نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

اطلاعات بورس
ETELAAT BOURSE

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

ابقای رئیس سازمان بورس

در جلسه شورای عالی بورس، «مجید عشقی» به اتفاق آرا و با تایید وزیر امور اقتصادی و دارایی برای دومین دوره در سمت ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار ابقا شد.
براساس این گزارش، هفته گذشته شورای عالی بورس با حضور اعضاء و به ریاست وزیر امور اقتصادی و دارایی تشکیل جلسه داد و در این جلسه «مجید عشقی» پس از یک دوره ۳۰ ماهه، برای دومین دوره به اتفاق آرا از سوی اعضا در سمت خود ابقا شد.

سال دوازدهم ■ شماره ۵۳۶ ■ هفته چهارم فروردین ■ شنبه ۲۵ فروردین ۱۴۰۳ ■ ۱۳ آوریل ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

خروج پول از بورس کند شد

تردید سهامداران

صفحه ۴

آیا بانک مرکزی دنبال راه‌اندازی بورس جدید است؟

صفحه ۵

کدام صندوق طلا بهترین بازدهی را داشت

صفحه ۶

مدیرعامل شرکت گروه مالی سپهر صادرات مطرح کرد:

فرصت‌های سرمایه‌گذاری در سال ۱۴۰۳

صفحه ۱۴

مدیر سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین عنوان کرد:

تامین مالی جمعی مشارکت امن و سودآور

صفحه ۹

«کگل» زیر ذره‌بین

- «کربن» در نوبت عرضه اولیه ۱۵ درصدی
- جزئیات عرضه اولیه «شستان»
- رشد ۳۸ درصدی منابع «وسینا»
- چکیده تحلیل بنیادی «سهگمت»
- فروش «دانا» ۳۳ هزار میلیارد شد
- پرداخت ۸۷ هزار فقره وام فرزندآوری توسط «وبصادر»
- آخرین وضعیت پیشنهاد کانون به فیاس
- رشد ۱۱۴ درصدی فروش «البرز»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

رانت ۱۰ میلیارد دلاری از جیب سهامداران

امیرآشتیانی عراقی

در روزهای اخیر با افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی فاصله نرخ دلار نیما با آن بیشتر و بیشتر شده، به‌نحوی که در اوج قیمت دلار این فاصله تا ۶۰ درصد رسیده بود و در سه روز اخیر با کاهش نرخ دلار، این فاصله هنوز ۵۵ درصد است. اما این اختلاف قیمت عجیب برای فعالان اقتصادی جای سوال دارد که چرا این اختلاف قیمت باید فقط به گروهی خاص تخصیص یابد و مردم امکان استفاده از آن را ندارند. چرا که با یک محاسبه سر انگشتی معلوم می‌شود کالاهای وارداتی به نرخ دلار آزاد به مصرف‌کننده می‌رسد و مابه‌التفاوت این عدد که رقم قابل توجهی هم به حساب می‌آید، به جیب خریداران دلار نیمایی می‌رود...

صفحه ۲

سرمقاله

نیاز به بازار عمیق‌تر

فرهاد رمضان

با توجه به کاهش‌های اخیر بورس می‌توان گفت انتظارات و نگاه سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه تغییر کرده است. لازم به ذکر است که باید بین اشخاصی که نگاه بنیادین به بازار دارند و اشخاصی که در سال‌های اخیر با نگاه کوتاه مدت وارد بازار سرمایه شدند تفاوت قائل شد ، زیرا بین دو گروه انتظارات و دیدگاه‌ها با هم بسیار متفاوت است.

صفحه ۴

اخبار هفته

بازار سرمایه کارآمدترین مسیر برای تحقق شعار سال

مدیرعامل بورس تهران گفت: بازار سرمایه کاراترین، قابل اطمینان ترین و اثربخش ترین مسیر مشارکت مردم در تحقق شعار سال ۱۴۰۳ است.
محمود گودرزی افزود: بی‌شک نماد و راهکار اصلی مشارکت آحاد مردم در اقتصادکشور، بازار سرمایه است. بورس‌های اوراق بهادار با پذیرش بنگاه‌های اقتصادی، نه تنها دریچه‌ای برای حضور مالکانه مردم در این شرکت‌ها می‌گشایند، بلکه مسیری برای تأمین و تقویت سرمایه در گردش شرکت‌های یادشده از طریق تجمیع پس‌اندازهای خرد و تبدیل آن به سرمایه‌های کلان و مولد خواهند شد. وی توسعه بازار سرمایه را نیازمند حضور مردم در اقتصاد به عنوان محرک و منبع اصلی جهش تولید ملی دانست و اضافه کرد: این بازار توانسته با طراحی ابزارهای متنوع و بدیع، پاسخگوی نیاز صنایع و مشارکت مردمی در جهت تامین مالی بنگاه‌ها و بخش حقیقی اقتصاد باشد.

کالای اساسی با ارز ۲۸۵۰۰ تومانی وارد می شود

رئیس کل بانک مرکزی در مصاحبه ای نسبت به تحولات قیمت دلار و طلا واکنش نشان داد و از کافی بودن ذخایر ارزی کشور خبر داد. وی با بیان اینکه نرخ رشد نقدینگی یکی از این عوامل است که بعد از ۵ سال به زیر ۲۵ درصد رسیده و شدیدا کاهش یافته است، تصریح کرد: تراز تجاری عامل دیگری است که در نرخ ارز اثر می‌گذارد؛ ۱۵۲ میلیارد دلار تراز تجاری پارسال است که ۸۶ میلیارد صادرات و ۶۶ میلیارد واردات کالا داشتیم. تراز تجاری کالایی ۲۰ میلیارد دلار مثبت است. وی افزود ما پارسال سیاست تثبیت را اجرا کردیم و دو بازار کالای اساسی و مبادله‌ای را برای تأمین ارز مورد نیاز کشور اختصاص دادیم. در بخش کالای اساسی نیازهای ارزی با نرخ ۲۸۵۰۰ تومان پوشش داده شد. ۲۰ میلیارد دلار ارز ۲۸۵۰۰ تومانی بابت تمام کالاهای اساسی کشور از جمله دارو، کالاهای کشاورزی و لوازم پزشکی و ... پرداخت کردیم؛ امسال هم این سیاست را قصد داریم ادامه دهیم.

همه بخش‌ها برای ثبات بازار همکاری کنند

رئیس جمهور بر ضرورت تلاش و همکاری بیشتر همه بخش‌ها برای ثبات و آرامش بازار و تقویت همکاری و هم‌افزایی بخش‌های رسانه‌ای دستگاه‌های دولتی برای اطلاع‌رسانی به مردم و تنویر افکارعمومی تاکید کرد.
جمعی از مدیران حوزه‌های فرهنگ، اقتصاد و امنیت در نشستی به ریاست سید ابراهیم رئیسی، راهکارهای حفظ و ارتقای ثبات و آرامش بازار را مورد بحث و تبادل نظر قرار دادند. رئیس جمهور در این نشست با اشاره به تمرکز دشمن بر ناامید کردن مردم از طریق فضاسازی‌های کاذب و ایجاد نوسانات اقتصادی، بر ضرورت تلاش و همکاری بیشتر همه بخش‌ها برای تقویت ثبات و آرامش بازار تاکید کرد. سید ابراهیم رئیسی تقویت همکاری و هم‌افزایی بخش‌های رسانه‌ای دستگاه‌های دولتی برای اطلاع‌رسانی به مردم و تنویر افکارعمومی را خواستار شد.

بورس راهی برای تامین مالی بنگاه‌های اقتصادی

وزیر اقتصاد درخصوص اقدامات تامین مالی برای حمایت از بنگاه‌های اقتصادی گفت: با توجه به ساختار تأمین مالی در کشور که بانک محور است و از طرفی به دلیل مواجهه با نرخ تورم بالا در سال‌های اخیر که منجر به اتخاذ تصمیم در خصوص اجرای سیاست کنترل مقداری ترازنامه بانک‌ها شده است، عملاً تأمین مالی پروژه‌ها از طریق سیستم بانکی با محدودیت مواجه است، از این‌رو با توجه به اهداف شعار سال گذشته مبنی بر رشد تولید و مهار تورم، بهره‌گیری از سایر روش‌های تأمین مالی از جمله از طریق بازار سرمایه، ابزارهای اعتباری بازار پول، ابزارهای تضمین و.... حائز اهمیت است.
خاندوزی افزود: تأمین مالی جمعی که بنگاه‌ها به‌وسیله آن تمام یا بخشی از منابع مالی موردنیاز شروع یا توسعه کسب‌وکار خود را تأمین می‌کنند، به‌عنوان یکی از ابزارهای نوین تأمین مالی با قابلیت‌های بسیاری که از خود نشان داده در یک سال اخیر با مقبولیت خوبی مواجه شده است.

رشد ۶۰ هزار واحدی شاخص از ابتدای سال ۱۴۰۳

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

در سه هفته ابتدایی سال ۱۴۰۳ شاخص کل بورس رشد ۶۰ هزار واحدی را تجربه کرد و به بیش از ۲،۲۵۴،۰۰۰ واحدی رسید. در مدت مذکور شاخص هم وزن رشد یک درصدی را تجربه کرد و به محدوده ۷۵۰ هزار واحدی رسید در مدت مذکور ارزش معاملات خرد کمتر از ۴۵۰۰ میلیارد تومان بود. در ابتدای سال جاری به سنت هر ساله بازار با رشد کم حجم کار خود را آغاز و انتظار تداوم روند را تا انتهای فروردین ماه به فعالان بازار تلقین کرد. از چالش‌های پیش روی بازار در ابتدای سال افزایش هزینه اعتبار کارگزاری‌ها بود که از طریق بانک‌ها به شرکت‌های کارگزاری ابلاغ شد. در حالی که بازار روند رو به رشد خود را دنبال می‌کرد ناگهان حمله رژیم صهیونیستی به ساختمان کنسولگری ایران در سوریه در روز دوشنبه ۱۳ فروردین ماه روند معاملات را به شدت معکوس کرد به نحوی که در روز شنبه ۱۸ فروردین ماه شاهد خروج بیش از ۱۲۵۰ میلیارد تومانی پول اشخاص حقیقی از بازار سهام بودیم. بعد از مدت‌ها گمانه زنی سرانجام نرخ تسعیر ارز بانک‌ها با افزایش قابل توجه ۶۰ درصدی به نرخ حواله ETS مرکز مبادله ارز و طلای ایران در تاریخ۸ اسفند تغییر پیدا کرد. در گروه بانکی پس از کش و قوس‌های فراوان شاهد عدم خرید باشگاه‌های پرسپولیس و استقلال توسط بانک ملت و تجارت بودیم.
بانک مرکزی آمار اقتصادی مهمی را منتشر کرد که بر این اساس در پایان اسفند ماه حجم نقدینگی کشور به بیش از ۷،۸۸ هزار همت

رسید. قیمت هر متر مربع آپارتمان هم مطابق آمار بانک مرکزی به طور متوسط ۸۱،۴ میلیون تومان در اسفند ۱۴۰۲ گزارش شد که نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن و بهمن ماه ۱۴۰ رشد به ترتیب ۲۴،۸ و ۳،۸ درصدی را نشان می دهد.
نماد کرمان خبر از واگذاری زمین و شناسایی سود ۱۱۶میلیارد تومانی داد تپمپی از امضای قرارداد تامین پمپ‌های ایستگاه‌های پمپاژ طرح تامین آب زاهدان داد که مبلغ قرارداد ۲۰۰ میلیارد تومان و سود ناخالص ۱۵ درصدی داد. کایتا از فروش زمین به مبلغ ۴۰۰ میلیارد خبرداد. پکویر و قرن یک از انتشار اوراق بدهی ۳۰۰ میلیاردی به منظور تامین سرمایه در گردش خود خبر دادند. اخابر اعلام کرد از فروش زمین سود ۱۲۵۰ میلیارد تومانی کسب کرده است. وسپهر از فروش سهام ۳۱ درصدی خود در تامین سرمایه سپهر خبر داد. کنسرسیومی متشکل از بانک صادرات، سرمایه‌گذاری خارزمی و شرکت سرمایه‌گذاری آرمان توسعه مهر سپهر برنده این بلوک ۳۴۰۰ میلیارد تومانی بودند.
شرکت‌های گروه مینو شامل غصینو، غپینو و غمینو از افزایش نرخ فروش خود با توجه به افزایش نرخ خرید مواد اولیه خبر دادند. کباده به عنوان تامین کننده ماده اولیه گروه کاشی از افزایش نرخ خبر داد. کحافظ نیز بعد از کپارس افزایش نرخ داد. زفکا از انتقال تلیسه آبستن و گاو خشک به پروژه رو نمایی کرد. کاما شرکت سرمایه‌گذاری را به منظور تخصصی کردن فعالیت‌ها خریداری کرد. شپنا از دریافت جواز تاسیس پالایشگاه ۱۲۰ هزار بشکه ای خبر داد. کمنگنز از کشف ذخایر قابل توجه کانسنگ منگنز رو نمایی کرد. حسین مدرس خیابانی مدیرعامل جدید ملی مس شد. در بازارهای جهانی طلای جهانی به رکورد شکنی خود ادامه می دهد و به قیمت ۲۳۵۰ دلار در هر اونس رسید که بیشترین عدد تاریخ این فلز می باشد. قیمت مس هم به بیش از ۹۳۰۰ دلار رسید قیمت روی و آلومینیوم هم به ترتیب ۲۶۵۰ و ۲۴۵۰ دلار بر تن رسیده است. سرب در محدوده ۲۱۵۰ دلاری قرار دارد. نفت برنت هم با رشد ۵ درصدی ماهانه به ۹۰ دلار در بشکه رسید. قیمت بیت‌کوین هم بعد از اصلاح قابل توجه به سقف تاریخی ۷۲ هزار دلاری برگشت.
طلا و دلار در ۳ هفته ابتدایی سال رشدهای قابل توجهی را تجربه کردند. قیمت دلار با رشد بیش از ۸ درصدی به محدوده ۶۵ هزار تومان رسید و قیمت سکه هم تحت تاثیر قیمت دلار و طلای جهانی به بیش از ۴۵ هزار تومان صعود کرد.

سرمقاله

رانت ۱۰ میلیارد دلاری از جیب سهامداران

امیر آشتیانی عراقی
مدیرمسئول

در روزهای اخیر با افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی فاصله نرخ دلار نیما با آن بیشتر و بیشتر شده، به‌نحوی که در اوج قیمت دلار این فاصله تا ۶۰ درصد رسیده بود و در سه روز اخیر با کاهش نرخ دلار، این فاصله هنوز ۵۵ درصد است. اما این اختلاف قیمت عجیب برای فعالان اقتصادی جای سوال دارد که چرا این اختلاف قیمت باید فقط به گروهی خاص تخصیص یابد و مردم امکان استفاده از آن را ندارند. چرا که با یک محاسبه سر انگشتی معلوم می‌شود کالاهای وارداتی به نرخ دلار آزاد به مصرف‌کننده می‌رسد و مابه‌التفاوت این عدد که رقم قابل توجهی هم به حساب می‌آید، به جیب خریداران دلار نیمایی می‌رود که رانت از بخش تولید به بخش دلالی است و شعار حمایت از مصرف‌کننده بیشتر شبیه بهانه‌ای برای انجام و تکرار این روش اشتباه است و کمتر به ذهن متبادر می‌شود که از روی جهل و ندانستن صورت گرفته باشد.
بررسی نوسان قیمت دلار نیمایی نشان می‌دهد که نرخ آن در ۲،۵ سال گذشته تغییر چندانی نداشته، اما بر اساس آمار اعلام شده مراجع رسمی، تورم بالغ بر ۱۰۰ درصد بوده است و این مؤید این سناریو است که تخصیص دلار نیمایی تاثیری بر کنترل تورم نداشته و مصرف‌کننده نتوانسته از این یارانه دولت استفاده کند. در نتیجه تورم، ناشی از کسری بودجه دولت است که از جیب مردم تأمین می‌شود.
بر اساس آمار منتشر شده در بورس ویو، ارزش دلاری بورس تهران تا لحظه نگارش این متن ۱۴۱ میلیارد دلار و ارزش نیمایی آن ۲۲۰ میلیارد دلار رسیده، اما نکته قابل توجه این است بخش قابل توجهی از این حاتم‌بخشی و ایجاد فرصت برای خریداران دلار نیمایی یا تخصیص رانت به گروه خاص جامعه از جیب سهامداران پرداخت می‌شود. با یک برآورد تقریبی شرکت‌های بورسی در سال بالغ بر ۲۰ میلیارد دلار ارز حاصل از صادرات دارند و این اختلاف قیمت و توزیع آنها به خواص را می‌توان خروج حدود ۱۰ میلیارد دلار از جیب سهامداران دانست و قسمت تلخ این داستان تکرار آن در ۴ دهه گذشته است که دولتمردان به اسم مردم به گروهی خاص سود می‌رسانند و هشدارهای کارشناسان و اساتید بیشتر این مثل را یادآور می‌کند که خواب‌زده را نمی‌شود بیدار کرد!

دیدگاه

محدودیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری

فرشید زرین کیا
مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

درحال حاضر ۲۴ نهاد مالی تحت عنوان مشاور سرمایه‌گذاری از سازمان بورس و اوراق بهادار مجوز گرفته و درحال فعالیت هستند. عمده این مجموعه‌ها به واسطه مجوزهای چهارگانه مشاور سرمایه‌گذاری، مشاوره عرضه، مشاوره پذیرش و سبدگردانی فعالیت می‌کنند. درواقع بخش سودآور و مهم برای آنها حوزه مدیریت دارایی و استفاده از مجوزهای غیر از مشاور سرمایه‌گذاری است.
نکته حائز اهمیت این است که عمده فعالیت‌ها در حوزه تخصصی مشاور سرمایه‌گذاری به اظهار نظر نسبت به قیمت اوراق بهادار، تدوین گزارش‌های توجیهی، طرح تجاری، ارزیابی ریسک و مسائل مرتبط به حوزه آموزش برمی‌گردد.
از حدود سه سال گذشته و هم زمان به الزام به وجود رکن متعهد خرید در فرایند عرضه‌های اولیه، شرکت‌هایی که درخواست ورود به بازار سرمایه و عرضه اولیه را داشتند نیازمند تهیه گزارش‌های ارزش‌گذاری بودند که با سیاست‌های اتخاذ شده عملا حضور شرکت مشاور سرمایه‌گذاری در این حوزه محدود شده است چرا که شرکت‌های تامین سرمایه در کنار ارائه خدمات تعهد خرید، ارزش‌گذاری را نیز انجام می‌دهند؛ سیطره تأمین سرمایه‌ها در فرآیند ارزش‌گذاری‌های شرکت‌های در دست IPO، در سال ۱۴۰۲ صرفا به دلیل مورد پیش گفته مشهود است.
از آنجا که این مجوز ظرفیت مشخصی داشته و قانون‌گذار به واسطه ظرفیت مشخص خدمات، مجوز را به نهادهای مالی اعطا کرده است؛ پیشنهاد این است که سازمان بورس فعالیت‌های مرتبط با این حوزه را دسته‌بندی کرده و به گونه‌ای باشد که مانند حوزه‌های دیگری ارائه خدمات برای دارندگان مجوزها در شرایط یکسان صورت پذیرد.
لاین سودآور عمده شرکت‌های فعال در صنعت مشاور سرمایه‌گذاری حوزه مدیریت دارایی و حوزه‌های مرتبط با تامین مالی و پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه است که این حوزه‌ها با درنظر گرفتن ریسک اقتصاد سیاسی حاکم بر کشور در سال ۱۴۰۳، ریسک‌های مرتبط با حوزه نرخ بهره و به دنبال آن نرخ ارز قابل پیشبرد است.

پاس بورسی شدن سرخابی‌ها به گل ختم می‌شود؟

هر چقدر دو باشگاه استقلال و پرسپولیس به نمایندگی از ورزش و فوتبال کشور دارای حاشیه هستند، حالا چند سالی است که پای مستطیل سبز به تالار شیشه‌ای باز شده و داستان واگذاری سرخابی‌ها به کلافی سردرگم تبدیل شده است. واگذاری سرخابی‌ها به زمان ابلاغ اصل ۴۴ قانون اساسی (سال ۱۳۸۷) باز می‌گردد. با ابلاغ آیین‌نامه اجرایی طبقه‌بندی بنگاه‌ها و تصویب دولت در سال ۱۳۸۸، پرسپولیس و استقلال در فهرست واگذاری‌ها قرار گرفتند، اما متاسفانه تاکنون که حدود ۱۴ سال است که از این ماجرا می‌گذرد هنوز هم به طور قطعی این دو باشگاه وارد بورس نشده اند.
هر چقدر دو باشگاه استقلال و پرسپولیس به نمایندگی از ورزش و فوتبال کشور دارای حاشیه هستند، حالا چند سالی است که پای مستطیل سبز به تالار شیشه‌ای باز شده و داستان واگذاری سرخابی‌ها به کلافی سردرگم تبدیل شده است، با وجود اینکه چند بهار ، تابستان ،خزان و زمستان ، ازوعده و وعیددولت از واگذاری این دوباشگاه پرطرفدار گذشته است، باید منتظر ماند و دید آیا پاس بورسی شدن سرخابی‌ها به گل ختم می شود یا خیر. در مقطعی که استقلال و پرسپولیس شانس حضور در آسیا را داشتند سازمان خصوصی‌سازی برای اینکه این دو باشگاه به دلیل مالکیت دولتی و مشترک بودن با مشکل مجوز حرفه‌ای در آسیا مواجه نشوند به صورت رسمی در هیات واگذاری مالکیت استقلال را به وزارت اقتصاد و مالکیت پرسپولیس را به وزارت ورزش منتقل کرد. ولی اسناد مالکیت و سهام و دفتر سهام منتقل نشد. با وجود اینکه استقلال و پرسپولیس که به عنوان شرکت‌های زیان ده تنها توانستند مجوز حضور در تالار بورس را دریافت کنند تا شایداز این طریق مشکل مجوز حرفه‌ای این دوباشگاه برای حضور در آسیا رفع شود.اما برای واگذاری عمده سهام بلوکی خود دچار مشکل شدند. به نظر می رسد که دولت تمایل ندارد سرخابی‌ها را به بخش خصوصی واگذار کند. بدان معنا که دولت نمی تواند از مالکیت این دو باشگاه دل بکندو در چند سال اخیر نیز آن را شاهد بوده ایم.

با دستور نمی‌توان دو باشگاه را واگذار کرد

فردین آقا بزرگی کارشناس بازار سرمایه در گفت‌وگو با «صدای بورس» در خصوص واگذاری سرخابی‌ها ،با تاکید براینکه با دستور و تکلیف نمی توان دو باشگاه استقلال و پرسپولیس را واگذار کرد، گفت: موضوع مهم‌تر در رابطه با واگذاری تیم‌های استقلال و پرسپولیس این است که ما به طور واقعی خصوصی‌سازی کنیم. تحمیل مدیریت بنگاه‌ها به تحت نظارت بودن سازمان‌هایی که ساختار دولتی دارند، خصوصی‌سازی واقعی نیست.
وی ادامه داد: بانک ملت و تجارت، علی رغم ظاهر خود که سهامی عام هستند به‌لحاظ بازار سرمایه و ساختار سهامداری خصوصی محسوب می‌شوند، اما مدیرانش به طور غیر مستقیم زیرنظردولت تعیین می‌شود. و اعضا، نیازمند تایید صلاحیت از سمت بانک مرکزی هستند. . همچنین افرادی که در مسند مدیریت این بانک‌ها قرار دارند باید هماهنگی‌های لازم را با مسئولان اقتصادی دولت انجام دهند.
مدیرعامل سبدگردان نیکان اظهارداشت: معاونتی در وزارت اقتصاد وجود دارد که وزارت اقتصاد حکم مدیریت برای یک گروه مدیران صادر می‌کند. این تناقض در ساختار خصوصی‌سازی کشور القاء می‌کند که ما تمایل نداریم خصوصی‌سازی را به‌شکل واقعی پیاده کنیم.
کارشناس بازار سرمایه افزود: بنابراین واگذاری دو باشگاهی که متعلق به وزارت ورزش و جوانان است به سازمان‌هایی که نهاد سرمایه‌گذاری که ظاهرا خصوصی است اما تحت نظارت دولت قرار دارند، کار را به بیراهه می‌برد و منجر به افزایش بهره‌وری و بهبود وضعیت این دو باشگاه نمی‌شود و آن‌ها را از زیان‌دهی خارج نمی‌کند و کماکان زیان انباشته و عملیاتی این باشگاه‌ها تداوم پیدا خواهد کرد.
آقابزرگی تصریح کرد:چنین رویکردی برخلاف اصل ۴۴ خصوصی‌سازی است چراکه سایه دولت بربخش خصوصی وجود دارد. در ظاهر شرکتی خصوصی‌شده اما دولت بر آن نظارت دارد به‌همین‌دلیل است که بخش خصوصی تمایل نشان نمی‌دهد سرمایه‌اش را به این شکل درگیر کند. مدیرعامل سبدگردان نیکان با تاکید براینکه در مجموع علی رغم تکالیف ذیل اصل ۴۴ قانون اساسی، در عرصه خصوصی‌سازی کارنامه قابل دفاعی وجود ندارد، گفت: با توجه به ساختار فعلی بازار سرمایه ورود سرخابی‌ها به این طریق که دولت به صورت غیر مستقیم هدایت کننده و سکان دار آن است نه تنها امکان پذیر نیست بلکه شباهتی درراستای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی ندارد.

راهکار اصلی فقط واگذاری است

از سوی دیگر مهم ترین منبع درآمدی باشگاه ها که بسیاری از صاحب نظران و کارشناسان نیز برآن تاکید دارند حق پخش تلویزیونی است که متاسفانه سال‌ها بدون تعیین تکلیف باقی مانده است و تا زمانی که حق پخش تلویزیونی مسابقات ورزشی و فوتبال دارای قانونی جامع و برخوردار از ضمانت اجرا نباشد،به نظر می رسد واگذاری این دو باشگاه با وجود میلیون‌ها هوادار و درآمد سرشاری که از این راه به دست می آید، واگذاری شرکتی زیان ده و هزینه زاست که منطق اقتصادی برای بخش خصوصی واقعی برای خرید این دو باشگاه ندارد.
در این زمینه نوید رجایی کارشناس بازار سرمایه در گفت و گو با «صدای بورس» با اشاره به اینکه واگذاری سهام سرخابی‌ها غیر تخصصی است، گفت: باتوجه به اینکه قوانین و مقررات ورزش کشور مستحکم نیست، تا زمانی که زیرساخت‌های ورزش درست نشود و حق پخش تلویزیونی مسابقات ورزشی و فوتبال دارای قانونی جامع و برخوردار از ضمانت اجرا نباشد، بخش خصوصی تمایلی برای خرید سهام این دو باشگاه نخواهد داشت.
وی با تاکید براینکه دولت از سرخابی‌ها دل نمی‌کَند، افزود: متاسفانه مدیریت دولتی دو باشگاه استقلال و پرسپولیس باعث شده است سرخابی‌ها همواره زیان ده و هزینه‌زا باشند.
رجایی ادامه داد: در حقیقت این دو باشگاه هواداران میلیونی دارند که خودشان را مالک باشگاه می دانند و به معنای واقعی کلمه به آن عشق می ورزند. آن چه که عملا باعث پیشرفت این دو باشگاه در طول تاریخ شده است همین هواداران میلیونی است که حتی در روزهای سخت نیز تیم‌های محبوبشان را تنها نگذاشتند. لذا اگرچه منطق مدیریتی و اقتصادی ایجاب می‌کند که خریدار حقوقی خاصی بخشی از سهام این دو باشگاه را در اختیار داشته باشد اما نباید مالکیت اصلی این دو باشگاه از دست مردم خارج شود. کارشناس بازار سرمایه با اشاره به اینکه سرخابی‌ها باید به درستی به بخش خصوصی واقعی واگذار شوند، اظهارداشت : اینگونه واگذاری آن هم به دوبانک صرفا به رنگ لوگوهای آنها عجیب و دور از ذهن است و به نظر می رسد واگذاری این دوباشگاه به این شیوه کار غیر تخصصی است و در این بین هم سرخابی‌ها و هم دو بانک خریدار در آینده دچار مشکلات عدیده ای خواهند شد و از همه مهمتر تبعات اجتماعی و اقتصادی سنگینی درپی خواهد داشت.

سخن آخر...

اما بعد از گذشت چند سال از بحث واگذاری این دو باشگاه هنوز شاهد خصوصی سازی آنها نیستیم و برای سومین سال متوالی تیغ تیز AFC بر گردن سرخابی‌ها برای حذف از رقابت‌های آسیایی قرار گرفته است بی شک با توجه به حساسیت‌های مضاعف کنفدراسیون فوتبال آسیا هیچ راهی جز تعیین هرچه سریع‌تر مالکان دو باشگاه پرطرفدار فوتبال کشور وجود ندارد. اما متأسفانه به نظر می رسد گروهی درکشور هستند که دوست ندارند این دو باشگاه واگذار شود. چرا که کار تا یکجاهایی خوب پیش می‌رود اما این گروه سریعا وارد عمل می‌شوند. گویا منفعت‌شان در این است که این دو باشگاه بدون مالک بمانند. امید است مشکل مالکیت استقلال و پرسپولیس حل شود.
اما اگر حل نشود، مجوز حرفه‌ای نخواهند گرفت.اما با تمام این تفاسیر بیستم فروردین ماه امسال آخرین فرصت فدراسیون فوتبال بود تا نامه مرتبط با مالکیت باشگاه‌های پرسپولیس و استقلال را همراه با اسناد مربوطه به AFC ارسال کند. فرصتی که استرس را به جان هواداران میلیونی دو تیم انداخته تا آنها نگران از آخرین وضعیت تیم‌های خود برای حضور در این رقابت‌های بین‌المللی باشند.
سخن آخر اینکه در حقیقت مسئله اصلی پیش روی واگذاری سرخابی‌ها این است که برای باشگاه داری فوتبال در ایران قاعده و قانونی که بتواند منافع اقتصادی سرشار این بخش را به خود فوتبال و توسعه آن بازگرداند وجود ندارد.

رویداد هفته

برنامه‌های اداره سلامت سازمان بورس در ۱۴۰۳

رییس اداره دیده بان سلامت بازار سرمایه سازمان بورس و اوراق بهادار به برنامه‌های اداره سلامت بازار سرمایه سازمان بورس در سال ۱۴۰۳ اشاره کرد و گفت: درخصوص برنامه‌های این اداره در سال جاری می‌توان به برگزاری دوره آموزشی و نشست‌های تخصصی گزارشگری حرفه‌ای برای فعالان بازار سرمایه، پیش‌بینی برنامه تشویقی در خصوص گزارش‌های ناهنجاری که منجر به اقدامات اصلاحی و نظارتی می‌شود، توسعه سامانه دیده‌بان سلامت بازار سرمایه و پیاده‌سازی فاز نهایی سامانه رصد هوشمند فضای مجازی اشاره کرد.

محمد حسین‌پور اظهار داشت: با توجه به تنوع ابزارهای مالی موجود در بازار سرمایه، این بازار از ظرفیت نقش‌آفرینی موثر در حوزه‌های مختلف اقتصاد کشور برخوردار است. وی افزود: وجوه مبادله شده در بازار اولیه به صورت مستقیم در اختیار تولیدکنندگان قرار گرفته و منجر به پیشرفت پروژه‌های تولیدی و خدماتی در دست اجرای این شرکت‌ها خواهد شد.

بهبود ساز و کار تامین مالی مبتنی بر شبه بدهی

دبیر کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار توسعه ساز و کار تامین مالی مبتنی بر شبه بدهی از طریق بازار سرمایه را به عنوان اقدامی جدید سال ۱۴۰۳ معرفی کرد و گفت: در بازار سرمایه از سازوکار شبه بدهی برخوردار بودیم که در این راستا شرکت‌ها می‌توانند اقدام به تامین مالی از محل واگذاری سهام همراه با ۲ اختیار معامله کنند.

مجید پیره گفت: در صورت توسعه این محصول در سال ۱۴۰۳، زمینه رونق ساز و کار تامین مالی بر شبه بدهی و نهادها یا اوراق شبه بدهی در بازار سرمایه ایران فراهم خواهد شد. درصدد هستیم تا در سال ۱۴۰۳ با تامین مالی از طریق این اوراق و ضابطه‌مند کردن قیمت‌های در اختیار معامله، زمینه را برای توسعه بازار سرمایه اسلامی در کشور فراهم کنیم. تحقق برنامه‌هایی که اداره مطالعات اسلامی در سال ۱۴۰۲ انجام داد و در سال ۱۴۰۳ در دستور کار دارد، نیازمند تعامل مابین ارکان است.

افزایش ۳۶ درصدی تامین مالی در سال ۱۴۰۲

رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بدهی سازمان بورس و اوراق بهادار به حجم تامین مالی انجام شده از طریق بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲ اشاره کرد و اظهار داشت: سازمان بورس و اوراق بهادار در سال ۱۴۰۲، با افزایش بیش از ۳۶ درصدی تامین مالی شرکت‌ها و بنگاه‌های تولیدی نسبت به سال گذشته، به تامین نقدینگی بخش خصوصی کمک کرد.

مرتضی چشان گفت: کل اوراق بدهی منتشره در سال ۱۴۰۱ معادل ۲۹۸ همت بود که مبلغ مذکور در سال ۱۴۰۲ حدود ۲۶ درصد افزایش یافت. چشان با بیان این که این موضوع نشان دهنده افزایش استقبال بنگاه‌های تولیدی برای تامین مالی از مسیر بازار سرمایه است، اظهار داشت: به طور قطع تامین نقدینگی مورد نیاز واحدهای تولیدی از طریق این بازار منجر به رونق تولید، هدایت منابع مالی به فعالیت‌های مولد اقتصادی و کاهش تورم با توجه به افزایش تولید واحدهای صنعتی خواهد شد.

راه‌اندازی مرکز عملیات امنیتی بازار سرمایه

رئیس مرکز نظارت بر امنیت اطلاعات بازار سرمایه سازمان بورس و اوراق بهادار به اقدامات انجام شده در حوزه پایش سامانه‌های بازار سرمایه اشاره کرد و گفت: از چند سال گذشته مرکز «مکنا» اقدام به راه‌اندازی **SOC** بازار سرمایه کرد که از این طریق همه سامانه‌ها مورد نظارت قرار می‌گیرند.

حامد سنجری ادامه داد: امسال **SOC** (مرکز عملیات امنیتی) را به صورت سلسله مراتب راه‌اندازی کردیم و از این طریق همه سامانه‌های معاملاتی بازار سرمایه را مورد نظارت قرار دادیم که به کمک نظارت‌های صورت گرفته، رخدادها مورد تشخیص و بررسی قرار می‌گیرند. در سال ۱۴۰۲ سامانه همه شرکت‌های ارکان بازار سرمایه و شرکت‌های نرم افزاری را با سیستم **SOC** ارتباط دادیم که از این طریق، همه اتفاقات رخ داده در سامانه‌های متصل شده به سیستم **SOC** را مورد نظارت قرار می‌دهیم و در صورتی که رخدادی به وجود آید قابل حسابرسی امنیتی خواهد بود.

بررسی دستاوردهای نامگذاری شعارهای سال نشان داد

بورس بهترین بستر تحقق شعار سال

سیمین فهیمی
خبرنگار

نگاهی به شعارهای نوروزی دو دهه گذشته نشان از اهمیت اقتصاد و تولید دارد؛ اقتصادی که سال‌های متمادی است رنگش پریده و چرخ‌های تولیدش به سختی حرکت می‌کند.

هر چند نامگذاری سال‌ها در سنوات گذشته به نام «تولید» موتورش را روشن نگه داشته اما واقعیت این است که این بخش با چالش‌های ریز و درشتی دست به گریبان است و این روزها بیش از پیش نفسش به شماره افتاده و نیازمند نسخه تازه‌تری است و با شعارهایی که همه ساله به پیشانی‌اش زده می‌شود، حالش خوش نمی‌شود.

مروری بر نامگذاری شعارهای نوروزی حاکی از آن است که از دهه ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۳ فقط ۹ سالی می‌شود که شعار هر ساله حول «تولید» چرخیده، اما با همه اینها و تاکیدهای متولیان بازهم آن دستاوردی که انتظار می‌رفت نصیب تولید وصنایعش نشده است.

بارها بعد از نامگذاری شعارهای نوروزی، مسئولان رده اول کشور از تولید و حمایت‌های دولتی گفتند تا شاید شانه‌های خم شده تولید، کمی صاف شود اما تا کنون اتفاق قابل توجهی دراین باره رخ نداده است. علت چیست؟

برخی، تحریم‌ها را علت ناکامی در تحقق شعارهای تولید ذکر می‌کنند و برخی دیگر، تصمیمات خلق‌الساعه و شتابزده دولت را علت اصلی این موضوع می‌دانند. گروه دیگر اما بی‌توجهی دولت به بخش خصوصی را دلیل این موضوع ذکر می‌کنند و تاکید دارند تا زمانی که بخش خصوصی در حاشیه باشد و دولت همچنان در اقتصاد حضور داشته باشد، نمی‌توان انتظار داشت کمر تولید راست شود.

با توجه به این اظهارات به نظر می‌رسد، در سالی که به نام «جهش تولید با مشارکت مردم» نامگذاری شده، رفع موانع پیش روی تولید و کاهش تصدی دولت در اقتصاد و توجه به بخش خصوصی یکی از ضروریات است در غیر این صورت، موتور تولید از حرکت بازخواهد ایستاد.

تولید، حمایت از کار و سرمایه ایرانی

بعد از پایان سالی به نام «جهاد اقتصادی»، سال ۱۳۹۱ به عنوان اولین سال به نام «تولید و حمایت از کالای ایرانی» از سوی رهبر معظم انقلاب نامگذاری شد تا با حمایت از کالای ایرانی، تولید رنگ دیگری به خود بگیرد و شاید به همین علت بود، در این سال، مجاهدت اقتصادی و حضور جهادگونه مردم در عرصه‌های اقتصادی یک ضرورت نامیده شد تا تولید که بخش مهمی از جهاد اقتصادی است با برنامه‌ریزی و تلاش مسئولان حل شود و چالش‌هایش پایان یابد. اما با همه تاکیدها، نه تنها تحول خاصی متوجه صنعت و تولیداتش نشد بلکه اقتصاد ایران پدیده نامبارکی به نام رکود تورمی را تجربه کرد و نرخ رشد تولید که در سال ۹۰ حدود ۳۰ درصد بود در سال ۹۱ به منفی ۶٫۳ درصد کاهش یافت و چشم صنعتگران به سال‌های بعد دوخته شد.

اقتصاد مقاومتی، تولید و اشتغال

سال ۹۶ دومین سالی بود که نام تولید بر پیشانی آن نقش بست. در واقع با توجه به روند رو به رشد نرخ بیکاری در رده جوانان و فارغ التحصیلان و وضعیت نامناسب بازار کار، این سال به عنوان« اقتصاد مقاومتی، تولید و اشتغال» نامگذاری شد تا اقتصاد مقاومتی به نقاط کلیدی و مهم اقتصاد از جمله تولید داخلی و اشتغال بویژه اشتغال جوانان نفوذ کند و مطالبه مردم و رهبری در این باره محقق شود. در این سال، قرار بود چالش‌های پیش روی تولید و اشتغال در عرصه کنونی اقتصاد ایران شناسایی و برای حل آن نسخه‌های عاجلی پیچیده شود اما علی رغم نرخ رشد اقتصادی ۳٫۷ درصدی با نفت و ۴٫۶ درصدی بدون نفت، بخش‌هایی از اقتصاد همچون صنایع کوچک و متوسط درگیر رکود شدند و هزینه تولید افزایش قابل توجهی یافت.

حمایت از کالای ایرانی

با توجه به اهمیت موضوع اقتصاد و معیشت مردمی و با توجه به این که اهداف مورد نظر تولید در سال‌های گذشته محقق نشد، سال ۹۷، سال «حمایت از کالای ایرانی» نام گرفت تا شاید تولید ملی با تحولات تازه‌ای روبرو شود. چرا که از نگاه رهبری، در صورت رونق تولید، مشکلات و چالش‌های اقتصادی و معیشتی و اشتغال نیز حل و فصل می‌شود.

در این سال اما بنا به آنچه که معطل ماندن دو ساله «قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی کشور و حمایت از کالای ایرانی» نامیده شد، شعار سال در زمینه تولید محقق نشد.

رونق تولید

از آنجا که بخش تولید به کلاف سردرگمی تبدیل شده بود و تلاش‌ها و برنامه‌ریزی متولیان برای رونق بخش تولید، بی‌نتیجه مانده بود، سال ۱۳۹۸ نیز به عنوان چهارمین سال به نام تولید رقم خورد و با توجه به اهمیت این موضوع به نام «رونق تولید» نامگذاری شد. دراین سال، همگان به تلاش برای رونق تولید در کشور فراخوانده شدند تا مشکلات این بخش مهم از اقتصاد نیز در سراشیبی قرار گیرد. در این سال نیز تولید به دلیل، نبود استراتژی برای توسعه صنعتی، بوروکراسی‌های اداری، عملیاتی نبودن و زمانبر بودن قراردادها و ضمانت نامه‌ها، برخی مصوبه‌ها و دستورالعمل‌های دست وپاگیر، مشکلات بانکی و شرایط سیاسی بین‌المللی و منطقه‌ای حاکم و نوسانات نرخ ارز و نرخ رشد منفی ۶٫۵ درصدی اقتصاد نتوانست آنطور که باید وشاید رونق گیرد.

