فرا رسیدن نیمه شعبان، سالروز
ولادت حضرت مهدی موعود(عج) مبارک باد

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE

هفته‌نامه بورس را از مهمانداران ماهان، کاسپین، تابان
کیش‌ایر و ایران ایرتور بخواهید

عظیم ثابت مطرح کرد:

تک محصولی بودن چالش اصلی صنعت کارگزاری

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار نهادی است که تمام کارگزاری‌ها برای فعالیت در بازار سرمایه ایران باید به عضویت در آن درآیند. کانون کارگزاران وظیفه نظارت بر کارگزاری‌های بورس و قانون‌گذاری در این خصوص را به عهده دارد. از جمله وظایف این کانون می‌توان به ایجاد سازش و حل اختلافِ میان کارگزاری‌ها و سایر اشخاص مرتبط اشاره کرد.

صفحه ۱۴

سال یازدهم ■ شماره ۵۳۲ ■ هفته اول اسفند ■ شنبه ۵ اسفند ۱۴۰۲ ■ ۲۴ فوریه ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۳۰،۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

هفته نامه اطلاعات بورس بررسی کرد

فرار سهامداران

صفحه ۴

حقیقی‌ها چقدر پول خارج کردند

صفحه ۳

بازدهی جذاب عرضه‌های اولیه

۸۰ درصد شرکت‌های عرضه اولیه شاخص را جا گذاشتند

صفحه ۵

«خزامیا» زیر ذره‌بین

- رتبه نخست انتشار اوراق بدهی برای «تملت»
- «شفام» مهمان جدید فرابورس
- رشد ۷۷ درصدی حق بیمه تولیدی «ورازی»
- چکیده تحلیل بنیادی «کایزد»
- رونمایی از خدمات نوین هلدینگ صبا انرژی
- رشد ۲۵۳ درصدی سود خالص «وتجارت»
- ثبت تراز مثبت ۲۱ درصدی برای «وسینا»
- «صدف سهام» برترین صندوق هفته
- «دی» ۱۶ درصد سهام «ودی» را می‌فروشد
- افزایش سرمایه ۲۰۰۰ میلیارد ریالی «ما»

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

نائب رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک مسکن مطرح کرد:

رشد ابزارهای نوین مالی و افزایش عمق بازار

صفحه ۹

محمود گودرزی عنوان کرد:

تجدید ارزیابی بورس تهران تعلیق نشده است

صفحه ۱۴

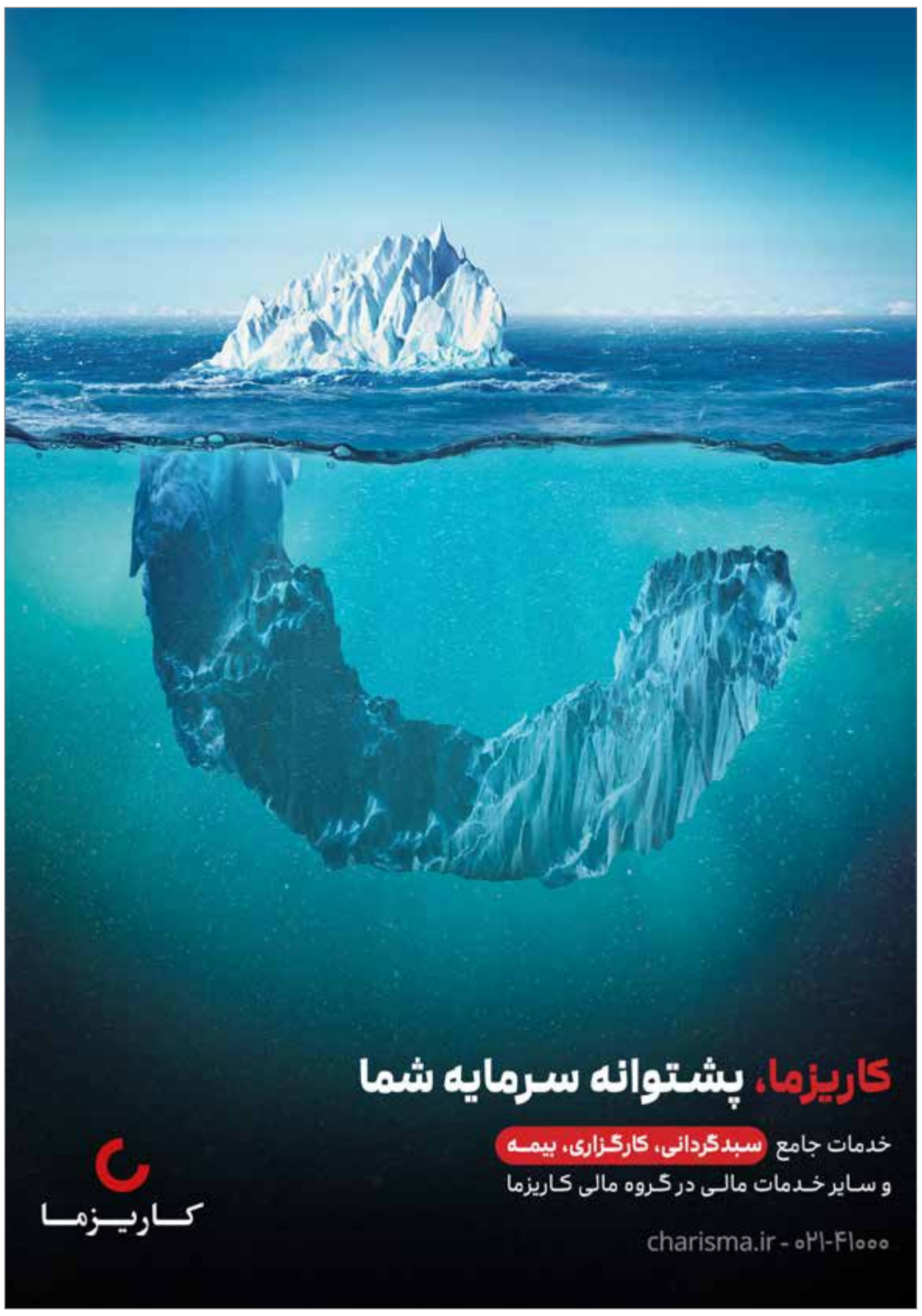
سرمقاله

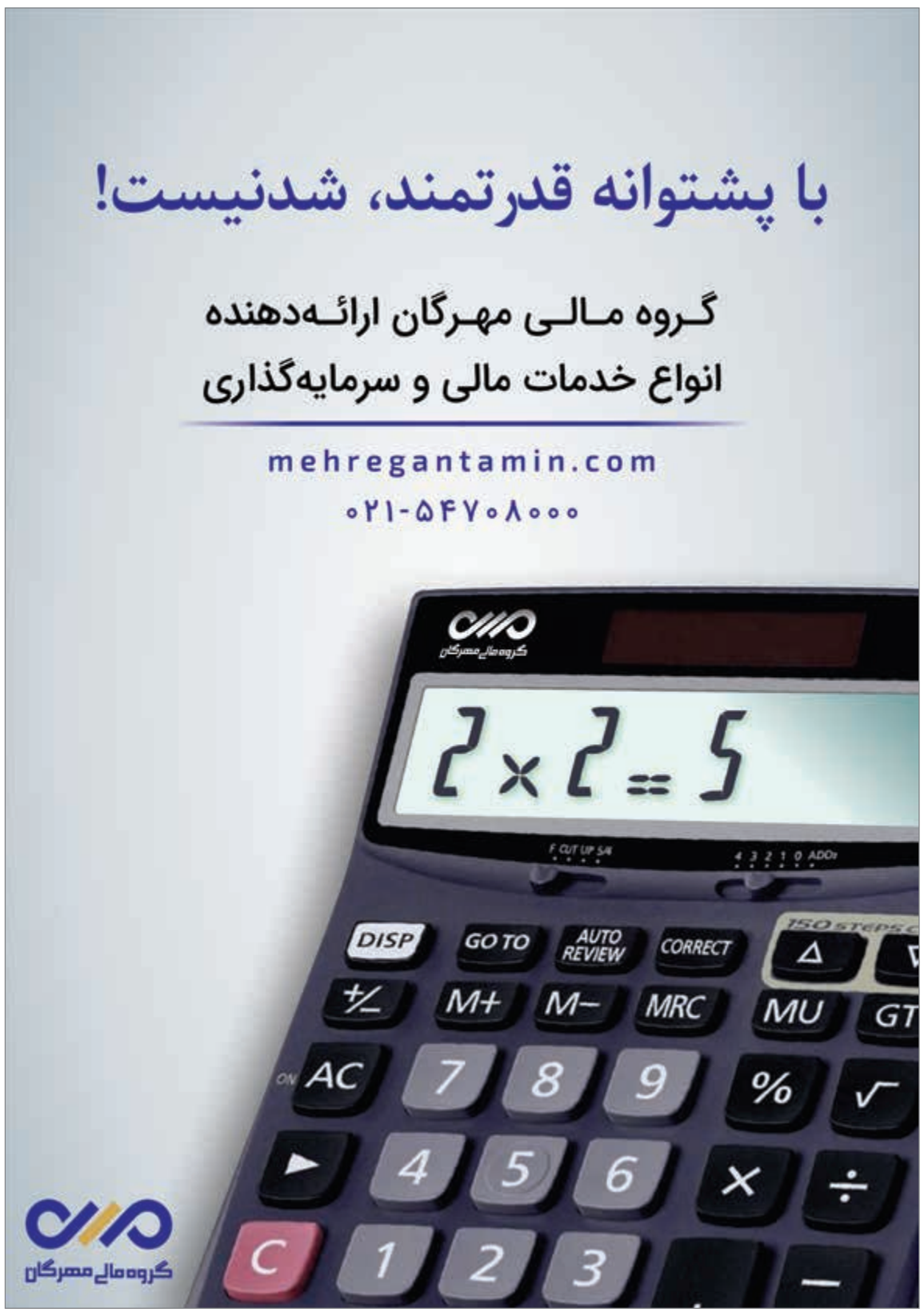
کاهش حجم معاملات سهام دلایل و چاره اندیشی

علی رحمانی

کاهش حجم معاملات سهام در بازار سرمایه نشانه وجود یک مشکل جدی است که لازم است به درستی تحلیل و چاره‌اندیشی شود. برآوردها نشان‌دهنده خروج ۵۴ همت پول حقیقی‌ها از بورس پس از ۱۷ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ است که خبر نهانی تغییر قیمت گاز آغاز آن بوده است. خروج پول‌ها از بازار سرمایه می‌تواند نشانه ناامیدی سرمایه‌گذاران از برگشت رونق به بازار باشد. سرمایه‌گذاران دو ابزار صدا و خروج را در اختیار دارند و وقتی صدایشان شنیده نشود، لاجرم از بازار سهام خارج و به دیگر بازارها مهاجرت خواهند کرد و این خروج یکی از دلایل کاهش حجم معاملات باشد. کاهش سودآوری شرکت‌ها ناشی از تحمیل هزینه‌های بیشتر توسط دولت است. از شروع دولت سیزدهم حاشیه سود شرکت‌ها روند نزولی یافته است. شروع خروج پول و ریزش بازار سرمایه در سال جاری به دلیل مصوبه افزایش گاز بود که در طول زمان این اخبار بد بازار استمرار داشت تا اخیراً که به پالایشگاه‌ها رسیده است. افزایش نرخ سود گواهی سپرده خاص که اعلام شد برای تامین مالی شرکت‌ها و تولید است نیز باعث افزایش هزینه‌های مالی و کاهش سودآوری شرکت‌ها و هم باعث احتمال زیان‌دهی بانک‌ها شبیه تجربه ۱۳۹۳ می‌شود. اثر این افزایش نرخ سود بانکی بر قیمت اوراق بدهی در بازار سرمایه و کاهش بازدهی صندوق ها و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری و خروج حدود ۲۱ همت پول از این صندوق‌ها، شاهد دیگری از خروج سرمایه‌گذاران از بازار است.

ادامه در صفحه ۲





اخبار هفته

هزار همت ارزش سهام عدالت

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: ارزش کل سهام عدالت حدود هزار همت است که ۶۰ درصد آن مربوط به شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی است. به بیانی دیگر، ۶۰۰ همت دارایی سهام عدالت مربوط به شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی و ۴۰۰ همت دیگر هم متعلق به سهامداران روش مستقیم است. ۶۰۰ همتی که در سبد سهام شرکت‌های سرمایه گذاری استانی است در همه استان‌ها یکسان نیست و از ۳ تا ۴ هزار میلیارد تومان تا ۳۰ هزار میلیارد تومان بسته به جمعیت سهامداران متغیر است.

مجید عشقی افزود: سود کل سهام عدالت در سال جاری حدود ۸۰ همت بود که ۳۰ همت آن تقسیم شد و ۲۰ همت دیگر آن نیز درآینده‌ای نزدیک تقسیم می‌شود. ۳۰ همت نیز برای افزایش سرمایه شرکت‌هایی است که برنامه توسعه ای دارند.

اصلاح دستورالعمل قیمت گذاری خوراک پالایشگاه‌ها

وزیر اقتصاد و دارایی از اصلاح دستورالعمل قیمت‌گذاری خوراک نفت پالایشگاه‌ها خبر داد و اعلام کرد که این موضوع به زودی اطلاع رسانی خواهد شد.

سید احسان خاندوزی ، درباره وضعیت بازار سرمایه، اظهار داشت: در ماه‌های اخیر، با دو دسته از مسائل مواجه بودیم؛ یک دسته ریسک‌های سیستماتیک بودند که کل منطقه را دربرگرفته بود. دسته دیگر نیز برخی موارد داخلی بودند که باید با برطرف کردن آنها، چشم انداز صنایع بورسی کشور را بهبود می‌دادیم. زمانی که این صنایع جان بگیرند، وضعیت کلی بازار نیز بهبود پیدا می‌کنند. وی با اشاره به دغدغه‌های فعالان بازار سرمایه، خاطرنشان کرد: یکی از نگرانی‌های اخیر که دولت برای رفع آن برنامه دارد، بخشنامه‌ای است که در رابطه با قیمت‌گذاری خوراک نفت برای پالایشگاه‌ها منتشر شد و انتقادات زیادی میان فعالان بازار سرمایه داشت.

حمایت از تولید با تکیه بر دانش

وزیر صمت گفت: درباره عدم دخالت دولت در قیمت‌گذاری‌ها و نرخ ارز، نظر خود را گفته‌ام ولی مشکلاتی هم وجود دارد و برخی شرکت‌ها از همه رانت‌ها استفاده می‌کنند و درنهایت می‌خواهند تعیین قیمت هم به عهده آن‌ها باشد. باید از دید ملت هم به مسئله نگاه کنید. اما وقتی فردی با تکیه‌بر دانش خود، کالایی خلق کرده و از رانتی استفاده نکرده، باید از آن حمایت کرد.

عباس علی‌آبادی تأکید کرد: همه سؤالات را در نشست کمیسیون‌ها جواب می‌دهم. ناترازی آب، برق و گاز واقعیت است و در کمیسیون‌های تخصصی باید برای حل این مشکلات راه‌حل دهید؛ اما برای بالا بردن بهره‌وری و کاهش مصرف هم راه‌حل داشته باشید. وی تصریح کرد: ما از اتاق ایران با تمام قوا حمایت می‌کنیم. باید راهی پیدا کنیم و در مسیر درست این مسئله محقق شود. وزارت صنعت، معدن و تجارت در کنار شماست.

افزایش سهم بخش خصوصی در اقتصاد

رئیس اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران گفت: ادراک فعالان اقتصادی از فضای کسب‌وکار نشان از آن دارد که وضعیت محیط کسب‌وکار مساعد نیست و همچنان غیرقابل پیش‌بینی بودن و تغییرات قیمت مواد اولیه و محصولات، دشواری تأمین مالی از بانک‌ها و بی‌ثباتی سیاست‌ها و قوانین و رویه‌های اجرایی ناظر بر کسب‌وکار، مهمترین چالش‌ها هستند.

صمد حسن‌زاده، اطلاعات به دست آمده از پایش محیط کسب‌وکار را نشانگر شرایط نامساعد برای فعالیت‌های اقتصادی عنوان کرد و از دولت خواست با همکاری و همراهی بخش خصوصی، قانون بهبود سرمایه‌گذاری و تقویت تولید رقابت‌پذیر را تهیه و به کمک آن، افزایش سهم بخش خصوصی در اقتصاد را محقق کند.

سرمقاله

کاهش حجم معاملات سهام؛ دلایل و چاره اندیشی

علی رحمانی
رئیس هیات مدیره نیکی گستر

به نظر می‌رسد با توجه به انحصار و تصدی‌های دولت و این که عرضه کننده برخی از نهاده های بخش‌های مختلف تولید است، دولت به خود اجازه می دهد قیمت نهاده‌هایی که به صنعت می‌فروشد به صورت یک جانبه گران کند. ضرورت دارد اولا شورای رقابت مسئولیت تعیین قیمت اقلامی که انحصار دولتی دارد را به عهده بگیرد و زمینه شکست این انحصار را فراهم کند. ثانیا باید قراردادهای تامین منعقد و قیمت ها به صورت پارامتری و نظام‌مند باشد که یک طرف قرار داد نتواند به راحتی چنین رفتاری داشته باشد و با این رفتار ریسک سرمایه گذاری را افزایش دهد.. به هر حال این نرخ‌گذاری ها وارد قانون بودجه سالانه و سایر مصوبات دولت مثل وضع عوارض بر صادرات به اصطلاح محصولات خام و نیمه ساخته شده است و در چنین مراجعی نه ملاحظات سرمایه گذاری و نه حقوق سرمایه گذاران که تامین بودجه و کاهش کسری ها مبنای تصمیم گیری است و سبب کاهش سود شرکت‌ها می‌شود.

حاشیه سود شرکت ها که زمانی حدود ۳۵ درصد بود درحال حاضر به حدود ۱۷ درصد کاهش پیدا کرده، و چشم انداز سودآوری بازار سرمایه را در ابهام شدید فرو برده است. اخیراً نیز با افزایش نرخ سود سپرده‌ها فقط طی چند روز حدود ۲۱ هزار میلیارد تومان وجوه از صندوق‌های سرمایه‌گذاری خارج شد و در بازار سرمایه شاهد کاهش ارزش اوراق بودیم که سبدها و صندوق های سرمایه گذاری را به نحو منفی تحت تاثیر قرار داد. به علاوه نرخ بازده ۳۰ درصد ماهانه که معادل حدوداً ۳۵ درصد موثر سالانه می‌شود مبنای برآورد بازده های انتظاری دیگر بازارهاست که بازار سرمایه با چنین چشم اندازی به این بازدهی دست یابد. بنابراین افرادی ترجیح می‌دهند دارایی‌های خود در بازار سرمایه را تبدیل به سپرده بانکی کنند. زمزمه‌هایی در بازارهای مالی است مبنی بر اینکه اختلافاتی بین بخش‌های مختلف حاکمیت اقتصادی دولت وجود دارد که تاثیر منفی خود را بر اعتماد سرمایه‌گذاران می‌گذارد و می‌تواند نااطمینانی و بی اعتمادی را به همراه داشته و متعاقبا سبب خروج سرمایه خواهد شد. با توجه به بودجه ۱۴۰۳ که مالیات افزایش پیدا کرده است و یکسری معافیت‌هایی متداول سال‌های اخیر برای شرکت‌های تولیدی همچون کاهش ۵ درصدی نرخ مالیات بر تولید، و معافیت های مرتبط با افزایش سرمایه از محل سودانباشته در لایحه ۱۴۰۳ وجود ندارد.

نشانه هایی از بهبود سهم مربوط به درآمد نفت که بیانگر موفقیت دولت در خنثی کردن تحریم‌ها، حل کردن مشکلات نقل و انتقال پول یا به نتیجه رساندن مذاکرات باشد و یا از پیوستن به شانگهای و بریکس انتفاعی حاصل شود را در بودجه ۱۴۰۳ نمی‌توان دید و این که خود دولت امیدوار باشد بتواند درآمدهای نفتی را افزایش دهد. البته شرایط تحریمی باعث افزایش هزینه‌های معاملات، سوءاستفاده‌ها، تقلب ها و فسادهایی می‌شود که چندین مورد کشف شده آن و پرونده های قضایی مربوط اطلاع رسانی شده است. همه این موارد می‌تواند بازار سرمایه را تحت تاثیر منفی قرار دهد. بنابراین تحت سیاست‌ها و قانون بودجه فعلی، همچنین نرخ سود ۳۰ درصد به نظر می‌رسد شرکت‌های بورسی تحت فشار هزینه بیشتری از سمت دولت باشند. مضاف بر اینکه دولت بیشتر نگران وارد کننده‌ها برای تامین ارز با قیمت نمایی است تا آنها ارزهای درآمد دولت را خریداری کنند. صادرکننده نیز مجبور می‌شود ارز حاصل از صادرات را به قیمت کمتری در بازار نیما به واردکننده بفروشد، این مسئله‌ای است که بر درآمدهای صادراتی شرکت‌ها تأثیر می‌گذارد و هم واردکنندگان با ارز نیمایی را در موقعیت بهتری نسبت به تولیدکنندگان داخلی قرار می دهد.. کما اینکه درآمدهای صادراتی شرکت ها کاهش پیدا کرده که بخشی از آن مربوط به رویه‌های سخت‌گیرانه در خصوص تعهد ارزی است. در ترکیه نیز که شاهد تورم و کاهش ارزش پول بودیم، بازار سهام رونق و رشد خوبی داشت. در ایران برخلاف انتظار که حفظ قدرت ارزش خرید دارایی‌ها به کمک بازار سهام در مقابل تورم ممکن است، این اتفاق رخ نداد و بازار سهام اینگونه نبوده است. با وجودی که همه چیز افزایش قیمت داشت اما عمده سهام شرکت ها رشدی را تجربه نکرد و بازده مناسبی ایجاد نکرد که باعث رضایت و خشنودی سرمایه‌گذارها شود و لذا در شرایط فعلی خروج از بازار را ترجیح می دهند.

امید است به دلیل افزایش حجم نقدینگی و بخشی از آن که همچنان در بازار سهام گردش دارد، در ۱۴۰۳ حقوقی‌های بیشتری در بازار فعالیت کرده و و سرمایه‌گذاری غیرمستقیم ترویج پیدا کند. اما با این شرایط و چشم انداز نمی‌توان انتظار رونقی یا افزایش حجم معاملات را داشت. باید منتظر سیاست‌ها و ابتکارات دولت برای خروج از این وضعیت بود. مهم این است که دولت متوجه اهمیت بازار سرمایه و اثر رفتارهای مخرب بر آن شود زیرا به هرحال کشور نیاز به سرمایه‌گذاری‌های زیاد دارد که برای آن باید بستر مناسبی فراهم شود و بازار سرمایه می تواند به تشکیل سرمایه و رونق اقتصادی کمک کند. بازار سرمایه و نظام های آن یک سرمایه بسیار گرانبهای ملی است که در طی یک دوره بلندمدت انباشته شده است و به درستی باید از آن محافظت کرد. مردم سالاری اقتصادی جز با قوام بازار سرمایه میسر نیست. اگر نرخ سود در بازار سرمایه سرکوب نمی شد و اجازه داده می شد اوراق با نرخ بازار منتشر و مبادله شود نیازی به افزایش نرخ سود سپرده ها به ۳۰ درصد توسط بانک مرکزی نبود و این همه تنش ایجاد نمی شد. با بازار سرمایه، ناشران، سرمایه‌گذاران و ذینفعان آن به انصاف و عدالت رفتار کنیم تا سرمایه گذاران حقیقی اعتمادشان به بازار برگردد و از خروج آنها و سرمایه هایشان جلوگیری شود.

گزارش هفته گذشته بازار سرمایه

استمرار بازار کم‌رمق

ندا کریمی
کارشناس بازار سرمایه

هفته منتهی به چهارشنبه ۲ اسفندماه هم مانند چند هفته گذشته کم رمق، کم حجم و تحت تاثیر تحولات نرخ بهره دنبال شد. در هفته گذشته ارزش معاملات خرد هفتگی به صورت میانگین به محدوده ۳,۵ همت رسید که نسبت به دو هفته قبل افت ۱۲ درصدی را نشان می دهد. شاخص کل به عدد ۲,۰۷۰,۰۰۰ واحدی رسید که ۸ هزار واحد نسبت به هفته ما قبل کاهش نشان می‌دهد. شاخص هم وزن اما تقریبا نوسان خاصی نداشت. در هفته مورد بررسی بیش از ۱۴۰۰ میلیارد تومان پول اشخاص حقیقی از بازار سهام خارج شد. هم زمان با خروج پول از بازار سهام شاهد خروج ۱۲۰۰ میلیارد تومان پول از صندوق‌های درآمد ثابت هم بودیم. بیشترین بازده هفته متعلق به نمادهای آردینه، بکاب و داوه با بازدهی ۳۳٪، ۱۹٪ و ۱۷٪ بود و بیشترین افت را هم سهامداران نمادهای گروهای انبوه سازی «ثتران»، «آ س پ» و «ثنوسا» با حدود ۱۷ درصد م تحمل شدند.

مجوز افزایش نرخ خودرو

در گروه خودرو شورای رقابت در پرونده هیات مدیره ایران خودرو به نفع کروز رای داد. تعرفه واردات خودروهای بنزینی- هیبریدی و دیزلی-هیبریدی صفر شد. صندوق بخشی تخته گاز این هفته پذیره نویسی خود را آغاز نمود. تعاونی قطعه سازان خودروی کشور برای خرید سهام و مدیریت ایران خودرو اعلام آمادگی کرد. بهمن خودرو از موافقت با افزایش نرخ محصولات خود خبر داد.

شورای رقابت اعلام کرد با توجه به صورت‌های مالی شرکت‌های خودروسازی مجوز افزایش نرخ را خواهد داد. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار از برگزاری مجامع تمام شرکت‌های استانی تا تابستان ۱۴۰۲ خبر داد. انجمن زغال سنگ در نامه ای به وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی خواستار افزایش نرخ زغال سنگ شد. وزیر صمت اعلام کرد اگر شرکتی بدون گرفتن رانت کالایی را صادر کند ارز آن برای خود شرکت است. معاون اول رئیس جمهور از تخصیص ۲۰ همت به طرح دارویار خبر داد. هیات عالی نظارت مجمع تشخیص مصلحت نظام نهادهای مربوطه را مجاز به تخصیص ۱۳,۶ میلیارد دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی و دارو کرد. در ابتدای هفته اخبار غیر رسمی مبنی بر مخالفت رئیس جمهور با تداوم سود ۳۰ درصدی منتشر شد.

عرضه گسترده سکه طلا از ۱۳ اسفند

نرخ بهره بین بانکی با افت مختصری به ۲۳,۴۸ درصد رسید. مدیریت ارتباطات مرکز مبادله ارز و طلای ایران آغاز عرضه گسترده سکه طلا از ۱۳ اسفند خبر داد. فرزین رئیس کل بانک مرکزی اعلام کرد باید سوئیفت و FATF خودمان را داشته باشیم. «وبانک» بلوک ۱۶,۹۲ درصدی «شفا» را آگهی کرد. بلوک ۳۸۶ میلیون سهمی «ساربیل» معامله شد. بیمه پردیس که سال گذشته پذیره نویسی شده بود با ۱۹۰ درصد بازدهی بازگشایی شد. بانک دی بلوک ۱۵,۸ درصدی بیمه دی را آگهی کرد. بلوک ۱۰ درصدی فزرین نیز عرضه خواهد شد. مجمع افزایش سرمایه فارس به دلیل آگهی بلوکی واگذاری سازمان خصوصی سازی لغو شد. «عالیس» اوراق مرابحه ۵۰۰ میلیاردی منتشر کرد. تپکو قرارداد فروش محصولات را اعلام نمود. ثغرب قرارداد مشارکتی را بست. «شکام» از طرح پروژه تصفیه خانه خود رونمایی کرد. معامله ۱۳ درصدی «ثمسکن» انجام شد. شرکت های داروسازی کوثر، دانا و کاسپین تامین از افزایش نرخ محصولات خود خبر دادند.

قادر معصومی خانقاه جایگزین صبایی در مدیریت نظارت بر بورس های سازمان بورس شد. در اولین اقدام عرضه های اولیه تا اطلاع ثانویه لغو شد و فروش بازارگردان‌ها نیز ممنوع گردید.

بازارهای جهانی

در بازارهای جهانی قیمت طلا با رشد ۲ درصدی هفتگی به ۲۰۴۰ دلار در هر اونس رسید. قیمت مس نیز با رشد ۲۵۰ دلاری به ۸۵۵۰ دلار در تن رسید. قیمت روی رشد صد دلاری داشت و به ۲۴۰۰ دلار در تن نزدیک شد. قیمت آلومینیوم کم نوسان بود و در محدوده ۲۲۵۰ دلار در تن شد. سرب هم با رشد ۲,۴ درصدی همراه شد و به ۲۰۷۰ دلار در تن رسید. قیمت دلار در بازار آزاد در قیمت ۵۷ هزار تومانی قرار دارد و سیاست های پولی انبساطی شدید بانک مرکزی هم نتوانست قیمت دلار را به محدوده ۵۰ هزار تومانی قبلی برساند.

فراز و فرود بازار در هفته ای که گذشت

اولین روز هفته بازار با تقاضای نسبی شروع شد اما به تدریج عرضه‌ها بر تقاضا برتری پیدا کرد که باعث شد شاخص کل و هم وزن با افت همراه شوند. ارزش معاملات خرد حدود ۳۸۰۰ میلیارد تومان و خروج پول ۳۸۸ میلیارد تومان ثبت شد. «اهرم» و «بیوتیک» صدر نشین ورود پول حقیقی‌ها بودند و «وبملت» و «خساپا» بیشترین حمایت از سوی حقوقی‌ها را داشتند.

نرخ بهره بین بانکی نیز با کاهش جالب توجه ۸ صدم درصدی به ۲۳,۴۸ درصد رسید. در روز شنبه وجه ۵۰۰ میلیونی مسدودی خودروهای وارداتی آزاد شد. «خودرو» در گزارش ۶ ماهه خود به ازای هر سهم ۷۶۹ ریال زیان شناسایی کرد که ۶ ماهه سال گذشته این زیان ۴۴۴ ریال به ازای هر سهم بود. از اتفاقات مهم می‌توان به منصوب شدن قادر معصومی خانقاه به عنوان مدیر نظارت بر بورس های سازمان بورس اشاره کرد.

یکشنبه بازار با خبر لغو عرضه های اولیه تا اطلاع ثانوی و همینطور لغو الزام سفارش فروش از جانب بازارگردان‌ها شروع شد که این دو می‌تواند سیگنال مثبت برای تغییر روند بازار در نظر دانست. بازار با تقاضای نسبی همراه شد که در نتیجه آن شاخص توانست با رشد همراه شود. از اتفاقات مهم این روز بازگشایی خودرو بود که تاثیر مثبتی بر بازار گذاشت.ارزش معاملات خرد همچنان پایین در محدوده ۳۴۰۰ میلیارد تومان قرار گرفت و حدود ۷۰ درصد نمادها در دامنه مثبت و ۳۰ درصد در بازه منفی معامله شدند. از اخبار مهم دیگر می توان به آغاز عرضه گسترده سکه در مرکز مبادله ایران از ۱۳ اسفند اشاره کرد. «نخریس» نیز خبر از افزایش سرمایه ۳۳۳ درصدی از سود انباشته را اعلام کرد. در روز دوشنبه تعداد نمادهای سبز بازار بیشتر بود اما در انتهای بازار عرضه‌ها قوی‌تر ظاهر شدند و خریداران عقب کشیدند، توجه به نمادهای کوچک و متوسط بیشتر بود. شاخص کل رشد ۶۶۰۰ واحدی را تجربه کرد و به سطح ۲ میلیون و ۷۱ هزار واحد رسید. حقیقی ها ۱۰۸ میلیارد تومان نقدینگی از بازار خارج کردند ارزش معاملات خرد نیز به محدوده ۳۸۰۰ میلیارد تومان رسید. خبرهایی از واگذاری خودرویی‌ها به بخش خصوصی سبب شد که تحرکات مثبتی در این گروه شاهد باشیم اخباری نیز در خصوص افزایش قیمت خودرو در سال آینده شنیده می‌شود. «شکام» افتتاح پروژه تصفیه پساب با تکنولوژی ZLD را اعلام کرد. روز سه شنبه شاخص با رشد محدود در همان سطح ۲ میلیون و ۷۱ هزار واحد ماند دو نماد «بیوتیک» و «آردینه» صدرنشین ورود پول حقیقی‌ها بودند.

از اخبار مهم می‌توان به ممنوع شدن سفارش فروش از سمت بازارگردان‌ها اشاره کرد. از دیگر نکات مهم می توان به تغییر حدنصاب سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی در صندوق‌های درآمد ثابت اشاره کرد.

در آخرین روز هفته بازار بی‌رمق و فرسایشی را تجربه کردیم که شاخص با افت ۶۸۷ واحدی در سطح ۲ میلیون و ۷۰ هزار واحد قرار گرفت. خروج پول ۲۴۳ میلیارد تومانی از سوی حقیقی‌ها و ارزش معاملات خرد حدود ۳۲۰۰ میلیارد تومان برآورد شد. از اخبار مهم می‌توان به افزایش نرخ خودرو در سال آینده براساس صورت مالی توسط شورای رقابت اشاره کرد.

اعلام مبلغ فروش ۱۲ ماهه صنایع مهم بازار سرمایه

روند مبلغ فروش ۱۲ماهه (TTM) بازار سرمایه و صنایع بااهمیت از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار منتشر شد.

بر پایه این گزارش، جزییات مبلغ فروش صنایع با اهمیت بازار سرمایه به این صورت است که افزایش ۱۴ ٪ مبلغ فروش صنعت استخراج کانه‌های فلزی در دی ماه امسال نسبت به ماه آذر سال جاری، عمدتا ناشی از افزایش مبلغ فروش نماد کگهر (ناشی از افزایش میزان فروش گندله بورس کالا به میزان ۲۹۶ ٪) به میزان ۱۱۸ ٪ است.

در عین حال، کاهش ۸۳ ٪ مبلغ فروش صنعت فرآورده‌های نفتی در دی ماه نسبت به ماه آذر عمدتا ناشی از عدم ارایه اطلاعات توسط شرکت‌های پالایشی است که این موضوع ناشی از تاخیر در ارایه نرخ از سوی شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی (بصورت هر سه ماه یکبار) است.

همچنین، افزایش ۳۳ ٪ مبلغ فروش صنعت محصولات شیمیایی در دی ماه نسبت به آذر ماه عمدتا ناشی از افزایش مبلغ فروش نمادهای نوری (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات رافینیت، برش سنگین، بنزن، پارازایلین و برش سبک به ترتیب به میزان ۱۰۰ ٪، ۱۰۰ ٪، ۱۱۸۲ ٪ و ۶۷ ٪)، جم (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات اتیلن، پلی اتیلن سنگین، بنزین پیرولیز و پروپیلن به ترتیب به میزان ۴۱۳ ٪، ۷۷ ٪، ۱۴۰ ٪ و ۱۱۵ ٪)، مارون (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات مونواتیلن گلایکول، پلی اتیلن سنگین و پلی پروپیلن به ترتیب به میزان ۱۱۷ ٪، ۵۶ ٪ و ۳۳ ٪) و پارس (ناشی از افزایش میزان فروش استایرن منومر و اتان به ترتیب به میزان ۵۴۱٪ و ۷۲٪) به ترتیب به میزان ۱۹۰ ٪، ۱۸۵ ٪، ۳۸ ٪ و ۳۶ ٪ است.

لازم به ذکر است، اتمام تعمیرات اساسی و راه‌اندازی مجدد خطوط تولیدی در نمادهای نوری و پارس منجر به افزایش میزان تولید و به تبع آن میزان فروش شده است.

در بخش دیگری از این گزارش آمده است؛ افزایش ۳۳ ٪ مبلغ فروش صنعت محصولات شیمیایی در دی ماه نسبت به ماه آذر عمدتا ناشی از افزایش مبلغ فروش نمادهای نوری (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات رافینیت، برش سنگین، بنزن، پارازایلین و برش سبک به ترتیب به میزان ۱۰۰ ٪، ۱۰۰ ٪، ۱۱۸۲ ٪، ۱۰۰ ٪ و ۶۷ ٪)، جم (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات اتیلن، پلی اتیلن سنگین، بنزین پیرولیز و پروپیلن به ترتیب به میزان ۴۱۳ ٪، ۷۷ ٪، ۱۴۰ ٪ و ۱۱۵٪)، مارون (ناشی از افزایش میزان فروش محصولات مونواتیلن گلایکول، پلی‌اتیلن سنگین و پلی پروپیلن به ترتیب به میزان ۱۱۷ ٪، ۵۶ ٪ و ۳۳ ٪) و پارس (ناشی از افزایش میزان فروش استایرن منومر و اتان به ترتیب به میزان ۵۴۱ ٪ و ۷۲ ٪) به ترتیب به میزان ۱۹۰ ٪، ۱۸۵٪، ۳۸ ٪ و ۳۶ ٪ است.

لازم به ذکر است، اتمام تعمیرات اساسی و راه‌اندازی مجدد خطوط تولیدی در نمادهای نوری و پارس منجر به افزایش میزان تولید و به تبع آن میزان فروش شده است. افزون بر این، افزایش ۱۴ ٪ مبلغ فروش صنعت استخراج کانه‌های فلزی در دی ماه نسبت به ماه آذر عمدتا ناشی از افزایش مبلغ فروش نماد کگهر(ناشی از افزایش میزان فروش گندله بورس کالا به میزان ۲۹۶٪) به میزان ۱۱۸ ٪ است.

کاهش ۱۰ ٪ صنعت محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر در دی ماه نسبت به ماه آذر نیز عمدتا ناشی از کاهش مبلغ فروش نمادهای غکورش و غبشهر به ترتیب به میزان ۲۳ ٪ و ۱۶ ٪ است.

در عین حال، کاهش ۲۴ ٪ صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم در دی ماه نسبت به ماه آذر عمدتا ناشی از کاهش مبلغ فروش نماد مبین به میزان ۳۷ ٪ است.

همچنین، با توجه به محدودیت مصرف گاز خوراک شرکت‌های پتروشیمی در منطقه عسلویه از ۲۱ آذر ماه، بنابراین میزان عرضه گاز خوراک و سوخت به شرکت‌های پتروشیمی نظیر زاگرس کاهش یافته است. کاهش میزان فروش گاز خوراک و سوخت به ترتیب به میزان ۲۰۷,۳۱۴,۱۸۱ و ۲۴,۱۹۴,۲۵۷ مترمکعب معادل ۶۸ ٪ و ۲۰ ٪ است.

این گزارش می‌افزاید؛ عمده علل افزایش درآمد عملیاتی در صنایع بااهمیت بازار سرمایه ناشی از افزایش نرخ محصولات و تغییر نرخ تسعیر ارز از نرخ نیما (۲۸,۵۰۰) به نرخ توافقی (نرخ دلار حواله، ۳۹,۰۰۰) و افزایش میانگین نرخ فروش کامودیتی‌ها است. در عین حال، افزایش ۵۷٪ مبلغ فروش صنعت خودرو و ساخت قطعات نسبت به مدت مشابه سال گذشته ناشی از اخذ مجوزهای افزایش نرخ محصولات توسط شورای رقابت است.

بر این اساس، افزایش ۴۹٪ مبلغ فروش صنعت فلزات اساسی نسبت به مدت مشابه سال گذشته عمدتا ناشی از تغییر نرخ تسعیر ارز از نرخ نیما به نرخ توافقی (نرخ دلار حواله) و افزایش میانگین نرخ جهانی فولاد (از ۷۶۷ به ۹۴۰ دلار) در طی سال جاری است.

افزایش ۵۸٪ مبلغ فروش صنعت استخراج کانه‌های فلزی نسبت به مدت مشابه سال گذشته نیز عمدتا ناشی از تغییر نرخ تسعیر ارز از نرخ نیما به نرخ توافقی (نرخ دلار حواله) و افزایش میانگین نرخ جهانی سنگ آهن (از ۱۳۵.۸۸ به ۱۲۲.۱۶ دلار) و نیز افزایش مقدار فروش صنایع در طی سال جاری است.

رویداد هفته

شریفیان رئیس صندوق تثبیت بازار سرمایه شد

روح‌اله شـریفیان بـه عنوان رییـس هیات عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه منصوب شد.
شریفیان پیش‌تر عضو هیات مدیره صندوق تثبیت بازار سرمایه بود و اکنون جایگزین حبیب رضا حدادی سیاهکلی» در این صندوق شـده است. وی سابقه فعالیت در شـرکت سرمایه‌گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص) وابسته به هلدینگ خلیج‌فارس، صندوق سـرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان خلیج فارس وابسـته به هلدینگ خلیج‌فارس، مدیر سرمایه‌گذاری و امور مجامع شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (سهامی عام) و کارشناس رسمی دادگسـتری رشـته بورس و اوراق بهادار را دارا است. همچنین، شـریفیان دارای مدرک کارشناسی ارشد رشته مدیریت مالی از دانشگاه شهید بهشتی است. گفتنی است؛ اساسنامه صندوق تثبیت بازار سرمایه در راستای اجرای ماده ۲۸ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور و برای تداوم فعالیت در این بازار به تصویب هیأت‌وزیران رسید.

حذف الزام به ارائه پیش‌بینی سود هر سهم

مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس گفت: در سال ۹۶، اصلاحاتی در دستورالعمل‌های اصلی مرتبط با ناشـران اوراق بهادار از جمله دسـتورالعمل افشا، معاملات با اشخاص وابسته و پذیرش آن انجام شد که مهمترین اصلاح، حذف الزام به ارائه پیش‌بینی سود هر سهم بود و به جای آن گزارش تفسیری مدیریت جایگزین شد.
ولی‌الله جعفری با اشاره به این که نمونه گزارش تفسیری مدیریت مطابق با مقررات و مصوبات سـازمان بورس تهیه و این نمونـه در اول مردادماه سال جاری برای ناشران و موسسـات حسابرسی ابلاغ شد، اظهار داشت: گـزارش فعالیت هیات مدیره پس از گذشـت یک دهه بازنگری و تمامی مقررات و مصوبات سـازمان بورس از سـال ۸۹ در این نسخه آورده شده است.حسابرسان باید در مجمع پیش رو حتما کنترل لازم را داشته باشند تا ناشـران اوراق بهادار گزارش تفسیری مدیریت و گزارش فعالیت هیات مدیره مجمع را مطابق نمونه ای که سازمان ابلاغ کرده، تهیه و منتشر کنند.

