نخستین هفته‌نامه بازار سرمایه ایران

بورس اطلاعات

ETELAAT BOURSE

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

مانع‌زدایی از تولید با حمایت از بازار سرمایه

کارگزاری رضوی به‌عنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه بنیاد بهره‌وری موقوفات آستان قدس با توجه به نامگذاری سال ۱۴۰۰ به عنوان «تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها» تمام تلاش خود را در این حوزه متمرکز کرده است. کارگزاری رضوی در برنامه سال جدید، جذب و به‌کارگیری نیروهای متخصص و خبره در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری را در دستور کار قرار داده تا بدین وسیله بتواند با تجهیز منابع انسانی خبره، به غنابخشی فضای مالی و اقتصاد کشور کمک کند.

صفحه ۱۳

سال نهم ■ شماره ۴۰۴ ■ هفته اول تیر ■ شنبه ۵ خردادماه ۱۴۰۰ ■ ۲۶ ژوئن ۲۰۲۱ ■ ۱۶ صفحه ■ ۱۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X

سرمایه‌ها به کجا می‌روند

مسیر بازارها روزهای خوش تکرار می‌شود

صفحه ۵

صفحه ۴

در گفت‌وگو با قائم‌مقام دبیرکل کانون کارگزاران مطرح شد:

گردابی به‌نام OMSها

صفحه ۱۴

توقف سه ماه ریزش مداوم

معاملات سهام جان گرفت

صفحه ۲

سه سناریوی تأثیر مذاکرات بر بورس

صفحه ۲

دو طرح جدید رئیس برای نجات

صفحه ۹

مدیرعامل شرکت بورس انرژی مطرح کرد:

بورس انرژی در مدار رونق

صفحه ۶

«وهور» زیر ذره‌بین

- رشد سودآوری «شرانل» تداوم می‌یابد
- «طراوت» وبصادر در مسیر اقتصاد مقاومتی
- چکیده تحلیل بنیادی «غکورش»
- رونمایی از «تجلی» فرابورس
- رتبه‌یک توانگری مالی در بیمه تعاون
- رشد چندصددرصدی صادرات «شبهرن»
- تکمیل زنجیره ارزش در پتروشیمی لردگان
- کشف قیمت «لطیف»
- روند صعودی سوددهی «دتوزیع»
- پنج میلیونی شدن مشتریان بانک آینده
- رشد ۱۴۶ درصدی سود هر سهم «وبشهر»
- «ثامید» مناقصه دارد

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱، ۱۲ و ۱۳

سرمقاله

ابهامات خوش‌بینانه

امیر آشتیانی عراقی

این روزها رفتار شاخص نشان می‌دهد بازار سرمایه پس از مدت‌ها به خود آمده و حرکت روبه‌جلویی داشته است؛ همین نیم‌خیزشدن هم سبب تغییر جهت حرکت نقدینگی به سمت بازار سهام شده است. نگاهی به آمار و ارقام ورود نقدینگی و ابطال صندوق‌های با درآمد ثابت هم این مسئله را تایید می‌کند. البته باور بازار این اتفاقات را واکنش مثبت به انتخاب رئیس جمهوری منتخب می‌داند و آن را به نوعی لبخند به بازدید آیت ا... رییسی از تالار بورس تعبیر می‌کند که مایه دلگرمی سهامداران شده که امیدوارند با جابجایی قدرت، اقدامات عملی برای وعده‌های داده شد صورت بگیرد.

صفحه ۲

پرسمان

موانع تأمین مالی از بازار سرمایه

شرایط نامتعادل انتشار اوراق
علیرضا تاجبر

ضرورت اصلاح نرخ‌ها
علیرضا توکلی کاشی

وجود ابزارهای نامناسب
مریم مهدوی

نبود امکان تأمین مالی خرد
وجیهه خلیلی

صفحه ۱۵

■ اخبار هفته ■

نصف شدن سهم ایران از اقتصاد جهانی

رئیس اتاق بازرگانی، صنایع و معادن و کشاورزی ایـران گفـت: از رئیـس جمهـوری منتخب درخواست داریم در انتخاب اعضای کابینه دولت، افراد دارای اهلیـت و حرفه‌ای را در حوزه امور اقتصادی بکار بگمارد.

غلامحسین شافعی افزود: آمارهای رسمی نیز نشان می‌دهند در سال های ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۹ اقتصاد کشور ۱۱ درصد کوچک شده و بسیار جای تاسف دارد که سهم اقتصاد ایران از اقتصاد جهانی در چهار دهه گذشـته نصف شده و همچنین ظرف یک دهه گذشته رشد اقتصادی ایران تقریبا صفر بوده است. او مهمترین عامل چنین وضعیتی را غفلت فراوان از بخش تولیدی ذکر و بیان کرد: رهبر معظم انقلاب اسـلامی تاکید زیادی بر تولید دارند زیرا راه نجات اقتصاد کشـور افزایش تولید است.بر اساس آمارهای رسمی سهم اشتغال بخش صنعتی کشور ظرف ۲۵ سال اخیر تقریبا روند ثابتی داشته اما بخش خدمات با روندی تصاعدی حدود ۱۶ درصد اشتغال کشور را به خود اختصاص داده است. این شرایط نشانگر الزام به انجام یک جراحی عمیق در اقتصاد کشور است.

عرضه خودروی باکیفیت توسط خودروسازان

یکی از محورهای مهم طرح عرضه خودرو با کیفیت که مـورد اختلاف مجلس و وزارت صمت اسـت، عرضه خودرو در بورس و چگونگی انجام آن اسـت. اگرچه این بند در کمیسیون صنایع و معادن مجلس تصویب و به گفته جدی به صحن ارسـال شده اما مخالفت‌هایی بر سر عرضه آن و چگونگی این مسئله از سوی وزیر صمت وجود دارد.

علیرضا رزم حسینی، وزیر صنعت، معدن و تجارت با اشاره به برنامه‌ریزی انجام گرفته برای افزایش کمی و کیفی تولید خودرو در کشور، اظهار کرد: مردم ایران شایسته استفاده از خودروهای باکیفیت بالا هستند و این مهم باید به عنوان یک سیاست راهبردی مدنظر همه شرکت‌های خودروسازی باشد و در این راستا قدم بردارند.وی همچنین افزود: شرکت‌های خودروسازی باید ضمن افزایش تولیدات خود، برای ارتقای سطح کیفی محصولات تولیدی خود اقدام کنند.وزیر صنعت، معدن و تجارت یکی از مهمترین سیاست های این وزارتخانه را حمایت از بخش خصوصی برشمرد و تاکید کرد: افزایش عمق ساخت داخل خودروهای مونتاژی در کشور باید مورد توجه جدی قرار گیرد.

تمدید مهلت پرداخت مالیات سکه

معـاون درآمدهای مالیاتی سـازمان امورمالیاتی کشـور، از تمدید مهلت پرداخت مالیات مقطوع دریافت کنندگان سـکه در سـال ۱۳۹۹ تا ۱۵ تیرماه سال جاری خبر داد.

محمد مسیحی، معاون درآمدهای مالیاتی سازمان امورمالیاتی از تمدید مهلت پرداخت مالیات مقطوع دریافت کنندگان سکه در سال ۱۳۹۹ تا ۱۵ تیرماه سال جاری خبر داد و اظهار داشت: با تصویب ستاد ملی مدیریت کرونا، مهلت ارائه اظهارنامه مالیاتی عملکرد سال ۱۳۹۹ صاحبان مشاغل تا ۱۵ تیرماه سال جاری تمدید شـد که بر این اسـاس، دریافت کنندگان سکه در سال ۱۳۹۹ نیز تا تاریخ مذکور فرصت دارند نسـبت به پرداخت مالیات مقطوع سکه و یا حسـب مورد نسبت به تسلیم اظهارنامه مالیاتی خود اقدام کنند.وی با اشاره به دستورالعمل ابلاغی تبصره ماده (۱۰۰) قانون مالیات‌های مستقیم، اظهار داشت: تمامی اشخاص حقیقی خریدار سکه از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران که در سـال ۱۳۹۹ نسبت به دریافت حداکثر (۱۵۵) قطعه سکه اقدام کرده‌اند، تا ۱۵ تیرماه مهلت دارند از تسهیلات مالیات مقطوع برخوردار شوند.

پارک ۳۰۰ هزار میلیارد تومان در صندوق‌ها

رئیس سازمان بورس درباره میزان پول‌های پارک شـده در صندوق‌های با درآمـد ثابت و احتمال تبدیل آن به سـهام میـزان را ۳۰۰هزار میلیارد تومان قلمداد کرد.

محمدعلی دهقان دهنوی اظهار داشت: کسانی که سهام خود را می‌فروشند، برای مدت موقتی پول خود را به صندوق با درآمد ثابت منتقل می‌کنند تا موقعیت بهتری برای خرید سهام پیدا کنند و رقمی که در حال حاضر در این صندوق وجود دارد حدود ۳۰۰ هزار میلیارد تومان است اما اینکه چقدر از این رقم تبدیل به سهام شود به طور مستقیم به شرایط بازار سرمایه بستگی دارد.او درباره میزان پول‌های پارک شـده در بازار سـرمایه گفت: باید توجه داشته باشیم که پول پارک شده یک واژه بسیار عمومی است و پول می‌تواند در محل‌های مختلفی منتظر ورود به بازار سرمایه باشد. در حال حاضر عمده پول‌ها در دو محل تمرکز دارد و بخش قابل توجهی از پول‌های پارک شده، مانده حساب سهامداران در نزد کارگزاری‌هاست که این پول‌ها نزدیک‌ترین پول برای تبدیل شدن به سهام هستند.

■ سرمقاله ■

ابهامات خوش بینانه

امیر آشتیانی عراقی
مدیر مسئول

این روزها رفتار شاخص نشان می‌دهد بازار سرمایه پس از مدت‌ها به خود آمده و حرکت رو به جلویی داشته است؛ همین نیم‌خیز شدن هم سبب تغییر جهت حرکت نقدینگی به سمت بازار سـهام شده اسـت، نگاهی به آمار و ارقام ورود نقدینگی و ابطال صندوق های با درآمد ثابت هم این مسئله را تایید می‌کنـد. باور بازار البته این اتفاقات را واکنش مثبت به انتخـاب رئیس جمهوری منتخب می‌داند و آن را به نوعی لبخند به بازدید آیت ا... رئیسی از تالار بورس تعبیر می‌کند که مایه دلگرمی سهامداران شده که امیدوارند با جابجایی قدرت، اقدامات عملی برای وعده‌های داده شـد صورت بگیرد ؛ همانطور که رئیس جمهوری منتخب در نخسـتین نشست خبری خود حمایت از سهامداران را فراموش نکرد و با چهار وعده مهم در خصوص عدم تامین کسری بودجه از بورس، اصلاح شـیوه اخذ مالیات از تولید مولد و کاهش آن تا ۱۰ درصد، افزایش نظارت بر عملکرد بازار سـهام و در نهایت تشـکیل صندوق های خرد بارقه امید را در دل سهامداران روشن کرد و سمت و سوی نگاهشان را دوباره به سمت بازار سهام برگرداند.

در شرایط فعلی اما بازار با چند چالش اساسی و پر ابهام روبروست که هر کدام از این موارد می تواند مسیر حرکت را کند و یا تند تر کند.ترکیب کابینه سیزدهم و استراتژی های وزرای اقتصادی انتخابی و رابطه آنها با قیمت گذاری و محدودیت ها دقیقا یکی از اساسی ترین پرسش هایی است که ذهن فعالان اقتصادی را درگیر کرده است. . در کنار این مهم، یکی از بزرگترین چالش ها نحوه تامین کسری بودجه دولت با توجه به مشکلات پیش روست و پاسخ به این پرسـش که این حجم کسری از کجا تامین خواهد شد.دیگر موضوع اینکه آیا برجام به سرانجام می رسد و حل مشکلات این غائله کمکی به شرایط کلی اقتصاد خواهد کرد یا اعمال تحریم های یک طرفه و مشکلات ناشی از آن مانع بزرگ پیش روی دولت خواهد بود و حتی در صادرات نفت و سـایر محصولات صادراتی با چالش های اساسـی روبه رو می شود.استراتژی دولت در برابر بازار ارز چه خواهد بود دیگر ابهام موجود است؛ ابهام در اینکه قیمت دلار با اعمال سیاسـت های انقباضی و کنترل تورم، ثبات و کاهش جزیی قیمت را تجربه می کند یا بر عکس به کمک کسری بودجه می آید و بار آن را به دوش می‌کشد.

آیا تیم اقتصادی دولت جدید می تواند بحران اقتصادی ناشی از کرونا که کل اقتصاد دنیا را درگیر کرده، مهار کند و علاوه بر رفع محدودیت‌ها، اثرات اقتصادی آن را در شـرایطی که کیک اقتصاد ایران در سـال‌های اخیر کوچک تر هم شده و روابط تجاری ایران با شرکایش به خصوص اروپایی‌ها به سردی گراییده را باز سازی و اثرات مثبت آن را به جامعه تزریق کند.تا این لحظه اطلاعات تکمیلی در خصوص سیاست دولت سیزدهم درباره نظارت بر بازار سهام و شـیوه های آن نا مشخص اسـت که همین امر می‌تواند سرمایه گذاران را دچار تردید کند. ضمن اینکه برخی در خصوص اسـتفاده از شیوه تشـکیل صندوق های خرد در بازار سوالات اساسی دارند که مهمترین شان کارکرد این صندوق هاسـت.در کنار تمام موارد اشاره شده نباید از ابهام بزرگ قیمت نفت و فلزات جهانی غافل شد که اثر قابل توجهی بر روند سـهام شرکت‌های بورسی می‌گذارد و مشخص نیسـت روند صعودی احیا می شود یا قله قیمت ها همین جاسـت.با تمام این تفاسیر به نظر می رسد بازار به دولت سیزدهم امیدوارتر از سایر دولت‌ها پس از انتخابات بوده که چنین واکنش سـبزی به آن داده اسـت؛ واکنشی که برخی آن را گذرا و برخی ماندگار می‌دانند تا اینجا که سرمایه گذاران به این ابهامات خوش بین هستند.

توقف سه ماه ریزش مداوم

معاملات سهام جان گرفت

حسام بصیری
کارشناس بازار

هفته سبز پس از انتخابات سبب پس گرفتن سطح یک میلیون و۲۰۰ هزار واحدی شاخص شد. بعد از انتخابات ریاست جمهوری جمعه گذشـته و تعیین آیت الله رئیسـی به عنوان رئیس جمهور سیزدهم ایران شـاهد افزایش تقاضا در کلیت بازار بودیم به طوری کـه از همان ابتدای هفته صف‌هـای فروش کاهش چمشـگیری داشـت و به کمتر از ۳۰ درصد نمادهای بازار رسـید و رفته رفته تا آخر هفته به روند کاهشی خود ادامه داد در مقابل هر روز بر تعداد نمادهای مثبت بازار و نمادهای صف خرید نیز افزوده شد.

آغاز سبز

اولیـن روز هفته و با اعلام پیروزی آیت الله رئیسـی در سیزدهمین دوره انتخابات ریاست جمهوری شاهد صعود ۱۴ هزار ۳۰۰ واحدی شاخص کل (معادل ۱,۲۵ درصد) به لطف نمادهای شاخص ساز فارس، شسـتا، فولاد و تاپیکو بودیم. شاخص هموزن نیز رشـد ۱,۲۵ درصدی داشت. بیشترین ارزش معاملات روز شـنبه به دو صنـدوق دولتی پالایش و دارایکم اختصاص داشـت و بیشترین حجم معاملات نیز به گـروه خودرویی تعلق گرفـت. ارزش معاملات خرد ۴۵۰۰ میلیـارد تومان و خروج پول حقیقی بـه میزان ۴۵ میلیارد تومان از بازار مهم ترین اتفاقات اولین روز هفته بودند.

یکشـنبه بازار شروع قوی داشت اما با افزایش عرضه‌ها به خصوص در گروه خودرویی با از دسـت دادن بیش از نیمی از رشـد ابتدای معاملات خود با ۱۶۰۰ واحد افزایش به کار خـود خاتمه داد. صف‌های فروش در ابتدای معاملات حدود ۲۰ درصـد نمادهای بازار بودند کـه در انتهای معاملات به بیـش از ۳۰ درصد افزایش یافتند. نمادهای فملی، خودرو و خساپا بیشترین اثر منفی در شاخص و شستا، فارس و نوری بیشترین اثر مثبت را در شاخص کل داشتند.

خودرو، وتجارت و خسـاپا بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص دادند و بیشترین ارزش معاملات نیز به شپنا، کمند و نوری تعلق گرفت. ارزش معاملات خرد ۴۶۰۰ میلیارد تومان و خروج ۵۵۵ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار از دیگر اتفاقات مهم بازار طی معاملات روز یکشنبه بودند. روز دوشنبه شـاخص شروع منفی و پایانی سبز با افزایش ۵ هزار واحدی به همراه داشت. افزایش شاخص به یک میلیون و۱۷۰ هزار واحـد در کنار کاهش صف‌های فروش به کمتر از ۳۰ درصد نمادها اتفاق مهم روز دوشنبه بود. نمادهای شستا، وتجارت و رمپنا بیشترین اثر مثبت را بر شاخص کل داشتند و فولاد و فملی بیشـترین اثر منفی را در شاخص به جای گذاشتند. خگستر، خودرو و امین یکم بالاترین حجم معاملات را به خود اختصاص دادند و بیشـترین ارزش معاملات به سه صندوق امین یکم، کارین و پارند اختصاص یافت.

ارزش معامـلات خرد با اندکی کاهش به ۴۱۰۰ میلیارد تومان رسید. خروج پول حقیقی از بازار ۱۶۰ میلیارد تومان بود. نکته قابل توجه معاملات روز دوشنبه خروج ۱۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی از صندوق‌های درآمد ثابت بود.

کاهش صف‌های فروش

سه شنبه روز سبز پوشی ۱۸ هزار واحدی شاخص بود تا به عدد یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحد نزدیک تر شود. کاهش چشمگیر صف‌های فروش به کمتر از ۲۵ درصد نمادهای بازار (۱۶۸ نماد) و در مقابـل افزایش قابل توجه تعداد نمادهای صـف خرید به ۱۰۹ (۱۷ درصد) مهم ترین اتفاق روز سـه شنبه بود. فارس، فملی و فولاد بیشترین اثر مثبت بر شاخص کل را داشـتند. خودرو، امین یکم و خساپا بیشترین حجم معاملات را به خود اختصاص دادند و امین یکم، پارند و کمند بیشترین ارزش معاملات را کسب کردند.

ارزش معاملات خرد ۵۲۰۰ میلیارد تومان و بعد از مدت‌ها شـاهد ورود ۲۰۰ میلیارد تومان پـول حقیقی به بازار و در مقابل ۱۷۱ میلیارد تومان خروج پول از صندوق درآمد ثابت بودیم. باز پس گیری پر قدرت سطح یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحدی با رشـد ۲,۲ درصدی شاخص کل و شاخص هموزن در حالی اتفاق افتاد که در میانه معاملات شاهد انتشار خبر قیمت گذاری جدید در بورس کالا برای محصولات فولادی بودیم به این ترتیب نحوه قیمت گذاری از ۸۰ درصد قیمت فوب دریای سـیاه به میانگین نرخ فوب دریای سـیاه طی معاملات یک هفته قبل از عرضه تغییر پیدا کرد که سـبب افزایش تقاضا در نمادهای فولادی و فلزی و تشکیل صف‌های خرید در این نمادها و رشد ۲۶ هزار واحدی شاخص کل شد. افزایش تعداد نمادهای صف خرید به ۱۳۵ نماد (۲۱ درصد)، ثبت بالاترین ارزش معاملات خرد طی ۵ هفته اخیر با حدود ۷ هزار میلیارد تومان اتفاقات مهم معاملات آخرین روز هفته بودند. فولاد، فملی و کگل بیشـترین اثر مثبت را بر شاخص کل داشتند. خساپا، خودرو و خگستر بالاترین حجم معاملات را به خود اختصاص دادند و در ارزش معاملات پالایش، خساپا و فولاد برترین نمادها بودند.

اخبار مهم هفته

ابلاغیـه سـازمان در خصوص نحوه پیـش بینی درآمد شـرکت‌ها و الزام به ارائه تحلیل حساسیت با متغیرهای اثر گذار در سـود و بهای تمام شده مهم ترین خبر هفته جاری بود. کاهش نسبت پی بر ای بازار به زیر ۱۰ همزمان با انتشار گزارشـات دوازده ماهه شرکت‌ها و حمله ناکام یک پهباد به شرکت دارویی برکت که در حال ساخت واکسن کروناست از دیگر اخبار مهم هفته جاری بودند.

در بازار جهانی آلومینیوم با ۲۰ دلار کاهش به ۲۴۳۰ دلار رسید، سرب بدون تغییر در ۲۱۸۰ دلار باقی ماند، روی اما با ریزش ۴ درصدی به ۲،۸۷۰ دلار رسید، مس نیز با ۲ درصد کاهش به ۹۴۰۰ دلار رسـید. نفت برنت اما رشـد کرد و در آستانه ۷۶ دلار قرار گرفت. اونس جهانی با کاهش ۴ درصدی به ۱۷۸۳ دلار رسید.

دلار بدون تغییر نسبت به هفته گذشته در ۲۴۱۰۰ تومان باقی ماند. سـکه اما کاهش حدود ۴ درصدی داشـت و در ۱۰ میلیـون و۳۰۰ هزار تومان مرد معاملـه قرار گرفت.از مهـم ترین اطلاعیه‌های کدال این هفتـه می‌توان به انعقاد قراردادهای وب با وزارت ارتباطات جهت ایجاد پوشش صوت و دیتا در ۲۲۵ روستا به مبلغ ۲،۲۰۰ میلیارد ریال اشاره کرد.

افزایش نرخ ۴۱ درصدی محصـولات غبهپاک، افزایش نـرخ ۱۱ درصدی محصولات ویتامینه دیـران، افزایش نرخ ۲۵ درصدی در شـپارس، قـرارداد ۲۵۰ میلیـارد ریالی کفپـارس با مس سرچشـمه، قـرارداد ۴۵۶ میلیارد ریالی دبالک با سبحان دارو جهت تامین مواد اولیه و تغییر قیمت خوراک و فرآورده‌های نفتی اصلی در پالایشـی‌ها که سبب افزایش سـود آوری و تعدیل مثبت این نمادها شد از دیگر اطلاعیه‌های مهم کدال در هفته گذشته بودند.

سه سناریوی تأثیر مذاکرات بر بورس

فردین آقابزرگی
مدیرعامل و مؤسس شرکت سبدگردان نیکان

اقتصاد در هر کشور به رخدادهای سیاسی مرتبط است و نمی‌توانیم انتظار داشته باشیم که این تأثیر خنثی باشد. اگرچه شدت و ضعف تأثیرپذیری اقتصاد از مسائل سیاسی می‌تواند در یک کشور نسبت به کشور دیگر کمتر یا بیشتر باشد.

اقتصـاد ایران نیز از این قاعده مسـتثنی نیسـت و به‌ویژه بازار سرمایه که به مرور زمان و با توسعه ضریب نفوذ سهامداری بسیاری از فعالان بازار مرتبا رخدادهای سیاسـی اثرگـذار مانند انتخابات ریاسـت جمهوری، تصمیمات و نتایج مذاکـرات برجام را پیگیری می‌کنند و به دلیل سـرعت واکنش‌ها و قابلیت نقدشـوندگی فزاینده در بورس، معمولا نتایج و پیامدهای اینگونه مسائل در بورس بیشتر قابل مشاهده است.

موضوع برجام و تأثیرات آن بر بورس در حالت‌ها، مفروضات و سه سناریو قابل بررسی و تحلیل اسـت: سـناریوی اول، حصول توافق بین طرفین مذاکرات برجام و پیشـرفت محسـوس در حـل و فصل منازعات و در نتیجه گشـایش‌های اقتصـادی در مراودات بین‌الملل، احتمال کاهش نرخ ارز متاثر از بهبود روابط خارجی و گشـایش اقتصادی به دلیل تلطیف روابط سیاسی با کشورهای غربی و تراز تجاری ارزی مثبت، ورود ارز حاصل از صادرات به سـهولت و قرار گرفتن در چرخه گردش مالی دولت که می‌تواند با عرضه ارز در کوتاه‌مدت به نام حمایت از اقشـار ضعیف جامعه و کنترل تورم، نرخ ارز را کاهش دهـد یا با تثبیت در نرخ فعلی (۲۳ هزار تومان) کنترل کند. اگر چه در این سـناریو و در کوتاه‌مدت، جریان نقدینگی ارزی وضعیت تأمین مواد اولیه و ماشـین‌آلات مورد نیاز کارخانجات را تسـهیل و تسریع می‌کند اما روند نابرابر واردات در برابر صادرات به مرور زمان و در میان‌مدت و بلندمدت موجب تضعیف تولید و صادرات و در نتیجه کاهش بنیه اقتصادی کشور می‌شود و به جهت رشد مستمر نقدینگی در کشور که هم اکنون روزانه حدود ۳ همت اسـت با اتخاذ چنین سیاسـتی موجب کاهش یا سکون مقطعی نرخ ارز خواهد شـد و اما نرخ ارز به صورت پلکانی در دوره‌های ۳ تا ۴ سـاله و با تغییر دولت‌ها جهش ناگهانی خواهد یافت. در این سـناریو در ابتدا ارزیابی شـرکت‌ها برمبنای ارزش جایگزینی و ارزش روز دارایی‌ها روندی کاهشـی خواهد بود و در نتیجه بورس و سـطح عمومی قیمت‌ها روندی نزولی را تجربه خواهند کرد. همچنین ورود بخشی از منابع ارزی بلوکه شـده ایران در خارج از کشور و افزایش عرضه ارز در بازار به منظور کنترل بیشتر تورم و جلوگیری از افزایش قیمت کالا و خدمات در جهت حمایت از مصرف‌کنندگان و اقشـار ضعیف جامعه و در نتیجه کاهش قیمت ارز ممکن است در عملکرد سود و زیان برخی شـرکت‌ها و صنایع ارزآور و کامودیتی محور تأثیر منفی داشته باشد که البته در میان‌مدت به واسـطه رفع موانع تأمین مواد اولیه و قطعات ماشین‌آلات تولیدی این اثر منفی تا حدود زیادی کاهش خواهد یافت.