جهش تولید

انتخاب شعارهای سال به نام تولید همچنان از سوی رهبر معظم انقلاب ادامه یافت و با توجه به این که تلاش‌ها برای رونق تولید بی‌نتیجه ماند و اثر رونق تولید چندان محسوس نبود، شعار سال برای پنجمین سال متوالی به نام تولید ثبت و در سال ۱۳۹۹ به نام «جهش تولید» نامگذاری شد تا از این طریق هم گره کور مشکلات اقتصادی باز شود و هم تغییر محسوسی در زندگی مردم ایجاد شود.

در این سال، اما چند اتفاق مهم رخ داد؛ شیوع بیماری کرونا در کنار روند رو به رشد نرخ تورم و تداوم تحریم‌ها و منفی شدن رشد اقتصادی نیز دست به دست داد تا شعار سال آنطور که باید وشاید محقق نشود. در واقع در این سال، تولید و تولیدکنندگان با آسیب جدی‌تری روبرو شدند و تولید بیش از پیش خوابید.

تولید، پشتیبانی‌ها و مانع زدایی‌ها

سال ۱۴۰۰، با توجه به در پیش بودن انتخابات و همچنین وجود زمینه مناسب برای شکوفایی جهش تولید و سالی حساس و تاثیرگذار در آینده کشور به عنوان ششمین سال به نام «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع زدایی‌ها» نامگذاری شد.

در این سال با تاکید رهبری قرار شد هم دولت کنونی و هم دولت آینده، با حمایتهای همه‌جانبه قانونی، دولتی و حکومتی از تولید حمایت کنند و با رفع موانع، جهش تولید به معنی واقعی را محقق کنند. در این سال رشد اقتصادی با ثبت رقم ۴٫۳ درصدی برای دومین سال پیاپی مثبت شد. در این سال رشد ارزش افزوده بخش کشاورزی منفی و سطح تولید محصولات کشاورزی نسبت به سال ۱۳۹۹، به میزان ۷/ ۳درصد کاهش یافت. رشد بخش گروه صنعت اما مثبت ۱/ ۳درصد بود. هرچند کارنامه رشد اقتصادی در این سال مثبت بوده، اما در فصل زمستان از شدت رشد گروه‌ها کاسته شد و بهبود رشد اقتصادی نیازمند یک گشایش سیاسی و تغییر مسیر بود.

تولید، دانش‌بنیان و اشتغال‌آفرین

از آنجا که یخ‌های رکودی تولید در سال ۱۴۰۰ شکسته نشد، سال ۱۴۰۱ نیز به عنوان هفتمین سال به نام «تولید، دانش‌بنیان و اشتغال‌آفرین» نام‌گذاری شد. در این سال، براساس آمار بانک مرکزی، شاخص کل تولیدات صنایع بزرگ کشور نسبت به سال ۱۴۰۰، به میزان ۹٫۶ درصد افزایش یافت و به بیشترین سطح در طول تاریخ تولیدات صنعتی کشور رسید.

مهار تورم و رشد تولید

هر چند طبق آمارهای منتشره تولید در سال ۱۴۰۱ رشد داشت، اما بازهم نیازمند حمایت و برنامه‌ریزی از سوی دولت بود. برای همین هم سال ۱۴۰۲ به عنوان هشتمین سال بر تولید تاکید شد و شعار سال «مهار تورم، رشد تولید» نامگذاری شد. دراین سال روند رو به رشد تورم و گرانی اما ضربه زیادی به تولید زد و تولیدکنندگان را به حاشیه راند. هر چند در این سال، اقتصاد کشور درباره تحقق شعار سال، نمره قابل قبولی گرفت اما مسلما رضایت‌بخش نبود.

آمارها حاکی از آن است که رشد اقتصادی در ۶ ماه اول سال ۱۴۰۲ با احتساب نفت و بدون احتساب نفت نسبت به دوره مشابه سال قبل به ترتیب با افزایش ۴.۷ و ۳.۶ درصدی همراه شد.

بررسی عملکرد رشد اقتصادی بر حسب گروه فعالیت‌های اقتصادی (به قیمت‌های ثابت سال ۱۳۹۵) نشان می‌دهد رشد تولید ناخالص داخلی در ۳ ماه سوم ۱۴۰۲ حاصل تحقق رشد مثبت ارزش افزوده در تمام گروه‌های اصلی بود.

جهش تولید با مشارکت مردم

با توجه به موانع و چالش‌های پیش روی تولید و اتفاقات تلخی که بر اقتصاد گذشت، شعار سال برای نهمین سال در سال ۱۴۰۳، نیز به نام «جهش تولید با مشارکت مردم» نامگذاری شد.

در این سال، از مسئولان رده اول کشور گرفته تا سایر مقامات، بر رفع موانع تولید تاکید دارند تا از این طریق هم بخش صنعت کشور رونق پیدا کند و هم فضای کسب وکار بهبود یابد.

این اظهارات در حالی است که ابراهیم رئیسی، رئیس جمهوری در «گردهمایی مدیران و کارگزاران دولت مردمی در راستای جهش تولید با مشارکت مردم» در سال جاری با اشاره به بیانات رهبر انقلاب و تعیین شعار محوری و کلیدی جهش تولید با مشارکت مردم در سال جاری اعلام کرده است: اقتصاد مسئله محوری کشور و تولید هسته اصلی آن است. جهش تولید، با توجه جدی مسئولان و استفاده از نیروی انسانی کارآمد جوان و ظرفیت‌های کشور حتما امکان پذیر است و با یک حرکت جهادی می‌توان اشتغال، جهش تولید، صادرات، تجارت خارجی و اقتصاد مقاومتی را فعال کرد.

رئیس جمهور در عین حال، تاکید کرده است: دولت باید موانع پیش پای تولید و فعالان اقتصادی را بردارد و با اجرای قانون رفع موانع تولید، زمینه کار برای بخش خصوصی و مردم فراهم شود.

همچنین، احسان خاندوزی، وزیر اقتصاد دراولین نشست خبری خود با خبرنگاران از تدوین پیش‌نویس لایحه اصلاح قانون سیاست‌های کلی اصل ۴۴ در بخش نقش آفرینی مردم در تولید خبر داده و گفته است: این لایحه می‌تواند امر نظارت و همچنین تغییراتی در تعاریف طبقه‌بندی شرکت‌های قابل واگذاری ایجاد کند.

بر این اساس، پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد، ثبات قوانین، عدم تغییر قوانین بلندمدتی که در گذشته تصویب شده، از جمله مولفه‌های مورد نظر برای جلب اعتماد مردم از سوی حاکمیت است. در واقع سرمایه‌گذاران بر اساس تصویری که از آینده و در سایه ایفای تعهدات دولت‌ها ایجاد می‌شود تصمیم‌گیری و اقدام به سرمایه‌گذاری می‌کنند و در صورت نمایش این قابلیت‌ها، مردم با علاقه‌مندی و اراده قوی‌تری به بازار سرمایه و بخش تولید کشور ورود و به اقتصاد ملی کمک می‌کنند.

در عین حال، برای مشارکت طیف گسترده‌ای از مردم در اقتصاد و رونق تولید، باید بسترهای لازم فراهم شود. برای نمونه، حاکمیت باید با کاهش ریسک‌های موجود در کشور و پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد نسبت به افزایش اعتماد مردم گام بردارد تا شاهد پیشرفت و توسعه کشور باشیم.

علاوه براین، بازار سرمایه یکی از بخش‌هایی است که می‌تواند مشارکت مردم را به همراه داشته باشد زیرا در این بازار، به راحتی می‌توان اراده مردم مبنی بر مشارکت در جهش تولید و همراهی با شعار سال را مشاهده کرد.به بیانی دیگر، چنانچه اطمینان مردم به رشد و توسعه اقتصادی جلب شود، سرمایه‌های آنها از طریق بازار سرمایه به سوی بخش‌های مختلف اقتصادی حرکت خواهد کرد و مشارکت مردم در طیف بزرگی از صنایع شکل می‌گیرد.

نکته دیگر این که مردم از مسیر بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در این بازار می‌توانند به رونق تولید کمک کنند . در واقع یکی از ویژگی‌های مثبت این بازار این است که افراد با سرمایه‌های خرد هم می‌توانند در این بازار حضور پیدا کنند و از امکان انتخاب سبد سهام خود در این بازار برخوردار شوند.

از این رو، با توجه به اهمیت تولید در سال جاری، ضرورت دارد، برای رونق تولید علاوه بر تأمین سرمایه در گردش بنگاه‌های تولیدی، به وضعیت بنگاهای تولیدی و شرکت‌های نوپا و دانش بنیان، بهبود فضای کسب و کار و پیش بینی پذیر بودن اقتصاد توجه ویژه شود تا شاهد اتفاقات بهتری برای بخش تولید و هم صنفانش باشیم در غیر این صورت چرخهای تولید پنچر و موتور تولید از حرکت بازخواهد ایستاد.

سال	شعار سال
۱۳۹۱	تولید ملی، حمایت از کار و سرمایه ایرانی
۱۳۹۶	اقتصاد مقاومتی، تولید و اشتغال
۱۳۹۷	حمایت از کالای ایرانی
۱۳۹۸	رونق تولید
۱۳۹۹	جهش تولید
۱۴۰۰	تولید، پشتیبانی و مانع‌زدایی‌ها
۱۴۰۱	تولید، دانش‌بنیان و اشتغال‌آفرین
۱۴۰۲	مهار تورم، رشد تولید
۱۴۰۳	جهش تولید با مشارکت مردم

یادداشت

واکاوی تحقق شعارهای سال

مرتضی افقه
دانشیار دانشگاه اقتصاد چمران اهواز

۵ سال پیش در مصاحبه‌ای عنوان کردم، یکی از سال‌های پیش رو به نام «ارزیابی شعارهای گذشته» نامگذاری شود، اما این اتفاق محقق نشد.

امسال ۳۵ امین سالی است که برای سال‌های مختلف عناوینی به عنوان شعار سال انتخاب می‌شود که ۲۳ مورد از آن‌ها تمرکز بر موضوعات اقتصادی و ۸ مورد مستقیما بر تولید تاکید داشته است. با این وصف، شواهد گویای این واقعیت است که تقریباً در هیچ سالی اهداف تعیین شده محقق نشده و در اغلب موارد حتی به هدف مورد نظر نزدیک هم نشده است.

برای میل به هر هدفی از جمله توسعه سه پیش‌نیاز لازم است: اول، خواست آن هدف، دوم، آمادگی پرداخت هزینه نیل به آن هدف از سوی جامعه، مدیران و کارگزاران حاکمیتی و سوم، بهره‌گیری از ابزار مناسب برای نیل به هدف است اما واقعیت این است که در هر سه مورد با مشکلاتی دست‌به‌گریبان هستیم. درست است نامگذاری سال‌ها می‌تواند به عنوان اولین پیش‌نیاز یا همان خواست هدف تلقی شود، اما چون کارگزاران حاکمیت نسبت به تأمین دو پیش‌نیاز دیگر غافل یا بی‌اعتنا هستند، هیچ یک از اهداف تعیین شده در نامگذاری‌های گذشته محقق نشده است. به عنوان مثال؛ اگر در ۲۳ نامگذاری اقتصادی گذشته تا کنون و ۸ نامگذاری مرتبط با تولید، حرکتی جدی برای بهبود شرایط اقتصادی جامعه صورت نپذیرفته و اگر در برخی سال‌ها شاخص‌های اقتصادی بهبود داشته بیش از آن که ناشی از مدیریت درست منابع انسانی و طبیعی باشد، ناشی از افزایش درآمدهای نفتی بوده است. بنابراین، در صورتی که تحولی اساسی در ساختارهای ضدتوسعه و ضدتولید موجود کشور رخ ندهد، امسال نیز همچون سال‌های گذشته به هدف تعیین شده در شعار امسال نخواهیم رسید.

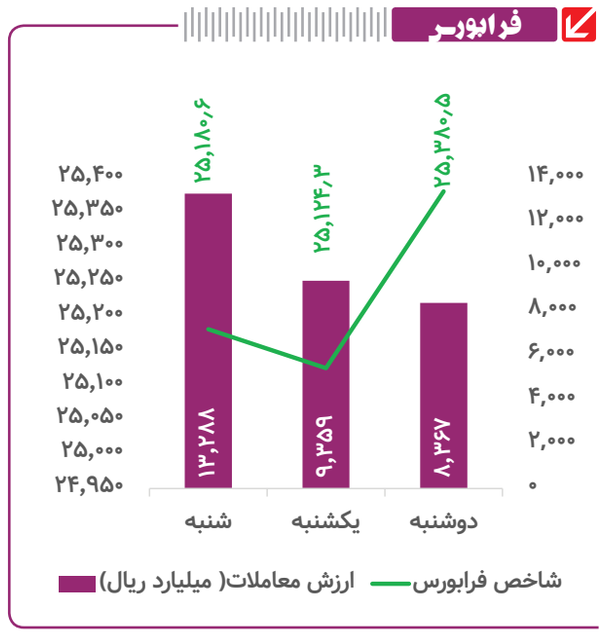
مهمترین دلیل ناکامی در تحقق اهداف تعیین شده در نامگذاری‌های سال‌های گذشته به رغم برخورداری از نیروهای انسانی متخصص، جوان و ماهر و نیز منابع طبیعی کم نظیر، بیش از آنکه اقتصادی باشد ریشه در مبانی ارزشی تصمیم گیران و تصمیم سازان کشور دارد. بدین معنا که در نظام ارزشی کارگزاران حاکمیت، تولید و رفاه اقتصادی و معیشت مردم جایگاه و اولویت بالایی ندارد. این مهم را می‌توان در تخصیص بودجه‌های سالانه و نه در سخنرانی‌ها و خطبه‌ها و نوشته‌های مسئولان اثبات کرد. به بیان دیگر، مرور ردیف‌های هزینه‌ای بودجه اولویت نظام تصمیم‌گیری و تصمیم‌سازی را مشخص می‌کند. در واقع در تخصیص بودجه، توجه به تولید و رونق اقتصادی و افزایش رفاه اقتصادی و کاهش مشکلات معیشتی جزو اولویت‌ها نبوده بلکه موضوعات سیاسی و ایدئولوژیک اولویت اصلی نظام حکمرانی است. در بودجه ردیف‌های زیادی وجود دارد که نه کمک چندانی به تولید ملی و افزایش رفاه اقتصادی می‌کنند، و نه برکمیت یا کیفیت خدمات دولت تأثیر مثبتی دارند.

پیش نیاز دوم، آمادگی پرداخت هزینه نیل به توسعه است. یعنی مسئولان باید برای نیل به توسعه و رونق اقتصادی، معیشت و رفاه اقتصادی جامعه را در اولویت قرار دهند. این جابه جایی اولویت‌ها براساس رونق تولید و پیشرفت توسعهٔ اقتصادی منجر به اصلاح ردیف‌های هزینه‌ای بودجه و نیز به تغییر نظام انتخاب و انتصاب کارگزاران حاکمیتی براساس شایستگی‌های لازم برای توسعه خواهد شد، نه آنچه اکنون حاکم است که انتخاب و انتصاب‌های کارگزاران عمدتاً براساس اعتقادات ایدئولوژیک و گرایشات سیاسی است.

با این توضیحات، وقتی کشور به رونق تولید نزدیک می‌شود و نهایتاً در مسیر توسعه قرار می‌گیرد که بتواند با استفاده از نیروهای انسانی خود کالاها و خدمات مورد نیاز جامعه را تولید کند، با این حال، اگر کشور با مشکلاتی همچون تحریم و جنگ یا حوادث طبیعی مواجه شود، آنگاه با استفاده از توان نیروهای خود کالاهای مورد نیاز جامعه را تولید می‌کند. بنابراین، رشد و توسعهٔ اقتصادی و غیراقتصادی یک جامعه تنها متکی به نیروهای انسانی خود است. به همین دلیل برای نیل به توسعه، حاکمیت باید زمینه را برای آموزش و پرورش نیروهایی دانشمند، متخصص، و ماهر فراهم کند. لازم به توضیح است که ظرف چهار دههٔ گذشته سرمایه گذاری‌های بسیار زیادی برای این مهم صورت پذیرفته و کشور از انبوه نیروهای متخصص، ماهر و باتجربه برخوردار است اما صد حیف که به دلیل تنگ نظری‌های سیاسی، فرهنگی و ایدئولوژیک، بسیاری از این نیروها سالانه از کشور مهاجرت کرده (در واقع رانده می‌شوند) یا اگر در کشور مانده‌اند به همان دلیل از تخصص و استعدادشان بهره‌برداری نمی‌شود و این نیروها در داخل منزوی می‌شوند.

در چنین ساختاری، کشور هیچ‌گاه در مسیر توسعه قرار نمی‌گیرد و اگر در برخی سال‌ها بهبودی در شاخص‌های اقتصادی و اجتماعی ملاحظه شده است بیش از آنکه ناشی از مدیریت درست باشد، ناشی از بهبود درآمدهای نفتی در آن سال‌ها بوده است. بنابراین برای دستیابی به رونق و رشد تولید و تحقق شعارهای سالانه، باید تحولات عمیق ساختاری در نظام ارزشی، و در نظام انتخاب و انتصاب مدیران و کارگزاران حاکمیت و در نهایت در ساختارهای اداری اجرایی و مدیریتی ایجاد شود، درغیر این صورت وابستگی به نفت همچنان افزایش می‌یابد و آسیب‌پذیری نسبت به تحریم‌ها و فشارهای خارجی تداوم خواهد یافت و در واقع از رشد و توسعه اقتصادی نیز باز خواهیم ماند و شاخص‌های اقتصادی همچون بیکاری، فقر، نابرابری، و بسیاری ناهنجاری‌های اجتماعی وخیم‌تر خواهند شد.

فرابورس



یادداشت

لزوم تصحیح نرخ بهره و دلار نیمایی

محمدخبری‌زاد
کارشناس بازار سرمایه

خروج پول از بازار سرمایه به دو مقطع تقسیم می‌شود یک مقطع از مرداد سال ۹۹ تا پایان ۱۴۰۰ ، افرادی که پول‌های خود را از بازار خارج کردند اکثرا با تبلیغات سال ۹۹ وارد بازار سرمایه شدند و وقتی از این بازار ناامید شدند، به نوعی از بازار سرمایه فرار کردند و اعتماد آنها از بین رفت. این قسمت روال عادی بازار سهام بود چون بازار از یک نقطه بالایی به پایین سقوط کرده بود که اگر سقف و کف شاخص را در نظر بگیریم حدود ۴۰ الی ۵۰ درصد سقوط کرده بود، به اصطلاح مقطع خروج از بازار به همین دلیل بوده است.

اما سال خروج پول در سال‌های ۱۴۰۱ و به ویژه ۱۴۰۲ به دلیل سیاست‌های کلی اقتصادی دولت و بانک مرکزی و روش‌های مختلف دولت در رابطه با کلیت اقتصاد بود.

تقریبا می‌توان گفت اکثر اتفاقات به ضرر بازار سرمایه و شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه بودند و باعث کاهش سود واقعی شرکت‌ها شد و سیاست‌ها در حوزه نرخ بهره باعث کاهش نسبت p/e بازار شد و این موارد باعث فراری شدن سرمایه‌گذاران از بازار سرمایه بود یعنی سرمایه دید در بازار سرمایه در بورس جا می‌ماند و بازارهای موازی در این دو سال که ذکر شد بازدهی‌های فوق العاده‌ای داشتند اما بازار سرمایه بازدهی جذابی نداشت و نتوانست تورم را پوشش دهد، به همین دلیل بی‌اعتمادی به بازار تشدید شد و شاهد خروج پول از بازار سرمایه بودیم.

در کنار این موارد بعضی مواقع هم ریسک‌های ژئوپولیتیکی هم اضافه شد همچون ریسک‌های مربوط به جنگ و... که شاید یک یا دو مورد از این خروج‌های سال ۱۴۰۲ به این موضوعات ربط داشته است و در کل به‌نظر می‌رسد در یکی دو سال اخیر سیاست‌های اقتصادی دولت با توقعات بازار سرمایه همخوانی نداشته و به همین دلیل نیز شاهد خروج پول حقیقی از بازار بوده ایم.

مقطعی در دو سال اخیر یعنی حدود سه ماهه پایانی ۱۴۰۱ و ابتدای ۱۴۰۲ بود که اوضاع تغییر کرد و ورود پول داشتیم که یک استثنا بود اما شروع خروج در سال ۱۴۰۲ بحث نرخ خوراک بود که بعد هم اتفاقات مختلف دیگری رخ داد.

به نظر می‌رسد نرخ بهره و دلار نیمایی تصحیح شوند و تا زمانی که این اتفاق نیفتد بازار نمی‌تواند چندان رشدی داشته باشد حتی اگر دلار به صد هزار تومان برسد.

بازه زمانی	۱۴۰۱ (میلیارد تومان)	۱۴۰۲ (میلیارد تومان)
فروردین	-۱۰۶۱	+۸۹۹۳
اردیبهشت	-۱۹۲۸	-۳۶۳۴
خرداد	-۸۲۸۱	-۷۵۱۳
تیر	-۷۲۸۳	-۷۹۹۳
مرداد	-۴۴۵۵	-۷۲۰۰
شهریور	-۳۵۲۹	-۲۳۷۲
مهر	-۴۷۳۵	-۶۵۴۳
آبان	-۵۷۱۹	-۴۲۱۰
آذر	-۱۱۸۸	+۹۳
دی	+۲۳۰۱	-۳۶۲۵
بهمن	-۱۱۲۴۵	-۴۹۴۷
اسفند	+۱۹۵۲	+۶۹۴
۱۲ ماه	-۴۵۱۷۰	-۳۸۲۸۳

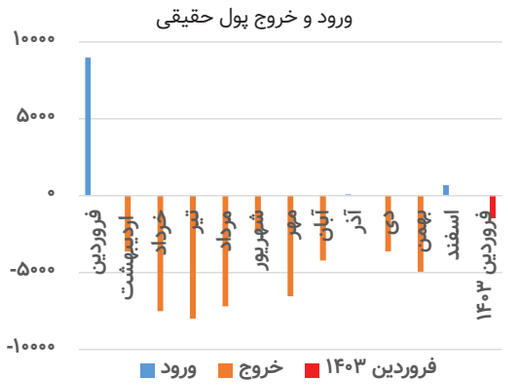
خروج پول از بورس کند شد

تردید سهامداران

کاهش خروج روند نقدینگی در سه‌ماه پایانی سال

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

بورس در فروردین ۱۴۰۲ رشد قابل توجهی داشت و بر خلاف ۱۴۰۱ که با خروج سنگین حقیقی مواجه بودیم، ورود پول ۹ همتی داشتیم. این اتفاق از بهمن ماه سال گذشته آغاز شده بود و تا اواسط اردیبهشت ماه نیز ادامه پیدا کرد اما پس از اتفاقاتی که رخ داد همچون بحث قیمت‌گذاری دستوری پالایش‌ها و پتروشیمی‌ها و همچنین رانت گسترده اطلاعاتی از ۱۷ اردیبهشت شاهد خروج پول بودیم و این خروج در تمام ماه‌های بعد به جز آذرماه و اسفندماه تداوم داشت. در نهایت مجموعا در سال ۱۴۰۲ شاهد خروج بیش از ۳۸ همت خروج نقدینگی از بازار سرمایه بودیم. فروردین ۱۴۰۳ نیز بازار سرمایه در حالت متعادل بود اما شنبه ۱۸ فروردین شاهد خروج ۱,۲ همتی حقیقی‌ها بودیم.

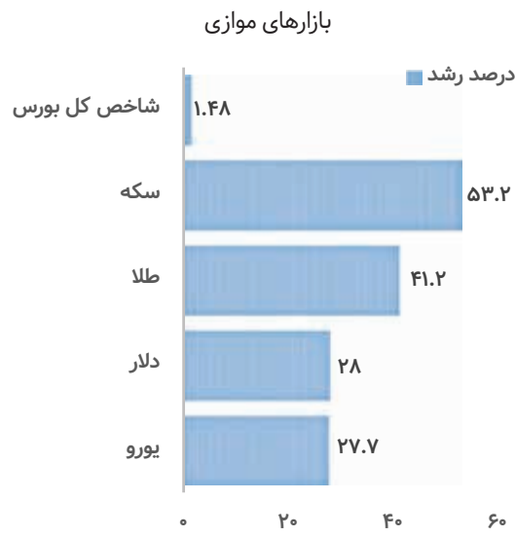


از مهمترین اتفاقات فروردین هدف موشک قرار گرفتن کنسولگری ایران در دمشق بود که به شهادت سرداران سپاه منجر شد، پس از آن و با تهدیدهای جمهوری اسلامی برای تلافی، بیم جنگ در منطقه بیشتر و اثر آن بر بازار سرمایه ایران و رژیم صهیونیستی به وضوح مشخص شد.

در بازارهای موازی شاهد رشد چشمگیری بودیم و از ۱۹ فروردین ۱۴۰۲ تا ۱۹ فروردین ۱۴۰۳ دلار از ۵۰ هزار و ۵۰۰ تومان در تاریخ مشابه سال قبل به ۶۴ هزار و ۷۰۰ تومان رسید و ۲۸ درصد افزایش نرخ داشت، یورو نیز از ۵۵ هزار و ۲۸۰ تومان به ۷۰ هزار و ۵۸۳ تومان رسید و ۲۷,۷ درصد رشد داشت، طلا از ۲ میلیون و ۵۵۰ هزار تومان به ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان رسید و افزایش ۴۱,۲ درصدی پیدا کرد، سکه هم با رشد بسیار زیادی از ۲۸ میلیون تومان به ۴۳ میلیون تومان رسید که نشان دهنده رشد ۵۳,۲ درصدی آن است.

در این میان اما بازار سرمایه با رشد تنها ۱,۴۸ درصدی کمترین بازدهی را از سایر بازارها داشت و به شدت عقب مانده است. این درحالی است که با توجه به افزایش نرخ دلار انتظار می‌رود بورس نیز رشد چشمگیری داشته باشد.

با بررسی وضعیت ورود و خروج پول حقیقی از سال ۱۴۰۱ تا امروز شاهدیم که به طور کل هرسال خروج پول داشته ایم به طوری که از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲ به ترتیب ۴۵ و ۳۸ همت خروج پول داشته ایم . به این ترتیب در این ۲ سال مجموعا بیش از ۸۳ همت نقدینگی از بازار سرمایه خارج شده است. همچنین از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۱۹ فروردین ۱/۴ همت خروج را شاهد بودیم.



شرح	فروردین ۱۴۰۲	فروردین ۱۴۰۳	درصد تغییر
یورو	۵۵۲.۶۸۰	۷۰۵.۸۳۰	۲۷.۷
دلار	۵۰۵.۵۰۰	۶۴۷.۰۰۰	۲۸
طلا	۲۵.۵۰۰.۰۰۰	۳۶.۰۰۰.۰۰۰	۴۱.۲
سکه	۲۸۰.۷۰۰.۰۰۰	۴۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۳.۲
شاخص کل بورس	۲.۲۰۲.۳۸۵	۲.۲۳۴.۹۲۵	۱.۴۸

نیاز به بازار عمیق‌تر

فرهاد رمضان
کارشناس بازار سرمایه

با توجه به کاهش‌های اخیر بورس می‌توان گفت انتظارات و نگاه سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه تغییر کرده است. لازم به ذکر است که باید بین اشخاصی که نگاه بنیادین به بازار دارند و اشخاصی که در سال‌های اخیر با نگاه کوتاه مدت وارد بازار سرمایه شدند تفاوت قائل شد ، زیرا بین دو گروه انتظارات و دیدگاه‌ها با هم بسیار متفاوت است.

اگر با پیش فرض‌های محتمل نگاه کلی به بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ داشته باشیم مشخص است اتفاقاتی همچون مسائل سیاسی، منطقه‌ای و ... که در سال ۱۴۰۲ بر بازار سرمایه موثر بوده، تاثیر خود را بر بازارها و کالاهای دیگر نیز در سال جدید خواهدگذارد و قاعدتا می‌تواند بر صنایعی که متاثر از قیمت‌های جهانی هستند همچون فولاد، سنگ آهن، مشتقات و فراورده‌های پتروشیمی و گاز و ... بگذارد.درحال حاضر شاهدیم بازار مسکن، خودرو و فلزات گران‌بها در سال ۱۴۰۲ رشد داشته و شاید انتظار رشد مجدد این بازارها خیلی دور از انتظار نباشد. البته تنها بازاری که از این عرصه تغییرات قیمتی جامانده است بازار سرمایه است. اثرات قیمتی و بنیادین ناشی از فرازونشیب بازارهای موازی در بازار سرمایه هنوز به درستی مستهلک و اثرگذار نبوده است. این نگاه که بازار سرمایه می‌تواند با احتمال بالایی در بلند مدت جایگاه مناسبی برای سرمایه‌های سرگردان و غیر مولد باشد بیش از پیش وجود دارد.

در سالیان گذشته از محل سودهایی که اشخاص حقیقی و حقوقی از محل بازارهای موازی داشتند می‌توان به سوی بازار سرمایه به جهت توزیع ریسک و مهار کاهش ارزش پول نسبت به انتظارات تورمی قرار گیرد. به نظر می‌رسد بازار سرمایه سال ۱۴۰۳ می‌تواند جایگاه خود را در میان سایر بازارهای مالی داشته باشد.یکی از ریسک‌های بازار سرمایه و سایر بازارها نوسان قیمت ارز و قیمت جهانی کالاها است. این موضوع سال جاری برای شاخص بورس و سایر بازارها مشکل ساز خواهد بود و باید حل شود زیرا اصلی ترین ریسک بازارسهام همین موضوع است.

مساله بعدی قوانین، دستورالعمل‌ها و آیین نامه‌های خلق‌الساعه بوده و پس از آن تسریع در اجرای افزایش سرمایه و کاهش زمان بسته بودن نمادها است که بسیاری از فعالان بازار با آن مشکل دارند زیرا تحلیل‌های آنها را به چالش می‌کشد. گزارش دهی و شفاف سازی نیز از مسائل مورد اهمیت است.با توجه به لزوم توسعه و تجهیز بازار سرمایه در کنار توسعه خدمات لازم است سازمان بورس و اوراق بهادار عمق بازار سرمایه را بیشتر کند تا با هر اتفاق و شایعه‌ای بازار دچار شوک و اثر تکانه بر روی قیمت‌های سهام موجود نشود.

خروج پول در سال ۱۴۰۳ ادامه دارد؟

حامد ستاک
مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری سعدی

به طور کلی سرمایه یکی از پدیده‌هایی است که به شدت نسبت به ریسک حساس بوده و آستانه تحمل پایینی نسبت به ریسک دارد و هر وقت احساس کند ممکن است روند کاهشی باشد و آن سودی که مورد نظر هست محقق نمی‌شود از آن محیط خارج می‌شود.

بازار سرمایه مدتی است دچار این مشکل شده که علیرغم ارزندگی که به جهت رشد قیمت در سایر بازارها وجود دارد، سهامداران و سرمایه‌گذاران حاضرند به هر قیمتی از این بازار خارج شوند زیرا توانایی تحمل این سطح از ریسک را ندارند و به طرف بازارهایی که ریسک و نبود اطمینان نقش کمتری در آنها دارد یا این موضوعات باعث رشد آنها می‌شود مثل دارایی‌های ثابت،ارز و بازار طلا می‌روند.

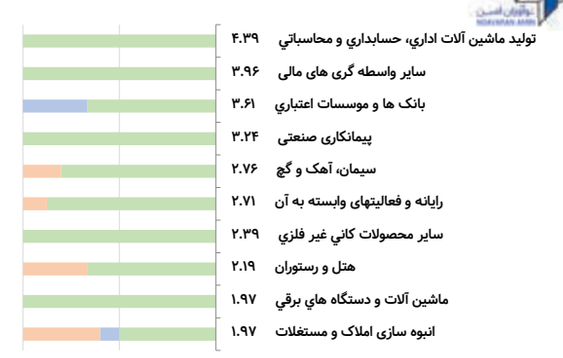
خروج پول از بازار سرمایه دستورالعمل خاصی ندارد به طور کل اگر رونق در بازار باشد انواع شاخص‌هایی که برای بازارها تعریف می‌شود وقتی صعودی باشند سرمایه و نقدینگی به این باور می‌رسد که باید وارد فضای بازار شود و سود کند، وقتی شاخص‌ها و موضوعات مختلفی که به بازار سرمایه مربوط می‌شود روند نزولی را نشان می‌دهد یا عقب ماندگی از سایر بازارها را در دل خود نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران لزومی نمی‌بینند که خود را به ماندن در بازار سرمایه ملزم کنند و وارد سایر بازارها از جمله هر بازاری که جذابیت بیشتری داشته باشد همچون بازار سپرده، بازار دارایی‌های ثابت و ... می‌شوند به همین مناسبت نمی‌توانیم بگوییم که چه کار باید کرد؟ بازارگردان‌های متعهد و متخصص می‌توانند به تلطیف این روند صعود و نزول کمک کنند ولی باید فضای کلی مناسبی باشد تا اینکه به بازار سرمایه امیدوار باشیم تا رفتارها به شکل منطقی تری رخ دهد.

تمام فاکتورهای رشد در بازار سهام وجود دارد ولی این عدم اطمینانی که بین سرمایه‌گذاران به دلایل مختلف ایجاد شده باعث می‌شود همه در انتظار باشند تا ببینند، سیاست‌های بانک مرکزی، دولت و... به نفع بازار سرمایه است یا تخریب کننده آن، هر وقت سرمایه‌گذاران به این جمع بندی برسند که سیاست‌ها در بازار سرمایه سرکوبگرانه نیست و یا این سیاست‌های سرکوبگران توانایی مقابله با شرایط بازار را ندارد به نظر می رسد روند رو به صعود بازار سرمایه شروع خواهد شد. اگر روند موجود ادامه پیدا کند امسال هم مثل سال گذشته بیشتر خروج پول را شاهد خواهیم بود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۴۵	۹	۱۳۷

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثپردیس	۱۲.۴۸	۳۴,۶۰۰,۰۰۰	۵۱۵,۴۷۰	۹.۱۵
داوه	۱۲.۳۹	۹,۹۸۰,۰۰۰	۱۰۱,۵۷۲	۷.۴۳
وهامون	۱۰.۷۲	۲۰,۷۱۵,۰۰۰	۲۵۰,۸۹۱	۵.۳۴
بکهنوج	۱۰.۰۳	۲۱,۸۲۸,۶۷۴	۶۸,۵۶۴	۱۳.۹
ولتجار	۹.۹	۱۴,۶۵۲,۰۰۰	۵۴۴,۱۸۴	۱۵.۲۲
ساروج	۹.۷۶	۵۵,۰۰۷,۰۰۰	۲۲۵,۸۹۶	۱۲.۳۱
میهن	۹.۱۸	۲۴,۳۴۱,۸۴۴	۱۴۵,۹۰۱	۸.۶۵
فن افزار	۹.۱۶	۳۰,۳۹۰,۰۰۰	۱,۹۶۰,۷۳۴	۶.۲۴
غگلپا	۷.۳۸	۱۶,۴۸۴,۶۰۰	۵۴,۵۲۷	۲.۷۲
دتولید	۶.۷۳	۱۳,۸۸۴,۰۰۰	۲۳۰,۳۴۶	-۰.۰۹

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
تماوند	-۸.۵	۶۴,۸۲۰,۰۰۰	۱۰۹,۸۵۲	-۱۲.۱۴
فزر	-۶.۸۶	۱۶۶,۹۵۰,۰۰۰	۴,۳۷۷,۶۹۴	-۱.۸۵
وهور	-۴.۲	۱۵۹,۹۷۰,۱۹۴	۴۴,۱۷۲	-۴.۸۹
شملی	-۲.۹۶	۱۵,۸۳۴,۰۰۰	۴۳,۰۴۰	-۱.۹۵
سجام	-۲.۹۱	۲۲,۴۴۷,۶۶۵	۹۱,۳۴۹	-۷.۰۹
دتوزیع	-۲.۷۵	۳۸,۲۵۰,۰۰۰	۱۲۳,۴۸۶	-۶.۵۹
سرچشمه	-۲.۶۷	۵۵,۱۰۴,۵۰۰	۱۷۵,۹۸۴	-۶.۴۳
نخریس	-۲.۳۳	۲۰,۹۸۲,۵۰۰	۱۹۶,۰۲۳	-۶.۶۸
شپاس	-۲.۳۲	۷۰,۶۸۰,۰۰۰	۱۲,۳۹۹	-۲.۱۶
فنر	-۲.۲۴	۲۶,۱۷۵,۰۰۰	۴۱۹,۵۰۲	-۶.۴۳

هفته‌نامه اطلاعات بورس بررسی کرد

آیا بانک مرکزی دنبال راه‌اندازی بورس جدید است؟

زهره فدوی
خبرنگار

بهمن ماه سال ۱۴۰۲ بانک مرکزی بخشنامه‌ای در خصوص ممنوعیت صدور گواهی سپرده طلا در بانک‌ها صادر کرد و در این راستا اسفند ماه همان سال از راه‌اندازی مرکز مبادله ارز و طلا خبر داد. راه‌اندازی این مرکز، در راستای سیاست‌های بانک مرکزی برای ورود و مداخله در بازار و نرخ‌سازی بوده است.

همچنین ایجاد مرجعیت قیمت، افزایش حجم معاملات رسمی و سهولت دسترسی متقاضیان بازار ارز و طلا از مهمترین اهداف کلان راه‌اندازی مرکز مبادله ارز و طلای ایران است. ضمن آنکه رئیس کل بانک مرکزی در مصاحبه‌ای تلویزیونی اعلام کرد: نرخ ارز بازار غیررسمی زودگذر است و به‌زودی کاهش پیدا می‌کند.

او همچنین گفت: هرکس نیاز قانونی به ارز داشته باشد با نرخ مرکز مبادله به او می‌دهیم و هیچ نیاز کالایی قانونی در کشور وجود ندارد که ارز آن با نرخ بازار غیررسمی تأمین شود.

دفاع مشروط مجلس

محمدرضا پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی توضیح داد: مجلس از اصل موضوع راه‌اندازی مرکز مبادله ارز و طلای ایران دفاع می‌کند. خوب است اگر این مرکز کمک کند که نرخ‌های تعادلی منطقی‌تری در نظام اقتصادی شکل بگیرد و این نرخ‌ها با نرخ ارز ترجیحی که دولت سیزدهم اعلام کرده است، متفاوت باشد اما اگر نرخ مرکز مبادله بر اساس شرایط و وضعیت اقتصادی تعدیل نشود و بر روی عدد ثابتی بماند و ما اثر منفی در بنگاه‌ها داشته باشیم که اثر آن وارد بازار سرمایه شود، نظام اقتصادی دوباره در تله گرفتار خواهد شد.

وی ادامه داد: یکی از چالش‌هایی که در حال حاضر بازار سرمایه با آن مواجه شده، این است که بین نرخ تسویه صادراتی شرکت‌های بورسی با نرخی که در بانک‌ها وجود دارد و در محیط پیرامونی از بازارهای رسمی اثر می‌گیرد، یک تفاوت فاحش به چشم می‌خورد. در حال حاضر نرخ ارز مبادله که زمانی در سطح خوبی قرار داشت و توانستیم به آن استناد کنیم، به ارز ترجیحی دوم در اقتصاد ایران تبدیل شده که اگر استمرار پیدا کند، دوباره شرایط به روال گذشته بر می‌گردد و یک نرخ دیگر مثل ۲۸،۵۰۰ تومان دوم ایجاد می‌شود.

پورابراهیمی تصریح کرد: در چنین شرایطی تفاوت بین دولت دوازدهم و دولت سیزدهم در این می‌شود که در دولت گذشته یک ارز ترجیحی وجود داشت اما در دولت کنونی با دو ارز ترجیحی مواجه هستیم و با نرخ‌های پلکانی روبه‌رو می‌شویم که شاید در آینده نرخ‌های سوم و چهارمی هم ایجاد شوند.

بنابراین مرکز مبادله اگر خود را انطباق ندهد، نمی‌تواند مبنای تسویه قرار گیرد.

ضرورت اخذ مجوز از سازمان بورس

حمید اسدی، حقوقدان در این باره گفت: درخصوص اقدام بانک مرکزی برای راه‌اندازی یک تشکل خود انتظام یا همان راه‌اندازی بورس برای مبادله ارز و طلا، به استناد ماده ۲۸ قانون بازار اوراق بهادار، تأسیس و فعالیت بورس‌ها منوط به ثبت آنها نزد سازمان بورس و تحت نظارت سازمان بورس است.

وی افزود: چنین فعالیت‌هایی که قبلا در قالب یک ارگان و ساختار ثبت شده در بازار سرمایه و تحت نظارت سازمان بورس به ثبت رسیده است، طبیعتا نیازمند اخذ مجوز از سازمان بورس خواهد بود و یا اینکه فعالیت این نهاد باید تحت نظارت و اشراف همان بورس تأسیس شده سابق باشد.