امکان واریز مبالغ بیش از ۱۰۰ میلیون برای سهامداران

مدیر سـامانه‌های خدمات ارزش افزوده شـرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: با پیگیری‌های سازمان بورس، شرکت سمات و با همکاری بانک مرکزی و شرکت شبکه الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک) امکان واریز مبالغ بیش از ۱۰۰ میلیون تومان برای همه سهامداران حقیقی و حقوقی جهت مشارکت در فرآیند پذیره‌نویسی آنلاین از طریق درگاه ذینفعان بازار سرمایه فراهم شد.
نیما قجری افزود: از این پس سـهامداران بازار سـرمایه می‌توانند بدون مراجعه حضوری به بانک‌ها برای واریز این مبالغ با کارت‌هایی که متعلق به خودشـان است، اقدام به مشـارکت در پذیره‌نویسی حق تقدم کنند. سهامداران با ورود به داشبورد «پذیره‌نویسی سهامدار» در درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سـرمایه به آدرس ddn.csdiran.ir می‌توانند اطلاعات پذیره‌نویسی حق‌تقدم و میزان مطالبات و حق تقدم تعلق گرفته خود را مشاهده و در صورت نیاز مبالغ خود را به صورت آنلاین پرداخت کنند.

بهنام محسنی سرپرست مالی - تجاری «مپنا» شد

معاون سـابق فرابورس با تصمیم مدیرعامل مپنا، سرپرست بخش مالی - تجاری این شرکت بورسی منصوب شد.
گروه مپنا در حالی اخیرا از پذیرش شرکت مدیریت نیروگاهـی ایرانیان مپنا (واحـد تجاری فرعی) در بازار دوم معاملات فرابورس و تشـکیل بخش خدمات مالی تجاری خبر داده که بهنام محسـنی با تصمیم محمد اولیـاء، مدیرعامل گروه مپنا، سرپرسـت بخش خدمات مالی- تجاری مپنا شد. محسنی متولد ۱۳۶۲ دانش‌آموخته رشـته اقتصاد و مدیریت مالی، فعالیت حرفه‌ای را از سال ۸۵ در حرفه حسابرسـی آغاز کرد و سپس بیش از ۱۰ سال در فرابورس با مسـئولیت‌هایی چون دبیر هیأت‌مدیره، معاون عملیات و نظارت بازار، معاون بازارهای خارج از بورس، سرپرسـت معاونت توسـعه تکنولوژی و عضـو کمیته‌های عرضه و درج حضور داشـت و در تشـکیل بازارها و ابزارهای مالی جدید، نقش داشت.

هفته نامه اطلاعات بورس بررسی کرد:

حقیقی‌ها چقدر پول خارج کردند

امین آران
خبرنگار

درحالـی کـه رونـد خـروج نقدینگـی از بـورس ادامـه دارد، رقـم خالـص خـروج پـول سـهامداران بـه عـدد ۳۹ همـت رسـیده اسـت. هرچنـد بررسـی‌ها نشـان می‌دهـد کـه رونـد خـروج پـول نسـبت بـه دوره مشـابه کندتـر شـده، امـا شـاید دیگـر پولـی در بـازار نمانـده اسـت.
بیشـترین میـزان خـروج پـول در سـال ۱۴۰۱ در بهمـن مـاه بـا ۱۱,۲۴ همـت و کمتریـن آن در فروردیـن مـاه بـا یـک همـت اسـت همچنیـن بیشـترین میـزان ورود پـول حقیقـی در دی مـاه بـا ۲,۳ همـت ثبـت شـده اسـت.
در سـال ۱۴۰۲ امـا در فروردیـن مـاه بیشـترین میـزان ورود پـول را شـاهد بودیـم کـه نزدیـک بـه ۹ همـت بـود و کمتریـن آن نیـز در آذر مـاه بـا ۹۳ میلیـارد تومـان بـه ثبـت رسـیده اسـت، بیشـترین خـروج پـول در تیـر مـاه بـا نزدیـک بـه ۸ همـت و کمتریـن خـروج نیـز در شـهریور بـا ۲,۳۸ همـت بـه ثبـت رسـید. در مجمـوع از ابتـدای سـال تـا پایـان سـال ۱۴۰۱، ۴۷ همـت خـروج پـول از بـازار را شـاهد بودیـم و در سـال جـاری هـم در همیـن بـازه زمانـی مبلغـی بالـغ بـر ۳۹ همـت نقدینگـی از بـازار خـارج شده است.
بررسـی‌ها نشـان می‌دهـد در بهـار سـال گذشـته مجموعـا بیـش از ۱۱,۲۷ همـت خـروج پول داشـتیم در حالـی کـه در بهـار سـال جـاری حـدود ۲,۱۵ همـت خـروج پـول را شـاهد بودیـم.
تابسـتان گذشـته بیش از ۱۵,۲۷ همت و در تابسـتان امسـال حـدود ۱۷,۵۶ همـت خـروج پـول داشـتیم. در پاییـز سـال قبـل ۱۱,۶۴ همـت و امسـال ۱۰,۶۶ همـت خـروج نقدینگی داشـتیم. در دو ماه گذشـته از فصـل زمسـتان نیـز در سـال گذشـته حـدود ۹ همت و در سـال جـاری ۸,۶۳ همـت خـروج پـول از بـازار را تجربـه کـرده ایم.

مقایسه ورود و خروج حقیقی ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

بازه زمانی	۱۴۰۱ (میلیارد تومان)	۱۴۰۲ (میلیارد تومان)	میزان تغییر (میلیارد تومان)
فروردین	- ۱۰۶۱	+ ۸۹۹۳	+ ۱۰۰۵۴
اردیبهشت	- ۱۹۲۸	- ۳۶۳۴	- ۱۷۰۶
خرداد	- ۸۲۸۱	- ۷۵۱۳	+ ۷۶۸
تیر	- ۷۲۸۳	- ۷۹۹۳	- ۷۱۰
مرداد	- ۴۴۵۵	- ۷۲۰۰	- ۲۷۴۵
شهریور	- ۳۵۲۹	- ۲۳۷۲	+ ۱۱۵۷
مهر	- ۴۷۳۵	- ۶۵۴۳	- ۱۸۰۸
آبان	- ۵۷۱۹	- ۴۲۱۰	+ ۱۵۰۹
آذر	- ۱۱۸۸	+ ۹۳	+ ۱۲۸۱
دی	+ ۲۳۰۱	- ۳۶۲۵	- ۵۹۲۶
بهمن	- ۱۱۲۴۵	- ۴۹۴۷	- ۶۲۹۸
۱۱ ماه	- ۴۷۱۲۲	- ۳۸۹۷۷	- ۸۱۴۵

مقایسه خروج پول در دوره های مختلف

بازه زمانی	۱۴۰۱ (همت)	۱۴۰۲ (همت)	میزان کاهش (همت)	درصد کاهش
۳ ماهه ابتدای سال	۱۱.۲۷	۲.۱۵	۹.۱۲	۸۱
۶ ماهه ابتدای سال	۲۶.۵۴	۱۹.۵	۷.۰۴	۲۶.۵
۹ ماهه ابتدای سال	۳۸.۱۸	۳۰.۱۵	۸.۰۳	۲۱
از ابتدای سال تا پایان بهمن ۱۴۰۲	۴۷.۱۲	۳۸.۹۷	۸.۱۵	۱۷.۳۰

بورس از همه بازارها جا ماند

بازارهای موازی دلار در روزهای ابتدایی بهمن ماه سـال جاری وضعیت پر نوسـانی را تجربه کرد اما در نهایت هر چه به پایان بهمن نزدیک شـدیم وضعیت پر التهاب رو بـه آرامش رفت به این صورت که نرخ دلار در روز ابتدایی و انتهایی بهمن ماه تقریبا بدون هیچ تغییری به کار خود پایان داد و در محدوده ۴۳ هزار تومان به کار خود پایان داد.
از طرف دیگر یورو نیز در بهمن ماه ۱۴۰۲ در کانال ۴۶ هزار تومان به کار خود پایان داد اما در مقایسه با بهمن سـال گذشته رشدی نزدیک به ۸ درصد را تجربه کرده است. در بازار طلا هم سرمایه گذاران در این بخش در پایان بهمن ماه سـال جاری در مقایسـه با سال گذشته رشدی ۳۷ درصدی و در مقایسه با ابتدای ماه افزایش قیمت ۴ درصدی داشـته است. سکه امامی هم در ابتدای بهمن ماه ۳۱ میلیون و ۸۰۱ هزار تومان بود که بعد از یک ماه معامله در پایان ماه با رشـدی ۴ درصدی در محدوده ۳۳ میلیون تومان آرام گرفت. سـکه امامی در بازه زمانی یک‌ساله رشدی ۳۸ درصدی را تجربه کرده است به این صورت که در پایان بهمن ماه سال گذشته حدود ۲۴ میلیون تومان بوده اما در پایان بهمن امسال به ۳۳ میلیون تومان رسیده و تقریبا ۱۰ میلیون تومان در یک‌سال افزایش قیمت داشته است.

وضعیت یک‌ساله بازارهای موازی از انتهای بهمن ۱۴۰۱ تا انتهای بهمن ۱۴۰۲ (قیمت به ریال)

شرح	ابتدای بهمن ۱۴۰۲	انتهای بهمن ۱۴۰۲	انتهای بهمن ۱۴۰۱	درصد تغییر نسبت به پایان بهمن سال گذشته	درصد تغییر نسب به ماه گذشته
دلار	۵۳,۸۵۰	۵۷,۰۰۰	۵۱,۲۷۰	۱۳,۹۶	۵,۸۱
یورو	۵۸,۷۸۰	۶۱,۳۸۰	۵۴۶۲۰	۱۳,۳۸	۴,۴۳
طلا	۲,۷۲۰,۱۰۰	۲,۸۲۷,۲۰۰	۲,۰۶۱,۹۰۰	۳۷,۱۱	۳,۹۳
سکه	۳۱,۸۰۱,۰۰۰	۳۳,۰۰۱,۰۰۰	۲۳,۹۴۵,۰۰۰	۳۷,۸۲	۳,۷۷
شاخص کل بورس	۲,۱۵۳	۲,۰۷۱	۱,۶۵۷	۲۴,۹۸	-۳,۸۰

بازار سرمایه در بهمن ماه برای سرمایه گذاران و فعالان این بازار بسیار سرد و بی جان بود. سهامداران دیگر هیچ تمایلی برای ماندن در این بازار ندارند و وضعیت هر روز بدتر از روز قبل می شود. بی اعتمادی به بازار سرمایه به صورت چشمگیری نمایان است و تمام فعالان بازار سرمایه از اوضاع بازار ناراضی هستند و فریادهای خشمگین خود را بر سر متولیان بازار می کشند اما مثل اینکه مسئولان هیچ صدایی را نمی شنوند و در احوال و فضایی که قرار دارند بسـیار شاد و خرم هستند. شاید اعداد و ارقام روی تابلوی معاملات بورس صعودی باشد اما تمام کارشناسان و فعالان این بازار به شاخص سازی معتقدند.
شـاخص کل در ابتدای بهمن مـاه در کانال ۲ میلیون و ۱۵۳ هزار واحد قرار داشـت که در پایان ماه با افتی حدود ۴ درصد به ۲ میلیون و ۷۱ هزار واحد رسـید. این نماگر اقتصادی در مقایسـه با انتهای بهمن سـال گذشـته رشـدی ۲۵ درصدی را تجربه کرده اسـت. شـرایط برای ارزش معاملات در یک ماه گذشته عجیب بود به طوری که از ۱۱ میلیارد ریال در ابتدای ماه به ۴۵ میلیارد ریال در انتهای ماه رسـید و رشـدی ۳۰۸ درصدی را تجربه کرد. ارزش معاملات درانتهای بهمن ۱۴۰۲ در مقایسـه با مدت مشـابه سال گذشته رشدی ۷۳ درصدی را ثبت کرده اسـت. حجم معاملات نیز در پایان بهم سـال جاری به حدود ۹ میلیون سهم رسید که در مقایسـه با ابتدای ماه رشـدی ۵۳ درصدی و نسـبت به مدت مشابه سال گذشـته ۵۷ درصد افزایش پیدا کرده است.
در تابلوی معاملات بورس تهران نماد " چافسـت " با بازدهی ۵۳ درصدی بیشـترین سود به سهامداران خود در بهمن ماه رسـانده است؛ بعد از " چافست " نمادهای "سصفها" و " کسرام " در رتبه دوم و سوم با بازدهی ۳۷ درصدی قرار دارند. در مقابل نیز نماد "کسـاپا" با ریزش ۵۴ درصدی بیشـترین افت قیمت را تجربه کرده است. بعد از "کساپا" نمادهای "داتام" و "سیلام" هر کدام با بیش از ۳۱ و ۲۶ درصد ریزش بیشترین زیان را به سهامداران خود رسانده اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	چافست	۹.۷۷۰	۱۱.۹۶۰	۵۳.۲۷
۲	سصفها	۱۰۰.۱۶۰	۳۴.۲۹۰	۳۶.۹۴
۳	کسرام	۱۱.۹۸۰	۱۶.۳۸۰	۳۶.۷۳
۴	ملت	۱.۹۸۰	۲.۴۴۰	۲۳.۲۳
۵	خلنت	۲۷.۲۰۰	۳۳.۲۴۰	۲۲.۲۱

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	کساپا	۲۳.۳۴۰	۱۰.۷۰۰	-۵۴.۱۶
۲	داتام	۲.۲۹۶	۲.۰۳۴	-۳۱.۳۵
۳	سیلام	۲۵.۳۰۰	۱۸.۷۲۰	-۲۶.۰۱
۴	فاسمین	۵.۵۶۰	۴.۳۴۴	-۲۱.۸۷
۵	تکشا	۴۵.۱۰۰	۳۵.۵۴۰	-۲۱.۲

در فرابورس نیز نمادهای "آس‌پ"، "زشگزا"، "فنر"، "بیوتیک" و "ثباغ" هر کدام به ترتیب با ۶۳ درصد، ۴۵ درصد، ۴۴ درصد، ۳۹ درصد و ۳۳ درصد بیشـترین رشد قیمت را در بهمن ماه سال جاری تجربه کرده اند. از طرف دیگر هم نمادهای "سدبیر"، " بپاس"، "میهن"، "نخریس" و "نطرین" هر کدام با ۳۶ درصد، ۳۲ درصد، ۲۵ درصد، ۲۲ درصد و ۱۸ درصد افت قیمت رتبه اول تا پنجم بیشترین ریزش را در همین بازه زمانی در تابلوی معاملات فرابورس ایران داشته اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	آ س پ	۱۹.۱۵۰	۳۱.۳۰۰	۶۳.۴۵
۲	زشگزا	۱۰.۳۵۰	۱۵.۰۰۰	۴۴.۹۳
۳	فنر	۸.۶۱۰	۱۲.۳۸۰	۴۳.۷۹
۴	بیوتیک	۲۰.۵۵۹	۲۸.۷۰۰	۳۹.۶
۵	ثباغ	۱۲.۶۷۰	۱۶.۸۳۰	۳۲.۸۳

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	سدبیر	۷۶.۰۰۰	۴۸.۳۰۰	-۳۶.۴۵
۲	بپاس	۱۵.۵۴۰	۱۰.۵۷۰	-۳۱.۵۹
۳	میهن	۱۵.۴۹۰	۱۱.۶۲۰	-۲۴.۹۸
۴	نخریس	۱۰۴.۹۵۰	۸۲.۱۰۰	-۲۱.۷۷
۵	نطرین	۱۵.۹۶۰	۱۳.۰۶۰	-۱۸.۱۷

همچنین در تابلوی معاملات بازار پایه هم بیشـترین رشـد قیمت مربوط به نمـاد "تمحرکه" با ۵۴ درصد و بیشترین افت قیمت برای نماد "وآیند" با ریزش ۳۱ درصدی در بهمن ماه رقم خورده است. جایگاه دوم تا پنجم بیشترین بازدهی نیز به نمادهای "سمایه" با ۴۷ درصد، "وثنو" با ۳۷ درصد، "وآرین" با ۳۴ درصد و "فبستم" با ۲۵ درصد قرار دارد. بیشترین ریزش قیمت هم بعد از نماد "وآیند" متعلق به سهامداران نمادهای "وامیر" با ۲۳ درصد، "وآتوس" با ۲۲ درصد و "وسدید" و "شلیا" با ۲۱ درصد است.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	تمحرکه	۱۰.۵۹۰	۱۶.۳۳۰	۵۴.۲
۲	سمایه	۴.۴۶۶	۶.۵۵۰	۴۶.۶۶
۳	وثنو	۶.۱۹۰	۸.۵۰۰	۳۷.۳۲
۴	وآرین	۲.۰۷۱	۲.۷۶۷	۳۳.۶۱
۵	فبستم	۹.۱۸۰	۱۱.۵۰۰	۲۵.۲۷

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در بهمن ماه ۱۴۰۲

ردیف	نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
۱	وآیند	۱۱.۴۵۰	۷.۸۷۰	-۳۱.۲۷
۲	وامیر	۴۴۲.۴۰۰	۳۳۹.۹۰۰	-۲۳.۱۷
۳	وآتوس	۲.۸۵۱	۲.۲۲۳	-۲۲.۰۳
۴	وسدید	۴.۵۱۶	۳.۵۴۹	-۲۱.۴۱
۵	شلیا	۸.۷۸۰	۶.۹۲۰	-۲۱.۱۸

یادداشت

چشم سهامداران به سیاست مسئولان و بازارسازان

مسعود مهدیان
کارشناس بازار سرمایه

معاملات بازار سـرمایه روزهای سرد خود را همچنان ادامه می‌دهد و اتفاقا هر روز از رغبت خریداران کم و به عزم فروشندگان اضافه می‌شود. مولفه‌های بنیادی و تکنیکی در وضعیت مطلوب و ارزنده قـرار دارند، اما سیاسـت‌ها و تصمیمـات کلان اقتصادی مخالف همه ایـن مولفه‌های وضع و تصویب می‌شود. یکی از آخرین ضربه‌ها به پیکره بی‌جان بورس عرضه اوراق با نرخ ۳۰ درصدی بود که همچنان نشان از ادامه‌دار بودن سیاست‌های انقباضی دولت است. جمع کردن نقدینگی از بازارها و ایجاد رکود سنگین نتیجه این مدل تصمیمات اسـت و به وضوح هدایت نقدینگی را به سمت سپرده‌های بانکی و اوراق سـوق می‌دهد. بنابراین هر چقدر بازار ارزنده است اما نفس بازار سرمایه یا ورود نقدینگی جان می‌گیرد؛ به همین دلیل با شرایط فعلی انتظار تغییر روند را نمی‌توانیم داشته باشیم.
همانطور که مشخص است مولفه‌های اصلی بازار همچون ارزش معاملات که به شدت کاهشـی و بی‌رمق است و خروج مستمر پول حقیقی از بازار را به دنبال داشـته اسـت. همچنین در روزهای اخیر شاهد خروج پول از صندوق‌های با درآمد ثابت نیز بودیم که نشـانه خوبی نیسـت و مشخص می‌کند سرمایه‌گذاران کلا تمایلی به حضور در بستر بازار سرمایه را ندارند. باز هم می‌رسـیم به «اعتماد» حلقه گمشده ماه‌های اخیر بازار و تا زمانی که این مهم به واسطه تصمیمات و حمایت‌های جدی مسئولان جلب نشود هیچ امیدی به بهبود شـرایط نیسـت اما در این بین سهام کوچکتر، بازار پایه‌ای و بازیگر محور با اندک نقدینگی داخل بازار هر از چند گاهی نوسان مثبتی را تجربه می‌کنند و به نظر می‌رسـد میل خریداران در این روزهای باقیمانده بیشتر به سمت این مدل سهم‌هاست.
در نتیجه چشم‌انداز روزهای پایانی سال بسته به سیاست مسئولان و البته به نظر بازار سـاز بسـتگی دارد چرا که همانطور گفته شد بازار سرمایه در شـرایط ارزنده‌ای قرار دارد و اگر شـاهد این عزم برای تغییر روند باشیم می‌توانیم چهره بهتری از بازار در ماه پایانی سال باشیم.

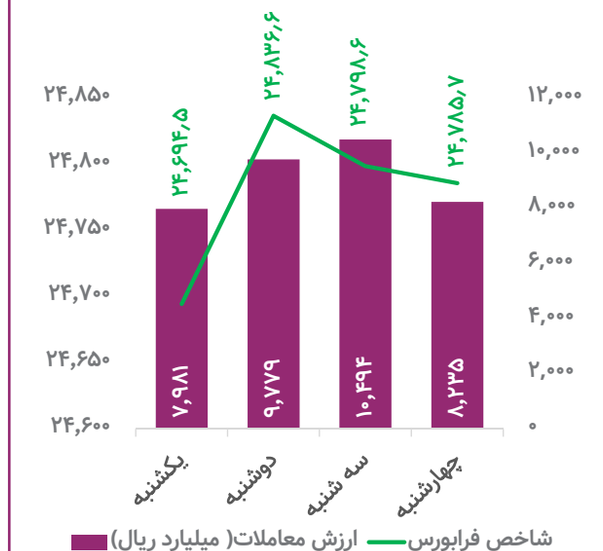
نگاه

ریسک‌های سیستماتیک بلای جان بازار

حسن حسین نیا
کارشناس بازار سرمایه

بازار سـرمایه سـال ۱۴۰۲ را با رشد نماگرها شروع کرد و تا نیمه اردیبهشت بـا پیشـتازی خوبی سـقف تاریخی شـاخص کل را شکست اما به یکباره ورق برگشـت به گونه‌ای که در پایان بهمن‌ماه شاخص کل پایین‌تر از سقف سال ۱۳۹۹ قرار گرفت.
شـاید بتوان عوامل تاثیرگذار در رکود و افت ارزش بورس و خروج نقدینگی اشـخاص حقیقی از سهام را در سـه حوزه تصمیم های دولتی، تنش های منطقه ای و سیاسـت جدید پولی بانک مرکـزی توصیف کرد؛ عواملی که تماما به عنوان ریسک سیسـتماتیک تعبیر می‌شود و سهامداران با اتکا به تنوع بخشـی در سبد سـهام قادر به کاهش این ریسک ها نبودند و عملا فعلان بـازار یا باید خروج از سـهام را انتخاب می کردند و یـا زیان را در پرتفوی خود مشـاهده می‌کردند. آنچه که با وقوع رخدادهای مزبور به ویژه تنش‌های منطقه ای از سوی سهامداران مطالبه می شد اتخاذ سیاست‌های حمایتی از بازار از سـوی دولت بود ولی در عمل چنین موردی اتفاق نیفتاد و با رونمایی بانک مرکزی از گواهی سـپرده خاص ۳۰ درصد رکود فراگیر بر بورس سـایه افکند و خروج نقدینگی اشـخاص حقیقی در شرایطی که ارزندگی بازار سرمایه از منظر بنیادی و سنجه های ارزش دلاری بازار سرمایه از عقـب افتادگی بورس از تورم حکایت دارد رقم خورد، موردی که به طور حتم در آینده می تواند برای رشد بازار دلیل موجهی باشد.
در حوزه تصمیمات دولتی موضوع انرژی و کاهش مشـوق‌ها اولین شـوک جدی به بازار بود که به ویژه صنعت پتروشـیمی را با چالش مواجه ساخت، موضوع تغییر در نرخ گذاری محصولات پالایشی نیز در نهایت موج دیگری از بی‌اعتمادی در بازارسرمایه را تشدید کرد که البته برای سال آینده با توجه بـه تغییرات قیمت گاز در جهان و همچنین احتمال اصلاح دسـتورالعمل قیمتی محصولات پالایشی می‌توان تعدیل اثرات منفی آنها را انتظار داشت و اگر اتفاق غیر قابل پیش بینی شـده ای رخ ندهد خود عامل بهبود نسبی وضعیت خواهد بود، البته هم راسـتا با این موضوع می توان انتظارات بازار برای تغییرات در حوزه ارز نیمایی را نیز در نظر گرفت که شـاید با توجه به حساسیت های سال ۱۴۰۲ وقوع آن برای سال آینده محتمل تر باشد. آنچه که به عنوان پروژه نامتناهی از سـوی بانک مرکزی تعریف شده و نرخ سود ابزار با درآمد ثابت را به ۳۰درصد رسانده در صورت تداوم می‌تواند همچنان رقیبی جدی برای بورس عنوان شود.
اما برای سال ۱۴۰۳ نیم نگاهی به سیاست‌های انقباضی و کسری بودجه‌ای که توسط سازمان برنامه و بودجه نیز عنوان شده می‌تواند شرایط نوسانی را در بازار رقم بزند و البته انتظارات برای رخدادهای مثبت از هم‌اکنون در بین تحلیلگران بازار وجود دارد.

فرابورس



یادداشت

بازار در روزهای پایانی سال کدام سو می‌رود؟

هابیل خاوری
کارشناس بازارسرمایه

اسفند ماه می‌تواند روزهای متفاوت و خاصی برای بازار سرمایه باشد چه منفی و چه مثبت!

در برهه زمانی فعلی بازار دیگر رمق و تمایلی به افت بیشتر را ندارد و اصلاً دیگر نای ریزش بیش از این را ندارد به نحوی که کاهش شدید ارزش معاملات خرد در ماه‌های اخیر خود گواه این موضوع است؛ اما از آن سو انگیزه‌ها و اخباری هم برای رشد به بازار نمی‌رسد. بی‌خبری اینجای کار شاید حکم خوبی را برای بازار نداشته باشد.

در چنین شرایطی و با توجه به کارنامه و وضعیت دولت، امیدواری به بازار بیشتر یک جو روانی است که می‌تواند حاصل شود. اینکه بازار در اسفند همیشه خوب بوده و یا در نقطه خوبی قرار دارد، امیدواری‌هایی است که بورسی‌ها به خود می‌دهند ولی رفتار و تصمیمات دولت می‌تواند آن را بشکند که تاکنون هم این طور بوده است. بازار باید اخبار مثبتی را دریافت کند در غیر این‌صورت از روی حرف نمی‌توان به اسفند بی‌رحم که شدیدترین فروش‌های حقوقی‌ها و زمانی برای تسویه اعتباری برخی کارگزاری‌هاست دلخوش بود. در این روز ها در سه حوزه سهامداران باید اخبار را دنبال کنند که در دو حوزه رسیدن اخبار مثبت واجب و در یکی دیگر نرسیدن واجب است. در حوزه تحولات سیاسی نرسیدن اخبار تحول مهمی است یعنی هرچه اخبار کمتری برسد و اوضاع آرام‌تر و ساکت‌تر باشد وضعیت بازار بهتر است و در تحولات اقتصادی و کدالی هرچه اخبار بیشتری برسد (البته از جنس مثبت)، امیدواری به بازار بیشتر می‌شود.

در هفته پیش رو بازار درگیر اولین موج اخبار مهم می‌شود که گزارش‌های ماهانه شرکت‌هاست. گزارش‌های پیش رو این مزیت را دارند که در فضای فعلی قیمتی ریسک به ریوارد بازار را احتمالا جذاب می‌کند و مانع از افت بیشتر قیمت‌ها می‌شود. البته که تحولات بورس کالا و رخدادهای فروش شرکت‌ها به خوبی نشان دهنده وضعیت بنیادی آنهاست اما جریان پول فعلی این موضوع را باور ندارد و مسیر خود را می‌رود. همچنین بخشی از خروج پول و کاهش ارزش معاملات خرد ارتباط نزدیکی با نوسانات بازار طلا و ارز دارد.

اما مسیر جریان پول و نقدینگی به چه سمتی است؟

برای پول آن هم در بازار سرمایه انگیزه‌ها مهم هستند، در مقطعی تجدید ارزیابی انگیزه رشد بازار شد؛ در حال حاضر اگر خبر مثبتی به بازار نرسد و از طرف دیگر اخبار منفی که مدام از سوی دولت تولید می‌شود جایی یقه بازار را می‌گیرد. در سوی دیگر فشار فروش حقوقی‌ها برای شناسایی سود و همچنین تسویه اعتباری برخی کارگزاری‌ها و سختگیری سیستم بانکی در اعتباردهی آخر سال نفس بازار را می‌گیرد.

از رویدادهای مهم اسفند هم می‌توان به تصمیم‌گیری‌های ریز و درشت کلان اقتصادی اشاره کرد که مثلاً مشخص شدن نرخ تسعیر ارز بانک‌ها و یا هدفگذاری‌های سال بعد تحولاتی از نرخ ارز و مواردی از این دست مهمترین و خاص‌ترین بعد خبری اسفند است. اما معتقدیم در این ماه خاص دو خبر بیش از هر چیز برای بازار کاربردی و حیاتی است، اول خبری از تغییرات چشم‌انداز نرخ دلار نیما که بازار منتظر آن است و دومی تغییرات در سیاستگذاری نرخ سود که روی ۳۰ درصد قرار گرفته است.

جالب اینجاست که از بانک‌ها خبر می‌رسد با وجود اینکه گواهی سپرده به پایان رسیده است اما همچنان با این نرخ جذب سپرده می‌کنند و این موضوع است که بازار از آن می‌ترسید. نرخ سود ۳۰ درصد تقریباً به نرخ رسمی تبدیل شده، حداقل شاید زدن سوت پایان گواهی سپرده بتواند کمی خیال بازار را آسوده‌تر کند اما حرکت اخیر دولت و سیاستگذار پولی در هر حال شوک بزرگی را در این ماه‌های پایانی به بازار وارد کرد و شاید اگر این اتفاق رخ نمی‌داد حال و روز فعلی بازار بهتر بود. بازار سرمایه از هر بعد چه ارزندگی فاندامنتالی چه تکنیکالی و چه موارد دیگر برای رشدی خوب آماده است. اخبار قوی و مثبت یا همین روزها به بازار می‌رسد و رشد خوب نصیب بازار می‌شود یا مدتی در فضای ارزندگی باقی می‌ماند و فنر آن فشرده‌تر می‌شود. تمام امید بازار به یک تغییر روند است که احتمالاً باید با جایی از تغییر در رفتار صنایع شاهد آن باشیم.

هفته نامه اطلاعات بورس بررسی کرد:

فرار سهامداران

زهره فدوی
خبرنگار

ارزش معاملات خرد از جمله شاخص‌هایی است که در کنار تحلیل تکنیکال و تحلیل بنیادی به تحلیلگران کمک می‌کند تا تصمیم درست‌تری در معاملات بگیرند. ارزش معاملات خرد برای فعالان بازار سرمایه و تحلیلگران بسیار مهم تلقی می‌شود و سینگال ورود یا خروج نقدینگی را می‌دهد.

هنگامی که ارزش معاملات خرد بازار افزایش چشمگیری کند، این سیگنال را به شما می‌دهد که بازار خریداران قوی و خوبی دارد. این اتفاق اگر در فاز اصلاحی بازار رخ دهد، می‌توان اینگونه برداشت کرد که بازار در انتهای فاز اصلاحی خود است و به زودی روند تغییر خواهد کرد. افزایش ارزش معاملات خرد در بازار صعودی هم نشان از ادامه‌دار بودن روند صعودی بازار دارد. یک سرمایه‌گذار حرفه‌ای برای خرید یک سهم و انجام معاملات در بازار سهام، باید به ارزش معاملات خرد انجام شده و حجم نقدینگی وارد شده به بازار توجه کند.

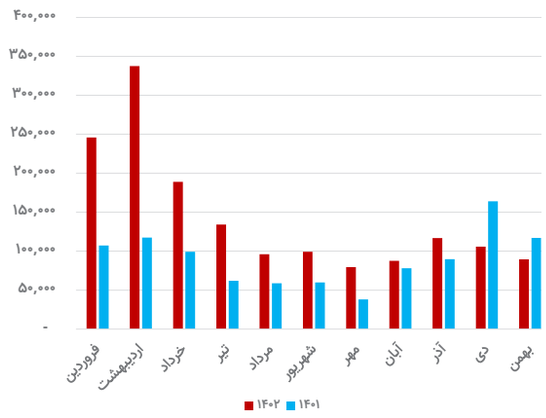
این روزها بازار شرایط خوبی را سپری نمی‌کند و سهامداران بیش از پیش از بورس ناامید شده‌اند و از هر فرصتی برای فرار از این بازار استفاده می‌کنند. از دی ماه سال جاری تا پایان بهمن ماه بیش از ۸۵ میلیارد تومان در همین دو ماه از بازار سرمایه خارج شده است.

در دی ماه سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل مبلغی بالغ بر ۵۸ میلیارد تومان و بهمن ماه نیز در مقایسه با بهمن سال گذشته بیش از ۲۷ میلیارد تومان از ارزش معاملات خرد بازار کاسته شده است که نتیجه ای جز بی اعتمادی سهامداران حقیقی نسبت به بازار ندارد. طبق بررسی‌ها و آمار موجود در دو سال گذشته اردیبهشت ماه بیشترین میزان ورود پول به بازار را توسط سهامداران خرد داشته‌ایم.

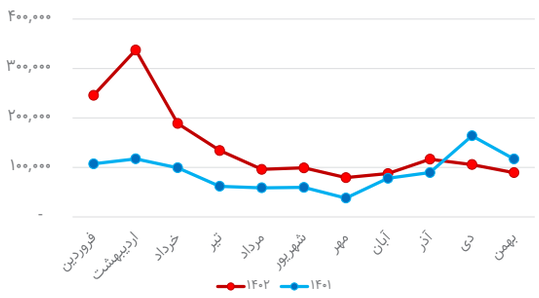
ارزش معاملات خرد

سال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	میزان تغییر	درصد تغییر
فروردین	۱۰۷,۳۳۷	۲۴۵,۸۴۷	۱۳۸,۵۱۰	۲۲۹%
اردیبهشت	۱۱۷,۴۶۲	۳۳۷,۴۵۷	۲۱۹,۹۹۵	۲۸۷%
خرداد	۹۹,۳۳۰	۱۸۸,۹۰۲	۸۹,۵۷۲	۱۹۰%
تیر	۶۱,۸۹۲	۱۳۴,۲۳۷	۷۲,۳۴۵	۲۱۷%
مرداد	۵۸,۹۱۶	۹۶,۱۱۲	۳۷,۱۹۶	۱۶۳%
شهریور	۵۹,۷۷۳	۹۹,۲۱۲	۳۹,۴۳۹	۱۶۶%
مهر	۳۸,۱۰۹	۷۹,۵۳۸	۴۱,۴۲۹	۲۰۹%
آبان	۷۸,۰۱۳	۸۷,۵۷۴	۹,۵۶۱	۱۱۲%
آذر	۸۹,۷۳۵	۱۱۶,۷۰۰	۲۶,۹۶۵	۱۳۰%
دی	۱۶۴,۰۳۳	۱۰۵,۸۹۸	-۵۸,۱۳۵	۶۵%
بهمن	۱۱۷,۰۹۳	۸۹,۵۵۳	-۲۷,۵۴۰	۷۶%

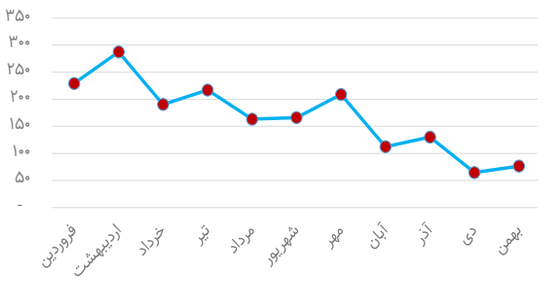
ارزش معاملات خرد در ۱۱ ماه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



میزان تغییر ارزش معاملات خرد در ۱۱ ماه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲



درصد تغییر ارزش معاملات خرد در ۱۱ ماه ۱۴۰۲



هر روز بدتر از دیروز

علی حسنی
مدیر معاملات کارگزاری بانک رفاه

اگر بخواهیم به چرایی شکل‌گیری حال و روز ناخوشایند این روزهای بازار سرمایه و عدم استقبال از این بازار پی ببریم باید به سلسله رخدادهایی اشاره کنیم که نتیجه نهایی آنها در وضعیت فعلی بازار سرمایه نمایان شده است.

بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲شروع بسیار پویا و امیدوار کننده‌ای داشت و توانست در ادامه روند صعودی فصل چهارم سال ۱۴۰۱ که با حذف نرخ دلار ۲۸۵۰۰ برای تسعیر ارز شرکت‌های صادراتی محور شکل گرفته بود به سقف جدیدی برای شاخص کل دست پیدا کند و بسیاری را به آینده این بازار امیدوار کند؛ اما در ادامه سلسله‌ای از تصمیمات آنی و غیرقابل پیش‌بینی که با افزایش هزینه صنایع از بخش انرژی شروع شد تا افزایش عوارض صادراتی و تغییر فرمول نرخ بنزین که به ضرر شرکت‌های پالایشی بود ادامه پیدا کرد. به تمامی موارد مذکور باید تشدید کنترل نرخ نیمایی و ناهمخوانی تغییرات این نرخ با تورم عمومی موجود در اقتصاد را نیز اضافه کرد که سبب کاهش حاشیه سود صنایع در فصول متوالی سال ۱۴۰۲ شده است.

در ادامه بانک مرکزی با تشدید سیاست‌های انقباضی انتشار گواهی سپرده خاص با نرخ سود ۳۰درصدی و ارسال سیگنال «احتمالا ادامه‌دار بودن این سیاست»، به نوعی ضربه نهایی را بر پیکره نیمه جان بازار سرمایه وارد کرد. از طرف دیگر انتظارات تورمی و شروع روند صعودی نرخ دلار بازار آزاد سبب شکل‌گیری تحرکاتی در بازارهای موازی و حرکت نقدینگی به سمت این بازارها شد؛ بازارهایی که ریسک‌های موجود در بازار سرمایه آنها را تهدید نمی‌کند و از نگاه سرمایه‌گذاران محل امن‌تری برای فرار از تورم است.

با بررسی دقیق‌تر می‌توان گفت منشاء اغلب ناملایمتی‌ها در باب بازار سرمایه ریشه در کسری بودجه جاری کشور دارد که شرکت‌ها و انتشار اوراق محل کم هزینه‌تری برای جبران این کسری تلقی می‌شود و با توجه به اینکه برای سال ۱۴۰۳ نیز کسری بودجه قابل ملاحظه‌ای پیش‌بینی می‌شود، به نوعی ادامه سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی و اتخاذ تصمیمات غیرمنتظره اقتصادی از نگاه سرمایه‌گذاران دور از ذهن به نظر نمی‌رسد که آن هم سبب محتاط شدن نقدینگی برای ورود به بازار سرمایه می‌شود.

بنابراین می‌توان نتیجه گرفت عامل بی‌اطمینانی و سیاست‌های کلان اقتصادی کشور نقش موثری در شکل‌گیری روند نزولی و استقبال سرد فعالان و کاهش ارزش معاملات بازار سرمایه در روزها و هفته‌های اخیر بازار سرمایه بازی کرده است. در واقع غیرقابل پیش‌بینی بودن این تصمیمات در کنار تاثیر منفی که بر عملکرد بنیادی صنایع گذاشته، آینده بازار سرمایه را نیز برای سرمایه‌گذاران مبهم ساخته است.

چهار عامل کاهش جذابیت بازار سرمایه برای سهامداران

ابراهیم ساجد
کارشناس بازار سرمایه

بازار سرمایه به عنوان دماسنج وضعیت اقتصاد شناخته می‌شود. دلیل این امر نیز سرعت نشانه‌ها و نتایج تصمیم‌گیری‌های حاکمیت و عوامل اثرگذار بر اقتصاد روی شرکت‌ها و تحلیل اقتصاددانان و تحلیلگران بر نتایج و عواقب تصمیمات است. بنابراین در زمانی که بازار سرمایه وضعیت نامناسبی داشته باشد باید این موضوع را از دیدگاه کارشناسان و تحلیلگران مورد بررسی قرار داد تا به دلایل و ریشه‌های آن پی برد. بازار سرمایه در سه سال اخیر و دو سال عمر دولت فعلی وضعیت بسیار نامناسبی داشته است بطوری که برآیند این مدت، خروج سرمایه و پول افراد حقیقی از این بازار به سمت بازارهای موازی از جمله ارز، طلا، مسکن و ... بوده است. این وضعیت را می‌توان نشأت گرفته از مواردی دانست که به آنها اشاره می‌کنیم.

اولین دلیل بی‌ثباتی قوانین، مقررات، بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌هاست؛ به ویژه که با توجه به کسری بودجه در سال‌های اخیر و نبود امکان تامین مالی غیرتورمی از سایر بخش‌ها، تلاش شده با تغییر قوانین و مقررات سود را از شرکت‌های بازار سرمایه به سمت دولت سوق دهند تا بتوانند بخشی از این کسری بودجه را تامین کنند. در نهایت باعث کاهش حاشیه سود شرکت‌ها شد و این موضوع باعث ناامیدی و نارضایتی سهامداران شده است. این موضوع بر خلاف وعده‌های انتخاباتی دولت بوده و متاسفانه پاسخگویی نیز در این زمینه وجود ندارد.

دلیل بعدی افزایش ریسک سیاسی است که با بیشتر شدن ریسک سیاسی به خصوص در ماه‌های اخیر، سرمایه و پول به سمت دارایی‌های امن مانند ارز و طلا حرکت کرده است و با توجه به اینکه بازار سهام پرریسک‌تر محسوب می‌شود از این ناحیه نیز مورد فشار فروش قرار گرفته است.

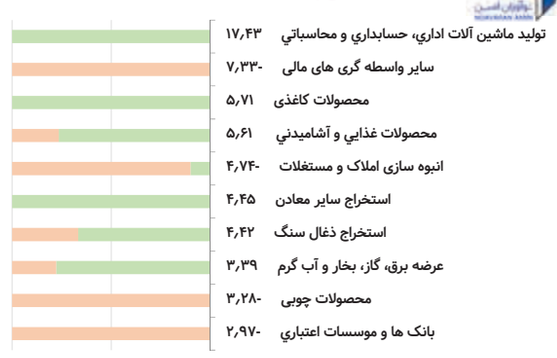
سومین دلیل نرخ بهره بالاست که با تغییر ریاست بانک مرکزی در راستای کنترل کاهش نقدینگی و تورم، افزایش نرخ بهره به عنوان یکی از راهکارها از سوی نهاد نظارتی این بازار مورد استفاده قرار گرفته است. نرخ بهره موثر در یک‌سال گذشته به خصوص در هفته‌های اخیر با انتشار گواهی سپرده ۳۰درصدی بیش از ۱۰ درصد افزایش داشته است. افزایش سود بدون ریسک به نرخ بالای ۳۰ درصدی نرخ تامین مالی به بالای ۳۵ درصد جذابیت بازار سهام را کاهش می‌دهد.

