

هوش مصنوعی به کمک بازار کریپتوکارنسی آمد

سرنوشت بیت‌کوین از زبان ChatGPT

بیت‌کوین به عنوان اولین و گرانترین رمزارز جهان که لقب «پادشاه کریپتوها» را نیز یدک می‌کشد، نسبت به یک سال قبل نزدیک به ۳۸ درصد، از ابتدای سال ۲۰۲۳ تاکنون حدود ۷۵ درصد و در یک ماه گذشته نیز بیش از ۱۴ درصد رشد قیمت داشته است. هواداران این رمزارز معتقدند که آینده روشنی در انتظار بیت‌کوین است اما کارشناسان بدبین می‌گویند، فضای رشد بازار کریپتوکارنسی هنوز باز نشده و نمی‌توان به افزایش قیمت‌ها در سال جاری امیدوار بود. در چنین شرایطی، هوش مصنوعی دیدگاه‌های جالبی درباره بازار کریپتوکارنسی مطرح کرده که گاه در تضاد با نظرات کارشناسان است.

صفحه ۱۳

«اطلاعات بورس» اختلاف نظرهای شورای رقابت و خودروسازان را بررسی کرد

دعوا بر سر هیچ

صفحه ۶

دستآورد ابزار تامین مالی جمعی برای بازار سرمایه چه بود؟

ارمغان کراد برای smeها

صفحه ۴



«پارسیان» زیر ذره‌بین

- ✓ تجربه کار «کیسون» در بیش از ۱۰ کشور جهان
- ✓ ۱۵۰۰ میلیارد افزایش سرمایه از سود انباشته «وسینا»
- ✓ افزایش سرمایه «شکام» از محل سود انباشته
- ✓ «وبصادر» مزایده گذاشت
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «فنورد»
- ✓ تقسیم سود ۱۲۰ ریالی «آسیاتک»
- ✓ افزایش ۷۳ درصدی درآمد عملیاتی داخلی «فخوز»
- ✓ اثر ۱.۵۸ هزار میلیاردی نرخ خوراک و سوخت «شفن»
- ✓ حرکت «هرمز» به سمت فناوری‌های نوین

صفحات ۱۱، ۱۰ و ۱۲

ریزش ۱۴۶ هزار واحدی شاخص

تیری که بر قلب بازار نشست

صفحه ۳

رئیس هیات مدیره سبدگردان داناک عنوان کرد:

کاهش ریسک با «فراصندوق»

صفحه ۹



توصیه وزیر اسبق اقتصاد:

آقای وزیر! از تئوری‌های مهم اقتصادی استفاده کن

صفحه ۱۴

سرمایه

پیشنهاد کلیدی در روند ارزش‌گذاری عرضه‌های اولیه



علی بیگزاده

در بازار سرمایه موضوع عرضه‌های اولیه برای فعالان بازار از اهمیت بسزایی برخوردار است بدین منظور بحث ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها توسط نهادهای مالی ذیصلاح همواره از جایگاه ویژه‌ای برخوردار بوده است زیرا فرآیند ارزش‌گذاری در بورس و فرابورس به اطلاع عموم سرمایه‌گذاران می‌رسد تا مبنایی برای تعیین قیمت سهام به حساب آید. هرچند در مستندات و موارد قانونی قیمت باید براساس مکانیزم عرضه و تقاضا تعیین شود اما با لحاظ روش عرضه‌های اولیه باید یک قیمت پایه وجود داشته باشد.

صفحه ۲

سرمایه

اما و اگرهای چشم‌انداز بازار بدهی

شرکت‌ها و ناشران در مسیر بازار سرمایه

محمد رضا عربی مرزعه شاهی



نرخ بازار بدهی در گرو تصمیمات بانک مرکزی

علیرضا توکلی کاشی



احتمال افزایش نرخ‌ها در زمستان

حسام الدین جعفری



رتبه بندی، جایگزین و تأیید و تضامین

حمید میرمهرینی



صفحه ۱۵

حتی بازار قرمز

هیچ چیزی نمی‌تواند به سرمایه شما آسیب بزند!

صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت
امین آشنا ایرانیان



سرمایه‌گذاری آسان در صندوق
امین آشنا ایرانیان
با اپلیکیشن آشنا پلاس
ashenaplus.com

آشنا
گروه خدمات بازار سرمایه
۰۲۱-۲۷۷۱

۲۸٪ (سود موثر) معادل ۲۵٪ سالانه
سود محقق شده تیر ماه

یک صعود اختصاصی

مدیریت اختصاصی سبد سرمایه‌گذاری
از سهام تا آپشن با تامین سرمایه دماوند

داخلی (۴۲۸) ۰۲۱-۷۹۶۳۷۰۰۰ | ۰۹۰ ۲۱۰ ۸۶۳۲

رویداد هفته

غفاری عضو اصلی هیات استیناف کانون کارگزاران شد



بر اساس انتخابات برگزار شده، ۲ عضو اصلی کمیته استیناف کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار انتخاب شدند.

به گزارش صدای بورس، در مجمع عمومی عادی سالانه ۱۴۰۱ کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار،

۲ عضو اصلی کمیته استیناف نیز از بین داوطلبان انتخاب شدند. از میان آرائه اخذ شده در انتخابات کمیته استیناف کانون کارگزاران، از بین ۱۴ متقاضی عضویت، مهدی غفاری از کارگزاری دنیای نوین و بابک مهباندار حقیقی از کارگزاری آبان با کسب بالاترین رای و اختلاف قابل توجه نسبت به سایر کاندیدها توانستند به عنوان اعضای این کمیته انتخاب شوند. بنابراین گزارش، کمیته استیناف متشکل از دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و دو نفر عضو اصلی با مدت ماموریت ۲ سال منتخب مجمع از بین اشخاص وابسته به اعضای کانون است که به منظور رسیدگی به اعتراضاتی که در مرحله تجدیدنظر قرار دارند، تشکیل می‌شود.

اصلاح ساختار بودجه در برنامه هفتم توسعه



رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور از وجود احکام متعدد در برنامه هفتم توسعه با موضوع اصلاح ساختار بودجه‌ریزی بر اساس سیاست‌های کلی ابلاغی رهبر معظم انقلاب خبر داد.

داود منظور بیان کرد: در موضوع اصلاح ساختار بودجه

احکام متعددی در کمیسیون تلفیق برنامه هفتم توسعه به بحث گذاشته شد. وی با بیان اینکه عمده این احکام ناظر بر ساماندهی طرح‌های عمرانی نیمه تمام بود ادامه داد: در این بخش بحث‌های زیادی صورت گرفته که این ساماندهی باید به چه نحوی صورت گیرد؛ همچنین پیشنهادهایی برای واگذاری طرح‌های نیمه‌تمام به بخش‌های غیر دولتی و خاتمه این طرح‌ها و یا توقف آنها مطرح شد که با توجه به اینکه به جمع بندی نهایی نرسید، مقرر شد در کمیته تخصصی موضوع مورد بررسی قرار گیرد.همچنین درباره موضوع سیاست‌های مربوط به تسهیلات و ایجاد تعهد برای بخش غیر دولتی در ذیل قانون بودجه هم مباحث در جلسه صورت گرفت.

افزایش پلکانی و تعیین نرخ متفاوت گاز پتروشیمی‌ها



عضو کمیسیون صنایع مجلس با بیان اینکه پیشنهاد مجلس این است که افزایش نرخ به صورت پلکانی و برای واحدهای پتروشیمی به صورت متفاوت اعمال شود، گفت: افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها قطعاً حاشیه سود این صنایع را کاهش خواهد داد.

علی‌اکبر کریمی‌باتاکی‌دبر لزوم بازنگری در افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، اظهار کرد: گاز در کشور ما با نرخ ارزانی به همه مصرف‌کنندگان خانگی و صنعتی به ویژه پتروشیمی‌ها به عنوان خوراک داده می‌شود. وی افزود: طی چند سال اخیر هم روندی در دولت و مجلس به ویژه در زمان بررسی بودجه سنواتی ایجاد شد که این نرخ را افزایش دهند، اما بر اساس واقعیت موجود کشور، تعیین نرخ یکسان و واحد برای همه صنایع و به ویژه صنایع پتروشیمی عادلانه و منطقی نیست و با واقعیت‌های حاکم بر واحدهای صنعتی و پتروشیمی متفاوت نیز سازگار نخواهد بود.

صدور مجوز پذیرهنویسی دومین صندوق املاک



رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس با بیان اینکه دومین صندوق املاک و مستغلات مجوز پذیرهنویسی گرفت و تا یک ماه آینده، مدیر صندوق مهلت انجام پذیرهنویسی دارد، گفت: پذیرهنویسی صندوق املاک و مستغلات به دو

روش امکان‌پذیر است. در روش اول ابتدا املاک و مستغلات به صندوق منتقل شده و سپس پذیرهنویسی صورت می‌گیرد.

در این‌ حالت وجه حاصل از پذیرهنویسی، بابت بخشی از ثمن معامله پرداخت می‌شود؛ به این معنا که ابتدا دارایی مورد نظر خریداری و پس از آن پذیرهنویسی انجام می‌شود. به گفته رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس، در حال حاضر مجوز پذیرهنویسی دومین صندوق با نام صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات نیک رای با مدیریت گروه مالی ناایان صادر شده و از ۲۴ تیرماه به مدت یک ماه، مدیر مهلت دارد پذیرهنویسی را انجام دهد.

ریزش ۱۴۶ هزار واحدی شاخص در چهارمین ماه سال

تیری که بر قلب بازار نشست

مرضیه حیدری خبرنگار

در تیرماه سال جاری روند حرکت بازار سرمایه به صورت نزولی بود و شاخص با کاهش چشمگیری همراه شد. تیرماه در حالی آغاز شد که شاخص در محدوده دو میلیون و ۱۶۲ هزار واحد قرار داشت و در آخرین هفته معاملاتی این ماه به محدوده ۲ میلیون و ۱۶ هزار واحدی رسید. گرچه در معاملات روز چهارشنبه ۲۸ تیر، شاخص با رشدی بیش از ۱۶هزار واحدی روبه‌رو شد اما در مجموع شاخص کل در چهارمین ماه سال ۱۴۶ هزار واحد افت را به ثبت رساند.

شروع بازار

در ابتدای ماه بازار جانی نداشت و ارزش معاملات کمتر از ۱۰ همت و حتی در برخی روزهای هفته به کمتر از ۵ همت نیز کاهش یافته بود. با این حال تنسور عرضه‌های اولیه در روزهای کم رقم بورس داغ بود. «تیان» به تابلوی دوم فرابورس آمد. مدیرعامل فرابورس نیز خبر از عرضه اولیه‌های جدید زیادی داد.

اخبار داغ تجدید ارزیابی

به نظر می‌رسد که موج تجدید ارزیابی پس از بانک و خودرو و شرکت‌های زیان‌ده در سال‌های دور، حالا به شرکت‌های تولیدی از جمله دارویی رسیده است. تغییر سیاست سازمان بورس در پذیرش این افزایش سرمایه‌ها نیز در این موضوع موثر 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 مدت، قیمت برخی محصولات پتروشیمی‌ها شدیداً کاهش داشته است. همچنین بازار توجه بیشتری به گروه پالایشی داشته و زمزمه حذف قطعی ارز ۲۸۵۰۰ تومانی می‌تواند به سود آنها بیفزاید که با احتمال تعدیلات مثبت در صورت مالی حسابرسی شده، می‌تواند به محرک رشد بازار تبدیل شود.

عملکرد خوب تک سهم‌ها

در پایان هفته اول تیرماه و در ادامه، روزهای معاملاتی به شکل رکودی و کم حجم دنبال شد. در اولین روز بازار پرنوسان و پر عرضهای را داشتیم. کوچک‌ترین و تک سهم‌ها عملکرد بهتری به نسبت سهام‌های شاخص‌ساز داشتند. ارزش معاملات خرد با توجه به وضعیت بی‌رقمی بازار در محدوده ۷۸۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت. اخبار تجدید ارزیابی دارایی‌ها و افزایش سرمایه از آن محل سبب توجه بازار به سمت نمادهایی شد که افزایش سرمایه سنگین در پیش دارند. جو تجدید ارزیابی دارایی‌ها در بازار بهانه‌ای برای رشد قیمت نمادهایی شده که افزایش سرمایه جذاب در پیش دارند.

خبر مثبت حذف ارز ۲۸۵۰۰ توسط رسانه بانک مرکزی مبنی بر اینکه ارز پتروشیمی‌ها، فولادی ها و صادرکنندگان غیرنفتی با نرخ حواله ۳۸ هزار تومانی و اسکنتاس ۴۱ هزار تومانی به فروش می‌رسد، بر بازار اثرگذار بود. اخباری در خصوص نآارامی در روسیه محرک رشد دلار شد. دلار به سرعت از زیر ۵۰ هزار تومان به بیش از ۵۱ هزار تومان افزایش یافت. پس از پایان ناآرامی‌ها در روسیه، دلار به سرعت به محدوده ۴۹ هزار تومان بازگشت. بورس در اثر اخبار ناآرامی‌های روسیه نزولی شد.

اخبار ضد و نقیض

در این‌ ماه، اتفاقات و خبرهای ضد و نقیض بازار را تحت تاثیر قرار داد. خبر انتشار یک نامه از نتیجه نهایی نرخ خوراک و سوخت پتروشیمی‌ها و صنایع و تعیین نرخ ۷هزار تومان برای پتروشیمی‌ها سبب زیان‌ده شدن صنعت متانول و اوره کشور شد. بازار همچنان شاهد خروج پول حقیقی بود و البته رقم خروج به شدت کاهش یافته و به نظر می‌رسید که رکود در سایر بازارها، سبب شد تا سرعت گردش پول کاهش یابد. بازار همچنان در شوک قیمت‌گذاری غیرمنطقی و بسیار بالاتر از بازارهای جهانی برای نهادهای تولید بود. با توجه به حاشیه رفتن بحث توافق هسته‌ای و احیای برجام، همچنین خبر تحت نظارت امنیتی قرار گرفتن رابرت مالی، شاهد افزایش تقاضا در دلار آزاد بودیم.

بازار در آتش کسری بودجه دولت

در حالیی که فغان همه فعالان بازار از بی‌عملی مدیران شرکت‌ها و نهادهای ناظر برآمده است، شاهد گسترش تلاش‌های دولت برای تحمیل هزینه‌های جدید به بنگاه‌های اقتصادی هستیم. همچنین رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار

از احتمال حذف تخفیف پالایشی‌ها خبر داده است.

شرایط در بازارهای جهانی

اواخر تیرماه در بازارهای جهانی، طلا اندکی رشد کرد و به حدود ۱۹۵۰ دلار رسید. نفت به محدوده ۸۰ دلار نزدیک شد و روی و سرب اندکی مثبت و به ترتیب ۲۳۸۰ و ۲۰۸۰ دلار معامله شدند. گفته می‌شود، سررسید برگشت ارز تا تیرماه است و بدین جهت فشار فروش تشدید شده است. سکه کانال ۲۸ میلیون تومان را نیز از دست داد. در روزهای پایانی تیرماه بازار حال و روز خوبی نداشت و در اکثر مواقع به طور کامل قرمزپوش بود. همچنین پیشنهاد اصلاح نرخ خوراک پتروشیمی‌ها روز چهارشنبه ۲۸ تیرماه در کمیسیون اقتصادی دولت مورد بررسی قرار گرفت که تصویب نشد.

با توجه به آمارهای رسمی، در ماهی که گذشت، شاخص کل ۶.۷۶ درصد افت کرد و ارزش و حجم معاملات با جهشی چشمگیر به ترتیب رشد ۷.۵۱ و ۱۹.۷۲ درصدی را به ثبت رساندند.

وضعیت بازار سرمایه در تیر ۱۴۰۲			
شرح	۱۴۰۲/۰۴/۰۱	۱۴۰۲/۰۴/۲۸	درصدتغییر
شاخص کل	۲,۱۶۲,۶۱۶	۲,۰۱۶,۳۸۲	-۶/۷۶
ارزش معاملات(میلیارد ریال)	۵۷,۵۷۵	۶۱,۹۰۰	+۷/۵۱
حجم معاملات (میلیارد ریال)	۶,۸۰۹	۸,۱۵۲	+۱۹,۷۲

در بازارهای موازی، بازار سکه با ۳.۴۸ درصد بیشترین افت قیمتی را در تیرماه داشت و در کانال ۲۷ هزار تومان قرار گرفت. بعد از سکه، دلار در جایگاه دوم قرار گرفت و بیشترین افت قیمتی را به میزان ۱.۹۶ درصد تجربه کرد به طوری که از ۴۹ میلیون و ۷۱۳ هزار تومان در ابتدای تیرماه به ۴۸ میلیون و ۷۳۸ هزار تومان در پایان ماه رسید. بعد از دلار نیز طلا بیشترین میزان افت قیمت را تجربه کرد که در این ماه ۰.۹۴ درصد افت قیمت داشت و از ۲ میلیون و ۳۳۶ هزار تومان به ۲ میلیون و ۳۱۴ هزار تومان در پایان ماه رسید. بازار بورو در بین بازارهای موازی در رتبه آخر قرار گرفت و با ۰.۴۸ درصد رشد بیشترین میزان بازدهی را به خود اختصاص داد و از قیمت ۵۴ هزار و ۵۶۸ تومان به قیمت ۵۴ هزار و ۸۳۳ تومان در پایان ماه رسید. بنابراین در تیرماه تمامی بازارهای موازی به غیر از بازار بورو روندی منفی را به خود دیده‌اند.

وضعیت بازارهای موازی در تیر ۱۴۰۲ (تومان)			
شرح	۱۴۰۲/۰۴/۰۱	۱۴۰۲/۰۴/۲۸	درصد تغییر
سکه	۲۸,۴۸۰,۰۰۰	۲۷,۴۸۷,۰۰۰	-۳/۴۸
طلا	۲,۳۳۶,۰۰۰	۲,۳۱۴,۰۰۰	-۰/۹۴
دلار	۴۹,۷۱۳	۴۸,۷۳۸	-۱/۹۶
یورو	۵۴,۵۶۸	۵۴,۸۳۳	+۰/۴۸

در معاملات تیرماه سال جاری نماد «قشهد» با بیش از ۴۲ درصد رشد قیمتی بیشترین میزان بازدهی را در تابلوی معاملات بورس تهران به خود اختصاص داده است. بعد از آن در این تابلو نماد معاملاتی «ئنوسا» بود که با بیش از ۴۰ درصد رتبه بعدی را از آن خود کرد و سپس نماد «چافست» با ۳۸ درصد و نمادهای «ثامان» و «ونپرو» به ترتیب با بیش از ۲۸ و ۲۲ درصد افزایش قیمت بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کردند.

در مقابل، نمادهای معاملاتی «ولندر» با ۳۴ درصد، «سفصفا» با ۳۲ درصد، «وایران» و «وتوس» با ۲۶ و ۲۳ درصد و در نهایت «تفارس» نیز با ۲۳ درصد بیشترین افت قیمتی را در تابلوی معاملات بورس تهران تجربه کردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
قشهد	۱۸,۱۲۹۰	۲۵,۹۸۰	۴۲
ئنوسا	۲۶,۶۰۰	۳۷,۵۰۰	۴۰
چافست	۷,۵۰۰	۱۰,۳۹۰	۳۸
ثامان	۲۱,۰۱۰	۲۸,۱۳۷۰	۲۸
ونپرو	۳,۷۲۱	۴,۵۰۴	۲۲

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
ولندر	۷,۰۲۰	۴,۵۹۰	-۳۴
سفصفا	۱۹۶,۲۶۰	۱۳۲,۸۶۰	-۳۲
وایران	۸,۰۰۰	۵,۸۵۰	-۲۶
وتوس	۱۹,۹۹۰	۱۵,۲۱۰	-۲۳
تفارس	۳۴,۸۴۰	۲۶,۷۰۰	-۲۳

در تابلوی معاملاتی فرابورس نیز نمادهای «غفارس» با ۵۸ درصد، «وآیند» با ۴۱ درصد، «شتوکا» با ۳۸ درصد، «تیان» و «میهن» به ترتیب با ۳۳ و ۳۰ درصد نمادهایی بودند که در تیرماه بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند اما از طرف دیگر، نمادهای «فگلستا» با ریزشی بیش از ۳۸ درصدی و به دنبال آن، «تپریدیس» با ۲۷ درصد، «مپینا» با ۲۵ درصد، «استارز» با ۲۴ درصد و «کلر» با ۳۲ درصد افت، بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رساندند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
غفارس	۱۳,۴۳۰	۲۱,۲۳۰	۵۸
وآیند	۱۰,۰۸۳	۱۴,۲۵۰	۴۱
شتوکا	۲۳,۶۰۰	۲۲,۶۵۰	۳۸
نیان	۷۹,۶۲۵	۱۰۱,۷۰۰	۳۳
میهن	۱۱,۵۰۰	۱۵,۰۶۰	۳۰

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
گلگستا	۳۴,۹۵۰	۲۱,۳۵۰	-۳۸
ثوپردیس	۱۹,۱۱۰	۱۳,۹۳۰	-۲۷
بمپنا	۱۰,۴۳۰	۷,۶۷۰	-۲۵
استارز	۱۶۸,۹۰۰	۱۲۷,۲۳۷	-۲۴
کلر	۶۱,۷۰۰	۴۷,۰۰۰	-۲۳

در بازار پایه، نماد معاملاتی «فکمند» با بازدهی بیش از ۶۷ درصدی بیشترین میزان افزایش قیمت را در تیرماه ۱۴۰۲ به سهامداران خود هدیه داد و پرچمدار بازدهی در این ماه شد. بعد از آن، نمادهای «کارام»، «وکادو» و «واتوس» و در آخر «تعثما» هر کدام به ترتیب با ۴۱ درصد، ۳۷ درصد، ۳۳ درصد و ۳۱ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشتند. اما در مقابل، بخت با نمادهایی همچون «آپین»، «فلات»، «چهرم»، «تپرو» و «مرقام» همراه نبود و تمامی این نمادها با افت قیمت در محدوده ۲۰ درصدی، چهارمین ماه سال را به پایان بردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
فکمند	۴۴,۳۰۰	۱۳,۱۴۰	۶۷
کارام	۵۰,۲۰	۷,۰۸۰	۴۱
وکادو	۲۹,۸۵۰	۸,۹۴۰	۳۷
واتوس	۵,۴۰۰	۷,۲۱۰	۳۳
تعثما	۱۵,۱۱۰	۱۹,۸۴۰	۳۱

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در تیر ۱۴۰۲ (ریال)			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
آپین	۷,۱۰۰	۵,۴۰۰	-۲۳
فلات	۴۵,۸۵۰	۳۵,۹۰۰	-۲۱
چهرم	۱,۳۸۰	۱,۰۹۲	-۲۰
نیرو	۵۹,۸۰۰	۴۷,۶۰۰	-۲۰
مرقام	۱۲,۷۱۰	۱۰,۱۲۰	-۲۰

دولت عامل زیان شرکت‌های فولادی



احمد جانجان

کارشناس اقتصادی

در رابطه با تغییر نرخ خوراک پتروشیمی‌ها باید دید که عدله افزایش نرخ خوراک چیست. یعنی در این‌جا به نظر می‌رسد هر سودی که پتروشیمی‌ها یا فولادی‌ها نشان می‌دهند، مسئولان

اینگونه فکر می‌کنند چون حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان سود است بنابراین حتما حاشیه سود آن‌ها بسیار بالا است که همین موضوع اشتباه بسیار مهلکی بوده یعنی خطرناک نیست و به گونه ای جانکاه است. دلیل این وضعیت هم این است که کسانی که سیاست‌گذاری‌های راه بنداز و به نوعی جانبداز را پیشنهاد می‌دهند، درواقع چیزی از صنعت و تولید نمی‌دانند.

در این رابطه به عنوان نمونه می‌توان گفت که قیمت تمام شده برای تمام این‌ها بی‌معناست. اگر ملاک و ادعای سیاست‌گذاران، سیاست مقاومتی است، زیر مجموعه اقدامات سیاست مقاومتی یک جایی را داریم که در آن گفته شده، خوراک و همچنین انرژی برای صنایع بزرگ و ارز آور نباید بسیار گران‌تر از کشورهای همسایه باشد که قابلیت رقابت‌پذیری را از بین ببرد.

این افزایش نرخ خوراک چنین چیزی است. به این علت که در کشور عربستان سعودی نرخ خوراک گاز چیزی مابین ۶ تا ۶ و نیم سنت است و یا به طور مثال نرخ خوراک در قطر چیزی ما بین ۸ تا ۹ سنت بوده است و کشور امارات نیز در همین محدوده‌هاست. با این اوصاف دولت این نرخ را ۷ هزار تومان اعلام کرده است که با دلار نیمایی یعنی ۱۵ و نیم سنت است، بنابراین گاز را از تمام دنیا گران‌تر می‌دهند حتی از کشور آمریکا که در آن سر دنیاست، نرخ گاز آن ۹ سنت است.

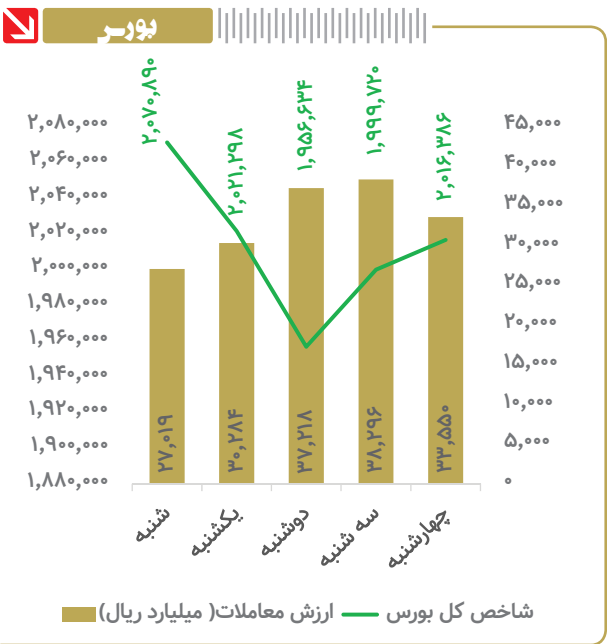
درواقع هیچ کجای جای دنیا نرخ گاز ۱۵ یا ۱۵ و نیم سنت نیست و دیگر اینکه باعث می‌شود که شرکت‌ها مستهلک شوند و در آینده حتی در هزینه اورهال خود نیز بمانند. برای مثال پتروشیمی‌هایی وجود دارد که با دلار هزار تومانی ساخته شده اند، همچنین یک‌سری پتروشیمی نیز داریم که مربوط به بعد از سال ۱۳۹۶ است و با دلار ۲۵ هزار تومانی به بهره برداری رسیده اند، بنابراین این دو پتروشیمی قاعدتاً برای مثال، مانند دو ماشین پژو می‌مانند که مدل یکی ۹۸ و دیگری مدل ۷۰ است.

