



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



سال یازدهم ■ شماره ۴۸۹ ■ هفته دوم اردیبهشت ■ شنبه ۹ اردیبهشت ۱۴۰۲ ■ ۲۹ آوریل ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۲۰۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

شروع توفانی بازار

سال ۱۴۰۲ در حالی شروع شد که شاخص در محدوده یک میلیون و ۹۹۸ هزار واحدی بود و در پایان ماه در محدوده ۲ میلیون و ۳۲۴ هزار واحدی کار خود را به پایان برد. روند بازار سرمایه به صورت صعودی بود و شاخص با رشد قابل توجهی همراه شد. شاخص کل از ابتدای سال از کمتر از ۲ میلیون واحد به بیش از ۲٫۲ میلیون واحد افزایش یافت. رشدی که با ورود پول حقیقی همراه بود. در نیمه اول فروردین ماه، نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز لیدر بازار بودند.

صفحه ۲

سرمایه

مهار تورم از طریق بازار سرمایه



آلبرت بغزیان

بورس تورم‌زا نیست ولی می‌تواند با جذب نقدینگی به کمک شاخصی قیمت‌ها بیاید، زیرا در بورس چیزی تولید نمی‌شود که منجر به افزایش عرضه شود بلکه کارخانه یا شرکت‌هایی است که فقط مالکیت‌شان جابجا می‌شود، یعنی افزایش شاخص بورس به تورم دامن نمی‌زند اما برعکس به کاهش تورم کمک می‌کند. به همین دلیل مالکان این سرمایه‌هایی که به دلیل نوسانات نرخ ارز و خودرو و طلا دائم آماده حمله به این بازار و عقب‌نشینی و ورود دوباره به این بازار بودند، به دلیل نگرانی از نقدشوندگی تمایلی به ورود به بازار سهام نداشتند...

صفحه ۲

سرمایه

پرهیز از تکرار

آتش انتظارات توری هم‌چنان روشن

داریوش روزبهانه



اولویت باید

تولید باشد

علی تیموری شندی



قانونمندی مواجهه با پدیده‌های اقتصادی

علی دینی ترکمانی



بودجه مناسب با

طرح مهار تورم

حمید میرمهینی



صفحه ۱۵

قربانیان قیمت‌گذاری

فرار شاخص از کمند محدودیت‌ها

صفحه ۲



«برکت» زیر ذره‌بین

- ✓ رشد ۲۸ درصدی درآمد «شگویا»
- ✓ «آریا» ۷۵۶ تومان سود نقدی تقسیم کرد
- ✓ ثبت ۶۱ رکورد تولید «فولاد» در سال گذشته
- ✓ رشد ۲۱۷ درصدی انتشار صکوک در سال ۱۴۰۱
- ✓ افزایش سرمایه ۱۱۷ درصدی «تاصیکو»
- ✓ عملکرد ۳ ماهه «سپ» چگونه بود؟
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «شتران»
- ✓ بدون محدودیت «چکنو» بکشید

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

بازار اختیار معامله رونق می‌گیرد

فرصت طلایی «آپشن»

صفحه ۵



مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند خبر داد:

تاسیس گروه مالی «وآتی»

صفحه ۹



مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس بیان کرد:

افزایش ظرفیت سامانه معاملات

صفحه ۱۴

با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید

بدون نیاز به ضامن

اولین رتبه اعتباری شرکتی و اوراق بهادار

اعطای ۱۰ فقره رتبه اعتباری اوراق بدون ضامن منتشره به مبلغ ۲۱۹,۰۰۰ میلیارد ریال

پایا

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا

www.payacr.ir

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرمایه

کارگزار تمام خدمات

www.sjbourse.ir

اخبار هفته

پذیرش یک شرکت پروژه جدید در فرابورس



مدیرعامل فرابورس ایران از موافقت با پذیرش یک شرکت پروژه جدید در فرابورس ایران در راستای تزریق منابع به طرح‌های تولیدی و ورود سرمایه‌ها به بازار اولیه خبر داد. محمدعلی شیرازی، مدیرعامل فرابورس ایران در این باره اظهار کرد: شرکت سهامی عام پروژه اکسیر مس (تغلیظ فاز ۳ مس سونگون) در راستای اجرای دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) توانست تاییدیه لازم را از هیات پذیرش فرابورس اخذ کند. مدیرعامل فرابورس ایران با اشاره به اینکه شرکت سهامی عام پروژه اکسیر مس از طرح‌های زیرمجموعه شرکت صنایع ملی مس است، بیان کرد: این شرکت در واقع اولین شرکتی است که در قالب دستورالعمل صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) توانسته مجوز پذیرش بگیرد.

سرمقاله

مهار تورم از طریق بازار سرمایه

تورم تورمزا نیست ولی می‌تواند با جذب نقدینگی به کمک شاخص قیمت‌ها بیاید، زیرا در بورس چیزی تولید نمی‌شود که منجر به افزایش عرضه شود بلکه کارخانه یا شرکت‌هایی است که فقط مالکیت‌شان جابجا می‌شود، یعنی افزایش شاخص بورس به تورم دامن نمی‌زند اما برعکس به کاهش تورم کمک می‌کند. به همین دلیل مالکان این سرمایه‌هایی که به دلیل نوسانات نرخ ارز و خودرو و طلا دائم آماده حمله به این بازار و عقب‌نشینی و ورود دوباره به این بازار بودند، به دلیل نگرانی از نقدشوندگی تمایلی به ورود به بازار سهام نداشتند تا به نوعی پولشان بلوکه شود و یا نقدشوندگی‌شان کمتر شود. حال با توجه به کاهش سودآوری در بازار ارز، طلا و خودرو، این پول‌ها باید جایی جذب می‌شد و دو بازار مسکن و بورس اوراق بهادار، بازارهای باقی مانده بودند ولی با توجه به این که مسکن عدد بالایی برای ورود نیاز داشت برای هرکسی مقدور نبود تا وارد آن شود اما در بازار سهام با سرمایه کوچک هم می‌توان جذب شد. به این ترتیب، رونق بورس نه تنها به تورم دامن نمی‌زند بلکه در کنترل آن نیز موثر است. اگر به تجربه چندسال پیش مراجعه کنیم، می‌بینیم زمانی که بورس رونق گرفته در سایر بازارها ثابت داشته‌ایم و در بازارهای مسکن، خودرو، ارز و... تلاطم نداشتیم. دیدیم که سرمایه‌ها وارد بورس شد و سایر بازارها از رونق افتادند اما تورمی به وجود نیامد؛ اما در ادامه، به‌رغم هشدارهای مسئولان که مردم خانه و سرمایه‌های خود را نفروشتند تا وارد بورس کنند، شاهد بودیم که مردم با فروش اموالشان سرمایه‌شان خود را وارد بورس کردند، اما بعد از مدتی به دلیل بالا رفتن نقدینگی و افزایش ورود پول که در بورس جذب نشد، این پول‌ها وارد بازارهای مسکن و... شد و آنها خود را به رشد بازار سرمایه رساندند. پس از اینکه بازار سرمایه افت کرد، رشد سایر بازارها متوقف نشد و پول‌های خارج شده از بورس به بازارهای موازی برگشت. در حال حاضر با هماهنگی و مدیریتی که از بانک مرکزی در زمینه کنترل نرخ ارز شاهد هستیم، اگر همین روال پیگیری رشد کرده است، افت چندانی نخواهد داشت و شاخص کل زیر ۲ میلیون واحد نخواهد آمد بلکه باید در آن شاهد افزایش هم باشیم.

در بحث خودرو هم با توجه به اینکه شورای رقابت وارد شده است، سودآوری خودرو هم افت می‌کند و امسال سال ارز، سکه، خودرو و... نخواهد بود، بلکه سال مسکن و بورس است؛ بورس اوراق بهادار نیز با توجه به اینکه با سرمایه‌های کوچکتری امکان سرمایه‌گذاری دارد و با توجه به اینکه به صورت طبیعی رشد کرده است، افت چندانی نخواهد داشت و شاخص کل زیر ۲ میلیون واحد نخواهد آمد بلکه باید در آن شاهد افزایش هم باشیم. تولید هم چون سرمایه در گردش بهتری برای شرکت‌ها ایجاد می‌کند، هم برای عرضه اولیه‌ها می‌تواند مفید باشد و هم تامین سرمایه شرکت‌ها. در بحث بازار ثانویه انتظار کمک به تولید نداریم اما در بازار اولیه می‌توان انتظار کمک داشت، به این شکل به مهار تورم هم کمک می‌شود. البته اگر سیاست دیگری موجب خنثی شدن تاثیرات بازار سرمایه شود، بورس اوراق بهادار و مدیریت این بازار تقصیری در آن ندارد. مساله خودرو معضل بزرگی است که باید همچون مساله دلار که به نوعی جایگزین پول ملی شده بود، حل شود و به روشی کم‌رنج شود و وزارت صنعت (که باید گفت وزارت خودرو چون بیشتر به نفع خودروسازان است) باید تکلیف خود را با واردات kld و skd و تولید داخل روشن کرده و خودرو را از شکل کالای سرمایه‌ای خارج کند؛ در این صورت مسکن و بورس اوراق بهادار می‌توانند مامنی برای جذب سرمایه‌های مردم باشند.

سرمقاله

تورمی از جنس انتظار



احسان مرادی
مدیرعامل شرکت تامین سرمایه گران

تورم در ابتدا برای شرکت‌ها و بورس موجب رشد و سود می‌شود زیرا اموال منقول و غیر منقول‌شان افزایش قیمت پیدا می‌کنند اما در نهایت با توجه به اینکه هزینه‌های شرکت افزایش می‌یابد و همچنین با توجه به اینکه آینده اقتصادی قابل پیش‌بینی و امیدوار کننده نیست، تورم موجب زیان شرکت‌ها و بورس می‌شود. تورم در کشور ما بیشتر از جنس انتظاری است به این معنا که انتظار تورم، عامل اصلی ایجاد آن است و اثربخشی متغیرهای پولی در درجه دوم قرار دارد. مسئولان در حال حاضر بیشتر روی کنترل متغیرهای پولی متمرکز هستند در حالی که برطرف کردن تورم انتظاری با هزینه کمتری انجام می‌شود و راهکار آن ایجاد امیدواری در مردم نسبت به مسائل مالی است و این که مردم بیشتر از اینکه هزینه برای خرید کالا یا هزینه‌های روزمره کنند، به پس‌انداز روی آورند.شرکت‌های موجود در بازار سرمایه با توجه به افزایش تورم ارزشمندتری می‌شوند زیرا زمین‌ها، دارایی‌ها، ماشین آلات و هر آن چه به صورت منقول و غیرمنقول دارند، تحت اثر تورم افزایش قیمت پیدا می‌کند و گران‌تر می‌شود اما تجربه نشان داده است که در این رالی تورمی، شرکت‌ها در یکی دو سال اول رشد می‌کنند اما به مرور زمان با توجه به افزایش هزینه‌هایشان اثرات منفی روی شرکت‌ها می‌گذارد؛ متأسفانه در سال‌های اخیر شاهد این موضوع بوده‌ایم که بیشتر رشد و سودآوری شرکت‌ها ناشی از تورم بوده است نه افزایش تولید و بهبود کارایی.

فرصت‌سوزی سال ۹۹ تکرار نمی‌شود



رئیس سازمان بورس گفت: اگر سال ۹۹ نصف منابعی که در آن فاصله ۵ تا ۶ ماه وارد بازار سرمایه شد را می‌توانستیم به بازار اولیه منتقل کنیم، یعنی وارد شرکت‌ها شده و به طرح‌های تولیدی تبدیل می‌شد، می‌توانستیم بعد از دو سال و نیم که الان در آن هستیم، شاهد به ثمر نشستن آن سرمایه‌گذاری‌ها باشیم و سود شرکت‌ها افزایش پیدا می‌کرد و رشد اقتصادی خوبی هم داشتیم. مجید عشقی افزود: قطعاً فضایی که در حال حاضر وجود دارد فضای التهابات سال ۱۳۹۹ نیست، این را با قاطعیت عرض می‌کنم؛ ولی ببینید بازار سرمایه یک بازار پرریسک است، کلا سهام جزو دارایی‌های پرریسک تلقی می‌شود که ورود به این بازار و سرمایه‌گذاری در این بازار نیازمند دانش حرفه‌ای است؛ بنابراین ما همواره توصیه می‌کنیم افرادی که وارد این بازار می‌شوند باید نکات متعددی را در نظر داشته باشند و با چشم باز انتخاب کنند.

نداکریمی

کارشناس بازار سرمایه

معامله شد و صف‌های خرید سبب شد که شاخص کل با رشد ۳.۵ درصدی به سطح ۲ میلیون و ۲۵۳ هزار واحد برسد.

هجوم خریداران

در روز شنبه ۲۶ فروردین شاهد حضور سنگین حقیقی‌ها در سمت خرید بودیم که در نهایت شاهد ورود ۲۳۰۰ میلیارد تومان پول به بازار بودیم. شاخص هم وزن به نسبت شاخص کل رشد بهتری داشت که نشان‌دهنده توجه بازار به سمت سهام‌های کوچکتر بود. از اتفاقات مهم این روز بازگشایی بانک ملت بود که پس از شفاف‌سازی تسعیر ارز سبب شد گروه بانکی مورد اقبال بازار قرار بگیرد. از خبرهای مهم این روز می‌توان به پیش راه‌اندازی پتروشیمی گچساران اشاره کرد که تاثیر بسزایی در نمادهای پترو، ممسنی، کازرو و دهدشت دارد.

سهام‌های جامانده

در دومین روز هفته بازار با توجه به رسیدن سهم‌ها به محدوده‌های مقاومتی خود با عرضه همراه شدند اما ورود پول حقیقی سبب شد که صف فروش در نمادها تشکیل نشود. سهم‌هایی که رشد خوبی داشتند وارد فاز استراحت شدند و سهم‌هایی که از سقف ۹۹ خود فاصله داشتند، بیشتر مورد توجه قرار گرفتند. با فشار عرضه‌ها در بازار شیب ورود پول کاهش یافت و به ۵۰۰ میلیارد تومان رسید. گروه‌های غذایی، حمل و نقل، فراآورده‌های نفتی، سایر مالی، رادیویی و بیمه‌ای بیشترین ورود پول را داشتند. ارزش معاملات خرد بالا و حدود ۱۸ هزار میلیارد تومان ثبت شد. شرایط بازار به گونه‌ای بود که خریداران اجازه اصلاح عمیق را نمی‌دادند و عرضه و تقاضا در بازار زیاد بود.

ادامه رشد شاخص

در سومین روز هفته، عرضه‌ها در ساعات ابتدایی بازار زیاد بود اما به تدریج با جریان پول در بازار روند معاملات بهبود پیدا کرد. گروه خودرویی و کوچکترها عملکرد بهتری نسبت به شاخص کل داشتند. از دلایل فشار عرضه در ساعات ابتدایی این روز می‌توان به صحبت‌های رئیس جمهور در یکشنبه شب اشاره کرد که ترس در دل فروشندگان ایجاد کرد. بانکی‌ها، انبوه‌سازی، خودروسازان، دارویی‌ها و سیمانی‌ها بیشترین ورود پول حقیقی را ثبت کردند. در نهایت شاخص کل با رشد حدود ۰.۶۲ درصدی

بازدهی بورس در بلندمدت بیشتر از سایر بازارهاست



معاون نظارت بر بورس‌های سازمان بورس گفت: بازار سرمایه در دو سال گذشته از بازارهای دیگر عقب ماند و در حال حاضر درصدد جبران این عقب‌ماندگی است. از طرف دیگر، شاهد افزایش سودآوری شرکت‌های بورسی و فرابورسی هستیم که به مدد افزایش قیمت محصولات آنها و تورم به وجود آمده است. در نتیجه درآمد شرکت‌ها و سود آنها را افزایش داده است. رضا عیوض‌لو با بیان اینکه در حال حاضر شاهد شرایط باثبات در بورس هستیم، گفت: افزایش‌هایی که در سه ماه اخیر در بازار سرمایه شاهد هستیم، از دید تولیدکنندگان اتفاق خوبی است که می‌توانند با هدایت منابع به سمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و انجام سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از نوسانات در امان بمانند و اگر بخواهیم توصیه‌ای به سرمایه‌گذاران داشته باشیم، این است که برای مدیریت ریسک سرمایه‌گذاری اگر حرفه‌ای نیستند، حتماً از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری وارد شوند.

فرار شاخص از کمند محدودیت‌ها



به سطح ۲ میلیون و ۲۸۹ هزار واحد رسید.

رکوردزنی ارزش معاملات

در روز سه‌شنبه آخرین هفته فروردین ماه، یک روز خاص و فراتر از انتظارات رقم خورد و افزایش تقاضا در کلیت بازار و صف‌های خرید سبب شد که ارزش معاملات خرد به ۲۰ هزار میلیارد تومان برسد. در انتهای بازار با عرضه حقوقی‌ها سبب شد که کوتاه‌مدتی‌ها سمت فروش بروند و عرضه در بازار بیشتر شود و به اصطلاح بازار دست به دست شود. سهام‌های ریالی و کوچکترها بیشتر مورد اقبال بازار قرار گرفتند. خودروسازان، فلزات اساسی، تأمین آب و برق و گاز، بانک‌ها، حمل و نقل و کانه‌های فلزی بیشترین ورود پول را ثبت کردند. از خبرهای مهم این روز می‌توان به کاهش زمان واریز سود شرکت‌های بورسی و فرابورسی به چهارماه اشاره کرد.

یک روز منفی

در آخرین چهارشنبه فروردین ماه با توجه به تعطیلات پیش‌رو انتظار افزایش عرضه‌ها در بازار می‌رفت که در نهایت سبب شد که شاخص کل با کاهش در سطح ۲ میلیون و ۳۲۴ هزار واحد به کار خود پایان دهد. تقاضا در میانه‌های بازار نتوانست بر فشار عرضه‌ها غلبه کند اما باز هم در این شرایط ورود پول حقیقی‌ها در بازار را شاهد بودیم. از اخبار مهمی که می‌توان یکی از دلایل عرضه‌های این روز دانست، ابلغیه مصوبه کمیته پایش ریسک بازار در خصوص کاهش ضرایب تعدیل سهام به ۵۰ درصد بود. در نهایت بانکی‌ها، حمل و نقلی‌ها، بیمه و شیمیایی‌ها بیشترین ورود پول به بازار را داشتند.

توجه به سهم‌های کوچک

در اولین روز کاری هفته گذشته، بازار با تردید شروع به کار کرد. با توجه به دستورالعمل جدید سازمان فشار عرضه‌ها در بازار بیشتر شد اما بازار تمایل به اصلاح شدید ندارد و این اتفاقات سبب شد

برنامه افزایش قیمت بنزین نداریم



وزیر نفت با تاکید بر اینکه کارت‌های سوخت جایگاه‌ها جمع‌آوری نشده است، گفت: هیچ‌گونه برنامه افزایش قیمت بنزین در دستور کار وزارت نفت و دولت نیست. جواد اوجی گفت: هیچ‌گونه برنامه افزایش قیمت بنزین در دستور کار وزارت نفت و دولت نیست، مردم به شایعات توجهی نکنند. وی در رابطه با استفاده از کارت سوخت هوشمند تصریح کرد: در بودجه سال ۱۴۰۲، مجلس وزارت نفت را مکلف کرده که خودروها از طریق کارت سوخت خود، سوختگیری کنند. وزیر نفت خاطرنشان کرد: ۲۹میلیون خودرو در کشور دارای کارت سوخت هستند و تهیه و تنظیم کارت سوخت در یک ماه انجام می‌گیرد. مردم زمانی که به جایگاه سوخت مراجعه می‌کنند از کارت سوخت شخصی استفاده کنند. اوجی با تاکید بر اینکه کارت‌های سوخت جایگاه‌ها جمع‌آوری نشده، گفت: تعداد کارت‌های سوخت جایگاه‌ها کم شده است.

از سوی سازمان بورس به منظور کشیده شدن ترمز صعود بود.

در اولین اقدام، سقف اعتبارات مشتریان از ۶۵ درصد به ۵۰ درصد کاهش یافت. به فاصله کمتر از یک هفته سازمان بورس سقف سهام صندوق‌های با درآمد ثابت را از ۱۵ درصد به ۱۰ درصد کاهش داد. اقدامی که در مواردی فلسفه واقعی صندوق‌های با درآمد ثابت است اما در ۳ ماه آتی ۱۰همت فروش به بازار تحمیل خواهد کرد. سازمان با این اقدامات نتوانست از صعود شاخص در این مدت جلوگیری کند و در عین حال حتی در منفی‌ترین روزها شاهد ورود پول حقیقی بودیم.

یکی از مهمترین عرضه‌های اولیه، عرضه پی پاد در اواخر هفته با رشد بیش از ۵۰ درصدی بازگشایی شد. ارزش بازار این نماد به ۳ و نیم همت رسید که فاصله قابل توجهی با نمادهای دیگر پرداخت در بورس دارد و انتظار تداوم صعود در روزهای آتی وجود دارد.

رقابت در بورس کالا نسبت به هفته آخر فروردین افزایش یافت و دلار معاملاتی در بورس کالا به حدود ۴۵ هزار تومان رسید. سکه در بالای ۳۱ میلیون تومان و اونس در محدوده ۲هزار دلار بود. در این میان صندوق‌های طلا در آخر هفته به دلیل رشد دلار با اقبال روبه‌رو شدند. شرکت‌های پتروشیمی استانی ممسنی، کازرون و دهدشت شاهد سقف خرید سنگین به دلیل انتشار اخبار افتتاح گچساران بودند. در این میان رای دادسرا برای شکایت سازمان بورس و اشخاص حقیقی به دادگاه رفته و در برخی از موارد جلب دادرسی صورت گرفته است. هفته گذشته، بازارهای جهانی جهانی ضعیف بودند. قیمت مس به ۵هزار و ۵۰۰ دلار و قیمت روی به ۲هزار و ۶۰۰ دلار کاهش یافت. قیمت نفت در محدوده ۸۰ دلار تثبیت شد.

توجه بازار در این روزها به شرکت‌های کوچک و جامانده با بیشترین فاصله از سقف ۹۹ است. نمادهایی که در بسیاری از موارد سودآوری خاصی ندارند و در گروه پتروشیمی، پتروشیمی‌های خوراک مایع به دلیل فرصت استفاده از گپ ارزی بیشتر مورد توجه بازار هستند. مجمع غدیر همراه با اخبار خاصی بود و از جمله ابطال معامله اسفراپن و سنگان و همچنین اخباری از فعال‌سازی برخی معادن و کفندیر.

در مجموع بازار سرمایه بین گروه‌های مختلف در حال چرخش است و تداوم ورود پول حقیقی با وجود تلاش سازمان بورس برای کنترل رشد شاخص منجر به صعود بازار در هفته پیش‌رو خواهد شد.

بررسی اثر کاهش سقف اعتباری بر بازار

و فقط میزان اعتبار هر مشتری را کاهش می‌دهد. لازم به ذکر است که در این دوره که سرمایه‌گذاران با احتیاط بیشتری سرمایه‌گذاری می‌کنند، بعید است کسی با اعتبار کامل سرمایه‌گذاری کند. این کارشناس ادامه داد: بازار کنونی ما مثل سال ۹۹ نیست چرا که ارزش دلاری بازار نسبت به سال ۹۹ پایین‌تر است و نسبت P/E بسیار پایین‌تر ثبت شده و نسبت P/S بازار کاملاً مناسب است. در سال ۹۹ اکثر افراد از طریق سهام عدالت وارد بورس شدند و هیچ آگاهی نسبت به بازار سرمایه نداشتند. در صورتی که در این دوره فعالان بازار سرمایه با احتیاط اقدام به خرید و فروش سهام می‌کنند.

عسگریان در ادامه تصریح کرد: اتفاقات سال ۹۹ تجربه بورسی خوبی برای تمام مردم بود و باعث شد که سرمایه‌ها به سمت صندوق‌های سهامی و صندوق طلا برود. در کل شرایط کنونی با سال ۹۹ کاملاً متفاوت است. می‌توان گفت پیامی که لایحه اصلاح دستورالعمل خرید برای فعالان دارد، این است که خود سازمان نگرانی نسبت به سرمایه‌های مردم دارد. وی در پایان تاکید کرد: این رشد صعودی کاملاً واقعی است، سهم‌ها در حال گردش در بازار هستند، روند رشد کماکان مثبت خواهد بود و با سال ۹۹ کاملاً متفاوت است.

قیمت‌ها باعث سرکوب عطش تقاضا در سرمایه‌گذاران و مردم شود. در همین حال، یکی دیگر از کارشناسان بازار سرمایه گفت: سازمان بورس به عنوان نهاد ناظر قدرت اصلاح دستورالعمل‌ها را در شرایط کنونی بازار دارد. زمانی که بازار نزولی باشد، سقف‌ها را افزایش می‌دهد تا سرمایه‌گذارانی که علاقه‌مند هستند ریسک بیشتری بپذیرند، بتوانند با توجه به پرتفوی خود اعتبار بیشتری بگیرند.

احسان عسگریان افزود: سازمان بورس زمانی که بازار مثبت باشد دو هدف را دنبال می‌کند؛ اول اینکه هر کارگزاری مبلغ خاصی را برای خرید اعتباری دارد و با لحاظ کردن این سقف و کاهش ضرایب می‌تواند به سرمایه‌گذاران بیشتری اعتبار بدهد. موضوع دوم، پرتفوهایی که اعتبار بالایی دارند، با این دستورالعمل مجبور به کاهش اعتبار هستند در نتیجه ریسک کاهش می‌یابد و در صورت پایین آمدن قیمت سهام، سرمایه‌گذار کمتر متضرر خواهد شد.

وی تاکید کرد: ما در دهه اخیر شاهد بودیم، در سال‌هایی که روند ضرایب بازار مثبت بود، این سقف اعتبار را پله پله کاهش دادند و زمانی که روند ضرایب منفی بود، شاهد افزایش سقف اعتبارات بودیم. این اختلاف تاثیر چندانی در اعتبار کلی بازار ایجاد نمی‌کند

رویداد هفته

استیضاح راهگشا نیست



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس با تاکید بر اینکه وزارت صمت در دولت سیزدهم عملکرد مثبتی را در رشد اقتصادی داشته است، خواستار آن شد که مجلس و دولت در فضای تفاهم و گفت‌وگو مشکل صنعت خود را پیگیری و حل کنند.

حجت الاسلام سیدمحمدرضا میرتاج‌الدینی تاکید کرد: در ارزیابی عملکرد یک وزارتخانه باید جمیع جهات در نظر گرفته شود؛ وزارت صمت وظایف و مسئولیت‌های متعددی را در اقتصاد کشور دارد که مهمترین آن توجه به رشد صنعتی، رشد سرمایه‌گذاری و رونق بخش تولید است که می‌تواند در تحقق شعار سال نیز موثر باشد. آمارها نشان می‌دهد که این وزارتخانه در دولت سیزدهم بیشترین میزان رشد اقتصادی را داشته و رشد بخش صنعت تا پاییز پارسال بیش از دو برابر افزایش یافته و دو رقمی شده است؛ این آمار نشان می‌دهد که سیاست‌گذاری و برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته برای تحرک اقتصادی در حوزه صنعت تاثیرگذار بوده است.

انزام صندوق‌های با درآمد ثابت



مدیر نظارت بر بورس‌ها گفت: تصمیم در خصوص انزام صندوق‌های با درآمد ثابت به کاهش وزن سهام در پرتفوی خود به ۱۰ درصد، با هدف کاهش ریسک سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه اتخاذ شد.

انزام صندوق‌های با درآمد ثابت به کاهش وزن سهام در پرتفوی خود به ۱۰ درصد، با هدف کاهش ریسک سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و جلوگیری از تسری ریسک بالقوه نوسانات سهام به صندوق‌های با درآمد ثابت اتخاذ شد. پیش‌تر در چند مرحله اقداماتی با هدف مشابه صورت پذیرفته بود. در نخستین مرحله و در شرایط پر فشار بازار در آبان ماه سال گذشته، بالغ بر ۳۰ هزار میلیارد تومان اوراق اختیار فروش تبعی با هدف پوشش ریسک صندوق‌های با درآمد ثابت در برابر نوسانات بازار و کاهش فشار فروش احتمالی از سوی این صندوق‌ها منتشر شد که منجر به آثار مطلوبی گردید و در کنار سایر راهکارها، اجازه افت هیجانی و بیش واکنشی را به بازار نداد.

سود نقدی و سنواتی سهامداران در سال گذشته



مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا نیمه فروردین امسال در مجموع ۷۷ هزار و ۹۷۰ میلیارد و ۶۵۶ میلیون تومان سود متعلق به ۱۰۰ میلیون و ۸۴۳ هزار و ۵۴۵ سهامدار از سوی ۹۱۸ ناشر از طریق سامانه جامع اطلاعات مشتریان «سجام» به حساب سهام‌گذاران واریز شد. محمد باغستانی تصریح کرد: در سال ۱۴۰۱ در مجموع ۹۰۶ ناشر «سود جاری، سود سنواتی و حق تقدم استفاده نشده» ۹۷ میلیون و ۹۹۸ هزار و ۱۴۱ سهامدار که شامل مبلغ ۷۷ هزار و ۹۷۰ میلیارد و ۶۵۶ میلیون تومان می‌شود را با استفاده از سامانه سجام به حساب سرمایه‌گذاران واریز کرده‌اند. در سه هفته ابتدایی سال ۱۴۰۲ نیز سود سنواتی ۲ میلیون و ۶۱۰ هزار و ۹۶۸ سهامدار که شامل ۲۳۱ میلیارد و ۱۲۴ میلیون تومان و سود جاری ۲۳۴ هزار و ۴۳۶ سهامدار، از سوی ۱۲ ناشر با استفاده از سامانه سجام پرداخت شده است.

تمرین سرمایه‌گذاری بلندمدت و پربازده



رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس ضمن تشریح جزئیات نحوه تخصیص سهام به متولدين ۱۴۰۱ گفت: اولین صندوق‌های سهامی که در سال ۱۳۸۷ تأسیس شدند، ۵۰۰ تا ۶۰۰ برابر بازدهی داشته‌اند. این سود در هیچ بازاری اتفاق نیفتاده است.

علی اکبر ایرانشاهی درباره تخصیص سهام به متولدين ۱۴۰۱ اظهار کرد: برخی مشوق‌های فرزندآوری در قانون حمایت از خانواده و جوانی جمعیت مصوب سال ۱۴۰۱ ذکر شده بود که یکی از آنها تخصیص یونیت صندوق‌های در سهام یا سهامی (ETF) به متولدين سال ۱۴۰۱ به بعد است. در همین راستا به متولدين ۱۴۰۱ مبلغ یک میلیون و ۵۰۰ هزار تومان جهت خرید واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های در سهام قابل معامله در بورس تخصیص داده شده است. این تخصیص فقط و فقط در حوزه صندوق‌های در سهام یا سهامی صورت می‌گیرد.

عملکرد فروردین ماه بازار سهام بررسی شد؛

شروع توفانی بازار

مرضیه حبیری

خبرنگار

سال ۱۴۰۲ در حالی شروع شد که شاخص در محدوده یک میلیون و ۹۹۸ هزار واحدی بود و در پایان ماه در محدوده ۲ میلیون و ۳۲۴ هزار واحدی

کار خود را به پایان برد. روند بازار سرمایه به صورت صعودی بود و شاخص با رشد قابل توجهی همراه شد.

شاخص کل از ابتدای سال از کمتر از ۲ میلیون واحد به بیش از ۲,۲ میلیون واحد افزایش یافت. رشدی که با ورود پول حقیقی همراه بود. در نیمه اول فروردین ماه، نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز لیدر بازار بودند.

عرضه‌های اولیه

بازار شاهد عرضه اولیه پی‌یاد از زیرمجموعه‌های بانک پاسارگاد بود. این بانک با وجود زیرمجموعه‌های فراوان در سال‌های اخیر عرضه اولیه خاصی نداشته است. و تکذیر عرضه اولیه‌ای که در اواخر سال گذشته آمده بود، شاهد رشد مناسب و عبور از ۲۵۰۰ تومان بوده است. نیروگاه‌ها شاهد ابلاغ افزایش نرخ حدود ۳۰ درصدی بودند که سبب توجه بازار به این گروه شد. شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز در این مدت مورد توجه بودند.

تعیین قیمت خودرو

شورای رقابت قیمت‌هایی برای خودروسازان تعیین کرد که با واکنش شدیداً منفی معاون اول رئیس جمهور روبه‌رو شد که با وجود حضور نمایندگان دولت در شورای رقابت، نگاه غیر کارشناسی و غیراقتصادی در تصمیمات اقتصادی این شورا را نشان می‌دهد. خودروسازان افزایش حدود ۳۰ درصدی گرفتند. افزایشی که نخواهد توانست زیان این شرکت‌ها را جبران کند، چرا که این افزایش بر اساس بهای تمام شده ۶ ماهه ۱۴۰۱ بوده است. در بازار جهانی، مس کم نوسان بود و در محدوده ۸۸۰۰ تا ۹۰۰۰ دلار داد و ستد شد. روی کاهشی و به ۲۸۰۰ دلار رسید و سرب در محدوده ۲۱۰۰ دلار باقی ماند. نفت پس از توافق اوپک پلاس شاهد توقف روند نزولی بود و با رشد مناسبی به بالای ۸۵ دلار افزایش یافت. طلا در این مدت خیره‌کننده بود و مرز روانی ۲ هزار دلار بر اونس را شکست و به نظر می‌رسد در دنبال رکوردشکنی قیمت در روزهای بحران بانکی و تورم در جهان است.

تنش‌های سیاسی

در اولین روز کاری سال ۱۴۰۲ با نزدیک شدن به مرز روانی ۲ میلیون واحد شاخص کل، فشار عرضه‌ها در بزرگ‌تراها از ابتدای وقت بر بازار غالب شد. تنش سیاسی در سوریه باعث فشار فروش بر بازار شد که به تدریج با افزایش قیمت دلار آزاد هیجان مثبت وارد بازار شد و در نهایت بازار متعادلی را شاهد بودیم. ارزش معاملات خرد حدود ۱۰ هزار میلیارد تومان ثبت شد. نرخ تبدیل برق نیروگاه‌ها از ۸۰۳ ریال به ۱۰۶۰ ریال به ازای هر کیلووات ساعت افزایش پیدا کرد.

