



تقویت فرهنگ پژوهش و حل مسئله صنعت

مسلم نیلچی، معاون آموزشی کانون کارگزاران گفت: مراسم تقدیر از پژوهشگران یک مراسم، در راستای تقویت فرهنگ پژوهش و حل مسئله صنعت به صورت کاربردی از طریق روش‌های علمی است. معمولاً این مراسم جهت گرامی داشت و تقدیر از تلاش‌های پژوهشگران در ۲۵ آذرماه صورت می‌گیرد و در هفته پژوهش، به دانشگاه‌ها و مرکز تحقیقاتی و سایر موسسه‌های علمی فرصت داده می‌شود که بتوانند موضوع‌های علمی و پژوهشی خود را به جامعه هدف مورد نظر ارائه دهند و دیگران را از پیشرفت علمی خود مطلع کنند.

صفحه ۷

سال یازدهم ■ شماره ۵۲۱ ■ هفته آخر بهمن ■ شنبه ۲۸ بهمن ۱۴۰۲ ■ فوریه ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X



اوراق ۳۰ درصدی چه بر سر صندوق‌های با درآمد ثابت آوردند

خروج ۲۰ همت از صندوق‌ها

صفحه ۵

بورس‌ها برای اقتصاد مقاومتی چه کردند

صفحه ۳



«کچاد» زیر ذره بین

- ✓ «فزر» ۷۲۲۰ ریال سود تقسیم کرد
- ✓ «آردینه» به فرابورس آمد
- ✓ کسب رتبه اول انتشار اوراق بهادار بدهی توسط «تملت»
- ✓ آغاز پذیره نویسی صندوق «مالک آتیه مسکن»
- ✓ «وبملت» ۷۱ همتی شد
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «سهرمز»
- ✓ رشد ۳۳ درصدی منابع «وسینا»

صفحات ۱۱، ۱۰ و ۱۲

NAV شرکت‌های سرمایه‌گذاری بررسی شد

سهام کدام شرکت‌های سرمایه‌گذاری جذاب‌تر است

صفحه ۴



معاون اقتصادی و مالی بیمه سینا تشریح کرد:

دلایل رشد مطالبات سنواتی

صفحه ۹

صنعت بیمه



مدیرعامل کارگزاری اعتبار تابان:

مصوبه شورای عالی بورس قابل تفسیر است

صفحه ۱۴

سرمایه

توجه به نیروی انسانی لازمه اقتصاد مقاومتی



سید مرتضی افقه

نیل به اقتصادی توسعه یافته و مقاوم فرایندی دشوار، پیچیده، و زمانبر است و مستلزم وجود طرح و انگیزه و اراده و تدبیر فراوان است. بنابراین، با صدور چند بخشنامه و ابلاغیه هیچ اقتصادی حتی در مسیر توسعه قرار نمی‌گیرد چه رسد به آنکه به آن نزدیک شود. بنابراین اقتصاد وقتی در مقابل حوادث طبیعی، داخلی یا خارجی مقاوم است که به معنای امروزی آن توسعه یابد و اقتصاد زمانی توسعه یافته و مقاوم می‌شود که «کشور با اتکا به نیروهای انسانی و منابع موجود خود بتواند تمام نیازهای کالایی و خدماتی خود را تولید کند».

صفحه ۲

سرمایه

توسعه آفتی یا عمودی



نیاز به ابزارهای جدید

مصطفی امیر قاسمی



دهاسنجی برای اقتصاد

امیر رجبی سلماسی



تزویم ارتباط با بازار بین‌المللی

رضا علوی



تقلید بدون آگاهی

رسول جاویدی

صفحه ۱۵

رویاهاتو از دست نده

موتور بنزینی ۱۹۹۸CC مجهز به توربو شارژ با تکنولوژی پاشش مستقیم سوخت (TGD)

گیربکس ۸ سرعته اتوماتیک با قابلیت تیپ ترونیک

حداکثر گشتاور ۳۹۵/۱۹۵۰-۳۵۰۰ Nm/RPM

حداکثر قدرت ۲۲۱/۵۵۰۰ Hp/RPM

تهویه مطبوع اتوماتیک + دریچه های تهویه مطبوع جهت سرنشینان عقب

سیستم ورود بدون کلید + استارت دکمه ای

سانروف با قابلیت تشخیص مانع

اتوهلد + ترمز پارک برقی

قابلیت تنظیم حالت رانندگی (Standard, Economy, Sport, Snow)

نمایشگر مرکزی لمسی ۱۰.۴ اینچی مجهز به بلوتوث

تنظیم برقی صندلی های ردیف جلو + گرمکن

کنسول میانی مجهز به سرد کن

مجهز به شش ایربگ

دوربین ۳۶۰ درجه

شارژر وایرلس

KERMANMOTOR

KME

کی ام سی تی ۹

اخبار هفته

بازار سلف ارزی راه اندازی می شود



رئیس کل بانک مرکزی گفت: از ابتدای سال جاری سیاست بانک مرکزی بر سیاست تثبیت متمرکز و تلاش بر این بوده است که شاخص‌های اقتصادی کلان را به ثبات برسانیم و اقتصاد را برای فعالان اقتصادی پیش‌بینی پذیر کنیم تا تجار و بازرگانان با نوسانات روبرو نشوند؛ چراکه ثبات زمینه ساز امنیت اقتصادی است. محمدرضا فرزین افزود: در بازار ارز و در مرکز مبادله ایران به زودی ارز بازار سلف را راه اندازی می‌کنیم و تلاش می‌کنیم به این واسطه ارز را پیش فروش کنیم تا اطمینان خاطر را درخصوص نوسانات نرخ ارز به وجود آوریم. در سامانه نیما ارزی که عرضه می‌کردیم محدودیت بر روی درهم بود به همین دلیل نیز تلاش کردیم یوان و سایر ارزهایمان را سواپ کنیم و با درهم عرضه کنیم. در حال حاضر میزان درهمی که در سامانه نیما عرضه می‌کنیم، برایش تقاضا وجود ندارد و عرضه بیش از میزان تقاضاست. این امر درخصوص یورو نیز صادق است.

سرمقاله

توجه به نیروی انسانی، لازمه اقتصاد مقاومتی

سید مرتضی الله‌آبادی
پیچیده، و زمانبر است و مستلزم وجود طرح و انگیزه و اراده و تدبیر فراوان است. بنابراین، با صدور چند بخشنامه و ابلاغیه هیچ اقتصادی حتی در مسیر توسعه قرار نمی‌گیرد چه رسد به آنکه به آن نزدیک شود. بنابراین اقتصاد وقتی در مقابل حوادث طبیعی، داخلی، یا خارجی مقاوم است که به معنای امروزی آن توسعه یابد. و اقتصاد زمانی توسعه یافته و مقاوم می‌شود که «کشور بتواند با اتکا به نیروهای انسانی و منابع موجودش تمام نیازهای کالایی و خدماتی خود را تولید کند». این گزاره به معنی آن نیست که کشور همه کالاها و خدمات مورد نیاز خود را ممکن است به هر شکل تولید یا به اصطلاح به خودکفایی غیرمنطقی برسد، بلکه جامعه به لحاظ علمی، دانشی و تخصصی به مرحله‌ای برسد که خود بتواند هر کالایی را که نیاز داشت، چه پیشرفته چه معمولی تولید کند. اما مادامی که کشور در شرایط عادی قرار دارد، طبق قواعد و اصول علمی تجارت بین‌الملل کالاهایی تولیدشان در کشور دارای مزیت نسبی نیست را از کشورهای دیگر وارد می‌کند و تمرکز تولید را بر کالاهائی می‌گذارد که دارای مزیت نسبی باشند. اما در شرایط بحران مثل تحریم یا جنگ یا مواردی از این دست که امکان خرید و تهیه کالاها از کشورهای دیگر با محدودیت و ممنوعیت همراه شود، کشور با اتکاء به توان علمی و تخصصی بدست آورده خود قادر به تولید آن هاست هر چند با هزینه‌بالاتر ناچار به تولید شود.

بنابراین اقتصاد مقاومتی وقتی حاصل می‌شود که به عقل و اندیشه و ابداع نیروهای انسانی خود متکی باشد نه به منابع طبیعی یا به کمک کشورهای دیگر. اگر این تعریف از اقتصاد مقاومتی را بپذیریم، باید اذعان نمود که تاکنون کمترین اقدام در جهت مقاوم شدن اقتصاد کشور برداشته نشده است. در واقع از زمانی که واژهٔ اقتصاد مقاومتی وارد ادبیات سیاسی و اقتصادی کشور گردید، تعاریف غلط و گمراه کننده‌ای از این مقولهٔ مهم ارائه و متأسفانه براساس چنین تعریف غلط اداری سیاستگذاری های زیادی صورت گرفت و به دلیل غلط بودن آن، حتی گلمی در مسیر مقاوم شدن اقتصاد برداشته نشده است.

به عنوان مثال، از همان ابتدا بسیاری اقتصاد مقاومتی را با افزایش صادرات غیرنفتی اشتباه گرفته‌ند و به سمت افزایش محصولات غیرنفتی گام برداشتند اما حاصل آن آسیب پذیری بیشتر اقتصاد شد، چون به جای نفت استخراج و صدور سایر منابع طبیعی در دستور کار قرار گرفت. یا در بهترین حالت تولید و صدور کالاهای مشتق از نفت یا پتروشیمی و شمش فولاد و محصولات خام کشاورزی افزایش یافت.

اما صدور کالاهای خام طبیعی یا کشاورزی به معنی مقاوم شدن اقتصاد نیست، بلکه همانگونه که ذکر شد، تولید محصولات پیچیده و پیشرفته که متکی به عقل و اندیشه و ابداع و پژوهش های طولانی و پرهزینه باشند، زمینهٔ مقاوم شدن اقتصاد را فراهم می‌کنند. هر سیاستی که اتکا بیشرفت آن به غیر از انسان(طبیعی یا کشور دیگری) باشد، این اقتصاد مقاوم نیست بلکه آسیب‌پذیر و تنهاست.

برای اینکه به این نقطه برسیم ابتدا باید روی نیروی انسانی سرمایه گذاری علمی تخصصی کرد، این کار انجام شده اما در حفظ این نیروها شکست خوردیم زیراکه تعرفشان از اقتصاد مقاومتی حفظ نیروها نیست.

بنابراین سرمایه گذاری‌های زیادی روی نیروهای انسانی جوان کردیم اما به دلیل اینکه هم تعریف خطا بود و هم بی‌کفایتی حاکم است همان نیروها را از دست داده و به مقاومت کردن اقتصادهای دنیا کمک کردیم و خودمان همچنان آسیب پذیر و وابسته به منابع طبیعی باقی مانده‌ایم و این مسیر هم مسیری نیست که اقتصاد را مقاوم کند. البته کشاورزی سنتی که بیشتر بار تولید آن به دوش طبیعت باشد نمی تواند اقتصاد را مقاوم کند و تولید محصولات کشاورزی با تکنولوژی های مدرن و متکی به نیروهای انسانی داخلی نیز گام برداشتن در مسیر توسعه و مقاوم شدن اقتصاد است. همانگونه که ذکر شد، در واقع برای اینکه اقتصاد مقاوم شود، باید به این مرحله رسید که نیروهای انسانی بتوانند در بخش کشاورزی، صنعت و خدمات با فکر و اندیشه بهترین بازدهی را با بهره‌وری بالا کالاهای پیشرفته و قابل رقابت با محصولات مشابه کشورهای دیگر، تولید کنند.

با توجه به توضیحات فوق، برای نیل به توسعه و مقاوم شدن اقتصاد، هیچ گریزی نیست به جز اینکه کشور در نیروهای انسانی سرمایه گذاری تخصصی کند. اما سرمایه گذاری در نیروهای انسانی شرط لازم برای توسعه و مقاومت اقتصاد است که در ایران طی دهه‌های گذشته به خوبی انجام شده اما شرط کافی نیست. آنچه در کشور غفلت شده یا مورد بی اعتنائی قرار گرفته حفظ و به کارگیری انبوه نیروهای انسانی جوان، متخصص، با انگیزه و وطن دوست است که سال هاست در پیش چشم حکمرانان کشور به خارج مهاجرت کرده و می‌کنند (در واقع رانده می‌شوند)، و آنانی که می‌مانند نیز مورد بی‌مهری‌های ایدئولوژیک و سیاسی قرار گرفته و منزوی شده یا در موقعیت‌های تابشسته خود قرار نمی‌گیرند.

بنابراین، با تداوم چنین شرایطی نمی‌توان که اقتصاد کشور توسعه یافته یا مقاوم شود اگر تغییری اساسی در نگرش‌ها و بینش‌های حکمرانان نسبت به مفهوم توسعه و اقتصاد مقاوم و نقش نیروهای انسانی متخصص و نخبه صورت نپذیرد. این بدان معناست که اقتصاد همچنان در مقابل شوک ها و تحریم های خارجی شکننده و آسیب پذیر خواهد بود.

عرضه اوراق با نرخ سود ۳۰ درصد تمدید نمی‌شود



وزیر اقتصاد درباره ادامه انتشار اوراق گواهی خاص با نرخ سود ۳۰ درصدی برای ماه‌های آینده گفت: این سیاست ادامه‌دار نیست. انتشار اوراق گواهی خاص با نرخ سود مذکور، سیاست موقت بانک مرکزی است و تا سقف مشخصی عرضه می‌شود. سید احسان خاندوزی تصریح کرد: به محض خاتمه سقفی که بانک مرکزی برای عرضه این اوراق از سوی شبکه بانکی تعیین کرده، فروش اوراق دیگر قابلیت ادامه نخواهد داشت؛ چون این سیاست برای سپرده خاص پروژه‌های ویژه تعریف شده است.وی در توضیح علت انتشار اوراق سپرده خاص با نرخ سود ۳۰ درصد گفت: در ماه‌های پایانی سال، تقاضای پول برای سرمایه در گردش افزایش می‌یابد، از سوی دیگر تنگناهایی برای اختصاص اعتبارات و تسهیلات نیز وجود دارد. لذا انتشار این اوراق خاص کمک می‌کند تا نقدینگی لازم برای پروژه‌های خاص با زبدهی بالا، تأمین شود و همزمان برای مردم جذابیت ایجاد می‌کند.

نداگریمی

کارشناس بازار سرمایه

بازار در هفته منتهی به چهارشنبه ۲۵ بهمن ماه با افت یک درصدی شاخص کل، ۱.۵ درصدی شاخص هم وزن و تداوم خروج نقدینگی از سهام و صندوق‌های درآمد ثابت مواجه بود. شاخص کل در محدوده ۲۰۰۷۸،۶۳۱ واحدی و شاخص هم وزن هم در عدد ۲۲۷،۶۳۱ به کار خود پایان دادند. ارزش متوسط معاملات خرد هفتگی با افت ده درصدی مواجه شد و به کمتر از ۴ همت رسید. در هفته مورد بررسی مجموعاً ۸۵۰ میلیارد تومان از بازار سرمایه و ۴۰۰ میلیارد از صندوق‌های درآمد ثابت توسط اشخاص حقیقی خارج شد. «زمان‌ها»، «بیوتیک» و «تباغ» با بازدهی به ترتیب ۲۵٪، ۲۴٪ و ۲۱٪ بیشترین بازدهی را نصیب سهامداران و نمادهای «کسپا»، «سدبیر» و «پاس» به ترتیب زیان ۱۸٪، ۱۷٪ و ۱۶٪ را به سهامداران خود تحمیل کردند. علی‌رغم معاملات منفی و کم حجم این روزهای بازار سرمایه، سازمان بورس همچنان سیاست عرضه اولیه با شتاب شرکت‌ها را دنبال می‌کند که همین امر بورس را با فشار فروش بیشتری همراه می‌کند. این هفته نیز نماد آردینه عرضه شد، در همین راستا معاون پذیرش فرابورس با اعلام درخت شرکت سرمایه‌گذاری نیروهای مسلح (ششتان)، از پذیرش ۱۵ شرکت در بورس از ابتدای سال جاری اشاره کرد و اظهار داشت ۵ شرکت در آستانه عرضه اولیه هستند.

رئیس مجلس در دیدار بااعضای هیات‌اتاق ایران و تهران از سیاست ارز ترجیحی انتقاد کرد و مصرف کنندگان و تولیدکنندگان را سازندگان این سیاست دانست. وزیر صمت از عرضه یک خودروی اقتصادی توسط هر خودرو ساز خبر داد و اعلام کرد فروش خودروهای وارداتی افزایش می‌یابد. عباس علی آبادی همچنین از عرضه خودروی تمام ایرانی (ری‌را) از اردیبهشت ماه خبر داد. معاون صنایع حمل و نقل وزارت صمت نیز از لغو طرح فروش ۵ درصد زیر قیمت بازار خودرو توسط ایران خودرو و سسایا اطلاع داد. وزیر راه و شهرسازی قیمت تمام شده نهضت ملی مسکن را تابعی از تورم دانست اما خواستار فولاد و سیمان ارزان‌تر توسط تولیدکنندگان شد.انتشار آمار تورم مسکن در دی ماه ۱۴۰۲ حاکی از رشد ۲،۲ درصدی نسبت به ماه قبل است همچنین قیمت‌ها نسبت به ماه مشابه سال قبل ۴۷ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

تنزل تابلوی برخی نمادها

در ابتدای هفته وزیر اقتصاد اعلام کرد که عرضه اوراق با نرخ سود ۳۰ درصدی بیش از این تمدید نخواهد شد اما در اواسط هفته بانک مرکزی

رفع شبهه منتقدان کاهش نرخ بیکاری



وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی گفت: اگر کارشناسان شبهه‌های درباره کاهش نرخ بیکاری اعلام‌شده دارند، آمادگی داریم تا این شبهه را برطرف کنیم. سید صولت مرتضوی افزود: اولا اظهار نظر آزاد است و هر کسی می‌تواند نسبت به هر موضوعی خدشه وارد و نظر خود را بیان کند اما اساسا ملاک عمل، مراکز رسمی هستند. اشتغال را به چند روش بررسی می‌کنیم. یکی سامانه رصد، دومی میزان بیمه اجباری و اختیاری که از سوی کارفرمایان و خویش‌فرمایان صورت می‌گیرد. سومی آمار مراکز رسمی از جمله مرکز آمار ایران و سایر مراجع رسمی کشور است. اینها همه موید این هستند که تک به تک نسبت به کاهش نرخ بیکاری موفق بوده‌ایم یعنی آن دو درصدی که گفتیم محقق شده و نرخ بیکاری برای اولین بار در ۴۰ سال اخیر به کانال ۷ رسیده است. البته کارشناسان اگر نظری دارند اعلام کرده تا اگر شبهه‌ای وجود دارد برایشان برطرف کنیم.

گزارش هفته گذشته بازار سرمایه؛

رکود فرسایشی ادامه دارد



با صدور بیانیه‌ای استفاده و به کارگیری ابزارهای متنوع سیاست‌های پولی در زمان‌های لازم وضروری را اعلام کرد و خبر از ۸۰ همت گواهی جدید در آینده نزدیک داد. در هفته گذشته تعدادی از شرکت ها در تابلوهای مختلف جا به جا شدند که از مهمترین آن می‌توان به تنزل تابلوی نمادهای خودرو، خسپا و ذوب اشاره کرد. اخبار افزایش سرمایه نیز داغ بود. «خابر» بالاخره تجدید ارزیابی خود از محل سرمایه گذاری ها را منتشر کرد که بیش از ۱۶۹۰ درصد است. «شیری» از افزایش سرمایه ۵۰۰ درصدی از آورده و مطالبات سهامداران رونمایی کرد. «فزر» در مجمع ۷۲۲ تومان به ازای هر سهم معادل ۹۰ درصد تقسیم کرد. این شرکت از کشف ذخایر جدید در معادن خود خبر داد. «کهمند» نیز مجمع افزایش سرمایه ۶۴ درصدی داشت و این شرکت کوره شماره ۱ خود را به تولید شیشه رنگی اختصاص خواهد داد. «همراه» افزایش سرمایه از سود انباشته را تصویب کرد و قصد دارد تجدید ارزیابی را در دستور قرار دهد. پذیرش رسما به سهامداران جدید رسید و پس از آن شرکت از خرید حمایتی سهم از سهامداران جزء خبر داد درحالی که گلرنگ خریدار بوده است.

مدیر برنامه ریزی وزارت نفت از مذاکره برای حذف هابهای اروپایی از فرمول نرخ خوراک اطلاع داد. این در حالی است که قیمت گاز طبیعی در آمریکا به استثنای سال ۲۰۲۰ به کمترین میزان از سال ۱۹۹۹ رسید. در بازارهای جهانی، بیت‌کوین به بیش از ۵۱ هزار دلار رسید. قیمت طلا بعد از انتشار گزارش‌های ماهانه آمریکا و احتمال تعویق شروع سیاست های انبساطی پولی با کاهش مواجه شد به مرز ۲۰۰۰ دلاردر هر اونس رسید. قیمت نفت خام برنت با رشد ۴ درصدی هفتگی به محدوده ۸۳ دلار در بشکه رسید. قیمت فلزات کاششی بود و روی به محدوده ۲۳۰۰ دلاری در هر تن رسید. قیمت مس به کانال ۸۲۰۰ در تن وارد شد و قیمت آلومینیوم هم ۲۲۰۰ به دلار در تن تنزل داشت.قیمت دلار بازار آزاد در محدوده ۵۵

قرار داد ۱۴ میلیارد دلاری توسعه میدان‌های نفت و گاز



وزیر نفت با تأکید بر اینکه خبرهای خوبی تا پایان امسال در صنعت نفت خواهیم داشت، تصریح کرد: به‌زودی چند پروژه در حوزه نفت، گاز، پتروشیمی و پالایش افتتاح و ۶ قرارداد توسعه میدان‌های نفتی و گازی به ارزش ۱۴ میلیارد دلار امضا می‌شود. جواد اوجی در آیین بهره‌برداری از هفت پروژه نفتی و گاز اظهار کرد: ۲.۲ میلیارد دلار ارزی و ۲۰۰ میلیارد تومان ریالی در این هفت پروژه سرمایه‌گذاری شده است که با این سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده، ۱۵۰ هزار بشکه به ظرفیت تولید نفت و ۲۸ میلیون مترمکعب به ظرفیت تولید گاز کشور افزوده می‌شود. وی از امضای حدود ۶ قرارداد توسعه میدان‌های نفتی و گازی به ارزش ۱۴ میلیارد دلار تا پایان امسال خبر داد و گفت: به‌دنبال تمام این دستاوردها و سرمایه‌گذاری‌های صنعت نفت، رشد تولید، صادرات و درآمدهای ارزی و اشتغال‌زایی محقق می‌شود.

رشد درآمد و P/E پایین گروه زراعی

اولین روز نیمه تعطیل هفته بازار با تقاضا در اکثریت نمادها شروع شد و گروه زراعی و دارویی بیشترین جذب پول را داشتند. شاخص کل با رشد ۲۰۷۹ واحدی همراه شد و نمادهای شینا، فملی و تایپیکو بیشترین تاثیر مثبت را داشتند. ارزش معاملات نیز با توجه به نیمه تعطیلی این روز حدود ۳۵۰۰ میلیارد تومان بود که انتظار این ارزش معاملات پایین می‌رفت. آگهی مجدد بلوک «شیران» توسط «واتی» سبب شد که این سهم با تقاضا همراه شود و به سطح قیمتی بالای ۹۰۰ تومان برسد. «شبندر» پس از بازگشایی در سطح قیمتی متعادل و با حجم خوب معامله شد. سیمرغ با توجه به خبر افزایش سرمایه ۱۸۲۳ درصدی صف خرید بود. روز دوشنبه برخلاف انتظار بازار سرمایه روی خوشی نشان نداد و عرضه‌ها در بورس سنگین بود. در حالی که کلیت بازار پرحرزه بود اما گروه زراعت با تقاضای نسبی همراه بودند که از علل آن می‌توان به رشد درآمد و پایین بودن P/E این گروه اشاره کرد. عرضه‌های بازار سبب شد که شاخص کل کاهش ۸۲ واحدی را تجربه کند و ارزش معاملات نیز در سطح پایین ۴۳۰۰ قرار گرفت. بیشترین ارزش معاملات را نمادهای فتر، سصفها و کرومیت داشتند. خبر مهم این روز می‌توان به تمدید نشدن اوراق با نرخ ۳۰ درصد توسط وزیر اقتصاد اشاره کرد. نمادهای خودرو وساییا به همراه ۱۳ شرکت نیز طی اطلاعیه‌ای از تابلوی اصلی بورس به تابلوی دوم فرعی بورس سقوط کردند. همچنین «دی» بلوک ۱۳،۳۳ درصدی «زاگرس» را آگهی کرد. روز سه شنبه شرایط فرسایشی بازار باز هم ادامه داشت و رکود عجیبی بر بازار دیده می‌شد. اکثر نمادها در حوالی صفرو منفی تابلو معامله شدند. در بورس کالا عرضه ۵۰۰ دستگاه KMC کرمان موتور انجام شد. از اخبار مهم این روز می‌توان به کدال نشدن افزایش سرمایه «خابر» به میزان ۱۶۹۴ درصد اشاره کرد. وزارت نفت نیز از مذاکره کردن در خصوص حذف هاب اروپا از فرمول نرخ خوراک خبر داد. «فزر» نیز در مجمع ۷۲۲ تومان سود از تقسیم کرد. در آخرین روز هفته نیزسر عرضه اولیه «آردینه» به صورت ترکیبی صورت گرفت. افزایش سرمایه ۱۰۱ درصدی «وبملت» و ۱۸ درصدی «وپاسار» به پرتفوی سهامداران اضافه شد که سبب فشار فروش در این دو نماد شد. «خابر» نیز با خبر افزایش سرمایه با صف خرید «همراه» بود که توسط فروش حقوقی ها عرضه شد. شاخص با ۱۲ هزار واحد کاهش به سطح ۷۰۰ میلیون و ۲۸ هزار واحد رسید.

در نشست بررسی احکام برنامه هفتم توسعه در بخش صنعت و معدن پیشنهاد شد

تشکیل دبیر خانه پایش برنامه هفتم با محوریت اتاق ایران

کارشناسی صورت گیرد و به بحث گذاشته شود و باید فهرست در جزئیات اصلاح شود.معدان و فراوری مواد وزارت صمت تصریح کرد: ما نیاز به ثبات قوانین هم داریم؛ مثلاً گفته‌شده که وضع عوارض ممنوع است ولی این قانون هر سال به دلایلی نقض شده است. این بی‌ثباتی آسیب‌زاست. ما نیاز جدی به ثبات داریم. باید روند قابل پیش‌بینی داشته باشیم. محتشمی‌پور در ادامه گفت: مثلاً یکی از موارد آسیب‌زا در حوزه کاری ما این است که به ضرر بخش خصوصی هم است، کار تابلت فنی است و هنوز پشتوانه قانونی این را نمی‌دانیم. باید برای حل این مشکلات همفکری شود.

برنامه هفتم توسعه همسو با مقررات و

رویه‌های دولت

مشاور اقتصادی وزیر صنعت، معدن و تجارت هم در این نشست گفت: بخشی از نکاتی که در این نشست مطرح شد، قابلیت اصلاح دارد. می‌توانیم وضعیت کالاهای انتهایی زنجیره که قانون‌گذار روی آن صراحت ندارد، را بررسی کنیم، تا مصوبه ۱۴۰۱ هیات وزیران از روی آن‌ها برداشته شود. در این مسیر اتاق ایران و بخش خصوصی می‌تواند در کنار وزارت صنعت، معدن و تجارت باشند تا این موارد اصلاح شود. قانون باید بنایب‌ترین بخش باشد. قانون رویه‌ها را مشخص می‌کند تا قواعد بلندمدت شکل گیرد.یونس سلمانی در ادامه افزود: برای منابع مالی برنامه هفتم توسعه یکسری امکان‌هایی را در نظر گرفته‌شده که مجلس هم در این مسیر همراهی کرد تا صندوق‌ها بتواند افزایش سرمایه دهند تا این سرمایه در اختیار بخش خصوصی قرار گیرد. برنامه هفتم توسعه همسو با مقررات و رویه‌های دولت نیز است.

وجود ندارد، اما به همت کمیسیون صنایع مجلس شورای اسلامی، گروه‌ها و ذی‌نفعان مختلف نظر خود را درباره جایگاه و اهمیت صنعت و معدن در توسعه ارائه کردند. مجموعه این نظرات با دولت، وزرا و هیات رئیسه مجلس بررسی شد و درنهایت این مجموعه نظرات، به نقطه تعادل رسید که به تعبیری تعادل سیاسی نیز است که درنتیجه در فصل دهم برنامه هفتم توسعه جمع‌آوری و تصویب شد.محمد قاسمی بعد از اعلام برنامه هفتم توسعه توسط دولت، کمیسیون‌های تخصصی در اتاق ایران جزئیات این برنامه را بررسی کرده و نگاه و نظر خود را ارائه کردند که درنهایت این نظرات و پیشنهادها به مجلس و دولت ارائه شد.

بی‌ثباتی قوانین آسیب‌زاست

معاون معدن و فراوری مواد وزارت صنعت، معدن و تجارت، درباره فهرست مواد خام و نیمه‌خام گفت: برخی از این کالاها به‌صراحت در قانون برنامه توسعه ذکر‌شده که تغییر در وضعیتان نیازمند تصویب مجلس است ولی در مواردی که قانون درباره آن صراحت ندارد، می‌توانیم گفت‌وگو کنیم.رضا محتشمی‌پور گفت: در قانون برخی از هدف‌گذاری‌های کمی وجود دارد و ما نمی‌دانیم که این هدف‌گذاری کمی از کجا و با چه منطقی در قانون آورده شده است. البته این اعداد مسئولیت ایجاد می‌کند. آیا این‌ا اعداد تخمین است یا اینکه باید به این سمت حرکت کنیم؟ وی ادامه داد: مثلاً در بخش مس مس عددی هدف‌گذاری شده که به تعبیری حجم عملیات این حوزه، معادل کل عملیات خاکی کشور در نظر گرفته‌شده؛ این اعداد به نظر می‌رسد شتاب‌زده نوشته‌شده است. باید روی مصادیق کار

گیرند ولی این بند در لایحه هفتم توسعه حذف شد. یا اینکه پیشنهاد شد که انجمن‌ها و تشکل‌ها، نمایشگاهی تخصصی مرتبط را برگزار کنند و در این حوزه وزار‌خانه‌های دیگر درگیر نباشند اما این موضوع موردتوجه قرار نگرفت.ایزدخواه گفت: یکی از سیاست‌های کلی برنامه هفتم روان‌سازی محیط کسب‌وکار است. با توجه به این اصل دولت می‌تواند رفع موانع کسب‌وکار کند و برای ثبات قوانین و روان‌سازی مقررات اقدام کند و خود هم به این قواعد ملزم باشد.