عامل چهارم هم نرخ گذاری دستوری در بسیاری از صنایع است که باعث انتقال منافع از سهامدار به خریداران محصولات شرکت‌ها می‌شود؛ این موضوع با توجه به اثر کاهنده در سود شرکت‌ها باعث کاهش جذابیت سهام می‌شود. موارد ذکر شده از جمله مواردی است که باعث کاهش جذابیت بازار سهام در دو سال اخیر شده و با توجه به رویکرد تیم اقتصادی دولت نیز پیش‌بینی ادامه روند فعلی برای آینده نیز می‌رود؛ بنابراین نمی‌توان انتظار داشت با این وضعیت فعلی ارزش معاملات رشد داشته باشد و تا تغییر موارد ذکر شده به نظر بازار سرمایه همچنان درگیر رکود خواهد بود.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۷۳	۳	۱۱۴

صنایع پر نوسان - فرابورس



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
آردینه	۲۱.۳۲	۳۳,۴۶۰,۰۰۰	۱,۰۴۹,۸۱۵	۲۷.۳۷
مادیرا	۱۷.۴۳	۱۰۱,۷۰۸,۰۰۰	۶۳۷,۶۲۱	۱۷.۴۳
غپآذر	۱۲.۷۲	۱۴,۷۷۵,۵۰۰	۱۷۷,۹۱۴	۱۰.۸۸
فروی	۱۲.۰۶	۱۴,۸۸۶,۰۰۰	۱۵۲,۷۴۶	۱۲.۰۶
بیوتیک	۱۱.۳۲	۲۳,۲۸۴,۱۰۰	۴,۹۰۱,۸۸۵	۱۶.۷
غصینو	۱۰.۷۲	۱۳۹,۳۷۵,۰۰۰	۱۶۴,۹۷۸	۹.۹۶
داوه	۱۰.۵۷	۸,۷۹۰,۰۰۰	۲۰۱,۷۱۷	۱۵.۹۸
سبزوا	۱۰.۲۲	۲۲,۶۹۷,۰۹۷	۲۶۱,۷۱۳	۵.۹۶
غپونه	۹.۸۷	۱۲,۴۹۸,۶۲۳	۹۷,۷۶۲	۹.۸۷
غگلپا	۹.۶۲	۱۵,۷۷۴,۷۵۰	۵۵,۷۰۷	۷.۸۲

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
فنر	-۱۶.۰۷	۲۸,۳۲۵,۰۰۰	۴,۲۹۹,۰۹۸	-۱۴.۵۶
ثتران	-۱۶.۰۳	۱۸,۹۵۴,۰۰۰	۷۷۲,۳۵۱	-۲۰.۲۳
آ س پ	-۱۲.۱۱	۲۷,۹۵۰,۰۰۰	۹۳۳,۶۷۷	-۱۷.۹۱
ثجنوب	-۱۱.۲۳	۲۰,۳۵۶,۰۰۰	۹۷۲,۸۸۱	-۱۵.۴۷
ودی	-۱۰.۲۳	۵۲,۵۳۵,۰۰۰	۴۵,۶۶۲	-۱۰.۸۱
ولبهمن	-۹.۷۷	۱۷,۱۸۶,۰۰۰	۳۵۵,۱۵۴	-۸.۷۳
ثغرب	-۷.۵۴	۱۸,۰۹۶,۰۰۰	۱,۰۰۶,۷۵۰	-۱۳.۲۸
تلیسه	-۷	۲۳,۲۸۶,۷۴۲	۱,۱۷۳,۹۱۲	-۱.۳۱
غفارس	-۶.۴۲	۱۴,۳۸۱,۵۸۱	۲۴۰,۵۶۴	-۴.۲۵
ولتجار	-۶.۳۳	۸,۶۸۷,۸۰۰	۵۰,۵۶۱	-۶.۲

هفته نامه اطلاعات بورس روند تازه واردها را بررسی کرد

بازدهی جذاب عرضه‌های اولیه

۸۰درصد شرکت‌های عرضه اولیه، شاخص را جا گذاشتند

محمدرضا شاهوردیلو
خبرنگار

عرضه اولیه IPO یعنی شرکتی سهام خود را برای اولین بار در بورس اوراق بهادار عرضه کند. یکی از مهم‌ترین مزایای عرضه اولیه، تأمین سرمایه برای راه‌اندازی یک کسب‌وکار جدید یا توسعه و رشد یک کسب‌وکار قدیمی است. عرضه اولیه به دلیل ارزش‌گذاری سهم با قیمتی کم‌تر از ارزش واقعی آن، باعث ایجاد تقاضای زیادی برای خرید از جانب سرمایه‌گذاران می‌شود.

لغو عرضه‌های اولیه تا پیش از سال ۱۳۹۹ چندان مرسوم نبوده است اما از سال ۹۹ با انتقادها و توجیه اینکه بازار سرمایه نیاز به تقویت شدن دارد به مراتب بیشتر از گذشته اعلام و اجرا شد. طبق آمار در سال ۱۳۹۹ تعداد ۲۷ عرضه اولیه، سال ۱۴۰۰ تعداد ۱۷، سال ۱۴۰۱ تعداد ۲۱ و در سال جاری تا انتهای بهمن نیز ۲۰ عرضه اولیه راهی بازار سهام شد. ۲۸ بهمن‌ماه که قادر معصومی خانقاه مدیر نظارت بر بورس‌های سازمان بورس شد، در اولین اقدام عرضه‌های اولیه را تا اطلاع ثانوی لغو کرد و این تصمیم را در راستای حمایت از بازار سرمایه با توجه به شرایط کنونی اعلام کرد.

بررسی‌ها نشان می‌دهد از ۸۴ عرضه اولیه ای که از سال ۹۹ تا کنون ارائه شده است تنها ۱۸ نماد نسبت به شاخص بازدهی کمتری داشته‌اند و ۶۶ نماد دیگر بازدهی‌های بالاتری را نسبت به شاخص خود به دست آورده‌اند. برخی کارشناسان این تصمیم سازمان را امری درست و لازم و برخی آن را کافی ندانسته ومعتقدند به اقدامات دیگری نیز برای کسب اعتماد سرمایه‌گذاران و رشد بازار سرمایه نیاز است.

چشم‌انداز بازار IPO در سال ۲۰۲۴

بازار جهانی عرضه‌های اولیه سهام در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ با افت چشمگیری روبه‌رو شد که مهمترین دلیل آن، همه‌گیری بیماری کرونا و بی‌ثباتی اقتصادی جهان بود. اما این شرایط در سال ۲۰۲۳ تغییر کرد و این سال در حالی پایان یافت که بخش مالی خود را برای داغ‌تر شدن بازار IPO آماده می‌کرد. بر اساس پیش‌بینی «فوربس»، در سال ۲۰۲۴ ما شاهد عرضه‌های اولیه جذابی خواهیم بود که عمدتا به بخش فناوری تعلق دارند. این مجله در گزارشی به معرفی ۵ عرضه اولیه بسیار جذاب و اثرگذار پرداخته است. این عرضه‌های اولیه، فرصت خوبی برای سرمایه‌گذاران به شمار می‌رود.

در سال ۲۰۲۳ بازار IPO اتفاقات متفاوتی را تجربه کرد. این روند نشان‌دهنده تعامل پیچیده بین فاکتورهای اقتصاد جهانی و گرایش سرمایه‌گذاران بود. در این سال، به دلیل بی‌ثباتی‌های سال ۲۰۲۲، سرمایه‌گذاران با احتیاط عمل و با دیده تردید به عرضه‌های جدید نگاه می‌کردند.

در سال ۲۰۲۳ چند شرکت به دلیل عرضه اولیه سهام خود متمایز شدند. به عنوان مثال، عرضه اولیه سهام شرکت Nextracker با استقبال زیادی روبه‌رو شد و بسیار مورد توجه قرار گرفت. ارزش سهام این شرکت به دلیل مدل تجاری قوی، فناوری خلاقانه و وضعیت مالی خوب، در زمان عرضه اولیه بیش از ۲۵ درصد افزایش را ثبت کرد. در مقابل، ارزش سهام شرکت Instacart که در زمان عرضه اولیه معادل ۴۲ دلار بود، در پایان سال به ۲۳ دلار سقوط کرد. گرچه چشم‌انداز بازار IPO در سال ۲۰۲۴ همچنان محتاطانه تصویر می‌شود اما بسیاری از تحلیلگران معتقدند که این بازار به دلیل رونق چشمگیر بخش فناوری در سال جاری با وضعیت بهتری روبه‌رو خواهد شد. البته نگرانی‌هایی نیز وجود دارد که از مهمترین آنها می‌توان به افزایش نرخ بیکاری و بالا ماندن نرخ‌های بهره اشاره کرد. نرخ‌های بهره بالا، چالش بزرگی برای رشد فعالیت کسب‌وکارها و اعتماد سرمایه‌گذاران به شمار می‌روند.

اثر کوتاه مدت لغو عرضه اولیه بر بازار سهام

مهدی رضایتی، کارشناس بازار سرمایه ضمن موقتی دانستن اثر اقدامات واحد نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، گفت: لغو عرضه اولیه شرکت‌ها تا پایان سال، فشار خروج نقدینگی از بازار را کاهش می‌دهد.

رضایتی در خصوص لغو عرضه اولیه از سوی سازمان بورس،گفت: تصمیم واحد نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، مبنی بر لغو عرضه اولیه شرکت‌ها تا پایان سال است و این اقدام با توجه به نرخ بهره بالا صورت گرفته تا قدمی در جهت عدم خروج پول از بازار سرمایه باشد. چرا که عرضه اولیه فشاری را به بازار وارد می‌کند و تا حدودی باعث حرکت بورس خواهد شد اما متداول نخواهد بود.

وی افزود: تصمیم دیگر واحد نظارت بر بورس‌های سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر لغو ارسال سفارش فروش توسط بازارگردان نیز فشار از سمت عرضه بر بازار را کاهش می‌دهد. لازم توجه است که این دو تصمیم تاثیر بلندمدت و عمیقی بر بازار ندارد اما فرصتی به بازار می‌دهد که تصمیم درست تری اتخاذ و از رفتار هیجانی برای فروش جلوگیری کند.

کارشناس بازار سرمایه تاکید داشت: این تصمیم به صورت کوتاه مدت و مقطعی فشار فروش را کاهش می‌دهد و تاحدودی تاثیر خود را بر معاملات روزهای آینده خواهد داشت. در مجموع این اقدام مثبت ارزیابی می‌شود اما نمی‌توان آن را تصمیم اساسی و بنیادی دانست. اما تصمیمی است که بلندمدت ادامه پیدا نمی‌کند.

با این اقدامات رونق به بورس باز نمی‌گردد؟

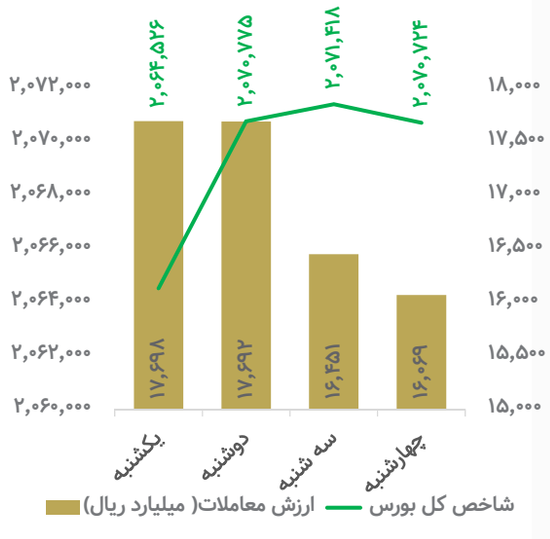
ابراهیم سماوی، کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه دستورالعمل‌های کوچک به تنهایی اعتمادساز نیست،گفت: بازار سرمایه نسبت به سایر متغیرها مانند نرخ بهره و سیاست‌های کنترلی دولت بیشتر ازسایر اخبار تحت تاثیر قرار می‌گیرد. سماوی افزود: خبر مبنی بر لغو عرضه اولیه شرکت‌ها که به گفته مسئولان سازمان برای حمایت از بازار سرمایه بوده و باید توجه داشت شاید در کوتاه مدت بتواند تاثیر مثبتی برجای بگذارد اما نمی‌توان انتظار داشت اعتماد از دست رفته را به بازار بازگرداند.

وی ادامه داد: لغو عرضه اولیه، می تواند میزان ناچیزی از هدایت نقدینگی از سمت برخی از سهم‌ها به سمت عرضه اولیه و بازار اولیه جلوگیری کند. اما این موضوع حائز اهمیت است که تا پایان سال روزهای زیادی باقی نمانده است.

لیست عرضه اولیه های سال ۱۳۹۹				شاخص	لیست عرضه اولیه های سال ۱۴۰۰			شاخص	لیست عرضه اولیه های سال ۱۴۰۱			شاخص	لیست عرضه اولیه های سال ۱۴۰۲			شاخص
ردیف	نماد	تاریخ عرضه	بازدهی	بازدهی	نماد	تاریخ عرضه	بازدهی	بازدهی	نماد	تاریخ عرضه	بازدهی	بازدهی	نماد	تاریخ عرضه	بازدهی	بازدهی
۱	صبا	۲۰فروردین	۱۲۹,۷۲	۲۴۶.۷۷	فگستر	۲۲اردیبهشت	۱۳۲,۷۸	۷۴.۹۳	حگهر	۲۰ اردیبهشت	۱۶۱,۶۵	۳۶.۱۳	پی پاد	۱۶فروردین	۱۲۲.۱۸	-۳.۱۰
۲	شستا	۲۷فروردین	۲۸۶,۳۸	۲۲۰.۷۲	فتوسا	۲۹اردیبهشت	۱۷۶,۷۶	۷۹.۴۷	فروسیل	۲۱ اردیبهشت	۴۹,۷۵	۳۴.۵۳	زفجر	۳۰اردیبهشت	۷۲.۷۳	-۱۰.۷۸
۳	غگیلا	۱۰اردیبهشت	۲۳۳,۸۰	۱۳۵.۸۵	غکورش	۵ خرداد	۹۲,۶۵	۸۶.۷۰	آسیاتک	۷ اردیبهشت	۱۹۱,۶۰	۳۲.۴۰	عالیس	۶خرداد	۴۶.۲۸	-۱۰.۳۹
۴	پیزد	۳۱اردیبهشت	۸۳,۲۷	۹۸.۵۲	ولکار	۱۹خرداد	۲۱۷,۹۵	۷۹.۸۱	ددانا	۲۶ اردیبهشت	۷۳,۷۱	۳۰.۷۷	والماس	۱۰خرداد	۴۹.۹۸	-۸.۸۰
۵	آریا	۷خرداد	۴۳۱,۱۴	۱۲۰.۶۷	لطیف	۲تیر	۱۷۹,۲۶	۷۰.۷۴	سآبیک	۲۸ اردیبهشت	۱۶۱,۵۱	۲۹.۸۵	شهر	۲۱خرداد	۹.۳۵	-۶.۲۰
۶	وپویا	۴تیر	۱۰۷,۵۵	۴۵.۹۰	سپید	۲۳تیر	۲۸۱,۰۲	۵۸.۶۵	فغدیر	۴ خرداد	۳۷,۷۵	۳۶.۲۳	نیان	۳۱خرداد	۱۴۴.۱۲	-۶.۲۰
۷	سیتا	۱۱تیر	۴۷,۲۳	۲۸.۴۱	وهامون	۶مرداد	۲۱۹,۶۲	۵۷.۴۳	کایزد	۱۱ خرداد	۱۳۷,۲۷	۳۷.۹۲	کتوسعه	۵تیر	-۱۳.۲۴	-۹۰.۲۳
۸	ولپارس	۱۸تیر	۹۹,۸۴	۱۸.۱۰	ومدیر	۲۰مرداد	۱۲۸,۰۳	۳۹.۵۰	تپسی	۲۴ خرداد	۵۶,۰۷	۳۱.۵۸	ناما	۱۴تیر	۲۵.۲۶	-۵.۹۷
۹	رافزا	۲۴تیر	۱۹۰,۲۴	۱۲.۲۶	کیمیاتک	۱۷شهریور	۱۱۹,۱۳	۳۵.۷۲	فرود	۱۴ تیر	۷۲,۱۵	۳۷.۰۶	غمایه	۲۱تیر	۷۱.۸۶	-۴.۶۲
۱۰	آبادا	۱مرداد	-۲۴,۶۳	۸.۰۸	فجهان	۱۷شهریور	۲۷,۱۲	۳۵.۷۲	گلدیر	۱۴ شهریور	۸۴,۷	۴۵.۱۶	فصبا	۲۸تیر	-۱.۲۶	۲.۷۱۵
۱۱	بگیلان	۷مرداد	-۳۰,۳	۶.۷۰	حآفرین	۲۲ شهریور	۶۱۸	۴۰,۴۰	درازی	۱۵ شهریور	۱۶,۸۲	۴۵.۷۷	فن افزار	۱۶مرداد	۲.۱۸	۰.۹۸
۱۲	غزر	۸مرداد	-۳,۵۵	۸.۷۵	فسبزوار	۲۴شهریور	۸۳,۲۸	۳۹.۱۷	وطوبی	۱۲ مهر	۸۸,۸۷	۴۵.۱۴	بمولد	۲۵مرداد	-۲۸.۲۶	۶.۰
۱۳	شاروم	۱۴مرداد	۵۱۳,۸۵	۳.۸۱	توسن	۲۴شهریور	۲۷۶,۴۶	۳۹.۱۷	فسوژ	۳ مهر	۵۰,۷	۵۸.۲۳	تکاردان	۸شهریور	-۰.۸۶	-۱.۶۰
۱۴	امین	۱۵مرداد	۱۰,۱۵	۱.۸۱	وفردا	۱۷آذر	-۲۶,۴۲	۵۳.۵۰	فروژ	۲۷ دی	-۰,۷۳	۲۲.۷۶	حپرتو	۱۲مهر	-۲.۰۸	۰.۰۷
۱۵	زملارد	۲۱مرداد	۱۲۶,۷۰	۳.۵۵	کاریز	۲۱آذر	۱۱۷,۷۹	۵۶.۸۱	اردستان	۲۸ دی	۲۰۹	۲۲.۶۱	کرومیت	۲۴آبان	۲۶۶.۳۳	۱.۵۸
۱۶	ثبهساز	۲۲مرداد	۶۰,۹۵	۴.۸۴	بپردیس	۲۸آذر	۴,۳۸	۶۰.۳۵	غدانه	۳ بهمن	۴۰,۴	۲۵.۲۲	داتام	۶دی	۳۱.۲۳	-۴.۸۸
۱۷	گدنا	۲۹ مرداد	۳۸۲,۸۷	۱۷,۸۶	فزر	۲۰بهمن	۱۷۷,۹۹	۶۱.۲۸	ثجنوب	۳ بهمن	۶۷,۰۶	۲۵.۲۲	نخریس	۱۱دی	۲۷.۰۸	-۴.۴۸
۱۸	بپیوند	۱۱شهریور	-۲۰,۹	۲۲.۹۳	-	-	-	-	انتخاب	۳۰ بهمن	۶۶,۱۹	۳۳.۳۳	فنر	۱۰بهمن	۴۳.۷۹	-۱.۸۵
۱۹	ثامید	۱۹شهریور	۴۹,۶	۳۳.۰۸	-	-	-	-	وکغدیر	۲۳ اسفند	۸۴,۲۳	۱۶.۱۶	بیوتیک	۱۸بهمن	۳۹.۶	-۱.۲۸
۲۰	وسپهر	۳۰شهریور	۱۲,۶۷	۲۵.۳۵	-	-	-	-	بکابل	۲۳ اسفند	۳۶,۲۵	۱۶.۱۶	آردینه	۲۵بهمن	۱۵.۶۵	-۰.۳۵
۲۱	چخزر	۱۱آذر	۲۲۹,۲	۴۰.۵۵	-	-	-	-	شملی	۲۸ اسفند	۱۲۱	۵.۶۵	-	-	-	-
۲۲	کبهمن	۱۸آذر	۹,۳۰	۳۷.۴۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۲۳	بوعلی	۱۹آذر	۹۶۳	۳۷.۵۰	-	-	-	-								
۲۴	سپیدار	۱۷دی	۶۸۵,۰۵	۵۸.۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۲۵	کزغال	۱۵بهمن	۱۴۲,۷۳	۷۶.۵۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۲۶	اپال	۶اسفند	۳۰,۲۷	۷۱.۷۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

منبع اطلاعات: نرم‌افزار رهاورد نوین

بورس



یادداشت

سهامداران قربانی تصمیمات بورس

فردین آقابزرگی
کارشناس بازار سرمایه

در حال حاضر مسئولان از روی استیصال تصمیماتی اتخاذ می‌کنند که اثرات آن در کنارسایر متغیرهای کلان اقتصادی تاثیرات منفی بیشتر بر بازار سرمایه می‌گذارد. تصمیمات از این دست نشان دهنده روزمره فکر کردن مسئولان بالا دست در حوزه بازار سرمایه و مسائل اقتصادی است.

نرخ بهره ۳۰ درصدی، گواهی سپرده عام و حجم انبوه برنامه‌هایی که برای عرضه اوراق در دستور کار قرار گرفته اند، از عواملی است که باعث می‌شوند فعالان بازار سهام از روال عادی برنامه و یا برنامه ریزی‌ها خارج شوند که این نوع تصمیم گیری‌ها بدترین نوع نگاه به سیستم اقتصادی کشور و بازار سرمایه است. به طور دقیق نشانه‌های غیر قابل پیش بینی بودن بازار سرمایه و مسائل اقتصادی متشکل از گفته مسئولانی است که صحبت از پیش بینی پذیری اقتصاد و یا نبود استفاده از بورس می‌کنند و از آن به عنوان قلک نام می‌برند. این مصادیق آشکار، بیانگر استفاده نابجا از منافع سهامداران در راستای تامین نقدینگی و یا تامین کسری بودجه دولت است.

فضای بازار سرمایه به گونه ای پیش می‌رود که متولی امر که سازمان بورس است به جای نگاه به استیفای حقوق سهامداران در پی ساکت و خاموش کردن تریبون‌هایی است که حقوق را مطالبه می‌کند و به جای ایجاد یکپارچگی، هم دستی و همیاری در راستای ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مبنی بر حمایت از حقوق سهامداران سکوتی آشکار می‌شود که در پی آن کوچک ترین واکنشی از سوی دولت ایجاد نمی‌شود. به عنوان مثال با افزایش نرخ بهره به ۳۰ درصد به نوعی بازده بدون ریسک آن هم حداقل ۳۰ درصد تعیین شد که گزینه ای موثر در محاسبات و ارزیابی‌های کارشناسی برای تعیین قیمت سهام هستند و از سوی دولت حتی کوچک‌ترین واکنشی به آن داده نشد. امیدوارم بازگو کردن این مسائل گوشزدی به مسئولان مرتبط در این حوزه باشد تا برای رفع نواقص حاکم بر این حوزه به خود بیایند و اصلاحات لازم را انجام دهند.

دیدگاه

لزوم درمان بیماری بازار سرمایه

حسین درودیان
کارشناس اقتصادی

هدف عرضه اولیه بیرون بردن پول از بازار سرمایه برای رشد و ارتقای شرکت‌هاست. وقتی پول در بازار سرمایه نیست و معاملات خیلی پایینی جریان دارد لغو عرضه اولیه در کوتاه مدت به صورت فوری کاری معقول است ولی باید در نظر داشته باشیم که با فلسفه وجودی بازار سهام در اقتصاد که نقدپذیر کردن سرمایه گذاری‌هاست و از این ناحیه به اقتصاد خدمت می‌کند تعارض دارد. اما به هر حال این کار به شرایط کلان اقتصاد و سیاست گذاری کلان مسئولان باز می‌گردد و اینکه باید کاری کنند تا بازار سهام اینقدر دارای عدم جذابیت نباشد که در نهایت سیاست‌گذار بازار سهام مجبور شود تصمیماتی بگیرد که با فلسفه وجودی آن بازار و با کارکردهای مثبتش در اقتصاد در تعارض باشد و عملاً بازار را از خاصیت و کارکردی که در اقتصاد کلان داشته بازدارد .

این تصمیم به عنوان یک اقدام کوتاه مدتی که باید علاج شود تا دائما به سمت این اقدامات نرویم درست است. لغو عرضه‌های اولیه از سقوط و افول ۱۳۹۹ باب شد و الان در دامنه همان افتی هستیم که بعد از نیمه سال ۹۹ تجربه کردیم. دائما در چند سال اخیر به این تصمیم می‌رسند که باید عرضه اولیه را لغو یا متوقف کنند. این نشان می‌دهد که بازار سهام یک بیماری خیلی اساسی دارد که باید به صورت جدی درمان شود.

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
کگاز	-۱۳.۰۷	۳۴,۸۷۵,۵۰۰	۵۱۹,۷۵۰	-۱۳.۴۶
ثنوسا	-۱۲.۱۶	۲۸,۵۰۹,۲۰۰	۷۸۹,۹۳۷	-۱۶.۱۶
ساربیل	-۱۲.۰۲	۳۱,۶۲۰,۹۶۰	۵۰,۹۵۲	-۱۱.۰۳
خلنت	-۱۱.۰۸	۲۰,۴۱۲,۰۰۰	۱,۴۲۱,۹۴۸	-۸.۴۷
ثشرق	-۱۰.۴۴	۴۰,۵۰۲,۰۰۰	۴۷۸,۷۷۴	-۶.۸۶
غشهد	-۸.۲۶	۸,۲۱۳,۷۰۰	۲۰۱,۷۶۰	-۸.۷۶
وایران	-۸.۱۸	۱۳,۱۴۲,۱۰۰	۶۸۱,۰۴۵	-۵.۸
نمرینو	-۷.۵۱	۱۶,۸۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۷۱۲	-۱۱
ثاخت	-۷.۴۹	۴۳,۳۸۰,۰۰۰	۱,۰۰۶,۴۸۵	-۱۱.۸۸
شکلر	-۷.۳۱	۳۴,۷۴۰,۰۰۰	۶۳,۳۷۳	-۷.۳۱

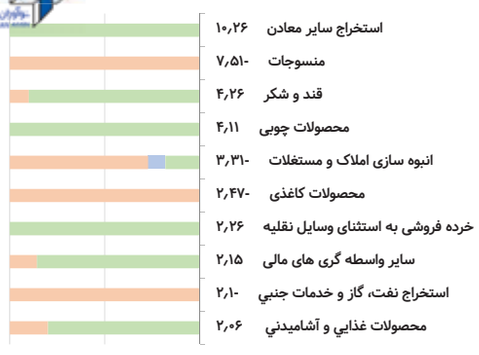
۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
سفار	۱۷.۶۷	۶۸,۶۹۵,۳۹۰	۲۳۹,۵۰۱	۱۲.۰۳
قمرو	۱۶.۱۷	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۵۳۲	۱۶.۱۷
بکاب	۱۴.۱۴	۷,۲۸۶,۸۹۵	۲۲۳,۱۴۸	۱۷.۴۸
سقاین	۱۱.۸۳	۲۰,۲۲۸,۰۰۰	۱۱۷,۴۵۰	۸.۳۶
بکام	۱۱.۳۷	۳۸,۱۹۱,۲۸۷	۱۵۲,۲۶۷	۹.۰۶
کماسه	۱۰.۲۶	۲۰,۶۴۰,۰۰۰	۶۷۲,۴۰۲	۶.۸۳
خزر	۱۰.۰۹	۲۳,۴۹۹,۹۲۸	۱۴۲,۲۰۰	۱۰.۰۹
وصنعت	۹.۷۲	۴۲,۶۷۲,۰۰۰	۲۰۸,۹۹۸	۹.۷۲
دانا	۹.۶۷	۶۲,۰۲۸,۹۸۶	۵۳۴,۲۶۰	۶.۴۱
ختوقا	۹.۵۷	۳۶,۲۱۵,۶۶۲	۶۰۲,۹۶۰	۶.۳۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۲۵	۴۶	۱۰۷

صنایع پر نوسان - بورس



اخبار کالایی

بورس انرژی میزبان هیدروژن می‌شود

مدیرعامل بورس انرژی ایران در نشست تخصصی «چالش‌ها و فرصت‌های تأمین مالی در حوزه‌های فناورانه و نوآورانه» گفت: در کشور ما نیز اسناد بالادستی کشور از جمله سیاست‌های ابلاغی اصل ۴۴ قانون اساسی برنامه توسعه و همچنین سند چشم‌انداز بیست‌ساله کشور، حوزه اقتصاد دانش‌بنیان را جزو حوزه‌های مهم و تأثیرگذار در کشور دانسته است.

علی نقوی در این نشست تخصصی چند پیشنهاد از جمله ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر متمرکز، تقویت بسترهای قانونی جهت حمایت از طرح‌های فناورانه و نوآورانه ازجمله صدور ضمانت‌نامه‌های پرداخت و پیگیری برنامه راه‌اندازی بازار اوراق اعتبار و توسعه بازار بهینه‌سازی مصرف انرژی را ارائه کرد و از معامله‌پذیر کردن هیدروژن در بورس انرژی ایران به‌عنوان یکی از برنامه‌های آتی بورس انرژی یاد کرد.

مدیرعامل جدید «شرائل» منصوب شد

مدیرعامل تاپیکو در حکمی عیسی اسحاقی را به عنوان مدیرعامل شرکت نفت ایرانول منصوب کرد. عیسی اسحاقی که از مدیران توانمند، شناخته شده و محبوب کارگران و کارکنان ایرانول است، دارای بیش از ده سال سابقه مدیریت ارشد در صنعت روانکاران است و ۶ سال نایب رئیس هیات مدیره انجمن پالایشگاه‌های روغن‌سازی ایران بوده است. وی کار بنگاهداری را از سال ۱۳۸۶ شروع کرد و بیش از ۱۵سال سابقه مدیریت ارشد در شرکت‌های شیمیایی، نفتی و پتروشیمی را در سوابق خود دارد و پیش از این رئیس هیات مدیره پتروشیمی خارک وابسته به صندوق بازنشستگی نفت و نایب رئیس نفت بهران بوده است. اسحاقی شش سال مدیرعامل نفت ایرانول بود. در زمان مدیریت اسحاقی، ایرانول با رشد اکثر شاخص‌ها و توسعه همه جانبه پیشرفت چشمگیری داشت و ساخت پایانه صادراتی ایرانول که یکی از پروژه‌های مهم و استراتژیک ایرانول است را آغاز کرد.

رشد ۳۷ درصدی درآمد «کچاد»

مدیرعامل چادرملو گفت: چادرملو در ۱۰ ماهه گذشته درآمد ۴۶۳ هزارو ۹۷۸ میلیارد ریالی داشته است.

امیرعلی طاهرزاده افزود: میزان درآمد چادرملو نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۱ از ۳۷ درصد رشد برخوردار بوده است. همچنین در این مدت موفق شده از کل معاملات حوزه معدن و فولاد کشور سهم ۲۱ درصدی را به خود اختصاص دهد. با اجرای طرح‌های توسعه چادرملو با مبلغ برآوردی ۵.۲ میلیارد یورو حدود ۸ هزار شغل مستقیم و ۳۶ هزار شغل غیر مستقیم ایجاد خواهد شد. در همین حال، مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در بازدید از مجتمع معدنی چادرملو گفت: مشاهده نظم و انسجام در مراحل مختلف استخراج، فرآوری، تولید و انضباط مالی شرکت معدنی و صنعتی چادرملو ستودنی است و جا دارد از مدیران چادرملو تقدیر و تشکر کرد.

نقش نوردلوله کوثر در ابرپروژه انتقال آب

مدیرعامل هلدینگ آتیه‌فولاد گفت: بالغبر ۱۰۰ هزار تن لوله برای ابرپروژه انتقال آب کشور توسط نوردلوله کوثر تولید شده است.

حامدحسین ولی‌بیک افزود: صنعت لوله‌سازی یکی از صنایع مهم و کلیدی وابسته به صنعت فولاد است که چرخ محرک بسیاری از صنایع دیگر همچون نفت و گاز، کشاورزی، ساختمان، خودروسازی را به حرکت درمی‌آورد. خودکفایی در زمینه تولید لوله‌های فولادی، نه‌تنها موجب جلوگیری از خروج بیهوده ارز از کشور خواهد شد، بلکه با فراهم‌کردن امکان صادرات و با تنوع‌بخشی به سبد صادراتی کشور، زمینه را برای عبور از اقتصاد تک‌محصولی و ارزآوری نیز فراهم می‌کند. ایران، به‌عنوان دهمین تولیدکننده بزرگ فولاد در دنیا می‌تواند با توسعه صنعت لوله‌سازی جایگاه مناسبی در این حوزه به دست آورد و ضمن تأمین بخش قابل‌توجهی از نیاز صنایع داخلی، پاسخگوی نیاز کشورهای منطقه به انواع مختلف این محصول نیز باشد.

دریچه

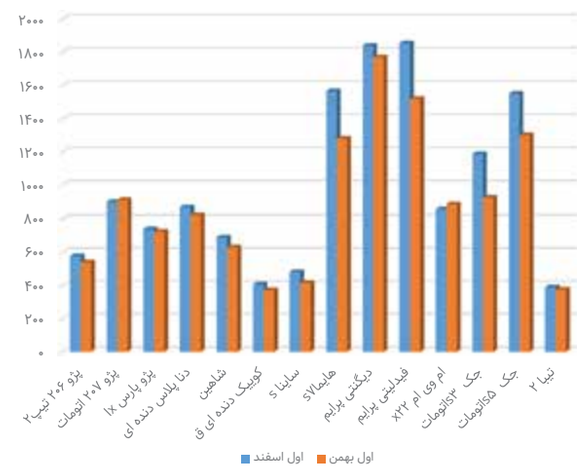
سیگنال‌های افزایشی در بازار خودرو

نگاهی به وضعیت بازار خودرو در بهمن ماه حکایت از آن دارد که با رشد قیمت دلار، بازار خودرو نیز فارغ از آن که دولت چه می‌کند و یا چه طرح و ایده‌ای برای کنترل بازار دارد، با رشد روبه‌رو شده است. قیمت اکثر قریب به اتفاق خودروهای داخلی و مونتاژی در این مدت با افزایش روبه‌رو شده و رشد قیمت‌ها نیز قابل توجه است.

کارشناسان صنعت خودرو می‌گویند: بازار خودرو تحت تاثیر سیاست قیمت کارخانه منهای ۵ درصد بازار با روند صعودی روبه‌رو شد که این روند به رغم آن که خرید و فروش‌ها در بازار کم است، ادامه یافت. با این حال از زمانی که شورای رقابت با این تصمیم مخالفت کرد کمی بازار متعادل شده است، اما برآیند فراز و فرودها در یک ماهه منتهی به اول اسفند هنوز مثبت و بالاست. در ابتدا قرار بود شورای رقابت از قیمت‌گذاری خودرو کنار برود و پس از آن عرضه ۱۲۰ هزار دستگاه خودرو با قیمت حاشیه بازار مطرح شد که اثرات خود را روی بازار گذاشت و باعث رشد قیمت‌ها شد، این در حالی است که این موضوعات با شب عید و افزایش قیمت‌های سنتی در این ایام همراه شده است. نمایشگاه‌داران خودرو می‌گویند معاملات در بازار نسبت به قبل تغییری نکرده و قیمت‌ها روی کاغذ در حال افزایش هستند، با این حال خریداران به انتظار کاهش قیمت‌ها نشسته‌اند.

از سوی دیگر قیمت خودرو در بازار تحت الشعاع قیمت ارز قرار دارد و با توجه به رشد قیمت دلار سیگنال کاهش قیمت به بازار خودرو داده نمی‌شود و اگر قرار باشد قیمت‌ها به روال فعلی ادامه یابد کاهش قیمت‌ها نیز در این بازار ادامه دارد؛ هرچند افزایش قیمت ارز در ماه پایانی سال به دلیل نیاز دولت به تامین ریال احتمالا ادامه‌دار است و در این شرایط احتمالا افت معنادار قیمت خودرو در اسفند ماه دور از ذهن باشد. با این حال افت و خیزها را در دامنه کوتاه‌مدت شاهد هستیم. به عنوان مثال در هفته گذشته قیمت خودرو در برخی روزها کاهشی بود، اما بعید به نظر می‌رسد قیمت‌ها به دی ماه و قبل از آن برگردد. طی هفته قبل نیز که بازار خودرو کمی آرام بود تحت تاثیر کاهش اندک قیمت ارز قرار گرفت.

روند تغییرات قیمت انواع خودرو در یک ماه (میلیون تومان)



در این بین یکی از موضوعاتی که سیگنال عدم کاهش قیمت را تقویت می‌کند، تصمیمات جدید سازمان حمایت در مورد خودروهای مونتاژی است. با مجوز سازمان حمایت، قیمت خودروهای مونتاژی شروع به افزایش کرده و قرار است قیمت‌های جدید بر اساس هزینه‌های تولید به‌روز شود. حال این نگرانی ایجاد شده که این تصمیم دیر یا زود در حوزه خودروهای تولید داخل نیز عملی خواهد شد و به این ترتیب روند صعودی قیمت‌ها به زودی از سر گرفته می‌شود.

با این حال مطابق مصوبه اوایل آذر کارگروه خودروی شورای رقابت، بررسی قیمت تعدادی از خودروهای مونتاژی بنا بر درخواست شرکت‌ها انجام شده و در نهایت مجوز تغییر قیمت محصولات صادر شده و افزایش هزینه تولید، شامل خودروسازان وابسته به دولت هم شده است، اما فعلا خبری از تغییر قیمت کارخانه‌ای محصولات ایران‌خودرو و سایپا نیست. به نظر می‌رسد با توجه به گستردگی محصولات ایران‌خودرو و سایپا و حساسیت عمومی روی این دو خودروساز و همچنین حمایت‌های دولتی از آنها، سیاستگذار تصمیم گرفته در مقطع فعلی اصلاحات قیمتی انجام ندهد. این اما به معنای عدم افزایش قیمت محصولات ایران‌خودرو و سایپا نیست و به احتمال زیاد، در بهار سال آینده مجوز افزایش قیمت برای آنها نیز صادر می‌شود، اما از افزایش قیمت خودروهای مونتاژی به عنوان یکی از عوامل اصلی داغ شدن بازار حواله‌فروشی خودروهای موردنظر یاد می‌شود.

آخرین باری که مجوز افزایش قیمت کارخانه‌ای خودروها صادر شد، شورای رقابت عهده‌دار این مسئولیت بود و به خودروسازان اجازه داد قیمت محصولات خود را به طور میانگین ۴۹درصد بالا ببرند. این شورا حدود دو ماه پیش مسئولیت تعیین قیمت خودرو را به وزارت صمت واگذار کرد و حالا این وزارتخانه دست بالا را در اصلاح قیمت خودرو دارد. خودروسازان امیدوارند با توجه به اینکه وزارت صمت نگاه مهربانانه‌تری نسبت به شورای رقابت به آنها دارد، آیتم «هزینه‌های تولید» مطابق با واقعیت موجود محاسبه شود. اگر این اتفاق رخ بدهد، خودروسازان با توجه به فرمول «هزینه تولید به علاوه سود ۲.۵درصدی» از زیان تولید خارج خواهند شد. در واقع اجرای این فرمول سبب می‌شود خودروسازان محصولات خود را نه‌تنها بدون زیان، بلکه توأم با سود به فروش برسانند.

«اطلاعات بورس» وضعیت بازار مواد اولیه را در روزهای پایانی سال بررسی کرد

بازارهای پایه در لاک دفاعی

حمزه بهادیوند چگینی
روزنامه‌نگار

بررسی معاملات چهار گروه کالاهای پایه در بورس کالا طی دو ماه زمستان نشان می‌دهد، افزایش قیمت دلار در این مدت از یک سو و نزدیکی به پایان سال از سوی دیگر اثرات متفاوتی بر این بازارها بر جای گذاشته است. در این مدت قیمت دلار از ۴۹۸۰۰ تومان به ۵۶۵۰۰ تومان رسیده که نشان‌دهنده رشد بیشتر شکاف بین ارز محاسباتی در کالاهای پایه و ارز بازار آزاد است و این موضوع طبق تجربه‌های گذشته به معنای سیگنال دهی به خریداران برای افزایش خریدهای انباری و واسطه‌ای است. با این حال بررسی روند معاملات نشان می‌دهد در چهار گروه کالاهای پلیمری، شیمیایی، فولادی و سیمان جهش قابل ملاحظه‌ای در داد و ستدهای بازار مشاهده نمی‌شود و تنها بازاری که هنوز با رونق روبه‌رو است، بازار محصولات پلیمری است.

به گزارش هفته‌نامه «اطلاعات بورس» در دو ماه دی و بهمن میزان عرضه و تقاضا در بازار محصولات پلیمری به ترتیب ۲۴ و ۲۲ درصد رشد را تجربه کرده است، با این حال هنوز عرضه‌ها جوابگوی تقاضای بازار نیست. به صورت سنتی بازار محصولات پلیمری واکنش مستقیمی را نسبت به تغییرات دلار نشان می‌دهد که این موضوع از یک سو به دلیل به روز شدن قیمت‌ها بر اساس دلار و از سوی دیگر تنوع بالای عرضه و تقاضا برای این سری از کالاهاست. این در حالی است که در محصولات گروه پلیمری ابزارهایی مانند عرضه اعتباری محصولات باعث شده تا سپر دفاعی مناسبی برای خریداران ایجاد شود تا خریدهای این گروه کمتر تحت تاثیر نوسانات مختلف قرار بگیرد. نکته دیگر آن که ارتباط بین تشکل‌های پایین‌دست و بالادست در صنعت پتروشیمی به واسطه فعالیت‌هایی که دفتر صنایع تکمیلی و تشکل‌های صنعت بر عهده دارند، ارتباط منسجم‌تری است و به همین دلیل در خلال سال‌های اخیر نتایج مناسب‌تر و گفتمان اثرگذارتری بین دو بخش ایجاد شده است.