سناریوی دوم، عدم حصول توافق یا تأخیر در تصمیمات برجام و احتمال افزایش نرخ ارز متأثر از تداوم جریان روابط سیاسی با کشورهای غربی و تراز تجاری ارزی منفی است در این سناریو کماکان به دلیل محرومیت از مراودات بین‌المللی و منابع ارزی، در عرضه ارز محدودیت وجود خواهد داشـت و کماکان انتظارات تورمـی، تقاضای ارز را افزایش خواهد داد و در نتیجه در مناسب‌ترین شکل ممکن نرخ ارزها در سطح فعلی پایدار خواهد بود (هرچند در میان‌مدت یک سـاله حداقل به میزان نرخ تورم مورد انتظار برای سـال ۱۴۰۰ به میزان ۴۰ تا۵۰ درصد نرخ ارز هم تقریبا به همین میزان رشـد خواهد کرد). در این سناریو نیز کماکان اجرای طرح‌های توسعه و تأمین قطعات یدکی ماشین‌آلات با مشکل پیشین مواجه خواهد بود و در نتیجه فرآیند تولید در کشور با اصطکاک بیشتری به جریان ادامه خواهد داد و آثار آن بر مقادیر تولید و فروش شرکت‌ها و صنایع مشاهده خواهد شد.

سناریوی سوم، همانگونه که کشـورهای غربی اذغان کرده اند و نقشه طراحی شده و هماهنگ خود را پیش می‌برند، در این سناریو تأخیر در برنامه‌های مطالعاتی هسته‌ای ایران در دستور کار است و همواره با طولانی کردن جلسات تصمیم‌گیری و همچنین پرداختن به موضوعاتی که از ابتدا در دستور کار آژانس و اعضای ۱+ ۵ نبوده است، موجبات به درازا کشیدن حصول نتیجه و در نهایت به زعم خودشان، کند کردن برنامه‌های هسته‌ای ایران را فراهم خواهند کرد و در این حالت که محتمل‌ترین سناریو است، همواره فعالان اقتصادی در ابهام به سر خواهند برد و تصمیمات اقتصادی با ثبات و استحکام در نتیجه‌گیری همراه نخواهد بود و این سناریو دقیقا اقتصاد کور را هدف قرار می‌دهد و در نتیجه بازار سرمایه و بورس نیز دچار سردرگمی و توام با احتساب پیش‌بینی‌های همراه با احتمالات خواهد بود و به طور صریح و قاطع نمی‌توان در امور اقتصادی برنامه‌ریزی کرد. جذب سرمایه خارجی نیاز به ابزارهای پوشش ریسک نوسان قیمت ارز، فراهم بودن شفافیت و چگونگی بازگشت سرمایه از داخل به خارج و همچنین ضمانت‌های لازم برای جلب اطمینان سرمایه‌گذاران خارجی دارد که در حال حاضر این ابهامات هنوز رفع نشده‌اند. بنابراین انتظار ورود سرمایه از خارج کشور در پایین‌ترین سطح احتمالات وجود دارد.

در هر حال حاضر بازار سـرمایه و بورس ما تحت تاثیر رشـد قابل توجه در سال ۹۹، افزایش عرضه اوراق بدهی در بورس، ادامه ساختار معاملاتی محدودکننده (دامنه نوسان و حجم مبنا)، تداوم انتشار اطلاعات و تصمیمات متناقض در حوزه اقتصاد کشور، تکیه بیش از اندازه وقایع اقتصادی و بورس به مذاکرات برجامی، نداشـتن پلن دوم برای مقابله با به نتیجه نرسـیدن تفاهمات برجامی، سایه سنگین بازار پول بر بازار سرمایه و بی‌توجهی به خواسته‌های فعالان بازار سرمایه، تأثیر پاندمی کرونا بر کسب و کار و مشاغل، بررسی سوابق رفتاری شـاخص‌های بورسـی پس از طی دو دوره صعودی قابل توجه در سال‌های ۹۸ و ۹۹ است و انتظار تداوم رشد سطح عمومی قیمت‌ها و شاخص بورس‌ها در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با بازدهی سال ۹۹ متصور نیست و حداکثر بازدهی مورد انتظار در سال ۱۴۰۰ به میزان تورم پیش‌بینی شده به میزان ۴۰ تا ۵۰ درصد خواهد بود.

خبـر

دستور جدید بورس درباره رویه افشای پیش‌بینی عملکرد ناشران

ابلاغیه‌ای به نفع سهامداران خرد

سرپرست مدیریت نظارت بر ناشران در ابلاغیه‌ای رویه افشای پیش‌بینی عملکرد ناشران بورسی را ابلاغ کرد.

احمد حاتمی، عضو انجمن حسابداران خبره در ارتباط با ابلاغیه جدید سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ اول تیر ماه ۱۴۰۰ با عنوان «ابلاغ مصوبه هیات مدیره سـازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص رویه افشـای پیش‌بینی عملکرد از سـوی شـرکت‌های تولیدی پذیرفته شـده» گفت: ابلاغیه رویه افشـای پیش‌بینی عملکرد ناشران بورسی تصمیم قابل تحسـینی است. تاکنون ۸۰ درصد گزارشات تفسـیری شرکت‌ها مطابق با واقعیت بوده و تنها برخی از گزارشات حسابرسـی که در کدال منتشر شده اسـت، در قسمت گزارش در مورد «سـایر اطلاعات» به آن تصریح می‌کند که تحریف‌ها و محدودیت یا ابهام با اهمیت به شـرح بندهای گزارش اسـت. «سایر اطلاعات» شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسـیری مدیریت اسـت. اظهار نظر این موسسه نسـبت به صورت‌های مالی، در برگیرنده اظهار نظر نسبت به «سـایر اطلاعات» نیست و نسبت به آن هیچ اطمینانی اظهار نمی‌شـود. در ارتباط با حسابرسی صورت‌های مالی، مسـئولیت این موسسه مطالعه «سایر اطلاعات» به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورت‌های مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی یا تحریف‌های با اهمیت است. در صورتی که این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در «سایر اطلاعات» وجود دارد، این موضوع را گزارش می‌کند.

این حسـابدار رسمی با بیان اینکه این ابلاغیه به نفع سـهامداران خرد است، گفت: همواره سهامداران خرد با بررسی صورت‌های مالی که در سـامانه کدال منتشـر می‌شود، سـهام مورد نظر خود را در بورس خریداری می‌کنند. هرگونه گزارش نادرسـت، در تصمیم نهایی سـهامداران به خصوص سـهامداران خرد تاثیر منفـی و در نهایت ضرر را برای سـهامداران خرد به دنبال می‌آورد. البته از اقدامات سـنجیده سـازمان بورس منجمله عدم تقارن دامنه نوسان نیز موجبات تقویت این ضرر و تشـکیل صف‌های فروش بدون خروج از آنها را نیز در پی داشـت که مجدد به همان دامنه معقول قبلی برگشت شد.

وی درباره جداول تحلیل حساسـیت سود(زیان) به ازای هر سـهم که در فصل «نتایج عملیات و چشم‌اندازها» اشاره شده است، گفت: گزارش تفسیری مدیریت (فایل ضمیمه همراه صورت‌های مالی میان دوره‌ای و سالانه) برای صنایع محصولات شـیمیایی، فلزات اساسی، اسـتخراج کانه‌های فلزی، فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و صنعت سیمان، آهن و گچ ارائه می‌شود. اما سوال اینجاست که چرا گروه‌های بانکی و خودرویی در این گروه قرار ندارند؟ (در خصوص تسـعیر نرخ ارز بانکی‌ها که در این ابلاغیه به آن گروه پرداخته نشـده است) و همچنین دلایل تحت پوشش نبودن شـرکت‌های تولیدی پذیرفته شـده در فرابورس در این ابلاغیه نیز به وضوح بیان نشده است. در بند ۲-۱ این ابلاغیه ناشران را مجاز به حداکثر از ۳ متغیر خارج از کنترل در قالب تحلیل حساسیت دانسته است که این مهم نیز از دیگر مواردی اسـت که جای تأمل دارد. مولفه‌های اقتصاد کلان همچون تورم، نرخ ارز و البته صنایع مورد تحریم‌های ظالمانه موجبات اثرگذاری بر سـایر موارد می‌شود که در این ابلاغیه به آنها اجازه انتشار در قالب تحلیل حساسیت را نداده است.

حاتمی با انتقاد به رویه سـازمان بورس گفت: انتخاب الگو از کشـورهای دیگر باید به شـکل کامل انجام شود اما در حال حاضر الگوبرداری ناقص انجام می‌شـود. در بازار سرمایه آمریکا مکانیزمی با نام Trend Alert وجود دارد که به سهامداران در ارتباط با افزایش‌های شدید شرکت‌های بورسی هشدار می‌دهد. در زمانی که شاخص‌ها صعودی یا نزولی شـارپ اسـت یا موضوعاتی همچون پاندمی کووید۱۹ در میان می‌آید، نهاد ناظر با ارسال هشدارهای متعدد و دقیق به سـهامداران در جهت تقویت تصمیم‌گیری بهتر و نقش نظارتی خود مانع از انحراف در روندسـازی‌ها چه در هنگام صعود و یا نزول می‌شود.

بازگشت همه به سوی اوست

همکار گرامی سرکار خانم تاجی

با اندوه فراوان، درگذشت عموی گرامیتان را خدمت شما و خانواده محترم تسلیت عرض کرده و از درگاه ایزد منان برای آن مرحوم رحمت و مغفرت و برای بازماندگان صبر و شکیبایی خواستاریم.

شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

■ اخبار هفته ■

الزام به ارائه پیش‌بینی سناریومحور از ۲۰ تیرماه

مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار، سازوکار جدید این سازمان را در خصوص انتشار گزارش پیش بینی سود (زیان) شرکت‌ها تشریح و اجرا آن را از ۲۰تیرماه الزامی دانست.

محسن انصاری مهیاری، افزود: این مصوبه با هدف افزایش کیفیت اطلاعات ارائه شده توسط ناشران، بر انتشار مفروضات سود و زیان بودجه پیش بینی شده شرکت‌های تولیدی به همراه صورت های مالی و گزارش های تفسیری مدیریت تاکید شده است. به گونه ای که کلیه مفروضات و برنامه های آتی زیربنای پیش بینی سود هر سهم باید در قالب بخشی از گزارشات تفسیری مدیریت ارائه شود. همچنین با توجه به اینکه ارائه پیش بینی سود هر سهم در چند سناریو مورد تاکید نهاد ناظر قرار دارد، ارائه جداول تحلیل حساسیت سود (زیان) به ازای هر سهم، در فصل "نتایج عملیات و چشم اندازها" گزارش تفسیری مدیریت (فایل ضمیمه همراه صورت های مالی میان دوره ای و سالانه) برای صنایعی نظیر محصولات شیمیایی، فلزات اساسی الزامی شده است.

رشد اقتصادی مثبت در سال گذشته

اکبر کمیجانی، قائم مقام بانک مرکزی با اشاره به رشد اقتصادی مثبت کشور در سال ۱۳۹۹، بر خروج اقتصاد از رکود ناشی از شیوع ویروس کرونا و فشار تحریم ها تاکید کرد.

وی با اشاره به انتشار گزارش رشد اقتصادی سال ۱۳۹۹ توسط بانک مرکزی گفت: خوشبختانه عملکرد اقتصاد کشور در سال گذشته فراتر از انتظارات بود و ایران با توجه به شیوع ویروس کرونا و فشار تحریم‌ها عملکرد خوبی در مقایسه با کشورهای منطقه و سایر کشورهای در حال توسعه داشته است.رشد اقتصادی کشور از فصل دوم سال گذشته روند مثبتی را در پیش گرفت و در فصل سوم و چهارم تداوم این روند و بهبود شاخص‌ها در نهایت موجب رشد اقتصادی مثبت ۳.۶ درصدی در سال ۹۹ شد. رشد اقتصادی بدون نفت نیز در سال ۹۹ معادل ۲.۵ درصد بوده است که در مقایسه با رقم ۱.۱ درصدی سال ۹۸ افزایش مطلوبی داشته است. خوشبختانه در فصل سوم و چهارم سال گذشته میزان رشد تشکیل سرمایه ثابت که اغلب منفی بوده است مثبت شد.

رونمایی از سامانه ایرانی معاملات تا پایان ۱۴۰۰

سامانه ایرانی معاملات بورس طراحی شده و تا پایان سال مرحله استقرار فرآیند را طی می‌کند.

روح‌الله دهقان، مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در خصوص نرم‌افزار ایرانی معاملات بورس و اینکه چه زمانی این سامانه به کار گرفته می‌شود، توضیح داد: در حال حاضر مرحله نهایی تولید و تست سامانه معاملات ایرانی بورس قرار دارد و بعد از این مرحله وارد فاز پیاده‌سازی می‌شود. در یک فرآیند همکاری با سازمان بورس و بورس‌های مختلف، هماهنگی‌هایی لازم است تا فرآیند استقرار نرم‌افزار انجام شود و در صورت انجام این مرحله تا آخر سال جاری بخشی از معاملات یکی از بازارهای بورس مربوط به اوراق بدهی روی این سامانه ایرانی انجام خواهد شد.دهقان در مورد اینکه آیا سامانه ایرانی معاملات بورس محصول طراحی داخلی است و یا اینکه چارچوب آن از سامانه‌های خارجی گرفته شده است، عنوان کرد: طراحی این سامانه محصول کار مشترک شرکت توسعه فناوری پیشرفته رادین بورس است که یک شرکت مشترک بین شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و دانشگاه تهران است.

فرصت آزمون و خطا در اقتصاد نیست

کشور در آستانه تحولات مهمی قرار گرفته که مرکز آن تحولات اقتصادی است، بنابراین مجلس به‌سادگی از موضوع تشکیل دولت اقتصادی نگذشته و با همان نگاه حمایتی و همراهی، ذره‌ای از حفظ منافع ملی در پاسخ به تشکیل دولت جدید کوتاه نمی‌آید.

محمدرضا پورابراهیمی، رییس‌کمیسیون اقتصادی مجلس با ذکر این مطلب افزود: از دولت جدید انتظار یک برنامه جامع و محتوایی مشخص، مبتنی بر نگاه علمی و باورهای اعتقادی و ارزشی در حوزه اقتصادی با معرفی توانمندترین و کاراترین افراد برای تصدی مسئولیت در کابینه داریم.دیگر فرصتی برای آزمون و خطا در اقتصاد کشور نیست، مردم دیگر کشش و ظرفیت مشکلات اقتصادی را ندارند و فقط برای اعتقادشان به نظام و رهبری پای صندوق‌های رای آمدند، مجلس از موضع نظارتی و بررسی محتوایی برنامه های تخصصی دولت و هماهنگی بین اعضای کابینه دولت کوتاه نمی‌آید.اولین موردی که باید مدنظر دولت جدید قرار گیرد این است که فکری برای ۳۵۰ هزار میلیارد تومان کسری بودجه کند زیرا در سال های ۱۳۹۲ تا ۱۴۰۰ بیش از ۲۸ درصد رشد داشته.

■ یادداشت ■

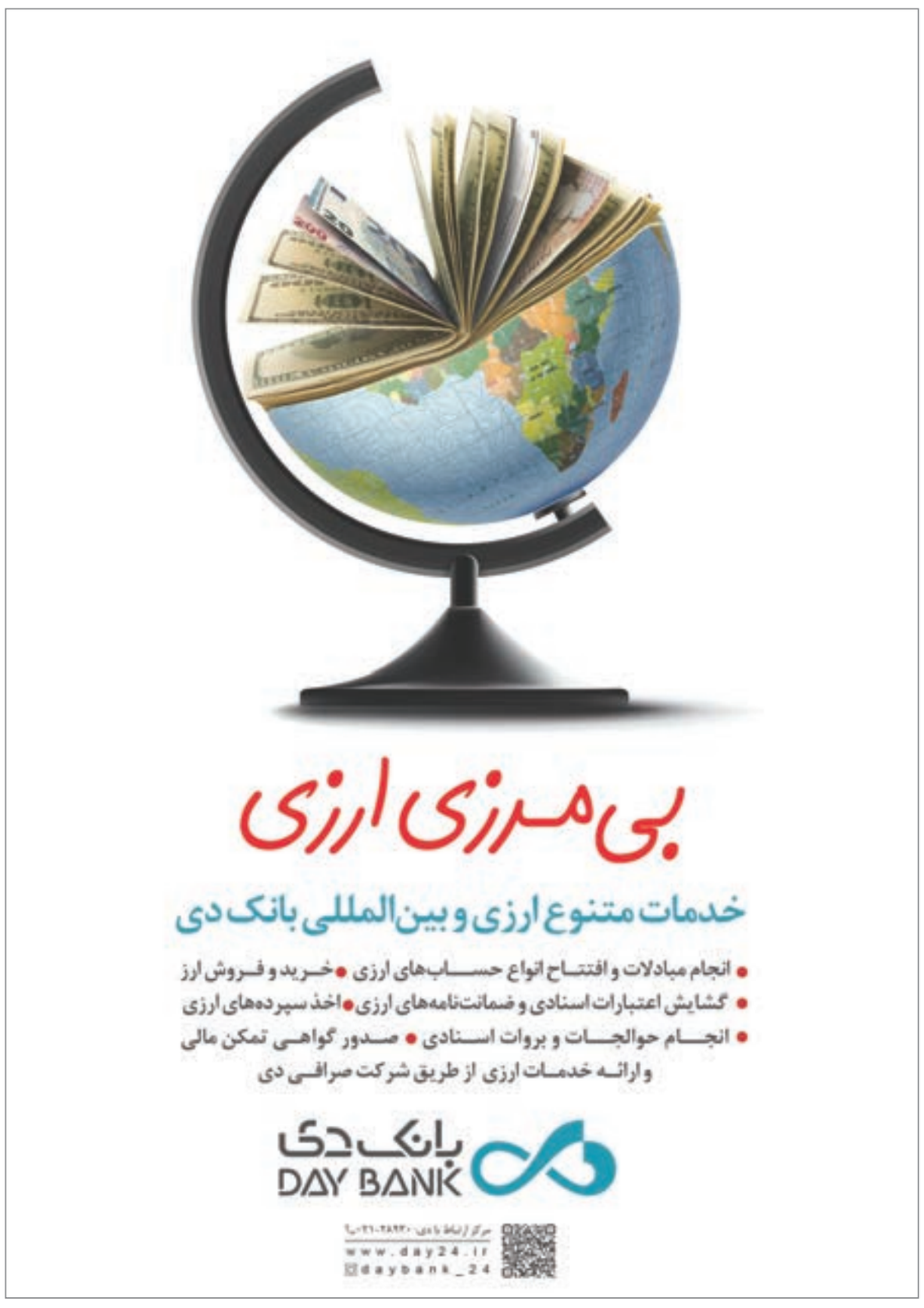
رنگ و بوی حمایتی وعده‌های دولت جدید

میثم درخشنده
نایب رئیس هیات مدیره گروه مالی بانک توسعه تعاون

ذکر برخی از مباحث مربوط به حمایت را که از سوی رئیس جمهور جدید مطرح شده است، در گذشته نیز کم و بیش شاهد بودیم. در حقیقت در ماه‌های گذشته نیز به نوعی بازار سرمایه از سمت نهاد ناظر حمایت شده است. با این حال باید دید حمایت مدنظر دولت جدید به چه شکل است و چه ویژگی‌هایی خواهد داشت؟

پی بردن به نوع و ویژگی حمایت‌ها نیز بستگی به تخصص، تجربه و دانش افرادی دارد که در تیم اقتصادی دولت آینده قرار خواهند گرفت. یکی از اظهارات مطرح شده در خصوص بازار سرمایه و بهبود شرایط سهامداران به منظور برگشت اعتماد و حمایت، ایجاد صندوق جبران خسارت سهامداران بوده که از قبل صحبت‌هایی پیرامون آن وجود داشته است. در واقع حدود شش ماه قبل نیز به نوعی صحبت از جبران ضرر و زیان افراد در بورس شده بود.

یکی از انواع حمایت‌هایی که در ماه‌های گذشته صحبت‌هایی از آن به میان آمد، حمایت شرکت‌های بزرگ از سهم‌هایشان، سهام خزانه و ابزارهای مشابه دیگری بود که بارها به گوش می‌رسید اما موضوع مهم این است که برخلاف چنین اظهارنظرهایی، تاکنون این حمایت‌ها رنگ و بوی موفقیت به خود نگرفته است. بازار سرمایه فضای خاص خود را دارد، یعنی اگر قرار بر این است که پیشنهادی مبنی بر حمایت از سهام مطرح شود، باید در چارچوب بازار سرمایه و با پذیرش ریسک‌هایی که برای سهامدار دارد، همراه باشد. در چنین شرایطی شاید بتوان شرایط را اندکی تعدیل کرد. حمایت‌هایی نظیر این مساله که شرکت‌های حقوقی بزرگ تصمیم به وارد کردن منابع مالی بزرگ‌تری به بازار بگیرند، می‌تواند یکی از انواع حمایت‌های مدنظر باشد. با این وجود تا زمانی که مسئولان اقتصادی دولت جدید در جایگاه خود مستقر نشوند و در واقع دولت به معنای واقعی کلمه روی کار نیاید، نمی‌توان نسبت به اظهارنظرهای صورت گرفته، خوش‌بین یا بدبین بود.با این وجود به احتمال زیاد با روی کار آمدن دولت جدید تغییرات بزرگی را در سیاست‌گذاری کلان شاهد خواهیم بود. به نظر می‌رسد بیشتر اظهارنظرها و وعده‌های رئیس جمهور جدید در خصوص بورس، رنگ و بوی حمایتی دارد. در واقع زمانی اعتماد به سهامدار بازمی‌گردد که اگر به مدت دو ماه سهم او صف فروش باشد، حقوقی بزرگی شروع به عرضه نکند. تمامی این مسائل اعتماد سهامداران را از بین می‌برد.زمانی که صحبت از اعتماد سهامدار می‌شود، یعنی سهامدار خرد مطمئن شود که قیمت‌ها رشد کنند و سهامداران خرد نیز مطمئن شوند که رشد ادامه‌دار است و قرار نیست نوسان‌گیری از سمت عده‌ای انجام شود و در این میان سهامداران بزرگ نه تنها عرضه‌های آبشاری ندارند بلکه حمایت نیز خواهند کرد. به نظر اظهارنظرهای مطرح شده بیشتر به حمایت‌های سهامداران عمده از بازار سرمایه بازمی‌گردد. تنها راهکار حمایت مطلوب از بازار سرمایه در شرایط فعلی این است که سهامداران عمده از بازار سرمایه حمایت کنند. به نظر راهکارهای این چنینی قابلیت اجرایی شدن بیشتری خواهد داشت و بیش از پیش مدنظر دولت آینده خواهد بود.



بررسی ماهیت کلی وعده‌های رئیس جمهور منتخب

شعارهای رئیس دولت سیزدهم عملیاتی می‌شود؟

رئیس دولت سیزدهم در نخستین نشست خبری خود بر شعارهای اقتصادی تبلیغاتی‌اش تاکید کرد

هفته‌نامه بورس: پس از ماه‌ها انتظار برای تعیین تکلیف انتخابات ریاست جمهوری، سرانجام ابهامات پیرامون این مساله رفع و نام سید ابراهیم رییسی به عنوان رئیس جمهور منتخب مردم اعلام شد. پس از مدت‌ها سرخ‌پوشی بازار، این روزها شاخص مجددا روی سبز خود را به سهامداران نشان داده است و به نظر می‌رسد فعلا خبری از بن‌بست صف‌های فروش و ریزش‌های چند هزار واحدی که برای ماه‌های متوالی شاهد بودیم، نیست.

