حلول ماه ربیع‌الاول را تبریک عرض می‌نماییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

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

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

سال نهم ■ شماره ۴۱۶ ■ هفته سوم مهر ■ شنبه ۱۷ مهرماه ۱۴۰۰ ■ ۹ اکتبر ۲۰۲۱ ■ ۱۶ صفحه ■ ۱۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

اسرار زیرزمین شیشه‌ای چه بود؟

ماینینگ گیت

صفحه ۳

صندوق‌ها جان گرفتند

صفحه ۵

خصوصی‌سازی سرخابی‌ها اتفاق خواهد افتاد؟

رؤیای ناتمام

صفحه ۴

سناریوی کاهش قیمت خودرو به فرجام نرسید

تیری در تاریکی

صفحه ۶

بورس در محاصره ریسک‌ها

صفحه ۲

ضرورت دست برداشتن دولت از سر اقتصاد

شیره جان بازار کشیده شد

صفحه ۹

مدیرعامل فولاد هرمزگان خبر داد:

رشد صعودی درآمد «هرمز»

صفحه ۱۴

«های وب» زیرذره‌بین

- کامل شدن کلکسیون رکوردهای «اروند»
- چشم‌انداز مطلوب «ولبهمن»
- ۴۴ میلیارد سودآوری «تیپیکو»
- چکیده تحلیل بنیادی «کچاد»
- ساماندهی درآمدزایی «سپ»
- شفاف‌سازی محصول جدید «ذوب»
- رکوردزنی فروش «شگویا»
- مشتری‌مداری اولویت «ودی»
- طرح رفاه دانا، حامی بازنشستگان
- اجرای ایده‌های بین‌الملل جدید در «وبصادر»
- جهش چندبرابری درآمد «غپاذر»
- ماهی پرسود برای «وسپهر»
- رکورد فروش «نوین» شکست
- تداوم جهش تولیدپتروشیمی کارون

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

سرمقاله

الزام تغییر در نگرش دولت

غلامرضا حیدری کردزنگنه

از جمله موانع ساختاری خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس، ترس از این است این دو باشگاه که هواداران بسیار زیادی دارند، به دست بخش‌خصوصی بیفتند و بعد از خصوصی‌سازی مشکلاتی برای دولت و سیستم درست کنند. به همین دلیل سعی می‌کنند بسیار احتیاط کنند و متأسفانه این احتیاط بیش از حد باعث شده است خصوصی‌سازی سرخابی‌ها به تأخیر افتد. اواخر زمانی که در سازمان خصوصی‌سازی حضور داشتم، جلساتی برگزار و تصمیم بر این شد ۵۱ درصد آنها وارد بورس و به هواداران عرضه شود.

صفحه ۲

پرسمان

اتفاق بی‌اثر و خنثی

تحقق بازی سه سر برد
اکبر حامدی میخوش

درنظرگرفتن متغیرها
مجیدشکراللهی

ایجاد انتظارات تورمی
محمدمهدی سماواتی

انتظار تأثیر غیرمستقیم
علی خوش‌طینت

صفحه ۱۵

■ اخبار هفته

نامه رئیس به وزیر

رئیس سازمان بورس در نامه‌ای به وزیر اقتصاد خواستار بررسی مجدد موضوع قیمت‌گذاری دستوری صنعت خودرو در شورای رقابت شد.

در نامه محمدعلی دهقان دهنوی آمده است: با عنایت به جایگاه صنعت خودرو و ساخت قطعات به عنوان هفتمین صنعت بزرگ بازار سرمایه (از منظر ارزش بازار) و حضور سرمایه‌گذاران و فعالان بیشمار در صنعت مذکور، سیاست‌های قیمت‌گذاری اعمال شده توسط شورای رقابت در سنوات گذشته، زیان و عدم نفع سنگینی بر سهامداران حاضر در این صنعت تحمیل کرده است، به طوری که الزام ستاد تنظیم بازار و شورای رقابت به شرکت‌های خودروساز جهت تنظیم بازار خودرو، در مقاطعی سبب پیش فروش خودرو با قیمت‌های قطعی و غیرمنطقی شد و این امر در کنار تأخیر در اعطای مجوز افزایش نرخ محصولات، سبب زیان شرکت‌های خودروساز شده است. در این راستا با توجه به عدم شمولیت قیمت‌گذاری نهاده‌های تولیدی صنعت خودرو توسط شورای رقابت پیشنهاد می‌شود محصولات خودرویی همانند محصولات صنایع فولاد و پتروشیمی از شمول قیمت‌گذاری شورای رقابت خارج شود.

وعده مهم وزیر صمت

وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: تا پایان سال جاری تمام موانع صادراتی رفع خواهد شد و سال ۱۴۰۱ صادرکنندگان هیچ مشکلی برای ارسال کالاهای خود به کشورهای هدف نخواهند داشت.

رضا فاطمی امین در حاشیه آیین بازگشایی مجازی پاویون ایران در اکسپو ۲۰۲۰ دوبی که با حضور روسای اتاق‌های بازرگانی و جمعی از صادرکنندگان برگزار شد، افزود: رفع موانع صادراتی در قالب ۱۷ پروژه از سوی دولت در حال پیگیری است که از جمله آنها ایجاد مسیرهای تجاری با کشورهای هدف و طراحی و اجرای سازوکارهای مالیات بر ارزش افزوده است. وی با اشاره به تاکید رئیس جمهوری نسبت به دیپلماسی اقتصادی و همکاری اقتصادی با کشورهای همسایه تاکید کرد: تا پایان سال جاری فرآیندهای تجاری روان می‌شود تا علاوه بر هدف‌گذاری آماری، شاخص‌هایی مانند تنوع مقاصد و اشتغالزایی داشته باشیم.

وزیر صمت تصریح کرد: در سال ۹۷ مشکلاتی برای کشور به وجود آمد که وارد دوران اضطرار ارزی شدیم به همین دلیل قوانین تعهد ارزی برای مدیریت موانع اقتصادی ایجاد شد.

ترمز قیمت‌ها کشیده می‌شود

وزیر اقتصاد گفت: در ماه‌های آینده ترمز افزایش قیمت‌ها کشیده خواهد شد.

احسان خاندوزی افزود: متاسفانه آمار افزایش بیش از ۳ درصدی متوسط قیمت‌ها در اقلام مصرفی خانوار در شهریور خبر بسیار ناخوشایندی است و این نرخ باید حتماً در ماه‌های آینده کنترل شود.

وی درباره دلایل این تورم گفت: بخشی از این تورم مربوط به افزایش قیمت ارز و همچنین فشار کسری بودجه در ماه‌های ابتدایی سال است که موجب برداشت بیش از اندازه از بانک مرکزی شد. سیاست اقتصادی با تاخیر تاثیر خود را خواهد گذاشت و اگر دولت با ۵۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه در چهار ماهه نخست امسال از بانک مرکزی استقراض کرد، این موضوع خود را در ماه‌های ششم و هفتم نشان می‌دهد. وی گفت: دولت سیزدهم برای کنترل افزایش قیمت‌ها اقداماتی در دستور کار دارد، از جمله کنترل نوسانات نرخ ارز از طریق افزایش فروش نفت و میعانات که در دستور کار قرار گرفته است. همچنین برای تسهیل دسترسی به ارزهای بلوکه شده در سایر کشورها تدابیری در روزهای اخیر اتخاذ شده است.

حمایت از صنعت لوازم خانگی

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفت: حمایت از صنعت لوازم خانگی مشروط به حضور در بازارهای خارجی و مشارکت با تولیدکنندگان خارجی جهت به دست آوردن بازارهای منطقه‌ای است.

محمدرضا پورابراهیمی درباره توانایی تأمین لوازم خانگی بازار کشور توسط تولیدکنندگان داخلی گفت: با توجه به تصمیم‌هایی که در حوزه حمایت از تولید در سال‌های اخیر انجام شده به ویژه مصوبه‌ای که در سال ۹۷ درباره عدم واردات حدود ۱۴۳۰ قلم کالای وارداتی که امکان ساخت در داخل کشور داشت، ما این ظرفیت را در حوزه لوازم خانگی در کشور شاهد بودیم که هم بتواند ظرفیت تولید را افزایش دهد و هم عمق ساخت داخل را به شکلی ارتقاء ببخشد. بر اساس گزارش‌ها، حدود ۲۵ درصد توانستند ظرفیت ساخت را در داخل کشور افزایش دهند. وی گفت: ما در بعضی از اقلام نیازمندیم که تصمیم‌گیری بهتری داشته باشیم. در بعضی از اقلام صد درصد ظرفیت تولید پاسخگوی نیاز کشور است و ظرفیت صادراتی هم ایجاد شده است و الآن میانگین صادرات ما سالانه حدود ۳۰۰ میلیون دلار است.

■ سرمقاله

الزام تغییر در نگرش دولت

غلامرضا حیدری کردزنگنه
رئیس اسبق سازمان خصوصی‌سازی

از جمله موانع ساختاری خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس، ترس از این است این دو باشگاه که هواداران بسیار زیادی دارند به دست بخش خصوصی بیفتند و بعد از خصوصی‌سازی مشکلاتی برای دولت و سیستم درست کنند. به همین دلیل سعی می‌کنند بسیار احتیاط کنند و متأسفانه این احتیاط بیش از حد باعث شده است خصوصی‌سازی سرخابی‌ها به تأخیر افتد وگرنه که این دو باشگاه دارایی چندانی ندارند و فقط یک برند دارند.

اواخر زمانی که در سازمان خصوصی‌سازی حضور داشتم جلساتی برگزار و تصمیم بر این شد ۵۱درصد آنها وارد بورس و به هواداران عرضه شود و ۴۹درصد نیز به شکل تعاونی به مالکانی که قصد خریداری دارند کنترل آنها داده شود که بتوانند روی این موضوع مدیریت کنند و زمانی که از خصوصی‌سازی خارج شدیم این قضیه ناتمام باقی ماند، در حال حاضر نیز می‌توان در سه تا چهار ماه با سیستم موجود این واگذاری را انجام داد و مشکل خاصی وجود ندارد. اما متأسفانه مسئولان دولتی اعتقادی به خصوصی‌سازی ندارند و بیشتر به سمت دولتی‌سازی تمایل دارند و حتی به بهانه‌های مختلف می خواهند شرکت‌هایی که خصوصی شدند را از بخش خصوصی پس بگیرند، بنابراین چنین نگرش بدی در کشور وجود دارد یعنی نگرش به خصوصی‌سازی و بخش خصوصی نیست و یکی از مشکلات بزرگ نگرش این است که هنوز دولتمردان نسبت به بخش خصوصی چنین دیدگاهی ندارند و این قضیه یکی از مشکلات بزرگ خصوصی‌سازی است. درمجموع ساختار دولت بزرگترین مشکل خصوصی‌سازی در ایران است و تا زمانی که ساختار دولت اصلاح نشود، نگرش دولتمردان اصلاح نشود و نقش دولت تغییر نکند خصوصی‌سازی صورت نخواهد گرفت. با کم کردن سهم دولت نقش دولت تغییر پیدا نمی‌کند و دولت دست از مدیریت‌ها برنمی‌دارد حتی مالکیت‌هایی که واگذار شده مثلا ۴۹میلیون نفر سهامدار سهام عدالت هستند اما دولت همچنان مدیریت و نظارت خود را دارد، نمونه دیگر این است که بانک صادرات، ملت، تجارت و ... واگذار شده است اما همچنان شاهد هستیم که وزیر دارایی مدیرعامل هیأت مدیره‌ها را تعیین می‌کند، چنین روندی در بیمه‌ها، فولادها، نفت و ... وجود دارد، بنابراین نقش مدیریت دولت کم‌رنگ نشده است و باید ساختار دولت اصلاح شود یعنی تنها راه نجات اقتصاد کشور این است که ساختار دولت تغییر کند، کوچک‌سازی دولت انجام شود و دولت قبول کند که دولتی ناظر، سیاست‌گذار و حاکم است و تصدی‌گری‌ها را رها و به مردم بدهد.

رشد ۵۴ هزار واحدی شاخص محقق شد

بازار در محاصره ریسک‌ها

نداکریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار در هفته منتهی به ۱۱ مهرماه پرعرضه و کم حجم معامله شد؛ اما در ابتدای هفته با اقبال روی سهام‌های دلاری و به خصوص پالایشی و پتروشیمی همراه بود.

برخی سهم‌ها با رشد شاخص رشد نکرده و در اصلاح اخیر نیز دچار اصلاح شدند و به کف‌های حمایتی خود رسیدند ولی بازار همچنان بی توجه و بی اعتماد معامله می‌شود. برخی ریسک افزایش نرخ بهره را عامل این اصلاح و رکود می‌دانند و برخی ریسک‌هایی همچون قیمت‌گذاری دستوری و کاهش نرخ کامودیتی‌ها را مهم می‌شمارند. این روزها بازار روند مبهمی داشته است. قیمت دلار رکوردهای جدیدی می‌زند و به بالای ۲۸ هزار تومان در بازار آزاد و بیش از ۲۷ تومان در صرافی ملی و محدوده ۲۳ هزار تومان در نیما رسیده است. قیمت‌های جهانی در سمت اوره و متانول رکوردشکنی می‌کند، متانول در محدوده ۳۵۰ تا ۴۰۰ دلار قرار گرفته است و قیمت‌های فروش شرکت‌ها از جمله پتروشیمی زاگرس، خارک و فناوران در ماه شهریور در همین محدوده قرار گرفته است. در اوره قیمت‌های جهانی به بالای ۵۰۰ دلار رسیده است، قیمت‌های فروش صادراتی شرکت‌ها هم در محدوده ۳۵۰ تا ۴۰۰ دلار بوده است. در این گروه علاوه بر شرکت‌های اصلی «پارسان» و «وغدیر» به عنوان هلدینگ‌های اصلی اوره و متانول در کشور مورد اقبال قرار گرفته‌اند. «پارسان» در حال عبور از سقف قیمتی خود است و در ابتدای هفته معاملات قوی داشت.

نیم نگاهی به روند بازار در طول هفته

بازار در اولین روز هفته (سوم مهر) با استقبال گروه پالایشی همراه شد. شاخص کل با رسیدن به محدوده حمایتی خود و همینطور پایان یافتن تسویه اعتبارات کارگزاری‌ها و لغو عرضه‌های اولیه به مدت دو هفته توانست روز خوبی را رقم بزند. شاخص کل با رشد ۳۵ هزار واحدی به کانال یک میلیون و ۴۲۲ هزار واحد بازگشت. بیشترین تاثیر مثبت را نمادهای «فولاد» و «فملی» داشتند. «شپنا» و «شتران» بیشترین ورود نقدینگی حقیقی و «فسبزوار» و «فجهان» بیشترین خروج نقدینگی حقیقی را داشتند. بازار در ابتدا با تقاضا در گروه‌های پالایشی به دلیل شایعاتی از افزایش تخفیف نرخ خوراک مواجه بود ولی در ادامه عرضه‌ها افزایش یافتند و نهایتا گروه‌های خودرویی نیز مورد توجه قرار گرفتند و بازار متعادل و روبه بالا را شاهد بودیم. یکی از ریسک‌های بازار افزایش نرخ بهره بین بانکی برای جذب کردن اوراق جدید توسط دولت است که بازار را با ابهام روبه‌رو کرده است.

بازار کم‌رمق

روز یکشنبه (۴ مهر) بازاری بی‌رمق و پرعرضه را شاهد بودیم. شاخص کل با رشد اندک ۲۶۰۰ واحدی در کانال یک میلیون و ۴۲۴ واحد قرار گرفت ولی شاخص هم وزن با ۱۹۸۸ واحد افت همراه بود. گروه‌های پالایشی و پتروشیمی با تقاضا همراه بودند ولی سهم‌های کوچک همچنان پرعرضه و منفی معامله شدند. در این میان هنگ کردن سیستم‌های معاملاتی نیز باعث کند و کم حجم شدن معاملات شد. «پارسان» و «فملی» بیشترین تاثیر مثبت بر بازار را داشتند. ارزش معاملات خرد محدوده ۵۱۰۰ میلیارد تومان بوده است.

در سومین روز کاری هفته (سه‌شنبه ۶ مهر) شاخص کل با افزایش اندک ۷۳۲ واحدی در کانال یک میلیون و ۴۲۵ هزار واحد ایستاد. ارزش معاملات خرد حدود ۵۰۰۰ میلیارد تومان و بیشترین حجم معاملات در نمادهای «دی»، «شبندر» و «خساپا» بود. بازار شروعی مثبت و متعادل داشت ولی به تدریج در گروه خودرویی و بانکی با عرضه همراه شد. نمادهای «پارسان» و «شبندر» و «وغدیر» بیشترین تاثیر مثبت را بر شاخص بورس داشتند.

در آخرین روز هفته (۷ مهر) شاخص کل با رشد ۱۱۵۰۰ واحدی توانست به سطح یک میلیون و ۴۳۷ هزار واحد برسد. ارزش معاملات خرد ۶۷۸۶ میلیارد تومان بود. بازار شروعی کم‌رمق داشت ولی به تدریج شاهد افزایش حجم معاملات بودیم و نمادهای گروه‌های اوره‌ای و متانول به دلیل افزایش قیمت‌های جهانی با تقاضا همراه بودند و بیشترین تاثیر مثبت را بر بازار داشتند.

آغاز قدرتمند

در شنبه هفته گذشته اما کلیت بازار مثبت و گروه پالایشی لیدر بود. شاخص کل بیش از ۳۶ هزار واحد رشد کرد. در این روز اخباری در خصوص فرمول جدید خوراک و محصولات پالایشی و میعانات منتشر شد که مبنا را از نرخ صادراتی ایران به فرمول بر اساس مجلات با لحاظ تخفیف عددی تغییر داد و قیمت‌های خرید را نیز بر اساس مجلات تعیین کرد. در روز یکشنبه نگرانی از فرمول جدید سبب منفی شدن گروه پالایشی شد، در مقابل «خودرو» و« خساپا» صف خرید شدند و گروه بانکی مورد اقبال بود. شاخص تنها ۳۲۰۰ واحد رشد کرد و به رقم ۱,۷۶ میلیون واحد رسید. «فارس» و «تاپیکو» بیشترین اثرات مثبت را داشتند، اما «فملی» منفی بود. در این روز قیمت دلار نیز اندکی کاهش یافت و به زیر ۲۸ هزار تومان رسید.

عرضه‌های اولیه در دو مسیر جداگانه حرکت می‌کنند. «شکام» همچنان صف خرید سنگین دارد. در آمار فروش ماهانه نیز شاهد رشد نرخ‌های فروش و مقدار فروش بوده است. «فجهان» و «فسبزوار» منفی معامله می‌شوند و «کیمیاتک» نوسانی است. «حآفرین» نیز در محدوده ۴۶۰ تومان نوسان‌های اندکی دارد.

تحولات مهم

از اخبار مهم این هفته می‌توان افزایش نرخ فروش اشاره کرد. فروش و تولید در «آریا» با رشد روبه‌رو شده است. با توجه به رشد شدید قیمت نفت و گاز در بازارهای جهانی انتظار می‌رود در گروه الفین نیز شاهد تحرکات مثبتی باشیم. اوره صادراتی زیرمجموعه‌های «پارسان» به مرز ۵۳۰ دلار رسیده است. قیمت گاز در اروپا حتی به آستانه یک دلار بر متر مکعب رسید. کمبود عرضه و خشکسالی و کاهش وزش باد سبب کاهش تولید برق تجدیدپذیر شده و تقاضا برای زغال سنگ و گاز را افزایش داده است. در صورت سرمای شدید شاهد احتمال رکوردهای عجیب و غریب در قیمت گاز خواهیم بود.

قیمت روی جهانی بالای ۳ هزار دلار در حال تثبیت است. آمار منتشر شده بانک‌ها همچنان حکایت از تراز مثبت بانک‌ها دارد و عملکرد بانک‌ها نسبت به سال گذشته بهبود قابل ملاحظه‌ای داشته است و بانک ملت بیش از ۱۲ هزار میلیارد تومان تراز مثبت داشت. در این گروه بانک پارسیان ضعیف‌تر از مدت مشابه سال گذشته عمل کرده و تراز منفی نیز داشته است. بازار در انتظار ابلاغ نرخ ارز برای تسعیر صورت‌های مالی حسابرسی شده ۶ ماهه توسط بانک مرکزی است. عددی که می‌تواند به شناسایی قابل توجه سود و اقبال در گروه‌های بانکی از جمله «وبملت» منجر شود.گروه فولادی تحت تاثیر کاهش قیمت‌ها در بازار جهانی و سردی معاملات در بورس کالا با روند نزولی همراه بوده است.

در گروه یوتیلیتی خبر از تغییر فرمول‌های پتروشیمی فجر و مبین در شورای رقابت منتشر شده که هفته گذشته در دستور کار این شورا قرار گرفته است. هنوز اطلاعات دقیقی منتشر نشده است اما تحرکات بازار و توجه عده‌ای از سهامداران حاکی از تغییر فرمول به نفع این شرکت‌هاست. در نیروگاه‌ها در شرایطی که سال‌هاست تعدیل نرخی نداشتیم، شاهد کاهش فروش به دلیل گذار از پیک مصرف بودیم. سیمان با شدت بیشتری در بورس کالا عرضه می‌شود و قیمت‌ها به سطح قیمت پایه رسیده است.

«کیمیاتک» و «فجهان» پس از فشار فروش‌های سنگین در آخر هفته مثبت معامله شدند. در گروه‌های عرضه اولیه «توسن» با عرضه سهام با حجم بالا در روز سه‌شنبه همچنان صف خرید ماند، «شکام» اما همچنان صف خرید مستحکم خود را حفظ کرده است. «فسبزوار» بعد از حدود ۲۰ درصد بازدهی با عرضه همراه شد و با حمایت حقوقی به تعادل رسید.از نکات مهم این هفته می‌توان به تغییر مدیرعامل فولاد مبارکه، حواشی منتشره در خصوص استخراج بیت‌کوین و ماینینگ در بورس تهران اشاره کرد. دولت تورم را به عنوان خط قرمز معرفی و اعلام کرده که از هر اقدامی جهت افزایش تورم خودداری شود. البته عامل تورم، کسری بودجه دولت است و ارتباطی به تصمیمات قیمت‌گذاری‌ها ندارد. در گزارش شرکت‌ها می‌توان به «شپاکسا» اشاره کرد که در شهریور با رشد ۵۰ درصدی فروش مواجه شد که عمدتا ناشی از رشد مقداری است.

گروه سیمانی عملکرد خوبی داشتند. «سپاها» در شهریور بیش از دو برابر تیر ماه فروخت. «شپترو» در گروه پتروشیمی در نیمه اول امسال ۵ برابر سال قبل فروخته است. شهریور این شرکت نیز جهش شدیدی در تولید داشته و بیش از ۳۰ درصد فروش کل نیمه اول سال در این ماه بوده است. «فاسمین» بر مدار فروش قرار گرفته و این ماه ۲,۲ هزار تن فروخته است و نرخ فروش آن نیز با قیمت جهانی منطبق بوده است. «کنور» به دلیل نبود خریدار گندله در بورس کالا، فروش شهریور ضعیفی داشت.

*** لازم به ذکر است، به دلیل محدودیت چاپ ناشی از تعطیلی چند روزه و تعویق زمان چاپ، گزارش بازار از روز سوم تا ۱۱ مهرماه را پوشش داده است.**

یادداشت

آموزش عامل رشد صندوق‌ها

مهدی باغبان
قائم مقام کارگزاری بانک خاورمیانه

در حال حاضر حدود ۹۲ صندوق درآمد ثابت در بازار سرمایه فعال هستند که ارزش کل آنها حدود ۳۸۰ هزار میلیارد تومان می‌شود. از این ۹۲ صندوق ۲۷ صندوق قابل معامله هستند و ۶۵ صندوق نیز صدور و ابطالی هستند. از نظر مبلغ نیز ۱۵ درصد منابع در صندوق‌های قابل معامله است و ۸۵ درصد در صندوق‌های صدور و ابطالی است که حدود ۸۵ درصد منابع آن در دست ۲۰ صندوق زیرمجموعه بانک‌هاست و عمده پول‌ها نیز در صندوق‌های بزرگ مانند صندوق شهر و صندوق لوتوس پارسیان است و به‌نظر می‌رسد برجام تأثیر زیادی بر روی این صندوق‌ها ندارد، بلکه آنها متأثر از نقدینگی جامعه هستند و به هر میزان نقدینگی افزایش پیدا می‌کند، طبیعتا سرمایه‌گذاران صندوق‌های صدور و ابطالی که بانکی هستند، از شبکه بانکی می‌آیند و وقتی نقدینگی در بانک‌ها زیاد شود بخشی از منابع به این سمت سوق داده می‌شود و اندازه صندوق‌ها بالا می‌رود، به این دلیل که عملا صندوق بازاریابی نمی‌کند و شعب بانک‌ها هستند که برای صندوق‌ها بازاریابی می‌کنند. صندوق‌ها نسبت به سپرده‌های بانکی نرخ بهتر و شرایط بهتری دارند چون سود سپرده‌های بانکی ماه‌شمار است اما سود صندوق‌ها ماه‌شمار نیست و در هر روزی باشد، می‌توان سود را دریافت کرد. مثلا برخی صندوق‌ها می‌گویند تا ۱۵ روز سود تعلق نمی‌گیرد. صندوق‌های صدور و ابطالی عمدتا از بانک‌ها هستند و بنابراین برجام تأثیر زیادی بر آنها نخواهد داشت. قطعا صندوق‌ها از جذب منابع بانکی عقب هستند زیرا در شبکه بانکی فروش صندوق‌ها انجام می‌شود و بانک نیز همه منابع را به سمت صندوق‌ها نمی‌فرستند و رؤسای شعب نیز تمایل ندارند منابع وارد صندوق‌ها شوند جز در شرایطی که مدیرصندوق‌ها جوایز خاصی برای شعبه‌ها در نظر بگیرند. البته این موضوع با استراتژی بانک سازگار نیست زیرا اگر منابع بانک وارد صندوق شود نهایتا نیم‌درصد کارمزد مدیریت دارد اما اگر این پول در بانک باشد بیشتر از نیم‌درصد می‌تواند کارمزدسازی کند، بنابراین نقدینگی بالا می‌رود و شعب بانک بخشی از منابعی که جذب بانک می‌شود را تبدیل به صندوق‌های صدور و ابطالی می‌کنند.

صندوق‌های قابل معامله متأثر از شرایط بازار هستند. مثلا در شرایط فعلی که بازار وضعیت مطلوبی ندارد، اشخاصی که فعال بازار هستند برای اینکه سریعا سهام را خرید و فروش کنند، سرمایه خود را در صندوق‌های قابل معامله پارک کردند که حدود ۵۴ هزار میلیارد تومان است و با بررسی اینها متوجه خواهیم شد که از این ۵۴ هزار میلیارد تومان ۹۰ درصد در ۱۰ صندوق قابل معامله‌ای وجود دارد که عملکرد خوبی در بازارگردانی این صندوق‌ها دارند، بنابراین در این صندوق‌ها نیز برجام تأثیری نخواهد داشت. نکته‌ای که وجود دارد این است که صندوق‌ها می‌توانند نرخ جذاب بدهند و کسی مانع آنها نیست اما عمده صندوق‌های درآمد ثابت تمایل ندارند که نوسان نرخ بازدهی‌شان زیاد باشد مثلا صندوق‌دار سهام را خریداری می‌کند اگر نوسانات سهام آزاد باشد ممکن است در دوره‌ای صندوق سود دهد و در یک دوره با زیان همراه باشد، بنابراین صندوق‌ها خود تصمیم‌گیرنده هستند که دستورالعمل‌های سازمان را اجرا کنند یا خیر.

یکی از دستورالعمل‌های سازمان این است که افزایش قیمت سهام را می‌توان وارد حساب ذخیره و ماهانه دو درصد را تقسیم کرد که عمده صندوق‌ها این کار را انجام می‌دهند و برخی صندوق‌ها نیز این کار را رعایت نمی‌کنند اما در یک دوره سودده و در دوره دیگر زیان‌ده می‌شوند و در حال حاضر بازارگردانی عمده صندوق‌های قابل معامله حدود ۱۸ تا ۲۰ درصد است چون عددی است که در طول سال بازدهی معقولی می‌دهد برای افرادی که ریسک‌گریز هستند نه اینکه صندوق‌ها بخواهند سود زیادی بدهند. صندوق‌ها دوست دارند سوددهی زیادی داشته باشند اما اگر چنین باشد باید در دوره‌های نزولی بازار زیان را شناسایی کنند که با اولین شناسایی زیان یا اولین کاهش سود عمده منابع از صندوق‌ها خارج می‌شود و در بلندمدت به نفع صندوق و بازار سرمایه نیست، بنابراین محدودیتی وجود ندارد و قانون جلوی این موضوع را نگرفته است که محدودیتی برای پرداخت سود وجود داشته باشد و صندوق‌ها هستند که تصمیم می‌گیرند سقف پرداخت سودی داشته باشند یا درآمدهای مازادی که دارند را وارد حساب ذخیره کنند.

باتوجه به اینکه عمده پول از سمت بانک وارد صندوق‌ها می‌شود، بنابراین آموزش باید در سطح ملی و کشوری باشد و نهاد خاصی مسئول نیست اما چون یکی از مشکلات این است که بانک‌ها تمایل زیادی ندارند که با خروج سرمایه مواجه شوند و اگر تمام این پول‌ها وارد صندوق شود در بدترین حالت باید ۵۰ درصد به اوراق مشارکت، سهام و... تبدیل شود و این باعث می‌شود سرمایه از شبکه بانکی خارج شود و برای کنترل تورم بسیار خوب است اما نقدینگی بانک‌ها با چالش زیادی مواجه می‌شود، بنابراین به هر میزان مسئله آموزش مطرح باشد بانک‌ها تمایل به این موضوع نخواهند داشت. با مشاهده صندوق‌های ETF متوجه خواهیم شد که به دلیل آموزشی که وجود داشته و افراد با بورس آشنا شدند، بنابراین سرمایه‌گذاران حجم را بسیار بالا بردند و در حال حاضر ۵۴ هزار میلیارد تومان در صندوق‌ها وجود دارد. دو سال گذشته در این صندوق‌ها حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان وجود نداشت در شرایطی که در آن زمان ارزش کل صندوق‌ها حدود ۲۰۰ هزار میلیارد بوده است و در شرایط فعلی ارزش صندوق‌ها دوبرابر شده است یعنی حدود افزایش نقدینگی کشور اما صندوق‌های ETF پنج برابر شدند و دلیل این است که افراد آموزش دیده و از شرایط صندوق‌ها مطلع شده‌اند، بنابراین در ETF ها سرمایه‌گذاری کردند.

سوت‌زنی از اعلام جرم تا پاداش

در نیمه نخست امسال از میان گزارش‌های ارسالی سوت‌زن‌ها، حدود ۱۰ پرونده به گزارش تخلف یا اعلام جرم منتهی شد و در بررسی بیش از ۳۰ گزارش، در راستای ارتقای شفافیت، ناشر ملزم به ارائه گزارش شفاف‌سازی در سامانه کدال شد و اقدامات پیشگیرانه نظارتی صورت پذیرفت.

رئیس اداره دیده‌بان سلامت بازار سرمایه سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به نقش این اداره در راستای ارتقای شفافیت در بازار و پیشگیری از بروز تخلفات گفت: رسیدگی به گزارش‌های حرفه‌ای مستند درخصوص ناهنجاری‌های عمده منجر به جرم و تخلف در بازار سرمایه از جمله وظایف اساسی اداره دیده‌بان سلامت بازار سرمایه است.مهدی زمانی سبزی ادامه داد: در صورت ارسال گزارش از سوی فعالان بازار به این اداره، حتی اگر گزارش دربرگیرنده ناهنجاری منجر به تخلف یا ارتکاب جرم نباشد، به‌منظور شفاف‌سازی، اقدامات تکمیلی روی آن انجام می‌شود. اگر چنانچه گزارش بیانگر تخلف باشد، پس از تهیه و تکمیل پرونده تخلفاتی، به مراجع رسیدگی‌کننده ارجاع داده می‌شود.رئیس اداره دیده‌بان سلامت بازار سرمایه خاطرنشان کرد: برخی از این گزارش‌ها که احتمال انجام تحریک‌های آسیب‌زا به روند عادی معاملات در آن می‌رفت، مکاتبه با همکاران نظارتی در شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در پی داشت. پس از آن نیز رفتارهای این دسته از افراد به دقت تحت نظر و بررسی قرار گرفت.

زمانی سبزی افزود: تمامی گزارش‌ها بر حسب حوزه مربوطه، توسط کارشناسان این اداره به‌صورت تخصصی بررسی می‌شوند. درصورتی که گزارش حائز شرایط مندرج در مواد ۲ و ۳ دستورالعمل «حمایت و تشویق گزارشگران ناهنجاری در بازار سرمایه» باشد، به گزارشگر «پاداش» پرداخت می‌شود.

وی یادآور شد: وظیفه اصلی اداره دیده‌بان سلامت بازار سرمایه، رسیدگی به گزارش سوت‌زن‌ها در ارتباط با بروز ناهنجاری‌های عمده بازار سرمایه و کشف تخلف و جرم با استفاده از توان نظارت مردمی است.

حمایت کنید نه دخالت

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: در دولت جدید باید نقاط ضعف موجود در بازار به طور کامل رفع شود. ایجاد بسته‌های حمایتی از سوی دولت و اجرای آن در بازار سرمایه، می‌تواند اعتماد مردم و سرمایه‌گذاران به بازار را بیش از پیش افزایش دهد.

محسن زنگنه در ادامه بیان کرد: اعتماد فوق می‌تواند از طریق تقویت صندوق تثبیت یا ثبات در قوانین بورس باشد. نماینده مردم تربت حیدریه، زاوه و مه ولات با اشاره به این مطلب که تغییر مکرر برخی قوانین در بورس می‌تواند موجب بی‌اعتمادی نسبت به این بازار شود، خاطرنشان کرد: عرضه‌های اولیه بسیار خوب توسط دولت می‌تواند برای قانون بودجه موثر باشد. عضو کمیسیون اقتصادی با تاکید بر اینکه باید بازار را کنترل کرد، افزود: در دولت جدید نباید دخالتی در بورس و خلق نقدینگی به نیت حمایت از سهامداران صورت گیرد، چون در هیچ جای دنیا چنین موضوعی انجام نمی‌شود.

■ اخبار هفته

بازدید وزیر نفت از پتروشیمی گچساران

وزیر نفت با اشاره به تأثیر مثبت پتروشیمی گچساران در رشد و پیشرفت منطقه، از راه‌اندازی این طرح با سرمایه‌گذاری انجام شده تا پایان شهریور ۱۴۰۱ خبر داد.
جواد اوجی که به همراه سید ابراهیم رئیسی به استان کهگیلویه و بویراحمد سفر کرده بود، از طرح در حال اجرای پتروشیمی گچساران بازدید کرد و با توضیحات مدیرعامل این شرکت، در جریان آخرین وضعیت پروژه قرار گرفت. وزیر نفت گفت: تولیدکنندگان داخلی با بهبود کیفیت کالاهای تولیدی خود به رقابت‌پذیر شدن محصولات ملی کمک کنند چرا که تولید کالاهای مطابق با استاندارد، معیاری مهم برای بازاریابی و تبلیغات است. وی تصریح کرد: ساخت پتروشیمی گچساران بیش از ۸۵ درصد پیشرفت داشته و یکی از امتیازهای آن این است که بالغ بر ۷۰ درصد آن ساخت داخل است و امید می‌رود تا شهریور سال آینده به بهره‌برداری برسد. یکی از برنامه‌های اصلی وزارت نفت تکمیل پروژه‌های سنوات گذشته است که برخی از آنها از سال ۹۰ آغاز و هنوز تکمیل نشده و شاید برخی از آنها صرفه اقتصادی و ضرورت نداشته باشند.

فهیمی در سمات ماندنی شد

حسین فهیمی در سمت مدیرعامل سپرده‌گذاری مرکزی ابقا شد.
بر اساس اعلام «سمات»، در جلسه اخیر هیات مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه که در محل این شرکت برگزار شد، فهیمی به عنوان عضو هیات مدیره و مدیرعامل این شرکت برای مدت دو سال دیگر انتخاب شد. همچنین در این نشست، سجاد سیاهکارزاده به نمایندگی از بورس اوراق بهادار تهران به عنوان رئیس و مسعود طالبیان به نمایندگی از شرکت توسعه مدیریت و آموزش بورس به عنوان نایب رئیس هیات مدیره «سمات» برگزیده شدند. در همین حال بر اساس رای هیات مدیره «سمات»، علی بیگ زاده میلانی به نمایندگی از شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و افسانه اروجی به نمایندگی از بانک ملی ایران، از دیگر اعضای هیات مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی خواهند بود. به گزارش روابط عمومی «سمات»، حسین فهیمی آذر ماه سال ۱۳۹۶ به عنوان چهارمین مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی انتخاب شد و در جلسه اخیر هیات مدیره این شرکت برای سومین بار در این سمت ابقا شد.

ساخت ۴۰ شهرک جدید

معاون وزیر راه و شهرسازی گفت: احداث ۱۳۲ هزار و ۲۰۰ واحد مسکونی در ۴۰ شهرک جدید را در برنامه خود قرار داده‌ایم که می‌تواند تعادل مناسبی در بازار مسکن ایجاد کند.
حبیب‌الله طاهرخانی اظهار کرد: در راستای سیاست تامین مسکن توسط دولت سیزدهم، ظرفیت ساخت ۴۰ شهرک را ایجاد کردیم. یکی از موارد مهم در احداث واحدهای مسکونی، موضوع تامین زمین است که شهرک‌ها می‌تواند کمک خوبی به این مسئله کند. وی افزود: تعداد واحدهای مسکونی در ۴۰ شهرک ۱۳۲ هزار و ۲۰۰ واحد خواهد بود. از این تعداد ۱۰ شهرک در استان مازندران، هفت شهرک در گلستان، شش مورد در فارس، سه مورد در یزد، سه شهرک در تهران، دو مورد در آذربایجان شرقی و دو شهرک در هرمزگان است و در استان‌های البرز، اصفهان، کردستان، کرمان، اردبیل، سمنان و خراسان جنوبی هر کدام یک شهرک ساخته می‌شود. وی همچنین گفت: شهر گرگان با توجه به افزایش قیمت مسکن نیاز به مسکن دارد و باید تدبیری در این خصوص اندیشیده شود.

ابزارهای تشویقی دولت

مدیرکل عملیات و تعهدات ارزی بانک مرکزی گفت: اگر دولت فعلی برای صادرکنندگان ابزارهای تشویقی اعمال کند، برگشت ارز تقویت خواهد شد.
شیوا راوشی افزود: ۹.۵ میلیارد دلار ارز برای کالاهای اساسی اعم از نهاده‌های دامی، دارو و تجهیزات پزشکی در شش ماهه اول امسال تامین شده که این میزان برابر کل ارز تامین شده برای همین اقلام در سال ۹۹ است. مدیرکل عملیات و تعهدات ارزی بانک مرکزی در تشریح دلایل نوسان قیمت ارز و این مسئله که آیا تقاضای مازادی در بازار وجود دارد که بانک مرکزی آن را پاسخ نداده است، اظهار کرد: تقاضاهای وارداتی کشور کاملا مشخص و شفاف است و به تشخیص و قید قانون بودجه در سال جاری ۸ میلیارد دلار برای تامین کالای اساسی نهاده‌های دامی، دارو و تجهیزات پزشکی تکلیف شده بود که این میزان در شش ماهه اول به طور کامل تامین ارز شد. وی درباره برنامه بانک مرکزی برای ثبات در بازار ارز نیز توضیح داد: بازار ارز و نیاز ارزی کشور باید ابتدا از نظر واقعی بودن شناسایی شود.

■ یادداشت

گوهری به نام اعتماد

محمد شفیع‌پور
فعال بازار سرمایه

بازار سرمایه پس از کش و قوس‌های عجیب و غریب و ریزش اساسی در سال آخر دولت تدبیر و امید که شاید مرورش جزیی از تلخ‌ترین خاطرات فعالان بورس باشد، سرانجام هم‌زمان با رقابت‌های انتخاباتی ریاست جمهوری و تایید و عدم تایید صلاحیت‌هایی که بدون حاشیه پررنگ پذیرفته شد، رفته رفته ریسک‌های نهان خود را که عمدتاً زاده ذهن محافظه‌کار ما فعالان است، از دست داد و تبدیل به فانوس امیدی شد که در طول مسیر مناظره‌ها و شنیدن وعده‌های بورسی کاندیداها مسیر رشد را روشن‌تر نمود و سبب شد تا قدرت خریدار بر فروشنده که عمدتاً با ضررهای هنگفت عطای بورس را به لقایش بخشیده بود، غالب شود.
سرانجام با اعلام نتایج انتخابات روند مجدد رو به رشد، شکل تازه‌ای به خود گرفت و کم کم بی‌اعتمادی‌ها فراموش شد. این شروع از شرکت‌های بزرگ و شاخص‌ساز آغاز و به شرکت‌های کوچک‌تر سرایت کرد و سقف‌هایی که با قدرت در مسیر راه قیمت سهم‌ها بود، شکسته شد. این مسیر سبز زمانی که ورود پول مشهود بود و فروشنده‌ها نیز دیگر علاقه زیادی به فروش نشان نمی‌دادند، هموارتر شد. خیلی از سهم‌هایی که ۷۰ الی ۷۵ درصد هم ریزش داشتند در فاصله‌ای نزدیک به سه ماه از کف قیمتی ۳۰ الی ۴۰ درصد بالا آمدند، اما تا اینجای کار هرچه گفتیم مروری بود بر خاطرات ۶ ماه اخیر بورس اوراق بهادار تهران که چگونه اعتمادی زخمی و به شدت مجروح را از کمایی چندماهه که صف‌های فروش میلیاردی خریداری نداشت مجددا التیام بخشید تا شاید این غول شیشه‌ای اقتصاد کشور دوباره قد علم کند و به هزار و یک دلیل عده‌ای ترمز بورس را هم‌زمان کشیدند، خواه بپذیرند خواه نه، واقعیت تغییر نمی‌کند.
مخلص کلام، اعتماد گوهر ارزشمندی است که از سرمایه‌های نامشهود بازار سرمایه به حساب می‌آید و اگر آن را به هر دلیلی مخدوش کنیم، به راحتی نمی‌توان زخمش را درمان کرد. فرصتی که در دولت قبل به ساده‌ترین شکل ممکن سوخت و جامعه چندمیلیونی که می‌شد با مدیریت صحیح در این بازار ماندگار شوند و به توسعه شرکت‌ها سرعت بخشند و اشتغال ایجاد کنند و به سودهایی کمی بالاتر از بازده بانکی قانع بودند، قربانی سیاست‌های غلط شدند.
باز هم خواه بپذیریم خواه صورت مسئله را ماهرانه پاک کنیم، ما مسئولیم. همه ما که آنها را به این مهمانی دعوت کردیم اما اگر قرار باشد با تغییر سیاست‌های کلان مدیریت کشور این جامعه دل شکسته دوباره اعتمادش مثل دو هفته پایانی شهریور به سرابی تبدیل شود که به صورت محسوس و هم‌زمان هیچ خریداری دست به خرید نزند باید حق داد که هرچه می‌خواهد در مورد مسئولان بازار فکر کند و یا اگر رسانه‌ای داشته باشد، فکرش را بیان کند. نهاد ناظر اگر گوش متخلفی را به دلیل تخلف عظیم می‌پیچاند، باید شفاف‌تر اعلام کند. اگر گشایشی یا توقفی صورت می‌گیرد در موارد مشابه با عدالت و یکسان برخورد شود و اگر باز هم لازم بود با بیان رسمی حقیقت به شایعات پایان دهد.

