

اقتصاد و بورس

چشم انتظار ۱۴۰۲

فروپاشی اقتصادی نه، وخامت اقتصادی
■ آلبرت بغزبان

دولت ناچار به توافق
■ مرتضی افقه

بازار مسکن در غلبه سرمایه گذاران است
■ فخرالدین زاوه

سال خوب بورس
■ جواد عشقی نژاد

چشم انداز بازار گاهودیتی ها
■ سید فرهنگ حسینی

افتی روشن
■ حمید میرمعینی

هسته معاملات دیگر مختل نمی شود
■ روح الله دهقان

زیرو بیم لایحه بودجه ۱۴۰۲
■ محمد قاسمی

کمبود بازارگردان در شرکت ها
■ علیرضا کدیور

بهار دکنس رسید و...

سال دیگری گذشت. خوب یا بد، گذشت. سهل یا سخت، آن هم گذشت. خوب و سهل گذشت برای آنان که آسایش و امید برای امروز و فردایشان داشتند؛ بد و سخت گذشت برای آنان که نوبت از گشایش امروز، به فردایی مبهم چشم دوخته بودند.

برای ایرانیان، از دیپلمات، آمدن بهار از نشانه های خوش بین و امیدبخش بوده و این رسم دیرینه، حتی در روزگار تلخ و سخت نیز حفظ شده است.

سالی که گذشت، از نظر اقتصادی برای بسیاری از مردم ایران زمین به دشواری سپری شد. سنگین تر شدن بار تحریم ها، تشدید گرانی ها، کاهش درآمد ها، افت ارزش پول ملی و... اتفاقات دردآور این سال بودند. بازار سرمایه نیز از این تلخی بی نصیب نماند، چرا که با توجه به وعده های آغاز سال، همگان انتظار داشتند روزهای بهتری را تجربه کنند. با نوسان های مداوم شاخص تحت تاثیر اخبار برجانی و برخی سیاست های خلق الساعه، جو بی اعتمادی که از سال ۹۹ شکل گرفته بود، گسترش یافت و به خروج سرمایه گذاران عمدتاً تازه وارد از بازار انجامید. گرچه با تلاش های مقام ناظر و مسؤولان بورسی شاهد رشد شاخص از ابتدا تا پایان سال بودیم اما درد بی اعتمادی به بازار سرمایه هنوز درمان نشده است. بی شک درمان این درد، همچون دیگر دردهای اقتصادی کشور نیازمند برنامه ریزی، آینده نگری، نظارت و پایش و به کارگیری کارشناسان و افراد آشنا به زیر و بم اقتصاد و بازار است.

اما با وجود همه مشکلات، ناکامی ها و دشواری هایی که پشت سر گذاشتیم، نباید امید را از دست داد، به ویژه آن که در آخرین روزهای سال، اخبار خوبی از کاهش تنش ها و بهبود روابط با همسایگان و افت قیمت ارز منتشر شد. گشایش های اقتصادی می تواند مرهمی بر دردهای کهنه این سرزمین باشد.

سال نو در پیش است و مردم ایران چشم انتظار بهاری دیگرند. شاید در این بهار و در سال پیش رو، آنچه آرزو داشتیم و انتظارش را می کشیدیم، محقق شود.

عشرونوز مبارک

HAPPY NOW WRUZ



گروه دارویی برکت
(سهایی عام)

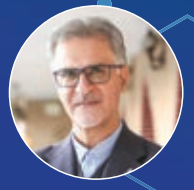
و فرارسیدن چهار ماه مبارک
حلول ماه مبارک رمضان
لا اِلهَ اِلاَّ هُوَ



دکتر اکبر برنگی

مدیر عامل گروه دارویی برکت

گروه دارویی برکت بر تعهد خود برای
تلاش در جهت استمرار سلامتی مردم
عزیز ایران پایبند است و بدان می بالد.



سلامتی برکت است
bpharmed.com

مبارکدین سال و نیمه سال

البرز بالک
شرکت تولید مواد اولیه دارویی

حرکت در مسیر خود کفایی ملی

www.alborzbulk.ir

تلفن: ۰۲۱ - ۸۸۹ ۴۰ ۲۳ - ۸۸۹ ۴۰ ۱۱۴
دفتر مرکزی: تهران، خیابان انقلاب، ابتدای خیابان
استاد نجات الهی، بن بست نیکخواه، پلاک ۳، طبقه ۲



به دلیل کاهش قیمت گاز و برق در اروپا، اوره و سایر فلزات تحت تأثیر تحریم کاهش قیمت داشتند. در داخل، کشور شاهد ناآرامی‌هایی از اوایل پاییز بود. پس از یک ماه از آن، رشد قیمت دلار آغاز و دلار در اوج خود تا بیش از ۶۰ هزار تومان افزایش و سکه بیش از ۳۰ میلیون تومان شد.

سکه روی رینگ

رشد قیمت ارز، قربانی گرفت و علی صالح آبادی را از ریاست بانک مرکزی به ریاست یک شرکت سرمایه‌گذاری زیرمجموعه یک بانک دولتی فرستاد. در این مدت علی صالح آبادی ضمن عدم پذیرش قیمت دلار آزاد، سیاست‌های عرضه سکه و دلار ارزان را در پیش گرفت. در نهایت فرزین که از ابتدای دولت دایه ریاست بانک مرکزی را داشت، این صندلی را تصاحب کرد و در اولین روز کاری وعده تثبیت دلار در قیمت ۲۸.۵ هزار تومان را داد. وعده‌ای غیرپتروشیمی مجاز شد.

پتروشیمی‌ها قیمت نیمای جدیدی به خود دیدند. عرضه سکه امامی و ربع سکه بانک مرکزی به جای شعب بانکی در بورس صورت گرفت که نقش آفرینی بورس را در اقتصاد ملی بیشتر ساخته است. سالی که گذشت شاهد خروج ممتد سرمایه حقیقی‌ها از بازار بودیم و سهام عدالت و سرمایه بیش از ۴۰ میلیون نفر بسته ماند. بورسی که قرار بود بهترین بازار برای سرمایه‌گذاری در اقتصاد باشد، کمترین بازده را در میان بازارها داشت و سرمایه‌گذاران در این بازار بازنده بازارها را ۱۴۰۱ بوده و با بیم و امید بسیار به ۱۴۰۲ چشم دوخته‌اند.

سر گذاشتند و عملیات این شرکت‌ها بهبود و از زیان خارج شدند.

حذف دلار جهانبگیری

در اوایل سال شاهد حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی و پرداخت یارانه نقدی به خانوارها بودیم. این موضوع سبب اقبال بازار به گروه‌های زراعتی و دامپروری، غذایی و دارویی شد. بازار شاهد نوآوری‌های قابل توجهی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری پس از دوره‌ای طولانی بود. صندوق‌های امرمی، املاک و مستغلات و بخشی پا به بازار گذاشته و اساسنامه ETFهای دولت اصلاح شد و صندوق پالایش از حدود ۶۰ درصد ناو به بالای ۹۰ درصد ناو افزایش یافت، اما به دلیل عدم اقدام بازارگردان، این موضوع در دارایکم محقق نشد.

سیاست‌های انقباضی غرب

سیاست‌های انقباضی در ایالات متحده نرخ بهره را از حدود ۰.۵ درصد به حدود ۴ درصد افزایش داد. اروپا هم سیاست انقباضی در پیش گرفت. این موضوعات سبب افزایش ارزش شاخص دلار و در نتیجه کاهش نسبی قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی شدند. چین در سوی دیگر، بیش از نیمی از سال را با قرنطینه سنگین پشت سر گذاشت و این موضوع سبب کاهش رشد اقتصادی این کشور و کاهش تقاضای کامودیتی‌ها شد. اثر منفی این موضوع در قیمت فولاد و محصولات پتروشیمی غیر از اوره به شدت مشخص است. اما چین در فصل سوم سال، سیاست‌های قرنطینه را کاهش داد و آغازگر افزایش تقاضا و رشد قیمت کامودیتی‌هایی مثل فولاد شد، هرچند

۱۴۰۱ سالی پرحاشیه

نداکریمی

کارشناس بازار سرمایه

سال ۱۴۰۱ با وقایع بی سابقه‌ای آغاز شد. جنگ اوکراین، قیمت‌های کامودیتی را به شدت بالا برد. از نفت و فرآورده‌های آن گرفته تا اوره و فلزاتی مانند مس، آلومینیوم و روی با جهش قیمتی همراه شدند. این موضوع سبب اقبال بازار به گروه اوره و برخی فلزی‌ها و همچنین رشد مناسب پالایشی‌ها شد. هر چه زمان گذشت، اثرات مخرب جنگ اوکراین از اقتصاد جهانی رخت بریست و بانک‌های مرکزی برای مقابله با اثرات موج تورمی ناشی از کمبود عرضه، اقدام به تشدید سیاست‌های انقباضی کردند. زمستان سخت به سراغ اروپا نیامد و بر سر شرکت‌های بورسی ایران با قطع گاز و برق خراب شد.

عوارض بد موقع

از سوی دیگر، در دوره کوتاه رونق بازارهای جهانی کامودیتی، شاهد وضع تعرفه سنگین صادرات بودیم به نحوی که عملاً صادرات محصولات صنعتی کشور کاهش یافت و این موضوع سبب شد تا شرکت‌ها از مزیت رشد قیمت‌های جهانی دست خالی بمانند. سمت دیگر بازار، رونق گروه خودرویی به دلیل عرضه بلوک تودلی بود. رئیس سازمان خصوصی سازی که در فروش مثلاً شرکت‌های ورزشی زیان ده در بازار سرمایه موفق بود، وعده خصوصی‌سازی واقعی خودروسازان از طریق عرضه سهام تودلی و بلوکی را داد. این موضوع ناشی از دستور رئیس جمهور و وعده وزارتین صمت و اقتصاد بود.

رانتخواران از سایه بیرون آمدند

اما به نظر دولت توان لازم را برای این جراحی بزرگ در خودروسازان نداشت و بعد از یکسال این وعده ایتر ماند. گروه خودرویی اما دلایل دیگری برای رشد پیدا کرد. رشد این گروه به واسطه پذیرش محصولات شرکت‌ها در بورس کالا و رقابت مناسب در آنها شکل گرفت، اما خیلی زود، گروه‌هایی که از این موضوع متضرر می‌شدند وارد گود شده و مخالفت کردند. شورای عالی بورس و سازمان بورس به خوبی از بازار دفاع کرد. حالا توپ در زمین مجلس است و بازار منتظر اقدام عملی است. در سوی دیگر، خودروسازان تجاری از جمله خاور و خکاو، سال رویایی را پشت

سرمقاله

فروپاشی اقتصادی نه وخامت اقتصادی



آمریت‌فزیان

اقتصادی

هنوز تعریف درستی از فروپاشی اقتصادی به‌طور رسمی درباره اقتصاد ایران بیان نشده‌است.

به‌نظر فروپاشی زمانی رخ می‌دهد که نرخ بیکاری، تورم و رکود با درصد بالا تر از میانگین فعلی رخ می‌دهد با توجه به اینکه بانک‌های ما هنوز دارای دارند و جزء سرمایه‌دارهای بزرگ هستند و کماکان درآمد ارزی از نفت داریم. مناسب ترین اسمی که برای شرایط کنونی می‌توان طرح کرد وخامت اقتصادی است.

برای فروپاشی اقتصادی باید به کشورهایی مانند آرژانتین، ونزوئلا و آمریکا در دهه ۱۹۳۰ اشاره کرد؛ که نرخ ورشکستگی بالا در عین‌حال با قیمت‌های پایین و رکودهای اقتصادی بالا تر از میانگین رکودشان نسبت به ایران بیشتر بود. فروپاشی زمانی رخ می‌دهد که تولیدی در کشور صورت نگیرد و دولت از حل مسائل عاجز باشد، در کشور ما با وجود گرانی برای هر کالایی خریداری وجود دارد.

نمی‌توان گفت اقتصاد ایران در حال فرو پاشی است، مردم توانایی خرید دارند، از خرید ویلاهای لوکس تا ماشین های لوکس، قشر متوسط جامعه خودروهای ارزان می‌خرند و با جابجایی مسافر در سطح شهر امرار معاش می‌کنند و گاه در آمد زیادی دارند و افراد زیادی به واسطه‌گری در معاملات روی آورده‌اند که درآمد خوبی برایشان دارد. شواهد حاکی است اقتصاد چندان شرایط فاجعه‌ای ندارد و یک تورم روزانه را پشت‌سر می‌گذارد و البته وضعیت نابسامان سیاسی که ناشی از تصمیم‌های آنی دولت است.

تنها واکنشی که دولت به اجبار نشان داد مهار نرخ ارز بود، بانک‌مرکزی حالا توانسته نرخ ارز را از ۶۰ به ۴۴ هزار تومان (لحظه تنظیم گزارش) برساند که دوام آن مشخص نیست زیرا تمامی اصناف از پتروشیمی تا فروشندگان خرده‌پا به فکر سود خود هستند کماین‌که دولت با وارد کردن خودرو به بورس کالا به این شرایط دامن می‌زند؛ و تنها اقدام به مسائلی مانند افزایش یارانه و... نمود.

دلیل افزایش قیمت سفته‌بازی است که باعث پرواز قیمت پراید شد و در حال حاضر شاهد فرو پاشی اقشار پایین‌دست هستیم .

سال نو و نوروز

فرخنده باد

بانک خاورمیانه

با آرزوی سلامتی و برکت برای همگان به استقبال بهار می‌رویم.

امیدواریم سال ۱۴۰۲ سالی سرشار از صلح و آرامش؛ همراه با رونق اقتصادی و رفاه اجتماعی باشد و ما نیز به عنوان یک پنگاه اقتصادی نقش موثری در توسعه کشور و رونق فعالیت فعالان اقتصادی داشته باشیم.

آی بی تریدر

آی بی تریدر بستری کاملاً آنلاین است که امکان خرید و فروش انواع اوراق بهادار، اوراق بدهی، انواع صندوق‌های سرمایه گذاری قابل معامله (ETF) و هرگونه اوراق بهاداری که معاملات آنها از طریق یک سیستم OMS امکان پذیر باشد، ارائه می دهد. در حال حاضر آی بی تریدر بر دو بستر اینترنتی و وب اپ (اپلیکیشن موبایلی) به کارپن خدمات می دهد.

از ویژگی های برجسته ibtrader می توان به معماری جدید (میکروسرویس) و همچنین تکنولوژی روز آن که سرعت معاملات را افزایش داده اشاره کرد. و دسترسی به اطلاعات بنیادی شرکت ها و ابزارهای تحلیل تکنیکال و تابلو خوانی برای کاربران از دیگر ویژگی های این سامانه می باشد.

سرمایه‌گذاری را شروع کنید

با جدیدترین ابزارهای تحلیلی هوشمند، بهترین ابزارهای سرمایه‌گذاری را در کمترین زمان ممکن انتخاب کنید.

ibtrader.ir

کارگزاری نمین

دیدگاه آرامش بازاری طلا در گرو آرامش بازار ارز

به طور کلی در خصوص چشم‌انداز بازار طلا

نمی‌توان نظری ارائه داد. اگر با روند فعلی پیش برویم که بازار ارز روندی کاهشی داشته و شاهد

بودیم که به دنبال آن نیز در این چند روز بازار طلا و سکه نیز نسبتا کاهشی بوده، اگر این موارد ادامه‌دار باشند و در این مسیر حرکت کند طبیعتا انتظار این قیمت فعلی و یا به صورت جزئی درصدی را کاهشی خواهیم داشت، اما اگر تغییر و تحولی درون قیمت بازار ارز اتفاق بیفتد انتظارات غیر از این خواهد بود، یعنی قیمت طلا این نخواهد بود و بستگی به تقاضا دارد که باز هم عرضه و تقاضا در بحث طلا خیلی نمی‌تواند اثرگذار باشد. اما در بحث سکه اثرگذار است که اگر در بازار ارز این مسیر و قیمت فعلی وجود داشته باشد طبیعتا می‌تواند قیمت و بازار را رو به آرامش ببرد و شاید تقاضا هم نسبت به حداقل یکی دوماه گذشته بیشتر شود و رونق اصلی به بازار بازگردد و قیمت را اینگونه حفظ کند.

به صورت کلی نمی‌توان اینگونه گفت که قیمت کاهش و یا افزایش پیدا می‌کند چرا که این موضوع بستگی به بازارارز و اونس جهانی دارد و بسیاری مطالب دیگر، که این‌روزها شاهد آن هستیم که طبیعتا اثر خود را می‌گذارد. قیمت‌ها وابسته به بازار ارز است و البته ممکن است که یکسری مطالب، دادوستدها و نگاه‌ها بین دولت‌ها و ملت‌های کل کشورهای دنیا به طور کلی و یا در صورت وقوع جنگ و یا غیره اثرگذار باشد. بحث‌های سیاسی نیز اثرگذار است اما اصلی‌ترین دلیل آن بازمی‌گردد به بحث بازار ارز و وقتی بازار ارز دچار تغییر و تحول شود انتظار این باید وجود داشته باشد که در بحث قیمت سکه و طلا نیز این اتفاقات بیفتد که در بحث اونس جهانی اثرگذار است و به دنبال آن در بحث داخلی نیز بر روی قیمت طلا اثرگذار است.

تورم باعث افزایش قیمت دلار

در حال حاضر بازار ارز نسبتا روندی

صعودی دارد و این به نوعی به دلیل آن است که بازار تحت تاثیر روابط با

عربستان و تبادل زندانیان و این گونه مسائل قرار گرفته است و مورد بعدی نیز تزریق ارز به بازار است اما به نظر می‌رسد این موضوع تا ۵ فروردین ماه یعنی اتمام تعطیلات دوام دارد و پس از آن نیز بخاطر اینکه شوکی روانی از طرف افزایش قیمت‌ها مخصوصا قیمت‌های وابسته به دلار که قبل از این منوط به خریدها و یا تولیدات مواد اولیه ارزان‌تر بود، شاهد تورم بسیار بالایی خواهیم بود و تورم خود به صورت همه جانبه بر روی افزایش قیمت دلار و ارزهای خارجی اثرگذار است و به نظر می‌رسد چشم‌انداز به این صورت باشد که این قیمت به سمت ۵۵-۵۴ هزار تومان خواهد رفت. بازار ارز در حال حاضر هیچ‌گونه ریسکی ندارد چرا که فرآیند بازار ارز رو به صعود است و در حال حاضر نیز قیمت واقعی دلار ۵۵هزارتومان است و حدودا ۱۰ هزار تومان حباب منفی دارد.

به نظر می‌رسد وابستگی بازار به تصمیم‌گیری‌های سیاسی و گشایش‌های مالی است که البته این موارد نیز بعید به نظر می‌رسد که اتفاق بیفتد و در حال حاضر روال همان روال قبلی است و تغییرات کلاتی در سیاست‌گذاری‌های اقتصاد ایران اتفاق نیفتاده است و بلکه یک روندی منفی نیز وجود دارد.

ابراهیم محمدولی

کارشناس بازاری طلا

کامران صدقات

کارشناس بازاریهای مالی

بررسی چشم انداز بازار طلا برای افق ۱۴۰۲؛

اونس جهانی، عاملی مهم و اثرگذار

مهرانا محمدی

خبرنگار

بازار طلا از ابتدای شروع سال ۱۴۰۱ با فراز

و فرودهای زیادی همراه بوده است، و از ابتدای سال تا اسفند ماه رشدی ۸۹درصدی

به خود دیده است، در این خصوص نادر بذرافشان، رئیس اتحادیه طلا و جواهر تهران در گفت وگو با هفته نامه اطلاعات بورس با بیان اینکه نمی‌توان چشم انداز دقیقی از وضعیت بازار طلا برای سال ۱۴۰۲ ارائه داد، گفت: برای سال آینده در ابتدای کار باید دید که شرایط اونس جهانی به چه صورتی پیش می‌رود و همچنین در داخل نیز بازار ارز چه رویه‌ای در پیش می‌گیرد.

❖ چشم انداز شما از وضعیت بازار طلا برای سال

۱۴۰۲ چیست و چگونه آن را ارزیابی می کنید؟

نمی‌توان پیش‌بینی دقیقی در خصوص بازار طلا ارائه داد چرا که در این رابطه باید دید شرایط اونس جهانی به چه صورت است و کنترل و نظارت‌های بانک مرکزی در رابطه با ارز و اونس جهانی طلا و همچنین عرضه و تقاضا چه می‌شود، اما به طور کلی از الان نمی‌توان هیچ‌گونه پیش‌بینی در این خصوص انجام داد.

روزهای پایانی سال با توجه به اینکه یک کاهش چشمگیری را شاهد بودیم، مدیریت بانک مرکزی در رابطه با کاهش و کنترل ارز و با توجه به اینکه در بازارهای جهانی افزایش قیمت را داشتیم، در بازارهای داخلی ثبات و کاهش چشمگیری داشته است. بنابراین برای سال آینده باید دید که شرایط اونس جهانی به چه صورتی پیش می‌رود و همچنین در داخل نیز بازار ارز چه رویه‌ای در پیش می‌گیرد.

❖ چه متغیرهایی بر روی این بازار و تغییرات آن اثرگذار است؟

اگر عرضه و تقاضا به صورت فعلی باشد و کنترل و ثبات نرخ ارز توسط بانک مرکزی ادامه‌دار باشد، ممکن است نوسانات حداقلی وجود داشته باشد اما در شرایطی که این ایت‌ها رعایت نشود نمی‌توان از الان پیش‌بینی کرد و باید دید که در ابتدای سال و در بازار اونس جهانی و در بازار مدیریت بانک مرکزی با نرخ ارز و بحث عرضه و تقاضا و عرضه سکه در بازارهای داخلی ادامه‌دار است یا خیر؟ همچنین باید در ابتدای سال شرایط تقاضا نیز دیده شود آن زمان می‌توان اعلام کرد اما در حال حاضر برای انجام



این‌کار زود است و باید دید که ابتدای سال آینده شرایط بازار اونس جهانی با بازار داخلی قیمت ارز و بازار عرضه و تقاضا به چه صورت خواهد شد سپس می‌توان نظر داد.