به عنوان مثال، با توجه به اینکه در بازار سرمایه یک بازار به عنوان بورس کالا داریم که این بازار اقدام به نظارت بر فعالیت و معاملات این چنینی در بازار سرمایه می‌کند، در صورتی که یک نهاد یا تشکل مشابه فعالیت بورس کالا تأسیس شود، این نهاد و تشکل مستند به ماده ۲۸ قانون بازار اوراق بهادار نیازمند اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است در غیر این صورت این نهاد باید تحت نظارت بورس کالا اقدام و فعالیت کند.

این حقوقدان بازار سرمایه توضیح داد: ضمانت اجرای این فعالیت نیز در بند یک ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار گنجانده شده که در واقع در صورتی که شخصی اقدام به فعالیت و مبادرت به رفتارهایی کند که نیازمند اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است و بدون مجوز به چنین اقدامی مبادرت کند، مستوجب حبس تعزیری یا جزای نقدی و یا هر دو مجازات خواهد بود در واقع قانونگذار برای این ماده ۲۸ هم یک ضمانت اجرایی قانونی تعریف کرده است.

مرکز مبادله چگونه نیازها را پاسخ می‌دهد؟

هلن عصمت پناه، مدرس دانشگاه و تحلیلگر مالی توضیح داد: سیاست بانک مرکزی از راه‌اندازی مرکز مبادله ارز و طلای ایران، مداخله در بازار و نرخ‌سازی است به هدف اینکه هر نرخی غیر از آنچه در این مرکز اعلام می‌شود و در نتیجه خرید و فروش در بازار غیررسمی، حکم قاچاق را خواهد داشت.

وی ادامه داد: عنوان شده فرآیند تعیین قیمت در مرکز مبادله به‌صورت کشف قیمت روزانه است و دارای چندین تالار معاملاتی و عرضه ارز و طلا خواهد بود و ایجاد مرجعیت قیمت، افزایش حجم معاملات رسمی و سهولت دسترسی متقاضیان بازار ارز و طلا از مهمترین اهداف کلان مرکز مبادله ارز و طلای ایران است و نرخ معاملات ارزی در مرکز مبادله ارز و طلای ایران در دو تالار نقد و حواله ارز بر مبنای منابع و مصارف ارزی کشور و بر اساس متغیرهای بنیادی اقتصادی کشف و مبنای معاملات فی‌مابین قرار می‌گیرد.

این مدرس دانشگاه و تحلیلگر مالی افزود: اما برآورد این فرآیند نیازمند این است که هرآنچه وعده داده شده، انجام شود. در حال حاضر فاصله و گپ قیمتی جدی میان نرخ دلار نیما و نرخ دلار آزاد وجود دارد و این، هم برای شرکت‌های وارداتی و هم برای شرکت‌های صادراتی، عامل تضعیف درآمدزایی است. بنابراین هر متغیری که به تضعیف درآمد بیانجامد در اقتصاد تورمی و دارای تحریم، فرصت جلو زدن هزینه‌ها از درآمدها را آسان می‌کند.

عصمت پناه گفت: نبود توافقات و تعاملات بین‌المللی کشور و ساختار درونی پیچیده و مختل‌شده اقتصاد، تأمین ارز کشور را دشوار می‌کند. از طرفی با توجه به تصمیمات دولتمردان، چند نرخی بودن ارز اساس مشکلات کشور و عامل مؤثر منفی بر کسب‌وکارهای تولیدی و شرکت‌های فعال در بازار سرمایه است.

همچنین متولیان اقتصادی کشور مسیر حرکت دلار را پذیرفته‌اند و می‌دانند آنچه پررنگ است، کاهش ارزش ریال است، بنابراین مرکز مبادله ارز و طلا فرصتی برای بهبود کسب‌وکارهاست به شرط هموار کردن زیرساخت‌هایی که در این مسیر وجود دارد، مثلا بتواند دلالان بازار ارز را کنترل کند.

اما دقت کنیم، می‌گویم بهبود، یعنی شاید زیرساختی هموار نشود که در این صورت اهداف مؤثر این مرکز کوتاه‌مدت می‌ماند. آیا واقعا مرکز مبادله ارز و طلای ایران می‌تواند نیازهای واقعی مردم را تأمین کند؟ آیا می‌تواند جلوی سفته‌بازی و دلالی را بگیرد؟ آیا می‌تواند اعتماد مردم و فعالان اقتصادی را جلب کند؟ آیا برای متقاضیان سرمایه‌گذار روی ارز بدون ایجاد اختلال، چاره‌ای وجود دارد؟ آیا ضمانتی هست که دیگر نوسانات دلار روی معیشت مردم، جیب مردم، جیب تولیدکننده و جیب سهامدار مؤثر منفی نباشد؟ آیا دولت آنقدر قدرت دارد که ارزش پول خود را در مقابل سایر ارزها حفظ کند ؟

وی تصریح کرد: اگر ارز به اندازه کافی در کشور موجود است که خیلی هم عالی! پس با ایجاد این مرکز می‌توان پاسخگوی نیازها بود، وگرنه فرآیند تأمین منابع ارزی کشور نیاز به روابط تجاری بین‌المللی با سایر کشورها دارد، نیاز به تعاملات و هماهنگی بانک‌ها جهت حفظ ارزش پول دارد.

همچنین از نگاه دیگری بازار هدف انرژی، برای ایران گسترده‌تر می‌شود، هزینه‌های تولید کاهش می‌یابد، طرح‌های توسعه بالا می‌رود و با تولید بالا و حجم فروش بالا، حاشیه سودها قوی می‌شود و این برای صنایع مولد کمک به اقتصاد کشور و بازار سرمایه ایران است.

دوباره کاری

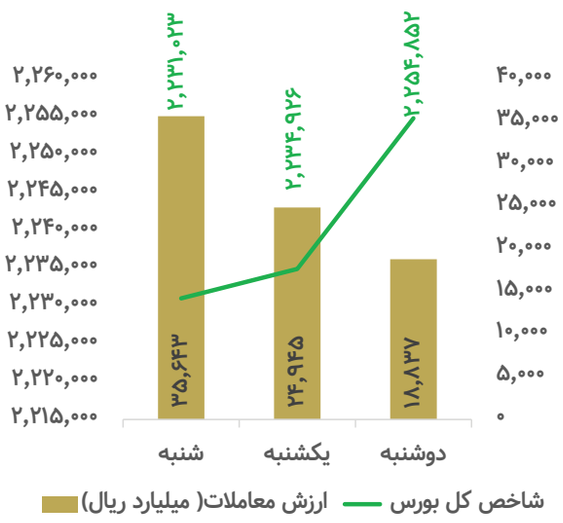
حسن حسین نیا، کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: بانک مرکزی در ماه‌های انتهایی سال ۱۴۰۲ اقدام به راه‌اندازی بازار مبادله ارز و طلا کرد تا بر بستر این مرکز نسبت به مدیریت و مداخله پررنگتر در بازار ارز و طلا اقدام کند که البته این امر از حیث قوانین موضوعه اوراق بهادار خالی از ایراد نیست.

در سال ۱۴۰۱ بانک مرکزی با استفاده از ظرفیت‌های بورس کالا نسبت به فروش سکه طلا اقدام کرد و حتی در سال ۱۴۰۲ راه‌اندازی معاملات شمش طلا در بورس کالا را فرآیندی مناسب ارزیابی کرد ولی به یکباره از معاملات طلا در بورس تحت عنوان سفته‌بازی جهت بالا بردن قیمت یاد کرد و در پی راه‌اندازی بازاری جداگانه برآمد.

وی افزود: این اقدام بانک مرکزی را می‌توان به سان کشف اختراع دوباره پیچ و مهره‌ای دانست که از سال‌ها قبل در بورس وجود داشت اما چرایی آن را شاید بتوان در تمامیت خواهی و در عین حال بی توجهی گذشته به جایگاه بازار متشکل ارزی قلمداد کرد که منجر به اقدامات مشابه می‌شود. نامه تند بانک مرکزی که معاملات بورس کالا را بستری سفته‌بازانه خوانده بود، با حجم بالاتر و البته عدم شفافیت سفارش‌های وارد شده به سیستم در پیش‌فروش سکه طلا و رجعت به حراج‌های حضوری، هم‌اکنون در بازار مبادله ارز و طلا انجام می‌پذیرد و در این مقطع شاهد رشد شارپ در قیمت طلا و ارز در بازار آزاد بودیم؛ سؤالی که باید از مسئولان بانک مرکزی پرسید، نحوه عملکرد و هدف‌گذاری ایشان است که چگونه به رشد شدید قیمتی در مقطع کوتاه‌مدت منجر شده است؟

این کارشناس بازار سرمایه گفت: شاید بتوان شکل‌گیری مرکز مبادله ارزی را با مواردی همچون نیاز به حضور مستمر و گسترده‌تر بانک مرکزی توجیه کرد و ممکن است عدم تداخل قانونی وظایف این مرکز با مبتنی نبودن بر اوراق بهادار و تکیه بر مکانیسم حراج و پیش‌فروش پول و طلا موجه جلوه کند اما تحمیل هزینه بالا برای راه‌اندازی این مرکز و سیر تسلسل اختراع مکانیسمی که از قبل وجود داشته، در کنار نتایج و تأثیرات آن بر بازار طلا و ارز با توجه به انگشت اشاره اتهام به بورس از سوی مسئولان بانک مرکزی می‌تواند واقعیت‌ها را در برابر دیدگان همه مردم و مسئولان کشور قرار دهد.

بورس



یادداشت

به نام مردم، به کام دلالان

حسین محمودی اصل
کارشناس اقتصادی

بانک مرکزی با وجود سیستم و مکانیسم عرضه و تقاضای قانونی در بورس کالا منطبق با قانون در تلاش است که به بنگاه‌داری بپردازد. این موضوع مزایای غیرپنهان و شفافی دارد. تشکیل بنگاه‌داری در هر بازاری باید تحت نظارت و بر اساس قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار باشد اما این ناشی‌گری بنگاه‌داری است که اسم را به «مرکز» تبدیل کند. در حالی که منظور قانون‌گذار از بورس بازار متشکلی است که در عرضه و تقاضا و به صورت استفاده از مکانیسم‌های معمول بازار سرمایه در آن معاملات انجام می‌شود.

بانک مرکزی چطور می‌تواند به سمت بنگاه‌داری برود و در همان حال، بانک‌های دیگر را از بنگاه‌داری برحذر دارد. وزارت اقتصاد در اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ در نامه‌ای عنوان کرد که با ۲۶ راهبرد بانک‌ها را از خرید طلا و شمش طلا برحذر می‌کند و عنوان کرد که خزانه شمش‌های عرضه شده در بورس کالا نباشید که همه این موضوعات به اقتصاد کشور ضربه می‌زند. همچنین بانک مرکزی شرکتی با عنوان مرکز مبادله تاسیس کرد که از سویی غیرقانونی است.

به نظر می‌رسد بانک مرکزی در سیاست‌های ارزی موفق نبوده و جای اینکه بر نظارت بانک‌ها تمرکز کند که کسری تراز نداشته باشند و از بنگاه‌داری خارج شوند، متاسفانه بر سیاست‌های رانتی تاکید داشته است که این مسائل باعث شده تراز ارزی کشور در سال ۱۴۰۲ به میزان ۱۷ میلیارد دلار منفی شود. جای اینکه سیاست‌گذار مشوق صادرات باشد، مشوق واردات شده است و بیش از ۵۰ درصد تفاوت نرخ ارز مبادله‌ای و ارز مرکز مبادله با بازار آزاد است. افرادی که ارز خریداری می‌کنند، بر اساس بازار آزاد و عرضه و تقاضا کالای خود را به فروش می‌رسانند که به اسم مردم و به کام دلالان و رانتخواران و سوداگران است. متاسفانه دولت گرفتار ارز ۲۸ هزار تومانی و ۴۲ هزار تومانی رانتی شده است. نمی‌دانیم این مسائل بر چه اساس صورت می‌گیرد و بانک مرکزی باید پاسخگو باشد و دولت باید آن را مدیریت کند. استقلال بانک مرکزی رها کردن آن نیست.

بلکه استقلال آن در این است که در مسائل بانکی مستقل باشد و قانون را اجرا کند اما مسأله بانک مرکزی درگیری‌های دیگری همچون بنگاه‌داری است. بانک مرکزی ۲ میلیارد دلار از طریق شرکت‌ها و افراد طلا وارد کرده است. این سوال پیش می‌آید که چرا ۳۰ تن طلا وارد کشور شده است؟ بانک مرکزی به جای اینکه سیاست‌ها را اصلاح کند تا مردم به دنبال طلا و ارز نروند، با واردات پاسخگوی تقاضا شده است. عرضه در سامانه نیما نیز دارای رانت است و افرادی که واردکننده هستند، قصد دسترسی به رانت عجیبی دارند. باید با منشا این مسایل برخورد کرد. موضوع بعدی این است که سازمان بورس به فعالیت فضای مجازی فشار وارد می‌کند. سازمان بورس باید به اشخاص حقیقی مجوز اعطا کند تا آنها بتوانند با شرایط خاصی از فیلترها رد شوند و با عملکرد مثبت از درجه ۳ به درجات ۲ و ۱ ارتقاء پیدا کنند. حدود ۶۰ میلیون سهامدار وجود دارد که نیازمند مشاوره‌ها و دسترسی‌ها هستند. همچنین می‌توان ممنوعیت‌ها در راستای سیگنال‌دهی را به افراد دارای صلاحیت داد. با توجه به افزایش تعداد کانال‌های فضای مجازی، نحوه کنترل آنها سخت است و باید افرادی مدنظر سازمان قرار بگیرند که از فیلترهای مخصوص رد شده باشند.

همچنین در خصوص مصداق‌های جرایم بازار سرمایه که منتشر شده است، باید تجدیدنظر شود. بازار سرمایه بازار نظام‌مندی است، بنابراین فشار غیرمعقول، منابع بورسی را به بازارهای دیگر مانند مسکن، طلا، ارز و خودرو منتقل می‌کند که به بورس آسیب می‌زند.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
کساپا	-۴.۸۱	۲۷,۰۱۶,۹۱۱	۱۸۰,۴۶۹	-۸.۶۲
بشهاب	-۴.۸۱	۱۴,۱۲۶,۰۰۰	۳۴,۱۳۴	-۶.۴۹
فلامی	-۴.۱۶	۶,۶۴۲,۰۰۰	۲۴,۰۶۲	-۶.۲۳
کسرام	-۴.۰۱	۱۶,۱۹۰,۶۱۱	۵۵۲,۴۵۴	-۶.۲۵
قشهد	-۳.۹	۱۵,۱۴۳,۸۶۳	۴۹,۸۹۴	-۶.۲
دکیمی	-۳.۷۱	۱۶,۱۳۹,۵۲۰	۸۵,۸۹۹	-۶.۸۱
سفار	-۳.۵۴	۶۱,۷۱۴,۷۱۰	۴۵,۳۷۳	-۳.۵۴
قشکر	-۳.۲	۷,۰۷۰,۳۰۷	۷۰,۴۱۸	-۴.۵۵
پکرمان	-۳.۰۵	۱۰۷,۶۲۸,۹۰۰	۱۲۸,۶۷۵	-۴.۲۷
قهکمت	-۲.۹۵	۳۱,۸۱۰,۹۳۵	۳۰,۱۵۶	-۳.۶۲

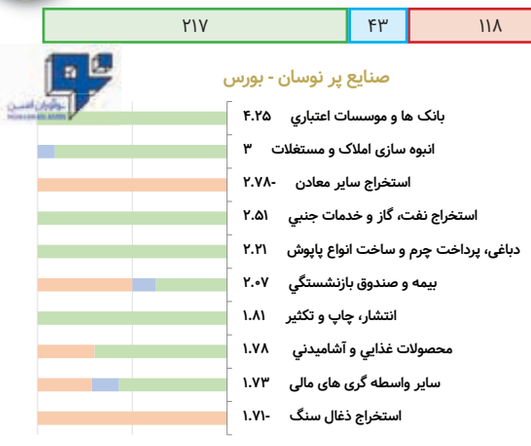
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
حپترو	۹.۸۷	۱۷,۱۰۸,۷۸۰	۱۱۱,۲۸۶	۱۵.۰۴
غپاک	۹.۱۹	۲۱,۹۹۳,۴۲۴	۹۴,۰۴۲	۹.۱۹
وبملت	۹.۱۷	۱,۷۹۲,۰۴۰,۰۰۰	۶,۹۱۳,۹۹۱	۶.۷۷
ثشرق	۸.۶۳	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۹۷۳	۵.۷۱
پی پاد	۸.۴۶	۴۰,۳۸۰,۰۰۰	۲۶۴,۱۴۳	۷.۱۷
دانا	۸.۲۵	۶۲,۵۵۴,۳۲۶	۳۵۶,۴۱۲	۲.۹۱
غگل	۷.۷۹	۳۸,۱۷۲,۰۰۰	۲۴۱,۰۹۵	۳.۶۵
فپنتا	۷.۶۱	۵۱,۰۹۳,۶۱۸	۱۳۱,۴۲۹	۰.۸۱
دکوثر	۷.۶۰	۱۹,۲۶۱,۰۰۰	۳۰۳,۴۲۵	۱.۸۹
لسرما	۶.۸۵	۷,۹۲۶,۴۸۰	۱۸۱,۶۲۵	۹.۱۶

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۱۷	۴۳	۱۱۸

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

ضرورت استفاده از ظرفیت مشارکت مردم

مدیرعامل شرکت فولاد اکسین گفت: الحمدلله سال گذشته شرکت فولاد اکسین با همت و تلاش تمام ارکان مجموعه، سال خوبی را در بخش تولید، فروش و توسعه سپری نمود که با همدلی و هم افزایی مدیران موفق به ثبت رکوردهای خوبی شدیم که امیدواریم این حرکت رو به رشد در سال جدید نیز ادامه پیدا کند.

علی محمدی افزود: باتوجه به شعار سال و تاکید مقام معظم رهبری، در سال جدید باید از ظرفیت مشارکت مردم در افزایش تولید استفاده شود که نمونه بارز این موضوع مشارکت مردم در دفاع مقدس و مقابله با بیماری کرونا بود. یکی از بخش‌هایی که در شرکت می‌تواند تعامل خوبی با مردم برای تحقق شعار سال داشته باشد، بخش تامین مواد اولیه است که باید خارج از انحصارهای موجود، فضای بازی را برای حضور و مشارکت دیگر تامین‌کنندگان فراهم نماید. برون‌سپاری برخی خدمات شرکت، مشارکت مردم را در بر دارد و مدیران باید در سال جدید این موضوع را بررسی و عملیاتی کنند.

رونق اقتصاد از مسیر بازار سرمایه

مدیرعامل سبدگردان سورنا گفت: هر نوع ابزارسازی به منظور تجمیع سرمایه و کاراترشدن سرمایه‌گذاری به طور قطع به رشد تولید و بهبود فضای اقتصادی کشور منجر خواهد شد.

ساسان اله‌قلی در رابطه با ماهیت صندوق‌های بخشی، اظهار کرد: بورس ایران در مقایسه با بازار سرمایه کشورهای منطقه از تنوع به نسبت قابل توجهی از زاویه صنایع پذیرفته شده برخوردار بوده به نحوی که این موضوع ارزیابی، تحلیل و شناخت تمامی صنایع بورسی را برای سرمایه‌گذار با چالش مواجه ساخته است. او در مورد تجارب سایر کشورها در زمینه بهره‌گیری از صندوق‌های بخشی تصریح کرد: در بعضی از کشورها برای برخی صنایع در بازه‌های زمانی ویژگی‌های مختلفی در نظرگرفته می‌شود. به طور مثال، در دوران رکود صنایع دارو، مواد غذایی، نیروگاهی را با ثبات‌تر و جذاب‌تر و در شرایط رونق و رشد اقتصادی صنایع تکنولوژی و... مورد توجه بیشتر قرار می‌گیرد.

اهمیت پیش‌بینی‌پذیر بودن اقتصاد

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه، ترسیم چشم‌انداز درست از آینده دارایی‌ها را نخستین موضوع برای تقویت بازار سرمایه برشمرد و گفت: پیش‌بینی‌پذیر بودن اقتصاد از جمله موارد مهمی است که می‌تواند به جذب سرمایه‌گذار در بازار سرمایه کمک کند.

محمد علی محمدی با بیان این که بازار سرمایه به عنوان یکی از بخش‌های مهم اقتصادی کشور، نقش بسیار مهمی به خصوص در بازار اولیه و تامین مالی و پذیره‌نویسی دارد، افزود: البته تاثیرگذاری این بازار نسبت به بازار پول در کشور باید بیش از پیش افزایش یابد و تامین مالی بنگاه‌های اقتصادی از طریق بازار انجام شود. او با اشاره به نیازهای سرمایه‌گذاران گفت: سلب اعتماد به عنوان بالاترین دارایی در بازار سرمایه موجب می‌شود تا مردم گزینه‌های دیگری برای سرمایه‌گذاری انتخاب کنند و این امر فرار سرمایه‌ها از بازار را به دنبال دارد.

هدایت نقدینگی به سمت تولید

مدیرعامل کارگزاری معاملات آرتان با اشاره به نقش بازار سرمایه در اشتغال‌زایی، تولید و صنعت بیان کرد: بازار سرمایه می‌تواند با هدایت جریان نقدینگی و سرمایه‌های عمومی به سمت تولید علاوه بر تقویت توان تولید داخلی، زمینه‌ساز رشد اشتغال و ساز و کاری برای رشد، توسعه و شفافیت اقتصاد ملی باشد.

سید رضا حسینی خالجیری افزود: هر چقدر برای شفافیت اقتصاد فعالیت بیشتری صورت گیرد، به طور مسلم به سایر اهداف یعنی اشتغال، سودآوری و غیره کمک می‌کند.

با توجه به وجود دلالی در دیگر بازارهای مالی، بازار سرمایه سرلوحه کارهای خود را رونق‌بخشی به تولید و شفافیت اطلاعات قرار داده که این موضوع بسیار مهم و قابل توجه است. رشد و توسعه اقتصادی کشور نیازمند سرمایه‌های کلانی است که در این راستا بازار سرمایه می‌تواند نقش‌آفرینی موثری داشته باشد.

دریچه

کدام صندوق طلا بهترین بازدهی را داشت

بررسی یک ماهه روند تغییرات صندوق‌های بورسی مبتنی بر طلا و سکه و مقایسه آن با تغییرات قیمت در بازار نقدی حکایت از تناظر نسبی و نزدیک این دو بازار دارد. به گزارش هفته‌نامه اطلاعات بورس در یک ماه گذشته طلای ۱۸ عیار با ۱۱,۴ درصد رشد، سکه تمام بهار با ۱۳ درصد، سکه امامی با ۱۳,۴۴ درصد، نیم سکه با ۲۲,۶ درصد و ربع سکه با ۱۴ درصد رشد روبه‌رو شده‌اند و این در حالی است که قیمت دلار نیز در بازار آزاد ۱۴ درصد رشد را نشان می‌دهد.

در این بین همانطور که در نمودار همراه مشهود است، ارزش صندوق‌های مبتنی بر سکه و طلا در بورس به طور میانگین و نسبی در محدوده نرخ تغییرات بازار است و به جز کهربا و لوتوس سایر صندوق‌ها رشد زیر ۱۵ درصدی را تجربه کرده‌اند. با این حال نیم سکه در بازار آزاد بازدهی بالاتری از همه صندوق‌ها کسب کرده است که نشان می‌دهد تنها این نوع از سکه است که روند متفاوتی را در بازار نقدی و بورسی تجربه می‌کند و با توجه به حباب بالای این نوع سکه در بازار نشان می‌دهد استقبال از آن بیش از سایر انواع سکه بوده که این امر نیز به دلیل متوسط بودن نیاز به نقدینگی در مقایسه با سکه تمام است.

نکته دیگر آن که میزان بازدهی صندوق‌های طلا و سکه بورسی در مقایسه با شاخص کل بورس در همین مدت رشد قابل توجهی را تجربه کرده به طوری که در یک ماه گذشته نرخ رشد شاخص بورس ۳,۵ درصد بیشتر نبوده است که در مقایسه با رشد صندوق‌های مذکور رقمی کمتر از نصف و حتی یک سوم را نشان می‌دهد. این بدان معناست که صندوق‌های طلای بورسی با سوخت طلا و سکه رشد مثبت و قابل توجهی را تجربه کرده‌اند؛ رشدی که در سایر صنایع و بخش‌های اقتصادی کشور رخ نداده و ناشی از اختلال در بازارهای نقدی طلاست.

نگاهی به صندوق‌های طلا و سکه نشان می‌دهد در یک ماه گذشته صندوق طلای لوتوس با ۱۸,۱۲ درصد رشد بالاترین میزان رشد ارزش را کسب کرده و این رقم برای صندوق کهربا ۱۷,۲۱ درصد بوده است. صندوق کاردان با کسب رشد ۱۵,۲۸ درصدی جایگاه سوم برترین بازدهی را از آن خود کرده است. میانگین بازدهی سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا و سکه در محدوده ۱۳ درصدی قرار دارد.

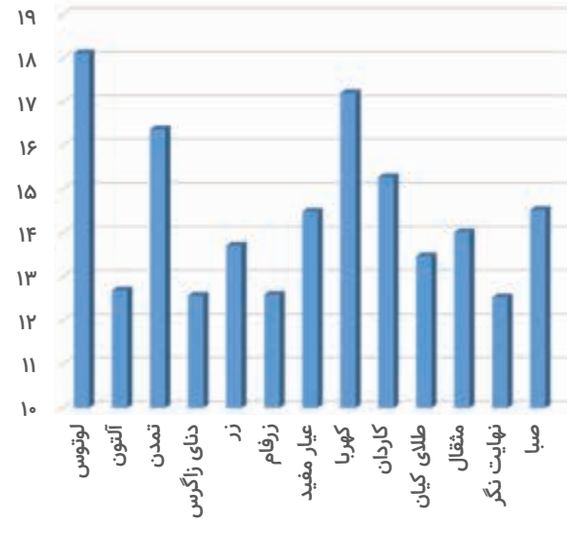
در این بین اما نگاهی به سیاست‌های دولت برای مهار روند سرکش طلا و سکه نیز خالی از فایده نیست. به نظر می‌رسد دولت در سال جدید نیز روند بی اثر حراج سکه را در دستور کار خود خواهد داشت. طبق اعلام رسمی مرکز مبادله ارز و طلای ایران، هفته جاری شاهد دهمین حراج سکه خواهیم بود. این در حالی است که در سال گذشته ۱۱۰ هزار قطعه سکه در این مرکز به صورت حراج به خریداران واگذار شده است که به نظر نمی‌رسد نقش جدی و مهمی را در مهار این بازار از خود نشان داده باشد.

حالا دولت در هفته جاری با تداوم این روند تنها به بخشی از نیاز بهمن‌وار به سکه و طلا پاسخ خواهد داد که همانطور که در گذشته نیز به آن اشاره کرده‌ایم، تنها حراج گذاشتن دارایی‌های کشور به سفته‌بازان است، چرا که سکه در حال حاضر به کالایی سرمایه‌ای تبدیل شده و منطقی برای مصرف ندارد و تنها به منظور حفظ ارزش پول ملی در نتیجه افزایش شدید قیمت‌ها خریداری می‌شود که ضربات سنگینی را برای اقتصاد کشور به همراه دارد و در عین حال باعث رشد بهای ارز در بازار نیز شده است.

برخی کارشناسان اما معتقدند هر توزیع کلانی به اصطلاح عرضه خارج از بازار می‌تواند شوک بر شبکه توزیع ایجاد کند و اثرگذاری بر شبکه توزیع و پاسخ به نیازها به‌عبارتی پاسخ به تقاضاها می‌تواند بر کاهش حباب سکه طلا موثر واقع شود. اما تجربه سال گذشته نشان داد، نمی‌توان چنین نتیجه‌ای از موضوع گرفت.

متاسفانه گزینه‌های متنوعی برای مهار تورم در بازار سکه و طلا وجود ندارد و دولت با سیاست‌های مختلف قادر به تنظیم بازار نیست و به عبارتی احتمالا مهار قیمت‌ها فعلا مقدور نیست.

نرخ رشد قیمت صندوق‌های مبتنی بر طلا و سکه در بورس



اطلاعات بورس وضعیت بازار طلا و سکه را در دو دوره کوتاه‌مدت و میان‌مدت بررسی کرد

فاکتورهای افزایشی دست‌به‌کار شدند

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

از آغاز جنگ حماس و رژیم صهیونیستی بیش از شش ماه می‌گذرد و به عقیده کارشناسان مسایل سیاسی، رژیم صهیونیستی در تلاش است تا به هر شکل ممکن دامنه این جنگ را به خاک ایران بکشاند.

با این حال تا این لحظه مقامات تهران از ورود مستقیم به این جدال پرهیز کرده‌اند. در تازه‌ترین وقایع روزشمار جنگ اسراییل و حماس، روز اول آوریل کنسولگری ایران در سوریه مورد حمله موشکی رژیم صهیونیستی قرار گرفت و طی آن هفت تن از فرماندهان ایرانی به شهادت رسیدند. جمهوری اسلامی و مقامات ارشد حکومت ایران نسبت به این موضوع واکنش نشان داده و اسراییل را به تلافی این حمله تهدید کردند و این موضوع باعث آماده‌باش کامل ارتش رژیم صهیونیستی و به همان شکل آماده‌باش کامل بازارهای کالایی شد.

با این حال بررسی نزدیک به ۵۰ روزه بازارهای طلا و ارز نشان می‌دهد بازارهای کالایی ایران نه به دلیل این حمله بلکه به دلایل نامشخص دیگر مدت‌هاست روند افزایشی را آغاز کرده است که در این گزارش به بررسی این موضوع می‌پردازیم.

قیمت طلای ۱۸ عیار از زمان حمله هوایی به سفارت ایران در سوریه با رشد قیمتی معادل ۳۸۰ هزار تومان روبه‌رو شده و این در حالی است که از ابتدای اسفند ماه بیش از ۸۰۰ هزار تومان رشد قیمت را تجربه کرده است.

همین موضوع در مورد سکه تمام بهار آزادی و سکه امامی نیز مشهود است، به طوری که قیمت هر قطعه سکه بهار آزادی در یک هفته بعد از حمله به سفارتخانه ۶ میلیون تومان اما در بازه ۵۰ روزه خود ۱۰ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رشد را تجربه کرده است. قیمت سکه امامی نیز در این مدت ۶ میلیون و در بازه پنجاه روزه ۱۱,۴ میلیون تومان افزایش یافته است.

این موضوع نشان می‌دهد حمله رژیم صهیونیستی به سفارت جمهوری اسلامی ایران به اندازه حمله سفته بازان و دلالان به بازارهای طلا خسارت بر جای نگذاشته و این موضوع از اول آوریل به بهانه این حمله سازماندهی شده است.

متاسفانه نگاهی به بازار ارز نیز نشان می‌دهد قیمت هر دلار آمریکا که ابتدای اسفند ماه ۵۶ هزار تومان بود اکنون به ۶۴,۷ هزار تومان رسیده و دقیقا این ارز از زمانی وارد کانال ۶۰ هزار تومانی شده که هنوز اتفاقی در سوریه رخ نداده بود و اتفاقا از زمان بروز این حمله قیمت دلار ۳ هزار تومان رشد را تجربه کرده است. این بررسی نشان می‌دهد بازار طلا و سکه در ایران با شدت بالاتری نسبت به بازار ارز و به صورت مستقل تحت الشعاع وقایع، اخبار و تقاضا قرار گرفته و قیمت آن بیش از اثر دلاری از رشد قیمت جهانی طلا، حباب قیمتی و هجوم نقدینگی تبعیت می‌کند.

قیمت جهانی طلا در روند ۵۰ روز گذشته از ۲۰۰۸ دلار به ۲۳۳۰ دلار رسیده که بخش مهمی از این رشد قیمت تابع موضوع غزه و بخشی متوجه جنگ اوکراین و روسیه است. از طرفی سیاست‌های ملی و تصمیمات بانک‌های جهانی در رابطه با نرخ‌های بهره همگی موضوعاتی هستند که در این مدت بازار جهانی طلا را در کنترل خود گرفته است.

حباب بازار طلا و سکه

با این حال بررسی حباب قیمت طلا و سکه در بازار ایران نشان می‌دهد آن چه کنترل بازار را بر عهده گرفته نه رشد قیمت دلار و نه قیمت جهانی طلا بلکه اثرات حبابی ناشی از تقاضای کاذب در بازار است. دلیل این ادعا نیز وجود حباب‌های عجیب و غریب در قیمت طلا و سکه در بازار است.

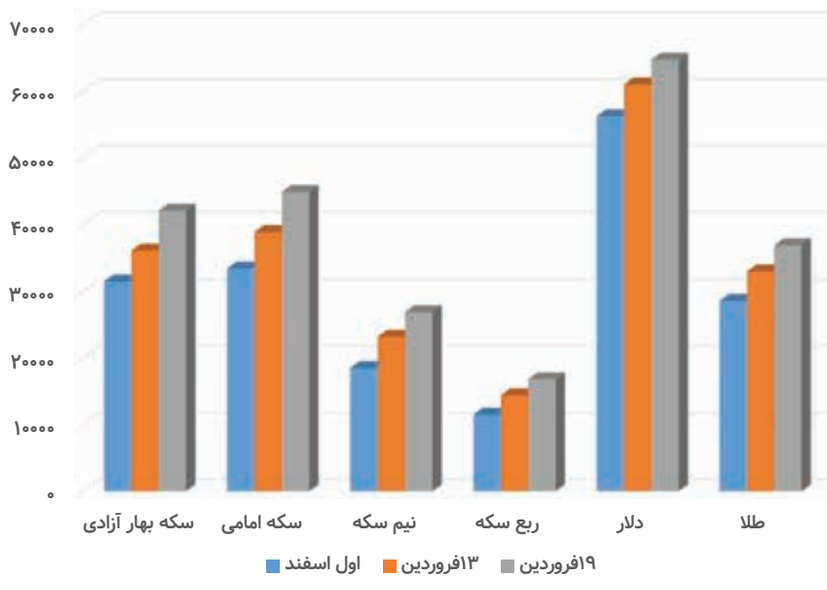
قیمت هر سکه بهار آزادی با ۷,۴ میلیون تومان، هر سکه امامی ۱۱,۲ میلیون تومان، نیم سکه ۱۰,۶۷ میلیون تومان و ربع سکه ۹,۳ میلیون تومان روبه‌رو است که بین ۱۵ تا ۴۰ درصد قیمت این بازار را در اختیار گرفته است که این ارقام در بازاری مثل طلا و سکه عامل ایجاد انگیزه کاذب برای خرید محسوب می‌شوند.

البته نباید منطق اقتصادی را کنار گذاشت؛ اقتصاد ایران اقتصادی با ریسک بسیار بالا محسوب می‌شود که ظرفیت‌های خاصی برای جذب سرمایه‌های مولد ندارد و از طرفی افت شدید ارزش پول ملی به بی ارزش شدن روزانه پس‌اندازها و نقدینگی منجر شده و در نتیجه افراد تلاش می‌کنند پول داغ را به کالا تبدیل کنند و در حال حاضر وجود ظرفیت‌ها و حباب بالا و رشد افسارگسیخته طلا که به بازدهی‌های بالاتر منتهی می‌شود، بخشی از افت ارزش پول را جبران می‌کند؛ به خصوص آن که شواهد محکمی برای بازگشت به قیمت‌های پایین‌تر مشاهده نمی‌شود و به نظر می‌رسد همانطور که برخی نزدیکان دولت نیز به آن اشاره می‌کنند، دولت از دلار ۱۰۰ هزار تومانی حرف می‌زند و انفعال عجیب دولت در برابر رشد روزانه دلار و طلا موید این موضوع است که قرار نیست اتفاقی بازدارنده را در بازار شاهد باشیم.

قیمت دلار از زمان روی کار آمدن دولت سیزدهم ۱۳۰ درصد افزایش یافته است که برای سه سال رقمی عجیب و غیرقابل قبول است، به خصوص آن که در این دوره دولت توانسته نفت نیز به فروش برساند.

تغییرات قیمتی در بازارهای ارز و طلا در سه دوره

قیمت طلای ۱۸ عیار بر مبنای صد و سایر شاخص ها بر اساس مبنای هزار محاسبه شده است



خرید کنیم یا نه؟

با این اوصاف اما برخی کارشناسان به خریداران توصیه می‌کنند از خرید خودداری کنند و تلاش می‌کنند موقعیت کنونی را موقتی قلمداد نمایند.

هرچند حباب موجود می‌تواند موید این نظریه باشد اما با این حال شواهدی مربوط به کاهش تنش‌ها دیده نمی‌شود و احتمالا گام بعدی که به منظور انتقام خون شهدای سفارتخانه ایران در سوریه توسط جمهوری اسلامی ایران برداشته می‌شود، شوک جدیدی را به بازارهای طلا و سکه وارد می‌کند و حتی در غیر این صورت و با تلاش رژیم صهیونیستی به ورود ایران به میدان جنگ که از مدت‌ها پیش شاهد شیطنت‌های این رژیم هستیم، بازار طلا در حالت آماده‌باش باقی خواهد ماند و در صورت درست بودن این تحلیل، بازار طلا به این زودی‌ها به مدار آرامش بازنمی‌گردد.

یورونیوز در گزارشی به بررسی احتمالات آتی برای رویارویی احتمالی ایران و رژیم صهیونیستی پرداخته و می‌گوید: از جمله اقداماتی که ایران می‌تواند انجام دهد، این است که دست نیروهای نیابتی خود در انجام عملیات علیه نیروهای ایالات متحده را باز بگذارد، از این گروه‌ها برای حمله مستقیم به اسرائیل استفاده کند و یا ظرفیت برنامه هسته‌ای خودش را برخلاف میل ایالات متحده و متحدانش بالا ببرد؛ اما هر کدام از این موارد چالش‌هایی را با خود به همراه دارد.

به اعتقاد کارشناسان، اقدام تلافی‌جویانه به شکل حمله مستقیم ایران به رژیم صهیونیستی بعید به نظر می‌رسد چرا که باعث حمله متقابل به خاک ایران می‌شود و این ظرفیت را دارد که پای آمریکا را به یک جنگ منطقه‌ای بکشاند.

یکی از منابعی که این موضوع را به دقت رصد می‌کند، به شرط فاش نشدن نامش به خبرگزاری رویترز گفت که به هر حال «ایران با یک معضل مواجه است؛ از طرفی می‌خواهد از حملات بیشتر اسرائیل ممانعت به عمل آورد و از طرف دیگر می‌خواهد که از ورود به یک جنگ همه‌جانبه اجتناب کند.»

او گفت: «[مقامات ایرانی] با این معضل طبیعی مواجه هستند که اگر پاسخ دهند، ممکن است درگیر یک رویارویی نظامی شوند که اصلا تمایلی به آن ندارند.

بنابراین سعی می‌کنند اقدامات خود را به گونه‌ای تنظیم کنند که نشان دهند بی‌تفاوت نیستند ولی قصد تشدید اوضاع را هم ندارند.»

چشم طلا به قله‌های جدید

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

رئیس موسسه پژوهشی روزنبرگ معتقد است، با کاهش نرخ‌های بهره فدرال رزرو در ماه‌های آینده، قیمت طلا به سمت قله ۳ هزار دلار حرکت خواهد کرد.

به گزارش بیزنس اینسایدر، دیوید روزنبرگ افزود: با توجه به تاثیر کاهش نرخ‌های بهره بر افت ارزش دلار، احتمال دارد قیمت طلا تا پایان سال به میزان ۳۰ درصد نسبت به سطوح کنونی افزایش پیدا کند. افزایش اخیر قیمت‌ها چشمگیر است چون مشکلات معمول اقتصاد کلان همچون دلار قوی و انتظار کاهش تورم را به چالش می‌کشد.این گزارش می‌افزاید: در حالی که سرمایه‌گذاران بازار سهام از رکوردزنی‌ها لذت می‌برند، پناهگاه امن محبوب آنها نیز به رکوردهای تازه‌ای دست یافته است. هفته گذشته قیمت هر اونس طلا تا مرز ۲۳۴۵ دلار هم رسید و شواهد حکایت از آن دارند که شرایط برای جهش قیمت به سطح ۳ هزار دلار فراهم شده است.

تیم پژوهشی موسسه روزنبرگ در یادداشتی نوشت: افزایش اخیر قیمت طلا در حالی رخ داده که دلار قوی و انتظارات تورمی کاهشی است. در چنین شرایطی طبیعی است که قیمت طلا هم نزولی شود اما این اتفاق نیفتاده است. افزایش اخیر قیمت‌ها بیش از آنکه تحت تاثیر طرف عرضه باشد، حاصل افزایش تقاضا به ویژه از سوی بانک‌های مرکزی جهان بوده است.

با توجه به اینکه یوان چین جایگاه خود را به عنوان دومین ارز ذخیره جهان از دست داده و کشورهایی همچون ژاپن، روسیه، ترکیه و لهستان از افزایش وابستگی به دلار آمریکا هراس دارند، برای مقابله با ریسک‌های اقتصادی ویژه به خرید طلا روی آورده‌اند.