به طور طبیعی اگر کسی بخواهد آسایش داشته باشد ماشین مدل بالاتری را برای خود انتخاب می‌کند، چرا که ماشینی که مدل پایین‌تری دارد بدنه، شاسی و... آن پوسیدگی دارد و موتور آن نیز چندین سال کار کرده است، اما نکته جالب در این است که در پتروشیمی‌های ایران، حاشیه سود پتروشیمی که با دلار هزار تومان به بهره‌برداری رسیده ۶۰ درصد است و آن که با دلار ۲۵ هزار تومانی ساخته شده ۱۲ درصد است.

چرا که این شرکت با دلار ۲۵ هزار تومان باید سود بسازد، یعنی این شرکت را با ۱۰ هزار میلیارد تومان هزینه ساخته شده است و ۵۰۰ میلیارد تومان سود می‌سازد که P/E آن یک بر ۲۰ می‌شود. ولی پتروشیمی‌ای که قدیمی است با دلار هزار تومانی به بهره‌برداری رسیده و در کل با ۵۰۰ میلیارد ساخته‌اند و در حال حاضر که ۲۵۰ میلیارد تومان سود می‌سازد، عده‌ای این ادعا را دارند که حاشیه سود آن بالاست و رانت باید از آن‌ها حذف شود.

همین موضوع از جمله اشتباهات بسیار هولناک است چرا که برای مثال ماشین پراپدی وجود دارد که با قیمت ۲۵۰ میلیون تومان داریم که تا ۲ میلیون در استپ کار می‌کند. در این میان پراپدی در زمانی که ۲ میلیون تومان بوده است اقدام به خرید کرده است که او هم ۲ میلیون با این ماشین درآمد دارد. حال تفاوتی بین ۲ میلیون اولی و دومی وجود ندارد. بنابراین سودی که پتروشیمی لردگان می‌سازد و برای فرض مثال ۱۲ درصد حاشیه سود دارد با حاشیه سود پتروشیمی پردیس به نوعی یکی است. بر این اساس اگر قصد داشته باشیم پتروشیمی را در سطح «شپدیس» بسازیم باید این حساب را داشته باشیم که چه مقدار زمان طول می‌کشد و همچنین این‌که چه میزان هزینه بر می‌دارد. برای مثال دیگر برای شفاف شدن مشکلات و اینکه شرکت فولاد کاوه سال گذشته حدود ۳ هزار و ۲۷۰ میلیارد تومان سود ساخته است که هزینه انرژی این شرکت ۲ هزار ۲۰۰ میلیارد تومان بوده است.

بر این اساس اگر قرار بر این است که بر اساس این نرخ ۷ هزار تومانی، نرخ انرژی صنایع فولادی و به ویژه آهن اسفنجی ۲ برابری و همچنین ۶۰۰ درصد رشد کند، یعنی هزینه گاز آن ۴ هزار و ۴۰۰ میلیارد تومان می‌شود. با این حساب باید به دولت تبریک گفت که یک شرکت فولاد ساز بسیار خوب را توانسته زیان ده و همچنین به‌نوعی ورشکست کند.



یادداشت

نزوم شفافیت عملکرد سبد گردانی

در دو سال اخیر شاهد افزایش تعداد شرکت‌های سبد گردان در بازار سرمایه بوده‌ایم. مهمترین نکته در شرکت‌های سبد گردانی جمع‌آوری منابع در صندوق‌ها و سبدها از اشخاص حقیقی و حقوقی هست. این موضوع حتما پیچیدگی‌های دارد. با توجه به اینکه در حال حاضر امکان مدیریت دارایی بر روی سهام شرکت‌های لیست شده در بورس و فرابورس، اوراق بهادار را بدرامد ثابت لیست شده، اوراق بهادار مبتنی بر طلا و اوراق بهادار مبتنی بر ملک در بازار سرمایه وجود دارد، بنابراین ارائه خدمات برای طیف متنوع‌تری از سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر و ریسک‌گریز فراهم شده است. پیچیدگی و طولانی بودن دریافت مجوز فعالیت برای هر نهاد مالی از جمله شرکت سبد گردانی و در ادامه آن دریافت مجوز برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری گاهی با شرایط نزولی بازار سرمایه برای شروع کار همراه می‌شود و به تبع اینکه امروز هزینه‌های ثابت برای عمده نهاد‌های مالی از جمله شرکت‌های سبد گردان به نسبت بالاست، ممکن است این شرکت‌ها در شروع کار با مشکلاتی حتی با احتمال زیان‌ده بودن روبه‌رو شوند.

هزینه‌های ثابت اولیه عبارت‌اند از: خرید ملک برای شرکت که از الزامات سازمان بورس اوراق بهادار است، تامین نیروی انسانی با مدارک بورسی و تامین نرم‌افزار. این هزینه‌ها وقتی قابل ملاحظه‌تر می‌شود که با وجود نداشتن شعبه، شرکت تصمیم بگیرد در قالب اپلیکیشن طراحی شده خود واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت را به‌فروش برساند و بخواهد تیم فنی این کار و اقدامات را در خود مجموعه اجرایی کند و از اپلیکیشن دیگر نهاد‌های مالی یا سایر اپلیکیشن‌ها استفاده نکند؛ به این ترتیب همه این موارد در شروع کار وقتی با بازار منفی هم روبه‌رو باشیم شرکت سبد گردان را در تعادل درآمد و هزینه دچار مشکل می‌کند.

علاوه بر این بعضی از سبد گردان‌ها گاهی کار‌های متفاوتی هم انجام می‌دهند که درواقع به نوعی کار یکدیگر را سخت‌تر می‌کنند. بعضی از مواقع این شرکت‌ها به دلیل اینکه فروش راحت‌تری داشته و سبدهای بیشتری را بگیرند، ممکن است تصمیمی برای سودآوری به سرمایه‌گذار اعلام کنند. در صورتی که هیچ مکانیزمی برای تضمین در حال حاضر تایید شده سازمان بورس اوراق بهادار وجود ندارد. زمانی که کلمه تضمین سودآوری روی سبد گذاشته و به مشتری اعلام می‌شود، عملا مشتری راحت‌تر پول خود را در اختیار سبد گردان قرار می‌دهد. اما در شرایط منفی بازار ممکن است سبد گردان نتواند آن را اجرایی کند و دچار خسارت و تحمل بعضی هزینه‌های اضافی شود یا احيانا به تعهدات خود پایبند نباشد این موارد همه کار را برای بقیه نهاد‌های مالی سخت‌تر می‌کند. این رویه با ساختار صحیح بهتر است توسط مدیر سبد به سازمان بورس اعلام و سازمان نیز رویه اعلامی در این خصوص با لحاظ کفایت سرمایه شرکت و بررسی رویه‌های درست این امر اعلام کند.

با توجه به اقدامات قابل ملاحظه‌ای که در حوزه سبد گردانی انجام شده، یکی از مواردی که لازم است انجام شود ایجاد تارنما برای مقایسه آخرین وضعیت بازدهی و حجم سبدهای تحت مدیریت هر یک از نهاد‌های مالی دارای مجوز سبد گردانی است. این موضوع در خصوص صندوق‌های سرمایه‌گذاری موجود است ولی برای سبدها اطلاعات کامل و به روزی در دسترس نیست. رفع این موضوع می‌تواند هم برای سرمایه‌گذار، هم خود شرکت‌های سرمایه‌گذار مفید باشد. درخواست دیگر از سیاست‌گذاران سازمان بورس این است که امکان اجرایی شدن سبد مشاع را نیز فراهم آورند تا شرکت‌های سبد گردان امکان ارائه خدمات بهتر و راحت‌تری به سرمایه‌گذاران داشته باشند. همچنین مجوز صندوق‌های املاک و مستغلات تسریع شود تا این نوع دارایی را نیز بتوان در تخصیص دارایی‌های سرمایه‌گذارانی که علاقمند به گرفتن بازدهی ملک دارند فراهم شود.



عملکرد شرکت‌های سبد گردان بررسی شد

انحراف از اهداف اولیه

نهاد‌های مالی در این مورد که چرا گزارش عملکرد سبد گردان‌ها فقط تا سال ۱۳۹۷ در سایت سازمان موجود است، گفت: تا سال ۱۳۹۷ شرکت‌های سبد گردان موظف بودند که گزارش عملکردهای خود را به سازمان ارائه دهند اما بعد از سال ۱۳۹۷ سبد گردان‌ها گزارش عملکردهای خود را در سایت کدال بارگزاری می‌کردند و اطلاعات عملکرد آنها در سایت کدال موجود است.

با این حساب و پراکندگی اطلاعات سبد گردان‌ها در سایت‌های مختلف، می‌توان به این نتیجه رسید که صنعت سبد گردانی نیازمند تارنما یا سایتی منحصر بفرد برای ثبت عملکرد و اطلاعات سبد گردانان است تا مشتریان آنها بتوانند به سهولت به این اطلاعات دست پیدا کنند و در بین سایت‌ها سرگردان نمانند.

زیرا مدت زمان قرارداد یک سال بوده و در صورت خروج پیش از دوره اتمام قرارداد محدودیت‌هایی در زمان خروج اعمال خواهد شد.

عملکرد سبد گردان‌ها در دو سایت

تاکنون تعداد ۷۵ سبد گردان موفق به اخذ مجوز از سازمان بورس شدند. تا سال ۱۳۹۹ سبد گردان‌ها گزارش عملکردهای خود را به سازمان ارائه می‌کردند بنابراین گزارش عملکردهایی که از سبد گردان‌ها در سایت سازمان بورس و اوراق بهادار وجود دارد، تنها تا سال ۹۷ بوده که تا آن زمان تعداد ۱۹ شرکت سبد گردان موفق به اخذ مجوز از سازمان شده بودند. مابقی سال‌ها در سایت سازمان یافت نشد. طبق پیگیری‌های هفته‌نامه اطلاعات بورس؛ محسن عرب زاده، مدیر نظارت بر

که به مشتری معینی تعلق دارد. اولین شرکت سبد گردانی که در بازار بورس ایران تأسیس شد، شرکت سبد گردان کاریزما بود که در سال ۱۳۹۰ تأسیس و در سازمان بورس اوراق بهادار ایران به ثبت رسیده است. همچنین در ادامه شرکت‌های سبد گردان آسمان در دی ماه ۱۳۹۰ و شرکت سبد گردان سرمایه‌ایران‌بان در مهرماه ۱۳۹۱ موفق به اخذ مجوز از سازمان شدند. سبد گردانی، مدیریت اختصاصی دارایی‌های اشخاص است و هزینه بالاتری نسبت به سایر خدمات قابل ارائه از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارد، شرکت‌های سبد گردان مبلغی را به‌عنوان حداقل سرمایه مورد نیاز برای پذیرش لحاظ می‌کنند. به دلیل شرایط خاص قراردادهای سبد گردانی این خدمت الزاماً مناسب تمامی سرمایه‌گذاران نیست.

نگین عطیعی خبرنگار
سبد گردانی یکی از نهاد‌های مالی است که در راستای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم کسانی که آشنایی یا وقت لازم برای مدیریت پرتفوی خود به طور مستقیم را ندارند، طراحی شده است.

مفهوم سبد گردانی به معنای چیدمان صحیح دارایی‌ها در قالب یک سبد مشخص است که به آن مدیریت پرتفوی هم گفته می‌شود. مالکیت این سبد متعلق به سرمایه‌گذار بوده و سبد گردان وظیفه خرید و فروش و مدیریت آن را بر عهده دارد. درواقع منظور از سبد اختصاصی یا مشخص، مجموع دارایی‌های موضوع سبد گردانی مانند وجه نقد، سهام، اوراق خزانه، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، اوراق سکه بهار آزادی و ... است

دلایل موفقیت برخی سبد گردانان بررسی شد

اختیار معامله؛ فرصت بی نظیر کسب سود



بر تحلیل بنیادی یا همان فاندامنتال رویکرد از بالا به پایین است. قدم اول برای انتخاب سهام، تحلیل شرایط کلان اقتصادی و سیاسی کشور و بین‌الملل است. توجه به داده‌های مهم قدرت‌های بزرگ اقتصادی دنیا در زمینه نرخ بهره، رشد اقتصادی و اشتغال نقش تعیین‌کننده‌ای در پیش‌بینی چرخه‌های تجاری و در نهایت قیمت کامودیتی‌ها دارد. وی افزود: در گام بعدی، وضعیت اقتصادی و سیاسی ایران مورد بررسی قرار می‌گیرد تا مشخص شود در آینده نزدیک باید انتظار رکود یا رونق بورس را داشت. همچنین با تحلیل این داده‌ها، صنایع و شرکت‌هایی که بیشترین پتانسیل رشد را دارند؛ مشخص می‌شود. قدم بعدی تجزیه و تحلیل دقیق اطلاعات مالی شرکت‌ها برای انتخاب بهترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری است. برآورد سود و جریان‌های نقدی آتی شرکت‌ها و همچنین ارزشگذاری سهام آن‌ها مرحله پایانی تحلیل بنیادی است. پس از آن، از ابزارهای تحلیل تکنیکال کمک گرفته می‌شود تا نقاط و زمان‌بندی بهینه ورود و خروج به سهام شرکت‌ها تعیین شود.

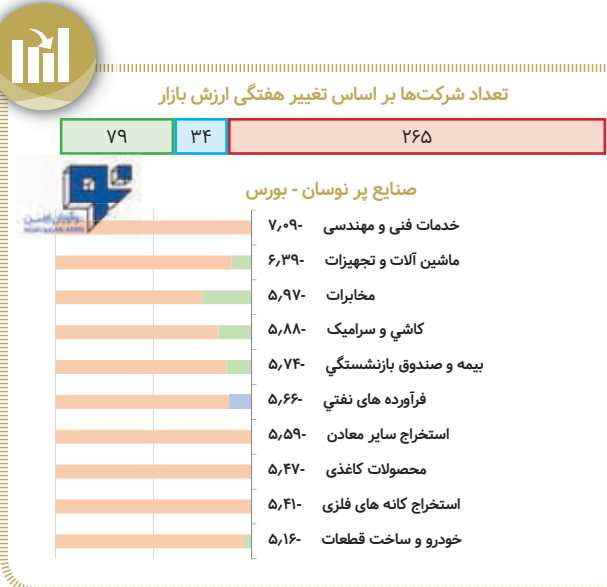
اقبال‌نیا تأکید کرد: در کنار، تحلیل بنیادی و تکنیکال، توجه به دانش مالی رفتاری و پرهیز از خطاهای شناختی برای موفقیت در بازار سهام امری کلیدی است. همه انسان‌ها در مواردی به صورت منطقی عمل نمی‌کنیم و دچار ترس و طمع می‌شویم. یک مدیر دارایی با تجربه، با شناخت این موارد تلاش می‌کند تا اسیر هیجانات بازار نشود و رویکرد حرفه‌ای خود را حفظ کند. شاید در خیلی موارد که همه دچار خوش‌بینی یا بدبینی مفرط شده‌اند؛ لازم است شما خونسردی خود را حفظ کنید و مسیری متفاوت و خلاف جهت را انتخاب کنید! در پایان او اضافه کرد: نکته دیگری که در یک سال اخیر به بازار سهام اضافه شده و فرصت‌های بی‌نظیری برای کسب سود و همچنین مدیریت ریسک در اختیار فعالان بازار سهام قرار داده است؛ ابزارهایی نظیر اختیار معامله و همچنین قراردادهای آتی است. این‌ها ابزارهایی کاملا حرفه‌ای هستند که به مدیران دارایی اجازه می‌دهند حتی در بازارهای نزولی نیز کسب سود کنند.

رئیس هیات مدیره و معاونت سرمایه‌گذاری شرکت سبد گردان آسمان با اشاره به علل موفقیت سبد گردان‌ها گفت: سرمایه‌گذاری و موفقیت در بازار سهام مستلزم دانش و کسب مهارت‌های زیادی است. سرمایه‌گذاری در بازار سهام یک کار تمام وقت و کاملا جدی است. شما هر قدر هم حرفه‌ای باشید؛ نمی‌توانید به تنهایی حجم زیادی از داده‌ها و اطلاعاتی که در سطح کلان و همچنین در سطح خرد شرکت‌ها و صنایع مخابره می‌شود را آنالیز و تجزیه و تحلیل کنید. موفقیت در بورس زمانی حاصل می‌شود که نه فقط یک فرد بلکه تیمی حرفه‌ای از کارشناسان خبره بازار را رصد کنند تا بهترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری را شکار کنند.

محمد اقبال‌نیا افزود: شرایط اقتصادی کشور ما به گونه‌ای است که عدم اطمینان و ریسک تغییر قوانین و مقررات بالاست. تغییرات سالانه در احکام بودجه کل کشور، نرخ برق و گاز، عوارض و تعرفه‌های گمرکی در کنار تورم بالا و نوسانات نرخ ارز موجب شده تا سرمایه‌گذاری در سهام برای مردم عادی که کار اصلی آن‌ها بورس نیست؛ در وهله نخست امری غیرممکن و دست نیافتنی به نظر برسد. وی درمورد ابزارهای غیرمستقیم برای سرمایه‌گذاری در بورس ادامه داد: معرفی ابزارهای غیرمستقیم سرمایه‌گذاری در بورس نظیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری و وجود نهاد‌های مالی متخصص در بازار سهام نظیر شرکت‌های سبد گردان، به عموم مردم کمک کرده تا بتوانند با پرداخت هزینه‌ای اندک به خدمات تخصصی بازار سرمایه دسترسی پیدا کنند.

اقبال‌نیا درمورد سبد گردان آسمان اضافه کرد: شرکت سبد گردان آسمان به عنوان یکی از نخستین شرکت‌های مدیریت دارایی در سال ۱۳۹۰ تأسیس شد و اکنون در آستانه ورود به سیزدهمین سال فعالیت خود قرار دارد. این شرکت با اتکا به سابقه ۲۰ ساله فعالیت مدیران و موسسان خود در بازار سهام، توانسته است در سال‌های فعالیت خود به موفقیت‌های زیادی دست یابد و اکنون با بیش از ۱۷ هزار مشتری، بالغ بر ۱۰ هزار میلیارد تومان دارایی تحت مدیریت دارد.

به گفته رئیس هیات مدیره و معاونت سرمایه‌گذاری شرکت سبد گردان آسمان، استراتژی شرکت سبد گردان آسمان متکی



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت					۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل	نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
دتماد	۱۳.۴۸	۴۱,۴۱۹,۹۵۰	۴۴۲,۹۸۴	۱۲.۳۳	شراز	-۱۷	۱۵۷,۹۴۹,۰۰۰	۱۱۶,۸۰۴	-۱۳.۸۱
شدوص	۱۰.۱۵	۱۷,۶۳۲,۰۰۰	۵۶۵,۲۳۷	۱۵.۶۴	آباد	-۱۴.۸۷	۲۳,۷۰۹,۶۰۰	۵۴۳,۵۱۶	-۱۴.۱۲
سرود	۷.۶۴	۳۶,۱۵۸,۴۰۰	۱۶۴,۲۱۷	۷.۱۳	حقارس	-۱۲.۸۲	۳۰,۲۱۶,۴۸۹	۱,۱۳۱,۹۷۹	-۱۵.۴۷
تشرق	۶.۹۷	۱۰,۲۹۶,۰۰۰	۳۵۱,۹۴۴	۱۱.۰۳	پتایر	-۱۲.۱۹	۳۱,۱۸۷,۰۰۰	۲۹۸,۰۲۹	-۸.۵۴
کسپا	۶.۳۲	۳۱,۰۷۸,۵۹۶	۲۹۵,۵۲۵	۶.۳۲	سصفها	-۱۲.۱۴	۶۶,۴۳۰,۰۰۰	۹۴۲,۲۸۰	-۱۴.۴۹
شپاکسا	۵.۸۱	۲۷,۸۸۵,۵۰۸	۳۷۵,۲۷۳	۷.۳۱	چکارن	-۱۱.۸۹	۱۲,۷۹۹,۱۷۳	۹۷,۸۰۴	-۱۱.۸۹
غشهد	۵.۵۶	۷,۷۸۲,۱۶۶	۲۴۲,۱۶۵	۱۰.۷۲	کلوند	-۱۱.۵۹	۱۶,۰۴۸,۰۰۰	۱۳,۳۱۹	-۱۱.۵۹
فروس	۵.۳۸	۳۲,۹۲۰,۰۰۰	۲۹۶,۷۱۴	۷.۴۴	کسعدی	-۱۱.۲۵	۸,۵۲۰,۰۰۰	۲۴۳,۴۹۹	-۷.۸۹
شکرین	۵.۲۴	۳۰,۱۶۲,۳۴۵	۳۵۰,۳۸۷	۱۰.۲۵	کبافق	-۱۱.۱	۳۵,۹۸۱,۰۱۰	۶۰,۴۹۱	-۱۰.۲۹
وسکاب	۵.۲۳	۴۲,۵۰۴,۰۰۰	۱۶۱,۴۶۰	۷.۱۱	وتوکا	-۱۱.۰۳	۴۱,۵۰۰,۹۷۰	۷۱,۱۴۱	-۹.۷۷

اثر افزایش قیمت‌های جهانی بر سودآوری صنایع



نایب رئیس هیات مدیره سندیکای آلومینیوم ایران گفت: مدتی است که قیمت آلومینیوم در بازارهای جهانی در پایین‌ترین سطح قرار گرفته و قیمت‌های فعلی (حدود ۲۲۷۵ دلار) به نوعی کف قیمتی است اما در کوتاه‌مدت می‌تواند تا ۲۴۰۰ دلار افزایش پیدا کند.

آریا صادق نیت گفت: مدتی است که آلومینیوم در بازارهای جهانی در کف قیمتی قرار گرفته و زودتر از اینها انتظار افزایش قیمت‌ها را داریم. بخشی از افزایش اخیر قیمت آلومینیوم ناشی از تضعیف دلار بوده اما نکته اینجاست که انتظار کاهش قیمت آلومینیوم نمی‌رود. صنایع بالادستی و تولیدکنندگان شمش آلومینیوم طبیعتاً از افزایش قیمت‌ها منتفع خواهند شد؛ چراکه حدود ۶۵ درصد از تولیدات شمش آلومینیوم در سال ۱۴۰۱ راهی بازارهای صادراتی شده و هرگونه افزایش قیمتی در بازارهای جهانی مستقیماً روی درآمد تولیدکنندگان بالادستی تأثیرگذار خواهد بود.

درپیشه

سه صنعت زیر تیغ گاز

قیمت خوراک گاز برای صنایع پایه در شرایطی با افزایش بیش از ۲ هزار تومانی روبه‌رو است که کارشناسان با احتساب قیمت گاز در چهار هاب جهانی و با در نظر گرفتن قیمت دلار ۲۸۵۰۰ تومانی معتقدند ایرانی یکی از گران‌ترین خوراک‌ها را در دنیا به صنایع خود می‌فروشد؛ این در حالی است که طبق اسناد بالادستی و دستورالعمل‌های سابق مبنی بر حمایت از تولید داخل قرار بود دولت با حمایت از صنایع انرژی‌بر در قیمت سوخت زمینه‌سازی آفرینی را در صنایع و عبور از حلقه‌های اول فراهم سازد. با این حال به نظر می‌رسد دولت به دنبال آن است تا سوخت و خوراک را نه بر مبنای قیمت‌های حمایتی بلکه بر مبنای قیمت‌های صادراتی و با ارز ۳۶۵۰۰ تومانی به زنجیره بفروشد که حتی با این فرض باز هم با کسری بودجه قابل توجهی روبه‌رو است.

فعالان حوزه پتروشیمی به طور خاص با گلايه از این که دولت فراموش کرده که این بخش چه سهمی از واردات ارز را بر عهده دارد، می‌گویند دولت قصد دارد کسری بودجه خود را با ضربه زدن به تولیدات مادر و منابع ارزی جبران کند و این شاید به عنوان یک راه‌حل کوتاه‌مدت بتواند بخش کوچکی از مشکلات مالی دولت را برطرف کند اما هرگز در میان‌مدت نمی‌تواند راه‌حل درستی باشد. به عقیده آنها در حال حاضر صنعت پتروشیمی به تنهایی رقمی نزدیک به ۲۶ میلیارد دلار برای کشور درآمد و ۱۶ میلیارد دلار درآمدزایی صادراتی داشته است که این رقم به تنهایی بیش از ۵۰ درصد کل صنایع کشور را شامل می‌شود.

این بدان معناست که حمایت از این صنعت از اهمیت زیادی برخوردار است و دولت باید از ابزارهای حمایتی مانند قیمت خوراک برای حمایت از چنین صنعتی استفاده کند. این در حالی است که بخشی از اشتغال کشور بر عهده این صنعت پتروشیمی است و حیات چندین صنعت دیگر به این صنعت وابسته است. صنعت پتروشیمی در حدود ۱۵۰ هزار نفر به طور مستقیم در خود پرسنل دارد و این در حالی است که بیش از یک میلیون نفر نیز در صنایع پایین‌دستی این صنعت مشغول به فعالیت هستند.