وی بیان کرد: سندنویسی و برنامه‌ریزی کار مشترک مردم، حاکمیت، نهادهای بخش خصوصی و فعالان اقتصادی است. اگر اجماعی بین این گروه‌ها ایجاد نشود، این نوشته‌ها، آرزوهایی است که در عمل اجرا نمی‌شوند. هر کسی که در فضای سیاست‌گذاری صنعت حرفی دارند، باید صدای آن‌ها را بشنویم.

نماینده مجلس افزود: رشد ۸۰درصدی اقتصاد بدون عاملیت بخش خصوصی، اتاق‌های بازرگانی و تشکل‌های اقتصادی ممکن نیست. نقطه‌ضعف برنامه این بود که منابع مالی آن مشخص نبود ولی در ادامه منابع مالی در بندهای مختلف مورد توجه قرار گرفت که مثلاً صندوق سرمایه‌گذاری‌هایی انجام دهند یا این‌ها تبدیل به سرمایه شود. این خلأ در فرآیند رسیدگی به مجلس موردتوجه قرار گرفت و امیدواریم در عمل آیین‌نامه در این مسیر باشد. البته پول در کشور است و باید اجازه داد سرمایه سرگردان مردم به کمک زنجیره تولید وارد شوند. رئیس مرکز پژوهش‌های اتاق ایران در ابتدای این نشست گفت: اگرچه فصلی به نام صنعت و معدن در لایحه برنامه هفتم توسعه

رویداد هفته

تأمین مالی با راهاندازی سامانه پتل بدهی



معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس گفت: سامانه پتل بدهی به منظور بررسی درخواست‌ها و انعکاس جمع‌بندی سازمان بورس در رابطه با مسئله تأمین مالی طراحی شده است. رضا عبوشلو گفت: با هدف ساماندهی بررسی درخواست‌های مربوط به انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه اقدامات اجرایی مربوط به پتل بدهی از یک‌سال گذشته آغاز شد و در حال حاضر با توجه به تست‌های لازم قابلیت بهره‌برداری دارد؛ همچنین درخواست‌هایی نیز از سوی مشاوران عرضه از طریق این سامانه دریافت شده است. سازمان بورس با توجه به تعمیق روزافزون بازار بدهی و افزایش تعداد درخواست‌های شرکت‌ها برای تأمین مالی سامانه‌ای را در دستور کار خود قرار داد تا فرآیندها به صورت سیستماتیک طی شود به نحوی که بانیان و مشاوران آنها بتوانند درخواست‌های تأمین مالی خود را در بستر پتل بدهی به صورت منسجم ارسال کنند.

درخواست انتشار اوراق مرابحه و اجاره با «ناب»



رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی سازمان بورس اعلام کرد: پس از ۲۲ بهمن ماه سال جاری، ارسال درخواست‌های انتشار اوراق مرابحه و اجاره صرفاً از سامانه نظارت بر انتشار اوراق بهادار بدهی (ناب) صورت می‌گیرد. مرتضی چشمان گفت: کلیه درخواست‌های انتشار اوراق مرابحه و اجاره پس از تاریخ ۲۲ بهمن سال جاری، با مدارک کامل مطابق با رویه انتشار اوراق مذکور باید صرفاً از طریق سامانه یادشده به آدرس nab.seo.ir برای بررسی به سازمان بورس ارائه شود و درخواست‌های خارج از سامانه یاد شده و یا ناقص به منزله عدم ارسال درخواست تلقی شده و ترتیب اثر داده نخواهد شد. مشاوران و متقاضیان تأمین مالی باید به ارسال کامل مدارک و مستندات مطابق رویه‌های انتشار اوراق و همچنین پاسخگویی به مکاتبات و ارسال مدارک درخواستی سازمان بورس به دلیل تاثیر در ارزیابی عملکرد و تمدید مجوز مشاور عرضه توجه کافی داشته باشند.

تمدید فرصت پرداخت بدهی‌های مالیاتی



رئیس اتاق بازرگانی از عملکرد بانک‌های بورسی و دولتی در پرداخت تسهیلات تکلیفی دولت و عدم توجه کافی به بخش تولید انتقاد کرد. صمد حسن زاده در جلسه شورای گفت و گوی دولت و بخش خصوصی که بعد از هشت ماه توقف در اتاق بازرگانی برگزار شد، گفت: امید است نتایج این جلسات باید رف مشکلاتی باشد که بعضاً موجب نگرانی برای مردم شده است. وی افزود: با همه توقعی که از بانک‌ها وجود دارد، متأسفانه در تأمین نقدینگی واحدهای تولیدی همکاری مطلوبی نمی‌شود و بیشتر به پرداخت تسهیلات تکلیفی دولت می‌پردازند. این در حالی است که بیشتر واحدهای تولیدی، کوچک و متوسط هستند. حسن زاده ادامه داد: انتظار فعالان اقتصادی در خصوص مطالبات مالیاتی آن است که با واحدهای تولیدی همکاری بیشتری انجام و فرصت پرداخت بدهی‌های مالیاتی تمدید شود.

راهکاری برای تأمین نیازهای دولت



عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس با انتقاد از گرانی‌های اخیر دلار، راهکاری برای تأمین نیازهای دولت اعلام کرد. محمدحسین فرهنگی با انتقاد از افزایش قیمت دلار گفت: مشکلات اقتصادی ریشه در اقتصاد کلان و مواردی همچون عدم کنترل نقدینگی، عدم تناسب عرضه و تقاضا، وضعیت و نحوه مالیات‌ستانی در حوزه‌های متنوع و غیره دارد، در حالی که همه به دنبال دریافت پول چه برای عمران و آبادانی و چه برای پرداخت حقوق‌های آنها از مردم هستند. گرچه ارزش‌افزوده‌هایی مانند مدیریت صحیح معادن با زحمت به دست می‌آیند اما باید این ارزش ملی را جدی گرفت و همانند ملی کردن نفت باید به ملی کردن معادن نیز اندیشید. به طور مثال دلار ارزش افزوده بسیار داشته و بر قیمت سکه و ارز اثر دارد. همچنین راهکار عملی بسیار کارآمدی برای تأمین نیازهای دولت خواهد بود اما این مهم از سوی مدیران رها شده و کسی به آن فکر نمی‌کند.

هفته نامه اطلاعات بورس بررسی کرد:

بورس‌ها برای اقتصاد مقاومتی چه کردند

از جمله نوآوری‌های مالی ارائه شده در بورس تهران می‌توان به بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای، صندوق پروژه، صندوق جسورانه، صندوق املاک و مستغلات و صندوق خصوصی اشاره کرد. علاوه بر این بورس تهران توجه ویژه‌ای به حوزه اقتصاد دیجیتال و شرکت‌های دانش‌بنیان دارد و در این راستا اقدام به اصلاح دستورالعمل پذیرش برای حضور هر چه سریع‌تر این شرکت‌ها در بورس کرده و در تلاش است تا با عرضه این شرکت‌ها در بورس بستری برای تأمین مالی آن‌ها ایجاد کند و بدین وسیله نیل به اهداف اقتصاد مقاومتی تسهیل شود.

• بورس انرژی و طراحی ابزارها

مدیر عامل شرکت بورس انرژی در رابطه با اقدامات این شرکت در حوزه سیاست‌های کلی اقتصاد گفت: ابزارهایی را طراحی کردیم که می‌تواند بازوی اجرایی سیاست‌های اقتصاد مقاومتی باشد که در این ارتباط می‌توان به بند ۸ سیاست‌های کلی را اشاره کرد که موضوع آن مدیریت مصرف با تکیه بر سیاست‌های کلی اصلاح انرژی مصرف است، در این‌زمینه پذیرش گواهی صرفه جویی انرژی را داشتیم که در حال حاضر گواهی صرفه جویی برق پذیرفته شده و تا پایان سال معامله خواهد شد. گواهی صرفه جویی گاز نیز در دستور کار قرار گرفته و به زودی پذیرش خواهد شد. برای سایر فراورده‌ها نیز آمادگی داریم و با ذینفعان موضوع مکاتبه کرده‌ایم تا این کار را انجام دهیم. به گفته علی نقوی، در بند ۱۳ سیاست‌های کلی هم به مقابله با ضربه‌پذیری درآمد حاصل از صادرات نفت و گاز از طریق انتخاب مشتریان راهبردی، ایجاد تنوع در روش‌های فروش، مشارکت دادن بخش خصوصی در فروش، افزایش صادرات گاز، افزایش صادرات برق، افزایش صادرات پتروشیمی، افزایش صادرات فراورده‌های نفتی اشاره شده که شاید مرتبط‌ترین بند به بورس انرژی باشد. برای افزایش مشارکت بخش خصوصی در فروش و تنوع روش‌های فروش در این حوزه معاملات گواهی سپرده نفت خام و میعانات گازی را با همکاری شرکت نفت از اواخر سال گذشته‌داشتیم و توسعه این ابزار را در دستور کار خود قرار داده‌ایم. در رابطه با افزایش صادرات برق با همکاری وزارت نیرو، آیین نامه صادرات برق تدوین شده و این زیرساخت را فراهم کردیم تا برق نیروگاه‌ها را از طریق بورس صادر شود.

در خصوص افزایش صادرات فراورده‌های نفتی، تجربه حضور در بورس انرژی برای فراورده‌ها گواه افزایش رقابت پذیری و مازاد درآمد حاصل از رقابتی است که از طریق بورس انجام می‌شود در این زمینه می‌توانیم به صادرات نفت از اواخر سال ۹۸ و ۹۹ از طریق بورس انرژی اشاره کنیم و در سال‌های اخیر افزایش صادرات گاز مایع، آغاز صادرات نفت سفید و صادرات نفتا از جمله اقدامات بورس انرژی بود. اینها سبب شد تا هم تعداد مشتریان برای شرکت‌های عرضه‌کننده افزایش یابد و هم مازاد ناشی از رقابتی که از رقابت شرکت‌ها حاصل شده مطلوب باشد و به این شرکت‌ها در افزایش مازاد رقابتی کمک کرده است. فقط در سال جاری بالغ بر ۴۱ میلیون دلار مازاد رقابت ارزی بوده که برای عرضه کنندگان در بورس انرژی نصیبشان شده است و این به هیچ وجه در خارج از بورس‌انرژی امکان پذیر نیست. در حوزه صادرات پتروشیمی نیز در حوزه متانول در حال تلاشیم تا عرضه کنندگان مسیر شفاف بورس را به جای سایر مسیرها برگزینند همچنین در بند ۱۴ اشاره به افزایش ذخایر راهبردی نفت و گاز کشور به منظور اثرگذاری در بازار جهانی نفت و گاز و تأکید بر حفظ و توسعه ظرفیت‌های تولید نفت و گاز، به ویژه در میادین مشترک شده است که ابزارهای تأمین مالی برای توسعه میادین و گزاریش در رابطه با کاهش گازهای فله و همچنین طراحی قراردادهای آتی نفت خام را در این زمینه داشتیم.

در بند ۱۵ نیز که به افزایش ارزش افزوده از طریق تکمیل زنجیره ارزش صنعت نفت و گاز، توسعه تولید کالاهای دارای بازدهی بهینه و بالا بردن صادرات برق، محصولات پتروشیمی و فراورده‌های نفتی با تأکید بر برداشت صیانتی از منابع اشاره کرده است، و در بند ۱۹ سیاست‌های اقتصاد مقاومتی که موضوع کاهش زمینه‌ها فساد مطرح است، باید توجه داشت عرضه در بورس‌های کالایی به ویژه حوزه انرژی با توجه به سازوکار شفافیتی که دارد سبب می‌شود زمینه‌های فساد کاهش یابد، رقابت و تعداد مشتریان نیز افزایش یابد.

• فرا بورس در حوزه اقتصاد دانش بنیان

یکی از ابزارهای فرا بورس در سال ۱۳۹۹ آغاز به کار کرد، تأمین مالی جمعی است که امروز پس از توسعه این ابزار شاهد فعالیت ۲۱ سکوی تأمین مالی جمعی با مجوز فرا بورس هستیم. این سکوها طرح‌های استارت‌آپی که نیاز به جذب سرمایه دارند را بررسی کرده و شرایط لازم برای جذب سرمایه طرح‌ها و پیاده‌سازی پروژه‌ها را فراهم می‌کنند. بازار تأمین مالی جمعی، خلأ وجود ابزار مناسب برای تأمین منابع مالی کسب‌وکارها و شرکت‌های نوپا، صاحبان

هفته‌نامه بورس رهبر انقلاب در دیداری که در شهرپورماه سال ۱۳۸۹ با جمعی از کارآفرینان داشتند، برای اولین بار کلیدواژه اقتصاد مقاومتی را مطرح کردند. در پی طرح این موضوع از سوی رهبر انقلاب و همزمان با تشدید تحریم‌ها، جمعی از دانشجویان در مقاطع کارشناسی، ارشد و دکتری در رشته‌های اقتصاد، مدیریت و سیاست‌گذاری، با همکاری تعدادی از اساتید و مسئولان کشور، الگوی بومی اقتصاد جهت ارائه راهکارهایی به منظور مقاوم سازی آن را بررسی کردند. نتایج این مطالعات، پژوهش‌ها و پیگیری‌ها، در دیداری که رهبر انقلاب در مردادماه سال ۱۳۹۰ با تشکل‌های دانشجویی داشتند، خدمت ایشان ارائه شد. در پی این تلاش‌ها، جمع دانشجویی مذکور با همکاری دانشکده مهندسی پیشرفت دانشگاه علم و صنعت ایران در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۱، اولین همایش ملی اقتصاد مقاومتی را در کشور برگزار کرد. بعد از گفت‌نمان‌سازی اقتصاد مقاومتی در سطح کشور، در ۲۹ بهمن سال ۱۳۹۲، رهبر انقلاب سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی را در ماده پس از مشورت با مجمع تشخیص مصلحت نظام تهیه و به رؤسای قوای سه گانه و رئیس مجمع تشخیص مصلحت نظام ابلاغ کردند. ستاد فرماندهی اقتصاد مقاومتی در ۲۹ شهریور سال ۱۳۹۴ تشکیل شد. این ستاد پس از مطالبه رهبر انقلاب در جلسه هیأت دولت به تاریخ ۴ شهریور ۱۳۹۴ شکل گرفت. رهبر انقلاب، سال ۱۳۹۵ را به نام «اقتصاد مقاومتی، اقدام و عمل» نامگذاری و از دستگاه‌ها و مسئولان حرکت گسترده در این زمینه را مطالبه کردند. در مجلس دهم، کمیته اقتصاد مقاومتی ذیل کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی در مهرماه ۱۳۹۵ شکل گرفت. بررسی دقیق و کارشناسی طرح‌ها، لوایح و موضوعات مرتبط با اقتصاد مقاومتی و ارائه نظرات مرتبط به کمیسیون اقتصادی، از جمله اهداف این کمیته بود. رهبر انقلاب در ادامه فعالیت‌های صورت گرفته در راستای اقتصاد مقاومتی، سال ۱۳۹۶ را به نام «اقتصاد مقاومتی، تولید، اشتغال» نامگذاری کردند. در آبان ماه سال ۱۳۹۷ دبیر شورای فرهنگ عمومی کشور روز ۲۹ بهمن را روز اقتصاد مقاومتی و کارآفرینی در تقویم جمهوری اسلامی نامگذاری کرد.

اقدامات بورس‌ها در زمینه اقتصاد مقاومتی

• سازمان بورس و اوراق بهادار در مبارزه با پولشویی



بررسی‌ها نشان می‌دهد مرکز مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف ایفای وظایف قانونی مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم ایجاد شده است. این مرکز با نظارت بر اقدامات واحدهای مبارزه با پولشویی ارکان بازار سرمایه، به تدوین اطلاعات، گزارش‌ها، اسناد و مدارک لازم می‌پردازد. مرکز مبارزه با پولشویی با سایر مراکز و مراجع مشابه با هدف هم‌افزایی و تسریع در دستیابی به نتایج مطلوب همکاری نزدیک دارد و در تلاش برای دستیابی به سازوکارهای سیستمی هوشمند در مبارزه با پولشویی است. با توجه به بند ۱۹ ابلاغیه اقتصاد مقاومتی این مرکز اقداماتی را از مهر ۱۴۰۰ تا انتهای آذر ۱۴۰۲ انجام داده است که اهم اقدامات شامل پیگیری استقرار و معرفی مسئولان مبارزه با پولشویی شامل ۴۵۰ نهاد مالی تحت نظارت، بررسی و تأیید صلاحیت ۱۵۴ مسئول مبارزه با پولشویی نهادهای مالی تحت نظارت، پیگیری رفع محدودیت انتقال وجه اینترنتی اشخاص از حساب بانکی خود به حساب‌های کارگزاری، برگزاری دوره آموزشی جامع مبارزه با پولشویی برای مدیران عامل و مسئولان مبارزه با پولشویی ۵۷۶ نهاد مالی تحت نظارت در راستای آشنایی و توانمندسازی و ترویج فرهنگ مقابله با پولشویی، بررسی ۲۵۳۴ گزارش مشکوک دریافتی و ارسال ۱۴۳ گزارش حائز اهمیت به مرکز اطلاعات مالی برای اقدامات بعدی می‌شود.

• شرکت بورس تهران و اتکا به منابع داخلی



به گفته محمود گودرزی یکی از اصلی‌ترین اهداف اقتصاد مقاومتی، رشد اقتصادی با اتکا به منابع داخلی است. رسیدن به این هدف نیازمند تسهیل تأمین مالی بنگاه‌ها برای کمک به رشد و توسعه آن‌هاست. در این راستا بورس تهران از آغاز طرح اقتصاد مقاومتی، به عنوان وظیفه اصلی خود نقش پررنگی در تأمین مالی شرکت‌ها ایفا کرده است. این شرکت توانسته با ایجاد یک روند صعودی پیوسته، میزان تأمین مالی شرکت‌ها را که در سال ۱۳۹۰ بالغ بر ۷/۵ هزار میلیارد تومان بود به ۲۳۳ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۱ برساند. به عبارت دیگر میزان تأمین مالی بنگاه‌ها در دهه گذشته در بورس تهران شاهد رشد بیش از ۴۳۰۰ درصدی بوده است که نشان از به نتیجه رسیدن تلاش‌های این بورس برای کمک به تأمین مالی بنگاه‌ها دارد. شایان ذکر است بورس تهران در سال‌های اخیر تلاش کرده علاوه بر تسهیل امکان استفاده از روش‌های سنتی تأمین مالی، ابزارهای نوینی را به بازار سرمایه معرفی کند که شرکت‌ها بتوانند از آن‌ها برای تأمین مالی بهره ببرند.

ایده و استارت‌آپ‌ها را از طریق تجمع سرمایه‌های خرد برای دست‌یابی به سرمایه مورد نیازشان پر کرده و در راستای توسعه کارآفرینی و رشد اقتصاد دانش‌بنیان حرکت می‌کند. علاوه بر این از آنجا که از سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی، تقویت همه‌جانبه نظام مالی، پیشسازی اقتصاد دانش‌بنیان و شفاف‌سازی اقتصادی است، طی سال جاری در راستای کمک به تأمین مالی شرکت‌های دانش‌بنیان از درگاه شفاف بازار سرمایه، راهاندازی «بازار نوآفرین» در فرا بورس ایران در دستور کار قرار گرفت و ۱۱ دی‌ماه ۱۴۰۲ این بازار به طور رسمی رونمایی شد. این بازار با هدف تسهیل پذیرش استارت‌آپ‌ها و شرکت‌های دانش‌بنیان در بازار سهام راهاندازی شده است تا از این طریق به تأمین مالی سریع این شرکت‌ها و بهره‌مندی از سایر مزایای بازار سرمایه کمک کند. بازار نوآفرین دارای دو تابلو رشد و دانش‌بنیان است. تابلوی دانش‌بنیان ویژه شرکت‌های دانش‌بنیان؛ شرکت‌های خلاق، شرکت‌های فناوری و شرکت‌های فعال در حوزه اقتصاد دیجیتال طراحی شده است و تابلوی رشد ویژه سهام شرکت‌های سهامی عام و استارت‌آپ‌هایی است که باید چشم‌انداز روشنی از سودآوری داشته باشند. از مزایای بازار نوآفرین برای شرکت‌ها می‌توان به سهولت در تأمین مالی برای توسعه این شرکت‌ها، استفاده از معافیت‌های مالیاتی، افزایش نقدشوندگی سهام شرکت‌های استارت‌آپی، شفافیت بیشتر در وضعیت مالی و انتشار اطلاعات شرکت و ... یاد کرد.

• بورس کالا در تحقق اقتصاد مقاومتی



بورس کالای ایران در راستای پیشبرد بند ۱۹ سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی با هدف «شفاف‌سازی اقتصاد و سالم‌سازی آن و جلوگیری از اقدامات، فعالیت‌ها و زمینه‌ها فسادزا در حوزه‌های پولی، تجاری و ارزی» مهمترین حوزه فعالیت بورس کالا که پیشرفت چشمگیری در سال ۱۴۰۲ داشته است، ایجاد ابزارهای سرمایه‌گذاری جدید در راستای توسعه بازارهای رسمی، سالم و شفاف برای معاملات طلا بوده که عموم مردم را نیز از خرید و فروش و نگهداری ارزهای خارجی به ویژه دلار بی‌نیاز کرده است. در این میان مبادلات طلای فیزیکی و اسکناس ارزا‌ها که عمدتاً با هدف حفظ ارزش قدرت خرید پس‌انداز انجام می‌گیرد، زمینه‌های فساد و پولشویی را نیز گسترش می‌دهد که در همین راستا راهاندازی بازار شمش طلا و افزایش صندوق‌های طلا در سال جدید موجب شده بدون نیاز به ضرب سکه امکان سرمایه‌گذاری خرد در شمش طلا معادل با عرضه بیش از ۴۰۰ هزار قطعه سکه فراهم شود و بیش از ۴۰۰ هزار نفر از مزایای بازار طلای بورس کالا برخوردار شوند. طلای پشتوانه این معاملات در خزانه‌های تحت نظارت نگهداری شده و نیاز به معاملات فیزیکی خارج از نظارت را به شدت کاهش داده است. همچنین در راستای پیشبرد بند ۲۳ با هدف «شفاف و روان‌سازی نظام توزیع و قیمت‌گذاری و روزآمدسازی شیوه‌های نظارت بر بازار» بورس کالا توانسته نظام فروش و توزیع بیش از ۱۳۰ میلیون تن کالا را به ویژه در صنایع بالادست سامان‌دهی کند. امری که تحقق بند ۱۶ سیاست‌های کلی مبنی بر «صرفه‌جویی در هزینه‌های عمومی کشور با تأکید بر تحول اساسی در ساختارها، منطقی‌سازی اندازه دولت و حذف دستگاه‌های موازی و غیرضرور و هزینه‌های زاید» را نیز به همراه داشته و به عنوان بازوی اجرایی وزارت‌خانه‌ها به تسهیل رصد و تنظیم بازار کالایی کمک کرده است.

بـورس کالا باید در کنار تنظیم بازار با ایجاد بستر خرید و فروش در قیمت‌های تعادلی و منصفانه، زمینه‌بانی بالادست و توسعه پایین‌دست را فراهم کند. امری که تحقق بندهای ۱۱ و ۱۲ سیاست‌های کلی را با ایجاد بستر «برنامه‌ریزی تولید ملی متناسب با نیازهای صادراتی، شکل‌دهی بازارهای جدید» و «مقابله با ضربه‌پذیری درآمد حاصل از صادرات نفت و گاز از طریق مشارکت دادن بخش خصوصی در فروش، افزایش صادرات پتروشیمی و افزایش صادرات فراورده‌های نفتی» را موجب شده است. جلوگیری از ورشکستگی تولیدکنندگان که تحت سیطره قیمت‌گذاری دستوری به سرعت حاصل می‌شود و از طرف دیگر فراهم کردن بستر خرید غیر تبعیض آمیز صنایع پایین‌دست با امکان برنامه‌ریزی برای تأمین کالا با کمترین هزینه و در نتیجه برچیده شدن زمینه فساد از زنجیره تأمین و توزیع کالا؛ از جمله مهمترین خدمات بورس کالا در راستای اعتلای اقتصاد مقاومتی است. در همین راستا با تنظیم بازار پتروشیمی ذیل مقررات بازار سرمایه، تنها در صنعت پتروشیمی تعداد صنایع پایین‌دست در یک دهه اخیر با رشدی بالغ بر ۱۰۰ درصد به بیش از ۴۷۰۰ تولیدکننده رسیده است. علاوه بر دو حوزه فوق، بورس کالای ایران توانسته در راستای پیشبرد بند ۹ سیاست‌های کلی «اصلاح و تقویت همه‌جانبه نظام مالی کشور با هدف پاسخگویی به نیازهای اقتصاد ملی، ایجاد ثبات در اقتصاد ملی و پیشگامی در تقویت بخش واقعی» با ایجاد بستر یکی از سریع‌ترین و آسان‌ترین مسیرهای تأمین مالی، تولیدکنندگان کالا در کشور را با کمترین هزینه به نهادهای تأمین مالی متصل کند. این مزیت با انتشار اوراق سلف موازی استاندارد فراهم می‌شود.

تأمین مالی نهادهای اقتصادی



اقتصاد مقاومتی به تعبیری تلاش برای کنترل و بی‌اثر کردن تاثیر فشارهایی است که در وضعیتی شبیه تحریم‌ها ایجاد می‌شود و در شرایط آرمانی تبدیل چنین فشارهایی به فرصت است. همچنین برای تحقق اهداف قتصاد مقاومتی باید وابستگی‌های خارجی کاهش یابد و بر توانایی‌های داخلی تأکید شود. بیشترین نقش بازار سرمایه در تحقق اهداف اقتصاد مقاومتی، کمک به تأمین مالی نهادهای اقتصادی به ویژه شرکت‌های بورسی در شرایط تحریمی بوده که امکان تأمین مالی خارجی محدود شده است. اگر به سال‌های قبل از تحریم‌ها نگاه کنید در سطوح مختلف تأمین مالی بین‌المللی داشتیم، برای پروژه‌ها امکان تأمین مالی پروژه وجود داشت و برای سرمایه در گردش اعتبارات اسنادی مدت‌دار (یوآس) گشایش می‌شد. اما بعد از تحریم‌ها این گونه روش‌های تأمین مالی با مشکل و محدودیت روبه‌رو شدند. چند سال قبل جایی برای تأمین مالی بازار سرمایه نبود اما همان بازار سرمایه که در آن مقطع تصور می‌شد جایی برای فعالیت و تأمین مالی در آن وجود ندارد به جایی رسید که به طور قابل توجهی جایگزین تأمین مالی خارجی شده است. فاینانس بسیاری از طرح‌های بزرگ از طریق بازار سهام، هم در حوزه پتروشیمی و هم در حوزه فولاد و هم در حوزه خودرو انجام شده است. این اواخر تأمین مالی خودروسازان در بازار عده‌های بسیار بزرگی بوده و این همان جایگزینی است که اتفاق افتاده است. شاید بزرگ‌ترین خدمت بازار سرمایه در دوران تحریم‌ها و در راستای اقتصاد مقاومتی، تأمین مالی در بازار سرمایه به ویژه برای مجموعه‌هایی که در بازار سرمایه پذیرش شده‌اند باشد.

در سال‌های گذشته در بازار سرمایه دو کار شاخص و ویژه انجام شد. یکی اینکه پذیرش شرکت‌ها در بورس در سال‌های گذشته بسیار زیاد شد و اگر تعداد شرکت‌های پذیرفته شده را بررسی کنید در یکی دو سال گذشته ۱۰ یا ۱۵ سال گذشته تفاوت معناداری کرده است. وقتی شرکت‌ها در بورس به تعداد زیاد پذیرفته شدند این به معنی گسترش مالکیت است و بخش خرد جامعه و کسانی که سرمایه خرد دارند سرمایه‌های خود را آورده‌اند و در مالکیت مجموعه‌های بزرگ قرار داده و در حقیقت شریک شده‌اند. شرکات این افراد که سرمایه‌گذاران بالقوه در کشور بودند و بالفعل شده‌اند، که این دوباره کمک کرده است به اینکه شرکت‌ها منابع بلند مدت جذب کنند و آن را در راستای پروژه‌ها و فعالیت‌هایی که دارند سرمایه‌گذاری کنند و به عبارت گسترش مالکیت در سطح جامعه در سال‌های اخیر در بازار سرمایه رشد فزاینده و قابل توجهی داشته است. نکته سوم توسعه نهادهای مالی و ابزارها مالی بوده است. اگر برگردیم به ۱۰ تا ۱۵ سال گذشته خواهیم دید که هم نهادهای بازار کم بوده و هم ابزارهایمان برای نقش‌آفرینی در اقتصاد محدود بود اما در سال‌های گذشته تعداد بیشمارای نهاد اضافه شده، سبذگردان‌ها و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری آمدند، شرکت پردازش مالی و صندوق‌های مختلفی در بازار ایجاد شده همچون صندوق‌های املاک و مستغلات و همه این ابزارها کمک کردند به اینکه سرمایه‌های مختلفی از سمت سرمایه‌گذاران با سلیقه‌های مختلف جذب کنند و اشخاص مختلفی جذب شوند و هم امکان تأمین مالی متنوع در اقتصاد فراهم شد. این اقدامات باعث شد که امروز منابع نقدی تحت مدیریت بازار سرمایه عدد معناداری باشد و شاید یکی از موثرترین جاهایی که توانسته با اداره جریان‌های نقدینگی در کشور به اقتصاد کمک کند، چه در حوزه بازرگانی و چه در حوزه تولید و چه در حوزه پروژه‌ها، بازار سرمایه بوده که در این دورانی که درگیر تحریم‌ها بودیم و نقش اقتصاد مقاومتی پررنگ بود. برای گذر و با مدیریت این اوضاع به نظر می‌رسد آنچه بازار سرمایه انجام داده است نقش پررنگی بوده است. سازمان بورس و اوراق بهادار در زمینه ابلاغیه ۲۴ بندی اقتصاد مقاومتی تلاش بسیاری کرده و گام‌های موثری برای آن برداشته است و بخش عمده آن نیز اجرایی شده است.

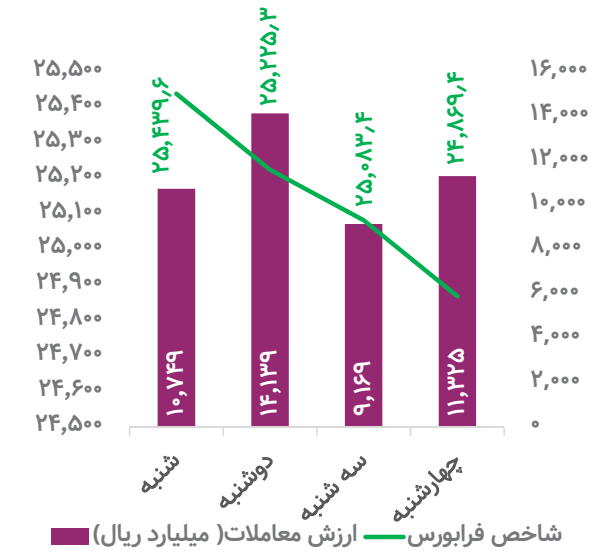
خبر

اعلام زمان برگزاری مجمع شرکت سرمایه‌گذاری استان زنجان

تمامی سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری استان زنجان (سهامی عام)، براساس ترتیب تعیین شده در مقررات، می‌توانند در جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده این شرکت که ساعت ۱۲ روز پنجشنبه ۱۳ اسفند ۱۴۰۲ به صورت حضوری در محل اداره کل امور اقتصادی و دارایی استان زنجان برگزار می‌شود، شرکت کنند.

