

بیت‌کوین بازمی‌گردد؟

بر اساس پیش‌بینی تحلیلگران Bitnation، قیمت بیت‌کوین تا ۲۶ ژوئن (۵ تیرماه) با بیش از ۷۰۰ دلار کاهش به کمتر از ۲۶ هزار دلار خواهد رسید. اما داستان بیت‌کوین به همین‌جا ختم نمی‌شود. بسیاری از تحلیلگران معتقدند که قیمت این رمزارز تا پایان دهه جاری به رکوردهای تازه‌ای دست خواهد یافت. در گزارش جدید Bitnation آمده است: اگر به دنبال پیش‌بینی قیمت یا تحلیل بازار بیت‌کوین هستید، احتمالاً می‌خواهید بدانید که این بزرگترین رمزارز جهان چه آینده‌ای در پیش دارد. در پیش‌بینی قیمت بیت‌کوین ما از الگوریتم‌های مبتنی بر ماشین استفاده می‌کنیم و تلاش داریم تا نوسان‌های قیمت این رمزارز در آینده را پیش‌بینی کنیم.

صفحه ۱۳

تجدید بزرگ

کدام شرکت‌ها پتانسیل تجدید ارزیابی دارند

واکاوی عملکرد صندوق‌های قابل معامله در بازار سرمایه

چرا «دارایکم» به NAV نمی‌رسد؟

صفحه ۳



«سشرق» زیر ذره‌بین

- ✓ افزایش سرمایه ۳۰۰ درصدی «وینسار»
- ✓ «وینسار» سود ۱۰۰ درصدی داد
- ✓ معافیت مالیاتی نیان الکترونیک همچنان ادامه دارد
- ✓ رشد ۱۸۶ درصدی سود خالص «وینسار»
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «کیمیاتک»
- ✓ ارزش روز پرتفوی بورسی «ومهان»
- ✓ سرمایه‌گذاری بیش از ۱۶ میلیارد دلاری «فملی»
- ✓ افزایش سود هر سهم «کیسون»

صفحات ۱۱، ۱۲ و ۱۳

زنگ هشدار برای متانول سازها

صفحه ۶

نایب رئیس هیات مدیره سیدگردان اعتبار مطرح کرد:

بازارگردان‌ها به کمک بورس آمدند

صفحه ۹



در گفت‌وگو با مدیرعامل شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر عنوان شد:

«کتوسعه» جزو ۳ شرکت برتر حوزه سنگ

صفحه ۱۴

رسمفاله

رشد شاخص بورس با بهبود شرایط تولید



یحیی آل‌اسحاق

مجموعه اقدامات حال حاضر در اقتصاد کشور برای شرایط کوتاه مدت نیست بلکه به نظر می‌رسد فعالیت‌هایی که در دیپلماسی اقتصادی کشور در روابط منطقه‌ای و جهانی در حال شکل‌گیری است و همچنین فضایی که در حوزه اقتصاد کشور در حال انجام است، چه در حوزه بین‌الملل، چه در حوزه روابط منطقه‌ای و چه در رابطه با سیاست‌های دولت و مجلس در رابطه با رشد تورم موقت نبوده و زیربنایی باشد...

صفحه ۳

یرمان

برق از سه‌فاز صنایع پرید

عرضه برق در بورس انرژی

ابراهیم خوش‌گفتار



۳ انتخاب برای فولادی‌ها

رضا شهرستانی



امسال به از پارسال

مصطفی رحیمی‌شدهدی



نرخ برق واقعی شود

امیرعباس کریم‌زاده



صفحه ۱۵

آسوده به دریا بزئید

با صندوق تضمین اصل سرمایه کاریزما بدون ریسک در بورس سرمایه‌گذاری کنید.

charisma.ir - ۰۲۱-۴۱۰۰۰

کاریزما

برای دومین بار

گروه توسعه مالی مهرآیدگان
MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

سود مجمع
یک روز پس از مجمع

پرداخت سود سهامداران از طریق سامانه سجام و در سریع‌ترین زمان

www.mehanfdg.ir

اخبار هفته

اصلاحات اقتصادی دولت سیزدهم



رئیس جمهور گفت: بر اساس تکلیف بودجه ۱۴۰۱ مکلف به حذف ارز ترجیحی بودیم و بنابراین در اواخر اردیبهشت این کار را آغاز کردیم که همکاری مردم در این زمینه بسیار مناسب بود. دولت برای جبران افزایش قیمت‌ها ۳۰۰ هزار میلیارد تومان در قالب افزایش مبلغ یارانه به مردم پرداخت کرد. رئیسی افزود: در زمینه‌های دانش‌بنیان کارهای خوبی انجام شد و دشمن احساس کرد با وجود اینکه پیش‌بینی‌هایش برای توقف بخش‌های مختلف کشور، چرخ‌های اقتصاد شروع به حرکت کرده‌است، بنابراین شروع به فتنه انگیزی کرد. قیمت دلار از شهریور ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱ دو هزار تومان افزایش یافت ولی بعد از اغتشاشات وضعیت دلار کاملاً متفاوت می‌شود. وی ادامه داد: در برنامه هفتم توسعه رفع ناترازی در ۵ بخش انرژی، آب، نظام بانکی، صندوق‌های بازنشستگی و بودجه پیش‌بینی و راه‌حل‌های آن نیز در نظر گرفته شده که حتماً این ناترازی‌ها نیز تراز خواهد شد.

سرمقاله

رشد شاخص بورس با بهبود شرایط تولید

یحیی آل اسحاق
کشور برای شرایط کوتاه مدت نیست بلکه به نظر می‌رسد فعالیت‌هایی که در دیپلماسی اقتصادی کشور در روابط منطقه‌ای و جهانی در حال شکل‌گیری است و همچنین فضای که در حوزه اقتصاد کشور در حال انجام است، چه در حوزه بین الملل، چه در حوزه روابط منطقه‌ای و چه در رابطه با سیاست‌های دولت و مجلس در رابطه با رشد تورم موقت نبوده و زیربنایی باشد. حال اگر یکی از شاخص‌ها را شاخص پایین آمدن نرخ ارز ببینیم که عامل مؤثری در همه حوزه‌های اقتصادی است، در مسائل مربوط به بورس و قیمت‌های کالا و خدمات، مشخص است که نرخ ارز تأثیر بالایی بر همه ارکان اقتصادی کشور دارد. اینکه نرخ ارز پایین می‌آید برخی مربوط به همین اقدامات و مصاحبه وزیر اقتصاد مبنی بر اینکه علاوه بر دو میلیارد دلاری که از عراق آمده است ظرف چند هفته آتی بیست و چند میلیارد دلار دیگر هم از سایر کشورها آزاد خواهد شد، است.

با توجه به اقدامات دیپلماسی اقتصادی، به نظر می‌رسد که این فعالیت‌ها آثارش را نشان می‌دهد و نرخ ارز قطعاً رو به نزول است چون با آمدن این ۲۰ میلیارد دلار نیازهای ارزی کشور و بانک مرکزی تامین شده و فضای روانی که برای رشد نرخ ارز ایجاد کرده بودند، از بین خواهد رفت. بنابراین به نظر می‌رسد فضا از جهت اینکه بالاخره آثار خود را در جهت کاهش نرخ ارز خواهد گذاشت، مثبت باشد.

به نظر می‌رسد بخشی از بازار سرمایه تحت تأثیر درآمدهای حاصل از بالا رفتن نرخ ارز بوده است که ممکن است در اثر کاهش نرخ ارز انتظارات تغییر کند و از طرفی ثبات اقتصادی می‌تواند باعث رونق و رشد تولید شده و نهایتاً تأثیر مثبتی روی نرخ سهام خواهد داشت یعنی بر اثر کاهش نرخ ارز ممکن است شاخص مدتی افت کند اما در بلند مدت به علت بهبود شرایط تولید دوباره رشد شاخص آغاز خواهد شد و سهام نیز ارزشمند می‌شوند.

دیدگاه

الزام ناشران به تشکیل کمیته ریسک



مجتبی رستمی مدیر آمار و تحلیل داده‌های تهران

به موجب «دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار» مصوب ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ تمامی شرکت‌های بورسی و فرابورسی (به استثنای شرکت‌های درج شده در تابلوی قرمز و نارنجی بازار پایه) ملزم هستند کمیتهٔ ریسک را تحت نظر هیأت مدیره تشکیل و عملکرد آن را مورد نظارت قرار دهند. بر اساس تبصرهٔ (۵) از مادهٔ ۱۴ این دستورالعمل اهم وظایف کمیتهٔ ریسک به شرح زیر است:

- پیشنهادهای رویکردها، راهبردها و سیاست‌های مدیریت ریسک به هیأت مدیرهٔ شرکت؛
- بررسی وضعیت ریسک‌های شرکت بر حسب درجهٔ ریسک‌پذیری و اشتباهات ریسک تعیین شدهٔ هیأت مدیره و در صورت لزوم مشاوره به مدیرعامل و یا واحد حسابرسی داخلی؛
- تحلیل مدیریت ریسک در سطح کلان هیأت مدیره؛
- بررسی اثربخشی سیستم مدیریت ریسک شرکت و همچنین بررسی عملکرد مدیریت ریسک و
- شناسایی نارسایی‌های موجود در مدیریت ریسک جهت طرح در هیأت مدیره.

همچنین بر اساس تبصرهٔ (۶) از همان ماده، لازم است اثربخشی کمیتهٔ ریسک و نتایج تشکیل جلسات کمیته در گزارش فعالیت هیأت مدیره منعکس و در مجمع عمومی عادی ارائه کنند.

با توجه به این موضوع که هر ۵ بند از تبصرهٔ (۵) مادهٔ ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، با شفافیت تمام مؤید پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی است، لازم است تمامی ناشران بورسی و فرابورسی اقدام به ایجاد واحد مدیریت ریسک کنند، چون انجام وظایف کمیتهٔ ریسک در قالب طی مراحل پیاده‌سازی مدیریت ریسک امکان‌پذیر است. به عبارت دیگر نیل به اهداف کمیتهٔ ریسک نیازمند متخصصان این حوزه است که بتوانند انتظارات هیأت مدیره را در این خصوص برآورده کنند. از طرف دیگر هیأت مدیره باید مسئولیت کلی نظارت بر ریسک‌های شرکت را تقبیل کرده و بتواند در گزارش‌های خود به مجمع عمومی عادی، میزان اثربخیری استراتژی‌های شرکت را از ریسک‌های پیش‌رو تحلیل و بررسی کند. در صورتی که هیأت مدیره بخواهد استراتژی‌های شرکت را به طور کامل درک کند، باید ریسک‌های ذاتی آن استراتژی‌ها را نیز تعیین کند و نسبت به مدیریت صحیح ریسک‌های پیش‌رو آگاه باشد. مشخصاً آنچه که به عنوان بیانیتهٔ اشتباهی ریسک هیأت مدیره باید تدوین شود ظرفیت هیأت مدیره در پذیرش ریسک‌های کمی و کیفی را تعیین و میزان میل به پذیرش ریسک هیأت مدیرهٔ شرکت را در نیل به استراتژی‌های سازمان در فضای رقابتی مشخص می‌کند. تمامی این موارد در قالب سیستم یکپارچهٔ مدیریت ریسک سازمانی (ERM) قابل انجام است.

دولت هیچ دخالتی در بازار سهام نداشته



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: دولت به هیچ عنوان دستکاری در بازار نداشته است، یکی از مراقبت‌های ما این بوده تا دولت دخالتی در بازار نداشته باشد که در این زمینه موفق عمل کردیم. مجید عشقی افزود: موضوع مربوط به زیرساخت‌ها در حوزه معاملات بورس که با کندی زیادی همراه بودند، باعث شد تا بازار در سال ۹۹ با وضعیتی اسفناک همراه شود اما اکنون سامانه‌های مربوطه با توسعه همراه شده‌اند و دیگر با مشکلی در این زمینه مواجه نخواهیم شد.وی ادامه داد: سامانه‌ها به گونه‌ای توسعه پیدا کردند که الگوریتم‌های مختلف نظارتی به اجرا در آمدند، اکنون این سامانه‌ها هوشمند شدند و هر اتفاقی که در بازار رخ دهد به صورت لحظه‌ای به ناظر بازار اطلاع‌رسانی خواهد کرد تا اقدامات لازم برای جلوگیری از تخلفات صورت پذیرد.

نداگرمی

کاهش بازار سرمایه

بازار جانی ندارد و ارزش معاملات کمتر از ۱۰ همت و حتی در برخی روزهای هفته گذشته از جمله آخرین روز هفته به کمتر از ۵ همت نیز کاهش یافته است. تنور عرضه‌های اولیه در روزهای کم رمق بورس داغ است. گروه مالی شهر همچنان می‌تازد و شاهد سفارش بیش از ۱۰ میلیارد سهمی در ابتدای بازار است. «تیان» هم به تابلوی دوم فرابورس آمد. مدیرعامل فرابورس نیز خبر از عرضه اولیه‌های جدید از جمله «قصبا» از زیرمجموعه‌های «صندوق» و «آسیاناما» از زیرمجموعه‌های «وامید» و «کتوسعه» داده است. عرضه اولیه «عالیس» و «زفجر» متعادل شدند.

تجدید ارزیابی ناشران یکی پس از دیگری

مجامع بانکی‌ها از جمله «وبملت» و «وتجارت» با تقسیم حداقلی و کمتر از انتظارات بازار بود. البته بانک‌ها پس از سال‌ها زیان‌دهی، در سال‌های اخیر سودده شده‌اند. بانک ملت خبر از افزایش سرمایه انباشته تا پایان سال و تجدید ارزیابی در سال آینده داد. بانک تجارت نیز خبر از تجدید ارزیابی در سال جاری داده است. مجمع «حخرز» شاهد رویدادی جالب در خصوص تغییر سیاست سهامدار عمده از تقسیم ۱۰درصدی به ۹۰ درصدی در قبال تصویب معاملات ۱۲۹توسط سهامداران اقلیت بود. اخبار تجدید ارزیابی داغ است و «کوثر» و «دامین» برنامه تجدید ارزیابی خود را در کمال منتشر کرده‌اند. به نظر می‌رسد که موج تجدید ارزیابی پس از بانک و خودرو و شرکت‌های زیان ده در سال‌های دور، حالا به شرکت‌های تولیدی از جمله دارویی رسیده است. تغییر سیاست سازمان بورس در پذیرش این افزایش سرمایه نیز در این موضوع مؤثر است.

رقابت‌ها در زمین بورس کالا

گروه کاشی و سرامیک، افزایش نرخ‌های خوبی در کدال منتشر کردند، هر چند برخی نمادهای این گروه با سقف تاریخی فاصله قابل توجهی دارد. نفت در محدوده ۷۵ دلار بر بشکه معامله شده و در بورس کالا و کیوم باتوم همچنان بیش از ۵۰ درصد رقابت می‌شود. مس به بالای ۸۵۰۰ دلار برگشت و روی در محدوده ۲۴۰۰ دلار و سرب در حدود ۲۱۵۰ دلار معامله می‌شود. وضعیت بازار آتی فلزات حاکی از نگاه صعودی و کونتاگو در کلیه فلزات دارد. بیت کوین به بالای ۲۸ هزار دلار رسیده و آرام و خزنده بالا می رود. دلار آزاد به زیر ۴۹ هزار تومان و سسکه به حدود ۲۸ میلیون تومان کاهش یافته است. بحث تجدید ارزیابی داغ است و فعالان بازار و برخی نمایندگان مجلس به دنبال ۳ ساله شدن معافیت مالیاتی تجدید ارزیابی هستند. در این میان، «خودرو» و «خسبا» ۶۰ همت زیان روی کدال گذاشتند. قیمت برخی محصولات پتروشیمی‌ها شدیداً کاهش داشته است. متانول فوب خلیج فارس قیمت زیر ۲۰۰ دلار بر تن و اوره قیمت حدود ۲۵۰ دلار بر تن را به خود دیده و عملاً با این قیمت‌ها و قیمت گاز ۵ هزار تومانی، سود چندانی برای شرکت‌های پتروشیمی متانولی و اوره‌ای نمی‌توان متصور بود. البته نرخ گاز براساس فرمول حدود

نباید در روند فعالیت بورس کالادخالت کنیم



عضو مجمع تشخیص مصلحت نظام گفت: اگر بخواهیم بورس کالا را به ابزاری دولتی برای فروش کالاها تبدیل کنیم، از هدف اصلی خود در اقتصاد دور شده‌ایم. علی آقامحمدی افزود: موضوع مهم در روند معاملات بورس کالا آن است که ارزش کالاها باید بر اساس عرضه و تقاضای بازار مشخص شود و اعتبار و جایگاه بورس کالا نیز در همین واقعی‌سازی قیمت کالاهاست؛ اما گاه به دلیل تفاوت‌های نرخ ارز شاهد تلاش برای دخالت در معاملات بورس هستیم که این رویه درست و منطقی نیست. وی در ادامه بر لزوم رواج معاملات آتی در بورس کالا تأکید کرد و گفت: اگر معاملات آتی دارایی‌های مختلف در بورس کالا رواج پیدا کند و این شرکت‌ها وارد معاملات آتی بورس کالا شوند، بخش بزرگی از مشکلات قراردادهای موکول به آینده و تامین نیاز شرکت‌ها و نوسانات قیمتی پوشش داده می‌شود که توصیه می‌شود این ابزارهای توسعه‌ای در بورس کالا ایجاد شود.

اولین فصل بهار کم رمق اما سبز به پایان رسید

سایه تجدید ارزیابی‌ها بر جو بازار



۱۱ سنت است و به معنای ۴۰ درصد پایین‌تر از قیمت ابلاغی است. اما در مقابل با توجه به کاهش قیمت نفت، پتروشیمی‌های خوراک مایع حال و روز بهتری دارند و حتی می‌توانند با رشد حاشیه سود همراه شود. گپ دلار ۲۸.۵ هزار تومانی با نیماي دو حدود ۳۸ تا ۴۰ هزار تومان می‌تواند سود خوبی برای برخی از این شرکت‌ها به همراه داشته باشد. این روزها بازار توجه بیشتری به گروه پالایشی داشته و زمزمه حذف قطعی ۲۸.۵ می‌تواند به سود آنها بیفزاید که با احتمال تعدیلات مثبت در صورت مالی حسابرسی شده می‌تواند به محرک رشد بازار تبدیل شود. در بورس کالا، سیمان با وجود افزایش محدودیت در خرید، با رقابت بیشتر همراه شده است. سیمان برخی شرکت‌ها به بالای ۱.۲ میلیون تومان رسیده و عمده شرکت‌ها در محدوده یک میلیون تومان هستند و کف قیمت سیمان نیز رشد خوبی داشته است. «سودید» یکی از پر حاشیه‌ترین نمادهای این روزهای بازار است. پس از افزایش چند برابری دامنه براساس درخواست بازارگردان، در معاملات سه شنبه، ۲ دقیقه پایانی بازار از صف خرید به صف فروش کشیده شد. هر چند آخرین روز کاری را با صف فروش شروع کرد، اما در پایان بازار صف خرید شد. البته این شرکت در صورت مالی سال مالی ۱۴۰۱ خود سود خاصی نساخت.

عملکرد خوب تک سهم‌ها در این ماه

آخرین هفته خرده‌امده در ادامه روزهای گذشته رکودی و کم حجم دنبال شد. در اولین روز بازار پرنوسان و پر عرضه‌ای را داشتیم. کوچکترها و تک سهم‌ها عملکرد بهتری به نسبت سهام‌های شاخص ساز داشتند. ارزش معاملات خرد با توجه به وضعیت بی‌رمقی بازار در محدوده ۷۸۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت. اخبار تجدید ارزیابی دارایی‌ها و افزایش سرمایه از آن محل سبب توجه بازار به سمت نمادهایی شده که افزایش سرمایه سنگین در پیش دارند. از جمله این نمادها «پتایر» بود که پس از شفاف سازی هفته های گذشته با توجه با افزایش سرمایه در کمتر از ۵ سال بایستی مجدداً تجدید ارزیابی بدهند. جو تجدید ارزیابی دارایی‌ها در بازار پنهان‌ای برای رشد قیمت نمادهایی شده که افزایش سرمایه جذاب در پیش دارند. در نهایت شاخص کل با رشد اندک در کانال ۲ میلیون و ۱۸۲ هزار واحد بسته شد.

تحت هیچ شرایطی یارانه‌ها قطع نمی‌شود



وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی تأکید کرد که دولت بنای قطع یارانه نقدی هیچ خانواری را ندارد. سید صولت مرتضوی در حاشیه جلسه هیأت دولت مورخ ۳۱ خرداد ماه سال جاری بیان کرد: حسب دستوری که رئیس جمهور صادر کردند افزایش ۲۰ درصدی یارانه‌ها را داشتیم که در گام نخست صرفاً جامعه تحت پوشش نهادهای حمایتی از جمله کمیته امداد امام خمینی (ره) و سازمان بهزیستی را در بر می‌گرفت به سه دهک اول توسعه داده شد. الان سه دهک اول قادر هستند از این امتیاز، یعنی افزایش ۲۰ درصدی یارانه شان استفاده کنند. به عبارت دیگر یارانه ۴۰۰ هزار تومانی سه دهک اول به ۴۸۰ هزار تومان ارتقاء پیدا خواهد کرد. وی همچنین در رابطه با میزان استقبال مردم از کالابرج الکترونیکی اطمینان خاطر داد که دولت تحت هیچ شرایطی، بنا ندارد که یارانه نقدی مردم را قطع کند.

زیان خودرویی‌ها باعث منفی شدن بازار

در دومین روز هفته بازار روزمنفسی و پرحرضه‌ای در اکثر نمادها تجربه کرد. از دلایل منفی می‌توان به اخبار انتشار گزارش‌های خودرویی‌ها و زیان سنگین این دو شرکت برای سال ۱۴۰۱ اشاره کرد. شناسایی زیان بیش از ۳۰ هزار میلیارد تومانی برای ایران خودرو سبب شد که علاوه بر گروه خودرویی صنایع دیگر با عرضه‌های سنگین مواجه شوند. با توجه به قیمت‌های جهانی و ابهامات از روند دلار و همچنین نرخ خوراک و گاز صنایع سبب شده که گروه‌های کامودیتی محور نیز متعادل و منفی معامله شوند. در بازار روز یکشنبه دو نماد «خودرو» و «وبملت» بیشترین تأثیر منفی بر شاخص را داشتند و شاخص کل با افت ۱۹ هزار واحدی در سطح ۲ میلیون و ۱۶۲ هزار واحد قرار گرفت.در روز دوشنبه بازار مطابق انتظار با منفی شروع شد و در میانه‌های بازار با افزایش حجم تقاضا سبب شد که روند معاملات بهبود یابد. با توجه به شرایط رکودی بازار که قدرت خریدار قوی نیست، حجم معاملات در محدوده ۷۵۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت. باتوجه به بسته شدن نماد «وبملت» برای مجمع عمومی سالانه و تقسیم سود نه چندان جذاب، رنج‌های منفی در این نماد را شاهد بودیم. تخلیه شوک منفی گزارش‌های خودرویی و رسیدن به نقاط حمایتی و جذاب قیمتی از نکات مهم این روز است. در نهایت شاخص کل با افزایش اندک ۰.۰۶ درصدی به پایان رسید و در محدوده ۲.۱۶۴ میلیون واحدی ایستاد.

بالاخره وضعیت بازار بهتر شد؟

در روز سه شنبه در ادامه معاملات روز گذشته بازار منفی شروع شد اما به تدریج با تقاضا و رنج های مثبت در بزرگترها به خصوص خودرویی‌ها و پالایشی‌ها وضعیت بهتر شد. خبر مثبت حذف ارز ۲۸۵۰۰ توسط رسانه بانک مرکزی مبنی بر اینکه ارز پتروشیمی‌ها، فولادی‌ها و صادرکنندگان غیرنفتی با نرخ حواله ۲۸ هزار تومانی و اسکنس ۴۱ هزار تومانی به فروش می‌رسد، و از سوی دیگر شایعاتی از تعدیله‌ها و گزارشات مثبت پالایشی‌ها سبب شد که گروه پالایشی مورد اقبال قرار گرفت. با توجه به بسته بودن نمادهای پرمعامله ارزش معاملات در محدوده ۵۶۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. در نهایت شاخص کل با رشد اندک در سطح ۲ میلیون و ۱۶۶ هزار واحد قرار گرفت.

پایان بهار با شاخص سبز پوش

در آخرین روز هفته روند معاملات به نسبت روز گذشته بهتر بود. بازار پرتقاضا شروع شد اما به تدریج فروش‌ها در بازار بیشتر شد. بازار روز چهارشنبه با توجه به تحولات سیاسی و ابهامات نرخ ارزهمچنان کم حجم بود و حدود ۷۰۰۰ میلیارد تومان را ثبت کرد. در نهایت سیمان به دلیل اخبار تجدید ارزیابی دارایی‌ها و همینطور عملکرد مثبت در بورس کالا سبب شد که مورد تقاضای بازار قرار بگیرند. عرضه اولیه «تیان» با مشارکت ۵۸ صندوق در قیمت ۷۹۶۲۵ ریال کشف قیمت شد. در نهایت شاخص بهار خود را سپزپوش به پایان رسانید و در کانال ۲ میلیون و ۱۷۳ هزار واحد قرار گرفت.

افزایش سرمایه ۳۰۰درصدی «وبصادر»

مجمع عمومی عادی سالانه بانک صادرات برگزار شد، در این مجمع سالانه بانک صادرات به ازای هر سهم ۳ ریال سود نقدی تقسیم شد.مهمترین نکات مطرح شده در این جلسه به شرح زیر است: در سال ۱۴۰۱ کل شبکه بانکی کشور با چالش‌های اساسی مواجه بود؛ از جمله افزایش تدریجی نقش بازار سرمایه در تامین مالی بنگاه‌های اقتصادی و تحول ناشی از فناوری‌های دیجیتال الگوهای زندگی را تغییر داد و برخی استارت‌آپ‌ها به عنوان رقیبان جدید صنعت بانکداری مطرح شدند. بانک برنامه افزایش سرمایه نقدی را از ۱۷۵هزار میلیارد ریال به ۲۶۵ هزار میلیارد ریال در برنامه خود دارد. براساس اقدامات حقوقی صورت گرفته در سال مالی ۱۴۰۱ میزان دارایی‌های قابل فروش معادل ۵۰درصد افزایش یافت،علیرغم رشد ۲۱درصدی در سپرده‌های مشتریان بانک، با اصلاح ترکیب سپرده‌ها تنها با افزایش ۱۰درصدی سود سپرده‌ها مواجه شد. همچنین افزایش درآمدهای کارمزدی به میزان ۴۳درصد نسبت به سال ۱۴۰۰ که عمدتاً حاصل از کارمزد به بخش‌های تسهیلات قرض‌الحسنه، ضمانت‌نامه و عملیات ارزی بوده است. این در حالی است که بانک با مدیریت هزینه‌های کارمزدی توانست رشد کمتری را در هزینه‌های کارمزدی شاهد باشد. رشد صدور ضمانت‌نامه‌ها موجب رشد درآمد کارمزدی بانک شد.بانک صادرات افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی معادل حدود ۳۰۰درصدی را در دستور کار خود قرار داد.ارزشگذاری توسعه نیشکر توسط تامین سرمایه کاردان و خصوصی سازی در حال انجام است. ۵. درصد توسعه نیشکر عرضه خواهد شد. فعلاً با دولت در حال رایزنی هستیم شاید ۲.۵ درصد بانک و ۲.۵ درصد دولت عرضه کند.

رشد ۱۸۶ درصدی سود خالص «وتجارت»

۱۱۴۰۱این رقم به ۲۰۱۳هزار میلیارد ریال رسید؛ رقمی که حکایت از رشد ۸۳ درصدی نسبت به سال گذشتهاش را داشت.اخلاقی ادامه داد: تداوم رشد بانک در سپرده‌های جاری سبب کاهش منطقی نرخ هزینه مستقیم پول از ۱۲.۳ درصد در اسفند سال ۱۳۹۸ به ۸.۹ درصد در اسفند سال ۱۴۰۱ شده است.