با این حال نکته قابل تامل در رینگ محصولات پتروشیمی و در گروه کالاهای پلیمری آن است که همچنان عرضه و تقاضا با هم تناسبی ندارد، به طوری که عرضه‌های صورت گرفته در این بازار به طور میانگین در زمستان توانسته تنها ۷۰ درصد از تقاضای موجود را پاسخ دهد، با این حال کارشناسان بازار معتقدند اگر همین میزان عرضه بتواند به درستی و به خریداران واقعی تخصیص یابد، صنایع پایین‌دست مشکلی از بابت تامین مواد اولیه مورد نیاز نخواهند داشت. مشکل زمانی است که رشد قیمت ارز در بازار آزاد و افزایش شکاف قیمتی بین بورس کالا و بازار باعث تقویت خریدهای واسطه‌ای و دلالی می‌شود که نتیجه این امر ایجاد تقاضای کاذب برای این قبیل محصولات است و متاسفانه سال‌هاست این بازار به مکانی برای خرید کاذب کالاهای پلیمری تبدیل شده است.

این در حالی است که در گروه محصولات شیمیایی معمولا چنین وضعیتی را شاهد نیستیم مگر در مواقع بحرانی بازار. در حال حاضر میزان عرضه‌ها در این گروه در حدود ۳۰ درصد بیش از تقاضاست و با آن که عرضه و تقاضا در بهمن ماه در مقایسه با دی ماه افت محدودی را تجربه کرده، اثری روی کلیت بازار نگذاشته است و معمولا بازارهایی که در آرامش به سر می‌برند کمتر در برابر تغییرات عرضه و تقاضا از خود واکنش شدید نشان می‌دهند. البته این بازار در مقایسه با گروه محصولات پلیمری کوچکتر است به طوری که معاملات آن یک چهارم این بازار است.

سرسختی بازار فولاد

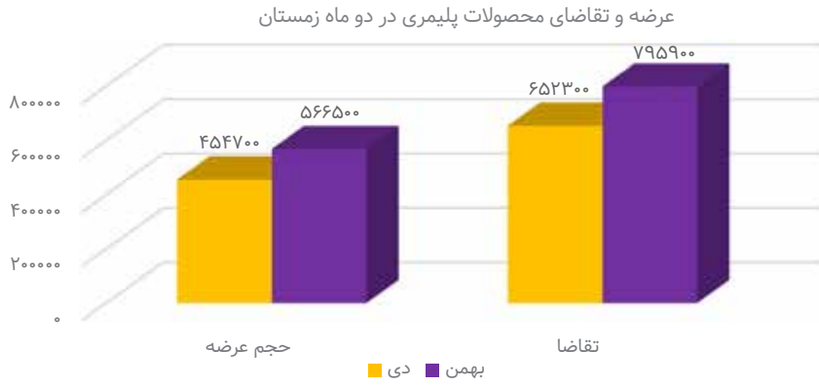
در سمت دیگر در بازار محصولات فولادی شاهد رشد قیمت شمش در بهمن ماه بودیم که این به خودی خود روی قیمت سایر محصولات فولادی اثرگذار بوده است. رشد قیمت شمش در هر دو بازار داخلی و صادراتی گزارش شده و این نشان می‌دهد قیمت تمام شده تولید و رشد قیمت‌های جهانی هر دو در یک مسیر و در جهت رشد قیمت ارز قرار گرفته است. بر اساس گزارش‌های معتبر بیگ میت، قیمت شمش فولاد صادراتی ایران به بالاترین میزان از ماه آوریل سال ۲۰۲۳ رسیده و همچنان احتمال ادامه روند صعودی قیمت‌ها وجود دارد. آخرین گزارش‌های پلتس هم از رشد قیمت شمش فولاد صادراتی دریای سیاه خبر می‌دهد که این اتفاق منجر به رشد قیمت شمش فولاد صادراتی ایران می‌شود. گزارش‌های تأیید نشده نیز نشان می‌دهد، فروشندگان ایرانی قیمت پیشنهادی خود را ۵۱۷ دلار به ازای هر تن رسانده‌اند و امیدوارند قیمت شمش در ماه مارس به سقف ۵۴۰ دلار به ازای هر تن برسد. در بازار داخل نیز قیمت شمش فولاد در هفته آخر بهمن ماه روند رو به رشدی را نشان داده که به عقیده فعالان این بازار نشانه اثرپذیری از روند خریدهای پایان سال و قیمت دلار بوده است. میزان تقاضا برای محصولات فولادی در بهمن ماه در مقایسه با دی ماه ۲۰ درصد افزایش یافته و این در حالی است که عرضه‌ها تنها ۵ درصد رشد کرده است. البته ناگفته نماند تولیدکنندگان صنعت فولاد در زمستان با مشکلات زیادی در حوزه تولید روبه‌رو بوده و هستند.

قطعی گاز باعث ۱۱ میلیون تن کاهش تولید فولاد

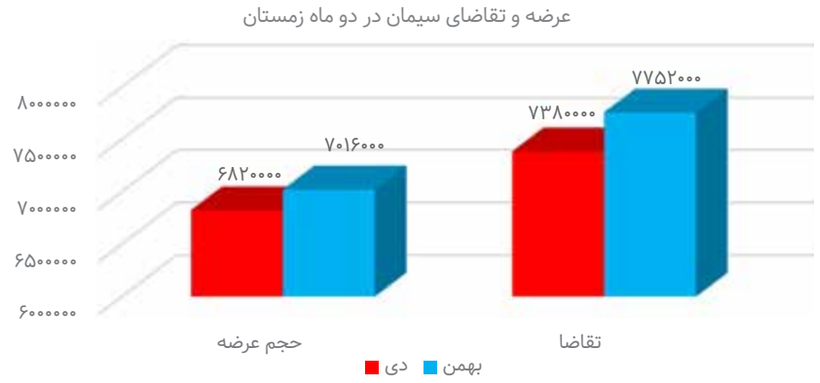
یکی از مهمترین مشکلات صنعت فولاد، قطعی‌های گاز در فصل زمستان است. رئیس انجمن تولیدکنندگان فولاد می‌گوید: به جای تولید ۴۴ میلیون تن در سال حداکثر ۳۳ میلیون تن فولاد در سال در کشور تولید می‌شود که بخش مهمی از این تفاوت ۱۱ میلیون تنی به قطعی گاز و برق در نیمی از سال برمی‌گردد. آمارهای ماهانه انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران نشان می‌دهد که بهار امسال تولید ماهانه فولاد در کشور نزدیک ۲ میلیون تن بود، اما در تابستان به خاطر کسری گاز به ۱.۷ میلیون تن رسیده و پاییز امسال با محدود کردن نسبی تحویل گاز به این صنعت، تولید حدود ۱.۸۵ میلیون تن شده است. با این حال، در دی‌ماه امسال با آغاز کسری زمستانی شدید گاز، تولید بخش فولاد به زیر ۱.۶ میلیون تن سقوط کرده است. صادرات فولاد ایران در ۱۰ ماه سال جاری خورشیدی نیز ۶.۲ میلیارد دلار بوده که افتی ۵.۵ درصدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته نشان می‌دهد. آمارهای ارائه‌شده توسط مقامات شرکت گاز ایران نشان می‌دهد، هم‌اکنون تنها ۷۸ میلیون متر مکعب گاز تحویل صنایع عمده کشور می‌شود، در حالی که این رقم در بهار امسال بالای ۱۵۰ میلیون متر مکعب بوده است. بهادر احرامیان، عضو هیات مدیره انجمن فولاد در این باره با اشاره به اینکه رشد فولاد در بخش‌های اصلی کاهش پیدا کرده است، اظهار کرد: ایران همیشه جایگاه قابل توجهی در این میان داشته و با رفع موانع از تولید، امکان ارتقای جهانی رتبه فولاد کشور مهیاست. وی خاطرنشان کرد: در مقایسه با سال گذشته، آمار رشد تولید فولاد ما تنها پنج درصد بوده و متاسفانه پوشش ظرفیت فولاد کشور از ۶۵ درصد هم کمتر شده است (در حدود ۶۳ درصد قرار دارد) رشد صنعت فولاد در حال کاهش است و عوامل مختلفی از جمله زیرساخت‌های برق و گاز در این میان تاثیرگذار هستند.

در این میان افزایش قیمت شمش فولادی علاوه بر این موضوع تحت تاثیر انتظارات تورمی قرار می‌گیرد. در معاملات روز ۳۰ بهمن ماه میانگین قیمت پایه هر کیلوگرم شمش ۳.۸ درصد رشد داشته است. از طرفی کمبود نقدینگی در واحدهای نورد و ارزان بودن قیمت میلگرد در بازار آزاد موجب شده تا نوردکاران تمایلی به خرید نداشته باشند اما ادامه روند افزایشی قیمت شمش نیز از طرفی ترس به جان به این صنعت انداخته و موجب شده تا خریداران غیرواقعی با خریدهای اعتباری میزان تقاضا و معاملات را در بازار فیزیکی بورس‌کالا افزایش دهند. به عقیده فعالان صنعت فولاد، یکی از مهمترین نگرانی‌ها در بازار کالاهای پایه نبود نقدینگی کافی است. قیمت‌ها بسیار بالا رفته و بانک‌ها برای سرمایه در گردش تسهیلات کافی در اختیار واحدهای تولیدی قرار نمی‌دهند و این موضوعات باعث شده خریدها به اندازه معمول و مورد نیاز صورت گیرد.

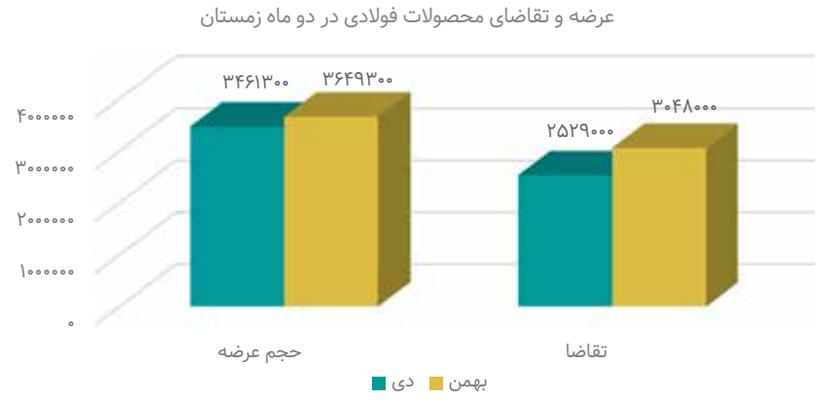
عرضه و تقاضای محصولات پلیمری در دو ماه زمستان



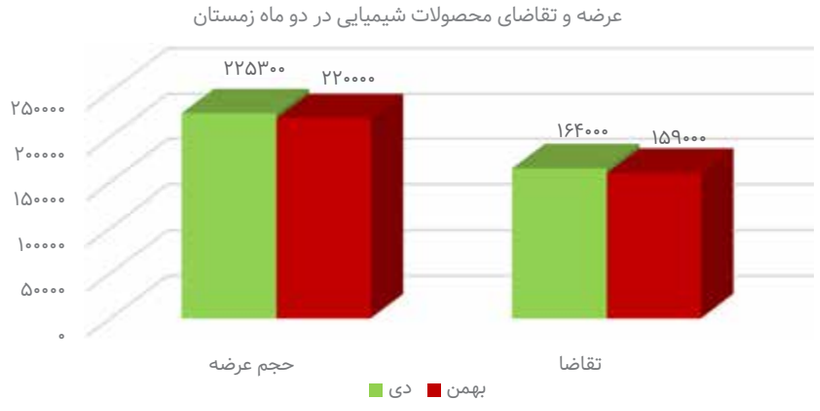
عرضه و تقاضای سیمان در دو ماه زمستان



عرضه و تقاضای محصولات فولادی در دو ماه زمستان



عرضه و تقاضای محصولات شیمیایی در دو ماه زمستان



بازار سنگ آهن چشم به چین دوخته است

قیمت سنگ آهن در روز سه‌شنبه هفته قبل بیش از ۵ درصد کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح سه ماهه خود یعنی ۱۲۰ دلار در هر تن رسید. دلیل این امر فروش بالای سنگ آهن توسط معامله‌گران در معاملات این روز بود که پس از آن رخ داد که وام‌دهندگان چین به طور غیرمنتظره نرخ وام پنج ساله این کشور را برای اولین بار از ژوئن کاهش دادند. نرخ وام پنج ساله - که برای وام مسکن استفاده می‌شود - با ۰,۲۵ درصد کاهش به ۳,۹۵ درصد کاهش یافت که بالاتر از انتظارات بازار برای کاهش ۰,۱۵ واحدی به ۴,۰۵ درصد بود. با این حال یک روز بعد از این اتفاق بار دیگر قیمت سنگ آهن افزایش یافت. از سوی دیگر فعالیت انبوه‌سازان چینی در معاملات هنگ‌کنگ به دنبال اظهارات وزیر مسکن که اعلام کرد ۲۱۴ شهر مکانیسم هماهنگی برای تامین مالی املاک و مستغلات را اجرا کرده‌اند، افزایش یافته است. این انبوه‌سازان در حال حاضر بیش از ۵۳۰۰ پروژه املاک و مستغلات را به بانک‌ها ارسال کرده‌اند که به دنبال حمایت مالی هستند. بررسی‌ها نشان می‌دهند به رغم چرخش روزانه قیمت سنگ آهن، این کالا همچنان یکی از بدترین کالاها از ابتدای سال تا به امروز است و حدود ۱۳ درصد کاهش یافته است؛ این در حالی است که در این مدت نفت ۷,۱ درصد افزایش، مس ۶ درصد کاهش و طلا ۱,۶ درصد کاهش یافته است.

رویدادها

افزایش تولید صنایع تکمیلی

مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: حمایت از تولید داخل و رونق فعالیت‌های واحدهای تولیدی در حوزه صنایع پایین‌دستی از راهبردهای مهم شرکت ملی صنایع پتروشیمی در دولت سیزدهم است.

مرتضی شاهمیرزایی یادآور شد: شرکت ملی صنایع پتروشیمی افزون بر تأمین مواد اولیه و خوراک مورد نیاز صنایع پایین‌دستی و تکمیلی که در امسال رشدی خیره‌کننده داشته، با اجرای راهبرد عرضه اعتباری محصولات پتروشیمی سبب افزایش تولید، ایجاد امنیت و آرامش در بازار شده است. همگرایی و همکاری میان شرکت‌های فعال در صنایع پایین‌دستی پتروشیمی سبب یکپارچگی و ثبات بازار می‌شود و شرکت‌ها نباید سودای واسطه‌گری داشته باشند. خوشبختانه با همکاری و تلاش‌های شرکت‌ها و صنایع در تأمین نیازهای فناورانه خود از داخل، شاهد خودکفایی کشور در حوزه دانش‌فنی هستیم.

سرمایه گذاری غدیر در آفریقا

مدیر عامل گروه سرمایه‌گذاری غدیر با بیان اینکه بین مردم ایران و آفریقای جنوبی اشتراکات زیادی وجود دارد و هر دو کشور از فرهنگ غنی برخوردار هستند، گفت: موضوع نزدیکی و قرابت ایران و آفریقا از نکات بسیار حایز اهمیتی است که حتی در مناسبات سیاسی نیز دیده می‌شود.

مهدی عبوری تاکید کرد: ۳ گام اصلی در غدیر مورد توجه قرار گرفته است، یکی از آنها ایجاد ساختار بین‌الملل، دوم شناسایی ظرفیت‌های بین‌المللی و دیگری استفاده از ظرفیت‌های ارزشمند سفرای ایران در کشورهای مختلف برای توسعه فعالیت‌های بین‌المللی است. در همین راستا آفریقای جنوبی ظرفیت‌های متنوعی دارد، ما می‌توانیم با شناسایی این ظرفیت‌ها همکاری‌های خود را گسترش دهیم به طور مثال در بحث اوره با توجه به اینکه ۸۰ درصد اوره کشور در غدیر تولید می شود و ما بزرگترین تولید کننده اوره کشور هستیم ، می‌تواند بازار مهمی برای ما باشد.

رشد ۵۰ درصدی محصول شکر

مدیرعامل هلدینگ آینده پویا در بازدید از شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی با بیان اینکه بالغ بر ۵۰ درصد شکر داخل کشور تأمین می‌شود، اظهار داشت: شکر یکی از محصولات استراتژیک و با کیفیت مناسب این مجموعه است که در این شرکت هم بخش کشاورزی و هم بخش فرآوری و صنعتی شکر وجود دارد.

افشار فتح‌الهی تصریح کرد: در پایان سال جاری به صورت خاص با توجه به فرمایش مقام معظم رهبری و نامگذاری سال، رشد حدود ۵۰ تا ۶۰ درصدی را در تولید شکر پیش‌بینی می‌کنیم که رکورد بی‌سابقه‌ای در مجموعه توسعه نیشکر به شمار می‌رود. یکی از اتفاقات ارزشمندی که در استان خوزستان رقم خورد این است که بالغ بر ۹۰ هزار هکتار از اراضی که عمدتا شوره‌زار بودند، تبعات محیط زیستی منفی داشته و بلااستفاده رها شده بودند، امروز با برنامه‌ریزی مناسب و با روش‌های مکانیزه زیر بار کشت نیشکر رفته و سهم زیادی از شکر مورد نیاز کشور را تأمین می‌کند.

برنامه تأمین خوراک پایدار

مدیرعامل شرکت نفت مناطق مرکزی ایران برای نیمه نخست سال ۱۴۰۳ در رابطه با انجام پروژه‌های تأمین گاز مورد نیاز پالایشگاه‌های گازی کشور گفت: برنامه تأمین خوراک پایدار برای پالایشگاه گاز پارسیان شامل پروژه احداث ایستگاه‌های تقویت فشار گاز هما، وراوی، مرکز تفکیک میدان گازی تابناک، طرح ضربتی توسعه میدان‌های پازن و ارم است.

مهدی حیدری گفت: در پروژه احداث ایستگاه تقویت فشار هما، تولید روزانه ۱۲ میلیون مترمکعب گاز به‌مدت ۱۲ سال و در پروژه احداث مرکز تفکیک میدان گازی تابناک تولید روزانه ۳۶ میلیون مترمکعب گاز با مشخصات کیفی مناسب تضمین می‌شود. وی ادامه داد: تولید روزانه ۷ میلیون مترمکعب گاز به‌مدت ۶ سال در پروژه احداث ایستگاه تقویت فشار وراوی و تولید روزانه ۸ میلیون مترمکعب گاز در پروژه احداث ایستگاه تقویت فشار گاز شانول هدف‌گذاری شده است.

درنشست تخصصی بررسی بودجه ۱۴۰۳ پیش‌بینی شد:

بازدهی بورس درحد تورم

هفته‌نامه بورس نشست تخصصی بررسی بودجه ۱۴۰۳ با مشارکت کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران و کانون کارگزاران بورس برگزار شد.

تیمور رحمانی استاد اقتصاد دانشگاه تهران، با بیان اینکه کشورهمچنان مانند سال‌های گذشته از تورم بالایی برخوردار است، گفت: بر اساس داده‌ها و آمار، اقتصاد ایران بالاتر از متوسط به سر می‌برد و رشد اقتصادی در حد متوسط بلند مدت دوران پس از جنگ است. تیمور رحمانی با بیان اینکه تورم و رشد نقدینگی همسویی ندارد، ادامه داد: ترند تورم نشان دهنده این است که نرخ تورم یک مسیر صعودی را در پیش گرفته است و ترند صعودی وجود دارد. دهه ۸۰ کمی فشار تورم به دلیل وجود درآمدهای ارزی کاهش یافته است. وی تصریح کرد: تصویر کلی تورم ایران می‌گوید که ترند تورم ایران صعودی است و با نادیده گرفتن نوسانات تورمی، اقتصاد ایران در معرض تورم‌های بالاتر قرار گرفته است، بنابراین اقتصاد ایران در دهه ۱۳۹۰ گرایش به برگشت‌های بالاتر دارد.رحمانی با اشاره به اینکه ترندهای صعودی ناشی از شوک‌های سیاسی و خارجی به اقتصاد کشور است، افزود: انتظار می‌رود تورم در سال آتی کاهش نداشته باشد، حتی در صورتی که تحریم‌ها برداشته شود.

انباشت ناترازی‌ها هیزم تداوم تورم ایران است

استاد اقتصاد دانشگاه تهران با طرح این سوال که چرا اقتصاد ایران ترند نزولی ملایمی را دنبال می‌کند؟ گفت: اقتصاد ایران در بهترین حالت به سمت نرخ متوسط خود حرکت می کند و نزولی بودن ترند کلی رشد اقتصادی ایران انعکاس کاهش تدریجی نرخ انباشت انواع سرمایه در اقتصاد ایران است.انباشت ناترازی‌ها همانگونه که هیزم تداوم تورم محسوب می شود، عامل انباشت تورم‌های بالاتر است. وی مسیری برای رشد اقتصادی پیش‌رو را اینگونه بیان کرد و اظهارداشت: در تحلیلی واقع‌بینانه و منصفانه انتظار بر آن نیست که در سال ۱۴۰۳ رشد اقتصادی فراتر از امسال باشد. صرفا ممکن است یک افزایش محسوسی در صادرات و افزایش تولید نفت صورت گیرد. سیاستگذاری پولی و مالی انبساطی صرفا شاید بتواند یک تحرک رشد اقتصادی کوتاه مدتی را ایجاد کند.

رحمانی در ادامه این نشست گفت: در دهه ۱۳۹۰ تغییری بنیادی در رشد نقدینگی پدیدار شد که ریشه آن بیماری هلندی دهه ۱۳۸۰ بود. این تغییر که خود را از نظر داده در افزایش ضریب فزاینده خلق نقدینگی نشان داده است. بخش قابل توجهی از رشد را متکی به افزایش نرخ سود به سپرده‌ها در شرایط وجود دارایی‌های منجمد و کم بازده برای بانک‌ها کرده و همین معضل است که سیاست گذاری پولی را نسبت به قبل دشوار تر کرده است. وی مطرح کرد: در طول دهه ۱۳۹۰ در مجموع هر دو متغیر پایه پولی و نقدینگی با افزایش متوسط رشد نسبت به دهه قبل از آن روبه‌رو شده‌اند اما به جهت تغییرات ضریب فزاینده خلق نقدینگی، رشد مشابه و یکسانی را تجربه نکرده‌اند. به طور مشخص، متوسط رشد نقدینگی از ۱۳۹۰ تا کنون حدود ۲۹ درصد و متوسط رشد پایه پولی حدود ۲۴ درصد بوده است. با این حال در سال ۱۴۰۲ هردو شروع به کاهش کرده اند.

باید قیمت سهام افزایش یابد

رحمانی افزود: گرچه رشد نقدینگی در دوسال اخیر همچنان از متوسط تاریخی خود بالاتر بوده است اما با توجه به تداوم تورم‌های بالا رشد نقدینگی‌های تحقق یافته در سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ انعکاس نوعی سیاست انقباضی است که کنترل تورم آن را اجتناب ناپذیر کرده است. اگر سیاست پولی انقباضی باشد آن گاه علامت خود را در افزایش نرخ بهره‌ها منعکس می‌کند.

این اقتصاددان تصریح کرد: معیارها با شاخص‌های متداول بازار سهام و اینکه بازار سهام در مقایسه با بقیه دارایی‌ها در طول سه سال گذشته عایدی سرمایه ای مناسب نداشته است دلالت بر آن دارد که باید قیمت سهام افزایش یابد، اما تعدیل و همگرایی آن با متغیرهای اقتصاد کلان که چندان عامل با اهمیتی نیست، نرخ بهره بالا به ویژه در سال ۱۴۰۲، عدم اطمینان شدید از وضعیت اقتصاد کلان به ویژه از ناحیه شوک‌های بیرونی به اقتصادو عدم اطمینان از سیاست‌های دولت در تعامل با شرکت‌ها از مهمترین دلایلی است که می توان به عدم عایدی سرمایه ای قابل توجه بازار سهام به آن اشاره کرد.

سال آینده قیمت سهام از چه ناحیه ای رشد خواهد کرد

وی گفت:از آنجا که احتمال جهش رشد اقتصادی قابل توجه نیست، قیمت سهام از آن منظر چندان متاثر نمی‌شود اما با توجه به تداوم تورم کالاها و خدمات و حتی با وجود اندکی کاهش در نرخ تورم ، در بدترین سناریوها هم قیمت سهام احتمالا بازدهی در حد تورم عمومی را کسب می‌کند.

رحمانی به عواملی که به صورت مقطعی چشم‌انداز بازار سهام را بهبود می‌بخشد اشاره کرد و اظهارداشت:کاهش نگرانی‌ها از شوک‌های بیرونی به اقتصاد بویژه کاهش احتمال درگیری مستقیم بین ایران و آمریکا می‌تواند به طور موقتی چشم‌انداز بازار سهام را بهبود بخشد و به کسب عایدی سرمایه ای بالاتر از تورم عمومی کمک کند. وی ادامه داد: علاوه بر کاهش احتمال شوک بیرونی به اقتصاد ایران متاثر از منازعه خاورمیانه ، در پیش گرفتن سیاست‌های اقتصادی بستر ساز رشد پایدار و کاهش مداخله دولت در بازار کالاها و خدمات بویژه به شکل قیمت گذاری می‌تواند به بهبود چشم انداز بازار در بلند مدت کمک کند. این کارشناس اقتصادی در ادامه نشست تخصصی بودجه ۱۴۰۳ با بیان اینکه پایان قیمت گذاری دستوری، تنها نقطه امید رونق بازار سرمایه است، دولت باید سیاست‌های بسترسازی رشد اقتصادی را پیش بگیرد.اما متاسفانه از اجرای سیاست‌های پولی کنونی خود عقب نشینی نمی‌کند.

روال بودجه‌ریزی و بودجه‌نویسی اشکالات ساختاری دارد

استاد دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه گفت: در بودجه سال ۱۴۰۳ شاهدیم مالیات افزایش داشته است. همچنین ارقام پیشنهادی طرح‌های عمرانی در بودجه سال آینده ثابت مانده و از همه مهمتر درآمد بودجه از هدفمندی یارانه‌ها، ناترازی است. محمد قاسمی، ادامه داد: در مجلس، درآمدهای مالیاتی ۱۰۰ همت افزایش یافته است. همچنین مجلس روی ترازکردن صورت‌های مالی بودجه تمرکز کرد.مجلس‌به صورت ظاهری، سند بودجه را تراز کرد. یعنی مجلس، هم هزینه و درآمد مالیات‌ها را به اندازه ۱۰۰ همت افزایش داد. وی تاکید کرد: هر چند ارقام مربوط به صادرات نفت بهبود یافته اما صادرات نفت با عوامل متعددی محدود شده است و درآمدهای نفتی، کمتر از یک چهارم مخارج دولت را پوشش می‌دهد.

قاسمی گفت: در بررسی بودجه سال آینده بخشنامه‌های مالیاتی مشکلات پتروشیمی‌ها را مرتفع نمی‌کند و از همه مهمتر امکان توقف برخی پروژه‌ها دیده می‌شود. همچنین کاهش سودآوری فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها دور از انتظار نیست. استاد دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه تاکید کرد: آنچه که در بررسی بودجه سال ۱۴۰۳ دیده می‌شود انگیزه‌های صادراتی کاهش می‌یابد از حیث انرژی لایحه مسکوت است، تخفیف ۲۵ درصدی مالیات برای اشخاص حقوقی در نظر گرفته نشده است و مهمتراز آن اینکه نرخ گمرکی واردات کالاهای اساسی و داروها، یک درصد شده است.

قاسمی ادامه داد: نکته مهم سند بودجه ۱۴۰۳ این است که سند بودجه انقباضی بسته شده است و اتکای بودجه به منابع حاصل از درآمد نفتی کاهشی شده است. وی افزود: با توجه به این که در آینده، میان دو انتخابات قرار داریم، در یک حالت ابهامی قرار گرفتیم و فعلا بعید بنظر می‌رسد که کاهش نرخ بهره و فاصله گرفتن از سیاست انقباضی قابل توجه و چشمگیر باشد.

در پنجمین همایش سالانه انجمن مالی ایران مطرح شد:

فقط ۳۰ درصد مردم سواد مالی دارند

در پنجمین همایش سالانه انجمن مالی ایران ضمن تشریح وضعیت نظام بانکی کشور، بر اهمیت داده‌های اقتصادی در بازار سرمایه تاکید شد.

رئیس هیات مدیره انجمن مالی ایران گفت: اساس انجمن‌های علمی برای توسعه علم و ایجاد هم افزایی و ارتباط بین دانشگاه و صنعت است. در حقیقت انجمن به دنبال توسعه علم و مشاغل مرتبط با آن علم با رویکرد هم‌افزایی و ایجاد انسجام بین بخش‌های مختلف آن علم است.انجمن مالی ایران هم از این امر مستثنی نیست. رضا راعی افزود: فعالیت غیررسمی انجمن مالی ایران از سال ۱۳۸۹ و با نشست‌های علمی اساتید برتر دانشگاه‌های کشور به شکل میزگردهای تخصصی آغاز شد و با پیگیری این اساتید مجمع موسس انجمن در تاریخ ۲۱ اسفند ۱۳۹۳ با مرکزیت شهر تهران تشکیل و انجمن مالی ایران به عنوان تخصصی‌ترین انجمن علمی کشور به شکل رسمی پا به مرحله ظهور نهاد.

راعی ادامه داد: باید توجه داشت اطلاعات آماری چگونگی وضعیت اقتصاد کشور را نشان می‌دهد . باتوجه به رشد و توسعه هوش مصنوعی، آن‌ها به جمع‌آوری اطلاعات کمک بسزایی خواهد کرد. باید به این نکته توجه داشت بسیاری از مشاغل در آینده توسط هوش مصنوعی از بین می‌رود. به عنوان مثال عوارض رانندگی، اکنون توسط هوش مصنوعی گرفته می‌شود و کارمندان این بخش دیگر به کار خود ادامه نمی‌دهند.

مدیرعامل بانک توسعه و تعاون با بیان اینکه بیش از ۹۰ درصد تامین مالی کشور توسط بازار پول تامین می‌شود، گفت: نظام اقتصادی ایران یک نظام اقتصادی بانک‌محور است و ناترازی بانک‌ها بحث داغ این روزهای کشور است و به دلیل حجم بالای دارایی‌های موهوم و منجمد، این ناترازی بوجود آمده است.

سید باقر فتاحی افزود: ناترازی درآمد و هزینه، به دلیل مدل کسب و کار نامناسب و حجم بالای هزینه‌هاست. ناترازی دیگر در نظام بانکی، به دلیل عدم تطابق سررسید دارایی و بدهی صورت گرفته و ناترازی در حساب سرمایه نیز به دلیل انحراف نسبت کفایت سرمایه از استاندارد ۸ درصدی رخ داده است. تنها ۴ بانک در کشور کفایت سرمایه بالاتر از ۴درصد دارند

محمد ربیعی، رئیس مرکز افکار سنجی نیز در این همایش با تاکید براینکه ایرانیان نزدیک ۳۱ درصد سواد مالی دارند و وضعیت سواد مالی ایرانیان نگران کننده نیست، گفت: سواد مالی بر رفاه خانوارها تاثیر بسزایی دارد. هر چقدر فعالیت افراد در بازار سرمایه بیشتر باشد، میزان سواد مالی آنان افزایش می‌یابد. تحصیلات والدین نیز بر سواد مالی فرزندان همچنین درآمد بالا بر سواد مالی افراد تاثیر گذار است.

در پایان پنجمین همایش سالانه انجمن مالی ایران از پژوهشگران برتر تقدیر شد و در حاشیه این همایش تفاهمنامه همکاری بین انجمن مالی ایران و بانک توسعه و تعاون امضاء شد.

خبر

رشد صنایع دلاری تا پایان سال

کارشناس بازار سرمایه در رابطه با صنایع پیشتاز تا پایان سال گفت: در شرایط حال حاضر بازار سرمایه، گروه فلزات اساسی و فولادی‌ها مستعد رشد هستند و می توانند هدف قیمتی بالایی را رقم بزنند.

علی عباسیان افزود: با توجه به افزایش نرخ ارز از محدوده قیمتی ۵۰هزار تومان تا ۶۰هزار تومان و همچنین جاماندگی گروه فلزات اساسی و فولاد از این افزایش قیمت دلار، این گروه می‌تواند رشد مناسبی را در کوتاه مدت و تا پایان سال تجربه کند. وی ادامه داد: در حال حاضر وضعیت ورود پول به این صنعت نیز در هفته‌های گذشته مثبت بوده، لذا انتظار می‌رود تقاضای خرید برای این گروه بورسی به دلیل اینکه زیر ارزش ذاتی خود قرار دارد، افزایش یابد. کارشناس بازار سرمایه درباره قطعی گاز که جزو ریسک‌های مهم این صنعت محسوب می شود، گفت: قطعی گاز درکوتاه مدت در این صنعت بی‌تاثیر خواهد بود.

عباسیان اظهارداشت: پیش بینی می شود شاخص کل بورس می تواند تا پایان سال رشد ۱۰ درصدی را تجربه کند و به عدد ۲ میلیون و ۳۰۰ هزار واحد برسد. همچنین فلزات اساسی و فولادی‌ها نیز می توانند بازدهی ۱۵ تا ۲۰ درصدی نیز داشته باشند. به گفته وی در صنعت فلزات اساسی و فولاد نمادهای بزرگ و شاخص ساز می‌توانند میزان بازدهی بالاتری داشته و محرکی برای بازار سرمایه و بر شاخص کل نیز تاثرگذارباشند.

کارشناس بازار سرمایه به دیگر دلایل تاثیرگذاری این گروه بورسی بر بازار سرمایه اشاره کرد و افزود: با توجه به ارزان بودن سنگ آهن و صادرات محور و دلاری بودن این صنعت با رشد نرخ دلار می تواند در صعودی‌شدن بورس اثرگذار باشد.

رصد صندوق‌ها

«صدف سهام» برترین صندوق هفته

رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش‌گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۲۱ هزار واحد کاهش به محدوده ۲,۰۷۱ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳۰ بهمن ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی و مختلط در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «صدف سهام»، «با تضمین اصل سرمایه کیان» و صندوق قابل معامله درآمد ثابت «اعتماد ارغوان» به ترتیب با کسب ۲,۹۶ و ۲,۴۳ و ۱,۱۹ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند.

در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۷۸ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۴۶,۲۲۵ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های بازارگردانی با خالص ورود ۴,۸۷۷ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۲۶۱ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۳ درصد در سهام، ۳۹ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۴ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
صدف سهام	۲.۹۶
با تضمین اصل سرمایه کیان	۲.۴۳
اعتماد ارغوان	۱.۱۹
آرمان رایا یکم	۰.۹۰
تضمین اصل سرمایه گیتی دماوند -	۰.۸۶
سپر سرمایه بیدار	۰.۸۴
در اوراق بهادار با درآمد ثابت آریا	۰.۸۲
اعتماد آفرین پارسیان	۰.۷۶
ترمه ایساتیس پویا	۰.۷۲
رشد داده محور توانا	۰.۶۷

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۸,۲۶۱
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۷۷,۵۶۲
هزارمیلیارد ریال

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

سایر صنایع	٪۳۲
فلزات اساسی	٪۹
بانک‌ها و موسسات اعتباری	٪۸
محصولات شیمیایی	٪۸
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	٪۷
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای -	٪۵
خودرو و ساخت قطعات	٪۴
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	٪۴
استخراج کانه‌های فلزی	٪۳
سایر دارائی‌ها	٪۱۶

سخن هفته

اگر حس کنم برای موفقیت در یک معامله باید دست به دعا بردارم، سریعاً آن معامله را خواهم بست!

«مارک ریچی»

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

ISSN: 2252 - 035X

تخته سیاه

گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
طراحی داشبوردهای مدیریتی و مالی با اکسل	از ۵ اسفند
کاربرد پایتون در آمار و اقتصادسنجی	از ۸ اسفند
طراحی استراتژی معاملاتی - سطح یک	از ۹ اسفند
آمادگی آزمون گواهینامه اصول بازار سرمایه	از ۱۰ اسفند

www.irfinance.ir

آکادمی بورسی پشوتن

نام دوره	زمان برگزاری
دوره پرایس اکشن	۱۸ فروردین
دوره آموزش فارکس	۲۹ فروردین

www.pashootanacademy.com

گروه پیشگامان دنیای مالی

نام دوره	زمان برگزاری
معامله‌گر فاندامنتال طلا و سکه	بدون بازه زمانی
تهیه بیزنس پلن (BP) و بیزنس مدل (BM) برای کسب و کارها	بدون بازه زمانی

www.donyayemali.com

آکادمی هوش مالی

نام دوره	زمان برگزاری
دوره در جستجوی خوشبختی	بدون بازه زمانی

www.fintelligence.ir

مرکز مالی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
دومین دوره آموزشی شناسایی سهام بازیگر محور	۱۳ اسفند
دوره آموزشی روش‌های کمی مقدماتی	۱۷ اسفند
دوره جامع آمادگی شغلی حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱۹ اسفند
آموزش نرم افزار QuickBooks برای حسابداران	۱۹ اسفند

www.ifc.ir

کیوسک خارجی

ضد جهانی‌شدن

محافظه‌کاری ملی که به سرعت در حال گسترش است، به مراحل خطرناکی رسیده است. لازم است که لیبرال‌ها راهی برای توقف آن پیدا کنند. هفته‌نامه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: در دهه ۱۹۸۰ میلادی رونالد ریگان (رئیس جمهور وقت آمریکا) و مارگارت تاچر (نخست وزیر وقت بریتانیا) مفهوم جدیدی از محافظه‌کاری برای بازارها و آزادی‌ها بنیاد گذاشتند. امروز دونالد ترامپ، ویکتور اوربان و مجموعه رنگارنگی از سیاستمداران غربی آن مفهوم را تخریب کرده و به جایش یک مفهوم آماری از محافظه‌کاری را نشانده‌اند که سلطه و حاکمیت ملی را مقدم بر فردگرایی می‌داند. این محافظه‌کاران ملی‌گرا به سرعت به بخشی از یک جنبش جهانی تبدیل شده‌اند که شبکه‌های متفکران و رهبران خاص خود را دارد و اینان به یک ایدئولوژی مشترک پایبند هستند. جدای از نامش، محافظه‌کاری ملی تفاوت چندانی با ایده‌های ریگان و تاچر ندارد. آنها بیش از آنکه نسبت به دولت‌های بزرگ مشکوک باشند، خود را منجی مردم عادی گرفتار در چنگال نیروهای جهانی می‌دانند.

خوراک اروپایی!

دونالد ترامپ نیامده شروع به تهدید کرده و به هم‌پیمانان آمریکا در ناتو گفته است که روسیه را تشویق به حمله به آنها خواهد کرد. نشریه «د ویک» در آخرین شماره خود این موضوع را مورد توجه قرار داده و نوشته است: تهدید ترامپ به ترک کردن ناتو وحشت محض را در میان اروپاییان ایجاد کرده است. رئیس جمهور پیشین (و احتمال آتی) آمریکا اعلام کرد، در صورت ورود دوباره به کاخ سفید، تعهد آمریکا به تامین امنیت اروپا را کنار خواهد گذاشت. آمریکا از سال ۱۹۴۹ تاکنون تامین امنیت اروپا را در قالب سازمان ناتو به عهده داشته است. ترامپ گفت، هر یک از اعضای ناتو که هزینه‌های دفاعی این سازمان را نپردازد، از حمایت آمریکا محروم خواهد شد. او حتی پا را فراتر گذاشته و تهدید کرده است که روسیه را تشویق خواهد کرد تا به این دسته از کشورها حمله کند. بیشتر ۳۱ عضو ناتو (شامل آلمان، فرانسه و ایتالیا) هدف اختصاص ۲ درصد تولید ناخالص داخلی به هزینه‌های دفاعی را محقق نکرده‌اند. رهبران اروپایی به اتفاق این حرکت را محکوم کردند.

آمار

معرفی ۵۰ تیم ورزشی گرانقیمت در سال ۲۰۲۳

امپراتوران جهان ورزش

علی دانیال
روزنامه‌نگار

ارزش ۵۰ تیم ورزشی گرانقیمت جهان معادل ۲۵۶ میلیارد دلار است. این رقم ۱۵ درصد نسبت به سال ۲۰۲۲ افزایش نشان می‌دهد. نشریه «فوربس» در گزارشی، ارزش و میانگین پنج‌ساله تغییر ارزش ۴۸ تیم ورزشی، از فوتبال و بسکتبال تا بیسبال و مسابقات «فرمول یک» که در لیگ‌های مختلف به رقابت می‌پردازند را تشریح کرده است. در این گزارش، میانگین پنج‌ساله ارزش دو تیم حاضر در مسابقات «فرمول یک» با رشد ۲۳۲ درصدی در صدر قرار گرفته است. در حال حاضر ارزش این دوتیم ۳ میلیارد و ۸۵۰ میلیون دلار است. رتبه بعدی میانگین رشد به میزان ۱۰۰ درصد به ۳۰ تیم لیگ فوتبال آمریکا تعلق دارد. مجموع ارزش این تیم‌ها ۵ میلیارد و ۱۰۸ میلیون دلار است. بالاترین ارزش روز هم به میزان ۵ میلیارد و ۲۷۵ میلیون دلار به ۷ تیم فوتبال تعلق دارد. میانگین رشد پنج‌ساله ارزش این تیم‌ها ۱۱۴ درصد بوده است.

افزایش ارزش تیم‌ها در درجه نخست به دلیل مبالغی چند برابر درآمدشان است که برای آنها پرداخت می‌شود. به عنوان مثال، تیم فوتبال آمریکایی «واشنگتن کامندرز» که در رتبه‌بندی امسال تیم‌ها در پله دوازدهم قرار گرفته است، در ماه جولای به مبلغ ۶٫۰۵ میلیارد دلار فروخته شد که ۱۱ برابر درآمدش بود. یا تیم «دنور برانکاس» (رتبه ۲۱) در سال ۲۰۲۲ به قیمت ۴٫۶۵ میلیارد دلار فروخته شد که ۹ برابر درآمدش بود. این روند ارزشگذاری در کل شبکه تیم‌های ورزشی گسترش یافته است.

ارزشگذاری تیم‌های حاضر در مسابقات «فرمول یک» در ۴ سال گذشته رشدی ۲۷۶ درصدی داشته است. دو تیم اصلی این مسابقات که در میان ۵۰ تیم ورزشی برتر فوربس جای گرفته‌اند، فراری (رتبه ۴۵) به ارزش ۳٫۹ میلیارد دلار و مرسدس (رتبه ۴۷) به ارزش ۳٫۸ میلیارد دلار هستند. این نخستین بار از سال ۲۰۱۳ است که تیم‌های فرمول یک به جمع ۵۰ تیم برتر جهان راه پیدا می‌کنند. در آن سال، فراری رتبه ۲۱ و مک‌لارن رتبه ۴۷ را کسب کردند.