بر این اساس، سهامدارانی که به صورت حضوری در جلسه مجمع شرکت می‌کنند، در روز برگزاری مجمع و قبل از شروع جلسه می‌بایست مدرک شناسایی معتبر و یا مدارک اعطای نمایندگی را به مسئولان برگزار کننده در محل مجمع ارائه کنند. همچنین با توجه به اینکه راگیری به صورت الکترونیکی صورت می‌گیرد، سهامداران با جلسه مجمع عمومی فوق صرفاً با ثبت نام در سامانه سجام، شرکت را در برگزاری مجمع همراهی کنند. گفتنی است، فراهم کننده زیرساخت الکترونیکی برگزاری مجمع، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه است.

فرا بورس



چرایی کاهش ارزش خالص دارایی شرکت‌ها



علی اکبر امیرنفرشی

مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری پارس آرایان

سرمایه است دچار کاهش شده و NAV این شرکت‌ها با افت روبه‌رو شده باشد. بخشی از کاهش ارزش خالص دارایی این شرکت‌ها ناشی از ریسک‌های سیستماتیک و تحولات منطقه‌ای و جنگ‌های منطقه خاورمیانه و بخش دیگر به دلیل تصمیمات دولت درخصوص تعیین نرخ خوراک پتروشیمی کارخانجات توسط پالایشی‌هاست. در واقع این دست از تصمیمات به جای این که به بازار کمک کند، به آن ضربه می‌زند. به طور کلی به دلیل شیوه فعلی اداره اقتصاد کشور و پیش‌بینی ناپذیری آن، ریسک بازار افزایش یافته است. در چنین شرایطی طبیعی است که روند کاهشی قیمت‌ها و پرتفوی سرمایه‌گذاری که پرتفوی آنها از شرکت پتروشیمی تشکیل شده تا حدودی وضعیت بهتری دارند. دلیل اصلی این موضوع نیز این است که شرکت‌هایی که عمده سرمایه‌گذاری آنها در صنعت پتروشیمی است عمدتاً دلار محور است و افزایش نرخ دلار باعث شده آسیب کمتری ببینند. در مجموع اکثر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با روند کاهشی روبه‌رو هستند. با توجه به شرایط ایجاد شده می‌توان این نکته را مد نظر داشت که یکی از محرک‌های قوی بازار سرمایه، نرخ دلار بوده وهر زمان که این نرخ افزایش یافته، بازار نیز روند رو به رشدی را طی کرده است. اما مواردی که ریسک بازار سرمایه را افزایش داده به حدی زیاد بوده که در مدت اخیر که دلار افزایش داشته است تاثیر چندانی در بازار نداشته است.

در واقع عاملی که همیشه باعث رشد بازار شده این روزها باعث شده خروج پول حقیقی روند پرشتاب‌تری به خود بگیرد. در چنین شرایطی به نظر می‌رسد عامه مردم بازار سرمایه را نقطه امن و مرکز اعتمادی برای سرمایه‌گذاری خود تشخیص نمی‌دهند و این روند در اکثر سهام‌ها تاثیر منفی داشته و طبیعی است که پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز تحت تاثیر قرار گیرد.اکتون ارزش ذاتی شرکت‌های سرمایه‌گذاری به خصوص آنها که پرتفوی محکمی دارند، بسیارزنده است و ارزش ذاتی آنها فراتر از قیمت‌هایی است که امروز روی تابلو مشاهده می‌کنیم.بنابراین، اگر تحولی در بازار ایجاد شود و روند صعودی به بازار بازگردد شاید مناسب‌ترین محل برای سرمایه‌گذاری ، شرکت‌های سرمایه‌گذاری باشد. البته این گفته‌ها در حالی مطرح می‌شود که معمولاً تصمیمات دولت به جای اینکه نقش حمایتی از بازار را داشته باشد، بیشتر به بازار ضربه زده است. به عنوان مثال؛ اعلام انتشار گواهی سپرده ۳۰ درصدی، شاخص نرخ سود بدون ریسک و بدون مالیات را ۶ تا ۷ درصد افزایش داد و باعث شد شرکت‌ها برای اغتای سهامداران برای سرمایه‌گذاری با سود بیشتر از ۳۰ درصد را در بازدهی خود داشته باشند. طبیعتاً این اتفاقات شرایط دشواری را ایجاد کرده است؛ هر چند اما ۶ ماهه شرکت‌ها نشان می‌دهد که اکثر شرکت‌ها سودهای خوبی ایجاد کرده‌اند که می‌تواند نوید بخشی برای سهامداران باشد. اما این گونه تصمیمات که بدون در نظر گرفتن اثرات در بازار سرمایه اتخاذ می‌شود، تنها به بازارضربه می‌زند و طبیعتاً شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز از این دست تصمیمات بی‌نصیب نمی‌مانند.

با این توضیحات به نظر نمی‌رسد تا پایان سال اتفاق جدیدی رخ دهد و دلار هم محرک بیشتری برای بازار باشد . با توجه به این که حتی اگر تصمیم سیاستگذار ثبات نرخ دلار هم باشد، نمی‌توان پیش‌بینی کرد چه اتفاقاتی می‌افتد اما اگر روند دلار افزایشی باشد، در روند حرکتی بازار سرمایه نیز اثر مثبت می‌گذارد و بی‌تفاوتی بازار نسبت به دلار تا چند ماه آینده از بین برود اما نمی‌توان به طور قاطع چنین پیش‌بینی را داشت چرا که دولت مصمم است از کاهش ارزش پول ملی جلوگیری کند. در بازارهای کامودیتی نیز اتفاق خاصی نمی‌افتد و همین روند ادامه خواهد یافت و شرکت‌های سرمایه‌گذاری مورد بحث نیز علی‌رغم ارزندگی در پرتفوی خود و کاهش حدود ۲۰درصدی ظرف چند هفته اخیر، همچنان ارزنده خواهند ماند.

سیمین فیهیمی

خبرنگار

نوسانات بورس همچنان ادامه دارد و بازار سرمایه با نزدیک شدن به آخرین ماه سال هنوز نتوانسته به روزهای خوش گذشته لیخند بزند تا جایی که این بار افت شاخص بورس و تصمیمات یک باره دولت، دامن شرکت‌های سرمایه‌گذاری را گرفته و باعث شده ارزش خالص دارایی ۴۰ شرکت سرمایه‌گذاری رو به افول گذارد.

بررسی مقدار خالص ارزش دارایی (NAV) ۴۰ شرکت سرمایه‌گذاری نشان می‌دهد که با کاهش شاخص بازار سرمایه در هفته‌های اخیر، نسبت P/NAV این شرکت‌ها حدود ۱۰ تا ۲۰ درصد کاهش داشته که نشان از ارزندگی این شرکت‌ها در قیمت‌های کنونی دارد. همچنین، آمارها حاکی از آن است که میانگین P/NAV این ۴۰ شرکت در حدود ۶۹ درصد است که ۲۳ شرکت نسبت پایین‌تر از ۶۹ درصد دارند. بر اساس این گزارش، نگاهی به نسبت P/NAV شرکت‌ها نشان می‌دهد که در صنعت خودرو و نماد خبهمن، در صنعت شیمیایی نماد شوپنده و در گروه استخراج کانه‌های فلزی نماد ومعادن از پایین‌ترین نسبت NAV برخوردارند. همچنین، بررسی‌های اندیشه‌پردازان مدیریت اطلاعات پارسیس نشان می‌دهد از میان ۴۰ شرکت سرمایه‌گذاری، نسبت P ، NAV کمتر از ۵۰ درصد و ۳ شرکت بالای ۱۰۰ درصد است. ارزش خالص دارایی (Asset Value) نشان‌دهنده ارزش خالص کل دارایی‌های یک شرکت سرمایه‌گذاری است.از این‌معیار در جهت سنجش و مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استفاده می‌شود.در برآورد NAV حاضر، ریز سرمایه‌گذاری‌های بورسی و خارج از بورس شرکت‌های سرمایه‌گذاری از آخرین صورت وضعیت پرتفوی منتشرشده شرکت‌ها در سامانه ناشران بورسی استخراج شده است. به علاوه، برای استخراج حقوق صاحبان سهام از آخرین صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای منتشر شده شرکت‌ها استفاده شده است.

۷ شرکت با کمترین NAV

همچنین بررسی‌های آماری این مرکز حاکی از آن است که نسبت P/NAV شرکت‌های سرمایه‌گذاری گروه بهمن با نماد خبهمن، مدیریت صنعتی شوپنده توسعه صنایع بهشهر با نماد شوپنده ،سرمایه‌گذاری صبا تامین با نماد صبا، سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملسی با نماد وبانک، سرمایه‌گذاری صنعت نفت با نماد ونفت، سرمایه‌گذاری ملی ایران با نماد ونیکی و سرمایه‌گذاری توسعه معاون و فلزات با نماد ومعادن به ترتیب ۴۰،۳ ، ۴۲،۷ ، ۴۴،۳ ، ۴۷،۹ ، ۴۷،۹ و ۴۹،۲ درصد است.
آنطور که بررسی‌های آماری نشان می‌دهد؛ از میان این ۷ شرکت، سرمایه‌گذاری گروه بهمن و مدیریت صنعتی شوپنده توسعه صنایع بهشهر از کمترین نسبت P/NAV در مقایسه با دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری برخوردارند.

۳ شرکت با بیشترین NAV

بر اساس آمارهای منتشره از مرکز اندیشه پردازان مدیریت اطلاعات پارسیس، شرکت‌های سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با نماد گوهران، سرمایه‌گذاری‌هامون صبا با نماد وهامون و سرمایه‌گذاری اعتلا البرز با نماد اعتلا از بیشترین P/NAV برخوردارند. بر پایه این گزارش، نسبت P/ NAV این شرکت‌ها به ترتیب ۱۱۸،۱ ، ۱۱۷،۸ و ۱۰۰ درصد بوده است که در مقایسه با دیگر

NAV شرکت‌های سرمایه‌گذاری بررسی شد

سهام کدام شرکت‌های سرمایه‌گذاری جذاب‌تر است

شرکت‌های سرمایه‌گذاری بالاترین نسبت NAV را داشته‌اند. همچنین بررسی‌ها حاکی از آن است که از میان این ۴۰ شرکت، نسبت NAV ، ۷ شرکت حدود ۵۰ درصد بوده است.بر این اساس، نسبت NAV، شرکت‌های ومدیر با نماد ومدیر، مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن با نماد وکبهمن، سرمایه‌گذاری صدر تامین با نماد تاصیکو، سرمایه‌گذاری شهر با نماد شهر، سرمایه‌گذاری شفا دارو با نماد شفا، سرمایه‌گذاری وامین با نماد وامین و سرمایه‌گذاری غدیر با نماد و غدیر بین ۵۱،۳ تا ۵۹،۷ درصد بوده است.

ارزش خالص دارایی ۱۰ شرکت

این گزارش می‌افزاید؛ نسبت NAV، ۱۰ شرکت حدود ۶۰ درصد بوده است.بر این اساس، NAV شرکت‌های سرمایه‌گذاری نفت و گاز پارسایان با نماد پارسان، سرمایه‌گذاری امید با نماد وامید، صندوق بازنشستگی کشوری با نماد وصندوق ، نفت وگاز وپتروشیمی تامین با نماد تاپیکو، سایپا با نماد وسایا ، وکندیر با نماد وکندیر، سیمان فارس خوزستان با نماد سفارس، گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو با نماد خگستر، گروه دارویی سبحان با نماد دسبحا و رنا با نماد ورنا ۶۱ تا ۶۹،۳ درصد بوده است.

رشد ۷۰ درصدی ۷ شرکت

تحلیل‌های آماری پارسیس گویای این است که نسبت NAV، ۷ شرکت حدود ۷۰ درصد بوده است. بر این اساس، VAV شرکت‌های گروه توسعه مالی مهر آیندگان با نماد و مهان، سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان با نماد سیدکو، سیمان تامین با نماد سیتا، البرز با نماد والبر، آتیه دماوند با نماد واتی، مدیریت با نماد مدیریت، دارویی تامین با نماد تاصیکو بین ۷۲ تا ۷۸،۳ درصد بوده است.
آنطور که این آمارها نشان می‌دهد؛ نسبت NAV، ۳ شرکت حدود ۸۰درصد بوده است.
براین اساس، NAV ووبعلی و صنایع پتروشیمی با نماد وپترو بین ۸۰،۳ تا ۸۷،۲ درصد بوده است.

ارزش خالص دارایی ۹۰ درصدی ۳ شرکت

این آمارها گویای این است که نسبت NAV ، ۳ شرکت حدود ۹۰ درصد بوده است.بر این اساس، NAV، هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس با نماد فارس، سپهر با نماد وسپهر و پویا با نماد وپویا بین ۹۱،۴ تا ۹۹،۶ درصد بوده است.

گوهران امید در صدر

محرم رزمجویی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید با بیسان این که خالص ارزش دارایی (NAV) به ارزش دارایی‌های یک صندوق یا شرکت سرمایه‌گذاری پس از کسر بدهی‌های آن به ازای هر سهم یا یونیت گفته می‌شود، گفت: معمولاً یونیت‌های صندوق‌های مذکور در بازار با نسبت Price/NAV نزدیک به ۱۰۰درصد معامله می‌شود یعنی ارزش بازاری آنها برابر با ارزش NAV آنهاست. برای برخی شرکت‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ترکیب متفاوت دارایی‌ها مثلاً سهم بالای دارایی‌های غیرنقدشونده و یا به دلیل میزان مولد بودن دارایی‌ها در سودآوری شرکت و یا به دلیل سیاست‌های خاص تقسیم سود، این نسبت می‌تواند هر عددی باشد که البته در بازار سرمایه کشور معمولاً از ۵۰درصد کمتر نیست. وی اضافه کرد: البته آنچه اهمیت دارد این

است که صرف تحلیل نسبت P/NAV به تنهایی نمی‌تواند معیار مناسبی برای ارزشگذاری باشد و نسبت مذکور باید در کنار سایر روش‌ها و نسبت‌های ارزشگذاری مانند P/E مورد استفاده قرار گیرد. رزمجویی با این توضیحات، درباره دلایل افزایش NAV شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید نیز گفت: یک دلیل مهم دراین باره این است که دارایی‌های این شرکت را پرتفوی بورسی، بسیار متنوع و نقدشونده این شرکت تشکیل می‌دهد.دلیل دوم اما به بازده نقدی این شرکت برمی‌گردد. در واقع نسبت بازده نقدی این شرکت (DPS/Price) در سه مجمع پیشین در سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۲ به ترتیب برابر با ۱۸، ۲۹ و ۲۴ درصد بوده که در مقایسه با نسبت ۱۰ درصدی میانگین بازار سرمایه بسیار جذاب و مطلوب سهامداران است. این در حالی است که نسبت تقسیم سود شرکت نیز در سال‌های مذکور حدود ۹۰درصد و زمان واریز سود سهامداران نیز بسیار سریع بوده است.

وی تأکید کرد: عوامل فوق باعث شده شرکت گوهران امید بیشتر شبیه یک صندوق سرمایه‌گذاری باشد تا یک شرکت سرمایه‌گذاری. بنابراین، نسبت قیمت به

ارزای بحدار

ارزش خالص دارایی‌های این شرکت به نسبت سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری بالاتر است. رزمجویی اضافه کرد: همچنین باید توجه داشت که در حساب حقوق صاحبان سهام در ترازنامه شرکت مبلغی تحت عنوان سهام خزانه به دلایل خاص حسابداری سهام نزد بازارگردان از ارزش شرکت کاسته می‌شود. این در حالی است که شرکت گوهران خود مدیر صندوق دارایی تحت مدیریت خود دارد و از آن محل کارمزد مدیریت شناسایی می‌کند. از این رو، نه تنها ارزش خالص دارایی‌های شرکت بابت شناسایی سهام خزانه کمتر از واقع محاسبه می‌شود بلکه سرمایه‌گذاری و مدیریت صندوق بازارگردانی گوهرفام نیز در محاسبات مربوط به ارزش خالص دارایی‌های شرکت گوهران امید لحاظ نمی‌شود واین مساله باعث شده نسبت P/NAV این شرکت بالاتر به نظر برسد. مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید، در پایان توضیح داد: با احتساب مورد مذکور نسبت P/NAV سهام شرکت در محدوده ۱۰۰درصد قرار دارد که در کنار P/E و ترکیب بهینه پرتفوی شرکت حاکی از ارزندگی سهام شرکت گوهران امید است.

نام شرکت	نماد	سرمایه (م.ر)	قیمت روز (ریال)	NAV هرشهم (ریال)	نسبت P/NAV	ارزش بازار (میلیارد تومان)
گروه بهمن	خبهمن	۱۳۴,۶۳۷,۹۶۷	۱,۸۵۱	۴,۵۹۳	۹۰۴.۳	۲۴۹,۲۱۴,۸۷۷
مدیریت صنعت شوپنده توسعه صنایع بهشهر	شوپنده	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۲۰	۴۲,۱۸۷	۹۴۷.۲	۱۸,۰۲۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذاری صبا تامین	صبا	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۹۵	۶,۹۹۴	۹۴۴.۳	۳۵۵,۹۲۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	ویانک	۲۷,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۳۹۰	۲۳,۴۵۸	۹۴۴.۳	۷۸۳,۱۲۷,۰۰۰
سرمایه‌گذاری صنعت نفت	ونفت	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۶۱	۱۰,۱۹۱	۹۴۷.۲	۲۴,۳۰۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری ملی ایران	ونیکی	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۸۰	۱۴,۱۵۴	۹۴۷.۹	۲۳۷,۳۰۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	ومعادن	۱۹۲,۴۲۸,۰۰۰	۴,۸۷۰	۹,۹۰۷	۹۴۹.۲	۹۳۷,۱۲۴,۳۵۰
ومدیر	ومدیر	۹,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۵۲	۹,۰۶۴	۹۵۱.۳	۴۱,۸۶۸,۰۰۰
مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن	وکبهمن	۳,۶۹۴	۷,۱۳۴	۲۳,۴۵۸	۹۵۱.۸	۷۱۱,۴۳۴,۰۰۰
سرمایه‌گذاری صدر تامین	تاصیکو	۶۷,۵۰۰,۰۰۰	۸,۴۷۰	۱۵,۷۵۷	۹۵۳.۸	۵۷۱,۷۲۵,۰۰۰
شهر	شهر	۳۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۲۸	۳,۵۷۵	۹۵۶.۷	۶۶,۹۲۴,۰۰۰
سرمایه‌گذاری شفا دارو	شفا	۲,۷۱۲,۰۰۰	۱۸,۱۸۰	۳۱,۰۵۹	۹۵۸.۵	۴۹,۳۰۴,۱۶۰
وامین	وامین	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۲۰	۱۸,۶۴۹	۹۵۹.۶	۵۵,۹۹۶,۰۰۰
سرمایه‌گذاری غدیر	وغدیر	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۰۰	۳۷,۶۸۷	۹۵۹.۷	۱,۶۲۰,۰۰۰,۰۰۰
نفت و گاز پارسایان	پارسان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۵,۵۶۰	۵۸,۲۹۵	۹۶۱.۰	۱,۴۴۰,۱۸۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری امید	وامید	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۱۴,۹۰۱	۲۴,۱۴۷	۹۶۱.۷	۱,۴۴۵,۹۷۹,۹۵۳
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	وصندوق	۱۷,۴۵۰	۲۳,۵۸۴	۱۴,۱۴۷	۹۶۳.۳	۷۱۱,۴۳۴,۰۰۰
سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	تاپیکو	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۷۰	۲۳,۷۴۲	۹۶۴.۳	۱,۵۵۹,۹۰۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری سایپا	وسایپا	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۴,۷۳۳	۷,۳۶۳	۹۶۷.۲	۹۶,۳۰۷,۴۰۰
وکندیر	وکندیر	۳۸,۳۴۵,۰۰۰	۱۳,۸۷۰	۲۱,۱۳۹	۹۶۵.۶	۵۳۰,۱۲۲,۵۵۰
سیمان فارس خوزستان	سفارس	۵,۶۲۵,۰۰۰	۵۳,۱۶۷	۱۳,۱۶۷	۹۶۷.۳	۳۰۱,۳۸۱,۷۵۰
گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو	خگستر	۳۹,۶۰۵,۱۳۷	۴,۳۲۴	۶,۳۰۳	۹۶۸.۶	۱۷۱,۲۵۲,۶۱۲
گروه دارویی سبحان	دسبحا	۶,۹۷۵,۰۰۰	۸,۳۹۰	۱۲,۱۹۴	۹۶۸.۸	۵۸,۵۲۰,۲۵۰
سرمایه‌گذاری رنا	ورنا	۱۱,۶۷۵,۱۰۸	۶,۶۳۰	۹,۵۶۱	۹۶۹.۳	۷۷,۴۵۹,۹۶۶
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	وهمان	۵,۶۸۰	۷,۸۹۴	۷,۸۹۴	۹۷۲.۰	۲۵۵,۶۰۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان	سیدکو	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۲۸۰	۲۳,۹۴۷	۹۷۲.۲	۱۰۳,۶۸۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری سیمان تامین	سیتا	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۴۰	۱۳,۱۸۷	۹۷۳.۳	۲۰۹,۸۸۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری البرز	والبر	۱۳,۵۰۰,۱۰۰	۵,۸۳۰	۸,۰۰۵	۹۷۳.۸	۷۸,۷۰۵,۵۸۳
سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	واتی	۹,۰۵۰	۱۲,۲۴۷	۱۲,۲۴۷	۹۷۳.۹	۷۶,۹۲۵,۰۰۰
مدیریت	مدیریت	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۹۲	۴,۴۵۸	۹۷۶.۱	۱۰,۱۷۶,۰۰۰
سرمایه‌گذاری دارویی تامین	تتبیکیو	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۲۶۰	۳۷,۳۶۰	۹۷۸.۳	۳۳۱,۸۶۰,۰۰۰
هلدینگ داروپخش	وپخش	۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۹۲۱	۲۳,۹۲۱	۹۷۸.۳	۱۶۱,۳۶۴,۰۰۰
سرمایه‌گذاری بوعلی	ویوعلی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۶۴	۲,۶۱۷	۹۸۲.۷	۱۹,۴۷۶,۰۰۰
سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	وپترو	۱,۸۲۰,۰۰۰	۳۷,۲۷۰	۴۲,۷۳۷	۹۸۷.۲	۶۷,۸۳۱,۴۰۰
هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس	فارس	۴۸۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۵۰	۱۲,۱۹۴	۹۹۱.۴	۵,۴۵۷,۹۲۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری سپهر	وسپهر	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۷۰	۴,۴۵۵	۹۹۳.۶	۳۱۲,۷۵۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری پویا	ویویا	۷,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۴۳	۳,۵۵۹	۹۹۶.۶	۲۴,۸۰۱,۰۰۰
سرمایه‌گذاری اعتلا البرز	اعتلا	۳,۰۵۰,۰۰۰	۴,۱۹۹	۴,۱۸۸	۱۰۰۰.۰	۱۲,۷۷۶,۴۵۰
سرمایه‌گذاری‌هامون صبا	وهامون	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۹۵	۲,۹۶۷	۱۱۱۷.۸	۱۷,۴۷۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید	گوهران	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۸۵	۳,۹۶۹	۱۱۱۸.۱	۴۶,۸۵۰,۰۰۰

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ثیاغ	۱۹.۰۹	۴۷,۴۴۰,۸۰۰	۱,۱۵۳,۵۸۵	۲۱.۸۳
زماهان	۱۹.۰۵	۲۱,۲۵۵,۳۰۰	۸۲۳,۸۶۳	۲۵.۴۸
بیوتیک	۱۵.۳۱	۱۹,۹۵۲,۰۶۵	۵۲۷,۱۹۱	۲۰.۸۷
فئر	۹.۷۷	۳۳,۱۵۰,۰۰۰	۷,۰۶۶,۸۰۰	۱۵.۲
ثغرب	۸.۳۵	۲۰,۸۶۸,۰۰۰	۱,۰۹۹,۷۴۱	۱۰.۴۸
تلیسه	۸.۱۷	۲۳,۵۹۶,۳۶۷	۱,۲۳۷,۱۷۸	۱۴.۰۸
زشگرا	۵.۹۱	۱۴,۲۸۴,۸۰۰	۶۲۰,۴۵۱	۶.۹۷
چخرز	۵.۸۲	۱۵,۹۹۰,۰۰۰	۲۱۶,۲۲۲	۸.۶۳
زینا	۵.۶۹	۱۶,۶۲۰,۳۸۲	۱۳۳,۶۰۴	۵.۰۶
تبرک	۴.۴۳	۳۱,۰۶۲,۵۳۹	۱۰۵,۷۳۸	۹.۴۳

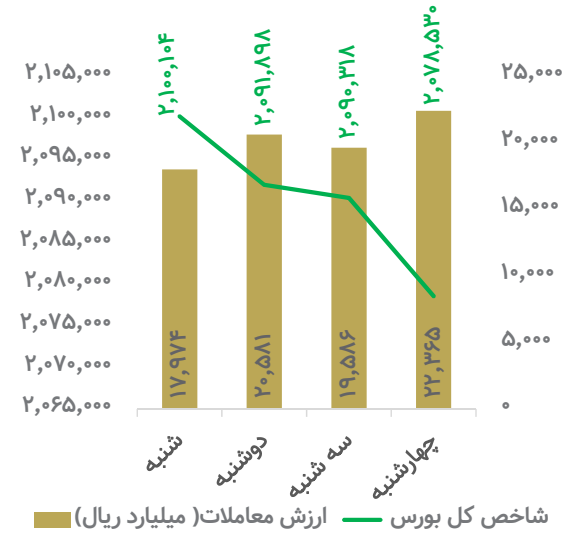
۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
فزر	-۱۴.۴۱	۱۲۸,۶۳۷,۰۰۰	۴۳۳,۳۴۴	-۱۲.۳۱
پپاس	-۱۴.۱۱	۸۵۳,۵۰۰,۰۰۰	۵۳۹,۷۲۷	-۱۶.۱۴
گوهران	-۱۳.۶۷	۳۴,۰۴۰,۰۰۰	۱۰۴,۶۲۵	-۱۳.۶۷
سدبیر	-۱۱.۷۶	۱۲,۸۵۰,۰۰۰	۱,۰۷۷,۷۴۶	-۱۷.۱
مفاخر	-۱۰.۷۲	۹,۵۰۴,۷۴۳	۳۱۳,۳۰۸	-۱۲.۵۸
وآوا	-۹.۹۵	۷,۵۲۴,۰۰۰	۱۸۳,۸۹۸	-۱۰.۵۲
غدانه	-۹.۳۸	۱۰,۸۲۰,۰۰۰	۱۶۵,۰۱۹	-۱۰.۴۳
ریشمک	-۸.۸۳	۱۰,۳۲۰,۰۰۰	۲۱۹,۵۹۳	-۸.۵۹
ثجنوب	-۸.۶۶	۲۴,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۳۳,۳۳۳	-۴.۳۴
ثپردیس	-۸.۲	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۹۴۶,۱۳۰	-۷.۸۲

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	۷	۳۲
صنایع پر نوسان - فرابورس		
بیمه و صندوق بازنشستگی	۱۰,۷۳۰	
محصولات چوبی	۵,۸۲	
خودرو و ساخت قطعات	۴,۱۷۰	
استخراج ذغال سنگ	۴,۰۹۰	
سرمایه گذاریها	۴,۰۶۰	
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۳,۹۷۰	
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۳,۷۶۰	
استخراج سایر معادن	۳,۳۹۰	
لاستیک و پلاستیک	۳,۳۵۰	
هتل و رستوران	۳,۱۶۰	

بورس



جایابی نقدینگی در بازارها



مهدی آزادپوری

اعمال سیاست‌هایی همچون انتشار اوراق ۳۰ درصدی باعث خروج نقدینگی از صندوق‌هایی می‌شود که زیر این درصد بازدهی دارند. این باعث می‌شود که جایابی نقدینگی را در بازار داشته باشیم. به هر حال بالاتر از همه این بازارهای مالی وزارت اقتصاد بوده و روی بازارهای پولی و مالی بازار سرمایه نظارت دارد، بهتر است به ویژه با شرایط عدم اطمینانی که از بازار سرمایه به وجود آمده و با جایابی‌ها و نقدینگی‌های پولی که ممکن است تورم را افزایش دهد و ندای افزایش تورم در سال آینده هم در جامعه شنیده می‌شود بتوانند یک سیاست تسهیل و آرامش را در بازارهای مالی اعمال کند و زمانی که بازاری همچون بازار سرمایه و صندوق‌های فیکس اینکام را داریم سیاست‌های تشویقی بگذارد که سرمایه‌گذاران با آرامش و عدم جایابی نقدینگی مناسب‌تری در این بازارها قرار بگیرند تا اینکه دوباره پول خود را از بازار خارج کرده و در بازار دیگری ببرند زیرا دوباره باید ببینیم که آن چه اتفاقی‌هایی برای اوراق‌های ۳۰ درصد می‌افتد.

یکی از بحث‌هایی که وجود دارد و باید بر آن تاکید کنیم تصویب قوانین و مقررات و به ویژه سیاست‌های مالی است که در کشور باید اعمال شود چرا که اگر این تصویب و ثبات را در تصمیم‌گیری‌ها نداشته باشیم سرمایه‌گذار به ویژه سرمایه‌گذار خرد را دچار مشکل می‌کنیم. شاید دولت مجبور باشد در برخی زمان‌ها از سیاست‌های پولی و مالی در کشور به دلیل موضوع نرخ تورم و موضوعات این چنینی و در کل موضوعات متعادل کردن اقتصاد کلان استفاده کند اما این موضوع اثر روانی در جامعه و بین سرمایه‌گذار و سرمایه‌گذاران خرد دارد و الان هم می‌بینید که پول‌های زیادی در بین مردم و سرمایه‌گذاران خرد وجود دارد که با اعلام اینکه جایی درصد بالاتری سود وجود دارد سریع پول‌های خود را خارج کرده و به جای دیگری می‌برند، این مساله تنظیم و تعادل بازار را به هم می‌زند.