پس از کاهش ذخایر طلا در اوایل سده کنونی، بانک‌های مرکزی جهان بار دیگر به خرید و انباشت طلا روی آورده‌اند.

بر پایه آمارهای موجود، در سه ماه سوم ۲۰۲۳ بانک‌های مرکز جهان ۳۶۱ تن طلا خریداری کردند. این رقم در سه ماه سوم سال ۲۰۲۲ تنها ۷۷ تن بوده است. در همین حال، ریسک‌های ژئوپلیتیک نیز از عوامل اصلی افزایش قیمت طلا به شمار می‌روند.

نکته جالب توجه اینکه، تقاضای طلا در اقتصادهای نوظهور همچون هند و چین بیش از اقتصادهای توسعه‌یافته بوده و سرمایه‌گذاران غربی در این زمینه عقب افتاده‌اند. علت آن است که نرخ‌های بهره بالا و شکوفایی بازار سهام، درخشش طلا را تحت تاثیر قرار داده است.

رویدادها

ظرفیت بازار سرمایه برای توسعه طرح‌های عمرانی

مدیر معاملات مشتقه کارگزاری بورس بیمه ایران گفت: شرکت‌هایی که با مشکل تامین مالی برای توسعه طرح‌های عمرانی روبه‌رو هستند، می‌توانند به واسطه مشارکت مردمی از طریق بازار سرمایه این چالش را بر طرف کنند.

حسن میثمی، در رابطه با نقش بازار سرمایه در تحقق شعار سال ۱۴۰۳ «جهش تولید با مشارکت مردمی»، اظهار کرد: مجموع عواملی همچون بهبود ظرفیت‌های موجود در بازار سرمایه، افزایش استقبال سالانه حضور شرکت‌ها برای عرضه سهام در بازار، توسعه ابزارهای مالی اسلامی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری به منظور جذب سرمایه خود نشان محسوسی برای تحقق شعار سال است.وی افزود: بازار سرمایه بستری را برای سرمایه‌گذاران فراهم آورده تا این اشخاص به جای تزریق سرمایه‌های خود در بازارهای غیرمولد منابع مالی خود را در بازاری مولد در راستای جهش تولید سرمایه‌گذاری کنند.

نقش بازار سرمایه در تامین مالی شرکت‌ها و رشد تولید

مدیرعامل تامین سرمایه امید گفت: مهمترین کارکرد بازار سرمایه، جلب مشارکت مردمی برای تجهیز منابع مالی پروژه‌ها یا مشارکت در سهامداری شرکت‌ها است.

محسن موسوی در رابطه با نقش بازار سرمایه در تحقق شعار سال مبنی بر جهش تولید همراه با مشارکت مردمی، اظهار کرد: بورس بازاری است که دادوستد اوراق بهادار اعم از سهام، اوراق بدهی و... در آن معامله می‌شود، معامله‌گران بازار سرمایه از طریق تجمیع پول‌های خرد، در پروژه‌های بزرگ و سرمایه با سهامداری خود یا خرید اوراق بدهی سرمایه‌گذاری می کنند. مهمترین کارکرد بازار سرمایه ایجاد مشارکت مردمی برای تسریع تجهیز منابع مالی برای احداث پروژه‌ها یا مشارکت در سهامداری شرکت‌ها است.موسوی بیان کرد: در سال‌های اخیر بازار سرمایه نقش بسیار پررنگی در تامین مالی پروژه‌ها داشته، بنابراین نقش اثرگذار بازار سهام در رشد تولید در سال‌های اخیر و آتی مشهود است.

مزیت رقابتی «فیروزه» در مدیریت سبدهای اختصاصی

مدیرعامل شرکت سبدگردان توسعه فیروزه گفت: فیروزه باتوجه به اینکه مزیت رقابتی خوب و خوشنامی در مدیریت سبدهای اختصاصی خود دارد، محصولاتی را نیز به عنوان سبد "امن فیروزه" و سبد "مطمئن فیروزه" طراحی کرده که محصولات کم ریسک ما هستند.

فاطمه سرکاری، با اشاره به صندوق‌های اهرمی این شرکت اظهار کرد: ما از کم ریسک‌ترین یا حتی بدون ریسک‌ترین تا پرریسک‌ترین محصول را در گروه مالی فیروزه داریم. کم ریسک‌ترین محصولات گروه مالی فیروزه، صندوق‌های درآمد ثابت مانند "فیروزا" و "ساحل آرام فیروزه" هستند. صندوق‌ها یکی به صورت صدور ابطالی و تقسیم سودی و دیگری ETF است که افزایش قیمت آن روی تابلوی معاملاتی می‌رود.

وی همچنین عنوان کرد: اگر به یک مرحله بالاتر برویم، صندوق سهامی "دریای آبی فیروزه" را داریم که با نماد "دریا" در بازار قابل معامله است.

افزایش ۸ درصدی تولید متانول پتروشیمی بوشهر

مدیرعامل پتروشیمی بوشهر گفت: واحد متانول پتروشیمی بوشهر در ۱۹ اسفند توانست با عبور از مرز ۱.۵ میلیون تن تولید، افزایش ۸ درصدی را نسبت به سال قبل داشته باشد.

جواد حاتمی افزود: پتروشیمی بوشهر در ۲ عرصه درحال فعالیت است. نخست، بخش تولید در فاز اول و زنجیره ارزش متان و همزمان اجرای فاز توسعه‌ای و ابرپروژه فاز دوم که توسعه زنجیره ارزش اتان است. وی افزود: در ابتدای سه ماهه دوم سال ۱۴۰۲ با تغییر رویکرد و برنامه‌ها و تعیین اهداف جدید، بخش زیادی از چالش‌های پیش‌رو در هر دو عرصه اعلام شده را تاکنون رفع کرده، منافع و موفقیت‌های درخوری را برای سهامداران، شرکت و کشور کسب نمودیم.وی ادامه داد: شرکت پتروشیمی بوشهر نمونه‌ای بارز از توجه و بهره‌گیری از توان و تخصص داخلی در عرصه بهبود عملکرد تولید است. اتکای ما برای افزایش تولید، توان و تجربه در کنار انگیزه جوانان نخبه بوده است.

دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار تشریح کرد:

آخرین وضعیت پیشنهاد کانون به فیاس

هفته‌نامه بورس کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طبق رسم هر ساله خود میزبان دیدار نوروزی مدیران اعضا، ارکان و پیشکسوتان بازارسرمایه بود که امسال به دلیل تلاقی با ماه مبارک رمضان با ضیافت افطار نیز همراه بود. در این مراسم عظیم ثابت، دبیرکل کانون کارگزاران بورس به ارائه گزارش مختصری از فعالیت‌های کانون در سالی که گذشت پرداخت و علیرضا ناصرپور، نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار نیز در ادامه این مراسم به برخی اقدامات مهم انجام شده در حوزه صنعت کارگزاری اشاره کرد.

دبیر کل کانون کارگزاران در ابتدای این مراسم بیان کرد: در سالی که گذشت این کانون به نمایندگی از صنعت کارگزاری در خصوص تسهیل فرآیندها و گسترش ارتباط بین اعضای خود و سازمان بورس و نیز بررسی مشکلات صنعت کارگزاری و بازارسرمایه تلاش بسیاری کرد. امیدواریم در سال جدید نیز با کمک اعضای محترم و ارکان بازارسرمایه سالی بهتر و پر رونقتر از قبل داشته باشیم.

عظیم ثابت با اشاره به برخی اقدامات انجام شده توسط کانون در سال ۱۴۰۲ گفت: در سال گذشته به کمک اعضای این کانون اقدامات و فعالیت های خوبی انجام شد که امیدواریم بتوانیم این روند را در سال جدید نیز ادامه دهیم و مشکلات این صنف را پیگیری کنیم.

او افزود: یکی از این اقدامات، کاهش سهم کارگزاری‌ها در صندوق توسعه بازار بود که با همراهی سازمان بورس و هیات مدیره از ۳۵ درصد به ۳۰ درصد رسید، امیدواریم بتوانیم کاهش این سهم را در سال جاری نیز ادامه دهیم.دبیر کل کانون کارگزاران گفت: کانون کارگزاران به عنوان نماینده اصلی صنعت کارگزاری، در تلاش است که مسائل، مشکلات و معضلات این صنعت را پیگیری کند و تعامل سازنده‌ای با ارکان بازار سرمایه اعم از سازمان و بورس‌ها داشته باشد. از طرفی دیگر مناقشات و مشکلات در صنعت را به درستی مدیریت و منافع صنعت کارگزاری را در توسعه بازار تضمین کرده و بتواند نقش این صنعت را در توسعه بازار ایفا کند. در تلاش هستیم که از این کانون به عنوان یک نهاد خودانتظام، به تشکیل یک بازار کارا و منصفانه کمک کند.

ثابت در مورد پیشنهاد روز جهانی کارگزار، افزود: علاوه بر نامه‌نگاری‌ها، در کنفرانس فیاس که در آلماتی قزاقستان برگزار شد، به صورت رسمی مطرح و بیانیه مدنظر کانون خوانده و پیشنهادها ارائه شد. مقرر شد در این رابطه گزارش هایی برای کانون ارسال شود.

در پایان این ماه هم نیز نشست فیاس در ازبکستان برگزار می‌شود و

در آن جا نیز راه‌حل‌ها و پیشنهادات ارائه شده کانون پیگیری خواهد شد و امید است که به نتیجه برسد.وی به تشریح وضعیت صنعت کارگزاری درسال جاری اشاره کرد و گفت: صنعت کارگزاری بسیار پویا و نسبت به گذشته رشد خوبی را داشته است و کفایت سرمایه مناسبی دارد. این صنعت در تلاش است که در جذب مشتری و توسعه ابزارها فعال باشد.

اما این امر نیاز به همگرایی در بازار سرمایه، به ویژه در سازمان بورس است تا وضعیت صنعت کارگزاری در این سال بهبود بخشیده شود. بحث رتبه‌بندی و دستور العمل جدید در دستور کار است که به توسعه صنعت کارگزاری منجر خواهد شد.

فعالیت های انجام شده در حوزه رتبه بندی شرکت ها، حضور نماینده‌ای از کانون در هیات تخلفات، رسیدگی به پرونده‌های متعدد تشکیل شده در بازارسرمایه که در کمیته سازش کانون انجام شد، پیگیری فعالیت سامانه های اعضا وانجام تغییرات برای بهبود عملکرد آنها، دریافت مجوز انتشار کتاب، راه اندازی نشریه سازمان کارگزاران، برگزاری اولین جشنواره تقدیر از پژوهشگران برتر بازارسرمایه، برگزاری نشست‌های تخصصی با حضور مدیران ارشد ارکان بازارسرمایه و اعضای محترم کانون و ... برخی دیگر از فعالیت های انجام شده در کانون طی سال گذشته بودند که توسط دبیر کل مطرح شدند.

اصلاح دستورالعمل جدید صدور مجوزها

نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار نیز در ادامه این مراسم گفت: در سال گذشته چندین موضوع مهم و قابل توجه در صنعت کارگزاری در حوزه بورس اوراق بهادار با موفقیت به انجام رسید، موضوع نخست، تطبیق سرمایه شرکت‌های کارگزاری با مقررات موجود بود که از بین ۱۱۷ شرکت کارگزاری حدود ۱۱۰ شرکت توانستند این مقررات را رعایت کنند و تطبیق سرمایه را انجام دهند.

علیرضا ناصرپور افزود: طی بازه زمانی گذشته حدود ۱۸ مجوز موافقت اصولی شرکت کارگزاری جدید صادر شد که از این بین ۱۱ شرکت تاسیس شد و ۱۰ شرکت توانستند مجوز فعالیت اخذ کنند.

در نظر داشته باشید که با وجود کاهش میزان صدور مجوزها نسبت به دو سال ابتدایی صدور مجوزها که موضوعی طبیعی هم است، اما روند صدور مجوزها همچنان ادامه خواهد داشت. ناصرپور در ادامه موضوع صندوق توسعه را از دیگر موضوعات مهم صنعت کارگزاری در سال گذشته دانست و گفت: با توجه به بررسی‌هایی که در کانون کارگزاران و بخش بازار انجام شده است، تصمیماتی در حوزه صندوق توسعه بازار اخذ شده که به زودی اعلام می شود. این تصمیمات می تواند وضعیت نقدشوندگی شرکت های کارگزاری را بهبود اندکی دهد.

نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: موضوع دیگری که در انتهای سال گذشته محل چالش بود مساله اعتبارات شرکت‌های کارگزاری بود.

مطابق آخرین آمار موجود، در حال حاضر شرکت های کارگزاری حدود ۴۲ هزار میلیارد تومان اعتبار به مشتریان خود پرداخت کرده‌اند و در حدود ۴۷ هزار میلیارد تومان نیز از نظام بانکی تسهیلات کرده‌اند. در این راستا فعلا تغییر قابل توجهی نسبت به میانگین سال گذشته برای سال جدید مشاهده نمی‌کنیم، اما برخی ملاحظات توسط برخی بانک ها و عمدتا در حوزه نرخ ها مطرح شده است.

او بیان کرد: موضوع بسیار مهم دیگر مساله بک آفیس است که در سال جاری نیز مورد بحث و بررسی قرار دارد؛ این موضوع با همکاری کانون و بورس ها در سازمان بورس تدوین شد و از شهریور ماه سال جاری فاز اول آن اجرایی خواهد شد که می تواند به رفع برخی ریسک‌ها در صنعت کارگزاری کمک شایانی داشته باشد.

اصلاح دستورالعمل جدید صدور مجوزها موضوع بعدی بود که ناصر پور به آن اشاره کرد؛ او افزود: ملاحظاتی دراین خصوص توسط کارگزاران در کانون کارگزاران مطرح شد که این ملاحظات هم حتما مورد توجه قرار خواهد گرفت؛ به طور حتم با مواردی که مورد نظر کارگزاران است، جمع‌بندی تغییرات دستورالعمل انجام خواهد شد تا نکات کارشناسی شده در کانون کارگزاران در اصلاحیه نهایی دستورالعمال مذکور اعمال شود.

تصمیمات یک شبه بلای جان بورس

کارشناس بازار سرمایه در حاشیه این مراسم با تشریح راهکارهای نجات بورس ،گفت: باید به دخالت های دولت و تصمیمات دستوری در بازار سهام خاتمه داده شود تا شعار سال که جهش تولید با مشارکت مردم است، محقق شود.

احسان عسگری در رابطه با تصمیم‌های لازم برای بهبود وضعیت بازار سرمایه گفت: در بازار سرمایه سه متغیر تاثیرگذار وجود دارد که یکی از آن ها مبحث نرخ دلار نیما است که در محدوده ۴۰ هزار تومان قراردارد و این اختلاف ۲۰ هزار تومانی که با دلار بازار آزاد دارد باعث افزایش دلالی و سفطه بازی خواهد شد. وی ادامه داد: باید به این نکته تاکید کرد در صورت پرشدن گپ اختلافی بین دلار نیما و دلار بازار آزاد شاهد افزایش سود آوری شرکت های صادرات محور در بورس خواهیم بود که این امر باعث می‌شود منافع سهامداران حفظ شود. این کارشناس بازار سرمایه بیان کرد: در شرایطی که نرخ بهره بالا است عموما سرمایه ها به سمت و سوی سرمایه‌گذاری غیر مولد می رود همچنین با انتشار گواهی سپرده ۳۰ درصدی از سوی دولت متاسفانه در بازارغیر مولد از جمله ارز فضای سفطه بازی شدت گرفته و باعث عدم جذب منابع برای شرکت ها و تامین مالی ها می شود و آن ها را با مشکل رو به رو کرده است.

وی ادامه داد: در سال های اخیر متاسفانه نرخ بهره رشد بسیاری داشته، این افزایش و تغییر نرخ بهره و نرخ تامین مالی در کشور از ۲۶ تا ۴۰ درصد افزایش یافته که به طور یقین شرکت ها را برای تامین مالی با مشکلات عدیده ای مواجه خواهد کرد و جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار سهام را کاهش می دهد. به گفته وی نرخ بهره بالا باعث منفی شدن و ریزش بازار سرمایه می‌شود امید می رود بانک مرکزی و وزارت اقتصاد در این رابطه دقت نظربیشتری داشته باشند و دستورات و اجرائیات لازم را به کار ببرد.

عسگری با بیان اینکه تعریف فرمول های بلند مدت برای نرخ خوراک شرکت ها باعث اعتماد سرمایه‌گذاران به بورس می شود گفت: حذف قیمت‌گذاری دستوری از سوی دولت در تمام زمینه ها از جمله اختلاف قیمت دلار نیما و آزاد و جلوگیری از رشد همچنین تصمیمات عجولانه و یک شبه برای نرخ خوراک و سوخت شرکت ها، خارج کردن خودرو از بورس کالا باعث کاهش قابل توجه جذابیت سرمایه‌گذاری مردم در بورس می‌شود. وی ادامه داد: بررسی آمار ها در چند سال اخیر نشان می دهد هرچه قیمت‌گذاری دستوری در صنعتی افزایش پیدا کند میزان سرمایه‌گذاری در آن صنعت بشدت کاهش می یابد، این صورت حذف قیمت‌گذاری دستوری ازسوی دولت و ایجاد تعادل در بازار بر مبنای عرضه و تقاضای سالم به بازار سهام کمک خواهد کرد.

کارشناس بازار سرمایه اظهار داشت: خوشبختانه در سال های گذشته سازمان بورس در زمینه توسعه ابزار ها و نهاد ها در بورس تلاش بسیاری کرده و افراد باتوجه به میزان ریسک پذیری خود می توانند از آنها استفاده کنند وطیف وسیعی از نهاد ها را در بازار سرمایه داریم از جمله شرکت های تامین سرمایه و وجود شرکت‌های سبد گردان باعث افزایش ضریب نفوذ بورس در جامعه می شود اگر همراهی و مشارکتی بین بانک مرکزی و وزارت اقتصاد صورت گیرد با توجه به زیرساخت هایی که در بازار سرمایه انجام شده می توانیم شاهد تحقق شعار امسال یعنی جهش تولید با مشارکت مردم باشیم.

افزایش یک و ۳۶ درصدی مالیات و نرخ بیمه شخص ثالث محصولات ایران خودرو

شرکت ایران خودرو افزایش یک درصدی مالیات بر ارزش افزوده و ۳۶ درصدی نرخ بیمه شخص ثالث سواری و وانت را به نمایندگی ها ابلاغ کرد.

شرکت ایران خودرو در بخشنامه‌ای، افزایش نرخ الزامات قانونی در سال جاری را به کلیه نمایندگی‌های مجاز ابلاغ کرد.

بر اساس این گزارش، الزامات قانونی در ابتدای هر سال توسط مراجع مربوطه اعلام و بر اساس قوانین تکلیفی توسط شرکت ایران خودرو از خریداران اخذ و به مراجع مربوطه پرداخت می‌شود.

بنابراین طبق ابلاغیه مراجع ذی‌ربط، نرخ جدید بیمه نامه شخص ثالث و مالیات ارزش افزوده اعلام شده و هزینه قابل پرداخت توسط خریداران به شرح ذیل در فاکتور فروش لحاظ خواهد شد.

- مالیات ارزش افزوده خودروهای سواری تولیدی به میزان ۱۰ درصد بهای کارخانه است.
- مالیات ارزش افزوده خودروهای مونتاژی از مجموع بهای کارخانه و معادل ریالی ماده ۱۰ قانون ساماندهی که بخشی از قیمت تمام شده محصول است ۱۰ درصد به عنوان مالیات ارزش افزوده محاسبه می‌شود.
- سایر الزامات قانونی از قبیل مبلغ ثابت شماره‌گذاری، صدور پلاک، سهم دولت از هوشمندسازی و ... در صورت تغییر نسبت به سال ۱۴۰۲ متعاقباً پس از ابلاغ قانون بودجه سال جاری اطلاع رسانی و در فاکتور فروش لحاظ خواهد شد. ضرورت واریز مابه‌التفاوت الزامات قانونی تا قبل از حضور فاکتور قبلاً در متن قرارداد مشتری اعلام شده است.

یادداشت

صعود نقره

مهدی سماواتی
کارشناس بازار سرمایه

باتوجه به روند اخیر طلای جهانی و همبستگی ۹۵ درصدی رفتار طلا و نقره به عنوان دو فلز گرانبها، انتظار می‌رود قیمت جهانی نقره رو به صعود باشد. دو متغیر حائز اهمیت در روند تغییرات قیمت جهانی نقره علاوه بر ریسک‌های ژئوپولیتیک و ریسک‌هایی که از نااطمینانی موجود در رشد قیمت جهانی برمی‌خیزد، صنعتی بودن کالای نقره است. کالای نقره نسبت به طلا بیشتر به صنعت وابسته است و طبیعتا وابستگی بیشتری به بهبود شرایط اقتصادی دارد.

به نظر می‌رسد همزمان با شروع کاهش نرخ بهره در آمریکا، سرعت رشد قیمت جهانی نقره نسبت به طلا شدیدتر خواهد بود. به دلیل وجود یک نسبت طلایی بین قیمت جهانی طلا و نقره، از تقسیم یک اونس طلا بر یک اونس نقره به دست می‌آید و میانگین بلندمدت این عدد در طول تاریخ حدوداً ۵۶ تا ۶۲ بوده است. در حال حاضر این عدد بالای ۸۰ است و معنایش این است که قیمت جهانی طلا بسیار بیشتر از نقره رشد کرده است و همین موضوع فرصت‌های رشد نقره را به شدت بالا می‌برد. پس با جمع‌بندی بر نقره جهانی به نظر می‌رسد پایان سال ۲۰۲۴ نقره جهانی به محدوده قیمتی ۲۸ تا ۳۰ دلار خواهد رسید که یک رشد قابل توجه نسبت به قیمت‌های جاری است.

برای خرید بلندمدت، محدوده ۲۲ دلار برای هر اونس می‌تواند قیمت جذابی برای خریداران باشد اما در ایران بحث سرمایه‌گذاری بر نقره با چالش‌هایی روبه‌رو است. اولین چالش آن میزان نقدشوندگی پایین است که طبیعتا باعث اختلاف قیمت فاحش در زمان فروش می‌شود، دومین چالش بحث اصالت این کالا است که در این زمینه باید بسیار محتاط رفتار کرد و توصیه می‌شود در صورت تصمیم به سرمایه‌گذاری بلندمدت بر شمش نقره، این سرمایه‌گذاری را برای شمش‌های وارداتی و دارای شناسنامه مشخص انجام دهند.

دیدگاه

تاثیر سیاست‌های ارزی دولت بر بازار سهام

کارشناس بازار سرمایه تاثیر نرخ جدید تسعیر ارز بر بازار سرمایه را تشریح کرد و گفت: اگر دولت برای جبران کسری بودجه خود قوانین جدید وضع نکند به طور یقیق نرخ جدید تسعیر ارز می‌تواند محرک بازار سرمایه شود.

علی بهشتی روی به افزایش نرخ تسعیر ارز پرداخت و گفت : اتفاقی که برای بالا برن نرخ تسعیر ارز رخ داد آن را به رقم حدود ۴۰هزارو ۱۸۷ تومان رساند از این روی اهمیت دارد که می توان پیش بینی کرد نرخ دلار نیما که در حال حاضر معامله می شود یک شکاف ۲۰ الی ۲۵ درصدی را داشته در حال حاضر این شکاف به یک درصد رسیده است این خبر خوبی برای بازار سرمایه باشد تا نرخ دلار سامانه نیما به حدود ۵۰ هزار تومان برسد.

کارشناس بازار سرمایه افزود: اما برخی از کارشناسان بازار سرمایه به این موضوع انتقاد دارند که نرخ دلار نیما با نرخ دلار آزاد که در حال حاضر تفاوت نزدیک به ۶۰ درصد دارد و این رقم رانتی است که بانک مرکزی به واردکننده ها می دهد که چیزی حدود ۴ برابر درآمد نفتی دولت که ۲۴۰۰ همت در سال است؛ از طرفی به طور یقین صادرات با این نرخ دلار نیما بی معنا خواهد بود اما وارد کننده به محض واردات کالای خود را در بازار با نرخ آزاد به فروش میرساند و سود قابل توجهی دریافت می کند.

بهشتی روی گفت : اگر از افزایش نرخ تسعیر ارز این پیش بینی را داشته باشیم که نرخ دلار نیما نیز افزایش پیدا می یابد صنایعی که صادرات محور هستند با فروش محصولات صادراتی در بورس کالا رشد خواهند داشت و حداقل برای ۲ یا ۳ دوره سود شناسایی کنند .

وی اظهار داشت : البته باید به این نکته توجه داشت این درحالی خواهد بود که دولت برای جبران کسری بودجه خود قوانینی وضع نکند که از این سود بخواهد مبلغی برای خود درنظر بگیرد چرا که در گذشته تجربه چنین قوانین یک شبه و تصمیمات ناگهانی و بدون پشتوانه منطقی را شاهد بوده ایم.

مدیرعامل شرکت کارگزاری مهرآفرین تصریح کرد : اگردولت قوانین یک شبه وضع نکند صنایعی بورسی صادرات و دلار محور می توانند از این تصمیم منتفع شوند ، همچنین بانکی ها با توجه به نرخ تسعیرارز در بازار سرمایه روند مثبتی داشته اند. اگراین اتفاق رخ دهد می تواند یکی از عوامل محرک مثبت بازار سرمایه دانست.

سخن هفته

اگر جانب حق را نگیرید برخی را خوشحال می‌کنید و بسیاری دیگر حیرت زده می‌مانند.
«مارک تواین»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر: نازنین نامور
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: حمزه بهادیوند چگینی، محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ 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: یلدا تاجدار
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
معامله‌گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (مقدماتی)	۴ اردیبهشت
دوره جامع پرورش کارشناس خبره اوراق درآمد ثابت	۲۳ اردیبهشت

www.irfinance.ir

آکادمی بورسی پشوتن

نام دوره	زمان برگزاری
دوره پرایس اکشن	۲۵ فروردین
دوره جامع تحلیل تکنیکال	۲۷ 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

کارگزاری مبین سرمایه

نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزشی مفاهیم و مبانی بورس (شعبه فلاورجان) دوره حضوری کندل شناسی(شعبه شیراز) دوره حضوری اختیار معامله (شعبه شیراز)	۲۶ فروردین
دوره حضوری معامله گری و نوسانگیری (شعبه شیراز)	۲۶ فروردین
دوره حضوری اختیار معامله (شعبه شیراز)	۲۷ فروردین

www.mobinsb.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزشی آشنایی اصولی با معامله‌گری در بازارهای بین‌المللی	۲۶ فروردین
دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه	۲۸ فروردین

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

ریسک راه‌اندازی دوباره

رئیس جمهور چین در حال طراحی یک انقلاب صنعتی است تا از رکود اقتصادی بگریزد. مجله «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با بررسی وضعیت کنونی اقتصاد چین به برنامه‌های شی جینپینگ پرداخته و نوشته است: رئیس جمهور چین قصد دارد با استفاده از انقلاب «های‌تک»، مشکل کسادی اقتصاد این کشور را حل کند. اما به نظر می‌رسد که طرح‌های او نتیجه معکوس به همراه خواهد داشت. این بزرگترین آزمون اقتصادی چین از زمان اصلاحات دنگ شیائوپینگ در دهه ۱۹۹۰ به شمار می‌رود. سال گذشته، این کشور به رشد اقتصادی ۵ درصدی دست یافت اما پایه‌های معجزه رشد بلندمدت اقتصاد چین امروز سست شده‌اند. نیروی کار صنعتی چین کاهش یافته، شکوفایی تاریخی بخش املاک آن به رکود انجامیده و سیستم جهانی تجارت آزاد که این کشور برای دسترسی به اقتصادهای ثروتمند به آن تکیه داشت، از هم پاشیده است. در چنین شرایطی، واکنش شی جینپینگ، اجرای طرحی جسورانه برای بازسازی اقتصاد چین است. برنامه این کشور، سلطه بر صنعت فردا از طریق فناوری است.

بایدن یا ترامپ

دونالد ترامپ، رئیس جمهور پیشین آمریکا که این روزها به دنبال بازگشت به کاخ سفید است، گفته که چهار سال قبل وضع اقتصادی این کشور بهتر بوده است. نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: با تایید حزب جمهوریخواه، حالا دونالد ترامپ آماده حضور در انتخابات ریاست جمهوری است. او با احیای شعار مشهور رونالد ریگان در سال ۱۹۸۰ پا به میدان گذاشته است. ریگان گفته بود: آیا وضع امروز شما بهتر از ۴ سال قبل است؟ او این شعار را در سخنرانی‌ها و رسانه‌های مجازی به کار می‌برد و معتقد است که باید آنچه در بهار ۲۰۲۰ اتفاق افتاد را فراموش کرد. در آن زمان، بحران کرونا ضربه سنگینی به اقتصاد آمریکا وارد کرد. ۲۲ میلیون آمریکایی تازه بیکارشده در خانه‌ها محبوس شدند. این وضع از اعتبار ترامپ کاست. به گفته یک کارشناس، رویکرد عجیب و غریب ترامپ نسبت به همه‌گیری کرونا، هدیه بزرگی برای دموکرات‌ها به شمار می‌رود و می‌تواند بایدن را در کاخ سفید نگه دارد.

چهره

برندگان نوبل اقتصاد
اقتصاد توسعه

علی دانیال
روزنامه‌نگار

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 مورد، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند.

در شماره‌های پیشین با تعدادی از برندگان نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی آبیجیت بنارجی، استر دوفلو و مایکل کرمر، اقتصاددان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۱۹ می‌پردازیم. این اقتصاددانان به دلیل رویکرد تجربی‌شان برای کاهش فقر در سطح جهان موفق به دریافت این جایزه شدند. کاهش فقر در حوزه اقتصاد توسعه قرار دارد. به طور خلاصه اقتصاد توسعه، شاخه‌ای از علم اقتصاد است که به جنبه‌ها و حواشی اقتصادی فرآیند توسعه در کشورهای کم‌درآمد و دارای درآمد متوسط می‌پردازد. اقتصاد توسعه بر بهبود شرایط مالی، اقتصادی و اجتماعی در کشورهای در حال توسعه تمرکز دارد.

آبیجیت بنارجی

آبیجیت ویناياک بنارجی، اقتصاددان هندی-آمریکایی در فوریه ۱۹۶۱ به دنیا آمد. او در حال حاضر استاد اقتصاد در موسسه فناوری ماساچوست (MIT) است. او همچنین بنیانگذار مرکز پژوهش جهانی مقابله با فقر «عبداللطیف جمیل» است. خانواده بنارجی از اهالی بمبئی بودند. پدرش، استاد اقتصاد در کالج پرزیدنسی کلکته بود. مادرش نیز با سمت استاد در مرکز مطالعات علوم اجتماعی کلکته مشغول به کار بود. بنارجی مدرک کارشناسی اقتصاد را در سال ۱۹۸۱ از کالج پرزیدنسی و مدرک کارشناسی ارشد اقتصاد را نیز از دانشگاه جواهر لعل نهرو (دهلی نو) دریافت کرد. او سپس در سال ۱۹۸۸ موفق به دریافت مدرک دکترا از دانشگاه هاروارد شد. حوزه اصلی فعالیت او، اقتصاد توسعه است و علاوه بر MIT در دانشگاه‌های هاروارد و پرینستون نیز تدریس کرده است. پیش از دریافت جایزه نوبل اقتصاد، بنارجی در سال‌های ۱۹۹۴، ۲۰۰۰ و ۲۰۰۹ نیز جوایزی دریافت کرده بود. او در سال ۲۰۰۵ کتاب «بی‌ثباتی و رشد» را منتشر کرد و پس از آن، به همراه همسرش، چندین کتاب دیگر را به رشته تحریر درآورد که مهمترین آنها، «تاریخچه سنجش فقر» (۲۰۱۹) است.

استر دوفلو

استر دوفلو بنارجی، اقتصاددان فرانسوی-آمریکایی در اکتبر ۱۹۷۲ در پاریس به دنیا آمد. او در حال حاضر استاد اقتصاد حوزه کاهش فقر و اقتصاد توسعه در موسسه فناوری ماساچوست (MIT) است. خانم دوفلو همسر آبیجیت بنارجی است. او از سال ۲۰۲۲ در دپارتمان فقر و سیاست عمومی کالج دو فرانس دارای کرسی است و از ابتدای سال ۲۰۲۴ نیز ریاست مدرسه اقتصاد پاریس را به عهده دارد. پدر دوفلو، ریاضیدان و مادرش پزشک کودکان بود که در فعالیت‌های بشردوستانه شرکت می‌کرد.

دوفلو پس از دریافت مدارک کارشناسی و کارشناسی ارشد در فرانسه، در ۱۹۹۹ موفق به دریافت مدرک دکترای اقتصاد از دانشگاه MIT شد. رساله دکترای او بر اثرات یک تجربه طبیعی مربوط به برنامه توسعه مدارس اندونزی در دهه ۱۹۷۰ متمرکز بود. در حال حاضر دوفلو در MIT مشغول به کار است اما در سال‌های ۲۰۰۱ و ۲۰۰۲ در دانشگاه پرینستون و ۲۰۰۷ و ۲۰۱۷ در مدرسه اقتصاد پاریس هم به تدریس پرداخته بود. از سال ۱۹۹۷ او به همراه همسرش (آبیجیت بنارجی) علاقه خاصی به کشور هند داشته‌اند. بر این اساس، او در سال ۲۰۰۳ پژوهش تجربی را درباره غیبت معلمان در ۱۲۰ مدرسه انجام داد. دوفلو در فاصله بین سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۹ چندین جایزه دریافت کرده است.

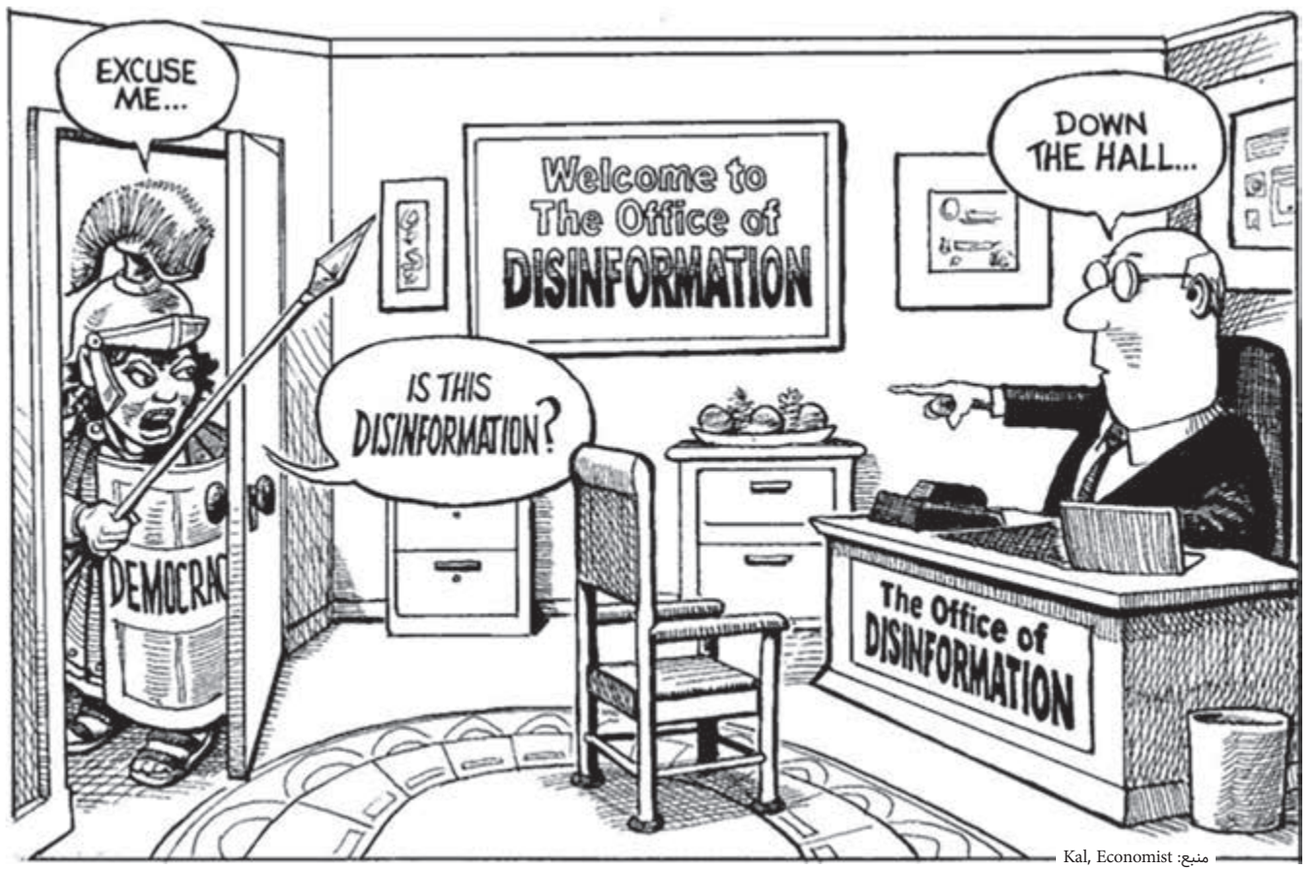
مایکل کرمر

مایکل رابرت کرمر، اقتصاددان آمریکایی در نوامبر ۱۹۶۴ به دنیا آمد. او در حال حاضر به عنوان استاد اقتصاد در دانشگاه شیکاگو و با سمت مدیر بخش نوآوری توسعه در موسسه پژوهش‌های اقتصادی «بکر فریدمن» مشغول به کار است. پدر او، استاد معماری و مادرش استاد زبان انگلیسی (هر دو در دانشگاه دولتی کانزاس) بودند. کرمر به مدت یک سال به عنوان معلم و مدیر در دبیرستانی در کشور کنیا مشغول به کار شد. با همین تجربه، سازمانی غیرانتفاعی به نام WorldTeach در کمبریج بنا کرد. این سازمان بر توسعه بین‌المللی و آموزش تمرکز دارد. او سپس به هاروارد بازگشت و در سال ۱۹۹۲ موفق به دریافت مدرک دکترای اقتصاد از این دانشگاه شد. پژوهش‌های کرمر عمدتا بر رشد اقتصادی و کاهش فقر (به ویژه در حوزه‌های سلامت و آموزش) تمرکز دارد. او در سال‌های ۱۹۹۲، ۱۹۹۶، ۲۰۰۵ و ۲۰۱۵ موفق به دریافت چندین جایزه شده است.

کارتون

اطلاعات نادرست

یکی از سلاح‌های مخربی که این روزها بسیار مورد استفاده قرار می‌گیرد، ارائه و انتشار اطلاعات نادرست است که پیامدهای منفی فراوانی به دنبال دارد. این نوع اطلاعات همچون ویروسی است که ساختار تصمیم‌گیری را مختل و از مسیر درست منحرف می‌کند. یکی از موارد ارائه اطلاعات نادرست که به سرعت در حال گسترش است، به‌کارگیری هوش مصنوعی است که کارشناسان نسبت به استفاده از آن در انتخابات هشدار می‌دهند. بر این اساس، یکی از کارشناسان حوزه ریسک هوش مصنوعی از دولت‌ها خواسته تا با این موضوع مقابله کنند. فرانسه نیز دولت روسیه را به استفاده از این روش از سال ۲۰۱۴ تاکنون متهم کرده است.



منبع: Kal, Economist

کیوسک خارجی

فروپاشی تندیس

امپراتوری جنرال الکتریک در حال تغییر چهره است. این شرکت به دلیل وخامت اوضاع مجبور شده به سه بخش تقسیم شود. مدیران جنرال الکتریک بر منافع این رویکرد برای این شرکت تاکید کرده‌اند. نشریه «بیزنس ویک» در گزارشی به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: جنرال الکتریک به عنوان یکی از شرکت‌های قدیمی آمریکا که از شهرتی جهانی برخوردار است، محصولات متنوعی را در سبد تولید خود دارد که از لوکوموتیو، ماشین لباسشویی و لامپ تا دستگاه ام‌آرآی، کارت‌های اعتباری و خرید شبکه تلویزیونی را در خود جای داده است. این شرکت در سال ۱۸۹۲ با ادغام دو شرکت ادیسون جنرال الکتریک و تامسون-هیوستون الکتریک پایه‌گذاری شد. در سال ۱۹۱۹ فناوری پیشرانه توربوشارژ این شرکت در موتور جت مدرن مورد استفاده قرار گرفت. جنرال الکتریک در سال ۱۹۳۰ موفق به تولید پلاستیک قالب‌گیری شد. این شرکت در ۱۹۴۲ موتور جت هواپیمای XP-۵۹ را تولید کرد. جنرال الکتریک در سال ۱۹۸۶ شبکه تلویزیونی ان‌بی‌سی را خریداری کرد. حال این امپراتوری بزرگ صنعتی با چالش روبه‌رو شده و به دنبال راه چاره است.

