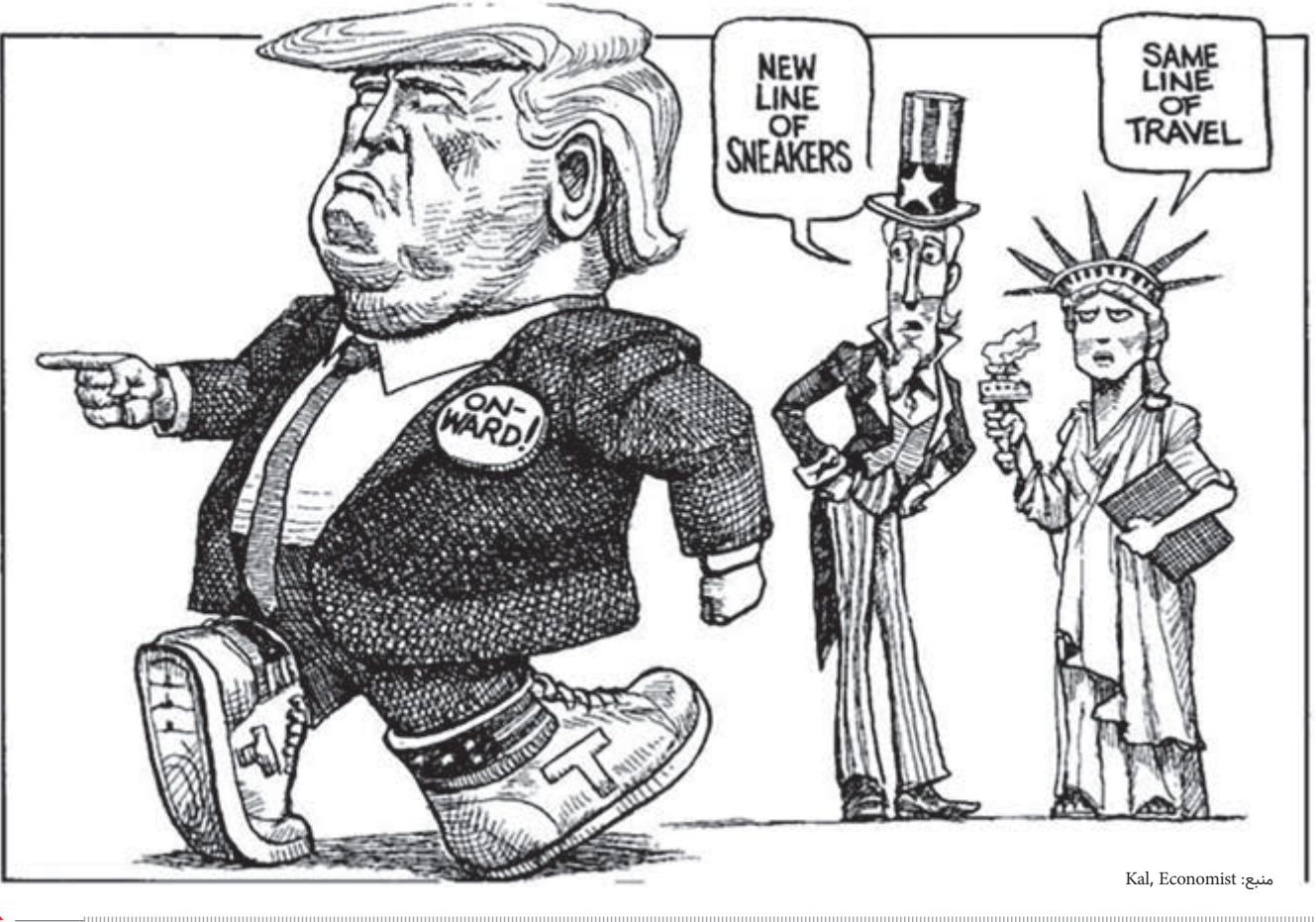
کارتون

پیش یا پس؟

با نزدیک شدن به زمان انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ آمریکا، شرایط کاندیداهای دو حزب دموکرات و جمهوریخواه حساس‌تر می‌شود. بسا وجود همه

مشکلات و ناتوانی‌های جسمی و ذهنی، جو بایدن رئیس جمهور کنونی آمریکا برای انتخاب دوباره توانست مبلغ ۴۲ میلیون دلار در ماه ژانویه جمع‌آوری کند. او در مجموع برای شروع ماه فوریه ۱۳۰ میلیون دلار در اختیار داشت که بالاترین رقم برای یک

کاندیدای ریاست جمهوری در تاریخ آمریکا به شمار می‌رود. در مقابل، حریف جمهوریخواه او یعنی دونالد ترامپ با وجود پیروزی قطعی بر رقبای درون حزبی با مشکل قانونی جذب اسپانسر مواجه است و برای تهیه پول به فروش کفش با برند «ترامپ» روی آورده است.



منبع: Economist, Kal

کیوسک خارجی

فرصت ۸۰ تریلیون دلاری



صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی (PE) جای خود را در بازارهای سرمایه باز کرده‌اند و به تدریج در حال جذب سرمایه‌گذاران بیشتر هستند. مجله «فوربس» در شماره جدید خود به بررسی وضع یکی از این غول‌ها پرداخته و نوشته است: با یک تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت و بازده‌های بی‌رقیب، شرکت بلک‌استون وال استریت را به تسخیر خود درآورده است. اما کار اساتید شولزترمن، بنیانگذار ۷۷ ساله بلک‌استون هنوز به پایان نرسیده است. او به دنبال گسترش دامنه فعالیت این شرکت به سراسر جهان است. این در حالی است که شاهزاده بلک‌استون یعنی جاناتان گری با طراحی سلاحی متکرانه، مدیریت ۸۰ تریلیون دارایی در سطح جهان را هدف گرفته است. او گفته است: برای کار ما این دنیا کوچک است. آمارها نشان می‌دهند، در یک دهه گذشته ارزش دارایی‌های تحت مدیریت شرکت بلک‌استون سیر صعودی داشته است. در سال ۲۰۱۳ ارزش این دارایی‌ها کمتر از ۳۰۰ میلیارد دلار بود که در سال ۲۰۱۸ به حدود ۵۰۰ میلیارد دلار رسید. این رقم در سال ۲۰۲۳ از مرز یک تریلیون دلار نیز عبور کرد.

تحسین‌شدگان برتر



شرکت‌های بزرگ فناوری در آمریکا بار دیگر اقتصاد جهان را به لرزه درآوردند و در حال حاضر به موتور محرکه آن تبدیل شده‌اند. نشریه «فورچون» در شماره فوریه-مارس خود (بیست‌وششمین ویژه‌نامه تحسین‌شدگان برتر جهان) به معرفی برترین شرکت‌های جهان پرداخته و نوشته است: برای هفدهمین سال پیاپی، شرکت اپل در رتبه‌بندی سالانه شرکت‌های مشهور، جایگاه نخست را حفظ کرد. این نتیجه نظرسنجی از ۳۷۰۰ مدیرعامل، رئیس شرکت و تحلیلگر بود. با وجود این، آمازون و مایکروسافت از جمه سه شرکت برتر خارج شدند. شرکت انوبدیا که تراشه‌های تولیدی آن در حوزه هوش مصنوعی خلاق مورد استفاده است، برای نخستین بار به جمع بزرگان راه یافت و به رتبه دهم جهان رسید. در همین حال، دو غول اروپایی هم با قدرت‌نمایی جایگاه خود را حفظ کردند. شرکت خودروساز آلمانی بی‌ام‌و دارای رتبه ۲۸ جهانی برای بیست‌ودومین سال پیاپی توانست این جایگاه را حفظ کند. همچنین شرکت مشاوره ایرلندی اکسنچر دارای رتبه ۳۳ جهان برای چهاردهمین سال پیاپی در این پله ایستاد.

مدیرعامل کارگزاری مهرآفرین خبر داد:

تک محصولی بودن دغدغه اصلی کارگزاران



محمدرضا شاه‌وردیلو
چهرنگار

علی بهشتی‌روی، مدیرعامل کارگزاری مهرآفرین وضعیت صنعت کارگزاری را تشریح کرد و گفت: در حال حاضر ۱۱۴ کارگزاری فعال در بازار سرمایه داریم. بعضی از این کارگزاری‌ها نهادی هستند و برخی کارگزاری‌هایی هستند که مجموعه مجوزهای بازار سرمایه را به شکل مستقیم و غیرمستقیم مثل شرکت‌های سیدگردان یا شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری یا سرمایه‌گذاری در کنار خود دارند و بعضی هم به طور کل کارگزاری‌های خصوصی و مستقل هستند. اگر بخواهیم این سه نوع را تقسیم‌بندی کنیم می‌توان گفت حال نوع اول و دوم خوب و نه عالی، اما حال نوع سوم چندان خوب نیست زیرا از مرداد سال ۱۳۹۹ به بعد بازار سرمایه جذاب و پرونقی نداشتیم و چون دسته سوم، محصولات تکمیلی‌ای که زنجیره ارزششان را افزایش دهد ندارند، دچار مشکل و اغلب با زیان مواجه شده‌اند. بحث برداشت ۳۰ درصدی کارمزد شرکت‌های کارگزاری و آریز آن به صندوق توسعه نیز تیر خلاصی به صنعت است، چراکه این تصمیم در سال ۹۹ و با احتساب بازار پرونقی گرفته شد و درست آن است که تابع شرایط تصمیمات اصلاح شوند. در حال حاضر که بازار برای فعالان و به تبع آن شرکت‌های کارگزاری رمقی نداشته، گرفتن نقدینگی مورد نیاز صنعت که در شرایط رکود می‌تواند موجب توسعه زیرساخت‌ها و ضامن حیات شرکت‌های کارگزاری باشد امری موجه و توجیه‌پذیر به نظر نمی‌رسد.

مهمترین چالش‌های کارگزاری‌ها و بازار سرمایه در سال‌های فعالیت خود را چه می‌دانید؟

تک محصولی بودن بزرگترین چالش و دغدغه است؛ در حال حاضر فقط کارمزد محور هستیم. مساله دیگری که در صنعت داریم بحث تسهیلاتی است که باید از بانک‌ها بگیریم و به مشتریان تخصیص دهیم، این تخصیص اعتبار به مشتریان که بدون شناسایی درآمد از جانب شرکت‌های کارگزاری صورت می‌پذیرد باوجود اینکه تعهداتش گریبان کارگزاری و مدیران را می‌گیرد، در شرایط رکودی که عملاً کارمزدی از

این طریق برای کارگزاری‌ها تولید نمی‌شود، توجیه‌پذیر نیست. مهمترین چالش بازار سرمایه بحث عدم شفافیت و پیش‌بینی پذیری آینده است. این عدم پیش‌بینی پذیری و عدم شفافیت بزرگ‌ترین ضربه را به بازار سرمایه زده است. اینکه ممکن است قوانین تغییر کنند، دولت‌ها، وزرا و سیاست‌ها تغییر کنند و همه برنامه‌هایی که قرار بوده حداقل برای میان مدت بدون تغییر باشند، یک‌شبه عوض می‌شوند و شما نمی‌توانید درمورد یک برنامه شش ماهه، سالانه یا پنج ساله در آینده تصمیم بگیرید و ببینید که چه کاری باید انجام دهید. به نظر می‌رسد مهمترین مشکل بازار سرمایه بحث عدم شفافیت و پیش‌بینی‌پذیری آن است.

درباره اهمیت آموزش در بازار سرمایه توضیح دهید.

به نظر می‌رسد یکی از حلقه‌های مفقوده بازارسرمایه بحث آموزش است. اگر به همین اواخر نگاه کنیم به طور مثال سال ۹۹-۹۸ بحث دوره‌های آموزشی بازار سرمایه در صداوسیما فضای مجازی مطرح شد. به محض اینکه تب و تاب از بازارسرمایه خارج شد همه فعالان بازار سهام فراموش کردند که آموزش، سرمایه‌گذاری و پس‌انداز مواردی هستند که باید خیلی اصولی به آن‌ها توجه شود. اهمیت این موضوع در حدی است که حتی از سنین پایین در مدارس در دوره‌های ابتدایی و متوسطه باید آموزش داده شوند. سازمان بورس و سایر متولیان بازار سرمایه باید به

بحث آموزش خیلی توجه کنند چرا که این بحث فرهنگ‌سازی است. به نظر نمی‌رسد در ایران افراد زیادی درگیر بازار سرمایه باشند و نمی‌توان ۶۰-۵۰ میلیون سهامدار سهام عدالت را درگیر بازارسرمایه دانست. مثلاً در روزهای عرضه اولیه کدهای فعال زیادی داریم ولی در نهایت تعدادشان کمتر از ۲ میلیون نفر بود که در مقایسه با ۸۰ میلیون نفر جمعیت کشور بسیار ناچیز است، با ادامه روند موجود نه بازارسرمایه عمق پیدا می‌کند و نه فرهنگ لازم در آن نهادینه می‌شود. پس این دو موضوع، آموزش و فرهنگ‌سازی از موضوعات بسیار مهمی هستند که همیشه باید به آن‌ها توجه شود و نه فقط در شرایط رونق.

تجدید ارزیابی‌ها بر بازار سرمایه چه تاثیراتی دارد؟

در بحث شفافیت، صورت‌های مالی شرکت‌ها با تجدید ارزیابی به روز می‌شوند و در واقع می‌توانید شرکتی را که چندین سال فعالیت دارد با شرکتی که تازه وارد است، مقایسه کنید. در بحث مالی با تجدید ارزیابی توان گرفتن تسهیلات از سیستم بانکی دوباره برای شرکت فراهم می‌شود و اگر تسهیلات دریافتی دوباره به چرخه عملیاتی شرکت ورود کند، موجب رونق و سوددهی شرکت می‌شود. در خیلی از شرکت‌ها هم بحث برون رفت از ماده ۱۴۱ قانون تجارت مطرح است که این امر با افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی محقق می‌شود. مورد آخر هم به این نکته برمی‌گردد که در بازارسرمایه از نظر روانی، قیمت سهم هرچه به قیمت اسمی نزدیک‌تر باشد اقبال سرمایه‌گذاران به آن سهم بیشتر می‌شود و این امر با افزایش سرمایه از محل تجدید صورت می‌پذیرد.

پیش‌بینی شما از آینده بازارسرمایه چیست؟

متأسفانه با وقوع جنگ‌های ناخوابه‌ای که در منطقه اتفاق افتاده، بازار در مقاطع مختلف واکنش نشان داده و از اینجا به بعد نیز اگر قرار باشد شرایط آرام نشود کماکان یکی از بزرگترین ریسک‌های سیستماتیک برای بازار مسائل سیاسی و جنگ‌های منطقه‌ای و حرکات تحریک آمیز است. بحث انتخابات آمریکا و ورود مجدد ترامپ به عرصه سیاست نیز برای بازار دارای ریسک است.

◀ ادامه در صفحه ۱۴

جادوآفتاب

شرط تغییر رفتار سرمایه‌گذاران در بازار مالی



امین زودفکر
کلشناس بازار سرمایه

زمانی که امنیت سرمایه‌گذاری در کشور تامین شود و استراتژی سیاستگذاران به‌صورت شفاف در اقتصاد یک کشور مشخص شود، سرمایه‌گذاران رفتار سرمایه‌گذاری خود را با نوسان‌گیری از بازارهای مختلف بسوی سرمایه‌گذاری بلندمدت و پایدار تغییر داده و چنین سرمایه‌گذاری اثرات بسیار مثبتی در بازارها خواهد داشت. در بازارهای مالی شاهد انواع ریسک‌ها هستیم که غیرقابل اجتناب هستند و اساساً، ریسک جزئی جدانشدنی از سرمایه‌گذاری است؛ ولی باید میزان آن را به عنوان یک متغیر منفی به حداقل رساند. ریسک‌های غیرسیستماتیک (موثر بر گروهی خاص) به عنوان ریسک پذیرفته شده همیشه وجود دارند، ولی در مورد ریسک‌های سیستماتیک (موثر بر کل بازار) بزرگترین وظیفه سیاستگذار تمرکز بیشتر جهت به حداقل رساندن آنها و اجتناب از هر حرکتی است که منجر به آنها شود؛ زیرا چنین ریسک‌هایی تر و خشک را با هم می‌سوزانند و بزرگترین علت فرار سرمایه‌گذاران هستند.