هرچند عرضه و تقاضا در بازار وجود دارد و باید روی قیمت‌ها اثر بگذارد ولی تسریع در اعمال این سیاست‌ها باعث می‌شود اثرات چندان خوشایندی روی صندوق‌ها و حتی بازار پول نگذارد و به خصوص صندوق‌ها که جزئی از بازار سرمایه و از جمله ابزارهای بسیار مهم بازار سرمایه هستند و جلب اعتماد مردم به بازار سرمایه زمان می‌برد و از دست دادن این اعتماد دوباره زمان بیشتری می‌برد که بخواهیم سرمایه‌ها را جذب و دوباره بتوانیم اقتصاد را متعادل کنیم.

می‌توان از این ابزارهای بازار سرمایه و صندوق‌ها و اتفاقاتی که می‌تواند در این صندوق‌ها بیفتد استفاده کنند تا اینکه اوراق‌هایی را منتشر کنند که بعضی مواقع مشاهده می‌کنیم که اعلامی نرخ اوراق درصدی است اما نرخ‌های موثرش بسیار متفاوت است.

این متفاوت بودن روی تبدیل به نقد کردن یا زمان آن است. سرمایه‌گذار خرد خرید انجام می‌دهد ولی نرخ‌های موثر با توجه به افزایش طول مدتشان یا با توجه به اینکه اگر زودتر سرمایه‌گذار بخواهد تبدیل کند نمی‌داند که نرخ‌های موثرش متفاوت می‌شود. اگر سیاست ثبات را در بازارهای مالی و به ویژه بازار سرمایه که ابزارهای خیلی کاملی در آن وجود دارد و به ویژه صندوق‌ها می‌توانیم آینده بهتری داشته باشیم و سرمایه‌گذار با اطمینان بیشتر و عدم تلاطم مالی بیشتر به سرمایه‌گذاری بپردازد.



اوراق ۳۰ درصدی چه بر سر صندوق‌های بادرآمد ثابت آوردند

خروج ۲۰ همت از صندوق‌ها

استفاده از آن پول‌ها برنامه ریزی می‌کنند یعنی قصد دارند سیستمی درست کنند تا افرادی که نرخ‌های بالاتر برایشان جذاب‌تر است را جذب کنند. اما اینکه تا چه حدی می‌توانند موفق باشند سوالی است که در کوتاه مدت جواب دادن به آن بسیار مشکل است. بنابراین تاثیر این اوراق بر بازار سرمایه و صندوق‌ها را چندان بزرگ نمی‌دانم زیرا جنس و ماهیت این پول و سرمایه‌گذاری در آن با آنچه در اوراق سرمایه‌گذاری می‌کنند یکی نیست و نباید باهم مقایسه شود. بنا بر این نمی‌توان خروج پول از این صندوق‌ها را به دلیل ابلاغیه اوراق ۳۰درصد بانک مرکزی و اجرای آن دانست.

را بازی می‌کردند و با حال بازار سهام ارتباط داشته‌اند و همچنین با توجه به وضعیت نامناسب بازار سرمایه که از آن مطلعیم، نه تنها ورود پول نداشته بلکه خروج پول نیز داشته‌اند. الیاس کردی معتقد است هدف بانک مرکزی این بود که مردم را از خرید در بازارهای کالایی همچون ارز و طلا... دور کند که موفق نیز شد و زمانی که دلار روی ۵۵ هزار تومان آرام گرفت دوباره آن را برداشت. به نظر این کارشناس بازار سرمایه با ابزارهایی که دارد نمی‌تواند به زودی پول‌هایی که به سمت اوراق ۳۰ درصدی رفته‌اند را بازگرداند. اما افرادی در صندوق‌ها هستند که برای

بانک مرکزی در ۹ بهمن ماه سال جاری دستورالعمل انتشار گواهی سپرده خاص با نرخ سود علی‌الحساب بانکی ۳۰ درصد سالانه (پرداخت سود ماهانه) با هدف تامین سرمایه در گردش واحدهای تولید به شبکه بانکی را ابلاغ کرد. بر اساس دستورالعمل انتشار گواهی سپرده خاص که به شبکه بانکی ابلاغ شده است بانک‌ها می‌توانند برای تامین سرمایه در گردش طرح‌های با بازدهی بالا اقدام به انتشار این اوراق کرده و در پایان دوره مشارکت، سود قطعی نیز علاوه بر سود علی‌الحساب ۳۰ درصدی به خریداران این گواهی سپرده در شعب بانک‌ها پرداخت می‌شود. همچنین گفته شده ویژگی بارز این گواهی سپرده آن است که امکان بازخرید قبل از سررسید در شعب بانک‌ها امکان‌پذیر است. به گفته بانک مرکزی دارندگان این گواهی می‌توانند از آن به عنوان وثیقه جهت دریافت تسهیلات بانکی استفاده کنند. بنا بر این ابلاغیه بانک‌ها از روز چهارشنبه ۱۱ بهمن‌ماه ۱۴۰۲ به مدت ۷ روز کاری اقدام به عرضه این اوراق کردند. در اولین روز اعلام این خبر توسط بانک مرکزی ۲۲۵ میلیارد تومان پول از صندوق‌های درآمد ثابت خارج شد و این روند تا ۲۴ بهمن ماه بجز روزهای ۱۱، ۱۸، ۱۵، ۲۱ و ۲۲ بهمن ادامه داشت. بررسی نشان می‌دهد در بازه زمانی که خبر انتشار اوراق ۳۰ درصد اعلام شد یعنی از ۹ تا ۲۴ بهمن‌ماه بیش از یک همت خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت داشته‌ایم. همچنین بیش از ۲۰ همت نیز از صندوق‌های صدور و ابطالی خارج شده است. همچنین بازدهی شاخص کل نشان می‌دهد از تاریخ مذکور تا کنون بازار سرمایه رشد نداشته و منفی بوده است و در تاریخ ۹ بهمن‌ماه که ۲ میلیون و ۱۲۰ هزار و ۲۶۸ بوده در تاریخ ۲۴ بهمن‌ماه به ۲ میلیون و ۹۰ هزار و ۱۰۸ واحد رسیده است. طبق آمار و اطلاعات به‌دست آمده تا ۲۵ بهمن‌ماه نزدیک به ۲۵ همت خروج نقدینگی از صندوق‌های صدور و ابطالی داشته‌ایم.

خروج ۲۵ همت از صدور ابطالی‌ها



محمد خبری‌زاد، کارشناس بازار سرمایه در این خصوص معتقد است ابلاغیه بانک مرکزی روی ETFها چندان تاثیر منفی شدیدی نداشته است اما بیشترین تاثیر آن روی صندوق‌های صدور و ابطالی بزرگ داشته و در این دوره حدود ۲۵ همت پول از آن‌ها خارج شده است. اکثر یونیت هولدرهای صندوق‌های ETF افرادی هستند که برای کوتاه مدت می‌خواهند پولشان تبدیل به صندوق شود و دید بلند مدت ندارند اما صندوق‌های صدور ابطالی به این شکل نبوده و در بسیاری از حالت‌ها افرادی که واحد دارند اصلا نمی‌دانند صندوق می‌خرند و تصور می‌کنند سپرده بانکی دارند. به همین دلیل در آن‌ها خروج پول بسیار شدیدتر بود و اثر آن را در حال حاضر داخل بازار سهام و اوراق بدهی می‌بینیم.

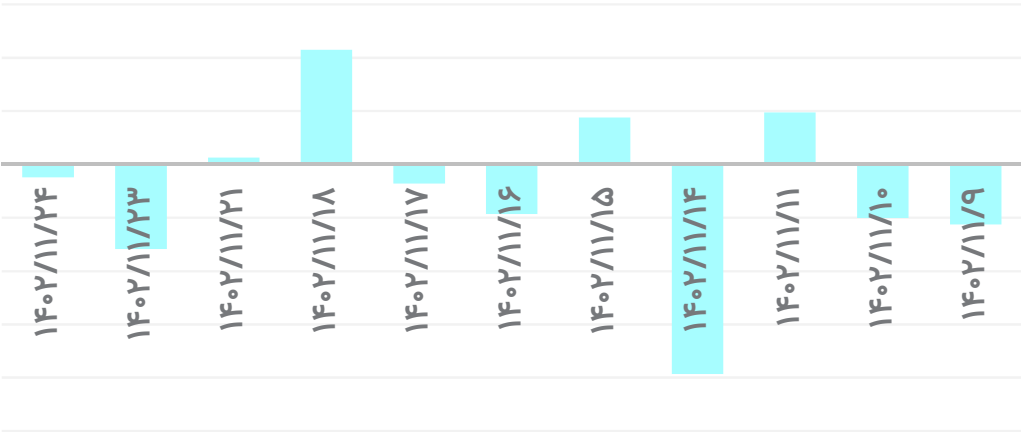
به گفته خبری‌زاد در اوراق بدهی نرخ‌های بانکی به شدت بالا رفت زیرا این صندوق‌ها برای تامین مالی خود مجبورند علاوه بر ابطال سپرده‌های بانکی خود دارایی‌های دیگر را بفروشند که بخش اندکی سهام و بخش بیشتر آن اوراق فیکس اینکام است که به شدت عرضه این اوراق زیاد شد و نرخ‌ها به بالای ۳۰ آمدند، در کنار آن سهم‌های بزرگ که اکثر صندوق‌ها به ویژه فیکس‌اینکام در پرتفوی خود سهام بزرگی دارند، شاهد عرضه عجیب حقوقی‌ها روی اسن سهم‌های بزرگ بودیم که اکثرا همین صندوق‌ها بودند و چاره‌ای نیز نداشتند زیرا باید پول ابطال را تهیه می‌کردند و اثر فشار آن بر بازار سهام نیز دیده شد.

خروج ادامه‌دار پول

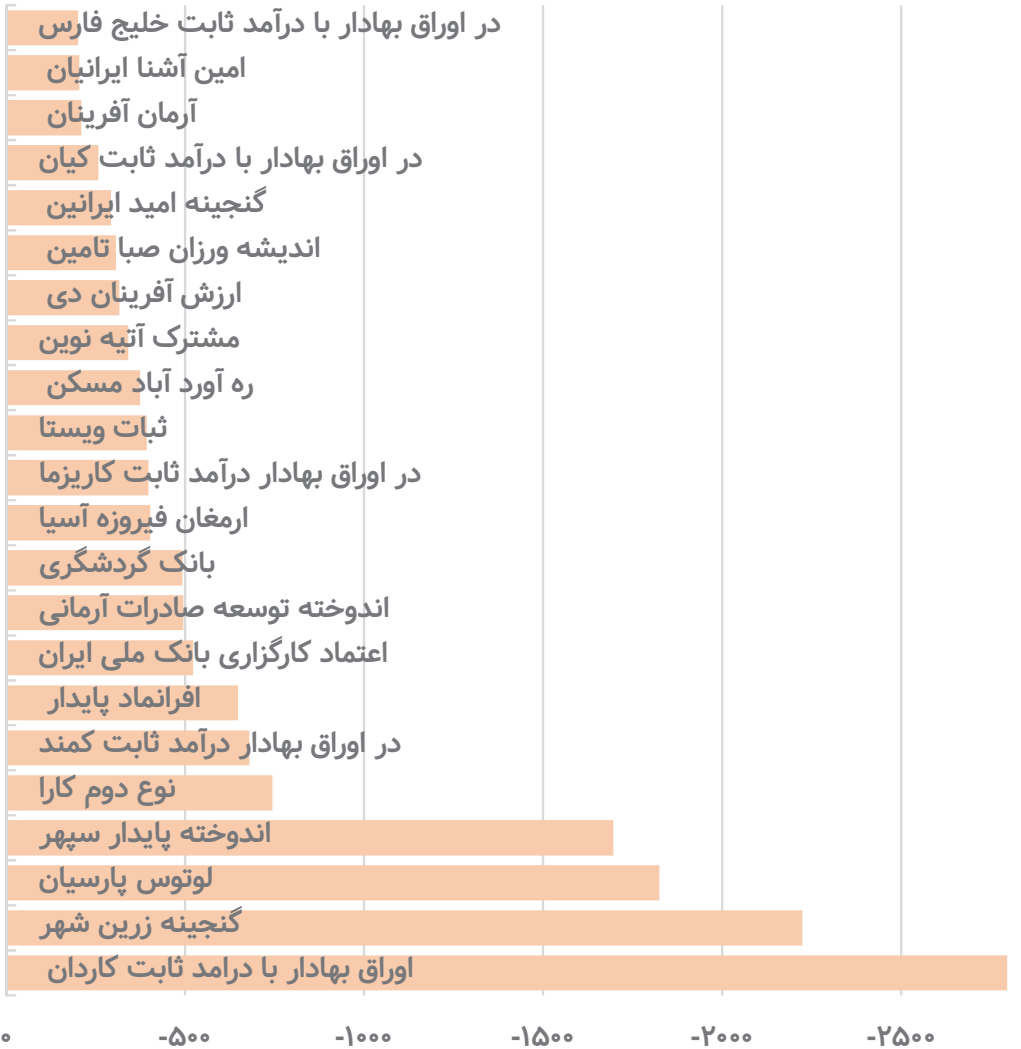


همچنین پیام الیاس کردی، کارشناس بازار سرمایه خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت را مساله‌ای می‌داند که مدت‌هاست صندوق‌های درآمد ثابت درگیر آن بوده‌اند و این موضوع جدیدی نیست. با توجه به وضعیت نه چندان جالب بورس و این که این صندوق‌ها همواره نقش رزرو بازار سرمایه

ورود و خروج پول در صندوق‌های درآمد ثابت



خروج پول از صندوق‌های صدور و ابطالی



در اوراق بهادار با درآمد ثابت خلیج فارس
امین آشنا ایرانیان
آرمان آفرینان
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیان
گنجینه امید ایرانیان
اندیشه ورزشان صبا تامین
ارزش آفرینان دی
مشترک آتیه نوین
ره آورد آباد مسکن
ثبات ویستا
در اوراق بهادار درآمد ثابت کاریزما
ارمغان فیروزه آسیا
بانک گردشگری
اندوخته توسعه صادرات آرمانی
اعتماد کارگزاری بانک ملی ایران
افرانماد پایدار
در اوراق بهادار درآمد ثابت کمند
نوع دوم کارا
اندوخته پایدار سپهر
لوتوس پارسیان
گنجینه زرین شهر
اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
دسینا	۱۶.۳۳	۴۶,۱۵۲,۰۰۰	۳۲۶,۴۱۱	۱۸.۸۵
ساراب	۱۴.۷۱	۴۹,۰۲۶,۶۰۰	۷۴,۷۴۲	۱۳.۳۱
کفپارس	۱۳.۷۴	۹,۸۰۷,۵۰۰	۴۸۳,۳۰۶	۱۹.۰۶
چاقست	۱۲.۹۴	۱۹,۷۰۵,۳۰۰	۱۰۷,۹۴۸	۱۴.۰۸
سپهان	۱۰.۳۵	۲۴,۱۶۸,۰۰۰	۲۳۱,۳۲۴	۱۰.۴۹
خلنت	۱۰.۰۰	۲۲,۳۰۲,۰۰۰	۴۴۹,۶۷۴	۸.۹۷
قلرست	۹.۰۱	۱۲,۶۳۶,۰۰۰	۱۱۸,۱۳۲	۸.۶۷
نمرینو	۷.۶۴	۱۸,۸۷۶,۰۰۰	۲۲۸,۳۳۸	۱۱.۸۲
پکویز	۶.۸۴	۵۰,۰۳۱,۰۰۰	۳۱۲,۸۴۸	۷.۴۴
وایران	۵.۸۲	۱۳,۹۵۱,۵۰۰	۹۴۴,۶۱۴	۱۱.۷۷

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
ولملت	-۱۵.۹۶	۱۳,۰۳۵,۰۰۰	۲۸۹,۸۱۹	-۱۷.۵۵
شفارس	-۱۳.۸۲	۲۳,۸۱۹,۲۱۱	۴۵۹,۷۰۱	-۱۶.۰۷
سدشت	-۹.۹۱	۱۷۳,۷۱۹,۶۰۰	۴۸۳,۶۹۰	-۱۲.۵۱
کسرام	-۹.۸	۱۶,۰۷۲,۸۶۱	۱,۲۹۳,۷۳۳	-۷.۲
کسایا	-۹.۷	۳۳,۵۰۸,۳۲۹	۶۸۴,۰۶۴	-۱۴.۲
بالبر	-۹.۲۷	۱۵,۰۳۳,۶۰۰	۱۱۶,۶۵۲	-۹.۰۹
وتوس	-۹.۰۳	۳۲,۷۰۰,۰۰۰	۶۶,۲۳۲	-۹.۰۳
ویپاسار	-۹.۰۱	۸۸۱,۵۹۹,۴۳۲	۱,۶۴۹,۵۱۰	-۹.۰۴
واتی	-۸.۹۹	۷۱,۴۰۰,۰۰۰	۳۷۳,۴۸۸	-۷.۰۸
ولکار	-۸.۸۲	۹,۷۶۵,۰۰۰	۹۸,۷۴۶	-۸.۹۵

صرفه‌جویی ۸۰ میلیون یورویی در پالایشگاه شازند



مدیرعامل پالایشگاه امام خمینی شازند گفت: این مجموعه با پالایش روزانه بیش از ۲۵۰ هزار بشکه نفت خام، افزون بر تولید سوخت با کیفیت برای عرضه به ویژه در نیمه شمالی، سوخت با کیفیت مورد نیاز صنایع مهم کشور را تأمین می‌کند.

مجید رجبی افزود: این شرکت به‌عنوان پیشگام در واحدهای پالایشی در زمینه بومی‌سازی و ساخت داخل حرکت کرده و تاکنون افزون بر بومی‌سازی دو کاتالیست مهم صنایع پالایشی، از محل داخلی‌سازی بیش از ۱۷ هزار قلم کالا، ۸۰ میلیون یورو صرفه‌جویی سالانه را رقم زده است. در پالایشگاه امام خمینی (ره) شازند افزون بر تولید فرآورده‌های اصلی با کیفیت یورو، فرآورده‌های شیمیایی نظیر نرمال هگزان، پروپیلن پلیمرگرید نیز تولید می‌کنیم که تحویل پتروشیمی‌ها می‌شود؛ پالایشگاه شازند تنها پالایشگاهی در کشور است که این نوع پروپیلن را تولید می‌کند.

دریچه

تشدید فشارهای تورمی بر تولید در ۱۴۰۳

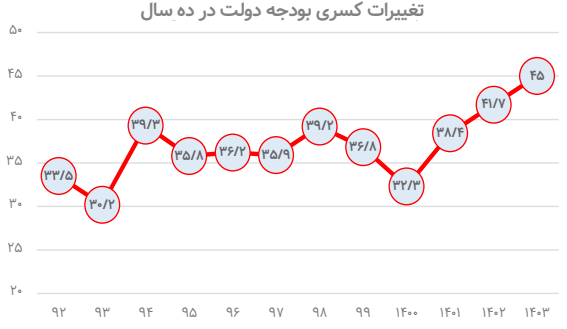
کارشناسان حوزه بودجه معتقدند، سند مالی کشور در سال آینده همین حالا هم تورمی است و برخلاف آن چه دولت در آذر ماه ادعا می‌کرد، به رغم همه افزایش هزینه‌ها و مالیات‌ها و سخت‌گیری‌هایی که در بودجه ایجاد شده، نه تنها تورم در سال آینده کاهش نخواهد یافت، بلکه با توجه به کسری بودجه بالایی که تأمین آن بر دوش بانک مرکزی و بانک‌های دیگر است، باید منتظر تورم بالا در اقتصاد کشور باشیم.

از سمت دیگر تولیدکنندگان با اشاره به بار مالیاتی که دولت بر دوش آنها گذاشته است، می‌گویند سال آینده سالی رکودی در حوزه تولید خواهد بود که می‌تواند شرایط را از آن چه اکنون با آن روبه‌رو هستیم، سخت‌تر کند. این بدان معناست که تورم رکودی که سال‌های سال است اقتصاد ایران را درگیر کرده، همچنان ادامه دارد.

این در حالی است که یک دهه از تحریم‌های سختگیرانه در کشور که باعث کاهش شدید درآمدهای نفتی و ارزی شده است، می‌گذرد و شنیده‌ها حکایت از آن دارد سال آینده دولت آمریکا در برابر فروش نفت ایران سخت‌گیری‌های بیشتری خواهد کرد و همین موضوع فشارهای درآمدی زیادی به اقتصاد ایران وارد خواهد کرد. فعالان حوزه صادرات نیز نزدیک به ۵ سال است به صورت جدی در حال ریزش هستند که دلیل آن سخت‌گیری‌های بیش از حد دولت برای رفع تعهدهای ارزی است.

از سوی دیگر کاهش شدید و قابل توجه سرمایه‌گذاری‌ها از یک سو و رشدهای اقتصادی بسیار پایین از سوی دیگر که با افزایش شدید قیمت ارز نیز همراه است، باعث شده تولید سخت‌تر از همیشه شود و برخلاف یک دهه قبل که تأمین مواد اولیه مشکل اصلی محسوب نمی‌شد، امروز چالش شماره یک تولید در این بخش بوده و صدای تولیدکنندگان را درآورده است.

مبانی علم اقتصاد نشان می‌دهد که در شرایط رکود تورمی، کسب‌وکارها و بنگاه‌های اقتصادی با تهدیدهای جدی مواجه خواهند شد. بسیاری از این کسب‌وکارها قادر به ادامه فعالیت و ایفای تعهدات خود نبوده و گاه مجبور به تعطیلی خواهند شد. شروع فعالیت اقتصادی جدید نیز دشوار و پریریک است. از طرفی نگهداری پول نقد و سرمایه را کد در شرایط تورمی منجر به کاهش قدرت خرید و ارزش سرمایه می‌شود. شناسایی درست شرایط رکود تورمی و همچنین تشخیص خروج از آن در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی اهمیت بسیار بالایی دارد. سرمایه‌گذاری هدفمند و بهره‌مندی از مشاوره سرمایه‌گذاری حرفه‌ای در شرایط رکود تورمی می‌تواند علاوه بر حفظ قدرت خرید، رشد ارزش سرمایه را در بلندمدت تضمین کند.



اما دولت بی‌توجه به چالش‌های جدی در حوزه تولید به گونه‌ای بودجه را تنظیم کرده که گویا در یک اقتصاد متعادل به سر می‌بریم. دولت در بودجه سال آینده به همان نسبت که برای فعالان بخش خصوصی، مشکلات و تعهدهای مالی سنگین ایجاد کرده، در دستگاه‌های دولتی و عمومی دست و دل بازی به خرج داده و این بر خلاف اصول تنظیم بودجه در شرایط رکود تورمی است، چراکه دولت باید با کاهش میزان مخارج خود اولین قدم را در این مسیر بردارد و با تنظیم درست بودجه و اصلاح ساختار بودجه‌ای به تنظیم مالی کشور کمک کند.

از سوی دیگر دولت به جای تمرکز بر مالیات به عنوان اولین سلاح تأمین مالی باید به دنبال اصلاح مالیاتی در کشور باشد. دولت هر چه در مالیات‌ستانی موفق‌تر عمل می‌کند، طمع بیشتری برای افزایش درآمدهای مالیاتی دارد و آنطور که گفته می‌شود در سال ۱۴۰۲ توانسته ۹۵ درصد اهداف مالیاتی خود را محقق کند و بر همین اساس میزان درآمد مالیاتی را در سال جدید افزایش داده و با توجه به ارقام امسال شاهد رشد ۶۰ درصدی در اهداف مالیاتی دولت هستیم.

نکته عجیب داستان آنجاست که به‌رغم این همه فشارهای مالیاتی که در سال آینده بر مردم و بخش خصوصی وارد می‌شود، هنوز کارشناسان می‌گویند ۴۰۰ تا ۵۰۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه را در سال آینده شاهد خواهیم بود که این به معنای هزینه‌های غیرقابل قبول و نامتناسب دولتی است و در نهایت پوشش این میزان کسری بودجه از جیب مردم و با سازوکارهای تورمی اتفاق خواهد افتاد.

این خوشبینانه‌ترین حالت ممکن از کسری بودجه دولت در سال آینده است و برخی منتقدان بودجه حتی رقم کسری بودجه را تا ۸۰۰ هزار میلیارد تومان تخمین می‌زنند که رقمی بسیار وحشتناک در اقتصاد ایران محسوب می‌شود که قطعا دولت را به افزایش پایه پولی و دست‌اندازی به صندوق توسعه ملی تشویق خواهد کرد.

اسیدکاری چاه‌های میدانی پاریس جنوبی



مدیرعامل شرکت نفت و گاز پارس از اجرای عملیات اسیدکاری پنجمین چاه سکوی ۲۲ در میدان گازی مشترک پارس جنوبی خبر داد.

محمدحسین متجلی در جریان بازدید از این سکو، هدف از انجام عملیات اسیدکاری چاه‌های

میدان مشترک پارس جنوبی را دستیابی به بالاترین ظرفیت تولید گاز اعلام کرد و گفت: به‌منظور حفظ تولید صیانتی از میدان گازی پارس جنوبی، عملیات اسیدکاری چاه‌های سکوهای طرح فازهای ۲۲، ۲۳ و ۲۴ هم‌اکنون در حال اجراست. مدیرعامل شرکت نفت و گاز پارس با اشاره به اینکه عملیات اسیدکاری چاه‌های سکوهای طرح فازهای ۲۲، ۲۳ و ۲۴ از سال ۱۴۰۰ به‌دلیل مشکل‌های به‌وجودآمده متوقف شده بود، اظهار کرد: با انجام کامل عملیات اسیدکاری در این فاز، طول دوره تولید پایدار از سکوهای این فاز دو سال افزایش می‌یابد.

حمزه بهادوند چگینی

روزنامه‌نگار

برای تعادل بازار در پیش گرفته شد و البته اغلب بی‌تاثیر بود، این بار حراج شمش طلا در مرکز مبادله ارز و طلا به عنوان یک راهکار جدید در پیش گرفته شد؛ راهکاری که البته تأثیراتی بر بازار داشت، اما دو سوال مهم در ارتباط با سیاست‌های مرتبط با تعادل بخشی به بازارهای ارز و طلا مطرح است که هنوز کسی به این سوالات پاسخی نداده است.

سوال اول آن که چرا شمش طلا که یک ماده اولیه محسوب می‌شود در بورس کالا و با شرایط این بازار عرضه نشده است؟ شمش طلا به عنوان ماده اولیه تولید طلا و جواهر مورد استفاده فعالان این صنعت قرار می‌گیرد و در کنار آن در برخی فعالیت‌های صنعتی و معدنی و در تولید برخی آلیاژها استفاده می‌شود اما مصرف اصلی آن برای طلاسازها و تولیدکنندگان کالاهای زینتی از جنس طلا و جواهر است.

عرضه شمش در یک بازار عمومی و نه بورس کالا به معنای آن است که از نظر سیاست‌گذار، شمش طلا یک کالای سرمایه‌ای است و عموم مردم باید توانایی خرید آن را داشته باشند و مانند یک ماده اولیه شیمیایی به طور اختصاصی مورد تقاضای تولیدکنندگان نیست که در درجه اول این موضوع به معنای تغییر تعریف شمش طلا و کاربرد آن است. این که این تغییر مسیر عامدانه اتفاق افتاده و یا سیاست‌گذاران نیز مانند مردم عادی به تدریج و با گذشت زمان یک کالای واسطه‌ای را به عنوان یک کالای سرمایه‌ای تلقی می‌کنند، بغذیرم اما آثار و نتایج این تغییر تفکر حائز اهمیت است.

تجربه احمدی‌نژاد و شکست‌های آن

نگاهی به دهه هشتاد و سیاست‌های دولت احمدی‌نژاد در تنظیم بازارهای ارز و طلا می‌تواند نگاه تجربی به تحلیل این قبیل تصمیمات بدهد. در آن دوره احمدی‌نژاد و بانک مرکزی او یک بازی خطرناک را در بازار ارز و طلا به راه انداختند که در نهایت کشور را به مرز فروپاشی برد و آن بازی‌های آگاهانه با بازار ارز و سکه بود. بانک مرکزی که وظیفه تنظیم بازارهای ارز و سکه را در آن زمان بر عهده داشت، با سفت و شل کردن شیر تزریق ارز و طلا به بازار هر از گاهی شوک‌های

فتر طلای جهانی جمع می‌شود

آواگون‌ریزی

روزنامه‌نگار

قیمت طلا تحت تأثیر گزارش نرخ تورم آمریکا، به کمتر از ۲ هزار دلار کاهش یافت.

به گزارش سایت «بولیون ولست»، در معاملات سه‌شنبه هفته گذشته ارزش دلار آمریکا با افزایش روبه‌رو شد و قیمت طلا را به کمتر از ۲ هزار دلار کشانند. داده‌های جدید نشان می‌دهند که نرخ تورم در بزرگترین اقتصاد جهان کمتر از حد انتظار کاهش یافته است. افزایش نرخ تورم به این معناست که کاهش نرخ‌های بهره فدرال رزرو به تعویق خواهد افتاد و بانک مرکزی آمریکا برای حفظ قدرت خرید ناچار است دلار را تقویت کند. بر اساس اعلام اداره آمار کار آمریکا، در ماه ژانویه نرخ تورم آمریکا بر مبنای سالانه به ۳٫۱ درصد رسید. پیش از این انتظار می‌رفت که این رقم به کمتر از ۲٫۹ درصد کاهش پیدا کند. به دلیل کاهش قیمت اوراق خزانه‌داری همگام با طلا، نرخ‌های بهره بلندمدت با افزایش روبه‌رو شد به طوری که نرخ بازده سالانه اوراق ۱۰ ساله به ۴٫۲۷ درصد افزایش یافت که بالاترین رقم از ابتدای دسامبر گذشته به شمار می‌رود. قیمت طلا برای سرمایه‌گذاران غیردلاری (یورو و پوند) نیز با کاهش مواجه شد هرچند شدت این کاهش کمتر بود.

تحلیلگران پیش از این در دسامبر گذشته پیش‌بینی کرده بودند که فدرال رزرو در سال ۲۰۲۴ دست‌کم سه بار نرخ‌های بهره را کاهش خواهد داد اما حالا مقام‌های بانک مرکزی آمریکا بر ضرورت شکیبایی سرمایه‌گذاران تأکید می‌کنند. از نگاه تحلیلگران، این به معنای تعویق برنامه کاهش نرخ‌های بهره است. به گفته یکی از مدیران فدرال رزرو،

«فارس» به دنبال تولید محصولات گران قیمت



مدیرعامل گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس گفت: با توسعه صنایع پایین‌دستی به دنبال تولید گرانترین محصولات پتروشیمی در جهان هستیم. عبدالعلی علی عسگری در حاشیه نمایشگاه پتروکم با اشاره به ورود گروه صنایع پتروشیمی

خلیج فارس به بازار تولید هیدروژن و تحقیق و پژوهش در این بازار اظهار کرد: به دنبال تولید گرانترین محصولات پتروشیمی جهان در پایین‌دست هستیم؛ تحقیقات در این رابطه آغاز شده و متخصصان این حوزه اقدامات خود را آغاز کرده‌اند. اگر ما قائل به رشد صنعت پتروشیمی هستیم باید زیست بوم با سه شاخصه فعال بودن، هم افزایی داشتن و تکامل یافتن را هم‌زمان داشته باشیم؛ ما به سمت اکوسیستم یا زیست بوم باید حرکت کنیم؛ یعنی تمام عوامل تأثیرگذار در یک مجموعه گرد هم آمده و یک مفهوم خاص با سه شاخصه اصلی فعال بودن، هم افزایی و تکامل یافتگی را شکل دهند.