در این بین سایر صنایع مانند سیمان و فولاد نیز به نرخ خوراک وابستگی زیادی دارند. دولت سال قبل هم با افزایش قیمت سوخت و خوراک برخی مجتمع‌های تولیدی، شرایطی را فراهم آورد تا به قول خودش نرخ سوخت را آزاد کند اما بررسی‌ها نشان می‌دهد بیش از ۹۰ درصد صنعت فولاد ایران بر مبنای گاز است و این محصول برای این صنعت از اهمیت زیادی برخوردار است. این در حالی است که در کنار رشد قیمت گاز شاهد کمبود این منبع انرژی نیز هستیم و بنابراین روند کاهشی تولید فولاد که از بهمن سال گذشته شروع شده بود، قوت خواهد گرفت.

دولت نرخ خوراک پتروشیمی‌ها را با ۴۰ درصد افزایش از ۵۰۰۰ تومان به ۷۰۰۰ تومان به ازای هر مترمکعب افزایش داده است. هم‌زمان ضریب نرخ گاز صنعت فولاد که ۴۰ درصد نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بوده، با ۱۰ واحد درصد افزایش به ۵۰ درصد رسیده است.

برای بقیه صنایع نیز این ضریب ۱۰ واحد درصد افزایش یافته است. افزایش ۸۲ درصدی نرخ گاز صنایع فولاد، بیشترین تأثیر را بر واحدهای احیاء مستقیم که بالاترین مصرف گاز را در صنعت فولاد دارند، داشته است. این افزایش اولاً مستقیماً حاشیه سود کارخانجات تولیدکننده آهن اسفنجی را کاهش می‌دهد و ثانیاً از طریق افزایش هزینه تولید آهن اسفنجی که ماده اولیه فولادسازان است، هزینه تولید شمش و محصولات فولادی در کشور را افزایش می‌دهد. بررسی‌ها نشان می‌دهد نرخ خوراک واحدهای احیاء مستقیم (تولیدکنندگان آهن اسفنجی) از ۲۰۰۰ تومان در سال گذشته به ۴۰۰۰ تومان برای هر مترمکعب در سال جاری رسیده است.

اکنون نرخ گاز سوخت فلزات از جمله صنایع فولادی از ۱۵۰۰ تومان در سال گذشته به ۳۰۰۰ تومان در سال جاری افزایش یافته است. این در حالی است که مطابق قانون بودجه سال ۱۴۰۱، مقرر بوده که این نرخ مطابق نرخ سوخت سایر صنایع معادل ۵۰۰ تومان تعیین شود. این افزایش دو برابری قیمت در حالی به صنایع فولاد تحمیل شده که این کارخانجات در ماه‌های مختلف با محدودیت در عرضه گاز و حتی با قطعی آن روبه‌رو بوده و هستند؛ به طوری که برخی کارخانجات تا ۱۰۰ روز در سال گذشته مجبور به تعطیلی شدند. در صنعت سیمان نیز شاهد افزایش هزینه‌های تولید خواهیم بود. دبیر انجمن سیمان در این باره می‌گوید: افزایش قیمت خوراک باعث می‌شود هزینه‌ای در حدود ۶ تریلیون تومان به این صنعت تحمیل شود و برای عبور از این وضعیت باید لاف ۱۳ تا ۱۴ درصد قیمت سیمان افزایش یابد تا اثر افزایش قیمت گاز خنثی شود. لازم به ذکر است، توان تولید صنعت سیمان سالانه ۸۹ میلیون تن است و محدودیت‌های تأمین انرژی گاز و برق این توان را به ۷۲ میلیون تن کاهش داده است.

امسال انرژی بیشتری تحویل صنایع شد



مدیرعامل شرکت مدیریت شبکه برق ایران گفت: امسال نسبت به سال گذشته انرژی برق بیشتری به صنایع تحویل شد تا تولید بیشتری داشته باشند. مصطفی رجبی مشهودی افزود: صنایع فولادی ۵۰ درصد از مصرف برق صنایع بزرگ را به خود اختصاص می‌دهند و بیش از ۲۰ درصد انرژی بیشتری تحویل گرفتند. صنایع سیمان نیز ۱۰ درصد و سایر صنایع مثل مس و آلومینیوم ۱۲ درصد انرژی بیشتر نسبت به سال گذشته تحویل گرفتند. صنایع همکاری خوبی با صنعت برق داشتند به طوری که در ۹۲ درصد صنایع هیچ محدودیتی اعمال نشد. صنایع مستقر در شهرک‌های صنعتی نیم روز محدودیت دارند که می‌توانند در ۶ و نیم روز دیگر جبران کنند و برای صنایع بزرگ هم برنامه خوبی تدارک در دیده شد. میزان اوج مصرف برق در یک روز عادی آبان و یا آذر ماه حدود ۴۰ هزار مگاوات است که الان بیش از ۳۰ هزار مگاوات مصرف برق صرف وسایل سرمایشی می‌شود.

حمایت‌ها یوندد چگینی روزنامه‌نگار

به نظر می‌رسد اختلاف

نظرهای شورای رقابت و

خودروسازان پایان ندارد و

معلوم نیست این کشمکش‌ها چه آثار و نتایجی برای این بازار به همراه دارد. این در حالی است که بررسی بازار خودرو نشان می‌دهد فاکتورهای نزولی قیمت بر فاکتورهای افزایشی آن می‌چرید و اگر متغیرهای دستوری دست از سر بازار بردارند، قیمت‌ها لافل تا ۳۵ درصد نسبت به قیمت‌های امروز می‌توانند کاهش یابند. اما متأسفانه دخالت دولت در بازار خودرو مانند سایر بازارها حد و اندازهای ندارد و نمی‌توان به راحتی با یک مدل اقتصادسنجی به دامنه اثر این رفتارها پی برد و برای آن تدبیری اندیشید کما این که با کمک متغیرهای تاریخی نیز نمی‌توان پیش‌بینی دقیقی از بازار ارائه کرد و به نظر می‌رسد رفتار بازار در هر دوره بیش از این که تابع مولفه‌های واقعی باشد از مولفه‌های غیرواقعی تأثیر می‌پذیرد.

در هفته‌های اخیر بار دیگر موضوع عرضه خودرو از بورس کالا توسط مجلس مطرح شده اما شورای رقابت باز هم با این موضوع مخالفت کرده است. این در حالی است که به گزارش «اطلاعات بورس» شرکت‌های خودروساز در دو سال گذشته از طریق عرضه خودرو در بورس کالا توانستند بخشی از زیان خود را جبران کنند و بنابراین، این روش را به عنوان روشی مناسب ارزیابی کرده و خواهان تداوم آن بوده و هستند. اما متأسفانه شورای رقابت با این روش مخالف است و با ادله‌ای نه چندان قوی تلاش می‌کند با این روش مقابله کند. شورای رقابت اقدام به تصویب دستورالعمل تنظیم بازار خودروی سواری در جلسه ۵۴۳ مورخ ۱۱ بهمن ۱۴۰۱ کرد که بر اساس ماده (۲) این دستورالعمل، بازار خودروی سواری انحصاری تشخیص داده شد و بر اساس بند ۵ ماده (۵)، عرضه خودرو را از طریق سامانه

سنگ آهن درگیرودار چین

قیمت سنگ آهن از پایین‌ترین حد خود که در ماه می ثبت شده بود به بیش از ۱۱۰ دلار در هر تن رسیده اما هنوز عدم اطمینان در اقتصاد چین وجود دارد و عملکرد صنعت فولاد در این کشور به حالت زیگزاگی است و این موضوع روی چشم‌انداز صنعت سنگ آهن نیز اثر منفی بر جای گذاشته است. به همین دلیل بسیاری از موسسات تحقیقاتی پیش‌بینی خود را از قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۳ کاهش داده‌اند و این در حالی است که چین با اتخاذ یک سیاست پولی جدید تصمیم گرفته مجدداً وام‌های حمایتی از بخش کشاورزی و کسب و کارهای کوچک را به کار بیندازد. در عین حال طبق آمار میزان تولید فولاد به بالاترین حد از اکتبر ۲۰۲۰ تاکنون رسیده و این موضوع باعث شده میزان واردات سنگ آهن در ماه ژوئن نیز با افزایش ۷٫۴ درصدی روبه‌رو شود. یک کارشناس استرالیایی معتقد است به دلایلی مانند کندی رشد اقتصادی و کاهش سرعت بهبود تولید فولاد در چین قیمت سنگ آهن در سه ماهه منتهی به ژوئن اصلاح شده است. آژانس تحقیقاتی BMI در این رابطه می‌گوید: از زمانی که خوش‌بینی بازار از بین رفت، چشم‌انداز صنعتی ضعیف در چین بر قیمت‌ها تأثیر گذاشته است. این کاهش سرعت حتی منجر به درخواست چین از کارخانه‌های فولادی برای

استقبال خوب از تالار برق سبز بورس انرژی



وزیر نیرو با بیان اینکه ایجاد تابلوی برق سبز در بورس انرژی با استقبال مواجه شده است، گفت: به زودی دستورالعملی از سوی وزارت نیرو صادر می‌شود که بر اساس آن بخش خصوصی می‌تواند برای صادرات برق در بخش تجدیدپذیر اقدام کند.

علی‌اکبر محرابیان در توضیح دستورالعمل صادراتی برق تجدیدپذیر گفت: در این دستورالعمل صادراتی پیش‌بینی شده است که نیروگاه‌های برق تجدیدپذیر ۸ ماه در سال امکان صادرات برق بدون هیچ محدودیتی داشته باشند و ۴ ماه برق تولیدی خود را از طریق تالار برق سبز بورس انرژی به‌صورت رقابتی به خریداران داخلی بفروشند. او با بیان اینکه نزدیک به ۲۰ سال است بخش خصوصی فعال در کشور تقاضای صادرات برق دارد که تاکنون اجابت نشده است، اظهار کرد: دستورالعمل صادراتی برق تجدیدپذیر باعث می‌شود که ناترازی برق در ۴ ماه کاهش پیدا کند و هم در ۸ ماه دیگر سال برق را با نرخ‌های خوب به فروش برسانند.

«اطلاعات بورس» اختلاف نظرهای شورای رقابت و خودروسازان را بررسی کرد

دعوا بر سر هیچ



علیزاده عضو شورای عالی بورس اعلام کرده که شورای عالی بورس با توجه به تفسیری که از قانون ابزارهای مالی دارد، سسی می‌کند شورای رقابت را متقاعد کند تا خودرو در بورس عرضه نشود، اما اگر شورای رقابت روی تصمیم قبلی خود اصرار کرد موضوع در مجلس دنبال خواهد شد. به عبارتی جز شورای رقابت سایر نهاده‌ا و تشکل‌ها و خودروسازان به دنبال عرضه خودرو در بورس کالا هستند.

کارشناسان معتقدند دولت حتی با آزادسازی واردات خودرو – نو و کارکرده – و یا عرضه در بورس کالا ... باید موضوع آزادسازی قیمت در کارخانه را در دستور کار خود قرار دهد تا به این ترتیب بخش مهمی از تقاضای سفته‌بازی در بازار شکسته شود. این که دولت در برابر این راه حل مهم مقاومت از خود نشان می‌دهد، قابل درک نیست، زیرا اگر نگرانی دولت از اوج گیری قیمت‌هاست، باید گفت تا زمانی که قیمت خودرو به قیمت‌های بازار نزدیک نشود همیشه نگرانی از رشد قیمت‌ها در نتیجه عملکرد رانت‌خووران خودروساز ایرانی قیمت‌های جدیدی برای همیشه این اقدام عملیاتی شود. درست است که قیمت خودرو در برهه‌ای افزایش می‌یابد اما این رشد قیمت موقتی است و پس از آن روند کاهشی قیمت‌ها آغاز می‌شود.

روز یکشنبه، ۱۸ تیرماه ۱۴۰۲ شورای رقابت به عنوان اصلی‌ترین متولی قیمت‌گذاری محصولات شرکت‌های خودروساز ایرانی قیمت‌های جدیدی برای خودروهای مونتاژی اعلام کرد اما چند روز پیش خودروسازان خصوصی در یک حرکت دسته‌جمعی نسبت به قیمت‌های اعلامی توسط شورای رقابت اعتراض کرده و این شورا نیز بلافاصله جلسه‌ای در این خصوص ترتیب داد تا موضوع را مورد بررسی قرار دهد. حال با اعلام قیمت‌های جدید مشخص شده است که شورای رقابت با پس کشیده و به نفع خودروسازان خصوصی رأی داده است.

موضوعی که با هزار اما و اگر روبه‌رو است. به عنوان مثال رئیس جمهور به ورود شورای رقابت به موضوع قیمت‌گذاری خودروهای مونتاژی ورود و آن را ملغی کرده است. خود خودروسازان نیز موافق این افزایش قیمت نبودند و معتقد بودند این افزایش قیمت باعث زبان تولیدکننده می‌شود.

حالا برخی نمایندگان مجلس که با واردات خودروی دست دوم موافقت، می‌گویند این تصمیم باعث می‌شود نیاز به ورود شورای رقابت از بین برود زیرا رقابت با خودروهای وارداتی نیز آغاز می‌شود. به عنوان مثال، رئیس کمیسیون صنایع مجلس می‌گوید، سیاست و برنامه دولت برای شورای رقابت مشخص نیست. این شورا وظیفه دارد زمانی که در بازار انحصار وجود دارد، ورود کند. اکنون که واردات خودرو آزاد شده، نیازی به حضور شورای رقابت جهت انحصار زدایی نیست. بنابراین، قیمت‌گذاری خودروها باید به نفع مردم باشد.

با این حال شورای رقابت که گمان کرده مصوبه واردات خودروی دست دوم احتمالاً و به دلایلی مانند کمبود ارز و عدم تأمین ارز مورد نیاز متوقف خواهد شد، تلاش می‌کند تا در مقوله قیمت‌گذاری مداخله کند؛ به خصوص آن که به نظر می‌رسد دولت در موضوع تأمین ارز واردات خودرو هنوز مشخص نیست با خودش چند چند است. تالارپشتی نماینده مجلس می‌گوید: کمیسیون صنایع و معادن مجلس شورای اسلامی جلسه‌ای با رئیس بانک مرکزی جهت اعطای مجوز استفاده از ارز با منشای خارجی برای صنایع خودروسازی و واردات خودرو داشته است. استفاده از ارز منشای خارجی به مفهوم ورود بخش خصوصی است و از طرفی دولت مدعی فقدان ارز مورد نیاز برای واردات صنایع خودروسازی و واردکنندگان است. با این وضع چرا اصرار به ثبت سفارش دارد؟

تمام این موارد در حالی است که اخیراً محسن

بهره‌مندی عمومی از نفت با گواهی سپرده انرژی



مدیرعامل سابق بورس انرژی ایران، گواهی سپرده نفتی را یک ابزار نوین مالی دانست که در صورت حمایت وزارت نفت دارای ظرفیت‌های فراوان به‌لحاظ سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک است. سیدعلی حسینی با تأکید بر جذابیت بالای

مشارکت در معاملات نفتی و ابزارهای مبتنی بر آن عنوان کرد: در صورتی که ارتباط منطقی و عملیاتی بین بازار فیزیکی نفت خام و بازار مالی آن برقرار شود به نحوی که به تدریج بازیگران واقعی از طریق خرید اوراق مالی، نفت خام را تحویل و صادر کنند، این ابزار می‌تواند به جذب و گردش نقدینگی در بازار سرمایه کمک کند. ابزارهای نوین مالی هر یک قطعات پازل بازار سرمایه را تشکیل می‌دهند و متناسب با ویژگی‌های خود می‌توانند نقشی مهم و راهبردی در توسعه بازار سرمایه داشته باشند. اصولاً بازارهای سرمایه و ابزارهای آن یکی از مجاری اصلی و صحیح عمومی‌سازی دارایی‌ها و برخورداری عموم مردم از منافع اقتصادی است.

فولاد و سنگ آهن را در چین در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ افزایش دهد. گلدمن ساکس پیش‌بینی قیمت سنگ‌آهن خود را از ۱۱۰ دلار در نیمه سال جاری به ۹۰ دلار کاهش داد، در حالی که مورگان استنلی گفت انتظار می‌رود قیمت‌های این کالا کاهش یابد؛ درست مانند سال ۲۰۲۲ که در اکتبر به پایین‌ترین حد خود یعنی ۸۰ دلار در هر تن رسید. در سمت عرضه، ما انتظار داریم که سطح تولید ثابتی در میان تولیدکنندگان بزرگ داشته باشیم. بسیاری از آنها تولیدات قوی‌تری را در سه ماهه به ثبت رسانده‌اند، در حالی که انتظار می‌رود راهنمای تولید رشد ناچیزی داشته باشد. این آژانس تحقیقاتی گفت: ما انتظار داریم که معادن سبز در بقیه سال ۲۰۲۳ تولید خود را افزایش دهند.

واردات ۴ درصد افزایش یافت

AOCE اعلام کرد، واردات سنگ آهن چین از استرالیا در ماه می ۲۰۲۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد افزایش یافت که سیزدهمین افزایش متوالی از زمان سقوط بزرگ اوایل سال گذشته است. این بیانگر افزایش تقاضای فولاد است که باعث افزایش واردات سنگ آهن به چین در نیمه اول ۲۰۲۳ شده است. AOCE دیدگاه BMI را تأیید کرد که انتظار می‌رود عرضه سبز از تولیدکنندگان مستقر و نوظهور در چند سال آینده آنلاین شود.

رویدادها

تاز یانه دولت بر پیکر صنعت فولاد



رئیس هیأت مدیره انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران به وضع عوارض صادراتی بر محصولات فولادی در شرایطی که ۵۰ درصد فولاد تولیدی در کشور مازاد بر نیاز داخل است و همچنین افزایش صددرصدی قیمت گاز تولیدکنندگان فولاد در شرایطی که انرژی به عنوان مزیت‌های نسبی تولید فولاد در ایران محسوب می‌شود، انتقاد جدی وارد کرد و خواستار اصلاح سیاست‌ها و حمایت از تولیدکنندگان کشور در سال حمایت از تولید کرد.

بهرام سبحانی افزود: پس از ساخت و راه اندازی ذوب آهن اصفهان با تکنولوژی کوره بلند و استفاده از انرژی زغال سنگ، شالوده توسعه صنعت فولاد کشور با اتکا به وجود منابع سرشار گاز طبیعی و انرژی برق به عنوان مزیت‌های نسبی برای تولید فولاد، به روش احیای مستقیم سنگ آهن با استفاده از گاز طبیعی و ذوب در کوره‌های قوس الکتریکی با القایی بنا شد و پروژه‌های توسعه آتی و در حال اجرا نیز بر همین مبنی طراحی و اجرا می‌شود.

باداقتند

شروط دارندگان سهام عدالت برای دریافت وام بانکی

هرکاری که دولت قصد انجام آن را داشته باشد بانک ملی به دلیل دولتی بودن، در آن پیش قدم می‌شود؛ بنابراین بانک ملی تمایل خود را برای توفیق سهام اعلام کرد.
به جز بانک ملی، بانک قرض الحسنه مهر و تجارت نیز اعلام آمادگی برای انجام این مهم را کرده‌اند.
با توجه به اینکه بانک ملی دارای اپلیکیشنی به نام ایوا است متقاضیان می‌توانند با ثبت نام در آن خدمات تسهیلات بانکی را دریافت کنند.
وام سهام عدالت شامل اقسار کم درآمد جامعه است؛ به همین دلیل بسیاری از بانک‌ها از پرداخت آن صرف نظر کرده‌اند.
بر نفوی سهام عدالت ارزش بالایی ندارد بنابراین وامی که به متقاضیان تعلق می‌گیرد متناسب با آن تعیین می‌شود که برای اکثر بانک‌ها سود و صرفه‌ای ندارد.
به همین دلیل است که بسیاری از بانک‌ها تمایلی به پرداخت آن نشان نداده اند.

همچنین مقدار وامی که تعلق می‌گیرد وابسته به ارزش و مقدار سهام است و بر اساس قیمت روز آن مشخص و واریز می‌شود.
درخصوص شرایط بازپرداخت نیز درصدهای بالایی در نظر گرفته نشده است و در قالب تفاهنامه‌ای که امضا می‌شود شرایط اقساط با توجه به مصوبات و قوانینی که در نظر گرفته شده تعیین می‌شود.

در صورت واگذاری بخش‌هایی از سهام، مقدار باقی‌مانده را می‌توان معیاری برای دریافت وام دانست؛ در کل قانونی برای جلوگیری از ارایه این تسهیلات به متقاضیان وجود ندارد.

تا به امروز قانونی برای منع و یا ایجاد شرایط خاص برای آنها لحاظ نشده است.
اما از آنجایی که این فرایند هنوز سیستماتیک نشده و وراثت به ثبت سیستمی در سترسی ندارند، تنها در صورت انحصار وراثت و از طریق قانون می‌توانند برای دریافت وام اقدام کنند.

در کل همه اقدامات به صورت غیر حضوری انجام می‌شود و افراد می‌توانند در سامانه ایوا اقدامات خود را برای دریافت وام انجام دهند.
لازمات مورد نیاز برای سامانه ایوا شامل داشتن کارت ملی هوشمند، ثبت نام در سامانه سجام و داشتن حساب جاری بانک ملی است.

رصد صندوق‌ها

«ثبات ویستا» پربازده‌ترین صندوق هفته

رضاحمدی‌فر نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۲۰۱ هزار واحد افت به محدوده

۱،۹۵۷ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۶ تیر ماه صندوق‌های قابل معامله درآمد ثابت و درآمد ثابت در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «ثبات ویستا»، «سیر سرمایه بیدار» و «مختص اوراق دولتی ندادی ماندگار دماوند» به ترتیب با کسب ۰،۸۳، ۰،۸۳ و ۰،۸۳ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند.

در هفته گذشته خالص خروج پول از صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۰ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های با قابل معامله با ۱۸،۴۸۷ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. د

ر این هفته صندوق‌های با درآمد ثابت با خالص ورود ۲۴،۴۹۶ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند.
نماگر خالص ارازی دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۱۲۱ میلیون و ۴۱ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۲۳ درصد در سهام، ۴۵ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۸ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری	
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته	
ثبات ویستا	۷٪
سیر سرمایه بیدار	۱/۰۴
مختص اوراق دولتی ندای ماندگار دماوند	۰/۸۳
مشترک یکم ایرانیان	۰/۸۲
با درآمد ثابت تصمیم	۰/۷۷
اندوخته پایدار سپهر	۰/۷۳
مشترک فرازان‌دیش نوین	۰/۷۳
مختص اوراق دولتی خلیج فارس	۰/۶۶
گنجینه آینده روشن	۰/۶۵
پیشگامان سرمایه نوآفرین	۰/۶۱
ترکیب دارایی	
سهام	۱،۵۱۶
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	۱،۸۶۰
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲،۹۳۶
سایر	۲۸۰

افزایش بهره‌وری برای کشور حیاتی است



مدیرعامل فولاد مبارک گفت: امروز افزایش

بهره‌وری برای کشور حیاتی است؛ بدون افزایش بهره‌وری نمی‌توانیم در کورس رقابت جهانی باقی بمانیم. بهره‌وری موضوعی است که تمام اقتصادها و نظام‌های حاکمیتی جهان با تمامی رویکردهای متفاوتی که دارند بر آن اتفاق نظر دارند.

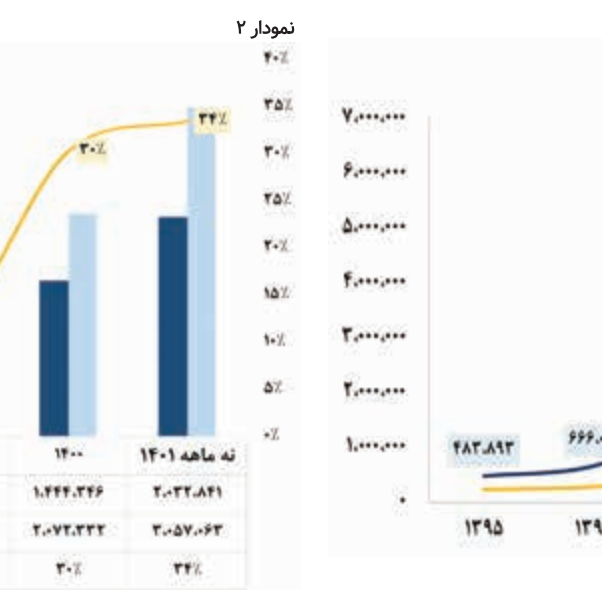
محمد یاسر طیب نیا در بیانات خود با تأکید بر اهمیت توجه حداکثری مقوله بهره‌وری تصریح کرد: در ادبیات این حوزه، بهره‌وری را حاصل جمع کارایی و اثربخشی دانسته‌اند؛ اما از آنجایی که این دو از یک جنس نیستند بهتر است بگوییم بهره‌وری بهبود کارایی و اثربخشی است. وی گفت: باید به‌خاطر داشته باشیم، ارزش کارها و اثربخشی آن‌ها یکسان نیست. ارزش کار ما در کارهایی که انجام می‌دهیم و تصمیماتی که می‌گیریم نهفته است. از سوی دیگر کیفیت انجام کارها نیز یکسان نیست.

