فرارسیدن ولادت باسعادت ثامن‌الحجج
حضرت علی‌بن موسی‌الرضا(ع) را تبریک می‌گوییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

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

بهترین‌های صنعت بلاکچین از نگاه «فورچون»

۴۰ غول کریپتو

نشـــریه «فورچـــون» در ویژه‌نامه آوریـــل/ می خود به معرفی ۴۰ شـــرکت بـــزرگ و اثرگذار فعـــال در حوزه بلاکچین و کریپتوکارنســـی پرداخته اســـت. در رتبه‌بندی جدید این نشـــریه که برای نخســـتین بار بر اســـاس متدولوژی خاصی انجام شـــده، برخلاف رتبه‌بندی مشـــهور Fortune ۵۰۰ که شرکت‌ها را بر مبنای میزان درآمد طبقه‌بندی می‌کند، اثرگذاری شرکت‌ها نیز مورد توجه بوده اســـت. در این رتبه‌بندی جدید، مجله فورچون به شناسایی رهبران صنعت کریپتو و شرکت‌ها یا سازمان‌های غیرمتمرکز خودمختار (DAO) پرداخته است. صفحه ۱۳

سال یازدهم ■ شماره ۴۹۳ ■ هفته دوم خرداد ■ شنبه ۶ خرداد ۱۴۰۲ ■ ۲۷ می ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۲۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

عرضه‌های اولیه همچنان پرسود است؟

صفحه ۵

توقف نمادها تا کی ادامه دارد؟

بازگشایی‌ها در قهقرا

صفحه ۴

مدیرعامل سبدگردان اعتبار مطرح کرد:

تناسب ریسک و بازده بهترین استراتژی سبدگردانی

صفحه ۱۴

بررسی بازار در هفته گذشته نشان داد؛

رشد لاک پشتی شاخص

صفحه ۲

مدیرعامل گروه مالی بانک توسعه تعاون بیان کرد:

افزایش سرمایه ۳۰۰ درصدی در دستورکار

صفحه ۹

«خبهمن» زیر ذره‌بین

- خالص ارزش دارایی «ومهان» اعلام شد
- افزایش ۱۲۰ درصدی سود «تپسی»
- «شهر» معارفه شد
- عملکرد خوب «شکام» در ۱۲ ماه
- «شیران» باز هم یک گزارش خیره‌کننده دارد
- سود «خکرمان» در اردیبهشت
- چکیده تحلیل بنیادی «کیمیا»
- تقسیم سود ۳۰۰ تومانی «سپیدار»

صفحات ۱۱ و ۱۲

سرمقاله

قیمت گذاری دستوری راهگشا نیست

مرتضی افقه

به‌طورکلـــی و به‌خصـــوص در شـــرایطی که تعـــادل عرضه و تقاضا بهم خورده باشـــد و در شرایط بحرانی که فشار زیادی بر بخش‌های بسیاری از جامعه تحمیل شـــده اســـت، از وظایف دولت است که اقشار کم درآمد، ضعیف، فقیر و آسیب دیده را به روش‌های مختلف همچون یارانه یا تعیین قیمت حمایت کند. اما برای چنین اقدام حمایتی ابزار مکمل نیاز است، یعنی دولت باید به اندازه کافی توانمند بوده و نیرو، ابزار نظارتی و ابزار گردآوری اطلاعات را داشته باشد.

صفحه ۲

پیـــمان

رشد شاخص ادامه خواهد داشت

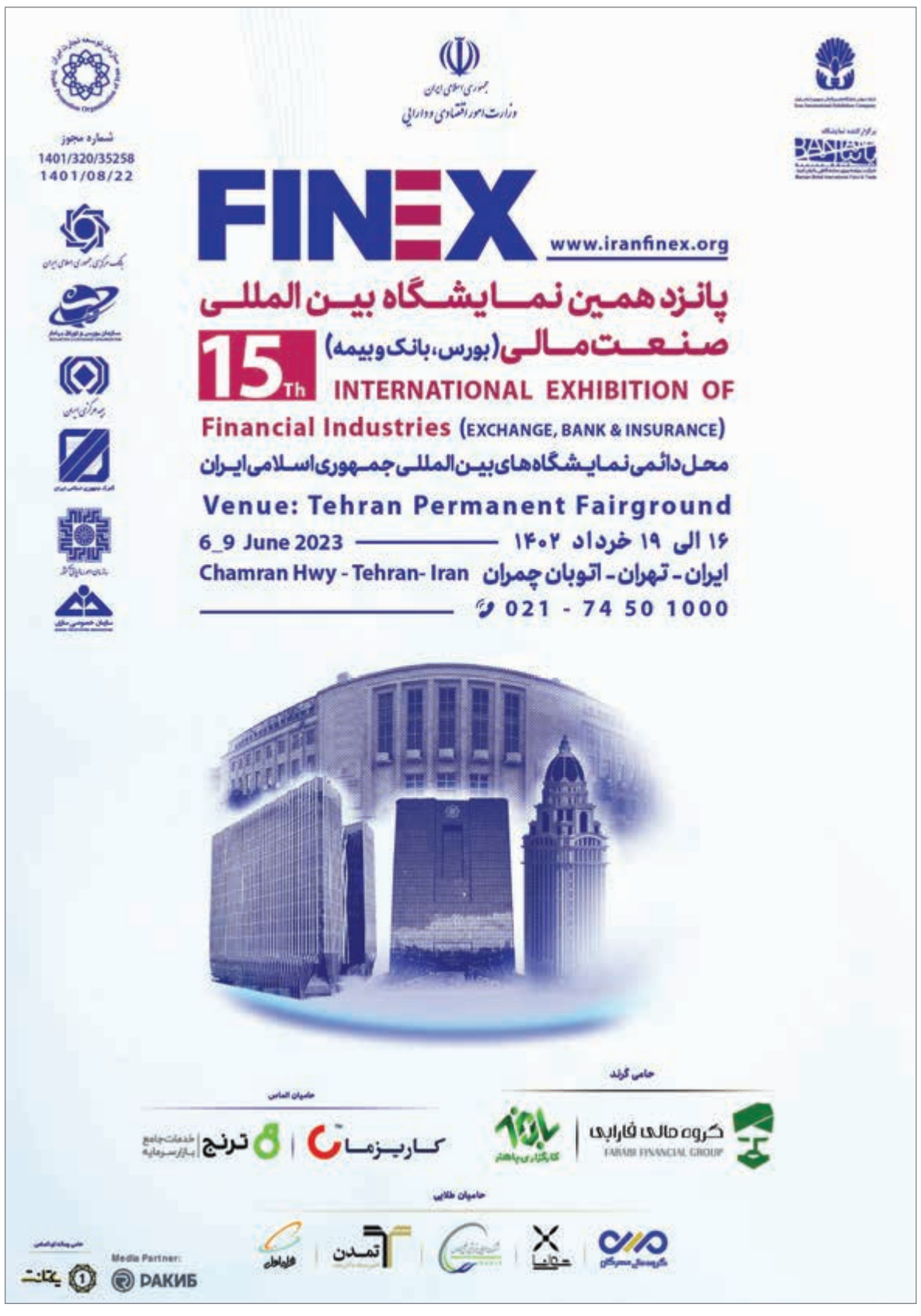
امکان رشد ۵۰ درصدی بازار سرمایه
احسان مرادی

یک سوم شرکت‌های بورسی در نقطه ایده‌آل هستند
پیمان مولوی

اواخر خرداد آغاز گام بعدی رشد بازار
مسعود شرفی

اصلاح بیشتر برای شاخص با عدد بزرگتر طبیعی است
محمدرضا خانی

صفحه ۱۵



اخبار هفته

بسته سیاست‌های ۱۰ گانه مهار تورم و رشد تولید

سخنگوی اقتصادی دولت در رابطه با ابلاغ بسته سیاست‌های ۱۰ گانه مهار تورم و رشد تولید گفت: برنامه اقتصادی کوتاه‌مدت دولت تحت عنوان بسته سیاست‌های مهار تورم و رشد تولید که جزئیات آن در ستاد اقتصادی دولت مورد بررسی قرار گرفت، نهایی شده است.

سید احسان خاندوزی افزود: در این بسته اقتصادی دستور کار ۱۰ ماهه دستگاه‌های اجرایی به تفکیک دستگاه های متولی و زمان بندی اجرا در دستور قرار می‌گیرد و این برنامه تا پایان سال ۱۴۰۲ خواهد بود.وی بیان کرد: برنامه میان مدت اقتصادی کشور ذیل تدوین لایحه برنامه هفتم در جلسات متعدد آماده شده در لایحه برنامه هفتم تدوین و تصویب و تقدیم مجلس خواهد شد که در ریل گذاری کوتاه مدت و میان مدت دو سند مهم برای فعالیت‌های اقتصادی بخش‌های مختلف دولت خواهد بود.او همچنین افزود: عوامل ساختاری تورم زا در اقتصاد ایران تحت مدیریت و کنترل است.

زنگ خطر تضعیف سلطه دلار

معاون اول رئیس جمهور گفت: این روزها خبرهای متعددی از اقدام دولت‌ها برای کنار گذاشتن دلار از معاملات و استفاده از ارزهای محلی شنیده می‌شود. همانطور که می‌دانید افزایش اخیر نرخ تورم در جهان، موجب شده است تا کشورهای مختلف دنیا به دنبال یافتن راهکارهای عملیاتی برای کاهش نقش و در نهایت حذف دلار از مبادلات تجاری خود باشند. تاکنون، دلار مهمترین اهرم ابرقدرتی و توان تحریمی آمریکا بوده که اکنون زنگ خطر تضعیف این اهرم قدرتمند به صدا درآمده است.

محمد مخبر افزود: مطابق آمار صندوق بین‌المللی پول، سهم دلار در ذخایر ارزی کشورها، از ۷۱ درصد در سال ۲۰۰۰ به ۵۸ درصد در سال ۲۰۲۲ کاهش پیدا کرده است. همچنین دیگر دلارزدایی یک «انتخاب داوطلبانه» توسط کشورها نیست، بلکه پاسخی اجتناب‌ناپذیر کشورها به "پروژه سلاح‌سازی از دلار" است.

تعیین قیمت ثابت، خلاف قانون و سند مردمی دولت

رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس: نرخ ثابت، پیامدهای ارز ترجیحی در دولت قبل را تداعی می‌کند و تعیین قیمت ثابت، خلاف قانون و سند مردمی دولت است.

محمدرضا پورابراهیمی پیرو لغو مصوبه هیأت وزیران مبنی بر تثبیت نرخ ارز و تعیین نرخ تسعیر ارز جهت شرکت‌های پالایش نفت و پتروشیمی توسط بانک مرکزی گفت: سیاست‌های تثبیت نرخ ارز با نرخ ثابت - عدد ثابت - کاملا از زمین تا آسمان با مفهوم تثبیت نرخ ارز تفاوت می‌کند، بنابراین به همین دلیل است که مجلس این مصوبه را مغایر با قوانین دانسته است. وی افزود: کاملا مشخص است که مبنای تصمیمات در توسعه اقتصادی نرخ ثابت ارزی نیست چراکه نرخ ثابت ارزی حتما باعث ایجاد فساد، رانت و افزایش شرایط مرتبط با تقاضا و از تعادل خارج کردن تخصیص ارز در نظام اقتصادی و همه پیامدهای منفی می‌شود که ما پیش‌تر در موضوع ارز ترجیحی در دولت قبل داشتیم.

توافق ایران و اندونزی برای تبادلات تجاری

سید ابراهیم رئیسی در ادامه برنامه‌های سفر رسمی به اندونزی گفت: دو کشور در ۷۰ سال سپری شده از برقراری روابط دیپلماتیک، همواره تعاملات خوبی در حوزه‌های مختلف سیاسی، اقتصادی، تجاری و منطقه‌ای و بین‌المللی داشته‌اند.

رئیس جمهور کشور با اشاره به هدفگذاری انجام شده برای رساندن حجم مبادلات تجاری دو کشور به رقم ۲۰ میلیارد دلار افزود: البته دو کشور تصمیم گرفته‌اند که مبادلات خود را با ارزهای ملی انجام دهند. امروز مقامات دو کشور اسناد متعددی برای همکاری در حوزه‌های مختلف امضا کردند که نشان‌دهنده عزم و اراده آنها برای توسعه روابط در همه حوزه‌هاست. رئیس‌جمهور تاکید کرد: گسترش روابط با اندونزی به عنوان یکی از کشورهای مهم و موثر در آسیا و جهان که در سازمان‌های مهم منطقه‌ای و بین‌المللی عضویت دارد، برای ایران اهمیت زیادی دارد.

سرمقاله

قیمت گذاری دستوری راهگشا نیست

مرتضی افقه
اقتصاددان

به طور کلی و به خصوص در شرایطی که تعادل عرضه و تقاضا بهم خورده باشد و در شرایط بحرانی که فشار زیادی بر بخش‌های بسیاری از جامعه تحمیل شده است، از وظایف دولت است که اقشار کم درآمد، ضعیف، فقیر و آسیب دیده را به روش‌های مختلف همچون یارانه یا تعیین قیمت حمایت کند. اما برای چنین اقدام حمایتی ابزار مکمل نیاز است، یعنی دولت باید به اندازه کافی توانمند بوده و نیرو، ابزار نظارتی و ابزار گردآوری اطلاعات را داشته باشد. از طرف دیگر مردم، تولید کننده و مصرف کننده باید آمادگی آن را داشته باشند یعنی سرمایه اجتماعی به اندازه کافی مناسب باشد و در کنار آن دستگاه‌های نظارتی و قضایی هم باید آمادگی حمایت داشته باشند.

این نوع حمایت باید موقت باشد تا دولت سیاستگذاری‌های خود را به سمت تعادل ببرد اما دولت هیچکدام از این شرایط را ندارد؛ نه نیروی کافی نه ابزار نظارتی و امکانات اطلاعاتی. در کنار آن دستگاه قضایی ناکارآمدی با پرونده‌های بسیار زیاد که به کارهای خود هم نمی‌رسد تا چه رسد که تخلفات ناشی از قیمت‌های دستوری را هم بررسی کند و این باعث می‌شود که از کارایی لازم برخوردار نبوده و همچنین کمک به سرمایه گذار هم نمی‌شود که می‌تواند با افزایش تولید خود قیمت را کاهش دهد. بنابراین سیاست قیمت‌گذاری دستوری وقتی در شرایط فعلی اعمال شود هم هزینه تحمیل می‌کند و هم منجر به شکست می‌شود. در دوران جنگ و بحران که سرمایه اجتماعی بالا بود و مردم همکاری می‌کردند، قیمت‌ها دستوری بود و آثار منفی‌ای که الان قیمت‌های دستوری دارد در آن زمان نبود. در حال حاضر که اینقدر فاصله بین عرضه و تقاضا به وجود آمده است، مردم آسیب دیده‌ا و سرمایه اجتماعی کم شده، بنابراین با قیمت‌گذاری دستوری دولت جایگاه خود را تنزل می‌دهد، در دوره جنگ دولت می‌توانست این نظارت را انجام دهد و تنبیه و تشویق کند اما حال عملا دولت با اقدامی که نمی‌تواند اجرایی کند خود را کوچک می‌کند. آسیب‌های سیاست قیمت گذاری دستوری به مراتب بیشتر از محاسن آن است و می‌توان گفت محاسن آن تقریبا نزدیک به صفر است. این کار باعث انحراف در سرمایه گذاری می‌شود زیرا وقتی قیمت دستوری شد از نظر دولت قیمت‌ها برای مصرف کننده کمتر از قیمت‌های عرضه و تقاضاست اما باعث می‌شود سرمایه گذار به سمت سرمایه گذاری نرود. این کارها در نظامی سوسیالیستی می‌تواند موثر باشد چون همه کارها دست دولت است اما وقتی پذیرفتندکه بخش عمده‌ای از فعالیت‌های اقتصادی را بخش خصوصی باید انجام دهد. بخش خصوصی عملا تابع مکانیزم بازار است و بر اساس قیمت‌ها سرمایه گذاری می‌کند. دولت وقتی قیمت‌ها را محدود کند و کاهش دهد بخش خصوصی را مجبور می‌کند از سرمایه گذاری مورد نظر منحرف شود و در بازار سرمایه هم به همین شکل موجب فرار سرمایه از این بازار شده و مشارکت را به حداقل می‌رساند.درنهایت دولت ناتوان از اعمال قیمت گذاری دستوری و نظارت است و عملا مردم، تولید کننده و سرمایه گذار همکاری نمی‌کنند،کار دولت را هم سخت‌تر می‌کنند و منافعی که مد نظر دولت است اتفاق نمی‌افتد. دولت بهتر است با منابع محدودی که دارد، موانع کسب و کار را که عامل کاهش تولید است کاهش دهد تا قیمت‌ها به خودی خود و نه با دستور پایین بیایند.

دیدگاه

بی‌اثری تزریق نقدینگی به صندوق تثبیت

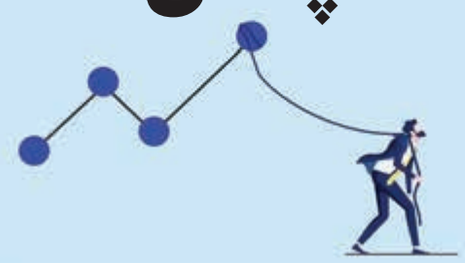
علی خوش طینت
مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین

دو مصوبه اخیر هیأت مدیره سازمان بورس به منظور حمایت از بازار سرمایه پس از ثبت رکورد شکنی‌های اخیر در بازار سرمایه و متعاقباً عقب‌گرد بازار در یک هفته در حالی اطلاع رسانی شد که بازار سرمایه به باور بسیاری از تحلیلگران بر مدار ارزندگی و در مسیری صحیح در حرکت است. مصوبه اول به واریز نیم همت به حساب صندوق تثبیت اشاره دارد و مصوبه دوم مربوط به تمدید دو ماهه فرصت اصلاح بخش سهام پرتفوی صندوق‌های با درآمد ثابت است. فارغ از نگاه فعالان بازار به حمایت‌هایی از این دست، با نگاهی به ارزش معاملات روزانه بورس و فرابورس از یک سو و میزان خروج نقدینگی حقیقی در روزهای ریزشی دو هفته قبل، پر واضح است که ۵۰۰ میلیارد تومان تزریق نقدینگی به صندوق تثبیت اثر ژرفی بر کلیت بازار حتی در تایم فریم روزانه نیز نخواهد داشت. مگر آن‌که این نقدینگی توسط صندوق تثبیت در صنعت یا نمادهای غیر شاخص ساز وارد شود که بسیار بعید و غیر منطقی است و در این صورت نیز تنها بر همان نمادها می‌تواند اثر گذار باشد.

در خصوص مصوبه دوم وضع به منوال دیگری است. صندوق های با درآمد ثابت که در ماه‌های اخیر توانستند بخشی از عقب ماندگی بازدهی خود در رقابت با بانک‌ها را به واسطه رشد بازار کم و بیش جبران کنند، تا حدود قابل ملاحظه‌ای بر سمت عرضه موثر هستند. بنابراین کاهش فشار جهت اصلاح پرتفوی از سوی دستگاه نظارت تصمیمی به مراتب عمیق‌تر خواهد داشت. اما با توجه به تمدید دو ماهه فرصت صندوق‌ها و با توجه به تقارن آن با فصل مجامع شرکت‌ها به نظر می‌رسد در این صورت نیز انتفاع صندوق‌ها از این مصوبه کمتر از فعالان حقیقی و سرمایه گذاران خرد نخواهد بود چون فشار عرضه به بعد از آن تاریخ موکول خواهد شد و قطعا سازمان بورس، تمهیدات موثرتری را برای حمایت از بازار در ماه‌های پایانی تابستان سال جاری نیز در نظر خواهد داشت.

بررسی بازار در هفته گذشته نشان داد؛

رشد لاک‌پشتی شاخص



نداکریمی
کارشناس بازار سرمایه

شروع هفته بازار ضعیف و ناامیدکننده‌ای داشتیم. فشار عرضه‌ها در بازار به خصوص در بزرگترها مشهود بود. ارزش معاملات خرد با افت به محدوده ۱۳۵۰۰ میلیارد تومان رسید. تقاضا برای نمادهایی که گزارش بهتر از انتظار منتشر کرده‌اند نیز قابل توجه نبود. مصوبه کاهش مصرف برق صنایع ابلاغ شد که باعث کاهش تولید در برخی صنایع می‌شود درنتیجه کمیابی و افزایش نرخ را سبب می شود. از این رو صنعت سیمان با ورود پول همراه شد. در نهایت ۸۵۰ میلیارد تومان خرج پول حقیقی‌ها ثبت شد و شاخص کل با کاهش حدود یک درصدی در سطح ۲ میلیون و ۲۹۷ هزار واحد قرار گرفت.

در دومین روز هفته بازار با فشارعرضه‌ها شروع شد اما به تدریج شرایط بهبود یافت و بازار متعادل و رو به مثبت شد. در بازار روز یکشنبه بانک ملت به دلیل شرایط بنیادی مناسب و اخبار مثبت با افزایش تقاضا همراه شد. خبر افزایش سرمایه در بانک‌ها می‌تواند باعث تحولات مهمی در این صنعت شود. گروه خدمات پرداخت با توجه به تغییر دستورالعمل کارمزد خدمات پرداخت توسط بانک مرکزی شاهد رشد قیمت‌ها در این گروه بودیم. در نهایت بیشترین ارزش معاملات خرد را دو نماد «وبملت» و «پی پاد» به خود اختصاص دادند و ارزش معاملات همچنان کاهشی بود و به رقم ۱۱۰۰۰ میلیارد تومان رسید. شاخص کل با افزایش جزیی به سطح ۲ میلیون و ۳۰۲ هزار واحد رسید.

شروع خرداد با ورود نقدینگی

در اولین روز خرداد بازار شرایط بهتری داشت و تقاضا در گروه‌های خودرویی و بانکی بیشتر بود. اخبار مثبت برجامی و انتشار گزارش مثبت همچون انتشار گزارش ۱۲ماهه «وبملت» و شناسایی سود ۱۲۱۵ ریالی موجب صف خرید در این نماد شد. بانکی‌ها، خودروسازان، فلزات اساسی بیشترین ورود نقدینگی حقیقی‌ها را رقم زدند. عرضه‌های سنگین در بانک ملت توسط حقوقی‌ها نتوانست بر فشار تقاضا غلبه کند. در نهایت شاهد ورود پول حدود ۱۰۰۰میلیارد تومان به بازار بودیم و شاخص با افزایش اندک در سطح ۲ میلیون و ۳۱۸ هزار واحد قرار گرفت.

در روز سه شنبه بازار نوسانی و پرعرضه‌ای را شاهد بودیم. عرضه‌ها در بانک ملت بازار را با نوسان منفی روبرو کرد. فشار فروش در خودروسازان سبب شد که بازار با اصلاح همراه شود و عرضه‌ها شدت بگیرند البته صف فروش خاصی در نمادها شکل نگرفت. بزرگترها بازار متعادل منفی بودند و کوچکترها بیشتر مورد توجه بازار قرار داشتند. سیمان، مواد دارویی و کانه‌های فلزی با ورود پول همراه بودند. ارزش معاملات هم در سطح قابل قبولی قرار گرفت و حدود ۱۳۰۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. شاخص کل با افزایش حدود ۰٫۵۳ درصدی در سطح ۲ میلیون و ۳۳۰ هزار واحد قرار گرفت.

تاثیر یک نامه بر بازار

در آخرین روز هفته بازار با هیجان مثبت خبر روز گذشته نامه رئیس مجلس به دولت در خصوص حذف ارز ۲۸۵۰۰ تومانی اغاز شد و گروه پالایشی و برخی پتروشیمی‌ها با تقاضا همراه شدند. تغییر نرخ ارز از ۲۸۵۰۰ به نرخ حدود ۳۸ هزار تومان سبب افزایش سود در گروه پالایشی می‌شود. در گروه پتروشیمی شرایط متفاوت‌تر است و در صنایعی که نرخ خوراک آنها از ۲۸۵۰۰ تومان تغییر کرده با عرضه همراه بودند. خودروسازان و بانک‌ها بیشترین خروج پول را داشتند و در مقابل شیمیایی‌ها و پالایشی‌ها بیشترین ورود را ثبت کردند. حدود ۱۶۰ میلیارد تومان خروج پول حقیقی‌ها ثبت شد و شاخص کل با رشد ۱۵ هزار واحدی در کانال ۲ میلیون و ۳۴۵ هزار واحد قرار گرفت .

رشد آرام یا به عبارت بهتر لاک پشتی شاخص مهمترین ویژگی روزهای کاری این هفته بود. به جز اولین روز کاری، ادامه هفته با رشد شاخص همراه بود و شاخص پس از عبور از ۲٫۳ میلیون واحد به آستانه ۲٫۳۵ میلیون واحد رسیده است. کالاها در بازار جهانی قرمز بودند. مس و روی کاهش قابل توجهی داشتند و مس به کمتر از ۸ هزار دلار و روی به کمتر از ۲۴۰۰ دلار کاهش یافت. رکود فعالیت‌های تولیدی و صنعتی در چین از جمله دلایل اصلی آن است. اما نفت با ثبات است و نسبت به ابتدای سال کاهش خاصی نداشته است. قیمت طلا نیز در محدوده ۲ هزار دلار معامله می شود. قطار عرضه‌های اولیه به راه افتاده است و پس از «زفجر» حالا نوبت «عالیس» است و شرکت سرمایه گذاری الماس حکمت ایرانیان در حال انجام معارفه است. در این میان «پی پاد» همچنان با صف خریدهای سنگین همراه است و به رشد خود ادامه می‌دهد. همچنان بازار آپشن نیز داغ بود و آپشن خودرو سررسید شد و با فشار فروش بر نماد خودرو، عمده اختیارهای خرید بی‌ارزش شدند. این موضوع با اعتراضاتی از سوی افراد در خصوص کاهش تصنعی قیمت سهام در آستانه سررسید آپشن همراه بود. این موضوع پیش تر در برخی نمادهای دیگر رخ داده و شاهد رشد یا کاهش غیرمنتظره قیمت سهام در آستانه سررسید آپشن بوده‌ایم. بازار بین گروه‌های ریالی در حال چرخش است. بانکی‌ها لیدر مقطعی بازار شدند. «وبملت» سود بیش از ۱۲۰ تومانی کدال کرد اما صف خرید آن فقط یک روز دوام داشت و در روز بعدی منفی شد! در آستانه نمایشگاه بورس شاهد رونمایی از سایت جدید اطلاع رسانی بورس بوده‌ایم که به دلیل باگ‌های زیاد با انتقاد فراوان مواجه شد. در رویدادی بی‌سابقه، مجلس مصوبه دولت در قیمت‌گذاری ارز ۲۸٫۵ هزار تومانی را خلاف قانون اعلام کرد. خبری که می تواند اثر مثبتی بر گروه پالایشی و برخی پتروشیمی‌ها داشته باشد و در کنار آن زیان برخی پتروشیمی را به همراه داشته باشد.

دلار نیما ۲ با فشار خرید مواجه است و برخی اخبار حاکی از درخواست ۶ تا ۹ هزار تومانی برای تخصیص از سوی دلالان است، رقمی که از جیب سهامداران به رانت خواران رفته است. زملارد پس از مجمع و اخباری مبنی و تجدید ارزیابی در مجمع، مثبت بازگشایی شد و سپس با صف خرید سنگین همراه شد. در گزارش‌های ماهانه، فملی شاهد کاهش جزیی قیمت کاتد بود. البته کاتد صادراتی شرکت با رشد قیمت همراه بوده است. نرخ فروش صادراتی بیش از ۲۷ درصد بیش از فروش داخلی است. در گروه لاستیکی، کویر تایر شاهد افزایش نرخ حدود ۱۰ درصدی نسبت به ماه قبل بود که خبر خوبی برای این صنعت است. نرخ‌های فروش جم پیلن شاهد رشد ۱۰ درصدی بوده و «کگاز» شاهد رشد نرخ ۱۰ درصدی است. سیمانی‌ها از جمله سهرمز، سفانو و اردستان همگی با کاهش جزیی همراه بودند.

«تابلوی برق سبز بورس انرژی ایران» رونمایی شد

مراسم «رونمایی از تالار برق سبز در بورس انرژی ایران» با حضور وزیر نیرو، رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیرعامل بورس انرژی ایران، نمایندگان مجلس شورای اسلامی و شماری از مسئولان کشوری برگزار شد. نخستین معامله برق تجدیدپذیر در بورس انرژی ایران انجام شد. این معامله با قیمت یک هزار و ۹۹۵ تومان و در حجم ۶۷۰ کیلووات ساعت صورت گرفت که تقریبا نصف قیمت برق حرارتی است.

در ابتدای این مراسم علی نقوی، مدیرعامل بورس انرژی ایران گفت: گسترش انرژی‌های تجدیدپذیر نیازمند بازاری شفاف است.

وی افزود: گسترش انرژی‌های تجدیدپذیر بیش از هر چیز به فعال‌شدن بخش خصوصی در زمینه تامین مالی نیازمند است. این مهم ممکن نیست جز با راه‌اندازی بازاری که با تکیه بر عناصر شفافیت و کارایی از ساختارهای متمرکز دولتی تمرکززدایی کند.

همچنین تولید انرژی تجدیدپذیر و بازار این نوع انرژی‌ها در سال‌های اخیر به طرز فزآینده‌ای در جهان مورد توجه قرار گرفته است. مروری بر برنامه‌های کشورهای همسایه ایران نیز از توجه جدی آن‌ها به تولید انرژی تجدیدپذیر حکایت دارد.

ایران نخستین کشور غرب آسیا در آغاز معاملات برق تجدیدپذیر در بورس انرژی

علی نقوی گفت: با تغییر سکان‌داری وزارت نیرو در دو سال گذشته رویکرد متفاوتی آغاز شد. نتیجه همکاری وزارت نیرو و بورس انرژی ایران در زمینه اقدام به بررسی و ارائه راهکارهای مرتبط با «توسعه مبادلات برق در بورس انرژی» منجر به ابلاغ دستورالعمل توسعه مبادلات برق در بورس انرژی ایران در روزهای پایانی اسفندماه سال گذشته توسط وزیر نیرو شد و امروز زیرساخت‌های فنی و معاملاتی در بورس انرژی ایران به ایستگاه آغاز معاملات رسید.

وی افزود: معاملات برق تجدیدپذیر در بورس در اقتصادهای پیشرفته و در شماری از کشورهای اروپایی و امریکایی مدت‌هاست رونق گرفته و خوشحالیم که اعلام کنیم جمهوری اسلامی ایران به عنوان نخستین کشور غرب آسیا آغازگر معاملات برق تجدیدپذیر در بورس انرژی خود است.

امکان صادرات برق تجدیدپذیرها با راه‌اندازی تابلو سبز فراهم می‌شود مدیرعامل بورس انرژی ایران گفت: راه‌اندازی تابلوی سبز در بورس انرژی امکان صادرات برق تجدیدپذیرها در شرایط غیرپیک را فراهم می‌کند. با توجه به ناترازی گاز و سوخت در ایران این موضوع بسیار مهم و کلیدی است. نرخ برق تجدیدپذیر در برخی از کشورهای همسایه تا ۲ برابر نرخ خرید تضمینی در ایران است. صدور مجوز صادرات به نیروگاه‌های تجدیدپذیر و رفع انحصار از توانیر برای صادرات برق، گام مهمی در توسعه صنعت برق کشور خواهد بود.

روش‌های قبلی فروش مشکل قیمت‌گذاری داشت

در ادامه این مراسم محمود کمانی رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر گفت: مهم‌ترین اقدام ایجاد مدل‌های متنوع برای نیروگاه‌های تجدیدپذیر است.

در ابتدای شروع دولت تنها یک مورد خرید تضمینی، مبتنی بر ماده ۶۱ اصلاح الگوی مصرف مطرح بود مشکل اساسی این روش بحث قیمت‌گذاری بود. بخش خصوصی مهم‌ترین مانع را دیرکرد مطالبات می‌دیدند.

با تلاش فراوان امروز شاهد مدلی هستیم که مبتنی بر پیشنهاد شرکت‌های توسعه دهنده تجدیدپذیر و مصرف‌کنندگان است که در بستر بورس انرژی انجام می‌شود.کمانی ادامه داد: در سال گذشته ۸۳ درصد توسعه نیروگاه‌های برق دنیا از طریق تجدیدپذیرها و برخی کشورها صد در صد توسعه نیروگاهی‌شان از طریق انرژی‌های تجدیدپذیر بوده است.

وی بیان داشت: خواهشمندیم بعد از حل مشکل فروش برق نیروگاه‌ها زمینه لازم برای تامین مالی پروژه‌های نیروگاهی را در بازار سرمایه فراهم کنید تا توسعه صنعت نیروگاهی شتاب بگیرد. همچنین یک نگرانی میان تولیدکنندگان برق تجدیدپذیر وجود داشت که بعد از پایان دوره تعهدی وزارت نیرو در خرید برقشان، آنها برق خود را چگونه و با چه سازوکاری باید بفروشند، که تالار برق سبز بورس انرژی ایران همان راه‌حلی است که برای رفع نگرانی آن‌ها تعریف شده است و آنها می‌توانند برق خود را در این تالار به فروش برسانند.

آمادگی بازار سرمایه برای تامین مالی پروژه‌های صنعت برق

مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: بازار سرمایه این آمادگی را دارد که هم در قالب صندوق پروژه و هم در قالب ابزارهای مختلف بدهی در کمترین زمان ابزارها را در اختیار صنعت برق و فعالان صنعت انرژی تجدیدپذیر قرار بدهد.

همچنین در صورتی که طرح توجیه‌پذیر باشد مطمئن باشید منابع خوبی در بازار سرمایه برای توسعه تجهیزات و زیرساخت‌ها وجود دارد.وی بیان داشت: یک موضوع مهم در حوزه مدیریت مصرف صنایع وجود داشت که با برنامه وزارت نیرو این روند قطعی برق در سال گذشته کاهش داشت و امیدواریم امسال با مدیریت بهتر از صنایع حمایت کنیم تا دچار افت تولید نشوند. و امیدوارم بتوانیم ابزارهایی را با کمک دولت طراحی کنیم که مطالبات این صنعت پرداخت شود.

امروز نقطه عطفی در صنعت برق کشور است

علی اکبر محرابیان وزیر نیرو در آخر بیان داشت: امروز روز بسیار مهمی در صنعت برق و انرژی کشور است و امید می رود، امروز نقطه عطفی در صنعت برق کشور رقم بخورد.

وی افزود: ضرورت اول در صنعت برق رفع ناترازی‌هاست که روش بسیار خوب آن استفاده از تجدیدپذیرهاست. نکته دوم اقتصادی بودن این انرژی است که از همه روش‌ها ارزان‌تر و معقول تر است.

همچنین مورد سوم محیط زیست است که انرژی تجدیدپذیر، انرژی پاک است و به حفاظت بهتر محیط زیست کمک می‌کند.

مورد بعدی مصرف آب است که در همه روش‌های غیر از تجدیدپذیر مصرف قابل توجه آب را داریم اما در روش‌های تجدیدپذیر نیازی به آب نیست. و مورد آخر هم ناترازی در سوخت است که تامین سوخت‌های فسیلی را برای نیروگاه‌ها خصوصا در زمستان مشکل معضل وصول مطالبات نیروگاه‌های تجدیدپذیر با ورود به بورس انرژی حل می‌شود.علی اکبر محرابیان گفت: بر اساس قانون، یک درصد از برق صنایع و پنج درصد برق ادارات باید از برق تجدیدپذیر تامین شود که این تقاضای مناسب را برای تابلوی سبز برق بورس انرژی فراهم می‌کند.

وی بیان داشت: سرمایه‌گذاری در صنعت برق تجدیدپذیر پرسودترین بازار برای سرمایه‌گذاری خواهد شد که دولت هم در آن دخالتی نمی‌کند. امیدواریم با حمایت سازمان بورس، صنعتگران و فعالان صنعت برق بتوانیم معضل و مشکل ناترازی را در کشور حل کنیم.

مهمترین قسمت هم حل شدن معضل وصول مطالبات نیروگاه‌های تجدیدپذیر است که با بورس انرژی این مشکل حل می شود.

رویداد هفته

صرفه‌جویی با هوشمندسازی افزایش سرمایه‌ها

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس با بیان اینکه مجلس به طور قطع بازار سرمایه را یک بازار جذاب برای تامین مالی می‌داند، گفت: بازار سرمایه چند خصوصیت ویژه دارد کـــه یکی از آن‌ها را می‌توان شفافیت آن اعلام کرد.

بهـــروز محبی نجم‌آبادی با اعلام اینکه به طور قطع بازار ســـرمایه یک مسیر درست و فرصتی مناسب برای حل مسائل اقتصادی کشور است، افزود: افزایش ســـرمایه برای شـــرکت‌هایی که تولید، کیفیت و کمیت فعالیت‌ها را ارتقا می‌دهد، به طور حتم ارزشمند بوده و از دوام و قدرت کافی در بازار برخوردار خواهند بود. محبی درباره پذیره‌نویســـی حق تقدم به صورت الکترونیک در فرآیند افزایش ســـرمایه شـــرکت‌ها نیز عنوان کرد: با فراهم شدن زیرساخت‌های لازم، تمامی شرکت‌هایی که خواهان انجام افزایش ســـرمایه از حل آورده نقدی و مطالبات هستند، از این سامانه استفاده می‌کنند.

حمایت صندوق توسعه بازار سرمایه از بورس

مدیر صندوق توســـعه بازار ســـرمایه بـــه میزان حمایت صندوق توســـعه بازار سرمایه از بورس در اردیبهشت ماه اشـــاره کرد و گفت: طبق وظایف تعریف شـــده، این صندوق در هـــر زمان که نیاز باشد، اقدام کرده و می‌کنیم.

قادر معصومی خانقاه افزود: طبق مفاد اساسنامه صندوق، اقدامات لازم جهت افزایش نقدشوندگی بازار طی اردیبهشت ماه انجام شد. وی اظهار داشـــت: بخش عمده واریزی‌ها در نیمه دوم اردیبهشت ماه بود، چراکه چرخش ناگهانی شرایط بازار در روز ۱۷ اردیبهشت و به تبع آن افزایش فشـــار فروش نیازمند حضور فعال‌تر صندوق در سمت خرید بود که این موضوع با خرید خرد حدود ۸.۵۰۰ همت ســـهام محقق شد. وی گفت: رقم واریز شـــده به بازار در برهه زمانی اعلام شـــده حدود ۲.۲۰۰ همت بوده اســـت. معصومی در ادامه اعلام کرد که سایر منابع جهت پوشش خریدهای خرد عمدتاً از محل فروش‌های بلوکی صورت گرفته است.

آغاز نخستین پذیره‌نویسی الکترونیکی حق تقدم

مدیر نظارت بر بازار اولیه ســـازمان بورس و اوراق بهادار گفت: ســـال گذشـــته هیات مدیره سازمان بورس در راســـتای ماده ۶۸ برنامه ششـــم توسعه، دستورالعمل نحوه استفاده از حق تقدم به صورت الکترونیک را صادر کرد. مطابق این دستورالعمل، تمامی شـــرکت‌هایی که قصد افزایش ســـرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات را داشته باشند، از ابتدای سال ۱۴۰۲ موظف شدند که فرآیند استفاده از حق تقدم توسط سهامداران سجامی شده را از طریق سامانه پیش‌بینی شده توسط شرکت سپرده گذاری به انجام برسانند.

وحید روشـــن قلب گفت: بر اســـاس این دســـتورالعمل، ارسال پستی برگه‌های حق تقدم توسط شرکت به سهامداران و ارسال پستی مدارک توسط سهامداران به شرکت حذف شد و تمامی فرآیندها به همراه واریز وجوه مورد نیاز برای افزایش سرمایه و یا تائید استفاده از مطالبات توسط سهامداران با استفاده از سامانه مذکور انجام می‌شود.

سایت قدیم tsetmc همچنان در دسترس

مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس بیان کرد: پیرو مواردی که مطرح شـــد، بـــرای آنکه کاربران سایت tsetmc.com حق انتخاب بیشتری داشته باشند، روی ســـایت، تب جدیدی ایجاد کردیم که از طریق این تب، امکان دسترســـی به سایت قدیم را داشته باشـــند. ضمن اینکه از طریق آدرس old.tsetmc.com نیز امکان دسترسی به سایت قدیم و اطلاعات با ظاهر قبلی وجود دارد.

روح الله دهقان گفت: البته به کاربران توصیه می شـــود به ســـایت جدید tsetmc نیز مراجعه و نظرات خود را به ما منتقل کنند تا این سایت ارتقا پیدا کند؛ چرا که قاعدتاً توسعه‌های جدید روی سایت جدید انجام شده و سایت قدیم، در وضعیت موجود حفظ خواهد شد. وی در پاسخ به انتقاداتی که "چرا بهره‌برداری از ســـایت جدید به بعد از تایم بازار موکول نشـــده" گفت: حدود یک‌سال است که سایت جدید در تایم‌های خلوت‌تر آزمایش می‌شود و تلاش کرده‌ایم ایراداتی که قابل مشاهده بوده، برطرف شود.

گزارش عملکرد چهارماهه بورس‌های جهان منتشر شد

رشد ۵۳ درصدی ارزش بازار بورس تهران

علی دانیال
روزنامه‌نگار

فدراســـیون بورس‌های جهـــان (WFE) در تازه‌ترین گزارش خـــود، عملکرد چهارماهه بورس‌های عضو در حوزه‌های ارزش بازار، تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده و ارزش معاملات را منتشر کرد.

بررسی عملکرد بورس‌ها در سه منطقه Americas (آمریکای شمالی، مرکـــزی و جنوبـــی)، APAC (آســـیا- اقیانوســـیه) و EMEA (اروپا- خاورمیانه- آفریقا) نشـــان می‌دهد که با وجود پایان بحران کرونا و رونق نســـبی فعالیت‌های اقتصادی، بورس‌های جهـــان همچنان تحت تاثیر عوامل مختلف اقتصادی و سیاسی و ژئوپلیتیک قرار دارند.

جنگ روسیه و اوکراین، ادامه جنگ تجاری چین و آمریکا، افزایش نرخ تورم جهانی، افزایش نرخ بهره، تغییر موازنه قدرت بین اقتصادهای بزرگ و بی‌ثباتی‌های ژئوپلیتیک از جمله عواملی هستند که بورس‌های جهان را تحت تاثیر قرار داده‌اند.

در حال حاضر، تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌های عضو WFE به ۵۹ هزار و ۴۰۰ شـــرکت با ارزش بازار نزدیک به ۱۲۳ تریلیون دلار رسیده است.