اسرار زیرزمین شیشه‌ای چه بود؟

«ماینینگ گیت»

ارمغان جوادنیا
خبرنگار

زمانی که هنوز پای رمزارزها به کشور باز نشده بود، نه ماینری بود و نه صندوقچه اسراری. اما از چند سال پیش که سروکله ماینرها و مزارع غیرقانونی بیت‌کوین پیدا شده، جنجال‌ها و دردسرهای آن نیز ابعاد تازه‌ای به خود گرفته است. دردسرهایی که این بار با سروصدای زیادی همراه شده اما نه از خانه‌ها و اماکن تجاری و دامداری‌ها که از زیرزمین یک شرکت دولتی در غرب تهران سربرآورده و در یکی از روزهای پاییزی اسرار آن فاش شده است. شرکتی به نام بورس تهران که تا یک هفته گذشته با نام «علی صحرایی» شناخته می‌شد. فردی که ۸ مهر ۹۷ بر صندلی مدیرعاملی آن تکیه زد و ۷ مهر ۱۴۰۰ با فاش شدن استخراج زیرزمینی بیت‌کوین برای همیشه با ساختمان شیشه‌ای شرکت بورس خداحافظی کرد. خداحافظی که با ابهامات زیادی روبه‌رو است و مشخص نیست که استعفا یا برکناری بوده است.
با این وجود، تا لحظه تنظیم این گزارش، هرچند اعضای هیات مدیره شرکت بورس در اطلاعیه‌ای پنج‌بندی، سعی در شفاف‌سازی داشتند اما نه آنها و نه مدیرعامل شرکت بورس زیر بار ماینرهای بورسی نرفتند و هر کدام توپ را به زمین دیگری انداختند.
اعضای هیات مدیره تاکید دارند که مصوبه‌ای در این باره صادر نشده است و تجهیزات خریداری شده بر اساس مصوبات کمیته ساختمان باعنوان «سرورهای پردازشگر مورد نیاز مرکز داده» بوده است.
اعضای هیات مدیره قبلی هم از وجود چنین مصوبه‌ای اظهار بی‌اطلاعی می‌کنند. در مقابل اما مدیرعامل شرکت بورس که گفته می‌شد ماینرها برای او بوده است، با رسانه‌ای شدن خبر کشف ماینرها هر چند در ابتدا چنین موضوعی را رد و طرح آن را اشتباه خواند، بعد از استعفایش اما در مصاحبه‌ای صراحتا اعلام کرد که استفاده از ماینرهای کشف شده در زیرزمین بورس تهران به صورت محدود و با تائید هیات مدیره بوده است.
با این حال، خبرنگار هفته‌نامه اطلاعات بورس سعی کرد برای روشن شدن ماجرا، با اعضای هیات مدیره فعلی و قبلی و حتی مدیرعامل شرکت مصاحبه‌ای داشته باشد اما این مصاحبه چندان به مذاق آنها خوش نیامد و در این باره سکوت اختیار کردند.
دراین میان، یک منبع آگاه با بیان‌اینکه تعداد ماینرهای موجود در شرکت بورس ۸۲ دستگاه بوده است، اعلام کرد: مصوبه ماینرها مربوط به هیات مدیره قبل بوده است اما یکی دیگر از اعضای سابق هیات مدیره که نخواست نامش فاش شود، چنین اظهاراتی را رد کرد. با این تفاسیر باید دید داستان ماینرهای بورسی که هنوز با ابهاماتی روبه‌رو است، چند قربانی دیگر خواهد گرفت و شرکت بورس چگونه قرار است خود را از شر اتهامات و ابهامات وارده نجات دهد؟

داستان از کجا شروع شد؟

هفته گذشته خبری با عنوان « کشف چند دستگاه ماینر در زیرزمین ساختمان شرکت بورس» بر خروجی رسانه‌ها قرار گرفت. خبری که اولین بار از سوی حراست شرکت مطرح و در آن عنوان شد که این دستگاه‌ها متعلق به فرد خاصی در این شرکت است. هم‌زمان با رسانه‌ای شدن خبر، هر چند مدیرعامل و روابط عمومی شرکت بورس تهران این موضوع را تکذیب کردند اما سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر بورس‌ها، بلافاصله با انتشار اطلاعیه‌ای از بررسی این موضوع در کمیته تخلفات سازمان بورس خبر داد. مصطفی بهشتی سرشت، معاون اجرایی سازمان بورس نیز هر چند اطلاع‌رسانی در این باره را برعهده شرکت بورس تهران دانست اما تاکید کرد: این دستگاه‌ها شخصی نبوده‌اند.
در همین حال، روابط عمومی بورس تهران با صدور اطلاعیه‌ای اعلام کرد: هیچ فعالیتی در زمینه استخراج رمزارز در شرکت بورس تهران وجود ندارد و موضوع پنهانی که عده‌ای مدعی کشف آن شده‌اند، اساساً تکذیب می‌شود. در کش و قوس این تکذیب‌ها اما سازمان بورس در اطلاعیه دیگری با این عنوان که در رسیدگی‌های نظارتی سازمان بورس و اوراق بهادار، تعدادی ماینر در ساختمان شرکت بورس کشف شده، اعلام کرد: در این نظارت‌ها مشخص شد فعالیت مزبور در گزارش‌ها و حساب‌های شرکت به طور کامل ثبت و افشا نشده و با توجه به اینکه چنین امری با اساسنامه و رسالت شرکت بورس نیز همخوانی نداشته، موضوع به معاونت حقوقی این سازمان ارسال شده است. همچنین عنوان شد که این موضوع به‌طور فوق‌العاده در دستور کار کمیته رسیدگی به تخلفات سازمان بورس قرار گرفته و برای بررسی کم و کیف و ابعاد تخلفات این موضوع، مدیران بورس تهران فراخوانده شده‌اند.
در همین حال، شرکت بورس تهران در اطلاعیه‌ای در سایت کدال اعلام کرد: هیات مدیره شرکت بعد از ارائه گزارش کمیته حسابرسی داخلی، در خصوص کیفیت رعایت کنترل‌های داخلی و دستورالعمل حاکمیت شرکتی در شرکت بورس و پیگیری مجدد مصوبات اجرا نشده پیشین و پس از شنیدن گزارش مدیرعامل درخصوص موارد مطرح شده، علی صحرایی را از سمت مدیرعاملی برکنار و محمود گودرزی را با حفظ سمت به عنوان سرپرست این شرکت منصوب کرد.

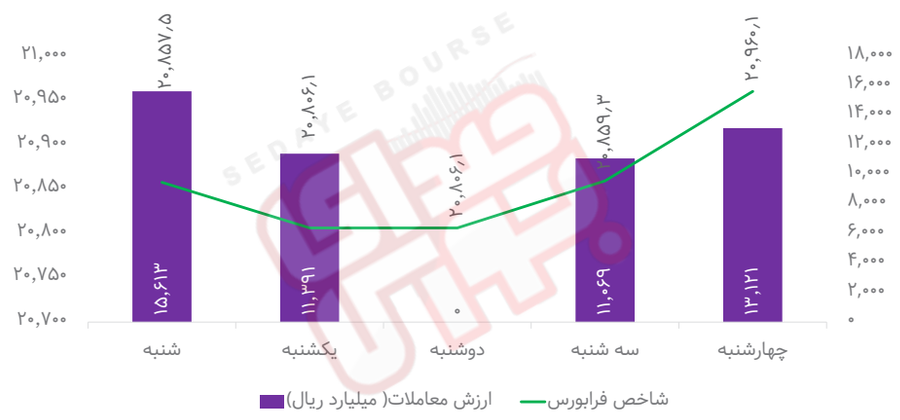
شفاف‌سازی شرکت بورس

پس از اینکه ماینرهای بورس حاشیه‌ساز شد، شرکت بورس اوراق بهادار تهران در اطلاعیه پنج بندی در این باره شفاف‌سازی کرد. در این اطلاعیه آمده است: در هیات مدیره وقت و هیات مدیره حاضر هیچگونه دستورجلسه یا مصوبه‌ای مبنی بر فعالیت در حوزه رمزارزها اعم از استخراج یا معاملات وجود نداشته و تجهیزات خریداری شده بر اساس مصوبات کمیته ساختمان باعنوان «سرورهای پردازشگر مورد نیاز مرکز داده» بوده است که کاربرد چندگانه تجهیزات مذکور موجبات سوءاستفاده از این ابهام و نهایتا قصور یا تقصیر مجریان را فراهم کرده است. از سویی، حسین بوستانی، عضو هیات مدیره شرکت بورس نیز گفت: هیچ مصوبه‌ای مبنی بر استخراج رمزارز در شرکت بورس نه در هیات مدیره فعلی و نه در هیات مدیره قبلی وجود ندارد. او با بیان اینکه این دستگاه‌ها شخصا برای آقای صحرایی نیستند، توضیح داد: در کمیته ساختمان هیات مدیره قبل، مصوبه‌ای انجام می‌شود مبنی بر اینکه تعدادی دستگاه پردازنده برای مرکز داده یا همان دیتا سنتر شرکت بورس خریداری شود. این مصوبه هیچ اشاره‌ای به اینکه این دستگاه قرار است برای ماینینگ استفاده شود، نداشته است و مشخصا در آن ذکر شده که دستگاه پردازشگر برای مرکز داده است.
یک منبع آگاه نیز با بیان اینکه بیش از دو ماه است این موضوع در دست بررسی است، گفت: هم خرید ماینرها و هم به‌کارگیری آن در شش ماهه ابتدای سال ۹۹ و در زمان هیات مدیره قبلی تنفیذ و انجام شده است. او از ماموریت کمیته حسابرسی برای بررسی ابعاد این موضوع خبرداد و اضافه کرد: حتی مقرر شده متخصص امر بیت‌کوین درباره زمان‌های فعالیت ماینرها و تعداد بیت‌کوین استخراج شده بررسی‌های لازم را انجام دهد.
در همین حال، شرکت توزیع برق تهران نیز با تائید تعداد این ماینرها اعلام کرده است: بر اساس گزارش ماموران بازرسی از محل، تعداد ۸۲ دستگاه ماینر که در لحظه بازدید این شرکت در مدار قرار نداشتند، کشف و ضبط شده است. در اطلاعیه منتشر شده از سوی شرکت توزیع برق تهران بزرگ در خصوص کشف تعدادی دستگاه غیرمجاز استخراج رمزارز در ساختمان بورس آمده است: به اطلاع هموطنان گرامی می‌رساند، صنعت برق با این مورد نیز بر اساس قوانین موجود، برخورد جدی به عمل خواهد آورد. بر اساس گزارش ماموران بازرسی از محل، تعداد ۸۲ دستگاه ماینر که در لحظه بازدید این شرکت در مدار قرار نداشتند، کشف و ضبط شده است. گفتنی است مصارف محل موردنظر تحت بررسی است. شرکت توزیع برق تهران تاکید می‌کند، نگهداری یا اتصال دستگاه‌های استخراج رمزارز فاقد مجوز به هر نحو و در هر محل، غیرقانونی بوده و مسئولیت آن در موارد سازمانی بر عهده بالاترین مقام سازمان و در سایر موارد بر عهده شخص دارنده انشعاب برق است. بر این اساس به مسئولان دستگاه‌های اجرایی و سایر متذکر می‌شود با دقت در رعایت موارد فوق از سوءاستفاده افراد سودجو که شرایط آسیب به منافع عمومی و شبکه برق کشور را فراهم می‌آورند، جلوگیری به عمل آورند. شرکت توزیع برق تهران همچنین از همه هموطنان خواسته است، در صورت مشاهده مواردی از این دست و استفاده غیرمجاز از برق، نسبت به انعکاس آن به این شرکت اقدام و از پاداش در نظرگرفته شده بهره‌مند شوند.
لازم به ذکر است، شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ امسال حدود ۸ هزار ماینر غیرمجاز را کشف و تحویل مراجع انتظامی داده است.

کمیته‌ای برای پاسخگویی

حسین بوستانی، عضو هیات مدیره شرکت بورس با بیان اینکه مواضع رسمی هیات مدیره شرکت بورس به زودی اعلام می‌شود، گفت: در جلسه‌ای که در سازمان بورس برگزارشد، مقرر شد کمیته‌ای مشترک تشکیل شود تا پاسخگوی اصحاب رسانه باشد. او اما در پاسخ به این پرسش که این کمیته متشکل از چه کسانی است، پاسخی نداد و تنها به این بسنده کرد: هنوز در این باره به جمع‌بندی نرسیده‌ایم و به محض نهایی شدن، اعلام خواهد شد.
در این میان موارد ضروری برای اعمال حاکمیت شرکتی در بورس تهران پس از اتفاقاتی که در خصوص ماینینگ رخ داد، وجود دارد از جمله افشایی که هیات مدیره بورس تهران منتشر کرد و جایگاه رکن حسابرسی داخلی در افشای این موضوع و به طور کلی جلوگیری یا افشای اطلاعاتی از این قبیل.
موضوع کشف دستگاه‌های استخراج بیت‌کوین از زیرزمین شرکت بورس تهران همچنان یکی از اخبار داغ رسانه‌ها است و گزارش‌ها و شایعات متعددی درباره آن منتشر می‌شود. اما و اگرها در زمینه ماینرهای کشف شده در شرکت بورس که وظیفه‌اش سرو سامان دادن به معاملات بازار سهام در کشور و شفافیت این بازار است، درحالی است که همچنان با دو ابهام در این باره روبه‌رو هستیم؛ اول اینکه سرورهای پردازشگر مورد نیاز مرکز داده هم برای استخراج بیت‌کوین و هم برداشتن بار از دوش هسته معاملات به کار می‌رود. ضمن اینکه از این دستگاه‌ها می‌توان برای معاملات الگوریتمی هم بهره برد. دوم اینکه، ادعاها مبنی بر اینکه بیت‌کوین استخراج شده از این دستگاه‌ها کمتر از سه میلیارد تومان بوده مطرح می‌شود.
حال با فرض درست بودن این ادعا که نیازمند اسناد و مدارک است، پرسشی که مطرح می‌شود این است که این پول‌ها کجا رفته و در اختیار چه کسی است؟ با این وجود، تا زمانی که اطلاعات دقیق و رسمی و همه جانبه از سوی مسئولان سازمان و شرکت بورس ارائه نشود، گمانه‌زنی‌ها و شایعات در این باره همچنان ادامه خواهد یافت.

فرابورس



دیدگاه

دولت کنار برود

پیام الیاس کردی
کارشناس بازار سرمایه

سخنان وزیر ورزش و جوانان درمورد خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس سابقه دور و درازی دارد و چند مرتبه چنین صحبت‌هایی پیرامون این موضوع مطرح شده است. برای دولت و مجموعه حاکمیت حساسیت‌هایی نسبت به این دو باشگاه وجود داشته است اما به‌نظر نمی‌رسد به‌غیر از صحبت‌ها و وعده‌ها فعلا قرار باشد اتفاق عملیاتی رخ دهد. قرار بر این بود که این دو باشگاه از طریق بورس عرضه اولیه شوند، قیمت‌هایی نیز برای کلیت باشگاه‌ها اعلام شد. باتوجه به اینکه استقلال و پرسپولیس باشگاه‌هایی هستند که دارایی‌های فیزیکی و مشهودی مانند استادیوم ندارند اما نسبت به قیمتی که در نظر گرفته شده است بیشتر دارایی‌های غیرمشهود یا دارایی‌هایی که برند آنها هستند، مطرح است زیرا دو باشگاه پرطرفدار هستند و باشگاه‌های بزرگ دنیا به دنبال جذب هوادار حتی در کشورهای دیگرند یعنی هوادار برای آنها بسیار مهم است.

به‌دلیل مسائل مالی، فروش پیراهن، کارت‌های هواداری و مسائل حاشیه‌ای چون از همین حواشی درآمد کسب می‌کنند. همچنین مسائل تبلیغاتی نیز وجود دارد، بنابراین، این دو باشگاه که طرفداران بسیار زیاد و متعصبی دارند، می‌توانند برندی ارزشمند باشند. درمورد عرضه اولیه این دو باشگاه در بورس که فعلا خبری به گوش نمی‌رسد اما باتوجه به شرایط بازار اگر این کار انجام شود قطعا خریدار بسیار زیادی خواهند داشت. نکته مهم این است که دو باشگاه استقلال و پرسپولیس همیشه برای دولت هزینه داشتند و عایدی نداشتند یعنی هر سال دولت مبلغی را برای پول مربیان، باشگاه، تدارکات و... هزینه کرده است و اگر عرضه این دو باشگاه در بورس به این قصد باشد که دولت بخواهد پول به‌دست آمده را خود خرج کند، مخالف ورود این دو باشگاه به بورس هستم اما اگر خرج باشگاه شود و زمانی که این پول در عرضه اولیه انجام شد دولت که می‌خواهد به‌تدریج این دو باشگاه را به سمت خصوصی‌شدن هدایت کند با مبلغ حاصل شده برای آنها استادیوم، مرکز درمانی، بدن‌سازی و سایر مراکز موردنیاز را درست کند و بعد از این عرضه، سهام را زیاد کنند تا آنجا که مدیریت آن به مردمی که طرفدار استقلال و پرسپولیس هستند، برسد و فرقی نمی‌کند از طریق تابلوی سهام باشد یا بلوکی، بنابراین اگر این کار انجام شود، بسیار اقدام خوب و مطلوبی خواهد بود. یعنی ابتدا تصمیم بر عرضه اولیه باشد، در مرحله بعدی به سراغ زیرساخت‌ها بروند و بعد از آن به‌تدریج و با برنامه مشخص هر دو ماه ۱۰ درصد این دو باشگاه بین سهامداران عرضه شود و دولت سهم کمتری داشته باشد.

یکی از مشکلات این است که حساسیت‌های سیاسی بسیاری بر روی این دو باشگاه وجود دارد و دولت نباید از عشق و علاقه هواداران سوءاستفاده کند و ضرورت دارد شخصی مانند وزیر ورزش و جوانان که توانایی و ابزار لازم را در دست دارد، مذاکره کند و حق پخش و تبلیغات را بگیرد و بعد از آن این دو باشگاه را کاملا به بخش خصوصی واگذار و هر شخصی که توانایی داشت بتواند خریداری کند. باید وزیر ورزش در همین دوران ابتدایی وزارت خود هدف نهایی و برنامه چهارساله را مشخص کند بدون اینکه تغییری در تصمیم در این چهار سال ایجاد شود و بگوید که هزینه و درآمد این دو باشگاه چقدر است و در این چهار سال قصد دارند چه میزان سهام آنها را در بورس عرضه کنند.

همچنین باید توجه داشت که راه پیشرفت یک باشگاه فوتبالی فقط این نیست که وارد بورس شود اما در حال حاضر برای استقلال و پرسپولیس راهی به جز اینکه بخش خصوصی به‌صورت کامل این کار را انجام دهد، وجود ندارد به‌شرطی که حق پخش درست شود و دولت اجازه دهد مالکیت و مدیریت در اختیار مردم و هواداران قرار گیرد زیرا اگر مدیر فوتبالی مالکیت باشگاه را در دست بگیرد، به دنبال هزینه‌زایی خواهد بود.

خصوصی‌سازی سرخابی‌ها اتفاق خواهد افتاد؟

رؤیای ناتمام

ورود استقلال و پرسپولیس به بورس همچنان در هاله‌ای از ابهام قرار دارد

ملیکا حمزه‌ئی
خبرنگار

سال‌هاست که موضوع خصوصی‌سازی دو تیم استقلال و پرسپولیس، نقل محافل ورزشی و اقتصادی است. مدیران و وزیران ورزش دولت‌ها با هر رفت و آمد، وعده شیرین خصوصی‌سازی می‌دهند که تا همین امروز هم عملی نشده است و صرفا یک وعده رویایی باقی مانده است. وزیر ورزش دولت سیزدهم نیز در ابتدای کار خود به این موضوع اشاره کرد که این دو باشگاه پرطرفدار تا دو ماه آینده خصوصی خواهند شد. همچنین یکی از صحبت‌های عجیب وزیر جدید این است که میزان بدهی‌های باشگاه استقلال و پرسپولیس محرمانه است، این باشگاه‌ها مشکلات مالی ندارند و صورت حساب‌ها به ما گزارش می‌شود. سؤالی که پیش می‌آید این است که چرا وقتی این دو باشگاه قرار است سهامی عام شوند، چگونه بدون انتشار صورت‌های مالی در بورس عرضه می‌شوند. ظاهرا قرار است نشستی بین دو وزارتخانه اقتصاد و ورزش درمورد این مسئله برگزار شود که بعد از این نشست، موضع سازمان خصوصی‌سازی نیز مشخص خواهد شد اما باتوجه به اینکه هنوز زمان دقیق برگزاری این نشست مشخص نیست و همچنین زیرساخت‌های لازم نیز برای این اتفاق وجود ندارد مانند اینکه هنوز حسابرس بررسی صورت‌های مالی این دو باشگاه مشخص نیست، بنابراین به‌نظر می‌رسد نه‌تنها تا ماه‌های آتی بلکه تا پایان امسال نیز این امر محقق نخواهد شد. در شرایط فعلی باید دید خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس در چه مرحله‌ای است که در این مورد فرابورس همکاری لازم را نداشت.

منتظر نباشید!

مهدی حاجیوند، نویسنده کتاب خصوصی‌سازی فوتبال درمورد خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس و مسائل پیرامون آن گفت: خصوصی‌سازی فرآیندی است که باید در آن اصلاح ساختار صورت بگیرد، مشتری‌یابی و بازاریابی اتفاق افتد و بعد از آن فرآیند قیمت‌گذاری و واگذاری به همراه توانمندسازی بخش خصوصی انجام شود و مرحله سوم نظارت بر واگذاری است؛ یعنی باید بررسی کرد که در مراحل مختلف واگذاری به ویژه پس از واگذاری چه اتفاقاتی رخ داده است. باشگاه‌های استقلال و پرسپولیس هردو زیان‌ده و مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت هستند و باید منحل شوند؛ مگر اینکه به‌نحوی صورت‌های مالی آنها از زیان خارج شود. به‌همین دلیل هم هست که در سال‌های گذشته تلاش شده است تا چند ورزشگاه و استادیوم را به قباله استقلال و پرسپولیس اضافه کنند بلکه صورت‌های مالی شفاف شود و از همه مهمتر اینکه این زیان‌ها را پوشش دهند تا بتوانند این دو باشگاه را واگذار کنند.

وی افزود: تمام اتفاقاتی که در این مدت رخ داده است حتی اگر اتفاقات خوب و درستی باشد، اصلاح ساختار است؛ بنابراین هنوز شرایط برای واگذاری این دو باشگاه فراهم نشده است. نکته دیگر اینکه درست است تأکید دولت و مجلس بر این است که استقلال و پرسپولیس از بستر بازار سرمایه واگذار شوند اما این بازار خود مشکلاتی دارد، از جمله مشکلات زیرساختی سیستم‌های معاملاتی، موضوعات مرتبط به حجم مبنا و دامنه نوسان و...؛ به‌همین دلیل شاید در چند عرضه اولیه اخیر روش ترکیبی را اجرا کردند تا بدین ترتیب بخشی از این اختلالات و فشارها بر هسته و سامانه‌های معاملاتی کاسته شود. از سوی دیگر هر شخصی که قصد خرید سهام استقلال و پرسپولیس را دارد قاعدتا این دو باشگاه را دوست دارد و این سهام را به‌فروش نمی‌رساند که بعد از آن مسئله شناوری سهام این دو باشگاه مطرح شود که چه اتفاقی برای آن خواهد افتاد. همچنین تغییرات مدیریتی این دو باشگاه و در پی آن مشکلاتی که به‌وجود می‌آید، ممکن است بر روی سهام آنها اثرگذار باشد؛ بنابراین باید درمورد چنین موضوعاتی در بازار سرمایه تفکر کنند.

حاجیوند درباره اینکه چرا برخی مخالف خصوصی‌سازی دو باشگاه هستند، گفت: به چند دلیل مخالفت می‌کنند. نکته اول اینکه متأسفانه سواد خصوصی‌سازی باشگاه‌ها در کشور ما وجود ندارد و افراد مطلع در این زمینه کم هستند. نکته دوم این است که به نظرات و تحلیل اشخاصی که در این زمینه اطلاعات دارند هم مراجعه نمی‌شود. مشکل دیگر اینکه ورزشی‌های ما با مفهوم خصوصی‌سازی و واگذاری‌های دولت آشنا نیستند و از طرف دیگر کسانی که متولی خصوصی‌سازی هستند از اقتصاد ورزش و ورزش اطلاعات کافی ندارند. موضوع بعدی این است که باید شجاعت به خرج داد و عزم و اراده کافی برای این واگذاری وجود داشته باشد که در حال حاضر شاهد آن نیستیم، زیرا اشخاص تصمیم‌گیرنده و مجری این امر، عمدتا کارمند هستند یعنی فکر می‌کنند کاری وارد کارتابل آنها شده و موظف هستند که انجام دهند و اگر بدانند کاری که انجام می‌دهند به صلاح اقتصاد، باشگاه‌ها، هواداران و اشتغال است با دقت و انگیزه بیشتری کار را انجام می‌دهند؛ به‌نظر می‌رسد حل این چند عامل در کنار یکدیگر سرگذشت خوبی را برای واگذاری‌ها رقم خواهد زد.

سهامدار عمده مشخص شود

اسماعیل غلامی، معاون اسبق سازمان خصوصی‌سازی در پاسخ به این پرسش که به چه علت تا به امروز خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس عملیاتی نشده است، گفت: سال گذشته قبل از عید اقداماتی برای انجام عرضه اولیه صورت گرفت که کارشناسی نیز شده بود.

وی افزود: در جلسه‌ای که قبل از عید با کاظم اولیایی، مدیرعامل اسبق باشگاه استقلال و حمیدرضا گرشاسبی، مدیرعامل سابق باشگاه پرسپولیس داشتم، گفتم که نمی‌شود فقط ۵ تا ۱۰ درصد سهام را فقط به هواداران بدهند چون مانند باشگاه راه‌آهن خواهد شد، بنابراین باید تکلیف سهامدار عمده مشخص شود و عرضه تا ۵ درصد نمی‌شود اسم خصوصی‌سازی بر روی آن گذاشت.

غلامی درمورد موانع خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس نیز گفت: مسئله‌ای که در این خصوص وجود دارد، این است که زیرساخت‌های باشگاه‌های ورزشی آماده نیست. علاوه بر مسائل سیاسی که این دو باشگاه دارند عمده‌ترین مشکل زیرساخت‌های آن است. مثلا مشخص نشده است که حق پخش تلویزیونی چگونه خواهد بود، تجربه گذشته درمورد بعضی باشگاه‌ها نشان می‌دهد که خرج کردن بخش خصوصی نیز حدی دارد، بنابراین مانع عمده زیرساخت‌ها هستند. با مشاهده باشگاه‌های بزرگ دنیا متوجه خواهیم شد که بیشترین درآمد از حق پخش تلویزیونی، کپی رایت و بلیت فروشی است.

وی ادامه داد: موضوع بعدی این است که باید سهامدار عمده را مشخص کنند. باید این دو باشگاه و منابع درآمد آنها متولی و صاحب داشته باشد و از پیشکسوتان سرمایه‌دار باشگاه‌ها کسانی که اهلیت دارند، ضرورت دارد شرکت و سازمانی درست کنند و برای سرمایه‌گذاری با یکدیگر متحد شوند. یعنی این دو را به افرادی واگذار کنند که اهلیت داشته باشند و تضمین‌های لازم نیز از این افراد گرفته شود که بعدا بهانه‌هایی وجود نداشته باشد که از افرادی که صلاحیت نداشتند، استفاده شده است. در کنار این موضوع حتما باید زیرساخت‌ها اصلاح شود زیرا اگر برای زیرساخت‌ها تعیین تکلیف نشود، متمول‌ترین پیشکسوت نیز حاضر نیست سرمایه‌گذاری کند زیرا سودی برایش ندارد علاوه بر مسائل سیاسی و ورزشی که برای آن سرمایه‌گذاری می‌کند، انتظار سود را نیز دارد.

معاون اسبق سازمان خصوصی‌سازی افزود: بنابراین دو مسئله اساسی در خصوصی‌سازی سرخابی‌ها مطرح است؛ زیرساخت‌ها و تعیین تکلیف سهامدار عمده و تا زمانی که این دو موضوع حل نشود، مخصوصا مورد اول، این اتفاق عملی نخواهد شد، بنابراین حتما باید تعیین تکلیف زیرساخت‌ها مشخص شود و همچنین نمی‌شود بدون صاحب باشند و سهام‌شان به‌صورت خرد بین مردم تقسیم شود زیرا به سرنوشتی مانند باشگاه‌های پاس و راه‌آهن دچار خواهند شد. همچنین لازم است منابع درآمدی باشگاه‌داری در ایران و قراردادها نیز مشخص باشد و مسائل فسادی که در آن وجود دارد، رفع شود زیرا بازیکن حرفه‌ای هیچگاه به باشگاه خیانت نمی‌کند. علاوه بر این موارد حتما باید کانون هواداران تشکیل شود و طرفداران هر باشگاه سهام مخصوص باشگاه خود را دریافت کنند، مثلا سهامدار عمده ۵ تا ۱۰ درصد سهام را بین هواداران با کدهای مخصوص خود تخصیص دهند.

عزمی برای واگذاری نیست

علیرضا تاجبر، کارشناس بازار سرمایه در مورد خصوصی‌سازی استقلال و پرسپولیس گفت: خصوصی‌سازی این دو باشگاه از دهه ۸۰ مطرح شد اما تاکنون عزمی برای واگذاری این دو باشگاه وجود نداشته است. همچنین بورسی شدن این دو باشگاه و اداره آنها توسط بخش خصوصی در آن زمان چندان مطرح نبود اما اکنون این مباحث بیش از گذشته مطرح است.

تاجبر با بیان‌اینکه ظاهرا دولت تصمیمی برای از دست دادن این دو باشگاه ندارد، توضیح داد: از دست دادن این دو باشگاه به زیان دولت است و تا زمانی که این دو باشگاه در اختیار دولت باشد، در اوج ناکارآمدی اداره می‌شود.

این کارشناس بازار سرمایه با تأکید بر اینکه عزم جدی برای واگذاری این دو باشگاه و دیگر باشگاه‌های پرطرفدار وجود ندارد، گفت: این دو باشگاه مانند باقی کشورهای دنیا باید بورسی شوند. این درحالی است که یکی از روش‌های ارزشگذاری باشگاه‌ها، طرفداران آن است.

وی با بیان اینکه پذیرش در بورس‌ها مستلزم صورت‌های مالی شفاف و سودآور است، گفت: بر اساس دستورالعمل پذیرش بورس و فرابورس، صورت مالی شرکت‌ها باید حداقل یک سال سودآور باشد. این درحالی است که هیچکدام از باشگاه‌ها از چنین شرایطی برخوردار نیستند، بنابراین در دستورالعمل پذیرش نیز باید تغییراتی ایجاد شود.

نماگر عدالت

رشد ۴ درصدی پرتفوی سهام عدالت

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۵,۷۳۰	۹۱,۶۸۰
۲	اخابر	۲۳۹	۸,۶۲۰	۲,۰۶۰,۱۸۰
۳	بنیرو	۳	۲,۳۵۹	۷,۰۷۷
۴	شبریزح	۲۴	۳,۷۳۸	۸۹,۷۱۲
۵	لکما	۲۲	۱,۴۵۸	۳۲,۰۷۶
۶	فخوز	۱۱۴	۱۶,۹۹۰	۱,۹۳۶,۸۶۰
۷	وایرا	۱۲	۶,۶۹۹	۸۰,۳۸۸
۸	شپنا	۲۰۳	۱۳,۶۲۰	۲,۷۶۴,۸۶۰
۹	فولاژ	۴۳	۱۶,۳۲۰	۷۰۱,۷۶۰
۱۰	بفجر	۴۸	۳۱,۳۵۰	۱,۵۰۴,۸۰۰
۱۱	فارس	۱,۱۴۶	۱۲,۴۰۰	۱۴,۲۱۰,۴۰۰
۱۲	ساراب	۸	۱۷,۸۴۰	۱۴۲,۷۲۰
۱۳	وتجارت	۱,۷۸۸	۲,۱۵۷	۳,۸۵۶,۷۱۶
۱۴	جم	۴۱	۵۲,۱۱۰	۲,۱۳۶,۵۱۰
۱۵	بسویچ	۹	۲۰,۶۳۰	۱۸۵,۶۷۰
۱۶	خودرو	۴۷	۱,۸۷۸	۸۸,۲۶۶
۱۷	شبریز	۱۵	۴۲,۲۷۰	۶۳۴,۰۵۰
۱۸	وپست	۱۶	۲۲,۳۴۰	۳۵۷,۴۴۰
۱۹	شیراز	۴	۹۰,۲۳۰	۳۶۰,۹۲۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۱۱,۴۹۰	۷,۰۶۶,۳۵۰
۲۱	فولاژح	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵
۲۲	خساپا	۳۹	۱,۷۷۳	۶۹,۱۴۷

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۲۳	وبملت	۲۹۹	۳,۷۳۷	۱,۱۱۷,۳۶۳
۲۴	داناح	۲۷	۴,۹۰۰	۱۳۲,۳۰۰
۲۵	حکشتی	۷۸	۱۴,۹۶۰	۱,۱۶۶,۸۸۰
۲۶	ورنا	۳	۴,۷۷۳	۱۴,۳۱۹
۲۷	شگویا	۴۷	۱۱,۹۳۷	۵۶۱,۰۳۹
۲۸	رمپنا	۱۳۷	۱۸,۲۷۰	۲,۵۰۲,۹۹۰
۲۹	حپترو	۱	۳۱,۰۱۰	۳۱,۰۱۰
۳۰	فملی	۵۷۵	۱۳,۰۰۰	۷,۴۷۵,۰۰۰
۳۱	فملیح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
۳۲	فولاد	۱,۲۶۰	۱۰,۸۶۰	۱۳,۶۸۳,۶۰۰
۳۳	کگل	۱۰۴	۲۲,۶۷۰	۲,۳۵۷,۶۸۰
۳۴	کچادح	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
۳۵	فایرا	۳۱	۱۸,۱۱۰	۵۶۱,۴۱۰
۳۶	شاوان	۴	۱۳۵,۲۸۲	۵۴۱,۱۲۸
۳۷	مارون	۴۷	۱۸۵,۶۰۰	۸,۷۲۳,۲۰۰
۳۸	شبندر	۱۱۴	۶,۹۸۰	۷۹۵,۷۲۰
۳۹	وبصادر	۱,۴۰۰	۲,۱۳۶	۲,۹۹۰,۴۰۰
۴۰	کگلح	۵۷	۲۱,۸۸۰	۱,۲۴۷,۱۶۰
۴۱	سدشت	۸	۴۴,۴۱۰	۳۵۵,۲۸۰
۴۲	کچاد	۱۸۱	۲۸,۳۱۰	۵,۱۲۴,۱۱۰
			جمع ارزش کل	۸۹,۰۲۱,۵۴۶

ارزش سهام در ۳۱ شهریور ۱۴۰۰	۸۵,۴۹۹,۸۸۸	ارزش سهام در ۱۱ مهر ۱۴۰۰	۸۹,۰۲۱,۵۴۶	درصد تغییر ۴.۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۹۶	۳	۴۹

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
توسن	۱۵.۷۵	۲۳,۷۲۳,۱۶۰	۵۹۶,۱۶۹	۲۱.۵۳
کاسپین	۱۴.۷۵	۱۹,۰۱۲,۷۰۰	۹۶,۳۶۴	۲۰.۰۴
سدبیر	۱۳.۹۷	۹,۳۴۰,۵۰۰	۷۹,۲۱۵	۱۳.۹۶
تاپکیش	۱۳.۹۳	۲۲,۱۵۸,۰۰۰	۱,۱۷۰,۳۲۷	۱۹.۳۴
آ س پ	۱۳.۲۲	۱۱,۲۱۲,۰۰۰	۲۴۴,۳۹۵	۱۷.۲۸
شکام	۱۱.۹۳	۲۲,۲۷۸,۶۰۰	۵۳,۴۰۸	۱۶.۱۳
شگویا	۱۰.۷۳	۲۹۲,۴۵۱,۲۲۹	۱,۳۲۹,۳۴۱	۱۶.۲
قشیر	۹.۸۵	۶,۸۱۴,۵۰۰	۱۵۶,۸۴۶	۹.۱۶
غفارس	۹.۸۲	۱۲,۶۶۸,۵۴۹	۳۵۴,۹۸۳	۶.۰۲
زاگرس	۹.۶۶	۶۶۵,۶۰۸,۸۰۰	۱,۰۱۸,۷۰۳	۱۴.۸۸

۱۰ سهم پر نوسان درفرابورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کتوکا	-۱۳	۱۳,۷۵۴,۵۱۰	۳۵۶,۷۰۶	-۱۴.۷۴
ریشمک	-۱۲.۹	۱۲,۹۲۵,۵۰۰	۴۴۰,۲۲۷	-۱۳.۷۴
کمرجان	-۱۱.۹۹	۵,۳۲۵,۱۱۰	۳۸۰,۷۰۹	-۹
ساینا	-۱۱.۳۶	۱۳,۰۲۸,۲۰۰	۲۷۹,۹۵۴	-۱۴.۹۸
ثالوند	-۱۱.۰۸	۸,۰۳۶,۵۰۰	۱۹۹,۸۸۷	-۸.۹۳
دسانکو	-۱۰.۶۸	۱۹,۸۳۰,۱۸۶	۵۳۵,۰۸۵	-۶.۸۲
کی بی سی	-۱۰.۴۵	۶,۷۶۱,۰۶۰	۱۲۴,۶۷۹	-۱۴.۸۶
فزرین	-۱۰.۱۱	۱۷,۷۹۴,۰۸۰	۳۹۰,۷۸۱	-۱۲.۸۹
نطرین	-۹.۹۵	۵,۲۳۰,۴۷۵	۱۴۲,۵۰۸	-۱۱.۵
وهامون	-۹.۸۹	۹,۹۴۵,۰۰۰	۵۹۶,۹۱۶	-۱۲.۴۹

جاماندن بازار پول

صندوق‌ها جان گرفتند

هفته‌نامه بورس: در شرایطی که بازارهای مالی جذابیت‌شان را برای سرمایه‌گذاری از دست داده‌اند و سیستم بانکی نیز به واسطه نرخ سود پایین رونق گذشته را ندارد، صندوق‌های بورسی اما حال و روز بهتری پیدا کرده‌اند و با پیشی گرفتن از برخی بانک‌ها، اقبال‌شان بلندتر شده است.

این صندوق‌ها بنا به گفته میثم فدایی، مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس، تاکنون بیش از ۵۳۰ هزار میلیارد تومان جذب سرمایه داشته‌اند که بالغ بر ۳۷۰ هزار میلیارد تومان آن مربوط به صندوق‌های با درآمد ثابت بوده است که نسبت به بانک‌ها سود بیشتری پرداخت کرده‌اند.

براساس آمارهای دریافتی از شرکت پردازش اطلاعات مالی پارت، در شش ماهه ابتدای امسال، مجموع نقدینگی وارد شده به صندوق‌های با درآمد ثابت، ۲۴۴ همت و مجموع نقدینگی که از آن خارج شده بیش از ۱۹۱ همت بوده است. همچنین مجموع نقدینگی وارد شده به صندوق‌های سهامی بیش از ۵,۸۸ همت و مجموع نقدینگی که از آن خارج شده بیش از ۶,۱۶ همت بوده است. این آمار نشان می‌دهد که تمایل نقدینگی به ورود به صندوق‌های با درآمد ثابت بیش از صندوق‌های سهامی بوده است.

همچنین آمارهای اداره بررسی‌ها و سیاست‌های اقتصادی بانک مرکزی از ترکیب سپرده‌ها در سه ماهه ابتدای امسال نشان می‌دهد که نرخ سود بانکی قادر به جذب سپرده در بانک‌ها نبوده و با توجه به تورم ۴۰ درصدی مردم بیشتر به صندوق‌ها گرایش پیدا کرده‌اند.

با این وجود، با توجه به اینکه هنوز ثبات به اقتصاد کشور بازنگشته و سیاست‌های دولت آنگونه که باید و شاید مشخص نشده است، باید دید بخت با این صندوق‌ها همچنان یار خواهد بود و در آینده هم این روند ادامه خواهد داشت؟

جذابیت با شیوه جدید عرضه اولیه

حمید مرتضی کوشکی، مدیر تحلیل گروه مالی اقتصاد بیدار با بیان اینکه بازار سرمایه و ابزارهای موجود در آن، پیش از این برای مردم ناشناخته بود اما از یکی دو سال قبل اقبال مردم به این بازار و ابزارهای موجود در آن افزایش یافته است، گفت: هر چند در ابتدا مردم بیشتر با مفهوم سهام آشنا شده‌اند اما در ادامه با فرهنگ‌سازی‌ها و اطلاع‌رسانی‌های گسترده متوجه شدند که برای پوشش ریسک سرمایه‌گذاری خود می‌توانند از ابزارهای دیگری نیز در بازار سرمایه بهره ببرند که یکی از این ابزارها، صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند. او روش جدید عرضه اولیه را مسیری برای جذابیت بیشتر صندوق‌های سرمایه‌گذاری عنوان کرد و افزود: در روش جدید عرضه اولیه، کشف قیمت توسط صندوق‌ها صورت می‌گیرد، این مسئله باعث می‌شود در صورت رسیدن سهم به ارزش ذاتی (ارزش برآوردی توسط ارزشیاب) صندوق‌ها بازدهی قابل توجهی کسب کنند، بنابراین مردم بیش از پیش به سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها گرایش پیدا خواهند کرد.

کوشکی صندوق‌های با درآمد ثابت (فیکس‌اینکام)، مختلط و سهامی را از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری ذکر کرد و در توضیح مربوط به صندوق‌های با درآمد ثابت گفت: بالا بودن بازدهی این صندوق‌ها و سهولت در خرید و فروش آنها از دلایلی است که مردم را در انتخاب بین سود سپرده بانکی و این نوع صندوق‌ها، به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت سوق می‌دهد. او تاکید کرد: حتی اگر سود پرداختی صندوق‌های با درآمد ثابت و سود سپرده‌های بانکی برابر باشد، مردم به دلیل راحتی و سهولت در معاملات صندوق‌ها به سمت آنها سوق پیدا می‌کنند. اما این بحث (ریسک و بازده) در مورد صندوق‌های مختلط و سهامی متفاوت است.