❖ در شرایط کنونی بازار طلا با چه ریسک و یا به نوعی چه چالش‌هایی مواجه است؟

یک بخش از ریسک‌هایی که وجود دارد نوسانات بازار ارز است و بخش دیگر نوسانات بازار جهانی است و بخشی دیگر نیز نوسانات ارز در بازارهای داخلی و همچنین بحث عرضه و تقاضا است، در ابتدای ماه دیده شد که تقاضا زیاد و عرضه کم بود و همچنین

نوسان قیمت جهانی طلا در یک‌سال گذشته



صندوق درآمد ثابت داریک



رتبه اول در بازدهی ۶ ماهه (در بین صندوق‌های ETF)

قابل معامله با نماد داریک



سال نو مبارک
سودتان سرشار



بر بلندای سلامتی

alborzdarou.co
@alborzdarou

دفتر مرکزی: بلوار آفریقا، نرسیده به چهارراه جهان کودک، کوچه نازک، پلاک ۳، طبقه ۵
تلفن دفتر مرکزی: ۰۰۹۸۲۱۸۱۹۷۷۷۳-۵ تلفن کارخانه: ۰۲۸۳۳۲۲۲۱-۱

بهار بورس



محمد گوهریان

مدیر عامل شرکت گز سکه

بورس در سال پیش رو روزهای خوبی را سپری خواهد کرد. تسهیلاتی که در تجدید ارزیابی ایجاد شده و تورمی که در فاصله سه سال پیش از صد درصد ظرفیت افزایش سرمایه از طریق تجدید ارزیابی ایجاد نموده کافی است که رونق را به بورس برگرداند.

اگر منطق حاکم باشد ارزش بورس دو برابر خواهد شد و این بهشت بورس بازان حرفه‌ای است. بورس‌بازان با اصول حرفه‌ای خود رونق را پایدار می‌کنند.

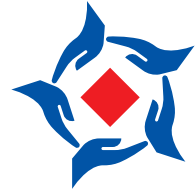
چهارم اینکه اوضاع اقتصادی این روزها به بورسی نیاز دارد که پویا و منطقی باشد و دولت این را خوب دانسته و می‌داند با دخالت و دستکاری نمی‌توان به بورس چاره ساز رسید. این دانستن از ترکیب مسئولان بازار سرمایه چه آنان که مجربند و چه آنان که ناظر و سیاستگذار مشهود است.

تغییر رویکرد مسئولان به سوی شرکت‌های واقعی منتشر کننده سهام و نگاه به استان‌ها در اجلاس اخیر آنان که توسط انجمن مالی ایران در دانشگاه اصفهان انجام شد، قابل مشاهده است.

خوب یادم است سال ۱۳۹۲ برج میلاد در همایشی که با عنوان IPO برگزار شد شرکت کردم و وقتی وزیر وقت شمس الدین حسینی بیش از دو ساعت در همایش حضور داشت عزم کردم شرکت‌م را وارد بازار سرمایه کنم. او را می‌شناختم و چهارسالی در دانشگاه علامه طباطبایی هم دوره بودیم. آنروز نرفتم پیشش ولی صحبت‌ها و توجهش در سخنرانش نشان از نگاهی تازه داشت.

کاری سخت، پیچیده و عجیب. سه سال بعد در دولتی دیگر این تصمیم محقق شد. هسته فکری و سیاستگذاری بازار سرمایه در دو دولت کاملاً متفاوت به آرامی پیش رفت. از طولانی شدن زمان پذیرش سختی‌ها متحمل شدیم ولی آنچه باید می‌شد، شد. دکترهاومنی دست بگرفت و پا بپا برد. در اجلاس اخیر انجمن مالی ایران پویایی و منطق را حاکم دیدم و این نویدی برای رونق آرام و پیوسته بورس ایران است. بورس تنها و تنها راه حل رفع معضلات ترکیبی و پیچیده اقتصاد ایران است.

اگر بخش خصوصی بتواند بر چالش حاکمیت شرکتی و بر فویبای شفافیت فائق شود بورس ایران خون تازه‌ای دریافت خواهد کرد که همه معادلات را برهم خواهد ریخت. بورس ایران کوچک است و برای بزرگ شدن به خون تازه نیاز مبرم دارد. شرکت‌های کوچک و متوسط واقعی و نه دولتی یا شبه دولتی که بر پایه ارزش آفرینی و رفع نیاز مشتری شکل گرفته‌اند و بدون رانت یا قوانین رانتی و با تکیه بر کارآمدی رشد کرده‌اند به‌مثابه اورانیوم غنی شده هستند که به چاشنی انفجاری نیاز دارند. همانطور که فیزیکدانها نمی‌توانند برای من عامی چگونگی مکانیسم قدرت هسته‌ای را تفهیم کنند اقتصادگران هم از تبیین چنین مکانیسمی در بازار سرمایه عاجزند. راهش آنست که چاشنی را بر جرم غنی شده سوار کنیم و نور انفجار آن را به تماشا بنشینیم. قدرت لایتنهی بازار SME هنوز درک نشده است. امیدوارم سال ۱۴۰۲ نقطه عطف چنین درکی باشد. امیدوارم قرن جدید را با انفجار هسته‌ای بازار بورس ایران شروع کنیم. قدرت چنین انفجاری قرن ۱۵ را برای ایران و جهان متحول خواهد کرد و شاید این گام دوم اقتصاد ایران باشد.



تکافل دانا

تکافل، طرح جدیدی از بیمه دانا

خبری در راه است



ارتباط با مشتری ۸۲۴۶۸ (۰۲۱)

Dana-insurance.com

مؤلفه‌های رشد بازار در سال ۱۴۰۲



علیرضا خدایی

کارشناس بازار سرمایه

همیشه سال‌هایی که اقتصاد ایران شاهد جهش نرخ ارز بوده، سال‌های مهمی برای بازار سرمایه بوده است، چرا که رشد و تحولات عمده‌ای در بازار سرمایه و نوع نگرش دولت و مردم نسبت به این بازار اتفاق افتاده است.

در سال‌های آخر دولت محمود احمدی نژاد و حسن روحانی، جهش‌های بزرگ ارز و رشد فزاینده بازار سرمایه که معمولاً فراتر از جهش ارز بوده را دیده‌ایم در سال ۱۴۰۱ نیز از اواسط سال شاهد جهش حدود ۶۰ الی ۷۰ درصدی ارز بودیم ولی این افزایش نرخ ارز با افزایش‌های قبلی چه تفاوتی داشت، چرا شاهد رشد بازار سرمایه‌انگونه که در قبل تجربه کرده‌ایم، نبوده‌ایم.

برای پاسخ به این سوال، ابتدا شرایط و نگرش حاکم بر بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ را بررسی و سپس به تحلیل و پیش‌بینی شرایط بازار سال ۱۴۰۲ می‌پردازیم.

۱-بیماعتمادی مردم نسبت به بازار سرمایه پس از ریزش عظیم بورس در نیمه دوم ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۰

۲- کسری شدید بودجه و پیش‌بینی روی آوردن دولت بر کسب درآمد از محل‌هایی همچون افزایش قیمت حامل‌های انرژی و اخذ فزاینده مالیات ۳- فشار بر روی شرکت‌ها از جمله؛ تعیین نرخ فروش محصولات و عرضه ارز ناشی از درآمدهای ارزی در سامانه نیما با نرخ دستوری و متفاوت از بازار ۴- نبود وجود چشم انداز مثبت در روابط خارجی و کاهش فشارهای تحریمی ۵- عدم هماهنگی افکار، برنامه‌ها و راهکارهای تیم اقتصادی دولت و بروز آن در رسانه‌های داخلی و خارجی ۶- ناآرامی‌ها و اعتراضات اجتماعی و تاثیرات آن بر روی اقتصاد و بازار سرمایه مطالب فوق گوشه‌ای از مشکلات بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ بودند. حال سال ۱۴۰۲ چه می‌شود؟ آیا می‌توان پیش‌بینی رشد در خور توجهی برای بازار سرمایه کرد.

ابتدا باید عرض کنم که با رفع حتی یک قلم از مشکلات بازار که همانا نرخ ارز دستوری بود شاهد تغییر و تحولی در بازار سرمایه بودیم که به نظر می‌آید با نزدیک شدن به فصل مجامع شرکت‌ها و انتشار گزارشات فصلی بر روی سامانه کدال و ملموس شدن این تغییر برای اهالی بازار سرمایه، این روند بهبود خواهد یافت و فصل بهار خوبی برای بازار متصور می‌شود.

در این روزهای پایان سال نیز شاهد تحولاتی بر روی روابط خارجی کشور هستیم که امیدوارم با وجود برنامه و چشم انداز تاثیرات مثبت خود را بر روی بازار و اقتصاد به جای بگذارد.

رشد بازار در سال ۱۴۰۲ در صورت ادامه وجود مشکلات معروض سال ۱۴۰۱ حداکثر در بهترین شرایط، همتای تورم خواهد بود، در برخی از سهام‌های جا مانده نیز شاهد رشد خوبی خواهیم بود. ولی در صورتی که مشکلات مذکور رفع شوند می‌توان شاهد رشد بازار سرمایه فرای رشد ارز و تورم باشیم.

اهم عوامل تاثیرگذار بر بورس



مسعود شرفی

مدیر عامل شرکت سیدگراس سهام آتیا

همانطور که می‌دانید بازار سرمایه ایران بازاری کامودیتی محور است پس در ابتدا در مورد کامودیتی‌ها صحبت می‌کنم.

در حال حاضر سرمایه‌گذاران با سیاست‌های انقباضی بانک‌های

مرکزی اروپا و آمریکا مواجه هستند که برای کنترل تورم ناشی از سیاست‌های انبساطی دوران کرونا در پیش گرفته شده است.

لازم به ذکر است که همزمان با اتخاذ این سیاست‌های انبساطی در دوران کرونا جنگ روسیه و اوکراین نیز موجب بحران مواد غذایی و انرژی شد و به این تورم دامن زد.

بانک‌های مرکزی برای کنترل تورم، با افزایش نرخ بهره منجر به افزایش بازده اوراق قرضه و تقویت ایندکس دلار شده و بالتبع کاهش قیمت کامودیتی‌ها را رقم زد. از آنجا که کنترل و کاهش تورم زمان‌بر بوده سایه رکود در اقتصاد جهانی سنگینی می‌کند و پیش‌بینی‌ها حاکی از کاهش رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳ است. افزایش نرخ بهره که به آن فرود نرم مهندسی گفته می‌شود در سال آتی به صورت جدی دنبال می‌شود و احتمالاً در نیمه دوم سال روند کاهشی آن آغاز می‌شود.

بدین ترتیب انتظار می‌رود درنیمه اول سال افزایش نرخ بهره منجر به

چشم انداز بازار سر

بورس در آستانه



➤ **هفته‌نامه بورس** بازار سرمایه همواره از ابتدای کار خود با فراز و فرودهای بسیاری همراه بوده است، سال ۱۴۰۱ نیز با اتفاقات بسیاری همراه شد که تاثیرات منفی زیادی برای این بازار بی‌جان به دنبال داشت، اما طبق آنچه که گذشت بعد از اواخر اردیبهشت ماه سال جاری که شاخص کل رکورد جدیدی را ثبت کرد و با ۲۲ هزار و ۲۲۵ واحد افزایش به عدد یک میلیون و ۶۰۶ هزار واحد رسید و خیلی در این کانال نماند،

کاهش قیمت کامودیتی‌ها شود و درن مرکز اروپا و آمریکا افزایش قیمت‌ها نقره نیز همین موضوع صادق است. د وست تگزاس از ۱۲۰ دلار به ازای هر اسفند ماه ۱۴۰۱ بودیم. گرچه انتظار ا اما با توجه به تولیدات روسیه و کاهش قوی‌ای نیز برای این کامودیتی متصور و اما در خصوص بازار سرمایه ایران، اصلاً اخیر دلار بوده است.

کاهش ذخیره ارزی، کسری بودجه، نیو به رشد پایه پولی و خلق نقدینگی ش (نقطه به نقطه بهمن ماه ۱۴۰۱) هستر قیمت گذاری دستوری، نبود سرمایه عدم تولید صحیح محصولات در کشور شده است. با توجه به کمبودهای ارزی محدوده‌های ۲۷ تا سطوح ۶۰ هزار توه با سفر مدیر کل آژانس بین‌المللی انرژی آن نهاد مانع از صادر شدن قطعنامه حکام شد.

چند روز پس از آن تهران و ریاض از را اعلام کرده و این سیگنال‌های مثبت دستیابی به توافق احیای برجام و کا



شرکت صنایع تولیدی کروز

The largest automotive parts manufacturer in Iran



Drive With Quality



تهران، کیلومتر ۱۱ جاده مخصوص کرج
کدپستی: ۱۳۹۹۸۱۳۴۱۱
تلفن: ۰۲۱ ۴۴۹۰۸۱۴۰۱
11th km Karaj Makhsoos Rd.Tehran
13998-13411, IRAN
Tell: +98 21 44 90 81 41 - 7
mail@crouse.ir

پیشرو در داخلی سازی قطعات پیشرفته خودرو



عوامل تاثیرگذار بر بازار سرمایه



بابک اسماعیلی

روند بازار سرمایه در دو ماه پایانی سال ۱۴۰۱ حکایت از ورود پول‌های جدید و به اصطلاح پارک شده و افزایش ارزش معاملات به دلیل افزایش سطح انتظارات توری در جامعه دارد. این عامل در کنار وضعیت متغیرهای کلان اقتصادی، چشم‌اندازهای متفاوتی را در سال ۱۴۰۲ می‌تواند پیش روی بازار سرمایه داشته باشد.

به طور کلی در سال ۱۴۰۲ با چند عامل تاثیر گذار بر بازار سرمایه مواجه هستیم، نخستین عامل وضعیت ساختار اقتصادی کشور در برهه فعلی است. دست به گریبان بودن دولت با موضوعاتی نظیر تورم، نرخ ارز، بدهی، بودجه ۱۴۰۲، تحریم و ریسک سیاسی بالا و پیش‌بینی ناپذیر بودن فضای اقتصادی کشور از جدی‌ترین عوامل ساختاری اقتصاد ایران است. عامل دیگر را می‌توان، اقتصاد تصمیم سازی و تصمیم گیر دولتی ناشی از وجود اقتصاد ذی‌تفعان در ایران، اقتصاد دستوری، قیمت گذاری دستوری، نظام چند نرخ، تصمیمات پوپولیستی یک شبه و سیاست‌های پولی و مالی لحظه‌ای در دست سیاست‌ها به شمار می‌روند. سومین عامل به موضوع اقتصاد رفتاری و عوامل روانشناختی بازار سرمایه بر می‌گردد. بحران بازار سرمایه در سالهای گذشته باعث تغییر رفتار سهامداران در این بازار شده و مسیر بازار سرمایه را از فضای تحلیلی خارج ساخته که این موضوع به شکل رفتار گله‌ای در دوره‌های اوج و حسیض بازار خود را نمایان می‌سازد. عامل دیگر به بازار جهانی بر می‌گردد. طی دو سال اخیر، اقتصاد جهانی دستخوش تغییراتی بنیادین شده و چالش‌های نوظهور عمدتاً دارای تکنولوژی و یا منابع، که در سطح بین‌المللی و به منطقه‌ای یا به حاشیه رانند ایالات متحده، بر معادلات جهانی تاثیر گذاشته و با این تاثیر گذاری، بازارهای جهانی را وابسته به تصمیمات خود ساخته‌اند.

مجموع این عوامل سبب خواهد شد تا در سال ۱۴۰۲، اقتصاد ایران همچنان در یک فضای تورمی قرار گیرد و با توجه به وضعیت بازارهای ملّی، بازار سرمایه از جذاب‌ترین بازارها هم به دلیل جاماندگی سطح عمومی قیمت‌ها و هم به لحاظ انگیزه سپر تورمی برای عموم جامعه قرار داشته باشد و این به معنای محکوم بودن بورس به رشد در سال ۱۴۰۲ (چه در صورت افزایش نرخ ارز و چه در صورت روند کمونی کاهش نرخ ارز) خواهد بود. علیرغم آنکه برخی شرکت‌ها در ماه‌های پایانی سال ۱۴۰۱ سود تاریخی خود را شکست‌اند، اما هنوز بسیاری از شرکت‌ها با سقف قیمتی خود فاصله‌ای معنی‌دار دارند. البته همچنان موضوع قیمت‌گذاری دستوری و فضایی ابهام آلود داخلی و خارجی کشور عاملی پررنگ‌تر برای تأثیرگذاری بر بازار سرمایه و افت و خیزهای بازار خواهد بود که شرح سیاست‌گذاری بانکد مرکزی از موارد مهمی به شمار می‌رود که می‌تواند بر چشم‌انداز بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲ تأثیرگذار باشد.



بورس سال ۱۴۰۲ می تازد



با توجه به متغیرهای اقتصادی موجود در کشور بازارهای موازی هم رشد می کنند اما بورس بیشتر از آن ها سود می دهد به طور مثلاً اگر برای ملک رشد ۳۰ درصدی در نظر بگیریم ، بورس ۷۰ درصد سود خواهد داشت ضمن اینکه نماندگی مستعد، بیشتر از شاخص می تواند رشد کند.فدوالدی ها حالت لیدر نموداری دارند و صنایع پالایشی و پتروشیمی به در تبهایی این صنوع هستند ، به طور کلی در لاری های خوبی خواهند داشت. البته این درحالی است که بازار را به طور کلی صعودی پیش بینی کنیم، اما یک پرتغوی خوب بهتر است وزن را به لاری های بدهیم. هرچند برای پوشش ریسک باید یکسری سبد متنوع داشته باشیم و ریسک ها را در نظر بگیریم اما وزن بیشتر روی لاری های باست، شدهای فعلی و سال به مثل سال ۹۸ است. در سال ۹۸ محرک کل بازار تاثیر گذار در حال دستکاری شده در بازار وجود داشت. به طور مثال مسلماناً نرخ بهره از ۱۸ به ۸ درصد می رسید شاخص از ۵۰۰ هزار به ۲ میلیون واحد می رسید و نقدینگی هم وارد بازار سرمایه شد در مقابل وقتی از ۸ به ۲۳.۵ درصد رسید ، بازار نزولی شد. در حال حاضر افزایش نرخ بهره در بازار دیده می شود اما بعید است کاهش رخ دهد. همچنین محرک دستکاری شده و مقادیر بنیادین شرکت های می تواند نرخ بهره بالا تر از هم در خود کل کند؛ انتظار است بازار سهام در آدیم ما ۴۰ برابر نرخ توقف به طور منطقی بازار سرمایه حدود ۲۰ درصد جلو تر از سایر بازارها خواهد بود. البته افت و خیز خود را دارد که برای تجدید قوا لازم است.



بازار سرمایه مکان امن سرمایه‌گذاری

با توجه به اینکه بازار سرمایه در طی دوسال گذشته به نسبت تمامی بازارهای موازی رشد کمتری داشته و بیشتر روند اصلاحی داشته است، به نوعی می‌توان گفت فتر بازار سرمایه به نسبت سایر بازارها فشرده‌تر شده است و با توجه به روند سودآوری شرکت‌هایی که توانست‌اند برای سال ۱۴۰۱ اعداد خوبی را تا به اینجا داشته باشند، انتظار می‌رود برای سال ۱۴۰۲ این چشم انداز ادامه دار باشد. البته به نظر می‌رسد که بازار سرمایه سال بسیار خوبی را پیش رو داشته باشد و به نسبت سایر بازارها و بتواند بخشی از این عقب ماندگی در دوسال گذشته که برای آن اتفاق افتاده را جبران کند با توجه به اینکه بازار سرمایه در مقطع فعلی از کم ریسک ترین بازارها به



سیاست‌گذاری واسطه‌ها

برای بازارهای پایه

پیش‌بینی وضعیت بازارها در اقتصادی که با یک غوره دچار سردی و با یک مویز دچار گرمی می‌شود، کار آسانی نیست، با این حال با نگاهی به وضعیت کنونی اقتصادی و تجربه‌های اخیر به اضافه عادت‌های سیاست‌گذاری در دولت‌ها می‌توان پیش‌بینی نسبی از وضعیت آتی و البته به صورت کوتاه‌مدت داشت.

بر این اساس یکی از موضوعاتی که در سال آینده بازارهای مختلف را تحت تاثیر قرار خواهد داد، سیاست تثبیت نرخ ارز است. بانک مرکزی با در پیش گرفتن این سیاست تلاش کرده تا افزایش قیمت مواد اولیه را تحت‌الشعاع نوسانات قیمت ارز محدود کند و این در حالی است که این تجربه در گذشته و با اختصاص ارز ۴۲۰۰ تومانی به فروپاشی بازارها و تقویت ریشه‌های رانت به صورت گسترده منجر شده بود و حالا با فرمتی جدید می‌تواند به بروز مشکلات در سال آینده دامن بزند.

این سیاست در شرایطی است که یکی از موضوعات بسیار اثرگذار بر روند بازارهای کالایی تفاوت قیمت ارز نیمایی و بازار آزاد است و تثبیت قیمت‌های اثرگذار بر قیمت‌های پایه به معنای تقویت بازارهای خارج از بورس است و این مساله همانطور که در سال گذشته و سال ۹۷ تجربه شد، از یک سو تعادل مولفه‌های اصلی بورس کالا را به هم می‌ریزد و از سوی دیگر به صورت ساختاری باعث تقویت واسطه‌گری و رانت می‌شود. فعالان صنایع پایین‌دستی در این ارتباط با انتقاد از وضعیت کنونی می‌گویند، قرار بود بورس کالا دسترسی صنایع تکمیلی به مواد اولیه را تسهیل کند، اما سیاست‌های دولتی این وظیفه را عملاً ناممکن کرده و امروزه برخی از خریداران مواد اولیه از بورس کالا به «مواد فروشی» روی آورده‌اند و از طرفی به دلیل اشکالات ساختاری در شناسایی خریداران واقعی از واسطه‌ها تالارهای بورس کالا به محلی برای جولان رانت‌جویان تبدیل شده و این در حالی است که رشد قیمت دلار و تثبیت ارزی دو موضوعی هستند که این روال را تقویت خواهند کرد.

با این حال در روزهای آخر سال ۱۴۰۱ و با توافق بین ایران و عربستان برای از سرگیری روابط دوطرفه، قیمت ارز روند کاهشی به خود گرفت و انتظار می‌رود این موضوع قیمت ارز را در بهار به محدوده ۴۰ هزار تومان بازگرداند، به این ترتیب اختلاف قیمت بین دلار بانک مرکزی و بازار آزاد لااقل ۴۰ درصد است و این موضوع همچنان عامل مهمی برای تقاضای کاذب در بازارهای پایه خواهد بود.

البته برخی کارشناسان می‌گویند شرایط اقتصادی بی‌ثبات باعث شده تا فقط سیاست آزادسازی قیمت مواد اولیه بر مبنای قیمت ارز بازار آزاد از هر نوع شکاف در بورس و بازار این محصولات جلوگیری کند و گرنه هر تغییری در قیمت نیمایی و قفل کردن قیمت‌گذاری بر اساس یک ارز با قیمت مشخص پاسخگوی شرایط کنونی نیست و دیر یا زود دولت ناچار می‌شود قیمت را تغییر دهد.

