حلول ماه ربیع‌الاول را
تبریک و شادباش عرض می‌نماییم

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

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

وضعیت رمزارزها در چین: قانونی یا غیرقانونی؟

کریپتوها در آغوش اژدها

صنعت کریپتوکارنسی مدت‌هاست به موضوعی چالش‌انگیز در چین تبدیل شده و دولت پکن قوانین سختگیرانه و ممنوعیت‌هایی را برای جنبه‌های مختلف این صنعت وضع کرده است. با این حال، دیدگاه جدید دادگاه عالی چین که در گزارش این نهاد منعکس شده، این وضعیت تاریخی را به چالش کشیده است. این گزارش تلاش دارد تا دارایی‌های مجازی به عنوان دارایی‌های قانونی به رسمیت شناخته شوند. در یک جدایی چشمگیر از سیاست‌های مرسوم، این گزارش که با عنوان «شناسایی ویژگی‌های مالکیتی ارز مجازی» منتشر شده، می‌گوید که دارایی‌های مجازی واجد ویژگی‌های اقتصادی هستند که آنها را در زمره دارایی طبقه‌بندی می‌کند.

صفحه ۱۳

سال یازدهم ■ شماره ۵۰۸ ■ هفته چهارم شهریور ■ یکشنبه ۲۶ شهریور ۱۴۰۲ ■ ۱۷ سپتامبر ۲۰۲۳ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

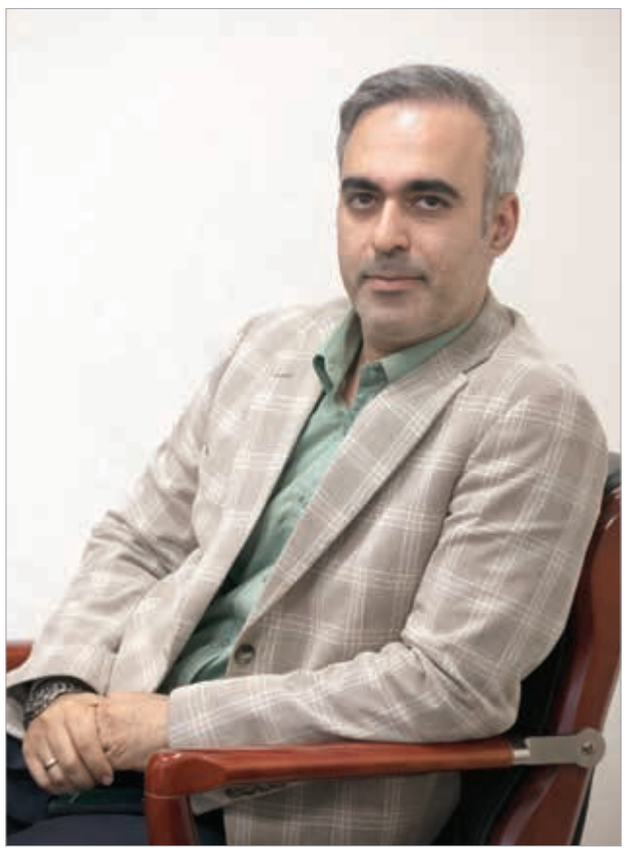
بیش از ۶۰ کارشناس بازار به سرمایه‌گذاری در بورس رأی دادند

برترین بازار نیمه دوم سال

صفحه ۱۲ و ۱۳

مهندسی نرخ خوراک پتروشیمی‌ها

صفحه ۶



در گفت‌وگو با مدیرعامل سبدگردان فارابی مطرح شد:

طرح‌های خاص «فارابی» برای سبدگردانی

صفحه ۹

گزارش «پرایس واترهاوس کوپرز» از عرضه‌های اولیه در نیمه نخست ۲۰۲۳

نبض IPOها کندتر شد

صفحه ۳

ورود جذاب صندوق‌های بخشی و چندبخشی

صفحه ۴

«خپارس» زیرذره‌بین

- سهم ۸ درصدی «ذوب» در تولید فولاد ایران
- «وآیند» پس از ۵ سال شفاف‌سازی کرد
- چکیده تحلیل بنیادی «کپارس»
- ۲۷ پروژه در دستورکار «تیپیکو»
- کسب درآمد ۱۲ همتی توسط «فملی»
- رشد ۳ برابری جذب سپرده «دی»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۴

سرمقاله

سواد مالی؛ بایدها و ضرورت‌ها

امیر آشتیانی عراقی

سواد مالی، واژه‌ای است که ضمن کاربرد بسیار آن در ادبیات سرمایه‌گذاری در سال‌های اخیر، در برخی خانواده‌ها نیز با علاقمندی به آن نگریسته می‌شود. در عین حال در مراکز تولید و ترویج علوم مالی تحقیقات گسترده‌ای در خصوص میزان آشنایی مردم با این فن مدیریت مالی خانوارها در حال انجام است. آمارها نشان می‌دهد ایران اقتصادی بانک پایه دارد و مردم به صورت سنتی تمایل بیشتری به پس انداز دارایی‌های خود در سیستم بانکی و همچنین تامین نیازهای مالی از طریق تسهیلات بانکی دارند.

صفحه ۲

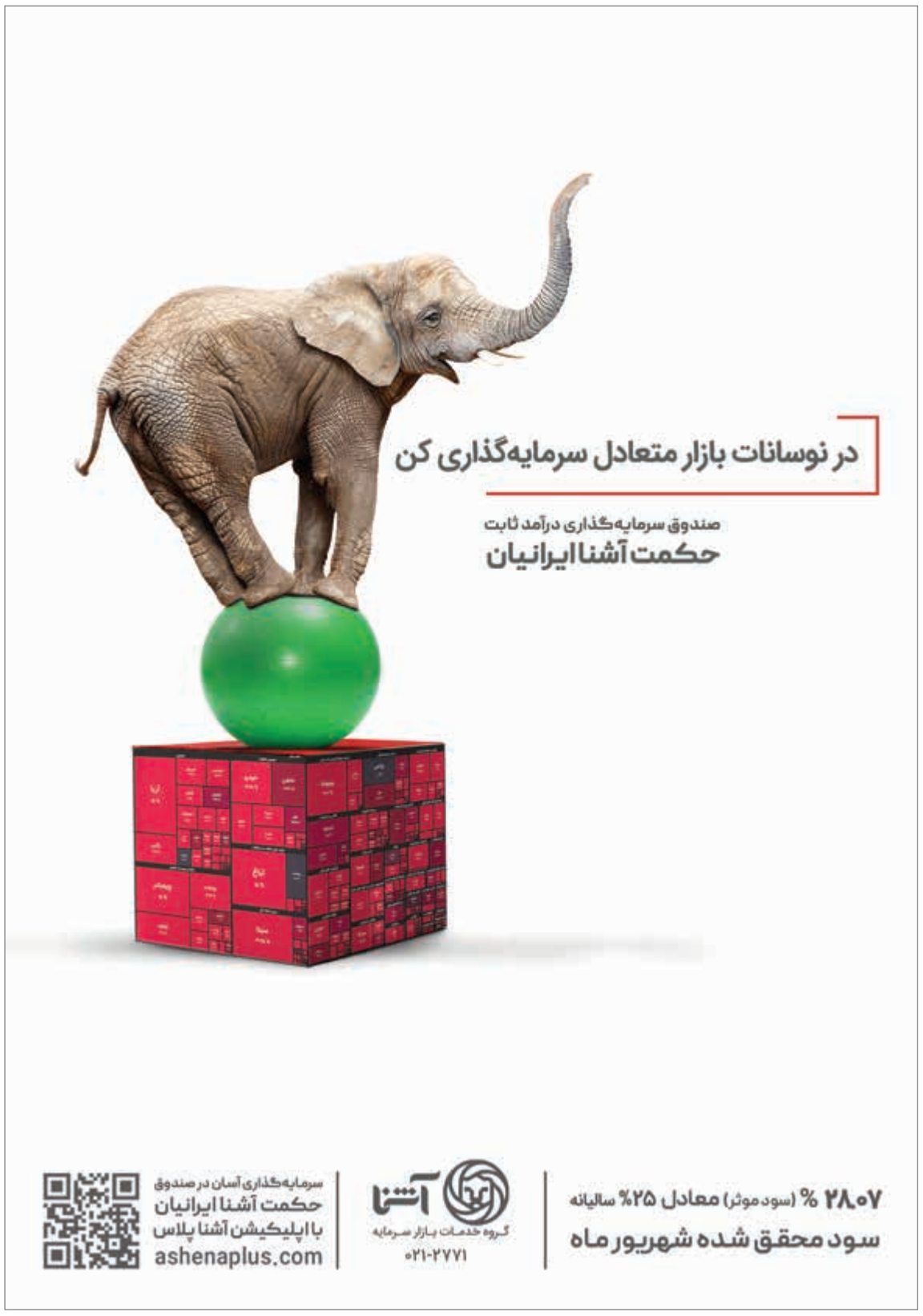
یادداشت

تامین مالی شرکتی داروی کمیاب و گران!

احسان جنگجو

تامین مالی یکی از دغدغه‌های مهم پیش رو برای هر پروژه و هر بنگاه اقتصادی است. امروزه اما این امر برای اکثر متقاضیان آن، خواه در بخش دولتی و نیمه دولتی و خواه در بخش خصوصی بسیار دشوارتر شده است. به واقع در حال حاضر تامین مالی فعالیت‌های اقتصادی و یا سرمایه در گردش واحدهای تولیدی همچون داروی کمیابی است که حتی در صورتی که بیمار بدحال اقتصادی امکان دسترسی به آن را داشته باشد، بایستی هزینه گزافی برای آن پرداخت کند.

صفحه ۲



اخبار هفته

نیاز به مدیریت ریسک در بازار

وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: دولت از اتخاذ تصمیم و سیاستی که موجب ناطمینانی بیشتر در بورس و پیش بینی ناپذیری برای سرمایه‌گذاران در بازار و صنایع کشور شود، اجتناب خواهد کرد.

سید احسان خاندوزی افزود: دولت در سه مقطع شناسایی کرده که نیاز است ریسک سیستمی که به بازار وارد شده است را مدیریت کند. خاندوزی عنوان کرد: نخست در مصوبه بهمن ماه ۱۴۰۰ پس از جنگ اوکراین و روسیه نیاز بود سقفی برلی نوسانات نرخ گاز تعیین شود که مصوبه موثری بود. مصوبه دوم آبان ۱۴۰۱ بود که دولت تصمیم گرفت این رویه را ادامه داده و طبق تقاضای بازار سرمایه از دولت بند سهام یار و بندهای دیگر ابلاغ شد. وزیر امور اقتصاد و دارایی گفت: مصوبه سوم در سال جاری مربوط به تعیین نرخ خوراک و نرخ تسعیر ارز بود.

سهم شرکت‌های دانش بنیان در بازار سرمایه

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: شرکت‌های دانش بنیان می‌توانند گزینه‌های جدیدی را برای سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاران ایجاد کنند و در یک سال و نیم گذشته، استقبال خوبی از گزینه‌های جدید سرمایه‌گذاری در این بخش صورت گرفته است. بنابراین، این موضوع را به عنوان یک فرصت قلمداد می‌کنیم و می‌دانیم با توجه به ساختارهای ایجاد شده، این موضوع امکان‌پذیر است.

مجید عشقی با بیان اینکه از نظر تعداد و ارزش روز شرکت‌های دانش بنیان ۵ درصد بورس را به خود اختصاص می‌دهند، افزود: با کمک قانون فوق این سهم افزایش پیدا می‌کند.عشقی با بیان اینکه انتظار بیشتری نسبت به سرعت عملکرد شرکت‌های دانش بنیان داریم ادامه داد: البته با وجود برخی از موانع نتایج کار کاملاً امیدوار کننده است. وی تاکید کرد: یکی از موانع مربوط به زبان مشترک بین بازار سرمایه و اکوسیستم نوآوری در کشور است که متاسفانه این زبان مشترک ضعیف است.

رشد اقتصادی در اولویت نخست

رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور از اولویت داشتن رشد اقتصادی بر سایر مسائل برای سازمان برنامه و بودجه کشور خبر داد و گفت: با توجه به کم‌رشدی دهه گذشته، دولت موفق شده در دو سال گذشته، قدم‌های خوبی را برای افزایش رشد اقتصادی در کشور بر دارد که این سیاست همچنان ادامه خواهد یافت.

داود منظور افزود: تثبیت اقتصادی و کنترل تورم نیز اهمیت زیادی برای دولت و سازمان برنامه و بودجه کشور دارد؛ اما از دو موضوع رشد اقتصادی و کنترل تورم، موضوع رشد اقتصادی حائز اهمیت بیشتری بوده و مسیر سخت‌تری نیز برای افزایش آن در پیش داریم.

وی خاطرنشان کرد: ظرفیت‌های تولیدی بلااستفاده زیادی در اقتصاد کشور وجود داشت که دولت سیزدهم موفق شد در دو سال گذشته به‌خوبی از آنها استفاده کرده و در دو سال گذشته، رشد اقتصادی سالانه ۴،۸ درصدی را بر اساس گزارش مرکز آمار ایران ثبت کند.

اتصال ۹ میلیون ابزار پرداخت به سامانه مالیاتی

سخنگوی سازمان امور مالیاتی کشور با تشریح اقدامات این سازمان در راستای اجرای ماده (۱۱) قانون پایانه‌های فروشگاهی و سامانه مؤدیان و آخرین وضعیت شناسه کالا و خدمات از دی ماه ۱۴۰۰ گفت: نزدیک به ۹ میلیون و ۴۰۰ هزار ابزار پرداخت به پرونده‌های مالیاتی متصل شده است.

مهدی موحدی بکنظر گفت: با هماهنگی بانک مرکزی عملیات ساماندهی دستگاه‌های کارت‌خوان و درگاه‌های الکترونیکی پرداخت از نیمه دوم دی‌ماه سال ۱۴۰۰ آغاز شد که براساس آن الصاق نزدیک به ۹ میلیون و ۴۰۰ هزار ابزار پرداخت (ترمینال) به پرونده‌های مالیاتی و تشکیل بیش از یک میلیون و ۵۰۰ هزار پرونده مالیاتی جدید صورت پذیرفته و ساماندهی مالیاتی ابزارهای پذیرش در حال حاضر کامل شده است. وی افزود: در بخش شناسه کالا و خدمات عمومی تاکنون ۴۸ شناسه خدمات و بیش از ۳۷ هزار شناسه کالا تخصیص یافته است.

یادداشت

تامین مالی شرکتی، داروی کمیاب و گران!

احسان جنگجو
عضو هیات مدیره گروه خدمات بازار سرمایه گنجینه پارت

تامین مالی یکی از دغدغه‌های مهم پیش رو برای هر پروژه و هر بنگاه اقتصادی است. امروزه اما این امر برای اکثر متقاضیان آن، خواه در بخش دولتی و نیمه دولتی و خواه در بخش خصوصی بسیار دشوارتر شده است. به واقع در حال حاضر تامین مالی فعالیت‌های اقتصادی و یا سرمایه در گردش واحدهای تولیدی همچون داروی کمیابی است که حتی در صورتی که بیمار بدحال اقتصادی امکان دسترسی به آن را داشته باشد، بایستی هزینه گزافی برای آن پرداخت کند. عمده دلیل کمیابی و گران بودن تامین مالی را باید در رفتارهای دولت و بانک مرکزی جست و جو کرد. ناگفته پیداست که دولت سالانه با کسری بودجه و محدودیت منابع رو به روست و این محدودیت منابع در نهایت به افزایش تورم منجر می‌شود. افزایش تورم نیز به صورت خودکار تقاضای تامین مالی برای همه اقشار را زیاد می کند. از سوی دیگر دست درازی به بازار تامین مالی(استقراض) برای دولتی که با کسری منابع روبه‌رو باشد و بخواهد این کسری منابع را از طریق غیرتورم زا ترین طریق ممکن تامین کند، گزینه بسیار جذابی به نظر می‌رسد. بنابراین کسری منابع دولت از دو دیدگاه باعث افزایش تقاضا در بازار تامین مالی می‌شود. نخست به صورت غیر مستقیم با ایجاد تورم و دوم به صورت مستقیم به منظور تامین مالی دولت با اثر کمتر تورمی!

وجود تورم در اکثر کشورها، بانک‌های مرکزی را به افزایش نرخ بهره و اتخاذ سیاست‌های انقباضی پولی برای مبارزه با آن سوق می‌دهد. در کشور ما نیز بانک مرکزی در سال گذشته سرانجام به افزایش رسمی نرخ بهره داد و نرخ سود بانکی کشور از ۱۸ به ۲۳ درصد افزایش یافت. هرچند که این میزان از افزایش قبلا به صورت غیر رسمی ایجاد شده بود و اعلام رسمی آن عملا اتفاق جدید نبود، ولی مهر تاییدی بر انقباضی بودن سیاست‌های پولی نهاد ناظر بازار پول است. همچنین بر طبق سنت دیرین در ایران نرخ بهره پیشنهادی بانک‌ها به سپرده گذاران به ویژه بانک‌های ناتراز، معمولا بیش از نرخ سود رسمی کشور است. بنابراین در شرایطی که تقاضا برای وجوه به صورت فزاینده‌ای افزایش می‌یابد، عرضه آن نیز محدود می‌شود. طبیعی است که در چنین شرایطی حسب منحنی عرضه و تقاضا، قیمت پول افزایش یابد. شرکت‌های بخش خصوصی برای تامین مالی باید با یکدیگر و البته با رقیبی بسیار بزرگتر و قوی‌تر به نام دولت رقابت کنند. رقابتی که بسیار نابرابر خواهد بود چرا که اولا دولت امکاناتی در اختیار دارد که می تواند بخشی از فرآیند تامین مالی را برای خود(و فقط برای خود) بسیار آسانتر کند. به عنوان مثال ایجاد ساز و کار تهاتر با حقوق دولتی، تسهیلات تکلیفی و یا الزام دارندگان وجوه به داشتن حداقلی از اوراق دولتی نمونه‌ای از امکانات منحصر به فرد دولت است. ثانیا بهای تمام شده دولت برای انتشار اوراق تامین مالی به دلیل عدم نیاز به ساز و کار ضمانت و مسایلی از این دست قیمت تمام شده و زمان مورد نیاز برای دسترسی به منابع مالی را بسیار کاهش می‌دهد. بنابراین به نظر می‌رسد در این شرایط بخش خصوصی با زحمت فراوان بتواند به تامین مالی با نرخ تمام شده ای بین ۳۵ الی ۴۵ درصد(بسته به شرایط اعتباری، ضمانت، فصل انتشار و...) نسبت به تامین مالی اقدام نماید. بنابراین در این شرایط دو گروه از متقاضیان وجوه علی رغم مشقات فراوان همچنان به دنبال تامین مالی خواهند بود. نخست گروهی که فعالیت آن‌ها نرخ بازده ای بیش از نرخ تمام شده تامین مالی ایجاد می‌کند که به نظر می‌رسد تعداد اعضای این گروه بسیار کم باشد و گروه دوم آن دسته از شرکت‌هایی هستند که نیاز مبرم به نقدینگی دارند. گروه اخیر از یک سو توانایی بازپرداخت بدهی خود را احتمالا خواهند داشت و از سوی دیگر با قبول هزینه و یا شاید زیان، حاضر به تامین مالی با نرخ بالا هستند زیرا تعویق برخی از پرداخت‌ها و یا پروژه‌های توسعه‌ای برای ایشان مقدور نیست و یا تداوم فعالیت بنگاه اقتصادی را در صورت عدم تامین مالی به موقع به خطر می‌اندازد.

بررسی بازار در دو هفته گذشته نشان داد؛

بازار بی‌رونق در فصل تعطیلات

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

بازار شنبه ۱۱ شهریور را با توجه به اخبار مثبتی که در هفته قبل از جمله افزایش نرخ پایه دلار محصولات پتروشیمی و پالایشی منتشر شده بود با امیدواری بسیاری آغاز کرد ولی افت یک درصدی شاخص کل و بیش از ۱،۳ درصدی شاخص کل هم وزن به پایان رساند. بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان از پول اشخاص حقیقی نیز از بازار خارج شد و ارزش معاملات هم نسبت به هفته قبل افت قابل توجهی را تجربه کرد.

در روزهای بعدی نیز افت ارزش معاملات خرد و خروج نقدینگی را شاهد بودیم. تاثیر مصوبه اخیر ارزی در مورد نرخ پایه محصولات پتروشیمی و پالایش همچنان محل بحث بین فعالان بازار است. در حالی که بخش عمده‌ای از محصولات پتروشیمی و پالایشگاه با افزایش نرخ پایه محصولات مواجه شدند وضعیت لوبکات و مواد اولیه شوینده درهاله‌ای از ابهام قرار دارد و گمانه زنی‌ها مبنی بر جبران مابه‌التفاوت خوراک ۳۷ هزار و فروش بر مبنای ۲۸،۵۰۰ تومانی این گروه توسط دولت حکایت دارد. در گروه خودرویی همچنان نگاه‌ها به معامله بلوکی نماد خودرو است که خریدار آن گروه بهمن خودرو بود که در نهایت توسط هیات تجدید نظر شورای رقابت تایید شد.

ظاهرا بهمن خودرو در تلاش برای خرید بلوک بانک تجارت در نماد «خودرو» است. افزایش یا عدم افزایش نرخ خودرو نیز توجهات را به خود جلب کرد. در حالی که اخباری مبنی بر افزایش نرخ محصولات خودرویی به گوش می‌رسید شورای رقابت این موضوع را تکذیب کرد. گروه بانکی همچنان در انتظار تکلیف نرخ تسعیر ارز و فروش مازاد دارایی نمادهای این گروه است.

نمادهای تاثیرگذار

از اخبار تاثیرگذار بر بازار خبر لایحه کاهش ۱۵ درصدی نرخ مالیات شرکت‌ها بود که به نقل از رئیس سازمان امور مالیاتی منتشر شد.

گروه «شستا» همچنان تحت تاثیر اخبار تجدید ارزیابی شرکت‌های زیرمجموعه قرار دارد. در مجمع عمومی سالانه شرکت‌های این گروه خبر از افزایش سرمایه زیرمجموعه‌های این هلدینگ معظم از محل تجدید ارزیابی‌ها و با اولویت گروه سیمانی مطرح شد. بنابر اطلاعیه‌های منتشره کدال «شکام» خبر از افزایش نرخ محصولات داد. سرمایه گذاری خوارزمی در گزارش سالانه خود خبر از رشد ۵۰ درصدی سود خالص خود داد. «مادیرا» برای تامین سرمایه در گردش خود ۶۰۰ میلیارد تومان اوراق بدهی منتشر کرد. «کوثر» در اطلاعیه‌ای از فروش املاک خود به ارزش ۳۰ میلیارد تومان خبر داد. در مجمع «تیپیکو» به ازای هر سهم ۳۸۶ تومان تقسیم شد. در بازارهای جهانی در یک هفته اخیر گروه انرژی هفته مثبتی را پشت سر گذاشتند. قیمت نفت برنت با رشد ۲ درصدی به بیش از ۹۱ دلار رسید.

گازوئیل هم بیش از ۵ درصد رشد داشت. مهمترین عامل در رشد گروه انرژی به توافق عربستان و روسیه برای محدود کردن تولید نفت باز می‌گردد. گروه فلزات بر خلاف گروه انرژی با افت مواجه شد به نحوی که نقره بیش از ۳ درصد ارزش خود را از دست داد و طلا افت یک درصدی را تجربه کرد. قیمت مس نیز کاهش حدودا ۲ درصدی را متحمل شد. مهمترین عامل این افت را می‌توان به احتمال سیاست‌های ضد تورمی فدرال رزرو و افزایش نرخ بهره و نیز آمار ناامید کننده PMI چین و اتحادیه اروپا دانست.

شروع هفته‌ای پر عرضه

در ۱۱ شهریور بازار، با انتشار تصویب نامه هیات وزیران در خصوص نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و سوخت صنایع و برداشت منفی از این مصوبه شاهد افزایش عرضه‌ها شد. طبق این اطلاعیه نرخ گاز به فرمول سال ۹۴ بازگشته اما در خصوص مشخص نبودن قیمت گاز صادراتی ایران و همچنین نرخ تسعیر دلار ابهام در بازار افزایش یافت. شایعه حذف ارز ۲۸۵۰۰ پتروپالایشی‌ها بار دیگر در بازار اوج گرفت. از خبرهای مهم این روز می‌توان به احتمال تغییر نرخ‌های جدید کارخانه‌ای خودروها اشاره کرد. این اتفاقات سبب شد که عرضه‌ها در بازار کاهش یابد و در نهایت شاخص با رشد اندک ۰،۰۵ درصدی در محدوده ۲ میلیون و ۱۰۵ هزارواحد قرار گرفت. ارزش معاملات نیز حدود ۶۰۰۰ میلیارد تومان ثبت شد و باتوجه به معاملات این روز خروج پول حدود ۶۰۰ میلیارد تومانی را شاهد بودیم.

پالایشی‌ها پر رنگ شدند

در۱۲ شهریور بازار متعادل و با عرضه شروع شد اما بتدریج شاهد بهبود معاملات در گروه پالایشی بودیم. ارزش معاملات کاهشی بود و درمحدوده ۵۰۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. خبر فرموله شدن نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و شایعه حذف ارز ۲۸۵۰۰ بیشترین تاثیر را بر گروه پالایشی گذاشت در واقع این شایعه در روزهای گذشته توسط بازار پیشخور شده بود و بازار به این شایعه قطعیت پیدا نکرده بود. در نهایت شاخص با افزایش اندک به رقم ۲ میلیون و ۱۱۱ هزارواحدی رسید.

در ۱۳ شهریور بازار در ابتدای وقت با خبر تغییر نرخ ارز تسعیر محصولات پتروپالایشی بر مبنای نرخ حواله در مرکز مبادله ایران با تقاضا همراه شد.البته حذف ارز ۲۸۵۰۰ در بورس کالا برای برخی از شرکت‌ها که مواد اولیه تولیدشان را با نرخ پایه می‌خریدند اثر مثبتی نداشت و بیشتر شرکت‌ها از این مصوبه بهره‌مند می‌شوند که محصولات خودرو را بدون رقابت و با قیمت پایه به فروش می‌رساندند.

در نیمه دوم بازار خبرهای مثبت د رگروه خودرویی سبب شد تقاضا در این صنعت افزایش یابد. در پایان معاملات شاخص کل با رشد ۲۴ هزار واحدی در سطح ۲ میلیون و ۱۳۶ هزار واحدی قرار گرفت وارزش معاملات نیز افزایشی شد و به محدوده ۶۹۰۰ میلیارد تومان رسید. در ۱۴ شهریور با توجه به پیشخور شدن اخبار مثبت حذف ارز ۲۸۵۰۰ پتروپالایشی‌ها و فرموله شدن نرخ خوراک آنها، بازاری متعادل را شاهد بودیم، حجم معاملات خرد را در محدوده ۷۱۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. در نیمه دوم معاملات عرضه‌ها به دلیل تعطیلات پایان هفته بر تقاضا پیشی گرفت. در نهایت شاخص کل با رشد ۰،۶۹ درصدی به سطح ۲میلیون و ۱۵۰ هزار واحد رسید و سه صنعت خودرو، فرآورده نفتی، محصولات شیمیایی بیشترین ارزش معامله را در بازار داشتند.

پرعرضه اما منفی

در اولین روز هفته گذشته بازاری پرعرضه و منفی به خصوص در نمادهای کوچک و متوسط را شاهد بودیم. بازار از ابتدای شهریور ماه با رشدی حدود ۱۰ درصد همراه بود که از عوامل عرضه‌های بازار روز شنبه می‌توان به شناسایی سود توسط کوتاه مدتی‌ها و همچنین رسیدن به نقاط مقاومتی شاخص اشاره کرد. از عوامل دیگر می‌توان به ریسک سیاسی منطقه اشاره کرد. ارزش معاملات کاهشی و به سطح ۵۵۰۰ میلیارد تومان رسید و شاخص کل با کاهش حدود ۰،۹۹ درصدی به رقم ۲ میلیون و ۱۲۹ هزار واحد رسید. خروج پول سنگین حدود ۱۰۰۰ میلیارد از بازار را شاهد بودیم.

سبقت فروشندگان از خریداران

دومین روز معاملاتی هفته با غلبه فرشندگان بر خریداران شروع شد و نیمه‌های بازار با موجی از تقاضا همراه شد و در نهایت با منفی به پایان رسید. نگرانی در خصوص تنش‌ها میان ارمنستان و آذربایجان با خبر توافق کاهش یافت و درنتیجه ریسک سیاسی بازار کاسته شد. ارزش معاملات کاهشی و در محدوده ۴۴۰۰ میلیارد تومان نشان از بی رمقی بازار دارد با وجود افزایش قیمت نفتا به بالای ۹۰ دلار بازار با تقاضا همراه نشد، برخی از این عوامل می‌توان به تسویه اعتباری کارگزاران در شهریور ماه و سیاست‌های انقباضی دولت و نبود نقدینگی جدید در بازار دانست. در نهایت شاخص کل با کاهش حدود ۰،۲۸ درصدی به رقم ۲ میلیون و ۱۲۳ هزار واحدی رسید.

اخبار افزایش نرخ به گوش می‌رسید

در روز دوشنبه بازار شرایط بهتری داشت و با انتشار خبر مبنی بر صدور رای هیات تجدید نظر شورای رقابت به نفع گروه بهمن و شرکت کروز، این گروه با تقاضا همراه شدند. شایعاتی از افزایش نرخ خودروسازان به گوش می‌رسد. اثر اخبار مثبت در بازار تمام شده و دچار بلاتکلیفی است و نیاز به محرک جدیدی برای رشد دارد همچنان بازار کم رمق و کم حجمی را شاهد بودیم که ارزش معاملات خرد در محدوده ۳۹۰۰ قرار گرفت.

از اخبار مهم این روز می‌توان به نشست شورای حکام آژانس اتمی اشاره کرد. در نهایت شاخص با افت اندک روی کانال ۲ میلیون و ۱۲۲ هزار واحد درجا زد. در روز سه شنبه بازاری متعادل و مثبت را شاهد بودیم. حجم و ارزش معاملات بی‌رمق و حدود ۴۰۰۰ میلیارد تومان است. خروج پول حدود ۲۵۰ میلیارد تومان از بازار ثبت شد. بازار نه فروشنده خاصی دارد و نه خریدار قوی و شرایط سکون در بازار حاکم است. درنهایت شاخص کل با رشد اندک ۴۴۰۰ واحدی به سطح ۲ میلیون و ۱۲۷ هزار واحدی به پایان رسید.

دیدگاه

کمبود منابع دولت؛ مانع رشد بازار بدهی

علی عصاری
کارشناس بازار سرمایه

درخصوص دلیل استقبال کم از اوراق دولتی عرضه شده در مرداد ماه، می‌توان گفت که در بازار ما خروج پول از صندوق‌های سپرده ثابت به شدت زیاد بوده و همیشه در این موقعیت انتظار داشتیم که تغییر و تحولات عمده‌ای در بازار سهام اتفاق بیفتد ولی این اتفاق نیفتاده است که قطعا اینگونه اوراق جای خوبی برای ورود این سرمایه‌ها هستند.در کوتاه مدت و بلند مدت به نظر می‌رسد که سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند به سراغ اوراق اخزا بروند چون سرمایه‌گذاران بلند مدتی ترجیح به خریداری اوراق اخزا دارند. در این شرایط اما با توجه به شرایط بی‌ثبات اقتصادی به طور طبیعی پول به دنبال کوتاه مدتی‌ها می‌گردد تا به محض اینکه بازاری راه بیفتد، مجدد به بازار جدید سرازیر شود. همچنین به طور طبیعی رکودی در کلیه بازارها چه سرمایه و چه موازی آن اتفاق افتاده است که خود سرمایه‌گذار را ترغیب یا تشویق می‌کند تا به سمت سپرده ثابت‌ها بروند. همچنین مثل سال‌های گذشته که در چهار سال ابتدایی ریاست جمهوری، اقتصاد وارد شرایط رکود تورمی می‌شوند هم دقیقا همان رفتار در حال تکرار است اما با این تفاوت که در این دولت منابع چندانی برای حمایت یا ثبات وجود ندارد. در پایان شاید این دوره رکود کوتاه مدت‌تر باشد یعنی دوره صعود جدید دلاری در راه باشد ولی طبیعتا به همین خاطر بازار بدهی می‌تواند رشد نکند.

سرمقاله

سواد مالی؛ بایدها و ضرورت‌ها

امیر آشتیانی عراقی
مدیرمسئول

سواد مالی، واژه‌ای است که ضمن کاربرد بسیار آن در ادبیات سرمایه‌گذاری در سال‌های اخیر، در برخی خانواده‌ها نیز با علاقمندی به آن نگریسته می‌شود. در عین حال در مراکز تولید و ترویج علوم مالی تحقیقات گسترده‌ای در خصوص میزان آشنایی مردم با این فن مدیریت مالی خانوارها در حال انجام است.

آمارها نشان می‌دهد ایران اقتصادی بانک پایه دارد و مردم به صورت سنتی تمایل بیشتری به پس انداز دارایی‌های خود در سیستم بانکی و همچنین تامین نیازهای مالی از طریق تسهیلات بانکی دارند. هر چند طی دو دهه اخیر و پس از راه اندازی تالارهای منطقه‌ای و همچنین تدوین و اجرای قانون جدید بازار اوراق بهادار در ماه‌های پایانی دولت خاتمی، آشنایی با سواد مالی سرعت بیشتری گرفت و در پی آن با توزیع سهام عدالت تعداد دارندگان کد بورسی به حدود ۵۰ میلیون نفر رسید، اما بر اساس آمار تعداد سهامداران فعال بازار سرمایه حدود ۱۰ درصد دارندگان کد سهامداری است.

با این حال در تازه‌ترین آمار اعلامی توسط رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، براساس آخرین افکارسنجی‌های انجام شده، میانگین سواد مالی در ایران ۳۵ درصد است.

این در حالی است که بر اساس نظرسنجی بین‌المللی OECD در خصوص سواد مالی بزرگسالان در سال ۲۰۲۰، در اروپا حدود ۵۰ درصد از جمعیت افراد بالغ ، درک کافی از مفاهیم مالی ندارند. این آمار نشان می‌دهد این مفهوم نه در ایران بلکه در بخش عمده ای از اقتصادهای بزرگ جهانی نیز سرمایه گذاری جهان هنوز نتوانسته جایگاه مناسبی برای خود دست و پا کند.

به نظر می‌رسد برای توسعه این مفهوم و افزایش ضریب نفوذ آن نیازمند زیرساخت‌های مناسب و ابزارهای نوین هستیم تا این اصل اساسی در اقتصاد خانواده‌ها و در سطح کلان، در جامعه ضریب نفوذ بالاتری داشته باشد. همانگونه ایجاد زیرساخت‌ها و توسعه بازارهای مالی و ابزارهای مالی متناسب با نیازهای مردم در بعد خرد و صنایع در بعد کلان، وظیفه دولت‌هاست ، توسعه جنبه آموزی در راستای برخورداری آحاد مردم از این مهارت مدیریتی در اقتصاد خانواده وظیفه رسانه‌ها به ویژه رسانه‌های تخصصی است.

این دو عامل همچون دو بال یک پرنده سواد مالی را به طور مناسب توسعه خواهد داد. اینکه سواد مالی در صدد است تا برای به دست آوردن آینده بهتر برنامه ریزی داشته باشد مستلزم آن است که گردانندگان اقتصاد خانواده‌ها با نحوه و چگونگی برنامه‌ریزی آشنا شوند و این وظیفه رسانه است. تا این مهم محقق نشود ایجاد انواع گوناگون ابزارهای نوین سرمایه گذاری و یا تامین مالی قادر به جذب مخاطب نخواهد بود. سواد مالی در صدد است تا خانواده را به سوی اخذ بهترین تصمیم برای سرمایه‌گذاری بهتر و کسب بازدهی بالا رهنمون سازد اما تا زمانی که مدیر خانواده با این مقوله‌ها آشنا نباشد، قادر به انجام سرمایه گذاری مناسب نخواهد بود. درک خطرات ناشی از قرض گرفتن و بدهی بیش از حد که یکی از اهداف داشتن سواد مالی است تا زمانی که آموخته نشود ، مدیریت خانوار را با بحران مواجه خواهد کرد.

یقینا تناسب میان هزینه‌ها و درآمدها یکی از مهمترین فاکتورهایی است که داشتن سواد مالی را ضروری کرده است، اما آیا بدون آموزش امکانپذیر است؟ پاسخ مشخص است. بنابراین رسانه‌ها باید دوشادوش مراکز تصمیم ساز، زمینه را برای بهره مندی جامعه از ابزارهای مالی فراهم سازند. قطعا مراکز مالی و نهادهای مالی فعال نیز باید از طرق گوناگون به ویژه رسانه‌ها برنامه مدون و بلند مدتی را برای این امر تدوین کنند.

رویداد هفته

رتبه‌بندی کارگزاران بورسی؛ اهداف و عملکرد

عضو هیات مدیره کانون کارگـزاران بورس هدف از شـکل جدید رتبه‌بندی را لحاظ کردن جزئیات بیشتر از عملکرد شـرکت‌های کارگزاری و نظارت دقیق‌تر بر آنها عنوان و تاکید کرد: تا ۳۱ شهریورماه امکان اصلاح این دستور العمل وجود دارد.

محمدصـادق احمدیان طاهری افزود: نخسـتین بار در سـال ۱۳۹۶، مدیریت نظارت برکارگزاران طی ابلاغیه‌ای بر تدوین دسـتورالعملی به منظور رتبه‌بندی کارگزاران دستور داد. به این منظورکارگروهی۷ نفره متشکل از نمایندگان بورس‌ها؛ شرکت بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس انرژی و بورس کالا و همچنین ۳ نفر نماینده از طرف کانون کارگزاران در این کانون تشکیل شد. عمده اقدامات و جلسات این کارگروه در سـال ۱۴۰۱ انجام پذیرفت و نظرات بالغ بر ۱۰۰ نفر از نخبگان بازار سرمایه بر روی این دستور العمل اعمال شد و درنهایت ۲۳ بهمن‌ماه ۱۴۰۱ دستورالعمل جدید رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری تصویب شد.

تامین مالی ۱۸هزار میلیاردی برخی شرکت‌ها

مدیرعامل شـرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه گفت: از ابتدای امسال تا کنون حدود ۱۸ هزار میلیارد تومان تامین مالی برای ۳۰ شـرکت بخش خصوصی از طریق انتشـار صکوک در بازار سرمایه صورت گرفته است.

محمدحسـین صدرائی در خصوص روش‌های تامیـن مالی از طریق بازار سـرمایه، اظهار کرد: در اقتصادهـای متعارف تامین مالی از بازار سـرمایه به دو صورت تامین مالی سـرمایه‌ای (پذیره نویسی یا عرضه اولیه سهام شرکت‌ها) و تامین مالی بدهی محور (معمولا انتشار اوراق بدهی) تعریف می شـود. وی افزود: شـرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سـرمایه (مُدام) مطابق مقررات رکن ناشـر اوراق بدهی در بازار سرمایه ایران به حساب می‌آید و وظیفه تجمیع اطراف قراردادهای هر طرح تامین مالی، تنظیم قراردادها به وکالت از دارندگان اوراق، انتشار اوراق و پیگیری بازپرداخت اصل و فرع اوراق را بر عهده دارد.

بورس بخش‌های پیشران اقتصادی را حرکت می دهد

عضو کمیسیون برنامه، بودجه و محاسبات مجلس بـا تاکید بر این نکته که بورس می‌تواند این امکان را فراهم کند تا منابع به سمت بخش‌های پیشران اقتصاد حرکت کنـد، گفت: بایـد ایراداتی که در عملکرد بازار بورس وجود دارد برطرف شود.

جعفر قادری با اشاره به ضرورت تقویت بازار سرمایه در کشور گفت: ابتدا باید با یکسری از اقدامات اعتماد مردم به بورس جلب شود. بنابراین یکی از راه‌های تقویت بازار سرمایه جلب اعتماد عمومی است.وی تاکید کرد: دولت می‌تواند منابعی از صندوق توسـعه ملی و بودجه را وارد بازار کند تا بتواند در مواقعی که شاخص بورس ریزش می‌کند سهام را خریداری کرده و همچنین اگر قیمت سهام روبه افزایش است، نرخ سهام را تثبیت کند. وی با بیان اینکه توجه به بورس موجب کاهش رشد تورم و کاهش بیکاری خواهد شد، گفت: اگر بیش تر فعالیت‌های اقتصادی را از طریق بورس به حرکت دربیاوریم بسیاری از گره‌های اقتصادی باز می شود.

راه تقویت تولید از مسیر بازار سرمایه می‌گذرد

نماینده مردم استان خراسـان رضوی در مجلس شورای اسـلامی با بیان اینکه برای جذب اعتماد بیشتر مردم به بازار سرمایه باید مدلی برای حراست و صیانت از حقیقی‌هـا در بورس طراحی و تدوین شود، گفت: بازار سـرمایه جایی است که می‌تواند سـاختار اقتصادی کشـور را متحول و جهت‌گیری سرمایه‌گذاری را در کشور از سوداگری به سمت تولید هدایت کند.

علی اصغر عنابستانی اصل و جایگاه بورس در کشور را مثبت ارزیابی کرد و افزود: بورس جایی است که می‌توان برای تغییر جهت سرمایه‌گذاری در کشور از آن بهره‌مند شد.به گفته عضو کمیسیون اجتماعی مجلس؛ برای اینکه سرمایه‌گذاران به سمت سوداگری سوق نداشته و ساختار دلالی در کشـور ریشه‌کن شود، باید نقدینگی‌ها به سمت بازار سرمایه و به سمت تولید حرکت کند.این نماینده مجلس ادامه داد: سیاست‌گذاران اقتصادی باید زمینه را برای جمع آوری نقدینگی به سمت بازار سرمایه فراهم کنند.

گزارش پرایس واترهاوس کوپرز از عرضه‌های اولیه در نیمه نخست ۲۰۲۳

نبض IPOها کندتر شد

نگین عظیمی
خبرنگار

خریـد عرضه‌های اولیـه در بـورس از خریدهای مورد علاقه سـهامداران به ویژه سهامداران خرد و تازه وارد اسـت. IPO یا عرضه اولیه درواقع عرضه شدن سـهام یک شـرکت برای اولین بار در بورس یا فرابورس است. عرضه این سـهم‌ها در روزها و ساعت‌هایی از قبل مشخص شده انجام می‌شـود و سـرمایه‌گذاران می‌توانند برای خرید در ساعات مشخص شده اقدام به ثبت سـفارش کنند. این اتفاق از مواردی است که اکثر کارشناسـان معتقدند بـه بهبود وضعیت بازار کمـک می‌کند. بر این اسـاس روند عرضه‌های اولیه در بورس‌های دنیا و ایران مورد بررسی قرار گرفت.