سرمایه‌گذاران و شرکت‌های بورسی در شکل‌گیری ریسک سیستماتیک یا حذف آن نقشی ندارند و این سیاست‌های کلان یک کشور و جهت‌گیری سیاستگذاران است که اغلب باعث بروز این ریسک یا رفع آن می‌شود و همین باعث شده که معمولاً به حداقل رساندن این ریسک بر عهده دولت‌ها باشد. در مقابل آن ما ریسک‌های غیرسیستماتیک را داریم که مختص صنایع و سهام شرکت‌های بازار است و تنها روی شرکت یا سهم تأثیر می‌گذارد و مسئولیت رفع و حل و فصل آنها را بر عهده سرمایه‌گذاران، سهامداران و مدیران آنهاست و طبعاً مسئولیت زیادی در این زمینه متوجه دولت‌ها نیست. ولی با این وجود، این مسئله نافی مسئولیت‌های حمایتی دولت‌ها نمی‌شود و دولت‌ها از طرق مختلف سعی در همکاری با شرکت‌ها می‌کنند. در واقع، این نوع ریسک به عملکرد و سیاست‌گذاری مدیران شرکت‌ها بستگی داشته و با اعمال راهکارهایی قابل کنترل و مدیریت است.

بازار سرمایه کشور در حال حاضر به‌شدت تشنه ورود سرمایه‌های است و اولین نیاز آن نیز حذف ریسک‌های سیستماتیک است و بنابراین دولت موظف است با تصمیم‌گیری‌های راهبردی و کلان خود، اعلام سیاست‌های بلندمدت و عدم مجوز به هر تغییری در خلاف جهت این سیاست‌ها، شرایطی برای سرمایه‌گذاران فراهم کند تا آنها ضمن جذب به بازارهای رسمی و مولد کشور، سرمایه‌های خود را از طریق بازار به سمت تولید پیش برده و به‌صورت بلندمدت سرمایه‌گذاری کنند.

کرمان موتور

روپاهاتو از دست نده

- مونور بنزینی ۱۹۹۸CC مجهز به توربو شارژ با تکنولوژی پاشش مستقیم سوخت (TGD)
- گیربکس ۸ سرعته اتوماتیک با قابلیت تپ ترونیک
- حداکثر گشتاور ۳۹۰/۱۹۰۰~۳۰۰ Nm/RPM
- حداکثر قدرت ۱۵۵/۵۵۰۰ Hp/RPM
- تهویه مطبوع اتوماتیک + دریچه های تهویه مطبوع جهت سر نشینان عقب
- سیستم ورود بدون کلید + استارت دکمه ای
- سنسوروف با قابلیت تشخیص مانع
- اتوهلد + ترمز پارک برقی
- قابلیت تنظیم حالت رانندگی (Standard, Economy, Sport, Snow)
- نمایشگر مرکزی لمسی ۱۰.۴ اینچی مجهز به بلوتوث
- تنظیم برقی صندلی های ردیف جلو + گرمکن
- کنسول میانی مجهز به سرد کن
- مجهز به شش ایربک
- دوربین ۳۶۰ درجه
- شارژر وایرلس

KERMAN MOTOR

کی ام سی تی ۹

افزایش سرمایه ۵۰ درصدی «وتجارت»

در جریان برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده بانک تجارت، افزایش ۱۱۱،۹۶۳ میلیارد ریالی سرمایه این بانک بورسی ، به تصویب رسید و سهامداران با افزایش ۵۰ درصدی سرمایه بانک تجارت از محل سود انباشته موافقت کردند.

این افزایش سرمایه بدون نیاز به آورده نقدی از سوی سهامداران بانک تجارت و به میزان ۱۱۱،۹۶۳ میلیارد ریال صورت گرفت تا در قالب سهام جایزه به سهامداران این بانک تعلق گیرد. به‌موجب تصویب سهامداران در این مجمع، سرمایه بانک تجارت از ۲۲۳،۹۲۶ میلیارد ریال به ۳۳۵،۸۸۹ میلیارد ریال افزایش یافت. با این مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده بانک تجارت این شرکت بورسی از مزایای مالیاتی موضوع بند (ه) تبصره ۲ قانون بودجه کل کشور در سال ۱۴۰۲ بهره‌مند شده و همچنین امکان توسعه و گسترش فعالیت‌های سودآور بانک با بهبود ساختار سرمایه و سرمایه نظارتی فراهم خواهد شد. بر اساس تصویب افزایش سرمایه بانک تجارت سرمایه نظارتی این بانک نیز از مبلغ ۴۱۲ هزار میلیارد ریال به ۵۱۸ هزار میلیارد ریال افزایش یافته و نسبت کفایت سرمایه این بانک در سال ۱۴۰۲ از ۴،۹۴ به ۶،۲۱ درصد افزایش می‌یابد.

.....

بانک کشاورزی ۱۰۵ هزار میلیارد تسهیلات داد

بانک کشاورزی از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا پایان بهمن ماه، بالغ بر ۱۰۵ هزار میلیارد ریال تسهیلات قرض الحسنه ازدواج و فرزندآوری به ۷۸ هزار نفر از متقاضیان پرداخت کرده است.

در راستای تسهیل شرایط ازدواج، تحکیم بنیان خانواده و جوانی جمعیت، شعب این بانک در سراسر کشور طی ۱۱ ماهه سال جاری ۳۸ هزار و ۴۰۰ فقره تسهیلات قرض الحسنه ازدواج به مبلغ ۷۹ هزار و ۱۰۴ میلیارد ریال و نیز ۳۹ هزار و ۶۶۷ فقره تسهیلات قرض الحسنه فرزندآوری به مبلغ ۲۶ هزار و ۴۲۰ میلیارد ریال به متقاضیان و واجدان شرایط پرداخت کرده اند.

.....

مزایده اموال و سهام مازاد «وملل»

موسسه اعتباری ملل در روز ۱۵ اسفندماه امسال و در چهارمین نوبت در سال جاری، اموال مازاد و سهامش را در تعدادی از شرکت‌ها به مزایده عمومی می‌گذارد.

موسسه اعتباری ملل در نظر دارد املاک، مستغلات و سرمایه گذاری‌های مازاد خود را به افراد حقیقی یا حقوقی متقاضی و واجد شرایط بر اساس قیمت پایه اعلامی به بالاترین قیمت پیشنهادی و به صورت نقدی و اقساط واگذار کند. بر اساس این گزارش، در فروش نقدی، ۹۵ درصد بهای مورد معامله همزمان با انعقاد قرارداد و تحویل ملک مورد معامله و ۵ درصد همزمان با تنظیم سند رسمی دریافت خواهد شد و در فروش اقساطی، پرداخت اقساط مساوی به صورت ماهانه یا سه ماه یکبار در دستور کار خواهد بود که در سه حالت اولی ۲۵ درصد نقدی، مابقی در قالب قرارداد اجاره به شرط تملیک یا قرارداد فروش اقساطی با بازپرداخت سه ساله، دومی ۳۰ درصد نقدی و مابقی در قالب قرارداد اجاره به شرط تملیک یا قرارداد فروش اقساطی با بازپرداخت چهار ساله و سومی ۴۰ درصد نقدی ، مابقی در قالب قرارداد اجاره به شرط تملیک یا قرارداد فروش اقساطی با بازپرداخت سه ساله در نظر گرفته شده است. بر این اساس، مبلغ سپرده شرکت در مزایده معادل ۵ درصد مبلغ پایه مزایده مندرج در آگهی است که باید از سوی متقاضی به حساب مورد اشاره در برگ شرایط مزایده واریز و اصل رسید آن را همراه با فرم‌های تکمیل شده تحویل دهند.این گزارش حاکی است، موسسه ملل در رد یا قبول هر یک از پیشنهادات در هر مرحله از مزایده حتی پس از اعلام برنده مختار است و تمامی هزینه‌های نقل و انتقال در دفاتر اسناد رسمی و بدهی‌های احتمالی شهرداری‌ها ، دارایی، تأمین اجتماعی و ... به عهده خریدار خواهد بود.

.....

«مهر یوان» ۳۰هزار فقره وام اعطا کرد

بانک قرض‌الحسنه مهر ایران از آغاز سال ۱۴۰۲ تا پایان دی ماه حدود ۳۰هزار فقره وام قرض‌الحسنه ازدواج و فرزندآوری پرداخت کرده است. بانک قرض‌الحسنه مهر ایران به‌عنوان بزرگ‌ترین متولی قرض‌الحسنه کشور، افزون بر ترویج فرهنگ پسندیده قرض‌الحسنه و کسب موفقیت‌های چشمگیر در شاخص‌های مختلف عملکردی، پرداخت تسهیلات تکلیفی را نیز مد نظر داشته است. پرداخت وام ازدواج در راستای تحقق سیاست‌های کلان کشور یکی از مهمترین مواردی است که در چارچوب تسهیلات تکلیفی تعریف می‌شود. بانک قرض‌الحسنه مهر ایران از آغاز سال ۱۴۰۲ تا پایان دی‌ماه بیش از ۲۹هزار و ۷۰۰ فقره وام ازدواج و فرزندآوری به ارزش ۳۷هزار و ۶۴۰ میلیارد ریال به مشمولان پرداخت کرده است. این بانک از زمان روی کار آمدن دولت سیزدهم اقدامات مختلفی انجام داده که بروز و ظهور آن در شاخص‌های مختلف عملکردی این بانک پیداست. از جمله اینکه تعداد مشتریان بانک از مرز ۱۶ میلیون نفر عبور کرده و این خود نشانه اعتماد بیش از پیش آحاد جامعه به نخستین بانک قرض‌الحسنه کشور است. پرداخت بیش از ۳ میلیون فقره وام در طول یک سال و در عین حال بهترین عملکرد از نظر نسبت مطالبات به مصارف در کل شبکه بانکی کشور از دیگر دستاوردهای این بانک در دولت سیزدهم به شمار می‌رود.

.....

پرداخت تسهیلات بانک مسکن باسفته الکترونیکی

متقاضیان دریافت تسهیلات بانک مسکن که سفته جزء وثایق و تضمینات آن قرار دارد، می‌توانند نسبت به جایگزینی سفته کاغذی با سفته الکترونیکی اقدام کنند.با هدف توسعه خدمات الکترونیکی و پیشبرد طرح توسعه و تحول دیجیتال در بانک مسکن، پرداخت تسهیلات با استفاده از صدور سفته الکترونیکی امکان‌پذیر شد.

مشتریان بانک مسکن که قصد دریافت تسهیلاتی همچون قرض‌الحسنه ازدواج، مرابحه، فرزندآوری و ... را دارند می‌توانند با ورود به سایت بانک مسکن از طریق بخش خدمات الکترونیک، پیشخوان مجازی و انتخاب گزینه «سفته الکترونیکی» نسبت به صدور سفته الکترونیکی اقدام کنند. همچنین دریافت این خدمت با ورود به پیشخوان مجازی بانک از طریق همراه بانک مسکن و انتخاب گزینه «صدور سفته» امکان پذیر است. در حال حاضر صدور سفته الکترونیکی توسط اشخاص حقیقی و صرفاً برای ذینفعان حقیقی یا ذینفعی بانک مسکن امکان‌پذیر شده است و متقاضیان دریافت تسهیلات بانک مسکن و ضامنان آن‌ها باید امضای دیجیتال خود را نیز برای استفاده از خدمات سفته الکترونیکی فعال کنند.



مدیر امور نظارت بر طرح‌های بانک اعلام کرد:

تامین مالی ۹ درصد تولید برق کشور توسط بانک صنعت و معدن

با کشورهای عراق، کردستان عراق و ترکیه را از مزیت‌های اقتصادی طرح یادشده برشمرد.

وی همچنین کاهش انتشار آلاینده‌های زیست محیطی به ازای هر کیلووات ساعت برق تولیدی، کاهش آلودگی گرمایی به دلیل کاهش دمای دود خروجی از دودکش واحدها از ۵۵۰ درجه سانتی‌گراد به ۱۲۰ درجه سانتی‌گراد، عدم حفاری چاه جدید و استفاده از منابع آبی موجود نیروگاه و استفاده از سیستم خنک‌کاری ACC به جای سیستم برج ه‌لر و کاهش محسوس مصرف آب در فرآیند سیکل بخار را از مزایای فنی طرح مذکور دانست.

بخار نیروگاه سیکل ترکیبی ارومیه با مشارکت تسهیلاتی این‌ بانک بیان داشت: این نیروگاه بزرگ‌ترین نیروگاه شمال غرب کشور است که با صرفه‌جویی نزدیک به یک میلیارد مترمکعب گاز در سال که بیش از ۱۵ درصد مصرف سالانه گاز کل استان آذربایجان غربی است، به تولید برق مبادرت دارد.

مدیر امور نظارت بر طرح‌های این بانک، ایجاد فرصت‌های شغلی در طول دوره ساخت و بهره‌برداری، بهبود شرایط اقتصادی در منطقه و امکان صادرات و ارزآوری به دلیل همجواری



آذربایجان غربی با تأمین مالی بانک صنعت و معدن به بهره برداری رسید.
کچیان اظهار داشت: نیروگاه یادشده پیش از تکمیل این طرح، با شش واحد گازی جمعاً به ظرفیت ۹۵۴ مگاوات در حال فعالیت بود و هم اکنون با تکمیل سومین واحد پخش بخار، ظرفیت اسمی نیروگاه با رسیدن به ۱۴۹۵ مگاوات در حالت سیکل ترکیبی (گازی و بخار) به میزان ۵۰ درصد افزایش یافته و راندمان نیروگاه نیز از ۳۲ درصد به ۴۸ درصد رسیده است.

وی در خصوص برخی مزایای احداث ۳ واحد

ثبت تر از مثبت ۸۶درصدی عملکرد جمعی «وسینا»



بانک سینا طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده گذاری، اوراق، سرمایه گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۱۱،۳۳۰،۹۹۵ میلیون ریال درآمد محقق کرده و از محل هزینه مالی، سود سپرده‌ها و کارمزدها مبلغ ۹،۳۹۳،۰۰۴ میلیون ریال هزینه شناسایی کرده است.

بانک سینا که با نماد «وسینا» در بورس فعالیت دارد؛ با سرمایه ثبت شده ۲۵،۳۸۳،۸۵۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ ۱۰،۲۳۸،۱۷۴ میلیون ریال درآمد داشته است و مبلغ ۵۵،۱۴۹،۷۰۱ میلیون ریال هزینه شناسایی کرده است. بانک طی عملکرد جمعی تراز مثبت ۸۶ درصد را ثبت کرده است.

توسعه «سرزمین هوشمند سینا» با ارائه پلتفرم‌های جدید

در همین حال مدیرعامل بانک سینا گفت: در چارچوب طرح راهبردی کسب‌وکار این بانک، طراحی و ارائه پلتفرم‌های جدید در سرزمین هوشمند سینا با جدیت دنبال می‌شود. غلامرضا فتحعلی اظهار داشت: بانک سینا در راستای حمایت از ایده‌های نوآورانه و طراحی پلتفرم‌ها، ظرفیت و پتانسیل بالایی دارد که باید به بهترین شکل از آن استفاده شود. فتحعلی تصریح کرد: بانک سینا حرکت به سمت تحول دیجیتال را سرلوحه اقدامات خود قرار داده است و پیشبرد طرح راهبردی کسب‌وکار بانک، منوط به بهره‌گیری مطلوب از بانکداری دیجیتال است. مدیرعامل بانک سینا افزود: این بانک در سال جاری توانست سه پلتفرم «سینابک»، «سیمارت» و «سیپات» از سرزمین هوشمند سینا را رانندازی کند و بسیاری از خدماتی که در پیشخوان ارائه می‌شود را از طریق این پلتفرم‌ها ارائه دهد. فتحعلی خاطرنشان ساخت: این بانک بر اساس ظرفیت‌های بالقوه و بالفعل خود، قادر است با استفاده از راهکارها و ابزارهای تأمین مالی، پلتفرم‌های جدیدی را در سرزمین هوشمند سینا طراحی و ارائه کند. به گفته مدیرعامل بانک سینا، این بانک در اپلیکیشن سینابک، خدمتی نوین در زمینه بانکداری دیجیتال به مشتریان ارائه می‌دهد و مشتریان و فعالان اقتصادی می‌توانند با استفاده از این پلتفرم به صورت غیرحضوری و بدون مراجعه به شعب از امکانات افتتاح حساب، صدور کارت، اخذ تسهیلات خرد و... بهره‌مند شوند.