در دومین روز هفته ابتدایی سال با افزایش حجم معاملات هسته فرابورس با قطعی همراه شد. بازارپرنوسان و عدم اطمینان در سرمایه‌گذاران دیده می‌شد. با خبر تغییر مبنای محاسباتی نرخ ارز در صنعت پالایش شاهد توجه بازار به این گروه بودیم. ارزش معاملات در حدود ۸۵۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. شاخص کل پس از حدود ۲سال مجدداً به بالای ۲میلیون واحد رسید و برخی از سهامداران با ترس از ریزش تمایل به فروش داشتند. در نهایت پالایشگاه‌ها، خودروسازان و شیمیایی‌ها بیشترین ورود پول را داشتند.

در سومین روز کاری سال با شوک منفی روز قبل شروع شد اما به تدریج تقاضا در بازار تقویت شد. نمادهای کوچکتر معاملات بهتری نسبت به شاخص‌سازها داشتند. ارزش معاملات خرد به بیش از ۱۰۵۰۰ میلیارد تومان رسید. شایعاتی از افزایش قیمت بنزین داخلی باعث واکنش مثبتی در گروه پالایشی شد. در نهایت شاخص کل با افزایش ۰,۵۲ درصدی به رقم ۲ میلیون و ۲۹ هزار واحد رسید.

در چهارمین روز کاری سال شاخص کل با رشد ۰,۷۵ درصدی به رقم ۲ میلیون و ۴۴ هزار واحد رسید. بانک‌ها، خودروسازان و کوچک‌تراها معاملات بهتری نسبت به شاخص‌سازها داشتند. در آخرین روز هفته نخست سال بازار مثبت و پر حجم بود. اغلب نمادها با تقاضا همراه بودند در گروه خودرویی با انتشار خبرهایی از افزایش نرخ از سوی شورای رقابت مورد توجه قرار گرفتند.

تعیین ارز ۲۸,۵۰۰ تومانی پتروشیمی‌ها

در اولین روز کاری هفته دوم سال شاخص‌سازها بعد از رشد اخیر متعادل شده و خودرویی‌ها و کوچک‌تراها با رشد قیمت همراه شدند. خبر



بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
تشاهد	۱۰,۵۹۰,۰۰۰	۲۴,۷۷۰,۰۰۰	۱۳۴
پتایر	۱,۵۴۴,۰۰۰	۳,۳۹۶,۰۰۰	۱۲۱
شسینا	۲,۳۰۳,۰۰۰	۴,۴۶۴,۰۰۰	۹۹
کسرا	۵,۶۷۰,۰۰۰	۸,۷۵۰,۰۰۰	۸۴
برکت	۱۲,۰۱۰,۰۰۰	۲۱,۴۹۰,۰۰۰	۷۹

در مقابل نمادهای معاملاتی شخارک با ۱,۷۴ درصد، پدرخش با ۱,۴۳ درصد، سپاس و فولاز به ترتیب با ۰,۷ و ۰,۶ درصد و در نهایت ارمغان با ۰,۳ درصد بیشترین افت قیمتی را در تابلوی معاملات بورس تهران تجربه کردند.

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
شخارک	۶,۳۸۰,۰۰۰	۵۹,۳۳۰,۰۰۰	-۱/۷۴
پدرخش	۱۵,۴۳۰,۰۰۰	۱۵,۲۱۰,۰۰۰	-۱/۴۳
سپاس	۱۰,۰۹۹,۰۰۰	۱۰,۰۹۲,۰۰۰	-۰/۰۷
فولاز	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۹۹۰,۰۰۰	-۰/۰۶
ارمغان	۱۰,۰۷۱,۰۰۰	۱۰,۰۷۴,۰۰۰	۰/۰۳

در تابلوی معاملاتی فرابورس نیز نماد شملی با ۱۲۰ درصد، وگستر با ۱۲۰ درصد، دتولید با ۷۸ درصد، بزرگرس و غشهاد به ترتیب با ۷۰ و ۶۹ درصد نمادهایی هستند که در ماه گذشته بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آورده‌اند

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
شملی	۶,۴۹۰,۰۰۰	۸,۸۷۰,۰۰۰	۱۲۱
وگستر	۴,۹۳۰,۰۰۰	۱۰,۸۱۰,۰۰۰	۱۲۰
دتولید	۱۰,۶۷۰,۰۰۰	۱۹,۰۴۰,۰۰۰	۷۸
بزرگرس	۴,۹۰۵,۰۰۰	۸,۳۵۰,۰۰۰	۷۰
غشهاد	۲,۲۷۷,۰۰۰	۳,۸۴۹,۰۰۰	۶۹

اما از طرف دیگر نمادهای فمک با ریزشی بیش از ۸,۱۷ درصد، کگهر با ۰,۱۷ درصد و ثروت با صفر درصد تغییر و در نهایت نماد رشد با ۰,۰۴ و سپس گنجینه با ۰,۰۹ درصد بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رسانده‌اند.

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
فمک	۱۵,۴۳۰,۰۰۰	۱۴,۱۶۰,۰۰۰	-۰,۸
کگهر	۵۷,۸۵۰,۰۰۰	۵۷,۷۵۰,۰۰۰	-۰/۱۷
ثروت	۶۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۰/۰۰
رشد	۱۰,۱۸۲,۰۰۰	۱۰,۱۸۶,۰۰۰	۰/۰۴
گنجینه	۱۰,۱۸۸,۰۰۰	۱۰,۱۹۷,۰۰۰	۰/۰۹

در بازار پایه، نماد معاملاتی تیکو با بازدهی بیش از ۸۰ درصدی بیشترین میزان افزایش قیمت را در فروردین ماه ۱۴۰۲ به سهامداران خود هدیه داد و پرچمدار بازدهی در این ماه شد. بعد از این نماد، نمادهای خکاو، وگرددش و وشپترو و در آخر خمرما هر کدام به ترتیب با ۵۵ درصد، ۴۸ درصد، ۴۵ درصد و ۴۵ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشته‌اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
تیکو	۱,۷۱۴,۰۰۰	۳,۰۹۹,۰۰۰	۸۱
خکاو	۱۹,۴۶۰,۰۰۰	۳۰,۳۵۰,۰۰۰	۵۶
وگرددش	۶,۹۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۸۰,۰۰۰	۴۹
شپترو	۱,۷۷۴,۰۰۰	۲,۵۷۹,۰۰۰	۴۵
خمرما	۶,۹۶۰,۰۰۰	۱۰,۱۱۰,۰۰۰	۴۵

اما بخت با نمادهایی همچون نژنظام، ششم، خبینان، گپارس و سنوین همراه نبود و این نمادها بین ۱۸ تا ۴ درصد افت قیمتی داشته‌اند.

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در فروردین ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
نژنظام	۶۲,۱۰۰,۰۰۰	۵۲,۷۵۰,۰۰۰	-۱۸
ششم	۲۹۱,۱۰۰,۰۰۰	۲۶۲,۲۵۰,۰۰۰	-۱۰
خبینان	۸,۴۱۰,۰۰۰	۷,۶۵۰,۰۰۰	-۹
گپارس	۱۵۴,۱۵۰,۰۰۰	۱۴۲,۴۰۰,۰۰۰	-۸
سنوین	۹,۴۴۰,۰۰۰	۸,۴۴۰,۰۰۰	-۴

افق روشن بازار سرمایه



عظیم ثابت

رئیس هیات مدیره سیدگزار البرز

بازار سرمایه در طول دو سال و نیم گذشته از سایر بازارها به نوعی عقب مانده است. اما به این دلیل که رشد شتابان سال‌های ۹۸ و ۹۹ با اصلاح همراه شد که بخش عمده‌ای از این اصلاح طبیعی است، از سوی دیگر

همانگونه که شتاب رشد آن مقداری غیر عقلانی بود ریزش‌های آن نیز به نوعی بیش از تصور و یا حاکی از ترس بود.

با توجه به اینکه در این مقطع تمامی بازارها از جمله بازار مسکن که به نسبت سایر بازارها، بازار کندتری است، رشد داشته است و سپس بیشترین رشد را بازار سکه و ارز و غیره داشته‌اند، بازار سرمایه به نوعی نسبت به سایر بازارها جامانده بود و نیز پیش‌بینی می‌شود که بازار سرمایه در واقع مورد استقبال قرار بگیرد. کمالینکه اتفاقاتی که از منظر انتظارات ترمی نیز رخ داد و مسائلی همچون به نتیجه نرسیدن برجام و افزایش قیمت دلار از جمله مسائلی بودند که برای بازار سرمایه فضای موجود را ایجاد کرد.

بازار سرمایه در این مدت توانست رشد مناسب‌تری را تجربه کند و به احتمال زیاد این روند با افت و خیزهایی می‌تواند ادامه دار باشد و تداوم داشته باشد. مسائل اینچنینی و نبود هیچگونه ثبات تنها در کشور ما وجود دارد و به نوعی حاکم است، اما در کشورهای دیگر و در بازارهایی تحت عنوان بازار سکه و دلار و حتی بازار کالاهای با دوام و مصرفی این معضل وجود ندارد. این وضعیت به بی‌ثباتی اقتصادی بازمی‌گردد و همچنین انتظارات ترمی و تلاشی که صاحبان منابع دارند تا بتوانند ارزش پول خود را حفظ کنند با تمام این اوصاف ریسک ریوارد بازار نسبت به سایر بازارها همچنانی ندارد و بسیار تلاش شده تا ریسک را به کنترل خود دریاورند اما در کل بازار سرمایه تحت تاثیر اخبار و شایعات قرار دارد. در مقابل، بازارهای دیگر بدون آنکه ریسک خاصی را تحمل کنند بازدهی‌هایی به مراتب هم تراز و گاهی بیشتر و بهتر از بازار سرمایه دارند.

به نظر می‌رسد با تدابیری که توسط دولت برای بازار ارز و سکه اندیشیده شده است و همچنین کنترل‌هایی که وجود دارد و حساب‌های ارزی که باز شده است و در نهایت مرکز مبادله طلا که راه‌اندازی شده، به نوعی عطش بازارها را کنترل می‌کند و آنها را از حالت سفته‌بازی خارج می‌سازد.

پس از بازار مسکن نیز، به دلیل آنکه قدرت خرید مردم به نسبت پایین آمده و رشد این بازارها نیز بسیار زیاد بوده است، بازار سرمایه مورد استقبال بیشتری قرار می‌گیرد. همچنین اگر بتوان خودرو را در بورس کالا با مکانیسم‌های درست عرضه کرد و به صورت قطره چکانی نباشد و خودروها با قیمت پایین‌تری از بازار در بورس کالا عرضه شود، می‌تواند مدیریت درستی شود. با تمام این اوصاف در حال حاضر به نظر می‌رسد بازار سرمایه در سال جاری بتواند بیشتر از سایر بازارها بازدهی داشته باشد.

البته به نظر می‌رسد بازارهای رقیب بازیگران خود را دارند و نمی‌توان اینگونه گفت که یک بازار را باید در رصد خود داشته باشیم. بازارهای دیگر منابع بیشتری نیاز دارند حتی بازار کالاهای با دوام، بازار مسکن نیز به همین صورت و بازار ارز و دلار نیز بحث امنیتی‌تر و کنترل بیشتری پیدا کرده‌اند و به نوعی از تک و تا افتاده‌اند. به نظر می‌رسد بازار سرمایه زمانی که ورودی منابع را ببیند و با توجه به اصلاحاتی که داشته و همچنین گزارشاتی که شرکت‌ها ارائه می‌دهند و اگر دولت از قیمت‌گذاری دستوری آن نیز اجتناب کند و اجازه دهد تا مکانیسم بازار حاکم شود، بازار سرمایه می‌تواند جای رشد متعادل‌تری داشته باشد.

تمامی سهم‌ها مزیت‌های نسبی و رقابتی را دارا هستند. در حال حاضر گزارش ۱۲ ماهه شرکت‌ها منتشر شده است و از طرفی دیگر پیش‌بینی‌ها نیز برای سال آینده مطرح شده است، مجامع شرکت‌ها در پیش است و طبیعتاً سهمی که تقسیم سود بیشتر و به موقعی دارند و در کنار این موارد سهمی که از بالا رفتن ارزش دلار بتوانند بهره‌مند شوند و محصولات خود را به قیمت بازار به فروش برسانند و سپس صنایع صادرات محور، صنایع معدنی و فلزی و در کنار اینها پالایشگاهی‌ها به نظر می‌رسد خوب باشند اما بدین معنی نیست که تنها اینها رشد می‌کنند چرا که وقتی بازار رشد می‌کند این رشد به سایر صنایع نیز سرایت می‌کند.

امید می‌رود تا در سال جاری سرمایه‌گذاران جدید با توجه به تجربه‌های گذشته حتماً به صورت غیرمستقیم وارد بازار شوند یعنی از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های سیدگردانی و غیره اقدام کنند تا مدیریت درستی بر روی منابع آنها باشد و از طرفی دیگر منابع مازاد خود را وارد بورس کنند و در آخر اسیر هیجانات نشوند.



چرا قیمت گذاری دستوری اعمال می شود؟

آفت جبران ناپذیر

زهره فیدوی خبرنگار

اقتصاد کشور تنها زیان به ارمان آورده است و بس.

قیمت گذاری دستوری در واقع ساده ترین روش کنترل تورم یعنی کنترل دستوری نرخ فروش است. این روش نقطه مقابل روش نرخ گذاری محصولات در بازار رقابتی است. در روش بازار رقابتی تولیدکنندگان با توجه به رقابتی بودن و همچنین توان و قدرت خرید

مردم عمل می کنند اما در روش تثبیت دستوری قیمت ها یکی از اصلی ترین سیاست های دولت برای کنترل نرخ تورم، نظارت دقیق بر روی نرخ کالاهای اساسی بوده، از این رو تغییر نرخ اقلام مختلف مستلزم عبور از فیلترهای دولت است.

بر این اساس دولت ها با توجه به دلایلی مانند کنترل تورم، جلوگیری از کاهش قدرت خرید مردم و حتی منافع شخصی خود، تصمیم به تعیین نرخ برای برخی کالاها می گیرند. کاری که از دیدگاه برخی اقتصاددانان نه تنها تورم را کنترل نمی کند و رفاه عمومی

قیمت گذاری دستوری به طور کلی هیچ حسنی نداشته و سراسر آفت است. مهمترین آفت آن نیز به هم ریختن قیمت های نسبی بین زنجیره های تولیدی است. بدیهی است که هیچ نظام



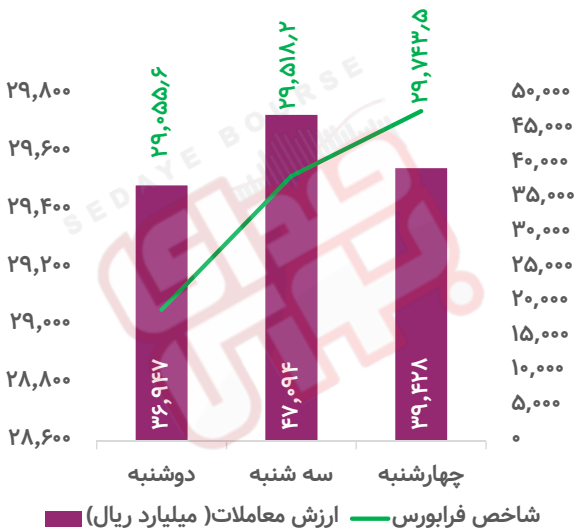
رضا علایی
کارشناس سیاست گذاری اقتصادی

مرکزی قادر نیست تا برای همه کالاها در اقتصاد قیمت مشخصی را به صورت مرکزی تعیین کند بلکه برخی کالاها را قیمت گذاری می کند و این نسبت قیمت بقیه کالاها به آنها را به هم می ریزد در نتیجه مردم و احاد اقتصادی که واحدهای عقلانی هستند، به تولید و یا مصرف کالاهای دیگر تمایل پیدا می کنند که این موضوع کاملاً طبیعی بوده و اقتصاد و زنجیره تولید را از تعادل خارج می کند و خلل جدی در رشد به وجود می آورد. این مهمترین آفتی است که قیمت گذاری دستوری ایجاد می کند و البته در بلندمدت خود را نشان می دهد. از بین بردن و جبران آن در طول زمان بسیار کار دشواری خواهد بود.

آفت دوم قیمت گذاری دستوری باز می گردد به اینکه منافع اقتصادی یک فعالیت اقتصادی را به صورت عامدانه از گروهی به گروهی دیگر جا به جا کنیم و این جا به جایی بدون هیچ استثنائی از سمت کسی است که سرمایه گذاری کرده و ریسکی را متقبل شده، به سمت کسانی که به رانت متصل اند. بنابراین، این موضوع ضد انگیزه های برای سرمایه گذاری است. البته این موضوع باز هم در کوتاه مدت و هم در بلندمدت آثاری دارد. در بلندمدت سرمایه گذاری روی تولید را کم می کند و مردم را سوق می دهد به سمت صرفاً تجارت و اقتصاد بدون تولید و صرفاً مبتنی بر تجارت که چندان پایداری ندارد. در کوتاه مدت نیز منافع اقتصادی بنگاه های تولیدی کشور که عموماً متعلق به بخش عمومی هستند را دچار اشکال می کند و این منافع را منتقل می کند به بخش های تجاری که بیشتر آنها به اصطلاح خصوصی هستند؛ البته نه خصوصی به معنای ممدوح آن بلکه کسانی که دسترسی اطلاعاتی و ارتباطاتی و امکاناتی دارند و می توانند بر تصمیم های سیاست گذاران اثر بگذارند. به این ترتیب برای مثال در صنعت خودروسازی، درواقع با صنعت خودروسازی مواجه هستیم که شرکت های اصلی آن ۱۲۰ یا ۱۳۰ هزار میلیارد تومان زیان انباشته دارند در حالی که در همان صنعت خودرو تاجرانی وجود دارند که ۱۲۰ یا ۱۳۰ هزار میلیارد تومان سود انباشته در طول این چند سال اخیر انباشته اند و این سود عموماً به خارج از کشور منتقل می شود.

بر این اساس قیمت گذاری دستوری بازار را از تعادل خارج می کند، کارایی بازار را در تخصیص بهینه منابع از بین می برد، اقتصاد را از تعادل خارج می کند، باعث سرمایه گذاری نکردن در اقتصاد می شود و سرمایه گذاری نکردن در اقتصاد به معنای کاهش رشد اشتغال است. بنابراین فقدان منابع برای سرمایه گذاری برای دوره های بعدی اقتصاد را به وجود می آورد. شاید مهمترین دلیلی که از سمت طرفداران

فرا بورس



یادداشت

اصلاحات اساسی برای بلندمدت



کاوه مهرانی
کارشناس بازار

زمانی که در محیط تجاری بین الملل در حال کار کردن باشید و صادرات و واردات داشته باشید، اصولاً قیمت ها تابعی از مکانیسم های خاص خود است. اما اگر بخواهید ارتباط خود را با محیط بین الملل قطع کنید، می توانید برای قیمت ها سقف بگذارید. در اقتصاد موضوعی داریم به نام رفاه از دست رفته یعنی زمانی که قیمت گذاری دستوری داشته باشید، هم تولیدکننده و هم مصرف کننده باشید، به میزان کاهش تولید به دلیل قیمت گذاری دستوری رفاه را از دست می دهید. همین موضوع باعث می شود اقتصاد کوچک تر شود.

اساس اینکه قیمت گذاری دستوری انجام می شود، رویکرد دولت برای رفاه است. دولت می خواهد رفاه ایجاد کند، جلوی تورم را بگیرد تا بتواند سطح عمومی قیمت ها را در سطح نازل تر قیمت واقعی خود نگه دارد. اگر منابع کافی وجود داشته باشد یعنی هم منابع طبیعی و هم منابع تکنولوژیک وجود داشته باشد، همچنین عاملی به نام زمان را نادیده بگیریم در کوتاه مدت قیمت ها پایین تر از قیمت واقعی خود خواهد بود. در بلندمدت اما اگر منابع کافی وجود نداشته باشد، قیمت گذاری دستوری نه تنها مردم را به رفاه نمی رساند بلکه رفاه را از دست می دهد. در حقیقت در اقتصاد مثلی داریم که به آن مثلث هالبرگر می گویند که رفاه از دست رفته را اندازه گیری می کند و می گوید که قیمت گذاری دستوری باعث می شود نه تنها رفاه اتفاق نیفتد بلکه سایز اقتصاد هم کوچک می شود. اقتصاد باید خود را بسا محیط پویای بین المللی تطبیق دهد. نمی توان سطح قیمت ها را دائم پایین نگه داشت مثل بنزین که با توجه به اینکه قیمت بنزین، قیمت جهانی دارد، باید مابه التفاوت آن را سوسپید (یارانه) دهیم، مابه التفاوتی که پرداخت می شود، اگر اندازه سه یا چهار برابر شود، رفاه از دست می رود و باعث می شود مصرف هم درست تنظیم نشود.

به هر حال خیلی از کشورها به ناچار برای اینکه تورم را کنترل کنند، ناچارند سقف قیمتی بگذارند یعنی قیمت گذاری کنند و سطح عمومی قیمت ها را از سطحی که مطلوب است، نگذارند افزایش یابد. ممکن است در کوتاه مدت این رفاه ایجاد شود یعنی حداقل اینکه قشر آسیب پذیر زیر فشار تورم خرد نشوند. البته در دوره زمانی که دولت مدنظر دارد اگر بتواند شرایط را اصلاح کند شاید جوابگوی نیاز بازار باشد ولی به طور کلی در بلندمدت اگر اصلاح اساسی در مکانیسم های تولید و تجارت بین الملل اتفاق نیفتد، قیمت گذاری دستوری نمی تواند به صورت مداوم و بلندمدت دوام بیاورد.

برای بازار سرمایه هم قیمت گذاری دستوری باعث می شود که تولیدکنندگان بخشی از تولید و بخشی از سود خود را از دست دهند. همچنین انگیزه های سرمایه گذاری آنها آفت پیدا می کند. مانند صنعت برق که در حال حاضر کسی در نیروگاه ها سرمایه گذاری نمی کند. بنابراین در زیر ساخت اگر دولت متشوق ندهد و قیمت ها درست تنظیم نشود، کسی سرمایه گذاری نمی کند. کاهش سرمایه گذاری هم به شدت بر تولید صنایع ما تاثیر می گذارد.

امید است که نظام حکمرانی به جمع بندی برسد که اقتصاد بر اساس مکانیسم مبتنی بر برنامه هدایت شود. اقتصادهایی هم که برنامه ریزی می کنند باید شنواری و انعطاف را رعایت کنند تا بتوانند با بازارهای جهانی به نوعی خود را تغییر دهند. اساساً اگر گفته شود، می خواهیم با بازار جهانی قطع رابطه داشته باشیم یا قیمت های خود را از بازارهای جهانی قطع کنیم، نتیجه خاصی نصیب ما نمی شود. درواقع رویکرد باید اصلاح شود.

بازار عرضه و تقاضا خود انتظام است



علی سیدی
کارشناس بازار سرمایه

نکته ای که در این زمینه وجود دارد، این است که اگر به سمت قیمت گذاری دستوری برویم، اقتصاد مبتنی بر عرضه و تقاضا را کنار گذاشته ایم و اگر این انتخاب را کردیم باید در کل بر همین اساس پیش برویم. به بیان دیگر مشکلی که به وجود می آید، این است که بخشی از اقتصادمان، اقتصادی است که نظام قیمت گذاری در آن جاری و ساری است و بخش دیگر مبتنی بر نظام عرضه و تقاضاست و این دوگانگی می تواند آفتی داشته باشد و مساله، خوبی یا بدی نظام دستوری نیست بلکه این یک بام و دو هوا بودن مشکل بزرگتری است.

نکته بعدی این است که اگر درباره بعضی کالاها نظام دستوری داشته باشیم، مبتنی کردن آن بر اساس عرضه و تقاضا باید بسیار با دقت انجام شود یعنی اینطور نیست که بتوان به راحتی سیستم دستوری را به عرضه و تقاضا تغییر داد یا برعکس؛ این کار باید بسیار با دقت انجام گیرد اما به طور کلی در شرایط متعارف، قیمت گذاری دستوری بازار را از تعادل خارج کرده و تعادل مصنوعی ایجاد می کند که این تعادل مصنوعی می تواند به ایجاد رانت منجر شود. نظارت بر بازاری که بر اساس قیمت گذاری دستوری باشد کار خیلی سختی است زیرا هر ناظری نیاز به یک ناظر دارد اما در بازار عرضه و تقاضا نیاز به نظارت نیست زیرا آن بازار خود انتظام است و خود سیستم کنترل کننده است. نظام قیمت گذاری دستوری هم در بازار مالی و هم بازار کالا رخ می دهد، اگر قیمت ها در شرایط نامتعادل هستند نهادهای ناظر بهتر است با ورود به بازار کنترل انجام دهند.

مواقعی که شرایط اقتصادی و سیاسی متعارف است، می شود آن را به نظام عرضه و تقاضا سپرد اما در شرایطی که مشکلات خاص سیاسی وجود دارد، واردات و صادرات متعادل نیست و عرضه و تقاضا اتوماتیک در شرایط متعادل قرار ندارند.

سپردن نظام قیمت گذاری به سیستم عرضه و تقاضا می تواند چندان راهکار دقیقی نباشد و دولت ها نیاز است برای ایجاد تعادل دخالت کنند.

بازاری که از تعادل خارج می شود

قیمت گذاری دستوری عنوان می شود، این است که تورم را بتوانند کنترل کنند اما باید گفت که قیمت گذاری دستوری هیچ تاثیری حتی در کوتاه مدت بر تورم ندارد. در حقیقت تورم، افزایش قیمت کالاها نیست بلکه کاهش ارزش واحد پولی مملکت است و صرفاً دولت و بانک مرکزی می توانند واحد پولی مملکت را با نقصان ارزش مواجه کند، نه تولیدکننده، نه تاجر و نه مردم مصرف کننده این توانایی را ندارند. ریشه تورم در کشور ما ناشی از عملکرد این دو نهاد است. دولت درواقع بیش از دخل خود خرج می کند و چیزی حدود ۶۰ درصد از ارزش افزوده اقتصاد در دولت و در بدنه دولت صرف می شود. بر این اساس قیمت گذاری دستوری هیچ تاثیر مثبتی بر تورم در کوتاه و بلندمدت نخواهد داشت.

به نظر می رسد دو دیدگاه برای به وجود آمدن قیمت گذاری دستوری وجود دارد. علت اول که آن را خوش بینانه، به حسن نیت توام با بلاهت سیاست گذار تعبیر می کنیم و نام آن را جنون شکل گرایی می توان گذاشت، این است که سیاست مدار درس ناخواسته فکر می کند یا قیمت گذاری دستوری و چیزی از این جنس می تواند شاخص قیمت ها را پایین نگه دارد. این پایین نگه داشتن شاخص قیمت ها را به عنوان کنترل تورم، خدمت بهتر، کشورداری بهتر و یا چنین چیزهایی قلمداد می کنند و در کوتاه مدت شاید در برخی موارد معدود بتوانند ظاهراً قیمت ها را برای مدت بسیار محدود پایین نگه دارد، اما همان شکل گرایی و فورمالیسم است و بلافاصله در کش و قوس اولین ناترازی بودجه یا اولین شوک ارزی این فنر آزاد می شود و جبران مافات می کند. در این میان تنها چیزی که می ماند خسارت برای عموم مردم است.

دومین دلیل که شاید کمی واقع بینانه تر هم باشد، این است که قیمت گذاری دستوری را سیاست گذار انجام می دهد. سیاست گذاران هم انسان هایی هستند و با کسانی دوست هستند و بعضاً با منافع این افراد شریک هستند. به این ترتیب زنجیره ای از منافع وجود دارد که اقتضا می کند مثلاً محصولات فولادی، قیمت گذاری شود و پروفیل ساز آن را بگیرد ولی سیاست گذار دیگر نمی تواند روی اقسام پروفیل قیمت بگذارد. همینطور مشاهده می شود اقتصاد سیاسی جامعه به این ترتیب است که تولیدکنندگان کامودیتی ها و اقلام پایه عموماً صنایع دولتی و عمومی هستند که تحت تسلط و تصمیم سیاست گذارهای دولتی قرار دارند ولی مصرف کنندگان اینها مثلاً تولیدکنندگان در، پنجره، پروفیل و مواد پایین دستی پتروشیمی هستند که عموماً متعلق به افراد خصوصی صاحب نفوذ هستند و می توانند دولتمردان را تطمیع کرده یا آنها را در منافع شریک کنند. در نتیجه به ضرر سهامداران موسسات عمومی و به نفع مصرف کنندگان آن کالاها تغییرات قیمتی را انجام دهند. این دو دلیل یعنی شیذوفرنی شکل گرایی و اقتصاد سیاسی ساختار بنگاه های کشور باعث می شود که سیاستمداران به قیمت گذاری دستوری علاقه خیلی زیادی داشته باشند.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
رکشت	۲۵.۴۸	۱۶,۷۷۰,۰۰۰	۳۰۹,۷۱۲	۲۵.۴۸
ثیودیس	۲۱.۴۶	۲۱,۹۶۰,۰۰۰	۹۵۶,۲۰۵	۲۱.۴۶
ثباغ	۲۰.۲۳	۲۳,۸۵۲,۴۰۰	۴۵۸,۳۷۴	۲۰.۲۳
مفاخر	۱۹.۹۸	۱۱,۹۸۷,۸۸۹	۸۱۷,۵۸۲	۱۹.۹۸
ثعمرا	۱۹.۴	۲۷,۲۰۹,۰۰۰	۲,۵۳۶,۶۳۸	۱۹.۴
چخزر	۱۹.۱۵	۱۲,۹۴۰,۰۰۰	۳۲۰,۹۵۴	۱۹.۱۵
ولشرق	۱۸.۹۶	۹,۲۴۰,۰۰۰	۳۱۳,۷۵۹	۱۸.۹۶
شاروم	۱۸.۶۷	۳۰,۰۳۰,۰۰۰	۶۶۶,۰۳۷	۱۸.۶۷
دتولید	۱۵.۳۴	۱۸,۶۶۶,۰۰۰	۱,۰۷۵,۳۱۰	۱۵.۳۴
میهن	۱۴.۹۵	۱۰,۷۲۵,۰۰۰	۲۹۳,۲۱۲	۱۴.۹۵

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

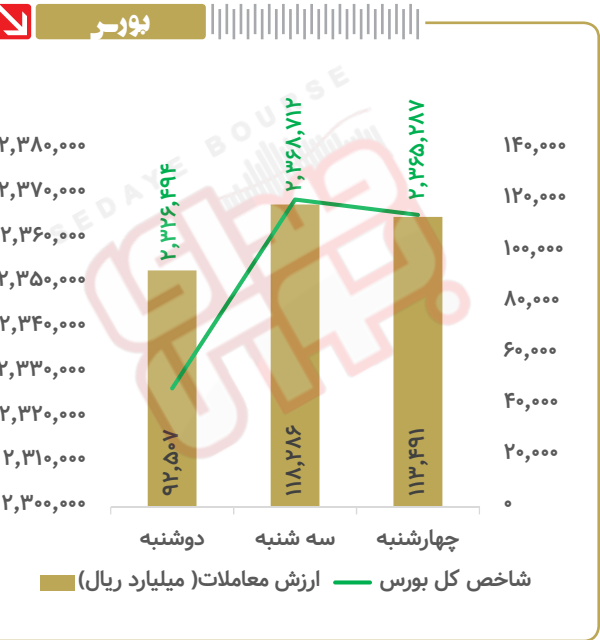
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
گلگستا	-۱۱.۲	۱۴,۶۲۷,۰۱۶	۵۹۰,۶۵۱	-۱۱.۲
درهاور	-۸.۶۶	۲۲,۹۳۷,۵۰۰	۴۳۷,۷۸۹	-۸.۶۶
اوان	-۶.۷۱	۸,۸۲۰,۰۰۰	۱,۱۷۱,۷۱۰	-۶.۷۱
فرابورس	-۶.۴۲	۱۳۵,۸۲۸,۰۰۰	۳,۴۷۳,۶۶۰	-۶.۴۲
غشهداب	-۶.۳۹	۲۱,۹۹۱,۱۳۶	۶۲۴,۹۸۱	-۶.۳۹
تجلی	-۶.۲۴	۱۳۴,۱۰۶,۰۰۰	۵۲۰,۰۷۳	-۶.۲۴
دماوند	-۵.۳	۱۵۲,۹۰۴,۰۰۰	۷۱۳,۴۱۹	-۵.۳
زدشت	-۵.۱۹	۲۹,۰۱۴,۵۰۰	۶۶۰,۰۴۳	-۵.۱۹
آریا	-۴.۷۵	۱,۳۶۶,۲۱۳,۵۱۲	۱,۳۴۲,۹۹۶	-۴.۷۵
شکام	-۴.۷۴	۴۹,۸۸۰,۰۰۰	۵۸۵,۹۶۶	-۴.۷۴

تعداد شرکت ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۳۱	۵	۱۳۳
----	---	-----

صنایع پر نوسان - فرابورس

محصولات چوبی	۱۹.۱۵
محصولات کاغذی	۱۴.۶۲
سایر واسطه گری های مالی	۱۲.۳۸
پیمانکاری صنعتی	۱۲.۲۲
ماشین آلات و تجهیزات	۱۲.۰۵
بانک ها و موسسات اعتباری	۱۰.۲۷
قند و شکر	۷.۳۹
انبوه سازی املاک و مستغلات	۷.۰۴
منسوجات	۶.۶
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۶.۲۴



یادداشت

اختیار معامله

ابزاری برای پوشش ریسک



محمدرضا الهی فرد

مدیرعامل کارگزاری سی وکس

معاملات بورس کالا در دو بازار فیزیکی و بازار مشتقه انجام می‌شود. در بازار فیزیکی عین کالا مورد داد و ستد قرار می‌گیرد ولی در بازار مشتقه اوراق مبتنی بر کالا، اوراق بهادار

بر پایه یک یا چند دارایی مشخص صادر و مورد معامله قرار می‌گیرد و ممکن است تسویه به صورت نقدی انجام شود اما کالایی مبادله نشود.