جهش سوم در بازارهای پایه

مواد اولیه تولید در یک دهه گذشته برای سومین بار در سال ۱۴۰۱ با رشد قیمتی قابل توجه روبه‌رو شدند

که ۶۶ هزار و ۹۲۳ دستگاه آن خودروی سواری بود، این در حالی است که برای این میزان خودرو ۲۱۰ هزار و ۴۱۶ واحد تقاضا شکل گرفت که ۱۹۵ هزار و ۴۹۸ واحد آن برای خودروهای سواری بود.

به این ترتیب به عنوان تجربه اول در بازارهای کالایی جهان و ایران از منظر حضور و استقبال شرکت‌های خودرویی و خریداران امتیاز نسبتاً مناسبی کسب شده است، با این حال دو ایراد جدی وجود داشت. نخست آن که این ابزار نه تنها به ثبات بازار منتهی نشد بلکه همانند آبی که در لانه مورچه‌ها افتاده باشد، به تکاپوی دلالتان خودرو منجر شد تا جایی که بین ۳۵ تا ۸۵ درصد رشد قیمت در بازار آزاد خودرو در نتیجه نگرانی این گروه شکل گرفت.

ایراد دوم آن بود که وزارت صمت با ثبات قیمت‌های پایه عملاً بار افزایش قیمت را بر دوش تقاضا انداخت، به عبارتی خریداران با تقاضا و رقابت در بورس کالا قیمت‌های پایه را ارتقاء دادند و این موضوع به جذب تقاضای کاذب در بورس منجر شد.

مس: بی‌خبردار

نگاهی به آمارهای تالار فلزات اساسی نشان می‌دهد فلز مس به عنوان شاخص‌ترین کالا در این گروه در سال گذشته برخلاف سال‌های قبل با تعادل روبه‌رو بود به طوری که در سال قبل ۷۸۰ هزار تن مس در این بازار عرضه شد ولی نزدیک به نیمی از این رقم بدون تقاضا باقی ماند. فعالان این حوزه معتقدند رکود شدید حاکم بر صنایعی که از مس به عنوان ماده اولیه تولید خود استفاده می‌کنند، مهمترین دلیل این امر است و این در حالی است که میزان واسطه‌گری در این صنعت نیز کاهش یافته است و با آزادسازی قیمت این کالا در بورس، دلالتان علاقه چندانی برای حضور در آن ندارند.

شکاف عجیب در حوزه سنگ آهن

در حوزه سنگ آهن نیز سال قبل شاهد عرضه بیش از ۷۳ میلیون تن از این محصول از گریدهای مختلف بودیم و این در حالی است که از این رقم در حدود ۲۱٫۵ میلیون تن بیشتر تقاضا نشد و این شکاف که نشان از سیاست‌گذاری نادرست دولت در حوزه تنظیم بازار دارد، نیازمند بازنگری است.

فعالان این حوزه می‌گویند دولت باید در زمینه صادرات انواع سنگ آهن که مصرف داخلی ندارد و یا به میزان محدود مورد تقاضاست، بازنگری کند و الزام به عرضه این محصولات در بورس کالا را لغو نماید تا هم در صادرات محصولات خللی ایجاد نشود و هم در عرضه‌های بورسی مشکل ایجاد نکند.



ابتدای سال این بازار با تنش روبه‌رو بود. آمارها نشان می‌دهند میزان تقاضا برای محصولات پلیمری لااقل ۴۰ درصد از عرضه‌ها بیشتر بوده است. در سالی که گذشت ۴ میلیون و ۸۰۰ هزار تن کالا عرضه شده اما میزان تقاضا برای این محصولات در حدود ۶ میلیون و ۷۰۰ هزار تن بوده است.

همچنین قیمت‌ها در بورس کالا برای محصولات پلیمری به طور متوسط ۲۵ درصد ولی در بازار آزاد بیش از ۴۰ درصد افزایش یافت. فعالان بازار پلیمر معتقدند تا زمانی که دولت به صورت جدی تعادل در زنجیره محصولات پلیمری را برقرار نکند، نمی‌توان روند متعادلی را در این بازار پرمصرف ایجاد کرد که برای این منظور باید هم در صنایع بالادستی و هم پایین‌دستی و هم سامانه بهین‌یاب تصمیماتی گرفته شود و این در حالی است که پتروشیمی‌ها به شدت به صادرات مواد اولیه علاقمند هستند و این موضوع همواره باعث بروز مشکلاتی به خصوص در دوران افزایش قیمت ارز شده است.

با این حال بازار محصولات پتروشیمی از تعادل بیشتری برخوردار بود؛ در حدود ۲ میلیون و ۴۰۰ هزار تن مواد شیمیایی در سال گذشته در بورس کالا عرضه شده که در حدود ۲ میلیون تن تقاضا برای آن ایجاد شده است و از این نظر بازار محصولات مذکور در مقایسه با محصولات پلیمری از تعادل مناسب‌تری برخوردار بود.

تجربه اول خودرو خوب بود، می‌توانست بهتر باشد

سال ۱۴۰۱ به عنوان اولین سال عرضه خودرو در بورس کالا سال پرتکاپویی بود؛ به‌رغم همه نوسانات در سیاست‌گذاری برای عرضه خودرو در بورس اما در سال گذشته تالار این محصول شاهد عرضه ۷۲ هزار و ۳۳۲ دستگاه خودرو از شرکت‌های مختلف خودروساز بود

سال ۱۴۰۱ در حالی به پایان رسید که اقتصاد ایران شرایط پرتلاطمی را پشت سر گذاشت؛ سالی که با جراحی اقتصادی شروع شد و با التهاب‌های اجتماعی و سیاسی در حوزه بین‌الملل ادامه یافت و با افت و خیزهای شدید در بازار دارایی‌های مالی به پایان رسید. در این بین اما بازار مواد اولیه نیز پا به پای شرایط اقتصادی کشور با تحولات عمیقی روبه‌رو شد که این امر به رشد قیمت‌ها در حوزه مواد اولیه در سال ۱۴۰۱ منتهی شد. بررسی بازارهای کالایی در ایران نشان می‌دهد، در طول یک دهه گذشته بارها این بازارها دستخوش سونامی‌های بزرگی شده‌اند که نمونه‌های آن در دولت‌های احمدی‌نژاد، روحانی و یک ساله دولت ریسی مشاهده شده است و همه این التهاب‌ها معمولاً بعد از یک دوره رشد قیمت ارز به وقوع پیوسته و به توزیع روزانه میلیاردها تومان رانت منتهی شده است.

جهش قیمت فولاد

بررسی آمارها نشان می‌دهد، در سال ۱۴۰۱ شاهد دو دوره مشخص از عملکرد بازارهای کالایی هستیم. در بورس کالا در مجموع در سال گذشته میزان تقاضا برای همه محصولات پایه از عرضه کمتر بود، اما اتفاقی که افتاد سبقت تقاضا از عرضه در برخی ماه‌های سال بود که دلیل آن نیز افزایش قیمت مواد اولیه در بازار غیربورسی در مقایسه با بورس است. در سال گذشته در حدود ۳ میلیون و ۵۰۰ هزار تن محصولات فولادی اعم از کالاهای پایه، میانی و مقاطع در بورس کالا عرضه شده است که در حدود ۲ میلیون و هزار تن تقاضا برای این میزان تشکیل شد. این به آن معناست که در مجموع میزان عرضه برای این محصولات کفاف تقاضای بازار را کرده، اما قیمت برای بسیاری از کالاها با افزایش قابل توجه روبه‌رو شده است که باید به دلالی از جمله جهش قیمت در نتیجه قیمت‌های جهانی، نرخ ارز و تقاضای کاذب در برخی ماه‌های اوج سال ۱۴۰۱ به خصوص در اواخر فصل پاییز تا اسفند اشاره کرد.

با این حال نگاهی به بازار آزاد برخی محصولات فولادی به خصوص در حوزه مقاطع از رشد قیمت شدید این کالاها حکایت دارد، به طوری که به عنوان مثال شاهد رشد ۸۰ تا ۱۰۰ درصدی قیمت تیرآهن و میلگرد در این بازار هستیم و این در حالی است که شمش بلوم در بورس کالا با رشد قیمتی محدود در حدود ۳ هزار تومان در مقایسه با ابتدای سال ۱۴۰۱ روبه‌رو بوده است.

مازاد ۴۰ درصدی تقاضا برای پلیمرها

اما در تالار محصولات پلیمری این قضیه برعکس بود. به طوری که از

AYANDEGAN OIL

INDUSTRY LEASING

واسپاری

شرکت واسپاری صنعت نفت آیندگان یک شرکت خلاق و نوآور در زمینه ارائه خدمات لیزینگ است و در تملک صددرصدی گروه توسعه مالی مهرآیندگان قرار دارد که تاسیس آن در سال ۱۳۹۱ به عنوان یک شرکت سهامی خاص صورت گرفته است. گستره فعالیت واسپاری صنعت نفت آیندگان، مشتمل بر تامین منابع مالی برای مشتریان جهت خرید انواع کالاهای منقول و غیرمنقول سرمایه‌ای و مصرفی در قالب قراردادهای اجاره به شروا تملیک و فروش اقسامی در چارچوب قانون عملیات بانکی و دستورالعمل‌های بانک مرکزی است. این شرکت راهبرد اصلی خود را ارائه خدمات واسپاری الکترونیک و برخط در سریع ترین زمان ممکن برای تمامی اقشار جامعه تعریف نموده است. چشم‌انداز سسه‌ساله واسپاری صنعت نفت آیندگان، قرار گرفتن در بین ده شرکت برتر صنعت لیزینگ کشور است و در طی این مسیر، ارزش‌های سازمانی این مجموعه مشتمل بر دانش‌محوری، مشتری‌مداری، نوآوری، یادگیری، رقابت‌پذیری و پاسخگویی است.

SABA TEJARAT YAS

صبا

شرکت خدمات صبا تجارت یاس یکی از شرکت‌های پیشرو و توانمند بازار سرمایه ایران در حوزه سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات مالی است که در حال حاضر بزرگترین سهامدار شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت محسوب می‌شود. تاسیس این شرکت در سال ۱۳۹۱ بوده و در حال حاضر سهامدار صددرصدی آن گروه توسعه مالی مهرآیندگان است. گستره فعالیت صبا تجارت، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار مرسوم، تاسیس، راه‌اندازی و طراحی ابزارهای نوین در بازارهای مالی کشور و ارائه سایر انواع خدمات مالی در حوزه بازارسرمایه است. راهبرد اصلی این شرکت، تبدیل شدن به مرجع تخصصی سهام عدالت کشور و تلاش برای خلق ثروت گسترده برای تمامی سهامداران آن از طریق بازارسازی و ابزارسازی است. چشم‌انداز پنج‌ساله صبا تجارت، رشد قابل ملاحظه دارایی‌های تحت مدیریت این مجموعه و قرار گرفتن در زمره نهادهای مالی اثرگذار و معتبر در بازار سرمایه کشور با تکیه بر ارزش‌های سازمانی این مجموعه، مشتمل بر شفافیت، کارایی، خلاقیت و نوآوری است. دریافت مجوز تبدیل شدن به نهاد مالی و انجام مقدمات تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری در سهام، بخشی از دستاوردها و افتخارات صبا تجارت در سال ۱۴۰۱ محسوب می‌شود.

دیدگاه

سال خوب بورس

برای چشم‌انداز بازار سرمایه در سال آتی چند نکته مهم وجود دارد: ۱- نرخ دلار ۲- وضعیت کامودیتی‌ها و رکود جهانی ۳- میل حاکمیت بازار سرمایه پس از ۲.۵ سال افت و عقب‌ماندگی نسبت به سایر بازارها، پتانسیل لازم برای جبران افت خود را دارد ولی هنوز چند مشکل بر سر راه خود دارد. یکی از درایورهای اصلی بازار دلار است و بنظر می‌رسد با رشد دلار، بازار بتواند صعودی شود. همچنین نسبت قیمت به درآمد پایین در سهام و رسیدن آن‌ها به زیر میانگین تاریخی، پتانسیل دیگر بازار سرمایه است. نکته دیگر نیز میل حاکمیت برای جذاب کردن بورس است که بنظر می‌رسد با توجه به اتفاقات سال ۹۹ کمی این مورد دشوار باشد ولی بنظر می‌رسد حاکمیت ناچار است برای کنترل سایر بازارها، این سیگنال رو به مردم بدهد که بخشی از سرمایه خود را به بورس بیاورند تا بتوانند کنترل بیشتری بر بازارهای ارز طلا مسکن و خودرو داشته باشند.در مورد دلار، بنظر می‌رسد برای سال آتی نرخ دلار بالای ۶۵ هزار تومان تاج خواهد شد و با این نرخ ارز، شرکت‌های صادرکننده بخصوص کوچک‌ترها اوضاع خوبی خواهند داشت و در گروه‌های بزرگ‌تر بازار مثل فولادی و پتروشیمی و سنگ‌آهنی بغضا سهام با پی‌برای‌های محدود ۳.۵ تا ۴ پیدا خواهد شد. البته در گروه‌های سیمانی و کاشی و شیشه شرکت‌های صادرکننده جذابی هستند که بتوانند گزینه‌های سرمایه‌گذاری باشند. در نهایت بنظر می‌رسد سال ۱۴۰۲ می‌تواند سالی خوبی برای بورس باشد و جمع عوامل بنیادی کمک کننده به رشد بازار شود.

موتور محرک بازار در سال پیش رو

شاید این سخن بیراه نباشد که **محمد نیکویور** **مدیر سرمایه‌گذاری صندوق بازارگردان سباکستر** موتور محرک بازار سرمایه در کشور ما تورم است. بر این اساس پیش‌بینی وضعیت تورم سال آینده می‌تواند به ما کمک کند تا تصویر روشن‌تری از روند بازار سهام در سال ۱۴۰۲ داشته باشیم.

نظر نویسنده این است که جدا از متغیرهای مالی و پولی اثرگذار بر تورم، بحث انتظارات تورمی جامعه عامل اصلی تعیین‌کننده جهت و شدت حرکت تورم است. عاملی که در یک سال گذشته متاثر از رخداد‌های اجتماعی داخلی و التهاب فضای سیاست خارجی کشور موجب شد نقدینگی موجود به سمت انواع دارایی‌ها حرکت کرده و رشد قیمت آنها را به ارمان آورد و بالعکس، با آرامش فضای داخلی و تحرکات مثبت در عرصه بین‌المللی شاهد فروکش کردن قیمت‌ها بودیم.

برای سال ۱۴۰۲ تداوم موضع فعلی سیاست خارجی کشور درکنار اصلاحات شیوه حکمرانی که منجر به آرامش فضای داخلی کشور گردد، می‌تواند کمک کند که نرخ تورم از محدوده ۳۰ درصد فراتر نرفته و با آرامش در بازارهای موازی شاهد ورود بخشی از نقدینگی سرگردان کشور به بازار سرمایه باشیم. تحقق این امر با توجه به وضعیت بنیادی مطلوب نماد‌های شاخص ساز بازار می‌تواند منجر به عبور شاخص بورس به سطح ۲ میلیون واحد و فراتر از آن شود.

۱۳ میلیارد دلار برای ما آورده ارزی داشته باشد که حدودا ۳۳ میلیارد دلار می‌شود. محصولات معدنی و فلزات اساسی را اگر نهایتا ۱۸ میلیارد دلار درنظر بگیریم و اگر ۵ هزار میلیارد دلار هم از کشاورزی داشته باشی، ۵۶ میلیارد دلار می‌شود. حال اگر ۵ میلیارد دلار صادرات خدمات هم داشته باشیم، ۶۱ میلیارد دلار خواهیم داشت.

*در مقابل آن اما ما ۵۰ میلیارد دلار حداقل واردات رسمی داریم...

دقیقا همین‌گونه است؛ همچنین طبق گفته سایت مبارزه با قاچاق کالا و ارز ۱۲ میلیارد دلار هم قاچاق داشته‌ایم اما مرکز پژوهش‌های مجلس این رقم را بالای ۲۰ میلیارد دلار می‌بیند. حالا اگر ما همان ۱۲ میلیارد دلار ببینیم تا اینجا ۶۲ میلیارد دلار می‌شود. از طرف دیگر هم واردات خدمات هم داریم که بیشتر اوقات حدودا ۱۰ میلیارد دلار بیشتر از صادرات خدمات ماست. بنابراین اگر ۱۵ میلیارد دلار واردات خدمات در نظر بگیریم، در کل ۷۳ میلیارد دلار می‌شود. بنابراین فاصله عجیب و غریبی بین مخارج و دلارهایی که دست دولت می‌رسد وجود دارد یعنی دولت کمبود دلار دارد.

دولت به هیچ عنوان نمی‌تواند ارز را در سال ۱۴۰۲ سرکوب کند و دلار می‌تواند به راحتی خود را به ۶۱ هزار تومان برساند. اگر دولت دلار را سال ۱۴۰۲ با هر روش گفتار درمانی پایین نگه دارد، قطعاً همه دلار می‌خرند و آن را از چرخه صادرات و واردات دور می‌کنند. بر همین اساس قیمت ۶۲ تا ۷۰ هزار تومان برای دلار داریم که می‌تواند سال ۱۴۰۲ به خود ببیند. بنابراین هر سرمایه‌گذاری که می‌کنیم باید با این دید وارد آن شویم که دلار می‌تواند در این بازده حرکت کند.

به نتیجه برسدم می‌تواند سیگنال‌های مثبتی به بازار رمز ارزها مخابره کند. موضوع قانون گذاری در بازار رمز ارزها به طور معمول همیشه تاثیر منفی گذاشته است اما در این مدت اخیر با توجه به افزایش کلاهبرداری‌ها در این حوزه می‌تواند اقدامی موثر و مثبت قلمداد شود. به نظر می‌رسد این قانون گذاری به رشد بازارهای کریپتویی کمک می‌کند و می‌تواند باعث شود حساب بیشتری روی آنها باز کرد و سرمایه‌های بیشتری به سمت این بازار روانه شوند. در مجموع پیش‌بینی می‌شود برای سال آینده وضعیت بازار رمز ارزها مناسب نباشد و با توجه به اخباری که در حوزه بانکی منتشر شد و تاثیراتی که در آینده خواهد داشت و همین‌طور پروژه‌های usdc و دای که دوباره بازار استیبل کوین‌ها را تحت تاثیر قرار داده و ارزش خود را از دست داده اند مجدد تاثیر مخرب چند ماهه را ایجاد کند. تمام این موارد بازار را به سمت منفی هدایت می‌کند اما برخی مواقع بازار کریپتوها نشان داده است بر خلاف انتظارها حرکت کرده و به دلیل بازار مشتق روند معکوس شده است. این مورد یک احتمال است و بیشتر به نظر می‌رسد بازار رمز ارزها به سمت منفی حرکت کند مگر اینکه شرایط قانون گذاری باعث شود سمت و سوی بازار تغییر پیدا کند.

مدیرعامل شرکت میداس سرمایه مطرح کرد:

تفاوت ارزش با قیمت دلار

داشتیم که باعث تحریک دلار شد این در واقع نشان دهنده عرضه و تقاضاست. در حال حاضر روی کاغذ با رشد نقدینگی که در سال ۱۴۰۲ به وجود می‌آید، برآورد می‌شود دلار به راحتی به ۶۲ هزار تومان برسد. همه اینها روی کاغذ است و اینکه آیا دولت می‌تواند آن را روی همین ارزش نگه دارد یا به صادرات خدمات ماست. بنابراین اگر ۱۵ میلیارد دلار واردات خدمات در نظر بگیریم، در کل ۷۳ میلیارد دلار می‌شود. بنابراین فاصله عجیب و غریبی بین مخارج و دلارهایی که دست دولت می‌رسد وجود دارد یعنی دولت کمبود دلار دارد.

* طبق بررسی‌ها صادرات نفتی ما در بودجه روزانه یک میلیون و ۴۰۰ هزار بشکه به قیمت ۸۰ دلار است. به نظر شما این میزان قابل تحقق است؟

این موضوع در حالی است که سقف قیمت خرید از روسیه ۶۰ دلار است و سوال اینجاست چگونه ما ۸۰ دلار خواهیم فروخت؟ چون قطعاً از ما کمتر می‌خرند و ما باید ارزان‌تر از روسیه بفروشیم. پس می‌توانیم حدود ۲۱ میلیارد دلار نفت بفروشیم؟ در حقیقت پتروشیمی ما در بهترین حالت ۱۲ یا



اقتصادی ناپایدار حدود ۳ تا ۳.۵ درصد می‌توان گفت که تورمی حداقلی ۴۰ تا ۴۵ درصد وجود دارد. البته ردپای این تفکر را در بودجه هم می‌توان دید؛ بودجه‌ای که پیشنهاد شده در حال حاضر حداقل ۴۰۰ تا ۴۵۰ همت کسری دارد و با ضریب فزاینده پولی می‌تواند نقدینگی را حدود ۴۰ درصد رشد دهد. اگر تورم واقعی و نه تورمی که بانک مرکزی آمار می‌دهد، در نظر گرفته شود یعنی تورمی که تفاضل رشد اقتصادی با رشد نقدینگی است و از طرفی قیمت دلار را سال ۸۱ در نظر بگیریم و تا به حال رشد دهیم دلار ۴۳ تا ۴۴ هزار تومان دلار منطقی روی کاغذ خواهد بود.

* البته ارزش روی کاغذ با قیمت تفاوت دارد...

درست است؛ یعنی ارزش دلار روی کاغذ ۴۴ هزار تومان است و اما قیمت را عرضه و تقاضا مشخص می‌کند. در حال حاضر به واسطه اعتراضاتی که در نیمه دوم ۱۴۰۱ صورت گرفت حتما خروج سرمایه

بازار ارز به واسطه تاثیراتی که بر همه بازارهای مالی در کشور ما می‌گذارد یکی از عوامل تاثیرگذار بر اقتصاد و سرمایه‌گذاری افراد خواهد بود. همواره در اقتصاد ما بازار ارز با نوسانات زیادی همراه بوده است. قیمت دلار در سال ۱۴۰۱ اما فراز و فرودهای قابل توجهی را تجربه کرده است. به طوری که افزایش نرخ بی‌رویه ارز در این سال حتی منجر به تغییر رییس کل بانک مرکزی نیز شد. اما روی کار جدید هم کارگشا نبود و نرخ ارز روند صعودی خود را ادامه داد. بر این اساس با توجه به رشد و نوسانات قیمت ارز در مدت اخیر پیش‌بینی روند حرکت آن در سال‌های آتی سخت خواهد بود. همچنین وابستگی دیگر بازارها به این نرخ هم بر اهمیت آن افزوده است. بر این اساس سجاد بوربور، مدیرعامل شرکت میداس بورس‌ما به بررسی فراز و فرودهای این عامل پرداخت و پیش‌بینی احتمالی از قیمت آن در سال آینده کرد.