ظرفیت‌های ایده‌آل

سجاد امیری، مشاور صندوق خاورمیانه و موسس دماسنج سیاست بانک‌ها در جذب مشتریان برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های با درآمد ثابت را از دلایل اقبال مردم برشمرد و گفت: سپرده‌گذاری و خرید اوراق با درآمد ثابت از نظر سیستماتیک کار بانک را راحت می‌کند. او نگرانی از وضعیت تورمی کشور را علت جذب مردم به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سهامی برشمرد و توضیح داد: این موضوع موجب شده سپرده‌گذاران سرمایه‌های خود را در صندوق‌ها به جای سیستم بانکی سرمایه‌گذاری کنند.

امیری اضافه کرد: صندوق‌های سرمایه‌گذاری در کشور تا پیش از این بر مبنای استراتژی مشخص اقدام به فروش واحد نمی‌کردند اما از یک سال گذشته بسیاری از صندوق‌ها با بازدهی و ریسک مشخص امکان سرمایه‌گذاری را برای مردم فراهم کردند.

او طرح بازاریابی برای جذب و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری را اقدام دیگر صندوق‌ها برشمرد و گفت: طرح‌های بازاریابی رقابت بین سپرده بانکی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری را افزایش داده است. این درحالی است که پیش از این صندوق‌ها به دلیل نوسانات شاخص با ریسک بالایی همراه بودند اما اکنون ریسک صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاران کم و نرخ بازدهی متعادل شده است. همین عوامل موجب شده مردم به سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها سوق پیدا کنند. امیری، تنوع استراتژی، مدیریت بهتر مدیران، بازدهی بیشتر و ریسک کمتر صندوق‌ها، تبلیغات و ترس از تورم را شش عامل اقبال مردم به صندوق‌های سرمایه‌گذاری ذکر کرد و افزود: صندوق‌ها با تبلیغات بیشتر می‌توانند سرمایه‌گذاران بیشتری جذب کنند اما مسئله‌ای که وجود دارد این است که سازمان بورس سرفصل مشخصی برای این موضوع در نظر نگرفته است. برای همین نیز مدیر صندوق اجازه ندارد درباره هزینه‌ها و قرارداد بازاریابی تصمیم‌گیری کند.

بهترین محفل برای سرمایه‌گذاری

محمد علی احمدزاد اصل، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان، درخصوص ظرفیت‌های کنونی سرمایه‌گذاری و علل گرایش این روزهای مردم به صندوق‌های بورسی، نکات قابل تأملی را بیان می‌کند:

***

■ علل روی آوردن مردم به صندوق‌های سرمایه‌گذاری چیست؟

سهامداران «های‌ریسک» و آنهایی که در بازار سهام فعال‌اند از یک سو به دلیل بی‌ثباتی‌های موجود در اقتصاد، سردرگمی دولت جدید در سیاست‌ها و گفتارها، آشنا نبودن با رویکرد مدیران تازه وارد و آینده نامعلوم بازارها ترجیح می‌دهند خودشان را عقب بکشند. برای همین هم بهترین محفل برای این گروه حضور در صندوق‌های سرمایه‌گذاری به ویژه صندوق‌های مختلط و سهامی است. البته صندوق‌های با درآمد ثابت نیز طرفداران خود را دارند.

■ یعنی در شرایط فعلی سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها بهتر از سیستم بانکی است؟

قطعا صندوق‌ها شرایط بهتر و مطلوب‌تری نسبت به سیستم بانکی دارند. ضمن‌اینکه به دلیل نرخ پایین سود بانکی، سرمایه‌گذاران به ویژه ریسک‌پذیرها ترجیح می‌دهند سرمایه‌های خود را به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت سوق دهند. همین عامل اقبال مردم به صندوق‌ها را بیشتر کرده است. علاوه براین، صندوق‌ها در مقابل بازار پول ظرفیت بزرگی برای بازار سرمایه محسوب می‌شوند ضمن‌اینکه هر زمان می‌توانند تبدیل به سهام شوند و ظرفیت بازار را بهبود بخشند. به بیانی دیگر رونق بازار در گرو سیر پول از صندوق‌های با درآمد ثابت است. حتی حرفه‌ای‌ها هم ترجیح می‌دهند سرمایه‌های خود را در کوتاه‌مدت وارد صندوق‌ها کنند.

■ به‌نظر شما، سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها بهترین گزینه برای سرمایه‌گذاری است؟

قطعا در شرایطی که رفتارهای پوپولیستی از بازار رخت برنبسته و رفتارهای حمایتی از بازار شکل نگرفته و سیاست‌های اقتصادی دولت نیز هنوز مشخص نشده است، بهترین گزینه در کوتاه‌مدت برای سرمایه‌گذاران با هر درجه‌ای از ریسک، سرمایه‌گذاری در صندوق‌هاست.

■ پس با این توضیحات فعلا نمی‌توان انتظار داشت که مردم سرمایه‌های خود را وارد بورس و بازارهای دیگر کنند؟

با پروپاگاندایی که شروع شده است عملا دولت باید خودش را ثابت کند تا اعتماد مردم به بازار بازگردد. علاوه بر این، برجام هنوز تعیین تکلیف نشده و دلار بازار سرمایه نصف قیمت دلار عرضه آزاد است. اتفاقی نیز در بازار ارز همچون دلار رخ نداده است بنابراین سرمایه‌گذاران عاقل ترجیح می‌دهند با متحمل شدن ریسک کمتر، سرمایه‌های خود را حفظ کنند.

■ در این صورت صندوق‌ها رقیب بازار سرمایه نخواهند بود؟

اینها نه رقیب یکدیگر که ظرفیت بزرگ بازار سرمایه هستند. در واقع با ابتکارات مدیران صندوق‌ها، پول از بازار سهام خارج و به صندوق‌های با درآمد ثابت و سهامی وارد شده است. صندوق‌های مختلف می‌توانند محل خوبی برای سرمایه‌گذاری باشند. در هر صورت این صندوق‌ها از هر طیفی باشند نشان از ظرفیت بازار در جذب و حفظ منابع است، بنابراین باید به اقبال سهامداران به چشم مثبت نگاه کرد.

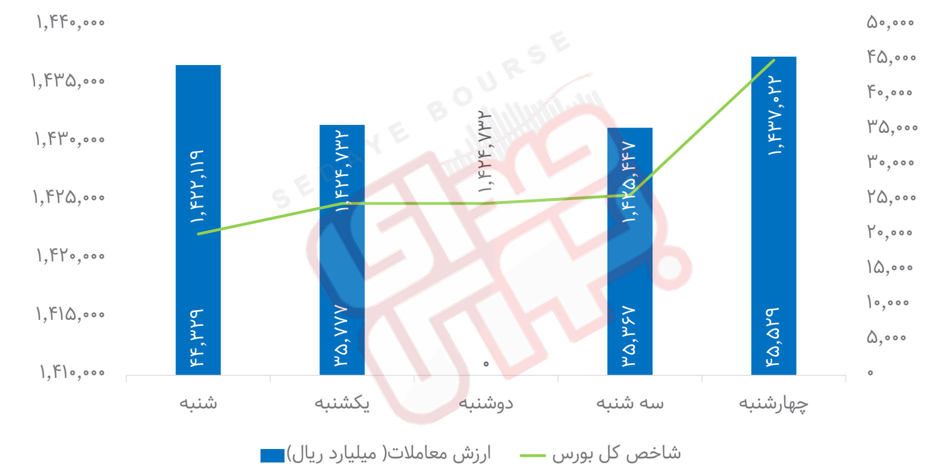
■ معتقدید پول‌هایی که اکنون وارد صندوق‌ها شده بالاخره راهی بازار سرمایه خواهد شد؟

در حال حاضر به دلیل اینکه ثباتی در بازارهای مالی همچون دلار وجود ندارد و امکان سرمایه‌گذاری مستقیم در بازارهای دیگر نیز وجود ندارد و سیستم بانکی هم جذابیت خود را از دست داده است، مردم ترجیح می‌دهند که نقدینگی خود را به سمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری ببرند و در صورتی که شرایط اقتصادی باثبات و شفاف شود، سرمایه‌ها بار دیگر وارد بازار خواهد شد.

■ صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌توانند امنیت سرمایه‌گذاران را تامین کنند؟

صندوق‌ها با مدیریت خوب و حرفه‌ای خود، ظرفیت لازم را برای پارک منابع ایجاد کرده‌اند، بنابراین امنیت سرمایه‌گذاری تا حد قابل قبولی برقرار خواهد شد. ضمن اینکه به نظر می‌رسد در آینده نقدینگی در زمان رونق بازار، رونق و ثبات و ارزش بازار سرمایه را تضمین کند.

■ بورس ■



■ یادداشت ■

دوئل فرصت و تهدید

احمد اشتیاقی
کارشناس بازار سرمایه

گفته می‌شود بالغ بر ۳۷۰ هزار میلیارد تومان از مجموع ۵۳۰ هزار میلیارد تومانی که جذب صندوق‌های سرمایه‌گذاری شده مربوط به صندوق‌های درآمد ثابت بازار سرمایه است. براین اساس می‌توان گفت ۷۰ درصد از ۳۷۰ هزار میلیارد تومان منابع جذب شده این صندوق‌ها متعلق به صندوق‌های با درآمد ثابت و مابقی مربوط به صندوق‌های سهامی و مختلط بوده است. اما نکته مهمی که در این میان وجود دارد، این است که ۳۷۰ هزار میلیارد تومان منابعی که جذب صندوق‌ها شده است درمقابل مجموع سپرده‌هایی که نزد سیستم بانکی است، تقریبا ۳۲۰۰ همت است. این عدد چندان چشمگیر نیست چرا که این صندوق‌ها تقریبا ۱۲ درصد از مجموع سپرده‌های مدت‌دار بانکی را جذب کرده‌اند، بنابراین اگر این ۱۲ درصد به ۲۰ درصد افزایش یابد آن زمان می‌توان گفت توفیقی در این باره حاصل شده است. به بیانی دیگر این صندوق‌ها ظرفیت دارند تا ۷۰۰ میلیارد تومان هم جذب منابع داشته باشند. بنابراین اگر زمینه معرفی این صندوق‌ها به خوبی فراهم شود، هم‌زمان با افزایش حجم نقدینگی، در بازدهی یک سال و نیم تا دو ساله می‌توانند عملکرد قابل توجهی در جذب منابع داشته باشند.

اما اگر در یک‌سال اخیر که حجم نقدینگی ۴۰ درصد افزایش یافته است و حجم صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز بیش از ۴۰ درصد رشد کرده باشد، یعنی به نوعی این صندوق‌ها توانسته‌اند بیش از سپرده بانکی جذب منابع داشته باشند. در این صورت می‌توان چنین اتفاقی را به فال نیک گرفت، بنابراین برفرض درست بودن این مطلب، سئوالی که مطرح می‌شود این است که چرا صندوق‌ها با اقبال بیشتری روبه‌رو شده‌اند و چه دلایلی موجب شده تا مردم سپرده بانکی‌شان را به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت سوق دهند؟

یکی از دلایلی که می‌تواند باعث جذابیت ورود پول به این صندوق‌ها شود، بالا بودن نرخ بالای صندوق‌ها نسبت به سپرده بانکی است. طی یک سال گذشته نرخ سود سپرده‌های بانکی ۱۸ درصد بوده در حالی که نرخ سود صندوق‌ها نزدیک ۲۰ درصد بوده است. دلیل دیگر این است که صندوق شکست ندارد اما سپرده‌های بانکی مشمول شکست می‌شوند. به عنوان مثال، فردی که در صندوق سرمایه‌گذاری می‌کند بعد از گذشت سه روز از دریافت هزینه کارمزد معاملاتی هر زمان که اقدام کند می‌تواند پول را با همان نرخ و بدون شکست دریافت کند در حالی که در سپرده‌های بانکی دریافت پول زودتر از موعد مشمول شکست می‌شود. دلیل سوم این است که صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌توانند از ظرفیت‌های بازار سرمایه استفاده کنند. به عبارت دیگر، صندوق‌ها براساس الزامی که دارند می‌توانند تا ۲۰ درصد از وجوه را به سهام تخصیص دهند و همچنین از فرصت‌های خوب بازار اوراق بهره‌مند شوند، بنابراین به واسطه ظرفیتی که صندوق‌ها در ورود به سهام و خرید اوراق بدهی دارند، به نظر می‌رسد همواره بازدهی‌شان بالاتر از سیستم بانکی خواهد بود. در مجموع می‌توان اقبال به صندوق‌ها را نتیجه دو عامل دانست؛ بازدهی بالا و عدم شکست در صورت برداشت وجه، بنابراین در صورتی که صندوق‌ها به خوبی به مردم معرفی شوند، قاعدتا اقبال بیشتری از این صندوق‌ها خواهد شد. صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مقطعی به واسطه همکاری سیستم بانکی رشد قابل توجهی داشتند اما پس از آن به دلیل استفاده نکردن سیستم بانکی از ظرفیت صندوق‌ها رشد قبلی متوقف شد. اما برای رشد مستمر باید صندوق‌ها مستقل از سیستم بانکی به مردم معرفی شوند. مسئله دیگر این است که به طورسنتی ایران کشوری بانک محور است و اعتماد به صندوق‌ها نیاز به آموزش، تبلیغات و بازاریابی دارد. ضمن اینکه صندوق‌ها باید مستقل از سیستم بانکی به مردم معرفی شوند. در این صورت می‌توان شاهد جذب بیشتر منابع به این صندوق‌ها بود. اما جدای از مواردی که گفته شد، تهدیدی هم متوجه صندوق‌هاست؛ هم‌اکنون سیستم بانکی ۵۰ درصد از ۳۷۰ هزار میلیارد تومان را از طریق صندوق‌ها جذب کرده است بنابراین هر زمان که اقدام کند، می‌تواند با ترغیب یونیت‌داران صندوق آنها را ابطال و به سمت سپرده بانکی سوق دهد که این به نوبه خود تهدیدی است که وجود دارد. حال برای اینکه از چنین تهدیدی رها شویم در وهله اول باید فرصت‌هایی را برای معرفی این صندوق‌ها به طور مستقل ایجاد کنیم تا از این طریق منابع بیشتری جذب کنند. در نهایت به دلیل ریسک‌گریزی افراد و بی‌اعتمادی به بازار سرمایه مردم ترجیح می‌دهند در سیستم بانکی سرمایه‌گذاری کنند در صورتی‌که اگر به آنها آموزش داده شود که با سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها تنها ۲۰ درصد از وجوه‌شان وارد سهام و ۸۰ درصد آن وارد اوراق بدهی و سپرده بانکی می‌شود و صندوق‌ها هیچ مخاطره‌ای برایشان ندارند و سرمایه‌شان حفظ می‌شود و بازدهی بالاتر از سیستم بانکی کسب خواهند کرد، در این صورت می‌توانند منابع بیشتری جذب کنند.

رصد صندوق‌ها

«زمرد آگاه» صدرنشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۴۲۲ هزار واحد، با ۱۴ هزار واحد کاهش، به ۱,۴۳۶ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۹ مهر ماه صندوق‌های سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق « زمرد آگاه»، « مشترک سینا» و « آهنگ سهام کیان» به ترتیب با کسب ۷,۴، ۶,۸۱ و ۶,۷۲ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند.

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۵,۰۵۳
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۷۷,۰۸۰
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری/ هزارمیلیارد ریال

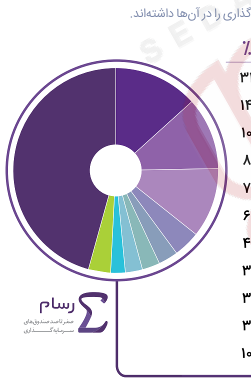
سهام	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۴۶۰	۱,۹۵۸
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	سایر
۱,۵۰۷	۱۰۳

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

صندوق	٪
زمرد آگاه	۷.۴
مشترک سینا	۶.۸۱
آهنگ سهام کیان	۶.۷۲۹
آوای سهام کیان	۶.۵۵
مشترک توسعه ملی	۵.۹۴
پالایشی یکم	۵.۹۱
مشترک پیشتاز	۵.۷۸۳
مشترک عقیق	۵.۷۶
سهام بزرگ کاردان	۵.۶۵۲
همیان سپهر	۵.۶۵

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی
۱۰ صنعتی که صندوق‌های سهامی در هفته‌گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.

صنعت	٪
محصولات شیمیایی	۳۱
فلزات اساسی	۱۴
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۱۰
سایر دارایی‌ها	۸
استخراج کانه‌های فلزی	۷
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۶
مواد و محصولات دارویی	۴
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳
سیمان، گچ و آهک	۳
سرمایه‌گذاری‌ها	۳
سایر صنایع	۱۰



رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
پارسان	۱۳.۶۹	۱,۳۹۲,۷۹۵,۰۰۰	۲,۹۸۵,۵۸۲	۱۹.۳۷
پلاسک	۱۲.۶۶	۶,۵۸۹,۴۹۷	۲۰۶,۸۷۶	۱۷.۸۱
ولپارس	۱۲.۰۹	۱۰,۵۵۲,۰۰۰	۲۹۷,۳۷۸	۸.۳۴
غشصفا	۱۱.۰۲	۲۶,۸۵۴,۹۱۵	۴۵,۳۲۲	۱۳.۲۹
شیراز	۱۰.۴۰	۴۵۳,۴۹۲,۰۰۰	۱,۱۴۹,۶۴۷	۱۵.۹۲
وغدیر	۱۰.۱۴	۱,۱۴۹,۱۲۰,۰۰۰	۲,۲۷۶,۱۳۷	۱۵.۶۵
کساوه	۹.۳۱	۳۲,۹۴۸,۶۰۱	۵۰۶,۴۵۳	۱۳.۷۳
شپدیس	۸.۳۶	۱,۰۵۶,۵۴۰,۰۰۰	۲,۵۳۵,۱۹۱	۱۳.۷۷
چکاوه	۸.۳۳	۱۰,۷۳۸,۰۰۰	۱۹۰,۸۶۹	۸.۸۷
غگرجی	۸.۱۷	۹,۷۱۴,۳۹۱	۱۳۹,۰۸۷	۱۳.۲۴

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کپشیر	−۱۳.۳۹	۸,۷۰۰,۰۰۰	۱۸۸,۲۴۶	−۱۵.۴۵
دلقما	−۱۳.۰۱	۲۲,۵۲۴,۷۵۰	۲۶۵,۱۵۶	−۱۱.۹۱
کدما	−۱۲.۴	۳۲,۸۲۷,۵۰۰	۵,۲۳۳,۵۶۳	−۱۶.۷۸
سیلام	−۱۱.۸۹	۹,۹۶۰,۰۰۰	۱۹۴,۲۱۱	−۱۵.۸۲
غاذر	−۱۱.۲۳	۳,۸۵۷,۳۴۰	۱۱۴,۶۹۶	−۸.۰۴
زمگسا	−۱۰.۵۲	۶,۶۶۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۷۶	−۹.۲۴
غالبر	−۱۰.۱۵	۵,۵۲۰,۹۰۰	۲۲۰,۶۶۵	−۱۴.۱۵
سنیر	−۹.۲۷	۱۱,۱۶۳,۰۰۰	۵۹۳,۵۳۳	−۷.۶۴
حفارس	−۹.۰۳	۹,۸۷۰,۹۸۹	۲۱۵,۳۴۹	−۹.۲۶
حتوکا	−۸.۷۲	۵,۴۹۴,۵۰۰	۱۶۱,۶۱۵	−۸.۹۲

www.nadpco.com

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۰۳	۳۳	۱۴۲

صنایع پر نوسان – بورس

شاخص برابری ارزهای جهانی

دلار به یورو	۰.۹۰۵
دلار به پوند	۰.۷۷۹
دلار به درهم	۳.۶۷۲
دلار به روبل	۶۴.۲۵۵
دلار به لیر	۵.۸۹۵

شاخص نفت و ارز

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۷۸,۰۵	۷۷,۲۳	۷۷,۲۳	۷۸,۶۱	۷۷,۸۰
نفتWTI	۷۳,۹۸	۷۳,۹۸	۷۳,۹۸	۷۵,۴۱	۷۴,۸۶
نفت اوپک	۷۳,۶۸	۷۳,۶۸	۷۶,۲۱	۷۶,۲۱	۷۷,۷۳
دلار	۲۷۵,۶۱۰	۲۷۶,۸۱۰	۲۷۶,۸۱۰	۲۷۶,۸۱۰	۲۸۲,۵۱۰
یورو	۳۲۲,۹۱۰	۳۲۴,۳۲۰	۳۲۴,۳۲۰	۳۲۴,۳۲۰	۳۲۹,۵۷۰
پوند	۳۷۹,۲۷۰	۳۸۰,۹۲۰	۳۸۰,۹۲۰	۳۸۰,۹۲۰	۳۸۴,۰۶۰
درهم	۷۵,۰۲۰	۷۵,۳۵۰	۷۵,۳۵۰	۷۵,۳۵۰	۷۶,۹۰۰

ارقام به تومان

شاخص طلا

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۱,۴۱۹,۰۰۰	۱۱,۴۶۰,۰۰۰	۱۱,۴۶۰,۰۰۰	۱۱,۴۶۰,۰۰۰	۱۱,۶۱۳,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۱۱۸,۶۴۰,۰۰۰	۱۱۸,۶۴۰,۰۰۰	۱۱۸,۶۴۰,۰۰۰	۱۱۸,۶۴۰,۰۰۰	۱۱۸,۶۶۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۱۱۳,۰۱۰,۰۰۰	۱۱۳,۴۹۰,۰۰۰	۱۱۳,۴۹۰,۰۰۰	۱۱۳,۴۹۰,۰۰۰	۱۱۳,۹۸۰,۰۰۰
نیم سکه	۵۹,۰۵۰,۰۰۰	۵۹,۵۰۰,۰۰۰	۵۹,۵۰۰,۰۰۰	۵۹,۵۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۹۰,۰۰۰	۳۵,۰۹۰,۰۰۰	۳۵,۰۹۰,۰۰۰	۳۵,۵۰۰,۰۰۰
یک گرمی	۲۱,۷۰۰,۰۰۰	۲۱,۸۹۰,۰۰۰	۲۱,۸۹۰,۰۰۰	۲۱,۸۹۰,۰۰۰	۲۱,۹۱۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۷۵۰,۳۶	۱,۷۵۰,۳۶	۱,۷۵۰,۳۶	۱,۷۴۹,۹۹	۱,۷۴۲,۲۹

ارقام به تومان

یادداشت

بازی دو سر برد

علی بخشنده
مدیر کالا و انرژی کارگزاری تدبیرگران فردا

عرضه تمامی محصولات در بورس کالا اقدام درست و مثبتی است زیرا مکانیسم مشخص خود را دارد و از شفافیت لازم برخوردار است که چه شخصی عرضه و چه شخصی خرید می‌کند، بنابراین می‌توان در آن کمبودها را احساس کرد و قیمت‌گذاری نیز براساس عرضه و تقاضا مشخص می‌شود. همانطور که شاهد هستیم منطقی‌ترین و شفاف‌ترین نوسان‌ها و افزایش قیمت‌ها در دوره افزایش نرخ ارز در فولادی‌ها و محصولات پتروشیمیایی و تمامی محصولات عرضه شده در بورس وجود داشته است، در حالی که در محصولات غیربورسی در این جهش ارزی چون بازاری رسمی نداشتند، مشخص نبود که میزان افزایش قیمت بر چه اساسی است و اگر بتوان بازار رسمی را برای تمامی محصولات اولیه مخصوصا بازار کشاورزی تشکیل داد، اقدامی بسیار مطلوب است.

همچنین در حوزه محصولات کشاورزی امید است در دولت جدید روندی که در سال ۹۸ اجرا و تمامی محصولات از بورس خارج شد، تکرار نشود و این محصولات به بورس بازگردند و ضرورت دارد مانند سایر کشورها مواد غذایی و کشاورزی را از طریق بورس و همچنین از طریق قراردادهای نقدی، سپرده کالایی و یا سلف موازی به فروش رساند و قطعا حضور محصولات در بورس می‌تواند اتفاق خوشایندی برای عرضه‌کنندگان و مصرف‌کنندگان باشد زیرا رانت قیمتی برای افراد واسطه از بین می‌رود و سود مصرف‌کننده و تولیدکننده افزایش پیدا می‌کند، بنابراین بازی دو سر برد است.

عرضه تمامی محصولات اعم از برنج و... در بورس چندین نکته مثبت دارد مانند ایجاد شفافیت که از این طریق می‌توان اتفاقاتی که در بازار و در قیمت محصول در حال وقوع است را مشاهده کرد که آیا عرضه کم شده یا اینکه قیمت پایه افزایش پیدا کرده است، بنابراین برای اهالی آن صنعت قابل بررسی می‌شود. نکته دیگر برقراری معاملات به‌صورت امن است زیرا عرضه‌کننده متعهد می‌شود محصول را تحویل دهد و درمقابل خریدار نیز متعهد می‌شود محصول را خریداری کند. قطعا با عرضه محصولات کشاورزی در بورس استقبال سهامداران بسیار خوب خواهد بود، قبلا نیز این روش اجرا شد و باتوجه به آمارهای سال ۹۷ خواهیم دید که گندم، جو، ذرت، کنجاله، سویا و شکر در بورس عرضه می‌شد و شرکت بازرگانی دولتی و شرکت توسعه نیشکر داشتند این کار را انجام می‌دادند و به بهانه اینکه قیمت پایه در بورس بالا رفته بود دستور خروج این محصولات از بورس داده شد.

باید شفاف‌سازی شود که به‌جز عرضه در بورس چه سازوکار شفافی وجود دارد که در آن رانت نباشد. باتوجه به اینکه در کشور ما صنایع مختلفی وجود دارد، برای الکترونیکی کردن و رانت زدایی قطعا معاملات بورس می‌تواند جذاب باشد و کارگزاری‌ها نیز به‌راحتی در خدمت صنایع هستند. همچنین در بورس کالا تمامی ابزارهای آن آماده است و همه فعالان آن منتظر دستور فروش از سمت دولت هستند.

در سال‌های اخیر دولت قبل از عرضه در بورس قیمت توافقی اعلام می‌کرد مثلا برای گندم، کشاورز محصول را به تعاونی روستایی تحویل می‌داد و شش ماه بعد پول آن را دریافت می‌کرد اما هنگامی که وارد بورس شدند در سال ۹۷ گفته شد گندم با قیمت ۹۸۰۰ تومان وارد بورس شود و اگر رقابت شکل گرفت پول سریعا به کشاورز تحویل داده شود و اگر پایین‌تر از قیمت معامله شد دولت آن را تضمین می‌کرد. بعد از مدتی به بهانه‌هایی مانند تحریم‌ها و... این محصولات وارد سیستم بازرگانی دولتی شد بنابراین قطعا فعالان بورس کالا از بازگشت محصولات کشاورزی استقبال خواهند کرد، همچنین که سازوکارهای آن از قبل موجود است یعنی مشتریان از قبل کدگیری شدند و فعالان نیز هستند و در حال حاضر فقط باید مجدد جریان پیدا کند.

سناریوی کاهش قیمت خودرو به فرجام نرسید

تیری در تاریکی

محبوبه قرمزچشمه
خبرنگار

در چند وقت اخیر خودرو شاه بیت مباحث اقتصادی کشور بود. با طرح آزادسازی خودروی وارداتی، قیمت انواع محصولات خودرویی سیر نزولی پیدا کرد اما به موازاتی که شورای نگهبان به دلایل مختلف این طرح را به مجلس بازگرداند، قیمت خودرو دوباره به جایگاه پیشین خود بازگشت. حال وزیر صمت از اشباع بودن بازار خودروی کشور تا پایان سال خبر داده و ظاهرا واردات خودرو به سال آینده موکول شده است.

علی خسروی، کارشناس بازار خودرو درباره سخنان وزیر صمت نظر مثبتی داشت و گفت: اظهارنظر اخیر وزیر صمت خبر خوبی است. در حال حاضر ماه هفتم هستیم و به نظر می‌رسد آقای فاطمی امین در این سخنان موافقت ضمنی خود را با واردات اعلام و اجرایی شدن آن را به سال آینده موکول کرده است. وی با بیان اینکه وزیر نیز از جهت خودروسازان داخلی در فشار است، گفت: قیمت خودرو در طول شش ماه آینده افزایش نخواهد یافت و حباب قیمتی خودروهای خارجی همچون بنز، سانتافه و هیوندا کاهشی خواهد بود.

همچنین بابک صدرایی، کارشناس بازار خودرو با اشاره به سخنان وزیر صمت گفت: سخن از اشباع بودن بازار خودرو توسط وزیر صمت، این بازار را از حالت انتظاری خارج کرد و به احتمال شاهد افزایش اندکی در قیمت‌ها خواهیم بود. وی افزود: ادامه‌دار بودن ممنوعیت واردات خودرو نشان می‌دهد که این دولت نیز برنامه‌ای برای واردات ندارد و فعلا زور تولیدکنندگان خودروی داخلی می‌چربد. صدرایی گفت: جنبه روانی این موضوع نشان می‌دهد که قرار نیست به این زودی‌ها اتفاق خاصی در این صنعت رخ دهد و اگر قرار باشد آزادسازی واردات خودرو انجام شود، برای عوام نیست و تنها برای خواص است که سود و عوارض برای دولت خواهد داشت. تمام این موضوعات نشان می‌دهد در زمینه خودرو و تصمیم‌گیری آن هنوز به بلوغ نرسیده‌ایم و تا زمانی که دروازه‌ها را باز نکنیم، صنعت خودرو به شکوفایی نخواهد رسید.

واردات به شرط توازن ارزی

فاطمی امین درباره دیدگاه تخصصی وزارت صمت در رابطه با واردات خودروهای خارجی گفت: من قبلا هم اشاره کرده‌ام، در شرایط معمولی زمانی که تراز تجاری و ارزی کشور متعادل است، واردات خودروی خارجی می‌تواند مفید باشد و به نوعی فضای رقابتی ایجاد می‌کند اما در حال حاضر و حداقل تا پایان سال جاری و تا زمانی که ما به یک توازن در تراز خارجی برسیم، فکر می‌کنم واردات خودرو اشتباه است چون حجم زیادی از منابع ارزی را درگیر و قیمت ارز افزایش پیدا می‌کند و تورم ایجاد می‌شود که این به ضرر همه جامعه است. وی افزود: ما به دنبال این هستیم که به یک توازن ارزی برسیم و به نظر من پس از آن واردات خودرو می‌تواند انجام شود. چنین به نظر می‌رسد که سیاست‌های وزیر صمت ادامه همان سیاست‌های دولت پیشین در قیمت‌گذاری دستوری و سرکوب قیمتی است.

طرحی خام برای استفاده عده‌ای خاص

مهدی پورقاضی، کارشناس اقتصادی در ارتباط با تاثیر خبر تصویب و لغو واردات خودرو اظهار کرد: وقتی خبر آزادسازی واردات خودرو رسانه‌ای شد، با همین خبر و مصوبه نیم بند، قیمت خودرو از جمله پراید سیر نزولی پیدا کرد اما بعد از آنکه این طرح در شورای نگهبان تایید نشد، سر و صدای زیادی ایجاد شد. مشکل اصلی طرح واردات خودرو این است که یک طرح ناپخته و خام است و بیشتر به منظور استفاده‌های خاص مطرح شد.

ایجاد منفعت‌طلبی

عضو سابق اتاق بازرگانی ایران گفت: سال‌ها گفته می‌شد که واردات باعث سرکوب تولید داخل و تضعیف آن می‌شود و بر این اساس وزارت صمت واردات ۲۵۰۰ قلم کالا را ممنوع کرد. تصمیم ناگهانی برای آزادسازی واردات خودرو در مجلس یک تصمیم نسنجیده است. اگر قرار است خودرو آزاد شود، چرا بسیاری از ۲ هزار و ۵۰۰ قلم کالا آزاد نمی‌شود؟ چرا لوازم خانگی آزاد نمی‌شود؟ مصوبات پیشین مجلس به این دلیل بوده که یک عده خودرو پشت درهای گمرک داشتند و در مجلس یک مصوبه می‌گذراندند تا خودروهای خود را وارد کنند و دوباره بعد از مدتی مصوبه را لغو یا رد می‌کردند. در حقیقت این مصوبات موردی، عامل و بستر رانت بوده است.

مصوبات رانت‌آمیز

این کارشناس اقتصادی در ارتباط با پیشنهاد آزادسازی شش ماهه واردات خودرو به تجربه کشورهای موفق در زمینه مدیریت خودرو اشاره و بیان کرد: واردات کالاهای عمومی برای همه در کشورهای موفق اقتصادی آزاد است و اگر بخواهند حضور کالاهای خارجی را در کشور کم کنند، هزینه حقوق و عوارض گمرکی را افزایش می‌دهند. این عوارض نیز بیشتر برای حمایت از بخش کشاورزی است. وی افزود: مصوبه واردات خودرو مجلس، مصوبه‌ای کارشناسی نشده است و دلیلی که شورای نگهبان آن را رد کرده مربوط به این است که این طرح، میزان واردات خودرو را محدود می‌کند و این واردات را تنها برای بنگاه‌های خصوصی و آنهایی که زودتر مجوز می‌گیرند، در قالب امتیاز آزاد می‌کند و باعث می‌شود تنها گروه خاص سود سرشاری کسب کنند. باید جلوی این مصوبات رانت‌آمیز گرفته شود.

کریپتو

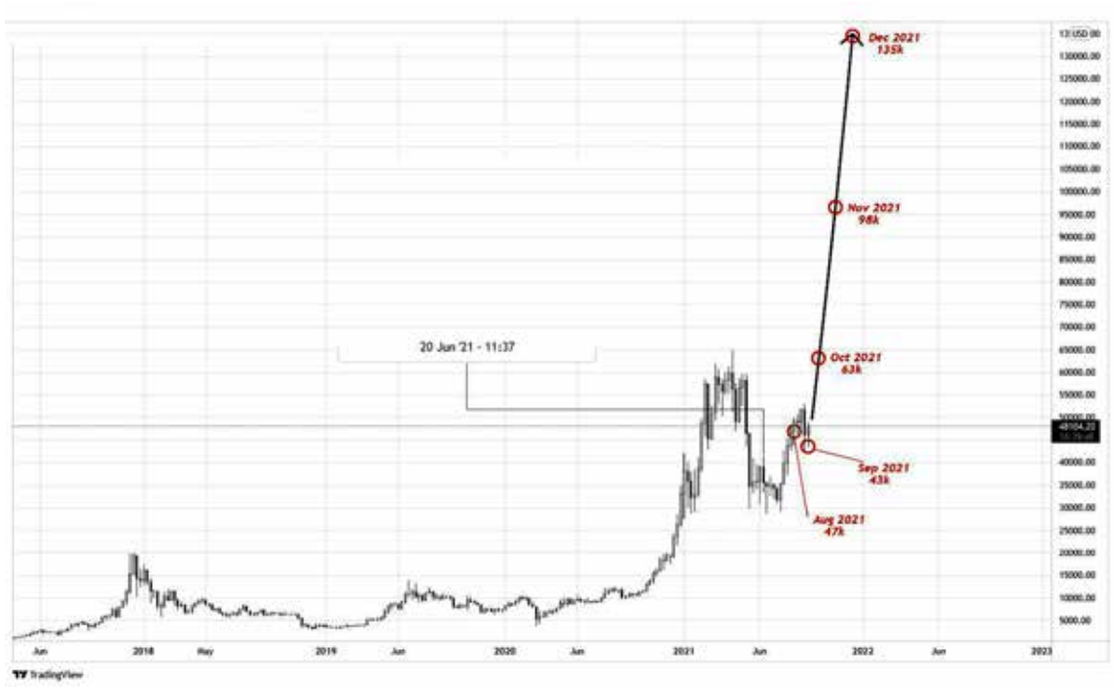
صعود از جنس جهش

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

در ماه ژوئن، قیمت بیت‌کوین تحت تاثیر سیاست‌های چین و اظهارات ایلان ماسک تا سطح ۳۴ هزار دلار سقوط کرد. در آن زمان، برخی معامله‌گران از احتمال ادامه روند نزولی قیمت مهمترین رمزارز جهان خبر دادند. هر چند برخی هواداران این رمزارز همچنان معتقد بودند که پادشاه کریپتوها به زودی این روزها را پشت سر خواهد گذاشت و روند صعودی آن آغاز خواهد شد.یکی از پیش‌بینی‌ها که بر مبنای S۲F (نسبت ذخیره به ورودی بیت‌کوین جدید که نشان می‌دهد، چند سال طول می‌کشد تا ذخیره موجود تولید شود) در ماه ژوئن منتشر شده بود، میانگین قیمت بیت‌کوین در ماه‌های آگوست و سپتامبر را به ترتیب ۴۷ هزار و ۴۳ هزار دلار برآورد کرده بود. این پیش‌بینی محقق شد. حال بر همین مبنا پیش‌بنی جدیدی منتشر شده که از جهش قیمت بیت‌کوین تا پایان سال ۲۰۲۱ خبر می‌دهد.

آنگونه که در نمودار مشخص است، در پایان سال ۲۰۲۱ قیمت بیت‌کوین با عبور از مرز ۱۰۰ هزار دلار به ۱۳۵ هزار دلار خواهد رسید. البته این پیش‌بینی از جانب برخی تحلیلگران اغراق‌آمیز اعلام شده است. مخالفان این پیش‌بینی معتقدند که در حال حاضر هیچ دلیل بنیادی برای چنین جهشی وجود ندارد و با توجه به عرضه رمزارزهای جدید که بخشی از سهم بیت‌کوین را به خود اختصاص داده‌اند، امکان چنین جهش قیمتی عملا وجود ندارد. در مقابل، موافقان جهش قیمت بیت‌کوین می‌گویند، ما در هفته‌های اخیر شاهد رشد دو، سه و چهار رقمی قیمت برخی رمزارزها بوده‌ایم، بنابراین جهش قیمت بیت‌کوین و ثبت رکوردهای جدید چندان دور از ذهن نیست. به ویژه آن که چنین جهش‌هایی پیش از این نیز رخ داده و قیمت این رمزارز از محدوده ۸ هزار دلار تا ۶۰ هزار دلار هم رشد داشته است.

در حال حاضر قیمت بیت‌کوین در محدوده ۴۸ هزار دلار نوسان می‌کند. تعداد رمزارزهای موجود بیش از ۱۲ هزار و ۲۵۰ کریپتو و ارزش بازار جهانی رمزارزها بیش از ۲ هزار و ۱۲۰ میلیارد دلار است. میانگین معاملات روزانه رمزارزها نیز نزدیک به ۱۰۰ میلیارد دلار است.



سبدگردان سرمایه و دانش
بازدهی تابستان
بالاتر از شاخص کل
و شاخص هم‌وزن
+%۳۴,۳۴

شاخص سبد	شاخص کل	شاخص هم‌وزن
+%۳۴,۳۴	+%۱۶,۸۱	+%۱۱,۳۴

اخبار

تداوم رشد تولید چادرملو

مدیر مجتمع معدنی چادرملو گفت: در نیمه اول سال ۱۴۰۰ معادل ۶ میلیون و ۳۰۶ هزار و ۹۶۵ تن کنسانتره تولید شد.

حمید جهانی، مدیر مجتمع معدنی چادرملو با اعلام این خبر گفت: با تولید یک میلیون و ۱۷۸ هزار و ۲۸۶ تن کنسانتره در یک ماهه شهریور ماه امسال، مجموع تولید ۶ ماهه سال جاری کنسانتره از مرز ۶ میلیون و ۳۰۶ هزار و ۹۶۵ تن عبور کرد که نزدیک به ۳۰ درصد بیش از برنامه پیش‌بینی شده بوده است. جهانی همچنین میزان بارگیری کنسانتره و حمل به مجموعه‌های فولادسازی کشور از محل تولید و دپوی موجود طی ۶ ماه اول سال جاری را که تاکنون بی سابقه بوده است، ۶ میلیون و ۴۲۲ هزار و ۷۱۱ تن اعلام کرد و افزود: حجم تولید کنسانتره نسبت به مدت مشابه سال قبل سیزده و شش دهم درصد (۱۳،۶) و میزان بارگیری سی و دو و هشتاد و یک صدم درصد (۳۲،۸۱) رشد داشته است و علاوه بر آن در مصرف آب نیز سیزده و چهل و دو صدم درصد (۱۳،۴۲) کاهش مصرف داشته‌ایم.

فولادی‌ها لب پرتگاه

رئیس انجمن فولاد گفت: هرگونه خلل در تامین انرژی حیاتی گاز، حیات فولادی‌ها را با چالش مواجه می‌کند.

بهرام سبحانی، رئیس انجمن فولاد در ارتباط با بحران انرژی در صنایع گفت: صد درصد تولید فولاد به انرژی گاز نیازمند است ضمن آنکه بخشی از نیاز فولادی‌ها و معدنی‌ها، مربوط به نیاز به گاز در فرآیند تولید است که به نوعی خوراک تولیدات محسوب می‌شود. تولید فولاد با روش احیاء مستقیم با گاز انجام می‌شود بنابراین هرگونه خلل در تامین گاز برای صنایع، حیات فولادی‌ها را با چالش مواجه می‌کند. تابستان امسال برای فولادی‌ها سال سختی بود. بخشی از تیر، مرداد و نیمه اول شهریور تنها ۱۰ درصد از دیماند برق مورد نیاز فولادی‌ها تامین شد که تنها در حد روشن شدن چراغ کارخانجات بود. تولیدات صنایع فولادی بر اثر نبود برق با چالش جدی مواجه شد. پیش‌بینی افزایش بیش از ۱۵ درصدی مصرف گاز در فصل سرما و احتمال قطعی برق صنایع، شوک دومی است که در یک سال بر صنایع وارد می‌شود.

ضرورت رونق بازار بدهی

در سال‌های اخیر روش تامین منابع و رفع کسری بودجه دولت، بازار بدهی بوده که سال ۹۴ استفاده دولت از این بازار پررنگ‌تر شد.

محمد مهدی مومن‌زاده، مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد در این باره گفت: دولت با انتشار اسناد خزانه اسلامی برای تامین مالی پیمانکاران از بازار بدهی استفاده پررنگ‌تری کرد. همچنین در سال ۹۹ با انتشار اوراق مرابحه برای هزینه‌های جاری باز هم از فضای بازار بدهی استفاده کرد. انتشار اوراق بدهی می‌تواند در سیاست‌های پولی دولت نقش پررنگ‌تری داشته باشد و به تامین منابع بودجه و رفع کسری و استفاده بهینه از بازار بدهی کمک کند اما در سال گذشته و سال جاری کمی از مسیر خود دور شده است که برای بازار بدهی کمی ریسک ایجاد می‌کند. امید است که دولت با برنامه‌ریزی مناسب هم به منظور تعیین نرخ و هم به منظور زمان‌بندی مناسب برای انتشار اوراق بدهی اعلام کند که در این صورت بازار بدهی منظم خواهد شد که این امر برای تامین منابع دولت هم بهتر است.

شاخص‌های مهم بازار

سیاست پولی دولت سیزدهم باید هرچه زودتر روشن و نوع نگرش آن به نرخ بهره تعیین تکلیف شود.