در سالیان گذشته حجم بازار مشتقه در بورس کالا افزایش قابل توجهی داشته است که رقم عمده آن مربوط به معاملات آتی سکه طلا بوده است اما به دلیل نوسانات ارزی در سال‌های ۱۳۹۶ و پس از آن که حجم تقاضا برای طلا و ارز افزایش چشمگیری داشت، معاملات آتی سکه طلا (به دلیل خاصیت اهرمی معاملات آتی و افزایش توان خریداران اینگونه معاملات) توسط دولت متوقف شد و سهم معاملات آتی و به تبع آن، معاملات مشتقه در بورس کالا به طور چشمگیری کاهش یافت.

در سال ۱۴۰۱، از مجموع ارزش ریالی معاملات بورس کالای ایران، ۹۱ درصد به بازار فیزیکی و ۹ درصد به معاملات اوراق مشتقه تعلق داشت.

اوراق مشتقه در بورس کالای ایران شامل قراردادهای آتی (صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا و قرارداد آتی زعفران)، گواهی سپرده کالایی و سلف موازی، همچنین اختیار خرید و فروش است.

اختیار معامله (اختیار خرید و اختیار فروش) در زمره معاملات مشتقه است. این نوع معاملات، ابزاری برای پوشش ریسک و استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری مورد پیش‌بینی در آینده است. بدین معنا که شخص (سرمایه‌گذار) با پرداخت مبلغی در زمان حال، حاشیه اطمینان را در آینده برای خویش فراهم می‌سازد. در این نوع قرارداد، مواردی همچون تاریخ سررسید، دارایی مورد معامله و قیمت توافقی باید مشخص شوند.

اختیار خرید و فروش در ایران هم در بورس کالا و هم بورس اوراق (اختیار فروش اوراق تبعی) وجود دارد ولی استفاده از این ابزار در بورس کالا گسترش بیشتری داشته است.

ارزش ریالی معاملات اختیار معامله در بورس کالای ایران در سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۶۰۰,۴۴۸,۲۸۷,۰۰۰ ریال بوده است که حدود ۱۰درصد از ارزش ریالی مجموع معاملات مشتقه را به خود اختصاص داده است.

اختیار خرید (Call Option)، این حق را (و نه الزام) را به دارنده آن می‌دهد که دارایی موضوع قرارداد را با قیمت معین و در تاریخ مشخص یا قبل از آن، خریداری کند.

اختیار فروش (Put Option) نیز، این حق (و نه الزام) را به دارنده آن می‌دهد که دارایی موضوع قرارداد را با قیمت معین و در تاریخ مشخص یا قبل از آن به فروش برساند.

اختیار معامله در واقع قراردادی است میان خریدار و فروشنده اوراق به این صورت که خریدار با پرداخت مبلغی به فروشنده حق اعمال معامله مشخص در آینده را برای خود خریداری می‌کند.

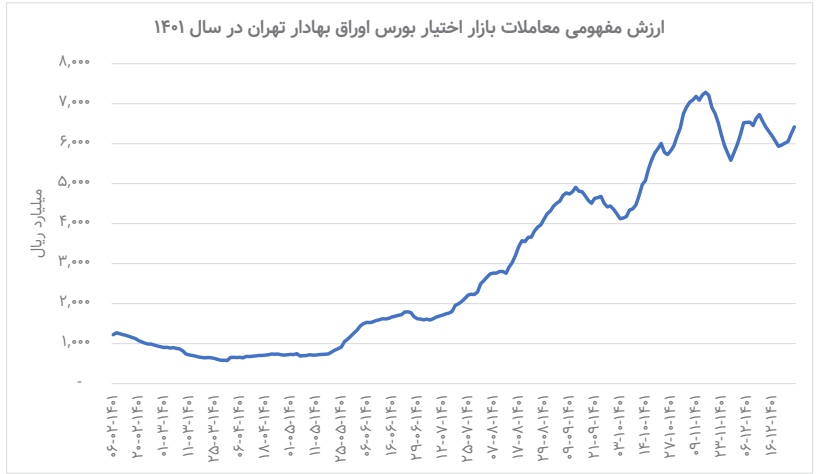


بازار اختیار معامله رونق می‌گیرد

فرصت طلایی «آپشن»

بازار سرمایه این روزها بیش از گذشته نوسانات و ریسک‌های زیادی را یدک می‌کشد؛ ریسک‌هایی که هر کدام به تنهایی می‌تواند سرمایه‌گذاران این بازار را به لبه پرتگاه نزدیک و نزدیک‌تر کند. در این میان، یکی از ابزارهای برنده‌ای که می‌تواند این ریسک‌ها و نوسانات را مدیریت و به نوعی از سرمایه سرمایه‌گذاران محافظت کند، ابزار اختیار معامله است که از آن با عنوان قراردادهای آپشن هم یاد می‌شود؛ قراردادهایی که از سال ۹۵ بر روی سهام و صندوق‌ها به عنوان دارایی پایه در بورس اوراق بهادار تهران راه‌اندازی شده و در سال‌های اخیر توسعه یافته و مورد استقبال بازار هزار رنگ سرمایه قرار گرفته است به گونه‌ای که حجم و ارزش معاملات این بازار در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال قبل از آن بیش از ۷ برابر شده است.

وحید مطهری‌نیا، مدیر عملیات بازار ابزارهای نوین مالی بورس اوراق بهادار تهران درباره قراردادهای آپشن گفت: این نوع قراردادها که از قراردادهای مشتقه بوده و دربردارنده حق خرید یا فروش یک دارایی (دارایی پایه) در آینده (تاریخ سررسید) و با یک قیمت مشخص (قیمت اعمال) است و طرفداران پرو پا قرصی هم دارد، نه تنها در بورس اوراق بهادار تهران که در بورس کالا و فرابورس نیز راه‌اندازی شده و تنها بورس انرژی از مزایای آن بی‌بهره مانده است. با این وجود، هر چند ارزش معاملات این بازار در بورس‌های سه‌گانه افزایش یافته است و مزیت‌های قابل توجهی را به همراه دارد اما نیازمند اصلاح قانون و مقررات است که بنا به گفته مدیران این بورس‌ها، اصلاح مقررات در حوزه توقف نمادهای معاملاتی، پیاده‌سازی ثبت‌های حسابداری خودکار در بک‌آفیس صندوق‌ها و سبدها، اصلاح مقررات در حوزه فعالیت صندوق‌های بازارگردانی در بازار اختیار معامله، پیاده‌سازی فنی امکان اتخاذ استراتژی‌های معاملاتی و پیاده‌سازی فنی امکان پذیرفتن پرتفوی اوراق بهادار به جای وجه‌تضمین ازجمله اقدامات مهم و ضروری است که می‌تواند این بازار را بیش از پیش توسعه دهد.



مقایسه آمار معاملات در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱			
اختیار معامله	۱۴۰۰	۱۴۰۱	تغییر
تعداد اوراق فعال	۱,۵۷۷۲	۲,۷۸۹	۷۷ درصد
حجم معاملات (قرارداد)	۴۹,۶۲۶,۳۵۹	۳۵۳,۰۷۹,۵۹۲	۶۱۱ درصد
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۱,۰۶۱۴	۷۵,۶۰۰	۶۱۲ درصد
تعداد فعالان	۵,۹۹۰	۱۲,۲۵۴	۱۰۵ درصد

مزیت‌هایی یک قرارداد مهم

وجود بازار اختیار معامله و رونق آن مزایای زیادی برای بازار و سرمایه‌گذاران به همراه دارد که مهمترین آن، مدیریت و پوشش ریسک سرمایه‌گذاری است.

آنطور که مدیر عملیات بازار ابزارهای نوین مالی بورس اوراق بهادار تهران به هفته‌نامه اطلاعات بورس گفته است؛ سرمایه‌گذارانی که در انواع ابزارهای مالی از جمله سهام و صندوق‌های قابل معامله سرمایه‌گذاری کرده‌اند، می‌توانند برای پوشش نوسانات قیمت

سهام و صندوق‌ها، اقدام به گرفتن موقعیت خرید یا فروش در قراردادهای اختیار خرید (Call Option) یا اختیار فروش (Put Option) کنند. به عنوان مثال، شخصی که اقدام به خرید سهام کرده، می‌تواند با فروش اختیار خرید و یا خرید اختیارفروش همان سهم، زیان خود را در برابر کاهش قیمت سهام به حداقل برساند. همچنین با توجه به اینکه بازار اختیارمعامله بازاری دوطرفه است، هر شخص می‌تواند هم موقعیت خرید و هم موقعیت فروش در این بازار اتخاذ کند.

مطهری‌نیا، استراتژی‌های معاملاتی متنوعی را از طریق این بازار قابل اجرا می‌داند که استراتژی Covered Call یکی از استراتژی‌های کاربردی در این حوزه است که توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت انجام می‌شود. این صندوق‌ها در صورت خرید سهام، بسته به پیش‌بینی خود از بازار، اقدام به فروش اختیار خرید مربوط به آن سهم می‌کند که در این شرایط در صورت رشد قیمت سهام، سود معینی نصیب صندوق خواهد شد و در صورت کاهش قیمت سهام نیز، تا محدوده قیمتی مشخصی، محاسبه مجموع سود/زیان موقعیت‌های خرید سهام و فروش اختیار خرید، منجر به عدم زیان و حتی شناسایی سود برای صندوق می‌شود.

مشخص کردن انتظار بازار از وضعیت معاملات بازار نقد از دیگر مزیت‌های بازارهای مشتقه است. مدیر عملیات بازار ابزارهای نوین مالی بورس اوراق بهادار تهران تاکید دارد: با توجه به اینکه معاملات بازار اختیارمعامله بر اساس پیش‌بینی قیمت دارایی پایه در آینده انجام می‌شود، این بازار می‌تواند نشان‌دهنده انتظار و پیش‌بینی بازار از قیمت یک سهم در تاریخ سررسید باشد. یکی دیگر از مزیت‌های بازار اختیارمعامله، در حوزه بازارگردانی سهام است. از آنجا که صندوق‌های بازارگردانی با چالش‌هایی همچون مدیریت دارایی‌ها و مدیریت بازدهی صندوق و کمبود منابع مالی برای خرید و کمبود دارایی جهت فروش در بازارهای نزولی یا صعودی روبه‌رو هستند، یکی از راهکارهایی که می‌تواند به بازارگردان کمک کند، فعالیت در بازارهای مشتقه و استفاده از مزایای آن است. بر اساس گفته‌های مطهری‌نیا، با توجه به روند افزایشی حجم و ارزش بازار مشتقه در بورس اوراق بهادار تهران، صندوق‌های بازارگردانی می‌توانند از طریق اتخاذ موقعیت‌های خرید/فروش در قراردادهای اختیارخرید یا اختیارفروش، منابع و ریسک خود را مدیریت کرده و وظایف خود را با اثرگذاری بیشتری انجام دهند. در کنار این موضوع، حضور صندوق‌های بازارگردانی در بازار اختیار نیز می‌تواند به عمق‌بخشی بیشتر به بازار اختیارمعامله کمک کند.

اقدامات توسعه‌ای

مدیریت عملیات بازار ابزارهای نوین مالی از اواخر سال ۱۴۰۰ اقدامات عملیاتی زیادی را برای توسعه بازارهای زیرمجموعه در دستور کار قرار داده است که بنا به اظهارات مطهری‌نیا، نتایج آن به شکل افزایش چند برابری حجم معاملات و تعداد مشارکت‌کنندگان در بازار نمود یافته است.

یکی از این اقدامات در حوزه توسعه معاملات بوده است که بازارگردانی در بازار اختیار معامله، اصلاح رویه ایجاد نماد در بازار اختیارمعامله، اصلاح فواصل قیمت‌های اعمال نمادهای اختیارمعامله با هدف منظم نمودن و کارایی بیشتر بازار، اصلاح حداکثر حجم هر سفارش جهت سهولت ورود سفارشات، مذاکره و همکاری با شرکت‌های OMS در خصوص طراحی نرم‌افزار آنلاین بازار اختیارمعامله، راه‌اندازی قراردادهای اختیارمعامله مبتنی بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله، برگزاری جلسات آموزشی بازارگردانی از طریق بازار اختیارمعامله برای صندوق‌های بازارگردانی و ارسال پیشنهاد اصلاح نصاب به سازمان بورس، تهیه پیشنهادها و پیگیری پیاده‌سازی آن برای بازطراحی نحوه ارائه اطلاعات بازار مشتقه در سایت TSETMC و اصلاح اطلاعات تاریخی اختیارمعامله در سامانه بیدار و انجام اصلاحات در حوزه وجوه تضمین با همکاری شرکت سپرده‌گذاری نمونه این اقدامات است. اقدام دیگری که این مقام مسئول از آن نام می‌برد، در حوزه مدیریت ریسک است که از جمله آن می‌توان به پیاده‌سازی زیرساخت کنترل سقف موقعیت‌های باز در بازار اختیارمعامله، اصلاح فرآیند دریافت درخواست‌های اعمال جهت مدیریت ریسک عملیاتی، اصلاح بنیانه ریسک و قرارداد مشتری کارگزار قراردادهای اختیارمعامله و ابلاغ آن به شرکت‌های کارگزاری، پیگیری‌های متعدد برای بازگشایی نمادهای دارایی پایه متوقف شده و ارائه پیشنهادهایی به سازمان بورس و اوراق بهادار، انجام مطالعات توسعه نرم‌افزاری در بازار مشتقه و طراحی و تهیه نیازمندی‌های سامانه دفتر دارایی برای راه‌اندازی توثیق مکانیزه اوراق بهادار در بازار اختیارمعامله و تهیه فایل‌های بررسی معاملات و گزارش‌های نظارتی در سامانه بیدار اشاره کرد.

اصلاحات ضروری

توسعه بازار اختیارمعامله در آینده نیازمند اصلاحاتی در قوانین و مقررات و همچنان توسعه زیرساخت‌ها و نرم‌افزارهای معاملاتی است. مطهری‌نیا معتقد است: اصلاح مقررات در حوزه توقف نمادهای معاملاتی، پیاده‌سازی ثبت‌های حسابداری خودکار در بک‌آفیس صندوق‌ها و سبدها، اصلاح مقررات در حوزه فعالیت صندوق‌های بازارگردانی در بازار اختیارمعامله، پیاده‌سازی فنی امکان اتخاذ استراتژی‌های معاملاتی و پیاده‌سازی فنی امکان پذیرفتن پرتفوی اوراق بهادار به جای وجه‌تضمین ازجمله اقدامات توسعه‌ای مورد نیاز این بازار است. او در پایان به این نکته هم اشاره کرد: آشنایی بیشتر فعالان حرفه‌ای با این بازار و شناخت مزیت‌ها و جذابیت‌های آن به مرور تعداد فعالان در بازار اختیارمعامله را افزایش داده و رونق و عمق بیشتری برای بازار ایجاد می‌کند.

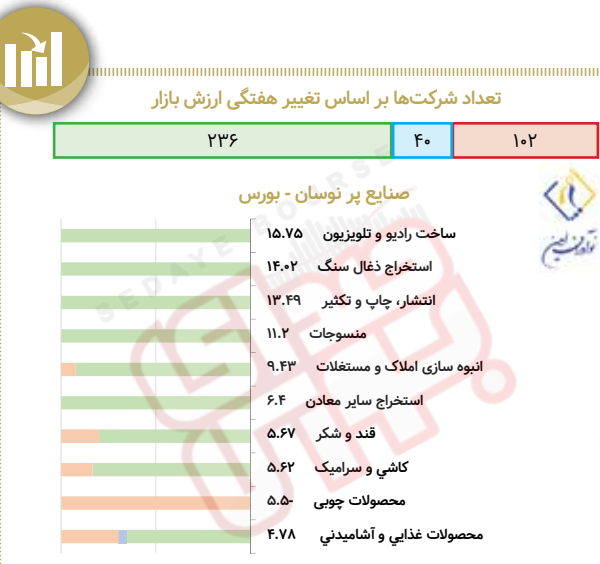
رشد ارزش معاملات در فرابورس

براساس گزارش دریافتی از شرکت فرابورس، روند معاملات بازار ابزارهای مشتقه گویای این است که در فروردین ۱۴۰۲ بیش از ۲۶۴ میلیارد تومان در این بازار داد و ستد به ثبت رسیده که رشد قابل توجه بیش از ۲۷۰۰ درصدی نسبت به فروردین ۱۴۰۱ داشته است. به این ترتیب در فروردین ماه ۷,۸ میلیارد برگه اوراق اختیارمعامله به ارزش بیش از ۲۶۴ میلیارد تومان خرید و فروش شده است. تعداد این معاملات ۵۰ هزار و ۳۳۶ دفعه بوده و همچنین ۱,۴ میلیون موقعیت باز قرارداد در این مدت ثبت شده است. ارزش مفهومی این معاملات نیز حدود ۱۲۷ میلیارد تومان بوده است.

جای خالی بورس انرژی

از میان بورس‌های چهارگانه تنها بورس انرژی از قراردادهای اختیار معامله بی‌نصیب مانده است. هرچند بعد از راه‌اندازی این قراردادها در بورس کالا و پس از آن در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس، هیات مدیره سازمان بورس مصوب کرده بود تا این نوع قرارداد در بورس انرژی هم راه‌اندازی شود اما همچنان جای قراردادهای آپشن در بورس انرژی خالی است.

آنطور که علی نقوی، مدیرعامل شرکت بورس انرژی به هفته‌نامه اطلاعات بورس گفته، با توجه به اینکه دستورالعمل قرارداد اختیارمعامله اواخر سال گذشته ابلاغ شده، هنوز در بورس انرژی راه‌اندازی نشده است. بنا به گفته او، در حال حاضر شرکت مدیریت فناوری بورس در حال آماده‌سازی سامانه معاملاتی است و به محض آماده‌سازی اقدامات مورد نظر برای راه‌اندازی قراردادهای اختیارمعامله انجام می‌شود.



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
پی یاد	۵۲.۵۲	۳۳,۸۱۰,۰۰۰	۶۳۴,۷۰۹	۵۲.۵۲
کرازی	۲۳.۷۴	۵۸,۶۹۴,۷۰۰	۵۲۵,۵۴۶	۲۳.۷۴
پترول	۲۲.۲۲	۳۱۷,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۷۵,۸۰۳	۲۲.۲۲
واتی	۲۱.۷۹	۸۲,۰۳۵,۰۰۰	۱,۴۱۷,۱۷۵	۲۱.۷۹
شیران	۲۰.۶۹	۳۳۶,۲۴۹,۳۳۹	۳,۸۱۷,۰۴۶	۲۰.۶۹
وتوس	۱۸.۷۳	۴۷,۰۴۰,۰۰۰	۲,۰۷۴,۴۳۷	۱۸.۷۳
قمرو	۱۸.۳۳	۲۰,۶۶۰,۰۰۰	۴۴۱,۷۲۲	۱۸.۳۳
فسپا	۱۷.۵۲	۴۰,۲۸۷,۰۰۰	۹۲۹,۶۰۶	۱۷.۵۲
لیپارس	۱۵.۷۵	۴۵,۰۳۰,۰۰۰	۲۰۲,۶۶۳	۱۵.۷۵
لخزر	۱۵.۴۵	۳۵,۴۲۶,۱۶۰	۹۶۲,۲۸۶	۱۵.۴۵

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
پتایر	-۱۱.۰۱	۳۹,۲۸۶,۰۰۰	۲,۸۶۷,۹۵۲	-۱۱.۰۱
واعتیار	-۱۰.۷۳	۸,۴۷۸,۰۰۰	۲۶۸,۵۲۷	-۱۰.۷۳
ولملت	-۱۰.۴۵	۱۰,۴۱۰,۰۰۰	۳۲۸,۴۱۲	-۱۰.۴۵
کمنگنز	-۹.۸۶	۳۳,۸۱۸,۰۰۰	۹۴۷,۵۱۵	-۹.۸۶
کاذر	-۸.۲۶	۱۵,۳۲۰,۰۰۰	۸۳۶,۲۷۰	-۸.۲۶
پدرخش	-۷.۱۷	۷,۰۶۰,۰۰۰	۱,۲۲۱,۹۷۰	-۷.۱۷
ویست	-۶.۶۱	۱۲۹,۶۵۱,۵۱۳	۳۴۳,۴۴۸	-۶.۶۱
دسیحا	-۶.۴۸	۹۶,۶۷۳,۵۰۰	۱۴۹,۵۲۰	-۶.۴۸
خزر	-۶.۳۳	۲۰,۷۰۲,۷۴۳	۸۳۰,۴۸۵	-۶.۳۳
خگستر	-۶.۰۶	۲۳۳,۲۷۴,۲۵۷	۸,۴۱۳,۵۷۸	-۶.۰۶

رکوردشکنی «هرمز» در محدودیت‌ها



عطاالله معروففخانی، مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان گفت: با تکیه بر نیروهای انسانی خبره به عنوان سرمایه‌های اصلی سسازمان، با توجه به تمام محدودیت‌های انرژی برق در تابستان و گاز در زمستان، حماسه رکوردشکنی فولاد هرمزگان شبیه یک معجزه بود که به دست سرمایه‌های سازمانی رقم خورد. وی با اشاره به عملکرد درخشان این شرکت و ثبت رکورد سالانه به همراه رکوردهای متعدد، بیان کرد: سال گذشته سختی‌های زیادی را در تامین انرژی یعنی قطعی برق و گاز داشتیم؛ اما با برنامه‌ریزی و تلاش‌های کارکنان در شرکت، همه معاونت‌ها، مدیران، کارشناسان و کارگران، شاهد ثبت رکوردهای متعدد روزانه، ماهانه و در نهایت عبور از ظرفیت اسمی و ثبت رکورد سالانه بودیم. خوشبختانه با ثبت تولید یک میلیون و ۵۳۸ هزار و ۲۹۳ تن که یک حماسه ماندگار در تاریخ صنعت فولاد کشور بود، میزان تولید بیش از ۶ درصد نسبت به سال گذشته افزایش یافت.

درپیشه

کارنامه متوسط کامودیتی‌ها در فروردین‌ماه

نگاهی به آمارهای جهانی نشان می‌دهد، بازارهای کامودیتی در یک ماه گذشته روند متفاوتی را در حوزه‌های مختلف از فلزات پایه گرفته تا حوزه انرژی و محصولات کشاورزی پشت سر گذاشته‌اند، به طوری که غالب محصولات این حوزه‌ها طی این مدت برخلاف جهت روند یک ساله خود با بهبود قیمتی روبه‌رو بوده‌اند.

در این مدت قیمت اکثر فلزات اساسی با رشدی اندک روبه‌رو بود. مس به عنوان یکی از مهمترین فلزات این گروه در یک ماه فرودین با رشد تقریبی ۳ درصدی به بیش از ۹۳۲۲ دلار در هر تن رسید و این در حالی است که قیمت این کالا در یک روند سالانه ۱۴ درصد کاهش را تجربه کرده است. در این گروه آلومینیوم با رشد قیمتی ۶٫۳ درصدی روندی متفاوت از تغییرات سالانه خود را که در آن ۲۵ درصد افت قیمتی را تجربه کرده بود، پشت سر گذاشته است. همچنین بالاترین رشد قیمتی برای محصولات این گروه را قلع با رشدی ۲۲ درصد تجربه کرد و توانست بخش مهمی از افت سالانه خود را اصلاح کند. با این حال قیمت این محصول در مقایسه با سال قبل هنوز ۳۷ درصد پایین‌تر است. بررسی چرایی رشد قیمت فلزات پایه در این مدت از ارتباط نسبتاً خطی این گروه با تحولات بازار نفت و انرژی حکایت دارد. قیمت هر بشکه نفت خام آمریکا در یک ماه گذشته بیش از ۱۸ درصد رشد را تجربه کرده و بار دیگر به بالاتر از ۸۰ دلار رسیده و این در حالی است که نفت شاخص برنت نیز با ۱۵ درصد رشد قیمت به ۸۵ دلار در هر بشکه نزدیک شده است. در چند قیمت نفت هنوز در مقایسه با قیمت‌های آوریل سال ۲۰۲۲ بیش از ۲۰ درصد پایین‌تر است، اما رشد یک ماهه گذشته اثر خود را روی کالاهای فلزی بر جای گذاشته است.

در این میان کاهش تقریباً ۱٫۵ درصدی شاخص دلا در برابر سیدی از ارزهای معتبر جهانی روی رشد قیمت کامودیتی‌ها اثرگذار بوده است. مهمترین مسئله اقتصاد آمریکا طی ماه‌های گذشته، وضعیت نرخ بهره در این کشور بوده که پیوسته برای مقابله با تورم، روندی صعودی داشته و اکنون در پایان راه است. اظهارات تندروانه اخیر مقامات فدرال رزرو نشان داد که قیمت بازارها با احتمال بیشتری برای افزایش نرخ در ماه می، و عدم اطمینان در مورد اینکه آیا بانک مرکزی در ژوئن متوقف خواهد شد یا خیر، مواجه است. آگوستین کارستنز، رئیس بانک تسویه‌های بین‌المللی نیز هشدار داد که به دلیل تورم بالا و افزایش خطر بی‌ثباتی در اقتصاد جهانی، ممکن است لازم باشد نرخ‌های بهره برای مدت بیشتری بالاتر بمانند.

نشانه‌های انعطاف‌پذیری در اقتصاد ایالات متحده این نگرانی را ایجاد کرد که فدرال رزرو فضای کافی برای افزایش نرخ بهره را دارد و در عین حال تقاضای پناهگاه امن برای طلا را کاهش می‌دهد. ترس از رکود اقتصادی ایالات متحده باعث شد تا جریان ورودی ثابت به طلا در ماه گذشته افزایش یابد، زیرا بازارها نسبت به چشم‌انداز اقتصادی بدبین شدند. چندی قبل دلار در برابر سیدی از ارزها برای دومین جلسه متوالی افزایش یافت و از پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته بهبود پیدا کرد. بازدهی اوراق خزانه‌داری نیز در معاملات یک شبه تقویت شد.

اما در حوزه محصولات کشاورزی، افزایش قیمت نفت تأثیر چندانی بر جای نگذاشته و این مساله باعث موزون بودن روند تغییرات در این بازار شده است. در ماه گذشته بسیاری از کالاهای این بازار با روند باثباتی روبه‌رو بودند. قیمت هر تن گندم در مقایسه با اسفند (مارس ۲۰۲۳) در حدود ۴ درصد افزایش یافته و به ۷۰۴ دلار رسیده در حالی که سویا ۲ درصد و ذرت ۷ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده‌اند. برنج بدون تغییر مانده و چای تنها ۲ درصد رشد قیمت را پشت سر گذاشته است. با این حال محصول شکر در ماه گذشته و در پی کاهش برداشت محصول چغندر در نتیجه تحولات جوی با ۲۰ درصد رشد قیمت روبه‌رو شده است. قیمت جهانی کره با کاهش ۲ درصدی از آوریل دومین جلسه متوالی افزایش یافته و از پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته بهبود پیدا کرد. بازدهی اوراق خزانه‌داری نیز در معاملات یک شبه تقویت شد. اما در حوزه محصولات کشاورزی، افزایش قیمت نفت تأثیر چندانی بر جای نگذاشته و این مساله باعث موزون بودن روند تغییرات در این بازار شده است. در ماه گذشته بسیاری از کالاهای این بازار با روند باثباتی روبه‌رو بودند. قیمت هر تن گندم در مقایسه با اسفند (مارس ۲۰۲۳) در حدود ۴ درصد افزایش یافته و به ۷۰۴ دلار رسیده در حالی که سویا ۲ درصد و ذرت ۷ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده‌اند. برنج بدون تغییر مانده و چای تنها ۲ درصد رشد قیمت را پشت سر گذاشته است. با این حال محصول شکر در ماه گذشته و در پی کاهش برداشت محصول چغندر در نتیجه تحولات جوی با ۲۰ درصد رشد قیمت روبه‌رو شده است. قیمت جهانی کره با کاهش ۲ درصدی از آوریل دومین جلسه متوالی افزایش یافته و از پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته بهبود پیدا کرد. بازدهی اوراق خزانه‌داری نیز در معاملات یک شبه تقویت شد.

اما در حوزه محصولات کشاورزی، افزایش قیمت نفت تأثیر چندانی بر جای نگذاشته و این مساله باعث موزون بودن روند تغییرات در این بازار شده است. در ماه گذشته بسیاری از کالاهای این بازار با روند باثباتی روبه‌رو بودند. قیمت هر تن گندم در مقایسه با اسفند (مارس ۲۰۲۳) در حدود ۴ درصد افزایش یافته و به ۷۰۴ دلار رسیده در حالی که سویا ۲ درصد و ذرت ۷ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده‌اند. برنج بدون تغییر مانده و چای تنها ۲ درصد رشد قیمت را پشت سر گذاشته است. با این حال محصول شکر در ماه گذشته و در پی کاهش برداشت محصول چغندر در نتیجه تحولات جوی با ۲۰ درصد رشد قیمت روبه‌رو شده است. قیمت جهانی کره با کاهش ۲ درصدی از آوریل دومین جلسه متوالی افزایش یافته و از پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته بهبود پیدا کرد. بازدهی اوراق خزانه‌داری نیز در معاملات یک شبه تقویت شد.

اما در حوزه محصولات کشاورزی، افزایش قیمت نفت تأثیر چندانی بر جای نگذاشته و این مساله باعث موزون بودن روند تغییرات در این بازار شده است. در ماه گذشته بسیاری از کالاهای این بازار با روند باثباتی روبه‌رو بودند. قیمت هر تن گندم در مقایسه با اسفند (مارس ۲۰۲۳) در حدود ۴ درصد افزایش یافته و به ۷۰۴ دلار رسیده در حالی که سویا ۲ درصد و ذرت ۷ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده‌اند. برنج بدون تغییر مانده و چای تنها ۲ درصد رشد قیمت را پشت سر گذاشته است. با این حال محصول شکر در ماه گذشته و در پی کاهش برداشت محصول چغندر در نتیجه تحولات جوی با ۲۰ درصد رشد قیمت روبه‌رو شده است. قیمت جهانی کره با کاهش ۲ درصدی از آوریل دومین جلسه متوالی افزایش یافته و از پایین‌ترین سطح خود در یک سال گذشته بهبود پیدا کرد. بازدهی اوراق خزانه‌داری نیز در معاملات یک شبه تقویت شد.

تحویل ۸ ماهه پروژه انتقال پساب بجنورد به «خراسان»



مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) گفت: با توجه به تأکیدات ریاست جمهوری، پروژه انتقال پساب شهر بجنورد به پتروشیمی خراسان را به جای ۲ سال، آبان ماه امسال به اتمام می‌رسانیم. مسعود اسم خانی، مدیرعامل افزود: حداقل مدت زمان اجرای چنین پروژه بزرگی ۲ سال است اما ما با توجه به تأکیدات ریاست محترم جمهور و پیگیری‌های سازمان تامین اجتماعی و شرکت سرمایه‌گذاری شستا در تلاش هستیم تا این پروژه را زودتر از موعد مقرر و در پایان آبان ماه امسال تحویل دهیم. وی بدوجه این پروژه را در فاز خط انتقال، ۲۵۰۰ میلیارد ریال اعلام کرد و گفت: در فاز احداث تصفیه‌خانه تکمیلی رقمی حدود ۱۰ هزار میلیارد ریال را در نظر داریم که پس از انتخاب پیمانکار ذی‌صلاح اقدام خواهد شد.

حمزه بهادینوند چگینی

روزنامه‌نگار

بالاخره خودرو از بورس کالا خارج شد و قیمت‌گذاری آن به شورای رقابت واگذار شد و این موضوع یکی از مصادیق بازگشت به قیمت‌گذاری دستوری و دنده معکوس در سیاست‌گذاری اقتصادی در اقتصاد ایران محسوب می‌شود.

این در حالی است که عملاً نمی‌توان سیاست‌های قیمت‌گذاری در حوزه‌های دیگر را نیز که در بورس کالا عرضه می‌شوند، جزء قیمت‌گذاری دستوری قلمداد نکرد، چرا که هر نوع مداخله قیمتی در بازارهای کالایی زیرمجموعه قیمت‌گذاری دستوری است، چه این موضوع تعیین قیمت مستقیم برای محصول باشد، چه تعیین کف و سقف قیمتی و با دامنه نوسان در معاملات کالایی و همه این موارد با ایجاد محدودیت در کارکرد متغیرهای عرضه و تقاضا باعث تغییر مسیر معاملات از ریل نرمال آن می‌شود. متأسفانه دولت‌های ایران در چند دهه گذشته و حتی در یک و نیم دهه اخیر که بورس کالا توانسته جایگاه مهمی در اقتصاد به دست آورد، با همه این نوع مداخلات باعث اختلال در نظم بازارهای کالایی شده‌اند و نتیجه این اختلال در عمل باعث شده تا ساختارهای مناسب و موزن که در بستر معاملات آزاد و با آزمون و خطای درست در طول زمان ایجاد می‌شوند، جای خود را به سیاست‌گذاری‌های لحظله‌ای و تغییر مثنی‌های قیمت‌گذاری و به کارگیری روش‌های ناکارآمد و تجربه نشده بدهد.