بررسی اظهارات اخیر ابراهیم رییسی در جمع خبرنگاران نشان از توجه ویژه رئیس جمهور جدید به بازار سرمایه دارد. رئیس دولت سیزدهم در نخستین نشست خبری خود دوباره بر مواردی که در دوره تبلیغات انتخاباتی به آن اشاره کرده بود، تاکید کرد. برجام و سیاست خارجی یکی از مهمترین محورهایی بود که رییسی در این نشست خبری مطرح کرد.

گذشته از مساله برجام، اظهارنظر در خصوص بورس نیز یکی از مهمترین موضوعاتی بود که رئیس دولت سیزدهم در خلال صحبت‌هایش به آن پرداخت. ابراهیم رییسی در آخرین اظهاراتش در خصوص بازار سرمایه اعلام کرده است که اعتماد را به این بازار برمی‌گرداند.

رئیس دولت جدید، بورس را «قلکی برای دولت» ندانست و اذعان کرد که کسری بودجه دولتش را از این محل تامین نخواهد کرد. تضمین‌هایی برای جبران خسارت، ایجاد سازوکارهای نظارتی برای جلوگیری از تکانه‌ها در بورس، تعمیق بازار و تسهیل روند عرضه‌های اولیه از جمله مواردی بود که رییسی در آخرین اظهاراتش به آنها اشاره کرد.

از مهمترین وعده‌های ابراهیم رییسی در مورد اقتصاد و بازار سرمایه که در دوره تبلیغات ریاست جمهوری نیز در رسانه‌های مختلف به آنها اشاره کرد، می‌توان تک رقمی کردن تورم، ایجاد صندوق بیمه‌ای و جبران خسارت مردم در بورس، اصلاح نظام بانکی کشور، سوق دادن نقدینگی به سمت تولید، اجرای خصوصی‌سازی واقعی، عدم مداخله دولت در بازارها، نظارت بر ارز حاصل از صادرات، ساخت ۴ میلیون مسکن در ۴ سال، ایجاد یک میلیون شغل به صورت سالانه، مبارزه با فساد در همه بخش‌ها، پایان جریان رانت‌خواری، مدیریت بازار، ارائه تسهیلات به انبوه‌سازان و مسکن‌سازان، جذابیت‌زدایی از سرمایه‌گذاری در حوزه‌های اقتصادی غیرمولد، جلوگیری از هدایت سرمایه‌ها به سمت بازار ارز، طلا و زمین، تعدیل مالیات دریافتی از تولیدکنندگان، اصلاح چند نرخی بودن ارز و غیره را مثال زد.

باید دید راهکارهایی نظیر ایجاد تضمین برای جبران خسارت سهامداران، ایجاد سازوکارهای نظارتی برای جلوگیری از تغییرات شدید در بورس، حمایت از سهامداران و مانند آن می‌تواند عملیاتی شود یا شعارهای انتخاباتی مطرح شده قابلیت اجرایی شدن نخواهد داشت و پس از روی کار آمدن دولت جدید، به دلیل عملیاتی نبودن ماهیت این شعارها، چنین وعده‌هایی به فراموشی سپرده می‌شود.

پذیرفتن صورت‌مساله، چراغ سبز به بورس

حامد ستاک، مدیرعامل شرکت کارگزاری آریا نوین در این خصوص توضیح داد: اظهارات رئیس جمهور جدید را می‌توان از دو نظر مورد بررسی قرار داد. اول اینکه این اظهارات نشان می‌دهد معضلات بازار سرمایه درک و پذیرفته شده است. اینکه به چه دلیل بورس به شرایط فعلی رسیده و مشکل فعلی، نبود اعتماد نسبت به این بازار، خروج منابع از آن، انجام نشدن بازارگردانی موثر و سایر موارد اینچنینی است. این موضوع جای امیدواری دارد که دولت منتخب صورت مساله را به خوبی می‌داند. دوم اینکه آیا اظهارات مطرح شده توانایی عملیاتی شدن را دارد یا خیر؟ که باید در پاسخ به این سوال گفت، با مشخص شدن تیم اقتصادی دولت این موضوع نیز تا حدودی روشن خواهد شد.

ستاک ادامه داد: نمی‌توان از اکنون در خصوص وعده‌ها و اظهارات مطرح شده از سوی رئیس دولت جدید پیش‌داوری کرد. بررسی عملیاتی شدن اظهارات فعلی به مستقر شدن دولت، میزان تجربه، دانش و تخصص افراد منتخب برای تصدی‌گری حوزه‌های مختلف اقتصادی بستگی دارد. با این حال در شرایط فعلی تفهیم صورت‌مساله و مشخص بودن علل مشکلات جای امیدواری دارد.

مدیرعامل کارگزاری آریا نوین در پاسخ به این سوال که اظهارنظر رئیس جمهور منتخب مبنی بر فعال شدن سازوکارهای نظارتی در بورس می‌تواند برای بازار مفید باشد یا خیر، گفت: چنین سازوکارهایی می‌تواند برای بازار مفید باشد. اگر سازوکارهای نظارتی بر بازار به شکل اتوماتیک و ماشینی شود و از دخالت دادن سلیقه و نظر افراد در مسائل نظارتی اجتناب شود، باعث دلگرمی و اعتماد اهالی بازار خواهد شد.

راهکارهای مقطعی برای مشکلات ماندگار

سیدیوسف هاشمی، مدیرعامل شرکت سبدگردان سورنا در رابطه با بررسی جدیدترین اظهارات رئیس دولت سیزدهم توضیح داد: اظهارات اخیر رئیس جمهور جدید قابلیت اجرایی شدن را دارد. اگر نگاهی به بورس کشورهای در حال توسعه بیندازیم، متوجه می‌شویم که بورس این کشورها همواره در حال توسعه بوده و رو به جلو حرکت کرده است. زمانی که گفته می‌شود از بورس حمایت خواهد شد در حقیقت باید از صنعت حمایت شود. با حمایت از صنعت، شرکت‌ها به سمت سودسازی می‌روند. اگر شرکت‌ها سودده شوند، علاوه بر رشد کردن قیمت سهامشان، در نهایت تولید و عرضه آنها نیز افزایش پیدا خواهد کرد که در مجموع این موارد، تمایل افراد برای سرمایه‌گذاری را افزایش می‌دهد. اگر هر تصمیم و اقدامی به اجرای سیکل عنوان شده کمک و این روند را تسهیل کند، قطعا با تقویت ضعف‌های موجود در روند تولید و سرمایه‌گذاری ما همراه خواهد شد.

هاشمی توضیح داد: تا وقتی که در کشور ما ارز سرکوب می‌شود و واردات کالا به شدت صورت می‌گیرد، هیچگاه اشتغال و سرمایه‌گذاری ارتقا پیدا نخواهد کرد. برای تعمیق بازار سرمایه، ارتقای تولید و سرمایه‌گذاری، لازم است که سود بانکی کاهش پیدا کند که تولیدکننده بتواند به پول ارزان‌قیمت دست پیدا کند. او راه‌حل نجات و حمایت واقعی بورس را اینگونه عنوان کرد: آزادسازی قیمت‌ها، سهولت در ارائه مجوزهای تاسیس، اعطای زمین ارزان‌قیمت و امثالهم می‌تواند به شکل اتوماتیک‌وار قیمت‌ها را تعدیل کند. در حقیقت توجه به این مسائل و اجرایی کردن چنین روندی در کشور نه تنها اقتصاد را نجات خواهد داد بلکه بازار سرمایه را نیز برای سرمایه‌گذاری جذاب خواهد کرد.

مدیرعامل سبدگردان سورنا با تاکید بر اینکه جبران زیان افراد راهکار مناسبی برای حمایت از بازار و بازگشت اعتماد نیست، گفت: تضمین سود و یا جبران ضرر راه‌حل حمایت و تقویت بورس نیست بلکه باید بورس را به سمتی سوق داد که افراد با سرمایه‌گذاری در این بازار هر سال با سود منتفع شوند و کم کم به این بازار اعتماد بیشتری پیدا کنند.

هاشمی با پیشنهاد راهکارهای کاربردی حمایت و برگشت اعتماد به بازار گفت: وقتی سرمایه‌گذاران به این بازار وارد شدند، لازم است که افزایش سرمایه‌ها سرعت و شدت پیدا کنند. با چنین روندی پول مسیر خود را به سمت صنعت، گسترش صنایع تولیدی و خدماتی و سایر صنایع بورسی پیدا خواهد کرد که نه تنها راهکار نجات بازار سرمایه که راهکار درمان مشکلات اقتصادی کشور است. به نظر روش صحیح حمایت از بازار سرمایه با استفاده از چنین مسیری انجام خواهد شد. راهکارهایی نظیر جبران ضرر افراد در بورس حمایت محسوب نمی‌شود و راه‌حلی موقتی برای حل مشکلات بازار سرمایه در کوتاه‌مدت محسوب می‌شود.

تشدید سازوکار نظارتی آفت بورس است

یک کارشناس بازار سرمایه گفت: اجرای پیشنهاد دولت سیزدهم برای تسهیل ورود شرکت‌ها به بورس موجب تعمیق بازار سرمایه خواهد شد.

صحبت‌های رئیس دولت سیزدهم در نشست خبری مبنی بر تسهیل ورود شرکت‌ها به بورس می‌تواند موجب تعمیق بازار سرمایه شود هرچند نباید از ذکر این نکته مهم غافل شویم که تشدید سازوکار نظارتی می‌تواند پاشنه‌آشیل رونق بورس باشد.

علی خوش‌طینت با اشاره به اینکه برداشت من از صحبت‌های آقای رئیسی در نشست‌خبری مبنی بر تعمیق بازار سرمایه بدون ارائه راهکار نمی‌تواند به رونق بورس کمک کند، گفت: استفاده از منابع مالی صندوق تثبیت و توسعه ملی برای رونق بازار سرمایه راهکارهایی است که در دولت دوازدهم اجرا شد و نتیجه‌ای جز شکست نداشت. وی افزود: اینکه آقای رئیسی می‌گویند بورس قلک دولت سیزدهم نیست، باید در پاسخ گفت که اعتماد مردم برای ورود نقدینگی به بازار سرمایه سلب شده و جلب مجدد این اعتماد بسیار دشوار است. این کارشناس بازار سرمایه گفت: بازگشت اعتماد عمومی به بورس نیازمند ایجاد زیرساخت جدید است.

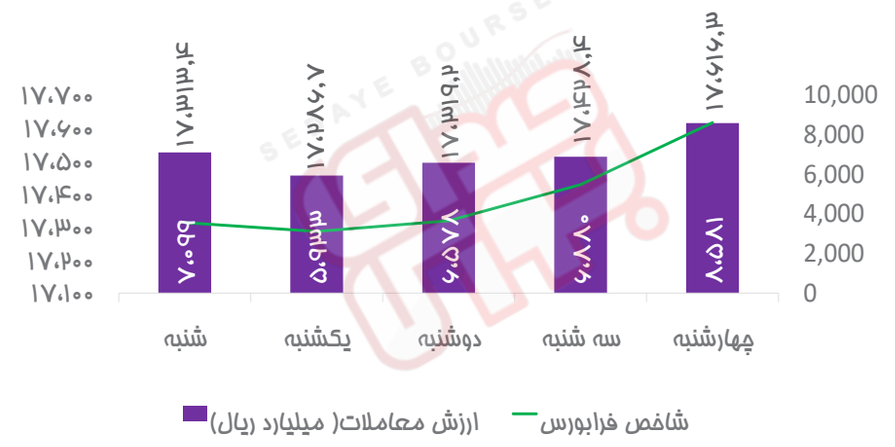
از طرف دیگر تسهیل ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه می‌تواند گام مهمی برای ایجاد عمق و تنوع صنایع در بورس باشد.

خوش‌طینت افزود: تشدید سازوکار نظارتی برای رونق بازار سرمایه آفت محسوب می‌شود و دولت سیزدهم نباید با اجرای سیاست‌های بورسی دولت یازدهم و دوازدهم، خللی در رونق بازار سرمایه ایجاد کند زیرا تشدید ساز وکار نظارتی غیرمعقول در بازار سرمایه نتیجه معکوس بر بورس خواهد گذاشت.

وی تصریح‌کرد: هر فرد دیگری هم غیر از آقای رئیسی، رئیس‌جمهور می‌شد، بازار سرمایه در ۵ روز اخیر سبز می‌شد زیرا با تغییر دولت شاهد ایجاد تحول در روند اقتصاد کشور خواهیم بود که جو روانی ناشی از آن موجب رشد شاخص بورس می‌شود.

این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: ۷۰ درصد بازار سرمایه تحت تاثیر نرخ ارز است و پیش‌بینی من این است که حداقل تا پایان سال جاری، شاخص از سقف ۲ میلیون واحد عبور نکند برخلاف اینکه بسیاری از سهم‌ها ارزنده هستند.

فرابورس



یادداشت

فرصتی برای رشد

همایون دارابی
مدیرعامل
سبدگردان داریوش

با توجه به اینکه در سه ماه نخست سال ۱۴۰۰ کشور با وضعیت خاص انتخابات مواجه بود و همچنین مسائل دیگری مانند ناپایداری قوانین و مقررات، نوسان‌های بازار ارز و حاکمیت بحث‌های سیاسی و مذاکراتی بر بازار ارز موجب شد که بازار نتواند اعتماد و اطمینان سرمایه‌گذاران را جذب کند و از این رو عملکرد بازار سهام، افت و خیزهایی را در این سه ماهه داشت و ضعیف رقم خورد. هر چند گزارش‌های سه ماهه شرکت‌ها نشان می‌دهد که در فصل بهار عملکرد خوبی داشتند، اما به‌طور کلی بازار سهام در بهار مخصوصا در خرداد ماه تحت تأثیر انتخابات همراه با نوسان بود. حال رخداد انتخابات و نتایج آن، این امیدواری را ایجاد کرده است که به دلیل انتخاب دولتی با سیاست‌های حمایتی از تولید، بازار می‌تواند فرصت رشد بیابد.

نرخ بهره بالا، ناپایداری قوانین و مقررات، قیمت‌گذاری دستوری، نبود اولویت تولید نسبت به دلالی از جمله مشکلات حال حاضر بازار سهام است که ضرورت دارد دولت جدید اقدامی در این راستا انجام دهد. برای برون رفت از این شرایط، که بخش عمده آن مربوط به سیاست‌های اقتصادی کشور است، ضرورت دارد موارد مذکور اصلاح شوند.

مسائلی از قبیل متعادل‌سازی قیمت ارز، جلوگیری از واردات بی‌رویه که باعث می‌شود شرکت‌ها در فضای مناسب‌تری به تولید بپردازند، افزایش هزینه‌های دلالی در اقتصاد که منجر به ورود نقدینگی به بازارهای تولیدی می‌شود، اهمیت زیادی دارند. در این شرایط هدایت نقدینگی مهمترین سیاستی است که دولت جدید باید روی آن تمرکز کند تا بازارهای مولد از جمله بازار سرمایه به شرایط عادی و پایدار برگردد.

مذاکرات وین و نتایج آن تأثیر چندانی بر بازار سرمایه نخواهد داشت و بیشتر مسائل و مشکلات ما در داخل و مربوط به سیاست‌های داخلی است و هر زمان که این مسائل و مشکلات در داخل رفع شد، می‌توان شرایط بهتری را در بازار تجربه کرد. باتوجه به اینکه مشکلات داخلی ما بسیار زیاد هستند، نمی‌توان درصورت به‌سرانجام رسیدن توافق برجام انتظار ورود سرمایه‌گذار خارجی به کشور را داشت، بنابراین مسائل و اتفاقات جهانی شاید بتوانند پنج درصد این مشکلات را حل کنند و تا زمانی که مسائلی داخلی به‌طور کامل رفع نشوند، حتی اگر برجام هم صورت بگیرد مانند سال ۹۴ و ۹۵ نمی‌توان شاهد ورود سرمایه‌گذاران خارجی به بازار سرمایه ایران بود و مشکلات موجود هم حل نخواهند شود.

درخصوص عملکرد سایر بازارها هم باید به این نکته توجه کرد که باتوجه به اینکه سیاست انقباضی اقتصاد ما در حال اجراست، فعلا شاهد بازار خاصی که فعال باشد، نیستیم و در واقع به دلیل شرایط موجود، بازارها فعالیت خاص و قابل توجهی ندارند.

نماگر عدالت

پرتفوی سهام عدالت همچنان مثبت است

ردیف	نماد	تعداد	قیمت پایانی	ارزش کل
۱	دانا	۱۶	۴،۵۹۶	۷۳،۵۳۶
۲	اخابر	۲۳۹	۷،۳۱۰	۱،۷۴۷،۰۹۰
۳	بنیرو	۳	۲،۲۲۰	۶،۶۶۰
۴	شبریزح	۲۴	۳،۷۳۸	۸۹،۷۱۲
۵	لکما	۲۲	۳،۷۳۴	۸۲،۱۴۸
۶	فخوز	۱۱۴	۱۶،۰۴۰	۱،۸۲۸،۵۶۰
۷	وایرا	۱۲	۱۰،۳۲۹	۱۲۳،۹۴۸
۸	شپنا	۲۰۳	۱۳،۱۹۰	۲،۶۷۷،۵۷۰
۹	فولاژ	۴۳	۱۳،۸۲۰	۵۹۴،۲۶۰
۱۰	بفجر	۴۸	۲۲،۷۶۰	۱،۰۹۲،۴۸۰
۱۱	فارس	۱،۱۴۶	۱۰،۳۱۰	۱۱،۸۱۵،۲۶۰
۱۲	ساراب	۸	۲۲،۴۹۰	۱۷۹،۹۲۰
۱۳	وتجارت	۱،۷۸۸	۲،۵۸۲	۴،۶۱۶،۶۱۶
۱۴	جم	۴۱	۳۸،۷۵۰	۱،۵۸۸،۷۵۰
۱۵	بسویچ	۹	۲۷،۰۸۰	۲۴۳،۷۲۰
۱۶	خودرو	۴۷	۲،۱۱۶	۹۹،۴۵۲
۱۷	شبریز	۱۵	۳۰،۱۸۰	۴۵۲،۷۰۰
۱۸	وپست	۱۶	۲۳،۹۸۰	۳۸۳،۶۸۰
۱۹	شیراز	۴	۵۳،۰۸۰	۲۱۲،۳۲۰
۲۰	شتران	۶۱۵	۹،۱۹۰	۵،۶۵۱،۸۵۰
۲۱	فولاژح	۳	۱۶،۴۵۵	۴۹،۳۶۵
۲۲	خساپا	۳۹	۱،۸۳۵	۷۱،۵۶۵
۲۳	وبملت	۲۹۹	۴،۱۶۷	۱،۲۴۵،۹۳۳
۲۴	دانا ح	۲۷	۴،۹۰۰	۱۳۲،۳۰۰
۲۵	حکشتی	۷۸	۱۵،۴۲۰	۱،۲۰۲،۷۶۰
۲۶	ورنا	۳	۴،۷۴۷	۱۴،۲۴۱
۲۷	شگویا	۴۷	۹،۱۸۱	۴۳۱،۵۰۷
۲۸	رمپنا	۱۳۷	۱۳،۶۶۰	۱،۸۷۱،۴۲۰
۲۹	حپترو	۱	۵۳،۹۱۰	۵۳،۹۱۰
۳۰	فملی	۵۷۵	۱۲،۳۱۰	۷،۰۷۸،۲۵۰
۳۱	فملیح	۱۷۲	۱،۶۴۵	۲۸۲،۹۴۰
۳۲	فولاد	۱،۲۶۰	۱۰،۵۹۰	۱۳،۳۴۳،۴۰۰
۳۳	کگل	۱۰۴	۱۷،۴۷۰	۱،۸۱۶،۸۸۰
۳۴	کچادح	۴۷	۱۹،۸۱۰	۹۳۱،۰۷۰
۳۵	فایرا	۳۱	۱۶،۲۸۰	۵۰۴،۶۸۰
۳۶	شاوان	۴	۷۹،۶۱۳	۳۱۸،۴۵۲
۳۷	مارون	۴۷	۱۴۲،۷۹۷	۶،۷۱۱،۴۵۹
۳۸	شبندر	۱۱۴	۴،۵۶۰	۵۱۹،۸۴۰
۳۹	وبصادر	۱،۴۰۰	۲،۲۴۴	۳،۱۴۱،۶۰۰
۴۰	کگلح	۵۷	۱۱،۱۶۰	۶۳۶،۱۲۰
۴۱	سدشت	۸	۵۸،۳۳۰	۴۶۶،۶۴۰
۴۲	کچاد	۱۸۱	۲۴،۴۷۰	۴،۴۲۹،۰۷۰
	جمع ارزش کل			۷۸،۸۱۳،۶۳۴

ارزش سهام در ۲۶ خرداد ۱۴۰۰	ارزش سهام در ۲ تیر ۱۴۰۰	درصد تغییر
۷۳،۶۲۳،۱۳۵	۷۸،۸۱۳،۶۳۴	۷.۰

سه‌ماهه نخست امسال به‌سر رسید
روزهای خوش تکرار می‌شود

زهره فدوی
خبرنگار

از نیمه مرداد ماه سال گذشته که بازار سرمایه در سراشیبی سقوط قرار گرفت، چند صباحی است که بعد از انتخابات و مشخص شدن رئیس جمهور جدید سرمایه‌گذاران بازار سرمایه بعد از مدت‌ها رنگ سبز را به نمادهای خود دیده‌اند. حالا سهامداران و بازار چشم انتظار هستند تا مشخص شود وعده‌های رئیس جمهور جدید برای بازگشت روزهای خوش به بورس محقق می‌شود یا نه. از هفتم فروردین ماه سال جاری که بازار شروع به کار کرد، شاخص کل در کانال یک میلیون و ۳۰۰ هزار واحد قرار داشت اما بعد از گذشت سه ماه با بیش از ۹ درصد ریزش به کانال یک میلیون و ۱۸۶ واحد کاهش پیدا کرد. هر چند با وجود ریزش شاخص کل، وضعیت ارزش و حجم معاملات رو به بهبود بوده است به این صورت که ارزش معاملات توانسته بیش از ۷۱ درصد و حجم معاملات بیش از ۵۷ درصد رشد داشته باشند.

وضعیت بازار سرمایه در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

شرح	ابتدای فروردین ۱۴۰۰	انتهای خرداد ۱۴۰۰	درصد تغییر
شاخص کل	۱.۳۰۹.۵۶۱.۶۳	۱.۱۸۶.۸۹۸.۴۷	۹.۳۶
ارزش معاملات	۴۲.۴۱۶.۲۳۵	۷۲.۷۹۰.۶۰۶	۷۱.۶۱
حجم معاملات	۶.۶۹۵	۱۰.۵۵۷	۵۷.۶۸

در بازارهای موازی بازار سرمایه، طلا ۱۸ عیار در سه ماهه نخست امسال بیش از ۳ درصد افت را ثبت کرده است. طلا در هفتم فروردین ۱۴۰۰، یک میلیون و ۷۹ هزار و ۴۵۴ تومان بود که بعد از گذشت سه ماه به یک میلیون و ۴۰ هزار و ۶۷۱ تومان رسیده است. سکه امامی نیز در ابتدای فروردین ماه در کانال ۱۰ میلیون و ۴۰۶ هزار تومان قرار داشت که بعد از اتمام فصل بهار نزدیک دو درصد ریزش کرد و در کانال ۱۰ میلیون و ۲۰۰ هزار تومان قرار گرفت.

اما در بازار ارز شرایط نوسانی‌تر بوده است به این صورت که دلار در ابتدای معاملات سال ۱۴۰۰ معادل ۲۴ هزار و ۷۵۳ تومان بود که این رقم در پایان خرداد ماه به ۲۳ هزار و ۷۱۰ تومان ریزش کرد و افتی بیش از ۴ درصد را به ثبت رساند؛ همچنین یورو نیز در همین بازه زمانی در ابتدای سال در کانال ۲۸ هزار و ۸۹۶ تومان بود که بعد از ریزشی ۳ درصدی در پایان خرداد به ۲۷ هزار و ۸۸۶ تومان رسید.