مهدی رباطی، مدیر عامل کارگزاری بورس بیمه ایران گفت: چند شاخص مهم و اثرگذار برای پیش‌بینی روند بازار قابل اشاره است. سیاست پولی دولت جدید باید مشخص شود تا نرخ بهره، میزان چاپ پول و نرخ اوراق روشن شود. این موضوع تا وقتی رئیس جدید بانک مرکزی اعلام نشود، قابل پیش‌بینی نیست. برای پیش‌بینی روند بازار با چند ابهام روبه‌رو هستیم. نرخ ارز و پیش‌بینی تورم آتی در بازار ابهام ایجاد می‌کند. موضوع نرخ ارز از فروش نفت و درآمدهای ارزی دولت و توافق هسته‌ای تاثیر می‌گیرد. در نتیجه عوامل موثر بر بازار هم از منظر سیاست پولی و نرخ ارز با ابهام مواجه است و باعث نوسانی بودن بازار در کوتاه‌مدت می‌شود. از سمت تورم و قیمت‌های جهانی از این دو منظر بازار تقویت می‌شود و نرخ تورم تولیدکننده که برای اقتصاد پیش‌نگر است، فزاینده خواهد بود و به همین دلیل احتمالا نرخ تورم رو به بالا را همچنان داریم.

مدیرعامل بیمه دانا تاکید کرد:

طرح رفاه دانا، حامی بازنشستگان

هفته‌نامه بورس: شرکت سهامی بیمه دانا در راستای رسالت خود در حوزه فعالیت بیمه‌گری، با ارائه خدمات متمایز بیمه‌ای، پس از اجرای طرح موفق مهردانا، مدتی است که طرح رفاه دانا را به مرحله اجرا درآورده است.

طرح رفاه دانا با بهره‌گیری از سرمایه و استعدادهای انسانی توانمند، می‌کوشد از طریق اطمینان بخشی برای تامین امنیت خاطر مشتریان و برآورده شدن انتظارات ذی‌نفعان شرکت اقدام کند.

به گزارش روابط عمومی بیمه دانا، این شرکت در ادامه فعالیت حرفه‌ای خود با رعایت مواردی همچون حفظ شأن و کرامت انسانی، رعایت صداقت، شفافیت در اجرای امور، مشتری مداری و حمایت از مشتریان در تمام مراحل، رعایت اخلاق حرفه‌ای در بازار بیمه، نوآوری و خلق ارزش پایدار، می‌کوشد ضمن افزایش ضریب نفوذ بیمه در کشور، پاسخگوی نیازها و مطالبات بیمه‌ای جامعه مخاطب باشد.

یکی از گام‌های بلند شرکت بیمه دانا طی دو سال گذشته، طرح مهرداناست که برای اولین بار در کشور بر اساس پیوند بیمه و بانکداری اسلامی و با هدف توسعه ضریب نفوذ بیمه و حمایت از اقشار مختلف جامعه طراحی و اجرا شده است.

اینک در گام دوم این تحول همکارانه بیمه و بانک، طرح رفاه دانا به عنوان محصول مشترک بیمه دانا و بانک رفاه در سراسر کشور در حال اجراست و هدف عمده آن ارائه خدمات بیمه‌ای به بازنشستگان و مستمری بگیران سازمان تامین اجتماعی در قالب تامین مالی از طریق تسهیلات برای

خرید پوشش‌های بیمه‌ای است.

دکتر کاردگر نایب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل بیمه دانا در این باره می‌گوید: بر اساس این طرح، دارندگان خودروهای سبک برای خرید بیمه‌نامه شخص ثالث، بدنه خودرو و آتش‌سوزی منازل مسکونی خود تا سقف معینی می‌توانند از تسهیلات قرض‌الحسنه بانک رفاه با اقساط ۱۲ ماهه، بدون ضامن، وام دریافت کرده و اقساط آن را به صورت کسر از حقوق بازپرداخت کنند.

ویژگی‌ها و اهداف طرح

مدیرعامل بیمه دانا مهمترین ویژگی‌ها و اهداف این طرح را بهبود نسبت نقدینگی، افزایش فروش بیمه‌نامه‌های خرد که منتج به کاهش ریسک بیمه‌گری می‌شود، بهره‌مندی از ظرفیت تسهیلات اعتباری بانکی در توانمندسازی آحاد جامعه برای خرید انواع بیمه‌نامه و تعامل و اعتماد نظام بانکی به صنعت بیمه می‌داند و در ادامه تاکید می‌کند: هم افزایی و تعاملات دو سویه اقتصادی و اجتماعی دو مجموعه اصلی حوزه مالی «بیمه و بانک» به عنوان دو نهاد تاثیرگذار در اقتصاد کشور، رشد ضریب نفوذ بیمه ناشی از توسعه بیمه‌نامه‌های مربوط به رشته‌هایی که با وجود اهمیت آن در سبد خانوار، سهم اندکی را به خود اختصاص داده‌اند، را تقویت می‌کند. همچنین حمایت از اقشار متوسط و کم درآمد از طریق پوشش ریسک‌هایی که به طور قابل توجهی اقتصاد کم توان این بخش از جامعه را دچار مشکل می‌کند، از سایر ویژگی‌های این طرح به شمار می‌رود.

مردمی کردن اقتصاد از طریق طراحی و تدوین روش‌های فراگیر بیمه‌ای برای آحاد جامعه، افزایش سطح فرهنگ عمومی بیمه‌ای به عنوان یک شاخص مهم رفاه اقتصادی-اجتماعی و افزایش میزان رضایت‌مندی بیمه‌گزاران ناشی از ایفای تعهدات نیز از سایر اهداف و ویژگی‌های مهم طرح رفاه دانا محسوب می‌شود.

مدیرعامل بیمه دانا، در پایان سخنان خود ایجاد ثبات در جامعه و کاهش اضطراب بازنشستگان و مستمری بگیران از طریق جبران خسارت‌ها را رسالت اصلی طرح رفاه دانا اعلام کرد و افزود: ارتقاء و پیشرفت صنعت بیمه ارتباط مستقیمی با رشد و توسعه اقتصادی دارد و می‌تواند با افزایش ضریب نفوذ بیمه از طریق گسترش فرهنگ بیمه و تنوع بخشی به بسته‌های بیمه‌ای، تقویت و توسعه شاخص‌های اقتصادی را به دنبال داشته باشد.

شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان شرقی پیشتاز شد

جهش چندبرابری درآمد «غپاذر»

هفته‌نامه بورس: شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان شرقی در دوره یک ماه منتهی به پایان تابستان مبلغ ۱،۸۹۰،۳۶۰ میلیون ریال درآمد کسب کرده که نسبت به مردادماه با جهش بیش از ۳ برابری همراه شده است. این شرکت در مردادماه مبلغ ۵۴۸،۹۶۸ میلیون ریال درآمد حاصل از فروش محصولات داشت.

البته شرکت توضیح داده دلیل این تغییر کاهش و افزایش مقدار تولید در گروه محصولات انواع شیر پاستوریزه و استریل و گروه انواع محصولات پودری به دلیل اشتباه ثبتی دوره‌های ماهانه قبلی بوده است. با این‌حال شاهد افزایش مقدار فروش و حتی رشد نرخ محصولات لبنی بوده‌ایم.

مجموع درآمد شرکت از فروش محصولات طی ۶ ماه نخست سال جاری مبلغ ۵،۵۷۱،۸۰۳ میلیون ریال رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل که مبلغ ۲،۷۴۳،۶۷۷ میلیون ریال بوده، رشد ۱۰۳ درصدی را ثبت کرده است.

مقایسه فروش ۶ ماه نخست سال

شرح	۶ ماه اول سال ۱۴۰۰	۶ ماه اول سال ۹۹	درصد تغییر
مقدار فروش	۲۹،۷۴۵	۲۷،۵۵۳	۸
مبلغ فروش	۵،۵۷۱،۸۰۳	۲،۷۴۳،۶۷۷	۱۰۳

اگرچه مقدار فروش شرکت طی ۶ ماه نخست سال جاری مبلغ ۲۹،۷۴۵ تن بوده که نسبت به مدت مشابه ۸ درصد بیشتر شده است اما رشد دوبرابری درآمد شرکت در ۶ ماه نخست سال نسبت به مدت مشابه ناشی از افزایش قیمت محصولات بوده است. «غپاذر» در ۶ ماه نخست سال مبلغ ۵،۵۷۱،۸۰۳ میلیون ریال درآمد داشته در حالی که در مدت مشابه ۲،۷۴۳،۶۷۷ میلیون ریال درآمد داشته است.

مقایسه عملکرد ماهانه

شرح	تیر	مرداد	شهریور	درصد تغییر
مقدار فروش	۴،۲۲۹	۴،۶۰۲	۶،۳۵۲	۳۸
مبلغ فروش	۵۴۸،۴۷۹	۵۰۷،۱۹۵	۱،۸۹۰،۳۶۰	۲۷۲

شرکت شیرپاستوریزه پگاه آذربایجان شرقی طی شهریور ماه ۶۳۵۲ تن انواع محصولات لبنی فروخته و مبلغ ۱،۸۹۰،۳۶۰ میلیون ریال درآمد کسب کرده است. از نظر مقدار ۳۸ درصد رشد داشته و از نظر مبلغ فروش ۲۷۲ درصد افزایش داشته است.

نرخ انواع شیر پاستوریزه طی سه ماه تابستان روند صعودی داشته به طوری که از ۷۶،۸۲۴،۹۶۵ ریال در تیرماه به ۱۱۱،۹۵۵،۰۶۱ ریال در شهریور ماه رسیده است. انواع محصولات پودری هم با رشد نرخ همراه شده است.

اما قیمت‌گذاری این محصول تابع عرضه و تقاضاست. نرخ این محصول در شهریور ماه مبلغ ۵۷۲،۲۷۱،۶۴۷ ریال بوده در حالی که در تیرماه ۳۱۴،۶۳۴،۸۸۴ ریال بوده است.

ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات رشد کرد

ماهی پرسود برای «وسپهر»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات، مرداد ماه شلوغی را پشت سر گذاشت و عملکرد خوب این شرکت باعث شد که ارزش بازاری پرتفوی آن، حدود هزار و ۴۱۰ میلیارد تومان افزایش یابد. به این ترتیب ارزش بازاری پرتفوی «وسپهر» در پایان مرداد ماه به بیش از ۱۵ هزار میلیارد تومان رسید.

به گزارش روابط عمومی گروه مالی سپهر صادرات، بیشترین افزایش در ارزش بازاری پرتفوی مربوط به نمادهای گروه بانکی بود که بیش از ۴۶۵ میلیارد تومان رشد ارزش داشتند.

بعد از آن گروه سرمایه‌گذاری‌ها با رشد ۱۶۰ میلیاردی و رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن با رشد ۱۱۰ میلیاردی در رده‌های بعدی قرار گرفتند.

از طرفی ارزش بازاری پرتفوی تعدادی از صنایع شامل بیمه‌ای‌ها، فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط، هتل و رستوران، ماشین آلات و دستگاه‌های برقی، محصولات غذایی و سایر محصولات کانی غیرفلزی با افت مواجه شد. با وجود این تغییرات، گروه بانکی همچنان با اختصاص دادن ۱۶.۵ درصد از پرتفوی «وسپهر» در این زمینه در بین باقی صنایع پیشتاز است.

«وسپهر» در مرداد سهام هفت شرکت بورسی و حق تقدم «وخارزم» را به ارزش ۳۵۰ میلیارد تومان خریداری کرد. نمادهای «ومعادن»، «کچاد»، «شاراک»، «شرانل»، «شراز»، «فجر» و «پکرمان» لیست خرید مرداد ماه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات را تشکیل دادند. علاوه بر این «وسپهر» حدود ۴۹۰ میلیارد تومان سهام شرکت آرمان توسعه مهر خوارزمی، از شرکت‌های خارج از بورس را خریداری کرد.

از سوی دیگر «وسپهر» بخشی از سهام خود در شرکت‌های متعددی را فروخت و از این طریق سودی ۲۲۰ میلیارد تومانی به دست آورد. «فخوز»، «شپنا»، «فارس»، «وتجارت»، «وبصادر» و «آریا» از نمادهایی بودند که سهام آنها توسط «وسپهر» به فروش رسید.

از نکات قابل توجه گزارش ماهانه گروه مالی سپهر صادرات می‌توان به درآمد ۳۷ میلیارد تومانی این شرکت از محل سود سهام مجامع در مرداد ماه اشاره کرد. به این ترتیب مجموع درآمد حاصل از سود سهام «وسپهر» در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰.۰۵.۳۱، به ۲۰۰ میلیارد تومان رسید.

سهام بانک صادرات با تخصیص ۲۹.۲ درصد از پرتفوی «وسپهر» به خود در مرداد ماه، در این زمینه بین نمادها پیشتاز است. پس از آن سرمایه‌گذاری خوارزمی با هفت درصد، بورس انرژی ایران با ۳.۹ درصد، توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی با ۳.۸ درصد و سرمایه‌گذاری مسکن با ۲.۶ درصد در رده‌های بعدی قرار می‌گیرند.

روند صعودی درآمد و بازدهی «وخارزم»

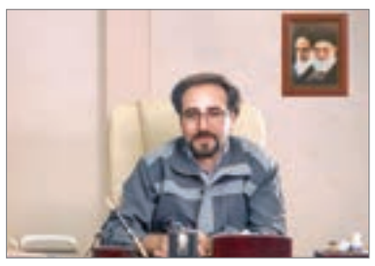
هفته‌نامه بورس: درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در صورت‌های مالی تلفیقی ۳۱ خرداد ۱۴۰۰، نسبت به سال گذشته ۱۲۶ درصد رشد داشته است.

بر این اساس، درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی از مبلغ ۲۰،۰۹۵ میلیارد ریال در سال مالی ۱۳۹۹/۰۳/۳۱، با رشد ۱۲۶ درصد در سال مالی ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، به حدود ۴۵،۳۶۵ میلیارد ریال افزایش یافته است. این در حالی است که درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی در سال مالی ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ با افزایش ۲۴۸ درصدی نسبت به سال مالی قبل به حدود ۲۳،۳۹۶ میلیارد ریال رسیده است.بررسی صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، رشد شاخص‌های مهم عملکردی را نشان می‌دهد؛ به‌طوری‌که بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) بر اساس صورت‌های مالی تلفیقی از ۲۵ درصد در سال ۱۳۹۹، به حدود ۶۳ درصد افزایش یافته است. همچنین بازده دارایی (ROA) این شرکت نیز از ۹ درصد در سال ۱۳۹۹، به حدود ۴۲ درصد رسیده است. شایان‌ذکر است که نسبت‌های بازده حقوق صاحبان سهام و بازده دارایی برای شرکت اصلی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱، به ترتیب معادل ۴۹ و ۴۶ درصد هستند.با وجود مشکلات حاصل از گسترش اپیدمی کرونا و فضای سخت اقتصادی در سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۰، شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی توانست با برنامه‌ریزی دقیق و با هدف افزایش سوددهی، تسهیلات مالی گروه را ۳۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش دهد. این مهم باعث کاهش ۴۲ درصدی هزینه‌های مالی گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی در صورت سود و زیان تلفیقی شده است، ضمن اینکه تأثیر بسزایی در عملکرد گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی داشته است.

اخبار

سه‌غول معدنی حامی هستند

پیش‌بینی روند مثبت برای «تجلی»



هفته‌نامه بورس: مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر گفت: شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر طرح‌های توسعه‌ای بسیاری دارد.

ایمان عتیقی افزود: به واسطه این برنامه‌ها و با توجه به چشم‌انداز ۱۰ ساله‌ای که در تمام ابعاد تولیدی، پشتیبانی و زیرساختی این شرکت تعریف شده، بازار سرمایه استقبال خوبی از سهام «کگل» داشته است و پیش‌بینی ما این است که با توجه به چشم‌انداز خوب اقتصادی و تیم حرفه‌ای گل‌گهر این روند مثبت (اگر اتفاق غیرمترقبه‌ای رخ ندهد) در آینده ادامه‌دار باشد.مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر تاکید کرد: ۱۷ درصد سهام شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات از آن گل‌گهر است. یکی از مزیت‌های شرکت تجلی نسبت به شرکت‌های بورسی و فرابورسی این است که سهامداران اصلی آن صنایع خوش نام و پربنیه‌های صنعت هستند و این موضوع به تبع تاثیر مستقیم بر شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات می‌گذارد و علاوه بر آن تشکیلات و گروه شرکت تجلی افرادی هستند که الفبای بورس، صنعت و فولاد کشور را می‌دانند.عتیقی ادامه داد: پیش‌بینی می‌کنم این علم، آگاهی و تجربه‌ای که در سهامداران اصلی شرکت و تیم مدیریتی شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات وجود دارد، تجلی را تبدیل به یکی از شرکت‌های موفق در بورس کند.

شرکت تجلی به عنوان یک شرکت نوپا، از تجربه سه شرکت در حوزه معدن و صنایع معدنی استفاده می‌کند و زنجیره تولید فولاد از جمله کنسانتره و آهن اسفنجی را در محصولات خود دیده است. همچنین زیرساخت‌هایی چون ریل و جاده را در برنامه‌های خود دارد. این برنامه‌ها نشان‌دهنده این است که این شرکت با یک علم کامل نسبت به فولاد، معدن و زیرساخت‌ها قدم برمی‌دارد. مدیران «تجلی» به شکل جدی به دنبال اکتشافات نیز هستند که جزو اتفاقات و دستاوردهای خوب شرکت تجلی خواهد بود.

وی تاکید کرد: کسب سود از بازار سرمایه ۲۰ درصد از انگیزه خرید سهام بورسی است و ۸۰ درصد مرتبط با رشد سهام است، بنابراین اگر امروز گل‌گهر از تجلی حمایت می‌کند به این دلیل است که هرچقدر قیمت سهام تجلی رشد کند، تاثیر آن بر قیمت اموال گل‌گهر بیشتر می‌شود و به طور کلی پیش‌بینی روند مثبتی برای تجلی وجود دارد. در واقع «ومعادن»، «کگل» و «کچاد» نماد سه شرکت عظیم بورسی هستند که پشت هر شرکتی قرار بگیرند، آن شرکت را به جلو می‌برند، هم‌اکنون نیز این چرخ‌های قوی هستند که خودروی تجلی را جلو می‌برند. تکمیل زنجیره فولاد از جمله برنامه‌های تجلی است که چکیده تجربه سه شرکت (ومعادن، کگل، کچاد) در این شرکت جمع می‌شود.

رکورد فروش «نوین» شکست

هفته‌نامه بورس: شرکت بیمه نوین موفق شد تا با اجرای استراتژی ارتقای توانمندی‌های شبکه فروش، بهینه‌سازی پرتفوی و مدیریت ریسک، برای نخستین بار در مدت شش ماه، بیش از هزار میلیارد تومان پرتفوی کسب کند.

به گزارش روابط عمومی و بین‌الملل بیمه نوین، این شرکت گزارش عملکرد ماهانه منتهی به شهریور ماه سال جاری را در سامانه کدال منتشر و بر اساس آن طی شش ماه نخست سال ۱۰،۵۳۸،۹۹۸ میلیون ریال پرتفوی کسب کرده است. بر همین اساس، بیمه نوین در این بازه زمانی نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴۰ درصد رشد حق بیمه را نیز تجربه کرده است. بر اساس این گزارش، طی شش ماه نخست سال جاری، رشته بیمه‌های آتش‌سوزی با ۱۹۵ درصد و رشته بیمه‌های باربری با ۱۲۹ درصد رشد در حق بیمه نسبت به مدت مشابه سال گذشته، سهم قابل توجهی از رکورد فروش بیمه نوین را به خود اختصاص داده‌اند. همچنین، نسبت خسارت شرکت بیمه نوین در شش ماه نخست سال جاری نسبت به مدت مشابه گذشته، از کاهش سه واحدی برخوردار بوده است.

انتصاب مدیرعامل گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم

هفته‌نامه بورس: براساس مصوبه هیات مدیره گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم، دکتر رضا غلامعلی‌پور به عنوان مدیرعامل این شرکت منصوب شد.

بر اساس اعلام روابط عمومی شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی، غلامعلی پور فارغ التحصیل رشته حسابداری در مقطع دکترا از دانشگاه علامه طباطبایی است که پیش از این در رده‌های مختلف شغلی در بازار سرمایه از کارشناس تا معاون مشغول به کار بوده است.معاون پذیرش و توسعه بازار فرابورس، مدیر نظارت بر ناشران فرابورس، قائم مقام مدیرعامل شرکت تامین سرمایه امین و ریاست هیات مدیره شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه از جمله سوابق مدیریتی غلامعلی پور به شمار می‌رود.وی همچنین در رده‌های کارشناسی نظارت بر بازار اولیه و نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق نیز فعالیت داشته، ضمن اینکه تدریس در دانشگاه‌های الزهرا، علامه طباطبایی، خوارزمی و ولیعصر(عج) رفسنجان نیز از دیگر سوابق وی محسوب می‌شود.

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم از جمله شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی است که خدمات متنوع و مختلفی از جمله تامین مالی و سرمایه‌گذاری در تمام بازارهای مالی اعم از ثانویه و اولیه ارائه می‌کند، ضمن اینکه گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم با ایجاد بسترهای عملیاتی لازم از طریق تاسیس شرکت سبدگردان الگوریتم و کارگزاری آینده نگر خوارزمی، همه خدمات قابل ارائه در حوزه بازار سرمایه نظیر تامین مالی، مدیریت دارایی، مشاوره سرمایه‌گذاری، خدمات کارگزاری و... را به صورت کاملا تخصصی به هموطنان عزیز ارائه می‌کند.

شرکت تامین سرمایه دماوند اعلام کرد:

سرانجام نتایج حق تقدم‌های استفاده نشده «تماوند»

هفته‌نامه بورس: سهامداران محترم حقیقی و حقوقی شرکت تامین سرمایه دماوند از روز ۲۹ شهریور ماه می‌توانند برای دریافت وجوه حاصل از حراج حق تقدم‌های استفاده نشده اقدام کنند.به گزارش روابط عمومی شرکت تامین سرمایه دماوند، با توجه به پایان حراج حق تقدم‌های استفاده نشده، سهامداران می‌توانند برای دریافت وجوه حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه مصوب ۱۴۰۰/۰۲/۰۵ شرکت تامین سرمایه دماوند از تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۹ اقدام کنند:

۱_سهامداران حقیقی مراجعه به بخش پرتال سهامداران در سایت اینترنتی شرکت به آدرس http://portal.damavand-ib.ir/ و ارسال مشخصات بانکی.

۲_سهامداران حقوقی با ارسال درخواست کتبی و اعلام شماره حساب و شماره شبای بانکی به همراه آخرین روزنامه تغییرات.

همچنین شماره فکس امور سهام ۰۲۱_۷۹۶۳۷۹۶۳ و پست الکترونیک امور سهام به نشانی share@damavand-ib.ir به منظور دریافت اطلاعات حساب سهامداران اعلام می‌شود.

لینک اطلاعیه مربوط به اعلام نتایج حاصل از حق تقدم در سایت کدال به آدرس https://b۲n.ir/s۳۹۵۱۵ موجود است.

بورس

سخن هفته

پیش‌بینی‌ها به میزان زیادی درباره پیش‌بینی‌کننده به شما اطلاعات خواهد داد؛ اما درباره آینده چیزی نخواهد گفت.
«وارن بافت»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: زهره فدوی، ملیکا حمزه‌ئی، ارمغان جوادنیا، شهربانو جمشیدی مینا هرمزی، بهناز صفری
■ سردبیر گروه نشریات: علی شریفی نیستانی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: یلدا معیری
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، حدیثه مهین‌روستا، محمد احمدی
■ ناظر فنی:هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: سارا مهرجو
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ 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

برنامه آموزشی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال جامع	۱۸ مهر
تحلیل بنیادی جامع	۲۴ مهر

www.seba.ir

برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
معامله گری و سرمایه گذاری در بازار رمزارز (مقدماتی و پیشرفته)	۱۸ مهر
دوره جامع تحلیل تکنیکال (مقدماتی و پیشرفته)	۲۳ مهر
آشنایی با فینتک	۲۴ مهر

www.irfinance.ir

برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال مقدماتی	از ۱۷ مهر

www.niciacademy.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت مس	۱۸ مهر
استراتژی های معاملاتی در بورس اوراق بهادار	۱۹ مهر

ww.smbroker.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با سرمایه گذاری در بورس (کد پنجم)	۱۹ مهر
تابلو خوانی در سایت TSETMC (کد سوم)	۲۴ مهر
آشنایی با معاملات گواهی سپرده کالایی (سکه طلا) (کد چهارم)	۲۵ مهر
حسابداری صندوق های سرمایه گذاری (کد اول)	شنبه ها و دوشنبه ها از ۶ شهریورماه
معاملات سکه بهار آزادی در بستر آنلاین سهام (کد سوم)	دوشنبه ۸ شهریور
آشنایی با صندوق های سرمایه گذاری (کد چهارم)	دوشنبه ۱۵ شهریور

www.samanbourse.com

کیوسک خارجی

خشم فرانسوی

اتحاد جدیدی بین کشورهای آمریکا، بریتانیا و استرالیا شکل گرفته که به دلیل ماهیت آن، خشم پاریس را برانگیخته است. نشریه «د ویک» در شماره جدید خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: بریتانیا، آمریکا و استرالیا معاهده‌ای امنیتی امضا کردند تا بر اساس آن، فناوری‌های نظامی‌شان را به اشتراک بگذارند. بر پایه این معاهده، استرالیا به هفتمین کشور دارنده زیردریایی اتمی تبدیل خواهد شد. قرار است استرالیا هشت فروند از این زیردریایی‌ها را که یا ساخت بریتانیاست یا آمریکا، تحویل بگیرد. نخست وزیر استرالیا از این معاهده استقبال کرده اما فرانسه از آن خشمگین است چون به معنای لغو قرارداد چندمیلیارد دلاری فروش زیردریایی‌های فرانسوی به استرالیاست. پاریس این اقدام سه کشور مذکور را «خنجری بر پشت» خود توصیف کرده و سفیران خود را از آمریکا و استرالیا فراخوانده است. چین نیز واکنش منفی به آن نشان داده است.

چهره

«تیم وورستال» حامی بازار آزاد

علی دانیال
روزنامه نگار

موسسه آدام اسمیت، یکی از مهمترین اندیشکده‌ها و پژوهشکده‌های جهان است که به نام آدام اسمیت، فیلسوف و اقتصاددان اسکاتلندی، نام‌گذاری شده است. مقر این موسسه مستقل که از نئولیبرالیسم و بازار آزاد حمایت می‌کند، در انگلستان است. این موسسه، ایده حمایت از بازار آزاد را از طریق پژوهش، انتشار مقاله و کتاب، تحلیل و تفسیر رسانه‌ای و برنامه‌های آموزشی دنبال می‌کند. تیم وورستال یکی از اعضای ارشد موسسه آدام اسمیت است.

سرآغاز

تیم وورستال متولد ۲۷ مارس ۱۹۶۳ در انگلستان، نویسنده و وبلاگ‌نویس انگلیسی است که در حوزه‌های مختلف اقتصادی مطالب مختلفی منتشر کرده است. محیط زیست، مالیات شرکتی، فناوری، بازار فلزات و... برخی از حوزه‌های مورد علاقه وی به شمار می‌روند. در سال ۲۰۱۰ مجله **Total Politics** وبلاگ وورستال را به عنوان یکی از ۱۰۰ وبلاگ سیاسی برتر بریتانیا معرفی کرد. تیم وورستال تحصیلات خود را در مدرسه اقتصاد لندن به پایان رساند. او سپس در اتحاد جماهیر شوروی (سابق) شروع به کار کرد و به یکی از معامله‌گران فلزات کمیاب همچون اسکاندیوم و زیرکونیوم تبدیل شد.

فعالیت‌ها

وورستال علاوه بر وبلاگ خود، با روزنامه‌ها و مجلات متعددی همکاری مداوم دارد. روزنامه آنلاین **CapX** یکی از نشریاتی است که مطالب وی را به طور مرتب منتشر می‌کند. وورستال همچنین در روزنامه گاردین، روزنامه نیویورک تایمز، روزنامه وال استریت ژورنال، وبسایت **PandoDaily**، مجله فوربس، دیلی تلگراف و چندین نشریه دیگر مطالب مختلفی منتشر می‌کند.تیم وورستال یکی از حامیان حزب راستگرای «استقلال بریتانیا» است که به شکاکیت نسبت به اتحاد یورو شهرت دارد. وورستال در انتخابات پارلمان اروپا در سال ۲۰۰۹ به عنوان نامزد حضور یافت و در عین حال، مدیریت بخش رسانه‌ای این حزب را در جریان انتخابات به عهده داشت. نوشته‌های وورستال در زمینه مسائل اقتصادی و محیط زیست با واکنش‌های مختلفی روبه‌رو می‌شود؛ برخی آنها را می‌ستایند و برخی دیگر مخالفت می‌کنند. به عنوان مثال، مت ریدلی روزنامه‌نگار، کتاب «شکار رنگین کمان» را «بی‌پروا، جدید و جدلی» توصیف کرده است در حالی که مقاله وورستال درباره اندیشکده **Compass** از نگاه کالین هاینس نوشته‌ای افتراآمیز اعلام شده است.

یکی از مسائل مورد توجه وورستال مالیات شرکتی است. او همچنین از منتقدان گروه **Uncut** به شمار می‌رود. این گروه بریتانیایی که در اکتبر ۲۰۱۰ شکل گرفته و بسیاری آن را یک گروه چپگرا می‌دانند، مخالف کاهش خدمات عمومی در این کشور است. تیم وورستال در سال ۲۰۱۸ اقدام به راه‌اندازی یک وبسایت خبری به نام **Continental Telegraph** کرد. این وبسایت به انتشار گزارش‌های جاری می‌پردازد.

کتاب‌ها

تیم وورستال نخستین کتاب خود را با عنوان «ارسال خبر از وبلاگ» در سال ۲۰۰۵ منتشر کرد. «شکار رنگین کمان» کتاب دیگری است که او در سال ۲۰۱۰ به چاپ رساند. وورستال کتاب «۲۰ اشتباه اقتصادی» را در سال ۲۰۱۴ روانه بازار کرد. در همان سال از طریق موسسه آدام اسمیت کتاب «۲۳ واقعیت درباره سرمایه‌داری» را منتشر کرد. همچنین در سال ۲۰۱۵ او دو کتاب دیگر نیز منتشر کرد.

کیوسک خارجی

واقعیت جدید

کارزار رئیس جمهور زی جین‌پینگ برای رام کردن سرمایه‌داری، آینده چین را تعیین خواهد کرد. اما در این میان، تکلیف سرمایه‌گذاران با تحولات سیاسی اخیر چه خواهد شد؟ مجله «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به موضوع فوق، نوشته است: زی جین‌پینگ وارد کارزاری شده تا اقتصاد چین را از بار اضافی سرمایه‌داری خلاص کند. از نظر رئیس جمهور چین، افزایش بدهی‌های دولتی، میوه سمی سوداگری مالی است و میلیاردرها مارکسیسم را به سخره می‌گیرند. همچنین شرکت‌ها باید به رهنمودهای دولت توجه کنند. حزب کمونیست هم باید در تمامی شئون زندگی مردم وارد شود و دخالت کند. خواه رئیس جمهور چین موفق به اجرای این برنامه‌ها شود یا خیر، این واقعیت جدید آینده چین را رقم خواهد زد. برنامه‌های آقای زی با جلوگیری از عرضه اولیه سهام شرکت «انت گروپ» وارد مرحله اجرایی شد.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| مهر ۱۴۰۰ ■ هفته سوم ■ سال نهم ■ شماره ۴۱۶ |

ضرورت دست برداشتن دولت از سر اقتصاد

شیره جان بازار کشیده شد

در اقتصادی که قیمت دارایی منبع تولید ارزش می‌شود، نرخ تورم به راحتی کاهش پیدا نمی‌کند

هدیه عظیمی
خبرنگار

بازار سرمایه در سال گذشته تجربه تلخی را از سرگذراند؛ تجربه‌ای که هنوز طعم گس آن زیر دندان سهامدارانش است. این اتفاق از نگاه محمدرضا فرهادی‌پور اقتصاددان، نه تنها موجب شد تا شیره جان این بازار از سوی دولت روحانی کشیده شود بلکه ترس و لرز را به جان عموم انداخت. فرهادی‌پور درگفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس می‌گوید: «بازار سرمایه در شرایط فعلی رمقی ندارد تا بتواند تامین مالی دولت را عهده‌دار شود.» علاوه بر این، سیگنال‌های بازار ارز و تحریم‌ها نیز بر این بازار سایه افکنده است، بنابراین در چنین شرایطی نباید انتظار داشت نقدینگی وارد این بازار شود. او در این گفت‌وگو به واکاوی ریشه‌های نرخ تورم و ارز و چشم‌انداز آن تا پایان سال پرداخت و از اقدامات دولت برای مهار تورم رونمایی کرد. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانید.

***

■ دلایل رشد تورم در اقتصاد ایران را چه می‌دانید؟

ریشه مهم تورم در ایران، کسری بودجه است. کسری بودجه‌ای که به نقدینگی تبدیل می‌شود. به بیانی دیگر کسری بودجه به بانک مرکزی فشار وارد کرده و از رهگذر فشارهای سیاسی متعدد تبدیل به نقدینگی می‌شود. از این رو، در اقتصادی که تولید در آن جایگاهی ندارد و داده‌های مربوط به تولید ناخالص داخلی از ابتدای سال ۹۰ رشد اقتصادی صفر را تائید می‌کند، نقدینگی فقط موجب رشد قیمت‌ها می‌شود، بنابراین دولت باید بداند که با تعیین قیمت کالای «الف» یا «ب» نمی‌تواند قیمت‌ها را کنترل کند. نشانه چنین تجربه‌های شکست خورده‌ای را می‌توان در بخش اجاره بهای مسکن مشاهده کرد. قرار بود این نرخ ۲۵ درصد افزایش یابد در حالی که دیتاها نشان می‌دهد قیمت آن افزایش بیشتری داشت، بنابراین ریشه تورم، سیستم بانکی و کسری بودجه است که باید از سوی دولت مورد توجه قرار گیرد.

■ عنوان کردید که کسری بودجه یکی از ریشه‌های اصلی تورم است. دولت برای رفع این مشکل چه سیاست‌هایی را باید مد نظر قرار دهد؟

کسری بودجه مسیرهای مشخصی دارد. بخشی مربوط به پرداخت یارانه‌هاست که کاملا غیرهدفمند است. بخش دیگر مربوط به هزینه‌های اداری و عمرانی دولت است. هرچند هزینه‌های عمرانی کاهش یافته است اما بار هزینه‌های امور جاری بر دوش دولت سنگینی می‌کند و با توجه به کوتاه

بودن عمر دولت‌ها کسی زیر بار این هزینه‌ها نمی‌رود. علاوه بر این، بخشی از بودجه دولت صرف حوزه‌هایی همچون آموزش و پرورش و نظامی می‌شود و کاهش این هزینه‌ها نیز کار ساده‌ای نیست، بنابراین دولت مسیر سختی پیش‌رو دارد اما این به معنی این نیست که نتواند نرخ تورم را کنترل کند. البته کنترل آن راه‌هایی دارد، بنابراین دولت باید درباره دو بخش یارانه‌ها و هزینه‌های جاری به درستی تصمیم‌گیری کند.

■ افزایش نرخ بهره یکی از ابزارهای کنترل نرخ تورم است، آیا دولت با توسل به این ابزار می‌تواند تورم را مهار کند؟

تجربه سال‌های ۹۲ ، ۹۳ و ۹۴ دولت روحانی نشان می‌دهد که با افزایش نرخ بهره، اقتصاد وارد رکود می‌شود. به بیانی دیگر با افزایش نرخ بهره، نقدینگی از تمام بخش‌های اقتصادی خارج و وارد سیستم بانکی می‌شود. بنابراین اگر این سیستم علاقمند نباشد نقدینگی را وارد بخش‌های مولد کند، اقتصاد باید به‌گونه‌ای حرکت کند تا وام گیرنده‌ها جذب سیستم بانکی شوند. به همین علت در کوتاه‌مدت نمی‌توان امیدوار بود که تورم در سال پیش‌رو کنترل شود.

■ با توجه به تجربه تلخ بازار سرمایه در سال گذشته، دولت می‌تواند به این بازار چشم بدوزد؟

برای پاسخ به این سئوال باید به وضعیت بازار سرمایه در سال گذشته اشاره کرد. مرداد ماه پارسال شاخص بورس حدود دو میلیون و دویست بود و اکنون به کمتر از یک میلیون و ۵۰۰ رسیده است. یعنی در این فاصله زمانی، هر فردی که وارد بازار سرمایه شد، نزدیک ۳۰ درصد ضرر کرد. این در حالی است که در این بازه تورم نیز حدود ۵۰ درصد افزایش یافت. دولت گذشته نیز شیره جان بازار سهام را کشید. از این رو، حداقل یکی دو سال زمان لازم است تا بازار سرمایه جانی دوباره بگیرد، بنابراین اکنون قابلیت این وجود ندارد که دولت بتواند از بازار سرمایه تامین مالی کند. علاوه بر این، اعتماد به بازار سرمایه به دلیل فروپاشی بورس در سال ۹۹ و ریزش ۵۰ تا ۶۰ درصدی بازار سهام از بین رفته است. در بازارهای سهام دنیا دستکاری قیمتی «به معنی تنظیمات خاص» صورت نمی‌گیرد و روزانه افت روی عدد خاصی بیشتر نیست و ریزش‌های بزرگ یک شبه اتفاق می‌افتد و تمام می‌شود در حالی‌که در ایران عکس این موضوع صادق است. زمانی که بازار سهام در شش ماه سال منفی است و ریزش دارد، فرد با ترس و لرز وارد این بازار می‌شود، ضمن‌اینکه سیگنال‌های بازار ارز و تحریم‌ها نیز بر بورس تاثیرگذار است، بنابراین در چنین شرایطی نباید انتظار داشت نقدینگی وارد این بازار شود.

■ چه عواملی موجب می‌شود وعده مهار تورمی دولت در سال جاری محقق نشود؟

هم‌اکنون شاخص تورم تولیدکننده (PPI) که اطلاعات آن منتشر شده است، حدود ۵۰ تا ۶۰ درصد است. این تورم پیشران تورم مصرف‌کننده (CPI) است، بنابراین با افزایش تورم تولیدکننده، تورم مصرف‌کننده نیز افزایش می‌یابد. از طرف دیگر، اطلاعات مربوط به فروش نفت نیز حاکی از پایین بودن میزان تحقق فروش نفت حتی در نیمه دوم سال جاری است. بنابراین بعید است وعده‌های کاهش نرخ تورم از سوی دولت در سال جاری محقق شود. علاوه بر این، تاکنون اقدام خاصی از سوی دولت رئیسی صورت نگرفته است. حداقل باید برنامه‌اش بر روی کاغذ نوشته شود. مسئله دیگری که اهمیت زیادی هم دارد، انتخاب رئیس بانک مرکزی است. چرا که رئیس این نهاد پولی باید فردی باشد که بر در چاپخانه قفل و به درخواست‌های رئیس دولت دست رد بزند. از همه مهمتر اینکه رئیس بانک مرکزی، وزیر اقتصاد و رئیس سازمان برنامه باید با یکدیگر هماهنگ باشند تا بتوانند تصمیمات درستی برای اقتصاد کشور بگیرند.