بازار عرضه‌های اولیه سـهام در نیمه نخست ۲۰۲۳ داغی مدت مشابه سـال قبل را نداشت و افت قابل توجهی را تجربه کرد. علت این افت، چشـم‌انداز مبهم اقتصاد جهان بوده است. در حال حاضر اقتصادهای بزرگ جهـان به دنبال مهار تورم از طریق اعمال سیاسـت‌های پولی انقباضی هستند که به کاهش نرخ رشد منتهی می‌شود.

در حالـی که اقتصـاد آمریـکا پیش‌بینی‌های کارشناسـان مبنی بر وقوع رکود را به چالش کشـیده، با حل مشـکل سـقف بدهی دولت، بازارهای سـهام در سه ماه دوم سال با رونق روبه‌رو شدند. با این حال، شـاخص‌های اصلی اقتصادی نشـان‌دهنده افت نرخ رشد هستند. با وجود افت نرخ تورم کل، تورم هسـته همچنان ثابت است. این وضع، احتمال افزایش نرخ‌های بهره را بیشتر می‌کند.

بر این اسـاس، با وجود رونـق بازارهای سـهام، عرضه‌های اولیه در بازارهـای آمریکا و اروپا چنـدان رضایت‌بخش نبوده‌انـد. در واقع، با وجود عملکرد مثبت پرتفوی سـرمایه‌گذاران، بی‌ثباتی و ریسک بالای عرضه‌های اولیه موجب شده تا اشتیاق به IPOها کاهش یابد.

برخلاف آمریکا و اروپا، بازار عرضه‌های اولیه سـهام در چین و منطقه خاورمیانه داغ بود. در نیمه نخسـت امسـال، بورس‌های شانگهای و شنژن شاهد افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده بودند و در منطقه خلیج فارس هم روند خصوصی‌سازی با قدرت ادامه داشت.

در نیمه نخسـت سـال ۲۰۲۳ ارزش عرضه‌های اولیه سـهام جهان در مجمـوع به ۶۳,۱ میلیارد دلار رسـید که منطقه APAC (آسـیا-اقیانوسـیه) با ۴۲ میلیارد دلار در صدر نشسـت. پـس از آن منطقه Americas (آمریکای شـمالی، جنوبی و مرکزی) با ۱۱ میلیارد دلار و منطقه EMEA (اروپا-خاورمیانه-آفریقا) با ۱۰ میلیارد دلار در رتبه‌های بعدی جای گرفتند.

اگرچـه در حال حاضر نشـانه‌هایی از حیات در بازار IPO به چشـم می‌خورد و ناشـران می‌توانند عرضه اولیه سـهام خود را انجام دهند، اما انتظار نمی‌رود تا اوایل سال ۲۰۲۴ شاهد تغییر خاصی در این بازار باشـیم. در نیمه دوم امسال، بیشـتر تمرکز فعالان این بازار بر اقتصاد کلان و ژئوپلیتیک جهان خواهد بود و سرمایه‌گذاران همچنان نسبت به نوع، صنعت و قیمت سهام عرضه شده توجه خواهند داشت.

در ایـن میان، نگاه محتاطانه سـرمایه‌گذاران بر سـرعت بهبود بازار عرضه‌هـای اولیه در آمریکا و اروپا تاثیر خواهد گذاشـت، با این حال، تعداد زیادی از ناشـران در صنایع مختلف همچـون فناوری، انرژی، کالاهای مصرفی، خدمات درمانی و... آماده هسـتند تا سـهام خود را به بازار عرضه کنند.

FPO در برابر IPO

در مقایسـه با عرضه اولیه سـهام، فعالیت FPO (تامین مالی از طریق انتشـار سـهام اضافی در بازار ثانویه) رونق بیشـتری داشت. ارزش عرضه‌های اولیه سـهام در دو فصل نخست و دوم ۲۰۲۳ به ترتیب ۲۶ و ۳۷ میلیارد دلار بوده و این در حالی است که در همین مدت، ارزش FPOها به ترتیب به ۹۹ و ۱۰۲ میلیارد دلار رسیده است.

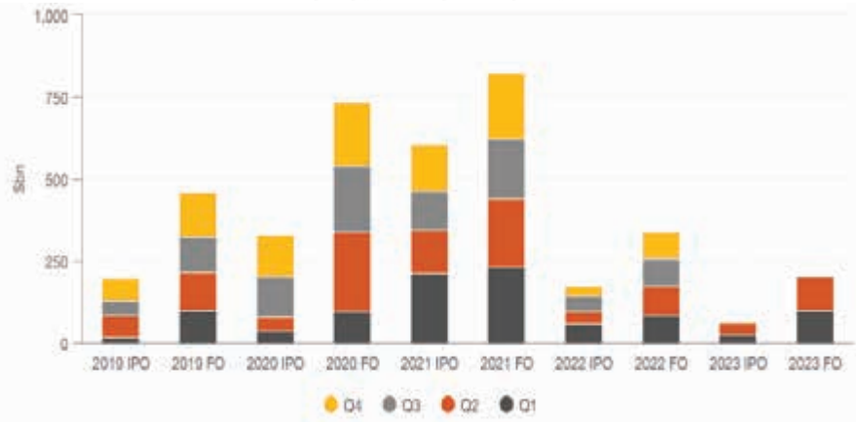
بررسی‌ها نشان می‌دهند که از سال ۲۰۱۹ تاکنون این روند تکرار شده اسـت. به عنوان مثال، ارزش عرضه‌های اولیه در سـال ۲۰۲۱ به مرز ۶۰۷ میلیارد دلار رسـید و در همیـن مدت، ارزش بازار FPO از ۸۲۰ میلیارد دلار عبور کرد. نمودار ۱ ارزش این دو بازار از سـال ۲۰۱۹ تا پایان نیمه نخست ۲۰۲۳ را نشان می‌دهد.

همچنین مقایسـه ارزش عرضه‌های اولیه در نیمه نخست سال در سه منطقه اصلی از سـال ۲۰۱۸ تاکنون نشان می‌دهد که تا سال ۲۰۲۲ منطقه Americas همواره پیشـتاز بوده است. به عنوان مثال، در نیمه نخست سال ۲۰۲۱ ارزش عرضه‌های اولیه سهام در این منطقه به ۲۱۸ میلیارد دلار رسـید. در مقابل، ارزش عرضه‌هـای اولیه در دو منطقه APAC و EMEA به ترتیب معادل ۷۱ و ۵۷ میلیارد دلار بود.

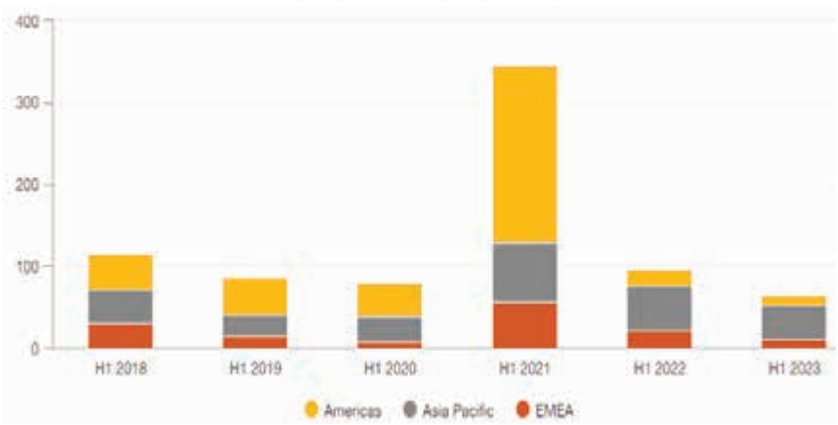
اما از سـال ۲۰۲۲ این روند تغییر کرد به طوری که منطقه APAC با ۵۵ میلیارد دلار صدرنشـین شد و دو منطقه دیگر با ۲۰ میلیارد دلار را پشت سر گذاشت.

در نیمه نخسـت امسـال هم این وضعیت تکرار شـد و APAC با ۴۲ میلیارد دلار، رتبه اول را کسـب کـرد. در نمودار ۲ روند تغییر ارزش عرضه‌های اولیه سهام در این سه منطقه مشاهده می‌شود.

مقایسه درآمد IPO و FPO (میلیارد دلار)



درآمد IPO براساس منطقه (میلیارد دلار)



دیدگاه

شفافیت با افزایش عرضه‌های اولیه

محمدرضا عربی مزرعه‌شاهی
کارشناس بازار سرمایه

در حقیقت روند عرضه‌های اولیه به بازار مربوط است که آیا بازار در شـرایط پذیرش آنهاست یا خیر. نکته مهم‌تر در این مورد این اسـت که شـرکت‌ها هم بایـد آماده عرضه باشند چون بعضی از شرکت‌ها باید برخی حداقل‌ها را داشته باشند تا آماده عرضه شوند و بتوانند در بازار مورد معامله قرار بگیرند. در نتیجه به نظر می‌رسد هر دو این موارد یعنی آمادگی شرکت‌ها و شرایط بازار بر میزان عرضه‌هایی که اتفاق می‌افتد تاثیرگذار هستند، به ویژه شرایط بازار معمولا مهم‌تر اسـت. علت هم این است که اگر بازار واقعا شرایط پذیرش را نداشـته باشد، جذب شرکت‌ها به سختی اتفاق می‌افتد و ارزش واقعی شرکت‌ها مشخص نمی‌شود.

بعضی از سـهامداران ممکن است در خرید عرضه‌های اولیه بعد از مدتی ضرر کنند بنابراین به نظر می‌رسد مجموعه‌ای از این عوامل باعث می‌شود که نوسانات در تعداد و ارزش عرضه‌های اولیه در سال‌های مختلف اتفاق بیفتد. اگر چه به نظر می‌رسـد هر چه عرضه‌های اولیه بیشتری در بازار داشـته باشیم، یعنی تنوع شـرکت‌ها و انواع شرکت‌ها در صنایع مختلف را در بازار داشـته باشـیم، کمک بیشتری به سـرمایه‌گذاران برای تنوع در سـرمایه‌گذاری‌های آنها کرده‌ایم و همچنین کمک می‌شود به ترغیب برخی شرکت‌ها که خود را در بازار سرمایه عرضه کنند.

به نوعی می‌توان گفت افزایش عرضه‌های اولیه به رشد بازار کمک می‌کند چون باعث می‌شـود تا شـرکت‌های متعدد در صنایع متعدد وارد بورس شوند، ساز و کارهای قیمت‌گذاری‌ها چکش کاری شده و در نهایت شرایط بهتری ایجاد می‌شـود. همچنین به نظر می‌رسـد در مجموع عرضه‌های اولیه برای بازار نکته مثبتی باشد و باید از آنها استقبال کرد.

نکته مهم دیگر در خصوص عرضه اولیه سـهام این است که عرضه اولیه شرکت‌های غیر شفاف یا صنایع غیر شفاف را نباید در بازار داشته باشیم، اما عرضه شرکت‌های شـفاف به تشکیل سرمایه و توسعه بازار ثانویه هم کمک می‌کند. در حقیقت ما شرایط پذیرش متنوعی در بورس و فرابورس داریم که اسـتانداردهای مختلفی دارند. برخی مواقع دیده می‌شـود که شـرکت‌هایی در بعضی از این بازارها پذیرفته می‌شـوند که بعد از مدتی شفاف نبودن آنها مشخص می‌شود.

اگرچه در سـال‌های اخیر تمهیدات خوبی برای عرضه‌های اولیه سـهام دیده شده که در روند عرضه اولیه مشکل نداشته باشیم ولی این تنوع در شـرایط پذیرش ممکن است روی برخی از عرضه‌های اولیه اتفاق مثبتی نباشـد و ممکن است بازار هم در آن سهم و نمادی که عرضه شده دچار بهم ریختگی شـود. در مجموع اما عرضه‌های اولیه اتفاق خوبی هستند و هرچه میزان شـرکت‌های حاضر در بازار سرمایه بیشتر باشد، این بازار در شرایط بهتری قرار می‌گیرد.

یادداشت

تغییر روش عرضه‌های اولیه

هایل خاوری
کارشناس بازار سرمایه

افزایش تعداد عرضه‌های اولیه به طور طبیعی باعث عمق بخشـیدن به بازار می‌شود، همچنین تنوع شرکت‌ها در صنایع مختلف بیشـتر و باعث جذب شـرکت‌های جدید می‌شود که نکته مثبتی است. یعنی هر قدر شرکت‌های جدیدتر وارد بازار شـوند به عمق وفراگیری بازار کمک می‌شود. اما اینکه بـا مدل فعلی عرضه اولیه ادامـه پیدا کند؛ اولا از لحـاظ برنامه‌ریزی و زمانبندی ما هیچ زمانبندی خاصی یا تقویمی برای عرضه اولیه نداریم که همین موضوع خود عیبی اسـت. درواقع به نوعی باب شده تا بازار مثبت می‌شود سازمان بورس، شرکتی را که انگار وبال گردن آنها شده را عرضه اولیه می‌کند. درواقع سـازمان نباید به منفـی و مثبت بودن بازار کاری داشته باشد بلکه تقویم مشخص عرضه اولیه داشته باشد نه اینکه نمادها را معرفی کند. برای مثال تقویمی عنوان کند و شـرکت‌هایی که شرایط آنها احراز شـده در یک تاریخ مشخصی عرضه اولیه شوند. در این صورت عرضه‌هـای اولیه می‌توانند به ثبات بازار کمک کنند و اینکه دیگر عرضه اولیه‌ها گربه سیاه بازار نشوند.

نکته دیگر اینکه عرضه اولیه‌ها در شیوه جدید که به سهامداران حرفه‌ای ابتدا داده می‌شود، به نظر می‌رسـد درست نیست چون ابتدا عرضه‌های اولیه را به صندوق‌ها می‌دهند و صندوق‌ها هم بعد از چند روز این سهم‌ها را به مردم می‌دهند. درواقع اگر سـهمی ریسـک دارد باید ریسـک آن کنترل شود نه اینکه به صندوق‌ها داده شود.

یعنی از سمتی به مردم گفته می‌شود ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری کم است و آنها را به سرمایه‌گذاری غیر مستقیم تشویق می‌کنند، از طرف دیگر عرضه‌ای که ریسک بالایی دارد را به صندوق‌ها می‌دهند. بنابراین به نظر می‌رسـد همان روش قبلی یعنی بوک بیلدینگ بهتر بود که همه به مساوات در عرضه اولیه شرکت می‌کردند.

بررسی روند عرضه‌های اولیه ایران در ۴ سال گذشته

حرکت حلزونی عرضه‌های اولیه

عرضه‌هـای اولیـه در ایران از جذابیـت زیادی بین سـهامداران برخوردار است. این عرضه‌ها در سال ۱۳۹۸ تعداد ۲۶ عرضه اولیه سهام با ارزش ۷۵ هزار و ۲۷۴ میلیارد ریال انجام شد. در این سال شـرکت‌های ذوب روی اصفهان «فروی» بـا ارزش ۸ هزار و ۳۸۹ میلیارد ریال، پتروشیمی تندگویان «شگویا» با ارزش ۹ هزار و ۲۴ میلیارد ریال، پتروشـیمی نوری «نوری» بـا ارزش ۹ هزار و ۷۳۲ میلیارد ریال، سـرمایه‌گذاری صدر تامیـن «تاصیکو» با ارزش ۴ هزار و ۴۰۰ میلیارد ریال و شـرکت سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر «زکوثر» با ارزش ۴ هزار و ۳۳۰ میلیارد ریال بیشترین ارزش را در بین این ۲۶ عرضه اولیه داشتند.

امـا در سـال ۱۳۹۹ که عموم مردم به بورس هجـوم آوردند، این تعداد به ۳۰ عرضه اولیه سـهام به ارزش ۲۶۸ هزار و ۹۵۱ میلیارد ریال رسید و اوج گرفت. در این سال شرکت‌ها و هلدینگهای بزرگی مانند سـرمایه گذاری تامین اجتماعی «شستا» با ارزش ۵۷ هزار و ۶۲۰ میلیارد ریال، سـرمایه‌گذاری سیمان تامین «سیتا» با ارزش ۲۰ هـزار و ۷۹۰ میلیارد ریال، فرآوری معدنـی اپال کانی پارس «اپال» با ارزش ۱۸ هزار و ۵۷۳ میلیارد ریال، پتروشـیمی بوعلی سـینا «بوعلی» بـا ارزش ۱۴ هزار و ۱۶۹ میلیارد ریال، سـرمایه گذاری صبا تامین «صبا» بـا ارزش ۱۷ هزار و ۹۹۹ میلیارد ریال، پلیمر آریا ساسـول «آریا» با ارزش ۱۱ هزار و ۹۳۹ میلیارد ریال و برق و انرژی پیوند گسـتر پارس «بپیوند» با ارزش ۸ هزار و ۲۵۰ میلیارد ریال از مهمترین نمادها بودند که عرضه شدند.

روند عرضه‌ها در سـال ۱۴۰۰ اما به سرعت گیر رسید و با توجه به اتفاقاتی که در مرداد سـال ۹۹ افتاد، سهامداران اعتماد خود را از دست دادند به گونه‌ای که تعداد ۲۵ سهام با ارزش ۸۲ هزار و ۱۲۳ میلیارد ریال عرضه شد.

جزئیات عرضه‌های اولیه سهام سال‌های ۱۳۹۸ تا نیمه اول ۱۴۰۲

سال	تعداد	ارزش عرضه‌ها (میلیارد ریال)
۱۳۹۸	۲۶	۷۵.۲۷۴
۱۳۹۹	۳۰	۲۶۸.۹۵۱
۱۴۰۰	۲۵	۸۲.۱۲۳
۱۴۰۱	۲۴	۶۰.۱۹۷
نیمه اول ۱۴۰۲	۱۸	۷۰.۵۰۹

بیشـترین ارزش عرضه اولیه را نیز در این سال شرکت‌های مجتمع جهان فولاد سـیرجان «فجهان» با ارزش ۲۱ هزار و ۹۹۹ میلیارد ریال، پویا زرکان آق دره «فزر» با ارزش ۶ هزار و ۴۲۸ میلیارد ریال، پارس فولاد سبزوار «فسـبزوار» داشتند. مسیر حرکت عرضه‌ها به همین ترتیب و با وجود اهمیت این امر برای بورس کندتر شد و به تعداد ۲۴ عرضه اولیه با ارزش ۶۰ هزار و ۱۹۷ میلیارد ریال رسید. شـرکت‌های بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر «وکغدیر» با ارزش ۲۰ هزار و ۷۳ میلیـارد ریال، صنایع فرو آلیاژ ایران «فروژ» بـا ارزش ۴ هزار و ۸۶۷ میلیارد ریـال و انتخاب الکترونیک آرمان «انتخـاب» با ارزش ۷ هزار و ۴۸۵ میلیارد ریال بیشـترین ارزش عرضه را در این سال داشتند.

حرکت دوباره

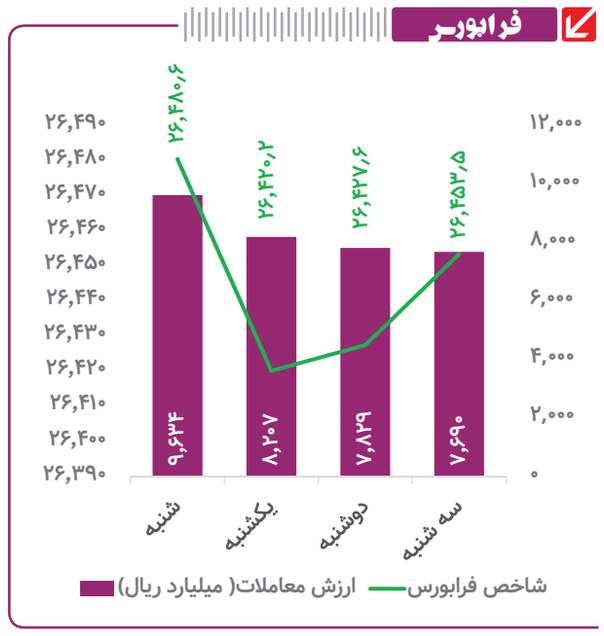
در نیـم سـال ابتدایـی ۱۴۰۲ امـا عرضـه اولیه‌هـای سـهام نیـرو گرفتنـد و در ۶ مـاه تعـداد ۱۸ عرضـه اولیـه در بـورس و فرابورس ایـران داشـتیم کـه ارزش مجمـوع آنهـا حـدود ۷۰ هـزار و ۵۰۹ میلیـارد ریـال شـد. از چشـمگیرترین عرضه‌هـای این مـدت زمان میتـوان بـه نمادهـای «عالیـس» بـا ارزش ۵ هـزار و ۷۷ میلیـارد ریـال و «بمولـد» بـا ارزش ۵ هـزار و ۷۷۸ میلیـارد ریـال در فرابـورس ایـران و «شـهر» بـا ارزش ۷ هـزار و ۲۸۶ هـزار میلیـارد ریـال و «پی‌پـاد» بـا ارزش ۲ هزار و ۳۸۷ میلیارد ریال در شـرکت بـورس اشـاره کرد.

در مجموع اما در ۴ و نیم سال گذشته ۱۲۳ عرضه اولیه در شرکت بورس و فرابورس ایران انجام شد که ارزش مجموع آنها حدود ۵۵۷ هزار و ۵۴ میلیارد ریال در روز اول عرضه ارزش داشتند.

در نهایـت بـا توجه به گفته اکثریت کارشناسـان بازار سـرمایه، عرضه‌های اولیه با عمق بخشـی به بازار باعث رشد آن می شوند اما اینکه این عرضه‌ها از چه روشـی صورت بگیرد از دیگر موارد قابل بحث در این مورد است.

همچنیـن از دیگـر مزایـای عرضـه اولیـه سـهام در بـورس دسـتیابی شـرکت‌ها بـه سـرمایه بـرای رشـد و گسـترش فعالیـت، افزایـش نقدشـوندگی از طریـق تقویـت تقاضـا بـرای سـهام شـرکت در بـازار، ارزشـگذاری و قیمتگـذاری اوراق بهـادار توسـط بـازار و نـه نهادهـای دولتـی و خـاص، دسـتیابی بـه اطلاعـات مفیـد بـا اسـتفاده از تحلیلگـران بـازار، اعتمـاد بیشـتر شـرکا، تأمیـن کننـدگان و مشـتریان، افزایـش وفـاداری کارکنـان کلیـدی و کارایـی شـرکت، امـکان تنـوع بهینـه سـهامداری بـه دلیـل برخـورداری از چارچـوب تنظیمـی و نظارتـی و بهبود ارزش گـذاری شـرکت بـه دلیـل افزایش معاملات و رشـد آگاهی نسـبت به آن است.

فرابورس



ابزارهای جدید بازار سرمایه به چه کار می‌آیند؟

ورود جذاب صندوق‌های بخشی و چند بخشی

ارمغان جوادنیا
روزنامه‌نگار

از اواخر سال گذشته وقتی سروکله صندوق‌های بخشی به بازار سرمایه پیدا شد، حال و هوای صنایع هم عوض شد و گویی جانی تازه گرفته‌اند. در واقع با ورود این صندوق‌ها به بازار که قدمتی دیرینه در بازارهای مالی توسعه یافته دارند؛ قرار است صنایع کوچک و بزرگ کشور شکوفا شوند. صنایعی که پیش از این سرشان بالا بود امروز اما با ورود جذاب صندوق‌های بخشی، دستشان هم بالاست. صندوق‌هایی از جنس سهامی اما با ریسک و بازدهی بالا که برصنعتی خاص متمرکز می‌شوند و پرتفوی سبد سرمایه‌گذاری فعالی دارند.

صندوق‌های بخشی که هم‌اکنون چراغ صنایع بزرگی چون پتروشیمی، سیمان و فلزات را روشن کرده؛ قرار است به جز جذب نقدینگی برای صنایع و تسهیل فرآیند سرمایه‌گذاری در صنعت خاص، سود بیشتری هم برای سرمایه‌گذاران بسازد. اما اینکه این صندوق‌ها چقدر می‌توانند جای پایشان را در بازار سفت کنند و چه قابلیت‌هایی دارند، سئوالی است که فعالان بازار به آن پاسخ می‌دهند.

یادداشت

تمام مزایای صندوق‌های بخشی

سارمین نیکلایان
تحلیلگر بازار سرمایه

صندوق های بخشی جزو صندوق‌های سهامی است با این تفاوت که در بخش خاصی از بازار متمرکز می‌شوند و بیشترین وزن در صندوق را به این بخش اختصاص می‌دهند. تمرکز صندوق بخشی پتروشیمی آگاه نیز بر صنعت شیمیایی است که بزرگترین صنعت بازار سرمایه ایران است و حدود۲۴ تا ۲۵ درصد ارزش بازار سرمایه به این صنایع اختصاص دارد. دراین صنعت هلدینگ‌های بزرگی چون فارس، پارسان ، تاپیکو و شرکت‌های نوری و شپدیس فعالیت می‌کنند که نقش اساسی در بازار سرمایه کشور دارند.

در صندوق‌های بخشی همچون صندوق‌های سهامی حداقل ۷۰ درصد از منابع صندوق باید به سهام اختصاص یابد و تفاوت آن با حد نصاب صندوق‌های سهامی دیگر این است که بیشتر وزن به سمت صنایع شیمیایی است.به بیانی دیگرمی‌توان ، حداقل ۷۰ درصد از چینش صندوق را به صنعت شیمیایی و حداکثر ۱۰ درصد را به سایر صنایع اختصاص داد. به عنوان مثال ؛ بنا به تصمیمات مدیر صندوق، یا می‌توان ۱۰۰ درصد سهام صندوق را به صنعت شیمیایی اختصاص داد و یا ۹۰ درصد آن به صنعت شیمیایی و ۱۰ درصد را به سایر صنایع تخصیص داد و یا در موقعیتی دیگر بنا به تصمیم مدیر صندوق محدوده ۲۰ درصد به سپرده بانکی یا اوراق تخصیص داده شود و ۸۰ درصد باقی مانده یا تمام آن را به صنعت شیمیایی تخصیص دهد و یا در حالتی دیگر حداکثر ۱۰ درصد را به سایر صنایع و ۷۰ درصد را به صنعت شیمیایی تخصیص داد.

در صنعت شیمیایی چه بورس و چه فرابورس ۶۰ تا ۶۵ نماد داریم که شرکت‌ها در حوزه‌های مختلف مانند اوره، متانول، شوینده‌ها و پلی اتیلن‌ها فعالیت دارند. فردی که بخواهد در صنعت شیمیایی سرمایه‌گذاری کند باید وقت و انرژی زیادی را برای بررسی شرکت‌ها صرف کند وبا بررسی تمامی عوامل از میان ۶۵ نماد بهترین را برای سرمایه‌گذاری انتخاب کند. از مزایای صندوق بخشی می‌توان به صرفه‌جویی در زمان سرمایه‌گذاران ، نقد شوندگی بالای صندوق و چینش بهینه پرتفوی صندوق نام برد.

در مدیریت صندوق بخشی پتروشیمی آگاه سعی شده با تحلیل و بررسی عمده شرکت‌های موجود در این صنعت بهترین‌های این صنعت انتخاب شود و همچنین از پتانسیل ۱۰ درصدی سایر صنایع نیز استفاده حداکثری شده است تا عملکرد به نسبت بهتری نسبت به شاخص شیمیایی عاید سرمایه‌گذاران شود.

صندوق پتروشیمی آگاه نیز اولین صندوق بخشی بازار سرمایه ایران است که بهمن ۱۴۰۱ پذیره‌نویسی آن انجام شد و با اعتماد سرمایه‌گذاران حدود۴۰۰ میلیارد تومان منابع از بازار جذب صندوق شد. از اوایل اسفند سال گذشته نیز مجوز فعالیت صندوق با نماد پتروآگاه صادر و قابل معامله شد و می‌توان گفت صندوق بیش از ۶ ماه است فعالیت خود را آغاز کرده است.

در حال حاضر نیز AUM صندوق در محدوده ۸۵۰ میلیارد تومان است. صندوق بخشی پتروشیمی آگاه، شاخص شیمیایی را رصد می‌کند. هرچند صندوق شاخصی نیست اما سعی دارد با مدیریت فعال عملکرد بهتری نسبت شاخص شیمیایی داشته باشد. همچنین مدیریت این صندوق به گونه‌ای عمل کرده است تا بازدهی آن از بازدهی شاخص شیمیایی بهتر باشد.

عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۳ شهریور ماه حاکی از آن است که شاخص شیمیایی ۱۷,۷ درصد و صندوق پتروآگاه نیز در محدوده ۱۸,۴ درصد بازدهی داشته است.

اصلاح مقررات برای توسعه

علی اکبر ایرانشاهی، رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس با اشاره به اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی نوعی از صندوق‌های سهامی هستند که بخش عمده‌ای از منابع آن به‌طور مشخص بر روی یک صنعت سرمایه‌گذاری می‌شود، گفت: مقررات صندوق‌های بخشی سال گذشته ازسوی سازمان بورس تصویب و ابلاغ شد.

او با تاکید براینکه مجوز اولین فعالیت صندوق بخشی اواخر سال گذشته در صنعت محصولات شیمیایی صادر شد، اضافه کرد: اگر سرمایه‌گذاران انتظار کسب بازده مورد انتظار از یک صنعت خاصی را داشته باشند و سرمایه‌گذاری در آن صنعت را ترجیح بدهند، می‌توانند با سرمایه‌گذاری در آن صنعت از مزایای این صندوق‌ها بهره‌مند شوند. ایرانشاهی با بیان‌اینکه در حال حاضر مجوز تاسیس بیش از ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری بخشی صادر شده است، گفت:فعالیت بخشی از این صندوق‌ها آغاز شده است. برخی دیگر از صندوق‌ها در مرحله پذیره‌نویسی بوده و برخی دیگرنیز در مرحله تاسیس هستند.

او همچنین با تاکید براینکه در حال حاضر ۵ صندوق بخشی درآستانه پذیره‌نویسی هستند که یک صندوق در صنعت خودرو و ساخت قطعات، یک صندوق در صنعت سیمان، آهک و گچ و ۳ صندوق در صنعت فلزات اساسی است، بیان کرد: همچنین مجوز فعالیت صندوق‌های بخشی پتروشیمی آگاه، بخشی پتروشیمی دماوند، بخشی پترو داریوش در صنعت محصولات شیمیایی و بخشی صنایع مفید در حوزه فلزات اساسی داده شده و درحال فعالیت‌اند. رئیس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس با بیان‌اینکه محدودیت خاصی برای تاسیس صندوق‌های بخشی وجود ندارد، توضیح داد: مطابق دستورالعمل تاسیس و فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری حداقل مبلغ مورد نیاز برای صدور مجوز فعالیت صندوق‌های بخشی پذیره‌نویسی حداقل ۱۰۰ میلیارد تومان است و در صورت احزار شرایط لازم برای مدیریت صندوق، مجوز فعالیت این صندوق‌ها صادر می‌شود. او، از اصلاح مقررات این صندوق‌ها برای توسعه هر چه بیشتر آنها خبر داد و تاکید کرد: اخیرا مقررات صندوق‌های بخشی به نحوی اصلاح شده است که امکان راه‌اندازی صندوق‌های چند بخشی نیز وجود داشته باشد؛به این صورت که سرمایه‌گذاران به ازای هر صنعت، می‌توانند سرمایه‌گذاری خاص خود را داشته باشند. به بیان دیگر؛ صندوق‌های چند بخشی به ازای هر صنعت، نماد معاملاتی مجزایی داشته، پذیره‌نویسی اختصاصی برای هر صنعت انجام می‌شود و NAV هر صنعت جداگانه محاسبه خواهد شد.او درباره فرآیند پذیره‌نویسی صندوق‌های بخشی نیز اضافه کرد: صندوق‌هایی که پذیره‌نویسی‌شان تکمیل شود به شرط اینکه مدارک و مستنداتشان کامل باشد، حداکثر ظرف یک هفته مجوز فعالیت برایشان صادر می‌شود.

بازدهی بالاتر از شاخص

مهدی رضایتی، مدیرعامل شرکت سبدگردان ثروت پویا با اشاره به اینکه صندوق‌های بخشی ابزارهای جدیدی هستند که به بازار معرفی شده‌اند، گفت: این نوع ابزارها که سابقه طولانی در بازارهای مالی توسعه یافته دارند به تازگی به بازار سرمایه ایران ورود پیدا کرده‌اند به طوری‌که در سال جاری تعدادی از این صندوق‌ها در حوزه پتروشیمی وارد بازار شده‌اند. این صندوق‌ها به طور تخصصی سرمایه‌گذاری در صنعت خاص را انجام می‌دهند.پرتفوی سبد سرمایه‌گذاری فعالی دارند که به صنعت خاص اختصاص پیدا می‌کند.

او با اشاره به اینکه این صندوق‌ها نقد شوندگی بالاتری نسبت به تک نمادهای آن صنعت دارد، اضافه کرد: این صندوق‌ها بیشتر مناسب سرمایه‌گذارانی است که اطلاعات کافی درباره نمادهای یک صنعت ندارند اما به تیم مدیریتی صندوق اعتماد می‌کنند و در صورت تمایل به صنعت خاصی می‌توانند اقدام به خرید صندوق کنند.رضایتی با تاکید براینکه صندوق بخشی سیمان هفته گذشته با نماد «سمان» در سبدگردان ثروت پویا پذیره نویسی شد، بیان کرد: این صندوق بخشی اولین صندوق در صنعت سیمان است که با بیش از ۱۵۰ میلیارد تومان منابع پذیره‌نویسی شده و منتظر دریافت مجوز فعالیت از سازمان است تا بتواند فرآیند سرمایه‌گذاری را آغاز کند. او با اشاره به اینکه این صندوق براساس برنامه‌ریزی‌های انجام شده قصد دارد بیش از شاخص صنعت سیمان بازدهی مورد نیاز را کسب و نقدشوندگی را برای سرمایه‌گذاران حفظ کند، توضیح داد: انتخاب روش سرمایه‌گذاری براساس سهم‌های پائین‌تر از ارزش ذاتی یا سهام بنیادی صنعت است که از مسیرتحلیل بنیادی سهام و روانشناسی بازار تکنیکال برای جلب اعتماد سرمایه‌گذاران استفاده می‌کند تا بتواند بازدهی بالاتر از شاخص را کسب کند. مدیرعامل شرکت سبدگردان ثروت پویا با بیان‌اینکه پذیره‌نویسی صندوق بخشی صنعت سیمان انجام شده است اما بازگشایی نماد نیازمند فرآیندهای اداری است، اضافه کرد: این فرآیند از چند روز تا چند هفته ادامه می‌یابد اما قرار است درهفته جاری معاملات نماد بر روی تابلو مشاهده شود. رضایتی با بیان‌اینکه صنعت سیمان اولین صندوق بخشی است، گفت: آنطور که برنامه‌ریزی شده است قصد داریم جزء اولین گزینه‌هایی باشیم که سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری به آن فکر می‌کنند. او با بیان‌اینکه با بازدهی بالاتر از شاخص می‌توان نقش آفرینی خوبی در صنعت داشت، گفت: در برخی صنایع از جمله صنعت سیمان مشکل نقدشوندگی در سهام وجود دارد که براساس فرآیند صدور و ابطالی صندوق می‌توان نقدشوندگی را در صندوق افزایش داد تا با حجم بالاتری معاملات صندوق انجام شود.

بازدهی قابل‌توجه برای سرمایه‌گذاران

هادی قره‌باغی، مدیر عامل شرکت سبدگردان اندیشه صبا با بیان‌اینکه پذیره‌نویسی صندوق بخشی پتروشیمی اندیشه‌صبا ۱۱ شهریور ودر یک روز کاری تکمیل شد ، گفت: ۲۰۰ میلیارد تومان منابع در صندوق جذب شده است.

او با اشاره به اینکه صندوق‌های بخشی جزء صندوق‌های سهامی هستند که اجازه دارند در بخش خاصی از سهام موجود در بازار سرمایه‌گذاری کنند، اضافه کرد: البته مفهوم بخش کلی‌تر است که در طبقه‌بندی‌های استاندارد در زیرمجموعه بخش چند صنعت قرار می‌گیرد. اما در بازار ما به دلیل اینکه این طبقه‌بندی وجود ندارد، صندوق‌های بخشی صندوق‌های صنعت محسوب می‌شوند و باید در صنعت مشخصی سرمایه‌گذاری کنند.

قره باغی، تسهیل فرآیند سرمایه‌گذاری در صنعت خاص را از اهداف تشکیل این صندوق ذکر کرد و گفت: با مدیریت حرفه‌ای و هزینه‌های پائینی که دراین صندوق‌ها وجود دارد ، فرآیند ورود و خروج به این صندوق‌ها ساده است و می‌تواند به عنوان سرمایه‌گذاری بلند مدت بازدهی قابل توجهی را برای سرمایه‌گذاران ایجاد کند.او درباره دلایل راه‌اندازی این صندوق‌ها در صنعت پتروشیمی نیز متذکر شد: صنعت پتروشیمی ۲۰ درصد ارزش بازار سرمایه ایران را به خود اختصاص داده است و جزء بزرگترین صنایع بورسی است و تنوع خوبی در صنعت پتروشیمی وجود دارد. به بیانی دیگر،با توجه به انواع شرکت‌های پتروشیمی از جمله متانولی، اوره‌ای، الفینی و شرکت‌های شیمیایی مدیر صندوق می‌تواند ازمیان بیش از ۶۰ شرکت حاضر در صنعت شیمیایی پرتفوی بهینه‌ای را ایجاد کند.مدیر عامل شرکت سبدگردان اندیشه صبا تاکید کرد: اگرتعداد صندوق‌های بخشی در بازار افزایش یابد، افراد می‌توانند به جای خرید سهام از صنایع مختلف پرتفویی از صندوق‌های بخشی را ایجاد کنند. به عنوان مثال؛ اگر سرمایه‌گذاران در صنعت پتروشیمی ، خودرو و فلزات مثبت هستند به جای بررسی تعداد زیادی سهام وصرف وقت زیاد می‌توانند سه صندوق بخشی را با وزنه‌های مد نظر دراین حوزه انتخاب کنند.

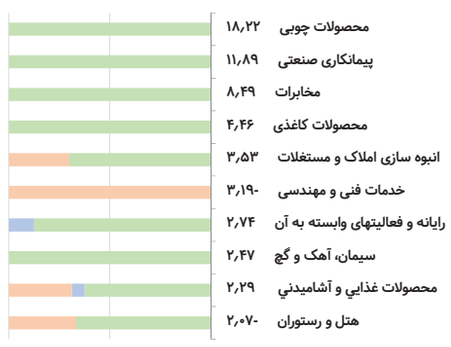
او تسهیل سرمایه‌گذاری و استفاده حداکثری از فرصت‌هایی که در صنایع مختلف اتفاق می‌افتد را از جمله کارکردهای اصلی و مزایای این صندوق‌ها برشمرد و توضیح داد: در روندهای صعودی و نزولی بازار که خیلی سریع اتفاق می‌افتد، امکان دارد این صندوق‌ها از شاخص صنعت خود عقب بیفتند . به این صورت که در روندهای صعودی آن صنعت - به ویژه در صندوق‌های بخشی صنایعی که سهام موجود در آن نقدشوندگی کمی دارند- مدیر صندوق نتواند منابع ورودی به صندوق را به موقع خرید کند. به همین دلیل امکان دارد از شاخص صنعت مربوطه عقب بیفتد و در روند نزولی آن صنعت، خروج به موقع از سهام مشکل خواهد بود و بازدهی صندوق را تحت تاثیر قرار خواهد داد. با این حال صندوق‌های بخشی با توجه به اینکه حداقل ۷۰ درصد از منابع را در صنعت و ۳۰ درصد را در باقی صنایع سرمایه‌گذاری می‌کند می‌توان به نحوی صندوق را مدیریت کرد که هم در صعودها بازدهی بالاتری کسب کند و هم در نزول‌ها ریزش کمتری نسبت به سهام و شاخص صنعت داشته باشد.

او به این نکته هم اشاره کرد: به نظر می‌رسد مدیریت صندوق‌های بخشی به ویژه صندوق پتروصبا که مدیریت فعالی دارد، نسبت به صندوق‌های سهامی فعلی چالش برانگیزتر باشد چرا که مدیر این صندوق باید به طور مستمر پرتفوی خود را با توجه به شرایط اقتصاد و صنعت به روز کند.با این حال سعی مدیریت صندوق براین است که نسبت به شاخص صنعت پتروشیمی عملکرد بهتری را برای سرمایه‌گذاران کسب کند.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۸۷	۱۱	۸۳

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
چخزر	۱۸.۲۲	۱۴,۸۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۲۰	۱۵.۹۱
اوان	۱۳.۹۵	۷,۶۰۹,۵۰۰	۴۱۹,۱۱۷	۹.۴۵
بالاس	۱۱.۸۹	۵,۶۴۷,۵۰۰	۱۷۴,۷۸۵	۱۱.۰۶
ثپردیس	۱۱.۸۷	۲۶,۷۶۰,۰۰۰	۹۹۰,۴۰۱	۵.۱۱
وگستر	۱۰.۸۴	۱۹,۶۴۰,۰۰۰	۶۹۱,۱۲۷	۱۰.۸۴
افرا	۹.۵۹	۱۵,۷۱۸,۷۵۰	۱۳۸,۲۳۴	۲.۶۵
ثعمرا	۹.۴	۲۱,۷۸۸,۰۰۰	۵۷۹,۵۵۹	۳.۸۴
کلر	۷.۶۸	۳۲,۱۶۰,۵۰۰	۲۰۸,۶۱۲	۴.۰۳
ناما	۷.۰۲	۱۲,۹۶۷,۵۰۰	۲۳۵,۷۷۱	۶.۷۴
آ س پ	۶.۹	۱۰,۵۳۰,۰۰۰	۲۲,۴۵۸	۲.۲۳

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
بپیوند	-۶.۲۱	۴۱,۲۲۰,۰۰۰	۱۷۱,۳۱۷	-۵.۰۴
وملل	-۴.۹۹	۶۴,۳۴۰,۰۰۰	۳۳,۹۳۰	-۷.۵۶
وسپهر	-۴.۶۴	۴۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۷۳۴,۵۰۵	۰.۸۸
ساینا	-۴.۱۶	۱۰,۳۶۲,۵۰۰	۱۰۱,۷۶۱	-۵.۳۷
زدشت	-۳.۹۹	۱۹,۱۱۳,۰۰۰	۱۶۱,۱۸۱	-۱.۹۵
بزاگرس	-۳.۸	۳۳,۴۲۰,۰۰۰	۱۱۷,۷۴۴	-۴.۳
شبصیر	-۳.۵	۶۸,۸۷۵,۰۰۰	۱۵۸,۱۴۱	-۵.۸۱
هجرت	-۳.۳۹	۴۵,۶۰۰,۰۰۰	۲۷۱,۵۸۷	-۳.۳۹
حریل	-۳.۳۸	۱۱,۸۴۵,۶۸۴	۱۳۱,۳۳۷	-۷.۴۱
رنیک	-۳.۱۹	۳۳,۵۰۷,۵۰۰	۴۱,۲۹۹	-۴.۰۹

بررسی‌ها نشان داد؛

«بورس» بازیچه دست شایعات

مرضیه حیدری
خبرنگار

هر زمان خبری پخش شود، اما اینکه آیا آن خبر درست است و یا غلط معلوم نباشد؛ موضوعی به نام شایعه به وجود می‌آید و این دقیقا همان چیزی است که معضل هر روزه بازارسرمایه است.