.....

نرخ سود اوراق بر اساس بازدهی پروژه تعیین می شود

معاون اقتصادی بانک مرکزی گفت: گواهی



سپرده خاص یکی از ابزارهای سیاست پولی است، این ابزار می تواند به بهبود متغیرهای پولی و تحقق هدف گذاری‌ها در مسیرهای در نظر گرفته شده، کمک کند.

محمد شیرجیان با بیان اینکه این ابزار یکی از روش‌هایی است که می تواند به صورت هدفمند به تأمین مالی بنگاه‌ها کمک کند، تصریح کرد: بدین معنا که تأمین مالی سرمایه در گردش بنگاه‌ها به واسطه این ابزار می تواند انجام شود، چراکه تقریباً ۸۲ درصد تسهیلاتی که در شبکه بانکی به بخش صنعت پرداخت می شود، برای سرمایه در گردش بنگاه‌هاست و در مجموع حدود ۶۵ درصد تسهیلات بانکی برای سرمایه در گردش است. وی خاطرنشان کرد: براین اساس بانک مرکزی برای استفاده از ابزار گواهی سپرده خاص برای تأمین سرمایه در گردش بنگاه‌ها برنامه ریزی کرد به این صورت که گواهی سپرده خاص برای بنگاه‌ها و پروژه‌های مشخص منتشر می شود و این منابع تجهیز شده صرف تأمین مالی بنگاه‌های متقاضی می شود. وی در توضیح نرخ سود این اوراق گفت: نرخ سود اوراق گواهی سپرده براساس بازدهی پروژه‌ها تعیین می شود و به واسطه آن مشارکت واقعی بین سرمایه گذار و تأمین مالی شونده برقرار می شود؛ لذا گواهی سپرده خاص هم کارکرد تأمین مالی سرمایه در گردش و هم تأمین مالی طرح‌های بلندمدت توسعه ای و ایجاد بنگاه‌ها را شامل می شود و گشایش جدی به حساب می آید. بنابراین می توان گفت که در این شیوه، منابع به صورت هدفمند، تر موثرتر و با بهره وری مناسب تری به سمت بخش‌های مولد اقتصادی هدایت می‌شود.

.....

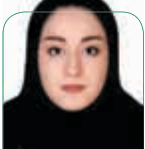
رشد ۱۱۴ درصدی فروش املاک مازاد «وبصادر»



بانک صادرات ایران در ادامه اقدامات خود برای عمل به قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و تخصیص بهینه منابع، از ابتدای دولت سیزدهم بیش از ۶۱۹ رقبه ملک مازاد به ارزش ۱۱۴ ملک مازاد فروخت.

این بانک به منظور هدایت بهینه منابع به سمت تولید، اصلاح ساختار مالی، تخصیص بهینه منابع، فروش اموال و املاک مازاد و بازگرداندن منابع منجمد به چرخه تسهیلات و خدمت به اقتصاد کشور، با برگزاری بیش از ۲۷۸ مزایده املاک از ابتدای دولت سیزدهم بیش از ۶۱۹ رقبه ملک مازاد به ارزش ۲۲ هزار و ۹۸۵ میلیارد ریال را فروخت که نسبت به مدت مشابه ۱۱۴ درصد رشد داشته است. بانک صادرات ایران همچنین در همکاری با ستاد تسهیل استانداردها در تهران و سایر استان‌ها و وضع بخشنامه‌هایی به منظور تعیین تکلیف و احیای واحدهای تولیدی و صنعتی، موفق به اقاله یا احیای بیش از ۷۰ واحد تولیدی در کشور شده است.

چکیده تحلیل بنیادی نماد «فخوز»



طنینا اکبریان
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

۱-کارخانجات گندله سار، شامل دو مدول گندله سار، هر یک به ظرفیت اسمی ۷/۲ میلیون تن گندله در سال است. در این کارخانجات سالانه بالغ بر شش میلیون تن گندله سنگ آهن از پودر تغلیظ شده تولید می شود.

۲-کارخانجات احیاء مستقیم: در این بخش گندله های سنگ آهن به آهن اسفنجی (آهن احیاء مستقیم) تبدیل می شوند. این بخش در حال حاضر سه مدول میدرکس با ظرفیت ۷/۲ میلیون تن و دو مدول رزمز با ظرفیت ۸/۱هزار تن در سال مشغول تولید می باشند. که روی هم رفته سالانه ۴ میلیون تن آهن اسفنجی تولید می کنند. مودلهای رزمز بر اساس فناوری بومی شده میدرکس و توسعه کارشناس داخلی طراحی و نصب شده اند.

۳- بخش فولاد سار: در این بخش محصولات ناهبی شرکت یعنی شمش و تختال از آهن اسفنجی تولید می شود. بخش فولادسار، متشکل از شش کوره قوس الکتریکی، چهار کوره پالایی، دو ماشین دوطبقه ریخته گری تختال سه ماشین ۵ خله شمش و فاسیسات جمع اوری قیابر فولادسار می باشد.

مفروضات تحلیل	شرح	واحد سنجش	مفروضات
۲۸۰،۰۰۰	میانگین نرخ نرخ لینا سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۲۸۰،۰۰۰
۴۹۷،۰۰۰	میانگین نرخ دلار نرخ سال مالی ۱۴۰۳	ریال	۴۹۷،۰۰۰
۴۱۰،۰۰۰	میانگین نرخ دلار نیما برای ادامه سال مالی ۱۴۰۲	ریال	۴۱۰،۰۰۰
۳۰ درصد	نرخ تورم	درصد	۳۰ درصد
۵۱۵	نرخ تولید	دلار	۵۱۵
۵۲۰	نرخ اسلب برای سال مالی ۱۴۰۳	دلار	۵۲۰
۵۸	ضریب آهن اسفنجی	درصد	۵۸
۳،۴۵۷،۹۲۳	مقدار تولید بیلت و اسلب ۱۴۰۳	تن	۳،۴۵۷،۹۲۳
۳،۴۵۷،۹۲۳	مقدار فروش بیلت و ایلپ ۱۴۰۳	تن	۳،۴۵۷،۹۲۳

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت شرکت فولاد خوزستان

۱۴۰۳	۱۴۰۱	نه ماهه	واقعی
درآمدهای عملیاتی	کارشناسی	سه ماهه چهارم	واقعی
۸۸۴،۴۰۷،۴۱۱	۷۵۰،۸۰۴،۴۸۷	۲۱۱،۹۰۲،۲۹۱	۵۳۸،۹۰۲،۱۹۶
۵۳۰،۶۶۶،۸۹۹	۵۳۰،۶۶۶،۸۹۹	۲۱۱،۹۰۲،۲۹۱	۵۳۰،۶۶۶،۸۹۹
۲۳۱،۱۱۷،۴۹۰	۱۷۷،۹۳۱،۴۹۰	۶۰،۶۶۷،۲۷۸	۱۱۷،۲۸۴،۱۱۲
۳۲۰،۶۴۰،۹۲۴	۲۳۰،۶۴۰،۹۲۴	۱۰۰،۶۶۷،۶۶۷	۳۲۰،۶۴۰،۹۲۴
۷۱۹،۷۹۹	۷۰۷،۱،۴۹۹	۵۰،۸۶۵،۷۵۷	۲،۶۱۴،۷۴۲
۱۸۲،۶۶۱،۵۲۱	۱۴۱،۰۷۹،۰۴۱	۵۵،۰۵۹،۴۹۸	۸۶،۰۱۹،۵۴۳
۱۸،۸۴۱،۴۴۵	۱۸،۸۴۱،۴۴۵	۶،۴۳۰،۶۱۱	۱۲،۴۱۰،۸۲۴
۲،۲۷۵،۹۰۶	۲،۲۷۵،۹۰۶	۱۵۵،۴۷۱	۲،۱۲۰،۳۴۵
۱۵،۴۰۴،۲۹۹	۱۵،۴۰۴،۲۹۹	۴،۵۵۰،۲۵۸	۱۰،۸۵۳،۰۴۱
۱۸۱،۴۷۰،۲۹۱	۱۳۹،۹۱۷،۸۱۱	۵۳،۳۶۳،۶۱۶	۸۶،۵۸۳،۱۹۵
۲۳۰،۶۵۰،۰۹۱	۲۳۰،۶۵۰،۰۹۱	۱۱۰،۵۳۹،۶۸۲	۱۲،۵۳۹،۶۸۲
۱۵۷،۸۶۵،۲۸۳	۱۱۶،۳۱۲،۸۲۸	۴۲،۱۲۰،۷۸۹	۷۴،۰۴۲،۵۱۳
۱۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۹۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۹۰،۰۰۰،۰۰۰
۸۳۱	۶۱۲	۲۲۲	۳۹۰
۳۵۱			

تولید محصولات			
ردیف	نام محصول	نوع محصول	تولید واقعی
۱	بلوم و بیلت	اصلی	۱۶۲۱
۲	اسلب	اصلی	۸۴۲
۳	گندله	فرعی	۴۳۵۹
۴	آهن اسفنجی	فرعی	۲۶۹۱

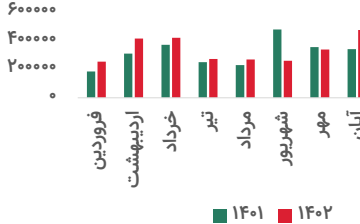
مواد اولیه				ارقام به هزارتن
ردیف	نام مواد اولیه	میزان مصرفی	تامین کننده ها	
۱	سنگ آهن	۴۰۶۷	بورس کالا	
۲	آهن قراضه و چدن	۷۸	سایر منابع	
۳	آهن اسفنجی خریداری شده	۴۸۳	سایر منابع	
۴	فلوآلیژنها	۳۷	سایر منابع	
۵	مواد افزودنی	۹۱	سایر منابع	
۶	گندله خریداری شده	۱	سایر منابع	

شرکت صنعت فولاد شاگردان شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سفاده شرکت معدنی و صنعتی چادرلو، شرکت سنگ آهن گهر روبن، شرکت معدنی و صنعتی گل گهر از تأمین کنندگان اصلی مواد اولیه موردنیاز بوده اند.

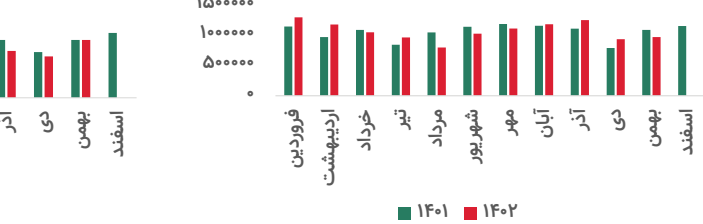
تحلیل حساسیت تغییر در نرخ شمش CIS	۲۹۰	۵۰۰	۵۱۵	۵۲۰	۵۶۱
۴۱۰،۰۰۰	۵۵۸	۵۷۲	۵۹۱	۵۹۲	۶۶۱
۴۴۰،۰۰۰	۵۵۸	۵۷۲	۵۹۱	۵۹۲	۷۲۲
۴۵۰،۰۰۰	۵۱۲	۵۲۶	۵۶۱	۵۶۳	۷۸۳
۴۹۷،۰۰۰	۷۲۴	۷۵۱	۷۹۱	۷۹۱	۹۱۱
۵۳۰،۰۰۰	۸۲۵	۸۵۴	۸۹۷	۹۴۰	۱،۰۲۷

جمع بندی نتایج تحلیل کارشناسی	سود سال مالی ۱۴۰۲	سود سال مالی ۱۴۰۳	نسبت P/E	درصد تقسیم سود	قیمت فعلی(ریال)
۶۱۲	۸۳۱	۴۰	۷۱	۳،۷۵۵	

رشد مقداری فروش شرکت (هزار تن)



رشد مقداری تولیدات شرکت (هزارتن)

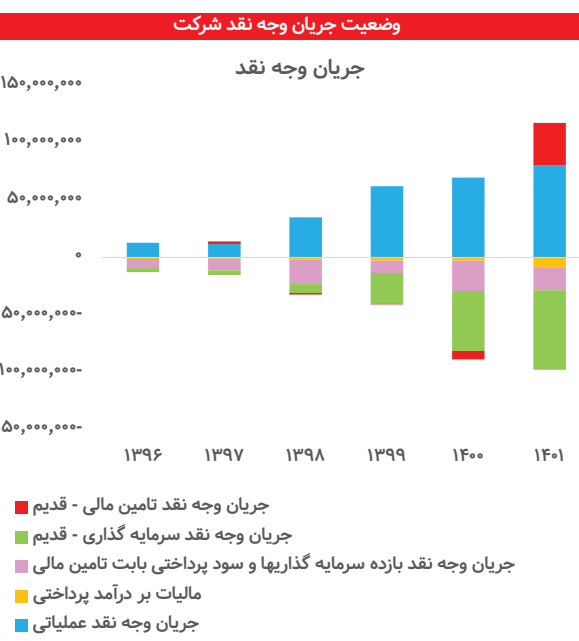
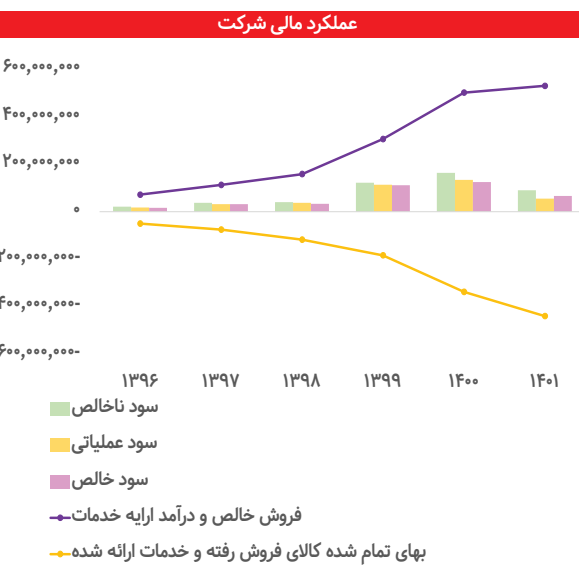
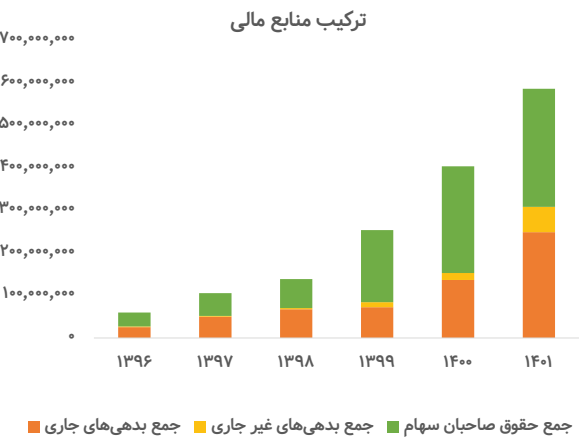
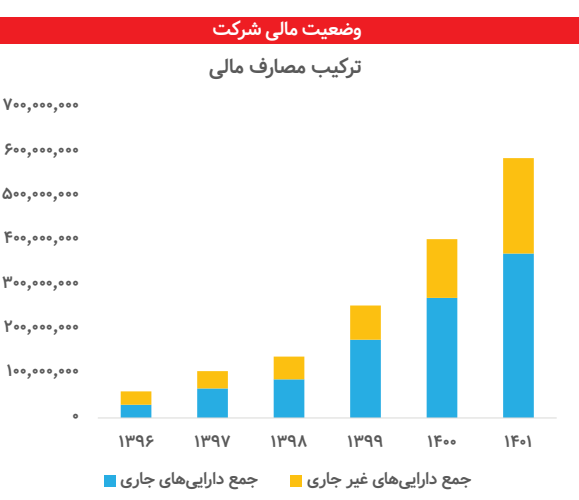


فولادخوزستان

نام شرکت	فولاد خوزستان
تابلو	تابلوی اصلی بازار اول
صنعت	فلزات اساسی
گروه	ساخت فلزات اساسی آهنی و فولادی
نماد	فخوز
تاریخ تاسیس	۱۳۶۶/۱۱/۱۳
تاریخ آغاز فعالیت (بهروزبرداری)	۱۳۷۰/۰۱/۰۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۶۶/۱۱/۱۳
شماره ثبت اولیه	۶۸۸۸۹
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹
سرمایه	۰.۰۰ %	۵۸.۳۳ %
جمع دارایی‌های جاری	۳۸.۵۷ %	۳۲.۵۵ %
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵۶.۰۵ %	۵۶.۵۴ %
جمع کل دارایی‌ها	۴۴.۷۷ %	۴۰.۱۷ %
جمع بدهی‌های جاری	۵۴.۳۳ %	۱۰۷.۰۷ %
جمع بدهی‌های غیرجاری	۲۳۳.۳۶ %	۱۳.۷۱ %
جمع کل بدهی‌ها	۶۶.۸۳ %	۹۵.۸۴ %
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۱.۸۰ %	۸.۱۵ %



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



گزارش عملکرد ۱۱ ماهه نشان داد؛

صدور بیش از ۲/۳ همت حق بیمه توسط «وتعاون»



میلیارد ریال هم از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، افزایش سرمایه خواهد داد تا با افزایش ۷,۰۰۰ میلیارد ریالی، سرمایه این شرکت بیمه خصوصی به ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یابد. بیمه تعاون در ۱۱ ماهه

سال جاری، ۹,۲۷۱ میلیارد ریال بیمه نامه شخص ثالث صادر کرده که این تعداد بیمه نامه ۴۰ درصد از کل بیمه نامه های صادره این شرکت را تشکیل می شود. پس از ثالث اجباری هم رشته زندگی اندوخته دار و درمان در جایگاه های دوم و سوم از نظر تولید حق بیمه قرار گرفته اند.