جنون بازار

در بازار سهام هند چه خبر است؟ مقام ناظر بازار می‌گوید که سهام خرد و متوسط در کف قرار دارد، در حالی که کارشناسان معتقدند روزهای خوش این سهم‌ها به پایان خود نزدیک می‌شود. یک بانکدار بر این باور است که هیچ حبابی در بازار وجود ندارد، در حالی که برخی در این باره تردید دارند. مجله «آوتلوک بیزنس» چاپ دهلی نو در گزارشی با اشاره به موارد فوق، در این باره نوشته است: در چنین شرایطی، معامله‌گران در شهرهای کوچک که تمایل شدیدی به سرمایه‌گذاری در مشتقه‌های ریسکی دارند، گرفتار شده‌اند. روشن نیست که چه چیز در انتظار بازار است. در سال ۲۰۲۳ تعداد سرمایه‌گذاران بورسی در هند با رشد چشمگیری روبه‌رو شد و بیش از ۳۰ درصد نسبت به سال ۲۰۲۲ افزایش یافت. این رشد تعداد سرمایه‌گذاران تقریبا در همه ایالت‌ها به ثبت رسید. بیشترین رقم افزایش تعداد سرمایه‌گذاران بورسی با نزدیک به ۷۴ درصد مربوط به ایالت «میزورام» و کمترین آن به میزان ۱۹ درصد مربوط به ایالت آندرا پرادش بوده است.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
فروردین ۱۴۰۳ • هفته چهارم • سال دوازدهم • شماره ۵۳۶

مدیر سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین عنوان کرد:

تامین مالی جمعی، مشارکت امن و سودآور

سارهٔ صابری
خبرنگار

در تامین مالی جمعی که ترجمه فارسی Crowdfunding است، کسب‌وکارهایی که نیاز به سرمایه و به ویژه سرمایه در گردش دارند، پروژه و طرحی را تعریف و به یک عامل مراجعه می‌کنند و آن عامل با توجه به مجوزهایی که از نهادهای ذیربط یعنی شرکت فرابورس ایران دریافت کرده، آنها را ارزیابی می‌کند و سپس این اطلاعات به شرکت فرابورس ارائه شده و نسبت به صدور یک نماد برای پروژه آن شرکت اقدام می‌کند. پس از آن روی پلتفرمی که آن عامل مجوز دارد، طرح منتشر می‌شود و افراد حقیقی و حقوقی می‌توانند در آن پروژه شرکت کنند و ضمن اینکه در بحث تولید و پروژه‌ها مشارکت می‌کنند، می‌توانند از سود علی‌الحساب با توجه به شرایط پروژه به صورت ماهانه، ۳ یا ۶ ماهه و حتی پایان دوره برخوردار شوند و جدای از سرمایه‌گذاری امن، سود نیز کسب کنند. با توسعه ابزارهای مالی و فناوری اطلاعات این زیرساخت فراهم شد که افراد و اشخاص به ویژه حقیقی بتوانند با اندک پولی که دارند در طرح و پروژه‌های اقتصادی مشارکت کرده و از سود حاصله بهره ببرند. شرکت فرابورس ایران به مجموعه‌هایی که صلاحیت لازم را دارند مجوز عاملیت اعطا می‌کند، مجموعه‌هایی که می‌توانند شرکت‌ها را ارزیابی کرده و روی سکوها برای مردم عرضه کنند. مجموعه‌هایی که عاملیت دارند، می‌توانند با ارزیابی دقیق روی شرکت‌ها تقریبا تمامی موارد از جمله شرایط شرکت‌ها، بحث‌های مربوط به پروژه از بعد مالی، اقتصادی و... همچنین بحث‌های بازار و ریسک‌های مترتب را بسنجند تا سرمایه‌گذاران به ویژه سرمایه‌گذاران خرد با کمترین ریسک روبه‌رو شوند و پس از ارزیابی دقیق، طرح به فرابورس جهت دریافت نماد معرفی می‌شود. در این زمینه و همچنین حوزه فعالیت های شرکت فاینتک با سید سیاوش میرحسینی، مدیر سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین شرکت فاینتک گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

***

*** در رابطه با سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین فعالیت و عملکرد آن توضیح دهید.**

شرکت سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین متعلق به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک (فاینتک) است که یک نهاد مالی است و تمام مجوزهای لازم را از سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت فرابورس دریافت و از سال ۹۶ فعالیت خود را در حوزه‌های مختلف به ویژه تامین مالی جمعی آغاز کرده است. سهامداران این مجموعه صندوق‌های پژوهش فناوری غیردولتی از جمله صندوق مالی توسعه تکنولوژی ایران، صندوق توسعه فناوری‌های نوین، صندوق توسعه فناوری ایران، صندوق پژوهش فناوری دانشگاه تهران و چند صندوق دیگر هستند. خدمات فاینتک به جز تامین مالی جمعی بحث‌های مربوط به مدیریت دارایی از جمله سبدگردانی صندوق درآمد ثابت، صندوق سهامی، صندوق بازارگردانی، خدمات تحلیل و مشاوره سرمایه‌گذاری و مشاوره مربوط به پذیرش، اوراق، صکوک و ارزشگذاری شرکت‌هاست.

سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین به عنوان یکی از عاملان فعال در این حوزه که بحث سکوی تامین مالی جمعی را دارد، سعی کرده است با اخذ ضمانت‌نامه‌های تعهد پرداخت از پروژه‌ها و شرکت‌ها، ریسک سرمایه‌گذاری را به حداقل برساند. علاوه بر این که شرکت در فرآیند ارزیابی بسیار دقیق ارزیابی شده و در کمیته اعتباری داخلی رتبه‌بندی و واجد شرایط شناخته می‌شود، شرکت نیاز دارد نسبت به اصل سرمایه سرمایه‌گذار ضمانت پرداخت ارائه کند که هدف از این کار به صفر رساندن ریسک نکول در رابطه با اصل دارایی سرمایه‌گذاران است. بنابراین می‌توان از نظر امنیت سرمایه‌گذاری به سرمایه‌گذاران این اطمینان را داد که اصل سرمایه محفوظ بوده و تحت هیچ شرایطی از بین نخواهد رفت. در سکوی تأمین مالی جمعی هم‌آفرین تاکنون ۹۳ طرح موفق و بیش از ۵۶۰ میلیارد تومان تامین مالی جمعی داشتیم، حدود ۶۸ میلیارد تومان نیز در ۵۶۰ مرحله سودهای علی‌الحساب پرداخت کرده و تاکنون هیچ طرح نکول شده و شکست خورده‌ای نداشتیم.

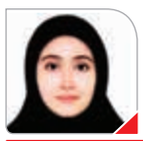
*** برای جذب سرمایه‌گذاران و جلب اطمینان آنها چه اقداماتی انجام شده است؟**

نکته قابل توجه بحث کلاهبرداری در این حوزه است که امروزه بسیار شاهد آن هستیم. افرادی با سوءاستفاده از مجوز سکوها در شبکه‌های مجازی اقدام به کلاهبرداری کرده و با سودهای نامتعارف افراد را فریب می‌دهند. پیگیر بحث‌های قانونی آن هستیم اما توصیه می‌شود سرمایه‌گذاران اقدامات امنیتی لازم راجع به استعلامات مربوطه به مجوزها و همچنین خود سکو و سایت آن را انجام دهند تا سرمایه‌گذاری مطمئنی رقم بخورد. تمام اطلاعات سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین در شرکت فرابورس ایران از جمله مجوزها، نماد و وضعیت طرح‌ها قابل استعلام است. جدای از آن سرمایه‌گذارانی که تمایل دارند در طرح‌های کراد فاندینگ یا همان تامین مالی جمعی مشارکت کنند، با ورود به سایت سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین می‌توانند در بخش جزئیات طرح، هرگونه اطلاعات لازم برای سرمایه‌گذاری امن، مطمئن و پرسود را برای خود به دست آورند. به این شکل که در سایت سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین خلاصه گزارش ارزیابی شرکت تا جایی که امکان افشای اطلاعات به لحاظ قانونی وجود داشته باشد، به افراد ارائه می‌کنیم. قرارداد بین سرمایه‌گذار، عامل و سرمایه‌پذیر را بارگذاری می‌کنیم و ضمانت‌نامه مربوط به آن طرح را نیز سرمایه‌گذاران می‌توانند در سایت مشاهده کنند. همچنین این قابلیت را فعال کردیم که افراد بتوانند به صورت آنلاین ضمانت‌نامه و اطلاعات موجود را از سامانه‌های مربوطه همچون سامانه سپام و مجموعه فرابورس استعلام کنند.

ادامه صفحه ۱۰

یادداشت

دولت در ترازوی ریسک



شقایق مهری
کارشناس ارزیابی ریسک اعتباری

در زمینه رتبه‌بندی اعتباری کشورها دو نوع «ریسک اعتباری کشور» و «ریسک اعتباری دولت» وجود دارد. با وجود آنکه در ابتدا این دو مفهوم کاملاً مرتبط به نظر می‌رسند اما دو بحث متمایز هستند. ریسک اعتباری کشور به خطرات مرتبط با انجام فعالیت‌های تجاری در یک کشور خاص اشاره دارد، در حالی که رتبه‌بندی اعتباری دولتی به صورت خاص بر ریسک عدم تعهد یک دولت مستقل به تعهدات بدهی خود متمرکز است. ریسک انجام فعالیت‌های تجاری می‌تواند شامل ضعف حقوق مالکیت، نظام مالیاتی و حقوقی غیرقابل پیش‌بینی و محیط عملیاتی ناپایدار باشد. رتبه‌بندی اعتباری دولت برای حاکمیت دولت‌های مستقل در سطح جهانی انجام می‌شود. حاکمیت دولتی بالاترین مقام هر کشور است که در تحلیل‌ها به عنوان دولت مرکزی و یا فدرال در نظر گرفته می‌شود. بدهی‌های دولت به منظور تأمین مالی عملیات دولت استفاده می‌شود که اکثر دولت‌ها بدین منظور ترکیبی از اوراق قرضه، اسکناس و وام منتشر می‌کنند. قابل ذکر است که ساختار بدهی آنها بر اساس عمق بازار سرمایه، شرایط بازار و ترجیحات دولت بنا می‌شود. در بیشتر بازارهای بدهی جهان، دولت‌ها بزرگترین وام گیرندگان به شمار می‌آیند. تعدادی از ویژگی‌هایی که دولت‌ها را از سایر بدهکاران متمایز می‌کند، عبارتند از: ۱) توانایی دولت برای کاهش هزینه‌ها یا افزایش درآمدهای مالیاتی برای پرداخت بدهی‌های معوق، ۲) نبود مرجع نظارتی بالاتر برای بازپرداخت بدهی، ۳) احتمال بالای ادامه فعالیت حتی پس از رخ داد نکول؛ به عبارت دیگر می‌توان گفت دولت‌ها به ندرت ورشکست می‌شوند.

در زمینه ارزیابی اعتباری دولت، تجزیه و تحلیل ریسک در دو بخش اصلی بررسی می‌شود: ۱) ریسک نهادی و سیاسی ۲) پایداری اقتصاد کلان. ریسک نهادی و سیاسی به عنوان بخش مقدماتی با هدف ارزیابی پتانسیل و محدودیت‌های محیطی که در آن فرآیندهای اقتصادی اتفاق می‌افتد، در نظر گرفته می‌شود. میزان استحکام و مصونیت چارچوب‌های نهادی و قانونی در برابر مداخلات داخلی یا ژئوپلیتیکی و همچنین رتبه‌بندی حاکمیت در میان سایرین از نظر آزادی اقتصادی و سیاسی، بررسی می‌شود. توانایی و تمایل حاکمیت برای پرداخت بدهی خود تابعی از عوامل غیراقتصادی متعدد است. در بخش پایداری اقتصاد کلان به تجزیه و تحلیل مبانی اقتصادی دولت مورد نظر و همچنین وجود عدم تعادل خارجی که خطرات بالقوه‌ای برای توسعه آتی آن دارد، پرداخته می‌شود.

اخبار

«ورفاه» صندوق‌های سرمایه‌گذاری با مشارکت مردم ایجاد می‌کند

مدیرعامل بانک رفـاه کارگران گفت: برای تحقق اهداف شعار سال ۱۴۰۳، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با مشارکت مردم از سوی این بانک ایجاد خواهد شد.

اسماعیل للـه‌گانی با بیان این مطلب افزود: صندوق‌های "ETF"، "املاک و مســتغلات" و "جسورانه و خطرپذیر" ازجمله این صندوق‌ها هســتند و از این طریق به سهم خود تلاش خواهیم کرد تا بســتر مشارکت مردم در جهش تولید را فراهم کنیم. وی افزود: در قالب صندوق " ETF" بخشــی از سهام تحت تملک بانک رفاه کارگران را به صورت نقد و اقساط به مردم واگذار می‌کنیم و از این طریق اقدامات بانک در راستای خروج از سهام‌داری را تداوم خواهیم بخشید.

از طریق صندوق "املاک و مستغلات" نیز بستر مشارکت تمامی ذی‌نفعان این بانک در حوزه خرید و فروش املاک و مستغلات فراهم خواهد شد. للـه‌گانی تصریح کرد: صندوق "جسورانه یا سرمایه‌گذاری خطرپذیر" نیز با هدف حمایت از کارآفرینی و استارت‌آپ‌ها و توسعه فناوری‌های نوین راه‌اندازی خواهد شد. از طریق راه‌اندازی این صندوق، به ســهم خود تلاش خواهیم کرد تا بســتر فعالیت نخبگان و کارآفرینان را بیش از پیش فراهم کنیم. وی با بیان اینکه حمایت از مشارکت مردم در جهش تولید از سال‌های گذشته در دستور کار بانک رفاه کارگران قرار داشته است، خاطرنشان ساخت: بر این اساس رویکرد اصلی تمامی برنامه‌های توسعه‌ای این بانک سوق دادن منابع و سرمایه‌های مردم به ســمت واحدهای تولیدی بوده است و در سال جاری نیز امیدواریم بتوانیم با جدیت بیشــتری نسبت به استفاده از ظرفیت‌های بزرگ اقتصادی مردم در راستای حمایت از تولید ملی گام برداریم.

مدیرعامل بانک رفاه کارگران انتشــار اوراق گواهی ســپرده مــدت‌دار ویژه سرمایه‌گذاری خاص را به عنوان یکی دیگر از راهکارهای این بانک به منظور تحقق اهداف شعار سال ۱۴۰۳ برشمرد و گفت: انتشار این اوراق منجر به سوق دادن منابع خرد به سمت واحدهای تولیدی می‌شود که یکی از سیاست‌های اصلی بانک مرکزی در سال جاری است. این ابزار در سال گذشته نقش مهمی در تحقق اهداف شعار سال "کاهش تورم و رشد تولید" داشت. در سال جاری نیز این ابزار می‌تواند بســتر مشارکت مردم در جهش تولید را فراهم کند. به گفته وی، انتشار این اوراق ابزار بسیار کارآمدی برای تامین سرمایه در گردش واحدهای تولیدی و تامین مالی طرح‌های توسعه‌ای و ایجادی آنهااست.للـه‌گانی در ادامه برخی از مهم‌ترین دستاوردهای بانک رفاه کارگران در سال ۱۴۰۲ را برشمرد و از جبران کسری نقدینگی به عنوان یکی از این دستاوردها یاد کرد و گفت: در حال حاضر بانک رفاه کارگران جزو معدود بانک‌هایی است که در حوزه نقدینگی روند مثبتی را تجربه می‌کند. للـه‌گانی از افزایش سرمایه بانک رفاه کارگران به عنوان یکی دیگر از دستاوردهای سال ۱۴۰۲ نام برد و گفت: با تلاش‌های صورت گرفته موفق شــدیم سرمایه بانک را بیش از ۲۲۰ درصد افزایش داده و از ۱۹۲ هزار میلیارد ریال به ۶۲۰ هزار میلیارد ریال برسانیم.

نرخ کفایت ســرمایه بانک به عنوان یکی از شــاخص‌های تعیین‌کننده در ســلامت و ثبات مالی به شکل قابل توجهی افزایش یافت و هم‌اکنون بانک رفاه کارگران در این شاخص در صدر شبکه بانکی قرار دارد.

تشریح برنامه‌های بانک مرکزی در ۱۴۰۳

هفته‌نامه بورس معــاون اقتصــادی بانک مرکزی ضمن تشــریح عملکرد بانــک مرکزی در حوزه‌های مختلف مهار تورم، کنترل رشد نقدینگی، کنتــرل نرخ ارز و تقویت نظارت بر شــبکه بانکی گفت: هدایت نقدینگی به بخش‌های مولد براساس اولویت ها، تداوم سیاست کنترل رشد نقدینگی و مهار تورم و همچنین بهره گیری از شیوه های نوین تامین مالی از مهمترین رویکردهای بانک مرکزی به منظور تحقق اهداف طراحی شــده در راســتای تحقق شعار "جهش تولید با مشارکت مردم" است.

محمد شیریجیان ضمن اشاره به شرایط ابتدای سال ۱۴۰۲ تصریح کرد: سال ۱۴۰۲ یکی از معدود سال‌هایی بود که بانک مرکزی برنامه مشخص سیاست پولی خود را در حوزه ریالی، ارزی و اعتباری تحت عنوان سیاست تثبیت اقتصادی اعــلام و معرفی کرد. وی ادامه داد: دلیل انتخاب رویکرد سیاستی مذکور آن بود که طی چهار سال منتهی به سال ۱۴۰۱، یعنی از ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۱، با مجموعه اتفاقاتی در حوزه سیاســی و اقتصادی مواجه شدیم که منجر به تنزل اعتماد و تشدید انتظارات منفی میان عموم مردم و فعالان اقتصادی شــد. لذا این بازه زمانی چهار ســاله با مجموعه ای از تلاطم‌ها و بی ثباتی‌ها در متغیرهای کلان اقتصادی همراه و موجب شد که متغیرهای کلان اقتصادی اعم از نرخ رشــد نقدینگی، نرخ رشد پایه پولی، نرخ ارز، نرخ تورم و نرخ رشد اقتصادی از روند بلندمدت خود دور شوند.

مقام مسئول بانک مرکزی در توضیح چرایی به کارگیری سیاست تثبیت اقتصادی عنوان کرد: سیاســت تثبیت اقتصادی، در واقع سیاست منظومه اقتصادی دولت محسوب می شود. بدین معنا که مجموعه اقتصادی دولت بــا هدف ایجاد ثبات و مواجهه موثر بــا تلاطم‌های کوتاه مدت متغیرهای اقتصادی و نیز در ادامه بمنظور پیش بینی پذیرتر کردن شرایط اقتصادی برای صاحبان کسب و کار، به این نتیجه رسیدند که مبتنی بر مجموعه ای از سیاســت ها شرایط را برای میل متغیرهای اقتصادی به سمت روندهای بلندمدت مهیا کنند. وی افزود: هدف غایی این دست از اقدامات آن بود که اعتماد فعالان اقتصادی و عموم مردم به سیاست‌های کلان اقتصادی کشور و بویژه سیاست‌های پولی که از سمت مقام سیاست گذار پولی اتخاذ می شود، افزایش یابد و توامان اختیارات، کارکرد تنظیم گری و حکمرانی بانک مرکزی نسبت به نهادها و مجموعه سیاست‌های پولی، ارزی و اعتباری کشور ارتقا یابد. بر همین اساس نیز سیاست تثبیت در یک بازه زمانی و چشم انداز دو ســاله اتخاذ شد. سال گذشته در واقع اولین سال اجرای این سیاست بود و در سال ۱۴۰۳ نیز این سیاست ادامه می‌یابد. شیریجیان در ادامه به تبیین چارچوب و محورهای سیاست تثبیت اقتصادی پرداخت وگفت: اولین محور این سیاست موضوع کنترل و مدیریت نقدینگی است چرا که بر اساس آراء صاحب نظران اقتصادی این متغیر در میان مدت و بلندمدت اثر به شــدت معنی داری بر تورم دارد. دومین محور آن مقوله ساماندهی و تقویت حکمرانی و تنظیم گری بانک مرکزی بر بازار ارز بود به این دلیل که این متغیر در کوتاه مدت از طریق کانال انتظارات و در میان مدت از طریق افزایش هزینه تمام شده تولیدکنندگان تاثیر معنی داری بر تورم می گذارد. سومین محور این برنامه موضوع ســاماندهی و ارتقاء شأن نظارت و قدرت تنظیم گری بانک مرکزی بر شبکه بانکی اســت و محور چهارم تنظیم مناسبات مالی میان دولت و بانک مرکزی و در نهایت محور تقویت سیاست‌های ارتباطی در حوزه سیاست گذاری پولی با عموم مردم و بهبود دیپلماسی ارزی بانک مرکزی است؛ نوک پیکان هم افزایی همه این محورها در راستای تقویت حکمرانی و اعتباربخشی به سیاست‌های بانک مرکزی است.

رشد ۳۸ درصدی منابع «وسینا»

مدیرعامل بانک سینا گفت: شاخص‌های عملکردی بانک سینا در سال ۱۴۰۲ از رشد بسیار خوبی برخوردار بوده که از جمله آن می‌توان به کسب یک هزار و ۸۵۰ میلیارد تومان سود خالص، افزایش نرخ کفایت ســرمایه، رشد ۳۸ درصدی منابع و رشد ۴۵ درصدی در بخش درآمدهای کارمزدی اشاره کرد.

غلامرضا فتحعلی افزود: بانک سینا در حوزه تسهیلات تکلیفی به تعهدات خود تا پایان سال عمل کرده و در این حوزه، بالغ بر ۱۶ هزار میلیارد تومان تسهیلات پرداخت شده که به‌ویژه در حوزه وام فرزندآوری با پرداخت ۱۰۴ درصد پوشش بودجه عملکرد مناسبی را رقم زده است. وی در ادامه خاطرنشان ساخت: در حوزه عملکرد مالی شرکت‌های تابعه بانک، توفیقات خوبی در حوزه درآمدها ایجاد شده و سود شرکت‌های تابعه بانک به غیر از شــرکت تفاس که مأموریت‌های دیگری نیز بر عهده دارد، به ۷۵۰ میلیارد تومان رسید.مدیرعامل بانک سینا رویکرد اصلی بانک در سال ۱۴۰۳ را رسیدن به سودآوری بیشتر با مدیریت هزینه‌ها، کاهش قیمت تمام‌شده پول و استفاده از ظرفیت‌های داخلی بانک در مسیر طرح راهبردی اعلام کرد و افزود: ماحصل تمامی شاخص‌های عملکردی بانک، منتج به دستاوردهای کلیدی در بانک شد و بانک سینا در راستای تحقق اهداف و انجام عملیات بانکی توانست در سال قبل با ۱۴۵ درصد پوشش بودجه، سود خوبی به سهامداران خود برساند.فتحعلی در خصوص کنترل رشد مقداری ترازنامه که از موضوعات مهم مورد نظر بانک مرکزی است، گفت: با مدیریت صحیح منابع و مصارف، تخطی در این حوزه در بانک سینا به صفر رسیده است.

پرداخت بیش از ۸۷ هزار فقره وام فرزندآوری توسط «وبصادر»

پرداخت وام قرض‌الحســنه فرزندآوری توسط این بانک در سال گذشته نیز ادامه یافت و ۸۷ هــزار و ۳۱۰ خانواده در کشــور از بیــش از ۵۴ هزار و ۷۷۶ میلیــارد ریال وام قرض‌الحسنه این بانک بهره‌مند شدند.

بانــک صادرات ایران علاوه بر تامین مالی واحدهای تولیدی و اقتصادی و انجام اقدامات ویژه از جمله افزایش ســرمایه و اصلاح ســاختارهای مالی، با عمل به مســئولیت‌های اجتماعی، حجم تسهیلات تکلیفی و حمایتی خود در سال ۱۴۰۲ را به بیش از ۴۹۳ هزار میلیارد ریال رساند که نسبت به سال قبل بیش از ۵۱ درصد رشد داشته و سهم قابل توجهی در کمک و پشتیبانی از بخش‌های مختلف اقتصاد مقاومتی و حمایت از مردم در اقصی نقاط کشور داشته است.

پرداخت انواع وام قرض‌الحســنه در بخش‌های ازدواج و تهیه جهیزیه، فرزندآوری، مشــاغل خانگی، ودیعه مســکن، درمان، ســتاد دیه و ســایر وام‌های ضروری و همچنین مشارکت در بهســازی و نوسازی مسکن روســتایی، مشارکت مدنی در نهضت ملی مســکن، ودیعه مسکن اقدام ملی مسکن، ساخت و خرید مسکن ایثارگران، خدمات حمایتی کشاورزی و پشتیبانی از اقدامات شرکت مادر تخصصی بازرگانی دولتی، از دیگر اقدامات بانک در راســتای پرداخت تســهیلات تکلیفی و حمایتی در مدت یاد شده بوده که در قالب عقود قرض‌الحســنه، مشــارکت مدنی، مضاربه، سلف، فروش اقســاطی، جعاله و مرابحه در اختیار متقاضیان قرار گرفته است.

«وکار» بیش از ۷۰۰میلیارد تومان تسهیلات ازدواج پرداخت

بانک کارآفرین در ســال ۱۴۰۲ ، بیــش از ۷هزار میلیارد ریال تسهیلات ازدواج پرداخت کرد که این میزان در مقایسه عملکرد ســال ۱۴۰۱ این بانک رشد بیش از دو برابری را نشان می دهد.

این بانک به‌منظور ترویج سنت حسنه ازدواج، از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا پایان اسفند ماه، هزار و ۷۸۳ فقره تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج معادل ۷هزار و ۲۱۷میلیارد و ۶۰۰میلیون ریال بــه متقاضیان پرداخت کرد. تاکنون کلیه متقاضیان تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج، جهت اخذ تسهیلات به شعب عامل بانک معرفی شدند و در حال حاضر تعداد ۸۰۸نفر متقاضی در حال طی کردن مراحل جهت اخذ تسهیلات هستند. فرآیند دریافت تســهیلات قرض الحسنه ازدواج در بانک کارآفرین به این شرح است؛ هر یک از زوجین به صورت جداگانه باید در سامانه تسهیلات وام ازدواج بانک مرکزی، ثبت نام و کدرهگیری دریافت کنند. ســپس توسط سرپرستی بانکی که در ســامانه از طرف شخص متقاضی مشخص شده است، شعبه پرداخت کننده تسهیلات مشــخص و برای فرد ثبت نام کننده، پیامک ثبت اطلاعات و شروع مرحله بعدی دریافت تسهیلات ارسال می شود. در مرحله آخر فردمتقاضی باید به شــعبه مراجعه کرده با ارائه مدارک لازم پرونده خود را تکمیل و وام ازدواج خود را دریافت کند.

تامین مالی جمعی، مشارکت امن و سودآور

ادامه از صفحه ۹

لازم به ذکر است که مشارکت در این طرح‌ها ضمن این که از سمت فرابورس گواهی شراکت صادر می‌شود، همگی معاف از مالیات هستند که بخشنامه‌های مربوط به آن را هم در سایت اطلاع‌رسانی کرده‌ایم و سرمایه‌گذاران می‌توانند سرمایه‌گذاری امن و مطمئن را تجربه کنند و در عین حال در پروژه‌های تولیدی، صنعتی، بازرگانی و کارآفرینی و اشتغالزایی کشور نیز کمک کنند.

*** در زمینه تامین مالی ارزی چه فعالیت‌هایی داشته‌اید؟**

نهاد قانون‌گذار و رگولاتور یعنی سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت فرابورس ایران اخیرا دستورالعمل تامین مالی ارزی را نیز ابلاغ کرده‌اند و به زودی این شــرایط فراهم می‌شود که افراد حتی خارج از کشور نیز بتوانند به صورت ارزی در طرح‌ها شرکت کنند و به صورت ارزی از ســودها برخوردار شوند. با توجه به بحران‌های اقتصادی و نوسانات قیمت ارز و نیاز کشــور، این کار به ارزآوری و اقتصاد کشور نیز کمک می‌کند، ضمن اینکه تمامی این منابع مالی و ارزی می‌تواند در پروژه‌ها صرف شود و سودآوری مطمئنی را برای خود رقم بزنند.

*** درباره ضمانتنامه‌ها بیشتر توضیح دهید؟**

سیاست سکوی تامین مالی جمعی هم آفرین در راستای حفظ منافع سرمایه‌گذاران، دریافت ضمانتنامه تعهد پرداخت بوده است. عملکرد ایــن ضمانتنامه چه بانکی باشــد یا صــادره از صندوق‌های پژوهش فناوری، به این صورت اســت که در قبال ارزیابی انجام شــده توسط بانک یا صندوق و وثیقه‌هایی که دریافت کرده اســت، اصل سرمایه را در قالب ضمانتنامه به عامــل ارائه می‌کند که اگر اتفاقی برای پروژه یا شــرکت افتاد، بانک یا صندوق پژوهش فناوری متعهد به پرداخت اصل آن مبلغ بدون فوت زمان می‌شود. این نکته که ضمانتنامه تعهد پرداخت ظرف ۲۴ ســاعت قابلیت نقدشوندگی دارد، اطمینان خاطر خیلی خوبی را به ســرمایه‌گذاران می‌دهد تا از بعد سرمایه‌گذاری و اصل سرمایه آسوده خاطر باشند.

*** در زمینه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و نحوه تقاضای آنها توضیح دهید.**

شــرکت‌های سرمایه‌پذیر یا متقاضیان سرمایه می‌توانند با مراجعه به سایت ســکوی تامین مالی جمعی هم آفرین و ارسال اطلاعات لازم، درخواســت تامین مالی خود را ارائه کننــد. معمولا از لحظه تکمیل مدارک تا زمانی که ارزیاب مشــخص و گزارش ارزیابی برای آن تهیه و در کمیته اعتباری بررسی و نهایی شود، حدود یک هفته تا ۱۰ روز زمان می‌برد در نتیجه ســعی کردیم در ســکوی تامین مالی جمعی هم آفرین فرآیندهای این پروســه را به صورت چابک مدیریت کنیم تا کمترین زمان ممکن را صرف آن کنند و شــرکت‌ها در کوتاهترین زمان بتواننــد طرح خود را بعد از دریافت نماد روی ســکوی تامین مالی ببرند.

جذابیت موجود برای شرکت‌ها این است که مجموعه‌ای با نرخ متعادل می‌تواند تامین مالی را با دغدغه کمتری انجام دهد، ضمن اینکه اصل ســرمایه به مدت معمولا یکسال برای متقاضی سرمایه باقی می‌ماند و بســته به نوع پروژه فقط سودها را به صورت علی‌الحساب پرداخت می‌کند و در بازه زمانی قابل توجهی اصل پول نزد متقاضی ســرمایه باقی می‌ماند که این جزو نقاط مثبت آن اســت. از طرف دیگر بحث معافیت‌های مالیاتی برای شــرکت‌ها نیز در این حوزه اعمال می‌شود و می‌توانند از مزایای آن اســتفاده کنند که می‌تواند نرخ تامین مالی را برای شــرکت‌ها مقداری کاهش دهد تا پول را در بازار ارزان‌تر تهیه کنند. نکته دیگر اینکه تمامی عقود برمبنای عقود شــرعی و اسلامی بســته می‌شود و در جلسات متمادی با اساتید حقوق و فقه بررسی و بارها مرور و بازطراحی شده تا از لحاظ فقهی و شرعی هم سرمایه‌گذار و هم سرمایه‌پذیر آسوده خاطر باشند.

*** آینده تامین مالی جمعی را چطور می‌بینید؟**

به نظر می‌رسد بازار رو به گسترش، توسعه‌یافته و در حال رشدی برای تامین مالی جمعی وجود دارد که هم شــرکت‌ها و هم سرمایه‌گذاران می‌توانند به صورت بازی برد-برد از این شــرایط اســتفاده کنند زیرا هم ســرمایه‌پذیر که پول دریافت می‌کند تا پروژه خود را پیش ببرد و هم ســرمایه‌گذار که ضمن مشــارکت با منابع مالی خرد از ســود نسبی و مطمئن خوبی برخوردار می‌شود، از منافع آن بهره می‌برند و منابع مالی به ســمت بازارهای مولد و کمک‌کننده به اقتصاد هدایت می‌شــوند. همچنین در کنار آن، موارد دیگری همچون کارآفرینی و اشــتغال نیز رقم می‌خورد. بنابراین آینده این صنعت و فضا بســیار روشــن و گسترده به نظر می‌رســد، ضمن اینکه تعداد زیادی مجوز توســط شرکت فرابورس صادر شــده و فعالان این حوزه نیز به مرور شناخت پیدا می‌کنند. لازم است رسانه‌ها در بحث فرهنگ‌سازی این موضوع فعالیت بیشــتری کنند و تامین مالی جمعی را به مردم و به ویژه اشــخاص حقیقی بیشتر بشناسانند تا ضمن سرمایه‌گذاری امن بتوانیم به اقتصاد کشور در شرایط بحرانی موجود کمک کنیم و آینده روشنی را بسازیم.

در پایان سال ۱۴۰۲ اتفاق افتاد؛

عبور ارزش پرتفوی «ملت» از ۵٫۳ همت

هفته‌نامه بورس ۵۳ هزار میلیارد ریال ارزش مجموع پرتفویی است که شرکت بیمه ملت موفق شده در پایان سال ۱۴۰۲ به آن دست پیدا کند که در تاریخ فعالیت این شرکت رکوردی دست نیافتنی به‌شمار می‌رود.

براساس گزارشی که در سامانه کدال در دسترس عموم قرار گرفته، این شرکت در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ از محل فروش حق بیمه به درآمد بیش از ۵ هزار و ۳۶۸ میلیارد تومان رسید.

بیمه ملت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به سال مالی ۱۴۰۱ از فروش حق بیمه حدود ۳ هزار و ۱۸۸ میلیارد تومان درآمد کسب کرده بود که مقایسه درآمد سال ۱۴۰۲ با سال گذشته، نشان از حدود ۷۰ درصد رشد در جذب و افزایش ارزش پرتفوی این شرکت دارد.

صورت‌های مالی منتشر شده بیمه ملت نشان می‌دهد، نسبت خسارت این شرکت در این دوره زمانی ۱۹ درصد کاهش یافته و به ۵۱ درصد رسیده است. در سال مالی گذشته این نسبت در حدود ۷۰ درصد بوده است. باید توجه داشت که بر اساس اعلام بیمه مرکزی، میانگین نسبت خسارت در پایان بهمن ماه سال ۱۴۰۲ در صنعت بیمه کشور در حدود ۵۶ درصد بوده است. بنابراین گزارش بیشترین سهم رشته‌های بیمه‌ای در پرتفوی شرکت بیمه ملت در طول سال مالی ۱۴۰۲ به رشته شخص ثالث تعلق داشته و رشته‌های درمان و زندگی پس از شخص ثالث بیشترین سهم را داشته‌اند.

این گزارش حاکی است شرکت بیمه ملت با سرمایه ثبت شده ۳۰۶۵۷۲۱۳ میلیون ریال تا پایان بهمن ماه ۱۴۰۲ به درآمد ۴۹۱۱ میلیارد تومانی از فروش حق بیمه رسیده بود که در اسفند ماه مبلغ ۴۵۳ میلیارد تومان به پرتفوی شرکت افزوده شد.

بررسی وضعیت صورت‌های مالی شرکت نشان می‌دهد به دلیل ترمیم و بهینه سازی پرتفوی شرکت در سال ۱۴۰۲ و مدیریت منابع ریسک‌زا و کنترل ریسک‌های بیمه‌گری، مجموع خسارت‌های پرداختی شرکت در مقایسه با مجموع حق بیمه صادره صرفاً ۲۴ درصد رشد داشته که نشانگر روند رو به رشد عملکرد این شرکت بوده است.

گفتنی است بودجه پیش‌بینی شده برای سال ۱۴۰۲ مبلغ ۴ هزار و ۸۰۰ میلیارد تومان بود ولی چندی پیش علیرضا یزدان دوست، مدیرعامل این شرکت نوید تحقق پرتفوی تا مرز ۵ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان را داده بود که طبق گزارش منتشر شده در سامانه کدال، شرکت با دستیابی به درآمد ۵۳۶۸ میلیارد تومانی فراتر از پیش بینی‌ها عمل کرده و مهر تاییدی بر عملکرد موفق شرکت در سال ۱۴۰۲ زده شده است.

رشد ۱۱٤ درصدی فروش «البرز»

فروش بیمه البرز در سال ۱۴۰۲ با رشد فروش ۱۱۴ درصدی و ثبت نسبت خسارت ۴۷ درصدی بسته شد تا این شرکت به استقبال سال ۱۴۰۳ برود تا مشخص شود که آیا امسال هم رشد فروش بالایی را تجربه خواهد کرد یا نه؟

حق بیمه تولیدی بیمه البرز در سال ۱۴۰۲ با رشد ۱۱۴ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱ به رقم ۲۰۲ هزار و ۲۸۲ میلیارد و ۵۷۷ میلیون ریال رسید. این بیمه‌گر با سرمایه ثبت شده ۳۵ هزار میلیارد ریالی و البته سرمایه در حال ثبت ۱۱ هزار میلیارد ریالی در سالی که گذشت بیش از ۹۴ هزار و ۲۰۹ میلیارد و ۹۷۵ میلیون ریال خسارت پرداخت کرده که نسبت خسارت ۴۷ درصدی را ثبت کرده است. این شرکت در حالی رشد فروش ۱۱۴ درصدی را در سال ۱۴۰۲ ثبت کرده که رشد خسارت ۶۶ درصدی را به جای گذاشته است. بررسی دنیای بیمه نشان می‌دهد که از کل فروش بیمه البرز در سال گذشته ۳۰ درصد به رشته بیمه درمان، ۱۷ درصد به رشته شخص ثالث و حوادث سرنشین، ۶ درصد به رشته بیمه بدنه خودرو، ۲۲ درصد به رشته بیمه‌های زندگی و ۲۵ درصد به سایر رشته‌ها اختصاص داشته است.

این در حالی است که از مجموع خسارت پرداخت شده توسط بیمه البرز در سال ۱۴۰۲ سهم رشته درمان ۵۲ درصد، سهم بیمه شخص ثالث و حوادث سرنشین ۲۴ درصد، سهم بیمه بدنه خودرو ۹ درصد و بیمه زندگی ۴ درصد و سایر رشته‌های بیمه ۱۱ درصد برآورد شده است. حاشیه سود بیمه البرز از محل فروش عملیات بیمه‌گری در سال گذشته بالغ بر ۱۰۸ هزار و ۷۲ میلیارد و ۶۰۲ میلیون ریال بوده است.

پرداخت کامل خسارت‌ها به بیمه‌گذاران «بنو»

مدیر عامل بیمه تجارت‌نو اعلام کرد سال ۱۴۰۲ با پرداخت کامل خسارات به پایان رسید.

مدیرعامل شرکت بیمه تجارت‌نو با اشاره به خسارات رشته شخص ثالث و مسئولیت مرتبط با دیات و خسارات بدنی گفت: در تعامل مداومی که با بیمه‌گذاران و خریداران بیمه‌نامه‌ها داریم، از آنجا که همواره دغدغه و نگرانی آنها از پرداخت خسارات در پرونده‌های مختلف در اولویت کاری شرکت قرار داشت مصمم شدیم، پرونده سال ۱۴۰۲ را با رفع بزرگ‌ترین دغدغه بیمه‌گذاران ببندیم.

مهران رضوانی در ادامه تشریح کرد: اگرچه رسیدگی به انبوه پرونده خسارات عقب افتاده آن هم در میان مشغله‌های متعدد روزهای پایان سال کار دشواری بود، اما با توجه به اهمیت حفظ حقوق مشتری، با همت متعالی جمعی تلاش شد با پرداخت خسارات، گام مهمی در راستای افزایش رضایت مشتریان خود برداریم.

او افزود: برای نخستین بار در دوره فعالیت شرکت بیمه تجارت‌نو، هیچگونه پرداخت خسارت معوق در رشته شخص ثالث و مسئولیت مربوط به دیات به سال جدید منتقل نمی‌شود و تمامی خسارات به طور کامل پرداخت شده است.

فروش «دانا» ۳۳ هزار میلیارد شد

مدیرعامل بیمه دانا با اعلام این خبر که میزان فروش شرکت از بودجه عملیاتی مصوب عبور و به ۳۳ هزار میلیارد تومان رسید، تأکید کرد: در دو سال اخیر، بیش از هفت هزار میلیارد تومان بر میزان سرمایه‌گذاری‌های شرکت افزوده شده و بیمه دانا سال‌جاری را با شرایط مطلوب و حاشیه سود مناسب پشت‌سر خواهد گذاشت.