دو دهه بازدارندگی در صنعت خودرو

برای توضیح این مقدمه به چند تجربه در حوزه بازارهای کالایی به طور مختصر اشاره می‌کنیم. آخرین تجربه شکست خورده در اقتصاد ایران به عرضه خودرو در بورس کالا باز می‌گردد. هرچند معتقدیم عرضه خودرو در بورس کالا در مقایسه با سایر روش‌های فروش از جمله قرعه‌کشی و یا قیمت‌گذاری توسط شورای رقابت یا سازمان حمایت روشی کارآتر و مناسب‌تر است، اما بهترین گزینه نیست. در گزارش‌های پیشین بر این نکته تأکید کردیم که عرضه خودرو در بورس کالا توانست بخش مهمی از زیان خودروسازان را که در سال‌های اخیر و به دلیل قیمت‌گذاری دستوری و افت شدید تیراژ تولید خودرو اتفاق افتاده بود، جبران کند، اما در نهایت به دلیل نفوذ بیش از حد تقاضای کاذب و سرمایه‌ای (و نه مصرفی) قیمت خودرو در بورس روند رو به رشد رقابتی را پشت سر گذاشت. در شرایطی که انتظار می‌رفت این راهکار با کاهش قیمت‌ها در بازار خودرو منتهی شود، اما در عمل با تحریک تقاضای سفته‌بازی (چه در بورس و چه بازار

رشد تولید در گرو رونق بورس



مدیرعامل هلدینگ صنعت و معدن غدیر گفت: معتمد رشد و رونق تولید مهم‌تر از مهار تورم است، چراکه رشد تولید به معنای ایجاد اندوخته برای سال‌های بعد است و هرچه تولید افزایش یابد، مهار تورم امکان‌پذیرتر خواهد بود. سید ابوتراب فاضل افزود: اما برای رشد تولید با چند چالش جدی مواجه هستیم. اولین چالش جدی پیش‌روی صنایع تولیدی، چالش تامین انرژی است. در زمستان سال ۱۴۰۱ به دلیل عدم تامین گاز مورد نیاز، ۲ میلیارد دلار تولید را از دست دادیم. رفع چالش تامین انرژی واحدهای تولیدی باید در دستور کار دولت قرار بگیرد. در سال‌های آینده صنایع تولیدی نیاز به آب و برق و گاز دارند و انتظار می‌رود به تامین انرژی صنایع توجه بیشتری شود. وی دومین چالش را تامین مالی معرفی کرد و گفت: تداوم فعالیت و رشد تولید در بنگاه‌های تولیدی، نیازمند اجرای مداوم طرح‌های توسعه‌ای است.

صنایع خودرو، سیمان و پتروشیمی تحت الشعاع سیاست‌های قیمتی دولت قرار دارند

قربانیان قیمت‌گذاری دستوری در بورس کالا

اما در عمل مداخله قیمتی دولت‌ها در این حوزه باعث شده تا صدای فعالان ایسن صنعت نیز بلند شود. این که دولت در برابر افزایش قیمت سیمان مقاومت می‌کند، دارای دو استدلال است؛ نخست آن که تلاش می‌کند قیمت تمام شده پروژه‌های عمرانی خود را کاهش دهد، اما با توجه به آن که بسیاری از شرکت‌های سیمانی در تملک دولت قرار دارند، کاهش قیمت این محصول به نوعی به کاهش درآمدهای دولت منتهی می‌شود. در حال حاضر به گفته فعالان این صنعت، دولت با آن که قیمت‌گذاری سیمان را بر عهده بورس کالا قرار داده، اما با مداخله در سقف قیمتی و تعیین ضرایب کاهنده در قیمت، در عمل باعث شده قیمت این محصول واقعی نباشد. این در حالی است که واقعی‌سازی قیمت سیمان در بازار به عنوان عامل مهمی برای کنترل یارانه‌های دولتی در این صنعت تلقی می‌شود. در حال حاضر دولت با قیمت‌های پایین سیمان، بخش مهمی از تامین مالی قیمت سوخت گاز این صنعت را در قالب یارانه پنهان در اختیار تولیدکنندگان قرار می‌دهد و به عبارتی قیمت گاز در مقایسه با قیمت محصول و در مقایسه با قیمت‌های استاندارد و صادراتی، بسیار پایین‌تر است که این اختلاف از جیب دولت می‌رود.

سیاست‌های قیمتی حوزه پتروشیمی به نفع رانتی‌ها

صنعت پتروشیمی دیگر صنعت قربانی سیاست‌های دستوری قیمتی دولت است. در این صنعت نیز دولت قیمت‌های پایه را بر مبنای قیمت‌های جهانی و بهای ارز دولتی (۲۸۵۰۰ تومان) فرمول بندی کرده و این در حالی است که اولاً قیمت ارز در بازار آزاد دو برابر این رقم است و ثانیاً این قیمت حتی از قیمت‌های صادراتی نیز پایین‌تر است. به عبارتی عرضه محصولات پتروشیمی در بورس کالا برای تولیدکنندگان این صنعت چنگی به دل نمی‌زند، اما در مقابل واسطه‌ها و دلالانی که با کدهای مجعول در بورس کالا اقدام به خرید کالا کرده و کالای خود را در بازار آزاد به فروش می‌رسانند، برندگان سیاست قیمت‌گذاری دستوری این محصولات هستند. در حال حاضر قیمت اغلب محصولات پلیمری در بازار آزاد ۳۵ تا ۵۰ درصد از قیمت بورس کالا بالاتر معامله می‌شود و با آن که بارها بر ضرورت اصلاح روش‌های تخصیص کالا به خریداران و تأیید اصالت آنان در سامانه وزارت صمت تأکید شده، همچنان وجود پاک‌بازی برزگی در این مسیر منجر به توزیع رانت‌های بزرگ بین واسطه‌ها و خریداران غیرواقعی شده است.

قیمت این محصول زمانی که تولید با رشد ۴۰ درصدی روبه‌رو شده، بیش از زمانی است که میزان تولید با ۵۰ درصد افت روبه‌رو شده بود و این موضوع نشان می‌دهد تحولات بازار خودرو از عوامل واقعی موثر بر آن جداست و به عبارتی فرمان بازار خودرو در دست عوامل غیرواقعی است.

در این بین اما مسعود مومتنی، رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو، علت افزایش قیمت خودرو در مدت اخیر را کاهش عرضه خودرو به بازار می‌داند و معتقد است با تحویل خودروهای طرح یکپارچه قیمت خودرو ارزان خواهد شد. رئیس اتحادیه نمایشگاه‌داران و فروشندگان خودرو می‌گوید اگر عرضه خودروهای ثبت‌نامی در طرح یکپارچه خودرو آغاز شود، قیمت خودرو در بازار کاهش می‌یابد. وی در مورد آخرین وضعیت قیمت خودرو در بازار، اظهار کرد: قیمت خودرو در بازار بستگی به میزان عرضه دارد و از آنجا که در تعطیلات فروردین عرضه به بازار به علت تعطیلی خودروسازها کم می‌شود، این کاهش عرضه سبب افزایش اخیر قیمت خودرو در بازار شده است؛ البته او باید به این سوال پاسخ دهد که چطور در یک سال گذشته به رغم بالا بودن تولید و عرضه خودرو، قیمت آن به طور سرسام‌آوری رشد کرده است.

توسط دلالان مطرح می‌شود و در عمل معامله خودرو به کندی صورت می‌گیرد.

با این حال نگاهی به وضعیت بازار دلار نشان می‌دهد، هنوز مولفه اثرگذار روی این بازار از شدت عمل بالایی برخوردار است و تا زمانی که بازار ارز روند کاهشی به خود نگیرد، نمی‌توان با قطعیت از کاهش جدی قیمت‌هاطمینان حاصل کرد.

هرچند کاهش قیمت در شرایطی که بازار با اشباع قیمتی روبه‌رو است، جدی است، اما این کاهش چه میزان می‌تواند باشد؟ بررسی بازار خودرو نشان می‌دهد قیمت برخی خودروها در یک سال گذشته تا ۲۰۰ درصد رشد را تجربه کرده است و این در حالی است که اختلاف بالای قیمت خودرو در کارخانه و بازار نیز عامل موثری است که مانع از افت قیمت‌ها در بازار می‌شود و به عبارتی تا زمانی که عامل تحریک‌کننده دلالی در بازار خودرو فعال است، هر قدمی برای کاهش قیمت‌ها می‌تواند موقتی و ناپایدار باشد و زمانی این مکانیسم غیرفعال خواهد شد که اختلاف قیمت کارخانه و بازار به حداقل ممکن برسد؛ در حال حاضر شرایط به گونه‌ای است که حتی افزایش ۴۰ درصدی تولید خودرو نیز نتوانسته به تعادل بازار خودرو منتهی شود و حتی نکته نگران‌کننده در بازار خودرو آن است که میزان رشد

رویدادها

ایران در میان برترین تولیدکنندگان کک اسفنجی



مدیرعامل پالایشگاه بندرعباس با اشاره به تبدیل پالایشگاه نفت بندرعباس به پتروپالایشگاه و دستیابی به دانش فنی تولید کک اسفنجی گفت: با تولید کک اسفنجی موردنیاز صنایع آلومینیوم‌سازی در واحدهای جدید این پالایشگاه، ایران جزو هفت کشور برتر جهان در تولید کک اسفنجی قرار می‌گیرد. هاشم نامور گفت: پالایشگاه نفت بندرعباس هم‌اکنون به‌طور ماینگین روزانه بیش از ۳۵۰ هزار بشکه نفت خام را پالایش و ۱۹ درصد از سبد سوخت کشور را پس از پالایشگاه‌های آبادان و اصفهان تأمین می‌کند. این پالایشگاه حدود ۲۰ درصد از بنزین تولیدی در کل کشور، ۳۴ درصد نفت گاز کشور و ۱۹ درصد تولید نفت کوره کشور را به‌عهده دارد. وی تأکید کرد: کاهش گوگرد نفت کوره تولیدی از ۳.۵ درصد به نیم درصد، کاهش نفت کوره تولیدی به حداکثر ۱۰ درصد، تولید ۱۰۰ درصد روغن‌های موردنیاز گروه یک و دو و تولید ۱۰۰ درصد نیاز کک اسفنجی کشور از اهداف این شرکت است.

نروم برنامه‌ریزی برای تولید انواع اوره



مدیرعامل پتروشیمی پردیس بر استفاده از نانوفناوری و فناوری‌های روزآمد به‌منظور تولید انواع اوره‌های جدید و دوستدار محیط زیست تأکید کرد. سیدمحمدرضا میری لواسانی گفت: شرکت پتروشیمی پردیس به عنوان یکی از مهمترین شرکت‌های بازار بورس و سرمایه کشور در جایگاه بسیار مناسب و مهمی قرار گرفته است. پذیرش این مسئولیت و رهبری چنین مجموعه‌ای بسیار سخت است زیرا اگر در روند رشد شرکت کوچکترین چالش یا انحرافی ایجاد شود بدون تردید هم در بازار بورس و سرمایه و هم در تولید شرکت تأثیرگذار خواهد بود. پژوهش، فناوری و توسعه از مهمترین بخش‌های سازمان است، با توجه به مطالعات جدی که در این باره داشته‌ام، پیشنهاد می‌کنم امکان استفاده از نانوفناوری و فناوری‌های روزآمد بررسی و امکان‌سنجی شود تا به‌زودی به سمت تولید انواع اوره و دوستدار محیط زیست حرکت کنیم.

رفع گلوگاه مهم تولید در ییدلند خلیج فارس



مدیر ارشد مجتمع بیدلند خلیج فارس گفت: عملیات تعویض بسترهای واحد نم‌زدایی این شرکت در کمترین زمان ممکن با رعایت اصول ایمنی و فنی انجام شد. جوانشیر صادقی با اشاره به اینکه تخلیه و بارگذاری بسترهای نم‌زدایی به‌عنوان یکی از گلوگاه‌های مهم تولید در این شرکت به‌شمار می‌رفت، یادآور شد: با برنامه‌ریزی‌های دقیق عملیاتی، همت جهادی و پشتیبانی بی‌نظیر همه ارکان مجموعه بدون خارج کردن پالایشگاه از سرویس و توقف در مسیر تولید، این عملیات فنی در حداقل زمان ممکن و با ایمنی کامل با موفقیت به پایان رسید. وی تصریح کرد: در شرایط عادی این عملیات مهم در بازه زمانی ۲۵ روز قابلیت انجام داشت، اما با توجه به لزوم تداوم تولید در بزرگترین قطب گازی غرب آسیا، عملیات تخلیه، بارگذاری و در مدار تولید قرار گرفتن این واحد حیاتی در مجموع هفت روز انجام شد.

سالکو در مسیر توسعه محصولات جدید



مدیرعامل مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب (سالکو) گفت: پس از گذشت ۳۴ ماه بهره‌برداری از مجتمع صنایع آلومینیوم جنوب (سالکو)، بزرگترین و مدرن‌ترین کارخانه آلومینیوم کشور، سالکوی جوان با بهره‌گیری از متخصصان جوان خود در حال برداشتن قدم‌های محکم و استوار بوده و با توجه به نیازهای جدید بازارهای داخلی و خارجی در مسیر توسعه محصولات جدید گام برمی‌دارد. مهدی زحمتکش در این رابطه افزود: با توجه به رصد بازار و نیاز مشتریان، سالکو تصمیم به طراحی و توسعه محصولات جدید کرده است که به همین منظور طراحی و ساخت قالب‌های بیلت در سایزهای ۸۰،۷۶ اینچی جدید توسط متخصصان جوان در جریان است. با در نظر داشتن حجم بالای تولید، این محصول می‌تواند نیاز بازار داخلی را تأمین و حتی به کشورهای خارجی نیز صادر شود.

گزارش عملکرد اسفند ماه پتروشیمی شهیدتندگویان نشان داد؛

رشد ۲۸ درصدی درآمد «شگویا»

گذشته ۲۷۶,۳۷۰ میلیون ریال بود در حالی که در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۷۸۵,۱۳۶ میلیون ریال از صادرات گرید الیاف و نخ پلی استر شناسایی کرده بود.

اما در سال ۱۴۰۱ با ممنوعیت صادرات گرید الیاف، درآمد صادراتی شرکت فقط به صادرات نخ پoy محدود و مبلغ ۲۷۶,۳۷۰ میلیون ریال محقق شد.شرکت پتروشیمی تندگویان در سال ۱۴۰۱ به رشد ۱۱ درصدی مقدار فروش داخلی و افزایش ۲۶ درصدی درآمد حاصل از آن دست یافته است اما در بخش صادراتی با ممنوع شدن صادرات گرید الیاف با کاهش ۶۵ درصدی مقدار صادرات و افت ۷۰ درصدی درآمد حاصل از آن مواجه شده است.

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	درصد تغییر
مقدار فروش داخلی	۶۵۷,۰۰۷,۸۹۴	۵۹۰,۶۸۶,۶۸۶	۱۱
درآمد فرش داخلی	۲۱۷,۳۶۸,۴۵۷	۱۶۹,۶۷۹,۴۳۶	۲۸
درآمد کل	۲۱۷,۶۴۴,۸۲۷	۱۷۰,۴۶۴,۵۷۲	۲۸

با توجه به شروع فصل سرما و همچنین به دلیل فصلی بودن محصولات این شرکت، تقاضا برای خرید محصولات نساجی در زمستان افزایش یافته که این امر منجر به افزایش مقدار فروش الیاف نسبت به فروش بطری در سال ۱۴۰۱ شده است.

احداث نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی کرمانشاه در گام‌های نهایی

نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی کرمانشاه که پیگیری‌های احداث آن از چندی قبل آغاز شده، اکنون در مراحل نهایی کار قرار گرفته است. حالا با سفر اردشیر سعدمحمدی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات، به استان و نشست (پنجم اردیبهشت) با مدیران و نمایندگان کرمانشاه در مجلس شورای اسلامی، آخرین جزئیات این طرح نهایی شد.

در ابتدای این نشست اردشیر سعدمحمدی، مدیرعامل «معدان»، به پروژه احداث نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی کرمانشاه اشاره کرد که ترکیب سهام‌داران آن مشخص شده و شرکت‌های مهمی از جمله شرکت ملی صنایع مس، شرکت توسعه سرمایه‌گذاری بانک ملی، شرکت تجلی، شرکت سرد و... سهام‌داران آن هستند. وی از ثبت شرکت این نیروگاه با عنوان «نیروگاه پویای کرمانشاه» یاد کرد و ادامه داد: در هفته آتی اعضای هیئت مدیره هم مشخص خواهند شد.

مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با بیان اینکه اکنون کار جانمایی نیروگاه در حال انجام است، ابراز امیدواری کرد به زودی خریداری زمین نیز انجام شود. سعدمحمدی زمان برآورد شده

منتظر عرضه محصولات ایران خودرو در مرحله دوم فروش نباشید!

مدیرعامل ایران خودرو با اعلام امکان اصلاح ثبت نام متقاضیان با موعد تحویل سال ۱۴۰۳ از عدم عرضه محصولات این شرکت در طرح فروش بعدی خبر داد.

علیمردان عظیمی با اشاره به امکان اصلاح ثبت نام برای متقاضیان با موعد تحویل محصولات در سال ۱۴۰۳ از امروز گفت: این افراد می توانند به سایت مراجعه و خودروهای دارای ظرفیت خالی شامل رانا، تارا، آریسان و هایما را انتخاب کنند. امکان تحویل این خودروها در سال جاری وجود دارد.

وی افزود: اگر متقاضیان باز هم نتوانستند در سال ۱۴۰۲ ثبت‌نام کنند یا به آنها نوبت داده نشد، نوبت سال ۱۴۰۳ به قوت باقی است.

احتمالا با این میزان عرضه ، امکان عرضه دیگری برای ایران خودرو وجود نداشته باشد.

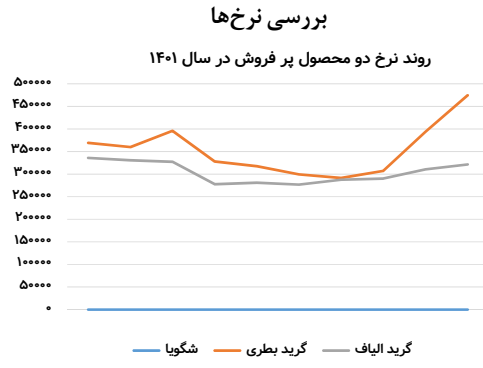
عظیمی ادامه داد: احتمالا در طرح فروش بعدی سامانه یکپارچه که واسط اردیبهشت ماه آغاز می شود، ایران خودرو محصولی عرضه نخواهد کرد و بیشتر عرضه محصولات سایپا انجام خواهد شد. افرادی که پیامک تحویل خودرو برای آنها ارسال شده تا ۱۴ اردیبهشت مهلت دارند وجه را تکمیل کنند.

اخبارکوعا

قرارداد ۱۵۱.۲ میلیاردی «تپکو» برای فروش ماشین آلات

شرکت تولید تجهیزات سنگین هپکو قرارداد ۱۵۱.۲ میلیارد تومانی با اشخاص حقوقی بابت فروش انواع لودر، بیل، بولدوزر، گریدر و کامیون معدنی منعقد کرد.

با انعقاد این قرارداد ۱۵۱،۲ میلیارد تومانی با اشخاص حقوقی، نماد «تپکو» برای دو روز کاری با توقف رویهرو شد.بر این اساس، «تپکو» اعلام کرد: این شرکت برای فروش انواع لودر، بیل، بولدوزر، گریدر و کامیون معدنی با اشخاص حقوقی قراردادی به ارزش ۱۵۱،۲ میلیارد تومان منعقد کرد که ۷۲،۸ میلیارد تومان به صورت نقدی و الباقی با اخذ پیش دریافت ۲۵ تا ۷۰ درصدی مبلغ قرارداد تسویه خواهد شد.



نرخ‌های دو محصول گرید بطری و الیاف در زمستان سال گذشته با رشد قابل توجهی همراه شده و ماهانه قیمت آن فزاینده بوده است، به طوری که گرید الیاف که در آذر ماه در نرخ ۲۸۷,۴۲۶ ریال معامله شده بود در اسفند ماه ۱۴۰۱ جهش ۱۲درصدی را تجربه کرد و در نرخ ۳۲۱,۴۲۳ ریال معامله شد.گرید بطری نیز که در آذر ماه در نرخ ۲۹۱,۴۱۲ ریال معامله شده بود، در زمستان جهش ۶۲ درصدی را تجربه کرد و در نرخ ۴۷۴,۰۷۴ ریال معامله شد. به نظر می‌رسد افزایش نرخ در سال جاری نیز ادامه یابد هر چند محصولات این شرکت فصلی بوده و در زمستان تقاضا برای گرید الیاف بیشتر می‌شود.

«آریا» ۷۵۶ تومان سود نقدی

تقسیم کرد

جلسه مجمع عادی سالانه شرکت پلیمر آریا ساسول با حضور اکثریت سهامداران برگزار شد. در ابتدا محمدرضا حیدرزاده، مدیرعامل شرکت پلیمر آریا ساسول گزارشی از وضعیت شرکت ارائه داد و افزود: به لحاظ شاخص سرمایه‌گذاری آریا ساسول رشد ۶۵ درصدی داشته که ۲درصد بیشتر از شاخص کل بورس است. همچنین از اهم دستاوردهای شرکت در سال مالی مورد گزارش می‌توان به کسب ۲۷۴,۴۵۵,۴۸۶ میلیون ریال از درآمدهای عملیاتی، ۸۰,۹۶۵,۲۱۰ میلیون ریال سود عملیاتی و تولید ۷۸۴,۰۰۰ تن محصولات پلیمری اشاره کرد. این در حالی است که تلاش می‌شود برای امسال تولید مجموعه به ۱۰۹,۵۹۰,۰۰۰تن که برابر با رشد ۱۰ درصدی است، برسد.

حیدرزاده در ارائه خلاصه‌ای از برنامه‌های آتی شرکت بیان کرد: عملیات اجرایی طرح‌های توسعه‌ای، استمرار تولید و فروش حداکثری و پایدار و ثبت بالاترین رکورد تولید و فروش در تاریخ شرکت، تولید گریدهای جدید محصولات پلیمری، استمرار صادرات فروش مستقیم توسط شرکت جهت حداکثرسازی سود، پیگیری جهت اخذ معافیت‌های مالیاتی شامل مالیات عملکرد، مالیات بر ارزش افزوده و عوارض صادراتی، استمرار فعالیت‌های شرکت در راستای حفظ محیط زیست و حذف آلاینده‌های زیست محیطی از جمله اهداف شرکت برای سال مالی جدید است. حیدرزاده با رای اکثریت سهامداران اعلام کرد، ۹۰درصد سود کسب شده تقسیم می‌شود که بر این اساس مبلغ ۷۵۶۰ ریال سود نقدی به رای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد که تا هفته اول اردیبهشت واریز خواهد شد.

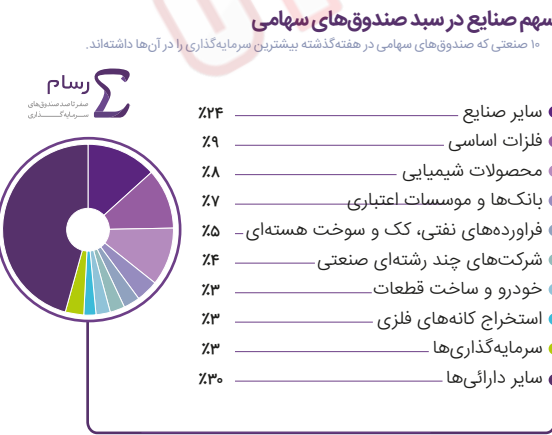
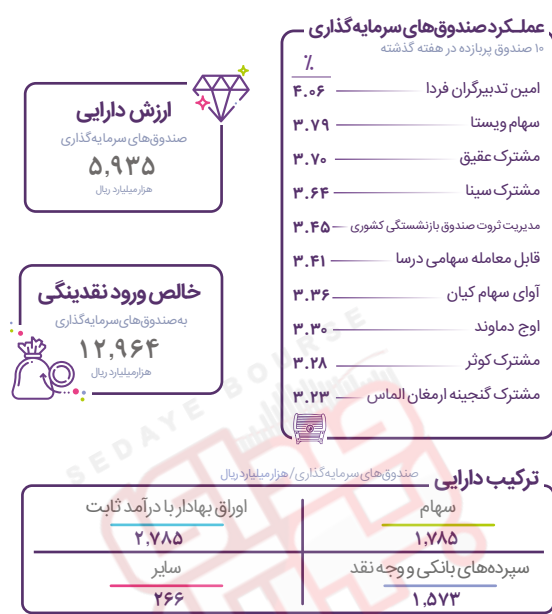
افزایش سرمایه ۳۳۰۰درصدی زیرمجموعه «نیرو»

شرکت نیرو سرمایه را افزایش سرمایه ۳۳۰۰ درصدی زیرمجموعه خود از محل تجدید ارزیابی و افزایش سهام در این شرکت خبر داد و با توقف نماد رویهرو شد. بر این اساس، علیرضا امیرفرهانی مدیرعامل «نیرو» اعلام کرد: سرمایه شرکت تاثیر به عنوان یکی از شرکت‌های وابسته از ۴۲۴,۲ میلیون به ۱۴,۴ میلیارد تومان معادل ۳۳۰۰ درصد از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت افزایش پیدا کرد. سهام شرکت نیرو سرمایه نیز از ۶۲ هزار و ۷۶۲ به بیش از ۲۰۱ میلیون سهم افزایش یافت.

رصد صندوق‌ها

رصد هفتگی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

رضا حامدفر **کراس‌بازر** در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی صعودی ۳۷ هزار واحد رشد به محدوده ۲,۳۳۶ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۴ اردیبهشت ماه صندوق‌های قابل معامله و سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «امین تدبیرگران فردا»، «سهام ویستا» و «مشترک عقیق» به ترتیب با کسب ۳,۷۹,۴۰۶ و ۳,۷,۲۹۰ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۳ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۱۸۸۶۴ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های با درآمد ثابت با خالص خروج ۹۶۰۶ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. ناآمر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۵ میلیون و ۹۳۵ هزار میلیارد ریال ایستاد.





سخن هفته

آرچیزهایی بخیزد که نیاز ندارد، مجبور خواهید بود چیزهایی را بفروشید که به آنها نیازمندید.

«دوری بافت»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- سردبیر: نازنین نامور
- دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
- تحریریه: ارمغان جوادنیا، حمزه بهادیوند چگینی، نگین عظیمی

- مرضیه حدیدی ، زهره فدوی
- مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرين اسلامي
- دبیر عکس: پلدا مهبیری
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی

- امور مالی و اداری: میلاد کرمی، محمد احمدی
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور
- امور اداری: پلدا تاجدار
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گله، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،

- کوچه ۱۳/۲ (بانک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۴۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفمه سیاه

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
آموزش قراردادهای آتی	۱۰ اردیبهشت
تابلوخوانی در سایت TSETMC	۹ و ۱۱ اردیبهشت
www.samanbourse.ir	

گروه پیشگامان دنیای مالی	
نام دوره	زمان برگزاری
آموزش کاربرد توابع کلیدی اکسل در تهیه گزارش های مالی و حسابداری	۱۳ اردیبهشت
www.donyayemali.com/	

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
متفکریهای موثر بر کسب و کارها و مشاغل در دهه پیش رو	۱۰ و ۱۲ اردیبهشت
تحلیل بنیادی بازارهای جهانی و فارکس	از ۲۱ اردیبهشت
معاملات و استراتژی اختیار معامله	از ۲۳ اردیبهشت
برنامه نویسی به زبان پایتون با رویکرد معاملات الگوریتمی در بازارهای مالی	از ۲۳ اردیبهشت
www.irfinance.ir	

کارگزاری بانک صنعت و معدن	
نام دوره	زمان برگزاری
تابلوخوانی و فیلترینویسی	۱۴ اردیبهشت
تحلیل تکنیکال	۱۷ اردیبهشت
www.smbroker.ir	

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
تربیت مشاور خبره سرمایه‌گذاری	۱۷ خرداد
تحلیل بنیادی	۱۰ خرداد
www.seba.ir	

کیوسک خارجی

خبر یا شر؟



این روزها همه جا صحبت از هوش مصنوعی است. رشد و توسعه سریع این فناوری در کنار هیجانی که ایجاد کرده، ترسناک نیز بوده است. نشریه «کونومیسٲ» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: رشد سریع هوش مصنوعی چقدر نگران‌کننده است؟ آیا ما باید همه کارها را خودکار کنیم و به دست ربات‌ها بسپاریم؟ آیا لازم است ذهن و هوش غیربشری را تا آنجا توسعه دهیم که نهایتاً جایگزین خود ما شود؟ آیا می‌توانیم خطر از دست دادن کنترل بر تمدن خود را بپذیریم؟ اینها از جمله پرسش‌هایی است که سازمان مردم‌نهاد موسسه آینده حیات در نامه‌ای سرگشاده درباره خطرات توسعه بی‌امان هوش مصنوعی مطرح کرده است. این موسسه خواستار توقف شش‌ماهه خلق پیشرفته‌ترین اشکال هوش مصنوعی شده است و جالب اینکه افراد مشهوری همچون ایلان ماسک نیز آن را تایید کرده‌اند. این نمونه برجسته‌ای از نگرانی‌هایی است که توسعه سریع هوش مصنوعی ایجاد کرده است. البته ترس از جایگزینی ماشین‌ها با نیروی کار انسانی سابقه‌ای طولانی دارد اما این بار موضوع جدی‌تر است.

بهای دروغ



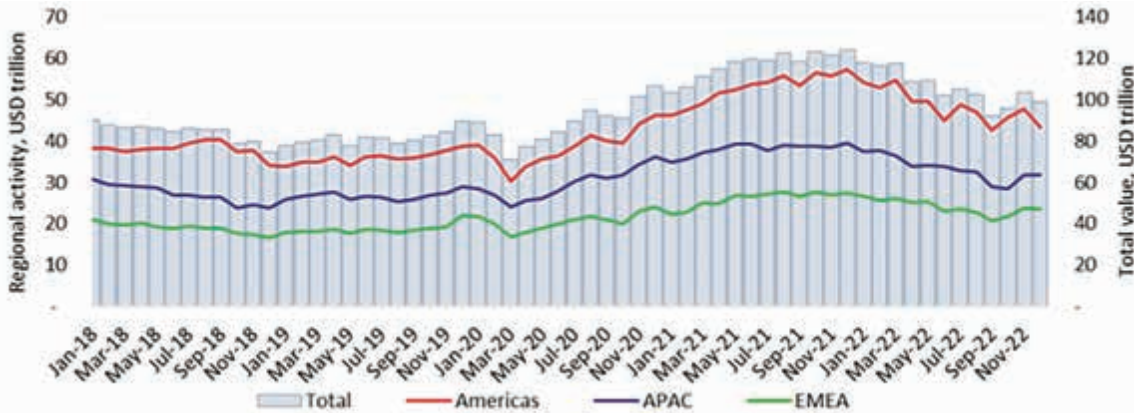
پیامدهای تأکید بر وقوع تقلب در انتخابات ۲۰۲۰ آمریکا همچنان ادامه دارد و این بار گریبان بنگاه خبری فاکس نیوز را گرفته است. مجله «د ویک» در شماره جدید خود با اعلام خبر محکومیت فاکس نیوز نوشت است: دادگاهی در آمریکا بنگاه خبری فاکس نیوز را به اتهام افترا و تهمت به شرکت دومینیون (تولیدکننده و مسئول دستگاه‌های شمارش آرا) به پرداخت ۷۸۷٫۵ میلیون دلار محکوم کرد. دومینیون درخواست ۱٫۶ میلیارد دلار غرامت کرده بود که دادگاه با آن مخالفت کرد. مدیرعامل این شرکت گفته بود، رسانه راستگرای فاکس نیوز (نزدیک به جمهوریخواهان) عاملدانه و کینه‌توزانه اتهام دزدیدن رای‌های دونالد ترامپ به نفع پادین را علیه ما مطرح کرده بود اما امروز واقعیت روشن شده و آنها باید بهای دروغ‌هایشان را بپردازند. اسناد و مدارک موجود در شکایت‌نامه دومینیون نشان می‌دهند که ادعاهای مدیران و مهمانان برنامه‌های فاکس نیوز، همچنین رپورت م‌ورداک مدیر این شبکه خبری درباره وقوع تقلب در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۰ آمریکا دروغ بوده است. فاکس نیوز بدون عذرخواهی در اطلاعیه‌ای اعلام کرد که به حکم دادگاه تن می‌دهد.

فدراسیون بورس‌های جهان:

بازارهای سهام ۲۵ تریلیون دلار از دست دادند

فدراسیون بورس‌های جهان در گزارش مارس ۲۰۲۳ خود از کاهش ۲۵ تریلیون دلاری ارزش بازارهای سهام جهان در سال ۲۰۲۲ خبر داد.

بر پایه این گزارش، در سال ۲۰۲۲ ارزش بازارهای سهام جهان ۲۰ درصد و ارزش معاملات نیز ۱۰ درصد کاهش پیدا کرد و روند صعودی دوساله این بازارها متوقف شد. پیامدهای همه‌گیری ویروس کووید ۱۹ که موجب پدید آمدن روندهای تورمی به دلیل تقاضای مصرفی قوی و تنگنای عرضه شد (که خود تحت تأثیر جنگ اوکراین و تحریم‌ها علیه روسیه تشدید شد و به افزایش قیمت انرژی به ویژه در اروپا انجامید)، از عوامل اصلی هستند که باعث رکود سال گذشته شدند. اجرای دوباره سیاست‌های قرضطنبیه در چین در بخش بزرگی از سال، زنجیره عرضه جهانی را تحت فشار قرار داد و قیمت کالاهای وارداتی را افزایش داد. در همین حال، میزان سرمایه‌گذاری در بازارهای سهام به دلیل رشد چشمگیر تورم، به همراه اجرای سیاست‌های پولی انقباضی شامل افزایش نرخ‌های بهره در بسیاری از اقتصادها، با کاهش روبه‌رو شد. ناندیشی سوکومار، مدیر ارشد اجرایی فدراسیون بورس‌های جهان در این باره گفت: همانگونه که گزارش WFE نشان می‌دهد، در سال ۲۰۲۲ شاهد توفان کاملی بودیم به طوری که میزان فشارهای منفی بر بازارهای سهام به اوج رسید. البته اخبار مثبتی هم درباره افزایش معاملات اوراق مشتقه (به جز مشتقه‌های کالایی) داشتیم که موجب دلگرمی بود. همچنین حجم معاملات آپشن نیز با رشد روبه‌رو شد که دلیل آن احتمالاً نیاز شدید سرمایه‌گذاران به بیمه خود در برابر بی‌ثباتی بازار بوده است.