* ارزیابی شما از دلار به عنوان لیدر بازار در افق ۱۴۰۲ به چه صورت است؟

دلار به عنوان لیدر تمام بازارهای ایران از جمله مسکن، خودرو، بورس و طلاست. در حقیقت می‌توان گفت اگر بتوان از دلار پیش‌بینی قابل‌اتکایی داشت، به واسطه آن بازارهای دیگر را هم می‌توان تحلیل و پیش‌بینی کرد. نقدینگی کل کشور در پایان سال ۱۴۰۱ حدودا به ۶,۴۰۰ همت خواهد رسید و تا پایان ۱۴۰۲ حدودا به ۸,۳۰۰ الی ۸,۵۰۰ همت نیز خواهد رسید. بنابراین با این رشد نقدینگی و با رشد

شاید قانون گذاری به داد بازار رمز ارزها برسد

با توجه به خبرهایی که در روزهای اخیر در بازار رمز ارزها به گوش رسید در کنار رشد خوب سهم بازارهای فین تکی و مطرح شدن مجدد هوش مصنوعی به حوزه کریپتوها کمک کرد تا رشد خوبی داشته باشند. اما ورشکستگی یکی از بانک‌های حوزه فین تک و تکنولوژی مستقر در سیلیکون ولی که اهمیت بسزایی در موضوع بودجه استار تاپ‌های کریپتویی داشته تاثیر بسیار مخربی در بازار کریپتو گذاشت. پیامد این ورشکستگی علاوه بر بازار رمز ارزها تمام بازارهای مرتبط با تکنولوژی و حتی بورس آمریکا را نیز تحت تاثیر منفی قرارداد و حتی ادامه دار نیز خواهد بود. اگر این تاثیرات عمق زیادی داشته باشند زمان ریکاوری و برگشت بازار به حالت قبل طولانی‌تر می‌شود. به طور قطع سال خوبی را شروع نخواهیم کرد در بازار کریپتو کارنسی‌ها تنها می‌توان به توسعه قوانین توسط قانون‌گذاران آمریکایی و اروپایی که در حال بررسی هستند دل بست. اگر این قانون گذاری زودتر



ایوب ترابی کارشناس بازار رمز ارزها

MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

فَإِذَا قَرَعْتَ قَاصِبَ (سوره مبارکه الشرح آیه ۷)

پس هنگامی که از کار مهمی فارغ می‌شوی به مهم دیگری پردار

مهرآیندگان

گروه توسعه مالی مهرآیندگان به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری پیشرو و معتبر در بازار سرمایه ایران، نهاد تخصصی مدیریت دارایی‌های صندوق بازتنشستگی کارکنان صنعت نفت و شرکت سرمایه‌گذاری اهداف محسوب می‌شود و قریب به سه دهه از آغاز فعالیت آن می‌گذرد. تاسیس این شرکت در سال ۱۳۷۴ بوده و از سال ۱۳۹۸ با درج به عنوان نماد «مهران»، سهام آن در بازار سرمایه معامله می‌شود. گستره فعالیت مهر آیندگان، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار مرسوم و ابزارهای نوین در بازارهای مالی کشور بوده و این شرکت راهبرد اصلی خود را خلق ارزش پایدار برای تمامی مالکان، ذینفعان، فعالان بازار سرمایه و جامعه تعریف نموده است. چشم‌انداز پنج‌ساله مهر آیندگان، قرار گرفتن در بین چند شرکت برتر صنعت مالی کشور با تکیه بر ارزش‌های سازمانی این مجموعه، مشتمل بر شفافیت، دانش‌محوری، پویایی، نوآوری، یادگیری، مسئولیت‌پذیری و الهام‌بخشی است. دریافت تندیس بلورین سیزدهمین دوره جایزه ملی مدیریت مالی ایران، ثبت رکورد سریع‌ترین واریز سود نقدی سهامداران و کسب بازده نقدی حدود ۱٫۵ برابری نسبت به شاخص کل، به عنوان بخشی از دستاوردها و افتخارات مهرآیندگان در سال ۱۴۰۱ محسوب می‌شود.



KHOVBREGAN SAHAM BROKER

خبرگان

کارگزاری خبرگان سهام به عنوان کارگزار برتر بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالا و بورس انرژی، در تملک صددرصدی گروه توسعه مالی مهرآیندگان قرار دارد که تاسیس آن در سال ۱۳۷۳ به عنوان یک شرکت سهامی خاص صورت گرفته است.

گستره فعالیت خبرگان سهام علاوه بر ارائه خدمات مربوط به معاملات آنلاین تمامی اوراق بهادار از جمله سهام، اوراق، صندوق، اختیار معامله، قراردادهای آتی، گواهی سپرده کالایی و اقدام فیزیکی در بورس‌های چهارگانه، ملیف وسیعی از خدمات متنوع در زمینه بازارگردانی انواع اوراق و سهام، مشاوره جهت پذیرش و عرضه شرکت‌ها، طراحی و راهاندازی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مشاوره جهت اصلاح ساختار مالی شرکت‌ها و مشاوره جهت تامین مالی از بازار سرمایه را شامل می‌شود. راهبرد اصلی خبرگان سهام، تسهیل معاملات و فعالیت‌های کلیه مشتریان حقیقی و حقوقی به ویژه وزارت نفت و زیرمجموعه‌های آن در بازار سرمایه کشور است. چشم‌انداز خبرگان سهام، قرار گرفتن در بین چند کارگزار برتر بازار سرمایه کشور در یک افق پنج‌ساله و با تکیه بر ارزش‌های سازمانی این مجموعه، مشتمل بر نوآوری، یادگیری، بهبود مستمر، مسئولیت‌پذیری، پاسخگویی و مشتری‌مداری است. ثبت رکورد بزرگ‌ترین معامله تاریخ بازار سرمایه ایران و کسب مقام دوم در رتبه‌بندی کارگزاران برتر بازار سرمایه طی آذرماه ۱۴۰۱ برخی از دستاوردهای خبرگان سهام در سال ۱۴۰۱ محسوب می‌شود.





مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری اطلاعات خبر داد :

هسته معاملات دیگر مختل نمی شود



زهره‌فدوی خبرنگار
در روزهای پایانی سال به سراغ روح الله دهقان مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری اطلاعات رفتیم. در گفت‌وگویی که با ایشان داشتیم خبرهایی خوبی از توسعه سامانه های نظارتی تا افزایش ظرفیت برای رفع اختلال در هسته معاملات دادند که در ادامه می‌خوانید.

*** در مورد آخرین وضعیت پروژه سامانه پس از معاملات توضیح می‌فرمایید.**

اجرای این سامانه به عهده شرکت سپرده گذاری مرکزی است و تنها انجام تست ها و برقراری ارتباط با سیستم معاملات به عهده شرکت مدیریت فناوری بورس بوده که به صورت کامل انجام شده است. موضوع بهره برداری و عملیاتی این سامانه توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی انجام می شود.

*** از زمان تقریبی بهره برداری از این پروژه اطلاعی دارید؟**
برخلاف سامانه پس از معاملات قبلی که مالکیت آن متعلق به شرکت سپرده گذاری مرکزی بود اما بهره برداری و عملیات سامانه با شرکت مدیریت فناوری بود؛ در سامانه جدید این موضوعات به طور کامل از صفر تا صد در اختیار سمات است و شرکت مدیریت فناوری بورس از جزییات آن با خبر نیست.

*** وضعیت انتقال داده ها به صورت کامل انجام شده است؟**
این موضوع بستگی به برنامه شرکت سپرده گذاری مرکزی دارد؛ در حال حاضر تست سامانه پس از معاملات جدید برای نماد etf اعتماد فرا بورس انجام شده است. این نکته هم حائز اهمیت است که بدانید اطلاعات گذشته در سامانه قبلی می ماند و پس از بهره برداری، اطلاعات جدید در این سامانه ذخیره می شوند.

*** این موضوع مشکلی ایجاد نمی کند؟**

این موضوع به شرکت سپرده گذاری مرکزی بر می گردد. قطعاً باید در گاه هایی را تبیین کنند که یکپارچگی اطلاعات حفظ شود و از نگاه کاربر بیرونی تداخلی ایجاد نشود و مخاطب متوجه این تغییرات نشود. تمام اطلاعات در شرکت سپرده گذاری مرکزی که مالک این پروژه است انجام می شود و با توجه به دسترسی کامل این شرکت به اطلاعات بعید است که در واکشی اطلاعات مشکلی وجود داشته باشد.

برای سال آینده بخش های سامانه معاملات جدید را داریم که اگر سازمان بورس بتواند مراحل قراردادی را نهایی کند قاعدتا باید بعد از آن کارهای بهره برداری آغاز شود. فعالیت های دیگری که انجام شده در حوزه سامانه های نظارتی است. بازار برای پوشش نیاز خود به شفافیت محتاج به این سامانه هاست که در حال حاضر بر روی توسعه آنها مشغول به کار هستیم. این سامانه ها نمود بیرونی ندارند اما ناظر بازار در حال استفاده از این سامانه های نظارتی است؛ سال گذشته نیز در این حوزه فعالیت های گسترده ای انجام شد.

*** کارکرد این سامانه های نظارتی جدید چیست؟**

با توجه به گسترش بازار و اینکه ذی نفعان بازار هم به طبع آن افزایش پیدا کردند قاعدتا نیاز به الگوریتم ها و اقدامات نظارتی هم باید توسعه پیدا کنند که برای تحقق این مهم باید سامانه های جدید ایجاد یا ارتقا پیدا کنند. علاوه بر آن در سال ۹۹ حجم بالایی از داده های معاملاتی تولید شد که ذخیره سازی و بهره برداری از آنها در حوزه نظارت نیاز به توسعه های زیادی داشت؛ بنابراین بیشتر فعالیت ها در این بخش انجام شد. در این راستا پروژه جدیدی به نام سامان هم شروع به فعالیت می کند که سامانه های یکپارچه نظارتی را در اختیار سازمان بورس خواهد گذاشت. بخشی از این پروژه انجام شده و تغییرات سخت افزاری نیز لحاظ شده است که بتوانیم حجم بیشتری از داده ها را پشتیبانی کنیم و ورود به حوزه تحلیل های ماشینی را نیز پوشش دهیم.

*** جزییات بیشتری از پروژه سامانه معاملات جدید می‌گویید.**

این سامانه در حال حاضر از نظر پیاده سازی و کد های سیستمی به پایان رسیده است. این سامانه متعلق به مجموعه ای مستقل از شرکت مدیریت فناوری اطلاعات بوده و ما فقط سهامداران این شرکت هستیم و از نظر تیم فنی به صورت کامل مستقل است. برای بهره برداری از این سامانه نیازمند قراردادی بین سازمان بورس و این شرکت است که اکنون در حال سپری کردن مراحل است تا قرارداد منعقد شود تا بعد از آن برای بهره برداری اقدام شود. این سامانه با نگرش به اینکه بتواند ظرفیت‌های بالاتری از معاملات را پوشش دهد یا بتواند معاملات الگوریتمی را نیز پاسخگو باشد توسعه پیدا کرده است.

جای خالی سیاست‌های اقتصادی صحیح



بهنام جاویشی

نگارشیاس بازار سرمایه

با توجه به التهابات ارزی که در ۱۴۰۱ داشتیم و باعث شد نوسانات اقتصادی اتفاق افتاده و سرمایه‌گذاران با توجه به دغدغه‌هایی که داشتند، سعی کردند ارزش پول خود را حفظ کرده یا افزایش دهند. بر این اساس در بازارهای مختلف حرکت کرده و از این بازار به آن بازار رفتند که منجر به ایجاد توری در بازارهای مختلف شد. یکی از اتفاقاتی که در این مورد افتاد این بود که کمتر به بازار سرمایه توجه شد. دو علت درمورد این موضوع وجود دارد علت اول اینکه اتفاق‌هایی که در نیمه اول سال ۱۳۹۹ در بازار سرمایه افتاد، باعث شد بازار هم رشد شدیدی داشته و هم بدبینی نسبی نسبت به بازار سرمایه اتفاق بیفتد. علت دیگر این بود که اولویت سرمایه‌گذاری غیرعادی و هجوم پول است اما این اتفاق درمورد بازار سرمایه نیفتاد. همچنین جذاب‌تر بودن سایر بازارها مانند بازار ارز، طلا، مسکن و خودرو بود. این بازارها چون برای عموم جامعه جذاب‌تر و ملموس‌تر بودند، سرمایه‌گذاران احساس می‌کردند به این صورت بهتر می‌توانند ارزش پول خود را حفظ کنند. بنابراین به سمت آن بازارها رفتند و باعث تورم غیر متعارفی نسبت به سال‌های گذشته در اکثر بازارها شدند. اما بزرگ‌ترین ویژگی بازار سرمایه همچنان به قوت خود باقی است یعنی بازار سرمایه به عنوان بازار هدف برای جذب صحیح نقدینگی همچنان جایگاه خود را دارد و در مقاطع و سال‌های مختلف در کانون توجه قرار می‌گیرد و قرار دارد یعنی اینگونه نیست که در بلند مدت سرمایه‌گذاران از آن غافل باشند.

با توجه به همه اینها پیش بینی می‌شود در سال آینده با توجه به ثبات نسبی که در بازار سرمایه در سال گذشته اتفاق افتاده است و به ویژه اواخر سال ۱۴۰۱ اخبار سیاسی و اقتصادی مناسبی در حال منتشر شدن است، همه دست به دست یکدیگر می‌دهند تا بازار سرمایه اقبال مجددی داشته باشد. البته باید سیاست‌های اقتصادی صحیح عمل کند و به طور طبیعی بدون سیاست‌گذاری بلندمدت و بنیادی نمی‌شود انتظار داشت بازار سرمایه با توجه به ویژگی اصلی آن یعنی شفافیت، عملکرد خوبی داشته باشد. بنابراین هر تصمیم درست یا تصمیم غلطی در بازار سرمایه از طریق بازار سرمایه به سرعت منعکس می‌شود. بر این اساس می‌توان از این ابزار از بازار سرمایه در سیاست‌گذاری‌های اقتصادی استفاده کرد و تصمیمات صحیح گرفت. بنابراین هر چه تصمیمات صحیح بیشتر گرفته شود افراد اقبال بیشتری نسبت به بازار سرمایه پیدا می‌کنند و همچنین اعتماد بیشتری پیدا می‌کنند و مسیر نقدینگی به سمت بازار سرمایه و در نهایت به سمت شرکت‌های بزرگ و مولد پیش خواهد رفت. امید است از تجربه سال‌های گذشته حداکثر استفاده صورت بگیرد برای تصمیم‌گیری‌های بهتر و موثرتر تا در نهایت سال ۱۴۰۲ را به مراتب سال پربارتری نسبت به سال گذشته داشته باشیم.

دردار DAYDAR

دی‌دار همیشه‌بیدار
خدمات آنلاین بیمه‌دی

تپسی =

سفرهای نوروزی
با سرویس بین شهری تپسی

دانلود اپلیکیشن از **tapsi.ir** یا از **آپ‌استور** و **گوگل پلی**

بازار مسکن در غلبه سرمایه‌گذاران و سفته‌بازان است



نیما همیزایی
کارشناس بازار سرمایه

فخرالدین زاوه، مسئله اصلی بازار مسکن را ضعف در تقاضای مصرفی عنوان کرد و گفت: رفع این مهم نیازمند کنترل تورم و رشد اقتصادی پایدار است که هم به سود مصرف‌کننده است و هم به توسعه بازار مالی مسکن کمک می‌کند.

این اقتصاددان کشور در خصوص وضعیت بازار مسکن در سال ۱۴۰۲ گفت: در سه سال اخیر عمده متقاضیان مصرفی مسکن به‌دلیل کاهش قدرت خرید، افزایش شدید قیمت‌ها و ضعف بازار مالی مسکن از بازار خارج شدند؛ در حال حاضر بازار در غلبه سرمایه‌گذاران و سفته‌بازان است که این موضوع ناشی از افزایش آگاهی عمومی نسبت به تحولات اقتصادی کلان شده و مسکن به تحولات اقتصاد کلان به سرعت واکنش نشان می‌دهد.

این کارشناس حوزه مسکن با اشاره به غالب بودن وجه دارایی مسکن افزود: با توجه به شدت تاثیرپذیری مسکن از تحولات اقتصاد کلان یعنی تورم و عوامل ایجادکننده آن و ریسک‌های که به این بازار تحمیل خواهد شد نشان دهنده این است که متقاضیان مصرفی سال آینده هم وارد بازار مسکن نخواهند شد.

زاوه با بیان وجود سه نگاه از وضعیت مسکن در سال آتی گفت: اگر شرایط فعلی یعنی سطح بالای بی اعتمادی در اقتصاد کلان، وجود بازدهی منفی در بسیاری از دارایی‌ها، ریسک مناسب مسکن نسبت به بازدهی و نقش کلیدی مسکن در حفظ ارزش سرمایه ادامه پیدا کند، انتظار می‌رود سرمایه‌گذاران سهم مسکن را در پرتوی خود افزایش دهند.

وی افزود: در نگاه خوش‌بینانه اگر شرایط اقتصادی از جمله تورم بهبود پیدا کند و مسکن با توجه به جهش قیمتی که داشته است از تورم عمومی عقب بماند، قیمت مسکن تعدیل می شود اما در نگاه بدبینانه اگر وضعیت تحولات اقتصادی کلان بدتر شود بازار مسکن شرایط شدیدتری از تورم عمومی خواهد داشت و سرمایه‌گذار فقط برای حفظ ارزش دارایی وارد بازار مسکن خواهد شد.

این اقتصاددان با اشاره به کمبود متقاضیان مصرفی در بازار مسکن بیان کرد: مسئله اصلی بازار مسکن، ضعف در تقاضای مصرفی است که رفع آن نیازمند کنترل تورم و رشد اقتصادی پایدار است که هم به سود مصرف‌کننده است و هم به توسعه بازار مالی مسکن کمک خواهد کرد. فخرالدین زاوه در بخش دیگری از سخنان خود گفت: اگر اطلاعاتی که باید به موقع در اختیار فعالان بازار قرار گیرد، شفاف شود از جمله اطلاعات قیمت یا قوانین و مقرراتی تنظیم شود که به بخش مسکن و توسعه بازار مالی مسکن کمک کند و متقاضیان مصرفی به بازار مسکن وارد شوند، بازاری که احتمال فروش مسکن در آن بیش‌تر و راحت‌تر و سریع‌تر تشکیل می‌شود و در نتیجه تولیدکنندگان برای ساخت مسکن انگیزه بیشتری خواهند داشت و بازار مسکن به شرایط پایداری خواهد رسید.

عملکرد قابل قبول سایپا در یک سال گذشته

گروه خودروسازی سایپا از زمان آغاز فعالیت تیم مدیریت جدید در بهمن ماه سال گذشته و با برنامه ریزی خاصی که بر اساس فرامین ۸ ماده ای رئیس جمهور محترم و نظارت مستقیم وزیر صمت انجام داد توانست در مدت یک سال، اقدامات ویژه و مهمی را در جهت تحقق بدهدای این فرمان انجام دهد. افزایش تولید و کیفیت محصولات و خدمات پس از فروش و ایجاد تنوع در سبد محصولات از مهمترین عملکردهای گروه سایپا در این مدت بوده است. در ادامه به بخشی از این اقدامات می پردازیم:

افزایش تولید

گروه خودروسازی سایپا با حضور تیم مدیریتی جدید از ابتدا افزایش تولید محصولات را در دستور کار خود قرار داد و با برنامه ریزی منسجم و دقیق توانست در مدت یک سال، تولید محصولات را کاملاً هدمند افزایش دهد به نحوی که در ۴ بهمن ماه سال جاری تولید محصولات از کل تولید سال گذشته عبور کرد و رکورد سال گذشته شکسته شد. همچنین تولید گروه در نیمه بهمن ماه از کل تولید سه سال گذشته عبور کرد. علاوه بر این در ۲ اسفند ماه سال جاری تولید این گروه خودروساز به ۴۴۰ هزار و ۲۳۵ دستگاه رسید که این تعداد نسبت به مدت مشابه سال گذشته در سال ۱۴۰۰ با تولید ۳۸۰ هزار و ۲۳۵ دستگاه خودرو رشد ۱۶درصدی داشته است و این افزایش تولید در حالی رقم خورد که سه محصول پرتیراژ این گروه چون تیبا، تیبا ۲ و ساینا بدون برنامه ریزی قبلی از سبد محصولات خارج شد.

همچنین عوامل تاثیرگذاری چون عدم تخصیص منابع توسط شورای پول و اعتبار برخلاف سالیان گذشته به خودروسازان، افزایش قیمت نهادهای تولید همچون فولاد، مواد شیمیایی، رنگ و مواد پلیمری، افزایش تعرفه گمرک در شرایطی که ارز از قیمت ۲۰۰۰ تومان به ارز نیمایی ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان افزایش یافت، افزایش نرخ ارز برای اقلام مستقیم و غیر مستقیم تولید و قطعی برق و گاز در تیر، مرداد و دی ماه سال جاری صورت گرفت و باعث اختلال در روند تولید شد که خوشبختانه با تمام این موانع و مشکلات سایپا روند افزایش تولید خود را دنبال کرد که نشان از برنامه ریزی دقیق و هدمند در خطوط تولید گروه سایپا است.

بر این اساس با وجود خروج سه محصول پر تیراژ ساینا، تیبا و تیبا۲، تولید محصولات جاری با رشد قابل توجهی همراه شده که در خانواده کوئیک رشد ۱۰۲درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته به دست آمد همچنین در خودرو شاهین رشد ۶۲ درصدی، خانواده ساینا رشد ۳۵ درصدی، سایپا ۱۵۱ رشد ۸۴ درصدی، زامیاد رشد ۲۲ درصدی و سایپا دیزل رشد ۱۲۱ درصدی کسب شد. علاوه بر این تیم مدیریتی، از ابتدای هدایت گروه سایپا رویکرد تولید اقتصادی را به عنوان یکی از اصلی ترین برنامه‌های خود قرار داد و بر همین اساس افزایش ۷۸ درصدی تولید محصولات اقتصادی نسبت به مدت مشابه سال گذشته از دیگر دستاوردهای گروه سایپا در یک سال گذشته است. در همین مدت تولید روزانه خودرو از هزار و ۵۷ دستگاه در بهمن ماه ۱۴۰۰ به ۲ هزار و ۷۸ دستگاه در دوم اسفندماه ۱۴۰۱ رسید و رشد ۹۹ درصدی را به همراه داشت که روند بسیار مثبتی را طی کرده است.