وضعیت بازارهای موازی در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

شرح	ابتدای فروردین ۱۴۰۰	انتهای خرداد ۱۴۰۰	درصد تغییر
سکه	۱۰.۴۰۶.۰۰۰	۱۰.۲۰۰.۰۰۰	۱.۹۷
طلا	۱.۰۷۹.۴۵۴	۱.۰۴۰.۶۷۱	۳.۵۹
یورو	۲۸.۸۹۶	۲۷.۸۸۶	۳.۶۲
دلار	۲۴.۷۵۳	۲۳.۷۱۰	۴.۲۱

در تابلوی معاملات بورس تهران، در ابتدای سال ۱۴۰۰ نمادهای معاملاتی سپ، ولکار، فجر، غکورش و ساراب هر کدام به ترتیب با ۵۵،۹۶ درصد، ۵۰،۵۹ درصد، ۳۵،۱۰ درصد، ۳۴،۸۵ درصد و ۳۰،۹۰ درصد بیشترین میزان رشد قیمت را به نام خود به ثبت رسانده‌اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلو بورس تهران در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
سپ	۱۸۱۲۰	۲۸۱۶۰	۵۵.۹۶
ولکار	۲۲۰۰	۳۳۱۳	۵۰.۵۹
فجر	۶۲۶۲۰	۲۷۹۶۰	۳۵.۱۰
غکورش	۲۹۹۵۰	۴۰۳۹۰	۳۴.۸۵
ساراب	۱۷۱۸۰	۲۲۴۹۰	۳۰.۹۰

بیشترین میزان افت قیمتی هم در تابلوی بورس تهران در بازه زمانی سه ماهه بهار متعلق به نمادهای کاذر با ۶۱،۰۱ درصد، سدور با ۶۰،۷۳ درصد، کفرا با ۵۹،۲۹ درصد، سبهان با ۵۶،۵۹ درصد و کلوند با ۵۴،۶۳ درصد بوده است.

کمترین بازدهی سهام در تابلو بورس تهران در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
کاذر	۳۳۴۵۰	۱۲۷۴۰	۶۱.۰۱
سدور	۱۹۴۳۰	۷۶۳۰	۶۰.۷۳
کفرا	۴۷۵۱۰	۱۷۸۲۰	۵۹.۲۹
سبهان	۱۴۲۴۳۰	۵۶۰۹۰	۵۶.۵۹
کلوند	۴۶۵۶۰	۲۱۱۲۰	۵۴.۶۳

در تابلوی معاملات فرابورس ایران در سه ماهه نخست سال نماد فگستر با بیش از ۱۴۷ درصد رشد قیمتی، بیشترین بازدهی را برای سهامداران خود به ارمغان آورده است.

بعد از فگستر، نمادهای فتوسا با بیش از ۱۱۵ درصد، میدکو با ۳۶ درصد، بپاس با ۳۰ درصد و خدیزل با ۱۵ درصد بیشترین میزان سودآوری را داشته‌اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلو فرابورس در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
فگستر	۶۱۷۹	۱۵۳۰۶	۱۴۷.۷۰
فتوسا	۷۸۴۲	۱۶۸۸۶	۱۱۵.۳۲
میدکو	۳۱۱۱۱	۴۲۰۹۶	۳۶.۳۶
بپاس	۷۷۳۹۲	۱۰۰۶۷۵	۳۰.۴۱
خدیزل	۴۰۴۲۴	۴۶۵۳۷	۱۵.۱۲

اما در تابلوی فرا بورس باز هم نمادهایی بوده‌اند که بخت با آنها و سهامدارانشان همراه نبوده است.

نمادهای معاملاتی شتوکا، فزرین، غویتاف توریل و درهآور هر کدام به ترتیب با ۴۹،۴۱ درصد، ۴۷،۲۵ درصد، ۴۵،۱۶ درصد، ۴۳،۷۶ درصد و ۴۱،۸۱ درصد بیشترین میزان ریزش قیمتی را تجربه کرده‌اند.

کمترین بازدهی سهام در تابلو فرابورس در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
شتوکا	۵۴۲۹۱	۲۶۷۶۴	۴۹.۴۱
فزرین	۲۸۱۳۷	۱۴۸۴۰	۴۷.۲۵
غویتا	۱۸۲۷۸	۹۸۱۲	۴۵.۱۶
توریل	۲۵۳۲۵	۱۳۹۴۲	۴۳.۷۶
درهآور	۵۳۳۱۰	۲۳۰۰۸	۴۱.۸۱

در تابلوی معاملاتی بازار پایه هم نمادهای خعمرا با ۳۱،۰۳ درصد، سمتاز با ۲۸،۳۱ درصد، پلوله با ۲۳،۵۳ درصد، فوکا با ۲۰،۵۴ درصد و ساذری با ۱۳،۹۷ درصد بیشترین میزان رشد قیمت را از هفتم فروردین ماه ۱۴۰۰ تا ۳۱ خرداد سال جاری به نام خود ثبت کرده‌اند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلو بازار پایه در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
خعمرا	۲۲۵۴۱	۲۹۴۳۶	۳۱.۰۳
سمتاز	۲۰۲۶۶	۲۶۰۰۴	۲۸.۳۱
پلوله	۱۹۹۸۱	۲۴۶۸۳	۲۳.۵۳
فوکا	۱۲۱۹۵	۱۴۷۰۱	۲۰.۵۴
ساذری	۵۸۴۰	۶۶۵۶	۱۳.۹۷

در همین تابلو و در همان بازه زمانی نمادهای تشتاد، گشان، کقزوی، وثوق و غشوکو بیشترین میزان افت قیمتی را داشته‌اند.

نمادهای یاد شده به ترتیب ۵۱،۴۹ درصد، ۴۲،۵۰ درصد، ۴۱،۷۹ درصد، ۴۱،۰۴ درصد و ۴۰،۸۴ درصد ریزش قیمتی را تجربه کرده‌اند.

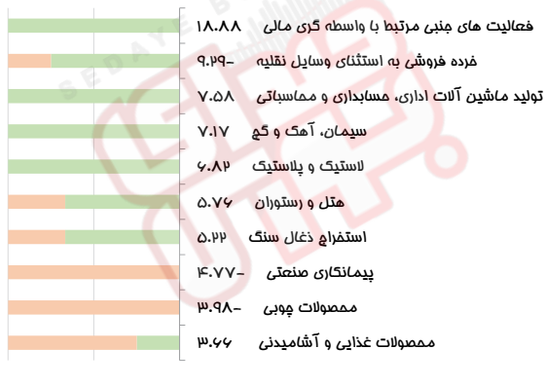
کمترین بازدهی سهام در تابلو بازار پایه در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۰

نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
تشتاد	۱۵۷۱۷	۷۶۲۳	۵۱.۴۹
گشان	۳۳۳۵۹	۱۹۱۷۹	۴۲.۵۰
کقزوی	۱۰۲۶۲	۵۹۷۳	۴۱.۷۹
وثوق	۲۱۱۸۷	۱۲۴۹۱	۴۱.۰۴
غشوکو	۳۹۹۷۵	۲۳۵۶۹	۴۰.۸۴

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۶۸	۶	۶۸

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
فرابورس	۱۸.۸۸	۸۲،۹۱۰،۸۰۰	۲،۰۸۳،۵۱۶	۱۳.۶۶
بساما	۱۸.۲۵	۴۵،۹۷۲،۸۳۰	۱۳۱،۹۲۹	۲۲.۹
پخش	۱۸.۱۱	۲۴،۵۰۹،۸۰۰	۷۸،۳۰۲	۱۸.۱۲
فتوسا	۱۵.۷۵	۸،۴۴۳،۰۰۰	۱،۱۳۱،۴۹۸	۲۱.۵۳
شگویا	۱۴.۹۹	۲۱۹،۹۵۵،۳۳۲	۸۵۱،۶۲۲	۱۴.۹۹
حسیر	۱۴.۹۱	۹،۰۳۵،۱۶۵	۳۲۳،۷۸۱	۱۰.۳۴
حسینا	۱۱.۵۷	۳۱،۹۲۴،۰۰۰	۱۰۱،۵۳۶	۱۲.۵۶
بپیوند	۱۱.۳۶	۳۶،۴۹۸،۰۰۰	۱۰۹،۹۷۵	۸.۰۸
غصینو	۱۱.۲۷	۲۳۰،۳۶۶،۳۹۰	۶۵۱،۵۷۳	۶.۷۶
بجهرم	۹.۶	۵۵،۴۱۳،۵۳۷	۳۲۰،۷۲۱	۱۲.۶۱

۱۰ سهم پر نوسان درفرابورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
دتوزیع	-۳۲.۲۸	۳۴،۴۵۰،۸۰۰	۳۶۶،۶۶۹	-۳۲.۲۸
دبالک	-۲۱.۳۵	۵،۲۵۴،۰۰۰	۴۰،۳۶۵	-۲۱.۴۳
غفارس	-۱۴.۱۷	۱۶،۷۳۰،۱۸۶	۱۹۰،۴۶۹	-۱۴.۴۴
غپآذر	-۱۴.۰۳	۹،۰۸۴،۴۰۰	۲۹۶،۷۶۴	-۱۴.۰۳
شرانل	-۱۲.۹۷	۷۸،۳۵۸،۰۰۰	۹۸،۱۳۵	-۱۲.۹۷
تبرک	-۱۱.۷۶	۳۴،۴۴۹،۹۶۲	۳۵۴،۶۲۹	-۱۱.۷۸
کشرق	-۱۰.۸۵	۴،۶۹۷،۹۵۲	۱۳۵،۴۴۱	-۱۰.۸۵
شصدف	-۹.۶۸	۱۹،۲۸۹،۹۰۰	۱۴،۴۸۶	-۹.۸۲
زدشت	-۸.۷۴	۱۳،۰۹۴،۸۲۰	۱۵۵،۲۱۴	-۱۲.۶
ولشرق	-۷.۶۴	۳،۸۹۷،۰۰۰	۲۰۴،۳۵۵	-۸.۰۸

سرمایه‌ها به کجا می‌روند

مسیر بازارها

گلشن بابادی
خبرنگار

بازارهای مختلف در سه ماهه اول امسال تحت تاثیر عواملی همچون ابهامات موجود در مذاکرات برجامی و در پیش بودن انتخابات ریاست جمهوری از رونق قابل توجهی برخوردار نبودند و به نظر تمامی این بازارها به نوعی در یک یخ‌زدگی قرار داشتند تا با تعیین تکلیف شدن مواردی نظیر به نتیجه رسیدن مذاکرات وین یا انتخاب شدن رئیس جمهور جدید کشور، یخشان آب شود و به یک روند متعادل‌تری حداقل برای یک مدت کوتاه دست یابند. درباره روند حرکت بازارها در فصل پیش‌رو، نظر کارشناسان را جویا شدیم.

ثبات در سهم‌های بزرگ

محمدعلی کمالی، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه کاردان در همین راستا به تشریح ارزیابی خود از روند کوتاه‌مدت بازار سرمایه در سه ماه پیش‌رو پرداخت و گفت: «در خصوص روند بازار در سه ماه آینده باید گفت، مولفه‌های زیادی بر بازار سرمایه در مقطع پیش‌رو اثرگذار است اما از این میان مسئله‌ای همچون دلار یکی از مهمترین مولفه‌های موجود است.

با توجه به مشخص شدن وضعیت برجام در آینده‌ای نزدیک می‌توان انتظار داشت نرخ دلار حتی تا محدوده ۲۰ هزار تومان (دلار نیما) نیز کاهش پیدا کند. از طرف دیگر با توجه به قیمت‌های جهانی که یکی به برنامه دولت چین مبنی بر فروش ذخایر کالاهای پایه‌اش یعنی کنترل قیمت وابسته است و دیگری تصمیم دولت آمریکا برای افزایش نرخ بهره، به نظر می‌رسد در سال جاری و سال آینده نرخ‌های جهانی با فشار روبه‌رو خواهند شد و احتمالا به سمت کاهشی شدن حرکت کنند. بنابراین با در نظر گرفتن کاهش قیمت دلار در سهم‌های بزرگ طی سه ماه آتی اتفاق خاصی رخ نخواهد داد و نباید انتظار افزایش غیرعادی را داشت. کمالی با اشاره به ثبات تقریبی سهم‌های بزرگ در سه ماه آینده گفت: در سه ماه آینده سهم‌های بزرگ یا در قیمت‌های فعلی باقی خواهند ماند یا به سمت کاهشی شدن پیش خواهند رفت.

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه کاردان با در نظرگرفتن روی کار آمدن دولت جدید نیز پیش‌بینی کرد: اگر روند سه ماه آینده بازار را از منظر انتخابات مورد بررسی قرار دهیم، باید در نظر بگیریم تا سه ماه آینده که رئیس جمهور جدید، دولت را تحویل خواهد گرفت، سیاست‌های وزیر اقتصاد و بانک مرکزی در ادامه بر حجم نقدینگی جامعه و چنین مسائلی تاثیر بسزایی خواهد داشت منتها در بازه زمانی سه ماه آینده اتفاق خاصی رخ نخواهد داد. برای پیش‌بینی روند بازار به لحاظ قیمت جهانی و دلار باید وضعیت بازار سرمایه را بررسی کنیم.

او درباره روند کلی بازار سرمایه در سه ماه آتی گفت: به طور کلی در سهم‌های بزرگ اتفاق خاصی رخ نخواهد داد اما در سهم‌های کوچک و متوسط با توجه به حجم‌های پولی که می‌تواند به سمت این سهم‌ها حرکت کند، ممکن است نوساناتی ایجاد شود. برخی مسائل ممکن است در بازه زمانی سه ماهه نگنجد ولی ممکن است که در مدت طولانی‌تری بازار سرمایه را تحت تاثیر این انتظارات قرار دهد. به طور مثال با سیاست ساخت یک میلیون واحد مسکونی در سال که به نظر دولت جدید آن را دنبال خواهد کرد، انتظار آن وجود دارد که فروش شرکت‌های سیمانی در بازار مطلوب باشد و این موضوع بتواند به سودسازی مناسب این شرکت‌ها منجر شود. همچنین انتظار بازتوزیع ثروت از سوی دولت جدید می‌تواند تاثیر بسزایی داشته باشد. در مورد شرکت‌های بزرگ احتمال افزایش نرخ مالیات و افزایش نرخ نهاده‌ها برای افزایش درآمد دولت وجود دارد و در خصوص شرکت‌های کوچک با توجه به اینکه دولت به سمت بازتوزیع ثروت خواهد رفت احتمالا با رکود نسبی بازار در صنایع پایین‌دستی مواجه خواهیم شد.

رکود سنگین بازار خودرو ادامه دارد

امیرحسن کاکایی، کارشناس حوزه خودرو نیز بازار خودرو را در سه ماهه آتی مورد بررسی قرار داد و گفت: یکی از پارامترهای کلیدی تعیین روند بازارها در ماه‌های آینده را باید مسئله برجام دانست، چرا که قیمت ارز به این مسئله گره خورده است. اگر برجام به توافق نهایی برسد دلار با کاهش قیمت مواجه خواهد شد و قطعا گشایش اقتصادی را در یک سال آینده خواهیم داشت اما اگر توافق برجام صورت نگیرد دلار در یک حالت شکننده قرار خواهد گرفت هر چند خیلی افزایش قیمت نخواهد داشت. در کوتاه‌مدت یعنی سه تا شش ماه آینده رکود فعلی بازار خودرو به شدت ادامه پیدا خواهد کرد چرا که از یک طرف هزینه‌ها بالاست و قیمت خودرو در بازار نمی‌تواند از این بالاتر برود و از طرفی مصرف‌کننده نیز توانایی خرید با قیمت بالاتر از این میزان را ندارد، به همین دلیل در سه ماهه آتی ما همچنان با رکود در بازار خودرو مواجه خواهیم بود. در مقطع پیش‌رو به نظر بعید است که قیمت خودروهای تولید داخل با کاهش مواجه شود. قیمت خودروهای خارجی نیز که در حال حاضر سه سال است وارداتی در آن صورت نگرفته است با مقداری حباب همراه است (ارزش واقعی بعضی خودروهای خارجی تا ۳۰ درصد حباب دارد). بنابراین اگر مذاکرات برجام نهایی شود، انتظار می‌رود که بازار خودرو در آینده‌ای نزدیک پس از برجام آزاد شود در نتیجه قیمت خودروهای خارجی شروع به افت خواهد کرد. در صورتی که تحت هر شرایطی چشم‌انداز ایجاد توافق برجام از بین برود، قیمت خودروهای خارجی دچار نوسان خواهد شد.

زمینه‌ای برای کاهش قیمت ارز

کامران سلطان‌زاده، عضو کانون صرافان در خصوص بررسی روند بازار ارز در سه ماه آینده گفت: با توجه به قوت گرفتن احتمال به نتیجه رسیدن مذاکرات برجام در آینده‌ای نزدیک، این مسئله اثرگذاری مثبتی بر بازار ارز خواهد داشت. علاوه بر این، روی کارآمدن دولت جدید با توجه به موضوعات مربوط به سلامت اقتصاد جامعه و تجربه رئیس جمهور جدید در برخورد با اخلالگران اقتصادی، به نظر این مسئله موضوع مهمی برای دولت آینده محسوب خواهد شد. پیش‌بینی می‌شود بازار ارز تا سه ماه آینده به سمت ثبات، آرامش و تعدیل نرخ ارز حرکت کند.

او در پاسخ به این سوال که در سه ماهه پیش‌رو شاهد کاهش قیمت دلار خواهیم بود یا خیر، توضیح داد: تعدیل قیمت ارز در راستای واقعی شدن قیمت آن انجام خواهد شد. با توجه به مولفه‌های اقتصادی که صادرات نفتی کشور را افزایش خواهد داد و به واسطه آن، درآمدهای نفتی نیز زیاد خواهد شد، همچنین کاهش تحریم‌ها که قطعا با توجه به این مسئله در برگشت ارز حاصل از صادرات قطعا تاثیر مثبتی خواهد داشت، افزایش ورود ارز به کشور و در واقع افزایش عرضه می‌تواند به کاهش قیمت ارز منجر شود. سلطان‌زاده در رابطه با پیش‌بینی بلندمدت‌تر در خصوص روند بازار ارز گفت: باید دید عملکرد طرفین مذاکرات برجام و تعهد به اجرای گام به گام برجام موفق می‌شود یا خیر. چرا که هر خلف وعده‌ای از هر کدام از طرفین برجام می‌تواند اثرگذاری خاصی بر بازار ارز در بلندمدت داشته باشد.

طلا بازاری پرقدرت برای سرمایه‌گذاری

سجاد بوربور، کارشناس بازار ارز در گفت‌وگویی به تشریح شرایط بازار ارز و طلا پرداخت.

■ به نظر شما بازار طلا به کجا خواهد رسید؟

دلار فصل مشترک تمامی بازارها از جمله مسکن، خودرو، بازار سرمایه و طلاست. طلا به واسطه تورم موجود در بازار آمریکا و سیاست‌های انبساطی که همچنان پایدار است، در بازارهای جهانی شرایط باثباتی خواهد داشت و به نظر نمی‌تواند افت قابل توجهی را نسبت به قیمت‌های فعلی تجربه کند.

■ با وجود احتمال افت قیمت دلار در آینده، بازار طلا چه وضعیتی پیدا می‌کند؟

اگر بخواهیم در خصوص دلار اظهارنظر کنیم، باید به وضعیت سایر بازارها نیز بپردازیم. به طور متوسط از سال ۹۶ تاکنون مسکن ۶ برابر افزایش قیمت را تجربه کرده است. بورس و خودرو نیز چندین برابر بیشتر از مسکن رشد داشته‌اند. مقایسه بازارها نشان می‌دهد، کف قیمتی دلار ۲۴ هزار تومان است (البته ممکن است دلار قیمت‌های بالاتر را نیز تجربه کند). به دلیل کسری بودجه وحشتناکی که کشور با آن دست به گریبان است، اگر دولت توانایی فروش یک و نیم میلیون بشکه نفت در روز را با قیمتی حدود ۴۵ تا ۵۰ دلار داشته باشد و البته پول حاصل از فروش نفت به کشور وارد شود، همچنان حدود ۱۵۰ همت کسری بودجه وجود خواهد داشت. با توجه به این موضوع، حدود ۳۰ تا ۳۵ درصد تورم را شاهد خواهیم بود که بر قیمت دلار در سه ماهه پایانی سال اثرگذار خواهد بود. اگر دولت بتواند این میزانِ فروش نفت را انجام دهد، در ماه‌های پایانی سال دلار به ۳۰ هزار تومان نیز خواهد رسید و اگر نتواند به این درآمد برسد به راحتی شاهد دلار ۳۵ هزار تومانی خواهیم بود. مسیر تحلیل دلار، پیش‌بینی فروش نفت است. با این حساب طلا یک بازار پرقدرت برای سرمایه‌گذاری در ماه‌های آینده به نظر می‌رسد.

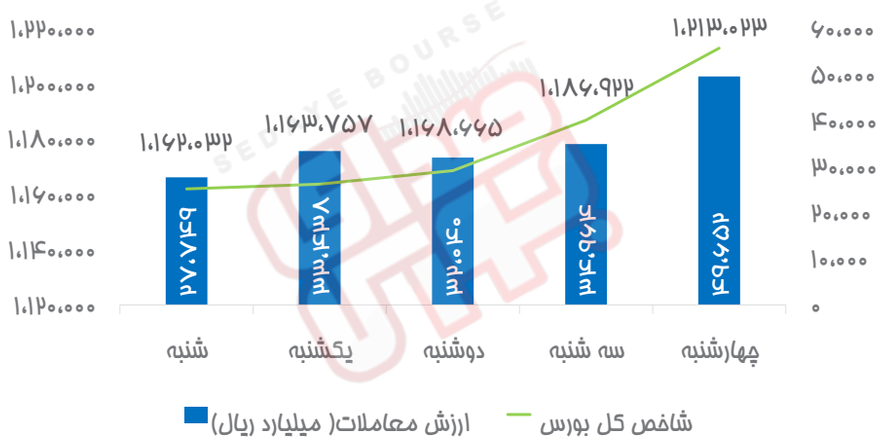
سنگینی کفه رشد به نفع «کوین‌ها»

آیدین شریعت‌پناهی، کارشناس حوزه ارزهای دیجیتال نیز وضعیت این بازار داغ را در ماه‌های آینده مورد بررسی قرار داد و گفت: به نظر می‌رسد در سه ماه آتی بازار به نفع آلت‌کوین‌ها چرخش داشته باشد. البته این موضوع طبق تحلیلی است که روی چارت مارکت‌کپ آلت‌کوین‌ها انجام شده است. به طور کلی طی یکی دو ماه آینده احتمال انجام شدن یکی از این دو رفتار زیادتر است. نخست احتمال این وجود دارد که بیت‌کوین از parallel channels صعودی بزرگ خارج نشود (البته هیچ قطعیتی در بازار وجود ندارد) و دیگری این که مواردی همچون ابراز علاقه بانک‌ها، ورود بیت‌کوین و اتریوم به فارکس، مصوبه کشور السالوادور و امثالهم فعلا وزنه را به سمت رشد آینده بیت‌کوین سنگین کرده است.

بازار مسکن بدون افزایش قیمت

حسام عقبایی، نایب رئیس اتحادیه مشاوران املاک نیز در خصوص بررسی روند بازار مسکن در سه ماه آینده گفت: قاعدتا تعویض دولت تاثیرات غیرمستقیمی بر بازار مسکن خواهد داشت و باید منتظر سیاست‌های کلی دولت جدید در خصوص این بازار بود. با این وجود در فصل تابستان شاهد هیچ افزایش قیمتی نخواهیم بود. علاوه بر این امکان ریزش قیمت‌ها در سه ماه آینده وجوددارد. در حوزه خرید و فروش مسکن در سه ماه آتی، بازار بدون افزایش قیمت پیش خواهد رفت.

بورس



■ دیدگاه ■

تابستانِ متنوع بازارها

مسعودغلامپور
کارشناس بازار سرمایه

با تعیین منتخب نهایی مردم در ۲۸ خرداد ماه و رفع یکی از ابهام‌های اساسی پیش‌روی بازار، مسیر بازار سرمایه در کنار چشم‌انداز تورمی و موتور نقدینگی تا حدودی مشخص و با افزایش احتمال بازگشت آمریکا به برجام در چند روز اخیر که با نظر مثبت سیاستمداران داخلی نیز همراه است، وضعیت مطلوبی را برای بازار سرمایه در ادامه سال ۱۴۰۰ ترسیم می‌کند.

در ماه‌های پیش‌رو انتظار می‌رود دلار همچنان در کانال ۲۳ تا ۲۴ هزار تومان با شیبی ملایم افزایش یابد و اگر چه با احتمال وجود گشایش‌های بین‌المللی در مقاطعی می‌تواند به لحاظ رفتاری به سطوح پایین‌تری نیز کاهش پیدا کند، ولی کاهش قیمت شدیدی برای آن دیده نمی‌شود. با توجه به افزایش افسارگسیخته و رشد حباب‌گونه قیمت‌های بخش مسکن در سال ۹۹ انتظار افرایش قیمت در این بازار نیز به هیچ وجه متصور نیست و انتظار می‌رود با رکود گسترده‌ای در این بخش دارایی‌ها روبه‌رو باشیم.

در خصوص روند بازار طلا در ماه‌های آینده پیش‌بینی می‌شود که این بازار از دو جهت تحت تاثیر قرار بگیرد که یکی نرخ بهره آمریکا و دیگری شاخص دلار است. شاخص دلار به دلیل پاندمی کرونا از ۹۸ به ۹۲ کاهش پیدا کرد که این مسئله باعث شد طلا و دیگر فلزات رشد قیمتی قابل توجهی را تجربه کنند. علاوه بر این، طلا با کریپتوکارنسی ارتباط معکوس دارد. با توجه به نوساناتی که اخیرا برای رمزارزها از طرف بانک‌های مرکزی و اظهارنظر افراد مختلف ایجاد شده، به نظر طلا می‌تواند یک گزینه مناسب برای سرمایه‌گذاری باشد.