لیگ فوتبال آمریکایی به دلیل قراردادهای تلویزیونی تضمین‌شده که ارزش آنها بیش از ۱۲۶ میلیارد دلار برآورد می‌شود، هنوز هم ارزشمندترین لیگ ورزشی جهان به شمار می‌رود. این لیگ فوتبال حرفه‌ای در میان ۵۰ تیم ورزشی برتر جهان، ۳۰ نماینده دارد.

اما لیگ فوتبال آمریکایی تنها گروه ورزشی نبود که با رشد سریع ارزش روبه‌رو شد. در میان ۵۰ تیم برتر رتبه‌بندی فوربس، ۷ تیم فوتبال نیز حضور دارند میانگین تغییر پنج‌ساله ارزش آنها ۱۱۴ درصد بوده است. پیشتاز این گروه، تیم فوتبال پاری‌سن‌ژرمن بوده است. این تیم فوتبال فرانسوی از سال ۲۰۱۸ تاکنون شاهد رشد ۳۳۴ درصدی ارزش بوده است. در حال حاضر این تیم با رتبه ۳۶ بیش از ۴٫۲ میلیارد دلار ارزشگذاری شده است. دو تیم فوتبال انگلیسی لیورپول (با ۱۷۳ درصد رشد) و منچسترسیتی (با ۱۰۲ درصد رشد) نیز در این گروه جای می‌گیرند. طی ۵سال گذشته، این سه تیم همواره یکی از سه تیم برتر لیگ‌های خود بوده‌اند.

ردیف	رتبه‌بندی ۵۰ تیم برتر	میانگین پنج‌ساله رشد
۱	تیم دالاس کابویز به ارزش ۹ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۸۰ درصد
۲	نیویورک یانکیز به ارزش ۷٫۱ میلیارد دلار، لیگ ملی بیسبال آمریکا	۷۸ درصد
۳	گلدن استیت ووریرز به ارزش ۷ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۱۲۶ درصد
۴	نیوانگلند پاتریوتس به ارزش ۷ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۸۴ درصد
۵	لس‌آنجلس رمز به ارزش ۶٫۹ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۶ درصد
۶	نیویورک جاینتس به ارزش ۶٫۸ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۰۶ درصد
۷	شیکاگو برز به ارزش ۶٫۳ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۷ درصد
۸	لاس‌وگاس ریدرز به ارزش ۶٫۲ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۵۶ درصد
۹	نیویورک نیکس به ارزش ۶٫۱ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۶۹ درصد
۱۰	نیویورک جتس به ارزش ۶٫۱ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۴ درصد
۱۱	رئال مادرید به ارزش ۶٫۰۷ میلیارد دلار، لالیگا اسپانیا	۴۸ درصد
۱۲	واشنگتن کامندرز به ارزش ۶٫۰۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۵ درصد
۱۳	منچستر یونایتد به ارزش ۶ میلیارد دلار، لیگ برتر انگلستان	۴۶ درصد
۱۴	سانفرانسیسکو ۴۹ers به ارزش ۶ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۷ درصد
۱۵	لس‌آنجلس لیکرز به ارزش ۵٫۹ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۷۹ درصد
۱۶	فیلادلفیا ایگلز به ارزش ۵٫۸ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۱ درصد
۱۷	میامی دالفینز به ارزش ۵٫۷ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۲۱ درصد
۱۸	بارسلونا به ارزش ۵٫۵ میلیارد دلار، لالیگا اسپانیا	۳۶ درصد
۱۹	هیوستون تگزاس به ارزش ۵٫۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۶ درصد
۲۰	لیورپول به ارزش ۵٫۲۸ میلیارد دلار، لیگ برتر انگلستان	۱۷۳ درصد
۲۱	دنور برانکاس به ارزش ۵٫۱ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۲ درصد
۲۲	سیاتل سیهاوکس به ارزش ۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۴ درصد
۲۳	منچسترسیتی به ارزش ۴٫۹۹ میلیارد دلار، لیگ برتر انگلستان	۱۰۲ درصد
۲۴	بایرن مونیخ به ارزش ۴٫۸۶ میلیارد دلار، بوندسلیگا آلمان	۵۹ درصد
۲۵	لس‌آنجلس داجرز به ارزش ۴٫۸ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۶۰ درصد
۲۶	آتلانتا فالکونز به ارزش ۴٫۷ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۸۱ درصد
۲۷	مینه‌سوتا وایکینگز به ارزش ۴٫۶۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۴ درصد
۲۸	بالتیمور ریونز به ارزش ۴٫۶۳ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۷۹ درصد
۲۹	پیتسبورگ استیلرز به ارزش ۴٫۶۲۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۷۹ درصد
۳۰	کلیولند براونز به ارزش ۴٫۶۲ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۳۷ درصد
۳۱	گرین بی پکرز به ارزش ۴٫۶ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۷۵ درصد
۳۲	بوستون رد ساکس به ارزش ۴٫۵ میلیارد دلار، لیگ ملی بیسبال آمریکا	۸۶ درصد
۳۳	تنسی تایتانز به ارزش ۴٫۴ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۵ درصد
۳۴	ایندیاناپولیس کالتس به ارزش ۴٫۳۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۸۳ درصد
۳۵	کانزاس‌سیتی چیفس به ارزش ۴٫۳ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۰۵ درصد
۳۶	پاری سن ژرمن به ارزش ۴٫۲۱ میلیارد دلار، لیگ فوتبال فرانسه	۳۳۴ درصد
۳۷	تامپا بی بوکانیرز به ارزش ۴٫۲ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۱۰ درصد
۳۸	لس‌آنجلس چارجرز به ارزش ۴٫۱۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۸۲ درصد
۳۹	شیکاگو کابز به ارزش ۴٫۱ میلیارد دلار، لیگ ملی بیسبال آمریکا	۵۸ درصد
۴۰	شیکاگو بولز به ارزش ۴٫۱ درصد، لیگ بسکتبال آمریکا	۴۱ درصد
۴۱	کارولینا پنترز به ارزش ۴٫۱ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۷۸ درصد
۴۲	نیواورلئان سینتس به ارزش ۴٫۰۷۵ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۶ درصد
۴۳	بوستون سلتیکس به ارزش ۴ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۶۲ درصد
۴۴	جکسونویل جگوارز به ارزش ۴ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۹۲ درصد
۴۵	فراری به ارزش ۳٫۹ میلیارد دلار، مسابقات فرمول یک	۱۸۹ درصد
۴۶	لس‌آنجلس کلیپرز به ارزش ۳٫۹ میلیارد دلار، لیگ بسکتبال آمریکا	۸۱ درصد
۴۷	مرسدس به ارزش ۳٫۸ میلیارد دلار، مسابقات فرمول یک	۲۷۴ درصد
۴۸	آریزونا کاردینالز به ارزش ۳٫۸ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۷۷ درصد
۴۹	سانفرانسیسکو جاینتس به ارزش ۳٫۷ میلیارد دلار، لیگ ملی بیسبال آمریکا	۷۶ درصد
۵۰	بوفالو بیلز به ارزش ۳٫۷ میلیارد دلار، لیگ فوتبال حرفه‌ای آمریکا	۱۳۱ درصد

کیوسک خارجی

روی لبه تیغ

آیا حکومت کیم جونگ اون به پایان راهش رسیده است؟ پادشاهی منزوی کره شمالی دهه‌هاست با یک حاکمیت توتالیتری دوام آورده است اما اظهارات جنگجویانه رهبر این کشور نشانه‌هایی از وجود مشکلات در خود دارد. نشریه «نیوزویک» در شماره اخیر خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: کره شمالی ۲۰۲۴ جنگ‌طلب‌تر و تحریک‌کننده‌تر از قبل شده و بیش از هر زمانی بر نظامی‌گری تکیه کرده است. پیونگ یانگ خود را درآستانه جنگ قرار داده و با افزایش تولیدات دفاعی، به آزمایش موشک‌های بالیستیک روی آورده که تهدیدی برای کره جنوبی، ژاپن و حتی آمریکا به شمار می‌رود. در آستانه ورود به سال نو میلادی، پیام رهبر کره شمالی این بود که ممکن است آتش جنگ هر لحظه در شبه جزیره کره برافروخته شود. در این راستا، برخی تحلیلگران سیاسی و نظامی معتقدند که رهبر کره شمالی تصمیم گرفته این کشور را وارد یک نبرد واقعی کند. رامون پاچکو، استادروابط بین‌الملل در کینگز کالج لندن در این باره می‌گوید: کره شمالی در حال افزایش تنش‌هاست.

رمزگشایی هوش مصنوعی

آیا هوش مصنوعی قادر به رمزگشایی از اسرار باستانی است؟ مجله «بیزنس ویک» در تازه‌ترین شماره خود موضوع استفاده از فناوری هوش مصنوعی برای خواندن خطوط باستانی و رمزگشایی از علائم ناشناخته را مورد توجه قرار داده و نوشته است: سال‌ها پیش، تعدادی طومار به جا مانده در یک روستا که از آتشفشان پمپئی (۷۹ میلادی) جان سالم به در برده بودند، کشف شدند. تلاش‌ها برای خواندن این طومارها به دلیل چروک شدن آنها نتیجه چندانی در بر نداشته است. اما در چند سال اخیر، تلاش شده تا با تهیه اسکن‌های سه‌بعدی با وضوح زیاد، نوشته‌ها قابل خواندن شوند. در این میان، یک متخصص نرم‌افزار که به این طومارها دسترسی یافته، جایزه‌ای یک میلیون دلاری برای طراحی یک نرم‌افزار هوش مصنوعی که قادر به خواندن این متون باشد، تعیین کرد. برخی همکارانش در این راه او را از نظر مالی یاری کردند و نتیجه این شد که افراد زیادی برای این هدف اعلام آمادگی کردند. در حال حاضر با استفاده از هوش مصنوعی آنها موفق شده‌اند که ۵درصد یکی از طومارها را بخوانند.

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| اسفند ۱۴۰۲ • هفته اول • سال یازدهم • شماره ۵۳۲ |

نائب رئیس هیأت مدیره کارگزاری بانک مسکن مطرح کرد:

رشد ابزارهای نوین مالی و افزایش عمق بازار

فاطمه اختری
خبرنگار

معصومه ترکمان احمدی، نائب رئیس کارگزاری بانک مسکن در گفت‌وگویی با اطلاعات بورس به معرفی مجموعه پرداخت و گفت: کارگزاری بانک مسکن یکی از شرکت های زیر مجموعه و تابعه گروه مالی بانک مسکن است. گروه مالی بانک مسکن با شرکت‌های مختلفی که زیرمجموعه آن قرار دارد خدمات متنوعی را در حوزه صرافی، کارگزاری، تامین مالی، تامین سرمایه، خدمات ساختمانی، بیمه‌ای و غیره در سطح کشور ارائه می‌دهد. کارگزاری بانک مسکن این خدمات رسانی را به مشتریان مختلف در بازارسرمایه اوایل دهه ۷۰ که مجوزهای لازم را از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ کرد، پذیرفته و ثبت شد شروع کرد. یکی از مهمترین تفاوت‌های این کارگزاری با سایر کارگزاری‌های موجود فعالیت‌هایی است که در حوزه تسهیلات مسکن، خرید و فروش در اختیار متقاضیان سراسر کشور قرار می‌دهد. سایر خدمات مختلف در حوزه خرید و فروش اوراق بهادار، عرضه و پذیرش، خدمات مرتبط با بورس کالا، تحلیل، مشاوره و غیره نیز به مشتری‌ها ارائه می‌شود. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانیم.

***

*** چالش‌های کارگزاری ها از نظر شما چیست؟**

دلیل اصلی چالش‌های کارگزاری‌ها خط مقدم ارتباط با مشتریان حقیقی و حقوقی است. بنابراین در تمامی افول و صعودهای بازار سرمایه ارتباط نزدیک و تنگاتنگی با مشتریان داشته و طبیعتا بیشتر تاثیر می‌گیرند. زمانی که قفل شدن صف بازار سبب ناامیدی مشتری‌ها می‌شود بیشترین آثار به کارگزاری منتقل شده و خرید، فروش و درآمدها کاهش پیدا کرده و بعضا به لحاظ روانی امکان دارد مشکلاتی میان کارگزار و خریدار ایجاد شود و در صعودهای بازار سرمایه نیز همین اتفاق رخ می‌دهد.

*** نقش آموزش معامله‌گران برای رونق بازار سهام را چگونه ارزیابی می‌کنید؟**

همه جا آموزش و اخذ مدارک مرتبط در کنار تجربه حرف اول را می‌زند، به خصوص در حوزه معاملات با گسترش و ایجاد انواع مختلفی از بازارها،

شیوه‌های معاملاتی و گسترش تکنولوژی که در سطح دنیا اتفاق می‌افتد باید متناسب با معاملات آپدیت شود. در چنین حالتی نیاز به آموزش پذیری و آموزش دادن به معامله گران افزایش پیدا می‌کند. معامله گران کشور نیاز دارند در حوزه بورس اوراق بهادار و بورس کالا با قوانین مورد نظر سازمان بورس به خصوص قوانین مرتبط با اعتبارات که عمده مشکلات را تشکیل می‌دهند بیشتر آشنا شوند.

*** جایگاه هوش مصنوعی را در بازار سرمایه و کارگزاری‌ها چگونه می‌بینید؟**

کارگزاری‌هایی در حوزه جذب مشتری موفق شدند که توانستند سریع‌تر و آسان‌تر با هوش مصنوعی، آی تی و خدمات آنلاین دادن به مشتریان کار کنند. علاوه بر کارگزاری‌ها، شرکت‌های سبدگردان و مشاور سرمایه‌گذاری به سمت طراحی اپلیکیشن‌های مختص خود سوق پیدا کردند و همین موضوع قدرت جایگاه هوش مصنوعی را نشان می‌دهد. کارگزاری‌های موفق نیز با توجه به اهمیت حوزه دیجیتال به دنبال تاسیس و شرکت‌های OMS اختصاصی خود هستند.

*** برنامه‌ای برای گسترش فعالیت کارگزاری دارید؟**

کارگزاری بانک مسکن در حوزه گسترش فعالیت‌ها قصد دراد معامله‌گران قوی‌تری از حوزه بورس اوراق بهادار و بورس کالا جذب کند. گروه مالی و بانک مسکن در جلسات متداول با هیأت مدیره، شروع کار شرکت‌های OMS و اپ‌های اختصاصی در حوزه تسهیلات مسکن برای ارائه خدمات راحت‌تر به مشتری‌های بانک را در سیاست‌ها و اهداف اصلی قرار دادند. به عنوان مثال مشتری‌های بانک در سطح کشور بدون مراجعه حضوری و با استفاده از اپلیکیشن‌هایی که با مجوزهای قانونی خاص اخذ شده می‌توانند به آسانی از منزل یا محل خرید و فروش تسهیلات مسکن خود را داشته باشند. این فعالیت، سرعت خدمت‌رسانی از سمت کارگزاری بانک مسکن به مشتریان را افزایش می‌دهد.

*** ظاهرا تنها منبع درآمد کارگزاری‌ها، کارمزد معاملات است. می‌توان منبع دیگری برای درآمدزایی تعریف کرد؟**

کارمزد معاملات به نوعی منبع اصلی درآمد است که بعضا امکان دارد با مصوبات منتشرشده توسط سازمان بورس دستخوش تغییراتی شود، بنابراین شرکت‌ها مخصوصا شرکت‌های دولتی و نهادی باید به سمتی حرکت کنند که همچون بخش خصوصی به افزایش درآمدها نگاه کنند. شرکت‌ها به واسطه گسترش فعالیت‌های مرتبط با عرضه، پذیرش و خدمت رسانی در حوزه جذب مشتری از حوزه تحلیل و مشاور سرمایه‌گذاری، تلاش برای ایجاد بسترهایی برای قراردادهای جوینت ونچر قوی‌تر با شرکت‌های تامین سرمایه، مشاور سرمایه گذاری و سبدگردانی می‌توانند جذب مشتری را افزایش داده و خدمات را گسترش دهند.

*** چه تفاوت‌های مهمی میان صنعت کارگزاری ایران و دیگر کشورها وجود دارد؟**

مهمترین تفاوت موجود این است که به دلیل محدودیت‌ها و تحریم‌های موجود نمی‌توان آنطور که باید و شاید از فرصت سرمایه گذاری خارجی در داخل کشور استفاده کرد. سهم سرمایه گذاری خارجی شاید کمتر از یک الی دو درصد باشد و همچنین از داخل کشور ارتباطی با بورس های بین المللی نداشته و درنتیجه نمی‌توان نمادهای موجود در بورس‌های بین المللی را به راحتی خرید و فروش کرد. علاوه بر آن خارج از مرزهای کشور نیز دسترسی به نمادهای داخلی نیست، بنابراین مهمترین تفاوت را می‌توان عدم دسترسی دانست.

ادامه در صفحه۱۰

یادداشت

نقش حیاتی رتبه‌بندی اعتباری

سینا صادقی
کارشناس ارزیابی ریسک اعتباری

امروزه در راستای کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، افزایش درجه اطمینان و کاهش عدم تقارن اطلاعاتی در قراردادهای مختلف، شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری نقش قابل توجهی را ایفا می‌کنند. این شرکت‌ها روش‌های آماری اختصاصی را برای تعیین رتبه کشور، سازمان یا ابزار بدهی بر اساس احتمال نکول تعهدات به‌کار می‌گیرند. این شرکت‌ها میزان زیادی اطلاعات در دسترس عموم و اطلاعات خصوصی را جمع‌آوری و تجزیه و تحلیل و نتیجه را به شکل رتبه اعتباری به بازار عرضه می‌کنند. رتبه‌بندی اعتباری در سطوح مختلفی، از جمله در سطح بین‌الملل و در سطح شرکت‌های فعال در کشورها صورت می‌گیرد.

در زمینه رتبه‌بندی اعتباری در سطح بین‌الملل می‌توان گفت که اعتبارسنجی کشورها مسئله مهمی است که به منظور ارزیابی اوراق بدهی منتشره این کشورها و فضای کسب‌وکار حاکم انجام می‌شود. این اوراق به عنوان ابزارهای مالی توسط دولت یا نهادهای مالی کشورها به بازار عرضه می‌شوند تا سرمایه‌گذاران بتوانند در آنها سرمایه‌گذاری کنند. فرآیند اعتبارسنجی به عنوان یک معیار مهم برای سرمایه‌گذاران برای اندازه‌گیری ریسک سرمایه‌گذاری در این اوراق عمل می‌کند و معمولاً این اعتبارسنجی به درخواست خود کشور انجام می‌شود. برای جذب سرمایه‌گذاران خارجی، اعتبارسنجی کشورها اهمیت زیادی پیدا می‌کند. سرمایه‌گذاران خارجی در انتخاب کشورهایی که برای سرمایه‌گذاری در آنها علاقه دارند، به مواردی مانند ریسک سیاسی و اقتصادی، نرخ بدهی کشور، مقدار چاپ پول، نرخ واردات و صادرات و نوسانات درآمدهای صادراتی توجه می‌کنند.

در سطح شرکت، تصمیمات تامین مالی در تعیین استراتژی‌های رشد، سرمایه‌گذاری و تولید، نقش مهمی را بازی می‌کند. دسترسی به هزینه تأمین مالی پایین، یکی از الزامات امکان‌سنجی اقتصادی در پروژه‌های توسعه است و رتبه اعتباری نقش مهمی در کسب منابع مالی ارزان ایفا می‌کند. در این سطح از رتبه‌بندی اعتباری، ناشر و اوراق به طور مستقل مورد ارزیابی قرار می‌گیرند. رتبه اعتباری ناشر شامل ارزیابی طیف وسیعی از شاخص‌های مربوط به کسب‌وکار شرکت، وضعیت مالی و صنعت می‌شود که توانایی شرکت در خصوص پرداخت به موقع بدهی‌ها را نشان می‌دهد. در رتبه‌بندی اعتباری اوراق بهادار مواردی همانند توانایی بازپرداخت جریانات نقدی مربوط به اصل و فرع اوراق در سررسیدهای معین، شایستگی اعتباری ارکان، شرایط قرارداد، اولویت اوراق بهادار نسبت به سایر تعهدات و وضعیت وثایق اوراق بهادار مورد توجه قرار می‌گیرد.

اخبار

«دی» ۱۶ درصد سهام «ودی» را می‌فروشد

بانک دی حدود ۱۶ درصد از سهام شرکت بیمه دی را می‌فروشد.
بانک دی که با نماد دی و سرمایه ۱۳۵,۰۰۰ میلیارد ریال در بازار سرمایه کشور فعال است، از طریق شرکت کارگزاری خود در نظر دارد تعداد ۱,۵۰۵,۴۱۰,۷۵۹ سهم معادل ۱۵,۸۴۶ درصد از سهام شرکت بیمه دی (سهامی عام) را به طور عمده و نقد از طریق بازار اول فرابورس ایران به فروش برساند. بر اساس این گزارش، تاریخ عرضه سهام بیمه دی از سوی کارگزاری بانک دی، روز چهارشنبه ۱۶ اسفندماه ۱۴۰۲ اعلام شده است. این عرضه از نوع عرضه عمده سهام مدیریتی غیر کنترلی خواهد بود. هنوز تاریخی برای مشخص شدن نتایج این عرضه مشخص نشده است. همچنین این بانک در نظر دارد تعداد ۳,۴۰۷,۵۹۶,۴۸۵ سهم معادل ۳۷,۸۶ درصد از سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) را به‌صورت یکجا و نقد به‌صورت عمده در بورس اوراق بهادار تهران عرضه کند. تاریخ عرضه روز شنبه ۱۹ اسفندماه ۱۴۰۲ تعیین شده است.

افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی «ونوین»

سهامداران با پیشنهاد ارائه شده از سوی هیأت‌مدیره بانک اقتصادنوین مبنی بر افزایش ۱۰۰ درصدی سرمایه این بانک از محل سودانباشته و سایر اندوخته‌ها موافقت کردند.
بر این اساس، سرمایه نخستین بانک خصوصی جمهوری اسلامی ایران از ۳۰،۴۲۵ میلیارد ریال به ۶۰،۸۵۰ میلیارد ریال افزایش یافت. این افزایش سرمایه علاوه بر اینکه الزامات بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در این بخش را محقق می‌کند، موجب اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت‌های نظارتی بانک نیز خواهد شد. در مجمع عمومی فوق‌العاده این بانک که ۲۴ بهمن‌ماه ۱۴۰۲، با حضور بیش از ۶۵ درصد سهامداران و نماینده سازمان بورس اوراق بهادار در محل هتل المپیک تهران برگزار شد، همچنین در این مجمع، اصلاحیه اساسنامه بانک اقتصادنوین مطابق با آخرین اساسنامه ابلاغی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران به تصویب سهامداران رسید.

تفاهمنامه «وبملت» و هلدینگ خلیج‌فارس

تفاهمنامه ۲۰۰ هزار میلیارد ریالی تسهیلات و ۲۵۰ هزار میلیاردی تعهدات بین بانک ملت و شرکت صنایع پتروشیمی خلیج‌فارس با حضور مسعود نصراصفهانی، رئیس هیأت‌مدیره بانک ملت و عبدالعلی علی عسکری مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس، برای تأمین مالی طرح‌های پتروشیمی امضا شد.
نصر اصفهانی در این مراسم با تأکید بر لزوم تقویت همکاری‌ها میان دو مجموعه اظهار داشت: امضای تفاهمنامه با شرکت صنایع پتروشیمی خلیج‌فارس را به فال نیک می‌گیریم و به آینده درخشان همکاری این دو مجموعه امیدواریم. علی عسکری نیز در آئین امضای این تفاهمنامه اظهار امیدواری کرد که همکاری‌های این دو مجموعه به نحو شایسته ادامه پیدا کند.

رئیس کل بانک مرکزی:

مرزبان ریال هستیم نه دلار

هفته‌نامه بورس رئیس کل بانک مرکزی با بیان اینکه برای تقویت حکمرانی ارزی باید ابزارهای لازم برای نقل و انتقال ارزی را تقویت کنیم، گفت: تلاشمان این بوده که از این ابزارها برای حفظ سهم تجارت خود استفاده کنیم. البته ارزیابی کلی نشان می‌دهد که چندان بد عمل نکردیم. سال گذشته نزدیک به ۲۰۰ میلیارد دلار تجارت به‌صورت رسمی و غیررسمی بوده که با توجه به تحریم عدد خوبی است؛ اما هنوز نتوانستیم حضور تخصصی حرفه‌ای و نهادی مالی خود در غرب را به شرق ببریم. البته شرایط ما تحریمی است و اینکه بخواهیم نظام رسمی مالی خود را به شرق ببریم دشوار است.
محمدرضا فرزین گفت: با غرب مراودات سیاسی هم نداریم اما نیروهای مالی‌مان در آنجا حضور دارند. چشم‌اندازمان نشان نمی‌دهد که در آینده تجارت خود را با غرب افزایش دهیم یا مراودات مالی خارج از تجارت داشته باشیم. کشورهای شرقی از جمله چین و هند تجارت خود را گسترش دادند و می‌توانیم با این کشورها تجارت کنیم. اکنون به‌دلیل تحریم‌ها به جای سوئیفت از ابزارهای دیگری استفاده می‌کنیم و ابزار مالی خودمان را داریم، چه اشکالی دارد که FATF خودمان را هم داشته باشیم؟ وی افزود: با توجه به تاکید دولت سیزدهم بر تقویت ارتباط با کشورهای همسایه، باید روابط مالی و تجاریت خود را با کشورهای همسایه حوزه شرق بیشتر کنیم. این یکی از لازمه‌های تقویت حکمرانی ارزی ماست.
رئیس کل بانک مرکزی اظهار کرد: از زمان راه‌اندازی مرکز مبادله طلا و ارز هدف این بوده که تابلوهای آن مراجع باشد و تجار براساس نرخ‌های مرکز مبادله، معاملات خود را انجام دهند؛ اما هنوز با این هدف فاصله داریم.
فرزین اظهار کرد: با ایده‌آل فاصله داریم اما با توجه به دانش موجود در تیم اقتصادی کشور، این کار ممکن است. شرایط اقتصادی کشور امروز باعث شده مدیران و صاحب‌نظران خوبی داشته باشیم و اگر بتوانیم از دانش همه آنها استفاده کنیم، می‌توانیم بسیاری از مسائل کشور را حل کنیم. در حوزه ارز دائما در تحریم و تهدید بودیم و کارشناسان و دانش خوبی شکل گرفته و اتفاقات خوبی می‌تواند بیفتد.
رئیس کل بانک مرکزی گفت: جریانی در کشور شکل گرفته که دائما حکمرانی ریال را تضعیف می‌کند. ارزهای کشورها هم جانشین زیادی پیدا کردند که می‌تواند تهدید کند. برای مثال رمزارزها می‌توانند جایگزین پول ملی یک کشور باشند و این یک تهدید است. این موضوع باعث می‌شود که مبادله با ریال پرهزینه باشد و ریال ما آسیب می‌بیند. ما نباید از حکمرانی ریال غافل باشیم، پول کشور ریال است و اگر ریال تضعیف شود، اقتصادمان تضعیف می‌شود و کل نظام مالی آسیب می‌بیند، به همین دلیل حکمرانی ریال بسیار با اهمیت است. فرزین افزود: باید ریال را تقویت کنیم. ما مرزبان ریال هستیم نه دلار. ریال امروز جایگزین پیدا کرده است؛ اینکه صنفی برای مبادلات از طلا دلار و رمزارز استفاده کند، درست نیست. کسی اجازه ندارد برای مبادلات کشور از ارز دیگری جز ریال استفاده کند. صحبت کردن از ارز باعث تضعیف ریال شده است. اگر ریال حاکم باشد می‌توانیم مالیات بگیریم، احکام توسعه‌ای را دنبال کنیم و در دنیا سطح تجارتمان را توسعه دهیم؛ بنابراین باید ریال را تقویت کنیم.

رشد ۲۵۳ درصدی سود خالص «وتجارت»

رشد ۲۵۳ درصدی سود خالص در مقطع پایان آذرماه ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال قبل و کسب رتبه نخست در شبکه بانکی کشور در کنار تداوم و تکرار رتبه برتر در مجموع خدمات ارزی و گشایش اعتبارات اسنادی تنها گوشه‌ای از عملکرد درخشان این بانک در بازه ۹ ماهه سال جاری به شمار می‌رود.
حاصل فعالیت‌های مجموعه بزرگ بانک تجارت در دوره ۹ ماهه سال جاری ثبت سود عملیاتی ۶۱ هزار میلیارد ریال است که نسبت به دوره مشابه ۴۵۴ درصد افزایش را نشان می‌دهد و با اعمال کسورات معمول، سود خالص فصل‌های بهار، تابستان و پاییز «وتجارت» بالغ بر ۵۵ هزار میلیارد ریال شده که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته افزایش چشمگیر ۲۵۳ درصدی داشته باشد. «وتجارت» در مقطع مورد اشاره موفق به ثبت ۱۵۹ هزار و ۱۹۰ میلیارد ریال سود انباشته شده و ۲۹۶ ریال سود برای هر سهم محقق ساخت و در شرایطی است که این شاخص در دوره مشابه سال گذشته، ۸۳ ریال بود. رشد ۵۷ درصدی مانده تعهدات ضمانتنامه‌های ریالی، ۷۱درصدی خالص درآمدهای کارمزدی، ۷۱ درصدی نسبت کفایت ذخایر و ۷۲ درصدی سایر درآمدهای عملیاتی در پایان آذر ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال قبل در کنار حفظ و تثبیت جایگاه نخست در مانده کل تعهدات اعتبارات اسنادی داخلی در بین بانک‌های بزرگ تجاری از دیگر ابعاد برجسته‌ی فعالیت بانک تجارت تا پایان آذرماه سال ۱۴۰۲ بوده‌است.

فروش ۱۵ همت گواهی سپرده ۳۰ درصدی «وپاسار»

بانک پاسارگاد از فروش ۱۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال گواهی سپرده خاص با نرخ سود ۳۰ درصد در مدت یک هفته خبر داد.
بانک پاسارگاد که با نماد وپاسار در بازار سرمایه فعال است در اطلاعیه ای که با هدف شفاف سازی در زمینه شایعه، خبر یا گزارش منتشرشده، روی سامانه کدال سازمان بورس قرار داد با اشاره به اخبار منتشر شده در پایگاه خبری بانک مرکزی مبنی بر انتشار گواهی سپرده خاص با نرخ سود علی الحساب ۳۰ درصد (زود تر از موعد ۱۲ درصد) با هدف تامین سرمایه در گردش طرح های با بازدهی بالای واحد های تولیدی در شبکه بانکی اعلام کرد که سقف اعلامی بانک مرکزی به بانک پاسارگاد به میزان ۱۵۰،۰۰۰ میلیارد ریال بوده که در بازه زمانی ۱۱ تا ۱۸ بهمن ماه سال جاری می بایست به مشتریان عرضه می‌شد که این بانک در بازه زمانی مزبور نسبت به فروش آن اقدام کرد. بر اساس اعلام وپاسار، منابع حاصل از اخذ اوراق ۳۰ درصدی، صرف تامین مالی سرمایه در گردش طرح ها و پروژه های با بازدهی بالا در واحدهای تولیدی اختصاص خواهد یافت.

اقتصاد پیشران از مسکن شروع می‌شود

مدیرعامل بانک مسکن گفت: علاوه بر پرداخت تسهیلات با استفاده از توان شرکت‌های خود به حوزه ساخت و ساز هم ورود کرده‌ایم چرا که اقتصاد پیشران از مسکن شروع می‌شود و بدون ساخت‌و ساز که اشتغال، توسعه، آرامش و رفاه را با هم دارد نمی‌توان اقتصاد را پیش برد.
سید عباس حسینی افزود: معتقدیم تحقق شعار سال که به کنترل تورم و رشد اقتصادی اشاره دارد از محل تولید مسکن و ساخت‌و ساز محقق می شود. به گفته مدیرعامل بانک مسکن، نهضت ملی مسکن به فعالیت اقتصادی در سراسر کشور کمک می‌کند چرا که نهضت ملی ساخت یک کارخانه در یک منطقه خاص نیست، بلکه رشد و توسعه را در پهنای کشور شامل می‌شود و ضمن تولید اشتغال توسعه را در سراسر کشور رقم می‌زند. وی به تاثیر اجرای این طرح بر کاهش تورم اشاره کرد و افزود: ۳۰ درصد از محاسبه نرخ تورم به افزایش نرخ مسکن و اجاره بها باز می‌گردد؛ بر این اساس اگر بتوانیم تورم مسکن را کنترل کنیم به عنوان پیشران به تحقق شعار سال کمک کرده‌ایم.
حسینی همچنین گفت: به دلیل دسترسی نداشتن بخشی از جامعه به وام، پرداخت تسهیلات به شرکت‌ها مردم عادی را فقیرتر کرده است. وقتی متوجه شدیم پرداخت تسهیلات مردم عادی را که دسترسی به تسهیلات ندارند فقیرتر می‌کند این آلارم نسبت به توزیع عادلانه منابع در کشور روشن شد.

چکیده تحلیل بنیادی نماد «غبشهر»

حامد شجاعی
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

شرکت صنعتی بهشهر(نماد غبشهر) بزرگترین تولیدکننده روغن های گیاهی خوراکی شامل روغن های مایع، مخصوص سرخ کردنی، نیمه جامد و روغن های مخصوص شیرینی پزی است که از سال ۱۳۳۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. از نام های تجاری این مجموعه می توان به لادن، بهار و نسترن اشاره کرد و از دیگر رقبای اصلی آن می توان به مارگارین و صنعت غذایی کورش نام برد. با توجه به افزایش تقاضا مخصوصا در بازار داخلی، شرکت صنعتی بهشهر از سال ۱۳۴۸ تاکنون طی چند مرحله اقدام به توسعه و بازسازی تاسیسات خود نموده و در نتیجه این اقدامات ظرفیت اسمی سالانه تولید روغن در این مجموعه به ۵۰۰ هزار تن در هر سال رسیده است.

گروه مالی شهر
SHAHR FINANCIAL GROUP
www.sfg.ir

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت صنعتی بهشهر

ارقام به میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی	واحد	۱۴۰۳ ۱۲ ماهه کارشناسی	۱۴۰۲ ۱۲ ماهه واقعی	۱۴۰۱ ۱۲ ماهه واقعی	۱۴۰۰ ۱۲ ماهه واقعی
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱۷۵,۸۶۹,۳۲۳	۱۸۷,۴۶۹,۵۴۸	۱۵۲,۳۸۵,۳۴۰	۵۷,۷۰۰,۹۷۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۱۵۰,۶۱۰,۹۵۶)	(۱۶۲,۶۳۲,۸۵۹)	(۱۳۲,۶۴۵,۷۲۰)	(۴۷,۳۷۳,۷۹۳)
سود(زیان) ناخالص	میلیون ریال	۲۵,۲۵۸,۳۶۷	۲۴,۸۳۶,۶۸۹	۱۹,۷۳۹,۶۲۰	۱۰,۳۲۷,۱۷۸
هزینه های عمومی، اداری و فروش	میلیون ریال	(۴,۶۴۱,۴۵۱)	(۴,۴۸۶,۴۲۲)	(۳,۳۱۹,۱۱۰)	(۲,۲۷۴,۰۳۷)
خالص سایر درآمد(زیان) های عملیاتی	میلیون ریال	۷۲۰,۴۹۵	(۳,۹۲۴,۷۶۳)	(۱۲۱,۷۲۰)	۴۳۶,۲۱۳
سود(زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۲۱,۳۳۷,۴۱۱	۱۶,۴۲۵,۵۰۴	۱۶,۲۹۸,۷۹۰	۸,۴۸۹,۳۵۴
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۶,۶۰۵,۹۹۶)	(۳,۳۲۸,۲۶۴)	(۲,۱۱۵,۳۳۲)
سود حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۳۱,۱۲۲	۲۹۵,۷۳۰	۳۴۸,۷۴۲	۱۱۸,۳۶۴
سایر اقلام غیر عملیاتی	میلیون ریال	(۲۶۹,۰۰۰)	(۵۱۵,۶۳۵)	۲۹۶,۵۳۰	۱۰۲,۸۴۱
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۱۴,۰۹۹,۵۳۳	۹,۵۹۹,۶۰۳	۱۳,۶۱۵,۷۹۸	۶,۵۹۵,۲۲۷
مالیات	میلیون ریال	(۴,۰۲۹,۶۴۰)	(۲,۷۴۳,۵۶۲)	(۲,۱۳۹,۰۴۶)	(۱,۵۸۸,۱۵۱)
سود(زیان)خالص	میلیون ریال	۱۰,۰۶۹,۸۹۳	۶,۸۵۶,۰۴۱	۱۱,۴۷۶,۷۵۲	۵,۰۰۷,۰۷۶
سرمایه	میلیون ریال	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۳۴۱	۲۳۲	۳۸۹	۱۷۰

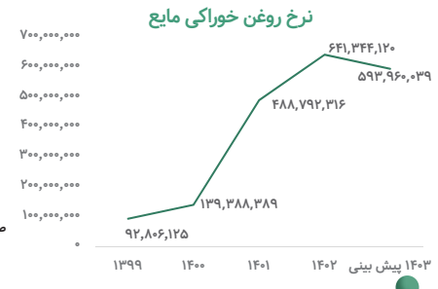
مفروضات تحلیل

شرح	۱۴۰۳
نرخ دلار	۲۸۵,۰۰۰
نرخ رشد دستمزد	۳۰%
نرخ روغن خام(دلار/تن)	۱۲۰۰
مقدار تولید روغن- تن	۳۳۸,۱۳۵
مقدار فروش- تن	۳۳۶,۹۹۴
نرخ روغن خوراکی(ریال/تن)	۵۹۳,۹۶۰,۰۳۹

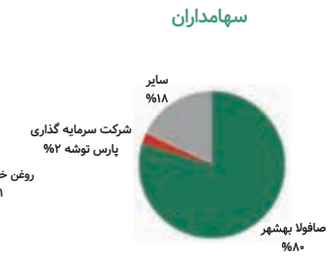
ارزشگذاری

P/S و P/E	
پیش بینی سود سال ۱۴۰۳	۳۴۱
قیمت	۲,۱۷۶
P/E forward	۶.۴
P/S forward	۰.۴
سود انباشته به سرمایه	۰.۴۳

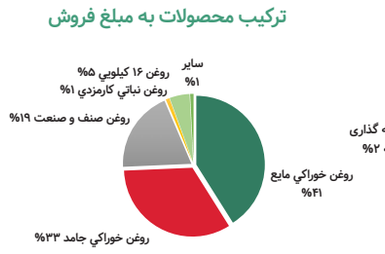
نرخ روغن خوراکی مایع



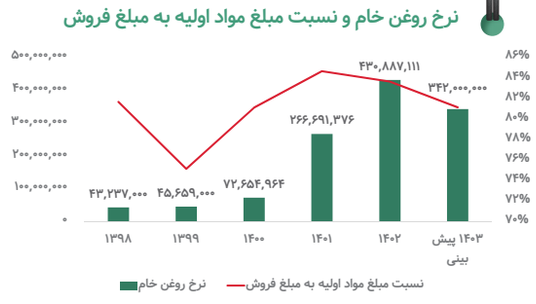
سهامداران



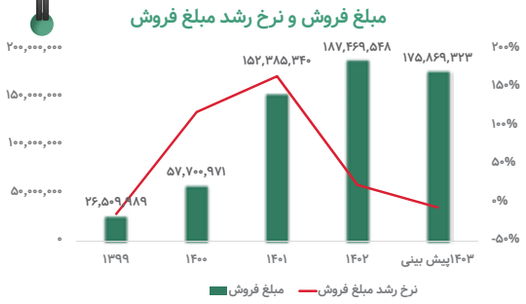
ترکیب محصولات به مبلغ فروش



نرخ روغن خام و نسبت مبلغ مواد اولیه به مبلغ فروش



مبلغ فروش و نرخ رشد مبلغ فروش



رشد ابزارهای نوین مالی و افزایش عمق بازار

ادامه از صفحه۹

*** تعداد کارگزاران فعال در بازار تناسبی با شرایط دارد؟**

تعداد کارگزاران فعال در بازار بسیار بیشتر از حد لازم است و برخی از کارگزاری‌های کوچک‌تر بهتراست با یکدیگر ادغام شوند. ممکن است این روند سخت بوده و به خاطر محدودیت‌های سهامداری هر یک از آنها عملا امکان پذیر نباشد اما پروژه ادغامی سازمان بورس در گذشته برای شرکت‌های کارگزاری با حجم و ارزش معاملات کمتر می‌تواند برای ازبین بردن رقابت منفی شکل گرفته میان کارگزاری‌ها به دلیل وجود بحث‌هایی همچون تخفیفات کارمزد مفید واقع شود. درنتیجه این امر کارگزاری‌ها می‌توانند به سمت ارائه خدمات مولد پیش روند و اثر بسزایی را در جذب مشتری داشته باشند. در شرایط حال بازار سرمایه با حجم معاملات پایین‌تر، کاهش ارزش معاملات و تقریبا ثابت شدن آن، با تعداد بالای ۱۰۰ تا ۱۱۰ کارگزاری، مشتری‌ها پیوسته میان تعدادی کارگزاری جا به جا می‌شوند و رقابتی منفی در اینگونه از جذب مشتری شکل گرفته. درحالی که هرچه تعداد کارگزاری کمتر باشد فعالیت آنها به سمت تخصصی شدن بیشتر پیش خواهد رفت.

*** آیا عرضه خودرو در بورس کالا اقدام مثبتی برای صنعت خودرو و بازار سرمایه است؟**

حرکت هر کالایی به سمت بورس اوراق بهادار یا بورس کالا یک اتفاق مثبت است. عرضه در بورس اورق بهادار باعث افزایش شفافیت قیمتی شده و حذف دلال‌ها در هر صنعتی کمک می‌کند تفاوت میان قیمت درب کارخانه با قیمتی که به دست خریدار می‌رسد کاهش پیدا کند بنابراین می‌توان شاهد رونق و تولید در اقتصاد کشور بود.