از دیگر برنامه‌های مورد نظر گروه سایپا در سال جاری تولید خودرو کامل بود. در گذشته خودروها به صورت ناقص تولید و در پارکینگ‌ها نگهداری می شد که این نوع تولید علاوه بر کاهش کیفیت، هزینه‌های هنگفتی



نیما همیزایی
کارشناس بازار سرمایه

گروه سرمایه‌گذاری یکی از گروه‌های نسبتاً کم ریسک و بزرگ بازار سرمایه بوده و به همین دلیل معمولاً بازدهی‌های متعادل‌تری نسبت به سهم‌های زیرمجموعه و یا کلیت بورس دارند.

مقایسه بازدهی شاخص این گروه نسبت به شاخص کل و شاخص کل هم وزن نیز موید رفتار آرام و محافظه کارانه این گروه در سال جاری بوده است در شرایطی که بازدهی شاخص کل هم وزن معادل ۶۲ درصد

و شاخص کل ۳۶ درصد بوده است، بازدهی شاخص این صنعت در سال جاری ۱۱ درصد بوده که نشان از عقب افتادگی شدید آن نسبت به کلیت بازار سرمایه در سال جاری دارد.



در جدول مقابل وضعیت بازدهی ۲۰ شرکت اول این گروه از نظر ارزش بازار را در دوره‌های مختلف سال جاری مشاهده می‌کنیم.

البته این روند لزوما در میان مدت پایدار نخواهد بود و به نظر می‌رسد در سال پیش رو بازدهی این صنعت به رفتار شاخص کل نزدیک‌تر از سال جاری خواهد شد.

لازم به توضیح است که بخش قابل توجهی از وزن این صنعت را شرکت‌های استانی سهام عدالت تشکیل می‌دهند که در سال جاری یا درگیر صف‌های فروش بدون عرضه بوده و یا با تصمیم درست سازمان بورس متوقف شده‌اند که به رکود حرکتی این صنعت در شرایط ابر تورمی جاری دامن زدند. درصورت رونق چشمگیر بازار در سال آینده می‌توان خوش بین بود که وضعیت شرکت‌های استانی سهام عدالت تغییر کرده و یا حتی به بازگشایی کامل و معاملات متعادل نیز دست یابند که در این صورت ضمن افزایش ارزش معاملات این گروه و جلب توجه بیشتر معامله‌گران، روند حرکتی آرام این گروه مقداری شتاب خواهد یافت. همچنین بخش عمده پرتوی سایر شرکت‌های این گروه متعلق به نمادهای دلاری است که چشم‌انداز تورمی آن و حذف دلار تثبیتی نیمایی از نرخ فروش شرکت‌های صادراتی وضعیت رشد سودآوری را بهبود خواهد

سایپا

سایپا در حوزه توسعه قوای محرکه هم برنامه بسیار مدونی را در دستور کار خود قرار داده و تولید موتورهای M1۵ ME1۶ ، GSI ، M1۵GS-CNG و M۲۴+ را برای پایان سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته که تاکنون بیشتر مراحل تولید این چهار موتور چون تست‌ها و آزمون‌های نهایی انجام شده و مراحل پایانی را می گذرانند.

فروش و خدمات پس از فروش

یکی دیگر از برنامه‌های مهمی که تیم مدیریتی گروه خودروسازی سایپا بر آن تاکید بسیار دارد و همواره مورد توجه قرار گرفته، حوزه فروش و خدمات پس از فروش است.

با توجه به شرایط نابسامانی که سایپا در گذشته در این حوزه داشته و معوقات بسیاری در حوزه فروش و تحویل محصول و مشکلات متعددی در حوزه تامین قطعه و ارائه خدمات پس از فروش با آن روبرو بوده، لذا ارتقای این حوزه و برطرف کردن مشکلات آن در دستور کار قرار گرفت که خوشبختانه نتایج مناسبی در این مدت به دست آمده است.

در نیمه اول دی ماه سال جاری تعداد خودروهای فاکتور شده از کل خودروهای فاکتور شده سال گذشته عبور کرد و تاکنون در حوزه تحویل محصولات افزایش ۲۵ درصدی به دست آمده به نحوی که تا ۲ اسفند ماه ۴۷۸ هزار و ۳۸ دستگاه خودرو فاکتور شده که این تعداد در سال گذشته ۳۸۱ هزار و ۷۹۵ دستگاه بوده است. همچنین درآمد کسب شده از فاکتور محصولات تا این زمان رشد ۸۲ درصدی نسبت به مدت مشابه داشته است. از دلایل کسب این رشد مناسب، ایجاد بهبود در ترکیب تولید محصولات، افزایش تیراژ تولید، تکمیل خودروهای ناقص و افزایش تحویل خودرو به مشتریان بدون افزایش قیمت محصولات

نسبت به سال گذشته بوده است.

در حوزه قطعات یدکی و عرضه قطعات اصلی به بازار هم سایپا برنامه ای را در ابتدای سال جاری در دستور کار خود قرار داد و توانست علاوه بر افزایش رضایت مندی مشتریان و کاهش برگشتی خودروهای مراجعه به نمایندگی‌ها، درآمد خوبی را کسب کند به نحوی که نسبت به مدت مشابه رشد ۱۴۱درصدی در این حوزه حاصل شده است.

صادرات

سایپا در حوزه صادرات محصولات خود به کشورهای هدف هم بر اساس برنامه ریزی منسجمی که انجام داده توانسته در سال جاری رشد خوبی را داشته باشد به نحوی که تعداد خودروهای صادراتی این گروه به لحاظ تعدادی ۱۶ درصد رشد نسبت به مدت مشابه رشد داشته و به لحاظ ارزش دلاری ۹۳ درصد افزایش داشته که بیش از ۱۳ میلیون دلار درآمد برای سایپا به دست آمده است. این مهم به دلیل اصلاح قیمت محصولات صادراتی گروه سایپا نسبت به گذشته

محقق شده است.

با توجه به عملکرد گروه سایپا در یکسال حضور تیم مدیریتی جدید و همچنین اقدامات صورت گرفته، چشم انداز گروه خودروسازی سایپا در سال ۱۴۰۲ و بعد از آن بسیار روشن است و می توان امیدوار بود که با توسعه زیرساخت‌ها و حرکت به سمت فعالیت‌های دانش بنیان و درآمدزا، این مجموعه در سال‌های آتی روزهای بسیار خوب و رقابتی را سایر خودروسازان را تجربه کند.



سیاست اشتباه دولت



سعید صبوری
عضو هیات ریتسه انجمن نیرو محرکه قطعه سازی

هیچ‌گونه چشم اندازی برای
هیچ صنعت و صنفی در سال
آینده مشاهده نمی‌شود و
این به دلیل تصمیمات خلق
السناعی است که صادر
می‌شود و فرض وزیر، وکیل،
مجلس، شورای رقابت و هر شخصی
دستوری صادر می‌کند. همچنین در
ابتدا گفته شده بود که قصد دارند خودروها را ۵۰۰ میلیون تومان پیش
فروش کنند و بعد گفته شد که در بورس ارائه می‌شود اما از سستی دیگر
نیز گفته شد این موضوع ممنوع است و مدیرعامل ایران خودرو نیز بر کنار
شدن در نهایت و با توجه به این موارد به نظر می‌رسد چشم انداز که هیچ
حتی نمی‌توان فرای خود را ببینیم، در حال حاضر چالش‌های موجود است و
سازنده خودروساز را تهدید می‌کند و مابقی سود می‌برند و تنها این‌ها را
تا بود می‌کند اما فرض خودروساز خودرو را به قیمت ۲۰۰ میلیون تومان به
فروش می‌رساند اما در بازار ۵۰۰ میلیون تومان است و بعد گفته می‌شود
که خودرو گران شده است، مشخص است که خودروساز گران نکرده است
و تنها دلالت و رانت خود را گران می‌کنند و آن‌ها سود می‌برند و ضرر آن
نصیب خودروساز و قلععه‌ساز می‌شود. نهایتاً نیز گفته می‌شود که خودرو
گران شده است و خودرویی که در بورس ارائه می‌شود این قیمت‌ها را ندارد
بنابراین قیمت‌ها بالا می‌رود و تنها سازنده و بعد از آن خودروساز است که
تا بود می‌شود و مصرف‌کننده نهایی نیز که از بازار آزاد است اقدام به خرید
می‌کند و متضرر می‌شود اما دلالت و بورس و غیره از این موضوع سود
خواهند برد. بازار خودرو برای تولید و فروش مشکلی ندارد اما زمانی که
قیمت‌گذاری از سمت شورای رقابت انجام می‌شود عملاً کمر خودروسازی
می‌شکند و نابود می‌شود.

بدون شک بهترین راه نابودی خودروسازی همان مساله قیمت‌گذاری دستوری است چرا که قیمتی اتخاذ می‌شود که اصلا در جریان آن نیستند و سپس همان خودرو وارد بازار شده و به قیمت گزافی ارائه می‌شود.

برای مثال خودروی دنا پلاس را ۱۸۲ میلیون باید به فروش برسانند، در حالی که خودروی پراید در بازار ۳۰۰ الی ۳۵۰ میلیون فروخته می‌شود و این در حالی است که کارخانه مدت زمان ۵ سال است که هیچ خودروی پراید تولید نمی‌کند، اما پراید صفر در بازار معامله می‌شود یعنی پراید ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ غیره وجود ندارد و تمامی آن‌ها برای قبل است اما قیمت آن در بازار مشخص می‌شود، بنابراین مشخص است که پول ما بسیار بی ارزش شده است.

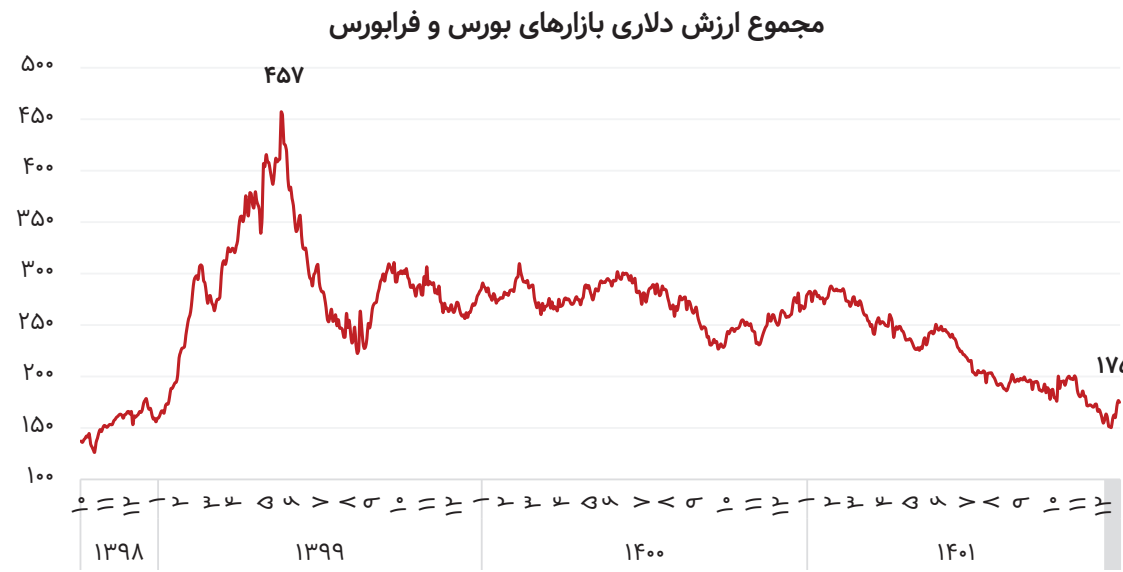
دولت باید دست از سر خودروسازی بردارد و اجازه دهد که مانند تمام دنیا یک بنگاهی همانند خودروسازی خود تصمیم‌گیرنده باشد و خود قیمت‌گذاری و فروش و همچنین سیاست‌گذاری داشته باشد به شرط آن که نظارتی بر آن باشد که خطایی نکند اما اگر اجازه صادر شود که خود قیمت‌گذاری انجام و آن را به فروش برسانند و دست اندرکار باشند، دیگران این زیان ایستاده به این صورت جمع نخواهد داشت و این به خاطر سیاست‌های غلط دولتی است.

رشد پایدار بازار سرمایه، مستلزم رفع مشکلات سیاست گذاری



مهدی مهرانفر
کارشناس بازار سرمایه

ارزهای صادراتی با نرخ بیش از ۳۸ هزار تومان (۶۰ درصد بالاتر از نرخ
نیمه‌دوره ابتدای سال جاری)، تاثیر بسیار مطلوبی بر وضعیت سودآوری
بخش قابل توجهی از بازار خواهد داشت.
می‌توان ادعا کرد که بازار سرمایه به دلیل نا اطمینانی‌های شدید سیاسی
و اقتصادی، دچار کم‌ارزشگذاری شده و در حال حاضر، نسبت به سایر
بازارهای دارای از جذابیت بیشتری برای سرمایه‌گذاری برخوردار است.
می‌تواند افزایش قیمت به بازار سرمایه و جریان نقدینگی به سمت این
بازار را در پی داشته باشد. توافقی اخیر ایران و اژانس بین‌المللی انرژی
اتمی بر سر راستی آزمایی‌های بیشتر از برخی مراکز هسته‌ای ایران
نیز توافقی با عربستان سعودی برای ازسرگیری روابط میان دو کشور



کمیود بازارگردان در شرکت‌ها



علیرضا گدیور

کاشت‌شناس بازار سرمایه

در رابطه با اینکه قیمت روزی که سهام برخی شرکتها به فروش می‌رود با NAV هر سهم آنها تفاوت دارد، بخشی از این موضوع اصلاً به صورت تاریخی بوده است. یعنی معمولاً شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌های مادر بازار سرمایه زیر NAV معامله می‌شوند. یعنی قیمت معاملاتی آنها زیر NAV است حتی این اتفاق را در صندوق‌های لایاش و صندوق دارا یکم هم داریم. بخشی از آن به بازارگردان فعال روی سهام آن شرکت سرمایه‌گذاری یا صندوق که

بسته‌های بهارانه



شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات

عملکرد بهمن ماه تجلی چگونه بود؟

شرکت تجلی طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ از معاملات واگذاری سهام ۶,۵۹۶ میلیون ریال سود کسب کرده است.

بر اساس این گزارش شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با نماد تجلی در بورس فعالیت دارد؛ فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ شرکت منتشر شد. شرکت تجلی طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ از معاملات و آگذاری سهام ۶,۵۹۶ میلیون ریال سود کسب کرده است.

تجلی با سرمایه ثابت شده ۶۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ از محل سود سهام محقق شده ۱,۶۴۴,۶۹۶ میلیون ریال درآمد داشته است.

شرکت در انتهای بهمن ماه چندین شرکت با بهای تمام شده ۱۹,۰۶۱,۱۴۹ میلیون ریال در پرتفوی بورسی خود داشته که با افت ۶ درصدی به مبلغ ۱۷,۹۶۳,۹۱۳ میلیون ریال رسیده است.

در نماد تجلی تکانه‌های مثبتی دیده می‌شود. اکنون سهم را در محدوده ۱۶۰ تومان ۲/۱ درصد مثبت می‌خردند. تا این لحظه تجلی از حمایت ۷۲ درصدی حقوقی‌ها برخوردار شده است. درآمد ۹ ماهه تجلی نسبت به دوره مشابه سال گذشته با افزایش ۵۵۰ درصدی همراه بوده است.

تاریخ از بورس										تغییرات سود در بورس							
سود سرمایه گذاری					سود سرمایه گذاری					سود سرمایه گذاری				سود سرمایه گذاری			
سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری		سود سرمایه گذاری	
سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری	سود سرمایه گذاری
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1.1	2.1	3.1	4.1	5.1	6.1	7.1	8.1	9.1	10.1	11.1	12.1	13.1	14.1	15.1	16.1	17.1	18.1
1.2	2.2	3.2	4.2	5.2	6.2	7.2	8.2	9.2	10.2	11.2	12.2	13.2	14.2	15.2	16.2	17.2	18.2
1.3	2.3	3.3	4.3	5.3	6.3	7.3	8.3	9.3	10.3	11.3	12.3	13.3	14.3	15.3	16.3	17.3	18.3
1.4	2.4	3.4	4.4	5.4	6.4	7.4	8.4	9.4	10.4	11.4	12.4	13.4	14.4	15.4	16.4	17.4	18.4
1.5	2.5	3.5	4.5	5.5	6.5	7.5	8.5	9.5	10.5	11.5	12.5	13.5	14.5	15.5	16.5	17.5	18.5
1.6	2.6	3.6	4.6	5.6	6.6	7.6	8.6	9.6	10.6	11.6	12.6	13.6	14.6	15.6	16.6	17.6	18.6
1.7	2.7	3.7	4.7	5.7	6.7	7.7	8.7	9.7	10.7	11.7	12.7	13.7	14.7	15.7	16.7	17.7	18.7
1.8	2.8	3.8	4.8	5.8	6.8	7.8	8.8	9.8	10.8	11.8	12.8	13.8	14.8	15.8	16.8	17.8	18.8
1.9	2.9	3.9	4.9	5.9	6.9	7.9	8.9	9.9	10.9	11.9	12.9	13.9	14.9	15.9	16.9	17.9	18.9
1.10	2.10	3.10	4.10	5.10	6.10	7.10	8.10	9.10	10.10	11.10	12.10	13.10	14.10	15.10	16.10	17.10	18.10
1.11	2.11	3.11	4.11	5.11	6.11	7.11	8.11	9.11	10.11	11.11	12.11	13.11	14.11	15.11	16.11	17.11	18.11
1.12	2.12	3.12	4.12	5.12	6.12	7.12	8.12	9.12	10.12	11.12	12.12	13.12	14.12	15.12	16.12	17.12	18.12
1.13	2.13	3.13	4.13	5.13	6.13	7.13	8.13	9.13	10.13	11.13	12.13	13.13	14.13	15.13	16.13	17.13	18.13
1.14	2.14	3.14	4.14	5.14	6.14	7.14	8.14	9.14	10.14	11.14	12.14	13.14	14.14	15.14	16.14	17.14	18.14
1.15	2.15	3.15	4.15	5.15	6.15	7.15	8.15	9.15	10.15	11.15	12.15	13.15	14.15	15.15	16.15	17.15	18.15
1.16	2.16	3.16	4.16	5.16	6.16	7.16	8.16	9.16	10.16	11.16	12.16	13.16	14.16	15.16	16.16	17.16	18.16
1.17	2.17	3.17	4.17	5.17	6.17	7.17	8.17	9.17	10.17	11.17	12.17	13.17	14.17	15.17	16.17	17.17	18.17
1.18	2.18	3.18	4.18	5.18	6.18	7.18	8.18	9.18	10.18	11.18	12.18	13.18	14.18	15.18	16.18	17.18	18.18
1.19	2.19	3.19	4.19	5.19	6.19	7.19	8.19	9.19	10.19	11.19	12.19	13.19	14.19	15.19	16.19	17.19	18.19
1.20	2.20	3.20	4.20	5.20	6.20	7.20	8.20	9.20	10.20	11.20	12.20	13.20	14.20	15.20	16.20	17.20	18.20
1.21	2.21	3.21	4.21	5.21	6.21	7.21	8.21	9.21	10.21	11.21	12.21	13.21	14.21	15.21	16.21	17.21	18.21

www.tajalimmd.ir



اقتصاد ایران متأثر از دوموقعه



امیرفرهاری
اقتصاددان

نفت در بودجه کاهش و ممکن است احتمال صادرات به بعضی از کشورها و روابط با کشورهای حوزه CIS، روسیه و صادرات به آن مناطق افزایش پیدا کند که این شاخص‌ها در اقتصاد خود را نشان می‌دهد، مهمترین مسئله‌ای که دولت در سال ۱۴۰۲ با آن مواجه است تورمی است که به نظر می‌رسد امسال اندکی افسارگسیخته بوده و اگر دولت بتواند مدلی را طراحی کند که تورم را تاحدودی مدیریت کند شاید بتواند سایر شاخص‌ها را هم بهبود دهد و بر اقتصاد کشور تأثیرگذار باشد.

به نظر می‌رسد چالش‌های اقتصاد در سال آینده باتوجه به متغیرهای بیرونی باشد، از تابستان سال جاری به بعد تحولات داخلی را داشتیم که بر اقتصاد بی تأثیر نبود و سال آینده چالش‌هایی که عمدتاً خواهد داشت تحت تأثیر تحولات بین‌المللی است مانند بحث فروش نفت ضمن آنکه اگر هم احیای برجام اتفاق افتد امکان تبادلات بین‌المللی افزایش پیدا می‌کند و دولت راحت‌تر موضوعات را پیش می‌برد و اگر نتواند این اتفاق را رقم بزند به نظر می‌رسد تنگنای داخلی بیشتر شود، همچنین فشار تورمی در داخل بیشتر خواهد بود و بنگاه‌ها و بخش خصوصی هم در این زمینه بی تأثیر نخواهد بود.

در این میان امکان کاهش حجم تولید در داخل و افزایش بیکاری چالش‌هایی است که دولت با آن مواجه بوده و باید با مدیریت منابع تاحدودی آن را رفع کند.

اقتصاد ایران در سال آینده متأثر از دو مؤلفه داخلی و بین‌المللی است، در عرصه داخلی سند بودجه‌ای کشور نشان‌دهنده وضعیت آینده است که دولت اقداماتی در این زمینه انجام داده و به نظر می‌رسد نباید چندان چشم‌انداز رشد بزرگی را داشته باشیم به دلیل اینکه دولت تأثیرات تحریم‌ها را در متغیرهایش در نظر گرفته است.

در انتهای سال ۱۴۰۱ گشایش‌هایی را در حوزه بین‌المللی دیدیم مخصوصاً بهبود روابط با کشورهای منطقه‌ای و احتمال احیای برجام که نشان‌دهنده این است شرایط اقتصادی بین‌المللی تاحدودی به نفع ما خواهد بود و امکان فروش در حوزه نفت نیز وجود دارد.

البته تأثیرات حوادث منطقه‌ای و جنگ روسیه و اوکراین را هم باید در نظر گرفت که بر اقتصاد ایران تاحدودی اثر می‌گذارد بنابراین این موارد متغیرهایی هستند که باید جمیعاً لحاظ شوند تا ببینیم شرایط آینده چطور خواهد بود.

به هر حال سال ۱۴۰۱ به لحاظ اقتصادی بسیار سخت بوده به‌طوری که متغیرها و شاخص‌های اقتصادی چندان مثبت نبوده است.

در این میان چشم‌انداز این خواهد بود که سال ۱۴۰۲ تحت تأثیر گشایش‌هایی که در عرصه بین‌المللی دولت در پیش می‌گیرد، وضعیت اقتصادی تاحدودی بهبود پیدا کند و احتمال فروش نفت به کشورهای دیگر، احتمال پذیرش FATF و ارتباط با بعضی از کشورهای منطقه شرایط را تاحدودی متأثر کند برای اینکه شاخص نرخ ارز که بر خیلی متغیرها تأثیرگذار است رو به بهبودی رود.