با توجه به اینکه طلا یک سپر تورمی است و با در نظر گرفتن این مسئله، به نظر در یک ماه آینده با کاهش تورم جهانی روبه‌رو خواهیم شد. به طور کلی اخیرا طلا نسبت به رمزارزها رشد قابل توجهی نداشته حتی نسبت به کامودیتی‌های دیگر نیز رشد آنچنانی را تجربه نکرده است.

در ایران طلا تابع نرخ جهانی و دلار است. در مورد دلار نیز باید در نظر گرفت که انتظارات تورمی رو به بالاست. با این حساب طلا نیز از این افزایش قیمت تبعیت خواهد کرد. آنچه که با توجه به تراز تجاری و ارزی کشور در مورد دلار پیش‌بینی می‌شود، نوسان قیمتی در محدوده ۲۳ تا ۲۴ هزار تومان است.

ممکن است در مواقعی به واسطه کاهش فشارهای بین‌المللی و ایجاد گشایش‌هایی دلار با افت قیمت مواجه شود اما به طور کلی نمی‌توان با توجه به متغیرهای اقتصادی و کف‌های قیمتی که پر کرده است در دو تا سه ماه آینده قیمت زیر ۲۰ هزار تومان را در شرایط فعلی برای آن متصور بود. ممکن است قیمت دلار در مقاطعی به شکل لحظه‌ای به زیر ۲۰ هزار تومان هم برسد اما متغیرهای اقتصادی کلان کاهش دلار به کمتر از آن را نشان نمی‌دهند.

در خصوص بازاری همچون کریپتوکارنسی نیز باید در نظر داشت که با توجه به اخبار موجود، وضعیت بازارها، چشم‌انداز تورم، وضعیت کرونا و غیره به نظر می‌رسد این بازار دارای نوساناتی باشد، با این حال تا پایان سال به یک ثبات نیز خواهد رسید. با این وجود کریپتوکارنسی‌ها، صندوق‌های ETF ای که بر مبنای آنها تاسیس شود و غیره آینده روشنی خواهند داشت. بیت‌کوین می‌تواند در بازه ۲۰ هزار تا ۱۰۰ هزار دلار نوسان داشته باشد با این وجود احتمال اینکه این ارزها در ماه‌های آینده نوسانات شدیدی داشته باشند نیز وجود دارد.

رصد صندوق‌ها

«واسطه‌گری مالی یکم» صدرنشین شد

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روند صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته از ۱,۱۵۰هزار واحد، با ۱۸ هزار واحد افزایش، به ۱,۱۶۸ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۳۱ خرداد ماه صندوق‌های سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «واسطه گری مالی یکم»، «همیان سپهر» و «شاخصی بازار آشنا» به ترتیب با کسب ۵,۶۹ ، ۳,۷۶ و ۳,۴۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آنِ خود کردند. در هفته گذشته ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. خالص ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۴,۹۱۷ میلیارد ریال بود که صندوق‌های درآمد ثابت با ۲۲,۴۲۶ هزار میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی خالص خروج ۷۲ هزار میلیارد ریال و صندوق‌های مختلط خالص خروج ۵۸ میلیارد ریال را تجربه کردند. نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۴ میلیون و ۳۰۶ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۱ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، ۳۹ درصد اوراق بدهی و ۲۸ درصد در سهام مس تعد سرمایه‌گذاری کرده‌اند.

ارزش دارایی
صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴,۳۰۶
هزارمیلیارد ریال

خالص ورود نقدینگی
به‌صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری
۴,۹۱۷
هزارمیلیارد ریال

ترکیب دارایی
صندوق‌های‌سرمایه‌گذاری/ هزارمیلیارد ریال

سهام	۱,۲۰۸
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	۱,۳۵۲
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱,۶۶۴
سایر	۶۹

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته

	٪
واسطه گری مالی یکم	۵.۶۹
همیان سپهر	۳.۷۶
شاخصی بازار آشنا	۳.۴۶
مشترک شاخصی کارآفرین	۳.۲۷
مشترک یکم آبان	۲.۹۹۲
فراز داریک	۲.۷۲
مشترک بانک خاورمیانه	۲.۲۴
مشترک پویا	۲.۲۲
اندیشه خبرگان سهام	۲.۲۱
پالایشی یکم	۲.۱۵

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

	٪
محصولات شیمیایی	۲۰
فلزات اساسی	۱۹
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۹
استخراج کانه‌های فلزی	۷
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۵
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۵
سایر دارایی‌ها	۳
سرمایه‌گذاری‌ها	۳
مواد و محصولات داروئی	۲
سایر صنایع	۲۷

رسام
صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – مثبت

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
دلقما	۲۰.۹۷	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۱۰۷,۲۶۹	۱۲.۴۶
فسرب	۱۹.۵۵	۱۹,۴۵۵,۲۴۰	۲۰۹,۴۰۰	۲۰.۳۸
بورس	۱۸.۴۸	۱۱۱,۲۸۰,۰۰۰	۷۴۶,۷۹۶	۲۰.۵۹
خزامیا	۱۸.۱۲	۳۶,۰۵۴,۸۹۶	۱,۵۶۴,۷۰۱	۱۶.۶۴
ولکار	۱۵.۷۲	۴,۹۶۹,۵۰۰	۱۱۳,۴۰۱	۲۱.۴۹
ستران	۱۲.۸۶	۳۷,۳۲۷,۵۰۰	۳۷۰,۳۸۴	۱۶.۸۸
رمپنا	۱۲.۸۰	۵۴۶,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۶,۳۷۹	۱۲.۸۹
شستا	۱۲.۶۵	۱,۶۹۴,۰۶۰,۰۰۰	۷,۹۳۵,۵۳۶	۱۷.۱۹
وسینا	۱۲.۶۵	۶۸,۹۴۲,۵۳۷	۴۷۰,۵۵۵	۱۲.۹۳
وتجارت	۱۲.۵۵	۵۷۸,۱۷۷,۲۶۰	۴,۸۵۶,۱۳۲	۱۸.۱۷

۱۰ سهم پر نوسان در بورس – منفی

نماد	نوسان (درصد)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تغییرات نسبت به هفته قبل
قزوین	-۳۹.۰۹	۷,۸۷۱,۸۹۰	۱۹۰,۲۵۱	-۳۹.۰۹
قهکمت	-۳۴.۲۲	۱۲,۳۱۶,۱۰۴	۱۴۲,۱۳۶	-۳۴.۲۲
شپارس	-۳۰.۷۶	۱۱,۵۳۹,۴۴۰	۴۰,۸۲۵	-۳۰.۷۶
دارو	-۲۶.۶۱	۲۷,۴۶۵,۰۰۰	۲۰۹,۹۸۸	-۲۶.۶۱
دیران	-۲۲.۹۳	۱۱,۱۲۳,۲۰۰	۱۷۵,۸۵۱	-۲۳.۰۲
غپاک	-۱۴.۴۷	۳۴,۷۲۰,۴۷۰	۲۹,۵۱۴	-۱۴.۵
بکام	-۱۴.۰۲	۲۳,۹۱۹,۳۰۸	۳۱۴,۵۲۶	-۱۴.۰۲
دشیمی	-۱۲.۰۵	۱۱,۳۰۲,۲۰۰	۸۷,۶۵۱	-۱۲.۰۵
غبهنوش	-۱۱.۸	۲۰,۳۶۱,۶۰۰	۱۳۳,۰۵۴	-۱۱.۸۵
چفیبر	-۱۱.۳۶	۱۶,۱۴۶,۰۰۰	۵۲۹,۰۳۴	-۱۵.۷۷

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۲۰۲	۴۲	۱۳۰

صنایع پر نوسان – بورس

www.nadpco.com

شاخص برابر ارزهای جهانی

دلار به یورو	۰.۹۰۵
دلار به پوند	۰.۷۷۹
دلار به درهم	۳.۶۷۲
دلار به روبل	۶۴.۲۵۵
دلار به لیر	۵.۸۹۵

شاخص نفت و ارز

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
نفت برنت	۷۳,۱۹	۷۳,۱۹	۷۴,۸۹	۷۴,۹۴	۷۵,۳۹
نفتWTI	۷۱,۴۰	۷۱,۲۹	۷۳,۰۳	۷۲,۹۷	۷۳,۴۱
نفت اوپک	۷۱,۹۹	۷۱,۹۹	۷۱,۵۶	۷۲,۴۵	۷۲,۴۵
دلار	۲۳۴,۸۹۰	۲۳۹,۶۰۰	۲۴۰,۹۹۰	۲۴۲,۶۷۰	۲۴۲,۴۳۰
یورو	۲۸۴,۱۵۰	۲۷۹,۲۸۰	۲۷۸,۷۷۰	۲۸۳,۵۶۰	۲۸۲,۹۱۰
پوند	۳۲۸,۷۸۰	۳۳۵,۲۶۰	۳۳۹,۹۰۰	۳۴۲,۲۳۰	۳۴۲,۸۵۰
درهم	۶۳,۹۴۰	۶۵,۲۱۰	۶۵,۶۲۰	۶۶,۰۶۰	۶۶,۰۰۰

ارقام به تومان

شاخص طلا

	شنبه	یکشنبه	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۰,۱۴۷,۰۰۰	۱۰,۲۸۳,۰۰۰	۱۰,۳۵۲,۰۰۰	۱۰,۴۴۰,۰۰۰	۱۰,۳۹۶,۰۰۰
سکه تمام طرح جدید	۱۰۳,۰۹۰,۰۰۰	۱۰۲,۱۱۰,۰۰۰	۱۰۳,۲۳۰,۰۰۰	۱۰۴,۱۹۰,۰۰۰	۱۰۳,۷۳۰,۰۰۰
سکه تمام طرح قدیم	۱۰۰,۰۱۰,۰۰۰	۱۰۲,۰۱۰,۰۰۰	۱۰۱,۹۸۰,۰۰۰	۱۰۲,۹۸۰,۰۰۰	۱۰۲,۴۹۰,۰۰۰
نیم سکه	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۶,۵۰۰,۰۰۰	۵۶,۸۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۰۰,۰۰۰
ربع سکه	۳۵,۵۰۰,۰۰۰	۳۵,۵۰۰,۰۰۰	۳۶,۵۰۰,۰۰۰	۳۶,۶۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰
یک گرمی	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۴۵۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۵۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰
اونس جهانی (دلار)	۱,۷۶۴,۳۳	۱,۷۶۴,۳۳	۱,۷۸۳,۰۶	۱,۷۷۸,۸۸	۱,۷۸۱,۸۵

ارقام به تومان

نگاه

بورس چهارم

علی دانیال
روزنامه‌نگار

کمتر از یک دهه از راه‌اندازی بورس انرژی ایران به عنوان مرکز اصلی معاملات حامل‌های انرژی کشور می‌گذرد. این بورس با رویای ایجاد مرکزی برای معاملات گسترده حامل‌های انرژی و تبدیل شدن به محل قیمت‌گذاری آنها در منطقه خاورمیانه و اثرگذاری بر بازارهای بین‌المللی تشکیل شد اما این رویا هرگز محقق نشد.

موضوع فعالیت بورس انرژی ایران، انجام معاملات نقدی، سلف موازی استاندارد و قراردادهای آتی و اختیار معامله برای پاسخگویی به نیازهایی همچون کشف قیمت روزانه و خرید و فروش حامل‌های انرژی بر بستر شفافیت اطلاعاتی، تأمین مالی (تولیدکننده، مصرف‌کننده، توزیع‌کننده)، پوشش ریسک معاملات و کاهش هزینه‌های معاملات انرژی است. در حوزه داخلی، بورس انرژی از جایگاه قابل قبولی برخوردار است اما از نظر فعالیت‌های بین‌المللی هنوز به جایگاه یک بورس جهانی دست نیافته است. در حال حاضر، بورس انرژی ایران در قامت یک بازار کوچک داخلی برای انجام معاملات در سطح محدود و با اثرپذیری از بازارهای جهانی فعالیت می‌کند و تاثیر خاصی بر قیمت‌گذاری حامل‌های انرژی در سطح جهانی ندارد. اگرچه سال گذشته شاهد رشد چشمگیر حجم معاملات بازار فیزیکی و رونق معاملات صادراتی در این بورس بودیم اما آنچه اهمیت دارد، دستیابی به هدف یا رویای تبدیل شدن به یک بازار منطقه‌ای و بین‌المللی است که تاکنون محقق نشده است. شاید دلیل این اتفاق، نگاه سنتی به ابزارهای مدرن باشد. بستر فعالیت بورس‌های جهان، اقتصاد آزاد و غیردستوری است و ابزارهای مورد استفاده در معاملات نیز بر همین اساس تعریف و عرضه شده‌اند. در بورس‌های کالایی جهان، قیمت‌ها بر اساس اصل ساده «عرضه و تقاضا» و بدون دخالت عوامل غیربازاری تعیین می‌شوند و هرگونه تغییر در میزان عرضه یا تقاضا، به کاهش یا افزایش قیمت منجر می‌شود.

برای تبدیل شدن به یک بورس جهانی، تنها استفاده از ابزارهای مدرن کافی نیست بلکه پیش از آن باید به نگاهی مدرن و پیشرو (برنامه‌ریزی دوراندیشانه) دست یافت و پس از آن، بستر فعالیت جهانی را فراهم کرد. بر این اساس، بورس انرژی ایران در صورت برنامه‌ریزی بر اساس واقعیت‌ها و بازتعریف اهداف خود توان تبدیل شدن به یک بورس جهانی را خواهد داشت.

اخبار

راهکار بورسی برای حل مشکل فولادی

دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران گفت: در جلسه اخیر کمیته تخصصی فولاد، وزارت صمت با پیشنهاد مشترک انجمن فولاد و نوردکاران برای حل مشکل ارزش پایه صادراتی غیرواقعی مقاطع طویل فولادی موافقت کرد و مقرر شد که با رایزنی با گمرک، ترتیبی اتخاذ شود تا آخرین قیمت صادراتی مندرج در اظهارنامه شرکت‌های بورسی تولیدکننده مقاطع طویل فولادی، مبنای ارزش پایه صادراتی مابقی شرکت‌ها و رفع تعهدات ارزی آنها باشد.

سیدرسول خلیفه سلطانی افزود: متأسفانه ارزش پایه صادراتی مقاطع طویل فولادی در گمرک بر اساس قیمت‌های جهانی درج‌شده در متال بولتن ثبت می‌شد که این امر با توجه به پایین‌تر بودن قیمت مقاطع طویل صادراتی ایران، مشکلات عدیده‌ای را برای واحدهای نوردی ایجاد کرده بود. درج ارزش پایه صادراتی غیرواقعی، روند بازگشت ارز حاصل از صادرات محصولات طویل را با اختلالاتی مواجه کرده بود و تعهدات غیرواقعی برای صادرکنندگان مقاطع فولادی ایجاد می‌کرد. وی تصریح کرد: در این جلسه که به ریاست معاون معدنی وزارت صنعت و با حضور مدیران شرکت‌های بزرگ فولادی و نهادهای نظارتی برگزار شد، انجمن فولاد پیشنهاد مشترکی را به همراه نوردکاران مطرح کرد که مورد موافقت وزارت صمت و حاضران در جلسه قرار گرفت.

افزایش ۱۹ درصدی تولید گندله

بررسی آمار عملکرد شرکت‌های بزرگ بخش معدن و صنایع معدنی حاکی از تولید ۸ میلیون و ۵۱۷ هزار و ۷۷۵ تن گندله در دو ماهه ابتدایی امسال و رشد ۱۹ درصدی آن در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته است.

بیشترین تولید گندله در این مدت در گل گهر با ۲ میلیون و ۱۴۷ هزار و ۷۷۱ تن (رشد ۵ درصدی) به ثبت رسید. پس از آن، فولاد مبارکه یک میلیون و ۳۲۱ هزار و ۵۸ تن (رشد ۵ درصدی)، توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه یک میلیون و ۱۶۱ هزار و ۸۸۱ تن (رشد ۵ درصدی)، فولاد خوزستان یک میلیون و ۴۰ هزار و ۶۸۶ تن (رشد ۱۶ درصدی) و فولاد سنگان خراسان ۸۱۴ هزار و ۱۳۰ تن (رشد ۸۷ درصدی) گندله تولید کردند و در مکان‌های دوم تا پنجم قرار گرفتند. تا پایان اردیبهشت ماه، فولاد خراسان ۳۸۶.۱ هزار تن، چادرملو ۶۲۲.۲ هزار تن، سنگ آهن مرکزی ۲۱۱.۲ هزار تن، اپال پارسیان سنگان ۶۹۴.۷ هزار تن، سناباد ۶۷.۴ هزار تن و صبانور ۵۰.۴ هزار تن گندله تولید کردند. همچنین جمع تولید شرکت‌های مذکور در اردیبهشت ماه امسال بیش از ۴.۲ میلیون تن بود که در مقایسه با اردیبهشت ماه ۹۹ رشد ۲۲ درصدی نشان می‌دهد.

مزیت‌های بورسی شدن سیمان

دبیر انجمن صنفی کارفرمایان صنعت سیمان می‌گوید: بورسی شدن سیمان آثار و پیامدهای بسیار مثبتی برای این صنعت به همراه دارد که با توجه به سرعت گرفتن پذیرش شرکت‌ها و عرضه‌ها در بورس کالا و خروج این صنعت از شمول قیمت‌گذاری دستوری، این آثار مثبت به زودی بر روند بازار و صنعت نمایان خواهد شد.

عبدالرضا شیخان عرضه و ورود سیمان به بورس کالا را رخداد بسیار مثبتی برای این صنعت خواند و گفت: با پذیرش‌های جدید و عرضه تدریجی کل محصولات تولیدکنندگان سیمان در بورس کالا، شاهد خروج کامل سیمان از شمول قیمت‌گذاری دستوری و تثبیت حرکت این صنعت در مسیر واقعی‌سازی قیمت‌ها خواهیم بود. وی افزود: قیمت‌گذاری دستوری در هر کالا و صنعتی، آثار و تبعات منفی به همراه دارد و با خروج از تعیین دستوری قیمت‌ها، نه فقط تولیدکنندگان، بلکه مصرف‌کنندگان نیز از مزایای آن بهره‌مند می‌شوند.

سنگ‌آهن پرنوسان‌ترین کامودیتی جهان

نگاهی به روند قیمت سنگ‌آهن در یک ماه گذشته نشان می‌دهد، این ماده اولیه در بین ۲۴ کالای مهمی که در سطح دنیا بیشترین تجارت را دارند، پرنوسان‌ترین بازار را داشته است.

در واقع ابهامات موجود در مورد تاثیر سیاست‌های دولت چین بر تقاضای سنگ‌آهن فولادسازان چینی بیشترین اثر را بر روند قیمت این ماده اولیه داشته است. چین می‌خواهد تولید فولاد را کاهش دهد اما قیمت‌ها را نیز کنترل کند. همچنین می‌خواهد سرمایه‌گذاری را کاهش دهد اما هم‌زمان سطح اشتغال را نیز حفظ کند. از آنجا که سیاست‌ها برای حفظ تعادل مطلوب بین این اهداف تغییر می‌کند، چشم‌انداز بازار فولاد نیز بر این اساس بهبود می‌یابد یا بدتر می‌شود. تحلیلگران معتقدند، سیاست‌های محدودسازی اعطای اعتبارات در چین آغاز شده و این موضوع، خبر از کاهش قیمت سنگ‌آهن می‌دهد.

تداوم روند نزولی قیمت آلومینیوم

دوشنبه ۳۱ خرداد ماه، قیمت آلومینیوم در بورس فلزات لندن، نسبت به روز معاملاتی قبل از آن ۲۰.۵ دلار افت پیدا کرد و به دو هزار و ۳۵۳ دلار و ۵۰ سنت رسید.

قیمت آلومینیوم در معاملات بورس فلزات لندن با افت ۰.۹ درصدی معادل ۲۰.۵ دلار روبه‌رو شد و به دو هزار و ۳۵۳ دلار و ۵۰ سنت به ازای هر تن رسید. همچنین میانگین موجودی این فلز در انبارهای بورس فلزات لندن با ۳۹ هزار و ۹۵۰ تن کاهش از یک میلیون و ۶۵۲ هزار و ۸۵۰ تن به یک میلیون و ۱۲ هزار و ۹۰۰ تن در هفته اخیر رسید.

مدیرعامل شرکت بورس انرژی مطرح کرد:

بورس انرژی در مدار رونق

ارمغان جوادنیا
خبرنگار

بورس انرژی هرچند در سال‌های گذشته روزهای سخت و طاقت‌فرسایی را سپری کرد و مشکلات زیادی را پشت سر گذاشت اما در سال ۹۹ شرایط متفاوت و خاصی را به خود دید. سالی که حجم معاملات بازار فیزیکی آن رشد ۱۸۰ درصدی را تجربه کرد و معاملات صادراتی آن رونق چشمگیری داشت. هرچند از دید کارشناسان تحقق چنین جهشی در این بازار برای امسال و سال‌های آینده به سادگی تکرار نخواهد شد، اما با برنامه‌هایی که در اولویت کاری مدیریت این مجموعه قرار گرفته، روند نرخ رشد این بورس در سال ۱۴۰۰ نیز ادامه‌دار خواهد بود. علی نقوی، مدیرعامل شرکت بورس انرژی، تحقق رشد معاملات در سال ۹۹ را حاصل همکاری مشترک بین بورس انرژی و وزارت نفت و شرکت‌های تابعه عنوان می‌کند. او در گفت‌وگو با هفته‌نامه بورس ضمن تشریح برنامه‌های این شرکت در سال جاری از چالش‌ها و موانع موجود در راه این بورس می‌گوید که مشروح آن را می‌خوانید:

■ ارزیابی شما از فعالیت بورس انرژی در سال‌های اخیر چیست؟

در ۸ سال گذشته زیرساخت‌های لازم برای توسعه بورس انرژی ایران آماده شد و ماحصل این تلاش‌ها منجر به این شد که سال ۱۳۹۹ سال خاص و ویژه‌ای برای بورس انرژی ایران باشد به طوری‌که حجم معاملات بازار فیزیکی این بورس رشدی ۱۸۰ درصدی را تجربه کرد و مجموع ارزش معاملات کل بازارهای بورس انرژی بالغ بر ۱۴۵ درصد رشد داشت. در بازار هیدروکربوری ۱۶ میلیون تن انواع فرآورده‌های نفتی به ارزشی بیش از ۱۰۴ هزار میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفت که از این میزان، ۱۳ میلیون و ۹۷۳ هزار تن در رینگ بین‌المللی بازار فیزیکی با ارزشی نزدیک به ۹۳ هزار میلیارد تومان معامله و به مقاصد صادراتی عرضه‌کنندگان صادر شد که این افتخار بزرگی برای ما محسوب می‌شود.

■ از اقدامات بورس انرژی و رشد معاملات در سال گذشته گفتید. فکر می‌کنید مسیر این رشد در سال ۱۴۰۰ نیز هموار باشد؟

وظیفه ما در سال ۱۴۰۰ و سال‌های آتی این است که نرخ رشد شرکت حفظ شود. در قوانین بالادستی، قانونگذار تاکید کرده معاملات فرآورده‌های هیدروکربوری، برق و سایر حامل‌های انرژی از بستر معاملاتی بورس انرژی و طبق مقررات بازار سرمایه انجام شود که تحقق این امر مستلزم همراهی و همکاری مستمر نهادهای ذی‌نفع از جمله وزارتخانه‌های نفت و نیرو و شرکت‌های تابعه آن است. آنچه رشد سال ۹۹ را رقم زد، حاصل همکاری مشترک بین بورس انرژی ایران و وزارت نفت به ویژه شرکت ملی پالایش و پخش بود. چرا که تقریبا همه عرضه‌های صادراتی فرآورده‌ها توسط این شرکت صرفا از طریق بورس انجام شد. این موضوع موجب شد تا علاوه بر شکل‌گیری چنین بازاری، معاملات خریداران از مکانیسم شفاف بورس انجام شود. امیدواریم در سال ۱۴۰۰ نیز این همکاری‌ها تداوم داشته باشد و شاهد اتفاقات مطلوب‌تری در این حوزه باشیم.

■ برنامه‌های بورس انرژی در سال جاری حول چه محورهایی می‌چرخد؟

راه‌اندازی بازار معاملات آتی مهمترین برنامه سال جاری ما در حوزه بازار فرآورده‌های هیدروکربوری است. در حوزه برق و طراحی ابزارهای جدید مالی نیز برنامه‌های متنوعی در دستور کار داریم که به مرور اطلاع‌رسانی خواهند شد.