وی گفت: بانک تجارت طی سال گذشته در مانده تعهدات اعتبارات اسنادی و ضمانت‌نامه‌های ریالی، به ترتیب ۴۳ و ۸۸ درصد رشد را نسبت به اسفند سال ۱۴۰۰ محقق کرده است. همچنین سود خالص بانک تجارت در مقطع پایان اسفند ۱۴۰۱ با ۱۸۶ درصد رشد نسبت به اسفند سال ۱۴۰۰ به ۱۲۸.۷۷۷ میلیارد ریال رسیده است.

بانکی به میزان ۲.۱ واحد درصد رشد را نشان می‌دهد.وی افزود: مجموع سپرده‌های ریالی بانک تجارت از ۱۸۲۸ هزار میلیارد ریال در اسفند ۱۳۹۸، به ترتیب ۴۷ و ۴۰ درصد رشد در سال‌های بعد را نشان می‌دهد، به‌طوری که مجموع سپرده‌های ریالی بانک در اسفندماه ۱۴۰۱ به رقمی در حدود ۵.۷۳۳ هزار میلیارد ریال رسیده است.

مدیرعامل بانک تجارت بهبود سید سپرده‌ها و افزایش سپرده‌های کم‌هزینه را نقطه قوت عملکرد بانک در سال‌های اخیر عنوان کرد و ادامه داد: نگاهی به مانده سپرده‌های جاری ریالی بانک، روند افزایش آن‌ها از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۱ را روشن می‌کند. وی با اشاره به اینکه در اسفند ۱۳۹۸ سپرده‌های جاری ریالی بانک ۴۱۹ هزار میلیارد ریال بود تصریح کرد: در اسفند



رویداد هفته

جذابیت مشارکت در افزایش سرمایه‌ها



عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس گفت: امکان استفاده از حق تقدم‌ها بصورت الکترونیک، اقدامی بسیار راهبردی بوده که امکان و شرایط لازم را برای همه سهامداران از منظر زمان و هزینه به وجود می‌آورد تا در افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی مشارکت داشته باشند. استفاده از این ظرفیت باعث تشویق و جذب بیشتر سرمایه‌گذاران به این سمت خواهد شد. فرهاد طهماسبی، با تاکید به اینکه مجلس همیشه و در هر شرایطی با رونق گرفتن بازار سرمایه نسبت به بازارهای موازی موافق بوده و خواهان جذابیت بیشتر آن است، گفت: به منظور رونق بیشتر بازار سرمایه بهتر است سرمایه‌های سرگردان جامعه با در پیش گرفتن شعار سال مبنی بر رشد تولید و مهار تورم، به سمت بازار سرمایه و پس از آن حوزه تولید هدایت شوند. برای این کار نیاز به تدوین برنامه‌ای توجیه‌پذیر است تا مردم بدانند چه سرنوشتی قرار است برای سرمایه‌های آنان وجود داشته باشد.

منافع حضور در FEAS برای بازار سرمایه



مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس گفت: مجمع فدراسیون بورس‌های اروپایی - آسیایی به‌منظور تبادل اطلاعات، تجارب و هم‌افزایی، معمولاً اجلاس‌های سالانه برگزار می‌کنند و هر دو سال یک بار هم انتخابات هیات مدیره برگزار می‌شود که در آن، اعضای هیات مدیره انتخاب شده و برنامه‌های خود را ارائه می‌کنند و گزارش‌های عملکرد سالانه هم به مجمع ارائه می‌شود. روح‌الله دهقان افزود: بیشترین فایده عضویت نهادهای ایرانی در این مجمع، اطلاع از تجارب روز دنیا در حوزه بازارهای مالی و بازارهای سرمایه دنیاست. این مجمع، سه نوع عضو دارد، نوع اول، عضویت دائم یا فول ممبر است که بورس‌های منطقه، عضو فول ممبر این مجمع هستند. عضویت نوع دوم متعلق به اعضای وابسته است و شرکت‌های فعال در حوزه IT مثل شرکت مدیریت فناوری بورس و شرکت‌های سپرده‌گذاری، نوع سوم عضویت هم مربوط به اعضای ناظر است.

نتیجه انتشار صورت‌های مالی شرکت‌های دولتی



عضو کمیسیون اقتصادی مجلس درباره تأثیر انتشار صورت‌های مالی شرکت‌های دولتی بر بهبود کارایی و عملکرد آنها و بهبود عملکرد مدیران این شرکت‌ها گفت: در تمام بازارهای مالی و در همه بخش‌ها ایجاد شفافیت به ایجاد اعتمادسازی و اعتمادبخشی به صورت گسترده در بین مردم کمک می‌کند. محسن علیزاده در ادامه بیان کرد: اتفاقی که اخیراً و طی یکی دو سال گذشته در مجموعه وزارت اقتصاد و در درون همه بخش‌های وزارت اقتصاد افتاده مخصوصاً در بازار سرمایه، انتشار صورت‌های مالی شرکت‌های دولتی و شرکت‌هایی است که در بورس پذیرش شده بودند. این اقدام می‌تواند به اعتماد بخشی مردم و سهامداران و تمام کسانی که در بازارهای مالی در ارتباط هستند کمک کند. وی ادامه داد: دولت باید اختیارات بیشتری را برای انتشار سایر موضوعاتی که می‌تواند به اعتمادبخشی کمک کند داشته باشد.

توسعه پایدار با نرخ‌گذاری غیرمنطقی ممکن نیست



معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار اظهار کرد: بحث نرخ خوراک و سوخت یک موضوع ریشه‌ای بوده و از سال‌های گذشته تاکنون چالش‌هایی را به وجود آورده است. رضاعیوض‌لو افزود: بسیاری از پتروشیمی‌ها در دهه ۸۰ راه‌اندازی شده‌اند و در واقع سرمایه‌گذاری‌های آن دهه بستر ارزآوری امروز کشور و اقتصاد شده است، بنابراین باید در صنایع به‌دنبال توسعه پایدار باشیم؛ از این رو در نرخ‌گذاری‌ها باید منطق اقتصادی رعایت بشود تا سود عملیاتی صنایع توجیه‌پذیر باشد. اگر منطق اقتصادی کنار گذاشته شود در بلندمدت توسعه پایدار نخواهیم داشت. پیش از اینکه لایحه بودجه تدوین بشود، نظرات اصلاحی را پیشنهاد دادیم چراکه موضوعات با اهمیت صنایع، در بازار سهام نیز اهمیت سرنوشت‌سازی دارد. وی گفت: پارامترهای اقتصادی که سرمایه‌گذاری را توجیه‌پذیر می‌کند باید ثابت رویه داشته باشند و نگرانی‌هایی در این خصوص به‌وجود نیاید.

واکاو عملکرد صندوق‌های قابل معامله در بازار سرمایه

چرا «دارایکم» به NAV نمی‌رسد؟

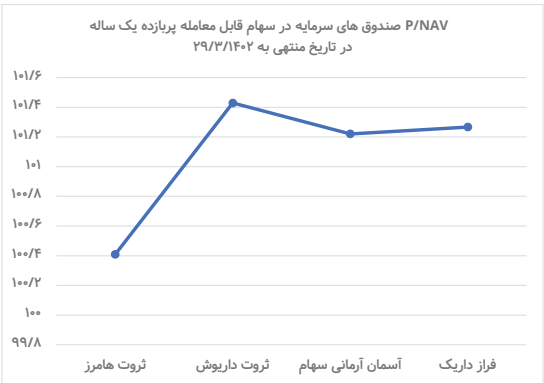


در این صندوق‌ها بمانیم؟

نسبت مالی قیمت بر خالص ارزش دارایی مانند پرچم کوهنوردان، نشان می‌دهد که شرکت در کجای بازار قرار دارد. اگر P/NAV معادل ۱۰۰ درصد باشد؛ به معنای برابر بودن ارزش ذاتی با قیمت بازار آن سهم است. در این حالت، نمی‌توان تغییر وضعیت خاصی را برای آینده دارایی‌ی که در حال تحلیل آن هستیم، متصور باشیم اما اگر P/NAV از ۱۰۰ درصد بیشتر باشد؛ به معنای پایین‌تر بودن ارزش ذاتی نسبت به قیمت پایانی سهم است. این حالت نشان دهنده آن است که سرمایه‌گذاری در سهام شرکت مورد نظر ریسک بالایی دارد. در حالت سوم نیز اگر P/NAV کمتر از ۱۰۰ درصد باشد، به معنای بالای بودن ارزش ذاتی سهم نسبت به قیمت پایانی آن است. در این حالت با توجه به این که قیمت پایانی به ارزش ذاتی سهم نرسیده و جای رشد تا آن محدوده را دارد، سرمایه‌گذاری کم ریسک خواهد بود.

نگاهی به نسبت مالی قیمت بر خالص ارزش دارایی چهار صندوق مذکور نشان می‌دهد که هر ۴ صندوق در حوالی NAV واقعی خود در حال معامله هستند و خبری از نوسانات بازار در قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها نیست.

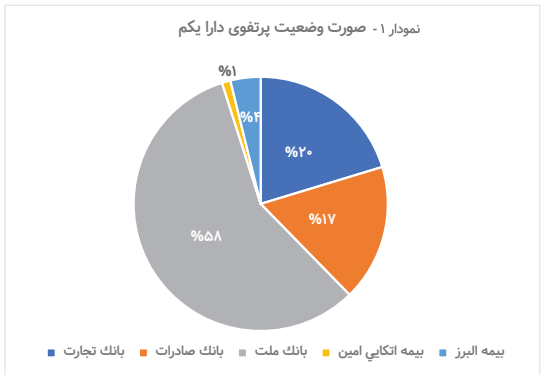
البته الزامات قانونی بازار سرمایه برای مدیریت این نوع از صندوق‌ها، از دلایل اصلی تطابق قیمت بر خالص ارزش دارایی آنهاست که با توجه به الزام گزارشگری روزانه بر مبنای سهام و سایر دارایی‌های خریداری شده، این صندوق‌ها الزام به رعایت این موضوع دارند. در واقع اگر ما تمامی صندوق‌های بازار را نیز از زیر ذره بین قیمت بر خالص ارزش دارایی بگذرانیم، با اختلاف فاحشی بین قیمت و خالص ارزش دارایی مواجه نخواهیم شد.



دردانه‌های دولت

آنچه تاکنون خواندیم و بررسی کردیم، تنها برای آشنایی با ساز و کار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس بر مبنای الزامات بورس و سازوکار بازار سرمایه بود. اما آنچه از الان به بعد می‌خوانیم، گل به خودی درشتی است که توسط دولت به بازار سرمایه زده شد و در این شرایط که بازار اوضاع متعادلی دارد، باز هم خبری از تطابق قیمت بر ارزش دارایی در صندوق‌های پالایش یکم و دارا یکم نیست.

دارا یکم، صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در بازار سرمایه است که



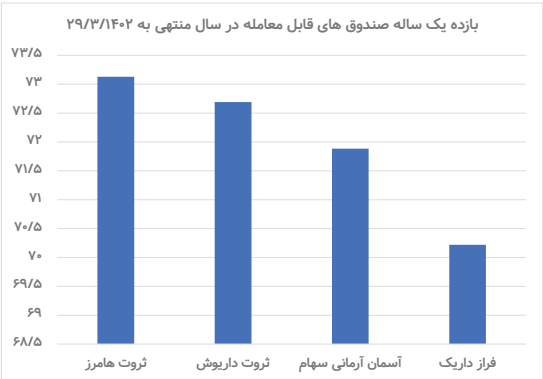
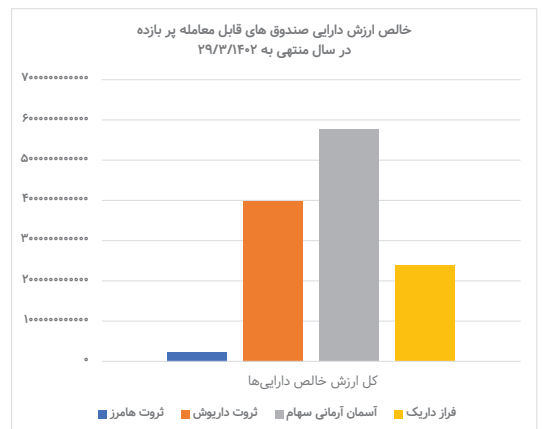
سرمایه‌انراهمی

صندوق های سرمایه‌گذاری قابل معامله یا همان ETFها را می‌توان یکی از مدرترین ابزارهای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه ایران عنوان کرد. شاهد این ادعا بر چند وجه استوار است که اولین آن، متداول بودن این ابزار در بورس‌های بزرگ دنیاست. دیگر موضوعی که به این صندوق‌ها اعتبار بازاری و البته علمی می‌دهد، همان صفت‌هایی است که نام آنها را تشکیل داده است. به طور دقیق‌تر، صندوق بودن به معنی آن که مدیر و یا تیم تحلیلی به صورت حرفه‌ای برای مدیریت منابع این صندوق‌های در سهام تصمیم می‌گیرند و از سوی دیگر قابل معامله بودن آنهاست که در واقع مانند یک سهم در بازار، آسان معامله می‌شوند و در دسر و سختی صندوق‌های صدور و ابطالی را ندارند.

در این گزارش به بررسی ۴ صندوق در سهام قابل معامله که در یک سال اخیر بیشترین بازده را داشتند، از منظرهای مختلف تحلیل پرداخته‌ایم. بیشترین بازدهی سالانه منتهی به تاریخ ۱۴۰۲/۳/۲۹ مربوط به صندوق ثروت "هامرز" با بازدهی به میزان ۷۳،۱۳ درصد است. صندوق قابل معامله "ثروت داریوش" با ۷۲،۶۹ درصد بازدهی، در جایگاه دوم قرار دارد. پس از این دو، صندوق های "آسمان آرمانی" و "فرازداریک" هستند که به ترتیب ۷۱،۸ و ۷۰،۲ درصد بازدهی را برای دارندگان واحدهای سرمایه گذاری خود ایجاد کردند و در مقام سوم و چهارم قرار گرفته‌اند.

نام صندوق	یک‌ساله	شش‌ماهه	بازده ماهانه	بازده روزانه	کل ارزش خالص دارایی‌ها
ثروت هامرز	۷۳،۱۳	۶۸،۸۸۱	۵،۰۰۸	۰،۱۶	۲۳۱۹۳۰۴۴۹۲۵
ثروت داریوش	۷۲،۶۹	۷۶،۲۸	۳،۶۷	-۰،۴۱	۳۹۹۱۶۳۳۶۸۵۸۱۶
آسمان آرمانی سهام	۷۱،۸۸۴	۶۱،۹۴۲	۱،۲	۰،۱۳۷	۵۷۶۴۵۸۹۵۰۸۸۴۵
فراز داریک	۷۰،۲۲	۶۴،۵۴	-۷،۲۴	۰،۹۲	۲۳۷۸۸۲۳۳۴۱۱۲۳۰

نام صندوق	یک ساله	شش ماهه	بازده ماهانه	بازده روزانه	کل ارزش خالص دارایی‌ها (میلیارد ریال)
ثروت هامرز	۷۳،۱۳	۶۸،۸۸۱	۵،۰۰۸	۰،۱۶	۲۳۱،۹
ثروت داریوش	۷۲،۶۹	۷۶،۲۸	۳،۶۷	-۰،۴۱	۳۹۹۱،۶۴
آسمان آرمانی سهام	۷۱،۸۸۴	۶۱،۹۴۲	۱،۲	۰،۱۳۷	۵۷۶۴،۵۹
فراز داریک	۷۰،۲۲	۶۴،۵۴	-۷،۲۴	۰،۹۲	۲۳۷۸،۸۲



دیدگاه

پیش‌درآمد ورود به صندوق‌های سرمایه‌گذاری

آنچه در میان عموم سرمایه‌گذاران در بازارهای مالی با اقبال بیشتری روبه‌رو است، توجه به روند قیمت هاست

و این فاکتور اهمیت بسیار بیشتری نسبت به بازده و سود هر سهم و دیگر فاکتورها در نظر عموم دارد. در دنیای صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز این مهم در قالب توجه به NAV یا ارزش خالص دارایی‌ها خود را به نمایش می‌گذارد. اما آنچه نیاز است تا سرمایه‌گذاران صندوق‌های سرمایه‌گذاری به آن توجه کنند این موضوع است که NAV به تنهایی نمی‌تواند معیار تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری باشد.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری پس از جمع‌آوری سرمایه، موظف هستند مجموع دارایی صندوق را به واحدهای مساوی تقسیم کنند. به واحدهای صندوق اصطلاحاً یونیت (Unit) گفته می‌شود.

همچنین ارزش دارایی‌های صندوق به صورت روزانه و بر اساس قیمت پایانی دارایی‌ها تعیین می‌شود. از دارایی‌ها، بدهی‌های صندوق که عموماً شامل بدهی بابت خرید سهام به کارگزاری‌ها و کارمزد و حق‌الزحمه ارکان صندوق باشد، کم شده و ارزش خالص دارایی‌های صندوق به دست می‌آید. در ادامه با تقسیم این عدد بر تعداد واحدهای صندوق، ارزش خالص هر واحد یا NAV هر واحد نیز به دست می‌آید.

سرمایه‌گذار با خرید واحد صندوق، در دارایی‌های آن سهم می‌شود. با توجه به شرایط بازار و همچنین ارزش سبد دارایی‌ها در حال تغییر خواهد بود و به طبع، ارزش واحدهای خریداری شده نیز متأثر از این نوسانات خواهد بود.

در طراحی صندوق‌های سرمایه‌گذاری به‌عنوان ابزارهای معاملاتی انعطاف زیادی به کار برده شده است تا برای تمامی طیف‌های سرمایه‌گذار از ریسک‌پذیر گرفته تا ریسک‌گریز، سرمایه خرد تا کلان و غیره، مناسب وجود داشته باشد.

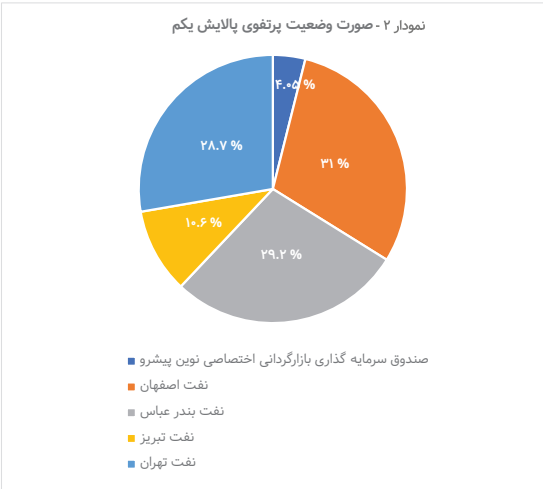
صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نظر شیوه معاملاتی به دو دسته صندوق قابل معامله (ETF) و صندوق صدور ابطالی تقسیم می‌شوند. قیمت صدور و ابطال واحدهای صندوق براساس تغییرات NAV تعیین می‌شود و سود یا زیان هر سرمایه‌گذار از محل تغییر ارزش واحدهای صندوق مشخص می‌شود.

NAV صدور یا همان قیمت صدور واحد به مبلغی که سرمایه‌گذار برای خرید واحد جدید صندوق پرداخت می‌کند، اطلاق می‌شود و اندکی بیش‌تر از ارزش خالص هر واحد است. این تفاوت به این دلیل است که مدیر صندوق در خرید اوراق بهادار جدید باید هزینه‌ای را بابت کارمزد پرداخت کند و برای اینکه این کارمزد به سرمایه‌گذاران قدیمی تحمیل نشود، از سرمایه‌گذار جدید دریافت می‌شود.

NAV ابطال یا همان قیمت ابطال واحد مبلغی است که سرمایه‌گذار برای فروش واحد صندوق پرداخت می‌کند، قیمت هر واحد در زمان ابطال با فرض کسر هزینه‌های مربوط به معاملات از بهای فروش دارایی‌های سبد، تعیین می‌شود و مبنای خالص پرداخت به سرمایه‌گذار قرار می‌گیرد، بدین ترتیب NAV ابطال معمولاً کمتر یا مساوی NAV هر واحد صندوق است.

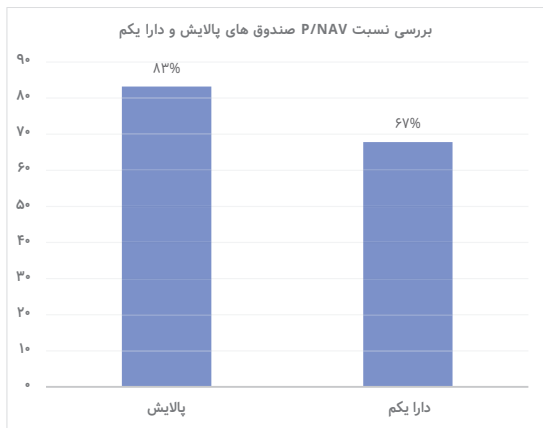
بدون شک هدف تمامی اشخاص حقیقی و حقوقی که وارد حوزه سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها می‌شوند، افزایش ارزش دارایی‌هایشان است اما باید به این نکته توجه داشت که برای ارزیابی عملکرد صندوق‌ها، ارزش خالص دارایی‌ها با همان NAV به تنهایی ملاک نیست زیرا مانند تمامی سرمایه‌گذاری‌ها اگر فاکتور مقایسه وجود نداشته باشد کم یا زیاد بودن NVA به تنهایی بیانگر نکته خاصی غیر از ماهیت خویش نیست. کما اینکه اگر قیمت صدور واحد صندوقی بالا باشد سرمایه‌گذار با بودجه مالی اندک نمی‌تواند اقدام به خرید کند و یابستی به دنبال صندوق‌هایی با NAV پایین باشد تا توان خرید داشته باشد.

همواره لازم است در کنار NAV، پارامترهای مهم دیگری در نظر گرفته شود. مهمترین و تأثیرگذارترین آنها بازده و ریسک است، از ریسک غیرسیستماتیک مانند توان مدیریتی و دانش مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها که تصمیم‌گیران خرید دارایی‌های صندوق هستند، نباید غافل شد. از ضریب بتا برای اندازه ریسک سیستماتیک استفاده شود، ضریب آلفا، همبستگی با رشد و افت شاخص نیز در نظر گرفته شود و نکته مهم دیگر این است که صندوق‌های هم‌گروه برای مقایسه با یکدیگر انتخاب شوند. طبیعی است مقایسه صندوق با درآمد ثابت با صندوق در سهام مقایسه درستی نمی‌تواند باشد زیرا از نظر ترکیب دارایی و میزان ریسک مشابه نیستند.



زیرآبی قیمت بر خالص ارزش دارایی‌های دولتی‌ها

عمده منابع صندوق این دو صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در بازار سرمایه معامله می‌شود. اما بررسی نسبت مالی قیمت بر خالص ارزش دارایی آنها نشان می‌دهد بر خلاف صندوق‌های تحت مدیریت بخش خصوصی، این دو صندوق تحمیلی بازار که اسما بر اساس مقررات بازار، اما رسماً در فرازی بالاتر از این مقررات بازار سرمایه اداره می‌شوند، در سطحی پایین‌تر از ۱۰۰ درصد و یا همان میزان تطابق قیمت بر ارزش خالص دارایی‌ها معامله می‌شود. طبعاً کارکرد این نسبت برای این موضوع است که سرمایه‌گذاران به سمت سرمایه‌گذاری در دارایی‌هایی بروند که رقیمی کمتر از ۱۰۰ درصد را نشان می‌دهد. اما واقعیت‌های فعلی بازار سرمایه نشان می‌دهد شرکت‌های سرمایه‌گذاری که عمدتاً سهام غیربورسی دارند، قیمت بر خالص ارزش دارایی کمتر از ۱۰۰ و یا بالای ۱۰۰ داشته باشند. در غیر این صورت، مدیریت ناکارآمد و بازارگردانی غیرفعال و یا نیمه فعال باعث بروز این اتفاقات خواهد شد. نمودار پایانی این گزارش، وضعیت قیمت بر خالص ارزش دارایی این دو صندوق قابل معامله در بورس را نشان می‌دهد.





مسکونی در شهرهای بالای ۱۰۰ هزار نفر جمعیت به این شرط که در هر سال مالیاتی در مجموع بیش از ۱۲۰ روز ساکن یا کاربر نداشته باشد، اصطلاحاً خانه خالی در نظر گرفته خواهند شد و صاحبان آنها باید مالیات بپردازند. دولت برنامه‌ریزی کرده تا پایان سال از خانه‌های مسکونی خالی رقم دو هزار میلیارد تومان درآمد کسب کند. مالیات بر معاملات مکرر مسکن یکی از راهکارهای دولت است تا کسانی که به خرید و فروش واحدهای مسکونی با هدف کسب مشغول هستند را بترساند. مالیات معاملات مکرر مسکن به افراد حقیقی یا حقوقی که یک ملک را خریداری و زیر یک سال بفروشند تعلق نمی‌گیرد، اما اگر فرد برای ملک دوم همین رویه را در پیش بگیرد، مشمول مالیات بر معاملات مکرر مسکن خواهد شد.

سرانجام عرضه خودرو چه می‌شود؟

عرضه خودرو از طریق بورس کالا برای نخستین بار در سال ۱۳۹۶ مطرح شد. از آن زمان تا اردیبهشت ۱۴۰۱ این موضوع بارها مطرح شد و مورد بحث قرار گرفت. در ۲۸ اردیبهشت سال گذشته خودرو وارد بورس کالا شد. از آن زمان خودروهای سواری و تجاری با کشمکش‌های فراوان از طریق بورس کالا به دست مصرف‌کننده نهایی رسیده است اما این پایان ماجرا نبود. موافقان و مخالفان عرضه خودرو از طریق بورس کالا همچنان تلاش می‌کنند تا با اشاره به برخی قوانین و تفسیر خود روند عرضه خودرو در بورس کالا را ادامه دهند یا آن را لغو کنند. واقعیت آن است که پس از عرضه خودرو از طریق بورس کالا فاصله قیمت بین کارخانه و بازار آزاد موجب شد تا هم تولیدکننده و هم مصرف‌کننده منتفع شوند. اما شورای رقابت با این اعتقاد که بازار خودرو بازاری کاملاً انحصاری است و قیمت‌گذاری دستوری محصولات این بازار تاکید کرده و خواهان توقف خودرو از طریق بورس کالا است. در بازار پر التهاب و نابسامان خودرو، این کشمکش همچنان ادامه دارد. در اینجا آمار عرضه خودروهای تجاری در بورس کالا در سه ماه نخست امسال را مشاهده می‌کنید.