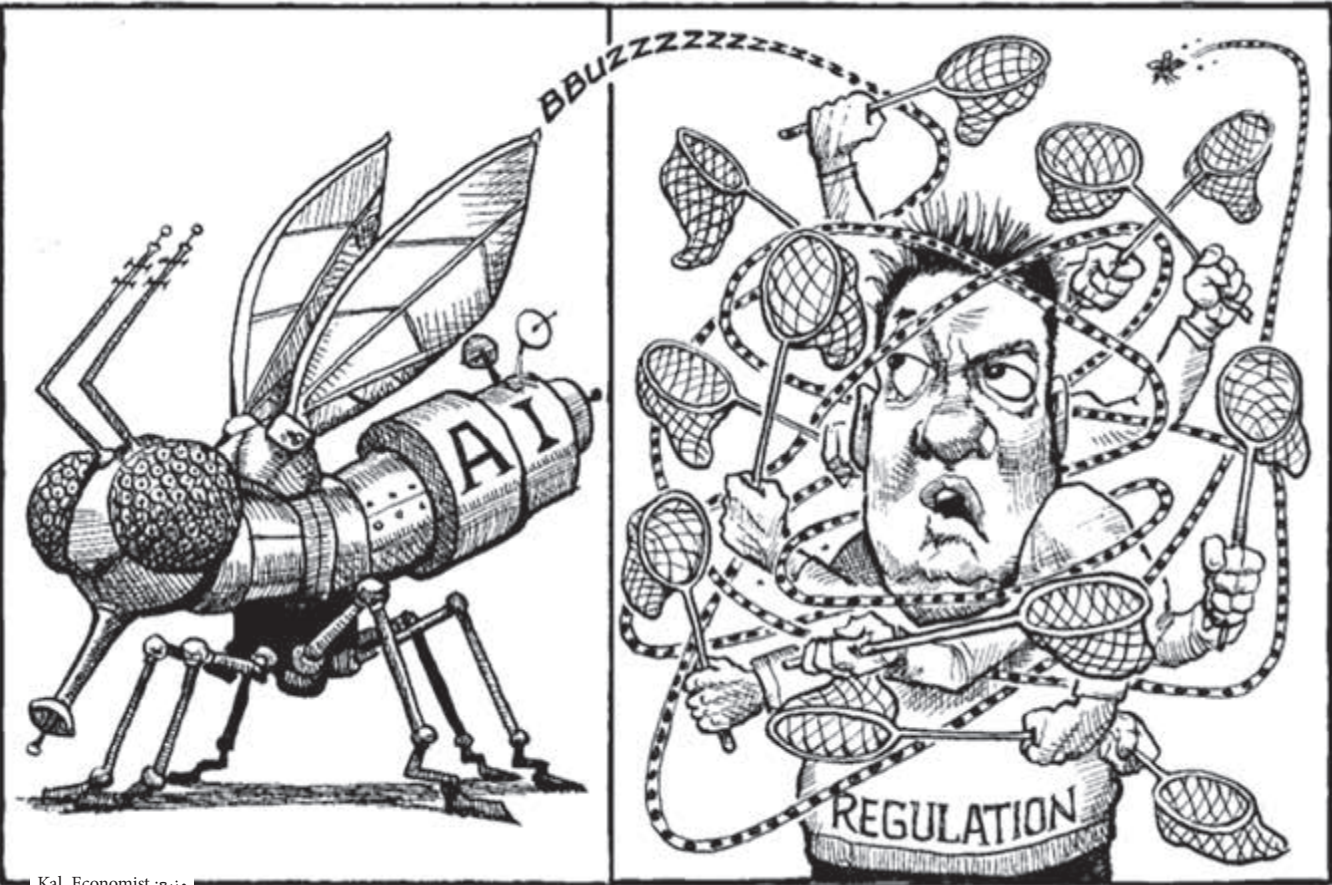
کارنژون

هوش مصنوعی در چین

مقام ناظر فضای سایبری چین قوانین تازه‌ای برای رویارویی با هوش مصنوعی خلاق ارائه کرده است. این قوانین، شرکت‌ها را ملزم می‌کنند که قبل

عرضه عمومی فناوری جدید، موارد امنیتی را به اطلاع مقام‌های مسئول برسانند. بر اساس این قوانین، محتوای تولید شده به دست چت‌بات‌ها باید از ارزش‌های سوسیالیستی چین پیروی کنند. این دستورالعمل به فاصله کوتاهی پس از آن منتشر

شد که شرکت علی بابا از نمونه رقیب ChatGPT خود رونمایی کرد. در همین حال، دولت آمریکا نیز مشغول بررسی نظر مردم درباره هوش مصنوعی است که ممکن است به ضرورت صدور تاییده برای بات‌های هوش مصنوعی منجر شود.



رقابت بانگ و بیمه



بانک‌های بزرگ آمریکا هنوز هم سود اندکی به سپرده‌گذاران می‌پردازند و در این میان، هر روز بر جذابیت حساب‌های شرکت بیمه سپرده فدرال به دلیل سود بالای آنها افزوده می‌شود. مجله «بیزنس‌ویک» در شماره اخیر خود این موضوع را مورد توجه قرار داده و نوشته است: هنوز از زمانی که مردم پرسش‌هایی درباره بهترین سرمایه‌گذاری برای دوران بازشتگی می‌پرسیدند، خیلی نگذشته است. پرسش‌هایی مثل: آیا روی سهام یک فروشگاه بازی‌های ویدئویی سرمایه‌گذاری کنم؟ سرمایه‌گذاری روی عکس‌های دیجیتال چطور است؟ یا... خب، امروز همه چیز تغییر کرده است. در واقع افزایش نرخ‌های بهره موجب ترکیدن حباب‌های سفته‌بازی در بازارهای مالی شده است. اما یکی از عوارض جانبی این سیستم مالی جدید، تمرکز بر سرمایه‌گذاری است که مورد غفلت بسیاری از ما قرار گرفته است: حساب‌های بانکی قدیمی که امروزه برخی از آنها بیش از ۴ درصد سود می‌پردازند. افزایش‌های پیاپی نرخ‌های بهره از سوی فدرال رزرو برای مقابله با جهش تورم، فرصت‌های تازه‌ای برای کسب‌وکارها و مصرف‌کنندگان ایجاد کرده است. اما هم‌زمان مدیران بانک‌ها را نیز به دردرس انداخته است.

در جستجوی طلا



الکساندر وانگ جوان‌ترین میلیاردر خودساخته جهان است که برای بزرگترین فرصت تاریخی درآمدزایی پس از اختراع اینترنت، فضا را ایجاد کرده است. نشریه «فوربس» در آخرین شماره ویژه میلیاردرهای جهان به معرفی بنیانگذار شرکت Scale AI پرداخته و نوشته است: الکساندر وانگ، پیاده‌نظام هوش مصنوعی را تجهیز می‌کند. همه شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی به یک چیز نیاز مبرمی دارند: انسان‌ها. وانگ این نیروی انسانی را در اختیار شرکت‌ها قرار می‌دهد. در حال حاضر ارزش استراتاپ او به ۷٫۳ میلیارد دلار رسیده است. در سال ۲۰۱۸، وانگ در سفر به سرزمین مادری‌اش (چین) به سخنان مهندسانی گوش داد که از هوش مصنوعی و آینده آن سخن می‌گفتند. والدین وانگ از مهاجران چینی مقیم آمریکا و فیزیکدان هسته‌ای هستند که در آزمایشگاه ملی لس‌آلاموس (محل طراحی نخستین بمب‌های اتمی) کار می‌کنند. پس از آن بود که شرکت Scale AI را راهاندازی کرد. این استارت‌آپ در واقع فروشگاه‌ای است که نیروی کار مورد نیاز شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی را عرضه می‌کند تا کارهای مختلفی انجام دهند.

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند خبر داد:

تاسیسی گروه مالی «وآتی»

۹۰درصد اهداف مجموعه محقق شده، همچنین انحراف از بودجه نیز بسیار پایین بوده است

گروه مالی منتقل می‌کنیم.

✱ آیا برنامه افزایش سرمایه برای سال جاری دارید؟

بله، افزایش سرمایه از محل سود انباشته در نظر گرفته شده است. بدین ترتیب قرار است تا حدود ۴۰۰ درصد از سود انباشته را برای اینکار اختصاص دهیم و افزایش سود داشته باشیم.

✱ در خصوص شرکت‌های تابعه بفرمایید؟ در سال گذشته چه روندی داشته‌اند، آیا سودده بوده‌اند؟

مجموعه‌ها را کد هستند یعنی به اصطلاح آن فعالیت باید و لازم را ندارند. بنابراین باید برای آماده‌سازی این شرکت‌ها هزینه شود تا برای واگذاری آماده شوند. برای شرکت‌های تابعه حدود ۸۵ میلیارد تومان ضرر و زیان داشته‌ایم.

✱ تحلیل شما از استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در شرایط فعلی بازار چیست؟

برای جذب سرمایه‌گذاری در هر صورت در این حوزه ما ماموریتی نداریم و بیشتر خود مجموعه دارایی‌ها را به سمت مولد پیش می‌برد. گروه مالی که در سال جاری شکل می‌گیرد برای اینکه بتواند حوزه فعالیت خود را توسعه دهد، قرار است به سمت جذب سرمایه برود، البته اگر بتوانند سرمایه‌گذار خارجی جذب کنند.

✱ بر آورد شما از روند بازار سرمایه تا پایان سال چیست؟

در این زمینه به نظر نمی‌رسد بتوان خوشبین بود چون در حال حاضر که بازار سرمایه، تبدیل به بازاری فعال شده است دلیل آن تغییرات نرخ دلار و سکه است که اثرات آن در بازار شیفت می‌شود. باید منتظر ماند و دید شوک‌هایی که در حال حاضر به بازار وارد می‌شود حالت تعادلی پیدا کنند و پس از آن می‌توان فکر کرد که برای بازار چه اقدامی می‌توان انجام داد. البته در حال حاضر بازار، بازاری غیرتعادلی است.

◀ ادامه در صفحه ۱۰



سیاست‌هایی که ابلاغ شده است و با مهار تورم شرکت‌هایی همانند شرکت ما بتوانند فعالیت بیشتری انجام دهند.

✱ هدف گذاری‌های سال گذشته تا چه اندازه محقق شد؟ مهمترین هدف چه بود؟

حدوداً می‌توان گفت ۹۰درصد اهداف مجموعه ما محقق شده و عملکرد ما خوب بوده است و انحراف از بودجه نیز بسیار پایین بود. واگذاری شرکت ریزفرآورده‌های ساختمانی بزرگترین هدف مجموعه بود که البته کار سنگینی بود و همچنین دو مزایده‌ای که شب سال نو انجام شد، از دیگر اهداف ما بود که توانستیم آن را انجام دهیم و امید می‌رود که سال جاری برای واگذاری سال مناسبی باشد.

✱ چه برنامه‌های توسعه‌ای برای سال جاری در نظر گرفته‌اید؟

امید می‌رود که بتوانیم در سال جاری یک گروه مالی تشکیل دهیم و یکی از شرکت‌های زیرمجموعه به نام گروه کارخانجات را تبدیل به گروه مالی کنیم، با این گروه مالی فعالیت جدیدی را در بازار سرمایه شروع و به تدریج پرتفوی خود را به این گروه وارد خواهیم کرد، به این ترتیب کار واگذاری و مولدسازی را انجام می‌دهیم و سپس فعالیت بازار سرمایه را به

سعید فائقی، مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی عملکرد شرکت پرداخت و گفت: واگذاری شرکت ریزفرآورده‌های ساختمانی بزرگترین هدف مجموعه بود که البته کار سنگینی بود و همچنین دو مزایده‌ای که شب سال نو انجام شد، از دیگر اهداف ما بود که توانستیم آن را انجام دهیم. متن این گفت‌وگو را در ادامه بخوانید.

✱ ارزیابی شما از عملکرد شرکت در سالی که گذشت، چیست؟

تمام شرکت‌ها دارای برنامه‌ای هستند و بر اساس برنامه‌ای که توسط هیات‌مدیره تصویب شده است، پیش می‌روند تا به مرحله اجرایی شدن برسند. فعالیت ما بیشتر در حوزه بازارسرمایه است و به اضافه اینکه بتوانیم شرکت‌هایی را که توسط بانک صنعت و معدن به ما داده شده است، واگذار کنیم. در بازار سرمایه فعالیت خوبی داشته‌ایم و پرتفوی ما در بازار سرمایه ارزش افزوده مناسبی دارد و با واگذاری که برای یکی از شرکت‌ها انجام داده‌ایم، توانستیم نسبت به سال گذشته سود مناسبی کسب کنیم. ۲۸۷ تومان سود آماده شده بود که با توجه به بندهای حسابرسی، سهامداران تصمیم گرفتند تا ۲۶۶ تومان تقسیم کنند، در نهایت ۲۱۲ تومان تقسیم شد که نسبت به سال گذشته که میزان این سود ۱۵۰ تومان بود، رشد بسیار خوب و مناسبی را داشته‌ایم. تلاش ما در این راستا به ویژه بر این است که سود سهامداران حقیقی را تا یک‌ماه پس از مجمع پرداخت کنیم، اگر این اتفاق رخ دهد، می‌تواند افزایش رضایت سهامداران را به دنبال داشته باشد.

✱ سال گذشته بیشتر با چه چالش‌ها و مشکلاتی مواجه بودید؟

مشکل عمده شرکت‌های سرمایه‌گذاری وجود مسئله تورم است چرا که موضوع تورم تاثیر بسیار بد و سنگینی بر امورات این شرکت‌ها می‌گذارد. سال ۱۴۰۱ با تورم بسیار زیادی مواجه بودیم. امید می‌رود با توجه به



تنها با اهرم شدنیست

صندوق اهرمی کاریزما ۸۰۰۰ میلیارد
تومانی شد | با درجه اهرم بیش از ۱٫۵

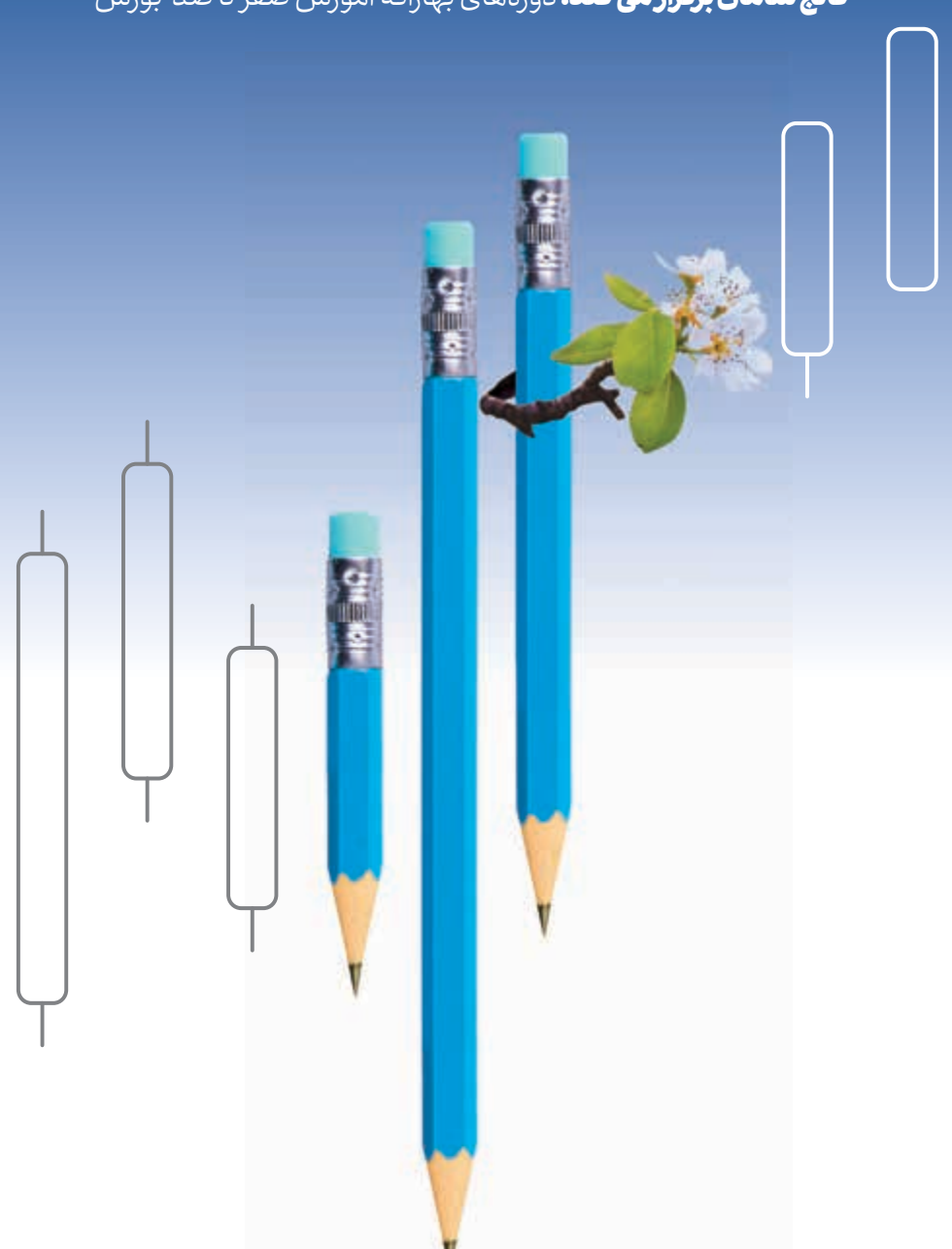
۰۲۱-۴۱۰۰۰ | Charisma.ir



کاریزما

روی کندل صعودی، آموزش ببین

کالج سامان برگزار می‌کند: دوره‌های بهارانه آموزش صفر تا صد بورس





کارگزاری
بانک سامان

samanbankbrokerage

samantahlil

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | www.College.samanbourse.ir

اخبار

امکان برداشت پول ثبت‌نام خودرو در بانک‌ها

دبیر شـورای هماهنگی بانک‌های دولتی و نیمه‌دولتی گفت: بانک‌ها از روز دوشنبه ۴ اردیبهشت موظف به رفع مسدودی حساب‌های وکالتی متقاضیان خودرو خواهند بود.

علی رضا قیطاسی گفت: از روز دوشنبه ۲۸ فروردین مبلغ ۱۰۰ میلیون تومان متقاضیان ثبت‌نام خودرو در حساب وکالتی به نام سازمان حمایت با حفظ نوبت تحویل خودرو آزاد می‌شود و انتظار می‌رود تمامی بانک‌ها همکاری لازم را در این رابطه داشته باشند. قیطاسی گفت: محدودیتی برای آزادسازی وجوه حساب وکالتی وجود ندارد و پول همه متقاضیان خودروهای داخلی با حفظ نوبت رفع مسدودی خواهد شد. به گفته دبیر شورای هماهنگی بانک‌های دولتی و نیمه‌دولتی، افرادی هم که برای خودروهای وارداتی ثبت‌نام کرده بودند، اگر مشمول نشده و یا به هر دلیلی انصراف داده‌اند، امکان برداشت ۵۰۰ میلیون تومان از حساب وکالتی در بانک‌ها فراهم است.

.....

پرداخت ۱۶۹ همت تسهیلات

مدیر اداره اعتبارات بانک مرکزی اعلام کرد: در سال ۱۴۰۱، به یک میلیون و ۹۴۵ هزار و ۴۲۰ نفر متقاضی وام ازدواج، فرزندآوری و ودیعه مسکن، بیش از ۱۶۹ همت تسهیلات توسط شبکه بانکی پرداخت شده است.

مهدی صباپی افزود: در راستای قانون حمایت از جوانی جمعیت در سال ۱۴۰۱، شبکه بانکی به تعداد ۸۹۶ هزار و ۵۲ نفر به مبلغ ۱۲۳ همت وام ازدواج پرداخت کرده است که این میزان رشد ۵۵ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل داشته است. در سال ۱۴۰۱، تسهیلات قرض‌الحسنه فرزندآوری نیز به ۸۲۴ هزار و ۹۰۸ نفر به مبلغ ۳۳ همت پرداخت شده است. مدیر اداره اعتبارات تصریح کرد: در سال ۱۴۰۱ و از تاریخ ۶ تیر (زمان ارسال دستورالعمل وزارت راه و شهرسازی و ابلاغ به بانک‌ها) در قبال تسهیلات ودیعه مسکن، ۲۵۳ هزار و ۲۱۱ پرونده تشکیل شده که از این تعداد ۲۲۴ هزار و ۴۶۰ نفر به میزان ۱۳ همت تسهیلات دریافت کرده‌اند.

گفندگو

تاسیس گروه مالی «و آتی»

← ادامه از صفحه ۹

*** شوک‌های بازار چه مواردی هستند؟**

در کشور کوچکترین حرفی تبدیل به شوک بین‌المللی می‌شود. عمده‌ترین شوک مسئله برجام است که شاهد بودیم با مشکلاتی همراه شد. همچنین تحریم‌های ظالمانه و این قبیل مسائل عمده‌ترین آنهاست. همواره تغییراتی که به هر دلیل در حوزه طلا و ارزهای خارجی پیش می‌آید، اثرات مغربی بر اقتصاد داشته و دارد.

*** ارزیابی شما از صنایع پیشرو چیست؟**

صنایعی که به دانش‌های نوین مجهز هستند، می‌توانند به پیش‌روی و جلوداری خود ادامه دهند. اما برای سرمایه‌گذاری‌های زودبازده و همچنین در این حوزه تا حمایت‌ها تمام شد مشکلات جدیدی شروع شد. این موارد به دلیل آن است که تا زمانی که توانیم درهای دنیا را به روی خودمان باز کنیم و تعامل با دنیا نداشته باشیم، نه می‌توانیم مهار تورم داشته باشیم و نه حتی تولید چرا که اگر تولید را افزایش دهیم تولید داخلی است و حتی با افزایش، همانند مرغ شب عید است که گفته می‌شد خریداری و به نوعی احتکار کنید به این دلیل که مصرف‌کننده وجود نداشت و با افزایش تولید باز هم بازار مصرفی نبود. مگر اینکه صادرات انجام دهیم. صادرات هم زمانی اتفاق می‌افتد که تعامل با دنیا وجود داشته باشد.

*** نقش و جایگاه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازار چیست؟**
به نظر می‌رسد بیشترین میزان بازار سرمایه را شرکت‌های سرمایه‌گذاری تشکیل می‌دهند و فعالیت این شرکت‌ها در بازار رونق افزاست و امید می‌رود که این شرکت‌ها در شرایط خوبی قرار بگیرند که رونق را در بازار سرمایه به وجود بیاورند.

*** گزارشی هم از وضعیت شرکت گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند بیان کنید.**

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند باید بگویم که به لحاظ شاخص سرمایه‌گذاری و شاخص کل، عملکرد مطلوبی داشته‌ایم. بازده پرتفوی ۱۳٫۸ درصد، بازده شاخص کل ۱۳ درصد و بازده شاخص سرمایه‌گذاری‌۵ درصد است. همچنین افزایش ۴۹درصدی سود حاصل از خرید و فروش معاملات پرتفوی غیرمدیریتی و رشد ۹۵درصدی سود مجامع در پرتفوی غیرمدیریتی نیز وجود داشت. عمده اقدامات کیفی در جهت اصلاح ساختار شرکت‌های تابعه چنین است:

۱-رفع مشکلات و تقویت بنیه مالی شرکت‌های تابعه در جهت تسویه بدهی‌های دولتی سنواتی و دیوان کارگری

۲- هم افزایی و استفاده از توانمندی‌های درون گروهی، پشتیبانی مالی و بازرگانی شرکت‌های تابعه از یکدیگر و در آخر آماده‌سازی شرکت‌های مستعد واگذاری و انجام تشریفات آن.

همچنین در خصوص ساماندهی و واگذاری یکی از شرکت‌های تابعه (پارسیلون) باید گفت که برگزاری مجامع معوق شرکت تا پایان سال ۱۴۰۰، حسابرسی ویژه جهت شفاف‌سازی وضعیت شرکت، پیگیری اخذ مجوز منطقه ویژه اقتصادی پارسیلون، بخشودگی ۱۰۰درصد جرائم سنواتی مالیاتی شرکت و آماده‌سازی جهت واگذاری سهام شرکت در دستور کار است.
مهمترین فعالیت‌های امور مالیاتی، اطلاع‌رسانی مطلوب در سامانه کدال که در نتیجه آن نماد شرکت ۲۲۱روز در ۲۴۱روز کاری سال مالی گذشته دادو ستد شد، پرداخت مطالبات سهامداران حقیقی از طریق سامانه سجام و وصول مبلغ ۱۱،۲۲۳میلیارد ریال از مطالبات شرکت است.

*** برنامه‌های آتی شرکت چیست؟**

•برنامه‌ریزی جهت انجام افزایش سرمایه از محل سودناباشته در سال مالی آتی؛
• اصلاح ترکیب پرتفوی شرکت؛
• برنامه‌ریزی جهت واگذاری شرکت‌های زیرمجموعه شامل ریسندگی خاور، ریسندگی و بافندگی فومانت، ایران خودرو فزاری، کارخانجات مخابراتی ایران، آسیا بافت بیستون، پارسیلون؛
• ادامه پیگیری تعیین تکلیف پرونده‌های مطالباتی مربوط به شرکت‌های واگذار شده.



رئیس کل بانک مرکزی خبر داد:

ضرب‌الاجل ۶ماهه بانک مرکزی برای رفع ناترازی بانکی

دسترسی سه‌ل‌تر مردم به نیازهای ارزی‌شان و متعاقباً کاهش فعالیت‌های دلالی و سفته‌بازی ارزی گفت: با اجرای برنامه ایجاد حساب ارزی در شبکه بانکی و تسهیل فرآیند انتقال معاملات ارزی مردم به صورت اسکناس در بستر سیستم بانکی، در نتیجه شاهد آرامش نسبی در بازار ارز هستیم و امیدواریم با ظرفیت به وجود آمده و برنامه‌های در دست اقدام بانک‌ها به منظور افزایش استقبال مردم و فعالان اقتصادی برای سپرده‌گذاری اسکناس‌های در دست خود نزد شبکه بانکی، زمینه برای افزایش سپرده‌های ارزی و اعتماد متقابل ایجاد شود. وی درباره یکی از اقدامات سیاستی در دست بررسی به منظور توسعه و افزایش حجم سپرده‌های ارزی نزد شبکه بانکی کشور گفت: در نظر داریم نرخ سود مشخص و با جذابیت منطقی برای سپرده‌های ارزی تعیین کنیم. از نیمه اول اردیبهشت امسال طرح جدید بانک مرکزی درخصوص حواله را آغاز می‌کنیم زیرا در فرآیند موجود، برخی مشکلات وجود دارد که لازم است برای شفاف‌سازی، تغییراتی در آن ایجاد شود.

فرصت شش ماهه به بانک‌های ناتراز

رئیس شـورای پول و اعتبار در ادامه بر ضرورت کنترل اضافه برداشت بانک‌ها تاکید کرد و گفت: حجم اضافه برداشت برخی بانک‌ها از بانک مرکزی قطعاً قابل قبول نیست و بانک‌های ناتراز در این زمینه برای تعیین تکلیف، حتماً مشمول «قاعده و فرآیند زیر» خواهند شد. وی در ادامه از فرصت شش ماهه بانک مرکزی به برخی بانک‌های ناتراز (تا شهریور ماه) برای اصلاح اضافه برداشت‌هایشان خبر داد.

«سیبانک»؛ هر آنچه که

از بانکداری الکترونیک می‌خواهید

سیبانک محصول نوین بانک سینا یکی از محصولات بانکداری نوین است که مشتریان به راحتی قادر به انجام کلیه عملیات‌های بانکی خود بدون مراجعه به شعبه هستند.

دیجیتالی شدن به خصوص در زمینه بانکداری،

دنیای وسیعی را بر روی مشتریان بانک‌ها باز می‌کند به طوری که مشتریان بانک‌ها، خدمات نوینی از آن دریافت کرده و خواهند توانست بدون مراجعه به شعبه به تنهایی نیازهای بانکی خود را مرتفع کنند. شاید به جرات می‌توان گفت که استفاده از خدمات نوین بانکداری دیگر مثل گذشته به عنوان یک خدمت اضافی یا لوکس مطرح نبوده بلکه ضروری است که همگان به اهمیت و مزایای آن واقف شده‌اند به گونه‌ای که هر بانکی که نتواند خدمات مورد نیاز مشتریان را برآورده کند، با از دست دادن مشتریاناش مواجه می‌شود.

سیبانک محصول نوین بانک سینا یکی از محصولات بانکداری نوین است که مشتریان به راحتی قادر به انجام کلیه عملیات‌های بانکی خود بدون مراجعه به شعبه هستند.

در واقع این محصول جدید که به تازگی توسط مدیرعامل بانک سینا، رونمایی شده است، خیال مشتریان را از بابت انجام کلیه خدمات بانکی راحت می‌کند.

بانک سینا اگرچه کمی دیر اما پر قدرت در زمینه ارائه این محصول ظاهر شده است به طوری که توسط این پلتفرم، مشتریان و فعالان اقتصادی می‌توانند به صورت غیرحضورى و بدون مراجعه به شعب، از مزیت‌های افتتاح حساب غیرحضورى، اخذ تسهیلات، درخواست کارت و سایر عملیات بانکی استفاده کنند.

نکته حائز اهمیت در این پلتفرم بانک سینا، عدم نیاز به مراجعه حضوری به شعب بانک سینا بوده و مهمترین خدمات و قابلیت‌های آن، امکان افتتاح حساب غیرحضورى است به گونه‌ای که مشتریان بانک سینا قادر خواهند بود با نصب اپلیکیشن سیبانک بدون حضور در شعبه احراز هویت و افتتاح حساب کرده و از کلیه خدمات غیرحضورى بانک سینا بهره‌مند شوند ضمن آن که فرآیند احراز هویت بدون مراجعه حضوری به شعبه در این اپلیکیشن قابل انجام است که این امر یکی از مزیت‌های این پلتفرم محسوب می‌شود.

استفاده از خدمات اپلیکیشن سیبانک، به هیچ‌وجه به حضور در شعب بانک سینا نیاز ندارد و هر کاربر با داشتن کارت ملی و یک خط تلفن همراه به نام خود، می‌تواند بدون محدودیت زمانی و مکانی از خدمات این اپلیکیشن بهره‌مند شود.

مجوزهای بانکی بانک مرکزی ج.ا.ایران، به بانک آینده اعطا شده است.

بانک آینده از این پس می‌تواند تمام عملیات ارزی همچون افتتاح حساب (جاری، پس‌انداز و سپرده‌مدت‌دار)، گشایش اعتبار اسنادی (صادراتی و وارداتی)، بروات اسنادی، صدور ضمانت‌نامه ارزی، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، صدور حواله‌های ارزی، انجام قراردادهای تأمین مالی (کوتاه، میان و بلندمدت)، بازارهای بین‌بانکی ارزی، انتشار اوراق بهادار و مسواری از این قبیل را در چارچوب مقررات و بخشنامه‌های ابلاغی، اجرا کند.



بسط و تعمیق مرکز مبادله ارز و طلا به منظور تثبیت نرخ ارز
رئیس‌کل بانک مرکزی در ادامه با اشاره به تأمین ارز ۶۵ میلیارد دلاری در سال گذشته توسط بانک مرکزی درخصوص سیاست‌های ارزی سال جدید گفت: در ارتباط با تثبیت نرخ ارز در سال جاری نیز برنامه‌های مشخصی برای بسط و تعمیق مرکز مبادله ارز و طلا وجود دارد و در این راستا بانک مرکزی، طراحی و به‌کارگیری تمامی ابزارهای ممکن در این مرکز همچون صندوق تثبیت ارزی، اوراق مبادله سلف ارزی و سوآپ و نظایر آن را در دستور کار دارد. به‌گفته رئیس کل بانک مرکزی، صندوق تثبیت ارزی با مأموریت تنظیم و ایجاد ثبات در بازار ارز، پس از موافقت شورای پول و اعتبار کار خود را آغاز می‌کند.

وی با اشاره به آثار و ثمرات ایجاد حساب ارزی در بانک‌ها به منظور

حرکت «وشهر»

در مسیر درست و اصولی

مدیرعامل بانک شهر گفت: توانسته‌ایم شرایط بانک را تغییر دهیم. سیدمحمدمهدی احمدی در دیدار با مدیران، کارکنان ستادی و روسای شعب سراسر کشور؛ با ارائه گزارشی

از عملکرد بانک شهر، تصریح کرد: از سال ۹۸ریلگذاری بانک شهر عوض شده و این بانک در مسیر درست و اصولی بانکداری حرفه‌ای حرکت می‌کند. وی با بیان اینکه بانک شهر امروز به موفقیت‌های بسیاری در شبکه بانکی کشور دست پیدا کرده است، تصریح کرد: در حوزه منابع ریالی رشد چشمگیری داشته‌ایم و به نسبت سال قبل شاهد رشد ۳۵درصدی بانک در این حوزه هستیم.

احمدی ادامه داد: در حوزه ریسک تمرکز نیز توفیقات مهمی کسب کرده‌ایم. در این حوزه به واسطه دقت و ممارستی که اعضای هیات مدیره و هیات عامل و همه شما عزیزان داشته‌اید، ریسک تمرکز که به طور کامل از بین رفته و یک دستاورد بسیار ارزشمند در حوزه منابع است.

مدیرعامل بانک شهر با تاکید بر اینکه ترکیب منابع یکی از چالش‌های این بانک در سال‌های گذشته بود، گفت: در سال ۹۸ ؛ ۹۰ درصد سپرده‌های بانک کوتاه مدت و بلند مدت بود و تنها ۱۰درصد منابع بانک سپرده جاری بود. اما در سال ۱۴۰۱سپرده جاری بانک به بیش از ۳۵ درصد رسیده است. این نشان می‌دهد ما می‌توانیم و توانسته‌ایم شرایط بانک را تغییر دهیم. احمدی تاکید کرد: در حوزو مصارف نیز به نسبت سال ۱۴۰۰؛ رشد قابل توجهی را تجربه کرده ایم و برای اولین بار نیز توانسته‌ایم درآمد مشاع مثبت داشته باشیم و از منابع و مصارف سودسازی کنیم. مدیرعامل بانک شهر خاطرنشان ساخت: برای حل مشکل ناترازی بانک، بسیار زیاد تلاش کردیم و الان می‌توانیم بگوییم که تک تک شما عزیزان یک بانکدار حرفه‌ای هستید؛ زیرا توانستید درآمد مشاع مثبت در شعب ایجاد کنید. احمدی با تاکید بر اهمیت جایگاه ارزی بانک شهر در شبکه بانکی کشور و برتری محسوس این بانک به نسبت سایر بانک‌ها در این حوزه، خاطرنشان کرد: در حوزه ارزی در سال گذشته بیش از ۳۰۰ درصد تحقق اهداف بودجه‌ای داشته‌ایم.

برای انجام عملیات ارزی در سطح مراحل دوم و سوم، موافقت کرد تا این بانک بتواند خدمات بیشتر و بهتری را به مشتریان، سهامداران و دیگر ذی‌نفعان ارائه کند. بانک آینده که پیش از این در سال ۱۳۹۸، مجوز عملیات ارزی مرحله اول را اخذ کرده بود، با فراهم آوردن زیرساخت‌ها و پیگیری‌های لازم، موفق به کسب مجوز عملیات ارزی مرحله دوم و سوم شد. مجوز عملیات ارزی مرحله دوم و سوم، در چارچوب «دستورالعمل صدور اجازه‌نامه عملیات ارزی مؤسسات اعتباری» توسط مدیریت کل مقررات مجوزهای بانکی و مبارزه با پولشویی اداره

دریافت مجوز عملیات ارزی

مرحله دوم و سوم «و آیند»

بانک آینده در راستای ارائه خدمات نوین و تکمیل سبد خدمات خود مجوز عملیات ارزی مرحله دوم و سوم را از بانک مرکزی ج.ا.ایران دریافت کرد.

بانک مرکزی ج.ا.ایران با درخواست بانک آینده

۲ بانک عامل فروش ارز مسافرتی شدند

طبق اعلام معاون مرکز مبادلات، علاوه بر بانک ملی از این پس، بانک ملت نیز نسبت به فروش ارز مسافرتی اقدام می‌کند.

مسعود توکلی با اعلام خبر افزایش تعداد بانک‌های فروشنده ارز مسافرتی، اظهار داشت: شعب منتخب ارزی بانک ملت هم مانند بانک ملی نسبت به فروش ارز مسافرتی اقدام می‌کنند و متقاضیان ارز مسافرتی می‌توانند به این شعب نیز مراجعه کنند. وی افزود: متقاضیان خرید

ارز مسافرتی با مراجعه به شعب ارزی اعلام شده از سوی این بانک‌ها، در ازای پرداخت معادل ریالی ارز مسافرتی، رسیدی را دریافت می‌کنند که باید آن را در فرودگاه تحویل باجه‌های ارزی بدهند و ارز خریداری شده را دریافت کنند. به گفته توکلی، هم اکنون هر دو بانک (ملی و ملت) در فرودگاه‌ها باجه‌های ارزی و خودپردازهای ارزی دارند که مسافران می‌توانند از این طریق نسبت به دریافت ارز خود اقدام کنند. طبق تصمیم بانک مرکزی، برای مسافرت‌های زمینی ۳۰۰ یورو و مسافرت‌های هوایی ۵۰۰ یورو اختصاص داده شده است؛ ارز مسافرتی در پشت گیت فرودگاه‌ها به مسافران تحویل داده خواهد شد. مسافران برای دریافت ۵۰۰ یورو باید بلیت مسافرت هوایی – گذرنامه معتبر – عوارض خروج پس از اخذ اسناد مثبته را به باجه بانک ملی یا بانک ملت در فرودگاه‌ها ارائه دهند.

پرداخت تسهیلات «و گردش» به شرکت‌های تولیدی و صنعتی

بیشترین تسهیلات بانک گردشگری در سال‌های گذشته به شرکت‌های تولیدی و صنعتی به‌ویژه در مناطق کمتر برخوردار کشور پرداخت شده است.

مهم‌ترین شرکت‌های تولیدی و صنعتی تسهیلات پرداخت شده شامل مجتمع فولاد صنعت بناب، کارخانه احیا استیل فولاد بافت و شرکت فراوری معدن شماره ۵ سیرجان است که همگی در مناطق کم برخوردار واقع هستند. در حال حاضر در شرکت‌های تابعه

گروه مالی گردشگری و بانک گردشگری در مجموع بیش از ۲۵ هزار نفر به ویژه جوانان مناطق کمتر برخوردار اشاره شده، مشغول به کار هستند که در شرایط فعلی اقتصاد کشور اقدامی ارزشمند محسوب می‌شود. این در حالی است که بانک گردشگری در سال‌های اخیر در مسیر بانکداری اسلامی گام برداشته و پرداخت تسهیلات خرد، صدور ضمانت‌نامه، صدور LC، خدمات ارزی به شرکت‌های تولیدی، دارویی، پتروشیمی و مواد غذایی در دستور کار قرار گرفته و عملکرد بانک در این زمینه درخشان بوده است. این گزارش حاکی است، بانک گردشگری همواره در راستای سیاست‌های بانک مرکزی اقدام کرده و در سال گذشته سرمایه خود را بهبود بخشیده و ۶۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۵۰۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است.

پرورش نیروی انسانی ماهر، اولویت صنعت بیمه

هفته‌نامه بورس

تعاون معتقد است‌که در حال حاضر اصلی‌ترین ضعف صنعت بیمه تربیت نیروی انسانی است چراکه به اندازه نیاز، نیروی انسانی ماهر پرورش داده نشده است؛ بنابراین اصلی‌ترین و مهمترین نکته‌ای که بیمه مرکزی، سندیکای بیمه‌گران و شرکت‌های بیمه‌ای در سال ۱۴۰۲ باید روی آن تمرکز کنند، پرورش نیروی انسانی ماهر است.

یونس مظلومی، درخصوص اهداف محقق شده و عملکرد صنعت بیمه کشور در سال ۱۴۰۱، گفت: ممکن است که صنعت بیمه از یک حالت ایده‌آل و رضایت بخش فاصله داشته باشد اما در مقایسه با بسیاری از بخش‌های اقتصادی کشور، صنعت بیمه بسیار خوب عمل کرده است.وی در رابطه با میزان ضریب نفوذ بیمه در سال ۱۴۰۱ گفت: باید توجه کرد که این ضریب کسری است که صورت آن حق

بیمه تولیدی و مخرج آن GDP است، در عین حال بخش صورت کسر در دست صنعت بیمه است و در محاسبه مخرج کسر، دخالتی ندارد بنابراین در نحوه محاسبه، اگر تولید ناخالص داخلی تغییر کند و یا نرخ ارز بالا و پایین شود در اختیار صنعت بیمه نبوده است.مظلومی افزود: در این بین، صنعت بیمه باید رشدی فراتر از رشد تورم داشته باشد و این را می‌توان توسعه دانست. به عنوان مثال در سال گذشته حق بیمه شخص ثالث ۲۵درصد افزایش پیدا کرد ولی رشد خیلی بیشتری را شاهد بودیم و این نشان می‌دهد که صنعت بیمه جدای از خودروهای بیمه شده در سال قبل، موفق شده خودروهای جدید را هم تحت پوشش قرار دهد.

نمره بالای صنعت بیمه در عملکرد سال ۱۴۰۱
مدیرعامل شرکت بیمه تعاون معتقد است، صنعت

نمره مثبت هیات مدیره شرکت «بساما»

شرکت بیمه سامان به دلیل عملکرد مناسب و متناسب با آیین‌نامه‌های بیمه مرکزی با کسب نمره مثبت مورد تشویق کمیته ارزیابی عملکرد متصدیان و افراد پیشنهادی جهت تصدی مشاغل کلیدی صنعت بیمه قرار گرفت.
امیر صفری، مدیرکل نظارت بر شرکت‌های بیمه و هماهنگی امور استان‌های بیمه مرکزی با اعلام این خبر گفت: در راستای اجرای تبصره ۲ ماده ۳ ضوابط کمیته ارزیابی عملکرد متصدیان و افراد پیشنهادی جهت تصدی مشاغل کلیدی صنعت بیمه و به پیشنهاد ادارات کل نظارت بر شرکت‌های بیمه و هماهنگی امور استان‌ها، نظارت بر بیمه‌های زندگی و نظارت فنی بر بیمه‌های غیرزندگی بیمه مرکزی، موضوع تقدیر و اختصاص نمره مثبت از عملکرد اعضای وقت هیات مدیره شرکت بیمه سامان در دستور کار این کمیته قرار گرفت. وی افزود: عملکرد مدیرعامل و اعضای هیات مدیره، معاونان فنی و همچنین مدیران آتش‌سوزی و اتومبیل شرکت بیمه سامان به دلیل اقدامات مثبت آنان در بهبود عملکرد شرکت بر اساس شاخص‌های مورد نظر در حوزه‌های مرتبط با فعالیت ادارات کل فوق در جلسه ۲۱ اسفند ۱۴۰۱ کمیته مطرح شد و بنابه تصمیم اعضای کمیته مذکور، احمدرضا ضرابیه مدیرعامل، خسرو فخیم‌هاشمی، احمد مجتهد، حسین واعظ قمصری، فرهاد فرهی یزدی و حمیدرضا نورعلیزاده اعضای هیات مدیره، مهدی فلاح معاون فنی بیمه‌های غیرزندگی، شیمیا آرا معاون فنی بیمه‌های زندگی، فریبا نقی‌پور مدیر بیمه‌های آتش‌سوزی و محمد اباذریان مدیر بیمه‌های اتومبیل شرکت بیمه سامان با اختصاص نمره مثبت مورد تشویق قرار گرفتند. وی در ادامه از رعایت آیین‌نامه‌های مختلف شوراiebلی بیمه، اجرای کامل قانون بیمه اجباری خسارات وارد شده به شخص ثالث، کاهش تعداد شکایات واصله از عملکرد شرکت بیمه در بخش‌های مختلف را از اقدامات مثبت این شرکت دانست.

بیمه در عملکرد سال ۱۴۰۱ خود نمره ۲۰ نمی‌گیرد اما در مجموع عملکرد خوبی داشته و نمره بالایی دارد.مظلومی یکی از کارهای خوب صنعت بیمه در سال ۱۴۰۱ را برنامه سه‌شنبه‌های نوآوری در بیمه مرکزی دانست و گفت: اmsال فعالیت‌های بسیار خوبی در استفاده از فناوری اطلاعات در فرآیند خدمات‌رسانی بیمه انجام شد و ضمن تقویت ارتباط سامانه ستهاب در بیمه مرکزی با شرکت‌های بیمه، کنترل‌های زیادی بر روی فرآیند صدور بیمه‌نامه و پرداخت خسارت انجام شد.
وی معتقد است‌که ممکن است صنعت بیمه در حوزه تحول دیجیتال با ایده‌آل‌ها فاصله داشته باشد اما حرکت‌های خوبی در این زمینه انجام شده است.
مدیرعامل شرکت بیمه تعاون، با بیان اینکه در دنیا هر روز بیمه‌نامه‌های جدید ارائه نمی‌شود بلکه همان بیمه‌نامه‌های موجود با شرایط جدید عرضه می‌شود،

رشد ۵۱ درصدی بیمه‌های آتش سوزی «ما»

حجم تقاضای خرید بیمه‌نامه بیمه آتش‌سوزی شرکت بیمه «ما» در سال ۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال ۱۴۰۰، بیش از ۵۰ درصد رشد کرد.
انوری مدیر بیمه‌های آتش‌سوزی با اعلام این خبر اظهار داشت: بیمه «ما» در سال ۱۴۰۱ بر رویکردی متفاوت در راستای تحقق اهداف پیش‌بینی شده اقدام کرده و موفق به کسب رشد ۵۱ درصدی در رشته آتش‌سوزی شده است.
انوری تصریح کرد: ارائه نرخ‌های فنی و اخذ بهای خطر از مشتریان و پرداخت به موقع خسارات از اهداف شبکه فرآیندی مذکور بوده است. همچنین ارائه طرح‌های مختلف بیمه‌ای، بررسی ریسک‌ها به صورت حرفه‌ای، ارائه مشاوره به مشتریان بزرگ در زمینه مدیریت ریسک و کنترل عوامل ایجاد خطر، آموزش‌های سیستمی به شبکه فروش، تقویت و بهینه‌سازی ساوکار نیروهای صف، هدایت شبکه فروش به سمت تحلیل نقاط ضعف و قوت ریسک‌های انتخابی از عهده اقدامات راهبردی در پیشرفت و رشد این رشته بوده است.وی افزود: در سال گذشته، ۲۲۶۸ فقره حواله خسارت صادر شد. همچنین ضمن اعزام تیم‌های کارشناسی به مناطق زلزله‌زده شهرستان خوی و ارزیابی خسارت‌های وارد شده به اموال بیمه‌گزاران، خسارتی معادل ۵/۳۸ میلیارد ریال پرداخت کردیم.

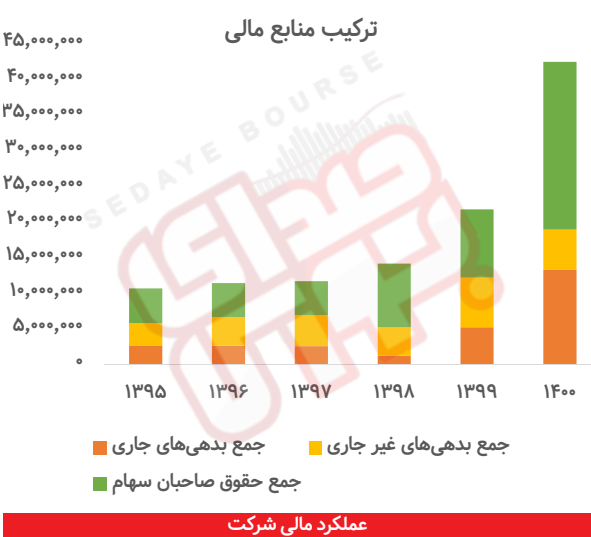
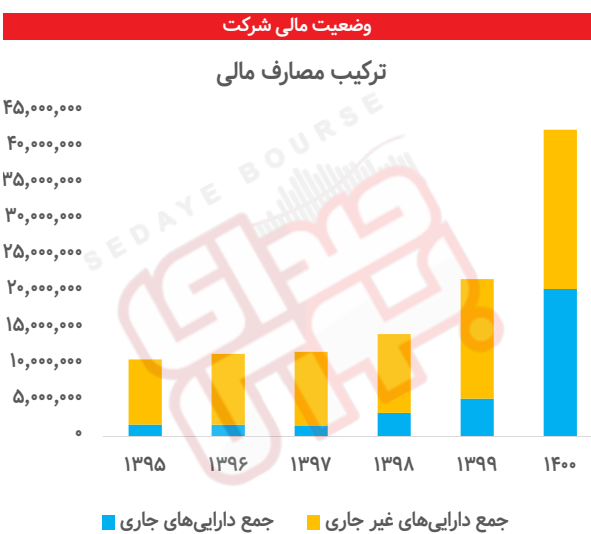
رشد حق بیمه تولیدی «کوثر»

بیمه کوثر با حق بیمه تولیدی و ترکیبی مناسب و فراتر از برنامه عملکرد سال گذشته را به پایان رساند.
میزان فروش شرکت در سال ۱۴۰۱ با رشد ۵۴ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰ به ۸۳ هزار و ۸۲۰ میلیارد ریال رسید. ثبت عملکردی فوق‌العاده در سال گذشته از شرکت، سرآغاز تحقق برنامه‌های نوآورانه در سال ۱۴۰۲ برای بیمه کوثر به شمار می‌آید.مسعود طاهری وسپه سسری، معاون برنامه‌ریزی و نوآوری «کوثر» در توضیح درآمد حق بیمه ۱۴۰۱، گفت: این‌س تولید حق بیمه با ترکیب فروش ۸۶٫۵ درصدی در رشته‌های غیرزندگی و ۱۲٫۵ درصدی در رشته زندگی محقق شده و فروش رشته عمر و سرمایه‌گذاری در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال گذشته ۳۲ درصد رشد داشته و رشته‌های کشتی، هواپیما، مهندسی و درمان بیشترین رشد فروش نسبت به سال ۱۴۰۰ را به همراه داشتند. وی در ادامه افزود: میزان خسارت پرداختی بیمه کوثر در سال ۱۴۰۱ معادل ۴۹ هزار و ۸۵۸ میلیارد ریال بوده که ترکیب خسارت ۸۸٫۵ درصدی رشته‌های غیرزندگی و ۱۱٫۵ درصدی در رشته زندگی به ثبت رسیده است.

استراتژی‌های کاریزما در ورود به بازار بیمه

مدیرعامل بیمه کاریزما گفت: یکی از عوامل مشکل‌زا در محصول یونیورسال لایف، ساختار نزولی کارمزد (پنج سال اول) شبکه فروش است که این تداوم، مدیریت پرتفوی توسط شبکه فروش را با مشکلات زیادی مواجه می‌سازد، چراکه بهای تمام‌شده پشتیبانی از بیمه‌گزاران برای نمایندگان و مدیران فروش آن‌قدر بالا رفته است که عملاً ارائه خدمات در سی سال مدت بیمه‌نامه را با مشکلات جدی مواجه می‌سازد.
شرکت بیمه زندگی کاریزما (سهامی عام) به‌عنوان سومین شرکت بیمه تخصصی از ۱۲ آذرماه ۱۴۰۱ وارد بازار بیمه کشور شد تا با پیاده‌سازی فرآیندهای تخصصی فروش بیمه عمر، ذائقه مشتریان بیمه را تغییر داده و بر کام آنها خوش نشیند.عباس اسلامی با تجربه طراح، راداندازی و فروش محصولات عمر و پس‌انداز جامع – طرح سیب بیمه آسیا در سال ۱۳۸۶، عمر و سرمایه‌گذاری جامع در بیمه ما در سال ۱۳۹۲ و عمر اندوخته‌دار – طرح امید بیمه کارآفرین در سال ۱۳۹۷ اکنون تجارب خود را به یک شرکت تخصصی در بیمه‌های زندگی منتقل کرده تا شهری بر تخصص گرائی در فروش بیمه عمر زند.
وی محصول کارآمد، زیرساخت دیجیتال مناسب، سرمایه‌گذاری مجرب و شبکه فروش ماهر و اخلاق‌مدار را توشه‌راه کاریزما می‌داند.

گروه دارایی برکف		
نام شرکت	گروه دارویی برکت	
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم	
صنعت	مواد و محصولات دارویی	
گروه	تولید مواد دارویی، محصولات شیمیایی دارویی و داروهای گیاهی	
نماد	برکت	
تاریخ تاسیس	۱۳۸۹/۰۳/۳۰	
تاریخ آغاز فعالیت (به‌روبررداری)	۱۳۸۹/۰۳/۳۰	
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۹/۰۳/۳۰	
شماره ثبت اولیه	۳۷۷۶۶۵	
سال مالی	۱۲/۳۰	
رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰		
عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
سرمایه	۲۶.۵۵%	۰.۰۰%
جمع دارایی‌های جاری	۲۷۲.۲۹%	-۱۷.۵۱%
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲.۰۴%	۱۲۴.۹۷%
جمع کل دارایی‌ها	۴۰.۲۰%	۸۰.۸۶%
جمع بدهی‌های جاری	۶۱.۳۳%	۲۵۹.۵۸%
جمع بدهی‌های غیرجاری	-۲۸.۴۳%	۳۳.۲۲%
جمع کل بدهی‌ها	۳۳.۷۳%	۱۳۶.۱۸%
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۸.۵۷%	۸.۵۸%



عملکرد مالی شرکت		
سود خالص	سود عملیاتی	سود ناخالص
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰
۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰

وضعیت جریان وجه نقد شرکت		
جریان وجه نقد		
۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰
۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰
۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰

جریان وجه نقد

- جریان وجه نقد تأمین مالی - قدیم
- جریان وجه نقد سرمایه گذاری - قدیم
- جریان وجه نقد سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
- مالیات بر درآمد پرداختی
- جریان وجه نقد عملیاتی

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

چکیده تحلیل بنیادی «شتران»

سارا چلویان

کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت پالایش نفت تهران در سال ۱۳۷۷ به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۸ از سهامی خاص به عام تبدیل شد. ۵ درصد از سهام شرکت در سال ۱۳۹۱ در بازار دوم فرابورس عرضه شد. در سال ۱۳۹۵ به بازار دوم بورس منتقل شد و پروانه بهره برداری اخذ شد. محصولات شرکت در دو دسته فرآورده اصلی و ویژه طبقه‌بندی می‌شوند. فرآورده‌های اصلی شامل: نفت گاز، بنزین، سوخت جت و نفت سفید می‌باشد و فرآورده‌های ویژه شامل، وکیوم باتوم، نفتا و گاز مایع می‌باشد. سهام عدالت از طریق سرمایه گذاری‌های استانی حدوداً ۳۹.۳۸ درصد سهام شتران را در اختیار دارد. بانک‌های صادرات، تجارت و ملت و صندوق پالایش یکم از سهامداران دیگر شتران هستند. حدوداً ۵۱ درصد سهام شناور می‌باشد که ۱۰ درصد آن در اختیار حقوقی‌ها قرار دارد.

نماد	شتران	P/E تابلو	۵.۳	P/E صنعت	۵.۸	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲ / ۰۲/۰۲)	۱۶۶ هزار میلیارد تومان	
سال مالی ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۱۰۷۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۴ درصد و ۱,۵۵۵ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱۲,۸ میلیون متر مکعب انواع فراورده‌ها، فروش ۱۳,۲ میلیون متر مکعب انواع فراورده‌ها که حدوداً ۱۰,۶ میلیون متر مکعب آن را فراورده‌های اصلی تشکیل داده اند، متوسط نرخ فروش فراورده‌های اصلی به طور دلاری حدوداً ۲۷۳ دلار به ازای هر متر مکعب بوده است. حاشیه سود خالص ۱۵ درصد، متوسط نرخ ارز ۲۰,۵۰۰ تومان		
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱۵,۳۹۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۲۵ درصد و ۳,۸۴۷ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱۲,۸ میلیون متر مکعب انواع فراورده، فروش ۱۲,۷ میلیون متر مکعب انواع فراورده که حدوداً ۱۰,۱۴ میلیون متر مکعب آن را فراورده‌های اصلی تشکیل داده اند. متوسط نرخ فروش فراورده‌های اصلی به طور دلاری ۵۲۶ دلار به ازای هر متر مکعب بوده است. حاشیه سود خالص ۱۱ درصد، متوسط نرخ ارز ۲۳,۰۰۰ تومان		
کارشناسی ۱۴۰۱	۱۰۱ تومان	کارشناسی ۱۴۰۲	۸۴ تومان					
مقدار تولید	شرکت در نه ماهه ۱۴۰۱ حدوداً ۱۰,۱۶ میلیون متر مکعب انواع فراورده تولید کرده است. پیش‌بینی ما برای کل سال ۱۴۰۱ حدوداً ۱۳,۲۵ میلیون متر مکعب می‌باشد. برای سال ۱۴۰۲ هم پیش‌بینی تولید مقدار ۱۳,۱ میلیون متر مکعب می‌باشد.	مقدار فروش	مقدار فروش انواع فراورده در نه ماهه ۱۴۰۱ حدوداً ۱۰,۳ میلیون متر مکعب بوده است. پیش‌بینی ما برای کل سال ۱۴۰۱ حدوداً ۱۳,۶ میلیون متر مکعب می‌باشد. برای سال ۱۴۰۲ هم پیش‌بینی مقدار فروش ۱۳,۴ میلیون متر مکعب می‌باشد.	نرخ فروش فراورده‌های اصلی در گزارش نه ماهه بصورت علی الحساب اعلام شده است. به همین خاطر نرخ فراورده‌های اصلی برای شش ماه دوم و نرخ فراورده‌های فرعی برای سه ماه دوم پیش‌بینی شده است. نرخ نفت سفید، نفت کوره، بنزین و نفت گاز برای شش ماه دوم به ترتیب: ۶۵۹، ۶۷۲ و ۴۹۶، ۳۳۸، ۶۷۲ دلار به ازای هر متر مکعب پیش‌بینی شده است. برای سال ۱۴۰۲ نیز این نرخ‌ها به ترتیب: ۶۷۹، ۳۵۹، ۵۱۴ و ۶۶۸ دلار پیش‌بینی شده است. نرخ سوخت جت و نفت سفید تقریباً برابر هستند. نرخ دلار برای محاسبه فراورده‌های اصلی طبق ابلاغیه جدید ۲۸,۵۰۰ می‌باشد.نرخ وکیوم باتوم، لوکبات، نفتا و گاز مایع برای سه ماهه ۱۴۰۱ به ترتیب ۱۳۶,۵۰۰، ۱۲۴,۱۰۵ و ۱۴۴,۱۰۵ دلار پیش‌بینی شده است. برای سال ۱۴۰۲ نیز این نرخ‌ها به ترتیب ۱۴۴,۳۵۶، ۱۱۵,۵۵۴ و ۸۹,۹۸۷ ریال پیش‌بینی شده است. به علت رقابت وکیوم باتوم در بورس کالا نرخ دلار محاسباتی این محصول برای سال ۱۴۰۲ حدوداً ۴۲ هزار تومن در نظر گرفته شده است.	مفروضات تحلیل	مواد اولیه حدوداً ۹۸ درصد بهای تمام شده را تشکیل می‌دهد. طبق فرمول ابلاغی به شرکت‌های پالایشی، از مرداد ۱۴۰۱ فرمول خوراک دریافتی تغییر پیدا کرد. طبق این فرمول خوراک سه ماهه پالانی ۱۴۰۱ حدوداً ۷۲ دلار و برای سال ۱۴۰۲ حدوداً ۷۴ دلار پیش‌بینی می‌شود. نرخ دلار برای محاسبه خوراک ۲۸,۵۰۰ می‌باشد.		
هزینه تولیو و سرپای	هزینه سرپای سهم کمی در بهای تمام شده شرکت دارد. این هزینه برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۴,۷۰۰ و ۴,۰۰۰ میلیارد تومان پیش‌بینی شده است.	نرخ دلار	نرخ دلار نیما برای سال ۱۴۰۲، ۲۸,۵۰۰ تومان در نظر گرفته شده است. نرخ دلار محصول وکیوم باتوم به علت فروش در بورس کالا و رقابت شدن برای این محصول، برای سال ۱۴۰۲ هزار تومان در نظر گرفته شده است.	نرخ دلار				
سایر درآمدها و هزینه‌ها	سود سپرده در بهترین درآمدهای غیر عملیاتی شرکت می‌باشد. برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ اسفند درآمد به ترتیب ۶,۰۰۰ و ۴,۹۰۰ میلیارد تومان پیش‌بینی شده است. از هزینه‌های شرکت می‌توان به هزینه مالی اشاره کرد. شرکت در تیر ماه ۱۴۰۱ هزینه مالی به مبلغ ۵ همت دریافت کرده است. هزینه مالی سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۳۱۷ و ۶۶۲ میلیارد تومان پیش‌بینی می‌شود.	سایر درآمدها و هزینه‌ها						
کشتش سود هر سهم به متغیرهای اساسی	نرخ دلار	۰/۱ درصد	نرخ فروش	۰/۸ درصد	نرخ مواد اولیه	-۰/۶ درصد	ظرفیبت عملیاتی ۰/۲ درصد	وجودی پایان دوره ۰/۲ درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	شرکت‌های پالایشی پیچیدگی خاصی برای تحلیل دارند. به دلیل مفروضات ورودی زیاد، تحلیل این شرکت‌ها با ابهامات زیادی همراه بوده است. تغییر فرمول خوراک و تعیین نرخ دلار دستوری برای فروش فراورده‌های اصلی این شرکت، از دیگر ریسک‌های این شرکت‌ها می‌باشد. اهرم بالای شرکت به دلیل پایین بودن حاشیه سود، هرگونه تغییرات بر نرخ فروش و یا مواد اولیه می تواند سود را تا درصد زیادی چابک کند.	مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت						
نظر کارشناسی	بر اساس مفروضات گفته شده سود خالص شرکت برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به ترتیب ۲۸ و ۲۳ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی می شود و P/E فروراد سهم برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ در حد ۵,۱ و ۵,۷ واحد می باشد. با توجه به ریسک‌های ذکر شده خرید این شرکت برای نگهداری بلندمدت جذاب به نظر نمی‌رسد.	نظر کارشناسی						



اخبار رمزارزها

بیت‌کوین استخراج کنید

جیسون لوری، یکی از افراد شاخص نیروی فضایی ایالات متحده آمریکا، در یک پایان‌نامه جامع ۴۰۰ صفحه‌ای می‌گوید که سازوکار اجماع در اثبات کار بیت‌کوین، نشان‌دهنده یک تغییر عظیم در شیوه جنگ قدرت‌های جهانی است.

این کارشناس موسسه فناوری ماساچوست (MIT) در پایان‌نامه کارشناسی ارشد خود ادعا کرده است که بیت‌کوین تنها یک نوع پول دیجیتال نیست، بلکه سلاحی است که پنتاگون در جنگ‌های مدرن باید از آن استفاده کند. نشریه پولیتیکو در یک گزارش تفصیلی نوشت که به‌جای چکمه‌های روی زمین یا سلاح‌های اتمی در آسمان، لوری به کشورهای جهان پیشنهاد می‌کند که برای پاداش بلاک بیت‌کوین با یک‌دیگر رقابت کنند. «نیروی فضایی» جدیدترین نام تجاری نیروهای مسلح ایالات متحده است که در دسامبر ۲۰۱۹ ایجاد شد.

این نام تجاری مسئول سازمان‌دهی، آموزش و تجهیز افراد نظامی در سراسر ایالت‌ها برای حفاظت از منابع آمریکا و متحدان است. لوری یک مهندس فضاوند فعال در نیروی فضایی ایالات متحده و همکار دفاع ملی ایالات متحده در موسسه فناوری ماساچوست است که وظیفه‌اش، مشاوره به پرسنل ارشد نظامی درباره پیامدهای بیت‌کوین است.

•••••

کاهش فروش NFTها

با وجود اشتیاقی سرمایه‌گذاران نسبت به NFTها و حضور بسیاری از افراد مشهور جهان در این بازار، به نظر می‌رسد که تعداد سرمایه‌گذاران و میزان معاملات این دارایی‌های دیجیتال در سال ۲۰۲۳ با افت زیادی روبه‌رو شود.

در همین حال تعداد کیف‌پول‌هایی که دارای NFT هستند، در تمام پلتفرم‌ها به ۱۰ هزار عدد کاهش پیدا کرده است. این کاهش شدید، نگرانی‌هایی را برای سرمایه‌گذاران و علاقه‌مندان به بازار توکن‌های غیرقابل تعویض ایجاد کرده است. از سوی دیگر، تعداد معاملات فروش NFT در بازارهای مشهور نیز به ۹۸۸۷ مورد رسیده که کمترین میزان در سال ۲۰۲۳ به شمار می‌رود. همچنین، تعداد کاربران یکتا نیز به کمترین میزان خود در سال جاری رسیده است. در پلتفرم‌های NFT، حدود ۴۲۶۵ کاربر یکتا به ثبت رسیده که پایین‌ترین میزان از جولای ۲۰۲۱ بوده است. از دیگر شاخص‌های مهم، حجم معاملات NFTهاست که در ۲۱ آوریل (اول اردیبهشت) به ۵۸۲۳ اتر کاهش پیدا کرد.

•••••

پرداخت حقوق با یوان دیجیتال

مسئولان یکی از شهرهای چین قصد دارند تا از ماه آینده، حقوق کارمندان دولتی را به کمک رمرازز ملی این کشور (یوان دیجیتال) پرداخت کنند. بر این اساس، تمامی کارمندان ادارات دولتی شهر چانگشو واقع در استان جیانگسو، از ماه می امسال، تمام حقوق خود را به صورت یوان دیجیتال دریافت خواهند کرد. روش نوین پرداخت حقوق ماهانه شامل تمامی کارمندان ادارات دولتی، بخش خدمات دولتی و کارمندان شرکت‌های وابسته به دولت می‌شود و این افراد حقوق خود را در کیف‌پول دیجیتال شخصی خود دریافت خواهند کرد. همچنین در شهر چانگشو، امکان پرداخت قبوض آب، برق، گاز، خرید بلیت وسایل نقلیه عمومی و حتی خرید از سوپرمارکت‌ها نیز به کمک یوان دیجیتال ممکن است.

•••••

اصلاح آیین‌نامه استخراج ارزهای دیجیتال

رئیس مجلس با ارسال نامه‌ای به ابراهیم رئیسی، رئیس‌جمهوری اعلام کرد: آیین‌نامه جدید دولت در زمینه استخراج ارزهای دیجیتال در بخش صدور مجوزها، دارای ایراد است.

محمدباقر قالیباف در این نامه که تاریخ ۲۸ فروردین را بر خود دارد، نوشته است: اعطای مجوز ماینینگ توسط وزارت صمت یا سازمان مناطق آزاد خلاف رأی هیات بررسی و تطبیق مصوبات دولت با قوانین است که در آن گفته شده بود «هرگونه فعالیت مربوط به استخراج رمزدارایی نیازمند اخذ مجوز از بانک مرکزی می‌باشد». با توجه به انتشار این نامه و با توجه به این ایراد مجلس، ممکن است دولت سیزدهم آیین‌نامه استخراج ارزهای دیجیتال را اصلاح و بانک مرکزی را هم در کنار وزارت صمت یا سازمان مناطق آزاد، به فهرست سازمان‌هایی اضافه کند که برای اخذ مجوز ماینینگ نیاز به تأیید آنها وجود دارد.

•••••

بازار رمزارزها در یک ماه گذشته

نوسان مداوم قیمت رمزارزها همچنان ادامه دارد. در هفته منتهی به چهارشنبه ۶ اردیبهشت قیمت بیشتر رمزارزها نزولی بود و از میان ۵۰ ارز دیجیتال بزرگ، تنها ۴ رمزارز با رشد قیمت روبه‌رو شدند. همچنین در بازه یک ساله نیز فقط ۴ رمزارز رشد قیمت را تجربه کرده‌اند. از میان بزرگترین بازندگان یک سال اخیر می‌توان به سولانا، کاردانو، دوج‌کوین، هکس و اولانش اشاره کرد که بیش از ۵۰ درصد افت قیمت داشته‌اند.اما در یک ماهه منتهی به ۲۶ آوریل (۶ اردیبهشت) برخی از رمزارزها با رشد قیمتی چشمگیری مواجه شدند که رمزارز Radix با ۱۰۴ درصد در صدر قرار دارد.