■ راه‌اندازی بازار معاملات آتی برای فرآورده‌های هیدروکربوری در چه مرحله‌ای است؟ آیا در سال جاری شاهد فعالیت آن خواهیم بود؟

دستورالعمل‌های مربوط برای راه‌اندازی این بازار در سال گذشته تدوین و به سازمان بورس و اوراق بهادار برای تصویب نهایی ارسال شده و به‌زودی در هیأت‌مدیره سازمان تصویب می‌شود. البته ناگفته نماند که زیرساخت‌های لازم برای راه‌اندازی این بازار در حال آماده شدن است و نیازهای آن نیز به لحاظ فنی بررسی شده و امیدواریم در نیمه اول امسال معاملات قراردادهای آتی را که دارایی پایه آن یکی از فرآورده‌های هیدروکربوری باشد، شروع کنیم. البته این آغاز راه است. برای اینکه بتوانیم بازار آتی بزرگ و مفیدی را راه‌اندازی کنیم تا نقش خود را در پوشش ریسک و تعیین قیمت‌ها ایفا کند، نیازمند همکاری نهادهای ذیربط هستیم تا بتوانیم در محصولاتی که ارزش افزوده بالایی برای کشور دارد و سهم بزرگی از صادرات فرآورده‌ها را به خود اختصاص داده است، بازاری با حجم مناسبی از معاملات ایجاد کنیم و با توجه به ذخایری که در کشور داریم، این امر شدنی است.

■ برای افزایش حجم معاملات در این بازار نیز برنامه‌ریزی کرده‌اید؟

تلاش ما در سال جاری این است که حجم معاملات در بازار فیزیکی فرآورده‌های هیدروکربوری حداقل ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۳۹۹ داشته باشد. همچنان کالاهایی وجود دارند که توسط برخی از شرکت‌ها خارج از بورس معامله می‌شوند که باید به رینگ صادراتی بورس منتقل شوند و از مکانیسم بورس استفاده کنند چرا که هم موجب کشف قیمت منصفانه و رقابتی می‌شود و هم شفافیت را بالا می‌برد. در این زمینه شرکت‌هایی که در بورس و فرابورس پذیرفته شده‌اند برای ما اولویت بیشتری دارند. هر چه فروش کالاهای پذیرفته شده این شرکت‌ها از مکانیسم شفاف و رقابت‌پذیرتری برخوردار باشد و از طریق بورس‌های کالایی انجام شود، هم اطلاعات مالی این شرکت‌ها قابل اتکاتر خواهد بود و هم این امکان به تحلیلگران داده می‌شود تا پیش‌بینی‌های دقیق‌تری را در خصوص این شرکت‌ها ارائه کنند. متاسفانه برخی از شرکت‌ها فروش خود را خارج از بورس انجام می‌دهند که این سبب می‌شود اصطلاحا اطلاعات کافی به بازار مخابره نشود. در این باره نیز همکاری‌هایی آغاز شده و امیدواریم حجم معاملات بازار فیزیکی افزایش یابد.

■ با چه چالش‌هایی در توسعه معاملات فیزیکی فرآورده‌ها روبه‌رو هستید؟

مهمترین چالش در این حوزه این است که معاملات کالاهای پذیرفته شده هم در بورس و هم خارج از آن انجام می‌شود و این کالاها به لحاظ تاریخی سابقه معاملاتی طولانی خارج از مکانیسم شفاف بورس دارند و به مرور انتقال از خارج از بورس به بورس انجام می‌شود که این انتقال با سختی‌ها، موانع و دشواری‌هایی روبه‌رو است. معاملات در بورس شفاف است و امکان دارد بعضی‌ها علاقه‌ای به شفافیت نداشته باشند و مقاومت‌هایی را در انتقال معاملات بورس چه در سمت عرضه‌کنندگان و چه از سمت خریداران داشته باشند که باید با کمک همه ذی‌نفعان و به مرور زمان انجام شود. این باور باید در سیاست‌گذاران ایجاد شود که هر چه معاملات به سمت مکانیسم‌های شفاف در بورس برده شود، به نفع اقتصاد است و توسعه اقتصادی را در پی خواهد داشت.

■ شرایط در حوزه برق چگونه است؟

توسعه بازار برق به ویژه در حوزه مصرف‌کنندگان بالای ۵ مگاوات، برنامه مهم دیگر بورس انرژی در سال ۱۴۰۰ است. متاسفانه در بازار برق باوجود تلاش‌های بسیار زیادی که در طول چند سال اخیر انجام شده، سهم معاملات در بورس انرژی بسیار پائین بوده است. سال گذشته با پیگیری‌های انجام شده، هیأت وزیران در مصوبه‌ای مصرف‌کنندگان بالای ۵ مگاوات را موظف کرد معاملاتشان را از طریق مکانیسم بورس انجام دهند که امیدواریم با همکاری وزارت نیرو این امکان فراهم شود که بخشی از تعهدات دولت کاهش یابد و قیمت برق در مکانیسم بازار کشف شود تا نیروگاه‌های بخش خصوصی و مصرف‌کنندگان بزرگ بتوانند در مکانیسم بازار معاملات خود را انجام دهند.

■ در چه صورت اهداف مورد نظر در این بخش محقق خواهد شد؟

توسعه بازار برق از اهمیت زیادی برخوردار است. باید به این باور برسیم که برق یک کالای اقتصادی است، باید اجازه رشد بخش خصوصی برای توسعه این بازار داده شود. دولت باید طبق یک برنامه منسجم و زمان‌بندی شده که متعهد به اجرای آن باشد، نقش خود را کاهش داده و امکان توسعه تجارت برق توسط بخش خصوصی و کشف قیمت منصفانه آن را از طریق مکانیسم بورس فراهم کند.

■ بورس انرژی برای کاهش مصرف انرژی در کشور هم برنامه‌ای دارد؟

طراحی گواهی صرفه‌جویی که سال گذشته به عنوان یک ابزار مالی جدید در شورای عالی بورس به تصویب رسید، در همین راستا صورت گرفته است. هم‌اکنون نیز در حال تدوین مقررات آن هستیم و در صورتی که همراهی لازم از سوی نهادهای ذیربط در وزارت نفت و نیرو انجام شود، انتشار اوراق در حوزه گواهی صرفه‌جویی نیز آغاز خواهد شد. سال‌های طولانی است که بحث مصرف بیش از استاندارد و خارج از قاعده انرژی را در صنایع مختلف داریم. گواهی صرفه‌جویی ابزاری است که می‌تواند این فرصت را فراهم کند تا بخشی از مصرف بالای انرژی در کشور با مکانیسم بازار کاهش یابد و درآمدهای بیشتری را برای کشور فراهم کند.

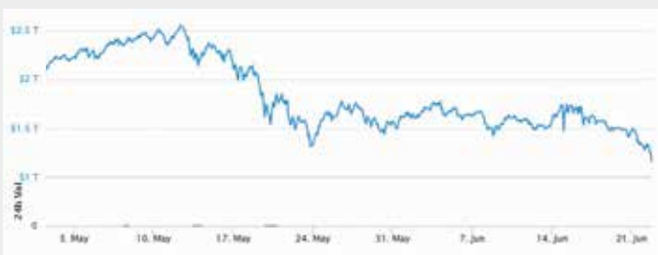
■ از آنجا که تأمین مالی پروژه‌های صنایع نفت و انرژی از طریق بورس انرژی انجام می‌شود، چه اقداماتی برای آن درنظر گرفته شده است؟

در سال‌های گذشته اوراق سلف در صنایع نفت و برق منتشر شد. امسال نیز این برنامه را ادامه خواهیم داد. در سال‌های گذشته اولین صندوق پروژه در بازار سرمایه در بورس انرژی راه‌اندازی شد. امسال نیز با توجه به معافیت مالیاتی در بودجه، در صورت ارائه درخواست آماده انتشار واحدهای صندوق پروژه‌های جدید در حوزه صنعت نفت، گاز و برق هستیم تا بتوانیم تأمین مالی را هم در این حوزه داشته باشیم.

بازار کریپتوکارنسی نصف شد

هفته‌نامه بورس: این روزها بازار رمزارزها حال خوبی ندارد. قیمت‌ها در مسیر نزولی قرار دارند، دولت‌ها و بانک‌های مرکزی از همه طرف به این بازار می‌تازند و ارزش بازار کریپتوکارنسی‌ها هم سقوط کرده است.

شواهد موجود نشان می‌دهند که این بازار دست‌کم در کوتاه‌مدت با رونق روبه‌رو نخواهد شد. نگاهی به آمار معاملات در طول هفته گذشته نشان می‌دهد که قیمت تمامی رمزارزهای اصلی با افت‌های دورقمی مواجه شده است. قیمت برخی ارزهای دیجیتال نسبت به هفته گذشته بیش از ۴۰ درصد کاهش یافته است. در این میان، ارزش بازار رمزارزها نیز با سقوط چشمگیری روبه‌رو شده است. بر پایه آمارهای وبسایت «کوین‌مارکت‌کپ»، ارزش بازار جهانی کریپتوکارنسی تنها طی ۴۰ روز گذشته نصف شده است. ۱۲ می امسال، ارزش بازار رمزارزها به بیش از ۲۵۴۰ میلیارد دلار رسید. تازه‌ترین ارزیابی این وبسایت نشان می‌دهد که ارزش این بازار به کمتر از ۱۲۰۰ میلیارد دلار سقوط کرده است. کاهش قیمت و افت ارزش بازار رمزارزها به دستپاچه شدن بسیاری از معامله‌گران منجر شده است تا جایی که تعداد افراد خوش‌بین به آینده ارزهای دیجیتال به شدت کاهش یافته است. پیش از این معامله‌گران و کارشناسان وبسایت tradingview با تاکید بر موقتی بودن افت قیمت‌ها، از رشد دوباره رمزارزها در آینده نزدیک خبر می‌دادند. اما امروز بیشتر آنها که تحولات بازارهای سهام، طلا و مسکن را نیز رصد می‌کنند، معتقدند افت قیمت‌ها فعلا ماندگار است. یکی از این معامله‌گران گفت: دوباره چین دست به کار شده است. دولت این کشور عامل اصلی سقوط بازار رمزارزهاست. در نمودار زیر، میزان تغییر ارزش بازار رمزارزها مشاهده می‌شود.



اخبار

استراتژی «لشکر» در پیش بگیرید

استراتژی لشکر ۱۰۰ درصد مولد است به عبارتی در مجمع‌ها شرکت کرده و بیشتر به جای معامله سرمایه‌گذاری می‌کنیم.

سید امید موسوی، مدیرعامل شرکت تحلیلگر امید در این باره گفت: یکی از استراتژی‌های بازار منفی «لشکر» نام دارد و مدت زمان زیادی است که اجرا می شود. می‌توان گفت تمرکز بر تعداد سهام پرتفوی بهتر از متمرکز بودن بر ارزش آن است، باید لشکری ساخت که پول ساز باشد، یعنی سهمی را که خریداری می‌کنیم سربازی است که بعد از سال مالی به اندازه ۲۵ درصد از پول خرید خود را سود می‌دهد. اگر دارایی در لشکر خود اندوخته‌ایم که درآمد دلاری و با تورم هم رشد درآمد دارند و خود دارایی هم افزایش قیمت دارد، در این استراتژی تمرکز بیشتر بر تعداد سربازهاست. استراتژی لشکر نشانگر خرید سهم شرکتی است که بخش خوبی از سود را تقسیم می‌کنند. باید تعداد زیادی از سهم‌های آن را بخریم، هرچه منفی‌تر خوش قیمت‌تر؛ این استراتژی بسیار خوبی است که در بلند مدت تورم را می‌گیرد و آرامش ایجاد می‌کند.

شفاف‌سازی افزایش سرمایه سهام «شستا»

در چشم انداز میان مدت هرچه سیاست‌های اقتصادی دولت منتخب شفاف تر باشد به انتظارات فعالان بازار سرمایه کمک می‌کند.

فرشید زرین‌کیا، مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش گفت: بازار یکشنبه مثبت شروع و به تدریج عرضه‌ها بیشتر شد که بعد از دو روز مثبت بودن بازار طبیعی است که در سهم‌های بزرگ باید حجم می‌خورد ضمن اینکه در شاخص به سطحی رسیدیم که مقاومت بیشتر است. محوریت رشد بازار در روزهای نخست هفته، به واسطه اخبار تجدید ارزیابی بخش سرمایه گذاری با نماد «شستا» بوده و امید است مدیران در مورد افزایش سرمایه شرکت شفاف سازی کنند. روز یکشنبه حجم معاملات ۱۳ هزار میلیارد در بورس و فرابورس بود که از این مقدار ۴۵ درصد را بازارهای نقدی و مابقی ابزار درآمد ثابت به خود اختصاص داده است. به نظر می‌رسد که حجم عرضه‌ها بیشتر شود، طبیعی است که هرچه به گزارش‌های ۳ ماهه و مجامع شرکت‌ها نزدیک می‌شویم، شرکت‌های که سود نقدی و تقسیمی خوبی دارند مورد توجه قرار می گیرند.

ارزپاشی بلای جان بازار سهام

قیمت دلار فاکتور ریسک در بازار است ولی در کوتاه مدت بستگی به نظر سیاست‌گذار دارد و در بلند مدت می‌توان نرخ آن را پیش‌بینی کرد.

علی سعدوندی، کارشناس اقتصادی با بیان اینکه مسئله آزادسازی قیمت‌ها بسیار مهم است زیرا به تعادل و رشد ادامه‌دار بازار در بلند مدت کمک می‌کند، گفت: هم در داخل بازار سرمایه باید آزادسازی ایجاد شود و بسیاری از محدودیت‌های که از طرف نهادهای دولتی اعمال می‌شود حذف شود و هم خارج از بازار سرمایه محصولات شرکت‌های بورسی نباید مشمول تعزیرات و قیمت‌گذاری قرار گیرد. ماده واحده‌ای را می‌توان به تصویب رساند که هیچگونه قیمت‌گذاری بر روی محصولات شرکت‌های بورسی اعمال نشود. در کوتاه مدت بسته به سیاست رئیس جمهور منتخب مردم، بازگشت به برجام و دسترسی به منابع ارزی دولت با ارزپاشی می‌تواند نرخ ارز را کاهش دهد و در بلند مدت امکان پذیر نیست که خود تاثیر منفی بر بازار دارد. اگر بازار سرمایه در اولویت قرار گیرد ارزپاشی صورت نمی‌گیرد، امید است به سمت ارزپاشی حرکت نکنیم.

«کاسپین» منتظر افزایش سرمایه

تمرکز جدی شرکت داروسازی کاسپین بر روی صادرات دارو است و سایت جدیدی که برنامه‌ریزی آن انجام شده، به زودی فعالیت خود را آغاز خواهد کرد.

حامد صابونی، مدیرعامل شرکت داروسازی کاسپین تامین گفت: امسال شرکت کاسپین ۱۵۰ میلیارد تومان سود داشت (به ازای هر سهم ۲۲۱ تومان) که ۹۰ درصد آن برابر با ۲۰۵ تومان به ازای هر سهم تقسیم شد. شرکت امسال بر روی افزایش نرخ تمرکز دارد چرا که سال پیش این موضوع از سمت سازمان دارو در مورد فرآورده های تزریقی مغفول ماند و در این صنعت شرکت کاسپین جزو معدود شرکت هایی بود که افزایش نرخ اندکی گرفت. در ابتدای سال ۹۸ سرمایه شرکت در حدود ۱۵ میلیارد تومان بود که در همان سال افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی داشت و سرمایه شرکت به ۴۵ میلیارد تومان رسید، مجدد در سال ۹۹ سرمایه شرکت با افزایش سرمایه ۵۵ درصدی و به ۷۰ میلیارد تومان رسید. امسال نیز به دنبال افزایش سرمایه صد درصدی هستیم که در صورت موافقت هلدینگ اجرایی می شود.

نخستین شرکت پروژه‌محور بازار سرمایه در حوزه معدن ثبت شد

رونمایی از «تجلی» فرابورس

هفته‌نامه بورس: پس از طی مراحل متعدد بابت پذیرش در تابلوی دوم بورس و انجام شروط هیأت پذیرش، شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات موفق به ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار شد. شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات در اوایل اردیبهشت سال ۱۳۹۹ توسط شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات با هدف ایجاد شرکت پروژه‌محور سهامی عام به منظور تأمین مالی پروژه‌های حوزه صنعت و معدن (از طریق شرکت‌های گروه و بازار سرمایه) ایجاد و از تیرماه سال ۱۳۹۹ فعالیت رسمی خود را آغاز کرد. براساس شیوه‌نامه‌های جاری و معمول سازمان بورس امکان ورود سریع شرکت به بازار سرمایه وجود نداشت، اما با حمایت و همراهی‌هایی که از سوی مسئولان سازمان بورس، ایمیدرو، وزارت صمت و مدیرعامل هلدینگ توسعه معادن و فلزات صورت گرفت، این مهم به سرانجام رسید و اجرایی شد. به گفته مرتضی علی‌اکبری، مدیرعامل شرکت تیم مدیریتی در حوزه صنعت و بازار سرمایه، حضور سهامداران بزرگ و معتبر و وجود پروژه‌های پربازده و مناسب برای سرمایه‌گذاری از مزیت‌های شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات است. وی چشم‌انداز «تجلی» را ماندگاری در مقام بزرگترین و برترین شرکت پروژه‌محور تخصصی می‌داند.

***

■ چرا شرکت پروژه‌محور را انتخاب کردید؟

از میان ابزارهای مختلف تأمین مالی پروژه‌ها، روش تأمین از طریق جذب مشارکت عموم مردم بهترین مسیر است چرا که تأمین منابع برای پروژه‌ها باید بلندمدت باشد. همچنین لزوم بازپرداخت سریع در تأمین مالی از طریق بانک‌ها و استفاده از سایر ابزارهای مالی در بازار سرمایه (به دلیل پرداخت سود و کارمزد در مقاطع سه‌ماهه و...) با نوع نیاز بلندمدت پروژه‌ها منافات دارد. از سویی شرکت پروژه‌محور راهی مطمئن برای تزریق مستقیم سرمایه‌های مردم به چرخه تولید است.

■ مزایای شرکت‌های پروژه‌محور چیست؟

سرمایه‌گذاری مستقیم آحاد مردم در پروژه‌های منتخب، امکان جذب سپرده‌های خرد و هدایت آنها به پروژه‌های عظیم، تسهیل در تأمین مالی پروژه‌های میان‌مدت و بلندمدت، کم‌هزینه‌ترین روش تأمین مالی پروژه‌های منتخب، سریع‌ترین روش تأمین مالی پروژه‌ها و توسعه ابزارهای نوین کنترل کمی و کیفی، سرعت‌بخشی در تکمیل پروژه‌ها از مزایای شرکت‌های پروژه‌محور هستند.

■ تفاوت شرکت‌های پروژه‌محور با سایر شرکت‌های بورسی را در چه می‌بینید؟

اولویت اصلی شرکت‌های پروژه‌محور افزایش درصد پیشرفت پروژه‌هاست. این شرکت‌ها به دلیل اهمیت اجرا، کنترل و افزایش درصد پیشرفت کار پروژه‌ها، در ساختار سازمانی خود واحد مدیریت کنترل پروژه را ایجاد کرده و این معاونت از واحدهای بااهمیت و کلیدی شرکت پروژه‌محور محسوب می‌شود. در این نوع شرکت‌ها عملکرد مدیریت در گرو پیشرفت فیزیکی پروژه‌هاست که با افزایش پیشرفت پروژه‌ها، اصولا قیمت سهام آن در بورس افزایش خواهد یافت.

■ اهداف اصلی «تجلی» را معرفی کنید؟

حضور موثر در شناسایی و بهره‌برداری از معادن و محدوده‌های اکتشاف جدید، تسریع، بهینه‌سازی، توسعه و تکمیل واحدهای زنجیره معدن، توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها، گسترش سرمایه‌گذاری و جذب سپرده‌های خرد و کلان، توسعه و بهینه‌سازی فرآیندهای نظارت و کنترل کمی و کیفی، تسریع در جذب منابع موردنیاز برای اجرای پروژه‌های منتخب، تأمین مالی پروژه‌های منتخب با کمترین هزینه مالی و به‌کارگیری و توسعه روش‌های نوین تأمین مالی از تمامی بازارهای پولی و سرمایه‌ای از جمله برنامه‌های شرکت است.

■ شرکت چه برنامه‌هایی برای آینده دارد؟

تصمیم‌گیری نهایی در پروژه ساخت اسکله بندرعباس به صورت اجاره به شرط تملیک ۳۰ ساله بابت اسکله تخصصی مواد معدنی و فولادی طی سه فاز که در مجموع ظرفیت پشتیبانی حمل‌ونقل ۶۰ میلیون تن مواد معدنی را دارا خواهد بود. همچنین تصمیم‌گیری نهایی در ایجاد سامانه حمل‌ونقل ریلی معظم در سطح ایران و کشورهای همسایه برای جابه‌جایی و ترانسفر مواد معدنی و فلزی، بررسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری با اولویت نخست در زنجیره معدن تا فولاد و در اولویت دوم سایر مواد معدنی و فلزی، بررسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در معادن کشور و شرکت در مزایده‌های عمومی در معادنی که گواهی کشف و مجوز برداشت دارند نیز از برنامه‌های دیگر شرکت است. بررسی سرمایه‌گذاری و مشارکت در واحدهای جدید صنعتی از جمله تولید ورق‌های سیلیکونی، سرمایه‌گذاری و سهامداری در شرکت بازرگانی معدن و ایجاد سامانه مرجع و تخصصی معدن و مواد معدنی www.kanima.ir، درج نماد شرکت تجلی در تابلوی دوم فرابورس و عقد قرارداد بازارگردانی سهام نیز در برنامه‌های شرکت برای سال آتی قرار دارد.

مدیرعامل تامین سرمایه امین تاکید کرد:

نقش موثر بازار سرمایه در کمک به تولید و اشتغال

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل تامین سرمایه امین، از ورود اولین شرکت پروژه‌محور با نام شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات به بازار سرمایه خبر داد.

این شرکت در سال ۱۳۹۹ توسط شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات با مشارکت شرکت صنعتی و معدنی گل گهر و شرکت صنعتی و معدنی چادرملو با هدف اجرا و تأمین مالی پروژه‌های کلان با محوریت توسعه صنایع معدنی و فلزی، استخراج و اکتشاف معادن و تولید فلزات اساسی ایجاد شده است. شرکت تجلی مالک ۳۰ درصد از سهام شرکت صبا امید غرب خاورمیانه، ۳۵ درصد از سهام شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان، ۴۸ درصد از سهام شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه و ۳۲ درصد از سهام شرکت مدیریت بین‌المللی جاده ریل دریا است که عمدتا در حوزه اجرای طرح‌های توسعه صنعت، معدن و فلزات مشغول به فعالیت هستند.

سلمان خادم‌الملة یادآور شد: با توجه به نگرش و درایت مدیران و سهامداران عمده شرکت مذکور، بحث تأمین مالی پروژه‌های تحت مالکیت شرکت از طریق بازار سرمایه و مشارکت عموم مردم مطرح شد که از همان ابتدای امر تاکنون شرکت تأمین سرمایه امین به عنوان مشاور، گام به گام در کنار شرکت تجلی در این مسیر قدم برداشته است. بر همین اساس و در پی همکاری مجدانه شرکت فرابورس ایران و سازمان بورس، شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات در دی ماه سال ۱۳۹۹ در بازار دوم فرابورس پذیرش و در خرداد ماه سال ۱۴۰۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شد. شرکت در حال حاضر در مرحله اخذ مجوز افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۶۲،۰۰۰ میلیارد ریال است که ۱۵ درصد از مبلغ مذکور در حدود ۹،۳۰۰ میلیارد ریال در قالب عرضه عمومی از طریق بازار سرمایه تامین خواهد شد. شرکت تأمین سرمایه امین به عنوان مشاور پذیرش و عرضه سهام شرکت تجلی در تلاش است که هر چه سریع‌تر فرآیند اخذ مجوز افزایش سرمایه این شرکت از سازمان بورس طی شده و با عرضه سهام آن در بازار سرمایه گام موثری در حمایت از شرکت‌های فعال در حوزه اجرای پروژه‌های صنعتی به ویژه صنعت، معدن و فلزات صورت گیرد. با عرضه سهام این شرکت در فرابورس ایران زمینه مشارکت سهامداران خرد در اجرای پروژه‌های کلان اقتصادی فراهم خواهد شد که علاوه بر انتفاع این سرمایه‌گذاران از سود آوری آتی پروژه‌های شرکت، زمینه‌ساز هدایت سرمایه‌های کوچک به بخش مولد اقتصادی کشور و افزایش تولید و ایجاد اشتغال پایدار می‌شود.

توسعه مناطق کمتر توسعه یافته اولویت پترول است

تکمیل زنجیره ارزش در پتروشیمی لردگان

زهرا مالمیر
خبرنگار

یکم تیر ۱۴۰۰ قرارداد EPC طرح کریستال ملامین لردگان با حضور رسول اشرف‌زاده، مدیرعامل پتروشیمی ایرانیان؛ حسین بامیری، نماینده لردگان در مجلس شورای اسلامی؛ نادر جداری، مدیرعامل شرکت پتروآرمندلردگان و نورمحمد پناهی، رئیس هیأت‌مدیره شرکت پناه صنعت پارت منعقد شد.