ادامه در صفحه ۱۰

■ دیدگاه ■

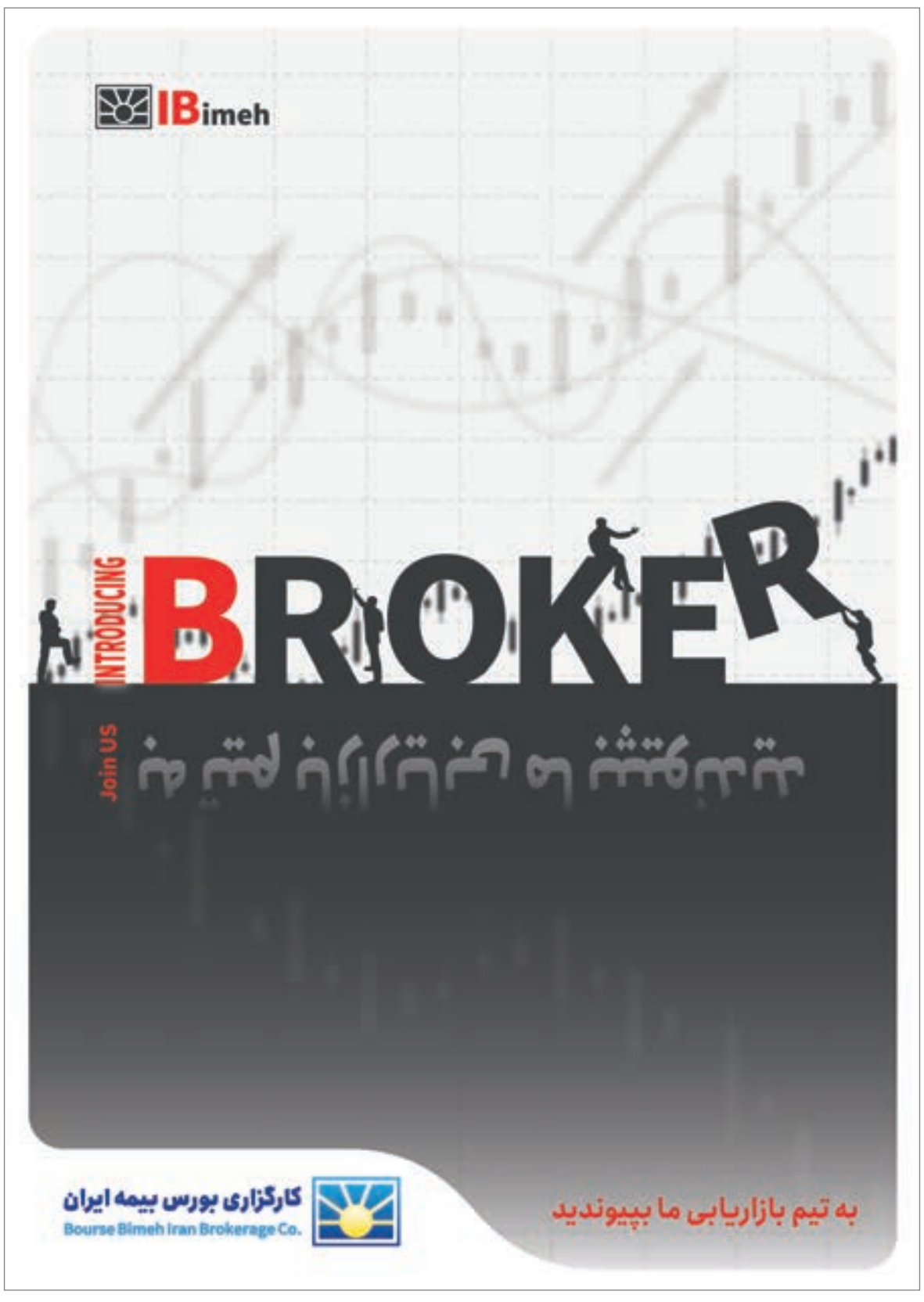
کنترل قیمت‌ها؛ نیات خیر، نتایج شر

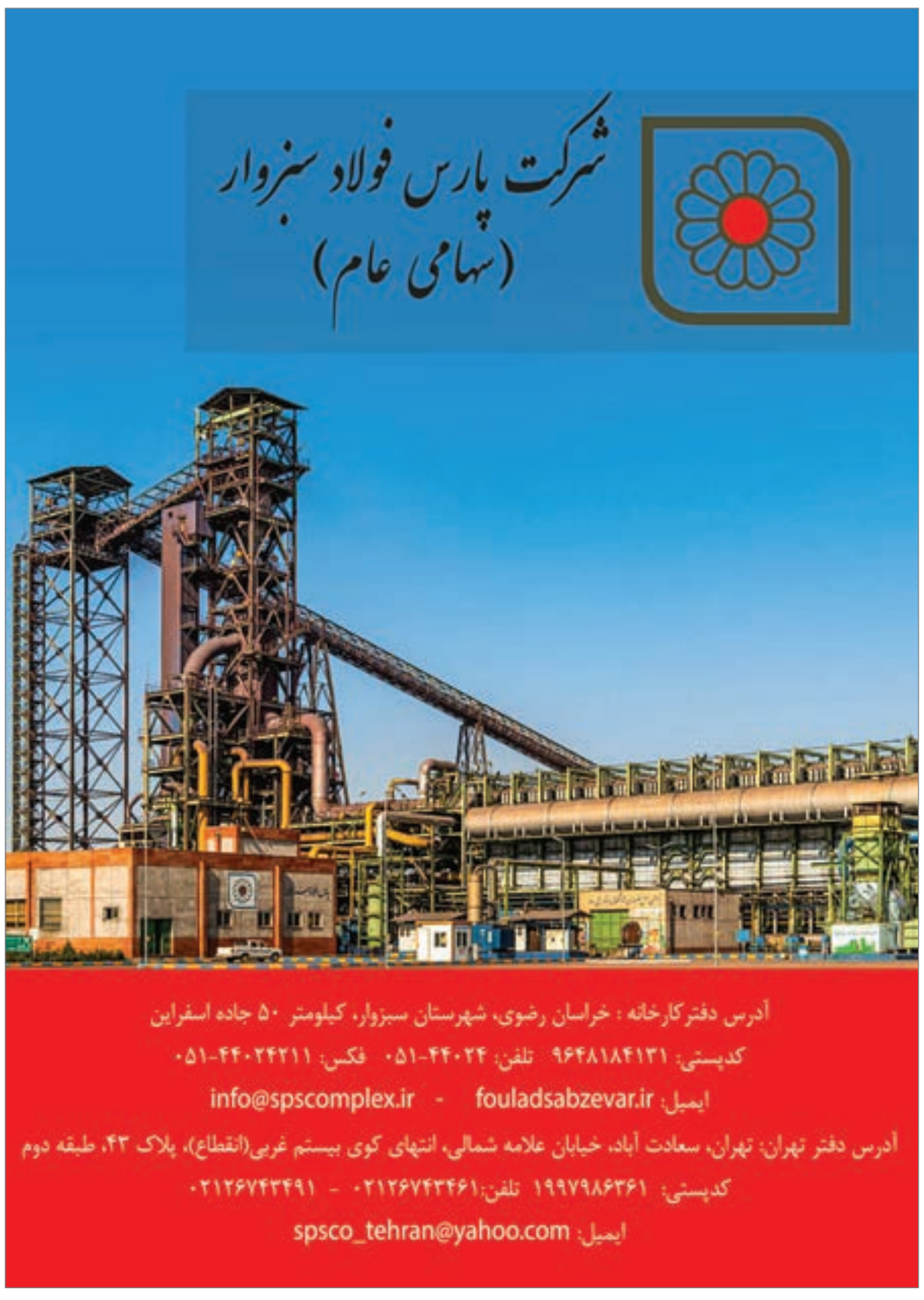
علی محسنی
مدیر تحلیل
شرکت سبدگردان
سرمایه و دانش

بنابر تعریف سازمان تجارت جهانی (WTO)، انحراف قیمت‌ها به حالتی گفته می‌شود که تولیدات و خدمات در یک اقتصاد در سطوح قیمتی بالاتر یا پایین‌تری از مقدار مشابه در بازارهای رقابتی قرار می‌گیرند. یکی از ریشه‌های اصلی این انحراف که پیشینه آن به دوران انقلاب فرانسه بازمی‌گردد، اجرای سیاست‌های کنترل قیمت از طرف دولت‌ها با عناوین و بهانه‌های مختلف است. البته این سیاست در قرن بیستم بسیار شایع بود و در دوران جنگ جهانی دوم در چند کشور غربی و در ادامه در کشورهای کمونیستی مانند لهستان اجرا شد. اوج اجرای سیاست تثبیت قیمت در دهه ۱۹۷۰ رخ داد که قیمت‌ها در آمریکا و انگلستان به صورت گسترده کنترل می‌شد. به نظر می‌رسد تورم بالا یکی از دلایل اجرای چنین سیاست‌هایی بود، چراکه در دهه ۱۹۸۰ و با کاهش تورم از شدت آن کاسته شد و دولت‌ها کم‌کم به دنبال مقررات‌زدایی از اقتصاد و ایجاد مکانیسم عرضه و تقاضا برای تعیین عادلانه قیمت‌ها رفتند. با این حال، سیاست کنترل قیمت در مورد برخی کالاها و خدمات از جمله اجاره‌بها و قیمت داروها تا به امروز ادامه دارد.

کنترل قیمت به طرق مختلفی نظیر تعیین سقف یا کف قیمتی برای کالاها و خدمات انجام می‌شود. اعلام سقف برای قیمت مواد غذایی و دیگر کالاهای کلیدی وارداتی و صادراتی از جمله مهمترین نمونه‌های چنین اقداماتی از سوی دولت‌ها به منظور حمایت از اقشار کمتربرخوردار است. البته باید در نظر داشت که به صورت کلی، مدیریت قیمت‌ها می‌تواند معلولی از دیگر سیاست‌های مداخله‌ای در اقتصاد باشد. به عنوان مثال، تخصیص ارز ترجیحی برای برخی کالاها یا ایجاد موانع غیرتعرفه‌ای می‌تواند قیمت‌های این کالاها را از قیمت‌های بازارهای رقابتی دور کند. این اقدامات در بازارهای نوظهور و اقتصادهای درحال‌توسعه بسیار شایع بوده و اغلب با اهداف اجتماعی و اقتصادی (و بعضاً خیرخواهانه) اجرا می‌شوند. حمایت از مصرف‌کنندگان آسیب‌پذیر، اجرای سیاست‌های تنظیمی در مواقع شکست بازار و تخصیص یارانه به کالاهای اساسی از این دست اقدامات هستند. تداوم بخشیدن به درآمد تولیدکنندگان تحت عنوان برنامه‌های حمایتی (تعیین کف قیمت) و هموارسازی قیمت‌ها، به ویژه برای کالاهای اساسی که نوسانات زیادی در بازارهای جهانی دارند، از دیگر اهداف این برنامه‌ها هستند. ذهنیت سیاست‌گذار این است که پیشبرد این‌گونه سیاست‌ها می‌تواند تا حدودی نااطمینانی‌های مرتبط با درآمد واقعی خانوارها و هزینه‌های تولیدی شرکت‌ها را کاهش دهد.

ادامه در صفحه ۱۰





اخبار

خدمت جدید بانک رفاه کارگران

بانک رفاه کارگران به منظور تسهیل در عملیات چک‌های صیادی مشتریان حقوقی، خدمت جدیدی ارائه کرد.
بنابر اعلام روابط عمومی بانک رفاه کارگران، مشتریان حقوقی این بانک می‌توانند از طریق مراجعه مستقیم به شعب بانک، سامانه اینترنت بانک حقوقی و سامانه معین (سامانه اختصاصی مشتریان بزرگ) نسبت به معرفی نمایندگان حقیقی مد نظر به منظور صدور مجوز برای انجام عملیات چک‌های صیادی اقدام کنند. قابلیت ارسال پیامک ذی‌نفع هنگام صدور چک صیادی و امکان استعلام وضعیت چک توسط ذی‌نفع (مشتریان بانک رفاه کارگران) در این خدمت جدید فراهم شده است. همچنین، امکان ارائه سرویس به صورت API جهت بهره‌مندی مشتریان حقوقی فراهم شده است. مشتریان حقوقی می‌توانند از طریق API بدون نیاز به محیط و اپلیکیشن‌های بانک و از طریق سامانه‌های عملیاتی خود مستقیماً به سرویس‌های یادشده دسترسی داشته باشند. در آینده سرویس‌های فوق‌الذکر از طریق موبایل بانک و وب اپلیکیشن PWA امکان‌پذیر خواهد شد.

کدام بانک‌ها وام ودیعه مسکن می‌دهند؟

در سال ۹۹ تقریبا ۲۲۳ هزار نفر یا کمتر از ۳ درصد مستاجران کل کشور موفق به دریافت وام ودیعه مسکن شدند. حدود ۸ میلیون خانوار یا ۲۸ میلیون نفر در کشور مستاجر هستند.
دولت قبل از سال گذشته با هدف حمایت از مستأجران و کنترل التهاب بازار مسکن اقدام به پرداخت تسهیلاتی به نام «ودیعه مسکن» کرد و در دولت فعلی هم اجرای این وعده ادامه یافت؛ وامی که دریافت آن به آرزوی دست نیافتنی اغلب متقاضیان تبدیل شده است. بررسی‌های میدانی از ۷ بانکی که در حال حاضر نام آنها در سامانه وزارت راه وجود دارد، نشان می‌دهد که بانک سامان و سپه به هیچ‌وجه قصد پرداخت وام ندارند. بانک‌های پاسارگاد و آینده نیز شرایط سختی برای وام دادن تعیین کرده‌اند. همچنین سقف وام‌دهی بانک تجارت، موسسه کوثر و ملل نیز پر شده و فرد جدیدی را ثبت‌نام نمی‌کنند. بانک گردشگری نیز تنها به مشتریان باسابقه خود وام می‌دهد.

عملکرد مطلوب «وپاسار»

بانک پاسارگاد در سال ۱۳۹۰ در فهرست شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت.
بر اساس آمارها، بانک پاسارگاد توانسته است در میان بانک‌های خصوصی ایران بهترین عملکرد درآمدی و سودآوری را از خود نشان دهد. درآمد تسهیلات اعطایی بانک پاسارگاد در مردادماه سال ۱۴۰۰ مبلغ ۱۴.۶۸۹.۰۷۱ میلیون ریال بوده که نسبت به دوره مشابه در سال ۱۳۹۹ به‌میزان ۸ درصد رشد داشته است. در مجموع در ۵ ماه نخست امسال کل درآمد تسهیلات اعطایی بانک به ۱۲۱.۶۸۳.۳۴۱ میلیون ریال رسیده و نسبت به درآمد ۵ ماه اول سال ۱۳۹۹ از رشدی ۶۳ درصدی برخوردار بوده است. همچنین سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری نیز رشد قابل توجهی داشته و در مرداد سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل با ۷۰ درصد رشد به ۲۱،۲۸۴،۴۱۱ میلیارد ریال رسیده است. بر اساس پیش‌بینی، تا پایان سال ۱۴۰۰ درآمد تسهیلات اعطایی بانک به ۳۴۲.۲۰۰.۰۳۳ میلیون ریال و درآمد سود سپرده‌گذاری‌ها نیز به ۱۳.۸۶۴.۴۷۷میلیون ریال خواهد رسید. در همین راستا «وپاسار» سود خالص ۱۰۲.۸۹۹.۸۵۰ میلیون‌ریالی را برای خود پیش‌بینی کرده است و به ازای هر سهم سودی معادل ۱۵۷۱ ریال خواهد ساخت.

شیره جان بازار کشیده شد

ادامه از صفحه ۹

■ پس با این گفته‌ها وعده تک رقمی شدن تورم نیز به محاق می‌رود؟
دولت حتما می‌تواند تورم را تک رقمی کند اما امکان دارد تورم چند میلیون درصد افزایش یابد. مصداق این موضوع را می‌توان در کشورهای زیمباوه و ونزوئلا یافت. کشور زیمباوه طی ۸ سال پیش، سالانه ۱۰ تا ۱۲ صفر از اسکناس‌هایش را حذف کرد، بنابراین دولت می‌تواند هم نرخ تورم را کاهش و هم افزایش دهد. اما شواهد نشان می‌دهد که اقتصاد بیمار ایران به سمت ونزوئلایی شدن خواهد رفت.

■ با این توضیحات وعده تورم تک رقمی برای سال آینده نیز محقق نخواهد شد؟
با توجه به شرایط فعلی و کسری بودجه دولت، احتمالا وعده تورم تک رقمی برای سال بعد هم محقق نخواهد شد.

■ به نظر شما چه زمانی می‌توان نسبت به تورم تک رقمی اقدام کرد؟
تورم تک‌رقمی زمانی خوب است که رکود اقتصادی نداشته باشیم.

■ فوری‌ترین اقدام دولت برای کنترل نرخ تورم از نگاه شما چیست؟
اولین اقدام این است که دولت آن بخشی از کسری بودجه را که در اختیار دارد، به پول نقد تبدیل نکند. دومین کار این است که بخشی از یارانه‌های ثروتمندان را حذف کند. هم‌اکنون همه دهک‌ها به جز عده محدودی از یارانه قیمتی برخوردارند. حتی فردی که از بنزین استفاده نمی‌کند به اندازه فردی که ۵۰۰ لیتر بنزین می‌زند، برابر است. راه سوم این است که قیمت حامل‌های انرژی به مقدار اندکی تغییرکند.

■ یکی دیگر از وعده‌های دولت، مدیریت بازار ارز است. فکر می‌کنید در این حوزه موفق خواهد شد؟
نرخ ارز یکی از لنگرهای ذهنی تورم است. توجه کنید که برای قیمت‌گذاری ملک یا اجاره بها بخشی از افزایش قیمت از بازار ارز تامین می‌شود، بنابراین وضعیت بازار ارز بستگی به مذاکرات و تعیین تکلیف برجام دارد. حال اگر دولت مذاکره را پیش ببرد احتمال افت نرخ ارز نیز وجود دارد. البته ناگفته نماند که با ارزپاشی نیز مشکل حل نخواهد شد.

■ معتقدید در اقتصادی که قیمت دارایی ملاک می‌شود، نمی‌توان راه به جایی برد؟
وقتی نرخ تورم افزایش پیدا می‌کند، ارزش پول ملی کاهش می‌یابد و اقتصاد به سمت دلاریزه شدن می‌رود. در چنین شرایطی مردم اعتمادشان به پول ملی را از دست می‌دهند و به سراغ پول جایگزین همچون یورو و دلار می‌روند، بنابراین وقتی نرخ دلار افزایش می‌یابد، تقاضا برای خرید دلار نیز افزایش پیدا می‌کند. در حالی که در دنیا وقتی قیمت کالایی رشد می‌کند، تقاضا برای آن کاهش می‌یابد اما در ایران عکس این موضوع صادق است و پول وسیله نجات تورم است. در چنین اقتصادی که قیمت دارایی منبع تولید ارزش می‌شود به راحتی نرخ تورم کاهش پیدا نمی‌کند. به بیانی دیگر در ایران لنگر ذهنی تورم نرخ ارز است. بر همین اساس، هر زمان که نرخ ارز افزایش پیدا می‌کند، نرخ تورم هم بالا می‌رود. علت این مسئله نیز دلاریزه شدن است. اتفاقی که در ونزوئلا و زیمباوه هم رخ داد.

■ در این میان دولت چه اولویت‌هایی را باید مد نظر قرار دهد؟
دولت تا جایی که می‌تواند باید دست از سر اقتصاد بردارد. اجازه فعالیت به کسب و کار خصوصی بدهد. از مداخله در اقتصاد دست بردارد و در جاهایی که لازم است ورود کند. دولت فقط باید کمک‌کننده و تنظیم‌گر باشد و در گفتار دقت کند و از بیان وعده‌های آرمانی همچون ساخت سالانه یک میلیون مسکن پرهیز کند.

■ پیش‌بینی شما از نرخ تورم تا پایان سال جاری چیست؟
گرایش فعلی تورم در اقتصاد ایران افزایشی است. هم‌اکنون قیمت‌ها به صورت هفتگی در حال افزایش و نرخ تورم حدود ۵۵ درصد است. در این میان، سیگنال‌هایی که به بازار داده می‌شود نیز اهمیت زیادی دارد، بنابراین در کوتاه‌مدت بعید است نرخ تورم کاهش یابد. ضمن‌اینکه اگر دولت اقدامات لازم را انجام ندهد تا پایان سال نرخ تورم به ۷۰ تا ۸۰ درصد افزایش خواهد یافت.

کنترل قیمت‌ها؛ نیات خیر، نتایج شر

ادامه از صفحه ۹

اقدامات کنترلی غالباً ابزاری در عرصه سیاست اجتماعی برای افزایش محبوبیت دولتمردان هستند. اما نتایج مطالعات در کشورهای مختلف نشان می‌دهد که برهم زدن مکانیسم عرضه و تقاضا و واگذار نکردن تعیین قیمت به بازار آزاد می‌تواند به مختل شدن روند سرمایه‌گذاری، تضعیف رشد اقتصادی و در نهایت تشدید فقر منجر شود. تحمیل بار مالی سنگین به دولت‌ها و پیچیده‌تر شدن اجرای موثر سیاست‌های پولی از دیگر عواقبی است که اجرای برنامه‌های اصلاح اقتصادی را دشوارتر از پیش می‌کنند.
ایجاد شبکه‌های حمایتی گسترده نظیر نظام تامین اجتماعی کارا در کنار فراهم کردن محیط قانونی بهتر و تشویق رقابت سالم در جامعه جایگزین‌های بهتری برای این سیاست هستند. این ساختارها هم از طبقات فرودست جامعه حمایت می‌کنند و هم می‌توانند مسیر رشد و توسعه اقتصادی کشور را هموارتر سازند. هرچند باید توجه داشت که اصلاحات این‌چنینی نیازمند مطالعه، قانون‌گذاری و اجرای دقیق هستند تا هم از طرف سیاست‌گذار فعلی و آتی و هم از طرف اجتماع مورد پذیرش قرار گیرند. بدین ترتیب، احتمال اجرای برنامه‌های عوام‌فریبانه، غیرکارشناسی و خلق‌الساعه در اقتصاد و هدررفت منابع کاهش می‌یابد و سرمایه‌های کشور به نحو مطلوب و کاراتری هدایت می‌شوند. در برخی موارد نیز که رژیم‌های کنترل قیمتی اجرا می‌شوند، باید ایجاد شفافیت حداکثری مد نظر سیاست‌گذار قرار گیرد تا این سیاست کارایی مطلوب (و ناگزیر حداقلی) خود را داشته و با سرمایه اجتماعی مناسب پشتیبانی شود.

پرداخت الکترونیک سامان کیش پوشش ۹۵درصدی داشت

ساماندهی درآمدزایی «سپ»

هفته‌نامه بورس: شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش در آخرین ماه تابستان سال جاری مبلغ ۲،۷۹۲،۵۴۶ میلیون ریال درآمد محقق شده داشت که تقریبا مشابه ماه قبل است.
این شرکت در مردادماه ۲،۷۲۵،۳۳ میلیون ریال درآمد داشت. درآمد کسب شده «سپ» تا پایان شهریور ماه مبلغ ۲۲،۹۳۶،۸۴۷ میلیون ریال ثبت شده که نسبت به مدت مشابه ۲۹ درصد افزایش داشته است.

مقایسه درآمد ۹ماه نخست از سال مالی منتهی به پایان آذر ۱۴۰۰

واحد (میلیون ریال)	۹ماه نخست سال مالی۱۴۰۰	۹ماه نخست سال مالی۹۹	درصد تغییر	کل درآمد سال مالی ۹۹
درآمد شناسایی شده	۲۲،۹۳۶،۸۴۷	۱۷،۲۶۲،۴۷۳	۲۹	۲۳،۸۵۰،۴۹۱

درآمد شناسایی شده «سپ» از ابتدای دی ماه ۹۹ تا پایان شهریور ماه سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۲۲،۹۳۶،۸۴۷ میلیون ریال شده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹ درصد رشد داشته است. این شرکت در ۹ ماه نخست از سال مالی ۹۹ مبلغ ۱۷،۲۶۲،۴۷۳ میلیون ریال درآمد شناسایی کرده بود. کل درآمد محقق شده «سپ» در پایان سال مالی ۹۹ مبلغ ۲۳،۸۵۰،۴۹۱ میلیون ریال بوده که این شرکت طی ۹ ماه نخست از سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۰ توانسته ۹۵ درصد آن را پوشش دهد.

مقایسه ماهانه درآمد ارائه خدمات

واحد (میلیون ریال)	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	درصد تغییر
درآمد شناسایی شده	۲،۴۸۴،۳۵۴	۲،۹۶۶،۸۱۱	۲،۷۲۵،۳۳۰	۲،۷۹۲،۵۴۶	۲

شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش تابستان را با رشد درآمدی در تیرماه به مبلغ ۲،۹۶۶،۸۱۱ میلیون ریال آغاز کرد اما در مردادماه با کاهش ۸ درصدی در درآمد شناسایی شده همراه شد. این شرکت در مردادماه مبلغ ۲،۷۲۵،۳۳۰ میلیون ریال درآمد شناسایی کرده است. در شهریور ماه نیز ۲،۷۹۲،۵۴۶ میلیون ریال درآمد کسب کرده است.

جزییات درآمد خدمات در «سپ»

واحد (میلیون ریال)	خرداد	تیر	مرداد	شهریور
درآمد حاصل از pos	۳۱،۰۱۹	۲۴،۰۵۹	۳۱،۸۹۱	۱۵،۸۷۱
فعالیت اینترنتی	۳۵،۸۱۸	۴۶،۹۰۱	۳۷،۹۵۸	۴۶،۸۲۴
کارتخوان	۹۱۸،۹۰۱	۱،۰۱۹،۴۰۲	۹۹۳،۴۳۷	۱،۰۱۴،۱۰۲
کیوسک	۳۱۵	۳۲۰	۳۲۰	۳۳۱
فروش کارت	۸۲۷	۱۶۵	۱،۰۱۹	–
سایر درآمدها	۰	۴۰۰	۲۰۰	۳۶۴
قبوض	۴،۶۰۰	۳،۷۶۵	۴،۳۳۷	۴،۳۹۷
درآمد پین و اعتبار فروخته شده‌ها	۱،۴۹۲،۸۷۴	۱،۸۷۱،۷۹۹	۱،۶۵۶،۱۶۸	۱،۷۱۰،۴۰۹

عمده درآمد شرکت از محل درآمد پین و اعتبار فروخته شده و درآمد حاصل از ارائه خدمات کارت خوان است که هر دو در شهریور ماه نسبت به مردادماه کاهش داشته است.

اجرای ایده‌های بین‌الملل جدید در «وبصادر»

هفته‌نامه بورس: حجت‌اله صیدی، مدیرعامل بانک صادرات ایران طی حکمی افشین خانی را به عنوان معاون بین‌الملل این بانک منصوب کرد.
در متن این حکم آمده است: نظر به شایستگی و سوابق جنابعالی به موجب این حکم به عنوان معاون بین‌الملل بانک صادرات ایران منصوب می‌شوید تا با بهره‌مندی از دانش و تجربه خود، این بانک را در دستیابی به اهداف تنظیم‌شده یاری کنید. مزید توفیقات جنابعالی را در مسئولیت خطیری که بر عهده دارید از محضر قادر متعال خواستارم.
افشین خانی پیش از این، رئیس اداره کل ارز بانک صادرات ایران بود. وی علاوه بر تدریس مفاهیم تجارت خارجی و بانکداری بین‌المللی از سال ۱۳۹۰ در بانک‌ها و موسسات آموزش عالی کشور، هم‌اکنون در اتاق بازرگانی ایران، کارشناس و مشاور کمیسیون بانکی اتاق است. خانی در سال ۱۳۷۹ به عنوان متصدی امور ارزی به استخدام بانک صادرات ایران درآمد و پس از طی درجات شغلی در پست‌های مختلف و با توجه به تجارب و توانمندی‌های مختلف علمی، از سوی مدیرعامل بانک صادرات ایران به عنوان معاون بین‌الملل این بانک منصوب شد.
در تحولی دیگر، بانک صادرات ایران (سهامی عام) از سهامداران داوطلب واجد شرایط عضویت در هیات مدیره این بانک دعوت کرد برای تصدی سمت‌های اعضای اصلی و علی‌البدل ثبت‌نام کنند. بانک صادرات ایران نظر به لزوم انتخاب و تکمیل اعضای اصلی و علی‌البدل هیات مدیره از میان سهامداران حقیقی واجد شرایط عضویت در هیات مدیره درخواست کرد با در دست داشتن مدارک لازم حداکثر تا تاریخ ۱۴۰۰/۹/۳ به حوزه سهامداران بانک به نشانی: تهران، خیابان سمیه، ساختمان سپهر، شماره ۸۵ طبقه اول مراجعه کنند.
مدارک لازم برای ثبت‌نام عضویت در هیات مدیره بانک صادرات ایران، اصل و تصاویر شناسنامه و کارت ملی، ارائه تاییدیه کتبی از سوی حداقل ۵ درصد سهامداران و تکمیل فرم ثبت‌نام اعلام داوطلبی و ارائه مدارک مورد نیاز مندرج در فرم مذکور عنوان شده است. اسامی داوطلبان عضویت در هیات مدیره باید برای بررسی صلاحیت به بانک مرکزی اعلام شود و پس از تایید این بانک در مجمع عمومی مورد رای‌گیری و انتخاب قرار می‌گیرد.

اهم دستاوردهای «وبملت»

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل بانک ملت با تشریح عملکرد این بانک در زمینه تسهیلات فرابانک گفت: ۴۵ درصد مشتریان متقاضی تا روز ۲۶ شهریورماه امسال موفق به اخذ تسهیلات شده‌اند و درخواست ۲۱ درصد مشتریان در جریان بررسی و اعطا قرار دارد.

محمد بیگدلی با اشاره به این نکته که از اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۹ خدمت متمایز ثبت و رسیدگی به درخواست تسهیلات خرد به صورت غیرحضوری(۲۴×۷) تحت عنوان «سامانه هوشمند فرابانک ملت» مورد بهره‌برداری قرار گرفت، تاکید کرد: با راه‌اندازی این سامانه، ضمن تسهیل و تسریع در ارائه خدمات اعتباری، امکانات لازم برای کمک به فاصله‌گذاری اجتماعی در شرایط همه‌گیری بیماری کووید۱۹ نیز فراهم آمد.
مدیرعامل بانک ملت یکی از مهمترین ویژگی‌های این سامانه را حذف قضاوت‌ها و اعمال احتمالی سلایق شخصی در اعتبارسنجی و اعطای تسهیلات عنوان کرد و گفت: با بهره‌برداری از سامانه غیرقضاوتی فرابانک، تمامی فرآیندهای اعطای تسهیلات به صورت سیستمی و بدون اعمال نظر شخصی احتمالی پرسنل بانک و صرفاً بر اساس تایید اصالت مستندات و اهلیت و ظرفیت مشتریان مبتنی بر داده‌های اعتبارسنجی انجام می‌شود.
وی در عین حال اعلام کرد: فاز دوم این سامانه با هدف گسترش گروه هدف تسهیلات فرابانک از طریق افزایش سقف مبلغ و رتبه‌های منتخب (A،B،C و فاقد رتبه) با قابلیت معرفی ضامن/ضامنین از سوی متقاضی و همچنین افزایش ظرفیت پذیرش درخواست تسهیلات متقاضیان از طریق فراهم‌سازی زیرساخت‌های لازم و توسعه کمی و کیفی عملیات خودکار در فرآیند بررسی درخواست‌ها (اتوماسیون فرآیندهای داخلی فرابانک) از بهمن ماه سال گذشته عملیاتی شده است.
مدیرعامل بانک ملت از فراهم شدن امکان ثبت درخواست تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج معرفی‌شدگان سایت بانک مرکزی از طریق بستر سامانه فرابانک از تاریخ اول تیرماه امسال خبر داد و گفت: این اقدام که در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی بانک ملت بوده، مورد استقبال عموم مشتریان نیز قرار گرفته است.

کوتاه از بانک‌ها

جشنواره قرض‌الحسنه بانک سینا

جلسه هماهنگی پنجمین دوره قرعه‌کشی حساب‌های پس‌انداز قرض‌الحسنه بانک سینا با حضور نمایندگانی از دادستانی کل و بانک مرکزی و اعضای نظارت بر جشنواره بانک برگزار شد.
به گزارش روابط عمومی بانک سینا، در جلسه شورای هماهنگی پنجمین مرحله از جشنواره حساب‌های پس‌انداز قرض‌الحسنه بانک، در خصوص نحوه و زمان برگزاری قرعه‌کشی و اهدای جوایز به برندگان بحث و بررسی صورت گرفت. همچنین شرایط و جزئیات دستورالعمل بانک مرکزی در مورد انجام قرعه‌کشی حساب‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز در این جلسه تشریح شد. جشنواره حساب‌های قرض‌الحسنه بانک سینا در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و بر پایه اشاعه سنت نیک و خداپسندانه قرض‌الحسنه و توسعه خدمات کیفی بانک صورت می‌گیرد تا لزوم ارائه خدمات بانک‌ها در شرایط سخت کرونا به جامعه کم برخوردار را توصیف کند. گفتنی است، در انتهای جلسه زمان اجرای پنجمین دوره قرعه‌کشی حساب‌های قرض‌الحسنه بانک سینا روز ۲۴ مهرماه اعلام شد.

حمایت بانک رسالت از هنرمندان

راهبر شبکه توسعه اجتماعی رسالت دردیداربا مدیرعامل صندوق اعتباری هنر اقدامات این صندوق را در راستای حمایت از اصحاب فرهنگ و هنر قابل تقدیر دانست و تلاش برای بهبود سبک زندگی بهتر جامعه هنری را یک فعالیت ارزشمند عنوان کرد.
محمدحسین حسین زاده با اشاره به بانک قرض الحسنه رسالت به عنوان یکی از سازمان‌های راهبری و اینکه اولین بانک بدون شعبه کشور است، گفت: تمامی اصحاب فرهنگ و هنر عضو کانون همیاری اجتماعی می توانند خدمات مورد نیاز خود را بدون محدودیت زمانی و مکانی و در بستر اینترنت از پلتفرم‌های طراحی شده دریافت کنند.
حسین زاده افزود: با ظرفیت‌های دیده شده در الگوی توسعه اجتماعی رسالت در حوزه کارآفرینی اجتماعی، جامعه هنری می‌تواند هسته های کارآفرینی اجتماعی هنر را در قالب الگوی کارآفرینی اجتماعی رسالت تشکیل دهند. سیدمجید پوراحمدی نیز با معرفی فعالیت ها و ماموریت های اصلی این صندوق گفت: تمام تلاش ما در صندوق اعتباری هنر رفع دغدغه از جامعه فرهیخته هنرمندان عضو صندوق است تا با رفع مشکلات آنها زمینه شکوفایی هرچه بیشتر فرهنگ و هنر کشور فراهم شود. وی افزود: بانک قرض الحسنه رسالت در حوزه ارائه تسهیلات قرض الحسنه، مجموعه بسیار خوشنامی در سطح کشور است. امیدوارم بر اساس ماموریت صندوق اعتباری هنر در حمایت از هنرمندان بتوانیم با گسترش روابط و همکاری مشترک زمینه ارائه هرچه بهتر خدمات به اهالی فرهنگ و هنر بیش از پیش فراهم کنیم.

بانک ملی حامی دانش بنیان‌ها

در راستای اهتمام ویژه بانک ملی ایران در جهت حمایت از شرکت‌های دانش بنیان و استارت‌آپ‌ها، این بانک با انعقاد تفاهم‌نامه همکاری با صندوق نوآوری و شکوفایی، علاوه بر نام‌گذاری یکی از شعب خود به نام «شرکت‌های دانش بنیان» به ارائه خدمات بانکی از جمله پرداخت تسهیلات ویژه و تامین مالی شرکت‌های دانش بنیان، صدور انواع ضمانت‌نامه با شرایط خاص، گشایش اعتبار اسنادی و سایر خدمات بانکی در جهت کمک و تسهیل امور این شرکت‌ها می‌پردازد.
گفتنی است، بانک ملی ایران در راستای منویات مقام معظم رهبری مبنی بر مانع‌زدایی و پشتیبانی از تولید این بانک در پنج ماهه نخست سال جاری با پرداخت هفت هزار و ۷۰۷ میلیارد ریال تسهیلات و صدور سه هزار و ۷۸۰ میلیارد ریال ضمانت‌نامه برای شرکت‌های مذکور در جهت تحقق اهداف اقتصادی دولت، حمایت از تولید و شرکت‌های دانش بنیان گام برداشته است. لازم به ذکر است، این بانک با استقرار یک واحد بانکی در محل صندوق نوآوری و شکوفایی به منظور پیگیری امور شرکت‌های دانش بنیان اقدام کرده و آمادگی خود را جهت جذب و کمک به این شرکت‌های اعلام می‌کند.

کارت‌های بانکی، ۵ برابر جمعیت ایران

طبق آمار بانک مرکزی تا پایان شهریور امسال تعداد انواع کارت‌های بانکی در کشور به بیش از ۳۹۰ میلیون رسیده که نزدیک به ۵ برابر جمعیت کشور است.
مانده کارت‌های بانکی صادر شده بانک‌ها تا پایان شهریور امسال حاکی از آن است که در حال حاضر معادل ۳۹۳ میلیون و ۵۹۹ هزار و ۵۵ عدد کارت بانکی در قالب کارت برداشت، اعتباری، هدیه و کارت پول الکترونیک در کشور وجود دارد. بررسی آمار بانک مرکزی نشان می‌دهد که بانک ملی در رده نخست صدور انواع کارت بانکی قرار دارد. تا پایان شهریور امسال بالغ بر ۲۵۵ میلیون و ۲۶۶ هزار و ۲۷۹ عدد کارت بانکی از نوع برداشت در کشور وجود دارد که بانک ملی ایران با تعداد ۴۵ میلیون و ۹۱۲ هزار و ۲۱۶ کارت، بیشترین صدور کارت برداشت در میان بانک‌ها و موسسات اعتباری کشور را داشته است. در همین حال، بانک‌های صادرات، ملت و سپه در رده‌های بعدی قرار دارند و بانک خاورمیانه کمترین تعداد کارت برداشت را در شبکه بانکی صادر کرده است. همچنین، طبق آخرین اعلام بانک مرکزی معادل شش میلیون و ۳۱۰ هزار و ۴۱۳ عدد کارت بانکی از نوع اعتباری در شبکه بانکی وجود دارد که بانک ملی با تعداد دو میلیون و ۳۷۱ هزار و ۶۵۶ عددکارت، بیشترین صدور کارت اعتباری در میان بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری کشور را داشته است. این آمار همچنین نشان می‌دهد ۱۳۰ میلیون و ۳۷ هزار و ۳۲۱ عدد کارت خرید یا هدیه در سطح کشور توسط شبکه بانکی صادر شده که بانک ملی ایران با صدور ۳۳ میلیون و ۳۹۵ هزار و ۱۶۰ عدد کارت هدیه در رتبه نخست این جدول قرار گرفته و پس از آن نیز بانک‌های پارسیان و ملت قرار دارند.

موتور توسعه شتاب می‌گیرد:

الزام دانشگاهیان به آموزش بیمه‌ای

هفته‌نامه بورس: رئیس کل بیمه مرکزی در نامه‌ای از وزیر علوم ارائه درس اختیاری (اصول و کلیات بیمه) در مقطع کارشناسی در راستای مهارت آموزی، اشتغالزایی و افزایش سواد مالی و مدیریت ریسک را خواستار شد.

غلامرضا سلیمانی در این نامه با اشاره به توجه ویژه به موضوع بیمه در سیر تحولات اقتصادی و اجتماعی دهه‌های اخیر در زیست جوامع انسانی خطاب به زلفی گل، وزیر علوم، تحقیقات و فناوری نوشت: نقش بیمه در تأمین امنیت جوامع و کسب‌وکارها از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است و بر این اساس، دولت‌ها در جوامع مختلف، تمهیدات گوناگونی را برای گسترش این خدمات و ارتقای فرهنگ و سواد بیمه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کرده‌اند.

وی در این نامه با اشاره به اینکه بررسی‌ها نشان می‌دهد در ایران، سطح دانش و سواد عمومی بیمه‌ای و مالی بسیار پایین بوده که این خود، یکی از دلایل جایگاه پایین رویکرد ایمنی‌بخش در زندگی روزمره و کسب‌وکارهاست، آورده است: با توجه به جایگاه تولید و توانمندسازی تولید در سیاست‌گذاری کلان کشور در طول چند سال گذشته، به نظر می‌رسد توجه به زمینه‌های تحقق این هدف در حوزه‌های مختلف از جمله در نظام آموزشی کشور، بسیار اثربخش است.

سلیمانی در بخش دیگری از این نامه با تأکید بر اینکه بیمه مرکزی، توسعه آموزش‌های عمومی و دانشگاهی را در حوزه بیمه در دستورکار خود قرار داده و اقدامات متعددی را در زمینه توسعه آموزش‌های عمومی با همکاری وزارت آموزش و پرورش، برنامه‌ریزی و دنبال کرده است، نوشت: یکی دیگر از اقدامات مؤثر، توجه به آگاهی‌بخشی به دانشجویان از طریق طراحی یک درس دو واحدیِ اختیاری برای کلیه رشته‌های دانشگاهی در مقطع کارشناسی است. با توجه به این که بیمه در همه مشاغل و فعالیت‌ها، از حوزه درمان و سلامت تا صنایع، کشاورزی و خدمات حضور و کاربرد دارد، این اقدام می‌تواند از طریق ارتقای سطح دانش بیمه‌ای دانشجویان به عنوان سرمایه‌های انسانی آتی کشور و در راستای برنامه‌های مهارت‌آموزی مورد نظر وزارت متبوع، موجب آشنایی با پوشش‌های بیمه‌ای مورد نیاز برای مشاغل مختلف نقش مهمی در ارتقای عملکرد بخش‌های مختلف اقتصادی کشور ایفا کند.

رئیس کل بیمه مرکزی در ادامه تأکید کرد: آشنایی با این موضوع می‌تواند زمینه اشتغال دانشجویان و فارغ‌التحصیلان رشته‌های مختلف را در صنعت بزرگ و رو به گسترش بیمه کشور، در قالب کارشناس، نمایندگی، ارزیاب خسارت، کارگزاری و بازاریاب فراهم کند که این نیز در راستای کمک به اشتغال مولد فارغ‌التحصیلان دانشگاه‌ها بسیار ارزشمند است.

سلیمانی از وزیر علوم، تحقیقات و فناوری درخواست کرد تا موضوع ارائه یک درس اختیاری به ارزش ۲ واحد درسی با عنوان «اصول و کلیات بیمه» برای کلیه رشته‌های درسی مقطع کارشناسی مورد بررسی قرار گیرد. در این راستا، بیمه مرکزی و پژوهشکده بیمه نیز آمادگی کامل برای هرگونه مشارکت مقتضی جهت تحقق این مهم را اعلام می‌کنند.

رئیس کل بیمه مرکزی در پایان اظهار امیدواری کرد که این اقدام، گام مؤثر مشترکی برای توسعه اقتصاد کشور در سال تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها باشد.

گردشگری تحت پوشش «ورازی»

هفته‌نامه بورس: بیمه رازی با امضای تفاهمنامه‌ای در همکاری با بانک آینده، بازار بزرگ ایران و هلدینگ گردشگری تامین اجتماعی، ریسک حوزه گردشگری و سرمایه‌گذاری در این حوزه را پوشش خواهد داد.

با آغاز پاندمی کرونا بسیاری از مشاغل و حوزه‌های اقتصادی دچار آسیب‌های شدید و جبران ناپذیری شد که از این موارد می‌توان به حوزه گردشگری و سرمایه‌گذاری در گردشگری کشور اشاره کرد. از این‌رو به واسطه مسئولیت ذاتی شرکت‌های بیمه‌ای مبنی بر کاهش ریسک فعالیت‌های اقتصادی، بیمه رازی در کنار بانک آینده، بازار بزرگ ایران و هلدینگ گردشگری تامین اجتماعی (هگتا) قرار گرفت و با امضا تفاهمنامه همکاری، خدمات بیمه‌ای را در کنار سرمایه‌گذاری‌های مالی، ایجاد خرید اقساطی و ارائه خدمات اقامتی، پذیرایی و تفریحی میسر کردند. این تفاهمنامه، زمینه‌ساز ایجاد یک همکاری استراتژیک در جهت ارزش آفرینی در زمینه‌های مختلف بانکی، مالی، سرمایه‌گذاری و بهره‌گیری از خدمات بیمه‌ای در حوزه گردشگری و کسب‌وکارهای مرتبط خواهد بود. بیمه رازی به عنوان اولین شرکت بخش خصوصی صنعت بیمه، بیمه‌نامه‌های متنوعی در زمینه پوشش ریسک گردشگری به همراهان خود ارائه می‌کند. ارائه خدمات بانکی و بیمه‌ای، ایجاد زمینه خرید اقساطی و ارائه خدمات اقامتی، پذیرایی و تفریحی موضوع این تفاهمنامه است.

تفاهم دو غول بانک و بیمه

هفته‌نامه بورس: مسعود بادین و محمد بیگدلی، مدیران عامل بزرگترین بیمه و بانک خصوصی کشور، تفاهمنامه همکاری امضا کردند.

در مراسم امضای تفاهمنامه بیمه آسیا و بانک ملت که در ساختمان شیشه‌ای بانک ملت برگزار شد، مسعود بادین، نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل بیمه آسیا گفت: امضای این تفاهمنامه، از اتفاقات بزرگ در صنعت بیمه است و فصل جدیدی در عملیات مشترک بیمه و بانک را رقم زده است که می‌تواند الگویی برای سایر شرکت‌ها در بازار سرمایه باشد. وی با اشاره به تاثیرگذاری اهرم‌های بانک، بورس و بیمه در بازار سرمایه گفت: همکاری و تعامل بانک و بیمه در شرایط فعلی اقتصادی کشور می‌تواند تاثیر مثبتی در رونق بازار و فعالیت‌های اقتصادی کشور داشته باشد. دکتر بیگدلی، مدیرعامل بانک ملت نیز در این مراسم از همکاری بانک ملت با خوشنام‌ترین شرکت بیمه ابراز خرسندی نمود و بیمه آسیا را شرکتی مورد اعتماد مردم توصیف کرد.

مشتری‌مداری اولویت «ودی»

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل شرکت بیمه دی با همراهی تعدادی از مدیران، از شعبه مشهد بازدید به عمل آورد.