ارزش بازار

بر پایه گزارش WFE، ارزش بـــازار بورس‌های منطقه Americas در آوریل ۲۰۲۳ نســـبت به آوریل ۲۰۲۲ در مجمـــوع ۰,۷ درصد افزایش یافت. در ۱۲ ماه منتهی به آوریل ۲۰۲۳ بیشترین رقم رشد ارزش بازار در این منطقه به میزان ۱۹,۵ درصد مربوط به بورس مکزیک بوده است. همچنین در همین بازه زمانی، ارزش بازار بورس کلمبیا با ۴۷,۳ درصد افت، بالاترین میزان کاهش را ثبت کرد.

در منطقـــه APAC، در مجموع ارزش بـــازار بورس‌ها با ۰,۳ درصد افت روبه‌رو شـــد. در آوریل ۲۰۲۳ ارزش بازار بورس ارمنســـتان نســـبت به آوریـــل ۲۰۲۲ با بیش از ۵۰ درصد رشـــد روبه‌رو شـــد و بالاترین رقم افزایـــش ارزش بازار در این منطقه را بـــه خود اختصاص داد. در همین حال، ارزش بازار بورس‌های کلمبو (ســـریلانکا)، باکو و شانگهای نیز به ترتیـــب ۳۱,۵ درصد، ۱۴ درصد و ۱۰,۸ درصد افزایش یافت. اما بورس پاکســـتان با ۴۷,۶ درصـــد افت ارزش بازار، بدترین عملکرد را داشـــت. همچنین در همین بـــازه زمانی ارزش بازار بورس‌های داکا (بنگلادش)، هوشی‌مین (ویتنام) و کره جنوبی به ترتیب با ۲۸,۳ درصد، ۲۴,۴ درصد و ۱۰,۸ درصد کاهش مواجه شد.

در منطقـــه بـــزرگ و شـــلوغ EMEA، اوضاع بهتر بـــود و ارزش بازار بورس‌های این منطقه در مقایســـه با آوریـــل ۲۰۲۲ در مجموع ۱,۵ درصـــد افزایش یافت. از میان برندگان بزرگ این منطقه از نظر رشـــد ارزش بازار می‌توان به بورس اســـتانبول اشـــاره کرد که شاهد افزایش ۷۱ درصدی ارزش بازار نسبت به آوریل ۲۰۲۲ بود. پس از آن، بورس تهران و فرابورس ایران به ترتیب با ۵۲,۸ درصد و ۴۹,۹ درصد افزایش ارزش بازار روبه‌رو شـــدند. همچنین ارزش بـــازار بورس ابوظبی ۴۴,۴ درصد، بورس قبرس ۴۳,۱ درصد، بورس آستانه ۳۴,۹ درصد و بورس بوداپست ۲۵,۶ درصد افزایش یافت.

بزرگترین بازنده این منطقه از نظر افت ارزش بازار، بورس کشور آفریقایی غنا بود. ارزش بازار بورس غنا نســـبت بـــه آوریل ۲۰۲۲ با ۴۷,۹ درصد کاهش روبه‌رو شد. همچنین بورس‌های نایروبی و مسکو به ترتیب شاهد افت ۳۹ درصدی و ۱۴,۶ درصدی ارزش بازار بودند. بورس عربســـتان و بورس لندن نیز به ترتیب ۱۱,۵ درصد و ۱۰,۲ درصد کاهش ارزش بازار را تجربه کردند.

نکته: رقم ارزش بازار بورس تهران و فرابورس ایران بر مبنای دلار و پول ملی، یکسان اعلام شـــده است. این در حالی است که به عنوان نمونه، رشد ارزش بازار بورس اســـتانبول بر اساس دلار معادل ۷۱ درصد و بر پایه لیر ترک معادل ۱۲۳,۹ درصد گزارش شده است. از سوی دیگر، در گزارش فدراسیون بورس‌های جهان، ارزش بازار بورس تهران بیش از ۲ هزار میلیارد دلار ثبت شـــده که نشان می‌دهد، مبنای محاسبه دلاری ارزش بازار بورس تهران (همچنین فرابورس ایران) هنوز هم ارز ۴۲۰۰ تومانی یا همان «ارز جهانگیری» معروف است.

ارزش بازار در چهار ماه نخست ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)

منطقه	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	درصد تغییر*
Americas	۴۸,۳۴۴	۴۷,۶۰۲	۴۸,۸۴۹	۴۸,۸۴۱	۰.۷
APAC	۳۴,۷۹۵	۳۳,۳۰۳	۳۳,۹۰۲	۳۳,۶۵۸	- ۰.۳
EMEA	۲۵,۰۹۹	۲۴,۹۴۳	۲۵,۶۰۷	۲۵,۷۳۳	۱.۵

*درصد تغییر نسبت به آوریل ۲۰۲۲

شرکت‌های پذیرفته‌شده

بررســـی عملکرد بورس‌های عضو WFE در یک ســـال منتهی به پایان آوریل ۲۰۲۳ نشـــان می‌دهد که در مجموع تعداد شرکت‌های پذیرفته شده با کاهش همراه بوده اســـت. بر پایه گزارش فدراسیون بورس‌های جهان، منطقه EMEA با ۹,۸ درصد بیشترین کاهش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شـــده را ثبت کرده اســـت. در حال حاضر تعداد شـــرکت‌های پذیرفته‌شده بورسی در این منطقه معادل ۱۴ هزار و ۲۱۳ شرکت است. بیشـــترین رقم افزایش تعداد شـــرکت‌های پذیرفته‌شده با ۵۰ درصد به بورس بلغارســـتان تعلق دارد. پس از آن، بورس‌های بوداپست، آستانه، اســـتانبول و عربستان به ترتیب با ۳۰ درصد، ۴۴,۴ درصد، ۱۹,۹ درصد و ۱۷,۵ درصد در رتبه‌های بعدی قرار دارند. در این بازه زمانی، فرابورس ایران نیز با افزایش ۱۱,۵ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده روبه‌رو شد. در همین مدت، بورس اسپانیا با ۶۳,۴ درصد افت، بیشترین کاهش تعداد شـــرکت‌های پذیرفته‌شـــده را به خود اختصاص داد. بورس‌های کویت، قزاقســـتان، زاگرب و مســـکو نیز در این زمینه به ترتیب با ۷,۹ درصد، ۶,۹ درصد، ۶,۲ درصد و ۴,۵ درصد کاهش روبه‌رو شدند.

منطقه Americas نیز شـــاهد کاهش ۲,۷ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شـــده بورسی در این بازه زمانی بوده است. در این منطقه، تعداد ۱۱ هزار و ۸۴ شـــرکت پذیرفته‌شده بورسی فعالیت می‌کنند. بیشترین کاهـــش تعداد در ایـــن منطقه با ۱۰ درصد به بورس کاســـتاریکا تعلق داشـــت. دو بورس مشـــهور آمریکا یعنی نزدک و نیویـــورک نیز در این مدت با کاهش ۵ درصدی تعداد شـــرکت‌ها مواجه شدند. اما بورس‌های جامایکا و کلمبیا به ترتیب شاهد افزایش ۴,۱ درصدی و ۳,۲ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده بودند.

در همیـــن حـــال منطقـــه APAC در این مدت با رشـــد ۱,۳ درصدی تعداد شـــرکت‌های بورسی روبه‌رو شـــد. در حال حاضر ۳۲ هزار و ۲۰۷ شرکت بورســـی در این منطقه فعالیت می‌کنند. در این منطقه، بورس باکو با ۲۹,۶ درصد افت در تعداد شـــرکت‌های پذیرفته‌شده روبه‌رو شد. بورس‌های ســـنگاپور و نیوزیلند نیز شـــاهد کاهش ۳,۷ درصدی و ۲,۹ درصدی تعداد شرکت‌ها بودند. در همین حال، بورس‌های اندونزی، هند و شـــانگهای به ترتیب با ۸,۵ درصد، ۶,۵ درصد و ۵,۶ درصد رشد تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده روبه‌رو شدند.

نکته: در بسیاری از بورس‌های جهان ما تنها شاهد حضور شرکت‌های بومی و داخلی هســـتیم، اما در برخی بورس‌ها، شرکت‌های خارجی نیز پذیرفته شده‌اند و به طور معمول تعداد این شرکت‌ها کمتر از شرکت‌های داخلی است. با این حال، این نسبت در چند بورس جهان معکوس است. به عنوان نمونه، در بورس وین (اتریش) ۶۶ شرکت داخلی و ۷۹۰ شرکت خارجی حضور دارند. این رقم در بورس مســـکو ۶۴۱ شرکت خارجی و ۱۹۱ شرکت داخلی است. در بورس بلغارستان نیز در مقابل ۲۰۴ شرکت داخلی، ۳۶۹ شرکت خارجی حضور دارند.

تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در پایان آوریل ۲۰۲۳

منطقه	داخلی	خارجی	جمع آوریل	درصد تغییر*
Americas	۹,۳۵۲	۱,۷۳۲	۱۱,۰۸۴	- ۲.۷
APAC	۳۱,۴۷۶	۷۳۱	۳۲,۲۰۷	۱.۳
EMEA	۱۱,۳۲۹	۲,۸۸۳	۱۴,۲۱۳	- ۹.۸

*درصد تغییر نسبت به آوریل ۲۰۲۲

ارزش معاملات

بررســـی آمار معاملات در چهار ماه نخســـت سال ۲۰۲۳ نشان می‌دهد که مجموع معاملات در منطقه APAC با رشد چشمگیر ۴۵,۳ درصدی مواجه شـــده اســـت. این منطقه از نظر تنوع آمار معاملات بسیار قابل توجه اســـت. بورس باکو با ۱۱۱,۵ درصد شـــاهد بیشترین رشد ارزش معاملات ماه آوریل نســـبت به ژانویه بوده اســـت. پس از آن، بورس‌های تایپه، کره جنوبی، شـــانگهای و شنژن به ترتیب با رشد ۸۷,۱ درصدی، ۸۵,۴ درصـــدی، ۷۳,۲ درصدی و ۶۴,۱ درصدی ارزش معاملات روبه‌رو شدند. در مقابل، بورس کلمبو شاهد افت ۵۳,۵ درصدی ارزش معاملات بوده اســـت. بورس‌های تایلند و فیلیپین نیز با افت تقریبی ۵۰ درصدی ارزش معاملات روبه‌رو شدند. در این مدت، ارزش معاملات در بورس‌های مالزی، نیوزیلند و هنگ‌کنگ نیز کاهش پیدا کرد.

در ایـــن مدت دو منطقه EMEA و Americas به ترتیب شـــاهد افت ۱۹,۷ درصدی و ۲,۱ درصدی آمار معاملات بوده‌اند. در منطقه EMEA ما شاهد رشد و افت سه‌رقمی معاملات بودیم. بالاترین میزان رشد معاملات با ۹۸۵ درصد به بورس روآندا تعلق داشت. پس از آن بورس‌های سیشل و بلاروس شاهد افزایش ۷۵۰ درصدی و ۴۵۷ درصدی معاملات بودند. بورس‌های بوتســـوانا، تونس و قزاقســـتان نیز شاهد رشد چشمگیر آمار معاملات بودند. همچنین آمار معاملات در بورس تهران و فرابورس ایران به ترتیب ۵۲,۵ درصد و ۲۶,۸ درصد افزایش پیدا کرد. در سوی دیگر، در ماه آوریل بورس غنا شاهد سقوط ازرش معاملات به میزان ۱۰۰ درصد بود. آمار معاملات در بورس‌های نیجریه، فلسطین، استانبول، نایروبی و مصر نیز به ترتیب ۶۲,۸ درصد، ۵۹,۲ درصد، ۵۶,۱ درصد، ۵۰,۶ درصد و ۴۸,۳ درصد کاهش یافت.

در منطقـــه Americas بورس لیما (پرو) با رشـــد ۹۹,۶ درصدی آمار معاملات پیشـــتاز بود. در همین حال، بورس‌های کاستاریکا و نیویورک با رشـــد ۹,۸ درصدی و ۶,۱ درصدی معاملات روبه‌رو شـــدند. اما آمار معاملات در بـــورس پاناما بیش از ۸۸ درصد و در بورس کلمبیا نزدیک بـــه ۴۰ درصد کاهش یافت. بورس نزدک نیز با افت ۸,۱ درصدی میزان معاملات مواجه شد.

آمار معاملات در چهار ماه نخست ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)

منطقه	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	درصد تغییر*
Americas	۵,۱۲۵	۵,۲۴۲	۷,۳۲۵	۵,۰۲۰	- ۲.۱
APAC	۳,۱۲۸	۳,۹۳۷	۴,۸۲۲	۴,۵۴۴	۴۵.۳
EMEA	۱,۰۵۳	۹۶۳	۱,۱۶۲	۸۴۶	- ۱۹.۷

*درصد تغییر نسبت به ژانویه ۲۰۲۳

دیدگاه

نهادهای حاکمیتی - نظارتی بازار مداخله نکنند

احسان عسگری
کارشناس بازار سرمایه

اگر این مصوبات جدید تصویب شـــده بـــرای تثبیت و کمک به تقاضای بازار باشـــد مشخصا می تواند به کلیت بازار کمـــک کننده باشـــد، به ویـــژه برای سرمایه‌گذارانی که سابقه بالایی ندارند. همچنین اینکه این موضوعات به طور کل می‌تواند تاثیر مثبتی در روند بازار داشـــته باشد. ولی با توجه به ارزش کل بازار و همینطور حجم روزانه معاملات بازار که در ۳-۲ ماه اخیر شاهد بودیم و رشـــد ارزش معاملات را داشتیم مشـــخصا این روند واریزی روند تاثیرگذاری در بازار ســـرمایه نیست اما می‌تواند این حس را به سرمایه‌گذار بدهد که یک اراده‌ای برای حمایت از بازار سرمایه وجود دارد.

در مورد مصوبه جدید ســـازمان برای زمان فـــروش صندوق‌های فیکس این کام و قبل از آن به واســـطه مصوباتی که ســـازمان ارائه می‌داد، برای این صندوق‌ها که ســـهام داشته باشـــند و سهام بخرند و حجم سهامشان را افزایش دهند در ســـال ۹۹ ، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ بســـیاری از صندوق‌های درآمد ثابت که وزن بالای ســـهام داشتند به واسطه کاهش شاخص بازار دچار مشـــکلات زیادی در تامین بازدهی شـــدند، به نظر می‌رســـد اقدام ســـازمان بورس سنجیده بوده اســـت که این صندوق‌های با درآمد ثابت می‌توانند ســـهام نداشته باشـــند و یا تا یک سقفی می‌توانند سهام داشته باشند و کاهش نصاب سهامشان به نصاب قانونی موضوعی بوده که به نظر می‌رسد بر روی بازار سرمایه تاثیر منفی گذاشته است و بعد از آن تایم را افزایش دادند و از ۳ ماه به ۵ ماه رساندند تمام این تصمیمات به ذهنیت سرمایه‌گذار کمک می‌کند اما با توجه به ارزش معاملاتی که بازار سرمایه دارد و جریان نقدینگی که تا اردیبهشت ماه شاهد آن بودیم می‌تواند تمام عرضه‌ها را به نوعی در خود هضم کند.

بـــا توجه به ارزش معاملات روزانه و ارزش کل بـــازار ، رقم ۵۰۰ میلیارد تومان رقمی نیســـت که بتواند روند منفی بازار سرمایه را مثبت کند ولی از نظر حسی که به ســـرمایه‌گذار می‌دهد که اراده ای برای حمایت بازار وجود دارد مثبت است.

این که رقم قابل برآورد نیســـت، اینکه منابع از صندوق توسعه ملی کشور تزریق شـــود برای خرید ســـهام تنها با این دید که جلوی کاهش سهام را بگیرند و جلوی نوسان سهام را بگیرند منطقی نیست اما در بورس‌های دنیا نیز بازار دچار پنیک می‌شود این منابع در زمان ترس می‌تواند کمک کند و ارزش آن منابع نیز با توجه به میزان پنیک است.

چیـــزی که در حال حاضر می‌توان گفت این اســـت کـــه حداقل نهادهای حاکمیتی، نظارتی بازار از مداخله در روند بازار باید خودداری کنند.

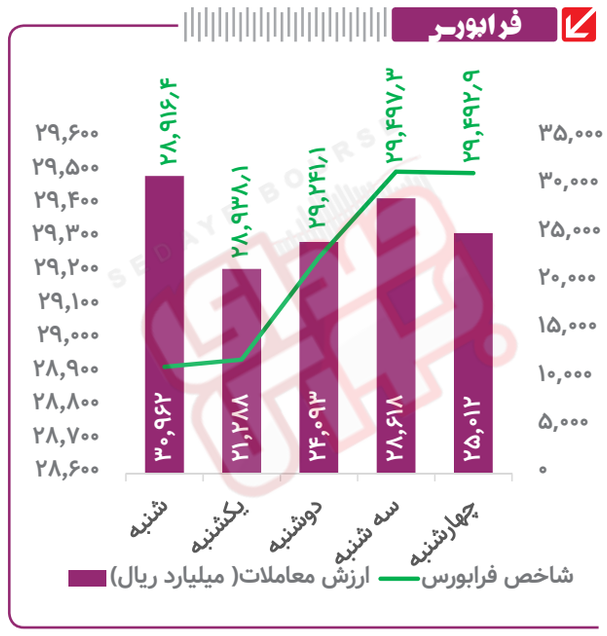
در کنار آن باید تمام توانشـــان را برای تعمیق بازار سرمایه بگذارند، زمانی که جریان ورود پول جدید به بازار داریم بازار بورس می‌تواند با عرضه های اولیه، مجوزهای افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم و عرضه از طریق راه اندازی شـــرکت‌های پروژه یا صندوق های پروژه کمک می‌کند به اینکه این منابع مالی تازه وارد به بازار در مسیرهایی سرمایه گذاری شود که رشد سودآوری را برای آینده متصور هستیم.

زمانی که دســـتکاری اتفاق می‌افتد پول‌های جدیـــد که نمی‌توان عموما به آن ها پول‌های هوشـــمند گفت باشـــند بلکه پول افرادی هستند که از طریق تبلیغات و اطلاعات شـــفاهی وارد بازارسرمایه می‌کنند این پول‌ها ممکن است به واســـطه تبلیغاتی که در کانال‌های شبکه اجتماعی انجام می‌شود به سمت شرکت‌هایی برود که نه به رشد توسعه اقتصادی کشور کمک کننده هســـتند و نه سودآوری آتی را برای ســـهامداران به همراه دارد. بنابراین به نظر می‌رسد بیشتر از تزریق منابع داشتن یک چشم‌انداز مشـــخص در مورد اینکه چه حجمـــی از عرضه های اولیـــه را بازار لازم دارد برای اینکه از روش‌های هیجانی ســـرمایه گذاران جلوگیری شـــود یا اینکه چه ســـازوکاری در عملیات بازارگردانی شـــرکت‌ها ایجاد شود تا آن عملیات برای بازارگردان منافع داشـــته باشـــد و مشوق آن باشد برای اینکه نقدشوندگی را بر روی تابلوی معاملات فراهم سازد، این موضوعات موضوعاتی اســـت که از طرف سازمان قابل اجراست، موضوع جدیدی هم نیست و همه به آن آگاه هستند.

و تنها باید در برنامه های بلند مدت نهادهای ناظر بازار سرمایه قرار بگیرد. زمانی که بازار ســـرمایه در طول یک روز ۱۲ همت تا ۱۵ همت معامله در آن انجام می‌شـــود و اگر فرض گرفته شود که اتفاقی بیفتد که بازار سرمایه صف فروش شـــود، بسته به این است که بازار تا چه میزان رشد کرده است و p/e بازار چه میزان بوده و به نوعی متغیرهای بازار بســـیار موثر است در بحث برآورد آن رقـــم، اما در هر صورت از نگاه بازارگردانی حتی زمانی که یک سهم صف فروش می‌شود عموما بازارگردان می‌گوید که ۴-۳ روز صف فروش را جمع می‌کنم، و بازار متعادل می‌شود. برای بازار ما نیز با این حجم از ارزش بازار شرکت‌ها نیز همین نرخ اتفاق می‌افتد. نمی‌توان عدد خاصی را عنوان کرد چرا که نیاز به برنامه‌ریزی و فرمول نویسی دارد و کاری پژوهشی است و اثرگذاری آن در روند معاملات زیاد نیست.

همچنین می‌توان گفت نقش بازارگردانان همیشه در بازار سرمایه ما بسیار کم‌رنگ بوده است در حالی که در دنیا نهادهایی وجود دارد که به شدت به عمق سفارشات معاملات سهام کمک می‌کنند. ساختار بازارگردانی کشور ما با آنچه در کشورهای پیش رفته اجرا می‌شود کاملا متفاوت است.

فرابورس



توقف نمادها تا کی ادامه دارد؟

بازگشایی‌ها در قهقرا

نگاه پندار

خبرنگار

از جریانات معمولی که همیشه در بازار سرمایه وجود دارد، توقف نمادها گاه به دلیل برگزاری مجامع در مدت زمان کوتاهی است که اتفاق می‌افتد و این توقف به دلیل ابهامات، نبود شفافیت، انحلال شرکت، رعایت نکردن معیارهای پذیرش و موارد قضایی حتی ماه‌ها و سال‌ها خواهد بود.

این توقف نماد برای سهامداران اما به مانند حبس سرمایه آنها در شرکت مزبور است. حبسی که در آن دست سهامداران از سرمایه خود کوتاه بوده و تا بازگشایی مجدد نماد هیچ راهکاری برای زنده کردن سرمایه خود ندارند. در بین نمادهای متوقف ممنوع ۴۶ نماد متعلق به شرکت بورس هستند و ۳۱ نماد نیز در بازارهای فرابورس ایران هستند. توقف برخی از نمادهای این لیست به دلیل برگزاری مجمع بوده و در کوتاه مدت بازگشایی خواهند شد. اما هستند نمادهایی که به دلایل مختلف و گاه نامشخص متوقف شدند و حال بیش از هزاران روز از ممنوعیت معاملات آنها گذشته است. «چبسپا»، «بدکو»، «تراک»، «چکارم»، «وآداک»، «توسعه» و «فسلیر» از جمله نمادهایی هستند که بیشتر از ۲۰۰۰ روز از تعلیق آنها می‌گذرد و سرمایه سهامداران آنها حبس و از دسترس خارج شده است.

عدالت‌های ممنوع

شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت استانی نمادهایی هستند که عموم مردم جامعه سهامداران آن هستند و حبس و توقف آنها در طولانی مدت اتفاق افتاده است. برای مثال نمادهای«وسبوشهر»، «وسکهبو»، «وساربیل»، «وسمازن»، «وسمرکز»، «وسیلام»، «وسیستا»، «وسگلستا»، «وسیزد» و «وسهرمز» چندین سال از توقفشان می‌گذرد که شرکت‌های سرمایه‌گذاری استان بوشهر و مازندران به دلیل بررسی وضعیت اطلاعاتی ناشر و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی کهگیلویه، اردبیل، مرکزی، ایلام، سیستان و بلوچستان، لرستان، یزد و هرمزگان به دلیل عدم رعایت الزامات دستورالعمل پذیرش متوقف هستند. به این نمادها در گزارش‌های پیشین هفته‌نامه اطلاعات بورس اشاره شده و زمان بازگشایی آنها و دلیل توقف طولانی آنها هم پیگیری شده بود، اما نتیجه چشمگیری نداشت.

تلاش سازمان برای بازگشایی

بر همین اساس ولی‌اله جعفری، مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار در همین مورد گفت: شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی در جلسات شورا مطرح شده اما نمی‌توان زمانبندی دقیقی برای آن داد. موضوع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به دلیل اهمیت فراگیر بوده و با ناشران عادی تفاوت دارد.

جعفری افزود: در جلسات شورا مدام روی آن بحث و بررسی می‌شود که به چه شیوه‌ای باید بازگشایی شود. به جز شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی در بورس و فرابورس نماد متوقف طولانی مدت نداریم. بقیه نمادهای متوقف به دلیل برگزاری مجمع، افزایش سرمایه و ... است که به زودی بازگشایی خواهد شد.

وی درمورد نمادهایی که در بازار پایه فرابورس و برای طولانی مدت متوقف هستند، ادامه داد: در بورس و فرابورس نماد متوقف برای بیشتر از ۱۰ روز نداریم و تنها ۲۶ نماد استانی سهام عدالت متوقف هستند. اما در بازار پایه تقریبا ۲۰ نماد متوقف داریم. در حال حاضر هم با پیگیری‌ها و مدل‌های مختلف در تلاش هستیم تا این نمادها را باز کنیم.

او ادامه داد: عده‌ای از نمادها از سال‌های دور متوقف ماندند مانند کاشی اصفهان که از سال‌های ۹۴ و ۹۵ متوقف هستند. فعلا برنامه برای این شرکت‌ها این است که آنها را وارد بازار توافقی کنیم و به طور دقیق چنین پیش بینی داریم.

جعفری در پاسخ به این سوال که آیا سهامداران می‌توانند سرمایه خود را پس بگیرند گفت: درواقع سهامداران پول خود را نمی‌توانند تا زمانی که نماد بازگشایی نشده پس بگیرند چون نمادی که در تابلو درج شده یا به عبارتی شرکت نزد سازمان ثبت شده، تنها باید از طریق سامانه معاملات جا به جا شود. باید ابتدا این سهم باز شود و سپس سهام خود را بفروشند و از پول آن استفاده کنند، اما در همین رابطه می‌تواند به سازمان شکایت کند تا به آن رسیدگی شود.

نمادهای معاملاتی متوقف فرابورس - تعلیق تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۱

نماد	نام شرکت	طبقه بندی	علت توقف
اوان	مبین وان کیش	اول	بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
سپیدار	سپیدار سیستم آسیا	اول	برگزاری مجمع
غپآذر	شیر پگاه آذربایجان شرقی	اول	سایر موارد
صبا	سرمایه‌گذاری صبا تامین	دوم	سایر موارد
اتکاسا	بیمه اتکایی سامان ۵۰% تادیه	تابلو پایه زرد	سایر موارد
تاتمس	کارخانجات صنعتی و تولیدی اتمسفر	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
ثنور	سرمایه‌گذاری کوه نور	تابلو پایه زرد	ابهام در وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
سفاسی	شرکت فارسیت اهواز	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
غشوکو	شوکو پارس	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
کازرو	پتروشیمی کازرون	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
کایتا	ایتالران	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
گکیش	توریستی و رفاهی آبادگران کیش	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
گنگین	اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
وتوسکا	سرمایه‌گذاری توسعه توکا	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
وسالت	بانک قرض‌الحسنه رسالت	تابلو پایه زرد	سایر موارد
وسدید	گروه صنعتی سدید	تابلو پایه زرد	رد درخواست اعاده دادرسی سهامداران شرکت فراب
وسنا	سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران	تابلو پایه زرد	سایر موارد
وشمال	س. چشم‌انداز توسعه شمال	تابلو پایه زرد	بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
وفتخار	سرمایه‌گذاری افتخار سهام	تابلو پایه زرد	برگزاری مجمع
ویسا	سرمایه‌گذاری ایساتیس پویا	تابلو پایه زرد	سایر موارد
استقلال	استقلال	تابلو پایه نارنجی	نامشخص
توسعه	اعتباری توسعه	تابلو پایه نارنجی	ابهام در وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
شستان	پتروشیمی گلستان	تابلو پایه نارنجی	بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
وآداک	صنعت و تجارت آداک	تابلو پایه نارنجی	سایر موارد
وآیند	بانک آینده	تابلو پایه نارنجی	ابهام در وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشر
بدکو	شرکت فروشگاه زنجیره‌ای دیاکو	تابلو پایه قرمز	سایر موارد
تراک	ماشین آلات صنعتی تراکتورسازی	تابلو پایه قرمز	توقف نماد به دلیل درخواست مقام قضایی
چبسپا	بسته بندی پارس	تابلو پایه قرمز	نامشخص
چکارم	کارتن مشهد	تابلو پایه قرمز	اعسار و ورشکستگی
غیوان	کیوان	تابلو پایه قرمز	ظن وقوع جرائم موضوع ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا درخصوص معاملات اوراق بهادار در بازار عادی
فسلیر	سولیران	تابلو پایه قرمز	وضعیت نامشخص

نمادهای معاملاتی متوقف بورس - تعلیق تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۱

نماد	نام شرکت	طبقه بندی	علت توقف
بکاب	صنایع جوشکاب یزد	بازار دوم	برگزاری مجمع
تنوین	تامین سرمایه نوین	بازار دوم	برگزاری مجمع
حفارس	حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس	بازار دوم	برگزاری مجمع
خکمک	کارخانجات کمک فنر ایندامین سایپا	بازار دوم	افشای اطلاعات با اهمیت گروه الف
دامین	داروسازی امین	بازار اول_تابلوی اصلی	برگزاری مجمع
رتاپ	تجارت الکترونیک پارسیان	بازار اول تابلوی اصلی	افشای اطلاعات با اهمیت گروه الف
ساربیل	سیمان آرتا اردبیل(سیمان اردبیل و آهک آذرشهر)	بازار دوم	برگزاری مجمع
سآبیک	سیمان آبیک	بازار دوم	برگزاری مجمع
سبهان	سیمان بهبهان	بازار دوم	برگزاری مجمع
سخوز	سیمان خوزستان	بازار اول_تابلوی فرعی	برگزاری مجمع
سیلام	سیمان ایلام	بازار دوم	برگزاری مجمع
شاملا	معدنی املاح ایران	بازار دوم	برگزاری مجمع
غپینو	صنعتی پارس مینو	بازار اول_تابلوی اصلی	برگزاری مجمع
غشاذر	شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی	بازار اول_تابلوی فرعی	برگزاری مجمع
کپارس	کاشی پارس	بازار دوم	برگزاری مجمع
کخاک	صنایع خاک چینی ایران	بازار دوم	برگزاری مجمع
کساپا	سایپا شیشه	بازار دوم	افشای اطلاعات با اهمیت گروه الف
کلوند	کاشی و سرامیک الوند	بازار دوم	افشای اطلاعات با اهمیت گروه الف
مداران	داده پردازی ایران	بازار اول- تابلوی فرعی	برگزاری مجمع
وساپا	گروه سرمایه‌گذاری سایپا	بازار اول- تابلوی فرعی	برگزاری مجمع
وساربیل	سرمایه‌گذای استان اردبیل	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وساشرقی	سرمایه‌گذاری استان آذربایجان شرقی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وساغربی	سرمایه‌گذاری استان آذربایجان غربی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسبوشهر	سرمایه‌گذاری استان بوشهر	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسخراج	سرمایه‌گذاری استان خراسان جنوبی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسخراش	سرمایه‌گذاری استان خراسان شمالی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسخوز	سرمایه‌گذاری استان خوزستان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسرضوی	سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان خراسان رضوی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسزنجان	سرمایه‌گذاری اتان زنجان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسصفا	سرمایه‌گذاری استان اصفهان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسفارس	سرمایه‌گذاری استان فارس	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسقم	سرمایه‌گذاری استان قم	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسکرد	سرمایه‌گذاری استان کردستان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسکرشا	سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان کرمانشاه	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسکرمان	سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان کرمان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسکهبو	سرمایه‌گذاری عدالت استان کهگیلویه و بویر احمد	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسگلستا	سرمایه‌گذاری استان گلستان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسگیلا	سرمایه‌گذاری استان گیلان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسلرستا	سرمایه‌گذاری استان لرستان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسمازن	سرمایه‌گذاری عدالت استان مازندران	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسمرکز	سرمایه‌گذاری استان مرکزی	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسهرمز	سرمایه‌گذاری استان هرمزگان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسهمدا	سرمایه‌گذاری استان همدان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسیزد	سرمایه‌گذاری استان یزد	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسیستا	سرمایه‌گذاری استان سیستان و بلوچستان	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی
وسیلام	سرمایه‌گذاری استان ایلام	بازار دوم	تداوم تعلیق نماد معاملاتی

یادداشت

پیگیری از مراجع قضایی

حمید اسدی

حقوقدان بازار سرمایه

درمورد بستن نمادهای معاملاتی دو عنوان موجه است. عنوان اول توقف نماد معاملاتی است که در توقف نماد معاملاتی ناظر بنابر اختیارات و صلاحیت‌های غیرقابل تشخیص، مدون نشده و شفاف نشده‌ای که در دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در اختیار دارد، در زمان‌هایی که با ابهام در وضعیت اطلاعات شرکت، شفاف نبودن در اطلاع رسانی شرکت و یا ظن دستکاری در معاملات مواجه شود، اقدام به توقف نماد معاملاتی خواهد کرد.

عنوان دومی که در اکثر نمادهای معاملاتی با آن مواجه هستیم، تعلیق نماد معاملاتی است که فرآیندهای اختصاصی و ویژه خود را دارد. درمورد توقف نماد معاملاتی که همان عنوان اول است، این نماد باید بعد از طی کردن فرآیندهای شفاف سازی، اطلاع رسانی، بررسی معاملات صورت گرفته و رفع احتمال دستکاری فسخ توقف صورت می‌گیرد و نماد به حالت سابق خود باز می‌گردد.

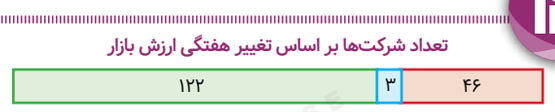
زمانی که نماد معاملاتی با توقف مواجه می‌شود، ناظر باید علت توقف نماد را اعلام کند اما سهامداران برای اطلاع دقیق‌تر از دلایل بسته شدن نماد معاملاتی می‌توانند در سامانه شکایات سازمان بورس و اوراق بهادار اعتراض خود را نسبت به توقف نماد معاملاتی و درخواست توضیحات سازمان بورس نسبت به دلایل توقف این نماد ثبت کنند.

بعد از بررسی‌هایی که در سازمان بورس صورت می‌گیرد ممکن است نماد بازگشایی شود اما در برخی از موارد نماد معاملاتی به دلایل رفع نشدن موانع موجود کماکان بسته خواهد ماند. بر این اساس نیازمند فرآیند رسیدگی قضایی برای جبران زیان‌های وارد شده به سهامداران هستیم. درواقع هیات داوری ظرفیت لازم برای احقاق حق و جبران خسارت سهامداران در توقف نمادهای معاملاتی را ندارد به همین دلیل بهترین مرجع برای رسیدگی به احقاق حقوق سهامداران، جبران زیان‌های وارد شده به سهامداران و جبران خسارت‌های سهامداران می‌تواند دادگستری، مراجع قضایی و دادستانی کل کشور باشد.

به دلیل اینکه با پدیده حقوق عمومی مردم در بستن نمادهای معاملاتی مواجه هستیم و سازمان بورس هم تا کنون نسبت به جبران خسارت‌های سهامدارانی که نمادهای آنها متوقف می‌شود، اقدام قابل توجه و موثری را انجام نداده، به نظر می‌رسد که عملا چاره‌ای جز مراجعه به مراجه قضایی نداریم و نهادهای قانون‌گذار و ناظر در بازار سرمایه در این زمینه کارایی و اثرگذاری لازم را ندارند. بنابراین بسیاری از سهامداران در توقف نمادها دچار ضررهای قابل توجهی می‌شوند که علاوه بر خسارت عدم‌النفع، نداشتن امکان بهره برداری از منافع پرتفوی خسارت و نداشتن دسترسی به اموال و دارایی‌های آنها هم به سهامداران وارد می‌شود و در این فرآیند دچار خسارت‌های جدی می شوند.

نکته دیگر اینکه دلیل توقف نماد معاملاتی ممکن است ابهام در ارائه اطلاعات، عدم شفاف سازی و یا ظن دستکاری و احتمال وقوع جرایم موضوع بند ۳ ماده ۴۶ قانون بازار باشد که در هر کدام از مواردی که نماد متوقف می‌شود سهامدار به ویژه سهامدار خرد هیچ نقشی در توقف نماد معاملاتی ندارد و باید سازمان بورس تا به حال و با گذشت ۱۸ سال از تصویب قانون بازار اوراق بهادار و ساختار جدید بازار سرمایه اقدامات لازم را در راستای اجرای بند ۱۱ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار و حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران انجام می‌داد. پس با نوجه به اینکه هیچ اقدام مثبتی در این موضوع صورت نگرفته، مراجع قضایی می‌توانند به صدور آرای جبران خسارت‌های محقق شده، رای صادر کنند و خسارت‌های وارد شده به سهامداران جبران شود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار



صنایع پر نوسان - فرابورس

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
چخزر	۲۳.۲۳	۲۰,۴۲۰,۰۰۰	۱,۴۳۳,۰۷۹	۳۱.۷۴
زفجر	۲۱.۳۷	۱۳,۶۹۸,۰۰۰	۱,۸۴۵,۹۱۷	--
میهن	۲۱.۳	۱۴,۰۱۰,۰۰۰	۷۷۷,۲۶۷	۲۷.۲۵
غگلستا	۲۰.۴۷	۱۹,۴۶۰,۲۹۱	۹۳۷,۸۴۶	۲۳.۳۹
زملارد	۱۸.۴	۱۶,۰۶۴,۰۰۰	۶۱۳,۸۱۶	۱۸.۴
گکوثر	۱۶.۴	۹,۴۵۸,۴۳۷	۵۴,۵۲۱	۱۷.۲۸
غگیلا	۱۵.۶۲	۹,۹۶۷,۱۹۸	۲۹۷,۳۵۱	۱۰.۶۸
زفکا	۱۴.۲۹	۳۱,۵۴۵,۰۰۰	۱,۵۰۱,۷۸۲	۱۳.۳۷
داوه	۱۴.۲۵	۹,۴۳۰,۸۰۰	۱۷۰,۹۵۹	۱۰.۴۳
ودی	۱۴.۲۳	۴۸,۲۵۴,۵۰۰	۶۳۳,۴۳۶	۱۷.۵۴

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
فرود	-۸.۱۶	۳۷,۶۳۸,۰۰۰	۷۷۹,۴۶۸	-۱۰.۱۸
توریل	-۷.۴۵	۴۹,۵۶۰,۰۰۰	۴۱۱,۷۶۱	-۴.۷۱
درهآور	-۷.۲۵	۲۲,۲۳۷,۵۰۰	۷۶۳,۵۷۱	-۶.۹۶
فروژ	-۶.۵۳	۶۳,۷۴۵,۰۰۰	۵۹۹,۰۹۵	-۶.۱۵
شاروم	-۶.۰۴	۳۱,۰۴۵,۰۰۰	۱,۵۱۱,۱۰۰	-۱۱.۷۴
فولای	-۵.۷	۹,۲۶۲,۴۰۰	۷۲۷,۷۹۳	-۰.۶
ولشرق	-۵.۵۷	۱۱,۱۵۸,۰۰۰	۹۴۳,۷۳۹	-۱۱.۹۳
دتولید	-۵.۵۵	۱۶,۲۰۹,۵۰۰	۱,۱۱۳,۳۹۶	-۲
وتعاون	-۴.۸۶	۱۰,۱۸۵,۰۰۰	۲۶۰,۳۴۱	-۰.۴۴
قچار	-۴.۷۵	۳۷,۱۷۰,۰۰۰	۱,۲۳۰,۱۰۴	-۰.۰۹

عرضه‌های اولیه همچنان پرسود است؟

مرضیه حیدری
خبرنگار

یکی از موضوعات مهم و مورد بحث در بازار سرمایه که برای سرمایه‌گذاران فعال در بورس همیشه اهمیت بسزایی دارد، عرضه اولیه سهام شرکت‌هاست. عرضه‌های اولیه معمولا فرصت خوب و گزینه جذابی برای سهامداران هستند از حیث اینکه سهامی که معمولا در این عرضه‌ها به فروش می‌رسند، در بیشتر مواقع سودده هستند و همچنین معامله‌ای کم ریسک برای اولین سرمایه‌گذاری در بورس محسوب می‌شود و طرفداران زیادی دارند. البته تجربه نشان داده که بیش از ۹۰ درصد از عرضه اولیه‌هایی که در بورس انجام شده، سودآور بوده‌اند.

با این حال در این چند سال اخیر که بازار نه دیگر آن شور و رونق سابق را دارد و نه جان و توانی برای ادامه دادن شاید بتوان گفت عرضه‌های اولیه تنها کورسوی امید این آشفته بازار است. اما آنطور که به نظر می‌رسد این روزها حال بازار چنان وخیم است که دیگر عرضه‌های اولیه هم نتوانسته‌اند به بهبود شرایط این بازار کمک کنند. البته برخی بر این نظر هستند که عرضه اولیه‌هایی که این روزها انجام می‌شود بسیار کوچک هستند و از این منظر نمی‌توانند برای فضای بزرگ این بازار کاری کنند و همچنین گفته می‌شود که فرآیند ورود و پذیرش شرکت‌ها فرآیند سختی است و باید تسهیل شود.

تسریع عرضه‌ها با همکاری شرکت‌ها

سیدمهدی علم الهدی، معاون پذیرش فرابورس با بیان اینکه الزاماتی که برای مراحل مختلف پذیرش شرکت‌ها وجود دارد، طولانی است، گفت: در این راستا باید شرکت‌هایی که عمدتا سهامی خاص هستند تبدیل به سهامی عام شوند، نزد ثبت سازمان شوند، اطلاعاتشان بر روی کدال منتشر شود، فایل سهامداری آن‌ها وارد بورس شود و غیره.

وی با اشاره به اینکه یک بخش از این اقدامات بر عهده خود شرکت‌هاست، ادامه داد: با نگاهی به دو سه سال اخیر شاهدیم که به واسطه اینکه بازار وضعیت مطلوبی نداشته و منفی بوده است خود مالکین شرکت‌ها سعی داشتند تا کار را به تعویق بیندازند و چندین دفعه زمان تمدید گرفته‌اند، بورس نیز در این زمینه مساعدت داشت تا در مرحله پذیرش بمانند و لغو نشوند، در واقع به واسطه اینکه صاحبان شرکت‌ها شرایط عرضه را مساعد نمی‌دیدند، در اجرای تکالیف خود تاخیر داشتند.

معاون پذیرش فرابورس افزود: یک بخش دیگر مرتبط به مرخصی کاری است، شرکت‌ها باید مراحلی را طی کنند تا به مرحله درج برسند و پس از درج نیز باید یکسری اقدامات همچون تکمیل افشاییات بر روی کدال انجام شود تا از سازمان بورس پیام گشایش اخذ شود. همچنین باید گزارش ارزشگذاری تهیه شود که خود این اقدام روند کار را بسیار طولانی می‌کند.