از سوی دیگر اتفاقاتی که در دو،سه سال اخیر رخ داده باعث شده نقش



تورم و نرخ بهره حقیقی شدیداً منفی



پیمان مولوی
کارشناس اقتصادی

ریسک سیاسی کم می‌شود ولی تأثیر زیادی بر روی مسائل اقتصادی و خلق نقدینگی ندارد، اگر مذاکره با عربستان تبدیل به مذاکره با ایالت متحده آمریکا نشود و تحریم‌ها برداشته شود، می‌تواند تأثیرگذار باشد نه اینکه گفته شود تورم کاهش پیدا می‌کند.

از آن جایی که رشد اقتصادی را خواهیم داشت و کشور رشد اقتصادی دارد آن خلق نقدینگی ۳۶درصدی جذب و همچنین باعث می‌شود که تورم بالاتر از ۴۵درصد نداشته باشیم و روند آن نزولی باشد تنها در این حالت شاهد کاهش حرکت ریال به سمت پایین خواهیم بود پس در حالت عادی و بدون برداشته شدن تحریم‌ها،

رییس مرکز پژوهش‌های اتاق ایران در نشست تخصصی زیر و بسم بودجه ۱۴۰۲ را تحلیل کرد که در ادامه مهمترین نکات این جلسه که به همت کانون نهادهای سرمایه‌گذاری برگزار شده بود از نظر می‌گذرد.

منابع و مصارف عمومی دولت در لایحه بودجه ۱۴۰۲



محمد قاسمی رییس مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، گفت: منابع عمومی دولت در لایحه بودجه ۱۴۰۲ شامل مواردی همچون درآمدهای مالیات و گمرک، منابع حاصل از نفت و گاز، منابع حاصل از فروش و واگذاری اموال منقول و غیرمنقول، همین اساس جمع منابع عمومی دولت هزار و ۹۸۴ میلیارد تومان پیش‌بینی شده است، همچنین مصارف عمومی دولت نیز شامل اعتبارات هزینه‌ای، اعتبارات تملک دارایی‌های سرمایه‌ای و اعتبارات دارایی‌های مالی به طور مجموع یک‌هزار و ۹۸۴ میلیارد تومان خواهد بودوی در ادامه افزود: در لایحه بودجه ۱۴۰۲درآمدهای مالیاتی و گمرکی ۸۲۶،۲۹ هزار میلیارد تومان و مالیات اشخاص حقوقی، مالیات شرکت‌های غیردولتی و مالیات شرکت‌های دولتی، مالیات بر درآمدها و مالیات بر ثروت مجموعاً ۴۵۱،۷۹ هزار میلیارد تومان در نظر گرفته شده است. همچنین مالیات‌های غیرمستقیم که شامل مالیات بر واردات، مالیات بر کالاها و خدمات و مالیات بر ارزش افزوده نیز می‌شود مجموعاً ۳۷۴،۵۰ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی شده است.

واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای در لایحه بودجه ۱۴۰۲

رییس مرکز پژوهش‌های اتاق ایران بیان کرد: در صورت محقق نشدن منابع حاصل از فروش نفت، مابه‌التفاوت از محل حساب ذخیره ارزی تامین می‌شود و در صورت تحقق درآمد مازاد بر سقف مقرر از محل صادرات نفت، حداقل ۵۰درصد آن بابت تسویه بدهی دولت به صندوق توسعه ملی و مابقی بابت تملک دارایی‌های سرمایه‌ای

کارشناسان اقتصاد ایران اف

سایه روشن یک ا

ملیکا حمزه‌ئی
خبرنگار
سقوئی چندین هزاری داشت و برخی کارشناسان آن را سرآغاز از سرگیری روابط بین‌المللی ایران و احیای دوباره برجام دانستند.

هرچند همگی کارشناسان بر ناتوانی دولت در سال ۱۴۰۱ در کنترل تورم، قیمت دلار و طلا و اساساً روند معیشتی

زیروبیم لایحه

اختصاص خواهد یافت. همچنین مازاد بر منابع نفتی برآورد شده، از محل تحویل نفت خام و میعانات گازی مبلغ سه میلیارد یورو برای تقویت بنیه دفاعی و مبلغ یک میلیارد و ۵۰۰ میلیون یورو بابت طرح‌های محرومیت زدایی و پیشران پیش‌بینی شده است.

مبنای محاسبه درآمدهای نفتی در لایحه بودجه ۱۴۰۲

وی با بیان اینکه به طور کلی میزان وابستگی بودجه ۱۴۰۲ به نفت ۳۰،۵ درصد بیان شده است، افزود: بر همین اساس مفروضاتی بیان شده مبنی بر اینکه فروش نفت و میعانات گازی، یک میلیون و ۴۰۰ هزار بشکه در روز، خالص صادرات گاز ۶ میلیارد دلار در سال ۱۴۰۲، خوراک پتروشیمی‌ها ۱۴۵ هزار بشکه در روز، قیمت هر بشکه نفت ۸۵ دلار، نرخ ارز تسعیر این بخش ۲۳ هزار تومان، سهم صندوق توسعه ۴۰درصد و سهم شرکت نفت/ گاز ۵،۱۴درصد و سهم دولت ۴۵،۵ پیش‌بینی شده است.

به طور کلی کل درآمدهای ارزی صادرات نفت خام، میعانات گازی و خالص صادرات گاز حدود ۴۹،۶۷ میلیارد دلار است که سهم ۴۵،۵درصد دولت مبلغ ۲۲،۶ میلیارد دلار خواهد بود.

محمد قاسمی اظهار کرد: در لایحه پیشنه‌ای، استقراض از محل منابع صندوق توسعه ملی، معادل صفر در نظر گرفته شده است. البته در سال جاری به‌رغم نداشتن پیش‌بینی برداشت با استقراض از منابع صندوق توسعه ملی، با مجوز خاص و طی سال از این منابع استفاده شده است. همچنین میزان وابستگی بودجه به فروش انواع اوراق مالی و اسلامی ۹ درصد عنوان شده است.

سهم ۷۳درصدی هزینه‌های جاری دولت از مصارف عمومی

وی با بیان اینکه در لایحه پیشنهادی متوسط رشد دستمزد کارمندان ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است، افزود: جمع فصل اول و هفتم (حقوق دستمزد کارکنان جاری دولت) در لایحه پیشنهادی سهم ۵۱



سهرنومب کر

نوروز ۱۴۰۲

سهرنومب کر

Sobhan Darou

- نزدیک به نیم قرن سابقه
- تولید بیش از ۱۵۰ محصول دارویی
- رتبه اول کشوری از لحاظ تعداد تولید
- پیشرو در تولید داروهای اعصاب و روان



www.Sobhandarou.com




بیمه درمان خانواده

طرحی نوین برای افراد و خانواده



خط ویژه: ۰۲۱-۲۳۰۴۷

www.novininsurance.com

@novin_insure

ق ۱۴۰۲ را بررسی کردند

قتصاد پر نوسان

تاکید داشتند و معتقدند تحریم های تمام ناشدنی موجب ابهام در تحقق بودجه پیشنهادی دولت سید ابراهیم رئیسی دارد. در این میان البته به نظر می رسد اتفاقات رخ داده در روزهای اخیر کور سوی امیدی را روشن کرده است؛ اینکه دولت با توجه به شرایط بفرنج قرار گرفته در آن مجبور به اتخاذ چه تصمیمی در رابطه با سیاست های خارجی و راهکارهای داخلی برای کنترل وضعیت است، موضوعی است که کارشناسان حول محور آن به ایراد سخن پرداختند.

بودجه ۱۴۰۲

درصدی از اعتبارات هزینه‌ای را دارد و نسبت به قانون بودجه ۱۴۰۱، رشد ۴۳ درصدی داشته است. همچنین سهم هزینه‌های جاری دولت از مصارف عمومی ۷۳ درصد و سهم حقوق دستمزد کارکنان دولت و بازنشستگی از هزینه‌ها ۹۱ درصد عنوان شده است.

تملك دارایی‌های سرمایه‌ای در لایحه بودجه۱۴۰۲

او تصریح کرد: در خصوص تملك دارایی‌های سرمایه‌ای ۳۲۷٫۹۲ هزار میلیارد تومان در نظر گرفته شده که نسبت به سال گذشته رشد ۲۶٫۱ درصدی داشته است. در خصوص تملك دارایی‌های مالی سهم تملك دارایی‌های مالی از مصارف عمومی ۱۰ درصد و سهم بازپرداخت اصل اوراق مشاركت از مصارف عمومی ۹ درصد بیان شده است. همچنین در خصوص نرخ حقوق گمرکی ورودی نهاده‌های تولید باید بگویم که نرخ حقوق گمرکی کالاهای اساسی و دارو از چهار درصد به یک درصد کاهش یافته است.

حذف معافیت مالیاتی صادرکنندگان مواد خام و نیمه خام

رییس مرکز پژوهش‌های اتاق ایران گفت: درآمدهای حاصل از صادرات مواد و محصولات معدنی و صنایع معدنی فلزی و غیرفلزی از جمله بیلت، بوم و اسلب، محصولات نفتی، گازی و پتروشیمی از جمله قیر و متانول، اوره و پلی اتیلن به صورت خام و نیمه خام در تمام نقاط کشور، مشمول مالیات و عوارض صادراتی می‌شود. که از جمله آثار و پیامدهای این مهم می‌توان به مواردی همچون افزایش درآمدهای مالیاتی دولت، کاهش خام فروشی، تامین مواد اولیه برای تولید داخل و همچنین تکمیل زنجیره‌های ارزش تولید اشاره کرد.

افزایش قیمت انرژی مصرفی بخش تولید

او افزود: مجموع منابع و مصارف هدفمندسازی یارانه‌ها در لایحه بودجه پیشنهادی ۶۵۹ هزار میلیارد تومان برآورد شده است که نسبت به

قانون بودجه ۱۴۰۱، حدود ۲۳ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است.

مشاركت با بخش غیردولتی برای اجرای طرح‌های عمرانی

محمد قاسمی تاکید کرد: در لایحه بودجه ۱۴۰۲، همچون سنوات گذشته به بهره‌گیری از روش مشاركت در اجرای طرح‌های عمرانی در قالب تبصره (۴) تأكيد شده است.

در لایحه بودجه ۱۴۰۲ به دليل فراهم نبودن بسترهای قانونی الزام برای توزیع ریسک بین طرفین، نحوه ارائه انواع تضامین، مشوق‌ها و... در عمل حاصلی نداشته و اثر بخش واقع نشده است.درجء (۱) بند الف این تبصره دولت مجاز شده است با رعایت قوانین و مقررات بابت رد دیون قطعی و مسجل دستگاه‌های اجرایی به طلبکاران همان دستگاه اجرایی، طرح‌های نیمه تمام را به شرط تعهد طلبکاران مبنی بر تکمیل طرح (پروژه) در مدت زمان معین واگذار کند، که نشان می‌دهد نظام تصمیم‌گیری، روش مشاركت عمومی و خصوصی را بعد از گذشته بیش از یک دهه تلاش برای تصویب قانونی جامع برای آن، همچنان معادل با روش واگذاری در نظر گرفته است.

عمده‌ترین سیاست‌های مالیاتی اثرگذار بر کسب و کار

وی بیان کرد: بر اساس تبصره ۲ لایحه بودجه ۱۴۰۲ تشویق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آنها به تقسیم نشدن بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه، از طریق مشمول نرخ صفر کردن مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت‌های مذکور که به حساب سرمایه انتقال خواهد یافت، صورت خواهد پذیرفت.

همچنین حمایت از توسعه ابزارهای مالی و نیز تسهیل معاملات ابزارهای مبتنی بر کالا از طریق مشمول نرخ صفر کردن مالیات بر ارزش افزوده کلیه کالاهایی که در قالب گواهی سپرده کالایی در بورس‌های کالایی کشور پذیرش می‌شوند، مادامی که در هر یک از بورس‌های کالایی مورد مبادله قرار می‌گیرند نیز در نظر گرفته شده است.

انتظار سه‌اتفاق مهم برای سال آینده



هادی حق شناس

کارشناس اقتصاد

شد هم اینکه ایران می تواند دو سه برابر حداقل نفت بفروشد؛ در نتیجه درآمد ارزی کشور افزایشی خواهد بود. بنابراین انتظار می رود سال آینده به نوعی سال احیای درآمدهای نفتی باشد؛ این احیای درآمدهای نفتی منجر به این خواهد شد که هر کالایی که وارداتی است ارزان تر از سال ۱۴۰۱ باشد و با مبلغ کمتری به دست مصرف کنندگان برسد و همچنین این کمک می‌کند که کسری بودجه کشور هم در سال آینده به حداقل برسد و شاخص های پولی تعدیل شوند. این تعدیل شاخص های پولی به این معنا نیست که ما در سال آینده تورم نخواهیم داشت بلکه به این مفهوم است که اگر احیای برجام نبود همچنان که تحلیل شد تورم سال آینده بیشتر از سال ۱۴۰۱ بود ولی با این اوصاف انتظار این مورد کاهش پیدا می کند.اما تمام این موارد دلیل نمی‌شود که بهره وری در ایران بهبود پیدا کند و صنعت ایران به زودی احیا شود و نرخ بیکاری به صورت کیفی کاهش پیدا کند و گردشگری احیا شود و رونق بگیرد؛ در واقع بخش واقعی اقتصاد کارامدی و افزایش بهره وری دارد که باید در طی زمان و با تدبیر و بهبود مدیریت اتفاق افتد.

چشم انداز اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۲ متأثر از دو نوع متغیر است؛ یک نوع متغیرهای واقعی اقتصاد است که بر می گردد به لایحه بودجه ای که مجلس مصوب کرده است و همچنین شاخص های پولی که در سال ۱۴۰۱ داشتیم تداوم این موارد را در سال آینده خواهیم داشت. موضوع بعدی بر می گردد به متغیرهای غیر اقتصادی که منظور متغیر های سیاسی و بیرونی هستند. در این چند روز پایان سال دو اتفاق بسیار مهم برای اقتصاد ایران رخ داده است که یکی از آنها سفر مدیرکل آژانس بین المللی هسته ای به تهران بود و تفاهم سه ماهه ای که انجام شد برای بازرسی های فنی و هیچگونه قطعنامه ای هم برای ایران صادر نشد. مضاف به این که سه ماه فرصت داده شد تا کارشناسان دو طرف با یکدیگر مذاکرات فنی داشته باشند و تاثیر آن بر روی کاهش نرخ دلار به طور کامل مشهود بود.نکته دوم اینکه انعقاد تفاهم نامه با عربستان است و تعیین شد تا ظرف دو ماه آینده سفارتخانه های دو کشور بازگشایی شود. این تفاهم نامه تنها به عربستان محدود نمی شود بلکه تفاهم نامه با کشورهای شورای همکاری خلیج فارس است.

این دو اتفاق مهم یخ روابط خارجی ایران را کم آب خواهد کرد و انتظار این است که برجام فرایند احیا را در سال آینده طی کند. اگر برجام احیا شود این مفهوم را دارد که نقل و انتقالات پولی به ایران راحت تر خواهد

دولت ناچار به توافق

در کل روند شاخص‌های اقتصادی را چه در سال آینده چه حتی اگر هنوز از سال جاری هم باقی مانده باشد، می‌توان به دو بخش تقسیم کرد. بخشی از آن مربوط به این است که آیا حاکمیت یا دولت می‌تواند اینها را حل کند یا خیر. همان گونه که در سال‌های پیش هم گفته شده بود ایران ناچار است که مشکل مربوط به تحریم‌ها را حل کند. چون بیشتر از این نمی‌تواند شرایط معیشتی مردم را مدیریت کند و اگر هم حل نشود تبعات امنیتی و همچنین تبعات اجتماعی و سیاسی خواهد داشت. بنابراین از سفر گروسی، مدیر کل آژانس بین الملل انرژی اتمی این حرکت شروع شد و با توافق با عربستان ادامه پیدا کرد.

در حال حاضر هم در مذاکرات در عمان در حال تبادل زندانی‌ها هستند اما اصل تحریم‌ها ادامه دارد. بنابراین اگر این روند ادامه پیدا کند انتظار می‌رود که روند متشنج متغیرهای اقتصادی به خصوص در چند ماه گذشته یا بهتر است گفته شود از زمان حذف ارز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی تا به امروز که تلاطم شدیدی در بازارها ایجاد کرده به خصوص در بازار ارز و به تبع آن در بازارهای دیگر می‌تواند متوقف شود. اگر همین روند ادامه پیدا کند یعنی این خوش‌بینی ادامه پیدا کند که مشکل تحریم‌ها حل شود و به دنبال آن هم البته FATF با ایران بتواند دوباره به تجارت جهانی بپیوندد روند افزایش‌ها متوقف می‌شود.

اما به این دولت خیلی نمی‌توان امیدوار بود؛ این دولت یعنی هم خود رییس جمهور و هم تیم اقتصادی و اجرایی که انتخاب کرده است خیلی توانمند نیست که بتواند مسیر را در شرایط و مسیر رو به بهبود هدایت کند. به عبارت دیگر



مرتضی افشه

اقتصاددان

با فرض اینکه مشکل تحریم حل نشود مقداری از تلاطم و بی‌ثباتی احتمالا کاسته و افزایش‌ها متوقف شود اما به اینکه شرایط بهبود پیدا کند امیدی نیست. در هر صورت می‌توان گفت شرایط بدتر نمی‌شود اما بهتر هم نمی‌شود. اقتصاد در سال ۱۴۰۱ اما یکی از بی‌ثبات‌ترین و پرمشکل‌ترین سال‌های پس از انقلاب بود که ریشه آن هم باز می‌گشت به سوءتدبیرها و بی‌کفایتی‌ها که تلاطم زیادی ایجاد کرد. همچنین آرامش اقتصادی مردم را بر هم زد و به دلیل نبود آرامش روانی ناشی از این حجم زیادی از بی‌ثباتی‌ها و نگرانی نسبت به آینده، حجم زیادی از سرمایه‌های مادی و مالی از کشور خارج شد و از آن مهم‌تر تعداد قابل توجهی از نیروهای انسانی نخبه کشور مانند دو دهه گذشته که با هر تلاطم سیاسی و اجتماعی از کشور خارج می شدند امسال هم این خروج ادامه پیدا کرد به ویژه با اعتراضات اخیر این موضوع تداوم پیدا کرد. با قطع اینترن هم بسیاری از استارت‌آپ‌ها دچار مشکلات جدی شدند و خیلی‌ها مهاجرت به کشورهای دیگر کردند که آماده بودند این نوع شرکت‌های آماده را به کار بگیرند. به هر حال سال بسیار بدی بود، عمده آن هم به دلیل سوءتدبیرهایی بود که بر روند متغیرهای اقتصادی و اجتماعی حاکم شد.



کارت تنخواه ویژه مشتریان (حقوقی)



www.izbank.ir

بانک ایران زمین بانک دیجیتال



شرکت فولاد خوزستان

در بالاترین سطح تعالی کشور



صادرکننده نمونه ملی در سال ۱۴۰۱

برنده تندیس زرین جایزه ملی تعالی سازمانی موفق‌ترین شرکت در بومی‌سازی فناوری صنعت فولاد کشور تنها فولادساز دریافت‌کننده تندیس طلایی رعایت حقوق مصرف‌کنندگان در ۵ سال متوالی

www.ksc.ir

خطر افزایش شدت رقابت در کمین پتروشیمی‌ها



عرفان فکری

تحلیگر شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینگ

پتروشیمی به صنایعی اطلاق می‌شود که در آن هیدروکربن‌های موجود در نفت خام و یا گاز طبیعی پس از فرآوری در یک سلسله فرآیندهای شیمیایی به فرآورده‌های جدید شیمیایی تبدیل می‌شوند.

چهار گروه مهم از واحدهای صنعت پتروشیمی شامل گروه پلیمری، محصولات آروماتیک، اوره و متانول است که باتوجه به نوع فرآیندهای موجود در مجتمع‌های پتروشیمی، خوراک مصرفی آنها متفاوت است که شامل گاز شیرین، گاز ترش، نفتای سبک و سنگین و خاک فسفات است. قیمت‌گذاری و سوددهی محصولات پتروشیمی نسبت به عرضه و تقاضا حساس است، تقاضای صنعت تحت تأثیر وضعیت اقتصادی و قابلیت جایگزینی مواد اساسی قرار دارد. بخش عرضه نیز تحت تأثیر سرمایه‌گذاری در ظرفیت‌های جدید یا تعطیلی برنامه‌های قدیمی و یا پر هزینه است. مواد اولیه (گاز سوخت و خوراک) مهمترین بخش از بهای تمام شده محصولات پتروشیمی است. نرخ مواد اولیه در دنیا متفاوت بوده اما فرمول تعیین قیمت گاز در داخل به شرح زیر است:

قیمت گاز طبیعی در داخل = ۵۰درصد × معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی + ۵۰درصد × قیمت گاز جهانی که خود قیمت گاز جهانی متوسط قیمت گاز در هاب‌های هنری هاب آمریکا، آلبرتا کانادا، NBP، انگلستان و FFT هلند است. در حال حاضر با نرخ خوراک حوالی ۵۰،۰۰۰ ریالی که شرکت‌ها در فصل زمستان ۱۴۰۱ داشتند، نرخ خوراک معادل ۱۷،۵ سنت (با دلار ۲۸۵۰۰۰ ریالی نیما) برای آنها رقم خورده است که خبر هایی می‌آید مبنی بر اینکه در بودجه ۱۴۰۲ نرخ خوراک به ۷۰،۰۰۰ ریال افزایش پیدا می‌کند که با دلار نیما دوم ۳۹۰،۰۰۰ ریالی تقریباً ۱۸ سنت می‌شود که این نرخ دو برابر نرخ هاب‌های آلبرتا و هنری هاب است؛ در صورتی که ایران دومین ذخایر گازی جهان را دارد!

یکی از مزیت‌های صنعت پتروشیمی ایران با سایر رقبای منطقه، داشتن سواحل طولانی آب‌های خلیج فارس و دریای عمان از لحاظ صادرات راحت محصولات و واردات تجهیزات و تأمین آب مورد نیاز تأسیسات است. یکی از ریسک‌های این صنعت، باتوجه به مصرف غیر معمول گاز در ایران به ویژه در فصل سرما، ریسک توقف آن دسته از واحدهایی که از گاز طبیعی استفاده می‌کنند بیشتر است. موقعیت جغرافیایی مجتمع‌های فعال در این صنعت در سه منطقه ماهشهر، عسلویه و سایر مناطق (پراکنده در سطح کشور) است.