محمدرضا کشاورز در این دیدار ضمن تقدیر از خدمات همکاران شعبه مشهد در جهت ایجاد تحول و روند رو به رشد این شعبه، به دستاوردهای شرکت در سال‌های اخیر پرداخت و افزود: یکی از نقاط قوتی که شرکت در ماه‌های گذشته کسب کرده، افزایش سرمایه از ۲۵۰ به ۵۹۵ میلیارد تومان از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت شرکت بوده است. وی با تاکید بر خدمات‌رسانی شایسته به مشتریان و ارتقای کیفیت ارائه خدمات، مشتری‌مداری را یکی از مهمترین اصول شرکت دانست و از همه همکاران و شبکه فروش خواست تا این مهم را در همه فرآیندهای کاری مدنظر قرار دهند.

SMBROKER

چکیده تحلیل بنیادی «کچاد»

بهار حق‌دوست
کارشناس واحد تحلیل

معرفی شرکت

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در سال ۱۳۷۱ به صورت سهامی خاص تاسیس شد و از تاریخ ۱۳۷۷/۰۸/۳۰ با راه‌اندازی سه خط تولید کارخانه‌ی فرآوری شروع به بهره‌برداری نموده است. همچنین شرکت در راستای توسعه و تکمیل زنجیره‌ی ارزش افزوده‌ی تولید، کارخانه گندله‌سازی اردکان در مرداد ۱۳۸۷ ، خط چهارم کارخانه‌ی فرآوری در بهمن ۱۳۸۷ ، خط پنجم کارخانه‌ی فرآوری در تیر ماه ۱۳۹۱ ، واحدهای گازی نیروگاه در آذر ۱۳۹۳ ، واحد بخار نیروگاه و کارخانه فولاد در بهمن ۱۳۹۶ و کارخانه‌ی آهن اسفنجی در دی ماه ۱۳۹۷ را به بهره‌برداری رسانده است. شرکت در سال ۱۳۸۲ به سهامی عام تبدیل شد و در بورس اوراق بهادار پذیرش شد. آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۵،۵۵۰ میلیارد تومان است و شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری با مالکیت ۳۹،۵ درصدی، سهامدار عمده شرکت می‌باشد. شرکت ظرفیت تولید ۳،۷ میلیون تن محصول گندله، ۹،۵ میلیون تن محصول کنسانتره آهن و ۱ میلیون تن شمش فولاد را دارد.

نماد	کچاد	P/E تابلو	۶.۹	P/E صنعت	۱۰	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۰/۰۷/۶)	۲۶،۸۶۰ ریال		
						محصولات	گندله	کنسانتره آهن	شمش فولاد
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۴،۵۹۱ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۲ درصد ۷۰۰ ریال	ملاحظات	مقدار فروش نرخ فروش	۱،۷۱۲ ۹،۱۴۴	۵،۱۸۴ ۶،۲۴۲	۹۹۹ ۳۹،۶۸۹
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۱۷،۰۹۳ میلیاردتومان	سود تقسیمی	۶۹ درصد ۲،۱۳۰ ریال	ملاحظات	مقدار فروش نرخ فروش	۱،۴۱۹ ۲۴،۱۸۹	۷،۶۶۶ ۱۵،۲۵۹	۱،۰۳۳ ۸۷،۱۸۲
سه‌ماهه ۱۴۰۰	۱،۰۸۳ ریال	کارشناسی ۱۴۰۰ تلفیق		۵،۰۹۰ ریال		کارشناسی ۱۴۰۱		۵،۵۲۹ ریال	
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	در سال جاری تولیدکنندگان صنعت با مشکل قطعی برق مواجه شدند که تولیدات را تحت تاثیر قرار داد. با در نظر گرفتن این مسئله و پیش‌بینی تکرار آن در سال آینده، برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ مقدار تولید کنسانتره ۱۰ میلیون تن، تولید گندله ۳،۱۵ میلیون تن، آهن اسفنجی ۱،۶ میلیون تن و شمش فولاد ۱،۲ میلیون تن پیش‌بینی شده است. همچنین نسبت مصرف کنسانتره به تولید گندله ۱،۰۹ ، نسبت مصرف گندله به تولید آهن اسفنجی ۱،۲۵ و نسبت مصرف آهن اسفنجی به شمش ۱،۲۲ واحد در نظر گرفته شده است.							
	مقدار فروش	مقدار فروش سه محصول کنسانتره، گندله و شمش برای سال ۱۴۰۰ به ترتیب ۶،۹ ، ۱،۱ و ۱،۲ میلیون تن و برای سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۶،۹ ، ۱ و ۱،۲ میلیون برآورد شده است.							
	نرخ فروش	برای ادامه سال جاری نرخ شمش فخوز ۵۵۰ دلار و برای سال آتی ۵۷۰ دلار در نظر گرفته شده است. نسبت نرخ کنسانتره به شمش فخوز ۰،۲۰ ، نسبت گندله به شمش فخوز ۰،۲۹ و نسبت نرخ شمش کچاد به فخوز نیز ۱،۰۱ لحاظ شده است. به این ترتیب برای ادامه سال ۱۴۰۰ ، نرخ کنسانتره ۲۵،۸۵۰ ریال، نرخ گندله ۳۷،۴۸۳ و نرخ شمش ۱۳۰،۸۰۱ ریال و برای سال ۱۴۰۱ نیز به ترتیب ۲۷،۱۳۹ ریال ، ۳۹،۳۴۱ ریال و ۱۳۷،۲۸۸ ریال پیش بینی شده است.							
	مبلغ فروش	مبلغ فروش پیش‌بینی شده برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۳۹،۷۸۸ و ۴۲،۹۴۶ میلیارد تومان می‌باشد.							
	هزینه تولید	۶۳ درصد هزینه‌های تولید شرکت را هزینه مواد تشکیل می‌دهد. سنگ آهن خام ماده اولیه اصلی شرکت است. نسبت مصرف سنگ آهن خام به سنگ دانه بندی ۱،۰۳ لحاظ شده است. نسبت نرخ سنگ آهن خام به شمش فخوز نیز ۰،۰۱۶ در نظر گرفته شده که به این ترتیب نرخ پیش بینی شده ادامه سال ۲،۰۶۸ ریال و سال ۱۴۰۱ ، ۲،۱۷۱ ریال می‌باشد. در بخش سربار بهای تمام شده، هزینه مواد غیر مستقیم که عمدتا در رابطه با هزینه الکترود می‌باشد، برای سال ۱۴۰۰ ، ۱،۵۵۱ میلیارد تومان و برای سال ۱۴۰۱ ، ۱،۷۵۵ میلیارد تومان پیش‌بینی شده، هزینه انرژی نیز به ترتیب برای دو سال مذکور ۸۹۲ و ۱،۰۲۶ میلیارد تومان لحاظ شده است. سایر هزینه‌ها در بخش سربار که عمدتا شامل هزینه حق انتفاع و تعمیر و نگهداری می‌باشد، برای سال ۱۴۰۰ ، ۷،۰۸۹ و برای سال ۱۴۰۱ ، ۷،۵۷۲ میلیارد تومان برآورد شده است. مجموعا هزینه تولید سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۱۴،۱۷۵ و ۱۵،۶۷۲ میلیارد تومان برآورد شده است.							
	نرخ دلار	در این تحلیل نرخ دلار ادامه سال ۲۳،۵۰۰ تومان و متوسط نرخ دلار سال ۱۴۰۱ ، ۲۶،۶۰۰ تومان برآورد شده است.							
	سایردرآمدها و هزینه‌ها	برای محاسبه سایر درآمدها و هزینه‌های سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نرخ تورم ۳۰ درصد، نرخ افزایش حقوق ۳۵ و ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. سایر درآمدهای غیرعملیاتی برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۲،۷۵۱ و ۳،۶۷۷ میلیارد تومان پیش‌بینی شده که عمده آن را سود سهام تشکیل می‌دهد.							
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۰ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی		ظرفیت عملیاتی	۱،۱ درصد	نرخ دلار	۰،۸ درصد				
		نرخ شمش فخوز	۰،۹ درصد	موجودی پایان دوره	۱،۱- درصد				
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	از پتانسیل‌های شرکت می‌توان به کامل بودن زنجیره تولید آن اشاره کرد. وجود تقاضای پایدار و مطمئن برای محصولات فولادی، وابستگی به نرخ شمش و دلار، رشد قیمت های جهانی فولاد، حاشیه سود مناسب شرکت و همچنین وجود نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی (مشتمل بر ۲ واحد گازی و ۱ واحد بخار) نیز از پتانسیل‌های دیگر شرکت است. از طرفی در رابطه با ریسک های شرکت می توان به، قطعی برق و کمبود آب و قطعی گاز، افزایش نرخ سوخت، نرخ گذاری دستوری فولاد داخلی، محدودیت های صادراتی و تخفیفات و هزینه دور زدن تحریم ها اشاره کرد.							
نظر کارشناسی	با توجه به مفروضات ذکر شده و سود برآوردی در این تحلیل، نسبت قیمت به سود آینده نگر با توجه به قیمت فعلی سهم (۲۶۰۰۰ ریال) در حدود ۵/۵ واحد محاسبه می‌شود. P/E تاریخی صنعت سنگ آهن ۷.۵ واحد و میانگین P/E آینده نگر شرکت های هم گروه با مفروضات مشابه در حدود ۷ واحد می‌باشد. مقایسه نسبت قیمت به درآمد شرکت با صنعت نشان می‌دهد که سهم با توجه به سود قابل برآوردی که دارد در حال حاضر در قیمت مناسبی نسبت به شرکت‌های هم گروه معامله می‌شود.							

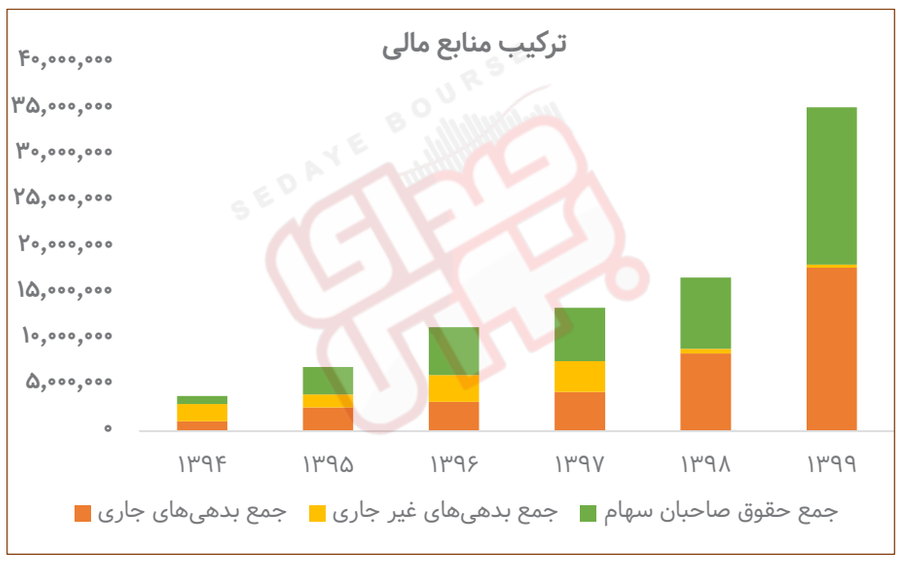
کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

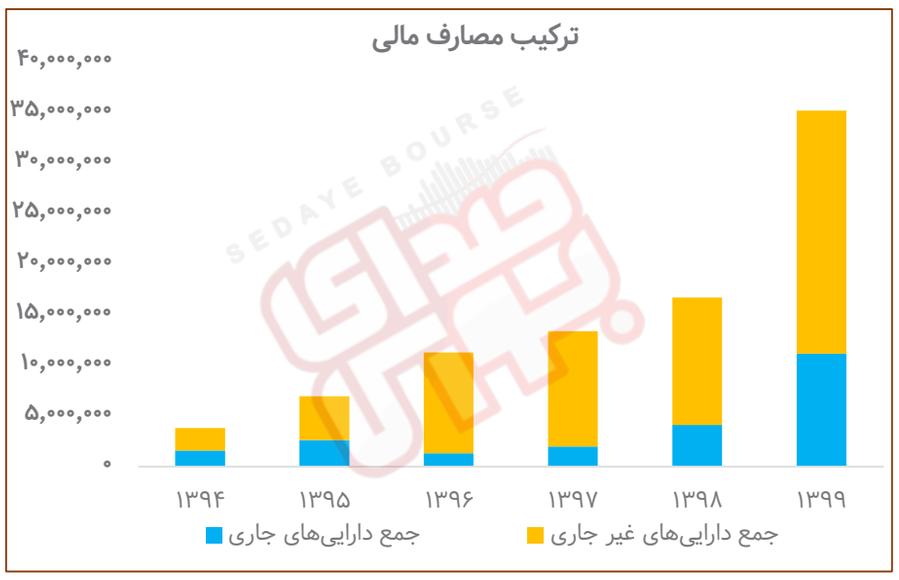
ذره‌بین

داده گستر عصر نوین

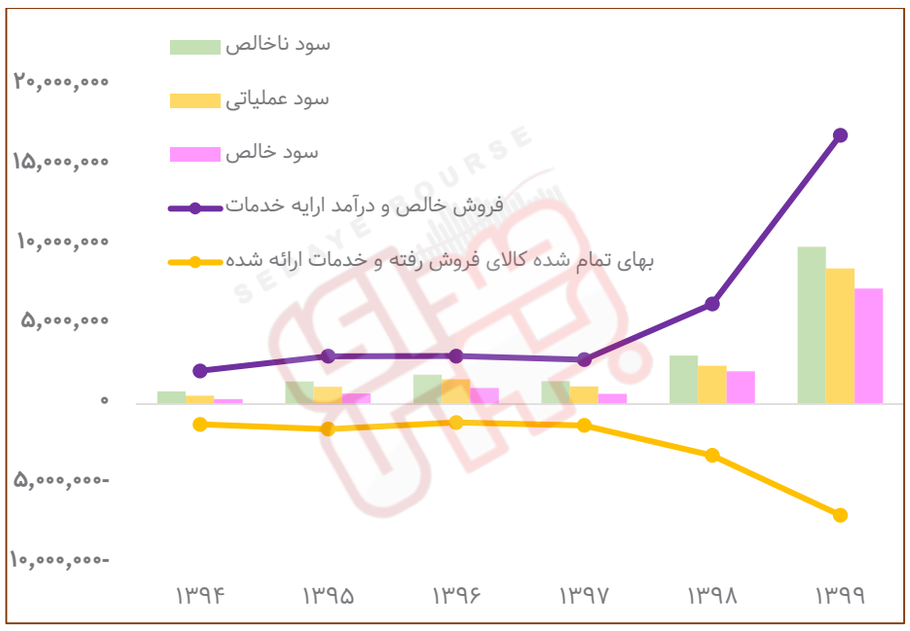
نام شرکت	داده گستر عصر نوین	بازار	بورس اوراق بهادار تهران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۱۵۲۲
تاریخ تاسیس	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	تابلو	فهرست اولیه بازار دوم	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۳۹۵/۱۲/۰۸
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	صنعت	مخابرات	تاریخ اولین عرضه	۱۳۹۶/۰۶/۲۲
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۲/۰۹/۱۰	گروه	مخابرات و ارتباطات	سال مالی	۱۲/۳۰
شماره ثبت اولیه	۲۱۲۶۷۶	نماد	های وب	آرم شرکت	
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	موضوع اصلی: انجام امور انفورماتیکی شامل طراحی و تولید و ارائه و پشتیبانی نرم افزارهای رایانه ای اعم از سفارش مشتری و بسته های نرم افزاری و واردات و پشتیبانی نرم افزارهای رایانه ای خارجی و فعالیت در زمینه سیستم های ویژه رایانه ای نظیر اتوماسیون صنعتی و کارت های هوشمند و مشاوره و نظارت بر اجرای پروژه های انفورماتیکی و همچنین اجرای پروژه های خدماتی و پشتیبانی پیمانکاری در زمینه فناوری اطلاعات و ارتباطات و فعالیت در زمینه شبکه های رایانه ای و امنیت شبکه و شبکه های مخابراتی و شبکه های رایانه ای اطلع رسانی نظیر اینترنت و ارائه خدمات انتقال داده و خدمات جانبی آن، ارائه خدمات سخت افزاری و نرم افزاری و سایر خدمات کامپیوتری و مخابراتی.		

وضعیت مالی شرکت

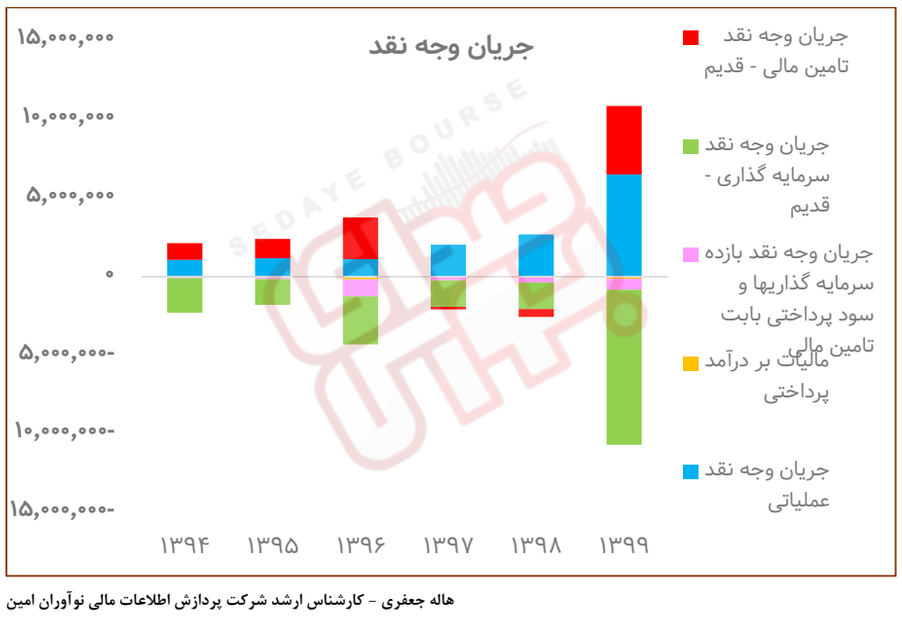




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

■ ویژه ■

میادین نفتی ایران و عراق توسعه می‌یابند

راه‌اندازی اولین پارک پلی پروپیلن ایران

■ هفته‌نامه بورس: وزیر نفت در جریان سفر استانی رئیس جمهور، به میدان نفتی آذر در شهرستان مهران رفت و در جمع خبرنگاران از سرمایه‌گذاری‌های کلان وزارت نفت در دو حوزه صنایع بالادستی و پایین‌دستی حوزه نفت و گاز استان ایلام خبر داد.

جواد اوجی اظهار کرد: وزارت نفت ۲ میلیارد دلار در حوزه صنایع بالادستی و همچنین ۲ میلیارد دلار در بخش پایین‌دستی پتروشیمی و صنایع تکمیلی زنجیره ارزش پروژه تعریف کرده است. وزیر نفت ادامه داد: این سرمایه‌گذاری‌ها از طریق شرکت‌های تابعه وزارت نفت و بخش خصوصی، صندوق بازنشستگی نفت و هلدینگ خلیج فارس تامین خواهد شد که در پنج سال آینده به بهره‌برداری خواهد رسید و قطعا در اشتغال، افزایش درآمد و خارج شدن استان ایلام از محرومیت نقش مهمی خواهد داشت. وی همچنین از راه‌اندازی اولین پارک زنجیره تکمیل صنایع p.p کشور در استان ایلام و در مجاورت پتروشیمی و پالایشگاه گاز ایلام خبر داد و گفت: هلدینگ پترول کار این پارک را انجام می‌دهد و وزارت نفت متعهد می‌شود که مبلغ ۳۰۰ میلیارد تومان به این پروژه کمک کند و سرمایه‌گذاران بخش‌های مختلف نیز در این حوزه فعال خواهند شد. اوجی در حوزه مسئولیت‌های اجتماعی نیز اعلام کرد: بالغ بر ۲۰۰ میلیارد تومان در سفر آقای رئیسی به استان ایلام به حوزه مسئولیت‌های اجتماعی اختصاص داده شده است که برای ۱۰۰ میلیارد آن ۱۱۷ پروژه ورزشی، رفاهی، آموزشی و بیمارستانی تعریف شده و ۱۰۰ میلیارد تومان دیگر نیز کمک به رفع نقاط حادثه خیز جاده‌های استان اختصاص خواهد یافت.

وزیر نفت توسعه میدان‌های نفتی مشترک استان ایلام با کشور عراق را از اولویت‌های دولت سیزدهم بر شمرد و گفت: ۴ درصد از توسعه هر میدان نفتی در هر منطقه را به همان منطقه اختصاص خواهیم داد تا مردم آن منطقه نیز از این نعمت بهره‌مند شوند. وزیر نفت در این سفر از مجتمع پتروشیمی ایلام بازدید کرد. به گزارش روابط عمومی پتروشیمی ایلام، مهندس جواد اوجی در این بازدید در جریان آخرین وضعیت واحدهای مختلف این شرکت از جمله واحد الفین HDPE، SRU و PP قرار گرفت. در این دیدار، حسن نجفی سمنانی، مدیرعامل پتروشیمی ایلام توضیحات تخصصی را در خصوص واحدهای مختلف بزرگترین واحد صنعتی غرب کشور ارائه داد. وزیر نفت در حاشیه این بازدید گفت: دولت سیزدهم با ۳۰۰ میلیارد تومان به توسعه صنایع پایین‌دستی در استان ایلام کمک می‌کند. اوجی تکمیل زنجیره تولید و توسعه صنایع پایین‌دستی را راه جلوگیری از خام فروشی، افزایش ارزش افزوده و ایجاد اشتغال بالا در استان دانست و خاطرنشان کرد: ایلام با مخازن خوب گازی، وجود پالایشگاه گاز و مجتمع بزرگ پتروشیمی می‌تواند به یک قطب صنایع پایین‌دستی در کشور تبدیل شود.

شاخص‌های عملکردی پتروشیمی تندگویان صعودی بود

رکوردزنی فروش «شگویا»

■ هفته‌نامه بورس: پتروشیمی شهید تندگویان در شش ماهه نخست سال با مجموع فروش ۷۲۳۹ میلیارد تومانی بیشترین فروش را در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی داشته است.

به گزارش روابط عمومی و امور بین‌الملل پتروشیمی شهید تندگویان، ارزش معاملاتی این شرکت در شهریور ماه امسال در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی بورس کالا ۱۹۷۷ میلیارد تومان بوده که نسبت به ماه قبل ۱۱۲ درصد رشد داشته است. این شرکت به عنوان بزرگترین تولیدکننده محصولات مهم و استراتژیک اسید ترفتالیک خالص (PTA) و پلی اتیلن ترفتالات (PET) در کشور نقش بسیار مهمی را در حمایت از تولید ملی در صنایع مختلف به ویژه در صنعت نساجی برعهده دارد به همین منظور همواره کوشیده است تا با بهبود کمی و کیفی تولیدات خود ضمن تامین کامل نیاز بازار کشور، شرکت‌های ایرانی را در مسیر حرکت به سوی تولید ملی، اشتغالزایی و خودکفایی کشورمان به نحو احسن حمایت کند.

پتروشیمی شهید تندگویان که از اسفندماه ۱۳۹۸ با نماد «شگویا» وارد بازار دوم فرابورس شده، رشد بسیار مطلوب ارزش معاملاتی را از ابتدای سال ۱۳۹۹ تاکنون در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی بورس کالا محقق کرده است. به عنوان نمونه، مجموع حجم فروش این شرکت در ۶ ماهه اول امسال ۲۶۸۲۷۳ تن به ارزش ۷۲۳۹ میلیارد تومان بوده که نوید روزهای خوبی را به سهامداران این شرکت می‌دهد.

مدیریت و کارکنان این مجموعه در سال «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی» جهت دستیابی به اهداف خود اقدامات بسیار مهمی را انجام داده‌اند که از جمله آنها می‌توان تنوع سبد محصولات شرکت، کسب رکورد جدید تولید، بومی‌سازی قطعات و تجهیزات، به‌روزرسانی سیستم کنترل و سیستم حفاظت کاتدی را نام برد.

از سوی دیگر سرپرست مجتمع پتروشیمی شهید تندگویان با بیان اینکه شهریورماه امسال، تولید محصولات زنجیره پلی اتیلن ترفتالات از مرز ۱۰۱ هزار تن گذشته، میزان تولید تجمعی شش ماهه را ۵۵۵ هزار تن عنوان کرد و گفت: با اجرای برنامه‌های جدید توسعه تولید و رفع تنگناها و موانع به دنبال ثبت رکوردهای جدید در سال «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها» هستیم. امین ملک‌زاده با اعلام اینکه شهریور ماه امسال تولید تجمعی ماهانه باردیگر سه رقمی شده و از مرز یکصد هزار تن گذشت، تصریح کرد: در شش ماه اول امسال اقدامات بسیار مهمی جهت دستیابی به رکوردهای جدید تولید در شرکت انجام شده است.

بر اساس آمارهای موجود، پالایش نفت بندرعباس در نیمه نخست امسال توانست ۸۶۰۸ میلیارد تومان محصول بفروشد. میزان فروش شهریور ماه این شرکت با ۵۳ درصد رشد نسبت به ماه قبل به ۱۷۶۵ میلیارد تومان رسید. همچنین در نیمه نخست امسال پالایش نفت اصفهان نیز ۷۲۴۴ میلیارد تومان محصول فروخت. در همین مدت، میزان فروش پتروشیمی بندر امام، پتروشیمی شازند، پتروشیمی مارون و پتروشیمی امیرکبیر به ترتیب به ۵۳۱۴ میلیارد تومان، ۴۵۷۴ میلیارد تومان، ۲۱۶۲ میلیارد تومان و ۳۴۰۷ میلیارد تومان رسید. میزان فروش این شرکت‌ها در شهریور ماه نسبت به یک ماه قبل به ترتیب ۷۲ درصد، ۴۴ درصد، ۱۰۳ درصد و ۱۰۷ درصد افزایش نشان می‌دهد.

تداوم جهش تولید پتروشیمی کارون

■ هفته‌نامه بورس: مدیرعامل پتروشیمی کارون از شکستن دوباره رکورد تولید در خط تولید MDI این مجتمع با ۱۷.۱ درصد افزایش تولید نسبت به آخرین رکورد تولید ثبت شده این خط و همچنین افزایش شش درصدی فروش پیش پلمیرهای MDI-base کارون در شش ماه نخست امسال خبر داد.

به گزارش روابط عمومی پتروشیمی کارون، علیرضا صدیقی‌زاده با بیان اینکه خط MDI که توسط کارشناسان و متخصصان ایرانی تکمیل و راه‌اندازی شده و اکنون به رکورد بی‌نظیر ۳ هزار و ۲۵۰ تن در میزان تولید دست یافته که ۴۷۵ تن بیشتر از رکورد ثبت شده قبلی در شهریورماه ۱۳۹۹ است، گفت: این خط در شهریور ماه سال جاری، با افزایش قابل توجه میزان تولید، به ظرفیت اسمی خود نزدیک شد که این مقدار تولید از سه سال پیش که این خط راه‌اندازی شده، سابقه نداشته است. وی ادامه داد: وقتی رکورد تولید در کارخانه‌ای صنعتی شکسته می‌شود، باید زنجیره‌ای از عوامل، زیرسیستم‌ها و پارامترهای مختلف و مرتبط، با هم به خوبی در کنار یکدیگر کار کنند تا این امر شکل گیرد. مدیریت تأمین زنجیره خوراک، تأمین قطعات یدکی و مصرفی، برنامه‌ریزی و زمانبندی مناسب، همراهی دانش و تلاش منابع انسانی، رعایت اصول ایمنی و بسیاری عوامل دیگر باید همچون یک سمفونی هماهنگ، دقیق و کامل نقش ایفا کنند تا یک رکورد در تولید شکسته شود.

مدیرعامل پتروشیمی کارون تصریح کرد: افزایش تناژ تولید این امکان را به واحد بازاریابی و فروش می‌دهد تا علاوه بر فروش محصول MDI، در بازاریابی و بازارسازی محصولاتی که دارای ارزش افزوده بیشتر و کاربردهای خاص‌تری در صنعت پلی یورتان هستند، ابتکار عمل به خرج دهد.

صدیقی‌زاده ادامه داد: با توجه به تداوم و پایداری تولید MDI به تولید پیش پلیمرهای MDI-base پرداختیم و با برنامه‌ریزی و پیش‌بینی ظرفیت تولید این گریدها و برنامه‌ریزی برای عرضه بورسی این گریدها، اکنون که شش ماه از سال جاری گذشته است، در جایگاهی هستیم که سهم این محصولات جدید از کل فروش پتروشیمی کارون به ۱۰ درصد رسیده و این در حالی است که در سال ۹۹ این سهم حدود ۴ درصد بوده است. وی تاکید کرد: اهمیت افزایش سهم فروش گریدهای MDI، ارزش افزوده و سودآوری بیشتر آنهاست و افزایش فروش آنها به معنی دور شدن بیشتر از خام فروشی است. مدیرعامل پتروشیمی کارون یادآور شد: ارزیابی‌های ما در حوزه تأمین مواد اولیه مورد نیاز مصرف‌کنندگان مشابه که پیش از این از بازارهای خارجی و با مشکلات مختلف تأمین می‌شد، بالغ بر ۱۵ میلیون دلار بوده است و اگر این تولید محقق نمی‌شد، این مبلغ باید از کشور خارج می‌شد. وی خاطر نشان کرد: به ازای هر درصد افزایش تولید در صنایع بالادستی مثل پتروشیمی کارون، ۲۰ تا ۳۰ درصد افزایش تولید را در صنایع پایین دست خواهیم داشت و به همین مقدار وابستگی آنها به واردات مواد خارجی کاسته می‌شود.

گفتنی است صنعت خودرو، صنایع مبلمان و ساختمان از مهمترین صنایع پایین دست پتروشیمی کارون هستند و با تلاش‌های صورت گرفته، این پتروشیمی تأمین مواد اولیه مورد نیاز صنعت پلی یورتان، به ویژه در زمینه گریدهای تخصصی MDI- base را بر عهده دارد.

کاهش قابل توجه هزینه مالی بانک دی

«دی» سود خوبی شناسایی می‌کند

■ هفته‌نامه بورس: بانک دی در ۶ ماه نخست سال مالی جاری مبلغ ۱۴,۰۰۸,۸۵۸ میلیون ریال درآمد از تسهیلات اعطایی داشته و مبلغ ۲۹,۱۵۷,۴۱۵ میلیون ریال سود سپرده پرداخت کرده است.

بررسی عملکرد سال ۱۴۰۰

شرح	۶ماه نخست سال ۱۴۰۰	۶ماه نخست سال ۹۹	درصد تغییر
درآمد تسهیلات اعطایی	۱۴,۰۰۸,۸۵۸	۶,۲۳۸,۴۷۸	۱۲۴
هزینه سود سپرده	۲۹,۱۵۷,۴۱۵	۲۳,۴۵۷,۰۴۴	۲۴

درآمد تسهیلات اعطایی بانک دی در ۶ ماه نخست سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل بیش از ۲ برابر شده است. این بانک در ۶ ماه نخست سال ۹۹ مبلغ ۶,۲۳۸,۴۷۸ میلیون ریال درآمد از تسهیلات اعطایی داشته است.

اما نکته قابل توجه آنکه هزینه سود سپرده بانک دی در ۶ ماه نخست سال جاری ۲۹,۱۵۷,۴۱۵ میلیون ریال شده که رشد چندانی نسبت به مدت مشابه سال قبل نداشته است و همین موضوع سبب شده تا تراز بانک در سال جاری بهتر شود. در حالی که درآمد تسهیلات اعطایی بانک در ۶ ماه نخست سال جاری ۱۲۴ درصد نسبت به مدت مشابه رشد داشته است، هزینه سود سپرده فقط ۲۴ درصد رشد داشته و این موضوع به معنی بهبود قابل ملاحظه تراز بانکی در سال جاری نسبت به مدت مشابه است. بانک دی در ۶ ماه نخست سال گذشته مبلغ ۶,۲۳۸,۴۷۸ میلیون ریال درآمد تسهیلات اعطایی داشته و ۲۳,۴۵۷,۰۴۴ میلیون ریال سود سپرده پرداخت کرده است.

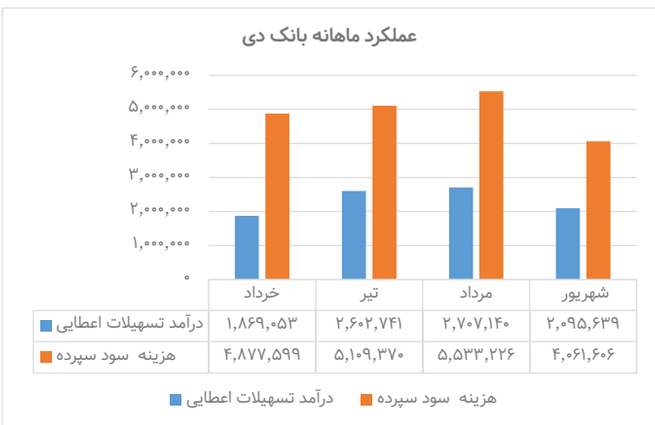
گزارش صورت‌های مالی

این بانک در حالی نیمه نخست سال مالی خود را به پایان رسانده که هنوز گزارش میان‌دوره‌ای خود را منتشر نکرده است اما بر اساس گزارش تلفیقی حسابرسی نشده سال مالی ۹۹ توانسته مبلغ ۵۲,۰۲۶,۷۸۱ میلیون ریال سود خالص محقق کند و با سرمایه ۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برای هر سهم مبلغ ۳۸۵ ریال سود شناسایی کند. در حالی که سال ماقبل زیان شناسایی کرده بود.

بانک دی در گزارش تلفیقی سال ۹۹ مبلغ ۵۹,۸۵۱,۳۱۹ میلیون ریال، درآمدهای عملیاتی کسب کرده است و آنچه رشد درآمد عملیاتی بانک را در سال ۹۹ رقم زده است، سایر سرفصل‌های درآمد عملیاتی به‌جز خالص سود تسهیلات بانکی بوده است. این بانک با افزایش خالص درآمد سرمایه‌گذاری‌ها و مبادلات ارزی، خالص کارمزد، خالص سود فروش کالا و خدمات و سایر درآمدها توانسته مجموع درآمد عملیاتی خود را با ۳۷۸ درصد رشد نسبت به مدت مشابه محقق کند. در بخش هزینه‌ها شاهد رشد ۵۳ درصدی هزینه‌های عمومی و اداری بودیم اما هزینه مالی با انجام تجدید ارزیابی دارایی‌ها، کاهش قابل ملاحظه‌ای داشت و به مبلغ (۵۰۸,۹۳۸) میلیون ریال رسید.

در نهایت با کمک سایر درآمدهای غیرعملیاتی به مبلغ ۲,۵۱۱,۵۹۶ میلیون ریال، بانک دی توانسته به سود خالصی بالغ بر ۵۲,۰۲۶,۷۸۱ میلیون ریال دست یابد. در حالی که در سال ماقبل (۳۰,۸۳۵,۸۰۷) میلیون ریال زیان شناسایی کرده بود. به نظر می‌رسد بانک دی با توجه به کنترل هزینه‌ها و رشد درآمد عملیاتی در سال جاری نیز بتواند سود خوبی شناسایی کند.

بررسی عملکرد ماهانه



بانک دی از ابتدای تابستان تاکنون مبلغ ۷,۴۰۵,۵۲۰ میلیون ریال درآمد ناشی از تسهیلات بانکی داشته در مقابل ۱۴,۷۰۴,۲۰۲ میلیون ریال هزینه سود سپرده پرداخت کرده است. بانک دی در شهریور ماه مبلغ ۲,۰۹۵,۶۳۹ میلیون ریال درآمد ناشی از اصل و فرع تسهیلات داشته است که نسبت به مردادماه اندکی کمتر شده است. این بانک در مردادماه مبلغ ۲,۷۰۷,۱۴۰ میلیون ریال درآمد تسهیلات اعطایی داشته و در مقابل ۵,۵۳۳,۲۲۶ میلیون ریال هزینه سود سپرده پرداخت کرده است.

بانک دی در تیرماه سال جاری مبلغ ۲,۶۰۲,۷۴۱ میلیون ریال درآمد تسهیلات اعطایی داشته و مبلغ ۵,۱۰۹,۳۷۰ میلیون ریال هزینه سود سپرده پرداخته است در حالی که در خرداد ماه مبلغ ۱,۸۶۹,۰۵۳ میلیون ریال درآمد تسهیلات اعطایی داشته و مبلغ ۴,۸۷۷,۵۹۹ میلیون ریال سود سپرده پرداخت کرده است. بررسی مجموع عملکرد ماهانه بانک دی طی ماه‌های اخیر نشان می‌دهد، هزینه سپرده به نسبت کمتر شده و این موضوع می‌تواند به بهبود تراز بانکی کمک کند.

همکاری غول‌های فولادی

■ هفته‌نامه بورس: رئیس انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران گفت: ذوب آهن اصفهان و فولاد مبارکه می‌توانند همکاری‌های مشترک بسیاری داشته باشند.

بهرام سبحانی با حضور در نمایشگاه متالکس ۲۰۲۱ گفت: در خصوص تولید ۵۵ میلیون تن فولاد در افق ۱۴۰۴ دو دیدگاه وجود دارد؛ اول اینکه آیا این هدف دست یافتنی است یا خیر و دوم اینکه در صورت تحقق آیا قابل بهره‌برداری است؟ در خصوص بحث اول اینکه در حال حاضر حدود ۴۰ میلیون تن ظرفیت‌سازی شده است، ۱۵ میلیون تن ظرفیت در حدود چهار سال غیرممکن نیست اما با توجه به شرایط فعلی کار سختی محسوب می‌شود. وی افزود: به فرض اینکه تولید ۵۵ میلیون تن فولاد هم محقق شود، بهره‌برداری از آن یک گلوگاه مهم است. در حال حاضر ۴۰ میلیون تن ظرفیت نصب شده و ۳۰ میلیون تن هم تولید داریم. تولیدی که زیر بار قطعی گسترده برق در تابستان گذشته به دست آمد. این قطعی برق حجم بالایی از تولید را گرفت و کشورمان را از ارزش افزوده آن محروم کرد. در زمستان هم اخطار می‌دهند که با کمبود گاز مواجه می‌شویم. با این شرایط ممکن است تولید ۳۰ میلیون تن سال گذشته هم محقق نشود. حال با این چالش‌ها و محدودیت‌ها چگونه قرار است تا حدود چهار سال آینده تولید ۵۵ میلیون تن فولاد محقق شود؟

رئیس انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران تصریح کرد: برای تولید ۵۵ میلیون تن فولاد باید نیروگاه‌های زیادی ساخته شود، سرمایه‌گذاری برای تولید گاز و توزیع آن، محدودیت مواد اولیه و... از جمله چالش‌هایی هستند که تولید ۵۵ میلیون تن فولاد را در افق ۱۴۰۴ با اما و اگرهایی همراه می‌کنند، زیرا از معدن تا محصول باید در نظر گرفته شود.

سبحانی اضافه کرد: با توجه به این چالش ها باید همدلی و هم افزایی بیش از پیش در صنعت فولاد کشور حکمفرما باشد. فولاد مبارکه و ذوب آهن اصفهان با توجه به اینکه همجوار یکدیگر واقع شدند و نیروی انسانی متخصص بسیاری دارند، می‌توانند همکاری‌های مشترک بسیاری داشته باشند. ریخته‌گری ذوب آهن و مبارکه فقط در ابعاد شمش متفاوت هستند اما تکنولوژی آنها یکی است یا در نورد، LF و... امکانات مشترک و مشابهی وجود دارد. به عنوان مثال، صرفاً در بخش تعمیرات می‌توانند با ایجاد یک مجموعه تعمیراتی کلیه اقدامات خودشان را در این مجموعه متمرکز کنند.

افشای اطلاعات

قرارداد مهم «خاور»

شرکت ایران خودرو دیزل در افشای اطلاعات با اهمیت گروه «الف» در کدال اطلاعیه جدیدی در مورد فروش ۱۷۵ دستگاه اتوبوس درون‌شهری دیزل به شرکت واحد اتوبوسرانی تهران و حومه منتشر کرد.

بر این اساس بهای هر دستگاه اتوبوس با احتساب مالیات بر ارزش افزوده مبلغ ۱۴.۰۰۰ میلیون ریال بوده و بهای کل ۱۷۵ دستگاه معادل ۷,۱۷۵,۰۶۱ میلیون ریال است که در سه مرحله توسط خریدار پرداخت می‌شود و زمان تحویل محصولات مطابق قرارداد تعداد ۹۰ دستگاه پایان شهریور ماه و تعداد ۸۵ دستگاه در پایان مهر ماه ۱۴۰۰، جمعا ۱۷۵ دستگاه است. همچنین، نحوه تسویه ۲,۱۶۴,۸۸۹ میلیون ریال هم زمان با ابلاغ قرارداد به عنوان پیش‌پرداخت و مبلغ ۲,۱۶۴,۸۸۹ میلیون ریال پس از صدور فاکتورهای محموله اول به نام خریدار و پیش از تحویل محموله ماه اول به عنوان مبلغ تکمیلی بهای خودروهای آماده تحویل و مبلغ ۲,۰۵۰,۱۷۲ میلیون ریال پس از صدور فاکتورهای محموله دوم بنام خریدار و پیش از تحویل محموله ماه دوم به عنوان مبلغ تکمیلی بهای خودروهای آماده است. طرف قرارداد شهرداری تهران و شرکت واحد اتوبوسرانی تهران و حومه به عنوان طرف اول قرارداد یا خریدار و شرکت ایران‌خودرو دیزل به‌عنوان طرف دوم قرارداد یا فروشنده و مبلغ قرارداد ۷,۱۷۵,۰۶۱ میلیون ریال است.

تغییر نرخ فروش «غصینو»

شرکت صنعتی مینو در افشای اطلاعات با اهمیت گروه «الف» اطلاعیه جدیدی در مورد دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات منتشر کرد.

بر اساس این اطلاعیه، با توجه به افزایش نرخ مواد اولیه و شرایط بازار و اثر آن بر بهای تمام شده محصولات، جدول تغییر قیمت برخی از محصولات این شرکت پس از اخذ مجوز از انجمن شیرینی و شکلات و رایزنی اعلام می‌شود. شرکت در مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۱۶ اقدام به اخذ مجوز افزایش نرخ در برخی از محصولات، از انجمن صنفی صنایع بیسکویت، شیرینی و شکلات ایران کرده است. اما با توجه به نیاز به هماهنگی با اخذ موافقت از شرکت پخش در خصوص افزایش قیمت، با توجه به احتمال موجودی محصولات با نرخ قبل در انبارها و فروشگاه‌ها، نهایتاً اعمال تغییر قیمت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ اجرایی شد. همچنین این افزایش قیمت، متاثر از تغییر بهای تمام شده محصولات در سال جاری و افزایش مواد اولیه از جمله گندم، روغن و شکر صورت پذیرفته است.

توسعه فعالیت‌های «سخواف»

شرکت سیمان مجد خواف در افشای اطلاعات با اهمیت گروه «الف» در کدال اطلاعیه جدیدی در مورد انعقاد قرارداد مهم منتشر کرد.

بر این اساس، موضوع قرارداد سایش انواع مواد معدنی پایه آهنی دانه‌بندی شده شامل سنگ آهن هماتیت و چیپس پلیت ضایعاتی حدود ۱۴۰ هزار تن است. جزئیات قرارداد: سایش حدود ۱۴۰ هزار تن انواع مواد معدنی پایه آهنی دانه‌بندی شده شامل سنگ آهن هماتیت و چیپس پلیت ضایعاتی - نرمه گندله و نحوه تسویه طبق بند ۲ ماده ۳ قرارداد فی‌مابین در پایان هر ماه صورت وضعیت خدمات ارائه شده همان ماه پس از تایید ناظر مقیم (نماینده کارفرما) از سوی پیمانکار تنظیم و براساس صورت وضعیت مذکور، پیمانکار باید نسبت به صدور فاکتور رسمی اقدام تا کارفرما حداکثر ظرف دو هفته نسبت به تسویه مبلغ فاکتور اقدام کند. طرف قرارداد، شرکت نگین کانی احیاء و مبلغ قرارداد ۱۲۶,۰۰۰ میلیون ریال است.

افزایش سرمایه «گکیش»

شرکت مجتمع‌های توریستی و رفاهی آبادگران ایران کیش اطلاعیه جدیدی در مورد آگهی ثبت افزایش سرمایه منتشر کرد.

با توجه به مجوز افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۹ و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۱ و صورت جلسه هیات مدیره با توجه به افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲۸.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰۴.۸۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی مبلغ ۷۶.۸۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۰۶در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

تولید محصول جدید «کاسپین»

شرکت داروسازی کاسپین تأمین در افشای اطلاعات با اهمیت گروه «ب» اطلاعیه جدیدی در مورد تولید محصول جدید منتشر کرد.

بر این اساس شرکت اقدام به اخذ پروانه تولید آمپول فاموتیدین کرده است و با توجه به اینکه مصرف محصول آمپول رانیتیدین در سال گذشته ممنوع شد، آمپول فاموتیدین جایگزین آن شده و بالطبع بازار مشابه برای محصول جدید دور از انتظار نیست. همچنین لازم به توضیح است پروانه تولید آمپول فاموتیدین در کشور، اولین بار برای شرکت داروسازی کاسپین تامین صادر شده و اقدامات جهت اخذ قیمت از سازمان غذا و دارو در جریان است.

رشد سرمایه‌ای «وسپه»

شرکت سرمایه‌گذاری سپه اطلاعیه جدیدی در مورد آگهی ثبت افزایش سرمایه منتشر کرد.

بر این اساس با توجه به مجوز افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۲ و بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی مبلغ ۳,۳۰۹,۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۰۶ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید.

دستاوردهای پتروشیمی اروند قابل توجه است

کامل شدن کلکسیون رکوردهای «اروند»

هفته‌نامه بورس: شرکت پتروشیمی اروند عنوان شرکت برتر بورس کالا در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی را کسب کرد.

شرکت پتروشیمی اروند در شش ماهه نخست سال جاری، در کنار صادرات موفق و ارزآوری چشمگیر، عنوان شرکت برتر بورس کالا در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی را کسب کرد تا کلکسیون رکوردهای خود در تولید، فروش، معاملات بورس، صادرات موفق، ارزآوری و خلق ارزش‌ها را کامل کند. این شرکت در ۶ ماه نخست سال ۱۴۰۰ با تحقق ۱۱۷ درصدی بودجه و افزایش ۲۸۹ درصدی درآمدهای عملیاتی نسبت به مدت مشابه سال قبل سود ۳۹۰۰۰ میلیارد ریالی را محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۴۰۰ درصدی را نشان می‌دهد. بر این اساس، کارکنان پتروشیمی اروند در صادرات محصول پر ارزش S-PVC با فروش ۵۸۶۸۳ تن، ۱۳۴درصد از برنامه مصوب سال ۱۴۰۰ را محقق کردند که منجر به افزایش ارزآوری ۲۵۰ درصدی نسبت به بودجه شده است و نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد تاریخی ۵۲۵ درصدی را خلق کرده است. شرکت پتروشیمی اروند در بخش صادرات محصول E- PVC نیز عملکردی در خور توجه را ثبت کرده و با افزایش ۲۳۰ درصدی تناژ صادراتی نسبت به مدت مشابه سال قبل، افزایش ۶۹۹ درصدی درآمد فروش نسبت به شش‌ماهه سال پیش را محقق کرده و با تحقق ۶۷۰ درصدی مجموع فروش صادراتی محصولات نسبت به مدت مشابه سال گذشته، بار دیگر یکه‌تازی در صادرات محصولات PVC را به اثبات رسانده است.

شرکت پتروشیمی اروند که در دو سال گذشته به شرکت رکوردشکنی‌ها شناخته شده، در محصول EDC دستاوردی کم‌نظیر کسب کرده و با افزایش ۳۱۷ درصدی تناژ فروش نسبت به برنامه، افزایش ۶۴۹ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل را خلق و ارزش فروش داخلی این محصول با افزایش ۴۱۷ درصدی نسبت به برنامه، به رکورد شگفت‌انگیز تحقق ۱۷۶۴ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل رسیده است. «اروند»ی‌ها در محصول VCM هم بار دیگر دست به خلق ارزش‌ها زده‌اند و با تحقق ۱۴۱ درصدی مقدار فروش نسبت به برنامه، ارزش فروش داخلی خود در این محصول را نسبت به مدت مشابه سال قبل، بیش از ۲۵۸ درصد افزایش داده‌اند. در عرضه در بورس کالا نیز، این شرکت در شش ماهه نخست سال جاری با مجموع ارزش فروش ۳۳۶۴ میلیارد تومان، عرضه ۳۷۵.۱۶۳ تنی در بورس کالا را محقق کرده که رکورد تازه‌ای در عرضه محصولات در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی برای این شرکت به حساب می‌آید.

همچنین در شهریور ماه، درصد تغییر نرخ این شرکت نسبت به ماه قبل از آن با رشد ۷۷ درصدی همراه بوده که در بین شرکت‌های عرضه‌کننده در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی، رکوردی قابل توجه است. ارزش معاملاتی این شرکت در ششمین ماه سال جاری در رینگ پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی بورس کالا نیز ۶۹۴ میلیارد تومان بوده که رشد ۶۴ درصدی نسبت به مدت مشابه ماه قبل را نشان می‌دهد. پتروشیمی اروند در سال گذشته نیز توانسته بود میزان تولید خود را به ۲ میلیون و ۵۰ هزارتن برساند که در تاریخ فعالیت این شرکت بی‌سابقه بوده است.

پتروشیمی اروند در سال‌های اخیر به پشتوانه کارکنان جوان، متخصص و توانمند و مدیریت جهادی خود توانسته است رسالت خود مبنی بر پشتیبانی و رفع موانع تولید، ایجاد نگرش تولید اقتصادی و پایدار در چارچوب مدیریت دارایی‌های فیزیکی، ارتقای فرآیندگرایی و نظام یکپارچه مدیریتی با هدف تحقق سودآوری مستمر را به انجام برساند و موفق به ثبت رکورد تولید، کسب حداکثری سهم بازارهای داخلی و تحصیل ارزآوری ناشی از عملکرد مطلوب فروش‌های صادراتی شود. همچنین پتروشیمی اروند با تلاش‌های مستمر و پیگیری‌های مجدانه در راستای سیاست‌های کلان گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس، شفافیت بیشتر و بهتر عملکردی، افزایش اعتبار و اعتماد عمومی اقدام به ورود به بازار سرمایه و بورس اوراق بهادار کرد که در پایان سال ۹۹ نماد «اروند» در فهرست بازار بورس درج شد و در آینده نزدیک عرضه اولیه سهام آن نیز انجام خواهد شد.

چشم‌انداز مطلوب «ولبهمن»

هفته‌نامه بورس: شرایط نامساعد بازار سرمایه در سال گذشته بسیاری از شرکت‌های بورسی را با چالش‌هایی از جمله ریزش قیمت سهم و زیان قابل توجه سهامداران مواجه کرد. از آن جا که شرکت‌های لیزینگ همواره نقش قابل تاملی در تامین مالی مشتریان خود داشته‌اند، در شرایط ریزش بازار مشکلات مذکور برایشان محقق شد. اگر چه در این روند، شرکت‌های لیزینگ بیشترین روند اصلاح قیمت سهم را تجربه کردند، اما مرور عملکرد شاخص‌های فروش و سودآوری بهمن لیزینگ در سال ۱۴۰۰ با در نظر گرفتن فعالیت‌های سال گذشته این مجموعه حکایت از آن دارد که «ولبهمن» چشم‌انداز مطلوب و قابل توجهی برای سهامدارانش دارد.

در آمد و سود ناخالص

شرکت لیزینگ بهمن در گزارش صورت‌های مالی میاندوره‌ای ۳ ماهه منتهی به خردادماه سال ۱۴۰۰ درآمد حاصل از لیزینگ را طی این دوره برابر با ۷۸۸،۸۰۴ میلیون ریال اعلام کرده و سود ناخالص این شرکت لیزینگ بالغ بر ۱۷۴،۱۱۳ میلیون ریال گزارش شده است.

روند سودآوری دوره جاری

سود خالص شرکت لیزینگ بهمن پس از کسر مالیات در پایان دوره ۳ ماهه برابر با ۱۱۶،۳۶۱ میلیون ریال به ثبت رسید و در مقایسه با ۳ ماهه ابتدایی سال مالی گذشته ۲۱۶ درصد افزایش را به همراه داشت. همچنین سود انباشته در پایان دوره مالی با رشد ۲۳۹ درصدی نسبت به دوره ۳ ماهه سال گذشته به مبلغ ۱،۲۶۸،۴۶۵ میلیون ریال رسید. ضمنا سود هر سهم پس از کسر مالیات در پایان دوره ۳ ماهه منتهی به خردادماه ۱۴۵ ریال شناسایی شد. شرکت لیزینگ بهمن در پایان اسفندماه سال ۱۳۹۹ مجموع سود خالص پس از کسر مالیات خود را برابر با ۸۱۴ میلیارد ریال به ثبت رساند که حاکی از رشد ۹۰ درصدی نسبت به سال گذشته بود. همچنین سود انباشته پایان دوره این شرکت با رشد ۸۷ درصدی به مبلغ ۱،۱۵۲ میلیارد ریال رسید. سود هر سهم نیز پس از کسر مالیات ۱،۰۱۸ ریال برآورد شد.

افزایش ۱۵۳ درصدی منابع مالی

بهمن لیزینگ مجموع منابع خود در پایان سال مالی ۱۳۹۹ را برابر با ۴،۴۶۲ میلیارد ریال شناسایی کرد و بیشترین منبع مالی مربوط به تسهیلات بانکی با ۱،۶۷۴ میلیارد ریال بود. البته برآورد شرکت تا پایان سال مالی جاری (منتهی به اسفندماه ۱۴۰۰) بر این بوده که مجموع منابع مالی شرکت با رشد ۱۵۳ درصدی به ۱۱،۲۹۱ میلیارد ریال خواهد رسید.

رشد شاخص‌های فروش

بهمن لیزینگ در پایان سال مالی ۱۳۹۹ درآمدهای عملیاتی خود را که شامل فروش خالص و درآمد تأمین مالی فعالیت لیزینگ بوده، مبلغی بالغ بر ۳،۲۶۵ میلیارد ریال به ثبت رساند. همچنین فروش خالص این شرکت ۲،۹۶۹ میلیارد ریال بود که از فروش ۷۸۳ دستگاه وسیله نقلیه حاصل شد. در مجموع فروش «ولبهمن» با رشد ۱۹۳ درصد نسبت به سال گذشته همراه شد. البته طی یک سال گذشته پرفروش‌ترین محصول بهمن لیزینگ مربوط به «وانت کارا» با ۵۱۶ دستگاه بود که از فروش این محصول ۸۳۸ میلیارد ریال درآمد کسب شده است.

شرح	شش ماهه اول سال ۱۳۹۹	شش ماهه اول سال ۱۴۰۰	رشد شش ماهه اول سال ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل
تعداد فروش	۲۷۸	۵۳۵	۹۲ درصد
درآمدهای عملیاتی	۷۸۱،۳۰۱	۲،۱۷۲،۵۴۴	۱۷۸ درصد

روند صعودی فروش و درآمد عملیاتی

گزارش منتشر شده عملکرد شش ماهه اول سال ۱۴۰۰ شرکت بهمن لیزینگ در سایت کدال حاکی از آن است که میزان درآمد عملیاتی شرکت ۲،۱۷۲،۵۴۴ میلیون ریال محقق شده که نسبت به گزارش مشابه دوره قبل با ۱۷۸ درصد رشد همراه بود. همچنین تعداد فروش شرکت در شش ماهه اول سال ۵۳۵ دستگاه صورت پذیرفته که با توجه به فروش ۲۷۸ دستگاه در شش ماهه اول سال ۱۳۹۹ نسبت به گزارش مشابه دوره قبل۹۲ درصد رشد داشت.

تمرکز بر رشد صعودی سودآوری

بر اساس این گزارش، مواردی از جمله ارزش آفرینی و تامین منافع سهامداران، ارائه روش‌های نوین و کاهش آهنگ رشد مطالبات معوق در حوزه وصول مطالبات، ارتقای مدیریت وجوه نقد برای استفاده بهینه از منابع مالی موجود از طریق انتشار اوراق در بازار سرمایه، ایجاد تعامل بیشتر با بانک‌ها در جهت اخذ منابع مالی ارزان قیمت و سعی در کاهش قیمت تمام شده تسهیلات اعطایی به مشتریان مورد توجه، همچنین افزایش سهم بازار شرکت با تکیه بر استفاده از شبکه گسترده نمایندگی‌های مجاز فروش و خدمات پس از فروش گروه بهمن و رشد فروش و سودآوری بالاتر به عنوان اهداف و برنامه‌های بنیادین مدیران بهمن لیزینگ به شمار می‌آید. البته در این روند محتمل بودن برنامه افزایش سرمایه از محل سود انباشته به منظور بهبود ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و در پی آن افزایش حجم فعالیت عملیاتی شرکت جهت رشد صعودی سودآوری بیشتر مورد توجه قرار دارد.

تداوم داشتن رتبه اول

شرکت بهمن لیزینگ همواره از لحاظ کیفیت افشاء و اطلاع‌رسانی به موقع جزو برترین ناشرین فرابورسی بوده و تلاش مجموعه بر حفظ جایگاه مطلوب بوده است. بر این اساس، کسب رتبه اول در فرابورس از نظر کیفیت افشاء و اطلاع‌رسانی مناسب طی دو سال متوالی در سال‌های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ از جمله دستاوردهای «ولبهمن» به شمار می‌آید. ضمنا از سال ۱۳۹۷ دیگر چنین گزارشی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه نشده است.

در شهریور ماه امسال محقق شد:

۴۴ میلیارد سودآوری «تیپیکو»

هفته‌نامه بورس: شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین در فعالیت شهریور امسال از محل تقسیم سود نقدی در جریان برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه سهامداران شرکت فرآورده‌های تزریقی ایران بالغ بر ۴۴ میلیارد و ۱۲۶ میلیون ریال سود سهام دریافت کرده است.

خلاصه‌سرمایه‌گذاری‌ها

بر اساس گزارش عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین، هزینه سرمایه‌گذاری‌های «تیپیکو» طی ماه گذشته با ثبت حدود ۲۹ میلیارد ریال افزایش، از مبلغ ۱۲ هزار و ۶۳۱ میلیون ریال به ۱۲ هزار و ۶۶۰ میلیون ریال رسیده است.

جمع سرمایه‌گذاری – ارقام به میلیون ریال

ابتدای دوره		تغییرات	انتهای دوره	
تعداد شرکت	بهای تمام شده	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده
۴۶	۱۲،۶۳۱،۲۳۸	۲۹،۰۳۵	۴۷	۱۲،۶۶۰،۲۷۳

افت پرتفوی بورسی

پرتفوی بورسی این مجموعه سرمایه‌گذاری در شهریور ماه امسال شامل بخشی از سهام شرکت‌هایی همچون هلدینگ داروپخش، کارخانجات داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی فارابی، پارس دارو، شیمی دارویی داروپخش، داروسازی ابوریحان، فرآورده‌های تزریقی ایران، پخش هجرت، داروسازی قاضی، داروسازی کاسپین تامین، لابراتوارهای دارویی رازک، تولید مواد اولیه داروپخش، کلر پارس، داروسازی زهراوی، شیرین دارو، سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، سرمایه‌گذاری صبا تامین، سرمایه‌گذاری سیمان تامین، بیمه دانا و... بوده است. طبق اطلاعات جدول گزارش، ارزش بازار پرتفوی بورسی «تیپیکو» حدود پنج هزار و ۶۸۱ میلیارد ریال افت داشته است و از مبلغ ۲۴۱ هزار و ۷۸۹ میلیارد ریال به ۲۳۶ هزار و ۱۰۷ میلیارد ریال کاهش یافته است.

ارقام به میلیون ریال

ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		
بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	افزایش (کاهش)
۱۰،۷۱۱،۲۰۱	۲۴۱،۷۸۹،۱۱۲	۲۹،۰۳۵	(۵،۶۸۱،۵۷۷)	۱۰،۷۴۰،۲۳۶	۲۳۶،۱۰۷۵۳۵	۲۲۵،۳۶۷،۲۹۹

پرتفوی غیربورسی بدون تغییر

بر اساس اطلاعات در دسترس، پرتفوی غیربورسی «تیپیکو» در شهریور ماه امسال بدون تغییر نسبت به ماه قبل از آن از بخشی از سهام ۱۱ شرکت فعال در خارج از بازار سرمایه همچون تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو، داروسازی دانا، آنتی بیوتیک‌سازی ایران، دارویی آترا، اوزان، سیما سلامت تامین ایرانیان و سایر شرکت‌های خارج از بورس تشکیل شده است. هزینه تشکیل این سبد نیز بدون تغییر بالغ بر یک هزار و ۹۲۰ میلیارد ریال اعلام شده است.

صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

در ماهی که گذشت، شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین بخشی از واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری امین یکم فردا را به بهای ۳۳ میلیارد و ۶۸۰ میلیون ریال خریداری کرده است.

صورت ریز سهام واگذار شده

در پایان این گزارش آمده است: «تیپیکو» طی ماه گذشته سهام هلدینگ داروپخش و شرکت فرآورده‌های تزریقی ایران را به ارزش ۳۳ میلیارد و ۷۰۴ میلیون ریال فروخته است و از این محل حدود ۲۹ میلیارد ریال سود شناسایی کرده است.

ارقام به میلیون ریال

کل مبلغ بهای تمام شده	کل مبلغ واگذاری	سود (زیان) واگذاری
۴،۶۴۵	۳۳،۷۰۴	۲۹،۰۵۹

اخبار

استقبال سرمایه‌گذاران برای احداث پارک پتروشیمیایی

مدیرعامل «پترول» از انتخاب سرمایه‌گذار بخش خصوصی برای احداث پارک‌های پایین‌دستی اوره رزینی لردگان و پتروشیمیایی بروجن خبر داد و گفت: این دو پارک در استان چهارمحال و بختیاری وارد فاز اجرایی می‌شوند.

رسول اشرف‌زاده، با اشاره به اینکه توسعه صنایع تکمیلی و احداث پارک‌های صنعتی پایین‌دستی از سیاست‌های اصلی شرکت صنایع پتروشیمی خلیج‌فارس و پترول است، تصریح کرد: هدف از این کار تکمیل زنجیره ارزش، ایجاد اشتغال پایدار، جلوگیری از واردات برخی محصولات و خروج ارز از کشور، رونق تولید و شکوفایی اقتصاد با ارزش افزوده بالا در مناطق کمتر توسعه یافته است. وی اظهار کرد: برای احداث پارک صنعتی اوره رزینی، با ظرفیت ۱۱۵ هزار تن در لردگان از طریق فراخوان عمومی سرمایه‌گذار بخش خصوصی انتخاب و پس از تشکیل شرکت مشارکتی فاز اجرایی احداث پارک آغاز شده است.

اشرف‌زاده با اشاره به اینکه پارک اوره رزینی لردگان با حدود ۴۵ واحد در ۶ زون با مجموعه ظرفیت ۱۱۵ هزار تن و سرمایه‌گذاری حدود دو هزار میلیارد تومان احداث می‌شود، افزود: با اجرای این پارک ۱۹ محصول متنوع از جمله انواع کودشیمیایی، پلاستیک‌ها و سیستم‌های جلوگیری از آلایندگی خودرو تولید و برای دو هزار و ۸۰۰ نفر اشتغال مستقیم ایجاد می‌شود که به توسعه منطقه کمک می‌کند.

نایب رئیس هیات‌مدیره «پترول» با اشاره به فراخوان جذب سرمایه‌گذار برای اجرای طرح پارک پتروشیمایی بروجن، تصریح کرد: خوشبختانه سرمایه‌گذاران بخش خصوصی استقبال خوبی از مشارکت در احداث این پارک پایین‌دستی داشتند به نحوی که سه شرکت بخش خصوصی از طریق فراخوان برای مشارکت اعلام آمادگی کردند و پس از تصویب میزان سهامداری هر کدام از آنان در هیات امنای احداث پارک پایین‌دستی پتروشیمیایی بروجن فعالیت‌های مقدماتی جهت ثبت شرکت و سایر اقدامات آغاز شده است.

وی خاطرنشان کرد: این پروژه با ۴۸ واحد صنعتی در ۶ زون و با سرمایه‌گذاری حدود چهار هزار میلیارد تومان و استفاده از ۱۰ نوع خوراک متنوع، ۶۵ محصول را تولید خواهد کرد که عمده آنها وارداتی است و برای نخستین‌بار در کشور تولید می‌شود که از آن جمله می‌توان به تولید ورق‌های ABS، پلاستیک‌های مصنوعی، کاهش دهنده آلاینده‌ها Adblue، لاستیک خودرو، پلی استایرن‌ها و... اشاره کرد. به گفته مدیرعامل پترول با بهره‌برداری از این واحد برای سه هزار و ۱۳۰ نفر اشتغال مستقیم و هفت هزار و ۱۸۵ نفر اشتغال غیرمستقیم ایجاد خواهد شد. به گفته وی، مطالعات بازار، محصولات مورد نیاز کشور، فناوری در دسترس، نرخ بازگشت سرمایه بالا، خوراک در دسترس، میزان سرمایه‌گذاری، رعایت مسائل زیست محیطی و میزان آب مورد نیاز، اصولی هستند که شرکت پترول در اجرای طرح‌های خود مدنظر دارد. «پترول» ۹ طرح با مجموع ظرفیت ۶۵۰ هزار تن و ۸۰۰ میلیون یورو سرمایه‌گذاری در دست اجرا دارد که دو طرح در سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری می‌رسد و همچنین ۵ پارک صنعتی پایین‌دستی با ظرفیت ۳۸۱ هزار تن و سرمایه‌گذاری حدود ده هزار میلیارد تومان در دست دارد. هیات‌امنای پارک اوره لردگان و پارک پتروشیمیایی بروجن شامل استاندار چهارمحال و بختیاری، مدیر سازمان صمت استان، نمایندگان شهرستان‌های لردگان و بروجن در مجلس، معاون هماهنگی امور اقتصادی استاندار و شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان است.

شگفتی در تولید ایرانول

در آغاز هفته دفاع مقدس، مراسم تقدیر از ایثارگران و جانبازان شاغل پالایشگاه روغن‌سازی ایرانول و افتتاح پروژه افزایش ظرفیت تولید روغن MES_T ایرانول با حضور امام جمعه آبادان، نماینده مردم آبادان در مجلس شورای اسلامی، مقامات شهرستان و مدیرعامل شرکت نفت ایرانول، معاونان و مسئولان این شرکت برگزار شد.

در حاشیه این مراسم و با حضور مهمانان، پروژه افزایش ظرفیت تولید روغن MES_T ایرانول در پالایشگاه روغن‌سازی آبادان با افزایش ظرفیت تولید این روغن از سالانه ۱۰۰ تن به روزانه بیش از ۱۰۰ تن، افتتاح شد. در این مراسم حجت الاسلام ابراهیمی پور امام جمعه آبادان تصریح کرد: پالایشگاه روغن‌سازی ایرانول آبادان، یکی از ناب‌ترین نمونه‌های فعال در شهر آبادان و منطقه آزاد اروند است که ظرفیت و پتانسیل ویژه‌ای دارد. محمد زارع پور اشکذری، مدیرعامل شرکت نفت ایرانول نیز در این مراسم اعلام کرد: امروز گردهم آمدیم تا در ابتدا ادای احترام کنیم به ایثارگران و جانبازان شاغل در پالایشگاه روغن‌سازی آبادان و همچنین پروژه افزایش ظرفیت تولید روغن MES_T ایرانول را که با تلاش مهندسان و کارگران عزیز پالایشگاه آماده گردیده است، افتتاح کنیم و در جمع شما مهمان عزیز بیان کنیم که برای پالایشگاه ایرانول در آبادان برنامه‌های ویژه‌ای داریم که با لطف پروردگار از نیمه دوم سال بخش زیادی از این پروژه‌ها آغاز خواهد شد. وی در ادامه افزود: تعویض فیلترهای واحد MEK، تولید تجاری روغن الوند آبادان ویژه منطقه آزاد اروند و بهسازی منطقه بریم از جمله پروژه‌های آتی ایرانول در آبادان خواهد بود. زارع پور همچنین افزود: اشتغالزایی و افزایش حمایت‌های مسئولیت اجتماعی شرکت در آبادان از اولویت‌های اصلی ایرانول است.

شفاف‌سازی محصول جدید «ذوب»

پس از تولید آرک TH۳۶ و ریل مترو UIC۵۴ ، میلگرد آلیاژی ۳۰ نیز در یک ماه اخیر به عنوان سومین محصول تولیدی به سبد محصولات ذوب آهن اصفهان اضافه شد.

علیرضا مهرابی، سرپرست خدمات فنی و تولید مدیریت مهندسی نورد با اعلام این خبر گفت: با همت و تلاش شبانه‌روزی پرسنل نورد ۳۰۰ و خدمات فنی تولید، میلگرد ۳۰ آلیاژی با گرید cr۲ ۷۰ برای اولین بار در ذوب آهن اصفهان تولید شد. وی افزود: بیشترین زمینه مصرف این محصول در گلوله‌های آسیاب سیمان (رول فورج شده) است که با درخواست بخش خصوصی و در تناژ بالا تولید شد. سرپرست خدمات فنی و تولید مدیریت مهندسی نورد تصریح کرد: کلیه مراحل مطالعاتی، طراحی و تراش غلتک و طراحی هادی آن در مجموعه خدمات فنی و تولید نورد انجام شد. مهرابی گفت: میلگرد جدید با رعایت کلیه آیتم‌های استاندارد ۱۰۰۶۰ و به ویژه کیفیت عالی ovaliti (بیضوی بودن) زیر سه دهم تولید شد که این عدد داخل استاندارد، یک میلی متر است و با توجه به کیفیت عالی شکل ظاهری محصول، ارزش بالایی جهت بازارهای داخلی و صادراتی دارد. وی بیان کرد: با برنامه‌ریزی‌های انجام شده در آینده نه چندان دور، پروفیل‌های جدید نیز در مدیریت مهندسی نورد تولید خواهد شد. محمد صدری سرپرست نورد ۳۰۰ نیز گفت: پس از درخواست معاونت فروش مبنی بر تولید میلگرد ساده سایز ۳۰ با همکاری کارشناسان دفتر طراحی کالیبر، نقشه کالیبراسیون و جدول نوردی تهیه شد و تولید این محصول در دستور کار قرار گرفت. وی افزود: تولید میلگرد ساده سایز سنگین با توجه به ابعاد درخواستی، نسبت به میلگرد آجدار به تجربه و مهارت نفرات و آمادگی تجهیزات و قطعات مصرفی نیاز داشت، بنابراین برنامه‌ریزی و سرویس‌های لازم انجام و میلگرد آلیاژی ۳۰ با موفقیت تولید شد.

احداث کارخانه شیرخشک در پگاه ارومیه

مدیرعامل پگاه از آغاز پروژه احداث کارخانه تولید شیرخشک و محصولات پودری شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی خبر داد.

سید فضل اله قریشی گفت: این کارخانه در زمینی به مساحت ۲۵۰۰ متر مربع همجوار با سالن تولید فعلی با ظرفیت دریافت ۱۰ تن شیر در ساعت، به بهره‌برداری می‌رسد. او در بازدید مدیریت شعب بانک ملت استان با اشاره به اینکه این پروژه در مرحله بتن‌ریزی و فونداسیون است، افزود: اعتبار مورد نیاز این احداث بالغ بر ۳۰۰ میلیارد ریال است که در صورت تامین منابع پیش‌بینی می‌شود تا پایان سه ماهه اول سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری برسد. وی تصریح کرد: افزایش صادرات، افزایش ظرفیت دریافت شیرخام، تکمیل زنجیره تولید شرکت، ایجاد ارزش افزوده و سودآوری از اهداف این پروژه است و علاوه بر این، با راه‌اندازی این مجموعه، برای ۱۵ نفر به صورت مستقیم اشتغالزایی ایجاد می‌شود. قریشی اضافه کرد: پگاه ارومیه یکی از مجموعه‌های پیشرو در زمینه تولید و تامین انواع محصولات لبنی مورد نیاز استان است. وی افزود: تولید انواع شیرخشک کم‌چرب و پرچرب و پودرهای پروتئین، خامه و آب پنیر، از جمله محصولات تولیدی این کارخانه خواهد بود. به گزارش روابط عمومی و امور بین‌الملل شرکت صنایع شیر ایران (پگاه)، مهدی مونسی مدیریت شعب بانک ملت استان نیز بر آمادگی بانک ملت در جهت افزایش همکاری با شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی تاکید کرد.

جبران افت عملکرد «کاوه»

فولاد کاوه جنوب کیش در شهریورماه توانست افت عملکرد دوماهه گذشته را به خوبی جبران کند و به همان سطح ۳ ماه ابتدایی سال برسد.

فولاد کاوه جنوب کیش در دوره یک ماهه شهریور، به مبلغ فروش ۱۴۰۰ میلیارد تومانی دست یافت که نشان‌دهنده رشد ۱۱ درصدی نسبت به میانگین ماهانه ۵ ماه ابتدای سال و رشد ۷۴ درصدی نسبت به مرداد ماه دارد. در ۶ ماه ابتدایی سال، شرکت ۷۶۸۲ میلیارد تومان درآمد داشته که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۷۷ درصد رشد نشان می‌دهد. از لحاظ مقدار فروش محصولات، در ۶ ماه ابتدایی سال ۶۰۵ هزار تن محصول فروخته که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱۰ درصد افت داشته است. «کاوه» در شهریورماه حدود ۱۰۰ هزار تن بیلت فروخته که نسبت به ماه قبل خود ۶۶ درصد رشد داشته است. نرخ فروش شمش بیلت داخلی و شمش بیلت صادراتی در شهریورماه نسبت به مردادماه به ترتیب ۳.۹ درصد و ۳.۲ درصد رشد داشته است. آخرین قیمت سهم ۱۸۳۴ تومان بوده و در یک ماه اخیر ۱۶ درصد افت قیمت داشته است.

مدیرعامل فولاد هرمزگان خبر داد:

رشد صعودی درآمد «هرمز» تا پایان سال

هفته‌نامه بورس: شرکت فولاد هرمزگان به دلیل قرار گرفتن در شمال تنگه هرمز و مجاورت با خلیج فارس و دریای عمان، از ویژگی‌های منحصر به فرد دسترسی به آب‌های آزاد، نزدیکی به مخازن عظیم گاز عسلویه، مجاورت با ذخایر سنگ آهن گل گهر، مجتمع بندری شهید رجایی و حمل و نقل جاده‌ای و ریلی برخوردار است. شرکت فولاد هرمزگان با برخورداری از پیشرفته‌ترین دستاوردهای صنعت فولاد و بهره‌مندی از نیروهای انسانی متخصص و مجرب، بنا دارد محصولات تولیدی خود را بر اساس روش مشتری محوری و درخواست مشتری به بازارهای داخل و خارج از کشور عرضه کند. فولاد هرمزگان دارای ظرفیت اسمی ۱.۵ میلیون تن تختال (اسلب) به ضخامت ۲۰۰ و ۲۵۰ میلی متر، عرض ۹۰۰ تا ۲۰۰۰ میلی متر و طول ۶۰۰۰ تا ۱۲۰۰۰ میلی متر است. همچنین این شرکت قادر به تولید محصولات میانی از جمله سالانه یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن آهن اسفنجی، ۹۰ هزار تن آهک، ۷۵۰۰ نرمال متر مکعب اکسیژن بر ساعت، ۱۸۰۰۰ نرمال متر مکعب بر ساعت نیتروژن و ۱۲۰ نرمال متر مکعب بر ساعت آرگون است. این شرکت که در سال ۹۹ با افزایش فروش داخلی و صادراتی مواجه شده بود، در نیمه نخست امسال همچون بسیاری از شرکت‌های تولیدی به دلیل قطع برق و همه‌گیری بیماری کرونا با افت فروش روبه‌رو شد اما به سرعت توانست این افت را جبران کند. برای آگاهی از روند فعالیت‌های «هرمز» با عطاالله معروف‌خانی، مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان گفت‌وگویی انجام دادیم که در ادامه می‌خوانید.

■ صادرات شرکت را تا پایان سال چگونه ارزیابی می‌کنید.

شرکت فولاد هرمزگان به عنوان یکی از شرکت‌های بزرگ فولادساز کشور، با دسترسی به آب‌های آزاد جنوب کشور و همجواری با تجهیزات اسکله شهید رجایی بندرعباس از موقعیت بسیار مناسبی در امر صادرات برخوردار است. همچنین شرکت با اتکا به دانش و تجربه نیروی انسانی متعهد خود در صنعت فولاد کشور به عنوان شرکتی صادرات محور در بین شرکت‌های فولادساز داخل مطرح است. در خصوص ارزیابی میزان صادرات محصول اسلب شرکت تا پایان سال جاری باید اذعان داشت، شرکت همواره موضوع صادرات را به عنوان بقای ادامه فعالیت خود می‌نگرد و در ادامه این مسیر سعی دارد بهترین نتیجه را در بازارهای جهانی کسب کند. از این رو با استفاده از تحقیقات و مطالعات بازار و با به‌کارگیری رویکردهای بهبود مستمر در زمینه‌های بازاریابی و توسعه بازارهای جدید صادراتی، اهداف و برنامه‌های صادراتی خود را با حساسیت و دقت بسیار بالایی دنبال می‌کند.

در سال جاری هم به دلیل شناسایی صحیح بازارهای صادراتی هدف و نیز تقویت کانال‌های ارتباطی با مشتریان خارجی خود توانسته است در پنج ماهه ابتدای سال جاری به موفقیت‌های بزرگی نائل شود. با توجه به عملکرد مطلوب درآمد فروش صادراتی طی ماه‌های گذشته و نیز تحلیل‌های صورت گرفته از تقاضای بازارهای جهانی و میزان درخواست مشتریان از محصول اسلب شرکت، ارزیابی مطلوبی از ادامه‌دار شدن وضعیت فعلی در زمینه فروش صادراتی محصول اسلب در ماه‌های آتی سال متصور است.

برخلاف برخی شایعات که شرکت در پنج ماهه ابتدای سال صادرات نداشته است،باید تاکید کنم به عکس، میزان فروش صادراتی شرکت به بازارهای جهانی در پنج ماهه منتهی به مرداد ماه سال ۱۴۰۰ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۸ درصد رشد داشته است. همچنین به لحاظ درآمد فروش نیز در پنج ماهه ابتدای سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشدی معادل ۲۲۰ درصد مواجه بوده‌ایم که دستاورد بزرگی برای شرکت محسوب می‌شود.از این رو نتیجه حاصل شده بهترین گواه عملکرد شرکت در زمینه رشد صادرات بوده است و به حول و قوه الهی پیش‌بینی می‌شود در ماه‌های آتی سال جاری نیز همین روند ادامه داشته باشد. از طرفی شرکت به منظور کسب بهترین نتیجه در سال جاری علاوه بر تمهیداتی که خود به عمل آورده است، ضروری می‌داند از حمایت‌های لازم دولت در زمینه مشوق‌های صادراتی برخوردار شود تا در میدان رقابت در بازارهای جهانی با گام‌های موثرتری حرکت رو به جلو داشته باشد.

■ چشم‌انداز فروش را برای سال جاری و آتی چگونه ارزیابی می‌کنید؟

در این زمینه با توجه به نقشه استراتژی شرکت تا سال ۱۴۰۴، چشم‌انداز فروش در بازارهای داخلی و صادرات برای یک دوره سه ساله تعیین شده است و در این زمینه مهمترین اهداف قابل دستیابی فروش و بازاریابی شرکت شامل توسعه بازارهای جدید صادراتی، نقش فعال در بازارهای صادراتی هدف و حضور پایدار در بازارهای داخلی، مشارکت و تأمین حداکثری نیاز نوردکاران داخلی، گرایش به فروش محصولات ویژه و خاص، توسعه فروش محصولات جدید و تکمیل زنجیره ارزش محصولات شرکت با رویکرد اجرای طرح‌های توسعه به سمت محصولات نهایی تولید ورق ضخیم است که نقشه راه فروش و بازاریابی شرکت فولاد هرمزگان جهت تحقق چشم‌انداز سه ساله آینده شرکت خواهد بود و این روند در بازه‌های زمانی سالانه به طور مستمر توسط قسمت مدیریت فروش و بازاریابی شرکت در بازارهای بالقوه و بالفعل مرتبا مورد بازنگری و ارزیابی قرار می‌گیرد. در نهایت به منظور اجرا و پیاده‌سازی صحیح دستیابی به چشم‌انداز اهداف فروش و بازاریابی ضروری است کسب درآمد فروش متناسب با تمرکز بر هر کدام از بازارهای صادراتی و داخلی مورد ارزیابی جداگانه قرار بگیرد و در این ارتباط شرکت همواره به دنبال نقش فعال در بازارهای صادراتی و حضور پایدار در بازارهای داخلی است. از یک طرف شرکت جهت ارزآوری برای طرح‌های توسعه خود، حفظ برند و ایجاد نام‌آوری و نیز رویکرد آینده‌نگر با توجه به حضور تازه واردها در بازارهای داخلی، حضور فعال در بازارهای صادراتی هدف را به عنوان اولویت اصلی استراتژی فروش و بازاریابی خود قرار می‌دهد. با این حال شرکت فولاد هرمزگان از تأمین نیاز بازار داخل غفلت نکرده و تأمین نیاز بازار داخل را همواره مد نظر قرار داده است و فروش محصول اسلب در بازار داخل را هر ساله نسبت به دوره قبل ارتقا داده و طی چند ماه گذشته نیز از رشد قابل توجهی در بازار داخل برخوردار بوده و اتخاذ چنین رویکردی بستر مناسبی را جهت مشارکت و افزایش ظرفیت تولید نوردکاران داخلی به وجود آورده است. همچنین ایجاد هم افزایی و افزایش مشارکت با نوردکاران داخلی جهت استفاده حداکثری از ظرفیت خالی آنها، تأمین نیاز شرکت‌های نوردی به محصول اسلب‌های خاص و ویژه جهت صنایع پایین‌دستی کشور، صرفه‌جویی ارزی برای صنایع نوردی از محل تامین اسلب شرکت، کاهش واردات و لزوم رونق تولید در صنایع پایین‌دستی کشور، مهمترین اهداف مورد نظر شرکت فولاد هرمزگان در بازار داخل به شمار می‌روند.

> ■ امسال هم به دلیل شناسایی صحیح بازارهای صادراتی هدف و نیز تقویت کانال‌های ارتباطی با مشتریان خارجی شرکت توانسته در پنج ماهه ابتدای سال جاری به موفقیت‌های بزرگی نائل شود

■ در مرداد ماه مقدار فروش شرکت نسبت به تیر ماه چه تغییری کرده است؟

یکی از مهمترین چالش‌های صنایع فولاد کشور به ویژه در شرکت‌هایی که از فرآیند کوره‌های قوس الکتریکی در تولید خود استفاده می‌کنند، مصرف برق است. متأسفانه در مرداد ماه سال جاری عدم تأمین پایدار برق توسط وزارت نیرو به شرکت‌های فولادساز منجر به کاهش تولید و نهایتا منتهی به کاهش فروش نسبی شرکت فولاد هرمزگان شد. در صورتی که از پاییز مشکل کمبود برق برطرف شود و همچنین صنایع فولادساز بتوانند میزان درصد برق مورد نیاز خود را تأمین کنند، می‌توان انتظار جبران کاهش تولید در فصل بعد را داشت و در مجموع به نظر می‌رسد برنامه تولید و فروش سالانه شرکت با افت چندانی تا پایان سال مواجه نشود.

■ در سال ۹۹ فروش داخلی ۱۶۲ درصد و فروش صادراتی ۸۱ درصد نسبت به مدت مشابه رشد داشته است. برای سال جاری چه برآوردی دارید؟

بدون تردید درآمد فروش سازمان یکی از مهمترین شاخص‌های عملکردی شرکت محسوب می‌شود و بدیهی است که ماحصل تلاش‌های کل سازمان بر اساس درآمدزایی حاصل شده سنجیده شود. در این ارتباط خوشبختانه عملکرد مطلوب چند ماهه گذشته شرکت در زمینه رشد درآمد فروش صادرات و فروش محصول به بازارهای داخلی بیانگر کارنامه موفق شرکت در بازارهای داخلی و صادراتی بوده است. به گواه آمارهای اعلام شده مدیریت فروش و بازاریابی شرکت از ابتدای سال جاری تاکنون شاهد دستاوردهای بزرگی در زمینه مدیریت عرضه محصول اسلب به بازارهای داخلی و صادراتی و همچنین شاهد رشد درآمد فروش نسبت به برنامه‌های تعیین شده ماهانه و در مقایسه با مدت مشابه سال قبل بوده‌ایم. از این رو با توجه به عوامل کلیدی موفقیت‌های به دست آمده، با اطمینان می‌توان پیش‌بینی کرد که با اتخاذ نگرش صحیح و راهبردی جهت حضور در بازارهای جهانی و برقراری ارتباط موثر با مشتریان داخلی از طریق ایجاد تفاهمنامه‌ها و مشارکت دو سویه با شرکت‌های نوردی، ادامه رشد درآمد فروش را برای ماه‌های آتی سال به صورت صعودی در تحقق برنامه‌های خود داشته باشیم.

■ اثرات قطعی برق بر تولید چقدر بوده است؟

با توجه به اینکه شرکت فولاد هرمزگان جنوب جهت تولید با ظرفیت اسمی در واحدهای تولیدی خود نیاز به میزان ۲۹۵ مگاوات ساعت برق دارد، اجرای طرح مدیریت بار به دلیل افزایش دمای هوا در سطح کشور از ابتدای خرداد ماه سال جاری شروع شده و تولیدات این شرکت را تحت تاثیر خود قرار داده است. اعمال محدودیت برق از ابتدای خرداد تا ۱۴ شهریور ماه سال جاری باعث کاهش تولید به میزان ۹۸ هزار تن آهن اسفنجی، ۲۲۰ هزار تن تختال و ۱۷ هزار تن آهک شده است.

■ پاندمی ویروس کووید ۱۹ چه تاثیری بر فعالیت‌های شرکت داشته است؟

هم‌زمان با شیوع ویروس کووید ۱۹، نخست با مشکلات و چالش‌هایی مانند درگیر شدن تعداد زیادی از پرسنل و خانواده آنها به بیماری و به دنبال آن مشکلات روحی و روانی مربوط به خانواده‌ها و پرسنل و در نتیجه کمبود نیروی انسانی (به ویژه جهت انجام فعالیت‌های تخصصی)، دوم با تاخیر در تامین مواد اولیه و قطعات یدکی به دلیل محدودیت‌های تردد کامیون از استان‌های دیگر و تعطیلی بعضی از کارگاه‌های تامین قطعات یدکی و سوم با سرو غذاهای فست فودی و کنسروی و ابتلاء برخی پرسنل به بیمارهای گوارشی و... مواجه بودیم که با برنامه‌ریزی صحیح و هدفمند مانند ۱- سخت‌گیری و الزام در رعایت پروتکل‌های بهداشتی، ۲- تغییر ساعات کاری، ۳- تهیه به موقع اقلام بهداشتی مرغوب متناسب با بیماری، ۴- استفاده از زیرساخت‌های الکترونیکی یکپارچه و ۵- ارتباط مستمر با تامین‌کنندگان و... خوشبختانه توانستیم روند تولید در شرکت را مطابق با اهداف تعیین شده حفظ کنیم.

■ روند تولید فولاد در جهان را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ سال گذشته اندکی کاهش داشت.

روند تولید فولاد جهان در سال‌های گذشته صعودی بوده است، اما میزان کل تولید فولاد خام جهان در سال ۲۰۲۰ بیش از یک میلیارد و ۸۶۴ میلیون تن بوده که نسبت به سال ۲۰۱۹ افت ۰٫۹ درصدی داشته و این در حالی است که میزان تولید ایران در سال ۲۰۲۰ نسبت به سال گذشته رشد ۱۳ درصدی را نشان می‌دهد. مهمترین تاثیری که ویروس کرونا بر بازارهای جهانی فولاد گذاشت کاهش شدید تقاضا و افت شدید معاملات داخلی و بین‌المللی بود. کرونا با ورود خود موجب بسته شدن مرزها و اعمال محدودیت‌هایی شد که تاثیر زیادی روی کاهش معاملات گذاشت.

آثار حذف ارز ۴۲۰۰ بر صنایع بورسی چه خواهد بود؟

اتفاق بی‌اثر و خنثی

همراز فیروزی
خبرنگار

از سال ۹۷ تاکنون واردات برخی از کالاهای اساسی و دارو با ارز ۴۲۰۰ تومانی انجام شده و مدتی است که زمزمه حذف این ارز در لایحه بودجه ۱۴۰۰ شنیده می‌شود و از سال ۹۹ صحبت‌هایی مبنی بر این حذف بود که عملیاتی نشد اما طبق گفته عضو کمیسیون اقتصادی مجلس بر اساس قانون بودجه، ارز ۴۲۰۰ تومانی تا آخر سال باید به شکل تدریجی حذف شود به‌طوری که در سال ۱۴۰۱ چیزی تحت عنوان ارز ۴۲۰۰ تومانی نداشته باشیم. همچنین رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفته است؛ بازنگری در سیاست تخصیص ارز برای تأمین کالاهای اساسی یکی از اولویت‌های مهم کمیسیون اقتصادی است و به‌زودی تعیین تکلیف می‌شود. حال باید دید حذف ارز ۴۲۰۰ چه تأثیری بر صنایع بورسی خواهد گذاشت.

درنظر گرفتن متغیرها

مجید شکراللهی
رئیس هیأت مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دیدگاهان نوین

تغییرات بورس عمدتا از دو موضوع نشأت می‌گیرد، اولی حجم نقدینگی معاملاتی موجود در بورس و دیگری تحلیل‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری. حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در بلندمدت از جنبه بررسی‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری به دلیل ایجاد شفاف‌سازی به منظور تحلیل سرمایه‌گذاری قطعا به نفع بورس و اقتصاد کشور خواهد بود.

در حال حاضر به دلیل کنترل‌های قیمتی، پرداخت انواع سوبسیدهای نهان و آشکار مانند تخصیص ارز یارانه‌ای، شفافیت کافی و مناسبی در بازار وجود ندارد و نمی‌توان تحلیل مناسبی نسبت به سودآوری شرکت‌ها انجام داد و با تغییرات نرخ ارز آزاد در چند سال گذشته شاهد بهره‌مندی از این سوبسید ارزی توسط واسطه‌گران و دلالان بوده‌ایم که اثر مناسبی بر سودآوری شرکت‌ها نداشته است، مانند صنایع دارو و گروه‌های کشاورزی و غذایی که با قاچاق عدیده‌ای از محصولات آنها به خارج از کشور یا افزایش چشمگیر قیمت محصولات نهایی در شبکه توزیع و فروش و در نهایت در دست مصرف‌کنندگان مواجه بوده‌ایم. در نتیجه در بلندمدت این حذف کمک می‌کند که سودآوری شرکت‌ها تابع معادلات اقتصادی باشد و بتوان با وضعیت مناسب‌تری نسبت به سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت اقدام کرد اما در کوتاه‌مدت رفتار هیجانی مسئله‌ای اجتناب‌ناپذیر بوده و ممکن است تحلیل‌ها اینگونه باشد که حذف ارز ۴۲۰۰ تأثیر سودآوری بسیار بالایی بر روی شرکت‌های بورسی می‌گذارد و منجر به رشد سودآوری و رشد قیمت سهام این گروه از شرکت‌ها شود و یا به طور بالعکس، به نحوی اثر روانی آن خارج از چارچوب‌های اقتصادی انجام شود.

نکته قابل توجه این است که باید دید قیمت فروش محصولات به چه شکل تعیین خواهد شد، آیا تابع قیمت آزاد بازار خواهند بود یا توسط سازمان کنترلی تعیین قیمت خواهند شد مثلا در صنعت دارو قیمت‌گذاری محصولات دارویی بر اساس برخی ضوابطی است که توسط سازمان غذا و دارو تعیین شده یا درخصوص مواد غذایی نیز به همین شکل قیمت‌های کنترلی در این صنعت وجود دارد. بنابراین به‌نظر می‌رسد تاثیر حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی بدون تعیین وضعیت قیمت‌گذاری محصولات، ادامه پرداخت یا عدم پرداخت سایر یارانه‌های آشکار و نهان مانند بهره‌مندی از انرژی ارزان، میسر نبوده و نیازمند توجه و تعیین تکلیف آنها نیز خواهد بود و باید تمامی متغیرها در کنار یکدیگر به‌صورت روابط علت و معلولی و سیتماتیک ترسیم شود تا بتوان براساس آن اظهارنظر شفاف‌تری ارائه کرد اما پرواضح است که انجام این مهم غیرقابل اجتناب بوده و ادامه این مسیر منجر به برخورداری عده قلیلی از مواهب این ویژه‌خواری اقتصادی همچون گذشته شود.

الزام مدیریت قیمت‌گذاری دستوری

ابوالقاسم آقادوست
مدیرعامل شرکت سبدگردان البرز

هنگامی که ارز ۴۲۰۰ تومانی تخصیص داده می‌شود - یعنی اینکه با سوبسید و ارزان‌تر برای شرکت‌ها اختصاص پیدا می‌کند- به معنای این است که شرکت‌ها مواد اولیه موردنیاز برای کالاهای خود را با قیمت کمتری تهیه می‌کنند. در حالت عادی و منطقی به این معنی است که وقتی سوبسید برای محصولات نهایی یا کالاهای تولیدی اختصاص داده می‌شود، شرکت‌ها و صنایع نباید اجازه تعیین قیمت داشته باشند و قیمت باید از طرف مقامی تعیین شود که این مزیت را برای آنها ایجاد کرده است که تاحدودی دولت این کار را انجام می‌دهد.

در حال حاضر به هر دلیل قصد حذف تدریجی این ارز را دارند و می‌خواهند نظام بازار آزاد بیشتر حاکم باشد اگرچه در حالت کلی موردنظر دولت است که برخی صنایع جنبه عام‌المنفعه دارند و چون با توده مردم در ارتباط هستند باید این کار صورت بگیرد اما درهرصورت حذف این ارز باعث افزایش بهای تمام شده کالاهای تولیدی بسیاری از این شرکت‌ها می‌شود. اگر دولت محصول نهایی آنها را از نظام قیمت‌گذاری خارج کند معمولا نباید تغییر خاصی ایجاد شود زیرا حاشیه سود این شرکت‌ها به میزان هزینه تمام شده و افزایش قیمت محصولاتشان حفظ خواهد شد اما اگر قرار باشد ارز صنعتی حذف اما همچنان کالاهای تولیدی آن مشمول قیمت‌گذاری شود مانند صنعت دارو و اگر قرار باشد شرکت‌ها با ارز بازار آزاد یا نیمایی مواد اولیه خود را وارد و یا تولید کنند و کالای تولیدی آنها مشمول قیمت‌گذاری شود درنهایت با کاهش حاشیه سود مواجه خواهند شد و حتی شاید بسیاری از آنها دچار زیان نیز شوند.

بنابراین حذف ارز ۴۲۰۰ باید با حساسیت کامل انجام شود و مسئله قیمت‌گذاری دستوری باید در نظر گرفته شود. ضرورت دارد این نکته پذیرفته شود که وقتی ارز حذف می‌شود، نظام قیمت‌گذاری یا کنترل قیمت‌ها و قیمت دستوری نیز برداشته شود و آنها به‌راحتی بتوانند افزایش قیمت ایجاد کنند، اثرات زیاد و منفی بر جامعه خواهد داشت مانند ایجاد تورم در اقتصاد که معیشت توده افراد جامعه به‌خصوص قشر متوسط را تحت تأثیر قرار خواهد داد، بنابراین درنتیجه حذف ارز ۴۲۰۰ بر روی سودآوری شرکت‌ها مشروط به تعیین و تکلیف قیمت‌گذاری آنها اثرگذار است و قیمت‌گذاری دستوری وابسته به این است که محدودیت‌های هر صنعت چه میزان برداشته می‌شود و بر روی سود آنها به چه میزان اثرگذار است. در نهایت وقتی سود شرکت با این مقوله تغییرات زیادی داشته باشد قیمت سهام آن صنایع نیز در بازار سرمایه تغییر خواهد کرد.

ایجاد انتظارات تورمی

محمد مهدی سماواتی
مدیرعامل گروه مدیریت سرمایه فاینوست

حذف ارز ۴۲۰۰ بر روی عملیات صنایع بورسی تأثیر خاصی نمی‌گذارد زیرا عملا نزدیک یک سال است که هیچ‌کدام از صنایع و کالاهای اساسی مانند روغن، دارو و... ارز ۴۲۰۰ دریافت نمی‌کنند، بنابراین بر روی عملیاتشان تأثیر نمی‌گذارد اما قطعا تأثیر روانی خواهد داشت یعنی منجر به انتظارات تورمی در جامعه می‌شود و به‌نظر می‌رسد شاهد افزایش تورم خواهیم بود و در سه ماه آینده احتمالا تورم حدود ۵۰ درصد خواهد بود. بنابراین تأثیر این اتفاق ناچیز است زیرا عملا دیگر وجود ندارد و فقط یک نرخ بوده است. مثلا در حال حاضر قیمت گندم، آرد، شکر، روغن، فرآورده‌هایی که برای خوراک دام استفاده می‌شود بر مبنای ارز نیمایی و ارز فی‌مابین شکل می‌گیرد و احتمالا اثر روانی آن بر بازار مثبت باشد و بازار همیشه نشان داده است که از حذف یارانه استقبال می‌کند.

با توجه به افزایش نرخ نیمایی در چند هفته گذشته باید گفت معمولا نرخ ارز هر لحظه همان زمان بر روی قیمت مواد تمام شده شرکت‌ها تأثیر نمی‌گذارد و عموما تأثیری زمانی دارد و به‌نظر می‌رسد این افزایش در گزارش‌های سه ماهه سوم یعنی فصل پاییز خود را نشان دهد و عموما چون بورس ما تورم محور و رشدها عموما تورمی است، بنابراین هر متغیری که باعث رشد تورم می‌شود مانند افزایش نرخ ارز تأثیر مثبت دارد و اگر این افزایش با ثبات باشد حتما واکنش بازار سرمایه خوب خواهد بود.

تحقق بازی سه سر برد

اکبر حامدی میخوش
مدیرعامل شرکت کارگزاری بورسیران

از سال ۹۷ تاکنون واردات برخی از کالاهای اساسی و دارو با ارز ۴۲۰۰ تومانی انجام شده است. اما حالا زمزمه حذف این ارز در لایحه بودجه ۱۴۰۰ شنیده می‌شود. از سال ۹۷ تاکنون حدود ۵۱۵ هزار میلیارد تومان ارز ۴۲۰۰ تومانی در اقتصاد ایران توزیع شده بدون آنکه بتواند قیمت کالاهای اساسی و تورم را مهار کند. حال کمبود منابع ارزی از یک سو و فساد تخصیص ارز ترجیحی از سوی دیگر دولت را بر آن داشته که مسئله حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در بودجه ۱۴۰۰ را مطرح کند.

به‌نظر می‌رسد حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی تأثیر زیادی بر کلیت بازار سرمایه نمی‌گذارد و تنها بر بخش‌ها و صنایعی از بازار تأثیرگذار بوده که این نرخ در مورد آنها اعمال می‌شده است. این رویداد بیشترین تأثیر را روی گروه دارویی، لاستیک، غذایی، کشاورزی و دامپروری و قندی‌ها داشته که به تدریج در مسیر افزایش نرخ فروش و حذف ارز ۴۲۰۰ تومان قرار داشته‌اند. ممکن است با حذف رسمی ارز ۴۲۰۰ تومانی اندکی قیمت این کالاها افزایش پیدا کند و همین مسئله سبب می‌شود که از لحاظ روانی گروه‌های مذکور در کوتاه‌مدت با اقبال بیشتری مواجه شوند تا زمانی‌که فاصله آن از ارز نیمایی و اثرات واقعی این نرخ در صورت‌های مالی و عملکرد آنها منعکس شود.

دولت به این نتیجه رسیده که بار ارز یارانه‌ای ۴۲۰۰ تومانی را از دوش خود بردارد. در چندسال اخیر نیز بارها بر ضرورت حذف این ارز هم توسط خود دولت و هم از سوی کارشناسان اقتصادی تأکید شده است. از سوی دیگر برخی صنایع بورسی ارز ۴۲۰۰ تومانی دریافت می‌کنند که ممکن است با حذف آن روند بازار این صنایع با فراز و فرودهایی مواجه شود، این در حالی است که اهالی بازار سهام معتقدند با حذف ارز یارانه‌ای پس لرزه‌ای در انتظار شرکت‌های بورسی نخواهد بود.

از نظر بنیادی شرکت‌هایی که ارز ۴۲۰۰ تومانی دریافت می‌کنند بعد از حذف این ارز با وضعیت بهتری روبه‌رو می‌شوند. به‌طور کلی حذف این ارز با افزایش نرخ فروش شرکت‌ها متقارن می‌شود و برای خود شرکت‌ها نیز مثبت است، از این رو اتفاقات مثبتی در انتظار سهامداران و منابع دولت خواهد بود. از طرفی با توجه به اینکه بخش عمده‌ای از کالاهای اساسی با ارز آزاد به دست مصرف‌کننده می‌رسد و اختلاف قیمت ناشی از ارز آزاد و دولتی به جیب دلالان می‌رود، شاهد بازی سه سر برد خواهیم بود.

با توجه به اینکه در سال جاری شرکت‌های بورسی که از دلار ۴۲۰۰ تومانی بهره می‌بردند بیشتر از ۵ درصد نیستند حذف دلار ۴۲۰۰ تومانی تأثیر چندانی بر عملکرد این شرکت‌ها نخواهد داشت. به‌نظر می‌رسد با تغییر و تحولات احتمالی که قرار است در مورد دلار ۴۲۰۰ تومانی اتفاق بیفتد بساط رانت‌خواری واسطه‌ها برچیده شود. در بودجه ذکر شده که ارز ترجیحی جایگزین ارز ۴۲۰۰ تومانی خواهد شد، اما در مورد عدد و رقم دقیق آن صحبتی به میان نیامده است.

انتظار تأثیر غیرمستقیم

علی خوش‌طینت
کارشناس بازار سرمایه

بعد از گذشت بیش از دو سال از تصمیم دولت دوازدهم مبنی بر تخصیص ارز ۴۲۰۰ تومانی و تزریق آن به اقتصاد کشور با هدف جلوگیری از افزایش قیمت کالاهای اساسی و مایحتاج مورد نیاز مردم شاهد این موضوع هستیم که این تصمیم به لحاظ تئوریک و در عمل تصمیمی ناکارآمد بود و نه تنها منجر به کنترل قیمت کالاهای اساسی و جلوگیری از کوچک‌تر شدن سفره‌های مردم نشد بلکه در کنار ایجاد معایب بزرگی برای اقتصاد که مهمترین آن ایجاد رانت بود، تحمیل حدود ۱۲ میلیارد دلار کسری بودجه به اقتصاد کشور را نیز در پی داشت.

به‌نظر می‌رسد حذف ارز ۴۲۰۰ و در پی آن اتمام تمامی رانت‌ها و ویژه‌خواری‌ها در اقتصاد می‌تواند تأثیر مثبتی بر اقتصاد کشور و به تبع آن، بازار سرمایه داشته باشد. طبعاً صنایعی هستند که به‌صورت مستقیم بیشترین تأثیر را از حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی نسبت به سایر صنایع بورسی می‌بینند مانند گروه دارویی، لاستیک، غذایی، قند، شکر و... که به‌طور مستقیم از دریافت ارز ۴۲۰۰ تومانی متأثر بوده‌اند و کل بازار سرمایه نیز به‌صورت غیرمستقیم تحت تاثیر این اتفاق قرار خواهد گرفت.

درواقع اینکه کدام صنایع تأثیر بیشتر یا کمتری می‌پذیرند به این موضوع بستگی دارد که ساختار صورت سود و زیان این شرکت‌ها به چه صورت است یعنی ساختار بهای تمام شده و قیمت فروش آنها، چرا که طبیعتا شرکت‌هایی که از ارز ۴۲۰۰ تومانی بهره‌مند نمی‌شوند، قیمت‌گذاری و نرخ فروش محصولات آنها نیز تابع سیاست‌های دستوری دولت خواهد بود که این امر می‌تواند به کاهش کارایی بازار منجر شود. به‌همین دلیل تأثیر غیرمستقیم متوجه تمامی صنایع بورسی خواهد بود زیرا هنگامی که ارز ۴۲۰۰ تومانی حذف می‌شود در نتیجه آن قیمت‌گذاری دستوری نیز کنار خواهد رفت و در پی این رویداد کارایی بازار نیز افزایش خواهد یافت.

اما به‌صورت دقیق‌تر شاید بیشترین تأثیر را صنایعی مانند صنعت دارو بپذیرد که در شرایط فعلی می‌تواند بهای تمام شده آنها درنتیجه حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی افزایش قابل ملاحظه‌ای داشته باشد و از طرفی نرخ‌گذاری آنها نیز از حالت دستوری خارج خواهد شد. برای بررسی دقیق تأثیر این موضوع بر سود و زیان سال آینده شرکت‌ها باید حاشیه سود آنها مورد بررسی قرار گیرد زیرا میزان تأثیر حذف ارز مرجع به حاشیه سود صنایع، وابسته است. درمجموع تصمیم استراتژیک مجلس و دولت که در حال حاضر تاحدودی برای حذف ارز مرجع تا پایان سال جاری هم‌نظر هستند و قرار بود تا شهریور امسال اتفاق افتد، رویداد خوبی برای بازار سرمایه کشور خواهد بود.

ضرورت ایجاد فضای رقابتی

کامل ابراهیمیان
رئیس هیأت مدیره سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی

در حال حاضر تخصیص ارز ۴۲۰۰ تومانی نسبت به سال گذشته و قبل از آن بسیار محدود شده است و در شرایط فعلی به برخی اقلام مانند نهاده‌های دامی، مواد اولیه دارویی و صنعت دارو و... تخصیص داده می‌شود. به‌نظر می‌رسد اگر حذف ارز ۴۲۰۰ اتفاق افتد شاهد افزایش درآمد در صنعت دارو به‌ویژه در بازار خواهیم بود و سودآوری آنها تحت تأثیر قرار می‌گیرد. از سوی دیگر حذف این ارز در باقی صنایع تأثیر چندانی ندارد و اکثر شرکت‌های موجود در بازار چه محصولات و چه مواد اولیه با دلار نیمایی ارزش‌گذاری می‌شوند.

تأثیر حذف ارز ۴۲۰۰ به‌صورت بخشی است یعنی بر بخشی از بازار اثر می‌گذارد مانند صنعت دارویی که این صنعت حدود ۳ درصد ارزش بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد و خیز بخشی از صنعت غذایی نظیر روغن خوراکی و اینگونه نیست که گفته شود کل بازار را تحت تأثیر قرار خواهد داد بلکه فقط این چند صنعت خاص را می‌تواند تحت تأثیر قرار دهد. البته اخیرا شرکت‌هایی در حوزه مرغداری وجود داشته که بخشی از مواد اولیه آنها به‌صورت ارز ۴۲۰۰ است که تعداد آنها محدود و در کنار شرکت‌های دارویی اثر می‌گیرند.

مسئله مهم در این خصوص این است که باید نحوه قیمت‌گذاری محصولات این شرکت‌ها بعد از حذف ارز ۴۲۰۰ مطرح و مشخص شود، اینکه آیا دولت بر روی قیمت‌گذاری دستوری پافشاری می‌کند یا اینکه سعی می‌کند فضای رقابتی برای شرکت‌ها حفظ شود. اگر فضای رقابتی و نرخ فروش محصولات تحت تأثیر قیمت‌گذاری دولت قرار نگیرد، می‌توان امیدوار بود که این صنایع رشد سودآوری داشته باشند.

ایجاد شفافیت و حذف رانت‌خواری

حسین عبدی
تحلیلگر بازار سرمایه

تأثیر حذف ارز ۴۲۰۰ بر صنایع بورسی باتوجه به اینکه صنایع با یکدیگر متفاوت هستند، طبیعتا در هر صنعتی اثر متفاوتی دارد و در برخی صنایع بیشتر و در برخی دیگر کمتر است اما مهمترین اثر حذف ارز ۴۲۰۰ بر شرکت‌های بورسی ایجاد شفافیت است یعنی هنگامی که ارز ۴۲۰۰ حذف شود تمامی شرکت‌ها از ارز آزاد یا ارز واحدی استفاده می‌کنند و شفافیت اطلاعاتی در بازار بیشتر می‌شود، بنابراین به کارایی بازار کمک می‌کند.

البته حذف ارز ۴۲۰۰ در صنایعی مانند صنعت دارو و خودرو اثرات ملموس‌تری را خواهد گذاشت یعنی در صنعت دارویی به نفع شرکت‌های دارویی و در صنعت خودرویی تاحدودی به ضرر آن شرکت‌ها خواهد بود، بنابراین درمجموع مهمترین نکته مثبت این اتفاق شفافیت اطلاعاتی برای شرکت‌هایی است که از نرخ ارز مرجع استفاده می‌کنند که نرخ ارز واقعی اقتصاد است، بنابراین می‌توان گفت شفافیت اطلاعاتی بیشتری خواهیم داشت. از سوی دیگر حذف ارز ۴۲۰۰ باعث حذف رانت خواهد شد که این موضوع در بلندمدت به تولید کمک می‌کند و باعث افزایش آن خواهد شد و به کمک بازار سرمایه خواهد آمد.

از نکات منفی حذف ارز ۴۲۰۰ این است که در بعضی از صنایع که وابستگی‌های دولتی دارند مانند صنعت خودرو، سهامداران آن متحمل ضررهایی خواهند شد زیرا مواد خام آنها گران‌تر می‌شود و این موضوع برای برخی صنایع دیگر نیز مضر است مثلا فلزات اساسی که برخی از شرکت‌ها ممکن است مواد خام محصولات خود را با ارز مرجع ۴۲۰۰ وارد کنند و از سوی دیگر با نرخی که دولت تعیین می‌کند، به‌فروش برسانند. وقتی ارز ۴۲۰۰ حذف و ارز آزاد شود، نرخ‌ها به نوعی افزایش پیدا می‌کند و تورم‌زا خواهد بود و کنترل نرخ‌های این شرکت‌ها و نرخ‌های فروش می‌تواند باعث ضرر این شرکت‌ها شود.

سیگنال اطمینان را دریافت می‌کنیم
با توانمندسازی مالی خود، به آینده مطمئن خواهیم بود.
سیگنال
پارت
شرکت پردازش اطلاعات مالی
isignal.ir

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۶,۹۸۰	۷,۳۳۰	بهبود وضعیت عملیاتی شرکت و چشم‌انداز مناسب صنعت پالایش	۲۰
	فخوز	۱۶,۹۹۰	۱۸,۴۰۰	سودآوری بالا در مقایسه با شرکت‌های مشابه	۲۵
	وبصادر	۲,۱۳۶	۲,۳۷۰	پایین بودن ارزش بازار نسبت به حجم عملیات	۲۰
بلندمدت	پارسان	۳۶,۴۹۰	۳۹,۸۰۰	P/NAV پایین، بهبود وضعیت سودآوری زیرمجموعه‌ها	۲۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	–		بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری اماکو

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کاوه	۱۸,۲۵۰	۲۶,۰۰۰	رشد مناسب سود عملیاتی	۱۰
	هرمز	۱۷,۸۰۰	۳۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	شستا	۱۲,۹۹۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
بلندمدت	وصندوق	۱۹,۳۴۰	۲۵,۰۰۰	شرایط مناسب زیرمجموعه ها	۲۵
	آریا	۱۱۶,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کزغال	۳۷,۵۸۶	۴۳,۰۰۰	افزایش مقدار تولید کنسانتره زغالسنگ و اصلاح قیمتی مناسب	۱۵
	شپترو	۴,۹۱۹	۶,۰۰۰	افزایش سطح تولید PVC و افزایش نرخ فروش محصولات	۱۵
	تصمیم	۱۷,۵۴۱		کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
بلند مدت	دتماد	۴۸,۳۱۰	۶۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و احتمال حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی	۱۵
	غکوروش	۴۶,۰۳۰	۵۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و احتمال حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی	۱۵
	تاپیکو	۱۵,۲۷۰	۱۷,۵۰۰	نسبت P/NAV مطلوب و احتمال عرضه اولیه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شیران	۲۵,۲۰۰	۳۵,۰۰۰	سودآوری بالای ۴۰۰ تومان در سال جاری	۲۰
	شکلر	۳۴,۱۴۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه های آتی برای سودآوری	۱۵
	هرمز	۱۷,۱۸۴	۲۴,۰۰۰	چشم انداز سود آوری ۳۵۰ تا ۴۰۰ تومانی شرکت	۲۰
بلند مدت	شاملا	۳۵,۵۱۰	۵۶,۰۰۰	داشتن طرح توسعه، ریالی بودن هزینه ها	۱۵
	دقاضی	۳۲,۴۱۹	۴۳,۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی اخیر و طرح های توسعه ای	۱۵
	شبصیر	۱۰۹,۱۴۵	۱۷۰,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید	۱۵

معرفی صندوق‌های شرکت کارگزاری بانک ملی ایران

بازده کلان چند صندوق سهامی

شرکت کارگزاری بانک ملی ایران در سال ۱۳۸۱ به ثبت رسید و فعالیت رسمی خود را آغاز کرد. در حال حاضر سه صندوق سرمایه‌گذاری در این مجموعه مشغول فعالیت هستند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آنها خواهیم داشت.

تحقق بازده شگفت‌انگیز

نخستین صندوق این مجموعه با نام صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک ملی ایران، در اردیبهشت‌ماه ۱۳۸۷ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق با افتی ۱۹ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون اندکی از مرز ۵۰۰۰ میلیارد ریال فراتر رفته است. بازار سهام و در صدر آن، گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «لاستیک و پلاستیک» سهمی ۹۴ درصدی در پرتفوی صندوق داشته‌اند. فارغ از بازدهی یک‌سال اخیر صندوق که در پی ریزش بازار سهام افت بسیاری داشته، در افقی بلندمدت، این صندوق از ابتدای تأسیس تاکنون، با تحقق بیش از ۳۷۲۴۵ درصد بازدهی طیِ حدود ۱۴ سال، شگفتی‌ساز شده است.

۲۵۸۰ درصد بازده بلندمدت

مهرماه ۱۳۹۲ دومین صندوق سهامی این کارگزاری فعالیت خودش را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یک‌سال گذشته با افتی ۲۵ درصدی، به ۵۹۳۲ میلیارد ریال رسیده است. سهم بازار سهام از پرتفوی صندوق حدود ۹۳ درصد است که در این بین، صندوق بیشترین سرمایه‌گذاری را در گروه «محصولات شیمیایی»، «استخراج کانه‌های فلزی» و «فلزات اساسی» داشته است. صندوق مشترک توسعه ملی ایران نیز در بازه بلندمدت موفق به تحقق بازدهی ۲۵۸۰ درصدی شده است.

جلب اعتماد ریسک‌گریزان

کارگزاری بانک ملی ایران، در تیرماه سال ۱۳۹۶ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق، با ۲۹ درصد افزایش در یک‌سال گذشته، در حال نزدیک شدن به سطح ۹۹ هزار میلیارد ریال است. متناسب با نوع صندوق، بازار سهام سهم اندکی در پرتفوی آن داشته و بیشترین سرمایهٔ صندوق با ۵۰ و ۳۶ درصد، به ترتیب به بازار بدهی و سپردهٔ بانکی اختصاص یافته است. صندوق اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران در یک‌سال اخیر، ۱۹ درصد بازدهی کسب کرده است.

در جدول گزارش مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت کارگزاری بانک ملی ایران را مشاهده می‌کنید.

رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت کارگزاری بانک ملی ایران

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تاسیس تاکنون (درصد)
سهامی	کارگزاری بانک ملی ایران	۱۳۸۷/۰۲/۲۱	۹۴	۰	۰	۶	۵۰۸۰	۰/۱	۹	۲۳۵۳
سهامی	مشترک توسعه ملی ایران	۱۳۹۲/۰۷/۱۵	۹۳	۱	۱	۵	۵۹۳۲	-۰/۶	۱۱	۲۱۱
بادرآمد ثابت	اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران	۱۳۹۶/۰۴/۳۱	۱۳	۳۶	۵۰	۱	۹۸۸۰۸	۱/۵	۱۹	۲۳۵۳

فرهنگ سازی

راهکارهای پیشگیری از کلاهبرداری مالی

«مراقبت‌های مالی» یکی از زیرمجموعه‌های تصمیم‌گیری مالی است. هر جا به دلیل ناآگاهی، تصمیمات نادرست و خسارت‌هایی اتفاق می‌افتد، آموزه‌های سواد مالی کمک می‌کند افراد از کلاهبرداری‌ها آگاه شوند و از اموال و دارایی‌های‌شان مراقبت کنند.

کلاهبرداری دو مرحله دارد. یک مرحله در عملیات روزانه بانکی است که با در اختیار قراردادن رمز به دیگران، ورود به اینترنت‌بانک از سیستم‌های مختلف و ذخیرهٔ رمز در آنها یا از طریق فیشینگ و سایت‌های جعلی از آنها کلاهبرداری می‌شود. مرحلهٔ دوم، سرمایه‌گذاری در محل‌های نامناسب است. با ایجاد رمزهای یک بار مصرف، کلاهبرداری‌های نوع اول کاهش چشمگیری پیدا کرده است؛ اما همچنان امکان سوءاستفاده از کارت‌های عابربانک وجود دارد.

یکی از مهمترین مباحث سواد مالی، حفاظت از اطلاعات مالی است. صحبت کردن دربارهٔ امور مالی، جز با شریک مالی یا همسر یا خانواده یا مشاور مالی، درست نیست. نگه داشتن رسیدها و توجه به پیامک‌ها و بررسی صورت حساب ماهانه، به اشخاص کمک می‌کند اگر در معرض کلاهبرداری قرار گرفتند، زودتر متوجه شوند. نکته دیگر، رمز حساب‌هاست. به دلیل تعدد حساب‌ها و رمزها، افراد مجبورند رمزها را یادداشت کنند و با این کار، در معرض ریسک قرار می‌گیرند. از منظر سواد مالی، منطق رمزدهی در این باره راه‌گشاست، مثلاً برعکس کردن چهار شماره اول کارت.

به موضوع کلاهبرداری هنگام سرمایه‌گذاری، باید بیشتر دقت شود. کلاهبرداران در این موقعیت، از طمع افراد استفاده می‌کنند. برای مثال، اشخاص را با وعدهٔ سود کلان در سرمایه‌گذاری فریب می‌دهند. در این مواقع، بررسی چند مسئله ضرورت دارد. اول اینکه آن شخص در چه کاری قصد سرمایه‌گذاری دارد و سود پیشنهادی او برای آن تجارت چقدر معقول و منطقی است. مسئله دوم تأمین منابع مالی است. چرا آن شخص راضی شده با نرخ بالا تأمین منابع مالی کند، در صورتی که می‌تواند با نرخی کمتر از بانک تأمین کند.

در همه انواع روابط مالی، همکاری، وکالت، خرید و فروش، و اجاره، شفافیت اصل اول است. بنابراین، شاید اصل کلی این است: در امور مالی توافقات شفاهی مکتوب شود و در قالب قرارداد بیاید و دو طرف از مفاد آن قرارداد کاملاً آگاه باشند.

چکیده‌ای از گفت‌وگوی آکادمی هوش مالی با آقای سعید رجبی، معاون مالی ایسیکو
برنامهٔ رادیویی چهلستون

شفافیت

تلاش برای افزایش بازدهی

هفته‌نامه بورس: شرکت کارگزاری بانک ملی ایران با کمتر از دو دهه فعالیت، مدیریت دو صندوق سهامی و یک صندوق درآمد ثابت را به عهده دارد.

قدیمی‌ترین صندوق شرکت کارگزاری بانک ملی ایران، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک ملی ایران است که با حدود ۱۴ سال فعالیت، توانسته بازده رویایی ۳۷ هزار درصدی را در این مدت به ثبت برساند. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با افتی ۱۹ درصدی در یک سال گذشته، در حال حاضر از مرز ۵ هزار میلیارد ریال فراتر رفته است. گروه‌های محصولات شیمیایی و فلزات اساسی بیش از همه مورد توجه مدیران این صندوق قرار دارند.

دیگر صندوق سهامی این مجموعه، صندوق مشترک توسعه ملی ایران نیز در کمتر از یک دهه فعالیت به بازدهی ۲۵۸۰ درصدی دست یافته است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق بیش از ۵۹۰۰ میلیارد ریال برآورد می‌شود که نسبت به یک سال گذشته، ۲۵ درصد کاهش یافته است. مدیران این صندوق نیز توجه خاصی به گروه‌های محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی دارند. کارگزاری بانک ملی ایران کمی بیش از ۴ سال قبل صندوقی برای جلب اعتماد ریسک‌گریزان و جذب سرمایه‌های آنان راه‌اندازی کرد. صندوق با درآمد ثابت اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران که در یک سال گذشته ۱۹ درصد بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران کرده است، سومین صندوق این مجموعه است. در یک سال گذشته خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با ۲۹ درصد رشد به حدود ۹۹ هزار میلیارد ریال رسیده است. بازار بدهی و سپرده بانکی به ترتیب ۵۰ و ۳۶ درصد پرتفوی این صندوق را تشکیل می‌دهند.

معرفی کتاب

داده کاوی به کمک «پایتون»

کتاب «داده‌کاوی عملی در بازارسرمایه ایران به کمک زبان برنامه‌نویسی پایتون» نیما همتی و آزاده فضل الهی توسط انتشارات چالش در ۱۹۱ صفحه منتشر شده است و شامل مباحث مقدماتی تحلیل داده‌های مالی با رویکرد بازار سرمایه ایران و نتیجه تجربیات عملی نویسندگان آن در حوزه معاملات الگوریتمی است.

امروزه زبان برنامه‌نویسی «پایتون» و کتابخانه‌های قدرتمند آن، انتخاب مناسبی برای طراحی و اجرای معاملات الگوریتمی است. پایتون به شما کمک می‌کند که داده‌های مالی را به صورت کارآمد تحلیل کرده و حتی مدل‌های یادگیری ماشین را برای پیش‌بینی بازار سهام به‌کار ببرید.

سهام عدالت

شفاف‌سازی فروش سهام

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

***

- نحوه تخصیص سهام عدالت به جاماندگان و بحث یارانه‌های نقدی با همکاری وزارت امور اقتصادی و دارایی در حال طراحی است ولی زمان‌بندی‌ها و نحوه اجرای آن هنوز نهایی نشده است.
- فروش سهام عدالت توسط کارگزاری‌ها و واریز وجه به حساب سهامداران، صحت ندارد و در حال حاضر، فروش سهام عدالت آغاز نشده است که به تبع آن، معامله‌ای انجام شود.
- درصورتی که فروش سهام عدالت آغاز شود، فروش به صورت بلوکی خواهد بود. اما در حال حاضر، برنامه‌ای برای شروع مجدد فروش سهام عدالت وجود ندارد و با توجه به شرایط بازار، تنها به درخواست‌های فروش به صورت بلوکی، پاسخ داده خواهد شد. فروش سهام عدالت از طریق تعاونی‌ها مربوط به روش مدیریتی غیرمستقیم بوده که یک مدل مقرراتی محسوب می‌شود و تاکنون نهایی نشده است.

کانال برتر

رونق کامودیتی

حرکت به سمت انرژی‌های تجدیدپذیر موتور محرک ابر چرخه بعدی برای کامودیتی‌ها خواهد بود. تخمین زده می‌شود که گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر نیازمند سرمایه‌گذاری ۱۷۳ هزار میلیارد دلاری در سه دهه آینده است تا بتوانیم در سال ۲۰۵۰ حدود ۸۵ درصد انرژی مورد نیاز خود را از منابع تجدیدپذیر تأمین کنیم. در همین راستا پیش‌بینی می‌شود که مصرف لیتیوم و نیکل در بخش تولید باتری تا سال ۲۰۳۰ به بیش از ۵ برابر سطح فعلی افزایش یابد. برای تولید پنل‌های خورشیدی با ظرفیت یک گیگاوات به ۱۰۲۵۲ تن آلومینیوم، ۳۳۸۰ تن پلی سیلیکون و ۱۸,۵ تن نقره نیاز است. با توجه به اینکه پیش‌بینی می‌شود ظرفیت تولید انرژی خورشیدی تا سال ۲۰۲۵ دو برابر و تا سال ۲۰۳۰ چهار برابر شود انتظار می‌رود این بخش به‌عنوان مصرف کننده اصلی این کامودیتی‌ها در دهه آینده باشد. ۱۵۴۳۵۲ تن فولاد، ۲۸۶۶ تن مس و ۳۸۷ تن آلومینیوم برای احداث زیرساخت‌های مورد نیاز تولید انرژی به وسیله توربین‌های بادی مورد نیاز است، پیش‌بینی می‌شود ظرفیت این بخش تا سال ۲۰۳۰ به ۲۱۱۰ گیگاوات برسد که بیانگر رشد ۱۸۵ درصدی در این دوره زمانی است. احتمالا بخش باتری‌های لیتیوم یون مثبت‌ترین چشم‌انداز را در بین سایر بخش‌های انرژی‌های تجدیدپذیر دارد. این موضوع را می‌توان به دلیل رشد ماشین‌های الکتریکی دانست. قیمت این باتری‌ها در حدفاصل سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۰ شاهد کاهش ۸۹ درصدی بوده است.

@mobinsb

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری هدف حافظ

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	زکوثر	۱۷,۷۳۰	۲۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	تایرا	۳۱,۳۸۰	۳۷,۰۰۰	وضعیت مناسب نموداری سهم	۲۰
بلند مدت	خراسان	۱۰۱,۷۳۰	۱۳۰,۰۰۰	افزایش نرخ اوره جهانی و تاثیر مثبت آن در سودآوری شرکت	۲۰
	پاسا	۱۸,۹۳۰	۲۵,۶۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم	۲۰
	واحیا	۱۶۷,۱۵۲	۲۱۶,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سهم و p/e پایین	۲۰

۶ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شستا	۱۲,۹۹۰	۱۸,۰۰۰	رشد سود آوری زیر مجموعه پرتفو	۲۰
	فولاد	۱۰,۸۶۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	وغدیر	۱۶,۶۰۰	۲۳,۰۰۰	رشد سود آوری زیر مجموعه ها پرتفوی (پرتفوی غیر بورسی ارزشمند) و احتمال عرضه اولیه زیر مجموعه‌ها	۱۵
	وبملت	۳,۷۳۷	۴,۶۰۰	بهبود وضعیت و چشم انداز مناسب	۱۵
	شتران	۱۱,۴۹۰	۱۵,۰۰۰	بهبود سودآوری	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری فراز داریک	۱۴,۱۴۵	۱۷,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد داریک	۱۱,۵۸۲	۱۳,۹۰۰	کاهش ریسک پرتفو	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری فایتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسپا	۲۰,۸۰۰	۲۴,۰۰۰	P/E آتی مناسب	۱۵
	وسپه	۸,۵۸۰	۱۲,۰۰۰	P/NAV حدود ۰.۵ با احتساب پرتفوی غیربورسی	۱۵
	وغدیر	۱۶,۶۰۰	۲۳,۰۰۰	P/NAV حدود ۰,۶ با احتساب پرتفوی غیربورسی و انتظار رشد شرکت های زیر مجموعه	۱۵
بلند مدت	فولاد	۱۰,۸۶۰	۱۴,۰۰۰	گزارش های میان دوره ای و ماهانه مناسب P/E آتی کم تر از ۵	۱۵
	مدیر	۱۰,۰۹۹	۱۵,۰۰۰	پرتفوی کم‌ریسک و بنیادی	۱۵
	سشرق	۸,۷۹۰	۱۶,۰۰۰	نزدیک بودن مجمع عمومی سالیانه جهت دریافت سود نقدی و P/E آتی مناسب	۱۵
	قاسم	۷,۳۷۲	۱۲,۰۰۰	نسبت P/E P/Sg آتی مناسب، افزایش‌سرمایه ۷۰ درصدی از محل سود انباشته (قیمت پیش بینی شده بدون در نظر گرفتن افزایش‌سرمایه)	۱۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	آریان	۱۶,۲۰۱	۲۰,۰۰۰	P/NAV ارزنده	۲۰
	فولاد	۱۰,۸۶۰	۱۴,۰۰۰	رشد قیمت جهانی وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فرآور	۳۰,۱۰۰	۴۰,۰۰۰	میزان دپوی زیاد شرکت به میزان فروش سالیانه و پتانسیل فروش بالا	۱۰
بلندمدت	تاپیکو	۱۵,۲۷۰	۱۸,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	نوری	۱۱۲,۲۴۰	۱۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بفجر	۳۱,۳۵۰	۳۷,۳۵۶	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰

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.