بازار سرمایه از ابتدای شکل گیری تا به امروز فراز و نشیب‌های زیادی را پشت سر گذاشته است، نوساناتی که گهگاه و به ندرت مثبت و یا بی‌ضرر بوده است و در اکثر مواقع حال خراب بازار را خراب‌تر کرده است. شایعاتی که میزان تاثیر آنها وابسته به عوامل بسیاری است، اما از چندین سال پیش که وضعیت بازار سرمایه به سمت بد و بدتر شدن رفت و پس از تجربه چندین سقوط وحشتناک هر اتفاق کوچک و بزرگی که بیفتد و هر شایعه درست و غلطی که پخش شود، وضعیت این بازار را بدتر می‌کند. و حتی بسیاری از کارشناسان و فعالان بازارسرمایه بر این باور هستند که شایعات مطرح شده در خصوص بازار همواره توان صعود را می‌گیرد.

در چندین هفته گذشته اتفاقات و به نوعی شایعات زیادی وضعیت آشفته بازار را تحت تاثیر قرار داد، شایعاتی همچون تغییر دامنه نوسان که در این‌باره امیرمهدی صبائی، سخنگوی سازمان بورس و اوراق بهادار در توئیتی این شایعات را رد کرد و نوشت: هرگونه تغییر در دامنه نوسان صندوق‌های سرمایه‌گذاری تکذیب می‌شود. صبائی همچنین تاکید کرد سازمان بورس در راستای صیانت از امنیت روانی سرمایه‌گذاران، حق برخورد قانونی با افرادی که اقدام به انتشار اخبار کذب می‌کنند را برای خود محفوظ می‌دارد.

همچنین از دیگر مسائل که وجود داشت می‌توان به نرخ خوراک پتروشیمی‌ها اشاره کرد که به فرمول بازگشت.

همچنین در خصوص اینکه چرا نرخ پایه محصولات پتروشیمی ۳۷۵۰۰ شد؟ و ۲۸۵۰۰کالاهای اساسی و سیاست تثبیت ادامه دارد، مدیر اداره پایش بانک مرکزی عنوان کرد: در ابتدای سال برای جلوگیری از هرگونه شوک به بازار و تامین نیازهای واقعی اقتصاد نرخ ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان اتخاذ شد. با بررسی‌های بانک مرکزی به این نتیجه رسیدیم که در راستای یکسان سازی نرخ، نرخی که مبنای پالایشی و پتروشیمی‌ها در بورس کالاست با نرخ فروش در مرکز مبادله ایران برای واردات کالا یکسان سازی شود که در حال حاضر نرخ ۳۷ هزار و ۵۰۰ تومان است.

نرخ خوراک عمدتا بالاتر از نرخ مبنا مورد معامله قرار می‌گرفت. تصمیم یکسان سازی نرخ تاثیری در زندگی مردم نخواهد داشت، چون این نرخ در اقتصاد مورد معامله قرار می‌گرفت.

این نرخ با نرخ ۲۸۵۰۰ تومانی واردات کالاهای اساسی و دارو و حمایت‌های دولت از این بخش متفاوت است و لذا سیاست تثبیت اقتصادی ادامه دارد.همچنین شایعه تغییر نرخ تسعیر دلار ۳۷.۵هزار تومانی ارزهای صادراتی که با هدف بر هم زدن تعادل بازار مطرح شده بود، تکذیب شد.

اصغر بالسینی سخنگوی مرکز مبادله ارز و طلا با رد شایعه تغییر نرخ تسعیر ۳۷,۵ هزار تومانی ارزهای صادراتی، گفت: مرکز مبادله به عنوان بستر معاملات و کشف نرخ ارز فعالیت را جهت تأمین و تخصیص نیازهای ارزی صادرکنندگان ـ واردکنندگان و عموم متقاضیان ارز بر اساس سیاست های ابلاغی بانک مرکزی انجام می‌دهد و نهاد سیاست‌گذار ارزی نیست.

وی افزود: سیاست جدیدی در خصوص تغییر نرخ تسعیر ارزهای صادراتی به این مرکز ابلاغ نشده و روند سابق کماکان برقرار است.ساز و کار فعالیت تالار حواله ارز مرکز مبادله بر اساس عرضه و تقاضا است و شایعات بی‌اساس مطروحه با هدف بر هم‌زدن تعادل بازار ارز صورت گرفته است.

لزوم وجود شفافیت

محمدعلی احمدزاده اصل، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان با اشاره به اینکه شایعاتی که وجود دارد معمولا یک مبنایی دارد، گفت: این شایعات به رویکرد دولت نسبت به تدوین سیاست‌های تمامی حوزه‌ها و به ویژه حوزه اقتصادی بازمی‌گردد.

وی افزود: موانعی که مربوط به بازار سرمایه می‌شود، معمولا ناشی از عدم اطلاع دقیق آن‌ها از اثرات و صدمات آن‌ها بر بازار سرمایه و در واقع روزمرگی در سیاست‌گذاری است که باید آن را در مرحله اول بگذاریم و سپس اینکه عدم توجه آن‌ها به اثرات تصمیمات در بازار سرمایه که نوسانات غیرموجهی ایجاد می‌کند که فاقد هیچ‌گونه توجیهی هستند.

احمدزاده با بیان اینکه همچنین در اقتصاد ما و در جهت مثبت اتفاقی رخ نمی‌دهد که صعودی شود و یا اتفاق بدی هم رخ نمی‌دهد که به سمت آن‌ها برود، گفت: یعنی یک حالت بینابینی وجود دارد که بازار سرمایه باید با اخبار موثق خود را تطبیق دهد و نوسانات آن بر اساس آن‌ها باشد، اما عملا چنین چیزی رخ نمی‌دهد و این فضایی که برای دلالان و سفته بازان و نوسان گیران به وجود آمده، بسیار خوب است ولی برای سرمایه گذاران عملا آن‌ها را آسیب پذیر می‌کند و پیش بینی پذیری را کم می‌کند. همچنین نمی‌توانند برنامه‌های خود را برای آینده و یک مدت زمان قابل قبول و در یک افق زمانی معقول پیش ببرند چرا که این اعتقاد را دارند که هر لحظه اتفاقی رخ دهد و بیشتر به سمت پیش بینی ناپذیر بودن بازمی‌گردد.

مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اهتمام ایرانیان افزود: تصمیمات دولت و بالطبع بازار سرمایه هم از این مقوله خود را جدا نکرده است و اسیر نوسانات بسیار ناموجهی است که سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه را همیشه اذیت کرده است و حتی خود دست اندرکاران و متولیان بورس هم در این رابطه همیشه دارای اختیار هستند اما اقداماتی که انجام می‌دهند هم در مهار نوسانات غیر موجه خیلی اثری ندارد.

احمدزاده اصل با اشاره به اینکه موضوع روزمرگی در سیاستگذاری بسیار موضوع مهمی است، بیان کرد: دولت در یک شرایط نااطمینانی قرار دارد و برای دخل و خرج خود همه نوع اقداماتی را انجام می‌دهد و برنامه مشخصی ندارد و این برنامه نداشتن دولت به تمام موارد آسیب می‌زند و فضا را برای جولان شایعات و ملتهب کردن فضای اقتصادی و بازارسرمایه کاملا فراهم می‌سازد و در حال حاضر هم یک بخشی بازمی‌گردد به اطلاعاتی که در حوزه بازارسرمایه وجود دارد و عملا متغیرهای اقتصادی که آن شفافیت لازم را ما نداریم.همچنین در رابطه با مسئله نقدینگی، پایه پولی، تورم، نرخ بهره و غیره که تمام این‌ها متغیرهای کلان اقتصادی است و بر روی این‌ها عملا چندگانگی وجود دارد و آمار موثقی وجود ندارد، دولت ها با این آمار و ارقام بازی می‌کنند و در نهایت فضای سیاسی بر عدم شفافیت این متغیرهای اقتصادی تاثیر می‌گذارد و عملا فضای تحلیل را کم می‌کند و به سمت شایعات می رویم در حالی که این‌ها یکبار تاثیر می‌گذارند.

وی ادامه داد: برای مثال بر روی نرخ بهره و یا رشد پایه پولی که در واقع دارای یک روند تحریک پذیری و قابل پیش بینی است، ولی برای ما عملا قابل پیش بینی نیست و یا برای مثال کسری بودجه که دولت عدد آن را به طور شفاف اعلام نمی‌کند و طبیعی است که این بر روی نرخ ارز و روند درآمدی دولت تاثیر می‌گذارد و همچنین اثر خود را بر اقتصاد و در نهایت بر بازار سرمایه می‌گذارد.احمدزاده اصل گفت: اما محل تامین جای سوال دارد و می‌دانیم که عملا دولت به صورت غیرشفاف با این متغیرها برخورد می‌کند و چاره جویی ندارد و هر لحظه یک تصمیم اتخاذ می‌کند و فرضا برای کسری بودجه باید قیمت ارز را بالا ببرد و می گوید که این کار را انجام نمی‌دهد اما در یک لحظه انجام می‌دهد و این اتفاق خواهد افتاد و یا در رابطه با رشد پایه پولی که این موضوع می‌تواند تورم را تشدید کند که دولت این‌ها را بازگو نمی‌کند و همیشه سرکوب می‌کند و حتی رسانه‌هایی که این کار را می‌کنند در معرض اتهام هستند. در نهایت این شفافیت باید در کلیه حوزه‌ها باشد اما چون معمولا اطلاعات و داده‌های ما در حوزه اقتصادی خیلی زیاد نیست و داده‌ها هم مبنای درستی ندارد و در نهایت خروجی این‌ها باعث نوسانات و التهاب در بازارسرمایه می شود.

جای خالی واقعیات

ابوالفضل شهرآبادی، مدیرعامل شرکت سبدگردان داریک پارس با بیان اینکه اصولا در یک جامعه و بازار زمانی شایعه قدرت و نمود پیدا می‌کند که جای واقعیات خالی باشد به عبارتی شایعه زمانی مشتری پیدا می‌کند که بازار سرمایه پر از ابهام باشد و افراد نتوانند آینده را به خوبی پیش بینی کنند، گفت: در این زمان‌هاست که شایعات رواج پیدا می‌کند و اینگونه خبرهای بی اساس بعضا مشتری پیدا می‌کند و به بازار جهت می‌دهد.

وی افزود: ذات بازارسرمایه بر مبنای شفافیت است و یکی از ویژگی‌ها و کارکردهای مهم بازار سرمایه ایجاد شفافیت در معاملات و تمامی سازوکارها است، اگر این بازار مورد دخالت‌های بعضی از مراجع قرار نمی‌گرفت و به حال خودش گذاشته می‌شد و به نوعی با سازوکار خود پیش می‌رفت قطعا شفافیت خود را به شکلی قوی نشان می‌داد.

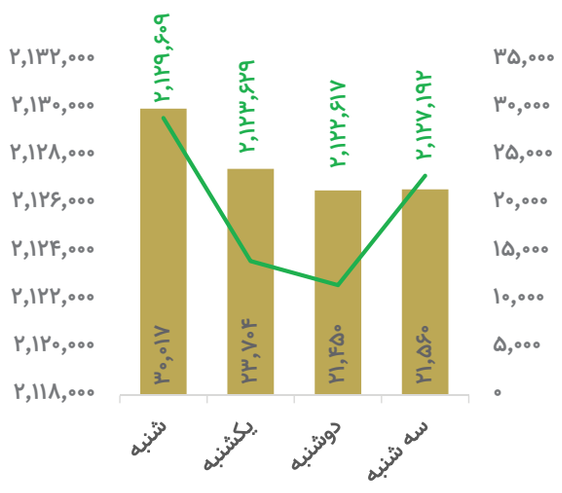
شهرآبادی ادامه داد: اما با دخالت‌های عمدتا دولتی با قیمت گذاری دستوری، دخالت در سازوکار شرکت‌ها و صنایع خصوصی شده که دولت نباید در کار آن‌ها دخالت کند، باعث شده از مسیر اصلی خود خارج گردد و ابهام در بازار زیاد شود.

همچنین این ابهامات به دلیل انتظار برای تصمیم دولت در خصوص موادی همچون نرخ خوراک و حقوق مالکانه معادن، عرضه اوراق و فشار به صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای خرید اوراق دولتی و غیره است که باعث می‌شود بازار سازوکار عادی خود را نداشته باشد و اتفاق‌ها دستوری رقم بخورد. سرمایه‌گذاران و فعالان بازار به ناچار منتظر می‌مانند تا ببینند دولت چه تصمیمی می‌گیرد و اگر تصمیم دولت این بود که مثلا خودرو وارد بورس شود آنگاه بازار مثبت می‌شود و اگر اینگونه نباشد، وضعیت بازار منفی می‌شود، و یا اگر نرخ خوراک را بالا ببرند بازار خراب می‌شود و پایین بیاید خوب می‌شود، بنابراین بازار سازوکاری برای خود ندارد و منتظر تصمیم دولت است.

مدیرعامل شرکت سبدگردان داریک پارس بیان داشت: این موارد باعث شده تا بازار پر از ریسک و ابهام شود و برنامه‌ریزی درست برای سرمایه‌گذاری و اداره پرتفوها و سبدهای سرمایه‌گذاری سخت شود و به همین جهت بازار شایعات داغ می‌شود و چه بسا با این شایعات یکسری افراد باعث جهت دادن به کل بازار یا یک سهم و صنعت شوند و سودی موقتی نصیب آن‌ها شود. بدین شکل که از سهمی خارج می‌شوند و یا سهمی را رشد می‌دهند و شایعات اینگونه مورد استفاده قرار می‌گیرد.

وی گفت: در کل اگر بازار مطابق با قوانین کارای بازار سرمایه و به عنوان یک نهاد خود انتظام باشد طبیعتا به ثبات می‌رسد و از شایعات دور می‌شود اما بازاری که قیمت گذاری دستوری و دخالت سیاستمداران در تمام جوانب آن به طور مستقیم و غیر مستقیم دیده می‌شود طبیعتا سازوکاری عادی ندارد و شفافیت جای خود را به شایعه می‌دهد که این وضعیت اصلا مطلوب نیست و سرمایه‌گذاران را فراری می‌دهد و کارکردهای اصلی بازار، مثل تامین مالی و تعیین قیمت منصفانه دارایی‌های مالی، تخصیص بهینه سرمایه و ثروت در بازار و غیره را از آن می‌گیرد که در نهایت بازار را در کلیت اقتصاد کم رونق و کم اثر می‌کند.

بورس



یادداشت

توسعه فعالیت‌های سرمایه‌گذاری

علی سنگینیان
معاون سرمایه‌گذاری کیسون

اگرچه نامساعد بودن فضای کسب و کار، باعث کاهش سطح عمومی سرمایه‌گذاری و تولید در کشور شده و همه بخش‌ها و صنایع فعال در اقتصاد کشور را با مشکلات جدی روبه رو کرده است. اما اثرگذاری آن بر همه صنایع یکسان نبوده و برخی از بخش‌های اقتصادی از جمله صنعت مهندسی و ساخت به دلیل ماهیت فعالیت، دچار مشکلات و محدودیت‌های شدیدتری شده‌اند. تورم شدید و ناپایداری قیمت‌ها و رکود جدی فعالیت عمرانی و توسعه‌ای در کشور و از طرف دیگر، محدودیت‌های موجود در صادرات خدمات فنی و مهندسی، شرکت‌های فعال در صنعت مهندسی و ساخت را با مشکلات جدی روبه‌رو کرده است. رقابت قیمتی برای برنده شدن در مناقصه‌ها در کنار رشد روز افزون هزینه‌های اجرای پروژه، درآمدهای عملیاتی و به تبع آن حاشیه سود عملیاتی شرکت‌های فعال در این حوزه را به شدت کاهش داده است و به همین دلیل بسیاری از شرکت‌های پیمانکاری یا فعالیت‌های عملیاتی خود را متوقف کردند یا مشغول فعالیت در حوزه‌های دیگر هستند.

کیسون هم به عنوان بزرگ‌ترین شرکت پیمانکاری کشور، در سال‌های اخیر، درگیر دست و پنجه نرم کردن با مشکلات یادشده بوده است و اگرچه به دلیل وسعت فعالیت‌ها و توان رقابتی بالاتر، توانسته تا حدودی آثار این محدودیت‌ها را مدیریت کند اما به دلیل از دست دادن بخش زیادی از درآمدهای بین‌المللی و عدم امکان جایگزینی آن با درآمدهای داخلی، به مراتب پایین‌تر از توان عملیاتی و فنی خود فعالیت می‌کند. برای غلبه بر این مشکل و با هدف تنوع درآمدها و کاهش ریسک عملیاتی، کیسون در تلاش است تا در میان‌مدت، ساختار سازمانی خود را به هلدینگ چند رشته‌ای تغییر دهد و با توسعه فعالیت در صنایع و بخش‌های دیگر، علاوه بر استفاده کامل از توان عملیاتی خود، ارزش افزوده بیشتری برای سهامداران خلق کند.در همین راستا و در گام نخست و با توجه به پتانسیل بخش معدن در کشور، یک شرکت سرمایه‌گذاری در معدن و فعالیت‌های معدنی با مشارکت سرمایه‌گذار ترکیه‌ای در حال تاسیس است که فعالیت خود را با اکتشاف و بهره‌برداری از معادن مس و منگنز آغاز می‌کند و در ادامه و با تامین منابع مالی لازم به سایر بخش‌های معدنی توسعه می‌دهد. پیش‌بینی می‌شود این شرکت فعالیت خود را تا یک ماه آینده آغاز کند.

حوزه دوم فعالیت کیسون برای تنوع بخشی به درآمدها، حوزه بازرگانی خارجی است. یادآور می‌شود، بخش مهمی از فعالیت مهندسی و ساخت در قالب خرید امتیازها، قطعات و تجهیزات خارجی است و تامین این تجهیزات در شرایط فعلی و محدودیت‌های ناشی از تحریم بین‌المللی با مشکلات زیادی روبه رو است. کیسون در تلاش است با ایجاد یک شرکت تخصصی بازرگانی خارجی، نیازهای صنعت مهندسی و ساخت برای تامین تجهیزات را پاسخگو باشد. ماموریت شرکت یادشده در گام نخست، تامین قطعات مورد نیاز نیروگاه‌های کشور است. با توجه به کمبود ۱۵ هزار مگاواتی تولید برق در کشور، سن بالای نیروگاه‌های حرارتی موجود و نیاز این نیروگاه‌ها به قطعات برای تعمیر نیمه اساسی و بازدید مسیر داغ و همچنین تعمیرات اساسی دوره‌ای، ظرفیت این بازار برای دوره ۱۰ ساله، حداقل ۲ میلیارد دلار پیش‌بینی می‌شود.

شرکت بازرگانی خارجی کیسون علاوه بر صنعت یادشده، تامین تجهیزات و قطعات سایر صنایع مرتبط با فعالیت خود را در آینده پیگیری خواهد کرد. این شرکت هم تا یک ماه آینده فعالیت خود را آغاز خواهد کرد.سومین حوزه سرمایه‌گذاری، مشارکت در یکی از مجموعه‌های بزرگ دانش بنیان کشور است که با هدف استفاده از قابلیت‌های سودآوری این بخش جدید و در حال توسعه، برنامه‌ریزی شده است. اطلاعات این سرمایه‌گذاری به محض نهایی شدن توافق و حداکثر تا یک هفته دیگر، از طریق کدال افشا خواهد شد.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
سقاین	-۸.۲۵	۲۴,۴۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۱۴۹	-۸.۲۵
ولملت	-۵.۷۹	۷,۶۲۰,۰۰۰	۸۴,۱۳۳	-۲.۷۲
فنوال	-۵.۶۶	۳۸,۴۲۸,۳۵۸	۶۹,۸۰۷	-۷.۶۶
لپارس	-۵.۰۲	۳۲,۵۵۳,۰۰۰	۳۰۷,۶۰۳	-۹.۵
پاسا	-۵	۳۲,۸۳۲,۰۰۰	۱۰۴,۹۹۰	-۶.۵۹
شسینا	-۴.۹۱	۱۷,۶۳۷,۴۷۱	۱,۱۸۶,۸۶۹	-۴.۹۱
شفارس	-۴.۸۹	۲۲,۷۵۶,۵۹۹	۲۵۷,۲۶۷	-۱۰.۶۸
ثشرق	-۴.۶۲	۱۰,۲۳۰,۰۰۰	۲۱۱,۲۶۹	-۹.۰۹
کفپارس	-۴.۵۹	۸,۸۶۲,۰۰۸	۸۱,۸۷۴	-۴.۵۹
کسرام	-۴.۵۸	۶,۳۳۸,۸۷۰	۲۶۹,۹۰۲	۰.۱۶

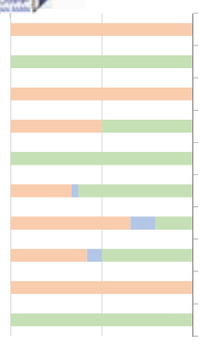
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
سدشت	۱۳.۸۴	۶۹,۱۱۲,۶۰۰	۲۴۱,۹۳۹	۱۳.۸۶
وبهمن	۱۳.۷۱	۷۲,۲۲۶,۰۰۰	۹۵۰,۲۷۳	۱۱.۳۵
کترام	۱۳.۳۱	۱۴,۸۷۷,۴۸۹	۲۰۴,۴۷۱	۹.۳۵
وتوس	۱۳.۰۹	۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۸,۱۲۲	۵.۸۴
قشهد	۱۲.۹۶	۲۳,۴۹۲,۲۷۰	۴۲۶,۶۲۴	۱۰.۲۴
خاهن	۱۲.۰۴	۱۰۹,۱۵۳,۹۶۵	۳۳۵,۶۸۶	۵.۷۷
سفار	۹.۸۵	۶۵,۱۱۴,۱۸۰	۱۸۵,۰۱۱	۵
ثامان	۹.۷۸	۲۱,۳۲۰,۰۰۰	۷۴۶,۵۱۱	۱۴.۲۲
شلعاب	۹.۰۴	۱۱,۰۷۶,۰۰۰	۳۰۹,۳۷۸	۴.۲۳
وخارزم	۸.۳۰	۱۰۴,۹۰۷,۰۰۰	۱,۹۰۵,۱۷۰	۵.۰۶

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۳۵	۴۴	۱۹۹

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

حذف رانت از مسیر بورس

یک نماینده مجلس در رابطه با مزایای عرضه محصولات در بورس کالا اظهار کرد: بورس کالا به سبب ایجاد بستر مناسب برای تعیین نرخ بر اساس عرضه و تقاضا و ایجاد یک فضای رقابتی مانع از ایجاد رانت در بازار محصولات تولیدی همچون فولاد، سیمان، پتروشیمی و... شده است.

محمدرضا میرتاج‌الدینی بیان کرد: بورس کالا به سبب نظارت همه‌جانبه از سوی مسئولان، بازاری شفاف در عرصه معاملات به حساب می‌آید. ادامه عرضه محصولات در این بازار به سبب رفع قیمت‌گذاری دستوری، حذف دلالان و سفته‌بازان به نفع تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان خواهد بود. عده‌ای سعی دارند با انتشار اخبار کذب و ایجاد موانع متعدد مانع از عرضه محصولات در بازار شفاف بورس کالا شوند. مسئولان مربوطه در سازمان بورس و بورس کالا باید نظارت خود را با توجه به اهمیت این بازار افزایش دهند و مانع از دخالت‌های دستوری شوند.

بورس انرژی راهکار نوسازی خودروهای فرسوده

رئیس انجمن مراکز اسقاط و بازیافت خودرو با اشاره به اینکه نوسازی حمل‌ونقل در ایران نیازمند راهکارهای تشویقی است، گفت: عرضه بنزین صرفه‌جویی‌شده در بورس انرژی می‌تواند به نوسازی خودروهای فرسوده کمک کند.

محمود مشهدی شریف با بیان اینکه یک خودروی سواری فرسوده در حال حاضر بین ۳۵ تا ۴۰ میلیون تومان در سال بیش از یک خودرو استاندارد بنزین مصرف می‌کند، گفت: اگر این میزان بنزین در بورس انرژی عرضه شود، این مبلغ به‌دست صاحب خودروی فرسوده خواهد رسید و او را تشویق به جایگزینی خودروی خود خواهد کرد. او با بیان این مطلب که هم‌اکنون ۴۰ درصد از خودروها در ایران فرسوده هستند، اظهار داشت: در حال حاضر سیاست‌های تنبیهی برای جایگزینی خودروهای فرسوده اجرا نمی‌شود.

وعده واردات خودروی برقی تا پایان سال

واردات خودروی برقی توسط شرکت ایران خودرو تا پایان سال ۱۴۰۲ وعده‌ای است که مدیرعامل ایران خودرو اخیرا آن را مطرح کرد. این وعده در حالی داده شده است که هنوز واردات خودروهای نو و کارکرده توسط ایران خودرو و سایر شرکت‌ها به صورت کامل انجام نشده است.

علیمردان عظیمی گفت: قرار است تا پایان سال جاری ۶ هزار دستگاه خودروی برقی وارد ایران شود. این ۶ هزار خودروی برقی از برندهای دانگ فنگ چین و هایما خواهد بود و تا پایان سال تحویل مشتریان می‌شود. او درباره جایگاه شارژ برای خودروهای برقی گفت: خودروسازان هنوز به ساخت جایگاه شارژ خودروهای برقی وارد نشده‌اند، اما در اصل خودروسازی که خودروی برقی تولید می‌کند باید خودش هم برای ساخت جایگاه شارژر آن اقدام کند که نیازمند زیرساخت، سرمایه و همکاری است.

دخالت دولت در صنعت خودروسازی

به گفته مدیرعامل اسبق سایپا، دخالت دولت در ایران‌خودرو و سایپا یکی از بزرگترین چالش‌های سهامداران این دو شرکت بورسی است.

سعید مدنی گفت: سهام تو دلی، ابزار دخالت دولت در دو خودروساز بزرگ است. درست است که سازمان گسترش به نمایندگی از دولت تنها ۷/۵ سهام ایران‌خودرو را در اختیار دارد اما این فقط ظاهر قضیه است و از طریق سهام تو دلی، می‌تواند خواسته‌هایش را در این شرکت به کرسی بنشاند. شرکت بزرگی مانند ایران‌خودرو، تعداد بسیار زیادی شرکت اقماری دارد. این شرکت‌ها موظف شده‌اند سهام شرکت مادر را بخرند و سهامدارش شوند. بنابراین یک رابطه دوسویه میان شرکت مادر و شرکت‌های اقماری پدید می‌آید؛ به این معنا که مدیرعامل شرکت مادر، مدیران شرکت‌های اقماری را انتخاب می‌کند و شرکت‌های اقماری هم که خود را بدهکار مدیرعامل گروه می‌دانند، تلاش می‌کنند او ابقا شود.

دریچه

مهمترین عامل ریزش ۲۰ درصدی سکه چیست؟

بازار طلا گوش به فرمان برجام

قیمت هر دلار آمریکا از اردیبهشت ماه سال جاری تاکنون چیزی در حدود ۵ هزار تومان کاهش یافته و به کمتر از ۵۰ هزار تومان رسیده است. طی این مدت روند متعادلی بر بازار حاکم بود اما اخبار جسته و گریخته روی بازار اثرگذار بوده است. در همین مدت هر سکه امامی ۶ میلیون و ۷۶۰ هزار تومان و هر سکه بهار آزادی ۵ میلیون و ۱۰۰ هزار تومان افت قیمت را تجربه کردند. در همین مدت قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار در حدود ۳۵۰ هزار تومان معادل ۱۳ درصد کاهش یافته است.

آیا افت شدید قیمت سکه و طلا تابع افت قیمت ارز به تنهایی است یا متغیرهای دیگری این افت قیمت‌ها را رقم زده است؟

برای این منظور لازم است ابتدا به بررسی بازار جهانی طلا بپردازیم: در مدت مورد بررسی قیمت هر اونس طلای جهانی از نزدیک به ۲ هزار دلار به هزار و ۹۲۰ دلار رسیده است که در مقایسه با فراز و فرودهای جهانی رقم چندان عجیب و غریبی هم نیست. به عبارتی دو مولفه نرخ ارز و طلای جهانی روند معقولی را در جهت کاهش تجربه کرده‌اند اما افت قیمت سکه در این مدت بیشتر بوده است. در این مدت قیمت هر سکه امامی نزدیک به ۲۰ درصد، هر سکه بهار آزادی ۱۷ درصد افت قیمت را از سر گذرانده‌اند و این آمارها حکایت از آن دارند که در عمل در کنار افت چهار درصدی طلای جهانی و ۹ درصدی دلار، افت قیمت‌ها تابع رفتار هیجانی در بازار سکه و طلا بوده است.

نکته قابل ذکر در این گزارش آن است که این تحلیل‌ها با بازه زمانی چهار ماهه بررسی شده است، اما در بازه‌های کوتاه‌تر بازار سکه با روندهای متغیری روبه‌رو است که از آن جمله می‌توان به رشد هفتگی قیمت در هفته گذشته اشاره کرد.

انتشار اخبار متعددی از گفت‌وگوهای هسته‌ای، نزدیکی ایران به کشورهای همسایه از جمله عربستان، مبادله زندانیان بین ایران و آمریکا، عضویت در پیمان‌های منطقه‌ای و شانگهای و... از مهمترین محرک‌های بازارهای طلا و ارز برای کاهش محسوب می‌شوند.

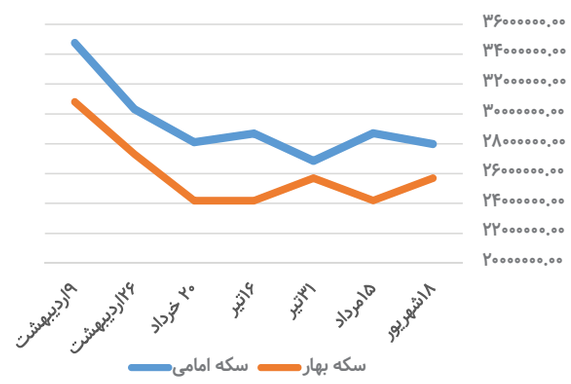
خبرگزاری رویترز در گزارشی درباره توافق ایران و آمریکا برای تبادل زندانیان نوشت: هشت منبع مطلع ایرانی و دیگر منابع مطلع که در جریان مذاکرات بودند به این خبرگزاری گفتند که هم‌زمان با انتقال ۶ میلیارد دلار از پول‌های آزاد شده ایران از بانک‌های کره جنوبی به قطر، فرآیند هماهنگی برای خروج پنج جاسوس آزاد شده از زندان در ایران که اکنون در حبس خانگی به سر می‌برند و بازگشت پنج زندانی ایرانی از آمریکا به ایران آغاز خواهد شد.

در ادامه گزارش رویترز آمده است که ایران در ۱۰ آگوست، به عنوان گام اول، چهار جاسوس آمریکایی را که در ایران زندانی بودند، به حبس خانگی فرستاد. آنها به پنجمین نفری ملحق شدند که پیشتر در حبس خانگی به سر می‌برد. سپس، آنتونی بلینکن، وزیر امور خارجه آمریکا این اقدام را گام اول روندی تلقی کرد که منجر به بازگرداندن این جاسوسان به آمریکا خواهد شد. ایران سرعت غنی‌سازی ۶۰ درصدی خود را کاهش داده و شنیده‌ها حکایت از این دارند که قرار نیست قطعنامه‌ای ضد ایران در نشست شورای حکام که از روز دوشنبه آینده در وین شروع به کار می‌کند، صادر شود. در این فضا همه امیدوار شده‌اند تا نه‌تنها تنش میان تهران و واشنگتن افزایش پیدا نکند بلکه شاید راه‌هایی برای از سرگیری مذاکرات احیای برجام نیز باز شود؛ هرچند فعلا همه چیز حول یک تفاهم شفاهی می‌چرخد و نه یک توافق مکتوب و قابل اتکا.

حسین امیرعبداللهیان، وزیر امور خارجه ایران نیز درباره مذاکرات احیای برجام می‌گوید: گفت‌وگوهای ما به مقدار زیادی با طرف‌های مقابل برجامی انجام شده و روی کاغذ آمده است و سندی معروف به «سند سپتامبر» بین ما و طرف‌های مقابل آماده است. صرف نظر از اینکه تحولاتی تأثیر گذاشت و توافق ما را به تعویق انداختند.

امیرعبداللهیان در پاسخ به سوالی در خصوص وضعیت برجام و اینکه اصلا وزارت خارجه آن را قبول دارد و برای احیای آن تلاش می‌کند یا نه، گفت: من نمی‌خواهم در این مصاحبه وارد این بحث شوم که برجام خوب یا بد است، نقص دارد یا ندارد. در یک کلام می‌توانم بگویم بالاخره مذاکره و گفت‌وگویی بین یک طرف با پنج طرف دیگر انجام گرفته است و هیچ وقت نمی‌شود گفت در یک مذاکره حتی دوجانبه، چه برسد به مذاکره چندجانبه، همه شرایط ما محقق می‌شود.

تغییرات قیمت سکه امامی و بهار آزادی از اردیبهشت ماه



هفته‌نامه «اطلاعات بورس» بررسی کرد

مهندسی نرخ خوراک پتروشیمی‌ها

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

دولت بالاخره در موضوع نرخ خوراک پتروشیمی‌ها ورود کرد و قیمت را معادل ۶۰ درصد نرخ صادراتی که برابر با ۵ هزار تومان است، در نظر گرفت. با آن که قیمت بر اساس درصدی از نرخ خوراک صادراتی تعیین شده، اما دولت این نرخ را برای پایان سال تثبیت و در رقم پنج هزار تومان ثابت نگه داشته است. به این ترتیب دولت فرمول ارزی شناور را به یک فرمول ریالی ثابت تبدیل کرده است.

بر اساس اصلاحیه جدید، نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی تا پایان برنامه هفتم توسعه به نحوی مقرر شده است که قیمت (هر متر مکعب) گاز در بازار تعیین شده از پنجاه هزار (۵۰۰۰۰) ریال کمتر نشود و از میانگین ماه قبل قیمت صادراتی گاز ایران بیشتر نشود. نرخ خوراک گاز واحدهای تولید متانول نیز مشروط به تسویه بهای خوراک طی ۳۰ روز پس از دریافت صورتحساب، معادل ۹۵ درصد نرخ پایه تعیین شود.

همچنین نرخ سوخت گاز واحدهای پتروشیمی، پالایشگاه‌ها، تلمبه‌خانه‌ها و واحدهای احیای فولاد (به استثنای واحدهای کوره بلند) معادل ۶۰ درصد، واحدهای تولید فلزات (شامل واحدهای احیای کوره بلند) ۴۵ درصد، واحدهای تولید سیمان ۱۵ درصد و سایر واحدهای صنعتی ۱۰ درصد نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی تعیین می‌شود.

این تصمیم لااقل تا پایان سال تکلیف نرخ گاز را برای پتروشیمی‌ها و سایر صنایع روشن کرده و زیر قیمت ۷ هزار تومان که قیمت نگران‌کننده فعالان صنعت محسوب می‌شود، قرار دارد، اما سیگنال‌هایی هم به همراه دارد؛ به عنوان مثال، با افزایش قیمت گاز در بازارهای جهانی قیمت ثابت افزایش می‌یابد و به تبع آن قیمت ۷ هزار تومانی با یک دوره زمانی به سال آینده منتقل می‌شود.

این موضوع اگرچه هدف تولیدکنندگان را تامین می‌کند و باعث می‌شود تا نگرانی از نرخ‌های بالای خوراک فروکش کند، اما همچنان به دست درازی دولت در قیمت خوراک ادامه می‌دهد و به عبارتی به رغم تعریف فرمول، روی قیمت‌های جایگزین تاکید می‌کند.

در این بین موافقان دولت می‌گویند گاز به صورت ارزان در اختیار تولیدکنندگان قرار می‌گیرد و این در حالی است که در بازارهای جهانی به قیمت‌های بالاتر صادر می‌شود و منافع بیشتری را از نظر ارزی ایجاد می‌کند. به همین دلیل تصمیم‌گیری به ۶۰ درصد نرخ گاز هم دارای ایراد است. این در حالی است که گاز تنها نقش خوراک ندارد و در صنایع مختلف به عنوان سوخت نیز محسوب می‌شود بنابراین تصمیم‌گیری در این حوزه بر پایه قیمت محصولات پتروشیمی از حساسیت زیادی برخوردار است. منتقدان می‌گویند دولت روش‌های دیگری برای تعادل بخشی به بازار انرژی دارد اما از آنها بهره‌برداری نمی‌کند و تولیدکنندگان را مجبور نمی‌کند تا مشکلات را برطرف کنند.

به عنوان مثال برخلاف شعارهای متعدد برای جلوگیری از خام فروشی و ضرورت ایجاد ارزش افزوده در صنعت گاز، اما عملا بخش زیادی از محصولی که صادر می‌شود، همان حلقه اولی متانول است است و این در حالی است که متانول تولیدی از گاز که بیش از ۹۰ درصد آن صادر می‌شود، قادر است در تولید ده‌ها ترکیب مختلف به کار گرفته شود؛ اعم از فرمالدیید، اولفین‌ها، اترها، اعم از MTBE و DME ، که نوع اول در برخی مناطق نظیر آمریکای شمالی و اروپا و بخشی به عنوان نیاز منطقه‌ای و بخشی برای صادرات به کشورهای دیگر به کار گرفته می‌شود.

۹۸ درصد از DME در چین و ژاپن به عنوان سوخت تولید می‌شود. ترکیب متانول با بنزین نیز بیشترین میزان مصرف خود را (۹۸ درصد) در کشورهای شمال شرق آسیا (به ویژه چین) داراست و مصرف ۱۰ درصد از متانول جهان در این بخش، نشان از اهمیت و جایگاه متانول در سبد سوختی آینده دارد. زنجیره تولید اسید استیک و محصولات پایین دستی آن نیز ۹ درصد از مصرف متانول جهان را به خود اختصاص داده است.

با همه مواردی که در ایران از متانول استفاده می‌شود، اما مزایای آن در داخل صنعت چندان به کار گرفته نمی‌شود و تنها صادرات در دستور کار شرکت‌هاست و این یکی از نقاط ضعف زنجیره تولید پتروشیمی در ایران است. در حال حاضر صنعت متانول به همین دلایلی که گفته شد و بی توجهی به ساختارهای صنعت، توسعه چندانی نیافته است.

منتقدان و موافقان چه می‌گویند؟

در موضوع قیمت‌گذاری نیز منتقدان با بیان این که دولت قیمت جدید خوراک را نباید نرخ ریالی ثابت در نظر بگیرد، می‌گویند: این نرخ باید تابعی از نرخ کف قیمتی صادراتی باشد. با این شرایط دولت در هر سال با توجه به کسری بودجه خود رقم کلی را به عنوان درآمد ناشی از نرخ خوراک در نظر می‌گیرد و نرخ ریالی را بر مبنای میزان مصرف خوراک و سوخت تعیین می‌کند و سپس بر اساس قیمت جهانی بین ۶۰ تا ۱۰۰ درصد قیمت جهانی گاز همسان‌سازی انجام می‌دهد و همه این اقدامات به نوعی «مهندسی قیمت خوراک» محسوب می‌شود. این در حالی است که دولت باید از ابتدا نرخ تعیین قیمت خوراک بر مبنای قیمت‌های جهانی را اعلام و برای یک دوره مشخص تثبیت و تابع قیمت ارز نیمایی قرار دهد تا همه چیز به صورت شناور تعیین گردد.

به عنوان مثال، به گفته وزیر اقتصاد، در قانون بودجه ۱۴۰۲ دولت مکلف شد ۲۷۰ هزار میلیارد تومان را به عنوان درآمد به عنوان تبصره ۱۴، از محل قیمت خوراک گاز تأمین کند. برای اینکه از مسیر چندساله خود تجربه بگیریم، بحث‌های زیادی شد تا به یک اجماع رسیدیم. طبق آن باید فرمولی که سابقا برای سرمایه‌گذاران پیش‌بینی‌پذیری ایجاد کرده بود را استفاده کنیم. اما این بار با یک سقف قیمت صادراتی گاز ایران ترجیح دولت این بود که این طرح از ابتدای سال قابلیت اجرا داشته باشد.

نرخ تسعیر به داد پتروشیمی‌ها آمد

تصمیم دوم دولت در حوزه خوراک پتروشیمی‌ها، تعیین نرخ تسعیر ارز است. بر اساس تصمیم وزارت اقتصاد نرخ تسعیر خوراک پتروشیمی‌ها و قیمت کالاها در بورس کالا با هم برابر خواهد شد. این تصمیم بسیاری از ابهامات و اختلاف‌نظرها در این بخش را برطرف می‌سازد و نوعی همسان‌سازی را در ماده اولیه و محصول نهایی ایجاد می‌کند و از سوی دیگر از ایجاد رانت کاذب در زنجیره جلوگیری می‌کند. این موضوع در سایر صنایع یعنی فولاد، سیمان و صنایع مختلف انرژی‌بر قابل اتکا است.

یکی از موضوعاتی که در این باره لازم به ذکر است، نوسانات قیمت جهانی گاز در دوره‌های مختلف است. به عنوان مثال جنگ روسیه و اوکراین در سال‌های اخیر باعث شد تا قیمت جهانی گاز افزایش یابد. نتیجه این موضوع قیمت گاز را بر اساس فرمول افزایش می‌داد و دولت ناچار شد سقف ریالی برای آن در نظر بگیرد.

بر اساس اصلاحیه جدید، نرخ پایه خوراک گاز واحدهای پتروشیمی تا پایان برنامه هفتم توسعه به نحوی مقرر شده است که قیمت (هر متر مکعب) گاز در بازار تعیین شده از پنجاه هزار (۵۰۰۰۰) ریال کمتر نشود و از میانگین ماه قبل قیمت صادراتی گاز ایران بیشتر نشود. همچنین نرخ خوراک گاز واحدهای تولید متانول مشروط به تسویه بهای خوراک طی ۳۰ روز پس از دریافت صورتحساب، معادل ۹۵ درصد نرخ پایه تعیین شود.

کارشناسان معتقدند، تصمیم دولت به نفع فعالان صنعت پتروشیمی است. به گفته آنها نرخ خوراک در هیچ شرایطی از هفت هزار تومان عبور نمی‌کند که با نرخ تسعیر ۳۷۵۰۰ تومانی می‌تواند منافع شرکت‌های پتروشیمی را تامین کند. نرخ تسعیر مناسب در بازار کالایی باعث می‌شود حتی نرخ خوراک ۷ هزار تومانی که به نوعی نرخ سقف محصول است، از توجیه اقتصادی برخوردار باشد.