علم الهدی افزود: در حالت عادی و به واسطه وضعیت بازار این اقدام در ۳ الی ۶ ماه قابل انجام است. بنابراین باید شرکت‌ها پیگیر باشند و اطلاعات لازم را ارائه دهند تا این روند سریعتر انجام شود.

چین در صدر عرضه‌های اولیه شرکت‌ها در بورس

در چهار ماه ابتدایی سال جاری میلادی، ارزش عرضه‌های عمومی اولیه شرکت‌ها (IPO) در چین به بیش از پنج برابر آمریکا و سهم ۵۳درصدی از کل رقم جهانی رسیده است. دلیل این برتری نه بهبود عملکرد چین (کاهش ۴میلیارد دلاری نسبت به دوره مشابه سال قبل) بلکه عدم رونق بازار عرضه‌های عمومی اولیه در آمریکا و اروپا بوده است. بطوریکه مبلغ تامین مالی شرکت‌ها در چهار ماه نخست ۲۰۲۳ از طریق عرضه‌های عمومی اولیه در آمریکا و اروپا به ترتیب ۷۰ و ۴۰ درصد نسبت به دوره سال پیش افت داشته است.

وضعیت عرضه‌های اولیه در سال گذشته

بازار سهام در سال ۱۴۰۱ با ۱۹ عرضه اولیه سهامی همراه بود. سهم فرابورس ایران از این ۱۹ عرضه اولیه، ۱۵ عرضه و سهم بورس تهران ۴ عرضه بوده است. ارزش بازاری سهام این ۱۹ شرکت در انتهای سال ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که ۱۳۴ هزار و ۱۱۲ میلیارد تومان از ارزش سهام بازار سرمایه متعلق به عرضه‌های اولیه سهامی است.

در میان این ۵ شرکت، نماد ددانا (داروسازی دانا) بیشترین ارزش بازاری را با ۸ هزار و ۸۵۶ میلیارد تومان در انتهای سال ۱۴۰۱ داشته است. از سوی دیگر نماد آسیاتک (انتقال داده‌های آسیاتک) در میان این ۵ نماد، بیشترین بازدهی قیمتی را با گذشت یک ماه از عرضه به ثبت رساند. قیمت سهام آسیاتک یک ماه پس از عرضه اولیه ۱۳۳,۴۸ درصد افزایش یافته بود که این رشد قیمتی نه تنها در میان ۵ نماد عرضه شده در اردیبهشت ماه بلکه در میان ۱۹ عرضه اولیه ۱۴۰۱ بی سابقه بوده است.

خرداد ماه ۱۴۰۱ سهام سه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان، پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس و فرانسوز یزد در بازار فرابورس ایران عرضه شد. ارزش بازاری سهام فغدیر در انتهای سال به ۲۹ هزار و ۸۲۰ میلیارد تومان رسید که می توان این عرضه را بزرگترین عرضه اولیه فرابورس در سال ۱۴۰۱ و دومین عرضه اولیه بزرگ سهامی سال دانست. از سوی دیگر کوچک‌ترین عرضه اولیه سال نیز به عرضه سهام کایزد تعلق گرفته که ارزش بازاری آن در انتهای سال ۱۴۰۱ نزدیک به ۶۱۱ میلیارد تومان بود.

عرضه اولیه سهام شرکت فولاد شاهرود در تیر ماه ۱۴۰۱ انجام شد اما با برگزاری مجمع و بسته شدن سهام در بازار، این نماد همچنان تا نهایی شدن افزایش سرمایه خود متوقف شد. نماد گلدیرا نیز شرایطی مشابه فرود داشت. سهام شرکت صنایع گلدیران، شهریور ۱۴۰۱ در فرابورس ایران عرضه شد اما مجالی نیافت و تا روز ۲۳ اسفند ماه متوقف بود. فرابورس ایران در شهریور ماه میزبان عرضه اولیه سهام درازی(پخش رازی) نیز بود.

سهام شرکت سوژمیران و شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی مهر ماه ۱۴۰۱ در بازار فرابورس عرضه شدند. فسوژ و وطوبی به ترتیب ۷,۹۷ و ۳,۶ درصد تا یک ماه پس از عرضه اولیه رشد قیمت داشتند و از عرضه‌های سهامی سبک سال به شمار می رفتند.

دی ماه ۱۴۰۱ سهام شرکت سیمان اردستان در بازار بورس تهران و سهام شرکت صنایع فروآلیاژ ایران در بازار فرابورس ایران عرضه شدند. نماد اردستان از جمله عرضه‌های اولیه امسال بود که بازدهی قیمتی مناسبی را به همراه داشت و طی یک ماه نزدیک به ۷۲ درصد رشد قیمت داشت. فرابورس ایران در بهمن ماه میزبان عرضه اولیه سهام غدانه، ثجنوب و انتخاب بود. قیمت سهام غدانه تا یک ماه پس از عرضه ۷۷ درصد رشد داشت و قیمت سهم انتخاب که اواخر بهمن ماه عرضه شد، تا اواخر اسفند نزدیک به ۴۵ درصد رشد یافت. ارزش بازاری سهام انتخاب(گروه انتخاب الکترونیک آرمان) در انتهای سال ۱۴۰۱ به ۲۳ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان رسید که سهام این شرکت را به سومین سهام سنگین عرضه شده سال ۱۴۰۱ تبدیل کرده است.

اسفند ماه ۱۴۰۱ سهام وکغدیر که مدت‌ها بود از عرضه اولیه آن صحبت می‌شد؛ در بازار بورس تهران عرضه شد. این عرضه اولیه با ارزش بازاری ۳۱ هزار و ۵۹۸ میلیارد تومانی بزرگترین عرضه اولیه سال به شمار می رفت. این سهم طی سه روز معاملاتی که از عرضه تا انتهای سال معامله شد؛ ۱۵,۶۸ درصد رشد قیمت داشته است.

عرضه اولیه‌های ۱۴۰۲

بازار سرمایه در سال جاری تاکنون میزبان دو عرضه اولیه بوده است، نخستین عرضه اولیه شرکت پرداخت الکترونیک پاسارگاد با نماد " پی پاد " بود که در تاریخ ۱۶ فروردین ماه در بازار بورس انجام شد، عرضه این نماد به روش بوک بیلدینگ و همچنین تعداد سهام قابل عرضه ۳۶۰/۰۰۰/۰۰۰ میلیون برگ سهم معادل ۱۲درصد سهام شرکت بود.

عرضه بعدی که در تاریخ ۳۰ اردیبهشت ماه انجام شد مربوط به شرکت کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان با نماد " زفجر" در بازار فرابورس بود، این عرضه نیز به روش بوک بیلدینگ انجام شد و تعداد سهام قابل عرضه: ۹۰/۰۰۰/۰۰۰ میلیون برگ سهم معادل ۱۰درصد سهام شرکت بود.

همچنین عرضه اولیه بعدی که در راه بازار سرمایه است مربوط به شرکت بهار رز عالیس چناران با نماد"عالیس" است که که در تاریخ ۶ خرداد ماه به روش بوک بیلدینگ عرضه می شود همچنین تعداد سهام قابل عرضه ۲۰۰/۰۰۸/۰۰۰ میلیون برگ سهم معادل ۸درصد سهام شرکت است.

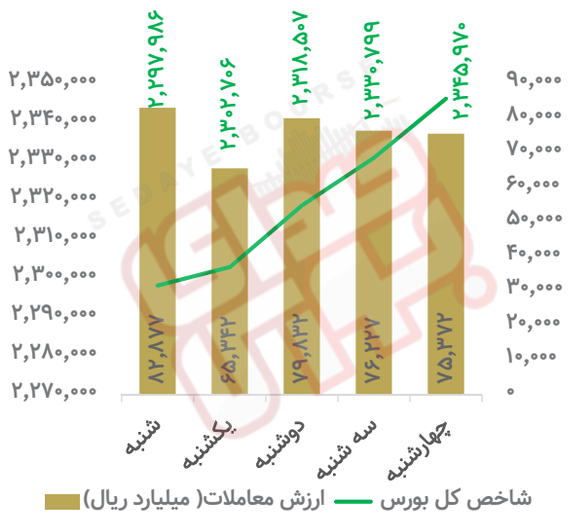
عرضه اولیه‌های سال ۱۴۰۱

نماد	شرکت	زمان عرضه	بازار	بازدهی قیمتی یک‌ماهه بعد از عرضه(درصد)	ارزش بازاری سهام شرکت در انتهای سال (میلیارد تومان)
فروسیل	فروسیلیسیم خمین	اردیبهشت	فرابورس	۳۲,۰۰	۳,۰۸۵
حگهر	حمل و نقل گهرترابرسیرجان	اردیبهشت	فرابورس	۲۳,۶۳	۵,۵۶۳
سآبیک	سیمان آبیک	اردیبهشت	بورس	۱۸,۰۴	۵,۰۸۴
ددانا	داروسازی دانا	اردیبهشت	فرابورس	۳۱,۵۷	۸,۸۵۶
آسیاتک	انتقال داده های آسیاتک	اردیبهشت	بورس	۱۳۳,۴۸	۳,۲۱۰
فغدیر	آهن وفولاد غدیر ایرانیان	خرداد	فرابورس	۱۳,۴۱	۲۹,۸۲۰
تپسی	پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس	خرداد	فرابورس	۱۱,۴۷	۱,۷۲۹
کایزد	فرانسوز یزد	خرداد	فرابورس	۲۷,۸۰	۶۱۱
فرود	فولاد شاهرود	تیر	فرابورس	متوقف	۱,۱۱۲
درازی	پخش رازی	شهریور	فرابورس	۰,۶۹	۲,۲۱۵
گلدیرا	صنایع گلدیران	شهریور	فرابورس	متوقف	۴,۰۴۲
فسوژ	سوژمیران	مهر	فرابورس	۷,۹۷	۱,۱۲۱
وطوبی	سرمایه گذاری اقتصاد شهر طوبی	مهر	فرابورس	۳,۶۰	۶۵۸
اردستان	سیمان اردستان	دی	بورس	۷۱,۹۰	۲,۵۹۲
فروژ	صنایع فروآلیاژ ایران	دی	فرابورس	۶,۱۰	۶,۵۲۹
غدانه	پنبه و دانه‌های روغنی خراسان	بهمن	فرابورس	۷۷,۰۲	۱,۰۸۵
ثجنوب	سرمایه گذاری مسکن جنوب	بهمن	فرابورس	۱۴,۲۴	۱,۵۰۲
انتخاب	گروه انتخاب الکترونیک آرمان	بهمن	فرابورس	۴۴,۸۶	۲۳,۷۰۰
وکغدیر	توسعه صنایع و معادن غدیر	اسفند	بورس	۱۵,۶۸	۳۱,۵۹۸

عرضه اولیه‌های سال ۱۴۰۲

نماد	اسم شرکت	زمان عرضه	بازار
پی پاد	پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۱۴۰۲/۱/۱۶	بورس
زفجر	دامپروری و کشاورزی فجر اصفهان	۱۴۰۲/۲/۳۰	فرابورس

بورس



دریچه

جو بی‌ثباتی در بازار IPO

سرخوشی اولیه ناشی از رونق فعالیت‌های اقتصادی و ثبت آمار مثبت IPOها در ابتدای سال ۲۰۲۳ به دلیل دورنمای غیرمنتظره افزایش نرخ تورم و نرخ بهره به سرعت رنگ باخته است. در این میان، تلاطم در نظام بانکی جهان نیز رونق عرضه‌های اولیه سهام را در هاله‌ای از ابهام قرار داده است.

بر پایه گزارش موسسه ارنست اند یانگ، با وجود ادامه عرضه اولیه سهام در بورس‌های جهان در سه ماه نخست ۲۰۲۳ اما آمار تراکنش‌های بزرگ با افت روبه‌رو شد. در حال حاضر هم شرکت‌ها و هم سرمایه‌گذاران در انتظار شرایط بهتر بازار هستند و تا آن زمان، بازار عرضه‌های اولیه رونق چندانی نخواهد داشت. به بیان دیگر، در میان بی‌ثباتی کلان‌اقتصادی و ژئوپلیتیکی موجود که با تنش در نظام بانکی جهانی تشدید شده است، عرضه‌های اولیه سهام از رونق چندانی برخوردار نیست. در چنین شرایطی، اولویت سرمایه‌گذاران دیگر رشد سهام نیست بلکه ارزش آن است.

در همین حال، شرکت‌هایی که به دنبال عرضه سهام خود در بورس‌ها هستند، بر تحکیم پایه‌های کسب‌وکار خود در این شرایط بی‌ثبات هستند تا با غلبه بر چالش‌های عرضه اولیه سهام، به بهترین شکل از این فرصت برای ادامه حیات و توسعه فعالیت‌هایشان استفاده کنند.

آمارهای موجود حکایت از آن دارند که در سه ماه نخست ۲۰۲۳ تعداد عرضه‌های اولیه سهام در بورس‌های جهان در مقایسه با سه ماه نخست ۲۰۲۲ به میزان ۸ درصد کاهش پیدا کرده است. در همین حال، ارزش عرضه‌های اولیه نیز افتی ۶۱ درصدی را ثبت کرده است. بررسی سه منطقه جهانی نشان می‌دهد، منطقه EMEA (اروپا- خاورمیانه- آفریقا) با ۱۹ درصد بیشترین میزان افت از نظر تعداد عرضه‌های اولیه را به خود اختصاص داده است. از نظر ارزش عرضه‌های اولیه نیز منطقه APAC (آسیا- اقیانوسیه) با ۷۰ درصد کاهش درآمد حاصل از عرضه اولیه سهام روبه‌رو شده است. در همین حال، منطقه Americas (آمریکای شمالی، جنوبی و مرکزی) هم از نظر تعداد و هم درآمد حاصل شاهد رشد بوده است. در جدول زیر آمار عملکرد عرضه‌های اولیه در سه ماه نخست ۲۰۲۳ را مشاهده می‌کنید.

عرضه‌های اولیه سهام در سه ماه نخست ۲۰۲۳

شرح	سه‌ماه نخست ۲۰۲۳	سه‌ماه نخست ۲۰۲۲	درصد تغییر
جهان			
تعداد عرضه اولیه	۲۹۹	۳۲۶	- ۸
درآمد (میلیارد دلار)	۲۱.۵	۵۴.۶	- ۶۱
Americas			
تعداد عرضه اولیه	۴۰	۳۶	۱۱
درآمد (میلیارد دلار)	۲.۶	۲.۴	۹
APAC			
تعداد عرضه اولیه	۱۷۵	۱۸۶	- ۶
درآمد (میلیارد دلار)	۱۲.۷	۴۲.۷	- ۷۰
EMEA			
تعداد عرضه اولیه	۸۴	۱۰۴	- ۱۹
درآمد (میلیارد دلار)	۶.۲	۹.۵	- ۳۶

بررسی‌ها حکایت از آن دارند که بخش انرژی با ۴۰ درصد، بالاترین سهم را از کل ارزش عرضه‌های اولیه در سه ماه نخست ۲۰۲۳ را به خود اختصاص داده است. اما از نظر تعداد عرضه‌های اولیه سهام، بخش فناوری پیشتاز بوده است. پس از بخش فناوری، بخش‌های صنعت، محصولات و خدمات مصرفی، مواد اولیه و بهداشت بیشترین تعداد عرضه‌های اولیه را به خود اختصاص دادند. اما از نظر ارزش عرضه‌های اولیه، پس از بخش انرژی، بخش‌های صنعت، فناوری، مواد اولیه و محصولات و خدمات مصرفی جای گرفتند. در سه ماه نخست امسال تعداد ۱۸ عرضه‌اولیه برون‌مرزی به ارزش ۱,۳ میلیارد دلار به ثبت رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۷۸درصد رشد نشان می‌داد. تعدادی از شرکت‌های چینی قصد دارند در سه ماه دوم برای پذیرش در بورس‌های آمریکا و سوئیس اقدام کنند.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کخاک	-۱۱.۷۴	۵۹,۷۷۶,۵۰۰	۱۵۵,۸۸۷	-۱۲.۵۹
قپیرا	-۱۱.۵	۳۹,۹۰۹,۶۵۶	۲۵۷,۰۲۴	-۶.۲۹
ثشرق	-۹.۲۹	۱۱,۱۶۵,۰۰۰	۵۹۱,۶۵۷	-۷.۶۴
سخوز	-۸.۹۳	۷۵,۴۰۲,۶۰۰	۲۱۰,۴۴۰	-۷.۲۴
سآبیک	-۶.۹۶	۵۷,۴۳۷,۰۷۵	۲۲۴,۰۶۹	-۷.۵۳
وتوکا	-۵.۹۶	۵۱,۵۴۳,۷۰۰	۲۹۵,۶۹۱	-۷.۶۵
واتی	-۵.۹	۸۱,۷۶۵,۰۰۰	۱,۱۷۴,۵۶۸	-۱۱.۳۷
تایرا	-۵.۵۲	۱۵۳,۲۱۶,۰۰۰	۸۲۶,۹۰۵	-۲.۰۵
خلنت	-۴.۸۷	۱۴,۷۶۶,۰۰۰	۹۱۷,۰۷۱	-۶.۵۷
حفارس	-۴.۲۹	۳۵,۴۸۶,۰۹۰	۱,۷۳۳,۹۲۸	-۷.۴۴

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
شسینا	۲۸.۶۰	۲۰,۵۴۰,۴۷۷	۹۵۸,۶۴۹	۲۲.۰۱
شلعاب	۲۱.۴۲	۱۲,۶۸۴,۰۰۰	۱۳۴,۱۷۵	۲۱.۴۲
خمحور	۲۰.۸۵	۴۶,۹۳۴,۶۰۹	۷۰۰,۵۷۰	۲۰.۸۵
فلامی	۲۰.۱۳	۷,۸۴۲,۰۰۰	۴۳۴,۴۱۶	۲۵.۶۷
خرینگ	۲۰.۰۴	۲۱,۷۵۱,۶۰۰	۳۸۷,۱۶۵	۲۰.۵۱
وملی	۱۹.۲۳	۶۹,۶۲۴,۴۵۹	۲,۲۰۹,۸۷۲	۱۹.۲۳
لابسا	۱۸.۵۶	۳۱,۹۱۴,۰۰۰	۲۴۲,۹۳۱	۲۳
خکمک	۱۸.۱۱	۱۴,۶۰۷,۸۹۰	۱,۲۵۸,۶۹۷	۲۲.۸
تکشا	۱۷.۸۷	۱۰,۹۲۲,۰۰۰	۴۶۷,۶۳۹	۲۱.۵۷
آباد	۱۷.۵۳	۲۲,۸۲۸,۸۰۰	۲۷۱,۲۰۷	۲۰.۲۱

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۸۷	۲۸	۲۶۳

صنایع پر نوسان - بورس

اخبار کالایی

باید از قیمت‌گذاری دستوری فاصله بگیریم

مدیرعامل بورس کالای ایران گفت: همه تجربیات گذشته و به خصوص رویدادهای تلخ سال ۹۷ به بعد به وضوح نشان می‌دهد که قیمت‌گذاری دستوری، هیچ کمکی به اقتصاد و تولید نخواهد کرد؛ در این حوزه ضروری است برای تحقق شعار سال از قیمت‌گذاری دستوری فاصله بگیریم.

سید جواد جهرمی افزود: سال گذشته سال پر فراز و نشیبی برای بورس کالا در بخش‌های مختلف بود. در سالی که گذشت، شاهد رشد ۵۸ درصدی از نظر ارزش معاملات بودیم به گونه‌ای که ارزش کل معاملات از یکهزار همت عبور کرد. همچنین حجم معاملات بورس کالا با رشد ۵۵ درصدی به رکورد ۱۱۷ میلیون تن رسید. وی ازجمله دستاوردهای بورس کالا در سال قبل را رونق تالار صادراتی عنوان کرد و گفت: رینگ صادراتی به کمک شرکت‌های حاضر و تلاش‌های سازمان ایمیدرو شاهد حضور محصولاتی نظیر شمش فولاد، مس، سیمان، آلومینیوم و پی وی سی بود.

توسعه صنعت برق در سایه قانون

سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس گفت: قانون مانع‌زدایی از صنعت برق بیش از ۸۰ درصد خلاهای قانونی در حوزه صنعت برق را حل می‌کند.

مالک شریعتی نیاسر درباره اهداف تصویب قانون مانع‌زدایی از توسعه صنعت برق و ضرورت اجرای هرچه سریع‌تر آن گفت: قانون مانع‌زدایی که باید از ابتدای امسال اجرایی شود به دنبال خاموشی‌های سال ۹۸ به تصویب رسید، درواقع کمیسیون انرژی جلسات آسیب‌شناسانه‌ای را در این راستا تشکیل داد تا علت خاموشی‌ها مشخص شود که در برخی موارد نیاز به اصلاح قانون محرز شد بنابراین در ادامه براساس ماده ۴۵ آیین‌نامه داخلی مجلس، کمیسیون انرژی گزارش و پیشنهادهایی را به صحن ارائه کرد و خوشبختانه صحن نیز در این مسیر با ما همراهی کرد و در نهایت این قانون به تصویب رسید. این قانون مورد استقبال فعالان بخش خصوصی و مجموعه وزارت نیرو نیز قرار گرفته است.

صدرنشینی «فخوز» در تامین نیاز شمش فولاد

مدیرعامل شرکت فولاد خوزستان از صدرنشینی این شرکت در تامین نیاز کشور به شمش فولادی تا پایان اردیبهشت سال جاری طی رقابت با ۵۶ شرکت فولادساز داخلی خبر داد.

امین ابراهیمی با اشاره به جایگاه شرکت فولاد خوزستان در تامین نیاز کشور به شمش‌های فولادی گفت: شرکت فولاد خوزستان در ۲ ماهه نخست سال جاری، بالاترین سهم را در تامین نیاز کشور به شمش فولادی داشته است. در ماه‌های فروردین و اردیبهشت امسال، ۵۶ شرکت فولادی اقدام به عرضه شمش فولادی در رینگ داخلی بورس کالا کرده‌اند که سهم فولاد خوزستان از کل عرضه شمش در بورس کالا ۲۲.۳ درصد و سهم این شرکت از کل معاملات شمش در بورس کالا ۲۲.۷ درصد بوده است. این شرکت همچنین بالاترین سهم را هم در عرضه و هم معاملات شمش فولادی در رینگ داخلی بورس کالا داشته است.

ثبت رکورد تولید کلاف قلع‌اندود در فولاد مبارکه

مدیر ناحیه نورد سرد فولاد مبارکه گفت: زنجیره تولید ورق قلع‌اندود، ۷ خط تولید پیاپی دارد که همین موضوع پیچیدگی‌هایی را برای کسب رکوردهای کمی و کیفی به همراه دارد. اتفاق مهم در این ۷ خط تولید، از خط اسیدشویی گرفته تا برش قلع‌اندود، اردیبهشت‌ماه امسال به خوبی محقق شد.

در پی کسب رکورد تولید در ناحیه نورد سرد فولاد مبارکه، بهزاد بهادرانی اظهار کرد: در آخرین روز از دومین ماه سال کارکنان ناحیه نورد سرد این شرکت موفق به ثبت رکود تولید ماهانه ۱۰ هزار و ۶۱۶ تن کلاف خام قلع‌اندود شدند تا رکورد قبلی شهریورماه ۱۴۰۱ که به‌میزان ۱۰ هزار و ۴۶۰ تن بود را پشت سر بگذارند. وی تاکید کرد: در بخش قلع‌اندود میزان تولید با توجه به ضخامت کم ورق بسیار حائز اهمیت است و بر حساسیت‌های تولید می‌افزاید که به همین خاطر این موضوع افزایش میزان تولید و ثبت رکورد را بسیار اهمیت می‌بخشد.

دریچه

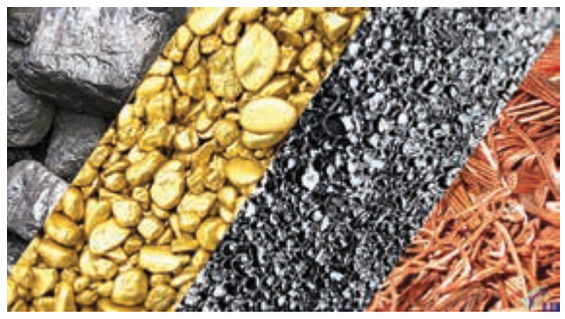
نوسان در بازارهای جهانی کامودیتی

قیمت نفت برنت در هفته گذشته ۱,۹ درصد افزایش یافت که این امر باعث شد تا بالای ۷۵ دلار در هر بشکه معامله شود. با وجود این، سفته‌بازان نسبت به بازار همچنان نگرش منفی دارند و سود خالص ICE برنت برای دلالان در هفته مورد نظر کاهشی بود؛ به طوری که گفته می‌شود سود حاصله در هفته گذشته کوچکترین جایگاهی است که دلالان در سال جاری داشته‌اند.

نگاه عمیق‌تر به داده‌ها نشان می‌دهد که این حرکت به دلیل ایجاد موقعیت‌های فروش طولانی‌مدت انجام شده است. در همین حال، نفت گاز ICE همچنان شاهد افزایش کوتاه‌مدت در هفته گذشته بود و سفته‌بازان در هفته گذشته با سود نسبتا خوبی روبه‌رو بودند که نشان می‌دهد ردپای این گروه در بازار نفت گاز ادامه خواهد داشت که خطرات پوشش کوتاه‌مدت این گروه در بازار را گوشزد می‌کند. در این بین گزارش‌های موثق نشان می‌دهند فعالیت حفاری در ایالات متحده همچنان کند می‌شود.

آخرین داده‌های بیکر هیوز نشان می‌دهد که تعداد دکل‌های حفاری نفتی طی هفته گذشته با ۱۱ کاهش به ۵۷۵ مورد رسیده است. این کمترین تعداد از ژوئن ۲۰۲۲ است و تعداد دکل‌های حفاری در حال حاضر ۴۸ دکل از اوج ۶۲۳ دکل که در ژانویه مشاهده شد، کاهش یافته است. کاهش سرعت فعالیت حفاری ایالات متحده یک نگرانی برای بازار نفت است که انتظار می‌رود در نیمه دوم سال جاری با کسری قابل توجهی مواجه شود. به نظر می‌رسد تولیدکنندگان نگران کاهش قیمت در بازار نفت هستند.

تصویر کلان نیز احتمالاً تولیدکنندگان را کمی مرددتر می‌کند. با این حال، این روند، خبر خوبی برای اوپک پلاس خواهد بود، زیرا نشان می‌دهد که آنها قادر خواهند بود به حمایت از قیمت‌ها بدون خطر از دست دادن سهم بازار برای تولیدکنندگان آمریکایی ادامه دهند.



فلزات – تولید فلز چین افزایش می‌یابد

داده‌های اخیر بورس آتی شانگهای (ShFE) نشان می‌دهد که موجودی‌های هفتگی برای تمام فلزات اساسی در هفته گذشته کاهش یافته است. ذخایر هفتگی مس تا روز جمعه با ۱۵۸۷۲ تن کاهش به ۱۰۲۵۱۱ تن رسید. در میان سایر فلزات، موجودی‌های هفتگی نیکل با افت شدید ۴۸ درصدی به ۹۰۸ تن رسید، در حالی که موجودی‌های آلومینیوم ۹ درصد و ذخایر روی و سرب به ترتیب ۷,۶ درصد و ۲۰,۲ درصد تا ابتدای هفته گذشته کاهش یافت.

اعداد اخیر اداره ملی آمار (NBS) نشان می‌دهد که تولید مس تصفیه شده در چین با ۱۴ درصد افزایش در سال به ۱,۰۶ میلیون تن در آوریل رسیده، در حالی که تولید روی و سرب به ترتیب با ۱۳ درصد افزایش به ۵۹۴ تن و ۴ درصد افزایش در سال به ۶۱۴ تن رسیده است.

آخرین داده‌های تجاری از گمرک چین نیز نشان می‌دهد که واردات آلومینیوم و محصولات فرفورژه با ۲۷ درصد افزایش نسبت به سال قبل به ۲۲۳ هزار تن در ماه آوریل رسیده است. به این ترتیب واردات انباشته در چهار ماهه اول سال به ۷۹۷,۶ تن رسید که ۱۲,۶ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافت. در سمت صادرات، صادرات آلومینا با جهش ۵۶,۴ درصدی نسبت به سال گذشته به ۷۰ هزار تن رسید. این افزایش عمدتاً ناشی از جریان‌های قوی‌تر به روسیه است.

کشاورزی – واردات ذرت چین کاهش می‌یابد

آخرین اعداد تجاری از گمرک چین نشان می‌دهد که واردات ذرت به میزان قابل توجهی با ۵۴,۶ درصد کاهش نسبت به سال قبل به یک میلیون تن در ماه گذشته رسیده است که باعث می‌شود واردات انباشته در سال جاری به ۸,۵ میلیون تن برسد که ۸,۴ درصد نسبت به سال قبل کاهش نشان می‌دهد. در حالی که واردات ذرت تحت فشار قرار گرفته، واردات گندم در ماه آوریل ۱۴۱ درصد افزایش یافته و به ۱,۶۸ میلیون تن رسیده که مجموع واردات را در چهار ماه اول سال به ۶,۰۳ میلیون تن رسانده است که ۶۱ درصد نسبت به سال قبل افزایش نشان می‌دهد.

جدیدترین داده‌های CFTC نشان می‌دهد که خریداران واقعی، خرید خالص خود را در ذرت CBOT کاهش داده‌اند. سود خالص سوداگرانه در گندم CBOT نیز کاهش یافته است. با این حال، فشاری که از هفته گذشته بر روی قیمت‌ها دیده می‌شود، به دلیل تمدید قرارداد غلات دریای سیاه، نشان از آن دارد که سفته‌بازان احتمالا اخیراً سهام خالص خود را در ذرت و گندم افزایش داده‌اند.

هفته‌نامه «اطلاعات بورس» بررسی کرد:

نشت قیمت جهانی فولاد به بازار داخل؟

سهمیه‌بندی و قطع برق، صنعت فولاد را تهدید می‌کند

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

روند کاهشی قیمت فولاد که از اواخر ماه مارس آغاز شده دوره جدیدی را در بازارهای جهانی رقم زده است که در کنار نوسانات رو به پایین قیمت ارز در داخل انتظار روند کاهشی قیمت این محصول مهم را در ایران افزایش داده است. انتشار گزارش بازار جهانی فولاد در ماه گذشته نشان داد، قیمت انواع مقاطع فولادی در بازارهای مختلف از چین گرفته تا ترکیه کاهش یافته است؛ مقاطع فولادی در چین تا ۵۷۰ دلار در هر تن رسیده که از کاهش ۲۰ تا ۲۵ دلار در هر تن در هفته قبل حکایت دارد. این کاهش قیمت در بورس‌های مختلف اروپایی نیز مشهود بود. در هند قیمت فولاد خام در شش ماه گذشته در حدود ۳۰ درصد و قیمت صادراتی آن ۱۵ درصد کاهش یافته است.

آغاز کاهش قیمت جهانی فولاد

بررسی آمارها نشان می‌دهند، قیمت فولاد از اواخر ماه مارس در کشورهای اروپایی کاهش قابل توجهی را برای محصولات فولادی تجربه می‌کند و از سمت دیگر کاهش تقاضا برای این محصولات و جو منفی ناشی از عدم اعتماد در بازارهای چین باعث شده تا قیمت فولاد روند کاهش مداومی را پشت سر بگذارد. این موضوعات باعث شد تا تولیدکنندگان نیز به منظور کنترل بازار دست به اقداماتی بزنند که کاهش تولید در شرکت‌های مختلف آلمانی، فرانسوی و ایتالیایی را باید در زمره این اقدامات به حساب آورد.

کارشناسان GMK CENTER معتقدند، عوامل متعددی روی روند بازار فولاد اثرگذار است؛ عدم قطعیت ژئوپلیتیک جهانی و ادامه سیاست بانک‌های مرکزی جهان از جمله آمریکا برای افزایش نرخ‌های کلیدی بهره، بهبود ضعیف بخش ساخت و ساز در چین و کاهش مصرف محصولات فولادی در نتیجه آغاز فصل بارندگی‌ها در این کشور، همچنین برگزاری دور دوم انتخابات ریاست جمهوری در ترکیه و کاهش تقاضای داخلی فولاد این کشور به خصوص به دلیل کاهش شدید ارزش لیر همگی روی قیمت این محصولات در این کشور و جهان اثرگذار است.

با این حال، پیش‌بینی می‌شود پس از انتخابات، وضعیت خرید و فروش فولاد و خرید ضایعات بدون تغییر باقی خواهد ماند، زیرا مشکلات جدی‌تری به ویژه کمبود ارز و کمبود اعتبار وجود دارد. از سوی دیگر مشکلات فنی در برخی شرکت‌های اروپایی مانند آرسلورمیتال و تاتا استیل باعث کاهش سطوح تولید برخی محصولات از سمت این شرکت‌ها شده است.

با توجه به تمامی این موارد، انتظار می‌رود قیمت فولاد پایه در سال ۲۰۲۳ به میزان ۸ درصد و در سال ۲۰۲۴ به میزان ۳ درصد دیگر کاهش یابد.

در سمت دیگر اما رشد تولید ناخالص داخلی چین به میزان نیم واحد درصد بیش از پیش‌بینی‌های تحلیلگران و پیش‌بینی رشد بهتر از انتظار اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۳ دو عاملی هستند که به عنوان ترمز پیش‌بینی‌های بدبینانه عمل می‌کنند. کارشناسان معتقدند هنوز تقاضا در این کشور افزایش نیافته و به همین دلیل هر نوع پیش‌بینی از وضعیت بازار می‌تواند با تردید همراه باشد. به همین دلایل در بازاری که قیمت فولاد روند کاهشی را تجربه می‌کند، بهای سنگ آهن با روند افزایشی روبه‌رو شده که دلیل این امر نااطمینانی از روند پایدار در بازار است. با این حال تازه‌ترین گزارش انجمن جهانی فولاد از رشد تقاضا برای فولاد تا پایان سال حکایت دارد. بر اساس این گزارش، میزان تقاضا تا پایان سال ۲,۳ درصد رشد خواهد کرد که در این صورت کاهش قیمت‌ها مقطعی خواهد بود.

بازار فولاد دنباله‌رو دلار

اما بازار داخلی فولاد از روندهای جهانی به سرعت تاثیر نمی‌پذیرد؛ بلکه این تاثیر با یک تاخیر زمانی به بازار داخلی منتقل می‌شود، هرچند همزمانی روندهای جهانی با قیمت ارز می‌تواند عاملی موثر برای هم‌آوایی دو بازار محسوب گردد، اما از آنجا که بازار ارز در ایران از قاعده خاصی پیروی نمی‌کند و سیگنال‌های مختلف باعث جهش‌های بزرگ در این بازار می‌شود، تحلیل بازارهای داخلی بر مبنای بازارهای جهانی نیازمند احتیاط زیادی است.

بررسی بازار ارز نشان می‌دهد قیمت دلار در لحظه تنظیم این گزارش ۵۲ هزار و ۱۳۶ تومان بوده که در فاصله دهم اردیبهشت تا اول خرداد با افتی نزدیک به ۳ هزار تومان روبه‌رو شده است. این میزان افت قیمت یک شیب قیمت مناسب در این بازار محسوب می‌شود که البته در روزهای مختلف قیمت‌ها افزایشی هم بوده‌اند؛ به عنوان مثال در یک هفته منتهی به اول خرداد قیمت دلار ۱۳۰ تومان افزایش یافته است.

کاهش قیمت ارز طبعا باعث تقویت اثر قیمت‌های جهانی می‌شود؛ به عنوان مثال، کاهش قیمت میلگرد و تیرآهن در بورس کالا در اردیبهشت ماه را شاهد بودیم.

قیمت ورق نیز به دنبال کاهش تقاضا در بازار داخل و کاهش قیمت ارز با شیب کاهشی ملایمی روبه‌رو شده است، انتظار می‌رود این بازارها در شرایطی تاثیر لازم را از روند حاکم بر بازارهای جهانی بپذیرند و قیمت ارز نیز با کاهش روبه‌رو شود که در این صورت انتظار افت قیمت‌ها در بازار فولاد تا تابستان کاملا منطقی است.

سهمیه‌بندی برق بازار فولاد را به کجا می‌برد؟

در این بین اما یکی از پیش‌بینی‌های نگران‌کننده در بازار فولاد، احتمال شروع سهمیه‌بندی برق در صنایع فولادی است. این موضوع می‌تواند روی بازار فولاد اثر بگذارد و باعث رشد قیمت‌ها در این بازار شود. اطلاعیه سهمیه برق صنایع فولاد و سیمان در سه سناریوی پیشنهادی از ۱۵ خرداد تا ۱۵ شهریور یکی از مواردی است که می‌تواند این بازار را تحت تاثیر خود قرار دهد.

بر اساس این اطلاعیه، به جهت برنامه مدیریت بار مشترکان سیمان، فولاد و انرژی بر شرکت‌های توزیع در سه سناریو اجرا می‌شود؛ در سناریوی اول از تاریخ ۱۵ خرداد تا ۱۵ شهریور کاهش بار ۳۰ درصدی، از اول تیر تا ۳۱ مرداد کاهش بار ۶۰ درصدی و از ۲۴ تیر ماه تا ۲۴ مرداد کاهش بار ۹۰ درصدی در نظر گرفته شده است و توانیر از مشتریان درخواست کرده یکی از برنامه‌های مذکور را متناسب با فرآیند تولید مشترک انتخاب و ضمن ابلاغ به مشترک در سامانه جامع مدیریت پیک بار کشور (سمپ) نیز ثبت کند.

به این ترتیب شرکت‌های فولادی موظف‌اند تولید خود را در فصول گرم سال، حداقل به مدت یک ماه متوقف و درماه‌های دیگر ظرفیت تولید را کاهش دهند، این در حالی است که این صنایع به علت حضور در استان‌های خشک، در فصول گرم سال شرایط نامساعدی خواهند داشت. البته ناگفته نماند که با توجه به قطعی برق در ماه‌های آینده و کاهش عرضه، موجودی انبارها برای تولید محصولات از سوی فعالان این صنف افزایش می‌یابد، علاوه بر این، ریسک شرکت‌های پایین‌دست این شرکت‌ها نیز کاهش می‌یابد.

براساس برخی برآوردها، قطع برق در صنعت فولاد می‌تواند ماهانه ۳ تا ۶ هزار میلیارد تومان زیان به همراه داشته باشد و از سمت دیگر افت شدید تولید این محصول به زیان فعالان صنایع پایین‌دستی و تعطیلی موقت این شرکت‌ها منجر خواهد شد که باید این زیان را نیز محاسبه کرد.

معرفی برترین‌های بورس کالای ایران

دومین همایش تجلیل از برترین‌های بورس کالای ایران عصر روز دوشنبه با حضور وزیر امور اقتصادی و دارایی، رئیس کمیسیون صنایع و معادن مجلس، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار و جمعی از مقامات و تولیدکنندگان دولتی و خصوصی کشور برگزار شد.

در این همایش از ۴۰ شرکت تولیدی، هلدینگ، انجمن و بانک به دلیل رشد فروش و خرید مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای، توسعه بازار مالی و ارائه خدمات متنوع به مشتریان و به عنوان «همراهان شفافیت» در اقتصاد ایران با اهدای لوح و تندیس تقدیر شد. برترین‌ها در این همایش در ۱۲ بخش تخصصی مرتبط با بازارهای فیزیکی و مالی بورس کالای ایران به شرح زیر معرفی شدند:

در بخش تالار محصولات صنعتی، فولاد مبارکه اصفهان، ملی صنایع مس ایران، فولاد خوزستان، ذوب آهن اصفهان، آلومینیوم ایران (ایرالکو)، جهان فولاد سیرجان، فولاد کاوه جنوب کیش و آهن و فولاد ارفع، ۸ شرکتی بودند که به عنوان برترین‌ها در این عرصه شناخته شدند.

در بخش محصول‌های معدنی، شرکت‌های سنگ آهن گهر زمین، معدنی و صنعتی چادرملو، معدنی و صنعتی گل‌گهر و ایمیدرو در فهرست برترین‌های این حوزه جای گرفتند.در بخش سیمان از سیمان تهران به عنوان شرکت برتر تالار سیمان بورس کالای ایران تقدیر به عمل آمد.

در بخش فرآورده‌های نفتی، پالایش نفت اصفهان جزو برترین‌ها در این عرصه شناخته شد.در بخش تالار خودرو، از شرکت‌های ایران خودرو و بهمن موتور به عنوان برترین‌ها و پیشگامان این حوزه، تقدیر به عمل آمد.

در بخش نهادهای مالی، بانک ملت، بانک تجارت و کارگزاری آگاه به عنوان برترین‌های این عرصه و ارائه‌دهنده خدمات مطلوب و متنوع به مشتریان شناخته شده و از دست وزیر اقتصاد، لوح و تندیس خود را دریافت کردند.

در بخش تالار پتروشیمی، شرکت‌های پتروشیمی شهید تندگویان، پتروشیمی بندر امام، پتروشیمی اروند و پتروشیمی امیرکبیر چهار شرکتی بود که از آنها تجلیل به عمل آمد.

در بخش هلدینگ‌ها، سرمایه‌گذاری امید، هلدینگ خلیج فارس، سرمایه‌گذاری غدیر و تاپیکو به عنوان برگزیدگان این عرصه شناخته شدند.در بخش انجمن‌ها، انجمن سنگ آهن ایران، انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی، انجمن ملی صنایع پلیمر ایران و انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران، برترین‌های این حوزه بودند.

در بخش پیشگامان بازار مالی، شرکت طلای زرشوران و گروه مالی کاریزما (صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای کهربا) به عنوان برگزیدگان این عرصه شناخته شدند.

برترین‌ها در بخش ویژه همراهان شفافیت در دو دسته تفکیک‌بندی صورت گرفت. بدین ترتیب فولاد غرب آسیا و راما فیدار راد شیمی به عنوان برترین شرکت‌های حوزه عرضه کالا و کمک به تعادل بازار و شرکت‌های طب پلاستیک، صنعت غذایی کورش، وین تک، شیما کفش و یاس پلاست هم به عنوان برترین شرکت‌ها در حوزه خرید مواد اولیه معرفی شدند.