وتعاون در این مدت، ۳,۶۶۲ میلیارد ریال معادل ۱۶ درصد در رشته زندگی غیراندوخته دار و ۲,۸۷۳

بیمه تعاون که با نماد «وتعاون» در بازار سرمایه کشور فعال است و مجوز افزایش ۷,۰۰۰ میلیارد ریالی سرمایه را نیز از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت کرده، در ۱۱ ماهه سال جاری، ۱۲,۷۳۱ میلیارد ریال به بیمه شدگان خود خسارت پرداخت کرده است. «وتعاون» با تصویب مجمع فوق‌العاده که قرار است روز ۱۲ اسفند برگزار شود، ۱۳۱,۹۷۳ میلیارد ریال از محل سایر اندوخته‌ها و ۶,۸۶۸

کروکی آنلاین تصادفات ۱۴۰۳ عملیاتی خواهد شد



قائم مقام رئیس کل بیمه مرکزی گفت: کروکی برخط اکنون از نظر ما نهایی شده و فکر می‌کنم تا سه ماه اول سال ۱۴۰۳ چتر کروکی برخط روی کل کشور باز شود. مجید مشعلچی افزود: پیشرفت کروکی برخط خیلی مناسب است. زمانی که طرح شروع می‌شود با کمبود سخت افزار مواجه می‌شویم که مجبور هستیم تعدادی سخت افزار خریداری و آن‌ها را ایمن سازی کرده و در اختیار ماموران راهور قرار دهیم. این مقام مسئول در ادامه اظهار کرد: اکنون طرح کروکی برخط در مرحله استقرار است و در حال شناسایی باگ هستیم و به شکل غالب هم در خیلی از استان‌ها در حال اجراست، اما خوب در این بین بخش‌هایی هم وجود دارد که هنوز در آن کروکی برخط عملیاتی نشده است. به طور مثال در برخی استان‌ها کروکی برخط در مراکز استان عملیاتی شده و در شهرستان‌های آن هنوز عملیاتی نشده، اما به طور کل طرح کروکی برخط مستقر شده و تنها توسعه طرح باقی مانده است. مشعلچی در ادامه عنوان کرد: مجدد تاکید می‌شود که کروکی برخط اکنون از نظر ما نهایی شده و فکر می‌کنم تا سه ماه اول سال ۱۴۰۳ چتر کروکی برخط روی کل کشور باز شود.

درخواست حذف عوارض بیمه شخص ثالث با زیان انباشته ۱۰ همتی

شدوی افزود: هدف قانون‌گذار از وضع این عوارض که کاهش آمار حوادث جاده‌ای و تلفات ناشی بوده به هیچ عنوان محقق نشده و این آمار روند صعودی داشت. این بند در لایحه دولت برای بودجه سال ۱۴۰۳ وجود نداشته و در کمیسیون تلفیق مجلس به مفاد لایحه الحاق شده است، بنابراین صنعت بیمه درخواست حذف این عوارض را دارد و آن را مغایر با اصول بیمه‌گری، مدیریت ریسک و بنگاهداری می‌داند. مهدی قصیریان مدیرعامل صندوق تامین خسارت‌های بدنی با بیان دغدغه‌ها و چالش‌ها و عوارض وضع شده بر صنعت بیمه بویژه عوارض ۵۰۰ میلیارد تومانی



دبیر انجمن صنعت بیمه با اشاره به زیان انباشته ۱۰ هزار میلیارد تومانی بیمه شخص ثالث به علت عوارض تحمیلی چند ساله، خواستار حذف این عوارض شد.

محسن پورکیانی با اشاره به آمار بیمه شخص ثالث و حوادث رانندگی، گفت: بیمه شخص ثالث به علت عوارض تحمیلی چند ساله بر صنعت بیمه، زیان ده شده که این امر علاوه بر کاهش توانگری شرکت‌های بیمه، منجر به گران شدن خدمات بیمه‌ای برای مردم خواهد

چکیده تحلیل بنیادی «سنخوز»

آرمان محمدی

کارشناسی تحلیل

مقرری خبری

شرکت سیمان شرق سهامی عام (شرکت اصلی) در سال ۱۳۹۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۴/۲۷ به سهامی عام تبدیل شده است. شرکت در ۱۳۹۴/۱۲/۲۷ در بورس اوراق بهادار تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر، شرکت سیمان شرق جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سیمان فارس و خوزستان بوده و واحدهای کنترل‌کننده نهایی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی می‌باشد.

نماد	سکوز	P/E تابلو	۵/۵	P/E صنعت	۷/۹	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۱۲/۰۷)	۴۸,۹۵۰ ریال
سال مالی ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۳۶۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۴ درصد ۳۰۹ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۲,۲۸ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۶۹ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۲۴۳ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۴۶ درصد	
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۵۲۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۳ درصد ۴۸۶ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۷۴ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۷۵ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۴۴۰ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۴۱ درصد	
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۱,۰۰۷ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۵ درصد ۹۵۷ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۲,۴۴ میلیون تن کلینکر، فروش ۲ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۶۷۵ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۵۰ درصد	
کارشناسی ۱۴۰۲		۸۸۵ تومان		کارشناسی ۱۴۰۳		۱,۰۴۵ تومان	
مقدار تولید							شرکت در ۹ ماهه ۱۴۰۲ در حدود ۱۲۸۰ تن سیمان تولید کرده است. پیش‌بینی تحلیلی برای کل سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۱,۹ میلیون تن سیمان و ۲,۲۵ میلیون تن کلینکر می‌باشد.
مقدار فروش							مقدار فروش سیمان در ۹ ماهه ۱۴۰۲ در حدود ۱۳۰۰ تن گزارش شده است. پیش‌بینی ما برای کل سال ۱۴۰۲ در حدود ۱,۹۴ میلیون تن سیمان و ۵۲۰ هزار تن کلینکر می‌باشد. برای سال ۱۴۰۳ نیز تقریباً مشابه فروش سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است حدوداً ۴۳ درصد فروش شرکت را سیمان پاکتی و مابقی را سیمان قله تشکیل می‌دهد.
نرخ فروش							نرخ فروش سیمان داخلی در ۹ ماهه ۱۴۰۲ حدوداً ۹۴۳ تومان به ازای هر کیلوگرم ثبت شده است. برای ادامه سال متوسط نرخ فروش شرکت ۱۰۰۵ تومان پیش‌بینی شده است. برای سال ۱۴۰۳ هم متوسط نرخ هر کیلوگرم سیمان داخلی حدوداً ۱۲۲۱ تومان برآورد شده است.
مفروضات تحلیل	ماده اولیه						خوراک اصلی شرکت مواد معدنی می‌باشد که حدود ۲۷ درصد از بهای تمام شده تولید را تشکیل می‌دهد. هزینه پاکت نیز از دیگر اقلام مواد مصرفی می‌باشد که در نهایت برای سال ۱۴۰۲ مبلغ مصرف مواد ۸۴ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۳ این مقدار ۱۰۵ میلیارد تومان برآورد شده است.
هزینه تولید و سربرای							هزینه سربرای با سهم ۷۱ درصدی مهمترین بخش هزینه تولید می‌باشد. هزینه انرژی از مهمترین بخش های هزینه سربرای است. گاز، مازوت و برق آئیم های هزینه انرژی هستند که نرخ آنها به ترتیب برای سال ۱۴۰۳ در حدود ۱,۳۰۰ ، ۱,۳۹۰ و ۳۳۰ تومان پیش‌بینی شده است. رشد حقوق و دستمزد نیز با افزایش نرخ ۳۰ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۲ پیش‌بینی شده است.
نرخ دلار							نرخ دلار نیما برای ادامه سال مالی ۱۴۰۲، ۳۹,۰۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۳، ۴۸,۴۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.
سایدرآمدها و هزینه‌ها							نرخ رشد هزینه حقوق و دستمزد برای سال ۱۴۰۳ معادل ۳۰ درصد و تورم نیز ۳۵ درصد در نظر گرفته شده است.
کشن سود هر سهم به متغیر های اساسی	نرخ دلار	۲/۲ درصد	رخ انرژی	۰/۴ -درصد	نرخ مواد اولیه	۰/۲ -درصد	
	نرخ فروش	۲/۶ درصد	ظرفیت عملیاتی	۱/۹ درصد			

نرخ های فروش شرکت در بورس کالا در سه ماهه گذشته بدون رقابت و بر قیمت عرضه کننده می‌باشد. از سویی میزان افزایش قیمت گاز و کمبود مازوت در شرق کشور در آینده می‌تواند برای شرکت چالش بزرگی باشد که در مفروضات نیز برآورد شده است.

بر اساس مفروضات گفته شده سود خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۱۳۳۹ و ۱۴۶۴ میلیارد تومان پیش بینی می‌شود و P/E فوروارد سهم برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۵,۶ و ۴,۱ واحد می‌باشد که از نظر بنیادی در محدوده جذابی قرار دارد. با توجه به تقسیم سود شرکت و قرار گرفتن یی بر ای شرکت در محدوده جذاب، گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری محسوب می‌شود.

نظر کارشناسی



شفافیت راه نجات صنعت بیمه



مدیرعامل شرکت بیمه معلم گفت: بیمه مرکزی در رشته بیمه نامه شخص ثالث به واسطه وجود قانون، قبل از برگزاری مجامع یک تأییدیه کفایت ذخایر به شرکت‌ها می‌دهد. بنابراین اگر شرکت‌ها کسری ذخایر خود را جبران نکنند در اینجا به مشکل می‌خورند.

مفید امینی افزود: در رشته بیمه نامه درمان نیز اقدام بسیار خوبی صورت گرفته و آن هم این است که بیمه مرکزی شرکت‌های بیمه را مجبور کرده که به میزان کافی ذخیره‌گیری کنند، البته بیمه مرکزی برای سایر رشته‌ها هم چنین برنامه‌ای را درنظر دارد. در واقع شفافیت است که مسائلی از جمله سود واقعی و سود غیرواقعی و عملیات فنی و مالی شرکت‌ها را مشخص می‌کند. وی ادامه داد: اگر شفافیت وجود داشته باشد دور زدن‌ها کمتر می‌شود و نهاد ناظر، سهامداران و استفاده‌کنندگان و ذی‌نفعان همگی خدمات خوبی را از شرکت بیمه دریافت خواهند کرد.امینی در ادامه خاطر نشان کرد: این شفافیت نیازمند یک تعامل بیشتر بین بیمه مرکزی و شرکت‌های بیمه‌است و شرکت‌های بیمه هم باید همکاری لازم را داشته باشند و دیتای موردنیاز بیمه مرکزی را به آن ارائه دهند. نهاد ناظر تلاش خود را تا حدود زیادی کرده و شفافیت راه نجات صنعت بیمه است.

«بنو» سود سهامداران حقیقی را به روز کرد



بیمه تجارت‌نو سود سهامداران حقیقی را به روز کرد.

مهران رضوانی، مدیر عامل بیمه تجارت‌نو با بیان اینکه سود سهام سنواتی سهامداران حقیقی بیمه تجارت‌نو قبل از سال جدید

واریز شد، گفت: در اجرای ضوابط سازمان بورس اوراق بهادار و انجام تکالیف مجمع عمومی عادی سالانه و همچنین در راستای تکریم سهامداران حقیقی بیمه تجارت‌نو که تاکنون موفق به دریافت سود سهام سنوات گزشته خود نشده بودند، سود سهام معوق سال‌های ۱۳۹۵ لغایت ۱۴۰۰ ایشان از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار به حساب سهامدارانی که در سامانه سجام ثبت نام کرده‌اند واریز شد.

لازم به ذکر است مجوز فعالیت بیمه تجارت‌نو در کلیه رشته‌های بیمه‌ای اعم از اموال، اشخاص و مسئولیت براساس قوانین و مقررات مربوط، طی پروانه شماره ۱۸/۵۰۱۰/۹۵ مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۶ توسط بیمه مرکزی ج.ا.ی صادر گردید و در تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۰۱ به شماره ۱۱۴۲۴ در سازمان فراپورس ثبت شده است.

افزایش ۷۷ درصدی درآمد «ملت»



شرکت بیمه ملت در بهمن ماه سال‌جاری ۴۰۱۴,۰۵۵ میلیون ریال از محل فروش حق بیمه درآمد کسب کرد

انتشار گزارش عملکرد بیمه ملت

در یک ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۲ در سامانه کدال نشان‌دهنده تداوم روند صعودی این شرکت در مسیر موفقیت و تثبیت سودآوری است. این شرکت در بهمن ماه سال‌جاری ۴۰۱۴,۰۵۵ میلیون ریال از محل فروش حق بیمه درآمد کسب کرده که ۴۱ درصد بیشتر از یک ماهه مشابه سال قبل است. همچنین، این شرکت در ۱۱ ماهه نخست سال مالی جاری نیز ۴۸,۶۶۰,۳۴۰ میلیون ریال حق بیمه صادره داشته که ۷۷ درصد افزایش را نسبت به مدت مشابه سال قبل نشان می‌دهد.

نکته قابل توجه در این گزارش، ثبت تراز مثبت ۲۶ درصدی در یک ماهه بهمن و ۱۱۱ درصدی در ۱۱ ماهه اخیر توسط بیمه ملت است که نشان دهنده مدیریت صحیح هزینه‌ها و سودآوری مناسب این شرکت است. تحلیلگران بازار سرمایه با توجه به عملکرد قوی بیمه ملت در سال جاری، پیش بینی می‌کنند که این شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ به سودآوری قابل قبولی نسبت به سال مالی گذشته دست یابد.

صداخا یورس

شناسایی درآمد ۲۸۰۲ میلیاردی «تکیمیا»

شرکت تامین سرمایه کیمیا در بهمن و ۱۱ ماه سال جاری بالغ بر ۷۸.۲ و ۵۹۶ میلیارد تومان درآمد کسب کرد.

«تکیمیا» در دوره بهمن از تعهد پذیره نویسی، بازارگردانی، سیدگردانی، پذیرش سمت متولی صندوق و درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری، مشاوره، عرضه و پذیرش بالغ بر ۲۲.۶ میلیارد تومان درآمد کسب کرد. همچنین در این دوره از سرمایه گذاری در اوراق بدهی و صندوق‌ها و سود سپرده بانکی بالغ بر ۵۵.۵ میلیارد تومان درآمد شناسایی شد که مجموع درآمدها در بهمن به ۷۸.۲ میلیارد تومان رسید. این شرکت در عملکرد ۱۱ماهه بالغ بر ۵۹۶ میلیارد تومان درآمد محقق کرد در حالی که در مدت مشابه سال قبل ۵۴ میلیارد تومان درآمد داشت. ۴۶۷ میلیارد تومان از درآمدها ناشی از سرمایه‌گذاری بود.

.....

رشد ۹۰ درصدی درآمدهای «بوعلی»

شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در گزارش عملکرد بهمن، ۶ هزار میلیارد تومان درآمد محقق و در مقایسه با مدت مشابه قبل، رشد ۹۰ درصدی را ثبت کرد.