رشد تولید فولاد در پنج ماه ۱۴۰۲

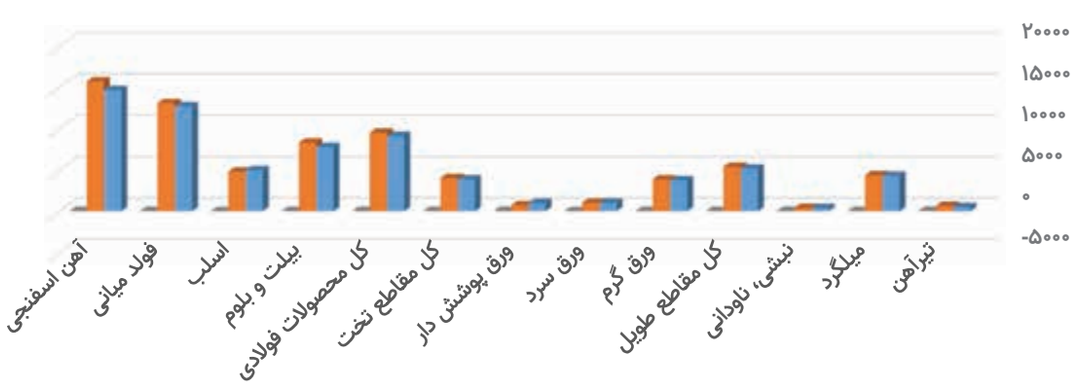
بر اساس تازه‌ترین آمارهای منتشر شده از تولید فولاد کشور در پنج ماهه ابتدایی سال جاری میزان کل تولید فولاد میانی از ۱۳ میلیون تن فراتر رفته است. این در حالی است که نرخ رشد تولید فولاد در مرداد ماه در مقایسه با آمار چهار ماهه قبل از آن ۶۳ درصد کاهش یافته است. آیا این به معنای آغاز روند کاهشی در بازار فولاد است؟

بر اساس آمارهای منتشر شده در پنج ماهه امسال هشت میلیون و ۲۳۰ هزار تن بیلت و بلوم و چهار میلیون و ۷۹۵ هزار تن اسلب در کشور تولید شد. در این مدت در بخش مقاطع طویل فولادی، ۶۳۴ هزار تن تیرآهن، چهار میلیون و ۳۷۰ هزار تن میلگرد و ۳۸۶ هزار تن نبشی، ناودانی و سایر مقاطع تولید شد. همچنین در بخش مقاطع تخت فولادی، سه میلیون و ۸۵۵ هزار تن ورق گرم، ۹۸۹ هزار تن ورق سرد و ۷۰۶ هزار تن ورق پوشش‌دار تولید شد.

در مرداد ماه به رغم افت شدید تولید فولاد، اما شاهد رشد سه درصدی تولید فولاد میانی و همچنین افزایش چهار درصدی تولید محصولات فولادی نسبت به مدت مشابه سال گذشته بودیم. در پنج ماهه امسال، رشد ۲۸.۹ درصدی برای تولید تیرآهن ثبت شد که بالاترین نرخ رشد تولید محصولات فولادی بوده است. بر پایه این گزارش، تولید آهن اسفنجی رشد ۷.۱ درصدی داشت و به ۱۵ میلیون و ۶۹۴ هزار تن رسید، اما کاهش تولید ورق سرد و اسلب را شاهد بودیم.

در حالی که ۵ کشور از ۱۰ کشور نخست تولیدکننده فولاد در جهان در ماه ژوئن با کاهش تولید مواجه شده‌اند، ایران، چین، هند، آمریکا و روسیه افزایش تولید داشتند. همچنین ایران بیشترین افزایش تولید و ترکیه بیشترین کاهش تولید را در ماه ژوئن ۲۰۲۳ به خود اختصاص داده‌اند.بر اساس گزارش انجمن جهانی، ایران در فوریه ۲۰۲۱ (بهمن ۱۳۹۹)، در میان بزرگترین تولیدکنندگان فولاد جهان در جایگاه دهم قرار گرفت که از آن زمان تا دسامبر ۲۰۲۲ این جایگاه را حفظ کرده بود، اما در نخستین ماه سال ۲۰۲۳ یک پله صعود کرد و به جایگاه نهم رسید.در گزارش ماه مارس، سومین ماه میلادی، ایران در میان ۱۰ کشور نخست تولیدکننده فولاد نبود و ترکیه در جایگاه نهم و ایتالیا در جایگاه دهم قرار گرفته بودند اما در ماه آوریل (فروردین ماه ۱۴۰۲) جایگاه هشتم و در ماه می (اردیبهشت ماه ۱۴۰۲) جایگاه هفتم در جهان را از آن خود کرد.

آمار کل تولید فولاد پنج ماهه در دو سال



رویدادها

بهره‌برداری از مجموعه پرعیارسازی

مدیرعامل شرکت سنگ آهن مرکزی ایران از بهره برداری مجموعه پرعیارسازی ۳ میلیون تن ورودی تا یک ماه آینده خبر داد و گفت: ظرفیت ده میلیون تنی دیگری نیز تا دو ماه آینده به مجموعه پرعیارسازی اضافه خواهد شد.

مجتبی حمیدیان، اظهار کرد: در فعالیت‌های معدنکاری ذخایر باطله و سنگ‌های کم عیاری وجود دارد که سرعت گرفتن پرعیارسازی این سنگ‌ها از سیاست‌های شرکت سنگ آهن مرکزی برای تامین خوراک در آینده است. همزمان با بهره برداری از مجموعه پرعیارسازی ۳ میلیون تن ورودی، طرح توسعه ای دیگری با ظرفیت ۱۰ میلیون تن، ظرف دو ماه آینده به این مجموعه اضافه شده و شروع به کار می کند به این ترتیب ظرفیت پرعیارسازی مجموعه چغارت به رقم قابل توجهی خواهد رسید.

حمیدیان اضافه کرد: باید به سمت سرمایه گذاری‌های جدید در حوزه اکتشاف، بهره برداری، پرعیارسازی و تکمیل زنجیره‌های صنعتی برویم.

تمرکز بر سودآوری پایدار

مدیرعامل فولاد مبارکه گفت: فولادمبارکه که سال‌هاست گرفتار بند تحریم‌های ظالمانه است طی یک دهه گذشته توانسته حدود ۹۷ تا ۱۰۰ درصد ظرفیت خود را برای تولید حداکثری به کار گیرد که این مورد حکایت از آن دارد که سیاست سودآوری فولادمبارکه مبتنی بر نگاهی دقیق و علمی است و با لحاظ تمام ظرفیت‌های صنعت فولاد کشور طراحی شده تا در کنار رشد کمی، کیفی و متوازن، سودپایداری را از آن خود کند.

محمد یاسر طیب نیا افزود: مدت‌هاست سایه تورم بر اقتصاد و صنعت کشور سنگینی می‌کند و بر عطش بنگاه‌های بزرگ برای تولید صنعتی فراگیر و بزرگ مقیاس چوب مهار زده است. یک بررسی کوتاه از بده بستان بخش تولید و نظام بانکی نشان می‌دهد طی شش سال گذشته تورم موجب شده تا ارز به عنوان لنگر تعادل اقتصاد کشور حدود ۲۰برابر شود.

تجدید ارزیابی دارایی تمام شرکت‌ها

مدیر عامل شستا در خصوص تجدید ارزیابی دارایی‌های شرکت‌های زیر مجموعه این هلدینگ چند رشته‌ای گفت: در راستای برنامه تحولی‌مان ساختار مالی شرکت‌های زیر مجموعه را بنابر اولویت و شرایطی که دارند موظف کرده ایم که این امر را در دستور کار خودشان قرار دهند.

ابراهیم بازیان، افزود: قرار است تدریجا در راستای سیاست‌هایی که اعلام شده است در کمیته های تخصصی طرح موضوع کنند ما از این جهت مشکلی نداریم و علاقه مند هستیم که شرایط ثابتی در شرکت‌های زیر مجموعه ایجاد شود تا بتوانند هم کفایت سرمایه داشته باشند و هم حاشیه سودشان دقیق و هم برای رشد و سرمایه گذاری فرصت پیدا کنند. بازیان: گفت شرکت‌های زیرمجموعه سیمان هم همینطور برنامه تجدید ارزیابی دارایی دارند، البته بخشی از آنها سال قبل انجام شده و بخشی هم امسال انجام می‌شود.

اجرای موفق پروژه‌های پیشران توسط «ومعادن»

معاون برنامه ریزی، بودجه و نظارت بر امور شرکت‌های هلدینگ سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (ومعادن) گفت: امروز از مجموع ۴۸ پروژه پیشران اقتصادی کشور، تعداد هشت پروژه از سوی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در مناطق مختلف کشور، دردست هدایت، راهبری و اجراست که اغلب در مسیر توسعه زنجیره ارزش فولاد قرار دارد.

محمدحسین قائمی‌راد توضیح داد: پروژه فولاد کردستان با مالکیت ۵۶ درصدی "ومعادن" شامل احداث کارخانه آهن اسفنجی به ظرفیت ۱.۶ میلیون تن که ۱۱.۳ درصد پیشرفت دارد و احداث واحد ذوب و فولادسازی به ظرفیت یک میلیون تن در دست اقدام است. پروژه آهن اسفنجی در کردستان (بیجار) با سرمایه‌گذاری ۱۱۴میلیون یورو در بخش ارزی و ۹۴۰ میلیارد تومان در بخش ریالی درحال اجراست.

با برگزاری مجمع سال مالی منتهی به ۹۷ و ۹۸؛

«وآیند» پس از ۵ سال شفاف‌سازی کرد

هفته‌نامه بورس مجمع بانک آینده برای تصویب صورت‌های سال مالی منتهی به پایان اسفندماه ۹۷ و ۹۸ برگزار شد.

مدیرعامل بانک آینده در مجمع عمومی بانک آینده منتهی به سال مالی اسفند ۹۷ گفت: از موفقیت‌های بانک آینده می‌توان به بانک سال ، بانک برتر و برترین بانک تحول ساز ایران اشاره کرد.

شعبان مرادی، افزود: بانک آینده جزو ۸ رتبه اول در رتبه بندی داخلی است که از ۱۶ میلیارد سهم وآینده ۴۷ درصد به سهامداران حقوقی تعلق دارد که در مجموع منابع به ۱۲۹ میلیارد تومان رسید که در مقایسه با سال ۹۶ در منابع مردمی ۴۶ درصد رشد داشته است. در پایان مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده(سال ۹۷) صورت‌های مالی منتهی به سال مالی ۱۳۹۷ به تصویب سهامداران رسید.

براساس این گزارش ،در ادامه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده منتهی به سال ۱۳۹۸ بانک آینده با حضور بیش از ۸۲ درصد سهامداران برگزار شد که در راستای آن امیر سود بخش، معاونت مالی بانک آینده به بیان گزارش هیأت مدیره پرداخت.

معاونت مالی بانک آینده افزود : متوسط سرانه منابع به تعداد شعب بانک‌های خصوصی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، مبلغ ۸،۰۸۹ میلیارد ریال است که این شاخص در بانک آینده ۴۱درصد بالاتر از شاخص مذکور در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ است.وی در رابطه با سرانه منابع به شعب افزود: در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ نسبت به پایان سال ۱۳۹۸ به میزان ۶۹،۹۴ درصدرشد داشته است. همچنین در پایان سال ۱۳۹۸ نسبت به پایان سال۱۳۹۷ به میزان ۴۳درصد افزایش داشته است.

سود بخش افزود: بانک آینده درتاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ نسبت به پایان سال

۱۳۹۸ به میزان ۸۱ درصد رشد داشته و بیانگر ارائه محصولات متنوع و ترغیب مشتریان به بهره برداری بیشتر از این محصولات است و تعداد سپرده‌ها در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ بالغ بر ۲۵ درصد رشد داشته است.معاونت مالی بانک آینده گفت: در راستای ارزش آفرینی هرچه بیشتر برای مشتریان و برای سهولت دسترسی افزایش تعداد شعب به عنوان افزایش نقاط دسترسی مشتریان، یکی از راهبردهای سال ۱۳۹۸ بوده و سرانه سپرده به شعب در این سال تعداد ۲۴،۴۴۰ سپرده بوده است. وی درباره افزایش تعداد مشتریان گفت:در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱، نسبت به پایان سال ۱۳۹۸ به میزان ۴۳درصد رشد داشته است. همچنین افزایش تعداد مشتریان، نشان دهنده رشد سهم بازار ، بانک و اعتماد مردم به بانک آینده است. همچنین مدیریت و بهینه سازی شبکه پذیرندگان پایانه‌های فروش(POS)،براساس قوانین و مقررات شاپرک مبنی بر الزامات کد مالیاتی پذیرندگان ،انجام شده است.

وی در رابطه با درآمد حاصل از کارمزدهای شتابی گفت: بودجه کارمزدهای شتابی در پایان سال ۱۴۰۲ مبلغ ۲،۲۰۰ میلیارد ریال است. سود بخش با اشاره به درآمد حاصل از کارمزدهای شتابی گفت: در پایان سال ۱۳۹۸ نسبت به پایان سال ۱۳۹۷ به میزان ۳۳ درصد رشد داشته است.که دقیقا در راستای تحقق ارقام بودجه ای بانک در سال مالی مذکور است.رویکرد نوین بانک آینده در این سال‌ها، تحولی عظیم را شامل شده و با اتخاذ رویکردهای تجاری مناسب در مسیر رشد و سوداوری پایدار، توانسته است سرمایه اولیه را در مرحله اول، افزایش دهد. این سرمایه با تایید سهامداران، با افزایش ۱۰۰ درصدی در سال ۱۳۹۵، از ۸،۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۶،۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت و اخذ مجوز افزایش سرمایه، وفق مصوبه ی شورای پول و اعتبار مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۷ از محل آورده نقدی سهامداران و تجدید ارزیابی، سرمایه‌گذاری‌ها در سهام است.

در پایان مجمع عمومی عادی فوق‌العاده سال ۹۸ بانک آینده، موسسه حسابرسی فاطر به عنوان موسسه حسابرسی رسمی و موسسه رازدار به عنوان موسسه حسابرسی علی‌البدل برای سال ۱۴۰۰ انتخاب شدند. همچنین برای سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ هم سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی انتخاب شدند.

همچنین روزنامه‌های دنیای اقتصاد و اطلاعات برای سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و روزنامه اطلاعات برای سال ۱۴۰۲ به عنوان روزنامه‌های کثیرالانتشار انتخاب شدند.

و در پایان مجمع فوق‌العاده بانک آینده برگزار شد که در این مجمع مفاد ماده ۶۱ و ۶۲ اساسنامه بانک‌های تجاری غیر دولتی و موسسات اعتباری غیر بانکی اصلاح شد.

۲۷ پروژه در دستور کار «تیپیکو»

مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (تیپیکو) برگزار و ۹۰ درصد سود معادل ۳۸۶ تومان به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد.

منصور نکوئی نیا، مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (تیپیکو) با ارائه گزارش هیات مدیره از ارکان چشم‌انداز شرکت خبر داد و گفت: از ارکان مهم شرکت می توان به بزرگترین شتاب‌دهنده شرکت‌های دانش‌بنیان در حوزه دارو، ایجاد ۴ پروژه دارویی‌های تک با هدف ارزآوری و ممانعت از ارزبری ،تولید بیش از ۷۰ درصد مواد اولیه دارویی تولیدی مورد نیاز کشور ، تولید بیش از ۳۰ درصد فرآورده‌های دامی کشور ، تولید بیش از ۴۵ درصد محصولات و فرآورده‌های دارویی انسانی کشور،توزیع بیش از ۵۰ درصد محصولات دارویی کشور و رشد سه برابری صادرات گروه اشاره کرد.نایب رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین در مورد ترکیب سهامداران شرکت، افزود: تعداد کل سهامداران ۲۳،۴۱۳ است و از این میان ۲۰۳ سهامدار حقوقی مابقی یعنی ۲۳،۲۱۰ سهامدار، حقیقی است.وی ادامه داد: ۳۵ درصد سهام شرکت متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی است، ۱۷ درصد متعلق به صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر و ۱۵ درصد سهام شرکت متعلق به شرکت توسعه سرمایه رفاه است.

نکوئی نیا در ادامه با اشاره به اینکه ۲۵ شرکت مدیریتی و ۳ شرکت غیرمدیریتی تابعه شرکت سرمایه‌گذاری دارو تامین است. گفت:از میان شرکت‌های مدیریتی ۲۴ درصد آن غیربورسی و ۷۶ درصد آن بورسی است و از میان شرکت‌های غیر بورسی ۶۷درصد آن‌ها وابسته و بورسی هستند و مابقی غیربورسی هستند.مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (تیپیکو) در ادامه از ترکیب پرتفوی بورس و غیربورسی از منظر ارزش خبرداد و تاکید کرد:۸۴ درصد پرتفوی شرکت متعلق به شرکت‌های بورسی و ۱۶ درصد مابقی متعلق به شرکت‌های غیربورسی است.

وی اضافه کرد: شرکت پارس‌دارو بیشترین سهم را از پرتفوی بورسی و غیربورسی به خود اختصاص داده است که ۱۵.۷۳ درصد پرتفوی محسوب می‌شود.مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره هلدینگ سرمایه‌گذاری دارویی تامین از برنامه عرضه اولیه شرکت آنتی‌بیوتیک‌سازی پخش دارویی اکسیر خبر داد.منصور نکوئی نیا گفت: هم‌اکنون ۲۷ پروژه در دستور کار هلدینگ قرار دارد که بیشترین سهم برنامه‌ها مختص پروژه‌های نوسازی و بهسازی و پروژه‌های توسعه‌ای قرار دارد.وی، با تشریح عملکرد صادرات شرکت در سال گذشته، مقصد اصلی محصولات این شرکت را ۳۴ کشور عنوان کرد و گفت:ارزش ریالی صادرات شرکت ۶،۲۰۰ میلیارد ریال و ارزش دلاری آن ۲۱،۱ میلیون دلار بوده که تعداد اقلام صادراتی ۱۴۴ محصول نهایی و ماده اولیه بوده است.

براساس این گزارش ،در پایان مجمع موسسه حسابرسی به عنوان حسابرس قانونی سازمان انتخاب شد. همچنین روزنامه اطلاعات نیز به عنوان روزنامه کثیرالانتشار معرفی شد.

«شاهد» افزایش سرمایه داد

مدیر عامل شرکت شاهد (سهامی عام) با اشاره به افزایش سرمایه ۵۷ درصدی شرکت گفت: در پایان مجمع افزایش سرمایه از مبلغ ۴۰۰ میلیارد تومان به ۶۲۹ میلیارد تومان از محل سود انباشته مورد تصویت قرار گرفت.

حسین احمدی در مجمع عمومی فوق العاده شرکت شاهد (سهامی عام) هدف اصلی از افزایش سرمایه شرکت را جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت عنوان کرد و افزود:هدف اصلی از افزایش سرمایه به پایان رساندن پروژه‌های نیمه تمام شرکت است.

این مقام مسئول در رابطه با اقدامات سال گذشته توضیح داد: مهم ترین اقدامات این شرکت به پایان رساندن پروژه‌های کیش، بیهقی و ساختمان کوه نور و اصلاح کادر اداری این شرکت بوده و همچنین افزایش پیشرفت پروژه‌های ظفر ، نمین و گلریز است.

لازم به ذکر است ؛ مجمع عمومی فوق العاده شرکت شاهد سهامی عام با حضور بیش از ۶۳ درصد سهامداران برگزارشد که در پایان ،با افزایش سرمایه از محل سود انباشته وهمچنین تطابق اساسنامه با نمونه ابلاغی سازمان بورس موافقت و آن را تصویب کرد.

اخبار کوتاه

افزایش سرمایه از سود انباشته

شرکت لوله و ماشین سازی ایران از برنامه افزایش سرمایه ۲۴ درصدی از محل سود انباشته خبر داد و در جریان معاملات با رشد ۱،۸ درصدی قیمت سهام روبه‌رو شد. بر اساس این گزارش، "فلوله" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۶۷۰ به ۸۳۰ میلیارد تومان برساند. تامین مالی این شرکت بورسی از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و تامین سرمایه در گردش اعمال خواهد شد.

تامین مالی ۳۰۰ میلیارد تومانی

پذیره نویسی صکوک مرابحه ۳۰۰ میلیارد تومانی شرکت سبحان دارو جهت تامین سرمایه در گردش به منظور خرید مواد اولیه آغاز شد.با مجوز سازمان بورس ، صکوک مرابحه شرکت سبحان دارو به ارزش ۳۰۰ میلیارد تومان جهت تامین سرمایه در گردش به منظور خرید مواد اولیه از طریق بورس تهران یکشنبه ۱۹ شهریور در نماد "صبحان۶۰۶" عرضه شد.بر اساس این گزارش این اوراق ۴ ساله و با نرخ ۲۳ درصد است که اقساط آن هر سه ماه یکبار پرداخت می‌شود. صکوک مرابحه از طریق کارگزاری تامین سرمایه تمدن به عنوان عامل فروش و با استفاده از خدمات تامین سرمایه تمدن به عنوان بازارگردان و شرکت واسط مالی مرداد چهارم (با مسئولیت محدود) به عنوان متعهد پذیره‌نویس منتشر شد. ضامن پرداخت مبلغ اصل و اقساط این اوراق نیز بانک توسعه صادرات است.

افزایش نرخ فروش محصولات و پیش‌بینی روند سود

شرکت گاز لوله پیرو تغییر قیمت پایه محصولات پتروشیمی از تصمیم افزایش نرخ فروش محصولات و پیش بینی حفظ روند سودسازی در نیمه دوم سال خبر داد و با توقف نماد روبه‌رو شد.

بر اساس این گزارش، علی زرهانی مدیرعامل "پلوله" درخصوص اصلاح قیمت پایه محصولات پتروشیمی و تصمیم در بروز رسانی نرخ فروش محصولات اعلام کرد: پیرو ابلاغیه جدید بانک مرکزی اعلامی در سایت شرکت ملی صنایع پتروشیمی و بنا به اطلاعیه منتشره در خصوص تغییر نرخ‌های خرید مواد، هیات مدیره این شرکت تصمیم دارد کلیه نرخ‌های فروش جهت حضور در مناقصات را از این تاریخ بر اساس نرخ‌های جدید مواد اولیه اصلی پلی اتیلن ، افزایش دهد. از این رو پیش بینی می شود روند سود آفرینی شرکت در نیمه دوم سال با افزایش نرخ‌های فروش متناسب با افزایش نرخ مواد ، حفظ خواهد شد . با عنایت به ماهیت تولیدات شرکت که عمدتاً از طریق سفارش کاری و حضور در مناقصات دولتی صورت می پذیرد ، امکان پیش‌بینی و افشای ابعاد ریالی نرخ فروش با توجه به سیاست محرمانگی و عدم وجود نرخ واحد در قیمت گذاری، جهت استفاده از فرم افشای اطلاعات دریافت مجوز بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات ، امکان پذیر نیست.

اعمال محدودیت برق در تولید شمش و سودآوری

شرکت آهن و فولاد ارفع در خصوص اثر اعمال محدودیت مصرف برق حدود سه ماهه در تولید شمش و سودآوری، دست به شفاف سازی زد و با توقف نماد روبه‌رو شد.بر اساس این گزارش، مجتبی مهری‌نژاد مدیرعامل "ارفع" پیرو ابلاغ سهمیه برق مصرفی از ۲۰ خرداد تا ۱۵ شهریور اعلام کرد: آثار اعمال این محدودیت در مدت زمان ابلاغی ۸۵۹ ساعت قطع برق و توقف تولید بود که با توجه به وابستگی صنعت فولاد به برق این امر، موجب از دست رفتن ۱۰۱.۸ هزار تن تولید شد. لذا با توجه به اهمیت و اثرگذاری موضوع در کسب سودآوری، سود ناخالص از دست رفته نیز مبلغی در حدود ۱.۰۱ هزار میلیارد تومان است.

پیشنهاد افزایش سرمایه از دو محل

شرکت لیزینگ کارآفرین از برنامه افزایش سرمایه ۹۳ درصدی از دو محل سود انباشته و مطالبات و آورده نقدی خبر داد.بر اساس این گزارش، "ولکار" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۱۵۰ به ۲۹۰ میلیارد تومان برساند. تامین مالی این شرکت بورسی از دو محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته به منظور بهبود ساختار مالی و حفظ نقدینگی جهت استفاده و اخذ تسهیلات مالی بیشتر در خصوص افزایش حجم تسهیلات اعطایی به متقاضیان با هدف افزایش سودآوری اعمال خواهد شد.

نگاه

مانع توسعه نباشیم

مدیرعامل سبدگردان الماس درمورد عملکرد سبدگردان‌ها تا به حال گفت: به نظر می‌رسد از نظر عملکردی سبدگردان‌ها بهتر از خود افراد می‌توانند سرمایه‌گذاری کنند. در کل اما نقدینگی به سمت بازار سرمایه نیامده است و آن هم بیشتر به دلیل مقررات و سخت‌گیری‌های سازمان بورس و حمایت‌های محدود است. همچنین قابلیت رقابت با اشخاصی که غیر قانونی سبدگردانی می‌کنند، است.

مهدی قلی‌پور در ادامه افزود: شرایط بازار سرمایه از سال ۱۳۹۹ به نوعی بوده که هیچوقت ثبات در بازار نداشتیم و قطعا جذب سرمایه‌گذار در بخش سبدگردانی سخت است. در حقیقت زمانی که بازار چند ماه مثبت می‌شود، تازه سرمایه‌گذاران تمایل پیدا می‌کنند که از طریق شرکت‌های سبدگردانی وارد بازار شوند.

به گفته مدیرعامل سبدگردان الماس، در این سال‌ها هرگز شرایطی را نداشتیم که بازار به طور مستمر بازده معمولی و رو به رشدی داشته باشد، به همین دلیل شرکت‌ها به سراغ صندوق‌ها می‌روند که درآمد حداقلی داشته باشند.

وی در رابطه با صنعت سبدگردانی ادامه داد: سبدگردانی صنعت نسبتا نوپایی است و به نظر می‌رسد مشکل اصلی این صنعت وظایفی نیست که آنها به درستی انجام نداده باشند، بلکه مشکل مقررات و سخت گیری‌های دست و پا گیری است که مانع توسعه این صنعت می‌شوند. برای مثال سبدگردان‌هایی هم که موفق بودند، سعی کردند در سایر قسمت‌ها سرمایه‌گذاری کنند مانند شرکت سرمایه‌گذاری، شرکت کارگزاری و... .

قلی پور در انتها درمورد ساختاری که سازمان بورس برای این صنعت در نظر گرفته، اضافه کرد: در حقیقت ساختاری که سازمان بورس برای صنعت سبدگردانی چیده به شدت سخت است برای اینکه بتواند توسعه پیدا کند. ولی وظایف سبدگردان‌ها مدیریت دارایی اعم از مدیریت انواع صندوق‌ها، مدیریت سبدهای اختصاصی، در صورت اخذ مجوز عرضه پذیرش و امثال آن است. همچنین در پایان پیشنهاد می‌شود که مانع از توسعه شرکت‌ها نشویم.

رصد صندوق‌ها

«آوای صندوق کیان» پربازده‌ترین

رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی صعودی در پیش‌گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۱۱ هزار واحد افزایش به محدوده ۲،۱۲۴ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۱۹ شهریور ماه صندوق‌های سهامی و قابل معامله سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «آوای سهام کیان»، «مشترک کارگزاری حافظ» و «پالایشی یکم» به ترتیب با کسب ۲،۳۱، ۱،۹۷ و ۱،۹۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
آوای سهام کیان	۲/۳۱
مشترک کارگزاری حافظ	۱/۹۷
پالایشی یکم	۱/۹۶
راهبرد ممتاز ابن سینا	۱/۹۲
بازده پایا	۱/۵۸
مشترک نقش جهان	۱/۲۲
سپر سرمایه بیدار	۱/۱۳
ثبات ویستا	۱/۰۷
خزانه داریوش	۱/۰۷
سپهر خبرگان نفت	۱/۰۲

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

سایر دارائی‌ها	٪۱۵
فلزات اساسی	٪۹
محصولات شیمیایی	٪۸
بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۸
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	٪۵
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	٪۵
خودرو و ساخت قطعات	٪۵
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۴
سیمان، آهک و گچ	٪۳
سایر صنایع	٪۳۲

سخن هفته

من پیش پرداخت نمی‌کنم. به جای آن سرمایه‌گذاری انجام می‌دهم و می‌گذارم سرمایه‌گذاری آن هزینه را پوشش دهد.

«دیو رمزی»

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ سردبیر: نازنین نامور
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: ارمغان جوادنیا، حمزه بهادیوند چگینی، مرضیه حیدری، نگین عظیمی ، محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: یلدا معیری
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی
■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، ابراهیم صارمی
■ توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
■ نشانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶ ، طبقه دوم
■ تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۸۸۰۲۷۳۷۸ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
■ فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
■ چاپ: مؤسسه جام‌جم برتر برنا
■ فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
■ ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه پیشگامان دنیای مالی

نام دوره	زمان برگزاری
ورود سریع تا متخصص شدن در بازار مشتقه (آتی و آپشن سهام و کالا)	۲۸ شهریور
دومین دوره جامع تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی بانک‌ها	۲۷ شهریور
عملیات بازار باز و سیاست‌گذاری پولی در ایران	۳۰ شهریور

www.donyayemali.com

کارگزاری مبین سرمایه

نام دوره	زمان برگزاری
مبانی سرمایه‌گذاری (حضوری - شیراز)	۲۶ شهریور
تابلوخوانی کاربردی (حضوری – شیراز)	۲۷ شهریور
آشنایی با معاملات شمش طلا	۲۸ شهریور
معامله‌گری و نوسان گیری (حضوری – شیراز)	۲۸ شهریور
مبانی سرمایه‌گذاری (حضوری – شیراز)	۲۹ شهریور

www.mobinsb.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
مقدمه‌ای بر تحلیل صنایع دلاری	۳۰ شهریور
کدال و صورت‌های مالی	۹ مهر
آشنایی با تامین مالی جمعی(کرادفاندینگ) در بازار سرمایه	۱۹ مهر

www.seba.ir

کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
کارگاه آموزشی بازار اختیار معاملات سهام (آپشن)	۲۷ شهریور

www.college.samanbourse.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
دوازدهمین دوره جامع آمادگی آزمون تحلیلگری خبره مالی CFA	۲۹ شهریور
گام به گام تا معامله‌گری در بازار سرمایه	۳مهر

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

خاورمیانه نوین

بلندپروازی کشورهای حاشیه خلیج فارس در حال تغییر چهره منطقه خاورمیانه و حتی جهان است. این کشورها به دنبال صدور الگوی خود به جهان هستند، اما این منطقه با خطرات بزرگی مواجه است. نشریه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی وضعیت منطقه خاورمیانه و کشورهای حاشیه خلیج فارس پرداخته و نوشته است: اگر تصور می‌کنید که خاورمیانه دچار رکود است، باید در افکارتان تجدیدنظر کنید. با توجه به افزایش قیمت نفت برنت به بیش از ۹۰ دلار، هم‌اکنون کشورهای حاشیه خلیج فارس در زمره ثروتمندترین اقتصادهای جهان به شمار می‌روند. این اقتصادها مشغول سرمایه‌گذاری ثروت ۳,۵ تریلیون دلاری سوخت‌های فسیلی در همه جا، از مدل‌های هوش مصنوعی خانگی و احداث شهرهای پیشرفته در بیابان گرفته تا پر کردن صندوق‌های ثروت بزرگ در سراسر جهان هستند که چشم بازارهای سرمایه دنیا را خیره کرده است و آنها به دنبال سهمی از آن هستند. با ورود این سرمایه‌ها و استفاده از ابزار دیپلماسی بین دشمنان قدیمی، فضای آشوب و بی‌نظمی به سمت آرامش در حال حرکت است.

مشکل مرکزگرایی

در جهانی که از سوی افراط‌گرایان و پوپولیست‌ها تهدید می‌شود، تمرکزگرایی و مرکزیت سیاسی امری حیاتی است اما چنین سیاستی برای کسب موفقیت نیازمند تغییر است. نشریه «پراسپکت» در شماره اخیر خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: مرکزگرایی سیاسی کهن در دهه ۲۰۱۰ از بین رفت چراکه سزاوارش بود. حال ممکن است از خاکستر آن، جنبش نوینی سربرآورد. اما چنین جنبشی برای موفقیت نیاز دارد که بر سیاست‌های افراط‌گرایان و پوپولیست‌ها چیره شود. پیش از این، مرکزگرایی واژه زیبایی بود. مثلا دهه ۱۹۹۰ را به یاد آورید، زمانی که بیل کلینتون با طرح موضوع «مرکزیت حیاتی» به قهرمان آمریکاییان تبدیل شد. پس از پایان جنگ سرد، نوع بشر به دنبال یافتن مفهوم و ارتباط طلایی بین عدالت اجتماعی و سرمایه‌داری بازار آزاد بوده است. اما در دهه ۲۰۲۰ این روند متوقف شد. واقعیت این است که افرادی همچون جو بایدن و امانوئل مکرون (هرچند به صورت پیش فرض) پیرو سیاست مرکزگرایی هستند. امروزه واژه «مرکزگرایی» بیش از آن که نشان افتخار باشد، یک لطیفه تلخ است.

چهره

کانون کارگزاران در مراسمی از مرحوم اکبر زرگانی‌نژاد به پاس زحماتش قدردانی کرد

اکبر بورس؛ چهره اخلاق‌مدار بازارسرمایه

لیلی شهیر
مدیر روابط عمومی کانون کارگزاران بورس

کانون کارگزاران سالن اجتماعات خود را به نام اکبر زرگانی‌نژاد یکی از فعالان و کارگزاران امین، خبره، خوش‌نام و صاحب‌نظر در بازارسرمایه ایران ثبت کرد. در این مراسم خانواده زرگانی‌نژاد، بزرگان، پیشکسوتان و هم دوره‌ای‌های آن مرحوم حضور داشتند و از اخلاق مداری و دلسوزی او برای بازارسرمایه ایران خاطرات خوشی نقل کردند. مراسم گرامیداشت مرحوم اکبر زرگانی‌نژاد روز ۱۳ شهریور ماه برگزار شد. مراسمی از جنس قدردانی و سپاس از مردی که در دهه‌های ۸۰ -۷۰ به «اکبر بورس ایران» با چهره‌ای مهربان، خونگرم و با اخلاق مشهور بود، اما چند سالی است که دیگر بین ما حضور ندارد. روز مراسم لحظه به لحظه به جمعیت مدعوین افزوده می‌شد. میهمانان همگی با دیدن عکسی که در سالن اجتماعات کانون روی دیوار نصب شده بود، نام اکبر زرگانی‌نژاد را زمزمه و آرزو می‌کردند که ای کاش او هنوز بینشان حضور داشت.

اله وردی رجایی سلماسی، ابراهیم عنایت، حسین عبده تبریزی، حسن فهیمی، اسماعیل فوادیان، کیمیا قلم، ملک محمد یحیاییان، فرهاد عبدالله زاده و... تنها تعدادی از پیشکسوتان حاضر در این مراسم بودند که همراه برخی بزرگان، مدیران ارشد بازارسرمایه و صنعت کارگزاری در این نشست حضور داشتند.

اما همسر و دختر مرحوم اکبر زرگانی‌نژاد در این مراسم حال و هوای دیگری داشتند و صورتشان نمناک از یادآوری خاطرات و قلب پرمهر همسر و پدر عزیزشان بود.

بالاخره مراسم با خوش آمدگویی دبیرکل کانون با شعری از فریدون مشیری در وصف و ستایش «دوستی» شروع شد: من دلم می‌خواهد خانه‌ای داشته باشم پُرِ دوست، کنج هر دیوارش دوست‌هایم بنشینند آرام، گل بگو گل بشنو... ؛ عظیم ثابت یاد و خاطره مرحوم زرگانی‌نژاد را زنده کرد و در ادامه تریبون را به رئیس سازمان بورس سپرد.

مجید عشقی ضمن تاکید بر اهمیت قدردانی از پیشکسوتان صنعت کارگزاری خود را کارگزار اسبق دانست و گفت: با مرحوم زرگانی‌نژاد از سال حدود ۸۶ در شرکت رایان هم افزا آشنایی دارم و بزرگ منشی و اخلاق بسیار خوب ایشان همیشه در ذهن و خاطرم به جا مانده است.

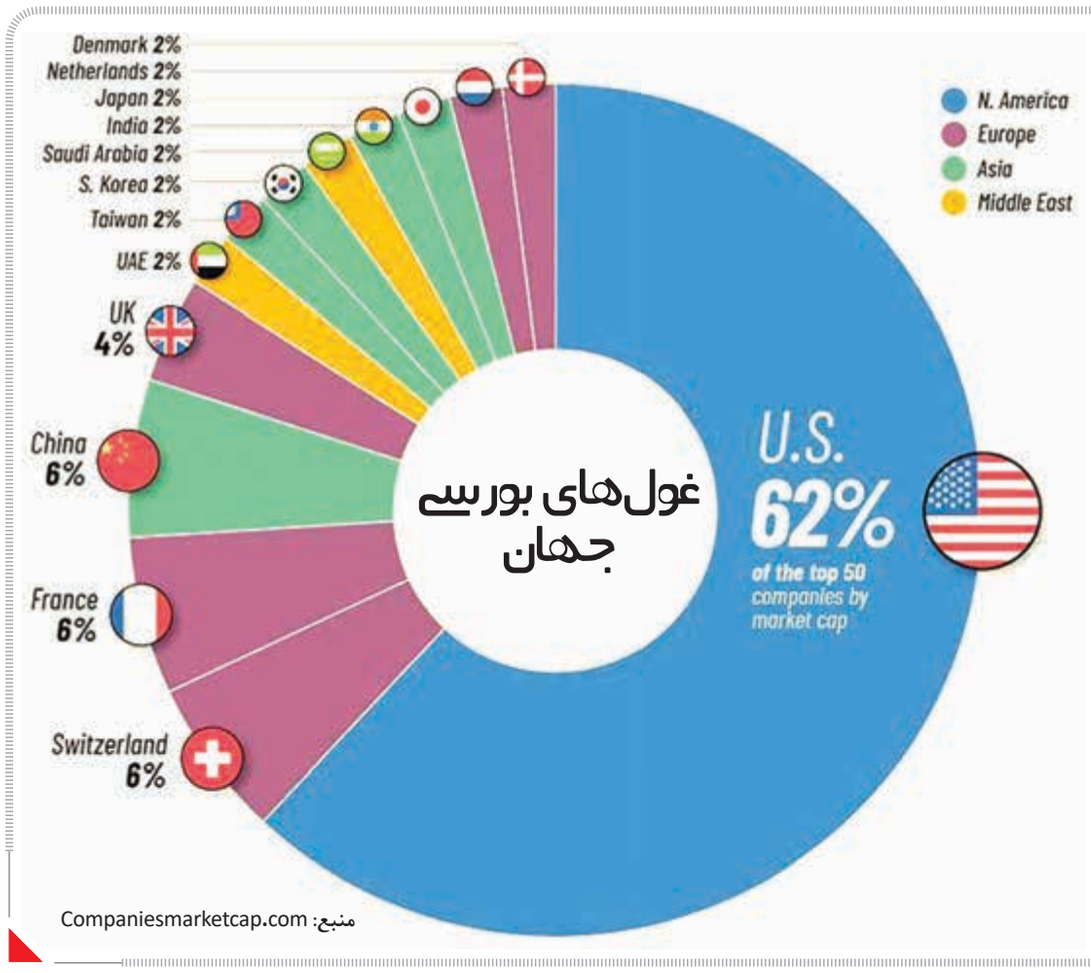
خانم زرگانی‌نژاد همسر مرحوم نیز با سپاس از برگزاری این مراسم، از تلاش‌های بی وقفه زرگانی‌نژاد برای بازارسرمایه در زمان حیاتش و شخصیت با ارزش او سخن گفت. در ادامه برخی پیشکسوتان حاضر در این مراسم با بیان خاطراتی از مرحوم زرگانی‌نژاد، به وصف فعالیت‌ها، اقدامات موثر و روحیات و اخلاقیات او پرداختند و یاد و خاطرش را زنده کردند.

رجایی سلماسی، اولین دبیرکل سازمان کارگزاران بعد از انقلاب، زرگانی‌نژاد را از نظر دانش و اخلاق سرآمد دانست و گفت: او دوست و همکار من بود، طوری که در همه کارهایم با او مشورت می‌کردم. اولین فردی که استفاده از اوراق مشارکت به جای اوراق قرضه را پیشنهاد کرد، زرگانی‌نژاد بود، اوراقی که در ساخت نیمی از طرح نواب مورد استفاده قرار گرفت.

حسین خزلی، اولین دبیرکل کانون کارگزاران نیز زرگانی‌نژاد را فردی فعال دانست که با تجربیاتی از بورس‌های دنیا از پایه‌گذاران اصلی کانون کارگزاران محسوب می‌شد. فردی که بورس کشور برایش در درجه اول اهمیت قرار داشت و به مسایل شخصی نمی‌پرداخت.

« اکبر زرگانی‌نژاد در تاسیس کانون کارگزاران و توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری نقش زیادی داشت و از نخستین متقاضیان تاسیس شرکت کارگزاری بورس بود. او در سال ۱۳۶۸ ضمن دریافت مجوز تأسیس کارگزاری (امین سهم) با ایجاد یک باجه کوچک در سازمان، فعالیت خود را به عنوان کارگزار آغاز و همزمان با احیای دوباره بورس تهران، علاوه بر فعالیت‌های حرفه‌ای، امور فرهنگی و اجتماعی خود را در خصوص ترویج فرهنگ سهامداری شروع کرد. زرگانی‌نژاد در سال‌های فعالیتش در فرآیند عرضه و پذیرش بسیاری از شرکت‌ها در بورس و ایجاد سیستم معاملات آنلاین نقش بسزایی داشت. سرانجام بعد از تحمل یک دوره بیماری جانکاه، زرگانی‌نژاد در اسفند ماه ۱۳۹۰ درگذشت و بازارسرمایه در غم از دست دادن این کارگزار و معلم خوش‌نام به سوگ نشست.» یادش گرامی و نامش جاوید...

نمایه



ارزش بازار یا همان Market Capitalization یکی از معیارهای ارزشگذاری شرکت است که توسط بازار سهام تعیین می‌شود. این معیار به سادگی با ضرب تعداد سهام موجود شرکت در قیمت فعلی آن محاسبه می‌شود. بر اساس آخرین برآوردها (۱۶ آگوست، ۲۵ مرداد)، ۵۰ شرکت برتر از نظر ارزش بازار به ترتیب در آمریکا، اروپا، آسیا و خاورمیانه مستقر هستند. در این نمودار، توزیع جغرافیایی این شرکت‌ها نشان داده شده است. آمریکا با ۶۲ درصد، بیشترین سهم را دارد. چین، سوئیس و فرانسه با سهم ۶ درصدی در رتبه دوم هستند. سهم بریتانیا نیز ۴ درصد است. از منطقه خاورمیانه، عربستان و امارات دارای بیشترین سهم هستند.

کیوسک خارجی

بحران سنگین

نخست‌وزیر بریتانیا با ایجاد تغییرات کوچکی در کابینه، خود را برای انتخابات پاییز آماده می‌کند. مجله «د ویک» در جدیدترین شماره خود به بررسی وضعیت دولت بریتانیا در آستانه انتخابات آتی پرداخته و نوشته است: ریشی سوناک کابینه خود را بازسازی می‌کند. در نخستین گام، نخست‌وزیر بریتانیا گرنت شپس را به عنوان جایگزین بن والاس در وزارت دفاع منصوب کرد. این پنجمین حضور شپس در هیات دولت در کمتر از یک سال اخیر است. در ۱۲ ماه گذشته او در پست‌هایی همچون وزیر حمل‌ونقل، وزیر کشور، وزیر بازرگانی و وزیر امنیت انرژی حضور داشته است. از نظر حزب محافظه‌کار، شپس فردی مورد اعتماد به شمار می‌رود با این حال، برخی رسانه‌ها و همکاران حزبی او معتقدند، او تجربه کافی در امور امنیتی و دفاعی ندارد و این موضوع نگرانی‌هایی را برانگیخته است. در همین حال، سوناک برای پر کردن جای خالی شپس در وزارت امنیت انرژی، مشاور پیشین و هم‌پیمان خود، خانم کلر کوتینهو را انتخاب کرده است. او پیش از این وزیر کودکان بوده است.

سیاست جدید مسکن

داده‌های جدید نشان می‌دهند که برخی روندهای شگفت‌آور در حوزه مسکن بسیاری از فرضیه‌های قدیمی درباره مالکیت خانه را دگرگون کرده است. مجله «مانی» در شماره اخیر خود با اشاره به این موضوع به بررسی سیاست‌های جدید درباره خرید، فروش یا نگهداری مسکن پرداخته و نوشته است: در حالی که مالکیت خانه در استرالیا همگام با روند جهانی پیش‌می‌رود، اما به تازگی شاهد کاهش هشدارگونه نرخ مالکیت مسکن در تمامی گروه‌های سنی هستیم. در ۵۰ سال گذشته، این نرخ در میان ۳۰ تا ۳۴ ساله‌ها از ۶۴ درصد به ۵۰ درصد کاهش یافته است. همچنین در گروه سنی ۲۵ تا ۲۹ ساله، این نرخ از ۵۰ درصد به ۳۶ درصد رسیده است. در حال حاضر نرخ مالکیت مسکن در میان افراد ۵۰ تا ۵۴ ساله استرالیایی معادل ۷۲ درصد است که با وجود قابل قبول بودن، نسبت به رقم ۸۰ درصد سال‌ها قبل، کاهش نشان می‌دهد. در واقع، قیمت مسکن، سبک زندگی جدید و هزینه‌های زندگی فضایی را ایجاد کرده‌اند که مالکیت مسکن دیگر همچون گذشته یک تصمیم مالی صرف نیست.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
شهریور ۱۴۰۲ • هفته چهارم • سال یازدهم • شماره ۵۰۸

کارگزاری بانک سامان
معاملات گواهی سپرده کالایی را در بستر آنلاین سهام با ما تجربه کنید
(سکه، زعفران، پسته، برنج، خرما، کشمش، زیره و سایر ابزارهای مالی مبتنی بر کالا)
۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | www.samanbourse.ir

در گفت‌وگو با مدیرعامل سبدگردان فارابی مطرح شد:

طرح‌های خاص «فارابی» برای سبدگردانی

نگاه پندار
خبرنگار

وحید حسن‌پور دبیر، مدیرعامل سبدگردان فارابی در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به بررسی وضعیت سبدگردان پرداخت و عنوان کرد: جزو شرکت‌های سبدگردانی هستیم که به صورت اختصاصی طرح‌های خاصی را در سبدگردان طراحی و دسته بندی کردیم. همچنین بر اساس ارزیابی از ریسک‌پذیری مشتری‌هایمان یک محصول را مشخصا برای آنها تعریف کردیم و با استفاده از ابزارهای مشتقه این ریسک و بازده را برای آنها تنظیم کرده و سرویس می‌دهیم. سبدگردان فارابی در سه دسته این سرویس‌ها را ارائه می‌دهد. همچنین وی در بخش دیگری به اهداف مجموعه اشاره کرد و گفت: هدف شرکت سبدگردان فارابی، ایجاد بستری است که بتواند افراد مختلف در جامعه و سرمایه‌گذاران را در طیف‌های مختلف جذب کند و بتواند سرویس‌هایی که به صورت تقاضا در سمت سرمایه‌گذاران بزرگ یا حقوقی‌های بزرگ مطرح می‌شود را برای آنها طراحی کند. عددی که گفته شد، در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری حدود دو هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان در صندوق لبخند است که با درآمد ثابت است؛ حدود هزار میلیارد تومان آن هم در صندوق هدیه بوده؛ در مجموع صندوق‌های سلام و اکسیر یکم که صندوق‌های سهامی هستند، حدودا هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان؛ حدود ۲ هزار میلیارد تومان سبدهای تحت مدیریت و تقریبا ۷۰۰ میلیارد تومان صندوق جهش است. همچنین حدودا هزار میلیارد تومان هم صندوق بازارگردانی است. البته دو صندوق دیگر هم در مرحله شروع داریم که یکی صندوق کالایی در حوزه طلاست و صندوق بخشی ما هم که به زودی در حوزه فلز پذیره نویسی خواهد شد. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانید.

***

*** حدود سه سال از فعالیت سبدگردان فارابی که زیر مجموعه گروه مالی فارابی است، می‌گذرد.**

در حال حاضر حدود ده همت ارزش دارایی تحت مدیریت سبدگردان فارابی است که در قالب ۷ صندوق سرمایه‌گذاری در حوزه صندوق بازارگردانی، سهامی، با درآمد ثابت و اهرمی به منظور ارائه خدمت به طیف سرمایه‌گذاران با درجات ریسک پذیری مختلف ارائه می‌شود.

*** نکته متمایز کننده مجموعه شما با دیگر سبدگردان‌ها چیست؟**

نکته‌ای که وجود دارد اینکه جزو شرکت‌های سبدگردانی هستیم که به صورت اختصاصی طرح‌های خاصی را در سبدگردان طراحی و دسته‌بندی کردیم. همچنین بر اساس ارزیابی از ریسک‌پذیری مشتری‌هایمان یک محصول را مشخصا برای آنها تعریف کردیم و با استفاده از ابزارهای مشتقه این ریسک و بازده را برای آنها تنظیم کرده و سرویس می‌دهیم. سبدگردان فارابی در سه دسته این سرویس‌ها را ارائه می‌دهد. سبد دامون که اصل سرمایه سرمایه‌گذار را با استفاده از ابزارهای مشتقه حفظ می‌کند و با احتمال بسیار بالایی این موضوع محقق شده که در عملکرد مجموعه هم وجود دارد. محصول بعدی سبد یاراست که یک بازده حداقلی را با استفاده از ابزارهای مشتقه و سایر ابزارهای موجود تعریف کرده است. سبد بعدی هم سبد دریا بوده و برای افرادی است که ریسک پذیری بسیار بالاتری دارند و دوباره با ترکیب ابزارهای مشتقه و سایر دارایی‌ها در بازار طراحی شده و برای افراد پر ریسک‌تر این سرویس ارائه می‌شود.

*** ارزش دارایی‌های تحت مدیریت فارابی بیش از ۱۰۰هزار میلیارد ریال است. این دارایی در کجا سرمایه‌گذاری می‌شود؟**

هدف شرکت سبدگردان فارابی، ایجاد بستری است که بتواند افراد مختلف در جامعه و سرمایه‌گذاران را در طیف‌های مختلف جذب کند و بتواند سرویس‌هایی که به صورت تقاضا در سمت سرمایه‌گذاران بزرگ یا حقوقی‌های بزرگ مطرح می‌شود را برای آنها طراحی کند.

عددی که گفته شد، در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری حدود دو هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان در صندوق لبخند است که با درآمد ثابت است؛ حدود هزار میلیارد تومان آن هم در صندوق هدیه بوده؛ در مجموع صندوق‌های سلام و اکسیر یکم که صندوق‌های سهامی هستند، حدودا هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان؛ حدود ۲هزار میلیارد تومان سبدهای تحت مدیریت و تقریبا ۷۰۰ میلیارد تومان صندوق جهش است. همچنین حدودا سه هزار میلیارد تومان هم صندوق بازارگردانی است. البته دو صندوق دیگر هم در مرحله اخذ مجوزهای لازم هستیم که یکی صندوق کالایی در حوزه طلاست و یک صندوق بخشی به نام فلز فارابی که در بخش فلزات اساسی پذیره نویسی خواهد شد.

*** فعالیت سبدگردانی در بازار سهام را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

تجربیاتی که در سال‌های اخیر در صعودها و فرودهایی که خصوصا در سال ۹۹ اتفاق افتاد، منجر به آگاهی مردم نسبت به سرمایه‌گذاری‌های غیرمستقیم شد. همچنین باعث شد هیجانات سرمایه‌گذاری و تصمیم‌گیری‌هایی که در بازار سرمایه اتفاق می‌افتد را از مسیر بهتری پیش ببرند. به نظر می‌رسد مهم‌ترین رسالتی که شرکت‌های سبدگردانی از چند سال اخیر داشتند و همچنان دارند، بحث فرهنگ‌سازی و جذب سرمایه‌ها از روش مستقیم سرمایه‌گذاری به روش غیر مستقیم است و توسعه و طراحی محصولات مالی جدید خصوصا در حوزه فینتک‌ها می تواند یکی دیگر از این فعالیت‌ها باشد. ایده‌آل ترین آن هم می‌تواند این باشد که حتی نهادهای مالی عمومی بزرگ کشور مثل صندوق‌های بازنشستگی به سمت استفاده از این سرویس برود تا مانند همه جای دنیا این سرویس‌ها را از چند سبدگردان بگیرند. نکته دیگر اینکه یکی دیگر از مهمترین موضوعات که به طور کلی برای هر سبدگردانی است، طراحی محصولات بر اساس نیازهایی که هر سرمایه‌گذار اعم از حقیقی و حقوقی می‌تواند داشته باشد که سبدگردان فارابی در این زمینه جزو پیشروهاست.

یادداشت

ضرورت حضور سفته‌بازان در کنار پوشش‌دهندگان ریسک

فریده سعادتی
مدیر عملیات بازار مشتقه بورس انرژی

گاهی سرمایه‌گذاری خطرپذیر به عنوان یک فعالیت اقتصادی به دیده ظن مورد توجه قرار می‌گیرد. همواره تلاش بر این است تا از قراردادهای قماربازانه به دلیل مضرات آن جلوگیری به عمل آید و بنابراین بازارها بعضا مانع فعالیت بیش از حد سرمایه‌گذاران خطرپذیر یا همان سفته‌بازان شده‌اند. این تلاش‌ها کاملا موفقیت‌آمیز نبوده زیرا حذف سرمایه‌گذاری خطرپذیر در بازارهای آتی کالایی معمولا به نتایجی منجر شده که عدم مطلوبیت بیشتری نسبت به اثرات منفی انجام این نوع سرمایه‌گذاری داشته است. باید گفت تفاوت‌های واقعی بین سرمایه‌گذاری خطرپذیر و قمار وجود دارد. سرمایه‌گذاران خطرپذیر قائل به وجود ریسک حاصل از نوسانات قیمت کالاها هستند. این نوسانات قیمتی در صورت فعالیت یا عدم فعالیت سرمایه‌گذاران خطرپذیر وجود دارد. اما قماربازی خودش ایجادکننده ریسک است و قماربازان به امید کسب سود از ریسکی هستند که به صورت غیرطبیعی خلق شده است.

اگرچه سرمایه‌گذاری خطرپذیر اغلب به دیده ظن مورد توجه قرار گرفته، اما یافته‌ها نشان‌دهنده ضرورت حضور آنها در بازارهای آتی جهت ایجاد نقدشوندگی و موقعیت باز کافی برای اثربخشی در پوشش ریسک است. یک بازار آتی که تمام بازیگران آن یا حتی بیشتر بازیگران آن پوشش‌دهندگان ریسک باشد، نمی‌تواند به اندازه کافی کارا عمل کند. درواقع پوشش‌دهندگان ریسک در بازارهای آتی معمولا موقعیت فروش می‌گیرند. این امر نشان‌دهنده این است که بیشتر پوشش‌دهندگان ریسک کسانی هستند که قصد فروش آتی را دارند تا خرید آن. باتوجه به اینکه در ازای هر قرارداد فروش یک قرارداد خرید باید در بازار باشد، ضرورت حضور سرمایه‌گذاران خطرپذیر درک می‌شود. همچنین سرمایه‌گذاری خطرپذیر به قیمت‌گذاری کارای قراردادهای آتی کمک قابل‌توجهی می‌کند. سرمایه‌گذاران خطرپذیر که با علاقه شخصی خود فعالیت می‌کنند موجب نزدیکی قیمت قراردادهای آتی به ارزش واقعی‌شان می‌شوند. در بازارهای با رقابت‌پذیری و کارایی بالا، مانند بازارهای آتی، قیمت قراردادهای آتی کاملا منعکس‌کننده تمامی اطلاعات مرتبط با عوامل سازنده قیمت است. اگر سرمایه‌گذاران خطرپذیر نبودند، پوشش‌دهندگان ریسک امکان دستیابی به قیمت عادلانه برای محصولات خود را نداشتند زیرا قیمت آتی می‌توانست به شکل قابل‌توجهی از ارزش واقعی خود متفاوت باشد.

اخبار

صدور ۱۰هزار فقره چک الکترونیک

مدیرعامل بانک قرض الحسنه رسالت از صدور ۱۰هزار فقره چک الکترونیک در این بانک خبر داد.

محمدحسین حسین زاده با بیان اینکه اواخراردیبهشت ماه سال جاری چک الکترونیک دربانک قرض الحسنه رسالت رونمایی شده است، گفت: با استقبال مشتریان تاکنون حدود ۱۰هزار فقره چک الکترونیک در این بانک صادر شده است. وی به غیرحضوری بودن خدمات بانک قرض الحسنه رسالت از جمله عضویت در سامانه رسالت وافتتاح حساب، دیگر سامانه‌های بانک و بانکداری دیجیتال اشاره کرد و افزود: آشنایی با خدمات الکترونیک و داشتن امضای دیجیتال بهره مندی از چک الکترونیک در این بانک را تسهیل کرده است. حسین زاده با تاکید بر مسئولیت‌های اجتماعی در بانک قرض الحسنه رسالت اظهارداشت: اطلاع رسانی به مردم ومشتریان برای بهره مندی از این خدمات الکترونیک جزیی از مسئولیت‌های بانک است. به گفته مدیرعامل بانک قرض‌الحسنه رسالت، عدم استفاده از کاغذ و مراجعه حضوری، عدم خط خوردگی، جعل و تغییر امضا از جمله مزایای استفاده از چک الکترونیک به شمار می‌رود.

مزایده املاک غیرضروری «وتجارت»

بانک تجارت اعلام کرد که به دلیل نبود متقاضی خرید، مزایده املاک غیرضروری این بانک نتیجه ای در بر نداشته است. بانک ۲۲۴,۰۰۰ میلیارد ریالی تجارت که با نماد وتجارت، از نمادهای بانکی پربیننده بازار سرمایه کشور محسوب می شود، در اطلاعیه ای که روی سامانه کدال قرار داد از بی‌نتیجه ماندن مزایده املاک غیرضروری این بانک خبر داد.

بر اساس این اطلاعیه که راستای اجرای ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات و با موضوع عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده - گروه ب برای سهامداران شفاف سازی شده است، با توجه به تعیین زمان بازگشایی پاکت‌های مزایده یادشده در روز ۱۳ شهریورماه امسال، سه رقبه ملک موضوع مزایده، متقاضی خرید نداشته است.

۵۷۸ فقره تسهیلات ازدواج در«سامان»

بانک سامان در طول مردادماه سال ۱۴۰۲ نزدیک به ۱۱۵۰۵۰۰ میلیون ریال تسهیلات ازدواج پرداخت کرده است.

بر اساس اعلام بانک سامان، طی مردادماه سال جاری بانک سامان ۵۷۸ فقره تسهیلات ازدواج به مبلغ ۱۱۵۰۵۰۰ میلیون ریال پرداخت کرده است.همچنین بر اساس همین گزارش، از ابتدای سال جاری تا پایان مردادماه، ۲۵۳۱ نفر در انتظار اخذ وام ازدواج از بانک سامان هستند که از این تعداد ۷۹۶ نفر در انتظار تعیین شعبه، ۷۴۶ نفر در انتظار پذیرش در شعبه، ۸۲۱ نفر در انتظار تکمیل مدارک و ۱۶۸ نفر در انتظار اخذ وام هستند.

معاون اقتصادی بانک مرکزی مطرح کرد:

رشد ۸/۱ درصدی نقدینگی‌در ۵ ماهه نخست سال جاری

هفته‌نامه بورس معاون اقتصادی بانک مرکزی با بیان اینکه رشد تجمعی نقدینگی در ۵ ماهه نخست امسال ۸.۱ درصد بوده و نسبت به هدفگذاری مدیریت نقدینگی در سال جاری بیش از ۲درصد جلوتر هستیم افزود: عاملی که در میان‌مدت و بلندمدت تاثیر جدی بر تورم می‌گذارد خلق نقدینگی بدون پشتوانه یعنی خلق نقدینگی غیرمتناسب با واقعیت‌های اقتصادی و رشد اقتصادی کشور است.

محمد شیریجیان افزود: بر این اساس بانک مرکزی با اشراف به این موضوع و در چارچوب برنامه و سیاست کلان تثبیت اقتصادی یکی از محورهای جدی برنامه خود را مدیریت نقدینگی قرار داده است و با اقدامات انجام شده رشد نقدینگی در مردادماه امسال نسبت به مردادماه سال گذشته معادل ۲۶,۹ درصد بود که این میزان نسبت به سال پیش از آن (مرداد ماه ۱۴۰۱ به مرداد ماه ۱۴۰۰) که ۳۷,۸ درصد بود بالغ بر ۱۰,۹ درصد کاهش پیدا کرده است که این نویدبخش بهبود تورم در دوره‌های آتی است. وی ادامه داد: همچنین رشد تجمعی نقدینگی در ۵ ماهه نخست امسال معادل ۸,۱ درصد بود که بر این اساس نسبت به هدفگذاری نقدینگی انجام شده در سال جاری (۲۵ درصد) بیش از ۲درصد جلوتر هستیم و نقدینگی نسبت به ابتدای دولت ۱۶ درصد کاهش پیدا کرده است؛ لذا نقدینگی تورم ساز کشور در حال حاضر نسبت به زمان آغاز به کار دولت شرایط بهتری پیدا کرده است.

معاون اقتصادی بانک مرکزی با بیان اینکه مدیریت نقدینگی از طریق

مجموعه‌ای از سیاست‌های تنظیمی از جمله سیاست کنترل مقداری ترازنامه بانک‌ها که تاثیر جدی بر خلق نقدینگی بدون پشتوانه داشته است و همچنین سیاست تنظیمی در قالب افزایش سپرده قانونی بانک‌ها انجام شد تاکید کرد: در کنار مدیریت نقدینگی، نظام بانکی کشور از تامین مالی بنگاه‌های تولیدی نیز غافل نشده است.

وی افزود: بنابراین در عین اینکه رشد نقدینگی معادل ۲۶,۹ درصد بوده، رشد تسهیلات ۲۶,۳ درصد و رشد مانده تسهیلات نیز معادل ۳۶,۸ درصد بوده تا تامین مالی بنگاه‌ها هم به موقع انجام شود. البته از طریق روش‌های تامین مالی زنجیره ای هم به دنبال این هستیم که این تامین مالی با کیفیت بهتری انجام شود.

شیریجیان تاکید کرد: نقدینگی متغیر معنی داری است که در میان مدت و بلندمدت تاثیر جدی بر تورم می‌گذارد و ما آثار کنترل نقدینگی را در بازار دارایی‌ها از جمله مسکن و خودرو مشاهده می‌کنیم که طی چند ماه اخیر شاهد کاهش قیمت قابل توجهی در این بازارها بودیم و انشااله این روند همچنان تداوم خواهد داشت و می توانیم از طریق اتخاذ مجموعه‌ای از سیاست‌ها تامین مالی بنگاه‌ها را نیز انجام دهیم.

وی در پاسخ به سوالی در خصوص ناترازی بانک‌ها تاکید کرد: ناترازی بانک‌ها دلایل متعددی دارد که یکی از دلایل مهم آن اتخاذ سیاست تنظمی بانک مرکزی است به این شکل که بانک‌هایی که با شرایط ناترازی مواجه هستند و حساب مازاد آن‌ها از موجودی کافی برخوردار نیست، بانک مرکزی اقدام به افزایش سپرده قانونی آن‌ها می‌کند، این تامین سپرده قانونی از حساب مازاد بانک‌ها تبدیل به بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی می‌شود که در این حالت افزایش پایه پولی اتفاق می‌افتد اما منجر به افزایش نقدینگی نمی‌شود. شیریجیان در خصوص برنامه‌های بانک مرکزی برای حل مشکل ناترازی بانک‌ها گفت: اغلب بانک‌های کشور وضعیت مناسبی دارند و با بانک‌هایی که در دارایی مشکل دارند مواجه نیستیم اما بانک مرکزی مجموعه برنامه‌هایی در این زمینه در دست انجام دارد که شامل افزایش سرمایه نظارتی،کاهش تسهیلات غیرجاری و تمرکز بر کاهش بدهی دولت به شبکه بانکی است و در این خصوص ظرفیت‌های خوبی در برنامه هفتم توسعه پیش بینی کرده‌ایم.

رشد ۳ برابری جذب سپرده «دی»

داده‌های گزارش‌های ماهانه بانک‌های بورسی در سامانه کدال نشان می‌دهد که طی دوره منتهی به مردادماه سال جاری، بانک دی بیشترین میزان جذب سپرده را در بین دیگر بانک‌ها تجربه کرده است.

بررسی گزارش ماهانه بانک‌های بورسی در سامانه کدال بیانگر رشد تقریبا ۳ برابری بانک دی در جذب سپرده نسبت به سایر بانک‌های بورسی است. رشد میزان کل سپرده‌های بانک دی مبین رشد ۳/۷ درصدی است که این میزان نشان‌دهنده رشد تقریبا ۳ برابری بانک دی نسبت به سایر بانک‌ها در جذب سپرده است.

بررسی گزارش ماهانه بانک‌های بورسی در سامانه کدال بیانگر آن است که میزان مانده سپرده‌های این بانک‌ها در مرداد ماه سال جاری با رشد حدودا ۷/ ۲ درصدی، از ۳۶۶۲ هزار میلیارد تومان به ۳۷۶۲ هزار میلیارد تومان رسیده است.

تایید افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی «وگردش»

حسابرس و بازرس قانونی با تایید افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی بانک گردشگری، اعلام کرد که انتقال مبلغ ۱۰,۰۰۰میلیارد ریال از سود انباشته برای افزایش سرمایه یادشده، مانعی ندارد.

موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی بانک گردشگری در اظهارنظری اعلام کرد که گزارش توجیهی یادشده بر اساس مفروضات، به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابرسی ارائه شده است. گزارش توجیهی هیات مدیره وگردش در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه این بانک از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران برای توسعه خدمات بانکی، بهینه نگه داشتن نسبت‌های نظارتی بانک مرکزی به ویژه رعایت دستورالعمل نسبت کفایت سرمایه و اصلاح ساختار مالی تهیه و ارائه شده است. با تصویب هیات مدیره بانک گردشگری، مقرر شده است که سرمایه این بانک خصوصی با هدف بهبود نسبت کفایت سرمایه و نسبت‌های مالی بانک از محل آورده نقدی سهامداران، مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته از مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کند.

«وملل» تسهیلات ازدواج می‌دهد

موسسه اعتباری ملل به منظور تسهیل در امر ازدواج جوانان از ابتدای سال تا پایان مرداد ماه تعداد ۱۴۰۶ فقره وام قرض‌الحسنه ازدواج به مبلغ ۲,۸۲۹,۳۰۰ میلیون ریال پرداخت کرده است.

این موسسه در مرداد ماه تعداد ۳۶۴ فقره وام قرض الحسنه ازدواج به مبلغ ۷۳۸,۸۰۰ میلیون ریال به متقاضیان پرداخت کرد. همچنین تعداد ۶۴۷ نفر در حال تکمیل پرونده برای دریافت وام قرض الحسنه ازدواج در موسسه اعتباری ملل هستند. این موسسه در راستای افزایش جمعیت و حمایت از فرزندآوری نیز در مرداد ماه، ۴۱۱ فقره وام قرض الحسنه به مبلغ ۲۴۳,۹۰۰ میلیون ریال پرداخت کرد که از لحاظ تعداد ۳۲ درصد و از لحاظ مبلغ ۳۰ رشد داشته است. این گزارش می‌افزاید: موسسه اعتباری ملل از ابتدای سال تا پایان مرداد ماه تعداد ۱,۱۴۸ فقره وام قرض الحسنه فرزند آوری به مبلغ ۶۸۰,۷۰۰ میلیون ریال به متقاضیان پرداخت کرده است.

رشد ۴۰ درصدی درآمد اوراق بدهی «وپارس»

درآمد عملیاتی بانک پارسیان در مرداد ۱۴۰۲ نسبت به مرداد ۱۴۰۱ با رشدی ۳۴ درصدی از ۱۳ هزار و ۴۷ میلیارد و ۶۶۵ میلیون ریال به ۱۷ هزار و ۴۷۰ میلیارد و ۶۷۸ میلیون ریال رسید.

این بانک در تیر ۱۴۰۱ درآمدی معادل با ۱۷ هزار و ۴۳۶ میلیارد و ۱۱۹ میلیون ریال را کسب کرد. از مجموع درآمدهای محقق شده بانک پارسیان در مرداد سال جاری ۷۳ درصد به درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی اختصاص داشت. همچنین در تیر سال جاری ۷۸ درصد از مجموع درآمد عملیاتی این شرکت و در مرداد سال گذشته نیز ۸۳ درصد از مجموع درآمد عملیاتی "وپارس" به درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی تعلق گرفت.

درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی بانک پارسیان در مرداد سال جاری نسبت به مرداد سال گذشته با افزایشی ۱۷ درصدی از ۱۰ هزار و ۸۴۶ میلیارد و ۷۶۸ میلیون ریال به ۱۲ هزار و ۷۱۱ میلیارد و ۸۱ میلیون ریال رسید. در تیر ۱۴۰۲ درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی این بانک ۱۳ هزار و ۶۷۷ میلیارد و ۶۳۹ میلیون ریال بود که در مرداد سال جاری با کاهشی هفت درصدی همراه شد.

در تیر سال جاری سه درصد از مجموع درآمدهای محقق شده این بانک در طول دوره مذکور به درآمد حاصل از سپرده گذاری اختصاص داشت. همچنین دو درصد از مجموع درآمد عملیاتی بانک پارسیان در مرداد سال جاری به درآمد حاصل از سپرده گذاری‌های این بانک تعلق گرفت. درآمد سپرده گذاری‌های "وپارس" در مرداد سال جاری نسبت به تیر سال جاری با کاهشی ۴۴ درصدی از ۵۷۵ میلیارد و ۸۳۶ میلیون ریال به ۳۲۰ میلیارد و ۳۴۸ میلیون ریال رسید. در مرداد سال جاری نسبت به مرداد سال گذشته، درآمد سپرده گذاری‌های بانک پارسیان با افزایشی ۴۰۱ درصدی همراه شد زیرا که درآمد حاصل از این محل در مرداد سال گذشته تنها ۶۳ میلیارد و ۸۶۷ میلیون ریال بود.

درآمد حاصل از اوراق بدهی بانک پارسیان در مرداد سال جاری نسبت به مرداد سال گذشته با رشدی ۴۰ درصدی از ۵۱۹ میلیارد و ۳۹۵ میلیون ریال به ۷۲۹ میلیارد و ۴۹۸ میلیون ریال افزایش پیدا کرد. این بانک در تیر سال جاری از محل اوراق بدهی درآمدی ۸۲۸ میلیارد و ۳۲۱ میلیون ریالی را حاصل کرد در نتیجه درآمد حاصل از اوارق بدهی "وپارس" در مرداد سال جاری نسبت به ماه گذشته آن با افتی ۱۲ درصدی همراه شد.

لازم به ذکر است که درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌های این بانک در مرداد سال جاری دو میلیارد و ۴۶۵ میلیون ریال بود در حالیکه در تیر ۱۴۰۲ و مرداد ۱۴۰۱ این بانک از این محل هیچگونه درآمدی را حاصل نکرد. یکی دیگر از اقلام تشکیل دهنده درآمد مشاع بانک پارسیان درآمد حاصل از کارمزدهای این بانک است. درآمد حاصل از کارمزدهای این بانک در مرداد سال جاری نسبت به ماه گذشته با رشدی ۵۷ درصدی از دو هزار و ۳۵۴ میلیارد و ۳۲۳ میلیون ریال به سه هزار و ۷۰۷ میلیارد و ۲۸۶ میلیون ریال افزایش یافت.

همچنین درآمد حاصل از کارمزدهای این بانک در مرداد سال جاری نسبت به مرداد سال گذشته که یک هزار و ۶۱۷ میلیارد و ۶۳۵ میلیون ریال بود با رشدی ۱۲۹ درصدی همراه شد.

افزایش درآمد «وزمین»

گزارش عملکرد بانک ایران زمین در سال جاری حکایت از این دارد که استراتژی بانک ایران زمین در مسیر بهره‌وری و افزایش درآمد محقق شده است.

بانک ایران زمین، در چند ماه اخیر توانسته است درآمد خود را نسبت به هزینه‌ها افزایش دهد و این مسأله از طریق موفقیت بانک در ایجاد بهره‌وری اتفاق افتاده است.

یکی از اهداف اصلی مدیران بانک ایران زمین ایجاد بانکداری دیجیتال است. به همین منظور بانک ایران زمین با هدف ارائه خدمات مناسب و با کیفیت به مشتریان، روسای شعب را به عنوان ناظر در اجرای دقیق این موضوع توسط کارکنان ماموریت داده اند به همین دلیل سیاست‌های بانک با موفقیت پیش رفته است.

راه‌اندازی مرکز نوآوری بانک ایران زمین نتیجه این اقدامات بوده است که این مرکز با حمایت موثر از استارت‌آپ‌ها در تلاش است تا فضایی برای اجرایی شدن ایده‌های نو محقق کند و در راستای حمایت از فعالیت بنگاه‌های این بخش، بانک ایران زمین تسهیلات اعطایی به بخش خصوصی را با ۳۲ درصد رشد به ۳۵۳ هزار و ۹۰۲ میلیارد ریال رسانده است.

در حال حاضر بانک ایران زمین جهت استقرار نظام بانکداری الکترونیک جلودار شفافیت است.

از سوی دیگر با اولویت قرار دادن بانکداری دیجیتالی و تمرکز بر فضای کسب و کار دیجیتالی آنهم با تاکید بر نیازهای مشتری باعث شده است تا بانک ایران زمین مشتری بیشتری نسبت به گذشته کسب کند.

جذب مشتریان جدید باعث شده است تا سپرده مشتریان این بانک افزایش پیدا کند، به طوری که در پایان سال قبل ۷۰۰ هزار و ۲۲۱ میلیارد ریال سپرده داشته است که در چند ماهه نخست سال ۱۴۰۲ این مقدار با بیش از ۴۱ هزار میلیارد ریال افزایش به ۷۴۱ هزار و ۵۹۵ میلیارد رسیده است. رویه سال جاری هم بر مبنای افزایش سودآوری است و مجموع درآمدهای عملیاتی بانک ایران زمین همچنان صعودی است و بهبود ۳۹ درصدی این متغیر مهم در پایان گزارش فصل بهار امسال نوید روزهای بهتری را تا پایان سال می دهد. این استراتژی که بانک ایران زمین با عنوان بانکداری دیجیتال از سال‌های گذشته تدوین کرده است توانسته در حوزه دیجیتال و کسب رضایت، مشتریان بیشماری را به دست بیاورد و به تبع آن درآمد بانک هم صعودی شده است.

همچنین عملکرد بانک ایران زمین در بازار سرمایه و تشکیل صندوق‌های سرمایه گذاری موثر بوده است. به طوری که صندوق سرمایه‌گذاری بانک ایران زمین به عنوان صندوقی با درآمد ثابت با بکارگیری اکثر منابع جمع آوری شده در معامله بازار بورس سود خوبی به خریداران واحدهای این صندوق رسانده است.

از طرف دیگر مدیریت بر دارایی‌های بانک بسیار موفقیت آمیز است به طوری که سود غیرعملیاتی بانک ایران زمین در سال گذشته برای نخستین بار مثبت شد و از زیان ۷۱۷ ریال در سال ۱۴۰۱ به سود ۷۳۰ ریالی رسید.

مطالبات ۲۲ شرکت بیمه‌ای به ۷۴ هزار میلیارد تومان رسید

هفته‌نامه بورس مجموع مطالبات از بیمه‌گزاران و نمایندگان ۲۲ شرکت بیمه ای فعال در بورس (به غیر از شرکت‌های بیمه تخصصی زندگی و اتکایی) تا پایان خرداد ماه سالجاری به رقمی بالغ بر۷۴ هزار میلیارد تومان رسید.

این رقم در مقایسه با مجموع مطالبات از بیمه گزاران و نمایندگان ۵۰ هزار میلیارد تومانی این ۲۲ شرکت در پایان سال ۱۴۰۱، بیش از۲۴ هزار میلیارد تومان افزایش داشت.

این میزان مطالبات درحالی است که مجموع سرمایه ثبتی این ۲۲ شرکت بیمه تاپایان خرداد ماه سالجاری حدود ۳۰ هزارمیلیارد تومان است.!

این بررسی نشان می دهد که بیشترین میزان مطالبات از بیمه‌گزاران و نمایندگان در بین شرکت‌های مورد بررسی این گزارش تا پایان خرداد ماه سالجاری، به ترتیب مربوط به ۳ شرکت بیمه دی با رقم ۱۳ هزار میلیارد و ۲۱۶ میلیون تومان، بیمه دانا با رقم ۱۳ هزار میلیارد و ۱۴۴میلیون تومان و بیمه آسیا با رقم ۹۲۶۷ میلیارد تومان بوده است.

درعین حال ، بیشترین افزایش در میزان مطالبات از بیمه‌گزاران و نمایندگان این ۲۲ شرکت بیمه در ۳ ماه نخست سالجاری نسبت به پایان سال ۱۴۰۱ مربوط به شرکت‌های بیمه دی با ۳۱۹ درصد، بیمه دانا با ۹۴ درصد و بیمه حافظ با ۴۲ درصد رشد بوده است.

در این میان، میزان مطالبات از بیمه‌گزاران و نمایندگان شرکت بیمه میهن تا پایان خرداد ماه سالجاری نسبت به پایان سال ۱۴۰۱ با ۷ درصد کاهش روبه‌رو بود.

ازقرار معلوم، کمترین میزان مطالبات از نمایندگان و بیمه‌گزاران در شرکت‌های مورد این گزارش و در مدت فوق مربوط به شرکت بیمه حافظ با ۲۲۹ میلیارد تومان بوده است.قابل توجه آنکه میزان سرمایه ثبت شده و پرتفوی صادره شرکت‌های بیمه‌ای فوق با یکدیگر تفاوت دارد.

مهر تایید حسابرس بر افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی «البرز»

حسابرس و بازرس قانونی گزارش توجیهی هیات مدیره بیمه البرز را برای افزایش ۱۰۰ درصدی سرمایه این شرکت مورد تایید قرار داد.

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت بیمه البرز در اظهارنظر خود اعلام کرده است که گزارش توجیهی یادشده بر اساس مفروضات، به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابرسی ارائه شده است.

بر اساس اعلام حسابرس، گزارش توجیهی هیات مدیره بیمه البرز در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران، سود انباشته و اندوخته سرمایه ای طی چند مرحله و برای بهبود وضعیت توانگری و به تبع آن بهبود مجوز قبولی بیمه‌های اتکایی و اصلاح ساختار مالی تهیه شده است.

بر اساس رسیدگی حسابرس به پشتوانه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود که مفروضات یادشده، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند.

در عین حال، موسسه حسابرسی هوشیار ممیز تاکید کرده است که با توجه به سود انباشته و اندوخته سرمایه ای طبق صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۱ پس از کسر سود تقسیم شده به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه روز ۲۵ تیرماه امسال صاحبان سهام و با در نظر گرفتن آثار تعدیلات احتمالی بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی، انتقال مبلغ ۶,۴۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و اندوخته سرمایه ای در مرحله اول، از کفایت لازم برخوردار است.

این گزارش حاکی است، مطابق مواد ۹ و ۱۰ اساسنامه بیمه البرز، عملی شدن افزایش سرمایه منوط به اعلام تایید سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر رعایت قوانین برای دعوت به مجمع عمومی فوق العاده و دریافت موافقت کتبی بیمه مرکزی خواهد بود.

اعضای جدید هیات‌مدیره بیمه تجارت نو انتخاب شدند

اعضای جدید هیات مدیره شرکت بیمه تجارت نو با برگزاری مجمع عمومی عادی به‌طور فوق‌العاده این شرکت و با حضور نمایندگان قانونی ۹۲,۱۹ درصد سهامداران و نمایندگان بیمه مرکزی و سازمان بورس اوراق بهادار انتخاب شدند.

در این جلسه که با حضور بازرس قانونی شرکت بیمه تجارت‌نو برگزار شد، با رای سهامداران و نمایندگان قانونی آنان، از بین نامزدهای عضویت در هیات مدیره این شرکت، آقایان مهران رضوانی، بهزاد درگاهی، غلامرضا زمردیان، سعید حشمتی و بهنام شهریار به‌عنوان اعضای اصلی و مجتبی مالی و علی رزمجوئی به‌عنوان اعضای علی‌البدل هیات‌مدیره شرکت بیمه تجارت نو انتخاب شدند. در جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده بیمه تجارت‌نو با اکثریت آرای سهامداران، مهران رضوانی، بهزاد درگاهی ، غلامرضا زمردیان، سعید حشمتی، بهنام شهریار به عنوان پنج عضو اصلی و مجتبی مالی و علی رزمجوئی به عنوان عضو علی البدل هیات مدیره بیمه تجارت‌نو انتخاب شدند. همچنین اعضای هیات مدیره بیمه تجارت‌نو در اولین جلسه خود به اتفاق آرا مهران‌رضوانی را به عنوان مدیرعامل،غلامرضا زمردیان به عنوان رئیس هیات مدیره و بهزاد درگاهی را به عنوان نایب رئیس هیات مدیره این شرکت انتخاب و تعیین کردند.

دبیر کل جدید سندیکای بیمه‌گران ایران مشخص شد

انتخابات دبیرکلی سندیکای بیمه گران ایران ۲۰ شهریورماه و با حضور افرادی چون محسن پورکیانی مدیرعامل سابق شرکت بیمه البرز، جواد فرشباف ماهریان رئیس کل اسبق بیمه مرکزی، سید محمد کریمی دبیرکل سابق سندیکای بیمه گران ایران، بهمن لامعی معاون اسبق اتکایی و امور بین الملل شرکت بیمه ایران، محمودامراللهی مدیرعامل شرکت بیمه هوشمند فردا، محمد اسماعیلی، سید حمید رضا سید خراسانی، جهانگیر فهیدی، عباس شهریور و فرخنده مدرسی عالم برگزار شد.

دراین دور از رقابت‌ها، محسن پورکیانی مدیرعامل سابق شرکت بیمه البرز، با ۲۶ رای از ۴۱ رای ماخوذه، دبیرکل سندیکای بیمه گران ایران شد. ناگفته نماند که این دور از انتخابات، به دلیل نوع آرای ماخوذه به دور دوم کشیده شد، چرا که در دور اول محسن پورکیانی با ۲۰ رای ، جواد فرشباف ماهریان با ۱۰ رای و سید محمد کریمی نیز با ۱۰ رای بیشترین آرا نسبت به سایر به دست آوردند. در نهایت در دور دوم انتخابات، محسن پورکیانی ۲۶ رای، سید محمد کریمی ۹ رای و جواد فرشباف ماهریان ۶ رای از ۴۱ رای ماخوذه را به خود اختصاص دادند. دریک نگاه کلی برتعداد آرای ماخوذه، تصویری شفاف از اقبال جدی مدیران عامل را به برنامه‌های محسن پورکیانی به تصویر می کشد. به نظرمی رسدکه برخلاف ادعای برخی از مدیران عامل شرکت‌ها و با انتخاب محسن پورکیانی، اوهمچنان مورد حمایت طیف زیادی از اهالی صنعت بیمه بوده و انتظار می رود که با حضور او در مسند دبیر کلی، اصلاحات ساختاری در روند فعالیت‌های سندیکای بیمه گران مشاهد شود.

محسن پورکیانی، از آبان ماه سال ۹۸ تا بهمن ماه سال ۱۴۰۱ مدیریت عاملی شرکت بیمه البرز را برعهده داشت. درکارنامه کاری وی، مدیریت عاملی شرکت بیمه ایران و اتکایی ایران معین هم به چشم می خورد.

سید محمدکریمی از سال ۹۸ تاکنون دبیرکلی سندیکای بیمه گران را بر عهده داشت.

بیمه آسیا در عملکرد شش‌ماهه موفق بود

مدیرعامل بیمه آسیا و هیأت همراه در بازدید از مرکز پرداخت خسارت شمال تهران و شعبه مطهری، عملکرد این شرکت در شش ماهه سال جاری را موفقیت آمیز توصیف کرد.

مسعود بادین نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل بیمه آسیا به همراه معاون فنی بیمه‌های اموال، معاون امور استان‌ها و شبکه فروش و تنی چند از مدیران، با حضور در مرکز پرداخت خسارت شمال تهران در پارکینگ بیهقی و همچنین شعبه مطهری، از نزدیک با مسئولان و کارکنان، گفت و گو کرد. در این بازدید، گزارشی از فعالیت‌ها و فرآیندهای عملیاتی به مدیرعامل ارائه شد و مدیرعامل از تلاش شایسته کارکنان بیمه آسیا قدردانی کرد.

براساس این گزارش، مدیرعامل بیمه آسیا در این بازدید، عملکرد شرکت را در شش ماهه سال جاری موفقیت آمیز خواند و این موفقیت را نتیجه تلاش و همدلی کارکنان و شبکه فروش توانمند بیمه آسیا توصیف کرد و بر تلاش مضاعف در راستای دستیابی به اهداف شرکت تأکید کرد. در این دیدار، مسعود بادین با تمام کارکنان به گفت‌وگو پرداخت و ضمن گوش فرا دادن به اظهارات و پیشنهادهای کارکنان، رهنمودها و دستوراتی را در جهت تسهیل در فرآیند فعالیت‌ها صادر کرد.

ارتقای ظرفیت نگهداری ریسک بیمه‌سینا

بر اساس جدیدترین گزارش بیمه مرکزی، ظرفیت مجاز نگهداری ریسک شرکت بیمه سینا به حدود ۳ برابر افزایش یافت.

به دنبال بهبود صورت‌های مالی بیمه سینا و خروج از زیان انباشته و کسب سطح یک توانگری مالی، ظرفیت مجاز نگهداری ریسک این شرکت به عددی معادل ۴,۶۱۸,۳۵۵ میلیون ریال رسید. گفتنی است، ظرفیت نگهداری مشخص می‌کند که شرکت بیمه در هر ریسک (بیمه‌نامه) چه میزان از ارزش موضوع بیمه را می‌تواند نزد خود نگهداری و بقیه آن را باید به شرکت‌های واجد شرایط اتکایی واگذار کند. برقراری این توازن موجب می‌شود که شرکت‌های بیمه به میزان منابع خود، ریسک نگهداری کنند و در صورت بروز حادثه نیز خسارت‌های هنگفتی را متحمل نشوند.

چکیده تحلیل بنیادی «کپارس»

فرشته آهنگری
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت کاشی پارس در سال ۱۳۵۲ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده است. این شرکت جزو واحدهای فرعی شرکت صنایع کاشی و سرامیک سینا است و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان است. ظرفیت تولید این شرکت معادل ۲.۸میلیون مترمربع انواع کاشی پرسلان و ۳.۵ میلیون مترمربع انواع کاشی دیوار با سرمایه ۱,۶۳۵,۴۷۱ میلیون تومان است. سال مالی این شرکت اخیرا از اسفندماه به دی ماه تغییر یافته است. این شرکت حدود ۴۰ درصد از محصولات خود را به کشورهای همسایه صادر می‌کند.

نماد	کپارس	P/E تابلو	۷.۶	P/E صنعت	۸.۲	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۰۶/۱۴)	۱,۸۶۴ میلیارد تومان
سال ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۱۰۳ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۸ درصد ۶۲ میلیارد تومان	ملاحظات	مقدار تولید انواع کاشی پرسلان ۱,۳ میلیون مترمربع و تولید انواع کاشی دیوار ۳,۲ میلیون متر مربع بود و مقدار فروش نیز در همین حدود است. نرخ فروش دلاری انواع کاشی پرسلان و کاشی دیواری به ترتیب ۴,۵ و ۳ دلار در هر مترمربع بود.	
سال ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱۴۱ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۶۰ درصد ۸۳ میلیارد تومان	ملاحظات	مقدار تولید انواع کاشی پرسلان ۲ میلیون مترمربع و تولید انواع کاشی دیوار ۳ میلیون متر مربع بود و مقدار فروش نیز در همین حدود است. در ابتدای سال ۱۴۰۰ از فاز دیگری از تولید انواع کاشی پرسلان بهره برداری کرده است. نرخ فروش دلاری انواع کاشی پرسلان و کاشی دیواری به ترتیب ۵,۹ و ۳,۵ دلار در هر مترمربع بود.	
سال ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۱۸۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۸۴ درصد ۱۵۲ میلیارد تومان	ملاحظات	مقدار تولید انواع کاشی پرسلان ۲,۳ میلیون مترمربع و تولید انواع کاشی دیوار ۲,۷ میلیون متر مربع بود و مقدار فروش نیز در همین حدود است. لازم به ذکر است که اعداد و ارقام به دلیل تغییر سال مالی ۱۰ماهه منتهی به دی ماه ۱۴۰۱ است. نرخ فروش دلاری انواع کاشی پرسلان و کاشی دیواری به ترتیب ۶ و ۳,۶ دلار در هر مترمربع بود.	
سال ۱۴۰۱	۱۱۰ تومان	کارشناسی ۱۴۰۲	۱۷۰ تومان		کارشناسی ۱۴۰۳	۲۵۰ تومان	
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	مقدار تولید سه ماهه سال ۱۴۰۲ انواع کاشی پرسلان و کاشی دیوار به ترتیب ۵۴۳هزار و ۵۹۷هزار مترمربع بود. برای کل سال ۱۴۰۲ پیش‌بینی می‌شود که ۲,۶ و ۳ میلیون مترمربع به ترتیب انواع کاشی پرسلان و دیوار تولید بشود. لازم به ذکر است که خط جدید پرسلان ۱,۳ میلیون مترمربعی است که در بودجه شرکت نیز لحاظ شده است.					
	مقدار فروش	مقدار فروش شرکت برای انتهای سال ۱۴۰۲ حدودا معادل مقدار تولید انواع کاشی است. مقدار موجودی پایان سال هر سال حدود ۶۰۰ هزار مترمربع بود که برای پیش‌بینی فرض شده است که بخشی از موجودی در پایان سال نیز به فروش برود.					
	نرخ فروش	با توجه به اینکه این شرکت حدود ۴۰ درصد از محصولات خود را صادر می‌کند؛ نرخ فروش داخلی و صادراتی متفاوت است. نرخ‌های داخلی مشمول قیمت‌گذاری دستوری است اما صادراتی رقابتی است. میانگین نرخ فروش دلاری کاشی پرسلان و دیوار داخلی برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۷,۶ و ۳,۹ پیش‌بینی شده است. میانگین نرخ فروش دلاری کاشی پرسلان و دیوار صادراتی برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۵,۷ و ۳,۶ پیش‌بینی شده است. برای سال ۱۴۰۳ نیز در همین حدود برآورد شده است. نرخ دلار برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۳۹ و ۴۷ هزار تومان درنظر گرفته شده است.					
	هزینه تولید	در سال‌های اخیر، سهم مواد مستقیم و غیر مستقیم در هزینه‌های تولید حدودا ۵۹ درصد، هزینه حقوق ۲۰ درصد و هزینه حمل و نقل ۱۵ درصد، هزینه انرژی ۴ درصد و استهلاک ۳ درصد بوده است. نرخ مواد اولیه عمدتا با دلار و تورم افزایش می‌یابد. در این تحلیل نرخ دلاری مواد اولیه رنگ و لعاب و مواد اولیه بسته بندی برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۰,۸۹ و ۰,۳۵ دلار در هر کیلوگرم دلار به ازای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است. هزینه مواد مستقیم و غیر مستقیم برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۴۰۷ و ۵۹۰ میلیارد تومان پیشبینی شده است. هزینه حقوق نیز با رشد ۳۰ و ۳۵ درصدی برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳، به ترتیب ۱۳۲ و۱۷۸ میلیارد تومان برآورد شده است. نرخ گاز سوخت برای محاسبه هزینه انرژی حدودا ۷۲۰ تومان به ازای هر متر مکعب و نرخ برق نیز ۱۳۰ تومان به ازای هر کیلو وات ساعت برای ادامه سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.					
	نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیما برای ادامه سال ۱۴۰۲ در این تحلیل ۳۹ هزار تومان و برای سال ۱۴۰۳ حدودا ۴۷ هزار تومان در نظر گرفته شده است.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۲ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی		افزایش نرخ فروش	۰/۸ - درصد	فروش از موجودی	۱/۵ درصد	نرخ دلار	۰/۶ درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت		از پتانسیل‌های شرکت می‌توان به فروانی مواد اولیه و خاک در کشور اشاره کرد که از این بابت مشکلی برای تولید محصول کاشی نخواهیم داشت. همچنین پیش‌بینی برای گشایش‌های روابط سیاسی ایجاد شده و صادرات بیشتر این محصول به کشورهای همسایه می‌تواند از پتانسیل‌های دیگر باشد. اما ریسک‌های این شرکت عبارتند از: رکود بخش مسکن و ساخت و ساز که منجر به رکود در صنعت کاشی نیز خواهد شد. همچنین مازاد عرضه بر تقاضا به علاوه افزایش رقابت در این صنعت از دیگر ریسک‌ها می‌باشد.					
نظر کارشناسی		با توجه به پیش‌بینی سود ۲۷۶ و ۴۱۱ میلیارد تومانی برای سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و احتمال تقسیم سود ۸۰ درصدی برای سال آتی، PE فوروارد سهم در محدوده ۶,۵ واحد محاسبه می‌شود. PE تاریخی سهم حدودا ۷ واحد ثبت شده است. اما با توجه به رقابت بالا در این صنعت، سرمایه گذاری برای دوره‌های بلند مدت ۳-۴ ساله توصیه نمی‌شود. اما در کوتاه مدت می‌توان بخشی از پورتفوی را به آن اختصاص داد.					

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

ذره‌بین

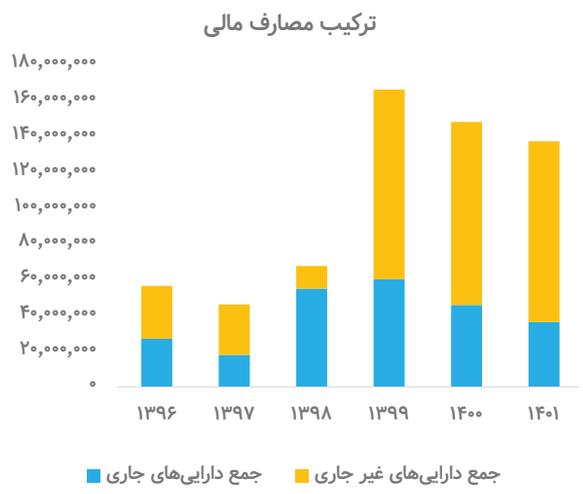
بیارـ خودرو

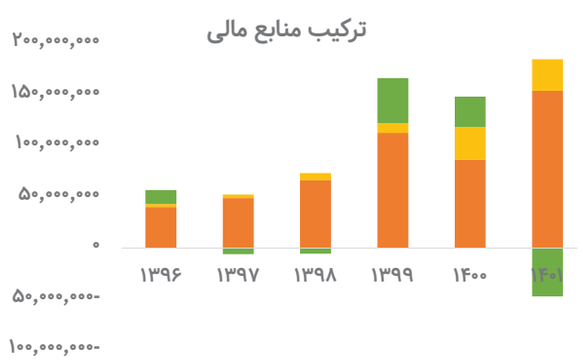
نام شرکت	پارس خودرو
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	خودرو و ساخت قطعات
گروه	تولید وسایل نقلیه موتوری
نماد	خپارس
تاریخ تاسیس	۱۳۵۲/۰۲/۰۴
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۵۲/۰۲/۰۴
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۲/۰۲/۰۴
شماره ثبت اولیه	۱۶۸۳۲
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

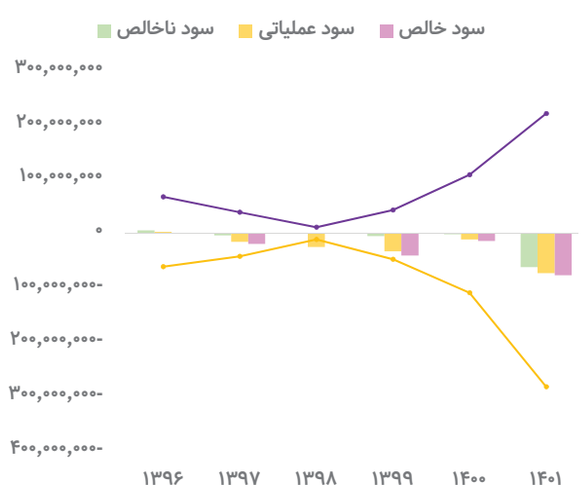
	عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
ترازنامه	سرمایه	۰.۰۰ درصد	۰.۰۰ درصد
	جمع دارائی‌های جاری	-۵.۶۹ درصد	-۳۲.۵۷ درصد
	جمع دارائی‌های غیرجاری	-۱.۲۵ درصد	-۳.۳۵ درصد
	جمع کل دارائی‌ها	-۲.۶۵ درصد	-۱۴.۹۳ درصد
	جمع بدهی‌های جاری	۸۷.۲۶ درصد	-۲۶.۹۳ درصد
	جمع بدهی‌های غیرجاری	۴.۹۶درصد	۲۲۳.۰۳ درصد
	جمع کل بدهی‌ها	۶۵.۷۸ درصد	-۸.۴۴ درصد
	جمع حقوق صاحبان سهام	-۳۱۶.۷۹ درصد	-۳۵.۸۴ درصد

وضعیت مالی شرکت

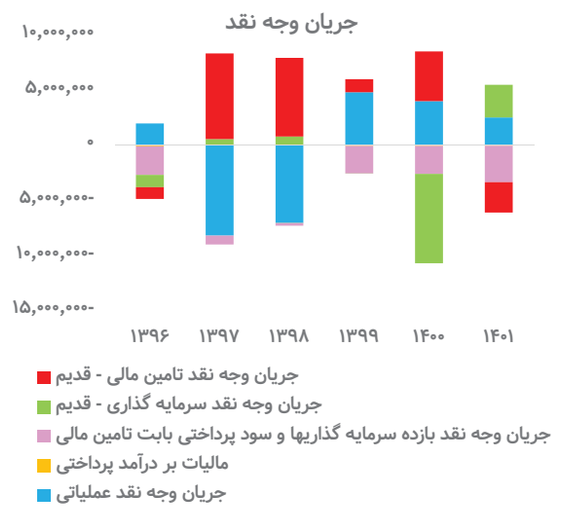




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



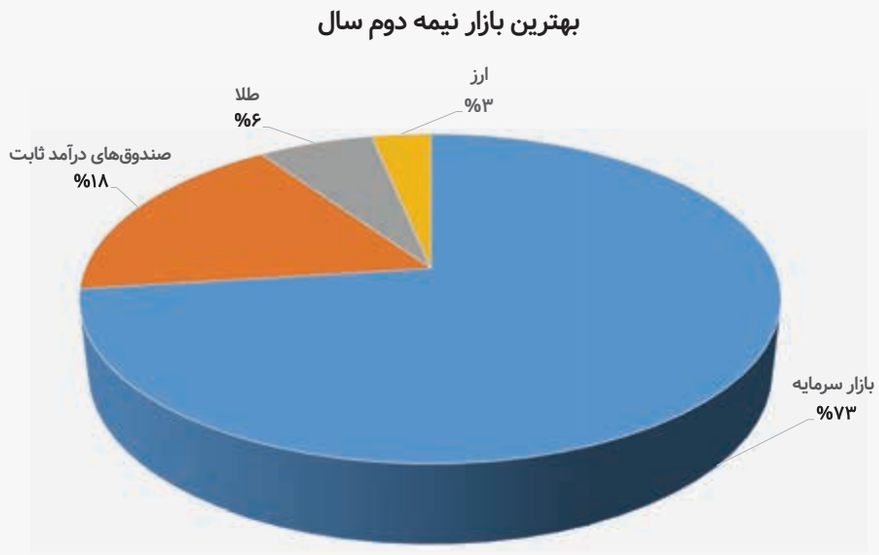
هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین
اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآورن امین

بیش از ۶۰ کارشناس بازار به سر

برترین بازار ن

محمدرضا شاهوریلو
خبرنگار

اتفاقات بسیاری در زمینه اقتصادی در شش ماه نخست سال جاری رخ داده است که اثرات آن را در بازارهای مختلف به ویژه بازار سرمایه مشاهده کرده‌ایم، اتفاقاتی چون تغییرات نرخ ارز، روابط بین‌الملل باید دید با برآیند این اتفاقات و اتفاقات برای سرمایه‌گذاری در نیمه دوم سا



* **محمد خبری زاد؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه و طلا بهترین بازارها هستند ، بازار سرمایه کمترین رشد را طی دو سال اخیر داشته است و اگر دخالتی در بازار سرمایه نشود این عقب ماندگی جبران خواهد شد. طلا نیز به نظر می‌رسد یک جهش ارزی خواهد داشت زیرا دلار روی ۵۰هزار تومان نخواهد ماند. در صنایع نیز برترین صنایع پالایشی و سیمانی‌ها هستند؛ بانک نیز پتانسیل رشد خوبی دارد.

* **محمد رضانژاد؛ کارشناس بازار سرمایه:** با شرایط فعلی صندوق‌های درآمد ثابت در نیمه دوم سال بهتر از سایر بازارها خواهند بود. از مهم‌ترین دلایل آن می‌توان به سیاست‌های انقباضی و عزم دولت برای کنترل تورم حتی با ایجاد رکود اقتصادی اشاره کرد. فروش نفت از لحاظ مقداری و مبلغی، عدد قابل توجهی است و توافق نانوشته‌ای هم به نظر می‌رسد وجود دارد که تخاصم بین دولت و غرب وجود نداشته باشد، مجموعه این مسائل باعث می‌شود دولت حداقل تا انتخابات مجلس شورای اسلامی اهداف خود را بهتر پیاده کند. در بین صنایع به احتمال زیاد صنایع داخلی و صنایعی که با قیمت جهانی نفت رابطه مستقیم دارند، بتوانند محل خوبی برای سرمایه گذاری باشند. صنایعی مثل سیمان، تایر و پالایشی گزینه‌های برتر هستند.

* **احسان رضاپور؛ مدیرعامل شرکت مولدسازی و مدیریت دارایی تجارت:** بازار سرمایه به دلیل این که تنها بازاری است که شاید شیوه محاسبه سود آوری و نرخ گذاری محصولاتش با دلار ۴۰ هزار تومانی است و هم ارزش شرکت‌ها با ارزش بازار آن‌ها بعضا تا چند برابر متفاوت است بهترین بازار است. از طرفی بازار سرمایه نسبت به التهابات اقتصادی و اجتماعی بیشترین حساسیت را دارد و هر تحرکی که بتواند وضعیت بازار ارز و طلا را متلاطم کند به این دلیل که نرخ‌گذاری دلاری محصولات در بازار سرمایه منعکس نمی‌شود و این موضوع فاکتور افزایش دهنده ریسک به بازار محسوب می‌شود طبیعتا ممکن است بازار سرمایه التهابات سیاسی، اقتصادی و اجتماعی را در این دوران تجربه نکند.

* **حسن رضایی پور؛ مدیرعامل کارگزاری هوشمند رابین:** به لحاظ ارزش بازار قطعا بازار سرمایه بهترین بازار در نیمه دوم سال خواهد بود، زیرا سایر بازارها اشباع هستند و نکته بعد اینکه بازارهایی مثل ارز و طلا نیز با توجه به سکونی که در نیمه اول سال داشتند شاید در درجه دوم قرار گیرند. اگر متغیرهای ناگهانی را از بازار سرمایه دربیاوریم و نقد شوندگی و فاکتورهای سرمایه گذاری را وزن دهیم، بازار سرمایه در اولویت خواهد بود، زیرا از ارزش ذاتی خود بسیار پایین‌تر است اما اتفاقاتی مثل نرخ‌گذاری‌ها و دستورات و سپرده بانکی می‌تواند تاثیرگذار باشد. صنایع مادر مثل فلزات، فولاد، پتروشیمی، معادن و با توجه به کاهش توان خرید لیزینگ‌ها پتانسیل بهتری برای رشد دارند.

* **پیام الیاس کردی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهترین بازار نیمه دوم سال است که به دلیل خاصیت بیش واکنش آن اگر اتفاقات مثبتی بیفتد واکنش بیشتری نسبت به سایر بازارهای موازی خواهد داشت ضمن اینکه قیمت‌های آن هنوز هم بسیار پایین هستند. صنایع بانکی با توجه به تعاملاتی که در حال رخ دادن است می‌توانند مناسب باشند.

* **محمد مهدی بحرالعلوم؛ قائم مقام مدیر عامل سرمایه گذاری مدبران اقتصاد:** بازار سرمایه بهترین بازار خواهد بود و پس از آن بازار ارز نیز مناسب است. با توجه به ثبات متغیرهای اقتصادی که تا حدی بحث نرخ بهره و ارز است، بازار در نیمه اول سال رشد خاصی را تجربه نکرد و هرچه از فصل مجامع عبور می‌کند قیمت‌ها جذاب‌تر می‌شود و با سپری شدن بخشی از سال، سودسازی شرکت‌ها در دل خودشان محقق می‌شود و پتانسیل رشد معمولا به واسطه سود محقق شده در نیمه اول و نزدیک شدن به انتهای سال برقرار می‌شود و از طرفی به نظر می‌رسد در نرخ دلار نیز رشد جزئی داشته باشیم که محرک بازار سرمایه هم خواهد شد و این رشد جزئی همراه با سود شرکت‌ها و فضای تورمی که همواره موجب رشد بازار می‌شود می‌تواند باعث رشد بازار شود. در بین صنایع، بانک‌ها با توجه به فروش دارایی و عملیات سود آور خود با توجه به نرخ تسهیلات دهی و رشد نرخ تسریع ارز می‌تواند برتر از سایر صنایع باشد.

* **غلامعباس ترابی؛ مدیرعامل کارگزاری بانک آینده:** صندوق‌های ثابت بازار سهام بهترین بازار در نیمه دوم سال هستند، زیرا دولت سیاست انقباضی دارد که به وسیله آن پول‌ها را جمع می‌کند و این باعث می‌شود پول در بازار کم شود و رقابت برای جذب نرخ سپرده‌های بانکی همچنان بالا باشد و دولت مجبور می‌شود اوراق زیادی بفروشد با توجه به اینکه اهداف بودجه محقق نشده است و به همین دلیل مجبور می شود آن را جذاب کند که همه اینها در راستای تقویت صندوق‌هاست. اما در بازار سرمایه با توجه به اتفاقات اخیر پول با احتیاط به آن سمت می‌رود. در رابطه با صنایع نیز پتروشیمی‌ها و انرژی به نظر برتر از سایر صنایع هستند.

* **علی تیموری شندی؛ مدیرعامل گروه مالی کاریزما:** بازار سرمایه در نیمه دوم سال بهتر از باقی بازارها خواهد بود زیرا به دلیل عقب ماندگی که دارد و در شش ماهه اول که به دلیل سیاست و تصمیمات که دولت در پیش گرفته بود در بازار ترس خاصی در چشم انداز سودآوری شرکت‌ها به وجود آمد به نظر می‌رسد با توجه به اثرات مخرب این سیاست‌ها که باعث شد دولت در این سیاست‌ها تغییر ایجاد کند، این تغییرات در بازار و عملکرد شرکت‌ها نمایان خواهد شد. صنایع صادرات محور به ویژه فلزی و فولادی نسبت به بقیه برتر خواهند بود.

* **حسام الدین جعفری؛ معاون تامین سرمایه دماوند:** بازار سرمایه در نیمه دوم سال بهتر از سایر بازارها خواهد بود زیرا با توجه به اینکه دلار به دلیل توافقات چندان رشدی نخواهد داشت و ملک نیز دچار رکود جدی است سایر بازارها هم همینطور، بنابراین بازار سرمایه با توجه به کم شدن سختگیری دولت پتانسیل رشد بیشتری نسبت به باقی بازارها خواهد داشت. همچنین صنایع کوچک برتری بیشتری نسبت به باقی سهام دارند.

* **علیرضا توکلی کاشی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه به دلیل فرصت‌هایی که هنوز استفاده نشده است و قیمت‌های پایین و عقب ماندگی پتانسیل خوبی برای رشد دارد و در بین صنایع نیز غذا و دارو و قند برتر از سایر صنایع هستند.

* **سعید ذوالفقاری، کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه در صورتی که دلار ثابت بماند در نیمه دوم سال بهتر از سایر بازارها خواهد بود و صنعت سیمان و دارو از سایر صنایع برتر خواهند بود.

* **حسین میری؛ کارشناس بازار سرمایه:** در بین بازارهای موازی در نیمه دوم سال، بازار سرمایه بهترین بازار است، زیرا سایر بازارها مثل خودرو دچار وضعیتی شده که عرضه و تقاضا برابر شده است و چشم اندازی برای سرمایه گذاری در آن دیده نمی‌شود، ملک نیز در سال‌های گذشته رشد خود را داشته است و دیگر جایی برای رشد ندارد، بازار ارز نیز با اتفاقاتی که در تامین منابع ارز رخ داده است و هم سمت ورودی بیشتر شده و هم تقاضا کنترل شده در نتیجه بازار سرمایه بهترین بازار به نظر می‌رسد به خصوص صندوق‌های درآمد ثابت بهتر از باقی بازارها هستند. در بین صنایع نیز پتروشیمی‌ها با توجه به گزارش‌های خوبی که دارند مناسب تر هستند. به نظر می‌رسد در خودرو نیز شرایط بهتر خواهد شد البته اگر قیمت‌گذاری دستوری برداشته شود و بعد از آن نیز بانک می‌تواند مناسب باشد.

* **شایان کرمی؛ مدیر کالا و انرژی کارگزاری توسعه سهند:** بازار بدهی از سایر بازارها بهتر خواهد بود زیرا دلار با توجه به شرایط کنونی کنترل می‌شود در نتیجه هرچند شرایط بازار سرمایه هم با توجه به حذف ارز ترجیحی بهتر شده است اما برای ادامه رشد نیاز به محرک‌هایی مثل حرکت نرخ ارز و کامودیتی‌ها دارد. همچنین صنایعی که از حذف دلار ۲۸۵۰۰ تومانی رشد می‌کنند مثل پالایشی، پتروشیمی و فلزات ومعدنی‌ها، برتر از سایر بازارها خواهند بود.

* **کاوه مهرانی؛ کارشناس بازار سرمایه:** تقریبا بازارها معادل هم هستند اما صندوق‌های سپرده گذاری با درآمد ثابت بهتر از سایر بازارها خواهند بود، زیرا همچنان در شرایط رکود اقتصادی به سر می‌بریم و نرخ ارز تثبیت شده است و متغیرهای بنیادی نیز نشان می‌دهند که بازار رشد قابل توجهی با توجه به این که تلاطم زیادی ندارد نخواهد داشت. همچنین در صنایع نیز بانک‌ها بر تر از سایر صنایع هستند.

* **قاسم کریمی؛ پژوهشگر بازارهای مالی:** طلا نسبت به سایر بازارها بهتر خواهد بود و بعد از آن دلار، هرچند بستگی به شرایط دارد. اگر جنبه سرمایه گذاری داشته باشد، سپرده بانکی نیز می‌تواند جذاب باشد. در صنایع نیز فولادی‌ها نسبتا جذاب‌تر هستند.

* **علی اسکینی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار برای نیمه دوم سال بازار سهام خواهد بود زیرا انتظار خاصی از بازار طلا و دلار نیست، مسکن و خودرو هم در رکود هستند. احتمالا دلار به سمت ۶۰ هزار تومان رفته و بقیه بازارها نیز حرکت خواهند کرد، از طرفی چون سهم‌ها اهرم دارند و در این مدت در کمترین قیمت قرار گرفته‌اند احتمال اینکه رشد بیشتر از طلا و دلار داشته باشد وجود دارد به شرطی که ریسک سیستماتیک به بازار وارد نشود. همچنین برترین صنعت نیز صنعت سیمان خواهد بود.

* **سبحان اسکینی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بین بازارها بی رقیب است اگر بازارهای موازی را بررسی کنیم، خواهیم دید که دولت همچنان انگیزه این را دارد که دلار را کنترل کند و این کار را نه از طریق کنترل خود دلار بلکه از طریق بازارها انجام خواهد داد، یعنی همچون سرنوشت بازار خودرو، سایر بازارها نیز سرنوشت بهتری ندارند. در نتیجه در وهله اول بازار سهام و بعد از آن نیز تا حدودی طلای جهانی مورد توجه خواهد بود. در بین صنایع نیز سیمان با توجه به کاهش قیمت انرژی و نرخ‌های قابل توجه در بورس برتری دارد و پس از آن پتروشیمی جای رشد دارد.

* **مصطفی صفاری؛ مدیرعامل شرکت سبدگردان سرمایه ایرانیان:** بهترین بازار نیمه دوم سال بازار سرمایه است و پس از آن طلا، باید توجه داشت که بورس به دلیل جاماندگی از سایر بازارها پتانسیل رشد بیشتری دارد. شاخص در حال حاضر ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد است در حالی که ۳ سال قبل در مردادماه ۲ میلیون ۵۰۰ هزار واحد را نیز تجربه کرده بود. در ابتدای سال تا اردیبهشت ماه نیز در حال بهبود بود اما سیاست‌های دستوری دولت باعث خرابی بازار شد و عقب نشینی کرد و به نظر می‌رسد با گزارش ۶ ماهه دوباره راه بازار باز خواهد شد و رشد می‌کند و به شاخص ۳میلیون واحدی هم خواهد رسید. باید توجه داشت صنایع صادراتی رشد بهتری نسبت به سایر صنایع خواهند داشت.

* **مجید عبدالحمیدی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه به دلیل اصلاحاتی که از اردیبهشت داشته است و عدم افزایش نرخ دلار در نیمه دوم و اتفاقات مثبتی که درباره ارز پتروشیمی‌ها می‌افتد و همچنین اتفاقاتی که در زمینه بانک‌ها قرار است رخ دهد به نظر می‌رسد برتر از سایر بازارها باشد. همچنین صنایع پالایشی و پتروشیمی برتر از سایر بازارها خواهند بود.

* **جواد عشقی نژاد؛ کارشناس ارشد بازار سرمایه:** بهترین بازار نیمه دوم سال بازار سرمایه است به دلایل مختلفی از جمله تغییراتی که تصمیمات بانک مرکزی ممکن است روی ارز نشان دهد که موجب خروج بعضی سرمایه‌ها از سایر بازارهای موازی شده است و بازاری که ارزان ترین دارایی‌ها را دارد بازار سهام است، بهترین صنعت نیز خودرو و بعد بانک‌ها می‌توانند باشند.

* **مجتبی رضایتی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار در نیمه دوم سال جاری بازار سرمایه خواهد بود که عقب ماندگی خود را جبران می‌کند و برترین صنعت نیز پالایشی‌ها هستند.

* **احسان مرادی؛ مدیرعامل تامین سرمایه کاردان:** ابزارهای با درآمد ثابت بهترین بازار هستند به دلیل اینکه تا انتهای سال آرامشی در وضعیت اقتصادی کشور و ارز حاکم خواهد بود و طلای جهانی نیز به نظر می‌رسد با رشد شاخص دلار وضعیت خوبی نداشته باشد و از طرفی با ثابت ماندن دلار قیمت داخلی آن نیز برای سرمایه گذاری چندان مناسب نیست. بنابراین سپرده گذاری بهترین گزینه است و در صنایع نیز صنایعی که به دلار وابستگی ندارند و شرکت‌های حوزه خدمات نسبت به سایر صنایع برتری دارند.

* **رضا علایی کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار، بازار سرمایه خواهد بود و گروه سرمایه گذاری نیز می‌تواند برترین صنعت باشند.

* **حسین افرادی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه برای کسانی که با بورس آشنایی دارند و طلا یا صندوق طلا برای کسانی که آشنایی کافی ندارند بهترین بازارها برای نیمه دوم سال است. انواع صندوق‌ها و ابزار می‌تواند بسیار مناسب باشد زیرا مجموعه‌ای از سهام هستند که طلا هم جزوشان است. همچنین از دیگر دلایل آن می‌توان به کسری بودجه دولت اشاره کرد. صنایع پالایشگاهی از سایر صنایع برتر خواهند بود.

* **امیر کاویان، رئیس هیات مدیره هلدینگ ساتراس:** بازار سرمایه از سایر بازارها ارزنده‌تر است، زیرا عقب مانده است و باید عقب ماندگی خود را جبران کند و به باقی بازارها برساند. تنها نرخ ارز رقیب بورس است که اگر رشد کند مثلا حدود ۱۵ تا ۲۰ درصد رشد می‌کند که همین تغییر رشد ۵۰ درصدی را می‌تواند بر بازار سرمایه بگذارد البته اگر سیاست‌های ضد بازار انجام نشود. صنایعی که در داخل فروش دارند و مصرف داخلی دارند مثل غذایی‌ها و قند و شکر و ... نسبت به سایر محصولات برتری دارند.

* **امیرعلی امیر باقری؛ کارشناس بازار سرمایه:** با دید بلند مدت و تحلیلی بازار سرمایه بهترین بازار خواهد بود زیرا ارزندگی نسبی نسبت به سایر بازارها دارد و صنایعی که p/eهای معقولی دارند بهتر از سایر صنایع هستند.

* **آراد پورکار؛ مدیر تحلیل کارگزاری پیشرو:** بازار سرمایه و طلا از سایر بازارها بهتر هستند، در بحث طلا با توجه به افزایش قیمت طلای جهانی به نظر می‌رسد می‌تواند رشد خوبی داشته باشد و بورس نیز می‌تواند به شاخص ۲ میلیون و ۲۰۰ تا۳۰۰ هزار واحد هم برسد همچنین صنایع پالایشی و سیمانی نیز به شرطی که دستکاری قیمتی نشوند بهتر از سایر صنایع خواهند بود.

* **حسن حسینی نیا؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه می‌تواند در نیمه دوم سال جاری درخشش خاصی داشته باشد، زیرا گزارش‌های ۶ماهه می‌تواند بسیار جذاب باشد و اتفاقاتی که در حوزه نرخ ارز افتاده است و در کنار آن نیز منتظر اتفاقاتی در حوزه سهام دولتی خودرو سازان هستیم که می‌تواند اتفاقات خوبی را رقم بزند. در میان صنایع نیز صنعت خودرو سازی می‌تواند صنعت برتر باشد.

* **حسین درودیان؛ اقتصاددان:** بهترین بازار در بین بازارهای موازی بازار سرمایه خواهد بود زیرا چشم انداز بازار ارز کنترل شده و تثبیت شده است و با حساب آن طلا نیز رشد چندانی نخواهد داشت و خودرو و مسکن هم در رکود هستند و چه بسا کاهش قیمت هم داشته باشند، بنابراین در این شش ماه فقط بعضی سهام می‌توانند رشد خوبی داشته باشند و در میان صنایع نیز پتروشیمی از سایر صنایع برتری دارد.

* **سروش رشیدی؛ عضو کمیته سرمایه گذاری کیان:** بازار سرمایه بهترین بازارنیمه دوم سال خواهد بود، بیشتر به دلایل ارزش گذاری با توجه به ثبات قیمت دلار، در نتیجه بازده طلا و دلار نباید چندان عجیب باشد و درآمد ثابت ممکن است بهتر و یا در سطح آنها عمل کند، بازار سرمایه می‌تواند با توجه به این که ارزش گذاری‌ها بالا نیست حتی تا بالای ۲۵ درصد هم بازده دهد. همچنین صنایع پالایشی از سایر صنایع برتر است.

* **حامد ستاک؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهترین بازار نیمه دوم سال خواهد بود زیرا از سایر بازارها جای رشد بیشتری دارد. همچنین پتروشیمی‌ها نسبت به سایر صنایع برتر خواهند بود.

* **علی عصاری؛ کارشناس بازار سرمایه:** سپرده ثابت از سایر بازارها بهتر است زیرا همه بازارها در رکود به سر می‌برند و زیان رکود بازار سرمایه نیز از سود آن بیشتر است، دلار نیز احتمالا ثابت و رو به پایین خواهد بود و صنایع کوچک همچون ساختمان، غذا و دارو برتر از از سایر صنایع هستند.

* **عظیم ثابت؛ دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار:** بازار سرمایه بهترین بازار نسبت به سایر بازارها خواهد بود زیرا از بقیه بازارها عقب مانده است، همچنین منعکس نشدن اثرات نرخ ارز در یک سال اخیر و کاهش شکاف بین دلار ۲۸۵۰۰ و نرخ دلار آزاد که ۳۸۵۰۰ تومانی شده است و p/e و p/s پایین و شرایط تکنیکی مناسب بازار سهام از دیگر دلایل آن است، همچنین در میان صنایع، بانکی‌ها برتر از سایر صنایع خواهند بود.

* **مهدی آزادواری؛ کارشناس ارشد بازار مالی:** بازار سرمایه بهترین بازار نیمه دوم سال خواهد بود چرا که این بازار هنوز به سقف خود نرسیده است و عقب تر از سایر بازارها مانده است، ضمن اینکه ریسک چندانی ندارد و حرفه ای‌ها می‌توانند سود خوبی در آن ببرند. در میان صنایع نیز صنعت ساختمان از سایر صنایع برتر خواهد بود.

* **حمید میرمعینی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار در میان بازارهای موازی، بازار سرمایه است به این دلیل که بازار سهام با توجه به قیمت‌های حال حاضر و گزارش‌هایی که ارائه می‌شود بهتر از سایر بازارها خواهد بود همچنین خروج از شمولیت قیمت گذاری دستوری برخی از محصولات خودرویی و بحث واگذاری بلوک خودرو سازی‌ها و بحث تجدید ارزیابی دارایی‌های شرکت‌ها و افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی و بحث افزایش نرخ‌های جهانی کالاها که مربوط به شرکت‌های صادرات محور است و همچنین تسعیر ارز آن‌ها و کاهش تحریم‌ها و ... برترین صنعت نیز بانک و سپس خودرو و سیمان خواهند بود.

* **یوسف‌هاشمی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهتر از سایر بازارها است زیرا در ۲ تا ۳ سال گذشته از تورم عقب مانده است و نتوانسته آن را پوشش دهد بنابر این در این شش ماه باید این عقب ماندگی را جبران کند. همچنین صنایع غذایی و قند و شکر از سایر صنایع برتر هستند در صنایع بزرگ هم فولاد و فلز برتر خواهند بود.

* **سلمان یزدانی؛ مدیر ابزارهای مشتقه کارگزاری پیشرو:** بهترین بازار نیمه دوم سال طلا و همچنین آتی صندوق طلا خواهد بود زیرا بازار سرمایه همیشه در نهایت با ارز بالا و پایین می‌رود، اما طلا به دلیل قیمت جهانی آن رشد خواهد داشت. همچنین در صنایع نیز صندوق‌های بخشی برتر از سایرین هستند.

* **نوید خاندوزی؛ فعال بازار سرمایه:** بازار سرمایه برترین بازار نیمه دوم سال خواهد بود زیرا نسبت به سایر بازارها عقب مانده است و باید این عقب ماندگی را جبران کند ضمن این که پتانسیل‌های لازم جهت رشد را دارد. در میان صنایع بانک و پس از آن پالایشی‌ها برتر از سایر بازارها هستند.

* **میلاد موسوی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار میان بازارهای موازی بازار سرمایه است به دلیل فاصله معنا داری که با قیمت‌های اصلی خود دارد و باید این فاصله را جبران کند. بهترین صنعت نیز صنایع دارویی هستند که نسبت ریسک به ریوارد بهتری دارند.

* **بهراد موسوی؛ مدیر سرمایه گذاری بیمه تجارت نو:** بهترین بازار نیمه دوم سال ابزارهای پولی بانکی در بورس هستند، یعنی صندوق‌های درآمد ثابت به این دلیل که انتظار افزایش خاص نرخ ارز بازار آزاد در نیمه دوم سال به ویژه در سه ماهه نخست آن نداریم، به نظر می‌رسد بازار سرمایه نیز در حالت خنثی یا ساید معامله شود و به همین دلیل در سه ماه اول نیمه دوم سال صندوق‌های درآمد ثابت هستند که بازدهی سالانه ۲۷ درصد دارند و بعد از آن تک سهم‌هایی که شناوری کمی داشته و امکان رشد دارند مناسب هستند. با توجه به افزایش نرخ‌های سطح جهانی صنایع شیمیایی ونفتی، پالایشی‌ها می‌توانند برتر از سایر صنایع باشند.

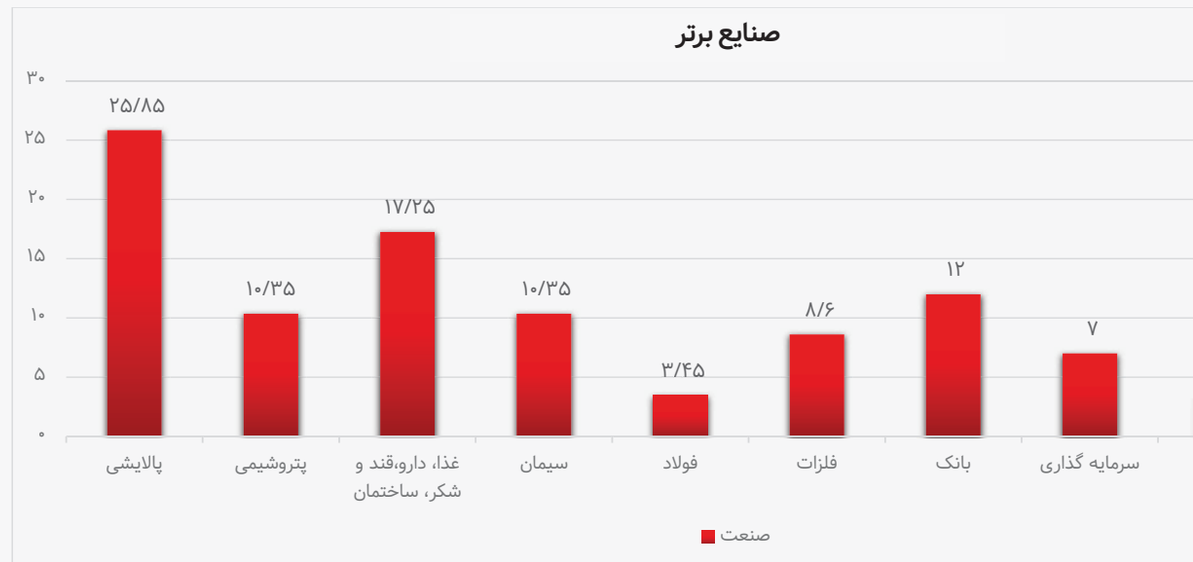
* **علی‌اکبر امین تفرشی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری پارس آریان:** انتخاب بهترین بازار برای سرمایه گذاری بستگی به شخص دارد که ریسک گریز یا ریسک پذیر است. به نظر می‌رسد اگر حوادث سیاسی خاصی در بازار سرمایه رخ ندهد با توجه به افت شدیدی که در این دوره داشته و بسیاری از سهام به کف تاریخی خود رسیده‌اند، در نتیجه بازار سهام می‌تواند جای مناسبی برای سرمایه‌گذاری نسبت به سایر بازارها باشد. ضمن اینکه سایر بازارها مثل مسکن و خودرو رشد خود را کرده‌اند و جای رشد چندانی ندارند و حتی ممکن است با کاهش روبه‌رو شوند، در بازار طلا و ارز بیشتر مسائل مربوطه سیاسی است، تاکنون دولت توانسته است نرخ دلار را روی ۵۰ هزار تومان حفظ کند و اگر بتواند به این کار ادامه دهد طلا نیز تحت تاثیر آن اوضاع نسبتا ثابتی را تجربه خواهد کرد. در میان صنایع نیز صنایع صادراتی شانس بهتری خواهند داشت زیرا پوشش ریسک هم دارند همچون فولادی و پتروشیمی.

* **سجاد بوربور؛ کارشناس بازار طلا:** بهترین بازار سکه و طلا هستند، زیرا همیشه نیمه دوم هر سالی تقاضای طلا بسیار بیشتر از نیمه اول است (با توجه به رصدی که از سال ۸۰ تا کنون داشتیم)، ازطرفی در نیمه اول سال قیمت طلا را به خوبی کنترل کرده‌اند. همچنین دیتاهای اقتصادی مثل رشد نقدینگی که پیش بینی می‌شود به بالای ۸۲۰۰ همت برسد و با

رمایه‌گذاری در بورس رأی دادند

یمه دوم سال

لی، قیمـــت اونس جهانی طلا و...، حال ت پیش رو، کدام یک از بازارهای موازی ل مناسب‌تر اســـت. همچنین دریابیم برترین صنایع پیش رو کدام صنایع خواهند بود، به همین منظور با بیش از ۶۰ کارشـــناس، اقتصاددان و تحلیلگر بازار سرمایه مصاحبه داشتیم تا نظرشان را در رابطه با این موضوع دریابیم.



رشد اقتصادی ناپایدار حدود ۳ درصد، به نظر می‌رسد که پتانسیل رشد نرخ دلار تا ۶۰ الی ۷۰ هزارتومان نیز برسد، از طرفی به نظر می‌رسد با توجه به اتفاقاتی که اخیرا در سطح جهان رخ داده است، انس طلای جهانی نیز رشد داشته باشد و پس از آن بعضی از تک سهم‌ها رشد داشته باشند. همچنین در میان صنایع با اتفاقاتی که قانون گذار رقم زده است صنایع پالایشگاهی برتر از سایر صنایع هستند.

* **حمیدرضا جیهانی، مدیرعامل کارگزاری سپهر باستان:** بهترین بازار نیمه دوم ســـال بازار سرمایه خواهد بود زیرا با توجه به سیاستگذاری‌های دولت نرخ دلار رشد چندانی نداشته و بازار سهام نیز با توجه به اینکه رشد خاصی در ۳ سال اخیر نداشته است، ظرفیت رشد خوبی دارد ضمن اینکه گزارش‌های کارشناسی شرکت‌ها و فعالیت آن‌ها نیز می‌تواند شرایط خوبی را برای اقبال مردم داشته باشد و مهمترین مساله اعتماد سازی دولت است که منجر به بازگشت پول به بورس می‌شود. همچنین تنظیم گری قوانین و مقررات در حوزه گردش پول توسط دولت امکان سفته بازی در بازارهای موازی به ویژه طلا و دلار را ناممکن کرده است. در میان صنایع نیز خودرو برتر از سایر صنایع خواهد بود.

* **باقر خادمی، کارشناس بازار ســـرمایه:** بهترین بازار در نیمه دوم ســـال جاری بازار ســـرمایه خواهد بود زیرا با توجه به اتفاقات چند ساله اخیـــر، محرک اصلی بازار نرخ دلار اســـت و در قیمـــت دلار نیز افزایش قابل توجهی داشـــتیم و به تبع آن ســـودآوری شرکت‌ها هم همانطور که در گزارش‌ها می‌بینیم پیشـــرفت خوبی داشته است، همچنین با توجه به عقب ماندگی بازار ســـهام نسبت به ســـایر بازارها به ویژه پتانسیل بورس نسبت به ارز و سایر بازارها رشد خوبی را خواهد داشت. از طرفی احتمالا نرخ دلار ســـاکن خواهد بود و مســـکن و دلار نیز بازدهی کمتری نسبت به ارز خواهند داشـــت. همچنین از نظر تکنیکال کلیت بازار افت شـــدید داشـــته است چه از لحاظ زمانی و چه قیمتی، تجربه ثابت کرده است که وقتی چند ســـال افت زیادی در بازار داشته باشیم بعد از آن بازار بازدهی قابل توجهی داشـــته است که بخشـــی از آن را دیده‌ایم و به نظر می‌رسد در نیمه دوم سال نیز خواهیم دید و بخشی در سال آینده اتفاق می‌افتاد. در میان صنایع با توجه به رشـــد قیمت نفت و این که با توجه به اتفاقات رخ داده جهانی بالاتر نیز خواهد رفت از طرفی تجدید ارزیابی‌ها نیز موثر است. همچنین پالایشی و با توجه به اخبار نرخ گذاری مجدد خودرو نیز می‌تواند خودرو را صنعت بعدی دانست.

* **ابراهیم سماوی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهترین بازار در نیمه دوم ســـال جاری خواهد بود و دلیل آن مواردی چون انتخابات و رشد نقدینگی، افزایش فروش نفت که فشار فروش اوراق را کاهش خواهد داد و اینکه با انتشـــار گزارش‌های شش ماهه p/e بازار سهام کمتر از p/e تاریخی خود باشـــد و در نهایت چون دولت سعی دارد به دلیل نام گذاری امســـال بازارهای موازی را کمی کنترل کند، حجـــم نقدینگی بالاخره به سمت بازار سرمایه گسیل خواهد یافت. در میان صنایع، ریالی و کوچک و متوسط همچون دارو، سیمانی، و ساختمانی برتر خواهند بود.

* **نوید سالک؛ کارشناس بازار سرمایه:** در میان بازارهای موازی بازار ســـرمایه بهتر از سایربازارها خواهد بود زیرا مدت زیادی است که از بازارها جا مانده است و به محض اینکه دلار و طلا در شش ماهه دوم حرکت کند که بســـیار هم محتمل است چون نقدینگی همچنان در حال رشد است و تا الان هم بخشـــی از ثباتی که بازار ارز دارد شـــاید به دلیل اخبار باشد و رشـــد نقدینگی در نهایت تاثیر خود را می‌گـــذارد، در نتیجه در زمانی که دلار شروع به رشد کند بازار سرمایه با توجه به خاصیت اهرمی خود بیش از ســـایر بازارها رشد خواهد کرد ضمن اینکه از سایر بازارهای موازی عقب مانده اســـت. با توجه به اینکه رشـــد نرخ خوراکی‌ها و مواد غذایی حتی از تورم بیشـــتر بوده است و جزو کالاهایی است که در صورت سرکوب نرخی دولت امکان کمبود آنها وجود دارد بنابراین امکان رشد صنایع غذایی بیشتر از سایرین خواهد بود.

* **جواد درواری؛ مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سبدگردان آمیتس:** بهترین بازار نیمه دوم ســـال جاری بازار سرمایه اســـت اما بازار طلا و ارز نیز تحرک خواهد داشـــت. تاثیرات افزایش نرخ ارز در نیمه اول ســـال به مرور روی شرکت‌ها تاثیر خود را می‌گذارد ضمن اینکه گزارشات سه ماهه قابل قبول بوده‌اند. قانون مالیات بر عایدی ســـرمایه که هنوز تکلیف آن در مجلس مشـــخص نیست که از کی قرار اســـت اجرایی شود نیز در صورت مشـــخص شـــدن مفید خواهد بود. همچنین به نظر می‌رسد در نیمه دوم امسال افزایش نرخ ارز خواهیم داشت که بازار را بالا خواهد برد. با دید ثابت ماندن یا افزایش قیمت دلار روی ۵۰ هزار تومان صنایع فولادی و با افزایش قیمت نفت، پالایشی‌ها می‌توانند برتر باشند اما صنایع غذایی و زراعت نیز می‌توانند برتر از سایرین باشند.

* **داریوش روزبهانه؛ کارشـــناس بازار سرمایه:** بهترین بازار نیمه دوم ســـال طلا خواهد بود به دلیل اینکه اونس جهانی طلا در کف قیمتی خود اســـت و فدرال رزرو امریکا نیز تمام تلاش خود را برای پایین نگه داشـــتن نرخ بهره انجام داده است. در میان صنایع ابتدا بانک به دلیل عقب ماندگی برتری دارند و پتروشـــیمی‌ها رشـــد متعادل و متوازن غیر شارپ خواهند داشـــت، صنایع غذایی و تجهیزات فقط تحت تاثیر تورم تا ۳۰ درصد رشد می‌توانند داشته باشند.

* **سعید درخشانی؛ کارشـــناس بازار سرمایه:** بهترین بازار نیمه دوم ســـال بازار سرمایه است زیرا ارزان‌تر از ســـایر بازارها بوده و نرخ دلار را از ۲۸۵۰۰ تومـــان به نرخ نیمایی تغییر می‌دهند و باید عقب ماندگی خود را جبران کند همچنین صنایع غیر دلاری رشد خوبی را تجربه خواهند کرد به ویژه بانکداری در میان صنایع نیز بهترین صنعت بانک خواهد بود.

* **امیر حســـین کاکایی؛ کارشناس بازار سرمایه:** ارز بهترین بازار در نیمه دوم سال جاری خواهد بود و جلوگیری دولت از رشد آن نیز نمی‌تواند بیـــش از این دوام پیدا کند، همچنین صنعت مس برترین صنعت در نیمه سال دوم است.

* **بهرنگ شـــادرو؛ کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار در نیمه دوم امســـال ترکیب سهام و درآمد ثابت خواهد بود. صنعت پتروشیمی برترین صنعت نیمه دوم سال جاری خواهد بود.

* **پیمان تاتایی؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهترین بازار در نیمه دوم ســـال جاری خواهد بود چرا که باید عقب ماندگی خود را جبران کند و صنایع پالایشی نیز برترین صنایع خواهند بود.

* **آرش صدیقی، تحلیلگر بازار سرمایه:** به نظر می‌رسد در نیمه دوم سال گزارشات اکثریت صنایع بهتر شود و p/e بازار مقداری تعدیل می‌شود. بازار در حال حاضر مقداری جاماندگی نسبت به سایر بازارها دارد که جبران می‌کند و همچنین گزارشات خوبی در خیلی از صنایع مانند صنعت بانک، ســـیمان، فولاد، دارو و همینطور پالایشی خواهیم داشت و به نظر می‌رسد چون اینها ســـهم بزرگی از بازار را دارند، احتمالا بازدهی خوبی هم داشته باشند. در پایان به نظر می‌رسد در بین صنایع هم صنعت بانک، پالایشی و خودرو بازدهی خوبی داشته باشند.

* **فرشـــید زرین کیا، مدیر عامل شرکت مشـــاور سرمایه گذاری خط ارزش:** بهترین بازار صندوق‌های درآمد ثابت هســـتند و پس از آن صندوق‌های طلا زیرا سود مناسب و مطمئنی دارند با توجه به قیمت‌های جهانی در میان صنایع نیز فلزات از سایر صنایع برتر خواهند بود.

* **احمد اتحادپور؛ تحلیلگر بازار سرمایه:** بهترین بازار میان بازارهای موازی بازار ســـرمایه اســـت به این دلیل که تصمیم گیری دولت به سود بازار سهام در حال تغییر است، قبلا نوسانات قیمت خوراک پتروشیمی‌ها به ضرر بازار بود اما الان به نفع بازار اســـت و با توجه به افزایش نرخ دلار اثر آن را درگزارش ۶ ماهه، ۹ ماهه و یک ساله خواهد گذاشت و با توجه به این که تاکنون بازدهی کمتری نســـبت به سایر بازارها داشته است، به نظر می‌رســـد بازار سهام در نیمه دوم ســـال جاری این عقب ماندگی را جبران کند. در میان صنایع شرکت‌های سرمایه گذاری به دلیل P/Eهای پایین و مناســـبی که دارند رشد خوبی داشـــته باشند و اگر شرکت‌های زیر مجموعه آن‌ها هم رشـــد کنند، خود شرکت‌ها نیز سود می‌کنند و به نفعشان خواهد بود.

* **بهزاد احمدی نســـب؛ کارشناس بازار سرمایه:** بازار سرمایه بهتر از ســـایر بازارهای موازی خواهد بود زیرا گزارشات ۶ ماهه تاثیرات خوبی بر آن‌ها خواهد داشـــت، و برآیند هیجانی قیمت دلار به مرور کاهش می‌یابد و به ثبات می‌رسد که مجموع این اتفاقات اثر خوبی بر بازار سهام خواهند داشت، در میان صنایع نیز سیمان برتر از سایر صنایع خواهد بود.

* **احسان عسکری؛ کارشناس بازار ســـرمایه:** بازار سرمایه بهتر از سایر بازارها است زیرا قیمت‌ها و P/Eها مناسب است و هم ریسک آن‌ها تا حد زیادی پایین اســـت و هیچ حبابی ندارد، همچنین ســـرمایه‌گذاری مولدی است و اشتغال را توســـعه داده و منافع کشور را تضمین می‌کند از طرفی برای افرادی که به دنبال گین بالاتر از تورم هســـتند نیز بسیار مناســـب اســـت. در میان صنایع نیز صنعت ســـیمان کم ریسک است و بازدهی مناســـبی هم دارد. باقی صنایع به تناسب اخبار می‌توانند رشد و بازدهی خوبی داشته باشند.

* **احسان خاتونی،کارشناس بازار سرمایه:** بهترین بازار بین بازارهای موازی، بازار ســـرمایه است، به این دلیل که عقب ماندگی زیادی دارد و به نظر می‌رســـد در نیمه دوم ســـال دولت از سیاست‌های انقباضی و رکودی خارج شود و شاهد رشد بازار سرمایه و جبران عقب ماندگی آن باشیم. در میان صنایع نیز صنایع کوچک‌تر می‌توانند بهتر رشـــد کنند هرچند تمام بازار در شرایط یکسانی است. اما صنایع لاستیکی و کانی‌های فلزی برتر از سایرین به نظر می‌رسند.

* **مرتضی افقه؛ اقتصاددان:** طلا و ارز بهتر از ســـایر بازارهاست، زیرا در صورتی که شـــرایط سیاسی و تحریم و FATF و تنشی که در منطقه داریم رفع نشـــود، ارز و طلا برتر از سایر بازارها خواهند بود، زیرا در شرایطی که بی ثباتی وجود دارد و آینده مشـــخص نیست و ریسک سرمایه‌گذاری‌های مولد بالا اســـت و احتمال افزایش تورم وجود دارد بهترین راه حفظ ارزش ســـرمایه‌های افراد است که به نظر می‌رســـد با توجه به اتفاقات منطقه و تنش‌ها و ... طلا و ارز بهتر از سایر بازارها باشند، هر چند بورس هم می‌تواند مفید باشد اما همچنان پرریسک است و چندان قابل اتکا نیست. در چنین شـــرایطی ســـرمایه گذاری در صنایع چندان منطقی به نظر نمی‌رسد زیرا عدم ثبات اقتصادی، مدیریتی و قانونی فراوان اســـت و در خارج نیز تحریم و تنش و ... وجود دارد. بنابراین بخش مولد، سودآور نیست مگر به صورت سرمایه‌گذاری در بورس.

* **احسان ذاکرنیا، معاون سرمایه‌گذاری و توسعه گروه مالی کیمیا:** نیمه دوم ســـال اگـــر اتفاق خاصی همچون توافق نیفتـــد، هم دلار حدود ۴۰درصد جای رشد دارد و به تبع آن بازار سرمایه به دلیل خاصیت اهرمی که دارد رشد خواهد داشـــت. بنابراین بازار سرمایه بهترین بازار نیمه دوم سال است چرا که هم عقب مانده است و همچنین رفع برخی ابهامات ذاتی همچون نرخ خوراک پتروشـــیمی‌ها که در ماه دوم و سوم سال جاری ترمز بازار را کشـــید که در حال حاضر با سیاست‌های اخیر برطرف شد اما هنوز بازار راه نیفتاده است زیرا هنوز نگران محرک اصلی یعنی نرخ دلار است که در صورت تحرک و با توجه به ارزش ذاتی دلار پیش‌بینی می‌شـــود قیمت دلار ۳۰ تـــا ۴۰ درصد بیش از قیمت حال حاضر باشـــد و اگر این حرکت انجام شود بازار سرمایه جامپ قابل توجهی خواهد داشت. در میان صنایع نیز صنایع دلاری برتر از سایرین هستند.

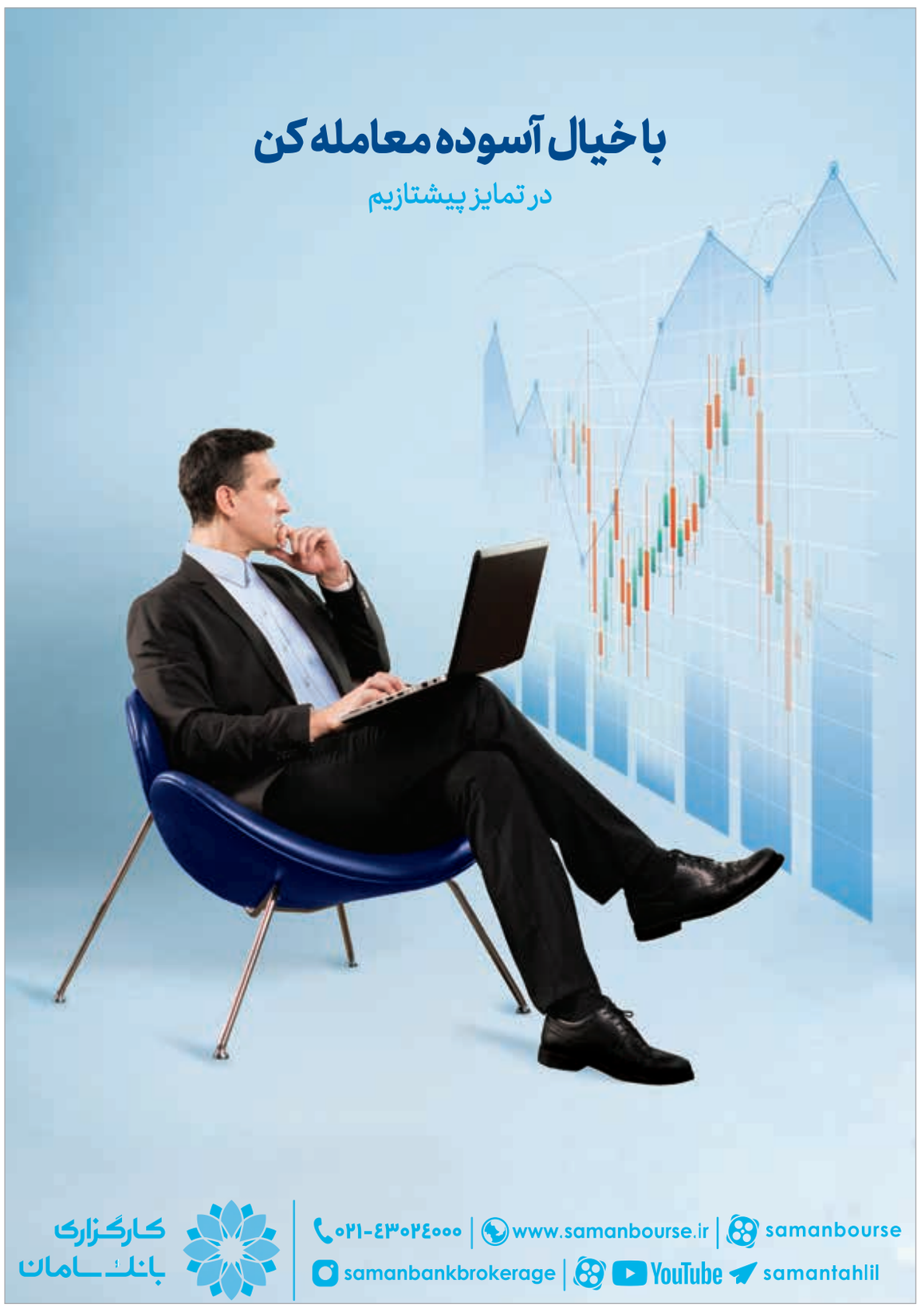
* **علی علامه؛ ســـرمایه گذاری توســـعه تجارت دانا سپیدار:** بازار سرمایه بهتر از سایر بازارها خواهد بود زیرا از باقی بازارها عقب مانده است و با توجه به قیمت‌های جهانی و قیمت دلار، یعنی رشد دلاز از ۲۸۵۰۰به ۳۸۵۰۰ تومان وضعیت شرکت‌ها و ســـودآوری آنها جذاب است، بنابراین بازار ســـرمایه با توجه به این مســـائل و عقب ماندگی و قیمت پایینی که دارد امکان رشد بیشتری در نیمه دوم سال دارد در میان صنایع نیز صنایع پالایشی و بانک برتر از سایر بازارها هستند.

* **سیروان امینی، کارشناس بازار سرمایه:** با توجه به بازدهی‌هایی که بازار در ۶ ماه ابتدایی ســـال داشـــته است، به نظر می‌رسد که بازار سرمایه می‌تواند در نیمه دوم بازار مســـاعدتری برای سرمایه‌گذاری باشد و بعد از آن بازار مســـکوکات، بازار ارز، خودرو و مســـکن در آخر می‌توانند شرایط بهتری داشـــته باشند. درواقع بازار سرمایه به نســـبت بازدهی که ۶ ماهه اول ســـال داشـــته از بازارهای دیگر کمی عقب‌تر بوده است، ضمن اینکه برخی از مولفه‌های تاثیرگذار در تصمیم‌گیری ســـرمایه‌گذاران مانند بحث نرخ خوراک و نرخ تسعیر ارز نیز تغییراتی داشتند که روی شاخص و کلیت بازار تاثیرگذارند. به همین دلیل در بازار ســـرمایه خود را نشان می‌دهد و به تبع آن بازار مسکوکات ناشی از احتمال رکود جهانی، طلا را بالا می‌برد و ســـپس به تبع ارز، خودرو و در انتها هم بازار ملک و املاک مســـتغلات تاثیـــر می‌پذیرند خواهند کرد. همچنین با توجه به این تغییر که در بحث تعیین برخی متغیرهای اساسی مثل نرخ خوراک برای صنعت پالایشگاهی و پتروشـــیمی صنایع مادر و بالادستی و بحث نرخ ارزی که اتفاق افتاده به نظر می‌رسد صنعت پتروپالایشی می‌تواند صنعت پیشرو باشند.

* **عباس آشـــتیانی، مدیرعامل انجمن بلاکچین:** با توجه به اینکه بازارهـــا در حال حاضر در رکود کاملی به ســـر می‌برنـــد، احتمال اینکه جهشـــی با هم داشته باشند خیلی بالاست اما به نظر می‌رسد بازار فلزات گرانبها یعنی طلا در این بین بهتر باشـــد. با توجه به رشـــد شـــدید بازار کالاهای با دوام که ناشـــی از افزایش قیمت دلار در سال گذشته و ناشی از کمیابی که در کشور وجود داشت، بود به نظر می‌رسد این بازارها بیش از اندازه رشـــد تجربه کردند و احتمالا در نســـبت‌های هم وزن جا مانده باشـــند. یعنی رشـــد بیش از اندازه تجربه کرده باشند. از طرفی شکستن رکورد نقدینگی که آمار آن به تازگی اعلام شـــد افزایش نرخ ارز و به تبع آن فلزات گرانبها را خواهیم داشـــت و این ســـیکل احتمالا از این بازارها شروع می‌شـــود و با توجه به آرامش تجاری و سیاسی شاید بازار سرمایه هم بتواند رشدی را تجربه کند. در بین صنایع هم به نظر می‌رسد صنایع پتروشـــیمی و صنایعی که تعرفه سنگینی روی صادرات آنها وضع نشده باشد، وضعیت خوبی خواهند داشت.

جمع بندی نظرات

در انتها با جمع بندی نظرات کارشناسان نمودارهایی به شرح زیر به دست آمد که طبق آن بیشـــترین آمار جهت ســـرمایه گذاری در بازارها به بازار سرمایه با ۷۳ درصد و پس از آن به صندوق‌های با درآمد ثابت با ۱۷ درصد تعلق گرفت؛ طلا و ارز نیز در رتبه‌های پایین تر قرار گرفتند.
در بین صنایع نیز پالایشـــگاه با ۲۶ درصـــد در رتبه اول و صنایع کوچک همچـــون غذا و دارو در رتبه دوم با ۱۷ درصد و بانک در رتبه ســـوم با ۱۲ درصد در رتبه‌های بعدی قرار گرفتند.



رو خط تحلیل

حساسیت سود ناخالص «شیران»

بر اساس پیش بینی صورت سود و زیان شرکت صنایع شیمیایی ایران فروش خالص را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۸۲۲۷۱۷۹۹ میلیارد ریال پیش بینی کرد. این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۷۳۴۵۳۳۷۸ میلیارد ریال است.

حاشیه سود ناخالص شرکت ۳۶ درصد است. پیش بینی سود هر سهم شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۸۴۰ ریال است. این رقم در مدت مشابه سال ۱۴۰۱ حدود ۱۵۸۴ ریال است. / تامین سرمایه امین

«وبوعلی» ۶ ماهه چقدر سود محقق کرد؟

شرکت سرمایه گذاری بوعلی در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ به ازای هر سهم ۵۱۴ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۸درصد افت داشته است.

«وبوعلی» طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰مبلغ ۳,۰۸۶,۴۲۰ میلیون ریال سود محقق کرده است.

سود تقسیمی ۱۰ تومانی «شرنگی»

شرکت صنعتی و شیمیایی رنگین در دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به ازای هر سهم ۱۰۸ ریال سود محقق کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۹درصد افت داشته است.

«شرنگی» با سرمایه ثبت شده ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۳ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۰۷,۸۳۰ میلیون ریال سود محقق کرده است. / کدال۳۶۰

بررسی ارزش پرتفوی بورسی «وکغدیر»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر ۴۷۰۸۰۴۲۹۴ میلیارد ریال است.

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۲۹۱۷۷۷۱۰ میلیارد ریال و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۶۱۶۹۴۷۰۹۱ میلیارد ریال است. بدین ترتیب NAV هر سهم وکغدیر۱۸۴۵۷ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۷۹درصد است. ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی شرکت ۱۸۷۲۲۴۴۷۱ میلیارد ریال است./ شرکت سبدگردان سورین

تغییر NAV هر سهم «ورنا»

ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۹,۸۱۵ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۷,۹۳۶ میلیارد تومان است.

ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۱,۰۷۸ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیربورسی شرکت مبلغ ۹۴۴ میلیارد تومان است. NAV هر سهم ورنا ۹,۶۹۶ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۸۱ درصد است./ پارسیس

مدیر بازاریابی و صادرات ذوب آهن اصفهان مطرح کرد:

سهم ۸ درصدی «ذوب» در تولید فولاد ایران

هفته‌نامه بورس مدیر بازاریابی و صادرات ذوب آهن اصفهان گفت: بحران‌های مالی به وجود آمده در کشورهای اروپایی و آمریکا و همچنین ادامه یافتن جنگ اوکراین موجب رکود در بازارهای جهانی فولاد شد به نحوی که تاثیر زیادی بر تقاضای این محصولات و در نهایت کاهش سطح قیمت‌های جهانی در حوزه محصولات فولادی را به دنبال داشت.

محمد نورانیان راد افزود: کشور چین با توجه به وضعیت جمعیت و میزان تولید از شاخص‌های اصلی تغییر در بازارهای جهانی می باشد و کوچکترین تغییرات در میزان تقاضا و عرضه در این کشور بر همه مناسبات جهانی تاثیرگذار است.کاهش رشد اقتصادی چین باعث کاهش تقاضای مصرف فولاد در این کشور و مازاد عرضه در سطح جهانی شده و به همین دلیل قیمت های جهانی فولاد، کاهش یافته است.

وی ادامه داد: محدودیت‌های صادراتی همواره از چالش‌های پیش رو در این حوزه بوده است، از جمله تحریم‌های ظالمانه در سال‌های اخیر همچنین عوارض صادراتی، آزادسازی صادرات توسط اشخاص حقیقی و حقوقی، نوسانات نرخ ارز، کاهش قیمت های جهانی و ... از جمله محدودیت ها و چالش هایی بوده که بر روند فرآیند صادرات شرکت تاثیرگذار بوده است . در این راستا تلاشگران این حوزه همواره در حال تلاش برای افزایش میزان صادرات محصولات و توسعه بازارهای صادراتی شرکت هستند.

او اضافه کرد: صادرات محصولات فولادی شرکت با توجه به کیفیت و استانداردهای جهانی به نقاط مختلف دنیا همچون کشورهای اروپایی در حال انجام است. در حال حاضر ایران، رتبه دهم تولید فولاد در دنیا را دارد که سهم شرکت از این میزان ۸ درصد است . بالغ بر ۵۰ درصد محصولات تولیدی شرکت روانه بازارهای صادراتی می شود. سهم صادرات محصولات شرکت از کل کشور در ۵ ماه ابتدای سال ۱۴۰۲ حدود ۱۲ درصد است که در مقایسه با سهم تولید از میزان بیشتری برخوردار است. در این میان صادرات محصول تیرآهن ۱۱درصد، میلگرد ۲۳ درصد و شمش ۹ درصد نسبت به دوره مشابه در سال ۱۴۰۱ افزایش داشته است . میزان صادرات شرکت در ۵ ماه ابتدای سال ۱۴۰۲ بیش از ۴۴۰ هزارتن است.

نورانیان گفت: در سال جاری بخش عمده صادرات محصولات شمش، میلگرد و تیرآهن بوده است که به بیش از ۱۷ کشور دنیا اعم از خاور دور، اروپا، آفریقا، کشورهای همسایه، حوزه خلیج فارس و حوزه CIS صادر شده است . به طور کلی بر اساس نیاز بازار و نوع محصول در خصوص انتخاب بازار هدف تصمیم گیری می‌شود.

تزریق ۲ برابری نقدینگی به طرح‌های «پترول»

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس، تزریق نقدینگی به ۶ طرح مهم این شرکت را در سال مالی گذشته ۲ برابر ۱۰ سال گذشته اعلام کرد.

رشید قانعی در حاشیه مجمع عمومی عادی سالانه پترول گفت اگرچه در چند ماه اخیر تصمیماتی در خصوص نرخ خوراک پتروشیمی‌ها بر بازار سرمایه تأثیر منفی داشت، اما اکنون سیاست‌هایی اتخاذ شده که بر شاخص‌های بازار سهام اثر مثبت می‌گذارد. وی با اشاره به اینکه پترول ۶ طرح فعال دارد و این طرح‌ها تا مجمع سال آینده شرکت به بهره‌برداری و درآمدزایی می‌رسند، گفت: دغدغه سهامداران پترول مبنی بر اینکه ارزش سهام پترول باید بیش از آنچه اکنون می‌بینیم باشد، به خوبی درک می‌کنیم اما بازار متأثر از عوامل پرشماری مانند سیاست‌های دولت است. با این وجود به منظور کمک به رشد ذاتی سهم پترول در حال پیگیری توسعه ۶ طرح مهم هستیم که در آینده نزدیک بهره‌برداری می‌شوند.

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس تزریق نقدینگی به این طرح‌ها را در سال مالی گذشته ۲ برابر ۱۰ سال قبل آن اعلام کرد و افزود: اگرچه دنبال بهبود شاخص سهام پترول هستیم اما رشد این سهم در سال گذشته از میزان رشد شاخص کل و شاخص ۳۰ شرکت برتر نیز بیشتر بوده است. به گفته قانعی، در سال مالی گذشته شرکت‌های تولیدی پترول ۳۷ درصد افزایش تولید حدود ۳۵۰ هزار تن محصول داشته‌اند که از این محل ارزآوری برای کشور افزایش داشته است.

کسب درآمدی ۱۲ همتی توسط «فملی»

شرکت ملی صنایع مس از فروش محصولات خود به درآمد ۱۲ هزار و ۶۵۰ میلیاردتومانی دست پیدا کرد.

شرکت ملی صنایع مس با سرمایه ثبت شده ۴۰ هزار میلیاردتومانی و ارزش بازار ۴۵۰ هزار و ۶۰۰ میلیاردتومانی، در گزارش فعالیت ماهانه منتهی به مردادماه سال جاری نشان داد که توانسته است در روند صعودی خوبی قرار بگیرد و هر ماه بتواند درآمد جذابی را به ثبت برساند.

میزان درآمدی که شرکت ملی صنایع مس در پنجمین ماه از سال جاری به سهامداران خود اعلام کرد مربوط به فروش محصولات تولیدی خود در بازار داخلی و خارجی بود، "فملی" از فروش محصولات خود به درآمد ۱۲ هزار و ۶۵۰ میلیاردتومانی دست پیدا کرد. این شرکت در مقایسه با ماه گذشته با افزایش ۲۱ درصدی و در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته با افزایش ۱۷۱ درصدی همراه بود، همچنین "فملی" میزان درآمد تجمیعی که در این دوره ۵ ماهه از خود بر جای گذاشت با رشد ۴۳ درصدی نسبت به سال گذشته روبه‌رو بود. "فملی" در مردادماه ۴ میلیون و ۳۸۱ هزار تن محصول تولید کرد که موفق به فروش ۱۰۳ هزار تن از محصولات تولیدی خود شد. مقدار فروش این شرکت نسبت به ماه گذشته با ۲ درصد افزایش روبه‌رو شد.

تبدیل زغال به الماس در پالایشگاه بیدبلند «فارس»

پالایشگاه بیدبلند خلیج فارس از ابتدای بهره‌برداری تاکنون بیش از ۲۰ میلیون تن گاز ترش و ۶ میلیون تن گاز شیرین همراه نفت را به محصولات با ارزش تبدیل کرده و نقش حائز اهمیتی در کاهش آلاینده‌های زیست‌محیطی، ایجاد اشتغال پایدار و درآمدزایی کشور در دوران تحریم داشته است.

این مجتمع به عنوان بزرگ‌ترین تأسیسات جمع‌آوری و فرآورش گازهای همراه نفت ایران در طول حدود ۲ سال و نیم فعالیت خود توانسته ۲۶ میلیون تن خوراک دریافتی که بیش از ۲۰ میلیون تن آن گاز ترش بوده است را به محصولات ارزشمند تبدیل کند و ثروت‌آفرینی برای کشور به ارمغان آورد. پالایشگاه گاز بیدبلند خلیج فارس از بهمن‌ماه سال ۱۳۹۹ تا پایان مردادماه ۱۴۰۲ حدود ۲۰ میلیون تن گاز ترش از ان‌جی‌ال ۹۰۰ و ان‌جی‌ال ۱۰۰۰ و ۶ میلیون تن گاز شیرین از خط سراسری گاز به عنوان خوراک دریافت و حدود ۲۰ میلیون تن متان، یک میلیون و ۶۵۰ هزار تن اتان، یک میلیون و ۲۲۰ هزار تن پروپان، بیش از ۸۷۰ هزار تن بوتان و بیش از یک میلیون و ۳۲۰ هزار تن پنتان‌پلاس تولید کرده است.همچنین در طول این دوره بیش۵۰۰ هزار تن گازهای اسیدی به سمت چاه های آغاجاری جهت تقویت فشار تزریق و تولید صیانتی ارسال و از فلرینگ این گازها جلوگیری شده است. این مجتمع با ظرفیت پالایشی ۲ فاز پارس جنوبی با جمع‌آوری گازهای همراه نفت و تصفیه آن، تحول عظیمی را در کاهش آلایندگی‌های زیست‌محیطی در گستره استان‌های خوزستان، بوشهر و کهگیلویه و بویراحمد و تأمین خوراک مجتمع‌های پتروشیمی و رشد تولید در کشور ایجاد کرده است.

تحلیل بنیادی شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس (کپرور)

کارشناس تحلیل
لیلا مختار

معرفی صنعت

زغال‌سنگ ماده‌ای غنی از کربن است که در بسیاری از مناطق به وفور یافت می‌شود و برخلاف نفت و گاز طبیعی، استخراج آن هزینه کمتری دارد؛ به همین دلیل یکی از ارزان‌ترین سوخت‌های فسیلی محسوب می‌شود. این ماده نقش مهمی در تولید برق، فولاد، سیمان و سایر صنایع دارد.

انواع زغال‌سنگ به‌شرح زیر است:

- ✓ زغال‌سنگ کک‌شو یا متالورژی
- ✓ زغال‌سنگ حرارتی (درصد کربن پایین‌تر و رطوبت بیشتر نسبت به زغال‌سنگ کک‌شو)

فرآیند تولید

کنسانتره زغال‌سنگ ۰.۹ تن ← زغال‌شویی و فرآوری ← زغال‌سنگ خام ۱.۸ تن ← استخراج از معدن

پس از استخراج، ناخالصی‌های زغال‌سنگ خام توسط شرکت‌های تولیدکننده در فرآیند فرآوری حذف می‌شود؛ سپس کنسانتره زغال‌سنگ حاصل و به فروش می‌رسد.

معرفی شرکت

شرکت فرآوری زغال‌سنگ پرورده طبس در سال ۱۳۷۹ با هدف تولید کنسانتره زغال‌سنگ راه‌اندازی شد و در سال ۱۳۹۳ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد کپرور پذیرفته شد. شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان مشتری عمده این شرکت محسوب می‌شود. همچنین این شرکت جزء زیر مجموعه شرکت تکادو (سهامی عام) و واحد نهایی گروه شرکت صنایع و معادن احیا سپاهان (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت در شهر اصفهان و محل فعالیت اصلی آن در شهر طبس واقع شده است.

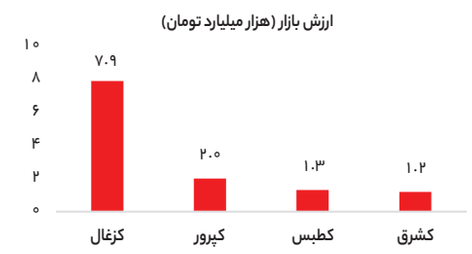
معادن در اختیار

تولید زغال‌سنگ ایران در سه حوزه طبس، البرزمرکزی، شرقی و غربی و کرمان مستقر است. این شرکت در حوزه‌ی طبس، معادن زیر را در اختیار دارد که تخت زیتون و چل از معادن فعال این شرکت هستند.

معادن	ذخیره قطعی (تن)	ظرفیت اسمی سالانه (تن)
نایبند	۲۴۰.۰۰۰	۵.۷۰۰
تخت نادر	۸۷.۰۰۰	۱۴.۵۰۰
تخت زیتون	۹۹۰.۰۰۰	۱۵۰.۰۰۰
چل	۱۵۰.۰۰۰	۸.۰۰۰

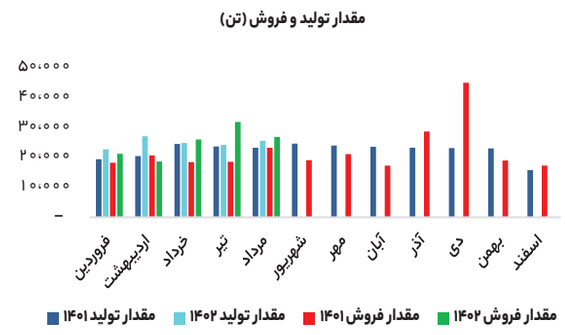
ارزش بازار شرکت‌های تولیدکننده زغال‌سنگ در بازار سرمایه

در حال حاضر، شرکت زغال سنگ پروده طبس با نماد کزغال بیش‌ترین ارزش بازار را در میان تولیدکنندگان زغال‌سنگ دارد. کپرور نیز با ۲ هزار میلیارد تومان ارزش بازار، دومین شرکت بزرگ در این صنعت است.



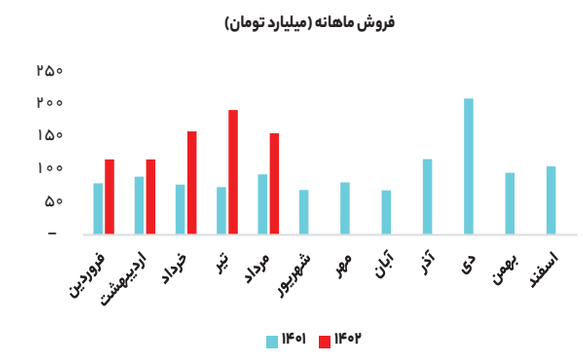
وضعیت تولید و فروش شرکت

با توجه به مازاد تقاضای زغال‌سنگ در داخل کشور، شرکت مشکل فروش ندارد و تمام محصول تولیدی خود را در داخل به فروش می‌رساند. آمار تولید شرکت در سال‌های اخیر بالغ بر ۲۲۰ هزار تن بوده است که همواره بالای ظرفیت اسمی خود تولید کرده است.



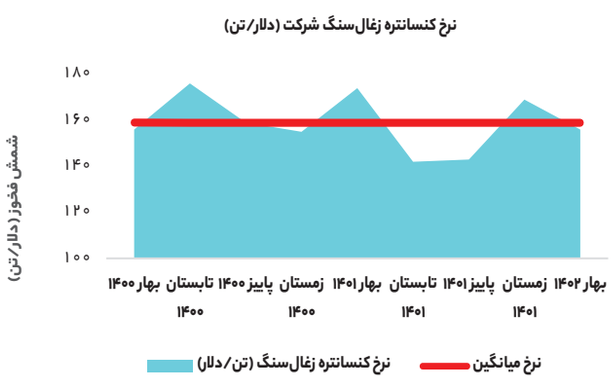
مبلغ فروش شرکت

بیش‌ترین مبلغ فروش ماهانه شرکت در ماه دی، سال ۱۴۰۱، معادل ۲۰۹ میلیارد تومان بوده است.



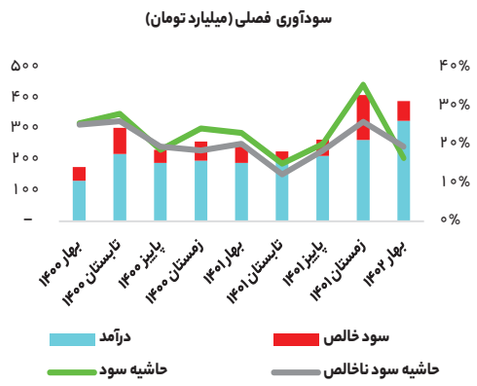
نرخ فروش محصول

طبق مصوبه وزارت صمت نرخ‌گذاری محصول بر مبنای ۲۶.۵% نرخ شمش فولاد خوزستان در بورس کالا و عوامل دیگری مانند عرضه و تقاضا و کیفیت زغال‌سنگ تعیین می‌شود. نرخ کنسانتره زغال‌سنگ شرکت به صورت میانگین در ۹ فصل اخیر معادل ۱۵۹ دلار بوده است که در ماه گذشته به محدوده ی ۱۵۶ دلار رسید.



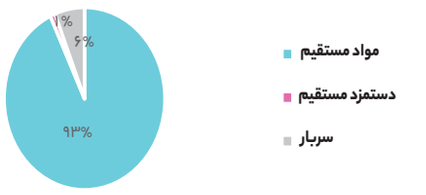
وضعیت سودآوری شرکت

با توجه به اینکه شرکت خرید ماده اولیه و فروش محصول خود را بر اساس درصدی از نرخ شمش فخوز انجام می‌دهد؛ بنابراین کیفیت زغال‌سنگ متغیر دیگری است که می‌تواند سود شرکت را تحت تاثیر قرار دهد و هرچه درصد کربن بیشتر و رطوبت کمتری داشته باشد از کیفیت مطلوب‌تری برخوردار خواهد بود.



ترکیب بهای تمام شده شرکت

در ترکیب بهای تمام‌شده، ۹۳ درصد را مواد مستقیم و ۶ درصد آن را سربار تشکیل می‌دهد .