رضا جعفری تثبیت سهم بازار، تقویت کیفیت پرتفوی و سبد پرتفوی، همچنین اجتناب از ورود به حوزه‌های پرخطر را از مهم‌ترین برنامه‌ها و اهداف این شرکت برای سال آینده عنوان و اظهار امیدواری کرد که «با تلاش همه کارکنان صف و ستاد و شبکه فروش به اهداف یادشده دست پیدا کنیم.» نایب‌رئیس هیأت‌مدیره بیمه دانا با اشاره به اینکه تولید حق‌بیمه در بودجه عملیاتی سال ۱۴۰۲ بر مبنای ۳۲ هزار میلیارد تومان مصوب شده بود، اظهار داشت: خوشبختانه در حال‌حاضر از این رقم عبور کرده‌ایم و به رقم ۳۳ هزار میلیارد تومان رسیده‌ایم. وی با بیان اینکه بودجه شعب بیمه دانا در سراسر کشور برای سال ۱۴۰۳ به‌زودی ابلاغ خواهد شد، افزود: با رعایت اصول مبتنی بر مدیریت ریسک، کارنامه مطلوب‌تری را (با در نظر گرفتن همه نقاط ضعف‌ها و قوت‌ها طی دو سال گذشته) برای سال آینده، رقم بزنیم.رضا جعفری، خسارت پرداختی توسط شرکت را حدود ۱۶ هزار میلیارد تومان اعلام کرد و در ادامه افزود: در صورت‌های مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۲، ۳۳ هزار میلیارد تومان میزان فروش و ۲۷ هزار میلیارد تومان کل ذخایر فنی شرکت ثبت خواهد شد که به نوبه خود رقم‌های مطلوب و قابل قبولی است. مدیرعامل بیمه دانا همچنین گفت مجموع دارایی‌های شرکت از مرز ۳۷ هزار میلیارد تومان عبور کرده است.

چکیده تحلیل بنیادی «سهگمت»

آرمان محمدی
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت سیمان هگمتان (سهامی عام) در سال ۱۳۶۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۷/۱۰ به سهامی عام تبدیل شده است. این شرکت در ۱۳۸۲/۰۳/۲۶ در بورس اوراق بهادار تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر، شرکت سیمان هگمتان جزء واحد های تجاری فرعی شرکت سیمان تهران بوده و واحدهای کنترل‌کننده نهایی شرکت کاوه پارس متعلق به بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می‌باشد.

نماد	سهگمت	P/E تابلو	۷/۴	P/E صنعت	۷/۹	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۳/۰۱/۱۹)	۷۰,۲۴۰ ریال
سال مالی ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۶۸ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۱۲ درصد ۱۸۸ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۷۴ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۳۳ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۲۳۳ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۴۱ درصد	
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۷۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۰۳ درصد ۲۸۰ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۶۱ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۳۴ میلیون تن سیمان ، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۳۶۷ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۴۳ درصد	
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۴۷۲ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۷ درصد ۳۶۳ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۶۹ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۲۵ میلیون تن سیمان ، متوسط نرخ فروش سیمان داخلی شرکت ۶۰۲ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۴۶ درصد	
کارشناسی ۱۴۰۲		۱,۰۶۵ تومان			کارشناسی ۱۴۰۳		۱,۴۱۵ تومان
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	شرکت در ۹ ماهه ۱۴۰۲ در حدود ۱۳۴۲ تن سیمان تولید کرده است. پیشبینی تحلیلی برای کل سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۱,۷۵ میلیون تن سیمان و ۱,۸۶ میلیون تن کلینکر می‌باشد.						
	مقدار فروش	مقدار فروش سیمان در ۹ ماهه ۱۴۰۲ در حدود ۱۳۵۰ تن گزارش شده است. پیشبینی ما برای کل سال ۱۴۰۲ در حدود ۱,۷۵ میلیون تن سیمان و ۱۳۰ هزار تن کلینکر می باشد. برای سال ۱۴۰۳ نیز تقریبا مشابه فروش سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است حدودا ۳۷ درصد فروش شرکت را سیمان پاکتی و مابقی را سیمان فله تشکیل می دهد.						
	نرخ فروش	نرخ فروش سیمان داخلی در ۹ ماهه ۱۴۰۲ حدودا ۸۱۶ تومان به ازای هر کیلوگرم ثبت شده است. برای ادامه سال متوسط نرخ فروش شرکت ۸۷۷ تومان پیشبینی شده است. برای سال ۱۴۰۳ هم متوسط نرخ هر کیلوگرم سیمان داخلی حدودا ۱۰۷۶ تومان برآورد شده است.						
	ماده اولیه	خوراک اصلی شرکت مواد معدنی می باشد که حدود ۲۷ درصد از بهای تمام شده تولید را تشکیل می دهد. هزینه پاکت نیز از دیگر اقلام مواد مصرفی می باشد که در نهایت برای سال ۱۴۰۲ مبلغ مصرف مواد ۵۲ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۳ این مقدار ۹۲ میلیارد تومان برآورد شده است.						
	هزینه تولید و سربار	هزینه سربار با سهم ۷۰ درصدی مهمترین بخش هزینه تولید می باشد. هزینه انرژی از مهم ترین بخش های هزینه سربار است. گاز، مازوت و برق آیتم های هزینه انرژی هستند که نرخ آنها به ترتیب برای سال ۱۴۰۳ در حدود ۱۲۲۵ ، ۱۶۲۴ و ۳۲۷ 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، ۴۸,۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.						
	سایردرآمدها و هزینه‌ها	نرخ رشد هزینه حقوق و دستمزد برای سال ۱۴۰۳ معادل ۳۰ درصد و تورم نیز ۳۵ درصد در نظر گرفته شده است.						
کشش سود هر سهم به متغیر های اساسی		نرخ دلار	۲/۲ درصد	نرخ انرژی	۰/۴- درصد	نرخ مواد اولیه	۰/۲- درصد
		نرخ فروش	۲/۶ درصد	ظرفیت عملیاتی	۱/۹ درصد		
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت		نرخ های فروش شرکت در بورس کالا در سه ماهه گذشته با رقابت ۲ درصدی در فصل سرد منطقه می باشد. از سویی میزان افزایش قیمت گاز و کمبود مازوت در آینده می‌تواند برای شرکت چالش بزرگی باشد که در مفروضات نیز برآورد شده است.					
نظر کارشناسی		بر اساس مفروضات گفته شده سود خالص شرکت برای سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۷۷۶ و ۱۰۳۱ میلیارد تومان پیش بینی می‌شود و P/E فوروارد سهم برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب در حدود ۶٫۳ و ۴٫۲ واحد می‌باشد که از نظر بنیادی در محدوده جذابی قرار دارد. با توجه به تقسیم سود شرکت و قرار گرفتن پی بر ای شرکت در محدوده جذاب، گزینه مناسبی برای سرمایه گذاری محسوب می‌شود.					

کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

تحقق ۱۳.۲ همتی حق بیمه تولیدی «کوثر»

فروش بیمه کوثر در سال ۱۴۰۲ با ۵۷ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۱۳۱ هزار و ۸۵۲ میلیارد ریال رسید.

این حق بیمه با ترکیب فروش ۸۶٫۷ درصدی در رشته های غیرزندگی و ۱۳٫۳ درصدی در رشته زندگی محقق شده است. معاون برنامه‌ریزی و نوآوری شرکت بیمه کوثر عنوان کرد: طی این دوره رشته‌های انرژی، کشتی و مسئولیت بیشترین درصد رشد فروش را نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته‌اند.

عبور «وسرمد» از زیان

شرکت بیمه سرمد که سال ۱۴۰۰ را با مبلغی در حدود ۴۷۹۰ میلیارد ریال زیان به انتها رسانده بود، در سال ۱۴۰۱ به تحقق ۲۸۸ میلیارد ریال سود رسید. این اما پایان داستان نبود، چون روند سودسازی و تولید ثروت در این شرکت به بخش‌های هیجان انگیز نزدیک شده و در ابتدای مهرماه سال ۱۴۰۲ با رشدی معادل ۳۵۶ درصد سود خالص نسبت به دوره مالی قبل مبلغ ۸۴۰ میلیارد ریال سود حاصل کرد. سود ناخالص نیز با ۸۷ درصد افزایش نسبت به دوره مالی قبل منجر به تحصیل ۳۱۹۰ میلیارد ریال سود گردید.

شرکت بیمه سرمد در تولید حق بیمه در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ با ۷۱ درصد سود رکوردشکنی کرد و از ۲۱ هزار میلیارد ریال تولید سود کرد. عبور از وضعیت زیان‌دهی و رسیدن به آستانه سوددهی تنها رویداد قابل‌توجه شرکت بیمه سرمد در سال جاری نبود؛ مرور عملکرد این شرکت در سال جاری نویدبخش روزهای روشن در سال پیش رو هم هست.

یکی از عوامل تأثیرگذار در موفقیت‌های شرکت بیمه سرمد و رسیدن به سود را باید در وهله نخست به تغییر رویکرد و نگاه عمیق و دقیق تیم مدیریتی جدید بیمه سرمد خصوصاً مدیر عامل شرکت در زمینه اصلاح وضعیت موجود منتسب کرد. به‌عنوان مثال، اصلاح سبد پرتفوی شرکت از جمله نتایج این تغییر رویکرد است. در سبد پرتفوی این شرکت رشته ثالث ۱۹ درصد، رشته درمان ۴۳ درصد، رشته زندگی ۱۶ درصد و سایر رشته ها حدود ۲۲ درصد سهم داراست که این ترکیب به نسبت متوازن و متعادل ارزیابی می‌شود. البته، با توجه به بالا بودن ضریب ریسک در برخی رشته ها مثل درمان، اولویت نخست اصلاح و ترمیم سبد پرتفوی معطوف به کاهش سهم رشته‌های با ریسک عملیاتی بالا و افزایش سهم رشته‌هایی مانند زندگی در سبد پرتفوی شرکت بیمه سرمد بوده است.

ذره‌بین

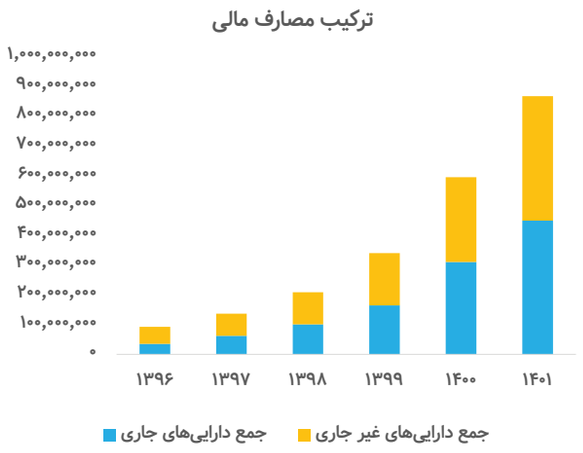
معدنی و صنعتی گل گهر

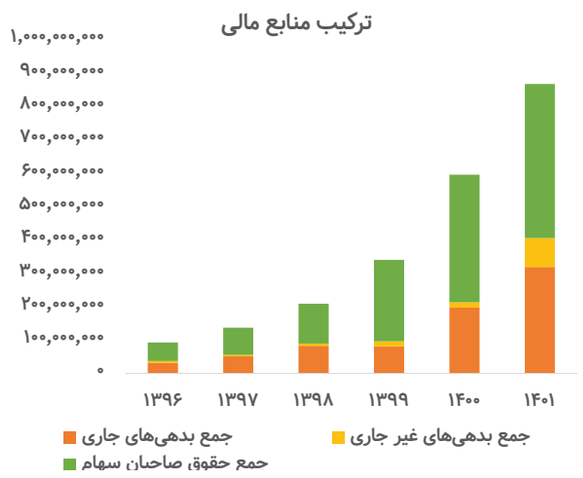
نام شرکت	معدنی و صنعتی گل گهر
تابلو	تابلوی اصلي بازار اول
صنعت	استخراج کانه های فلزی
گروه	استخراج سنگ معدن های فلزی آهنی
نماد	کگل
تاریخ تاسیس	۱۳۷۰/۱۲/۱۵
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۷۲/۰۵/۱۷
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۰/۱۲/۱۵
شماره ثبت اولیه	۴۰۹
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

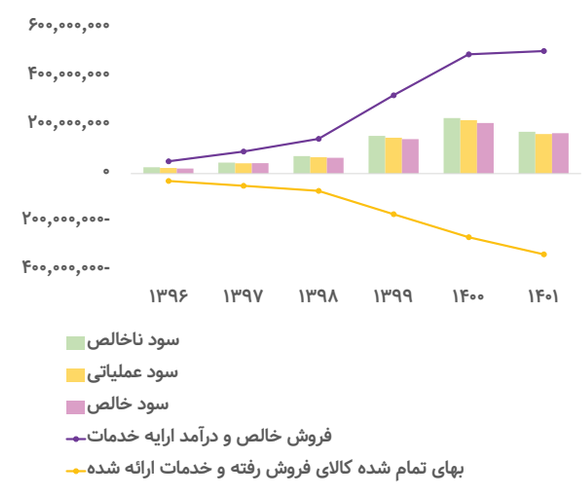
	عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹
ترازنامه	سرمایه	% ۶۵.۰۰	% ۱۰۰.۰۰
	جمع دارائی‌های جاری	% ۳۴.۲۴	% ۳۶.۴۷
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۴۵.۰۶	% ۳۵.۲۰
	جمع کل دارائی‌ها	% ۳۹.۴۱	% ۳۵.۸۶
	جمع بدهی‌های جاری	% ۵۱.۹۶	% ۴۵.۴۵
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۲.۹۴	% ۴۴۳.۱۶
	جمع کل بدهی‌ها	% ۴۱.۶۱	% ۷۲.۰۴
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۳۶.۹۱	% ۹.۶۸

وضعیت مالی شرکت

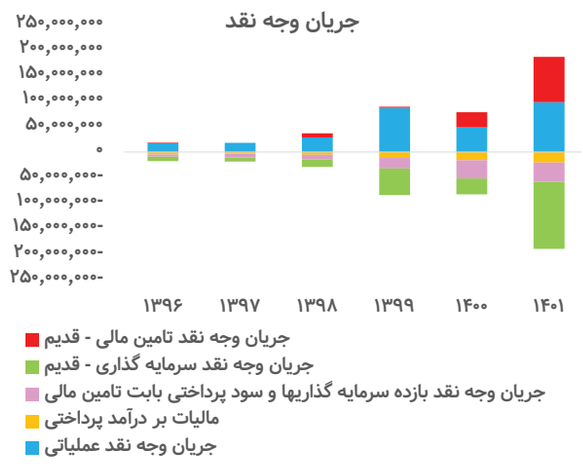




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

مدیرعامل شستان اعلام کرد:

بزرگترین عرضه اولیه بازار سرمایه کشور در دستان «شستان»

هفته‌نامه بورس مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری تجاری شستان گفت: با توجه به تخمین‌ها از ارزش گذاری شستان بزرگترین عرضه اولیه بازار سرمایه کشور توسط شستان رقم خواهد خورد.

داود عباسی با بیان اینکه شستان به عنوان یکی از بزرگان هلدینگ‌های چندرشته‌ای کشور سال‌ها است که خارج از بورس در حال فعالیت است، تشریح کرد: این در حالی است که اغلب هلدینگ‌های مشابه در بازار سرمایه فعال هستند و استفاده حداکثری از ابزارهای این بازار دارند. وی، افزود: سال ۱۴۰۱ سهام یکی از شرکت‌های تابعه شستان عرضه شده است و اکنون سهام آن در فرابورس در حال معامله است. همچنین سهام دو شرکت دیگر نیز در برنامه عرضه برای سال جاری قرار گرفته اند. عباسی با بیان اینکه اکنون در مرحله ارزش‌گذاری و بعد در صف عرضه قرار خواهیم گرفت، تصریح کرد: در صورتی که شرایط بازار مساعد باشد به زودی شستان عرضه می‌شود. نکته این است که با توجه به تخمین‌ها از ارزش گذاری شستان احتمالاً بزرگترین عرضه اولیه بازار سرمایه کشور رقم خواهد خورد.

وی ادامه داد: در این حوزه سعی شده به زنجیره ارزش و سبد متنوع محصولات توجه ویژه‌ای شود تا بتوان یک حداقل سود پایدار را برای خود تضمین نماید، در نتیجه وقتی به سبد سرمایه گذاری شستان در حوزه پتروشیمی بنگریم، انواع محصولات تولیدی از جمله انواع پلیمرها، متانول، ال پی جی و گورگرد را مشاهده خواهیم کرد که درآمد ارزی بیش از یک میلیارد دلار را به همراه داشته است؛ علاوه بر آن با سرمایه گذاری در طرح‌های زیرساختی و یوتیلیتی مهمی همانند دماوند انرژی عسلویه، توسعه پتروشیمی مکران و نیز پلی پروپیلن سپهر، نیازهای شرکت‌های خود به آب، برق، بخار و هوا را مرتفع نموده است و از سوی دیگر با توسعه مخازن ذخیره سازی محصولات هم در عسلویه و هم در مکران، ریسک انبارش را مدیریت کرده است و ضمناً با شراکت در طرح‌های توسعه بندرگاهی و نیز توسعه بازرگانی خارجی خود، سهولت صادرات را نیز تضمین نموده است. مدیر عامل شرکت شستان معتقد است؛ از منظر سرمایه گذاری متنوع در صنعت پتروشیمی و نیز رویکرد ویژه به زنجیره ارزش پتروشیمی از تامین مواد اولیه تولید تا صادرات، شستان همواره یکی از هلدینگ‌های متمایز کشور در این زمینه به شمار می‌رود و موجب شده است تا بتواند همواره یک درآمد هنگفت بیش از یک میلیارد دلاری و یک سود پایدار را برای خود تضمین نماید.

عباسی تصریح کرد: این رویکرد حداکثری به زنجیره ارزش حتی در طرح چند میلیارد دلاری پتروشیمی بوشهر نیز مشاهده می‌گردد به گونه‌ای که زنجیره ارزشی کامل و درونزا از شیرین سازی گاز ترش تا تولید انواع محصولات بر مبنای هم گاز متان و هم گاز اتان تا پایین دست طراحی شده و در حال ساخت است و یا در توسعه هاب سوم پتروشیمی کشور با تعریف انواع طرح‌های زیرساختی و طرح‌های زنجیره ارزش به ویژه با محوریت متانول، نیز این نگاه خاص اقتصادی به زنجیره ارزش را محور سرمایه گذاری خود قرار داده است.

مدیر عامل شرکت شستان در پایان خاطر نشان کرد: با توجه به برنامه‌های در پیش گرفته شده اخیر به ویژه مولد سازی دارایی‌ها و متنوع سازی سبد سرمایه گذاری و با بهره برداری پروژه‌های در حال ساخت شستان، چشم انداز اقتصادی روشنی خواهد داشت که این مهم، می‌تواند عرضه سهام شستان را تبدیل به یکی از عرضه‌های موفق بازار سرمایه نماید. ضمناً در کنار توسعه پتروشیمی محور، از سال گذشته به حوزه ساختمانی (با توجه به تملک قریب به ۱۵ هزار میلیارد تومان املاک شرکت) و معدنی نیز توجه ویژه شده است، همچنین خبرهای اقتصادی خوبی همانند تغییر کاربری بخشی از اراضی و خرید سهام شرکت‌های صنعتی با بازدهی بالا و مشارکت در پروژه‌های معدنی در شستان و در آستانه عرضه سهام روی داده است.

«کربن» در نوبت عرضه اولیه ۱۵ درصدی

شرکت کانی کربن طبس با سرمایه ۱۰۰ میلیارد تومانی در بازار دو معاملات فرابورس درج شد تا در صف عرضه اولیه ۱۵ درصدی سهام بایستد.

شرکت کانی کربن طبس پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از ۲۷ اسفند با نماد "کربن" در گروه استخراج زغال سنگ به عنوان دویست و نهمین شرکت در بازار دوم معاملات فرابورس درج شد تا در صف عرضه اولیه ۱۵ درصدی سهام بایستد.

معرفی شرکت

بر اساس این گزارش و طبق بررسی‌های بورس پرس، شرکت کانی کربن طبس ۲۲ مرداد سال ۹۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری طبس به ثبت رسید و از ۵ اردیبهشت سال ۹۵ شروع به بهره‌برداری از معدن کرد. مرکز اصلی شرکت در استان خراسان، شهرستان طبس واقع شده است.

موضوع اصلی فعالیت شرکت اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن ایران، کانه آرایی، تغلیظ، تصفیه، تکلیس و ذوب مواد و سایر فرآورده‌های معدنی در نقاط مناسب و احداث کارخانه‌های مربوط، تهیه طرح‌های اکتشافی و بهره‌برداری از معادن و ... است.

سرمایه اولیه شرکت با ۱۸۷ نیروی انسانی، ۵۰۰ میلیون تومان بوده که طی سه مرحله افزایش سرمایه به ۱۰۰ میلیارد تومان رسیده است. ۶۸ درصد سهام به شرکت باما تعلق دارد و سه شرکت سهامی خاص کوشش آذین، سرمایه‌گذاری گلومینگو و کاوندگان قشم هر کدام ۹ درصد سهام و شرکت سهامی خاص تابان کیش ۵ درصد سهام را در اختیار دارند.

معدن زغال سنگ حرارتی چهار رخنه طبس با وسعتی حدود ۱۰.۶ کیلومتر مربع در جنوب غربی شهرستان طبس و در ۶۵ کیلومتری جاده طبس یزد قرار گرفته است. پروانه بهره‌برداری معدن ۵ اردیبهشت سال ۹۵ با ظرفیت استخراج ۴۰ هزار تن در سال صادر شد و باطله برداری از پیت یک آغاز شد. ذخیره قطعی معدن معادل ۵.۳ میلیون تن و ذخیره احتمالی آن ۴.۸ میلیون تن است. سال ۹۸ ظرفیت سالانه استخراج به ۱۹۰ هزار تن افزایش یافت فعالیت اصلی شرکت در دوره مورد گزارش استخراج و فرآوری زغال سنگ است ظرفیت بهره‌برداری سال ۱۴۰۲ به ۲۵۰ هزار تن افزایش یافت.

پروانه اکتشاف معدن کرمان ۱۳ آبان سال ۹۸ به نام شرکت کانی کربن طبس صادر شد این پروانه اکتشاف شامل یک محدوده به مساحت ۱.۵ کیلومتر مربع واقع در استان کرمان است. پروانه بهره‌برداری از معدن چاه رخنه جهت استخراج خاک نسوز با ذخیره قطعی ۵۰ هزار تن و مقدار استخراج سالانه ۴۰۰۰ تن اول آبان سال ۸۵ صادر شد. اعتبار این پروانه ۱۵ تیر سال ۹۴ به مدت ۱۲ سال تمدید شد. این پروانه شامل یک محدوده به مساحت ۱۴.۶ کیلومتر مربع است.

شرکت دارای دو بخش معدن کاری شامل اکتشاف و استخراج از معدن و بخش کارخانه شامل دانه بندی، کنسانتره و بریکت سازی است.

رکوردهای تولید سالانه در فولاد سنگان جابه‌جا شد

کارکنان شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان موفق به ثبت رکورد ۱۹۰۲۰ تن تولید روزانه کنسانتره در ابتدای ۱۴۰۳ شدند تا در اوایل سال جاری یک رکورد فوق‌العاده در تولید روزانه را به ثبت برسانند.

فولاد سنگان سال ۱۴۰۳ را با تحقق رکورد جدید تولید روزانه کنسانتره در تاریخ ۱۷ فروردین ماه جاری آغاز کرد. این شرکت در سال «جهش تولید با مشارکت مردم» در حالی این رکورد را محقق نمود که آخرین رکورد تولید روزانه کنسانتره را در ۱۳ آذرماه ۱۴۰۱ و به مقدار ۱۸ هزار ۷۷۰ تن تن به ثبت رسانده بود. همچنین تلاشگران این شرکت در پایان سال ۱۴۰۲ موفق شدند، با تولید بیش از چهار میلیون تن کنسانتره رکورد جدید در تولید سالانه را به ثبت برسانند و رکورد قبلی سال ۱۴۰۱ را ۳۴ درصد ارتقا دهند؛ بنابراین گزارش، در سالی که به فرموده مقام معظم رهبری، به نام جهش تولید نامگذاری شده است، این رکورد به عنوان اولین دستاورد برای پیشبرد اهداف اقتصادی و انتفاع حداکثری با حمایت و مشارکت مردم به شمار می‌رود.فولاد سنگان و مجموعه کارکنان این شرکت صنعتی- معدنی در شمال شرق کشور، تمامی عزم خود را برای کسب دستاوردها و تحقق اهداف برنامه‌ریزی شده در جهت تولید پایدار به کار گرفته‌اند که نمونه آن ثبت رکورد تولید روزانه کنسانتره در ابتدای سال ۱۴۰۳ می‌باشد.

قیمت خودروهای مونتاژی افزایش یافت

به گفته نائب رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو، بازار خودرو با وجود اینکه در واپسین روزهای سال ۱۴۰۲ رونق مختصری را تجربه کرد، اما پس از تعطیلات نوروز دوباره در رکود فرو رفته است و خودروهای مونتاژی نیز در روزهای اخیر بین ۳۰ تا ۴۰ درصد افزایش یافته است.

اسد کرمی درباره وضعیت بازار خودرو در روزهای اخیر اظهار داشت: بازار خودرو در هفته‌های پایانی سال گذشته کاملا راکد بود، اما در واپسین روزهای سال ۱۴۰۲ به‌صورت جزئی رونق گرفت و تا حدودی خرید و فروش در این بازار صورت می‌گرفت.

رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو تهران اظهار داشت: اما این بازار بعد از تعطیلات نوروز کاملا در رکود به سر می‌برد و تقریبا هیچگونه خرید و فروشی انجام نمی‌شود.

کرمی اظهار داشت: با توجه به تغییرات نرخ ارز، قیمت خودروهای تولید داخل و مونتاژی نسبت به سال گذشته افزایش یافته به طوری که قیمت تعدادی از خودروهای داخلی مانند کوئیک، پراید وانت، پژو ۲۰۶ تیپ ۵ حدود ۵۰ میلیون تومان افزایش یافته است.

به گفته رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو تهران قیمت خودروهای مونتاژی نیز در روزهای اخیر بین ۳۰ تا ۴۰ درصد افزایش یافته است.

بازار سرمایه محلی مطمئن برای تامین مالی صنایع بنیادی

مدیرعامل کارگزاری امین آوید گفت: بازار سرمایه محلی مطمئن برای تامین مالی صنایع بزرگ و بنیادی کشور است.

غلامرضا گل‌گر، با بیان این که در تمام اقتصادهای پیشرفته دنیا، بازار سرمایه محرک است و اقتصاد و سرمایه‌های مختلفی در این بازار فعال هستند افزود: اتفاق مثبتی که در بازار سرمایه می‌تواند رقم بخورد این است که تمام سرمایه‌های سرگردان جامعه تجمیع و به سمت بازار حرکت کند.

گل‌گر با تاکید بر این که بازار سرمایه باید ابزاری مهم در اقتصاد کشور و رونق آن باشد، عنوان کرد: نگاه به بازار سرمایه برای تامین مالی صنایع و واحدهای تولیدی نباید کوتاه مدت و مقطعی باشد بلکه باید با نگاه بلندمدت و مستمر همراه باشد.

وی، اعمال سیاست‌های مناسب برای رونق بازار سرمایه را مهم خواند و تصریح کرد: تجربه سال‌های گذشته نشان داده، بازار سرمایه بهترین محل برای تامین مالی صنایع بزرگ کشور است.

گل‌گر گفت: از طریق افزایش سرمایه‌ها، پذیره‌نویسی برای احداث شرکت‌های جدید، صندوق‌های پروژه و راه‌های دیگر می‌توان بدون آسیب رساندن به سیستم بانکی و پولی کشور، سرمایه‌های سرگردان و خرد مردم را تجمیع و به سمت واحدهای تولیدی و صنایع مهم و اساسی کشور به منظور جبران کمبود نقدینگی‌های آنان هدایت کرد.

وی با اشاره به تاثیرگذاری ابزارهای معاملاتی چون صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جذب سرمایه‌های خرد افزود: به طور قطع، صندوق‌های سرمایه‌گذاری نقش مهمی در جذب سرمایه‌های خرد دارند.گل گر، با اشاره به نقش اعتمادسازی در بازار سرمایه افزود: برخی تصمیمات ناگهانی در طی سال‌های گذشته اعتماد و اطمینان سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه را خدشه‌دار کرد بنابراین، نخستین اقدام برای بازار سرمایه اعتمادسازی است.

ثبت رکورد ۶۷۰درصد رشد ارزش بازار «بوعلی»

نماد بوعلی که در روزهای اخیر بر خلاف بسیاری از نمادهای شیمیایی در برابر واکنش‌های هیجانی بازار بورس، روند اطمینان‌بخش خود را طی کرده است، توانسته از ابتدای عرضه اولیه سهام خود تاکنون با احتساب سودهای تقسیم شده بین سهامداران، ارزش بازار خود را ۶۷۰.۱۵ درصد افزایش دهد.

ارزش بازار این شرکت در زمان عرضه اولیه در آذر ۱۳۹۹ معادل ۱۴۵ هزار و ۵ میلیارد ریال بود که در پایان معاملات روز یکشنبه ۱۹ فروردین، به عدد ۹۸۱ هزار و ۹۷۰ هزار میلیارد ریال رسید، این در حالی است که این شرکت در سه مجمع سالانه خود جمعاً مبلغ ۱۳۴ هزار و ۷۸۵ میلیارد ریال سود بین سهامداران تقسیم کرد.

اما در کارنامه پربار کاری پتروشیمی بوعلی سینا بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتشر شده در کدال، این شرکت در ۹ماهه ۱۴۰۲ توانسته با کسب ۱۰۵ هزار میلیارد سود، رشد ۱۸۰ درصدی سود نسبت به مدت مشابه سال گذشته را به ثبت برساند.

بوعلی همچنین توانسته در سال ۱۴۰۲ به ۲ میلیون تن محصول تولید و به فروش برسد که ۱۱۰ درصد ظرفیت طراحی این مجتمع است.از دیگر دستاوردهای بوعلی سینا در سال ۱۴۰۲، می‌توان به ساخت و راه‌اندازی پروژه پارازایلین و تولید سالانه ۴۰۰ هزار تن پارازایلین و ۱۰۰ هزار تن بنزن، کسب رتبه برتر در بهره‌وری کل بین ۵۰۰ شرکت برتر ایران در رده‌بندی IMI۱۰۰، کسب تندیس بلورین چهارمین دوره جایزه ملی مدیریت مالی ایران، کسب لوح زرین مشتری‌مداری در چهارمین جشنواره صد واحد مشتری‌مدار، کسب تندیس مدیریت آلایندگی هوا، کسب گواهینامه‌های استانداردهای مدیریت کیفیت و مدیریت HSE و انجام مطالعات زنجیره تولید به‌منظور کسب سودآوری بیشتر اشاره کرد که نویدبخش سالی پرسودتر برای سهامداران «بوعلی» است.

فولاد هرمزگان به دنبال رسیدن به اهداف کلان

مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان گفت: با عملکرد خوب فولاد هرمزگان در سال‌های اخیر به دنبال اتخاذ بهترین راهکارها برای تداوم موفقیت‌ها و پرآوازه کردن برند فولاد هرمزگان در سراسر جهان هستیم.

عطاالله معروفخانی، مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان در ادامه سلسله بازدیدهای خود از واحدهای مختلف، از واحدهای ستادی نیز بازدید و با اهدای گل از کارکنان این واحدها تقدیر کرد.وی در این بازدیدها با اشاره به روند رو به پیشرفت شرکت فولاد هرمزگان در سال‌های اخیر، بیان کرد: همگان اذعان دارند که فولاد هرمزگان یکی از شرکت‌های بزرگ، متعالی و رو به پیشرفت است که در سال‌های اخیر توانسته در حوزه‌های متعدد، به موفقیت‌های متعدد دست پیدا کند. این موفقیت‌ها در سایه همدلی، همکاری و هماهنگی میان واحدهای تولیدی و ستادی حاصل شده و توانستیم با این موفقیت‌ها نام فولاد هرمزگان را در ایران و جهان پرآوازه کنیم. واحدهای ستادی نیز همپای واحدهای تولیدی با تلاش شبانه‌روزی خود در همه موفقیت‌ها سهیم هستند و مجموعه فولاد هرمزگان شعار «ما می‌توانیم» را به طور عملی معنا کردند.معروفخانی افزود: با عملکرد خوب فولاد هرمزگان در سال‌های اخیر، همگان دیگر ما را به طور ویژه رصد می‌کنند و توقع دیگری از ما دارند. امیدوار هستیم با اتخاذ بهترین و کارآمدترین راهکارها و رهنمودهای مدیرعامل هلدینگ مبارکه بتوانیم نام فولاد هرمزگان و هلدینگ مبارکه را پرآوازه نگه داریم. وی خاطرنشان کرد: طی دو سه سال آینده مهمترین برنامه و هدف ما حفظ و پایداری تولید با تولید محصولات دارای ارزش افزوده به همراه سرعت بخشیدن به اجرای طرح‌های توسعه‌ای خواهد بود که خوشبختانه در سال گذشته با همراهی و همکاری مسئولان استانی و هلدینگ مبارکه توانستیم بسیاری از پروژه‌ها را حتی فراتر از برنامه اجرا کنیم و جلو ببریم.

رو خط تحلیل

دو رکورد برای چادرملو در سال ۱۴۰۲ ثبت شد

شرکت چادرملو طی سال گذشته با تولید ۳.۹ و ۱.۱۹ میلیون تن گندله آهن و شمش فولادی، رکورد جدیدی از آغاز فعالیت ثبت کرد.

کارخانه گندله سازی شرکت چادرملو طی سال گذشته با تولید ۳.۹ میلیون تن گندله آهن به بالاترین سطح تولید از آغاز فعالیت در سال ۸۶ رسید که حدود ۱۵ درصد بیش از ظرفیت اسمی اولیه این کارخانه است.بر اساس این گزارش، همچنین کارخانه شمش فولادی "کچاد" در این مدت با تولید ۱.۱۹ میلیون تن شمش فولادی در گریدهای مختلف، رکورد جدیدی از بدو فعالیت از سال ۹۵ ثبت کرد که ۱۹ درصد بیش از ظرفیت اسمی اولیه این کارخانه است.این میزان تولید درحالی محقق شده که طی سال ۱۴۰۲، واحدهای فعال چادرملو به دلیل محدودیت های ناشی از کمبود انرژی به ویژه گاز و برق در برخی ایام سال با توقف تولید مواجه بودند.

تمدید مجوز افزایش سرمایهٔ «اعتلا»

سازمان بورس بعد از اتمام مهلت ۶۰ روزه افزایش سرمایه ۳۱ درصدی سرمایه‌گذاری اعتلا البرز از محل مطالبات و آورده نقدی با تمدید ۳۰ روزه این مجوز موافقت کرد.

سرمایه گذاری اعتلا البرز ۲۵ بهمن مجوز افزایش سرمایه ۳۱ درصدی را از سازمان بورس دریافت کرد اما نتوانست در مهلت قانونی ۶۰ روزه اقدام به برگزاری مجمع فوق العاده کند و درخواست تمدید کرد. به همین دلیل سازمان بورس با تمدید ۳۰ روزه مهلت استفاده از این مجوز و تا ۲۴ اردیبهشت ماه موافقت کرد. بر اساس این گزارش، "اعتلا" سرمایه فعلی را از ۳۰۵ به ۴۰۰ میلیارد تومان می رساند. افزایش سرمایه این شرکت فرابورسی از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی برای اصلاح ساختار مالی اعمال می شود. مجمع فوق العاده می تواند با انجام افزایش سرمایه از ۴۰۰ به ۵۸۰ میلیارد تومان از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی موافقت و اختیار عملی کردن آن را به مدّت ۲ سال به هیات مدیره تفویض کند تا پس از أخذ مجوز سازمان نسبت به عملی شدن آن اقدام شود.

پیشنهاد افزایش سرمایه پدیده شاندیز

شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندیز از برنامه افزایش سرمایه ۱۰۴۸ درصدی از دو محل مطالبات و آورده نقدی و سود انباشته خبر داد.

شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندیز از برنامه افزایش سرمایه ۱۰۴۸ درصدی از دو محل مطالبات و آورده نقدی و سود انباشته خبر داد.بر اساس این گزارش، "گشان" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۱۴۸.۵ میلیارد به ۱.۷ هزار میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت حاضر در تابلوی نارنجی بازار پایه از دو محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته به منظور بهبود و اصلاح ساختار حقوق مالکانه، حفظ نقدینگی از طریق جلوگیری از خروج وجه نقد ناشی از تقسیم سود سهام برای سرمایه گذاری های آتی، کاهش هزینه های مالی و افزایش سودآوری و ارتقای جایگاه شرکت در بازار سرمایه اعمال خواهد شد.

افزایش ۲۰ درصدی تولید پتروشیمی ارومیه

پتروشیمی ارومیه رتبه چهارم شرکت های صنعت پتروشیمی در افزایش میزان تولید در اسفندماه سال ۱۴۰۲ را به خود اختصاص داد.

بررسی عملکرد ماهانه شرکت‌های پتروشیمی خبر از آن می‌دهد که مجموع درآمد ۲۱ پتروشیمی بورسی در اسفندماه ۱۴۰۲ نسبت به ماه گذشته آن یعنی بهمن حدود ۹ درصد و در مقایسه با مدت مشابه سال ۱۴۰۱ بیشتر از ۳۴ درصد افزایش داشته است. همچنین باید گفت ۱۷ پتروشیمی در این دوره موفق به افزایش درآمد حاصل از فروش خود نسبت به اسفند ۱۴۰۱ شده‌اند. شرکت پتروشمی ارومیه نیز در ادامه مسیر رو به رشد خود، در بین بیشترین افزایش میزان تولید شرکت‌های پتروشیمی قرار گرفته و نزدیک به ۲۰ درصد افزایش تولید داشته است.

تداوم سودآوری «آریا» در سال ۱۴۰۲

"آریا" صورت‌های مالی حسابرسی نشده سال مالی ۱۴۰۲ خود را در سامانه کدال منتشر نمود.

"آریا" صورت‌های مالی حسابرسی نشده سال مالی ۱۴۰۲ خود را در سامانه کدال منتشر نمود. بر اساس این گزارش آریا ۳۳۹ هزار میلیارد ریال درآمد فروش داشته که نسبت به درآمد سال مالی گذشته با رشد ۲۳ درصدی همراه بوده است. سود ناخالص "آریا" در سال مالی ۱۴۰۲ که معادل ۴۳ درصد فروش می‌باشد، به مبلغ ۱۴۴ هزار میلیارد ریال گزارش شده که نسبت به سال مالی ۱۴۰۱ دارای ۳۴ درصد رشد بوده است. لازم به تاکید است، "آریا" با سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند می‌باشد که همانند سال گذشته اولین شرکتی است که در سال ۱۴۰۳ اقدام به ارائه صورت‌های مالی ۱۴۰۲ نموده است. همچنین طبق روال سالیان گذشته انتظار می‌رود این شرکت صورت‌های مالی حسابرسی شده خود را در سامانه کدال منتشر و در اولین فرصت اقدام به برگزاری مجمع و پرداخت سود نقدی به سهامداران خود نماید. این شرکت سود سال مالی ۱۴۰۳ برای هر سهم را مبلغ ۱۰.۵۱۵ ریال پیش‌بینی کرده است.

«ومدیر» زمان پرداخت سود را اعلام کرد

زمانبندی پرداخت سود دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت ومدیر منتشر شد.

شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری زمان پرداخت سود را مشخص کرد. بر اساس زمانبندی پرداخت سود دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری که با نماد ومدیر در بورس فعالیت دارد.

در تحلیل وضعیت صنعت دارو مشخص شد؛

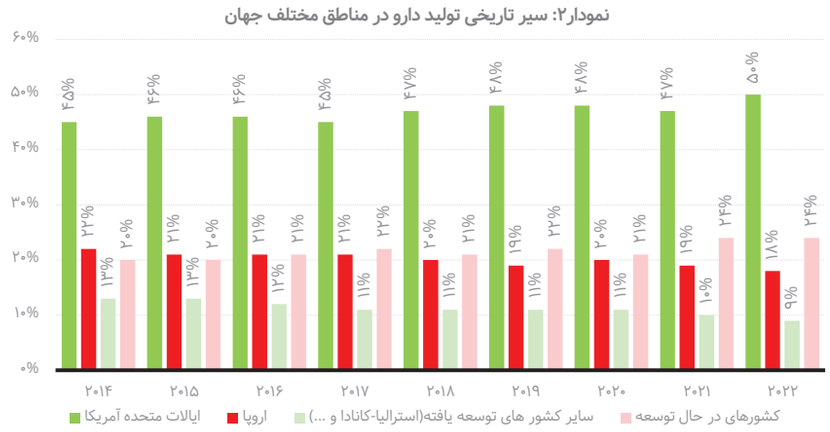
تولید و واردات ۱۵۰ هزار میلیارد تومانی دارو

در سال ۲۰۲۲ تولید و فروش دارو در محدوده ۱۴۸۲ میلیارد دلار بوده که با توجه به احتمال افزایش تقاضا در آینده، پیش‌بینی می‌شود اندازه این صنعت به ۱۹۱۷ میلیارد دلار برسد.

نمودار ۱: میزان تولید دارو (میلیارد دلار)

همان طور که در نمودار ۲ نشان داده شده، کشور آمریکا بزرگترین تولید کننده دارو می‌باشد.