بررسی وضعیت «پویازکان آق‌دره» از اورهال تا قطعی برق در تابستان

وضعیت تولید و فروش شرکت اصلی

شرکت در ۹ ماهه ۱۴۰۱، بیش از ۷۰۰ هزار تن کانسنگ پریار استخراج کرده که با توجه به ظرفیت اسمی بهره‌برداری، توانسته است در سال ۱۴۰۱ کل ظرفیت را محقق کند. با توجه به اینکه در فصل زمستان، عملیات استخراج و معدنکاری متوقف می‌شود، لذا استخراج کانسنگ با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن در کل سال ۱۴۰۱، برابر با تولید ۹ماهه در این سال بوده است. شرکت در سال ۱۳۹۹، مجوز برداشت کانسنگ کم‌عیار از باطله را از اداره صنعت، معدن و تجارت استان آذربایجان غربی، به میزان یک میلیون تن اخذ کرد که حدود ۶۳۲/۸۴۵ تن برداشت کرد. میزان برداشت کانسنگ کم‌عیاردر سال ۱۴۰۰ به میزان ۳۶۶،۱۵۷ تن و در سال ۱۴۰۱ نیز ۳۳۸/۸۲۰ تن بوده است. نرخ کانسنگ با عیار ۱/۱۸ گرم بر تن در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی قبل، حدود ۳۹ درصد رشد داشته و از ۳،۵۴۲،۴۵۶ ریال، ۴،۹۳۳،۵۲۶ ریال، گرم بر تن رسیده است. میزان افزایش مبلغ فروش شرکت نیز حدود ۵۰ درصد رشد داشته است.(نمودار یک)

شرکت معمولاً در فصل زمستان دوره اورهال و تعمیرات ماشین آلات را انجام می‌دهد و برخی از دستگاه‌های مازاد را نیز به سایر معادن اجاره می‌دهد. ولی شرکت زیرمجموعه در تمامی فصول سال عملیات تولید کنسانتره و شمش را انجام می‌دهد. با توجه به استفاده از سوخت مایع، قطعی گاز در فصول سرد سال، تأثیری بر عملیات شرکت ندارد. همچنین با نصب و راه‌اندازی ژنراتور برق، انتظار می‌رود قطعی برق در تابستان تأثیری بر روند تولید شرکت زیرمجموعه نداشته باشد.



نمودار یک

افزایش سرمایه ۵۰ درصدی «انرژی»



در مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام بورس انرژی، افزایش سرمایه ۵۰درصدی از مبلغ ۱۸۰۰میلیارد ریال به ۲۷۰۰میلیارد ریال از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی به تصویب رسید و همچنین به ازای هر سهم ۵۵ ریال سود تقسیم شد.

علی نقوی، مدیرعامل بورس انرژی ایران در مورد سرمایه و ترکیب سهامداران گفت: سرمایه شرکت در ابتدای تأسیس مبلغ ۲۰۰میلیارد ریال بود که به ۲۰۰میلیون سهم عادی ۱۰۰۰ریالی با نام تقسیم و تمام آن به صورت نقدی پرداخت شد. نقوی درمورد درآمدهای عملیاتی بورس انرژی ایران گفت: درآمدهای عملیاتی بورس انرژی ایران شامل حق پذیرش، حق درج کالاها، کارمزد معاملات کالاها، قراردادهای سلف موازی استاندارد قبول شده در بورس انرژی ایران و حق دسترسی ثابت و متغیر کارگزاران است.

نقوی درخصوص گزارش تأمین مالی صنعت نفت از طریق ابزارهای مالی بورس انرژی ایران ادامه داد: ثبت در تأمین انرژی به ویژه در جهان رقابتی امروز اهمیت بالایی برای فعالان بازار دارد. پروژه‌های بهره‌برداری از ذخایر نفت و گاز، بسیار پرریسک و هزینه‌بر هستند و به منابع مالی زیادی نیاز دارند. از این رو تأمین منابع مالی موردنیاز این پروژه‌ها بسیار حائز اهمیت است. در صنعت نفت و گاز ایران، تأمین مالی پروژه‌های نفت و گاز به دلیل برخی موارد از قبیل حجم زیاد سرمایه موردنیاز، حساسیت پروژه‌ها از نظر سیاسی، اقتصادی و امنیتی، نبود تمایل حضور خارجیان و مشترک بودن برخی میادین از دغدغه‌های بزرگ محسوب می‌شود؛ بنابراین بررسی انواع روش‌های تأمین مالی در شرکت ملی نفت و بهره‌گیری از راهکارهای بهینه برای تأمین مالی از اهمیت و ضرورت خاصی برخوردار است. مدیرعامل بورس انرژی ایران درباره وضعیت بازار برق در سال ۱۴۰۱توضیح داد: در ۳۲۷ روز کاری سال ۱۴۰۱، با افزایش تمرکز بر توسعه و تنوع بازیگران بازار برق، پیگیری‌های مربوط به شناخت بیشتر از بازار معاملات مصرف‌کنندگان بزرگ بالای یک مگاوات در بازار فیزیکی و مشتقه در دستور کار قرار گرفت.نقوی درباره برنامه‌های آتی شرکت گفت: از جمله برنامه‌ها، راه‌اندازی درگاه یکپارچه ارتباط با ذی‌نفعان بورس انرژی ایران، راه‌اندازی نسخه جدید سایت با هدف ارتقا و توسعه زیرساخت‌های بورس انرژی ایران، ارتقای امنیت شبکه و زیرساخت بورس انرژی ایران در حوزه فناوری اطلاعات، خرید ساختمان جدید، ارتقا و یا جایگزینی سامانه‌های معاملاتی کنونی با سامانه معاملات مبتنی بر تکنولوژی‌های روز، طراحی اوراق اعتبار آلایندگی (بازار کربن)، راه‌اندازی بازار معاملات ساعتی برق، آغاز معاملات گاز طبیعی، آغاز معاملات گواهی صرفه‌جویی انرژی، آغاز معاملات قراردادهای اختیار معامله، برنامه‌ریزی و پیگیری جهت عرضه برق در رینگ صادراتی در بورس انرژی ایران و راه‌اندازی تابلوی معاملات برق نیروگاه‌های تجدیدپذیر است.

توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی



مجمع عمومی عادی سالانه بورس کالای ایران برگزار شد و مدیرعامل بورس کالای ایران علاوه بر تشریح دستوردهای سال ۱۴۰۱، اهم برنامه‌های این بورس در سال ۱۴۰۲اعلام کرد.

سید جواد جهرمی گفت: بزرگترین بازار متشکل کالایی و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در کشور توانست در این مقطع زمانی ارزش کل معاملات خود را به رقم ۱۰۴۸ هزار میلیارد تومان ارتقا دهد که رشد ۵۸ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰داشته و این مهم نشان دهنده حرکت رو به جلو در راستای تحقق مأموریت‌های محوله به این بورس است.

وی ادامه داد: بورس کالای ایران که در سال‌های گذشته اقدامات مهمی در حوزه افزایش کارایی در اقتصاد کشور داشته و زمینه رشد و توسعه صنایع مختلف را خصوصاً با راهایی از قیمت‌گذاری دستوری، تکیه بر اصول اقتصادی و افزایش شفافیت و کارایی فراهم آورده است، در سال ۱۴۰۱ در زمینه ارایه خدمات به مصرف‌کنندگان و سرمایه‌گذاران خُرد گام جدیدی برداشت و رویکرد جدیدی جهت ارایه خدمات گسترده به مردم در دستور کار قرار داد که امید است این شرکت به بستری مطمئن جهت فعالیت کلیه فعالان اقتصادی تبدیل شود. جهرمی در ادامه به ارزش کل معاملات بورس کالای ایران در سال گذشته اشاره کرد و گفت: در سال گذشته ارزش کل معاملات به ۱۰۴۸ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به سال گذشته رشد ۵۸ درصدی داشت. همچنین در سال گذشته حجم و ارزش بازار فیزیکی بورس کالای ایران به ترتیب ۵۵ و ۵۲ درصد رشد کرد و ۱۱۷،۷ میلیون تن انواع کالا به ارزش ۹۵۶،۱ هزار میلیارد تومان دادوستد شد. به گفته وی، در سالی که گذشت ارزش معاملات بازار مالی نیز با رشد ۳۱۲ درصدی مواجه شد و به ۴/۷۲ همت رسید؛ ارزش معاملات قراردادهای مشتقه نیز با رشد ۲۳ درصدی از ۴/۲۰ همت عبور کرد. جهرمی عنوان کرد: از دیگر رکوردهای سال گذشته بورس کالا می‌توان به عبور تعداد کدهای صادر شده از ۹۲۱ هزار کد اشاره کرد؛ همچنین در سال گذشته تعداد عرضه‌های تأیید شده نیز به ۵۲ هزار و ۶۹۶ عرضه و تعداد قراردادهای تسویه شده به ۵۴۲ هزار و ۳۷۱ قرارداد رسید. وی افزود: در تالار محصولات صنعتی و معدنی ۸/۹۷ میلیون تن کالا، در تالار محصولات پتروشیمی ۳/۶ میلیون تن کالا، در تالار فرآورده‌های نفتی ۶/۱۲ میلیون تن انواع کالا و در بازار فرعی ۹۰۷ هزار تن محصول معامله شد.

مدیرعامل بورس کالای ایران گفت: راه‌اندازی سامانه رسیدگی الکترونیک به اعتراضات، راه‌اندازی معاملات آنلاین بازار فیزیکی، تأسیس شرکت مدیریت فناوری بورس کالا، توسعه زیرساخت‌های نرم افزاری و سخت‌افزاری در حوزه فناوری اطلاعات ، توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی، راه‌اندازی و توسعه معاملات آتی گواهی سپرده پیوسته شمش طلا، بازطراحی و بهبود سازوکار حراج و تأمین و تجهیزات ساختمان جدید بورس کالای ایران از مهم‌ترین اقدامات سال ۱۴۰۲ است.



سخن هفته

پشت هر سهام، یک شرکت است. دیپاید آرج شرکت چکامی کند.

«پرتلیچ»

- 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: ارغمان جوادنیا، حمزه بهادیوند چگینی، مرضیه حیدری،

- 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

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

- کوچه ۱۳/۲ (پاک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۸۰ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفنه سیاه

آکادمی بورس پشوتن	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۹ مرداد
پرایس اکشن	۷ مرداد
www.pashootanacademy.com	

شرکت اطلاع رسانی و آموزش بورس	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزشی ویژه خبرنگاران و تولیدکنندگان محتوای خبری بازار سرمایه	از ۸ مرداد
www.semedco.ir	

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار	۸ مرداد
مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم	۱۳ مرداد
معامله‌گر بر خط گروهی	۲۶ مرداد
تابلخوانی در بورس	۲۸ مرداد
www.seba.ir	

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
معاملات و استراتژی اختیار معامله	۲ مرداد
برنامه نویسی متاتریدر (MQL)	۷ مرداد
www.irfinance.ir	

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
چهارمین دوره مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱۲ مرداد
پانصد و چهل و دومین دوره مبارزه با پولشویی (مقدماتی)	۱۲ مرداد
www.ifc.ir	

کیوسک خارجی

بازگشت مرد پرحاشیه



جمهوری‌خواهان برای دومین دوره ریاست جمهوری ترامپ آماده می‌شوند و ظاهرا تصور می‌کنند که می‌دانند چه می‌کنند. اما تصمیم ترامپ برای بازگشت به کاخ سفید بی‌شک با واکنش‌هایی در سراسر جهان به ویژه اروپا همراه خواهد بود. نشریه «اِکونومیست» در شماره جدید خود در گزارشی به این موضوع پرداخته و نوشته است: خاطره حضور دونالد ترامپ در کاخ سفید پر از آشوب و رنجش است. با یورش حامیان ترامپ به ساختمان کنگره برای نگهداشتن‌اش در قدرت، تومار ریاست جمهوری او با پایان شرم‌آوری پیچیده شد. از آن زمان تاکنون، ترامپ بین استیضاح مفتضحانه و دو پرونده مجرمانه تلولو می‌خورد. به نظر می‌رسد که رئیس جمهور پیشین به طور وسواس‌گونه‌ای در حال آماده شدن برای جبران شکست سال ۲۰۲۰ است، چون در مقابل گروهی از حامیان خود با فریاد اعلام کرد: من عدالت شما هستم؛ من پادش شما هستم. از نظر کارشناسان، احتمالا دونالد ترامپ در مبارزه انتخاباتی درون گروهی جمهوری‌خواهان برای حضور در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ به پیروزی خواهد رسید. اما آیا با پیروزی دوباره ترامپ، رفتارهای پیشین او تغییر خواهد کرد؟

موج گرمای کشنده



موج گرمای شدید سراسر جهان را فرا گرفته است و در بسیاری از کشورها، مردم با گرم‌ترین روزهای تاریخ دست و پنجه نرم می‌کنند. در آمریکا نیز شرایط ویژه‌ای حاکم است. مجله «دِ ویک» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: هفته گذشته بیش از ۵۴ میلیون آمریکایی، از کالیفرنای جنوبی تا سواحل ایالت فلوریدا، شاهد گرمای سوزانی بودند که انتظار می‌رود با افزایش همراه شود. هفته گذشته، جهان داغ‌ترین هفته و داغ‌ترین ماه ژوئن را که تاکنون به ثبت رسیده است، تجربه کرد. بخش‌های بزرگی از مناطق جنوبی آمریکا در گرمای شدید به دام افتادند. افزایش شدید دما موجب شد تا در ایالت تگزاس بیش از ۱۲ نفر کشته شوند. شهر فونیکس دومین هفته گرم را با دمای بالای ۴۴ درجه سانتیگراد سپری کرد، این در حالی است که سازمان ملی هواشناسی هشدار داد، این وضعیت ادامه خواهد داشت. در همین حال، شاخص دمای «میامی» (معیار اندازه‌گیری فشار گرما و رطوبت بر بدن انسان) به بالای ۱۱۰ درجه فارنهایت (بیش از ۴۴ درجه سانتیگراد) رسید.

برندگان نوبل اقتصاد

رویکرد نئوکلاسیک به اقتصاد کلان

علی‌دانیال رونایمگار

جایزه علوم اقتصادی به یادبود آلفرد نوبل در سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) پایه‌گذاری شد. گرچه نوبل اقتصاد از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده 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 پیشین با تعدادی از برندگان نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی رابرت لوکاس جونیور، اقتصاددان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۱۹۹۵ می‌پردازیم. او به دلیل توسعه و به‌کارگیری فرضیه انتظارات یا پیش‌بینی‌های منطقی و در نتیجه، ایجاد تحول در تحلیل‌های اقتصاد کلان و تعمیق درک ما از سیاست‌های پولی موفق به دریافت این جایزه شد.

رابرت لوکاس جونیور

رابرت امرسون لوکاس جونیور، اقتصاددان آمریکایی دانشگاه شیکاگو در سپتامبر ۱۹۳۷ در واشنگتن به دنیا آمد. او را چهره محوری توسعه رویکرد نئوکلاسیک به اقتصاد کلان می‌دانند. نیکلاس گرگوری منکیو (اقتصاددان آمریکایی) درباره او گفته بود: لوکاس اثرگذارترین اقتصاددان کلان در ربع پایانی سده ۲۰ میلادی است. در سال ۲۰۲۰، رابرت لوکاس به عنوان یکی از ۱۰ اقتصاددان برتر جهان که گفته‌ها و نوشته‌هایش بسیار مورد استناد قرار گرفته است، معرفی شد. رابرت لوکاس در شهر یاکیمایالت واشنگتن به دنیا آمد. والدینش یک بستنی‌فروشی را اداره می‌کردند که پس از رکود بزرگ آمریکا، ورشکست شد و آنها به سیاتل نقل مکان کردند. لوکاس در سال ۱۹۵۹ مدرک کارشناسی تاریخ را از دانشگاه شیکاگو دریافت کرد. او سپس به دانشگاه برکلی، کالیفرنیا رفت اما به دلیل مشکلات مالی، در سال ۱۹۶۰ به دانشگاه شیکاگو بازگشت و در ۱۹۶۴ مدرک دکترای اقتصاد خود را از این دانشگاه دریافت کرد. رساله دکترای او «جایگزینی بین نیروی کار و سرمایه در تولید آمریکا: ۱۹۲۹ تا

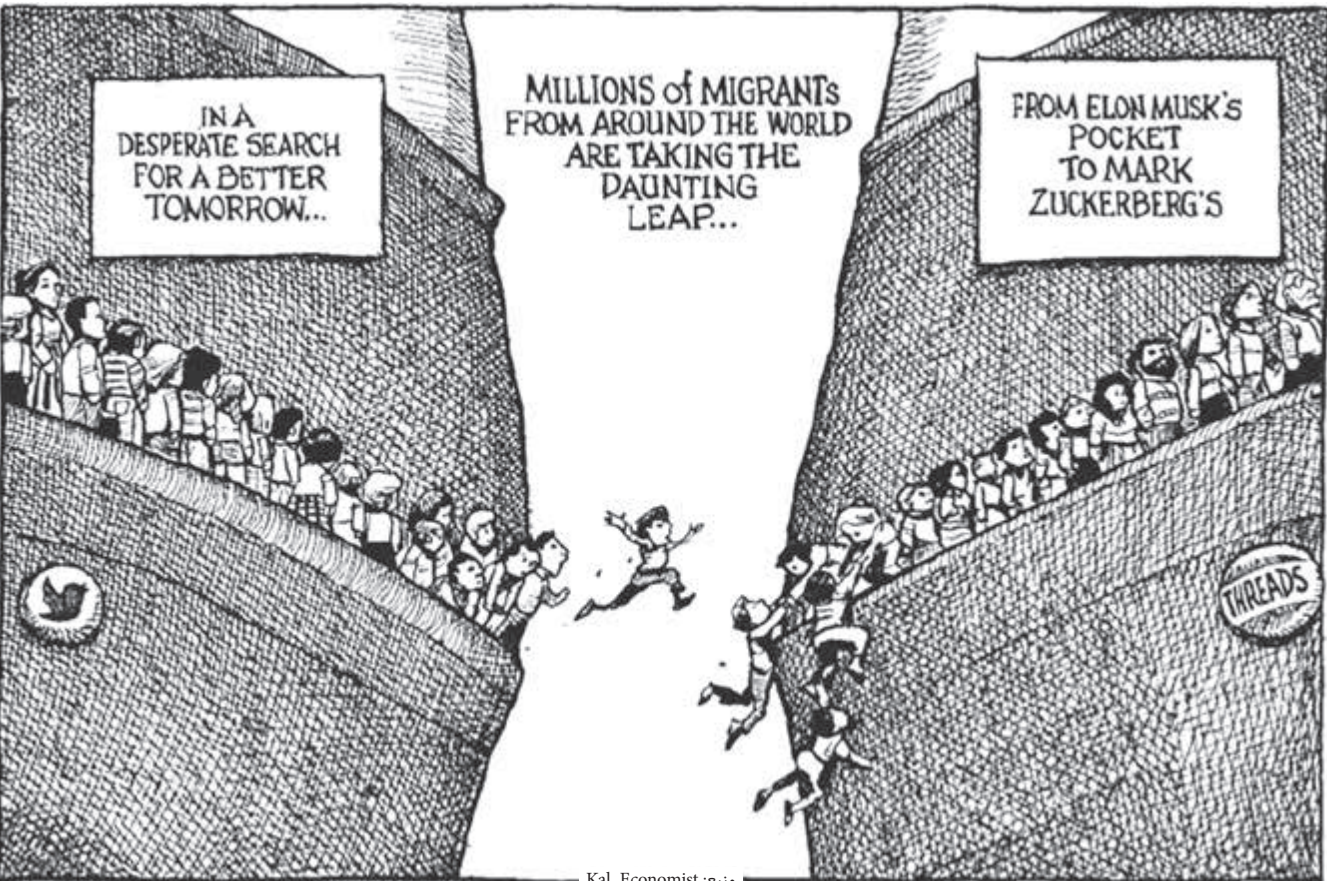
کارنورن

جیب به جیب شدن کاربران!

جنگ بین توئیتر و رقیب نوظهورش، «تردز» همچنان ادامه دارد. گرچه برخلاف تصور، تردز نتوانست آنگونه که باید در میان کاربران مورد توجه

قرار گیرد. مارک زوکربرگ، رئیس شرکت متا گفت که تعداد کاربران تردز در کمتر از یک هفته از مرز ۱۰۰ میلیون نفر عبور کرد. در مقابل، لیندا یاکارینو، مدیرعامل توئیتر اعلام کرد که توئیتر بالاترین میزان استفاده روزانه از ماه فوریه تاکنون را ثبت

کرده است. این شاخ و شانه کشیدن‌های دو طرف در حالی ادامه دارد که بسیاری از کارشناسان تفاوتی بین ایلان ماسک و مارک زوکربرگ نمی‌بینند. نگاه مجله «اِکونومیست» به این موضوع نیز جالب توجه است.



منبع: Kal, Economist

کیوسک خارجی

سرمایه‌گذاری در همه جا



پس از سپری شدن یک سال نه چندان دلچسب، بازار سهام بریتانیا در سال ۲۰۲۳ نیز حرکت زیادی نداشت. اما خبر خوب این است که بازارهای سهام در دیگر نقاط جهان عملکرد بهتری داشته‌اند و سرمایه‌گذاران می‌توانند پرتفوی‌های متنوعی در بازارهای مختلف تشکیل دهند. نشریه «شیرز» در شماره اخیر خود تعدادی از بازارهای سهام جهان را معرفی کرده که از توان سوددهی خوبی برخوردار هستند. این نشریه نوشته است: بازارهای سهام آمریکا امکان دسترسی سرمایه‌گذاران به عمیق‌ترین و نقدشونده‌ترین بازارهای سرمایه جهان را فراهم می‌کنند و خانه بزرگ‌ترین و موفق‌ترین شرکت‌های جهان هستند. سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های آمریکا به معنای حضور در اقتصادی پویا و انعطاف‌پذیر است. بازار بریتانیا در سه سال گذشته عملکرد مناسبی نداشته است. در حالی که در این مدت شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و یورواستاکس ۵۰ به ترتیب ۴۰ درصد و ۳۰ درصد رشد کردند، شاخص فوتسی ۱۰۰ تنها ۱۹ درصد افزایش یافته است. بازارهای سهام ژاپن، چین و اتحادیه اروپا نیز از بهترین بازارها برای سرمایه‌گذاری به شمار می‌روند اما بازارهای نوظهور ظرفیت‌های بزرگتری دارند.

انقلاب جهانی انرژی



سرمایه‌گذاری، پس‌انداز، صندوق‌های بازنشستگی و... از جمله مواردی هستند که لازم است تا هر کارمند و کارگری درباره آنها اطلاعات داشته باشند. مجله «مانی» چاپ نیوزیلند و استرالیا در شماره جدید خود با مجموعه‌ای از مطالب متنوع در حوزه‌های پول، سرمایه‌گذاری، بازار سهام، بازنشستگی، وام مسکن، بهداشت و... منتشر شد. در یکی از گزارش‌های این مجله، موضوع انرژی و اهمیت لیتیوم مورد توجه قرار گرفته است. این مجله می‌نویسد: کشورها و شرکت‌های مختلف در سراسر جهان در تلاش هستند تا به ذخایر فلزی که انقلابی در حوزه انرژی رقم خواهد زد، دسترسی پیدا کنند. در حالی که جهان می‌کوشد تا با کاهش حجم تولید کربن از تشدید تغییرات اقلیمی جلوگیری کند، تقاضا برای منابع انرژی تجدیدشونده و خودروهای برقی به شدت در حال افزایش است. در قلب این تحول بزرگ، فلزی نرم و نقره‌فام قرار دارد: لیتیوم. وجود این فلز برای تولید باتری‌های لیتیوم-آیون (که از تلفن هوشمند تا خودروهای برقی کاربرد دارد) ضروری است. گذار به سیستم حمل و نقل و انرژی پاک برای کاهش گازهای گلخانه‌ای و جلوگیری از تغییرات اقلیمی ضرورت دارد.

رئیس هیات مدیره سبذگردان داناك عنوان كرد:

كاهش ريسك با «فراصندوق»



آرمين اسكندرزاده
چيرسگار

سبذگردانی در بورس، چیدمان صحیح دارایی‌ها در قالب یک سبذ مشخص است. مالکیت این سبذ متعلق به سرمایه‌گذار بوده و سبذگردان وظیفه خرید و فروش و مدیریت آن را بر عهده دارد. سبذگردان شخص حقوقی است که در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش سهام و اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار می‌پردازد. هر سبذگردانی با تنوع صندوق‌ها و ارائه خدمات به روز و متنوع با پوشش ریسک سعی در جذب سرمایه‌گذاران می‌کند. در این زمینه احمد احمدآبادی، رئیس هیات مدیره سبذگردان داناك در گفت و گو با هفته نامه اطلاعات بورس به تشریح خدمات و عملکرد این صندوق پرداخت و عوامل موفقیت آن را بیان کرد.

❖ **فراصندوق‌ها چه نوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند و نقش آن‌ها در بازار سرمایه ایران چیست؟**

به منظور توسعه سرمایه‌گذاری غیرمستقیم، ابزارهای مختلفی در اکوسیستم سرمایه‌گذاری جهان طراحی شد و از این طریق مدیران دارایی به عنوان واسط معرفی شدند و مدیریت سرمایه‌گذاری حرفه‌ای از طریق توسعه ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در دسترس عموم مردم قرار گرفت.

اولین نوع نهادهای مالی که طراحی شد، انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در کلاس‌های دارایی مختلف بود. ابتدا ابزارهایی همچون صندوق‌های درآمد ثابت، صندوق‌های سهامی و صندوق‌های مختلط شکل گرفتند و در ادامه با توسعه بازارهای مالی به مرور انواع صندوق‌های نوین از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی، جسورانه، املاک و مستغلات، پوشش ریسک و طیف بسیار گسترده‌ای از صندوق‌های دیگر که تمامی کلاس‌های دارایی مختلف را پوشش می‌دهند، طی دهه‌های اخیر شکل گرفتند. از جایی، تنوع همین ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم به حدی رسید که سرمایه‌گذاران با این چالش مواجه شدند که به منظور رفع نیازهای خود در بین این ابزارهای متنوع کدام یک مناسب‌تر است، بنابراین یک نهاد مالی دیگر

سرمایه‌گذاری می‌کنند. اما فراصندوق ستارگان سرمایه‌گذاری‌های خود را مطابق امیذنامه و اساسنامه خود بر صندوق‌های جسورانه و خصوصی متمرکز کرده است و ابزاری مناسب جهت سرمایه‌گذاری با ریسک متناسب در زیست‌بوم فناوریانه کشور ارائه کرده است.