«اطلاعات بورس» عرضه ۲۳۳ کیلو شمش در مرکز مبادله ارز و طلا را بررسی کرد

بازگشت به سیاست‌های احمدی‌نژادی

گردش تولیدکنندگان کمک شده است.

سوالی که از دولت مطرح می‌شود، آن است که چرا دولت به صادرکنندگان اجازه نداده به جای رفع تعهد ارزی خود خودرو وارد کنند تا بازار خودرو به تعادل برسد؟ چرا با خرید ارز به قیمت واقعی و نه نیمایی شرايطی را ایجاد نکرده که ارز صادراتی خود را به کشور وارد کنند که اثر تبعی آن کاهش قیمت طلا و سایر کالاهای وابسته به دلار است؟ چرا دولت به جای شمش طلا به وارد کنندگان دستور نداده ماشین آلات مورد نیاز صنایع مختلف را وارد کنند؟ یا از این محل واردت مواد اولیه مورد نیاز را تسهیل نکرده است و ده‌ها مورد دیگر که دولت به آنها فکر نکرده و واردات شمش را در اولویت قرار داده است که آن هم نه به عنوان ماده اولیه بلکه کالای سرمایه‌ای مسیر انحراف بیشتر سرمایه‌های کشور را از تولید فراهم کرده است.

دولت به جای بخش خصوصی کاسبی می‌کند سوال دوم آن که مگر صادرکنندگان بلد نیستند شمش وارداتی خود را به فروش برسانند که باید آن را به دولت بپردازند تا آن را برای آنها به فروش برسانند؟ آن هم از طریق مکانیسم حراج! مشخص است دولت با مکانیسم حراج، شمش وارداتی را به فروش می‌رساند و سپس مابه‌التفاوت قیمت ارز با قیمت سامانه نیما را برای خود برمی‌دارد و به عبارتی به بهانه رفع تعهد ارزی صادرکنندگان منبع درآمدی برای خود تعریف کرده و در عین حال با جمع‌آوری بخشی از نقدینگی، بازارها را نیز برای مدتی کوتاه به تعادل رسانده است و این نوع سیاست‌گذاری‌ها خود نوعی کاسبی است که باید بررسی شود.

البته دولت و دست‌اندرکاران سیاست‌گذاری در بازارهای ارز و طلا معتقدند امنیت را برای خریداران این نوع از سرمایه‌ها فراهم می‌کنند و اجازه نمی‌دهند کلاهبرداران و دلالان برای صاحبان سرمایه دام بگسترانند، اما نگاهی به دو دهه سیاست‌گذاری با همین شعار که باید معاملات در بسترهای شفاف صورت بگیرد، نشان می‌دهد سیاست‌گذار به صورت مداوم در بردارهای کوتاه حرکت کرده و هیچ مدلی برای تعادل در بلندمدت تعریف نکرده است که نتیجه آن از بین رفتن سرمایه‌های ملی است.

حالا بعد از گذشت نزدیک به دو دهه از سیاست‌های غلط دولت احمدی‌نژاد و پیامدهای منفی آن، می‌بینیم برخی دولتمردان که در آن دوره نیز حضور داشتند و اکنون در قالب سیاست‌گذار و ی‌ا مدیر در این دولت نیز حضور دارند، دست به سیاست‌های اشتباهی از همان نوع می‌زنند.

رفع تعهد ارزی به هر قیمتی

یکی از این سیاست‌های اشتباه فروش شمش طلا در مرکز مبادله ارز به بهانه کنترل بازارهای ارز و طلاست که در ۵ مرحله در حدود ۲۳۳ کیلوگرم از آن به فروش رفته و نزدیک به ۷۰۰ میلیارد تومان منابع جمع آوری شده است. سخنگوی مرکز مبادله اعلام کرده این سیاست روی بازارهای ارز و طلا اثر گذاشته و از این بابت ابراز رضایت می‌کند، اما باید بگوئیم هر سیاستی که در کوتاه‌مدت بتواند نقدینگی را از مسیر خود منحرف کند، سایر بازارها را به آرامش خواهد برد ولی آیا در بلندمدت این سیاست یک سیاست درست بوده است؟

نکته عجیب دیگر که بایدب مسئولان دولتی پاسخگوی آن باشند، آن است که ۲۳۳ کیلوگرم شمش عرضه شده در مرکز مبادله شمشي بوده که صادرکنندگان در ازای بدهی ارزی خود به دولت وارد کرده‌اند و قرار است منابع ریالی آن در اختیار صادرکنندگان قرار بگیرد تا در فرایند تولید و صادرات مصرف کنند و به عبارتی به سرمایه در

کاهش نرخ‌های بهره در آینده نزدیک، اقدام مناسبی نیست و باید روی

کاهش تورم تمرکز کرد. دیگر مدیران بانک مرکزی آمریکا نیز گفته‌اند

که به دنبال کاهش تورم در بخش‌های مسکن و اجاره هستند.

با وجود کاهش اخیر قیمت طلا، تحلیلگران می‌گویند: با توجه به سیاست‌های فدرال رزرو، این افت قابل پیش‌بینی بود اما روند فعلی به معنای جمع شدن فتر قیمت‌هاست. بر این اساس پیش‌بینی می‌شود که قیمت طلا در سال جاری روندی صعودی را طی کند و در سال ۲۰۲۵ به سطح ۲۳۰۰ دلار در هر اونس برسد. این پیش‌بینی با برآورد بلندمدت کارشناسان سازگار است. برخی از کارشناسان بر این باورند



رویدادها

۹۸ درصد نیازهای صنعت گاز تولید داخلی است



مدیرعامل شرکت گاز ایران گفت: در صنعت نفت و گاز اقدامات بسیار بزرگی انجام شده و زحمات تمام افسرد پس از انقلاب موجب شده که این صنعت امروز به خود متکی باشد.

مجید چگینی افزود: مراکز دانشگاهی، شرکت‌های دانش‌بنیان، سازندگان داخلی و پارک‌های علم و فناوری در تلاش هستند که این کشور را با تمام ارزش‌هایی که دارد به اوج برسانند. وی با اشاره به اینکه بیش از ۹۸ درصد نیازهای صنعت گاز در داخل تولید می‌شود، عنوان کرد: این موضوع در تمام عرصه‌ها وجود داشته و صنعت نفت یک الگو در کشور است. وی اضافه کرد: اگر نگاه منصفانه‌ای به دستاوردهای انقلاب اسلامی داشته باشیم، متوجه خواهیم شد که واقعا در نزدیکی قله قرار داریم. چگینی با اشاره به اینکه دستاوردهای امروز به دلیل دغدغه‌مندی مقام معظم رهبری بوده است، اظهار کرد: افتخار ما این است که رهبری داریم که در تمام ابعاد پیشرو هستند.

نگاه

جذاب‌تر شدن تجدید ارزیابی دارایی‌ها

کارشناس بازار سرمایه گفت: اگرچه تجدید ارزیابی دارایی‌ها اتفاق مثبتی برای بازار سرمایه بوده و به افزایش شفافیت در این بازار کمک می‌کند؛ اما نکاتی هم وجود دارد که سرمایه‌گذاران نیز باید به آن توجه داشته باشند.
فرهاد ذاتعلی فرد افزود: برای سرمایه‌گذاری در بازار سهام نباید فقط تجدید ارزیابی دارایی شرکت‌ها ملاک انتخاب سهم و سرمایه‌گذاری افراد باشد و باید به متغیرهای دیگری همچون سودآوری شرکت‌ها نیز توجه داشت. به ویژه در شرایط فعلی که بسیاری از شرکت‌های بازار عملکرد مناسبی دارند، در صورت کاهش برخی ریسک‌ها و افزایش ثبات در سیاست‌گذاری‌ها، پتانسیل زیادی برای رشد خواهند داشت.

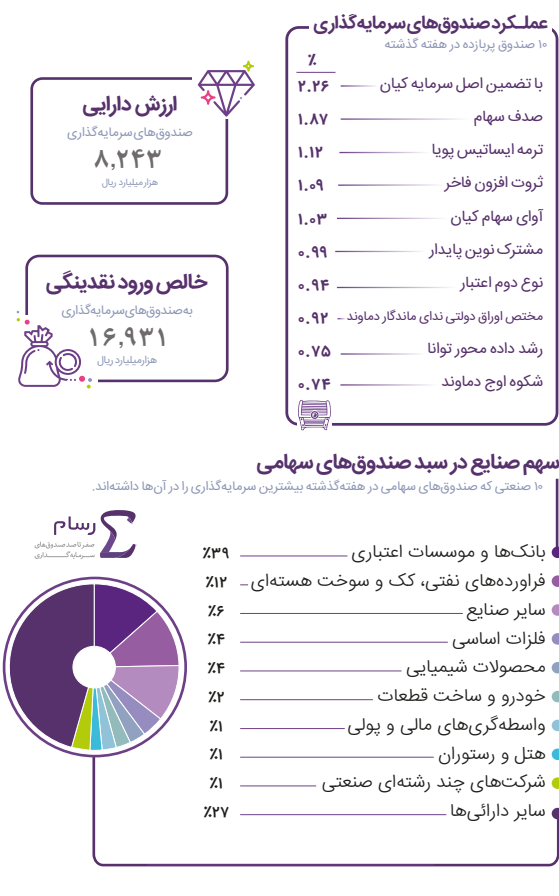
وی ادامه داد: اگرچه با تجدید ارزیابی دارایی‌ها، بسیاری از شرکت‌های ثبت شده در بورس و فرابورس افزایش سرمایه‌های چند صد درصدی خواهند داشت، اما افزایش ارزش دارایی شرکت‌ها در صورتی جذاب‌تر خواهد بود که این دارایی قابلیت تبدیل به دارایی سرمایه‌ای در جهت عملیات شرکت باشد. به این معنا که با بتوان از آن دارایی در راستای راه‌اندازی خطوط تولید جدید و اجرای طرح‌های توسعه‌ای بهره برد و یا دارایی مذکور نقدشوندگی داشته باشد و شرکت با واگذاری آن، بتواند زمینه را برای رشد تولید و گسترش فعالیت‌ها فراهم کند. با چنین نگاهی تجدید ارزیابی دارایی در بسیاری از شرکت‌های کوچک و متوسط بازار جذاب‌تر از شرکت‌های بزرگ بازار خواهد بود، چرا که برخی از این شرکت‌ها زمین‌هایی در تملک دارند که در دهه‌های گذشته خریداری شده و با گذشت زمان، این زمین‌ها در نقطه مناسبی از شهرها قرار گرفته و ارزنده شده و قابلیت استفاده یا واگذاری را دارند. ذاتعلی فرد اظهار کرد: همچنین، تجدید ارزیابی دارایی‌ها در مورد برخی از طبقات دارایی که منجر به افزایش هزینه‌های استهلاک شرکت‌ها می‌شود جذابیت نخواهد داشت و این مورد هم باید در تحلیل‌ها مدنظر قرار بگیرد.

رصد صندوق‌ها

«با تضمین اصل سرمایه گیان»

پربازده‌ترین صندوق هفته

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۶ هزار واحد کاهش به محدوده ۲۰،۹۲ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۳ بهمن ماه صندوق‌های مختلط و قابل معامله سسهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «با تضمین اصل سرمایه گیان»، «صدف سهام» و «ترمه ایساتیس پویا» به ترتیب با کسب ۲،۲۶، ۱،۸۷ و ۱،۱۲ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۶ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های بازارگردانی با ۱۲،۸۵۵ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های با درآمد ثابت با خالص خروج ۱۰،۷۲۳ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. نامگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۲۴۳ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۳ درصد در سهام، ۲۸ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۵ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



تکمیل خط صادرات آبی چند فرآورده پالایشگاه آبادان



مدیرعامل پالایشگاه آبادان گفت: نخستین محموله‌های صادراتی با صادرات گاز مایع آغاز شد اما برنامه‌هایی برای توسعه این اسکله‌ها دیده شده است که دیگر فرآورده‌ها مانند نفتا، وکیوم‌باتوم و انواع محموله را از این اسکله‌ها صادر کنیم برای

همین خطوط لوله مورد نیاز کشیده شده و در حال تکمیل است.

حکیم قیسم افزود: با پیگیری مدیرعامل شرکت پالایش و پخش و مجموعه وزارت نفت و همکاری مجلس شورای اسلامی مجوز لازم برای اختصاص بخشی از بودجه سال آینده از محل افزایش ظرفیت تولید پالایشگاه در نظر گرفته شده است که از آن برای پرداخت اقساط فاز ۲ و انجام پروژه‌های مختلف همچون توسعه خدمات اسکله صادراتی آبادان استفاده خواهد شد. وی به ظرفیت صادرات محصولات مختلف از پالایشگاه آبادان اشاره کرد و توضیح داد: این مورد بستگی به ظرفیت کشتی‌های حمل گاز ال پی جی دارد.

خرید ۵ همتی فولاد مبارکه از دانش‌بنیان‌ها



مدیرعامل فولاد مبارکه اصفهان گفت: امروز بسیاری از کشورهای توسعه‌یافته بالغ بر یک و نیم درصد بودجه خود را صرف تحقیق و توسعه می‌کنند که اگر در کشور ما نیز زیرساخت‌های موجود فراهم بود ما برای این کار آمادگی کامل

را داشته و داریم اگرچه در حال حاضر فولاد مبارکه با نگاه به آینده ۵۰۰۰ میلیارد تومان از شرکت‌های دانش‌بنیان خرید داشته و معتقد است با همکاری دانشجویان، نخبگان، اساتید دانشگاهی و مراکز علمی تحقیقاتی این گام‌ها باید تسریع و تقویت شود.

محمدیاسر طیب نیا اضافه کرد: بنابراین رویکرد فولاد مبارکه در تولید محصولات خود و استفاده از انرژی‌های پاک و به‌طور کلی تمامی فعالیت‌ها به‌گونه‌ای برنامه‌ریزی کرده است که در مسیر فولاد سبز حرکت کند. در حوزه انرژی به‌عنوان نمونه بارز می‌توان به سرمایه‌گذاری فولاد مبارکه در احداث نیروگاه ۹۱۴ مگاواتی با راندمان بالا طی ۱۸ ماه، اشاره کرد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در جشنواره تقدیر از پژوهشگران صنعت کارگزاری اعلام کرد:

ضرورت نوآوری و تقویت روند نظارت بر بورس



می‌شود، زیرا این مساله یکی از مسیرهای اثرگذار است که می‌تواند ریل‌گذاری مناسبی برای پیشبرد توسعه این صنعت باشد.

وی افزود: رویکرد در اینن پژوهش بدین نحو بود که قرار شد اشخاص فعال در حوزه کارگزاری‌ها آثار مکتوب خود را که از سالل ۱۴۰۱ به نگارش درآورده‌اند ارسال کنند.دبیر کل کانون کارگزاران تصریح کرد: بحث مربوط به پژوهش از اهمیت بالایی در ترویج نوآوری و خلاقیت برخوردار است و توسعه ارتباطات و ارتقای عملکردها در صنعت کارگزاری نیازمند نتایج پژوهش‌هاست. ثابت به نقش بسیار کم دانشگاه‌ها در حوزه بازار سرمایه

تاکید کرد و گفت: اکنون تلاش‌هایی برای افزایش بهره‌مندی از نظارت اساتید در حوزه‌های نهادهای مالی صورت گرفته است.

دبیر کل کانون کارگزاران در پایان تاکید کرد: از سال آینده فراخوان پذیرش مقالات مربوط به

پژوهش، حلقه مفقوده بازار سرمایه

عظیم ثابت، دبیر کل کانون کارگزاران در جشنواره تقدیر از پژوهشگران صنعت کارگزاری اظهار کرد: بحث پژوهش که مسئله بسیار مهمی است به عنوان یکی از حلقه‌های مفقوده بازار سرمایه تلقی

هفته‌نامه بورس

و اوراق بهادار با تاکید بر این کهه در حوزه های نظارتی نیازمند نو اوری های جدید هستیم، گفت: بسیاری از تخلفات در بازارسرمایه ناشی از نبود ابزار و نظارت های قبیق است که باری بردوش سازمان خواهد بود که در انتها منجر به تشکیل پرونده‌ها می‌شود.

مجید عشقی، در جشنواره تقدیر از پژوهشگران صنعت کارگزاری، با تاکید بر این که به طور حتم در حوزه صنایع کوچک نیازمند ابزارهای جدید در بحث تامین مالی هستیم، افزود: در حوزه‌های نظارتی به ویژه در بحث کارگزاران نیز ابزارهای جدید باید توسعه یابند که اینن امر مهم نیازمند پژوهش است.وی ادامه داد: بسیاری از تخلفات در بازار سرمایه ناشی از نبود ابزار و نظارت های دقیق است که باری بردوش سازمان خواهد بود که در انتها منجر به تشکیل پرونده ها می شود.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: هسته‌های خوبی در بازار سرمایه در بحث پژوهش شکل گرفته که مسائل تحقیقی و نوآوری‌ها را در آنجا مطرح می‌کنیم. عشقی گفت: کانون کارگزاران در سال‌های اخیر نقش قابل توجهی را در حوزه آموزشی ایفا کرده اما چندان در بحث پژوهش ورود نکرده که انتظار می‌رود در این حوزه نیز فعال تر شود و گام‌های مهمی را بردارد. وی به مقررات و قوانین بازار سرمایه تاکید کرد و اظهار داشت: اجرای اینن قوانین نیازمند یک فرآیند سیستماتیک است.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: در سازمان بورس و اوراق بهادار نیازمند افزایش

معاون آموزشی کانون کارگزاران گفت: مراسم تقدیر از پژوهشگران

یک مراسم، در راستای تقویت فرهنگ پژوهش و حل مسئله صنعت به صورت کاربردی از طریق روش‌های علمی است. معمولاً این مراسم جهت گرمای داشت و تقدیر از تلاش‌های پژوهشگران در ۲۵ آذرماه صورت می‌گیرد و در هفته پژوهش، به دانشگاه‌ها و مرکز تحقیقاتی و سایر موسسه‌های علمی فرصت داده می‌شود که بتوانند موضوع‌های علمی و پژوهشی خود را به جامعه هدف مورد نظر ارائه دهند و دیگران را از پیشرفت علمی خود مطلع کنند.

مسلم نیلچی در مورد اهمیت هفته پژوهش گفت: هفته پژوهش در چهار دسته طبقه‌بندی می‌شود و مورد اول در حوزه افزایش و ارتقای فرهنگ پژوهش هست. مورد دوم، ترویج نوآوری و خلاقیت است. سوم نیز تقویت ارتباطات علمی میان مراکز و صنعت و همچنین میان مراکز دانشگاهی با یکدیگر و صنعت می‌شود. در نهایت هم از تحقیقات، پژوهش‌های جدید نیز اطلاع رسانی و آگاسازی می‌شود. نیلچی افزود: کانون کارگزاران در راستای تغییر چارت سازمانی خود و تشکیل یک مدیریت پژوهش و ارتباط با دانشگاه، یک شورای پژوهشی تشکیل داده و در اولین جلسه تصمیم بر این شد که در روز پژوهش در ۲۵ آذر، دبیرکل کانون کارگزاران، فراخوان ارسال محتوای پژوهشی را اعلام کند.

معاون آموزشی کانون کارگزاران گفت: در واقع یک بازه زمانی مناسبی تخصیص داده شد که کسانی که در این حوزه کار می‌کنند بتوانند آثار خود را برای کانون کارگزاران ارسال کنند. همچنین رویکرد کانون در این تصمیم‌ها این است که یک مراسمی، سالانه برگزار شود تا از کسانی که مسائل صنعت کارگزاری و به طور بزرگتر بازار سرمایه، را از طریق پژوهش‌های کاربردی بررسی می‌کنند، تقدیر شود.

نیلچی ادامه داد: در کانون کارگزاران رویکرد جدیدی شکل گرفت و آن هم توجه به صنعت بود. توجه به صنعت کارگزاری و دانشگاه برای حل مسئله به صورت علمی و حرفه‌ای و مطابق با روشناسی تحقیقی درست و به‌روز بود. به همین دلیل مدیریت جدیدی تحت عنوان مدیریت پژوهش برای ارتباط صنعت با دانشگاه شکل گرفت. از جمله مأموریت‌های این مدیریت، گردآوری، تجمع مسائل صنعت و بازار و ارائه آن به اهالی دانشگاه، تحت عنوان اولویت‌های پژوهشی کانون است. مسئولیت این بخش هدایت دانشجوها و مراکز آکادمیک به سمت اولویت‌های پژوهشی کانون بوده و در این راستا چندین تفاهم‌نامه پژوهشی و آموزشی داشتیم که شامل امضا با دانشگاه خوارزمی، دانشگاه کاشان، دانشگاه شاهد و دانشگاه تهران است.

وی افزود: یکی دیگر از اهداف کانون برای تشکیل واحد پژوهش این است که مطالعات مسئله محور و همچنین مطالعه علمی تخصیصی

سخن هفته در شکست به روی همه باز است، پس باید به دنبال کلید پیروزی بگردیم. «پل کاتونی، نویسنده آمریکایی»	صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح دبیر تحریریه: حبیب علیزاده تحریریه: حمزه بهادیوند چگینی، مرضیه حیدری، نگین عظیمی، محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی	مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی صفحه آرا: مهسا سادات کیانی ویراستار: نسرين اسلمی دبیر عکس: سمیه سهیلی بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره ملحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی امور مالی و اداری: میلاد کرمی، نیکتا حکمت	توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور امور اداری: پلدا تاجدار ناظر فنی: هادی میزرایبی آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین نشرانی: تهران، میدان کله، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳/۲ (پایک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم	تلفن: ۰۸۰۲۷۳۷۸ – ۸۸۶۳۵۸۰۸ (۰۲۱) فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱) چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaar.com ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
--	---	--	--	---

ISSN: 2252 - 035X	نخستین سیاه
-------------------	--------------------

گروه مالی شریف		آکادمی بورسی پشوتن		گروه پیشگامان دنیای مالی		کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار		مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
کاربرد پایتون در آمار و اقتصادسنجی	از ۲۹ بهمن	دوره جامع تحلیل تکنیکال	۳۰ بهمن	معامله‌گر فاندامنرال طلا و سکه (از تحلیل تا معامله)	۲۹ بهمن	آشنایی با انواع ابزارهای تامین مالی در بازار سرمایه	۲۹ بهمن	دوره آموزشی مبارزه با پولشویی (متوسطه)	۳ اسفند
دوره جامع و کاربردی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی	از ۳۰ بهمن	دوره تریدینگ روم	۱ اسفند	تهیه بیزنس پلن(BP) و بیزنس مدل (BM) برای کسب و کارها	۵ اسفند			دومین دوره آموزشی بودجه‌بندی عملیاتی، مالی و سرمایه‌ای ویژه اشخاص حقوقی	۹ اسفند
مدلسازی مالی با استفاده از نرم افزار اکسل	از ۲ اسفند								
www.irfinance.ir		www.pashootanacademy.com		www.donyayemali.com		www.seba.ir		www.ifc.ir	

کیوسک خارجی

کشاورزان شورشی



نیروی تازه‌ای در فضای سیاسی اروپا شکل گرفته که پیش از این نادیده گرفته شده بود. این نیروی تازه، کشاورزان هستند که شورش حومه‌نشینان اروپایی را شکل داده‌اند. نشریه «د بیگ» در آخرین

شماره خود این موضوع را مورد توجه قرار داده و نوشته است: کشاورزان اروپایی در شورش هستند. آنها سال‌هاست علیه مقررات و قوانین تحمیلی بروکسل که زندگی تکت‌باری را برایشان رقم زده، اعتراض می‌کنند. حال، خشم قابل درک آنان فوران کرده و به جوش آمده است. اما به گفته برخی کارشناسان، این شورش وارد قلمروهای خطرناک ضد دموکراتیک، ضد اروپایی و حتی نژادپرستانه شده است. در فرانسه، کشاورزان در اعتراض به واردات ارزان محصولات کشاورزی، جاده‌ها را بستند و کود حیوانی در مقابل ساختمان شوراهای شهر ریختند. در بلژیک، آنها بنادر و مرزها را مسدود کردند. همین اتفاقات در آلمان، هلند، لهستان و ایتالیا نیز رخ داد. کشاورزان به نادیده گرفته شدن خود از سوی سیاستمداران اعتراض دارند.

علاقمند شد. مهمترین اثر او، «مقاله‌ای در باب تاثیر قیمت پایین ذرت بر سود سهام» نام داشت که در سال ۱۸۱۵ منتشر شد. این مقاله به بحث درباره لغو قوانین ذرت برای توزیع بهتر ثروت می‌پردازد. دیگر اثر مشهور ریکاردو، «اصول اقتصاد سیاسی و مالیات‌ستانی» نام داشت.

آلفرد مارشال: اقتصاد صنعت

مارشال که در لندن به دنیا آمد، در ابتدا می‌خواست روحانی شود اما موفقیت در دانشگاه کمبریج او را به سمت پژوهش‌های آکادمیک کشاند. در میان اقتصاددانان مشهور جهان، مارشال ناشناخته‌ترین است چرا که هیچ تئوری اقتصادی افراطی ارائه نکرده است. با این حال، او کسی است که با وارد کردن ریاضیات دقیق در اقتصاد، آن را از فضای فلسفی دور و تبدیل به یک علم کرد. اثر معروف او به نام «اقتصاد صنعت» به عنوان کتاب درسی در دانشگاه‌های انگلستان تدریس می‌شد. مارشال همچنین ۱۰ سال زمان صرف نگارش کتاب «اصول علم اقتصاد» کرد که در سال ۱۸۹۰ منتشر شد.

جان مینارد کینز: اقتصاددان بزرگ

کینز را یکی از بزرگترین و اثرگذارترین اقتصاددانان تاریخ می‌دانند. او معتقد بود، باید از هزینه دولتی و سیاست پولی برای کاهش اثرات منفی رکود و جهش اقتصادی استفاده کرد. در رکود بزرگ ۱۹۲۹ بازار سهام آمریکا، کینز به مرز ورشکستگی رسید اما دوباره توانست ثروت خود را احیا کند. او در سال ۱۹۳۶ کتاب «تئوری عمومی اشتغال، بهره و پول» را نوشت که از دخالت دولت برای تقویت مصرف و سرمایه‌گذاری حمایت می‌کرد. این کتاب، مقدمه «اقتصاد کلان» به شمار می‌رود.

چشمه

اقتصاددانان کارهای شگفتی انجام می‌دهند، به طوری که کمک‌های برخی از آنها به تئوری مالی وارد جنبه‌های مختلف تاریخ اجتماعی شده است. در اینجا، تعدادی از اثرگذارترین اقتصاددانان تاریخ را معرفی می‌کنیم.

آدام اسمیت: بنیانگذار اقتصاد مدرن

فیلسوف و اقتصاددان اسکاتلندی که هوادار اقتصاد آزاد و عدم مداخله دولت در امور اقتصادی بود و مفهوم تولید ناخالص داخلی را خلق کرد. کتاب مشهور اسمیت به نام «ثروت ملل» که پژوهشی در باب ماهیت و عوامل خلق ثروت بود، یکی از نخستین و مهمترین رساله‌ها درباره صنعت و تجارت و از بزرگترین آثار در اقتصاد مدرن آکادمیک به شمار می‌رود. اسمیت در سن ۱۵ سالگی وارد دانشگاه گلاسکو شد و در رشته فلسفه اخلاق به تحصیل پرداخت. مخالفت اسمیت با سیاست مرکانتیلیسم (سیاست بازرگانی مبتنی بر افزایش صادرات و کاهش واردات از طریق وضع تعرفه برای کسب سهم بیشتر از ثروت جهان) و حمایتش از تجارت آزاد به چالش بزرگی علیه سیاست‌های حمایت‌گرایانه، تعرفه‌های تجاری و احتکار طلا تبدیل شد.

دیوید ریکاردو: تئوریسین بزرگ

با وجود عمر نسبتاً کوتاه (۵۱ سال)، مشارکت ریکاردو در پژوهش‌های اقتصادی از پیشینه علمی تری نسبت به آدام اسمیت برخوردار است. او در سن ۱۴ سالگی به پدرش در بورس لندن پیوست و به سرعت در معاملات سهام و املاک به موفقیت‌های بزرگی دست یافت. پس از مطالعه کتاب مشهور اسمیت، به اقتصاد

اعتماد به رئیس جمهور چین در حال کاهش است، چون کابوس بازار سهام این کشور هنوز پایان نیافته است. روند نزولی بازار سهام چین که به اخراج رئیس سازمان بورس این کشور منجر



شد، نه تنها اعتماد سرمایه‌گذاران داخلی بلکه اعتماد سرمایه‌گذاران بین‌المللی را نیز مخدوش کرده است. مجله «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: در سال جاری، سرمایه‌گذاران چینی تجربه‌های وحشتناکی را پشت سر گذاشته‌اند. در حالی که شاخص آمریکایی اس‌اند‌پی ۵۰۰ رکورد تازه‌ای ثبت کرده است، بازارهای سهام چین و هنگ‌کنگ تنها در ماه ژانویه حدود ۱٫۵ تریلیون دلار از دست دادند. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران خرد چینی برای تخلیه هیجانات منفی و کاهش ناامیدی به رسانه‌های اجتماعی رو آورده‌اند. پس از اخراج رئیس سازمان بورس، شرکت‌ها شروع به خرید سهام کردند و قیمت‌ها اندکی بالا رفتند. پیش‌بینی می‌شود که این روند مثبت در روزها و هفته‌های آتی ادامه پیدا کند.



شرکت کارگزاری ستاره جنوب

بازار سرمایه

کارگزار تمام خدمات

۲۰ سال تجربه در بازار سرمایه

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

ثبت نام و احراز هویت غیر حضوری

تهران، خیابان طالقانی، بعد از ولیعصر
روبروی ساختمان بورس کالا، پلاک ۴۴ طبقه اول

۰۲۱-۴۶۴۴۰۸۰۰۰
۰۲۱-۲۶۳۶۶۲۴۹

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



قدرت خریدتان را شارژ کنید!

با طرح پشتیبان کارگزاری کاریزما، به مانده حساب شما سود روزشمار تعلق می‌گیرد.