نمودار۲: سیر تاریخی تولید دارو در مناطق مختلف جهان



چشم انداز عرضه و تقاضای جهانی

طی ۴ سال آینده، بیشترین افزایش ظرفیت تولید در کشورهای آمریکا، چین و آلمان خواهد بود و با توجه به پیش‌بینی مؤسسات بین‌المللی، میزان تقاضای دارو در برخی کشورهای منتخب در جدول ۱ آورده شده است:

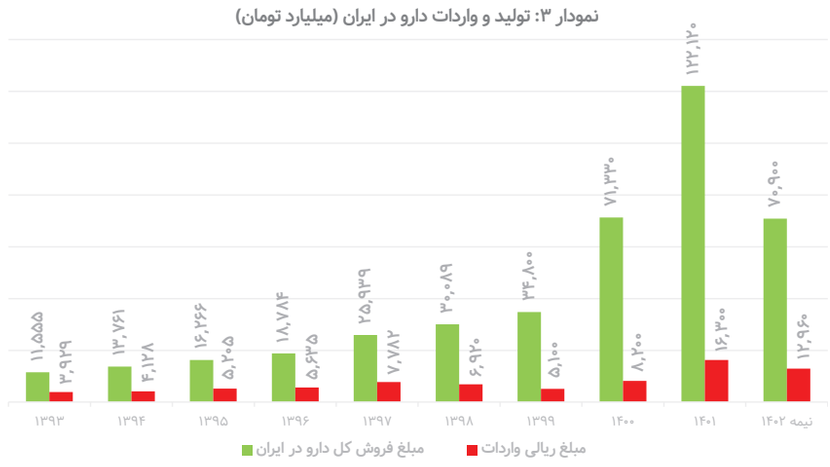
جدول ۱ : رشد تقاضای دارو در کشورهای مختلف(میلیارد دلار)

میلیارد دلار	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۵	۲۰۲۶	۲۰۲۷	۲۰۲۸
آمریکا	۴۴۹.۵	۴۶۴.۵	۴۸۴.۰	۵۱۸.۶	۵۲۵.۸	۵۵۵.۶	۵۸۹.۰	۶۰۳.۴	۶۳۵.۸	۶۷۱.۱	۷۰۹.۸	۷۵۲.۶	۷۹۸.۲
ژاپن	۴۴.۲	۴۲.۰	۴۱.۷	۴۶.۶	۴۵.۹	۴۹.۴	۴۶.۸	۴۷.۷	۴۹.۷	۵۲.۴	۵۵.۴	۵۸.۹	۶۲.۸
آلمان	۳۰.۴	۳۱.۳	۳۴.۵	۳۲.۶	۳۳.۰	۳۸.۸	۳۵.۹	۳۷.۲	۳۹.۲	۴۱.۴	۴۴.۰	۴۶.۹	۵۰.۱
فرانسه	۲۳.۶	۲۳.۶	۲۴.۵	۲۳.۳	۲۲.۴	۲۶.۹	۲۶.۳	۲۶.۵	۲۷.۴	۲۸.۶	۳۰.۱	۳۱.۹	۳۳.۹
انگلیس	۲۲.۲	۲۰.۹	۲۲.۱	۲۲.۰	۲۳.۸	۲۷.۵	۲۹.۳	۲۹.۷	۳۱.۱	۳۲.۸	۳۴.۸	۳۷.۰	۳۹.۴
ایتالیا	۱۵.۵	۱۵.۴	۱۵.۴	۱۳.۹	۱۴.۴	۱۷.۸	۱۵.۹	۱۶.۳	۱۶.۹	۱۷.۷	۱۸.۶	۱۹.۶	۲۰.۷
برزیل	۱۳.۹	۱۵.۸	۱۴.۴	۱۴.۱	۱۴.۳	۱۷.۸	۱۸.۳	۱۹.۰	۲۰.۱	۲۱.۲	۲۲.۶	۲۴.۱	۲۵.۷
کره جنوبی	۱۱.۷	۱۲.۵	۱۳.۲	۱۲.۶	۱۲.۷	۱۵.۷	۱۲.۹	۱۳.۲	۱۳.۷	۱۴.۴	۱۵.۳	۱۶.۴	۱۷.۵
هند	۷.۶	۸.۴	۸.۵	۸.۹	۹.۲	۱۲.۱	۱۱.۲	۱۱.۷	۱۲.۳	۱۳.۰	۱۳.۹	۱۵.۰	۱۶.۳
ترکیه	۴.۱	۳.۸	۳.۴	۳.۴	۳.۲	۳.۶	۲.۰	۱.۹	۱.۹	۲.۰	۲.۱	۲.۲	۲.۳
عربستان	۳.۲	۳.۹	۳.۹	۴.۱	۴.۱	۵.۱	۵.۳	۵.۴	۵.۷	۶.۰	۶.۴	۶.۸	۷.۲
ایران	**۳.۱**	**۳.۱**	**۳.۲**	**۴.۰**	**۴.۳**	**۶.۲**	**۷.۶**	**۷.۷**	**۸.۲**	**۸.۸**	**۹.۴**	**۱۰.۰**	**۱۰.۸**
امارات	۱.۰	۱.۳	۱.۴	۱.۴	۱.۵	۱.۸	۱.۸	۱.۸	۲.۰	۲.۱	۲.۲	۲.۳	۲.۵
عراق	۰.۵	۰.۷	۰.۸	۰.۸	۰.۸	۱.۱	۱.۱	۱.۲	۱.۳	۱.۳	۱.۴	۱.۵	۱.۷
قطر	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۳	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۰.۶
قزاقستان	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۴	۰.۵	۰.۴	۰.۴	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۰.۶
کویت	۰.۴	۰.۵	۰.۵	۰.۶	۰.۶	۰.۸	۰.۸	۰.۹	۰.۹	۰.۹	۱.۰	۱.۰	۱.۱

نگاهی به وضعیت تولید و تقاضا در ایران

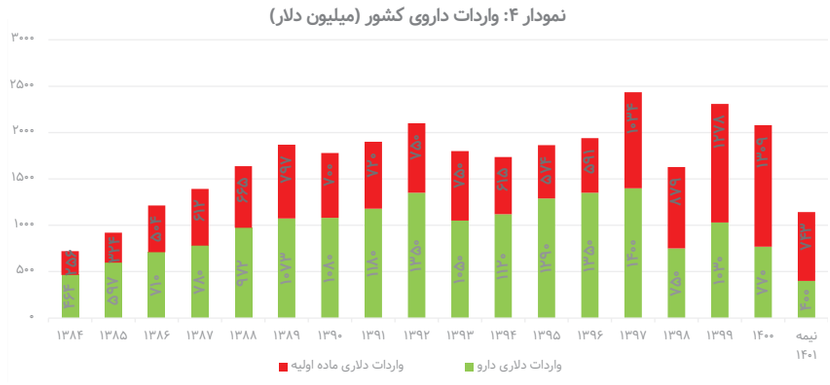
میزان تولید و واردات دارو در ایران جمعا حدود ۱۲۲ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ بوده و به نظر می‌رسد در سال ۱۴۰۲ به محدوده ۱۵۰ هزار میلیارد تومان برسد.

نمودار ۳: تولید و واردات دارو در ایران (میلیارد تومان)



میزان واردات دارو(محصول نهایی و مواد اولیه) به طور میانگین حدود ۲ تا ۲,۵ میلیارد دلار در سال است که طی سال‌های گذشته و با احداث سایت‌های تولیدی در کشور، سهم واردات محصول نهایی کاهش و به سهم واردات مواد اولیه تولید دارو اضافه شده است.

نمودار ۴: واردات داروی کشور (میلیون دلار)



قیمت‌گذاری محصولات و وضعیت آن

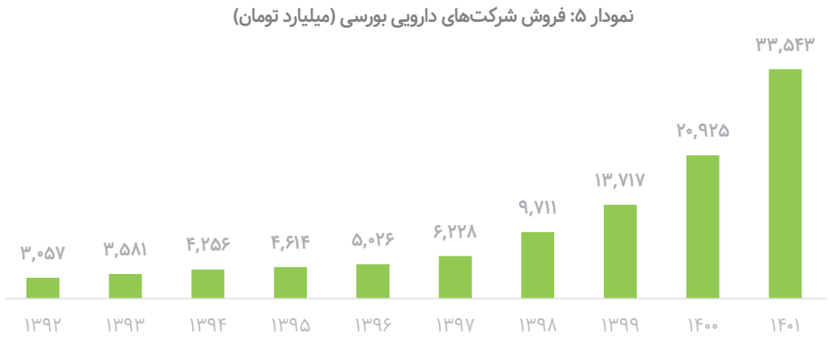
با توجه به حساس و استراتژیک بودن صنعت دارو و سیاست‌های قیمت‌گذاری دولت در اکثر صنایع، قطعا صنعت دارو پیشرو در سیاست‌های قیمت‌گذاری دستوری می‌باشد. لذا طی سال‌های گذشته شاهد قیمت‌گذاری محصولات دارویی از طریق سازمان غذا و دارو بوده ایم و به نظر می‌رسد این رویه همچنان با قدرت ادامه داشته باشد که باعث به وجود آمدن مشکلات بسیاری در این صنعت شده که در ادامه به آن پرداخته خواهد شد.

صنعت دارو در بازار سرمایه

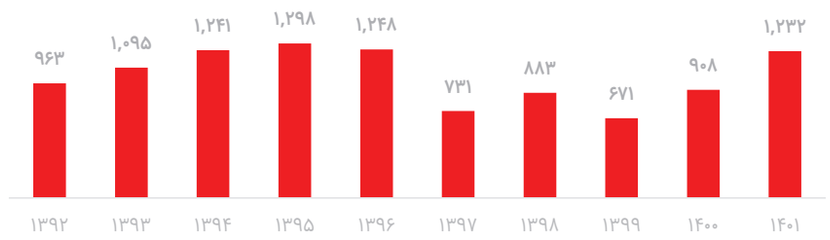
شرکت‌های صنعت دارویی در بورس را می‌توان به پنج دسته تولید کنندگان محصول نهایی، تولید کنندگان مواد اولیه، شرکت‌های پخش، هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری و سایر تولیدکنندگان (بسته بندی یا گیاهی یا...) تقسیم‌بندی کرد. ارزش بازار این صنعت در محدوده ۱۵۲ همت قرار دارد که ۱,۹ درصد بازار سرمایه را شامل می‌شود. از ۴۴ شرکت‌پذیرش شده در بازار سرمایه، ۲۶ شرکت تولید کننده محصولات نهایی،۴ شرکت در حوزه پخش و ۱۴ شرکت در حوزه تولید مواد اولیه و سایر قرار دارند.

در نمودار ۵ و ۶ فروش صنعت به صورت ریالی و دلاری نمایش داده شده است. در سال ۱۴۰۱ فروش محصولات نهایی دارو در شرکت‌های بورسی برابر با ۳۳ همت بوده که نسبت به سال‌های گذشته افزایشی بوده است. البته طبق نمودار ۷ که فروش را به صورت دلاری نشان می‌دهد، شاهد جهش قابل ملاحظه ای نیستیم و فروش در محدوده ۱ میلیارد دلار می‌باشد.

نمودار ۵: فروش شرکت‌های دارویی بورسی (میلیارد تومان)

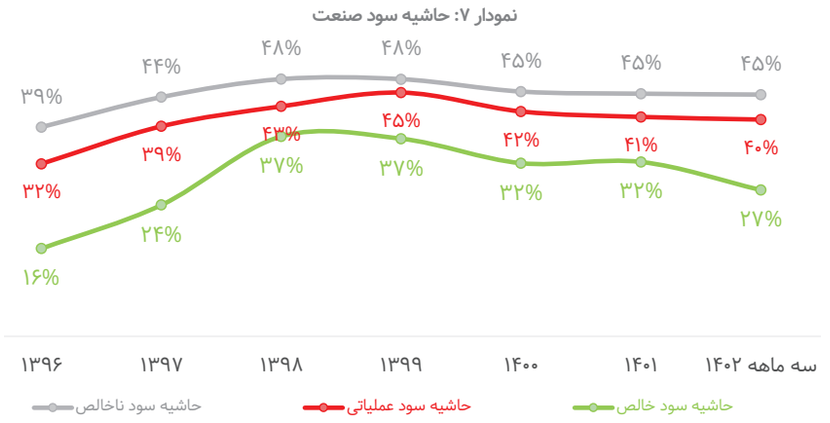


نمودار ۶: فروش شرکت‌های دارویی بورسی (میلیون دلار)



حاشیه سود ناخالص صنعت طی ۴ سال گذشته ثابت و در محدوده ۴۵ درصد بوده است. حاشیه سود خالص نیز طی سال‌های اخیر افزایش یافته که از عمده دلایل آن می‌توان به کاهش نسبی هزینه‌های مالی اشاره کرد.

نمودار ۷: حاشیه سود صنعت



چه سودآوری در انتظار شرکت‌های صنعت خواهد بود؟

با توجه به افزایش قیمت‌های خوبی که در بیشتر شرکت‌های دارویی اعمال شد، شاهد افزایش مبلغ فروش شرکت‌ها در سال ۱۴۰۲ هستیم که این امر می‌تواند میزان فروش را به عدد ۵۱ هزار میلیارد تومان برساند و با توجه به حفظ ثبات حاشیه سود ناخالص در صنعت طی سال‌های گذشته، به نظر می‌رسد بتوان سود خالص حدودا ۱۳ همتی را برای این صنعت بورسی در سال ۱۴۰۲ متصور بود.

جدول ۲: پیش‌بینی صورت سود و زیان صنعت (میلیارد تومان)

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲۰,۹۲۵	۳۳,۵۴۳	۱۰,۶۷۶	۵۱,۰۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱,۱۳۷)	(۱۸,۱۱۰)	(۵,۸۰۶)	(۲۷,۷۳۶)
سود (زیان) ناخالص	۹,۲۵۲	۱۴,۸۰۹	۴,۷۱۶	۲۲,۵۲۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۲۸۶)	(۱,۸۸۷)	(۶۰۴)	(۲,۸۸۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	(۳)	(۱۵۵)	(۳۷)	(۱۷۷)
سود (زیان) عملیاتی	۸,۵۰۰	۱۳,۳۹۲	۴,۲۲۹	۲۰,۲۰۲
هزینه‌های مالی	(۱,۹۳۸)	(۲,۷۸۲)	(۷۹۸)	(۳,۸۱۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۰۷۲	۱,۶۶۲	۱۴۴	۶۸۸
مالیات	(۱,۰۸۴)	(۱,۶۲۳)	(۷۱۹)	(۳,۴۳۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۶,۵۴۹	۱۰,۶۴۹	۲,۸۵۶	۱۳,۶۴۳
سود (زیان) خالص	۶,۵۴۹	۱۰,۶۴۹	۲,۸۵۶	۱۳,۶۴۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	**۵۴۲**	**۱,۱۷۸**	**۴۳۳**	**۲,۰۶۸**
سرمایه	۴,۵۲۶	۶,۷۵۳	۷,۹۳۳	۷,۹۳۳
حاشیه سود ناخالص	۴۵ درصد	۴۵ درصد	۴۵ درصد	۴۵ درصد
حاشیه سود عملیاتی	۴۲ درصد	۴۱ درصد	۴۰ درصد	۴۰ درصد
حاشیه سود خالص	۳۲ درصد	۳۲ درصد	۲۷ درصد	۲۷ درصد

جمع بندی و نتیجه‌گیری

صنعت داروسازی در ایران با چالش‌های مختلفی رو به رو است که می‌توان دخالت‌های دولت با اعمال سیاست‌های دستوری را بدترین آن‌ها دانست. این امر موجب شده سرمایه‌گذاری در این صنعت به شدت کاهش یافته و شاهد مستهلک شدن تجهیزات تولید باشیم که به نظر می‌رسد طی سال‌های آینده باعث یک بحران جدی در بخش دارو شود. علاوه بر این، مشکلاتی که شرکت‌ها در تأمین ارز خود به منظور واردات دارند نیز یکی از چالش‌های مهم تولیدکنندگان می‌باشد. طی یک سال گذشته و با حذف ارز ترجیحی و اختصاص ارز نیمایی به این صنعت، نیاز شرکت‌ها به سرمایه در گردش به شدت افزایش یافته که باعث شده شرکت‌ها روی به دریافت تسهیلات بانکی بیاورند که با توجه به محدودیت منابع بانکی، مشکلات صنعت بیش از پیش افزایش یافته است. از نقاط قوت صنعت نیز می‌توان به افزایش سن جمعیت و بازار بزرگ داخلی و همسایگان اشاره کرد که از بزرگترین پتانسیل‌های این صنعت می‌باشد.

یادداشت

کمترین میزان وابستگی به دولت‌ها

ایوب ترابی
کارشناس بازار رمزارزها

سال گذشته در حوزه رمزارزها روزهای بسیار خوبی سپری شد. برخی کارشناسان کشور، بازار رمزارز و بیت‌کوین را با بازارهای دیگری مانند بورس، دلار و طلا قیاس می‌کنند که مقایسه ناروایی است. ضمن اینکه اصلا نمی‌توان چنین مدل‌های سرمایه‌گذاری را با هم مقایسه کرد اما اگر بخواهیم طی ۵۰۰ روز بازارهای اصلی یعنی طلا و بیت‌کوین را با هم مقایسه کنیم، فاصله ۱۰ برابری را شاهدیم. به این صورت که در بهترین حالت از کف قیمتی که بازار طلا زده تا سقف قیمتی آن حدود ۲۸ درصد رشد می‌بینیم ولی در طی همین مدت در بازار بیت‌کوین نزدیک به ۳۰۰ درصد رشد را شاهد هستیم. همچنین اگر قرار بر مقایسه شدن با بازار دلار باشد که باز هم مقایسه ناروایی است. بازار دلار و نوسانات آن روی بازار رمزارزها هم باعث رشد بیشتری برای این بازار می‌شود. علت هم این است که بازار وابسته‌ای است. بازار سهام را هم که اصلا نمی‌توان در قاعده هیچ مدل سرمایه‌گذاری مطرح کرد و با توجه به اینکه دولت‌ها عدم توانایی خود در کنترل این بازار را اثبات کرده‌اند و افزایش نقدینگی، رشد شاخص‌ها و حتی به‌روز بودن آنها و طرح‌هایی که دولت می‌توانست داشته باشد تا این بازار را رونق بخشد، اما این اتفاق نیفتاد. به نوعی که هنوز بعد از چندین سال مردم به اصل پول خود نرسیده‌اند که این باعث می‌شود تمایل مردم برای حفظ دارایی‌ها، ثروتی که دارند به بازارهایی برود که رونق خود را ثابت کرده‌اند و وابستگی کمتری هم به دولت‌های مختلف دارند.

می‌توان گفت اواخر شهریور سال ۱۴۰۲ بیت‌کوین شروع به حرکت‌های خود کرد که البته آن زمان بیشتر مقایسه‌هایی که انجام می‌شد، بحث‌های وابستگی نرخ بهره با شاخص‌های بورس آمریکا بود. در این مورد پیش‌بینی‌هایی هم می‌شد که طبق مدل‌های ریاضی در عدد خاصی رشد می‌کنند و امروز می‌توانیم خیلی از آن پیش‌بینی‌ها را معیارسنجی کنیم و ببینیم که تا چه حد درست بوده‌اند.

نکته‌ای که در حال حاضر می‌توان به آن دقت کرد، اتفاقی است که در روزهای اخیر در بازار رمزارز مخصوصا برای بیت‌کوین در حال شکل گرفتن است. این اتفاق بحث صندوق ETF بیت‌کوین است که مدت‌ها مطرح بود و بالاخره تصویب شد. یکی از نکات مهم در بازار رمزارزها، مدل نقدشوندگی این دارایی است. وقتی که نقدشوندگی و راحتی دسترس‌پذیری برای عموم بیشتر شود، تراکنش‌ها هم بیشتر می‌شود بنابراین مخاطبان بیشتری هم جذب می‌شوند. مخاطبان بازار کریپتو منتظر بودند تا صندوق ETF بیت‌کوین تصویب شود و قیمت رشد کند اما پس از تصویب مشاهده شد که ریزش داشت. این ریزش به خیلی از مردم آمریکا به طبع کمک کرد تا بتوانند بیت‌کوین خود را نقد کنند.

در واقع نقد شدن بیت‌کوین راحت نیست و باید تعریفی داشته باشد. بنابراین موضوع صندوق ETF کمک زیادی به نقد شدن دارایی افراد کرد. نکته دیگری که وجود دارد اینکه صندوق ETF اتریوم هم در پیش است و مطمئنا تاثیر بسزایی بر این بازار خواهد داشت. چنانچه می‌بینیم دیدگاه شرکت‌های قدرتمند جهان به ویژه آنهایی که در وال استریت فعالیت می‌کنند، این است که بتوانند دارایی‌های مختلف خود که با آن کار یا سرمایه‌گذاری کردند را بر اساس توکن ارائه کنند تا مردم و دیگر کشورهای جهان هم بتوانند از این طریق دارایی خود را وارد این شرکت‌ها کنند.

کشورهای پیشرو که شعور اقتصادی بالایی دارند و مردم به آنها اعتماد می‌کنند هم در این راستا فعالیت می‌کنند و کمک می‌کنند تا هر چه سریع‌تر مردم آنها مرفه‌تر شوند. همین موضوع باعث شده که در حال حاضر دیده می‌شود خیلی از مردم دنیا با خیالی راحت‌تر خرید می‌کنند.

اتفاق دیگری که در سال ۱۴۰۲ شاهد بودیم، بحث فناوری هوش مصنوعی بود که خیلی سر و صدا به پا کرد و به تبع آن هم شرکت‌های بزرگی که تجهیزات در زمینه هوش مصنوعی تولید می‌کردند، ثروت بیکرانی کسب و سودهای سرشاری به دست آوردند. همینطور در بازار رمزارزها هم توکن‌هایی که مرتبط به هوش مصنوعی یا ترکیبی از موارد هوش مصنوعی بودند را استفاده کرده و رشدهای خوبی داشتند و خواهند داشت.

کریپتوهایی که روی مرحله بعدی ترند خبری کار می‌کنند هم دوباره سال بعد ترند می‌شود ولی موردی که برای سرمایه‌گذاری و دیدگاه ما در سال آتی یعنی چشم‌انداز این بازار در سال ۱۴۰۳ وجود دارد، به نظر می‌رسد بیت‌کوین خواسته یا ناخواسته به عنوان پشتوانه مالی برای صرافی‌ها در نظر گرفته شود. در واقع همان چیزی که چند سال پیش پیشنهاد شده بود حالا به نظر می‌رسد که به واقعیت نزدیک‌تر شده است. حال مقیاس و مدلی که می‌توان اینها را با هم مقایسه کرد هم خیلی جالب است. اینکه در روزهای اخیر خروج زیادی کریپتو مخصوصا بیت‌کوین از کیف‌پول‌های بزرگ داشتیم. یعنی می‌توان گفت که در ۳۰ روز هر کسی که کیف‌پول‌های بین ۱۰ تا ۱۰۰ بیت‌کوین داشت، فروخت و کسانی که نهنگ بیت‌کوین بودند و بیش از ۱۰۰ بیت‌کوین در کیف‌پول خود موجود داشتند، شروع به خرید آنها کردند.

وقتی مشاهده می‌شود که به صورت عمده خرید شکل می‌گیرد، آن هم در این بازه قیمتی، می‌تواند سیگنال مثبتی باشد برای پیش‌بینی‌هایی که راجع به بازار سهام آمریکا می‌شد. اینکه گفته می‌شود اگر دارایی زیربنایی یک صندوق ETF کم باشد، منجر به رشد شارپی قیمت می‌شود، حالا هم می‌بینیم که در سابقه بازار آمریکا هیچ صندوق ETF نبوده که زیربنای نقدینگی آن کم بوده باشد و یک میلیون دلار به ازای هر سکه برسد. این موردی است که نظریه‌پردازان گفته‌اند. منظور این است که کمبود تولید که در حال حاضر وجود دارد و این میزان ذخیره‌سازی توسط نهنگ‌ها، حکایت از آن دارد که رشد بزرگی در پیش است. مباحث منفی هم خیلی مطرح می‌شد اما مهم این است که به مردم جهان کمک کرد تا از این طریق وضع مالی خود را بهبود ببخشند.

موردی که ممکن است مطرح باشد اینکه بیت‌کوین معمولا با آدم‌های صبور خوب رفتار می‌کند و کسانی که خیلی عجول هستند، شانس زیادی در این بازار ندارند. در واقع تمام دوستانی که در زمان طولانی روی سرمایه‌گذاری بیت‌کوین ماندند، سودهای کلانی گرفتند. در مقابل، کسانی که نقد واریز و برداشت کردند، بیشتر شکست خوردند. نکته دیگری که برای ایرانی‌ها مهم است اینکه قانونگذاری شدیدی در این حوزه اتفاق افتاده و برای مردم می‌تواند خیلی بد باشد چون اکثر مردم ما دسترسی به صرافی‌های بزرگ دنیا ندارند؛ صرافی‌هایی هم که به آنها خدمات می‌دهند، بحث کلاهبرداری آنها دور از ذهن نیست.

نکته دیگری هم که باید در نظر گرفت، اینکه خیلی از دوستان با مدارک جعلی ثبت‌نام کرده‌اند و این موضوع می‌تواند هر لحظه دارایی آنها را به خطر بیندازد و دور نیست که تک تک کشورها برای گرفتن مالیات از این حوزه با صرافی‌های بزرگ به توافق برسند و دارایی اشخاصی که با کارت‌های جعلی از آن کشور سوءاستفاده کردند را مسدود کنند.

به همه این موارد، نبود رونق اقتصادی هم اضافه می‌شود. همچنین تصمیمات غلط سیاسی هم باعث شده که از بازارهای جهانی بی‌بهره باشیم. بنابراین مردم باید با احتیاط سرمایه‌گذاری کنند و دید کوتاه‌مدت به این بازار نداشته باشند.

مدیرعامل شرکت گروه مالی سپهر صادرات مطرح کرد:

فرصت‌های سرمایه‌گذاری در سال ۱۴۰۳

مژده ابراهیمی
خبرنگار

با جواد وکیلی، مدیرعامل شرکت گروه مالی سپهر صادرات (وسپهر) در خصوص بررسی کاهش درآمد عملیاتی شرکت، ظرفیت سودسازی، تغییر ترکیب سرمایه‌گذاری، فروش سرمایه‌گذاری‌ها، صنایع پربازده بورسی در سال ۱۴۰۳، برنامه‌های جدید برای افزایش سرمایه «وسپهر»، ورود شرکت‌های جدید به این گروه مالی، مهم‌ترین فرصت سرمایه‌گذاری در سال جدید و... به گفت‌وگو نشستیم. لازم به ذکر است گروه مالی سپهر صادرات هم‌گام با آخرین پیشرفت‌های نوآورانه در سطح جهانی و به منظور تأمین حداکثری انتظارات ذی‌نفعان و عمل به مسئولیت‌های اجتماعی خود، سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب وکار با بازده مطلوب و بیشترین پتانسیل سودآوری پایدار را پیگیری می‌کند. وکیلی در نهایت گفت امیدواریم تا سال ۱۴۰۴ به تمامی اهداف راهبردی تعیین شده در شرکت برسیم؛ همچنین شرکت یکی از الگوهای کارآمدی و حفظ منافع ذی‌نفعان شناخته شود و از گزینه‌های مطلوب فعالان بازارسرمایه برای سرمایه‌گذاری محسوب شود.

*** شرکت در نیمه سال ۱۴۰۲ با کاهش درآمد عملیاتی همراه شده است؛ ممکن است دلیل آن را بفرمایید؟**

همان‌گونه که پس از انتشار صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه در سامانه کدال نیز منتشر شد، کاهش درآمدها طی دوره مربوط به تغییر ماهیت شرکت به هلدینگ و انتقال پرتفوی کوتاه مدت به شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر (شرکت تابعه) بوده است و عمده درآمدهای عملیاتی شرکت در ماه‌های پایانی سال و پس از برگزاری مجامع عمومی سالانه شرکت‌های تابعه و تقسیم سود شناسایی خواهد شد و در نهایت درآمدهای عملیاتی سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال گذشته با افزایش قابل توجهی نیز همراه خواهد بود.

*** در فصل آخر سال مالی، شرکت چه مقدار ظرفیت سود سازی داشته است؟**

بیش از ۸۰ درصد درآمدهای عملیاتی شرکت طی دو ماه پایانی سال شناسایی خواهد شد و با تحقق برنامه‌هایی نظیر خروج از سهامداری بانک صادرات ایران، واگذاری بلوک ثمسکن و همچنین شناسایی سود سهام شرکت‌های تابعه رشد مناسب سودآوری در سال ۱۴۰۲ را شاهد خواهیم بود.

*** برنامه‌ای برای تغییر ترکیب سرمایه‌گذاری خود دارید؟**

سیاست کلی کاهش سهم املاک و ساختمان در پرتفوی سرمایه‌گذاری بلندمدت می‌باشد و ورود به حوزه‌های جدید و راهبردی نظیر معدن و دانش بنیان با اولویت اقتصاد دیجیتال ، هوش مصنوعی و صنایع پیشرو با ارزش افزوده بالا است و تمرکز اصلی در سال آتی سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مذکور و تعیین تکلیف حوزه پتروشیمی (شرکت انرژی سپهر) خواهد بود. ضمن اینکه با انتقال پرتفوی کوتاه مدت به شرکت تابعه، پرتفوی کوتاه مدت نیز تغییرات مناسب جهت کاهش ریسک و دستیابی به سودآوری پایدار داشته است.

*** با توجه به اطلاعیه‌های منتشره، شرکت چه برنامه‌ای از فروش سرمایه‌گذاری‌ها دارد؟ آیا باز هم فروش عمده‌ای خواهید داشت؟ چقدر سود حساب کرده‌اید؟**

در اواخر بهمن ماه با واگذاری بلوک ثمسکن جمعاً بیش از ۴،۳۰۰ میلیارد ریال سود شناسایی گردید و با واگذاری حدود ۳ درصد از سهام وبصادر تا پایان سال حدود ۳،۶۰۰ میلیارد محقق شد.

*** صنایع پر بازده از نظر شما در بهار سال ۱۴۰۳ کدام هستند؟**

به نظر می‌رسد با توجه به تعطیلات زیاد در سه ماهه اول، درابتدای سال ۱۴۰۳ رشد متعادلی به سبب انتظارات تورمی و رشد نرخ ارز داشته باشیم البته باید منتظر گزارشات فصلی عملکرد زمستان شرکت‌ها و سود ساخته شده سالانه شرکت‌های دارای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند سال ۴۰۲ بازار سهام باشیم، با توجه به افزایش قیمت ارز در بازار آزاد و اختلاف به وجود آمده بین نرخ آزاد و نرخ سامانه نیما، رشد قیمت ارز نیمایی متصور است. در نتیجه انتظار رشد صنایع صادرات محور وجود دارد علاوه بر این بحث تجدید ارزیابی نیز می‌تواند موتور محرک صنایع دارایی محور باشد. در شرایط سال ۴۰۳ به ریسک‌های سیاسی و ژئوپولتیک حتما باید توجه بیشتری داشت.

*** سال ۱۴۰۳ را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

سال آتی را می‌توان سال بیم و امید دانست، در صورتی که سیاست‌های اتخاذ شده منجر به رسیدن به اهداف کنترل نقدینگی و تورم شوند در بازار آرامش حکمفرما می‌گردد و شاهد رشد اقتصادی واقعی خواهیم بود اما در صورت عدم کارایی سیاست‌ها تلاطم در بازارها رخ خواهد داد و حتماً نرخ تورم شتاب می‌گیرد و علیرغم بازدهی اسمی مثبت بازارها بازدهی و رشد اقتصادی واقعی منفی خواهد شد. بر اساس این پیش‌بینی‌ها، اگر رشد نقدینگی ۲۵ درصد و رشد اقتصادی دو تا سه درصد باشد، تورم می‌تواند در کانال ۳۵ تا ۴۰ درصد قرار بگیرد. اما اگر نرخ رشد نقدینگی به بیش از این عدد برسد و به سمت ۳۰ درصد حرکت کند و رشد اقتصادی به سمت اعداد پایین‌تر میل کند، تورم می‌تواند در کانال ۴۰ تا ۴۵ درصد قرار بگیرد. به نظرم دستیابی به نرخ رشد اقتصادی ۲ درصد منطقی و قابل حصول در سال واپسین برای دولت سیزدهم خواهد بود.

*** برآورد شما از سود سال ۴۰۳ وسپهر نسبت به سال ۴۰۲ چگونه است؟**

با توجه به برنامه و بودجه سال آتی شرکت‌های تابعه و وابسته که با رشد مناسب سودآوری پیش بینی گردیده است، سودآوری پایدار و با رشد متناسب با نرخ تورم و نرخ‌های تامین مالی در گروه نیز پیش بینی شده است که منافع سهامداران را حفظ و انتظارات آنها را تامین نماید.

*** در شرایط فعلی کدام صنعت را مناسب برای دریافت سود تقسیمی ارزیابی می‌کنید؟**

شرکت‌های فعال در صنایع فلزات اساسی، شرکت‌های پالایشی و همچنین شرکت‌های سیمانی به نظر می‌رسد که در سال جاری تقسیم سودهای بالایی داشته باشند. برخی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز به سبب سیاست‌های سهامدارهای عمده خود تقسیم سودهای بالایی خواهند داشت.

*** شرکتی برای پذیرش و عرضه در بورس دارید؟**

با توجه به شرایط نامناسب بازار سرمایه در سال جاری عملیات پذیرش شرکت در بازار سرمایه با درج نماد نیشکر در ۲۶ اسفند ماه انجام شد و با توافق سهامداران و ارکان بازار سرمایه موضوع عرضه شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی به سال ۴۰۳ موکول شده است، امیدواریم امسال با توافق ذی نفعان و سهامداران و نهادهای ذی‌ربط بازارسرمایه نیشکر با قیمتی مناسب عرضه اولیه موفقی داشته باشد و در بازار ثانویه هم مورد توجه فعالان حقیقی و حقوقی بازار قرار گیرد. در صورت بهبود شرایط بازار سرمایه و توافق با بورس تهران عرضه شرکت‌های ساختمانی گروه مالی سپهر مانند شرکت سپهر تهران را بررسی می‌کنیم.

*** برنامه دیگری برای افزایش سرمایه دارید؟**

در حال حاضر و با توجه به افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی اخیر شرکت فعلاً برنامه‌ای در این خصوص وجود ندارد.

*** تغییر ساختار استراتژیک شرکت از شرکت سرمایه‌گذاری به هلدینگ به طور کامل انجام شده است؟ در این مرحله گذار برنامه شما برای کوتاه کردن مسیر و سرعت بخشی به افزایش سودآوری چیست؟**

طی سال جاری اقداماتی نظیر انتقال پرتفوی کوتاه مدت، واگذاری سهام و شرکت‌های غیر راهبردی، تأسیس و فعال نمودن شرکت‌های جدید، ادغام شرکت‌های ساختمانی، ساماندهی وضعیت ساختاری و مالکیتی تعدادی از شرکت‌های موجود تماماً در راستای فراهم نمودن شرایط تبدیل به هلدینگ چند رشته‌ای بوده است و در حال حاضر برنامه راهبردی گروه جهت سودآوری پایدار به عنوان یکی از هلدینگ‌های چند رشته‌ای برتر کشور در حال تدوین می‌باشد و ان شاءالله هیچ گونه اخلالی در سودآوری شرکت ایجاد نخواهد شد. به دنبال سرمایه‌گذاری در حوزه‌های زود بازده برای ایجاد گردش وجوه نقد بیشتر در شرکت‌های تابعه هلدینگ هستیم.

*** مهمترین اولویت شما پس از تبدیل شدن به هلدینگ چیست؟**

تمرکز به حوزه‌های کسب و کار اصلی شامل: ۱- سرمایه‌گذاری و خدمات مالی ۲- معدن ۳- دانش بنیان و اقتصاد دیجیتال ۴ -ساختمان و املاک - ۵- متنوع سازی سبد پتروشیمی و راهبری مناسب و مطلوب شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی.

*** چند درصد از پرتفوی شرکت به آرمان توسعه مبین مهر سپهر منتقل شده است؟ برنامه شما از این واگذاری چیست؟ این موضوع در شناسایی سود شرکت چقدر موثر خواهد شد؟**

بازدهی و سود ناشی از پرتفوی مذکور در قالب سود سهام شرکت آرمان توسعه شناسایی خواهد شد و صرفاً طبقه درآمدی و زمانبندی شناسایی سود طی سال تغییر خواهد کرد. هدف اساسی گروه در انتقال سهام کوتاه مدت گروه به شرکت آرمان توسعه تفکیک فرآیند نظارت و اجراست و تبدیل شرکت سپهر به هلدینگ چند رشته‌ای است.

انتقال پرتفوی کوتاه مدت به آرمان توسعه جهت شناسایی سود نبوده و با توجه به انتقال سهام به بهای تمام شده عملاً سودی نیز قابل شناسایی نیست.

*** برنامه شما در خصوص سرمایه‌گذاری در حوزه ساختمان و املاک چیست؟ آیا به دنبال خروج از سرمایه‌گذاری ملک هستید؟ چرا؟**

بر اساس الزامات قانونی ناظر بر شرکت و البته ایجاد پرتفوی متوازن و بهینه، کاهش سهم املاک و شرکت‌های ساختمانی در پرتفوی گروه مدنظر بوده و این امر با سرمایه‌گذاری در سایر حوزه‌ها محقق خواهد شد و به معنای خروج کامل از این صنعت نخواهد بود.

*** مهمترین فرصت با سرمایه‌گذاری در سال پیش رو را بازاری ارزیابی می‌کنید؟**

همه بازارها مستعد رشد هستند. سیاست‌های مالی و پولی اجرا شده توسط دولت و بانک مرکزی تعیین کننده ترین عامل حرکت‌های بازارهاست، به نظر می‌رسد انتظارات برای بازار کالاها و منابع طبیعی در سال ۲۰۲۴، در صورت بهبود اقتصاد جهانی و رشد تقاضا برای انرژی و کالاهای کشاورزی، مثبت هستند. سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بخش معدن، نفت و گاز و همچنین در صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی می‌تواند گزینه‌های خوبی برای تنوع‌بخشی و ایجاد بازده باشد.

*** فرآیند تاسیس و راه اندازی شرکت توسعه مدیریت نیکان سپهر و شرکت‌های فناوری نوین سروش سپهر در چه مرحله‌ای است؟ چقدر انتظار سودآوری از این شرکت‌ها دارید؟**

شرکت‌های مذکور در حال فعالیت بوده و شرکت سروش سپهر تاکنون در چند پروژه دانش بنیان موفق سرمایه‌گذاری نموده و چندین پروژه نیز در دست بررسی دارد، شرکت نیکان سپهر نیز به عنوان بازوی اقتصاد دیجیتال و هوش تجاری گروه در حال ارائه خدمات پشتیبانی به گروه و شرکت‌های تابعه بوده و چندین پروژه را در دست اقدام دارد و شرکت‌های مذکور در حد سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و منابع تخصیص یافته بازدهی مطلوبی را خواهند داشت.

*** آیا در راستای فرآیند تبدیل شدن به هلدینگ، برنامه خروج از سرمایه‌گذاری‌ها و واگذاری از برخی سهام و... خارج از مجموعه دارید؟**

عمده سهام و شرکت‌های غیر راهبردی طی سال جاری واگذار یا تعیین تکلیف گردیده است و در حال حاضر واگذاری شرکت مفاخر (توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی) نیز در حال بررسی می‌باشد.

*** در شرکت فناوری اطلاعات خوارزمی، افزایش سرمایه از تجدید ارزیابی را انجام داده است؟**

تجدید ارزیابی در سال ۱۴۰۰ صورت گرفته است و طبق استانداردهای هر ۵ سال یکبار می‌توان مبادرت به تجدید ارزیابی دارایی‌ها با شرایط معاف از مالیات نمود، البته درصورتی‌که افزایش ارزش بیش از ۱۰۰ درصد باشد، در موعدهای زمانی کمتر نیز می‌توان تجدید ارزیابی نمود، ولیکن مشمول مالیات خواهد بود. لذا به صورت کلی تجدید ارزیابی در شرایط کنونی دارای توجیحات لازم نمی‌باشد.

*** در شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی، با توجه به کم آبی، برنامه شما برای کشت‌های جانبی چیست؟**

برنامه‌های خوبی برای مدیریت مصارف و کنترل آب در شرکت نیشکر انجام شده است به نحوی که تاب‌آوری شرکت دربرابر خشکسالی به اندازه قابل توجهی بالا رفته است و در سال زراعی قبل علی رغم خشکسالی شرکت سود بالای ۲۴۰۰ میلیارد تومان محقق کرد اقدام دیگر متنوع سازی منابع استحصال شکر است که با سرمایه‌گذاری در کشت و صنعت قند شهدای دزفول که استحصال شکر از چغندر خارج فصل می‌باشد به همین منظور صورت گرفته است. در صورت رضایت بخش بودن نتایج این موضوع می‌تواند توسعه یابد اما نکته حائز توجه این است که درست است که مصرف آب چغندر از نیشکر کمتر است ولی راندمان توسعه نیشکر و بهای تمام شده آن نیز از چغندر بیشتر است و لذا بایستی هرگونه تصمیم‌گیری در این خصوص با در نظر گرفتن جمیع جهات انجام گیرد.

*** ورود به صنعت دانش بنیان از چه طریقی صورت خواهد گرفت و چه برنامه‌ای دارید؟**

شرکت سروش سپهر با بهره‌مندی از کارشناسان و نخبگان این حوزه در حال فعالیت بوده و نسبت به شناسایی فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری جسورانه دانش بنیان اقدام می‌نماید و پس از بررسی‌های دقیق کارشناسی و موشکافانه و با پذیرش سطح معقولی از ریسک نسبت به سرمایه‌گذاری اقدام خواهد شد.