بر اساس این گزارش، «بوعلی» در دوره بهمن از فروش داخلی ۱۱۰۰۷ تن بنزن، ۳ هزار و ۹۲۳ تن برش میانی نفتا، ۷۹ تن رافینیت، ۴۳۲۳ تن گاز مایع، ۴۱ هزار و ۷۴۸ تن برش سنگین، ۲۰ هزار و ۸۴۰ تن برش سبک، ۲۴ هزار و ۸۹۱ تن پارازالین و ۱۷۱۳ تن اورتوزالین و فروش صادراتی ۸۲ هزار و ۲۷۲ تن برش سنگین، ۱۴ هزار و ۲۱۷ تن رافینیت و ۲۴۸۷ تن گاز مایع بالغ بر ۶ هزار میلیارد تومان درآمد کسب کرد و در مقایسه با مدت مشابه قبل، رشد ۹۰ درصدی را ثبت کرد. این شرکت بورسی در عملکرد ۱۱ ماهه بالغ بر ۵۰.۹ هزار میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۱۲ درصدی روبه‌رو شد.

.....

درآمد دی ماه «های وب» چقدر شد؟

شرکت داده گستر عصر نوین طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱,۳۰۰,۷۸۰ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است.

بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت داده گستر عصر نوین که با نماد های وب در بورس فعالیت دارد؛ طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱,۳۰۰,۷۸۰ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲ درصد افت داشته است. های وب با سرمایه ثبت شده ۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹مبلغ ۱۵,۲۶۶,۲۱۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد افت داشته است.

.....

فروش ۳۰هزار میلیاردی «دانا» در بهمن

شرکت بیمه دانا در مدت ۱۱ ماهه منتهی به بهمن ماه حدود ۳۰۵۳۴ میلیارد تومان درآمد از فروش محصولات بدست آورده است.

بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ شرکت بیمه دانا که با نماد دانا در بورس فعالیت دارد؛ این شرکت در مدت ۱۱ ماهه منتهی به بهمن ماه حدود ۳۰۵۳۴ میلیارد تومان درآمد از فروش محصولات بدست آورده است. درآمد بهمن ماه شرکت ۲۱۱۱ میلیارد تومان عنوان شد. لازم به ذکر است در این دوره زمانی مورد بررسی ۱۷۳۴۲ میلیارد تومان خسارت پرداختی داشته است

.....

رشد ۴۸ درصدی عملکرد «پی پاد»

شرکت پرداخت الکترونیک پاسارگاد با سرمایه اسمی ۳۰۰ میلیارد تومانی، گزارش عملکرد بهمن و دو ماه سال مالی منتهی به آذر ۱۴۰۳ را منتشر کرد.

«پی پاد» در دوره بهمن از اجاره و پشتیبانی پایانه های فروش، سایر درآمدهای عملیاتی، فروش پین و اعتبار، کارمزد تراکش، پشتیبانی نرم افزار، پشتیبانی سانا و پی پاد بالغ بر ۴۴۳.۹ میلیارد تومان درآمد کسب کرد. این در حالی است که در بهمن سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۳۰۰.۱ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و طی این مدت با افزایش ۴۸ درصدی روبه‌رو شد. این شرکت بورسی در عملکرد دو ماهه بالغ بر ۸۸۱.۶ میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۲۸ درصدی همراه شد. درآمد حاصل از فروش پین و اعتبار بالغ بر ۵۶۲.۲ میلیارد تومان (معادل ۶۴ درصد درآمد) بود که بیشترین قلم درآمدی دوره دو ماهه به حساب می‌آید.

.....

افزایش ۶۹ درصدی درآمد «تپسی»

شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس که با نماد تپسی در بورس فعالیت دارد، طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ مبلغ معادل ۹۵۰,۱۱۱ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۶ درصد رشد داشته است.

این در حالی است که در مدت مشابه سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ این شرکت، معادل ۶۹۸,۶۴۷ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل تر از آن یعنی ۱۴۰۰/۱/۳۰ حدود ۱۴۳ درصد رشد داشت. تپسی با سرمایه ثبت شده ۲,۴۶۲,۵۶۷ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۲ مبلغ ۹,۲۳۵,۹۶۹ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶۹ درصد رشد داشته است. بر این اساس، شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۳۰/۱/۱۴۰۲ مبلغ معادل ۸۸۳,۹۹۰ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۳ درصد رشد داشته است.شایان ذکر است این مبلغ در طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۵,۴۷۵,۹۹۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته‌ است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۳۷ درصد رشد داشته است. گفتنی است در بررسی صورت های مالی شرکت مشخص شده است، شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰/۱۲/۲۹ از ۱۴۰۱ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۱۱۰ درصد و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۳۰۷ ریال سود محقق کرده است.



مدیرعامل «خاور» وعده داد:

عرضه ۱۰۰ اتوبوس برقی تا پایان سال با قیمت ۲۴۵ هزار یورویی

با ارائه ضمانت نامه بانکی به هر تعداد مورد نیاز شهرداری تهران، قرارداد بسته و در صورت خلف وعده، شهرداری می‌تواند ضمانت نامه بانکی را نقد کند. به همین دلیل همه ظرفیت‌ها برای تولید و پاسخگویی به نیاز وزارت کشور و شهرداری‌ها کاملاً فراهم شد. سال آینده نیز خودروهای جدید برقی در راستای سیاست‌های کلان دولت و وزارت صنعت به بهره برداری خواهد رسید.

زیرساخت‌های مناسبی فراهم شده و ۵۲ درصد از موتور اتوبوس برقی داخلی سازی شده و برای داخلی سازی باتری این محصول با شرکت‌های بزرگ باتری ساز، مذاکراتی صورت گرفته که در صورت تحقق همکاری‌ها می‌توان به خودکفایی رسید. بنابراین طبق قرارداد تا پایان سال همه تعهدات تحویل خواهد داده شد. ضمن اینکه تاکنون هیچ تأخیری در تحویل نبوده و تا پایان سال، ۱۰۰ دستگاه اتوبوس برقی عرضه خواهد شد و از این تعداد بیش از ۵۰ دستگاه هم تولید شده است.



قانونی و سود شرکت از فروش محصول، عرضه می‌شود. قیمت محصول خارجی چند درصد بالاتر ارزیابی شده که در اشتغال و ارزش افزوده هم نقشی ندارد. همچنین در خدمات پس از فروش، ابهامات جدی وجود دارد.

زیان عملیاتی ۳۷۴ درصدی «خسپا»

شرکت سایپا با اعلام دلایل افزایش ۳۷۴ درصدی زیان عملیاتی دوره ۹ ماهه از برنامه تغییر ترکیب تولید در نیمه دوم سال، خبر داد.

بر اساس این گزارش، محمد علی تیموری مدیرعامل "خسپا" در خصوص ارائه دلایل تغییر بیش از ۳۰ درصدی زیان عملیاتی دوره ۹ ماهه نسبت به مدت مشابه سال قبل، اعلام کرد: افزایش قابل ملاحظه بهای نهاده‌های تولید و تداوم

قیمت گذاری دستوری به عدم تناسب بین قیمت‌های فروش تعیین شده با نرخ بهای تمام شده محصولات و به تبع آن تحمیل زیان به شرکت منجر شد. نظر به اخذ مجوز قیمت خودروهای جدید در انتهای شهریور ماه از سوی شورای رقابت، برنامه تغییر ترکیب تولید در شش ماهه دوم سال در دستور کار قرار گرفته و انتظار می‌رود روند زیاندهی شرکت در سه ماهه چهارم سال با کاهش مواجه شود. شرکت سایپا در صورت های مالی حسابرسی نشده ۹ ماه سال جاری بالغ بر ۷.۲ هزار میلیارد تومان زیان عملیاتی محقق کرد که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۳۷۴ درصد رشد داشت.

.....

شرکت پلی اکریل در خصوص دلایل افزایش

۵۹ درصدی درآمد عملیاتی و کاهش سفارشات و پیش پرداخت‌ها، تامین قسمتی از مواد اولیه، دست

به شفاف سازی زد.

بر اساس این گزارش، محمد کاظمی مدیرعامل "شپلی" در خصوص صورتهای مالی ۱۲ ماهه حسابرسی نشده منتهی به آذر ، اعلام کرد: افزایش درآمد عملیاتی سال مالی مورد گزارش نسبت به گذشته بطور عمده ناشی از افزایش میزان تولید و متعاقباً میزان فروش است. مقدار تناژ فروش

تاریخ مجمع «تجلی» مشخص شد

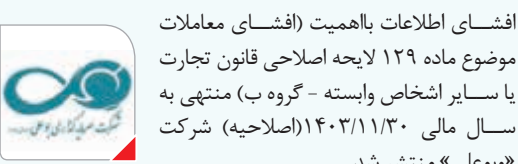
شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات برای تصمیم گیری درباره افزایش سرمایه ۳۹ درصدی، زمان برگزاری مجمع فوق العاده را اعلام کرد.

بر اساس این گزارش، "تجلی"

ساعت ۱۰ یکشنبه ۲۰ اسفند در محل مجموعه فرهنگی و ورزشی تلاش برای افزایش سرمایه ۳۹ درصدی، تصمیم گیری می کند. شرکت پروژه محور تجلی توسعه معادن و فلزات به منظور جبران مخارج انجام شده بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌ها، جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مشارکت در افزایش سرمایه در حال انجام شرکت‌های سرمایه‌پذیر از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی، سرمایه فعلی را از ۶.۲ به ۸.۶ هزار میلیارد تومان می‌رساند.

.....

«بوعلی» شفاف سازی کرد



افشای اطلاعات بااهمیت (افشای معاملات موضوع ماده ۱۲۹ لایحه اصلاحی قانون تجارت یا سایر اشخاص وابسته – گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰(اصلاحیه) شرکت «ووبوعلی» منتشر شد.

بر اساس این گزارش شرکت سرمایه گذاری بوعلی با نماد «ووبوعلی» در بورس فعالیت دارد. شرکت گروه مالی و اقتصادی دی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ دارنده ۱۸۹.۱۸۹.۱۸۹ سهم "ووبوعلی" (معادل ۱۴ درصد افت داشته است.

شکام با سرمایه ثبت شده ۷,۷۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۲,۵۹۵,۹۶۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۳ درصد رشد داشته است. این شرکت طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۲,۵۷۳,۷۶۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد رشد داشته است.

.....

برنامه خروج «وبانک» از «شاراک»

سرمایه گذاری گروه توسعه ملی در نظر دارد بلوک ۵۱.۳۲ درصدی سهام پتروشیمی شازند را بطور یکجا و نقد در بازار اول معاملات بورس به فروش برساند تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود.

بر اساس این گزارش، مقرر شده بیش از ۴,۱ میلیارد سهم "شاراک" سه شنبه ۲۲ اسفند از طریق کارگزاری بانک ملی عرضه شود. در این واگذاری قیمت

پایه هر سهم به قیمت پایانی تابلوی بورس روز قبل از تاریخ عرضه یا تاریخ انتشار آگهی عرضه هر یک بالاتر بود به اضافه ۷۵ درصد قیمت به عنوان صرف سهام تعیین شده است. کارگزاران خریدار در صورتی مجاز به ورود سفارش خرید به سامانه معاملاتی هستند که ۱۰ درصد ارزش سهام مورد معامله بر اساس قیمت پایه را نقداً یا به صورت ضمانتنامه بانکی بدون قید و شرط از مشتری دریافت کرده و حسب مورد به حساب شرکت سپرده گذاری مرکزی واریز یا ارائه کنند و تاییده‌ی را مبنی بر اخذ تضامین مربوطه به شرکت بورس تحویل دهند.

درآمد عملیاتی «شپلی» ۵۹ درصد افزایش یافت



محصولات در سال جاری ۲۰ درصد نسبت به دوره مشابه افزایش یافته است. افزایش سرفصل سایر درآمدها و هزینه‌های غیر

عملیاتی نسبت به ۹ ماه منتهی به شهریور ۱۴۰۲ ناشی از سود تقسیمی مجمع شرکت

تولید مواد اولیه الیاف مصنوعی به مبلغ ۶۰.۹ میلیارد تومان است که ۳۰ آذر در دفاتر شرکت پلی اکریل شناسایی شد. بر اساس توافقات صورت گرفته، مقرر

شد شرکت‌های پتروشیمی برای تامین

قسمتی از مواد اولیه اصلی مورد نیاز شرکت اقدام به اخذ اعتبار اسنادی داخلی کنند.

بانک‌های طرف مذاکره شرکت در جهت ارائه این تسهیل مقرر کردند به میزان اعتبار

اسنادی مورد درخواست، اسناد حاصل از فروش مشتریان با سررسید آتی نزد بانک و در حساب شرکت کارسازی شود. با توجه به عدم دسترسی به

درآمدهای «همراه» ۴۴.۵ همت شد



درآمد شرکت ارتباطات سیار ایران در عملکرد ۱۱ ماهه نسبت به مدت مشابه قبل، ۳۳ درصد بیشتر شد و به ۴۴.۵ هزار میلیارد تومان رسید.

شرکت ارتباطات سیار ایران با سرمایه

اسمی ثبتی و ثبت نشده ۷.۵ و ۱.۴ هزار میلیارد تومانی، اقدام به ارائه گزارش عملکرد بهمن و ۱۱ ماه سال مالی جاری کرد. "همراه" در بهمن از کارکرد مشترکین، استفاده از امکانات شبکه توسط سایر شرکت های تلفن همراه، فروش خطوط جدید تلفن همراه و سایر، بالغ بر ۴۶ هزار میلیارد تومان درآمد کسب کرد. این شرکت بورسی در عملکرد ۱۱ ماهه بالغ بر ۴۴.۵ هزار میلیارد تومان درآمد شناسایی کرد و نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۳۳ درصدی روبه‌رو شد. بیشترین درآمد کسب شده طی این دوره از کارکرد مشترکین و به میزان ۴۰.۵ هزار میلیارد تومان بود.

«حکهر» سرمایه خود را ۱,۵ همت می‌رساند



شرکت گهر ترابر سیرجان از برنامه افزایش سرمایه ۲۵۳ درصدی از دو محل سود انباشته و مطالبات و آورده

نقدی خبر داد.

بر اساس این گزارش، "حکهر" در نظر

دارد سرمایه فعلی را از ۴۴۴ میلیارد به ۱,۵ هزار میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت فرابورسی از دو محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته به منظور تامین منابع لازم به منظور خرید ۲۰۰ دستگاه واگن لبه بلند، جبران مخارج انجام شده بابت تحصیل شرکت‌های سرمایه‌پذیر ،جبران مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر ، جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده بابت خرید و ساخت دارایی‌های سرمایه‌ای (ماشین‌الات، زمین ساختمان، اثاثه و منصوبات) اعمال خواهد شد.

سند قطعی از فروشنده به خریدار در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۸ است. شرح هر گونه تخفیف اعطایی فاقد تخفیف است. انتقال تمامی شش دانگ عرصه و اعیان آپارتمان به پلاک ثبتی شماره ۷۴۷.۹۷ اصلی از ۱۲۹۵ فرعی قطعه ۴، به مساحت عرصه ۲۸۹۳ متر مربع و مساحت اعیان ۲۶۹.۷۵ متر مربع واقع در تهران، نیاوران، خیابان صادق قمی، انتهای خیابان بوکان، انتهای کوهستان،نرسیده به پتروشیمی، پشت باغ نصیری، پلاک ۱۲ ، طبقه دوم شمالی، به کد پستی ۱۹۷۶۸۵۵۴۷۰ از شرکت گروه مالی و اقتصادی دی(سهامی خاص) به شرکت سرمایه گذاری بوعلی(سهامی عام) کل ثمن معامله به مبلغ ۸۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال.

افزایش سرمایه ۱۰۵ درصدی «ذوب»



به دنبال پیشنهاد افزایش سرمایه سنگین و ۱۰۱۵ درصدی ذوب آهن از محل تجدید ارزیابی دارایی ها در ۳ اسفند، اظهار نظر حسابرس منتشر شد تا این شرکت بورسی، یک گام دیگر در این مسیر بردارد.

براساس این گزارش، طبق نظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت، افزایش سرمایه ۱۰۱۵ درصدی "ذوب" از محل اعلامی بلامانع است. به این ترتیب، تنها گام باقی مانده برای افزایش سرمایه "ذوب"، تأیید سازمان بورس و صدور مجوز است تا گام نهایی افزایش سرمایه از ۷ به ۷۸.۹ هزار میلیارد تومان برای اصلاح ساختار مالی انجام شود.