در بخش پایانی هم از ۸ شخص حقیقی تاثیرگذار به عنوان حامیان شفافیت در بازار کالایی کشور تقدیر به عمل آمد. وجیه‌اله جعفری؛ رئیس سابق سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، احسان دشتیانه؛ عضو شورای عالی بورس و مدیرعامل صبا فولاد خلیج فارس، مهدی طغیانی؛ عضو کمیسیون اقتصادی مجلس، حامد سلطانی‌نژاد؛ مدیرعامل سابق شرکت بورس کالای ایران، منصور یزدی‌زاده؛ مدیرعامل اسبق شرکت ذوب آهن اصفهان، حسین سلاح‌ورزی؛ نایب رئیس اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران، شاپور محمدی؛ رئیس اسبق سازمان بورس و اوراق بهادار و محمدعلی دهقان دهنوی؛ رئیس سابق سازمان بورس و اوراق بهادار اشخاص حقیقی بودند که مورد تقدیر قرار گرفتند.

رویدادها

رشد ۶ درصدی تولید تختال

مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان گفت: شرکت فولاد هرمزگان به‌عنوان یکی از فولادسازان پیشرو در عرصه تولید، همواره روبه‌جلو حرکت کرده و به‌ویژه در دو سال گذشته حتی باوجود محدودیت‌های شدید در حوزه انرژی با رکوردشکنی‌های روزانه، ماهانه و سالانه، ثابت کرده است که مشکلات عزم مدیران و کارکنان را برای دستیابی به اهداف استوارتر می‌کند.

عطاالله معروفخانی عنوان کرد: در فروردین‌ماه توانستیم ۱۵۶ هزار و ۲۳۷ تن تختال تولید و از رکورد آذرماه سال ۱۴۰۱ عبور کنیم. اما این رکورد در اردیبهشت‌ماه نیز ادامه یافته و توانستیم با تولید ۱۵۶ هزار و ۵۶۵ تن تختال در این ماه شاهد رکوردشکنی دیگر از فولاد هرمزگان باشیم. وی افزود: با ثبت دو رکورد تولید ماهانه از ابتدای سال جاری، درمجموع توانستیم ۳۱۲ هزار و ۸۰۲ تن تختال تولید کنیم که این میزان نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۶ درصدی را نشان می‌دهد.

گام «کچاد» در توسعه اکوسیستم نوآوری

قائم مقام چادرملو گفت: شناسایی نوآوران و ایده پردازان در مراکز علمی و دانشگاهی، شرکت‌های دانش بنیان و و افراد خلاق صنعتگر مسیر جذب و بهره گیری از ظرفیت‌های بالقوه در راستای جهش تولید و اکوسیستم توسعه را هموارتر می‌سازد.

حامد عسکر زاده درمورد هدف از راه‌اندازی این مرکز گفت: بررسی مسائل و چالش‌های موجود در صنعت فولاد و معدن از مسیر نوآوری و ایده پردازی است. از دیگر اهداف این مرکز حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان و ارائه خدمات به متقاضیان این حوزه، ارتقاء قابلیت پویایی سازمانی و توانمندسازی مبتنی بر نوآوری به منظور حل مسائل شرکت، توسعه همکاری‌های مرکز نوآوری با شبکه زیست‌بوم نوآوری و مراکز دانشگاهی در داخل و خارج از کشور، ایجاد زمینه مناسب برای بروز خلاقیت و بستری برای رشد و پرورش ایده‌های نو بر مبنای دانش در قالب شتاب دهنده و استودیو استارتاپ است.

تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی

مدیرعامل گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس با اشاره به ظرفیت درآمد صدمیلیارد دلاری صنایع پایین دستی در کشور، تقویت مالی شرکت‌های دانش بنیان برای رسیدن به این مهم را یک ضرورت دانست.

عبدالعلی علی عسکری گفت: در این میان صندوق نوآوری و شکوفایی به ریاست خیاطیان نیز توانسته است حمایت‌های خوبی از شرکت‌های دانش‌بنیان کشور به عمل آورد. عسکری تاکید کرد: با امضای این تفاهم‌نامه، یکی از استراتژی‌های بزرگ هلدینگ خلیج فارس و حتی حوزه پتروشیمی کشور به منصفه ظهور می‌رسد. وی افزود: هدف از امضای این تفاهم‌نامه، حمایت از شرکت‌های دانش‌بنیان فعال در صنعت پتروشیمی است تا با تقویت بنیه مالی آن‌ها، شاهد توسعه و نیز روزآمد شدن فناوری در این صنعت باشیم.

افزایش ظرفیت تولید «کنور»

معاون امور معادن و صنایع معدنی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات «ومعادن» با اشاره به ۲۰ تا ۳۰ برابر شدن میزان حفاری در شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور «کنور»، نسبت به سال‌های گذشته، بیان کرد: سال گذشته ۶۰ هزار متر حفاری اکتشافی در محدوده‌های صبانور انجام گرفت که باعث افزایش قابل توجه ۸۰ تا ۱۰۰ میلیون تنی ذخایر در این شرکت شد.

امین صفری افزود: با توجه به این که طرح جامع اکتشافی برای صبانور تدوین شده و برنامه‌های حفاری ادامه دارد، پیش‌بینی می‌شود همچنان این افزایش ذخایر ادامه داشته باشد. وی ادامه داد: با توجه به افزایش ذخایر قابل توجه در این مجموعه، ظرفیت واحد در دست احداث کنسانتره گلالی از یک میلیون تن به ۲ میلیون تن افزایش پیدا کرده و ظرف حداکثر یک ماه آینده عملیات اجرایی آن آغاز می‌شود و مدت زمان ۳۰ ماه برای رسیدن به مرحله بهره‌برداری پیش‌بینی شده است.

پیش‌بینی شش ماهه

خودرو همچنان زیان‌ده

امیرحسین کاکایی
کارشناس صنعت خودرو

صنعت خودرو امروز در اوج ذلت به‌سر می‌برد و سیاستمداران از هر طرف آن را سرکوب می‌کنند، دو خودروساز اصلی خصولتی که برخلاف دستور مستقیم و صریح رییس جمهور در سال ۱۴۰۱ خصوصی نشدند و زیان‌های آن‌ها افزایش یافت، امسال هم با سرعت زیادی افزایش خواهد یافت. همچنین دولت به کمک شورای رقابت در اواخر سال مجدد میزان سرکوب قیمتی را افزایش داد و آن را از خودروسازان خصولتی به خودروسازان خصوصی تعمیم داد. به عبارتی اگر خودروسازان خصوصی زیر بار کل دستورات دولت و شورای رقابت بروند، همان سرنوشت دو خودروساز خصولتی را پیدا می‌کنند. البته سه خودروساز بزرگ خصوصی سال گذشته تمام تلاش خود را کردند که دولت به آنها اجازه خرید و فروش آزاد دهد اما در انتهای سال دولت پیروز شد و سرکوب این خودروسازان و کلیه خودروسازان بخش خصوصی قطعی شده است.

تضمین زیان دهی خودروسازان

در روزهای گذشته رییس سازمان تعزیرات اعلام کرد که خودروسازان خصوصی حق ندارند خارج از سیستم دولتی فروشی داشته باشند و باید با قیمت مصوب در سیستم متمرکز دولتی، خودروی خود را به فروش برسانند؛ قیمت‌هایی که کاملا زیان دهی این خودروسازان را تضمین می‌کند، بدین‌ترتیب شروع زیان‌دهی خودروسازان خصوصی در سال جاری نیز حتمی خواهد بود. یا اینکه مجبور هستند که تولید را به‌شدت پایین بیاورند که به‌علت هزینه‌های سربار و جریمه‌های تاخیر زیان آن‌ها بالا می‌رود و یا برعکس با افزایش فروش زیان به نوعی دیگر بالا می‌رود.

دو منشاء ابهام در بحث قیمت‌ها

اما نکته کلیدی در بحث قیمت‌گذاری است و سوال اینجاست که دولت و شورای رقابت چگونه به قیمت‌های غیراقتصادی می‌رسند؟ واقعیت این است که دو منشاء ابهام در بحث قیمت‌ها وجود دارد: در ابتدا هزینه تحریم‌ها و سپس قیمت ارز. هم اکنون حداقل چهار نرخ ارز وجود دارد؛ نرخ رسمی دلار فرزینی که ۲۸,۵ است و مدیرکل جز آن را قبول ندارند. عدد دوم مربوط به بازار متشکل است که به ظاهر ۴۲ است و نرخ سوم مربوط به بازار آزاد است که حدودا ۵۲ است و البته مسئولان آن را دلار تلگرامی می‌نامند. اما قیمت چهارمی هم وجود دارد که در قیمت طلا نهفته است که طبق محاسبات در لحظه نگارش مطلب، ۵۴ تومان است. البته اگر مبنا سکه طرح جدید در نظر گرفته شود این عدد حدود ۶۸ هزار تومان می‌شود. این اختلاف قیمت‌ها معنی‌دار هستند و این اختلاف قیمت‌ها است که نمی‌گذارد سرمایه‌گذاری‌ها و قیمت‌گذاری بقیه کالاها و خدمات از جمله خودرو توسط دولت به‌درستی انجام شود.

هزینه‌های صنعت کشور بسیار بالاست

چه درست بدانیم و چه غلط، هزینه‌های صنعت کشور بسیار بالاست و اگر قرار باشد که مبنای قیمت‌گذاری‌ها، دلار فرزینی و یا دلار بازار متشکل باشد، می‌توانیم با مقایسه با دلار تلگرامی که تقریبا دلار واقعی در دسترس صنعت است، بگوییم که بین ۲۴ تا ۸۲ درصد گرانتر از قیمت‌های بین‌المللی است و این هزینه اختلاف قیمت ارز است. اگر هزینه تحریم‌ها را که طبق برآورد حداقل ۳۰ درصد است نیز اضافه شود، این عدد بین ۶۱ تا ۱۳۶درصد خواهد بود همان چیزی که در قیمت‌های بازار آزاد خودرو در مورد خودروهای چینی مشاهده می‌شود. به‌عبارت دیگر با قیمت‌گذاری دستوری غلطی که دولت و شورای رقابت در پیش گرفته است، شرکت‌های خصوصی هم دچار بحران خواهند شد. اما اینکه این بحران دقیقا چه اثری در قیمت سهام و در چه زمانی خواهد گذاشت، به چندین عامل وابسته است.

عرضه بیشتر از تقاضا

نکته جدی بعدی سقوط ناگهانی قیمت‌ها با ارتباط با غرب است. طبق برآوردها در دو، سه سال گذشته بسیار بیشتر از تقاضای واقعی بازار، خودرو عرضه شده است و حداقل طبق برآوردها نصف خریداران برای سرمایه‌گذاری خودرو خریده‌اند. اگر روابط با غرب عادی شود و یا خودروی دست دوم به‌طور گسترده وارد کشور شود، مردم به‌سرعت شروع به فروش خودروهای ذخیره‌شده خود می‌کنند. بدین‌ترتیب خودروسازان با مشکل جدی باز پس‌گیری ودیعه‌های خرید در چهار ماه آینده و البته مشکل شکست بازار در شش‌ماهه دوم مواجه خواهند شد. البته از آن طرف خودروسازان نمی‌توانند قیمت خودروهای تولیدی خود را در شش ماه دوم پایین بیاورند. پس هزینه‌های خودروسازان بالا می‌رود. به‌عبارت دیگر خودروسازی در شش ماه منتهی به شهریور اوضاع نابسامانی دارد. البته روابط با غرب یا هر جای دیگر دنیا نمی‌تواند به‌هیچ عنوان به سرعت اوضاع اقتصادی کشور را به‌طور واقعی بهبود بخشد. بنابراین قیمت‌ها در کشور بالا می رود و به‌شدت در نیمه دوم بازارها متلاطم خواهند بود.

واردات خودروی دست دوم آزاد شود قیمت پایین می‌آید

اما اگر دولت نتواند با غرب کنار بیاید و فقط بخواهد روند فعلی صادرات را ادامه دهد و از آن طرف تمام مشکلات تولیدی را در صنایع مختلفی از جمله خودرو، لوازم خانگی و ... از طریق واردات با ارز فرزینی یا متشکل حل کند، قیمت واقعی ارز به‌صورت جهشی بالا می‌رود. به‌عبارتی اگر واردات خودروی دست دوم در نیمه اول سال آزاد شود، موقتا قیمت خودرو پایین می‌آید، ولی با کاهش تولید واقعی صنعت خودرو و افزایش واقعی قیمت ارز، به تدریج در نیمه دوم سال، قیمت خودروها در بازار آزاد بالا می‌رود تا عقب ماندگی خود را از قیمت واقعی ارز، جبران کند.

برآورد از زیان، با توجه به اینکه هر فصل تقریبا حدود ۱۵درصد تورم دارد و قیمت فروش خودروسازان ثابت است، در شش ماهه اول، حدود ۳۰ درصد کاهش ارزش سود شرکت‌ها و البته افزایش زیان دو شرکت خصولتی است که متخصصان سهام باید بگویند که این معادل چند درصد زیان در کل ارزش سهام شرکت‌ها است.

شروع زیان‌دهی

در سال‌های پیش این اعتقاد وجود داشت که می‌توان با خروج دولت از تصدی‌گری در صنعت و بازار خودرو مسیر را در مدت کوتاهی برعکس کرد. اما در سال جاری با توجه به تعهدات سنگینی که دولت تا حدود نیمه‌های ۱۴۰۳ ایجاد کرده است، بعید است که دولت دست از سر صنعت خودرو بردارد و بتواند اجازه دهد که خودروسازان، زیر تعهدات خود بزنند. بنابراین زیان‌دهی با این دست فرمان تازه شروع شده است و به این سادگی نمی‌توان جهت آن را برگرداند. این برنامه‌ای است که خود دولت و مجلس در یک سال و نیم گذشته ترتیب داده است و صنعت خودرو که اینرسی زیادی دارد، به‌تدریج در این مسیر افتاده است و نمی‌توان انتظاری خارج از این مسیر داشت. بنابراین با تاکید اخیر شورای رقابت مبنی بر اصرار تعمیم قیمت‌گذاری دستوری به کلیه خودروسازان می‌توان ادعا داشت که تغییر مسیر بعید است.

صنعت خودرو درگیر دو شوک

علیرضا متقی‌راد
تحلیلگر

صنعت خودرو، صنعتی است که با حمایت‌های همه‌جانبه و بی‌مانند دولتی، رشد و سودآوری بالایی را تجربه می‌کرد و همزمان با نارضایتی بازار مصرف از کیفیت، بهره‌وری و آلایندگی محصولات، در دنیای خیالی دستاوردها و افتخارات خود سیر می‌کرد. البته این حمایت‌ها بی‌هزینه هم نبود و این صنعت در عوض، عرصهٔ دست‌اندازی‌ها و اجابت توقعات نامربوط و غیراقتصادی نهادهای حاکمیتی شد. دولت که در دوران رونق این صنعت بهره‌های خوبی از آن برد و شیرهٔ آن را کشید، در روزهای سخت صنعت پشت آن را خالی کرده و خود را در کنار بازار مصرف و در جایگاه شاکی نشانده است، شاکی مشکلاتی که در اغلب آن‌ها خود مقصر یا همدست بوده است.

برجام و از سرگیری ارتباطات بین‌المللی

صنعت خودروی کشور در دههٔ گذشته با دو شوک جدی در ابتدا و میانهٔ آن مواجه شد، که اولی را با برجام و ازسرگیری ارتباطات بین‌المللی زودتر از سرگذراند اما دومی که با خروج آمریکا از برجام و تحریم‌های بی‌سابقه آغاز شد دامنه‌دارتر بوده و آثار آن هنوز ادامه دارد. گرچه به نظر می‌رسد خودروسازان این بار با توسل به شرکای شرقی و همچنین با افزایش اتکا به توان داخلی رفته رفته در بعد عملیاتی موفق به عبور از بحران شده‌اند، اما هنوز از نظر مالی احیا نشده‌اند و قیمت‌گذاری دستوری آن‌ها را از انگیزهٔ اصلی تشکیل هر بنگاه اقتصادی، کسب سود، دور نگه داشته است.

سرکوب قیمت‌ها

سرکوب قیمت فروش خودروی داخلی که با آغاز جهش ارزی از سال ۹۷ آغاز شد، باعث ایجاد اختلاف روزافزون بین قیمت رسمی و واقعی و اختلال بازار و زمینهٔ فساد و رانت شده بود. راه‌حل دولتی‌ها برای این معضل واگذاری خودرو با برگزاری قرعه‌کشی بود و در حالی که قرار بود در این روش با تمهیداتی خودرو فقط به دست مصرف کنندهٔ واقعی برسد، طبق معمول بازار زیرک‌تر از مقامات ظاهر شد و راه‌های دورزدن را هموار کرد. این شیوه نه تنها مانع تقاضای سفته‌بازی نشد، که افزایش اختلاف قیمت رسمی و بازاری این تقاضا را حتی بیشتر کرد، تا جایی که آخرین دور بخت‌آزمایی خودرو به شیوهٔ سابق، ده میلیون متقاضی به خود جذب کرد. عرضهٔ خودرو در بورس کالا هم که راه‌حل میانه‌ای بود تا انگیزهٔ سفته بازی را از بین ببرد و این سود بادآورده را بین تولیدکننده و مصرف کنندهٔ نهایی قسمت کند، دولت مستعجل بود و با وجود تأثیر اولیه‌ای که بر شکستن قیمت بازار آزاد داشت، خیلی زود با رشد دلار و افزایش نرخ بازار همزمان شد تا عده‌ای بورس کالا را مقصر گرانی جلوه دهند و در نهایت ورود شورای رقابت به موضوع نرخ‌گذاری خودرو و صدور دستورالعمل جدید تنظیم بازار خودرو، پروندهٔ عرضه‌های بورسی را بست.

شورای رقابت به درستی بازار خودرو را انحصاری تشکیل داده است و وظیفه دارد برای جلوگیری از قدرت بازار و کسب سود غیرمتعارف انحصارگر، در آن مداخله کند. این هدف با قیمت‌گذاری براساس هزینهٔ تولید و سودمتعارف (کاست پلاس) دنبال می شود، و وضعیت عملیاتی خودروسازان به وضوح نشان می‌دهد که شورا در دستیابی به این هدف موفق نبوده است. در دههٔ ۹۰ حاشیه سود ناخالص نماد خودرو در محدوده ۱۵+ تا ۱۷- درصد و خساپا بین ۱۷+ تا ۲۳- درصد در نوسان بوده است. تعجبی هم ندارد که در دوره های بروز شوک تورمی، این حاشیه به سرعت منفی شده است. یعنی شورای رقابت در خدمت دولت ظاهر شده و ناتوانی سیاستگذار اقتصاد کلان در کنترل تورم و نرخ نهاده های تولید را پشت اتهام گرانفروشی به خودروساز و سرکوب قیمت محصول پنهان کرده است. طرف اینکه خودروساز پدیدآورندهٔ این انحصار نیست و درواقع بخشی از حاکمیت (شورای رقابت)، به دلیل انحصاری که بخش‌های دیگری از حاکمیت (صمت، مجلس، بانک مرکزی و ...) با منع یا محدودیت واردات ایجاد کرده اند، خودروساز را تنبیه می‌کند. اصرار بر این شیوهٔ غلط مسئلهٔ کیفیت، بهره وری، آلایندگی و ... صنعت خودرو را حل نکرده، اما در عوض مشکل افت تولید، نابسامانی بازار، سفته بازی و رانت جویی را به مشکلات قبلی اضافه کرده است.

واقعی کردن قیمت‌ها

اگرچه شورای رقابت در زمان ابلاغ دستورالعمل جدید، یکی از اهداف آن را «واقعی کردن قیمت محصولات تولیدی بر اساس هزینه‌های تمام شده تولید و ملاحظه سود عادله و تقویت طرف عرضه» اعلام کرده و در نظر داشت با واقعی کردن قیمت خودروها، آنها را از زیان برهاند، اما محاسبات برمبنای اولین نرخ‌های اعلامی خبر از ادامهٔ زیان سازی دو خودورساز بزرگ می‌دهد. از آن گذشته، رفت و برگشت نرخ‌ها و تجدیدنظر شورا پس از درخواست معاون اول رئیس جمهور، نشانهٔ بدی بود و امیدها را برای حرفه‌ای عمل کردن شورا کمرنگ کرد. همچنین فرآیند اعلام قیمت‌ها بسیار طولانی شده و شورا هنوز قیمت برخی خودروهای مونتاژی را برای اولین نوبت هم اعلام نکرده است، در شرایطی که اگر بنابر اعلام هر سه ماه یک بار قیمت‌ها باشد، همین حالا موعد دومین دور اعلام قیمت سررسیده است و از قضا چند ده هزار دستگاه خودروهای وارداتی هم در نوبت آمدن به بازار و طویل کردن صف بررسی و نرخ‌گذاری هستند.

در چنین شرایطی به نظر نمی‌رسد چشم‌انداز خروج خودرو و خساپا از زیان، حداقل در سال جاری وجود داشته باشد. طبق محاسبات، حتی با فرض افزایش نرخ ۶۷ درصدی محصولات ایران خودرو طی چهارفصل سال ۱۴۰۲، شرکت این سال را با زیان به پایان خواهد برد. خودروسازان بزرگ اگرچه لیدرهای سنتی گروه هستند، اما حاشیهٔ سود ناخالص نزدیک به صفر، آنها را در وضعیت پرریسکی قرار داده و حساسیت آنها را به تغییر شرایط و تصمیمات مختلف بسیار زیاد می کند، همانطور که در چند ماه اخیر چنین بوده و رویدادهای مختلف، از امیدهای بورس کالا تا بیم‌های بودجه، رفت و برگشت چندبارهٔ مصوبات در مجلس و تا تیر خلاص شورای رقابت، بارها روند این نمادها را تغییر دادند. در چنین شرایطی نمی‌توان دلیل بنیادی محکمی برای جذابیت آنها دید، اما همین طبیعت پرریسک و فراز و نشیب زیاد، این شرکت‌ها را برای فعالان کوتاه‌مدت و نوسانی جذاب می‌کند. در این نمادها اخبار و شایعات و جریان نقدینگی بازار بیشتر تعیین‌کننده هستند.

اما رشد تولید خودرو اگرچه برای خودروسازان زیان ده منفعتی ندارد، با افزایش فروش وضعیت خوبی برای قطعه‌سازانی پدید می‌آورد که با حاشیهٔ سود مناسبی کار می‌کنند. در کنار رشد تولید خودرو، چشم‌انداز ثبات کامودیتی‌ها هم مورد دیگری است که از سمت بهای تمام شده به نفع آنها تمام می‌شود. اگرچه شرکت‌های قطعه‌ساز نسبت P/E بالاتری از خودروسازان سنگین دارند، اما ارزش بازار پایین‌تر و P/E تاریخی بالاتر آنها باعث می‌شود با قدری ریسک‌پذیری بیشتر خرید آنها توجیه داشته باشد.

یادداشت

بررسی صنعت خودرو در سال ۱۴۰۲

امیر دامغانی‌نژاد
مدیر تحلیل کارگزاری مهرآفرین

در سال گذشته صنعت خودرو از بحرانی چهار ساله که پس از خروج آمریکا از برجام با آن مواجه شده بود و منجر به تولید خودرو ناقص و افت تولید به زیر یک میلیون دستگاه شده بود عبور کرد و توانست تولید ۱,۳ میلیون دستگاه و رشد ۳۹ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰ را در کارنامه خود ثبت کند.

وزارت صمت تولید ۱,۶ میلیون دستگاه خودرو را برای امسال هدف‌گذاری کرده اما از ابتدای سال تخصیص ارز شرکت‌های تولید کننده جهت واردات مواد اولیه و قطعات با سختی‌های قابل توجهی همراه بوده که در صورت ادامه این روند و اتمام موجودی انبار شرکت‌ها میزان تولید در ادامه سال با کاهش قابل توجهی همراه خواهد بود. اما مسیر جایگزین بابت پرداخت یوان به شرکت‌های چینی باعث افزایش ۱۵ درصدی هزینه واردات خواهد شد که این امر منجر به افزایش بهای تمام شده و کاهش حاشیه سود تولیدکنندگان خواهد شد.

برای مثال گروه بهمن (بهمن موتور، بهمن دیزل، سیبا موتور، اسنا) برای رسیدن به هدف گذاری تولید نیاز به یک میلیارد دلار ارز جهت واردات مواد اولیه دارند که عدم تخصیص یا جایگزین شدن یوان می‌تواند این شرکت را با چالش مواجه کند.

مسائلی مانند میزان تخصیص ارز و کیفیت آن و نرخ دلار و قوانین مرتبط با واردات خودرو در کلاس‌های مختلف عوامل بنیادین و مهم موثر بر این صنعت در سال جاری خواهند بود که باید مورد توجه سهامداران قرار گیرد.

رصد صندوق‌ها

واسطه‌گری مالی یکم در صدر

رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش‌گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۱۷ هزار واحد افزایش به محدوده ۲۳۱۸ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به یک خرداد ماه صندوق‌های سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق « واسطه گری مالی یکم »، « ثروت داریوش » و « راهبرد ممتاز ابن سینا » به ترتیب با کسب ۵,۸۹، ۵,۶۳ و ۵,۰۱ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خالص خروج وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۷ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های قابل معامله با خالص ورود ۱۰,۹۱۶ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۶ میلیون و ۵۲۶ هزار میلیارد ریال ایستاد.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
واسطه گری مالی یکم	۱۴.۷۴
ثروت داریوش	۵.۸۹
راهبرد ممتاز ابن سینا	۵.۶۳
فراز داریک	۵.۰۱
آوای معیار	۴.۳۹
سهام ویستا	۴.۱۹
آوای تاراز زاگرس	۴.۱۲
مشترک پویا	۴.۰۵
در سهام برلیان	۳.۹۶
امین تدبیرگران فردا	۳.۹۳

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۶,۵۲۶
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۷.۱۹۱
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری/ هزارمیلیارد ریال

سهام: ۱,۸۷۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت: ۲,۹۰۵
سپرده‌های بانکی و وجه نقد: ۱,۴۹۰	سایر: ۲۵۹

سهم صنایع در سبد صندوق‌های سهامی

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

سایر صنایع	٪۹
فلزات اساسی	٪۸
محصولات شیمیایی	٪۸
بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۶
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۵
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۵
خودرو و ساخت قطعات	٪۵
استخراج کانه‌های فلزی	٪۴
سرمایه‌گذاری‌ها	٪۳
سایر دارائی‌ها	٪۴۰

سخن هفته

کف ها در دنیای سرمایه‌گذاری معمولا در طی ۴ سال پایان نمی یابد، بلکه آن ها کف های ۱۰ یا ۱۵ ساله هستند.

«جیم راجرز»

■ 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، مرضیه حیدری، نگین عظیمی ، محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: یلدا معیری
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، محمد احمدی
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶ ، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی پیشرفته	۲۸ خرداد

www.samanbourse.ir

گروه پیشگامان دنیای مالی

نام دوره	زمان برگزاری
پرورش کارشناس و معامله‌گر بورس کالا	۸ خرداد
آموزش کاربرد توابع کلیدی اکسل در تهیه گزارش های مالی و حسابداری	۱۱ خرداد
تحلیل تکنیکال جامع	۱۱ خرداد

www.donyayemali.com/

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
معامله گری و سرمایه گذاری در بازار رمزارز (مقدماتی و پیشرفته)	از ۹ خرداد
پرورش کارشناس سرمایه گذاری جایگزین با رویکرد آمادگی آزمون CAIA سطح یک	از ۱۱ خرداد
آشنایی با نرم افزار هوش تجاری POWER BI با رویکرد داده‌های بازارهای مالی	از ۱۱ خرداد
اقتصاد کلان برای فعالان اقتصادی	از ۱۶ خرداد
دوره جامع تحلیل تکنیکال (مقدماتی و پیشرفته)	از ۱۹ خرداد

www.irfinance.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
دوره کاربردی نظارت و کنترل داخلی	۱۷ خرداد
تابلو خوانی در بورس	۲۲ خرداد

www.seba.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
یازدهمین دوره آموزشی روش‌های کمی (Quantitative Methods)	۶ خرداد
هفدهمین دوره جامع آموزشی تحلیل بنیادی	۱۰ خرداد

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

دکترین معیوب

آمریکا برای سده ۲۱ برنامه دارد و بایدن مجری آن است. هدف دکترین جدید جو بایدن، پس گرفتن جایگاه رهبری آمریکاست. اما این طرح معیوب است. مجله «اکونومیست» در شماره جدید خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: در دهه ۱۹۴۰ و اوایل دهه ۱۹۵۰ میلادی آمریکا موفق شد از میان ویرانه‌های جنگ جهانی دوم نظم نوینی خلق کند. با وجود همه کاستی‌ها، این نظم نوین توانست صلح را بین قدرت‌های بزرگ حفظ و چند دهه رشد اقتصادی که میلیاردها نفر را از فقر نجات داد، حمایت کند. امروز این نظم جهانی که زیر سایه قوانین جهانی، بازارهای آزاد و تعهد آمریکا برای حفظ آنها رشد کرده، فرسوده شده است. در واقع، حزب‌گرایی سمی در داخل آمریکا، اعتماد به دولت این کشور را به شدت کاهش داده، بحران مالی سال‌های ۲۰۰۷ تا ۲۰۰۹ اعتماد به بازارها را مخدوش کرده، همچنین شکست آمریکا در عراق و افغانستان، ادعای واشنگتن برای گسترش دموکراسی را تضعیف کرده است. آمریکا در حال از دست دادن جایگاه پیشین است.

بحران پناهندگی

بحران پناهندگان به معضل بزرگ دولت آمریکا تبدیل شده است. دو هفته قبل، رئیس جمهور بایدن ۱۵۰۰ سرباز را به سوی مرز مکزیک فرستاد و هشدار داد، ممکن است اوضاع بحرانی شود. نشریه «د ویک» در شماره اخیر خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: پس از پایان مهلت قوانین مربوط به بحران کرونا، حال قانون جدیدی به تصویب رسیده است که بر پایه آن، مهاجران غیرقانونی دستگیرشده تا ۵ سال حق ورود (حتی قانونی) به خاک آمریکا را ندارند. در سال جاری ورود مهاجران غیرقانونی به آمریکا به شدت افزایش یافت به همین دلیل دولت تصمیم گرفت راه‌های ورود قانونی را افزایش دهد و در عین حال، قوانین پناهندگی را سخت‌تر کرد. مقام‌های مرزی آمریکا اپلیکیشنی برای تلفن همراه ارائه کرده‌اند که از طریق آن، روزانه یک هزار پناهجو می‌توانند برای ارائه درخواست و ملاقات با مقام‌های رسمی در مبادی ورودی قانونی اقدام کنند. دولت همچنین برنامه‌هایی برای ارائه درخواست پناهندگی در دفاتر خود در گواتمالا، کلمبیا و کشورهای دیگر دارد.

چهره

بازاریابی دیجیتال در بازار سرمایه

کتاب بازاریابی دیجیتال در بازار سرمایه نوشته «مصطفی حسین زاده» در حوزه مدیریت و کسب و کار است که توسط انتشارات کلید پژوه منتشر شده است. در ادامه گفت‌وگویی از نویسنده این کتاب با هفته‌نامه اطلاعات بورس را می‌خوانید.

***

*** کتاب بازار یابی دیجیتال در بازار سرمایه «شرکت‌های کارگزاری در بورس تهران» حاوی چه مطالبی است؟**

کتاب حاضر برگرفته از رساله پژوهشی دکتری در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با موضوع طراحی الگوی بازاریابی دیجیتال در حوزه بازار سرمایه برای شرکت‌های کارگزاری بورس در تهران استخراج شده است. هدف از انجام این پژوهش بررسی موضوعات مورد نظر در حیطه بازاریابی در بازار سرمایه و نهادهای مالی به ویژه شرکت‌های کارگزاری بوده است. از طرفی انجام طرح‌های پژوهشی-کاربردی در این حوزه که نتایج حاصل از آن بتواند نقشه راه و الگوی مناسبی در جهت تبیین، شناسایی و ارزیابی شاخص‌ها و مولفه‌های مهم این مقوله و انتخاب سیاست‌ها و تصمیم‌گیری برای مدیران باشد، ضرورت و اهمیت ویژه‌ای دارد.

*** توجه به موضوع بازاریابی و مولفه‌های مهم آن برای نهادهای مالی و بازار سرمایه نیز مهم است.**

دقیقا؛ یکی از عمده مشکلات و معضلاتی که در بازار سرمایه وجود دارد، پرداختن به موضوع سرمایه گذاری با نگاه کوتاه مدت و هیجانی است که می‌توان آن را نشأت گرفته از عدم انتقال اطلاعات کافی و آگاه‌سازی‌های موثر به عموم دانست که این امر می‌توانسته به واسطه بازاریابی فعال از جانب نهادهای مالی بازار شکل بهتری به خود گیرد که این اتفاق نیفتاد و در سال‌های اخیر آفت‌ها و چالش‌های آن را به وضوح شاهد بودیم. یکی دیگر از مشکلات عمده تأمین مالی صحیح برای بسیاری از شرکت‌ها و پروژه‌های بزرگ در صنایع مختلف است که با بهبود عملکرد بازاریابی در بازار سرمایه و شرکت‌های فعال در بورس این امر می‌تواند صحیح و پر بازده صورت گیرد. لذا لزوم پرداختن به جهت‌دهی درست و برنامه‌ریزی شده از طریق ارکان و شرکت‌های بورسی در زمینه‌سازی بازاریابی و بدنبال آن بازاریابی دیجیتال که مسیر را در بسیاری از ابعاد هموار می‌سازد، می‌تواند نقطه عطفی موثر بر ایجاد هم‌افزایی صحیح و کارآمد و ایجاد راهبردی بلندمدت را بدنبال داشته باشد. از این رو ضروری است نهادهای مالی در بازار و حتی ارکان بورس در رابطه با موضوع بازاریابی و مولفه‌های مهم آن برنامه ریزی و دقت نظر داشته باشند.

با توجه به اتفاقاتی که در سال‌های ۹۸و۹۹ در بازار سرمایه افتاد، از نگاه بسیاری از صاحب نظران و اساتید موضوعی که مغفول مانده بود و جای بسیار داشت به آن پرداخته شود، مدیریت بازاریابی در بازار سرمایه بود که درصدد پرداختن به آن شدیم. لذا با جمع‌آوری نظرات بسیاری از خبرگان و ارزیابی‌های محیطی که انجام شد، موضوع طراحی الگوی بازاریابی دیجیتال را برای شرکت‌های کارگزاری که بیشترین و متنوع‌ترین خدمات مالی و سرمایه گذاری را به عموم دارند، مدنظر قرار گرفت و در سال ۱۴۰۰ نیز با ترکیب روش کیفی و کمی که با جمعی از خبرگان بازار و مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری در تهران با ارسال پرسشنامه الکترونیکی در نظرسنجی پرسش و پاسخ مشارکت داشتند، به جمع بندی مقوله‌ها و شاخص‌های مهم از نگاه آنها که باید به این موضوعات در قالب بازاریابی به ویژه بازاریابی دیجیتال پرداخته می‌شد، رسیدیم و در چارچوب استانداردشده رساله دکتری گنجانده و به عنوان یک رساله پژوهشی مورد تأیید و تشویق هیأت داوران به صورت متمرکز در تهران قرار گرفت. در این تحقیق که گام کوچکی در این عرصه تلقی می‌شود، مولفه‌های شناختی و رفتاری جدیدی با مشارکت خود مدیران عامل و خبرگان شناسایی و تدوین و کارشناسی شد و در انتها نیز خود آنها بودند که در طراحی مدل استخراج شده البته با روش‌های علمی و نرم افزاری مربوطه مشارکت داشتند. لذا ذی‌نفعان این تحقیق، خود شرکت‌های خدماتی و نهادهای مالی و حتی ارکان نیز می‌توانند باشند.

*** این موضوع چه پیامدهایی خواهد داشت؟**

از پیامدهای مثبتی که می‌توان اشاره داشت؛ بسترسازی و توسعه مناسب در جهت بکارگیری ابزارهای بازاریابی دیجیتال، فراهم کردن زیرساخت‌های لازم و معرفی ابزارها و کارکردها و خدمات در بازار، ضرورت افزایش آگاهی و اطلاع رسانی لازم در ابعاد مختلف، ایجاد رقابت‌های فراگیر، بستر افزایش آگاهی و آموزش در شرکت‌های کارگزاری، آنالیز و تحلیل بازار و امکان تحلیل دقیق رفتار مشتری، قابلیت ارائه خدمات در مقیاسی بسیار بزرگتر، ایجاد یک شبکه ارتباطی صمیمی با کاربران و شناخت و معرفی نهادهای مالی خدماتی و انواع ابزارهای مالی خواهند بود.

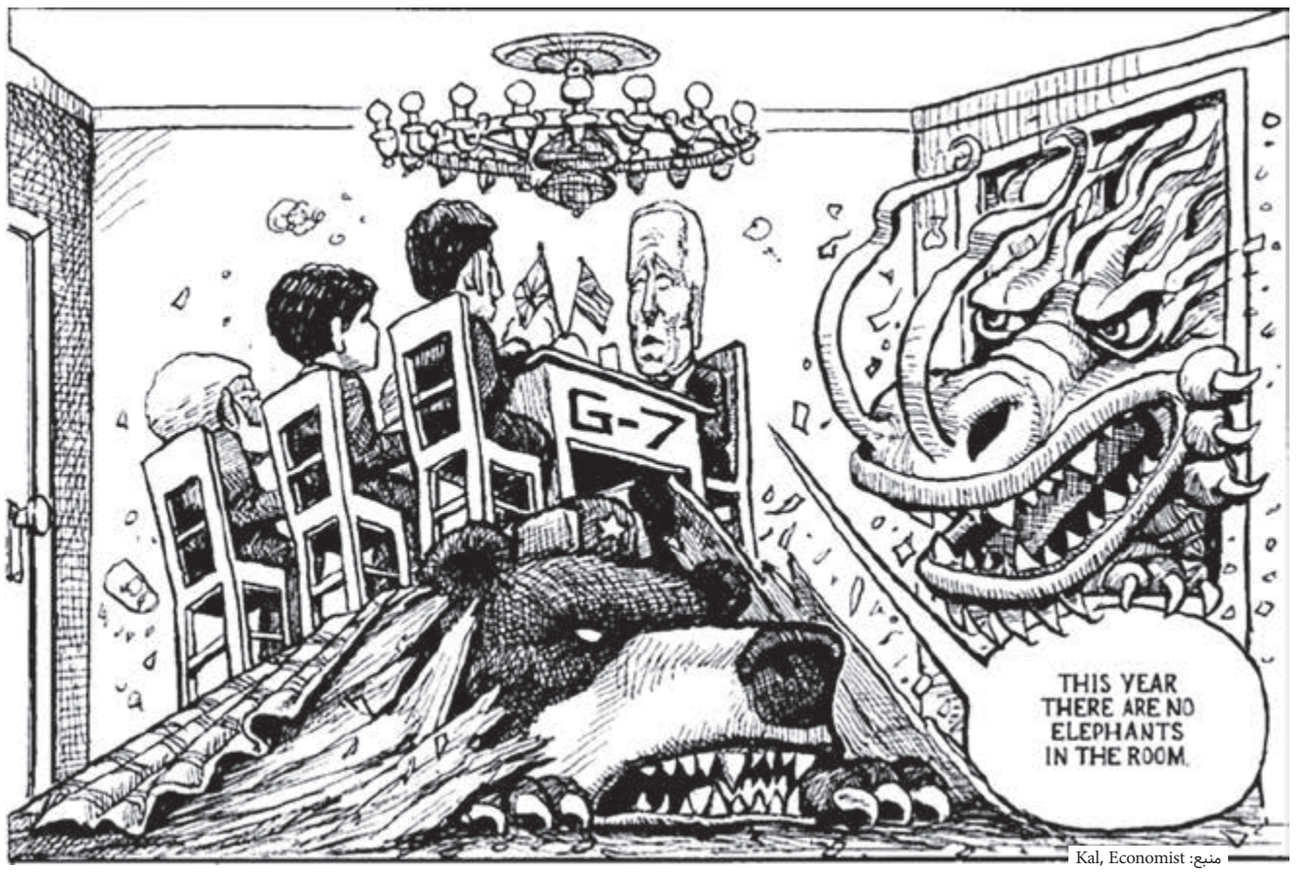
کارتون

خوش‌خیالی گروه ۷

نشست گروه ۷ (متشکل از ۷ کشور صنعتی آمریکا، آلمان، کانادا، فرانسه، ایتالیا، ژاپن و انگلستان) از ۱۹ تا ۲۱ می (۲۹ تا ۳۱ اردیبهشت) در هیروشیما، ژاپن برگزار شد.

در کنار مذاکرات سالانه درباره اقتصاد جهان، امنیت بین‌المللی و سیاست‌گذاری انرژی، موضوع جنگ روسیه و اوکراین، همچنین معرفی روسیه و چین به عنوان تهدید از مهمترین محورهای این نشست بود.

در این نشست، زلنسکی رئیس جمهور اوکراین توانست نظر برخی کشورهای حاضر برای افزایش کمک به کی‌یف را جلب کند. از نظر نشریه «اکونومیست» این نشست زیر سایه سنگین چین و روسیه برگزار شد.



منبع: Kal, Economist

کیوسک خارجی

اعتبار از دست رفته

افزایش بدهی دولت آمریکا از هر نظر به اعتبار این کشور خدشه وارد کرده است. حال هزینه‌های واقعی (و پیامدهای ترسناک) افزایش سقف بدهی به بحرانی تمام عیار تبدیل شده است. مجله «بیزنس ویک» در تازه‌ترین شماره خود این موضوع را مورد توجه قرار داده و نوشته است: آمریکا در حال از دست دادن جایگاه خود به عنوان قدرت برتر اقتصادی جهان است. در واقع دوره سروری آمریکا بر اقتصاد جهان به دلیل زخم‌های ناشی از سیاست‌های داخلی و بحران خطرناک افزایش سقف بدهی رو به پایان است. این وضعیت دوباره موضع برتر دلار در تجارت و امور مالی جهان را مورد تردید و زیر ذره‌بین قرار داده است. تلاش فدرال رزرو برای مهار تورم، مجموعه‌ای ورشکستگی بانک‌ها و حال، ناتوانی دولت در استقراض، این کشور را در بن‌بست سیاسی قرار داده است. این در حالی است که مشکلات ژئوپلیتیک همچون کمک آمریکا به اوکراین در جنگ با روسیه و جنگ تجاری واشنگتن با پکن، دولت آمریکا را در آستانه ورشکستگی مالی قرار داده است.