*** با پر ریسک شدن فضای سرمایه‌گذاری، برای شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری چه برنامه‌ای دارید؟ آیا کمیته مدیریت ریسک در هلدینگ راه اندازی کرده‌اید؟ از نظر شما فرصت‌های جدید در شرایط پر ریسک چیست؟**

امروزه فضای سرمایه‌گذاری علاوه بر ریسک‌های سنتی مانند ژئوپلتیک، اقتصادی، محیط‌زیستی و... با مخاطرات و ریسک‌های نوظهوری مانند بیماری‌های همه‌گیر، اخلال در زنجیره عرضه، امنیت و حریم اطلاعات یا قانونگذاری مواجه است. لذا شناسایی فرصت‌ها در چنین فضایی نیازمند یک رویکرد جامع مشتمل بر عناصر زیر است که توازن میان ریسک و شناسایی فرصت‌های پربازده جدید را تا حد امکان برقرار سازد؛

۱- ارتقاء مدیریت ریسک از طریق متنوع‌سازی (Diversification)، تخصیص پویا (Dynamic allocation) و پوشش ریسک (Hedging)

۲- انجام مطالعات جامع بازارها در سطح جهانی و ملی

۳- تمرکز بر نوآوری و فناوری از طریق شناسایی شرکت‌های پیشرو، استارت‌آپ‌ها یا کسب‌وکارهای دانش‌بنیان

۴- سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر تحت شاخص‌های زیست‌محیطی، اجتماعی و شرکتی(ESG)

۵- اتخاذ راهبردهای سرمایه‌گذاری چابک بواسطه انعطاف در رویکردها و یادگیری مداوم

۶- اتکا به کلان‌داده‌ها و هوش مصنوعی در تحلیل، پیش‌بینی و اتخاذ تصمیمات

در راستای پیاده‌سازی دستورالعمل‌های حاکمیت شرکتی، کمیته ریسک نه تنها در سطح هلدینگ بلکه در سطح شرکت‌های تابعه نیز شکل گرفته تا شناسایی، پایش و مدیریت ریسک‌های پیرامونی از طریق رویکردی یکپارچه صورت پذیرد. در چنین فضایی متعاقبا فرصت‌های جدید از بخش‌ها و حوزه‌هایی پدیدار می‌شوند که یا نوآوری و تغییرات ساختاری را به همراه داشته و یا منبطق با روندهای بلندمدت جهانی و داخلی باشند که از مهمترین آنها می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- فناوری و تحول دیجیتال (هوش مصنوعی، یادگیری ماشینی، امنیت شبکه، فینتک، بلاکچین و...)
- سلامت و زیست‌فناوری (داروها و درمان‌های مرتبط با بیماری‌های مزمن، سالخوردگی، پلتفرم‌های سلامت دیجیتال و...)
- انرژی‌های پایدار و تجدیدپذیر (انرژی‌های پاک، خودروهای الکتریکی، کشاورزی پایدار و...)
- زیرساخت و عمران (شهرهای هوشمند، صندوق‌های املاک و مستغلات، فناوری ۵G و ...)
- معادن و مواد معدنی دارای مزیت (به‌ویژه مس، روی، آهن و طلا)

امروزه فضای سرمایه‌گذاری علاوه بر ریسک‌های سنتی مانند ژئوپلتیک، با ریسک‌های نوظهوری مثل بیماری‌های همه‌گیر، امنیت و حریم اطلاعات و یا قانونگذاری مواجه است. برنامه هلدینگ هم برای شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری عمدتا بر محور ارتقاء سطح مدیریت ریسک، مطالعه و رصد بازارها، تمرکز بر روندهای فناوری و نوآوری، سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر و چابک و نهایتا اتکا به کلان‌داده‌ها و هوش مصنوعی قرار گرفته است.

بله، در راستای پیاده‌سازی دستورالعمل‌های حاکمیت شرکتی، کمیته ریسک نه تنها در سطح هلدینگ بلکه در سطح شرکت‌های تابعه هم تشکیل شده تا شناسایی، پایش و مدیریت ریسک‌های پیرامونی بصورت یکپارچه انجام بشود. در چنین فضایی بالتبع فرصت‌های جدید از بخش‌ها و حوزه‌هایی پدیدار می‌شوند که یا نوآوری و تغییرات ساختاری را به همراه داشته و یا منبطق با روندهای بلندمدت جهانی و داخلی باشند که از مهمترین این حوزه‌ها می‌توان به فناوری و تحول دیجیتال، سلامت و زیست‌فناوری، انرژی‌های پایدار و تجدید پذیر، زیرساخت‌های عمرانی و شهری و معادن و مواد معدنی اشاره کرد.

*** یکی از مهمترین فاکتورهای موفقیت در یک شرکت، استراتژی آن و مدل تجاری است.بعد از هلدینگ شدن ماموریت خود را چه معرفی خواهید کرد؟**

هلدینگ سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات هم‌گام با آخرین پیشرفت‌های نوآورانه در سطح جهانی و به منظور تأمین حداکثری انتظارات ذی‌نفعان و عمل به مسئولیت‌های اجتماعی خود، مأموریت‌های زیر را بر عهده دارد:

- سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب و کار با بازده مطلوب و بیشترین پتانسیل سودآوری پایدار
- استفاده از ابزارهای کنترل ریسک و مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها
- متنوع‌سازی منابع تأمین مالی و بهبود فرآیندهای کار
- حفظ و نگاه‌داشت نیروی انسانی متعهد و خلاق به منظور ارتقاء دانش سازمانی و تحقق سازمان یادگیرنده
- سرمایه‌گذاری بر روی قابلیت‌های ارزشمند سازمانی به منظور ایجاد مزیت رقابتی در سطح هلدینگ و شرکت‌های زیرمجموعه
- راهبری و پایش اثربخش شرکت‌های زیرمجموعه از طریق اتخاذ و پیاده‌سازی مدل بهینه تعاملی هلدینگ
- توسعه قابلیت‌های سازمانی در حوزه تحول دیجیتال و هوشمندی کسب و کار
- نقش‌آفرینی فعال در روند توسعه پایدار کشور از طریق مشارکت یا تأمین مالی پروژه‌های ملی با نگاه ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و حفاظت از محیط زیست

هلدینگ سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات هم‌گام با آخرین پیشرفت‌های نوآورانه در سطح جهانی و به منظور تأمین حداکثری انتظارات ذی‌نفعان و عمل به مسئولیت‌های اجتماعی خود، سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب و کار با بازده مطلوب و بیشترین پتانسیل سودآوری پایدار را پیگیری می‌نماید. همچنین با استفاده از ابزارهای کنترل ریسک و مدیریت حرفه‌ای دارایی‌ها، ریسک سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب و کار نامناسب را به حداقل می‌رساند. این هلدینگ با پیاده‌سازی سیستم‌های مدیریت یکپارچه (IMS) و توسعه قابلیت‌های سازمانی در حوزه تحول دیجیتال و هوشمندی کسب و کار، همواره به دنبال بهبود فرآیندهای کسب و کار و پرورش نیروی انسانی متعهد و خلاق خود است. امیدواریم تا سال ۱۴۰۴ به تمامی اهداف راهبردی تعیین شده در شرکت برسیم و شرکت یکی از الگوهای کارآمدی و حفظ منافع ذی‌نفعان شناخته شود و از گزینه‌های مطلوب فعالان بازار سرمایه برای سرمایه گذاری محسوب گردد.

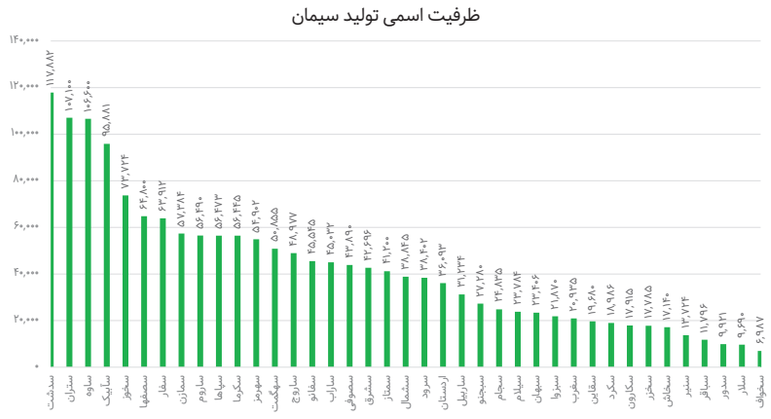
آینده روشن صنعت سیمان

صنعت سیمان یکی از صنایع کلیدی در توسعه اقتصادی است و نقش بسزایی در توسعه زیرساخت کشور ایفا می‌کند.

از ترکیب مصالح آهکی، رس و اکسیدهای معدنی در دمای بالا در کوره، کلینکر تولید می‌شود و با اضافه نمودن مقداری سنگ گچ به کلینکر خروجی، سیمان تولید می‌شود. صنعت سیمان، یکی از صنایع شناخته‌شده در بازار سرمایه ایران است و بعد از صنعت نفت، پتروشیمی و فولاد، صنعت سیمان از مهمترین صنایع تولیدی به شمار می‌آید که ۲ درصد از سهم تولید ناخالص داخلی کشور را به خود اختصاص داده است. ظرفیت اسمی شرکت‌ها و کارخانه‌های سیمانی کشور ۹۰ میلیون تن برآورد می‌شود و این در حالی است که به دلیل محدودیت‌های صادرات، فقط کشورهای حوزه CIS ازجمله مقاصد مهم و اصلی برای صادرات کلینکر ایران به شمار می‌آیند، در نتیجه شرکت‌های تولیدکننده با مازاد کلینکر مواجه هستند و از این میزان مازاد برای جبران تولید در فصل زمستان استفاده می‌کنند.

در ایران ۷۸ کارخانه تولید سیمان فعال هستند. بیش از ۳۵ شرکت سیمانی در بازار سرمایه حضور دارند که ظرفیت اسمی این شرکت‌ها مجموعاً حدود ۶۰ میلیون تن است که ۶۸ درصد ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور را تشکیل می‌دهد. ارزش بازار شرکت‌های تولیدکننده سیمان که در بورس معامله می‌شوند، بدون در نظر گرفتن هلدینگ‌ها، مجموعاً بالغ بر ۱۶۶ هزار میلیارد تومان است. با در نظر گرفتن هلدینگ‌های سیمانی، مجموع ارزش بازار شرکت‌های سیمانی بازار سرمایه به مبلغ ۲۲۶ هزار میلیارد تومان افزایش خواهد یافت.

ظرفیت اسمی تولید سیمان



بزرگترین ظرفیت اسمی تولید سیمان در بازار سرمایه را ۵ شرکت سیمان تهران، سیمان سپاهان، سیمان آبیک، سیمان ساوه و سیمان خوزستان دارا هستند و سه شرکت سیمان لارستان، سیمان سفید نی‌ریز و سیمان ساروج بوشهر نیز از کوچکترین شرکت‌های سیمانی بازار سرمایه هستند. ارزش جایگزینی شرکت‌های سیمانی به عوامل مختلفی بستگی دارد اما به‌طور کلی و با فرض ارزش جایگزینی ۱۰۰ دلار به ازای هر تن سیمان و دلار ۶۲ هزار تومانی، مجموع ارزش جایگزینی شرکت‌های سیمانی بازار سرمایه به رقم ۳۶۸ هزار میلیارد تومان می‌رسد که با توجه به ارزش بازار ۱۶۶ هزار میلیارد تومانی این شرکت‌ها، درصد ارزش بازار به ارزش جایگزینی آنها حدود ۴۵ درصد است.

کمترین ارزش بازار به ارزش جایگزینی شرکت‌ها مربوط به ۳ شرکت سیمان باقران، سیمان دورود و سیمان مجد خواف به ترتیب با ۱۳، ۱۷ و ۱۸ درصد و بیشترین نیز مربوط به ۳ شرکت سیمان فارس، ساروج بوشهر و دشتستان با ۱۳۱، ۱۳۲ و ۱۹۰ درصد است.

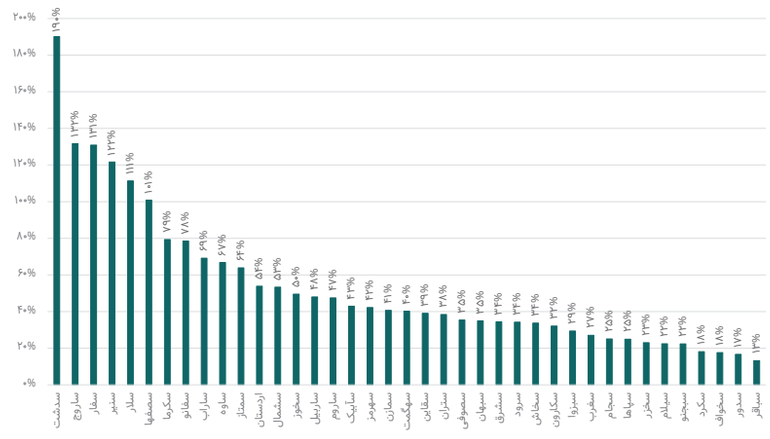
باید توجه داشت که ارزش جایگزینی به‌تنهایی نمی‌تواند معیار مناسبی برای ارزش‌گذاری و تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها باشد و موارد دیگری همچون روند سودآوری، روند تقسیم سود و ارزش زمین‌ها و دارایی‌های شرکت‌ها نیز باید مورد توجه باشد.

از نکات قابل توجه برای سرمایه‌گذاری در این صنعت آن است که تعدادی از شرکت‌های سیمانی که سهم‌شان در بورس معامله می‌شود، در شرکت‌های سیمانی دیگر سرمایه‌گذاری کرده‌اند که بالاترین ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها مربوط به سیمان تهران، سیمان کرمان، سیمان داراب، سیمان سپاهان و سیمان شمال با ارزش روز ۴،۶، ۲،۸، ۲،۴، ۱،۸ و ۱،۴ هزار میلیارد تومان است.

بررسی گزارش ماهانه شرکت‌های سیمانی در دوره منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۲، با توجه به تفاوت در سال مالی شرکت‌ها که آمار منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ از ۲ الی ۶ ماهه متغیر است، میزان تولید این شرکت‌ها مجموعاً ۳۳،۴ میلیون تن سیمان بوده است که نسبت به تولید ۳۰،۴ میلیون تنی در دوره مشابه سال ۱۴۰۱، میزان تولید با افزایش ۱۰ درصدی همراه بوده است.

شرکت‌های سیمان بجنورد، ارومیه و آبیک با رشد ۳۸، ۲۱ و ۲۰ درصدی بیشترین میزان رشد تولید در دوره ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به ۱۴۰۱ را داشته‌اند و بیشترین میزان افت تولید نیز مربوط به سه شرکت سیمان باقران، خوزستان و دورود با افت تولید ۹، ۱۷ و ۲۰ درصدی است.

ارزش بازار (میلیارد ریال)



صنعت سیمان در فصل تابستان با بحران قطعی برق و در فصل سرما با محدودیت گاز مواجه است، از این‌رو می‌توان گفت در سال ۱۴۰۲ مازاد کلینکر به کمک تولیدکنندگان آمد تا میزان تولید و فروش در مدت ۱۲ ماهه سال۱۴۰۲ نسبت به سال‌گذشته با رشد همراه باشد.

در ماه پایانی سال و با آغاز سال جدید، شروع ساخت‌وسازها هرچند اندک موجب افزایش استفاده از این ماده‌معدنی می‌شود که افزایش قیمت را در سال‌جدید به همراه دارد و از این‌رو میزان تقاضا برای سیمان در آخرین ماه سال نسبت به ماه‌های پیش از آن افزایش می‌یابد.

صنعت سیمان ۱۴ درصد مصرف انرژی صنایع و ۳ درصد مصرف انرژی کل کشور را به خود اختصاص داده است. انرژی مصرفی در صنعت سیمان به دو صورت نیروی الکتریکی و حرارتی است که حدود ۲۰ درصد از سبد انرژی صنعت سیمان مربوط به انرژی الکتریکی و حدود ۸۰ درصد آن مربوط به انرژی حاصل از سوخت‌های فسیلی نظیر مازوت و گاز است. پس از آنکه دولت برابری قیمت مازوت با گاز طبیعی را برای سیمانی‌ها مصوب کرد، مشکل قطع برق و توقف تولید از عمده‌ترین مشکلات در این صنعت است.

بر اساس گزارش ماهانه منتشر شده از شرکت‌های سیمانی بورسی، در دوره منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۲، شرکت‌های سیمانی مجموعاً مبلغ ۵،۵۰۰ میلیارد تومان مصرف برق، گاز سوخت و مازوت داشته‌اند که از این میزان، ۱۷ درصد مصرف مربوط به برق، ۵۹ درصد گاز سوخت و ۲۴ درصد مازوت بوده است. میزان مصرف انرژی در این شرکت‌ها در دوره منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۱، مجموعاً مبلغ ۲،۹۰۰ میلیارد تومان بوده است که طی سال ۱۴۰۲ با رشد چشمگیر ۸۸ درصدی همراه بوده است. برای تولید هر تن سیمان به حدود ۱۱۰ کیلووات ساعت برق و حدود ۱۰۵ متر مکعب گاز و یا ۱۰۰ لیتر مازوت نیاز است.

عمده مصرف برق مربوط به تولید سیمان از کلینکر و عمده مصرف سوخت مربوط به تولید کلینکر است. با توجه به افزایش نرخ برق شرکت‌ها به‌نظر می‌رسد که در سال ۱۴۰۳ نرخ برق صنایع سیمانی نیز نسبت به سال گذشته افزایش یابد اما باید در نظر داشت که صنعت سیمان قابلیت انتقال هزینه‌های خود به مصرف‌کننده نهایی را دارد و با افزایش نرخ محصولات می‌تواند هزینه‌های خود را جبران کند.

شرح	ارزش جایگزینی (میلیون ریال)	ارزش بازار به ارزش جایگزینی
سخواف	۳۹,۶۸۰,۰۰۰	۱۸٪
سباقر	۸۹,۲۸۰,۰۰۰	۱۳٪
سدور	۵۹,۵۲۰,۰۰۰	۱۷٪
سیلام	۱۰۵,۹۴۰,۶۴۰	۲۲٪
سپاها	۲۲۶,۹۲۰,۰۰۰	۲۵٪
سبهان	۶۶,۹۶۰,۰۰۰	۳۵٪
سبجنو	۱۲۱,۸۶۷,۲۰۰	۲۲٪
سغرب	۷۷,۳۷۶,۰۰۰	۲۷٪
سکرد	۱۰۴,۷۸۰,۰۰۰	۱۸٪
سجام	۹۹,۲۰۰,۰۰۰	۲۵٪
سرود	۱۱۲,۱۹۵,۲۰۰	۳۴٪
سخزر	۷۷,۳۷۶,۰۰۰	۲۳٪
سشرق	۱۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۴٪
سصوفی	۱۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۵٪
ستران	۲۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۸٪
سکارون	۵۵,۸۰۰,۰۰۰	۳۲٪
سشمال	۷۲,۸۸۱,۲۴۸	۵۳٪
سهگمت	۱۲۶,۴۴۲,۸۰۰	۴۰٪
سبزوا	۷۴,۴۰۰,۰۰۰	۲۹٪
ساروم	۱۱۹,۰۴۰,۰۰۰	۴۷٪

شرح	ارزش جایگزینی (میلیون ریال)	ارزش بازار به ارزش جایگزینی
سخوز	۱۴۸,۸۰۰,۰۰۰	۵۰٪
سخاش	۵۰,۸۴۰,۰۰۰	۳۴٪
سمازن	۱۴۱,۲۱۱,۲۰۰	۴۱٪
سقاین	۵۰,۳۷۵,۰۰۰	۳۹٪
ساربیل	۶۵,۱۰۰,۰۰۰	۴۸٪
سهرمز	۱۳۰,۲۰۰,۰۰۰	۴۲٪
ساوه	۱۵۹,۴۹۵,۰۰۰	۶۷٪
سکرما	۷۱,۱۸۵,۹۲۰	۷۹٪
سفار	۴۸,۸۲۵,۰۰۰	۱۳۱٪
سفانو	۵۸,۰۳۲,۰۰۰	۷۸٪
سمتاز	۶۴,۴۸۰,۰۰۰	۶۴٪
ساراب	۶۵,۱۰۰,۰۰۰	۶۹٪
سدشت	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰٪
سصفها	۶۴,۲۷۴,۱۶۰	۱۰۱٪
سنیر	۱۱,۲۸۴,۰۰۰	۱۲۲٪
سلار	۸,۷۰۴,۸۰۰	۱۱۱٪
ساروج	۳۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۳۲٪
سآبیک	۲۲۳,۲۰۰,۰۰۰	۴۳٪
اردستان	۶۷,۰۲۲,۰۰۰	۵۴٪

شرح	مبلغ مصرف برق	مبلغ مصرف گاز	مبلغ مصرف مازوت	جمع مبلغ مصرف انرژی	میزان تولید سیمان
دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۹,۲۲۸,۲۱۴	۳۲,۸۲۱,۲۱۷	۱۳,۱۷۸,۰۹۰	۵۵,۲۲۷,۵۲۱	۳۳,۴۱۲,۸۰۰
دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵,۴۵۶,۷۲۹	۱۶,۶۳۷,۰۶۱	۷,۳۱۹,۶۱۴	۲۹,۴۱۳,۴۰۴	۳۰,۴۸۲,۹۰۲
درصد تغییر	۶۹%	۹۷%	۸۰%	۸۸%	۱۰%

چالش محدودیت‌های گاز از سویی و نبود توانایی مالی برای خرید مازوت از سوی دیگر باعث شده تا صنعت سیمان شرایط دشواری را تجربه کند.

در سال ۱۴۰۲ صنعت سیمان با وجود تمام مشکلات همچون محدودیت گاز و برق و چالش‌های صادرات و نقدینگی توانست که ۱۴.۲ درصد افزایش را در میزان معاملات خود به ثبت برساند.

با توجه به سیاست‌های کشور در دهه‌های گذشته اعم از توسعه پروژه‌های عمرانی بزرگ مانند ساخت‌وساز، سدسازی و پروژه مسکن مهر و همچنین چشم‌انداز افق ۱۴۰۴ کشور مبنی بر رشد اقتصادی سالانه ۸ درصدی، اعطای گسترده مجوز به واحدهای تولید سیمان انجام شده است، به‌طوری که پیش‌بینی می‌شود با توجه به مجوزهای صادر شده برای کارخانه‌های سیمان، ظرفیت اسمی تولید سیمان کشور در سال ۱۴۰۴ به حدود ۱۰۰ میلیون تن برسد.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خساپا	۲,۷۹۰	۴,۰۰۰	افزایش نرخ فروش اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
	وپارس	۱,۹۲۶	۳,۲۰۰	اصلاح ساختار مالی فروش دارایی	۱۵
	قثابت	۲,۸۰۱	۵,۱۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	وخارزم	۱,۷۹۲	۲,۹۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	خاور	۲,۶۲۲	۵,۴۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
بلند مدت	فراز	۲۱,۴۶۱	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۹,۹۸۶	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	نوری	۱۷۸,۶۵۰	۲۱۵,۰۰۰	سودآوری مناسب	۱۵
	وبملت	۲,۵۲۴	۲,۸۵۰	وضعیت عملیاتی خوب	۱۵
	سپاها	۲۳,۵۹۰	۲۸,۰۰۰	چشم انداز مناسب و سودآوری بالا	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۵,۳۲۰	۳۴,۰۰۰	ارزندگی زیرمجموعه‌ها	۱۵
	فخوز	۴,۰۲۷	۵,۹۰۰	ارزنده بودن نسبت به قیمت	۱۵
	مبین	۸,۴۹۰	۱۲,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-		تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	اردستان	۱۵,۷۹۰	۱۷,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	ارفع	۲۶,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	شستا	۱,۱۷۰	۱,۳۵۰	بهبود سوداوری در پالایشگاه ستاره خلیج فارس	۵
	شجم	۷,۱۹۰	۱۱,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	حفاري	۷,۳۴۰	۱۱,۵۰۰	تعدیل مثبت درآمدها و بهبود حاشیه سود	۱۵
بلند مدت	گواهی شمش طلا	۴,۶۷۵,۰۵۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۵
	ثبات	۱۷,۹۳۸	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۱۵
	بهین رو	۱۰,۹۵۰	-	برخورداری از پرتفوی متنوع خودرویی	۱۰
	ویستا	۲۰,۳۰۴	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۱,۳۴۰		داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰
	فنورد	۱۲,۶۱۰	۱۵,۰۰۰	افزایش نرخ و وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۳۰,۶۲۶		کاهش ریسک سبد و بهره‌برداری از فرصت‌های ایجاد شده	۱۵
	فسبزوار	۳۹,۸۷۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و p/e پایین	۱۰
	شکام	۴,۲۶۸	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	دکوثر	۱۱,۳۳۰	۱۵,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
	کاوه	۱۱,۶۹۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵
	شگویا	۱۸,۱۸۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

شفافیت

کدام صندوق طلا بیشترین بازدهی را دارد؟

ترکیب دارایی‌های صندوق‌های طلا با یکدیگر متفاوت است. برخی از صندوق‌های طلا درصد بسیار زیادی از دارایی‌های خود را به خرید گواهی سپرده سکه اختصاص داده‌اند اما در برخی دیگر از صندوق‌های طلا، بیشتر دارایی‌ها بر پایه شمش طلا است. بنابراین در سیکل‌های صعودی طلا، صندوق‌هایی که گواهی سپرده سکه‌ی بیشتری دارند، به علت وجود حباب سکه، احتمالا بازدهی بیشتری خواهند داشت. همچنین در سیکل‌های نزولی نیز این صندوق‌ها با شتاب بیشتری احتمالا ریزش خواهند کرد.
بنابراین انتخاب نوع صندوق برای سرمایه گذاری با توجه به میزان ریسک پذیری سرمایه گذار می‌تواند متفاوت باشد؛ سرمایه گذاران پر ریسک و یا ریسک پذیر با انتخاب صندوق‌هایی که پشتوانه سکه دارند ریسک بیشتر و سرمایه گذاران ریسک گریز با انتخاب صندوق هایی که پشتوانه شمش دارند ریسک کمتری را در سرمایه گذاری های خود به همراه دارند.
همچنین می‌توان با مراجعه به سایت کدال صورت وضعیت پورتفوی ماهانه این صندوق ها را مشاهده کرد.

معرفی کتاب

کتاب هُل اول

کتاب هُل اول رازها و رمزهای خلق، حفظ و رشد ثروت در ایران نوشته صادق الحسینی در ۳۷۶ صفحه توسط انتشارات نی منتشر شده است.
این کتاب در قطع رقعی و به صورت تک رنگ (سیاه و سفید) چاپ شده است. کتاب هُل اول با زبانی ساده و به صورت عملی راه‌های کسب و حفظ ثروت را با توجه به شرایط اقتصاد ایران آموزش داده است. مطالب کتاب به گونه‌ای بیان شده است که حتی برای افرادی که با علم اقتصاد آشنایی ندارند، قابل استفاده می‌باشد. در فصل هشتم کتاب، بازارهای مالی مختلف در ایران مانند بازار مسکن، طلا، بورس و... به صورت کاربردی مورد بررسی و مقایسه قرارگرفته‌اند.
چه فقیر و چه پولدار همه نگران پول هستند. فقیر نگران پول‌درآوردن و پولدار نگران این‌که چگونه از پولش محافظت کند. اما چه کسی می‌خواهد نگران پول باشد؟ هیچ‌کس!

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت تامین سرمایهٔ سپهر

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأمین سرمایهٔ سپهر

شرکت تامین سرمایهٔ سپهر پس از اخذ مجوزهای لازم، بهمن‌ماه سال ۱۳۹۰ فعالیت خودش را به‌صورت رسمی در بازار سرمایهٔ ایران آغاز کرد. در حال حاضر شش صندوق سرمایه‌گذاری در این مجموعه مشغول‌به فعالیت هستند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سپهر اول بازار

آغاز به کار نخستین صندوقِ این شرکت در اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۰ و با رونمایی از صندوقِ سهامی سپهر اول بازار کلید خورد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۱۶ درصدی، به ۵۹۰۰ میلیارد ریال رسیده است. بررسی ترکیب دارایی‌های صندوق حاکی از سهم حدود ۹۸ درصدی بازار سهام از پرتفوی صندوق است که در این بین، مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «فلزات اساسی»، «محصولات شیمیایی»، «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» داشته است. با توجه به برآیند نوسانات بازار سهام در سال اخیر، بازدهی سالانهٔ این صندوق حدود ۵ درصد بوده اما در افقی بلندمدت‌تر، از ابتدای تأسیس تاکنون، ۳۷۴۶ درصد بازدهی داشته است.

صندوق اندوخته پایدار سپهر

دو سال بعد صندوق بادرآمدثابت اندوخته پایدار سپهر آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۱۲ درصدی، در مرز ۲۱۵ هزار میلیارد ریال قرار دارد. ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت سبب شده تا تنها حدود ۷ درصد از دارایی‌های صندوق به بازار سهام اختصاص یابد و باقی در قالب سپردهٔ بانکی و اوراق بدهی مستعد با بازدهی مناسب و با ملاحظات مدیریت ریسکی، سرمایه‌گذاری گردد. بازدهی سالانهٔ این صندوق در ۳۶۵ روزِ اخیر حدود ۲۳ درصد بوده است.

صندوق سپهر آتی

یک‌سال بعد سومین صندوقِ این شرکت با نام سپهر آتی در گروه صندوق‌های مختلِط، فعالیت خودش را آغاز کرد. سهم بازار سهام از پرتفوی صندوق حدود ۵۲ درصد است که در این بین، صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن» داشته است. این صندوق مختلط با کسب بازدهی ۱۵ درصدی در سال گذشته عملکرد خوبی نسبت به بسیاری از رقبایش داشته و طی حدود ۱۰ سال فعالیت، ۵۸۶ درصد بازدهی داشته است.

صندوق همیان سپهر

خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با کاهشی ۱۹ درصدی، در سطح ۶۷۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. بررسی ترکیب دارایی‌های صندوق حاکی از سهم حدود ۹۷ درصدی بازار سهام از پرتفوی صندوق است که در این بین، مدیران صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه‌های «فلزات اساسی»، «محصولات شیمیایی» و «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» داشته است. همیان سپهر در ۱۲ ماه اخیر با حدود ۷ درصد بازدهی، عملکردی مشابه شاخص کل داشته و در افقی بلندمدت بازدهی مرکب این صندوق، از ابتدای تأسیس تاکنون، طی حدود ۹/۵ سال فعالیت، ۲۳۴۰ درصد بوده است.

صندوق پارند پایدار سپهر

مردادماه سال ۱۳۹۵، پنجمین صندوقِ این شرکت، باز هم با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریزِ این‌بار اما در گروه صندوق‌های قابل‌معامله با درآمد ثابت، کار خود را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با رشدی ۴۷ درصدی در سال گذشته از مرز ۲۸ هزار میلیارد ریال نیز عبور کرده است. عملکرد خوب مدیران این صندوق بازدهی ۲۵ درصدی را در سال گذشته برای سرمایه‌گذاران به ارمغان آورده است.

در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه سپهر را مشاهده می‌کنید.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایهٔ سپهر

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	سپهر اول بازار	۱۳۹۰/۰۲/۱۳	۹۸	۱	۰	۱	۵۸۹۸	۵/۵	۴/۹	۳۷۴۷
با درآمد ثابت	اندوخته پایدار سپهر	۱۳۹۲/۰۲/۰۸	۷	۳۵	۵۷	۱	۲۱۵۰۶۸	۱/۹	۲۲/۸	۲۳۹
مختلط	سپهر آتی	۱۳۹۳/۰۳/۱۰	۵۲	۴۶	۱	۱	۶۱۸	۳/۴	۱۴/۵	۵۸۶
سهامی	همیان سپهر	۱۳۹۳/۰۵/۰۶	۹۷	۲	۰	۱	۶۷۰۴	۳/۶	۶/۸	۲۳۴۰
قابل معامله با درآمد ثابت	پارند پایدار سپهر	۱۳۹۵/۰۵/۱۱	۷	۳۶	۵۶	۱	۲۸۰۹۸	۲	۲۵	۱۸۸
بازارگردانی	اختصاصی بازارگردانی سپهر بازار سرمایه	۱۳۹۹/۰۲/۰۱	۹۸/۵	۱/۵	۰	۰/۵	۳۵۳۳۱	۱۲/۳	۰/۱	۱۲۱

سهام عدالت

مرحله سوم واریز سود سهام عدالت متوفیان

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.

***

بر اساس آخرین اطلاعات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، بیش از سه میلیون و ۷۰۰ هزار سهامدار سهام عدالت از سال ۱۳۸۴ فوت کرده‌اند. در سامانه «میراث» اواخر آبان ماه ۱۴۰۲، برای وراث متوفیان سال‌های ۱۳۸۴ تا ۳۱ تیرماه ۱۳۹۹ سهام عدالت بازگشایی شده تا فرآیند انتقال سهام به آن‌ها تسریع شود.
طبق اعلام شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، بیش از ۳۶۰ هزار نفر از وراث متوفیان سهام عدالت از طریق شرکت‌های کارگزاری و بانک‌های منتخب در سامانه میراث ثبت نام کرده‌اند. وراث جامانده از دریافت سود سهام عدالت متوفیان در مرحله دوم واریز سود در اسفندماه سال گذشته، تمام سود معوقه سال‌های گذشته را به شرط سجامی شدن در مرحله سوم واریز سود سهام عدالت در خردادماه ۱۴۰۳ دریافت می‌کنند.

کانال برتر

پیش بینی تورم بر اساس کشور در سال ۲۰۲۴

پیش‌بینی می شود در سال ۲۰۲۴، تورم جهانی به ۵,۸ درصد کاهش یابد، از میانگین سالانه ۶,۸ درصدی برآورد شده در سال ۲۰۲۳ پیش‌بینی می‌شود که ونزوئلا با بزرگترین ذخایر نفت در سطح جهان، تورم را به ۲۳۰ درصد برساند که بالاترین میزان در کل است. در دهه گذشته، این کشور با ابر تورم مواجه بوده است که در سال ۲۰۱۹ به رقم خیره کننده ۱۰ میلیون درصد رسیده است. از زمان لغو تحریم‌های ایالات متحده در سال گذشته، تورم به دلیل کاهش شدید مخارج دولت و افزایش دلاری شدن اقتصاد به شدت کاهش یافته است. پیش‌بینی می‌شود در اروپا تورم به طور متوسط ۳,۳ درصد در اقتصادهای پیشرفته باشد. امروز، کاهش قیمت گاز طبیعی و رشد پایین تولید ناخالص داخلی، انتظارات تورمی را دور نگه داشته است. تورم ایران برابر ۲۵ درصد پیش‌بینی شده است.
چه چیزی می تواند باعث افزایش مجدد تورم شود؟ در حالی که به نظر می رسد شوک های تورمی ناشی از همه گیری تمام شده است، خطرات کلیدی می توانند تورم را افزایش دهند:

- فشارهای ژئوپلیتیکی
- تقاضای قوی مصرف‌کننده
- افزایش هزینه های مسکن

@HamidRouhbakhshAM

فرهنگ‌سازی

رشد پس‌انداز من

الهام میرمحمدی
کارشناس آکادمی هوش مالی

همهٔ در کودکی تجربهٔ ذره ذره جمع کردن پول‌ها، برای رسیدن به خواسته‌ای که مدت‌های طولانی برایش صبر کرده بودیم، را داشته‌ایم. چشم‌پوشی از خواسته‌های دیگر، صبر، صبر و صبر و بالاخره طعم دلچسب رسیدن به هدف. مطالعات زیادی در دنیا انجام شده که نشان می‌دهد موفقیت و خوشبختی با صبر و شکیبایی گره خورده است؛ چرا که با شکیبایی و به تعویق انداختن لذت، به پاداش بهتری می‌رسیم. برای کودکان اما شاید صبر کردن بسیار دشوار باشد؛ چون آن‌ها از همان زمان تولد یاد گرفته‌اند که بلافاصله نیازهای‌شان را اعلام کنند. اما صبر مهارتی است که نیاز به تمرین دارد و یکی از این تمرین‌ها، آموزش پس‌انداز به کودکان است؛ گذشتن از آب‌نبات و بستنی هر روزه و خرید خواسته‌ای بزرگ‌تر و به تعداد بیشتر در آینده.
«رشد پس‌انداز من»، داستان پسری به نام سارونی را روایت می‌کند که هر هفته برای فروش محصولات با مادرش به بازار می‌رود و هدف بزرگی در سر دارد. او می‌خواهد با پول‌هایی که پس‌انداز کرده دوچرخه بخرد؛ که البته خرید این دوچرخه فقط برای بازی و تفریح نیست. او می‌خواهد با این دوچرخه به مادرش در حمل محصولات به بازار کمک کند تا او کمتر اذیت شود. روز خرید از راه می‌رسد؛ او که فکر می‌کند دیگر پول‌هایش برای خرید دوچرخه کافی است، کیسهٔ سکه‌ها را داخل جیبش می‌گذارد و به بازار می‌رود. اما وقتی متوجه می‌شود پولش برای خرید دوچرخه کافی نیست، از نگاه تسمخرآمیز فروشنده احساس شرم می‌کند. اما سارونی بالاخره پاداش صبر و چشم‌پوشی از خوراکی‌های خوشمزهٔ بازار را می‌گیرد. پدر و مادر وقتی متوجه می‌شوند او قصد داشته با خرید دوچرخه به آن‌ها کمک کند، نقشه‌ای می‌کشند و او را به خواسته‌اش می‌رسانند.
کتاب «رشد پس‌انداز من» از مجموعه کتاب‌های آموزش سواد مالی به کودکان است که توسط آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی چاپ و روانهٔ بازار شده است.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان الگوریتم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فخوز	۴،۰۲۷	۴،۴۰۰	نسبت P/E مناسب بهره برداری از طرح توسعه	۱۵
	ونوین	۳،۱۴۳	۳،۶۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵
	غپینو	۳،۱۷۹	۵،۰۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵
بلند مدت	تاصیکو	۸،۸۴۰	۱۱،۵۰۰	نسبت P/NAV مناسب تجدید ارزیابی	۱۵
	ارفع	۲۶،۰۰۰	۳۲،۵۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰
	شبریز	۱۲،۹۲۰	۱۷،۵۰۰	رشد نرخ پایه نسبت P/E مناسب	۲۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شگستر	۱،۵۸۹	۲،۱۵۰	راه اندازی شرکت در آینده نزدیک و (P/E) مناسب	۱۰
	کوثر	۲،۴۸۴	۳،۳۰۰	(P/E) مناسب و پتانسیل تقسیم سود بالا	۱۰
	ثامید	۲،۲۰۹	۲،۹۰۰	نسبت (P/E) و (P/NAV) مناسب در صنعت	۱۰
	دارایکم	۱۷۱،۷۰۰	۲۱۰،۰۰۰	نسبت (P/NAV) مناسب	۱۰
	غبشهر	۲،۰۰۲	۲،۴۰۰	(P/E) مناسب و پتانسیل حذف ارز ۲۸،۵۰۰	۱۰
	کساوه	۱۹،۳۹۰	۲۴،۰۰۰	(P/E) مناسب	۱۰
بلند مدت	اهرم	۲۲،۷۹۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و اهرمی	۲۰
	متال	۱۲،۳۱۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و پتانسیل رشد	۲۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هرمز	۴,۳۰۰	۵,۳۵۰	گزارش جذاب اسفندماه پی بر ای آینده‌نگر مناسب	۱۵
	مادیرا	۶,۲۰۰	۷,۱۳۰	روند مناسب بنیادی و تکنیکال	۱۵
بلند مدت	بوعلی	۷۱,۲۰۰	۸۷,۷۰۰	افزایش سودآوری با راه‌اندازی واحد پارازایلین بوعلی، پی بر ای مناسب	۲۰
	فاسمین	۴,۵۳۲	۵,۶۰۰	گزارش ماهانه اسفند جذاب، احتمال افزایش نرخ جهانی روی و بنیاد مناسب	۲۰
	شسپا	۵,۰۰۰	۶,۲۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و احتمال افزایش نرخ محصولات داخلی	۱۵
	وبملت	۲,۵۱۰	۳,۰۷۰	سود مناسب از محل تسعیر ارز	۱۵

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان آمیتیس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق با درآمد ثابت			پرتفوی متنوع پتانسیل رشد	۳۰
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک	۳۰
	شپنا	۵,۹۵۰	۶,۸۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	فملی	۷,۱۴۰	۸,۵۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و افزایش نرخ های جهانی	۱۰
	دارا یکم	۱۷۱,۷۱۰	۲۰۰,۰۰۰	نرخ تسعیر ارز بانک‌ها	۱۰
	میهن	۶,۷۸۰	۹,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و تحولات پیش روی شرکت	۱۰

توضیح و یادآوری
خوانندگان محترم واقف باشند سبد پیشنهادی ارائه شده صرفا منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفته‌نامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسران یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کنند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.