اشرف‌زاده در این مراسم طرح کریستال ملامین لردگان را یکی دیگر از طرح‌های ارزشی پترول برشمرد و تصریح کرد: این طرح با هدف تکمیل زنجیره ارزش، جلوگیری از خام فروشی، ایجاد اشتغال پایدار، رونق تولید و شکوفایی اقتصاد منطقه در مجاورت شرکت پتروشیمی لردگان در استان چهارمحال‌وبختیاری در حال احداث است. ماه پیش هم قرارداد EPC سنقر را داشتیم. در حال حاضر ۹ طرح توسعه در دست اجرا داریم که بیشتر آنها در مناطق کمتر توسعه‌یافته از قبیل ماهشهر، عسلویه، لردگان، ارومیه، ایلام و کرمانشاه بوده و همچنین ۵ طرح نیز در دست مطالعه داریم. وی افزود: بر اساس نقشه راه، پترول همواره بر این اصل استوار بوده که با تکیه بر نیروهای انسانی متخصص و کارآمد بومی، استفاده حداکثری از توان سازندگان و پیمانکاران داخلی و بهره‌گیری از دانش و فناوری روز دنیا و همچنین آینده‌نگری و برنامه‌ریزی، نقش مهمی را در ارتقای صنعت پتروشیمی کشور ایفا کند و با مانع‌زدایی‌ها، مسیر را برای شکوفایی بیشتر شرکت‌های تابعه مهیا سازد.

مدیرعامل شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان با تاکید بر اینکه پترول همواره به دنبال تنوع‌بخشی سبد انواع محصولات و فرآورده‌های پتروشیمیایی است، گفت: با تمرکز بر تکمیل زنجیره ارزش، در صدد توسعه نظام‌مند صنایع پایین‌دستی و تولید محصولات جدید باارزش افزوده بالا هستیم تا موجبات نوآوری، شکوفایی اقتصادی منطقه، کارآفرینی و ایجاد اشتغال پایدار در نقاط کمتر توسعه‌یافته را فراهم آوریم.

نورمحمد پناهی، رئیس هیأت مدیره شرکت پناه صنعت پارت نیز در این باره گفت: ظرفیت این طرح در سال هزار تن بوده و برای اجرای این پروژه حداقل ۱۵۰۰ نفر به صورت مستقیم و ۱۵۰۰ نفر غیرمستقیم مشغول به کار می‌شوند. سیاست شرکت در منطقه بالا بردن سطح آموزش برای افراد بومی و اشتغال‌زایی برای آنهاست. شرکت سعی کرده رقابت خوبی ایجاد کند و پروژه‌ها را با هزینه پایین‌تر، کیفیت بهتر و مطلوب‌تر و سرعت بهتر به نتیجه و بهره‌برداری برساند.

همچنین حسین بامیری، نماینده لردگان مجلس شورای اسلامی درباره این پروژه گفت: قرارداد طرح کریستال ملامین با رویکرد ساماندهی بیکاری و افزایش اشتغال‌زایی منعقد شده است. فلسفه وجودی پتروشیمی لردگان از ابتدا با رویکرد محرومیت‌زدایی و ایجاد اشتغال بوده، همچنین اولویت مجموعه نیز بومی گزینی و جذب نیروی انسانی است.

یادداشت

پذیره‌نویسی و تخلفات احتمالی

احسان خاتونی
کارشناس بازار

پذیره‌نویسی در تاریخ بورس ایران قدمتی دیرینه دارد و باعث ثروتمند شدن عده زیادی از سرمایه‌گذاران شده و یکی از ارکان مهم بازار اولیه است. بانک‌های پاسارگاد، تات، گردشگری، هر ۴ بورس کشور یعنی بورس‌های انرژی، بورس کالا، بورس، فرابورس، میدکو و تقریبا تمامی بیمه‌های جدید با این روش تشکیل شده‌اند. همچنین پذیره‌نویسی کالسیمین، معادن روی، سیمان شاهرود، باعث ثروتمند شدن عموم مردم زنجان و شاهرود شد. ۱۰۰۰ برابر شدن سهام بورس‌های تهران و انرژی و ۱۷۶ برابر شدن سهام بورس کالا در ۱۰ و ۱۲ سال گذشته و صدها برابر شدن دارایی پذیره‌نویسان بانک پاسارگاد و میدکو خاطره شیرینی از این پذیره‌نویسی‌ها در اذهان سرمایه‌گذاران بر جای گذاشته است. سال گذشته نیز تأمین سرمایه دماوند بازدهی خوبی نصیب سرمایه‌گذاران کرد. تأمین سرمایه دماوند که در اول بهمن سال ۹۸ پذیره‌نویسی شد، سال گذشته با بازدهی ۱۴۰۰ درصدی بازگشایی شد و سرمایه ۳ میلیون و ۷۰۰ هزار تومانی سهامداران را به بیش از ۵۵ میلیون تومان رساند. اما پرسش اینجاست که چرا و به چه دلیل پذیره‌نویسی در بازار سهام بسیار کمرنگ شده است؟ پذیره‌نویسی‌ها همواره موفق نبوده‌اند و تجربه تلخی نیز در تاریخچه خود دارند، بنابراین حساسیت زیادی توسط رگولاتوری بازار سهام بر فرآیند آنها وجود دارد. بانک کشاورزی تجربه تلخی در پذیره‌نویسی شرکت سرمایه‌گذاری کشاورزی ایران در سال ۷۶ دارد. سهامداران، صرفاً چون این پذیره‌نویسی در شعب بانک کشاورزی انجام شده بود و خود بانک هم سهامدار حدود ۲۰ درصدی بود، ضرر و زیان و ورشکستگی شرکت را همواره از بانک کشاورزی مطالبه می‌کردند.

افزایش حساسیت‌ها به موضوع پذیره‌نویسی‌ها اما بعد از ماجرای اختلاس ۳۰۰۰ میلیاردی و بانک آریا منتسب به گروه امیر منصور آریا بیشتر شد. بانک آریا نام بانکی است که در اواخر سال ۱۳۸۹ اقدام به پذیره‌نویسی کرد، اما در مرداد ۱۳۹۰ روند ارائه مجوز به آن توسط بانک مرکزی ایران متوقف شد. مالکان اصلی این بانک با نام مه‌آفرید امیرخسروی و بهداد بهزادی، در شهریور ۱۳۹۰ متهم به اختلاس ۳ هزار میلیارد تومانی شدند که از بزرگترین اختلاس‌های تاریخ ایران به شمار می‌آید. بهداد بهزادی از شرکای اصلی مه‌آفرید امیرخسروی و نماینده هیأت مؤسس بانک آریا بود که تمامی سهام بانک آریا را در کمتر از پانزده دقیقه پذیره‌نویسی کرده بودند. پذیره‌نویسی بانک آریا به مبلغ ۱۰۰میلیارد تومان منجر به متضرر شدن سهامداران زیادی شد و همین موضوع پای اختلاس ۳ هزار میلیارد تومانی را به بورس هم باز کرد. در زمان پذیره‌نویسی سهام بانک آریا، گروه امیر منصور آریا برای اینکه تمام سهام این بانک انحصارا متعلق به‌خودش باشد، از طریق تبانی با یکی از بانک‌ها به هدف خود رسید. نهایتاً بعد از ۲ سال با دستور مقامات قضایی، استرداد وجوه واریزشده توسط بخشی از پذیره‌نویسان بانک لغو مجوز شده آریا انجام شد. گروهی از پذیره‌نویسان سهام بانک لغو مجوز شده آریا از بانک ملت و گروه دیگر از طریق کارگزاری‌های عضو فرابورس نسبت به پذیره‌نویسی سهام اقدام کرده بودند که پول خود را پس گرفتند. دقیقاً بعد از این اتفاق بود که موضوع پذیره‌نویسی کمرنگ و کمرنگ‌تر شد تا این روش تأمین مالی به تدریج از اهمیتش کاسته شود. در صورتی که مجوز پذیره‌نویسی به تخلفات، جرائم یا اهمالی که ممکن یا محتمل است مدیران بعدی شرکت بکنند، ربطی ندارد و مجموعه حاکمیت، دولت و خصوصا سازمان بورس نباید از این موضوع بترسند.

رسالت بازار سرمایه تجهیز منابع مالی بلندمدت است. در دهه‌های اخیر یک شرکت سهامی عام بزرگ تاسیس نشده است. روزانه ۲۰ هزار میلیارد تومان در بورس معامله می‌شود و در ۲ سال اخیر شاهد تزریق ۲۵۰ هزار میلیارد تومان پول تازه توسط حقیقی‌ها به بورس بوده‌ایم، اما چیزی نصیب شرکت‌ها نشده و خشتی روی خشت گذاشته نشده و بخش اعظم این پول‌ها صرف سفته‌بازی البته به جهت حفظ ارزش پول در کشور تورمی ایران شده است. بنابراین مملکت همواره با بیکاری، فقر و تورم بالا دست به گریبان است. اخیراً پیشنهاداتی برای جذب نقدینگی در بازار ثانویه و هدایت آن به سمت پروژه‌های نیمه تمام مطرح شده است که یکی از آنها شرکت‌های سهامی عام توسعه پروژه است. از جمله ابزارهایی که به مردم امکان و فرصت سرمایه‌گذاری می‌دهند، خرید سهام شرکت‌هایی است که روی پروژه‌های نیمه تمام و تمام شده سرمایه‌گذاری کرده‌اند و مردم به جای خرید سهام شرکت‌هایی که شاید قیمت برخی از آنها، جای رشد نداشته باشد، می‌توانند سهام شرکت‌های سهامی عام توسعه پروژه را خریداری کنند و بعد از بهره‌برداری از پروژه‌ها هم، از منافع آن بهره‌مند شوند. ظاهراً متقاضیان زیادی هم از شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها ورود کرده‌اند تا این شرکت‌ها را تاسیس کنند.

اخبار

کشف قیمت «لطیف»

در سومین عرضه اولیه فرابورس در سال ۱۴۰۰، سهام شرکت محصولات کاغذی لطیف با نماد «لطیف» با قیمت ۳۲ هزار و ۵۰۰ ریال به ازای هر سهم کشف قیمت شد.

میزان سهام عرضه‌شده (عموم خریداران+صندوق‌ها) حدود ۱۵ درصد و میزان مشارکت ۲ میلیون و ۷۶۴ هزار و ۱۱۵ کد معاملاتی بوده است. همچنین تعداد کدهای تخصیص‌یافته ۲ میلیون و ۷۴۹ هزار و ۹۰۸ کد و حداکثر سهام تخصیص‌یافته به هر کد معاملاتی نیز ۱۰ سهم بوده است. مدیر این عرضه، شرکت کارگزاری صبا تامین و متعهدین خرید نیز شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین (سهامی عام) و شرکت کارگزاری صباتامین (سهامی خاص) بودند. شرکت محصولات کاغذی لطیف پس از احراز کلیه شرایط پذیرش از ۲۷ اسفند با نماد «لطیف» در گروه محصولات کاغذی به عنوان صد و چهل و چهارمین شرکت در بازار دوم فرابورس درج شد تا در صف عرضه اولیه ۱۵ درصدی سهام شامل عرضه به عموم و صندوق‌های سرمایه‌گذاری قرار گیرد. شرکت لطیف از زیرمجموعه‌های هلدینگ تاسیکو است که اقدامات فراوانی را برای جذب سهامداران خرد انجام داده است. مونا ابروفراخ، مدیرعامل شرکت تاسیکو در این‌باره گفت: هلدینگ تاسیکو تنها هلدینگ سلولزی کشور است که زیر نظر هلدینگ تاپیکو و شستا فعالیت می‌کند. این هلدینگ در سال گذشته نماد «خزر کاسپین» و امسال هم شرکت لطیف را به بازار سرمایه عرضه کرد. مقرر شده پس از عرضه سهام شرکت لطیف، سهام شرکت حریر هم وارد بورس شود و تمام این اقدامات در راستای حمایت از سهام ۴۰ میلیون مالک و سهامدار مرتبط با نماد «شستا» است.

عرضه عمومی صکوک مرابحه «خدیزل»

مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه از عرضه عمومی صکوک مرابحه شرکت بهمن دیزل به مبلغ ۵ هزار میلیارد ریال از دوشنبه ۳۱خرداد تا چهارشنبه ۲ تیر ۱۴۰۰ در نماد «دیزل۰۴» خبر داد.

غلامرضا ابوترابی با اعلام این خبر افزود: صکوک مرابحه شرکت بهمن دیزل به ارزش ۵ هزار میلیارد ریال جهت خرید قطعات تولید خودرو از طریق شرکت فرابورس ایران عرضه خواهد شد. این اوراق ۴ ساله و با نرخ ۱۸ درصد است که اقساط آن هر سه ماه یک بار پرداخت می‌شود. وی در خصوص شیوه ضمانت و ارکان انتشار این اوراق توضیح داد: جهت تضمین پرداخت اقساط و اصل اوراق در سررسید، بخشی از سهام شرکت‌های گروه بهمن (سهامی عام) و تراکتورسازی ایران (سهامی عام) توثیق شده است. شرکت تامین سرمایه تمدن به عنوان متعهد پذیره‌نویس و بازارگردان این اوراق ایفای نقش می‌کند. شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات عامل فروش، شرکت واسط مالی آذر ناشر اوراق و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه هم عامل پرداخت این اوراق هستند. ابوترابی تصریح کرد: در این اوراق، شرکت واسط مالی آذر (ناشر) به وکالت از طرف خریداران اوراق، با منابع حاصل از انتشار صکوک مرابحه، مواد اولیه مورد نیاز (قطعات تولید خودرو) شرکت بهمن دیزل (بانی) را نقداً خریداری خواهد کرد و سپس این مواد اولیه را به صورت اقساطی به بانی خواهد فروخت و بانی متعهد می‌شود که در سررسیدهای سه ماهه، اقساط مربوطه را از طریق ناشر و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به دارندگان اوراق پرداخت کند.

بورس

■ صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
■ مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
■ قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
■ دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
■ تحریریه: گلشن بابادی، ملیکا حمزه‌ئی، شهربانو جمشیدی، زهره فدوی مینا هرمزی، بهناز صفری

■ سردبیر گروه نشریات: علی شریفی نیستانی
■ مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
■ صفحه آرا: مهسا سادات کیائی
■ ویراستار: نسرین اسلامی
■ دبیر عکس: یلدا معیری
■ بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی، محدثه حاجعلی

■ امور مالی و اداری: میلاد کرمی، حدیثه مهین‌روستا
■ ناظر فنی: هادی میرزایی
■ توزیع و اشتراک: سمیرا صلحی، سارا مهرجو
■ امور اداری: یلدا تاجدار
■ 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

سخن هفته

هرگز روی یک منبع درآمد اتکا نکنید، سرمایه‌گذاری انجام دهید تا منبع دیگری ایجاد کنید.

«وارن بافت»

تخته سیاه

برنامه آموزشی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۶ تیر
تحلیل تکنیکال مقدماتی	۱۴ تیر
ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها	۱۶ تیر

www.seba.ir

برنامه آموزشی دوره‌های آنلاین گروه مالی شریف

نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل بنیادی بازار ارز	۱۹ تیر
برنامه نویسی به زبان پایتون	۲۷ تیر

www.irfinance.ir

برنامه آموزشی کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران

نام دوره	زمان برگزاری
روانشناسی معاملات	۱۰ تیر
تحلیل بنیادی پیشرفته	۱۲ تیر
تحلیل صنعت کاشی و سرامیک	۱۴ تیر
تحلیل تکنیکال پیشرفته	۱۵ تیر

www.niciacademy.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک صنعت و معدن

نام دوره	زمان برگزاری
آشنایی با سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه	۲۵ تیر
تحلیل‌بنیادی	۲۶ تیر
مبانی اقتصاد	۱ مرداد
آشنایی با صورت‌های مالی	۲ مرداد

www.niciacademy.ir

برنامه آموزشی کارگزاری بانک سامان

نام دوره	زمان برگزاری
حسابداری صندوق‌های سرمایه گذاری (کد اول)	۵ تیر
آشنایی با معاملات آتی زعفران (کد اول)	۶ تیر
تحلیل تکنیکال پیشرفته (کد اول)	۶ تیر

www.samanbourse.com

کیوسک خارجی

راهزنی سایبری

تهدیدات سایبری از سوی جاسوسان و افراد متقلب در حال افزایش است و به باور کارشناسان، دوران جدید حملات سایبری، هزینه‌های سنگینی را به اقتصاد جهان تحمیل خواهد کرد. هفته‌نامه «اکونومیست» در تازه‌ترین شماره خود با تاکید بر اینکه برای مقابله با همه‌گیری باج‌افزارها باید از بنیاد کار شروع کرد، نوشته است: مقابله درست با باج‌افزارها به ما کمک می‌کند تا با دیگر اشکال سوءاستفاده از فضای مجازی هم مقابله کنیم. گسترش باج‌افزارها و استفاده از آنها زیان‌های کلانی به اقتصاد کشورها و جهان وارد می‌کند. ۲۰ سال قبل، موضوع باج‌افزار یا حملات سایبری فقط در فیلم‌های مهیج به چشم می‌خورد، اما امروز به امری عادی تبدیل شده است. به عنوان مثال، ۷ می امسال، مجرمان سایبری فعالیت خط لوله نفت ساحل شرقی آمریکا را به مدت ۵ روز متوقف و تقاضای باج کردند.

چهره

همیلتون
متخصص اقتصاد قشربندی

■ هفته‌نامه بورس: اقتصاد قشربندی، مفهومی اجتماعی و اقتصادی است که بر روند شکل‌گیری گروهی و هویتی در جامعه تاکید می‌کند. این مفهوم همچنین به قشربندی در ساختار اجتماعی بر اساس عوامل نژادی و قومی و رفتار منفعت‌طلبانه اقتصادی در جامعه اشاره می‌کند. داریک همیلتون از جمله اقتصاددانانی است که در این حوزه تخصص دارد.

داریک همیلتون متولد شهر نیویورک، استاد اقتصاد در موسسه پژوهش‌های اجتماعی «نیو اسکول» نیویورک است. او در این موسسه آموزشی-پژوهشی، مدیر بخش مطالعات نژادی، قشربندی اجتماعی و اقتصاد سیاسی است. همیلتون پیش از پذیرش این مسئولیت در ژانویه ۲۰۲۱، مدیر اجرایی موسسه «کروان» در دانشگاه دولتی اوهایو بود که در حوزه مطالعات قومی و نژادی فعالیت می‌کند. از دیگر مشاغل همیلتون می‌توان به این موارد اشاره کرد: استادیار دانشگاه «دوک»، پژوهشگر ارشد حوزه برابری اجتماعی در مرکز «ساموئل دوبوآ کوک»، مدیر پیشین انجمن ملی اقتصاد آمریکا و معاون مدیر این انجمن در برنامه آموزش‌های تابستانی. داریک همیلتون مدرک کارشناسی خود در رشته اقتصاد را از کالج «اوبرلین» دریافت کرده است. او در سال ۱۹۹۹ نیز موفق به دریافت مدرک دکترای اقتصاد از دانشگاه کارولینای شمالی شد.

پژوهش‌ها

اقتصاد خرد، شاخه‌ای از علم اقتصاد است که به مطالعه رفتار افراد و شرکت‌ها و تعاملات بین آنها می‌پردازد. پژوهش‌های همیلتون به عنوان یک متخصص اقتصاد خرد بر حوزه اقتصاد قشربندی تمرکز دارد. این پژوهش‌ها به مطالعه و بررسی عوامل و پیامدهای نابرابری‌های قومی و نژادی و درمان‌های احتمالی این نابرابری‌ها می‌پردازد. یکی از برجسته‌ترین کارهای وی در این زمینه که با همکاری ویلیام ای. داریتی (اقتصاددان و پژوهشگر آمریکایی) انجام شده، «اوراق نوزاد» نام دارد. اوراق نوزاد، برنامه‌ای دولتی است که بر اساس آن، یک کودک در زمان تولد اوراق بهاداری با پشتوانه دولتی دریافت می‌کند که عمدتا برای خانواده‌های کم‌درآمد در نظر گرفته شده است. این طرح در سال ۲۰۱۰ و با هدف کاهش فاصله طبقاتی در آمریکا ارائه شد. بر پایه طرح پیشنهادی، دولت باید اوراقی برای کودکانی که در خانواده‌های فقیر متولد می‌شوند، منتشر کند تا آنها بتوانند در سن ۱۸ سالگی از مزایای آن بهره‌مند شوند.

جوایز

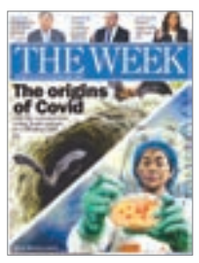
داریک همیلتون در طول دوران فعالیت خود جوایز و نشان‌های افتخار متعددی به دست آورده است که مهمترین آنها عبارتند از: جایزه «رهبران الهام‌بخش»، جایزه «بنیاد فورد» و جایزه «رابرت وود جانسون».

کتاب‌ها

داریک همیلتون به همراه تعدادی از اقتصاددانان همفکر چندین جلد کتاب به رشته تحریر درآورده است که در اینجا به آنها اشاره می‌کنیم: «روابط خانوادگی و شکاف ثروتی سیاه و سفید بین خانواده‌های با درآمد متوسط» (۲۰۰۲)؛ «از تاریکی به روشنایی: رنگ پوست و دستمزدها بین آفریقایی-آمریکایی‌ها» (۲۰۰۷)؛ «نقش اوراق نوزاد در کاهش شکاف درآمدی بین نژادی» (۲۰۱۰)؛ «چترها موجب باران نمی‌شوند» (۲۰۱۵). کتاب اخیر به بررسی این موضوع می‌پردازد که چرا درس خواندن و کار سخت نفعی برای سیاهپوستان آمریکا ندارد.

کیوسک خارجی

منشاء کووید۱۹



منشاء واقعی ویروس کرونا کجاست؟ طبیعت یا آزمایشگاه ووهان؟ این پرسشی است که مدت‌ها از طرح آن می‌گذرد اما تاکنون به پاسخ قطعی نرسیده است. نشریه «د ویک» در شماره جدید خود با طرح دوباره این پرسش، به ارائه برخی شواهد پرداخته و نوشته است: سال گذشته تئوری مطرح شد که بر اساس آن، ویروس کووید۱۹ در یکی از آزمایشگاه‌های چین برای آلوده کردن انسان‌ها به طور عمدی و با مهندسی ژنتیک ساخته شده است. پیش از این گفته می‌شد که عامل بیماری کرونا، نوعی خفاش بوده است اما هنوز هم کسانی معتقدند که این ویروس ساخته دست بشر است. هر دو نظریه دارای شواهد نه چندان قوی هستند اما امروز برخی دانشمندان احتمال تغییرات ژنتیکی در ویروس را قوی‌تر می‌دانند. برخی متخصصان هم بر ضرورت بررسی دقیق کدهای ژنتیکی این ویروس تاکید می‌کنند.

تجربه، ویژگی کاریزماست
بیش از ۱۰ سال حضور در بازار سرمایه
کاریزما
گروه خدمات مالی
charisma.ir | ۰۲۱-۴۱۰۰۰

بورس اطلاعات
ETELAAT BOURSE
| تیر ۱۴۰۰ ■ هفته اول ■ سال نهم ■ شماره ۴۰۴ |

بین‌المللی شدن بازار سرمایه اجرایی می‌شود

دو طرح جدید رئیس برای نجات

از آنجا که سیاست‌گذاری مذاکرات برجام از بالاترین مرجع رسمی کشور اعلام شده، می‌تواند بر روند بین‌المللی شدن بورس ایران تاثیر مثبت بگذارد

محبوبه قرمزچشمه
خبرنگار

تنظیم روابط درون بازار سرمایه و تسهیل فرآیندهای مربوط به تأمین مالی ۲ موضوع از ۸ موضوعی است که در مشورت با بزرگان بازار سرمایه تبدیل به طرح شد.

«بسته سیاستی پشتیبانی و مانع‌زدایی بازار سرمایه از تولید» و «طرح ارتقای جایگاه و عملکرد بازار سرمایه» ۲ طرح ویژه حمایتی از بازار سرمایه است که در شورای مشورتی سازمان بورس توسط رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شد. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، درباره محورهای این نشست گفت: بازار سرمایه در ۲ سال گذشته شاهد تحولات بسیاری بود و از لحاظ اندازه، حجم فعالیت و حضور مردم، رشد چشمگیری داشته که همین تحولات سریع برخی از معادلات را تغییر داده است.

محمدعلی دهقان دهنوی با تاکید بر این نکته که ساختار، نیرو و امکانات سازمان بورس باید با اندازه و حجم امروز بازار سرمایه و مسائلی که با آن روبه‌رو است، مورد بازبینی و متناسب‌سازی قرار گیرد، خاطرنشان کرد: این ظرفیت‌ها نه تنها در ساختار سازمان بورس بلکه باید در همه ارکان بازار ایجاد شود تا به نیازهای موجود پاسخ مناسبی داده شود.