تهدید سایبری

جرائم سایبری از بزرگترین و مهمترین فعالیت‌های ترسناکی هستند که امروز کسب‌وکارها را تهدید می‌کنند و تعداد کمی از سازمان‌ها برای مقابله با آن آمادگی دارند. فصلنامه «کندین بیزنس» در شماره بهار خود به این موضوع پرداخته و نوشته است: تصویر ذهنی عموما این است که یک هکر همیشه خارج از کشور زندگی می‌کند، جایی که حقوق مالکیت معنوی و قوانین مقابله با هکرها بسیار ضعیف است. سباستین واچون دسجاردینس یک متخصص رایانه است که برای دولت کانادا کار می‌کند. او شب‌ها به عنوان ستاره هکرها با یک گروه باج‌افزار روسی کار می‌کرد و از این طریق میلیون‌ها دلار به جیب می‌زد. این فرد در رشته علوم رایانه‌ای از دانشگاه فرانسوی زبان کالج لاسیته فارغ‌التحصیل شد و به عنوان تحلیلگر رایانه به همکاری با دانشگاه اتاوا پرداخت و سپس به استخدام دولت درآمد. کار او، ارائه حمایت‌های فنی و کمک به کارکنان دولتی بود. با این حال، دسجاردینس از همان ابتدا نشان داد که تعهدی به کار خود ندارد.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| خرداد ۱۴۰۲ • هفته دوم • سال یازدهم • شماره ۴۹۳ |

مدیرعامل گروه مالی بانک توسعه تعاون مطرح کرد:

افزایش سرمایه ۳۰۰ درصدی در دستورکار

صنایع صادرات محور با توجه به نرخ ارز و پیش بینی‌هایی که از روند رو به رشد ارز وجود دارد، پرپتانسیل هستند

مهرانا محمدی
خبرنگار

حدودا ۷ سال از تاسیس گروه مالی بانک توسعه تعاون می‌گذرد و در این مدت شرکت رشد قابل توجهی داشته است و توانسته نقش مثبت و خوبی در بازارسرمایه داشته باشد. در این زمینه هاشم بوذرجمهر، مدیرعامل گروه مالی بانک توسعه تعاون با هفته‌نامه اطلاعات بورس به گفت‌وگو نشست و همچنین در ادامه به بررسی وضعیت بازار سرمایه نیز پرداخت.

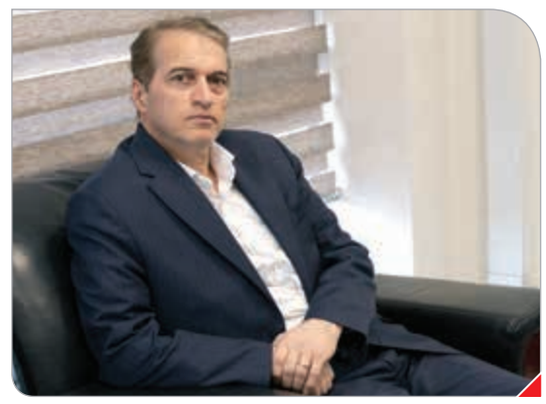
***

*** بیش از ۷سال از آغاز فعالیت گروه مالی توسعه تعاون می‌گذرد. در این مدت با چه چالش‌هایی روبه‌رو بوده‌اید؟**

همانگونه که گفته شد حدودا ۷ سال از تاسیس گروه مالی بانک توسعه تعاون می‌گذرد و در این مدت شرکت رشد قابل توجهی داشته است و توانسته نقش مثبت و خوبی در بازارسرمایه داشته باشد. در بسیاری از حرکت‌های بازار سرمایه نیز به نوعی اثرگذار بوده است، بسیاری از فعالان بازار به حرکت‌های مجموعه توجه داشتند که با توجه به بررسی‌ها و تحلیل‌های دقیق انجام شده در واقع به خوبی جواب داده است، بعضا شاهد هستیم که بسیاری از فعالان حقیقی و حقوقی در واقع حرکت‌های گروه مالی را مدنظر قرار می‌دهند و پیروی می‌کنند.

*** گروه مالی توسعه تعاون چه فعالیت‌هایی در بازارسرمایه دارد؟**

شرکت گروه مالی در حوزه خرید و فروش سهام مختلف چه به صورت جز و چه به صورت بلوکی فعالیت دارد، همچنین برای سایر ابزارها نیز در واقع در حال گرفتن مجوز از سازمان بورس است به طور مثال سبدگردانی، صندوق سرمایه‌گذاری، درآمدثابت و همچنین کارگزاری که در مقطعی به دنبال آن بودیم اما مشکل اخذ مجوز از بانک مرکزی نیز وجود دارد که در حال حل آن هستیم تا بتوانیم مجوزهای لازم را اخذ کنیم. همچنین مجموعه واحد تحلیل بازار سرمایه دارد که در واقع گزارشات تحلیلی خوبی را به صورت هفتگی تهیه و ارائه می‌کند، بنابراین به طور کل در این حوزه‌ها فعال هستیم. اخذ مجوزها نیز



مستلزم همکاری بانک مرکزی است که مجوز را صادر کنند.

*** برنامه‌ای برای گسترش حوزه فعالیت خود در بلندمدت دارید؟**

برنامه بلندمدت ما در حال حاضر این است که بتوانیم مجوز تامین سرمایه را از سازمان بورس دریافت کنیم که در این راستا اقدامات اولیه صورت پذیرفته است، همچنین در نظر داریم کارگزاری تاسیس کنیم و بتوانیم به صورت مدیریتی در بسیاری از شرکت ها ورود کنیم و در شرکت‌هایی که بازدهی خوبی دارند«سیت» داشته باشیم و همچنین اعمال مدیریت کنیم تا از بازدهی آن شرکت‌ها منتفع شویم.

*** گروه مالی توسعه تعاون در سه حوزه واسطه‌گری مالی، خدمات مالی و سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. درباره این فعالیت‌ها بیشتر توضیح دهید؟**

عمدتا فعالیت مجموعه در حوزه کسب بازدهی از بازارسرمایه است و در واقع سعی ما بر این است که از فرصت‌های بازار استفاده کنیم و با بررسی‌ها و تحلیل‌ها بتوانیم فرصت‌های موجود در بازار سرمایه را بررسی و استفاده کنیم تا مجموعه شرکت و بانک نیز از آن منتفع شوند. در سایر حوزه‌ها نیز ابزارهای جدید را مورد بررسی قرار می‌دهیم و در این راستا به دنبال اخذ مجوز از سازمان بورس هستیم. حوزه سرمایه‌گذاری نیز عمدتا یک دید کوتاه‌مدت و در واقع استفاده از فرصت‌های موجود در بازار است که مدنظر ما هستند، انتفاع نیز بیشتراز این حوزه بوده است. در حوزه واسطه‌گری نیز فعالیت بیشتری داریم.

*** آیا برنامه‌ای برای افزایش سرمایه دارید؟**

بله، تقریبا قرار است ۳۰۰درصد افزایش سرمایه دهیم و حسابرسی آن نیز انجام شده و همچنین گزارش توجیهی نیز آماده شده است و در شرف ارسال نزد سازمان بورس است تا مجوزهای لازم دریافت شود.

*** شرکت‌های تابعه توسعه تعاون چه وضعیتی دارند؟**

شرکت‌هایی که زیرمجموعه بانک هستند در ابتدا شرکت سمات است که در زمینه it بانک فعالیت دارد و علاوه بر اینکه خدمات بانک را ارائه می‌کند، این آمادگی را نیز دارد که در بخش خصوصی هم خدمات ارائه دهد و درآمد کسب کند. شرکت صرافی، همچنین شرکت واسپاری که لیزینگ است، شرکت بیمه که خدمات بیمه ارائه می‌کند، شرکت خدمات پشتیبانی که به پشتیبانی بانک می‌پردازد و شرکتی جدید نیز در حوزه نوآوری در حال فعالیت است. عمدتا این شرکت‌های زیرمجموعه وضعیت خوبی دارند.

*** در سقوط سال ۹۹بسیاری از شرکت‌ها و سهامداران با مشکل مواجه شدند. از وضعیت شرکت در آن روزها بگویید؟**

واقعیت آن است که در سال ۹۹ اکثر شرکت‌ها توانستند سود خوبی کسب کنند و مجموعه ما نیز سود خوبی را کسب کرد و توانستیم جزو معدود شرکت‌هایی باشیم که به موقع از ریزش‌های بازار خارج شویم و به نوعی هم ورود و هم خروج خوبی داشتیم بنابراین سود خوبی کسب کردیم و از آن ریزش‌ها خیلی آسیب ندیدیم.

ادامه در صفحه۱۰

یادداشت

بازار نقد و آتی؛ مکمل‌های یکدیگر

فریده سعادتی
مدیر اداره عملیات بازار مشتقه بورس انرژی

بازار فیزیکی و بازار گواهی سپرده کالایی، بازارهای نقد بورس انرژی ایران به شمار می‌روند. منظور از بازار نقد بازاری است که در آن پس از معامله محموله، فرآیند تحویل آغاز می‌شود. بازارهای نقد مکمل بازارهای آتی به‌شمار می‌روند. درواقع وجود بازار نقد و آتی در کنار هم باعث کاهش و از بین رفتن فرصت‌های آربیتراژی و بنابراین موجب کارایی بازار آتی می‌شود.

در بازار فیزیکی بورس انرژی عرضه و معامله حامل‌های انرژی در رینگ داخلی و بین‌الملل با مکانیسم حراج انجام شده و تحویل به صورت نقدی و سلف در بازه‌های زمانی نزدیک و دورتر صورت می‌پذیرد. همچنین در معاملات کشف پریمیوم میزان پریمیوم یا دیسکانتِ کشف شده در زمان معامله تعیین و قیمت نهایی جهت تحویل محموله در زمان تحویل محاسبه می‌شود.

به طورکلی پس از انجام معامله در بازار فیزیکی امکان انجام معاملات ثانویه وجود نداشته و خریدار و فروشنده پس از معامله و در صورت نداشتن تمایل ورود به فرآیند تحویل، متحمل خسارت خواهند شد. این در حالی است که بازار گواهی سپرده کالایی و بازار قراردادهای آتی با وجود معاملات ثانویه امکان خروج مشتریان را تا پیش از دوره تحویل فراهم می‌کنند.

در بازار گواهی سپرده کالایی، معامله‌گران با معامله گواهی درواقع به معامله نقدی کالا می‌پردازند. باوجود این دو بازار نقد (بازار فیزیکی و بازار گواهی سپرده) معیارهای قیمت در بازار نقدی حاصل می‌شود. استفاده از قیمت بازار نقد می‌تواند جهت محاسبه ارزش قراردادهای آتی برای فعالان بازار آتی مورد استفاده قرار گیرد. همچنین کشف قیمت در بازار آتی می‌تواند مبنایی جهت قیمت‌گذاری کالا در بازار نقد به شمار رود. بنابراین ارتباط تنگاتنگی بین بازار فیزیکی، گواهی سپرده کالایی و آتی وجود دارد که فعالان این بازارها باید نقش و بهره‌برداری لازم از این بازارها را دریابند.

همچنین بازارهای آتی در جهان باعث ایجاد بازاری مرکزی و یک قیمت مرجع مرکزی می‌شوند که می‌توانند برای قیمت‌گذاری کالاها در یک منطقه یا جهان مورد استفاده قرار گیرند. به این فرآیند «کشف قیمت» گفته می‌شود که یکی از مهمترین مزایای وجود بازارهای آتی است.

رایتل
RighTel

آگهی تجدید فراخوان شناسایی اخذ پیمانکاران زیباسازی دکل‌های (ICB)

شرکت خدمات ارتباطی رایتل اقدام به برگزاری تجدید فراخوان شناسایی اخذ پیمانکاران زیباسازی دکل‌های (ICB)، مطابق با شرایط ذیل نموده است:

• حداقل وزن و بارگذاری ملحقات زیباسازی
• رعایت شرایط بارگذاری سطحی دکل (EPA)
• حداکثر مقاومت در برابر باد، تابش و بارش‌های جوی
• سهولت و امکان اجرای طرح
• امکان تداوم بهره‌برداری، نگهداری سازه و تجهیزات مخابراتی
• رعایت الزامات ایمنی سازه و مخاطرات ثالث
• رعایت آراستگی بصری با توجه به مبلمان شهری محل نصب دکل
• تنوع و تناسب در طرح‌ها و رنگ‌بندی با منظر شهری
• مقرون‌به‌صرفگی هزینه‌های اجرای طرح

لذا از تمامی پیمانکاران فعال دعوت می‌شود با مراجعه به سامانه معاملات الکترونیکی رایتل (سمارای) به نشانی https://sama.rightel.ir بخش فراخوان شناسایی تأمین‌کنندگان، نسبت به ثبت اعلام آمادگی تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۱۶ اقدام کنند.

متقاضیان می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر با شماره تلفن‌های ۰۲۱۲۷۶۵۴۰۰۰ داخلی ۸۴۲۰ و ۰۲۱۲۷۶۵۴۳۹۳ تماس حاصل کرده یا سوالات خود را به نشانی ایمیل Procurement@rightel.ir ارسال کنند.

کوتاه از بانک و بیمه

بانک آینده تفاهم‌نامه همکاری امضا کرد

بانک آینده و سازمان جغرافیای نیروهای مسلح با امضای تفاهم‌نامه‌ای بر تقویت و گسترش همکاری‌های مشترک تأکید کردند.
در چارچوب این تفاهم‌نامه، همکاری‌های متقابل برای ایجاد بسترهای مناسب در زمینه خدمات متقابل مالی، اعتباری و خدمات بانکی با هدف ارزش‌آفرینی بیش‌تر برای مشتریان، سهامداران، کارکنان و مجموعه ذی‌نفعان طرفین، انجام می‌شود. ارائه انواع خدمات اعتباری، ارزی، بانکداری الکترونیکی، انواع صدور کارت، امکان ارائه سرویس‌هایی در قالب خدمات بانکداری باز مبتنی بر Open API بانک آینده و درگاه پرداخت هوشمند و خدمات ویژه کارکنان از جمله مفاد این تفاهم‌نامه است.همچنین، با امضای این تفاهم‌نامه، ارائه خدمات طرح کارا (تسهیلات ویژه مشتریان حقیقی و حقوقی بر اساس میانگین حساب‌جاری در قالب عقد مرابحه)، اعطای تسهیلات خرید کالا در چارچوب طرح آینده‌داران برای خرید از هایپراستار و فروشگاه‌های منتخب واقع در مجموعه ایران‌مال، امکان اعطای تسهیلات خرید کالای ایرانی در چارچوب طرح طراوت از مجموعه فروشگاه‌های طرف قرارداد بانک آینده در سراسر کشور، طرح اعتباری جهاد کالا (ویژه خرید از فروشگاه جهاد کالا مستقر در نمایشگاه بین‌المللی تهران) و امکان صدور کارت اعتباری فراهم می‌شود.

ابلاغ پرداخت تسهیلات ارزی و ریالی پست بانک

معاونت سازمان و برنامه ریزی پست بانک ایران، پرداخت تسهیلات ارزی و ریالی به طرح های دارای توجیه فنی و اقتصادی را بر اساس آیین نامه اجرایی ماده (۱۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور را به ادارات ستادی و اجرایی این بانک ابلاغ کرد.
آیین نامه مذکور که بر اساس نامه شماره ۲۵۳۱۵/ت ۶۱۰۰۲ ه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ هیات وزیران ابلاغ شده است، به تمامی دستگاه های موضوع ماده (۱۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور اجازه داده می شود سالانه تا سقف یکصد میلیارد دلار به صورت ارزی و پانصد هزار میلیارد ریال به صورت ریالی به منظور تولید، صادرات، ارتقای کیفیت، صرفه جویی یا کاهش هزینه در تولید کالا یا خدمت و زمان بهبود کیفیت محیط زیست و کاهش تلفات جانی و مالی و سایر موارد مذکور در ماده (۱۲) قانون، در زمینه وظایف مصوب خود قراردادهای لازم را در چارچوب قوانین و مقررات با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی با اولویت بخش خصوصی یا تعاونی قرارداد منعقد کنند.

اتصال بانک شهر ایران به شبکه «میر» روسیه

مدیرعامل بانک شهر درباره سفر پر حاشیه به تاجیکستان اظهار داشت: پس از این سفر و از یک هفته گذشته پروازهای مستقیم تهران- دوشنبه راه اندازی شد و یکی از دستاوردهای این سفر راه اندازی پروازهای مستقیم بین ایران و تاجیکستان بود.
محمد مهدی احمدی ادامه داد: از یکی دیگر از دستاوردهای این سفر اتصال بانک شهر به میر است و اگر این اتصال انجام شود از این پس هر ایرانی که مشتری بانک شهر و کارت آن را داشته باشد در تمام کشورهای قفقاز می‌تواند از خدمات بهره‌مند شده و از کشور روسیه گرفته تا تاجیکستان می‌تواند از خدمات بانکی این کشورها بهره مند شود.

«ومعلم» سه ملک میلیاردی فروخت

مدیرعامل شرکت بیمه معلم، مجموع ارزش فروش سه ملک این شرکت را رقمی معادل ۳۰۱ میلیارد و ۶۴۳ میلیون تومان اعلام کرد.
بهمن ماه سال گذشته، شرکت بیمه معلم سه ملک خود واقع در شهرهای تهران و مشهد را برای فروش در نظر گرفت. مفید امینی اعلام کرده که ارزش فروش ساختمان بلوار فردوسی شهر مشهد بیمه معلم ۲۲۷ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تومان بوده است. وی اذعان داشت که ارزش فروش ساختمان تهرانپارس بیمه معلم در شهر تهران هم حدود ۵۶میلیارد و ۲۰۳ میلیون تومان و ارزش فروش ملک واقع در هفت تیر این شرکت هم ۱۷ میلیارد و ۹۴۰ میلیون تومان بوده است. به گفته وی، براساس مبایعه نامه های منعقده شرکت بیمه معلم، ۸۰ درصد ارزش ثمن معامله املاک تهران را نقد دریافت می کند و مابقی را هم هنگام انتقال سند که تیرماه ۱۴۰۲ است، دریافت می کند. مدیرعامل شرکت بیمه معلم، در خصوص ملک مشهد نیز، اظهار داشت: طبق مبایعه نامه منعقده در حدود ۱۵ درصد ثمن معامله را دریافت کرده و مابقی نیز طبق مراحل اداری و قانونی ذکر شده در مبایعه نامه دریافت و نقل و انتقال انجام خواهد شد.

بخشودگی جرائم کارفرمایان تامین اجتماعی

سازمان تأمین اجتماعی طرح بخشودگی جرائم بیمه‌ای کارفرمایان را به منظور حمایت از کارفرمایان کارگاه‌های فعال تولیدی، صنعتی، معدنی و خدماتی و اصناف را از ابتدای خردادماه و به مدت سه ماه اجرا می‌کند.
براساس اعلام مدیرعامل سازمان تأمین‌اجتماعی، طرح بخشودگی جرائم بیمه‌ای کارفرمایان تامین اجتماعی، با توجه به نام‌گذاری سال جاری به نام سال "مهار تورم و رشد تولید" از سوی مقام معظم رهبری و به‌منظور مساعدت با کارفرمایان واحدهای تولیدی، صنعتی، معدنی، خدماتی و اصناف و تقویت توان تولیدی کشور، از ابتدای خرداد تا پایان مرداد سال جاری اجرا می‌شود.براین اساس کارفرمایان متقاضی استفاده از بخشودگی جرائم بیمه‌ای می‌توانند اصل بدهی بیمه‌ای خود را به صورت نقدی پرداخت کنند و یا طی توافق با شعب سازمان، روش پرداخت اقساطی را انتخاب کنند. در صورتی‌که برای پرداخت اصل بدهی بیمه‌ای، تعداد اقساط ماهانه ۱۲ ماه انتخاب شود، کارفرما از ۱۰۰ درصد بخشودگی جرائم برخوردار می‌شود؛ در صورتی‌که در ۱۸ ماه اقساط بدهی خود را پرداخت کند از ۸۵ درصد بخشودگی جرائم استفاده می‌کند و در صورتی که تعداد اقساط را ۲۴ یا ۳۶ ماه انتخاب کند به ترتیب از ۷۵ درصد و ۵۰ درصد بخشودگی بهره‌مند می‌شود.میرهاشم موسوی توصیه کرده است کارفرمایان به هر دلیلی بدهی بیمه‌ای معوق دارند که مشمول جرائم بیمه‌ای شده است، با انتخاب اقساط ۱۲ ماهه از فرصت بخشودگی ۱۰۰درصدی جرائم استفاده کنند.

رئیس کل بانک مرکزی:

تسهیلات مردم را به بهانه ضامن معطل نکنید

هفته‌نامه بورس رئیس‌کل بانک‌مرکزی در نشست ماهانه با مدیران عامل شبکه بانکی با بیان اینکه تسهیلات خرد نقش مهمی در رفع مشکلات مردم دارد و بانک‌ها نباید مردم را در این مسیر دچار مشکل کنند، گفت: بانک‌ها باید نسبت به پرداخت سهمیه های ابلاغی در خصوص تسهیلات تکلیفی و همچنین تسهیلات خرد طبق قانون متعهد باشند.
محمدرضا فرزین با اشاره به سخت‌گیری برخی شعب بانک‌ها در اخذ ضامن بیش از حد برای پرداخت تسهیلات تکلیفی و خرد گفت: طبق قانون پرداخت تسهیلات تکلیفی با یک ضامن باید انجام شود، بنابراین اگر بانکی منابع برای پرداخت تسهیلات ندارد آن را اعلام کند اما معطل کردن مردم در بانک‌ها به بهانه ضامن صحیح نیست.
رئیس‌کل بانک‌مرکزی با اشاره به التهاب و اضطراب در بازارهای پولی و مالی کشور در ماه‌های پایانی سال گذشته گفت: انتظارات منفی نقش مهمی در ایجاد این التهابات داشتند که باعث ایجاد حباب در بازارها شد، اما پس از گذشت ۲ ماه از سال جاری وضعیت بهتر شده و بازارها اعم از ارز، بورس، طلا و ... به سمت آرامش و ثبات حرکت کرده اند.
فرزین افزود: با مجموعه تدابیر اتخاذ شده شاهد ثبات در بازار ارز

هستیم و حباب ارز در حال کاهش است و با تداوم این روند حباب سایر بازارها نیز کاهش پیدا خواهد کرد، انتظارات تعدیل شده و در آینده وضعیت مناسب‌تری خواهیم داشت.وی با اشاره به هدف گذاری رشد ۲۵ درصدی نقدینگی در سال جاری گفت: تشدید انضباط پولی یکی از اولویت‌های اصلی بانک‌مرکزی در طول سال خواهد بود.
فرزین با تاکید بر اینکه برنامه اصلاحی برای رفع ناترازی هر بانک توسط بانک مرکزی تهیه شده است، گفت: بانک‌ها در کنترل تورم و رشد تولید نقش مهمی دارند بر این اساس بانک‌مرکزی اجرای برنامه های اصلاحی برای رفع ناترازی بانک‌ها را دنبال می‌کند و تعیین تکلیف بانک‌های ناتراز تا شهریور ماه سال جاری انجام خواهد شد.
رئیس بانک‌مرکزی ادامه داد: کنترل اضافه برداشت بانک‌ها از برنامه های جدی بانک‌مرکزی در سال جاری است و بانک‌ها باید از طریق افزایش سرمایه، فروش دارایی ها و ایجاد تنوع در روش های تامین منابع در راستای انضباط پولی و کاهش ناترازی اقدام کنند.
فرزین همچنین نظارت بر شعب خارج از کشور بانک‌ها و تدوین استراتژی های جدید برای افزایش کارایی آنها را مهم دانست و تاکید کرد این شعب می توانند به نهاد هایی برای جذب سرمایه خارجی تبدیل شوند و لازم است نظارت دقیق تر و جدی تری در قبال ماموریت ها و شرح وظایف و نیروی انسانی آنها انجام گیرد.
وی همچنین بر ضرورت نظارت بانک‌مرکزی بر شرکت های وابسته به بانک‌ها تاکید کرد و گفت: هر کجا پول سپرده گذاران مورد استفاده قرار می‌گیرد بانک‌مرکزی هم باید ورود و نظارت کند؛ بنابراین بر این اساس ضوابط مشخصی برای نظارت بانک‌مرکزی بر شرکت های زیرمجموعه بانک‌ها تدوین خواهد شد.

انعقاد قرارداد ۵ هزار فقره تسهیلات توسط بانک مسکن

عضو هیات مدیره بانک مسکن از انعقاد قرارداد بیش از ۵ هزار فقره تسهیلات مسکن روستایی و ۴ هزار و ۶۴۱ فقره تسهیلات حوادث غیرمترقبه توسط این بانک در سال گذشته خبر داد.
سید محسن فاضلیان با اشاره به تسهیلات اعطایی بانک مسکن در بخش مسکن روستایی در سال ۱۴۰۱ گفت: تا پایان اسفندماه سال گذشته ۵ هزار و ۲۹۸ قرارداد اعطای تسهیلات مسکن روستایی در بانک مسکن منعقد شده است.
وی افزود: مبلغ تسهیلات منعقده در بخش مسکن روستایی در بانک مسکن تا اسفندماه سال گذشته ۸ هزار و ۱۹۹ میلیارد ریال بوده است که بانک تا همین زمان ۳ هزار و ۶۵۱ میلیارد ریال پرداخت کرده است. کل اعتبارات ابلاغی بانک مرکزی در حوزه تسهیلات مسکن روستایی به شبکه بانک مسکن ابلاغ شده است که متناسب به معرفی‌نامه صادره، در سال جاری انجام خواهد شد.
عضو هیات مدیره بانک مسکن با بیان اینکه سقف اعطای تسهیلات برای هر واحد مسکونی برای تسهیلات مسکن روستایی ۲ میلیارد ریال است، گفت: سود سهم متقاضی در این تسهیلات ۵ درصد است و بانک از زمان ارائه معرفی‌نامه توسط متقاضیان از سوی بنیاد مسکن انقلاب اسلامی، فرآیند اعطای این تسهیلات را انجام می‌دهد.

توسعه همکاری راهبردی «وسینا» و «وسین»

بانک سینا با هدف ایجاد هم‌افزایی و تکمیل بسته‌های خدمات بانکی، مالی و بیمه‌ای، با بیمه سینا تفاهم‌نامه همکاری امضا کرد.
مدیرعامل بانک سینا با اشاره به انعقاد تفاهم‌نامه با بیمه سینا به عنوان یک شریک تجاری خوب، گفت: با امضای این تفاهم‌نامه همکاری راهبردی بانک سینا و بیمه سینا توسعه پیدا می‌کند.غلامرضا فتحعلی افزود: در راستای تداوم توسعه خطوط کسب‌وکار بانک از طریق بسط و توسعه تعاملات بیشتر با شرکت‌های بنیادی، تفاهم‌نامه بسیار خوبی با بیمه سینا تهیه شده است.فتحعلی اظهار داشت: اراده بانک سینا بر این است که به‌زودی با ارائه سرویس‌های بیمه‌ای به مشتریان در شعب، هم‌پوشانی مطلوب و ارزش‌آفرینی از طریق تعامل با بیمه سینا صورت دهد.مدیرعامل بیمه سینا نیز در این مراسم با تأکید بر هم‌افزایی و تعاملات بیشتر با بانک سینا اذعان داشت: بانک سینا و بیمه سینا هیچ‌گاه از هم جدا نبوده و نیستند و امیدواریم بر اساس بسترهای فراهم‌شده توسط بانک، ما نیز بتوانیم تمام خدمات مالی و بانکی مطلوبی را از بانک سینا دریافت کنیم.عبداله سلطانی، در ادامه گفت: بیمه سینا این آمادگی را دارد تا در صورت نیاز، خدمات و محصولات جدیدی متناسب با مشتریان بانک سینا طراحی و عرضه کند تا از این طریق، خدمات کاملی به مشتریان که ضامن پایداری و حیات سازمان هستند، ارائه شود.وی خاطرنشان ساخت: امروز روز ارزشمندی برای برقراری اشتراکات کاری است و امید است بعد از امضای این تفاهم‌نامه، کارگروه مشترک به سرعت نتایج حاصله را در فواصل زمانی معین، ارائه و در جهت بهینگی اقدامات مشترک گام بردارند.

گردهمایی سراسری بانک کارآفرین در سال ۱۴۰۲

رئیس هیات مدیره بانک کارآفرین با اشاره به آمارهای عملکردی این بانک تاکید کرد: بانک کارآفرین در شاخص های سنجشی عمدتا جایگاه بهتری نسبت به سایر بانک ها دارد و در سامانه آرش نیز بانک کارآفرین به لحاظ شاخص های CAMELS به عنوان شاخص سلامت و استحکام مالی، در رتبه نخست قرار دارد.
محمدرضا خورسندی در گردهمایی سراسری مدیران و روسای شعب با اشاره به برگزاری کارگروه های تخصصی، مباحث مطرح شده در این کارگروه ها را بسیار خوب و ارزنده خواند و گفت: در این کارگروه ها مسایل و موضوعات مهمی مطرح و بررسی شد و امیدواریم که جمع بندی و تصمیم گیری خوبی برای رسیدن به اهداف سال ۱۴۰۲ تدوین شود.وی در کسوت رئیس کارگروه حاکمیت شرکتی به ذکر تجربه بانکداری در دنیا پرداخت و گفت: اخیرا در صنعت بانکداری ایران موضوع ناترازی بانک‌ها بسیار به گوش می رسد و متاسفانه در صنعت بانکی کشور برخی بانک‌ها با زیان انباشته مواجه هستند که می تواند سیستم بانکی را دچار مشکلات بزرگی کند.خورسندی وجود موسسات مالی و اعتباری در سال‌های گذشته را یکی از مشکلات صنعت بانکداری در ایران خواندو افزود: خرید ملک توسط این موسسات با پول سپرده گذاران به امید سود بیشتر دقیقا مشکل بزرگی بود که در آن مقطع زمانی دامن موسسات مالی و اعتباری را گرفت.

باعملکرد مطلوب در سال مالی گذشته رخ داد؛

رهایی «میهن» از زیان انباشته ٦ ساله

عملکرد شرکت بیمه میهن در سال مالی گذشته منجر به رهایی این شرکت از زیان انباشته‌ای ۶ ساله شد.
روند فعالیت شرکت بیمه میهن دربازار بیمه کشور به گونه‌ای بود که در فاصله سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ زیان انباشته این شرکت به رقم ۵۵۰ میلیارد و ۳۳۳ میلیون تومان رسیده بود. حال با توجه به آمارهای جدید ارائه شده نه تنها شرکت بیمه میهن از زیان انباشته خارج شده بلکه سود انباشته ای نزدیک به ۶۴ میلیارد تومانی را هم ثبت کرده است. درعین حال شرکت بیمه میهن در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۱ سود خالصی بالغ بر ۶۲۳ میلیارد و ۸۶۲ میلیون تومان برای سهامداران خود به ارمغان آورده است. این رقم هم حکایت از رشدی قابل توجه دارد چراکه زیان خالص شرکت بیمه میهن در سال ۱۴۰۰ حدود ۳۱۸ میلیارد و ۹۳۱ میلیون تومان بود. برهمین اساس، شرکت بیمه میهن در سال گذشته سود خالص هر سهم خود را ۴,۱۵۹ ریال اعلام کرده است در حالی‌که زیان خالص هر سهم شرکت بیمه میهن در سال مالی ۱۴۰۰ رقمی معادل ۲,۱۲۶ ریال بود.نگاهی دقیق‌تر به عملکرد شرکت بیمه میهن در سال مالی ۱۴۰۱ نشان می‌دهد که از منظر سبد پرتفوی بیمه‌ای، به نظر می‌رسد که تمایل شرکت میهن به رشته بیمه درمان تا حدودی افزایش داشته به طوری که این شرکت در سال گذشته ۴۹ درصد سبد بیمه‌ای خود را به درمان اختصاص داد. درعین حال شرکت بیمه میهن درسال ۱۴۰۱ سهم رشته بیمه شخص ثالث را در سبد پرتفوی بیمه‌ای خود با کاهشی ۴ درصدی به ۱۹ درصد رساند. ناگفته نماند که ۵۸ درصد خسارت پرداختی شرکت بیمه میهن در سال گذشته مربوط به رشته بیمه درمان و ۲۲ درصد هم در رشته بیمه شخص ثالث بوده است.

رئیس کل بیمه مرکزی مطرح کرد:

سودصنعت بیمه از شفافیت

رئیس کل بیمه مرکزی در آیین اختتامیه جشنواره برگزیدگان روابط عمومی‌های صنعت بیمه گفت: گسترش فضای امن روانی و آرامش همگانی در گرو معرفی دقیق و توسعه عمیق محصولات و خدمات بیمه‌ای خواهد بود.
مجید بهزادپور با قدردانی از همکاران، مدیران و کارکنان مجموعه روابط عمومی‌های صنعت بیمه از اراده صنعت بیمه برای راه اندازی یک خبرگزاری تخصصی خبر داد و گفت: تمرکز بر تریبون رسمی و شفاف به معنای نادیده گرفتن رسانه های متعدد بیمه‌ای نیست و همراهی و هم افزایی تمامی اصحاب رسانه را پیش نیاز توسعه ارتباطات و شفافیت اطلاعات می دانیم.وی بر ضرورت ایجاد بستر مناسب برای دوران پساتحریم تاکید کرد و اظهار داشت: رسانه‌ها و روابط عمومی‌ها در ساماندهی تعاملات فرامرزی و ایجاد شبکه های ارتباطی نقش برجسته ای دارند. ئیس شورای عالی بیمه، فرهنگسازی را شاه بیت فرآیند همگانی سازی صنعت بیمه عنوان کرد و افزود: به دلیل نوع تعاملات صنعت بیمه با اقشار مختلف جامعه و مجموعه های گوناگون اقتصادی و اجتماعی، تنوع بخشی به فرهنگسازی از ضرورت ویژه ای برخوردار است.وی از جذب اعتماد مخاطبان بیمه به عنوان چالش اصلی این صنعت یاد کرد و افزود: رشد پرشتاب صنعت بیمه در دو بخش کمی و کیفی و ارتقای جایگاه صنعت بیمه در معادلات کلان اقتصادی، بار مسئولیت روابط عمومی‌ها را دوچندان خواهد کرد.رئیس کل بیمه مرکزی، فضای رسانه ای صنعت بیمه را آرام و مطمئن توصیف کرد و گفت: سالم سازی اخبار و تحلیل های بیمه‌ای از دستاوردهای روابط عمومی‌ها و ارتباط سازنده آنان با رسانه هاست.بهزادپور در پایان با بیان این مطلب که صنعت بیمه از شفافیت سود می برد، خاطر نشان کرد: شفاف سازی هدف آخر عملیات ارتباطی در صنعت بیمه به شمار می رود و موفقیت همکاران این حوزه به توفیق بیشتر صنعت بیمه منتهی خواهد شد.

افزایش سرمایه ۳۰۰ درصدی در دستور کار

ادامه از صفحه ۹

*** پیش‌بینی‌ها از رشد تورم و نقدینگی در سال جاری خبر می‌دهند. این موضوع چه تاثیری بر بازار سهام و فعالیت‌های شما دارد؟**

تورمی که در بیش از یک‌سال گذشته در کشور حاکم بوده است، باعث شده تا تمام رقبای بازار سرمایه با رشدهای بالایی مواجه شوند، مانند ملک، خودرو، ارز، طلا و غیره اما بازار سرمایه خیلی نتوانسته با رشد سایر رقبا هم مسیر شود، البته بازارسرمایه در چند ماه گذشته با اندک رشدی همراه بوده است اما همچنان جای رشد دارد، بنابراین به نظر می‌رسد در حال حاضر ارزانترین دارایی سهام است و نسبت به رشد آن خوشبین هستیم و به نظر نمی‌رسد افت‌های چند روز اخیر نگران کننده باشد و در کل امسال سال خوبی برای بازار سرمایه است.

*** با این اوصاف پیشنهاد شما برای سرمایه‌گذاری کدام بازار است؟**

به نظر می‌رسد سایر بازارها رشد خود را داشته‌اند و همچنین قیمت‌های بالایی دارند، به طور مثال خودرو قیمت بالایی دارد و طبق ارزیابی‌ها با دلار بالای صد هزارتومان معامله می‌شوند و یا مسکن نیز با نرخ‌های بالایی معامله می‌شود و این بازارها هم رشد خود را کرده‌اند و هم به نظر می‌رسد متقاضی و یا خریداری برای آن‌ها نباشد و بیشتر فروشنده هستند. در نهایت به نظر می‌رسد بازاری که همچنان جای رشد دارد و با دید میان مدت و بلند مدت سوده خواهد بود بازار سرمایه است و به علاوه آنکه در بازارسرمایه شخص با هر بودجه‌ای می‌تواند وارد شود اما در سایر بازارها باید سرمایه زیادی برای سرمایه‌گذاری وجود داشته باشد.

*** نظرتان در مورد عرضه‌های اولیه چیست؟ آیا به رونق بازار سهام کمکی می‌کند؟**

عرضه‌های اولیه برای بازارسرمایه بسیار لازم است، اما عرضه‌های اولیه‌ای که در حال حاضر انجام می‌شود بسیار کوچک هستند و در واقع نمی‌توانند نیازهای بازار را تامین کنند، در سنوات گذشته عرضه‌های قابل توجهی در بازار انجام می‌شد همانند شرکت‌های بزرگ پتروشیمی، صنایع مختلف و غیره که زمانی که عرضه می‌شدند منابع قابل توجهی را جذب می‌کردند اما در حال حاضر این عرضه‌های اولیه بسیار کوچک هستند و یکی از راه‌هایی که می‌تواند روند رو به رشد بازار را حفظ و از حبابی شدن سهم‌ها جلوگیری کند، عرضه‌های اولیه است. سازمان بورس و شرکت بورس و فرابورس باید این فرآیند را تسهیل کنند.

*** سیاست‌گذاری و قیمت‌گذاری دستوری آفت بزرگی برای صنایع و بازار است. این موارد چگونه بازار سهام راتحت تاثیر قرار می‌دهند؟**

زمانی که قیمت‌گذاری دستوری وجود داشته باشد تاثیر مستقیمی بر روی سود شرکت‌ها دارد، با توجه به هزینه‌های بالای شرکت‌ها و تورمی که ایجاد شده است، زمانی که قیمت‌گذاری به صورت دستوری باشد در واقع رانت ایجاد می‌شود و هم اینکه شرکت‌ها نفعی نمی‌برند و زیان اصلی آن در چشم سهامداران می‌رود به این دلیل قیمت‌گذاری دستوری در بازار سرمایه به نفع سهامداران و شرکت‌های تولید کننده نیست و تنها واسطه‌گران هستند که منتفع می‌شوند.

*** وضعیت بازارسهام تا پایان سال را چگونه می‌بینید؟**

با توجه به تورم موجود در کشور که پیش بینی می‌شود این تورم همچنان تا پایان سال ادامه خواهد داشت، به نظر می‌رسد ارزانترین دارایی بازار سهام است و جای رشد نیز دارد، پیش بینی می‌شود که بازدهی بازار در سال جاری بیشتر از سایر بازارها باشد.

*** ارزیابی شما از صنایع پرپتانسیل تا پایان سال چیست؟**

صنایع صادرات محور با توجه به نرخ ارز و پیش بینی‌هایی که از روند رو به رشد ارز وجود دارد پرپتانسیل هستند و همینطور صنایعی همانند صنایع غذایی، دارویی که تقاضا برایشان وجود دارد.

تقسیم سود ۳۰۰ تومانی «سپیدار»

هفته‌نامه بورس مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سپیدار سیستم آسیا با حضور ۸۸درصدی سهامداران برگزارشد.

بازار هدف سپیدار سیستم از بدو تأسیس، صنوف و کسب و کارهای کوچک بوده است.تاکنون بیش از ۴۰ محصول نرم‌افزاری مختلف در سپیدار تهیه، تولید و عرضه شده است.در سال مالی مورد گزارش، ۷ سیستم و سرویس سپیدار و ۴ بسته صنفی و سرویس دشت عرضه شد.گستره آموزش سپیدار از زمان تأسیس تاکنون شامل بیش از ۲۵۰هزار دانش‌پذیر دوره‌های آموزشی، عقد قرارداد با بیش از ۲۸۰ دانشگاه و هنرستان، انتشار بیش از ۸۲هزار نسخه آموزشی و بیش از ۱۳هزار و ۳۰۰ کتاب آموزشی نرم‌افزارهای سپیدار است.

در سال مالی مورد گزارش، بیش از ۲.۴۱۲ میلیارد ریال درآمد عملیاتی ایجاد شده است.

۱.۸۹۰ میلیارد ریال سود عملیاتی در سپیدار محقق شده است. سپیدار (ویژه کسب و کارهای کوچک)، دشت (ویژه صنوف)، خدمات پس از فروش و آموزش خطوط کسب و کار سپیدار سیستم، در سال ۱۴۰۱ روند رو به رشدی نسبت به سال‌های قبل داشته است.

فعالیت‌های بازاریابی هدفمند و ارتباط با بازار با تأکید بر نفوذ در بازارهای استانی، توسعه کمی و کیفی شبکه نمایندگی، عرضه محصولات جدید در حوزه سپیدار و دشت، افزایش کیفیت خدمات و رضایت مشتریان، ترویج مهارت‌های نرم‌افزاری در جامعه بزرگ مخاطبان و معرفی دانش‌پذیران به بازار کار از دستاوردهای سپیدار سیستم است. گسترش شبکه نمایندگی، بازاریابی هدفمند با گسترش فعالیت‌های استانی و گسترش خدمات و افزایش مخاطبان آموزش از استراتژی‌های شرکت در سال ۱۴۰۲ است.

هدف بزرگ سپیدار در سال جاری توسعه خط کسب و کار سپیدار ابری است

در بودجه ۱۴۰۲ شرکت پیش‌بینی شده است درآمد عملیاتی نسبت به سال ۱۴۰۱، ۹۱درصد، سود عملیاتی ۹۳درصد و سود خالص ۸۷درصد رشد داشته باشد. عرضه همه جانبه محصولات سپیدار ابری با نام ابری در سال ۱۴۰۲ با هدف تمرکز بر جذب مشتریان جدید و گسترش بازار در دستور کار شرکت است. در مجمع سپیدار سیستم آسیا، ۳۰۰ تومان به ازای هر سهم سود تقسیم شد و سود کلیه سهامداران ۱۰ خردادماه ۱۴۰۲ پرداخت می‌شود.

«کپارس» ۹۳ تومان به ازای هر سهم سود داد

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت کاشی پارس با نماد "کپارس" با حضور حداکثری صاحبان سهام و نمایندگان قانونی آنها (۵۳.۵درصد) به منظور تصویب صورت‌های مالی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ برگزار شد.