❖ **مهمترین اثری که فراصندوق‌ها در بازار مالی داشته‌اند چه بوده است؟**

ظهور فراصندوق‌ها علاوه بر مسئله مدیریت ریسک سرمایه‌گذاران به شکل خاص تأثیر شگرفی بر توسعه زیست‌بوم سرمایه‌گذاری جسورانه و خصوصی داشت و سبب توسعه کاراتر زیست‌بوم کسب و کارها نوآور و اقتصاد دانش‌بنیان شد. بسیاری از کشورها با مدل فراصندوق، عملاً مسیر توسعه اکوسیستم دانش‌بنیان را هموار کردند. بدین شکل که در این اقتصادها، دولت با مشارکت شرکت‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری حرفه‌ای بین‌المللی و با تأسیس فراصندوق‌ها به متولی‌گری مستقیم خود در زیست‌بوم دانش‌بنیان پایان داد. در این مدل دولت‌ها با طراحی نهادهای واسط در قالب یک فراصندوق با مشارکت حداقلی خود، مدیریت وجوه حمایتی و سرمایه‌ای خود را به این نهاد جدید سپردند تا مسئله عدم تطبیق سرعت تصمیم‌گیری نسبتاً کند خود با ساختار سریع و جسورانه زیست‌بوم دانش‌بنیان، عاملی برای عدم توفیق این بخش از اقتصاد نباشد. این فراصندوق‌های بزرگ با مدیریت حرفه‌ای مدیران خود به ساختاردهی، تأسیس و سرمایه‌گذاری در صندوق‌های VC و PE پرداختند و اکوسیستم دانش‌بنیان را شکل دادند. صندوق نوآوری و شکوفایی که در ایران شکل گرفت نسخه‌ای شبیه به همین نوع فراصندوق‌هاست. با وجودی که این نهاد در ابتدا مستقیم در شرکت‌های دانش‌بنیان سرمایه‌گذاری می‌کرد، به مرور با توجه به ناکارایی ساختار خود تغییر روش داد و مقرر شد که تنها به شکل غیرمستقیم و از طریق مشارکت در صندوق‌های جسورانه، خصوصی، پژوهش و فناوری و جسورانه شرکتی، به شکل غیرمستقیم در زیست‌بوم دانش‌بنیان سرمایه‌گذاری کند. مشابه مدل موفق که در دنیا تجربه شد.

← ادامه در صفحه ۱۰

جاداقتصاد

وجه تضمین پوشش‌دهندگان ریسک

در بازار آتی انرژی



فریده سعادت‌ی

مدیر عملیات بازار مشتقه بورس انرژی ایران

پوشش ریسک در بازارهای انرژی به آن دسته از استراتژی‌های معاملاتی مربوط است که توسط خریداران و فروشندگان کالاهای انرژی صورت می‌گیرد. این دسته از فعالان بازار ارزش بالایی در بازار درگیر می‌کنند و به اخذ موقعیت‌های نسبتاً بزرگ (فرضا ۶۰۰،۰۰۰ بشکه نفت خام سنگین معادل ۶۰۰،۰۰۰ قرارداد آتی) اقدام می‌کنند. در دنیا برای این دسته از فعالان بازار وجه تضمین کمتری لحاظ می‌شود زیرا ریسک اعتباری آنها کمتر و در نتیجه احتمال نکول کمتری دارند. درواقع یک موقعیت پوشش ریسک که درست اتخاذ شده باشد، به اندازه یک موقعیت سرمایه‌گذاری خطرپذیر ریسک ندارد، زیرا همواره موقعیت آتی با موقعیت بازار نقد متعادل می‌شود. بنابراین هرچه که یک پوشش‌دهنده ریسک در یک بازار از دست می‌دهد (مثلاً در بازار آتی) با سودی که در طرف دیگر (مثلاً در بازار نقدی) بدست می‌آورد، جبران می‌شود. در صورتی که مدیریت ریسک بر عهده کارگزار باشد، کارگزار باید با شناسایی استراتژی پوشش ریسک، وجه تضمین کمتری از مشتری اخذ کند. در دنیا برخی کارگزاران در قرارداد با مشتری وجه تضمین پوشش‌دهندگان ریسک را به شکل اسناد خزانه لحاظ می‌کنند.

باید توجه نمود حساب‌های پوشش ریسک مانند سایر حساب‌ها به صورت روزانه به‌روزرسانی می‌شود و در صورتی که قیمت در طرف آتی پوشش ریسک به صورت معکوس تغییر کند، پوشش‌دهنده ریسک باید پاسخگوی برآوردن وجه تضمین جبرانی مربوط به افزایش وجه تضمین باشد. تاکنون چنین تفکیکی به منظور محاسبات وجه تضمین اولیه پوشش‌دهندگان ریسک در قراردادهای آتی داخل کشور صورت نپذیرفته است. ماهیت دارایی پایه و ارزش معاملاتی آنها در بورس انرژی به گونه‌ای است که نیاز به چنین تفکیکی در آن احساس می‌شود. توسعه نرم‌افزارها به منظور کنترل استراتژی پوشش ریسک، اعتبارسنجی مشتریان و تعیین وجه تضمین بر اساس اعتبار پوشش‌دهنده ریسک و ایجاد امکان مقرراتی اخذ تضمین کمتر بر اساس اعتبار مشتری و با اشکال دیگر مانند اسناد خزانه یا سایر وثایق به جای وجوه نقد برای پوشش‌دهندگان ریسک می‌تواند به تسهیل حضور این دسته از فعالان در بازار آتی انجامیده و جذابیت قراردادهای آتی را برای فعالان واقعی کالاهای انرژی افزایش دهد.

جشنواره تیرید تابستانی

- ۲۰۰ میلیون تومان اعتبار در بدو ورود
- جایزه ۲ واحد صندوق کهربا
- درازی هر ۱۰ میلیون تومان گردش سهام

کاریزما
charisma.ir - ۰۲۱-۴۱۰۰۰۰

کیش ۲۰۲۳
InVEX®

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 Island-Iran
Kish International Exhibition Center
Kish International Convention Center

www.kishinvex.com

تلفن ستاد برگزاری:
۹۰ ۹۷ ۱۷ ۸۸ - ۰۲۱ (۱۵خط)



اخبار

افزایش ۸۷۶ درصدی سود «وگرددش»

سود انباشته بانک گردشگری از ۱۶۹ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۱٫۶ هزار میلیارد تومان در پایان سال ۱۴۰۱ رسیده که نشان از افزایش ۸۷۶ درصدی است.

در راستای بند ۴ ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار و ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده در سازمان بورس و اوراق بهادار، اطلاعات مذکور در سامانه کدال برای آگاهی عموم درج شد.

•••••

ارزیابی جدید املاک «وآیند»

به‌دنبال افشاهای پیشین گزارش‌های کارشناسی املاک بانک آینده در سامانه کدال، ارزیابی جدیدی از دارایی‌های بانک نیز در این سامانه افشا شد.

بر اساس گزارش‌های درج شده در این سامانه، ارزش قیمت کل سهام شرکت سنتره تاپناک هشتم توس بیش از ۶۶۸،۵۸۱ میلیارد تومان ارزش‌گذاری شد که با توجه به مالکیت ۴۴ درصدی بانک آینده، سهم این بانک ۸۱۴،۲۵ میلیارد تومان است. همچنین، سایر دارایی‌های بانک نیز که در جریان ارزیابی توسط کارشناسان رسمی قوه قضائیه است، از افزایش ارزش قابل‌توجهی برخوردار هستند و گزارش‌های مربوطه به محض دریافت از طریق سامانه کدال اطلاع رسانی خواهد شد. بر این اساس، ارزیابی دارایی‌های شرکت‌های تابعه، مقدمه ارزیابی ارزش سهام آن شرکت‌ها و متعاقباً افزایش سرمایه بانک از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها، (پس از انجام تشریفات قانونی) است.

•••••

وصول مطالبات «سمایه»

مدیرعامل بانک سرمایه با اشاره به افزایش سرمایه گذاری‌های این بانک در سهم و سایر اوراق بهادار، دلیل این موضوع را وصول بخشی از مطالبات موسسه اعتباری مولی الموحدین در قالب سهام و انتقال سهام شرکت طرح توسعه آریا عمران پارس به حساب این بانک اعلام کرد. فرج الله قدمی در نامه‌ای که خطاب به مدیر نظارت بر ناشران بازار پایه فرابورس ایران و در پاسخ به نامه این شرکت منتشر کرده، خبر داده است که مانده مطالبات این بانک از موسسه مالی اعتباری مولی الموحدین برای استیفای حقوقی سهامداران و سپرده گذاران، از طریق دادسرای رسیدگی به جرایم اقتصادی در حال مذاکره و پیگیری حقوقی است که با توجه به وصول بخشی از بدهی با انتقال سهام شرکت طرح توسعه آریا عمران پارس، بقیه بدهی در حال پیگیری حقوقی برای وصول است. مدیرعامل بانک سرمایه، علت افزایش درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده گذاری و اوراق بدهی را نسبت به صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۹ماهه در صورت‌های مالی حسابرسی نشده منتهی به ۲۹ اسفندماه سال ۱۴۰۱، اضافه شدن درآمد سه ماهه چهارم سال به درآمدهای ۹ ماهه سال، وصول بخشی از تسهیلات غیرجاری و ثبت سودهای شناسایی نشده و افزایش درآمد تسهیلات به دلیل اعطای تسهیلات در سال جدید و سررسید اقساط و شناسایی و اخذ سود آنها اعلام کرده است.دهدید ادامه داد: اعتماد و پشتیبانی سهامداران، بزرگ‌ترین سرمایه این شرکت در نیل به اهداف مورد نظر بوده و با توسعه پایدار و رشد کمی و کیفی خدمات این شرکت، رضایت مشتریان نیز بیش از پیش جلب خواهد شد.

•••••

سود ۱۶۳ ریلی «وکار»

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام بانک کارآفرین روز دوشنبه ۲۶تیرماه سال جاری در مرکز همایش‌های بین المللی رازی برگزار شد. در مجمع عمومی عادی سالانه این شرکت، عملکرد هیات مدیره و صورت‌های مالی این شرکت در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ از سوی صاحبان سهام حاضر تصویب و ۱۰۰۰۰ میلیون ریال پاداش به صورت ناخالص برای هیات مدیره در نظر گرفته شد. همچنین، سود نقدی به ازای هر سهم بانک کارآفرین ۱۶۳ ریال و سود خالص هر سهم هم ۲۹۴ ریال تعیین شد. براساس این گزارش سود خالص این بانک در پایان سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، ۱۳۵۱ میلیارد تومان بوده است.

•••••

رشد ۴/۵ برای سوددهی «کوثر»

مجمع عمومی عادی سالانه سهامداران شرکت بیمه کوثر برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ با حضور ۷۳.۳۲ درصدی سهامداران برگزار شد.

سود خالص شرکت بیمه کوثر در سال مورد اشاره ه بالغ بر ۱،۶۲۶ میلیارد تومان و سود خالص هر سهم هم ۹۶۳ ریال اعلام شد. مدیرعامل بیمه کوثر در این مجمع گفت؛ بیمه کوثر در بخش سود و زیان شرکت‌های بیمه‌ای در رتبه سوم، در بخش سود عملیاتی در رتبه دوم و در بخش سرمایه در رتبه پنجم قراردارد که امسال افزایش سرمایه از سود انباشته خواهیم داشت.ابوالفضل آقاداتی افزود: شرکت بیمه کوثر در سال گذشته ۲/۵برابر سال ۱۴۰۰ سوددهی داشته است که با حمایت و راهبرد اعضای هیات مدیره از فروش ۶۸۰ میلیارد تومانی سالال ۱۴۰۰ به فروش ۱۶۰۰ میلیارد تومانی سالال ۱۴۰۱ رسیدیم و توانستیم در سه ماه آخر سال ۱۴۰۱ به اندازه کل ۹ ماه سال سود شناسایی کنیم.

•••••

افزایش ۶۲ درصدی پرتفوی بیمه ایران

رئیس هیات مدیره و مدیر عامل بیمه ایران گفت: در سه ماهه نخست سالال ۱۴۰۲ با وجود کاهش ۷/۵ درصدی سهم بیمه نامه‌های شخص ثالث، حق بیمه‌های تولیدی شرکت از مبلغ ۸۳ هزار میلیارد ریال در مدت مشابه سال گذشته به مبلغ ۱۳۴ هزار میلیارد ریال رسید و به این ترتیب افزایش ۶۲ درصدی پرتفوی بیمه ایران در سه ماهه نخست سال جاری محقق شد.

حسن شریفی افزود: سیاست و اولویت اصلی بیمه ایران، پرداخت خسارت در کوتاه‌ترین زمان ممکن با حفظ کرامت و جایگاه ارزشمند بیمه گزاران، زیان‌دیدگان و ذینفعان است و در این راستا میزان خسارت‌های پرداختی در سه ماه نخست سال جاری نسبت به سال قبل، نشان‌دهنده، وفای به عهد و ایفای به موقع تعهدات بیمه ایران در قبال مردم و ذینفعان است.



سامانه «ذینفع واحد» آماده بهره‌برداری

با الزام درج شماره پیگیری دریافتی از سامانه متمرکز تسهیلات و تعهدات (سمات) نیز، به پیوست ارسال می‌شود.

بر این اساس ضروری است اقدامات مقتضی در خصوص استعلام روابط اشخاص از سامانه مزبور مطابق تکالیف قانونی فوق‌الذکر صورت پذیرد.

همچنین استعلام از سرویس روابط اشخاص ذینفع واحد، صرفاً پس از دریافت شماره پیگیری در فرآیند مربوط به اعطای تسهیلات و تعهدات در سامانه سmaat و تایید اصالت شماره مزبور در سامانه ذینفع واحد، امکان پذیر خواهد بود.

بانک مرکزی در تلاش است تا ضمن هماهنگی با سایر دستگاه‌های اجرایی کشور، نسبت به تکمیل فازهای بعدی سامانه ذینفع واحد اقدام کند، بدیهی است استعلام از سرویس فوق‌الذکر نافی مسؤولیت بانک یا مؤسسه اعتباری در جهت شناسایی اشخاص مرتبط و ذینفع واحد از سایر روش‌های مقتضی نخواهد بود.

•••••

«وبصادر» مزایده گذاشت



سیدضیاء ایمانی مدیرعامل بانک صادرات ایران گفت: فروش املاک مازاد بانک‌ها به عنوان یکی از محوری‌ترین مباحث مورد توجه دولت، در بانک صادرات ایران نیز با مشوق‌های جدیدی برای خریداران و عملیاتی کردن الزامات قانونی دنبال می‌شود.

ایمانی افزود: بانک صادرات ایران در مورد فروش املاک مازاد عملکرد قابل قبول و قابل دفاعی داشته و تا پایان سال طبق دستورالعمل بانک مرکزی در خصوص رعایت نسبت دارایی به سرمایه، فروش دارایی‌های مازاد را در دستور کار خود دارد و با برنامه‌ریزی‌های جدی و اقدامات مهمی که در این زمینه صورت گرفته، این روند در ماه‌های پیش‌رو با سرعت بیشتری تداوم خواهد یافت.

وی ادامه داد: بانک صادرات ایران از ابتدای سال تاکنون با انجام ۲۲ مزایده توانسته ۳۶ قریه ملک مازاد خود به ارزش بیش از ۶۰۱ میلیارد ریال را به فروش برساند و با دریافت نتایج نهایی برخی اقدامات برای ارزش‌گذاری سراسری املاک، مزایده بزرگ املاک بانک در نیمه مردادماه سال جاری برگزار خواهد شد.ایمانی تأکید کرد: همزمان با برگزاری این مزایده تلاش شده تا با استفاده از ابزارها و مشوق‌های مناسب از جمله فروش اقساطی و تعدیل املاک مازاد به وسیله عقد اقاله، ظرفیت‌های بهتری برای تسهیل در فروش و تعدیل املاک مازاد ایجاد و شرایط برای خریداران مناسب‌تر شود. سال گذشته میزان تحقق اهداف بانک در این زمینه ۵۹ درصد بیش از هدف تعیین شده بود.

•••••

آخرین تحولات مالی «وتعاون»



مدیر امور مالی شرکت بیمه تعاون گفت: پیرو تأکیدات مدیرعامل، سرعت پرداخت خسارت که در سال ۷۲،۱۴۰۰ ساعت بود به ۴۸ ساعت در سال ۱۴۰۱ رسید و در سال ۱۴۰۲ نیز این میزان به ۲۴ ساعت کاهش پیدا خواهد کرد. مسلم اسدی، گام دیگر اقدامات صورت گرفته را بستن به موقع حساب‌های شرکت مطرح کرد و بیان داشت: صورت‌های مالی نیز به موقع ارائه شده و در تالش هستیم تا مجمع را نیز در سال آینده زودتر از موعد برگزار کنیم.اسدی در ادامه، از اقدام مطلوب دستیابی به شاخص پرتفوی ۱۸۰۰ میلیاردی سخن گفت و تشریح کرد: این مهم ۵۰ میلیارد تومان سود را برای سهامداران به ارمغان آورده که احتمالاً برای هر سهم ۱۰ تومان تقدیم خواهد شد.وی در ادامه به برنامه ریزی قبولی اتکایی اشاره کرد و گفت: از محل تجدید ارزیابی‌های سرمایه شرکت را به هزار میلیارد تومان افزایش خواهیم داد که این مهم حداکثر در ۹ ماهه ابتدای سال صورت خواهد پذیرفت که این نیز خود خبری خوش برای سهامداران محسوب می‌شود.

•••••

مدیرعامل سازمان بیمه سلامت اضافه کرد: هر ۴ هزار نفر یک پزشک، هر ۷ هزار نفر یک ماما و هر ۱۵ هزار نفر یک دندانپزشک و هر ۴۰ هزار نفر یک کارشناس بهداشت روان و یک کارشناس بهبود تغذیه خواهند داشت و این خدمات به تدریج ادغام می‌شود و توانبخشی را در سال آینده به بسته‌های خدمات در روستاها اضافه می‌کنیم. در کشور با کمبود پزشک مواجه نیستیم، به دلیل دریافتی پایین، ماندگاری پزشکان در مناطق محروم را نمی‌توانستیم تضمین کنیم، اما با همکاری که بین حوزه‌های مختلف وزارت بهداشت صورت گرفته، این ماندگاری افزایش می‌یابد.



روی بستر شبکه تبادل اطلاعات بین بانکی آماده بهره‌برداری بانک یا مؤسسه اعتباری است.

در همین راستا فایل مستندات سرویس استعلام (نسخه ۲،۰۰۰)

•••••

رشد ۹۹ درصدی سود عملیاتی «ونوین»



کارمزد دریافتی بانک اقتصاد نوین ۳۱ درصد رشد یافت و درآمدهای عملیاتی این بانک در سال گذشته به رقمی بالغ بر ۲۵ هزار میلیارد تومان رسید، این رقم در مقایسه با درآمدهای عملیاتی ۲۱ هزار میلیارد تومانی این بانک در سال ۱۴۰۰، حدود ۴،۲۲۷ میلیارد تومان افزایش داشت. بانک اقتصاد نوین به تازگی صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به اسفند سال گذشته خود را منتشر کرده است. مروری بر عملکرد بانک اقتصاد نوین در سال گذشته نشان داد که جمع درآمدهای غیرمشاغ این بانک درسال مالی گذشته به ۵،۵۸۲ میلیارد تومان رسیده است که حدود ۶۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۰ داشت.ناگفته نماند که رشد جمع درآمدهای غیرمشاغ بانک اقتصاد نوین در سال گذشته به دلیل رشد ۳۱ درصدی کارمزد دریافتی، رشد ۲۷۳ درصدی خالص سایر درآمدها و رشد ۳۵ درصدی تسهیلات بوده است.براساس این گزارش، سود عملیاتی بانک اقتصاد نوین در سال گذشته با رشدی ۹۹ درصدی نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۰ به ۵،۸۸۰میلیارد تومان رسید. سود عملیاتی این بانک در سال مالی ۱۴۰۰ حدود ۲،۷۴۶ میلیارد تومان بوده است.همچنین بانک اقتصاد نوین درسال گذشته از محل فروش اموال تملیکی وداری‌های ثابت مشهود خود ۱۱۰ میلیارد تومان سود کسب کرد. جمع کارمزد دریافتی بانک اقتصاد نوین هم در سال مالی منتهی به اسفند سال گذشته به ۱،۶۰۷ میلیارد تومان رسیده که حکایت از رشد ۳۱ درصدی نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۰ دارد.

•••••

شرکت بیمه اتکایی ملی تاسیس می شود



رئیس کل بیمه مرکزی گفت: موضوع توسعه بازار بیمه‌های اتکایی در راستای سیاست‌های کلی دولت و برنامه‌های ابلاغی وزیر امور اقتصادی و دارایی اجرایی می‌شود و در حال حاضر با توجه به افزایش تحریم‌ها باید با حساسیت بیشتری در این عرصه حرکت کرد.

مجید بهزادپور در بخش دیگری از سخنانش از بهره گیری از ابزارهای جایگزین برای توسعه بازار بیمه‌های اتکایی به عنوان یکی از محورهای تعیین شده در سال گذشته یاد کرد و از انتشار اوراق اتکایی به عنوان یکی از مصادیق این رویکرد یاد کرد.وی افزود: با گسترش فعالیت‌های بیمه‌ای در دنیا و برقراری ثبات در شرایط مالی بین المللی همکاری با سایر کشورها تقویت شده و برای فراهم شدن شرایط مطلوب، برنامه ریزی های لازم برای تاسیس شرکت بیمه تکایی ملی در حال انجام است.بهزادپور ادامه داد: این شرکت با استفاده از سابقه بیست ساله و نیروهای توانمند خود می‌تواند نقش بسزایی در افزایش پرتفوی و توسعه بازار داشته باشد.

•••••

تغییرات خدمات

بیمه سلامت



مدیرعامل سازمان بیمه سلامت ایران گفت: تفاهم نامه جدید پزشکی خانواده هر ساله در زمینه بیمه روستایی یا ارائه خدمات در سطح یک در روستاها و در بخش عشایری و شهرهای زیر ۲۰ هزار نفر اجرا می‌شود، اما امسال دارای تغییراتی بوده که در تیرماه این تفاهم نامه را با حضور وزیر بهداشت و معاونان وزارت بهداشت در قرارگاه پزشکی خانواده

کاهش ریسک با «فراصندوق»

◀ ادامه از صفحه ۹

***راه‌اندازی فراصندوق‌ها در ایران چه چالش‌هایی داشته است؟**

هر نهاد جدید در مراحل مختلف چرخه عمر خود چالش‌های متفاوتی دارد. نخستین چالش در طراحی طرح کسب و کار این نوع صندوق‌ها و اخذ موافقت تأسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار بود. اما در ادامه و با تأسیس اولین فراصندوق‌ها، چالش اصلی تکمیل منابع آن‌ها در پذیرنویسی است. به ویژه صندوق‌هایی که فعالیت اصلی آن‌ها مواردی خاص، به ویژه سرمایه‌گذاری در صندوق‌های جسورانه و خصوصی باشد. چرا که به دلایل مختلف این نوع صندوق‌ها تاکنون تجربه موفقفی رقم نزده‌اند و به همین دلیل از سوی سرمایه‌گذاران اقبال چندانی به آنها وجود نداشته است. ما در سیدگردان داناک به پشتوانه تجارب خود در حوزه

زیست‌بوم سرمایه‌گذاری خصوصی و جسورانه در تلاش هستیم که تجربه‌ای موفق در این بخش از صنعت مالی ایجاد کنیم و جایگاه این حوزه را در سید دارایی‌های سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی باز تعریف کنیم.

***سیدگردان داناک چه خدماتی می‌دهد و در ارائه این خدمات چه مزیت‌های ارائه می‌کند؟**

داناک همچون سایر شرکت‌های سیدگردان در لیست خدمات خود، محصولاتی مثل سیدگردانی اختصاصی و خدمات مدیریت دارایی در قالب انواع صندوق‌های رایج بورسی ارائه می‌دهد. تمایز ما در این بخش از محصولات، در اولین گام ارائه عملکرد و بازده مناسب به سرمایه‌گذاران است. اما نکته حائز اهمیت در داناک این است که مشتریان تجربه دریافت خدمات و روان و جذاب داشته باشند. حرکت در مسیر تحول دیجیتال، ارائه به روز گزارش به مشتریان، ارتباط و تعامل در لحظه با آنها و ارائه محصولاتی که تمامی دغدغه

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

•••••

تجربه کار «کیسون» در بیش از ۱۰ کشور جهان

📰 **هفته‌نامه بورس** مجمع عمومی عادی



کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

به بازار فرابورس و در نهایت سال ۱۴۰۰ سال توسعه فعالیت‌ها در حوزه صنایع فلزی و گسترش فعالیت‌ها در حوزه برق و نیروگاهی بود.

وی افزود: بازارهای صادراتی؛ چهار قاره آسیا، آفریقا، اروپا و آمریکا است و مجموعه تجربه کار در بیش از ۱۰ کشور را داراست. مدیرعامل کیسون اظهار داشت: شرکت بیش از ۳۰ شرکت تابعه در حوزه های پیمانکاری ،

توسعه، سرمایه گذاری و مالی و تولید، بازرگانی وخدمات دارد. همچنین دستاوردهای مهم در سال ۱۴۰۱ شامل خط نورد گرم شماره دو فولاد مبارکه اصفهان ، برج خنک کننده هیبریدی پالایشگاه شمالی ،شرکت پالایش نفت اصفهان ، احداث مخازن ذخیره سازی قیر در چاپهار ،الحاقیه قرارداد انباشت، برداشت و بارگیری ریلی گل گهر ،بهره برداری از پروژه تصفیه خانه فاضلاب شرق اهواز ،دریافت مجوز فعالیت به‌عنوان شرکت ایرانی، اکتشاف و تولید در ساختار قراردادهای نفتی توسط شرکت نفت، گاز و انرژی کیسون با سقف برآوردی سرمایه‌گذاری مستقیم تا ۶ میلیارد دلار امریکاست.

در انتهای این مجمع بازرس و حسابرس مستقل: موسسه حسابرسی کوشامشن و موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام و روزنامه اطلاعات نیز به عنوان روزنامه کثیرالانتشار انتخاب شد.