*** پیش‌بینی شما در رابطه با روند بازار سهام تا پایان سال چیست؟**

در سال‌های اخیر یعنی حدودا پس از سال ۹۹ در ارزیابی کلی برآیند، شرایط سرمایه گذار در بازار سرمایه خوب نبوده و بسیاری از افراد از این بازار گریزان شدند. اعتماد به بورس کاهش پیدا کرده، منابع بسیاری از بازار سهام خارج شدند، و با نگاه منصفانه بازدهی در این سال‌ها نسبت به بازارهای موازی و غیر مولد کمتر بوده است. این درحالی است که در هفته‌های آغازین بهمن ماه شاهد افزایش قیمت دلار و طلا بودیم، و از سمتی بسیاری از صندوق های طلا نیز بالاتر از ارزش ذاتی و NAB معامله شدند. در چنین شرایطی عطش برای سودآوری بیشتر، سرمایه گذار را به سمت این بازارها می‌کشد. به طور دائمی پس از افزایش قیمت دلار با یک لگ زمانی قیمت بازار سرمایه افزایش پیدا می‌کرد و معمولا رشد قابل توجهی بود اما درحال حاضر یکی از دلایل تاثیر نگرفتن قیمت بازار سرمایه از قیمت دلار می‌تواند کاهش عدم اعتماد به بورس باشد که به مرور زمان کمتر می شود. امکان دارد یکسری سیاست گذاری‌ها و مصوبات، قیمت‌گذاری‌های دستوری، تغییر مولفه‌ها و آیتم‌های اقتصادی که بعضا به یکباره اتفاق می‌افتد؛ باعث شود سود و درآمد شرکت‌ها تحت تاثیر افزایش قیمت دلار قرارنگرفته و به یکباره کاهش پیدا کند. در نتیجه زمانی که سرمایه گذاری که قصد خرید سهام شرکت را دارد ارزیابی کند که افزایش دلار سبب افزایش سودآوری شرکت‌ها نمی‌شود و در مولفه‌های اقتصادی آن نیز تغییری به نفع سرمایه گذار حاصل نخواهد شد از خرید آن سهم چشم پوشی می‌کند. اما به نظر می‌رسد با توجه به افزایشی بودن بازارها اگر برخی از تصمیمات و سیاست گذاری‌های دستوری کاهش پیدا کند شرایط بازار سرمایه سریع‌تر از پیش‌بینی‌ها بهبود پیدا می‌کند و شاهد بازگشت منابع به سمت این بازار خواهیم بود.

*** نظرسنجی نشان می دهد با وجود تبلیغات گسترده کمتر از ۱.۵ درصد مردم اولویت سرمایه گذاری در بورس دارند. به اعتقاد شما انتخابات مجلس روی روند شرایط بورس اثر گذار خواهد بود. چرا؟**

نزدیک زمان انتخابات معمولا شاهد رشدی در بازار سرمایه بودیم و انتخابات مجلس نیز قطعا می‌تواند تاثیرگذار باشد زیرا بسیاری از قوانینی که مستقیم و غیر مستقیم بر فعالیت، درآمد و سودآوری شرکت‌ها اثرگذار است در مصوبات مربوطه در مجلس اخذ می‌شود. بنابراین انتخابات تاثیر گذار است و تجربه نیز نشان داده با نزدیک‌شدن به انتخابات شاهد رشد در بازار سرمایه خواهیم بود.

*** در روزهای اخیر شاهد افزایش ظهور صندوق های بخشی هستیم، این صندوق‌ها چقدر به رشد و توسعه بازار سرمایه کمک می‌کنند و وجودشون نیاز هست و چقدر در بورس‌های دیگر به این شکل فعالیت می‌کنند؟**

صندوق‌های بخشی ابزار نوینی است، هرچقدر نوآوری در حوزه سبدگردانی تامین مالی افزایش پیدا کند گزینه های انتخاب سرمایه گذار و سهامداران افزایش می‌یابد که تاثیر مثبتی است. اما وجه منفی این افزایش رقابت شدید صندوق‌های بخشی بر سر مجوز، پذیره نویسی و غیره است که عمدتا با صادر شدن در زمان یکسان باعث گنگی سرمایه گذار می‌شود. ذات این کار بسیار پسندیده است زیرا با افزایش ابزارهای نوین مالی عمق بازار سرمایه نیز افزایش پیدا می‌کند اما نکته مهم این است که سهامداران با صندوق‌ها و کارکردشان بیشتر آشنا شوند. شرکت‌های فعال در این حوزه می‌توانند در ویدیوهای کوتاه یک دقیقه یا ۳۰ ثانیه‌ای کاملا عملکرد آنها را برای کاربران، سرمایه‌گذاران و سهامداران توضیح دهند و جذابیت‌های آن را معرفی کنند. مشکل اساسی در این حوزه عدم آشنایی عموم با انواع صندوق‌های بخشی است، درحال حاضر فعالان که در بازار سرمایه به دلیل تنوع بالا شناخت کامل از صندوق‌ها ندارند چه برسد به فردی که تازه قصد ورود به بازار را دارد. این تنوع بالا ممکن است مانع از ورود و فعالیت افراد به بازار سرمایه شود هرچند که ذات این کار بسیار مناسب و مطلوب باشد.

*** نرخ تامین مالی از بازار سهام بالای ۳۳ رسیده به نظر شما با این شرایط امکان تامین مالی از بورس برای شرکت‌های عملیاتی خواهد بود و کمک می‌کند؟**

با توجه به شرایط تورمی کشور نرخ تامین مالی افزایش پیدا کرده به راحتی با مراجعه به بانک‌ها می‌توان متوجه افزایش نرخ تامین مالی شد که طبیعتا در بازار سرمایه نیز افزایش پیدا می‌کند. افزایش نرخ تامین مالی به تنهایی مشکلی ندارد به شرط اینکه بتوان جذابیت‌هایی را در حوزه بازار سرمایه پررنگ‌تر کرد. برای مثال معافیت‌های مالیاتی خاص برای شرکت‌هایی که تامین مالی از طریق بازار سرمایه انجام می‌دهد یا خدماتی به چنین شرکت‌هایی داده شود. خارج از سیستم بازار سرمایه و بازار پول عددها بسیار بیشتر و با شفافیت کمتری است درحالی که در بازار سرمایه شفافیت و سرعت تامین مالی بالاست.

رشد ۷۷ درصدی حق بیمه تولیدی «ورازی»

هفته‌نامه بورس مدیرعامل بیمه رازی با اشاره به تولید ۵۳ هزار میلیارد ریالی این شرکت در ۱۰ ماهه نخست سال گفت: شرکت بیمه رازی در عملکرد فروش و ارائه خدمات رشد ۷۷ درصدی را نسبت به سال گذشته به ثبت رسانده است.

علی جباری، مدیرعامل بیمه رازی در ششمین جلسه هم اندیشی مدیران ستاد و شعب این شرکت در سال ۱۴۰۲، عملکرد شرکت بیمه رازی در دستیابی به اهداف تعیین شده را مطلوب بیان کرد و گفت: شرکت بیمه رازی در ۱۰ ماهه ابتدایی سال جاری ۵۳ هزار میلیارد ریال حق بیمه تولیدی به ثبت رسانده که این میزان بیانگر رشد ۷۷ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته دارد.

او رشد و میزان حق بیمه تولیدی شرکت بیمه رازی را بیش از معدل حق بیمه تولیدی صنعت بیمه دانست و خاطرنشان کرد: یکی از راه‌های دستیابی به اهداف شرکت در زمینه افزایش حق بیمه تولیدی، کنترل و کاهش ضریب خسارت، استفاده از ظرفیت‌های واحدهای فنی در کنار استفاده از ظرفیت کمیته تخصصی درمان و مدیریت ریسک و اکچوئری شرکت است.

مدیرعامل بیمه رازی ادامه داد: در سال ۱۴۰۲ اداره مستقل وصول مطالبات در شرکت بیمه رازی ایجاد شد که این موضوع در روند وصول مطالبات تاثیر قابل توجهی داشت و تمام ارکان شرکت در ستاد و شعب باید توجه ویژه‌ای به موضوع وصول مطالبات داشته باشند.

او تصریح کرد: در شرایط فعلی وصول مطالبات و حق بیمه تولیدی نیروی اصلی شرکت در زمینه سرمایه گذاری و پاسخ به تعهدات شرکت است. جباری با اشاره به فضای به شدت رقابتی در استان‌ها، عملکرد مدیران شعب استانی را قابل تقدیر دانست و بیان کرد: عملکرد مدیران استانی شعب بیمه رازی جای تقدیر و تشکر دارد و با توجه به شاخص تحقق بودجه (فارغ از بیمه ثالث و درمان) شعب کاشان، مرکزی و اصفهان عملکرد بسیار خوبی را به ثبت رسانده‌اند و این در حالی است که شعب کاشان، اصفهان، مشهد، اراک، ایران‌مال و کرمان در شاخص تحقق مجموع هدف و برنامه ابلاغی جایگاه خاصی را از آن خود کرده‌اند.

عضو هیات مدیره بیمه رازی هدف گذاری سال ۱۴۰۳ را منطبق بر پنج چرخش استراتژیک، ۱۵ هدف بنیادین و ۲۰ راهبرد اعلام کرد و یادآور شد: در تدوین برنامه سال ۱۴۰۳ تمام اجزای سازمان مشارکت خواهند داشت و هر جزء به عنوان یک واحد مستقل و تکمیل کننده جزئی دیگر از سازمان نگاه خواهد شد.

افزایش سرمایه ۲۰۰۰ میلیارد ریالی «ما»

سازمان بورس و اوراق بهادار، مجوز افزایش ۲,۰۰۰ میلیارد ریالی شرکت بیمه ما را صادر کرد.

در اجرای قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه ۱۳۸۴، تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت بیمه ما (سهامی عام) در سازمان بورس مورد بررسی قرار گرفت و بر اساس رسیدگی انجام شده، این سازمان مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقرّرات مربوط را در انتشار سهام یادشده، مشاهده نکرد. بر اساس این گزارش، سازمان بورس افزایش ۲۵ درصدی سرمایه شرکت بیمه ما را با رعایت قوانین و مقرّرات مربوطه، بلامانع اعلام کرد. بر این اساس، شرکت بیمه ما با نماد ما و سرمایه ۸,۰۰۰ میلیارد ریال از شرکت های بیمه فعال در بازار سرمایه کشور است که با هدف اصلاح ساختار مالی، افزایش ظرفیت اتکایی، نگهداری و نسبت توانگری مالی با افزایش ۲,۰۰۰ میلیارد ریالی، سرمایه خود را به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال خواهد رساند. در این افزایش سرمایه که ۱,۶۰۰ میلیارد ریال آن از محل سود انباشته و ۴۰۰ میلیارد ریال آن از محل سایر اندوخته ها صورت خواهد گرفت، دو میلیارد سهم یکهزار ریالی منتشر خواهد شد. طبق اعلام بورس، انجام افزایش سرمایه ، حداکثر تا ۶۰ روز از تاریخ این مجوز امکان‌پذیر خواهد بود و انجام نشدن افزایش سرمایه در مهلت مقرر، موجب ابطال این مجوز شده و انجام آن مستلزم اخذ مجوز جدید از این سازمان خواهد بود. در عین حال مطابق مادهٔ ۲۱ قانون بازار اوراق بهادار، ثبت اوراق بهادار نزد سازمان، به منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت یا طرح مرتبط با اوراق بهادار، از سوی این سازمان نخواهد بود.

صنعت بیمه در مسیر تغییر

استقبال مدیران ارشد صنعت بیمه از همایش چالش ها، فرصت ها و آینده پیش روی کسب و کارها (نگاه آینده پژوهانه) با تاکید بر تحولات صنعت بیمه بیانگر قرار گرفتن صنعت بیمه در مسیر تغییر است.

به گزارش اداره کل روابط عمومی و امور بین الملل بیمه مرکزی، علی بنیادی نائینی معاون طرح و توسعه بیمه مرکزی در سخنرانی افتتاحیه این کارگاه گفت: صنعت بیمه با حضور مدیران توانمند و متخصص همواره جزو صنایع پیشرو است و یک همت جمعی را برای ورود به عرصه فناوری های نوین و تکنولوژی می خواهد.

وی افزود: صنعت بیمه باید فضا را برای تغییر فراهم کند تا بتوان تغییر و گذر صنعت بیمه را از دوران سنتی به عصر تکنولوژی فریاد زد. بنیادی ایجاد یک تحول بزرگ در صنعت بیمه را نیازمند اتحاد و همکاری اعضای خانواده این صنعت دانست و گفت:صنعت بیمه باید بتواند خود را نسبت به تغییرات محیطی به سرعت تغییر دهد. وی بیان کرد: یک عده تازه به صنعت بیمه اضافه می شوند که دنبال کنندگان خوبی هستند و عده ای هم پیشتاز هستند و برخی هم سرعت کمی دارند اما صنعت بیمه باید بتواند ازپیشروهای خوب تقلید کند، درغیر این صورت نتیجه آن خروج احتمالی از کسب و کار است. معاون طرح توسعه بیمه مرکزی، یکی از فلسفه های برگزاری این همایش را هم نوا کردن متولیان صنعت بیمه به سوی تغییر عنوان کرد و گفت: تغییر به معنای حذف نیست و ما باید برای جلوگیری از مقاومت های احتمالی، متولیان و بازیگران صنعت بیمه را توجیه کنیم.

جهش ۶۲ درصدی سود سهام پرداختی «وتعاون»

بیمه تعاون خلق سود انباشته حدود ۳۲۱ میلیاردی دارد که نسبت به سال گذشته کاهش ۱۹ درصدی را گزارش می‌کند اما در عین حال سود سهام پرداختی بیمه تعاون در ۹ ماهه ۱۴۰۲ به بیش از ۳۲۱ میلیارد ریال رسید تا نسبت به سال گذشته شاهد رشد ۶۲ درصدی آن باشیم.

رشد ۲۸ درصدی دارایی‌های بیمه تعاون در کنار بیش از ۱۵ هزار میلیارد ریال مطالبات از بیمه گذاران و نمایندگان نشان می‌دهد که با ذخایر بیمه تعاون ضریب منطقی در صورت‌های مالی دارد و شاید یکی از دلائل کسب نتایج قابل قبول در صورت‌های مالی این شرکت بیمه ای را باید در این مسئله جستجو کرد. درآمد حق بیمه ناخالص بیمه تعاون در شرایطی به بیش از ۱۶ هزار میلیارد ریال در ۹ ماهه ۱۴۰۲ رسید که این رقم ۸۳ درصد از از مدت مشابه سال گذشته پیشی گرفته و روند بهبودی قابل توجهی را خلق کرده است. بیمه تعاون همچنین با وجود تقسیم سود بین سهامداران توانست از سرمایه گذاری از محل منابع بیمه ای بیش از ۲۵۸ میلیارد ریال درآمد شناسایی کند. درآمدهای بیمه ای بیمه تعاون نیز با ثبت ۱۴ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال ۸۲ درصد رشد نسبت به نه ماهه سال گذشته دارد که می تواند در مسیر مشارکت‌های سودآفرین و ایجاد سرمایه در گردش مصرف شود.

چکیده تحلیل بنیادی «کایزد»

مهرداد حقگو
کارشناس تحلیل

معرفی شرکت

شرکت فرانسوز یزد در سال ۱۳۷۶ به صورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۶ به بهره برداری رسید. شرکت در سال ۱۳۹۸ به سهامی عام تبدیل شد. موضوع فعالیت شرکت خرید و یا اجاره زمین و ماشین آلات و لوازم یدکی و مواد اولیه مورد نیاز می‌باشد.

نماد	کایزد	P/E تابلو	۱۷/۵۵	P/E صنعت	۲۸/۰۱	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۱۱/۳۰)	۱,۱۸۷ میلیارد تومان
سال مالی ۱۳۹۹	سود تحقق یافته	۲۷,۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۸ درصد ۵ میلیارد تومان	ملاحظات	فروش ۵۶۰۰ تن جرم و ۳۸۹ تن بلوک به ترتیب با نرخ ۱۳,۶۰۰ و ۳۰,۶۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم با حاشیه سود ناخالص ۴۲ و ۴۸ درصد	
سال مالی ۱۴۰۰	سود تحقق یافته	۲۴,۴ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۲۰ درصد ۵ میلیارد تومان	ملاحظات	فروش ۷۳۰۰ تن جرم و ۷۷۶ تن بلوک به ترتیب با نرخ ۱۸,۰۰۰ و ۴۸,۱۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم با حاشیه سود ناخالص ۳۱ و ۴۵ درصد	
سال مالی ۱۴۰۱	سود تحقق یافته	۳۰ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۰ درصد ۳ میلیارد تومان	ملاحظات	فروش ۷۱۰۰ تن جرم و ۴۹۰ تن بلوک به ترتیب با نرخ ۲۳,۷۰۰ و ۵۷,۶۰۰ تومان به ازای هر کیلوگرم با حاشیه سود ناخالص ۳۰ و ۲۳ درصد	
کارشناسی ۱۴۰۱		۴۲۹ ریال	کارشناسی ۱۴۰۲	۶۴۳ ریال	کارشناسی ۱۴۰۳	۲,۲۰۵ ریال	
مفروضات تحلیل	مقدار تولید	پیش بینی تولید محصولات شرکت برای محصولات جرم و بلوک برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۸۰۰۰ و ۷۰۰ تن و برای سال ۱۴۰۳ این مقادیر ۹۵۰۰ و ۱۵۰۰ تن می‌باشد.						
	مقدار فروش	پیش‌بینی فروش محصولات شرکت برای محصولات جرم و بلوک برای سال ۱۴۰۲ به ترتیب ۸۰۰۰ و ۷۰۰ تن و برای سال ۱۴۰۳ این مقادیر ۹۵۰۰ و ۱۵۰۰ تن می باشد.					
	نرخ فروش	نرخ جرم به طور میانگین ۸۰۰ دلار بوده و نرخ بلوک نیز ۱۹۵۰ دلار بوده است. برای سال ۱۴۰۳، نرخ دلاری برابر این اعداد در نظر گرفته شده است.					
	هزینه تولید	در سال های اخیر، سهم مواد در بهای تمام شده ۹۰ درصد بوده و دستمزد سهم ۶ درصدی در بهای تمام شده تولید داشته اند. مواد اولیه اصلی شرکت شاموت، سیمان، بوکسیت و تبولار می‌باشد.					
	نرخ دلار	نرخ دلار برای سال ۱۴۰۲ به طور میانگین ۴۰۰,۰۰۰ ریال و برای سال ۱۴۰۳ ، ۴۹۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.					
	سایر درآمدها و هزینه‌ها	مهم ترین فاکتور این بخش مربوط به سود شرکت فرعی بازآفرید (تامین کننده مواد اولیه شرکت) می باشد که برای سال ۱۴۰۳ برابر با ۴۷ میلیارد تومان در نظر گرفته شده است.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۳ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی		نرخ فروش	۳ درصد	نرخ دلار	۱/۸ درصد	ظرفیت تولید	۱/۴ درصد
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت		از پتانسیل های مهم شرکت می توان به کوچک مقیاس بودن آن اشاره کرد. همچنین شرکت از تیررس قیمت گذاری دستوری دولت دور بوده و نسبتا آزادی عمل بهتری از صنایع سنگین دارد. بزرگترین ریسک شرکت، احتمال عدم توان مقداری فروش می باشد که با توجه به رکود احتمالی اقتصاد در سال آینده، می تواند شرکت را با چالش هایی همراه سازد.					
نظر کارشناسی		در مجموع شرکت فرانسوز یزد با توجه به برآوردهای انجام شده می‌تواند برای سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ به ترتیب ۴۵ و ۱۵۷ میلیارد تومان سود خالص داشته باشد. با توجه به اینکه این سود محتاطانه درنظر گرفته شده، پی بر ای آینده نگر شرکت در حدود ۶,۸ واحد می‌باشد که کمتر از میانگین تاریخی صنعت است.					

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

ارتقای رتبه توانگری « پارسیان»

بر اساس مستندات ارایه شده، افزایش سرمایه بیمه پارسیان از محل سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای از ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۶,۰۰۰ میلیارد ریال با هدف ارتقای رتبه توانگری مالی و حفظ و ارتقای سهم بازار انجام خواهد شد که این مهم به تصویب سهامداران رسید.

همچنین درخصوص اصلاح اساسنامه شرکت، براساس اصلاحات ابلاغی بیمه مرکزی و سازمان بورس و اوراق بهادار در این مجمع تبادل نظر و به تصویب حداکثری سهامداران رسید.

مجمع عمومی فوق العاده این شرکت در مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۵ با حضور بیش از۸۷ درصد سهامداران، هیات رییسه مجمع، ناظرین، حسابرس و نماینده سازمان بورس و اوراق بهادار، نماینده بیمه مرکزی و حسابرس قانونی شرکت به صورت حضوری و آنلاین برگزار شد.

خروج بیمه ایران از زیاندهی پس از ۱۰ سال

مدیرعامل بیمه ایران خاطرنشان کرد: یکی از مشکلاتی که در بیمه ایران در ابتدای شروع به کار دولت سیزدهم داشتیم؛ بحث زیان انباشته بیمه ایران بود. همانطور که می‌دانید بیمه ایران حدوداً ۹ هزار میلیارد تومان زیان انباشته دارد که متاثر از ۱۰ سال گذشته است و ما لاجرم باید به فکر سودآوری شرکت با عملکرد حوزه بیمه‌گری‌مان می‌بودیم. ما بعد از ۱۰ سال در سال ۱۴۰۱ توانستیم شرکت بیمه ایران را از زیان‌ده بودن به سودآوری برسانیم.

حسین شریفی افزود: بحث دیگر مطالبات سنواتی بود که از سال‌های گذشته باقی مانده بود. ما در بیمه ایران حدوداً ۴,۷ هزار میلیارد تومان مطالبات سنوات گذشته را داشتیم که یکی از آنها قرارداد بنیاد شهید بود که از سال ۱۳۹۵ مطالبه بیش از هزار میلیارد تومان از آنها داشتیم که به دلیل دولتی بودن، به سمت طرح دعوی نرفت؛ اما ما موفق شدیم با کمک وزارت امور اقتصادی و دارایی مسیر طرح دعوی را آغاز کنیم و در معاونت حقوقی ریاست جمهوری این موضوع مطرح شد و الان حکم به نفع بیمه ایران گرفتیم که دارد در حوزه مطالبات، این تهاتر انجام می‌شود.وی متذکر شد: یکی از بزرگ‌ترین مشکلات بیمه ایران، شرکت‌های تابعه بیمه ایران بود که عموماً حیاط خلوت برای آنها بود و حاکمیت شرکتی را در این شرکت‌های تابعه برقرار کردیم و اکنون تمام این شرکت‌ها سود دارند و تماماً در حوزه بیمه‌گری دارند به کمک صنعت بیمه و بیمه ایران می‌آیند.

ذره‌بین

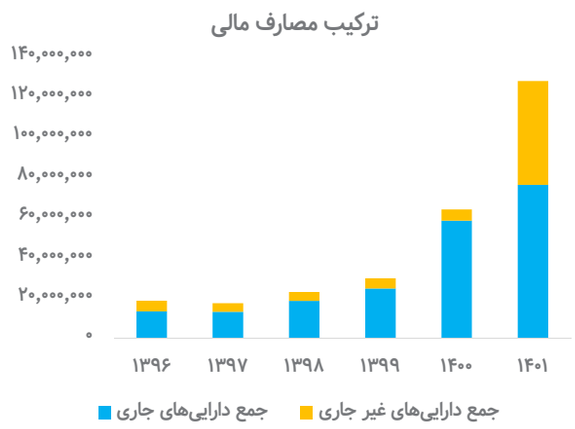
زامیاد

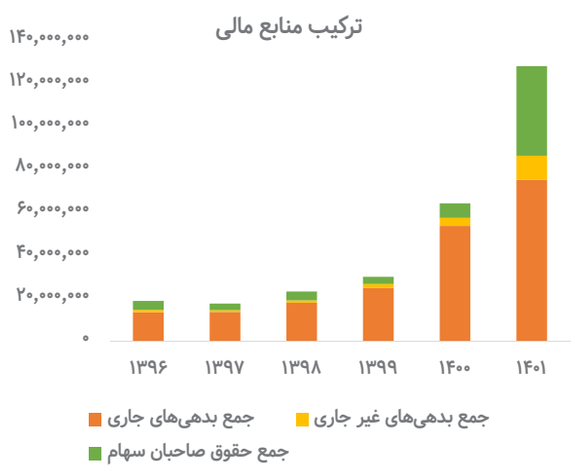
نام شرکت	زامیاد
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	خودرو و ساخت قطعات
گروه	تولید وسایل نقلیه موتوری
نماد	خزامیا
تاریخ تاسیس	۱۳۴۲/۰۲/۱۶
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۴۳/۰۲/۱۵
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۴۲/۰۲/۱۶
شماره ثبت اولیه	۸۶۸۲
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

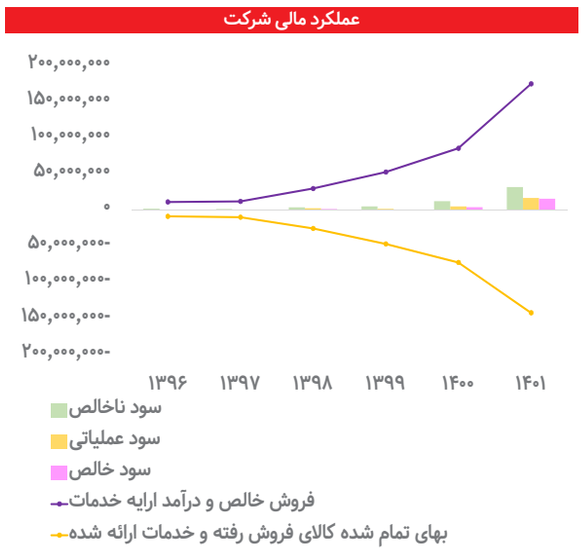
	عنوان قلم	۱۴۰۱/۰۳	۱۴۰۰/۰۳
ترازنامه	سرمایه	% ۳۶۴.۲۶	% ۰.۰۰
	جمع دارائی‌های جاری	% ۸۵.۹۹	% ۴۸.۱۷
	جمع دارائی‌های غیرجاری	% ۸۹.۹۲	% ۵۱۲.۹۲
	جمع کل دارائی‌ها	% ۸۷.۱۹	% ۹۲.۹۵
	جمع بدهی‌های جاری	% ۷۸.۶۵	% ۳۶.۵۵
	جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۲۵۸.۹۶	% ۱۳۹.۵۰
	جمع کل بدهی‌ها	% ۹۴.۶۲	% ۴۱.۹۵
	جمع حقوق صاحبان سهام	% ۷۰.۸۵	% ۸۲۰.۸۳

وضعیت مالی شرکت

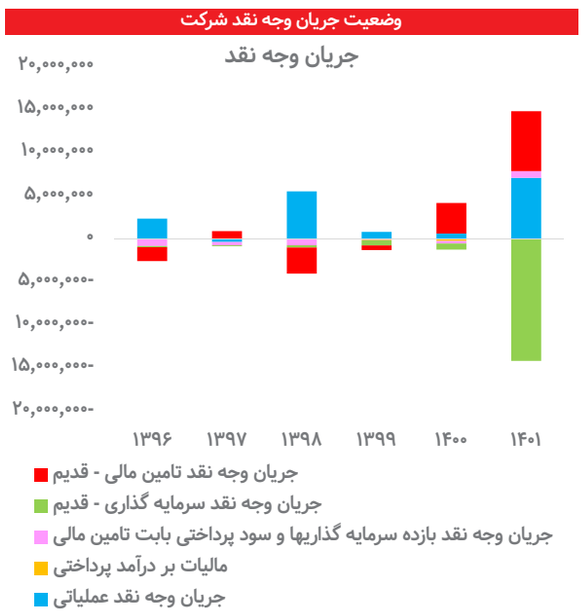




عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



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

صدا بورس

درآمد دی ماه «های وب» چقدر شد؟

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت‌های وب منتشر شد.
شرکت داده گستر عصر نوین طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱,۳۰۰,۷۸۰ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت داده گستر عصر نوین که با نمادهای وب در بورس فعالیت دارد؛ شرکت داده گستر عصر نوین طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ معادل ۱,۳۰۰,۷۸۰ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲ درصد افت داشته است.های وب با سرمایه ثبت شده ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵,۲۶۶,۲۱۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۶ درصد افت داشته است.

ثبت تراز مثبت ۲۱ درصدی برای «وسینا»

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت وسینا منتشر شد.
بانک سینا طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده‌گذاری، اوراق، سرمایه‌گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۱۱,۳۳۰,۹۹۵ میلیون ریال درآمد محقق کرد. بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ شرکت بانک سینا که با نماد وسینا در بورس فعالیت دارد؛ بانک سینا طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده‌گذاری، اوراق، سرمایه‌گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۱۱,۳۳۰,۹۹۵ میلیون ریال درآمد محقق کرده و از محل هزینه مالی، سود سپرده‌ها و کارمزدها مبلغ ۹,۳۹۳,۰۰۴ میلیون ریال هزینه شناسایی کرده است. بانک در این ماه تراز مثبت ۲۱ درصد را ثبت کرده است.بانک سینا با سرمایه ثبت شده ۲۵,۳۸۳,۸۵۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱۰ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ مبلغ ۱۰۲,۳۸۸,۱۷۴ میلیون ریال درآمد داشته است و مبلغ ۵۵,۱۴۹,۷۰۱ میلیون ریال هزینه شناسایی کرده است. بانک طی عملکرد تجمیعی تراز مثبت ۸۶ درصد را ثبت کرده است.

بررسی پیش بینی سود آینده «شفن»

گزارش عملکرد مالی و سود آوری شرکت شفن در یک تحلیل بررسی شد.
شرکت پتروشیمی فن آوران فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۶۸۰۹۹۷۵ میلیارد ریال پیش بینی کرد.شرکت پتروشیمی فن آوران با نماد شفن در بورس فعالیت دارد؛ شرکت پتروشیمی فن آوران فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۶۸۰۹۹۷۵ میلیارد ریال پیش بینی کرد. فروش شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۰۱۷۲۹۵۱۲ میلیارد ریال بود. همچنین فروش شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۸۲۸۹۶۴۲۳ میلیارد ریال بود.سود هر سهم شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۵۲۶ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۲۱۲ ریال است این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۱۰۱۶ ریال بود. P/E شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ حدود ۹.۱ واحد است.

عملکرد «وسایه_گستر» در آذرماه

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰(اصلاحیه) شرکت وسایه_گستر منتشر شد.
سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ از معاملات واگذاری سهام ۹۲ میلیون ریال درآمد داشته است.بر اساس گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰(اصلاحیه) شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه که با نماد وسایه_گستر در بورس فعالیت دارد؛سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ از معاملات واگذاری سهام ۹۲ میلیون ریال درآمد داشته است. وسایه گستر با سرمایه ثبت شده ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ از محل سود سهام محقق شده صفر میلیون ریال درآمد داشته است.

گزارش فعالیت «وسپه» در دی ماه

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (اصلاحیه) شرکت وسپه منتشر شد.
به گزارش صدای بورس، سرمایه‌گذاری سپه طی عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰(اصلاحیه) شرکت سرمایه‌گذاری سپه که با نماد وسپه در بورس فعالیت دارد؛ سرمایه‌گذاری سپه در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. وسپه با سرمایه ثبت شده ۲۳,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در عملکرد ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ از محل سود سهام محقق شده سودی محقق نکرده است.

«عالیس» اوراق بدهی منتشر کرد

افشای اطلاعات بااهمیت - (انتشار اوراق بدهی - گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت عالیس منتشر شد.
شرکت بهار رز عالیس چناران انتشار اوراق بدهی - گروه ب منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ را منتشر کرد. براساس افشای اطلاعات بااهمیت - (انتشار اوراق بدهی - گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت بهار رز عالیس چناران با نماد عالیس منتشر شد. مبلغ مصوب ۷,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و مبلغ منتشر شده ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال انتشار اوراق مرابحه جهت خرید مواد اولیه مورد نیاز تولید و نرخ ۲۳ درصد است. شیوه تسویه هر ۳ ماه یک بار از تاریخ انتشار اوراق است. طول دوره بازپرداخت ۴۸ ماه است.شرح شامل محل کاربرد و برنامه شرکت در مورد بدهی تامین سرمایه در گردش جهت خرید بخشی از مواد اولیه مورد نیاز تولید است.

مدیرعامل تأمین سرمایه بانک ملت خبر داد:

رتبه نخست انتشار اوراق بدهی برای «تملت»

هفته‌نامه بورس با تصویب صورت‌های مالی در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، ۴۱۷ ریال سود محقق شده هر سهم بوده که سود قابل تقسیم هرسهم ۴۲ ریال تصویب شد.
مدیرعامل تامین سرمایه بانک ملت، در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت «تملت» ،گفت: ارزش دارایی صندوق اوج ملت ۱۷ هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان است و سهامداران حقیقی از ۲۹ به ۶۶ درصد افزایش و سهامداران حقوقی کاهش پیدا کرده است. افشار سرکانیان ادامه‌داد: طی ۲۴ ماه گذشته، رتبه شرکت از نظر میزان سرمایه ثبتی از ششم به اول ارتقا پیدا کرده است. سرمایه از ابتدا تاکنون نزدیک به ۳۰ برابر شده است.
وی تصریح کرد: جایگاه شرکت طی ۲۴ ماه از لحاظ ارزش بازار از رتبه پنجم به سوم ارتقا یافته است. «تملت» از نظر حجم اوراق بدهی منتشرشده در ۳۶ ماه، از رتبه نهم به رتبه اول ارتقا یافته است . مدیرعامل «تملت» با بیان اینکه برای ۱۰ شرکت، مبلغ ۶۲۰۰ میلیارد تومان تامین مالی انجام دادیم، اظهار داشت: اولین مجوز انتشار اوراق مرابحه ارزی را برای انتشار تامین مجوز ۲۰۰ میلیون یورو اخذ کردیم. عرضه در آذرماه با موفقیت انجام و ۱۰۰ میلیون یورو به حساب بیدبلند واریز شد. به گفته سرکانیان ارکان اوراق ارزی متفاوت و شامل ضامن پرداخت، متعهد پذیره‌نویسی، عامل فروش، دریافت و پرداخت و خریداران اوراق است.
مدیرعامل «تملت» ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های اوج ملت را ۱۷ هزار میلیارد و ۱۰۰ میلیون تومان اعلام کرد و اظهارداشت : صندوق اندوخته رشد ۴۶۲درصدی و صندوق آتیه ملت ۶۰۱درصد را از نظر ارزش خالص دارایی‌ها داشته‌اند. صندوق افق ملت ۷۷درصد رشد و صندوق بازارگردانی ملت که دومین صندوق بازارگردانی محسوب می‌شود، رشد ۱۴۶درصدی داشته است. سرکانیان درخصوص بازدهس شرکت گفت: بازدهی ملت ۲۰درصد برآورد شده است در حالی که شاخص صنعت منفی ۱۲درصد و بازدهی شاخص کل ۳۱درصد بوده است.به گفته وی در این سال مالی ۱۷هزار میلیارد و ۹۷۰ میلیون ریال درآمد عملیاتی، ۱۱ میلیارد و ۵۱۷ ریال سود عملیاتی و ۱۱ میلیارد و ۲۷۲ریال سود خالص نصیب شرکت شده است. مدیرعامل «تملت» به افزایش سرمایه شرکت اشاره کرد و گفت: افزایش سرمایه شرکت از ۲۷هزار میلیارد ریال به ۳۵هزار میلیارد ریال با هدف تقویت ساختار مالی و بهبود نسبت کفایت سرمایه از مهم‌ترین برنامه‌های شرکت است. سرکانیان از انتشار سه اوراق تا اردیبهشت ماه خبر داد و افزود: در نظر داریم که ارائه خدمات مشاروه اوراق مرابحه ارزی را افزایش دهیم همچنین سه اوراق در دست بررسی است که تا اردیبهشت ماه منتشر می‌شوند.
به گفته وی رتبه اول و دوم صندوق آتیه ملت و اندوخته ملت از لحاظ بیشترین درصد رشد ارزش خالص دارایی‌ها، بهبود کیفیت دارایی‌ها و افزایش صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و افزایش توان رقابتی آن‌ها ، نقدشونده‌ترین صندوق بازار ، ثبت برند فراسود و رونمایی از سرویس خرید با تایید از سوی بانک ملت از اقدامات دستاوردها در حوزه صندوق‌های تحت مدیریت است.
مدیرعامل «تملت» در پاسخ به سوالی در مورد تعیین تکلیف مطالبات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت از محل انحلال موسسه نور گفت: بنابر قوانین، ابتدا بدهی‌های نور و سپس حقوق سهامداران پرداخت می‌شود. با توجه به اینکه سهامدار محسوب می‌شویم، باید صبر کنیم تا فرآیند تسویه بدهی‌ها تمام شود و بعد تسویه سهامداران صورت بگیرد.

۸۰۰میلیارد تومان افزایش سرمایه

همچنین مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت تامین سرمایه بانک ملت با نماد «تملت» با مشارکت بیش از ۹۰ درصد رسمیت یافت و برگزار شد. در این مجمع تصویب شد که سرمایه از ۲۷هزار میلیارد ریال به ۳۵هزار میلیارد ریال و خالص افزایش سرمایه ۸هزار میلیارد ریال (۸۰۰میلیاردتومان) از محل سود انباشته افزایش پیدا کند.افزایش سرمایه در راستای کفایت سرمایه، معافیت مالیاتی، جلوگیری از خروج نقدینگی، افزایش سودآوری و توسعه فعالیت‌های تامین مالی صورت گرفت.

«شفام» مهمان جدید فرابورس

ظرفیت‌های تولیدی «شفام» حدود ۱۲ هزار تن ظرفیت تولید اسمی است و نزدیک به حدود ۶۵ درصد این ظرفیت در حال استفاده است.
مدیر عامل شرکت تولیدی و صنعتی گوهر فام در نشست خبری عرضه اولیه سهام «شفام» گفت: این شرکت از سال ۶۸ آغاز به کار کرده و در این مدت از بخش خصوصی به مجموعه گروه صنعتی ملحق شده و از سال ۸۲ به سهام عام تبدیل شده است. بیشتر سهام متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری سلیم است. سهام شرکت در سال ۹۴ به ۲۴ میلیارد تومان و در حال حاضر به ۱۰۰ میلیارد تومان رسیده است. داوود خسروی در ادامه افزود: در بحث ظرفیت‌های تولیدی حدود ۱۲ هزار تن ظرفیت تولید اسمی داریم و نزدیک به حدود ۶۵ درصد این ظرفیت در حال استفاده است. وی درباره صورت سود و زیان گفت: بالغ بر ۴ میلیارد تومان صورت سود و زیان شرکت است. حاشیه سود خالص روی ۱۸ تا ۲۰ درصد حفظ شده و بهبود نیز خواهد یافت. درآمد عملیاتی طبق پیش‌بینی نهایتا به دلیل نرخ ارز حدود ۱۲ درصد در بحث سود ناخالص کاهش خواهد داشت و تلاش داریم با مدیریت درست آن را بهبود بخشیم. تاکنون تقسیم سود ۵۰ تا ۶۰ درصدی داشته و سعی داریم سود بیشتری به سهامداران تخصیص دهیم.
مدیر عامل «شفام» افزود: بازار اصلی شرکت تولیدی و صنعتی گوهر فام خودرو است و متوسط حدود ۳۰ تا ۳۵ درصد محصولات خودرویی را داریم که گاهی به ۵۰ درصد نیز می‌رسد. همچنین در بازار مسکن و هواپیما نیز محصول ارائه می‌دهیم. در نظر داریم کمتر از ۱۴ ماه آینده رنگ آستر EB را به مصرف ایران‌خودرو برسانیم که حاشیه سود خوبی نیز دارد.
خسروی ادامه داد: توسعه رنگ‌ها در هواپیمایی و کشتیرانی نیز در برنامه‌های این شرکت است که هدف داریم بعد از تولید با کمک دانش‌بنیان به سرعت بومی‌سازی کنیم. ارزش‌گذار تامین سرمایه دماوند گفت: تامین سرمایه دماوند وظیفه ارزش‌گذاری گوهر فام را به عهده دارد. حاشیه سود خالص «شفام» در ۶ ماهه امسال ۲۰ درصد است. صورت‌های مالی ۶ ماهه شرکت و گزارش عملکرد ۹ ماهه شرکت و... برای ارزش‌گذاری استفاده شد.
آزاده شکری ادامه داد: پیش‌بینی می‌شود مقدار فروش شرکت برای سال ۱۴۰۲ در سه ماهه پایانی برابر با مقدار تولید شرکت باشد. نرخ فروش محصولات شرکت بر اساس نرخ فروش محصولات در ۹ ماهه امسال درنظر گرفته شده است. مدیر عامل «شفام»گفت: در بحث تنوع محصول تلاش داریم در حوزه‌های خودرویی و غیره با بازار یابی خوبی وارد عمل شویم و در بخش‌هایی که فعالیت داشتیم همچون فولاد نیز تقویت داشته و سهم بیشتری کسب کنیم.
وی افزود: در بحث صادرات به کشور عراق صادرات داریم و با کشور ازبکستان نیز پرزنت محصولات داشتیم همینطور کشور عمان، در رابطه با سایر کشورها نیز برنامه داریم. بیشتر محصولات‌مان در داخل عرضه می‌شود. تمرکزمان بر روی افزایش محصولات است تا عدد ۶هزار تنی را ۵۰ درصد افزایش دهیم. قصد داریم از محل عرضه افزایش سرمایه داشته باشیم . معاون سرمایه‌گذاری گفت: ۲۰ درصد محصولات شرکت دانش بنیان است که شامل معافیت مالیاتی می‌شود. برای سال آینده ۲۲۰ میلیارد سود خالص پیش‌بینی کرده‌ایم. دارایی‌های شرکت در دفاتر حدود ۲۰ میلیارد تومان است که در سال ۶۸ ارزیابی شده و ارزش روز آن حدود ۴۵۰ میلیارد تومان است. تا انتهای سال سود انباشته به بالای ۳۰۰ میلیارد تومان می‌رسد.
هیوا محمدی ادامه داد: با توجه به سرمایه فعلی «شفام»، شرکت این پتانسیل را دارد که در آینده افزایش سرمایه ۴۵۰درصدی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و افزایش سرمایه ۳۰۰درصدی از سود انباشته داشته باشد.وی افزود: افزایش سرمایه از محل انباشته و همچنین بعد از مجمع نیز از محل آورده نقدی افزایش سرمایه خواهیم داشت. ۲۵ درصد تعهد عرضه داریم. سودآوری شرکت و حاشیه سود در محدوده ۲۰ درصد بوده و توسعه شرکت در دستور کار قرار دارد.