متانول – پتروشیمی زاگرس

طبق آمار منتشره توسط مؤسسه بین‌المللی و معتبر MMSA، در سال ۲۰۲۱، ظرفیت اسمی تولید متانول جهان حدود ۱۶۱ میلیون تن، تولید جهانی حدود ۱۰۶ میلیون تن و تجارت جهانی آن نیز حدود ۳۰/۷ میلیون تن بوده است. شرکت پتروشیمی زاگرس تولید قریب به ۲ درصد متانول جهان و ۷،۳ درصد تجارت جهانی متانول را دارا بوده و در بین شرکت‌های فعال در این صنعت در کشور در رده اول قرار دارد. لازم به ذکر است که زاگرس دو خط تولید ۱،۶۵۰،۰۰۰ تن دارد که مقدار تولید واقعی آن در سالیان گذشته بین ۲،۷ تا ۳ میلیون تن متانول بوده است.

اما یکی از ریسک‌های مهم حاکم بر صنعت با توجه به طرح‌های برنامه‌ریزی شده پیش رو و پروژه‌های رو به اتمام جهت ورود به ظرفیت‌های تولید متانول در سال

جاری و سنوات آتی و در نتیجه افزایش شدت رقابت در بازارهای هدف و تغییر در سهم بازار، ریسک فعالیت در بازار افزایش یافته اما تنوع بخشی به مشتریان و ورود به بازارهای جدید در دستور کار شرکت قرار گرفته است.

یکی از ریسک‌های دیگر حاکم بر صنعت، ریسک تأمین مواد اولیه و سرویس‌های جانبی است که گاهی با تأمین کنندگان سرویس‌های جانبی (که شامل اکسیژن، برق، آب شیرین شده و ...) خود، بر سر نرخ معامله دعوای حقوقی ایجاد می‌شود. نرخ فعلی متانول CFR حوالی ۳۲۰ دلار بوده که نسبت به ماه‌های گذشته خود رشد داشته است.

اوره – شیدیس

ظرفیت تولید اوره در سال ۲۰۱۸ مقدار ۲۱۰ میلیون تن، در سال ۲۰۱۹، ۲۱۸ میلیون تن و در سال ۲۰۲۰، ۲۲۲ میلیون تن بوده که پیش بینی می‌شود به دلیل پروژه‌هایی که تا سال ۲۰۳۰ قرار است به طور عمده در کشورهای هند، بنگلادش، نیجریه، مصر، روسیه و ازبکستان انجام شود، ظرفیت تولید تولید اوره تا سال ۲۰۳۰ به ۳۰۱ میلیون تن برسد. سالانه حدود ۱۶۵ میلیون تن اوره در جهان به فروش می‌رسد. کارشناسان پیش بینی می‌کنند تا سال ۲۰۲۶ تقاضا رشدی بیش از ۲ درصد سالانه را تجربه خواهد کرد. همچنین انتظار می‌رود که تقاضا در هند، برزیل و کشورهای اروپایی همچنان به رشد خود ادامه دهد.

جدول زیر واحدهای تولید کننده اوره و آمونیاک در کشور را نشان می‌دهد:

نام واحد تولید کننده	ظرفیت تولید آمونیاک (تن)	ظرفیت تولید اوره (تن)
پتروشیمی پردیس	۲۰۴۰،۰۰۰	۳،۲۲۵،۰۰۰
پتروشیمی رازی	۱،۳۳۶،۰۰۰	۵۹۴،۰۰۰
پتروشیمی شیراز	۱،۰۰۵،۰۰۰	۱،۵۶۷،۰۰۰
پتروشیمی لردگان	۶۸۰،۰۰۰	۱،۰۷۵،۰۰۰
پتروشیمی مسجد سلیمان	۶۸۰،۰۰۰	۱،۰۷۵،۰۰۰
پتروشیمی کرمانشاه	۳۹۶،۰۰۰	۶۶۰،۰۰۰
پتروشیمی خراسان	۳۳۰،۰۰۰	۴۹۵،۰۰۰

نرخ اوره نیز در ماه‌های گذشته کاهش یافته است و اکنون حوالی ۳۱۰ دلار بر تن قرار دارد. یکی از ریسک‌های حاکم بر صنعت اوره، ریسک قوانین و مقررات است که باعث شده این شرکت‌ها اوره حمایتی کشاورزی داخلی را علاوه بر اینکه با نرخی پایین‌تر نسبت به اوره صادراتی می‌فروشند، حتی وجه مذکور را به صورت نقد از شرکت خدمات حمایتی کشاورزی دریافت نکند و باعث شود کیفیت سود شرکت پایین بیاید، به طوری که در صورت‌های مالی حسابرسی شده سالانه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ کل دارایی شرکت ۴۵ هزار میلیارد تومان بوده است در حالی که ۳۱ هزار میلیارد تومان آن در ریافتی‌های تجاری و غیر تجاری تشکیل می‌دهد.

در جشنواره و نمایشگاه ملی «مسیر زاینده» مطرح شد:

نگاه واقع‌نگرانه و عملیاتی فولاد مبارکه در عرصه نوآوری

آیین افتتاحیه جشنواره و نمایشگاه ملی «مسیر زاینده»، رونمایی از استراتژی و سیاست‌های نوآوری فولاد مبارکه اصفهان با حضور معاون علمی، فناوری و اقتصاد دانش‌بنیان رئیس‌جمهوری، استاندار اصفهان، معاونان و جمعی از مدیران فولاد مبارکه، برخی مسئولان استانی و کشوری و حدود ۴۰۰ شرکت دانش‌بنیان کشور در شهرک علمی تحقیقاتی اصفهان برگزار شد.



در آیین افتتاحیه این جشنواره، مدیرعامل فولاد مبارکه از دست‌یابی به کمیابگری به‌عنوان یکی از آرزوهای بشر نام برد و گفت: در این مسیر دانشمندان بسیار زیادی تلاش کرده‌اند تا به علم و اکسیری دست یابند و بتوانند انواع فلزات کمیاب را به طلای بارزش تبدیل کنند. امروز شاهد این هستیم که بشر امروز در بسیاری از این عرصه‌ها از جمله صنعت فولاد به اکسیر موردنظر دست یافته و به‌جایی رسیده است که سنگ‌آهن را طی فرآیندهایی به انواع و اقسام فلزات ارزشمند تبدیل می‌کند. محمدیاسر طیب‌نیا از تولید انواع محصولات فولادی جدید، از جمله ورق‌های رنگ‌نزن در فولاد مبارکه که در ادامه چرخه تولید به بسیاری از محصولات مورد استفاده در صنایع پزشکی، ساختمانی و لوازم خانگی ... تبدیل می‌شوند به‌عنوان مصداق بارز این موفقیت نام برد. این جشنواره بزرگ‌ترین فرصت برای تعامل شرکت‌های دانش‌بنیان و فعالان زیست‌بوم نوآوری با فولاد مبارکه بود. در بخشی از برنامه‌ها، بستری برای برقراری ارتباط و آشنایی این شرکت‌ها با یکدیگر و فعالان صنعت فولاد مهیا شد تا به نحوی شبکه‌سازی فعالان دانش‌بنیان نیز در این رویداد انجام شود. فولاد مبارکه پیش‌تاز طرح تحول دیجیتال در کشور است. این طرح که بهره‌گیری از جدیدترین تکنولوژی دیجیتال را ممکن خواهد کرد، شاه‌کلید کاهش مصارف انرژی و حفظ محیط‌زیست است که گسترش آن در فولاد مبارکه منجر به افزایش بهره‌وری در حوزه‌های مختلف خواهد شد و همه اینها افتخاری است که در فولاد مبارکه به‌عنوان جبهه اول صنعت فولاد کشور به دست آمده است.

اهدای تندیس نوآوری به شرکت‌های برتر دانش‌بنیان

در این جشنواره شرکت‌های برتر دانش‌بنیان به شرح ذیل از شرکت پشتیبانی و توسعه فناوری و نوآوری فولاد مبارکه تندیس نوآوری دریافت کردند.

● **شرکت مهم صنعت شریف:** جمعی از پژوهشگران و نخبگان فارغ‌التحصیل دوره دکتری دانشگاه صنعتی شریف با تمرکز بر روی تکنولوژی نوین کوره RHF، موفق به کسب دانش فنی ساخت این

به ساخت پاپلوت کوره‌های بستر سیال و توسعه این تکنولوژی نو در کشور شده است.

● **شرکت آمایش راه میهن (آرامیکو):** گروه صنعتی آرامیکو با سابقه پانزده‌ساله در بومی‌سازی فناوری‌های صنعتی متشکل از ۸ شرکت، شامل ۵ شرکت دانش‌بنیان، اکنون در راستای پاسخ به نیازهای صنعت فولاد کشور در پرعیارسازی منابع هماتیتی با بهره‌گیری از فناوری کوره دوار و سرمایه‌گذاری ۱۹۰ میلیارد ریالی فولاد مبارکه و همچنین تأسیس شرکت زایشی فعال در این حوزه، قدم به این عرصه گذاشته است.

● **شرکت آذرخش مغناطیسی نوین سرو:** شرکت آذرخش مغناطیس نوین سرو متشکل از نیروهای مهندسی فراوری مواد معدنی، در زمینه طراحی و راه‌اندازی خطوط فراوری نوین اکسیدهای آهن کم‌عیار و باطله، کار خود را با حمایت شرکت فولاد مبارکه در سال ۱۴۰۱ آغاز نموده است. نتایج موفقیت‌آمیز این طرح در مقیاس آزمایشگاهی کاملاً موفقیت‌آمیز بوده که با سرمایه‌گذاری ۱۲۰ میلیارد ریالی فولاد مبارکه و تأسیس شرکت مشترک با سهام ۷۵ درصدی، به سمت تدوین دانش فنی و احداث پاپلوت سوق داده شده است.

● **شرکت فرآیندپژوهان معدن ایرانیان:** شرکت فرآیندپژوهان با سابقه ده‌ساله در زمینه استحصال عناصر ارزشمند از شوره‌های طبیعی با به‌کارگیری دانش و تجربه افراد متخصص توانسته است برای اولین بار در ایران اکسید منیزیم موردنیاز صنایع نسوز کشور را از شوره‌ها استخراج کند. این مجموعه با مشارکت و سرمایه‌گذاری ۵۰ میلیارد ریالی گروه فولاد مبارکه موفق به احداث و بهره‌برداری از پاپلوت تولید محصول استراتژیک فیوز مگنزی با ظرفیت ۲ تن در روز شده است.

● **شرکت دانش‌بنیان دیده رایبان صنعتی اصفهان (درصا):** شرکت دانش‌بنیان درصا، پیشرو در بهره‌گیری از هوش مصنوعی و سیستم‌های پرتو ایکس در صنایع فولاد کشور در سال ۹۷ آغاز به کار کرد. هسته اولیه این شرکت با اتکا به اساتید و فارغ‌التحصیلان دانشگاه صنعتی اصفهان و حمایت شرکت فولاد مبارکه در راستای ابداع و بومی‌سازی تکنولوژی‌های نوین در صنایع فولادی کشور شکل گرفت. شرکت فولاد مبارکه با سرمایه‌گذاری ۲۵۰ میلیارد ریالی این مجموعه اقدام به مشارکت ۲۵ درصدی نموده است.

● **شرکت دانش‌بنیان «محركه گستر آرشید»:** شرکت محركه گستر آرشید شرکتی پیشرو در زمینه فناوری‌های انقلاب صنعتی چهارم است. این شرکت در حال توسعه پلتفرم اینترنت اشیا صنعتی برای کلان پروژه‌های ملی است. در همین راستا، این مجموعه بارها موفق به انجام پروژه‌های متعددی برای واحد بومی‌سازی فولاد مبارکه شده است. گروه فولاد مبارکه با سرمایه‌گذاری ۳۰ میلیارد ریالی و مشارکت ۳۰ درصدی در این شرکت، قدمی مثبت در زمینه پیشبرد فناوری‌های

سال ۱۴۰۱ از لحاظ افزایش تورم یکی از سخت‌ترین سال‌های تاریخ اقتصاد معاصر بوده است. بروز دو شوک ناشی از تغییر قیمت ارز (اردیبهشت و آذرماه) موجب رکوردشکنی تورم تورم نقطه به نقطه در قله در ۷۵ سال اخیر شده؛ به‌طوری‌که نرخ تورم رسمی از ۵۰ درصد فراتر رفته است. در واقع، طی این ۷۵ سال وقایع مختلفی رخ داده، اعم از کودتای ۲۸ مرداد، انقلاب، جنگ تحمیلی و... اما در هیچ‌یک از این مقاطع تورم از ۵۰ درصد فراتر نرفته است.



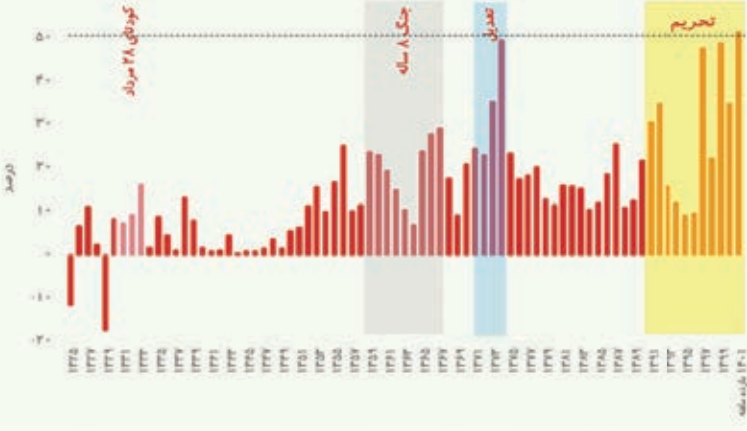
سیدامیرحسین شگربی

کارشناس بازار

نکته قابل توجه دیگری که وجود دارد این است که رکوردشکنی تورم تنها چالش معیشتی اقتصاد ایران نیست. چالش مهم‌تری که در عرض رکوردشکنی تورم وجود دارد، تداوم «پیوسته» تورم‌های بالای ۳۰ درصد است. بررسی تعداد ماه‌هایی که نرخ تورم به‌طور پیوسته بالاتر از ۳۰ بوده، حاکی از این واقعیت است که این اتفاق، در سه مقطع (از ابتدای سال ۱۳۹۰ تا بهمن ۱۴۰۱) رخ داده است. مقطع نخست مربوط به نخستین دور تحریم‌ها (۱۳۹۱) بوده که ۱۳ ماه به طول انجامیده است، مقطع دوم، مربوط به خروج آمریکا از برجام و بازگشت تحریم‌ها (۱۳۹۷) بوده که ۱۲ ماه طول کشیده است، و مقطع سوم از خرداد ۱۳۹۹ آغاز شده و تا بهمن ۱۴۰۱ (آخرین آمار منتشرشده) ادامه پیدا کرده است. بنابراین، در مقطع سوم (که در حال حاضر در آن قرار داریم) حداقل ۳۲ ماه به‌طور پیوسته تورم بالای ۳۰ درصد داشته‌ایم که به احتمال بسیار زیاد تا اواخر سال ۱۴۰۲ نیز ادامه پیدا خواهد کرد.

رویکرد پولی بانک مرکزی در طول سال ۱۴۰۱ معطوف به رویکرد انقباضی نظیر افزایش نرخ‌های سود بوده است. براین اساس، سود توافق بازخرید (ریپو) از ۲۱ درصد به ۲۳،۶ درصد افزایش یافته و نرخ سود بین بانکی نیز با تغییر دلالت از ۱۴ تا ۲۲ درصد، به ۱۷ تا ۲۴ درصد افزایش یافته است. افزایش نرخ سود سپرده در بهمن‌ماه نیز در جهت افزایش هزینه تمام‌شده پول و کاهش رشد تسهیلات بانکی و در نتیجه کنترل نقدینگی اعمال شده، اما اثر چندانی بر تغییر ترکیب سپرده‌ها نگذاشته است. بررسی وضعیت سپرده‌های بانکی در نمونه منتخب نشان می‌دهد که وضعیت خروج سپرده‌های مدت‌دار همچنان ادامه داشته است. در همین راستا، رشد نقطه به نقطه مجموع سپرده‌ها -در این نمونه- که از اسفند ۱۳۹۹ نزولی شده بود، مجدداً صعودی شده و تنها در دو ماه اخیر از ۳۱،۷ درصد به ۲۵،۸ درصد افزایش یافته است. به‌عبارتی، سرعت افزایش نقدینگی طی دو ماه اخیر شتابان‌تر شده است. با وجود افزایش نرخ سود سپرده، روند افزایشی سهم سپرده‌های جاری از کل سپرده‌ها ادامه پیدا کرده است و افزایش نرخ سود نیز نتوانسته مانع افزایش سیالیت پول بشود. در شرایطی که سهم سپرده‌های جاری از کل سپرده در سال ۱۴۰۰ معادل ۱۷،۹ درصد بوده، در بهمن‌ماه ۱۴۰۱ این رقم به ۲۵،۳ درصد رسیده است. به‌عبارتی، بیش از ۷ درصد به سهم سپرده‌های جاری از کل سپرده‌ها اضافه شده است. این مسئله نشان می‌دهد راهکار اصلی مدیریت انتظارات، در ثبات نرخ ارز نهفته است و راهکارهای سمت عرضه (هزینه‌های تولید) باید در اولویت سیاست‌گذار باشد. در واقع، ناکارآمدی سیاست‌های پولی در سال ۱۴۰۱ شاهی در این مدعاست که بدون بهبود شرایط ارزی کشور نمی‌توان به شرایط تورمی کشور خاتمه داد.

نرخ تورم در ۷۵ سال اخیر



انقلاب صنعتی چهارم برداشته است.

- **شرکت دانش‌بنیان «توسعه فن و کار رایمون»:** این شرکت اولین شتاب‌دهنده سخت‌افزاری ایران است که با سرمایه‌گذاری ۴۵ میلیارد ریالی شرکت فولاد مبارکه، تبدیل به اولین شتاب‌دهنده تخصصی گروه فولاد مبارکه شده است که می‌تواند به‌عنوان یکی از سهامداران استراتژیک در این حوزه در زیست‌بوم نوآوری نقش ایفا کند.
- **شرکت دانش‌بنیان «هوشمند اول برای (هاب) اصفهان»:** شرکت هوشمند اول برای اصفهان، شتاب‌دهنده دانش‌بنیان هاب اصفهان با مأموریت ساخت و توسعه کسب‌وکارهای نوپا در حوزه ICT، هوش مصنوعی و تکنولوژی‌های نرم با مشارکت همراه اول، دانشگاه صنعتی اصفهان، شهرک علمی تحقیقاتی اصفهان تأسیس گردیده است. گروه فولاد مبارکه با مشارکت ۳۳ درصدی و سرمایه‌گذاری بیش از ۶۰ میلیارد ریالی خود قصد دارد تا از این مجموعه به‌عنوان یکی از سهامداران استراتژیک خود در حوزه ICT و تکنولوژی‌های نرم در حوزه صنعت در زیست‌بوم نوآوری استفاده کند.
- **شرکت نام‌آوران توسعه صنعت پارسیان:** تأمین انرژی پایدار توسط انرژی خورشیدی لازمه توسعه پایدار اکثر شرکت‌های فولادی است. بنابراین شرکت فولاد مبارکه در حال احداث ۶۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی (بیش از کل ظرفیت احداث‌شده فعلی کشور) در فاز اول است که دارای تکنولوژی ردیابی خورشید و سازه متحرک، خواهد بود. توسعه دانش فنی این نوع سازه در ایران با سرمایه‌گذاری ۵۰ میلیارد ریالی توسط شرکت فولاد مبارکه انجام می‌پذیرد. شرکت نام‌آوران در حال حاضر طراح و مشاور نیروگاه ۶۰۰ مگاواتی بوده و در ادامه با ساخت سازه‌های متحرک نیاز سایر نیروگاه‌های خورشیدی را تأمین خواهد کرد.
- **شرکت دانش‌بنیان فناوری پایا مواد:** شرکت دانش‌بنیان فناوری پایا مواد با تمرکز برساخت قطعات با جنس سوپر آلیاژ فلزات خود را از سال ۱۳۸۲ آغاز کرده است. توانایی‌ها و قابلیت‌های بازگانی، در کنار دانش مهندسی و تجهیزات کارگاهی توانسته است که تنوع محصولات و خدمات، چابکی سازمانی و کیفیت قطعات تولیدی را به‌صورت هم‌زمان به مشتریان ارائه کند. همچنین همگام با استراتژی‌های کلان کشوری مبنی بر افزایش تولید محصولات فولادی توانسته در رفع نیازهای و گلوگاه‌های تکنولوژیک نقش مهم ایفا کند. گروه فولاد مبارکه با هدف تأسیس شرکت مشترک در زمینه تولید سیم جوش و مفتول‌های خاص از جنس سوپرآلیاژ، سرمایه‌گذاری ۳۵۰ میلیارد ریالی انجام داده است.
- **گفتنی است، در پایان این جشنواره و نمایشگاه دوروزه، شرکت‌های دانش‌بنیان از خطوط فولاد مبارکه بازدید کردند و زمینه‌های مشارکت در پروژه‌های نوآورانه را مورد بررسی و تبادل نظر قرار دادند.**

زنان برتر بورسی



فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) فهرست سالانه زنان برتر بورسی را منتشر کرد. هدف WFE از انتشار این فهرست، معرفی زنان بااستعداد فعال در بورس‌های جهان است. در این برنامه، کارنامه بیش از ۵۰ نامزد از سراسر جهان مورد بررسی قرار گرفت و در نهایت، کمیته گزینش فدراسیون بورس‌های جهان ۲۰ زن را به عنوان زنان برتر بورسی انتخاب کرد. ناندینی سسوکومار، مدیر اجرایی فدراسیون بورس‌های جهان در این باره گفت: همه کسانی که کارنامه‌شان مورد بررسی قرار گرفته، رهبرانی فوق‌العاده هستند. آنها الهام‌بخش، باهوش و سختکوش هستند که در کارشان مداومت و استقامت دارند. به کسانی که در فهرست امسال جای گرفته‌اند، تبریک می‌گویم. انتخاب از بین این افراد حقیقتاً کار دشواری بود و کسانی که انتخاب نشده‌اند، نباید نگران باشند. این فهرست سال بعد هم منتشر خواهد شد. همه این افراد حامل پیامی برای کسانی هستند که در آینده ظهور می‌کنند.

زنان برتر بورسی به انتخاب WFE به شرح زیر هستند:

- آنا آمو، بورس غنا
- اولگا کانتیلیو، بورس آمریکای لاتین
- بونی بی چان، بورس هنگ‌کنگ
- کاترین کلی، بورس شیکاگو
- ایزابل گیرولامی، بورس لندن
- آلیشیا گرینوود، بورس ژوهانسبورگ
- نرجس فرخ جمال، بورس بحرین
- آلیسون کینگ، بورس سنگاپور
- لورا کلیمپل، بورس نیویورک
- ونسا لائو، بورس هنگ‌کنگ
- اینماکولادا ناواس، بورس سوئیس
- اوگوچی اونی، بورس نیجریه
- ایزابلا اولزوسکا، بورس ورشو
- یلنا پاک، بورس آستانه
- کارن اسنو، بورس نزدک
- گلندا سو، بورس هنگ‌کنگ
- سوزان اسپراگ، بورس CME Group
- میشل تران، بورس TMX Group
- داری تراوت، OCC (تسویه اوراق آپشن)
- جولی ویچی، بورس لوکزامبورگ

شکست و آشفتگی بورس‌های جهان در سال گذشته

۱۸ تریلیون دلار از کف سهامداران رفت

گفت: شرایط به شدت وخیم شده است تا جایی که گروه من تا چند روز امکان معامله کردن نداشتند. گویی خریداران اعتصاب کرده باشند. افت چشمگیر بازارهای سهام جهان موجب شده که برخی تحلیلگران بدبین اعلام کنند، در سال پیش‌رو نیز شرایط بورس‌های جهان نامساعد خواهد بود. اما تحلیلگران خوشبین معتقدند که وقوع بحران در دو سال پایانی، اتفاقی نادر است. به عنوان نمونه، از سال ۱۹۲۸ تاکنون، شاخص S&P۵۰۰ تنها در چهار مورد شاهد افت در دو سال پایانی بوده است. با این حال، تجربه نشان داده که در صورت وقوع چنین اتفاقی، سال دوم بسیار بدتر بوده است. در اینجا به معرفی عواملی می‌پردازیم که می‌توانند مسیر بورس‌های جهان در سال پیش‌رو را تعیین کنند:

بانک‌های مرکزی

افراد خوشبین معتقدند، بانک‌های مرکزی روند افزایش نرخ‌های بهره را تا پایان سال ۲۰۲۳ متوقف خواهند کرد و بر این اساس، بورس‌های جهان در سال پیش‌رو شاهد رونق دوباره خواهند بود. در نظرسنجی بلومبرگ از سرمایه‌گذاران برتر جهان، ۷۱ درصد چنین پیش‌بینی را مطرح کرده‌اند.

غول‌های فناوری

پس از افت ۲۲ درصدی شاخص نزدک ۱۰۰ (سهام فناوری)، روشن نیست که غول‌های فناوری چه سرنوشتی خواهند داشت. شرکت‌هایی همچون متا و تسلا دوسوم و آمازون و نتفلیکس حدود نیمی از ارزش خود را از دست داده‌اند. در نظرسنجی بلومبرگ تنها نیمی از

در سال ۱۴۰۱ (۲۰۲۲) بورس‌های جهان بدترین عملکرد را از زمان بحران مالی ۲۰۰۸ به ثبت رساندند. در این سال، شاخص ام‌اس‌سی‌آی همه کشورها (MSCI ACWI Index) بیش از ۲۰ درصد افت کرد. البته بخشی از این افت در دو ماه نخست ۲۰۲۳ جبران شد اما بورس‌های جهان برای جبران زیان‌های این سال نیازمند عملکرد بهتری هستند. شاخص MSCI ACWI Index سهام شرکت‌های بزرگ و متوسط در ۲۳ بازار توسعه‌یافته و ۲۴ بازار نوظهور را که شامل حدود ۸۵ درصد از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بورس‌های جهان است، پوشش می‌دهد. در تصویر، عملکرد شاخص‌های ام‌اس‌سی‌آی همه کشورها، ام‌اس‌سی‌آی جهان و ام‌اس‌سی‌آی بازارهای نوظهور از فوریه ۲۰۰۸ تا فوریه ۲۰۲۳ مشاهده می‌شود.

در سال ۱۴۰۱ بورس‌های جهان با موانع متعددی روبه‌رو بوده‌اند. همه‌گیری دوباره بیماری کرونا، ادامه جنگ تجاری بین آمریکا و چین، جنگ اوکراین، تحریم‌های مختلف که تجارت جهانی را تحت‌الشعاع قرار داده، نوسان قیمت کامودیتی‌ها و بالاتر از همه، افزایش مداوم نرخ‌های بهره از مهمترین این موانع بوده‌اند. در سال گذشته، بانک‌های مرکزی جهان در مجموع ۳۰۰ بار نرخ‌های بهره را افزایش دادند. این برنامه که با هدف کنترل تورم انجام شد، به تلاطم در بازارهای مختلف دامن زد. در همین حال، اوراق خزانه‌داری آمریکا و اوراق بدهی آلمان که معیاری برای بازارهای استقراری جهان و از جمله دارایی‌های سنتی در زمان‌های آشفتگی بازارها به شمار می‌روند، به ترتیب ۱۷ درصد و ۲۵ درصد افت کردند. جفری گوندلاک (معروف به سلطان اوراق بدهی) در این باره

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD) (FEB 2008 – FEB 2023)



ANNUAL PERFORMANCE (%)

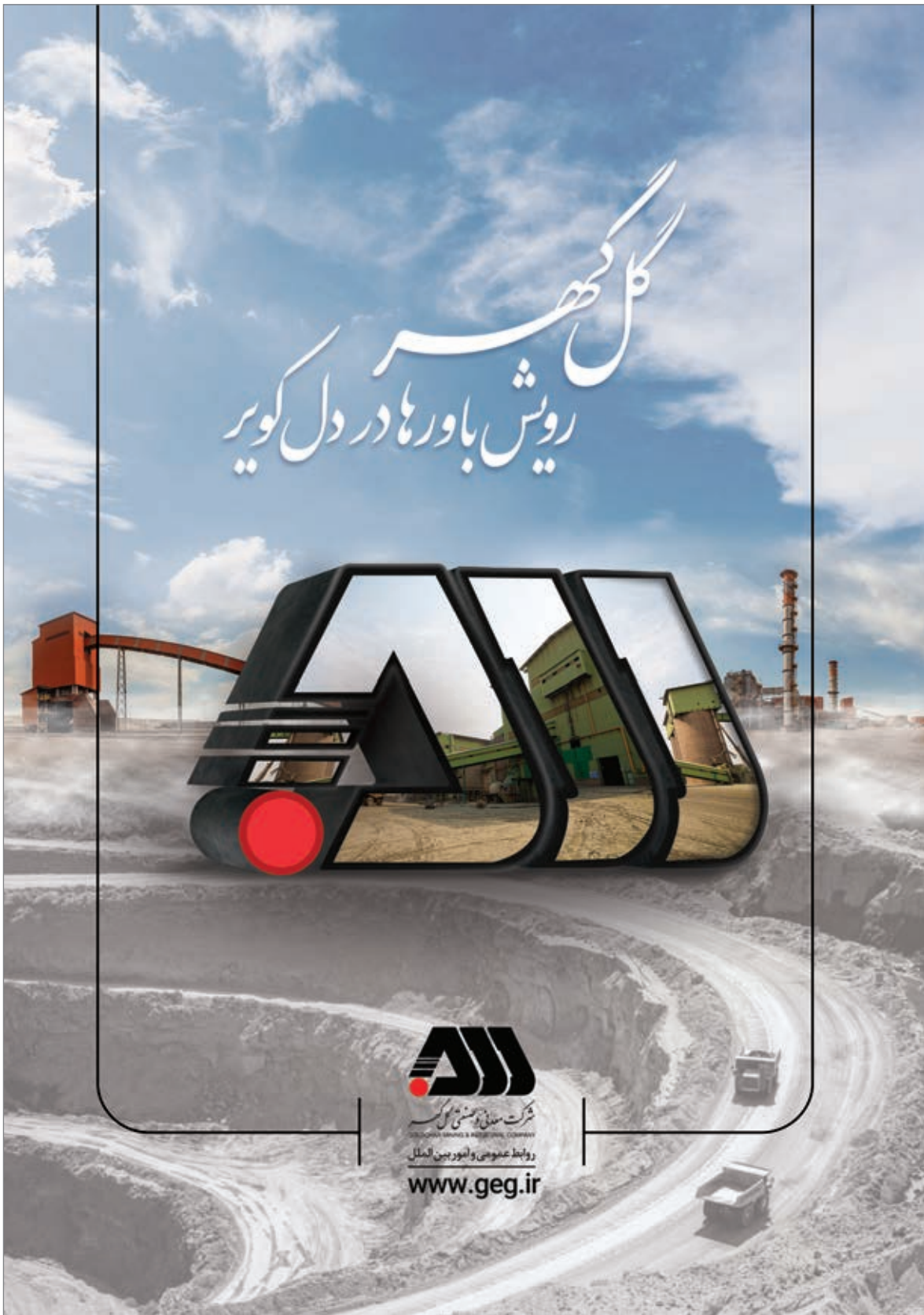
Year	MSCI ACWI	MSCI World	MSCI Emerging Markets
2022	-18.36	-18.14	-20.09
2021	18.54	21.82	-2.54
2020	16.25	15.90	18.31
2019	26.60	27.67	18.42
2018	-9.41	-8.71	-14.57
2017	23.97	22.40	37.28
2016	7.86	7.51	11.19
2015	-2.36	-0.87	-14.92
2014	4.16	4.94	-2.19
2013	22.80	26.68	-2.60
2012	16.13	15.83	18.22
2011	-7.35	-5.54	-18.42
2010	12.67	11.76	18.88
2009	34.63	29.99	78.51

جشنواره ویژه کارت‌های هدیه

انتخاب را هدیه کنید!

زمان: ۱۴۰۱/۱۱/۰۱ تا ۱۴۰۲/۰۱/۳۱

بانک دی
DAY BANK
بانک دی، بانک ارزش آفرین



انتظار افزایش درآمد

با وجود شکست سقف مقاومت

صنعت فلزات اساسی دومین صنعت بزرگ در بازار سرمایه ایران است که پس از گروه پتروشیمی،

بیشترین ارزش بازار را در اختیار دارد و همواره به عنوان یکی از پرچم‌ترین گروه‌های بازار سرمایه بوده است. از رایج‌ترین صنایع فلزات اساسی می‌توان به سرب و روی، مس، آلومینیوم و محصولات فولادی شامل شمش، اسلب، انواع ورق، میلگرد و تیرآهن اشاره کرد. این صنعت تا اواسط اسفندماه ۱۴۰۱ بازدهی ۲۳ درصدی داشته است که نسبت به بازدهی حدود ۳۲ درصدی شاخص کل پایین‌تر بوده است. در سال ۱۴۰۱ بازار فلزات اساسی افت قابل توجهی داشت و به دلیل روند ریزشی آن در کل جهان بود که این مارکت با ریزش همراه شده بود.

در هفته‌های اخیر تحركات مثبتی در بازار فلزات اساسی ایجاد شده است. شرایط دلار و روند صعودی قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها، فضای مطلوبی را برای تولیدکنندگان این صنعت فراهم کرده است و موجب شده است که محصولات این شرکت‌ها با رقابت بالا و رشد نرخ‌های فروش در بورس کالا همراه شوند که به تبع آن شاهد رشد قیمت در نمادهای این صنعت بودیم. بنابراین از نظر بنیادی با توجه به بررسی‌ها و تحلیل‌های انجام شده و با در نظر گرفتن نرخ‌های فروش فعلی می‌توان انتظار افزایش درآمد و سودآوری شرکت‌های این صنعت برای سال آینده را داشته باشیم. از منظر تکنیکال نیز اکثر نمادهای این گروه نظیر فولاد، فملی، ارفع و فاسمین موفق به شکست سقف مقاومت تاریخی خود در سال ۱۳۹۹ شده‌اند که می‌تواند سیگنال مثبتی برای آن‌ها محسوب شود.

بر اساس آمارهای منتشر شده در بورس کالا آخرین نرخ شمش فولاد خوزستان به ۲۱۸,۳ میلیون ریال رسیده است که نسبت به نرخ فروش در ابتدای سال ۱۴۰۱ حدود ۴۵ درصد افزایش یافته است.

همچنین این آمارها نشان می‌دهد آخرین نرخ ورق گرم فولاد مبارکه اصفهان ۲۹۵,۳ میلیون ریال در بورس کالا بوده است که در مقایسه با نرخ ابتدای سال ۱۴۰۱ حدود ۴۱ درصد رشد داشته است. براساس همین آمارها، روند قیمتی کاند مس در بورس کالا از اواخر آذر ماه ۱۴۰۱ همسو با قیمت جهانی روند صعودی به خود گرفته است و آخرین نرخ آن ۴,۲۷۱ میلیون ریال بوده است که نسبت به نرخ فروش ابتدای سال ۷۸ درصد افزایش یافته است. آخرین نرخ شمش روی نیز در بورس کالا ۱,۰۴۴ میلیون ریال بوده است.



سیدفرهنگ حسینی

کارشناس ارشد بازار سرمایه

بازار کامودیتی در سال ۱۴۰۱ بیش از هرچیز تحت تاثیر جنگ اوکراین قرار داشت. از طرفی، نفت و فرآورده‌های آن، همچنین برخی از فرآورده‌های شیمیایی مانند اور، غلات و فلزات انرژی‌ر از جمله آلومینیوم و روی، رشد قابل توجهی داشته است. اما با گذشت زمان و انعطاف‌پذیری بالای اقتصاد جهانی شاهد اصلاح قیمت‌ها بودیم. پس از آن نوبت به سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو رسید که نرخ بهره را بی‌محایا از محدوده صفر درصد به بیش از چهار درصد افزایش داد و همچنان سیاست افزایش نرخ بهره در ماه‌های آتی را در برنامه خود دارد. در نتیجه این اقدام دلار تقویت شد و قیمت‌های کامودیتی تحت تاثیر این موضوع کاهش یافتند. اما در سوی دیگر جهان، در چین، قرنطینه‌های شدید سبب کاهش رشد اقتصادی و افت تقاضای فلزات شد که به کاهش رشد اقتصادی و قیمت‌های جهانی انجامید.

بخش عمده رشد قیمت‌های کامودیتی‌ها در ابتدای سال به دلیل احداث کاهش قیمت‌ها تبدیل شد.

بر این اساس، چشم‌انداز سال ۱۴۰۲ تحت تاثیر سیاست‌های اقتصادی در چین، ایالات متحده و اروپا قرار دارد. در سمت ایالات متحده انتظار

می‌رود که افزایش نرخ بهره با هدف کاهش تورم ادامه یابد و نرخ بهره به بیش از پنج درصد برسد. در شرایطی که منحنی نرخ بهره معکوس شده و به صورت تاریخی خبر از یک رکود می‌دهد، سیاست‌های افزایش نرخ بهره در کنار افزایش استفاده از اعتبارات و افزایش هزینه وام‌ها و به تبع آن نکول وام‌ها، قریب‌الوقوع بودن رکود اقتصادی را تایید می‌کند. اخباری که درباره ورشکستگی بانک‌های بزرگ در روزهای اخیر منتشر شده، نشان‌دهنده این است که در صورت پافشاری برای افزایش نرخ‌های بهره، ضمن انتظار برای رکود، منتظر سیاست‌های کاهشی سریع خواهیم بود. در نتیجه در سمت ایالات متحده انتظار رونق در کامودیتی حداقل در نیمه اول سال وجود ندارد اما در صورت کاهش نرخ بهره می‌توان انتظار رشد قیمت‌ها را داشت.

در سمت چین، موضوع مسکن همچنان پاشنه آشیل اقتصاد این کشور است، با این حال توقف محدودیت‌های قرنطینه‌ای موجب افزایش رشد اقتصادی و در نتیجه رشد تقاضای کامودیتی‌ها از جمله نفت، سنگ آهن و فولاد می‌شود.

در حوزه محصولات پتروشیمی از جمله اور، به دلیل انعطاف‌پذیری اقتصاد جهانی و کاهش قیمت گاز شاهد بازگشت قیمت‌ها به میانگین هستیم. اما در محصولی مانند متانول، با وجود افزایش تقاضا پس از فروکش کردن بحران کرونا، به دلیل پایین بودن قیمت زغال سنگ و نبود چشم‌انداز صعود آن انتظار تغییر خاصی در قیمت نمی‌رود. از

روزهای خوب فولادی‌ها در راه است

شرکت‌های فولادی که در تابستان ۱۴۰۱ به واسطه افت نرخ جهانی در شرایط نابسامانی قرار داشتند، پاییز و زمستان را به جهت افزایش نرخ‌های جهانی، بهبود تقاضا و همچنین افزایش نرخ دلار در کشور با فروش و سودآوری بهتری دنبال کردند که همین امر سبب شد سهام شرکت‌های فولادی در نیمه دوم سال بازدهی بهتری را داشته باشند؛ البته ناگفته نماند مشکلاتی از قبیل قیمت‌گذاری دستوری و همچنین قطع برق صنایع در نیمه نخست سال به‌خصوص فصل تابستان باعث بروز مشکلات در اکثر صنایع به‌خصوص صنعت فولادی، پتروشیمی و سیمانی شد.

یکی از مهمترین عوامل در سودآوری شرکت‌های فولادساز و تحلیل بنیادی گروه فولادی نحوه قیمت‌گذاری محصولات آنهاست. مرجع قیمت‌گذاری محصولات بسته به بازار فروش می‌تواند متفاوت باشد که در بازار صادراتی نرخ محصولات بر اساس قیمت جهانی شمش، بیلت و اسلب محاسبه می‌شود اما در بازار داخلی در بورس کالا و بر اساس قیمت دلار نیمایی محاسبه شده و در میان خریداران رقابت می‌شود؛ بنابراین با توجه به بازار هدف هر شرکت، سرمایه‌گذاران باید به نحوه قیمت‌گذاری محصولات فولادی توجه خاصی داشته باشند. از طرفی جایز است با عدم قیمت‌گذاری دستوری و بر پایه شرایط اقتصادی و همچنین عرضه و تقاضا رقابت سالم صورت پذیرد تا مانع زیان به شرکت‌ها و در نهایت سهامداران نشود. بنابراین با توجه به شرایط حال حاضر اقتصادی کشور و افزایش نرخ ارز می‌بایست تصمیماتی کارشناسی شده از سمت مسئولان درجهت نزدیک‌تر شدن نرخ دلار نیمایی با دلار آزاد اتخاذ تا منجر نشود شرکت‌هایی که درگیر با این مسئله هستند در حاشیه سود امنی قرار بگیرند، که



مسعود مهدیان

تحلیلگر بازار سرمایه

این شرکت‌ها بتوانند هدف‌های مدنظر خود را در دنبال کنند همچون طرح‌های توسعه که به‌خصوص در صنعت فولادی مطرح است و اینکه در نهایت سهامداران بتوانند بازدهی معقولی را کسب کنند. اما در رابطه با چشم‌انداز صنعت فولاد و شرکت‌های حاضر در بورس این صنعت، باید اشاره‌ای کرد به قیمت‌های فروش چند ماه اخیر فولادسازان مانند نرخ شمش فولاد که در هفته اول اسفند ماه ۶۶/۸ درصد بالاتر از قیمت میانگین فصل پاییز قرار گرفت، که می‌تواند با توجه به نرخ دلاری فولاد در بازار سودآوری قابل ملاحظه‌ای را داشته باشد. در نتیجه با توجه به نرخ‌های یک ماه اخیر، گزارش‌های قابل قبولی از فولادسازان در فصل زمستان را شاهد خواهیم بود که می‌تواند حدود ۳۵ الی ۴۰ درصد بالاتر از گزارش‌های فصل پاییز قرار گیرد؛ که البته با توجه به فروش سلف شرکت‌های فولاد مبارک و فولاد خوزستان گزارشات سه ماهه اول ۱۴۰۲ شرکت‌های فولادساز می‌توانند با جهش چشمگیری مواجه شوند که نسبت زمستان ۱۴۰۱ رشد حدود ۳۰ درصدی را داشته باشند. در مجموع با در نظر گرفتن کلیه مفروضاتی که ذکر شد چشم‌انداز مثبتی را در صنعت فولاد می‌توان انتظار داشت که به‌تبع آن، باعث رشد سهام این شرکت‌ها شود.

مقایسه شرکت‌های فولادی				
ردیف	نماد	سود کارشناسی ۱۴۰۱	سود کارشناسی ۱۴۰۲	درصد تقسیم سود
۱	فولاد	۱۳۰۶	۲۴۴۴	۵۹٪
۲	فولاد	۳۳۷	۷۰۶	۳۳٪
۳	فولاد	۱۷۷۱	۴۲۵۳	۷۵٪
۴	آرفع	۲۵۱۱	۵۵۷۹	۷۱٪
۵	کاپو	۱۱۳۹	۲۰۴۴	۷۸٪



کسب رتبه ارزنده ۶۴

در فهرست شرکت‌های برتر ایران به انتخاب سازمان مدیریت صنعتی

سال حضور مستمر ۱۰۰

۲۵

در همایش شرکت‌های برتر

سال فرخنده باد ۱۴۰۲

مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه در جشنواره «مسیر زاینده»:

نواآوری؛

اکسیر و کیمیایی است که در فولاد مبارکه ارزش آفرینی می‌کند

۳۴

هزار برابری

امروز تبدیل سنگ آهن به محصولات ویژه ظریف پزشکی از جمله بیج‌های ایمپلنت با ارزش افزوده‌ای بالغ بر ۳۴ هزار برابری به‌عنوان یکی از آرزوهای بزرگ بشر در فولاد مبارکه محقق شده است و این چیزی نیست جز کیمیای اکسیری به نام نواآوری که ارزش آفرینی می‌کند

۹۰٪

فولاد مبارکه امروز به خودکفایی بالای ۹۰ درصد در تامین داخلی تجهیزات رسیده و درصدد توسعه نواآوری است؛ تداوم این روند تضمین‌کننده رشد و پیشرفت این شرکت خواهد بود؛ صنعت فولاد کشور در سال‌های آینده از بسیاری از مزایای کنونی برای تولید فولاد بهره‌مند نخواهد بود

۱۰

میلیون تن

مسیر زاینده

جشنواره و نمایشگاه ملی

رویداد رویمایی از استراتژی و سیاست‌های نواآوری فولاد مبارکه

اگر می‌خواهیم موتور محرکه صنعت به‌نامیم باید در حوزه‌های مختلف دانش‌بنیان نیز پیشرو و پیشران باشیم و به همین خاطر فولاد مبارکه باید به شرکتی دانشی تبدیل شود.

خصوصی‌سازی مساله ای مورد توجه در کشور است که رهبر انقلاب در مورد درک شدن صحیح آن در دیدار اخیر با صنعتگران انتقاداتی را بیان کردند.

تولید فولاد رنگ‌نزن نزدیک شدن به یک شرکت دانشی است که با توجه به محدودیت‌های شدید و با استفاده از ظرفیت‌های موجود محقق شد.