رشد قیمت «پلوله»



شرکت گاز لوله از برنامه افزایش سرمایه ۴۶۲ درصدی از محل سود انباشته خبر داد و با رشد قیمت سهام و صف خرید روبه‌رو شد.

شرکت گاز لوله که در بازار پایه زرد فرابورس حضور دارد از برنامه افزایش سرمایه ۴۶۲ درصدی از محل سود انباشته خبر داد و با آغاز معاملات با رشد ۲,۹ درصدی قیمت سهام و صف خرید مواجه شد. بر اساس این گزارش، "پلوله" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۲۲,۵ به ۱۲۶,۵ میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت از محل سود انباشته به منظور بهبود ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج وجه نقد و بهبود سرمایه در گردش اعمال خواهد شد.

***** **با بیش از نیم قرن فعالیت، جایگاه کنونی شرکت ایران یاسا را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

فروش شرکت در دوره جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل در فروش وزنی ۱۵درصد افزایش و در فروش مبلغی ۶۳ درصد رشد داشته است که از اهم دلایل آن می‌توان به بازنگری در قیمت فروش و افزایش سطح کیفی محصولات با استفاده از تکنولوژی جدید اشاره کرد. از مهمترین عوامل و پارامترهای موثر در حفظ و رشد صنعت تایلر می‌توان به میزان استفاده و دسترسی به فناوری‌های روز دنیا اشاره کرد. به همین علت به‌کارگیری فناوری در تولید تایرها ی با کیفیت در این صنعت بیش از پیش احساس می‌شود. ضمناً به عقیده کارشناسان، فناوری قدیم تولید تایلر تقریباً منقرض شده است، به همین علت همه شرکت‌های تولیدی تایلر باید به سمت مکانیزه شدن این صنعت بروند تا بتوانند محصولات باکیفیت‌تری برای رقابت با محصولات خارجی روانه بازار کنند و شرکت ایران یاسا نیز از این قاعده مستثنی نبوده و همواره در تلاش است که با جایگزینی دستگاه‌های مدرن و فناوری پیشرفته همچنان از تولیدکنندگان برتر این صنعت باشد.

• این شرکت محصولات متنوعی تولید می‌کند. چه حجمی از این تولیدات صادر می‌شوند؟

در ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر امسال در مجموع بیش از ۳،۵۰۰ تن انواع تایلر و تیوب فروش صادراتی به بهای ۳،۲۲۱ میلیارد ریال داشتیم که در مقایسه با سال گذشته ۶۱ درصد رشد داشته ایم که با توجه به حجم تولیدات در این بازده زمانی به میزان ۲۳ درصد صادرات کرده ایم. لازم به ذکر است، قیمت صادراتی فروش محصولات تایلر و تیوب با توجه به قیمت مواد اولیه و بهای تمام شده یک محصول و عرضه و تقاضای بازار و با نرخ دلار محاسبه شده و از خریدار دریافت می‌شود و وجوه حاصل از فروش صادراتی در دوره مالی مورد گزارش رفع تعهد شده است.

• آخرین افزایش سرمایه شرکت چه سالی بود. آیا برنامه تازه‌ای برای افزایش سرمایه دارید؟

آخرین افزایش سرمایه شرکت به میزان ۱۱۱ درصد در سال ۱۴۰۱ انجام شد و سرمایه شرکت از ۹۰۰ میلیارد ریال به رقم یک هزار و ۹۰۰ میلیارد ریال رسید. جالب است بدانید که از سال ۱۳۴۶ تاکنون، شرکت ۱۷ مرحله افزایش سرمایه داشته که ۹ مرحله آن افزایش سرمایه سه‌رقمی بوده است. همچنین بر اساس برنامه های توسعه‌ای که در مجمع امسال به سهامداران ارائه شد مقرر گردید اقدامات مقتضی در جهت افزایش سرمایه ۱۱۱ درصدی از محل سود انباشته صورت پذیرد که انتظار می رود تا پایان سال جاری به این مهم دست یابیم.

• ترکیب تأمین مواد اولیه مورد نیاز شرکت به چه صورت است؟

حدوداً بین ۴۰ تا ۶۰ درصد مواد اولیه صنعت تایلر وارداتی است در خصوص مواد اولیه‌های خارجی از شرکت‌های تولیدکننده این مواد و یا نمایندگان انحصاری آن استعلام و طبق رویه آیین‌نامه معاملات شرکت نسبت، به خرید اقدام می‌شود و درخصوص خریدهای خارجی روند تغییرات قیمت مواد رصد می‌شود که براساس گزارش تفسیری منتشر شده در تارنمای کدال با انتخاب نقطه بهینه خرید به صرفه جویی هایی ارزی در خرید مواد اولیه دست یافتیم. در خصوص خرید داخلی مواد اولیه هم به صورت مستقیم توسط شرکت‌های تولیدکننده در بورس به صورت هفتگی سفارش‌گذاری و خرید می‌شود. درخصوص

تک محصولی بودن

دغدغه اصلی کارگزاران

← ادامه از صفحه ۹

جدای از مسایل بین‌المللی، مسایل داخلی و مشخصاً انتخابات مجلس و بحث مشارکت مردم و این که مجدد چه طیفی در مجلس غالب می‌شوند می‌تواند بر بازار سرمایه اثر گذار باشد. ولی چیزی که به‌نظر می‌رسد خیلی مهم باشد این است که باید در افکار سیاستمداران و اقتصاددانان اهمیت بازارسرمایه را نهادینه و مشخص کنیم. یکی از راه‌های برون رفت از شرایط فعلی در بحث اقتصاد، بانکداری و تولید، بازارسرمایه است و اگر این دید را نهادینه کنیم به‌نظر می‌رسد شرایط می‌تواند بهتر شود. در نهایت ریسک‌هایی که در یک سال آینده خواهیم داشت ریسک‌های معناداری هستند ولی اگر تصمیمات داخلی درست گرفته شود همه ریسک‌ها قابلیت کنترل را دارند.

• به اعتقاد شما انتخابات مجلس روی روند شرایط بورس اثرگذار خواهد بود. چرا؟

باتوجه به اتفاقاتی که در گذشته افتاده، انتخابات مجلس در مقایسه با انتخابات ریاست جمهوری در بازار سرمایه وزن کمتری دارد، به‌هر حال تقسیم‌بندی جناح‌های سیاسی مختلف و عملکرد گذشته و تصمیمات اقتصادی که در مجلس و دوره‌های قبل توسط هر جناح گرفته شده، می‌توانند از اینجا به بعد هم بر بازارسرمایه تاثیر گذار باشد. می‌توان گفت در شرایط فعلی بازارسرمایه در بین قوای مقتنه و مجریه چندان در اولویت نیست و اگر بخواهیم به شعارهای ریاست جمهوری و اتفاقاتی که در آن زمان افتاده نگاهی کنیم خواهیم دید که بورس یکی از بحث‌های داغ انتخابات بود ولی در حال حاضر از اهمیت آن کاسته شده است. در نتیجه به‌نظر می‌رسد جدا از جناح های سیاسی و درگیری‌هایی که در داخل وجود دارد، باید اهمیت بازارسرمایه را خودمان به عنوان فعالان بازار سرمایه بازگو کنیم تا برای همه جناح‌ها در اولویت‌ها یا لا قرار بگیرد چراکه مهمترین راه برون رفت از شرایط فعلی مسایل اقتصادی و در مسائل اقتصادی نیز توجه به بازارسرمایه است.

• در نظر سنجی‌ها آمده با وجود تبلیغات گسترده، کمتر از ۱.۵ درصد مردم اولویت سرمایه گذاری در بورس دارند. چرا؟

اگر به سال‌های ۹۸ و ۹۹ بازگردیم می‌بینیم که بسیاری از مردم دلیل ورود به بازار سرمایه را تبلیغات و همچنین عنوان شدن بازارسرمایه به

شرکت ایران یاسا تایر و رابر (سهامی عام) در تاریخ ۷ آبان ماه ۱۳۴۷ با نام «شرکت سهامی کارخانجات تولیدی و صنعتی ایران یاسا» به‌ثبت رسیده و در سال‌های گذشته با تصویب مجامع عمومی فوق العاده صاحبان سهام نام آن به شرکت ایران یاسا تایر و رابر و نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و در ۲ شهریورماه ۱۳۸۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد. براساس موافقت صادره از وزارت صنایع، در ۲۱ اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۲ با ظرفیت اسمی ۲۵،۴۰۳،۰۰۰ تن، ظرفیت تولید شرکت در پروانه بهره‌برداری اصلاح شده و فعالیت می‌کند. این شرکت به عنوان اولین تولید کننده انواع تایلر و تیوب موتورسیکلت، دوچرخه‌ای، اسکوتری، کشاورزی و انواع شسینگل آب و گاز همواره به دنبال ارتقای کیفیت و تولید محصولات متنوع و متناسب با نیاز بازار و مشتریان بوده است. در رابطه با فعالیت‌های این شرکت با علی عشاقی، مدیرعامل شرکت ایران یاساتایلر و رابر گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

• از چه روش‌هایی برای تأمین نقدینگی مورد نیاز استفاده می‌کنید؟

شرکت در راستای تأمین جریان‌های نقدی مورد نیاز خود علاوه بر اخذ تسهیلات کم بهره، سایر روش‌های تأمین مالی را نیز در دستور کار خود قرار داده است. البته شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر

بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند. شرکت برای اولین بار دو اقدام اساسی را طی سال جاری انجام داد. اولین اقدام دانش بنیان شدن تعدادی از محصولات شرکت و دیگری کسب رتبه اعتباری A در جهت استفاده از مشوق و معافیت های مالیاتی است که به تبع آن نقدینگی مانده در شرکت صرف خرید مواد اولیه می‌شود. لازم به ذکر است که کسب رتبه اعتباری پشتوانه‌ای در جهت انتشار اوراق تأمین مالی است و مالکین این اوراق در توسعه و تولید صنعت کشور ، و به‌ویژه ایران یاسا شریک می‌شوند.

• آینده صنعت لاستیک و شرکت ایران یاسا را چگونه می‌بینید؟

تک محصولی بودن

عنوان جایی امن و مطمئن توسط خیلی از افراد مهم و منصب‌دار کشور مطرح می‌کردند. متأسفانه اتفاقاتی که سال ۱۳۹۹ رخ داد و موجب سلب اعتماد شد مجدد در اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲ تکرار شد وقتی اعتماد عمومی سلب شود نتیجه آن همین ۱.۵ درصدی است که در نظر سنجی آمده است. دوباره باید اعتماد را به بازار سرمایه بازگردانیم. همه زنجیره به هم وصل است، چگونه اعتماد برمی‌گردد؟ باید شفاف بود. چگونه باید شفاف بود؟ باید نرخ خوراک، مالیات و ... مشخص باشند نه اینکه در آخر سال همیشه نگران باشیم که سال آینده مثلاً نرخ مالیات، بهره مالکانه، نرخ خوراک و ... چه می‌شوند. باید جلوی قیمت‌گذاری‌های دستوری گرفته شود. باید قیمت‌ها در بازارها مشخص و تعیین شوند. این دخالت‌ها، عدم شفافیت‌ها و تکرار اشتباهات گذشته است که فعالان بازارسرمایه را دلسرد می‌کند و وقتی فعالان دلسرد شوند طبیعتاً نمی‌توانند توجه مردم را به بازار سهام جلب کنند. علت اصلی اینکه بازار سهام در ۳ سال اخیر بازدهی قابل توجهی نداشته را می‌توان، تصمیمات خلق الساعه، عدم شفافیت، عدم پیش بینی پذیر بودن، قیمت‌گذاری‌های دستوری و سلب اعتماد از مردم دانست.

• پیش‌بینی شما از نوسانات قیمت ارز چیست؟

همیشه از اقتصاد دستوری گفتیم و ناراحت بودیم. اقتصاد دستوری یعنی اینکه نمی‌گذارند روند بازار طی شود و در همه موارد و مسایل بازار دخالت صورت گرفته و نمی‌گذارند مکانیسم بازار آزاد و عرضه و تقاضا اتفاق بیفتد. اگر الان با هر شخصی در اقتصاد که دانش و تجربه‌ای داشته باشد مشورت کنید، اعتقاد براین است که نرخ واقعی دلار قیمت حال حاضر نیست و بالاتر از این عدد است. به نظر می‌رسد که جلوی نرخ دلار گرفته شده و اجازه نمی‌دهند که بالا برود و این بالا رفتن با سبب معیشتی مردم ارتباط مستقیم دارد. در نهایت بالاخره روزی این فنر باز شده و سفره مردم کوچکتر خواهد شد و اثراتش بر همه اقشار جامعه خود را نشان خواهد داد. یکی از محرک‌های بازارسرمایه نرخ دلار است ولی اگر قرار باشد اتفاق خوب و مثبتی بیفتد نهایتاً جامپ دلار در جامپ شرکت‌ها دیده می‌شود و به نوعی کماکان سبب دارایی‌مان هرروز کوچکتر شده و نهایتاً اندازه افزایش نرخ دلار پوشش داده است.

• درباره جایگاه معاملات الگوریتمی در بازار توضیح دهید؟

همه پیشرفت‌ها و تکنولوژی‌هایی که در دنیا اتفاق می‌افتند با تاخیر زمانی از بازارهای بین‌المللی به بازار ایران هم کشیده می‌شوند. استفاده از الگوریتم و هوش مصنوعی در بازار سرمایه در خیلی از بازارهای بین‌المللی و کشورهای مختلف اتفاق می‌افتد. طبیعی است که در بازارسرمایه ایران



مدیرعامل شرکت ایران یاسا تایر و رابر خبر داد:

افزایش سرمایه ۱۱ درصدی «یاسا»



بنگاه‌های تولیدی برای رهایی از محدودیت هایی که در بازارهای داخلی گریبان گیرشان شده، لاجرم باید به سمت توسعه صادرات روی بیاورند تا بتوانند از صرفه‌های اقتصادی که حاصل از مقیاس تولید بیشتر است بهره برداری کرده و بازارهای جهانی را برای رشد تولید داخلی آماده کنند. بدون شک برای اینکه بتوانیم در حوزه صادرات نقش آفرینی کنیم باید شاخص‌ها و معیارهایی را ملاک عمل قرار دهیم؛ اولین شاخص مربوط به اخذ استانداردهای بین‌المللی برای محصولات تولیدی است و دومی باور رقابت پذیری در جمع مدعیان بازار در منطقه از طریق افزایش کیفیت محصولات و توسعه دانش طراحی تایلر است. همچنین بحث دیگر ایجاد بسترهایی برای شناخت کافی از بازارهای جهانی و کاهش قیمت تمام شده برای رقابت پذیر شدن محصولات در مواجهه با بازارهای جهانی است. طبق آمارهای منتشر شده بیشترین سهم صادرات در کشور به تایرهای موتوری و دوچرخه ای تعلق دارد و بر این اساس ایران یاسا به عنوان قدیمی ترین شرکت توانسته است بیشترین سهم صادرات را در این بخش به خود اختصاص دهد.

یکی از برنامه های مهم خانواده ایران یاسا توسعه صادرات است. در این شرکت دیگر نگرش سنتی به بازارهای جهانی دنبال نمی شود. شاید در سنوات گذشته عمده ترین سهم صادرات مربوط به افغانستان بوده باشد، اما در حال حاضر به دنبال این هستیم که با مدل های جدیدی در حوزه CIS و بخش آفریقا و سایر کشورهای هدف صادرات داشته باشیم و براساس برنامه ریزی های صورت گرفته شاهد توسعه صادرات محصولات شرکت در کشورهای هدف باشیم. شرکت ایران یاسا نسبت به گذشته با مشکلات کمتری در خصوص تخصیص ارز مواجه است، این شرکت با توجه به صادرات قابل توجه محصولات خود توانسته است ارز مورد نیاز خود را از محل ارز صادراتی تأمین کند و این مهم یکی از مزیت های شرکت ایران یاسا محسوب می شود. طبیعتاً زمانی که بازار برای ما آماده است بحث

• درباره جایگاه شرکت در بازار سهام و بازارگردانی سهم «یاسا» توضیح دهید.