طبق گزارش هیأت مدیره: به دلیل تولید خوب شرکت‌های کاشی و سرامیک در کشور، واردات کاشی در سه سال اخیر به صفر رسیده و روند تولید رو به رشد بوده است.در انتهای سال مالی، مقدار تولید شرکت بیش از ۵ میلیون متر مربع بود و یک رکورد محسوب می‌شود. همچنین صادرات نیز در سال ۱۴۰۱ افزایشی بوده است. روند فروش صادراتی در چند سال اخیر صعودی بوده است. فروش شرکت نسبت به سال ۱۴۰۰ به میزان ۲۳درصد رشد کرده است. با توجه به اینکه بهای تمام شده تولید در پی تورم سالانه بسیار بالا رفت، سود خالص نیز ۲۷درصد افزایش داشت. در بخش عملیاتی، شرکت در سال ۱۴۰۱ توانست افزایش مقداری فروش صادراتی نسبت به فروش کل را ایجاد کند. همچنین توسعه و ایجاد تنوع در بازارهای صادراتی با توجه به راه‌اندازی خط تولید جدید انجام شد.راه‌اندازی پرس ۱۰.۰۰۰ تنی برای اولین بار در کشور در تاریخ مهر ۱۴۰۱ صورت گرفت. در نهایت، سود تقسیمی به میزان ۸۵درصد سود خالص تعیین شد که مبلغ آن به ازای هر سهم ۹۳ تومان است.

سود تقسیمی «پخش» چقدر بود؟

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت پخش البرز با حضور حداکثری و صاحبان سهام با نمایندگان برگزار شد.

موارد مطرح شده در این مجمع به شرح زیر است: توزیع انحصاری شیر خشک ببلاک را در دست داریم. کالاهای خاص وارداتی (فاکتورهای خونی) و تکمیل سبد کالاهای خاص، از دیگر محصولاتی محسوب می‌شوند که به محصولات اضافه شده است.رشد فروش شرکت نسبت به سال گذشته ۱۷۴درصد بوده است. مهمترین اقدام شرکت در بخش بازرگانی، جلوگیری از رسوب کالا در انبار هر یک از مراکز توزیع بود. راه‌اندازی لاین تجهیزات پزشکی، تمرکز بر حوزه فروش مکمل‌های دارویی، افزایش سهم از بازار صنف خصوصی و دولتی از طریق عقد قرارداد با تامین‌کنندگان جدید، افزایش سطح پوشش مشتریان، مدیریت فروش کالاهای بیمارستانی از طریق دریافت استمهال زمانی از تامین کنندگان، فروش اقلام با حاشیه فروش بالا به بیمارستان‌ها و افزایش تعداد ویزیتورها جهت افزایش سطح پوشش مشتریان از جمله برنامه‌های مهم آتی شرکت است. بازدهی سهام شرکت ۱۷۳درصد در سال مالی مذکور بوده است.بحث افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی در دستور کار شرکت است. شرکت مکلف شد زمان‌بندی سود سهامداران خرد به حداقل زمان کاهش یابد.مدیرعامل پخش البرز پیشنهاد داد که افزایش سرمایه از محل مطالبات به افزایش سرمایه از محل سود انباشته تغییر کند تا معافیت مالیاتی از این محل شامل حال شرکت شود که در نهایت مورد تایید مجمع قرار گرفت. در پایان این جلسه، به ازای هر سهم ۱۲۰ تومان معادل ۵۰درصد سود خالص تقسیم شد و الباقی سود برای افزایش سرمایه از محل سود انباشته در نظر گرفته شد.

در مجمع «گنگین» چه گذشت

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت اقتصادی نگین گردشگری ایران با نماد "گنگین" با مشارکت بیش از ۹۱.۴۶درصد از سهامداران برگزار شد.

در این مجمع، عملکرد هیات مدیره در یک ماه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۱ به دلیل تغییر در سال مالی بررسی شد. تبدیل هلدینگ در حوزه هتلداری به هلدینگ چند رشته‌ای و انتقال به بازار بالاتر، از اهداف اصلی گنگین محسوب می‌شوند.

از جمله اقدامات شرکت طی یک ماه مذکور می‌توان به این موارد اشاره کرد: فروش قسمتی از سهام گروه بازرگانی گردشگری دانا، خرید سهام گروه توسعه انرژی نفت و گاز الوان، حضور در افزایش سرمایه شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان و فروش ۴ واحد از واحدهای میکامال کیش.

از شرکت‌های آیلند با مالکیت ۷۰درصد، گسترش صنایع و معادن ماهان با مالکیت ۹۰درصد، پارس کیمیا با مالکیت حدود ۱۰۰درصد، توسعه پارس گستر با مالکیت حدود ۱۰۰درصد و کارت گردشگری پارس با مالکیت ۹۷درصد به عنوان شرکت‌های فرعی و وابسته گنگین می‌توان نام برد. سود تقسیمی برای دوره یک ماهه معادل ۱۰درصد کل سود شرکت تعیین شد که برای هر سهم معادل ۴۰ ریال در نظر گرفته شد.

«شاملا» به مجمع رفت

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت معدنی املاح ایران با حضور ۷۸.۲۷درصد از صاحبان سهام برگزار شد.

حدود یک ماه است که کوره اول با کیفیت عالی مشغول به کار است و پتاس سفید مصرف می‌کنیم. پتاس صورتی عمر کوره را به شدت کاهش می‌دهد. آخرین نرخ پتاس سفید حدود ۵۶۰ دلار است. پتاس صورتی ۴۰۰ دلار است. قیمت دلاری کلرید کلسیم ۷۰۰ تا ۱۰۰۰ دلار است. قیمت این محصول در ۶ماهه اول سال بین ۵ تا ۷ میلیون تومان و در ۶ماهه دوم بین ۷ میلیون تا ۱۴ میلیون تومان است. بهای تمام شده این محصول بسیار پایین است.

سازمان خدمات کشاورزی به دلیل نیاز بالای کشور، سولفات پتاسیم وارد می‌کند. قیمت آن ۴۲میلیون تومان به ازای هر تن است.در حال حاضر قیمت واردات سولفات سدیم ۱۲۰ دلار است. عنصر KCL و منیزیم، هدف پهنه جدید معدنی شرکت است.

عوارض واردات از ۵درصد به یک درصد کاهش یافته است.

مصرف گاز شرکت در روز، ۱۰۰ متر مکعب است. در پایان جلسه این مجمع، به ازای هر سهم ۱۴۳ تومان سود نقدی تقسیم شد.

تقسیم سود ۴۹۰ ریالی «سیلام»

مجمع عمومی عادی سالانه و فوق‌العاده شرکت سیمان ایلام با حضور ۸۱.۰۹ درصدی سهامداران برگزار شد.

سرمایه شرکت طی چند مرحله به مبلغ ۱.۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت.قیمت سهم در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال ۱۴۰۰، ۲۱۶درصد افزایش داشته است.۶ ماه از سال گذشته، شرکت برق نداشته است. میزان تولید کلینکر سیلام در سال ۱۴۰۱، ۱.۱۱۵.۴۲۰ تن و میزان تحویل کلینکر صادراتی این شرکت در سال مالی مورد گزارش، ۵۰۶.۱۶۵ تن بوده است. صادرات شرکت ۲۰۴درصد نسبت به سال ۱۴۰۰ افزایش داشته است. سود عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش ۱۳۴ میلیارد تومان بوده است. در سال ۱۴۰۱ طراحی الواتور تغذیه کوره خط یک از زنجیر به بلت و طراحی لوله ونتهای سیلوهای سیمان و انتقال آنها از داخل به بیرون از سیلوها تغییر پیدا کرد.در سال مالی مورد گزارش، گیربکس اصلی آسیای مواد غلطکی طرح LOESCHE و الکتروفیلتر اصلی خط دو تعمیر شد و همچنین تعویض تعدادی از قطعات داخلی گیربکس اصلی آسیای مواد غلطکی طرح LOESCHE در این سال انجام شد. در مجمع سیمان ایلام، به ازای هر سهم ۴۹۰ ریال سود تقسیم شد.

چکیده تحلیل بنیادی «کیمیا»

الهام کریمی
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت صنعتی و معدنی کیمیای زنجان گستران در سال ۱۳۸۶ به صورت سهامی خاص تاسیس و از سال ۱۳۹۰ شروع به بهره برداری کرد. شرکت در سال ۱۳۹۳ به سهامی عام تبدیل شد و در همان سال در فرابورس پذیرفته شد. در حال حاضر شرکت جزو شرکت های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن اعتماد ایرانیان است. مرکز و محل فعالیت اصلی شرکت شهرستان ایجرود (زنجان) می‌باشد. ظرفیت اسمی تولید کنسانتره سرب و روی و فلوتاسیون ۹۰ هزار تن و ظرفیت عملی ۹۴ هزار تن است. شرکت تولیدکننده کنسانتره روی اکسیده و سولفوره، کنسانتره سرب اکسیده و سولفوره و شمش روی است. شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن اعتماد ایرانیان با سهم ۳۸ درصدی، سهامدار عمده این شرکت است. سرمایه شرکت ۳۰۰ میلیارد تومان است.

نماد	کیمیا	P/E تابلو	۷.۶	P/E صنعت	۱۲.۱	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۰۲/۳۱)	۹,۵۰۰ ریال
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۰۷ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۳۹ درصد ۸۰ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱۱۲ هزار تن کنسانتره روی و سرب و شمش، فروش ۱۰۸ هزار تن، حاشیه سود ناخالص ۲۹درصد، متوسط نرخ ارز ۲۳ هزار تومان	
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۳۸۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	تولید ۶/۱۱۲ هزار تن کنسانتره روی و سرب و شمش، فروش ۱۰۶ هزار تن ، متوسط نرخ فروش شکر شرکت ۱۳،۰۸۵ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود ناخالص ۳۵درصد متوسط نرخ ارز ۲۷ هزار تومان	
کارشناسی ۱۴۰۲					۱۳۲ تومان		
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	در سال ۱۴۰۱ تولیدات کنسانتره روی اکسیده و سولفوره شرکت به ترتیب ۳۱،۴۴۷ و ۱۳،۷۱۹ تن ، تولیدات کنسانتره سرب اکسیده و سولفوره ۱،۱۱۵ و ۳۵۷ تن و شمش روی ۱،۵۱۱ تن بوده است. پیش بینی تولید برای سال۱۴۰۲ برای کنسانتره روی اکسیده و سولفوره ۳۲،۲۰۰ و ۱۳،۸۰۰ و کنسانتره سرب اکسیده و سولفوره ۱،۱۴۰ و ۳۶۰ تن است.تولید شمش روی نیز ۱،۵۰۰ تن برآورد شده است.					
	مقدار فروش	مقدار فروش محصولات در حد تولید است. در سال گذشته شرکت ۱،۶۴۴ تن شمش روی ، ۲۵،۱۵۶ تن کنسانتره روی اکسیده و ۱۴،۶۲۲ تن کنسانتره روی سولفوره فروخته است. پیش‌بینی می شود برای امسال فروش تمام محصول تولیدی را به فروش برساند. شرکت همچنین بخشی از کنسانتره روی اکسیده را به شمش روی تبدیل کرده و مابقی را می فروشد.					
	نرخ فروش	نرخ فروش شرکت بر مبنای روی و سرب جهانی محاسبه می شود. نرخ روی جهانی برای سال ۱۴۰۲ ، ۲،۹۰۰ دلار درنظرگرفته شده است. در سال گذشته نرخ های فروش برای محصول اصلی یعنی کنسانتره روی اکسیده و سولفوره به ترتیب ۱۲۵،۳۶۷ ریال و ۲۰۷،۰۴۹ ریال و شمش روی ۹۳۹،۶۲۱ ریال می باشد. پیش‌بینی ما برای نرخ این محصولات در سال جاری به ترتیب ۱۷۳،۱۵۱ ، ۲۸۱،۴۷۴ و ۴۶۸،۵۶۰ریال ریال می‌باشد.					
	هزینه تولید و سربار	شرکت خاک سرب و روی را خریداری کرده و به کنسانتره تبدیل می کند. در هزینه های تولید سهم مواد بیش از ۸۰درصد است. هزینه مواد پیش‌بینی شده برای امسال ۶۱۰ میلیارد تومان محاسبه شده است. هزینه سربار سهم ۱۳درصد دارد. هزینه سربار نیز ۱۲۶ میلیارد تومان برآورد شده است. در محاسبات نرخ رشد حقوق دستمزد ۳۵درصد و تورم ۳۰درصد برآورد شده است. در نهایت جمع هزینه های تولید برای امسال ۷۳۷ میلیارد تومان پیش‌بینی شده است.					
	نرخ دلار	نرخ دلار توافقی شرکت برای سال مالی جاری ۴۲ هزار تومان پیش‌بینی شده است.					
	سایردرآمدها و هزینه‌ها	شرکت در سال ۱۴۰۲ حدود ۵۲ میلیارد تومان سود تسعیر ارز دارد. سود ناشی از فروش سرمایه گذاری‌ها نیز ۳۸ میلیارد تومان برآورد شده است.					
کشش سود هر سهم به متغیرهای اساسی	نرخ فروش	۳/۰ درصد	ظرفیت عملیاتی	۱/۰ درصد	حقوق و دستمزد	۰/۱- درصد	نرخ دلار ۲/۱ درصد	نرخ جهانی روی	۱/۲ درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	نرخ فروش شرکت وابستگی بالایی به نرخ روی LME دارد. هرگونه تغییر مثبت بر نرخ جهانی روی بر سودآوری شرکت تاثیرگذار است. همچنین رکود در نرخ جهانی می‌تواند منجر به کاهش نرخ‌های فروش و کاهش سودآوری شرکت شود.								
نظر کارشناسی	بر اساس مفروضات گفته شده سود خالص شرکت برای سال ۱۴۰۲ ، ۳۹۶ میلیارد تومان پیش بینی می شود و P/E فوروارد سهم برای سال ۱۴۰۲ نیز در حدود ۶/۶ واحد می باشد.در حال حاضر به نظر سهم در قیمت های تعادلی است ولی در جهش های ارزی و در صورت رشد قیمت جهانی روی می تواند از گزینه های جذاب باشد.								

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

ذره‌بین

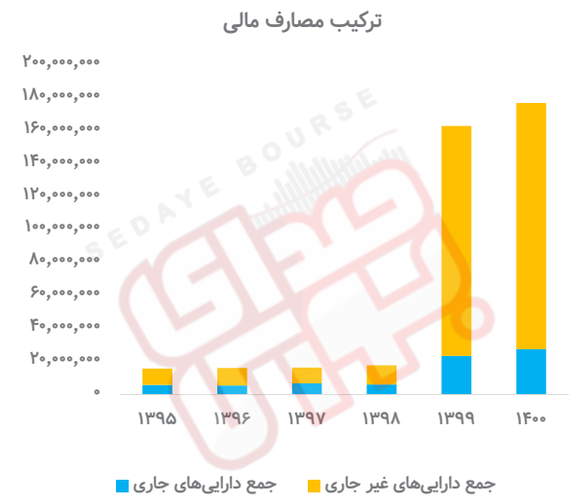
گروه بهمن

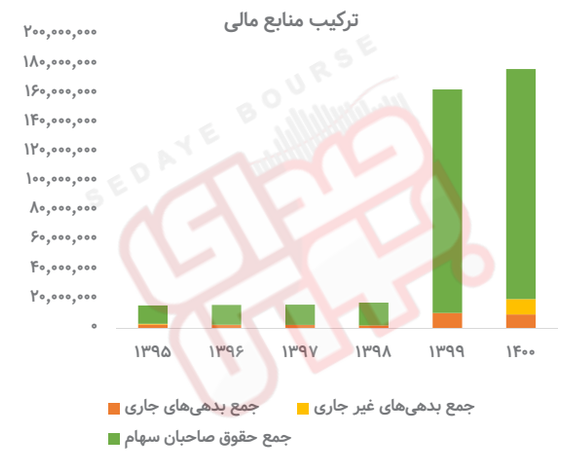
نام شرکت	گروه بهمن
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	خودرو و ساخت قطعات
گروه	تولید وسایل نقلیه موتوری
نماد	خبهمن
تاریخ تاسیس	۱۳۳۱/۰۱/۰۲
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۳۱/۰۱/۰۲
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۳۱/۰۱/۰۲
شماره ثبت اولیه	۳۹۳۹
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

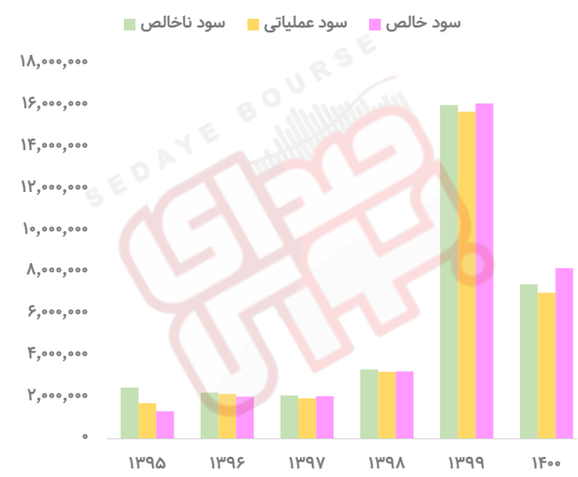
	عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
ترازنامه	سرمایه	% ۰.۰۰	% ۱۲۴۶.۳۸
	جمع دارائی‌های جاری	% ۳.۲۵	% ۲۹.۵۴
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% -۰.۵۴	% ۱۰۳۷.۴۵
	جمع کل دارائی‌ها	% -۰.۰۲	% ۴۵۰.۴۳
	جمع بدهی‌های جاری	% ۱۶.۹۸	% ۴۱.۴۳
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% -۹۸.۵۰	% ۲۴۱۷۵.۲۳
	جمع کل بدهی‌ها	% -۲۸.۲۱	% ۱۳۱.۵۰
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۴.۰۳	% ۵۸۶.۴۹

وضعیت مالی شرکت

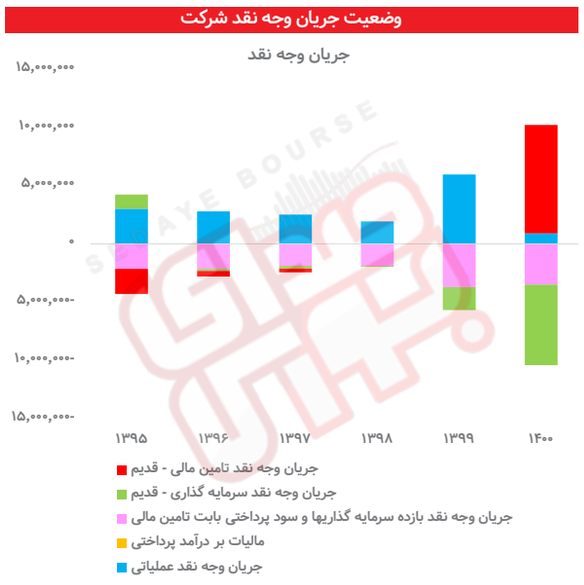




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

رو خط تحلیل

خالص ارزش دارایی «ومهان» اعلام شد

ومهان ۱۲۸۷۸ ریال خالص ارزش دارایی اعلام کرد.
شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان که با نماد ومهان در بورس فعالیت دارد؛ برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ گزارش صورت وضعیت پرتفوی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۲/۳۱ با سرمایه ثبت شده ۳۰۰۰۰۰۰۰ میلیرد ریالی را منتشر کرد. ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۳۵۱۱۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۲۶۷۹۳ میلیارد تومان است. می توان اضافه کرد؛ مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از ؛ سرمایه گذاری غدیر ، سنگ آهن گل گهر، ملی صنایع مس ایران و بیمه البرز است. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۴۷۵۳ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیربورسی شرکت مبلغ ۱۹۲۱ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم ومهان ۱۲۸۷۸ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۶۴ درصد است. درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صندوق‌ها و اوراق تسهیلات مسکن طی دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ مبلغ ۶۱،۸۱۶ میلیون ریال بوده است.

سود «خکرمان» در اردیبهشت

پرتفوی بورسی خکرمان در اردیبهشت ماه ۵۶ میلیارد تومان شد.
شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز با نماد خکرمان در بورس فعالیت دارد. برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ صورت وضعیت پرتفوی یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ را با سرمایه ۵۰۰۰۰۰۰ میلیارد ریال منتشر کرد. بر این اساس ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری آرمان گستر پاریز در اردیبهشت ماه ۵۶ میلیارد تومان است و ۶ میلیارد تومان افزایش داشت. سود شرکت خکرمان در دوره یک ماهه منتهی به اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ مبلغ ۴۵ میلیارد تومان است.درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان ماه گذشته ۱۲۶۷۵۲ میلیارد ریال است.صورت وضعیت پورتفوی شرکت‌های خارج از بورس ۹۰۱۸۹۲۱ میلیارد ریال اعلام شده است.

ارزش روز پرتفوی بورس «خگستر»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو ۲۰،۶۵۱ میلیارد تومان است.
بر اساس بررسی خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو که با نماد خگستر در بورس فعالیت دارد؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۲۰،۶۵۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۱۶،۳۴۴ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از:ایران خودرو، بانک پارسیان، صنعتی نیرو محرکه (نیروی محرکه موتورسیکلت ایران) و محورسازان ایران خودرو است. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۵،۴۱۰ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۳،۶۲۹ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم خگستر ۶،۷۰۳ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۸۶ درصد است. / پارسیس

هر سهم «شوینده» ۵۲۰۰۰ ریال می‌ارزد

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر ۴۶۶۲ میلیارد تومان است.
بر اساس بررسی گزارش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر که با نماد شوینده در بورس فعالیت دارد؛ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۴۶۶۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۴۴۴۴ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از؛ پاکسان، گلتاش، صنایع بهداشتی ساینا و سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس است. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۲۱۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۱۹۱ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم شوینده ۵۲۰۸۵ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۴۷ درصد است. / پارسیس

بررسی ارزش پرتفوی «وکغدیر»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر ۵۸،۱۴۵ میلیارد تومان است.
بر اساس بررسی گزارش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر که با نماد وکغدیر در تاریخ ۲۵ اردیبهشت۱۴۰۲ در بورس فعالیت دارد؛ پرتفوی بورسی شرکت نشان داد، ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۵۸،۱۴۵ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۵۵،۸۷۰ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از؛ سنگ آهن گهر زمین، فولاد آلیاژی ایران، آهن و فولاد غدیر ایرانیان. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۲۲،۲۲۹ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۱۹،۷۹۱ میلیارد تومان می باشد. بدین ترتیب NAV هر سهم وکغدیر ۴۴،۱۹۵ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت۶۲ درصد است. / پارسیس

نسبت P/NAV ۶۲ درصدی «شفا»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری شفادارو ۹۶۷۸ میلیارد تومان است.
بر اساس بررسی گزارش خالص ارزش دارایی های (NAV) هر سهم سرمایه گذاری شفادارو که با نماد شفا در بورس فعالیت دارد، در تاریخ ۲۴ اردیبهشت ۱۴۰۲ بررسی شد. ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۹۶۷۸ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۹۳۴۱۸ است. مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از؛ داروسازی دانا، داروسازی اسوه، داروسازی جابر ابن حیان و صنعتی کیمیدارو است. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۲۶ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۱۵۸ است. بدین ترتیب NAV هر سهم شفا ۳۶۹۱۰ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۶۲ درصد است. / پارسیس

راه‌اندازی اولین صندوق املاک و مستغلات گروه مالی شهر

«شهر» معارفه شد

هفته‌نامه بورس جلسه معارفه شرکت گروه مالی شهر برای عرضه عمومی سهام در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران با نماد «شهر» برگزار شد.
در ابتدای این مراسم اسماعیل درگاهی، مدیر عامل گروه مالی شهر گفت: گروه مالی شهر، اولین زیرمجموعه بانک شهر است که در بازار سرمایه پذیرفته شده است و ارائه خدمات مالی و یکپارچگی این خدمات از مأموریت‌های این گروه مالی است.
وی افزود: گروه مالی شهر به مأموریتی که بانک شهر در راستای قانون رفع موانع تولید به آن داد، پایبند بود و بر این اساس به بورسی شدن این گروه کمک کرد. همچنین سرمایه اولیه این گروه، هزار میلیارد ریال بوده است و آخرین سرمایه ثبت شده ۳۳هزار میلیارد ریال است. درگاهی گفت: اولین صندوق املاک و مستغلات گروه مالی شهر با نام نقش جهان، ماه آینده راه‌اندازی می‌شود و همچنین سود گروه مالی شهر از ۳۱۶ میلیارد ریال به بیش از ۱۱.۲۴۸ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ رسیده است.
مدیر عامل گروه مالی شهر افزود: تکمیل زنجیره ارزش شرکت در دستور کار قرار گرفته است و حجم ریالی سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی با رشد ۷۱۹۰درصدی همراه بوده و از ۶۳۳ میلیارد ریال در سال ۹۵ به ۴۶۱۵۰ میلیارد ریال در پایان سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است.
وی عنوان کرد: سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دانش محور مانند استارتاپ‌ها و فینتک‌ها، عرضه شرکت‌های تابعه گروه در بازار سرمایه، خروج از فعالیت‌های غیرمرتبط با زنجیره خدمات مالی، اتخاذ رویکرد کنترل استراتژیک مبتنی بر همکاری و هم‌افزایی در اداره زیرمجموعه‌ها، مدیریت دارایی‌های جدید استفاده بهینه از دارایی‌های راکد در زیرمجموعه‌ها و توسعه اقتصاد شهری و طراحی ابزارهای تأمین مالی برای نهاد شهرداری، افق پیش روی شرکت در سال ۱۴۰۴ است.
درگاهی اظهار داشت: به دنبال دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار برای تکمیل زنجیره ارزش هستیم. سال گذشته در حوزه داده‌کاوی سرمایه‌گذاری کردیم و به دنبال این هستیم ابزار هوش مصنوعی را برای آن راه‌اندازی کنیم. همچنین گروه مالی شهر در جهت تکمیل زنجیره ارزش‌آفرینی، خدماتی مانند مدیریت دارایی و بازارگردانی سهام، راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ارائه خدمات کارگزاری و معاملات برخط، خدمات مشاور سرمایه‌گذاری و فرصت‌های جایگزین و ... ارائه می‌دهد. وی بیان داشت: گروه مالی شهر، امسال تمرکز ویژه‌ای بر بهره‌گیری از ابزارهای پولی و مالی جدید دارد.
درگاهی ادامه داد: اصلاح ساختار سرمایه‌گذاری بانک شهر در چارچوب مواد ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر، انتشار ۳۰۰۰ میلیارد ریال اوراق مرابحه در سال ۱۴۰۲ و خرید ۲۰درصد سهام شرکت تأمین سرمایه تمدن از اقدامات شرکت در سال ۱۴۰۱ است.
همچنین سرمایه‌گذاری شهر آتیه آماده عرضه در فرابورس است. او در نهایت عنوان کرد: فلزات اساسی ۲۲درصد، پالایش ۱۸درصد، دارو ۱۲درصد، خودرو ۱۰درصد، پتروشیمی ۱۰درصد، بانکی ۷درصد، معدنی ۴درصد، صندوق ۳درصد، غذایی ۳درصد، سیمان ۳درصد و سایر ۴درصد پرتفوی بورسی گروه مالی شهر را تشکیل می‌دهند و ۳۳۰۰ میلیارد تومان ارزش پرتفوی بورسی این گروه است.

سهم هر کد بورسی از «زفجر»

عرضه اولیه ۱۵ درصد از سهام کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان با قیمت ارزش گذاری ۱۱۴۹۷ ریالی به روش ترکیبی در فرابورس انجام و در مرحله اول با عرضه ۵ درصدی هر سهم با قیمت ۱۲۵۴ تومان به صندوق‌های سرمایه‌گذاری معامله شد.
براساس این گزارش، عرضه زفجر شامل سهمیه ۶۲۵ هزار سهمی به سرمایه‌گذاران واجد شرایط بود که ۷۷ صندوق متقاضی قادر به خرید این سهم شدند. لازم به ذکر است تعداد صندوق‌های مشارکت کننده ۷۷صندوق بود. در مرحله دوم، ۱۰ درصد دیگر با حداکثر سهمیه ۲۲۵ سهمی به یک میلیون و ۲۷۷ هزار و ۸۸۱ سهامدار حقیقی و ۱۰۹۵ سهامدار حقوقی به روش قیمت ثابت کشف شده تعلق گرفت. مشاور عرضه هم کارگزاری بورس بهگزین و متعهد خرید تامین سرمایه نوین بود. مشارکت‌کنندگان حقیقیی یک میلیون و ۲۷۷ هزار و ۸۸۱ کد حقیقی بود و مشارکت‌کنندگان حقوقی؛ ۱۰۹۵ کد حقوقی بود. با توجه به مشارکت ۱،۲۷۷،۸۸۱ کد حقیقی در خرید عرضه اولیه زفجر؛ به هر نفر تعداد ۷۰ سهم مجموعا به مبلغ ۸۸۳۸۰ تومان رسید. در سال جاری سهام شرکت پرداخت الکترونیک پاسارگاد عرضه اولیه شده و کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان، دومین سهم جدید سال به شمار می‌رود.

افزایش ۱۳۰ درصدی سود «تپسی»

گزارش صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده) شرکت تپسی منتشر شد.
بر این اساس شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹با لحاظ سرمایه جدید به هر سهم ۳۵۴ ریال سود داد.
همچنین بر اساس بررسی گزارش صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده) شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس که با نماد تپسی در بورس فعالیت دارد؛ شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۱۱۰درصد و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۳۵۴ ریال سود تقسیم کرد. این رقم در دوره مشابه ۱۲ ماهه منتهی به سال مالی ۱۴۰۰ مبلغ ۱۶۵ ریال بود. گفتنی است ؛ درآمد عملیاتی این شرکت ۱۳۵ درصد برآورد شد و سود عملیاتی شرکت ۱۱۸ درصد اعلام شد. همچنین، سود خالص سال ۱۴۰۰ شرکت ۱۹ میلیارد تومان و سال قبل از آن کمتر از ۵ میلیارد تومان بود. همچنین سود ناخالص شرکت تپسی ۱۱۷ درصد اعلام شد. سود پایه هر سهم برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۳۸۰ ریال و برای دوره مشابه منتهی به ۱۴۰۰ مبلغ ۱۶۵ ریال و حاشیه سود شرکت ۱۳۰ درصد تغییر دارد.

رشد ۹۰ درصدی تولید «خاور»

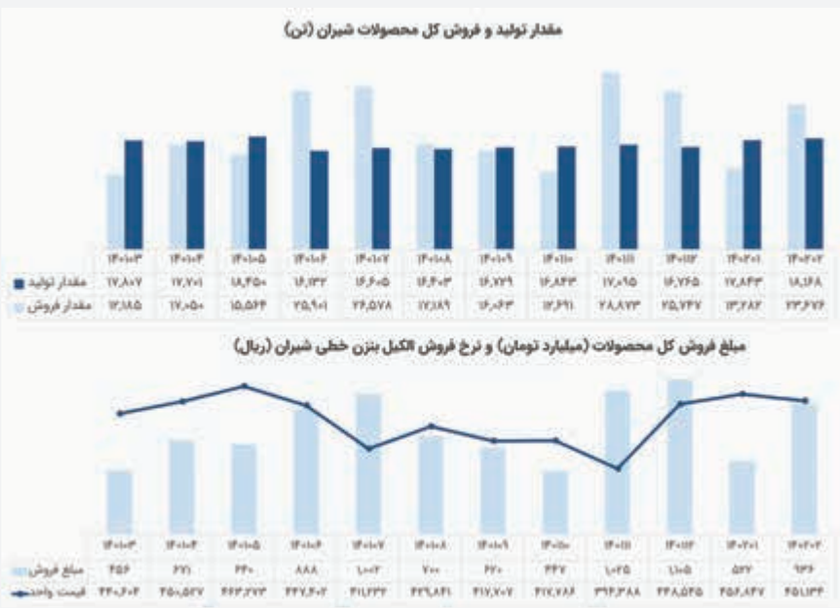
مدیرعامل ایران‌خودرو دیزل از رشد ۹۰ درصدی تولید خودروهای تجاری نیمه سنگین و سنگین در گروه صنعتی ایران خودرو دیزل در دو ماهه ابتدایی امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته خبر داد.
جواد توسلی‌مهر دریافت استاندارد ۸۵ گانه برای اتوبوس برقی را نقطه عطفی در تاریخ ایران‌خودرو دیزل دانست و گفت: با وجود سخت‌گیرانه بودن استانداردهای ۸۵ گانه، با همراهی متخصصان ایران‌خودرو دیزل و سازمان استاندارد این دستاورد بزرگ ملی حاصل شده است.
وی اضافه کرد: ظرفیت تولید سالانه ۴۱ هزار دستگاه خودرو تجاری در این شرکت وجود دارد که در دهه ۹۰ با سقوط و رکود سنگینی مواجه شده است که افزایش زیان انباشته شرکت را به دنبال داشته است. وی افزود: در دهه ۹۰ برای اداره مجموعه ناچار به استقراض شدند که هزینه مالی قابل توجهی را تحمیل کرد، زیان انباشته و تعدیل نیروی انسانی ۱۱۶۶ نفری از دیگر نتایج کاهش تولید بود و تمامی ذینفعان از آن آسیب دیدند.
توسلی‌مهر با بیان این‌که برای پرداختن به مباحثی مانند توسعه محصول، اشتغال، ارتقای کیفیت، افزایش تولید و... نیازمند تامین منابع مالی بودیم، بنابراین تصمیم گرفتیم حرکت را آغاز کنیم تا به تولید اقتصادی برسیم، ادامه داد: از سال ۱۳۹۹ روند صعودی تولید آغاز شده، به گونه‌ای که در سال گذشته رکورد ۶۳ ساله تولید در ایران‌خودرو دیزل شکسته شد. وی شرایط فعلی تولید را سخت ارزیابی کرد و گفت: با وجود مشکل در تامین منابع ارزی، در سال جاری، ۹۰ درصد رشد تولید نسبت به سال گذشته را ثبت کرده‌ایم.
او با بیان این‌که نتایج افزایش تولید برای سهامداران و ذی نفعان بسیار مثبت بوده است، تصریح کرد: بازدهی سهام ایران‌خودرو دیزل به دلیل جهش تولید رشد کرده و در سال گذشته به ۲۲۹ درصد رسیده است که امنیت روانی بالایی برای سهامداران ایجاد کرده است. وی صفر شدن بدهی‌ها و از میان رفتن زیان انباشته را نیز از نتایج افزایش تولید برشمرد و گفت: در سال ۱۳۹۷ تولید با رقبا در یک سطح بوده و در حال حاضر این فاصله معنادار شده و راهبر بازار محصولات تجاری، ایران‌خودرو دیزل است.
توسلی‌مهر ادامه داد: کارکنان ذی نفعان دیگر ما هستند که با ناامنی شغلی مواجه بودند که از سال ۱۳۹۹ روند معکوس شد و ۲۸۰۰ نفر نیروی انسانی جذب شده است، رضایت کارکنان رشد کرده است و به همان میزان بهره وری افزایش داشته است. وی با بیان این‌که توسعه محصول رونق مجدد یافته است، تاکید کرد: عرضه محصولات جدید در سال ۱۳۹۸ به صفر رسیده بود و به برکت جهش تولید در ۳۰ ماه گذشته توانستیم ۱۳ محصول جدید را معرفی کنیم.
مدیرعامل «خاور» سهم محصولات ایران‌خودرو دیزل را رو به افزایش ارزیابی کرد و گفت: در حال حاضر ۸۲ درصد از بازار کامیون، ۷۰ درصد اتوبوس شهری و بیش از ۶۰ درصد بازار ون متعلق به محصولات ایران‌خودرو دیزل است.
وی با بیان این‌که خودکفایی شرکت‌های تامین کننده و افزایش عمق خودکفایی در دستور کار قرار دارد، گفت: انتظار ما این است که در این مسیر به ما کمک شود. او در پایان گفت: در زمینه استاندارد وضعیت مطلوبی داریم و هیچ گزارشی از پلیس یا مدیریت ارتباط با مشتری برای حادثه سخت و مرتبط با جان سرنشینان نداشته ایم

عملکرد خوب «شکام» در ۱۲ ماه

شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به ازای هر سهم ۱،۱۵۱ ریال سود محقق کرد.
بر اساس بررسی گزارش صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده) شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز که با نماد شکام در بورس فعالیت دارد؛ شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ضمن ثبت افزایش سرمایه ۳۴۴ درصد و با لحاظ سرمایه جدید به ازای هر سهم ۱،۱۵۱ ریال سود محقق کرده است. همچنین شکام با سرمایه ثبت شده ۴،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۴،۶۰۲،۵۱۳ میلیون ریال سود محقق کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۷ درصد رشد داشته است.
علاوه برآن، شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ معادل ۱،۷۸۴،۹۶۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۰۷ درصد افزایش داشته است. شکام با سرمایه ثبت شده ۴،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱،۷۸۴،۹۶۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۰۷ درصد رشد داشته است.
گفتنی است؛ شرکت صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ معادل ۳،۱۰۰،۶۳۳ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۶ درصد افزایش داشته است. شکام با سرمایه ثبت شده ۴،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۷،۵۶۴،۷۳۳ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۰درصد رشد داشته است.

«شیران» باز هم یک گزارش خیره‌کننده دارد

سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی ایران منتهی به آذر ماه است و در سال مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ متوسط تولیدات شرکت بر عدد ۱۷،۲۰۲ و ۱۷،۴۳۸ تن استوار بوده است. در سه ماه ابتدایی سال مالی جدید ۱۶،۹۰۳ تن تولید داشته و اردیبهشت هم ۱۸،۱۶۸ تن تولید گزارش کرده است.
فروش این شرکت در فصل اول و دوم سال مالی ۱۴۰۱ به طور متوسط هر ماه ۴۰۳ و ۵۶۷ میلیارد بوده و تابستان متوسط فروش ۷۳۳ میلیاردی داشته و در پاییز به ۷۷۴ میلیارد رسیده بود. سال مالی ۱۴۰۲ در فصل اول متوسط فروش ۸۶۰ میلیاردی را ثبت کرد، فروردین نیمه تعطیل ۵۲۲ میلیارد و اردیبهشت ماه هم به فروش عالی ۹۳۶ میلیاردی رسیده است. مقدار فروش LAB سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی در ماه جاری ۱۱،۷۰۲ تن (میانگین سال قبل ۹،۵۸۲ تن) و نرمال پارافین ۱۱،۶۴۳ تن (میانگین سال قبل ۷،۳۷۶ تن) بوده است.



بهترین‌های صنعت بلاکچین از نگاه «فورچون»

۴۰ غول کریپتو

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

نشـــریه «فورچون» در ویژه‌نامه آوریل/مـــی خود بـــه معرفی ۴۰ شـــرکت بزرگ و اثرگذار فعال در حوزه بلاکچین و کریپتوکارنســـی پرداخته است. در رتبه‌بندی جدید این نشـــریه که برای نخستین بار بر اســـاس متدولوژی خاصی انجام شـــده، برخلاف رتبه‌بندی مشـــهور Fortune ۵۰۰ که شرکت‌ها را بر مبنای میـــزان درآمد طبقه‌بندی می‌کند، اثرگذاری شرکت‌ها نیز مورد توجه بوده است. در این رتبه‌بندی جدید، مجله فورچون به شناســـایی رهبران صنعت کریپتو و شـــرکت‌ها یـــا ســـازمان‌های غیرمتمرکز خودمختـــار (DAO) پرداخته است.فهرســـت جدید فورچـــون، ایـــن شـــرکت‌ها را در ۸ طبقه‌بنـــدی جداگانه همچـــون تامین مالی متمرکز، تامین مالی سنتی، NFT، سرمایه‌گذاری جسورانه و تامین مالی غیرمتمرکز قرار داده و برندگان هر یک را اعلام کرده اســـت. فورچون می‌نویسد: در این صنعت که عموما افـــراد صادق در آن حضور و فعالیت دارند، ما مراقب فعالان ناخوشایند هم بودیم.

بر این اساس، فهرست را به گونه‌ای تنظیم کردیم تا شرکت‌هایی که به شفافیت و حاکمیت خوب متعهد بوده‌اند، در آن جای گیرند.

طبقه‌بندی

در نســـخه ۲۰۲۳ فورچون که نخســـتین نمونه از رتبه‌بندی کریپتوها به شـــمار می‌رود، شرکت‌های فعال در حـــوزه بلاکچین و رمزارزها در ۸ دســـته زیر جداگانه طبقه‌بندی شـــده‌اند. همچنین در هر دسته‌بندی نام ۵ شرکت برتر گروه آمده است.

TradFi: این دســـته به شناســـایی شرکت‌هایی همچون بانک‌ها، صرافی‌هـــا و فین‌تک‌ها می‌پردازد که به دنیـــای رمزارزها و بلاکچیـــن نفوذ کرده‌اند. صندوق‌هـــا و شـــرکت‌های ســـرمایه‌گذاری در این دســـته جای ندارنـــد. معیارهای گزینش شـــامل تعداد محصـــولات و ســـرمایه‌گذاری‌های مرتبط با کریپتوکارنســـی، همچنین شـــهرت صنعت است. شرکت‌های برتر این گروه را بشناسید:

- PayPal
- Robinhood
- JPMorgan Chase
- Fidelity
- Visa

CeFi: این دســـته بـــه رتبه‌بندی شـــرکت‌های خط مقدم کریپتو همچـــون صرافی‌ها، اپراتورهای اســـتیبل‌کوین و متولیـــان (کســـانی کـــه امنیت دارایی‌هـــای دیجیتال ســـرمایه‌گذاران را تضمین می‌کنند) می‌پـــردازد. برترین‌های این گروه به این شرح است:

- Coinbase
- Binance
- Kraken
- Galaxy Digital
- Circle

NFT: ایـــن بخش، شـــرکت‌های پیشـــرو در بازار توکن‌هـــای غیرقابل تعویـــض را رتبه‌بندی می‌کند. معیارهـــای کلیدی مـــورد توجه در ایـــن رتبه‌بندی شـــامل هزینه‌های بازار و حجم تمام‌وقت بوده است. بهترین‌های این گروه عبارتند از:

- OpenSea
- Yuga Labs
- Sky Mavis
- Art Blocks
- RTFKT (Nike)

VC: شـــرکت‌های ســـرمایه‌گذاری جســـورانه به ارزیابی ســـرمایه‌گذاران کلیـــدی در فضای کریپتو می‌پردازنـــد. بـــرای قـــرار گرفتـــن در رتبه‌بندی فورچون، این شرکت‌ها باید دست‌کم در ۳۵ شرکت کریپتویی سرمایه‌گذاری و از یک تک‌شاخ حمایت کرده باشند. ســـرمایه‌گذاران معروف به فرشتگان، پرورش‌دهندگان و صندوق‌های بازنشستگی در این رتبه‌بندی جایی ندارند. در اینجا با برترین‌های این دسته آشنا شوید:

- Polychain Capital
- Animoca Brands
- Andreessen Horowitz
- Pantera Capital
- Blockchain Capital

Data: در این دســـته، شـــرکت‌های داده‌پردازی و تحلیل قرار دارند. هدف این بخش، شناسایی نفوذ رو به رشد و اهمیت شرکت‌هایی است که در حوزه جدید پژوهش های بلاکچین و توکن تخصص پیدا کرده‌اند. معیارهای کلیدی انتخاب شـــامل سرمایه جمع‌آوری شده، تعداد کارکنان و شـــهرت رسانه‌ای بوده است. برترین‌های این گروه به این شرح هستند:

- Chainalysis
- Coin Metrics
- The Graph
- Dune
- Messari

Infrastructure: در این دسته‌بندی، شرکت‌های برتر زیرساختی معرفی شده‌اند.