تقسیم سود ۱۲۰ ریالی «آسیاتک»



کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

کیسون

رو خط تحلیل

پیش بینی فروش ۶۹۲ میلیاردی «غمایه»

شرکت خمیرمایه رضوی فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ به صورت کارشناسی شده مبلغ ۶۹۲میلیارد تومان اعلام کرد. شرکت خمیرمایه رضوی که با نماد غمایه در فرابورس فعالیت دارد؛ فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ بصورت کارشناسی شده مبلغ ۶۹۲ میلیارد تومان اعلام کرد. همچنین سود عملیاتی شرکت ۱۶۳ میلیارد تومان شداین رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۴۶۱ میلیارد تومان است. سود عملیاتی شرکت مبلغ ۱۰۷ میلیارد تومان است. سود هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۵۶۷ میلیارد تومان است. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۳۶۴ میلیارد تومان است. / کارگزاری بانک ملت

سود آینده «دکپسول» چقدر است؟

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران که با نماد دکپسول در بورس دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۲۴۸۹۱۲۰ میلیون ریال پیش‌بینی کرد.

شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران که با نماد دکپسول در بورس فعالیت دارد؛ درآمدهای عملیاتی را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۲۴۸۹۱۲۰ میلیون ریال پیش بینی کرد. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۷۸۶۷۶۵۰ میلیون ریال بود. درآمد عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱ شرکت مبلغ ۵۵۱۶۲۹۵ میلیون ریال است.سود پایه هر سهم شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۸۰۱۱ ریال و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۲۶۹۲ ریال است. این رقم در دوره مالی مشابه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۹۲۱۸ ریال بود. / کارگزاری ملل بویا

ریسک خرید سهم «شاروم»

شرکت پتروشیمی ارومیه سود هر سهم شرکت پس از کسر مالیات برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ را مبلغ ۹۰۵ ریال اعلام کرد. بر اساس بررسی گزارش صورت سود و زیان کارشناسی شده شرکت «شاروم» برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ فروش را ۳۱۸۶ میلیارد تومان و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۶۴۹میلیارد تومان و برای مدت مشابه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۹۷۶ میلیارد تومان اعلام کرد. سود هر سهم شرکت پس از کسر مالیات برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۹۰۵ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۵۰۵ ریال پیش بینی شده است. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۱۶۷ ریال محقق شد. /کارگزاری بانک ملت

حسانیت سود «شهرن»

شرکت نفت بهران سود قبل از کسر مالیات شرکت برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۳۴۷۳ ریال اعلام کرد. شرکت نفت بهران با نماد شهرن در بورس فعالیت دارد؛ فروش منتهی به سال مالی ۱۲ ماهه ۱۴۰۱ را مبلغ ۱۷۴۰۶۸۵۸۶ میلیون ریال اعلام کرد. سود قبل از کسر مالیات شرکت برای ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۳۴۷۳ ریال است. سود خالص هر سهم شرکت ۴۱۵۰۴۴۶۸ میلیون ریال است. حاشیه سود خالص شرکت ۲۴ درصد است. / کارگزاری بانک سامان

NAV هر سهم «وکادو»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت تکادو ۳،۶۹۲ میلیارد تومان است. ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت «وکادو» ۳،۶۹۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۳،۵۴۴ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از؛ معادن منگنزایران، شرکت فراوری زغال سنگ پروده طبس، زغال سنگ نگین طبس و بورس کالای ایران. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۸۰۹ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۷۱۱ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم وکادو ۱۱،۸۲۶ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۷۳ درصد است. / پارسیس

خالص ارزش دارایی‌های «ونیکی»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری ملی ایران ۴۷،۹۸۹ میلیارد تومان است.

بر اساس بررسی‌ها، گزارش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم سرمایه‌گذاری ملی ایران که با نماد «ونیکی» در بورس فعالیت دارد؛ ۴۷،۹۸۹ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۳۹،۳۷۷ میلیارد تومان است.مهمترین شرکت های بورسی آن عبارتند از؛ ایران خودرو، ملی صنایع مس ایران، نفت پارس و سرمایه گذاری غدیر. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۵،۵۳۰ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۳،۶۶۶ میلیارد تومان است.بدین ترتیب NAV هر سهم ونیکی ۱۴،۷۲۶ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۵۲ درصد است. / پارسیس

تغییرات پرتفوی بورسی «شهر»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت گروه مالی شهر ۲۹۴۱ میلیارد تومان شد.

ارزش روز پرتفوی بورسی «شهر» ۲۹۴۱ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۱۲۱۷ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتند از؛ بهمن دیزل، ملی صنایع مس ایران، سرمایه گذاری دارویی تامین و پالایش نفت اصفهان.ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱۰۴۰۶ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۵۷۹۱ میلیارد تومان است.بدین ترتیب NAV هر سهم شهر ۴۳۸ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۶۳ درصد است. / پارسیس



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت فولاد خوزستان رخ داد:

افزایش ۷۳ درصدی درآمد عملیاتی داخلی «فخوز»

۳۸ میلیون تن و صادرات ۱،۳ میلیون تن شمش فولادی به عنوان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده شمش فولادی در کشور، نقشی محوری در تامین مواد اولیه شرکت‌های نوردی دارد. امین ابراهیمی تاکید کرد: در این سال ۱۳۲۴۸۹۶ تن اسلب، ۲،۲۴۵۵۱۷ بلوم و بیلت و در مجموع ۳،۵۷۰،۰۱۳ تن رسید. ۴۵درصد محصولات در بازار داخلی عرضه و ۳۵درصد از محصولات صادرات شده‌اند. اندونزی، غنا، چین، تایلند، اردن، عمان، ترکیه، قطر و آلبانی عمده مقاصد صادراتی شرکت هستند.

مدیرعامل فخوز اضافه کرد: درآمد عملیاتی داخلی به ۳۵۶،۵۹۱،۵۲۶ میلیون ریال رسیده که نسبت به سال قبل ۷۳درصدافزایش داشته است. درآمدهای عملیاتی صادراتی هم با افت ۴۱درصدی به ۱۷۴۰۰۴۵،۳۷۳ میلیون ریال رسیده است. سود ناخالص نیز با افت ۴۵درصدی نسبت به سال قبل به ۹۰،۴۶۲،۹۰۸ میلیون ریال رسیده است. وی در پایان تصریح کرد: تا پایان مهرماه، زمزم ۳ وارد مدار می‌شود و فولاد شادگان هم به زودی راه اندازی می‌شود. ۱۸۰ پروژه تعریف شده، ۴۶ پروژه به اتمام رسیده و ۵۵ پروژه در دست اجراست. توسلاری کوره‌های فعلی از مهم‌ترین پروژه‌های شرکت است. در برنامه چند ساله با بازسازی کوره، کوره ۷ را هم وارد مدار می‌کنیم. تولید ۴ میلیون تن، اجرای طرح‌های توسعه و اتمام پروژه زمزم ۳ از مهم‌ترین برنامه‌های سال ۱۴۰۲ هستند.

در پایان مجمع با تصویب صورت‌های مالی، به ازای هر سهم ۲۵۰ ریال تصویب شد. همچنین سود سهام سهامداران خرد ۲۴ مرداد واریز می‌شود.

راهکارهای ثروت آفرینی «ایمیدرو»



سرپرست هیات عامل ایمیدرو با ارائه چشم اندازی در برنامه پیش رو سازمان گفت: در مسیر دستیابی به اهداف کلان توسعه معدن و صنایع معدنی باید برنامه ریزی‌ها به گونه‌ای باشد که ثروت کنونی معادن و منابع طبیعی خدادادی را به عاملی برای ثروت آفرینی و ثروت زایی به ویژه برای نسل‌های آتی، تبدیل کنیم. باید از صرف این منابع در بخش هزینه‌های جاری پرهیز شود.

محمد رضا موثقی نیا در ادامه سخنانش دو حوزه زنجیره فولاد و مس را به عنوان پیشران توسعه بخش

معدن و صنایع معدنی دانست و گفت: بخش‌های روی، آلومینیوم، طلا، تیتانیوم و عناصر نادر، از دیگر حوزه‌های توسعه‌ای هستند، اما فولاد و مس به عنوان پیشران عمل می‌کنندوی درباره الزامات توسعه معدن و صنایع معدنی تاکید کرد: در این برنامه، زیربناها همچون آب، برق، گاز، جاده و خطوط ریلی و دریایی در کنار بهره گیری از دانش روز و نسل چهارم تکنولوژی از اهمیت ویژه‌ای برخوردار هستند و به عنوان الزامات توسعه باید مد نظر قرار گیرند.موثقی نیا اضافه کرد: رصد و بهره گیری از تحولات به روز معدن و صنایع معدنی در جهان از مهمترین الزامات پیش رو هستند و یکی از مهمترین نمادهای آن هوشمندسازی فرایندها است.وی در ادامه سخنان خود افزود: در فرآیند واگذاری‌ها باید بتوان ضمن تحقق اهداف خصوصی سازی، منافع ملی

حال و آینده را نیز تضمین کرد.

تدوین ۵۰ برنامه

امیر خرمی شاد، رئیس پیشین هیات عامل ایمیدرو نیز با اشاره به اینکه در کمتر از دو ماه گذشته در مجموعه ۵۰ برنامه تدوین شد، گفت: این امر شامل ۱۲ برنامه کلی است و نگاه تحولی به این حوزه دارد.

خرمی شاد تشکیل کارگروه‌های تخصصی در بخش‌های مختلف شامل منابع انسانی، امور، فنی، اجتماعی و ... را از جمله اقدامات انجام شده ذکر کرد و افزود: ایمیدرو تلاش خود را به کار گرفته از حوزه اجرا خارج و برق، تسهیل گری و راهبری تمرکز داشته باشد. وی همچنین ادامه داد: بررسی طرح‌های نیمه تمام معدن و صنایع معدنی و تعیین حدود ۳۰۰ پروژه اولویت دار، جزو عملکرد این دوره است به طوری که برآوردها نشان می‌دهد این تعداد طرح، با ۲ میلیارد دلار سرمایه، پتانسیل ایجاد ۳۰۲هزار شغل را دارند.او از همکاری با بخش‌های علمی و دانش بنیان، به روزآوری دانش و بهره گیری از انقلاب چهارم صنعتی، تعامل با بخش خصوصی و تشکل‌ها و نگاه اثربخشی به جایگاه شرکت‌های معدن و صنایع معدنی به عنوان دیگر برنامه‌های این سازمان یاد کرد.

حمایت میلیاردي از پروژه پتروشیمی گچساران

گازهای همراه نفت و خاموش کردن فلرها دارد، به مرحله‌ای رسیده بود که می‌توانست خوراک مورد نیاز پتروشیمی گچساران را تأمین کند، عدم‌راهنادازی ایسن طرح و عدم جذب خوراک اتان ارسالی از بیدبلند یک خسارت ملی بود.

او تاکید کرد: ما برای تبدیل اتان بیدبلند به اتیلن تصمیم و عزم جدی داشتیم و با همت همه مدیران، مهندسان، کارشناسان و کارگران با یک کار انقلابی، غیرتمندانه، عزتمندانه و شجاعانه و البته به صورت شانه‌دوژی پروژه‌ای که متخصصان می‌تفتند تا پنج سال دیگر هم به بهره‌برداری نمی‌رسد امروز آماده راه‌اندازی شد.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس در ادامه به پیچیدگی‌های این پروژه اشاره کرد و گفت: این پروژه ۱۳ پیمانکار داشت، ۷۰۰ نقطه آن به خاطر پیوسیدگی و طولانی شدن اجرای پروژه از استاندارد خارج شده بود و از نظر تأمین مالی مشکلات قابل توجهی داشت اما در این یک‌سال و نیم، در هلدینگ خلیج فارس‌از این طرح‌از جهت حمایت مالی حدود نه هزار و سیصد میلیارد تومان به صورت ریالی



مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس گفت: راه‌اندازی پتروشیمی گچساران به عنوان سومین الفین بزرگ کشور با همه چالش‌ها و مشکلات را یک کار جهادی خواند و گفت: طولانی‌شدن اجرای این پروژه باعث شده بود که ۷۰۰ نقطه از این طرح، از استاندارد خارج شود و نه تنها مردم منطقه که کارشناسان بسیاری هم باور نمی‌کردند تا سال‌های دیگر این پروژه به راه‌اندازی برسد. علی عسکری افزود: هدف اصلی از اجرای طرح پتروشیمی گچساران، فاصله گرفتن از خام‌فروشی و خلق ثروت برای کشور و این منطقه است. این پروژه نه تنها سومین پروژه ملی از نظر ابعاد در این صنعت محسوب می‌شود که در ابعاد جهانی هم اجرای این پروژه ۱،۳ میلیارد دلاری دارای ویژگی‌های قابل توجهی است، اتمام ایسن پروژه که حدود ۱۷ سال با کندی مواجه بود در دولت جدید و مدیریت جدید هلدینگ، با نگاهی ویژه در اولویت قرار گرفت.وی ادامه داد: با توجه به اینکه پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس که نقش مهمی در جمع‌آوری

اثر تعدیل نرخ گاز بر افزایش بهای تمام شده آهن اسفنجی

شرکت بورسی پارس فولاد سبزوار پیرو تعدیل ۱۰۰ درصدی نرخ گاز اعلام کرد: بهای تمام شده تولید هر کیلو آهن اسفنجی ۸ درصدافزایش خواهد یافت. بر اساس این گزارش، «فسبزو» پیرو مصوبه هیأت وزیران در ۱۷ اردیبهشت مبنی بر تعیین نرخ هر متر مکعب گاز شرکت های احیای فولادی به مبلغ ۴ هزار تومان در مقایسه با قیمت ۲ هزار تومانی سال گذشته اعلام کرد: بررسی و تحلیل شرکت بر آن است با وجود پیش بینی افزایش ۵۰ درصدی نرخ گاز در بودجه سالانه شرکت، افزایش ۱۰۰ درصدی نرخ گاز باعث افزایش ۸ درصدی بهای تمام شده گاز مصرفی جهت تولید هر کیلو آهن اسفنجی نسبت به بودجه پیش بینی شده می‌شود.

برآورد می‌شود افزایش نرخ گاز مصرفی باعث افزایش نرخ فروش آهن اسفنجی شود که در نتیجه افزایش نرخ بهای تمام شده تولید را پوشش خواهد داد و اثر با اهمیتی بر عملکرد و سود پیش بینی شده شرکت نخواهد گذاشت. اثرات تغییرات نرخ گاز در قالب گزارش صورت‌های مالی و گزارش فعالیت ماهانه اطلاع‌رسانی خواهد شد.

افزایش ۷،۸ درصدی

تولید کاتد در مجتمع مس سرچشمه



مدیر امور پالایشگاه مجتمع مس سرچشمه رفسنجان از تولید ۴۹ هزار و ۷۲۰ تن کاتد در این مجتمع

در سه‌ماه نخست امسال خبر داد که نسبت به مدت

مشابه سال گذشته ۷،۸درصدافزایش داشته است.

حمیدرضا نژادغلامعلی با اشاره به عملکرد

سه‌ماهه نخست امسال امور پالایشگاه، گفت: در سه ماهه نخست

امسال ۴۹ هزار و ۷۲۰ تن کاتد با درصد تحقق ۱۰۲،۵۹ درصدی نسبت به برنامه پیش بینی تولید، یک هزار و ۲۷ کویل مغتول با تناژ ۵ هزار و ۶۹ تن و ۱۶۹ تن لجن آندی در پالایشگاه مجتمع مس سرچشمه تولید شد.وی با اشاره به رکوردهای ثبت‌شده در این بازه زمانی، ادامه داد: دستیابی به رکورد راندمان جریان ۹۶،۵ درصد در فروردین ماه، دستیابی به رکورد راندمان زمان ۹۴،۶۸ با راه اندازی ۱۲ ساعته سکشن در اردیبهشت ماه و دستیابی به تولید ۶۲ کویل مغتول در دو شیفت کاری از جمله رکوردهای ثبت شده در امور پالایشگاه

سه ماه نخست امسال است.

اخبار رمزارزها

انجمن بلاکچین ایران هشدار داد

انجمن بلاکچین ایران در نامه‌ای که در فضای مجازی منتشر شد، اعلام کرد: به تازگی پروژه‌ای با عنوان «کربلاکوین» به صورت گسترده در رسانه‌های اجتماعی فارسی‌زبان در حال تبلیغ است که با هدف‌گذاری جامعه مذهبی شیعیان با ادعای تبدیل پول کاربران به یک رمزارز ناشناخته، برای آنها درآمد چند هزار دلاری به همراه خواهد داشت.

در این نامه تاکید شده است: این سوداگران در تبلیغات خود از کلیدواژه‌هایی همچون ورود جامعه مسلمان به این رمزارز و استفاده از بخشی از درآمد این پروژه جهت اهدای وام قرض‌الحسنه و اشتغال‌آفرینی، قصد تهییج اعتقادات مذهبی کاربران را دارد. در بخش دیگری از تبلیغات نیز با عنوان کردن رشد ۳۰۰۰ درصدی سرمایه‌گذاری در این پروژه قصد فریب کاربران با رویای چنین سودهایی را دارند.

قوانین جدید گوگل برای بلاکچین

گوگل از اواخر امسال قوانین جدیدی را وضع خواهد کرد که روی محتوای مبتنی بر بلاکچین در برنامه‌های اندروید تمرکز دارند. سیاست‌های جدید گوگل از ۷ دسامبر (۱۶ آذرماه) اجرا خواهند شد و مواردی مانند صرافی‌های رمزارز و کیف‌پول‌های نرم‌افزاری، الزامات مربوط به شفافیت و قوانین مربوط به گیمیفیکیشن NFT را پوشش می‌دهد.

دارندگان دوزکوپن امیدوارتر شدند

داده‌های بازار نشان می‌دهند که قیمت دوزکوپن در یک هفته یک افزایش ناگهانی ۵ درصدی را تجربه کرده است. عامل پشت پرده این رشد ناگهانی، کسی نیست جز ایلان ماسک، میلیاردر رموز و چهره برجسته تسلا، اسپیس ایکس و توییتر. این میلیاردر پرحاشیه که به خاطر بازی‌هایش با جامعه رمزارزی مشهور است، به سؤالی در توییتر در مورد ترجیحش برای گریه‌ها یا سگ‌ها، پاسخی ساده و در عین حال تأثیرگذار داد و نوشت: «Doges». این پاسخ به ظاهر بی‌ضرر کافی بود تا یک پامپ در قیمت توکن دوزکوپن ایجاد شود. تقریباً بلافاصله، حجم زیادی از معاملات به بازار این رمزارز سرازیر شد.

پیروزی رپل در برابر SEC

در هفته‌ای که گذشت، با پیروزی رپل در برابر SEC (کمسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا) این رمزارز به چهارمین ارز دیجیتال بزرگ از نظر ارزش بازار تبدیل شد.

در حال حاضر ارزش بازار رپل بیش از ۴۰ میلیارد دلار است. پس از این تصمیم، قیمت رپل در بازه هفتگی نزدیک به ۶۰ درصد افزایش یافت. این پیروزی همچنین باعث لیست مجدد رپل در صرافی‌های مستقر در آمریکا از جمله کوین‌بیس، کراکن و iTrustCapital شد که این توکن را برای معامله در این پلتفرم‌ها در دسترس قرار می‌دهد. در همین حال کارلورین فام، یکی از ۵ عضو کمیسیون معاملات آتی کالا گفت که روند شفاف‌سازی قوانین ارزهای دیجیتال در آمریکا با پیروزی نسبی رپل در دادگاه آغاز شده است. او افزود: تصمیمات اخیر دادگاه در مورد طبقه‌بندی دارایی‌های رمزنگاری‌شده در نهایت منجر به شفافیت نظارتی خواهد شد.

پذیرش درخواست بررسی ETF بیت‌کوین والکری

کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا پس از تأیید بررسی درخواست‌های ETF اسپات بیت‌کوین «بلک‌راک»، «فیدلیتی»، «ویزدم‌تری»، «ؤن‌اک» و «ایونسکو گلکسی» از پذیرش درخواست «واکلری اینوستمنتس» خبر داد.

این شرکت، ماه گذشته با اصلاح پیشنهاد خود اعلام کرد که مانند بلک‌راک قصد دارد تا صندوق خود را در بورس نزدیک عرضه کند. به نظر می‌رسد که کمیسیون بورس و اوراق بهادار به‌طور فعالانه‌ای درگیر ارزیابی تعدادی از درخواست‌های ETF اسپات بیت‌کوین جدید است.

ایجاد شرکت هوش مصنوعی «ماسک»

اعلامیه ایلان ماسک در مورد شرکت هوش مصنوعی xAI باعث افزایش ارزش رمزارزهای مرتبط با هوش مصنوعی شده است. شرکت xAI به عنوان یک نهاد مجزا از شرکت فناوری فعلی ماسک، x Corp، با هدف گسترش مرزهای فناوری هوش مصنوعی فراتر از سرمایه‌گذاری‌های فعلی او تأسیس شده است. در دنیای ارزهای دیجیتال، توکن‌های مرتبط با هوش مصنوعی به عنوان یک دسته از سرمایه‌گذاری‌های جذاب ظاهر شده‌اند. این توکن‌ها فناوری هوش مصنوعی را در چارچوب اساسی خود ادغام کرده و بستری را برای محققان و توسعه‌دهندگان در زمینه‌های هوش مصنوعی و یادگیری ماشین فراهم می‌کنند تا مدل‌ها، برنامه‌ها و الگوریتم‌های جدید را در یک محیط غیرمتمرکز و باز آزمایش، ایجاد و ارزیابی کنند.

راه‌اندازی پروتکل میان‌زنجیره‌ای چین لینک

مدیر ارشد محصول در چین لینک لبز اعلام کرد که پروتکل میان‌زنجیره‌ای تعامل‌پذیر (CCIP) خود را در بلاکچین‌های اولانژ، اتریوم، آیتیمیزم و پالیگان راه‌اندازی کرده است.

کمال المجاهد افزود: این پروتکل با هدف ایجاد تعامل‌پذیری بین شرکت‌های مالی سنتی و بلاکچین‌های دولتی و خصوصی توسعه یافته است. پروتکل میان‌زنجیره‌ای چین لینک از زیرساخت پیام‌رسانی سوئیفت استفاده می‌کند که توسط بیش از ۱۱ هزار بانک در سراسر جهان برای تسهیل پرداخت‌های بین‌المللی و تسویه‌حساب‌ها استفاده می‌شود.



هوش مصنوعی به کمک بازار کریپتوکارنسی آمد

سرنوشت بیت‌کوین از زبان ChatGPT



آینده روشنی دارد و ارزش آن تا پایان سال ۲۰۲۳ به سطح ۰.۲۹ دلار خواهد رسید. این به معنای رشد ۴۸۰ درصدی نسبت به قیمت ثبت شده توکن‌های هوش مصنوعی منجر می‌شود. این افزایش قیمت می‌تواند تسریع شود. در حال حاضر ارزش بازار این رمزارز بیش از ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار دلار است و انتظار می‌رود با تکمیل روند فوق شاهد افزایش این رقم تا پایان سال ۲۰۲۳ باشیم. ۲۸ درصد رشد خواهد کرد.

Bitcoin (BTC)

بیت‌کوین به عنوان بزرگ‌ترین و مهمترین رمزارز جهان، در جریان احیای بازار کریپتوکارنسی در سال ۲۰۲۳ پیش‌تاز این بازار بوده است.

سرد شدن آتش تومر در کنار آشوب و بحران یخش بانکی آمریکا موجب شد تا بسیاری از سرمایه‌گذاران این رمزارز معروف را به عنوان جایگزینی مناسب برای دارایی‌های سنتی مورد توجه قرار دهند. این موضوع به رشد قیمت BTC منجر شده است. گرچه از ابتدای سال تاکنون قیمت این رمزارز بیش از ۷۰ درصد رشد کرده اما ChatGPT معتقد است، قیمت بیت‌کوین بیش از اینها رشد خواهد کرد. بر اساس پیش‌بینی ChatGPT، چنین به نظر می‌رسد که قیمت بیت‌کوین تا پایان امسال به سطح ۷۰ هزار دلار خواهد رسید. علت این رشد قابل توجه، افزایش نرخ پذیرش بیت‌کوین و سرمایه‌گذاری‌های موسسات و نهادها خواهد بود. البته ChatGPT

yPredict (YPRED)

یکی دیگر از پروژه‌های کریپتویی مورد علاقه ChatGPT، پروژه پیش فروش کاملاً جدید yPredict است که همچون

پروژه AiDoge با استفاده از قدرت هوش مصنوعی مجموعه‌ای از خدمات ارزشمند را ارائه می‌دهد. چنین خدماتی در بازار بی‌سابقه است. به عنوان یک اکوسیستم فراکریپر و یکپارچه، داشنبورد yPredict همه ابزارها و خدمات مورد نیاز فعالان بازار برای سودبری را در اختیار آنان قرار خواهد داد.

در صدر ویژگی‌های yPredict می‌توان به این موضوع اشاره کرد که این پروژه یک بازار بی‌همتا خواهد بود، جایی که کارشناسان و فعالان حوزه هوش مصنوعی می‌توانند مدل‌های پیش‌بینی قیمت سفرashi را توسعه دهند و آنها را با اشتراک ماهانه یا سالانه در اختیار معامله‌گران قرار دهند.

بر اساس پیش‌بینی ChatGPT، پروژه yPredict

نکته

«نکته گفته شد، پیش‌بینی‌هایی است که امکان وقوع آنها تحت شرایط خاصی امکان‌پذیر است. درواقع، به دلیل دسترسی نداشتن ChatGPT به اطلاعات به‌هنگام، ممکن است این پیش‌بینی‌ها هرگز محقق نشوند. بنابراین خوانندگان محترم باید این نکته را در نظر بگیرند که آنچه نوشته شد، صرفاً جهت آگاهی بوده و نباید به عنوان مشاوره یا استراتژی سرمایه‌گذاری مورد استفاده قرار گیرد. بی‌شک تلاطم و نوسان بازار کریپتوکارنسی در کنار عوامل مختلف اقتصادی، امکان برآورد دقیق و درسته قیمت رمزارزها را غیرممکن می‌کند.