براساس مصوبه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، کلیه ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس موظف به انعقاد قرارداد بازارگردانی و معرفی به بورس شده‌اند. در این راستا شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری از تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۴ نسبت به انعقاد قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان ارزش آفرین صندوق بازنشستگی کشوری اقدام کرد و صندوق فوق نیز با هدف ایجاد تعادل در بازار، بالا بردن نقدشوندگی،

نیز باید شکل گیرد؛ ولی قبل از آن باید بحث قوانین و مقررات و بحث نظارت درست دیده شود و بحث عدالت در معاملات رعایت شود؛ یعنی به هر شخص حقیقی و حقوقی با هر میزان سرمایه‌ای اجازه داده شود تا از هوش مصنوعی و الگوریتم بهره ببرد. اگر این اتفاق بیفتد به نظر می‌رسد هیچ شخصی مخالف استفاده از الگوریتم و هوش مصنوعی نخواهد بود، زیرا به اجرا کردن معامله و ترید کردن معامله‌گران بازار کمک می‌کند.

• جایگاه‌هوش مصنوعی در بازار سهام و کارگزاری‌ها چگونه است؟

جایگاه هوش مصنوعی در بازار سهام و کارگزاری‌ها بسیار کوچک و کم است. و اگر هم انجام شود با همان معاملات الگوریتمی انجام می‌شود. اما نباید اینگونه باشد که وقتی بازار منفی شد آن را به معاملات الگوریتمی ربط دهند. زیرا اگر قوانین و مقررات درستی نوشته شود فرقی نمی‌کند معامله را الگوریتم، ماشین یا انسان انجام داده، در حال حاضر مشکل فقط نبودن قوانین کافی و در صورت وجود عدم اجرای قوانین است.

• در روزهای اخیر شاهد افزایش ظهور صندوق های بخشی هستیم، چقدر به رشد و توسعه بازار کمک می کنند ؟

اصولاً تنوع بخشی ابزارها به رشد بازار سهام کمک می‌کند. یعنی هرچه ابزارهای بیشتر و متنوع‌تر داشته باشیم، به سلایق مختلف کمک می‌کند که در بازار سرمایه فعالیت داشته باشند. اگر بازار سرمایه بزرگ نشود و در خود بازار ابزارهای مختلف و بخش‌های مختلف بگذاریم شاید در میان‌مدت و بلندمدت به بازار سرمایه آسیب بزند اما اگر بازار همزمان بزرگ شود و ابزار نیز متنوع شود کمک کننده خواهد بود. بازار سرمایه در حال حاضر کوچک است و مدام در آن بخش‌های مختلف ایجاد می‌کنیم.

• خروج بعضی از کالاها مثل سیمان و فولاد از بورس کالا چه تأثیری بر آن کالاها و بازار سرمایه دارد؟

فلسفه ایجاد بورس‌ها شفافیت و کمک به کشف قیمت‌های واقعی برای آن کالا یا اوراق بهادار است. مکانیسم بورس کالا یکی از درست‌ترین مکانیزم‌هایی است که در بازار ایران وجود دارد با خروج هر کالایی از بورس کالا مخالفم. اشخاصی که در این مدت این بحث را مطرح کرده‌اند که یکی از دلایل گرانی محصولات از جمله خودرو عرضه در بورس کالا بوده و هزار و یک دلیل دیگر؛ دچار سوتفاهم شده‌اند. برای نمونه، اخیراً خودرو معامله شده در بورس کالا پایین‌تر از قیمت بازار معامله شد. درنتیجه استقبال می‌کنم و بارها گفته‌ام که بورس کالا یکی از شفاف‌ترین مکانیسم‌ها را دارد و بر اساس عرضه و تقاضا بوده و مسبب بالا رفتن قیمت هیچ کالایی نشده و نخواهد شد.

بالا بردن حجم و سرعت معاملات و ممانعت از ادامه‌دار شدن صف‌های خرید و فروش با رعایت دستورالعمل‌های بازارگردانی ابلاغ شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار، در طی دوره مالی اقدام به خرید و فروش سهم کرده است.

• با توجه به اینکه سرمایه اصلی شرکت نیروی انسانی آن اسست اقدامات موثری که در این زمینه انجام داده اید را عنوان کنید؟

در ابتدای ماموریت بنده، موضوعات و دغدغه‌های همکاران بویژه همکاران بخش تولید و خانواده ایشان مورد بررسی قرار گرفت. از جمله اقداماتی که تلاش کردیم در جهت رفع دغدغه‌های ایشان گام برداریم، بحث بازبینی طرح طبقه‌بندی مشاغل بود که از سال ۱۳۹۲ مغفول مانده بود که امید است از ابتدای سال بعد، نتیجه این اقدام در رضایت همکاران بویژه کارگران زحمتکش دیده شود. همچنین تلاش کردیم فاصله‌ای که از گذشته بین طبقات کاری با مدیران عالی وجود داشته را برداشته و هر لحظه گوش شنوا و سنگ صبور همکاران باشیم. در ادامه بررسی در موضوعات حوزه سرمایه انسانی شرکت تلاش کردیم در صورت شناسایی هرگونه عارضه، آن را ریشه‌یابی و برطرف کنیم و تکريم برای هر اقدام موثر و راهنمایی و انتقاد را برای هر کوتاهی مدنظر قرار دهيم.

• با توجه به افزایش ۶۳ درصدی فروش شرکت در ۹ ماهه امسال، وضعیت فروش تا پایان سال را چگونه می‌بینید؟

در بررسی عملکرد ۹ ماهه شرکت علاوه بر رشد ۶۳ درصدی در میزان فروش، شاهد تحقق بودجه مصوب سال نیز هستیم، لیکن شرکت همواره در تلاش است از طریق افزایش قفروش مقداری و ریالی، جایگاه خود را در بین تولیدکنندگان صنعت تایلر بالا برده و با افزایش بیش از پیش کیفیت محصولات، گام موثری در ارج نهادن به انتخاب مشتریان بردارد.

• درباره میزان درآمد و سود خالص شرکت در ۹ ماهه امسال توضیح دهید.

شرکت با تغییر در ترکیب سبد تولید و فروش و تأکید بر تولید محصولات با کیفیت بالاتر و مشتری‌مدار گام موثری در افزایش سود با کیفیت برداشته و توانسته بودجه سال جاری را طی ۹ ماه محقق کند. فروش شرکت در دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر سال ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال قبل، در فروش وزنی ۱۵ درصد و در فروش ریالی ۶۳ درصد افزایش داشته است که از اهم دلایل آن می‌توان به بازنگری در سیاست فروش و افزایش سطح کیفی محصولات با استفاده از فناوری و دانش جدید اشاره کرد. این رشد چشمگیر ریالی ناشی از رشد ۹۰ درصدی فروش تیوب، ۵۹ درصدی فروش تایر و ۵۰ درصدی سایر فرآورده‌هاست که توانستیم در ۹ ماهه مورد بررسی، رکورد فروش تایر، تیوب و فرآورده را به ترتیب به مبلغ ۱۵،۵۶۰ میلیارد ریال، ۳۰،۹۱ میلیارد ریال و ۹۰۲ میلیارد ریال را ثبت کنیم. علاوه بر فروش فوق‌العاده صورت پذیرفته، حاشیه سود ناخالص دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ ماه آذر سال ۱۴۰۲، ۲۶ درصد است که این میزان در مدت مشابه سال قبل ۲۱ درصد است و حاشیه سود خالص از ۱۴ درصد دوره ۹ ماهه سال قبل به عدد ۱۸ درصد برای دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است که این ارقام نشان‌دهنده تحول در حوزه فروش و مدیریت هزینه‌ها به ویژه بهای تمام شده محصولات است.

• نرخ تأمین مالی از بازار سهام بالای ۳۳ رسیده به نظر شما با این شرایط امکان تأمین مالی از بورس برای شرکت‌ها عملیاتی خواهد بود و کمک می‌کند؟

یکی از کارکردهای بازار سرمایه تأمین مالی شرکت‌هاست. نرخ تأمین مالی ۳۳درصد از بورس شرایط را برای شرکت‌های تولیدی بسیار سخت کرده است. اگر تولیدکننده نتواند بالاتر از ۳۳ درصد تأمین مالی کند قطعاً به این چرخه آسیب می‌زند و اگر یکی از این تأمین مالی‌ها جواب نداده و نکول شود اعتماد را دوباره سلب کرده و مشکلات بسیاری ایجاد می‌کند.باید به عنوان فعالان بازار سرمایه از مدیران اقتصادی و وزارتخانه‌های اقتصاد و صمت بخواهیم که شرایط تولید و فعالیت در صنعت را تسهیل کنند که ناشران بتوانند فعالیت داشته و تعهدات خود را ایفا کنند.

• تاثیر اوراق ۳۰ درصد بر بازار سرمایه را چه می‌دانید؟

این اتفاق هیچ کمکی به بازار سرمایه نکرد و اثر منفی بر آن داشت. از طرفی آنچه مدنظر تصمیم گیرندگان بود که به نوعی جلوی رشد جذب نقدینگی و جلوی رشد بازارهایی مثل ارز و طلا را بگیرند، اتفاق نیفتاد. خیلی از منابع بانک‌ها مثلاً ۲۵ و ۲۷ درصد جذب این ۳۰ درصد شدند و فقط سرفصل‌ها تغییر کرده و هزینه بانک‌ها بالا رفت. متأسفانه نرخ رسمی در تأمین مالی حداقل ۳ تا ۴ درصد از ۳۰ درصد بالاتر در نظر گرفته می‌شود که خود برای فعالیت‌های تولیدی در این شرایط تورم و رکود، بزرگترین ترمز و مانع است. اگر این موضوع ادامه‌دار باشد با توجه به این که اصرار به آن دارند امیدوارم نگاه کارشناسی تری صورت گیرد و حداقل از فعالان بازار سرمایه نظرسنجی کنند.

• تنها منبع درآمد کارگزاری‌ها کارمزد معاملات است. آیا می‌توان منابع دیگری برای درآمد زایی کارگزاری‌ها ایجاد کرد؟

بسیاری از شرکت‌های کارگزاری OMSهای اختصاصی دارند که می‌توانند خدمات متفاوتی را به مشتری ارائه دهند و این می‌تواند یکی از منابع درآمدی کارگزاری‌ها باشد. شرکت‌های کارگزاری قبلاً می‌توانستند مجوزهای مشاوره سرمایه‌گذاری یا سبدگردان بگیرند، این مجوزها چندسالی است که از کارگزاری‌ها سلب شده اند و سهامداران کارگزاری‌ها باید نهادهای دیگری را ثبت کرده و مجوزهای مربوطه را دریافت کنند. می‌توان به کارگزاری‌ها هم مجوز مشاوره سرمایه‌گذاری و سبدگردانی داد. و به نوعی این‌ها را به شکل یک مجموعه‌ای دنظر گرفت که از هر کدام از این موارد کسب درآمد کنند.

در گردهمایی چشم‌انداز بورس سال ۱۴۰۳ اعلام شد؛

کاهش آرام نرخ تورم



مالی شرکت‌ها از مسیر بدهی بوده که بازار پول و یا سرمایه را با مشکل روبه رو کرده است. میثم فدایی ادامه داد: نرخ بهره یک شاخص ندارد، دارای گزینه‌های زیاد است. نرخ واقعی سپرده‌های بانکی، نرخ بهره در بازار مشتقات، نرخ تأمین مالی بنگاه‌ها و غیره شامل نرخ بهره می‌شود.



فدایی با اشاره به اینکه نرخ بهره بالا باعث افزایش نرخ اعتباری کارگزارها شده است، افزود: رشد شتاب خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت، کاهش ارزش دارندگان اوراق‌های منتشر شده (نهادهای مالی) و همچنین افزایش ریسک بازار که موجب کاهش تحلیل‌پذیری نرخ بهره شده است، از جمله تأثیرات بالا بودن نرخ بهره به‌شمار می‌رود.

به گفته وی چشم انداز سال ۱۴۰۳ بحث نرخ بهره است که پیش‌بینی می‌شود کاهش نرخ بهره بین ۳ تا ۴ درصد اتفاق بیفتد همچنین در ادامه این موضوعات کنترل تورم در کانال فعلی و کاهش ارزش معاملات و تثبیت نرخ ارز از پیش‌بینی‌های چشم انداز ۱۴۰۳ است.

فدایی تأکید کرد: اثر تحلیل بازار سرمایه در اثر اتفاقاتی که در سال ۹۹ در بورس رخ داد، کاهش پیدا کرد. این موضوع به یکی از چالش‌های بازار سرمایه در سال‌های اخیر تبدیل شده است.

کاهش آرام نرخ تورم در سال ۱۴۰۳

اقتصاددان و عضو هیات علمی دانشگاه تهران نیز گفت: در سال ۱۴۰۲ هرچند تورم بالا بود اما به دلیل دنبال کردن سیاست‌های انقباضی نزول کرد. اگر در سال ۱۴۰۳ شوکی از محل عوامل خارجی نظیر تحریم‌ها به اقتصاد کشور وارد نشود و دولت نیز همچنان سیاست‌های انقباضی را دنبال کند نرخ تورم آرام آرام کاهش پیدا خواهد کرد. تیمور رحمانی ادامه داد: ما در اقتصاد اصل اول محدودیت منابع را نپذیرفته‌ایم. سیاست کلان اقتصادی بر اساس رشد اقتصادی، تورم و رشد نقدینگی کار می‌کند.



عضو هیات علمی دانشگاه تهران افزود: بررسی اقتصاد در نیم قرن اخیر یعنی از سال ۱۳۵۰ تاکنون نشان می‌دهد رشد اقتصادی ما ۲۸ بوده است. بر اساس گزارش بانک مرکزی این عدد در سال ۱۴۰۲ حدود ۳۶ درصد محاسبه شده است.

رحمانی تصریح کرد: متوسط تورم در کشور در ۵۰ سال اخیر حدود ۲۰ درصد و در سال ۱۴۰۲ حدود ۴۲ درصد بوده است. متوسط رشد نقدینگی در این بازه زمانی حدود ۲۸ درصد و در سال ۱۴۰۲ حدود ۲۶ درصد ثبت شده است. به گفته وی اگر دوره بعد از جنگ را در نظر بگیریم، متوسط رشد اقتصاد کشور تاکنون ۳۵ درصد بوده است. نرخ تورم بعد از جنگ حدود ۲۲ درصد است. نرخ رشد نقدینگی در این دوره بعد از جنگ حدود ۲۸ درصد محاسبه شده و در سال ۱۴۰۲ به حدود ۲۶ درصد رسیده است. رحمانی تصریح کرد: در دهه ۹۰ رشد اقتصادی کشور تقریباً به ۱۴۵ و نرخ تورم به ۴۲ درصد رسید. نرخ تورم در سال ۱۴۰۲ نیز نزدیک به ۲۶ درصد است.

این اقتصاددان با بیان اینکه نرخ تورم در کشور بنا به دلایلی نظیر ناترازی، انتظارات تورمی و تورم پنهان مقاومت می‌کند، گفت: در ابتدای سال ۱۴۰۲ نرخ تورم نقطه به نقطه ۵۵٫۵ درصد بود. این عدد در بهمن ماه به ۳۵٫۸ درصد رسید. دولت در انتهای سال ۱۴۰۱ متوجه نگران کننده بودن اوضاع شد و سیاست انقباضی را دنبال کرد. به جز اواسط دهه هشتاد،

هرجایی که نرخ ارز جهش کرده تورم رشد کرده است.

وی اظهارداشت: در سال ۱۴۰۲ هرچند تورم بالا بود اما اندکی به دلیل دنبال کردن سیاست‌های انقباضی نزول کرد. اگر در سال ۱۴۰۳ شوکی از محل عوامل خارجی نظیر تحریم‌ها و غیره به اقتصاد کشور وارد نشود و دولت نیز همچنان سیاست‌های انقباضی را دنبال کند نرخ تورم آرام آرام کاهش پیدا خواهد کرد.

رحمانی یادآور شد: گرچه در سال ۱۴۰۲ با تلاش سخت دولت و به ویژه بانک مرکزی رشد نقدینگی به زیر ۳۰ درصد رسید و برای پرهیز از تورم‌های خارج از کنترل امری ضروری است، اما وجود ناترازی بودجه نقدینگی پس از چند سال و فضا بودجه دولت، ناترازی نظام بانکی، انتظارات تورمی بالا، و عدم اطمینان سبب افزایش هزینه تأمین مالی در اقتصاد ایران شده است که احتمال تداوم روند نزولی رشد نقدینگی را تضعیف کرده است، گرچه حتی تداوم رشد نقدینگی در حد کنونی برای کاهش بلندمدت تورم با اهمیت است.