پس از آن، رمزارز Injective با ۸۰ درصد و Render Token به همراه Kspa با ۵۵ درصد در رتبه‌های بعدی جای دارند. قیمت رمزارز Casper نیز در این مدت بیش از ۴۰ درصد رشد کرده است. همچنین Woo Network و FTX Token به ترتیب ۳۰ درصد و ۲۰ درصد افزایش قیمت را تجربه کردند. تصویر زیر نشان‌دهنده وضعیت کلی بازار مهمترین رمزارزها در یک ماه گذشته است.



مدیرعامل «فولاد» مطرح کرد:

ثبت ۶۱ رکورد تولید در سال گذشته



گذشته بیش از ۱۰ برابر مدت مشابه سال ۹۹ بوده است. همچنین این شرکت در نظر دارد ۸۱ هزار میلیارد تومان سرمایه‌گذاری جدید در سال جاری و ۲۱۶ هزار میلیارد تومان در افق ۱۴۰۴ را محقق کند. طیب‌نیا تصریح کرد: این شرکت در تیرماه سال جاری نیز از فاز یک نیروگاه ۹۱۴ مگاواتی خود بهره‌برداری خواهد کرد. راندمان نیروگاه ۹۱۴ مگاواتی مبارکه بالغ‌بر ۶۰ درصد است و این درحالی است که راندمان نیروگاه‌های مشابه فعال، کمتر از ۳۰ درصد است.

محمدیاسر طیب‌نیا مدیرعامل فولاد مبارکه اضافه کرد: ۲.۳ میلیارد

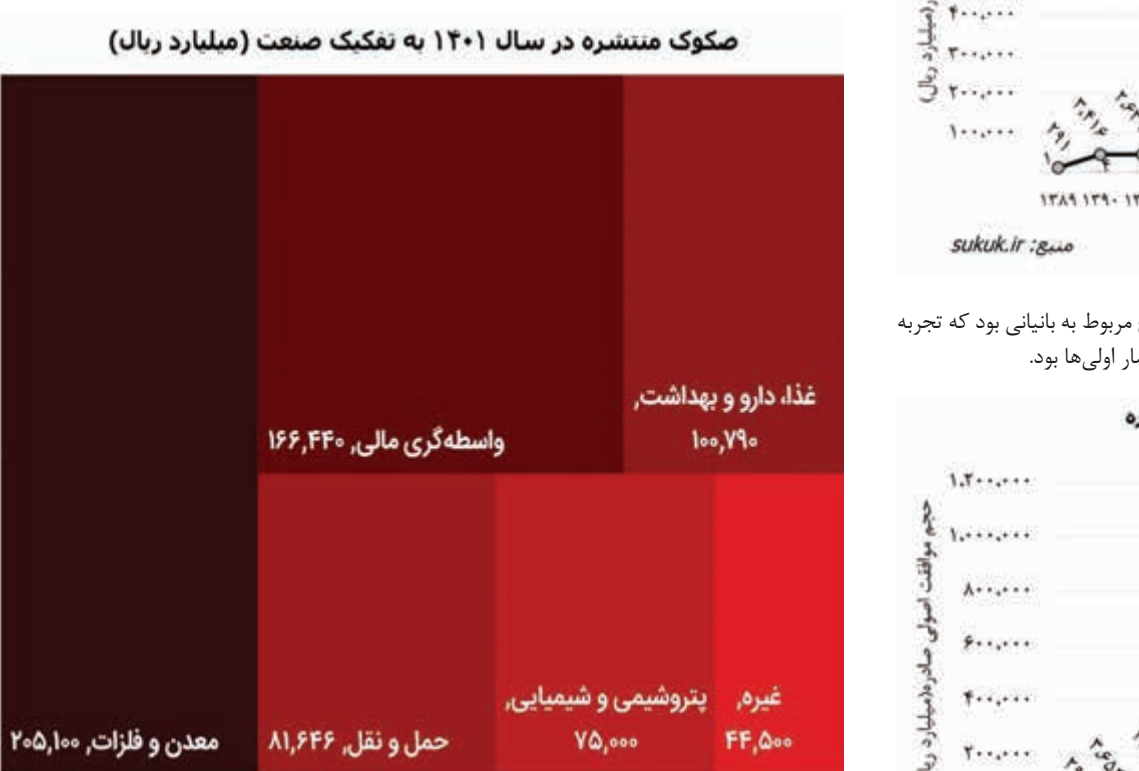
|||||

رشد ۲۱۷ درصدی انتشار صکوک در سال ۱۴۰۱

از افزایش استقبال بانیان از این ابزارهاست.

وی توضیح داد: از میان ابزارهای مالی اسلامی که به تصویب کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده و دستورالعمل انتشار آنها ابلاغ شده، شش صکوک اجاره، مرابحه، منفعت، خرید دین، رهنی و سفارش ساخت (استصناع) در بازار سرمایه به طور عملیاتی منتشر شده‌اند. در سال ۱۴۰۱ صکوک اجاره و مرابحه به ترتیب بیشترین حجم اوراق منتشره را به خود اختصاص داده‌اند. جذابیت صکوک مرابحه برای تامین مالی بخش خصوصی در خرید مواد اولیه، ماشین آلات و تجهیزات سبب شده صکوک مرابحه به عنوان یک روش تامین مالی بانی- دوست، مورد اقبال بیشتر بخش خصوصی قرار گیرد به نحوی که حجم تامین مالی بخش خصوصی از طریق صکوک مرابحه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد ۳۵۰ درصدی داشته است.

صدرانی با اشاره به اهمیت تسهیل فرآیند تامین مالی از طریق انتشار صکوک اعلام کرد: طی عارضه‌یابی‌های صورت گرفته در سالیان گذشته یکی از چالش‌های اصلی پیش‌روی بانیان در مسیر تامین مالی از طریق انتشار صکوک موضوع ضمانت پرداخت این اوراق بوده؛ از این رو در سالیان اخیر راهکارهای جایگزین ضمانت شخص ثالث در این حوزه نظیر انتشار اوراق بر اساس اخذ رتبه اعتباری، انتشار اوراق به پشتوانه توثیق اوراق بهادار و ترکیب این روش‌ها معرفی و استفاده از آنها رفته رفته فراگیر شده؛ به طوری که در سال گذشته ۲۲ درصد از صکوک با رتبه اعتباری، ۲۵ درصد با توثیق اوراق بهادار، ۱۶ درصد با ترکیب توثیق اوراق و رتبه اعتباری و ۳۷ درصد با ضمانت شخص ثالث منتشر شد.



منبع: sukuk.ir

مدیرعامل مُدام اظهار داشت: در سال ۱۴۰۱ بانیان از صنایع گوناگون از جمله پتروشیمی و شیمیایی، انرژی، ساخت و ساز، واسطه‌گری مالی، مخابرات، هنری، حمل و نقل، غذا، دارو و بهداشت، معدن و فلزات و لوازم خانگی اقدام به انتشار صکوک کردند که در این میان، صنایع معدن و فلزات، واسطه‌گری مالی و غذا، دارو و بهداشت به ترتیب با ۳۰، ۲۵ و ۱۵ درصد بیشترین سهم را از این انتشارها داشتند. وی تصریح کرد: در سال گذشته ۱۲ مورد انواع صکوک مربوط به بخش خصوصی و دولتی مجموعاً به ارزش ۱۸،۱ همت سرسید شد که مبلغ اصل و اقساط تمامی آنها در مواعد مقرر از طریق شرکت‌های واسط مالی و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به حساب خریداران اوراق واریز شد.

|||||

شد. پرتفوی غیربورسی شرکت نیز ۱۷۰۰۰ میلیارد تومان اعلام شد. همچنین مقدار nav شرکت ۳۲۰۰ تومان اعلام شد که مبلغ ۱۸۰۰ تومان به سهامداران تعلق می‌گیرد، البته تقسیم سود در این مجمع صورت نگرفت.

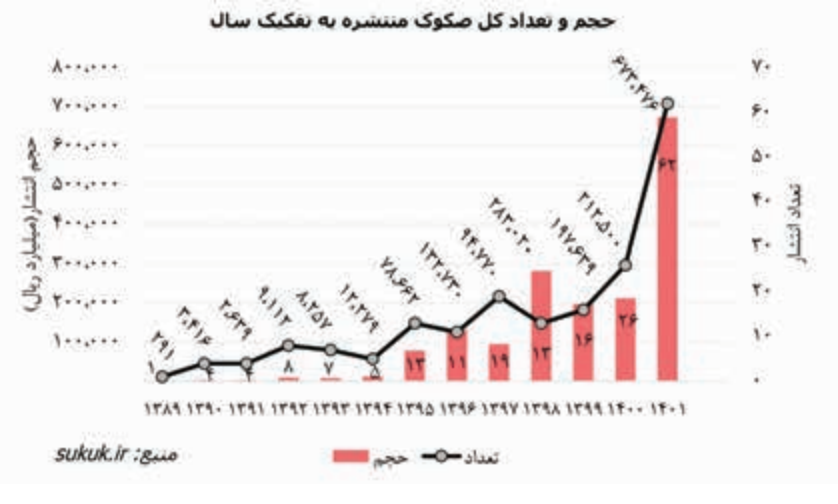
امیرحسین نادری، مدیرعامل تاصیکو در نشست مجمع گفت: مقاصد صادراتی جدید به دلیل تحریم‌ها اعلام نمی‌شوند اما کشورهای همسایه همواره در اولویت بوده‌اند. وی همچنین افزود: سرمایه‌گذاری بر روی معادن کشورهای همسایه همچون عمان و یمن و... جزو اهداف ما به شمار می‌رود و یمن به دلیل معادن بیشتر و بهتر به ویژه معادن طلا گزینه مناسب‌تری است.

سایر مسائل مطرح شده در مجمع به شرح زیر بود:

هلدینگ صدر تامین متشکل از ۱۶ شرکت در حوزه معدن و صنایع معدنی است که سبد متنوعی از اکتشافات و حفاری، استخراج، بهره‌برداری، تولید فولاد و صادرات محصولات نهایی را در ساختار خود دارد.در فروردین ماه سال ۱۴۰۲ قرارداد ساخت ۱۰ دستگاه ناو

📈**هفته‌نامه بورس** در سال ۱۴۰۱ تعداد ۶۲ شرکت بخش خصوصی موفق به تامین منابع مالی مورد نیاز خود از طریق انتشار صکوک توسط نهادهای واسط مالی مجموعاً به ارزش ۶۷,۳ هزار میلیارد تومان از طریق بازار سرمایه شدند که در مقایسه با ۲۶ مورد اوراق منتشر شده مجموعاً به ارزش ۲۱,۲ هزار میلیارد تومان در سال ۱,۴۰۰ از لحاظ حجم و تعداد به ترتیب ۲۱۷ و ۱۳۹ درصد رشد داشته است.

به گزارش روابط عمومی شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (مُدام)، محمد حسین صدرانی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه با اعلام خبر فوق افزود: با گذشت بالغ بر یک دهه از انتشار صکوک در بازار سرمایه ایران و افزایش آشنایی بانیان با این روش تامین مالی و همچنین تمایل بانسانی که سابقه انتشار این اوراق را در گذشته داشته‌اند نسبت به استفاده مجدد از این ابزارها در کنار مزایای تامین مالی از طریق صکوک همه و همه منجر به رشد قابل ملاحظه انتشار این اوراق در سال ۱۴۰۱ شد.



وی ادامه داد: در سال گذشته از ۶۲ مورد صکوک منتشر شده، تعداد ۲۰ طرح مربوط به بانسانی بود که تجربه تامین مالی از این طریق را پیش‌تر داشته‌اند و ۴۲ طرح مابقی مربوط به انتشار اولی‌ها بود.



صدرانی با اشاره به افزایش تعداد و حجم درخواست‌های تامین مالی از طریق صکوک در بازار سرمایه افزود: سازمان بورس و اوراق بهادار در سال ۱۴۰۱ برای ۹۴ طرح تامین مالی از طریق انتشار صکوک مجموعاً به ارزش ۹۷,۹ همت موافقت اصولی صادر کرد که در مقایسه با تعداد ۵۶ موافقت اصولی صادره مجموعاً به ارزش ۲۷,۵ همت در سالال ۱۴۰۰ از لحاظ حجم و تعداد به ترتیب ۱۶۱ و ۶۷ درصد رشد داشته که حاکی

افزایش سرمایه ۱۱۷ درصدی «تاصیکو»

مجمع عمومی و فوق‌العاده شرکت صدر تامین «تاصیکو» روز سه‌شنبه ۱۴۰۲/۰۲/۰۵ در مجموعه فرهنگی ورزشی تلاش با حضور

۷۱ درصد سهامداران برگزار شد.

در این مجمع توضیحاتی از فعالیت‌های شرکت و گزارش از عملکرد آن ارائه شد، همچنین ترکیب سهامداران نیز تغییر نکرد. پس از آن مدیران و مسئولان صدر تامین به سوالات سهامداران پاسخ دادند و در نهایت افزایش سرمایه شرکت به تصویب رسید. بر این اساس، میزان سرمایه شرکت از ۳۱,۰۰۰ به ۶۷,۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۱۷ درصد) افزایش می‌یابد. ترکیب این افزایش به این صورت که افزایش سرمایه معادل مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات شرکت و ۱۶,۵۰۰ میلیارد ریال از اندوخته سهامداران انجام خواهد

*** قطع شدن سامانه معاملات یکی از انتقادات فعالان بازار سرمایه است.**

اولین موضوعی که باید مدنظر باشد، این است که سامانه معاملات بخشی از یک اکوسیستم است و صرفا یک سیستم واحد نیست. هر جایی از این اکوسیستم که به یکدیگر وصل هستند به مشکل بخورند، قاعدا تا قدرت معامله کردن نخواهد بود و شاید نام آن را قطعی سیستم معاملاتی بگذاریم. در صورتی که ابتدا باید ببینیم که کدام بخش از سامانه به مشکل خورده تا بتوانیم مسئول پاسخگویی را پیدا کنیم. بخشی که مربوط به شرکت مدیریت فناوری می‌شود، قسمتی است که هسته اصلی معاملات و تطابق سفارشات را بر عهده دارد. این سیستم حداقل در سال گذشته به جز موردی که در فروردین ماه ایجاد شد قطعی و اختلالی نداشته و به راحتی کار خود را انجام داده است. اگر معامله‌گران نتوانستند معاملهای انجام دهند، به دلیل سامانه‌های بر خط و مشکلات اینترنتی که در کشور به ویژه در ۶ ماهه دوم ایجاد شده، بوده است. مثلا سامانه‌های معاملاتی مربوط به کارگزاری‌ها گاهی ممکن است در بک آفیس مشکلی در دادن اطلاعات به سیستم‌های بر خط خود برای انجام معاملات ایجاد کنند که باعث می‌شود افراد نتوانند معامله خود را انجام دهند. الزاما اگر قادر به انجام معامله نیستیم، مفهوم این نیست که خود هسته اصلی معاملات و سامانه معاملات دچار مشکل شده و نمی‌تواند پاسخگو باشد. سال گذشته، سال تقریبا آرامی را داشتیم یعنی در سامانه معاملات قطعی محسوسی را نداشتیم و سال خوبی از نظر سیستم‌های معاملاتی بود؛ با وجود اینکه اواخر سال در بهمن و اسفند افزایش حجم معاملات را داشتیم و این نگرانی‌ها هم مطرح شد که آیا سامانه معاملات زیر فشار این مقدار از معاملات می‌تواند کار کند، اما بهمن و اسفند خیلی روال معمولی را داشتیم و سامانه هم کار خود را انجام می‌داد.

*** قطعی محسوسی اما امسال در ۶ فروردین داشتیدا**

بله؛ اتفاقی که در ۶ فروردین افتاد و منجر به قطع دو ساعته معاملات فقط در نمادهای فرابورسی شد، باگ نرم افزاری بود یعنی نرم افزار در جایی از کار دچار مشکل می‌شود و عملکرد مناسب خود را ندارد. این باگ‌ها در هر سیستم نرم افزاری ممکن است اتفاق بیفتد. بنابراین سعی می‌شود با انجام تعداد زیادی از تست‌های متعدد، اگر خطایی وجود دارد پیش‌بینی شده و مشکل را قبل از اینکه بروز پیدا کند، حل کند. اما به هر حال ممکن است در محیط عملیاتی مسائلی وجود داشته باشد و بر اساس شرایط محیط عملیاتی باگ‌هایی در سیستم اتفاق بیفتد که در محیط تست دیده نشده و توان از آن جلوگیری کرد. اصولا هر کدام از این اتفاقات رخ می‌دهد و ممکن است منجر شود به اینکه سامانه معاملات را مثلا برای مدتی نداشته باشیم. در این موقعیت همیشه ریشه‌یابی شده و راهکار جلوگیری از تکرار آن پیاده‌سازی می‌شود. علاوه بر آن اینکه چگونه بتوانیم خیلی سریع‌تر سیستم را به حالت روال متداول آن برگردانیم هم یکی از تجربیاتی است که از اتفاقات این چنینی به آن می‌رسیم. درمورد اتفاق ۶ فروردین باگ نرم افزاری در سطح سامانه معاملات بود که داده‌های سامانه معاملاتی را به هم ریخته بود. این هم در مراحل پیش نشست یا آمادسازی سیستم برای معاملات خود را نشان نداد و در ساعت ۸ و ۴۵ دقیقه که شروع سفارش گیری بود، باگ مشاهده شد ولی عملا دیگر کاری نمی‌شد انجام داد. این باگ تا به حال در سامانه اتفاق نیفتاده بود و سامانه همیشه روال‌های روتین خود را به درستی انجام می‌داد. ولی با توجه به تجربیات تعدید شد که سهامداران اگر را کردیم که در سریع‌ترین زمان سامانه معاملات بالا بیاید و معاملات انجام شود که ساعت ۱۱ تعدادی از گروه‌های فرابورسی معاملات خود را شروع کردند و عمده گروه‌ها در ساعت ۱۱ و ۲۵ دقیقه معاملات آنها در حال انجام بود. به دلیل اینکه دو ساعتی را از معاملات از دست داده بودیم از ساعت ۱۲ و نیم تا ۳ معاملات تمدید شد که سهامداران اگر معاملهای دارند، انجام دهند و سعی کردیم تبعات این اتفاق را با این کار محدود کنیم.

در همان روز، بلافاصله بعد از ریکاور کردن سیستم مشکل را ریشه‌یابی کردیم و با تغییراتی که در سیستم نرم افزاری دادیم کنترل‌های جدیدی اضافه کردیم که اگر این مشکل مجددا ایجاد شد خیلی سریع متوجه شویم و بتوانیم آن را رفع کنیم. یکسری کنترل‌های دیگر در حال حاضر در نرم افزار خود در حال پیاده‌سازی داریم تا بتوانیم کلا جلوی بروز این مشکل را بگیریم و آن را ریشه‌ای حل کنیم. ولی همانطور که همه کسانی که در حوزه فناوری اطلاعات کار می‌کنند، می‌دانند، سامانه‌های پیچیده‌ای مثل سامانه معاملات را نمی‌توان با اطمینان صد در صد گفت که دچار مشکل نمی‌شوند. به هر حال در محیط عملیاتی شرایط متفاوت بوده و رفتار سفارش‌گزاری‌ها متفاوت می‌شود و این باعث می‌شود که گاهی نرم افزار با مشکل مواجه شود. بنابراین همه این راه‌ها پیش‌بینی می‌شود که بتوانیم جلوی این دست از مسائل را بگیریم و تمام تلاشمان این است که کمتر شود. همچنین اگر نگاه کنیم به تاریخچه بروز مشکل در سامانه معاملات، به صورت منصفانه تعداد و تواتر این مشکلات کاهش پیدا کرده است و روند کاهشی دارد. مثلا در سال ۱۴۰۱ به جز روز پنجم فروردین ۱۴۰۱ که مشکلی روی سامانه فرابورس پیش آمد، در بقیه سال مشکلی نداشتیم و سامانه معاملاتی تمام سال معاملات خود را انجام داد. ولی ابتدای ۱۴۰۲ به مشکل خوردیم و قطعی دو ساعته داشتیم. اگر بر گردیم به سال‌های قدیمی‌تر مثلا سال‌های بین بازه ۹۹ تا ۹۶ تواتر این مشکلات در سامانه معاملات خیلی بیشتر بود و کم شدن تواترها هم به دلیل تسلط بیشتری است که تیم مدیریت فناوری روی سامانه معاملات پیدا می‌کند و می‌تواند نسخه‌های جدیدی را ارائه دهد که باگ کمتر و کارایی بالاتری را ارائه می‌دهد. تواتر کمتر شده است ولی هیچوقت نمی‌توان گفت به صفر

مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس بیان کرد:

افزایش ظرفیت سامانه معاملات

اتفاقی که در ۶ فروردین افتاد و منجر به قطع دو ساعته معاملات فقط در نمادهای فرابورسی شد، باگ نرم افزاری بود



نگین‌عظمی جبارک
سامانه معاملات یکی از مهمترین موارد در تشکیلات بورس است. در صورت به وجود آمدن اختلالی در این سامانه، روند شکل‌گیری معاملات به مشکل خورده و به تبع سهامداران دچار زیان می‌شوند. در همین راستا هفته‌نامه اطلاعات بورس در گفت‌وگویی با روح‌اله دهقان، مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، قطعی به وجود آمده در ابتدای سال ۱۴۰۲، سامانه‌های جدید، ظرفیت‌های این شرکت، روش واگذاری این شرکت و دیگر موارد موجود در این حوزه را بررسی کرد.

متعلق به دانشگاه تهران است. تیمی از دانشگاه تهران در سه سال گذشته کار می‌کردند و سامانه معاملاتی تولید کردند که اگر مراحل قراردادی آن تعیین تکلیف شود که این هم در حوزه سازمان بورس است و در حوزه فنی نیست، از این سامانه به عنوان معاملات بخشی از بازار استفاده خواهیم کرد ولی این گونه نیست که کل بازار در بازه زمانی کوتاه‌مدت به آن منتقل شود. بیشتر بحث این است که معاملات بخشی از بازار را انجام دهد تا بتوانیم در محیط عملیاتی سامانه را ارزیابی بیشتری کنیم و به مرور بقیه سهم‌ها را به آن منتقل کنیم. سامانه معاملات بومی تولید داخل کشور است و همینطور در حوزه سامانه معاملاتی موجود هم در تلاش برای توسعه بیشتر سامانه برای افزایش ظرفیت‌ها هستیم.

*** محدودیت‌های اینترنتی تاثیراتی روی فعالیت‌های شما دارد؟**

خود سامانه معاملات متاثر از اینترنت نیست. سامانه معاملات یک شبکه ایزوله داخلی دارد که از اینترنت مجزا شده است و از طریق ارتباط‌های اختصاصی مخابراتی این ارتباط تأمین می‌شود و سامانه معاملات و ایستگاه‌های معاملاتی کارگزاری روی این بستر به یکدیگر وصل هستند. در کل اما اختلال در شبکه اینترنت روی کسب و کار شرکت‌های کارگزاری تاثیرگذار است و معاملات آنلاین و با معاملات بر خط را تحت تاثیر قرار می‌دهد. این موضوع باعث می‌شود تعداد سفارشات بر خط کاهش پیدا کند و قاعدتا روی عمومیت بازار تاثیر منفی دارد. ولی این که خود سامانه معاملات را دچار مشکل کند، خیر، چون شبکه اینترنت تاثیری در شبکه معاملات ندارد به دلیل اینکه از نظر فیزیکی دو شبکه کاملا مجزا هستند.

*** آیا امکان دستکاری در معاملات وجود دارد؟**

برخی از دستکاری‌ها، دستکاری در حوزه سفارشات و جابه جا کردن سفارش‌هاست که امکان‌پذیر نیست چون در سیستم‌های فناوری یکی از مهمترین پارامترهای هر سیستمی جامعیت اطلاعات آن سیستم است که هر جایی از آن دچار مخاطره یا خلل شود کل سیستم را دچار مشکل می‌کند و باعث می‌شود که سیستم معاملاتی متوقف شود. به طور مثال همین بحث اختلال روز ۶ فروردین در سطح یکپارچگی یا اینترنتی اطلاعات نبود. درواقع داده‌هایی داخل سیستم وجود داشت که از نظر همبستگی با سایر اطلاعات سامانه معاملات همخوانی نداشت و باعث شد که سیستم کاملا متوقف شود در نتیجه نتوانست معامله انجام دهد. از این نظر دستکاری کاملا غیرممکن است چون باعث می‌شود که مثلا اگر سفارشی را بخواهید تغییر دهید یا جای آن را عوض کنید، این سفارش داده‌های وابسته‌ای در سایر جاهای سامانه معاملات دارد که نمی‌گذارد این اتفاقات بیفتد. اگر بر فرض چنین کاری انجام شود، جامعیت اطلاعات در بقیه سامانه به مشکل می‌خورد و قاعدا تا سامانه متوقف می‌شود و نمی‌تواند سرویس دهد. همچنین همه چیز به قدری در سامانه با سرعت بالا در حال اتفاق افتادن است که عملا عامل انسانی نمی‌تواند تغییری در فرآیندهای مچینگ سامانه معاملات و سفارش‌گذاری‌ها انجام دهد.

*** از نظر دستکاری در حوزه سایبری و امنیت چطور؟**

از نظر دستکاری از حوزه سایبری و حوزه امنیت اطلاعات سعی کردیم این امکان را با ایجاد با شبکه ایزوله و تست‌های امنیتی و تمهیداتی که در شبکه معاملات پیاده‌سازی می‌شود، سلب کنیم، ولی حوزه امنیت هیچوقت صددرصد نیست؛ معمولا هم مخاطرات امنیتی از نوع از دسترس خارج کردن سامانه یا از بین بردن سامانه است که اگر اتفاق بیفتد کل سامانه از دست می‌رود و این اتفاق و برگرداندن

آن مشکلات خیلی زیادی دارد و همه حمله‌های سایبری که در سطح کشور اتفاق افتاده سامانه‌ها را دچار مشکل کرده است. ما تمام تلاش خود را کردیم تا این اتفاق نیفتد ولی ممکن است زمانی به هر دلیلی دچار مشکلات امنیتی در سطح سامانه معاملات شویم.

*** بحثی که همیشه در بازار سرمایه مطرح است، مدل استاندارد واگذاری شرکت‌های فناوری در بورس‌های دنیاست.**

مدل متداول و مدل بهینه در بورس‌های دنیا این است که شرکت فناوری که خدمات IT به بازار و بورس‌ها ارائه می‌دهند در اختیار خود شرکت بورس مربوطه باشند یا شرکت‌های بورس آن کشور جمع می‌شوند و شرکتی IT را تأسیس می‌کنند. بورس‌های بزرگ دنیا همه همین گونه هستند و خیلی از آنها شرکت IT دارند که برای آنها تولید سامانه می‌کند. مثلا بورس لندن شرکتی به نام میلینیوم دارد که زیرمجموعه آن و سهامدار عمده آن است و از خدمات آن استفاده می‌کند.

در ایران به دلیل شرایط خاص و مدل بلوغ، بازار سرمایه با روالی پیش رفته که شرکت مدیریت فناوری متعلق به سازمان بورس و نهاد ناظر است. در اغلب بورس‌های مطرح دنیا این مسئله وجود ندارد. دلیل آن هم این است که نهاد ناظر درواقع نظارت می‌کند بر عملکرد صحیح بورس‌ها وقتی خودش از طریق شرکت زیرمجموعه سرویسی را ارائه می‌دهد قاعدا تا بورس‌ها هم از این موضوع شانه خالی می‌کنند که این خدمات را خود سازمان ارائه می‌دهد و سازمان نمی‌تواند نقش نظارتی موثر خود را اعمال کند و از بورس‌ها به واسطه مشکلاتی که در سامانه معاملاتی دارند یا توسعه‌هایی که وابسته می‌شود به سامانه معاملاتی بازخواست کند و بتوانند از آنها پاسخ بخواهد چون در نهایت این سروس در شرکت متعلق به سازمان انجام شده است. از سال ۹۹ تمهیدی توسط سازمان بورس برای تسهیل بیشتر در این حوزه ارائه شد بدین صورت که مدیران عامل شرکت‌های بورس تهران و فرابورس به عنوان دو بورس اوراق کشور که خیلی هم مطرح هستند عضو هیات مدیره شرکت مدیریت فناوری شوند تا سیاست‌های توسعه‌ای و سیاست‌هایی که برای ارتقای سامانه مورد نیاز است از طریق مدیرعامل‌های بورس‌ها در شرکت مدیریت فناوری اعمال شود. این تمهید باعث می‌شود که بورس‌ها در حوزه شرکت مدیریت فناوری بورس قدرت اجرایی داشته باشند و بتوانند سیاست‌های کلی و توسعه‌ای برای این شرکت مشخص کنند به نحوی که خواسته‌های بورس‌ها تأمین شود.

چرستان

← مدل متداول و مدل بهینه در بورس‌های دنیا این است که شرکت فناوری که خدمات IT به بازارو بورس‌ها ارائه می‌دهد در اختیار خود شرکت بورس مربوطه باشد یا شرکت‌های بورس آن کشور جمع می‌شوند و یک شرکت IT تأسیس می‌کنند.

*** ارزیابی شما از واگذاری آن به بورس‌ها چگونه است؟**

اگر یک پله جلوتر برویم، بحث این است که شرکت مدیریت فناوری را به بورس‌ها واگذار کنیم و حتی سهامداری آن هم به بورس‌ها واگذار شود. این فرآیند سختی است چون روال ارزشگذاری باید طی شود، فرآیند واگذاری باید مشخص شود و بعد هم بورس‌ها تمایل داشته باشند که سهام این

شرکت را خریداری کنند. اینجا موضوعاتی است که باید در سطح کلان تصمیم‌گیری شود. به دلیل سهمی عام بودن شرکت‌های بورس و فرابورس و اینکه سهامدار خرد دارند و باید نسبت به آنها هم پاسخگو باشند، یکی از مدل‌های موفقی که می‌تواند اجرا شود، مدل افزایش سرمایه از محل صرف سهام در شرکت مدیریت فناوری از طریق سازمان بورس است. این مدلی است که در حال حاضر در بازار سرمایه خیلی خوب از آن استفاده می‌شود.

مجازوهای آن توسط سازمان هم به راحتی داده می‌شود و این می‌تواند به تقویت بنیه شرکت مدیریت فناوری به عنوان بازوی سامانه معاملات و ارائه دهنده خدمات فناوری کمک کند و همینطور بورس‌ها را وارد فرآیند و چرخه سهامداری و تصمیم‌گیری مؤثرتر در شرکت مدیریت فناوری کند و به مرور این واگذاری اتفاق بیفتد. اگر بخواهیم این هدف را دنبال کنیم که شرکت مدیریت فناوری به یک باره به بورس‌ها واگذار شود، عملا اتفاق نمی‌افتد همانطوری که در سه سال گذشته در این حوزه هر قدر که تلاش شد برای واگذاری یکباره مدیریت فناوری عملا به جایی نرسید و نتوانستند این کار را صورت دهند. ولی اگر به سراغ مدل افزایش سرمایه از محل صرف سهام برویم، وارد کردن بورس و فرابورس به عنوان سهامداران جدید به شرکت مدیریت فناوری خیلی می‌تواند مدل نرمالی باشد و به مرور این شرکت‌ها را در حوزه فناوری اطلاعات وارد بازی کند. نکته دیگر اینکه گاهی ممکن است بورس‌ها بخواهند خودشان شرکت‌های IT را تأسیس کنند که کار بسیار مشکلی است در حال حاضر از نظر نیروی متخصص حوزه فناوری اطلاعات به ویژه در بازار سرمایه با کمبود جدی مواجه هستیم، نیروهای متخصص این حوزه بسیار کمیاب هستند و عملا کارایی سامانه‌ها منوط است به داشتن نیروهای IT خوب که این خود چالش بزرگی است.

*** منابع در آمدی شرکت فناوری بورس از کجاست؟**

منابع درآمدی ما از محل کارمزد معاملات است. درواقع درصدی از کارمزد معاملات بنا به نوع اوراقی که معامله می‌شود، به شرکت مدیریت فناوری تعلق می‌گیرد. شرکت مدیریت فناوری برای اداره سامانه از آن منابع درآمدی استفاده می‌کند. البته بنا به نوع اوراق هم این درصد متفاوت است یعنی در سهام یک درصدی دارد، در اوراق درآمد ثابت یک درصدی و در تبعی یک درصد دیگری دارد. مجموع اینها منابع درآمدی شرکت مدیریت فناوری را تأمین می‌کند تا بتواند اداره سامانه معاملات را انجام دهد.

*** اما ظرفیت سامانه معاملات افزایش پیدا کرده...**

بله؛ تقریبا از اوایل سال ۹۹ که شلوغی‌های بازار شروع شد با کندی در سامانه معاملات مواجه بودیم. کسانی که تجربیات سال ۹۹ را دارند شاهد کندی‌های مکرری بسا افزایش حجم معاملات در داخل سیستم بودند که سهامداران را به زحمت می‌انداخت و نمود بیرونی آن دو تاپمه شدن سامانه معاملات بود که یکسری از سهم‌ها صبح و یکسری بعدازظهر معامله می‌شدند. همینطور در بازگشایی در عرضه اولیه‌ها این موضوع حتی خود شرکت مدیریت فناوری را هم دچار مشکلاتی می‌کرد چون باعث می‌شد فرآیندهای طول روز ما طولانی شوند و ما نتوانیم کارایی لازم را در سامانه داشته باشیم. از سال ۹۹ در بخش‌های مختلف سامانه معاملات توسعه‌های متعدد و افزایش ظرفیت‌هایی را ایجاد کردیم چه برای فرآیندهای داخلی خودمان که پس از تمام شدن معاملات انجام می‌شد و سامانه‌هایمان را به‌روز می‌کرد و چه برای حین معاملات، بازگشایی سهام، صف‌ها و ظرفیت‌هایی که به شرکت‌های نرم افزاری داده شد برای اینکه بتوانند سفارش وارد سیستم کنند؛ همه این ظرفیت‌ها ارتقا پیدا کرده است. نسخه اصلی سامانه معاملات تقریبا ۶۰۰ معامله در ثانیه را می‌توانست هندل کند، در حال حاضر این ظرفیت تقریبا ۴ تا ۵ هزار معامله در ثانیه است که نشان می‌دهد رشد خیلی خوبی داشته است. در گذشته به دلیل حجم بالای اطلاعات فرآیند پس از معاملات ممکن بود تا ۵ یا ۶ ساعت هم طول بکشد اما الان با همان حجم اطلاعات تقریبا فرآیندها را بین یک تا یک و نیم ساعت انجام می‌دهیم. فرآیند سامانه پس از معاملات فرآیندهایی بود که داریی را آماده می‌کرد برای روز معاملاتی بعد و نزدیک به ۸ ساعت زمان می‌برد و هر چه حجم معاملات بیشتر می‌شد، زمان هم به صورت نمایی رشد می‌کرد.