رونمایی از خدمات نوین و دستاوردهای ارزش‌آفرین هلدینگ صبا انرژی

آیین رونمایی از خدمات نوین و دستاوردهای ارزش‌آفرین صندوق بازنشستگی کشوری با حضور صولت مرتضوی، وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی، مسکنی مدیرعامل صندوق بازنشستگی، زمان‌پور مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی و مدیران و اعضای هیات مدیره شرکت‌های تابعه صندوق بازنشستگی کشوری، سه‌شنبه ۲۴ بهمن ۱۴۰۲ در سالن همایش های کتابخانه ملی برگزار شد.
مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی با بیان اینکه وظیفه اصلی هلدینگ صباانرژی سرمایه‌گذاری است گفت: مشکل اصلی کشور، رشد منفی سرمایه‌گذاری‌ها در سال‌های اخیر است. این رشد منفی، صدمات زیادی به اقتصاد و توسعه کشور وارد کرده است، در حالی که مقام معظم رهبری در دیدار با فعالان اقتصادی، بهره‌وری و سرمایه‌گذاری را از اولویت‌های اصلی اقتصاد کشور عنوان کرده‌اند. هلدینگ صبا انرژی بر پایه تاکیدات رهبر معظم انقلاب در یک سال اخیر اهتمام خود را بر افزایش سرمایه‌گذاری‌های کلان نهاده تا هم بازنشستگان عزیز را منتفع کند و هم نقش ویژه ای در اقتصاد کشور ایفا کند.علیرضا زمان‌پور، به ارائه گزارش اقدامات و دستاوردهای این هلدینگ در سال ۱۴۰۲ پرداخت و اظهار داشت: شرکت صبافولاد خلیج فارس یکی از شرکت‌های فولادی مهم در کشور است. طی سال جاری، علاوه بر عرضه سهام این شرکت در بورس و افزایش سرمایه، رکورد بزرگترین پذیره‌نویسی تاریخ بازار سرمایه را شکست و از محل آورده‌های مردمی بیش از ۴,۵ همت سرمایه برای راه‌اندازی پروژه احیای دو، منابع مالی جذب کرد. قرارداد اجرای این پروژه به ارزش ۲۱۲ میلیون یورو مصوب شده و قرار است ظرف ۲۴ ماه به بهره‌برداری برسد.
زمان‌پور به پیشرفت اجرای پروژه PDH-PP اشاره کرد و گفت: مگاپروژه PDH-PP با سرمایه‌گذاری ۱,۲ میلیارد یورو در حال اجراست که با تولید ۶۰۰ هزار تن پروپیلن و ۶۰۰ هزار تن پلی پروپیلن حدود ۵۵۰ میلیون دلار درآمد سالانه خواهد داشت. در یک سال گذشته، مشکل زمین و تامین مالی آن پیگیری و مرتفع شده و عملیات اجرایی آن آغاز شده است. لازم است از حمایت موثر وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی آقای مرتضوی و پیگیری ویژه مدیرعامل محترم صندوق بازنشستگی کشوری آقای مسکنی قدردانی نمایم.
وی به راه‌اندازی کارخانه آهن‌اسفنجی و اسلب عریض فولادی فولاد اکسین خوزستان اشاره کرد و گفت: سود فولاد اکسین خوزستان در ۹ ماهه سال جاری نسبت به ۹ ماهه سال گذشته، ۱۰۲ درصد افزایش یافته است. ما با تامین مالی مناسب، پروژه فولادسازی این شرکت را اجرا می‌کنیم تا در سال‌های آینده، سود بیشتری برای پرداخت حقوق بازنشستگان خلق کنیم. زمان‌پور ادامه داد: در حوزه پالایش، اجرای پروژه پالایشگاه مقیاس‌کوچک را در مسجدسلیمان در دستور کار داریم. موضوع زمین و مجوز خوراک پالایشگاه مسجدسلیمان نهایی شده و در حال تامین مالی آن هستیم. همچنین در راستای توسعه صنایع پالایشگاهی اقدام به مطالعات اقتصادی برای تاسیس یک واحد پتروپالایش در شرکت پلیمر کنگان در زمینی با مساحت بالغ بر ۳۰۰ هکتار در مجاورت بندر امام حسن (ع) اقدام کرده‌ایم. این طرح مراحل مطالعات اقتصادی را پیموده است و در حال حاضر در حال پیگیری تخصیص خوراک ۱۵۰ هزار بشکه در روز هستیم. مدیرعامل هلدینگ صباانرژی در پایان گفت: به بازنشسته‌های عزیز این اطمینان خاطر را می‌دهیم که در مجموعه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی و صندوق بازنشستگی کشوری و هلدینگ صباانرژی، اهتمام تمامی مجموعه‌ها بر این است که بتوانیم سرمایه‌گذاری‌های با ارزشی را انجام دهیم تا بازدهی خوبی برای بازنشستگان داشته باشیم.
در این مراسم همچنین سیدصولت مرتضوی، وزیر تعاون ،کار و رفاه اجتماعی، در بخشی از سخنان خود به تجلیل از مجتمع‌های فولادی و پتروشیمی هلدینگ صباانرژی پرداخت و گفت: اقدامات انجام شده در حوزه پتروشیمی و فولاد بسیار ارزشمند است اما هنوز برای رسیدن به وضع مطلوب فاصله زیادی داریم. باید بتوانیم حقوق بازنشسته‌ها را از محل سود سرمایه‌گذاری‌های صندوق بازنشستگی پرداخت کنیم.
همچنین مسکنی، مدیرعامل صندوق بازنشستگی کشوری، در سخنانی به تجلیل از دستاوردها و خدمات هلدینگ صباانرژی به مردم پرداخت و اظهار داشت: هلدینگ صباانرژی با تولید ورق‌های API نیاز استراتژیک کشور را تامین کرده است. آذرماه امسال، اورهال پتروشیمی جم بعد از ۵ سال انجام شد و توانست، از نشت مواد ذی‌قیمت جلوگیری کند و آن‌ها را به چرخه تولید برگرداند.مسکنی افزود: پروژه ABS & RUBBER بعد از ۱۳ سال، اسفند ماه سال جاری به دست جوانان انقلابی و مومن ایران اسلامی افتتاح خواهد شد و پروژه عظیم pdh-pp ارزش افزوده ارزشمندی را به زنجیره پتروشیمی جم اضافه خواهد کرد. حمایت ویژه رییس جمهور از پروژه‌های هلدینگ صباانرژی ارزشمند و مایه افتخار است.
در ادامه این مراسم، از گرید جدید پتروشیمی جم‌پیلن با عنوان JAMPILEN EP۵۴۸U در گروه محصولات کوپلیمر ضربه‌پذیر به صورت آنلاین رونمایی شد که کاربرد اصلی آن در صنایع لوازم خانگی و بسته بندی غذایی است.همچنین گزارشی از برنامه‌ها و دستاوردهای شرکت صبافولاد خلیج فارس توسط مدیران فنی حاضر در مجتمع به صورت آنلاین ارائه شد که تحقق بزرگ‌ترین تامین مالی تاریخ بورس با پذیره‌نویسی ۴,۵ هزار میلیارد تومان و راه‌اندازی پروژه احیای مستقیم شرکت صبافولاد خلیج فارس به ظرفیت ۱,۷۶ میلیون تن بریکت گرم از مهمترین آن‌هاست.
راه‌اندازی مجدد کارخانه اسپیرال شرکت لوله‌سازی اهواز بعد از پنج سال توقف دیگر برنامه آنلاین این مراسم بود که در حضور وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی انجام شد. این کارخانه، امکان تولید ۱۲۰ هزار تن در سال را دارد که ۵۰ درصد آن به قرارداد خط انتقال آب دریای عمان اختصاص دارد.

با تسریع روند توسعه جهانی

جای پای ریپل در مصر محکم شد

حبیب علیزاده
روزنامه‌نگار

ریپل، ارائه‌کننده راه‌حل‌های بلاکچینی، روند توسعه جهانی خود را از طریق تقویت همکاری با بانک بازرگانی بین‌المللی مصر (CIB) سرعت بخشیده است.

همکاری با این بانک مصری، مرحله مهمی در تاریخ فعالیت‌های این شرکت به شمار می‌رود که به تحکیم جای پای آن در بازار مصر منجر خواهد شد. این همکاری پس از آن آغاز شد که ریپل اعلام کرد، قصد دارد حضور خود در آمریکا را تقویت کند و در عین حال به دنبال توسعه حضور در دیگر بازارهای جهان است.

بر اساس تازه‌ترین گزارش‌های رسمی، بانک بازرگانی بین‌المللی مصر به دنبال ایجاد تحول در برنامه پرداخت‌های برون‌مرزی با مشارکت ریپل است. به علاوه، این بانک قصد دارد از این فرصت برای افزایش کارایی خدمات حواله در سطح بین‌المللی استفاده کند. این اقدام، حرکتی مهم به شمار می‌رود چرا که بانک بازرگانی بین‌المللی مصر پس از بانک ملی این کشور (NBE) نخستین بانک بزرگ مصری است که به همکاری با ریپل می‌پردازد. در همین حال، انتظار می‌رود که این همکاری یک فرصت عالی برای شرکت ریپل فراهم کند تا رمزارز خود را برای پرداخت‌های برون‌مرزی مورد استفاده قرار دهد. گرچه پیش از این بانک ملی مصر با صرافی LuLu به همکاری پرداخته بود اما اقدام اخیر بانک بازرگانی بین‌المللی مصر بر روند پذیرش گسترده‌تر چنین همکاری‌هایی تاکید می‌کند.

در این راستا، شان مک‌براید، مدیر پیشین شرکت ریپل در مطلبی، اهمیت استراتژیک چنین همکاری‌هایی برای ریپل را مورد تاکید قرار داد. او گفت، ریپل پیش از این نیز همکاری مشابهی را با مجموعه SBI Remit در ژاپن انجام داده بود. مک‌براید در ادامه افزود: این روش ریپل برای تحکیم جای پا و ارائه فناوری‌اش در اکوسیستم مالی و بلاکچین است. گرچه میزان ورودی فناوری ریپل در بانک بازرگانی بین‌المللی مصر هنوز روشن نیست اما تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که این اقدام تاثیری متحول‌کننده بر کارایی و مقرون به صرفه بودن تراکنش‌های برون‌مرزی برای این کشور به همراه داشته باشد.

با توجه به اقدامات و ابتکارات پیشگامانه دولت مصر، چشم‌انداز صنعت بلاکچین در این کشور بسیار خوب ارزیابی می‌شود. در واقع آنها معتقدند که صنعت بلاکچین مصر در حال شکوفایی است. طرح‌های ابتکاری همچون NFT Art Generator به کاربران امکان می‌دهد تا اشیاء کلکسیونی بی‌همتایی خلق کنند. یا طرح TOURISTOKEN که موجب تحول در روند پرداخت‌های صنعت گردشگری شده است. این طرح‌های ابتکاری آینده روشنی را برای صنعت بلاکچین مصر رقم زده‌اند. این اکوسیستم پویا نشان‌دهنده باور دولت و بخش خصوصی مصر به توانمندی‌های صنعت بلاکچین است.

به تازگی نهاد ناظر مالی مصر (FRA) دستورالعملی را منتشر کرده و استانداردهایی را برای تعیین هویت و قراردادهای دیجیتال و فناوری اطلاعات در فعالیت‌های مالی غیربانکی وضع کرده است. این اقدام نشان‌دهنده تاکید دولت مصر بر اهمیت بلاکچین جهت نوآوری در بخش‌های دیگر است. به علاوه، کارشناسان معتقدند که استفاده از ریپل به عنوان ابزار پرداخت‌های برون‌مرزی به تکامل صنعت بلاکچین مصر کمک خواهد کرد.

روند تغییر قیمت ریپل در یک سال گذشته

جایگاه ریپل

رمزارز ریپل در بازار ارزهای دیجیتال جایگاه خوبی دارد. این رمزارز از نظر ارزش بازار دارای رتبه ششم است. در حال حاضر قیمت ریپل بیش از ۰,۵۷ دلار و ارزش بازار آن هم بیش از ۳۱ میلیارد دلار است. قیمت این رمزارز در یک هفته گذشته ۸,۵ درصد رشد کرده است. همچنین در بازه زمانی یک‌ماهه و یک‌ساله نیز به ترتیب ۳,۸ درصد و حدود ۴۷ درصد افزایش قیمت را ثبت کرده است. در نمودار، روند تغییر قیمت ریپل در یک سال گذشته قابل مشاهده است.

اخبار رمزارزها

ریسک‌های خرید رمزارز

خرید و فروش رمزارزها در ایران، به دلیل عدم شفافیت قوانین و مقررات، با خطرات متعددی همراه است.

برخی از این ریسک‌ها به این شرح هستند: نبود قانون‌گذاری مشخص؛ در حال حاضر هیچ قانون مشخصی برای خرید و فروش رمزارزها در ایران وجود ندارد. این موضوع، زمینه را برای سوءاستفاده و کلاهبرداری فراهم می‌کند. محدودیت پیگیری حقوقی؛ در صورت بروز مشکل در معاملات رمزارز، به دلیل نبود قوانین مشخص، امکان پیگیری حقوقی سخت خواهد بود. ریسک کلاهبرداری؛ صرافی‌های غیرمجاز و افراد سودجو، با وعده سودهای بالا، اقدام به کلاهبرداری از مردم می‌کنند. نوسان شدید قیمت؛ بازار رمزارزها بسیار نوسان دارد و ممکن است در مدت کوتاهی، قیمت‌ها به‌شدت افزایش یا کاهش یابند.

جهش ۱۴۰ درصدی ورلدکوین

رمزارز ورلدکوین توانست طی تنها یک هفته بیش از ۱۴۰ درصد رشد قیمت داشته باشد.

این ارز دیجیتال توسط سم آلتمن (مدیرعامل شرکت اوپن اِی‌آی) راه‌اندازی شده است. در حال حاضر تعداد افرادی که به شکل روزانه از این ارز دیجیتال استفاده می‌کنند از مرز یک میلیون نفر عبور کرده است. افزایش قیمت اخیر ورلدکوین همزمان با چندین به‌روزرسانی جدید از سوی شرکت اوپن اِی‌آی بوده است. این شرکت به تازگی از سیستم هوش مصنوعی جدید خود موسوم به Sora رونمایی کرد که می‌تواند به کاربران اجازه دهد با نوشتن یک متن، یک ویدئوی واقعیت مجازی از متن خود دریافت کنند.

فرار سرمایه از گری‌اسکیل

داده‌های جدید نشان می‌دهند که بعد از تبدیل صندوق GBTC شرکت گری‌اسکیل به یک صندوق قابل‌معامله در بورس (ETF) اسپات بیت‌کوین، جریان خروج سرمایه آن به ۷ میلیارد دلار رسیده است.

بعضی از کارشناسان هم اعلام کرده‌اند که جریان خروج سرمایه این صندوق احتمالاً به اتمام نرسیده اما سرعت آن کاهش یافته است. صندوق GBTC حدود ۵.۶۴ میلیارد دلار از این جریان سرمایه را در ماه ژانویه از دست داد و در ماه فوریه تنها ۱.۳۷ میلیار دلار جریان خروجی داشت.

مقررات‌گذاری در بریتانیا

دولت بریتانیا در نظر دارد قانون‌گذاران این کشور را مجاب کند تا قوانین جدیدی برای استیبل کوین‌ها و استکینگ تصویب کنند.

بیم افولامی، مسئول اقتصادی خزانه‌داری بریتانیا بر تعهد دولت به فشار برای تسریع قانون‌گذاری در مورد استیبل کوین‌ها و سهام‌گذاری دارایی‌های ارزهای دیجیتال تاکید کرد. وی با تاکید بر فوریت این موضوع، گفت موضع دولت در این زمینه، حرکت به سمت وضع مقررات در ۶ ماه آینده است.

محمود گودرزی عنوان کرد:

تجدید ارزیابی بورس تهران تعلیق نشده است

علیرضا نجفی
خبرنگار

شرکت بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکی از ارکان بازار سرمایه ایران در نیمه دوم سال ۱۳۴۶ (بر پایه‌ی قانون تصویب شده توسط مجلس شورای ملی در اردیبهشت ماه سال ۱۳۴۵) تاسیس شد و با ورود سهام بانک توسعه صنعتی و معدنی و در ادامه شرکت نفت پارس رسما فعالیت خود را آغاز کرد. بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۴۰۲ به بورس تهران تغییر نام داده. بورس تهران بازاری متشکل و خودانتظام است که اوراق بهادار در آن توسط کارگزاران یا معامله‌گران طبق قانون مورد دادوستد قرار می‌گیرد. شرکت بورس تهران تحت نظارت مستقیم سازمان بورس اوراق بهادار قرار دارد و بعد از شورای عالی بورس و سازمان بورس اوراق بهادار در کنار شرکت‌های فرابورس ایران، سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه، بورس کالای ایران، بورس انرژی ایران و مدیریت فناوری بورس ارکان بازار سرمایه ایران را تشکیل می‌دهند. ماموریت تعریف شده برای این شرکت، ایجاد بازاری منصفانه، کارآمد و شفاف با ابزارهای متنوع و دسترسی آسان به‌منظور ایجاد ارزش افزوده برای ذی‌نفعان است. در رابطه با فعالیت‌های این شرکت با محمود گودرزی، مدیرعامل بورس تهران گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

*** وضعیت اجرای حاکمیت شرکتی ناشران به کجا رسیده است؟**

دستورالعمل جدید حاکمیت شرکتی در تاریخ ۱۴۰۱/۷/۱۸ توسط هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار به تصویب رسید و برای اجرا به ناشران بورسی ابلاغ شد. پس از آن، پیگیری‌های متعددی در مورد چگونگی اجرای دقیق این دستورالعمل انجام شد. بررسی‌ها نشان داد که دستورالعمل نیازمند به‌روزرسانی است و بدین منظور جلسات متعدد کارشناسی برگزار شد و در نتیجه این جلسات، دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت‌شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار دو بار در تاریخ‌های ۱۴۰۱/۱۲/۱ و ۱۴۰۲/۵/۲۳ مورد بازنگری و اصلاح قرار گرفت. مصوبات فوراً به ناشران ابلاغ شد و هم‌اکنون ناشران در حال اجرای اصول حاکمیت شرکتی مطابق آخرین اصلاحیه دستورالعمل حاکمیت شرکتی هستند. جزئیات مربوط به چگونگی اجرای این دستورالعمل توسط هر ناشر از طریق هیأت مدیره هر شرکت در گزارش تفسیری مدیریت و گزارش فعالیت هیأت مدیره هر شرکت برای عموم افشاء می‌شود. همچنین حسابرس نیز در همین گزارش‌ها بر اساس چک لیست حاکمیت شرکتی اقدام به اظهار نظر در مورد اجرای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی می‌کند. پس از اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی توسط ناشران، نیاز به رتبه‌بندی شرکت‌ها در حوزه حاکمیت شرکتی امری ضروری به نظر می‌رسد. در این خصوص پس از انجام بررسی‌های مورد نیاز، پیش‌نویس دستورالعمل رتبه‌بندی شرکت‌ها در حوزه حاکمیت شرکتی و امتیازدهی به ناشران تدوین شد. این دستورالعمل در حال حاضر در انتظار بررسی نهایی و تصویب توسط هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق قرار دارد. پس از تصویب این دستورالعمل، جزئیات مربوطه به اطلاع عموم خواهد رسید.

*** در زمینه ورود هلدینگ‌های تازه وارد توضیح دهید.**

بورس تهران در سال ۱۴۰۲ تلاش مستمری برای ورود هلدینگ‌ها به بورس انجام داد که در نتیجه آن فرآیند پذیرش ۱۱ شرکت هلدینگ در بورس تهران انجام شد. از بین این هلدینگ‌ها، دو شرکت در بورس تهران عرضه اولیه شدند و یک شرکت نیز از فرابورس ایران به بورس تهران منتقل شد. باقی شرکت‌ها در حال طی مراحل لازم برای عرضه هستند به عبارت دیگر سه شرکت در جریان عرضه اولیه، چهار شرکت در جریان درج و یک شرکت در جریان طرح در هیأت پذیرش در حال سپری کردن فرآیندهای مورد نیاز هستند.

*** دلیل تعلیق تجدید ارزیابی بورس تهران چه بود؟**

تجدید ارزیابی بورس تهران تعلیق نشده است بلکه انجام فرآیند آن نیازمند اخذ پایان‌کار ساختمان بورس تهران است. معاونت حقوقی و پشتیبانی شرکت بورس در حال پیگیری امور برای دریافت پایان کار هستند. پس از دریافت آن، سایر اقدامات مورد نیاز برای انجام تجدید ارزیابی انجام خواهد شد.

*** مراجعه شرکت‌ها برای تأمین مالی از بورس چگونه است؟**

در حال حاضر تأمین مالی شرکت‌ها در بورس تهران از طریق عرضه اولیه سهام، انتشار انواع اوراق بدهی، انتشار اوراق تبعی، پذیره‌نویسی شرکت پروژه و پذیره‌نویسی صندوق‌های زمین و ساختمان و صندوق‌های املاک و مستغلات امکان‌پذیر است. شایان ذکر است با راه‌اندازی بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای در بورس تهران در سال جاری، علاوه بر روش‌های سنتی، تأمین مالی از طریق پذیره‌نویسی شرکت‌های پروژه، صندوق‌های خصوصی و صندوق‌های جسورانه نیز فراهم شده است. برای تسهیل دسترسی شرکت‌ها به دستورالعمل‌ها و فرم‌های مربوطه، تمام اطلاعات مورد نیاز در تارنمای شرکت بورس تهران بارگزاری شده و شرکت‌ها با مراجعه به آن می‌توانند به آخرین مستندات دسترسی یابند. علاوه بر این شرکت‌ها می‌توانند با تماس با واحد پذیرش و واحد ابزارهای نوین مالی بورس تهران اقدام به اخذ مشاوره و راهنمایی در مورد هر یک از روش‌های تأمین مالی کنند.

*** در رابطه با بازارهای قرارداد آتی توضیح دهید.**

با راهبری بورس تهران و همکاری شرکت‌های مدیریت فناوری بورس تهران، سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و شرکت‌های OMS، زیرساخت‌های مورد نیاز راه‌اندازی قراردادهای آتی تک نماد از جمله زیرساخت‌های تسویه روزانه، سرویس ارائه اطلاعات تسویه روزانه به شرکت‌های کارگزاری، انجام معاملات، سرویس ارائه اطلاعات نمادها به شرکت‌های OMS، نرم‌افزار آنلاین در شرکت‌های OMS، ثبت حسابداری تسویه روزانه در بک‌آفیس شرکت‌های کارگزاری و تسویه نهایی در تاریخ ۱۷ خردادماه ۱۴۰۲ به بهره‌برداری رسید و بورس تهران به طور رسمی از قرارداد آتی تک نماد در بازار مشتقه رونمایی کرد. این ابزار بر روی سه نوع متفاوت از دارایی‌های پایه، شامل سهام، صندوق‌های قابل معامله و اوراق بدهی به بازار ارائه شده است. با وجود نوپا بودن ابزار یادشده در بازار مشتقه بورس تهران، حجم و ارزش معاملات قراردادهای آتی تک نماد از ابتدای راه‌اندازی تاکنون رشد مناسبی کرده‌اند و پیش‌بینی می‌شود با آشنایی هرچه بیشتر فعالان بازار با این ابزار و نحوه استفاده از آن برای رفع نیازمندی‌ها در حوزه پوشش ریسک، شاهد افزایش حجم معاملات و عمق بازار باشیم. همچنین به منظور کمک به رونق معاملات بازار آتی تک نماد، کتابچه آموزشی بازار آتی و فیلم آموزشی ساختار بازار توسط بورس تهران تهیه شده و در دسترس فعالان قرار گرفته است. علاوه بر این اقدامات توسعه‌ای در حوزه مقررات و نرم‌افزار در دست بررسی قرار دارد. به عنوان نمونه در حوزه مقررات، تعیین و ابلاغ ضرایب وجوه تضمین قراردادهای آتی مبتنی بر اوراق بدهی با همکاری شرکت سپرده‌گذاری اخیراً نهایی شد. همچنین امکان‌سنجی فراهم نمودن راهبردهای معاملاتی بین سررسیدهای قرارداد آتی و بین قراردادهای آتی و اختیار معامله مطالعات در حال انجام است.

*** یکی از دغدغه‌های سهامداران بازارگردانی سهام شرکت‌هاست، در این خصوص رویه مدون و مشخص وجود ندارد. در این باره توضیح دهید.**

در حوزه بازارگردانی، دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۸ به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید و برای اجرا ابلاغ شد. علاوه بر این دستورالعمل، مصوبه‌های متعددی نیز در ارتباط با فعالیت بازارگردانی به تصویب رسیده است. بر این اساس مفاد مقررات مصوب، وظایف هر یک از ارکان بازار سرمایه از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار، بورس‌ها، صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی، ناشران و سهامداران عمده در فرآیند بازارگردانی نمادهای پذیرفته شده در بورس به صورت شفاف تصریح شده است.

از دیگر سو، طبق دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، نحوه بازارگردانی از جنبه‌های مختلف عملیاتی، سفارش‌گذاری، معاملاتی، نظارتی و حقوقی به صورت دقیق تعیین شده و این فعالیت از ابعاد مختلف دارای رویه مدون و مشخص است. به عنوان نمونه، در مواد ۱۲ الی ۱۸ این دستورالعمل الزامات سفارش‌گذاری و معاملاتی بازارگردان، مواد ۲۷، ۲۸ و ۳۰ اقدامات نظارتی و حقوقی به صورت دقیق بیان شده است. مفاد دیگر این دستورالعمل مربوط به سایر جزئیات مرتبط به رویه اجرایی فعالیت بازارگردانی است. در نهایت باید به این نکته اشاره کرد که دستورالعمل فعلی بازارگردانی با بهره‌گیری از مطالعات گسترده بورس تهران در مورد سازوکار بازارگردانی در سایر بورس‌های اوراق بهادار تدون شده است. علاقمندان می‌توانند با مراجعه به تارنمای بورس تهران، گزارش‌های مربوط به بازارگردانی مانند گزارش آسیب شناسی بازارگردانی در بازار سرمایه ایران با بررسی تطبیقی روش‌های بازارگردانی در بورس‌های دنیا و گزارش الزامات بازارگردانی سهام در بورس‌های اوراق بهادار را دریافت و مطالعه کنند.

*** بحث عرضه اولیه سهام در بورس‌های دنیا فارغ از شرایط بازار سهام انجام می‌شود اما در ایران شاهد نوسان آن با توجه به شرایط بازار هستیم.**

در تمام بازارهای سرمایه در کشورهای پیشرفته و در حال توسعه، شرایط بازار بر تصمیم ناشر برای عرضه موثر است. در بورس‌های دنیا چنانچه بازار سرمایه شاهد بحران یا شرایط نزولی باشد، احتمال استقبال اندک سرمایه‌گذاران از عرضه اولیه یا کشف قیمت پایین در عرضه اولیه بالا می‌رود. به همین دلیل است که عموماً شرکت‌ها شرایط بازار را برای عرضه در نظر می‌گیرند و تمایل اندکی برای عرضه در شرایط نامساعد بازار دارند زیرا علاوه بر موارد یاد شده، ممکن است عرضه با شکست مواجه شود و شرکت نتواند در عرضه اولیه به میزان مورد نیاز سهام بفروشد. بدیهی است شرکت‌ها در بازار سرمایه ایران نیز شرایط بازار را برای عرضه در نظر می‌گیرند تا بتوانند با قیمت بالاتری دارایی خود را به فروش برسانند.

*** دستاوردهای بورس در خصوص شرکت‌های دانش‌بنیان چه‌بود؟ چه اقداماتی در این خصوص شده است؟**

در سال ۱۴۰۲ فرآیند پذیرش ۱۳ شرکت دانش‌بنیان در بورس تهران در حال انجام بوده است. در این خصوص یک شرکت در بورس تهران عرضه اولیه شده است. همچنین یک شرکت نیز در جریان عرضه اولیه قرار دارد. چهار شرکت دانش بنیان در جریان درج و هفت شرکت در جریان طرح در هیأت پذیرش و در حال سپری نمودن فرآیند مربوطه هستند. علاوه بر این به منظور تسریع پذیرش شرکت‌های دانش‌بنیان و مرتبط با اقتصاد دیجیتال به بورس تهران، پیوست شماره ۷ دستورالعمل پذیرش در سال جاری اصلاح شد.

عظیم ثابت مطرح کرد:

تک محصولی بودن چالش اصلی صنعت کارگزاری

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ مهر ماه ۱۳۸۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت‌های صنعتی به ثبت رسید. این کانون نهادی است که تمام کارگزاری‌ها برای فعالیت در بازار سرمایه ایران باید به عضویت در آن درآیند. کانون کارگزاران وظیفه نظارت بر کارگزاری‌های بورس و قانون‌گذاری در این خصوص را به عهده دارد. از جمله وظایف این کانون می‌توان به ایجاد سازش و حل اختلاف میان کارگزاری‌ها و سایر اشخاص مرتبط اشاره کرد. در رابطه با فعالیت‌های این کانون با عظیم ثابت، دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

***

*** درباره پیشنهاد ابتکاری کانون کارگزاران مبنی بر تعیین روز جهانی کارگزار به فیاس توضیح دهید.**

ایده روز جهان کارگزاران در کانون کارگزاران مطرح شد و در بررسی با مدیران به این نتیجه رسیدیم که چنین رویدادی در طول تاریخ دیده نشده و عملا این روز را از دست داده‌ایم و هیچ گرامی‌داشتی برای آن صنعت در نظر گرفته نشده است. در روزهایی که قرار بود نشست فیاس در آلماتی برگزار شود، برای دبیر کل متنی آماده کرده بودیم و نامه‌ای را برایشان ارسال کردیم و قرار شد در نشست فیاس در آبان‌ماه این موضوع را دوباره به اشتراک گذاشته و نظر اعضا را نیز جویا شویم. یکی از پیشنهادهایی که به شدت مورد استقبال قرار گرفت و قرار شد روی آن کار شود همین پیشنهاد بود. این موضوع را به اینگونه بیان کردیم که صنعت کارگزاری در بازارهای مالی به عنوان یک از قدیمی ترین و فراگیرترین صنایعی است که نقش آن ایجاد رابطه بین سرمایه گذار و بازار است، کارگزاران از گذشته تلاش کرده‌اند فاصله بین سرمایه گذار و بازار سهام را به حداقل برسانند و به نمایندگی از سرمایه گذاران معاملات آنان را انجام دهند. نکته حائز اهمیت این است که باید به این صنعت توجه شود. قبلا نیز که سازمان بورس داشتیم به نوعی سازمان کارگزاران بورس بود که بعد با قانون جدید و توسعه نهادها و ابزارها توسعه پیدا کردند و صنعت کارگزاری را در کنار سایر نهادها داریم اما اهمیت قانون گذار برای صنعت کارگزاری این بود که کانون کارگزاران را از کانون سایر نهادها جدا کرد و این نشان داد با توجه به این که هم از لحاظ کمی و هم کیفی صنعت کارگزاری جایگاه ویژه‌ای دارد، برای آن کانون جدا تاسیس کردند. بنابراین کانون کارگزاران به عنوان نماینده و نهاد خود انتظام صنفی صنعت کارگزاران در تلاش است تا هم تعامل صنعت را با بازار سرمایه و سایر نهادها و سرمایه‌گذاران برقرار کند و هم در شکل‌گیری یک بازار کارا، عادلانه و پویا کمک کند. ۳ پیشنهاد نیز به کنگره فیاس دادیم، اول اینکه پیشنهاد کردیم روزی که در تاریخ اولین کارگزاری ثبت شده است به عنوان روز کارگزار در نظر گرفته شود. دوم اینکه ببینیم در منطقه چه نوگرایی و ابتکاری در این رابطه صورت گرفته است آیا بورس‌های منطقه یعنی حدود ۲۰ کشوری که در آسیا و اروپای شرقی که در فیاس هستند اگر آنها چنین فضایی دارند و چنین پیشنهادی در آنجا مطرح بوده که به عنوان اعضای فیاس می‌توانیم آن را مطرح کنیم. پیشنهاد آخر اینکه روز کارگزار در ایران که روز ۱۴ مهرماه است را ارائه دادیم، که اگر هیچ‌یک نبود روز کارگزار ایران را به عنوان روز کارگزار جهانی انتخاب کنند.

*** آیا سازمان بورس و دیگر نهادهای مرتبط در این زمینه کاری انجام داده اند؟**

بله. قبل از طرح این موضوع با سازمان بورس و اوراق بهادار مکاتبه کردیم و نظر ریاست را جویا شدیم که با استقبال مواجه شد. ریاست سازمان خواست تا برای این ایده، پیشنهاد نیز داشته باشیم و این سه الگو بعد از صحبت‌های رئیس سازمان ایجاد شد. جالب این که کنستانتین ساراویان، دبیرکل فیاس بسیار از آن استقبال کرد و قرار بر این شد که تقویم را بررسی کند. پیگیر آن هستیم و احتمالا در کیش اینوکس سال آینده ایران از کانال شرکت بورس میزبانی فیاس را به عهده دارد و در آنجا نیز پیگیر خواهیم شد.

*** در رابطه با وضعیت رتبه بندی کارگزاران توضیح دهید.**

بحث رتبه بندی کارگزاران بسیار مهم و چالشی بوده و با روش‌های گذشته متفاوت است. بعد از چند سال وقفه‌ای که ایجاد شد از سال گذشته تصمیم گرفتیم این موضوع را در سطح کانون اجرایی کنیم و بعد از مکاتبات فراوان و جلسات متعدد به این نتیجه رسیدیم که کمیته‌ای متشکل از نمایندگان معاونت‌های مربوطه در بورس‌ها (بورس تهران، فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی) در کنار دبیر کل و ۲ نفر از اعضای هیات مدیره کانون کارگزاران به عنوان یک کمیته هفت نفره به نیابت از سازمان بورس و اوراق بهادار این موضوع را پیش ببرند. جلسات زیادی در کانون گذاشتیم و جمع بندی آن شد که فاکتورهای بسیار جدید، مترقی و چالشی برای رتبه بندی بگذاریم. رتبه بندی یکی از مهمترین اتفاقاتی است که اگر بتوانیم به درستی آن را اجرایی کنیم می‌تواند برای صنعت کارگزاری اتفاق بیفتد. مولفه و متغیرهایی که در رتبه بندی جدید دیده شده کاملا با رویه‌های قبلی متفاوت است به ویژه به بحث‌های توسعه محورانه بها داده‌ایم. شرکت‌هایی که کارهای نو انجام دهند، در زمینه خدمات مشتریان، اعتباردهی به مشتریان ، در رابطه با مدیریت ریسک به ویژه مدیریت ریسک اعتباری، در رابطه با رعایت قوانین و مقررات بالاسری و اینکه تخلفات کمتری داشته باشند، چه تعاملی با کانون به عنوان صنف خود و سازمان بورس و اوراق بهادار دارند و نسبت به گذشته بحث‌های آموزش و توسعه نیروی انسانی را مدنظر قرار می‌دهند؛ همه اینها را در بسته‌ای تعریف کرده‌ایم و بعد در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۲ به صنعت کارگزاری اعلام کردیم. این اولین رتبه بندی بعد از آن وقفه طولانی بود و به نوعی آزمایشی، غیر قابل استناد و افشا بود. قصد داشتیم فقط اعضای خودمان در جریان قرار بگیرند که چه وضعیتی دارند. همچون هتل‌ها از نیم تا ۵ ستاره رتبه بندی کردیم. نکته جالب این که در وهله اول کمتر کارگزاری توانست تمام ستاره‌ها را کسب کند، نتایج را فقط به خودشان دادیم تا در جریان وضعیت خود باشند، همچنین فرصتی ایجاد کردیم تا اعتراض کنند، نظرات و پیشنهادهای خود را اعلام کرده و این نظرات را دوباره به آن کمیته بردیم و درباره تمام آن مسائل بحث کردیم و جلسات اصلاحی داشتیم. در نهایت نتایج این جلسات را به سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرده و طبق رویه تا ۲ هفته نیز دست نگه داشتیم که اگر ملاحظاتی وجود داشت اعلام کنند که مساله‌ای نبود و به صورت رسمی به شرکت‌های کارگزاری نیز اعلام کردیم که رتبه بندی با این اصلاحات قابل اجرا خواهد بود.

لازم به ذکر است که تلاش کردیم مواردی از جمله نظرسنجی مشتریان را با تمهیدات لازم در آن قرار دهیم. یعنی رویکردی که مشتریان نسبت به کارگزاری‌ها دارند به صورت پررنگی دیده شده است و بر اساس تمام فاکتورهایی که گفته شد شرکت کارگزاری را رتبه بندی کنیم تا در تعامل با ذینفعان، ارتباط گیری و رتبه نزد سازمان بورس تاثیر گذار باشد. ضمن اینکه در تلاشیم این رتبه بندی را در دستورالعمل جدید تاسیس شرکت‌های کارگزاری که درحال تدوین است بگنجانیم تا کارگزاری‌های جدید به نوعی بتوانند با این رتبه بندی‌ها ارزیابی شوند.

*** در کانون کارگزاران در چه زمینه‌هایی پژوهش انجام می‌گیرد؟**

در ابتدای مدیریت خود یکی از برنامه‌هایی که به هیات مدیره اعلام کردم این بود که هم مطالعات تطبیقی خود را بیشتر کنیم و بدانیم بورس‌های منطقه و دنیا درباره صنعت کارگزاری خود چه ملاحظات، برنامه و چالش‌هایی دارند و برای حل آن چالش‌ها چه کارهایی را انجام می‌دهند و دیگری این که چرا پژوهش در بازار سرمایه و صنعت کارگزاری به عنوان یکی از نهاده‌های مالی بزرگ بازار اینقدر کمرنگ است. از مدیران مرتبط خواستم به بحث پژوهش بسیار بیشتر از قبل توجه کنند تا فعالانه‌تر و هدف‌مندتر از قبل ادامه دهیم زیرا اگر قرار باشد صنعت توسعه یابد علاوه بر بحث آی‌تی باید بتوانیم در پژوهش‌ها نیز دست بالایی داشته باشیم و سمت و سوی بازار سهام و صنعت، نقاط ضعف و قوت، تهدیدها و فرصت‌ها و ... را ببینیم که از طریق پژوهش به همه آنها رسیده و خوراک لازم را نیز می‌دهد که در چه جایگاهی ایستادیم و برای رسیدن به جایگاه مطلوب باید چه برنامه‌ها و استراتژی‌هایی را اتخاذ و اجرایی کنیم.

*** بزرگترین دغدغه‌ها و چالش‌های صنعت کارگزاری در حال حاضر چیست؟**

دغدغه‌های زیادی در حوزه صنعت کارگزاری وجود دارد. صنعت کارگزاری گرچه به نسبت دهه‌های گذشته رشدهای برجسته‌ای را تجربه کرده و به صورت کمی و کیفی ارتقا پیدا کرده است اما هنوز با وضعیت مطلوب فاصله دارد. تعداد کارگزاران برتر اندک است و تعداد شرکت‌های کارگزاری که هزینه کرده، تحقیق و تحلیل انجام داده‌اند، سهم بازارشان را ارتقا داده و فعالیت‌هایشان را متنوع کرده‌اند کم است. باید دید مشکل از کجاست و چرا صنعت تمایل و انگیزه لازم را برای رشد فعالیت‌های خود ندارد و در چه حوزه‌هایی می‌توان تمرکز کرد. اینکه فقط کارگزاری‌ها کارمزد بگیرند، سازمان کارمزدی را تدوین کند و در اختیار قرار دهد و برای همه کارگزاری‌ها به صورت یکسان اعلام شود، کارگزاری که رتبه پایینی دارد با کارگزاری که رتبه بالایی دارد و یا کارگزاری که خدمات مناسبی دارد با کارگزاری که خدمات چندانی ندارد کارمزد برابری دریافت کنند، می‌تواند چالش ایجاد کند. ضمن اینکه به تدریج سهم میزان کارمزد کاهش پیدا کرد، اتفاقی که در سال ۹۹ افتاد و ۵۰ درصد کارمزدها کاهش پیدا کرد که ۳۰ درصد به صندوق توسعه رفت و ۲۰ درصد به نفع مشتریان حذف شد. باید بتوانیم خدمات متنوعی را تعریف کنیم و بر اساس سطح بندی آن خدمات، از مشتریانی که خدمات بهتر و سریع‌تری می‌خواهند و زمان و کیفیت برایشان مهم بوده و بحث‌های تکنولوژی بیس را مطرح می‌کنند بر اساس آن نیز کارمزد و هزینه‌هایی که دریافت می‌شود را متفاوت کنیم و بتوانیم خدمات مورد نظرشان را ارائه دهیم. کما اینکه در همه دنیا به این شکل است. اگر بخواهیم بورس‌های موفق دنیا را معیار قرار دهیم باید ببینیم صنعت کارگزاری آنها چگونه فعالیت می‌کنند و خود را به نسبت قبل ارتقا داده‌اند. تمام بورس‌های جهان با ابتکار و نوآوری پیشرفت کرده‌اند. از مهمترین چالش‌های اصلی صنعت کارگزاری در ایران تک محصولی بودن آن است که با دستورالعمل جدیدی که در حال تدوین است فضا را مقداری باز گذاشته‌اند تا کارگزاری‌ها وارد شوند و از طرف دیگر کارگزاری‌هایی که نمی‌توانند به هر دلیلی الزامات بازار سرمایه را تامین کنند به تدریج حذف شوند، اختیاراتشان گرفته شده و محدود به نمایندگی یا به شعب کارگزاری‌های بزرگ تبدیل شوند. از طرف دیگر به کارگزاری‌های بزرگ خدمات جدیدتری می‌دهند که بتوانند فعالیت‌های وسیع‌تری داشته باشند و افزایش کارایی آنها را شاهد باشیم.

چرا سرنوشت بازار سرمایه چنین رقم خورد

ساختار پیچیده و بیمار اقتصاد یا...