کاریزما

charisma.ir | ۰۲۱-۴۱۰۰۰۰

میثم طهماسبزاده، معاون اقتصادی و مالی بیمه سینا تشریح کرد:

دلایل رشد مطالبات سنواتی صنعت بیمه



مژده ابراهیمی خبرنگار

عملکرد شرکت‌های بیمه را در چند حوزه می‌توان بررسی کرد. فرآیند سودآوری در صنعت بیمه ناشی از دو عامل است: عامل اول عملیات بیمه‌ای و کارمزدهای آن؛ در صورتی که قراردادهای بیمه‌ای با نرخ مناسب منعقد شود، به طوری که ضریب خسارت آن کمتر از نقطه سر به سر شود، عایدی خوبی برای شرکت‌های بیمه‌ای ایجاد می‌کند و عامل دوم سرمایه‌گذاری وجوه ناشی از حقوق مالکانه و وجوه تزریق شده ناشی از انعقادهای قراردادهای بیمه‌ای است. در میان تحلیلگران بازار سرمایه از رشد پرتفوی بیمه‌ای و نسبت خسارت صورت‌های مالی به عنوان عملکرد مثبت شرکت‌های بیمه سخن گفته می‌شود، در حالی که باید در کنار رشد پرتفوی به ضریب خسارت به عنوان عامل تعیین‌کننده در وضعیت سودآوری توجه ویژه شود؛ چرا که به منظور مدیریت سود ممکن است ذخایر خسارت به درستی منعکس نشود.

با توجه به رقابت در نرخ‌دهی جهت جذب پرتفوی و عدم توجه به تعهدات آتی به خصوص با توجه به تورم کشنده ضربه‌های جبران ناپذیری به وضعیت سودآوری این صنعت وارد می‌شود.

در حوزه مدیریت منابع باید به نحوه وصول حق بیمه‌ها اهمیت خاصی داد، شاید بسیاری این تصور را داشته باشند که در صنعت بیمه با انعقاد قرارداد، حق بیمه دریافت و منابع آن سرمایه‌گذاری می‌شود؛ در حالی که دریافت وجوه حق بیمه در بسیاری از موارد به صورت اقساطی است و ممکن است فرآیند جریان نقدی یک پرتفوی بیمه را با توجه به تعهدات حال شده منفی کند. نکته اساسی دیگری که مدیران عامل این صنعت باید به آن توجه کنند، توجه ویژه به حوزه سرمایه‌گذاری و استقرار تیم سرمایه‌گذاری مناسب جهت مدیریت منابع و کسب بازدهی معقول از آن است. در مورد وضعیت کنونی صنعت بیمه، گفت‌وگویی با میثم طهماسبزاده، معاون اقتصادی و مالی بیمه سینا انجام دادیم که در ادامه می‌خوانید.

❖ علت رشد مطالبات سنواتی در صنعت بیمه چیست؟

امهال کردن زمان پرداخت قراردادهای بیمه‌ای برای حفظ قرارداد در سنوات بعد و یا مشروط کردن نحوه پرداخت در بعد از اتمام مدت

برداشت وجه آتی ویژه مشتریان اعتباری بدون نیاز به تسویه!

کارگزاری بانک سامان

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | www.samanbourse.ir

یادداشت

توسعه پایدار و بلند مدت بورس



حسین پوستانی

کارتاس بازار سرمایه

بازار سرمایه به عنوان یکی از بازارهای شاخص و اصلی سرمایه‌گذاری در تمام دنیا نقش مهمی در توسعه اقتصاد کشور و رفاه و آتیه خانوار دارد. رشد این بازار تنها با جذب بلند مدت منابع و رونق معاملات حاصل می‌شود و در صورت ایجاد یک رشد پایدار در بازار سرمایه، می‌توان به اهداف تعریف شده در موارد فوق دست یافت.

بازار سرمایه یک بازار کاملاً حرفه‌ای و پیچیده است. افرادی که خواهان کسب منفعت و سود از این بازار هستند طبیعتاً باید دانش لازم و وقت کافی برای حضور در این بازار و بهره‌برداری از فرصت‌های آن را داشته باشند و در صورت نبود دانش یا تمرکز لازم، حضور افراد غیر حرفه‌ای در این بازار می‌تواند منجر به ایجاد تجربه ناموفق و خروج دائمی آنها از بورس شود.

با ساختار و پیچیدگی فنی موجود در بازار سرمایه، روش سرمایه‌گذاری غیرمستقیم بهترین روش جایگزین برای افراد غیر حرفه‌ای است به طوری که صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به تنوع ساختار سبد و کارکرد، جوابگوی نیازهای متفاوت هر گروه از سرمایه‌گذاران بوده و از آنجا که وجوه تجمع شده از سوی یک تیم حرفه‌ای مدیریت می‌شود، احتمال انتفاع برای این سرمایه‌گذاران بیشتر از آن حالتی است که خودشان به صورت مستقیم اقدام به سرمایه‌گذاری می‌کنند.

توسعه پایدار و بلند مدت بازار سرمایه بسیار مهم است. اگر می‌خواهیم یک بازار سرمایه بالنده و رو به رشد را داشته باشیم که نقش موثری در توسعه اقتصاد کشور ایفا کند، تنها راه آن جهت دهی نقدینگی سرگردان موجود در اقتصاد و ورود پایدار منابع سرمایه‌گذاران خرد و درشت به بورس با استفاده از روش سرمایه‌گذاری غیرمستقیم است. برای این که این اتفاق بیفتد، باید یک بازی بُرد بُرد پیش روی سرمایه‌گذاران باشد که احساس کنند از سرمایه‌گذاری در این بازار به بازدهی بهتری نسبت به سایر بازارهای رقیب و فرصت‌های غیر مولد موجود در اقتصاد کشور دست یافته اند و این مهم تنها از طریق مدیریت حرفه‌ای منابع جذب شده حاصل خواهد شد. سازمان بورس و اوراق بهادار و متولیان فرهنگسازی بازار سرمایه باید تا حد امکان مردم را به سمت سرمایه‌گذاری غیر مستقیم ترغیب کنند تا با سازوکار موجود در این روش از آسیب‌های موجود در مسیر ورود منابع به بورس کاسته شده و سرمایه‌گذاری عموم مردم در این بازار موفق باشد.

در بیمه‌های عمر و سرمایه‌گذاری، خلاقیت‌های زیاد در حال شکل‌گیری است با این حال باید به این نکته توجه کنیم، نوع قراردادهای باید به گونه‌ای باشد که با توجه به تورم موجود در بازار دارایی و بازارهای رقیب ایجاد شده از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف در بازار سرمایه، سود متناسب به بیمه‌گذاران پرداخت شود تا این ابزارها در بلندمدت کارایی داشته باشند؛ البته با توجه به تغییر در تکنولوژی و ایجاد مشاغل جدید باید محصول جدید متناسب با کسب و کارهای جدید ایجاد شود. همچنین خدمات ارائه شده در بستر الکترونیک برای ماندگاری باید تقویت شود.

❖ چشم‌انداز صنعت بیمه را با توجه به افزایش ریسک و کاهش درآمد سرانه مردم چطور ارزیابی می‌کنید؟

همان گونه که اشاره کردم، سودآوری صنعت بیمه در نرخ دهی متناسب با پذیرش ریسک است. با توجه به رشد تورم و افزایش تعرفه‌ها و نرخ‌ها در قراردادهای نبود تناسب در رشد درآمد سرانه جامعه، افراد کمتری از خدمات بیمه‌ای استفاده می‌کنند و میزان پوشش بیمه‌ای کاهش می‌یابد که این امر در زمان بروز حادثه زیان جبران ناپذیری را در سطح اجتماعی ایجاد می‌کند. البته افزایش تورم بزرگترین ریسک را متوجه شرکت‌های بیمه می‌کند؛ چرا که میزان پوشش در تعداد زیادی از قراردادهای به سقف خود می‌رسد و عملاً حاشیه سود شرکت‌ها تنزل پیدا می‌کند. همچنین ریسک قوانین و تکلیفی بودجه و نرخ دهی تکلیفی بر وضعیت سودآوری بیمه را هم باید همواره مدنظر داشته باشیم.

❖ روند بازار سرمایه برای مدت باقی مانده از سال را چطور پیش‌بینی می‌کنید؟

در سال جاری سرمایه‌گذاران بورسی سال بسیار سختی از بعد کاهش حاشیه سود شرکت‌ها به واسطه افزایش بهای تمام شده ناشی از سیاست‌های دستوری دولت داشته‌اند. در کنار این عوامل ریسک‌های سیاسی و عرضه‌های اولیه ناهنگام نیز مزید علت شده و به نظر با توجه به انتظارات تورمی و ارزش دلاری بازار سرمایه با برطرف شدن تنش‌ها رشد معقولی را برای بورس متصور هستیم.

تامین مالی جمعی در بستر پولسار شرکت دایوپارس



کارگزاری بانک سامان



PULSAR

برای کسب اطلاعات بیشتر با ما در ارتباط باشید:

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ | www.pulsar.ir | pulsarcrowdfunding

کارگزاری بانک سپه
نخستین کارگزاری بازار سرمایه ایران

همایش عرضه و پذیرش و تأمین مالی

با حضور:

عضو هیأت مدیره و معاون بین‌الملل مدیر عامل بانک سپه
معاونت امور اقتصادی استان آذربایجان شرقی
مدیریت شعب بانک سپه استان آذربایجان شرقی
مدیر عامل کارگزاری بانک سپه و رئیس هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
به همراه معاونین و مدیران کارگزاری بانک سپه
ریاست و هیأت رئیسه اتاق بازرگانی استان آذربایجان شرقی
مدیریت تالار بورس و اوراق بهادار منطقه‌ای استان آذربایجان شرقی
مدیران و مالکان صنایع و شرکت‌های استان آذربایجان شرقی

Logo of Sepah Bank and other organizations.

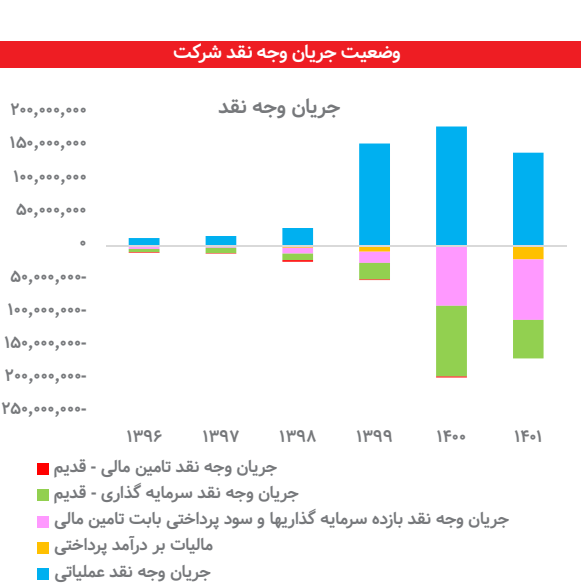
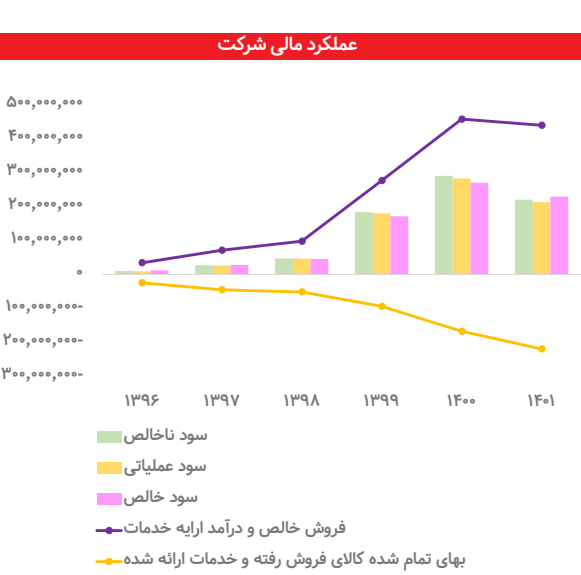
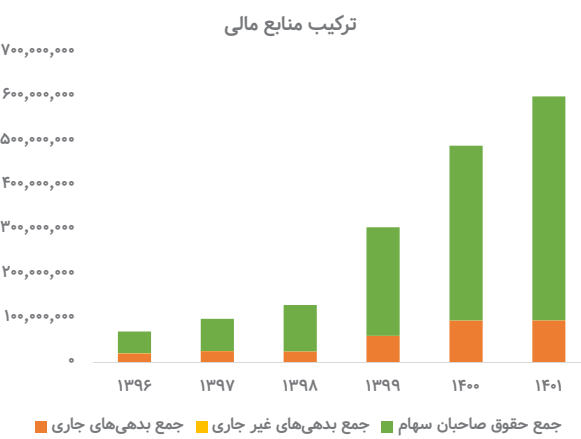
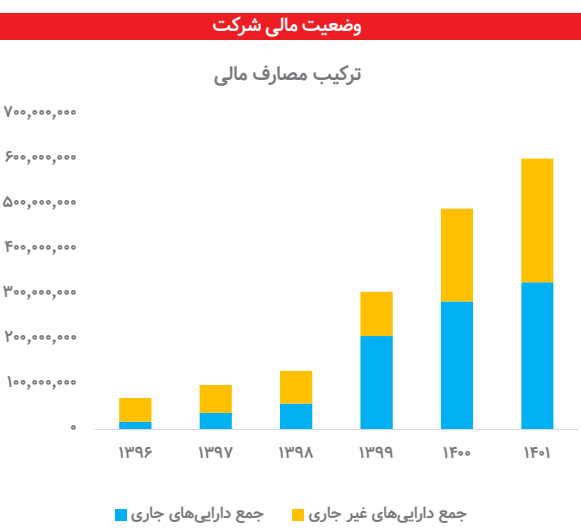
دفتر مرکزی: تهران، خیابان خالد اسلامبولی، کوچه هشتم، پلاک ۴۲
۰۲۱۴۳۰۰۰۰۶۲
۰۲۱۵۸۳۲۹

Sepahbroker.ir
@sepah_broker

دوره بیس

نام شرکت	معدنی و صنعتی چادرملو
تابلو	تابلوی اصلی بازار اول
صنعت	استخراج کانه های فلزی
گروه	استخراج سنگ معدن‌های فلزی آهنی
نماد	کچاد
تاریخ تاسیس	۱۳۷۱/۰۳/۰۴
تاریخ آغاز فعالیت (به‌روبررداری)	۱۳۷۱/۰۳/۰۴
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۷۱/۰۳/۰۴
شماره ثبت اولیه	۲۲۵۷
سال مالی	۱۲/۳۰

عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
سرمایه	۶۱.۷۶ %	۱۱۴.۴۱ %
جمع دارائی‌های جاری	۳۳.۸۴ %	۱.۴۱ - %
جمع دارائی‌های غیرجاری	۵۱.۹۷ %	۶۹.۶۸ %
جمع کل دارائی‌ها	۴۱.۷۶ %	۲۰.۶۵ %
جمع بدهی‌های جاری	۳۵.۳۴ %	۳۶.۸۶ %
جمع بدهی‌های غیرجاری	۲۶.۸۴ %	۶۲.۷۰ %
جمع کل بدهی‌ها	۳۵.۳۳ %	۳۶.۹۰ %
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۵.۹۳ %	۱۲.۰۲ %



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



رئیس کل بیمه مرکزی:

نسخه‌های کاغذی حذف خواهند شد

همراهی سایر دستنگاه‌ها و ایفای تکالیف قانونی خود تا پایان امسال نسخه‌های کاغذی جز در موارد خاص از چرخه درمانگری حذف خواهد شد.دوی با اشاره به تعدد مراکز و دستگاه های درگیر این پروژه، یادآور شد: شورای هماهنگی بیمه ای با محوریت موضوع نسخ الکترونیکی راه اندازی شده که انشالله در تسریع و تکمیل این فرآیند، خروجی های مثبتی را به دنبال خواهد داشت.

ذات ماموریت صنعت بیمه، مشکل گشایی است

علی استاد هاشمی مشکل گشایی را رسالت اصلی بیمه گران اعلام کرد و افزود: در موضوعاتی نظیر بیمه خودروهای غیرمتعارف منتظر بررسی و اعلام نظر نمایندگان مجلس هستیم و امیدواریم نتایج آن به زودی رضایت مردم را به همراه داشته باشد. رئیس شورای عالی بیمه با انتقاد از انتشار برخی اطلاعات ناقص و گاه نادرست از سوی برخی مسئولان صنعت بیمه، خواستار توقف این روند شد و تصریح کرد: در حال حاضر با پایش های مستمر و تاکید بر ده شاخص تعیین شده از سوی شورای عالی بیمه تمامی شرکت های بیمه گر بدون هیچ مشکلی به فعالیت خود ادامه می دهند و اگر اشکالی وجود داشته باشد در کمیته صیانت و کمیته های دیگر، بررسی و اعلام نظر خواهد شد.



رئیس کل بیمه مرکزی گفت: رصد عملکرد صنعت بیمه توسط رسانه های متعدد و منصف، پایه های پل ارتباطی میان ارکان حاکمیت و مردم را تقویت خواهد کرد.

علی استاد هاشمی افزود: نهاد ناظر صنعت بیمه

برای ایجاد فضای امن کنشگری اجتماعی و مطالبات مردمی از نقدهای منصفانه و اطلاع رسانی شفاف رسانه ها حمایت می کند.وی در راستای رفع موانع و برطرف سازی مشکلات موجود، خواستار ارتباط تنگاتنگ و دو سویه میان صنعت بیمه و رسانه های کشور شد.

نسخ کاغذی تا پایان سال به ایستگاه آخر می رسد

استادهاشمی همکاری چند مجموعه دولتی و خصوصی را لازمه راهاندازی کامل پروژه"هاب درمان" اعلام کرد و افزود: در حقیقت وزارت بهداشت متولی بخش بهداشتی و درمانی کشور است و مسئولیت راهاندازی سامانه "دیتاس" را بر عهده دارد اما هنوز مرکز اصلی دریافت داده‌ها به مرحله بهره برداری نهایی نرسیده است. رئیس کل بیمه مرکزی با بیان تکالیف هر یک از دستگاه های مرتبط با الکترونیکی شدن نسخ پزشکی، افزود: بیمه مرکزی گام های موثری در این عرصه برداشته و در صورت

افزایش ۷/۵ براری سود «ومعلم»

شرکت بیمه معلم، با راه‌اندازی و تقویت کمیته سرمایه‌گذاری، رشد ۹۰درصدی درآمد سرمایه‌گذاری در ۹ماه ابتدایی امسال نسبت به مدت مشابه سال گذشته را به دست آورد و سود شرکت نیز طی این مدت، در مقایسه با سود کل سال گذشته، بیش از ۷.۵ برابر بوده است.

بیمه معلم در سسال جاری اقداماتی نظیر تفکیک حساب‌های بیمه‌های زندگی و غیر زندگی، سرمایه‌گذاری منابع بیمه‌های زندگی برای حفظ سرمایه بیمه‌گذاران و عدم هزینه این منابع در سایر رشته‌ها را انجام داد و همچنین با سپرده‌گذاری بخشی از منابع بیمه‌های عمر، سپرده‌های بانکی شرکت در پایان آذر امسال، نسبت به ابتدای سال، بیش از ۱۳۰ درصد افزایش پیدا کرد. متمرکزکردن پرداخت خسارت‌ها، بستن حساب‌های مازاد بانکی و ایجاد ضوابط برای فروش اقساطی توسط شبکه فروش، از دیگر اقدامات سال جاری بیمه معلم بوده است. همچنین این شرکت توانست با راه‌اندازی کمیته وصول مطالبات و بازپافت، بخش عمده‌ای از مطالبات سررسید شده را وصول کند. شرکت بیمه معلم با توجه به تأکید سهامداران در مجمع عمومی سالانه، فروش املاک مازاد خود را در دستور کار قرار داده است.همچنین تقویت کنترل‌های داخلی سبب مدیریت هزینه‌های شرکت شده به‌طوری که کاهش ۳۰ درصدی هزینه‌های اداری و عمومی بیمه معلم در ۹ماهه ابتدای امسال در مقایسه با مدت مشابه سال قبل نتیجه این رویکرد بود.

چکیده تحلیل بنیادی «سهرمز»

شرکت سیمان هرمزگان در سال ۱۳۶۱ تاسیس شد. شرکت در سال ۱۳۷۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۸۱ در بورس پذیرفته شد. فعالیت اصلی شرکت تولید سیمان می‌باشد و ظرفیت اسمی شرکت با دو خط تولید فعال در حال حاضر ۲.۱ میلیون تن سیمان است. شرکت از واحدهای فرعی مدیریت سرمایه گذاری امید می‌باشد. محل کارخانه نیز در بندر خمیر واقع شده است.

دانشانی تحلیل						
نماد	سهرمز	P/E تابلو	۱/۲	P/E صنعت	۰/۷	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۱۱/۱۶)
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۱۸۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۷۲ درصد ۱۳۰ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۶۷ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۷۱ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۳۶۶ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۲۶درصد
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۲۷۰ میلیارد تومان (با تعدیل انجام گرفته ۲۴۷)	سود تقسیمی	۸۰ درصد ۲۱۶ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۷۸ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۷۶ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۶۳۷ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۲۲درصد
سال مالی ۱۴۰۲	سود تحقق یافته	۷۶۷ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۰ درصد ۶۹۱ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۱,۹۳ میلیون تن کلینکر، فروش ۱,۸۱ میلیون تن سیمان، متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۹۸۲ تومان به ازای هر کیلوگرم، حاشیه سود خالص ۲۳درصد
کارشناسی ۱۴۰۲		۴,۲۰۵ ریال	کارشناسی ۱۴۰۳			
مقدار تولید	ظرفیت اسمی شرکت در سال‌های اخیر ۱,۸ میلیون تن بوده و تولید واقعی سمان شرکت در همین محدوده ظرفیت اسمی بوده است. شرکت در سال اخیر افزایش ظرفیت ۵۰۰ تن در روز را برای برای خط یک انجام داده و برای خط دو نیز این برنامه را دارد. با این توضیحات ظرفیت اسمی شرکت به ۲,۱ میلیون افزایش داشته و پیش‌بینی ما تولید ۲ میلیون تن سیمان در سال مالی ۱۴۰۳ می‌باشد.					
مقدار فروش	فرض شده است که شرکت کل سیمان تولیدی خود را در سال ۱۴۰۳ به فروش برساند. لازم به ذکر است حدودا ۵۵ درصد فروش شرکت را سیمان پاکتی و مابقی را سیمان فله تشکیل می‌دهد. همچنین با توجه به موجودی بالای کلینکر شرکت و برنامه شرکت برای صادرات، پیش بینی فروش ۲۵۰ هزارتنی کلینکر در سال ۱۴۰۳ شده است.					
نرخ فروش	متوسط نرخ فروش سیمان شرکت ۱,۲۰۴ تومان و نرخ فروش کلینکر شرکت ۱,۱۲۵ تومان به ازای هر کیلوگرم برآورد شده است.					
هزینه تولید	هزینه مواد مصرفی (مازل، آهک، آهن، گچ) برای سال ۱۴۰۳ حدود ۲۱۸ میلیارد تومان برآورد می‌شود. هزینه انرژی و پاکت از دیگر آیتم‌های مهم بهای تمام شده هستند که نرخ گاز، مازوت و برق به ترتیب ۱,۱۸۱، ۱,۲۹۵، ۲۸۵ تومان و نرخ پاکت ۵۴۵۰ تومان پیش بینی شده است. رشد حقوق و دستمزد شرکت نیز با افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۳ پیش‌بینی شده است.					
نرخ دلار	متوسط نرخ دلار نیما سال مالی ۱۴۰۳، ۴۵,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.					
سایر درآمدها و هزینه‌ها	تورم هزینه‌ها در سال مالی جدید ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است. سود سپرده شرکت نیز برای سال مالی ۱۴۰۳، ۸۵ میلیارد و سود تسعیر شرکت ۶۵ میلیارد تومان در نظر گرفته شده است.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۳ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی	نرخ دلار	۱/۸ درصد	نرخ گاز	۰/۲- درصد	ظرفیت تولید	۱/۴ درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	موقعیت جغرافیایی شرکت از پتانسیل‌های شرکت محسوب می‌شود زیرا نزدیک بودن به مرز شرایط ایده ای را برای صادرات شرکت ایجاد می‌کند. همچنین شرکت با بهره برداری از اسکله صادراتی بندر خمیر هزینه حمل خود را نیز از سه دلار به یک دلار کاهش داده است. از دیگر تحولات مهم شرکت نیز می‌توان به ورود شرکت در تولید سیمان آمیخته اشاره کرد. نرخ فروش سیمان شرکت نیز با توجه به تصمیمات قانون گذار از ریسک‌های شرکت به شمار می‌آورد.					
نظر کارشناسی	با توجه به مفروضات و توضیحاتی که داده شد، برای سال مالی ۱۴۰۳ حدود ۱,۱۱۹ میلیارد تومان سود خالص برای شرکت سیمان هرمزگان برآورد می‌شود. شرکت موجودی کلینکر بالایی دارد که با فروش بیشتر از این موجودی، سود شرکت بالاتر نیز خواهد رفت. در مجموع با پارامترهای یکسان شرکت گزینه مناسبی برای بررسی در بین شرکت‌های صنعت می‌باشد.					



کروکی برخط در حال خدمت رسانی

سامانه کروکی برخط که برای تسهیل ترسیم کروکی به شیوه الکترونیکی طراحی شده پس از طی مراحل نهایی و برطرف شدن مشکلات فنی و گمرکی در سراسر کشور اجرایی خواهد شد.رئیس کل بیمه مرکزی با اشاره به مذاکرات اخیر با رئیس پلیس فراجا در خصوص کیفیت اجرای کروکی آنلاین، خاطرنشان کرد: دیجیتالی شدن تمامی عملیات های بیمه گری از برنامه های بیمه مرکزی است و خوشبختانه پلیس راهور ناجا در زمینه تبادل داده ها و راه اندازی این طرح، همکاری خوبی داشته است. سکاندار صنعت بیمه از راه اندازی کار گروه های مشترک بین مدیران و کارشناسان دو حوزه بیمه و پلیس در این خصوص خبر داد و افزود: در کنار اجرای کروکی آنلاین، طرح های دیگری مانند تعیین نرخ حق بیمه شخص ثالث بر اساس رفتار رانندگان یا همان "راننده محوری" با همکاری پلیس راهور فراجا و دستگاه های ذربط دیگر به مرحله نهایی خواهد رسید. وی تصریح کرد: در بیمه مرکزی زیرساخت های لازم به منظور صدور بیمه نامه شخص ثالث بر اساس ویژگی های راننده فراهم است و در صورت ارسال سوابق رانندگی دارندگان وسیله نقلیه مثل نمرات منفی و تخلفات ثبت شده از سوی نیروی انتظامی نسبت به انجام تکلیف قانونی اقدام خواهد شد.

سود ۶۲ ریالی برای هر سهم «وتعاون»

شرکت بیمه تعاون با سرمایه ثبت شده ۵۰۰ میلیاردتومانی و ارزش بازار یک هزار و ۱۱ میلیاردتومانی، گزارش اطلاعات و صورت‌های مالی ۹ ماهه منتهی به آذرماه سال ۱۴۰۲ خود را در سامانه کدال ثبت کرد. این شرکت در پایان آذرماه سال ۱۴۰۲ توانست از فروش حق بیمه صادره خود، یک هزار و ۶۱۷ میلیارد تومان درآمد کسب کند؛ البته حدود ۲۴۴ میلیارد تومان از درآمد حق بیمه صادره "وتعاون" صرف حق بیمه اتکالی واگذاری شده است. درآمد‌های بیمه‌ای این شرکت به یک هزار و ۴۵۰ میلیارد تومان رسید و نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۸۲ درصد افزایش یافت و از طرفی هزینه‌های بیمه‌ای "وتعاون" نیز ۸۵ درصد زیاد شده است. در مجموع بیمه تعاون توانست از فعالیت ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ خود، ۱۵۶ میلیارد تومان سود ناخالص کسب کند که در مقایسه با سال ۱۴۰۱ حدود ۶۴درصدافزایش‌یافته‌است.شرکت بیمه تعاون در این دوره ۹ ماهه موفق به ثبت سود عملیاتی ۲۳ میلیاردتومانی شد که نسبت به دوره مشابه ۱۹ درصد افزایش را تجربه کرد؛ اما با کسر هزینه‌های مالی ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ از سود عملیاتی، سود خالص ۹ ماهه ۱۴۰۲ شرکت بیمه تعاون به دست می‌آید که بر اساس این محاسبه صورت‌گرفته، شرکت توانسته است در پایان ۳ فصل بهار، تابستان و پاییز، بالغ بر ۳۰ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کند که در مقایسه با سال گذشته حدود ۳۹ درصد افزایش داشته است. حاشیه سود ناخالص در این دوره ۱۰ و حاشیه سود خالص ۲درصد است. تفاوت حاشیه سود خالص و ناخالص در این است که حاشیه سود ناخالص، هزینه‌ها را در نظر نمی‌گیرد. در تحلیل حاشیه سود خالص ممکن است چالش دیگری هم وجود داشته باشد که باید به آن‌ها توجه شود."وتعاون" در پایان آذرماه که دوره ۹ ماهه خود را سپری کرده است، موفق به ثبت ۳۲ میلیارد تومان سود انباشته شده است که ۷میلیارد تومان بیش‌تر از دوره مشابه سال گذشته است. با نگاهی دقیق‌تر به‌صورت وضعیت‌های مالی "وتعاون" می‌توان دریافت که این شرکت موفق به تحقق ۶۲ ریال سود خالص به‌ازای هر سهم شد. سود محقق شده هر سهم در دوره مشابه سال گذشته، ۴۴ ریال بود.

رشد ۸۴ درصدی حق بیمه تولیدی «ودی»

شرکت بیمه دی با اجرای سیاست‌های تعیین شده، توانسته با صدور حق بیمه بیشتر و نیز مدیریت ریسک بهتر نسبت به دوره مشابه سال گذشته، از رشد قابل توجهی برخوردار شود. شرکت بیمه دی طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ دی‌ماه ۱۴۰۲ از محل صدور حق بیمه، مبلغ ۳,۶۵۶,۱۵۴ میلیون ریال درآمد کسب کرد که این مبلغ نسبت به عملکرد یک ماهه‌ی مشابه در سال قبل، شاهد رشدی برابر با ۸۴ درصد بوده است. همچنین مطابق با گزارش منتشره از سوی سامانه کدال نسبت به عملکرد ماهانه منتهی به پایان دی ماه ۱۴۰۲، تراز مثبت ۶۹ درصد برای "ودی" به ثبت رسیده است.

از دیگر نکات مورد توجه در خصوص عملکرد مطلوب بیمه دی می‌توان به رشد ۷۹ درصدی فروش حق بیمه و جذب پرتفوی های بزرگ اشاره کرد که درآمد این شرکت را قابل اتکا کرده و نشان‌دهنده روند رشد سالیانه این شرکت در این‌باره است.

بیمه دی طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۲، از محل فروش حق بیمه مبلغ ۱۶۰,۱۲۳,۵۸۶ میلیون ریال فروش داشته‌که در مقایسه با همین مدت مشابه در سال قبل، از ۷۹ درصدافزایش حکایت دارد.