الان تقریبا در یک ساعت همه آن فرآیندها را انجام می‌دهیم تا بتوانیم به روز معاملاتی بعد برسیم. تمام این اتفاقات باعث شده که برای مثال بازار تجربه ۲۰ هزار میلیارد تومان معامله و نزدیک به ۲ میلیون تراکنش معاملات را داشته باشد و ما با مشکل کندی خاصی مواجه نشویم و خیلی راحت بتوانیم پاسخگویی مناسب را داشته و معاملات را انجام دهیم. فعالان بازار شاید یادشان باشد سالال ۹۹ با همین تعداد معاملات یعنی تقریبا بالای یک میلیون معامله که می‌رفتیم و ارزش معاملات از ۱۰ هزار میلیارد تومان رد می‌شد، مشکل جدی در سامانه داشتیم و سامانه دچار اختلال‌ها و کندی‌های جدی می‌شد. اگر الان به خوبی کار می‌کند، نشان‌دهنده این است که توسعه‌هایی در سامانه اتفاق افتاده است چون سامانه‌ای که از فرانسوی‌ها تحویل گرفتیم هیچکدام از این ظرفیت‌ها را نداشت و این نشان می‌دهد اقداماتی که انجام شده مؤثر بوده و ظرفیت‌های خوبی به سامانه اضافه شده است. در شرکت مدیریت فناوری تمام تلاشمان این است که مصداق‌های این افزایش ظرفیت را در اختیار بازار قرار دهیم، به اطلاع آنها برسانیم و بازار مطمئن باشد که همچنان این توسعه‌ها را ادامه می‌دهیم و تا جایی که دستمان باز باشد، می‌توانیم ظرفیت سامانه معاملات را بیشتر کنیم. گرچه موضوع افزایش ظرفیت‌های سامانه و انجام معاملات با تعداد و سرعت بیشتر از موضوع بروز باگ در سامانه معاملات کاملا مستقل و مجزاست.



اولویت باید تولید باشد



مدیرعامل گروه مالی نوآرین

درواقع شعار سال موضوعی است که اقتصاد کشور در حال حاضر به آن مبتلا است. یعنی به دلیل عدم ثباتی که در متغیرهای کلان اقتصادی در سال‌های گذشته داشتیم، فضای تولید برای سرمایه‌گذاران ناامن شده و در نهایت آسیب جامعه و عامه مردم را بصورت تورم های افسار گسیخته در پی داشته است. تحقق این دو شعار بصورت همزمان با یکدیگر غیر ممکن می باشد با این وجود تقدم و تاخر در اولویت‌بندی آنها می توان در بازه زمانی مناسب نسبت به تحقق آنها امیدوار بود.

هرچند در حال حاضر مشکل اصلی عامه مردم تورم و مشکلات ناشی از کاهش قدرت خرید می باشد ولی بواسطه سیاست‌های نادرست کنترل تورم فضای تولید هم به شدت تحت فشار قرارگرفته و به همین جهت انگیزه لازم از سوی صاحبان سرمایه جهت سرمایه گذاری در بخش تولید را تحت تأثیر قرار داده است. به‌نظر می رسد به‌واسطه ساختار اقتصادی کشور که عرضه نسبت به تقاضا دست بالا را دارد، سیاستگذاری برای رشد تولید مقدم بر کنترل تورم باشد. اگر فضای تولید مهیا شود و تولید بهبود پیدا کند، در بلند مدت و میان مدت شاهد کنترل تورم هم خواهیم بود. بخش عمده‌ای از مشکلاتی که در حال حاضر با آن مواجه هستیم ناشی از این است که به دلیل سیاست‌گذاری‌های نادرستی که در فضای اقتصادی و به ویژه مشوق‌های تولیدی با آن مواجه هستیم، عملا منابع به جای تولید سر از بازارهای سفته بازانه در می‌آورد.

شاید هدف اولیه سیاست‌گذار مهار تورم و قیمت‌ها باشد ولی با یک فاصله زمانی در عمل موجب تشدید تورم و کاهش سرمایه‌گذاری می‌شود. از این جهت در میان مدت نه تنها نتایجی که سیاست‌گذار دنبال آن است، محقق نمی‌شود عملا فضای تورمی با شدت بیشتری درمیان مدت ظاهر می‌شود. لذا برای تحقق شعار امسال باید اولویت را به تولید دهیم در صورتی که فضای تولیدی بهبود پیدا کند، سرمایه‌گذار ی منجر به تولید همراه با سود معقول باشد، پول به جای حوزه های سفته بازانه در مسیر تولید قرار می‌گیرد. تصمیمات سال‌های گذشته سیاستگذار و نتایج به دست آمده نشان می دهد سیاست‌های نادرستی که سال‌های گذشته منجر به سرکوب تولید و متضرر شدن سرمایه‌گذار شده نتیجه ای جز فرار سرمایه ها از تولید و تشدید تورم فزاینده و کاهش قدرت خرید مردم نداشته است. امید است در سال جدید سیاست‌گذاران اقتصادی در مواجهه با تولید، عقلانی عمل کنند و از نتایج تصمیمات و سیاست‌های غلط سال‌های گذشته که نتایج فاجعه باری را به وجود آورده است، درس عبرت بگیرند.



کارشناسان شعار سال را ارزیابی کردند

پرهیز از تکرار

کسری بودجه از جمله مشکلات اساسی به وجود آورنده تورم است

نگاه‌بندار
خبرنگار

اقتصاد ایران سال‌هاست که از تورم شدید رنج می‌برد که یکی از عوامل دامن زننده به این تورم، کمبود میزان تولید است. بر این اساس برای مهار و کنترل تورم نیاز است تا تولید هم توسعه پیدا کند. همچنین سال ۱۴۰۲ هم با توجه به مشکلات اساسی کشور، مهار تورم و رشد تولید نام‌گذاری شده است. بنابراین کارشناسان ابعاد مختلف این شعار و ابزارهای لازم برای تحقق آن را واکاوی کردند.

آتش انتظارات تورمی؛ همچنان روشن

به طور مثال استقراض از سیستم بانکی و بانک مرکزی برای تسویه بدهی‌ها با تامین اجتماعی و پیمانکاران و... بنابراین دولت باید به بازار بدهی بازگردد که سیاسی‌ترین بازار دنیاست، بازار بدهی انتها ندارد و هرکس بخواهد از این طریق تامین مالی کند، می‌تواند چه در ابعاد بین‌المللی و چه اوراق قرضه ملی هر مقدار که لازم است پول دریافت کند، اما با یک شرط، اینکه ریسک سیاسی کشور پایین بیاید که در این بخش هم شاهد اقداماتی هستیم اما متأسفانه تحت فشار سراغ تحولات سیاسی می‌رویم که امیدبخش نیست، اما چنانچه ریسک سیاسی کشور پایین بیاید، می‌تواند نرخ بهره را نیز پایین بیاورد و دولت می‌تواند پول ارزان، حجیم و در سررسید طولانی استقراض کند؛ سه ویژگی خاص که اصلا در بازار داخلی ما دیده نمی‌شود.

اما اگر محقق شود، می‌توان به مهار تورم و پس از آن به رشد تولید هم فکر کرد زیرا رشد تولید در گروی جذب سرمایه‌گذار خارجی است که مسلما با توجه به مشکلات ما از جمله مشکلات سیاسی در سال ۱۴۰۲ اتفاق نخواهد افتاد.

در سال ۱۴۰۲ تنها امید بازار سرمایه این است که جا ماندگی خود را در بازارهای موازی جبران کند.

بورس در قیمت‌ها و ارزیابی‌های بورسی از تورم سال ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۱ عقب مانده است، بنابراین امسال می‌تواند سال خوبی برای بازار سرمایه باشد اما این رشد، اسمی است یعنی جاماندگی خود را از سایر بخش‌های اقتصاد می‌تواند جبران کند؛ از طرف دیگر چون قیمت دلار نوسان زیادی دارد (با وجود مانورهای زیادی که روی نیما و کنترل‌های ارزی و سیاست‌های بانک مرکزی ... داده می‌شود) معتقدم در حال حاضر کشور فاقد یک سیاست ارزی منسجم است که خود مزید بر علت می‌شود تا آتش انتظارات تورمی همچنان روشن نگه داشته شود.



مدیر هیات مدیره بانک نوآرین

شعار سال، فقط شعارست و رسیدن و تحقق آن پروسه‌ای است که بیش از ۲ تا ۳ سال زمان می‌برد؛ اینکه هر سال نامی برای سال بگذاریم و دلخوش باشیم که به آن می‌رسیم از محل شعار عبور نخواهد کرد، متغیرهای اقتصادی نشان‌دهنده این است که اگر همین حالا ترمز تورم کشیده شود یک‌سال و نیم تا ۲ سال زمان می‌برد تا اثراتش را در اقتصاد ببینیم.

در رابطه با رشد تولید هم همینطور زیرا دوروی یک سکه هستند؛ با این تفاسیر اساسی‌ترین اقدام در اقتصاد ایران مهار تورم بوده که رشد تولید تابع آن است.

مهار تورم هم در زمین سیاست تعیین می‌شود که فعالان اقتصادی نقشی در آن ندارند یعنی نحوه رفتار دولت در تامین مالی از منابع غلط است؛ فرار از بازار بدهی، عدم تخصیص بازار بدهی و بیشتر دلخوش کردن به دور زدن تحریم‌ها و درآمد‌های نفتی و یا مذاکره کردن برای آزاد کردن پول‌های بلوکه شده که روش‌های بنیادین برای حل مشکلات تورم نیستند، بنابراین به عقیده من گماکان در سالی تورمی به سر خواهیم برد؛ همچنین با توجه به عدم آزادسازی قیمت انرژی و ارقام رسمی که اعلام می‌شود، علائم رشد کسری بودجه را هم شاهدیم، البته اگر بخواهیم با نساجم به آن نگاه کنیم، نشان می‌دهد که رقم آن به نصف بودجه رسیده است، اما در واقع رقم حدود ۱۰۰۰ همت است در نتیجه من خیلی به شعار سال امیدوار نیستم. ابزارهای لازم برای تحقق این شعار، خروج دولت از زمین بازی است که برای تامین مالی خود نباید آنجا باشد.

اگر قیمت نفت ۷۰ یا ۸۰ دلار باشد و ۲۰ دلار هم تخفیف جابجایی پول و دور زدن تحریم در نظر بگیریم، در نتیجه قیمت هر بشکه نفت حدود ۶۰ دلار می‌شود.

از طرفی در سال گذشته قیمت نفت از ابتدای سال ۱۴۰۱ بالای ۱۰۰ دلار بود، کمتر از یک میلیون و ۱۰۰ هزار بشکه نفت در روز فروختیم، طبعاً نباید انتظار افزایش ۴۰ درصدی در فروش داشته باشیم؛ برای تحقق شعار امسال هم باید واقعیت‌های اقتصادی را بپذیریم و به دنبال اختراع چرخ نباشیم. مسئولان کشور در پی دلارزدایی و شکل دادن قیمت‌های ریالی هستند؛ اگر به هر یک از آنها مراجعه و درباره سازوکار کشف قیمت ریالی سوال کنید، هیچ توضیحی با جزئیات نمی‌توانند بدهند. کشف قیمت در تمام جهان بر اساس دلار است و اگر بخواهند این کشف قیمت را با ریال انجام دهند باید سازوکار آن به طور شفاف مشخص شود.

با توجه به وضعیت کنونی اگر قرار باشد همچنان به صنایع دست‌اندازی شود و به تعبیری اگر بنا به اختراع چرخ باشد آن هم بدون استفاده از تجربیات قبل، همچنین مدل ۲۸ و ۵۰۰ بین باقی صنایع بسط داده و باعث ایجاد رانت شود و اساساً قرار بر این باشد که به این شکل دلارزدایی شود، در سال مهار تورم و رشد تولید و شکستن آقایی دلار قیمت آن به ۸۵ تا ۱۰۰ هزار تومان می‌رسد.

قانونمندی مواجهه با پدیده‌های اقتصادی

پدیده‌های اقتصادی قانونمندی‌های خود را دارند. هر چند این قانونمندی‌ها چندان دقیق نمی‌توانند باشند ولی اینگونه هم نیست که انتظار تحقق کاهش تورم یا رشد اقتصادی در هر شرایطی موجه باشد. دینامیسم درون‌زاد یا مجموعه عواملی که بر آمده از سیستم اقتصاد سیاسی هستند، در ورای اهدافی که تعیین می‌شوند، مقدار متغیرهای کلان در آینده را شکل می‌دهند.

تسورم بالا تابع دو عامل مهم است. اول، عواملی همچون جنگ و تحریم که هم بر ظرفیت‌های تولیدی اثر منفی شدید می‌گذارد و هم هزینه‌های تولید را رشد می‌دهد و هم انتظارات تورمی را بیشتر از زمان عادی می‌کند. دوم، فرآیند تشکیل انباشت سرمایه بسیار ضعیف که موجب اتلاف شدید منابع و رشد طرف تقاضا بدون رشد متناسب در طرف عرضه می‌شود. با این نگاه، مادام که تنش‌های جدی در عرصه بین‌المللی وجود دارد امکان کنترل انتظارات وجود ندارد.

مادام که گشایش‌های جدی در صادرات نفت و نقل و انتقالات مالی به وجود نیابد، امکان پیشبرد فرآیند انباشت سرمایه ولو به صورت ضعیف قبلی نیز وجود ندارد. تمام اینها نیز تحت تأثیر روابط با بیرون و نوع نظام مدیریتی است. فرار مغزها و سرمایه‌ها به معنای ضعیف‌تر شدن پتانسیل رشد پایدار با کیفیت است. تنش‌های سیاسی به معنای ضعیف‌تر شدن امکان انتقال فناوری شد. میان رشد با کیفیت و رشد بی‌کیفیت فرق است. رشد با کیفیت متکی به صادرات نفت نیست. بنابراین، در شرایط امروز که بودجه کفاف حتی هزینه‌های عملیاتی یا جاری را نمی‌دهند، چه رسد به تامین هزینه‌های عمرانی، نیل به چنین رشدی امکان‌ناپذیر است.



بودجه مناسب با طرح مهار تورم



کارشناس بازار سرمایه

مشکلات اقتصادی و تورم باعث فروپاشی اقتصاد می‌شود؛ در بسیاری از کشورها شاهد بودیم، چه تورم افسارگسیخته به صورت ناگهانی رخ دهد و چه به صورت تدریجی، باعث می‌شود بنیان خانواده‌ها هم از هم بپاشد. عمده دلیل تورم، کسری بودجه دولت است که منشاء آن بی‌انضباطی دولت و عدم کارشناسی‌های لازم برای بخش هزینه بودجه بوده و با توجه به اینکه کشور در مضیقه محدودیت‌های تحریمی است، درآمد‌ها و جریانات ورودی مخصوصاً از فروش نفت به طور قابل ملاحظه‌ای کاهش یافته‌اند، در این شرایط در تامین بودجه و هزینه‌کرد دولت باید دقت بیشتری می‌شد اما نه در این دولت و نه در دولت قبل هیچکدام طرف هزینه را مدیریت نکردند. در دولت سیزدهم به دلیل اینکه با بحران‌های مختلفی مواجه شد، عمده تامین کسری بودجه از محل چاپ اسکناس و استقراض از بانک مرکزی اتفاق افتاد و این مساله خود، رشد نقدینگی را به همراه داشت، رشد نقدینگی مهمترین عامل تورمی است که در حال حاضر شاهد آن هستیم و تا الان برنامه‌ای هم دیده نشده که جلوی رشد نقدینگی و کسری بودجه را بگیرد و باعث افزایش منابع دولتی بشود، همین مساله به انتظارات تورمی دامن زده است و زمزمه‌های تورم بالاتر نیز شنیده می‌شود.

باید توجه داشت که با شعار مساله‌ای حل نمی‌شود، شعار تعیین‌کننده رویکرد و جهت نهاده‌ا، سازمان‌ها و متولیان اقتصادی است اما به شرطی که برنامه‌ای هم در آن جهت اندیشیده و اعلام شود و در آن جهت حرکت شود، اما تاکنون جز اینکه این شعار تایید و تاکید شده، برنامه‌ای در این راستا دیده نشده است؛ هر برنامه‌ای هم نمی‌تواند مفید باشد زیرا باید قابلیت اجرا داشته باشد و تمامی ارکان اقتصادی توان اجرای آن را داشته و به آن پایبند باشند.

شعار سال رویکرد بسیار مهم و حیاتی در اقتصاد و جامعه ایران است. بزرگ‌ترین و اولین راهکار از نظر من تجدیدنظر اساسی در بودجه است البته نه اینکه راهکاری برای حل مشکل کسری بودجه بدهند بلکه باید بودجه‌ای با طرح مهار تورم ایجاد کنیم که این طرح باعث می‌شود دولت بخش‌های هزینه‌ای خود را با یک رویکرد ریاضت اقتصادی طراحی کند و اینکه بالاخره کنترل هزینه از خود دولت شروع شود. در بودجه تا ۵۰ درصد رشد هزینه‌ها را شاهد بودیم و به نظر می‌رسد اگر تورم اتفاق بیفتد که به عقیده من می‌افتد، ما کسر بودجه‌ای حدود یک میلیون میلیارد تومان را در پیش داریم. باید در اولین فرصت در ساختار و ارقام بودجه تجدید نظر شود و یک رویکرد ریاضت اقتصادی در نظر گرفته شده و به شدت از چاپ پول برای تامین کسری بودجه اجتناب شود. نهایتاً ما می‌توانیم از ابزارهای مالی و بخصوص از بازارسرمایه جهت تامین درآمد‌های دولت و کسری بودجه استفاده کنیم. هرچند شاید این امر برای بسیاری از مسئولان اقتصادی نامفهوم باشد اما بازار سرمایه هم وظیفه دارد که این راهکارها را به دولت ارائه کند چه از لحاظ تامین مالی بنگاه‌ها و چه مولدسازی و چه خصوصی‌سازی.



آقایی دلار ادامه دارد!



کارشناس اقتصادی

با توجه به سیاست‌های اقتصادی فعلی، محدودیت‌های ارز، میزان سررسید اوراق امسال و کسری بودجه منابع نفتی ۵۰۰ هزار میلیارد تومانی به‌نظر می‌رسد نه مهار تورم رخ خواهد داد و نه رشد تولید؛ به خصوص مهار تورم که به محقق خواهد رفت. دولت تصور می‌کند که با بسط دادن نرخ دلار ۲۸۵۰۰ تومان به سایر صنایع و پتروشیمی‌ها می‌تواند رشد نرخ ارز را کنترل کند، این مهم زمانی رخ می‌دهد که نرخ رشد ارز همگام با بودجه باشد و محدودیت‌هایی که دولت در ادامه با آن مواجه می‌شود، باعث افزایش نرخ ارز خواهد شد.

به عبارتی امکان دارد دولت منابع نفتی خود را در بودجه نتواند تامین کند و به نظر می‌رسد حدود ۴۵ درصد درآمد نفتی محقق نشود؛ مگر اینکه دوباره جنگی در منطقه رخ دهد و قیمت نفت را به بالای ۱۰۰ دلار برساند که بتوان به صورت میانگین در طول سال یک میلیون و ۴۰۰هزار بشکه نفت ۸۵ دلاری فروخت؛ در غیر این صورت



شعار سال از دغدغه‌های جامعه انتخاب می‌شود



اقتصادانی

در رابطه با شعار امسال ابتدا پرسش مهم این است که ابزارهای مربوط به مهار تورم و رشد تولید چیست؟ اولاً که هر سال مقام معظم رهبری دغدغه‌های اصلی که دارند و مهمترین هدف‌هایی که در سال جدید انتظار تحقق آنها می‌رود را به عنوان شعار سال انتخاب می‌کنند. در سال ۱۴۰۱ از تورم بالا رنج‌های زیادی کشیدیم، نوسانات زیادی داشتیم و در فصول مختلف رشد‌های اقتصادی متفاوتی داشتیم به طوری که در اسفند ماه تورم نقطه به نقطه به بیش از ۶۳ درصد رسید، بنابراین دلیل انتخاب شعار سال این است که مهار تورم دغدغه اصلی به شمار می‌رود.

عوامل اصلی که در ایران منجر به بروز تورم شده عمدتاً رُشد نقدینگی است که دلیل اصلی آن کسری بودجه دولت و ناتراز بودن بانک‌هاست یعنی اگر امسال قرار بر مهار تورم باشد قطعاً باید اول از همه ناترازی بانک‌ها به سر و سامان برسد و همچنین کسری بودجه دولت و ناترازی درآمد ارزی دولت هم به شدت کاهش پیدا کند.

بخش دیگر از تورم مربوط به تحریم‌های بین‌المللی می‌شود. برای این که انتظارات تورمی کاهش پیدا کند، نسبت پول به شبه پول که به نوعی انتظارات شدید تورمی را در اقتصاد نشان می‌دهد، باید کاهش پیدا کند؛ همه اینها منوط به گشایش‌های سیاسی است. گشایش‌های سیاسی می‌تواند قسمت دوم شعار را نیز محقق کند. رشد اقتصادی بالاتر، ورود سرمایه، بازتر شدن بازارهای صادراتی، دسترسی آسان به مواد اولیه، حجم ورود سرمایه‌ها به معنی فیزیکی و مستقیم است، می‌تواند تشکیل سرمایه ثابت ناخالص را در اقتصاد بالاتر ببرد. یکی دیگر از عواملی که دغدغه‌ای برای رشد تولید است، به نوع قوانین دست و پا گیر که برای تولید وجود دارد، بر می‌گردد.

سیدها سهام پیشنهاد دهنده

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۱۳,۵۱۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۲۰
	شستا	۱,۴۵۷	۱,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب زیرمجموعه‌ها	۱۵
	سیاه‌ا	۲۱,۴۳۰	۲۵,۰۰۰	چشم انداز سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۶,۴۳۰	۳۵,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۵
	پترول	۳,۱۷۹	۴,۰۰۰	پایین بودن P/NAV	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ویملت	۳,۸۷۷	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
	فاراگ	۲,۷۹۳	۳,۷۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	قنات	۳,۸۹۷	۴,۸۰۰	تغییر نرخ فروش ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
بلند مدت	ویصادر	۲,۵۱۷	۳,۲۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال نماد	۱۵
	فراپورس	۱۶,۱۷۰	۲۴,۰۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	فراز	۲۷,۰۶۱	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۵,۷۴۴	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دکوثر	۱۱,۱۹۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال نماد	۲۰
	قچار	۱۳,۳۶۰	۱۹,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و انتظار رشد سودآوری نماد با توجه به انتظار افزایش نرخ شکر	۲۰
	بورس	۹,۶۸۰	۱۳,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و انتظار رشد سودآوری نماد با توجه به افزایش حجم و ارزش معاملات بازار	۲۰
بلند مدت	سپهان	۸۲,۶۷۰	۱۱۳,۵۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و بنیادی نماد با توجه به افزایش نرخ فروش سیمان در بورس کالا	۲۰
	شگویا	۱۹,۳۹۰	۲۴,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و انتظار رشد سودآوری نماد	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فراپورس	۱۶,۱۷۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و ورود پول مناسب	۱۵
	سغدیر	۹,۴۳۰	۱۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غیشهر	۴,۳۴۸	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
بلند مدت	عیار	۷۹,۳۵۸	۱۰۰,۰۰۰	وضعیت مناسب اونس جهانی	۱۰
	بوعلی	۵۶,۸۹۰	۷۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	زیبنا	۵,۲۲۷	۷,۵۰۰	وضعیت تکنیکالی مناسب	۱۵
	شبصیر	۳۷,۷۰۰	۵۰,۰۰۰	تاثیرپذیری مناسب از سیاست ارزی اخیر دولت	۱۵
	خودرو	۳,۹۳۶	۶,۰۰۰	وقوع تحولات اساسی در صنعت خودرو	۱۵

تشفافیت

سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های زیر ارزش ذاتی

اهداف سرمایه‌گذاری این صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به منظور کسب بازده بالاتر از سود اوراق مشارکت و بانک (سود بدون ریسک) با توجه به ریسک‌های متناسب بازار است که سعی می‌شود با تنوع بخشی و از بین بردن حتی المقدور ریسک غیرسیستماتیک و سرمایه‌گذاری در صنایع برتر این امر تحقق بییوندد. به صورت دقیق‌تر قرار گرفتن در بین سه دهک اول رتبه‌بندی صندوق‌ها از مهم‌ترین سیاست‌های مدیریت این صندوق است. سیاست سرمایه‌گذاری این صندوق سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های زیر ارزش ذاتی (ارزش‌های ذاتی محاسبه شده بر اساس پیش‌بینی صورت‌های سود و زیان آتی) و شرکت‌هایی با نسبت قیمت به سود پایین با تقسیم سود بالا می‌باشد. روش تحلیلی مدیران سرمایه‌گذاری این صندوق تحلیل بنیادی از بالا به پایین است. به این صورت که در ابتدا به بررسی صنایع پرداخته و در بعد جهانی و داخل ایران آن‌ها را بررسی کرده و نقاط ضعف و قدرت، تهدیدها و فرصت‌های پیش رو را بررسی می‌کنیم. بعد از انتخاب صنایع برتر به دنبال شرکت‌ها به روش اشاره شده در ابتدا (زیر ارزش ذاتی) گشته و برای صندوق خریداری می‌کنیم و در ارزش ذاتیشان آن‌ها را به فروش می‌رسانیم.

معرفی کتاب

سرمایه‌گذاری و درآمدزایی در NFT



کتاب سرمایه گذاری و درآمد زایی در NFT نوشته «وکاس پیترس» و ترجمه «محمدحسین صالحی» در ۱۹۲ صفحه توسط انتشارات باوین به چاپ رسیده است. در بخشی از مقدمه این کتاب آمده است، توکن‌های NFT ترکیبی از دارایی دیجیتال به همراه گواهی احراز هویت هستند که قابل اعتماد، آسیب‌ناپذیر و غیرقابل سرقت بوده و روز به روز به ارزش و محبوبیتش اضافه می‌شود.بازار NFT با سرعت سرسام‌آوری در حال رشد، تغییر و بهبود بوده به طوری که بسیاری از ورزشکاران، سلبریتی‌ها، هنرمندان و... از سراسر جهان به این پروژه پیوسته‌اند. NFTها پتانسیلی برای پیشرفت در برخی از اعتیادآورترین علایق ما منجمله هنر، ورزش، موسیقی و گیم ایجاد کرده‌اند و می‌توانند فرصت بزرگی برای سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه باشند. این کتاب کمک می‌کند تا NFT را به طور کامل درک کرده، از آن استفاده کاربردی کرده و سرمایه‌گذاری پربازدهی انجام داد.

فرهنگ سازی



چرا باید بخشندگی را به کودکان آموخت؟

مرلین سدلر، نویسنده «با پولم هدیه هم می‌خرم»، ششمین جلد از مجموعه ۲۲جلدی داستان‌های سواد مالی است که توسط آکادمی هوش مالی تهیه شده و انتشارات قدیانی آن را منتشر کرده است. این نویسنده آمریکایی در این کتاب، بخشش به دیگران و شاد کردن مردم را به کودکان آموزش می‌دهد و در عین حال، آن‌ها را با دو موضوع خرج و پس‌انداز آشنا می‌کند. او در مصاحبه اختصاصی با آکادمی هوش مالی درباره این کتاب می‌گوید: «با پولم هدیه هم می‌خرم کتابی ساده با مفاهیم مالی بسیار ابتدایی برای کودکان است که بیشتر بر موضوع سخاوت‌مندی و معنویت تأکید دارد. کودکان با خواندن این کتاب می‌آموزند دست و دلباز بودن و به اشتراک گذاشتن با دیگران بسیار مهم است و اگر سخاوت‌مند باشند، نتیجه بخشندگی خود را خواهند دید و این کمک‌ها در آینده به آن‌ها بازمی‌گردد.

انجام میربخشندگی
کارهای آکادمی هوش مالی

آکادمی هوش مالی
توسعه مالی زندگی

سهام عدالت

چرا مجمع شرکت‌های استانی سهام عدالت برگزار نشد؟

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

رئیس سازمان بورس گفت: زمان‌بر شدن پرداخت سودها تا بازه زمانی حتی یک‌ساله، موجب کاهش ارزش آن می‌شد که به ضرر سهامداران بود. با مشورت با آران سازمان و فعالان بازار سرمایه، مصوب شد اساسنامه شرکت‌های بورسی و فراپورسی تغییر کند. این تغییرات شامل همه سهامداران می‌شود و پرداخت سود سهام عدالت را هم در بر می‌گیرد.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت هنوز تعیین تکلیف نشدند. سهامداران سهام عدالت هیچ کنترلی روی دارایی خود ندارند و دلیل این مسئله را تشکیل نشدن هیات مدیره اعلام می‌کنند. در حالی که مطابق تبصره ۵ ماده ۶ آیین نامه اجرایی آزادسازی سهام عدالت هیات مدیره شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به وسیله مجمع عمومی عادی انتخاب می‌شود بنابراین بر خلاف سایر شرکت‌های سهامی رعایت حد نصاب مجمع فوق‌العاده برای انتخاب هیات مدیره لازم نبوده و مطابق ماده ۷۸ لایحه جلسه دوم مجمع با حضور هر عده از سهامداران دارای حق رای رسمیت می‌یابد. بنابراین مشکلی برای تعیین هیات مدیره وجود ندارد.

کانال برتر

بورس جزو پرریسک‌ترین بازارها

همه‌جای دنیا بورس جزو پر ریسک‌ترین بازارهاست. در ایران که محیط عمومی اقتصادش یکی از پر ریسک‌ترین اقتصادهای دنیاست، وارد پر ریسک‌ترین بازارش شدی! به نظر من کم ریسک‌ها اصلا وارد بازار بورس نمی‌شوند آن هم در کشور ما که همیشه بانک عامل پرداخت سود ثابت بوده است.

پرتفوی محافظه کارانه به چه درد شمامی‌خورد؟ با ۲۰ تا سهم چه ریسکی را می‌خواهید پوشش دهید؟ درواقع شما همین که وارد بورس شدید بزرگترین ریسک را کردید. نظر شخصی من این هست که در بازار پر ریسک باید جسورانه رفتار کنید.

پی‌نوشت: حال سهم پروژه ای نخرید. سهم خوب را در جای خوب باید شکار کنید. حالا که وارد این بازار شدید لاف‌ل کمی چایک باشید، پیگیر بازار باشید، اتفاقات را رصد کنید و پرتفوی متنوعی نهایتاً با ۶ یا ۵ سهم بچینید، رصد کردن آن راحت‌تر است و تسلط شما روی شرکت‌ها به مرور بیشتر می‌شود. همچنین پرتفوی ۱۵ و ۲۰ تایی مناسب بازار صعودی نیست.

@emacoabbasi

سیدها سهام پیشنهاد دهنده

سید پیشنهادی شرکت ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قهکمت	۱۲,۹۱۰	۱۷,۰۰۰	پتانسیل اخذ افزایش نرخ محصولات و رشد سودآوری	۱۰
	خودکفا	۱۱,۱۷۰	۱۶,۰۰۰	برخورداری از نسبت P/NAV مناسب	۱۵
	سایپک	۲۲,۸۸۰	۳۰,۰۰۰	دارای نسبت P/E مناسب و تقسیم سود بالا	۱۵
بلند مدت	شگویا	۱۹,۵۵۰	۲۵,۰۰۰	افزایش حاشیه سود ناخالص و رشد سودآوری	۱۰
	کپشیر	۱۲,۱۳۰	۱۶,۰۰۰	تکمیل طرح توسعه و رشد سودآوری	۱۵
	دفارا	۳۲,۷۲۰	۴۳,۰۰۰	پتانسیل افزایش سودآوری	۱۵
بلند مدت	ثبات	۱۴,۱۸۸	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۱۰
	ویستا	۱۹,۷۳۵	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کحافظ	۹,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	افزایش نرخ و احتمال افزایش مقدار تولید	۱۵
	سفارس	۳۵,۴۹۰	۵۰,۰۰۰	چشم انداز مثبت صنعت سیمان و نسبت P/NAV مناسب	۱۵
	فافق	۶,۰۵۰	۸,۰۰۰	سودآوری مناسب زیرمجموعه‌ها و تقسیم سود مناسب	۱۰
بلند مدت	جم	۵۸,۵۵۰	۸۰,۰۰۰	احتمال افزایش حاشیه سود و بهبود تقاضای محصولات شرکت	۱۵
	رمینا	۱۶,۷۸۰	۲۰,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق، وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیرمجموعه	۱۵
	بورس	۹,۶۸۰	۱۳,۰۰۰	چشم انداز مثبت نسبت به افزایش حجم معاملات	۱۵
	کاریس	۲۴,۷۵۹	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان اکسیژن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارا یکم	۱۹۴,۸۳۰	۲۴۰,۰۰۰	پتانسیل صنعت بانکی و نسبت P/NAV مناسب	۱۰
	غیشهر	۴,۳۴۸	۵,۴۰۰	آزادسازی نرخ فروش و رشد سودآوری P/S و P/E مناسب	۲۵
	وسینا	۵,۰۳۰	۶,۰۰۰	بهبود عملیات بانکداری، افزایش ارزش دارایی‌های شرکت و احتمال فروش برخی از آنها جهت افزایش سرمایه	۱۵
بلند مدت	اکسیژن	۱۶,۱۳۰	-	پرتفوی متنوع، مدیریت فعال، بازده متناسب با ریسک	۲۵
	رمینا	۱۶,۷۸۰	۲۰,۰۰۰	خالصی ارزش دارایی‌های پالا، افزایش روند سودآوری، احتمال افزایش نرخ برق	۲۵

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

توضیح و یادآوری