این شرکت‌ها فعالیت‌های پشت صحنه کمک‌کننده به تبدیل کریپتوها به صنعتی تریلیون دلاری را انجام می‌دهند. شـــرکت‌های منتخب در این دســـته باید بورسی و دارای ارزش بازار بیش از ۴۰۰ میلیون دلار باشند. شرکت‌های خصوصی که همین مقدار سرمایه را جذب کرده باشند نیز در این گروه جای گرفته‌اند. این دسته شـــامل شـــرکت‌های معدنی، همچنین تولیدکننـــدگان ســـخت‌افزار و نرم‌افـــزار هســـتند. برترین‌های این گروه به این شرح معرفی شده‌اند:

- Ledger
- Genesis Digital Assets
- Bitmain
- Alchemy
- Moonpay

Blockchain protocol: ایـــن دســـته‌بندی تایید می‌کند که برخی از بزرگترین پروژه‌های کریپتو همچون بیت‌کوین، غیرمتمرکز هستند و هیچ شرکتی آنها را اداره نمی‌کند. بر این اساس، فورچون به ارزیابی لابراتورها، بنیادها و شرکت‌هایی پرداخته که به تولید ابزارها و محصـــولات مورد اســـتفاده در بلاکچین‌ها می‌پردازنـــد. معیارهای اصلی طبقه‌بندی در این گروه شامل میزان درآمد مرتبط با پروتکل، حجم فعالیت‌ها و میزان امنیت بوده اســـت. شرکت‌های زیر در گروه برتر هستند:

- Ethereum Foundation
- Bitcoin
- Polygon Labs
- Solana Foundation
- Arbitrum

DeFi: این دسته‌بندی مربوط به فعالیت‌های مالی غیرمتمرکز است. بر این اساس، نزدیکترین شخصیت حقوقی به یک شـــبکه معین را شناســـایی می‌کند. شرکت‌هایی واجد شرایط حضور در این گروه خواهند بود که نخســـت کد آنها به وسیله یک شرکت معتبر حسابرسی شده باشد، دیگر اینکه از طریق یک شرکت غیرمتمرکز خودگردان فعالیت کنند، همچنین ارزش کل قفل‌شده و حداقل درآمد ماهانه آنها باید به ترتیب ۲۰۰ میلیون دلار و ۱۰۰ هزار دلار باشـــد. ۵ شرکت برتر این دسته به شرح زیر هستند:

- Uniswap Labs
- Lido
- MakerDAO
- Aave
- Curve

تعاریف

DeFi = تامین مالی غیرمتمرکز، مدلی نوظهور و در حال توســـعه برای سازماندهی و انجام تراکنش‌های مبتنی بر رمزارزهاســـت. فرض منطقی و در واقع اســـاس و بنیاد تامین مالی غیرمتمرکز این است که هیچ مرجع متمرکزی برای تحمیل یا کنترل عملیات وجود ندارد.

CeFi = تامین مالی متمرکز پروســـه‌ای اســـت که در آن، کاربران می‌توانند از طریق یک موسسه متمرکز وام دریافت کنند، سود کســـب کنند و به خرید و فروش ارزهای دیجیتال بپردازند. چنین موسســـه‌ای معمولا یک صرافی متمرکز (CEX) است اما همچنین می‌توانند موسساتی باشند که در حوزه رمزارزها به کاربران بازدهی می‌دهند.

TradFi = تامین مالی سنتی که عموما تحت عنوان TradFi شناخته می‌شود، به سیستم‌ها و موسســـات مالی متعارف اطلاق می‌شود که برای دهه‌ها وجود داشته‌اند. این سیستم شامل بانک‌ها، شرکت‌های بیمه، بازارهای ســـهام و دیگر نهادهای مالی تحت نظارت هستند که بر اساس دستورالعمل‌های سخت‌گیرانه دولت فعالیت می‌کنند.

DAO = شرکت یا سازمان مستقل (خودگردان) غیرمتمرکز که مدیریت آن به طور کامل یا جزیی بر عهده برنامه‌های رایانه‌ای غیرمتمرکز اســـت و رای‌گیری و امور مالی در آن از طریق بلاکچین (زنجیره بلوکی) انجام می‌شود.

هوش مصنوعی پاسخ می‌دهد:

پیش‌بینی قیمت «شیبا اینو» در پایان ۲۰۲۳

این روزها همه جا نام ChatGPT را می‌شنویم. این سیستم هوش مصنوعی خلاق و بسیار پیشرفته به دلیل پاسخگویی به مجموعه گسترده‌ای از پرسش‌ها در همه زمینه‌ها، با تحسین زیادی روبه‌رو شده است. به گفته کارشناسان، با توجه به دانش گســـترده و توانایی پیشرفته پردازش زبان، این ابزار قدرتمند هوش مصنوعی از امکان بالقوه‌ای برای توسعه نفوذ در حوزه معاملات انواع کالا برخوردار است.

ابزار ChatGPT با اســـتفاده از ظرفیت‌ها و نقاط قوت خود این نوید را می‌دهد که بینشـــی ارزشمند در زمینه نوسان قیمت احتمالی دارایی‌های مختلف موجود در بازار پویا و پرنوسان رمزارزها در اختیار کاربران قرار دهد. روز دوشنبه ۲۲ می (اول خرداد) ســـایت خبری Finbold از ابزار ChatGPT خواست تا بر اساس تحلیل تکنیکال و عوامل اقتصاد کلان، قیمت رمزارز «شیبا اینو» در پایان سال ۲۰۲۳ را پیش‌بینی و اعلام کند.

این چت‌بات در پاسخ یادآور شد که نمی‌تواند آینده را با قطعیت پیش‌بینی کند. با این حال، مجموعه‌ای از عوامل مختلف را که لازم است معامله‌گران در خرید و فروش این رمزارز مورد توجه قرار دهند، فهرست‌وار اعلام کرد.

پیش از همه، ChatGPT اعلام کرد که کاربران باید شرایط بازار را در نظر بگیرند. مثلا انتشار اخبار مثبت، پذیرش شیبا اینو از سوی شرکت‌های بزرگ، وضع قوانین و مقررات یا اتفاقات مهم بازار که می‌توانند بر اعتماد سرمایه‌گذاران تاثیر بگذارند و قیمت این رمزارز را افزایش دهند، باید مورد توجه قرار گیرند. به همین ترتیب، وخیم یا منفی شدن شرایط بازار به دلیل ســـخت‌گیری‌های مقرراتی می‌تواند قیمت این ارز دیجیتال را کاهش دهد.ChatGPT همچنین تاکید کرد که معامله‌گران بایـــد از نزدیـــک رفتار و تصمیم‌های بانک‌های مرکزی در مورد نرخ‌های بهره را دنبال کنند چون این تصمیم‌ها می‌تواند بر رفتار سرمایه‌گذاران و فضای کلی بازار اثرگذار باشد.در پایان، ChatGPT اعلام کرد معامله‌گران ارزهای دیجیتال باید نسبت به دســـتکاری و اعمال نفوذ در بازار هشـــیار باشـــند چون رمزارزها برای پذیرش فعالیت‌هایی که موجب افزایش یا کاهش مصنوعی قیمت‌ها در کوتاه‌مدت می‌شـــوند، اســـتعداد عجیبی دارند.در تلاش برای ارائه تحلیلی جامع از پتانسیل صعودی قیمت شـــیبا اینو تا پایان ســـال ۲۰۲۳، سایت خبری Finbold از یک ابزار هوش مصنوعی دیگر استفاده و داده‌ها را تجمیع کرد. CoinPriceForecast ابزار محبوب پیش‌بینی قیمت اســـت که مورد استفاده قرار گرفته است. این ابزار پیش‌بینی کرده است که قیمت شیبا اینو تا پایان امسال با ۱۱ درصد افزایش روبه‌رو خواهد شد. این در حالی است که سایت خبری Finbold پیش‌بینی کرده است که میزان افزایش قیمت شیبا اینو تا پایان سال به ۲۱ درصد خواهد رسید.

این پیش‌بینی‌ها در حالی منتشـــر شده‌اند که قبلا فرانک کوروا، تحلیلگر ارشـــد دارایی‌های دیجیتال پیش‌بینی متفاوتـــی از آینده رمزارز شیبا اینو در ســـال ۲۰۲۳ ارائه کرده بود. این کارشناس مالی گفته بود: احتمال اینکه رمزارز شـــیبا اینو در ســـال ۲۰۲۳ عملکـــرد مثبتی داشـــته باشـــد یا رکوردهای قیمتی جدیدی ثبت کند، بسیار ضعیف است. وی تاکید کرده بود که شـــرایط اقتصاد کلان امروز با شـــرایط اکتبـــر ۲۰۲۱ که قیمت این رمـــزارز به نقطه اوج رســـیده بود، تفـــاوت دارد. در حال حاضر رمزارز شـــیبا اینو رتبه ۱۵ را در میان ارزهای دیجیتال بر اساس ارزش بازار دارد. ارزش بازار این رمزارز بیش از ۵,۳ میلیارد دلار اســـت. در لحظه تنظیم این گزارش قیمت هر شیبا اینو معادل ۰,۰۰۰۰۰۰۹ دلار بوده است.

پیش‌بینی قیمت شیبا اینو (دلار)

سال	میانه سال	پایان سال	درصد تغییر
۲۰۲۳	۰.۰۰۰۰۱۰۳۷	۰.۰۰۰۰۰۹۵۳	۱۱
۲۰۲۴	۰.۰۰۰۰۱۲۱۲	۰.۰۰۰۰۱۲۶۷	۴۸
۲۰۲۵	۰.۰۰۰۰۱۲۲۶	۰.۰۰۰۰۱۲۲۴	۴۳
۲۰۲۶	۰.۰۰۰۰۱۳۸۱	۰.۰۰۰۰۱۵۳۶	۸۰
۲۰۲۷	۰.۰۰۰۰۱۶۹۰	۰.۰۰۰۰۱۸۴۲	۱۱۵
۲۰۲۸	۰.۰۰۰۰۱۹۹۳	۰.۰۰۰۰۲۱۴۲	۱۵۱
۲۰۲۹	۰.۰۰۰۰۲۲۹۰	۰.۰۰۰۰۲۱۷۸	۱۵۵
۲۰۳۰	۰.۰۰۰۰۲۳۰۹	۰.۰۰۰۰۲۴۳۹	۱۸۵
۲۰۳۱	۰.۰۰۰۰۲۵۶۸	۰.۰۰۰۰۲۶۹۶	۲۱۵
۲۰۳۲	۰.۰۰۰۰۲۵۶۸	۰.۰۰۰۰۲۶۷۸	۲۱۳
۲۰۳۳	۰.۰۰۰۰۲۷۹۳	۰.۰۰۰۰۲۹۰۷	۲۴۰
۲۰۳۴	۰.۰۰۰۰۳۰۲۱	۰.۰۰۰۰۳۱۳۴	۲۶۷

کارشناسان بازار کریپتو خبر دادند:

افت بیت‌کوین با حل بحران بدهی آمریکا

تلاش خزانه‌داری آمریکا برای بازســـازی ترازنامه پس از حل مشکل افزایش سقف بدهی که می‌تواند به جذب نقدینگی از سیستم پولی منجر شود، تاثیر منفی بر بازار رمزارزها و قیمت بیت‌کوین خواهد داشت.

به گزارش کوین‌دســـک، در حالی که بن‌بســـت در مذاکـــرات برای افزایش محدودیت بدهی ۳۱,۴ تریلیون دلاری دولت آمریکا بر بازارها ســـایه افکنده اســـت، برخی تحلیلگران که مخالف چنین توافقی هستند، هشدار داده‌اند که این اتفاق می‌تواند بر بازار کریپتوکارنسی تاثیر منفی داشته باشد.

دولت آمریکا در ۱۹ ژانویه (۲۹ دی) به ســـقف قانونی ۳۱,۴ تریلیون دلاری خود رســـید. این وضع، خزانه‌داری آمریکا را وادار به انجام اقدامات غیرعادی کـــرد. این اقدامات، وضعیت دارایی‌هایی همچون بیت‌کوین را که نســـبت به نوســـان نقدینگی حساس اســـت، تثبیت و آنها را درباره آینده مطمئن کرد. البته افزایش مداوم نرخ بهره فدرال رزرو نیز بر این بازار اثرگذار بوده است.

بر این اســـاس، از فوریه ســـال ۲۰۲۳ تا میانه ماه می تراز حســـاب عمومی خزانه‌داری آمریـــکا از ۵۰۰ میلیارد دلار به ۶۸ میلیـــارد دلار کاهش یافت. همچنین بر پایه برآورد گولدمن ســـاکس، این رقم تا هفته آینده به ســـطح ۳۰ میلیارد دلار خواهد رســـید که به معنای ضرورت افزایش ســـقف بدهی دولت آمریکاست، چرا که در صورت افزایش نیافتن سقف بدهی، دولت آمریکا ورشکسته خواهد شد.

از ســـویی، معنای افزایش یافتن سقف بدهی دولت این است که خزانه‌داری برای بازسازی تزارنامه خود اقدام به انتشار اوراق بدهی دولتی و جذب نقدینگی خواهد کرد. این اتفاق به جذب نقدینگی موجود در سیســـتم به سمت اوراق و افزایش بازده آنها منجر خواهد شـــد. در چنین شرایطی، بیت‌کوین معمولا در مســـیر مخالف حرکت می‌کند. به بیان ساده‌تر، باید منتظر کاهش قیمت پادشاه رمزارزها بود.

بدین ترتیب باید گفت، درست اســـت که افزایش سقف بدهی دولت آمریکا موجب کاهش بی‌ثباتی اقتصادی این کشور می‌شود اما دارایی‌هایی همچون بیت‌کوین هیچ ارتباط یا اتصالی با اقتصاد واقعی ندارند و به شدت به نقدینگی وابسته هستند.

در این زمینه، نوئل آکســـون، مدیر پیشـــین بخش تحقیقات کوین‌دســـک می‌گوید: انتشار اوراق بدهی برای پر کردن خزانه دولت تاثیر معکوسی بر بازار کریپتوها بر جا می‌گذارد. در واقع، نقدینگی از دارایی‌های پرریسک به سمت اوراق بدهی دولتی دارای بازده مطمئن و بدون ریسک کشیده خواهد شد. این خبر بدی برای بیت‌کوین و طلا به شمار می‌رود چون وقتی بازده اوراق دولتی افزایش می‌یابد، جذابیت این دارایی‌ها کاهش پیدا می‌کند.

بیشـــتر تحلیلگران بازار رمزارزها معتقدند، ورشکستگی دولت آمریکا موجب فروش سرآســـیمه در بازار سهام خواهد شـــد (همانگونه که در مارس ۲۰۲۰ و در پی گســـترش بحران کرونا شـــاهد بودیم و قیمت بیت‌کوین با رشد ۵۰ درصدی روبه‌رو شد).

اخبار رمزارزها

استقبال از «پپه»

بیتفینکـــس (Bitfinex)، پلتفرم معاملاتی دارایی‌هـــای دیجیتال که انواع ابزارها و خدمات معاملاتی پیشرفته را ارائه می‌دهد، رسماً اعلام کرده که قصد دارد میم‌کوین پپه (PEPE) را لیست کند.

ایـــن اقدام، گامـــی بـــزرگ در جهت پذیرش گســـترده «پپه» اســـت. ســـپرده‌گذاری «پپه» در این صرافـــی از روز ۲۲ می (اول خرداد) فعال و معاملات آن هم از ســـوم خرداد آغاز شده است. جفت ارزهای معاملاتی «پپه» در بیتفینکـــس، دلار آمریکا و تتر هســـتند. میم‌کوین «پپه» که در آوریل امسال ایجاد شـــد، به دلیل ویژگی‌های منحصربه‌فردش، یعنی سیاســـت بدون مالیات، مکانیسم سوزاندن برای حفظ کمیابی و سیستم توزیع مجدد، به سرعت محبوبیت پیدا کرده است.

بیت‌کوین با انفجار ساختگی لرزید

انتشار تصاویری از وقوع انفجار در نزدیکی پنتاگون که گفته می‌شود به دست هوش مصنوعی ساخته شده است، به افت شدید قیمت بیت‌کوین منجر شد.

این تصویر جعلی به دســـت یک حســـاب کاربری تاییدشده در توئیتر به نام BloombergFeed (که هم‌اکنون تعلیق شده است) به اشتراک گذاشته شـــد و حساب توییتر رســـانه دولتی روسیه، راشـــاتودی که بیش از سه میلیون دنبال‌کننده دارد، آن را بازنشـــر کرد. البته راشاتودی توییت خود را کـــه حاوی عکس مذکور بود، حذف کرد. ایـــن تصویر که حملات ۱۱ سپتامبر را به مردم یادآوری می‌کرد، اعتماد سرمایه‌گذاران را تحت تاثیر قرار داد و باعث فروش وحشـــتناک فـــوری همچنین زیان بیش از هفت درصدی شاخص داوجونز شـــد. در این میان، بیت‌کوین نیز دچار سقوط ناگهانی شد و با انتشـــار این عکس به ۲۶ هزار و ۵۰۰ دلار کاهش یافت با این حال، به سرعت به حال عادی بازگشت و چند دقیقه بعد به قیمت ۲۶ هزار و ۸۸۲ دلار معامله شد.

اثرات مالیات بر رمزارزها

مصوبـــه اخیر نماینـــدگان مجلس برای وضـــع مالیات بر ســـوداگری و ســـفته‌بازی، اگرچه باعـــث امیدواری‌هایی برای قانونی شـــدن مبادلات رمزارزها در کشور شده، اما با نگرانی و ابهاماتی نیز همراه است.

«مالیات بر ســـوداگری و ســـفته‌بازی» عنوان مصوبـــه‌ای بود که روز ۱۱ اردیبهشت رســـانه‌ها از تایید آن در مجلس خبر دادند. طبق این مصوبه، در کنـــار دارایی‌های مختلف از جمله املاک، خودرو، طلا و غیره، این بار رمزارزهـــا نیز در زمینه انتقال و فروش مشـــمول دریافت مالیات خواهند بود. بر اســـاس این مصوبه، پنج دسته از دارایی‌ها مشمول دریافت مالیات خواهند بود که در دســـته پنجـــم، نام رمزپول و رمزدارایی‌ها مشـــاهده می‌شود. با این حال، بر اساس تبصره ۸ این قانون، نحوه دریافت مالیات از این دسته دارایی‌ها در طول شش ماه آینده با همکاری بانک مرکزی تهیه خواهد شد. محمدرضا پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در واکنش به انتقادات شکل گرفته علیه این مصوبه گفت که این طرح اساسا معطوف به فعالیت افرادی اســـت که دست به ســـوداگری و سفته‌بازی و دلالی کاذب می‌زنند و اخذ مالیات در قالب طرح فوق به بیش از ۹۹درصد مردم اصابت نمی‌کند.

کشف کلاهبرداری رمزارزی در ایران

رئیس پلیس فتای اســـتان فارس از شناسایی جوانی که اقدام به برداشت غیرمجـــاز ۱۶ میلیارد ریال رمزارز از کیف پول دیجیتالی برادر خود کرده بود، خبر داد.

ســـرهنگ امیرحسین ســـلیمانی گفت که پس از شکایت مردی ۲۹ ساله مبنی بر برداشـــت غیرمجاز رمزارز از کیف پـــول دیجیتالی‌اش، اقدامات لازم برای شناسایی متهم توســـط کارشناسان پلیس فتا آغاز شده است. در ادامـــه، رئیس پلیس فتا اســـتان فارس افزود: متهـــم ابتدا تلاش کرد تـــا اقدامات خود را منکر شـــود، اما پس از مواجهه با مســـتندات و ادله دیجیتالـــی، به اقدامات خود اعتراف کرد و هدف از این کار را برداشـــت غیرمجاز پول از حساب برادر خود عنوان کرد. سرهنگ سلیمانی همچنین به شهروندان توصیه کردند که دانش و آگاهی خود را درباره خرید رمزارز و نگهداری آن در کیف‌های الکترونیکی بالا ببرند و در تراکنش‌های انتقال از صرافی‌ها، از رمزهای یک‌بار مصرف ایمیلی استفاده کنند.

کلاهبرداری رمزارزی ادامه دارد

در عرض چند هفته، کلاهبرداران توانسته‌اند از طریق یک حمله فیشینگ بـــه نـــام "Inferno Drainer"، تقریباً ۶ میلیـــون دلار ارز دیجیتال و NFT (توکن غیرقابل تعویض) را به سرقت ببرند.

بـــه گزارش رمزارز نیـــوز، Scam Sniffer، پلتفرم تخصصی برای شناســـایی پروژه‌های کلاهبرداری‌ها اعلام کرد که این ارائه‌دهنده نرم‌افزارهای مخرب به طور هم زمان به هزاران کلاهبرداری دیگر مرتبط بوده و منجر به سرقت چند میلیون دلار شده اســـت.با تجزیه و تحلیل داده‌های درون زنجیره‌ای در شـــبکه‌های اتریوم، آربیترم، BNB Chain و دیگر زنجیره‌ها، این شرکت امنیتـــی ۴,۸۸۸ قربانی را شناســـایی کرده که به طـــور کلی بیش از ۵,۹ میلیون دلار ارز دیجیتال و توکن NFT خود را از دســـت داده‌اند. بر اساس گزارش‌های منتشرشده، تقریباً ۱,۶۹۹ ETH به سرقت رفته و در پنج آدرس مختلف توزیع شده است که هر آدرس، ۳۰۰ تا ۴۰۰ ETH دریافت کرده‌اند.

روز پیتزای بیت‌کوین

قیمـــت بیت‌کوین که در حال تلاش برای عبور از مرز ۳۰ هزار دلار بود، با افت اخیر به زیر ۲۷ هزار دلار امیدها برای بهبودی سریع را از بین برد.

در روز ۲۲ می، جامعه کریپتو روز پیتزای بیت‌کوین را که ســـالگرد اولین تراکنش بیت‌کوین برای دو پیتزا در ســـال ۲۰۱۰ اســـت، جشن گرفتند. در حال حاضـــر، گمانه‌زنی‌هایی در مورد تأثیر بالقـــوه این روز بر قیمت بیت‌کوین وجود دارد و ناظران خوشـــبین بازار معتقدند که نوســـتالژی و ارزش احساســـاتی روز پیتزا می‌تواند باعـــث افزایش علاقه به بیت‌کوین، جذب ســـرمایه‌گذاران جدید و افزایش تقاضا شود. میشائل ون دی پوپ، تحلیلگـــر معاملات ارزهای دیجیتال در این بـــاره گفت: اگر بیت‌کوین از ســـطح ۲۷۲۰۰ دلار عبور کند، احتمالاً تا ۲۹۰۰۰ دلار افزایش می‌یابد و به طور بالقوه رکوردهای جدیدی را ثبت می‌کند.

مدیرعامل سبدگردان اعتبار در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس مطرح کرد:

تناسب ریسک و بازده؛ بهترین استراتژی سبدگردانی

نگین عظیمی
خبرنگار

سبدگردانی‌های فعال در بازار سرمایه در ایران با چالش‌های بسیاری همراه هستند که فعالیت آنها را تحت تاثیر قرار می‌دهد. در این مورد محمد کفاش پنجه‌شاهی، مدیرعامل سبدگردان اعتبار در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس گفت: درمورد شرکت های سبدگردان دو چالش می‌تواند خیلی مشکل‌زا باشد، اول نوسانات زیاد بازار است. چالش دیگری هم که در این عرصه وجود دارد، نیروی انسانی است که با توجه به اینکه در دوره کوتاهی، تعداد زیادی مجوز برای تاسیس شرکت های سبدگردانی داده شده، تقاضای زیادی هم برای نیرو در حوزه سبدگردانی، سرمایه‌گذاری، پشتیبانی صندوق ها و نیروهای مالی در این حوزه به‌وجود آمده است. بنابراین چالش‌ها، اقدامات، برنامه‌ها و... سبدگردان اعتبار در گفت‌وگویی با مدیرعامل این مجموعه بررسی شد.

*** بیش از چهار سال است که از عمر سبدگردان اعتبار می‌گذرد...**

دقیقا ولی تا مجوز فعالیت گرفته و شرکت روی ریل بیفتد، می‌توان گفت حدود سه سال از فعالیت آن می‌گذرد. با توجه به اینکه در شرایط خاصی فعالیت خود را شروع کردیم و درواقع به اواخر بازار عجیب و غریب سال ۹۸ و ۹۹ رسیدیم، یعنی فعالیت ما در نقطه اوج بازار شروع شد. این شرایط به ویژه برای شرکت‌های سبدگردان از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است چون فعالیت و حیات آنها وابسته به شرایط بازار است بنابراین شاید خیلی زود با شرایط سخت و ریرشی بازار مواجه شدیم و انتظاری هم که در مورد بازار داشتیم محقق نشد و ریزش بازار از آنچه که فکر می‌کردیم بیشتر طول کشید. در فضای سیاسی هم تحولاتی بود که در سطح جهانی و داخلی فعالیت‌ها را تحت تاثیر قرار می‌داد.

*** در این مدت چه اقداماتی در اعتبار انجام دادید؟**

در این مدت برخی کارها در حوزه IT انجام دادیم و در سال گذشته توانستیم مجوز سامانه صدور ابطال صندوق‌های سرمایه‌گذاری "اعتبار آنلاین" را از سازمان بورس و اوراق بهادار بگیریم که در این صورت سرمایه‌گذاران می‌توانند با کیفیت خوبی در صندوق صدور ابطال کارهای خود را انجام دهند. همچنین اقدام به راه اندازی صندوق‌ها کردیم که البته به دلیل سختی شرایط این تعداد کمتر از انتظارمان شد ولی در حال ادامه دادن هستیم و صندوق دیگری هم در راه داریم که بتوانیم رتبه خود را تکمیل کنیم.

*** پس با چالش های بسیاری همراه بودید.**

بله؛ درمورد شرکت‌های سبدگردان دو چالش می‌تواند خیلی مشکل‌زا باشد، اول نوسانات زیاد بازار است. درواقع این نوسانات و ریزش‌هایی که در بازار اتفاق می‌افتد شرکت‌های سبدگردان را خیلی اذیت می‌کند. چالش دیگری هم که وجود دارد، بحث نقدینگی است. برای مثال کارگزاران کارمزد خود را روز به روز می‌گیرند ولی برای سبدگردان‌ها زودترین موعدی که می‌تواند کارمزد خود را دریافت کنند سه ماه یکبار است. به گونه‌ای که در سبدها کارمزد ثابت را هر سه ماه یکبار می‌توان دریافت کرد که عدد آن نسبت به کارمزد متغیر ناچیز است. کارمزد متغیر ریسک بالایی دارد چون ممکن است زحمت یک‌سال سبد گردان با چند روز منفی شدن بازار در پایان قرارداد به راحتی از بین برود. به همین دلیل سبدگردان‌ها از التهابات بازار هم آسیب می‌بینند، ضمن اینکه گاهی اوقات ورود و خروج سریع و با مبالغ بالای سرمایه گذاران می‌تواند باعث تغییر ناخواسته پرتفوها شود.

برش

← به نظر می رسد کماکان صنایع پر پتانسیل صنایع دلار محور خواهند بود. یکی از صنایعی که به نظر از لحاظ بنیادی شاهد شرایط خوبی است و می تواند دوباره لیدر شود، صنعت پالایش نفت است.

همچنین اعتقاد داشتیم که بعد از نزدیک به ۲۰ سال می‌توانیم کسب و کار خوبی راه بیندازیم تا مدیریت دارایی کنیم، نقش خود را در بازار ایفا کنیم و هم بتوانیم نفعی به جامعه و سرمایه گذاران برسانیم.

چالش دیگری هم که در این عرصه وجود دارد، نیروی انسانی است که با توجه به اینکه در دوره کوتاهی، تعداد زیادی مجوز برای تاسیس شرکت‌های سبدگردانی داده شده، تقاضای زیادی هم برای نیرو در حوزه سبدگردانی، سرمایه‌گذاری، پشتیبانی صندوق‌ها و نیروهای مالی در این حوزه زیاد به وجود آمده است. همین موضوع باعث شده تا رقابتی بین سبدگردان‌ها به وجود بیاید. در همین بین با وجود شرکت‌های سرمایه‌گذاری و تامین سرمایه که از لحاظ مالی در شرایط بسیار بهتری هستند، بیشتر اوقات سبدگردان‌ها در جذب و حفظ نیروی انسانی ضربه می‌خورند. برای حل این مشکل مجبوریم نیروهای تازه کار جذب کنیم و آموزش بدهیم که انرژی زیادی از ما می‌گیرد و بعد از مدتی هم همان افراد با پیشنهادهای مالی بهتری از رقبای بزرگ مواجه می شوند و ما را ترک می کنند. بنابراین چالش سختی است که در واقعیت با آن درگیر هستیم. از طرفی ورود همزمان تعداد زیادی شرکت همکار جدید به این صنعت در کوتاه مدت رقابت را سخت می‌کند.

*** چه برنامه‌های بلندمدتی در شرکت دارید؟**

در حال حاضر سه صندوق فعال داریم. صندوق اعتبار آفرین ایرانیان که ار نوع صدور ابطال است که در رده‌بندی‌های پرداخت سود سهم و از لحاظ بازدهی جزو چند صندوق اول هستیم. صندوق اعتبار سهام ایرانیان که در رده بندی از لحاظ بازدهی در مقاطع زمانی مختلف معمولاً جزو ۱۰ صندوق اول هستیم که آن هم صندوق سهامی صدور ابطال است. همچنین یک صندوق درآمد ثابت etf یا قابل معامله بدون پرداخت سود با نماد "اعتبار" داریم که از لحاظ بازدهی جزو پنج صندوق اول در رده بندی است که در آذر ۱۴۰۱ پذیره نویسی آن انجام و از اواخر ۱۴۰۱ معاملات آن شروع شده است بنابراین صندوق تازه ولی با بازده بسیار مناسب بوده است. همچنین مجوز مشاور عرضه و مجوز مشاور پذیرش هم داریم که مشاور عرضه یک شرکت بیمه‌ای بودیم و دو پرونده پذیرش در بورس هم داریم.

برنامه بعدی شرکت راه اندازی صندوق نیکوکاری است که موافقت اصولی اخذ شده و در حال حاضر در مرحله تاسیس است. یعنی به زودی پذیره نویسی آن انجام می‌شود. صندوق بعدی که در شرف راه‌اندازی است، صندوق بازارگردانی است که در حوزه بازارگردانی هم ورود خواهیم کرد و سپس هم برنامه داریم در خصوص صندوق etf سهام، صندوق کالایی و صندوق اهرمی با فاصله زمانی مناسبی راه اندازی کنیم. در حوزه آی تی هم برنامه داریم که در سامانه صندوق‌های قابل معامله خود را بارگذاری کنیم و امکاناتی در سامانه اعتبار آنلاین وجود دارد را توسعه بدهیم. علاوه بر اینها در حال اخذ مجوز فعالیت کارگزاری هم هستیم که می تواند کمک کند تا برنامه‌های مشترکی برای خدمت‌دهی بهتر به سرمایه‌گذاران داشته باشیم.

*** به نظر شما صندوق‌های سرمایه گذاری چگونه می‌توانند به رونق بازار کمک کنند؟**

درواقع مهمترین ابزار سرمایه‌گذاری غیرمستقیم صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند که عمر آنها در کشور ما شاید هنوز به دو دهه هم نرسیده است اما واقعا تاثیر بسیار خوبی در بازار و در جذب سرمایه‌گذاری‌های غیر مستقیم داشتند. حقیقت آنکه در کشور ما فرهنگ اشتباهی در خصوص سرمایه گذاری وجود دارد که فکر می‌کنیم حتما باید خودمان خرید و فروش کنیم. اما زمانی که تخصص در کاری نداریم چرا باید خود خرید و فروش کنیم و به کسی که تخصص دارد نمی‌سپاریم. ضمن اینکه برای مثال شخصی کار دیگری دارد ولی همزمان در پرتفوی خود در حال خرید و فروش است که در این صورت هم از شغلی اصلی خود می‌افتد و هم بازدهی مناسبی را نمی‌تواند دریافت کند. بر این اساس صندوق‌ها ظرفی هستند که در اختیار سرمایه‌گذاران است و می‌توانند هر زمان در آنها سرمایه‌گذاری کنند. همچنین صندوق‌ها تنوع زیادی دارند که انواع و اقسام نیازها را برطرف می‌کنند، صندوق تحت نظر مدیری است که از لحاظ تحصیلی، شغلی و حرفه‌ای واجد شرایط بوده و همه چیز در آن شفاف است.

از ویژگی‌های دیگر آن اینکه سرمایه گذار درگیر گرفتن سود مجمع و افزایش سرمایه نمی‌شود بلکه خود صندوق این کارها را انجام داده، سود را دریافت، در افزایش سرمایه شرکت می‌کند و همچنین وجه حق تقدم فروخته شده یا وجوه حق تقدم استفاده نشده را می‌گیرد. نکته دیگر اینکه هر زمان سرمایه گذار اراده کند می تواند صدور زده و هر زمان که خواست ابطال کند.

*** همچنین سرمایه گذار با سرمایه گذاری در صندوق یک پرتفوی نقد دارد...**

درست است؛ برای مثال عده زیادی در تک سهم‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند و زمانی که سهم متوقف شود، پول آنها نیز قفل می‌شود اما در صندوق چنین نیست. برای مثال ممکن است در آن صندوق ۲۰ سهم وجود داشته باشد که چند سهم آن هم بسته باشد ولی چون سهم‌های دیگر باز هستند، سهامدار هیچ وقت مشکل نقدینگی پیدا نمی‌کند. در صندوق‌های درآمد ثابت در کوتاه مدت و بلند مدت می‌توان بازده خوبی دریافت کرد که ریسک کمتری هم دارند. همچنین می‌توان به صندوق مختلط به عنوان یک قلک نگاه کرد. درواقع در صندوق‌ها همواره شخصی وجود دارد که برای سرمایه گذار خرید و فروش کرده و کارمزد او هم در مقابل کاری که انجام می‌دهد، عدد ناچیز است. مثلا صندوقی که در سال ۱۰۰ درصد سود می‌کند، سالی یک و نیم درصد هم کارمزد دارد که در مقابل سود عددی حساب نمی‌شود.

*** صندوق هایی هم داریم که کار آنها سرمایه‌گذاری وجوه نیست بلکه تامین مالی است.**

دقیقا؛ مانند صندوق پروژه و صندوق زمین و ساختمان که کار آنها تامین مالی است. ولی این صندوق‌ها در بازار سرمایه ما هنوز جایگاه خود را پیدا نکرده و شکل نگرفتند ضمنا صندوق‌های جسورانه و خصوصی هم در حال حاضر در بازار مطرح هستند. این صندوق‌ها ریسک بالاتری دارند و افق سرمایه‌گذاری در آنها بلندمدت است. یکی از منافعی که وجود آنها در بازار سرمایه دارد تسهیل نقدشوندگی است. به هر حال این صندوق‌ها مدام در حال دریافت پول هستند و ورود و خروج دارند بنابراین مجبور انجام خرید و فروش هستند که به نقدشوندگی بازار کمک می‌کند. در نهایت اینکه صندوق‌ها ابزار خوبی برای جذب سرمایه هستند که باید فرهنگ آن درست جا بیفتد و به آن کمک شود. درواقع این پول وارد بازار سرمایه می‌شود و کارکردهای بازار سرمایه بهتر می‌شود. همچنین یکی از مهمترین کارکردهای بازار سرمایه این است که پول را وارد تولید و خدمات کنید به جای اینکه پول به سمت دلالی برود. یعنی ابزاری است برای جذب وجوه در بازار سرمایه و کمک به ورود پول به تولید و خدمات تا شرکت‌هایی که می‌خواهند تامین مالی کنند، بتوانند از طریق بازار سرمایه این صندوق‌ها تامین مالی خود را هم انجام دهند. ضمن اینکه شفافیتی که در صندوق‌ها وجود دارد خیلی مهم است اینکه در هر روز می‌توان دید که در صندوق چه اتفاقی در حال رخ دادن است، قابلیت مقایسه با سایر صندوق‌ها وجود دارد و همچنین ابزار ایجاد اعتماد برای سرمایه‌گذارانی است که به بازار آشنایی ندارند.

*** به نظرتان تعداد شرکت‌های سبدگردان در بازار سرمایه کشور مناسب است؟**

اگر حمل بر تنگ نظری نباشد، در حال حاضر به نظر تعداد آنها کافی است و شاید حتی زیاد هم باشد. با توجه به شرایط فعلی و به ویژه روند چند سال گذشته که تعداد زیادی مجوز داده شد و همچنان هم ادامه دارد، به نظر می رسد بازار فعلا کشش ندارد و اگر مقداری پلکانی مجوز داده می‌شد تا این شرکت‌ها شکل بگیرند و دوباره با یک فاصله زمانی مجوز می‌دادند، شاید بهتر بود. چون علاوه بر اینکه مشکلاتی برای خود سبدگردان‌ها ایجاد می‌شود از طرف دیگر خود سازمان بورس هم به عنوان نهاد ناظر مشکل پیدا می‌کند. برای مثال هر تعداد سبدگردان زیاد شود، نظارت بر این تعداد سخت‌تر می‌شود چون هر کدام از اینها چند صندوق هم راه‌اندازی کنند کار سازمان بورس را بیشتر و سخت‌تر می‌کنند. البته رقابت بیشتر باعث می‌شود که تلاش خود را بالا ببریم و بهتر شویم که از این جهت نکته مثبتی هست. از طرف دیگر اما سبدگردان‌های بیشتر به بزرگ شدن بازار سرمایه کمک می‌کنند و به قول معروف کیک بازار سرمایه را بزرگتر می کنند. بنابراین اگر با صبر بیشتر و مدیریت شده‌تر وارد بازار شوند، بهتر است. درواقع ورود سبدگردان‌ها کمک می‌کند به اینکه بازار بزرگتر شود و هر قدر وزن بازار سرمایه بالاتر رود، عمق بازار بیشتر شود و رقبا هم به صورت غیرمستقیم نفع خواهند برد.

از لحاظ کلان‌تر اگر نگاه کنیم، یک سیستم مالی زمانی کارا تر است که بتواند به بهترین نحو ممکن منابع مازاد در اقتصاد، بازارها و ساختار مالی را به جایی که نیاز مالی دارند هدایت کند. هر زمان که این ساختار درست‌تر چیده شود، به شرایط اقتصادی و بازار سرمایه کمک می‌کند. یعنی زمانی که نهادهای تخصصی در بازار زیاد تر شوند، خود به خود به بزرگتر و کاراتر شدن بازار سرمایه کمک می شود.

*** سبدگردانی در کشور ما صنعت نوپایی است، بنابراین چه جایگاهی در بازار ما دارند؟**

در ساختار سنتی قبلی بازار عملاً نهاد خدمات دهنده در بازار تنها کارگزاری‌ها بودند و کارگزارها همه کارها را انجام می‌دادند. سپس اتفاق خوبی افتاد و قرار شد خدمات مالی به شکل تخصصی‌تری ارائه شوند که سبدگردان‌ها، تامین سرمایه‌ها و مشاور سرمایه گذاری‌ها ایجاد شدند. ضمن اینکه در جاهایی هم تضاد منافع از بین رفت. شرکت‌های سبدگردانی صنعت و شرکت نوپایی هستند که تا سه چهار سال پیش چند سبدگردان بیشتر نداشتیم. البته این سبدگردان‌ها کوچک بودند که اتفاق خوبی افتاد و آنهایی که قدیمی‌تر بودند، تقویت شدند. بنابراین صنعتی است که تازه شروع شده و در حال طی کردن مراحل رشد خود است و تا زمانی که بخواهد به ثبات و شرایط نرمال و تعادل برسد کمی زمان می‌برد. بنابراین با شرایط تعادلی فاصله داریم ضمن اینکه چند سال سختی را در بازار گذراندیم که خیلی از سبدگردان‌ها به مشکل خوردند. از اتفاقاتی منفی که در چند سال اخیر رخ داد و بر بازار سرمایه هم تاثیر گذار بود اینکه بازارهای موازی مانند طلا، ملک و حتی خودرو خیلی بهتر عمل کردند چون ساختار به گونه‌ای است که هنوز مدیریت درست و کامل ایجاد نشده و با جایگاه واقعی بازار سرمایه خیلی فاصله داریم. در کنار این موضوع تورم وحشتناک چند سال اخیر را هم در نظر بگیرید که هزینه‌ها خصوصاً هزینه‌های منابع انسانی افزایش چشمگیری پیدا کرد. تورمی که در همه چیز اتفاق افتاده به سبدگردان‌ها ضربه زده است. زمانی که نهادی نو پاست باید آن را تقویت کرد و امید است که با مدیریت درست، برگشت اعتماد و کاهش التهابات شرایط بازار سرمایه بهتر شود و سبدگردان‌ها بتوانند جان گرفته و مرحله ای به توسعه نزدیک شوند.