مفروضات تحلیل و پیش‌بینی سود نه ماهه پایانی ۱۴۰۲	
دلار مبادله‌ای (تومان)	۴۲.۰۰۰
نرخ تورم (درصد)	۳۰
نرخ حقوق و دستمزد (درصد) کل سال ۱۴۰۲	۲۷
نرخ شمش فخوز (دلار/تن)	۵۱۰
نسبت نرخ کنسانتره ذغال‌سنگ به شمش	۰.۲۸
نسبت نرخ زغال‌سنگ خام به شمش	۰.۱۰
مقدار تولید کل سال ۱۴۰۲	۳۰۳.۰۰۰

صورت سود و زیان-میلیارد تومان	۱۴۰۱	سه ماهه ۱۴۰۲	نه ماهه پایانی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۱،۱۴۷	۳۹۰	۱،۴۲۸	۱،۸۱۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۹۱۶)	(۳۱۴)	(۱،۱۲۸)	(۱،۴۴۲)
سود (زیان) ناخالص	۲۳۱	۷۶	۳۰۰	۳۷۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۳)	(۳)	(۹)	(۱۲)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲۱۸	۷۳	۲۹۱	۳۶۴
هزینه های مالی	(۱)	۰	(۲)	(۲)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷۱	۵	۱۲	۱۷
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۸۸	۷۸	۳۰۱	۳۷۹
مالیات	۰	(۱۴)	۰	(۱۴)
سود (زیان) خالص	۲۸۸	۶۴	۳۰۱	۳۶۵
سود(زیان) هر سهم پس از کسر مالیات-ریال	**۱،۶۸۶**	**۳۷۳**	**۱،۷۵۸**	**۲،۱۳۱**
سرمایه	۱۷۱	۱۷۱	۱۷۱	۱۷۱

جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

نرخ دلار (نیمایی)

۲،۱۳۱	۳۸۰،۰۰۰	۴۰۰،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۴۴۰،۰۰۰	۴۶۰،۰۰۰	۴۸۰،۰۰۰
۴۴۰	۱،۸۷۲	۱،۹۲۱	۱،۹۶۹	۲،۰۱۸	۲،۰۶۶	۲،۱۱۵
۴۵۰	۱،۸۹۳	۱،۹۴۳	۱،۹۹۲	۲،۰۴۲	۲،۰۹۱	۲،۱۴۱
۴۶۰	۱،۹۱۴	۱،۹۶۵	۲،۰۱۵	۲،۰۶۶	۲،۱۱۷	۲،۱۶۷
۴۷۰	۱،۹۳۵	۱،۹۸۷	۲،۰۳۹	۲،۰۹۰	۲،۱۴۲	۲،۱۹۴
۴۸۰	۱،۹۵۶	۲،۰۰۹	۲،۰۶۲	۲،۱۱۵	۲،۱۶۷	۲،۲۲۰
۴۹۰	۱،۹۷۷	۲،۰۳۱	۲،۰۸۵	۲،۱۳۹	۲،۱۹۳	۲،۲۴۷
۵۰۰	۱،۹۹۸	۲،۰۵۳	۲،۱۰۸	۲،۱۶۳	۲،۲۱۸	۲،۲۷۳
۵۱۰	۲،۰۱۹	۲،۰۷۵	**۲،۱۳۱**	۲،۱۸۷	۲،۲۴۳	۲،۲۹۹
۵۲۰	۲،۰۴۰	۲،۰۹۷	۲،۱۵۴	۲،۲۱۱	۲،۲۶۹	۲،۳۲۶

نظر کارشناسی

نرخ ماده اولیه و محصول شرکت همبستگی بالایی با نرخ شمش فخوز دارد؛ بنابراین هرگونه تغییر در نسبت این نرخ‌ها، حاشیه سود شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد. در نهایت شرکت با p/e f حدود ۶ در محدوده قیمتی مناسبی قرار دارد .

راه ارتباطی با ما، کد را اسکن کنید.

سبدگردان سرمایه و دانش

وضعیت رمزارزها در چین: قانونی یا غیرقانونی؟

کریپتوها در آغوش اژدها

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

صنعت کریپتوکارنسی مدت‌هاست به موضوعی چالش‌انگیز در چین تبدیل شده و دولت پکن قوانین سختگیرانه و ممنوعیت‌هایی را برای جنبه‌های مختلف این صنعت وضع کرده است. با این حال، دیدگاه جدید دادگاه عالی چین که در گزارش این نهاد منعکس شده، این وضعیت تاریخی را به چالش کشیده است. این گزارش تلاش دارد تا دارایی‌های مجازی به عنوان دارایی‌های قانونی به رسمیت شناخته شوند.

در یک جدایی چشمگیر از سیاست‌های مرسوم، این گزارش که با عنوان «شناسایی ویژگی‌های مالکیتی ارز مجازی» منتشر شده، می‌گوید که دارایی‌های مجازی واجد ویژگی‌های اقتصادی هستند که آنها را در زمره دارایی طبقه‌بندی می‌کند. این افشاگری و دور شدن از سیاست‌های مرسوم که در یک نشریه داخلی منتشر و منعکس شده، نشان‌دهنده جدایی قابل توجه دولت پکن از سیاست ممنوعیت عمومی دارایی‌های دیجیتال خارجی در این کشور است و بیان می‌کند که دارایی‌های مجازی افراد باید در چارچوب سیاست‌های موجود تحت حمایت قانونی قرار گیرند.

این نخستین بار نیست که یک دادگاه چینی، سیاست‌های دولت درباره کریپتوها را به چالش می‌کشد. در سال ۲۰۱۸ نیز دادگاهی در هانگژو حکمی صادر کرد که نقطه عطفی در سیاست‌های کریپتویی چین به شمار می‌رفت. در حکم این دادگاه، بیت‌کوین به عنوان دارایی مجازی مورد شناسایی قرار گرفته بود. با وجود غیرقانونی بودن خریدوفروش و استخراج بیت‌کوین در آن زمان، دادگاه چنین استدلال کرد که حکم به رسمیت شناختن بیت‌کوین بر اساس ارزش ذاتی، کمیابی و مسئولیت‌پذیری آن صادر شده است. هنوز روشن نیست که آیا چنین پیشینه‌ای بر حکم دادگاه عالی اثرگذار بوده است یا خیر.

ارتباط پیچیده با کریپتوها

رویکرد تاریخی چین نسبت به کریپتوکارنسی‌ها با مجموعه‌ای از اقدامات سختگیرانه مشخص می‌شوند. در سال ۲۰۱۳ دولت چین به بانک‌های این کشور دستور داد از انجام تراکنش‌های بیت‌کوینی خودداری کنند. پس از آن، در سال ۲۰۱۷ از انجام ICO (عرضه اولیه ارز مجازی) جلوگیری کرد. این سیاست سختگیرانه ادامه داشت تا اینکه در سال ۲۰۱۹ مقام‌های دولت چین عملیات استخراج بیت‌کوین را هدف قرار دادند و با اوجگیری این سیاست‌ها، در سال ۲۰۲۱، خریدوفروش و استخراج کریپتوکارنسی‌ها در چین به طور کامل ممنوع شد. این اقدامات نشان‌دهنده تلاش‌های تزلزل‌ناپذیر حزب کمونیست چین برای کنترل و محدود کردن پذیرش کریپتوها در داخل این کشور بود.

با این حال، اخبار جدید و تغییر قانونی اخیر پرسش‌های جالبی را درباره دیدگاه در حال تغییر دولت چین در قبال ارزهای دیجیتال مطرح کرده است. شاید نتوان گزارش دادگاه عالی چین را چالش بزرگی برای قانون ممنوعیت معاملات و استخراج کریپتوها و دولت کمونیست این کشور دانست، اما همین گزارش که دارایی‌های مجازی را به عنوان دارایی قانونی به رسمیت شناخته، احتمالا راه قانونگذاری و ایجاد چارچوب قانونی برای ارزهای دیجیتال در آینده را هموار خواهد کرد.

آینده کریپتوها در چین

تایید و به رسمیت شناختن دارایی‌های مجازی به عنوان اموال قانونی از سوی دادگاه عالی چین نقطه عطف مهمی برای آینده صنعت کریپتوکارنسی در این کشور به شمار می‌رود. حتی با وجود مقررات سختگیرانه دولت، این اقدام برای دارندگان دارایی‌های مجازی یک بارقه امید به شمار می‌رود. با این حال باید احتیاط کرد، چرا که این به رسمیت شناختن به هیچوجه به معنای تغییر فوری سیاست‌ها و دیدگاه‌های دولت پکن در قبال کریپتوها و دارایی‌های مجازی نیست. به بیان دیگر، صنعت کریپتو چین همچنان با چالش‌هایی مواجه است، اما این حکم دادگاه عالی چین نشان‌دهنده افزایش آگاهی نسبت به اهمیت اقتصادی دارایی‌های مجازی است. همچنانکه دولت چین با روند تحول و تکامل جهانی ارزهای دیجیتال دست و پنجه نرم می‌کند، جامعه کریپتوکارنسی از نزدیک شاهد چگونگی شکل‌دهی محیط نظارتی آینده بر اساس حکم جدید دادگاه عالی چین (یعنی به رسمیت شناختن دارایی‌های مجازی به عنوان اموال قانونی) خواهد بود. هنوز روشن نیست که این نگاه جدید به پذیرش گسترده‌تر کریپتوکارنسی‌ها منجر می‌شود یا نه، اما بدون شک آن را می‌توان پیشرفت بزرگی در زمینه قانونی شدن و تایید پتانسیل دارایی‌های دیجیتال در چین دانست.

مالیات برای رمزارزهای موروثی

خانواده‌های داغدار با صورت‌حساب مالیات بر ارث روی ارزهای دیجیتال غیرقابل دسترسی مواجه می‌شوند.

به نوشته وبسایت تلگراف، ثروتی که در یک کیف‌پول دیجیتال نگهداری می‌شود، با مالیاتی مشابه دارایی‌های سنتی مواجه است. در واقع، خانواده‌های عزاداری که ارز دیجیتال را به ارث می‌برند، ممکن است با صورت‌حساب‌های مالیاتی سنگینی بر روی پولی که نمی‌توانند به آن دسترسی داشته باشند، مواجه شوند.

اطلاعات و ارقام اداره رفتار مالی (FCA) نشان می‌دهد که حدود ۱۰ درصد از مردم بریتانیا صاحب ارزهای رمزنگاری شده هستند که مالکیت آنها بین سال‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۲ دو برابر شده است. در سطح جهان، هر روز حدود ۲۳,۷ میلیون پوند از دست می‌رود چرا که برخی سرمایه‌گذاران ارزهای دیجیتال که می‌میرند، هیچ اطلاعات و جزئیات درستی از خود به جا نمی‌گذارند و این سرمایه‌ها را دست نیافتنی می‌کنند. با این حال، پولی که در یک کیف‌پول دیجیتال نگهداری می‌شود، مانند دارایی‌های سنتی مشمول مالیات بر ارث است و مالیات بر ارث بر اساس ارزش دارایی‌ها درست قبل از فوت محاسبه می‌شود. به بیان ساده‌تر، ملکی که با ۱۰۰ هزار پوند ارز دیجیتال ارزش‌گذاری شده است و در عین حال نمی‌توان آن را نقد کرد، همچنان می‌تواند مشمول ۴۰ هزار پوند مالیات بر ارث باشد.

در بریتانیا، آستانه معافیت مالیاتی برای هر نفر معادل ۳۲۵ هزار پوند است. بالاتر از این آستانه، ۴۰ درصد مالیات اضافی اعمال می‌شود. این قانون هم برای املاک و مستغلات و پول نقد و هم برای سهام و ارزهای دیجیتال مصداق دارد و اعمال می‌شود. بسیاری از مردم و حتی تعدادی از نمایندگان مجلس ضمن اعتراض به این مالیات، خواستار لغو آن شده‌اند. این در حالی است که تصمیم نخست‌وزیر ریشی سوناک برای مسدود کردن آستانه‌های مالیاتی تا سال ۲۰۲۸ منجر به آسیب غیرمنتظره ده‌ها هزار نفر دیگر از این مالیات اضافی خواهد شد.

در سال‌های اخیر، محبوبیت ارزهای دیجیتال با رشد قیمت بیت‌کوین در اواخر سال ۲۰۲۱ افزایش یافت. اما در حال حاضر قیمت بیت‌کوین به شدت کاهش یافته است و ارزش این رمزارز پرطرفدار به کمتر از نصف قیمتی که در روزهای اوج خود ثبت کرده بود، رسیده است.

پاول روسینی، بنیانگذار شرکت خدمات نرم‌افزاری Assetpass در این باره می‌گوید: برخلاف دارایی‌های سنتی همچون پول نقد و املاک، انتقال ارزهای دیجیتال در وصیت‌نامه شما عملا غیرممکن است. در واقع، دسترسی به دارایی دیجیتال و رمزارزها تنها از طریق یک کلید یکتا امکان‌پذیر است. بنابراین، درست است که خرید کریپتو از یک پلتفرم کار آسانی است اما بازیابی آن دارایی دیجیتال در همان پلتفرم به هیچوجه ساده و آسان نیست.

به عنوان نمونه، سرمایه‌گذاری به نام جیمز هاولز با دور انداختن لپتاپش، ۱۵۰ میلیون پوند بیت‌کوین را از دست داد. او پس از آن گفته بود که مطمئن است لپتاپش جایی در محل دفن زباله‌ها در ساوث ولز است.

روسینی معتقد است، ثبت جزییات در وصیت‌نامه کاغذی معادل تحویل آن کلید یکتا به حساب بانکی است. او گفته بود: این کار شبیه به این است که امروز جزییات مربوط به حساب بانکی، ورود به سیستم و رمز عبور خود را در اختیار وکیل خود قرار دهید. در این زمینه، هیچ رویه‌ای وجود ندارد، هیچ پروتکلی وجود ندارد و حتی هیچ قانونی هم وجود ندارد. در همین حال، کارشناس فنی یکی از موسسات مجاز مالیاتی نیز گفت که قانون جدیدی برای کریپتوکارنسی‌ها کاربرد ندارد. در واقع نمی‌توان در این باره کاری انجام داد چون نمی‌توانید دارایی دیجیتالی که به شما به ارث رسیده را بفروشید.

انقلاب رمزارزی در دوبی

از این پس در دوبی، خرید خانه یا پرداخت صورتحساب با استفاده از بیت‌کوین قانونی است.

نهاد ناظر بر دارایی‌های مجازی (VARA) که مسئولیت مقررات‌گذاری برای این نوع دارایی‌ها را به عهده دارد، به کسب‌وکارهای رمزارزی اجازه داد تا از روز ۳۱ اگوست (۹ شهریور) کلیه پرداخت‌های خود را با استفاده از بیت‌کوین انجام دهند. این اتفاق بزرگی است که در حوزه دارایی‌های مجازی در منطقه خاورمیانه رخ می‌دهد.

به گفته وبسایت گالف‌نیوز، این شروع یک فصل نوین برای همه کسب‌وکارهای رمزارزی در دوبی به شمار می‌رود. کسب‌وکارهایی که در زمینه دارایی‌های کریپتویی فعالیت می‌کنند، باید نشان دهند که اعتبار لازم برای انجام عملیات را دارند. علت آن است که اگر اتفاقی رخ داد یا کارها به درستی پیش نرفت، مشتریان این کسب‌وکارها در موقعیت مناسبی برای دریافت خسارت قرار داشته باشند. آنچه دوبی تلاش می‌کند تا از آن دوری کند، آسیب‌هایی است که شرکت‌های کریپتویی فعال در بازارهای فاقد قوانین و مقررات کافی به این صنعت وارد کرده‌اند. در شرایط واقعی، هر جایی که کریپتوکارنسی‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرند (از خرید و فروش بیت‌کوین تا پرداخت هزینه هتل یا حتی خرید ملک)، کسب‌وکارهای درگیر باید همه مجوزهای لازم را داشته باشند.

آرون جان، تحلیلگر ارشد بازار در شرکت «سنچری فایننشال» مستقر در دوبی در این باره می‌گوید: نکته مهمی که باید در این زمینه متذکر شوم، این است که کسب‌وکارهای سنتی (مثلا هتلداران یا فروشندگان و اجاره‌دهندگان خودرو) که تراکنش‌های رمزارزی را برای فعالیت‌شان می‌پذیرند، باید مجوزهای لازم را از نهاد ناظر دریافت کرده باشند.

نمای هفته

کم‌جان اما امیدوار

هفته‌نامه بورس بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته شاهد افت قیمت بیشتر رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۷۷کریپتو با کاهش روبه‌رو شد.

در هفته منتهی به ۲۲ شهریورماه، این ۷۷ رمزارز کاهش قیمت بین ۰,۱ درصد تا ۲۲ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز تازه‌وارد Rollbit Coin بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۷۵ قرار دارد، بیش از ۲۱,۷ درصد افت قیمت داشت. ارزش بازار این رمزارز ۰,۱۲ دلاری بیش از ۴۲۶ میلیون دلار است و در یک ماه گذشته نزدیک به ۲۸ درصد کاهش قیمت داشته است. در هفته‌ای که گذشت، بیشتر رمزارزهای بزرگ شاهد افت قیمت بودند. با این حال، بیت‌کوین ۱,۳ درصد رشد کرد. در همین حال اتریوم ۲,۱ درصد، بایننس ۱,۶ درصد و ریپل ۵ درصد کاهش قیمت را ثبت کردند. بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Kaspa با حدود ۲۵ درصد رشد، در صدر مثبت‌های بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز بیش از ۸۷۴ میلیون دلار و قیمت بیش از ۰,۰۴ دلار است. پس از آن، Render به میزان ۱۴,۴ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. ارزش بازار این رمزارز ۵۷۵ میلیون دلار است. قیمت رمزارزهای Radix و Astar نیز به ترتیب ۱۰,۶ درصد و ۹,۱ درصد افزایش پیدا کرد.

عملکرد ۱۵ رمزارز برتر بازار کریپتوکارنسی را در اینجا مشاهده می‌کنید.

	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	$26,175	$509.98B	$19.97B	+0.1%	+2%	+1.7%	-11.1%	+26.8%
2	Ethereum	$1,604	$192.79B	$8.52B	-0.3%	+0.7%	-1.8%	-13.4%	-0.4%
3	Tether	$1.000	$83.01B	$29.45B	0%	0%	+0.1%	0%	-0.1%
4	BNB	$212	$32.59B	$496.81M	-0.2%	+2%	-1.4%	-11.8%	-25%
5	USD Coin	$1.00	$26.06B	$4.77B	0%	0%	-0.1%	-0.1%	+0.1%
6	XRP	$0.479	$25.44B	$1.10B	-0.2%	+0.7%	-4.7%	-23.9%	+41%
7	Cardano	$0.249	$8.73B	$135.82M	-0.2%	+1.5%	-3%	-14.9%	-47.5%
8	Dogecoin	$0.0615	$8.67B	$263.80M	-0.4%	+1.7%	-3.7%	-19.7%	+1.8%
9	Solana	$18.15	$7.46B	$408.74M	-0.6%	+1.9%	-7.3%	-26.8%	-47.7%
10	TRON	$0.0795	$7.10B	$190.36M	+0.1%	+2.3%	+3.1%	+2.6%	+29.6%
11	Toncoin	$1.75	$6.01B	$32.24M	+0.8%	+3.4%	-1.2%	+28.8%	-2.9%
12	Dai	$1.00	$5.35B	$146.06M	+0.1%	+0.1%	0%	-0.1%	+0.1%
13	Polkadot	$4.00	$4.91B	$136.03M	-0.6%	-0.7%	-6.2%	-20.6%	-44.6%
14	Polygon	$0.508	$4.74B	$239.33M	-0.3%	+0.3%	-9.1%	-25.5%	-41.2%
15	Litecoin	$60.56	$4.46B	$324.43M	+0.1%	+0.6%	-3.7%	-27.5%	-0.9%

اخبار رمزارزها

DeFi از CeFi پیشی می‌گیرد

مدیرعامل بایننس پیش‌بینی کرد که در دور بعدی رونق صنعت کریپتو، تامین مالی غیرمتمرکز (DeFi) از تامین مالی متمرکز (CeFi) پیشی خواهد گرفت.

چانگ ژائو (معروف به CZ) گفت: صنعت کریپتوکارنسی تنها با غیرمتمرکزتر شدن، بهتر خواهد شد. به نظر من، هر قدر این صنعت غیرمتمرکزتر شود، روند رشد آن سریع‌تر خواهد شد و این موضوع بر تامین مالی اثر خواهد گذاشت. در واقع معتقدم که تامین مالی غیرمتمرکز، آینده تامین مالی را تغییر خواهد داد. در حال حاضر، حجم تامین مالی غیرمتمرکز بین ۵ تا ۱۰درصد حجم تامین مالی متمرکز است.

بهترین رمزارز سپتامبر

کریپتوکارنسی‌ها هر روز یک گام به قانونی شدن نزدیک‌تر می‌شوند و این قانونی شدن، به رشد قیمت آنها کمک می‌کند. بر این اساس، بسیاری از تحلیلگران بازار کریپتوها پیش‌بینی کرده‌اند که با ادامه روند کنونی، پادشاه رمزارزها بیشترین سود را خواهد برد. آنها معتقدند که در ماه سپتامبر (ماه جاری) قیمت بیت‌کوین در مسیر صعودی خواهد بود و دوباره از مرز ۳۰هزار دلار عبور خواهد کرد.

۱۱ هزار سال زندان برای کلاهبردار

بنیانگذار صرافی کریپتو تادکس، در دادگاه ترکیه به ۱۱۱۹۶ سال زندان محکوم شده است.

فاروق فاتح اوزر به تاسیس، مدیریت و عضویت در یک سازمان، کلاهبرداری و پولشویی متهم شد. دادگاه خواهر و برادر او را نیز به همین حبس محکوم و ۵ میلیون دلار جریمه نقدی برای او تعیین کرد. اوزر با دارایی‌های کاربران در مجموع به ارزش ۲ میلیارد دلار ارز دیجیتال از ترکیه فرار کرد. وی در آگوست ۲۰۲۲ در آلبانی بازداشت و در آوریل ۲۰۲۳ به ترکیه تحویل داده شد. او قبلاً به دلیل عدم ارائه اسناد مالیاتی در زندان بود و اکنون با اتهامات دیگری به دلیل کلاهبرداری از مشتریان روبه‌رو است. قبل توقف ناگهانی ارائه خدمات، تادکس یکی از بزرگترین پلتفرم‌های تجارت ارز دیجیتال در ترکیه بود.

زیان ۸۰ هزار دلاری جوان ۲۲ ساله

اتان نگونلی، مهندس نرم‌افزار ۲۲ ساله اهل آمریکا که از دوره نوجوانی شروع به سرمایه‌گذاری در بازار سهام کرده و ۱۳۵ هزار دلار اندوخته بود، با ورود به بازار کریپتو ۸۰ هزار دلار از دست داد.

او در فاصله بین نوامبر ۲۰۲۱ و ژوئن ۲۰۲۲ با سرمایه‌گذاری در بازار رمزارزها این مبلغ را از دست داد. او خود گفته است: تنها معاملات استقراضی ۵۰ هزار دلار به من ضرر زد. در واقع من پولی را سرمایه‌گذاری کردم که نداشتم.

بورس لندن بر بستر بلاکچین

گروه بورس لندن (LSE) قصد دارد یک پلتفرم مبتنی بر بلاکچین ایجاد کند که دارایی‌های مالی سنتی را ارائه دهد.

این شرکت به مدت یک سال به دنبال پتانسیل یک مکان معاملاتی مبتنی بر بلاکچین بوده است. موری روس، رئیس بازار سرمایه گروه LSE، گفت که تلاش‌های این شرکت برای بررسی بلاکچین به نقطه‌ای رسیده است که تصمیم گرفته برنامه‌های خود را عملی کند. این شرکت از فناوری بلاکچین برای افزایش کارایی نگهداری، خرید و فروش دارایی‌های سنتی استفاده خواهد کرد. به گفته وی، ایده این است که از فناوری دیجیتال جهت ایجاد یک فرآیند ساده‌تر، روان‌تر، ارزان‌تر و شفاف‌تر برای دارایی‌های سنتی استفاده شود.

آینده روشن ارزهای دیجیتال

کارشناسان می‌گویند: فدرال رزرو آمریکا به اندازه کافی نرخ بهره را افزایش داده تا تورم این کشور بدون آغاز رکود اقتصادی، به ۲ درصد کاهش پیدا کند. ادامه افزایش نرخ بهره باعث کاهش تولید و در نتیجه افت رشد اقتصادی می‌شود؛ این عاملی است که باعث تلاطم شدید بازار رمزارزها در سال گذشته شد. در حال حاضر ترکیب تورم نزولی و اقتصاد مقاوم آمریکا، شرایط ایده‌آلی را برای سرمایه‌گذاری‌های دارای ریسک مانند رمزارزها ایجاد کرده است. بر این اساس، آینده ارزهای دیجیتال روشن ارزیابی می‌شود.

موج بعدی کریپتوها

صنعت کریپتو سرشار از نوآوری است اما در یک مقطع حساس قرار دارد. در واقع، بازار مملو از امکانات اما فاقد یک پیشرفت چشمگیر است.

برایان آرمسترانگ، مدیرعامل کوین‌بیس اخیراً نارسایی‌های موجود در تجربه کاربری اپلیکیشن صرافی رمزارزی خود را برجسته کرد و این موضوع منعکس‌کننده مشکلات بزرگتر این صنعت است. او با جلب توجه به مشکلات تجربه کاربر برای توکن‌های غیرقابل تعویض، برنامه‌های غیرمتمرکز و لایه ۲، به یک نگرانی مشترک اشاره کرد: بازار پیچیده است و برای کاربر روزمره یکپارچه نیست. فناوری زیربنایی کریپتو انقلابی است، اما فاقد رابطی است که برای کاربران دیجیتال امروزی ارائه شود. موج پذیرش بعدی توسط برنامه‌های کاربردی مصرف‌کننده که در آن رمزارزها در پشت صحنه عمل می‌کنند، پیش می‌رود. در واقع چالش، ادغام ارزهای دیجیتال، DeFi و NFT به طور یکپارچه در زندگی کاربران روزمره است.

جایگاه رمزارزها در تجارت ایران

ارز دیجیتال برای کشوری مانند ایران که درگیر تحریم‌های اقتصادی است، می‌تواند اهرم توسعه و تقویت تجارت باشد؛ اما سهم تولید رمزارزها در تجارت کشور بسیار اندک است.

مقبولیت عام، تسهیل انتقال و تحریم‌ناپذیری رمزارزها، باعث ایجاد مزیت رقابتی رمزارزها برای حضور در تجارت خارجی شده است. فعالان صنعت استخراج رمزارز، وضعیت فعلی این بخش را خاموش توصیف می‌کنند. وجهه نخست این خاموشی به قطعی برق در فصول پرمصرف و گرم سال برای این صنعت بازمی‌گردد. هرساله از نیمه خرداد تا نیمه شهریور، این صنعت خاموش است و استخراج رمزارز در این مدت انجام نمی‌شود.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سهم آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حکشتی	۱۳,۳۰۰	۱۶,۶۰۰	قیمت به درآمد پایین	۱۵
	اوان	۱۶,۹۱۰	۲۱,۰۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال و نسبت	۱۵
	کامیاب	-	-	درآمدثابت	۴۰
بلند مدت	وپست	۱۰,۵۰۰	۱۵,۰۰۰	رشد درآمد عملیاتی	۱۵
	تپمپی	۱۳,۹۶۰	۱۸,۰۰۰	بهبود در وضعیت زیرمجموعه‌ها	۱۵

۲ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خودرو	۳,۰۳۰	۴,۲۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
	وبملت	۴,۶۸۸	۶,۹۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	قثابت	۲,۷۳۱	۵,۱۰۰	تغییر نرخ فروش ارزش بالای دارایی ها	۱۵
	خاور	۳,۶۲۰	۶۰۰,۵	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
	وتجارت	۲,۵۹۷	۴,۲۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
بلند مدت	فراز	۲۲,۰۸۹	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۷,۴۴۳	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسبزوا	۳۹,۷۲۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰
	وغدیر	۲۱,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	ثبت مطالبات اوره‌سازها از سمت دولت	۱۵
	تصمیم	۲۶,۷۱۹	کاهش ریسک سبد و بهره‌برداری از فرصت‌های ایجاد شده در بازار		۵
بلند مدت	کاسپین	۱۸,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	فزر	۴۲,۶۰۰	۶۲,۲۰۰	فروش با نرخ ارز آزاد و وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	خودکفا	۹,۴۰۰	۱۵,۰۰۰	موقعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسبزوار	۳۹,۷۲۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سپاها	۲۲,۶۲۰	۲۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غمینو	۱۰,۴۰۰	۱۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فسازان	۷,۲۳۰	۱۱,۰۰۰	افزایش ظرفیت تولید و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	خزامیا	۶,۱۵۰	۱۰,۰۰۰	وقوع تحولات بنیادین در شرکت	۱۵
	بوعلی	۵۲,۳۹۰	۷۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خدیزل	۴,۶۳۴	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

شفافیت

استراتژی سرمایه‌گذاری هدف حافظ در بازار سرمایه

مدیران سرمایه‌گذاری شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری هدف حافظ به این جمع‌بندی رسیده‌اند که سبد سهام مناسب با وضعیت فعلی بازار می‌تواند شامل ۸۰ درصد سهام شرکت‌هایی باشد که p/e فوروارد آن‌ها در محدوده ۵ واحد و یا کمتر باشد. با توجه به محاسبات انجام شده تعداد قابل توجهی سهام از صنایع مختلفی در بازار سرمایه وجود دارد که شرایط ذکر شده را دارا می‌باشند. بنابراین در بحث تنوع بخشی به سبد سهام سرمایه‌گذاران، با بهره‌مندی از تخصص و تجربه متخصصین این حوزه می توان استراتژی فوق را پیاده‌سازی کرد. همچنین سرمایه‌گذاران می‌توانند با شناسایی شرکت‌های رشدی، ۲۰ درصد از سبد سهام خود را به این شرکت‌ها اختصاص دهند.

جهت کنترل ریسک به سرمایه‌گذاران خرد توصیه می‌شود، وزن هر سهم در سبد آن‌ها بیش از ۲۰ درصد نباشد و سرمایه‌گذاری در هر صنعت از مرز ۳۰ درصد عبور نکند. با توجه به موارد ذکر شده و رعایت آن دستیابی به بازدهی ۳۰ درصدی در سال جاری محتمل و قابل دستیابی است. مدیریت شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری هدف حافظ اعتقاد دارد این بازدهی با داشتن استراتژی مناسب و کنترل سطح ریسک قابل دستیابی است که این موضوعات به‌طور تخصصی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مدیریت می‌شوند.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

بازدهی ۲۱ هزار درصدی صندوق «حافظ»

پس از تصویب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران در سال ۱۳۸۴، فعالیت مشاوران سرمایه‌گذاری در بستر قانونی متشکلی، تحت عنوان یک نهاد مالی، آغاز شد. شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ هم از آبان‌ماه سال ۱۳۹۱ و پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالیتش را به‌عنوان یک نهاد مالی تحت نظارت سازمان آغاز کرد. در حال حاضر سه صندوق سرمایه‌گذاری در این مجموعه مشغول به فعالیت هستند که در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری حافظ

نخستین صندوق این شرکت در فروردین‌ماه ۱۳۸۷ و با نام مشترک کارگزاری حافظ، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های سهامی آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق، بدون تغییر چندانی در یک‌سال گذشته، اکنون در مرز ۱۹۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «بانک‌ها و موسسات اعتباری»، «سیمان، آهک و گچ» و «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای»سهم ۸۹ درصدی از پرتفوی این صندوق دارند. صندوق مشترک کارگزاری حافظ در یک‌سال اخیر حدود ۵۹ درصد بازدهی داشته و در افق بلندمدت و طی ۱۵ سال فعالیت، جادوی سود مرکب، موفق به کسب بازدهی ۲۱۷۴۴ درصدی شده است.

صندوق سهامی عقیق

اسفندماه ۱۳۸۹، دومین صندوق این شرکت با نام صندوق سرمایه‌گذاری مشترک عقیق، فعالیت خود را آغاز کرده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که به تازگی از نوع مبتنی بر صدور و ابطال به نوع قابل معامله تغییر یافته، در یک‌سال گذشته، رشدی ۴۵ درصدی را تجربه کرده است. بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «بانک‌ها و موسسات اعتباری» و «مواد و محصولات دارویی» سهمی ۹۲ درصدی از پرتفوی این صندوق دارند و مدیران صندوق با این ترکیب دارایی، موفق به کسب ۶۱ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر شده‌اند.

صندوق سرمایه‌گذاری بانک ایران زمین

خالص ارزش دارایی‌های صندوق بانک ایران زمین، که در بهمن‌ماه ۱۳۹۰ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، آغاز به کار کرد، اکنون در مرز ۶۹ هزار میلیارد ریال قرار دارد. ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت سبب شده تا تنها حدود ۱۰ درصد از دارایی صندوق، به صنایع بورسی اختصاص یابد و بیشترین دارایی صندوق، با ۴۷ و ۴۲ درصد، به ترتیب به سپرده‌گذاری در بانک و خرید اوراق بدهی مناسب تخصیص یابد. این صندوق با درآمد ثابت در یک‌سال اخیر ۲۱ درصد بازدهی داشته است. در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ را مشاهده می‌کنید.

رسام — صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
سهامی	مشترک کارگزاری حافظ	۱۳۸۷/۰۱/۰۵	۸۹	۵	۱	۵	۱۸۹۸	۵/۱	۵۸/۸	۲۱۷۴۴
سهامی قابل معامله	عقیق	۰۷/۱۲/۱۳۸۹	۹۲	۳	۰	۵	۱۹۴۹	۴/۵	۶۰/۸	۶۰
با درآمد ثابت	بانک ایران زمین	۱۳۹۰/۱۱/۰۷	۱۰	۴۷	۴۲	۱	۶۸۷۲۵	۱/۸	۲۰/۷	۱۷۸

سهام عدالت

سامانه انتقال سهام عدالت به وراث آماده شد

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.

***

وزیر امور اقتصاد و دارایی گفت: تخصیص سهام عدالت به جاماندگان ابتدا باید مراحل خود را طی کند. این مصوبه بعد از تایید هیات دولت اجرایی خواهد شد.

رئیس سازمان بورس گفت: سامانه انتقال سهام عدالت متوفیان آماده شده و تلاش است که تا آخر شهریور اعلام کنیم که به مرور وراث متوفیان با در دست داشتن مدارک لازم به شرکت‌های کارگزاری مراجعه کنند.

مجید عشقی افزود: همین طور مذاکراتی که با دفتر قضایی داشتیم که دفاتر الکترونیکی قضایی مجدد اعلام آمادگی کردند که به این فرآیند کمک کنند، در نهایت به امید خدا از اواخر شهریور این فرآیند آغاز خواهد شد.

کانال برتر

حذف دلار از جیب دلالان

ای کاش مردم کوچه و خیابون متوجه شوند که دلار ۲۸۵۰۰ تومنی از سفره و زندگی مردم حذف نشده بلکه از جیب مشتی دلال و رانت‌خوار بریده و کنده شده آن هم با زور.

مردم جان، شما با دلار پنجاه و شصت تومانی حتی در بعضی از اجناس با دلار هفتاد و هشتاد هزار تومانی زندگی می‌کنید. دلارهای ارزان‌تر، خرج می‌شوند تا جیب از من و شما بهتران را پر کنند.

اوضاع سخت است اما گام اول، یکسان سازی نرخ دلار است. هنوز نوع قیمت گذاری دلار فسادزا و رانت پرور است. فریب حقه بازانی که با شعار و شعبده، دلارهای ارزان‌تر را گرفته و اجناس را حتی گران‌تر از دلار بازار آزاد به دست شما می‌رسانند را نخورید.

روزی باید بیاید که شما به قیمت شهروندان اروپایی پول بنزین بدهید یعنی گران‌تر از حالا.

این یارانه‌ها و سوبسیدها، همه بهانه‌ای برای ارزان شدن شماست.

دنبال دلار ارزان نباشید، دنبال گران شدن شأن خودتان باشید، افزایش حقوق، آن هم انواع حقوق!

@hajme_sabzzz

معرفی کتاب

معامله گر هدفمند

کتاب معامله گر هدفمند نوشته «آدرین طغرائی» و ترجمه و تالیف « سعید روندی و پویان طاحونه» است که در ۲۳۱ صفحه توسط انتشارات آراد کتاب به چاپ رسیده است.

معامله گری هدفمند در مورد غلبه بر محدودیت‌های خود تحمیلی است که معامله‌گران را از سطح بالاتر موفقیت باز می‌دارد. معامله‌گران در حال حاضر تمایل بیشتری به پذیرش روانشناسی معاملات دارند بدون اینکه احساس خطر کنند. به همین دلیل، در کتاب معامله گر هدفمند می‌توان در نحوه ارائه این مطالب صریح‌تر بود. در این کتاب مشکلات و موانعی که معامله‌گر در طول مسیر رشد خود با آنها مواجه می‌شود به صورت کامل و دقیق بررسی شده است. همچنین راهکارهای کاملا عملی و قابل اجرا برای رهایی از این مشکلات و رسیدن به سود مستمر در بازارهای مالی ارائه شده است.

فرهنگ سازی

محمدرضا سیمیاری
کارشناس آکادمی هوش مالی

کسب درآمد و خلق ثروت در نظر هر انسانی درست و پسندیده است؛ اما چرا گاهی با وجود آنکه می‌دانیم کاری درست است (دانش آن را داریم)، آن را انجام نمی‌دهیم تا تبدیل به مهارت شود؟ در این حالت، مانعی مهم در نظام باورها و ارزش‌های ما وجود دارد (نگرش‌های ما). اگر به موضوع درستی از زاویه‌ای نادرست نگاه کنیم، آن چه خواهیم دید میان دانش و مهارت ما فاصله می‌اندازد و از انجام آن دوری می‌کنیم.

به صورت کلی، دو نگرش نادرست دربارهٔ مال و ثروت وجود دارد:

۱. مال و ثروت پسندیده نیست: هر چه انسان به آن نزدیک‌تر شود از خدا دورتر می‌شود.

۲. در راه کسب ثروت، تنها قیدی که وجود دارد حلال بودن است.

نقد و بررسی نگرش نادرست اول

در نگاه خداباوران، خداوند تمام صفات خوب را دارد و از هر گونه بدی دور است. یکی از اسامی خداوند «غنی» به معنای توانگر است. پس توانگر شدن نه‌تنها ناپسند نیست، بلکه حرکت در مسیر خدایی شدن است. خداوند در آیهٔ ۱۸۰ سورهٔ بقره دربارهٔ وصیت می‌فرماید: «بر شما لازم است هر گاه مرگ‌تان نزدیک شد، اگر خیری از خود به جا گذاشته‌اید، برای پدر و مادر و خویشان به طور شایسته و پسندیده وصیت کنید.» در این آیه برای مال، از واژهٔ «خیر» استفاده شده است.

نقد و بررسی نگرش نادرست دوم

در این نگرش یکی از ویژگی‌های مال و ثروت نادیده گرفته شده است؛ جذابیت و کشش بدون مرز! همین ویژگی باعث می‌شود به مال و ثروت دل‌بسته شویم. چنین ویژگی‌ای مال و ثروت را تبدیل به ابزار آزمایش انسان‌ها می‌کند. خداوند در آیهٔ ۱۵ سوره تغابن می‌فرماید: «اموال و فرزندان‌تان فقط وسیلهٔ آزمایش هستند.» در نتیجه، علاوه بر آنکه کسب مال و ثروت باید حلال باشد، توجه به وسیلهٔ آزمایش بودن آن نیز مهم است.

آکادمی هوش مالی

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۱۱,۴۵۰	۱۷,۲۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۵
	وبملت	۴,۶۸۸	۵,۸۰۰	چشم انداز عملیاتی خوب برای بانک	۱۵
	سپاها	۲۲,۶۲۰	۲۵,۱۰۰	رشد سودآوری صنعت و شرکت	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۱,۰۰۰	۲۶,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV؛ تنوع زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شستا	۱,۳۳۳	۱,۹۰۰	چشم انداز سودآوری در زیر مجموعه‌ها	۱۵
	مبین	۲۶,۸۸۰	۴۶,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-		تنوع پورتفوی و ریسک پایین	۱۵

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ضمان	۱۵,۶۶۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	شاوان	۲۳,۴۰۰	۲۵,۰۰۰	پتانسیل سودآوری بالا در آینده	۱۰
	فسبزوار	۳۹,۷۲۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و پتانسیل سودآوری بالا	۱۰
	رکیش	۳,۵۷۶	۵,۰۰۰	تغییر فرمول کارمزد تراکنش ها بنفع شرکت های psp	۱۰
	کوثر	۳,۵۹۱	۴,۵۰۰	رشد سودآتی شرکت ناشی از سرمایه گذاری ها و عملیات بیمه ای	۱۰
بلند مدت	فزر	۴۲,۶۰۰	۴۷,۰۰۰	بالا بودن موجودی شرکت و سود مناسب	۱۵
	بورس	۵,۹۳۰	۸,۲۰۰	افزایش ارزش معاملات و رشد حاشیه سود شرکت	۱۵
	کاریس	۲۲,۴۸۵	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وسبحان	۲,۸۰۰	۳,۴۳۸	نسبت پی بر ناو حدود ۵۶ درصد، پایان یافتن سال مالی ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و نزدیک بودن به مجمع شرکت، پی بر ای آینده‌نگر حدود ۴ واحدی	۲۰
	کوثر	۳,۵۸۹	۴,۶۰۰	وضعیت مناسب بنیادی، وضعیت مساعد تکنیکال، پرتفوی بورسی و دارایی‌های ارزشمند	۲۰
بلند مدت	دپارس	۶۰,۵۵۰	۱۷۵,۴۰۰	پیش‌بینی سود حدود ۱۱,۰۰۰ ریالی برای سال مالی جاری، دارا بودن زیرمجموعه‌های ارزشمند، وضعیت مناسب تکنیکالی	۲۰
	پارسان	۳۸,۷۳۰	۴۹,۱۲۷	نسبت پی بر ناو حدود ۵۵ درصد، پیش بینی سود ۶,۶۳۵ و ۵,۸۹۱ ریالی برای دو سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳	۲۰
	سفارس	۳۴,۶۵۰	۴۴,۴۰۰	پایین‌ترین نسبت P/NAV (۶۱درصد) بین هلدینگ‌های سیمانی، پیش‌بینی سود ۷,۰۰۰ ریالی در سال مالی جاری	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت نوین نگر آسیا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فجر	۸,۲۳۰	۱۱,۰۰۰	P/E آینده نگر مناسب	۲۵
	خاور	۳,۶۲۰	۵,۸۰۰	رشد فروش	۲۵
	اردستان	۲۸,۷۴۰	۳۸,۰۰۰	P/E آینده نگر مناسب	۲۵
	فسازان	۷,۲۳۰	۹,۵۰۰	P/S و P/E مناسب	۲۵

توضیح و یادآوری

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