جهش ۶۰ درصدی «رپل»

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریپتوها در مجموع روندی نزولی داشت. در زمان نگارش این گزارش، ارزش این بازار به حدود یک هزار و ۲۰۰ میلیارد دلار رسیده بود. همچنین ارزش معاملات روزانه بیش از ۳۴ میلیارد دلار بود. تاکنون بیش از ۲۶ هزار و ۳۴۴ رمزارز به بازار عرضه شده است که نسبت به هفته گذشته با افزایش روبه‌رو شده اما تعدادی از آنها هرگز فرصت خودنمایی پیدا نکرده‌اند. در سراسر جهان ۶۴۴ صرافی به کار خرید و فروش رمزارزها مشغول هستند. این رقم نسبت به هفته قبل یک واحد افزایش نشان می‌دهد.

با توجه به سیری شدن هفته‌ای صعودی، بسیاری از تحلیلگران بازار

بیت‌کوین به عنوان اولین و گرانترین رمزارز جهان که لقب «پادشاه کریپتوها» را نیز یدک

می‌کشد، نسبت به یک سال قبل نزدیک به ۳۸ درصد، از ابتدای سال ۲۰۲۳ تاکنون حدود ۷۵ درصد و در یک ماه گذشته نیز بیش از ۱۴ درصد رشد قیمت داشته است. هواداران این رمزارز معتقدند که آینده روشنی در انتظار بیت‌کوین است اما کارشناسان بدبین می‌گویند، فضای رشد بازار کریپتوکارنسی هنوز باز نشده و نمی‌توان به افزایش قیمت‌ها در سال جاری امیدوار بود. در چنین شرایطی، هوش مصنوعی دیدگاه‌های جالبی درباره بازار کریپتوکارنسی مطرح کرده که گاه در تضاد با نظرات کارشناسان است.

در ماه‌های اخیر، دنیای هوش مصنوعی (AI) شاهد استقبال گسترده در سطح جهان بوده است. علت این استقبال، توانمندی‌های شگفت‌انگیزی است که پلتفرم ChatGPT در حوزه‌های مختلف از خود نشان داده است. بر پایه همین توانمندی‌ها، سرمایه‌گذاران این پلتفرم را به کار گرفتند تا پیش‌بینی منطقی و نزدیک به واقعیتی از آینده دارایی‌های مالی همچون سهام و رمزارزها ارائه کند. با این ذهنیت، مقاله حاضر نگاهی به دنیای شگفت‌انگیز پیش‌بینی‌های ChatGPT برای بازار کریپتوکارنسی در سال ۲۰۲۳ انداخته است. این پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهند که کدام رمزارزها پتانسیل رشد قیمت تا پایان سال را دارند.

AiDoge (AI)

نخستین پروژه کریپتویی که ChatGPT نسبت به آن به شدت ابراز خوش‌بینی کرد، رمزارز AiDoge (AI) است. این پیش‌بینی به نظر منطقی می‌رسد، چرا که این رمزارز بر مبنای استفاده از فناوری هوش مصنوعی ساخته شده است. ویژگی به‌کارگیری هوش مصنوعی، مزیتی است که در سال‌های آینده دست بالا را به این رمزارز می‌دهد. مهمترین ویژگی AiDoge (AI)، قدرت این پروژه برای تولید «میم‌ها» به پشتوانه هوش مصنوعی است. این ویژگی به کاربران امکان می‌دهد تا «میم‌کوین» مورد نظر خود را با استفاده از درخواست‌های متنی تولید کنند.

این «میم‌کوین‌ها» را می‌توان در شبکه‌های اجتماعی همچون توییتر و ردیت آپلود و وایرال کرد. بر اساس گزارش پروژه، توکن‌های هوش مصنوعی که به عنوان قلب این پروژه به شمار می‌روند، خرید اعتبار در زمان تولید «میم‌کوین‌ها» را الزامی کرده‌اند. با این حال، بسیاری از سرمایه‌گذاران به توکن‌های هوش مصنوعی به عنوان راهی برای سودبری از روند رو به رشد AiDoge (AI) می‌نگرند. بر پایه پیش‌بینی ChatGPT، تا پایان سال ۲۰۲۳ قیمت AiDoge امکان رسیدن به سطح ۰.۰۰۰۰۵ دلار را دارد.

هفته‌نامه بورس بازار کریپتوکارنسی در هفته‌ای که گذشت، شاهد رشد قیمت‌ها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۷۳ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۲۸ تیرماه، ۲۷ رمزارز افت قیمت بین ۰.۱ درصد تا ۱۳ درصد را تجربه کردند.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز XRP با همان رپل با نزدیک بیش از ۶۰ درصد رشد، پیش‌تاز بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز نزدیک به ۴۰ میلیارد دلار و قیمت آن حدود ۰.۷۶ دلار است. پس از آن، Stellar به میزان ۳۰.۲ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت رمزارزهای Optimism و Synthetix هم به ترتیب ۳۰ درصد، ۲۷ درصد و ۲۶ درصد افزایش پیدا کرد. رمزارزهای Uniswap، Solana، BitDAO، Chainlink، Hedera و Compound نیز از کریپتوهایی بودند

که رشد قیمتی بین ۱۱ تا ۲۳ درصد را ثبت کردند. در هفته گذشته، قیمت ۲۵ رمزارز بین ۵ درصد تا ۱۰ درصد افزایش یافت که از مهمترین آنها می‌توان به Aptos، Zcash، HEX، Dogecoin، Algorand اشاره کرد.

در سوی دیگر بازار، رمزارز Bitcoin Cash یازنده بزرگ بود و بیش از ۱۳.۴ درصد افت قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۴.۶ میلیارد دلاری، معادل ۲۳۷ دلار است. با این حال، این رمزارز در بازه یک ماهه ۱۲۲ درصد و در بازه یک ساله هم ۱۰۵ درصد رشد قیمت را ثبت کرده است.

همچنین قیمت رمزارز Bitcoin SV بیش از ۱۰ درصد کاهش یافت. در هفته گذشته ۲۱ رمزارز بین یک تا ۱۰ درصد افت قیمت را تجربه کردند که نام‌های آشنایی همچون Litecoin و Fantom در میان آنها به چشم می‌خورد.

همچنین، دو کریپتو اول جهان روند مخالفی در پیش گرفتند، به طوری که بیت‌کوین نزولی و اتریوم صعودی بود. بر اساس آمارها، قیمت بیت‌کوین با ۱.۳ درصد افت به ۲۹ هزار و ۹۷۰ دلار و قیمت اتریوم هم با ۱.۸ درصد رشد به یک هزار و ۹۰۰ دلار رسید. در همین حال، این دو رمزارز بزرگ در بازه زمانی ماهانه به ترتیب ۱۲.۸ درصد و ۹.۸ درصد و در بازه سالانه به ترتیب ۳۶.۷ درصد و ۲۸.۷ درصد افزایش قیمت را شاهد بوده‌اند. در حال حاضر سهم بیت‌کوین از ارزش بازار کریپتوها به سطح ۴۸.۵ درصد کاهش یافته است.

توصیه وزیر اسبق اقتصاد:

آقای وزیر! از تئوری‌های مهم اقتصادی استفاده کن

ما در یکی از ساختمان‌های فرابورس حضور داریم. این رشد از هر جهت باید ادامه‌دار باشد.

هم‌اکنون بزرگترین آفت بورس از نظر من استفاده از اطلاعات نهانی است. بازار سرمایه از اطلاعات نهانی رنج می‌برد. سازمان بورس باید مقررات و ضوابطی را به کار ببرد که از این خطر جلوگیری شود تا کسی نتواند با دسترسی به این اطلاعات به نفع خود استفاده کند چرا که داشتن اطلاعات نهانی و خرید سهم به کمک آنها به معنای تضییع حقوق سایر سهامداران است. نمونه واضح آن رسوایی ائرون در وال استریت است که هم به خود و هم به بورس آمریکا ضربه زد. اما در آمریکا با وضع قوانین از اطلاعات نهانی جلوگیری شد و تا حدودی قوانین وضع شده موفق عمل کردند. ما نیز باید اقدام به وضع قوانین مشابه برای کشورمان کنیم. البته وضع قانون باید به گونه‌ای باشد که مطابق وضعیت و شرایط جامعه باشد.

❖ **علت چالشی که میان بانک آینده و ایران‌مال وجود دارد، چیست؟ نتیجه آن چه خواهد بود؟**

این موضوع باید توسط خود سازمان بورس حل شود. تا آنجایی که من مطلع هستم میان بانک آینده و ایران‌مال چالشی وجود ندارد، صرفاً در همکاری اینها به وجود آمده است. خطایی در مصداق سود تشخیص داده شده و لازم است که میان بانک و بورس حل شود. مساله این است که سودی که از محل سپرده‌ها به دست آمده است، برای بانک نیست بلکه متعلق به سپرده‌گذاران است. چرا که بانک در اینجا نقش وکیل را دارد و مالک سرمایه نیست، در نتیجه سود متعلق به موکل است. این سود در حساب بانک یعنی وکیل است اما مالک آن پول نیست. می‌توان گفت مشکل از زمانی پیدا شد که بانک مرکزی خود را مالک سرمایه دانست. در نتیجه بانک وقتی سود را به سپرده‌گذاران می‌دهد، بیان می‌کند که از جیب خود می‌پردازد. اما سود ناشی از سرمایه‌گذاری را نمی‌تواند محاسبه کند. اینجا به دلیل وجود محدودیت‌ها و قوانین موجود، سود ناشی از سرمایه‌گذاری قابل محاسبه نیست چرا که این سود در حساب بانک قرار دارد. مساله موجود میان بانک آینده و ایران‌مال مصداق همین قوانین و محدودیت‌هاست. سود سرمایه‌گذاری‌ها محاسبه نشده است و سود سپرده‌گذاران نیز به عنوان هزینه لحاظ شده، در نتیجه بانک به دلیل این محدودیت‌ها، این بانک «زیان‌ده» دیده خواهد شد. اگر قرار است که این مورد سود شناسایی نشود، بنابراین باید پرداخت هزینه سپرده‌گذاران نیز علی‌الحساب منظور شود. در این صورت زیان نسبتاً معقولی با اصل سرمایه خواهد داشت، اما اکنون این زیان چندین برابر سرمایه محاسبه شده است. طبق قانون تجارت اگر شرکتی بیش از ۵۰ درصد سرمایه زیان داشته باشد، باید منحل شود. اما اکنون به دلیل این که هزینه سپرده‌گذاران قطعی و سود حاصل از سرمایه‌گذاری به عنوان «سود» محاسبه نشده است، این مجموعه به فعالیت خود ادامه می‌دهد.



زهره فاردوی
خبرنگار

رئیس پیش‌بین بانک مرکزی و وزیر امور اقتصادی و دارایی در کابینه دولت اصلاحات در گفت‌وگو با صدای بورس، همکاری میان وزرا و کارشناسان، استفاده از علم اقتصاد و عمل به رهنمودهای رهبر معظم انقلاب را لازمه بهبود وضعیت اقتصادی دانست. وی همچنین انتظارات تورمی را وابسته به اعمال و رفتار دولت خواند. چنانچه حمایت از تولید و کنترل شاخص‌های تورمی و نقدینگی در دستور کار قرار گیرد، انتظارات تورمی کاهش خواهد بود. در عین حال، به باور رئیس اسبق بانک مرکزی، نقدینگی سرگردان را یک عبارت بی‌معنی دانست. نقدینگی توسط افراد حقیقی و حقوقی هدایت می‌شود و دولت با سیاست هدایت اعتبار باید حفظ ارزش دارایی‌های افراد را در جهت رشد تولید قرار دهد. از دیدگاه وزیر پیشین امور اقتصادی و دارایی، چالشی میان بانک آینده و ایران‌مال وجود ندارد، صرفاً در تشخیص مصداق سود اینها وجود دارد. این ابهام از زمانی به وجود آمد که بانک مرکزی به عنوان وکیل خود را مالک سود حاصل از سرمایه‌گذاری دانست. بانک وکیل سپرده‌گذار است نه مالک. اگر زیان بانک بیش از ۵۰ درصد سرمایه باشد طبق قانون تجارت باید منحل اعلام شود اما به دلیل این ابهام تاکنون پابرجا مانده است. طهماسب مظاهری خورزنی در این گفت‌وگو به تشریح دیدگاه‌های خود درباره اقتصاد، تورم، نقدینگی، بازار سهام و اختلافات بانک آینده و ایران‌مال پرداخته است که در ادامه می‌خوانید.

❖ **آینده بازار سرمایه را چگونه می‌بینید؟**

آینده بازار سرمایه بستگی به انسجام سیاست دولت و استفاده از ظرفیت‌های موجود دارد. بازار سرمایه امروز نسبت به گذشته تفاوت و رشد بسیاری داشته است. قانون اصلاح بازار سرمایه در زمان ریاست من بر بانک مرکزی در مجلس به تصویب رسید و مسئولیت آن از بانک مرکزی به وزارت اقتصاد محول شد. در نتیجه این امر بازار سرمایه انسجام بهتری پیدا کرد. سازمان بورس یک واحد کوچک در خیابان سعدی بود که زمان مسئولیت من از خیابان سعدی به خیابان حافظ منتقل شد. این یک رشد فیزیکی برای سازمان بورس محسوب می‌شود به گونه‌ای که هم‌اکنون نیز

به ازای هر ریال خلق آن قدرت خرید و تقاضا ایجاد می‌شود. اگر در حساب بانکی خود ۱۰ میلیون تومان داشته باشیم، به اندازه ۱۰ میلیون تومان تقاضا ایجاد می‌کنیم. اگر کل نقدینگی شش هزار و پانصد همت باشد، یک قدرت خرید در بازار است که توسط افراد حقیقی و حقوقی هدایت می‌شود و سرگردان هم نیست. افراد و اتباع مختلف، اشخاص حقیقی و حقوقی بخشی از این نقدینگی را در اختیار دارند که یکی از مشغله‌های این افراد حفظ ارزش این دارایی در برابر تورم است. این نقدینگی سرگردان نیست. کار دولت این است که طوری سیاست‌گذاری کند تا حفظ ارزش دارایی‌ها به گونه‌ای باشد که منجر به رشد تولید شود.

❖ **باتوجه به فضای حاکم بر اقتصاد کشور، فکر می‌کنید راهکار بهبود و برون رفت از وضعیت فعلی چیست؟**

کارهای بسیار متعدد و متفاوتی می‌توان انجام داد. یکی از مسائل مهم در جهت بهبود اقتصاد کشور، تقدم و تاخر نسبت به امور اقتصادی است. دولت کارهای مهم را نسبت به سایر مسائل باید در اولویت قرار دهد. حل مسائل اقتصادی نیازمند مواجهه با واقعیت‌ها و اداره کردن امور با به کار بستن علم اقتصاد است. در یک کلام، علم اقتصاد را نباید کنار گذاشت. این موضوع غیرقابل انکار است. مسئولان باید در کنار تجارب و دانش شخصی خود، از راهنمایی‌های صاحب‌نظران استفاده، تعامل و تبادل کنند. به وزیر اقتصاد توصیه می‌کنم که از تئوری‌های علم اقتصاد کمک بگیرد تا به روابط علت و معلولی میان مسائل کشور پی ببرد و این موارد را مبنای خود در تصمیم‌گیری‌ها قرار دهد. یکی از مشکلات همین موردی است که ذکر شد. این موضوع کمی زمانبر هست و نتیجه آن به سرعت مشاهده نخواهد شد. همانطور که رهبر معظم انقلاب در سخنرانی اول سال و پیام نوروزی خود اشاره کردند، رشد تولید و مهار تورم نیازمند همت جدی مسئولان است. در سه ماه گذشته این شعار محقق نشده است. این تلاش و شروع به حل مشکل باید توسط مردم ارزیابی شود اما تلاش مسئولان برای تحقق شعار سال توسط مردم ملموس نبوده است. علاوه بر این مسئولان باید در امور اجرایی با مردم صحبت کنند. این صحبت به معنای سخنرانی نیست، بلکه تعامل دوجانبه مدنظر است.

❖ **پیش‌بینی‌تان از انتظارات تورمی چیست؟**

انتظارات تورمی وابسته به رفتار دولت است. در صورتی که مردم کنترل نقدینگی و شاخص‌های مربوط به تورم توسط دولت را مشاهده کنند و متوجه اهمیت جدی سیاسیون برای حمایت از تولید بشوند، انتظارات تورمی کاهش خواهد بود.

❖ **هدایت نقدینگی به سمت کدام بازار برای اقتصاد مفید است؟**

تفاوتی نمی‌کند. همه بازارها در اقتصاد یک جایگاه را دارند. نقدینگی دو ویژگی دارد: اول مقدار نقدینگی است و دوم ذوق و سلیقه شماس است که در هدایت نقدینگی موثر است، صرفاً این مهم است که در جهت مثبتی به کار گرفته شود که این امر بسته به سیاست دولت متغیر خواهد بود. بنابراین هیچ یک از فعالیت‌ها نسبت به دیگری ارجح نیست.

❖ **پیش‌بینی شما از میزان نقدینگی سرگردان در سال‌های آتی چیست؟**

صفت سرگردان برای نقدینگی یک صفت تعریف نشده است. چیزی به عنوان نقدینگی سرگردان وجود ندارد. اولین ویژگی نقدینگی این است که

شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرفایه
کارگزاری تمام خدمات

۲۰ سال تجربه در بازار سرمایه

سهام و اوراق بهادار
بورس کالا
بورس انرژی
آگهی معاملات
مشاوره پذیرش
مشاوره عرضه
معاملات مشتق
معاملات خودرو

ثبت نام و احراز هویت غیر حضوری

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

۰۲۱-۴۶۴۴۰۸۰۰۰
۰۲۱-۳۳۳۳۶۰۲۷۴۹

https://sj.bourse.ir
info@sjbourse.ir

جشن فیلم‌نامه کوتاه
با محوریت بورس و بازار مالی

مهلت ارسال آثار: ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

هیات داوران: ایوب آقاخانی، آریتا حاجیان، امید معلم، دکتر سعید اسلامی، امین آذریان

اعلام برگزیدگان: ۴ مهر ۱۴۰۲

کسب اطلاعات بیشتر: sorawards.ir

هیات داوران

ایوب آقاخانی

دکتر سعید اسلامی

آریتا حاجیان

امید معلم

امین آذریان

خامیان رسانه ای

سازمان بورس و اوراق بهادار
سازمان اسناد و کتابخانه ملی
سازمان اسناد و کتابخانه ملی



نرخ بازار بدهی در گرو تصمیمات بانک مرکزی



علیرضا توکلی گاهی

معاون توسعه کابین نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

در رابطه با چشم‌انداز بازاربدهی و نرخ‌های تامین سرمایه لازم است توجه کرد که مقدار زیادی این نرخ تابع نرخ‌های بانک مرکزی است چون با نرخ‌ها را افزایش می‌دهد و یا ثابت نگه می‌دارد و در حال حاضر یک ابهام اساسی وجود دارد زیرا بانک مرکزی ابتدا روی نرخ ۲۳ درصد خیلی محکم بود و قرار بود در صورت شکستن نرخ‌ها برخوردهای سختگیرانه‌ای با بانک‌ها داشته باشد اما الان می‌شنویم که بانک‌ها نرخ‌های بین ۲۵ تا ۲۷ درصد را به مشتریان پیشنهاد می‌دهند و برخورد خاصی از سمت بانک مرکزی با آنها صورت نمی‌گیرد. این یادآور دوره‌ای است که نرخ‌ها ۲۰ درصد بود و بعضی بانک‌ها ۲۳ یا ۲۴ درصد می‌دادند و بانک مرکزی تهدید می‌کرد اما نهایتا بانک مرکزی یک شبه نرخ ۲۳درصد را اعلام کرد و حال بالای ۲۳ درصد اشکال داشت.

متأسفانه این ابهام اساسی همچنان وجود دارد زیرا در مورد سیاست بانک مرکزی در برخورد با بانک‌های متخلف و در مورد تغییر نرخ، چه بالا چه پایین ابهام داریم اما در مورد نرخ تامین مالی تا زمانی که بانک مرکزی سیاست انقباضی که ترازنامه بانک‌ها را کنترل می‌کند و اجازه رشد ترازنامه را نمی‌دهد و تا زمانی که عملاً سیستم بانکی را در مضیقه قرار داده است، طبیعتاً تامین مالی از طریق سیستم بانکی محدود است، بنابراین به نظر می‌رسد تامین مالی در بازار بدهی شامل انتشار انواع اوراق توسط تامین سرمایه‌ها همچنان رو به افزایش خواهد بود. نرخ حال حاضر حدود ۲۲درصد است و به نظر می‌رسد این نرخ‌ها تا ۳۵-۳۴ درصد هم ادامه پیدا کند به شرط اینکه بانک مرکزی سیاست‌های انقباضی خود را ادامه دهد.

اگر سیاست را به سمت انبساط ببرد و اجازه دهد که بانک‌ها تامین مالی انجام دهند یا محدودیت‌هایی که برای بانک‌ها به عنوان ضامن انتشار اوراق گذاشته است برنهد این نرخ‌ها بالا خواهد بود اما اگر این محدودیت‌ها را بردارد حتماً نرخ‌ها می‌توانند تا پایین ۳۰درصد هم بیایند.

طبیعتاً انتظار داریم که بازار بدهی رشد کند چون هم دولت و هم بخش خصوصی به اوراق نیاز دارند و به نظر می‌رسد بتواند تا دو برابر بیشتر از پارسال اوراق منتشر کند. سال پیش بخش خصوصی حدود ۵۰ هزار میلیارد تومان اوراق منتشر کرد و به نظر می‌رسد امسال بتواند به راحتی حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان اوراق منتشر کند؛ اوراق گام هم حدود ۵۵ هزار میلیارد تومان بود و به نظر می‌رسد امسال ظرفیت این را دارد که تا حدود ۱۵۰ هزار میلیارد تومان افزایش پیدا کند. همه این‌ها باعث می‌شوند ابعاد بازار بدهی بزرگتر شود اما مهمترین مساله در مورد بازار بدهی که نرخ است، تابع سیاست‌های بانک مرکزی است که هیچ چشم‌اندازی از این موضوع نداریم.



تماس با ما: ۰۲۱-۸۷۷۰۰۸۰۸



در مصاحبه با کارشناسان بررسی شد:

اما و اگرهای چشم‌انداز بازار بدهی

اوراق بدهی و تامین مالی همواره برای رشد و ارتقای شرکت‌ها و تولید کنندگان بسیار با اهمیت بوده است، آنچه مرسوم بوده تامین مالی از بانک‌ها بوده است اما منابع بانکی محدود هستند و وثایق و تضامین سنگینی برای تامین مالی درخواست می‌کنند، بنابراین بسیاری از متقاضیان از جمله دولت برای تامین مالی خود به بازار سرمایه رو آورده‌اند. این استقبال هم موجب رونق تولید کنندگان و شرکت‌ها و هم بازار سهام می‌شود. به همین منظور جهت بررسی چشم انداز بازار بدهی و نرخ‌های تامین مالی با کارشناسان بازار سرمایه و اقتصاددانان گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

هزار میلیارد تومانی برای بانک‌ها عملاً سخت می‌شود تا بتوانند برای مثلاً یک پروژه ۳ تا ۴ ساله تامین تجهیز منابع کنند و این منابع در این زمان در اختیار آن پروژه باشد. به همین دلیل ناخواسته و شاید از روی ناچاری شرکت‌ها و ناشران به سمت بازار سرمایه می‌روند.

در بازار سرمایه دو موضوع بود که ناشران را همیشه دچار تردید می‌کرد تا در این بازار حضور پیدا کنند، یکی بحث طولانی شدن فرآیند تامین مالی و یکی بحث نرخ‌های تامین مالی که معمولاً در قالب کارمزدهای نرخ تعدیل و به نرخ‌های بالاتری تبدیل می‌شود و برای آن‌ها معمولاً از سیستم بانکی بیشتر در می‌آمد و به همین دلیل خیلی به آن تمایلی نداشتند. نکته سوم اینکه مابه التفاوت این نرخ‌ها در بازار مشخص است و شرکت‌ها به میزان توانمندی و اعتبارشان نرخشان متفاوت نمی‌شود یعنی در بازار هرکس اوراق منتشر می‌کند مثلاً با نرخ ۲۳ درصد (که این رقم قبلاً ۱۸ درصد بود) اما این نشان دهنده واقعیت امر نیست چون ریسک را در نرخ اوراق نمی‌بینیم و عملاً یکسری هزینه‌ها بر ناشر حاکم می‌شود که باید انجام دهد تا همه نگرانی‌ها بابت ریسک اعتباری از بین برود. بخشی با رتبه بندی حل شده است ولی همچنان نیاز به بهبود دارد و برای حضور ناشرانی که اوضاع مناسبی دارند و امکان بازپرداخت بدهی برایشان شرایط بهتری نسبت به برخی از ناشران که از نظر مالی وضعیت مناسبی ندارند دارد، باید شرایط تسهیل شود.

به نظر می‌رسد که این دو موضوع می‌تواند به توسعه تامین مالی از بازار سرمایه کمک کننده باشند، یکی ایجاد سرعت و کاهش فرآیندهای آن حوزه و یکی شفاف شدن نرخ‌ها بر اساس شرایط و طول عمر اوراق و رتبه اعتباری ناشر اوراق است.

شرکت‌ها و ناشران در مسیر بازار سرمایه



محمد رضا عربی‌مزرعه‌شاهی

کارشناس بازار سرمایه

با توجه به این که ساختار نرخ بندی‌های موجود در سیستم بانکی وجود دارد نمی‌تواند بلند مدت باشد و معمولاً کوتاه مدت و در سررسیدهای یک‌ساله است، امکان تامین مالی بلندمدت برای شرکت در سیستم بانکی خیلی محدود شده است و عملاً شرکت در این حوزه چندان امکان تامین مالی بلندمدت ندارد، ضمن اینکه تامین مالی اعداد بزرگ هم خیلی سخت شده است. به نظر می‌رسد شرکت‌ها رویکرد حضور در بازار سرمایه را جدی‌تر گرفتند و عملاً برای انتشار اوراق در بازار سرمایه تقاضا بیشتر می‌شود.