*** بهترین استراتژی سبدگردانی چیست؟**

مفهومی را هنوز در فرهنگ سرمایه گذاری خوب جا نیداخته‌ایم آن هم اینکه سرمایه گذار نباید فقط سود را ببیند بلکه باید ریسک را هم در نظر بگیرد یعنی بازدهی در کنار ریسک باید دیده شود. کسی در بلندمدت موفق‌تر خواهد بود که بتواند این تناسب ریسک و بازده را به بهترین نحوه رعایت کند. یعنی در کمترین ریسک بهترین بازدهی را بگیرد یا در یک سطح بازدهی کمترین ریسک را داشته باشد. سرمایه گذاران گاهی اوقات این عنصر ریسک را در نظر نمی‌گیرند. انواع مختلف ریسک‌ها را داریم مثلاً یکی از ریسک‌هایی که خیلی با آن دست و پنجه نرم می‌کنیم، ریسک نقدشوندگی است. به همین دلیل بهترین استراتژی را تناسب ریسک و بازده می‌بینم. معمولاً در سهم‌هایی که نقدشوندگی مناسب نیست و سهم‌هایی که ابهام در آنها زیاد باشد ورود نمی‌کنیم و درواقع برای ما سود نقدی مهم است. همچنین نگاه این است که عوامل بنیادی تحلیل در سرمایه گذاری قالب بر انواع فاکتورهای دیگر باشند. ریسک پرتفوی را هم باید ببینیم هم از لحاظ تعداد سهام پرتفوی که متنوع سازی شوند، هم از لحاظ نقدشوندگی و از لحاظ بنیادی پر ریسک نباشد. پس بهترین استراتژی کسب بازدهی متناسب با ریسک است.

برش

← سرمایه‌گذار نباید فقط سود را ببیند بلکه باید ریسک را هم در نظر بگیرد یعنی بازدهی در کنار ریسک باید دیده شود. کسی در بلندمدت موفق‌تر خواهد بود که بتواند این تناسب ریسک و بازده را به بهترین نحوه رعایت کند.

*** کمی به وضعیت بازار هم بپردازیم...**

در کل با توجه به این جهشی که در نرخ دلار افتاد و با توجه به رشد نقدینگی و تورمی که وجود دارد، شرایط بلندمدت بازار خیلی نگران کننده نیست. به هر حال با فاصله زمانی عقب افتادگی که نسبت به سایر بازارها بوده جبران خواهد شد. کما اینکه طبق بررسی‌های صورت گرفته در بازه زمانی بلند مدت بازار بورس همیشه جلوتر بوده اما در مقاطع زمانی کوتاه مدت ممکن است که این اتفاق نیفتد. همچنین بعد از ریزش سنگینی که از اواسط ۹۹ شروع شد در حال ورود به فاز خوب بازار بودیم که اتفاقاتی در نیمه دوم ۱۴۰۱ افتاد و بیشتر بازار را ملتهب کرد که خروج پول و سرمایه داشتیم. پس از اینکه مقداری کم شد و افزایش قیمت دلار هم شروع شد، روند بازار بهتر شد و شاهد ورود پول به بازار بودیم اما با اتفاقات اخیر که ریشه بنیادی هم نداشتند چند روزی شاهد ریزش‌های سنگین بودیم که نشان می‌دهد هنوز اعتماد کاملی که سرمایه‌گذاران باید داشته باشند را ندارند.

*** به نظر شما چه صنایعی تا پایان سال پیشتاز خواهند بود؟**

به نظر می‌رسد کماکان صنایع پر پتانسیل صنایع دلار محور خواهند بود. یکی از صنایعی که به نظر از لحاظ بنیادی شاهد شرایط خوبی است و به نظر می‌رسد می‌تواند دوباره لیدر شود، صنعت پالایش نفت است. همچنین به نظر می‌رسد گزارش‌های آنها هم گزارش‌های خوبی خواهد بود. صنعت بانکداری هم به نظر می‌رسد با توجه به ترازهای معاملاتی و اتفاقات خوبی که در کارمزدهای آنها افتاده است می‌توانند جزء صنایع پیشرو باشند. در خصوص صنایع فلزی و فولادی هم به نظر می‌رسد فلزی‌ها با توجه به نرخ هایی که در بورس کالا خورد، از لحاظ بنیادی پتانسیل دارند.

جـــار
کیوسک
تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـــار بخوانید
www.jaaar.com

در گفت‌وگو با کارشناسان بازار سرمایه مطرح شد:

رشد شاخص ادامه خواهد داشت

اصلاح اخیر سهم‌ها را ارزنده‌تر کرد

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

صعود شـــارپ‌گونه شاخص کل بنا به نظر اکثر کارشناســـان بازار سرمایه، رشد طبیعی است و بازار سهام با توجه به رشد سایر بازارهای موازی و تورم موجود، هنوز عقب ماندگی خود را جبران نکرده است. با این حســـاب طبیعتاً هرچه شاخص اعداد بزرگتری را تجربه کند، اصلاحات بزرگتری را نیز تجربه خواهد کرد و اصلاح هم ذات بازار سرمایه اســـت، بنا بر این اصلاحات اخیر بازار هرچند موجب نگرانی بسیاری از مردم و باعث خروج آنها شـــد اما از نظر سرمایه‌گذاران حرفه‌ای و کارشناسان، اصلاح طبیعی بود. به همین منظور در رابطه با اصلاحات اخیر شاخص و اصلاحات احتمالی و همچنین رشد بازار سهام در آینده، کارشناسان بورس اوراق بهادار نظرات و ارزیابی‌های خود را مطرح کردند که در ادامه می‌خوانید.

یک سوم شرکت‌های بورسی در نقطه ایده‌آل هستند

پیمان مولوی
کارشناس بازار سرمایه

نوســـانات شـــاخص گاهی ســـاختگی و گاهی رونـــد طبیعی بازار اســـت اما در نهایت خروجی آن برای ســـرمایه‌گذاران یکی اســـت. به عقیده من شباهتی بین اصلاحات اخیر و سال ۹۹ وجود نداشته و از یک جنس نیستند. نکته بعد این که با توجه به رشد قیمت دلار و تورمی که شاهد هستیم به لحاظ دارایی‌های شرکت‌های بورسی شاهد یک آماس و بزرگ شدن هستیم که خود را در ارزش شرکت نشان می‌دهد.

بر اســـاس مدل‌های ارزش گذاری DCF و جریـــان آزاد و FCSX ، تقریباً یک سوم شرکت‌های بورسی به لحاظ قیمتی نسبت به دارایی‌هایشان در نقطه ایده‌آل هستند.

توصیه می‌شـــود عموم سرمایه گذاران آماتور که وارد بازار سهام می‌شوند به سمت شرکت‌هایی که حاشیه سود بالا در کنار BPS خوب دارند بروند تا بتوانند از مجمع آن‌ها سود خوبی بگیرند. حرفه‌ای‌هایی که دارایی دارند و در بازار هستند طبیعتاً چندان از اتفاقات اخیر بورس تاثیر نگرفته و بازار را خالـــی نکرده‌اند، این خروج‌های اخیـــر غالباً مربوط به افراد حقوقی که اطلاعات نامتقارن دارند و یا عمده افراد حقیقی که در بازار هســـتند و با مقدار کم اما ریسک‌گریز در بازار فعالیت دارند است. نمی‌توان پیش‌بینی کرد اما امسال بازده دلاری شاخص با بازده ارز، طلا و مسکن و ... تفاوت چندانی نخواهد داشـــت هرچند از لحاظ ریســـک، بازار ســـهام ریسکش نســـبت به بقیه بازارها بیشـــتر و از طرف دیگر گین آن نیز بیشتر است و باید سرمایه گذار بداند کی ورود و کی خروج کند.

شاخص اگر روند و ارزش طبیعی خود را طی کند می‌تواند تا ۳ میلیون و یا ۳ میلیون و ۲۰۰ هزار و حتی ۳ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد نیز رشـــد کند. عوامل جلوگیری کننده از رشد بازار در اقتصاد دوقطبی با آزادی اقتصادی ۱۵۹ خیلی زیاد است، یعنی در اقتصاد ذینفعانه که (به طور مثال زمانی که خبر احتمال ممنوعیت واردات خودروهای کره‌ای به دلیل مخالفت وزارت امـــور خارجه را می‌خوانیم) اثرش را در بازار می‌بینیم. این اقتصاد شـــدیداً ذینفعانه است و نمی‌شود پیش‌بینی کرد چه عواملی قرار است موثر باشد.

در دو طـــرف ماجرا جنـــگ ذینفعان را می‌بینیم چـــه وارد کننده و چه صادر کننـــده، ارز نیمایی، مبادلاتی، غیر مبادلاتی و ... همه موثر بر عدم قطعیت بازار هستند، یکی از عواملی که باعث می‌شود بازار بر اساس آنچه باید حرکت کند رشـــد نکند همین عوامل است و ریسک‌های بسیاری بر بازار قرار گرفته اســـت. در نقطه‌ای قرار گرفته‌ایم که هر چقدر شـــاخص بیشـــتر افت کند در یک سوم شـــرکت‌های بورسی از ارزش ذاتی سهم‌ها کم می‌شـــود. شرکت‌های پالایشی از همه لحاظ ســـودآورترند. اما در هر حـــال با توجه به وضعیت اقتصادی که داریم باید حتماً مدیریت ریســـک انجام شود.

بازارسرمایه در میان مدت و بلند مدت صعودی خواهد بود

سید جواد دروازی
مدیر شرکت سبدگردان آمیتیس

بـــازار ســـرمایه در ســـال ۱۴۰۲ رونـــد صعـــودی به خود گرفت و شـــاخص کل از عـــدد ۱,۹۶۹,۰۰۰ واحد در ابتدای ســـال بـــه عدد ۲,۲۷۷,۰۰۰ واحـــد در پایان روز ۱۴۰۲/۰۲/۲۰ رسید و بازده ۱۵,۶۰ درصدی را نصیب سرمایه‌گذاران کرد. البته شاخص تا محدوده ۲,۵۳۵,۰۰۰ واحد نیز صعود کرد اما به نظر می‌رسد با توجه به رشد شاخص کل در چند ماه اخیر، شناسایی سود توسط شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران و همچنین تجربه تلخ سال ۱۳۹۹ که در ذهن اکثر سرمایه‌گذاران حقیقی به یادگار مانده است، عرضه سهام شدت گرفت و شاخص در طـــی ۴ روز کاری حدود ۲۵۸,۰۰۰ واحد کاهش داشـــت. به نظر می‌رســـد عرضه سهام توسط سرمایه‌گذاران در بازار طی دو الی ســـه هفته آینده با شتاب کمتری ادامه داشته باشد و پس از آن پیش بینی می‌شـــود تقاضا برای خرید سهام شدت گرفته و شاخص به روند صعودی باز گردد.

با توجه به افزایش نرخ ارز در ماه‌های انتهایی ســـال گذشـــته و احتمال افزایش سودآوری شرکت‌های صادرات محور به واسطه افزایش نرخ تسعیر ارز به دلیل افزایش نرخ تسعیر در مرکز مبادله ارزی و تاثیر نرخ ارز بر ارزیابی دارایی‌های شـــرکت‌ها، نرخ تورم موجود در کشور در دوسال اخیر و روند افزایشی آن در چند ماه اخیر، عقب ماندگی بازار سرمایه نسبت به سایر بازارهای موازی و همچنین با اجرا شدن قانون مالیات بر عایدی سرمایه، در سال ۱۴۰۲ انتظار ورود ســـرمایه به بازار سرمایه و صعود آن و افزایش قیمت سهام شرکت‌ها در میان‌مدت و بلندمدت را خواهیم داشت.

همچنین شرایط ثبات سیاسی (داخلی و خارجی) باعث افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری در بازارسرمایه می‌شود و موجب می‌شود تا سرمایه‌گذاران بواسطه عدم جذابیت به سمت سرمایه‌گذاری در بازارهای موازی نروند. درنتیجه حجم معاملات در بازار سرمایه افزایش یافته و سبب افزایش بازدهی سهام می‌شود. معتقدم سال ۱۴۰۲، سالی پر بازده برای بازارسرمایه باشد. از منظر تکنیکال شـــاخص به هدف خود در محدوده ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد دســـت یافت. با توجه به موج شـــماری صورت گرفته و عدم بروز واگرایی منفی در اندیکاتور RSI در تایم فریم روزانه به نظر می‌رسد موج اصلی صعودی شـــاخص کل هنوز به اتمام نرســـیده است و شاخص قابلیت دستیابی به هدف خود در محدوده ۳,۱۰۰,۰۰۰ واحد را در میان‌مدت خواهد داشـــت و در طی یک ســـال آینده دستیابی به هدف ۴,۲۰۰,۰۰۰ واحد دور از ذهن نمی‌باشد. از نظر تکنیکال، شاخص شباهت زیادی با سال ۹۷-۹۶ داشته و صعود شـــاخص تا اهداف ۱۸,۰۰۰,۰۰۰ و ۲۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد در بلند مدت (۴ الی ۵ ســـال آینده) محتمل است. همچنین قوی‌ترین حمایت تکنیکال بازار در محـــدوده (۲,۱۰۰,۰۰۰-۱,۹۷۰,۰۰۰) واحد قرار دارد و به نظر می‌رســـد شـــاخص مجدداً به زیر آن باز نخواهد گشـــت.در انتها به ســـرمایه‌گذاران خرد توصیه می‌شود از روش غیرمستقیم ســـرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و پتانسیل شرکت‌های ســـبدگردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری استفاده کنند و در صورت انتخاب روش مســـتقیم سرمایه‌گذاری در بازار ســـرمایه، از خرید و فروش‌های هیجانی اجتناب کنند، در سهام شرکت‌ها سود ده و به اصطلاح بنیادی با قابلیت نقد شوندگی بالا و به قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت اقدام به خرید سهام کرده و از خرید و فروش نوسانی سهام دوری کنند.

اصلاح بیشتر برای شاخص با عدد بزرگتر طبیعی است

محمدرضا خانی
مدیر ابزارهای درآمد ثابت صندوق کاریزما

عوامل زیادی بر بازار ســـرمایه موثر است اما انتظار می‌رفت بازارسرمایه نســـبت به بازارهای موازی پتانسیل خیلی خوبی داشـــته باشـــد، از سال گذشته نیز شـــاخص حرکت و رشد قابل ملاحظه‌ای داشت، اما شاخص و قیمت‌هـــا به جایی رســـیده بودند که این انتظار را داشـــتیم تا حداقل شـــرایط رشد به صورت شـــارپ اتفاق نیفتد، این انتظار وجود داشت که بازار اصلاح داشـــته باشـــد ولی ریزش به این شکل رویکرد متفاوتی دارد البته به هر حال شاخص و قیمت‌ها به اصلاح نیاز داشتند و به محدوده‌ای رسیده است که در بسیاری سهم‌ها ارزنده شده است و در بلند مدت جای نگرانی نیست.

در کوتاه مدت نمی‌توان گفت کجا اصلاح می‌شود، شاید برخی تکنیکال کارها محدوده ۲ میلیـــون و صد هزار و یا حتی یک میلیون و ۹۰۰ هزار واحدی را به عنوان کف اصلاح ببینند اما معتقدم فارغ از این مســـائل اگر بـــه صورت بنیادی نگاه کنیم با اصلاح شـــاخصی که اتفاق افتاد قیمت‌ها ارزنده‌تر شدند.

بـــا اصلاح پیش آمده می‌توان گفت خیلی از ســـهم‌ها بـــه لحاظ بنیادی، سودآوری و ارزش جایگزینی، پتانسیل و چشم انداز بسیار خوبی دارند و ارزنده هستند، زیرا پتانسیل زیادی در بسیاری از سهم‌ها نهفته شده و با توجه به قیمت دلار و انتظارات تورمی که وجود دارد شـــاهد رشد خوبی در شاخص و قیمت‌ها خواهیم بود.

اصلاح اخیر شـــاخص برای بسیاری ریزشی شدید و فراتر از انتظار بود، به ویژه برای کســـانی که اعتبارهای زیادی در بازار ســـهام داشتند و مجبور شـــدند بنا به قوانین و مقررات بفروشند که همین مسئله هم فشار فروش مضاعفی ایجاد کرد و طبیعتاً بی تاثیر نبود ، به هرحال اصلاح خیلی سریع اتفاق افتاد، اما انتظار رشد را در آینده خواهیم داشت.

طبیعتاً وقتی شاخص اعداد بزرگتری را تجربه می‌کند یعنی به طور مثال در سال ۹۹ شاخص تا ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد را تاچ کرد و الان هم نزدیک به ۲ میلیون و ۶۰۰ هزار واحد رســـید و شاید امسال به ۳ میلیون واحد هم برســـد پس با توجه به بالاتر رفتن شـــاخص اصلاح بیشتر آن از لحاظ عددی هم عجیب نیست زیرا اگر در این ابعاد ۵ درصد اصلاح شود طبیعتاً عدد ریزش هم بزرگتر خواهد بود.

در ســـال‌های اخیر با توجه به رشد بازارهای موازی مثل دلار، سکه، طلا، مســـکن و خودرو و اینکه بازار سهام هنوز به اندازه آن‌ها رشد نکرده است بنابراین می‌توان انتظار رشد بسیار خوبی را برای آن داشت.

با توجه به اصلاحات بازار و ریزش‌ها توصیه این اســـت که مردم از طریق صندوق‌های ســـرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار سرمایه گذاری کنند زیرا با طرح‌های مختلف صندوق‌ها ریسک سرمایه گذاران به شدت پایین می‌آید و کمتر شاهد زیان مردم خواهیم بود.

اواخر خرداد آغاز گام بعدی رشد بازار

مسعود شرفی
مدیر عامل کارگزاری سهم آشنا

بـــا توجـــه بـــه اصـــلاح نســـبتاً شـــارپ شـــاخص کل بـــه نظـــر می‌رســـد کـــه در تایـــم فریـــم هفتگـــی تـــا محـــدوده ۲میلیـــون و صـــد هـــزار واحـــد اصـــلاح ادامـــه پیدا کنـــد، در این میـــان در تایـــم فریم روزانـــه نوســـانات مثبتی نیز خواهیم داشـــت.

بعـــد از رســـیدن بـــه تارگت قیمتی، شـــاخص می‌توانـــد در قالب یک اصلاح صعـــودی مجدداً تا محـــدوده ۲ میلیون و ۳۵۰ هزار واحد رشـــد داشـــته باشـــد و مدتی نیز در محدوده ۲ میلیون و صد هزار تا ۳ میلیون و ســـیصد هزار واحـــد نوســـان کنـــد. در نهایـــت بـــا تکمیل اصـــلاح قیمتی و زمانی، شـــاخص در حرکـــت اول می‌تواند تـــا محدوده ۲ میلیـــون و هفتصـــد هـــزار واحـــد رشـــد داشـــته باشـــد. پـــس از اصـــلاح مجدد در حـــدود ۲۰ درصـــد، تارگت‌هـــای ۳ میلیـــون و ۳ میلیـــون و ۴۰۰ هزار واحـــد بـــا توجـــه بـــه الگـــوی پرچـــم در دســـترس خواهد بـــود. گام بعدی رشـــد بـــورس اوراق بهـــادار می‌تواند از محـــدوده اواخر خـــرداد ماه ســـال ۱۴۰۲ آغـــاز شـــود، در ایـــن حیـــن بـــه نظر می‌رســـد که اصـــلاح دلار نیز به اتمام رســـیده باشـــد و حرکت دلار و بازار همســـو شـــود.

امکان رشد ۵۰ درصدی بازار سرمایه

احسان مرادی
مدیرعامل تامین سرمایه کاردان

در حال حاضر شـــرایط کشـــور تورمی اســـت و هیچ کارشناسی بـــرای آینـــده اقتصادی کشـــور پیش‌بینی تورمی پایین تر از ۴۰ درصد ندارد، در ادامه نیز می‌توان گفت که شـــرکت‌های بورسی نیز با توجه به دارایی‌هایشـــان و متناسب با رشـــد تورم، رشد می‌کنند. همچنین ممکن اســـت در مقاطعی از تورم عقب بمانند و یا نسبت به آن جلو بیفتند، اما در مجموع شاخص کل نیز می‌تواند به اندازه رشد تورم در کشـــور رشد داشته باشد، بنابراین به نظر می‌رسد چشم انداز بازار ســـرمایه مثبت باشد. همچنین سهام داران حرفه‌ای نیز در اینجا نباید به نوسانات کوتاه مدت توجهی داشته باشند.

همچنین در ادامه می‌توان به این موضوع اشـــاره کرد که سال گذشته عملاً بازار سرمایه از سایر بازارهای موازی جا مانده بود، البته در مقطعی این عقب ماندگی را تا حدودی توانست جبران کند اما آنطور که به نظر می‌رســـد هنوز هم این عقب ماندگی به طور کامل و صددرصد جبران نشده است. شاید این رشد برای بسیاری این شبهه را ایجاد کرده باشد که بازار سهام به صورت حبابی رشد کرده است اما در مقطع فعلی به نظر نمی‌رسد این بحث چندان موضوعیتی داشته باشد. به نظر می‌رسد در مقاطعی رفتارهای هیجانی و افرادی که تمایل به ذخیره کردن سود دارند، همانند چند روز اخیر موجب اصلاح شاخص می‌شود همچنین به نظر می‌رســـد حجم معاملات قابل توجه است و افراد جدیدی نیز وارد بازار سرمایه می‌شوند و این بازار مجدداً شرایط رشد خود را پیدا می‌کند. اما در هر صورت ذات بازار، اصلاح است اما شاخص بازار سهام تا انتهای سال می‌تواند رشدی حدوداً ۵۰ درصدی را به خود ببیند.

در ادامه نیز می‌توان اینگونه بیان داشت که بهترین و کم دردسرترین روش کســـب سود از بازار سهام برای کســـانی که تجربه، علم و زمان کافی را برای انجام این کار ندارند، سرمایه گذاری از طریق روش های غیر مســـتقیم همچون انواع صندوق‌ها است که می‌تواند بازدهی بهتر و همچنین کم ریسک تری نســـبت به سرمایه گذاری مستقیم برای سرمایه گذاران خود داشته باشد.

بازده بازار سرمایه بالاتر از تورم است

یوسف هاشمی
کارشناس ارشد بازار سرمایه

شاخص کل به تنهایی با حدود ۵۰ تـــا ۶۰ نماد بزرگ قابـــل مدیریت اســـت، بنابراین ارزیابی شاخص به تنهایـــی نمی‌تواند فاکتـــور خوبی برای اســـتراتژی ســـرمایه گذاری باشد. نوســـان بخش جدایی ناپذیر بازار سهام است، اما باید دانست قیمت‌ها ارزنده هستند، به طور مثال اگر به قیمت‌های ســـال ۹۹ نگاه کنیم خواهیم دید که P/E ها بسیار بالا بودند ولی در حال حاضر اینطور نیست.

از طرفـــی در فضـــای اقتصـــادی فعلـــی می‌بینیم که بســـیاری از شـــرکت‌ها ســـهم‌های خوبی دارند که باید آن‌ها را اســـتخراج کرد و اگـــر در آینـــده کوچکترین گشایشـــی در بحث‌های سیاســـی و اقتصادی صورت گیرد، قطعاً وضعیت این شـــرکت‌ها نیز خیلی بهتر خواهد شـــد. از این منظر سرمایه گذاری در ســـهام با این قیمت‌ها ریســـک چندانی نداشـــته و هر قدمی که در زمینه بهبود مســـائل سیاســـت و اقتصاد پیش رویم فرصت‌های رشـــد خوبـــی هم ایجاد خواهد شد.

از آنجایی که شـــاخص به راحتی قابل مهندســـی شدن است، شاید اصلاً تارگت و استراتژی سرمایه گذاری خوبی نباشد، اما به طور کل مجموعه بازار سرمایه در وضعیت ارزندگی قرار داشته و هیچ حبابی ندارد برخلاف ســـایر بازارهای موازی که حباب‌های کم و زیادی در آن‌ها دیده می‌شود. از طرفی شرکت‌هایی هستند که وضعیت بهتری در فروش و تولید دارند و اگر درست و با مطالعه سرمایه گذاری شود، در قیمت‌هایی که الان متعادل اســـت و ایجـــاد نگرانی کرده به‌نظر می‌رسد می‌تواند بازار خوبی را ایجاد کند.

می‌توان گفت به هر شکلی که به بازار سرمایه نگاه کنیم حدوداً کف اصلاحات شـــاخص ۲ میلیون واحد باشـــد. در رابطه با رشد شاخص هـــم نمی‌توان عـــدد دقیقی بیان کرد اما اگر بـــا معیار اقتصادی به بازار نـــگاه کنیم قطعاً بـــازده بورس اوراق بهادار بالای تورم اســـت یعنی هر عددی را برای تورم تصور کنیم یقیناً شـــاخص بالاتر از آن خواهد بود.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۵,۰۵۰	۶,۵۰۰	عملکرد عملیاتی مناسب بانک	۱۵
	شبندر	۱۴,۷۸۰	۱۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	سپاها	۲۲,۴۷۰	۲۶,۵۰۰	چشم انداز سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۴,۴۴۰	۳۵,۰۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۲۰
	شستا	۱,۴۱۹	۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب زیرمجموعه‌ها	۱۵
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-		تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۲۰

۲ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان الگوریتم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حپارسا	۷۶,۶۵۰	۱۲۰,۰۰۰	وضعیت معاملاتی مناسب، نسبت قیمت به سود مناسب	۱۵
	بموتو	۴,۳۰۳	۵,۵۰۰	افزایش نرخ محصول نسبت قیمت به سود مناسب	۱۵
	زاگرس	۱۸۸,۲۰۰	۲۸۰,۰۰۰	افزایش حاشیه سود به جهت کاهش بهای تمام شده	۱۵
بلند مدت	کچاد	۷,۱۸۰	۱۰,۰۰۰	افزایش حاشیه سود و نسبت قیمت به سود مناسب	۱۵
	وکغدیر	۲۹,۵۸۰	۴۰,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب افزایش سود زیرمجموعه‌ها	۲۰
	رمپنا	۱۵,۱۸۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت مناسب ارزی	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بورس	۸,۵۵۰	۱۲,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و عملکرد ماهانه نماد	۲۰
	وکغدیر	۲۹,۵۸۰	۳۸,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی با توجه به انتظار رشد سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه نماد	۲۰
	شستا	۱,۴۱۹	۱,۸۰۰	وضعیت مناسب زیرمجموعه‌ها و تکنیکال مناسب نماد	۲۰
	ارفع	۲۸,۴۵۰	۳۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و انتظار رشد سودآوری نماد با توجه به افزایش ظرفیت تولید	۲۰
	انتخاب	۳۴,۰۵۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب نماد با توجه به انتظار رشد سودآوری شرکت و زیرمجموعه‌های آن	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شپنا	۱۰,۰۱۰	۱۳,۰۰۰	وضعیت تکنیکالی و ورود پول مناسب	۱۵
	سغدیر	۹,۸۹۰	۱۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غبشهر	۴,۵۰۹	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فسازان	۸,۳۰۰	۱۲,۰۰۰	افزایش ظرفیت تولید و شرایط بنیادی مناسب	۱۰
	بوعلی	۵۶,۱۲۰	۷۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
بلند مدت	زبینا	۴,۷۸۳	۷,۵۰۰	وضعیت تکنیکالی مناسب	۱۵
	وبصادر	۲,۹۸۷	۵,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و ورود پول به سهم	۱۵
	خساپا	۳,۳۳۴	۶,۰۰۰	وقوع تحولات اساسی در صنعت خودرو	۱۵

آموزش

نهاد ناظر در بورس

در هر کشور، نهادی رسمی مسئولیت کنترل و نظارت بر معاملات را به عهده دارد. این نهاد با توجه به ساختار بورس کشور، قوانین حاکم بر کشور و نحوه انجام معاملات در سایر بورس‌های جهان، قوانینی برای انجام معاملات وضع می‌کنند.

در کشور آمریکا، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا مسئولیت اعمال قوانین فدرال اوراق بهادار آمریکا و نظارت بر صنعت اوراق بهادار این کشور را دارد. در سایر کشورها نیز فرآیند مشابهی در این خصوص انجام می‌شود.

در ایران هم سازمان بورس و اوراق بهادار مسئولیت اجرای قانون بازار اوراق بهادار مصوب مجلس شورای اسلامی در سال ۱۳۸۴ را به عهده دارد. در راستای اجرای این قانون، سازمان بورس و اوراق بهادار وظیفه تهیه و تدوین دستورالعمل‌های اجرایی نحوه انجام معاملات عادی و معاملات الکترونیک در بازار بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران را دارد.

به همین منظور دستورالعمل اجرایی معاملات برخط در سال ۱۳۹۸ به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سبدگردان الماس

بازدهی ۷۵ درصدی در یک‌سال

شرکت سبدگردان الماس در سال ۱۳۹۴، با دریافت مجوزهای لازم فعالیت خود را در بازار سرمایه آغاز کرد. این مجموعه جوان و با انگیزه در حال حاضر مدیریت چهار صندوق سرمایه‌گذاری را برعهده دارند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه الماس پایدار (درآمد ثابت با تقسیم سود)

نخستین صندوق این شرکت در اسفندماه ۱۳۹۴، با نام گنجینه الماس پایدار، با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق به سطح ۳۵۱ میلیارد ریال رسیده است. با توجه به نوع صندوق، بازار سهام تنها سهمی ۲۲ درصدی از پرتفوی صندوق دارد و عمده دارایی این صندوق با سهمی ۴۴ و ۳۲ درصدی، به ترتیب به بازار بدهی و سپرده بانکی اختصاص یافته است. سطح بازدهی سالانه این صندوق حدود ۲۳ درصد بوده که از سطح سود بانکی بالاتر است. در سه ماه گذشته، این صندوق به ترتیب ۳,۵ درصد (اسفند ۱۴۰۱)، ۳,۵ (فروردین ۱۴۰۲) و ۲,۱۶ (اردیبهشت ۱۴۰۲) سود ماهانه به سرمایه گذاران خود پرداخت کرده است. همچنین nav آماری این صندوق ۳,۵ بالاتر از nav ابطال آن هست که نشان از ذخیره‌سازی سود برای ماه های آینده دارد و با لحاظ آن بازده سالانه ۲۶,۵ محقق شده است.

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه ارمغان الماس (سهامی)

خالص ارزش دارایی‌های صندوق گنجینه ارمغان الماس که در مردادماه ۱۳۹۵ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر، در گروه صندوق‌های سهامی آغاز به کار کرد، از سطح ۱۰۰۵ میلیارد ریال نیز عبور کرده است. بازار سهام و به خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» با سهمی ۷۸ درصدی در پرتفوی صندوق، بیشتر از سایر گزینه‌های سرمایه‌گذاری، مورد توجه مدیران این صندوق بوده است. بازدهی سالانه صندوق گنجینه ارمغان الماس ۷۵ درصد است و در افق بلندمدت، این صندوق در کم‌تر از هفت سال فعالیت خود بازدهی مرکبی ۲۸۶۰ درصدی داشته است.

صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه الماس بیمه دی (درآمد ثابت بدون تقسیم سود)

سومین صندوق این شرکت نیز در آبان‌ماه ۱۳۹۷، با نام گنجینه الماس بیمه دی، باز هم با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق حدود ۳۰۰ میلیارد ریال است. با توجه به نوع صندوق، بازار سهام سهمی ۱۸ درصدی از پرتفوی صندوق دارد و عمده دارایی این صندوق به میزان ۴۱ و ۳۷ درصد به ترتیب به بازار بدهی و سپرده بانکی اختصاص یافته است. با بهبود قیمت سهام در ماه‌های اخیر، بازدهی این صندوق با درامد ثابت نیز متأثر از بخش سهام رشد خوبی داشته و به حدود ۲۹ درصد رسیده است.

صندوق جسورانه سپهر یکم

این صندوق جسورانه که مختص سرمایه‌گذاران بسیار ریسک‌پذیر است، در انتهای سال ۱۴۰۰ تأسیس شد و اکنون با گذشت یک‌سال از فعالیتش، سرمایه گذاری‌های جسورانه در سه طرح انجام شده و فراخوان تادیه سرمایه ۴۰ درصدی (از ۲۰ به ۶۰ درصد) در حال انجام است. با توجه به نوع این صندوق ها، دوره سرمایه گذاری ۳ ساله از ابتدای تاسیس معین شده و صندوق با توجه به ماهیت خود، در مرحله سرمایه گذاری برای کسب بازده بلند مدت قرار دارد. در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان الماس را مشاهده می‌کنید.

رسام

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان الماس

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
با درآمد ثابت	گنجینه الماس پایدار	۱۳۹۴/۱۲/۱۸	۲۲	۳۲	۴۴	۲	۳۵۱	۲,۴۴	۲۲,۹	۱۹۵
سهامی	گنجینه ارمغان الماس	۱۳۹۵/۰۵/۲۸	۹۴	۱	۴	۱	۱۰۰۵	۵	۷۵	۲۸۶۰
با درآمد ثابت	گنجینه الماس بیمه دی	۱۳۹۷/۰۸/۲۸	۱۸	۳۸	۴۱	۳	۳۰۰	۱,۱۴	۲۹	۲۶۹
جسورانه	سپهریکم	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۰	۴۶	۲۷	۲۷	۳۸۶	۱,۵	۸	۱۰

سهام عدالت

وضعیت جاماندگان همچنان در ابهام

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.

***

در داستان سهام عدالت ۵۰ میلیون ذینفع وجود دارند که از دسترسی به دارایی خود برای مدت طولانی محروم اند. از طرفی گفته می شود دور ماندن نمادهای سهام عدالت از تابلوی معاملات منجر شده تا در گذر زمان این نمادها ارزنده شوند. در این ماجرا نامشخص بودن وضعیت جاماندگان سهام عدالت و سهامداران متوفی سهام عدالت را هم باید اضافه کرد. همچنین تا به حال هیچ اقدامی در راستای بازگشایی نمادها، تعیین تکلیف وضعیت جاماندگان و متوفیان سهام عدالت انجام نشده است.

براین اساس ارزش سهام عدالت در اواخر اردیبهشت ماه ارزش سهام عدالت ۵۳۲ هزار تومانی به۱۳ میلیون و۱۱۵ هزار و ۳۳۴ تومان رسید. همچنین ارزش سهام عدالت ۴۹۰ هزارتومانی با احتساب و اعمال تمام افزایش سرمایه های شرکت های بورسی در این سهام به ۱۱ میلیون و۹۶۱ هزار و۷۰۳ تومان رسید.

کانال برتر

تأثیر نامتقارن نوسانات قیمت نفت بر بازده بازار سهام ایران

در راستای تأثیر نامتقارن نوسانات قیمت نفت بر بازده بازار سهام ایران با استفاده از داده‌های فصلی از پاییز ۱۳۸۷ الی پاییز ۱۴۰۰ مدل رگرسیون کوانتایل در چندک‌های ۰/۱۰ (پایینی)، ۰/۵۰ (میانی) و ۰/۹۰ (بالایی) مورد بررسی قرار گرفت که به ترتیب بیانگر وضعیت‌های خرسی، نرمال و گاوی بازار سهام هستند.

نتایج نشان می‌دهد برآورد کوانتایل متقارن نبوده و نوسانات مثبت قیمت نفت در وضعیت‌های خرسی و گاوی بازار سهام دارای تأثیر منفی و معنادار بر بازده سهام است و در وضعیت نرمال تأثیر معناداری بر بازده سهام ندارد. تأثیر نوسانات منفی قیمت نفت در هر سه وضعیت بازار سهام مثبت و معنادار بوده اما در وضعیت گاوی نسبت به خرسی اثر بزرگ‌تری بر بازده سهام می‌گذارد.

در وضعیت نرمال بازار سهام باید نوسانات قیمت نفت را به صورت متقارن در نظر گرفت؛ بدین معنا که تأثیر کاهش نوسانات قیمت نفت با تأثیر افزایش آن بر بازدهی بازار سهام ایران یکسان است.

@mrmonjazeb

معرفی کتاب

اشتیاق غیرعقلانی

کتاب اشتیاق غیرعقلانی نوشته «رابرت جی.شیلر» برنده جایزه نوبل اقتصاد است که با ترجمه «محمد ندیری و علیرضا مردانی» توسط انتشارات بورس به چاپ رسیده است.

کتاب اشتیاق غیرعقلانی در ۱۳ فصل و ۵ بخش تنظیم شده است که پس از سه فصل ابتدایی در خصوص چشم‌انداز تاریخی سه بازار سهام، بازار املاک و مستغلات و بازار اوراق قرضه؛ در سه بخش اول (فصول ۴ تا ۱۰)، شیلر به تأثیر عوامل ساختاری، فرهنگی و روان‌شناختی بر مشارکت هرچه بیشتر مردم در بازارهای مالی و ایجاد جو اشتیاق غیرعقلانی و ایجاد حباب‌های سفته‌بازانه در این بازارها می‌پردازد، روش‌های جلوگیری و کاهش اثرات چنین رفتارهای غیرعقلانی در بازارهای مالی، از دیگر موضوعات اصلی ارائه شده در این کتاب است.

همچنین این کتاب ویراش سوم بوده که فصلی در زمینه بازار اوراق قرضه به کتاب اضافه کرده تا اکثر بازارهای مهم مالی را پوشش داده باشد.

فرهنگ سازی

عشق اسباب‌بازی قرصِ هزینه‌فرصت برای تبِ انتخاب

مائده محبوب
کارشناس آکادمی هوش مالی

زندگی مدرن بی‌شک انتخاب‌های بیشتر و متنوع‌تری را نسبت به گذشته به ارمغان آورده است. امروزه به هر محصول ریز و درشتی که نیاز داشته باشیم، از خمیردندان و مسواک گرفته تا گوشی تلفن همراه و حتی اتومبیل، می‌توانیم آن را از ده‌ها و صدها برند مختلف و در رنگ‌ها و بسته‌بندی‌های جوراجور تهیه کنیم. با این حال، به نظر می‌رسد این تنوع و فراوانی حیرت‌انگیز، بیش از آن که احساس آزادی و شادکامی به همراه داشته باشد، اسباب کلافگی و سردرگمی‌مان شده و حتی گاهی کارمان را به اضطراب و افسردگی می‌کشاند. از سوی دیگر، هر یک از عرضه‌کنندگان محصولات با انواع ترفندهای تبلیغاتی ما را به خرید کالای خود جذب می‌کنند و اگر به دانش و مهارت‌های لازم مجهز نباشیم، در هر خرید جیب‌مان فوراً خالی می‌شود.

کودکان هنوز به اندازه کافی در تحلیل و تصمیم‌گیری قوی نیستند و در برابر رنگارنگی و فراوانی گزینه‌ها آسیب‌پذیرترند. آن‌ها معمولاً هنگام خرید، هیجانی عمل می‌کنند و به محض دیدن هر اسباب‌بازی یا خوراکی، کنترل‌شان را از دست می‌دهند. برای همین، کمتر پیش می‌آید وارد فروشگاهی شوند و با گریه و غرولند بیرون نیایند. برخورداری از مهارت انتخاب و تصمیم‌گیری درست، یکی از مهمترین کلیدهای شادی و موفقیت است که با آموزش و تمرین، به آن‌ها هدیه می‌دهیم.

«عشق اسباب‌بازی» داستان دختربچه‌ای است که همراه پدربزرگش به اسباب‌بازی‌فروشی خیلی بزرگی می‌رود تا هدیه‌ای انتخاب کند اما با دیدن همه اسباب‌بازی‌ها اختیار از کف می‌دهد و دچار آشفتگی و تب انتخاب می‌شود. آموزه‌های سواد مالی می‌گوید بهترین گزینه برای او چیزی است که کمترین هزینه‌فرصت را داشته باشد و چالش دختربچه، کودکان را با این مفهوم و اهمیت آن آشنا می‌کند.

«عشق اسباب‌بازی» در آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی چاپ و روانه بازار شده است.

آکادمی هوش مالی

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت ویستا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خودکفا	۱۱,۵۱۰	۱۵,۰۰۰	برخورداری از نسبت p/nav مناسب	۱۵
	شصدف	۴۶,۸۵۰	۵۸,۰۰۰	دارای نسبت p/e مناسب	۱۵
	خاذین	۴,۲۵۳	۶,۰۰۰	پتانسیل خروج از زیان	۱۰
	وبصادر	۲,۹۴۶	۴,۰۰۰	پتانسیل سودآوری	۱۵
	دپارس	۶۴,۶۳۰	۷۶,۰۰۰	دارای نسبت p/e مناسب	۱۵
بلند مدت	ثبات	۱۴,۴۵۰	_	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۱۰
	ویستا	۱۹,۲۷۴	_	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۰

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کحافظ	۸,۳۷۰	۱۱,۰۰۰	افزایش نرخ و احتمال افزایش مقدار تولید	۱۵
	ضمان	۱۵,۷۶۴	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	فافق	۷,۹۲۰	۸,۰۰۰	سودآوری مناسب زیرمجموعه‌ها و تقسیم سود مناسب	۱۰
بلند مدت	جم	۶۱,۳۳۰	۸۰,۰۰۰	احتمال افزایش حاشیه سود و بهبود تقاضای محصولات شرکت	۱۵
	رمپنا	۱۵,۱۸۰	۲۰,۰۰۰	ارزش جایگزینی بالای نیروگاهی و احتمال افزایش نرخ برق، وضعیت ارزی مناسب، عرضه اولیه شرکت زیر مجموعه	۱۵
	رنیک	۱۴,۲۲۰	۲۰,۰۰۰	دارای عملیات و ذخیره‌ی ارزی مناسب	۱۵
	کاریس	۲۴,۶۵۲	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خاور	۵,۸۰۰	۷,۰۰۰	انتظار افزایش فروش و سودآوری	۱۰
	تیمپی	۳۴,۷۵۰	۵۰,۰۰۰	انتظار افزایش سودآوری در شرکت‌های زیر مجموعه	۲۰
	شپنا	۹,۸۲۰	۱۲,۰۰۰	نزدیکی مجمع عمومی جهت دریافت سود نقدی مناسب و قیمت به سود آینده نگر در محدوده ۵	۲۰
	کاوه	۱۲,۵۲۰	۱۶,۰۰۰	گزارش های مناسب ماهانه و میاندوره ای و فروش خوب در بورس کالا - طرح توسعه جهت تکمیل کردن ظرفیت کامل	۲۰
بلند مدت	مدیر	۱۸,۶۶۷	۲۴,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۰
	پسهند	۵۶,۳۳۰	۷۵,۰۰۰	شرکت پیشرو در حوزه تسمه نقاله ، نرخ گذاری آزاد محصولات ، رشد مقداری فروش برای سال مالی جدید	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کبافق	۴۰,۳۸۰	۶۵,۰۰۰	شکستن سقف کانال صعودی	۱۰
	شبندر	۱۴,۷۸۰	۱۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	فباهنر	۵,۶۳۰	۹,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و P/E forward حدود ۴	۱۰
بلند مدت	فولاژ	۱۹,۸۱۰	۲۵,۰۰۰	با فرض ۳۵ درصد بهره‌برداری از پروژه یزد ۱ و P/E forward حدود ۳	۲۰
	وکغدیر	۲۹,۵۸۰	۳۸,۰۰۰	انتظار از رشد زیرمجموعه‌ها و بازدهی مناسب	۲۰

توضیح و یادآوری

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