سود مطلوب در سال ۱۴۰۳ اهداف اصلی بازار

مدیرعامل کارگزاری باهنر در این گردهمایی با بیان اینکه امروز اساتید بازار سرمایه، صنعت و اقتصاد در کنار هم هستند تا کمک کنند در سال ۱۴۰۳ به سود مطلوب برسیم، گفت: همه ما مطمئنیم که در سال‌های اخیر بازار بورس دستخوش نوساناتی بوده و فراز و نشیب‌های زیادی را تجربه کرده است. محمدرضا قنبری ادامه داد: بازار به تحلیل‌ها پاسخ نداده و در جهت محرک‌های بازار حرکت نکرده است؛ سوال اصلی این است که آیا در سال ۱۴۰۲ سرمایه‌گذاری پاسخ مطلوب و مورد انتظار ما را داده است؟



قنبری با بیان اینکه امروز اساتید بازار سرمایه، صنعت و اقتصاد در کنار هم هستند تا کمک کنند در سال ۱۴۰۳ به سود مطلوب برسیم، گفت: ما در کارگزاری باهنر و گروه مالی فولاد مبارک که ضرورت برگزاری چنین همایش‌هایی را نیازسنجی کرده و به پشتوانه شما همراهان همیشگی سعی کردیم که این موضوع را گسترش دهیم. وی ادامه داد: کارگزاری باهنر در اواسط سال ۱۴۰۰ مجوز اوراق بهادار را کسب کرده و پس از مدت کوتاهی توانسته سهم بازار مناسبی را با اعتماد و پشتیبانی شما کسب کند و به یک کارگزاری نام آشنا و مورد اعتماد تبدیل شود.

برگزاری گردهمایی چشم انداز سال آینده بورس

در اولین جمعه هرسال

مدیرعامل شرکت کارگزاری باهنر در رابطه با این گردهمایی گفت: این همایش هر سال برگزار و با استقبال پرشوری مواجه می‌شود. بازار سرمایه بازاری است که همواره از تحلیل‌ها استفاده کرده و برای انتخاب سهم‌ها و مقاطعی که باید وارد بازار شد و یا از آن خارج شد به تحلیل‌ها اتکا می‌کنند.

محمدرضا قنبری افزود: با توجه به شرایط برگزاری چنین همایشی بسیار سخت است و نگرانی نسبت به عدم استقبال از آن وجود داشت اما با حمایت و اعتماد مردم روبه رو شدیم. اینجاست که باید کنار مردم باشیم و تحلیل درست و تمیز بدهیم و آن‌ها را به مسائل بیهوده‌ای که ممکن است در بازار سرمایه رخ ندهد امیدوار نکنیم و باید همه چیز را ببینیم. کارشناسانی که در برنامه و پنل‌ها بودند با حسن نیت اصل ماجرا را بیان کرده و چندان حزبی و جناحی با همراهی‌های مسائل پیش نرفتند بلکه حقیقت را بیان کردند.

وی عنوان داشت: در دوران سیکل انقباضی سیاست‌های دولت و بانک مرکزی قرار داریم و خارج از قاعده است که امیدوار باشیم رشدهایی مثل سال ۹۸ و ۹۹ در بازار سهام رخ دهد. قنبری ادامه داد: سرمایه‌گذاری‌ها باید به سمت سرمایه‌گذاری‌های امن، DPS محور، شرکت‌های سودساز و با گردش نقدینگی مناسب برود به نظر می‌رسد با این راهکار می‌توانیم سرمایه‌گذاری ایمنی را در سال ۱۴۰۳ تجربه کنیم.

مدیرعامل شرکت کارگزاری باهنر در انتها خاطر نشان کرد: برنامه داریم هرسال اولین جمعه اسفند ماه این همایش را برگزار کنیم.

همایش «چشم انداز بورس ۱۴۰۳» در قالب تصویر



سبدها سهام پیشنهادی هفته

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان هدف

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
کوتاه مدت	دی	۱،۱۱۹	۱،۲۶۰	احتمال بازگشایی سهم پس از شناسایی سود ۳۰ همتی احتمال مزایده مجدد پروگاه دماوند با شرایط متفاوت، عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
	وکادو	۵،۷۵۰	۷،۶۰۰	اصلاح قابل توجه NAVپایین سهم احتمال ارتقا به بازار بالاتر	۱۵
	صندوق صباي هدف	۹۹۳،۹۵۷	۱،۰۲۵،۰۱۳	کنترل ریسک پرتقوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
	پترول	۱،۷۶۳	۲،۹۹۰	پتانسیل سودآوری بالا شرکت‌های زیرمجموعه	۱۵
بلند مدت	فولاد	۴،۴۶۶	۸،۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا احتمال افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی	۲۰
	ویملت	۲،۱۹۹	۴،۸۰۰	پتانسیل سودآوری بالا وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

پرتقوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	خودرو	۲،۴۸۱	۳،۸۰۰	افزایش نرخ فروش اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
	وپارس	۱،۸۸۵	۲،۶۰۰	اصلاح ساختار مالی فروش دارایی	۱۵
	وخارزم	۱،۶۹۹	۲،۸۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	خاور	۳،۴۳۷	۵،۶۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
بلند مدت	قنات	۲،۵۵۴	۵،۱۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	فراز	۲۰،۰۶۷	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۹،۳۹۰	-	کاهش ریسک پرتقوی	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتقوی و ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	جم	۴۶،۱۷۰	۵۵،۱۴۰	سودآوری مناسب	۱۵
	ویملت	۲،۱۹۹	۳،۰۰۰	رشد سودآوری بانک	۱۵
	سپاه	۲۰،۳۰۰	۲۵،۰۰۰	چشم انداز مناسب و سودآوری بالای شرکت	۱۵
	غذیر	۲۱،۶۱۰	۲۸،۵۰۰	نسبت P/NAV پایین؛ پتانسیل بالای زیرمجموعه‌ها	۱۵
بلند مدت	فخوز	۳،۷۳۹	۵،۱۴۵	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۵
	مبین	۷،۹۴۰	۱۲،۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتقوی و ریسک پایین	۱۵
	خرامیا	۴،۳۷۱	۶،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	سیمرغ	۳۴،۵۴۰	۴۵،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سمازن	۲۴،۹۹۰	۴۰،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غدیس	۱۶،۳۳۰	۲۲،۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فخوز	۳،۷۳۹	۶،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
بلند مدت	فسیزوار	۴۰،۰۲۰	۵۰،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۵۷،۹۷۰	۷۰،۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خرامیا	۴،۳۷۱	۶،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۲۰
	خرامیا	۴،۳۷۱	۶،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۲۰

قرارداد اختیار معامله

اختیار معامله قراردادی دوطرفه بین خریدار و فروشنده است که براساس آن خریدار قرارداد حق دارد که مقدار معینی از دارایی مندرج در قرارداد را با قیمت معین و در زمانی مشخص بخرد یا بفروشد.

بنابراین براساس این قرارداد، دو طرف توافق می‌کنند که در آینده معاملهای انجام دهند. در این معامله خریدار اختیار معامله، در ازای پرداخت مبلغ معینی، حق خرید یا فروش دارایی مندرج در قرارداد را در زمانی مشخصی با قیمتی که هنگام بستن قرارداد تعیین شده است، به دست می‌آورد. از طرف دیگر، فروشندهٔ قرارداد اختیار معامله، در مقابل اعطای این حق به خریدار با دریافت مبلغ معینی هنگام عقد قرارداد، براساس مفاد قرارداد، آمادهٔ فروش دارایی مذکور است.

چنانکه از تعریف قرارداد اختیار معامله پیداست، دارنده قرارداد (خریدار) در اعمال حق خود مختار است و به عبارت دیگر هیچ تعهد و الزامی ندارد و در صورت صرفنظر وی از اجرای قرارداد، مبلغی را که در ازای این حق، پرداخته است از دست می‌دهد. از طرف دیگر فروشنده در صورت خواست خریدار، مجبور به اجرای قرارداد است.

معرفی کتاب

تحلیل تکنیکال در بازار سرمایه

تحلیل تکنیکال جان مورفی یکی از مراجع اصلی و معتبر در زمینه آموزش تحلیل تکنیکال کلاسیک است. در بسیاری از آموزشگاه‌ها از این کتاب به‌عنوان مرجع

تدریس استفاده می‌شود. از این کتاب چندین ترجمه منتشر شده است که اولین و یکی از بهترین ترجمه‌های موجود، ترجمه آقایان فراهانی فرد و قاسمی است.کتاب جان مورفی شامل ۱۸ فصل است که در هر فصل یکی از روش‌های تحلیل تکنیکال آموزش داده شده است. فصل های ابتدایی کتاب در مورد انواع نمودارهای تحلیل تکنیکال و خطوط روند، حمایت و مقاومت به طور کامل بحث شده است. از فصل پنجم به بعد مطالب کتاب کمی سنگین‌تر و تخصصی‌تر می‌شود. در هر یک از این فصول یکی از روش‌های تحلیل تکنیکال مانند: امواج الیوت، الگوهای شععی، الگوهای برگشتی و ادامه دهنده و... بررسی می‌شود.

شرکت سبذگردان آمیتیس در سال ۱۳۹۷، با دریافت مجوزهای لازم فعالیت خود را در بازار سرمایه آغاز کرد. این مجموعهٔ جوان و با انگیزه در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری اندوختهٔ آمیتیس را برعهده دارد که در ادامه به معرفی آن خواهیم پرداخت.

صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته آمیتیس

صندوق اندوختهٔ آمیتیس در مردادماه ۱۳۹۹ با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق با جهشی ۲۵۷ درصدی در یک‌سال اخیر از حدود ۳۲۰۰ میلیارد ریال به سطح ۱۱۷۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. با توجه به نوع صندوق، بازار سهام تنها سهمی ۴ درصدی از پرتقوی صندوق دارد و عمده دارایی این صندوق با سهمی ۸۹ درصدی به بازار بدهی و خرید اوراق با درآمد ثابت

فروشگ سازی

زندگینامه جناب پول؛

از سکه‌های حقیقی تا ارز مجازی

انهام میرمحمدی **گازهای تکنیکی هوش‌مالي**

در زمان‌های خیلی قدیم، اصلاً چیزی به اسم پول وجود نداشت؛ همان موقع که مردم به صورت گروهی زندگی می‌کردند، برای غذا شکار می‌کردند، مدام در حال نقل و انتقال بودند و اگر هم به چیزی بیش از ابزارهای‌شان نیاز داشتند، با خودشان آن را می‌ساختند یا از اعضای گروه‌شان قرض می‌گرفتند. همه چیز که داشت خوب پیش می‌رفت، پس چه شد که مردم به فکر اختراع پول افتادند؟ همان چیزی که زندگی همهٔ ما به سختی به آن گره خورده است.

یقیناً پول نقش مهمی در زندگی ایفا کرده و به ما کمک می‌کند میزان مناسبی از ثروت و رفاه را داشته باشیم، از سلامت روان برخوردار باشیم و با خرج عادلانهٔ آن به هدف‌های شخصی و اجتماعی‌مان برسیم. در این میان و در دنیایی که هم

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار نحت مدیریت شرکت سبذگردان آمیتیس

بازدهی ۷۶ درصدی آمیتیس

اختصاص یافته است. سطح بازدهی ساده سالانهٔ این صندوق حدود ۲۴ درصد و بازدهی موثر سالانه ۲۶٫۸ درصد است که از سطح سود بانکی و عملکرد بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر بازار بالاتر است و در مجموع مدت فعالیت خود نیز عایدی ۷۶ درصدی برای سرمایه‌گذاران داشته است. پرداخت سود در این صندوق به صورت ماهانه و بدون نرخ شکست انجام می‌شود و امکان سرمایه‌گذاری مجدد از محل سودهای دریافتی نیز برای سرمایه‌گذاران وجود دارد.

وظایف کمیته سیاست‌گذاری سبذگردان آمیتیس
شرکت سبذگردان آمیتیس به‌عنوان مدیر صندوق سرمایه‌گذاری مشترک اندوخته آمیتیس بر آن شد تا در راستای هدف اصلی تشکیل صندوق اندوخته آمیتیس، کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک را تشکیل دهد. هدف از ایجاد کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبذگردان آمیتیس									
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درآمد دارایی در سوره پایکی و وجه نقد	درآمد دارایی در سوره پایکی و وجه نقد	درآمد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درآمد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس (درصد)
با درآمد ثابت	اندوخته آمیتیس	۱۳۹۹/۰۵/۰۵	۴،۶۴	۵،۵۸	۸۹،۵۱	۰،۲۶	۱۱۶۸۳	۲	۲۴



سکه‌های طلا و نقره را به خود دیده و هم شکل جدید پول که با کدهای صفر و یک در کامپیوتر ایجاد شده، شاید جواب این پرسش که «پول چیست و از کجا آمده است؟» خالی از لطف نباشد. مفهوم پول و درک ماهیت آن موضوعی است که نه فقط برای کودکان و نوجوانان، بلکه برای بسیاری بزرگسالان هم پیچیده است. «زندگینامهٔ جناب پول» اما به زبانی ساده و طنز و البته تصاویری بسیار جذاب، مراحل شکل‌گیری و اختراع پول، این اختراع هوشمندانهٔ بشر، را تشریح می‌کند و به تمام اتفاقاتی که در طول تاریخ برای آن افتاده است، می‌پردازد.

کتاب «زندگینامهٔ جناب پول» از مجموعه کتاب‌های آموزش سواد مالی به نوجوانان است که توسط آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی چاپ و روانهٔ بازار شده است.

سهام عدالت

یک میلیون سهامدار

سود خود را دریافت نکرده‌اند

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.

شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اعلام کرد: یک میلیون سهامدار سهام عدالت همچنان شماره شبای معتبر خود را به این شرکت برای دریافت سود اعلام نکرده‌اند. حدود ۱۰۰ هزار نفر آذرماه امسال به دلیل مشکل در شماره شبای معتبر خود نتوانستند سود سهام عدالت دریافت کنند.

بر اساس آمار از این تعداد ۵۵ هزار و ۴۴۵ نفر حساب بسته داشتند، ۲۲ هزار و ۵۸۷ نفر با مشکل عدم تطابق کد ملی و شماره حساب مواجه بودند. همچنین بر اساس آمار ۹ هزار و ۶۲۵ نفر دارای حساب راکد بودند و بیش از ۷ هزار نفر هم شماره حساب غیر فعال داشتند.

بنابر اعلام شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، متأسفانه همچنان یک میلیون نفر سهامدار سهام عدالت شماره شبای معتبر خود را در سامانه سجام ثبت نکرده‌اند.

کانال برتر

هیچی نمیشه ...

هیچی نمیشه به این معنی نیست همه چیز گل و بلبل و امنیت و ارزونی و فراونی در راه.
هیچی نمیشه به این معنی نیست که به سرعت و صحت از روند نزولی که در همه زمینه‌ها گرفتارش شدیم، خلاص می‌شیم.
هیچی نمیشه یعنی آن چیزی که اکثریت افراد بهش اعتقاد دارند و معمولاً خیلی سیاه و تاریکه اتفاق نمیفته.
بدنیست به مرتبه دیگه برگردیم به عقب و به اتفاقات منفی که در همین ماه اخیر پیش‌بینی می‌کردیم، نگاهی دوباره بندازیم!
وزنی که این روزها به اخبار و اتفاقات پیرامون افزایش نرخ بهره داده می‌شود، خیلی بیشتر از اثرات واقعی این تغییر وتحول است.
تورم کاری با خانوارها می‌کند که سال دیگر بعید نیست کارفرماها مجبور بشوند به جای ماهی یکبار، هفته‌ای یکبار حقوق پرداخت کنند.
تا الان تورمی که تجربه می‌کردیم تورم سمت تقاضا بود، تورم ناشی از افزایش حجم نقدینگی.
سال دیگر تورم سمت عرضه هم اضافه می‌شود.
تورم تولیدکننده، تورم مضاعف، عقب‌ترین بازار هم بورس.
البته دوستی می‌گفت عقب مونده ترین بازار، بورس.

بازار عقب افتاده هم همیشه عقب افتادگی سه سال را سه ماهه جبران می‌کند.
بازار عقب مونده را نمی‌دونم، @tahlilak

خوانندگان محترم واقف باشند سبد پیشنهادی ارائه شده صرفاً 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.

توضیح و یادآوری