محمد نعمت‌زاده
خبرنگار

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار بالاترین مقام اجرایی را داشته و تمامی اختیارات لازم برای اداره امور بازار سرمایه جز آنچه به موجب قانون یا اساسنامه به مرجع دیگری محول شده است را دارد. مجید عشقی نماینده سازمان بورس نزد کلیه مراجع بوده و دارای وظایف و اختیارات گسترده‌ای است، از وظایف این سمت می‌توان به تهیه و تدوین دستورالعمل‌های اجرایی و آئین‌نامه‌های لازم برای اجرای قانون بازار اوراق بهادار، نظارت بر اجرای صحیح قوانین، انجام اقدامات لازم برای حمایت از حقوق و منافع سرمایه‌گذاران و فعالان بازار اشاره کرد. در رابطه با عملکرد رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با کارشناسان گفت‌وگو داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

رهایی از مشکلات زمان‌بر است

داود محمدی ورجوشانی
کارشناس بازار سرمایه

کارنامه دوساله آقای دکتر عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان یک مدیر حرفه ای در حوزه اقتصادی، علیرغم وجود مشکلات اقتصادی، سیاسی، فرهنگی و اجتماعی قابل قبول بوده و اقدامات ایشان موجب تثبیت نسبی بازار سرمایه شده است از جمله این اقدامات می‌توان به موارد متعددی اشاره کرد.

در انحصارزدایی و تسهیل در صدور مجوزهای نهادی مالی و تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری اهرمی و صندوق جسورانه فعالیت داشتند. به توسعه و عمق بخشی در بازار بدهی و تامین مالی طرح‌های زود بازده از طریق پلتفرم‌های تامین مالی جمعی و راه‌اندازی میز خدمت صنعت و توسعه درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه کمک‌های شایانی کردند.

توسعه و تکمیل خدمات در بازارهای بورس کالا و بورس انرژی، توسعه ابزارهای مشتقه با هدف پوشش ریسک بازار، قراردادهای آتی، مکانیزه کردن اوراق اختیار تبعی و انتشار گسترده اوراق بیمه سهام از دیگر اقدامات رئیس سازمان بورس بود.

از طرفی به تقویت و هوشمندسازی ساز و کارهای نظارتی بازار سرمایه و تقویت سامانه نظارتی و رونمایی از مرکز نظارت هوشمند، سامانه الکترونیکی توفیق سهام، پرداخت متمرکز سود سهام از طریق سامانه سجام و برگزاری مجامع الکترونیک کمک کرد. مشارکت موثر در تدوین برنامه هفتم و اعلام نظر و مشاوره درتهیه بودجه سال آتی از دیگر خدمات ریاستی است.

فعالیت‌های شایانی در بازبینی و اصلاح دستورالعمل رسیدگی به تخلفات در بازار سرمایه، بازبینی و اصلاح دستورالعمل حاکمیتی شرکتی، نشست‌های تخصصی و جلسات مشترک با سرمایه‌گذاران و فعالان بازار، توسعه سامانه آزمون حرفه ای بازار سرمایه و توسعه مراکز برگزاری آزمون، تقویت اعتماد و افزایش شفافیت و جریان اطلاعات در بازار سرمایه داشت. پیگیری و ایجاد تعامل بیشتر سازمان بورس با دولت و مجلس در جهت تقویت و حمایت بیشتر از بازار سرمایه نیز از اقدامات عشقی در زمان ریاست شایان ذکر است.

به هر حال تمام فعالان بازار سرمایه باید قبول کنند که کشور با بحران، مشکلات اقتصادی و سیاسی روبه‌رو شده و رهایی از آن نیازمند داشتن برنامه و اقدامات مستحکم و اصلاحات فراگیر و صرف زمان است. از جمله این مشکلات می‌توان به ناترازی بانک‌ها، کسری بودجه، ناترازی صندوق‌های بازنشستگی، تحریم‌های بانکی و نفتی، تورم افسار گسیخته، نرخ بالای بهره بانکی، بی ثباتی در نرخ ارز، عدم چشم انداز مناسب از بابت تامین انرژی در بخش برق و گاز صنایع و ناکارآمدی در بخش‌های مختلف اشاره کرد که خارج از اختیارات و وظایف سازمان بورس و اوراق بهادار است.

پیشنهاداتی برای اصلاح

امیر سیدی
کارشناس بازار

از عملکرد مثبت ریاست سازمان بورس می‌توان به توسعه نهادهای مالی، سبدگردان‌ها و صندوق‌ها که می‌توانند به کاهش نوسان پذیری، ریسک‌های بازار و بهبود فضا برای سرمایه‌گذاری گسترده در بازار کمک کند اشاره کرد.

نکته منفی نیز اعمال محدودیت‌های بسیار بر نیروی پیشران بازار سرمایه که بازار معاملات ثانویه سهام است به نوعی فعالیت افرادی که خواستار سرمایه‌گذاری در بورس بودند را به‌شدت سخت کرد.

از نمونه این سخت گیری‌ها می‌توان به پیام‌های ناظر در رابطه با عدم تایید معاملات اشاره کرد درحالی که سازمان بورس نسبت به سهامداران ناظر نیست و در واقع نظارت سازمان بورس بر ناشران، نهادهای مالی و شرکت‌هاست.

درحال حاضر دارندگان سهام تحت نظارت سازمان بورس نیستند مگر اینکه به سبب انجام تخلف سازمان بورس و اوراق بهادار در مجامع قانونی از آنها شکایت کند که در چنین حالتی باید اثبات شود. این بدین معنی است که سازمان بورس نمی‌تواند به صورت قائم به راس نسبت به خرید و فروش سهام افراد ورود کند و قانون نیز این اجازه را نمی‌دهد.

درمجموع عملکرد عشقی منفی بود زیرا توجهی که باید و شاید به مهمترین بخش بازار سرمایه که بازار سهام است را نداشت، ضمن اینکه تصمیماتی گرفته شد که تاثیر منفی نیز بر آن گذاشت. اهم اقداماتی که در حال حاضر باید انجام شود در حوزه توسعه سازمان‌ها و نهادها است که پیشرفت خوبی را رقم زده است.

اما اقدام مهم‌تر این است که نیروهای مکرر دارای اثر منفی و کنترل کننده بر بازار ثانویه معاملات از قبیل بازارگردان، حجم مبنا و دامنه نوسان و پس از آنها ابطال معاملات توسط ناظر بازار که کاری غیرقانونی است برداشته شود. اگر این نیروها کاهش پیدا کرده و حذف شوند، بازار ثانویه رونق گرفته و خود به خود منجر به رونق بازار اولیه که تامین مالی صنعت و تشکیل سرمایه است خواهد شد. اما زمانی که بازار ثانویه رونق نداشته باشد ناخودآگاه کارکرد بازار سرمایه که خود تامین مالی بازار اولیه است را مخدوش می‌کند.

با اینکه در حوزه سبدگردان، مدیریت مالی و غیره در بازار سرمایه شاهد گشایش بودیم اما به نظر می‌رسد سازمان بورس در حوزه اعطای مجوز مخصوصا به شرکت‌های کارگزاری حالتی خاص و پیچیده را در پیش گرفته است. برای مثال در صورت‌های سهام ترکیب سهامدار حقیقی و حقوقی اجباری است که به نظر می‌رسد می‌توانستند با رویکردی حداکثری و مثبت‌تری به این موضوع نگاه کنند.

شفاف سازی رابطه بورس و دولت

حمید فاروقی
عضو هیات مدیره سبدگردان ویستا

عملکرد رئیس سازمان بورس از منظر اشخاصی که به هر صورتی در بازار سرمایه فعالیت می‌کنند قابل قبول نبوده است. یکی از مهمترین دلایل با توجه به اینکه رئیس سازمان نماینده فعالان بازار سرمایه محسوب می‌شوند به طوری که انتظارمی‌رفت از حق و حقوق سهامداران و خانواده بازار سرمایه در دعاوی و مراودات با دولت و وزارتخانه‌های مختلف نتوانستند دفاع کنند.

واقعیت این است که به دلیل فشارهای اقتصادی، کسری بودجه و عوامل دخیل کار سختی بود اما توان متقاعد و مجاب کردن دولت، نهادها و وزارتخانه از سمت رئیس سازمان بورس به جهت جلوگیری از ضایع شدن حقوق سهامداران ضعف داشت.

نتوانستند روابط تجاری و اقتصادی بین شرکت‌ها و نهادهای دولتی و وزارتخانه‌های مربوطه را شفاف و نظام‌مند کنند و درنتیجه صدور بخشنامه و ابلاغیه سود شرکت‌ها را تحت تاثیر قرار می‌دهد. برای مثال یک سهامدار با مفروضاتی به مدت ۹ ماه درحال خرید و فروش سهام شرکتی است و سپس ناگهان طی یک روز یک ابلاغیه دولتی تمام سود اعلام شده آن شرکت بورسی را به شکل قابل توجه کاهش می‌دهد.

لازم به ذکر است در خصوص مدیریت روند بازار نیز اشکالاتی وارد است که از جمله آن می‌توان به ریزش ناگهانی بازار در اردیبهشت ماه سال ۱۴۰۲ اشاره کرد که در ادامه به اعتماد فعالان بازار سرمایه ضربه سختی وارد نمود و بازار سهام را از پویایی انداخت. در این خصوص شایسته بود با متخلفان برخورد جدی می‌شد. درخصوص توسعه ابزارهای بازار سرمایه می‌توان به عملکرد مثبت سازمان بورس مبنی بر راه اندازی بازار اختیار (آپشن) اشاره کرد که در آن بخصوص صندوق توسعه بازار سرمایه نقش بسزایی داشته است.

اگرچه شفافیت همواره یکی از مطالبات اصلی سهامداران از رئیس سازمان بورس، بخصوص در مورد رویکرد دولت و نهادهای نظارتی (وزارتخانه‌ها و نهادهای ناظر قیمت‌گذاری) در بر خورد با صنایع و شرکت‌های بورسی برای مواردی همچون تعیین نرخ خوراک، قیمت‌گذاری محصولات، هزینه حق انتفاع معادن و سایر مواردی از این دست بوده است؛ اما باید به این موضوع اشاره نمود که ایجاد این شفافیت در این روابط تجاری و اقتصادی مابین دولت و صنایع نیاز به اراده و تلاش سایر دست اندکاران دولت و حاکمیت دارد.

در نهایت یکی از موضوعاتی که باید رئیس سازمان همواره به دنبال آن باشد، ابزارسازی برای تسهیل کردن حضور هرچه بیشتر سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه با حداقل کردن ریسک آسیب دیدن از نوسانات غیرمنطقی می‌باشد که در این خصوص اقدامات صورت گرفته نه کاملا قبول و نه قابل رد است.

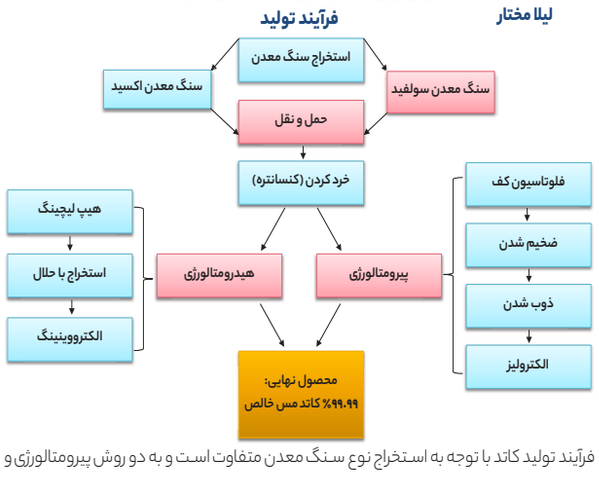
تحلیل بنیادی ملی صنایع مس ایران (فملی)

کارشناس تحلیل
لیلا مختار

معرفی

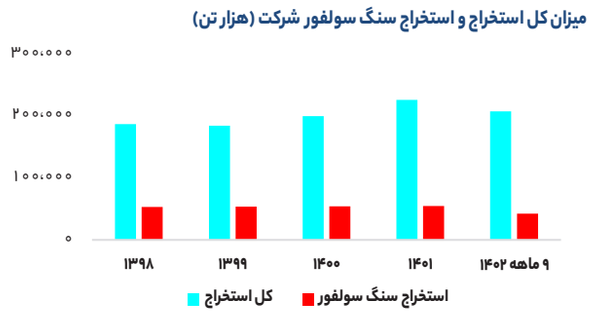
شرکت ملی صنایع مس ایران در استان کرمان در سال ۱۳۵۱ با هدف تولید محصولات پر عیار سنگ معدن و محصولات مسی نظیر کاتد و مفتول تاسیس شد؛ این شرکت دارای سه معدن بزرگ فعال از جمله مس سرچشمه، میدوک و سونگون است که تولید کاتد آن حدود ۳۰۰ هزار تن در سال است. شرکت ملی صنایع مس ایران در سال ۱۳۸۵ در بورس اوراق بهادار تهران با نماد فملی پذیرفته شد.

فرآیند تولید



فرآیند تولید کاتد با توجه به استخراج نوع سنگ معدن متفاوت است و به دو روش پیرومتالورژی و هیدرومتالورژی انجام می‌شود که از ابتدای شروع فرآیند استخراج مس تا تولید محصول نهایی، مقادیر قابل توجهی از محصولات جانبی نظیر کنسانتره طلا و نقره، کنسانتره مولیبدن و اسید سولفوریک به‌دست می‌آید.

میزان کل استخراج و استخراج سنگ سولفور شرکت (هزار تن)



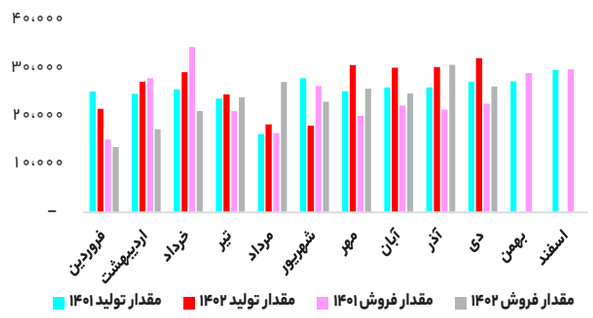
ماده اولیه شرکت

بخش عمده مواد مصرفی ملی صنایع مس ایران را کنسانتره مس تشکیل می‌دهد. از ترکیب این ماده با سایر مواد، نظیر آهک پخته، انواع سیلیس و آرسنیک، کاتد مس تولید می‌شود و مقداری از کاتد نیز صرف تولید مفتول می‌شود. ماده اولیه شرکت از داخل کشور و توسط شرکت‌های فرعی فملی تامین می‌شود. در جدول زیر ظرفیت اسمی سالانه و تولید نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت به هزار تن آورده شده است.

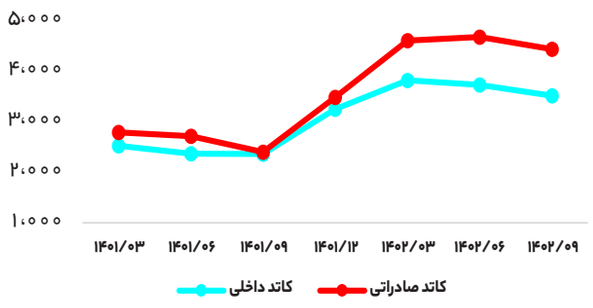
محصول و ماده معدنی اصلی	ظرفیت اسمی	تولید واقعی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سنگ سولفیدی	۵۲.۴۵۰	۴۲.۱۸۹
کنسانتره مس	۱.۲۴۱	۹۷۰
کاتد	۴۵۳	۲۱۰
مفتول و اسلب	۱۸۳	۱۹
اسید سولفوریک	۱.۵۱۰	۶۵۳

آمار تولید سالانه کاتد در داخل کشور (هزار تن)

وضعیت تولید و فروش کاتد و مفتول شرکت (تن)



مقایسه نرخ فروش فصلی کاتد داخلی و صادراتی (تن/میلیون ریال)



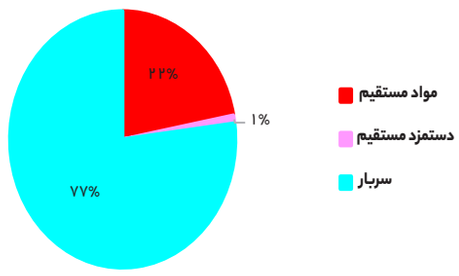
جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۲

دلار نیما(ریال)

نرخ جهانی مس (دلار/تن)	۱،۰۴۲	۴۱۰،۰۰۰	۴۲۰،۰۰۰	۴۳۰،۰۰۰	۴۴۰،۰۰۰	۴۵۰،۰۰۰	۴۶۰،۰۰۰
۸،۰۰۰	۱،۰۱۵	۱،۰۲۴	۱،۰۳۲	۱،۰۴۰	۱،۰۴۹	۱،۰۵۷
۸،۱۰۰	۱،۰۲۰	۱،۰۲۸	۱،۰۳۷	۱،۰۴۵	۱،۰۵۴	۱،۰۶۲
۸،۲۰۰	۱،۰۲۴	۱،۰۳۳	۱،۰۴۱	۱،۰۵۰	۱،۰۵۸	۱،۰۶۷
۸،۳۰۰	۱،۰۲۸	۱،۰۳۷	۱،۰۴۶	۱،۰۵۴	۱،۰۶۳	۱،۰۷۲
۸،۴۰۰	۱،۰۳۳	۱،۰۴۲	۱،۰۵۰	۱،۰۵۹	۱،۰۶۸	۱،۰۷۷
۸،۵۰۰	۱،۰۳۷	۱،۰۴۶	۱،۰۵۵	۱،۰۶۴	۱،۰۷۳	۱،۰۸۲
۸،۶۰۰	۱،۰۴۱	۱،۰۵۰	۱،۰۶۰	۱،۰۶۹	۱،۰۷۸	۱،۰۸۷
۸،۷۰۰	۱،۰۴۶	۱،۰۵۵	۱،۰۶۴	۱،۰۷۳	۱،۰۸۲	۱،۰۹۱
۸،۸۰۰	۱،۰۵۰	۱،۰۵۹	۱،۰۶۹	۱،۰۷۸	۱،۰۸۷	۱،۰۹۶
۸،۹۰۰	۱،۰۵۵	۱،۰۶۴	۱،۰۷۳	۱،۰۸۳	۱،۰۹۲	۱،۱۰۱
۹،۰۰۰	۱،۰۵۹	۱،۰۶۸	۱،۰۷۸	۱،۰۸۷	۱،۰۹۷	۱،۱۰۶

ترکیب بهای تمام شده نه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰شرکت

در ترکیب بهای تمام‌شده، ۷۷ درصد را سربار و ۲۲ درصد آن را دستمزد مستقیم تشکیل می‌دهد. بیش‌ترین مقدار سربار مربوط به هزینه‌های حقوق دولتی و باطله‌برداری معدن است.



از مهم‌ترین **ریسک‌های شرکت** می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- ✓ تغییرات نرخ جهانی مس
- ✓ تغییرات نرخ دلار
- ✓ میزان حقوق دولتی

مفروضات تحلیل و پیش‌بینی سود به‌صورت جدول زیر است:

نرخ فروش کاتد صادراتی ۲۴ درصد بیشتر از نرخ داخلی است.

مقدار فروش داخلی کاتد، حدود ۷۷ درصد و مابقی صادراتی است.

با توجه به طرح توسعه شرکت، معادل ۶۰ هزار تن کنسانتره مس به تولید سال آتی اضافه شده است.

مفروضات	۱۴۰۲	۱۴۰۳
دلار پایه فروش محصولات (تومان)	۴۲.۰۰۰	۴۸.۰۰۰
نرخ حقوق و دستمزد (درصد)	-	۲۰
نرخ تورم (درصد)	-	۴۵
نرخ انرژی (درصد)	-	۳۰
مقدار تولید کاتد کل سال (تن)	۲۸۷.۵۰۰	۳۰۰.۵۰۰
نرخ کاتد (دلار/تن)	۸.۴۰۰	۸.۴۰۰
میانگین حقوق دولتی به فروش کاتد (درصد)	۱۴	۱۴

صورت سود و زیان-میلیارد تومان	۱۴۰۱	نه ماهه اول ۱۴۰۲	سه ماهه پایانی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۸۸،۳۶۸	۹۰،۷۳۹	۳۲،۲۲۹	۱۲۲،۹۶۸	۱۷۶،۶۱۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۶،۲۸۶)	(۳۳،۵۷۰)	(۱۵،۴۹۷)	(۴۹،۰۶۷)	(۷۹،۹۸۴)
سود (زیان) ناخالص	۵۲،۰۸۳	۵۷،۱۶۹	۱۶،۷۳۲	۷۳،۹۰۱	۹۶،۶۲۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۶،۱۳۵)	(۱۰،۰۱۲)	(۱،۹۴۴)	(۱۱،۹۵۶)	(۱۲،۴۸۴)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۴،۱۶۰	۳۰۳	۸۷	۳۹۰	۱،۵۶۲
سود (زیان) عملیاتی	۵۰،۱۰۸	۴۷،۴۵۸	۱۴،۸۷۴	۶۲،۳۳۲	۸۵،۷۰۶
هزینه های مالی	(۴)	(۲۵)	(۱)	(۲۶)	(۳۹)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴،۰۱۲	۳،۷۵۰	۱،۲۲۸	۴،۹۷۸	۵،۸۴۳
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۴،۱۱۶	۵۱،۱۸۲	۱۶،۱۰۰	۶۷،۲۸۲	۹۱،۵۰۹
مالیات	(۴،۱۶۶)	(۳،۸۶۷)	(۹۲۲)	(۴،۷۸۹)	(۶،۵۸۵)
سود (زیان) خالص	۴۹،۹۵۰	۴۷،۳۱۴	۱۵،۱۷۸	۶۲،۴۹۲	۸۴،۹۲۳
سود(زیان) هر سهم پس از کسر مالیات-ریال	۸۳۳	۷۸۹	۲۵۳	۱،۰۴۲	۱،۴۱۶
سرمایه	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰	۶۰،۰۰۰

جدول تحلیل حساسیت ۱۴۰۳

دلار نیما(ریال)

نرخ جهانی مس (دلار/تن)	۱،۴۱۶	۴۵۰،۰۰۰	۴۸۰،۰۰۰	۵۱۰،۰۰۰	۵۴۰،۰۰۰	۵۷۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰
۸،۰۰۰	۱،۱۶۱	۱،۳۱۰	۱،۴۵۹	۱،۶۰۸	۱،۷۵۷	۱،۹۰۶
۸،۱۰۰	۱،۱۸۵	۱،۳۳۶	۱،۴۸۷	۱،۶۳۸	۱،۷۸۸	۱،۹۳۹
۸،۲۰۰	۱،۲۱۰	۱،۳۶۳	۱،۵۱۵	۱،۶۶۷	۱،۸۲۰	۱،۹۷۲
۸،۳۰۰	۱،۲۳۵	۱،۳۸۹	۱،۵۴۳	۱،۶۹۷	۱،۸۵۱	۲،۰۰۵
۸،۴۰۰	۱،۲۶۰	۱،۴۱۶	۱،۵۷۱	۱،۷۲۷	۱،۸۸۳	۲،۰۳۸
۸،۵۰۰	۱،۲۸۴	۱،۴۴۲	۱،۵۹۹	۱،۷۵۷	۱،۹۱۴	۲،۰۷۱
۸،۶۰۰	۱،۳۰۹	۱،۴۶۸	۱،۶۲۷	۱،۷۸۶	۱،۹۴۵	۲،۱۰۴
۸،۷۰۰	۱،۳۳۴	۱،۴۹۵	۱،۶۵۵	۱،۸۱۶	۱،۹۷۷	۲،۱۳۷
۸،۸۰۰	۱،۳۵۹	۱،۵۲۱	۱،۶۸۳	۱،۸۴۶	۲،۰۰۸	۲،۱۷۰
۸،۹۰۰	۱،۳۸۳	۱،۵۴۷	۱،۷۱۱	۱،۸۷۵	۲،۰۳۹	۲،۲۰۳
۹،۰۰۰	۱،۴۰۸	۱،۵۷۴	۱،۷۳۹	۱،۹۰۵	۲،۰۷۱	۲،۲۳۶

نظر کارشناسی

شرکت ملی صنایع مس ایران یکی از بزرگترین شرکت‌های تولیدکننده مس در آسیا و خاورمیانه است. فملی دارای معادن بزرگ و شرکت‌های زیر مجموعه بسیاری است که به وسیله آن‌ها فرآیند استخراج و تامین ماده اولیه خود را انجام می‌دهد. نرخ محصول اصلی این شرکت متاثر از نرخ جهانی است و هرگونه تغییرات در قیمت جهانی مس می‌تواند حاشیه سود شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. از پتانسیل‌های سودآوری شرکت در بلند مدت می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- ✓ داشتن طرح‌های توسعه و به دنبال آن افزایش تولید کاتد
- ✓ پوشش نیاز داخلی و صادرات مازاد کاتد
- ✓ چشم‌انداز مناسب صنعت مس

در نهایت با موارد ذکر شده فملی می‌تواند گزینه کم ریسکی برای سرمایه‌گذاری در بلند مدت باشد.

سبدگردان سرمایه و دانش

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان هدف

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	دی	۱,۱۱۸	۱,۲۶۰	مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،مزایده کوهستان پارک شادی،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت،شناسایی سود۳.۷همت	۱۵
	وکادو	۵,۹۲۰	۷,۶۰۰	اصلاح قابل توجه N۸۷پایین سهم احتمال ارتقا به بازار بالاتر	۱۵
میان مدت	صندوق صبای هدف	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۵,۰۱۳	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
	پترول	۱,۸۲۹	۲,۹۹۰	پتانسیل سودآوری بالا فروش بخشی شرکت‌های زیرمجموعه	۱۵
بلند مدت	غچین	۵,۳۱۰	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	وبملت	۲,۲۵۴	۴,۸۰۰	پتانیسل سودآوری بالا وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

۲ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان سورنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	رمپنا	۱۲,۲۳۰	۱۶,۰۰۰	عرضه اولیه یکی از نیروگاه‌های زیرمجموعه در ماه‌های پیش رو	۲۰
	دعبید	۱۵,۴۴۰	۱۸,۰۰۰	سهولت در تامین مواد اولیه وضعیت نقدینگی مناسب زنجیره تامین کامل هلدینگ	۱۰
	وبهمن	۴,۲۴۵	۷,۰۰۰	فروش دارایی و شناسایی سود از این محل - شناسایی سود مناسب از تقسیم سود زیرمجموعه‌ها	۱۰
	خاور	۳,۴۸۵	۵,۰۰۰	قراردادهای خوب فروش تا پایان سال ۱۴۰۲	۱۰
	ستران	۵,۲۹۰	۶,۵۰۰	رشد سودآوری فروش محصول (ارزی) - پرتفوی سرمایه‌گذاری مناسب	۱۰
	قزوین	۷,۸۵۰	۱۰,۵۰۰	نزدیکی به بازنگری نرخ شکر و عملکرد خوب شرکت در سال ۱۴۰۲ - حرکت به سقف قیمتی ۱۴۰۲	۱۰
	سیمرغ	۳۴,۴۱۰	۴۲,۰۰۰	افزایش نرخ تخم مرغ در سال ۱۴۰۳ - سودآوری منظم	۱۵
	رویین	۱۰,۴۰۱	۱۳,۵۰۰	دنبال کردن شاخص صنعت فلزات اساسی و شاخص کل پوشش ریسک پرتفوی کسب بازدهی از رشد نرخ ارز	۱۵

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	جم	۴۶,۲۵۰	۵۵,۱۴۰	سودآوری مناسب	۱۵
	وبملت	۲,۲۵۴	۳,۰۰۰	رشد سودآوری بانک	۱۵
	سپاها	۲۰,۳۴۰	۲۵,۰۰۰	چشم انداز مناسب و سودآوری بالای شرکت	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۱,۷۹۰	۲۸,۵۰۰	نسبت P/NAV پایین؛ پتانسیل بالای زیرمجموعه‌ها	۱۵
	فخوز	۳,۷۷۶	۵,۱۴۵	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۵
	مبین	۸,۰۳۰	۱۲,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-		تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

۴ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سیمرغ	۳۴,۴۱۰	۴۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سمازن	۲۵,۶۵۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غدیس	۱۶,۵۰۰	۲۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	فخوز	۳,۷۷۶	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
بلند مدت	فسبزوار	۳۹,۱۰۰	۵۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۵۸,۴۰۰	۷۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خزامیا	۴,۳۴۹	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

شفافیت

مدیریت فعال صندوق‌های هدف حافظ

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ صندوق‌های تحت مدیریت خود را متناسب با نوع صندوق و شرایط بازار سرمایه به صورت فعال مدیریت می‌کند به نحوی که سرمایه‌گذاری‌های بزرگترین صندوق تحت مدیریت شرکت که از نوع درآمد ثابت است بر حسب بهترین نرخ‌های بهره موجود در بازار پول و اوراق انجام شده و متناسب با چشم انداز بازار سهام، حد نصاب سهام در پرتفوی این صندوق تغییر می‌کند.

این رویکرد سبب شده است که این صندوق ذخیره ارزش سهام قابل توجهی در ترکیب دارایی خود داشته باشد. در حال حاضر ذخیره ارزش سهام این صندوق بیش از ۱۲۰۰۰ میلیارد ریال است.

صندوق سهامی مشترک کارگزاری حافظ که به صورت فعال مدیریت می‌شود، عمدتاً به صورت شاخصی سرمایه‌گذاری شده و متناسب با وضعیت صنایع و شرکت‌ها اقدام به سرمایه‌گذاری در سهام بزرگ شاخصی می‌کند.

در خصوص صندوق قابل معامله عقیق نیز باید عنوان داشت که سعی بر آن است با بررسی و تحلیل به موقع صنایع و شرکت‌ها، اقدام به خرید و فروش سهام کوچکتر و بنیادی شده تا بتوان بازده بهتری نسبت به شاخص بازار سهام کسب کند.

معرفی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

صندوق حافظ دو برابر شاخص بورس بازدهی داد

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

صندوق سرمایه‌گذاری بانک ایران زمین

خالص ارزش دارایی‌های صندوق بانک ایران زمین که در بهمن‌ماه ۱۳۹۰ و در راستای جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز آغاز به کار کرد، با رشدی ۲۸ درصدی در ۱۲ ماه اخیر، اکنون به مرز ۱۰۰ هزار میلیارد ریال و به حداکثر سقف مجاز تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری رسیده است. ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت سبب شده تا تنها حدود ۷,۵ درصد از دارایی صندوق، به صنایع بورسی اختصاص یابد و بیشترین دارایی صندوق، با ۵۰ و ۴۲ درصد، به ترتیب به خرید اوراق بدهی مناسب و سپرده‌گذاری در بانک تخصیص یابد. سود پرداختی این صندوق که در ابتدای سال ۱۴۰۲ معادل ۲۴ درصد روزشمار (۲۶,۸ درصد موثر) بوده است که پس از چند مرتبه افزایش در بهمن ماه به ۲۷ درصد روزشمار (۳۰,۶ درصد موثر) رسیده است. لازم به توضیح است که ۲ درصد این سود از محل ذخیره ارزش سهام پرداخت می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کارگزاری حافظ

نخستین صندوق این شرکت در فروردین‌ماه ۱۳۸۷ و با نام مشترک کارگزاری حافظ، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های سهامی آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق، با رشدی ۱۰ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون اندکی بالاتر از مرز ۱۸۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. بازار سهام ۹۶ درصد پرتفوی این صندوق را به خود اختصاص داده است و در صدر آن گروه‌های «فلزات اساسی»، «محصولات شیمیایی» و «فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای» قرار دارند. صندوق مشترک کارگزاری حافظ در یک‌سال اخیر حدود ۵۰ درصد بازدهی داشته و در افق بلندمدت و طی ۱۵ سال فعالیت، جادوی سود مرکب، موفق به کسب بازدهی ۲۲ هزار درصدی شده است.

صندوق سهامی عقیق

اسفندماه ۱۳۸۹، دومین صندوق این شرکت با نام صندوق سرمایه‌گذاری مشترک عقیق، فعالیت خود را آغاز کرده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که به تازگی از نوع مبتنی بر صدور و ابطال به نوع قابل معامله تغییر یافته، در یک‌سال گذشته، رشدی ۸۴ درصدی را تجربه کرده است. پرتفوی سهامی این صندوق ۹۴ درصد از دارایی‌های آن را به خود اختصاص داده و در صدر آن گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فلزات اساسی» و «استخراج کانه‌های فلزی» جای دارند. لازم به ذکر است مدیران صندوق با این ترکیب دارایی، موفق به کسب ۴۵ درصد بازدهی در یک‌سال اخیر شده‌اند.

در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ را مشاهده می‌کنید.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ

نوع صندوق	نام صندوق	تاسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در دارایی‌های دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	بازده از ابتدای تاسیس تاکنون (درصد)
سهامی	مشترک کارگزاری حافظ	۱۳۸۷/۰۱/۰۵	۹۶	۱	۰	۳	۱۸۰۹	-۴/۵	۴۹/۸	۲۲۰۱۳
سهامی قابل معامله	عقیق	۱۳۸۹/۱۲/۰۷	۹۴	۴	۰	۲	۲۴۵۹	-۴/۶	۴۵/۱	۵۶
با درآمد ثابت	بانک ایران زمین	۱۳۹۰/۱۱/۰۷	۷.۵	۴۲	۵۰	۰.۵	۱۰۰۰۰۰	۲/۲	۲۳/۹	۱۸۸

سهام عدالت

حربه جدید کلاهبرداران سهام عدالت

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.

***

رئیس اتحادیه تعاونی‌های سهام عدالت گفت: حربه جدید کلاهبرداران این است که پیامکی مبنی بر واریز سود سهام عدالت به برخی افراد ارسال می‌کنند، سپس از دریافت‌کننده پیامک می‌خواهند با باز کردن لینک، شماره ملی یا شماره حساب خود را وارد کند که به محض باز کردن لینک، سودجویان از حساب افراد برداشت می‌کنند.

موضوع کلاهبرداری به بهانه واریز سود سهام عدالت توسط افراد سودجو، هک کردن و برداشت از حساب برخی افراد هنوز ادامه دارد.

از شهروندان درخواست می‌کنیم اصلا به این پیامک‌ها توجه نداشته باشند و خبرهای موثق را از طریق رسانه‌های رسمی و صدا و سیما پیگیری کنند.

درحال‌حاضر جاماندگان سهام عدالت شامل سه گروه هستند. حدود یک میلیون و ۸۵۰ هزار نفر برگه سهام با مهر شرکت‌های تعاونی در اختیار دارند.

معرفی کتاب

معامله گر منضبط پرورش ذهن برای موفقیت در بازار

کتاب معامله‌گر منضبط اولین کتاب مارک داگلاس است که در سال ۱۹۹۰، ۱۰ سال قبل از کتاب تحلیل بنیادی، تکنیکال یا ذهنی نوشته است.

این دو کتاب جز کتاب‌های ارزشمند در حوزه روانشناسی بازارهای مالی هستند. این کتاب در ایران با نام‌های معامله‌گر منضبط و معامله‌گر منظم ترجمه و منتشر شده است. یکی از بهترین ترجمه‌های آن، ترجمه آقای احسان سپهریان است.در کتاب معامله‌گر منضبط، مارک داگلاس معتقد است که اولین چیزی که به عنوان یک معامله‌گر با آن برخورد خواهید کرد این است که آن دست‌مایه‌های ذهنی که در زندگی روزمره از آن‌ها استفاده می‌کنید تا آنچه را می‌خواهید به دست آورید، در حیطه معامله‌گری کارایی ندارند.

فرهنگ سازی

قرض با برکت کوچک اما پایدار

الهام میرمحمدی
کارشناس آکادمی هوش مالی

تصمیم‌های بزرگ و تغییرات تأثیرگذار با قدم‌های کوچک شروع می‌شود، با تلاش‌های خستگی‌ناپذیر ادامه پیدا می‌کند و در نهایت، به تجربه موفقیتی بزرگ و شادی‌آفرین تبدیل می‌شود.

داشتن ایده‌های نو، خلاقیت، استمرار و تلاش برای ایجاد تغییر در زندگی خود و دیگران از مهارت‌های مهم زندگی است که از همان دوران کودکی باید به آن توجه ویژه‌ای شود. کودکان ممکن است خودشان را کوچک‌تر از آن بدانند که بتوانند تغییری مهم و اساسی در دنیای اطراف‌شان ایجاد کنند؛ اما پدر و مادرها نقش مهمی در افزایش خودکارآمدی و اعتماد به نفس در آن‌ها ایفا می‌کنند.

یکی از روش‌های کمک به خود و دیگران، راه انداختن صندوق‌های قرض‌الحسنه است. «قرض بابرکت» داستان پسری به نام کوجو است که به همراه مادرش در یکی از روستاهای فقیرنشین در غنا زندگی می‌کند. هیچ کدام از بیست خانواده ساکن این روستا پول‌دار نیستند اما ایده خیلی خوبی را پیاده کرده‌اند.

آن‌ها قرار گذاشته‌اند کمی از پول‌شان را پس‌انداز کنند و هر بار یکی از خانواده‌ها تمام پس‌انداز را قرض می‌گیرد و با آن وسیله به‌دردبخوری می‌خرد. وقتی نوبت به کوجو و مادرش می‌رسد، کوجو بخش کوچکی از این وام را از مادرش می‌گیرد تا با آن مرغ کوچکی بخرد. کم‌کم ایده‌های بیشتر و بزرگ‌تری به ذهن کوجو می‌رسد و او با تلاش و کوشش بسیار موفق می‌شود تغییرات بزرگی برای خود، خانواده و همین‌طور روستایش ایجاد کند. در نهایت به ادامه تحصیل می‌پردازد مرغداری را راه می‌اندازد و زمانی که ثروتمند می‌شود هم‌نوعانش را فراموش نمی‌کند.

کتاب «قرض بابرکت» از مجموعه کتاب‌های آموزش سواد مالی به کودکان است که توسط آکادمی هوش مالی تهیه و به همت انتشارات قدیانی چاپ و روانه بازار شده است.

کانال برتر

یک سهامدار جز چطور «ماسک» را به دردسر انداخته است؟

یک سهامدار جز که تنها دارای ۹ سهم تسلا است توانست با گرفتن حکم قاضی مانع از پرداخت ۵۶ میلیارد دلار حقوق و مزایا و امتیازات شغلی ایلان ماسک مدیرعامل تسلا شود.

قاضی کاتلین مک کورمیک از ایالت دلاور آمریکا حقوق رئیس تسلا را "غیرقابل درک" می‌خواند و هیات مدیره تسلا را به دلیل اطلاع ندادن صحیح به سهامداران در مورد آن مقصر دانست. مک کورمیک در نظر ۲۰۱ صفحه‌ای خود گفت که هیأت مدیره تسلا در حمایت از سهامداران شکست خورده است.

او خاطرنشان کرد که مدیران تسلا که به این بسته رای داده بودند با ماسک روابط نزدیک داشتند و هرچند ماسک و برادرش «کیمبال ماسک»، یکی دیگر از سهامداران اصلی را، از رای‌گیری کنار گذاشتند اما تصمیم‌گیری تحت تاثیر لفاظی‌های ماسک بوده است.

@homauondarabi

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دانایان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	افق	۱,۷۵۰-۱,۸۰۰	۲,۱۰۰	انتظار تداوم رشد فروش و خرید سهام تپسی توسط شرکت زیرمجموعه	۲۰
میان مدت	هرمز	۴۰۰-۴۱۲	۵۱۴	وضعیت بنیادی و تکنیکال مطلوب و انتظار رشد سودآوری سال آتی به علت رشد نرخ ارز	۱۵
	اردستان	۱,۳۵۰-۱,۳۹۰	۱,۶۰۰	رقابت مطلوب در بورس کالا و انتظار تداوم روند مطلوب فروش	۲۰
	کلوند	۴,۶۵۰-۴,۷۰۰	۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب در صنعت	۱۵
	تایرا	۹۴۵-۹۳۰	۱,۲۰۰	انتظار تداوم رشد فروش و وضعیت سودآوری مطلوب	۱۵
بلند مدت	ونوین	۲۹۰-۳۱۰	۳۷۶	انتظار تداوم رشد سودآوری و تراز عملیاتی مناسب	۱۵

۶ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	اهرم	۲۰,۲۱۰	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و پتانسیل رشد	۲۰
	متال	۱۰,۶۲۰	-	دارا بودن پرتفوی مناسب و پتانسیل رشد	۱۰
	خموتور	۳,۷۷۴	۴,۸۰۰	افزایش ظرفیت و P/E مناسب نسبت به صنعت	۱۰
	کساوه	۱۹,۳۶۰	۲۴,۰۰۰	پی بر ای مناسب	۱۰
	دتماد	۵۵,۲۰۰	۷۱,۰۰۰	پی بر ای مناسب و پتانسیل حذف ارز ۲۸,۵۰۰	۱۰
	غبشهر	۲,۲۶۸	۲,۸۰۰	پی بر ای مناسب و پتانسیل حذف ارز ۲۸,۵۰۰	۱۰
بلند مدت	ونوین	۳,۰۸۴	۴,۱۰۰	پی بر ای مناسب	۱۰
	دارایکم	۱۶۰,۱۱۰	۲۱۰,۰۰۰	پایین بودن نسبت پی بر ان ای وی (P/NAV) و پتانسیل رشد	۱۰
	ثامید	۲,۲۲۲	۲,۹۰۰	نسبت P/NAV مناسب در صنعت	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	هرمز	۴,۰۸۳	۵,۱۰۰	افزایش نرخ جهانی اسلب افزایش نرخ ارز و پی بر ای آینده‌نگر زیر ۵ واحد	۲۰
	سهگمت	۶۲,۷۰۰	۷۵,۳۰۰	نمودار تکنیکال مناسب پی بر ای آینده‌نگر حدود ۴ واحدی	۲۰
بلند مدت	ونوین	۳,۰۹۰	۳,۸۶۰	تراز مثبت و بسیار مناسب ماهانه و انتظار گزارش ۱۲ ماهه جذاب	۲۰
	دشیمی	۳۰,۸۲۰	۳۷,۶۰۰	پی بر ای آینده‌نگر حدود ۵ واحدی، وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	قزوین	۷,۸۰۰	۹,۵۰۰	تکنیکال مناسب و پایین‌ترین پی بر ای در صنعت قند و شکر	۲۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فزر	۴۰,۶۰۰	۴۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب به اضافه چشم انداز صعودی قیمت جهانی اونس	۱۰
	شسپا	۴,۶۱۰	۶,۴۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۱۰
	شتران	۲,۸۲۸	۳,۶۵۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	کپرور	۱۲,۸۰۰	۱۷,۰۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و P/E forward حدود ۵	۱۰
بلند مدت	فسبزوار	۳۹,۱۰۰	۴۲,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	هرمز	۴,۱۰۴	۵,۲۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۲۰

توضیح و یادآوری

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