اجرای نسخه الکترونیک

مدیرکل درمان غیرمستقیم سازمان تأمین اجتماعی گفت: در سال ۱۴۰۱ بیش از ۳ میلیون و ۹۰۰ هزار بیمار بیمه‌شده در مراکز طرف قرارداد این سازمان، خدمات بستری دریافت کرده‌اند که در مقایسه با سال قبل از آن در حدود ۴,۸ درصد رشد داشته است. شهرام غفاری افزود: همچنین در سال ۱۴۰۱ بیش از ۳۶۳ میلیون مراجعه به مراکز سرپایی طرف قرارداد صورت گرفته است که در مقایسه با سال ۱۴۰۰ در حدود ۱۵ درصد رشد را تجربه کرده است. وی گفت: از جمله اقدامات نظام سلامت در چند سال اخیر اجرای نسخه الکترونیک است که برخی نواقص اولیه آن رفع و در حال حاضر تقریباً به‌طور کشوری در حال اجراست و قریب به اتفاق پزشکان طرف‌قرارداد به نسخه‌نویسی الکترونیک روی آورده‌اند و حتی برخی از پزشکان غیرطرف‌قرارداد بیمه‌ها هم تجویز نسخ بیماران را به‌صورت الکترونیکی انجام می‌دهند. سامانه‌های نسخه الکترونیک اکنون به یک ثبات و پایداری مناسب رسیده است.

رو خط تحلیل

گلرنگ دوسوم سهام «تپسی» را خرید

۶۸.۹۵ درصد سهام شرکت تپسی به ارزش ۲۰۱ هزار میلیارد تومان در ۱۵ و ۱۶ بهمن از سوی هلدینگ گلرنگ خریداری شد. مجموع ۶۸.۹۵ درصد سهام "تپسی" از سوی مجموعه گلرنگ به ارزش بیش از ۲۰۱ هزار میلیارد تومان (معادل ۳۸ میلیون دلار) خریداری و برنده مزایده شد. گروه مدیریتی تپسی و گلرنگ بر نحوه مدیریت شرکت و نقشه راه توسعه تمرکز خواهند کرد. بنیان‌گذار تپسی پس از عرضه این بلوک‌ها، گفت: روزی تاریخی برای تپسی و اکوسیستم استارت آپی است. خرید سهام توسط یکی از معتبرترین هلدینگ‌های صنعتی، نویدبخش آینده‌ای روشن برای تپسی در مسیر رشد پرشتاب و اثرگذاری حداکثری در اقتصاد است. سرمایه‌گذاران تپسی با نرخ بازگشت مناسبی برای اولین بار از طریق بورس، سرمایه را نقد کردند. امید است این مسیر برای سهامداران و کارآفرینان استارت‌آپی میسر و منجر به افزایش تمایل ورود سرمایه‌گذاران به این اکوسیستم شود. میلاد منشی‌پور افزود: تپسی به شبکه‌ای از کاربران شامل ۲۳ میلیون مسافر و بیش از ۲.۵ میلیون راننده، زیرساخت فنی کارآمد، هوش مصنوعی مقیاس‌پذیر و نیروهای متخصص، بستری آماده برای رشد چند دهه برابری در اقتصاد دیجیتال است. این در حالی است که صنعت دیجیتال داخلی هنوز به حوزه‌های بسیاری ورود نکرده است. وی با اشاره به دلیل این تغییر و خروج بنیان‌گذاران تپسی توضیح داد: با مطالعه شرایط موجود، تصمیم گرفته شد با همراهی تمامی سهامداران عمده ضمن یکپارچه کردن ساختار سهامداری و تامین پشتوانه مالی مناسب، زمینه برای توسعه همه‌جانبه تپسی در آینده نزدیک فراهم شود. تپسی با این تغییرات، وارد مرحله‌ای جدید از چرخه عمر خواهد شد. به این ترتیب تپسی اولین استارت‌آپ داخلی است که پس از ورود به بورس و ارزش‌گذاری، مسیر خروج را برای سرمایه‌گذاران فراهم کرد. آنچه شاید بتوان مهم‌ترین اتفاق اکوسیستم استارت‌آپی در چند سال گذشته لقب داد. تپسی در بدو ورود به فرابورس ۱،۱ همت ارزش‌گذاری شده بود که ارزش عرضه انجام شده رشدی ۹۰ درصدی را در بازه ۱،۵ ساله نشان می‌دهد.

«شفارا» در آذرماه چقدر فروش کرد؟

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت شفارا منتشر شد.

به گزارش صدای بورس، شرکت پتروشیمی فارابی طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ معادل ۱,۲۶۲,۶۶۲ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت پتروشیمی فارابی که با نماد شفارا در بورس فعالیت دارد. شرکت پتروشیمی فارابی طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ معادل ۱,۲۶۲,۶۶۲ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹۰ درصد رشد داشته است. شفارا با سرمایه ثبت شده ۲,۶۳۰,۴۶۳ میلیون ریال طی عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۰,۱۷۷,۴۹۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۷ درصد رشد داشته است.

دی ماه بدون درآمد «وساشرقی»

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (اصلاحیه) شرکت وساشرقی منتشر شد.

به گزارش صدای بورس، سرمایه‌گذاری استان آذربایجان شرقی طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰دی ماه از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (اصلاحیه) شرکت سرمایه‌گذاری استان آذربایجان شرقی که با نماد وساشرقی در بورس فعالیت دارد. از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. وساشرقی با سرمایه ثبت شده ۲۰۴,۴۷۷,۸۶۵ میلیون ریال طی عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ از محل سود سهام محقق شده سودی محقق نکرده است.

مزایده «دی» بی نتیجه ماند

افشای اطلاعات بااهمیت – (عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده – گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ شرکت دی منتشر شد. به گزارش صدای بورس، شرکت بانک دی اعلام کرد؛ تعداد ۱۸۱۶/۸۰۰۰ سهم معادل ۱۳.۳۳ درصد از سهام شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام) را بطور عمده و نقد یا نقد و شرایطی از طریق بازار دوم فرابورس ایران عرضه خواهد کرد؛ تاریخ عرضه روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۷ تعیین شده است. بر اساس افشای اطلاعات بااهمیت – (عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده – گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ شرکت بانک دی که با نماد دی در بورس فعالیت دارد؛ برگزاری مزایده – گروه ب اطلاعیه عرضه عمده سهام مدیریتی غیر کنترلی شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر تاریخ برگزاری مزایده ۱۴۰۲/۱۲/۰۷ است. عطف به نامه شماره ۵۱۳/۱۲/۱۲/ک/د مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ شرکت کارگزاری بانک دی(سهامی خاص)، تعداد ۸۰۰۰۲۱۸۱۶ سهم معادل ۱۳.۳۳ درصد از سهام شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام) را بطور عمده و نقد یا نقد و شرایطی از طریق بازار دوم فرابورس ایران عرضه خواهد کرد؛ تاریخ عرضه روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۷ تعیین شده است.

انتقاد قرارداد مهم «فولاد»

گزارش افشای اطلاعات بااهمیت – (انتقاد قرارداد مهم – گروه الف) منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (اصلاحیه) شرکت فولاد منتشر شد. به گزارش صدای بورس، شرکت فولاد مبارکه اصفهان قرارداد احداث خط ورق رنگی لوازم خانگی به ظرفیت ۱۲۰ هزار تن در سال را منعقد کرد. بر اساس گزارش افشای اطلاعات بااهمیت – (انتقاد قرارداد مهم – گروه الف) منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (اصلاحیه) شرکت فولاد مبارکه اصفهان که با نماد فولاد در بورس فعالیت دارد مشخص شد؛ موضوع قرارداد احداث خط ورق رنگی ششماره ۲ و تاریخ انعقاد قرارداد ۱۴۰۲/۱۱/۰۷ است. طرف قرارداد شرکت مهندسی بین المللی است و مبلغ قرارداد ۴۲,۸۴۹,۷۲۹ میلیون ریال است. نحوه تسویه نقدی و شرح جزئیات قرارداد احداث خط ورق رنگی لوازم خانگی به ظرفیت ۱۲۰ هزار تن در سال است. تاریخ مؤثر اجرای قرارداد ۱۴۰۴/۱۱/۰۷ است.



عرضه اولیه سهام نشاسته و گلوکز آردینه اعلام شد

«آردینه» به فرابورس آمد



از کل تولیدات کشور، رتبه اول؛ در تولید گلوتن گندم نیز با تولید ۱۱ درصد از کل ظرفیت، رتبه اول متعلق به این مجموعه است. همچنین در تولید گلوکز و شربت گلوکز نیز رتبه پنجم را در اختیار دارد. وی از راه‌اندازی واحد نیروگاه خورشیدی خبر داد و گفت: یک واحد نیروگاه خورشیدی برای تولید ۵ درصد از نیروی برق مصرفی به دستور دولت در حال انجام است و حدود ۸۵ درصد پیشرفت داشته که نهایتاً یک ماهه آینده در مدار تولید قرار می‌گیرد. تسهیلات بانکی استفاده نکرده است.

هیج بدهی بانکی نداریم

عضو هیات مدیره و مدیریت مالی «آردینه» در ادامه این نشست به تشریح نمودارهای مالی و مقایسه‌ای این مجموعه پرداخت و با اعلام تغییرات سرمایه‌ای، گفت: «آردینه» در سال ۱۳۷۶ با سرمایه یک میلیون ریال تأسیس و سرمایه این شرکت در حال حاضر طی چندین مرحله افزایش سرمایه به ۴۰ میلیارد تومان رسیده است. کیومرث کیارودی ادامه داد: سود ناخالص «آردینه» طی دو سال اخیر و دوره ۶ ماهه ۱۴۰۲ نشان می‌دهد که این عدد در سال ۱۴۰۰ معادل ۱۷۶ میلیارد تومان، ۱۴۰۱ رقم ۲۹۰ میلیارد تومان و شش‌ماهه امسال نیز ۱۹۶

پرفروش‌ترین محصول «آردینه»

مدیر مالی شرکت نشاسته و گلوکز آردینه تأکید کرد: بررسی مقایسه‌ای فروش محصولات این مجموعه نشان می‌دهد که در سال ۱۴۰۱ گلوکز ممتاز با سهم ۵۷ درصدی، پرفروش‌ترین محصول آردینه بوده است. شرکت آرد انوشیروان با هدف تولید محصول مرغوب و تامین پایدار مواد اولیه در سال ۱۳۹۱ خریداری شد که در سال ۱۳۹۵ تولید این شرکت متوقف و تمام تجهیزات و ماشین آلات آن به‌روز رسانی شد. همچنین خط تولید آرد گندم از شرکت بولر سوویس خریداری و راه‌اندازی و تولید

منابع و شرکت‌ها

این شرکت از سال ۱۳۹۷ مجدداً آغاز شد. کیارودی در خصوص تجدید ارزیابی‌های این شرکت گفت: کارشناسان رسمی دادگستری رقمی حدود ۲ همت برای «آردینه» و شرکت‌های زیر مجموعه برآورد کردند. زمانی که برنامه برای تجدید ارزیابی باشد این اتفاق باید مجدد انجام شود. وی به مقاصد صادراتی شرکت اشاره کرد و گفت: در حال حاضر مقاصد صادراتی، بازار ترکیه و عراق است. با وجود تحریم‌ها و علاوه بر صادرات به کشورهای اروپایی مانند آلمان، تمام تلاش بر گسترش بازار صادراتی است. مدیر مالی «آردینه» در رابطه با منابع حاصل از عرضه اولیه تصریح کرد: سسهامداران این شرکت را عمدتاً تولید کنندگان تشکیل می‌دهند. در نظر است با سرمایه‌گذاری در شرکت تولیدی یا در زمینه نساجی و غذایی مجدد به بازار تولید بازگردیم.

ارزش‌گذاری «آردینه» به ۴ روش

مدیر ارزش‌گذاری «تماوند» با اشاره به اینکه ارزش‌گذاری «آردینه» با روش‌های تنزیل سود تقسیمی، تنزیل جریان‌های نقد آزاد، روش نسبی و روش خالص ارزش روز دارایی‌ها انجام شده است، گفت: جهت پیش‌بینی مقدار تولید شرکت برای سال ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۶ از میانگین تولید در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ استفاده شده است.

آزاده شکری افزود: مقدار فروش نیز برابر با مقدار تولید و نرخ فروش هم برابر با نرخ فروش شش‌ماهه و برای سال‌های بعد بر اساس نرخ تورم رشد داشته شده است. در پایان ارزیابی و برآورد این ۴ روش، ارزش برآوردی سهام شرکت نشاسته و گلوکز آردینه بر اساس مفروضات عنوان‌شده ۲۳۵۸ میلیارد تومان و ارزش هر سهم ۵۸۹۵ تومان و ۹ ریال، برآورد شد.

متقاضیان طلا هستند. وی افزود: تمام کانستگ تولیدی شرکت پویا زرکان آق‌دره به شرکت تابعه یعنی استحصال مواد معدنی تخت سلیمان فروخته شده و بعد از تبدیل به شمش در داخل و خارج فروخته می‌شود. رییس هیات مدیره شرکت پویا زرکان آق‌دره گفت: جریان نقدی‌نگی ارزندگی سهام طلا، پتانسیل رشد بیشتر سهام معادن طلا در مقایسه با طلای فیزیکی، تنوع‌بخشی بر نفوذ، مدیریت ریسک و مدیریت ریسک نوسانات ارزی از مزایای سهام شرکت است.

خرم نژاد با اشاره به اینکه موجودی امروز شرکت ۱۷۱ کیلو شمش طلا و ۴۸۲ کیلو شمش نقره است، اظهار داشت: برنامه‌های آتی شرکت شامل استخراج بر اساس پروانه بهره‌برداری، اخذ مجوز استفاده از باطله‌های کم‌عیار و فراوری آن، فعالیت معدن سنگ تراورتن و رساندن به ظرفیت، توسعه اکتشافات در معدن طلای آق‌دره، پیگیری اخذ مجوزات جهت استخراج از معادن داغ‌دالی، ادامه اکتشاف در معادن آرپاچای، گورگور و اوچ‌دره هستند. وی ادامه داد: با ریسک‌های قیمت، نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی و تغییرات مقررات دولتی، کیفیت محصولات، بیمه، کاهش قیمت محصولات و کاهش تولید مواجه هستیم.

تقسیم سود ۱۱۴۰ ریالی «گوهران»



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید ۱۱۴۰ ریال سود به ازای هر سهم تقسیم شد. مدیر عامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید در مجمع عمومی عادی سالانه این شرکت در ابتدا به مهمترین تحولات اقتصاد ایران و جهان اشاره کرد و گفت: در سال ۲۰۲۳ شاهد رشد ۲ درصدی اقتصادی جهان بودیم که نسبت به سال قبل نرخ کاهش یافته است. پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۴ حدود ۲.۹ درصد رشد در اقتصاد جهان را شاهد باشیم، منطقه خاورمیانه نیز در سال ۲۰۲۳ رشد اقتصادی ۲ درصدی داشته و نسبت به سال گذشته کاهش داشته است. در حاشیه خلیج فارس نیز طرح‌های بلندپروازانه مانند شهرهای هوشمند با ارزش حدود ۵۰۰ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری شده است.

محرم رزمجویی افزود: یکی از دلایل کاهش رشد اقتصادی آمریکا سیاست‌های پولی این کشور است، چرا که نرخ بهره در آمریکا افزایش داشت. مهمترین ریسک‌های ژئوپلیتیک جهان و خطر برای اقتصاد دنیا، جنگ احتمالی چین و تایوان است که تأثیر آن از همه‌گیری کرونا بیشتر است. یکی از اتفاقات مهم در سال قبل در بازار سرمایه آمریکا، رشد شرکت‌های "های‌تک" بود که بازدهی بازار سرمایه آمریکا را افزایش داد. وی در ادامه به اقتصاد ایران پرداخت و اظهار داشت: از سال ۹۸ رشد اقتصاد ایران منفی بود، پس از آن با افزایش صادرات نفت ایران، شاهد افزایش رشد اقتصاد کشور و مثبت شدن آن بودیم. از سال ۹۸ تا ۶ ماهه اول ۱۴۰۲ نرخ رشد اقتصاد ایران مثبت بوده و همچنین در ۶ ماه آخر سال صادرات نفت رشد پیدا کرد.

مدیر عامل "گوهران" ادامه داد: یکی از موضوعات حائز اهمیت این است که ارزش کل نقدی‌نگی کشور تا تاریخ منتهی به دی ماه برابر با ارزش بازار سرمایه، ۷۵۰ همت است. افزایش نسبت پول به نقدی‌نگی نشان‌دهنده افزایش انتظارات تورمی است. تفاوت بین نرخ ارز نیما و آزاد از حدود ۹۰ درصد در ابتدای سال به حدود ۳۳ درصد انتهای دی ماه رسیده است. منفی شدن تراز تجاری یکی از دیگر اتفاقات شوم است، همانطور که سال ۹۷ آخرین سال با تراز تجاری مثبت بود.

رزمجویی در مورد وضعیت بازار سرمایه در چندین سال گذشته گفت: ارزش بازار بورس، حدود ۴۳ درصد نسبت به سال گذشته رشد داشته و ارزش معاملات بازار سرمایه تا پیش از اردیبهشت‌ماه قابل توجه بود. سرمایه "گوهران" در بدو تأسیس حدود ۵۰ میلیون تومان بود و اکنون به ۱۰۰۰ میلیارد تومان رسیده است.

رساند. مجمع فوق العاده با انجام افزایش سرمایه از ۸،۹ به ۱۱،۵ هزار میلیارد تومان معادل ۲۹ درصد از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی موافقت و اختیار عملی شدن آن را به مدت ۲ سال به هیات مدیره تفویض کرد تا پس از اخذ مجوز سازمان نسبت به عملی کردن آن اقدام شود. همچنین تطابق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه سازمان بورس مورد تصویب قرار گرفت.

مجمع فوق العاده شرکت ارتباطات سیار ایران با دستور جلسه تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه و با حضور ۹۱ درصد سهامداران در محل شرکت برگزار و با توجه به صدور مجوز توسط سازمان بورس، افزایش سرمایه ۱۹ درصدی از محل سود انباشته تصویب شد. "همراه" به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدی‌نگی، سرمایه فعلی را از ۷،۵ به ۸،۹ هزار میلیارد تومان

افزایش سرمایه ۱۹ درصدی «همراه»



مجمع فوق العاده شرکت ارتباطات سیار ایران، برگزار و افزایش سرمایه ۱۹ درصدی از محل سود انباشته و تطبیق اساسنامه تصویب شد.

اخبار رمزارزها

کریپتوکارنسی در کلاس سرمایه‌گذاری

به گفته یک کارشناس بازار سرمایه، اگر در سال ۲۰۱۷ کسی می‌پرسید آیا رمزارزها در زمره کلاس دارایی به شمار می‌روند، پاسخی متفاوت به این سوال نسبت به طرح آن در سال ۲۰۲۴ می‌گرفت. در واقع اکنون وضعیت بازار رمزارزها، به گونه‌ای پیش رفته است که می‌توان به جرات آنها را دارایی قابل سرمایه‌گذاری نام نهاد.

سعید اسلامی بیدگلی افزود: اکنون رمزارزها در سبد سرمایه‌گذاری مدیران سرمایه‌گذاری جای گرفته‌اند و پذیرش صندوق‌های قابل معامله مبتنی بر رمزارز نیز این تفکر را جا انداخته است که در آینده‌ای نه چندان دور، نقش آفرینی بیشتری از آنها را در دنیای سرمایه‌گذاری خواهیم دید. در تعریف سنتی کلاس دارایی معتقدیم که باید پشت یک دارایی مالی، دارایی فیزیکی وجود داشته باشد که پیش از این طبق این تعریف، رمزارزها به عنوان دارایی شمرده نمی‌شدند، اما اکنون می‌بینیم که دارایی‌های مبتنی بر رمزارزها در حال توسعه هستند و می‌توان به صراحت گفت رمزارزها و البته مشتقات آن مثل توکن‌ها و مشتقاتی که روی آنها تعریف شده، جزو کلاس دارایی هستند.

آیا بیت‌کوین شش‌رقمی می‌شود؟

در حالی که تحلیل‌های مختلفی از قیمت بیت‌کوین در سال ۲۰۲۴ ارائه می‌شود، امیدها به رکوردشکنی آن در سال جاری افزایش پیدا کرده است. در این میان متخصصانی همچون آدام بک و کی یانگ جو مدیرعامل شرکت کریپتوکوانت نیز پیش‌بینی‌های خود را اعلام کرده‌اند.

راه‌اندازی صندوق‌های ETF بیت‌کوین در ماه ژانویه راه را برای ورود سرمایه سازمانی به بازار ارزهای دیجیتال باز کرده است. مدیرعامل کریپتو کوانت نیز با در نظر گرفتن این سرمایه‌گذاری، پیش‌بینی خود را از ارزش تحقق‌یافته بیت‌کوین به اشتراک گذاشته است. به گفته مدیر عامل کریپتوکوانت، جریان ورودی به ETF‌های بیت‌کوین در سال جاری می‌تواند ۱۱۴ میلیارد دلار دیگر به رقم ۴۵۱ میلیارد دلار اضافه شده به مارکت کپ بیت‌کوین بیافزاید.

مونرو از بایننس حذف می‌شود

تصمیم بایننس برای حذف مونرو (XMR) از فهرست خود در ۲۰ فوریه منجر به کاهش ۲۳ درصدی قیمت آن شد و به نگرانی‌ها دامن زد. همچنین هشدار بایننس در مورد عدم اعتبار واریزها پس از خروج این توکن از فهرست، موجب ایجاد عدم اطمینان در مورد آینده XMR شده و سرمایه‌گذاران را به کشف فرصت‌های جایگزین سوق داده است. همزمان با چالش‌هایی که مونرو با آنها روبه‌رو است، رمزارز SUI هم از نظر قیمت و هم از نظر مجموع ارزش دارایی‌های قفل شده (TVL)، پیشرفت‌هایی داشته است. این توکن در حال حاضر ۱.۵۴ دلار قیمت دارد و TVL آن به بیش از ۵۰۰ میلیون دلار رسیده است.

تحقیقات سازمان ملل از هک‌های کره شمالی

سازمان ملل در حال بررسی گروه‌های هکری مرتبط با جمهوری دموکراتیک خلق کره (DPRK) به اتهام سازماندهی حملات سایبری علیه شرکت‌های کریپتوکارنسی طی شش سال گذشته و ایجاد ضرر ۳ میلیارد دلاری برای این شرکت‌هاست.

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز و با استناد به مدارک منتشرنشده سازمان ملل، یک کمیته تحریم مستقل بر تحقیقات در مورد گروه‌های هکری مرتبط با کره شمالی نظارت می‌کند. گفته می‌شود که این گروه‌ها، در راستای تأمین بودجه مورد نیاز تولید سلاح‌های کشتار جمعی، بین سال‌های ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۳، تعداد ۵۸ شرکت مرتبط با حوزه ارز دیجیتال را هدف قرار داده‌اند. انتظار می‌رود که سازمان ملل گزارشی از یافته‌های خود را تا دو ماه آینده منتشر کند.

شش میم‌کوین با پتانسیل رشد ۱۰ برابری

با ادامه رشد قیمت بیت‌کوین، وضعیت کلی بازار کریپتوها مطلوب‌تر شده است.

در چنین شرایطی، برخی میم‌کوین‌ها در حال آماده شدن برای صعود گسترده هستند. بر این اساس، شش میم‌کوین که از پتانسیل رشد چشمگیر برخوردارند، معرفی شده‌اند. کارشناسان معتقدند، دو توکن، شیبا اینو، بانک، بون، هونک و لیش، رمزارزهایی هستند که از احتمال رشد قیمت قابل توجه در روند صعودی بازار برخوردار هستند.

سود میلیون دلاری ETF‌های بیت‌کوین

پس از تأیید چند صندوق ETF بیت‌کوین، این ارز دیجیتال روندی صعودی را آغاز کرد و به بالای ۴۸ هزار دلار رسید. در پی این افزایش قیمت، برخی از سرمایه‌گذاران هوشمند، میلیون‌ها دلار سود کسب کرده‌اند.

پلتفرم اطلاعاتی لوکاآن چین گزارش داد: یک سرمایه‌گذار به‌تازگی ۳۰۰ بیت‌کوین به ارزش ۱۴.۴۳ میلیون دلار را به صرافی بایننس واریز کرده است. طبق داده‌ها، این سرمایه‌گذار بیت‌کوین‌های خود را زمانی که قیمت در ۲۳ ژانویه به زیر ۳۹ هزار دلار رسید، خریداری کرده بود. با توجه به قیمت‌های فعلی، وی تنها در سه هفته ۲.۷۸ میلیون دلار سود به دست آورده است.

اعتراف خالق جلی بیت‌کوین

کریگ رایست، متخصص رایانه استرالیایی که برای مدت‌ها مدعی بود ساتوشی ناکاموتو و خالق بیت‌کوین است، اعتراف کرده که اسنادی را برای اثبات ادعای خود جعل کرده است.

این‌اعتراف نتیجه یک دعوی حقوقی بین رایت و اتحادیه ثبت اختراع باز ارزهای دیجیتال (COPA) بود. رایت در بازجویی‌ها به جعلی بودن چند سند اعتراف کرده که به عنوان مدرک برای اثبات اینکه ساتوشی ناکاموتو است، ارائه کرده بود. این افشاجری پس از آن صورت گرفت که تیم حقوقی COPA به تناقضات و ناهمانگی‌ها در مقالات اشاره کرد، از جمله اشاره به سبک‌های فونت و فناوری‌هایی که ظاهراً در زمانی که رایت ادعا می‌کرد این اسناد ایجاد شده‌اند، وجود نداشتند.



سایت کوین‌پدیا خبر داد:

پیش‌بینی‌های شگفت‌آور برای بازار کریپتوکارنسی



را در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد و امکان ترانکنش‌های سریعتر را با حق‌الزحمه اندک یا حتی صفر فراهم می‌کند.

با توجه به این ویژگی جذاب، پلتفرم Pullix در CoinGecko (وبسایت رتبه‌بندی کریپتوها) فهرست شده و در مرحله پیش فروش به مبلغ ۴,۹ میلیون دلار رسیده است. مرحله پیش‌فروش در روزهای پایانی خود قرار دارد و سرمایه‌گذاران می‌توانند می‌توانند توکن ERC۲۰ این پلتفرم را به قیمت ۰,۱ دلار خریداری کنند. کارشناسان پیش‌بینی کرده‌اند که جهش قیمت Pullix در رونق بعدی بازار از ریپل و SUI پیشی خواهد گرفت. بنابراین، در حال حاضر توکن PLX بهترین کریپتو برای سرمایه‌گذاری به شمار می‌رود.

پیش از پایان دوره ۷۰ روزه پیش‌فروش، سرمایه‌گذاران می‌توانند از مدل «شراکت در سود» این کریپتو نیز بهره ببرند. در این مدل، دارندگان این توکن درصد ثابتی از درآمدهای این پلتفرم را دریافت می‌کنند. همچنین برای کسانی که این توکن را در روزهای جاری خریداری کنند، ۱۰ درصد جایزه سپرده در نظر گرفته خواهد شد. سوزاندن توکن‌های خریداری شده از دیگر ویژگی‌های این توکن به شمار می‌رود. به پیش‌بینی تحلیلگران، Pullix در زمان راه‌اندازی حدود ۱۰۰ برابر سود به سرمایه‌گذاران خواهد داد. به بیان دیگر، آنها می‌گویند: اکنون بهترین زمان برای خرید است. توکن PLX را بخرید و منتظر جهش قیمت آن در آینده باشید.



بازگشت ریپل

گرچه رمزارز ریپل (XRP) از آغاز سال ۲۰۲۴ تاکنون حدود ۱۱درصد

مقررات‌گذاری نیجریه برای رمزارزها

با وجود نقض ممنوعیت معاملات رمزارزها به وسیله بانک مرکزی نیجریه که بانک‌ها را قادر می‌کند برای ارائه‌دهندگان خدمات دارایی مجازی حساب باز کنند، هدف این دوره آموزشی حصول اطمینان از این است که بانک‌ها به قوانین مربوط به ترانکنش چنین شرکت‌هایی پایبند باشند.

با توجه به پیش‌بینی بازار پرونق برای همه ارزهای دیجیتال، تحلیلگران شروع به بررسی و تحلیل وضعیت توکن‌ها و برآورد آینده آنها کرده‌اند. آنها همچنین به پیش‌بینی وضعیت کریپتوکارنسی‌ها تا دوره رونق بعدی پرداخته‌اند. علی‌مارتینز، تحلیلگر بازار رمزارزها معتقد است: با وجود روند نزولی ریپل (XRP) در روزهای اخیر، امید زیادی به رشد جهشی قیمت این کریپتو مهم دارم. از سوی دیگر، رمزارز SUI همچنان پودرت در بازار در حال حرکت است و در یک ماه گذشته رشد چشمگیری را ثبت کرده است. در همین حال، توکن Pullix در حوزه DeFi از پروژه‌هایی است که با استقبال بی‌نظیر سرمایه‌گذاران روبه‌رو شده و در مقطع پیش‌فروش، تاکنون بیش از ۱۵ هزار سرمایه‌گذار برای آن ثبت‌نام کرده‌اند.



پلتفرم جذاب

به گزارش کوین‌پدیا، پیش فروش Pullix تاکنون موفقیت‌آمیز بوده به طوری که تاکنون بیش از ۱۵ هزار سرمایه‌گذار به این پروژه پیوسته‌اند. دلیل این علاقه روزافزون، تعهد این پلتفرم به حل مشکلات قدیمی است که معمولاً سرمایه‌گذاران در بسیاری از صرافی‌ها با آن مواجه می‌شوند. ترانکنش در صرافی‌هایی همچون بایننس و کوین‌بیس مستلزم هزینه‌های زیادی است. با این‌س حال، با پلتفرم Pullix هزینه ترانکنش‌ها به صفر می‌رسد. این پلتفرم همچون یک صرافی غیرحضانتی عمل می‌کند که در آن، سرمایه‌گذاران کنترل کاملی بر دارایی‌های خود دارند. به همین ترتیب، پلتفرم Pullix نقدینگی کافی

یک کارشناس کریپتوکارنسی می‌گوید: نبود مقررات در فضای کریپتویی نیجریه امکان نظارت بر فعالیت‌ها در این حوزه را غیرممکن کرده و فرصت اقدامات مجرمانه را فراهم کرده است. بنیانگذار شرکت Forensics A&D نیجریه (ارائه‌دهنده خدمات هوشمند بلاچکین) گفت: دولت نیجریه باید فعالیت‌های کریپتوکارنسی را کنترل کند تا میزان جرائم مالی، به ویژه پولشویی کاهش پیدا کند. ادجی اونیبی در یک دوره آموزشی برای کارشناسان تطبیق قوانین حوزه کریپتوکارنسی اشاره کرد که نبود مقررات در فضای کریپتویی نیجریه موجب شده تا فعالیت‌های متعدد تحت نظارت و کنترل نباشد.