برای تامین مالی پروژه‌های بزرگ سیستم بانکی نمی‌تواند حمایت لازم را با توجه به شرایط و مختصاتی که در حال حاضر دارد انجام دهد و به نظر می‌رسد این باعث شود که شرکت‌ها به بازار سرمایه ورود کرده و از این طریق تامین سرمایه کنند. به صورت سنتی و معمول همیشه شرکت‌ها تمایل دارند از بانک‌ها تسهیلات بگیرند زیرا سریع‌تر و بر مبنای چانه زنی است و ارتباطاتی که معمولاً بانک‌ها با مشتریان خود دارند و حضور و گردش کاری آن شرکت برایشان مهم است، سیستم بانکی همواره برای تامین مالی حتی برای تامین مالی‌های بلند مدت و پروژه‌ها در اولویت بوده ولی با توجه به شرایطی که ایجاد شده است آن مسیر محدود شده و تامین اعداد و ارقام بزرگ چند

رتبه بندی، جایگزین وثایق و تضامین



حمید میرحسینی

کارشناس بازار سرمایه

تا به حال حجم بازار بدهی در بازار سرمایه چندان قابل توجه نبوده است، علی‌رغم اینکه حجم آن در بازار سرمایه چنانی شاید دو تا سه برابر حجم بازارهای کشورهای توسعه یافته در دنیا باشد اما در کشور ما این اتفاق نیفتاده است، به این دلیل که اولاً جوان است، دوم نبود زیرساخت‌ها و سوم بالا بودن نرخ ضمانت و پیچیده بودن تامین مالی و چهارم ناآشنا بودن بنگاه‌های اقتصادی با آنها در ایران است. در حال حاضر نرخ تامین مالی برای اکثر شرکت‌ها بین ۳۴ تا ۳۴ درصد تمام می‌شود و از نرخ بدهی بانک‌ها کمی بالاتر است ولی با توجه به اینکه سقف تامین مالی بانک‌ها بسته است و در حال حاضر مشکلات تسهیلات دهی دارند شاید برای خیلی از بنگاه‌های اقتصادی که نیازمند تامین مالی هستند توجیه داشته باشد.

دولت یکی از مهمترین بازیگران این بخش است که باید به نوعی بازتأمین کرده و بدهی‌های گذشته را نیز پرداخت کند و از طریق تامین مالی جدید و در قالب اسناد خزانه، اوراق مشارکت و تامین مالی، صکوک و اجاره و... اقدام به انتشار اوراق بدهی کند، ولی علیرغم اینکه بازار ظرفیت انتشار اوراق بدهی بیشتری دارد، ظرفیتش محدود است. بیشتر فعالان بازار سرمایه ترجیح می‌دهند در حال حاضر اوراق مالکیتی داشته باشند و جریان نقدینگی تحت بازار سرمایه با رونق بازار سرمایه اتفاق می‌افتد. بازار گنجایش تامین ارقام بالاتر از این که تاکنون وجود داشته را ندارد و اگر اتفاق بیفتد دچار مشکل شده و نقدینگی از بازار سرمایه خارج خواهد شد.

بحثی که در آینده می‌تواند برای انتشار اوراق مورد توجه قرار گیرد چه اوراقی که توسط دولت و چه غیر آن منتشر می‌شود، بحث رتبه بندی است که به نوعی مغفول مانده است. علیرغم اینکه بحث رتبه بندی در دنیا به نوعی جایگزین وثایق و تضامین سنگین شده است و در صورتی که شرکت‌ها، بنگاه‌های اقتصادی و تامین مالی کنندگان از رتبه خوبی برخوردار باشند می‌توانند با نرخ‌های پایین‌تری تامین مالی کنند.

مربوط به اقتصاد کلان کشور است. اگر شرایط اقتصادی در کشور بهبود پیدا کنند، انتظار می‌رود نرخ بهره کاهش یابد اما فعلاً بازار در حالت انتظار است یعنی منتظر است ببیند وضعیت به کدام سمت می‌رود. اگر شرایط اقتصاد کلان بهتر شود نرخ‌ها رو به پایین خواهد بود و اگر نه رو به بالا می‌رود. متغیرهایی داریم که خیلی کلان هستند و از حوزه اختیار و کنترل و حتی حوزه پیش‌بینی خارج هستند رفتارهای بازار، دولت، بانک‌ها و میزان ورودی یا خروجی منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. اما به نظر می‌رسد با توجه به اینکه دولت هنوز اوراق منتشر نکرده است و شاید مثلاً در چند هفته آینده هم این کار را انجام ندهد و از سمت دیگر احتمالاً گزارش‌های ۳ ماهه بانک‌ها بیاید و شرایط کمی بهتر شود، با توجه به اینکه بانک مرکزی هم در عملیات ریپو و هم تامین مالی روزانه‌ای که انجام می‌دهد عده‌های خیلی بزرگی را برای بانک‌ها تامین کرده است و به نوعی بانک‌ها را سیراب کرده است، طی چند هفته آینده احتمالاً روند نرخ‌ها کمی کاهش می‌یابد. احتمال می‌رود تا پایان سال یعنی میان مدت دولت دوباره وارد شده و دوباره ناترازی بانک‌ها بیشتر شود و به نظر می‌رسد که در نیمه دوم سال و احتمالاً زمستان نرخ‌ها بالاتر از الان باشد.



نرخ بهره تیغ دو لبه است



مرتضی افقه

اقتصاددان

درخصوص با چشم انداز بازار بدهی اگر مشکل تحریم‌ها حل نشود نمی‌توان چندان به آینده این روند خوشبین بود. البته دولت مدعی صادرات نفت است ولی این صادرات به دلیل اینکه به صورت دورزدن تحریم‌ها به صورت غیر قانونی انجام می‌شود و از طرفی پول آن را هم نمی‌تواند دریافت کند و عملاً معاملات پایایی صورت می‌گیرد. بخش قابل توجهی از درآمدهای دولت که از طریق فروش نفت بود نیازهای داخلی را تامین می‌کرد اما الان در غیاب نفت و عدم وصول وجوه بعید به نظر می‌رسد دولت بتواند در آینده به راحتی از پس پرداخت اصل و سود اوراق قرضه‌ای که منتشر کرده است برآید و ناچار خواهد شد دوباره اوراق قرضه برای سال‌های بعد منتشر کند تا بتواند سررسید اوراق‌های موجود را بدهد اگرچه از طرفی هم خیلی خوشبینانه به نظر نمی‌رسد که دولت بتواند به دلیل تفاوت نرخ بهره با نرخ تورم که بسیار زیاد است اوراق بدهی جدیدی بفروشد مگر اینکه مثل چند سال گذشته این اوراق بدهی را به پیمانکاران و طلبکاران خود تحویل کند.

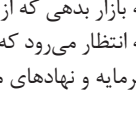
به نظر می‌رسد بدهی‌هایی که مرتب درحال افزایش است در غیاب درآمدهای نفتی در آینده مشکلات جدی را برای دولت ایجاد کند و طبیعتاً روی فعالیت‌های اقتصادی کشور و معیشت مردم بیش از آنچه که الان شاهد هستیم تاثیرگذار باشد و اگر همین روند ادامه یابد ممکن است این مشکلات اقتصادی تبعات سیاسی و اجتماعی سنگینی هم داشته باشد.

مشکلات اقتصادی با بازی کردن با متغیرهای اقتصادی حل نمی‌شود یا اگر هم تاثیرگذار باشند دامنه و برد محدودی دارد، این بازی کردن با نرخ‌های بهره بانک‌ها خیلی تاثیرگذار نیست از طرفی هم اگر دولت بخواهد نرخ معاملات خود با بانک‌ها را برای تاثیرگذاری بر نرخ بهره بانکی تغییر دهد، نمی‌تواند مشکلات را به صورت ریشه‌ای حل کند و حتی به صورت سطحی هم خیلی تاثیرگذار نخواهد بود.

نرخ بهره یک تیغ دو لبه است، از یک طرف سپرده گذاران به این نرخ نگاه می‌کنند که پول خود را سرمایه‌گذاری کنند یا نه و از طرفی هم وام‌گیرندگان به خصوص بخش تولید که مهمترین بخش در ارتباط با بانک‌ها هستند آن را بررسی می‌کنند و اگر نرخ را خیلی بالا برده باشند عملاً تولید کنند‌ها سراغ وام گرفتن نخواهند رفت و هزینه تولید افزایش خواهد یافت، از طرفی پول‌ها را هم از بورس جمع‌آوری می‌کنند، البته اگر افزایش نرخ سود به اندازه‌ای باشد که جذب برای معامله‌گران بازار سرمایه داشته باشد. بنابراین مشکلات ریشه‌ای کشور را با این بازی کردن‌های ساده لوحانه، نه در این سه دهه و نه در این پنج سال گذشته تشدید تحریم‌ها، نمی‌توانند حل کنند.



احتمال افزایش نرخ‌ها در زمستان



حسام‌الدین جعفری

مدیر سرمایه‌گذاری تامین سرمایه‌های

نرخ‌های اوراق بدهی چند فاکتور مهم و متعدد دارند و این عوامل متأثر از بازیگران مختلفی در کشورها هستند. یکی از بازیگران بازار خود دولت است که میزان انتشار اوراق توسط دولت و نحوه انتشار آن می‌تواند روی نرخ‌ها اثر بگذارد.

بخش دوم بانک‌ها هستند که چه مقدار ناترازی داشته باشند و نیاز داشته باشند در سپرده‌های خود منابع جذب کنند و این از یک طرف باعث افزایش نرخ می‌شود و از طرف دیگر اگر ناتراز باشند، به بنگاه‌ها تسهیلات نمی‌دهند و بنگاه‌ها برای تامین مالی سمت بازار می‌روند، بنابراین می‌تواند روی نرخ اثرگذار باشد و بعدی قانون‌گذار است که چقدر اجازه بدهد حقوقی‌ها یا حقیقی‌ها در بانک‌ها یا صندوق‌ها سپرده بگذارند و بحث مالیاتی که در سپرده‌ها گذاشته می‌شود موثر است.

موضوع مهم‌تری که روی همه این‌ها سایه انداخته است موضوعات

سیدها سهام بیننده‌ها هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۱۲,۳۱۰	۱۷,۲۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	وبملت	۴,۴۶۴	۵,۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب زیرمجموعه‌ها	۱۵
	سپاهما	۱۹,۵۹۰	۲۵,۱۰۰	چشم‌انداز سودآوری	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۱۷,۷۰۰	۲۶,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شستا	۱,۲۴۴	۱,۹۰۰	عملکرد عملیاتی مناسب	۱۵
	مبین	۲۹,۱۱۰	۴۶,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۴,۴۶۴	۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
	خودرو	۲,۶۲۲	۴,۴۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	قنات	۳,۱۴۱	۴,۸۰۰	تغییر نرخ فروش ارزش بالای دارایی‌ها	۱۵
	وبصادر	۲,۰۶۷	۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
بلند مدت	وتجارت	۲,۳۱۸	۳,۷۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	فراز	۲۱,۶۳۳	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۶,۸۴۲	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سشرق	۱۵,۷۳۰	۲۱,۰۰۰	وضعیت معاملاتی مناسب نسبت P/E مناسب افزایش نرخ	۱۵
	کوثر	۳,۴۵۱	۵,۰۰۰	بهبود عملکرد بیمه‌ای نسبت P/E مناسب	۱۵
	شپاس	۳۲,۴۰۰	۴۲,۰۰۰	نسبت P/E مناسب رشد نرخ شرکت افزایش حاشیه سود	۱۵
بلند مدت	درازک	۱۶,۳۹۰	۲۰,۰۰۰	نسبت قیمت به سود مناسب	۱۵
	سیتا	۱۸,۳۸۰	۲۵,۰۰۰	نسبت P/NAV مناسب تقسیم سود مناسب نسبت P/E مناسب	۲۰
	بموتو	۳,۵۴۸	۵,۰۰۰	وضعیت مناسب موجودی نسبت P/E مناسب	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسبزوآر	۳۶,۷۰۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سغدیر	۸,۸۹۰	۱۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غیشهر	۳,۶۸۹	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فسازان	۷,۵۵۰	۱۲,۰۰۰	افزایش ظرفیت تولید و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	زیبنا	۳,۷۳۱	۷,۵۰۰	وضعیت تکنیکالی و بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۴۵,۲۳۰	۷۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خدیزل	۵,۵۹۰	۸,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سیدگردان توسعه فیروزه

«فیروزه موفقیت» با ۷۱ درصد بازده

شرکت سیدگردان توسعه فیروزه در شهریورماه ۱۳۹۸ تأسیس شده و فعالیت خود را از اسفند ماه ۱۳۹۸ آغاز کرد. این مجموعه در حال حاضر مدیریت ۶ صندوق سرمایه‌گذاری را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکردشان خواهیم داشت.

صندوق سهامی فیروزه موفقیت

نخستین صندوق این مجموعه با نام صندوق سرمایه‌گذاری فیروزه موفقیت، در مردادماه ۱۳۸۹ آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق اکنون در مرز ۶۴۵۰ میلیارد ریال قرار دارد. بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای»، «سرمایه‌گذاری‌ها» و «محصولات شیمیایی» بیشترین بخش پرتفوی این صندوق را تشکیل می‌دهند که حاصل این ترکیب دارایی، عملکردی خوب و کسب بازدهی ۷۱ درصدی در ۱۲ ماه گذشته بوده است. در افقی بلندمدت‌تر، از ابتدای تأسیس تاکنون، بازدهی مرکبی معادل ۲۰۲۷۴ درصد داشته است.

صندوق شاخصی سی شرکت بزرگ فیروزه (قابل معامله)

بهمن‌ماه ۱۳۹۳ دومین صندوق توسعه فیروزه با نام صندوق شاخصی سی شرکت بزرگ فیروزه،

در گروه صندوق‌های سهامی، فعالیت خود را آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق در یکسال گذشته حدود ۷۷ درصد رشد داشته و امروز در مرز ۴۵۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. سهم بازار سهام از پرتفوی این صندوق چیزی حدود ۹۴ درصد است و گروه‌های «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای»، «محصولات شیمیایی» و «فلزات اساسی» بیشترین جذابیت را نزد مدیران صندوق داشته‌اند. این صندوق الهام‌گرفته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفعل است و تجربه جهانی حاکی از آن است که امکان کسب بازدهی مناسب در ادوار میان‌مدت و بلندمدت برای سرمایه‌گذاران این صندوق‌ها وجود دارد، در یکسال گذشته بیش از ۴۰ درصد بازدهی داشته است.

ارمغان فیروزه آسیا؛ صندوقی برای ریسک‌گریزان (قابل معامله)

سیدگردان توسعه فیروزه در دی‌ماه سال ۱۳۹۶ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، صندوق با درآمد ثابت و قابل معامله فیروزه آسیا را تأسیس کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق، اکنون به مرز ۳۱ هزار میلیارد ریال رسیده است. متناسب با نوع صندوق، بازار سهام سهم اندکی در پرتفوی آن داشته و بیشترین سرمایه صندوق با ۴۶ و ۴۰ درصد به ترتیب به اوراق با درآمد ثابت و سپرده‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان توسعه فیروزه											
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در وجه نقد	درصد دارایی در سپرده بانکی	در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده ۱۲ آیدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	فیروزه موفقیت	۱۳۸۹/۰۵/۲۴	۹۶٫۵	۲	۰	۳	۶۲۶۸	(۱,۷۸)	۷۱	۲۰۲۷۴	
سهامی	شاخصی ۳۰ شرکت بزرگ فیروزه	۱۳۹۳/۱۱/۲۸	۹۴	۱	۰	۵	۴۳۱۲	(۵)	۴۰	۲۵۱۲	
با درآمد ثابت	ارمغان فیروزه آسیا	۱۳۹۶/۱۰/۰۹	۱۲	۴۰٫۵	۴۶٫۵	۱	۳۰۷۹۹	۲	۲۴/۶	۲۶۰	
سهامی	دریای آبی فیروزه	۱۴۰۱/۰۹/۲۱	۸۹	۹	۰	۱٫۵	۵۸۲۲	(۵)	۵۳/۹	۵۳/۹	
جسورانه	فیروزه	۱۳۹۹/۰۵/۱۹	۶۷٫۶	۱۳	۱۹	۰	۲۳۱	*	*	*	
خصوصی	ثروت آفرین فیروزه	۱۳۹۹/۱۲/۱۰	۶۲	۲	۳۶	۰	۸۳۰	*	*	*	
* با توجه به نوع و ماهیت پروژه‌های تحت مالکیت صندوق‌های جسورانه و خصوصی، محاسبه بازدهی برای این نوع صندوق‌ها، پس از پایان فرایند سرمایه گذاری امکان پذیر است.											

*** با توجه به نوع و ماهیت پروژه‌های تحت مالکیت صندوق‌های جسورانه و خصوصی، محاسبه بازدهی برای این نوع صندوق‌ها، پس از پایان فرایند سرمایه گذاری امکان پذیر است.**

صندوق فیروزه موفقیت (صدر – ایتالی)

این صندوق از نوع سهامی است. استراتژی، حداکثر کردن بازده صندوق نسبت به میزان پذیرش ریسک بوده است. این صندوق در طول دوره فعالیت خود بارها و بارها در رتبه اول از نظر نسبت بازده به ریسک قرار گرفته است و این بدان معنی است که با قبول ریسک کمتری نسبت به متوسط بازار سهام، ما بازدهی بیشتری نسبت به متوسط بازده بازار کسب کرده‌ایم. عملکرد صندوق انتخاب استراتژی فعالانه است. به نحوی که در خرید و فروش‌ها در زمان ریزش بازار مقدار سهام به حداقل می‌رسد و در سیکل‌های رونق، درصد سهام افزایش و حداکثر می‌شود و به هیچ وجه منفعل عمل نمی‌شود.

صندوق شاخصی سی شرکت فیروزه

این صندوق مطابق با اساسنامه و امیدنامه صندوق ۸۰درصد دارایی خود را در سهام موجود در شاخص سی شرکت بزرگ بورسی سرمایه‌گذاری می‌کرد و مابقی سرمایه ۲۰درصد در سایر سهام، اوراق با درآمد ثابت یا سپرده بانکی سرمایه‌گذاری می‌کند. سهم بازار سهام از پرتفوی این صندوق چیزی حدود ۹۰ درصد است و گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی» بیشترین جذابیت را نزد مدیران صندوق داشته‌اند. این صندوق الهام‌گرفته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفعل است و تجربه جهانی حاکی از آن است که امکان کسب بازدهی مناسب در ادوار میان‌مدت و بلندمدت را برای سرمایه‌گذاران این صندوق‌ها ایجاد می‌کند. با توجه به اینکه بیشتر سرمایه صندوق‌ها سهام شاخص ساز سرمایه‌گذاری می‌شود دارای ریسک بالاترست. به دلیل وجود رکن بازار گردان در صندوق امکان نقدشوندگی دارایی سرمایه‌گذاران به سهولت می‌پذیرد و سرمایه‌گذاران قادر به فروش دارایی خود هستند.

صندوق ارمغان فیروزه آسیا

صندوق در آمد ثابت سود و سهم اندکی در پرتفوی آن داشته و بیشترین سرمایه صندوق در اوراق با درآمد ثابت، سرمایه‌گذاری شده است. صندوق با درآمد ثابت فیروزه آسیا از اردیبهشت ۱۴۰۲، نرخ بازدهی موثر ۲۷٫۵ درصد برای سرمایه‌گذاران این صندوق کسب کرده که این رقم بالاتر از سود سپرده بانکی و نرخ سود اوراق خزانه است.

صندوق دریای آبی فیروزه

این صندوق سهامی قابل معامله در بورس است که تلاش در کسب بازدهی بیشتر نسبت به شاخص بورس و ایجاد آلفا با مدیریت فعالانه سهام دارد. رویکرد این صندوق با توجه به وزن کمتر در سهام بزرگ و شاخص ساز و دلاری تا حدی به شاخص هم وزن نزدیک تر خواهد بود. همچنین تلاش خواهد شد در زمانیکه قیمت سهام ریزش زیادی کرده داشته است، استراتژی جسورانه‌تر و زمانی که قیمت‌ها در اوج هست استراتژی محتاطانه‌تر اتخاذ کند.

سیدها سهام بیننده‌ها هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسبزوآ	۳۶,۷۰۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰
	غیشهر	۳,۶۸۹	۶,۵۰۰	کاهش نرخ روغن خام جهانی و توانایی سودآوری ۱,۶۰۰ ریالی در سالی جاری	۱۵
	تصمیم	۲۵,۷۵۵	۲۵,۷۵۵	کاهش ریسک سید و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده در بازار	۵
بلند مدت	دارو	۳۱,۰۲۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	تغارس	۳,۲۸۰	۷,۵۰۰	افزایش حجم عملیات و سودآوری با توجه به افزایش سرمایه پیش رو	۲۰
	خودکفا	۹,۵۵۰	۱۵,۰۰۰	موقعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کقزوی	۲۵,۳۵۰	۳۲,۹۰۰	انحصار محصولات و نرخ فروش بالا	۱۵
	ضمان	۱۳,۹۵۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	دیپارس	۶۴,۱۱۰	۸۳,۰۰۰	رشد خوب سود زیرمجموعه، ترکیب فروش متنوع	۱۰
	فسبزوآر	۳۶,۷۰۰	۴۷,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و پتانسیل سودآوری بالا	۱۵
بلند مدت	فزر	۳۹,۳۵۰	۵۱,۰۰۰	بالا بودن موجودی شرکت و سود مناسب	۱۵
	بورس	۶,۰۲۰	۷,۸۲۰	افزایش ارزش معاملات و رشد حاشیه سود شرکت	۱۵
	کاریس	۲۱,۶۲۶	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سخوز	۵۲,۴۱۰	۶۵,۰۰۰	افزایش نرخ سیمان به واسطه افزایش تقاضای فصلی و pe آینده نگر مناسب	۱۰
	کیمیانتک	۱۵,۱۶۰	۲۰,۰۰۰	سهم ریالی مناسب در شرایط رکودی بازار ، صاحب برندهای قوی مای و شون فعال در زمینه آرایشی و بهداشتی	۲۰
	دتوزیع	۳۷,۸۰۰	۴۶,۰۰۰	گزارشات ماهانه خوب و پتانسیل رشد سود آوری و pe مناسب	۲۰
بلند مدت	فخوز	۳,۲۹۰	۴,۲۰۰	Pe مناسب بعد از تقسیم سود ۷۰ درصدی در مجمع	۲۰
	مدیر	۱۶,۴۰۶	۲۰,۰۰۰	پرتفوی کم ریسک و بنیادی	۱۰
	پسهند	۵۳,۵۶۰	۷۵,۰۰۰	شرکت پیشرو در حوزه تسه نقاله ، نرخ گذاری آزاد محصولات ، رشد مقدراری فروش برای سال مالی جدید	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	کیافق	۳۱,۷۶۰	۶۵,۰۰۰	شکستن سقف کانال صعودی	۱۰
	شیندر	۱۲,۳۱۰	۱۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	فباهنر	۴,۶۶۵	۸,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و P/E forward حدود ۴	۱۰
بلند مدت	فولاذ	۱۷,۴۱۰	۲۵,۰۰۰	با فرض ۳۵ درصد بهره‌برداری از پروژه یزد ۱ و P/E forward حدود ۳	۲۰
	وگعدیر	۲۶,۲۸۰	۳۸,۰۰۰	انتظار از رشد زیرمجموعه‌ها و بازدهی مناسب	۲۰

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

توضیح و یادآوری

دانش ما

سهام عدالت

نحوه پرداخت سود شرکت‌های غیربورسی

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

عضو شورای عالی بورس گفت: با مصوبه شورای عالی بورس، مقرر شد هر یک از شرکت‌های تعاونی شهرستانی سهام عدالت که حداقل ۲۰ درصد از اعضای آن حضور داشته باشند، می‌توانند مجامع خود را به شکل حضوری و الکترونیکی برگزار کنند. در مورد اینکه چه زمانی نمادهای معاملاتی شرکت‌های سرمایه‌گذاری عدالت باز می‌شود، هم قبل از باز شدن نماد معاملاتی باید مجامع شرکت‌های استانی برگزار، هیات مدیره مشخص و افزایش سرمایه آنها ثبت شود و بعد از آن امکان بازگشایی نمادهای معاملاتی شرکت‌های سرمایه‌گذاری باز می‌شود.

معاون سازمان خصوصی‌سازی گفت: سود شرکت‌های غیربورسی سهام عدالت از سال‌های قبل هم دریافت کردیم و از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی به صورت یکجا به سهامداران پرداخت کردیم و همه سوده‌ای جمع‌آوری‌شده چه از شرکت‌های بورسی و یا غیربورسی باشد، از طریق سپرده‌گذاری مرکزی و سامانه سجام به حساب ذی‌نفعان سهام عدالت واریز می‌شود.

کانال بورس

اختیار نامه

نکته مهم در مورد معاملات اختیار، داشتن برنامه و استراتژی مشخص و در عین حال منعطف است. بهتر است زمانی که بازار در شرایطی قرار دارد که جهت آن بر ما مشخص نیست از معاملات پر خطر دوری کنیم و وارد آنها نشویم. در هفته‌های گذشته وقتی موعد سررسید بعضی از قراردادها مثل زنجیره قراردادهای برج ۴ شستا فرا رسید، افراد بسیاری که در موقعیت خرید اختیار معامله خرید بودند ضررهای هنگفتی کردند. لذا در این بازار هم مانند بازارهای دیگر به مباحث مدیریت سرمایه احتیاج است. بعد از ریزش بازار در نیمه دوم اردیبهشت برندگان بازار عمدتا کسانی بودند که در موقعیت فروش قرارداد اختیار معامله خرید سهم‌های مختلف بودند. خالی فروشی و کاورد کال استراتژی‌های در ترتیب بر ریسک و کم ریسک این بازارها هستند که برندگان این بازار از تاریخ مذکور به کار بسته و کسب سود کردند. در شرایط اینچنینی بهتر است که همچنان پایبند به استراتژی‌های کم ریسک باشیم به خصوص اگر هنوز کاملا مسلط به معاملات اختیار نیستیم.

@fardaname