نام کالا	تولید کننده	ارزش معامله (هزارریال)	قیمت پایه عرضه	حجم عرضه
کامیونت FORCE	بهم دیزل	۲,۸۷۶,۸۸۰,۰۰۰	۱۴,۳۷۰,۰۰۰	۲۰۰
کشنده FAW CAFIA	سیپاموتور	۳,۲۸۳,۹۴۰,۰۰۰	۳۰,۴۸۰,۰۰۰	۸۰
کشنده EM POWER	بهم دیزل	۳,۵۹۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰
کشنده EM POWER	بهم دیزل	۱,۹۰۳,۵۰۰,۰۰۰	۴۲,۳۰۰,۰۰۰	۰
کامیونت FORCE	بهم دیزل	۱۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۰
کامیونت FORCE	بهم دیزل	۷۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۵
کشنده نیمه تریلر FAW CAFIA	سیپاموتور	۱,۹۵۱,۵۴۰,۰۰۰	۳۴,۹۰۰,۰۰۰	۵۰
کامیون کمپرسی FAW CA۳۲۵۰	سیپاموتور	۱,۹۵۵,۵۸۰,۰۰۰	۳۵,۹۰۰,۰۰۰	۵۰
کارا تک کابین	بهم موتور	۱,۲۰۸,۰۹۰,۰۰۰	۴۰,۷۰۰,۰۰۰	۲۵۰
کارا دو کابین	بهم موتور	۱,۲۵۱,۲۱۵,۰۰۰	۴۲,۲۴۵,۰۰۰	۲۵۰
کاپرا ۲ سقید	بهم موتور	۱,۲۷۴,۸۳۰,۰۰۰	۸,۴۹۰,۰۰۰	۱۵۰
کشنده FAW CAFIA	سیپاموتور	۴,۷۴۸,۱۲۰,۰۰۰	۳۰,۴۸۰,۰۰۰	۱۴۰
کارا دو کابین	بهم موتور	۷۰۰,۴۲۵,۰۰۰	۴۲,۲۴۵,۰۰۰	۲۵۰
کارا تک کابین	بهم موتور	۸۹۵,۴۰۰,۰۰۰	۴۰,۷۰۰,۰۰۰	۲۵۰
کارا دو کابین	بهم موتور	۱۴۰,۰۸۵,۰۰۰	۴۲,۲۴۵,۰۰۰	۰
کارا تک کابین	بهم موتور	۱۲۲,۱۰۰,۰۰۰	۴۰,۷۰۰,۰۰۰	۰
کشنده EM POWER	بهم دیزل	۱,۰۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۴۲,۳۰۰,۰۰۰	۵۰
کشنده EM POWER	بهم دیزل	۴۶۵,۳۰۰,۰۰۰	۴۲,۳۰۰,۰۰۰	۰
کامیونت FORCE	بهم دیزل	۷۱,۸۵۰,۰۰۰	۱۴,۳۷۰,۰۰۰	۰
کامیونت FORCE	بهم دیزل	۴۳۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۴,۳۷۰,۰۰۰	۷۰

سکه در آخرین روز از اولین فصل سال ۱۴۰۲ هر کدام به ترتیب به ۲۸ میلیون و ۳۰۱ هزار تومان و ۱۰ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رسیدند. طلای ۱۸ عیار امسال را در محدوده ۲ میلیون تومان شروع کرد و در همین حدود فصل بهار را به پایان رساند.

تکرار اشتباهات

تعیین نرخ ثابت ارز به میزان ۲۸۵۰۰ تومانی تکرار همان اشتباه ارز ۴۲۰۰ تومانی بود که مورد اعتراض بسیاری از صنایع صادرات محور قرار گرفت. نرخ جدید دلار که به دلار فرزینی شهرت پیدا کرد هیچ تناسبی با واقعیت‌های اقتصادی و قیمت بازار آزاد نداشت. بر این اساس نرخ تسعیر ارز صنایع صادرات محور با تغییر مواجه شد گرچه از ابتدای سال تا کنون قیمت دلار با کاهش رو به رو شده اما همچنان بالای ۴۰ هزار دلار در محدوده ۴۰ هزار تومان معامله می‌شود؛ پیورو نیز در پنجم فروردین ۱۴۰۲، ۳۶ هزار تومان بود. وضعیت بازار ارز در بهار ۱۴۰۲ بسیار پر نوسان بود به طوری که در پایان خرداد ماه دلار به مبلغ ۴۱ هزار تومان و پیورو به ۴۵ هزار تومان رسید.

بهار ۱۴۰۲			
شرح	پنجم فروردین ۱۴۰۲	۳۱ خرداد ۱۴۰۲	درصد تغییر
دلار	۴۰,۲۰۰	۴۱,۲۹۳	۲.۷۱
پیورو	۴۳,۰۶۶	۴۵,۰۱۸	۴.۵۳
سکه امامی	۲۹,۸۰۱,۰۰۰	۲۸,۳۰۱,۰۰۰	-۰.۶
ربع سکه	۱۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	-۰.۶۲۵
طلای ۱۸ عیار	۲,۶۴۰,۶۰۰	۲,۳۰۵,۴۰۰	-۱۲.۶۹

نگاهی به معاملات بازار مسکن در سال ۱۴۰۲

بانک مرکزی و مرکز آمار به عنوان دو مرجع اعلام تحولات قیمت‌ها در بازار مسکن از بهمن‌ماه سال گذشته هیچگونه گزارشی در خصوص تغییرات قیمت مسکن در نقاط مختلف کشور منتشر نکرده‌اند. سیر افزایشی نرخ ارز و بازار دارایی‌ها در ماه‌های پایانی سال گذشته و بروز برخی نشانه‌ها مبنی بر افزایش تورم مسکن در آخرین آمارهای رسمی تگرانی‌ها در خصوص وضعیت بازار مسکن در آستانه فصل اجاره و جابجایی‌ها را تشدید کرده است. شرایط بازار زمین و مسکن در ایران به‌گونه‌ای است که وضعیت را در بنگاه‌های مشاور املاک به‌عنوان دلان بازار املاک و مستغلات، برای کسب درآمدهای قابل توجه و کم زحمت فراهم می‌کند و در این میان، ضمن اینکه برخی از بنگاه‌ها با تخلف از قوانین صنفی به این درآمدها می‌رسند، برخی نیز با راهاندازی بنگاه بدون مجوز وارد میدان می‌شوند. یکی از تبعات اینگونه تخلفات، نابسامانی بازارهای مسکن و اجاره و آشفتنگی قیمت‌هاست؛ اما امسال، همزمان با تصویب قانون ساماندهی بازار مسکن و اجاره‌بها که تمهیداتی نیز برای کنترل بازیگران این بازارها یعنی مشاوران املاک اندیشیده است، طرح ساماندهی بنگاه‌های املاک براساس قوانین موجود نیز با حضور نمایندگان دستگاه‌های مختلف در دستور کار قرار گرفته است.

در مورد محاسبه هزینه ساخت مسکن نیز باید گفت در فروردین امسال متوسط قیمت ساخت هر مترمربع واحد مسکونی ۳۰ میلیون تومان است. در حال حاضر حداقل زمان اجرای یک پروژه مسکونی بین ۱.۵ تا دو سال است و اگر فرآیند صدور پروانه را با طول یک تا دو سال به آن اضافه کنیم، کل پروسه ساخت حدود چهار سال زمان می‌برد؛ بنابراین اگر همین امروز ساخت مسکن را شروع کنیم، دست‌کم سه تا چهار سال آینده آماده می‌شود. مالیات مسکن در قالب‌های مختلف امسال جدی‌تر از قبل توسط دولت و مجلس دنبال می‌شود. اجرای مالیات خانه‌های خالی به شهریور ۱۴۰۲ موکول شده است. واحدهای خالی

بازار سرمایه سال ۱۴۰۲ را با اتفاقات مثبت و منفی زیادی شروع کرد که زمزمه‌های توافق، آغاز روند نزولی نرخ ارز، عرضه خودرو در بورس کالا در کنار ادامه رشد تورم و نقدینگی مسیر این بازار تا به امروز را تعیین کردند. از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا میانه اردیبهشت ماه بازار سهام شاهد روند صعود مداوم شاخص و فتح قله دو میلیون و ۵۳۵ واحد بود. از آن زمان تا کنون این روند معکوس شده و امروز شاهد رسیدن شاخص کل به سطح دو میلیون و ۱۷۳ هزار واحد هستیم.

اتفاق بزرگ صنعت مالی

پانزدهمین نمایشگاه بین المللی صنعت مالی (بورس، بانک و بیمه) در روزهای ۱۶ تا ۱۹ خرداد ماه در محل دائمی نمایشگاه‌های بین المللی تهران برگزار شد و مورد استقبال خوب فعالان بازارهای سهام، فعالان حوزه‌های مالی بانکی و بیمه‌ای قرار گرفت. در این رویداد مهم علاوه بر ارکان بازار سرمایه (سازمان بورس، شرکت بورس، بورس انرژی، بورس کالا، فرابورس، سپرده‌گذاری مرکزی) شاهد حضور گسترده کارگزاران، شرکت‌های تأمین سرمایه، بانک‌ها، بیمه‌ها و غیره نیز بودیم. در این رویداد مالی فعالان حوزه‌های مختلف به طرح دیدگاه‌های خود در زمینه مشکلات بازارهای مالی و ارائه راهکارهایی برای توسعه فعالیت‌ها پرداختند.

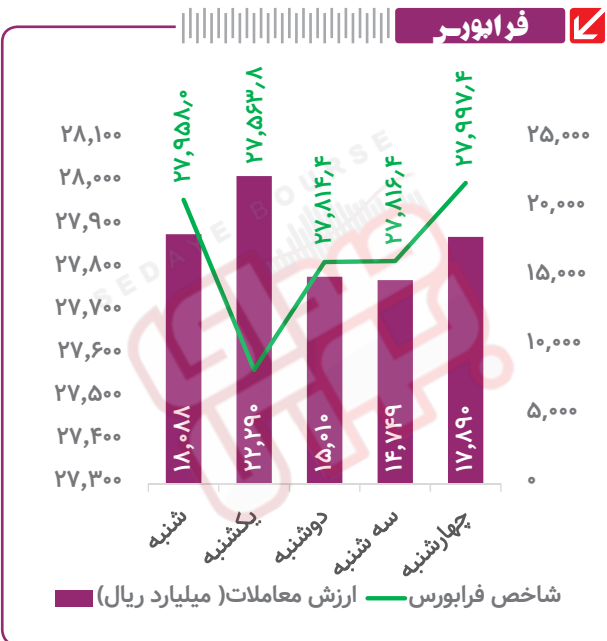
رشد بیش از هشت درصدی شاخص در بهار ۱۴۰۲

شاخص کل در اولین روز معاملات در سال جاری در کانال یک میلیون و ۹۹۸ هزار واحد قرار داشت که بعد از سه ماه معامله با رشد بیش از هشت درصدی در آخرین روز خرداد ماه به ارتفاع دو میلیون و ۱۷۳ هزار واحد رسید. در پنجم فروردین ۱۴۰۲ ارزش معاملات ۶۷,۹۰۲ میلیارد ریال و حجم معاملات ۱۳/۹ میلیارد سهم بود که در ۳۱ خرداد ۱۴۰۲ به ترتیب با افت ۱۸ درصد و ۴۹ درصدی به ۵۵,۵۰۹ میلیارد ریال و هفت میلیارد سهم رسیدند. اوضاع در بازار فرابورس ایران هم به صورتی بود که شاخص کل این بازار در پنجم فروردین ۱۴۰۲ با شروع اولین روز از معاملات سال در محدوده ۲۴ هزار و ۷۱۹ واحد قرار داشت. این نماگر بازار در نیمه اردیبهشت ماه به ۳۲ هزار و ۵۵ واحد رسید که بعد از آن تا آخرین روز معاملاتی در خرداد امسال با رشد ۱۳ درصدی به ۲۷ هزار و ۹۹۷ واحد رسید.

بهار ۱۴۰۲			
شرح	پنجم فروردین ۱۴۰۲	۳۱ خرداد ۱۴۰۲	درصد تغییر
شاخص کل بورس	۱,۹۹۸,۲۸۱	۲,۱۷۳,۸۹۳	۸.۷۵
شاخص کل فرابورس	۲۴,۷۱۹	۲۷,۹۹۷	۱۳.۲۶
ارزش معاملات بورس	۶۷,۹۰۲	۵۵,۵۰۹	۱۸.۲۵
حجم معاملات بورس	۹/۱۳	۷	۴۹.۶۴

دلایل نوسان طلا در بازارهای داخلی و خارجی

در فصل نخست سال ۱۴۰۲ بازار طلا تحت تأثیر عوامل متعددی همچون نوسان نرخ ارز، قیمت جهانی طلا، انتشار اخباری درباره بهبود روابط بین المللی و ثبت نام خودرو با نوسان رو به رو شد. در بازارهای جهانی طلا در این مدت با نوسان رو به رو بود در آغاز سال ۱۴۰۲ قیمت جهانی هر اونس طلا بیش از ۱۹۷۸ دلار در هر اونس بود، این رقم در سوم می (۱۳ اردیبهشت) به ۲۰۵۲ دلار رسید. از آن زمان تا کنون طلا در روندی نزولی قرار گرفته و در پایان خرداد ماه به ۱۹۳۵ دلار رسیده است. یکی از مهمترین عوامل مؤثر بر نوسان قیمت طلا، افزایش نرخ‌های بهره از سوی بانک‌های مرکزی جهان به ویژه فدرال رزرو بوده است. سکه امامی در اولین روز معاملات در فصل بهار ۲۹ میلیون و ۸۰۱ هزار تومان و ربع سکه ۱۱ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان بود. این دو قطعه



آثار منفی و کوتاه مدت توافق برای بازار

بازار سرمایه به عنوان تأثیرپذیرترین بازار اقتصادی کشور از اخبار شناخته می‌شود. به نظر می‌رسد شایعاتی که این روزها دوباره مبنی بر احتمال توافق وجود دارد و به گوش می‌رسد، آثار مثبتی بر بازار سرمایه خواهد داشت. این مهم در واقع هر اثر کوتاه مدتی که داشته باشد و برخی سهام را صعودی کند در مقابل روی برخی از نمادها به شکل منفی خواهد بود و موجب روند نزولی آنها می‌شود. بولی در کل محقق شدن این موضوع جدا از پایان باز این پرونده مدت‌دار برای بازار اتفاق بسیار خوبی است. در این میان البته می‌توان نگاهی به تأثیر فرجام خوش برجام (در صورت تحقق) بر بازارهای مالی انداخت.

در واقع در بازارهای مالی در صورت توافق تنها ارز کاهشی می‌شود و لسی علت این کاهش دلایل روشنی دارد. تصور بازار بر این است که شرکت‌هایی که درآمدهای صادراتی دارند و به ارزش عمومی هم در بازار می‌فروشند، با پایین آمدن ارز پایین بیاید، ارزهای صادراتی خود را با نرخ کمتری بفروشند و حاشیه سود آنها پایین بیاید. این موضوع درست بوده و ممکن است آثار کوتاه مدت منفی داشته باشد اما واقعیت این است، در صورتی که مسائل بین المللی حل شود فارغ از تبعات متعدد مثبت در ارتباطات اقتصادی و سیاسی، روی تعداد قابل توجهی از صنایع به لحاظ عملیاتی آثار مثبت خواهد داشت و بازار به محض اینکه این اتفاق بیفتد آثار مثبت آن را خواهد دید.

در مقابل شرکت‌هایی هم وجود دارند که در حال حاضر به دلیل درآمدهای ارزی‌شان، بازار فکر می‌کند که کاهش درآمد خواهند داشت و در نتیجه منفی شده‌اند هر چند این سهم‌ها در بلندمدت یا میان‌مدت و دوباره در توافق وضع آنها بهتر خواهد شد آن هم به دلیل اینکه در صادرات حجم کالاهایشان افزایش پیدا می‌کند و برخی هزینه‌های اضافی که در اثر تحریم‌ها وجود دارد حذف خواهد شد. اگر تصور شود که برجام به پایان خوش خود برسد، این آثار منفی روی بازار سرمایه به دلیل کاهش نرخ ارز موقتی و کوتاه است، همچنین این اتفاق می‌تواند برای بازار سرمایه بسیار خوب باشد و روی برخی از صنایع رشد خواهیم داشت. بقیه بازارهای مالی مانند خودرو هم که طبیعتاً خوب خواهد شد به دلیل اینکه تعاملات، تأمین قطعات و هزینه‌های آنها کاهش پیدا خواهد کرد و همچنین نقل و انتقال پول ساده و هزینه‌های اضافی حذف خواهد شد چون بخش عمده‌ای از صنعت خودرو متکی به قطعاتی است که از خارج از کشور می‌آید.

اگر ارز کاهش پیدا کند و هزینه خودرویی هم کاهش پیدا کند در نتیجه قیمت تمام شده آنها پایین می‌آید، بنابراین صنعت خودرو قطعاً خوب خواهد شد.

وضعیت صنعت بانکداری نیز در این شرایط خوب می‌شود و بخش عمده‌ای از درآمدهای آنها از محل تبادلات بین المللی و بحث اعتبارات اسنادی است که اگر راه بیفتد، این صنعت هم رونق پیدا می‌کند. درمورد صنعت ساختمان هم به طبع وضعیت خوبی خواهد داشت به دلیل اینکه مواد اولیه‌ای که در صنعت ساختمان خریداری می‌شود، به این صورت بوده که از خارج اگر قیمت ارز کاهش پیدا کند، کاهش خواهد یافت، علاوه بر این‌ها اگر مناسبات بین المللی درست شود امکان تأمین مالی خارجی فراهم می‌شود، قیمت بهره منابع مالی خارجی خیلی پایین‌تر از منابع داخلی است و این می‌تواند روی توسعه رونق و کاهش قیمت تمام شده صنعت ساختمان هم اثر خوبی داشته باشد.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
والماس	-۱۱.۰۵	۱۱,۱۴۸,۰۰۰	۲,۱۶۵,۹۰۴	-۱۱.۰۵
غیونه	-۱۰.۸۱	۱۵,۳۷۲,۰۰۰	۵۵۹,۷۴۴	-۶.۳۶
کرغال	-۱۰.۷۶	۷۸,۴۰۰,۰۰۰	۲۰۲,۰۹۰	-۱۰.۷۶
فقدیر	-۸.۲۳	۲۵۷,۶۰۰,۰۰۰	۹۴,۰۷۳	-۱۲.۶۹
هرمز	-۷.۹۴	۴۱۵,۴۷۱,۰۰۰	۸۳,۸۰۹	-۷.۱۳
حسینا	-۷.۶۸	۴۴,۶۸۷,۵۶۳	۱۲۲,۴۳۱	-۳.۶۶
بکابل	-۷.۶۴	۲۵,۳۸۹,۰۰۰	۱۸۸,۴۴۸	-۷.۸۱
سرچشمه	-۷.۶	۸۰,۰۱۹,۰۰۰	۷۵۲,۴۰۱	-۱۰.۹۸
نصرا	-۷.۲۶	۲۰,۷۴۸,۰۰۰	۵۲۷,۲۷۵	-۴.۹۴
کشرق	-۷.۲۳	۱۴,۰۱۵,۴۰۰	۸۶,۲۹۷	-۴.۳۶

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

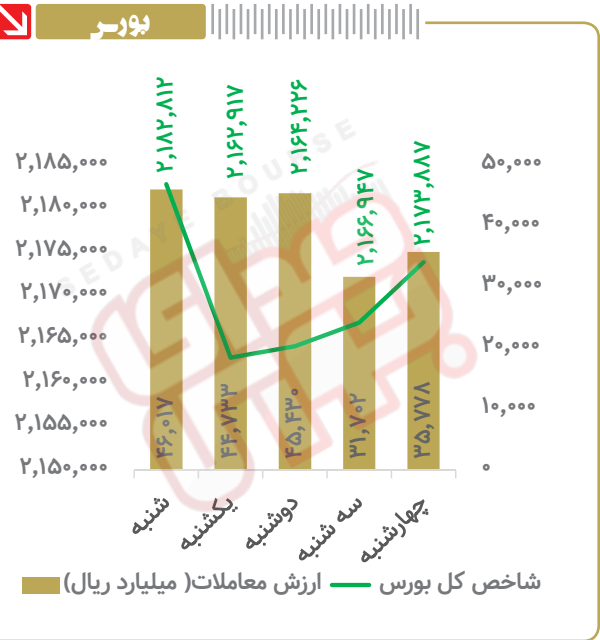
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ودی	۱۶.۸	۴۲,۱۸۵,۵۰۰	۴۰۶,۹۹۱	۱۲.۳۶
شرائل	۱۵.۰۹	۲۰۳,۶۰۰,۰۰۰	۸۴۳,۷۴۲	۱۴.۷۷
فجهان	۱۴.۶۵	۴۰۹,۷۲۵,۰۰۰	۶۲۳,۸۲۹	۱۳.۲۷
آ س پ	۱۱.۹۴	۱۲,۸۴۰,۰۰۰	۶۰۵,۱۷۲	۱۹.۷۸
نطرین	۱۱.۵۹	۹,۴۰۰,۷۵۰	۳۳۱,۳۵۱	۱۸.۲۳
شپاس	۱۰.۹۹	۸۲,۴۴۰,۰۰۰	۱۳۱,۹۲۵	۱۳.۹۳
زنگان	۱۰.۹۷	۸,۰۹۰,۰۰۰	۱۶۵,۹۸۲	۱۰.۷۵
گل‌دیرا	۱۰.۳۵	۶۳,۳۱۳,۹۶۶	۲,۴۵۵,۲۲۹	۱۵.۷۵
شتوکا	۹.۵۱	۸,۸۵۰,۰۰۰	۲۴۶,۸۴۸	۷.۲۷
وهور	۹.۱۴	۱۳۵,۵۱۷,۶۰۷	۱۸۹,۸۹۴	۹.۹۵

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۰۰	۷۲
-----	----

صنایع پر نوسان - فرابورس

منسوجات	۱۱,۵۹
استخراج ذغال سنگ	۸,۶۵۰
فرآورده های نفتی	۷,۸۲
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۷,۶۴۰
خدمات فنی و مهندسی	۶,۸۲۰
محصولات چوبی	۶,۰۶
قند و شکر	۵,۰۳
سایر واسطه گری های مالی	۳,۸۹
لاستیک و پلاستیک	۳,۰۷۰
سیمان، آهک و گچ	۲,۶۹



یادداشت

سود موهوم و تضاد منافع



مهدی سوری
کارشناس بازار سرمایه

شرکت سهامی عام ملزم است که وضعیت و عملکرد مالی خود را به صورت شفاف افشا کند و سرمایه‌گذاران حق دارند قبل از سرمایه‌گذاری اطلاعات دقیقی از شرایط شرکت‌ها داشته باشند. به دلیل تورم تاریخی و اینکه ثبت دارایی‌ها در ترازنامه شرکت‌ها بر مبنای بهای تمام شده تاریخی بوده هم اکنون اعدادی که در ترازنامه شرکت‌ها نوشته می‌شود اعداد واقعی نیست. از طرفی بسیاری از ماشین آلات و تجهیزات شرکت‌ها در حال مستهلک شدن هستند ولی به دلیل تجدید ارزیابی نشدن و درج نشدن قیمت واقعی در ترازنامه، استهلاکی هم که برای آنها حساب می‌شود پایین است. بر این اساس برخی شرکت‌ها، سودهای موهومی منتشر می‌کنند و مدیرانشان که با سهامدار تضاد منافع دارند تنها به دنبال گزارش دادن عملکرد بهتر هستند؛ در نتیجه سرمایه و نقدینگی لازم برای بازسازی و جایگزینی دارایی‌های مستهلک شده جمع نمی‌شود و سود شرکت‌ها هم قاعدتا تکرار پذیر نخواهد بود. در شرایط تورمی یا باید شناسایی دارایی‌هایمان بر اساس قیمت منصفانه یا قیمت بازار باشند نه بهای تمام شده یا اگر بر مبنای بهای تمام شده کار می‌کنیم باید به صورت مرتب این دارایی‌ها تجدید ارزیابی شود. طبق استانداردهای شماره ۱۱، شرکت‌ها باید سه تا پنج سال یکبار تجدید ارزیابی بدهند که این اتفاق هم نمی‌افتد اما با این وضعیت تورم قاعدتا تجدید ارزیابی و یا لافلافشای عدد درست دارایی‌ها الزامی است تا سرمایه‌گذاران بتوانند نگاهی درست‌تر و اطلاعات بهتری از وضعیت دارایی و عملکرد شرکت داشته باشند.

گاهی برخی با اتکا به اطلاعات نادرست و استفاده از همین ابهام باعث می‌شوند تا قیمت سهمی بالا رود و ادعای دارایی‌هایی را می‌کنند که وجود ندارد. قاعدتا این موضوع به نفع شرکت‌ها نخواهد بود ولی باعث می‌شود شرکت‌هایی که وضعیت و عملکرد بهتری دارند نسبت به شرکت‌هایی که وضعیتی و عملکرد پایین‌تری دارند، مشخص شود. بنابراین اینکه برخی مدعی هستند اگر این موضوع اتفاق بیفتد دارایی شرکت‌ها مشخص می‌شود و قیمت شرکت‌ها بالا می‌رود یا برخی معتقدند که بعضی از شرکت‌ها ممکن است از این قضیه ضرر کنند، هیچ کدام از این دو دسته شکی ندارند که شرایط واقعی‌تر و شفاف‌تر می‌شود.

در این بین واضح است که هر طرحی موافق و مخالف دارد، مخالفان هم استدلال‌های خاص خود را دارند. برخی نگرانند که اگر دارایی‌ها مخصوصا قیمت دارایی‌های استهلاک‌پذیر آنها واقعی شود، عدد استهلاک هم واقعی می‌شود که این هزینه استهلاک بعضی از شرکت‌ها را زیان‌ده کند. گروه دیگر مخالفان، سهامداران عمده و مدیران شرکت‌ها یا حتی برخی از پیکره سیاست‌گذاران هستند که از تضاد منافع و ابهام استفاده می‌کنند. درمورد دسته اول(معتقد به بالا رفتن هزینه استهلاک) پاسخ این است که اگر ما عدد استهلاک را شناسایی نکنیم به این معنا نیست که دستگاه واقعا مستهلک می‌شود. اگر دستگاه در حال مستهلک شدن است ولی این استهلاک نادیده گرفته شود و در نتیجه آن سود شناسایی و تقسیم شود، بنابراین، این کار دستگاه را روز به روز فرسوده‌تر می‌کند و نمی‌تواند سودآوری خود را تکرار کند. در صورتی که اگر اعداد استهلاک را به درستی شناسایی کنیم و متناسب با آن هزینه بازسازی شرکت‌ها را انجام دهیم، قاعدتا سودآوری می‌تواند بهتر باشد و مدیران نمی‌توانند عملکرد غیر واقعی نشان دهند.

از آن جایی که در بورس آینده شرکت‌ها خریداری می‌شود، وقتی شرکت‌ها پویاتر باشند، آینده بهتری دارند که سهامدار خود از این بابت نباید نگران باشد چون سهامدار خود به راحتی می‌تواند پرتفوی خود را تغییر دهد به عبارتی اگر متوجه شد شرکتی سود موهومی دارد و به واسطه استهلاک سود شناسایی می‌کند و شرکت دیگری وجود دارد که شرایط بهتری دارد، می‌تواند پرتفوی خود را تغییر دهد.



تجدید بزرگ کدام شرکت‌ها پتانسیل تجدید ارزیابی دارند

نگین عطیعی خبرنگار

حمایت از قانون الزام تجدید ارزیابی سالانه کلیه دارایی‌های ثابت شرکت‌های سهامی عام که به تازگی اکثر فعالان بازار سرمایه به آن پرداخته‌اند از مباحثی است که در پی اصلاح قانون تجدید ارزیابی دارایی‌ها از ۵ سال به ۳ سال اتفاق افتاد. برای اینکه شرکتی بتواند فعالیت‌های خود را به صورت مداوم ادامه دهد باید همگام با تورم ارزش دارایی‌های خود را به روز کند تا بتواند در صورت نیاز متناسب با تورم به خرید دستگاه‌ها و ماشین آلات جدید اقدام کند. در اقتصادهای تورمی مانند اقتصاد ایران پیش از این حداقل هر ۵ سال یکبار دارایی‌های شرکت در

طبقه‌های مختلف تجدید می‌شد تا روند کار تولید و سرمایه‌گذاری شرکت آسیب نبیند اما به تازگی اصلاحیه‌ای برای این قانون آمده که در تبصره‌ای آن را از ۵ سال به ۳ سال کاهش داده است. با وجود این اما برخی فعالان بازار سرمایه خواستار الزام قانون تجدید ارزیابی سالانه کلیه دارایی‌های ثابت شرکت‌های سهامی عام شدند.

زمان موعود

بر اساس این قانون و با توجه به اصلاحیه جدیدی که برای آن آمده، بررسی آمارهای برخی ناشران نشان می‌دهد حدود ۳۶ شرکت در ۵ سال گذشته

شفافیت نسبت بازده به عملکرد



حمید اسدی، حقوقدان درمورد تبعات مثبت و منفی تجدید ارزیابی دارایی‌ها در پاسخ به هفته‌نامه اطلاعات بورس گفت: این موضوع همچون دیگر مباحث روز، تبعات مثبت و منفی برای شرکت‌ها خواهد داشت؛ تبعات مثبت اجباری شدن تجدید ارزیابی دارایی‌ها شفاف شدن وضعیت مالی و وضعیت عملکردی شرکت است در واقع نسبت بازده به سرمایه‌های است که در می‌شود، می‌دانیم که بازدهی بابت چه مقدار سرمایه‌ای است که در اختیار آن شرکت قرار گرفته است.

اسدی افزود: با این روش طبیعتا عملکرد شرکت نسبت به دارایی‌ها در تجدید ارزیابی واضح‌تر و مشخص‌تر اعلام می‌شود. از طرفی ممکن است معایبی داشته باشد و آن، اینکه ما در ایران ساختار اقتصادی تورمی داریم و اگر بخواهیم تجدید ارزیابی داشته باشیم، به نظر باید هر یک یا دو سال یکبار و حتی کمتر تجدید ارزیابی انجام دهیم و همین باعث می‌شود که کار سخت شود و از این جهت نیازمند تدبیری هستیم. این حقوقدان بازار سرمایه در پایان اضافه کرد: مالیات بر تجدید ارزیابی هزینه‌های بالایی دارد و طبیعتا برای شرکت‌ها هزینه بردار خواهد بود.

نحوه اجرا چگونه است؟



مهدی سماواتی، کارشناس بازار سرمایه در این مورد گفت: در مورد تجدید ارزیابی دارایی‌ها همیشه یکی از مباحثی که جذابیت آن را کم می‌کند، موضوعات مالیاتی است. به نظر می‌رسد مهم‌تر از اینکه زمان پیشنهادی سالانه باشد یا سه سال یکبار، نکته این است که در رابطه با این موضوع ارکان بورس، سازمان و متولی این طرح که خود مجلس است، قانون مالیات آن را هم اصلاح کنند چون بحث اینکه مالیات به تجدید ارزیابی بخورد مهم است.

سماواتی درباره مزایای این موضوع گفت: به طور کلی با توجه به اینکه خیلی از سرمایه‌گذارانی که در بازار ورود می‌کنند دیدگاهی راجع به سهامی که می‌خرند، ندارند بنابراین تجدید ارزیابی می‌تواند کمک کند تا حداقل آنها بدانند ارزش امروز دارایی‌های این شرکت چقدر است و عملا می‌تواند جلوی رفتارهای هیجانی به خصوص در بازارهای هیجانی رو به پایین را بگیرد.

وی افزود: با کلیت آن موافق هستم ولی خیلی مهم‌تر از کلیت این است که چگونه اجرا شود. این موضوع می‌تواند ویتروینی باشد از واقعیت‌های تورمی یک شرکت که باعث می‌شود قیمت سهام هم تاثیر مثبت خود را بگذارد.

مصائب الزام تجدید ارزیابی



در حالی که این روزها موضوع تجدید ارزیابی دارایی‌ها داغ است اما مثل هسر روند دیگری معایبی نیز وجود دارد که در رابطه با تجدید ارزیابی دارایی‌ها هم صادق است. ابراهیم سماوی، کارشناس بازار سرمایه معایب این مهم را واکاوی کرد.

❖ در تمامی کشورهای پیشرفته دارای بازار سرمایه قدرتمند، شفافیت یکی از مهمترین ارکان بازار آنهاست.

دقیقا؛ چون شرکت‌ها موظفند سهامداران خود را نسبت به ارزش واقعی دارایی‌ها، نحوه استفاده و نگهداری این دارایی‌ها مطلع سازند. بر اساس استاندارد شماره ۲۹ حسابداری بین‌المللی به نام گزارشگری مالی در شرایط فوق تورمی (Hyper-inflationary) گزارشگری مالی بدون تعدیل بها و قیمت تمام شده اقلام مندرج در صورت‌های مالی بی‌فایده است و وضعیت مالی و نتایج عملکرد را به درستی نشان نمی‌دهد. از این رو در این استاندارد توصیه شده به دلیل کاهش قدرت خرید پول در شرایط فوق تورمی، اقلام ترازنامه بالاخص دارایی‌های غیر جاری بر مبنای شاخص عمومی قیمت‌ها تعدیل شود که عملا همان به روزرسانی قیمت‌های دارایی‌ها به منظور آگاهی سهامداران و افزایش شفافیت وضعیت شرکت است.

❖ در کشور ما شرایط چگونه است؟

مقوله تجدید ارزیابی در کشور ما تا پایان سال ۱۳۹۴ طبق برنامه سوم

استهلاک‌پذیر و استهلاک ناپذیر را جدا کرد. وقتی یک دارایی استهلاک پذیر مانند تجهیزات تولیدی یک واحد اقتصادی تجدید ارزیابی می‌شود باید مستهلک شود از این رو همان دارایی یا ترخه‌ای به روز و بسیار بیشتری مستهلک می‌شود. هرچند این جنس تجدید ارزیابی ممکن است به صورت مستقیم منجر به بهبود عملکرد صنایع بانکی، بیمه‌ای و خدمات مالی شود اما برای عمده صنایع تولیدی سنگین در نهایت منتج به اثر منفی بر سودآوری یا گاه زیان‌ده شدن شرکت‌های سوده فعلی خواهد شد. پس از منظر ارزندگی نسبت قیمت به سود آینده‌نگر (P/E Forward) آنها با افزایش روبرو خواهد شد (کاهش ارزندگی) یا در برخی موارد به دلیل زیان‌دهی حتی با معیارهای کنسی و تنزیل جریان‌ات نقدی هم نمی‌توان شرکت‌ها را ارزشگذاری کرد و از این منظر فاقد ارزندگی خواهند شد.

❖ از این رو الزام تجدید ارزیابی همیشه موجب ارزندگی نیست.

دقیقا، چون منجر به کاهش و عدم ارزندگی آنها می‌شود و نباید انتظار افزایش منطقی قیمت سهام تجدید ارزیابی شده را داشت. با کاهش ارزندگی یا عدم ارزندگی بنا به موارد نامبرده، بسیاری از نهادهای مالی و اشخاص حقیقی این دسته از سهام که قبل از تجدید ارزیابی ارزنده بودند را در بازار عرضه خواهند کرد. به دلیل تورم شدید در ایران، تجدید ارزیابی نهایتا یک سال ارزش به روز دارایی‌ها و عملکرد واقعی را نشان خواهد داد و در سال‌های بعدی از آن مسیر شفاف و مطلوب منحرف خواهد شد. در نهایت این فرایند در صنایع سنگین منجر به ریزش بازار و در ادامه منجر به دامن زدن عدم اطمینان به بازار سرمایه در اذهان عمومی می‌شود.

تا پنجم توسعه اقتصادی و نیز قانون رفع موانع تولید با رعایت ضوابط و آیین‌نامه مالیاتی معاف از مالیات بود. در این سال‌ها شرکت‌های بسیاری از این فرصت استفاده کرده و افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌ها را اعمال کردند که در این میان بسیاری از شرکت‌هایی که مشمول ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت بودند نیز در این فهرست قرار گرفتند. از سال ۱۳۹۴ پوشش زیان انباشته از محل مازاد تجدید ارزیابی به عنوان یک درآمد مشمول مالیات محسوب می‌شد که در نهایت در سال ۱۳۹۸ این ماده قانون مالیات‌های مستقیم برای ترغیب شرکت‌ها به بروزسانی دارایی‌ها و خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ با کمترین هزینه، اصلاح و دوباره این امر معاف از مالیات شد. پر واضح است که تجدید ارزیابی دارایی‌ها می‌تواند منجر به شفافیت بیشتر صورت‌های مالی، نمایان ساختن عملکرد واقعی مدیریت، قوت بخشیدن افزایش اهرم و نمایش سود غیرموهوم باشد که در مجموع به نفع سهامداران خرد در بلندمدت است. از طرفی با توجه به وقایع سال ۱۳۹۸ که افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی به عنوان یک سیگنال مثبت برای ارزندگی سهم محسوب می‌شد و با انتشار خبر تجدید ارزیابی گاه شاهد رشدهای چند صد درصدی قیمت آن سهم بودیم. عمدتا این رسته از رشدها ریشه در مساله و جو روانی داشته و در نهایت منجر به خالی شدن سهم در قیمت‌های گزاف به سهامداران خرد ناگاه شد.

❖ تجدید ارزیابی دارایی‌ها چه تاثیراتی دارد؟

برای بررسی اثرات تجدید ارزیابی نخست باید طبقه دارایی‌های

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	تغییر هفتگی ارزش بازار
۱۸۸	۱۵٪
۳۳	۱۶٪

صنایع پر نوسان - بورس

صنایع	تعداد شرکت‌ها
محصولات چوبی	۸,۴۵۰
منسوجات	۶,۸۸۰
استخراج سایر معادن	۶,۸۰۰
مخابرات	۶,۴۵۰
انتشار، چاپ و تکثیر	۶,۴۰۰
کشاورزی، دامپروری و خدمات وابسته به آن	۴,۱۱۰
فرآورده های نفتی	۳,۴۴۰
بانک ها و موسسات اعتباری	۳,۳۷۰
استخراج نفت، گاز و خدمات جنی	۳,۱۷۰
انویه سازی املاک و مستغلات	۳,۰۲۰

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سفار	۲۱.۰۱	۵۲,۰۷۳,۱۷۰	۳۸۴,۴۴۴	۲۶.۹۷
قنرو	۱۹.۶۱	۱۹,۵۲۰,۰۰۰	۱۹۳,۴۰۵	۲۰.۰۵
سقایین	۱۷.۹۴	۲۶,۴۹۰,۰۰۰	۸۲۴,۸۰۷	۲۲.۹۷
وئیرو	۱۵.۹۶	۳۹,۰۷۰,۵۰۰	۹۱۸,۴۸۱	۱۶.۶۸
تشرق	۱۵.۶۸	۹,۶۵۸,۰۰۰	۳۳۲,۴۹۷	۱۲.۴۲
خریخت	۱۵.۱۸	۱۷,۲۰۴,۴۰۰	۸۱۸,۳۵۵	۱۲.۸۵
شلعب	۱۴.۷۶	۱۴,۸۳۸,۰۰۰	۱,۳۴۸,۶۷۷	۱۱.۹
امین	۱۴.۶۳	۱۲۹,۷۸۰,۰۰۰	۵۷۶,۷۱۹	۱۳.۷۲
سبجنو	۱۴.۳۱	۲۳,۵۵۱,۳۶۰	۱۶۷,۱۰۹	۱۲.۸۳
خکار	۱۲.۸۵	۱۵,۶۳۰,۳۵۳	۷۲۶,۷۵۲	۱۱.۲۷

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سصفها	-۱۵.۴۱	۹۸,۱۳۰,۰۰۰	۱,۸۷۲,۱۳۸	-۱۱.۷۶
تیمپ	-۱۲.۴۷	۳۲,۶۷۰,۰۰۰	۱۸۵,۶۹۸	-۱۲.۴۷
دامین	-۱۱.۱۱	۳۱,۶۸۰,۰۰۰	۳۹۰,۳۰۴	-۱۱.۷۹
ثمسکن	-۱۰.۲۴	۴۹,۷۰۷,۰۰۰	۴,۲۱۶,۸۳۹	-۴.۱۳
شسینا	-۹.۸۸	۱۶,۴۰۳,۶۰۴	۶۸۵,۰۱۲	-۱۴.۶۱
ثفارس	-۹.۸۱	۶۲,۷۱۲,۰۰۰	۴,۳۰۳,۸۰۰	-۱۰.۳
سیلام	-۹.۷۵	۳۳,۳۱۲,۰۰۰	۳۶۱,۰۲۷	-۹.۳۴
ولغدر	-۹.۶۵	۱۰,۵۳۰,۰۰۰	۱,۷۵۸,۶۳۲	-۴.۴۹
همراه	-۹.۵۱	۴۲۹,۳۹۲,۰۰۰	۱۷۳,۴۹۸	-۹.۵۱
دسبحا	-۸.۹۳	۶۸,۹۸۲,۷۵۰	۱۰۷,۱۰۶	-۱۰.۰۸

ساماندهی بازار با واردات خودروی کارکرده



سختنگوی کمیسیون صنایع و معادن مجلس گفت: هدف از واردات خودروهای کارکرده تنظیم بازار و کاهش قیمت خودرو است و در صورتی که دولت در تدوین آیین‌نامه این قانون، اصطلاحاً زنگوله‌های متعددی مانند تعرفه‌های سنگین به پای آن نبیند، این مصوبه می‌تواند از یک سو موجب کاهش قیمت و از سوی دیگر ارتقای کیفیت شود.

روح‌اله عباس‌پور با اشاره به اینکه هدف از واردات خودروهای کارکرده، تنظیم بازار و کاهش قیمت خودرو است، افزود: مصوبه خوب و مناسب مجلس با توجه به شرایط موجود در صورتی که به درستی اجرایی شود، موجب ساماندهی بازار خواهد شد. وی با بیان اینکه هدف مجلس از این مصوبه این بود که با ارز کمتر، تنظیم‌گری بیشتری در بازار صورت گیرد، اضافه کرد: با واردات خودروهای کارکرده، از نظر کمی می‌توان تعداد زیادی خودرو با ارز کمتر وارد کرد.

دربچه

خودروی کارکرده؛ آبی روی آتش بازار؟

روز یکشنبه هفته گذشته، مجلس شورای اسلامی واردات خودروهای کارکرده را با اضافه و حذف چند بند از لایحه قبلی کمیسیون صنایع مجلس به تصویب رساند. بر اساس این قانون اولاً انتقال تکنولوژی لازم نیست، ثانیاً باید عمر خودروهای وارداتی از ۵ سال نگذشته باشد. در بخش دیگری از این قانون مجوز واردات خودروی کارکرده تنها زمانی به شرکت‌های خودروساز داخلی داده می‌شود که شرکت‌های خودروسازی داخلی نتوانند نیاز بازار داخلی را در قالب تولید خودروهای داخلی برآورده سازند. در این صورت وزارت صنعت، معدن و تجارت موظف است پس از بررسی و تأیید ظرفیت تولید داخلی و نیاز بازار، به شرکت‌های خودروسازی ایرانی اجازه واردات خودروهای کارکرده را صادر کند.

در بخش دیگری از این‌ قانون آمده ارزش ماشین‌آلات راهسازی و خودروهایی که اجازه ورود آنها به کشور داده شده است (شامل خودروهای نو و کارکرده)، هر سال پس از بررسی و تصویب توسط کمیسیون مشترک وزارت صنعت، معدن و تجارت، گمرک جمهوری اسلامی ایران و بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران بر مبنای فرمول محاسبه قیمت کارخانه و قیمت بازار جهانی خودروهای مشابه با توجه به تکنولوژی، کیفیت و مشخصات فنی، مالیات بر ارزش افزوده و سود بازرگانی و حقوق گمرکی و سایر حقوق و مالیات‌های قابل اعمال در کشور مبدأ خودرو به اعتبار می‌آید. بررسی بازار خودرو پس از تصویب این قانون نشان می‌دهد روند کاهشی قیمت خودرو در کشور آغاز شده است.

البته با آغاز زمزمه‌های واردات خودروهای دست دوم کاهش قیمت‌ها شروع شده بود، اما هنوز برخی نگرانی‌ها وجود داشت که قرار است این قانون به چه شکلی به تصویب مجلس برسد.



اما آیا در واقع واردات خودروهای دست دوم به تعادل در بازار خودرو منتهی می‌شود؟ برخی کارشناسان به این موضوع تردید وارد کرده‌اند و معتقدند این قبیل طرح‌ها شاید در بلندمدت و در صورتی که خیلی از مسایل پایه‌ای برای حوزه خودرو برطرف نشود اثربخش خواهد بود در غیر این صورت در دوره بسیار کوتاه‌مدت با یک هیجان کاذب روبه‌رو شده و به سرعت نیز اثر خود را از دست می‌دهد. به عقیده این گروه به عنوان مثال وقتی افزایش قیمت خودرو از طریق بورس کالا می‌تواند بخش مهمی از زبان خودروساز داخلی را در مدتی کوتاه کاهش دهد و حتی آن را به سود برساند، چه منطقی وجود دارد که با واردات خودرو، بخشی از این رقابت اثرگذار از دور خارج شود؟ با این حال اگر این نگاه بدبینانه را کنار بگذاریم، باید گفت خودروساز احتمالاً با واردات خودروهای دست دوم ناچار خواهد شد هم از نظر کیفی و هم از نظر زمان تحویل خودرو تغییراتی را در نظر بگیرد تا مصرف‌کننده برای خرید ترغیب شود. ناگفته نماند که حجم کل واردات خودروی دست دوم در برابر نیاز داخل بسیار ناچیز است و شاید خیلی از نگرانی‌ها از اثرات منفی بی معنا باشد. اما قطعاً بخشی از حباب غیرواقعی موجود در بازار خودرو شکسته خواهد شد.

برخی از انطرف مام افتاده‌اند و معتقدند واردات خودروی دست دوم تولید خودروهای داخلی را کاهش می‌دهد و یا برخی می‌گویند در شأن مردم ایران نیست که خودروی کارکرده سوار شوند و به نظر می‌رسد همه این بهانه‌ها برای شکست طرح بوده و البته موفق هم نشده است. واردات خودروی کارکرده دارای چندین اثر مثبت است؛ اولاً می‌تواند بخشی از فرآیند پیچیده و زمان بر و مرموز قرعه‌کشی را تسهیل کند، زیرا در واقع آن چه در شأن مردم ایران نیست خرید خودرویی است که حتی نمی‌دانند چیست و یا چه زمان باید در انتظار بمانند تا صاحب خودرو شوند. ثانیاً می‌تواند مقدمه‌ای شود تا دولت دست از قیمت‌گذاری دستوری خودرو بردارد. در حال حاضر قرار است مولفه‌های متعددی از قیمت پایه، سال ساخت، قیمت خودروهای داخلی و... برای قیمت‌گذاری خودروهای کارکرده مدنظر قرار بگیرد و این مدل ممکن است به خودروهای داخلی نیز تسری یابد. به علاوه استانداردهایی که خودروهای خارجی رعایت می‌کنند در مقایسه با استانداردهای داخلی بسیار فزاتر است. خودروهای وارداتی از کشورهای اروپایی مانند فرانسه و آلمان و ایتالیا و یا ژاپن و چین وارد می‌شوند که همگی به‌روزترین استانداردهای تولید را در زمینه بدنه خودرو، مصرف سوخت، تایر و... پشت سر می‌گذارند و در مقایسه با بسیاری از خودروهای داخلی چند سر و گردن بالاتر هستند و شاید قیاس نادرستی باشد. با این حال بخش زیادی از جامعه هنوز باید خودروهای تولید داخل و یا چینی مونتاژی را به قیمت روز و گاهی چند برابر قیمت خودروهای خارجی خریداری کنند.

مرداد بدون خاموشی برای خریداران برق سبز



مدیر عملیات بازار برق بورس انرژی با اشاره به اینکه تالار برق سبز بورس انرژی از اول خرداد ماه راهاندازی شده است، گفت: طبق ماده ۱۶ قانون جهش تولید دانش‌بنیان و دستورالعمل توسعه مبادلات برق بورس انرژی ایران، تمام مشترکان بالای یک مگاوات موظفاند یک‌درصد از انرژی موردنیاز خود را از طریق تجدیدپذیرها تأمین کنند و این صنایع هم‌اکنون می‌توانند برق مردادماه خود را از طریق سازوکار بورس انرژی خریداری کنند. آئینه نگینی گفت: نمادهای معاملاتی ماهانه، سه ماه پیش از شروع دوره تحویل گشایش می‌یابند و هم‌اکنون نماد ماه‌های مرداد، شهریور و مهر قابلیت معامله دارند. زمان توقف، سه روز کاری پیش از شروع دوره تحویل است که نماد تیر ماه متوقف شده است. از این مقدار ۷۴۰۷۵۵ کیلووات در هرساعت با ارزش حدود ۱۱۳ میلیارد و ۱۹۸ میلیون تومان در بازار برق سبز برای دوره تحویل تیرماه معامله شده است.

«اطلاعات بورس» بررسی کرد زنگ هشدار برای متانول سازها

بررسی بازار جهانی متانول

نشان می‌دهد، قیمت این محصول در یک سال گذشته بیش از ۲۰ درصد کاهش یافته است که این موضوع به تبع کاهش قیمت نفت و گاز امری طبیعی است. این در حالی است که در این مدت افت قیمت نفت بیش از ۳۰ درصد بوده و این نشان می‌دهد رابطه نسبتاً خطی بین دو بازار وجود دارد و ضریب کاهش در دو بازار نیز به هم نزدیک است. با این حال توافق کشورهای عضو اوپک پلاس بر سر ایجاد محدودیت در عرضه نفت می‌تواند عاملی برای افزایش قیمت‌ها باشد به طوری که در لحظه تنظیم این گزارش شاهد رشد هفتگی ۴٫۵ درصدی در قیمت نفت هستیم.

با این حال با توجه به این که قیمت نفت تحت تأثیر عوامل متعددی نوسان بالایی را تجربه می‌کند، اما به رغم کاهش قیمت جهانی متانول رشد بهای ارز در داخل مانع از افت قابل توجه درآمد شرکت‌های متانول‌ساز در کشور شده است به طوری که بر اساس یک گزارش تحلیلی سود سه شرکت بزرگ متانول‌ساز در ایران در سال گذشته رشد قابل توجهی داشته است به طوری که میزان سودآوری زاگرس، خارک و فناوران به طور متوسط ۶۵ درصد افزایش یافته است.

با این حال شرکت‌های متانول‌ساز در حال حاضر دو نگرانی عمده دارند؛ اول قیمت خوراک و سپس افت قیمت جهانی متانول و ارز که می‌تواند درآمد صادراتی این شرکت‌ها را به شدت تحت تأثیر قرار دهد. فریبزر کریمایی، قائم مقام انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی در این باره در نشست‌ی که برای بررسی چالش‌های پیش‌روی شرکت‌های متانول‌ساز در سازمان بورس برگزار شد، اعلام کرد که دولت به دنبال ارقام ۴ و ۷ هزار تومانی برای خوراک بوده که این موضوع به نگرانی شرکت‌های مذکور تبدیل شده است. شرکت‌های متانول‌ساز و البته همه شرکت‌های

صندوق سرمایه گذاری کالا بر مبنای فلزات



معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: ایمیدرو به‌منظور جذب نقدینگی از سطح جامعه، هدایت منابع به سمت تولید و اشتغال‌زایی و امکان سرمایه‌گذاری عموم مردم در کالاهای پایه، تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری چند کالایی(ETC) را در دستور کار قرار داده است.

امیر خرمی‌شاد افزود: با توجه به محدودیت قانونی در خصوص مالیات بر ارزش افزوده در کالاها به‌جز طلا، تشکیل صندوق‌های سرمایه گذاری بهترین الگو به منظور دستیابی به اهداف فوق است. وی با بیان اینکه این صندوق، خود خریدار گواهی‌های سپرده کالایی از قبیل مس، فولاد، آلومینیوم یا سایر فلزات و محصولات معدنی خواهد بود، تأکید کرد: در این زمینه دو شرکت فولاد مبارکه اصفهان و ملی صنایع مس ایران اقدام به طی مراحل قانونی برای تأسیس ۲ صندوق سرمایه گذاری چند کالایی منبع پایه کرده اند.



هگزامتیلن تترامین (HMTA) و ۱۰۴-پوتاندیول (BDO) را تشکیل می‌دهد. این محصولات سپس برای تولید محصولات مختلف در بخش‌های مختلف مانند ساخت و ساز (چسب‌ها، زیر فرش، رنگ‌ها و روکش‌ها، پانل‌های چوبی، چسب‌های چوبی و لایه‌ای و غیره)، محصولات مصرفی (آرایشی، حوله‌های کاغذی، مبلمان و...)، فرش، کابینت، حلال و غیره، خودرو (ضد یخ، اجزای زیر کاپوت، قطعات، لنت ترمز، سیستم سوخت و غیره)، و کاربردهای بهداشتی (ساخت کپسول ژل سخت، ساخت واکسن و...) انواع مختلف مصرف از این محصول را در صنایع مختلف نشان می‌دهد. پیش‌بینی می‌شود که چنین استفاده گسترده‌ای از مشتقات متانول در صنایع مختلف در سراسر جهان باعث افزایش تقاضای جهانی برای این محصول در سال‌های پیش‌رو گردد.

کارشناسان معتقدند، تغییر وضعیت بازارهای جهان می‌تواند کار را برای تولیدکنندگان متانول در داخل سخت کند و به همین دلیل لزوم اتخاذ سیاست‌های حمایتی از این صنایع ضروری است. به علاوه باید در این حوزه برنامه‌ریزی بلندمدتی انجام داد. تقویت زنجیره رزش افزوده و صنایع تکمیلی و سرمایه‌گذاری در طول زنجیره می‌تواند یکی از موضوعاتی باشد که مانع از بروز ریسک‌های آتی در این صنعت می‌شود. در غیر این صورت با توجه به چالش‌های زیرساختی، سیاست‌های دولتی در حوزه قیمت خوراک، بازار ارز، محدودیت‌های صادراتی، تحریم‌ها و... زیان شرکت‌های متانولی دور از ذهن نیست. در این راستا با توجه به محدودیت‌های بازار صادراتی و برنامه‌ریزی برای افزایش تولید متانول در کشور، شرایط تولیدکنندگان بزرگ بدتر خواهد شد.

ممکن است این واحدها مجبور شوند با ۶۰ تا ۷۰ درصد ظرفیت اسمی خود به تولید ادامه دهند که این موجب ضرر کلان در صنعت پتروشیمی خواهد شد.

خودرو از این موضوع پشتیبانی خواهد کرد. موسسه Markets and Markets در گزارشی در این باره نوشته است، قوانین دولتی و نظارت‌ها روی استانداردهای سوخت در بازپردازی زیرساخت‌های استفاده از متانول در خودروها تأثیر زیادی روی تقاضا برای این سوخت داشته و این تأثیر ادامه دارد. بررسی‌های علمی نشان داده استفاده از این سوخت در موتور خودروها و هواپیماها تأثیرات و کارایی مشابهی دارند. در این ارتباط چین پیشگام استفاده از متانول در صنعت خودرو است و البته این ماده یکی از افزودنی‌های اصلی برای سوخت در بسیاری از کشورهای دنیاست که دلیل این امر نیز دانسته می‌شود که این محصول است که بسیار جذاب به نظر می‌رسد. به خصوص آن که انتقال این نوع سوخت نیز در مقایسه با سایر انواع سوخت از منظر دمای نگهداری و شرایط خاص نقل و انتقال آسان‌تر است که این مزیتی مهم برای مصرف‌کنندگان این محصول محسوب می‌شود تا با تحمل هزینه‌های کمتر به آن دسترسی داشته باشند.

در حال حاضر مهمترین شرکت‌های تولیدکننده متانول دنیا عبارتند از متانکس کانادا، سایبک عرستان، گروه انرژی یانکونگ چین، زاگرس ایران، کلانس آمریکا، باسف آلمان که از ثبات بالا در تولید، ثبات مالی و وجهه بین‌المللی برخوردارند و در عین حال دارای فروش‌های قوی و روابط بازاری گسترده در جهان هستند. رشد فزاینده در تقاضا برای گاز طبیعی به عنوان خوراک در صنایع نهایی مختلف باعث رشد قیمت این محصول در جهان شده است. این موضوع باعث شده تا اهمیت استفاده از متانول افزایش یابد. به عنوان مثال مشتقات مختلف متانول طیف متنوعی از کاربردها را در بخش‌های مختلف پیدا می‌کنند. به عنوان نمونه، ترکیب فرمالدئید با ترکیبات مختلف محصولات مختلفی مانند فنل، اوره، ملامین فرمالدئید، متیلن بیس (۴-فنیل ایزوسیانات)، رزین‌های پلی استال، پنتا اریتریتول،

نزولی تورم، پیش‌بینی می‌شود که این نرخ برای مدت طولانی بسیار بالا بماند. در عین حال با وجود ورود اقتصاد منطقه یورو به رکود در سه ماهه اول سال جاری، این هشتمین افزایش متوالی نرخ بهره محسوب می‌شود.

در این بین بانک خلق چین همچنین نرخ وام میان‌مدت (نرخ وام یک ساله) را برای اولین بار در ۱۰ ماه گذشته کاهش داده که دلیل آن نیز تحولات بعد از پایان یافتن کرونا در این کشور بوده است. این نرخ با ۱۰ صدم واحد کاهش به ۲٫۶۵ درصد رسید که اولین کاهش از اوت ۲۰۲۲ بود.بانک مرکزی ژاپن نیز روز جمعه تصمیم گرفت نرخ‌های بهره خود را در سطوح بسیار پایین نگه دارد و انتظارات اقتصاددانان را برآورده کرد. پس از نشست دو روزه، هدف نرخ بهره کوتاه مدت در ۰٫۱- درصد و بازده اوراق ۱۰ ساله در حدود صفر درصد ثابت نگه داشته شد.

بانک مرکزی بر این باور است که روند افزایش سالانه قیمت‌های

نقش کلیدی بورس انرژی در اصلاح اقتصاد صنعت برق



وزیر نیرو با بیان برنامه‌های این وزارتخانه در حوزه «اصلاح اقتصاد صنعت برق»، بر اهمیت بورس انرژی در به نتیجه‌رساندن این برنامه‌ها تأکید کرد و گفت: استفاده حداکثری از ظرفیت‌های قانونی و توسعه ظرفیت‌های بورس انرژی برای خریدوفروش رقابتی برق از برنامه‌های وزارت نیرو در دولت سیزدهم است.

علی‌اکبر محرابیان وزیر نیرو با اشاره به راه‌اندازی تابلوی سبز انرژی‌های تجدیدپذیر در بورس انرژی، عنوان کرد: با استفاده از ظرفیت‌های قانونی ایجاد شده، صنایع و همچنین ادارات در پنج سال مکلف خواهند بود که پنج‌درصد برق مورد نیاز خود را از طریق برق تجدیدپذیر تأمین کنند. صنایع و ادارات می‌توانند خود اقدام به ایجاد این نیروگاه‌های تجدیدپذیر کنند یا برق موردنیاز را از بورس انرژی بخرند.

رویدادها

بهره‌مندی ۱۰۰ درصدی از توان داخلی و دانش‌بنیان‌ها



مدیرعامل مجتمع گاز پارس جنوبی از پیشرفت بسیار مطلوب عملیات تعمیرات اساسی در پالایشگاه‌های این مجموعه با استفاده ۱۰۰ درصدی از توان متخصصان و کارکنان، توان سازندگان داخلی و شرکت‌های دانش‌بنیان خبر داد.

احمد باهوش گفت: مجتمع گاز پارس جنوبی استفاده از ظرفیت و توان دانش‌بنیان‌ها و سازندگان داخلی در ساخت قطعات و تجهیزات راهبردی را سرلوحه کارهای خود قرار داده و از آغاز عملیات تعمیرات اساسی اmsال تاکنون نیازهای اساسی را به‌صورت ۱۰۰ درصدی از طریق شرکت‌های داخلی و دانش‌بنیان‌ها تأمین کرده است. ورود شرکت‌های دانش‌بنیان به پالایشگاه‌های سیزده‌گانه پارس جنوبی در شناسایی نیازهای ضروری این مجموعه و پیاده‌سازی برنامه‌های شرکت‌های داخلی برای افزایش کیفیت و گسترش سطح همکاری، از مهمترین برنامه‌های سال «مهار تورم و رشد تولید» در مجتمع گاز پارس جنوبی است.

دیدگاه

بازار سرمایه در انتظار ثبات نرخ دلار



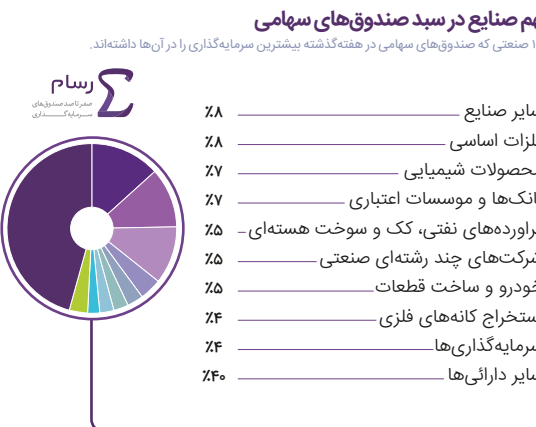
اگر بازارهای موازی با بازار سرمایه را تاثیر پذیر بدانیم و مثل ظروف مرتبط با بازار ارز آنها را مقایسه کنیم، با توجه به اینکه صحبت‌هایی از احتمال توافقات شد دلار ریزش داشت. اگر به گذشته نگاه کنیم زمانی که توافق با عربستان انجام شد هیچ یک از کارشناسان سیاسی و اقتصادی آن را تصور نمی کردند، الان هم اگر چنین اتفاقاتی به همان شکل بیفتد بازار ارز قاعدتا هوشمندانه‌تر حرکات خود را نشان می‌دهد، البته به نظر می‌رسد با توجه به این که دلار در محدوده کانال ۴۷ تا ۴۸ هزار تومانی وارد می‌شد، بازار سهام کف تکنیکالی داشت و واکنش نشان داد اما بازارهای موازی تقریباً در شرایط نزول خود قرار گرفتند. بازار مسکن نیز هرچند نمی‌توان گفت نزولی در آن رخ داده اما حالت رکود دارد، بازار خودرو که دو خبر قیمت دلار و بحث آزاد سازی واردات باعث افت قیمت‌شان شد، بازار طلا هم که مستقیماً از بازار ارز تاثیر می‌گیرد و بازار سرمایه دچار بیش واکنش می‌شود یعنی زمانی که بازار ارز افت می‌کند بازار سهام واکنش منفی تری دارد و زمانی که بازار ارز بالا می‌رود باز هم بازار سرمایه به شدت واکنش منفی بالایی دارد.

به نظر می‌رسد بازار سرمایه به شدت به دنبال یافتن کف دلار است و رقم ۴۷ تا ۴۸ هزار تومانی را موقتی می‌داند و شاید اعداد پایین‌تر را تصور می‌کند. اما اگر اطمینان پیدا کند قاعدتاً می‌توان گفت بازار از فروشنده خالی خواهد شد و خریداران به بازار می‌آیند و تا جایی که در این زد و خوردها، خریداران پیروز معاملات خواهند شد. بازار به شدت دنباله رو بازارهای دیگر به خصوص بازار ارز است. حتی زمانی که تکلیف سایر بازارها مشخص شود با اندکی تاخیر حرکت می‌کند بنابراین به نظر می‌رسد بازار تا شفاف نشدن کف قیمت دلار و توافقات صوری می‌کند و بعد از آن واکنش نشان می‌دهد.

رصد صندوق‌ها

«ثروت افزون ثمین» پربازده‌ترین صندوق

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۱۸ هزار واحد رشد به محدوده ۲۰،۱۶۴ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۹ خرداد ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی و سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «ثروت افزون ثمین»، «پالایشی یکم» و «مشترک دماسنج» به ترتیب با کسب ۴۰،۳، ۳،۹۲ و ۲،۹۸ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۵۶ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های با درآمد ثابت بسا ۴۵،۸۵۳ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی با خالص خروج ۲،۷۸۱ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند.



تکمیل زیرساخت‌های مورد نیاز



مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: زیرساخت‌های مورد نیاز تکمیل زنجیره ارزش در حوزه‌های دانش‌فنی، طراحی، ساخت، پیش‌راه‌اندازی و بهره‌برداری فراهم شده است. مرتضی شاهمیرزایی تلاش برای کاهش خام‌فروشی را راهبردی مهم در مسیر توسعه صنعت پتروشیمی دانست و اظهار کرد: تمام هلدینگ‌ها و شرکت‌های پتروشیمی باید به سوی ایجاد ارزش افزوده بیشتر گام بردارند. وی افزود: هلدینگ‌های پتروشیمی در تعامل و همکاری با یکدیگر مسیر توسعه متوازن را هموار کنند، به‌ویژه در برخی محصولات مانند متانول که به همگرایی بیشتر میان هلدینگ‌ها و شرکت‌های تولیدکننده در زمینه تکمیل زنجیره ارزش این محصول نیازمندیم. شاهمیرزایی در ادامه به ظرفیت‌های موجود شرکت پژوهش و فناوری پتروشیمی اشاره کرد و گفت: این شرکت با تکیه بر پژوهشگران و متخصصان خود می‌تواند بسیاری از نیازهای صنایع پتروشیمیایی کشور را در بخش‌های مختلف تأمین کند.

رشد ۱۵ درصدی تولید فولاد هرمزگان



مدیرعامل شرکت فولاد هرمزگان گفت: فولاد هرمزگان در سال گذشته ۳۶ رکورد تولید را به ثبت رساند و در سال جاری نیز با ثبت دو رکورد تولید ماهیانه، شاهد رشد ۱۵ درصدی تولید نسبت به سال گذشته بودیم.

عطاالله معروفخانی، افزود: سال ۱۴۰۱ با وجود همه مشکلات تولید اعم از محدودیت‌های انرژی، عوارض صادراتی، کاهش قیمت‌های جهانی و... توانستیم ۳۶ رکورد را در حوزه تولید به ثبت برسانیم که حاصل تلاش دسته‌جمعی همه کارکنان بوده است. فولاد هرمزگان در سال گذشته از معدود فولادسازانی بود که حتی از ظرفیت سالانه خود عبور کرد. وی گفت: در سال جاری نیز شاهد دو رکوردشکنی در تولید ماهیانه فولاد هرمزگان بودیم. تا پایان خرداد ماه نیز علی‌رغم اینکه محدودیت‌های انرژی در این ماه گریبان‌گیر ما شده است، شاهد رشد ۱۵ درصدی تولید نسبت به مدت مشابه سال قبل خواهیم بود.

تحریم و قیمت‌گذاری مانع رشد درآمد صنعت دارو

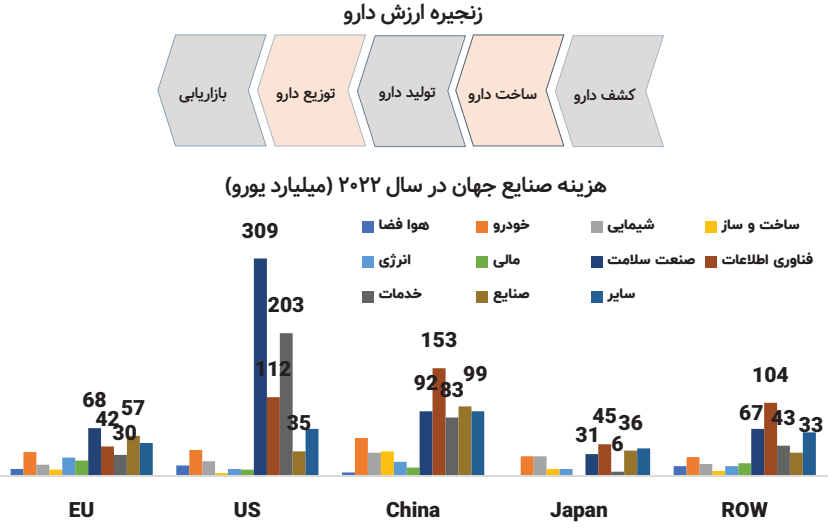


فرشته آهنگری

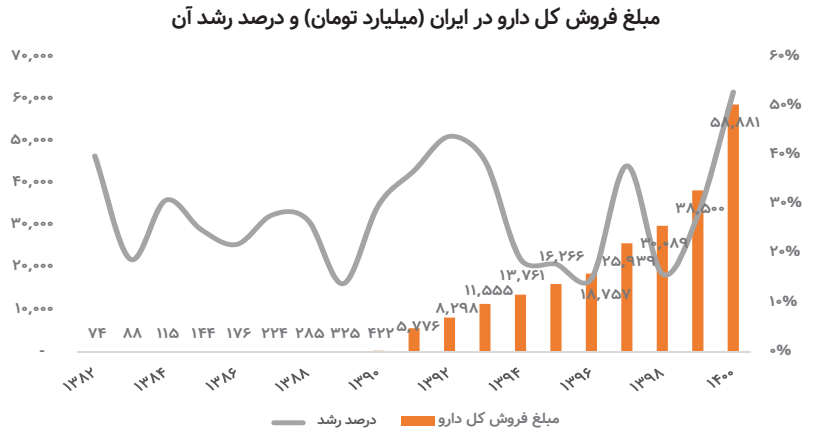
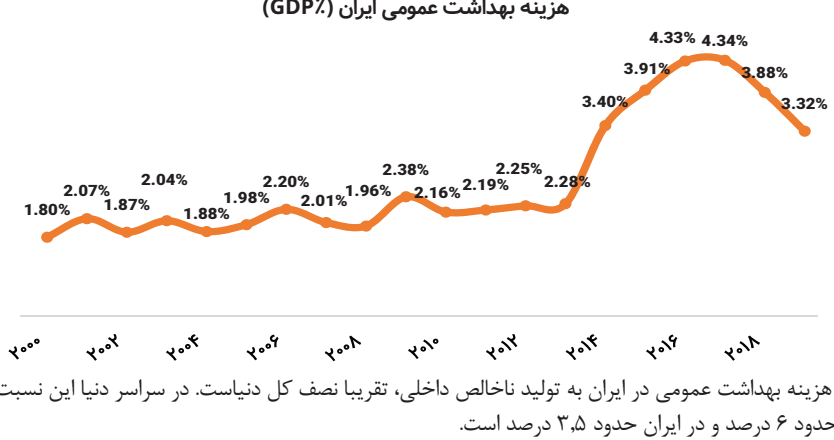


علی اسکینی

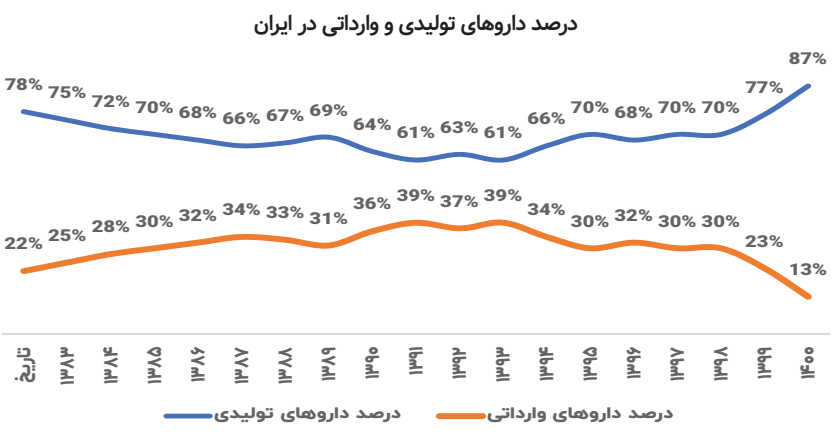
بیشترین هزینه که در زنجیره تولید دارو وجود دارد، در بخش کشف دارو است زیرا در این مرحله ترکیبات فرمول‌ها و مواد مختلف آزمون می‌شود. این بخش در شرکت‌های بیوتکنولوژیکی و دانشگاه‌ها و پژوهشکده‌های آکادمیک انجام می‌شود. البته در ایران رغبتی برای این بخش دیده نمی‌شود زیرا تحریم و قیمت‌گذاری دولت و دخالت دولت مانع بزرگی برای رشد درآمد صنعت دارو است.



بیشترین هزینه‌ای که برای صنایع مختلف در کشورهای برتر دنیا انجام می‌شود، هزینه مربوط به بخش سلامت معادل ۳۰۹ میلیارد یورو در کشور ایالات متحده است که اختلاف زیادی با دیگر صنایع خود دارد. بیشترین هزینه تحقیق و توسعه به فروش در دنیا مربوط به داروها و بیوتکنولوژی است. سخت‌افزار و تجهیزات در رده دوم قرار دارند.



بازار فروش کل دارو در ایران روند کاملاً صعودی را از دهه ۸۰ طی کرده است و به حدود ۶۰ هزار میلیارد تومان افزایش یافته است. از سال ۹۹ تا ۱۴۰۰ شتاب رشد ۵۳ درصدی گرفته است که از دلایل آن می‌توان به همه‌گیری کرونا اشاره کرد.



با توجه به اختلاف نرخ بهره موثر و نرخ بازدهی خالص دارایی، دریافت تسهیلات در این صنعت قابل توجیه است. به علاوه، این صنعت برای پوشش مشکلات نقدینگی ناشی از مطالبات و طولانی بودن دوره وصول مطالبات، نیاز به دریافت وام دارد.

کوچه ۱۳/۲ (پاک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۰۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱) فکس: ۴۱۴۴۵۸۹۴ (۰۲۱) چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com	■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، ابراهیم صامری ■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور ■ امور اداری: پلدا تاجدار ■ ناظر فنی: هادی میرزایی ■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین ■ نشانی: تهران، میدان گله‌ا، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا،	■ نکین عقیمی ، محمدرضا شاهرودیلو، زهره فدوی ■ مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی ■ صفحه آرا: مهسا سادات کیانی ■ ویراستار: نسرين اسلامي ■ دبیر عکس: پلدا معیری ■ بازگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی	■ 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،	سخن هفته من همیشه به جای اینکه به پول درآوردن فکر کنم به ضرک کردن فکر می‌کنم. روی پول درآوردن تمرکز نکنید، روی محافظت از چیزی که دارید تمرکز کنید. موتور چوون
--	---	--	---	--

ISSN: 2252 - 035X

مرکز مالی ایران		کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار		گروه مالی شریف		گروه پیشگامان دنیای مالی		آکادمی بورس پشوتن	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
دوره جامع گنجینه درآمد پایدار	۴ تیرماه	دوره آموزشی روانشناسی بازار	۱۸ تیر	آمادگی آزمون CFA	۲۹ تیر	دوره جامع تحلیل تکنیکال (مقدماتی و پیشرفته)	۱۷ تیر	سمینار تحلیل بازار بورس	۱۶ تیر
ماژول بازارهای موازی و آلترناتیو (INVEST WAY)	۱۱ تیرماه			دوره جامع پرورش کارشناس لرنزشگذاری خبره	۱۵ مرداد	دوره جامع پرورش کارشناس و خبره تأمین مالی	۸ مرداد		
www.ifc.ir		www.seba.ir		www.irfinance.ir		www.donyayemali.com/		www.pashootanacademy.com	

کیوسک خارجی

دوست یا دشمن



هند علاقه‌ای به غرب ندارد، با این حال آمریکا به ببر آسیا نیاز دارد. رشد نفوذ اقتصادی هند در سراسر جهان، اتفاقی است که آمریکا نمی‌تواند آن را نادیده بگیرد. نشریه «اکنومیسٹ» در تازه‌ترین شماره خود با پرداختن به این موضوع نوشته است: به جز چین، هیچ کشور دیگری در دنیا به اندازه هند تشنه نفت به جنگ اقتصادی روسیه با جهان غرب تکیه نکرده است. در این میان، چند مموکراسی بزرگ در رده‌بندی آزادی دموکراتیک بیش از بقیه سقوط کرده‌اند. با این حال انتظار می‌رود، در سفر رسمی نخست‌وزیر هند به آمریکا، استقبال پرشوری از نارندرا مودی انجام شود. آمریکایی‌ها امیدوارند در این سفر قراردادهای کلانی در حوزه دفاعی به امضا برسد. مودی به همراه وینستون چرچیل، نلسون ماندلا و ولودیمیر زلنسکی از معدود رهبران خارجی خواهد بود که بیش از یک بار در کنگره آمریکا مورد استقبال قرار گرفته‌اند. بررسی‌ها نشان می‌دهند که نفوذ جهانی این غول اقتصادی جنوب آسیا و پنج‌مین اقتصاد قدرتمند دنیا به سرعت در حال افزایش است.

خروج ویرانگر



استعفای خشم‌آلود بوریس جانسون (نخست‌وزیر پیشین بریتانیا) از عضویت در پارلمان، جنگ داخلی در حزب محافظه‌کار انگلیس را دوباره شعله‌ور کرد. نشریه «د ویک» در شماره جدید خود به این موضوع اشاره کرده و نوشته است: استعفای جانسون پس از مشاهده پیش‌نویس گزارش کمیته امتیازات مجلس عوام رخ داد. در این گزارش، جانسون به تلاش برای گمراه کردن پارلمان متهم شده است. بوریس جانسون در این باره گفته است که فعلا کاخ وست‌مینستر (مجلس عوام) را ترک می‌کند چون روشن است که کمیته امتیازات پارلمان اسیر بازی‌های سیاسی شده و قصد دارد به هر نحو ممکن او را گناهکار اعلام کند. گزارش کامل این کمیته به زودی منتشر خواهد شد. در این میان برخی حامیان جانسون نیز از حزب محافظه‌کار استعفا دادند و ریشی سوناک (نخست‌وزیر) را به زیر پا گذاشتن توافق شرافتمندانه متهم کردند. سوناک گفت که جانسون از وی خواسته است تا مصوبات کمیسیون انتصابات مجلس اعیان را رد کند، اما در مقابل، جانسون با رد این ادعا، حرف‌های سوناک را دروغ‌های بی‌ارزش نامیده است.



کاپیتالیزست شد» که با همکاری نینگ وانگ در سال ۲۰۱۲ منتشر شد، منعکس شده است. کوس در می ۲۰۱۲ موفق به دریافت دکترای افتخاری از دیپارتمان اقتصاد دانشگاه بوفالو شد. رونالد کوس در اگوست ۱۹۳۷ با ماریون روث هارتونگ ازدواج کرد و با اینکه این زوج هیچگاه بچه‌دار نشدند، اما این ازدواج به مدت ۷۵ سال و تا زمان مرگ خانم هارتونگ در سال ۲۰۱۲ دوام آورد. رونالد کوس هم تنها یک سال پس از آن درگذشت. نشریه «اسلیت» او را یکی از ممتازترین اقتصاددانان جهان معرفی کرده است. مجله «فوربس» هم او را یکی بزرگ‌ترین اقتصاددانان دانشگاه شیکاگو دانسته است. روزنامه واشنگتن پست درباره او گفته است، ۸ دهه پژوهش‌های او را نمی‌توان خلاصه کرد و خواندن نوشته‌های او را توصیه کرده است. مقاله «ماهیت شرکت» که در سال ۱۹۳۷ منتشر شد، با وجود کوتاهی بسیار اثرگذار بود. در این مقاله کوس تلاش می‌کند تا توضیح دهد که چرا اقتصاد به جای آنکه منحصر از تعداد زیادی شرکت مستقل و خوداشتغال تشکیل شده باشد، شامل تعدادی شرکت تجاری است. رونالد کوس معتقد بود، همانگونه که آدام اسمیت بر ضرورت توجه به تاثیرات جامعه، تاریخ، فرهنگ و سیاست بر عملکرد اقتصاد تاکید کرده است، اقتصاددانان باید خلق ثروت در دنیای واقعی را مورد توجه و مطالعه قرار دهند. او بر این باور بود که پژوهش‌های اقتصادی نباید به تئوری قیمت یا بازارهای فرضی کاسته شود بلکه باید تمرکز روی بازارهای واقعی باشد. رونالد کوس در سپتامبر ۲۰۱۳ در سن ۱۰۲ سالگی درگذشت.

برندگان نوبل اقتصاد

علی‌داتیل رونابهنگار جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) بنیانگذاری شد. گرچه از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده جایزه نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۴ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۱ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. در شماره‌های قبل، با تعدادی از برندگان جایزه نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی رونالد کوس، اقتصاددان بریتانیایی برنده جایزه نوبل اقتصادی سال ۱۹۹۱ می‌پردازیم. او به دلیل کشف و تشریح اهمیت هزینه‌های مبادلات و حقوق مالکیت برای ساختار نهادی و عملکرد اقتصاد موفق به دریافت این جایزه شد.

رونالد کوس

رونالد هری کوس، اقتصاددان و نویسنده بریتانیایی در دسامبر ۱۹۱۰ در ویلسدن (لندن) به دنیا آمد. او مدرک کارشناسی بازرگانی (۱۹۳۲) و دکترا (۱۹۵۱) را از مدرسه اقتصاد لندن دریافت کرد، جایی که تا سال ۱۹۵۱ عضو هیأت علمی بود. این اقتصاددان از سال ۱۹۶۴ تا پایان عمر به عنوان استاد اقتصاد در دانشکده حقوق دانشگاه شیکاگو مشغول فعالیت بود. والدین رونالد کوس در اداره پست کار می‌کردند و او که در کودکی با مشکل ضعف پا روبه‌رو بود، به مدرسه معلولان فیزیکی پذیرفته شد. در سن ۱۲ سالگی به مدرسه کیلبورن گرامر رفت و از آنجا در امتحانات ورود به دانشگاه لندن شرکت کرد. در دانشکده اقتصاد لندن در کلاس‌های درس آرنولد پلنت (اقتصاددان بریتانیایی) حضور یافت و موفق به دریافت مدرک کارشناسی بازرگانی شد. پس از آن با دریافت بورسیه تحصیلی به دانشگاه شیکاگو رفت و در سال‌های ۱۹۳۱ و ۱۹۳۲ زیر نظر فرانک نایت (اقتصاددان آمریکایی) و جیکوب وینسر (اقتصاددان کانادایی) به ادامه تحصیل پرداخت. او در سال‌های ۱۹۳۴ و ۱۹۳۵ به عنوان استادیار در دانشگاه لیورپول به تدریس پرداخت و سپس به عنوان عضو هیأت علمی به دانشکده اقتصاد لندن رفت. کوس در دهه ۱۹۵۰ به آمریکا مهاجرت کرد و با حفظ تابعیت بریتانیایی خود مشغول تدریس در دانشگاه بوفالو شد. در سال ۱۹۵۸ نیز به دانشگاه ویرجینیا رفت. سرانجام در سال ۱۹۶۴ در دانشگاه شیکاگو مستقر شد و در نشریه حقوق و اقتصاد به همکاری با آرون دیرکتور پرداخت. او مدتی هم متولی انجمن فیلادلفیا بود. پیش از یکصدمین سالگرد تولد، رونالد کوس در حال نگارش کتابی درباره ظهور اقتصادهای چین و ویتنام بود. او در گفت‌وگویی درباره «انجمن چینی کوس» و دیدگاه‌های خود درمورد نقش اقتصاددانان چینی توضیح داده بود. نتیجه مطالعات او در مقاله «چگونه چین

چهره

سلام هوش مصنوعی



تازه‌ترین جنون و شیدایی «سیلیکون ولی»، انقلاب هوش مصنوعی است که چهره جهان را تغییر خواهد داد. اما آیا هوش مصنوعی قادر به نجات سیلیکون ولی خواهد بود؟ مجله «بیزنس ویک» در شماره ۱۹ ژوئن ویژه آسیا در این باره نوشته است: اواخر ماه می، ۳۰۰ کارآفرین، سرمایه‌گذار ریسک‌پذیر و روزنامه‌نگار در باشگاه اجتماعی ۱۵Shack واقع در ساختمان «فری» شهر سانفرانسیسکو گرد هم آمدند تا درباره آینده روشن هوش مصنوعی گفت‌وگو کنند. به گفته یکی حاضران در گردهمایی، در حالی که همه از مرگ سانفرانسیسکو سخن می‌گویند و آن را ترک می‌کنند، ما شاهد اتفاقی مهم و تغییری بزرگ هستیم. بانک جی‌پی مورگان چیس پیش‌بینی کرده است، در سال جاری ۴۵ درصد از رشد شاخص اس‌اند‌پ ۵۰۰ مربوط به هیجان حاصل از فعالیت‌های هوش مصنوعی خواهد بود. در راستای توسعه صنعت هوش مصنوعی، شرکت مایکروسافت در ماه ژانویه، مبلغ ۱۰ میلیارد دلار به عنوان سرمایه‌گذاری در اختیار استارت‌آپ‌های حوزه هوش مصنوعی قرار داد. مجموعه تحولات نشانگر آن است که صنعت هوش مصنوعی تا چند سال آینده با رشد چشمگیری روبه‌رو خواهد شد.

معجزه درمانی



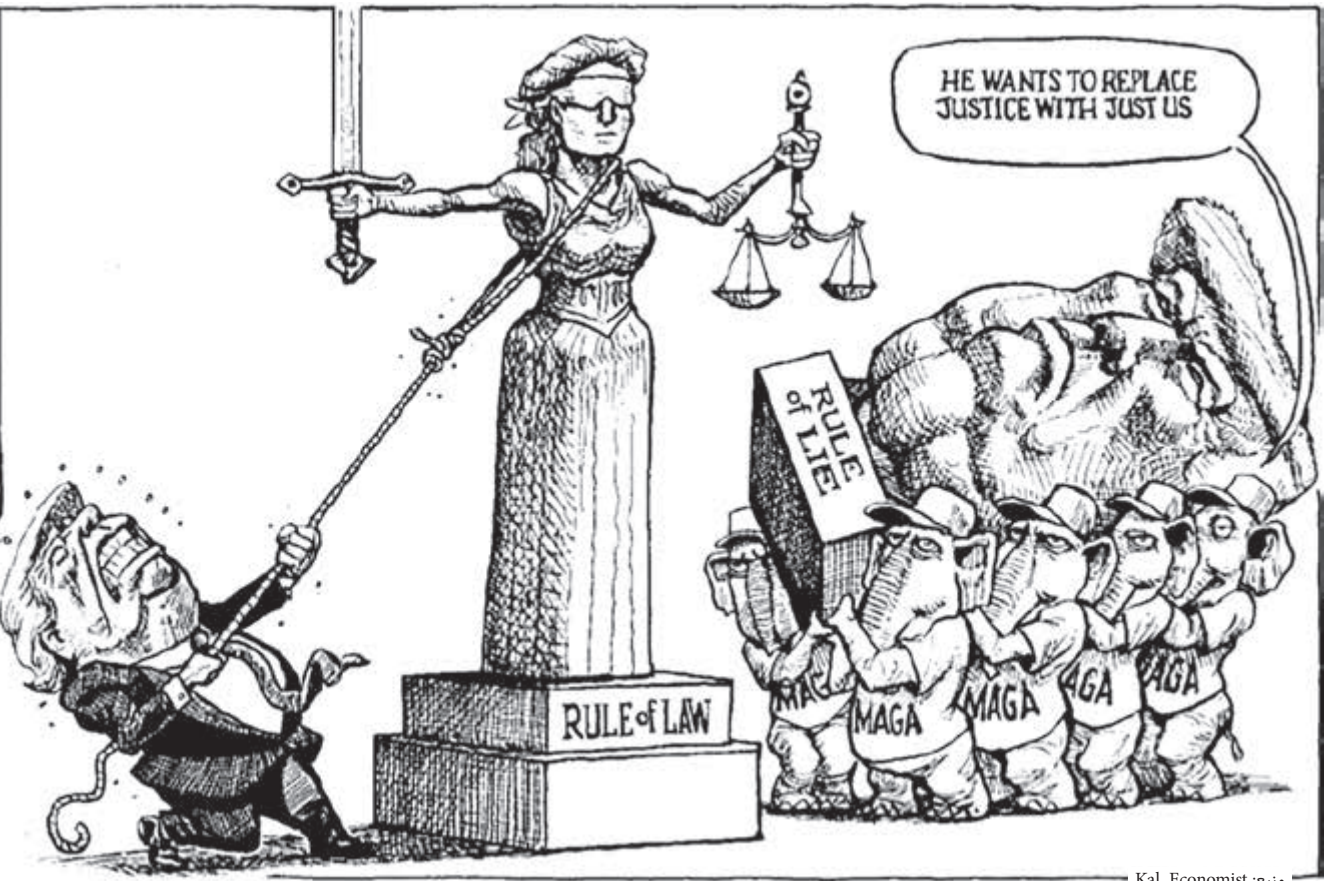
کارشناسان از ۱۰ نوآوری بزرگ خبر می‌دهند که موجب تحول در روند درمان بیماری‌ها و نجات جان انسان‌ها خواهد شد. مجله «نیوزویک» در شماره ۲۳ ژوئن در این باره نوشته است: گرچه درمان داروها ریشه در علم دارند اما توسعه آنها هرگز به طور کامل تحت تاثیر علم نبوده است. جسم و ذهن انسان به قدری پیچیده است که پیشرفت در روند درمان و ساخت دارو بیش از پیش به فناوری وابسته شده است. به عنوان مثال، بررسی نقاشی‌های حاصل از مشاهدات نزدیک لئوناردو داوینچی به پزشکان درک بهتری از آناتومی انسان داد. یا اینکه کشف اشعه ایکس امکان مشاهده ساختار مولکول DNA را برای دانشمندان فراهم کرد. به تازگی هم پیشرفت و توسعه هوش مصنوعی درپچه‌های تازه‌ای به روی دانشمندان حوزه دارو و درمان گشوده است.

در حال حاضر ما با مجموعه‌ای از نوآوری‌ها در حوزه ساخت دارو، جمع‌آوری داده‌های خانوادگی (برای شناسایی و رهگیری بیماری‌ها)، ارائه آلپلیکشن‌های مشاوره درمانی، تولید ارزان‌تر داروها و واکسن‌ها روبه‌رو هستیم که قرار است چهره صنعت دارو و درمان را دگرگون کنند.

کارتون

قانون یا دروغ

دونالد ترامپ، رئیس جمهور آمریکا در دادگاهی در میامی حاضر شد تا بگوید، در مورد ۳۷ اتهام مربوط به نگهداری غیرقانونی اسناد طبقه‌بندی شده



منبع: Kal, Economist

یونش ریسک از طریق ابزارهای مشتقه



کارشناسی مشتقات انرژی

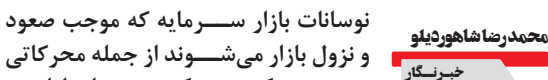
جهت عکس سرمایه‌گذاری اولیه حرکت می‌کند. خارج از بازارهای مالی و برای دارایی‌های غیرمالی پوشش ریسک عموماً از طریق بیمه‌نامه‌ها انجام می‌شود. اما در بازارهای مالی به طور معمول، پوشش ریسک شامل گرفتن موقعیت مخاف در یک دارایی مرتبط یا در یک اوراق مشتقه بر اساس دارایی‌هایی است که باید پوشش داده شود. از این رو تعداد زیادی از فعالان بازار آتی را پوشش دهندگان ریسک تشکیل می‌دهند. هدف اصلی این معامله‌گران این است که با ورود به بازار قرارداد آتی، ریسک ناشی از تغییرات نامطلوب قیمت در بازار نقد را پوشش دهند. آن دارایی که پوشش ریسک در بازار مشتقه برایش انجام می‌شود می‌تواند نفت خام، مشتقات نفتی، سهام و ... باشد.

پوشش ریسک خرید در قراردادهای آتی برای شرکتی مناسب است که قصد دارد در آینده کالایی را بخرد و می‌خواهد از ریسک افزایش قیمت در آینده مصون بماند. در واقع شرکت‌های تولیدی می‌توانند از این استراتژی برای خنثی کردن ریسک افزایش قیمت مواد اولیه استفاده کنند. به طور مثال برای پوشش‌دهی ریسک افزایش کالای خود خریدار می‌تواند از این طریق می‌توانند به پوشش ریسک نوسانات قیمت بپردازند.

با وجود روش های متنوعی که مهندسین مالی برای پوشش ریسک پیشنهاد می دهند پوشش ریسک کامل در عمل امکان پذیر نیست و روش های مختلف سعی می کنند تا حد امکان به پوشش ریسک کامل نزدیک شوند.

نایب رئیس هیات مدیره سیدگردان اعتبار در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس مطرح کرد؛

بازارگردان ها به کمک بورس آمدند



محمد رضا شاهوردلو
خبرنگار

نوسانات بازار سرمایه که موجب صعود و نزول بازار می‌شوند از جمله محرکاتی هستند بر حرکت سهامداران به سمت بازار سرمایه و دیگر بازارهای مالی تاثیر بسیاری دارند. همچنین در بازار سرمایه ما که سرمایه‌گذاران اعتماد خود را به بورس از دست داده‌اند، پیش‌بینی چشم‌انداز بازار در آینده اهمیت بسیاری دارد. بر این اساس محمد جمالی، نایب رئیس هیات مدیره سپیدگردان اعتبار در گفت‌وگویی با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی موارد تاثیرگذار بر روند نزولی و صعودی بازار سرمایه پرداخته است.

*** علت ریزش‌های اخیر بازار سرمایه را چه می‌دانید؟**

در رابطه با بازار بهتر است که موری داشته باشیم بر اتفاقاتی که در چند ماه اخیر افتاد. اینکه بازار سرمایه بعد از آوجی که در مرداد ماه سال ۹۹ داشت، تقریباً تا آبان ماه سال گذشته روند فرسایشی ریزی به خود گرفته بود. در مقاطعی رشدهای کوتاه مدت داشت ولی در کل روند آن نزولی بوده است. سال گذشته باوجود رشد نرخ دلار در ماههای شهریور، مهر و آبان بازار سرمایه روند معکوسی را در پیش گرفت که به دلیل اتفاقات اجتماعی بود که وجود داشت و شاهد روند نزولی در بازار سرمایه بودیم. ۴ آبان ماه سال ۱۴۰۱ بود که با ورود سازمان و صندوقهای حمایتی مثل صندوق توسعه ملی، صندوق تثبیت بازار سرمایه و فروکش کردن اتفاقات اجتماعی بازار را روندی صعودی قرار گرفت و به تدریج شاهد ورود پول و جریان نقدینگی به بازار بودیم.

✱ به طور طبیعی بازار سرمایه نمی تواند همیشه روند صعودی یا نزولی داشته باشد...

دقیقا؛ این اتفاق در بازار هم افتاد و بعد از روند صعودی حدوداً ۶ ماهه از آبان تا اردیبهشت ماه به نظر می‌رسد که بخشی از سرمایه‌گذاران کوتاه‌مدت، فرصت را برای شناسایی سود و ذخیره سود مناسب دیدند و نسبت به فروش اقدام کردند. همچنین کمی هم افت قیمت‌های جهانی

فقد، روی، مس و سایر کامودیتی‌ها در کاهش انگیزه سرمایه‌گذاران تاثیرگذار بود. البته به طور طبیعی اعلام آغاز مجدد فروش خودرو توسط شرکت‌های خودروسازی هم می‌تواند منجر به خروج بخشی از این نقدینگی که به باز سرمایه آمده بود، شود زیرا اینکه این پول باید نقد وارد حساب‌های و کالته متقاضیان خرید خودرو شود. پس این عوامل به افت بازار و تلاطمی که در بازار داشتیم تاثیرگذار بود. به نظر می‌رسد که قیمت‌ها به آینده بازار باز خوش بینان و انتظار داشت که بازار حداقل در ماه‌های آتی روند صعودی مناسبی داشته باشد.

✱ چشم انداز مثبتی نسبت به بازار سرمایه دارید.

لبسته در رابطه با چشم‌انداز بازار می‌توان به چند نکته اشاره کرد. نکته اول اینکه بازار سرمایه امروز با ارزش‌گذاری بیش از ۱۰ میلیون میلیارد تومان بازار مهمی شده و نقش پر رنگی در تامین مالی شرکت‌ها از طریق ابزارهای تامین مالی مختلف در بازار سرمایه دارد. بنابراین به نظر می‌رسد به چند دلیل مانند تصویب طرح مالیات بر عایدی سرمایه که در مجلس دو فوریت بررسی طرح مالیات بر عایدی سرمایه تصویب شده که این طرح مالیات بر عایدی سرمایه را روی املاک، خودرو، طلا، ارز و وصول خواهد کرد و بازار سهام از این موضوع مستثنی شده است. بنابراین، این موضوع می‌تواند در بلند مدت و در صورت اجرای درست،

❖ نرخ دلار هم بر این چشم انداز مثبت تاثیر خواهد داشت؟

چشم انداز: نرخ دلار حتی در صورت توافق هسته ای در بهترین حالت تثبیت نرخ دلار است، بنابراین در صورت ادامه تحریم‌ها چشم انداز دلار صعودی خواهد بود که منجر به افزایش سودآوری شرکت‌ها و جابجایی آنها خواهد شد و در صورت تثبیت چشم انداز رشد در این صورت بازارهای مسوازی و رقیب بورس از جمله ملک خود، طلا و دلار با رکود و خروج سفته بازان مواجه خواهد شد. بنابراین در صورتی که دلار چه تثبیت بشود و چه رشد کند، روی بازار سرمایه اثر مثبتی خواهد داشت. اگر تثبیت شود، دولت می‌تواند به سمت یکسان سازی نرخ ارز حرکت کند و شرکت‌ها مجبور نباشند تا برای حاصل از صادرات خود را با نرخ نیما دو که حدود ۳۸ هزار تومان است بفروشند. بلکه می‌توانند با نرخ‌های بالاتر بفروشند و سود مناسب‌تری شناسایی کنند. همچنین اگر افزایش نرخ دلار را هم شاهد باشیم طبیعتاً این فاصله نرخ نیما تا نرخ آزاد هم نمی‌تواند دائماً افزایش پیدا کند و نرخ نیما هم افزایش پیدا خواهد کرد و شاهد افزایش فروش شرکت‌ها خصوصاً در بورس کالا و افزایش سودآوری آنها خواهیم بود، بنابراین به نظر می‌رسد چشم انداز بازار از نظر بازدهی مناسب باشد.

[← ادامه در صفحه ۱۰](#)

هيات داوران

ایوب آقاخانی

دکتر سعید اسلامی

آزیتا حاجیان

امید معلم

امین آذرین

جشن فیلم نامه نویسی با محوریت بورس

مهلت ارسال آثار: ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

ہیات
داوران:

ایوب آقاخانی، آرتا حاجیان، امید معلم،
دکتر سعید اسلامی پیدگلی، امین آذریان

اعلام برگزیدگان: ۴ مهر ۱۴۰۲

کسب اطلاعات بیشتر: sorawards.com

شہزاد نور محمد

The logo for Kish 2023 InveX. It features the word "kish" in a bold, dark blue, sans-serif font, followed by "2023" in the same font. Below "kish" is the word "InveX" in a stylized, bold, dark blue font, with the "X" in red. A registered trademark symbol (®) is to the right of "InveX". Above the text, there are two thin, curved lines in orange and yellow, and a small red dot above the "i" in "kish".

نمایشگاه بین‌المللی بورس، بانک، بیمه و خصوصی‌سازی
و معرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری کشور

International Exhibition of Exchange, Banking, Insurance & Privatization
& Exhibition on Presenting Iran's Investment Opportunities

۱۵ لغایت ۱۸ آبان ماه ۱۴۰۲

مرکز نمایشگاه‌های بین‌المللی جزیره کیش

مرکز همایش‌های بین‌المللی جزیره کیش

6th to 9th November 2023

Kish International Exhibition Center

Kish International Convention Center

www.kishinvex.com

تلفن ستاد برگزاری:

٩٧ ٩٧ ١٧ ٨٨ - ٢١٠ (١٥ خط)



تقسیم سود ۴۴۹ ریالی «همراه»

از این محقق می‌شد. در پروژه فاز هشت پلاس ۶.۵۵۱ سایت تکنولوژی نصب و راهاندازی شد و اهداف این پروژه، توسعه پوشش و ظرفیت شبکه و افزایش کیفیت و بهبود تجربه مشتری است. همراه اول بخشی از تجهیزات مورد نیاز در راستای صرفه‌جویی ارزی و حمایت از تولید داخل را به ارزش ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال تأمین کرده است.در ۶ماهه دوم سال ۱۴۰۱ و با توجه به اعمال سیاست‌هایی بر پلتفرم‌های خارجی، پیش‌بینی کردیم که شرایط سختی داشته باشیم؛ اما نه تنها کاهش سود نداشتیم، بلکه نسبت به سال گذشته با افزایش هم همراه شد. و همچنین یک شرکت سبدگردانی برای بازارگردانی سهام در دست تأسیس است.



هفته‌نامه بورس

سالانه شرکت ارتباطات سیار ایران با حضور ۹۱درصد از سهامداران در برگزار شد. مهم‌ترین نکات مطرح شده در این جلسه به این شرح است: سهم بازار درآمدی همراه حدود ۵۷درصد بوده و سالیان سال است که این عدد ثابت مانده است. ۵.۵۷۴ پتابایت مصرف کل دیتا در سال ۱۴۰۱ بوده است. به دلیل مسائلی که پیش آمد و سیاست‌های اعمال در حوزه فضای مجازی، شرکت در نیمه دوم سال نسبت به نیمه اول سال با افت قابل توجه در مصرف دیتا مواجه شد و اگر این اتفاق رخ نمی‌داد، عدد اعلام شده بیشتر

تولید ۱۰۳درصد زغال‌سنگ توسط «کزغال»

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

کزغال

در مجمع «پاسا» چه گذشت؟

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

پاسا

شرکت در حال سرمایه‌گذاری بر روی ۵G است، اما این موضوع چند مشکل دارد؛ سابورت کردن گوشی‌های تلفن همراه که در حال حاضر درصد ناچیزی از تلفن‌ها این قابلیت را دارند و دیگر اینکه وندور گوشی هم باید قبول کند که این قابلیت را در ایران فعال کند. این مسئله از جمله موضوعات تحریمی است و در این زمینه باید با اطمینان و آرامش حرکت کرد. تمام این موارد بر قیمت سهم اثر می‌گذارد و باعث می‌شود سهم افزایش قابل توجهی نداشته باشد. شرکت برنامه دارد در طول امسال افزایش سرمایه از محل سود انباشته داشته باشد.همچنین در انتهای مجمع، به ازای هر سهم ۴۴۹ ریال سود تقسیم شد.

پیش بینی فروش ۴۲۰۰۰ میلیارد ریالی «کیمیاتگ»

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

کیمیاتگ

دوخره کشور را در اختیار دارد و ۴۵درصد از بازار تیوپ کشور نیز در اختیار شرکت است. در سال ۱۴۰۱، ۹.۵ میلیون دلار و ۳.۷هزار تن صادرات داشتیم؛ به عبارتی ۲.۵ دلار به ازای هر کیلوگرم، نرخ فروش صادراتی شرکت در سال گذشته بود. افت فروش مقداری صادراتی شرکت در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ به دلیل اصلاح سبد محصولات و حذف محصولات زیان‌ده در فروش صادراتی بوده است. شرکت به دنبال افزایش ظرفیت تولید لاستیک تیوپلس در فاز بعدی به شش هزار تن خواهد رسید. شرکت در حال حاضر ۱۷درصد از فروش

افزایش سرمایه گاز لوله از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

گاز لوله

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

دوره بینر

تحلیلگران از افت قیمت پادشاه رمزارزها در کوتاه‌مدت خبر می‌دهند

بیت‌کوین باز می‌گردد؟

بر اساس پیش‌بینی تحلیلگران Bitnation، قیمت

بیت‌کوین تا ۲۶ ژوئن (۵ تیرماه) با بیش از ۷۰۰ دلار کاهش به کمتر از ۲۶ هزار دلار خواهد رسید.

اما داستان بیت‌کوین به همین‌جا ختم نمی‌شود. بسیاری از تحلیلگران معتقدند که قیمت این رمزارز تا پایان دهه جاری به رکوردهای تازه‌ای دست خواهد یافت.

در گزارش جدید Bitnation آمده است: اگر به دنبال پیش‌بینی قیمت یا تحلیل بازار بیت‌کوین هستید، احتمالا می‌خواهید بدانید که این بزرگترین رمزارز جهان چه آینده‌ای در پیش دارد. در پیش‌بینی قیمت بیت‌کوین ما از الگوریتم‌های مبتنی بر ماشین استفاده می‌کنیم و تلاش داریم تا نوسان‌های قیمت این رمزارز در آینده را پیش‌بینی کنیم. این پیش‌بینی‌ها، پاسخی به بیشتر پرسش‌های فعالان این بازار است. پرسش‌هایی مثل: آیا بیت‌کوین سقف قبلی خود را پس می‌گیرد؟ قیمت بیت‌کوین در ماه آینده چقدر است؟ آیا زمان مناسبی برای خرید بیت‌کوین است؟ وضعیت کنونی بیت‌کوین نشان‌دهنده روند صعودی است یا نزولی؟

در این گزارش، از شاخص‌های تکنیکال متعدد برای پیش‌بینی قیمت بیت‌کوین استفاده کرده‌ایم. البته این نکته را در نظر داشته باشید که بازار کریپتوکارنسی را به بی‌ثباتی و نوسان‌های شدید آن می‌شناسند. به همین دلیل، پیش‌بینی دقیق قیمت رمزارزها کاری بس دشوار است چرا که عوامل مختلفی بر آن اثرگذار هستند. بر این اساس، توصیه می‌شود که پیش‌بینی‌های Bitnation به هیچ‌وجه مبنای خرید یا فروش قرار نگیرند. فعالیت در این بازار نیازمند آگاهی از عوامل اثرگذار بر بازار و آشنایی با تحلیل روند کریپتوکارنسی‌هاست.

روند یک‌ساله

در زمان تهیه این گزارش (۲۹ خرداد، ۱۹ ژوئن)، قیمت بیت‌کوین در بازه‌های هفتگی و سالانه صعودی و در بازه ماهانه نزولی بوده است. بر اساس آمارهای موجود، قیمت بیت‌کوین در بازه هفتگی بیش از ۲درصد رشد داشته است.

در یک ماه گذشته این رمزارز افتی ۱.۴ درصدی را تجربه کرده است. اما نسبت به سال قبل در همین تاریخ بیش از ۴۳ درصد رشد نشان می‌دهد.

در حال حاضر قیمت بیت‌کوین بیش از ۲۶ هزار و ۴۷۰ دلار و ارزش بازار آن نزدیک به ۵۱۴ میلیارد دلار است. بالاترین قیمت ثبت شده برای بیت‌کوین به میزان ۶۹ هزار دلار مربوط به نوامبر ۲۰۲۱ است. در همین تاریخ ارزش بازار این رمزارز به یک‌هزار و ۲۷۰ میلیارد دلار رسیده بود که بیش از ارزش کل بازار رمزارزها در شرایط کنونی است. قابل توجه اینکه در یک سال گذشته بیشترین میزان رشد قیمت با بیش از ۵۵۰۰ درصد متعلق به رمزارز Kaspera بوده است. در یک سال گذشته این کریپتوکارنسی توانسته خود را در میان ۱۰۰ رمزارز بزرگ بر اساس ارزش بازار جای دهد.

در حال حاضر ارزش بازار این رمزارز به بیش از ۳۸۸ میلیون دلار رسیده است.

رکوردشکنی بیت‌کوین

در گزارش Bitnation می‌خوانیم، برای پیش‌بینی قیمت‌های بیت‌کوین در آینده، ما از الگوریتم‌های مبتنی بر ماشین استفاده می‌کنیم. این الگوریتم‌ها شاخص‌های تکنیکال مختلف همچون شاخص قدرت نسبی، میانگین متحرک واگرایی-همگرایی، میانگین متحرک، میانگین محدوده واقعی و… را تحلیل می‌کنند.

نمودار مطلب نشان‌دهنده روند حرکت مورد انتظار بیت‌کوین تا سال ۲۰۳۱ است.

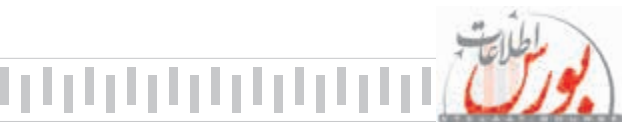
برندگان سال

هفته‌نامه بورس پس از تجربه تلخ سال

۲۰۲۲ که قیمت رمزارزها با کاهش شدیدی روبه‌رو شد، امسال بازار کریپتوها نفس راحتی کشیده و قیمت‌ها سیر صعودی پیدا کرده‌اند.

بر اساس آمارهای سایت Cryptobubbles، در هفته گذشته از میان ۱۰۰ رمزارز بزرگ بر مبنای ارزش بازار، قیمت نیمی با رشد روبه‌رو شد. در بازه زمانی یک‌ساله هم ۳۸ رمزارز با رشد قیمت مواجه شدند. در مقابل ۵۶ رمزارز افت قیمت را تجربه کردند.

بالاترین میزان افزایش قیمت با ۵۷۶۵ درصد به Kaspera تعلق دارد. قیمت این رمزارز ۲ سنت و ارزش بازارش ۴۰۵ میلیون دلار است. پس از آن، Injective و Render به ترتیب ۳۵۲ درصد و ۳۳۵ درصد افزایش قیمت داشتند. قیمت رمزارزهای Bitget و Rocket pool هم به ترتیب ۳۳۱ درصد و ۳۱۰ درصد بالا رفته است. به جز اینها، کرماراز دیگر نیز رشد قیمت سرفرمی داشتند. در یک سال گذشته، ۱۲ رمزارز با افزایش قیمت دورقمی و ۸ رمزارز با افزایش قیمت تک‌رقمی



● **۲۰۳۱** – آغاز دهه جدید میلادی با ثبت بالاترین رکورد قیمت برای بیت‌کوین رقم خواهد خورد. انتظار می‌رود میانگین قیمت این رمزارز به ۲۵۱ هزار و ۲۶۶ دلار برسد.

خوش‌بینی افراطی

پیش‌بینی درباره آینده بیت‌کوین گاه شکل خوش‌بینی افراطی به خود می‌گیرد، به طوری که برخی تحلیلگران از قیمت‌های نجومی در محدوده یک میلیون دلار برای این رمزارز خبر می‌دهند. نشریه «فوربس» در گزارشی در این باره می‌نویسد: در سال ۲۰۲۲ کریپتوکارنسی‌ها از جمله بیت‌کوین روزهای سختی را سیری کردند. در واقع، بزرگترین کریپتو جهان در این سال حدود ۶۵ درصد ارزش بازار خود را از دست داد. سال گذشته بازار کریپتوکارنسی با ناکامی‌هایی همچون سقوط رمزارز «ترا لونا»، ورشکستگی صرافی FTX و شرایط نامناسب در سطح اقتصاد کلان شد. با این حال، پرسش‌هایی وجود دارد که ذهن همه را به خود مشغول کرده است: پرسش‌هایی همچون: اتفاق بعدی چیست؟ آیا بیت‌کوین دوباره اوج می‌گیرد یا دوباره سقوط می‌کند؟ برای پاسخ به این پرسش‌ها، دو دیدگاه بسیار خوش‌بینانه و بدبینانه وجود دارد.

قیمت بزرگترین رمزارز جهان در محدوده ۲۶ هزار دلار نوسان می‌کند. این رمزارز در سه ماه دوم امسال شرایط خوبی نداشته است. شکایت کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا از صرافی بایننس تاثیر زیادی بر بازار کریپتوها داشته است. با انتشار این خبر، کل بازار کریپتوکارنسی با موج سنگین فروش روبه‌رو شد اما بایننس کوین بیشترین افت قیمت را تجربه کرد. قانونگذاری و تلاش کشورهای جهان برای کنترل بازار دارایی‌های مجازی از جمله دلایلی است که برخی تحلیلگران را نسبت به آینده کریپتوها نگران کرده است. با وجود این، بسیاری معتقدند که نشانه‌های رونق این بازار کاملاً آشکار است. از ابتدای سال ۲۰۲۳ تاکنون قیمت بیت‌کوین حدود ۸۰ درصد افزایش یافته است. با چنین رشد چشمگیر و غیرمنتظره‌ای، بیت‌کوین از دیگر دارایی‌های مهم پیشی گرفته و بازدهی فوق‌العاده‌ای نصیب کسانی کرده که در قیمت‌های پایین اقدام به خرید کرده‌اند. به همین دلیل تحلیلگران روزهای خوبی را برای این رمزارز پیش‌بینی می‌کنند. به عنوان مثال، مارشال بیرد، تحلیلگر ارشد صرافی Gemini معتقد است امسال قیمت بیت‌کوین رکورد قبلی خود را خواهد شکست و تا ۱۰۰ هزار دلار بالا خواهد رفت. پائولو آردونیو، کارشناس ارشد فناوری تتر نیز درباره آینده بیت‌کوین کاملاً خوش‌بین است. او گفته است، بیت‌کوین قادر به شکستن سقف قبلی ۶۹ هزار دلاری خود است. به نظر می‌رسد برای هواداران بیت‌کوین که همیشه آن را «سرمایه‌گذاری امن» یا «طلای دیجیتال» نامیده‌اند، سال ۲۰۲۳ فرصت مناسبی برای پوشش ریسک یا کسب بازدهی‌های جذاب باشد. بیت‌کوین با این امید که وضعیت مالی و بانکی آمریکا احتمال افزایش شدید نرخ‌های بهره از سوی فدرال رزرو را کاهش دهد، با رشد قیمت روبه‌رو شد.

بیت‌کوین یک میلیون دلاری

عاشقان بیت‌کوین همیشه پیش‌بینی‌های خوش‌بینانه و گاه غیرممکن درباره این رمزارز دارند. حال با رونق بازار بیت‌کوین در سال جاری، بسیاری از آنها بر این باورند که قیمت پادشاه رمزارزها در سال ۲۰۲۵ به مرز یک میلیون دلار خواهد رسید. مثلاً سامسون مو، مدیرعامل شرکت کانادایی – چینی JANT معتقد است، قیمت بیت‌کوین تا ۵ سال آینده به مرز یک میلیون دلار دست خواهد یافت. اگرچه برخی تحلیلگران و سرمایه‌گذاران رسیدن به این رکورد را در زمانی کوتاه‌تر ارزیابی کرده‌اند، اما مارشال بیرد، تحلیلگر ارشد صرافی Gemini می‌گوید: انتظار رسیدن بیت‌کوین به چنین قیمتی در کوتاه‌مدت، غیرعقلانی است و ما آن را نمی‌خواهیم. به نظرم بیت‌کوین این امکان را دارد که طی دهه آینده به چنین سطحی برسد.

را داشته است. اما در همین مدت، اتریوم شاهد افزایش ۵۰ درصدی قیمت بوده است. پس از آن هم قیمت ریپل بیش از ۴۵ درصد رشد را شاهد بوده است.

در اینجا عملکرد ۱۰ رمزارز نخست جهان را مشاهده می‌کنید.

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	 Bitcoin	\$26,864	\$521.36B	\$15.22B	+0.2%	+1.3%	+2.8%	-1.2%	+26.9%
2	 Ethereum	\$1,732	\$208.18B	\$5.81B	+0.2%	+0.2%	-1%	-4.8%	+50.8%
3	 Tether	\$1.000	\$83.16B	\$20.03B	-0.1%	0%	-0.1%	-0.1%	+0.1%
4	 BNB	\$241	\$37.57B	\$375.42M	+0.1%	-1%	+1.8%	-22.4%	+7.8%
5	 USD Coin	\$1.00	\$28.42B	\$3.38B	0%	0%	+0.1%	+0.1%	+0.1%
6	 XRP	\$0.483	\$25.13B	\$920.40M	+0.2%	-1.3%	-13%	+3.3%	+45.7%
7	 Cardano	\$0.259	\$9.06B	\$158.45M	-0.1%	-0.8%	-8.5%	-29%	-47.2%
8	 Dogecoin	\$0.0619	\$8.66B	\$152.88M	-0.1%	-0.3%	+0.1%	-16%	-6.8%
9	 Solana	\$15.93	\$6.37B	\$200.01M	+0.6%	+1.9%	+2.4%	-21.3%	-57.5%
10	 TRON	\$0.0688	\$6.19B	\$180.48M	+0.1%	-1.8%	-4.6%	-4.9%	+4.3%

اخبار رمزارزها

توافق SEC و بایننس

روز ۱۷ ژوئن (۲۷ خرداد)، ایمی برمن جکسون قاضی دادگاه منطقه‌ای، توافق بین بایننس و کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) را تایید کرد و دستور پیشین بلوکه کردن دارایی‌های بایننس لغو شد.

به گزارش کوین تلگراف، چند روز پیش از آن، قاضی جکسون گفته بود که تمایل دارد دو طرف بیرون از دادگاه به توافق دست یابند که این توافق حاصل شد. بایننس در توثیتی اعلام کرد: بسیار خوشحالی‌م به اطلاع برسانیم که دادگاه درخواست SEC مبنی بر بلوکه کردن دارایی‌های بایننس را نپذیرفت چرا که این درخواست عملی کاملاً ناعادلانه بود. بر اساس توافق حاصل شده، تا زمان به نتیجه رسیدن این دعوی قضایی، تنها کارکنان بایننس آمریکا حق دسترسی به پول مشتریان را دارند. در این مدت، مشتریان آمریکایی نیز امکان برداشت پول را دارند. این توافق همچنین از هرگونه دسترسی کارکنان رسمی بایننس در سراسر جهان به کلیدهای خصوصی کیف‌های پول و کیف‌پول‌های سخت‌افزاری جلوگیری می‌کند. توثیت بایننس می‌افزاید: کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا هیچ مدرک دیگری در مورد سوءاستفاده از دارایی‌های مشتریان ارائه نکرده است. در واقع، وکلای SEC به دادگاه اعلام کردند که هیچ شاهدهی برای این ادعایشان ندارند.

آمریکا به دنبال نابودی رمزارزها

مدیر بخش رمزارز شرکت تکنولوژی ریپابلیک گفت: دولت آمریکا واقعا صنعت رمزارزها را هدف گرفته و بی‌ثباتی و عدم اطمینان در قبال رگولاتوری و تنظیم مقررات باعث شده ریسک سرمایه‌گذاری در این حوزه در آمریکا بالاتر از جاهای دیگر باشد.

سه سال پیش بیشتر شرکت‌های بخش کریپتو که کمپانی اندرو دورگی در آنها سرمایه‌گذاری کرده بود، در آمریکا ساکن بودند. اما او تخمین می‌زند فقط یکی از ۱۰ شرکت کریپتو در آمریکا مانده باشند که نشان‌دهنده درستی ارزیابی شرکت او درباره خصوصت دولت آمریکا با دارایی‌های دیجیتال از جمله رمزارزهاست. در حال حاضر مقام‌های آمریکایی به بیت‌کوین که در صنعت کریپتو بزرگترین سهم را دارد، مثل طلا نگاه می‌کنند. همین هم بیت‌کوین را تا حد زیادی از بحث‌های موجود درباره قواعد کنونی نظارتی دور نگه داشته است.

تأمین برق با کشف ماینرهای غیرمجاز

مدیرعامل شرکت برق سمنان گفت: استفاده غیرمجاز از برق، هزینه انرژی ماینرها را صفر کرده و دوره بازگشت سرمایه آن را به ۵۰ درصد مقدار واقعی کاهش داده که در صورت برخورد نکردن، ۱۰ هزار مگاوات از ظرفیت برق کشور صرف استخراج غیرمجاز خواهد شد.

سیدمحمد حسینی‌نژاد در چهارمین جلسه کارگروه استانی کشف مراکز غیرمجاز رمزداری در استان سمنان افزود: از ابتدای سال گذشته تاکنون ۷۰۸ دستگاه غیرمجاز کشف شده که مصرف انرژی این دستگاه‌ها به‌صورت ماهانه معادل سه هزار مشترک خانگی استان سمنان است. با توجه به تعداد دستگاه‌های کشف‌شده و مزارع استخراج در کشور، استان سمنان باید در حوزه شناسایی و کشف مراکز غیرمجاز به عدد مطلوب‌تری دست پیدا کند. وی با بیان اینکه تعداد ۴۱ مزرعه در سال ۱۴۰۱ توسط این شرکت شناسایی و به کمک عوامل امنیتی و انتظامی کشف و ضبط شده است، افزود: ترخیص نشدن دستگاه‌های استخراج رمزداری غیراستاندارد، تسریع در رسیدگی پرونده‌ها و رفع موانع برای ورود به محل‌های مشکوک به استخراج رمزداریی غیرمجاز از جمله درخواست‌های این شرکت بوده که توسط نهادهای مربوط به‌طور جدی مورد توجه واقع شده است.

باز هم ایلان ماسک

ایلان ماسک، مدیرعامل اسپیس ایکس و خودروسازی تسلا، اخیرا یک حساب کاربری توئیتر را که به توکن BOB (BOB) مرتبط بود، به حالت تعلیق درآورد. در این بین، قیمت میم‌کوین باب نیز بیش از ۳۰ درصد افت کرد.

سقوط ۳۰ درصدی قیمت توکن BOB در پی اقدام ایلان ماسک موجب شد تا سرمایه‌گذاران و کاربران بازار این رمزارز نگران از دست رفتن ارزش دارایی‌شان شوند. باب یک میم‌کوین با استاندارد ERC-۲۰ است که به یک ربات پاسخ در توئیتر به نام باب قدرت می‌دهد. باب به دلیل پاسخ‌های هوشمندانه‌اش، در میان کاربران توئیتر مورد توجه قرار گرفته که همین امر موجب شده تا علاقه کاربران به این توکن افزایش قابل توجهی داشته باشد. با این حال، باب نیز مانند بسیاری از میم‌کوین‌های بازار متهم شده که کلاهبرداری است و هیچ پشتوانه‌ای ندارد.

هنگ‌کنگ در مسیر توسعه دیجیتال

وزیر مالی هنگ‌کنگ اعلام کرد که نهادی به نام سایبرپورت هنگ‌کنگ در سال گذشته با حمایت دولت این منطقه بیشتر از ۱۵۰ شرکت مرتبط با بخش وب ۳ را جذب کرده است.

پل چان اعلام کرد که دولت ۵۰ میلیون دلار هنگ‌کنگ (۶.۳۹ میلیون دلار آمریکا) را به طور خاص برای جذب سایبرپورت، جذب شرکت‌های فعال در وب ۳ و ترویج این فناوری کنار گذاشته است. بسیاری باور دارند که صنعت وب ۳ نسخه بعدی اینترنت خواهد بود و فناوری‌هایی مثل بلاکچین، هوش مصنوعی، اینترنت اشیا و متاورس در توسعه آن تأثیرگذار هستند. در حال حاضر بیشتر از ۱۹۰۰ شرکت در سایبرپورت ثبت‌نام کرده یا در آن مستقر شده‌اند. از بین این شرکت‌ها می‌توان به صرافی هاسکی گروپ، انیموکا برنزد و کانسیس اشاره کرد که شرکت توسعه‌دهنده کیف پول متامسک محسوب می‌شود.

آیا ریزش کریپتوها پایان یافته است؟

پس از آنکه مشخص شد صندوق سرمایه‌گذاری بلک راک قصد دارد صندوق قابل‌معامله در بورس بیت‌کوین را راهاندازی کند، فشار خرید بازار ارزهای دیجیتال تا حدودی افزایش یافت.

بعد از انتشار این خبر بیت‌کوین به بالای ۲۶ دلار رسید و در حال حاضر هم در همین ناحیه قرار دارد. اتریوم هم توانست از فرصت ایجادشده برای عبور از محدوده ۱۷۰۰ دلار استفاده کند.
بلسک راک بزرگترین صندوق سرمایه‌گذاری جهان محسوب می‌شود و نزدیک به ۱۰ تریلیون دلار دارایی را مدیریت می‌کند. بعد از انتشار اخبار مربوط به ETF این صندوق، بازار ارزهای دیجیتال به‌طور کلی ۴.۵ درصد افزایش یافت. از نظر تحلیل تکنیکال، بازار ارزهای دیجیتال در الگوی صعودی قرار گرفته و ممکن است در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ دوباره به محدوده ۱.۳۷ تریلیون دلار برسد. اگر چنین اتفاقی بیفتد، ارزش کل بازار ارزهای دیجیتال ۳۵ درصد رشد می‌کند.

در گفت‌وگو با مدیرعامل شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر عنوان شد:

«کتوسعه» جزو ۳ شرکت برتر حوزه سنگ

سودآوری پایدار و جلوگیری از خام فروشی، ورود به بازارهای جهانی و استفاده از تکنولوژی‌های روز دنیا از مأموریت‌های این مجموعه است

نمایشگاه‌های کشور کرده‌ایم و در حدود ۶-۷ نمایشگاه شرکت کرده‌ایم و در همه آن‌ها نیز جزو برترین‌ها بودیم و در نمایشگاه اخیر تهران که در نمایشگاه شهر آفتاب برگزار شد یکی از بهترین غرفه‌های شرکت کننده بوده‌ایم که فروش خوبی هم داشته‌ایم. از مردادماه نیز بنا داریم تا در نمایشگاه‌های بین المللی خارج برای فروش شرکت کنیم، طبیعتاً در آنجا صادرات ما رقم خواهد خورد. در حال حاضر نیز به صورت موردی صادراتی را داریم اما مشتريان از ما خریداری می‌کنند و ما در همان معدن به آن‌ها تحویل می‌دهیم و دیگر تحویل به صورت فوب و یا مدل‌های دیگر صادراتی نیست. اما این مسیری است که در حال طی کردن آن هستیم و به زودی صادرات ما نیز استارت خواهد خورد.

*** دیده شده که نمودار سود شرکت به صورت زیگزاکی است، دلیل این مورد چیست؟**

سود شرکت‌ها با فروش آن‌ها متفاوت است، یعنی الزاما منحنی فروش اگر رو به بالا و صعودی باشد، الزاما منحنی درآمد هم اینگونه نیست. به طور مثال بحث تغییر روند معماری دنیا از سنگ‌های سیاه به سفید و یا برعکس است. در یک دوره‌ای به علت اینکه تمرکز معماری بر روی سنگ‌های تیره بود، سنگ‌های ما استفاده زیادی نداشتند و قیمت‌های آن در دنیا به این خاطر که عرضه زیاد است اما تقاضا پایین، کاهش پیدا می‌کند، بنابراین منحنی را زیگراگی می‌کند. غیر از این ممکن است که منابع دیگری هم دخیل باشند همانند سوءمدیریت و سوءکارشناسی که باعث می‌شود این اتفاق بیفتد و با در واقع مسائل دیگری شرایط را تحت تأثیر قرار دهد همانند معارضین محلی و در کل می‌توان گفت که اینگونه اقدامات برروی این زیگراگی بودن درآمد تأثیر بگذارد. ولی می‌توان گفت حضور این نمودار نشان دهنده این است که شخص در کل موفق نیست چرا که نمی‌تواند ابعاد سود را کنترل کند و ما با اینگونه روش‌هایی که پیاده‌سازی شده است به دنبال این هستیم که یک روند تولید به سمت بالا در نمودار لحاظ شود و هم سود خالص همواره به صورت صعودی قرار بگیرد.

*** در خصوص سود شرکت بفرمایید؟** زمانی که مدیریت مجموعه معادن کوثر را در دست گرفتیم مجموعه اقداماتی که انجام دادیم در پایان سال ۱۴۰۲ منتهی شد به اینکه سود خالص شرکت در دوره یک‌ساله ۳۰۰درصد افزایش پیدا کند و برای سال جاری که از ۱۴۰۱/۱۰/۱ که سال مالی شروع می‌شود تا پایان اردیبهشت سال ۱۴۰۲ در این ۵ ماهه سود عملیاتی مجموعه ۲۹۷ درصد افزایش داشته است که این هم در افزایش سال گذشته و هم افزایش سال جاری اعداد بسیاربزرگی هستند و نشان دهنده این است که در مسیر درستی حرکت می‌کنیم.

چالش

◀ معادن کوثر چه در داخل و در خارج کشور در تمامی ابعاد شناخته شده هستند، یعنی اگر از کشورهای آمریکایی و آمریکای جنوبی در نظر گرفته شود تا اروپا، آسیا و خاور دور این سنگ‌ها شناخته شده هستند، چه تمایز ما در اینجا این است که سنگ ما هم شناخته شده است و هم کیفیت بسیار بالایی دارد.

*** پیش بینی شما از میزان سود تا پایان سال مالی چه میزان است؟**

یک برآورد بودجه ای برای ما لحاظ شده است که موظف هستیم ۲۲۸ میلیارد تومان بودجه را محقق سازیم و به سازمان اقتصادی کوثر که صاحب سهم است عرضه کنیم. به نظر می‌رسد اگر با این روند پیش برویم از این عدد هم فراتر خواهد رفت چرا که در همین پنج ماهه اول سال حدود ۱۶ و نیم میلیارد تومان افزایش درآمد عملیاتی داشته ایم. سایر درآمدها نیز مربوط به منابع غیر مولد ماست و امید می‌رود پس از عرضه در بورس با لحاظ شرایط قانونی ورود کنیم و آن‌ها تحقق پیدا کنند. با توجه به اینکه در عملیات ما موفق‌تر عمل می‌کنیم این امید می‌رود بالاتر از سود خالصی که در بودجه لحاظ شده است امسال تحقق سود داشته باشیم.



مهرضیه حیدری
مدیرعامل

علی سلگی، مدیرعامل شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر در گفت‌وگو با هفته نامه اطلاعات بورس به معرفی مجموعه «کتوسعه» پرداخت و اظهار داشت که این مجموعه به عنوان یکی از زیرمجموعه‌های اصلی سازمان اقتصادی کوثر در عرصه معدن و صنایع معدنی به عنوان سرمایه‌گذار و بهره‌بردار در زنجیره ارزش مواد معدنی فعالیت بسزایی دارد، همچنین وی به این موضوع نیز اشاره داشت که در حوزه برنامه‌های توسعه‌ای موارد بسیاری را در نظر دارد همچون در حوزه سنگ که یکی از اقدامات مهمی که در حال انجام آن هستند رفتن در مسیر ایجاد دانه‌بندی‌ها هم در مجتمع قروه و هم در مجتمع خرم آباد است که امید می‌رود ظرف سه‌ماه آینده حتما واحدهای دانه‌بندی راه اندازی شود. همچنین وی در ادامه به موارد دیگری در خصوص مجموعه «کتوسعه» اشاره کرد که در ادامه مشروح آن را می‌خوانید.

این خصوص برگزار نشده است، بنابراین آمار و ارقام آن مشخص نیست.

*** وجه تمایز معادن شما با سایر معادن در چیست؟**

معادن کوثر چه در داخل و در خارج کشور در تمامی ابعاد شناخته شده هستند، یعنی اگر از کشورهای آمریکایی و آمریکای جنوبی در نظر گرفته شود تا اروپا، آسیا و خاور دور این سنگ‌ها شناخته شده هستند و در شوروم‌های بزرگ دنیا نیز این سنگ‌ها وجود دارند، وجه تمایز ما در اینجا این است که سنگ ما هم شناخته شده است و هم کیفیت بسیار بالایی دارد ، بنابراین می‌توان گفت اگر بخواهند سه شرکت را در هر جای دنیا نام ببرند به طور قطع یکی از آن‌ها مجموعه کوثر در حوزه سنگ خواهد بود.

*** چه برنامه‌هایی برای افزایش میزان تولید، فروش و همچنین صادرات دارید؟**

برای افزایش تولید تنها در معدن ازنا یک سینه کار ۲۰۰متره داریم، یعنی ارتفاع کار ۲۰۰متر است و در سالیان گذشته استفاده غیر تخصصی از این سنگ شده است و بنابراین یک دیواره ۲۰۰ متر ایجاد شده و این دیواره ۲۰۰ متر و به طول ۳۰۰ متر است.

ما یکی از پیمانکاران بزرگ یعنی یکی از نامبر وان‌های ایران را بر روی این سینه کار و برای باطله برداری در سال گذشته قرار دادیم و هم اکنون بیش از ۸۰-۷۰ هزار تن باطله برداری انجام شده است و امید می‌رود ظرف ۳ سال آینده این ظرفیت آزاد شود، یعنی ۲۰۰هزار تن تولید ما تنها در حوزه کوپ افزایش پیدا می‌کند، یعنی از ظرفیت فعلی ازنا هم بیشتر به ظرفیت تولید اضافه می‌شود. طبیعتا باید برای هر سال ۲۰۰ هزار تن باطله برداری اتفاق بیفتد که آن هم در دانه‌بندی استفاده می‌شود، یعنی هم ظرفیت کوپ و هم ظرفیت دانه بندی فقط در ازنا حداقل دوبرابر خواهد شد.

برای باقی معادن هم مانند گوهره خرم آباد و سایر نیز در حال انجام این اقدام هستیم و مطالعات فنی و تخصصی اولیه و اکتشاف را انجام می‌دهیم و همچنین طرح استخراج را می‌گذاریم و باطله برداری‌ها را نیز انجام می‌دهیم. در خرم آباد نیز همین اقدام در حال انجام است و امید می‌رود بخش‌های مختلفی از ماده معدنی آزاد شود و در قصلان حفاری‌های اکتشافی نیز در این ماه به اتمام رسیده است و ذخایر جدید را نیز به زودی به استان اعلام خواهیم کرد. همچنین در تمامی محدوده‌ها این اقدام را به صورت مرتب انجام می‌دهیم.

برای فروش نیز در سال گذشته شروع به رفتن به

مجوزهای مربوطه از سمت استان اردبیل هستیم تا در آن حوزه نیز بتوانیم کار توسعه صنایع معدنی را برای سال جاری استارت بزنیم.

*** اهداف استراتژیک «کتوسعه» چیست؟**

فعالیت در زنجیره ارزش صنعت، خروج از خام فروشی، حضور مؤثر در بازارهای جهانی، ارتقای جایگاه رقابتی، اشتغال‌زایی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی مهمترین اهداف استراتژیک این مجموعه است. همچنین تحقیق و توسعه تکنولوژیک، حمایت از توسعه منابع در دسترس معدنی، حمایت از توسعه زنجیره ارزش صنعت و توسعه فعالیت‌های معدنی از مهمترین فعالیت‌های حوزه کسب‌وکار کتوسعه است.

*** در خصوص محصولات خاص و ویژه‌ای که در مجموعه شما وجود دارند، بفرمایید؟**

این محصولات در واقع محصولات بتنی است که با یک فناوری بدون دخالت انسان اتفاق میفتد یعنی‌هایتک است و پیشرفته‌ترین نمونه در ایران است و بسیار با کیفیت است. به طور مثال می‌توان گفت کف سالن‌های سنگ به‌خاطر اینکه لیفتراک‌ها حرکت می‌کنند و همچنین تریلی‌ها وزن بسیار بالایی دارند و کوپ‌های سنگی نیز وزن ۳۰-۲۰ تنی دارند، معمولا کف سیمان و یا آسفالت می‌شود و به طور کل این کف از بین می‌رود، اما یکی از بزرگ‌ترین مجتمع‌های ایران در اصفهان برای کف سالن خود از محصولات ما استفاده کرده و دیگر چنین مشکلی را ندارد و کیفیت بالای این محصول در آن جا قابل رویت است. اما به دلیل زیبایی محصولات و طرح‌های خوبی که نیز دارد در همه بخش‌های مختلف از فرودگاه بین المللی امام خمینی(ره) تا شهرداری تهران، شهرداری شهرهای مختلف و همینطور آستان مقدس امام رضا از این محصول استفاده شده است و هم برای معابر شهری و هم برای ساختمان‌های شیک و هم برای مرقد مطهر شهدا با توجه به رنگ‌های مختلفی که دارد استفاده‌های زیادی از آن انجام شده و می‌شود.

*** در طرح مولدسازی آیا مجموعه‌ای وجود داشته که مجبور به واگذاری آن بوده باشید؟**

در مولد سازی بله، چرا که برای معدن پوکه احداث‌آباد یک سنجش و ارزیابی انجام داده‌ایم و با توجه به معادن

مجوزهای مربوطه از سمت استان اردبیل هستیم تا در آن حوزه نیز بتوانیم کار توسعه صنایع معدنی را برای سال جاری استارت بزنیم.

*** اهداف استراتژیک «کتوسعه» چیست؟**

فعالیت در زنجیره ارزش صنعت، خروج از خام فروشی، حضور مؤثر در بازارهای جهانی، ارتقای جایگاه رقابتی، اشتغال‌زایی و توانمندسازی سرمایه‌های انسانی مهمترین اهداف استراتژیک این مجموعه است. همچنین تحقیق و توسعه تکنولوژیک، حمایت از توسعه منابع در دسترس معدنی، حمایت از توسعه زنجیره ارزش صنعت و توسعه فعالیت‌های معدنی از مهمترین فعالیت‌های حوزه کسب‌وکار کتوسعه است.

*** پروژه‌های در دست احداث چیست؟**

دو پروژه پودر مکانیزه در استان لرستان و مس کاتد در اردبیل با سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در سال جاری به بهره‌برداری خواهد رسید.

*** معادنی که در یونسکو ثبت شده‌اند کدامند؟**

دو معدن باباشوراب و قصلان این مجموعه در یونسکو به‌عنوان گرانبهاترین سنگ‌های جهان ثبت شده است، همچنین ظرفیت فنی کتوسعه از اولین مراحل اکتشاف تا پایان گواهی کشف امکان پیش‌روی دارد که در حال حاضر ۴۲ محدوده به ما پیشنهاد شده تا این مراحل را ادامه دهیم.

*** آیا برنامه ای برای افزایش سرمایه دارید؟**

با توجه به تجدید ارزیابی‌هایی که توسط بورس انجام شده است و یک NAV ۶هزار و ۹۰۰میلیارد تومانی برای شرکت به دست آمده است. در حقیقت این مورد با سرمایه ثبتی شرکت در دفا تر یک اختلاف و فاصله بزرگی پیدا کرده است، برای سال جاری نیز درخواست افزایش سرمایه را در شرکت معادن کوثر مصوب کرده‌ایم و به صاحب سهم نیز اعلام کرده‌ایم و امید می‌رود در ادامه راه این تغییر سرمایه ثبتی اتفاق بیفتد. همچنین به نظر می‌رسد تا پایان سال مالی(۹/۳۰) انجام شود اما ملاحظات در تاریخ (۱۰/۱) است، ملاحظات صاحب سهم باید لحاظ شود و مشاهده کنیم با چه درصدی صاحب سهم موافقت خواهد کرد که این اتفاق رخ دهد. در حال حاضر تنها به سازمان اعلام شده و تاکنون جلسه‌ای در

*** معرفی کوتاهی در مورد شرکت بفرمایید؟**

شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر، با بیش از ۳۰ سال تجربه به عنوان یکی از زیرمجموعه‌های اصلی سسازمان اقتصادی کوثر در عرصه معدن و صنایع معدنی به عنوان سرمایه‌گذار و بهره‌بردار در زنجیره ارزش مواد معدنی از مرحله اکتشاف، استخراج، فرآوری و بازرگانی با اولویت معادن سنگ‌های ساختمانی و تزئینی فعالیت دارد.

*** سهامدار شرکت کیست؟**

سازمان اقتصادی کوثر به‌عنوان سهامدار اصلی ۹۵ درصد سهام کتوسعه را در اختیار دارند و باقی سهم نیز متعلق به سایر زیرمجموعه‌های سازمان اقتصادی کوثر است.

*** در خصوص برنامه و طرح‌های توسعه‌ای شرکت توضیح دهید؟**

از مهمترین برنامه‌های آتی شرکت صنعتی و معدنی کوثر قرار گرفتن در فهرست ۱۵شرکت برتر در میان شرکت‌های حوزه معدن از لحاظ سودآوری است. سودآوری پایدار و جلوگیری از خام فروشی، ورود به بازارهای جهانی و استفاده از تکنولوژی‌های روز دنیا از مأموریت‌های این مجموعه است. همچنین یکی از مهمترین راهبردهای شرکت توسعه صنایع و معادن کوثر ورود به بخش صنایع معدنی است، صنایع معدنی در واقع هم باعث جلوگیری از خام فروشی می‌شود و هم ارزش افزوده ایجاد می‌کند. در حوزه سنگ نیز یکی از اقدامات مهمی که در حال انجام آن هستیم رفتن در مسیر ایجاد دانه بندی‌ها هم در مجتمع قروه و هم در مجتمع خرم آباد است. امید می‌رود که ظرف سه‌ماه آینده حتما واحدهای دانه‌بندی را راه‌اندازی کنیم، پس از دانه‌بندی در ازنا، طرح پودر میکرونیزه را داریم که در ادامه واحد فرآوری سنگ خواهد بود که این یکی از مهمترین و بهترین اتفاقات است. همچنین یکی از روندهای بسیار مهم برای ازناست چرا که این سنگ رنگ سفیدی دارد و زمانی که معماری دنیا از سنگ سفید به سمت خاکستری و یا رنگ‌های تیره تغییر پیدا کند دیگر قادر به فروش سنگ خود نیستیم.

علت اینکه نمودارهای درآمدی در کوثر به صورت زیگزاکی است این موضوع است و امید می‌رود با سیاست‌هایی که به کار گرفته شده است، درآمدهای پایدار ایجاد شود و هر زمان که ترند معماری تغییر پیدا کند ما تولید پودر میکرونیزه را افزایش می‌دهیم و درآمد نیز درآمد پایداری خواهد ماند.

از دیگر اقدامات این است که شرکت پرتلند را موظف کرده‌ایم تا در حوزه فروش کوپ و نیز در حوزه فروش تایل اقدامات عملیاتی انجام دهد و در حال حاضر در نمایشگاهی که در پرتلند ایجاد شده است سنگ بریده در معرض نمایش است و بنابراین سنگ‌های بریده نیز وارد فضای کار می‌شوند.

چالش

◀ از مهمترین برنامه‌های آتی شرکت صنعتی و معدنی کوثر قرارگرفتن در فهرست ۱۵شرکت برتر در میان شرکت‌های حوزه معدن از لحاظ سودآوری است. سودآوری پایدار و جلوگیری از خام فروشی، ورود به بازارهای جهانی و استفاده از تکنولوژی‌های روز دنیا از مأموریت‌های این مجموعه است.

بخش سوم در حوزه مرمر است که ما علاوه بر آن‌که بخش تایل و اسلب را پیاده کردیم، در واقع سنگ‌های به اصطلاح لاشه را برای استفاده از صنایع دستی به کار می‌گیریم و به این دلیل است که قبلا یک مجتمعی از خود کوثر با همکاری شهرداری سیریش آباد در این شهر راه اندازی کرده است و در حدود ۲۰واحد صنایع دستی در آن‌جا برای استفاده از این مرمرها شکل گرفته است و این موارد سال گذشته حمایت زیاد شده است و در سال جاری نیز حمایت جدی داریم که بتوانیم در بخش صنایع دستی از این سنگ‌ها استفاده کنیم.

در بحث فلزات نیز یک کارخانه مس کاتد که ماده اولیه آن از شرکت‌های داخلی خود کوثر تامین می‌شود، در حال راه‌اندازی است، فیزیبیلیتی استادی آن تهیه شده است و مجوزات هیات مدیره و مجوزات مربوط به سازمان اقتصادی کوثر اخذ شده است و در حال حاضر در انتظار





سرمایه‌گذاری برای رفع ناترازی



حمیدرضا صالحی
رئیس کل فراسوی وزارت انرژی و صنایع واسه ایران

هر چند براساس اعلام وزارت نیرو، امسال قطعی برق نسبت به سال گذشته کمتر است و برای قطعی برق صنایع برنامه‌ریزی‌هایی صورت گرفته است اما با توجه به کمبود ۱۵ هزار مگاواتی برق که رئیس جمهوری نیز به آن اشاره کرده است، امسال نیز همچون سال‌های گذشته کمبود برق و ناترازی در شبکه برق ادامه خواهد داشت. علاوه براین به دلیل اینکه دراین بخش سرمایه‌گذاری مناسبی صورت نگرفته است، تولید نسبت به مصرف عقب مانده وهمین موضوع باعث شده دود آن به چشم صنایع برود. همچنین به دلیل اینکه اولویت تامین برق با بخش خانگی است، صنایع با مشکلات بیشتری برای تامین برق روبرو هستند. هم‌اکنون دربخش صنایع حدود ۵تا۴ هزار واحد داریم که بیش از یک مگاوات برق مصرف می‌کنند و صنایع فولادی، سیمانی، پتروشیمی و حتی لبنیات را شامل می‌شوند. یکی از راه‌هایی که می‌تواند منابع خوبی در صنعت برقی ایجاد کند و خاموشی‌ها را کاهش دهد، استفاده از ظرفیت بورس انرژی است. به واسطه بورس انرژی می‌توان نیاز برقی صنعت و ۵۰ تا ۶۰ درصد برق نیروگاه‌های غیردولتی را تامین کرد. به بیانی دیگر می‌توان برقی صنایع بالای یک مسگاوات را در بورس انرژی عرضه کرد و از طرفی تامین برق بخش خانگی برعهده دولت ونیروگاه‌های دولتی که ۴۰ تا ۴۵ درصدهستند، قرارگیرد. در واقع با این اقدام ۱۲۰ همت منابع وارد صنعت نیروگاهی می‌شود که ۲۰ تا ۳۰ درصد آن به عنوان حق ترانزیت به توانیرداده شود و مابقی وارد صنعت نیروگاهی می‌شود و از این راه می‌توان کمبود برق را در مدت دو تا سه سال برطرف کرد تا مشکل خاموشی‌ها تا ابد حل شود.

با توجه به اینکه حدود ۱۵ هزار مگاوات کمبود برق داریم و نزدیک ده سال است که سرمایه‌گذاری دراین بخش صورت نگرفته و ناترازی در بخش برق ایجاد شده است،این شبکه به حدود ۹ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری نیاز دارد تا بتواند کمبود برق را برطرف کند. البته این کمبود را می‌توان در مدت سه سال برطرف کرد. به عنوان مثال؛اگر هر سال در این بخش حدود ۳۰ درصد سرمایه‌گذاری انجام شود، ۲،۵ تا ۳ میلیارد دلار سرمایه نیاز است تا این کمبود برطرف شود. این درحالی است که بخش خصوصی نیز اعلام کرده است این کمبود را می‌تواند ظرف مدت دو تا سه سال برطرف کند که حمایت دولت برای تامین منابع مورد نیاز ضروری است.اما جدای از مواردی که مطرح شد، قطعی برق آسیب‌ها و تبعات جبران‌ناپذیری بر صنایع به ویژه صنایع بورسی برجای خواهد داشت که اولین آسیب آن متوجه سهامداران خواهد بود چرا که با قطعی برق، قیمت سهام تحت تاثیر قرار می‌گیرد و سهامداران متحمل ضرر خواهند شد.علاوه براین، صنایع بورسی که ارزش افزوده قابل توجهی ایجاد می‌کنند و تولید ناخالص داخلی کشور را دراختیار دارند، هم در امر صادرات با مشکل روبرو می‌شوند وهم قادر نخواهند بود خوراک مورد نیاز را برای صنایع پایین دستستی تامین کنند.از بین رفتن اشتغال و کاهش رشد ناخالص ملی نیز از دیگر آسیب‌های قطعی برق خواهد بود.

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرفایه

کارگزار تمام خدمات

۲۰ سال تجربه در بازار سرمایه

سهام و اوراق بهادار
بورس کالا
بورس انرژی
آگهی‌های معاملات
مشاوره پذیرش
مشاوره عرضه
معاملات مشتق
معاملات فورور

ثبت نام و احراز هویت غیر حضوری

تهران، خیابان طالقانی، بعد از ولیعصر
روبروی ساختمان بورس کالا، پلاک ۴۴۰ طبقه اول

<https://sj.bourse.ir>
 | ۰۲۱-۴۶۴۶۰۸۰۰۰
 | ۰۶۱-۳۳۳۳۶۷۴۹

این تبلیغ به صورت خودکار در صفحه شما قرار می‌گیرد. برای حذف آن، به تنظیمات تبلیغات مراجعه کنید.



تبعات و آثار قطعی برق بر بازار سهام

برق از سه فاز صنایع پرید

هر چند داستان قطعی برق صنایع دنباله‌دار شده اما قرار است صنایع امسال سال متفاوتی را پشت سر بگذارند؛ سالی که مسئولان قول داده‌اند دست صنایع را بگیرند تا بی‌برقی کم‌تروری اعصابشان رژه برود. بورس انرژی نیز تالار سبزی را برایشان تدارک دیده تا امکان مبادله برق نیروگاه‌های تجدیدپذیر در بورس انرژی را داشته باشند اما با تمام این حرف‌ها امسال هم مثل سال‌های قبل برق از سه فاز صنایع خواهد پرید.

افزایش راندمان برق تولیدی نیروگاه‌های فعلی قدرت بخشید و میزان برق بیشتری تولید کرد، بالاخص اینکه همواره در سه سال اخیر، به دلیل کمبود گاز در نیمه دوم سال، نیروگاه‌ها با مصرف مازوت به جای گاز مشکلات زیست محیطی فراوانی را از جمله آلودگی هوا به همراه داشته‌اند.بیش از نیمی از گاز تولیدی کشور در بخش خانگی مصرف شده و حدود یک چهارم آن در بخش نیروگاهی و مابقی در سایر صنایع تولیدی استفاده می‌شود. در صورت افزایش استحصال گاز از فازهای پارس جنوبی و فازهای مشترک با قطر و همراه با آزادسازی نرخ برق، می‌توان بخش خصوصی را برای سرمایه‌گذاری در بخش نیروگاهی ترغیب کرد و از این طریق به اقتصاد کلان کشور از دیدگاه توسعه ظرفیت تولیدی و عدم توقف یا کاهش میزان ساعات کاری صنایع، کمک قابل توجهی کرد.لازمه تحقق این امر این است که کنسرسیومی از شرکت‌های پتروشیمی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سایر شرکت‌های پتروشیمی خارج از بورس تشکیل شود و هر یک به نوعی سهامداران و مالکان شرکنی شوند که این شرکت مکلف به اجرای توسعه استخراج گاز از فازهای پارس جنوبی شود. با توجه به اینکه دولت تمایلی به ورود بخش خصوصی در ارکان کلیدی و اقتصادی مهم کشور ندارد می‌توان از گزینه شرکت‌های پتروشیمی و صنایع بزرگ در این قسمت بهره برد و میزان آورده هر یک از سهامداران در این شرکت جدید التأسیس، تشکیل دهنده قدرالسهم آنها در این سازمان انتفاعی و سودآور باشد و بدین طریق با اتکاء منابع داخلی، طرح‌های مهم اقتصادی در فازهای پارس جنوبی را اجرا کرد. به عنوان مثال؛ شرکت‌های پتروشیمی و صنایع بزرگ بازار موظف باشند سالانه ۵ درصد از سود خالص خود را به کنسرسیوم یا شرکت مجری اجرای توسعه فازهای پارس جنوبی اختصاص دهند و به همان میزان در آن شرکت سهامدار شده و از سودآوری سال آینده ناشی از استحصال گاز بهره‌مند شود دراین صورت سرعت میزان استخراج گاز از فازهای پارس جنوبی افزایش می‌یابد و به تبع آن شرکت‌های پتروشیمی و سایر صنایع با قطعی گاز روبرو نشده و گاز بیشتری به نیروگاه‌های برق داده می‌شود و هر سال به میزان افزایش آورده نقدی سهامداران شرکت مزبور، سرمایه شرکت افزایش یافته و می‌توان ارزش افزوده اقتصادی قابل توجهی را برای شرک‌آه یا به نوعی سهامداران این شرکت فراهم کرد.

نرخ برق واقعی شود

برای جلوگیری از توقف تولید و یا کاهش میزان ساعات مصرفی صنایع از برقی نیروگاهی و جلوگیری از حاتم بخشی به صنایع با انرژی ارزان برق در سال‌های آتی، می‌توان اقداماتی را اجرائی کرد. بهترین راهکار در صنایع مختلف اعم از فلزی، پالایشی و پتروشیمی واقعی شدن نرخ برق است. وقتی قیمت این انرژی ارزان باشد صنایع تلاشی برای استفاده از تکنولوژی‌های نوین جهت کاهش مصرف انرژی و بهبود فرآیند تولید و حتی احداث نیروگاه و تامین نیازهای خود نمی‌کنند. از این رو، مصرف انرژی افزایش می‌یابد. بنابراین قیمت برق باید واقعی شود تا صنایع قادر باشند ضمن احداث نیروگاه، برق را به شبکه برق با نرخ تضمینی برق یا ECA فروش برسانند. در صورت به صرفه شدن اقتصادی تولید برق در نیروگاه‌ها، بخش خصوصی وارد صنعت برق شده و با برگشت سرمایه در بازه زمانی کمتر از سه سال رغبت به سرمایه‌گذاری در این بخش بیشتر می‌شود.ازاین رو می‌توان شاهد سرمایه‌گذاری ترکیبی با راندمان بالا شد و این امر بالاخص نیروگاه‌های سیکل ترکیبی با راندمان بالا شد و این امر به ظرفیت تولیدی شبکه برق توان بالقوه‌ای می‌بخشد. با افزایش میزان برق تولیدی وعدم توقف تولید صنایع ناشی از کمبود برق، بازدهی صنایع نیز افزایش می‌یابد. همچنین با توجه به پهنه گسترده بیابان‌های کشور و سطح قابل توجه محیط فیزیکی در برگزیده آفتاب شدیدی،می‌توان نیروگاه‌های خورشیدی و حرارتی را تعبیه کرد اما تا زمانی که نرخ برق واقعی و آزاد نباشد، بخش خصوصی رغبتی برای ورود به این بازار ندارد.نکته دوم این است که به دلیل بحران آبی موجود در کشور، نیروگاه‌های برقی آبی با مشکل روبرو می‌شوند، بنابراین چنین نیروگاه‌هایی در اقتصاد کلان صرفه اقتصادی ندارد. موضوع دیگر این است که با توسعه استخراج و استحصال گاز از میدانین پارس جنوبی و ورود گاز به شبکه نیروگاهی، می‌توان به

امسال به از پارسال

برای جلوگیری از قطعی برق صنایع برنامه‌ریزی دقیقی با هماهنگی وزارت صمت انجام شده است. براین اساس، بیش از ۹۰ درصد صنایع صنفی ازجمله کارگاه‌ها و صنایعی که بیش‌ترین شاغلان را دارند، از برنامه مدیریت مصرف معاف خواهند بود و برقرشان به طور کامل تامین می‌شود. اما برای آن دسته از صنایعی که در شهرک‌های صنعتی واقع هستند، یک نصف روز در هفته به میزان ۱۲ ساعت، محدودیت در مصرف برق برنامه ریزی شده که این واحدها می‌توانند این ۱۲ ساعت عدم مصرف برق را در روزها و ساعات دیگر جبران کنند.همچنین با توافقاتی که با وزارت صمت انجام شده است، انرژی مورد نیاز ۳۰۰ صنعت بزرگ براساس جدول زمانبندی تامین خواهد شد تا هم مشکلی در تامین برق مورد نیازشان نداشته باشند و هم در ساعات پیک که میزان مصرف به دلیل استفاده از وسایل سرمایشی افزایش می‌یابد با همکاری صنایع این میزان جبران شود به عبارت دقیق‌تر با برنامه‌ریزی‌های انجام شده، صنایع امسال قطعی برق نخواهند داشت و طبق برنامه زمانبندی حداکثر انرژی مورد نیازشان تامین می‌شود. صنایع سیمانی و فولادی نیز جزو ۳۰۰ واحد صنعتی بزرگ هستند که برق مورد نیازشان مطابق با برنامه‌های زمانبندی تامین می‌شود. به عنوان مثال، صنایع سیمانی که آسیب دارند ووبرق زیادی مصرف می‌کنند در نیمه‌های شب فعالیت خواهند کرد تا هم به تولید لطمه‌ای وارد نشود و هم سیمان و فولاد مورد نیاز کشور تامین شود.امسال صنایع بزرگ نسبت به سال گذشته بیش از ۵ درصد رشد مصرف انرژی داشته‌اند که این موضوع حاکی از این است که برق بیشتری به صنایع تحویل داده شده است. همچنین براساس گزارش‌های منتشره میزان تولید فولاد در چند ماه ابتدای سال میلادی ، ۹،۵ درصد رشد داشته است که این نیز گویای این است که انرژی مورد نیاز این صنعت تامین شده و مشکلی برای تولید دراین بخش وجود نداشته است.از این رو می‌توان این نوید را داد که امسال سال بهتری برای صنایع خواهد بود.

بازنگری در برق تخصیصی به سیمانی‌ها

خط تولید سیمان پیوستگی دارد و از شروع خط تولید با خردایش مواد اولیه شروع و سپس در مجموعه آسیاب‌های مواد خام خوراک کوره به صورت پودر آماده سازی می‌شود و سپس در بخش پخت خط تولید عملیات پخت انجام و تبدیل به کلینکر می‌شود. در این بخش پیوسته خط تولید کوره برای کار در ۲۴ ساعت طراحی شده و آسیاب‌های مواد باید ۲۰ ساعت در شبانه روز کار کند تا خوراک ۲۴ ساعت کوره تامین شود. برق مورد نیاز برای این بخش پیوسته خط تولید ۶۵ درصد دیمانند کارخانه را نیاز دارد و ۳۵ درصد مابقی دیمانند مربوط به آسیاب‌های تولید سیمان از کلینکر است که برای ۱۸ ساعت در روز طراحی شده است. در حال حاضر برق اختصاص یافته به کارخانجات سیمان حدود ۳۰ درصد دیمانند در ساعت پیک و ۴۰ درصد در ساعت غیر پیک اعلام شده است و این موضوع مغایر با طراحی مهندسی خط تولید بوده و قادر نخواهیم بود خوراک مورد نیاز کوره را تولید کنیم در نتیجه روند تولید با اختلال مواجه شده و کوره‌ها با کاهش تدریجی تولید روبه‌رو می‌شوند و این موضوع افزایش هزینه‌های تولید و کاهش تولید سیمان را به دنبال دارد. از این رو، ضرورت دارد حداقل‌های برق مورد نیاز یک صنعت بر اساس مبانی طراحی خط تولید رعایت شود. صنعت سیمان تلاش دارد تا ضمن تامین سیمان مورد نیاز کشور را از طریق وزارتخانه‌های نیرو و صمت، ارقام ابلاغی به کارخانجات سیمان را تعدیل کند ولی تاکنون این امر محقق نشده است. بدیهی است قیمت سیمان متاثر از عرضه و تقاضاست و در صورت کاهش تدریجی تولید متناسب با برق اختصاص یافته احتمال افزایش قیمت سیمان دور از ذهن نخواهد بود.طبق بخشنامه ابلاغیه دیسپاچینگ اعمال محدودیت‌های صنعت سیمان از ۱۵ خرداد ماه آغاز می‌شود و ۳۱ شهریورادامه می‌یابد.



عرضه برق در بورس انرژی



امیرحسین خوش گنبار
رئیس سندیگای صنعت برق

از آنجا که اولویت با تامین برق بخش خانگی است، برق صنایع باید به گونه‌ای مدیریت شود تا مصرف عمومی با مشکل روبرو نشود. به همین دلیل با توافقات انجام شده جدول زمانبندی برای خاموشی برق صنایع تدارک دیده شده است. براساس گزارش سال گذشته مرکز پژوهش‌های مجلس، عدم‌التفع شرکت‌های صنایع ۱۰۹ همت است. این نشان می‌دهد که بسیاری از صنایع با بحران روبرو هستند و در چنین شرایطی قادر نخواهند بود به قول و قرار‌های خود برای تحویل کالا در زمان مقرر عمل کنند. همچنین به دلیل اینکه از سال ۹۲ تا کنون سرمایه‌گذاری مناسبی در حوزه برق صورت نگرفته است، وضعیت صنایع بحرانی‌تر شده است.اما جدای ازاین موضوع، قطعی برق صنایع تبعاتی هم دارد که افزایش قیمت کالا و محصولات نمونه بارزان است. به عنوان مثال؛ در جلسهای که به تازگی در اتاق بازرگانی برگزار شد، به تبعات و آثار قطعی برق صنایع پرداخته شد که افزایش قیمت برخی محصولات صنایع از جمله سیمان از کیلویی ۵۰ به ۸۰ تومان را می‌توان از جمله تبعات قطعی برق نام برد. با این وجود، هرچند قطعی برقی قیمت کالاها را افزایش می‌دهد اما شرکت‌های بورسی را متحمل ضرر و زیان نمی‌کند چرا که فقط سود این شرکت‌ها تحت تاثیر قرار می‌گیرد اما نیروگاه‌ها در مقابل سرمایه‌گذاری که اتفاق می‌افتد، سودی نمی‌کنند. به بیانی دیگر شرکت‌های بورسی مثل فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها از سال ۹۷ تا کنون بیش از ۴۰۰ برابر رشد داشته‌اند در صورتی که در حوزه نیروگاهی این رشد تنها حدود ۱۲۵ درصد است.

حال با توجه به اینکه در حوزه نیروگاهی هر روز مشکلات بیشتر می‌شود، بیش از پیش باید به این بخش توجه کرد مگر اینکه برق به عنوان کالای عمومی و با قیمت مناسب توزیع شود تا سرمایه‌گذاری دراین بخش صورت گیرد.در حال حاضر حدود ۱۵هزار مگاوات کمبود برق و حدود ۲۰ هزار مگاوات نیروگاه فرسوده در کشور وجود دارد که در مجموع برای این ۳۵هزار مگاوات حدود ۲۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری لازم است. از این رو اگر قیمت برق همانند کالاهای دیگر شود، مشکلات این بخش نیز به حداقل می‌رسد. همچنین می‌توان به خانواری که میزان مشخصی برق مصرف می‌کند، برق رایگان اختصاص داد و در بودجه نیز ردیفی برای آن در نظر گرفت. وزارت نیرو نیز برق عمومی و نیروگاهی را تامین کند و اجازه دهد بخش خصوصی به این بخش ورود کند دراین صورت هم قیمت برق کاهش می‌یابد و هم مشکل صنایع حل می‌شود.یکی دیگر از راهکارها برای رفع مشکلات دراین حوزه، عرضه برق در بورس انرژی است. راهکار دیگر اما این است که وزارت نیرو تامین برق بخش عمومی را عهده‌دار شود و اجازه دهد بخش خصوصی خود نسبت به تامین برق و فروش آن به صنایع اقدام کند دراین صورت هم قیمت برق کاهش و هم بهره‌وری افزایش می‌یابد. با این توضیحات هر چند قطعی برق صنایع طبق برنامه زمانبندی اقدام خوب و قابل توجهی است اما قطعاً در قیمت و تولید تاثیرگذار خواهد بود.



برای جلوگیری از قطعی برق صنایع برنامه‌ریزی دقیقی با هماهنگی وزارت صمت انجام شده است. براین اساس، بیش از ۹۰ درصد صنایع صنفی ازجمله کارگاه‌ها و صنایعی که بیش‌ترین شاغلان را دارند، از برنامه مدیریت مصرف معاف خواهند بود و برقرشان به طور کامل تامین می‌شود. اما برای آن دسته از صنایعی که در شهرک‌های صنعتی واقع هستند، یک نصف روز در هفته به میزان ۱۲ ساعت، محدودیت در مصرف برق برنامه ریزی شده که این واحدها می‌توانند این ۱۲ ساعت عدم مصرف برق را در روزها و ساعات دیگر جبران کنند.همچنین با توافقاتی که با وزارت صمت انجام شده است، انرژی مورد نیاز ۳۰۰ صنعت بزرگ براساس جدول زمانبندی تامین خواهد شد تا هم مشکلی در تامین برق مورد نیازشان نداشته باشند و هم در ساعات پیک که میزان مصرف به دلیل استفاده از وسایل سرمایشی افزایش می‌یابد با همکاری صنایع این میزان جبران شود به عبارت دقیق‌تر با برنامه‌ریزی‌های انجام شده، صنایع امسال قطعی برق نخواهند داشت و طبق برنامه زمانبندی حداکثر انرژی مورد نیازشان تامین می‌شود. صنایع سیمانی و فولادی نیز جزو ۳۰۰ واحد صنعتی بزرگ هستند که برق مورد نیازشان مطابق با برنامه‌های زمانبندی تامین می‌شود. به عنوان مثال، صنایع سیمانی که آسیب دارند ووبرق زیادی مصرف می‌کنند در نیمه‌های شب فعالیت خواهند کرد تا هم به تولید لطمه‌ای وارد نشود و هم سیمان و فولاد مورد نیاز کشور تامین شود.امسال صنایع بزرگ نسبت به سال گذشته بیش از ۵ درصد رشد مصرف انرژی داشته‌اند که این موضوع حاکی از این است که برق بیشتری به صنایع تحویل داده شده است. همچنین براساس گزارش‌های منتشره میزان تولید فولاد در چند ماه ابتدای سال میلادی ، ۹،۵ درصد رشد داشته است که این نیز گویای این است که انرژی مورد نیاز این صنعت تامین شده و مشکلی برای تولید دراین بخش وجود نداشته است.از این رو می‌توان این نوید را داد که امسال سال بهتری برای صنایع خواهد بود.

خط تولید سیمان پیوستگی دارد و از شروع خط تولید با خردایش مواد اولیه شروع و سپس در مجموعه آسیاب‌های مواد خام خوراک کوره به صورت پودر آماده سازی می‌شود و سپس در بخش پخت خط تولید عملیات پخت انجام و تبدیل به کلینکر می‌شود. در این بخش پیوسته خط تولید کوره برای کار در ۲۴ ساعت طراحی شده و آسیاب‌های مواد باید ۲۰ ساعت در شبانه روز کار کند تا خوراک ۲۴ ساعت کوره تامین شود. برق مورد نیاز برای این بخش پیوسته خط تولید ۶۵ درصد دیمانند کارخانه را نیاز دارد و ۳۵ درصد مابقی دیمانند مربوط به آسیاب‌های تولید سیمان از کلینکر است که برای ۱۸ ساعت در روز طراحی شده است. در حال حاضر برق اختصاص یافته به کارخانجات سیمان حدود ۳۰ درصد دیمانند در ساعت پیک و ۴۰ درصد در ساعت غیر پیک اعلام شده است و این موضوع مغایر با طراحی مهندسی خط تولید بوده و قادر نخواهیم بود خوراک مورد نیاز کوره را تولید کنیم در نتیجه روند تولید با اختلال مواجه شده و کوره‌ها با کاهش تدریجی تولید روبه‌رو می‌شوند و این موضوع افزایش هزینه‌های تولید و کاهش تولید سیمان را به دنبال دارد. از این رو، ضرورت دارد حداقل‌های برق مورد نیاز یک صنعت بر اساس مبانی طراحی خط تولید رعایت شود. صنعت سیمان تلاش دارد تا ضمن تامین سیمان مورد نیاز کشور را از طریق وزارتخانه‌های نیرو و صمت، ارقام ابلاغی به کارخانجات سیمان را تعدیل کند ولی تاکنون این امر محقق نشده است. بدیهی است قیمت سیمان متاثر از عرضه و تقاضاست و در صورت کاهش تدریجی تولید متناسب با برق اختصاص یافته احتمال افزایش قیمت سیمان دور از ذهن نخواهد بود.طبق بخشنامه ابلاغیه دیسپاچینگ اعمال محدودیت‌های صنعت سیمان از ۱۵ خرداد ماه آغاز می‌شود و ۳۱ شهریورادامه می‌یابد.

این تبلیغ به صورت خودکار در صفحه شما قرار می‌گیرد. برای حذف آن، به تنظیمات تبلیغات مراجعه کنید.