نمای هفته

ادامه رکوردزنی‌های بیت‌کوین

۱۳ فوریه (۲۴ بهمن) بازار کریپتوکارنسی با رشد قیمت بیشتر رمزارزها روبه‌رو شد. در این میان، پادشاه رمزارزها جایگاه خاصی داشت. رمزارز نخست جهان در ادامه رکوردزنی‌های خود که مطابق پیش‌بینی‌ها بود، سیر صعودی محکمی را در طول هفته گذشته ثبت کرد و دیگر ارزهای دیجیتال را به دنبال خود کشید. این روند به جذب نقدینگی تازه به بازار کریپتوکارنسی کمک کرد و ارزش بازار را بالا برد.

بر این اساس، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت بیش از ۹۰ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۲۴ بهمن، ۹ رمزارز کاهش قیمت بین ۰,۱ درصد تا ۱۲ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Frax Share بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۱۰۰ قرار دارد، ۱۲ درصد افت قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۸,۸۵ دلاری بیش از ۶۷۸ میلیون دلار است و در یک ماه و یک سال گذشته نیز به ترتیب ۳,۲ درصد و ۸,۵ درصد کاهش قیمت داشته است.

در هفتای که گذشت، رمزارزهای بزرگ جهان روند قیمت صعودی را تجربه کردند. بیت‌کوین نیز پیشاپیش بزرگان بازار رشد کرد و با رسیدن به سطح ۵۰ هزار دلار، در مجموع با افزایش ۱۴,۷ درصدی قیمت در یک هفته مواجه شد. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه نیز ۱۴,۹ درصد رشد را شاهد بود. همچنین در بازه یک‌ساله ۱۲۷ درصد افزایش قیمت را نشان می‌دهد. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین بیش از ۹۶۴ میلیارد دلار است.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Monero دومین بازنده بزرگ بود و بیش از ۵,۸ درصد افت قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۲,۲۹ میلیارد دلاری، معادل ۱۲۴ دلار است. این رمزارز در بازه یک ماهه نیز بیش از ۲۱ درصد افت قیمت را ثبت کرده است. همچنین قیمت رمزارز Ronin به میزان ۵,۱ درصد کاهش یافت و رتبه سوم افت هفتگی را به خود اختصاص داد. ارزش بازار این رمزارز

	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	\$49,022	\$962.14B	\$44.04B	-1%	+0.7%	+14.6%	+14.6%	+127%
2	Ethereum	\$2,636	\$316.73B	\$23.58B	-0.1%	+5.2%	+13.3%	+3.3%	+77%
3	Tether	\$1,000	\$96.65B	\$70.86B	0%	0%	0%	-0.1%	+0.1%
4	Solana	\$111	\$48.36B	\$3.23B	-1.1%	+3.9%	+17.2%	+13.5%	+442%
5	BNB	\$322	\$48.21B	\$1.07B	-0.3%	+1%	+6.5%	+6%	+11.9%
6	XRP	\$0.520	\$28.32B	\$1.15B	-0.3%	-0.4%	+3.8%	-9.6%	+40.5%
7	USDC	\$1,000	\$27.83B	\$7.87B	0%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%
8	Cardano	\$0.540	\$19.15B	\$581.45M	-0.8%	-0.4%	+9.8%	-1.6%	+52.9%
9	Avalanche	\$39.53	\$14.53B	\$919.99M	-1.4%	+0.6%	+16.2%	+6.9%	+127%
10	Chainlink	\$19.85	\$11.65B	\$769.85M	-0.1%	-1.5%	+6.5%	+31.6%	+202%
11	Dogecoin	\$0.0808	\$11.56B	\$490.91M	-0.6%	+0.4%	+3.5%	-0.1%	-0.6%
12	TRON	\$0.125	\$11.01B	\$297.04M	-0.1%	-0.4%	+3.4%	+7.4%	+92.4%
13	Polkadot	\$7.21	\$9.21B	\$304.73M	-0.5%	+1.4%	+7.8%	-5.2%	+20%
14	Polygon	\$0.857	\$8.24B	\$422.97M	-0.4%	+1.9%	+8.7%	-2.5%	-26.4%
15	Toncoin	\$2.20	\$7.61B	\$47.98M	-0.9%	+1.3%	+6.9%	+4.7%	-3.5%

نیاز به ابزارهای جدید



مدیر عامل گروه مالی ملت

در حال حاضر بورس از لحاظ تعداد شرکت‌ها و سهم بازار سرمایه در بنگاه‌های اقتصادی به وضعیت خوبی رسیده، این در حالی است که از جهت سهم تامین مالی عقب مانده و باید

در این زمینه بیشتر فعالیت کند. برای اینکه بتوان سرمایه‌گذاران را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار که در واقع اثر تورم‌پذیری است، ترغیب کرده به ابزارهای جدیدی نیاز است. در این حالت می‌توان فاصله بازدهی اوراق با درآمد ثابت را توسط تورم از طریق بورس پر کرد. در حال حاضر بازار سرمایه به ابزارهای جدیدی مبتنی بر دارایی‌های تورم‌پذیر نیاز دارد. اینگونه ابزارها می‌توانند نقش بهتری در اقتصاد بازی کرده، قسمتی از نقدینگی را به خود جذب کنند و در کنار کاهش فشار تورم به مهار آن کمک کنند. تنوع نهادهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه می‌تواند نقش مؤثری ایفا کند.

باید افراد جدید را جلب این نهادها کرده که به واسطه آشنایی بیشتر مردم با اقتصاد مدرن، مخاطبین بیشتری جذب بازار بورس شود. همچنین صنایع جدیدی مربوط به اقتصاد شهری در بورس وجود دارد که به آنها کمتر بها داده شده. در بازار می‌توان اوراق قابل تبدیل کالاهای صادراتی و وارداتی را منتشر کرد که همگام با تورم نرخ آنها نیز افزایش پیدا می‌کنند. این قبیل سهام‌ها می‌توانند به توسعه بازار را پر کرده و به وارد کردن سرمایه فراوان در بورس به توسعه اقتصادی بازار کمک کند.

بازار با مشکلات بسیار زیادی رو به رو است. حجم عرضه‌های پست بازار بسیار سنگین شده و بازار گردان‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری تا حال حاضر نتوانستند قسمت زیادی از سهام‌هایی که از سال ۹۹ خریدند را به فروش برسانند. بازگشایی سهام عدالت حجم عرضه‌ای را برای بازار سرمایه به همراه خواهد داشت. همچنین دولت و بانک‌ها تقریباً مقادیر قابل توجهی سهام در بازار سرمایه برای عرضه دارند. از طرفی تصمیمات دولت در خصوص افزایش نرخ خوراک، موارد جدیدی که وضع می‌کند، مشکلات مالیاتی و بیمه‌ای که برای شرکت‌ها فراهم می‌آورد موضوع کار بازار را پیچیده می‌کند. نرخ خوراک، و نرخ مواد اولیه‌ای که دولت برای شرکت‌ها تهیه می‌کند موجب می‌شود شرکت‌ها و بنگاه‌ها از لحاظ اقتصادی ضعیف شده و نتوان شاهد رشد همزمان آنها در بورس بود. تقریباً همه صنایع با یکسری مشکلات رو به رو می‌شوند، مثلاً بانک‌ها با موضوع الزام پرداخت وام مسکن، پتروشیمی‌ها با الزام نرخ خوراک، پالایشگاه‌ها با تغییرات در فرمول خرید و فروش خوراک دست و پنجه نرم می‌کنند. به علاوه افزایش عوارض مالکانه معادن، عوارض صادراتی و همچنین افزایش نرخ انرژی برای واحدهای معدنی بسیار مشکل ساز است.

توسعه افقی یا عمودی

به مناسبت ۵۶ سالگی بازار سرمایه و نزدیک شدن به انتخابات، اولویت‌های توسعه بورس افکار و فعالان این حوزه را درگیر خود کرده. بورس نقش واسطه‌گری از میان پس‌اندازها و نیازهای سرمایه‌ای شرکت‌ها و دولت ایفا می‌کند. این بازار با استقبال خوبی از ارکان مهم اقتصاد به حساب می‌آید، شکرگزاری دستوری، تصمیمات و موبایات دولت جلودار این آزادی است و دست بازار سرمایه را بسته به اولویت‌های توسعه بورس ایران با کارشناسان گفت‌وگو داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

تقلید بدون آگاهی



به‌گذاری سبذگردان داریوش

بنابر اتفاقاتی که در سال ۹۹ افتاد، بازار سرمایه دو روی یک سکه بود، یعنی یک روی بورس در نیمه اول صعود تاریخی و نیمه دوم یک سقوط آزاد داشت.

از جمله نیازهای بازار نمود بیشتر سرمایه‌گذاری غیر مستقیم بود که به طبع آن شاهد رشد قابل توجه سبدگردان‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در چند سال اخیر بود. هرچه سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از گسترش رده و مدیریت دارایی حرفه‌ای‌تر باشد، برای بازار بهیتر است. اینکه سبدگردان‌ها و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری متنوعی تأسیس شده به خودی خود بسیار خوب است. وجود صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تنوعی که در سال‌های اخیر به آنها دادند نکته مثبتی بوده اما هنوز پاسخگوی نیازهای سرمایه‌گذاران نیست. بازار سرمایه در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری ابتدای راه است و این زمینه می‌تواند با انواع صندوق‌های جدیدی که ایجاد می‌شوند بورس را گسترش داد. بحث دیگر مربوط به اختیارات معاملات و آپشن‌هاست. بازار آپشن‌ها جذاب بوده و از دیرباز در سطح بین الملل وجود داشته. هرچند در بازار ایران این چند سال اخیر نمود پیدا کرده، اما هنوز عمیق لازم و کافی را ندارد. به نظر می‌رسد شرکت‌ها و صندوق‌هایی که بتوانند در این حوزه بیشتر فعالیت داشته باشند می‌توانند به گسترش این حوزه کمک کنند. نباید زمانی که بازار جدیدی ایجاد شده پس از مدتی رها شود، روافع باید به گسترش آن پرداخت. در خصوص صندوق‌های سرمایه‌گذاری علاوه بر صندوق‌هایی که در حال حاضر وجود دارند می‌توان صندوق‌های کالایی را گسترش داد و یا نمونه صندوق‌هایی که در بازار ایران هستند ایجاد کرد. اما یکی از بحث‌هایی که در توسعه بازار از آن غافل شدیم این است که ضمن گسترش بازار، دانش مربوط به بازار سرمایه را نیز باید بسط

گسترش بازار سرمایه در گرو اقتصاد آزاد



کارشناس بازار سرمایه

برای توسعه بورس ایران در وهله اول به اقتصاد آزاد و غیردولتی نیاز است. برای عدم قیمت‌گذاری دستوری، آزاد شدن واردات و غیره به شرایط روز اقتصادهای جهان نیاز است، درحالی که به واسطه تحریم‌ها چنین شرایطی در کشور وجود ندارد.

سودا را تحت تأثیر منفی قرار می‌دهد. اما در اقتصاد آزاد اینگونه اتفاقات نمی‌افتد، زیرا شرکت‌ها در بخش خصوصی نوابین مشخصی در زمینه‌های نرخ بهره، تورم، صادرات و واردات دارند که حتی دولت قادر به تغییر آنها نیستند.

کشور درگیر اقتصاد بسته‌ای است که قیمت‌گذاری دستوری درحالی مصوب می‌شود که اجازه واردات داده نشده. انحصار در صنعت‌هایی شکل می‌گیرد که به زیان تمام ارکان است و تحت چنین شرایطی صنایع همه حقیقت را بیان نمی‌کنند و می‌خواهند از مصرف‌کننده نهایی بهره کامل را ببرند. بنابراین همین دلایل توسعه در بورس اتفاق نخواهد افتاد.

دولت‌های بورس ایران داشتن اقتصاد آزاد، عرضه تمام شرکت‌های بخش خصوصی، اصلاح ساز و کارهای واردات و صادرات و قیمت‌گذاری توسط صنایع مربوطه و از طرف دیگر آزاد بودن بخش انرژی مانند دیگر بخش‌های اقتصاد است. با شرایط فعلی کشور، با توجه به نقدینگی بازار سرمایه، درصد بالای سود بازارهای موازی با ریسک بسیار پایین باعث جلوگیری از توسعه بازار خواهد شد.

نزوم ارتباط با بازارهای بین‌المللی



542 12.5.10.10

مباحث توسعه‌ای در هر بخشی از
نظر برخی کارشناسان، کاری بیهوده
تلقی می‌شود. در روزهایی که صنایع
و سیستم‌ها درگیر تامین اولویت‌های
خود هستند به جای داشتن استراتژی
برای برنامه‌های توسعه‌ای بیشتر به بقای

خود می‌اندیشند. به طور مثال سیستم ناواری و استارتاپی کشور درگیر تأمین حیاتی‌ترین احتیاجات خود یعنی کیفیت شبکه اینترنت است. از سمت دیگر صنایع، نگران تأمین برق و گاز خود برای حفظ توان تولیدی، فعالان زیست محیطی نگران وجود آب و هوای سالم برای فعالیت‌های خود هستند. اما در این شرایط و با توجه به اینکه بازار سرمایه نیروی محرکه توسعه اقتصادی کشور محسوب می‌شود، نمی‌توان از برنامه‌های توسعایی برای بازار سرمایه غافل ماند.

توسعه صنعت مالی می‌تواند اثرگذاری قابل ملاحظه‌ای بر رشد اقتصادی کشور داشته باشد. به نظر اکثر اقتصاددانان توسعه مالی از طریق افزایش سطح پس‌انداز و سرمایه‌گذاری می‌تواند به بهبود رشد اقتصادی منجر شود. تحقیقات مختلف نشان داده در کشورهای توسعه یافته، بین توسعه بازار مالی و رشد اقتصادی رابطه مثبت و معنا داری وجود دارد. اما، بخصوص آلودگی‌ها توسعه این بازار می‌توان سه بخش توسعه ننهد، بازارها و بین الملل را مدنظر قرار داد.

در توسعه نهادهای و ابزارهای علی رغم فعالیت‌های مفیدی که در سال‌های گذشته انجام شده شاید بتوان عمق بخشیدن به ابزارها، فرهنگسازی و استفاده صحیح از ابزارهای مالی جدید را جزء اولویت‌ها و دستور کار ارکان بازار سرمایه قرار داد. زیرا بسیاری از ابزارهای ایجاد شده در سال‌های اخیر به دلیل عدم عمیق شدن کارایی لازم را نداشتند و در مسیر صحیح استفاده نشده‌اند. به عنوان مثال اوراق اختیار که در بسیاری از بازارها به عنوان ابزاری جهت استفاده می‌شود، به دلیل عدم کفایت درست و دانش صحیح فعالان به عنوان ابزاری برای سفته بازی و گشود نامتعامل صرف معرفی شده است.

ویژه بازاریان، صاحبان مشاغل و کسب و کارها

دریافت تسهیلات، $\frac{2}{5}$ تا $\frac{5}{5}$ برابر میانگین حساب

۵ فرصت دریافت تسهیلات در یکسال

سیدها سهام پیشنهادی شرکت سیدگردان الگوریتم

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان الگوریتم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فخوز	۳,۸۰۹	۴,۴۰۰	نسبت P/E مناسب بهره برداری از طرح توسعه	۱۵
	ونوین	۶,۲۰۰	۷,۴۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵
	غیبنو	۳,۱۶۹	۵,۰۰۰	نسبت P/E مناسب رشد عملیات	۱۵
بلند مدت	تاصیکو	۸,۴۲۰	۱۱,۵۰۰	نسبت P/NAV مناسب تجدید ارزیابی	۱۵
	ارفع	۲۵,۷۵۰	۳۲,۵۰۰	نسبت P/E مناسب	۲۰
	شبریز	۱۲,۱۲۰	۱۷,۵۰۰	رشد نرخ پایه نسبت P/E مناسب	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	جم	۴۵,۹۵۰	۵۵,۱۴۰	سودآوری مناسب	۱۵
	وبملت	۲,۲۷۵	۳,۰۰۰	رشد سودآوری بانک	۱۵
	سپاها	۲۰,۴۲۰	۲۵,۰۰۰	چشم انداز مناسب و سودآوری بالای شرکت	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۲,۱۱۰	۲۸,۵۰۰	نسبت P/NAV پایین؛ پتانسیل بالای زیرمجموعه‌ها	۱۵
	فخوز	۳,۸۰۹	۵,۱۴۵	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۵
	مبین	۸,۰۸۰	۱۲,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری فاین تک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فجر	۸,۴۲۰	۱۰,۰۰۰	افزایش نرخ محصولات در بورس کالا و انتظار گزارش ۱۲ ماهه مناسب	۱۰
	سیمرغ	۳۵,۸۸۰	۴۰,۰۰۰	افزایش قیمت ترم مخ و وضعیت مناسب بنیادین	۲۰
	سدور	۱۴,۴۴۰	۱۸,۰۰۰	گزارشات مامانه و فصلی مناسب، تحول در عملیات شرکت	۲۰
بلند مدت	ومدیر	۴,۷۴۰	۷,۰۰۰	نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی های حدود ۵۵ درصد ، نزدیک بودن مجمع جهت دریافت سود نقدی و P/E آتی حدود ۳.۵	۲۰
	مدیر	۱۶,۷۹۸	۲۰,۰۰۰	پرتفو متنوع و در عین حال کم ریسک بنیادی	۱۰
	فولاد	۱۵,۸۰۰	۲۱,۰۰۰	توسعه محور بودن و P/E آتی مناسب با توجه به رشد سود در سال های آتی	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سیمرغ	۳۵,۸۸۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سمازن	۲۵,۴۵۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غدیس	۱۶,۳۸۰	۲۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
بلند مدت	پی پاد	۱۱,۷۸۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵
	فیسوزار	۳۸,۶۸۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۵۷,۵۶۰	۷۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خرامیا	۵,۷۷۰	۸,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

تنش‌افزین سهام عدالت

وراثت تا ۱۰ اسفند مدارک خود را در سامانه میراث تکمیل کنید

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.

معاون فناوری و توسعه نوآوری شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: اگر وراثت ۱۰ اسفندماه امسال به یکی از بانک‌های منتخب و شرکت‌های کارگزاری مراجعه و مدارک خود را در سامانه میراث تکمیل کنند، سود سهام عدالت امسال و سال‌های گذشته به حساب آنها واریز خواهد شد. فرآیند تقسیم ارث متوفیان سهام عدالت بین وراثت از طریق سامانه «میراث» در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی انجام خواهد شد. انتقال سهام توسط یکی از وراثت یا نماینده آنها که در سهام احراز هویت شده، از طریق مراجعه به یکی از شعب سراسر کارگزاری‌های بورسی یا یکی از شعب بانک‌های ملی، تجارت، پارسیان و ملت انجام می‌شود. تمامی فرآیند اجرای این اقدام، رایگان بوده و لازم نیست وراثت هیچ‌گونه مبلغی را پرداخت کنند. همچنین هر یک از وراثت می‌توانند به صورت جداگانه و با مراجعه به درگاه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس ddn.csdiran.ir از پرونده خود آگاهی پیدا کنند.

کامل برتر

رابطه دولت و آزادی اقتصادی

تجربه بشری می‌گوید به میزانی که استخدام کننده اصلی در یک کشور نزد بخش خصوصی باشد به همان میزان، افراد و سیستم اجتماعی می‌آموزند تا میان منابع و اهداف، توازن برقرار کنند.

بخش خصوصی است که منابع را بهینه سازی می‌کند، هدفی خارج از واقعیت تعیین نمی‌کند، به هزینه حساس است، باید به سهامداران پاسخگو باشد، مدیری کاردارن نباید استعفا دهد، با احساسات تصمیم نمی‌گیرد، با اعداد و ارقام تحلیل می‌کند، مرتب به آینده فکر می‌کند، معنای رقابت را درک می‌کند ودر نهایت با واقعیت مدیریت می‌کند. در ادبیات اقتصادی مهمترین نماینده توسعه، بخش خصوصی و سرمایه‌گذاری درجه توسعه یافتگی بخش مالی اقتصاد و بازار سرمایه است و به میزانی که یک حکومت به آن بها دهد و برای توسعه آن برنامه داشته باشد یعنی تفکر و تمرکز بر شکوفایی بخش خصوصی و توسعه پایدار اقتصادی وجود دارد.

@m_robotii

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذار نیکی گستر

بازدهی ۷۰۰ درصدی نیکی گستران

رشد ۳۸ درصدی را تجربه کرده است. با توجه به نوع و رسالت صندوق‌های بازارگردانی، بازار سهام سهمی ۹۲ درصدی در پرتفو آن دارد. در حال حاضر فعالیت اصلی بازارگردانی این صندوق در گروه‌های «سرمایه‌گذاری‌ها»، «بیمه و صندوق بازنشتستگی به جز تأمین اجتماعی» و «خودرو و ساخت قطعات» متمرکز است.

صندوق سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه نیکی خالص ارزش دارایی‌های صندوق توسعه سرمایه نیکی، که در فروردین‌ماه ۱۳۹۵ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز، آغاز به کار کرد، در یک‌سال گذشته با رشدی ۶ درصدی، اکنون به ۱۵۰ میلیارد ریال رسیده است. گروه‌های «بنیوه‌سازی املاک و مستغلات»، «خودرو و ساخت قطعات» و «هتل و رستوران» همواره مورد اعتمادترین صنایع بورسی نزد مدیران این صندوق بوده‌اند، اما ماهیت احتیاطی صندوق‌های با درآمد ثابت سبب شده تا تنها ۱۳ درصد از دارایی صندوق، به این صنایع و سایر صنایع بورسی اختصاص یابد و حدود ۴۸درصد از دارایی‌های صندوق، در اوراق بدهی مستعد با بازدهی مناسب و با ملاحظات مدیریت ریسکی، سرمایه‌گذاری شود. این صندوق با درآمد ثابت با رویکردی که در تشکیل پرتفوی خود داشته، ۱۹/۸ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر داشته است.

در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر را مشاهده می‌کنید.

بازدهی از ابتدای تأسیس (تداوم درصد)	بازدهی یک‌سال گذشته (درصد)	بازدهی سه ماهه گذشته (درصد)	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	درآمد جاری در صورت بیکر	درآمد جاری در اوراق با درآمد ثابت	بازدهی و سود نقدی و سود	درآمد جاری در سهام	نسبت	نیکی گستران	مختلط
۷۰۰	۱۹	-۲/۶	۳۲۳	۱	۱۷	۲۶	۵۶	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳
۱۷۲	۸۲/۶	-۹/۱۵	۴۹۹۰	۶	۰	۲	۹۲	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱
۴۸۴	۸/۱۹	۳۸/۰	۱۵۰	۱	۴۸	۳۸	۱۳	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۵۹۲	-	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	پیزد	۴,۱۰۴	۶,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۲۹,۶۶۶	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده	۱۵		فسیزوار	۳۸,۶۸۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۱۰
	زینا	۴,۵۶۶	۵,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	بلند مدت	کنور	۷,۵۵۰	۹,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کاوه	۱۱,۷۷۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵		شگویا	۱۶,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

خالص ارزش دارایی‌های صندوق با رشدی ۱۷ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون در مرز ۲۲۳ میلیارد ریال قرار دارد. بازار سهام با ۵۶ درصد و سپرده بانکی با ۲۶ درصد، بیشترین سهم را از پرتفوی این صندوق سرمایه‌گذاری مختلط به خود اختصاص داده‌اند. در بازار سهام نیز بیشترین تمرکز و توجه مدیران صندوق بر روی «خودرو و ساخت قطعات»، «بنیوه‌سازی املاک و مستغلات» و «فلزات اساسی» بوده است. با توجه به اصلاح بازار سهام از اردیبهشت‌ماه، بازدهی این صندوق مختلط در سال گذشته به ۱۸ درصد رسیده و از ابتدای تأسیس تاکنون نیز موفق به کسب ۷۰۰ درصد بازدهی شده است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی صبانیک مردادماه ۱۳۹۴، دومین صندوق این شرکت با نام صندوق اختصاصی بازارگردانی صبانیک، فعالیت خود را آغاز کرده است. خالص ارزش دارایی‌های آن در یک‌سال گذشته،

بازدهی از ابتدای تأسیس (تداوم درصد)	بازدهی یک‌سال گذشته (درصد)	بازدهی سه ماهه گذشته (درصد)	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	درآمد جاری در صورت بیکر	درآمد جاری در اوراق با درآمد ثابت	بازدهی و سود نقدی و سود	درآمد جاری در سهام	نسبت	نیکی گستران	مختلط
۷۰۰	۱۹	-۲/۶	۳۲۳	۱	۱۷	۲۶	۵۶	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳
۱۷۲	۸۲/۶	-۹/۱۵	۴۹۹۰	۶	۰	۲	۹۲	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱
۴۸۴	۸/۱۹	۳۸/۰	۱۵۰	۱	۴۸	۳۸	۱۳	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۵۹۲	-	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	پیزد	۴,۱۰۴	۶,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۲۹,۶۶۶	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده	۱۵		فسیزوار	۳۸,۶۸۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۱۰
	زینا	۴,۵۶۶	۵,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	بلند مدت	کنور	۷,۵۵۰	۹,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کاوه	۱۱,۷۷۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵		شگویا	۱۶,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۵۹۲	-	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	پیزد	۴,۱۰۴	۶,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۲۹,۶۶۶	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده	۱۵		فسیزوار	۳۸,۶۸۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۱۰
	زینا	۴,۵۶۶	۵,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	بلند مدت	کنور	۷,۵۵۰	۹,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کاوه	۱۱,۷۷۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵		شگویا	۱۶,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

پس از تصویب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران در سال ۱۳۸۴، فعالیت مشاوران سرمایه‌گذاری در بستری قانونی، تحت عنوان یک نهاد مالی، آغاز شد. شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر هم از ابتدای شهریورماه ۱۳۹۰ با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالیت خود را به عنوان 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 خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری نیکی گستران نخستین صندوق این شرکت در خردادماه ۱۳۹۳ و با نام نیکی گستران، فعالیت خود را ابتدا در گروه صندوق‌های سهامی آغاز کرد و سپس در آبان‌ماه ۱۳۹۴، با دریافت مجوزهای لازم، از سهامی به مختلط، تغییر نوع داد.

بازدهی از ابتدای تأسیس (تداوم درصد)	بازدهی یک‌سال گذشته (درصد)	بازدهی سه ماهه گذشته (درصد)	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	درآمد جاری در صورت بیکر	درآمد جاری در اوراق با درآمد ثابت	بازدهی و سود نقدی و سود	درآمد جاری در سهام	نسبت	نیکی گستران	مختلط
۷۰۰	۱۹	-۲/۶	۳۲۳	۱	۱۷	۲۶	۵۶	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳	۱۳۹۳/۰۳/۰۳
۱۷۲	۸۲/۶	-۹/۱۵	۴۹۹۰	۶	۰	۲	۹۲	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱	۱۳۹۴/۰۵/۱۱
۴۸۴	۸/۱۹	۳۸/۰	۱۵۰	۱	۴۸	۳۸	۱۳	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷	۱۳۹۵/۰۱/۱۷

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۵۹۲	-	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	پیزد	۴,۱۰۴	۶,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۲۹,۶۶۶	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده	۱۵		فسیزوار	۳۸,۶۸۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۱۰
	زینا	۴,۵۶۶	۵,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	بلند مدت	کنور	۷,۵۵۰	۹,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کاوه	۱۱,۷۷۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵		شگویا	۱۶,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هوشیار	۱۰,۵۹۲	-	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	پیزد	۴,۱۰۴	۶,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۰
	تصمیم	۲۹,۶۶۶	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت های ایجاد شده	۱۵		فسیزوار	۳۸,۶۸۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۱۰
	زینا	۴,۵۶۶	۵,۳۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰	بلند مدت	کنور	۷,۵۵۰	۹,۰۰۰	بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	کاوه	۱۱,۷۷۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و ثبات قیمتی سهم	۱۵		شگویا	۱۶,۷۴۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۱۵

استراتژی بلندمدت (دوره‌های بیش از یک‌سال) و میان‌مدت (شش‌ماه تا یک‌سال) صندوق سرمایه‌گذاری نیکی گستران، بر اساس تخصیص راهبردی دارایی‌ها است. انتخاب بخشی از دارایی‌های صندوق بر مبنای تخصیص تاکتیکی صورت خواهد گرفت.

صندوق اختصاصی بازارگردانی صبانیک با توجه به رسالت خود مبنی بر کمک به ایجاد بازاری منظم و منصفانه و نیز بازار پیوسته و جلوگیری از ایجاد صف‌های طولانی خرید و فروش، از نوسان‌های شدید قیمت سهام جلوگیری کرده و موجبات تسریع در انجام سفارش‌ها را فراهم می‌کند. به طور کلی هدف از بازارگردانی: جلوگیری از نوسان های نامتعارف و هیجانی در سهم، تحدید دامنه نوسان، ایجاد نقدشوندگی و متعادل نگه داشتن قیمت سهم، نزدیک کردن ارزش بازار سهم به ارزش ذاتی آن است.استراتژی صندوق سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه نیکی بر مبنای تخصیص راهبردی دارایی‌هاست، با توجه به اینکه چرخه های زمانی عوامل موثر بر بازار سرمایه، عمده استراتژی های تخصیص سید سرمایه گذاری حدود یکسال است. در انتخاب اوراق بهادار از تحلیل بنیادی و برای شناسایی نقاط مناسب ورود و خروج از تحلیل تکنیکال استفاده می‌شود. برای ترکیب بهینه سبد از مدل های تک شاخصی و با چند شاخصی و سایر مدل‌های مالی استفاده می‌شود.

معرفی کتاب

پلن معامله گری

کتاب پلن معامله گری (برنامه ای راهبردی و مدرن، برای کنترل عوامل تاثیرگذار کنترل‌پذیر) نوشته رضا زنگنه در ۱۳۲ صفحه توسط انتشارات آراد منتشر شده است.

این کتاب در قطع رقعی، با کاغذ تحریر سفید و به صورت رنگی منتشر شده است. کتاب حاضر حاصل تجربیات نویسنده در بازارهای مالی است. در کتاب پلن معامله‌گری، سه رکن اصلی برای یک پلن معاملاتی و سیستم نظر گرفته شده است که شامل هدف، قوانین و سیستم معامله‌گری است. هر یک از ارکان ذکر شده در این کتاب به طور کامل شرح داده شده است و نکات مهم برای تدوین هر بخش بیان شده است. با کمک این کتاب می‌توانید پلن معاملاتی شخصی خود را آماده کنید و از آن در مسیر فعالیت خود در بازارهای مالی بهره ببرید. به عقیده نویسنده داشتن یک پلن معاملاتی مناسب، مهم‌ترین اصل برای موفقیت در بازارهای مالی می‌باشد.

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، آید صندوق سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری