سالروز وفات حضرت معصومه(س) را
تسلیت عرض می‌نماییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

هفته‌نامه بورس را از مهمانداران ماهان، کاسپین، تابان
کیش‌ایر و ایران ایرتور بخواهید
هواپیمایی تابان | هواپیمایی ماهان Mahan Air | IRAN AIRTOUR | هواپیمایی کاسپین | KISH AIRLINES

اسمارت
سامانه معاملاتی آنلاین مبین‌سرمایه
سود به مانده حساب
همین حالا ثبت‌نام کنید!
smart.mobinsb.ir
smart.mobinsb.ir mobinsarmayeh ۱۵۷۹

سال دهم ■ شماره ۴۶۸ ■ هفته سوم آبان ■ شنبه ۱۴ آبان ۱۴۰۱ ■ ۵ نوامبر ۲۰۲۲ ■ ۱۶ صفحه ■ ۲۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

در گفت‌وگو با مدیر گروه مالی بانک مسکن مطرح شد:

برنامه‌ریزی برای تأمین مالی با ابزارهای جدید

صفحه ۹

خصوصی‌سازی برنده تحقق ۳۰ همتی بودجه

«فارس» دوباره به «نفت» رسید

صفحه ۳

بازار با بسته‌های حمایتی به‌کجا می‌رسد؟

صفحه ۴

شاخص کل هفته سبز بود

صفحه ۲

کارشناسان پاسخ می‌دهند

راه درمان بورس چیست؟

صفحه ۱۲ و ۱۳

سود تابستانی بورسی‌ها خورده شد

صفحه ۵

«فمراد» زیر ذره‌بین

- فرصت تاریخی «ومهان» برای یک خرید استراتژیک
- رشد ۳۰ درصدی فروش «سپ» در شهریورماه
- ارزش افزوده ۱۴۳ میلیاردی پرتفوی «وامید»
- چکیده تحلیل بنیادی «خاور»
- «اینرودز» محصول جدید گروه بهمن
- رشد درآمدهای «وبصادر»
- تحقق برنامه توسعه جغرافیایی «تپسی»
- تامین مواد اولیه پیش‌ساز دارو در مجموعه دارویی «تامین»
- تراز مثبت عملیاتی «وسینا»
- سومین رکورد ماهانه تولید «هرمز» به ثبت رسید

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۵

سرمقاله

ویتامین «ح» برای بازار

حبیب علیزاده

«بازار سهام ایران نیازمند تحول در ساختار و بهسازی در عملکرد و تغییر در قوانین و مقررات است». این جمله، چکیده دیدگاه بسیاری از کارشناسانی است که سال‌هاست در بازار سهام کشور فعالیت می‌کنند و با مشکلات آن آشنا هستند. اما ادعای گزافی نیست اگر بگوییم در کنار نبود شفافیت لازم، بزرگترین معضل بازار سهام، دخالت‌ها و سیاست‌گذاری‌های مداوم و بعضا غیرکارشناسی دولتی است که به کاهش اعتماد عمومی و فرار سرمایه‌ها منجر شده است. پس از سقوط میانه سال ۹۹، این بازار هنوز نتوانسته کمر راست کند و همه اقداماتی که تاکنون برای احیای آن انجام شده، تنها نقشی تسکین‌دهنده و تاثیری کوتاه‌مدت داشته است.

صفحه ۲

دیدگاه

سناریوهای پیش‌روی «فارس»

فرشید زرین کیا

در معامله ۱۲ درصدی هلدینگ خلیج فارس مقرر شد بر روی قیمت پایه سهام خرد ۷۰۰ تومانی صورت بگیرد که با پرمیوم ۹۰ درصد حدود ۱۴۰۰ تومان پایه بلوک بود و متناسب با رقابتی که در سه جلسه معاملاتی داشتند؛ ۱۸۲۵ تومان قیمت تمام شده سهم برای مجموعه اهداف بود. به‌نظر می‌رسد مجموعه اهداف در نظر داشته باشد از شرایط اقساطی هلدینگ خلیج فارس استفاده کند...

صفحه ۳

اخبار هفته

پرداخت تسهیلات متناسب با پیشرفت طرح مسکن

رئیس کل بانک مرکزی با بیان اینکه متناسب با پیشرفت طرح مسکن وام پرداخت می‌شود، گفت: هرچقدر طرح پیشرفت بیشتری داشته باشد، وام هم به همان تناسب پرداخت می‌شود.

علی صالح‌آبادی با تاکید بر اینکه تسهیلات بانکی متناسب با پیشرفت طرح جهش مسکن پرداخت می‌شود، اظهار کرد: هرچقدر این طرح در وزارت راه و شهرسازی پیشرفت بیشتری داشته باشد، تسهیلات بانکی هم به همان تناسب پرداخت می‌شود. نهضت ملی مسکن به مرحله پرداخت وام نرسیده است. بخشی از شرایط دریافت وام منوط به این است که فرد متقاضی باید آورده‌ای داشته باشد. دلیل اینکه بخشی از افراد نتوانسته‌اند وام خود را دریافت کنند، این بوده که آنان هنوز آورده‌ای به همراه نداشته‌اند. نکته مهم دیگر اینکه متناسب با پیشرفت طرح مسکن وام پرداخت می‌شود؛ یعنی هرچقدر طرح پیشرفت بیشتری داشته باشد وام هم به همان تناسب پرداخت می‌شود.

اعتماد سهامداران را به بورس برمی‌گردانیم

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار به تصمیمات سازمان بورس برای افزایش دوباره دامنه نوسان اشاره کرد و افزود: دامنه نوسان در اواخر تابستان افزایش پیدا کرد و اکنون هم برای مدتی معاملات بازار با دامنه نوسان فعلی ادامه‌دار خواهد بود که پس از ارزیابی نتایج معاملات بورس با دامنه نوسان هفت درصدی، تصمیمات لازم برای افزایش دوباره دامنه نوسان اتخاذ خواهد شد، اما بعید است، دامنه نوسان در فصل پاییز افزایش یابد.

مجید عشقی به اقدامات سازمان بورس برای بهبود وضعیت فعلی معاملات بازار سهام و نیز کاهش نوسانات این بازار تاکید کرد و گفت: بحث ابزارسازی و نیز نهادسازی از جمله اقداماتی است که از مدت‌ها قبل در سازمان بورس آغاز شده و ادامه‌دار خواهد بود. در این زمینه سعی داشتیم تا اقدامات لازم در زمینه راه‌اندازی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری مانند صندوق اهرمی را در دستور کار قرار دهیم.

لایحه بودجه اول آذر به مجلس می‌رود

رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور با بیان اینکه لایحه بودجه طبق زمان‌بندی اول آذر به مجلس می‌رود، درباره لایحه افزایش حقوق کارکنان گفت: افزایش حقوق کارکنان پس از تأیید شورای نگهبان از مهرماه محاسبه و اعمال می شود.

سید مسعود میرکاظمی اظهار داشت: لایحه بودجه سال آینده در موعد قانونی به مجلس می‌رسد و اکنون بحث روی تدوین برنامه هفتم است. وی با بیان اینکه این سازمان به طور هم‌زمان در حال تدوین لوایح برنامه هفتم و بودجه سال آینده است، گفت: قاعدتاً یکی از اینها زودتر باید به مجلس برود. وی درباره آخرین وضعیت لایحه افزایش حقوق کارکنان دولت، اظهار داشت: آنچه را که با کمیسیون برنامه و بودجه و مجلس توافق کردیم، قبول داریم؛ در صحن هم این موارد تصویب شد اما در صحن علنی مجلس چیزهایی اضافه شد که مورد قبول ما و کمیسیون نبود و در شورای نگهبان باید تعیین تکلیف شود.

شیرازی سرپرست فرابورس شد

با خداحافظی میثم فدایی از فرابورس، محمدعلی شیرازی سرپرست فرابورس شد.

با تصمیم هیات مدیره شرکت فرابورس ایران، محمدعلی شیرازی به عنوان سرپرست شرکت فرابورس ایران منصوب و جایگزین میثم فدایی شد.

محمدعلی شیرازی که به تازگی وارد هیات مدیره فرابورس شده بود، به سمت سرپرست این شرکت منصوب شد. شیرازی پیش از این مدیرعامل گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید بود. میثم فدایی از حدود یک سال پیش کار خود را در فرابورس آغاز کرد که افزایش ساعت معاملات براساس خواسته فعالان بازار و تسریع در ورود برخی شرکت‌ها به بازار سرمایه جزو اقدامات مهم وی بود. میثم فدایی که پیش از این در سمت مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس فعالیت داشت، با انتخاب اعضای هیأت مدیره فرابورس به‌عنوان سرپرست آن به فعالیت خود در بازار سرمایه ادامه داد و بعد به عنوان مدیرعامل فرابورس انتخاب شد.

سرمقاله

ویتامین «ح» برای بازار

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

«بازار سهام ایران نیازمند تحول در ساختار و بهسازی در عملکرد و تغییر در قوانین و مقررات است». این جمله، چکیده دیدگاه بسیاری از کارشناسانی است که سال‌هاست در بازار سهام کشور فعالیت می‌کنند و با مشکلات آن آشنا هستند. اما ادعای گزافی نیست اگر بگوییم در کنار نبود شفافیت لازم، بزرگترین معضل بازار سهام، دخالت‌ها و سیاست‌گذاری‌های مداوم و بعضا غیرکارشناسی دولتی است که به کاهش اعتماد عمومی و فرار سرمایه‌ها منجر شده است. پس از سقوط میانه سال ۹۹، این بازار هنوز نتوانسته کمر راست کند و همه اقداماتی که تاکنون برای احیای آن انجام شده، تنها نقشی تسکین‌دهنده و تاثیری کوتاه‌مدت داشته است. بسته حمایتی ۱۰ بندی وزارت اقتصاد برای حمایت از بورس که در دی ماه ۱۴۰۰ به تصویب رسید، در همین راستا قابل ارزیابی است. فارغ از مفاد این بسته حمایتی که در زمان تصویب نیز مخالفانی داشت، و بدون در نظر گرفتن این پرسش که اساسا چرا بازار سهام که باید بر مبنای واقعیت‌های اقتصاد کشور فعالیت کند، نیاز به حمایت دولت (از وزارت اقتصاد تا بانک مرکزی و...) دارد، نگاهی به روند حرکت بازار از بهمن گذشته تا امروز نشان می‌دهد که این بسته حمایتی نیز همچون برنامه‌های حمایتی دیگر نتوانسته بازار را به تحرک وادارد. نکته جالب توجه اینکه با وجود تاکید بر استمرار این بسته در سال آینده، به تازگی از دومین بسته تحت عنوان حمایت فوری از بورس نیز رونمایی شده است.

بیایید نتیجه اجرای اولین بسته حمایتی را از آمارها بپرسیم. گزارش‌های آماری ۹ ماه گذشته نشان می‌دهند که تاثیر مثبت این بسته حمایتی (بدون در نظر گرفتن سایر عوامل اثرگذار) تنها ۴ ماه دوام داشت. از بهمن ۱۴۰۰ تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۱ شاخص و ارزش بازار سیر صعودی داشت اما از ابتدای خرداد امسال در مسیر کاهش مداوم قرار گرفت. مشکل مهم اجرای چنین بسته‌ای، پیامدهای منفی آن است که ظاهرا برای افزایش شاخص بورس، نادیده گرفته شده‌اند. در واقع، حمایت‌های اینچنینی از بورس به بهای تداوم مداخلات دولت در سیاست‌های مالی و پولی و ادامه سیاست‌های دستوری تمام می‌شود.

حال دومین بسته حمایت از بورس ارائه شده است. یکی از بندهای دومین بسته حمایتی، بیمه سهام است که برای سهامداران حقیقی با پرتفوی زیر ۱۰۰ میلیون تومان طراحی شده است. به گفته طراحان، این بند به بازگشت اعتماد سهامداران کمک خواهد کرد. یکی از بزرگترین مشکلات بازار سرمایه، از دست رفتن اعتماد سهامداران است که به فرار نقدینگی منجر شده است. گرچه برای داوری درباره تاثیرات این بسته در کمک به رونق بازار کمی زود است اما با توجه به پیشینه اجرای ناقص طرح‌های قبلی، چندان نمی‌توان به موفقیت این بسته نیز امیدوار بود. گفته‌اند و شنیده‌ایم که بورس آیینه تمام‌نمای اقتصاد است. به بیان ساده‌تر، بازار سرمایه باید بازتاب واقعیت‌های اقتصادی باشد اما آنچه شاهدیم این است که تلاش می‌شود برای حمایت از بورس، واقعیت‌های اقتصادی بر پایه شرایط بازار سرمایه تنظیم شوند. در یک نگاه کلی می‌توان گفت، دو بسته ۱۰ بندی حمایت از بورس شاید بتوانند تا حدودی به لحاظ روانی به بازار کمک کنند اما هرگز قادر به احیای اعتماد از دست رفته سهامداران نخواهند بود. نقش این بسته‌ها بیشتر در حد ویتامین‌های تقویتی است که تاثیری کوتاه‌مدت و ناپایدار دارند.

هفته پرخبر بازار سهام

شاخص کل هفته سبز بود

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار هفته گذشته شاهد بزرگترین معامله بلوکی تاریخ بود و بلوک هلدینگ خلیج فارس ۳ برابر قیمت خود معامله شد. مالکیت خریدار یعنی صندوق نفت به ۴۴ درصد رسید و به نظر می‌رسد که کنترل «فارس» را به دست گرفته باشد، با این حال تا رسیدن به بیش از ۵۰ درصد احتمالا نیازمند خرید خرد در بازار است. مصوبه ۱۰ بندی در اوایل هفته منتشر شد و به نظر می‌رسد اثرگذاری مناسبی داشت. از سوی دیگر تزریق منابع از سمت صندوق توسعه قانون بودجه و صندوق توسعه به بازار در کنار اخباری مبنی بر خرید مستقیم صندوق توسعه ملی در بررسی سبب رشد کل بازار شد. هم‌زمان دلار آزاد و سکه سقف تاریخی خود را شکستند. موضوعی که با یک وقفه می‌تواند سبب رشد بازار شود.

رئیس صندوق تثبیت نیز تغییر کرد. در حالی که امیر مهدی صبائی از صندوق تثبیت به سمت مدیریت در سازمان بورس رفته بود، حالا مشاور سابق رئیس سازمان بورس و رئیس یکی از اداره‌های بورس، جایگزین وی در سمت مدیرعامل صندوق تثبیت شده است.

شستا با وجود روند منفی بازار، مثبت بازگشایی شد. در بازار پول و بازار بدهی، نرخ‌ها در حال رشد روزافزون است، تا حدی که برخی اوراق گام به نزدیک ۳۰ درصد رسیده‌اند. در بازار دارو، پس از عدم تعدیل مناسب قیمت دارو، شاهد کمبود برخی از اقلام از جمله آنتی بیوتیک‌ها بودیم. در عین حال افزایش نرخ به شرکت‌های دارویی تسری و رئیس سازمان غذا و دارو تغییر کرده است.

در رویدادی جالب، ومهان برنده بلوک تامین سرمایه سپهر شد تا این تامین سرمایه از کنترل بانک صادرات خارج و در اختیار صندوق نفت قرار گیرد. گزارش‌های ماهانه جالب توجه بوده است.

قیمت محصولات فولادی همچنان در مدار نزول است و به نظر می‌رسد که رکود اقتصادی در چین شدیدا بر بازار فولاد اثر گذاشته است. همچنین قیمت سنگ آهن در چین به زیر ۹۰ دلار رسیده که انتظار برای تداوم کاهش قیمت فولاد را نشان می‌دهد. اوضاع در سنگ آهنی‌ها بدتر است و کاهش نرخ‌ها بیش از فولادی‌ها بوده است.

در گروه سیمانی، روند صعودی قیمت متوقف و در بعضی مناطق کاهش نرخ در مهر ماه نسبت به ماه‌های قبل داشته‌ایم.

در گروه کاشی، عمده نمادها از جمله کلوند، کساوه، کحافظ و کپارس با رشد قیمت فروش نسبت به ماه قبل روبه‌رو شده‌اند.

در تولیدکننده‌های شیشه نیز نرخ‌ها صعودی است. نرخ متانول هنوز تعریفی ندارد ولی اوره صادراتی به راحتی بالای ۵۳۰ دلار بر تن است. قیمت پلی اتیلن و پی وی سی همچنان کاهش می‌یابد. پی وی سی در زیر هزار دلار تثبیت شده و برخی گریدهای پلی اتیلن به ۸۰۰ دلار رسیده‌اند. لاستیکی‌ها رشد اندکی در نرخ را تجربه کرده‌اند، البته واگرایی در نرخ‌ها شدید شده است، وپاسا ۱۵ تا ۲۰ درصد گران‌تر از بقیه می‌فروشد. تمرکز وپاسا بر لاستیک‌های موتورسیکلت است. تراز بانک‌ها هم در حال بهتر شدن است. وبملت تراز مثبت ۲۰ همت و وتجارت تراز مثبت ۶ همت دارد که ۱,۵ تا ۲ برابر مدت مشابه سال گذشته است و در بانک صادرات تراز مثبت ۴ همت و ۴ برابر سال قبل است. بانک دی و بانک پارسیان همچنان تراز منفی دارند.

خروج نقدینگی

در اولین روز معاملاتی هفته، انتشار خبرهایی از بسته‌های حمایتی دولت از بورس و حمایت صندوق توسعه سبب شد برای ساعاتی سهم‌های شاخص‌ساز مثبت شود و در نتیجه شاخص کل با رشد ۳۵۰۰ واحدی توانست به سطح یک میلیون و ۲۴۴ هزار واحد برسد در مقابل شاخص هم وزن که عملکرد سهم‌های کوچک را نشان می‌دهد با افت همراه بود و به سطح ۳۵۸ هزار واحد بازگشت. شدت عرضه‌ها در نیمه‌های بازار شدت گرفت و در آخر نیز خروج سنگین ۷۵۰ میلیارد تومانی نقدینگی حقیقی از بازار را شاهد بودیم. بازار واکنش خاصی به مصوبه اخیر سازمان بورس نداشت که البته شاید به تدریج اثرات مثبت مصوبات حمایتی مشخص شود. اساس بند یک بسته حمایت فوری بازار سرمایه سازمان بورس پرتفوی افراد حقیقی از طریق انتشار عمومی اوراق تبعی و خرید توسط سرمایه‌گذاران بیمه می‌شود. از اتفاقات معاملات این روز ابطال فروش حقوقی‌هایی بود که به صندوق توسعه و صندوق تثبیت سهم فروختند.

ادامه فشار فروش

در دومین روز کاری همانند روز گذشته شاخص کل افزایشی بود اما شاخص هم وزن روندی کاهشی و منفی داشت. خرید حقوقی‌ها ادامه داشت و علاوه بر سهام شاخص‌ساز و بزرگ، سهام‌های کوچک نیز توسط صندوق‌های حمایتی حمایت شد اما همچنان فشار فروش و قدرت فروشندگان در بازار را شاهد بودیم. در نهایت شاخص کل با افزایشی حدود یک درصدی به رقم یک میلیون و ۲۵۴ هزار واحدی رسید. خروج نقدینگی حقیقی ۵۰۰ میلیارد تومان ثبت شد.

از اخبار مهم دیگر این روز بلوک فارس بود که حدود ۳ برابر قیمت تابلو و بین دو مجموعه شتران اهداف رقابت شکل گرفت. شرایط این واگذاری ۳۰ درصد نقد و مابقی اقساط بود. این بلوک تعیین کننده کنترل مدیریت هلدینگ خلیج فارس بین سهام عدالت و وزارت نفت بود. از خبرهای مهم دیگر این روز جلسه‌ای برای تعیین نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بود که کمیسیون اقتصادی مجلس عدد ۳۵۰۰ تومان تا ۴۰۰۰ هزار تومان را پیشنهاد داده است.

روز بزرگ «فارس»

در روز دوشنبه سومین روز حمایت از بورس نیز با سبز پوشی شاخص‌ها همراه بود. شاخص کل با توجه به جو موجود با رشد ۱۵ هزار واحدی به رقم یک میلیون و ۲۶۹ هزار واحد رسید. شدت شیب خروج نقدینگی حقیقی به شدت کاهش یافت و رقم ۱۰۰ میلیارد تومان را ثبت کرد. انتشار اخباری از خرید صندوق توسعه از نمادهای بزرگ و کوچک بازار سبب شد که بازار از بحران خارج شود. گروه‌های دارویی و شیمیایی بیشترین ورود پول را داشتند. از سهم‌های تاثیرگذار بر شاخص کل که نسبت به سایرین بیشترین نقش را داشتند، می‌توان به فارس و شستا اشاره کرد که چیزی در حدود ۵۰۰۰ واحد در جهت مثبت‌سازی شاخص موثر بودند. رنج‌های مثبت در بازار و تزریق پول سبب شد که سرمایه‌گذاران به بازار امیدوار شوند. بلوک ۱۳ درصدی فارس توسط مجموعه اهداف وابسته به صندوق نفت خریداری شد.

ورود صندوق توسعه ملی

در روز سه‌شنبه رشد بازار ادامه‌دار بود اغلب نمادهای بزرگ و کوچک بازار یعنی شاخص کل و هم‌وزن مثبت شدند. صندوق طلا با ورود نقدینگی همراه بود که رشد قیمت طلا و ارز را می‌توان از علل آن دانست. از اخبار مهم این روز استیضاح وزارت صمت بود که نهایتاً این استیضاح رای نیاورد. از اتفاقات مهم دیگر این روز خرید سهام توسط صندوق توسعه ملی با کد معاملاتی خود بود که تاثیر بسزایی بر کلیت بازار داشت. شاخص کل بیش از ۱۰ هزار واحد رشد داشت که در یک میلیون و ۲۸۰ هزار واحد بسته شد. همچنان ارزش معاملات خرد بازار سهام در محدوده ۲۶۰۰ میلیارد تومان قرار دارد که نشانی از کمبود نقدینگی در بازار است. عده‌ای از سرمایه‌گذاران منتظر تثبیت این روند صعودی هستند که با توجه به ریسک‌های موجود از جمله کسری بودجه دولت و نرخ‌های کامودیتی و افزایش نرخ بهره ریسک سرمایه گذاری افزایش یافته است.

رکوردزنی دلار

در آخرین روز کاری هفته با افزایش قیمت دلار و شکستن سقف تاریخی خود و رسیدن به قیمت ۳۴ هزار تومان، بازار با تقاضا مواجه شد و شاخص کل با رشد ۳۰۰۰ واحدی به سطح یک میلیون و ۲۸۳ هزار واحد رسید. از اخبار مهم این روز تصویب واریز سود سهام عدالت شرکت‌های بورسی برای سهامداران تا پایان آذرماه بود. ارزش معاملات خرد حدود ۲۳۰۰ میلیارد تومان بود.

گروه‌های حمل و نقل، کاشی و سرامیک و هتل و رستوران از جمله گروه‌هایی بودند که ورود نقدینگی حقیقی را ثبت کردند. در نتیجه بازار با رشد قوی دلار و حمایت‌های صندوق تثبیت و توسعه و برخی حقوقی‌ها در وضعیت مناسبی قرار گرفت اما همچنان جریان پول قوی در بازار وجود ندارد و ارزش معاملات در رقم‌های پایین است که می‌توان با توجه به افزایش نرخ ارز امید به روند مثبت معاملات داشت.

نگاه

تبعات سرمایه‌گذاری در بخش تورمی چیست؟

اشکان زودفکر، کارشناس بازار سرمایه در پاسخ به این پرسش که چرا در شرایط فعلی با وجود افزایش نرخ ارز، قیمت سهام پایین مانده و بازار سرمایه با خروج نقدینگی مواجه شده است، گفت: ارزش سهام شرکت‌ها از دو بخش تشکیل شده است؛ یک بخش مربوط به دارایی شرکت‌ها و بخش دیگر مربوط به سود باکیفیتی که شرکت‌ها می‌سازند و بنا بر عملکردشان به دست می‌آورند.

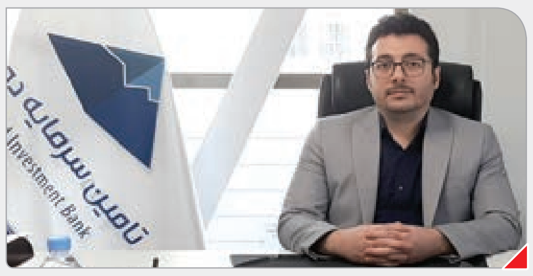
وی ادامه داد: در قسمت مربوط به دارایی شرکت‌ها، با افزایش نرخ ارز انتظارات تورمی ایجاد می‌شود و ارزش دارایی‌های شرکت‌ها افزایش می‌یابد و به تبع انتظار می‌رود قیمت سهام نیز بالا برود؛ اما در بخش اصلی سود این شرکت‌ها که سود مفید و عملکردی است، تغییر چشمگیری رخ نمی‌دهد.

وی با بیان اینکه وقتی سرمایه‌گذار نتواند از بخش اصلی اقتصاد سود بگیرد، به دنبال گرفتن سود از بخش تورمی می‌رود، اظهار داشت: فشار آوردن به شرکت‌های بورسی مبنی بر فروش ارزهای یارانه‌ای و با قیمت پایین باعث می‌شود این شرکت‌ها نتوانند به تورم واکنش نشان دهند یا حداقل ارز خود را همگام با تورم نگهدارند، در نتیجه حتی از بازار تورم هم عقب می‌مانند. سرمایه‌گذار هم که می‌خواهد ارزش بازار و قدرت خرید پولش حفظ شود، پولش را از بازار سرمایه خارج می‌کند و آن را به بازارهای موازی و سفته‌بازی می‌برد. این سینگال اشتباه باید اصلاح شود و نباید شرکت‌ها را ملزم به فروش قیمت دستوری و نرخ بازار کرد که به نظر من این اصلاح در بلندمدت حتی سبب ایجاد تعادل در بازار و کنترل تورم خواهد شد.

کسب رتبهٔ اول تأمین مالی شرکتی توسط تأمین سرمایه دماوند

مهدی خاکپور، معاون تامین مالی شرکت تأمین سرمایه دماوند در خصوص جزئیات تأمین مالی شرکتی انجام شده، گفت: با انتشار اوراق اجاره مبتنی بر سهام تاصیکو به منظور تأمین مالی شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام) به مبلغ ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال از طریق کنسرسیوم تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه دماوند به مبلغ ۱۹،۰۰۰ میلیارد ریال و تأمین سرمایه امین به مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۹ منتشر شد، مجموع تأمین مالی شرکتی انجام شده توسط شرکت تأمین سرمایه دماوند از ابتدای سال جاری تاکنون به مبلغ ۶۵،۵۰۰ میلیارد ریال رسید که با توجه به اندک زمان سپری شده از زمان فعالیت تأمین سرمایه دماوند، در میان ۱۲ شرکت تأمین سرمایه در جایگاه نخست تأمین مالی در کشور قرار گرفت.

مهدی خاکپور اظهارکرد: پیش از انتشار اوراق مذکور، اوراق مرابحه شرکت پدیده شیمی غرب از زیرمجموعه‌های گروه صنعتی گلرنگ به مبلغ ۵،۰۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۰۴ منتشر شد. در ۱۸ مرداد ماه سال جاری ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال اوراق اجاره



مبتنی بر سهام کگهر به منظور تأمین مالی شرکت بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (سهامی عام)، در ۷ خرداد ماه سال ۱۴۰۱ اوراق مرابحهٔ شرکت فولاد غدیر نی‌ریز (سهامی خاص) به مبلغ ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال و در ۱۴ فروردین ماه سال جاری ۱۱،۵۰۰ میلیارد ریال اوراق اجاره شرکت فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) مجموعاً ۵ تأمین مالی شرکتی انجام شده از ابتدای سال جاری تاکنون به مبلغ ۶۵،۵۰۰ میلیارد ریال است که تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی آنها توسط تأمین سرمایه دماوند انجام شده است. وی ادامه داد: نکته قابل تأمل در مجموع تأمین مالی مذکور از مبلغ ۶۵،۵۰۰ میلیارد ریال تأمین مالی انجام شده، مبلغ ۴۱،۵۰۰ میلیارد ریال در حدود ۶۳ درصد تأمین مالی وابسته به گروه سرمایه‌گذاری غدیر و مبلغ ۲۴،۰۰۰ میلیارد ریال آن در حدود ۳۷ درصد مربوط به خارج از گروه سهامداری شرکت تأمین سرمایه دماوند است.

خاکپور افزود: شرکت تأمین سرمایه دماوند از ابتدای سال جاری تاکنون ۵ موافقت اصولی مربوط به ۵ شرکت دیگر را از سازمان بورس و اوراق بهادار مجموعاً به مبلغ ۳۴،۰۰۰ میلیارد ریال به عنوان مشاوره عرضه اخذ کرده که در حال دریافت مدارک و مستندات مورد نیاز و طی نمودن مراحل اجرایی انتشار اوراق به منظور اخذ مجوز انتشار از سازمان بورس و اوراق بهادار است. وی در پایان تصریح کرد: شرکت‌های دیگری نیز درخواست تامین مالی خود را به تامین سرمایه دماوند داده‌اند که در حال طی شدن فرآیند اجرایی انتشار اوراق و اخذ موافقت اصولی و مجوزهای لازم از مراجع ذیصلاح هستند که به محض نهایی شدن آن اطلاع‌رسانی خواهد شد.

تغییر مدیرعامل صندوق تثبیت بازار سرمایه

با رای مثبت تمام اعضای هیات امنا صندوق تثبیت بازار سرمایه، پیمان حدادی به سمت مدیر عاملی صندوق تثبیت بازار سرمایه منصوب شد.
در هفته اخیر به پیشنهاد رئیس سازمان بورس و موافقت اعضای هیات مدیره صندوق تثبیت، متشکل از وزیر اقتصاد، رئیس کل بانک مرکزی، رئیس سازمان برنامه و بودجه، رئیس سازمان بورس و رئیس صندوق توسعه، پیمان حدادی به عنوان مدیرعامل جدید صندوق تثبیت و عضو هیات مدیره صندوق توسعه بازار منصوب شد. وی با روی کار آمدن مجید عشقی در سازمان بورس به عنوان دستیار ویژه او در سهام عدالت انتخاب شد و پیشتر سرپرست اداره نظارت بر بورس‌های سازمان بورس بود. حدادی کارشناسی و کارشناسی ارشد خود را در رشته حسابداری از دانشگاه آزاد اسلامی و همچنین دوره دکترا در رشته مهندسی مالی خود را از این دانشگاه گرفت.

فعالان بازار، خواسته‌های خود را طلب کنند

رئیس سابق سازمان بورس گفت: بسته حمایتی سازمان بورس مجموعه‌ای از پیشنهادات است که هر یک از این پیشنهادات به تنهایی نمی‌تواند راهگشا باشد؛ چراکه اصولا جنس بازار سرمایه به گونه‌ای است که برای حل چالش‌های آن به ناچار باید تعدادی از اقدامات را هرچند کوچک به صورت هم‌زمان انجام داد، بنابراین باید این بسته را به صورت جامع دید.
محمدعلی دهقان دهنوی به لزوم اتحاد فعالان بازار سرمایه تاکید کرد و افزود: در این مسیر همه دست‌اندرکاران بازار و بازوهای اجرایی بازار سرمایه اعم از نهادهای مالی و فعالان بازار، باید دست به دست هم داده و برای به سرانجام رسیدن دستورالعمل‌های پیشنهاد شده، صدای سازمان باشند و خواسته‌های خود را از سیاست‌گذاران اصلی اقتصاد کشور طلب کنند. وی گفت: مهمترین نکته طرح بیمه سهام سازمان بورس این است که حداقل سودآوری را برای سهامداران تضمین می‌کند.

عملکرد ارزشمند سازمان بورس در مورد بیمه سهام

عضو کمیسیون برنامه، بودجه و محاسبات مجلس اعلام کرد: سهامداران خرد بیشتر جزء گروه‌هایی هستند که به دلیل عدم آشنایی با مکانیسم معامله در بورس، هنوز حرفه‌ای نشده‌اند و متاسفانه امکان تشخیص سهام‌های مناسب را ندارند، بنابراین لازم است که حاکمیت در موضوع بورس و حفظ دارایی‌های مردم کنار سهامداران خرد قرار بگیرد.
جعفر قادری با اشاره به اهمیت بازار سرمایه و لزوم حمایت از آن گفت: بیمه پرتفوی (ترکیب سبد سهام) به عنوان یکی از بندهای مصوبه ۱۰بندی سازمان بورس در حمایت فوری از بازار سرمایه، کار ارزشمندی است که از سوی سازمان بورس انجام شده و به سهامدار خرد با پرتفوی زیر یکصد میلیون تومان کمک کند تا سرمایه اولیه خود را از ریزش‌های بیشتر مصون کند. در حقیقت با این کار اصل سرمایه در شرایط بحرانی حفظ می‌شود و سود ۲۰ درصدی نیز به پرتفوی خرد تعلق می‌گیرد.

دولت موانع واردات خودرو را برطرف می‌کند

وزیر صنعت، معدن و تجارت در حاشیه جلسه هیات دولت در مورد زمان واردات خودروهای خارجی به کشور گفت: دولت اقدامات لازم را برای این کار انجام داده است، آیین‌نامه مورد نیاز نیز تدوین شده، شرایط برای ثبت سفارش نیز فراهم شده است.
سیدرضا فاطمی امین یادآور شد: حدود چهار سال بود که این سازوکار (برای واردات خودرو) تعطیل شده بود. وی با بیان اینکه قانون مجلس برای ساماندهی صنعت خودرو قید و شرط خوبی برای واردات خودرو گذاشته است، اظهار کرد: طبق قانون ساماندهی صنعت خودرو، واردات خودرو باید به انتقال فناوری پیوند بخورد، این اقدام سازوکار خاص خود را دارد. نوبت فعالان اقتصادی است که این کار را پیگیری کنند تعداد زیادی درخواست داده‌اند و پرونده تعدادی از درخواست کنندگان کامل شده است. بخش خصوصی باید تلاش کند تا زودتر واردات انجام شود.

رویداد هفته

خصوصی‌سازی برنده تحقق ۳۰ همتی بودجه

«فارس» دوباره به «نفت» رسید

زهره فدوی
خبرنگار

در جریان معاملات روز شنبه ۷ آبان و در عرضه عمده ۱۲ درصدی بلوک سهام شرکت پتروشیمی خلیج فارس، معادل تعداد ۵۸ میلیارد و ۷۴۰ میلیون سهم از سهام این شرکت بزرگ پتروشیمی از طرف سازمان خصوصی به نیابت از دولت مورد عرضه قرار گرفت.
در این عرضه که از هم لحاظ حجمی و هم ارزش معاملات بزرگترین عرضه در تاریخ بازار سرمایه ایران بوده است، هر سهم نماد «فارس» با قیمت ۱۸۵۱۰ ریال توسط خریدار این بلوک عمده خریداری شد و هر سهم، در یک رقابت تنگاتنگ بین صندوق نفت و «شتران» با ثبت افزایش ۳۲ درصدی نسبت به قیمت پایه، به فروش رسید. در نهایت خریدار این معامله بزرگ تاریخ بورس تهران که در کارگزاری خبرگان سهام انجام شد، شرکت سرمایه‌گذاری اهداف بوده است. در معامله عمده روز شنبه ۷ آبان معادل ۱۲ درصد از سهام این شرکت به ارزش ۱۰۸۷ هزار میلیارد ریال در ایستگاه معاملاتی کارگزاری خبرگان سهام خریداری شد ضمن آنکه در روز واگذاری این سهم که نهم آبان ۱۴۰۱ است، روند معاملات «فارس» مثبت بود و نکته دیگر اینکه قیمت معامله شده سه برابر قیمت تابلوی فعلی «فارس» است به‌طوری که بعد از انجام آن P/E بر عدد ۱۵ ایستاد.

چرا «شتران» به میدان آمد

این عرضه بلوکی با ابهامات بسیاری مواجه شد و بر اساس تحلیل‌ها «شتران» در حال رقابت با شرکت اهداف جهت خرید بلوک ۱۲ درصد فارس بود که با این پول می‌توان ۱۰۸۰ میلیارد سهم از سهام استانی در قیمت ۱۰۰ تومان و حدود ۱۰۵ درصد nav این سهام را خرید و با یک تیر سه نشان زد؛ اول اینکه سرمایه‌گذاری بسیار ارزشمند برای شتران صورت پذیرفته است؛ مورد دوم این است که مشکل معامله سهام استانی در قیمت‌های نازل حل می‌شود و نکته آخر اینکه مشکل عدم فروش سهام عدالت توسط مردم بدون اینکه بازار بورس متحمل فشار عرضه شود تا حدودی رفع می‌شود. همچنین به عقیده تحلیلگران انتقاد بزرگی که به هیأت مدیره شتران وارد است اینکه سال‌هاست درصدهای پایینی از سود شرکت را تقسیم می‌کند و با سپرده‌گذاری بلندمدت سود تقسیم نشده، (با وجود علم بر اینکه تورم جامعه مدت‌هاست دو برابر سود بانکی است)، صرفه و صلاح سهامداران و شرکت را در نظر نگرفته‌اند؛ حال ظاهرا قصور قبلی‌شان کافی نبود و این بار در صدد اضرار عمدی و گناهی بزرگتر (با خرید دارایی با قیمت‌های ۳ برابری تابلوی اصلی بورس) نیز بودند در حالی که با همان مبلغ در نظر گرفته شده امکان خرید دارایی‌های ارزشمندتری میسر است ضمن آنکه مردم به راحتی در قیمت‌های بالای ۱۰۰ درصد nav سهام استانی فروشنده هستند چون این شرکت‌ها شناوری ۱۰۰ درصدی دارند. بنابراین خرید ۱۰۸۰ میلیارد سهم از سهام استانی از تابلوی اصلی امکان‌پذیر است و نیازی نیست که همانند بلوک فارس در قیمت ۳ برابر تابلو خرید صورت گیرد. البته پیگیری‌های اطلاعات بورس از مجموعه اهداف و سازمان خصوصی‌سازی در مورد اینکه صندوق نفت چگونه می‌خواهد تأمین نقدینگی را انجام دهد و همچنین با این مزایده چه میزان از بودجه خصوصی‌سازی محقق می‌شود، به بن بست خورد!
اما در روزهایی که بحث انجام این واگذاری داغ بود، رئیس سازمان خصوصی‌سازی اعلام کرد: با فروش بلوک ۱۲ درصدی سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس به ارزش کل ۱۰۸ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان، بزرگترین معامله تاریخ خصوصی‌سازی ایران به ثبت رسید.
حسین قربان زاده افزود: در حالی رقابت بر سر این بلوک ۱۲ درصدی با عدد ۱۳۹۷ تومان برای هر سهم این شرکت در روز شنبه هفتم آبان ۱۴۰۱ آغاز شد که در نهایت دو روز بعد از آن با قطعی شدن این معامله به قیمت ۱۸۵۱ تومان برای هر سهم، در یک رقابت نفس‌گیر بلوک «فارس» با ثبت افزایش ۳۲ درصدی نسبت به قیمت پایه، به فروش رسید.

گام بلند گروه اقتصادی صندوق‌های بازنشستگی نفت برای تأمین منابع پایدار

همچنین رئیس هیأت رئیسه صندوق‌های بازنشستگی صنعت نفت در مورد این واگذاری گفت: با هدف توسعه منابع پایدار برای صندوق‌ها، بلوک ۱۲ درصدی هلدینگ خلیج‌فارس خریداری شد و در تلاش هستیم با رویکرد بنگاه اقتصادی منابع ورودی صندوق‌ها را از محل‌های پایدار افزایش دهیم.
عبدالحسین بیات تصریح کرد: تحکیم روند تأمین نقدینگی و منابع لازم برای استمرار فرآیند پرداخت به‌موقع و منظم، مستمری و مقرری بازنشستگان و بازماندگان صنعت نفت، مبنای انجام همه امور توسعه‌ای و سرمایه‌گذاری صندوق‌هاست. وی افزود: آینده‌پژوهی گروه اقتصادی صندوق‌ها مؤید آن بود که برای صیانت از آینده، سهم پیشین (۲۶.۳ درصد) باید در این رقابت اقتصادی مشارکت کند. اکنون و با خرید بلوک ۱۲ درصدی، ضمن توسعه سرمایه‌گذاری پایدار، ضریب صیانت از سهم صندوق‌ها در «فارس» افزایش یافته و این موضوع در مطالعات اقتصادی روشن است.
رئیس هیأت رئیسه صندوق‌های بازنشستگی صنعت نفت با بیان اینکه اکنون مجموع سهام شرکت سرمایه‌گذاری اهداف در هلدینگ خلیج‌فارس به حدود ۳۹ درصد رسیده است، تصریح کرد: شرکت سرمایه‌گذاری اهداف با «کارگزاری خبرگان سهام» در این رویداد اقتصادی شرکت کرد. این کارگزاری مربوط به گروه اقتصادی صندوق‌هاست و هم‌اکنون بیش از گذشته با مشارکت در این معامله بزرگ دارای نشان و اعتبار اقتصادی و بیمه‌ای شده است.
بیات گفت: بازار سرمایه بلافاصله به این رویداد اقتصادی واکنش مثبت نشان داد و به یقین آثار و پیامدهای آن نیز در روند افزایش توان مالی صندوق‌های بازنشستگی کارکنان صنعت نفت و تأمین نقدینگی مستمری و مقرری بازنشستگان و بازماندگان ارجمند در سال‌های پیش‌رو نمایان می‌شود.

سرنوشت «فارس» بعد از واگذاری ۱۲ درصد سهامش

بر این اساس فرهاد ذات علیفرد، مدیر سرمایه‌گذاری‌های هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس سمت و سوی معاملات خرد و طرح‌های توسعه‌ای شرکت پتروشیمی خلیج فارس را بعد از این واگذاری تاریخی واکاوی کرد.

***

*** بعد از تغییر سهامدار عمده چه تغییراتی در «فارس» و طرح‌های توسعه‌ای آن ایجاد می‌شود؟**
مجموعه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس که بزرگترین شرکت بازار سرمایه است، هم‌اکنون متولی بیش از ۴۰ درصد از صنعت پتروشیمی کشور بوده و در صنعت و شاخه‌های مختلف از اوره تا پلی‌اتیلن و صنایع پایین‌دست در حال فعالیت است. مجموعه صندوق نفت و اهداف جدای اینکه در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی فعالیت می‌کنند، از ابتدای تاسیس و بورسی شدن هلدینگ خلیج فارس نیز در ساختار سهامداری آن قرار داشته‌اند و به نوعی هم خانواده «فارس» محسوب می‌شوند. با همراهی‌هایی که تاکنون مجموعه صندوق نفت با هلدینگ خلیج فارس داشته است، به نظر می‌رسد این همراهی‌ها با انجام معامله این بلوک ۱۲ درصدی بیشتر هم خواهد شد و با توجه به اینکه هم‌اینک منافع بیشتری از قبل سهام هلدینگ به مجموعه صندوق نفت و اهداف خواهد رساند، نهایت همکاری را در جهت پروژه‌های راهبردی، بلندمدت و میان‌مدت «فارس» انجام خواهند داد.

*** وضعیت معاملات خرد بعد از این تغییرات را چگونه پیش‌بینی می‌کنید؟**
تاکنون صندوق نفت، سهام عدالت و حتی دولت سهامداران خوبی برای «فارس» بودند و نهایت همراهی را با فرآیند بازارگردانی مجموعه «فارس» انجام داده‌اند و همیشه زمانی که بحرانی در بازار وجود داشت، همراهی کامل را با سهامدار و مجموعه «فارس» از خود نشان داده‌اند. اینکه برای سهام خرد «فارس» چه اتفاقی بیفتد تابع عملکرد آن است و خیلی به ساختار سهامداری مربوط نمی‌شود؛ با تغییر ساختار سهامداری که اتفاق افتاده امیدواریم پروژه‌ها بهبود پیدا کنند و حتی تسریع شوند. اما با توجه به وضعیت عملیاتی که «فارس» دارد و گزارش‌های مطلوب شش ماهه‌ای که شرکت‌ها ارائه کرده‌اند، در کنار بزرگترین صندوق بازارگردانی که تا به امروز هم نشان داده در ریزش‌های بزرگ حامی و حافظ منافع سهامداران خرد و عمده است، موضوع خاصی سهامداران خرد و سهام «فارس» را تهدید نمی‌کند. از نظر من این موارد خیلی با هم هم‌راستا نیستند و اثر منفی بر هم نخواهند داشت؛ اما به هر حال بازدهی که سهام «فارس» و زیرمجموعه‌ها خواهند داشت، تابعی از تمام مواردی است که گفته شد که از ظرفیت مطلوبی برخوردار هستند.

*** آیا احتمال تغییر ساختار مدیریتی در «فارس» وجود دارد؟**
این موضوع بستگی به نظر سهامدار عمده دارد که تغییری در ساختار ایجاد کنند یا خیر اما با توجه به رویکردی که بنده در صندوق نفت مشاهده کرده‌ام و طی این چند سال که همواره پشتیبان و همراه هلدینگ فارس بودند، بعید می‌دانم تصمیمی بر خلاف منافع «فارس» اتخاذ شود.

*** در صورت عرضه سهام توسط سهامداران عمده، «فارس» از سهم حمایت می‌کند؟**
مجموعه اهداف همانطور که تاکنون هم چنین اقدامی انجام نداده است از این به بعد هم نخواهد کرد چرا که «فارس» سهمی استراتژیک برای مجموعه اهداف به شمار می‌رود. بخشی از صیانت از حقوق سهامداران «فارس» بر دوش اهداف است و به طور قطع این مجموعه در جهت حفظ و نفع بیشتر سهامداران تلاش خواهد کرد. به طور کلی سیاست صندوق بازارگردانی «فارس» روان‌سازی و حمایت از حقوق سهامداران خرد است.

*** ابهامی در مورد فروش ۹ میلیاردی مجموعه پتروشیمی تابان فردا که چند روز گذشته انجام شد پیش آمده است؛ در این مورد توضیح دهید.**
این فروش مربوط به انتشار اوراقی است که تابان فردا داشته و این موضوع به معنای فروش سهم در بازار نبوده بلکه یک انتقال کد به کد صورت گرفته است و بعد از اتمام زمان مجدد به تابان فردا بازمی‌گردد.

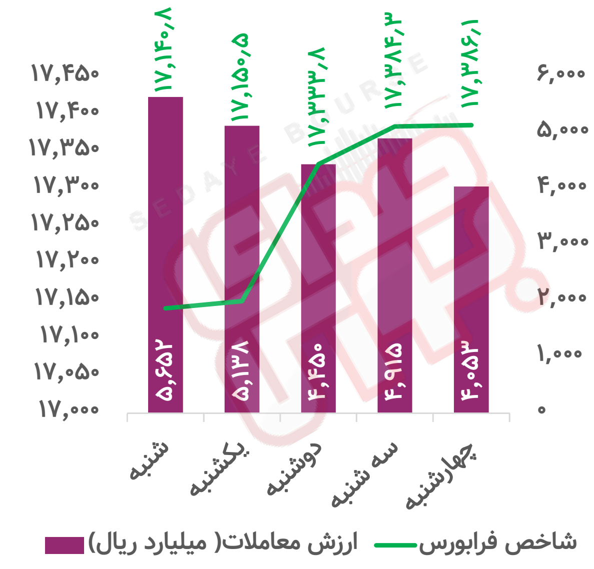
دیدگاه

سناریوهای پیش‌روی «فارس»

فرشید زرین کیا
مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

در معامله ۱۲ درصدی هلدینگ خلیج فارس مقرر شد بر روی قیمت پایه سهام خرد ۷۰۰ تومانی صورت بگیرد که با پرمیوم ۹۰ درصد حدود ۱۴۰۰ تومان پایه بلوک بود و متناسب با رقابتی که در سه جلسه معاملاتی داشتند؛ ۱۸۲۵ تومان قیمت تمام شده سهم برای مجموعه اهداف بود. به‌نظر می‌رسد مجموعه اهداف در نظر داشته باشد از شرایط اقساطی هلدینگ خلیج فارس استفاده کند بنابراین باید حداقل ۳۰ درصد مبلغ ثمن معامله را در ۲۰ روز کاری واریز نقدی کند و مابقی را طبق توافقات صورت گرفته و شرایط مندرج در اطلاعیه عرضه معامله کند.
گروه هلدینگ خلیج فارس متناسب با فروش حدود ۳۰۰ همتی و سود تلفیقی تقریبا ۱۰۰ همتی در حال حاضر P/S یک واحد و P/E حدود سه واحد دارد که بر این اساس سهام خرد آن معامله می شود به همین دلیل یکی از سهم‌هایی است که با در نظر گرفتن پروژه‌های جذاب صنعتی ارزآور است و چشم‌اندازی که برای آن پیش بینی می‌شود این است که برای سرمایه‌گذاری بلندمدت جذاب است بنابراین به‌نظر می‌رسد در قیمت‌های فعلی برای سرمایه‌گذاران خرد که قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت دارند قیمت جذابی دارد.
به‌نظر می‌رسد چند ریسک پیش روی شرایط ارزندگی بازار است؛ یکی بحث نرخ بهره و تأثیری که این موضوع می‌تواند بر P/E ریسک FREE بازار سرمایه بگذارد که از موضوعات تأثیرگذار در شش ماهه دوم است علاوه بر این نحوه تأمین مالی کسری بودجه دولت و مقداری که برای انتشار اوراق مدنظر دارند نکته مهم دیگری است که در شش ماهه دوم پیش روی بازار قرار دارد و می‌تواند نقدینگی بالقوه‌ای که برای خرید سهام مورد نظر است را دستخوش تغییر کند ضمن آنکه در این میان ریسک‌های اقتصاد بین‌الملل و تأثیرپذیری ۸۰-۷۰ درصد بورس ایران به طور مستقیم از بازارهای جهانی هم ریسک عمده در بازار سرمایه است درنتیجه طبیعتا هنگامی که این سؤال مطرح می‌شود چرا بازنده این رقابت به‌صورت خرد سهام خریداری نمی‌کند باید به سیاست سرمایه‌گذاری اصلی آن توجه کرد که بر این اساس پالایشگاه تهران در سال جاری و سال‌های گذشته با در نظر گرفتن منابع نقدینگی قابل توجه این پتانسیل را دارد که ورود مستقیم به بازار داشته باشد اما به‌نظر می‌رسد رسالت اصلی آن این است که محصولات و زنجیره ارزش خود را توسعه دهند که اگر به این سمت و سو حرکت کند به‌نظر می‌رسد خلق ارزش بیشتری برای سهامدارانش داشته باشد.
هلدینگ اهداف در مقطع کنونی در هیأت مدیره هلدینگ خلیج فارس حضور دارد و به نوعی خرید بلوک ۱۲ درصدی می‌تواند به تثبیت بیشتر سیاست‌گذاری‌های مجموعه اهداف و صندوق نفت در مجموعه هلدینگ فارس کمک کند.
واگذاری هلدینگ خلیج فارس و برخی سهم‌های دیگر از موارد موجود در در قانون بودجه بود و سازمان خصوصی سازی با در نظر گرفتن این موضوع و گذشت ۷ ماه از سال جاری تصمیم گرفت این آگهی و عرضه را انجام دهد که موفقیت آمیز هم بود.
همانطور که گفته شد در حال حاضر مجموعه اهداف در هیأت مدیره هلدینگ خلیج فارس حضور دارد و این معامله به تثبیت جایگاه و افزایش نفوذ هلدینگ اهداف در گروه خلیج فارس کمک می‌کند که طبیعتا با این دیدگاه این بلوک را با پرمیوم تقریبا ۱۵۰ درصدی نسبت به قیمت خرد سهم خریداری کردند.
همچنین بهتر بود گزارش ارزشگذاری منتشر و حداقل روش‌های مورد استفاده برای این واگذاری مشخص می‌شد البته از جهتی تخلفی صورت نگرفته است چون هلدینگ خلیج فارس قیمت تابلو دارد و می‌تواند از میانگین قیمت ماه‌های گذشته در واگذاری متناسب با دستورالعمل واگذاری شرکت‌های اصل ۴۴ استفاده کند. به‌طور کلی می‌توانستند از فضای کارشناس رسمی یا گزارشاتی که شرکت‌های تأمین سرمایه و مشاور سرمایه‌گذاری می‌توانند ارائه کنند هم استفاده کنند اما بنا به تصمیم‌گیری‌های انجام شده صرفا قیمت بازار را ملاک قرار دادند.
در یک دهه اخیر آنچه مشخص است اینکه سرمایه‌گذاری در کشور ما در تمامی صنایع منفی بوده است بنابراین چنین ایراد و ابهاماتی در کل صنایع مشاهده می‌شود در این بین هلدینگ خلیج فارس علاوه بر پروژه‌هایی که صندوق نفت رأسا پیگیری می‌کند حدود ۱۵ میلیارد دلار پروژه در دست دارد و به طور کلی آنچه از انجام این معامله به‌نظر می‌آید این بود که صرفا این واگذاری را به دلیل اینکه در بودجه سالانه آمده شرکت مشمول واگذاری بوده انجام دهند. در این میان امید است شاهد توسعه شتاب ورود نقدینگی و انجام پروژه‌ها توسط دو هلدینگ خلیج فارس و صندوق نفت باشیم البته پیش زمینه این موضوع این است که گشایش‌هایی با توسعه این پروژه‌ها در استفاده از منابع ارزی و ورود سرمایه‌گذاران و پیمانکاران خارجی اتفاق افتد.

فرابورس



نگاهی به دستاوردهای حمایت دولت از بورس

بازار با بسته‌های حمایتی به کجا می‌رسد؟

مرضیه حیدری
خبرنگار

آنچه از چهار سال قبل تا به امروز بر بازار سرمایه گذشته است، نشانگر حال و روز بد و وخیم آن است. تاکنون اشتباهات و تصمیمات غلط و نابه‌جایی به اسم کمک و حمایت و... گریبانگیر این بازار شده است و شاهدیم که نه تنها حال بازار بهتر نشده بلکه بعد از اجرایی شدن هر تصمیم و حمایت ورق به کل برگشته و تب بازار بیشتر و بیشتر شده و پیشانی سهامداران و مردمی که تنها به دنبال کسب سود و شاید بهتر شدن اوضاع معیشت‌شان به نوعی فریب این وعده‌های شیرین را خوردند و وارد این بازار شدند را سوزانده است. اواخر سال ۱۴۰۰ بسته‌ای ۱۰بندی از سوی دولت تحت عنوان حمایت از بازار سرمایه ارائه شد، بسته‌ای که تاکنون با گذشت نزدیک به یک سال خبری از اجرایی شدن کامل بندهای آن نیست، با این حال بسته حمایتی جدیدی در تاریخ ۷ آبان ۱۴۰۱ برای اجرایی شدن ابلاغ شد، بسته‌ای که به عقیده بیشتر کارشناسان بازار سرمایه خود نیاز به حمایت دارد و این هم مانند تمامی وعده‌های سال گذشته کمکی به بهبود حال بازار سرمایه نخواهد کرد.

شیوه اجرایی نامشخص

هنریک وسکانیانس اعقان، مدیرعامل کارگزاری توازن بازار در خصوص ایرادات بسته جدید گفت: ایراد اول در ابتدا مشخص نبودن شیوه بیمه سهام (کدام سهام و به چه تعداد برای هر سهامدار) است و بعدی نرخ ۲۰ درصد بیمه سهام (تضمین) که علاوه بر پایین بودن نرخ از آن جایی که پایین‌تر از نرخ سود روزشمار است، در صورتی که حتی یک روز قبل از سررسید سهم فروخته شود هیچ نوع سودی به سهامدار تعلق نمی‌گیرد. بنابراین از جذابیت آن در مقابل صندوق‌های درآمد ثابت، اخزا و سپرده بانکی کاسته می‌شود.

وی افزود: از آن جایی که این موضوع صرفا برای پرتفوی اشخاص حقیقی است که تا سقف ۱۰۰ میلیون تومان بیمه می‌شود، نشانگر این است که هدف اصلی، راضی کردن بیشترین تعداد سرمایه‌گذاران است تا کمک واقعی به بازار سرمایه. همچنین در ادامه مشخص نبودن میزان مبلغ واریزی از طرف صندوق‌های حاکمیتی و بعد اینکه هیچگونه اقدام عملی از سمت بانک مرکزی بابت کنترل و کاهش نرخ سود بانکی و بهره بین بانکی صورت نگرفته است. در حال حاضر در فضای بی‌قانونی حاکم بر بانک‌ها رقابت شدیدی از سمت بانک‌ها در جهت پرداخت سود روزشمار بیشتر از ۲۱ درصد و جذب سپرده‌های بیشتر در جریان است. اینها هم از دیگر ایرادات وارده بر این بسته است.

مدیرعامل کارگزاری توازن بازار از دیگر ایرادات بسته حمایتی ارائه شده را تغییر در شیوه بازارگردانی دانست و عنوان کرد: این امر مورد اعتراض بسیاری از فعالان بازار سرمایه بوده است و تاکنون برای این خواسته پاسخ مناسبی یا حتی اقدام درستی صورت نپذیرفته است.

همچنین در ادامه این فعال بازار سرمایه در این مورد به ارائه پیشنهاداتی پرداخت و افزود: در ابتدا باید از چاپ پول جلوگیری شود و همچنین جلوگیری از رشد فزاینده نرخ بهره و به دنبال آن توقف رشد نقدینگی و بعد از اینها، توقف قیمت‌گذاری دستوری که عامل بسیار مهمی است که برای کالاها و محصولات باید انجام گیرد.

وسکانیانس اعقان در ادامه گفت: پیشنهاد بعدی کاهش فاصله دلار نیمایی و دلار آزاد و در نهایت تک نرخی کردن آن است. همچنین ایجاد ارتباط موثر و عملی در بازارهای جهانی که مستلزم به نتیجه رسیدن مذاکرات برجام است. وی در آخر افزود: تعیین فرمول مناسب برای نرخ گاز و سوخت و خوراک شرکت‌های پتروشیمی و سپس عملیاتی شدن کاهش مالیات نقل و انتقال سهام بر اساس مصوبه شورای عالی بورس از دیگر راهکارهاست.

بسته حمایتی نیازمند حمایت سازمان است

سیروان امینی، کارشناس بازار سرمایه گفت: طبیعتا این بسته حمایتی بر اساس نیازهای اولیه و بازخورد از بازار سرمایه در بخش خرد و حقیقی ارائه شده است و اگر به نحو درست و کامل اجرایی شود، دسترسی به ۸۰-۷۰ درصد اهداف آن در شرایط کنونی برای بازار سرمایه وجود دارد اما اگر مانند بسته‌های قبلی که برای بازار سرمایه در نظر گرفته شده، باشد که بخشی از آن اجرایی می‌شد و بخشی نیز اجرا نمی‌شد که حتی آن بخشی هم که اجرایی می‌شد به صورت کامل نبود، رسیدن به اهداف مشخص امکان‌پذیر نخواهد بود. از آن جا که در این بسته بسیار سعی شده تا نیازهای جامعه سهامداران و یا بازیگران خرد حقیقی در آن دیده شود، اگر به نحو درست و تا ۸۰-۷۰ درصد آن اجرایی شود و سازمان نیز به عنوان نهاد اصلی برای اجرایی شدن این بسته پشتکار به خرج دهد و سعی داشته باشد تا حتما در راستای آن مسیری که باید، قرار بگیرد، به‌نظر می‌رسد که این بسته حمایتی بسته موفقیت‌آمیز و خوبی برای بازار سرمایه می‌تواند باشد.

وی با اشاره به بسته حمایتی قبلی که در اواخر سال ۱۴۰۰ ارائه شد، عنوان کرد: یکسری و یا تعداد زیادی از این بندها تاکنون اصلا به مرحله اجرایی شدن نرسیده‌اند و یکسری به صورت نصفه و ناقص اجرایی شده‌اند که برای نمونه می‌توان به تخصیص بخشی از کارمزد و یا مالیات ناشی از نقل و انتقال به صندوق تثبیت اشاره کرد که تازه آمده است و می‌خواهد این‌کار انجام شود اما تا زمانی که به طور کامل و درست اجرایی نشود، نمی‌توان به موفقیت‌آمیز بودن آن امیدوار بود و انتظار ایجاد یک شرایط خوب بسیار سخت خواهد بود. همانطور که گفته شد اگر سازمان بتواند ۷۰ درصد از مفاد این بسته را که بر اساس نیازها طراحی شده است، پیگیری و به طور کامل اجرا کند و پشتوانه آن باشد تا به مرحله عمل برسد، می‌تواند اتفاق خوبی باشد که بسته قبلی این ویژگی را دارا نبود. البته نمی‌توان خرده‌ای به سازمان گرفت به این علت که بسیاری از بندهای بسته سال گذشته در حیطه اختیارات سازمان نبود که بخواهد اینکار را انجام دهد اما در این بسته جای بیشتری برای مانور و حمایت و نظارت و اجرای بهتر سازمان دیده می‌شود. نقدینگی شرط و محرک اصلی است اما در بسیاری از مواقع باید یکسری سازوکار طراحی شود که صرف ورود منابع نیست و به نوعی صرف پیشگیری و حمایت از خروج پول است یعنی اجازه داده نشود تا منابع خارج شود و در این مرحله همان متقاعد کردن سهامداران به نگهداری و یا خرد کردن سهام برای بیمه سهام که تا سقف ۱۰۰میلیون تومان دیده می‌شود، می‌تواند ابزار بسیار خوبی برای حمایت و به نوعی تثبیت روند فعلی بازار باشد.

مصوبه قبلی به کجا رسید؟

پیام الیاس‌کردی، کارشناس بازار سرمایه در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی بسته حمایتی جدید ارائه شده پرداخت و ابعاد مختلف آن را واکاوی کرد.

***

*** بسته حمایتی که اواخر سال گذشته مطرح شد، آیا توانست حمایتی از بازار سرمایه داشته باشد؟**

واقعیت این است که نباید موضوع نرخ بهره را دست‌کم بگیریم و به نظر می‌رسد اصلی‌ترین عامل و اساسی‌ترین نکته‌ای که می‌توان به آن توجه کرد، بحث نرخ بهره است و حتی در مصوبه ۱۰ بندی قبلی که تقریبا ۸-۷ ماه قبل شاهد ارائه آن بودیم هم در رابطه با نرخ بهره صحبت شده بود که کاری به درست و یا غلط بودن آن در شرایط فعلی نداریم که آیا پایین آوردن نرخ بهره موضوع درست و یا غلطی است اما در هر صورت یکی از بندهای ذکر شده آن بسته این بود که نرخ بهره بین بانکی باید کنترل شود و به زیر ۲۰ درصد برسد اما این روزها شاهد هستیم که تقریبا ماهی وجود نداشته که این عدد به زیر ۲۰ درصد برسد و حتی دیده شده که با افزایش هم همراه شده است. یکی از عوامل ریزش بازار را باید همین نکته بدانیم. بنابراین اگر بخواهیم ببینیم که این مصوبه ۱۰بندی چه تاثیری می‌تواند داشته باشد، باید دید که مصوبه سال ۱۴۰۰ به کجا رسیده است و حتی اگر یکی از بندهای آن (که بندی بسیار مهم بود) اجرایی می‌شد شاید تاثیر مثبتی می‌گذاشت اما شاهد هستیم که همان ۱۰ بند ذکر شده هم تاثیر چندانی بر بازار نداشته است.

*** ارزیابی شما از بسته حمایتی جدید چیست؟ این بسته تا چه میزان می‌تواند ایرادات و مشکلات بازار سرمایه را پوشش دهد؟**

به نظر می‌رسد شاه بیت مصوبه جدید مبحث بیمه کردن پرتفوی سهامدارانی باشد که زیر ۱۰۰ میلیون تومان پول دارند. در ابتدا تاریخی مشخص و مبنا قرار داده شد اما مشخص نیست بر چه اساسی، شاید به این دلیل که بسیاری از سهامداران خرد در آن جا دچار ضرر و زیان شدند، اما حتی با پذیرش این ضرر و زیان هم تضمین می‌شود که از ۲۰ درصد ارزش ترکیب سبد افراد در آخرین روز معاملاتی ۴ آبان پایین‌تر نمی‌آید. جالب اینجاست که فقط برای افرادی که پایین‌تر از ۱۰۰ میلیون تومان در آن تاریخ پول داشته‌اند، این مصوبه برایشان اوراق تبعی و یک نوع بیمه و تضمین دادن را در نظر گرفته است در صورتی که این احتمال وجود دارد که یک شخص فرضا صد و یک میلیون تومان پول داشته باشد ولی آن را در نظر نگرفته‌اند اما بهتر بود که به طور مثال گفته می‌شد حتی اگر سهامداری یک میلیارد تومان و یا حتی دو میلیارد تومان نیز دارد، صد میلیون تومان از آن را می‌تواند اوراق تبعی روی پرتفوی خود بگیرد. در بازار اوراق تبعی وجود دارد و تعداد ۱۵سهم است که اوراق تبعی آن صادر می‌شود اما اینکه بخواهیم پرتفوی را بیمه کنیم باید برای همگان بیمه کنیم اما خود این موضوع سیگنال بدی هم دارد. اولا کسانی که پول بیشتری در بازار سرمایه دارند افرادی هستند که اصولا باعث می‌شوند روندها و چرخش‌ها در بازار سرمایه وجود داشته باشد و اینگونه تعبیر می‌شود که به آنها گفته می‌شود شما چندان برای ما اهمیتی ندارید و در نتیجه سیگنال، سیگنال خوبی نیست و بازار شرایطی دارد که ما نیاز به تضمین داریم در صورتی که کسی اگر بخواهد تضمین داشته باشد، می‌تواند اوراق بخرد و یا سپرده بانکی داشته باشد. با همه اینها، قطعا نکات خوبی هم در این بسته حمایتی وجود دارد. مثلا یکی از بهترین نکات، متوقف کردن پذیره‌نویسی‌ها و عرضه‌های اولیه است که بسیار اقدام خوبی است و همچنین بحث هماهنگی که انتظار داشتیم زودتر انجام شود که باز هم تایید شده است و به نظر می‌رسد این هم اتفاق خوبی است اما قطعا ما انتظارات بیشتری داشتیم که به نظر می‌رسد از عهده سازمان خارج است و شاید نیاز به یک نهاد بالادستی است که این شرایط را سامان دهد. در نهایت به نظر می‌رسد مصوبه ۱۰بندی امسال هم مانند سال گذشته انجام شود.

مصوبات

مفاد بسته حمایتی ۱۴۰۱ (بسته دوم)

۱. بیمه کردن سهام حاضر در پرتفوی اشخاص حقیقی تا سقف ۱۰۰ میلیون تومان برای هر نفر (که حدود ۹۶ درصد از تعداد کدهای حقیقی فعال حاضر در بازار را تشکیل می‌دهند) از طریق انتشار عمومی اوراق تبعی و خرید توسط سرمایه‌گذاران صورت می‌گیرد. سررسید اعمال این اوراق یک ساله بوده و مبلغ تعهد خرید ۲۰ درصد بالاتر از ارزش ترکیب سبد افراد در آخرین روز معاملاتی چهارشنبه ۴ آبان ۱۴۰۱ است و بر اساس ترتیباتی که سازمان بورس اعلام می‌کند، اعمال و اجرایی خواهد شد.

۲. انتشار اوراق اختیار تبعی فروش بر روی سهام موجود در صندوق‌های درآمدثابت تا سقف ۴۰۰ هزار میلیارد ریال با تضمین اصل ارزش سبد سهام در ابتدای دوره بر اساس ترتیباتی که سازمان بورس اعلام می‌کند. (منابع لازم برای ایفای تعهدات در سررسید اوراق مذکور، از محل بودجه سال ۱۴۰۲ تامین می‌شود.)

۳. تزریق منابع جدید توسط صندوق‌های حاکمیتی برای خرید سهام در بازار سرمایه و به مرور افزایش مبلغ مذکور.

۴. واریز منابع مندرج در ردیف بودجه سال ۱۴۰۱ به صندوق تثبیت از روز شنبه جمعاً به مبلغ حدود ۵۰ هزار میلیارد ریال.

۵. هماهنگی، نظارت و پایش مستقیم و مستمر فعالیت اشخاص حقوقی بازار سرمایه شامل شرکت‌ها و نهادهای مالی شبه دولتی، صندوق‌های بازنشستگی و نهادهای نظامی و حمایت این نهادها از سهام ناشران تحت مدیریت خود و توقف فروش تا زمان ثبات در بازار، و انجام اقدامات حمایتی از جمله خرید سهام و انتشار اوراق تبعی حمایتی.

۶. همکاری مشترک بانک مرکزی و وزارت اقتصاد جهت مدیریت نرخ سود.

همچنین با تصویب هیأت مدیره سازمان بورس نیز موارد زیر اجرایی خواهد شد.

۷. افزایش سپرده‌گذاری مستقیم سازمان بورس نزد صندوق تثبیت.

۸. محدود کردن بخش فروش بازارگردان‌ها تا اطلاع ثانوی.

۹. توقف پذیره‌نویسی اوراق بهادار و عرضه‌های اولیه تا زمان بازگشت ثبات به بازار سرمایه.

۱۰. بازگشت زمان جلسه معاملاتی در فرابورس به روال سابق از ساعت ۱۳:۰۰ به ۱۲:۳۰.

مفاد بسته حمایتی ۱۴۰۰ (بسته اول)

۱- سال آینده سقف قیمت خوراک گاز پتروشیمی‌ها ۵ هزار تومان برای هر متر مکعب یعنی به نرخ صادراتی خواهد بود. همچنین سوخت گاز کارخانه‌های فولادی ۴۰ درصد قیمت خوراک پتروشیمی خواهد بود، قبلاً این مرجع ۱۰۰ درصد بود که اکنون به ۴۰ درصد رسیده، یعنی هر مترمکعب حداکثر ۲ هزار تومان خواهد بود. نرخ خوراک صنایع سیمانی معادل ۱۰ درصد قیمت نرخ خوراک پتروشیمی است، البته همه اینها مستلزم تصویب در لایحه بودجه ۱۴۰۱ است.

۲- مالیات شرکت‌های تولیدی در سال آینده ۵ واحد درصد کاهش پیدا می‌کند.

۳- سال آینده فرمول حقوق دولتی معادن تغییر نمی‌کند.

۴- معادل مالیات نقل و انتقال سهام در بازار سرمایه جهت تقویت صندوق توسعه و تثبیت بازار اختصاص پیدا می‌کند.

۵- علاوه بر اوراق قبلی ۳۰ هزار میلیارد تومان برای صندوق تثبیت بازار اختصاص می‌یابد به شرط اینکه اوضاع بازار مناسب باشد.

۶- ۱۰درصد وجوه سهام دولتی که در بازار عرضه اولیه می‌شود، برای بازارگردانی همان سهام اختصاص پیدا می‌کند.

۷- انتشار اوراق دولتی در بازار با رعایت ۵۰ درصد جریان ورودی منابع به بازار سرمایه انجام می‌شود. یعنی در ماه‌هایی که جریان ورودی نقدینگی بیشتر است، اوراق دولتی منتشر می‌شود.

۸- بانک مرکزی موظف شد نرخ تسعیر دارایی‌های دولتی را معادل ۹۰ درصد نرخ سامانه نیما در ۶ ماه گذشته اعلام کند که این مسئله مورد تقاضای فعالان بانکی و بورسی بوده است.

۹- رئیس سازمان بورس برای جلسات ستاد اقتصادی و کمیته «و» بند ۵ دعوت می‌شود.

۱۰- بانک مرکزی برای مداخله در بازار ثانویه اوراق نرخ سود بین بانکی را در سقف ۲۰ درصد در نظر می‌گیرد.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۳۴	۴	۱۲۶

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
وآوا	۱۸.۴	۳,۰۷۴,۲۸۰	۴۳,۲۴۵	۱۳.۶۱
گدنا	۱۷.۷۵	۱۱,۶۴۰,۰۰۰	۱,۱۹۸,۷۱۷	۱۷.۷۵
بزاگرس	۱۴.۵	۱۹,۹۴۴,۰۰۰	۶۵,۵۸۱	۱۱.۲۸
کتوکا	۱۴.۴۷	۶,۱۶۹,۸۰۰	۱۴۰,۰۸۹	۷.۹۱
وتعاون	۱۳.۶۸	۹,۲۲۵,۰۰۰	۴۶۴,۷۵۳	۱۵.۳۱
تبرک	۱۳.۵۱	۱۸,۵۶۶,۱۱۵	۵۹,۵۳۴	۱۳.۰۴
ثالوند	۱۳.۰۱	۴,۰۸۶,۴۰۰	۸۹,۵۴۲	۱۱.۲۹
ثرود	۱۲.۳۷	۴,۴۰۵,۰۰۰	۳۵۳,۵۹۸	۱۶.۰۷
حخزر	۱۲.۲۵	۱۹,۰۹۴,۴۰۰	۹۰,۱۶۳	۸.۲۷
دتولید	۱۱.۷۸	۵,۲۴۴,۵۰۰	۶۷,۸۳۷	۹.۹۸

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
تاپکیش	-۹.۳۸	۱۰,۰۹۲,۰۰۰	۱۷۱,۴۱۹	-۱۳.۶۶
اتکای	-۶.۶۵	۴۲,۶۴۰,۰۰۰	۸۶,۴۵۴	-۹.۸۱
دماوند	-۵.۹۲	۹۲,۰۷۳,۶۰۰	۱۲۱,۵۹۸	-۸.۱
ولشرق	-۵.۴۳	۳,۷۷۵,۸۰۰	۱۰۳,۹۸۶	-۹.۱۳
بساما	-۵	۴۵,۶۰۰,۰۰۰	۳۴,۵۵۸	-۵.۱
شکام	-۴.۰۷	۲۱,۱۹۵,۰۰۰	۳۸۷,۸۱۸	-۴.۸۵
اوان	-۳.۴۲	۷,۱۱۴,۵۰۰	۱۱۸,۶۹۳	-۳.۱۸
حسیر	-۳.۱۶	۱۰,۳۴۰,۵۴۶	۱۲۷,۲۴۳	-۳.۳۳
سپیدار	-۳.۰۲	۱۴,۶۳۰,۰۰۰	۳۷,۹۴۹	-۴.۱۳
چخزر	-۲.۴۲	۵,۲۴۰,۰۰۰	۱۰۲,۰۵۹	-۴.۵۵

واکاوی گزارش‌های فصلی تابستان ۱۴۰۱ نشان می‌دهد؛

سود تابستانی بورسی‌ها خورده شد

قیمت خوراک پتروشیمی‌ها، سوخت صنایع و کمبود برق در داخل همچنین کاهش قیمت‌های جهانی به افت سود شرکت‌ها منجر شد

ملیکا حمزه‌ئی
خبرنگار

این روزها علاوه بر قیمت‌گذاری دستوری، پیش‌بینی‌پذیر نبودن اقتصاد و مسئله بودجه که بازار سرمایه را تحت تأثیر قرار می‌دهد، کاهش قیمت‌های جهانی به دلیل سیاست‌های انقباضی ایالات متحده و رکود تولید در اروپا به شدت بر این بازار تأثیر گذاشته و باعث روند نزولی آن شده است. بر این اساس می‌توان گفت متغیرها و عواملی که منجر به ریزش و سقوط بازار می‌شود بیش از پیش در حال افزایش و پیشرفت است مخصوصا در حال حاضر که ریسک سیستماتیک در سطح عملیات و معاملات بازار سرمایه با مسائل رخ داده در کارگزاری تدبیرگر سرمایه بیشتر شده است.

بروز چنین ریسک‌ها و موضوعاتی بیش از پیش به خروج نقدینگی از بورس دامن می‌زند و در این بین بازارگردان‌ها که نقش افزایش نقدشوندگی سهام شرکت‌ها، جلوگیری از نوسان شدید قیمت‌ها با محدود کردن دامنه نوسان، کنترل عرضه و تقاضا در سهم و حفظ نقدینگی کلی موجود در بازار را بر عهده دارند نه تنها نتوانستند نقشی در جلوگیری از کاهش قیمت‌ها داشته باشند بلکه بر اساس نامه اخیر معاونت حقوقی دادگستری تهران به سازمان بازرسی کل کشور، بازارگردانی منجر به زیان سهامداران و ناشران شده است. با اینکه در شرایط فعلی عده بسیاری بر این عقیده هستند که بازار ارزنده است اما بورس با کمبود نقدینگی دست و پنجه نرم می‌کند البته صاحب‌نظران معتقدند شرایط به گونه‌ای است که با تلنگری کوچک، بازار می‌تواند به مسیر صعودی بازگردد که بر این اساس انتشار گزارش‌های فصلی می‌تواند یکی از عوامل تحرک مثبت در بازار باشد ضمن آنکه ارائه لایحه بودجه در آذر ماه و تعیین قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و سوخت صنایع در این بودجه می‌تواند از جمله ریسک‌های فعلی بازار باشد. با توجه به این عوامل بر اساس گزارش‌های فصلی تابستان میزان کاهش سود خالص، رشد و کاهش فروش بررسی شد.

وضعیت بازار از تابستان ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱

شرح	تابستان ۱۴۰۱	بهار ۱۴۰۱	تابستان ۱۴۰۰
فروش (همت)	۷۸۲	۷۴۳	۴۹۰
بهای تمام شده (همت)	۶۴۴	۵۴۸	۳۵۷
سود ناخالص (همت)	۱۳۸	۱۹۵	۱۳۳
سود خالص(همت)	۱۲۱	۱۵۶	۱۱۵
حاشیه سود ناخالص	۱۸ درصد	۲۶ درصد	۲۷ درصد
حاشیه سود خالص	۱۵ درصد	۲۱ درصد	۲۳ درصد

بر اساس این آمار، بازار سرمایه از تابستان ۱۴۰۰ تا تابستان سال جاری با رشد ۲۹۲ همتی فروش مواجه شد همچنین بهای تمام شده و سود خالص آن نیز به ترتیب با رشدی ۲۸۷ و ۶ همتی همراه بوده است.

شرکت‌هایی با بدترین عملکرد در حوزه سودآوری

خبهمن با منفی ۹۵ درصد، شجم با منفی ۹۱ درصد، حبندر با منفی ۹۰ درصد، فپنتا با منفی ۹ درصد، لابسا با منفی ۸۸ درصد، زماهان با منفی ۸۷ درصد، حریل با منفی ۸۵ درصد، کنور با منفی ۸۱ درصد، فجر با منفی ۷۹ درصد و تبرک با منفی ۷۷ درصد شرکت‌هایی هستند که بیشترین کاهش در سود خالص به نسبت فصل مشابه سال قبل را منتشر کردند.

کاهش سود خالص نسبت به فصل مشابه سال قبل

نماد	درصد	نماد	درصد
خبهمن	- ۹۵	زماهان	- ۸۷
شجم	- ۹۱	حریل	- ۸۵
حبندر	- ۹۰	کنور	- ۸۱
فپنتا	- ۸۹	فجر	- ۷۹
لابسا	- ۸۸	تبرک	- ۷۷

همچنین ده نماد فروسیل با منفی ۹۵ درصد، رمپنا با منفی ۹۴ درصد، شجم با منفی ۹۲ درصد، تیمپی با منفی ۹۰ درصد، شپلی با منفی ۸۹ درصد، پشاهن با منفی ۸۸ درصد، خبهمن با منفی ۸۷ درصد، فرود با منفی ۸۶ درصد، مارون با منفی ۸۵ درصد و شلرد با منفی ۸۱ درصد شرکت‌هایی هستند که بیشترین کاهش سود خالص نسبت به فصل بهار ۱۴۰۱ را داشتند.

فروسیلی که در ۲۱ اردیبهشت سال جاری معاملات آن با قیمت ۲۴ هزار و ۲۴۷ ریال آغاز شد اما با افت قیمت مواجه شد به‌طوری که در ۱۰ آبان ماه ۱۴۰۱ به ۲۲ هزار و ۳۰۰ ریال رسید. در این میان به غیر از سه نماد پشاهن، فرود و مارون شرکت‌های گروه مپنا، صنایع پتروشیمی تخت جمشید، پمپ سازی ایران، پلی اکریل ایران، گروه بهمن و کود شیمیایی اوره لردگان کاهش قیمت داشته‌اند. بر این اساس رمپنا که در تاریخ ۱۰ فروردین ماه ۱۴۰۱، ۱۴ هزار و ۵۸۰ ریال بود با افت حدود سه هزار ریالی در ۱۰ آبان سال جاری به ۱۱ هزار و ۹۹۰ ریال رسید همچنین شجم نیز افت حدود سه هزار ریالی را در قیمت معاملات خود داشت. تیمپی نیز افت شدید قیمتی داشت و از ۲۶ هزار و ۳۷۰ ریال در ششم فروردین ماه ۱۴۰۱ به ۱۲ هزار و ۹۳۰ ریال در ۱۰ آبان همین سال رسید و قیمت شپلی هم حدود دو هزار ریال کاهش یافت. خبهمن اما کاهشی جزیی داشت و از یک هزار و ۸۹۵ ریال در روز معاملاتی ششم فروردین امسال به یک هزار و ۳۹۵ ریال در دهم آبان ماه ۱۴۰۱ رسید و در این بین شلرد که قیمت آن در اولین روز معاملاتی بورس در سال جاری ۱۱ هزار و ۷۴۰ ریال بود در دهمین روز آبان امسال به ۸ هزار و ۲۲۰ ریال رسید. اما پشاهن با رشد قیمتی خوبی مواجه شد به‌طوری که از قیمت ۲۲ هزار و ۷۵۰ ریال در ششم فروردین ۱۴۰۱ به ۶۲ هزار و ۹۵۰ ریال در دهم آبان سال جاری صعود کرد و فرود و مارون هم به ترتیب هرکدام با رشدی حدودا سه هزار ریالی و هشت هزار ریالی مواجه شدند. بنابراین، این پرسش مطرح می‌شود که به چه علت از نظر سودآوری عملکرد مطلوبی نداشتند؟

بر اساس این آمار به‌نظر می‌رسد صادرات از نظر وزنی افزایش اما از نظر ارزش کاهش پیدا کرده است و با اینکه قیمت‌های جهانی در بخش صادرات افت پیدا کرده اما صادرات بیشتر شده البته که درآمد با کاهش همراه بوده است. درمورد این عقیده که واردات از صادرات پیشی گرفته باید توجه داشت به دلیل اینکه تنها محصولات نهایی و نیمه نهایی وارد کشور می‌شود بنابراین قیمت‌ها بالا رفته و درنتیجه ارزش واردات بیشتر شده است.

کاهش سود خالص نسبت به فصل قبل

نماد	درصد	نماد	درصد
فروسیل	- ۹۵	پشاهن	- ۸۸
رمپنا	- ۹۴	خبهمن	- ۸۷
شجم	- ۹۲	فرود	- ۸۶
تیمپی	- ۹۰	مارون	- ۸۵
شپلی	- ۸۹	شلرد	- ۸۱

در این مقایسه صرفا شرکت‌های تولیدی مورد ارزیابی قرار گرفته‌اند که فصل بهار امسال یا تابستان سال گذشته حداقل ده میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده بودند و از شرکت‌های سرمایه‌گذاری و خدماتی صرف نظر شده است.

در ادامه به ۲۰ شرکتی که بیشترین و کمترین رشد فروش را داشته‌اند، می‌پردازیم. قزوین، لپارس، غشهد، قچار، پلوله، بهپاک، کرازی، قهکمت، خاور، غگرجی، شگل، ساینا، فروی، غپونه، خدیزل، غچین، دشیری، کی بی سی، فزر و داوه بیشترین رشد فروش را در تابستان امسال نسبت به بهار ۱۴۰۱ داشتند و در این بین قزوین با ۱۳۳۱ درصد و داوه با ۱۰۹ درصد صدرنشین و قعرنشین این گروه هستند ضمن آنکه جالب اینجاست در این آمار خبری از سهم‌های شاخص‌ساز و تأثیرگذار بازار سرمایه نیست.

بیشترین درصد رشد فروش تابستان نسبت به بهار

نماد	درصد	نماد	درصد
قزوین	۱۳۳۱	شگل	۱۷۶
لپارس	۷۵۱	ساینا	۱۷۴
غشهد	۶۸۵	فروی	۱۶۰
قچار	۳۳۰	غپونه	۱۴۴
پلوله	۲۶۹	خدیزل	۱۲۷
بهپاک	۲۴۵	غچین	۱۲۰
کرازی	۲۴۴	دشیری	۱۱۶
قهکمت	۲۱۹	کی بی سی	۱۱۵
خاور	۲۰۷	فزر	۱۱۱
غگرجی	۱۸۷	داوه	۱۰۹

بیشترین درصد کاهش فروش تابستان نسبت به بهار

نماد	درصد	نماد	درصد
فروسیل	-۶۱	فولاد	-۳۳
شلرد	-۵۵	کچاد	-۳۳
تکمبا	-۵۰	شپترو	-۳۲
بکاب	-۴۷	فاراک	-۳۲
فسبزوار	-۴۴	کاذر	-۲۶
لابسا	-۴۴	مارون	-۲۵
شغدیر	-۴۲	سبهان	-۲۳
چفیبر	-۳۸	بکام	-۲۳
کمنگنز	-۳۵	فجر	-۲۲
زپارس	-۳۴	پارس	-۲۱

بیشترین کاهش فروش تابستان ۱۴۰۱ نسبت به بهار امسال هم به فروسیل با منفی ۶۱ درصد، شلرد با منفی ۵۵ درصد، تکمبا با منفی ۵۰ درصد، بکاب با منفی ۴۷ درصد، فسبزوار با منفی ۴۴ درصد، لابسا با منفی ۴۴ درصد، شغدیر با منفی ۴۲ درصد، چفیبر با منفی ۳۸ درصد، کمنگنز با منفی ۳۵ درصد، زپارس با منفی ۳۴ درصد، فولاد با منفی ۳۳ درصد، کچاد با منفی ۳۳ درصد، شپترو با منفی ۳۲ درصد، فاراک با منفی ۳۲ درصد، کاذر با منفی ۲۶ درصد، مارون با منفی ۲۵ درصد، سبهان با منفی ۲۳ درصد، بکام با منفی ۲۳ درصد، فجر با منفی ۲۲ درصد و پارس با منفی ۲۱ درصد اختصاص دارد همچنین برخلاف آمار قبلی در قسمت بیشترین کاهش فروش اسم نمادهای شاخص‌ساز به چشم می‌خورد.

بیشترین درصد رشد فروش تابستان نسبت به فصل مشابه سال قبل

نماد	درصد	نماد	درصد
تپکو	۳۸۵۹	کروی	۲۵۹
سرچشمه	۵۲۰	خدیزل	۲۴۳
ریشمک	۵۱۰	شاروم	۲۳۶
فمراد	۴۸۴	فافزا	۲۲۶
تکنو	۴۳۷	غبشهر	۲۲۱
قلرست	۳۵۷	فلوله	۲۰۷
خاور	۳۴۷	غپونه	۲۰۲
لپارس	۳۱۶	خمحور	۱۹۶
بهپاک	۲۸۷	سهگمت	۱۸۲
بفجر	۲۶۵	غویتا	۱۷۶

به لحاظ بیشترین رشد فروش تابستان نسبت به فصل مشابه سال قبل تپکو با ۳۸۵۹ درصد در صدر و غویتا با ۱۷۶ درصد در جایگاه آخر قرار دارد.

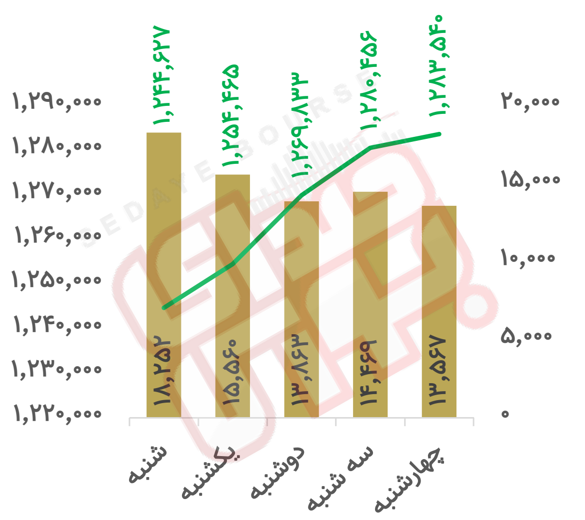
بیشترین درصد کاهش فروش تابستان نسبت به فصل مشابه سال قبل

نماد	درصد	نماد	درصد
چفیبر	- ۶۰	فملی	- ۱۸
تکشا	- ۵۳	کمنگنز	- ۱۸
بکام	- ۵۱	هرمز	- ۱۸
آبادا	- ۳۷	سبهان	- ۱۵
کاما	- ۳۲	ساینا	- ۱۵
شپترو	- ۳۱	تکمبا	- ۱۰
کچاد	- ۲۹	کگل	- ۸
دلر	- ۲۶	شگل	- ۸
شغدیر	- ۲۵	فالوم	- ۵
کپرور	- ۲۵	شخارک	- ۵

همچنین در پایان بیشترین کاهش فروش تابستان نسبت به فصل مشابه سال قبل بررسی شد که شرکت فیبر ایران با منفی ۶۰ درصد جایگاه اول و شرکت پتروشیمی خارک با منفی ۵ درصد رتبه آخر را به خود اختصاص دادند.

منبع: enigma.ir

بورس



یادداشت

در نیمه دوم سال اقبال با کدام صنایع است؟

مسعود مهدیان
تحلیلگر بازار سرمایه

مسئولان بازار سرمایه تهران در روزهای اخیر به سبب ریزش‌های شدید، پی‌درپی و اوضاع نابسامان معاملات، که سبب کاهش چشمگیر ارزش معاملات و خروج مستمر نقدینگی از بازار شده و از همه مهمتر نبود اعتماد (که به‌واسطه تصمیمات غیر کارشناسی و خلق‌الساعه روز به روز کمتر شد و بازار را به این مرحله رساند) به فکر راه چاره و به اصطلاح حمایت فوری برای برون رفت از وضع موجود افتادند که درنتیجه بعد از تشکیل جلسه در راستای حمایت فوری از بورس تهران منجر به تصویب بسته ده بندی حمایت از بازار سرمایه شد. از نگاه فعالان بازار سرمایه در این برهه زمانی که بازار با آن دست و پنجه نرم می‌کند تصویب اینگونه مصوبه‌ها در صورت عملی شدن می‌تواند حداقل در کوتاه مدت اثرگذاری داشته باشد چون در بلند مدت باید سیاست‌های کلان اقتصادی را مدنظر داشت، از جمله: نرخ بهره بین بانکی، بحث فروش اوراق دولتی، نرخ خوراک صنایع، عدم قیمت‌گذاری دستوری و تنظیم و ارائه بودجه سال آینده که همه این موارد مسلما نقش جدی در روند ورود و خروج پول به بازار سرمایه را ایفا می‌کنند.

اما از جمله مهمترین بندهای مصوبه می‌توان به بیمه کردن پرتفوی سهامداران اشاره کرد که درصورت اجرا به نوعی فشار روانی و ترس حاکم بر بازار را به طور محسوسی کاهش دهد. این طرح می‌تواند جذاب و مورد استقبال قرار گیرد، به شرطی که اطلاع رسانی عمومی و مطلوبی برای سهامداران انجام شود. مورد حائز اهمیت دیگر بحث محدود کردن فروش بازارگردان‌هاست که دستور بجا و منطقی است چرا که اساسا سیاستی که بازارگردان‌ها در پیش گرفته بودند بیشتر به ضرر سهامداران و اخلال در شکل‌گیری روند صورت می‌پذیرفت که قطعا نیاز به اصلاح قوانین آنهاست.

اما بازار سرمایه این روزها به لحاظ ارزندگی و پی بر ای در منطقه جذاب و قابل قبولی برای سرمایه‌گذاری به سر می‌برد. با توجه به گزارش‌های شش ماهه شرکت‌هایی که روانه کدال شد در اکثر گروه‌ها و صنایع شاهد رشد سود سازی به‌خصوص در صنایع تأثیرگذار همچون پالایشگاهی بودیم. در اکثر صنایع کوچتر هم همچون غذایی و دارویی هم گزارشات قابل قبول بود که به ارزندگی بازار افزود. پس با فرض همین مدل شش ماهه نخست بازار از منظر بنیادی مستعد رشد در اکثر گروه‌ها و صنایع است. به لحاظ تکنیکالی هم همانطور که مشخص است شاخص کل پس از روندی نزولی حدودا پنج ماهه بالأخره در ناحیه ۱/۲۴۰ هزار واحدی متوقف شد و توانست به نوعی کمی تغییر روند داشته باشد. اما این تغییر روند مستلزم چند مولفه اساسی است از جمله: افزایش ارزش معاملات سهام، قطع خروج مستمر از بازار و برگشت اعتماد سهامداران که با عملی شدن وعده های داده شده می‌تواند میسر واقع شود. از منظر شرایط بیرونی و مؤثر بر بازار سرمایه، بحث سیاسی و برجامی که به خاموشی رفته و به واقع امید زیادی حداقل در کوتاه به احیای آن نیست مسلما از جمله عوامل مهم در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران است هم در بحث بازار سرمایه و هم در کلیت اقتصاد کشور است که باید نیم نگاهی به این مورد و همچنین شرایط بازارهای جهانی که تحت تأثیر جنگ در قاره اروپاست داشت.

مورد دیگر که همیشه یکی از مؤلفه‌های اصلی در تغییر روند بورس تهران است نرخ دلار است که این روزها با افزایش نرخ دلار مواجه هستیم و احتمال ادامه دار بودن این رشد را تا پایان سال داریم، این موضوع البته منجر به پدید آمدن موج جدیدی از تورم در کشور می‌شود و به دنبال آن افزایش قیمت سهام را هم درپی خواهد داشت. برای روزهای آینده در صورت عملی شدن مواردی که ذکر شد (بسته حمایتی بورس) معاملات بازار سرمایه در شش ماهه دوم ۱۴۰۱ می‌تواند با افزایش تقاضا و رشد قیمتی در اکثر گروه‌ها به‌خصوص صنایع پالایشگاهی، خودرویی و تک سهم‌ها همراه باشد.

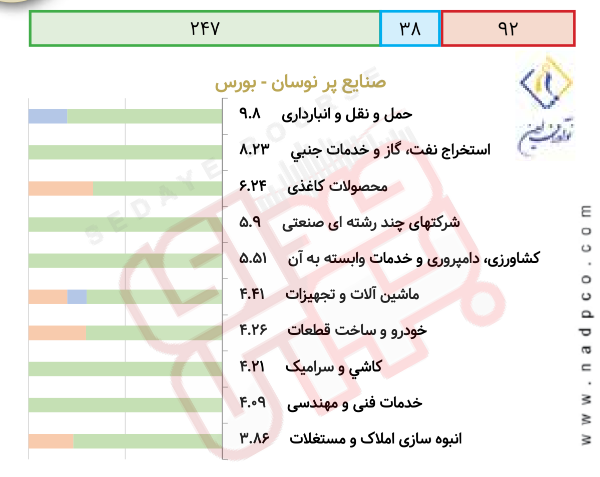
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
غشهد	-۱۰.۲۴	۴,۵۲۱,۸۴۸	۲۹۷,۷۸۳	-۸.۶۱
خپویش	-۸.۲۳	۳۳,۰۵۸,۵۲۱	۵۹,۴۵۴	-۶.۵۳
خوساز	-۵.۴۸	۱۲,۳۶۳,۴۳۳	۱۶۱,۸۶۶	-۹.۶۶
تکشا	-۵.۰۴	۳,۴۷۰,۰۰۰	۳۲,۶۳۸	-۶.۱۷
ولغدر	-۴.۹۳	۴,۰۷۷,۰۰۰	۶۸,۷۲۹	-۹.۹۱
غپاک	-۳.۹۴	۱۰,۴۷۴,۳۳۲	۳۱,۸۱۹	-۴.۹۱
خشرق	-۳.۹۳	۷,۰۸۷,۵۰۰	۱۳۳,۳۵۹	-۷.۳۳
بسویچ	-۳.۷۳	۲۴,۸۷۷,۱۳۳	۲۱,۹۵۶	-۴.۶۶
فنورد	-۳.۴۷	۱۸,۰۴۱,۷۶۰	۱۵۸,۳۵۶	-۷.۶۲
سکرد	-۳.۱۷	۱۱,۴۱۸,۰۰۰	۲۱۱,۱۶۲	-۷.۳۲

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
دکوثر	۱۷.۸۹	۵,۳۲۱,۰۰۰	۱۵۶,۳۸۹	۱۲.۹۱
خچرخش	۱۷.۰۸	۱۵,۵۹۵,۳۱۲	۲۷۶,۶۷۴	۱۰.۷۵
شکلر	۱۵.۱۴	۱۹,۱۷۰,۰۰۰	۱۳۲,۵۷۳	۱۳.۵۷
وبانک	۱۴.۶۰	۲۴۱,۷۰۷,۵۰۰	۵۸۵,۷۴۸	۱۴.۶
دامین	۱۲.۲۵	۱۰,۴۸۹,۹۲۰	۵۴,۹۷۶	۱۱.۷۸
کبافق	۱۲.۲۱	۲۷,۵۸۰,۵۰۰	۱۰۳,۲۳۵	۱۱.۱۷
وبیمه	۱۱.۷۶	۷,۷۹۵,۰۰۰	۶۰,۸۶۲	۱۱.۸۴
پاسا	۱۱.۵۵	۱۲,۲۵۸,۰۰۰	۸۶,۶۸۸	۱۰.۸۲
دفارا	۱۱.۲۵	۱۹,۶۱۶,۰۰۰	۱۱۵,۲۸۴	۱۱.۲۵
حکشتی	۱۰.۸۴	۴۲۷,۷۵۰,۴۰۰	۲,۰۵۵,۲۹۳	۱۱.۳۴

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار



www.nadpco.com

اخبار کالایی

نماد جدید زعفران رونمایی شد

مجـری طـرح تولید پیـاز اسـتاندارد هلدینگ کشـاورزی سـتاد اجرایی فرمان امام با اعلام خبر افتتاح نماد بورسی زعفران شرکت کشاورزی مدبر کشـت توس گفت: یکی از حلقه‌های اساسـی در زنجیره ارزش زعفران، موضوع آموزش است که در حوزه کاشـت، داشت، برداشـت، فرآوری و حتی بورس کالا در بخش زعفران انجام می‌شود.

محمودرضا سالار افزود: برای نگهداری زعفران تولید شده در کشور، انبار بورس کالای زعفران را تاسـیس کردیم و نماد بورس مدبر توس که در سازمان بورس ثبت شده است از روز یکشنبه هشت آبان ماه افتتاح شد و جمع‌آوری زعفران در مسیر درست قرار گرفت. سالار با اشاره به اهمیت نقش آموزش در حوزه زعفران بیان می‌کند: یکی از حلقه‌های اساسـی در زنجیره ارزش زعفران موضوع آموزش اسـت؛ زنجیره‌ای که اکنون با تکمیل حلقه به حلقه آن به مرحله مطلوبی رسیده است.

عرضه دو مدل برنج در بورس کالا

مدیر بازارهای مالی بورس کالای ایران گفت: عرضه برنج در بورس کالا برای کشاورز این امکان را فراهم می‌کند که به صورت مستقیم و بدون واسطه برنج خود را در بازاری وسیع به فروش برساند.

جواد فلاح، با بیان این که اکنون یک انبار در شهر آمل پذیرش شده است که برای دو نوع برنج گواهی سپرده صادر می‌شود، گفت: یکی از آنها برنج طارم و دیگری برنج فجر است. معاملات برنج طارم از ۲۴ مهر شروع و برنج فجر نیز معاملات آن از شنبه ۷ آبان آغاز شد و معاملات برنج در بورس کالا به صورت گواهی سپرده کالایی از نوع پیوسته است. به گفته او انباری که در بورس کالا در آمل پذیرش شده، کشاورز می‌تواند برنج خود را بعد از شالیکوبی به آن منتقل کند. در آنجا نمونه برداری انجام و پس از آنالیز برنج اگر محصول حداقل‌های لازم که اعلام شده را داشته باشد در سامانه قبض انبار ثبت و آن قبض تبدیل به گواهی سپرده کالایی می‌شود و کشاورز می‌تواند از این طریق برنج خود را عرضه کند.

ضایعات شهرداری تهران در بورس

معاون مالی و اقتصاد شـهری شـهرداری تهران می‌گوید: شـهرداری تهـران در نظـر دارد برای نخستین بار ضایعات آهنی خود را در بستر بورس کالا بـه فروش برسـاند و به مرور سـایر ضایعات شـهرداری تهران که در مجموع رقم قابل توجهی است نیز در بورس کالا عرضه خواهیم کرد.

لطف‌اله فروزنده اظهار کرد: شهرداری تهران در نظر دارد برای نخستین بار ضایعات آهنی خود را با همکاری سرمایه‌گذاری شهر در بورس کالا به فروش برساند و با توجه به انجام مقدمات لازم به زودی ضایعات از طریق بورس کالا با قیمت واقعی و شفاف به فروش می‌رسد. ضایعات شهرداری تهران در مجموع رقم قابل توجهی است و عرضه ضایعات در بورس کالا را از ضایعات آهن شروع کرده‌ایم و در نظر داریم به فروش سایر ضایعات تسـری بخشیم و هر چیزی را که قابلیت عرضه در بورس کالا را داشته باشد، در راستای شفافیت در بورس کالا عرضه می‌کنیم.

تنوع‌بخشی ابزارهای مدیریت ریسک

بورس کالا با تنوع در ابزارهای مدیریت ریسـک و ارائه خدمات مختلف برای سرمایه‌گذاران به دنبال عمق‌بخشی به بازارهای کالایی است.

به اعتقاد محمدرضا اسلامی، مدیر کالایی کارگزاری سهم آشنا، این رویکرد جدید بورس کالا در راستای تکمیل سـوپرمارکت خدمات ابزارهای مالی در بازارهای کالایی است. وی دربـاره مزیت قراردادهـای اختیار معامله مبتنی بـر قرارداد آتی گفت: بورس کالا در راسـتای هماهنگ‌سـازی خود با بازارهای جهانی و با توجه به رویکرد توسـعه‌ای که همواره دنبـال کرده به زودی اقدام به راه‌اندازی معامـلات قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر قراردادهای آتی می‌کند. تلاش‌های روزافزون بورس کالا و سایر نهادهای مرتبط در راستای تنوع‌بخشی به ابزارهای مدیریت ریسک که هم‌اکنون برای انجام انواع معاملات در اختیار فعالان بازار قرار گرفته، باعث رشـد و گسترش بازارهای مالی در بورس کالا شده است.

دریچه

زوایای تاریک واردات خودرو

وزارت صمت در تازه‌ترین اعلام خود اسامی شرکت‌هایی که می‌توانند خودرو وارد کنند را منتشر کرده است. امید قالیباف سخنگوی این وزارتخانه با اعلام این که لیست شـرکت‌های واردکننده خودرو هنوز باز است و شرکت‌های دیگر نیز می‌توانند به آن اضافه شوند، گفته است شرکت‌هایی مانند سایپا، پارس خودرو، ایرتویا، سایپا سـیتروئن، کرمان خودرو، خودروسازی فردا، مکـث موتور، آرین موتور، پارس خودرو، بهمن، ایران خودرو، معین خودرو و دیار خودرو تاکنون به عنوان شـرکت‌های واردکننده معرفی شـده‌اند و خودروهای زیر ۱۰ هزار یورو مانند سیتروئن، میتسوبیشی میراژ، ام جی۶، هیوندا اکسـنت، چانگان سی اس ۳۵، هیوندای ای ۱۰ و ام جی ۳ را وارد خواهند کرد.

نگاهی به خودروهـای فوق‌الذکر، با توجه به قیمت‌های این محصولات در بازار، نشان می‌دهد در حال حاضر قیمت‌ها با قیمت‌های وارداتی قابل قیاس نیسـتند. به عنوان مثال خودروی چانگان در بازار در حدود ۸۰۰ میلیون تومان ارزش دارد که با قیمت یوروی امروز در حدود ۲۵ هزار یورو اسـت! به عبارتی بیش از ۱۵ هزار یورو اختلاف در مقایسه با قیمت خرید. قیمت سیتروئن C۳ در حال حاضر ۱,۴ میلیارد تومان معادل ۴۵ هزار دلار است و قیمت هیوندای اکسنت ۳۰ هزار یورو و... حال سوال این است که آیا قرار است واردات این خودروها باعث شکست قیمت‌ها در بازار داخل شود یا قرار است این اختلاف قیمت در قالب سود بازرگانی و منافع دولت و مالیات و... از مصرف‌کننده نهایی دریافت شود؟

امید قالیباف می‌گوید: نرخ سـود بازرگانی خودروهای وارداتی بر حسـب ارزش (کد) با تصویب هیات وزرای عضو کارگروه متشکل از وزرای صنعت، معـدن و تجارت، امور اقتصادی و دارایی و رئیس سـازمان برنامه و بودجه کشـور با رعایت ماده ۱۹ آیین‌نامه داخلی هیات دولت به گونه‌ای تصویب می‌شود که مابه‌التفاوت قیمت پایه با قیمت‌های پایانی در بورس کالا معادل سود عادلانه باشد؛ اما گفته نشده منظور از سود عادلانه چه رقمی است.

در این بین دو مساله قابل طرح است؛ نخست آن که قرار است خودروهای وارداتی به تعادل قیمت‌ها در بازار داخلی منتهی شـود و این تعادل‌بخشی از طریق شکسـت قیمت‌های داخلی و تامیـن میزان تقاضا اتفاق می‌افتد. موضوع دیگر آن که آیا قرار است خودروی اقتصادی در اختیار خانوار ایرانی قرار بگیرد؟

در پاسـخ باید گفت، اساسـا دولت تصمیم گرفته برای واردات خودرو هر دو هـدف را تامین کند، اما آیا این اهداف امکان‌پذیرند؟ اولا میزان واردات خودروهای مختلف به حدی نیسـت که بتواند نیاز بـازار را تامین کند و در نتیجه به شکسـت جـدی در بازار منتهی شـود. ثانیا حتی اگر چنین باشـد، این موضوع باید از محل کاهش سود واردکنندگان و حقوقی دولتی انجام شـود وگرنه قیمت در حال حاضر در مقایسـه با قیمت‌های وارداتی اختلاف فاحشی دارد و این باعث می‌شود خودروهای وارداتی در عمل دیگر اقتصادی نباشند!

نکته دیگر در مورد ورود خودروها به کشـور این اسـت کـه قرار بود این خودروهـا کیفیت تولید را در داخل افزایش دهنـد، اما آنطور که نماینده فلاورجان در مجلس می‌گوید، کیفیت خودروهای تولید داخل نسـبت به قبل هر روز بدتر هم شده است و این در حالی است که کشور اگر در آستانه رقابت قـرار دارد، طبعا باید این موضـوع روی عملکرد کیفی خودروهای داخلی که خود را در آسـتانه رقابت می‌بینند اثرگذار باشـد، اما در عمل اینطور نیست.

دلیـل این امر نیز واضح اسـت؛ خود شـرکت‌های تولیدکننده خودرو به شرکت‌های واردکننده تبدیل شده‌اند و در عمل نه از بعد قیمت و نه کیفیت نگرانی ندارند. این در حالی اسـت که مراجعه به سـتون نظرات خریداران در سـایت‌های مختلف عرضه خودرو نشـان می‌دهد، خریداران معتقدند این ابزار در نهایت روی مشـکلات صنعت خودرو سرپوش خواهد گذاشت، چراکه واردات خودروهای بی‌کیفیت و دست دوم که از نظر موتوری چندان قدرتمند نیستند، نمی‌تواند رقیب جدی برای بازار باشد و چون این خودروها از زیر دست خودروسازان رد می‌شود احتمالا آبی از آن گرم نمی‌شود.

موضـوع دیگر آن کـه زمانی که دولت تصمیم به عملیاتی‌سـازی واردات خودرو گرفت تاکنون قیمت در بازار داخل افزایشی بوده است که این مساله نشان می‌دهد اخبار مربوط به واردات خودرو پیشخور شده است و یا زوایای پنهان این تصمیم آشکار شده و دیگر اثری روی بازار ندارد.

نکتـه مهم دیگر آن که در زمان تصویب قانون آزادسـازی واردات خودرو، پیش‌بینی دولت و صاحبنظران اقتصادی، احتمالا امضای توافق هسـته‌ای و بازگشـت ایران به بازار جهانی نفت بود و این روند آغاز شده بود و آمریکا نیز در برابر کشـور سـنگ‌اندازی جدی نمی‌کرد، اما حـالا و در تازه‌ترین اظهارنظرهـا، رابرت مالی بازگشـت به برجام را به وقـت تلف کردن برای آمریکا تعبیر کرده است که نشان می‌دهد امیدها به گشایش‌های ارزی برای کشور کمرنگ شده است.

در این شـرایط آیا واردات خودرو همچنان مقـرون به صرفه می‌ماند؟ آیا کشـور تمایل به واردات خواهد داشـت؟ آیا قیمت خودروهای وارداتی به دلیل رشـد قیمت ارز به حدی افزایش نمی‌یابد که مجوز مهمی برای رشد قیمت‌های داخلی شود؟ آیا بازار به سمت تعادل حرکت خواهد کرد؟ و هزار پرسش و اما و اگر دیگر که به نظر می‌رسد زیر پوست اقتصاد و بازار خودرو در جریان هستند و نمی‌دانیم چه کسـی می‌تواند پاسخ درست و قاطعی برای آنها بدهد.

شاخص سهام فولاد، شیمیایی
فلزات اساسی و غذایی کاهش یافتند

ریزش تند شاخص‌های صنایع پایه در بورس

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

بررسـی شـاخص صنایع در گروه‌هـای ۶ گانه حکایت از افت قابل توجه این شاخص‌ها در دو ماه گذشته دارد. بر این اساس در این مدت شاخص گروه شیمیایی ۱۲ درصد، شاخص گروه فولاد ۲۰ درصد، شاخص فلزات اساسی ۱۸ درصد، شاخص گروه سیمان ۱۰ درصد، شاخص صنعت غذا بجز قند و شکر ۱۴ درصد و شاخص قند و شکر ۱۵ درصد افت را تجربه کرده اسـت. در همین مدت شاخص کل بورس نیز در حدود ۱۲ درصد افت را تجربه کرده است.

طبیعتا همه صنایع در یک جهت حرکـت کرده‌اند و رفتار صنایع تابع شرایط حاکم بر اقتصاد کشور، تولید و صادرات، بازارهای مختلف مالی و کالایـی و دورنمای موجود در بورس همگی باعث به وجود آمدن چنین شـرایطی در صنایع شـده‌اند، اما در این گزارش در تلاشیم به بررسی عواملی بپردازیم که صنایع مختلف را دستخوش نزول کرده است.

افت صنایع مختلف از آن جهت که بسیاری از آنها در مقایسه با قبل از تحریم‌های سـال ۹۷ وضعیت متفاوتی را تجربه کرده‌اند، حائز اهمیت اسـت. در آن دوره تعیین قیمت صنایع پایه یا به صورت دستوری بود و یا اصولا صنایعی مانند سـیمان اصلا در بورس حضور نداشـتند. از سـوی دیگر با اعمال تحریم‌ها نیز تـا چند ماه قیمت‌گذاری بر مبنای ارز دولتـی بود و دولت حاضر نبود قیمت‌گذاری را به سـمت ارز نیما سوق بدهد.

اما حالا هم قیمت‌گذاری صنایع بر مبنای ارز نیمایی اسـت و هم میزان مداخـلات دولتـی در قیمت‌گذاری به حداقل رسـیده و در عین حال ابزارهای مختلفی نیز برای صنایع در بورس کالا تعریف شـده است که می‌تواند تامین کالا را برای این صنایع آسـان کند. در عین حال روابط بین اجزا نیز در مقایسه با گذشته بهبود یافته و زنجیره‌های تامین تا حد بیشتری در ارتباط با هم قرار دارند، اما چند نکته مهم وجود دارد که در همه صنایع مشترک است.

اختلاف ارز نیمایی و آزاد؛ مشوق رانت

نکته اول آن که اختلاف ارز نیمایی و بازار آزاد روند رو به رشدی به خود گرفته اسـت. این موضوع باعث اثرگذاری روی بازی معاملات در بورس کالا شده اسـت. در واقع تقاضا برای کالاهای پایه روند رو به رشدی را تجربه کرده اسـت. به عنوان مثال در دو ماه گذشـته در مقایسه با دو ماه قبـل از آن میزان تقاضای محصولات پلیمـری در بورس کالا ۲۵ درصد افزایش یافته است و این در حالی است که در طرف مقابل میزان عرضه‌ها تقریبا بدون تغییر مانده است. در حال حاضر میزان تقاضا برای اغلب کالاهای پایه در مقایسـه با خط روند میانگین یک ساله اخیر آنها لااقل ۱۵ تا ۲۰ درصد بالاتر اسـت و این در حالی اسـت که عرضه‌ها از چنین روندی تبعیت نمی‌کنند.

این بدان دلیل اسـت که اختلاف بین قیمـت ارز نیمایی و آزاد خرید از بورس کالا را حائز انتفاع کرده اسـت. از سـوی دیگر تقاضاکنندگان می‌دانند عبور از این وضعیت توسط دولت ناگزیر است و در نتیجه باید به هر ترتیب این شـکاف برطرف شود، بنابراین خرید از بورس افزایش یافته است.

انتظارات تورمی بیداد می‌کند

مساله دیگر انتظارات تورمی در ایران است؛ نگاهی به آمارهای تورمی در کشور نشان می‌دهد رشد هزینه‌های تولید در کشور در خلال سال‌های اخیر در نتیجه رشـد قیمت ارز، کمیابی مواد اولیه، رشـد قیمت مواد غذایی در نتیجه آزادسـازی قیمت ارز در چند ماه گذشته، تحریم‌ها و همه‌گیری کرونا باعث شد تا تولید همواره در برابر این پرسش جدی قرار بگیرد که چگونه می‌توان بین هزینه‌هـای تولید و قدرت خرید جامعه تعادل ایجاد کرد.

امـروزه میزان تقاضای واقعی برای مواد اولیه در صنعت پلیمری، فلزات پایه، محصولات غذایی، سیمان و... کاهش یافته است که دلیل آن کاهش میزان تولید در بخش‌های مختلف است. در مقابل تقاضای واسطه‌گری و دلالی با رشـد قابل توجهی روبه‌رو شده است که این موارد تعادل در بازارها را به هم زده است.

از سـمت دیگر دولت به دلیل کسری بودجه بالایی که با آن روبه‌روست و از سمت دیگر به دلیل چاپ پول گسترده در کشور انتظارات تورمی را افزایش داده و این مساله بعید نیست به زودی عدم تعادل بازارهای پایه را تشدید کند. نرخ تورم در مهر ماه به بالای ۴۸ درصد رسیده است.

جدا از پیش‌بینی‌های دولتی از تورم، اما شـواهد حکایت از آن ندارد که تورم در آینده با افت قابل توجهی روبه‌رو شـود؛ هزینه‌های تولید روز به روز در حال افزایش اسـت و گردش نقدینگی در صنایع در نتیجه رشد شـدید قیمت ارز به شدت کاهش یافته است. تولیدکنندگان در صنایع مختلف می‌گویند اگر بالا ماندن هزینه مواد اولیه به همین وضعیت ادامه یابد، می‌تواند برای صنایع پایین‌دستی مشکلات بیشتری ایجاد کند.

تقاضای بازار واقعی است؟

از سمت دیگر تولیدکنندگان صنایع مختلف می‌گویند تقاضا برای مواد اولیه نیازمند بازنگری است، به عقیده آنها اگر خریداران مواد اولیه صنایع واقعی نباشـند و در شرایط مختلف ریسـک خریدهای پایه را افزایش دهند، این موضوع شاید در کوتاه‌مدت به نفع صنایع بالادست باشد، اما در بلندمدت مشکلات اساسی را برای زنجیره ایجاد می‌کند.

این در حالی است که در برخی گروه‌های کالایی بازارهای جهانی روندی معکوس دارند؛ به عنوان مثال شاخص قیمت محصولات پلیمری در یک سـال گذشـته نزدیک به ۱۴ درصد کاهش یافته است و این نرخ برای فولاد ۲۰ درصد کاهش داشـته اسـت. این روند برای سایر کالاها مثلا سنگ آهن ۱۹ درصد و مس ۲۰ درصد است. به این ترتیب شرکت‌های بالادستی که قیمت‌گذاری محصولات آنها بر اساس ضریبی از قیمت‌های جهانی اسـت، نگران افت بیشـتر موجودی انبار در آینده هستند و در نتیجه تورم و افزایش نرخ ارز را به عنوان جایگزینی برای حل بحران‌های فعلی می‌بینند، اما واقعیت این است این تحلیل درستی نیست و تا زمانی که صنایع پایین‌دستی خریدار نباشند و دلالان به منظور سوءاستفاده از شـرایط بازاری در میدان حضور داشته باشند، منافع کوتاه‌مدت بهره‌ای برای صنایع بزرگ ندارد.

در چنین شرایطی عدم تعادل موجود در صنایع گوناگون در شاخص‌های صنایع بورسی نمود یافته اسـت. شاخص شیمیایی به رغم رشد تقاضا و قیمت در بورس کاهشـی است. شـاخص گروه سیمان چرا کاهشی است؟ صنعت سـیمان در حال حاضر در وضعیت بسـیار مناسبی در قیاس با گذشته قرار دارد اما صنعت و تولیدکنندگان همچنان معتقدند سیاست‌های دولت در این صنعت نیازمند بازبینی است. صنعت فولاد نیز از وضعیت مشابهی برخوردار است.

بازارهای سهام و کالا از هم منفک هستند

کارشناسـان معتقدند، یکی از دلایل مهم این موضوع آن است که بازار سرمایه در ایران تا حد زیادی از بازارهای کالایی منفک است و همانطور که رشـد بازار تابع رشـد متغیرهای واقعی در بازارهای کالایی نبوده و متغیرهای سیاسـی و بین‌المللی روی آن اثرات جدی‌تری دارند، ریزش آن نیز از همین وضعیت رنج می‌برد. جریان خروج سـرمایه از بورس به دلایلی همچون ناامیدی از نتیجه بخش بودن مذاکرات و حتی نگرانی از وخیم شـدن وضعیت تحریم‌ها و تابع اعتراضات در داخل شدت یافته و این موضوع را تقریبا در همه صنایع شاهد هستیم.

البته دولت تلاش کرده است تا از طریق اجرای سناریوهای تکراری مانند پیشنهادات ۱۰ بندی برای حمایت از بازار سرمایه مانع از خروج بیشتر نقدینگی از بازار شود، اما در واقع این سیاست‌ها پیشتر نیز آزموده شده و آزموده را آزمودن خطاست!

فشارها روی سنگ آهن افزایش یافت

گروه بی اچ پی، بزرگترین معدنچی جهان از نظر ارزش بازار، اعلام کرد که فشارهای تورمی در سال آینده به عنوان یک چالش جدی برای صنایع باقی خواهد ماند، اما چین منبعی باثبات برای تقاضای کالاها خواهد بود.

جیمز آگار، رئیس تدارکات گروه BHP گفت: صنعت و معدن در سـال جاری و از زمان تهاجم روسـیه به اوکراین تحت تاثیر کاهش عرضه و تورم قرار گرفت و با توجه به تورم ناشـی از تقاضا که صنعت قبلاً از آن برخوردار بود، تحت فشار قرار گرفته است.

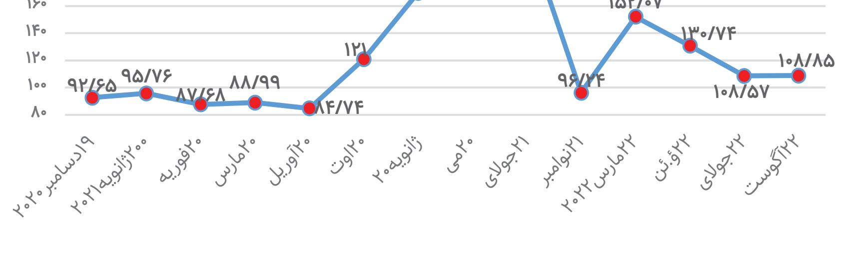
آگار گفت: ما انتظار داریم که اثر تاخیر فشارهای تورمی تا سال مالی ۲۰۲۳ به عنوان یک چالش پایدار باقی بماند. او گفت که در سطح جهانی، چشم‌انداز کلان کوتاه‌مدت بسیار نامشخص و شکننده است. شرکت‌های معدنی هشـدار داده‌اند که تورم بالا می‌تواند به تقاضای کوتاه‌مدت و برنامه‌های رشـد شرکت‌ها ضربه بزند، اگرچه در اوایل سـال جاری افزایش سرسام‌آور قیمت‌های سـنگ آهن و سایر منابع باعث افزایش سود آنها شـد. قیمت سنگ آهن از آن زمان به دلیل چشم‌انداز تیره برای چین که بزرگترین تولیدکننده فولاد جهان است، کاهش یافته است.

آگار گفـت: اروپا و بریتانیا تقریباً مطمئناً رکـود اقتصادی را تجربه خواهند کرد و اقتصاد ایالات متحده کند خواهد شـد، اما تقاضای چین برای کالاها با اعمال اقدامات محرک دولت باز خواهد گشـت. او افزود: ما فکر می‌کنیم که چین منبع ثبات تقاضای کالا در ۱۲ ماه آینده خواهد بود، زیرا سیاسـت‌های محرک به تدریج اعمال می‌شـود. در حالی که محرک‌ها باعث رشد در زیرساخت‌ها و خودروها شده است، ما انتظار داریم که بهبود در بخش مسـکن کمی طولانی‌تر شود. توقف کامل سیاسـت کووید همچنان یک ظرفیت مازاد برای اقتصاد است.

سـنگ‌آهن کانال قیمتی ۸۰ دلاری را در روز ابتدایی هفته گذشته از دست داد و به این ترتیب بهای هر تن از این محصول عیار ۶۲ درصدی وارداتی به بنادر شمالی چین در روز ۳۱ اکتبر برابر ۷۹,۵ دلار ارزیابی شد که این رقم کف قیمت ۳۴ ماهه این محصول است. تقاضای ضعیف محصولات فولادی و همچنین چشم‌انداز منفی از استمرار این وضعیت ۲ عامل اصلی سقوط بهای سنگ‌آهن به کانال ۷۰ دلاری بود.

بسیاری از واحدهای فولادی در چین متحمل زیان در تولید شده‌اند و در این شرایط تمایل به کاهش تولید دارند؛ در عین حال در این شـرایط فولادسـازان چینی خرید سنگ‌آهن با عیار پایین و نرخ ارزان را ترجیح می‌دهند تا به این ترتیب از میزان زیان خود بکاهند.

تغییرات سه‌ساله قیمت سنگ آهن در بازارهای جهانی



رویدادها

ایمیدرو در کنار فولادسازان

رئیس هیات عامل ایمیدرو در مراسم امضای تفاهمنامه معدنکاری سبز و فولاد سبز میان شرکت‌های زیرمجموعه ایمیدرو تاکید کرد: برای همگام شدن با کشورهای پیشرو در این حوزه باید از تکنولوژی‌های نوین استفاده کرد.

وجیه اله جعفری افزود: باید فعالیت در این زمینه را امروز شروع کنیم تا از کشورهای جهان در این حوزه عقب نمانیم و فاصله خود را با آنها به حداقل برسانیم. بنابراین بهتر است کار را بدون اتلاف وقت شروع کرد و چگونگی آن نیز باید از طریق این تفاهمنامه‌ها دنبال شود. وی ادامه داد: ایمیدرو به عنوان وظیفه اصلی خود، آغازگر این موضوع است و در کنار مجموعه‌های فولادی قرار دارد تا بتوان بازار بهتری در داخل و خارج از کشور، با ارزش افزوده بیشتری داشته باشیم. زنجیره فولاد ایران نسبت به سایر زنجیره‌های مواد فلزی رشد مناسبی داشته و به لحاظ تکنولوژی، بومی‌سازی، توازن و سرمایه‌گذاری وضعیت مطلوب‌تری دارد.

ناترازی در عرضه و تقاضای برق

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات گفت: در حال حاضر شاهد یک ناترازی در عرضه و تقاضای برق در کشور هستیم که دلیل اصلی آن، بی‌توجهی به مکانیسم‌های اقتصادی است.

اردشیر سعدمحمدی بیان کرد: در حال حاضر شاهد یک ناترازی در عرضه و تقاضای برق در کشور هستیم؛ حال این موضوع را می‌توان از دو جنبه بررسی کرد. وی افزود: از جنبه عرضه که متاسفانه به دلیل عدم توسعه نیروگاه‌های کشور، اتلاف برق در شبکه توزیع، تاخیر در انجام تعمیرات نیروگاهی، خشکسالی و کاهش تولید نیروگاه‌های برق‌آبی و... است و دوم به علت افزایش تقاضا که این افزایش تقاضا در یک بخش به مصرف‌کنندگان خانگی مربوط می‌شود و این نشان از نداشتن برنامه‌های مدیریت مصرف است و از سوی دیگر در چند دهه گذشته، صنایعی در کشور توسعه یافته که عمدتا صنایع انرژی‌بر بوده‌اند و حتی به علت قیمت نسبی پایین انرژی در ایران، بهره‌وری انرژی نیز چندان مورد توجه نبوده است.

پشتیبانی «ذوب» از طرح ملی مسکن

ذوب آهن اصفهان همواره تلاش دارد با تولید محصولات ارزش افزا، سهم خود را در بازارهای ملی و بین‌المللی حفظ کند. در این میان تولید انواع مقاطع ساختمانی سبب شده این کارخانه حضور پر رنگی در صنعت ساختمان کشور داشته باشد.

ایرج رخصتی مدیرعامل شرکت «ذوب» در این باره گفت: اقدامات انجام گرفته در واحد تحقیق و توسعه ذوب آهن اصفهان و سرمایه‌گذاری در طرح‌های توسعه‌ای به جهت نوسازی خطوط تولید باعث شده تا با اطمینان برای تامین ایمنی سازه‌های ساختمانی در این طرح، به میدان بیاییم و مذاکرات خود را با سازمان‌ها و مجموعه‌های مرتبط آغاز کنیم. وی افزود: همان طور که ذوب آهن اصفهان برای پیشبرد اهداف دولت در پروژه نهضت ملی مسکن با تمام قوا اعلام آمادگی کرده، انتظار این است که دغدغه «ذوب» در بخش تامین پایدار مواد اولیه به ویژه زغال‌سنگ نیز برطرف شود.

تولید ۶۸۰ محصول در «شنفت»

مدیرعامل نفت پارس گفت: با وجود تحریم‌ها، این شرکت با افزایش ظرفیت تولید توسط جوانان فعال در حوزه دانش بنیان، ظرفیت ورودی مواد خام امسال ۲۰ درصد رشد یافت و در ماه گذشته ۶۸۰ نوع محصول تولید شد.

امید فرهنگی‌فر در مراسم افتتاح فاز دوم پروژه افزایش ظرفیت تولید این شرکت افزود: تولید بیشتر، اشتغال و کارآفرینی، افزایش ظرفیت صادراتی و بهینه‌سازی مصرف انرژی و آب از دستاوردهای تحولی اجرای پروژه افزایش ظرفیت است. وی تاکید کرد: طی هفته‌های اخیر دو اتفاق در شرکت نفت پارس رخ داد. اولین اتفاق کسب موفقیت شرکت در جایزه ملی تعالی و پیشرفت بود و دیگری کسب رتبه برتر در حوزه انرژی و رتبه دوم در کل کشور در بین بیش از ۶۸۰ شرکتی که ارزیابی شدند. این نشان‌دهنده حرکت شرکت نفت پارس در مسیر درست است که به عنوان اهداف استراتژیک و چشم‌انداز برای خود ترسیم کرده است.

بلوک ۲۰ درصدی تامین سرمایه سپهر واگذار شد

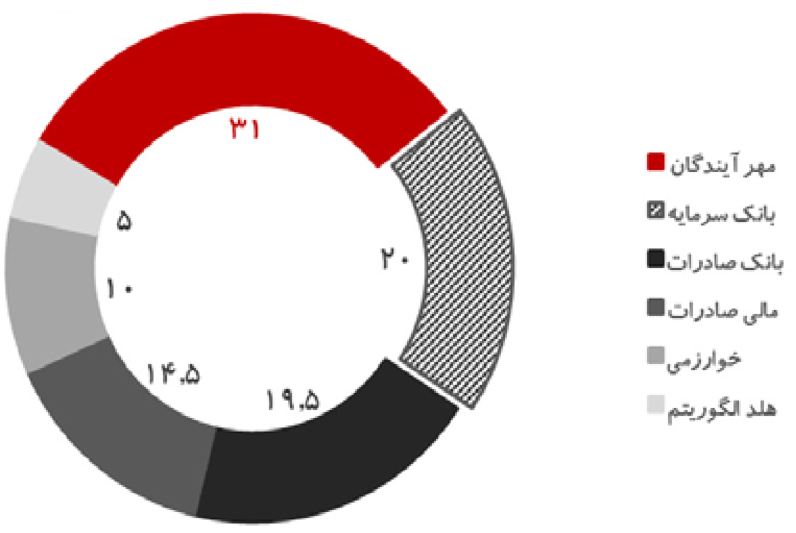
فرصت تاریخی «ومهان» برای یک خرید استراتژیک

هفته‌نامه بورس شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان از برنده شده در مزایده واگذاری ۲۰ درصد از سهام شرکت تامین سرمایه سپهر خبر داد.

بانک سرمایه در تاریخ ۲۰ مهرماه سال جاری اقدام به انتشار آگهی مزایده سهام ۲۰ درصدی متعلق به خود در شرکت تامین سرمایه سپهر (سهامی خاص) به مبلغ ۲۳۵۰ هزار میلیارد تومان کرد.

وضعیت سهامداران تامین سرمایه سپهر به شکلی است که در حال حاضر ۴۹ درصد از سهام آن، به صورت مستقیم و غیرمستقیم، در اختیار بانک صادرات قرار دارد و گروه توسعه مالی مهر آیندگان نیز دومین سهامدار بزرگ سپهر محسوب می‌شود. خرید بلوک ۲۰ درصدی سپهر توسط گروه توسعه مالی مهر آیندگان (به صورت مستقیم و یا غیرمستقیم) به معنای آن است که مالکیت ۱+۵۰ درصد سهام این شرکت در اختیار مهر آیندگان قرار خواهد داشت و اداره امور سپهر را به صورت کامل در اختیار خواهد گرفت.

ترکیب سهامداران شرکت تامین سرمایه سپهر - درصد



خرید این بلوک توسط مهر آیندگان می‌تواند از منظر راهبردهای مدیریتی و استراتژی‌های کسب‌وکار مورد ارزیابی واقع شود. براین اساس، به نظر می‌رسد که خرید بلوک مذکور و افزایش قدرت کنترلی مهر آیندگان در تامین سرمایه سپهر، حداقل از دو منظر می‌تواند یک خرید استراتژیک محسوب شود و نقش مهمی در فرآیند رشد و توسعه مهر آیندگان ایفا کند که این دلایل در ادامه بیان خواهد شد.

الف– چشم‌انداز رشد صنعت تامین سرمایه؛ صنعت تامین سرمایه در ایران یک صنعت نوپا محسوب می‌شود و قدمت اولین تامین سرمایه کشور تنها ۱۴ سال است. تعداد بنگاه‌های حاضر در این صنعت نیز در حال حاضر ۱۱ عدد می‌باشد که با احتساب ورود آتی شرکت کیمیا و یک شرکت دیگر که در شُرُف عرضه قرار دارد، به ۱۳ عدد خواهد رسید.

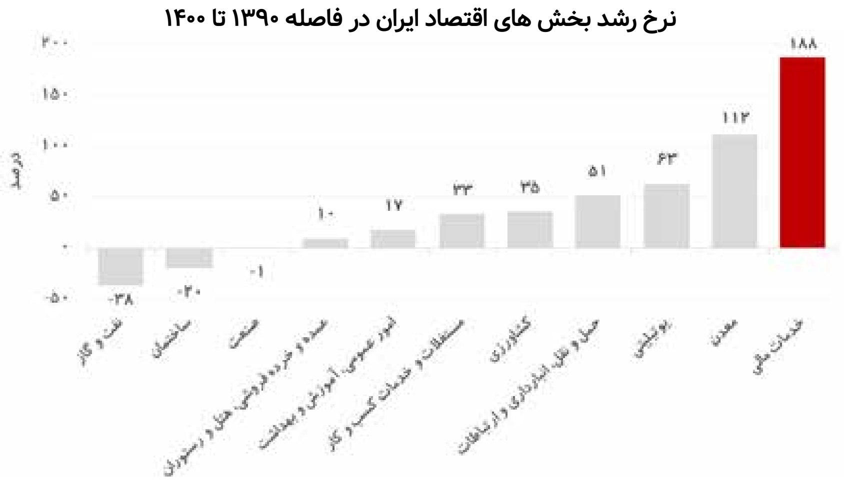
با وجود سابقه کم این صنعت، رشد سریع آن سبب شده تا در حال حاضر ارزش برآوردی آن به حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان (۳ میلیارد دلار) بالغ گردد که این رقم، کمی بیش از ارزش شرکت‌های سیمانی و کمی کمتر از ارزش شرکت‌های دارویی در بورس است.

آخرین صورت‌های مالی شرکت‌های مذکور نیز بیانگر تحقق سودی معادل ۷۵۰۰ میلیارد تومان است که رقمی قابل ملاحظه محسوب می‌شود.

لازم به ذکر است که بررسی آمار مربوط به حساب‌های ملی منتشره توسط مرکز آمار ایران نیز نشان می‌دهد که در دهه ۹۰ شمسی، بخش خدمات مالی بیشترین میزان رشد را در بین تمامی بخش‌های اقتصاد ایران به خود اختصاص داده است. با توجه به آنکه در فاصله مذکور، انواع شوک‌های بیرونی (شامل دو مرحله تحریم، حصول برجام، بیماری کرونا، نفت بیش از ۱۰۰ دلار و نفت کمتر از ۳۰ دلار) به اقتصاد ایران تحمیل شده و در تمامی سال‌های مذکور، رشد بخش خدمات مالی مثبت بوده است، به نظر می‌رسد که تاب‌آوری این بخش در مقابل نوسانات بیرونی بسیار بالاست و این ویژگی متضمن تداوم روند سودآوری این صنعت در سال‌های آینده خواهد بود.

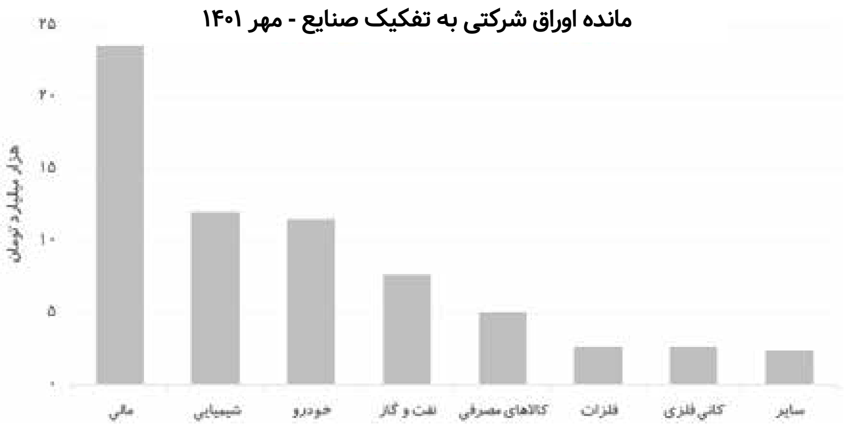
البته در بین زیرگروه‌های خدمات مالی، بانک‌ها (به دلیل ارتباط حداکثری بین‌المللی) کمترین میزان رشد را داشته‌اند و شرکت‌های تامین سرمایه (به دلیل ارتباطات حداقلی بین‌المللی) بیشترین میزان رشد را تجربه کرده‌اند. به این ترتیب، انتظار می‌رود در سال‌های آینده نیز شوک‌های بیرونی اقتصاد ایران (اعم از حصول برجام و یا تشدید تحریم‌ها) اثر چندانی بر عملکرد شرکت‌های تامین سرمایه نداشته باشد. همچنین باید توجه داشت که به دلیل فرآیند گذار از نظام تامین مالی بانک‌محور به سمت بازارمحور، انتظار می‌رود که نقش بازار سرمایه در نظام تامین مالی کشور طی سال‌های آینده به صورت پیوسته افزایش یابد و در این بین، شرکت‌های تامین سرمایه نقش اصلی را عهده‌دار خواهند بود و قطعا درآمدهای این صنعت رشد پایداری را تجربه خواهد کرد.

نرخ رشد بخش های اقتصاد ایران در فاصله ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۰



ب– تکمیل زنجیره ارزش گروه توسعه مالی مهر آیندگان؛ مهر آیندگان در کنار پرتفوی بورسی خود، طیف متنوعی از سرمایه‌گذاری در صنعت مالی را مشتمل بر لیزینگ، کارگزاری، خدمات بیمه‌ای و تامین سرمایه را در پرتفوی غیربورسی خود گنجانده است. مزیت توسعه این شرکت‌ها برای مهر آیندگان از آن جهت است که در زمان‌های ریزش بازار و کاهش ارزش پرتفوی بورسی، می‌تواند با اتکاء به درآمدهای کارمزدی شرکت‌های غیربورسی خود تراز مناسبی را در وضعیت مالی خود ایجاد کند. البته با وجود طیف متنوع شرکت‌های زیرمجموعه، مهر آیندگان هنوز نتوانسته به صورت جدی در حوزه‌هایی مانند مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی وارد شود و درآمدهای کارمزدی این شرکت از ناحیه تامین سرمایه سپهر نیز به صورت نسبی پایین بوده است. تملک سهم ۵۱ درصدی مهر آیندگان در تامین سرمایه سپهر به معنای آن است که مهر آیندگان به دومین نهاد غیربانکی فعال (بعد از تامین اجتماعی که سهامدار عمده امین است) در صنعت تامین سرمایه تبدیل خواهد شد. این موضوع می‌تواند شرایط مناسبی برای توسعه فعالیت‌های این گروه مالی ایجاد کندو شرایط را جهت بهینه‌سازی فعالیت‌های شرکت‌های بالادستی و هم‌گروه به ویژه در حوزه اوراق و صندوق‌های درآمد ثابت ایجاد کند. لازم به ذکر است که ارزش بازار اوراق تامین مالی در یک دهه اخیر بیش از ۳۰۰ برابر شده و سریع‌تر از هر متغیر دیگری در اقتصاد ایران رشد کرده است و این امر به معنای پتانسیل بالای درآمدزایی از محل کارمزدهایی نظیر بازارگردانی و تعهد پذیره‌نویسی است. همچنین با توجه به سهم بالای شرکت‌های فعال در صنایع نفت‌وگاز و پتروشیمی از منظر انتشار اوراق، تامین سرمایه سپهر می‌تواند به عنوان تامین سرمایه تخصصی این حوزه مطرح شود. این موضوع می‌تواند ضمن تکمیل زنجیره ارزش شرکت و ارزش‌آفرینی برای شرکت‌های هم‌گروه، مجرای مناسب و پایداری جهت درآمدزایی مهر آیندگان ایجاد کند.

مانده اوراق شرکتی به تفکیک صنایع - مهر ۱۴۰۱



در کنار موارد فوق‌الذکر باید توجه داشت که ارتباط مهر آیندگان با جامعه کارکنان و بازنشستگان صنعت نفت کشور، فرصت مناسبی را برای توسعه فعالیت صندوق‌های زیرمجموعه سپهر فراهم خواهد آورد و امکان جذب گسترده منابع خرد توسط صندوق‌ها می‌تواند منجر به افزایش درآمدهای حاصل از کارمزد مدیریت صندوق‌ها شود. ضمن آنکه با توجه به الزام مندرج در بند (ر) تبصره (۶) قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور مبنی بر وضع مالیات بر سود سپرده‌های بانکی اشخاص حقوقی، عملا بخش زیادی از منابع مالی شرکت‌های همگروه فعال در حوزه نفت و گاز که مشمول این حکم می‌شوند، می‌توانند به سمت صندوق‌های زیرمجموعه تامین سرمایه سپهر هدایت شوند. در مجموع و با توجه به آنچه که ذکر شد به نظر می‌رسد جذابیت ذاتی صنعت تامین سرمایه از یکسو و شرایط ویژه گروه توسعه مالی مهر آیندگان در ایجاد درآمدهای کارمزدی از ناحیه اوراق و صندوق‌ها، سبب شده تا تملک بلوک ۲۰ درصدی تامین سرمایه سپهر، یک استراتژی بهینه برای توسعه فعالیت‌های مهر آیندگان باشد که در کنار سایر اقدامات توسعه‌ای این شرکت نظیر تقویت واسپاری زیرمجموعه و ورود تدریجی به حوزه‌هایی نظیر سرمایه‌گذاری خطرپذیری (VC) و سرمایه‌گذاری خصوصی (PE) در حوزه فینتک‌ها، می‌تواند چشم‌انداز جدیدی را برای جایگاه آتی این شرکت ایجاد کند.

نماگر عدالت

ارزش سبد سهام عدالت مثبت شد

نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
دانا	۱۶	۱,۹۲۶	۳۰,۸۱۶	وبملت	۲۹۹	۲,۶۲۹	۷۸۶,۰۷۱
اخابر	۲۳۹	۵,۷۵۰	۱,۳۷۴,۲۵۰	دانا ح	۲۷	۲,۶۶۰	۷۱,۸۲۰
بنیرو	۳	۲,۶۶۸	۸,۰۰۴	حکشتي	۷۸	۱۹,۸۴۰	۱,۵۴۷,۵۲۰
شبریزح	۲۴	۱۳,۹۴۰	۳۳۴,۵۶۰	ورنا	۳	۴,۰۹۴	۱۲,۲۸۲
لکما	۲۲	۶۳۷	۱۴,۰۱۴	شگویا	۴۷	۸,۳۲۰	۳۹۱,۰۴۰
فخوز	۱۱۴	۲,۳۵۰	۲۶۷,۹۰۰	رمپنا	۱۳۷	۱۱,۹۷۰	۱,۶۳۹,۸۹۰
وایرا	۱۲	۱,۵۹۴	۱۹,۱۲۸	حپترو	۱	۲۸,۵۹۰	۲۸,۵۹۰
شپنا	۲۰۳	۶,۲۴۰	۱,۲۶۶,۷۲۰	فملي	۵۷۵	۴,۹۸۴	۲,۸۶۵,۸۰۰
فولاژ	۴۳	۶,۷۹۰	۲۹۱,۹۷۰	فمليح	۱۷۲	۱,۶۴۵	۲۸۲,۹۴۰
بفجر	۴۸	۱۴,۱۱۰	۶۷۷,۲۸۰	فولاد	۱,۲۶۰	۴,۶۱۰	۵,۸۰۸,۶۰۰
فارس	۱,۱۴۶	۶,۵۹۰	۷,۵۵۲,۱۴۰	کگل	۱۰۴	۸,۰۸۰	۸۴۰,۳۲۰
ساراب	۸	۱۷,۰۳۰	۱۳۶,۲۴۰	کچادح	۴۷	۱۹,۸۱۰	۹۳۱,۰۷۰
وتجارت	۱,۷۸۸	۱,۳۰۳	۲,۳۲۹,۷۶۴	فایرا	۳۱	۴,۴۳۰	۱۳۷,۳۳۰
جم	۴۱	۳۶,۹۹۰	۱,۵۱۶,۵۹۰	شاوان	۴	۱۹,۳۵۰	۷۷,۴۰۰
بسویچ	۹	۳,۱۵۳	۲۸,۳۷۷	مارون	۴۷	۱۷۹,۳۵۰	۸,۴۲۹,۴۵۰
خودرو	۴۷	۱,۹۰۸	۸۹,۶۷۶	شبندر	۱۱۴	۸,۲۴۰	۹۳۹,۳۶۰
شبریز	۱۵	۱۴,۱۳۰	۲۱۱,۹۵۰	وبصادر	۱,۴۰۰	۱,۲۸۳	۱,۷۹۶,۲۰۰
وپست	۱۶	۴,۱۵۹	۶۶,۵۴۴	کگلح	۵۷	۷,۸۸۰	۴۴۹,۱۶۰
شیراز	۴	۶۹,۹۶۰	۲۷۹,۸۴۰	سدشت	۸	۲۳,۹۹۰	۱۹۱,۹۲۰
شتران	۶۱۵	۴,۵۳۱	۲,۷۸۶,۵۶۵	کچاد	۱۸۱	۸,۳۲۰	۱,۵۰۵,۹۲۰
فولاژح	۳	۱۶,۴۵۵	۴۹,۳۶۵	جمع ارزش کل			۴۸,۱۳۱,۲۲۲
خساپا	۳۹	۱,۷۱۴	۶۶,۸۴۶				

ارزش سهام در ۴ آبان ۱۴۰۱	۴۶,۰۶۶,۹۱۶	ارزش سهام در ۱۱ آبان ۱۴۰۱	۴۸,۱۳۱,۲۲۲	۴.۴

رصد صندوق‌ها

«پالایشی یکم» صندوق پربازده هفته

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس در ابتدا روند نزولی و سپس روند صعودی در پیش‌گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با کاهش ۸ هزار واحدی به ۱,۲۶۹ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۹ آبان ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «پالایشی یکم»، «واسطه گری مالی یکم» و « شاخصی آرام مفید» به ترتیب با کسب ۳,۲۴ ، ۲,۸۸ و ۱,۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۵۵,۹۹۱ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۶۶,۳۰۹ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های قابل معامله با خالص ورود ۱۱,۷۹۱ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۵ میلیون و ۹۳۰ هزار میلیارد ریال ایستاد.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

صندوق	٪
پالایشی یکم	۳.۲۴
واسطه گری مالی یکم	۲.۸۸
شاخصی آرام مفید	۱.۶۰
شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه	۱.۵۲
تجارت شاخصی کاردان	۱.۱۵
گنجینه آینده روشن	۱.۰۸
شاخصی بازار آشنا	۰.۹۵
مشترک شاخصی کارآفرین	۰.۸۶
بذر امید آفرین	۰.۸۳
سپهر اندیشه نوین	۰.۸۰

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۵,۹۳۰
هزار میلیارد ریال

خالص خروج نقدینگی
از صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۶۶,۳۰۹
هزارمیلیارد ریال

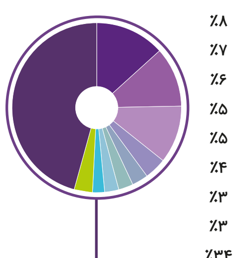
ترکیب دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری/ هزارمیلیارد ریال

سهام	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۰۵۰	۲,۵۴۹
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	**سایر**
۱,۷۷۰	۱۸۸

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی

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

صنعت	سهم
سایر صنایع	٪۲۱
محصولات شیمیایی	٪۸
فلزات اساسی	٪۷
بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۶
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۵
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	٪۵
سرمایه‌گذاری‌ها	٪۴
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۳
خودرو و ساخت قطعات	٪۳
سایر دارائی‌ها	٪۳۴



رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

تامین ۵۰ درصد مواد اولیه پیش‌ساز دارو در مجموعه دارویی «تامین»

صولت مرتضوی وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی با هیات همراه از بخش‌های مختلف شرکت دارو پخش از قبیل آزمایشگاه کنترل کیفیت، اتاق تجزیه دستگاهی، واحد تولید محلول‌های تزریقی، واحد فرآورده‌های مایع غیر استریل و... بازدید کرد.

مرتضوی پس از بازدید از بخش‌های مختلف شرکت کارخانجات داروپخش در نشستی با مدیران این مجموعه، ضمن تشکر از تلاش‌ها و خدمات مجموعه دارویی تامین، گفت: در بازدیدی که داشتم امید در قلبم شکوفا و بارور شد. امروز ما در این مجموعه نه تنها شاهد تحقیق و پژوهش بلکه شاهد تامین نیازهای دارویی و تولید مواد اولیه و توزیع مناسب آن هستیم. وی با بیان اینکه مجموعه دارویی تامین و شرکت‌های زیرمجموعه منشای عالمانه‌ای دارد و علم در آن حاکم است، افزود: این منشای عالمانه یعنی تبلور شعار امسال که توسط مقام معظم رهبری فرموده شد. مرتضوی افزود: امروز شاهد تحقق شعار مقام معظم رهبری در مجموعه‌های دارویی وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی بودیم. ظرفیت اسمی مناسبی که در این مجموعه وجود دارد نه تنها بستر شکوفایی و خودکفایی را فراهم کرده بلکه موجب امکان صادرات به کشورهای هدف نیز شده است.

وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی ضمن ابراز خرسندی از حضور نیروهای توانمند و فعال در این مجموعه دارویی، گفت: با همت همکاران در شرکت‌های تولیدی مشکلات تولید آنتی بیوتیک و سرم تا حد زیادی رفع شده است. مرتضوی افزود: امروز شرکت داروپخش با راه‌اندازی بخش جدید سرم پرکنی ۳ میلیون بطری سرم را ماهانه تولید می‌کند که تا پایان سال به حدود ۶ میلیون بطری خواهد رسید و این موجب خرسندی و قابل تقدیر و تشکر است. وی ادامه داد: مجموعه دارویی وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی ۵۰ درصد نیاز کشور در تولید مواد اولیه و ۳۰ درصد تولید و توزیع دارویی نیاز کشور را به عهده دارد.

وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی در پایان گفت: وزارت تعاون وزارت مردم است و نگاه ما در این مجموعه تولید برای مردم است و بر آن هستیم تا با دست توانمند شما این مهم را به تحقق هرچه بیشتر برسانیم.

سخن هفته

تفاوت بین افراد موفق و افراد واقعا موفق این است که افراد واقعا موفق تقریبا به همه‌چیز نه می‌گویند.
«وارن بافت»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر: نازنین نامور
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: ارمغان جوادنیا، ملیکا حمزه‌ئی، حمزه بهادیوند چگینی
نگین عظیمی، مرضیه حیدری، زهره فدوی
■ 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، محمد احمدی
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ 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 (۰۲۱) ۴۱۶۷۴۰۰۰
■ فکس: (۰۲۱) ۴۱۴۲۵۸۹۴
■ 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

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت بیمه	۱۷ آبان
تحلیل صنعت فلزات اساسی	۲۰ آبان

www.pashootanacademy.com

کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت مس	۱۴ آبان
تابلوخوانی	۱۶ آبان
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۱۹ آبان
تحلیل صنعت سیمان	۲۸ آبان

www.nibi.ir

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی صنعت پتروشیمی و پالایشگاه	۱۶ آبان
پرورش کارشناس سرمایه گذاری خطرپذیر (VC)	۱۸ آبان
کاربرد رمزارزها در تجارت خارجی	۱۹ آبان
مبارزه با پولشویی	۲۱ آبان

www.irfinance.ir

آکادمی هوش مالی

نام دوره	زمان برگزاری
سواد مالی بزرگسالان	۱ آذر

www.fintelligence.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل صنعت بیمه	۱۷ آبان
تحلیل صنعت فلزات اساسی	۲۰ آبان

www.www.ifc.ir

کیوسک خارجی

ریسک حمایت‌گرایی

ظاهرا جو بایدن، رئیس جمهور آمریکا قصد دارد یکی از بزرگترین تغییر و تحولات اقتصادی این کشور در چند دهه گذشته را رقم بزند. کارشناسان می‌گویند، ریسک واقعی، سیاست اقتصادی بایدن است. مجله «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به این موضوع نوشته است: سیاست حمایت‌گرایی، ریسک بزرگی است که اقتصاد آمریکا و متحدانش را تهدید می‌کند. انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا به زودی برگزار می‌شود. وقتی مردم آمریکا روز ۸ نوامبر (۱۷ آبان) پای صندوق‌های رای حاضر می‌شوند، افزایش قیمت‌ها مهمترین مشغولیت ذهنی آنها خواهد بود. در حال حاضر نرخ تورم سالانه به بیش از ۸ درصد رسیده است که بالاترین رقم در ۴ دهه گذشته به شمار می‌رود و در زندگی بسیاری از رای‌دهندگان نیز بی‌سابقه است. به مدت چند دهه، نرخ تورم به حدی پایین بود که بیشتر مردم آمریکا آن را نادیده می‌گرفتند. اما امروز سنگینی هزینه خرید هفتگی بر زندگی رای‌دهندگان سایه افکنده و آنها را خشمگین کرده است. ارائه محرک اقتصادی کلان دولت بایدن در اوایل سال ۲۰۲۱ یکی از عوامل اصلی رشد تورم بوده است.

ضربه فنی

آیا نخست وزیر جدید بریتانیا قادر به متحد کردن محافظه‌کاران خواهد بود؟ آیا او آخرین شانس حزب محافظه‌کار است؟ نشریه «د ویک» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: ریشی سوناک با غلبه بر بوریس جانسون به عنوان نخست وزیر بریتانیا انتخاب شد. هر چند هفته‌ها قبل، بسیاری از رسانه‌ها او را «نیمچه مرد سیاست مدرن بریتانیا» می‌نامیدند. حتی برخی می‌گفتند، او باید کاخ وست‌مینستر را ترک کند و برای ادامه فعالیت مالی به کالیفرنیا بازگردد. با وجود همه تخریب‌ها و تهدیدها، سوناک ۴۲ ساله، به عنوان نخستین نخست وزیر رنگین‌پوست و جوان‌ترین رهبر سیاسی بریتانیا از زمان ناپلئون تاکنون انتخاب شد. پس از استعفای ناگهانی لیز تراس، سوناک به سرعت وارد عمل شد و با تشکیل تیم انتخاباتی، خود را به عنوان نامزد حزب محافظه‌کار معرفی کرد. سرعت عمل تیم او به حدی بود که تنها در چهار روز به راحتی توانست رقبای احتمالی را از گردونه خارج و بدون اینکه سوناک کلمه‌ای بر زبان آورد، فضا را برای پیروزی او فراهم کند.

چهره

نخبه‌ای که شهید شد

سید فریدالدین معصومی، متولد سال ۱۳۶۳ در قم، نخبه ایرانی، مدیرعامل هلدینگ برق و انرژی غدیر در ۴ آبان ماه ۱۴۰۱ در حمله تروریستی به حرم شاهچراغ به شهادت رسید. وی فارغ التحصیل دانشگاه کنتربری نیوزیلند در مقطع کارشناسی ارشد بود و در دانشگاه اوکلند در مقطع دکترای مهندسی مکانیک، شاخه مکاترونیک تحصیل کرده و دارای مدرک تحصیلی دکترای رشته مکانیک از دانشگاه نیوزیلند بود که پس از پایان تحصیلات به وطن بازگشت و برای آبادانی و خدمت به کشورش تا پای جان ایستاد. شهید معصومی نخبه علمی کشورمان، نقش اثرگذاری در تکمیل و راه‌اندازی طرح‌های برق و انرژی در کشور داشت و در ماه گذشته نیز نشست‌های مختلفی با مسئولان برگزار کرد تا ساخت پروژه نیروگاه ۹۱۳ مگاواتی سیکل ترکیبی غدیر انرژی واقع در منطقه ویژه اقتصادی لامرد ادامه یابد. ایشان از نیروهای متخصص و مدیران جوان و جهادی کشور بود که به منظور نظارت و پیگیری‌های نیروگاه برق لامرد عازم استان فارس شده بود. وی یک مدل ربات ماهی پیشرفته را در دوران تحصیلش اختراع کرده بود و مقالات علمی‌اش در چندین مجله و کتاب بین‌المللی به چاپ رسیده است. برای آشنایی بیشتر با این نخبه دانشگاهی، متن گفت‌وگوی وی با روزنامه دنیای‌اقتصاد با عنوان «کلاف سردرگم رمزارز و خاموشی» را بازنشر می‌کنیم.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر ضمن تاکید بر قیمت‌گذاری نادرست برق برای ماینرها، اذعان کرد: قیمت تعیین‌شده برای برق مصرفی ماینرها در هشت ماه کم‌مصرف سال ۹۶۵ تومان و برای چهار ماه پیک مصرف، کمی بیشتر از ۱۹۰۰ تومان تعیین شده است. علاوه بر اینکه قیمت تعیین‌شده عملا فعالیت قانونی در حوزه استخراج رمزارزها را غیراقتصادی و غیررقابتی می‌کند، از آنجا که وزارت نیرو امکان قطع برق فعالان این صنعت را در هر زمانی دارد، بسیاری از آنها ترجیح دادند به‌جای فعالیت شفاف و قانونی که مشمول پرداخت هزینه بسیار بالای برق و ریسک قطع برق ناگهانی است، به شکل زیرزمینی کار کنند. به این ترتیب این مصوبات به استخراج غیرقانونی رمزارزها به شدت دامن زد.

سید فریدالدین معصومی در ادامه با بیان اینکه دستگاه‌های ماینر به دلیل استفاده برق بسیار بالا در منازل قابل استفاده نیستند، خاطرنشان کرد: ظرفیت بالای تراهش (این رقم قدرت پردازشی یک ماینر در شبکه را نشان می‌دهد) ماینرها عملا میزان مصرف برق آنها را به‌شدت افزایش داده و به همین دلیل به جرات می‌توان گفت که تعداد دستگاه‌های خانگی در طول سال‌های اخیر افزایش پیدا نکرده است. با این وجود نحوه قیمت‌گذاری و سیاست‌های تدوین‌شده در زمینه رمزارزها عملا انگیزه سرمایه‌گذاران را برای ورود قانونی به این حوزه از بین برد. مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری برق و انرژی غدیر به حبس بار نیروگاه‌ها در برخی از ماه‌های سال اشاره کرد و گفت: واقعیت این است که نیروگاه‌ها در صورت نبود مشکل برای تامین سوخت موردنیاز، در ماه‌های کم‌مصرف سال می‌توانند با همان ظرفیت حبس شده مزارع بزرگ رمزارز را تامین کنند، بدون آنکه فشار مضاعفی به شبکه برق‌رسانی کشور وارد کنند. این اقدام نه‌تنها برای نیروگاه‌ها و صنعت برق، بلکه برای کل اقتصاد کشور منافع غیرقابل‌انکاری دارد که متاسفانه در شرایط حاضر خود را از آن محروم کرده‌ایم.

این فعال اقتصادی ضمن اشاره به تلاش‌های سندیکای شرکت‌های تولیدکننده برق برای مجاب کردن دولتمردان برای استفاده بهینه از این ظرفیت، تاکید کرد: متاسفانه سیاست‌ها به نحوی تعیین نشده که مردم بتوانند از این ظرفیت بالا برای تولید ثروت در کشور استفاده کنند. علاوه بر همه اینها، خاموشی‌ها را هم به گردن ماینرها انداختیم؛ آن هم در شرایطی که هیچ آمار دقیق و رسمی از میزان مصرف قانونی و غیرقانونی استخراج‌کنندگان رمزارز در کشور وجود ندارد.

معصومی با طرح این سوال که مصرف ۲ هزار مگاواتی ماینرها از سوی وزارت نیرو بر مبنای کدام آمار رسمی و دقیق اعلام شد، تصریح کرد: پرسش بسیار اساسی‌تر این است که چرا در کشوری مانند ایران با ظرفیت قابل‌توجه تولید برق و زیرساخت‌های گسترده انرژی، ما باید نگران مصرف ۲ هزار مگاواتی برق توسط ماینرها باشیم. واقعیت این است که اگر وزارت نیرو در اجرای برنامه‌های پنج‌ساله توسعه و افزایش ۵ هزار مگاواتی ظرفیت تولید برق کشور به‌درستی عمل می‌کرد ما نه‌تنها امروز نگران مصرف ماینرها نبودیم، بلکه قادر بودیم با اتکا به ظرفیت تولید برق کشور، سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی بزرگی را برای ایجاد مزارع بزرگ استخراج رمزارز جذب کنیم و زمینه‌ساز توسعه اقتصادی در این حوزه شویم.

وی ضمن یادآوری محدودیت‌های گسترده در حوزه تبادلات مالی و پولی به دلیل تحریم‌ها، اذعان کرد: ما می‌توانیم بخش قابل‌توجهی از مشکلات کشور را برای تبادلات مالی از مسیر رمزارزها حل کنیم، اما متاسفانه با وجود هزینه‌های سرشار ناشی از تحریم‌ها و خسارات واردشده به بخش‌های مختلف اقتصاد و صنعت به دلیل محدودیت‌های ظالمانه در حوزه تبادلات مالی، به‌جای توسعه صنعت رمزارز به‌عنوان یک فرصت ویژه، مسیری پر مانع برای فعالیت آن ایجاد کرده‌ایم. مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در ادامه افزود: نکته دیگری که نباید از نظر دور داشت، این است که هر جا وزارت نیرو تلاش کرده فعالیتی را به شکل انحصاری انجام دهد، کار به بن‌بست رسیده یا با فرصت‌سوزی همراه بوده است. این مساله را ما سال‌هاست در حوزه صادرات کالای برق تجربه کرده‌ایم و کاهش میزان صادرات برق به کشورهای همسایه و دشواری‌های وصول بهای آن از دولت‌ها به دلیل تحریم‌های گسترده، خود به خوبی موید همین نکته است.

معصومی استمرار مشکلات مالی وزارت نیرو را ریشه اصلی چالش‌های این صنعت دانست و گفت: همین کمبود نقدینگی و انباشت بدهی‌های وزارت نیرو به کاهش توان نیروگاه‌ها برای انجام تعمیرات دوره‌ای و اورهال و در نهایت کاهش توان تولید برق آنها منجر شده است. البته به نظر می‌رسد این کسری بودجه هم بیش از هر چیز از سیاست‌ها و استراتژی‌های این وزارتخانه نشأت می‌گیرد، اما درنهایت این بخش خصوصی است که هزینه‌ها و خسارات ناشی از بی‌پولی وزارت نیرو را متحمل می‌شود.

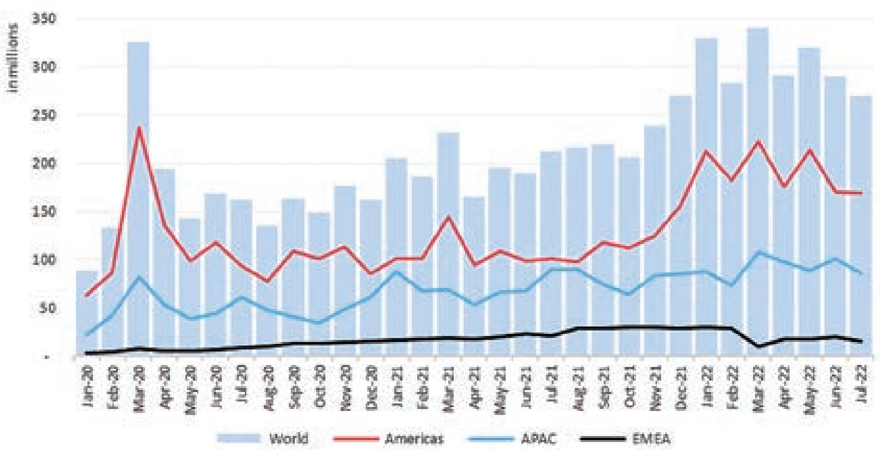
این فعال صنعت برق به انباشت چند هزار میلیارد تومانی مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری غدیر از وزارت نیرو اشاره کرد و افزود: بدقولی‌ها برای پرداخت مطالبات نیروگاه‌ها همچنان ادامه دارد و در کنار آن حتی تلاش‌های وزارت نیرو هم برای تعیین تکلیف مسائل خسارت باری مانند بازپرداخت تسهیلات ارزی صندوق توسعه ملی بی‌نتیجه مانده و همین مساله به مشکلات تولیدکنندگان غیردولتی برق به‌شدت دامن زده است. به بیان ساده‌تر باید گفت وزارت نیرو در حمایت از سرمایه‌گذاران بخش خصوصی ناموفق عمل کرده و به همین دلیل توسعه نیروگاه‌های موجود غیردولتی و ایجاد ظرفیت‌های جدید توسط این بخش متوقف شده است.

نمایه

افت معاملات ETFها

تعداد معاملات صندوق‌های ETF در سال ۲۰۲۱ با رشد خوبی نسبت به سال ۲۰۲۰ روبه‌رو شد و بیش از ۲۶ درصد افزایش یافت اما این روند در نیمه نخست سال ۲۰۲۲ ادامه نیافت. در نیمه نخست امسال تعداد معاملات این صندوق‌ها به ۲,۴۲ میلیارد رسید که منطقه Americas (آمریکای شمالی، مرکزی و جنوبی) با ۶۳ درصد، بیشترین سهم را به خود اختصاص داد. منطقه APAC (آسیا- اقیانوسیه) با ۳۱ درصد و منطقه EMEA (اروپا- خاورمیانه- آفریقا) با ۷ درصد در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند. در نمودار روبه‌رو، روند معاملات ETFها از ژانویه ۲۰۲۰ تا آگوست ۲۰۲۲ مشاهده می‌شود.

تعداد معاملات صندوق‌های ETF

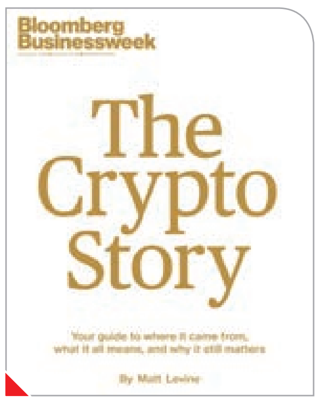


کیوسک خارجی

بازگشت ترامپ

دونالد ترامپ، رئیس جمهور پیشین آمریکا به توئیتر بازگشت. او در نخستین پیام توئیتری خود نوشت: متشکرم ایلان ماسک! از اینکه به توئیتر برگشتم احساس خوبی دارم. امیدوارم همه بازنده‌ها و افرادی که از من متنفر بودند، دلتنگم شده باشند. نشریه «نیوزویک» در آخرین شماره خود با اشاره به احتمال بازگشت ترامپ به کاخ سفید نوشته است: اگر ترامپ دوباره پیروز شود، چه خواهد کرد؟ اتفاقات چند ماه اخیر هرگونه خیال و تصور درباره انصراف دونالد ترامپ از بازگشت به صحنه قدرت را باطل کرد. او دو سال قبل با نظر رای‌دهندگان از کاخ سفید اخراج شده بود. ترامپ دست از تلاش نکشیده و همچنان از نامزدهای حزب محافظه‌کار حمایت می‌کند، هر چند روشن است که تمام تلاش او برای بازگشت به صحنه قدرت است. رئیس جمهور پیشین همچنان در کانون توجه مردم قرار دارد. کمیته مجلس نمایندگان او را برای ادای شهادت احضار کرده است. اف‌بی‌آی هم منزل او در پام بیچ فلوریدا را مورد تفتیش قرار داده است. حالا ترامپ بیش از هر چیز به دنبال انتقام است.

داستان کریپتو



کریپتوکارنسی، بلاکچین، رمزارز، بیت‌کوین و... واژه‌هایی هستند که این روزها بسیار شنیده می‌شوند. مجله «بیزنس ویک» در ویژه‌نامه‌ای به موضوع کریپتوها، از ابتدا تا امروز و مسائل مختلف پیرامون آن پرداخته و نوشته است: اگر شما پول دارید، آنچه در اختیارتان است، اطلاعات ثبت شده در دیتابیس بانک است. اگر سهام دارید، عموما اطلاعات این دارایی شما در فهرستی درج شده که در دست شرکت ناشر سهام یا نهادهای واسطه‌ای است. اگر مالک خانه‌ای هستید، داستان کمی فرق می‌کند. با این حال، مالکیت شما بر این دارایی نیز بدون شک در جایی ثبت شده است. آنچه مهم است این است که برای همه این دارایی‌ها، دیتابیس وجود دارد. اما در دنیای مدرن امروز، بسیاری از فعالیت‌ها به صورت آنلاین انجام می‌شود. بنابراین همه این فعالیت‌ها در مراکز داده ثبت می‌شوند. اما نوع دیگری از دارایی وجود دارد که کمتر تحت نظارت است. در واقع نوع نظارت بر آن تفاوت زیادی با دارایی‌هایی همچون پول، سهام، خانه، طلا و... دارد. کریپتوکارنسی‌ها از این دست دارایی‌ها به شمار می‌روند.

اطلاعات بورس
ETELAAT BOURSE
| آبان ۱۴۰۱ • هفته سوم • سال دهم • شماره ۴۶۸ |

در گفت‌وگو با مدیر گروه مالی بانک مسکن مطرح شد:

برنامه‌ریزی برای تأمین مالی با ابزارهای جدید

عرضه کالا در بورس الزاماتی دارد و باید توجه داشت که بازار ملک استاندارد نیست و بعید است فروش متری مسکن با روش فعلی موفق شود

هفته‌نامه بورس بازار سرمایه متشکل از بخش‌های مختلف بسیاری اســـت که وجود هر یک در رونق بخشیدن به این بازار نقشی تعیین‌کننده دارد. یکی از آنها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری هستند. این شرکت‌ها با توجه به ارزش خالص دارایی‌هایشان در جهت جذب سرمایه موجود ســـطح جامعه نقش پررنگی را ایفا می‌کنند .بورس و مسکن هر دو از حوزه‌های کلیدی بازارهای مالی و اقتصادی به شمار می‌آیند، اما آنچه که تاکنون شاهد بوده‌ایم، عمدتا به عنوان دو بازار رقیب و یا جایگزین سرمایه‌گذاری ایفای نقش کرده‌اند و آنچه تا کنون مغفول مانده اســـت، پیوند پایدار بورس و مسکن اســـت. از یک سو نظام تامین مالی غالبا پولی- بانکی کنونی مسکن دیگر به تنهایی جوابگوی هزینه‌های سنگین ساخت و یا خرید مسکن نیست، از سوی دیگر مسکن به عنوان بازاری مطمئن، مورد اعتماد عمومـــی و در برخی دوره‌ها واجد سودآوری بالای سرمایه‌گذاری، می‌تواند به گسترش و تعمیق و ثبات بازار سرمایه کمک کند و خود به پشتوانه اعتباری و کاهش ریسک سبدها و صندوق‌های ســـرمایه‌گذاری مبدل شود. کما اینکه هم اکنون هم بخش قابل توجهی از پشتوانه و ارزش سهام را زمین و مستغلات شرکت‌های بورسی تشکیل می‌دهد. گروه سرمایه‌گذاری مسکن که با نماد «ثمسکن» در بازار سرمایه حضور دارد، توانسته است همگام با برنامه دولت در نهضت ملی مسکن با ایجاد ظرفیت در حوزه کسب و کار مسکن و همچنین تأمین مالی از بازار پول و ســـرمایه در حوزه مسکن نقش تعیین‌کننده‌ای در خانه‌دار شدن قشر متوسط جامعه داشته باشد.

در زمینه تامین مالی پروژه‌های شرکت سرمایه‌گذاری مسکن و حضور این شرکت در بازار سرمایه با سعید شیرزادی، مدیرعامل گروه مالی بانک مسکن به گفت‌وگو نشستیم که حاصل آن را در ادامه می‌خوانید.

*** وضعیت بازار ســـرمایه (بورس) را برای ورود شرکت‌های ساختمانی چگونه می‌بینید و ارزیابی می‌کنید؟**

ســـود شرکت‌های ساختمانی در بازار ســـرمایه هموار نیست به طوری کـــه این شـــرکت‌ها هم‌اکنون بـــا زیر «ان ای وی» خـــود یا نصف آن معامله می‌شـــوند و برای ایـــن امر دلایل مختلفی وجـــود دارد که از جمله آن می‌توان به رکود بازار مســـکن، تغییـــر آیین‌نامه‌ها و ضوابط شـــهرداری و تغییر قیمت جواز اشـــاره کرد و «ثمســـکن» هم از این امر مســـتثنی نیســـت. با وجود اینکه شرکت ســـرمایه‌گذاری مسکن سودســـازی خوبی داشـــته و به لحاظ افزایش ارزش دارایی‌ها و اجرای برنامه افزایش ســـرمایه در شرایط خوبی به سر می‌برد، اما همچنان در کف قیمتی در حال معامله اســـت. بر همین اساس سهامداران رغبتی برای ســـرمایه‌گذاری و ماندن در این بازار ندارند. نکته قابل توجه این اســـت که اگر سرمایه‌گذاران و ســـهامداران بخواهند از این بازار نفع ببرند باید نگاه خود به شـــرکت‌های ســـاختمانی را تغییر دهند، یعنی سرمایه‌گذاران نباید دنبال سودآوری در این شرکت‌ها باشند بلکه باید افزایش دارایی در شرکت‌های زیرمجموعه را مدنظر قراردهند تا از این افزایش دارایی‌ها سود لازم را دریافت کنند.

*** موافق ورود مســـکن به بازار ســـرمایه هســـتید؟ این موضـــوع تا چه میـــزان می‌تواند در شـــفافیت معاملات مســـکن کمک کند؟ آیا زیرســـاخت‌ها بـــرای انجام آن فراهم است؟**

موافق عرضه مســـکن در بورس هســـتیم؛ به طور یقین ورود مســـکن به بازار ســـرمایه باعث شـــفافیت در معاملات مســـکن خواهد شـــد و دیگر شـــاهد پولشـــویی و دســـتکاری قیمت‌ها در این حوزه نخواهیم بـــود اما عرضه کالا در بـــورس هم الزاماتی دارد و باید توجه داشـــت کـــه بازار ملک اســـتاندارد نیســـت و قیمت‌های متفاوتـــی برای یک واحـــد در یک خیابان و کوچه وجـــود دارد و با توجه به متفاوت بودن واحدهای مســـکونی بعید است که فروش متری مسکن با روش فعلی موفق شـــود. از ســـوی دیگر باید توجه داشـــت صندوق‌های زمین و ســـاختمان با مشکلاتی روبه‌رو هســـتند که باید آیین‌نامه آنها اصلاح شـــود تا مورد اســـتقبال مردم قـــرار گیرد. بنابراین ورود مســـکن به بورس نیاز به دســـتورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های مشـــخص برای کشف قیمت دارد.

*** آیا برنامه‌ای برای تامین مالی و انتشار اوراق دارید؟**

گروه مالی مســـکن با دارا بودن نهادهای مالی در بازار پول و ســـرمایه مثل شـــرکت کارگزاری، شـــرکت لیزینگی، شـــرکت تأمین سرمایه، صرافی و هلدینگ بزرگ ســـاختمانی ثمسکن؛ به دنبال ایجاد ظرفیت در حوزه کســـب‌وکار مســـکن و همچنین تأمین مالـــی از بازار پول و ســـرمایه در حوزه مسکن اســـت. خوشـــبختانه یک همگرایی خوبی بین شـــرکت‌های ســـرمایه‌گذاری مســـکن و تامین ســـرمایه در حال انجام است.

ادامه در صفحه۱۰

یادداشت

الگوریتم به کمک نوسان‌گیران می‌آید

احمد اشتیاقی
کارشناس بازار سرمایه

یکـــی از مباحث داغ ایـــن روزهای بازار سرمایه این است که معاملات الگوریتمی به نوعی باعث می‌شود بازار نتواند روند رو به رشد خود را ادامه دهد یعنی هر زمان که شرایط بورس مثبت شد، الگوریتم‌ها شروع به فروش سهام کردند و همچنان این کار را انجام می‌دهند. در این بین نمی‌توان به دلیل شـــرایط نامســـاعد بازار ابزارهای نوین معاملاتی ازجمله معاملات الگوریتمی را حذف کرد چون به نوعی به‌نظر می‌رسد معاملات الگوریتمی منجر به توسعه حجم معاملات می‌شـــود. در حال حاضر یکی از معضلات بازار ســـرمایه این است که حجم معامـــلات پایین آمده و اگر معاملات الگوریتمـــی را حذف کنیم حجم آنها پایین‌تر از عدد فعلی می‌آید ضمن آنکه اشخاصی که به‌صورت روزانه نوسان می‌گیرند و با نوسانات اندک موقعیت خود را می‌بندند در حقیقت از معاملات الگوریتمی اســـتفاده می‌کنند بنابراین وجود ایـــن نوع معاملات برای حجم معاملات ضروری است. همچنین باید توجه داشت حتی اگر الگوریتم را حذف کنیم به‌صورت دستی هم انجام آن امکان‌پذیر است یعنی می‌توان به‌صورت دســـتی همان معاملات الگوریتمی را پیاده‌سازی کرد و الگوریتم فقط کار را برای معامله‌گران روزانه (که بنا به مدلی که تعریف می‌کنند چه در ســـمت خرید و چه در سمت فروش سفارشات را می‌چینند) ساده کرده است.

درمجموع به نوعی وجود معاملات الگوریتمی برای اینکه بازار توســـعه پیدا کند، عمق داشـــته باشد و حجم معاملات هم افزایش پیدا کند، لازم است و ایـــن ایراد که روند نزولی بازار را به گردن معاملات الگوریتمی می‌اندازند، صحیح نیســـت. به هر میـــزان معاملات الگوریتمی توســـعه پیدا کند بازار ســـرمایه هم بالطبع با توسعه مواجه می‌شـــود. بر این اساس موافق وجود اینگونه معاملات هستم چون برای اینکه بازار بتواند عمیق شود و روندهای افزایش و کاهشـــی خاصی را به خود نگیـــرد معاملات الگوریتمی می‌تواند کمک کند یا به عبارتی این معاملات به کمک فضای کسب‌وکار بازار سرمایه می‌آید. یکی از بدشانســـی‌های معاملات الگوریتمی این بود که وقتی وارد بازار سرمایه شد، بورس روند نزولی به خود گرفت درصورتی که اگر در سال ۹۸ وارد بازار می‌شـــد اهالی و فعالان بورسی دلیل توسعه بازار را معاملات الگوریتمی می‌دانســـتند اما چـــون در نزول بـــازار نرم‌افزارهای الگوریتمی معرفی شد، توســـعه پیدا کرد و از سازمان برای ارائه خدمات مجوز گرفت این شائبه ایجاد شد که بخشی از نزول بازار به خاطر این معاملات است.

آمار دقیقی از حجم معاملات الگوریتمی وجود ندارد اما آنچه معلوم اســـت اینکه در این روزهای بازار نوســـان‌گیران بسیار فعال شده‌اند و همانطور که گفته شد معاملات الگوریتمی به این افراد کمک شایانی می‌کند.

انتشار رسمی پیش‌نویس سند ریال دیجیتال بانک مرکزی

هفته‌نامه بورس پیش‌نویس سند ریال دیجیتال به منظور تنویر افکار عمومی و تبیین سیاست‌های بانک مرکزی در حوزه پول دیجیتال، منتشر شد.

«پیش‌نویس سند ریال دیجیتال» از سوی این بانک به طور رسمی منتشر و جهت دریافت نقطه نظرات متخصصان و کارشناسان در دسترس قرار گرفت.لازم به ذکر است اولین انتشار رسمی ریال دیجیتال توسط هیأت نظارت بر اندوخته اسکناس و در راستای اجرای مصوبه شورای پول و اعتبار، در شهریورماه سال جاری صورت پذیرفت.

پس از انتشار اولیه به‌صورت محدود، ریال دیجیتال منتشر شده از طریق دو بانک عامل و با جامعه کاربری کنترل شده مورد بهره‌برداری پیش آزمایشی قرار گرفته و در حال حاضر نیز روند بررسی‌های تکمیلی جهت شروع دوره آزمایشی ادامه دارد.همچنین بر اساس تمهیدات اندیشیده شده به زودی با پیوستن بانک سوم به این پروژه، دوره اجرای پیش آزمایشی خاتمه یافته و با آغاز مرحله اجرای آزمایشی، دامنه استفاده، تعداد کاربران و مبلغ تخصیص یافته به این طرح نیز گسترش می‌یابد. شایان ذکر است ورود کلیه بانک‌های عامل به این پروژه تا پایان دوره آزمایشی از دیگر اهداف برنامه‌ریزی شده در اجرای آن است. بانک مرکزی درنظر دارد همزمان با اجرای دوره‌های پیش آزمایشی و آزمایشی، ضمن اخذ نظرات و پیشنهادات کارشناسان و خبرگان پولی و بانکی، امکان دسترسی عموم مردم به ریال دیجیتال را به صورت تدریجی فراهم کند.

پیش از این مهران محرمیان، معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی از اجرا شدن فاز اول پروژه رمزریال با همکاری دو بانک ملی و ملت خبر داده بود. رمزریال، ارزدیجیتال بانک مرکزی ایران است و پول نقد الکترونیکی محسوب می‌شود.

این ارز در واقع نسخه الکترونیکی ریال است و ارزش آن نیز به ریال کاغذی سنتی موجود بستگی دارد. این پول الکترونیکی در راستای هوشمندسازی پول ملی انجام شده و به گفته رئیس‌کل بانک مرکزی همانند سایر رمزارزها مانند بیت‌کوین و اتریوم دارای نوسان نیست و ارزش آن به اسکناس ریال وابستگی دارد.

این رمزارز فقط از سوی بانک مرکزی قابل استخراج است و اشخاص حقیقی و عادی نمی‌توانند آن را استخراج کنند. براساس اعلام بانک مرکزی ایران، این رمزارز نماینده اسکناس فیزیکی ریال است که در فضای دیجیتال مورد استفاده قرار می‌گیرد و پشتوانه آن هم ریال است. بنابراین، با توجه به نوسانات ریال و ارزش جهانی آن، می‌توان استنباط کرد که کاربرد رمزارز ریال تنها به خرید و پرداخت کالا محدود می‌شود.

«وشهر» با ابزارهای متنوع خدمات می‌دهد

معاون شعب بانک شهر با تأکید بر اینکه توجه به اصول مشتری مداری همواره به عنوان یکی از مؤلفه‌های اصلی کسب و کارهای اقتصادی به شمار می‌آید، گفت: درهمین راستا از ابتدای سال جاری اقدام به طراحی محصولات و خدمات جدید بانکی متناسب با نیازهای مشتریان کرده‌ایم.

رحیم طاهری افزود: امروز شاهد انجام عملیات بانکی در تمامی حوزه‌ها بر پایه بانکداری حرفه‌ای در این بانک هستیم. وی در تشریح خدمات جدید بانک شهر در حوزه بانکداری الکترونیک، افزود: این بانک از سنوات گذشته، بانکی پیشرو در ارائه سرویس‌های غیر حضوری بانکی بوده؛ و با راه‌اندازی و تکمیل خدمات بانکی در پیشخوان‌های شهرنت هنوز هم در این زمینه پیشگام است. طاهری یکی از اتفاق‌های مهم در بانک شهر را، راه‌اندازی پروژه فرابانک عنوان کرد و گفت: در این پروژه خدمات بانکی از طریق پیشخوان‌های شهرنت در سراسر کشور گسترده‌تر از قبل به هموطنان ارائه می‌شود.

عضو هیات مدیره بانک شهر با اشاره به اینکه "همراه شهر پلاس" به عنوان نرم افزاری کاربردی که امکان افتتاح حساب غیر حضوری در آن ممکن شده و آماده رفع کامل نیازهای بانکی شهروندان است، افزود: پرداخت تسهیلات غیرحضوری به مشتریان نیز در آینده نزدیک ممکن می‌شود. وی در ادامه با بیان اینکه بانک شهر، بانکی نوپاست که مراحل بلوغ خود را به سرعت طی کرده و در مرحله تکامل قرار گرفته است؛ تأکید کرد: در بخشی از شاخص‌های عملکردی به اذعان رقبا و فعالان شبکه بانکی، بانک به بلوغ کامل رسیده است. طاهری با بیان اینکه در چند سال اخیر بانک شهر به درستی در مسیر تحول قرار دارد، ادامه داد: اعتقاد راسخ داریم که هماهنگی‌ها میان بدنه شعب و همچنین صف و ستاد باید بیش از بیش افزایش یابد تا با شناسایی دقیق نیازهای مشتریان، اقدامات، فعالیت‌ها و خدمت‌رسانی به شهروندان با سرعت و تأثیرگذاری بهتر انجام شود.

جهش ۲۷۴ درصدی سود خالص «وبملت»

سود خالص بانک ملت با جهش ۲۷۴ درصدی در دوره مهر تا پایان نیمه اول سال از ۳.۰۹ به ۱۱.۵ هزار میلیارد تومان رسید.

بانک ملت که با سرمایه ۲۶,۲ هزار میلیارد تومانی از پربیننده‌ترین نمادهای حاضر در بازار سرمایه محسوب می‌شود، سود خالص را در پایان تابستان نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۷۴ درصد افزایش داد. سود عملیاتی هر سهم این بانک هم نسبت به پایان دو فصل نخست سال قبل، ۲۹۰ درصد رشد کرده و از ۱۲۴ به ۴۸۳ ریال برای هر سهم رسید. سود پایه هر سهم «وبملت» در این دوره ۲۷۴ درصد بیشتر شده و از ۱۱۸ به ۴۴۲ ریال افزایش یافت.بانک ملت با رشد ۴۷ درصدی، سود انباشته را از ۲۱,۹ به ۳۲,۲ هزار میلیارد تومان رساند. درآمد تسهیلات اعطایی، سپرده‌گذاری و اوراق بدهی در پایان شهریور سال گذشته ۲۸,۸ هزار میلیارد تومان بود که با ۷۰ درصد رشد، رقمی بیش از ۴۸,۹ هزار میلیارد تومان را در پایان تابستان، تثبیت کرد.خالص درآمد کارمزد این بانک خصوصی نیز ۱۱۶ درصد بیشتر شد و از ۱,۷ به ۳,۶ هزار میلیارد تومان رسید. رشد ۲۱ درصدی جمع دارایی‌ها از دیگر موارد است. به گونه‌ای که از یک به ۱,۲ هزار هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

همچنین بزرگترین بانک بورس در عملکرد مهر و ۷ ماهه سال جاری قادر به ثبت تراز عملیاتی مثبت ۳.۵ و ۲۳.۴ هزار میلیارد تومانی شد. بانک ملت که با سرمایه اسمی ۲۶,۲ هزار میلیارد تومانی به عنوان بزرگترین بانک بورسی بشمار می‌رود، گزارش فعالیت هفتمین ماه دوره مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ را منتشر کرد.براین اساس، «وبملت» در دوره مهر ۷,۵ هزار میلیارد تومان درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی شناسایی و ۳,۹ هزار میلیارد تومان سود سپرده‌گذاری پرداخت کرده که با این حساب در هفتمین ماه سال ۱۴۰۱ تراز عملیاتی مثبت ۳,۵ هزار میلیارد تومانی را ثبت کرد.این بانک در ۷ ماه سال جاری نیز با کسب ۴۹,۸ هزار میلیارد تومان درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی و پرداخت ۲۶,۴ هزار میلیارد تومان سود سپرده‌گذاری، قادر به ثبت تراز عملیاتی مثبت ۲۳,۴ هزار میلیارد تومانی شد که نسبت به دوره مشابه قبل ۴۶ و ۳۶ درصد افزایش داشته‌اند.

اوراق گام مانع انحراف منابع بانک‌ها

نایب رئیس هیأت مدیره بانک دی گفت: یک عامل رشد نقدینگی نکول تسهیلات است و اوراق گام می‌تواند مانع انحراف منابع بانک‌ها شود.

امیرعباس هاشمی‌نژاد افزود: بهترین اثری که اوراق گام دارد این است که در درجه اول بانک مرکزی می‌تواند رد پول را پیدا کند و این موضوع بسیار مهم است، زیرا یکی از مشکلات مهم بانک‌ها در مصرف منابع بوده است و همیشه سیاست‌گذار پولی و نهادهای ناظر و حتی نمایندگان مجلس از این موضوع گلایه داشته‌اند که مصرف منابع یا همان اعطای تسهیلات کنترل نمی‌شود و به عبارت دیگر محل مصرف مشخص نیست، به عنوان نمونه در یک پروژه خاص یک مشتری مقداری از تسهیلات را در همان محل و ثبت سفارش مصرف می کند و بخش دیگری از تسهیلات در جای دیگری استفاده می‌شود. او ادامه داد: اوراق گام کمک می‌کند تا دقیقا منابع در محل خودش مصرف شود، شبیه سپرده‌گذاری شرایط خاص که در گذشته داشته‌ایم، اما در حال حاضر این سپرده بسیار کم‌رنگ شده است، زیرا سپرده‌گذاری شرایط خاص برای پروژه‌های خاص تعریف شده است، اما به دلیل این که در این پروژه‌ها نیز انحراف مشاهده شد، بانک مرکزی ورود پیدا کرد و از یک ابزار پیشرفته‌تر استفاده کرد تا انحراف منابع را از بین ببرد، این جا بود که بانک مرکزی اوراق گام را راه‌اندازی کرد.این کارشناس پولی و بانکی تصریح کرد: طراحی اوراق گام برای بانک مرکزی بسیار سخت بوده است، زیرا این اوراق نیاز به یک بستر و فرآیند دارد و از آیین‌نامه گرفته تا انواع ابزار و تجهیزات الکترونیک برای راه اندازی اوراق گام استفاده شده است.

افزایش سقف فردی تسهیلات اشتغالزایی «وپست»

اداره کل اعتبارات پست بانک ایران بخشنامه افزایش سقف فردی تسهیلات قرض‌الحسنه اشتغالزایی سال ۱۴۰۱را به شعب بانک در سراسر کشور ابلاغ کرد.

بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با ارسال بخشنامه ۰۱/۱۸۵۵۲۲ مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۶ افزایش سقف فردی تسهیلات قرض‌الحسنه اشتغالزایی سال ۱۴۰۱ جز (۱) بند (ب) بصره ۱۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور را به بانک‌های عامل ابلاغ کرد.بر اساس این بخشنامه، سقف فردی تسهیلات قرض‌الحسنه اشتغالزایی به ۱،۵۰۰ میلیون ریال و سقف کارفرمایی به ازای بکارگیری تعداد افراد مددجو متناسب با سقف فردی حداکثر تا ۴۰،۰۰۰ میلیون ریال افزایش پیدا کرده است و همچنین حداکثر سقف فردی تسهیلات در طرح اشتغال در رسته‌های شغلی اعلامی کمیسیون پولی و اعتباری بانک مرکزی ج. ا. ا، سه هزار میلیون ریال تعیین و سقف جمعی این رسته‌ها، ۲۰ درصد از کل منابع تخصیصی به کمیته امداد امام خمینی (ره) حسب قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور است.پیش از این بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با ابلاغ بخشنامه ۰۱/۸۴۷۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۸ به بانک‌ها، مبلغ ۲۵۰ هزار میلیارد ریال به کمیته امداد امام خمینی(ره) و ۱۰۰ هزار میلیارد ریال به سازمان بهزیستی کشور بر طبق جز (۱) بند (ب) تبصره ۱۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ برای پرداخت تسهیلات قرض الحسنه اشتغالزایی برای مدد جویان این دو دستگاه اختصاص داده بود.

قیمت‌گذاری؛ پاشنه آشیل عرضه سهام سرمایه‌گذاری مسکن جنوب

ادامه از صفحه۹

این همگرایی در زمینه طراحی ابزارهای مالی جدید همچون صکوک اجاره، اوراق بدهی سفارش ساخت (صکوک استصناع)، صکوک اوراق سلف موازی فروش متری زمین و اوراق ریت که در دستور کار ثمسکن و تامین سرمایه است، به چشم می‌خورد و هر هفته جلساتی برای تامین مالی برگزار می‌شود. باید توجه داشت فعالیت ما در این حوزه بر این اصل استوار است که بتوانیم هم ظرفیت تأمین مالی را فعال کنیم و هم ابزارهای بازار پول و سرمایه را شناسایی و طراحی کنیم که در نهایت بتوانیم یک IPO فعال در حوزه مسکن داشته باشیم.

*** خانه‌دار کردن مردم یکی از برنامه‌های اصلی دولت بوده که در قالب طرح نهضت ملی با چشم‌انداز خانه‌دار شدن بیش از ۴ میلیون ایرانی هدف‌گذاری شده است؛ بانک مسکن به‌عنوان بازوی کمکی نقش بسیار مهمی در تامین منابع مالی اجرای پروژه داشته است. آیا به غیر از بانک مسکن برای تامین مالی از منابع دیگر هم پیش‌بینی شده است؟**

در سال‌های گذشته بانک مسکن به عنوان متولی امر در حوزه بازار ملک و مستغلات، وام‌های خرید و ساخت مسکن زیادی را پرداخت کرده است. در این راستا گروه مالی بانک مسکن به عنوان نهاد زیرمجموعه این بانک بر اساس رسالتی که در این حوزه دارد، سعی کرده است ابزارهایی را ایجاد کند تا وام مسکن و تامین مالی در حوزه بازار سرمایه توسعه یابد. هدف‌گذاری که دولت در حوزه نهضت ملی مسکن دارد ما را در گروه مالی بانک مسکن برآن داشته تا با هماهنگی نهاد ناظر بورس و بانک مرکزی زمینه را برای طراحی ابزارها و تامین مالی در حوزه مسکن فراهم کنیم تا در سال‌های آینده برای برنامه‌ای که دولت در تامین مسکن مردم در قالب این طرح دیده است، نقش تعیین‌کننده‌ای ایفا کنیم. امیدواریم بتوانیم با برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته ظرفیت‌سازی در حوزه توسعه بازار مسکن را فراهم کنیم تا در ساخت مسکن ارزان قیمت برای اقشار متوسط گام برداریم.

*** وظایفی که در طرح نهضت ملی مسکن برای بانک مسکن تعریف شده تا چه میزان این بانک به آن متعهد بوده است؟**

بانک مسکن در مسئولیت و وظایف تعریف شده در نهضت ملی مسکن متعهد بوده است؛ در بخش تامین اعتبارات حوزه مسکن ۷۸ هزار میلیارد تومان تسهیلات تنها به بخش ساخت مسکن ارائه کرده و سهمیه بانک مسکن در ارائه تسهیلات به نهضت ملی مسکن که ۲۰ درصد بود، به طور کامل انجام شده است و این روند پرداخت تسهیلات ادامه دارد.

*** دلیل بی‌میلی سایر بانک‌ها برای پرداخت تسهیلات در بخش نهضت ملی مسکن چیست؟**

واقعیت این است که تا به امروز تعداد افرادی که در نهضت ملی مسکن ثبت نام کرده‌اند کمتر از پیش‌بینی‌ها بوده و بر اساس آمارها، حدود ۵۰۰ هزار نفر در این طرح ثبت‌نام کرده‌اند و این موضوع نشان می‌دهد که مردم ورود بالایی در این طرح نداشتند. بر همین اساس سایر بانک‌ها برای تامین مالی نهضت ملی مسکن تمایلی ندارند که امیدواریم با فشار نهادهای نظارتی، بانک‌های دیگر نیز پرداخت تسهیلات را آغاز کنند.

*** سهام شرکت سرمایه‌گذاری جنوب چه زمانی در بازار سرمایه عرضه خواهد شد؟**

درخصوص عرضه سهام شرکت سرمایه‌گذاری جنوب با نهاد ناظر (سازمان بورس) بر روی قیمت‌گذاری این مجموعه اختلاف‌نظرهایی وجود دارد. نگاه ما در شرکت سرمایه‌گذاری مسکن این است که ارزش دارایی شرکت جنوب بر اساس nav بسیار ارزشمند است.
اگر در حال حاضر سهام این شرکت در بورس عرضه شود باید زیر ۵۰ درصد قیمت واقعی عرضه کنیم. بر همین اساس از سازمان بورس درخواست کرده‌ایم فرصتی داده شود تا عرضه سهام شرکت جنوب در شرایط تعادل و رونق بازار سرمایه اتفاق بیفتد.

*** چشم‌انداز سودآوری شرکت در سال آینده را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

شرکت سرمایه‌گذاری مسکن از ظرفیت و پتانسیل‌های بالایی برای اجرای پروژه‌های ساختمانی برخوردار است به طوری که روزی نیست پروژه‌هایی برای مشارکت به این مجموعه پیشنهاد نشود چرا که این شرکت دارایی زیادی دارد و ارزش دارایی‌های شرکت بیشتر از قیمت فعلی بازار است؛ در مورد سودآوری هم تمام سعی ما این است که با توجه به اینکه دارایی قابل فروش بسیاری داریم و با در نظر گرفتن شرایط تورمی حاکم بر کشور، دنبال این هستیم دارایی‌هایی که متعلق به سهامداران است را با قیمت مناسب به فروش برسانیم تا در آینده به ارزش دارایی‌های شرکت لطمه وارد نشود.

اخبار

تراز مثبت عملیاتی «وسینا»

در هفت ماهه نخست سال جاری، درآمد ناشی از تسهیلات اعطایی بانک سینا به بیش از ۳۴ هزار و ۹۰۳ میلیارد ریال رسید.

عملکرد این بانک از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان مهرماه، بیانگر تراز مثبت این بانک بوده است.در مدت یادشده، جمع سود اعطا شده به سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانک نیز ۲۷ هزار و ۷۲۷ میلیارد ریال بوده است که مجموعاً تراز مثبت ۷ هزار و ۱۷۶ میلیاردی بانک سینا در هفت ماهه نخست امسال را نشان می‌دهد.

پرداخت وام «وسالت» به دانش بنیان‌ها

مدیرعامل بانک قرض‌الحسنه رسالت از پرداخت نزدیک به یک هزارو۷۵۰میلیارد ریال وام به شرکت های دانش بنیان خبر داد.

محمدحسین حسین زاده با بیان اینکه این رقم وام به حدود یک هزارو ۵۰۰ شرکت دانش بنیان معرفی شده از سوی صندوق نوآوری و شکوفایی تخصیص داده شده است، گفت: تاکنون بیش از یک هزار و۵۷۰ میلیارد ریال به طرح اشتغال پایدار شرکت های دانش بنیان پرداخت شده است. به گفته وی بیش از ۷۰ میلیارد ریال به طرح سرمایه بذری (شرکت‌های شتاب دهنده) و ۱۰۲ میلیارد ریال نیز برای توسعه فضای کسب و کارشرکت های دانش بنیان پرداخت شده است.

راه‌اندازی «پل» همراه بانک کشاورزی

سامانه پرداخت لحظه‌ای «پل» بر بستر همراه بانک، اینترنت بانک و نیز در شعب بانک کشاورزی راه اندازی شده است.

به منظور سهولت، سرعت و امنیت بیشتر انتقال وجه بین بانکی، سامانه پرداخت لحظه‌ای «پل» که از اسفند ماه سال گذشته از طریق شعب بانک کشاورزی در سراسر کشور و نیز درگاه اینترنت بانک کشاورزی در دسترس مشتریان قرار داشت، بر بستر همراه بانک کشاورزی نیز راه‌اندازی شده و در دسترس است. تعیین وضعیت و پردازش در چند ثانیه،کارمزد پایین‌تر نسبت به سرویس کارت به کارت و کارکرد ۲۴ ساعته در هفت روز هفته از طریق حساب بانکی مشتریان و شبای حساب گیرنده، از مهمترین مزیت‌های سرویس پرداخت لحظه‌ای است.همچنین سقف انتقال وجه مصوب شده توسط بانک مرکزی در سامانه پل، از طریق شعبه تا ۱۵۰،۰۰۰،۰۰۰ریال و از طریق اینترنت بانک و همراه بانک تا ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال است.

زمان عرضه بلوک ۱۵ درصدی «وتجارت»

شرایط و زمان عرضه بلوک ۱۵.۵۶ درصدی بانک تجارت از سوی سهامدار عمده اعلام شد تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود.

صندوق بازارگردانی تجارت ایرانیان اعتماد در نظر دارد بلوک ۱۵,۵۶درصدی سهام بانک تجارت را به‌طور یکجا و نقد در بازار اول معاملات بورس به فروش برساند تا در صورت انجام از ترکیب سهامداری آن خارج شود. به این ترتیب، مقرر شده ۳۴ میلیارد و ۸۶۰ میلیون و ۱۹۰ هزار و ۷۴۱ سهم در نماد «وتجارت» روز یکشنبه ۶ آذر از طریق کارگزاری بانک تجارت عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم ۴۲۳ تومان و قیمت پایه کل ۱۴,۷ هزار میلیارد تومان تعیین شده است. کارگزاران خریدار در صورتی مجاز به ورود سفارش خرید به سامانه معاملاتی هستند که ۱۰درصد ارزش سهام مورد معامله بر اساس قیمت پایه را نقدا یا به‌صورت ضمانتنامه بانکی بدون قید و شرط از مشتری دریافت کرده و حسب مورد به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی واریز یا ارائه کرده و تأییدیه را مبنی بر اخذ تضامین مربوطه به شرکت بورس تهران تحویل دهند.

رشد درآمدهای «وبصادر»

بانک صادرات ایران در شش ماهه نخست ۱۴۰۱ توانست بیش از ۱۹۹ هزار و ۷۴۴ میلیارد ریال درآمد تسهیلات شناسایی کند که نسبت به درآمد ۱۵۸ هزار و ۹۱۹ میلیارد ریالی در دوره مشابه سال گذشته حدود ۲۶درصد افزایش داشت.

رشد ۵۱ درصدی درآمد تسهیلات «وبصادر» در دوره فعالیت مرداد امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته سبب شد تا بار دیگر عملکرد این ماه در جدول رتبه‌بندی خوش بدرخشد. البته در مقابل، بالاترین کاهش درآمد این مجموعه در خرداد ماه امسال به میزان ۱۰ درصد ثبت شده است.

«وکار» تسهیلات فرزندآوری پرداخت کرد

بانک کارآفرین در ۷ ماه نخست سال ۱۴۰۱، بیش از ۷۵۶ میلیارد ریال تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج و بیش از ۱۷۹ میلیاردریال تسهیلات فرزندآوری پرداخت کرد.

این بانک به‌منظور ترویج سنت حسنه ازدواج، از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا دوم آبان ماه ۱۴۰۱، تعداد ۵۷۴ فقره تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج پرداخت کرد. این در شرایطی است که تا پایان شهریور ماه امسال ۴۸۹ فقره تسهیلات قرض‌الحسنه ازدواج پرداخت شده بود. از نظر حجم نیز تسهیلات پیش از این و تا پایان شهریور در بانک کارآفرین معادل ۶۴۵ میلیارد ریال به متقاضیان پرداخت شده بود. در حال حاضر تعداد ۲۱۵ نفر متقاضی در حال طی کردن مراحل جهت اخذ تسهیلات هستند.

مخالفت با واگذاری بانک رفاه

رئیس کانون عالی بازنشستگان تأمین اجتماعی تهران گفت: مخالف شدید واگذاری ۶۷ درصد بانک رفاه کارگران هستیم و تا جای ممکن از این مواضع دفاع خواهیم کرد.

علی دهقان‌کیا تاکید کرد: اموال و دارایی‌های در اختیار بانک رفاه کارگران متعلق به مردم، بیمه‌شدگان و حق‌الناس محسوب می‌شود. وی همچنین در ادامه بیان کرد: بانک رفاه کارگران از سال ۱۳۳۷ با هدف سرمایه‌گذاری اموال و ذخایر بیمه‌شدگان تأمین اجتماعی و در راستای به‌روزرسانی این ذخایر و سرمایه‌ها تشکیل و تأسیس شده است. از آنجا که بانک رفاه کارگران در قالب یک سرمایه بین‌نسلی و به عنوان سرمایه‌گذار سازمان تأمین اجتماعی محسوب می‌شود، منابع مالی ذخیره شده و در اختیار تأمین اجتماعی باید حفظ شود و ارزش آن توسط بانک یا شرکت‌های سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی «شستا» افزایش یابد تا تعهدات کوتاه‌مدت و بلندمدت سازمان از این طریق محقق شود.

رئیس کل بیمه مرکزی ایران:

صادرات خدمات بیمه به سایر کشورها فارغ از مسئله برجام است

هفته‌نامه بورس رئیـــس کل بیمه مرکزی ایـــران از ایجـــاد «میز تخصصی بیمـــه»در وزارت امورخارجـــه و ســـفارتخانه‌های بـــزرگ و اصلـــی کشـــورمان خبر داد و گفت: نتایج مذاکرات برخی شـــرکت‌های بیمه داخلی با صنعت بیمه روسیه به بیمه مرکزی اعلام شـــده اما خود بیمه مرکزی ایران اقدامات دیگری در این راستا شروع کرده است.

مجید بهزادپـــور با تاکید براینکـــه بدون حضـــور در بازارهای خارجی نمی‌توانیم انتظار رشـــد قابل‌توجهی از صنعت بیمه داشته باشیم، گفت: بیمه مرکزی ایران با همکاری وزارت امور خارجه کشورمان درصدد ایجاد «میـــز اختصاصی بیمه» در خود وزارت‌خارجه ایران و ســـفارتخانه‌های بزرگ و اصلی در ســـایر کشورهاست که با هدف قرار گرفتن این صنعت در دستور کار مذاکرات مهم اقتصادی و سیاسی ایران، اجرا خواهد شد.

رئیس‌کل بیمه‌مرکزی در پاسخ به اینکه آیا سفر مدیران بیمه‌های اتکایی امین، دانا و آسیا به روسیه برای توسعه همکاری‌های اتکایی با این کشور بوده و روســـیه جایگزین احتمالی برای امضا نشدن برجام است؟ گفت: مذاکره با روسیه برای همکاری‌های اتکایی ربطی به برجام ندارد.

بهزادپور توضیح داد: بیمه، صنعتی بین‌المللی است و صادرات خدمات بیمه به سایر کشورها فارغ از مساله برجام است. همان‌طور که با امضای برجام همکاری‌ها با کشورهای غربی آغاز می‌شود و آماده آن هستیم، سایر کشـــورها به‌ویژه همسایگان شمالی هم مورد نظر ما هستند و به آنهـــا به عنوان گزینه جایگزین نگاه نمی‌کنیم. رئیس کل بیمه مرکزی ایران همچنین خواســـتار تعدیل نظریه مقایسه «توسعه صنعت بیمه با دو بازارپول و ســـرمایه به عنوان ســـه ضلع اصلی بازارمالی» شـــد و یادآوری کرد: بیمه در ایران، از لحاظ فنی و تکنیکی صنعت پیشرویی اســـت، به طوری که قبل از محدودیت در روابط بین‌المللی، همکاری که صنعت بیمه ایران با بازارهای خارجی داشـــت، هیچ‌کدام از بانک‌ها و بورس نداشتند.

بهزادپور در پاســـخ به این پرســـش که «آیا رئیس کل با این گفته که صنعت بیمه کشـــور همپای دو بازار پول و سرمایه رشد ندارد و مترقی نیست، مخالف است؟» متذکر شد: این پرسش دو بخش دارد و نیازمند اصلاح اســـت. بله در بخشی که صنعت بیمه کشورمان به جایگاه واقعی خود نرســـیده و جای کار بســـیار دارد، موافقم. اما با این نظریه که بازار بیمه درمقایسه با بانک و بورس رشد ندارد و مترقی نیست، مخالفم و این گفته را قبول ندارم. وی با تاکید بر اینکه از لحاظ تکنیکی و بهره‌مندی از سیســـتم‌های الکترونیکی دربازار بیمه کشورمان اتفاقات خوبی افتاده و از این لحاظ از مجموعه‌های بانکی و بورســـی خیلی عقب‌تر نیستیم، افزود: بیمه، از لحاظ تکنیکی و فنی صنعت نوین و پیشرویی است و قبل از تحریم‌ها شرکت‌های بیمه کشور در صادرات و واردات خدمات بیمه با بازار بین‌الملل همکاری خوبی داشت و این موضوع نشانگر مترقی بودن این صنعت از نظر تکنیکی و فنی است. اما همان‌طور که اشاره شد، این صنعت با پتانسیل و ویژگی‌های خاص به جایگاه واقعی خود دست پیدا نکرده است.

رئیس شـــورای عالی بیمه با اشـــاره به نقش این صنعـــت در اقتصاد کشـــورگفت: برای حرکت اقتصادی کشور، از ظرفیت‌های صنعت بیمه به طورجدی اســـتفاده نشـــده اســـت، در حالی که پتانسیل‌های بازار بیمه، جزو نقاطی هســـتند که اقتصاد کشـــور می‌تواند با اتکای جدی به آن، شـــتاب گیرد. اما این ظرفیت‌ها یا شناســـایی نشده‌اند یا فعال نیســـتند. بهزادپور درباره اینکه برای عبور از این شرایط باید چه کرد؟ توضیح داد: اســـتفاده از روش‌های نوین و تکنولوژی نو، ورود و حضور اســـتارت‌آپ‌ها هـــم در فرآیندها و هم در ارائـــه محصولات و خدمات می‌توانند، ارتباطات و تحولات اساسی را ایجاد کنند. وی با بیان اینکه در اولین فرصت به دســـت آمده، باید دوباره ارتباطات و همکاری‌های بین‌المللی از سرگرفته شود تا صنعت بیمه ایران به جایگاه اصلی خود دســـت یابد. ادامه داد: بیمه در کشور ما دارای سرمایه‌های ارزشمندی مانند، نیروی‌انسانی متخصص و مجربی است که می‌توانند دستیابی به جایگاه درست این صنعت را محقق کنند.

راز سودسازی بیمه سرمد در ۶ماه

مدیرعامل شـــرکت بیمه سرمد با شفاف‌سازی نسبت به تغییرات در صورت‌های مالی ۶ ماهه نخســـت ۱۴۰۱ این شـــرکت، راز سودسازی سرمد را فاش و اعلام کرد: علت اصلی رشـــد ۴۱۵ درصدی سود ناخالص فعالیت‌های بیمه‌ای ناشی از قرارداد با بیمه‌گزاران بزرگ از جمله بانک صادرات، ســـازمان تامین اجتماعی و کمیته امداد امام خمینی (ره) بوده است.

یعقوب رشـــنوادی در نامه‌ای به شـــرکت فرابورس ایران اعلام کرد: علاوه بر ورود بیمه‌گزاران جدید نظیر ســـازمان تامین اجتماعی به جمع مشتریان شرکت، دلیل رشد ۱۵۸درصدی سود عملیاتی در نیمه نخســـت امسال در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، افزایش درآمدهای سرمایه‌گذاری ناشی از آزادسازی و برگشـــت زیان کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها بوده است. وی همچنین در مورد دلیل افزایش خسارت و مزایای پرداختی بیمه سرمد در ۶ماه نخست سال گفت: افزایش خسارت در رشته آتش‌سوزی عمدتا مربوط به پرداخت خسارت به بیمه‌گزار شرکت گرما آفرین ایستاتیس بوده که در ســـال ۱۳۹۹ رخ داده بود و افزون بر اینکه رشد خسارت در رشته شخص ثالث به دلیل افزایش نرخ دیه نسبت به سال قبل رخ داده است. او همچنین اعلام کرد: افزایش خسارت در رشته درمان در ۶ماه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته به میزان ۹۱درصد طبیعی است چرا که حق بیمه صادره بیمه سرمد در رشته درمان افزایش قابل توجهی داشته است. او همچنین اظهار کرد: تغییرات در ســـایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی بیمه ســـرمد در نیمه نخست ســـال ناشی از افزایش درآمد سرمایه‌گذاری‌ها از محل سایر منابع و البته سود ناشی از تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌ها بوده است.

حمایت از شبکه فروش «ملت»

علیرضا یزدان‌دوست، مدیرعامل شرکت بیمه ملت با چند تن از روسای انجمن‌های صنفی استانی نمایندگان به‌منظور بررسی ساز و کارهای تعامل میان شبکه فروش و مدیران ستادی دیدار کرد.

در این جلســـه روســـای انجمن‌های صنفی ضمن بهره‌مندی از رهنمودهای مدیرعامل، مشـــکلات و درخواست‌های شـــبکه فروش را مطرح کردند. یزدان دوســـت در پایان این جلسه ۴ ساعته، طی سخنانی ضمن تاکید بر حمایت از شبکه فروش جهت رسیدن به اهداف ترسیم شده، اظهار داشت: به هرحال کشور حدود دو سال با بیماری کرونا روبه‌رو بوده و این موضوع در نوع خود هم مزیت بود و هم عیب؛ حالا گشـــایش‌هایی پس از موفقیت در مقابله با این ویروس به وجود آمده و باید تلاش همه ما بر این باشـــد که با تقویت شـــبکه فروش به ســـمت اهداف ترسیم شده حرکت کنیم. مدیرعامل بیمه ملت با تاکید بر لزوم توجه به آموزش نوین برای نمایندگان و بالا بردن ســـهم پرتفوی نمایندگان از پرتفوی شـــرکت ادامه داد: مطمئن هســـتیم در دوره جدید می‌توان با تکیه بر شبکه فروش فعال و آگاه و توانمند کاستی‌های قبل را جبران کرد. مشـــکلات محاسبه و پرداخت کارمزد، اســـتقرار شیوه‌های جدید پرداخت آنلاین حق بیمه‌های شـــخص ثالث با همکاری واحدهای فناوری اطلاعات و مالی، ارتباط مستمر با واحدهای فنی در خصوص تعاملات فنی و انتقال مشـــکلات نمایندگان و گزارش بازخورد از بخشـــنامه‌ها و رویه‌های صادره، بازنگری در آیین‌نامه وصول مطالبات و افزایش ســـقف کارت مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفت.

چکیده تحلیل بنیادی «خاور»

سارا چلویان
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شـرکت ایران خودرو دیزل در سـال ۱۳۳۸ به صورت سـهامی خاص به ثبت رسـید و در همان سـال شـروع به فعالیت نمود. در سـال ۱۳۷۲ در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شـد. در سـال ۱۳۹۱ نام شـرکت به ایران خودرو دیزل تغییر یافت. ۶۷.۶۸ درصد سـهام شـرکت به صورت مسـتقیم و غیر مسـتقیم در اختیار ایران خودرو قرار دارد و حدودا ۳۰ درصد سـهام شـناور می باشـد. مدیر عامل فعلی جناب آقای توسـلی مهر هسـتند. محصـول اصلـی خـاور کامیـون سـنگین، اتوبوس، ون و پیکاپ می باشـد. ظرفیت اسـمی تولید حـدودا ۱۸،۷۵۰ عدد و ظرفیت عملی همگن شـده در حدود ۹،۵۷۳ دسـتگاه می باشـد. آخرین سـرمایه شـرکت ۸،۶۳۶ میلیارد تومان می باشد.

نماد	خاور	P/E تابلو	۴.۹	P/E صنعت	-	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۱/۰۸/۱۰)	۱۶،۷۶۲ میلیارد تومان
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹	۶۲۲ درصد	بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۱۷۲ درصد	بازدهی از کف ۱۴۰۰	۳۱۱ درصد	افت از سقف تاریخی	۲۲ درصد
سال ۱۳۹۸	زیان تحقق یافته	۱،۲۷۷ میلیارد تومان	سود تقسیمی	ندارد	ملاحظات	فروش همگن حدودا ۲،۵۶۴ دستگاه انواع خودرو در شرکت ایران خودرو دیزل با نرخ میانگین ۳۶۳ میلیون تومان به ازای هر دستگاه و نرخ دلار ۱۱ هزار تومان	
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱،۶۴۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	ندارد	ملاحظات	فروش همگن حدودا ۶،۲۱۰ دستگاه انواع خودرو با نرخ میانگین ۶۵۱ میلیون تومان به ازای هردستگاه و نرخ دلار ۲۰ هزار تومان	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱،۴۳۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	ندارد	ملاحظات	فروش همگن حدودا ۶،۶۱۴ دستگاه انواع خودرو با نرخ میانگین ۱/۶ میلیارد تومان به ازای هر دستگاه و نرخ دلار ۲۳ هزار تومان	
کارشناسی ۱۴۰۰	۳۹۴ ریال	کارشناسی ۱۴۰۱	۷۵۴ ریال		کارشناسی ۱۴۰۲	۸۰۰ ریال	

مفروضات تحلیل	مقدار تولید	شرکت در شش ماهه ۱۴۰۱ حدودا ۷،۲۰۵ دستگاه انواع خودرو را تولید کرده است. برای سال ۱۴۰۱ کل تولیدات در حدود ۱۶،۵۳۲ دستگاه پیش‌بینی شده است که با توجه به قرارداد های شرکت در سال جدید حدودا ۱۳۶ درصد بالاتر از سال گذشته می‌باشد.
	مقدار فروش	فروش شرکت در شش ماه ابتدایی سال مالی ۱۴۰۱ شامل ۶،۱۴۵ دستگاه انواع خودرو بوده است. برای ادامه سال ۱۴۰۱ فرض گرفته شده که شرکت بتواند ۱۰،۳۸۷ دستگاه انواع خودرو دیگر را به فروش برساند. ارقام پیش بینی برای سال ۱۴۰۲ برابر با ۱۶،۴۰۰ دستگاه است.
	نرخ فروش	نرخ محصولات شرکت بر اساس کشش بازار و توسط هیات مدیره مشخص می شود. قابل ذکر است نرخ فروش شرکت تا حد مطلوبی با روند دلار نیما همبستگی دارد. کامیون سنگین مهمترین محصول شرکت و حدودا ۵۴ درصد مبلغ فروش را به خود اختصاص داده است. نرخ این محصول در شش ماه ۱۴۰۱ مبلغ ۱/۹ میلیارد تومان به ازای هر دستگاه گزارش شده است. برای ادامه سال و سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۲ و ۲/۲ میلیارد تومان به ازای هر دستگاه پیش‌بینی شده است.
	هزینه تولید	در سال های اخیر، هزینه مواد و حقوق(مستقیم و غیر مستقیم) به ترتیب با سهم ۷۴ و ۲۴ درصدی بیشترین سهم از هزینه های تولید را به خود اختصاص داده اند. با توجه به اینکه نرخ مواد مصرفی با نرخ های جهانی مقاطع فولادی همبستگی دارند و از طرفی حدودا ۶۰ درصد مواد اولیه وارداتی هستند، تغییرات نرخ جهانی مقاطع فولادی و نرخ تسعیر ارز تاثیر شایانی بر هزینه تولید شرکت دارد. نرخ دلار نیما برای ادامه سال و سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۷۰،۰۰۰ و ۳۰۰،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. هزینه حقوق و دستمزد مستقیم و غیر مستقیم نیز با رشد ۵۰ درصدی برای سال ۱۴۰۱ و رشد ۳۰ درصدی برای سال ۱۴۰۲ برآورد شده است. نرخ تورم سال جاری ۴۰ درصد و سال ۱۴۰۲ برابر با ۳۰ درصد فرض گردیده است. با مفروضات ذکر شده هزینه تولید برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۵،۰۰۰ و ۲۹،۰۰۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود.
	نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیمای سال ۱۴۰۱ در این تحلیل ۲۷،۰۰۰ تومان و برای سال ۱۴۰۲، ۳۰ هزار تومان در نظر گرفته شده است.
	سایر درآمدها و هزینه‌ها	از دیگر هزینه هایی که شرکت در طی سال های قبل متحمل شده است، هزینه مالی می‌باشد. هزینه مالی شرکت در سه طبقه: هزینه مالی ناشی از تسهیلات دریافتی از بانک‌ها، هزینه مالی ناشی از تسهیلات دریافتی ایران خودرو و سود مشارکت پرداختی به مشتریان می باشد. با توجه به نقدینگی شرکت و تسویه نمودن تسهیلات مربوط به بانک پارسیان و بخشی از بدهی ایران خودرو، هزینه مالی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۷۰۰ و ۱۰۰۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود.

درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۱ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ خرید مواد اولیه	۲/۸۰ - درصد	ظرفیت عملیاتی	۰/۶۰ درصد	نرخ فروش	۳/۰۰ درصد

مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	از ریسک های شرکت می‌توان به: کاهش کیفیت و مقدار تولیدات به دلیل تحریم ها، کمبود نقدینگی در شرکت های این گروه و هزینه مالی بالا، اشاره کرد. از پتانسیل های شرکت می توان به: رفع تحریم ها و افزایش تولید و بدنبال آن حل شدن مشکلات نقدینگی اشاره کرد. شرکت ایران خودرو دیزل با تولید موتور خودرو در شرکت ایدم که از زیر مجموعه های شرکت می باشد، ریسک کاهش تولید به دلیل عدم واردات موتور خودروهای تولیدی را تا حد مطلوبی پوشش داده است. از طرفی با رفع تحریم ها صادرات به کشور های اطراف به دلیل کیفیت قابل قبول خودروهای تولیدی در شرکت، به راحتی انجام خواهد شد. با تغییر ترکیب تولید شرکت(کاهش تولید وانت های آریسان و تولید بیشتر کامیون های کشنده) و واردات بیشتر قطعات CKD و به دنبال آن افزایش تولیدات شرکت، شاهد سودآوری خوب شرکت در سال های آتی خواهیم بود.
نظر کارشناسی	با توجه به تحولات بزرگ شرکت ایران خودرو دیزل و تغییر ترکیب فروش محصولات و رشد تولیدات در ۶ ماهه ابتدای سال، سود قابل توجهی برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ پیشبینی شده است. از طرفی شرکت زیان انباشته سال‌های گذشته را به سود تبدیل کرده و قادر به تقسیم سود در مجمع سال ۱۴۰۱ می باشد. با مفروضات ذکر شده می‌توان به آینده شرکت خاور امیدوار بود.

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

روی خط بیمه‌ها

رفع موانع در مسیر شبکه فروش «وتعاون»

هم اندیشی مدیریت عامل و مدیران ستادی شرکت با کارگزاران بیمه تعاون در استان فارس برگزار شد.

در ایـــن همایش که با هدف بررســـی راهکارها و اتخاذ تدابیر جدید برای دستیابی به اهداف و استراتژی‌های سازمانی و نیز شناسایی نقطه نظرات و ارائه پیشنهادات برگزار شد، مدیریت عامل از همکاری و مشارکت به عنوان راهکاری نتیجه بخش و همیارانه یاد کرد. مظلومی با بیان این مورد که «بررســـی و رفع معایب موجود برای رسیدن به بهبود مستمر در سازمان امری انکار ناپذیر است» و نیز «موفقیت یک شرکت بیمه‌ای، مرهون گفتمان مناسب با کارگزاران و شبکه فروش است» از نمایندگان و کارگزاران بـــرای بیان چالش های کاری دعوت به ســـخنرانی کرد. در این هم اندیشی که به اشتراک‌گذاری ایده‌های کاربردی برای خدمت‌رسانی هرچه بیشتر بیمه تعاون با تأکید بر شعبه فارس منجر شد، مدیران فنی و ستادی بیمه تعاون نیز حضور داشـــته و به هم افزایی هرچه بیشتر کمک کردند. مدیرعامل بیمه تعاون برگزاری چنین همایش‌هایی را بهانه‌ای برای مدیریت دانش و به اشتراک گذاشتن معلومات و داشته های فنی دانست و گفت: برگزاری این جلسات منجر به پیشرفت و بهبود عملکرد تمام ارکان سازمان شده و به هموار کردن موانع موجود در مسیر شبکه فروش منجر می‌شود. وی همچنین بر ارتقای ســـطح کیفی و فنی نمایندگان از طریق برگزاری دوره‌های آموزشی فنی تأکید کرد.

«البرز» سهامدار کارگزاری پویش شد

شرکت بیمه البرز در اطلاعیه‌ای از تحصیل ۳۰ درصد از سهام شرکت کارگزاری در شرف تاسیس پویش خبر داد.

شـــرکت بیمه البرز اعلام کرد که ســـازمان بورس با تاسیس شـــرکت کارگزاری پویش با ســـرمایه اولیه یک هزار میلیارد ریال موافقت کرده اســـت. موسســـین این شرکت را شرکت بیمه البرز با ۳۰ درصد ســـهم، کمال خانـــزاده با ۱۸درصد، محمد نصیری با ۱۸ درصـــد، کامل ابراهیمیـــان با ۱۸درصد، بهزاد خانزاده با ۱۰درصد و صابر شـــیخلو با ۶ درصد ســـهام تشکیل می‌دهند.

همکاری تأمین‌اجتماعی با طرح دارویار

مدیرکل درمان غیرمستقیم ســـازمان تأمین‌اجتماعی اعلام کـــرد در هفته گذشـــته ۳۰ هزار میلیارد ریـــال از مطالبات داروخانه‌هـــا و مراکز طـــرف قرارداد این ســـازمان پرداخت شـــده و بخـــش دیگـــری از مطالبـــات بـــه زودی پرداخت خواهد شد.

شهرام غفاری افزود: سازمان تأمین‌اجتماعی در اجرای طرح دارویار، همکاری کامل داشته و مطالبات داروخانه‌ها از محل این طرح را تا شـــهریور ماه پرداخت کرده و تنها مطالبات دو ماه شهریور و مهر باقی مانده که به زودی با حمایت مجلس و با همکاری دولت پرداخت خواهد شد.

ذره‌بین

آلومراد

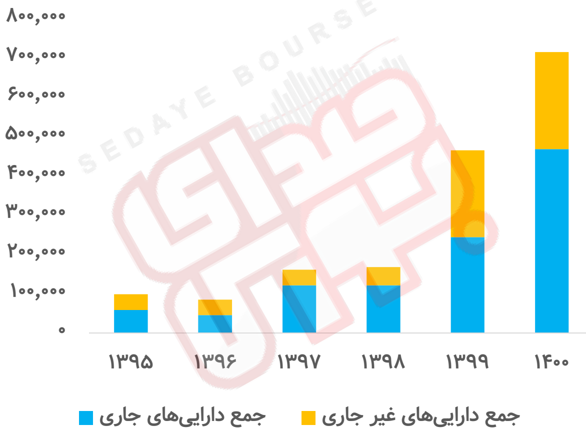
نام شرکت	آلومراد
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	فلزات اساسي
گروه	ساخت فلزات اساسي غير آهني
نماد	فمراد
تاریخ تاسیس	۱۳۵۵/۰۴/۲۴
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۵۷/۰۴/۰۱
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۵/۰۴/۲۴
شماره ثبت اولیه	۲۵۶۷۴
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

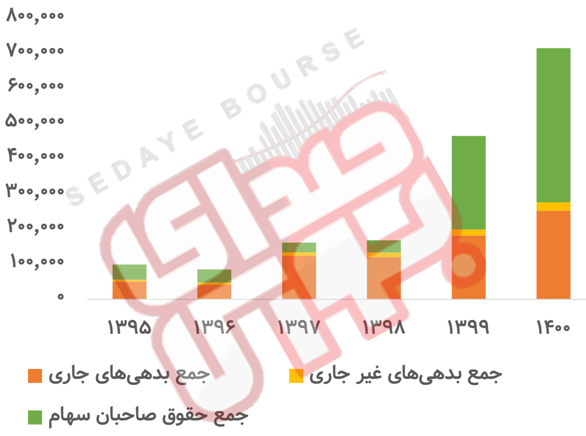
	عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
ترازنامه	سرمایه	% ۰.۰۰	% ۳۰۳.۷۵
	جمع دارائی‌های جاری	% ۲۳۴.۱۹	% ۱۲.۱۵
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۱۰.۶۸	% ۴۰۱.۷۴
	جمع کل دارائی‌ها	% ۱۲۶.۳۳	% ۷۹.۳۶
	جمع بدهی‌های جاری	% ۲۲۴.۲۵	% ۶۵.۸۷
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۵۷.۰۴	% ۱۸.۲۱
	جمع کل بدهی‌ها	% ۲۰۷.۹۳	% ۵۹.۵۹
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۶۷.۷۶	% ۹۶.۸۶

وضعیت مالی شرکت

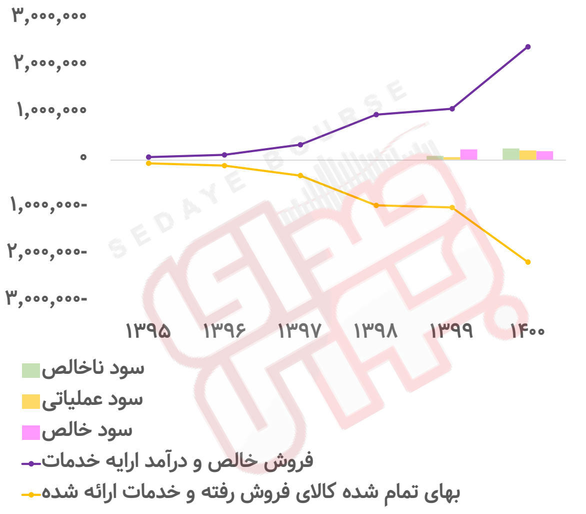
ترکیب مصارف مالی



ترکیب منابع مالی

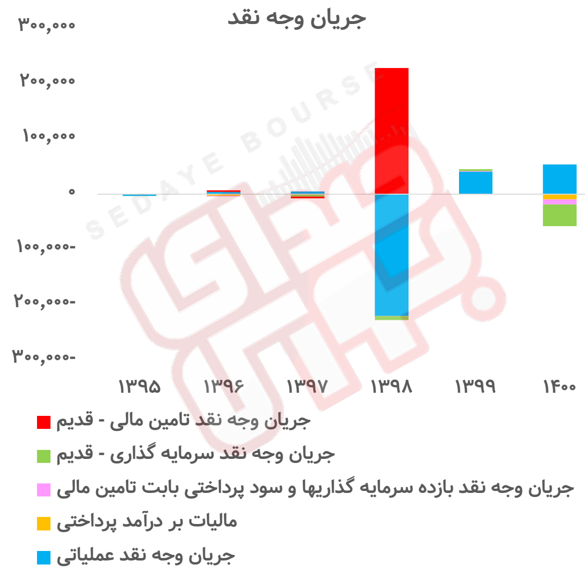


عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت

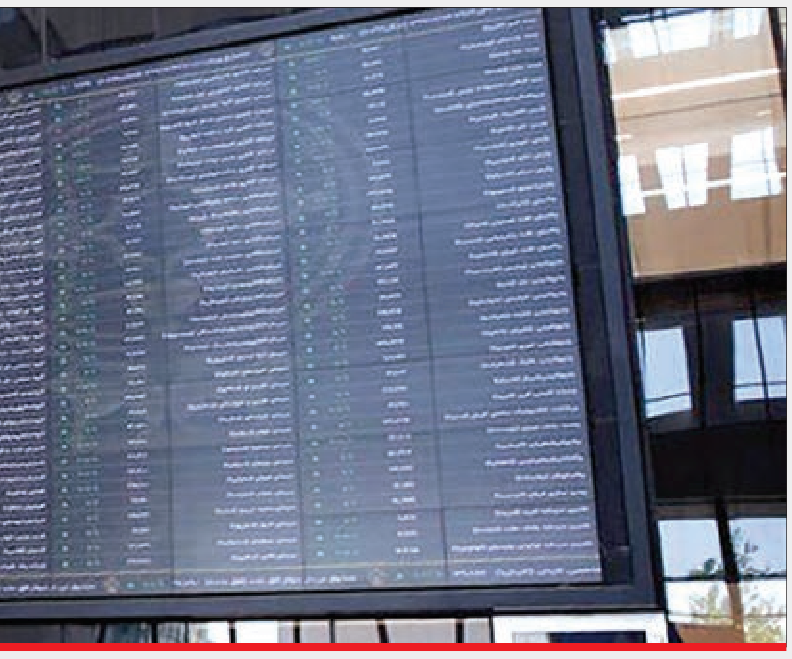
جریان وجه نقد



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

کارشناسان پا

راه درمان بور



مهرانا محمدی
روزنامه‌نگار

از همـان نیمـه اول سـال ۱۳۹۹ که ریزش‌هـای بازارسـرمایه شـروع شـد، تصمیمـات زیـادی گرفتـه و تغییـرات بسـیاری هـم بـرای بهبـود و بازگشـت رونق بـه بـازار انجام شـد که البت
نبـرد و وضعیت بازارسـرمای
خـود شـد تـا جایـی کـه ن
باقـی مانـده و نـه دیگـر نق

سرمایه‌گذاری غیرمستقیم مهمترین اصلاح

● حسین عبده تبریزی، کارشناس ارشد بازار سرمایه

به نظر می‌رسـد مهمترین اصلاحی که با فوریت در بازار سـرمایه می‌تواند صورت بگیرد، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم است، یعنی عامه مردم سرمایه‌گذاری مستقیم در بازار انجام ندهند و از طریق متخصصان، از طریق صندوق‌ها و از طریق سبدها و... به این حوزه وارد شوند و به فوریت نیازمند این هستیم که در این عرصه یعنی هدایت سـرمایه‌گذار به بخش اوراق بهادار که به صورت خرید است، معامله آن نیز به شکل غیرمستقیم باشد یعنی یک عده بسیار زیادی از مردم ممکن است باشند و بدانند چه‌کاری انجام می‌دهند اما ما در گذشـته شـاهد بودیم که تعداد قابل ملاحظه‌ای از مردم جزئیات بازار سرمایه را نمی‌دانستند و دچار ضرر شدند و از این منظر به نظر می‌رسد هدایت مردم به سمت سرمایه‌گذاری غیرمستقیم مهمترین اصلاحی است که در این وضعیت باید اتفاق بیفتد.

رشد سرمایه‌گذاری اقتصادی نیازمند بسترسازی

● رضا عیوضلو، مدیر نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار

انجام دو اقدام به نظر می‌رسد لازم و مثمر ثمر باشد. مورد اول همان بسترسازی رشد سرمایه‌گذاری اقتصادی است که سیاسـت‌گذاران اقتصادی باید به دنبال آن باشند چرا که چاره رشد، سرمایه‌گذاری اسـت یعنی اجزایی که می‌توانند تراز کل اقتصاد را تحلیل کنند، ظرفیت افزایش تولید ناخالص دارایی را ندارند و چاره‌ای نیسـت به جز آن که بسترسازی مناسب برای رشد سرمایه‌گذاری وجود داشته باشد و این رشد سرمایه‌گذاری میسر نخواهد شد به جز اینکه یک چشم‌انداز مناسب برای سودآوری شرکت‌ها و بنگاه‌ها و طرح‌هایـی که مزیت رقابت ذاتی دارند را فراهم کنند، یعنی آن طرح و بنگاه‌هایی که مزیت رقابتی دارند بالطبع می‌توانند سودآورتر و مناسب‌تر برای سرمایه‌گذاری باشند و این موضوع حتما باید در سیاست‌های بودجه‌ای مدنظر قرار بگیرد و با رسیدن به متغیرهای هزینه‌ای و یا سایر متغیرها، حاشیه سود شرکت‌ها را نباید تحت تاثیر قرار دهد و موضوع بعدی موضوع توجه به ثبات مالی در سیاست‌گذاری‌های پولی است.

تعاملات باید شفاف شود

● احسان مرادی، مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه کاردان

بهترین کمکی که به بازار سـرمایه می‌توان کرد، این است که دولت باید تعاملات خود را شـفاف و برنامه‌ای بلندمدت نیز برای آن اعلام کند و بر اسـاس همان نیز پیش برود.

قیمت‌گذاری‌ها نیازمند ساماندهی

● امیرحسین باغ پنبه، مدیر بازاریابی و خدمات مشتریان تأمین سرمایه سپهر

بازار سـرمایه جزیی از اقتصاد کشور اسـت و در هر صورت تا زمانی که وضعیت به لحاظ شاخص‌های کلان اقتصادی در حالت مطلوبی نباشد، نمی‌توان انتظار داشت که یک جزء روان‌تر و درسـت‌تر کار خود را انجام دهد و به نظر می‌رسـد که باید تلاش کـرد تا در پارامترهای کلان اقتصادی بتوانیم تغییراتی را ایجاد کنیم و به دنبال آن می‌توانیم این انتظار را داشـته باشـیم که بازار سرمایه و بازار پول و سایر بازارها هم بتوانند وضعیت بهتری را پیدا کنند اما اگر کمی وضعیت قیمت‌گذاری‌ها را سـاماندهی کنیم، شـاید در کوتاه‌مدت اعتماد به بازار سرمایه بازگردد. البته با توجه به اتفاقاتی که در دو سال گذشته در بازار سرمایه رخ داده اسـت، نمی‌توان انتظار داشت که دوباره و به راحتی اعتماد از دست رفته به بازار سرمایه بازگردد و نیز انتظار برود که سـرمایه‌گذاران خرد دوباره به بازار بازگردند، اما در هر صورت شـاید سرمایه‌گذاران حرفه‌ای که به طور مرتب بازار سرمایه را تحلیل و رصد می‌کنند، بتوانند موتور محرک باشند برای بازار و زمانی هم که سرمایه‌گذاران حرفه‌ای شروع کنند و حجم معاملات خود را افزایش دهند، شاید بتوان انتظار داشـت که سـرمایه‌های خرد نیز رفته رفته به بازار بازگردند و مقداری حجم معاملات را افزایش دهند تا شرایط پررونق‌تری را شاهد باشیم.

نظارت‌ها باید تقویت شوند

● علیرضا کدیور، کارشناس بازار سرمایه

اولین و مهمترین راهکاری که پیشـنهاد می‌شود، این است که کلیه محدودیت‌های معاملاتی موجود در بازار سرمایه یا حذف شود و یا به شدت کاهش پیدا کند، مانند محدودیت دامنه نوسان، حجم مبنا و این دسته قواعد معاملاتی. اگر به جای مسئولان بورس بودم، بازار سـرمایه را به سمتی سوق می‌دادم که خود از طریق مکانیسم‌های خودکار و مکانیسم‌های خود بازار سرمایه شامل عرضه و تقاضا بتواند به شرایط تعاملی و تعادل عرضه و تقاضا و کشف قیمت مناسب پیش برود اما در کنار اینها طبیعتا به عنوان نهاد ناظر یعنی سازمان بورس سعی داشتم تا نظارت را هم بر بازار سرمایه تقویت کنم به نحوی که باعث ایجاد محدودیت و مشکل در سازوکار بازار سرمایه نشود.

تدوین قوانین مستحکم

● علیرضا توکلی کاشی، معاون توسعه کانون نهادهای سرمایه‌گذاری

بهترین راهکار، ایجاد ابزارهایی است که می‌توانند به پیش‌بینی پذیری اقتصاد کمک کنند چون در این صورت اهالی بازار سـرمایه می‌توانند قیمت‌ها و نرخ‌های آینده را در اختیار داشته باشـند. در حوزه سیاست‌گذاری، مجلس و دستگاه‌های دولتی هم تدوین قوانین و مقررات مستحکمی که تا بلندمدت غیرقابل تغییر باشند، بزرگترین کمک به بازار سرمایه است.

الزام «بروکر بیس» شدن معماری بازار

● حجت‌اله فرهنگیان، مدیرعامل رایان هم‌افزا

بازار سـرمایه ایران بر اساس الگوهای مشابهی که در کشورهای دیگر به وجود آمده، پیش رفته و آینده آن مشخص است. در حال حاضر به لحاظ تکنولوژی حدود ۱۵ یا ۲۰ سال از بازارهای دنیا عقب هستیم، بنابراین تقریبا کارهایی که باید برای توسعه بازار انجام دهیم، مشـخص اسـت و به خلاقیت خاصی نیاز ندارد یعنی قرار نیست راهکاری اضافه کنیم بلکه ضعفی که در طول زمان به وجود آمده مربوط به مسـائل معماری زیرسـاخت‌های فناوری اطلاعات در بازار سرمایه است. کارگزاری‌ها در سال‌های اولی که هسته معاملات الکترونیکی و موضوع معاملات الکترونیک جدی‌تر شد به موضوع IT به خاطر هزینه‌ها و تفاوت در جنس بیزنس آن اهمیت نمی‌دادند، در نتیجه شـرکت‌های IT که به عنوان OMS می‌شناسیم، روی کار آمدند یعنی در حقیقت شرایطی به وجود آمد که این شرکت‌ها بین کارگزاری و هسته معاملات قرار گرفتند. در دوره‌ای می‌خواسـتند آن را با عنوان «بروکر بیس» کردن بازار اصلاح کنند که بر این اسـاس طبیعتا میزان کاربران بر روی هسـته معاملات کمتر و موضوعیت بهتری برای توسعه ابزارهای مالی پیدا می‌شـود. ضمن آنکه ایده‌هایی مانند کاسـتودین و مباحثی که حجم و بار پردازش را از سیستم مرکزی مانند هسته معاملات کم کند، می‌تواند بهتر شکل بگیرد و رشد کند. با اینکه معماری هسته معاملات برای اتوس و نزدک است اما طبیعی بود وقتی در سال ۹۹ به یکباره حجم زیادی کاربر و مستقیما چند میلیون نفر بر روی هسته آمدند، هسته جواب ندهد؛ در دنیا هم به همین صورت است چون معمولا کاربران هسته معاملات نهادهای مالی و ابزارهای مالی هستند نه سهامدارانی که بخواهند به‌صورت فردی معامله کنند. بنابراین به‌نظر می‌رسد یکی از مواردی که می‌تواند به این توسعه در بازار سرعت بیشتری دهد، این است که موضوعی مانند بروکر بیس شدن معماری بازار و کاستودین بتواند شکل عملیاتی و اجرایی بگیرد.

روانشناسی بازار تقویت شود

● ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل سبدگردان داریک پارس

یکی از ویژگی‌های مهم بازار سرمایه نقدشوندگی و توان تعیین قیمت عادلانه سهام اسـت و این دو عامل اتفاق نمی‌افتد مگر اینکه ضروریات و مقدمات آن فراهم شده باشد. به‌نظر می‌رسد سازمان بورس و نهادهای ذیربط در طول زمان برای این اقدام تلاش کرده‌اند اما یکی از تلاش‌هایی که باید به آن بیشـتر بپردازند، توسعه ابزارهای سـرمایه‌گذاری و تأمین مالی در این بازار اسـت. علاوه بر این اقدام که کاری بنیادی و بلندمدت اسـت، یکی دیگر از تلاش‌هایی که سازمان بورس و یا افراد ذیربط می‌توانند انجام دهند بحث بازگشت اطمینان سهامداران چه حقیقی و چه حقوقی به بازار است. بنابراین باید اقداماتی صورت گیرد تا سلب اعتمادی که از سرمایه‌گذاران شده به بازار برگردد و شاید در این شرایط که جو انفعالی شدید بر بازار حاکم شده است اگر بتوانند فعال‌تر و پویاتر عمل کنند و از ارتباطات با نهادهای مالی که توان خرید و حمایت بازار را دارند، اسـتفاده و آنها را ترغیب کنند حداقل در زمان‌هـا و برهه‌هایی از بازار حمایت کنند، به تدریج می‌توانند به برگشـت اعتماد به بازار کمک کنند. سـهامداران به ویژه سهامداران خرد سرمایه اصلی بازار هستند و نباید به ناامیدی عمیق فرو روند چون اینها تحت تأثیر شرایط چه واقعی، احساسی و جوهای حاکم شده قرار می‌گیرند و به‌نظر می‌رسـد باید بر روی روانشناسی کلان بازار کار کرد یعنی متخصصانی تعیین کرد که با روانشناسی بازار آشنا باشند و بتوانند در این شرایط اقداماتی انجام دهند تا اطمینان و قوت قلب به سرمایه‌گذاران برگردد.

ضرورت بازنگری مقررات

● حمید اسدی، حقوقدان و مشاور حقوقی بازار سرمایه

در حال حاضر و با توجه به شـرایط بازار سـرمایه بهترین اصلاح مربوط به اصلاح سـاختار بازار سرمایه به‌ویژه ساختار مقررات‌گذاری و رگولاتوری در این بازار است. در حقیقت اکنون بعد از گذشت ۱۷ سال از تصویب قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ تجربه‌های خوب و بدی از این قانون کسب کردیم که نشان داده این قانون طبیعتا همانطور که منافعی را در بازار سـرمایه در پی داشـته در برخی از مواقع مخاطراتی را هم ایجاد کرده و یا نتوانسـته به خوبی از حقوق سـرمایه‌گذاران در بازار سرمایه حفاظت، حمایت و صیانت کند. بنابراین به‌نظر می‌رسـد با توجه به سـاختار فعلی بازار سرمایه و پاسخگو نبودن قانون‌ها و مقررات گذشـته نسـبت به توسعه بازار سرمایه افزایش تعداد سـهامداران و سرمایه‌گذاران و همچنین افزایش شـرکت‌های ناشـران و نهادهای مالی و... در بازار سـرمایه طبیعتا نیازمند توسعه، گسـترش و تغییر رویکرد در مقررات، دسـتورالعمل‌ها، آئین‌نامه‌ها و حتی قوانیـن اصلی مانند قانون بـازار اوراق بهادار و یا قانون توسـعه ابزارهـا و نهادهای مالی جدید هسـتیم. بنابراین در حال حاضر بهترین راهکار، اصلاح مقررات‌گذاری سـاختار و همچنین اصلاح مقررات پایین‌دستی مانند آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌هاست.

چه کسانی بازار را می‌گردانند؟

● آلبرت بغزیان، اقتصاددان

در حال حاضر بازار سرمایه ما با وجود اینکه حس می‌کنیم بازاری رقابتی است (یعنی عرضه و تقاضا بدون مشـکلی رفتارشان را نشـان می‌دهند) اینگونه نیست، چون از صف‌های خرید و فروش یکبـاره و نزول‌ها و با توجه به اینکه نرخ ارز صعودی بوده، هم صادراتی‌ها منتفع هسـتند و هم ارزش روز دارایی‌ها و سودآوری شرکت بیشتر می‌شـود، اما در این شرایط بازار مسیر خود را عوض نکرده است که این جای تأمل دارد. بنابراین اولین اقدام این اسـت که گردانندهای بازار را شناسایی کنیم چون در سیستم فروش این مشکل وجود دارد. سیستم فروش با الگوریتم‌هایی که ظاهرا رسمیت بسیاری دارد، می‌تواند سوءاستفاده کند و باعث روندهای نزولی فعلی شود.

جستجو در لایه‌های مختلف

● امید میرچولی، معاون اقتصادی باشگاه پرسپولیس

بهترین راهکار برای اصلاح بازار سرمایه باید در لایه‌های مختلفی بررسی شود. برای مثال در لایه‌های نظارتی، حاکمیتی، تدوین و اجرای قوانین باید بررسـی شـود. به همین دلیل به نظر می‌رسـد که اگر در جایگاه رئیس سـازمان بورس بودم، موردی که در حال حاضر اولویت کاری خود قرار می‌دادم، هماهنگ کردن این سـاختارها و هماهنگی بین ارگان‌های مرتبط با بازار سرمایه است تا به لحاظ حاکمیتی این امور تسهیل داده شود و همچنین به اجرای بخشی از این قوانین باید سرعت داده شود. بنابراین در حال حاضر اولویت این موضوع می‌تواند باشـد که بتوانیم هماهنگی کاملی بین همه ارگان‌های نظارتی سـازمانی و حاکمیتی بازار سرمایه ایجاد کنیم.

فضای رقابت منصفانه شود

● محمدرضا معادی‌خواه، مشاور دبیرکل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری

باتوجه به سردرگمی‌های موجود، انگیزه مدیران به ویژه آنهایی که به دنبال نوآوری هستند در بازار سرمایه به بیراهه می‌رود. بنابراین باید وقتی ابزاری را در بازار ایجاد می‌کنیم رایزنی‌های لازم در بخش‌های مختلف وجود داشـته باشد تا ماهیت بازار سـرمایه در سرمایه‌گذاری‌ها درک و سـعی بر تقویت این انگیزه شود چون باعث می‌شود مدیران مختلف با افکار، سلایق و توانمندی‌های مختلف بتوانند برای بازار مؤثر باشند و به لحاظ ساختاری هم باید تجدیدنظری در شرایط بازارهای رقیب و بازار سرمایه رخ دهد چون بازار سرمایه را به واسطه شفاف و دسترس بودنش تحت فشار قرار می‌دهند. به همین خاطر امید است این فشار بر بازارهای موازی هم باشد که بازار سرمایه در فضای منصفانه با این بازارها رقابت کند.

نبود هماهنگی بین دستگاه‌های اقتصادی

● همایون دارابی، مدیرعامل سبدگردان داریوش

بخش عمده‌ای از شـرایط فعلی بازار به این بر می‌گردد که باید بین دسـتگاه‌های مختلف در اقتصاد کشـور هماهنگی ایجاد کرد. بازار سرمایه جایی است که برآیند تصمیمـات در بخش‌های مختلف خودش را نشـان می‌دهد؛ یک تصمیم از وزارت اقتصـاد، یک تصمیم از وزارت صمت، یک تصمیـم از بانک مرکزی و... می‌آید که تمام اینها باید با یکدیگر هماهنگ شود. بنابراین اقدامی که باید سازمان بورس در موقعیـت کنونی انجام دهد، هماهنگ کردن این تصمیمات اسـت یعنی بتواند فضا و یا معاونتی مانند معاونت پارلمانی که اکثر دسـتگاه‌ها دارند، ایجاد کند و مجلس، دولت و وزرا با سـازمان را در یک خط قرار دهد. شاید این هماهنگی الزامی، همان حلقه مفقوده‌ای است که در حال حاضر وجود ندارد.

حذف قیمت‌گذاری دستوری

● مهدی دلبری، کارشناس بازار سرمایه

برای بهبود بازار سـرمایه باید در مبحث بودجه کمک کرد تا اتفاقات سـال گذشته دوباره تکرار نشود و معافیت مالیاتی صادراتی‌ها نیز بازگردد و عوارض صادرات حذف شـود و نرخ خوراک اصلاح شود و مطالبات نیروگاهی‌ها و اوره‌ای نیز داده شود و در نهایت مبحث قیمت‌گذاری دستوری برداشته شود که اگر این تصمیمات درست اتخاذ شود، بازار سرمایه با بهبود همراه می‌شود.

ضرورت افزایش دانش مالی جامعه

● حامد ستاک، کارشناس بازار سرمایه

در حال حاضر برای اصلاح بازار سـرمایه نیاز به بالارفتن دانش مالی جامعه است. در واقع به نظر می‌رسـد، بهترین اتفاقی که می‌تواند برای بازار سرمایه رخ دهد همین موضوع است که در نتیجه آن هیجانات در بازار سرمایه کاهش پیدا می‌کند. هیجانات سهامداران چه در روزهای مثبت بازار و چه در روزهای منفی رخ می‌دهد. زمانی که دانش مالی افزایش پیدا کند، جامعه ابزارهای مختلف مالی را می‌شناسد و تشخیص می‌دهد که در هر برهه از زمان از کدام یک از ابزارهای موجود می‌تواند بهره‌مند شود و استفاده کند و خود این موضوع باعث این می‌شود که بازار سرمایه ما بازاری پویا باشد و اینگونه دچار رونق و رکود نشود. یک زمانی اسـت که یک جای بازار سرمایه دچار رکود می‌شود و به دنبال آن تمام بازار سرمایه دچار این نوع رکود می‌شـود و بالطبع زمانی هم که رونق می‌گیرد تمام بخش‌های بازار رونق می‌گیرد که این موضوع، موضوعی درسـت و حرفه‌ای نیست. افزایش دانش مالی جامعه باید از طریق سیاست‌گذاران، رسانه‌ها و... انجام شود.

اصلاح پارامترهای مهم اقتصادی

● بهراد موسوی، تحلیلگر و کارشناس بازار سرمایه

برای اصلاح و بهبود بازار سرمایه چندین عامل وجود دارد و یکی از مباحث مهم آن که شـاید بتوان گفت در بدنه بازار سـرمایه وجود ندارد، در ابتدا سیاست‌های کلان اقتصادی اسـت. در واقع می‌توان گفت که دولت و حکومت باید فکر ویژه‌ای راجع به پارامترهای مهم اقتصادی مانند نرخ بهره داشته باشند. به عنوان مثال با افزایش نرخ بهـره، عملا این موضوع که بازار باید اولویت اصلی دولت باشـد، نمی‌توان پذیرفت. مبحث بعدی، قیمت‌گذاری دستوری است که در هاله‌ای از ابهام است و موضوع مهم بعدی هم بحث بودجه سال آینده (۱۴۰۲) است که اینها باید توسط دولت و مجلس شفاف‌سازی شود. نرخ‌گذاری‌ها نکته دیگری اسـت که در واقع از مهمترین عواملی اسـت که وجود دارد. موضوع مهم بعدی، فروش حقوقی‌ها یعنی بازارگردانان است که چندی قبل در این رابطه عملا شاهد اعتراضاتی در مقابل سازمان بورس و اوراق بهادار بودیم و این قول را دادند که فروش بازارگردانان متوقف شـود اما در عمل شـاهد چنین چیزی نبوده‌ایم. البته این مورد کم اهمیت‌تری نسبت به دو مورد قبلی یعنی قیمت‌گذاری دستوری، قابل پیش‌بینی نبودن آینده و در واقع قیمت‌گذاری‌هایی اسـت که انجام می‌شود. همچنین تصمیماتی که خارج از بازار گرفته می‌شود، تاثیر زیادی بر بازار سرمایه دارد که مهمترین آن نرخ بهره است. به نظرم اگر که قرار باشد بازار جان و رونق بگیرد، اینها باید اصلاح شـود و در حال حاضر موارد ذکر شده، مسائل حائز اهمیتی هستند که باید مورد توجه قرار گیرند.

بازار سرمایه نیازمند تفکر سیستمی

● محمدعلی احمدزاده اصل، کارشناس بازار سرمایه

در خصوص اصلاح بازار سـرمایه باید تفکری سیستمی داشت و نباید اینگونه باشد که یک بخشـی را اصلاح کنیم و بخش‌های دیگر باقی بماند. برای اصلاح لازم است که بازار از این فضای بی‌اعتمادی خارج شود و از محدودیت‌های غیرساختاری بیرون برود. بازار باید بازاری کاملا متشکل و خودانتظام تعریف شود و حکمرانی بازار هم باید توسط یک سازمان مستقل و بر اساس وظایفی که بر عهده دارد، انجام شود و ارکان بازار نیز باید در جای خود باشـند و خارج از این چارچوب در موضوعات مربوط به بازار سـرمایه دخالتی صورت نگیرد. این یک بخش است و همان بخشی که به قولی درون بازار وجود دارد و بخش بیرون از بازار نیز دولت اسـت و سـایر نهادها که آنها نیز باید نقش و رسالت خود را در رابطه با حفظ منافع عظیم بازار سرمایه و سهامداران و سرمایه‌گذاران ایفا کنند، مانند تمام قوا که شامل دولت در اجرا، مجلس در تقویم و قوه قضائیه در نظارت است و اینکه یک صیانتی از حقوق سهامداران انجام شود که محل ساخت و پاخت قرار نگیرد یعنی یک نگاه حرفه‌ای وجود داشـته باشد. به عنوان مثال، اگر مشکلی پیش آمد که سازمان می‌تواند آن را حل کند، بهتر است دیگر قوه قضائیه ورود نکند و تشدید مضاعفی انجام ندهد و اجازه دهد که این اسـتقلال در حوزه نظارت هم صورت گیرد و مداخله انجـام ندهد. هر قدر مداخلات قوه قضائیه کمتر باشـد و به مسائلی که در خود قانون بازار موجود است، اکتفا شود، بهتر می‌شود بازار را اداره کرد و نگرانی‌های ناشی از دخالت‌های نابه‌جا از بین می‌رود. مجلس هم برای حمایت از بازار سرمایه باید قوانین خود را اتخاذ کند منتها در تعامل با دولت باید اقدام به این کار کند و دولت هم باید نگرانی‌های بازار را رفع کند؛ مثلا نگرانی‌های مربوط به برنامه‌ها و یا بودجه و اینکه در بودجه و برنامه‌هایش باید چه چیزهایی قرار دهد. به طور مثال دولت باید نرخ خوراک پتروشیمی‌ها را و به ویژه نرخ گاز را مشخص کند و در رابطه با موضوع پروانه بهره‌برداری و عوارض صادراتی هر روز برنامه‌ای ایجاد نشود که اسباب نگرانی فراهم شود و سرمایه‌ها نیز فرار کند و این در واقع نقش دولت است. نکته بعدی، بحث حاکمیت است که حاکمیت هم باید از این فضای سرمایه‌گذاری که فضای مستقلی تعریف شده است، دفاع کند و از تعرض انواع نهادها نیز جلوگیری شود که اینها هم ورود نکنند چرا که بازار خود متولی و حکمران دارد و سازمان اگر نقش خود را به خوبی ایفا کند، به نظر می‌رسد مداخلات آنها نیز کمتر شود. انفعال سازمان، انفعال بازار سرمایه است و در مقابل حکمرانی خوب سازمان باعث تقویت بازار سرمایه می‌شود. ما انتظار داریم که این حکمرانی به خوبی صورت بگیرد و اینها مسـائلی است که ما در داخل و در خارج بازار سرمایه داریم و ارکان بازار یک وظایف مشخصی دارند که باید آن را انجام دهند و در واقع فضای نقد و فضای نظارت درون سازمانی اینجا هم باید ایجاد شود. رسانه‌ها مهم هستند و باید جایگاه خود را داشته باشند و اگر آنها محدود شوند، عملا بر هیچ حوزه‌ای نظارت وجود نخواهد داشـت و ناچارا به سـویی می‌رود که منافع صاحبان قدرت است و اینها آفت بازار سـرمایه است و اگر رسانه مستقل و آزاد باشد، سازمان نیز مستقل است و سایر ارکان نیز خود انتظام هسـتند و کارهای خود را در چارچوب قانون انجام می‌دهند و نظارت کافی نیز وجود دارد و دیگر لزومی ندارد که بی‌اعتمادی گسـترش پیدا کند و هر کدام از این مولفه‌ها دستخوش تغییراتی شود که به آن وظایف و اهداف اصلی خود نپردازند، به نظر می‌رسد این نگرانی از بین نخواهد رفت. سازمان باید سـینه سپر کند در رابطه با کلیت بازار سرمایه چرا که کلیت بازار سرمایه با سازمان است. سازمان بورس باید اینها را با تیمی قوی و منسـجم و با اسـتفاده از تمامی ابزارهای موجود مدیریت کند. در اینجا دیگر خودی و غیرخودی معنایی ندارد و همه در یک راسـتا قرار دارند و همه سرمایه‌گذاران، متولیان و ارکان بازار سیاسـت‌گذار هستند. این در راستای منافع همگان است چرا که در اینجا نزدیک به ۵۵ میلیون نفر ذی‌نفع وجود دارد و اگر ما این موضوع را نادیده بگیریم، در جامعه فضای بی‌اعتمادی نهادینه خواهد شد. بازار سرمایه محل سرمایه‌گذاری و محل پارک سرمایه‌ها و سوق دادن سرمایه‌ها به سمت تولید و صنعت و اشـتغال است. این مشکلات باید حل شوند وگرنه بازار سـرمایه ما بازاری ارزنده است و مشکلات بازار ما مشکلاتی در واقع ساختاری است. باید به این توجه کنیم که بازار سرمایه اصلا برای چه تشکیل شده

...اسخ می‌دهند

...رس چیست؟

...ـه هیچکدام راه بـه جایی
...ه هـر روز بدتـر از روز قبل
...ـه اعتمـادی بـه این بـازار
...دینگـی حقیقـی‌ای در این

آشفته بازار وجود دارد. در این مورد کارشناسان و فعالان بازارسرمایه به ارائه راه حل‌هایی برای بهبودبخشی به وضعیت بازارسرمایه پرداختند که در ادامه آن‌ها را می‌خوانید.

است و آن زمان است که به راحتی می‌توانیم بگوییم که چه کاری باید انجام دهیم. در حوزه مدیران نیز باید سخت‌گیری‌های کافی اعمال شود، یعنی سخت‌گیری‌های حرفه‌ای، تخصصی، عمومی. اما در حال حاضر سخت‌گیری‌های ما عمومی است و به تخصص، تجربه و حرفه‌ای بودن بهایی داده نمی‌شود و فرضا شخصی که ۳۰ سال سابقه دارد با شخصی که ۳ سال سابقه دارد یکی شمرده می‌شود. حتی دیده می‌شود شخصی که سابقه کمتری دارد بر فردی که سابقه بیشتری دارد، ارجحیت دارد. در واقع به نظر می‌رسد اینها نگاه‌های آسیب‌زایی است که باید به آن توجه شود. فضای بازار نباید فضای سفته بازانه باشد بلکه باید فضای سرمایه‌گذاری باشد. باید سمت و سوی بازار سرمایه را خود سازمان جهت‌دهی و تقویت کند و می‌دانم که این توانایی در سازمان بورس وجود دارد.

لزوم اصلاح عوامل بیرونی

● کاویان عبداللهی، کارشناس بازار سرمایه

در حال حاضر در بحث قوانین و دستورالعمل‌هایی که در بازار سرمایه وجود دارد، دچار مشکل هستیم. به طور مثال، می‌توان گفت بحث بازارگردانان وجود دارد و اینکه در حال انجام یکسری تعهدات هستند که در واقع از بار مسئولیت آنها کاسته می‌شود اما یک بخشی هم از مشکلاتی که در بازار سرمایه وجود دارد، صرفا به بحث دستورالعمل‌ها مربوط نمی‌شود بلکه عوامل خارج از بورس هستند. به عنوان نمونه، بحث‌هایی مانند نرخ بهره، قیمت‌گذاری دستوری که از سمت وزارت صمت اتفاق می‌افتد هم بی‌تاثیر نبوده است و به نظر می‌رسد اگر این چند مورد مطرح شده، اصلاح شود، می‌توان شاهد شرایط بهتری در بازار سرمایه بود.

بازار سرمایه استقلال ندارد

● فردین آقابزرگی، مدیرعامل سبدگردان نیکان

به نظر می‌رسد مهمترین موضوعی که در حال حاضر مطرح است که می‌تواند چاره‌ای اساسی برای برون رفت از وضعیت بازار سرمایه نه در حال حاضر بلکه حتی برای دوره‌های آتی باشد، حضور بخش خصوصی در قالب تشکل‌های خودانتظام به منظور تقویت و استقلال بورس است. سازمان بورس و اوراق بهادار در حال حاضر استقلال لازم را ندارد و به این دلیل ما مجبور هستیم که به نوعی مسکن درمانی انجام دهیم، یعنی ارائه راهکارهای کوتاه‌مدت مانند حمایت از بازار سرمایه. در شرایطی که متغیرهای کلان اقتصادی حکم بر این می‌کند که قیمت‌گذاری دستوری، تعیین نرخ خوراک برای صنایع و مانند اینها موجب کاهش نرخ سود شرکت‌ها شوند، ما مجبور می‌شویم با صرف منابع نقد از بازار حمایت انجام دهیم و اسم آن را هم این بگذاریم که بازار نیازمند حمایت است. مانند مریضی که بیماری بدون درمانی دارد اما ما با یک مسکن می‌خواهیم آن را سرپا نگه داریم. تا زمانی که زیرساخت لازم برای مشارکت بخش خصوصی و برای حفظ استقلال بورس فراهم نشود، ما در آینده هم حتما با چنین صحنه‌هایی مواجه می‌شویم. از دیگر عواملی که در کنار قیمت‌گذاری دستوری وجود دارد، افزایش قابل توجه نرخ موثر اوراق بدهی است که دولت در بازار سرمایه منتشر کرده است و در حال حاضر تا آستانه ۲۹ درصد YTC و YTM تا ۲۶ درصد رشد داشته است و در نهایت استفاده ابزاری برای پوشش بدهی و کسری بودجه دولت از بازار سرمایه از طریق انتشار اوراق بدهی است که در حال حاضر ۵۲۵ همت دولت به بازار سرمایه بدهکار است و باید اینها را که سررسید شده، بازپرداخت کند و به نظر می‌رسد استمهال می‌شود. در چنین شرایطی این متغیرها به نظر می‌رسد که بیشترین تاثیر را دارند و در کنار ناهماهنگی‌هایی که بین بازار پول و بازار سرمایه وجود دارد، همچنین نبود استقلال بورس باعث می‌شود که همواره از بازار سرمایه به‌عنوان یک ابزار و قلک برای دولت استفاده کنیم.

دست دولت را ببندیم

● محمدیوسف امین داور، مدیر سرمایه‌گذاری پارت

برای بهبود و اصلاح بازار سرمایه به نظر می‌رسد که باید دست دولت را ببندیم تا به نوعی به هرصورتی که می‌خواهد قوانین خلق‌الساعه خلق نکند. یعنی دولتی‌ها، کارشناسان دولتی، وزارتخانه‌های مختلف و از گمرک گرفته تا اداره دارایی و وزارت صمت و وزارت نفت و... یک دفعه یک قانونی را وضع نکنند و یا دستورالعمل‌ها را تغییر ندهند و عملکردشان با مشورت فعالان صنعت باشد. اینها می‌توانند برای پیش‌بینی پذیرتر کردن بازار جذاب باشند.

بورس نیازمند پیش‌بینی پذیری اقتصاد

● حمیدرضا جیهانی، مدیر سرمایه‌گذاری و نایب رئیس هیأت مدیره سبدگردان فراز

از نگاه من در ابتدا بهترین پیشنهاد برای اصلاح و تغییر در بازار سرمایه این است که قابلیت پیش‌بینی‌پذیری اقتصادی در کشور افزایش پیدا کند و برای مورد بعدی دولت باید شرایطی را فراهم کند که فعالان بازار سرمایه بتوانند در یک فضای امن‌تری سرمایه‌گذاری انجام دهند. به طور مثال بحث قیمت‌گذاری دستوری، بحث دخالت در روند تولید و فروش صنایع و... که دولت برای اینها باید تضمینی ارائه کند و از سوی دیگر باید برنامه‌ریزی کند و برنامه بلندمدتی برای نرخ گاز و نرخ خوراک ارائه دهد و همچنین برای دستورالعمل‌های حقوق مالکانه و بحث عوارض صادراتی نیز برنامه ارائه دهد.

بودجه به بازار کمک می کند

● حمید فاروقی، عضو هیأت مدیره شرکت سبدگردان ویستا

برای بهبود بازار سرمایه، سازمان بورس و اوراق بهادار باید در حوزه روابط اقتصادی شرکت‌ها و صنایع و صنایع دولتی و... شفافیت داشته باشد، البته در اینجا منظور از شفافیت، شفافیت در تمام قوانین و مقرراتی است که در حوزه اقتصادی وجود دارد، مثل دستورالعمل‌ها و بخش‌نامه‌ها و... که در بحث قیمت‌گذاری دستوری و نرخ گاز و برق و مانند آن وجود دارد که اگر همه اینها حل شود و مبتنی بر یک فرمول مشخص و شفاف انجام شود، به نظر می‌رسد بازار سرمایه بهبود پیدا کند. هر سال این مشکل وجود دارد که باید ببینیم بودجه را با چه قوانین و مقرراتی به تصویب می‌رسانند و نرخ آن را چه عددی در نظر می‌گیرند و این خود بسیار می‌تواند برای بازار سرمایه کمک باشد و بخش بزرگی از ابهام در این بازار کم می‌شود و به نوعی یک ریسک را از بازار سرمایه می‌گیرد. فارغ از همه اینها و این که روند بازار صعودی می‌شود یا افت می‌کند، واقعیت این است که عوامل بسیار زیادی دخیل است در این روند بازار سرمایه و نهاد ناظر به تنهایی کاری برای بازار سرمایه نمی‌تواند انجام دهد. واقعیت این است که دلیل افت قیمت‌ها، اقتصادی و بنیادی است و در حالی که این اتفاق رخ می‌دهد، نمی‌توانیم بگوییم که ریزش بازار سرمایه امر بسیار بدی است و باید جلوی آن را گرفت بلکه به نظر می‌رسد این اتفاق گاهی امری طبیعی است و باید ابزارهای مشتقه را بیشتر کنند تا سرمایه‌گذارانی که وارد بازار سرمایه می‌شوند، بتوانند با بیمه سهام، اختیار خرید و فروش و مواردی اینچنینی خود را در برابر مشکلات بازار سرمایه حفظ کنند.

مشکل بازار تک‌بعدی نیست

● عظیم ثابت، عضو هیات مدیره سبدگردان البرز

در خصوص یک مشوق و اقدام حمایتی و اقدام برای تعادل بخشی بازار، به نظر می‌رسد که مشکل بازار یک گزینه‌ای و یک بعدی نیست و مسائل مختلفی در این مدت دو سال و خرده‌ای در واقع برای بازار سرمایه ایجاد شده است که برای رفع آنها به همگرایی و تصمیم جمعی نهادها و سازمان‌ها و هم مقامات مانند شورای عالی بورس، وزارت اقتصاد، مجلس و دولت به صورت جدی نیاز است.

در حال حاضر ما شرایطی را داریم که اگر بخواهیم اعتماد به بازار سرمایه بازگردد، حتما باید همکاری دقیق‌تر و برنامه‌ریزی کوتاه‌مدت و میان‌مدتی انجام شود تا اعتماد مجدد به بازار بازگردد. به این دلیل که انتظار تورمی وجود دارد، در سه چهار ماه گذشته قیمت دلار و حتی دلار نیمایی هم رشد داشته است. اما وضعیت ابهام آلودی که وجود دارد در خصوص عدم توافق برجام و سقف بودجه سال ۱۴۰۲، نرخ سود بانکی، قیمت‌گذاری دستوری و بودن یا نبودن بازار سرمایه جزو اولویت‌های اصلی دولت و... جزو مواردی است که می‌تواند بسیار اثرگذار باشد و باید همگرایی بیشتری را شاهد باشیم تا بازار سرمایه بتواند به نقطه تعادلی برسد. به نظر می‌رسد مهمترین اقدام این است که نرخ سود بانکی کاهش یابد و به کانال از قبل تعیین شده یعنی زیر ۲۰ درصد برسد. در هر صورت سیگنال رشد نرخ سود بین بانکی نشانگر این است که در واقع نرخ بازده بدون ریسک افزایش پیدا می‌کند یعنی این نرخ افزایش پیدا می‌کند و از آن طرف ریسک بیشتری را از سرمایه‌گذاران می‌طلبند و انتظار می‌رود که P/E بازار سرمایه پایین‌تر بیاید و در آن صورت خرید انجام شود. بنابراین هر چه اقداماتی مانند کاهش نرخ سود بانکی، اجتناب از قیمت‌گذاری دستوری، شفاف‌سازی بیشتر بودجه را شاهد باشیم، می‌توانیم این انتظار را داشته باشیم که بازار سرمایه حرکت معقولی داشته باشد چون در حال حاضر به لحاظ ارزش ذاتی و ارزشگذاری، قیمت سهام مناسب و خوب است اما باز هم نگرانی درباره حاشیه سود شرکت‌ها وجود دارد. در گزارش‌های سه ماهه نشان داده می‌شود که سودآوری شرکت‌های مختلف مانند صنایع پتروشیمی، پالایشی، معدنی و فلزات اساسی و... نسبت به گذشته کاهش پیدا کرده است. بحث مهم این است که دولت به الزامات بازار توجه کند و قیمت‌ها طوری طراحی نشود که باعث افزایش سفته‌بازی در بازار سرمایه شده و تولیدکننده متضرر شود و چیزی هم نصیب مصرف‌کننده نشود و دلال‌بازی‌هایی ایجاد که به ضرر بازار سرمایه تمام شود.

شفاف‌سازی هر چه بیشتر سازمان

● احمد جانجان، کارشناس بازار سرمایه

به نظر می‌رسد در حال حاضر باید جلوی تمام عرضه‌های اولیه را گرفت یعنی تا زمانی که حال بازار خوب نشده و ارزش معاملات بالا نرفته است، هیچ عرضه اولیه‌ای را نباید وارد بازار کرد. به نظر می‌رسد در حال حاضر و در این خشکسالی که در بانک مرکزی به وجود آمده، همین مقدار نماد برای بازار کافی باشد. دومین نکته هم اینکه باید به مدیران عامل شرکت‌های بورسی فشار آورده شود تا هر کدام که مشغول قیمت‌گذاری دستوری هستند، اعلام کنند. طبق قانون تجارت هر کدام از این محصولات که وارد بورس کالا و یا در بورس پذیرفته شود، نباید قیمت‌گذاری دستوری داشته باشند و از طرف دیگر هم اگر دولت قیمت‌گذاری دستوری کرد باید دولت زیان آن را پرداخت کند یعنی مثلا خودروسازها باید سود اعلام کنند و زیانی که دولت به آنها تحمیل می‌کند را نیز باید دولت و وزارت صمت پرداخت کنند. سومین نکته هم این است که فرآیند بازارگردانی، قوانین و آیین‌نامه‌های آن غلط بوده و مشکل دارد. به دلیل اینکه بازارگردان‌ها به طور مرتب در روندی صعودی و نزولی در حال خرید و فروش هستند و در سمت نقدشوندگی بازار در حال فعالیت هستند، زمانی که بازار می‌ریزد آنها ضرر نمی‌کنند بلکه ناشران که تامین کننده منابع آنها هستند، ضرر می‌کنند. بنابراین همین موضوع باعث می‌شود که بازارگردان‌ها هم نتوانند به درستی به تعهدات خود عمل کنند و ضرر و زیانی هم که ناشر می‌بینند باعث می‌شود که منابع کمتری را در اختیار بازارگردان قرار دهد. در نتیجه آیین‌نامه بازارگردان‌ها را روی مظنه و نه روی سفارش‌ها باید قرار داد. همچنین سازمان بورس در چند روز گذشته بخشی از معاملات سمت فروش بازارگردان‌ها را باطل کرد و به نظر می‌رسد که این موضوع را باید اعلام می‌کردند تا بازار کمی جان می‌گرفت. به علاوه نرخ خوراک پتروشیمی‌ها نیز باید هر چه سریع‌تر پیگیری و تعیین شود. در این صورت بازار رونق بیشتری خواهد گرفت. البته همه این موضوعات را سازمان بورس باید شفاف‌سازی کند و رئیس سازمان بورس باید ظهور و بروز زیادی در رسانه‌ها داشته باشد.

کاهش نرخ بهره بدون ریسک

● سید مصطفی صفاری، مدیرعامل سبدگردان سرمایه ایرانیان

کاهش نرخ بهره بدون ریسک یا همان اوراق قرضه در بازار فرابورس و عملیات باز بانک مرکزی اهمیت دارد چون نرخ بهره با روند بازار سرمایه رابطه عکس دارد. هنگامی که ۲۵ درصد بدون ریسک به شخصی سود می‌دهند، عدد P/E معادل ۴ می‌شود. بنابراین در بورس که بر مبنای ریسک فعالیت می‌کند و سطح ریسک در آن زیاد است، این موضوع باعث می‌شود P/E بازار که در حال حاضر ۵ است پایین‌تر از ۴ بیاید که به معنای سقوط بازار است اما اگر نرخ بهره بدون ریسک کاهش یابد، بازار باثبات می‌ماند.

حضور نماینده‌ای از سهامداران خرد در سازمان

● مهدی رباطی، اقتصاددان و کارشناس بازارهای مالی

اقدامی که بتواند به‌طور ساختاری، کلی و موقت بر کلیت تصمیم‌گیری‌های سازمان در جهت بهبود وضعیت بازار تأثیرگذار باشد، تغییر اساسنامه سازمان بورس و افزودن عضو هیأت مدیره به نمایندگی از سهامداران خرد در هیأت مدیره سازمان بورس است که سازوکار انتخاب آن عضو هم باید تعیین شود تا به طور واقعی بتواند نماینده سهامداران در هیأت مدیره سازمان باشد.

واریز پول حقیقی با رفع بی‌اعتمادی

● هادی قره باغی، مدیرعامل شرکت سبدگردان اندیشه صبا

ضرورت دارد در سطح بازار سعی شود با روش‌هایی جذاب اعتماد از بین رفته تا حدودی جبران شود تا بتوانیم پول حقیقی را وارد بازار کنیم. همچنین در سطح اقتصادی نیز اقدامی که انجام می‌دادم حذف قیمت‌گذاری دستوری است چون در حال حاضر تمامی دارایی‌ها با دلار آزاد و حتی با قیمت بالاتر قیمت‌گذاری می‌شوند که اگر شرکت‌های صادراتی با دلار آزاد فروش بگذارند و سود شناسایی کنند، بازار و سود بسیاری از سهام چند برابر رشد می‌کند، ضمن آنکه شرکت‌هایی که فروش داخلی دارند بهای تمام شده آنها به شدت رشد کرده اما از سوی دیگر قیمت‌های فروششان در حال سرکوب است. بنابراین زمانی که قیمت‌گذاری دستوری حذف و بازار رقابتی و بر اساس عرضه و تقاضا تعیین شود، تحلیل صنایع راحت‌تر و قابل اعتمادتر می‌شود که به معنای پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد است. همچنین عقب افتادگی در سودآوری که نسبت به تورم وجود دارد هم جبران می‌شود.

حفظ جایگاه سهامداران برای بازگشت اعتماد

● مهدی رادان، کارشناس بازار سرمایه

برای اصلاح بازار سرمایه نیاز به راهکارهای زیادی داریم اما مشکل اساسی که وجود دارد این است که دیگر اعتمادی به بازار سرمایه باقی نمانده است و به نظر می‌رسد که بالاتر از سازمان بورس و اوراق بهادار یعنی دولت و مجلس باید کاری برای بازار سرمایه انجام دهند و فکری کنند تا مردم به نوعی به بازار سرمایه بازگردند. همانگونه که بسیاری از مشکلات را با استفاده از ظرفیت‌های سازمان و بازار سرمایه حل می‌کنند، مثل خصوصی سازی، خصوصی کردن باشگاه‌ها و شرکت‌ها و مسائل قیمت‌گذاری و انتشار اوراق و... که از طریق بازار انجام می‌دهند، متقابلا باید برای بازگشت اعتماد مردم تلاش کنند و یکی از راه‌های آن این است که کسی که در کشور سرمایه‌گذاری انجام می‌دهد قبل از اینکه وارد بازارهای سوداگری شود و یا خارج از کشور سرمایه‌گذاری انجام دهد، باید احساس کند یک جایگاه اجتماعی و منزلتی دارد و این بدین منظور است که منزلت و جایگاه اجتماعی سرمایه‌گذاران بازار سرمایه ارتقاء پیدا کند.

بازار سرمایه اولویت دولت نیست

● حسین عبدی، کارشناس بازار سرمایه

به نظر می‌رسد در حال حاضر مشکل بازار سرمایه ما مشکلات کوچک مرتبط با زیرساخت‌های بازار نیست و در واقع مشکلات سیاست‌گذاری‌های کلان است و اگر امکان این وجود داشت که تغییری را اعمال کنم، قطعا تغییر در سیاستگذاری‌های مرتبط با وضعیت کلان اقتصاد را در دستورکار قرار می دادم و این مرتبط است با سیاست‌های وزارت اقتصاد، بانک مرکزی و دولت و اینطور به نظر می‌رسد که در حال حاضر با این سیاست‌ها و در واقع سیاست‌های ضد و نقیضی که وجود دارد، تغییری نداشته باشد. در واقع با دستورالعمل‌ها و عدم تمایل دولت به رشد بازار سرمایه به نظر می‌رسد بازار سرمایه همین وضعیت را داشته باشد. بنابراین می‌توان گفت که این تغییر ربطی به وضعیت کنونی در ساختار خود بورس ندارد و ربط این بیشتر به سلسله مراتب بازار است که بیشتر به وزارت اقتصاد مربوط می‌شود و سیاست‌های دولت به طور کلی در حال حاضر سیاست ضدتورمی را در پیش گرفته است و نرخ بهره بین بانکی را دستکاری کرده و افزایش داده‌اند و در حال حاضر شاهدیم که در بسیاری از مواقع دست دولت‌ها در جیب شرکت‌ها می‌رود و بین ۷۵ تا ۸۰ درصد مالکیت شرکت‌های بورسی در دست ساختارهای دولتی و شرکت‌های دولتی است و تمام مدیران این شرکت‌ها توسط دولت گمارده می‌شوند و به نوعی پاسخ درستی به سهامداران خرد و حقیقی نمی‌دهند و به این دلیل در بسیاری از مواقع سودهای این شرکت‌ها به نفع دولت جابه‌جا می‌شود و بسیاری از شرکت‌های دولتی بزرگ ما در حال حاضر پروژه‌هایی را دست می‌گیرند که هیچ‌گونه ربطی به تخصص آنها ندارد. به عبارت دیگر نرخ خوراک و مواد اولیه آنها توسط دولت تعیین می‌شود و البته از آن سمت می‌توان گفت که خوراک پتروشیمی‌ها و بهره مالکانه و بسیاری از موارد دیگر که ما شنیده‌ایم در اقتصاد که توسط دولت تعیین می‌شود. بنابراین عمده مسئله‌ای که وجود دارد عدم تمایل وزارت اقتصادی و دارایی و مسئولان ذیربط به رشد بورس است یعنی مسئولان مربوطه تمایلی ندارند که بورس ما بلند شود و سرپا بماند. به همین علت در حال حاضر صرفا سعی می‌شود که در دوره‌های بسیار کوتاهی به بورس کمی جان بدهند اما دوباره سعی می‌شود که پیگیر موضوع نباشند تا بورس دوباره زمین بخورد فعلا سهامداران و بازار سرمایه و ذی‌نفعان اولویتی برای دولت فعلی ما ندارند.

عوامل بیرونی مسبب اوضاع نابسامان بازار

● علیرضا تاجبر، کارشناس بازار سرمایه

در شرایط فعلی بازار سرمایه، عوامل درون‌زا وجود ندارد و شرکت‌ها در کف خودشان قرار دارند و از منظر بنیادی نیز شرایط خوبی دارند و با وجود اینکه گزارش‌های ۶ماهه نسبت به گزارش‌های ۳ماهه آنچنان قوی نبودند ولی با توجه به قیمت‌ها و P/E بازار و تورم جاری بازار سرمایه ما در بهترین شرایط قرار دارد و نمی‌توان گفت سازوکارهای زیرساخت های بازار سرمایه منجر به این شرایط شده است. این روند فرسایشی که بیش از دو سال است رقم خورده، به دلیل عامل بیرونی است. بحث بعدی، عدم اعتماد سرمایه‌گذاران به این بازار است و ترس سرمایه‌گذار از پارامترهای بودجه و به نظر می‌رسد بحث پارامترهای بودجه به زودی مشخص می‌شود و امید می‌رود مسئولانی که بر روی بودجه اثرگذار هستند و آن را تعیین و تصویب می‌کنند، در کلیه موارد به بازار سرمایه توجه داشته باشند به دلیل اینکه امسال بودجه بسیار اثرگذار و حساس است، هم از منظر میزان تامین مالی دولت و هم از منظر نرخ خوراک پتروشیمی و نرخ انرژی و در آخر هم بحث بهره مالکانه بسیار اثرگذار است و در کنار اینها نرخ بهره بانکی که متاسفانه بانک مرکزی در سیاستی که به خرج داده و به کار گرفته، بازار سرمایه را در نظر نگرفته است و این نرخ بهره وارد بازار سرمایه شده است. بنابراین در نهایت می‌توان گفت که شکل امروزه بازار و این روزهای منفی گذشته ناشی از عوامل درون‌زای بازار سرمایه نیست و از بیرون به بازار تحمیل شده است و امید می‌رود که مسئولان اقتصادی کشور هم در بودجه و هم در بانک مرکزی مقداری بیشتر به بازار سرمایه توجه کنند تا شاهد رونق بازار سرمایه باشیم.

بخشش ۸۰درصدی مالیات نقل و انتقال

● مصطفی امید قائمی، مدیرعامل گروه مالی ملت

از جمله مواردی که به بازار سرمایه می‌تواند کمک کند بخشش ۸۰درصدی مالیات نقل و انتقال است که اقدام بسیار خوبی است و همچنین اقدامات دیگری که بورس به آن نیاز دارد مانند قانون انتشار ابزارهای دوگانه که باید حتما تسهیل شود و در واقع مشکلات قانونی انتشار این اوراق باید حل شود و ابزارهای دوگانه وارد بازار اوراق بهادار شوند و مورد معامله قرار بگیرند. مخاطبینی که قصد دارند دارایی‌های خود را از طریق سپرده‌های بانکی و ارز و املاک و مانند آن نگه دارند، این امکان برایشان فراهم است که به صورت اوراق بهادار اینها را نگه دارند و از منافع آنها هم بهره ببرند، یعنی اگر اوراق قابل تبدیلی با ملک و ارز و... داشته باشیم، می‌توانیم مخاطبین بیشتری را برای بازار سرمایه جذب کنیم.

بودجه سال جدید باید حامی بازار باشد

● احسان عسکری، کارشناس بازار سرمایه

بودجه سال ۱۴۰۲ باید به گونه‌ای بسته شود که سودآوری شرکت‌ها به خطر نیفتد و این موضوعی است که خارج از سازمان بورس است و در اختیار دولت و نماینده‌های مجلس است اما به نظر می‌رسد که کاری نیست که سازمان بورس و اوراق بهادار در اختیارات و چارچوب و وظایف و مسئولیت‌های خود انجام نداده باشد که لازم به انجام باشد تا بازار بازگردد یعنی بخش اصلی این موضوعات خارج از حیطه اصلی سازمان بورس است. در مقاطعی تغییر نصاب صندوق‌های سهامی، صندوق‌های درآمد ثابت و تغییرات دامنه نوسان و این موضوعات وجود داشته است اما در حال حاضر این موضوعات بازار را رنج نمی‌دهد و آن چیزی که باعث رنجش بازار می‌شود، این است که سودسازی برخی از شرکت‌ها در ابهام است و ممکن است در آینده برخی از این شرکت‌ها نتوانند سودآوری داشته باشند و بازار نیز از این موضوع بترسد. اگر در بودجه سال ۱۴۰۲ در مورد نرخ خوراک، هزینه انرژی، عوارض صادرات و این نوع موضوعات واقعیت‌ها دیده شود تا شرکت‌ها زیان‌ده نشوند، به نظر می‌رسد بازار سهام می‌تواند روند رشد را در پیش بگیرد. موضوعی که به نظر می‌رسد از سمت خود سازمان باید انجام شود، این است که قوانین و مقررات مقطعی و سطحی کم شود و به طور مثال فرابورس قوانین را برای خود اصلاح کند و سازمان بورس به عنوان کسی که ناظر بر رفتار بورس و فرابورس است باید از تناقض و تضادهای موجود جلوگیری کند و یا حداقل نظارت داشته باشد و بعد اینکه سازمان باید نظارت کاملی بر روی شرکت‌های ناشر پذیرفته‌شده داشته باشد. در حال حاضر شرکت‌های ناشر بر سر بازار سرمایه منت می‌گذارند که سهامشان در این بازار معامله می‌شود، در صورتی که در دنیا برعکس است و ناشران عطش زیادی دارند تا سهام‌شان بر روی تابلو لیست شود. بورس باید آن اعتبار و آن اقتدار را برای مدیریت ناشران و نهادهای مالی از خود نشان دهد و همچنین اتفاقی که برای کارگزاری تدبیرگر بازار سرمایه رخ داد، دیگر تکرار نشود چرا که یک اتفاق دیگر اینچنینی می‌تواند اعتبار بازار سرمایه را به کل از بین ببرد.

یادداشت

چشم‌انداز بازار کریپتو

محمد غفوری
تحلیلگر بازارهای مالی

کریپتوکارنسی بازاری است که در فضای رسانه‌های اجتماعی توسط چهره‌های معروف و افرادی با سرمایه‌های کلان، در سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ ترند شد. این بازار که موجب رشد ثروت چند برابری سرمایه‌گذاران در زمان کوتاه می‌شد، اما حدود یک‌سالی است که دیگر خبری از این رشدهای فضایی وجود ندارد و اوضاع کاملا برعکس شده و بیشتر شاهد کاهش سودهای کلان هستیم و کمتر کسی الان در رابطه با این بازار صحبت یا تحلیل منتشر می‌کند.

البته این موضوع را باید توجه داشته باشیم که هر بازاری دوره رونق و رکود خاص خودش را دارد و این کاملا عادی است. به نظرم بازار کریپتوکارنسی هم یک‌سالی است که وارد فضای رکودی شده و این موضوع می‌تواند تا چند سال هم ادامه‌دار باشد تا جایی که دوباره شاهد تقویت سطح اعتماد و ورود سرمایه و سرمایه‌گذار جدید به بازار باشیم. طی یک‌سال اخیر این بازار افت شدیدی را تجربه کرده و وضعیت بحرانی که در اکوسیستم یکی از ارزهای معتبر به نام (لونا) پیش آمد باعث افزایش سطح بی‌اعتمادی به این بازار شد. بعید می‌دانم این اعتماد از دست رفته در کوتاه‌مدت جبران شود اما ریشه فراز و نشیب این بازار به عواملی مهمتر وابسته است.

دلایلی که بیان شد، وضعیت سنتی داخلی بازار بود. وضعیت بیرونی بازار که باعث رونق و رکود این بازار می‌شود را می‌توان اینگونه ارزیابی کرد: آمریکا و چین به عنوان دو غول اقتصادی جهان تاثیر خیلی مهمی بر این بازار دارند. با چشم‌انداز شرایط بحرانی که در اقتصاد این دو کشور با شیوع بیماری کرونا و فضای ژئوپلتیک در اقتصاد جهانی ایجاد شد، آمریکا بسته‌های حمایتی به بازارهای مالی خود تزریق کرد و هم زمان با کاهش نرخ بهره و سیاست انبساطی، به بهشت سرمایه‌گذاری در سهام تبدیل شد. عملا در یک دوره نقدینگی خیلی بزرگی وارد اقتصاد جهانی شد که بازار کریپتوکارنسی هم از آن بی‌نصیب نبود. قطعا بانک مرکزی آمریکا می‌دانست تزریق این حجم از نقدینگی برای فرار از رکود موجب تورم خواهد شد به طوری که سطح تورم در آمریکا به حدود ۹ درصد رسید که بی‌سابقه بود اما برای اینکه این اقتصاد بتواند تورم خود را کنترل کند، شروع به افزایش نرخ بهره و قدرت بخشیدن به ارز کشور خود کرد. آغاز سیاست انقباضی فدرال رزرو خبر خوبی برای بازار کریپتوکارنسی نبود، نه برای این بازار بلکه تمام بازارهای ریسک‌پذیر. کم عمق بودن بازار کریپتو نسبت به بازارهایی همچون بازارهای سهام آمریکا و وابستگی شدیدی که نسبت به این بازارها داشت موجب افت شدید آن شد.

به نظرم با سیاست انقباضی شدیدی که فدرال رزرو آغاز کرده دوران پول مفت و سودهای مفت در بازارهای سهامی تمام شده است و کسانی در این بازار قادر به کسب سود خواهند بود که تجربه زیادی نسبت به این فضا داشته باشند وگرنه برای سرمایه‌گذاران بی تجربه این بازار در شرایط فعلی همانند کوره پول سوزی می‌ماند. تا زمانی که فضای انقباضی در شرایط اقتصاد جهانی برای کنترل تورم ادامه دارد، بعید می‌دانم روند صعودی خاصی در بازارهای سهام و بازار کریپتوکارنسی شاهد باشیم. موضوعی که می‌تواند به تحلیل بهتر سرمایه‌گذاران نسبت به این بازار کمک کند، تحلیل شرایط کلان اقتصادی و سیاست‌های پولی و مالی آمریکا و چین است، بنابراین بقیه موارد تاثیر آنچنانی بر شرایط فعلی این بازار ندارد.

اما چشم‌اندازی که در شرایط فعلی نسبت به این بازار می‌توان داشت، این است که فدرال رزرو با افزایش شدید نرخ بهره در چند ماه اخیر کاملا هاوکیش (تهاجمی) عمل کرده است. به نظر می‌رسد با چشم‌انداز کاهش سرعت رشد نرخ بهره نسبت به ماه‌های اخیر می‌توان شرایط مطلوب‌تری برای بازار کریپتوکارنسی پیش‌بینی کرد اما باید توجه داشت، افزایش سطح اعتماد و نقدینگی به این بازار در کوتاه‌مدت اتفاق نخواهد افتاد و فضای بازار کریپتوکارنسی در شرایط فعلی برای سرمایه‌گذارانی که تجربه کافی نسبت به این بازار ندارند، پرریسک و نوسانی ارزیابی می‌شود.

نگاهی به ارزش و ساخت «ان‌اف‌تی» به مناسبت روز جهانی هنرمند

محدثه حاجعلی
خبرنگار

در شماره‌های گذشته هفته‌نامه به ان‌اف‌تی و کاربرد آن پرداختیم اما این بار به مناسبت روز هنرمند قصد داریم به ارزش‌های این توکن بپردازیم.

احتمالا" این روزها کلماتی همچون رمزارز، بیت‌کوین، استخراج، متاورس و ان‌اف‌تی را بسیار شنیده‌اید. بعد از رشد تکنولوژی در عرصه اینترنت، حالا نوبت به کلیدواژه‌های دنیای ارزهای دیجیتال رسیده تا در تیترها و سرخط خبرها جای بگیرند. در این موج جدید سرمایه‌گذاران نوخاسته‌ای هستند که با دادوستد رمزارزها یا ساخت و فروش ان‌اف‌تی‌ها توانسته‌اند یک‌شبه ره صدساله بروند و ثروت هنگفتی به چنگ آورند.

برای نمونه، مدتی قبل، فروش یک کلکسیون ان‌اف‌تی به مبلغ حیرت‌آور ۶۹ میلیون دلار، به‌شدت خبرساز شد و موجی از بحث و جدل‌ها را در شبکه‌های اجتماعی به همراه داشت. این اتفاق بهانه‌ای شد تا بسیاری از هنرمندان، به سودای کسب درآمد بیشتر شروع به یادگیری مفاهیم دنیای ارزهای دیجیتال کنند. ۲۵ نوامبر روز جهانی هنرمند، در حالی گرامی داشته شد که در سال‌های اخیر با مفاهیم جدیدی مثل ان‌اف‌تی روبه‌رو بوده است. در این گزارش به ارزش و درآمدزایی ان‌اف‌تی پرداخته‌ایم.

پدیده ان‌اف‌تی چیست؟

توکن غیرمثلی، توکن بی‌تا و توکن غیرقابل‌تعویض، همگی معادل‌هایی هستند که اهالی فارسی‌زبان حوزه رمزارزها برای ان‌اف‌تی به کار می‌برند. اما ان‌اف‌تی سرواژه عبارت Non-Fungible Token است که ترجمه تحت‌اللفظی‌اش همان «توکن غیرمثلی» است. ممکن است بپرسند مگر «توکن مثلی» هم داریم که به ان‌اف‌تی می‌گویند توکن غیرمثلی؟ دارایی مثلی یا تعویض‌پذیر، گونه‌ای از دارایی است که منحصربه‌فرد و یکتا نیست و با همانند خود قابل تعویض است، به همین دلیل، این دسته از دارایی‌ها را می‌توان در دسته دارایی‌های «مثلی» یا «تعویض‌پذیر» جای داد. چون هر یک در ارزش و کاربرد، مثل هم هستند.

اما دارایی غیرمثلی، قابل تعویض با هیچ دارایی دیگری نیست و بی‌همتا و منحصربه‌فرد است. برای مثال، یک تابلوفرش نفیس با یک مجسمه تاریخی هم‌سنگ و هم‌ارزش نیست و هر یک را باید با سنگ محک جداگانه‌ای ارزش‌گذاری کرد. هر اثر هنری یکتا را می‌توان به یک توکن ان‌اف‌تی تبدیل کرد. در اینجا توکن ان‌اف‌تی نقش گواهی یا سند دیجیتالی مالکیت آن اثر هنری را ایفا می‌کند.

تفاوت ان‌اف‌تی با یک سند دیجیتالی چیست؟

تفاوت این دو به فناوری بلاکچین بازمی‌گردد. تمام داده‌های یک توکن ان‌اف‌تی در بستری به نام بلاکچین، ثبت و ضبط می‌شود که پاک‌نشدنی، خدشه‌ناپذیر و غیرقابل‌دستیابی است.

در واقع، بلاکچین است که به ان‌اف‌تی اهمیت و اعتبار بخشیده؛ زیرا هر فرد یا نهادی می‌تواند برای یک اثر هنری، سند دیجیتالی صادر کند.

سردمداران جریان اصلی حوزه ان‌اف‌تی، «دیجیتال آرتیست‌ها» یا «هنرمندان حوزه دیجیتال» هستند که آثار خود را با ابزار و قالب دیجیتالی خلق و در محیط آنلاین منتشر می‌کنند.

ارزش یک ان‌اف‌تی از کجاست؟

خیلی از افراد همچنان متعجب هستند که چگونه یک تصویر دیجیتالی با فرمت JPEG توانسته به بهای میلیون‌ها دلار به فروش برسد. اما پاسخ این ارزش‌گذاری‌های به‌ظاهر عجیب‌وغریب در یک عبارت نهفته است: «علاقه و میل خریدار». همچنان که بسیاری برای خرید تابلوی نقاشی سهراب سپهری حاضرند میلیاردها تومان هزینه کنند، برخی هم با جان‌ودل حاضرند یک اثر هنری دیجیتال را به قیمت چند میلیون دلار بخرند؛ بنابراین می‌بینیم که اتفاق چندان نامعمولی در دنیای ان‌اف‌تی‌ها رخ نداده و فقط قالب عرضه، نمایش و دادوستد آثار هنری تغییر کرده و به بستر دیجیتال منتقل شده است.

چگونه یک ان‌اف‌تی بسازیم و به فروش برسانیم؟

از آثار هنری تصویری گرفته تا قطعات موسیقی و حتی میم‌های اینترنتی خلاقانه را می‌توان به ان‌اف‌تی تبدیل کرد و در بازارگاه‌های ویژه دادوستد این توکن‌ها به فروش رساند.

افراد پس از اینکه اثر خود را برای ساخت ان‌اف‌تی انتخاب کردند، باید سراغ بازارگاه‌های ویژه ان‌اف‌تی بروند. این بازارگاه‌ها، هم ابزارهای پیشرفته‌ای را برای ساخت توکن‌های غیرمثلی در اختیار افراد می‌گذارند و هم نمایشگاهی برای عرضه و تبلیغ آثار فراهم می‌کنند.

«اوپن‌سی»(OpenSea)، «سوپرریر»(SuperRare) و «ریریبل» (Rarible) از پرآوازه‌ترین بازارگاه‌های ساخت، نمایش و دادوستد ان‌اف‌تی هستند. پس از ایجاد حساب کاربری در این بازارگاه‌ها به‌سادگی می‌توان آثار هنری خود را در آن بارگذاری کرد و با چند کلیک، توکن ان‌اف‌تی را ساخت. در یک بازارگاه تخصصی، باید به دنبال یک مشتری دست‌به‌جیب بود. ان‌اف‌تی درست همانند یک اثر هنری، وقتی با اقبال مردم مواجه می‌شود که دارای ویژگی‌های بی‌همتا و منحصربه‌فردی باشد که در اثر دیگری یافت نمی‌شود. برای یک توکن ان‌اف‌تی خود باید همانند هر کار تجاری دیگری، هزینه و زمان برای تبلیغات و بازاریابی صرف کرد.

در بسیاری از صرافی‌های ایرانی می‌توانید، با خرید ارزهای دیجیتالی همچون اکسی (AXS)، مانا (MANA) و سندباکس (SAND) قدم به دنیای بازی‌های مبتنی بر ان‌اف‌تی بگذارید و با خلق جهان‌ها و موجودات مجازی خلاقانه خود و فروش آنها در قالب توکن‌های غیرمثلی، درآمد کسب کنید.

این نکته را مدنظر داشته باشید که بسیاری از بازارگاه‌های ان‌اف‌تی بر پایه بلاکچین‌هایی همچون اتریوم کار می‌کنند؛ ساخت توکن‌های غیرمثلی و فروش آنها برای کارمزد ساخت و عرضه به خرید اتریوم (ETH) برای پرداخت کارمزدهای ساخت و عرضه ان‌اف‌تی نیاز دارد.

نقش نهنگ‌های ارز دیجیتال در نوسان بازار کریپتو

نهنگ‌های ارز دیجیتال هولدرهای بزرگ ارز دیجیتال هستند، در واقع «نهنگ» به افراد یا شرکت‌هایی گفته می‌شود که سرمایه بسیار زیادی در یک یا چند رمزارز داشته باشند و با هر حرکتی بازار را تحت تاثیر قرار دهند. از آنها می‌توان به عنوان «بزرگ‌ترین بازیگران دنیای رمزارزها» یاد کرد. برای مثال، اگر یک نفر صاحب چهارمین کیف پول بزرگ بیت‌کوین در جهان باشد و تصمیم بگیرد که مقداری از بیت‌کوین خود را نقد کند، این اقدام او می‌تواند موجب نوسان فراوان قیمت بیت‌کوین در کوتاه‌مدت شود.

بازار ارز دیجیتال، پرنوسان و بی‌ثبات و به‌شدت سوداگرانه است و ساختار قانون‌گذاری مشخصی در معاملات آن وجود ندارند. این بی‌ثباتی نگرانی‌هایی برای سرمایه‌گذاران هنگام ورود به این بازار ایجاد کرده است. عوامل مختلفی مانند عرضه و تقاضا، سفته‌بازی، هزینه تولید، رقابت، مقررات و وجود نهنگ‌های ارز دیجیتال بر بی‌ثباتی بازار ارزهای دیجیتال مؤثرند.

در سال ۲۰۲۲ بازار نزولی سبب شده است تا افراد بسیاری به تداوم حیات و سودآوری صنعت رمزارز شک کنند. این در حالی است که حامیان ارز دیجیتال معتقدند که بازارها درنهایت تثبیت می‌شوند و به‌مرور زمان ارزش خود را به‌دست می‌آورند و برخی دیگر به آینده این صنعت بدبین هستند.

جهش خیره‌کننده دوژکوین و شیبا

به دنبال خرید توییتر توسط ایلان ماسک، دو میم‌کوین برتر بازار یعنی دوژکوین (DOGE) و شیبا اینو (SHIB) رشد قیمتی قابل‌توجهی را نشان دادند، به طوری که با وجود رشد ارزهای دیجیتال، دوژکوین بدون شک یکی از برندگان بازار بود. بر اساس داده‌های بازار، دوژکوین در زمان تهیه این گزارش در محدوده قیمتی ۰/۱۲ دلار معامله می‌شود که در مقایسه با هفته پیش، بیش از ۱۰۰درصد رشد دارد. به گفته تحلیلگران بازار، این رشد قیمتی دوژکوین را می‌توان به خرید توییتر توسط ایلان ماسک نسبت داد.

در ادامه، شیبا نیز مسیر دوژکوین را دنبال کرده و رشد چشمگیری به ثبت رسانده است. بر اساس داده‌های بازار، شیبا در زمان این گزارش در محدوده قیمتی ۰/۰۰۰۰۱۲ دلار معامله می‌شود که در مقایسه با هفته پیش، بیش از ۲۱ درصد رشد دارد. به گفته تحلیلگران بازار، شیبا معمولاً از حرکت قیمت دوژکوین پیروی می‌کند. همچنین بر اساس داده‌های موجود، بیت‌کوین در زمان نگارش این خبر در محدوده ۲۰،۷۰۰ دلار معامله می‌شود که در یک هفته اخیر، نزدیک به ۷ درصد رشد دارد. در این میان، اتریوم نیز همچنان به روند صعودی خود ادامه می‌دهد و در محدوده بالای ۱،۶۰۰ دلار معامله می‌شود. در حالت کلی و همزمان با رشد قیمتی رمزارزها، ارزش کل بازار ارزهای دیجیتال نیز با یک رشد نسبتا" خوب به بیش از یک تریلیون دلار رسیده است.

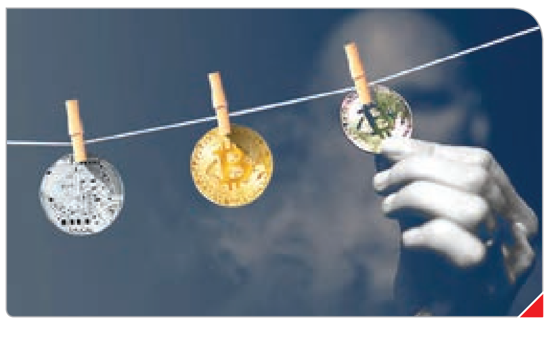
مراقب تبلیغات کلاهبرداری‌های رمزارزی باشید

هفته‌نامه بورس چندی پیش چانگ‌پنگ ژائو، مدیرعامل صرافی بایننس، هشدار داد که نتایج جستجوی گوگل، وبسایت‌های فیشینگ و کلاهبرداری رمزارزی را تبلیغ می‌کند.

با وجود سیاست‌های سخت‌گیرانه گوگل در زمینه بازاریابی رمزارزی، کلاهبرداران در سال‌های اخیر موفق به دور زدن این سیاست‌ها شده‌اند تا حدی که وبسایت‌های کلاهبرداری حتی بالاتر از وبسایت‌های رسمی پروژه‌های رمزارزی و بلاکچینی نمایش داده شده است.

در همین راستا، ژائو با انتشار توییتی هشدار داد که هنگام جستجوی کوین مارکت کپ (CoinMarketCap) در گوگل، وبسایت‌های فیشینگ با برچسب «ad- تبلیغات» در کنار وبسایت واقعی نمایش داده می‌شوند. این موضوع می‌تواند وجوه کاربرانی را که آدرس‌های قرارداد هوشمند را با استفاده از این وبسایت‌های فیشینگ به کیف پول متامسک اضافه می‌کنند، تحت تأثیر قرار دهد. در برخی موارد، تشخیص وبسایت‌های فیشینگ ممکن است سخت باشد؛ زیرا مهاجمان معمولاً از URLهای بسیار نزدیک به آدرس وبسایت رسمی برای فریب کاربران استفاده می‌کنند. به عنوان مثال، یکی از وبسایت‌هایی که ژائو در توییت خود به آن اشاره کرده، «coinomarketcaap» است که در مقایسه با وبسایت رسمی، فقط دو حرف اضافه دارد.

در آوریل امسال نیز، شرکت امنیتی بلاکچین SlowMist یک کلاهبرداری فیشینگ مرتبط با پروژه «ترا» را شناسایی کرده بود که در آن، مهاجمان از سرویس تبلیغات گوگل برای اجرای وبسایت‌های کپی استفاده می‌کردند. طبق گزارش‌ها، از ۱۲ تا ۲۱ آوریل، مهاجمان از این طریق توانستند حدود ۴/۳۱ میلیون دلار ترا کلاسیک (LUNC) را از ۵۲ آدرس به سرقت ببرند.



کدام بلاکچین بیشترین کلاهبرداری را دارد؟

در راستای هشدار مدیرعامل صرافی بایننس، یک شرکت تحقیقاتی اعلام کرده است که اکثر کلاهبرداری‌های صورت‌گرفته در حوزه ارزهای دیجیتال، در بایننس چین (Binance Chain) اتفاق می‌افتند.

آزمایشگاه Solidus، یک پلتفرم نظارت بر ریسک ارزهای دیجیتال، جزئیات تکان‌دهنده‌ای را در مورد افزایش کلاهبرداری‌های رمزارزی منتشر کرده است. به گزارش این تیم، حداقل ۱۲ درصد از تمام توکن‌های BEP-۲۰ (توکن‌های مستقر در بایننس چین) ویژگی‌های کلاهبرداری را نشان می‌دهند. این در حالی است که تنها ۸ درصد از توکن‌های ERC-۲۰ ساخته‌شده بر بستر بلاکچین اتریوم، با کلاهبرداری‌ها مرتبط هستند.

به گفته کارشناسان، از آن‌جایی که بایننس چین یک بلاکچین عمومی و بدون نیاز به مجوز است، راه‌اندازی توکن‌های تقلبی در این شبکه برای کلاهبرداران آسان‌تر است. نکته مهم دیگر این است که وقتی توکن‌ها بر بستر شبکه بایننس چین ایجاد می‌شوند، کلاهبرداران می‌توانند از نام بایننس در لیست شرکای خود و در نتیجه فریب دادن کاربران، استفاده کنند. به گزارش این تیم، در هر ساعت، به طور متوسط ۱۵ کلاهبرداری رمزارزی جدید بر روی بلاکچین‌های مختلف انجام می‌شود. نتایج تحقیقات اخیر با اظهارات بیلی مارکوس، یکی از بنیانگذاران دوژکوین مطابقت دارد که می‌گوید ۹۵ درصد از همه ارزهای دیجیتال کلاهبرداری هستند. متأسفانه، گزارش‌ها نشان می‌دهند که کلاهبرداران چگونه صدها میلیون دلار را از طریق ارزهای دیجیتال به سرقت می‌برند.

ارز دیجیتال ETHW یا اتریوم اثبات کار را بشناسیم

هفته‌نامه بورس ارز دیجیتال ETHW یا اتریوم اثبات کار فورکی از رمزارز اتریوم محسوب می‌شود که توسط یک ماینر چینی توسعه یافته است. این ماینر پس از رویداد مرج (Merge) رمزارز ETHW را توسعه داد.

بلاکچین اتریوم در ۱۵ سپتامبر ۲۰۲۲ فرآیند مهاجرت از الگوریتم اثبات کار (PoW) به اثبات سهام (PoS) را تکمیل کرد. همزمان ارز دیجیتال EthereumPoW با یک بلاکچین متمایز توسعه یافت. این رمزارز هارد فورکی از بلاکچین اصلی اتریوم است. در واقع این هارد فورک فرآیند قدیمی اجماع را حفظ کرده است. فورک به زنجیره‌ای جدید در شبکه گفته می‌شود که پیشینه یکسانی با زنجیره اصلی دارد اما مسیری جدید را طی می‌کند.

مقایسه ETH و ETHW

پس از رویداد مرج، شبکه اتریوم به دو نسخه تقسیم شده است. نسخه اول همان ETH است که از الگوریتم اثبات سهام استفاده می‌کند و نسخه دوم ETHW است که از الگوریتم قدیمی اثبات کار برای اجماع شبکه بهره می‌گیرد. ماینرهای ارز دیجیتال ETHW با حل توابع پیچیده ریاضی، پاداش‌هایی در قالب توکن اتریوم ETHW دریافت می‌کنند. در طرف مقابل، اعضای شبکه اتریوم باید توکن ETH را استیک کنند تا بتوانند وارد فرآیند اعتبارسنجی شبکه شوند و پاداش بگیرند.

ارز دیجیتال ETHW پس از رویداد مرج شبکه اتریوم، توسط یک ماینر چینی توسعه داده شد. هدف از توسعه این ارز دیجیتال ادامه دادن الگوریتم اثبات کار و فرآیند استخراج است. بسیاری از ماینرها برای حفظ ارزش سرمایه‌های خود ترجیح دادند به استخراج اتریوم ادامه دهند. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که اتریوم اثبات کار نیز به سرنوشت اتریوم کلاسیک دچار خواهد شد و توان رقابت با زنجیره اصلی را نخواهد داشت. باید دید ماینرها تا کی مقاومت خواهند کرد؛ مقاومتی که نه از سر منطق، بلکه به خاطر پول است.

آینده رمزارز ETHW

ساختار تشویقی الگوریتم PoW سبب می‌شود ماینرها دائماً برای حل تابع هش تلاش کنند. نتیجه این اتفاق افزایش سختی شبکه، بالا رفتن مصرف انرژی و آسیب‌های زیست‌محیطی بیشتر است. در چنین شرایطی سوددهی فرآیند ماینینگ روزبه‌روز کمتر می‌شود و با کاهش قیمت رمزارز، ممکن است فرآیند استخراج به طور کامل زیان‌ده شود. همین مسئله سبب شده افراد زیادی تمایل به مهاجرت به الگوریتم اثبات سهام داشته باشند. مشارکت در فرآیند PoS انرژی بسیار کمتری نیاز دارد و مقیاس‌پذیری شبکه را افزایش می‌دهد. با این حال افرادی که سرمایه زیادی را خرج خریدن دستگاه‌های ماینر کرده‌اند به سختی در مقابل چنین تغییری تسلیم می‌شوند.

اخبار

افزایش تعرفه گاز برای استخراج رمزارز

تعرفه جدید گاز برای استخراج رمزارز نسبت به سال گذشته ۲۳ هزار و ۹۲۸ تومان بیشتر شده است.

وزارت نفت تعرفه جدید گاز مورداستفاده صنعت استخراج را به ازای مصرف هر مترمکعب ۵۳ هزار و ۳۶۸ ریال اعلام کرد. نرخ تعیین‌شده از سوی وزارت نفت، نرخ خام است و به این رقم ۹ درصد مالیات بر ارزش‌افزوده اضافه می‌شود. تعرفه اعلامی از سوی وزارت نفت از ابتدای امسال برای تمامی استخراج‌کنندگان رمزارز اعمال می‌شود. به‌گفته عباس آشتیانی، مدیرعامل انجمن بلاکچین ایران، این اقدام وزارت نفت تخلف است. چراکه به گفته او، این تعرفه نباید برای گاز مصرف‌شده در ۶ماهه ابتدای امسال لحاظ می‌شد. حدود ۳۵ درصد از صنعت ماینینگ به گاز وابسته است و بر اساس گزارش‌ها با وجود تمامی سختی‌ها و تخلفات وزارت صمت در مورد صدور مجوز تعدادی از کسانی که توانسته بودند مجوز بگیرند هم امروز با تصویب یک‌طرفه نرخ تعرفه گاز دچار ضرر جبران‌ناپذیری شده‌اند. در شرایطی که اختلال اینترنت به‌عنوان یکی از اصلی‌ترین نیازهای این صنعت این روزها باعث کاهش کارایی استخراج در ایران شده است و پروسه‌های قانونی هم به انواع و اقسام روش‌ها نفس این صنعت را گرفته‌اند با افزایش نرخ تعرفه گاز بار دیگر سیاست‌های نادرست این صنعت را به سمت زیرزمینی شدن پیش می‌برد.

سامسونگ بزرگترین سرمایه‌گذار استارت‌آپی رمزارز

بر اساس تجزیه و تحلیل شرکت تحقیقاتی Blockdata از سرمایه‌گذاری در استارت‌آپ‌های بلاکچینی و کریپتو توسط شرکت‌های برتر بین سپتامبر ۲۰۲۱ تا ژوئن ۲۰۲۲، غول الکترونیک کره جنوبی، سامسونگ فعال‌ترین شرکتی بود که در ۱۳ شرکت بلاکچینی سرمایه‌گذاری کرده بود.

بانک United Overseas که در ۷ شرکت سرمایه‌گذاری کرده است، در رتبه بعدی فعال‌ترین شرکت‌ها قرار دارد و دو غول خدمات مالی آمریکایی سیتی گروپ با ۶ و گولدمن ساکس با ۵ سرمایه‌گذاری پس از آن قرار دارند. بر اساس داده‌ها، این شرکت‌ها بین سپتامبر ۲۰۲۱ تا ژوئن ۲۰۲۲ تقریباً ۶میلیارد دلار در استارت‌آپ‌های بلاکچینی سرمایه‌گذاری کردند.

فراتر از محدودیت‌ها با همدلی و برنامه‌ریزی؛

سومین رکورد ماهانه تولید «هرمز» به ثبت رسید

هفته‌نامه بورس جدیدترین رکورد ماهانه تولید تختال در فولاد هرمزگان در حالی به ثبت رسید که حماسه‌آفرینان این شرکت در سایه الطاف الهی و با برنامه‌ریزی هوشمندانه، همدلی و انسجام مثال‌زدنی موفق شده بودند در ماه‌های فروردین و شهریور نیز رکوردشکنی کنند.

مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان با اعلام این خبر گفت: کارکنان تلاشگر شرکت در مهرماه نیز توانستند با تولید ۱۵۳ هزار و ۲۳۲ تن تختال به رکوردشکنی‌های پی‌درپی خود ادامه داده و گام بلند دیگری برای تحقق اهداف سالانه بردارند.

عطاالله معروفخانی در تشریح چگونگی تداوم این موفقیت‌ها تصریح کرد: با عنایت به تجارب سال قبل که در فصول مختلف سال خطوط تولید شرکت با محدودیت انرژی مواجه بودند، به‌گونه‌ای برنامه‌ریزی شد که تعمیرات اساسی و سالانه شرکت در زمان محدودیت‌های انرژی انجام و خطوط تولید برای تولید حداکثری در زمان‌هایی که با محدودیت کمتری مواجه هستیم، آماده شوند.

وی از ثبت رکورد ماهانه در فروردین‌ماه به‌عنوان گام نخست و محکم همکاران در سال جدید نام برد و گفت: در فروردین‌ماه رکورد تولید ۱۵۰ هزار و ۴۹۴ تن به ثبت رسید و در ادامه این افتخارآفرینی‌ها شاهد بودیم که در پایان شهریورماه نیز با تولید ۱۵۱ هزار و ۷۴۲ تن رکورد فروردین ارتقا یافت و گام دیگری به اهداف ترسیم‌شده نزدیک شدیم.

مدیرعامل فولاد هرمزگان تصریح کرد: کسب سومین رکورد ماهانه نشان داد ظرفیت‌ها و توانایی‌های کارکنان و خطوط تولید فولاد هرمزگان فراتر از همه محدودیت‌هاست و درصورتی‌که انرژی لازم مهیا باشد، کارکنان این شرکت با عزمی مثال‌زدنی و با تمام توان خود برای تحقق اهداف شرکت و صنعت فولاد کشور تلاش خواهند کرد.

وی کسب این رکورد ارزشمند را به تمامی کارکنان و ذینفعان شرکت تبریک گفت و افزود: سختکوشان فولاد هرمزگان به‌عنوان سربازان خط مقدم جنگ اقتصادی از هیچ تلاشی برای شکستن سد محدودیت‌ها و کسب رکوردهای کمی و کیفی دریغ نمی‌کنند.

معروفخانی اظهار کرد: شرکت فولاد هرمزگان به‌عنوان پیشرفته‌ترین کارخانه فولادی در کشور، در سال جاری و در لبیک به فرمایش مقام معظم رهبری مبنی بر «تولید؛ دانش‌بنیان، اشتغال آفرین» استفاده از دانش بومی را در همه ابعاد تولید سرلوحه کار خود قرار داده و افزایش تولید و رکوردشکنی‌های پیاپی توسط این شرکت بیانگر اتخاذ استراتژی دانشی و صحیح است.

مدیرعامل فولاد هرمزگان تأکید کرد: از زمانی که محدودیت انرژی بر صنعت فولاد کشور تحمیل شد، شرایط را به‌گونه‌ای فراهم کردیم که به‌محض اتمام محدودیت‌ها با افزایش تولید و رکوردشکنی، کاهش تولید را جبران کنیم. به همین منظور برنامه سنگین تعمیرات را برخلاف سال‌های گذشته در گرمای طاقت‌فرسای بندرعباس که شرکت با محدودیت مصرف انرژی مواجه بود، اجرا کردیم؛ درعین‌حال با بهینه‌سازی خط تولید، کارخانه را برای دستیابی به اهداف ترسیم‌شده مهیا ساختیم.

وی از برنامه‌ریزی هوشمندانه به‌عنوان یکی دیگر از عوامل کسب این موفقیت‌ها نام برد و در این خصوص خاطرنشان کرد: ازجمله عوامل رکوردشکنی، برنامه‌ریزی و آماده‌به‌کاری تجهیزات در خطوط تولید است که در هنگام فعال بودن خط تولید، این تجهیزات بتوانند بدون وقفه کار کنند. ضمن این‌که تأمین مواد اولیه باکیفیت و به‌موقع نیز به‌ویژه در واحد احیا مستقیم در این مسیر کارگشا و مؤثر بودند؛ به‌طوری‌که با افزایش کیفیت و متالیزاسیون آهن اسفنجی بالطبع کمیت و کیفیت تولید نیز افزایش یافت.

به گفته معروفخانی اتخاذ تدابیری همچون افزایش عمق کوره که سبب کاهش شدید تعمیرات گرم نسوز کوره یا همان کف‌سازی و بانک‌سازی شده و منجر به بهبود پارامترهای تولیدی از قبیل کاهش زمان Power on، کاهش شارژ فلزی، افزایش راندمان، کاهش نرخ مصرف الکترود و کاهش نرخ مصرف نسوز که از شهریورماه در دستور کار قرارگرفته بود از دیگر عوامل دستیابی به این افتخار هستند.مدیرعامل فولاد هرمزگان در بخش پایانی سخنانش گفت: با همکاری همه مدیران و کارکنان و با همدلی و انسجام هرچه بیشتر تلاش می‌کنیم در سال جاری با تداوم این رکوردشکنی‌ها فراتر از ظرفیت اسمی شرکت تولید کنیم.

معاون اقتصادی و مالی فولاد مبارکه عنوان کرد:

حفظ روند سودآوری و فروش «فولاد»

معاون اقتصادی و مالی فولاد مبارکه گفت: این شرکت در ۳ ماهه نخست سال جاری ۲۰۶،۹۲۰ میلیارد ریال سود خالص کسب کرده و این رقم در ۶ ماهه نخست به ۳۲۲،۴۱۴ میلیارد ریال رسیده است که نشان‌دهنده حفظ سودآوری در حد مطلوب نسبت به رقبای داخلی و خارجی است.

مهدی کویتی اظهار کرد: این شرکت در شرایط رکودی حاکم بر بازار، در ۶ ماهه نخست سال جاری موفق به فروش ۳،۹۴۷،۲۸۸ تن محصولات فولادی شده که نسبت به مدت مشابه سال قبل، افزایش ۱۰ درصدی داشته است.وی افزود: از نظر ریالی نیز درآمد فروش به ۸۰۴ هزار میلیارد ریال رسیده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۲ درصد افزایش داشته است؛ شرکت تا پایان سال جاری با فروش ۸،۴۰۰،۰۰۰ تن محصول، درآمدی حدود ۱،۶۰۰ هزار میلیارد ریال را کسب خواهد کرد که نسبت به سال مالی قبل ۱۰ درصد افزایش خواهد داشت.

معاون اقتصادی و مالی شرکت فولاد مبارکه خاطرنشان کرد: فولاد مبارکه در ۳ ماهه نخست سال جاری ۲۰۶،۹۲۰ میلیارد ریال سود خالص کسب کرده که این رقم در ۶ ماهه نخست به ۳۲۲،۴۱۴ میلیارد ریال رسیده است؛ این روند نشان‌دهنده حفظ سودآوری در حد مطلوب نسبت به رقبای داخلی و خارجی است.

وی اذعان داشت: یکی از ویژگی‌های بارز شرکت فولاد مبارکه پرداخت سود تقسیمی مصوب در کمترین زمان به سهامداران مخصوصاً سهامداران حقیقی است، به‌طوری که سود سهامداران حقیقی در تاریخ ۲۰ شهریورماه پرداخت شده است.کویتی با بیان این که سود سهامداران حقوقی نیز در مهلت قانونی مقرر ماده ۲۴۰ قانون تجارت واریز خواهد شد، تصریح کرد: فولاد مبارکه در تاریخ ۳۰ مهر سال جاری اقدام به ثبت افزایش سرمایه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۱ مردادماه ۱۴۰۱ نموده و بدین ترتیب سرمایه اسمی شرکت از ۲۹۳ هزار میلیارد ریال به ۵۳۰ هزار میلیارد ریال رسیده است.

وی افزود: شرکت فولاد مبارکه در نظر دارد به منظور تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز طرح‌های توسعه، به تأمین مالی از طریق بورس اوراق بهادار تهران به مبلغ ۱۵۰ هزار میلیارد ریال اقدام کند.

معاون اقتصادی و مالی شرکت فولاد مبارکه در پایان عنوان کرد: شرکت در راستای دستیابی به سودآوری پایدار برای سهامداران، پروژه احداث نورد گرم ۲ را در دست اجرا دارد؛ همچنین به‌منظور تأمین پایدار انرژی برق، پروژه احداث نیروگاه ۹۱۴ مگاواتی سیکل ترکیبی و ۶۰۰ مگاواتی نیروگاه خورشیدی را در دست اجرا دارد که تا پایان شهریورماه ۱۴۰۱، پیشرفت قابل توجهی داشته است. اجرای این پروژه‌ها ضمن پایداری تولید و فروش، نویدبخش افزایش سودآوری برای سهامداران خواهد بود.

«اینرودز» محصول جدید گروه بهمن

ون باری اینرودز تولیدی گروه بهمن هنوز در ایران ناشناخته است و کسب‌وکارها نتوانسته‌اند کاربری مناسب فعالیت خود را برای آن تعریف کنند اما این محصول آینده خوبی در بازار خواهد داشت.

به تازگی تنوع سبد محصولات خودروسازان ایرانی رو به فزونی رفته است. حدود سه دهه پیش خودروسازان ایرانی تنها توان تولید سدان در دسته سواری و وانت در دسته تجاریِ شهری را داشتند، اما در دهه اخیر سواری‌سازان به ساخت SUV رغبت نشان داده‌اند و تقریبا تمامی خودروسازان ایرانی بخشی از تولید خود را به این نوع محصولات اختصاص داده‌اند.

با وجود افزایش تنوع محصولات در دسته سواری، خلاء تولیدات مختلف در حوزه تجاری شهری همچنان احساس می‌شود. به نحوی که این روزها تنها گزینه کسب‌وکارها برای خرید خودروهای تجاری شهری، انواع وانت است. اما با توجه به پیچیده شدن کسب‌وکارها در دهه اخیر وانت‌ها نمی‌توانند تمامی نیازهای مشتریان این قشر از بازار را پاسخ دهند.

ایده ساخت وانت از کسب‌وکارهای سنتی شکل گرفته است اما اگر از منظر کارآفرینی به آن بنگریم این ایده امروز پاسخگوی تمامی نیازهای مشاغل نیست و باید اصلاح شود. در گذشته مغازه‌های خرده‌فروشی، محلی بودند که هر روز صبح بار خود را از بازار یا میدان اصلی شهر خریداری و اول صبح آن را در مغازه خود پیاده می‌کردند. وانت هم در تمام مدت کنار مغازه بلااستفاده پارک شده بود.

اما در سال‌های اخیر که تکنولوژی و گسترش شهرها همه چیز را تغییر داده، منطق استفاده از وسایل نقلیه تجاری نیز عوض شده است.به بیان دیگر وانت در معنای کلاسیک آن، نیاز شکل قدیمی مشاغل را پاسخ می‌داد. این در حالی است که امروزه شهرها گسترده شده‌اند و در شرکت‌های بزرگ کار توزیع تبدیل به یک واحد مستقل و قدرتمند شده است. گاهی اوقات یک سواری توزیع، ده‌ها قلم کالا را به ده‌ها فروشنده خرد می‌رساند. چنین ماموریتی با وانت ممکن نیست بلکه باید خودرویی با قابلیت فضاسازی در اختیار فرد باشد. در حقیقت اشکال کار وانت‌های قدیمی برای کسب‌وکارها انعطاف‌ناپذیر بودن آنها بود. اما با ظهور نسل جدید ون‌های باری در دنیا فضای این نوع مشاغل تغییر کرد.

در دنیا ون‌هایی به بازار عرضه شده که تنوع کاربری دارند. در حقیقت در کاربری انعطاف پذیر هستند. امروزه بسیاری از کشورهای توسعه یافته از این ون‌های باری در شرکت‌های حمل و نقل بار کوچک مقیاس استفاده می‌کنند. واحدهای توزیع کالا فروشگاه‌های اینترنتی، شرکت‌های خدمات ساختمان مانند شرکت‌های ارائه دهنده خدمات ساختمان و... یا شرکت‌های پست خصوصی و دولتی و... از مشتریان عمده این نوع محصولات هستند. اهمیت این خودروها در آن است که ون‌های باری انعطاف‌پذیر و برای کسب‌وکارهای خلاقانه قابل استفاده هستند. چنانچه به کشورهای توریستی سفر کنید، خواهید دید که با تغییراتی جزیی در همین ون‌ها آنها را تبدیل به یک اغذیه فروشی سیار یا خودروی کمپ و مانند آن کرده‌اند.

به تازگی گروه بهمن، ون باری اینرودز را تولید می‌کند. هرچند این محصول هنوز در ایران ناشناخته است و کسب‌وکارها نتوانسته‌اند کاربری مناسب فعالیت خود را برای آن تعریف کنند اما این محصول آینده خوبی در بازار خواهد داشت. با توجه به مختصات اقتصاد ایران پیش‌بینی می‌شود این خودرو مورد توجه شرکت‌های تاسیسات ساختمان، سرویس خشکشویی‌ها و توزیع کنندگان مواد غذایی و... قرار گیرد.

سرمایه‌گذاری کلان «فخوز» برای احداث پست برق

معاون برنامه‌ریزی و اجرای پروژه‌های شرکت فولاد خوزستان از سرمایه‌گذاری ۱۵ هزار میلیارد ریالی برای احداث خط و پست برق ۴۰۰ کیلوولت فولاد خوزستان خبر داد.

میثم شهنیانی گفت: اکنون مراحل آزمایش تجهیزات بریکو، سکسیونرها و CT این پست برق در حال انجام است و روز ۱۵ آبان تست DCS و رله‌های حفاظتی انجام خواهد شد. وی با بیان اینکه این پروژه در مراحل پایانی آزمایش و آماده بهره‌برداری است، افزود: این پست برق شامل چهار عدد ترانس ۳۱۵ مگاولتی بوده که مجموع کل آنها یک هزار و ۲۶۰ مگاولت است. معاون برنامه‌ریزی و اجرای پروژه‌های شرکت فولاد خوزستان گفت: این پروژه قرار است برق شرکت‌های فولاد خوزستان و فولاد اکسین را تامین کند و اگر تست تجهیزات موردی نداشته باشد تا سه ماه آینده وارد مدار خواهد شد.

وی افزود: با اجرای این پروژه برق باثبات‌تری خواهیم داشت و این موضوع به نفع خوزستان است زیرا تامین برق شرکت‌های فولاد خوزستان و فولاد اکسین از بخش ۲۳۰ کیلوولت شهری به بخش ۴۰۰ کیلوولت صنعتی منتقل خواهد شد و این اقدام باعث می‌شود که شبکه ۲۳۰ کیلوولت اهواز از حالت پرباری خارج و تنها برق شهر و حومه را تامین کند. شهنیانی با اشاره به اینکه تمام هزینه‌های این پروژه با ۲ شرکت فولاد خوزستان و فولاد اکسین است، گفت: ۷۰ درصد هزینه بهره‌برداری از این پست برق برعهده شرکت فولاد خوزستان و هزینه ۳۰ درصد باقیمانده را شرکت فولاد اکسین تامین کرده است. وی افزود: این پست برق به گونه‌ای طراحی شده که برق ۲ مشترک صنعتی فولاد خوزستان و فولاد اکسین را همزمان تامین خواهد کرد. شرکت فولاد خوزستان با دیماند ۶۵۰ مگاولت آمپر، بزرگترین مشترک صنعتی شبکه برق شرکت برق منطقه‌ای خوزستان به شمار می‌رود.

تحقق برنامه توسعه جغرافیایی «تپسی»

تپسی در مسیر توسعه جغرافیایی خود شهرهای سبزوار، کاشان، زنجان، بهشهر و نکا را به حوزه سرویس‌دهی خود افزود.

تپسی در فاز اول برنامه توسعه جغرافیایی، یازده شهر کرمانشاه، قزوین، اراک، گرگان، نیشابور، اردبیل، همدان، بجنورد، آمل، محمودآباد و نور را به حوزه خدمت‌رسانی‌اش افزوده و به تازگی از اضافه شدن پنج شهر جدید دیگر به شهرهای تحت خدمات این تاکسی اینترنتی، خبر داده است. به گفته روابط عمومی تپسی، حضور این شرکت در پنج شهر جدید سبزوار، کاشان، زنجان، بهشهر و نکا از فاز عملیاتی گذشته، ثبت نام راننده‌ها و مسافرها انجام شده و در حال حاضر، سرویس‌دهی در این شهرها آغاز شده است. تپسی در برنامه توسعه‌ای خود اعلام کرده بود که قصد دارد تا پایان امسال ۲۰ شهر را به گستره خدمت‌رسانی خود اضافه کند که تا امروز ۱۸ شهر آن عملیاتی شده است و هم‌اکنون تپسی در ۳۴ شهر ایران فعال است. در حال حاضر تعداد شهرهایی که این تاکسی اینترنتی فعالیت دارد به بیش از دو برابر نسبت به سال گذشته رسیده است.

تپسی اولین استارتاپ ایرانی است که موفق شد سهام خود را در بازار سرمایه عرضه کند. عرضه سهام تپسی در دو مرحله صورت گرفت؛ ۲۴ خرداد امسال اولین مرحله عرضه اولیه سهام تپسی صورت گرفت و مرحله دوم عرضه سهام تپسی ۱۸ مهر ماه آغاز و در کمتر از ۸ دقیقه، ۲۶۰ میلیون سهم این شرکت به فروش رفت. این عرضه به صورت پذیره‌نویسی انجام شد و توانست یکی از سریع‌ترین پذیره‌نویسی‌های فرابورس لقب گیرد.

«کگهر» بزرگترین آسیاب گلوله‌ای کشور را ساخت

با حضور معاون وزیر صمت، از بزرگترین آسیاب گلوله‌ای بومی‌سازی شده کشور که توسط مهندسان شرکت سنگ آهن گهرزمین با همکاری گروه صنعتی تامکار اصفهان طراحی و ساخته شده است، رونمایی شد.

در سال «تولید، دانش‌بنیان و اشتغال‌آفرین»، از بزرگترین آسیاب گلوله‌ای بومی‌سازی شده که طراحی و ساخت آن برای اولین بار در کشور با همکاری شرکت سنگ آهن گهرزمین و گروه صنعتی تامکار اصفهان انجام شده است، رونمایی شد. در این مراسم، محمدمهدی برادران، معاون وزیر صمت، ضمن ابراز خرسندی از تحقق چنین پروژه بزرگی برای بار اول در کشور، بیان کرد: لزوم حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان و پذیرش ریسک‌هایی در این خصوص حتی در صورت عدم نتیجه از سرمایه‌گذاری انجام شده، مورد تاکید است. سینا سالاری، مدیر بومی‌سازی شرکت سنگ آهن گهرزمین نیز به تحقق ساخت داخل این محصول فناورانه در شرایط تحریم‌های بین‌المللی اشاره کرد و گفت: با وجود تحریم‌ها و موانع در تامین ورق‌های فولادی خاص مورد نیاز پروژه، توانستیم به تولید این محصول دست پیدا کنیم.

آسیاب گلوله‌ای بومی‌سازی شده مذکور، به قطر حدود ۶ متر، طول ۱۲٫۶ متر و وزن ۱۲۰ تن بوده است و در خطوط کنسانتره شرکت سنگ آهن گهرزمین جهت تولید کنسانتره، مورد استفاده قرار خواهد گرفت. ساخت این محصول سنگین در سه فاز شامل طراحی محصول، تولید ورق‌های فولادی نوردی ترمومکانیکال و عملیات ساخت محصول با فرآیندهای رول، جوشکاری‌های سنگین، عملیات حرارتی تنش‌گیری و ماشین‌کاری‌های خاص تحت نظارت و مشاوره‌های مستمر تیم ساخت بومی‌سازی گهرزمین و با به‌کارگیری بیش از ۵۰ نفر متخصص و مهندس نخبه طی مدت حدود سه سال کاری انجام شده است.

اخبار

تعالی «شستا» با افزایش بهره‌وری

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی با اشاره به نقش بهره‌وری در شستا تشریح کرد: ظرفیت بهره‌وری در شستا مورد غفلت قرارگرفته است. با بهره‌وری می‌شود شستا را به تعالی رساند.

ابراهیم بازیان در جلسه شورای معاونان و مدیران عامل هلدینگ‌های شستا گفت: در یک سال گذشته موفقیت‌های بسیار خوبی توسط دولت حاصل شده است که دشمن آن را بر نمی‌تابد. کنترل تورم، بهبود اشتغال و افزایش روابط منطقه‌ای در حوزه اقتصاد و... گوشه‌ای از دستاوردهای دولت در یک سال گذشته است که معادلات دشمنان را برهم زده است.

مدیرعامل شستا با اشاره به ضرورت ساماندهی پروژه‌های شستا در حوزه‌های مختلف گفت: بررسی آخرین وضعیت پروژه‌ها در شرکت‌های تابعه نشان از وضعیت رو به رشد و نظام بخشی در انجام پروژه‌ها دارد. مدیران عامل موظف هستند ضمن توجه به مدیریت و کنترل پروژه‌ها در هلدینگ‌ها، پیشرفت پروژه‌ها را در بازه‌های زمانی مختلف پیگیری و گزارش شفاف به شستا ارائه کنند.

وی با اشاره به اهمیت هم‌افزایی در گروه شستا اظهار کرد: هم افزایی در هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه شستا موضوعی است که مکرراً به آن تاکید شده است. حجم عظیمی از سرمایه به واسطه عدم هم‌افزایی از گروه خارج می‌شود. با شناسایی زنجیره ارزش و تامین مواد اولیه و خدمات قابل ارائه بین شرکت‌ها، عدد قابل توجهی از این خروج سرمایه در گروه ذخیره می‌شود.

بازیان با اشاره به همایش گردهمایی مدیران شستا گفت: در این همایش تاکیدات فراوانی بر موضوع هم‌افزایی داشتیم. قراردادهای بسیار خوبی هم بین شرکت‌های تابعه منعقد شد اما این کافی نیست. باید بنابر نقشه هم‌افزایی، این موضوع به جد بگیری شود و مدیران عامل هلدینگ‌ها مشوق اجرای هم‌افزایی در شرکت‌های تابعه باشند. وی همچنین با اشاره به نقش بهره‌وری در شستا تشریح کرد: ظرفیت بهره‌وری در شستا مورد غفلت قرارگرفته است. با بهره‌وری می‌شود شستا را به تعالی رساند. لازم است در این زمینه برنامه‌ریزی و هدف‌گذاری لازم ناظر به بازه‌های زمانی یک‌ساله، دوساله و پنج‌ساله صورت پذیرد.

رشد ۳۰ درصدی فروش «سپ» در شهریورماه

شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ معادل ۳,۶۲۳,۲۲۵ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۳۰درصد افزایش داشته است.

همچنین صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای تلفیقی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ حسابرسی شده شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش بررسی شد.شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش که با نماد «سپ» در بورس فعالیت دارد، در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۶۰ درصد در این دوره به ازای هر سهم ۲۵۲ ریال سود محقق کرده است.«سپ» با سرمایه ثبت شده ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۰ مبلغ ۲,۰۱۹,۴۲۸ میلیون ریال سود محقق کرده است.

شرکت در گزارش تلفیقی مبلغ ۱,۵۲۸,۹۴۱ میلیون ریال سود شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۶ درصد افت داشته است.در همین حال، «سپ» با سرمایه ثبت شده ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۰ مبلغ ۲۹,۶۱۵,۶۱۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹ درصد رشد داشته است. در این دوره، سود هر سهم «سپ» معادل ۳۶۷ ریال اعلام شده است.بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۷ افزایش سرمایهٔ شرکت «سپ» از مبلغ ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۴۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (از محل سود انباشته به مبلغ ۳۴۴۰۰۰۰ میلیون ریال) در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۷ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

ارزش افزوده ۱۴۳ میلیاردی پرتفوی «وامید»

ارزش پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری امید در پایان مهرماه بالغ بر ۱,۵۶۴,۵۹۹,۷۹۷ میلیون ریال شد و به تبع آن ارزش افزوده پرتفوی بورسی شرکت نیز به ۱,۴۳۱,۷۳۱,۷۶۱ میلیون ریال رسید.

«وامید» در نخستین ماه از فصل پاییز اقدام به خرید تعدادی سهام کگل، کچاد، کگهر، وهور، وسپه و حق تقدم تامین سرمایه امید به ارزش ۳۰۳,۳۴۲ میلیون ریال کرد. همچنین ۱۴۸ هزار و ۴۹۹ برگ سهام کچ کردستان را به ارزش ۱۵۴۴ میلیون ریال واگذار کرد. هلدینگ سرمایه‌گذاری امید یکی از متنوع‌ترین و سنگین‌ترین پرتفوی‌های بورسی و خارج بورس را دارد که در صنایع مهم صنعتی و معدنی، ساختمانی و مالی فعال هستند.

بهای تمام شده پرتفوی بورسی «وامید» در پایان مهرماه بالغ بر ۱۳۲,۸۶۸,۰۳۶ میلیون ریال و بهای تمام شده شرکت‌های خارج بورس آن ۳۲,۱۴۴,۴۸۶ میلیون ریال ثبت شده است که بیش از ۴۰ شرکت سرمایه‌پذیر خارج بورس را شامل می‌شود. کل بهای سرمایه‌گذاری شرکت تا پایان مهرماه بالغ بر ۱۶۵,۰۱۲,۵۲۲ میلیون ریال ثبت شده است که ۸۰ درصد پرتفوی شرکت در بورس سرمایه‌گذاری شده است.

شرح	مهرماه
ارزش بازار پرتفوی بورسی	۱,۵۶۴,۵۹۹,۷۹۷
ارزش افزوده پرتفوی بورسی	۱,۴۳۱,۷۳۱,۷۶۱
مبلغ خرید سهام بورسی	۳۰۳,۳۴۲
خرید خارج بورسی	۰
مبلغ واگذار شده	۱,۵۴۴
درآمد سود سهام محقق شده	۱۲۷,۱۹۰,۱۱۴

«وامید» از ابتدای سال مالی تا پایان شهریور ماه مبلغ ۱۲۷,۱۹۰,۱۱۴ریال سود محقق شده از شرکت‌ها شناسایی کرده است.این در حالی است که فقط مبالغ درآمد حاصل از سود سهام مجامع آن دسته از شرکت‌های فرعی و وابسته که تاریخ برگزاری مجمع آنها بعد از پایان سال مالی و قبل از تاریخ تایید صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذار بوده، شناسایی شده است.

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	۸,۲۴۰	۱۱,۰۰۰	چشم‌انداز مثبت صنعت وضعیت بنیادی خوب شرکت	۲۵
میان مدت	شستا	۷۶۹	۱,۳۰۰	بهبود سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۳,۳۶۰	۱۶,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV ؛ تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۵
بلند مدت	پترول	۱,۷۶۴	۲,۵۰۰	پایین بودن P/NAV	۱۰
بلند مدت	سپاها	۸,۹۸۰	۱۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق		-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	دامین	۲,۶۷۶	۴,۰۰۰	وضعیت مناسب گروه و موقعیت خوب تکنیکال (کراس مثبت) با سوپر ترند)	۱۰
کوتاه مدت	وتوصا	۶,۳۳۰	۸,۲۰۰	موقعیت خوب تکنیکال کراس مثبتRSI (۳۰)	۱۰
میان مدت	شنبدر	۸,۲۴۰	۹,۳۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
میان مدت	فاسمین	۱۵,۳۷۰	۱۹,۲۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
میان مدت	ستران	۲۵,۳۳۰	۳۲,۰۰۰	موقعیت خوب تکنیکال سیگنال اندیکاتور ایچیموکو (خروج از ابر کومو هفتگی)	۱۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حگردش	۲,۸۳۰	۳,۸۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
میان مدت	شبهرن	۱۴,۲۱۰	۱۷,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
بلند مدت	فتوسا	۶,۲۴۰	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
بلند مدت	کحافظ	۴,۴۱۵	۶,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰
بلند مدت	دکپسول	۴۵,۷۵۰	۵۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی نماد	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شپدیس	۱۸۰,۹۹۰	۲۳۰,۰۰۰	وضعیت مناسب درآمدهای عملیاتی نسبت به صنعت پتروشیمی	۱۰
میان مدت	آریان	۶,۳۳۰	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۵
میان مدت	کرازی	۱,۴۹۵	۱,۷۱۲	افزایش نرخ فروش و بهبود حاشیه سود	۱۰
میان مدت	فزر	۲۰,۱۸۰	۲۸,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
میان مدت	زبینا	۲,۳۹۸	۳,۱۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکالی	۱۰
بلند مدت	خدیزل	۴,۴۰۷	۷,۵۰۰	افزایش تناژ تولید در سبد محصولات با حاشیه سود بالا	۱۵
بلند مدت	جم پیلن	۱۰۲,۳۸۰	۱۵۰,۰۰۰	تقاضای مناسب محصولات در بورس کالا و پایداری نرخ فروش	۱۵
بلند مدت	شپنا	۶,۲۴۰	۷,۸۰۰	وضعیت مناسب بنیادی وبهبود کرک اسپردها	۱۵

شفافیت

تنوع ابزارها به لحاظ ریسک

فعالیت شرکت سبدگردان کاریزما عمدتا بر سه موضوع "بازارگردانی سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله", "مدیریت انواع صندوق های سرمایه‌گذاری" و "سبدگردانی اختصاصی" متمرکز بوده است که در مجموع این فعالیت ها, همواره تلاش مجموعه برآوردن نیاز طیف وسیعی از سرمایه‌گذاران با سطوح ریسک‌پذیری متفاوت بوده که این مهم از طریق متنوع‌سازی ابزارها از کم ریسک‌ترین (صندوق مختص اوراق دولتی) تا پر ریسک‌ترین (صندوق اهرمی) نوع صندوق ها فراهم شده است.

استراتژی مدیریت دارایی این ابزارها نیز در خصوص سهام به به دو بخش عمده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت های بزرگ به واسطه نقدشوندگی و EPS محور بودن آن‌ها و سهام شرکت‌های کوچک به استناد فاکتورهایی از جمله ارزش ویژه شرکت, سهم از بازار در صنعت مربوطه و طرح های توسعه‌ای و در بخش درآمدثابت به سپرده بانکی با نرخ سود ترجیحی و اوراق بهادار با درآمد ثابتی تخصیص می یابد که با توجه به تغییرات نرخ بهره و سیاست‌های کلان دولت, بالاترین نرخ بازدهی را برای سرمایه‌گذاران ایجاد می‌کند.

معرفی کتاب

بازار پول و سرمایه

کتاب «بازار پول و سرمایه» نوشته «مهدی انتظاری» در ۱۵۴ صفحه و ۱۱ صفحه توسط انتشارات آراد کتاب چاپ شده است. در این کتاب خواننده با ارکان بازار سرمایه, بازار بورس و فرابورس, بورس کالا, انواع اوراق بهادار و همچنین بازارهای بین‌المللی آشنا خواهد شد.

در بخشی از مقدمه آن آمده است: «بازارهای مالی کانون تعیین کننده رشد اقتصادی به شمار می‌روند. یکی از اهداف اساسی کشورها دستیابی به رشد اقتصادی پایدار و توسعه است. با توجه به نقش و اهمیت این دو رکن اصلی بازار مالی, بررسی و عملکرد آن‌ها از لحاظ اقتصادی می‌تواند مسائل مهم بسیاری را از منظر اقتصاد کلان برای تحلیلگران روشن سازد تا در حل مشکلات کشور و تأمین منابع بیشتر برای سرمایه‌گذاری و تشخیص بهینه منابع مورد استفاده قرار گیرد.»

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذار تحت مدیریت گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما

بازدهی ۲۸/۵ درصدی «کهربا»ی کاریزما

گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما به عنوان یک شرکت هلدینگ مالی در تابستان ۱۳۹۷ تأسیس شده و مجوز فعالیت خود را دریافت کرده است. این هلدینگ دارای ۹ شرکت زیرمجموعه با نام‌های شرکت سبدگردان کاریزما, شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما و شرکت سرمایه‌گذاری کاریزما, صرافی کاریزما, کارگزاری کاریزما, لیزینگ کاریزما, بیمه زندگی کاریزما, پردازش اطلاعات مالی کاریزما و بازارگانی کاریزماست. شرکت سبدگردان کاریزما نخستین شرکت سبدگردان کشور است که در سال ۱۳۹۰ تأسیس شده و به‌عنوان یکی از مجموعه‌های خوش‌نام بازار سرمایه کشور مشغول به کار است. این شرکت در حال حاضر مدیریت ۱۲ صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها, مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

صندوق‌های سهامی کاریزما

خالص ارزش دارایی‌های صندوقِ مشترک کاریزما با افتی ۲۱ درصدی در یک‌سال گذشته اندکی بالاتر از مرز ۱۹۵۰ میلیارد ریال قرار دارد. این صندوق ۹۳ درصد از سبد خود را به بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی», «سرمایه‌گذاری‌ها» و «خدمات فنی و مهندسی» اختصاص داده است. صندوق قابل معامله سپند کاریزما نیز افت ۷ درصدی خالص ارزش دارایی‌ها را در یک‌سال اخیر تجربه کرده و سهمی ۸۷ درصدی را به بازار سهام و به‌خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی», «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» و «فلزات اساسی» اختصاص داده است. گرچه سطح بازدهی سالانۀ این دو صندوق همانند سایر صندوق‌های سهامی بازار, متأثر از ریزش بازار سهام کاهش بسیار محسوسی داشته اما صندوق مشترک کاریزما در افقی بلندمدت, بازدهی مرکب جذابی محقق ساخته که در جدول انتهایی این گزارش قابل مشاهده است.

پنج صندوق با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز بازار

پنج صندوق از ۱۲ صندوق این شرکت در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز, در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت (اعم از نیکوکاری و قابل معامله و ...) مشغول رقابت با دیگر صندوق‌ها هستند. صندوق با درآمد ثابت کمند در یک‌سال اخیر پرداخت سود ماهانه ۲۱ درصدی داشته که سرمایه‌گذاران در صورت سرمایه‌گذاری مجدد سودهای پرداختی در این صندوق, بیشتر از ۲۳ بازدهی کسب کرده‌اند. صندوق قابل معاملۀ با درآمد ثابت کمند با خالص ارزش دارایی بیش از ۱۲۵ هزار میلیارد ریال, بزرگترین صندوق مجموعه کاریزماست. صندوق صدور و ابطالی با درآمد ثابت کاریزما نیز در یک‌سال گذشته به صورت ماهانه ۲۱ درصد سود نقدی و بیش از ۱,۳درصد سود از محل ذخیره ارزش سهام در پایان سال مالی صندوق پرداخت کرده که بازدهی آن بیشتر از ۲۴,۳درصد شده است. صندوق نیکوکاری دانشگاه تهران از نوع صندوق‌های نیکوکاری است؛ سرمایه‌گذاران با سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها تمام یا بخشی از سود خود را جهت امور خیریه اهدا می‌کنند.

صندوق نوع دوم کارا, علی‌رغم ریسک بسیار کمتر نسبت به سایر صندوق‌های با درآمدثابت با توجه به الزام نداشتن به خرید سهام, در سال گذشته عملکرد بسیار خوبی داشته و بیش از ۲۴ درصد بازدهی محقق ساخته است. دیگر صندوقِ جدید درآمد ثابت این مجموعه که به سرمایه‌گذاری در اوراق دولتی اختصاص دارد نیز در ۴ماه گذشته از آغاز به کارش عملکرد خوبی داشته است.

صندوق مختلطِ کاریزما

صندوق سرمایه‌گذاری مختلط کاریزما در تیرماه ۱۴۰۰ آغاز به کار کرده و محصولی برای سرمایه‌گذاران با سطح ریسک متوسط محسوب می‌شود. مدیران صندوق با اختصاص ۵۶ درصد از دارایی صندوق به بازار بدهی و ۴۰ درصد بازار سهام, موفق به کسب بیش از ۱۵ درصد بازدهی در سال گذشته شده‌اند در صورتی که شاخص بورس در این مدت ۹ درصد افت داشته است و نشان دهنده عملکرد بسیار مطلوب مدیر صندوق بوده است.

صندوق‌های جدید

سبدگردان کاریزما در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ چند صندوق جدید را برای نخستین‌بار در بازار سرمایه ایران راه‌اندازی کرده است؛ صندوق کهربا که به سرمایه‌گذاری در سکه طلا اختصاص دارد, صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی کمان کاریزما, صندوق سرمایه‌گذاری صندوق در صندوق صنم که پرتفوی متشکل از سایر صندوق‌های بازار دارد, صندوق اهرمی و همچنین صندوق تضمین اصل سرمایه کاریزما که در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان کاریزما را مشاهده می‌کنید.

رسام

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	مشترک کاریزما	۱۳۹۱/۰۷/۱۱	۹۳	۳	۰	۴	۱۹۵۱	-۴/۳	-۱۱/۴	۵۱۶۸
قابل معامله سهامی	سپند کاریزما	۱۳۹۲/۰۷/۱۵	۸۷	۴	۶	۲	۷۸۴۳	-۳/۱	-۵/۴	۳۲
با درآمد ثابت	نیکوکاری دانشگاه تهران	۱۳۹۳/۰۲/۲۹	۴	۱	۹۴	۱	۱۰۱	۱/۱	۱۷/۹	۱۴۲
با درآمد ثابت	کاریزما	۱۳۹۳/۰۹/۲۵	۹	۴۲	۴۸	۱	۴۶۴۹۹	۱/۷	۲۱	۲۱۷
قابل معامله با درآمد ثابت	کمند	۱۳۹۶/۰۵/۳۰	۱۵	۴۵	۳۹	۱	۱۲۵۶۵۵	۱/۷	۲۰/۸	۱۰۴
مختلط	مختلط کاریزما	۱۴۰۰/۰۴/۰۵	۴۰	۲	۵۶	۲	۸۷۷	-۱/۷	۱۵/۲	۲۰
سکه طلا	کهربا	۱۴۰۰/۰۵/۰۴	۰	۰	۱	۹۹	۳۷۵۷	۳/۱	۲۸/۵	۲۶
قابل معامله نوع دوم	کارا	۱۴۰۰/۰۸/۱۶	۴	۵۲	۴۳	۱	۶۹۴۶۳	۱/۹	۲۴/۲	۲۲
سرمایه‌گذاری خصوصی	کمان کاریزما	۱۴۰۰/۰۸/۲۴	۰	۴۰	۰	۶۰	۱۰۸۲۶	۰/۶	*	۸
اهرمی سهامی	اهرم	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۹۱	۱	۶	۲	۱۵۶۰۹	-۳/۸	*	۱
صندوق در صندوق	صنم	۱۴۰۰/۱۱/۱۸	۱۰۰	۰	۰	۰	۹۸۳	-۲/۲	*	۳
بادرآمد ثابت	مختص اوراق دولتی کاریزما	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	۰	۲۷/۵	۷۲	۰/۵	۱۳۴۲	۱/۹	*	۷
مختلط قابل معامله	تضمین اصل سرمایه با نماد ضمان	۱۴۰۱/۰۷/۰۹	*	*	*	*	*	*	*	*

سهام عدالت

سپردن بخشی از زنجیره ارزش نفت و گاز به سهام عدالت

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

***

عضو کمیسیون انرژی اتاق بازرگانی گفت: اگر خصوصی سازی به درستی انجام می‌شد و اصل ۴۴ قانون اساسی به صورت اصولی پیش می‌رفت, اتفاقات خوبی در کشور رخ می‌داد. اما در روند خصوصی سازی نه شرکت‌ها با قیمت مناسب فروش رفت و نه به افراد دارای صلاحیت واگذار شد. شرکت‌ها فقط از یک سازمان به سازمان دیگر منتقل شدند و اکثراً همان مدیریت‌های قبلی در رأس کار بودند.

در خصوص سپردن بخشی از زنجیره ارزش نفت و گاز به نهاد سهام عدالت نیز می‌توان گفت, اگر قرار باشد مدیریت شرکت‌ها به افراد فاقد تخصص واگذار شود, زیان‌های شدیدی به اقتصاد کشور وارد می‌شود. باید بخش‌های تخصصی مثل پتروشیمی‌ها تحت کنترل نهادهای تخصصی باشند, در غیر این صورت با شرایطی که الان در شرکت‌های تحت کنترل سازمان تأمین اجتماعی مواجه هستیم, روبه‌رو می‌شویم.

کانال برتر

بازار نیازمند شوک نقدینگی

در شرایطی که از منظر تکنیکالی و بنیادی شاخص وارد محدوده ارزندگی مطلق شده است در نبود نقدینگی شاهد فروش‌های هیجانی در بازار هستیم. فروش‌های این چنینی در حالی که p.e بازار به کمتر از ۶ واحد رسیده (در بسیاری سهام بنیادی به زیر ۴ هم رسیده!) و شاخص هم وارد منطقه حمایتی تکنیکالی شده است چیزی جز هیجان فروش محض نیست.

به تاریخ که رجوع کنید همواره بعد از بحران‌های این چنینی بازاری که با هیجان از ریل درست خود خارج شده بود به مسیر اصلی خود باز می‌گردد.

برای بازگشت به شرایط نرمال چه بخواهیم و چه نخواهیم نیازمند دخالت حاکمیت در بازار هستیم و این نه تنها یکی از اصول بازار سرمایه ماست که در همه‌جای دنیا حمایت دولت‌ها در زمان بروز هیجانات همواره انجام شده است.

به نظر وزارت اقتصاد و سازمان بورس باید یک بسیج دسته‌جمعی از حقوقی‌های بزرگ به همراه تزریق قابل توجه نقدینگی به بازار انجام دهند تا با ایجاد یک شوک نقدینگی بازار به مسیر اصلی خود باز گردد.

@emacoabbasi

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شپدیس	۱۸۰,۹۹۰	۲۲۰,۰۰۰	تداوم نرخ فروش بالا و پتانسیل سودآوری	۱۰
میان مدت	سشرق	۷,۲۵۰	۹,۰۰۰	درصد تقسیم سود بالا و نسبت P/E مناسب	۱۰
میان مدت	غمینو	۶,۲۲۰	۸,۰۰۰	تکمیل طرح توسعه در سال جاری	۱۰
میان مدت	چکاپا	۲,۲۴۱	۳,۰۰۰	دارای طرح توسعه و افزایش سودآوری	۱۰
میان مدت	خبهمن	۱,۳۸۸	۱,۶۷۰	پتانسل سودآوری در شرکت‌های زیرمجموعه	۱۰
بلند مدت	ثبات	۱۲,۷۴۱	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۲۵
بلند مدت	ویستا	۱۰,۱۷۰	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۲۵

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خاور	۱,۹۲۳	۲,۹۰۰	بهبود وضعیت	۱۵
میان مدت	پالایش	۷۹,۵۸۰	۱۰۰,۰۰۰	P/NAV پایین	۱۵
میان مدت	قثابت	۱,۷۵۷	۴,۸۰۰	ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
میان مدت	وبملت	۲,۶۲۸	۴,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
میان مدت	کالا	۱۴,۱۱۰	۱۹,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۱۰
بلند مدت	فراز	۱۴,۰۳۷	۱۹,۵۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
بلند مدت	داریک	۱۳,۷۴۸	۱۶,۵۰۰	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فافق	۳,۴۱۶	۵,۰۰۰	سودآوری مناسب زیرمجموعه‌ها و تقسیم مناسب سود	۱۵
میان مدت	غبشهر	۲,۶۵۷	۵,۰۰۰	آزادسازی ارز ترجیحی ۴,۲۰۰ تومانی و بهبود نرخ فروش شرکت و رشد سودآوری	۱۵
میان مدت	رمپنا	۱۱,۹۷۰	۲۰,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق, وضعیت ارزی مناسب, عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۳,۳۶۰	۲۰,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه‌ها به لحاظ سودآوری	۱۵
بلند مدت	دفارا	۱۲,۲۶۰	۱۷,۰۰۰	پتانسیل سودآوری شرکت اصلی در آینده و وضعیت مناسب سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۰
بلند مدت	پالایش	۷۹,۵۸۰	۱۰۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت صنعت و تقسیم سود مناسب	۱۵
بلند مدت	کاریس	۱۲,۹۶۸	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم نگار ارزش آفرینان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۴,۶۱۰	۵,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
میان مدت	لطیف	۳۹,۶۵۰	۵۰,۰۰۰	رشد سودآوری	۱۵
میان مدت	تصمیم	۲۱,۷۷۷۴		کاهش ریسک سبد	۱۰
بلند مدت	ارفع	۱۱,۰۶۰	۱۷,۰۰۰	رشد سودآوری ناشی از افزایش ظرفیت تولید	۲۰
بلند مدت	شپنا	۶,۲۵۰	۹,۰۰۰	بهره برداری از طرح توسعه و وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
بلند مدت	مبین	۲۳,۵۳۰	۴۰,۰۰۰	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.