وی با اشاره به ارائه ۲ طرح کلی در این حوزه از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: یکی از این طرح‌ها در مرکز پژوهش سازمان بورس با هدف آسیب‌شناسی مسائل و چالش‌های بازار سرمایه پیرامون ایفای نقش پشتیبانی و مانع‌زدایی از تولید تهیه شده و طی آن راهکارهایی برای بیش از ۴۰ الی ۵۰ مورد از چالش‌ها و مسائل بازار سرمایه پیش‌بینی شده است.

طرح ارتقای جایگاه و عملکرد بازار سرمایه یکی از ۲ طرح اصلی مورد نظر رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار است که انتظار می‌رود به رونق بازار سرمایه یاری رساند. در این زمینه با مشاور رئیس سازمان بورس در امور بین‌الملل گفت‌وگو کردیم.

بهادر بیژنی، مشاور رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در امور بین‌الملل در این باره اظهار کرد: «طرح ارتقای جایگاه و عملکرد بازارسرمایه» یکی از ۲ طرحی است که توسط رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح شده است. بین‌المللی شدن بازار سرمایه ذیل یکی از اولویت‌های ۸ گانه ارائه شده در این طرح است.

وی در این ارتباط با اشاره به اهمیت توسعه بازار سرمایه گفت: یکی از مشکلات اصلی در فرآیند بین‌المللی شدن بازار سرمایه ایران، ابهامات سیاسی در فضای بین‌المللی است. رفتارهای غیردیپلماتیک و یک‌جانبه و

غیرقابل قبول دولت سابق آمریکا تاثیرات منفی بر بازار سرمایه ایران داشت. با تغییر دولت در آمریکا این ابهام رفع شده است که پالس مثبتی برای بورس ایران است.

برجام و بین‌المللی شدن بورس

مشاور رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در امور بین‌الملل افزود: فارغ از نتیجه مذاکرات وین و فارغ از اینکه چه دولتی در ایران این مذاکرات را به نتیجه برساند، باید همه تحریم‌ها برداشته شوند و بعد از راستی آزمایی، ایران به تعهدات خود در برجام باز گردد. از آنجایی که سیاست‌گذاری این مذاکرات از بالاترین مرجع رسمی کشور اعلام شده است، می‌تواند بر روند بین‌المللی شدن بورس ایران تاثیر مثبت بگذارد.

بیژنی با بیان این که تاکنون ابهامات سیاسی را شاهد بودیم، بیان کرد: دولت سابق آمریکا، سرمایه‌گذاران خارجی را برای حضور در ایران تهدید می‌کرد به شکلی که حتی سفیران کشورها، شرکت‌های خود را از حضور در ایران منع می‌کردند اما بعد از روی کار آمدن دولت بایدن در آمریکا شاهد تحولات مثبت بوده‌ایم. از جمله می‌توان به حضور سه هیأت خارجی در ایران اشاره کرد که در چند ماه گذشته در سازمان بورس با آنها جلسه داشتیم.

جو منفی از بین رفته

وی تصریح کرد: در حال حاضر جو منفی علیه بازار سرمایه ایران از بین رفته است. وقتی بحث بین‌المللی شدن بورس را مطرح می‌کنیم موضوع فراتر از جذب سرمایه‌گذاری خارجی است. برخی بین‌المللی شدن بازار سرمایه را به جذب سرمایه‌گذاری خارجی تقلیل می‌دهند. درست است که حضور سرمایه‌گذار خارجی در بازار سرمایه ایران اهمیت دارد اما بین‌المللی شدن بازار سرمایه جنبه‌های دیگری دارد که بسیار با اهمیت هستند.

مشاور رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در امور بین‌الملل افزود: بین‌المللی شدن بازار سرمایه در دستور کار سازمان بورس است و مجوز اقامت ۵ ساله به سهامداران خارجی بورس و مشارکت نهادهای بین‌المللی در نهادهای مالی ایران از جمله اقداماتی است که سازمان بورس به دنبال اجرایی کردن آن است.

سیستم بانکی پیش نیازی اساسی

وی همچنین در ارتباط با زمان بین‌المللی شدن بازار سرمایه ایران گفت: متصل کردن بازارهای ایران به بازارهای بین‌المللی در دستور کار بورس بوده و اقداماتی در این زمینه انجام شده است و ارکان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و وجوه نیز تلاش‌هایی را انجام داده است اما برای متصل شدن به بورس‌های بین‌المللی باید پیش نیازهای آن اجرا شود که از جمله آن، دخیل شدن سیستم بانکی ایران است. برای اجرای این امر باید دست به دست هم داده شود تا اتصال به بورس‌های بین‌المللی انجام شود.

بیژنی افزود: در نهادهای بین‌المللی ایران عضو عادی سازمان بین‌المللی کمیسیون‌های اوراق بهادار (IOSCO) است و در تلاش هستیم در این نهاد بین‌المللی به این سمت برویم که در کمیته‌ها مسئولیت‌های مهمی داشته باشیم.

طرح اول «بسته سیاستی پشتیبانی و مانع‌زدایی بازارسرمایه از تولید»: یکی از این طرح‌ها در مرکز پژوهش سازمان بورس با هدف آسیب شناسی مسائل و چالش‌های بازار سرمایه پیرامون ایفای نقش پشتیبانی و مانع‌زدایی از تولید تهیه شده و در آن راهکارهایی برای بیش از ۴۰ تا ۵۰ مورد از چالش‌ها و مسائل بازار سرمایه پیش‌بینی شده است.

ادامه در صفحه ۱۰

یادداشت

تابستان داغ شاخص

محمد صالحی محبوب
سرپرست تیم تحلیل و مسئول مشاورعرضه و پذیرش کارگزاری بانک ملت

بازار سهام در سه ماهه اول سال ۱۴۰۰ به دنبال ریزش صورت گرفته در مرداد ۱۳۹۹ در روند نزولی بلندمدت خود قرار داشت. به طوری که از سطح ۲ میلیون ۱۰۰ هزار واحد در مرداد ۱۳۹۹ به سطح ۱ میلیون ۱۶۸ هزار در انتهای خرداد ۱۴۰۰ رسید که مجموع این ریزش حدود ۴۶ درصد بوده است.

اگر بخواهیم عملکرد بازار را در سه ماه نخست سال جاری بررسی کنیم، شاخص کل افت ۱۱ درصد و شاخص هم‌وزن افت ۱۶ درصد را تجربه کرده است. نکته قابل توجه اینکه، بررسی ورود و خروج پول اشخاص حقیقی در این مدت نشان می‌دهد حدود ۱۹،۹۹۶ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار سهام خارج شده و این اتفاق بدان معنا است که طی این مدت، حقوقی‌ها به همین میزان خرید کرده‌اند و به موازات آن حدود ۴،۳۸۰ میلیارد تومان نقدینگی به صندوق‌ها یا اوراق با درآمد ثابت وارد شده است. البته در همین بازه زمانی، بازارهای موازی همچون دلار آزاد ۳ درصد منفی، دلار نیما ۶ درصد منفی، طلا ۵ درصد منفی، سکه تمام ۶ درصد منفی و بازار مسکن (به طور میانگین در شهر تهران) حدود ۷/۵ درصد منفی بودند و شاهد افت قیمت‌ها بودیم.

متغیرهای با اهمیت داخلی و خارجی همچون نرخ ارز، قیمت نفت، ابهام در نتیجه مذاکرات برجام و همچنین انتخاب کابینه اقتصادی دولت جدید می‌تواند بر جهت جریان بازار و ورود جریان نقد به بازار سهام اثرگذار باشد. با توجه به اینکه در سه ماه نخست امسال شاهد افت محسوس نرخ دلار نبودیم و همچنین نرخ بیشتر محصولات در بازارهای جهانی در این مدت رشد مناسبی نسبت به میانگین قیمت‌ها در سال گذشته داشته است که اثر سودآوری آن در گزارش عملکرد ۳ ماهه ۱۴۰۰ شرکت‌های کامودیتی محور به طور ملموس نمایان است، پیش‌بینی می‌شود در سه ماه دوم سال (تابستان) با نزدیک شدن به فصل مجامع شرکت‌های بورسی و همچنین ارائه گزارش‌های عملکرد مطلوب ماهانه شرکت‌ها و در ادامه با انتشار صورت‌های مالی عملکرد سه ماه ابتدای سال ۱۴۰۰، جهت معاملات بازار سهام مثبت باشد و شاهد رشد قیمت در بیشتر سهام در این مدت باشیم.

به دید تحلیل تکنیکال، شاخص کل با عبور از محدوده ۱ میلیون و ۱۵۷ هزار واحد توانسته به تازگی روند بلند نزولی خود را رو به بالا بشکند و انتظار می‌رود در میان‌مدت (۳ ماه آینده) در صورتی که شاخص کل موفق شود از مقاومت ۱ میلیون و ۲۳۰ هزار واحد عبور کند، تا محدوده ۱ میلیون و ۳۳۰ هزار واحد نیز رشد خواهد کرد.

اخبار

سیستمی شدن قانون جدید چک

الزام برگشت ۸۰ درصد چک‌ها برای صدور دسته چک جدید، سیستمی شد.
پیش از این نیز بازگشت ۸۰ درصد برگه‌های آخرین دسته چک صادره به مشتری برای دریافت دسته چک جدید الزامی بود اما تقریباً هیچ بانکی این مصوبه را رعایت نمی‌کرد و برای رضایت مشتریان بلافاصله دسته چک‌های جدید صادر و به مشتری داده می‌شد. حال در قانون جدید دیگر امکان اعمال سلیقه شخصی برای رئیس شعبه وجود ندارد و باید الزام بازگشت ۸۰ درصد چک‌ها برای صدور دسته چک جدید رعایت شود. به عبارت دیگر اگر برای یک مشتری که دست چک ۲۵ برگی داشته و ۱۸ برگ از آخرین دسته چک وی به بانک ارائه شده است، درخواست دسته چک جدید ثبت شود، سامانه صیاد به صورت خودکار با پیغام خطا این موضوع را به شعبه اعلام می‌کند. این روند می‌تواند تا حد زیادی از تخلفات پرسنل بانک پیشگیری کند.

رشد سود پایه هر سهم «ونوین»

سود پایه هر سهم بانک اقتصادنوین (ونوین) که در پایان سال مالی ۱۳۹۸ حدود ۲۰ ریال بوده، در سال گذشته با ۳ هزار و ۸۳۶ درصد رشد به ۷۸۳ریال رسید.
این میزان سود، در نتیجه عملکرد خیره‌کننده این بانک در سال گذشته کسب‌شده و بر اساس گزارش‌های ماهانه منتشرشده در سامانه کدال، این روند در ماه‌های ابتدایی سال ۱۴۰۰ نیز ادامه داشته است. بانک اقتصادنوین در سال ۱۳۹۸ توانست حدود ۵۰۰ هزار و ۵۲۴ میلیارد ریال تسهیلات پرداخت کند که این رقم در سال ۱۳۹۹ با ثبت ۱۳۴ درصد رشد به یک هزار و ۱۷۰ هزار و ۲۸۲ میلیارد ریال رسید که در نهایت، منجر به رشد ۱۸۳ درصدی درآمد تسهیلات اعطایی ریالی بانک در دوره مورد اشاره شد. همچنین کاهش قیمت تمام‌شده سپرده‌های ریالی مشتریان از ۱۴.۲۶ درصد در سال ۱۳۹۸ به ۹.۸۱ درصد در سال ۱۳۹۹ و در پیش گرفتن سیاست جذب منابع ارزان قیمت و پرهیز از ورود به رقابت ناسالم نرخ سود، در کاهش هزینه‌های این بانک نقش موثری ایفا کرده است. در نهایت بانک اقتصادنوین توانست سود خالص ۶۰۵ میلیارد ریالی سال ۱۳۹۸ را به ۲۳ هزار و ۵۱۳ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۹ تبدیل کند.

شفاف‌سازی بانک ایران زمین

بانک ایران زمین در راستای دستورالعمل محاسبه سرمایه نظارتی و کفایت سرمایه بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران به منظور بهبود سرمایه نظارتی و در نهایت خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مکلف به افزایش سرمایه بوده و در این رابطه نسبت به تهیه طرح توجیهی افزایش سرمایه و اخذ نظر حسابرس مستقل و بازرس قانونی و افشای آن در تاریخ ۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۰ اقدام کرده است.
نقطه نظرات مجموعه نظارتی سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر ضرورت در دسترس بودن آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده بدون تاخیر زمانی شرکت، به منظور بررسی حساب حقوق صاحبان سهام، زیان انباشته و تاثیر افزایش سرمایه بر آن و همچنین ضرورت خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت از یک سو و آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده مربوط به عملکرد منتهی به پایان سال ۱۳۹۷ از سوی دیگر ایجاب می‌کند که طرح توجیهی افزایش سرمایه افشاء شده حتی‌المقدور تا زمان رسیدگی به ابهامات حوزه‌های نظارتی (بانک مرکزی و سازمان بورس) ملاک تصمیم‌گیری سهامداران قرار نگیرد.

مراقب کلاهبرداران باشید

بانک ملی ایران درباره سوءاستفاده‌های پیامکی با محتوای پرداخت هدیه، برنده شدن جایزه و... هشدار داد.
به گزارش روابط عمومی بانک ملی ایران، برخی کلاهبرداران با ارسال پیامکی با مضمون برنده شدن جایزه از اطلاعات هویتی و بانکی مشتریان سوءاستفاده کرده‌اند. این کلاهبرداران با مهندسی اجتماعی تلاش می‌کنند مشتری را با عناوین مختلف به ارائه اطلاعات بانکی ترغیب کرده و از آن به نفع خود استفاده کنند. بانک ملی ایران تاکید می‌کند، برای پیشگیری از هرگونه کلاهبرداری احتمالی و متضرر شدن، هموطنان در صورت دریافت اینگونه پیامک‌های مشکوک، از پاسخ دادن یا هرگونه واریز وجه خودداری کنند.

دعوت به مجمع عمومی بانک پاسارگاد

بانک پاسارگاد در اطلاعیه‌ای اعلام کرد: به آگاهی سهامداران محترم می‌رساند؛ مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده بانک پاسارگاد (سهامی عام) رأس ساعت ۹ صبح روز یکشنبه مورخ ۶ تیرماه ۱۴۰۰ در محل بانک پاسارگاد به نشانی: تهران، خیابان میرداماد، شماره ۴۳۰ تشکیل می‌شود.
با توجه به ابلاغیه ستاد ملی مبارزه با بیماری کرونا و ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار، در راستای رعایت بهداشت و حفظ سلامت سهامداران محترم تا اطلاع ثانوی برگزاری مجامع عمومی شرکت‌ها صرفاً با حضور حداکثر ۱۵ نفر اشخاص حقیقی یا حقوقی دارنده اقلاً بیش از نصف سرمایه مقدور می‌باشد، لذا امکان حضور مجازی سهامداران از طریق مراجعه هم‌زمان به پایگاه اطلاع‌رسانی بانک به نشانی www.bpi.ir فراهم شده است.

اسناد حمایت بانک سپه از تولیدکنندگان

مدیرعامل بانک سپه گفت: این بانک هم‌زمان با اجرای پروژه ملی ادغام، طی سه سال اخیر نقش محوری در حمایت از واحدهای تولیدی، اقشار آسیب‌دیده و آسیب‌پذیر، رونق تولید و ایجاد اشتغال در اقتصاد کشور ایفا کرده است.
محمدکاظم چقازردی ضمن اعلام مطالب فوق افزود: بانک سپه طی سال‌های ۱۳۹۷ تا ۱۳۹۹ حدود ۵۷۵ هزار میلیارد ریال منابع خود را در اختیار فعالان بنگاه‌های اقتصادی کوچک و متوسط و طرح‌های اقتصادی کلان، آسیب‌دیدگان حوادث قهری و کرونا، مددجویان کمیته امداد امام خمینی (ره)، سازمان بهزیستی و سایر اقشار آسیب‌پذیر جامعه قرار داده است. مدیرعامل بانک سپه اظهار کرد: این بانک با برنامه‌ریزی مناسب در سه سال اخیر کمک شایانی به اجرای طرح‌های بزرگ و کلان و جلوگیری از تعطیلی واحدهای تولیدی به‌ویژه بنگاه‌های کوچک و متوسط کرده است. چقازردی در مورد پشتیبانی بانک سپه از بنگاه‌های کوچک و متوسط و اجرای طرح‌های کلان گفت: به‌منظور فعال‌سازی ظرفیت‌های تولیدی، صنایع کوچک و متوسط، توزیع منابع در تمامی نقاط کشور و حفظ و ایجاد اشتغال، بانک سپه بیش از ۹۷۰ هزار فقره تسهیلات به فعالان حوزه بنگاه‌های کوچک و متوسط و طرح‌های کلان در سه سال اخیر پرداخت کرده که به لحاظ تعداد تسهیلات ۱۱۵ درصد رشد نشان می‌دهد.

دو طرح جدید رئیس برای نجات

ادامه از صفحه ۹

طرح دوم «طرح ارتقای جایگاه و عملکرد بازارسرمایه»: لزوم و نحوه تدوین برنامه بهبود جایگاه و عملکرد بازار سرمایه مطرح و مسائل و مشکلات طرح شده در قالب کارگروه‌های تخصصی و با حضور کارشناسان، صاحبنظران، فعالان بازار سرمایه و مدیران بخش‌های مختلف مورد بررسی قرار گیرد.
اولویت‌های ارائه شده در جلسه شورای مشورتی بورس عبارتند از:
۱. تنظیم روابط درون بازار سرمایه
۲. تقویت روابط ارکان بازار و روابط بورس‌ها با سازمان بورس
۳. تسهیل فرآیندهای مربوط به تأمین مالی
۴. تقویت نقش نظارتی سازمان بورس در بازار سرمایه
۵. بهبود سامانه‌های نظارتی، توسعه آموزش و فرهنگ‌سازی
۶. بهبود ساختار سازمانی و منابع انسانی سازمان بورس
۷. بین‌المللی شدن بازار سرمایه
۸. توسعه ابزارهای مشتقه و کمک به تقویت و بازگشت اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه

حاضران در جلسه چه کسانی بودند؟

این جلسه با حضور پیمان نوری، معاون اقتصادی دادستان کل کشور؛ حسین عبده تبریزی، عضو سابق شورای عالی بورس؛ علی صالح آبادی، مدیرعامل بانک توسعه صادرات؛ محمد فطانت، مدیرعامل بانک آینده؛ شاپور محمدی، رئیس پژوهشکده پولی و بانکی؛ حسن قالیباف اصل، مشاور وزیر اقتصاد؛ ابراهیمی، معاون نظارت بر نهادها؛ رضا راعی، استاد دانشگاه تهران؛ رضا ویسه، کارشناس مسائل اقتصادی؛ محسن خدابخش، معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار؛ علیرضا قنادان، مشاور برنامه‌ریزی رئیس سازمان بورس و محمدحسین قوام، مشاور اقتصادی رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار شد.

تأمین مالی تولیدکنندگان رونق گرفت

«طراوت» وبصادر در مسیر اقتصاد مقاومتی

هفته‌نامه بورس: نایب‌رئیس هیأت‌مدیره بانک صادرات ایران گفت: بانک صادرات ایران با ارائه طرح‌های متنوع بانکی از جمله طرح طراوت، در اقتصاد مقاومتی به صورت عملیاتی فعالیت کرده است.

عملیاتی کردن زنجیره تأمین

امیر یوسفیان در چهارمین اجلاس سراسری رضایت‌مندی مشتری که با رویکرد نقش مدیران اقتصادی در پیشبرد اقتصاد مقاومتی و جهش تولید و با حضور معاون حقوقی رئیس جمهور، نمایندگان مجلس، مسئولان، کارشناسان، اعضای هیأت علمی دانشگاه‌ها و مدیران واحدهای تولیدی و اقتصادی برگزار شده بود، از استقبال مناسب واحدهای تولیدی از اعتبارات اسنادی ریالی در قالب «طرح طراوت» بانک خبر داد و افزود: بانک صادرات ایران با ارائه طرح طراوت و عملیاتی کردن زنجیره تأمین به دنبال این است که به استمرار تولید کمک کند. این طرح با استقبال مطلوبی از سوی بخش‌های مختلف اقتصادی روبه‌رو شده به نحوی که از ۴۴۰ هزار میلیارد ریال صدور اعتبارات اسنادی ریالی از ابتدای سال ۹۹ تاکنون، ۱۷۰ هزار میلیارد ریال از این اعتبارات تنزیل شده است.

اثر منفی تحریم‌ها

وی در تبیین نوآوری بانک صادرات ایران در مدل زنجیره تأمین مالی واحدهای مختلف تولیدی در قالب

طرح‌های طراوت، تشدید تحریم‌های ظالمانه اقتصادی و تورم را به عنوان دو مانع مهم برای استمرار و افزایش فعالیت واحدهای مختلف اقتصادی عنوان کرد و افزود: تحریم‌های اقتصادی موجب تشدید مشکلات واردات و صادرات کالا، خدمات و همچنین نقل و انتقال پول شده و هم‌زمان افزایش تورم نیز به افزایش قابل ملاحظه قیمت تمام‌شده کالا منجر شده است. فشار تحریم‌ها در حالی حذف اعتبارات ارزی فاینانس، ریفاینانس و یوزانس را در پی داشته که منابع بانک‌ها به اندازه کافی رشد نداشته و عدم کفایت آن، امکان تأمین سرمایه در گردش واحدهای تولیدی و نیاز مضاعف آنها را از نظام بانکی سلب کرده است. هم‌زمان افزایش تورم، امکان خرید و فروش اعتباری و نسیه را از بازار داخلی حذف کرده و توان خریداران و متقاضیان محصولات داخلی را کاهش داده است.

تداوم نوآوری‌ها

نائب‌رئیس هیأت‌مدیره بانک صادرات ایران نبود امکان سرمایه‌گذاری جدید و کاهش تولید، فروش و اشتغال را نتیجه این وضعیت عنوان کرد و افزود: بانک صادرات ایران با نوآوری در زمینه طرح‌های نوین بانکی، طرح طراوت (طرح اعتباری ویژه تولید) را با هدف افزایش تولید، اشتغال و همچنین امکان سرمایه‌گذاری در طرح‌های توسعه‌ای ارائه کرده است.
یوسفیان از اجرایی شدن سه طرح پتروشیمی در قالب طرح طراوت خبر داد و عنوان کرد: طرح طراوت با استفاده از اعتبارات اسنادی ریالی از ابتدای سال ۹۸ به عنوان طرحی موفق و بدیع توسط بانک صادرات ایران ارائه شد و مورد استفاده بخش‌های مختلف اقتصادی از جمله صنایع پتروشیمی، دارویی، فولادی، غذایی و سایر بخش‌ها قرار گرفته است.
این طرح توانسته با تخصیص یک واحد تسهیلات ریالی به چند شرکت در زنجیره تأمین در واحدهای تولیدی، جایگزین مناسبی برای اعتبارات ارزی از جمله فاینانس، ریفاینانس و یوزانس شود و ضمن کاهش هزینه مالی واحدهای تولیدی، خرید و فروش اعتباری و مشی نسیه فروشی را احیا کند، به نحوی که امکان دریافت تسهیلات بدون ضامن و با کمترین بوروکراسی، امکان خرید نسیه مواد اولیه و فروش بدون ریسک را در صنایع فراهم کرده است.

پنج میلیونی شدن مشتریان بانک آینده

هفته‌نامه بورس: محمدحسین جبلی با افتتاح حساب در شعبه شهریار بانک آینده در حالی به جمع مشتریان خانواده بزرگ بانک آینده پیوست که با اهدای سکه و لوح سپاس از این شعبه، مورد تکریم قرار گرفت.
وی با ابراز خشنودی و رضایت از خدمات متنوع و پرکاربرد بانک آینده گفت: نام و آوازه این بانک را از سایرین شنیده بودم و فرصتی به دست آمد تا با مراجعه به شعبه شهریار بانک آینده، افتتاح حساب کنم تا از خدمات و محصولات آن به خصوص سامانه کیلید بهره مند شوم. لازم به ذکر است که کادر حرفه‌ای، تنوع خدمات و محصولات بانکی، تسریع در انجام امور بانکی، دارا بودن سامانه بسیار پرکاربرد «کیلید» و در دسترس بودن شعبه از جمله دلایل این مشتری برای انتخاب بانک آینده بوده است.

افزایش بهره‌وری شعب بانک سینا

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل بانک سینا در سفر به استان خوزستان که به همراه جمعی از مدیران بانک صورت گرفت، بر ضرورت افزایش بهره‌وری و کارایی شعب در جهت افزایش رضایتمندی مشتریان تاکید کرد.
سیدضیاء ایمانی در دیدار با همکاران باجه و شعبه دزفول و شعبه اندیمشک، ضمن تشریح نقاط قوت و ظرفیت‌های طبیعی استان خوزستان، به لزوم تلاش جهت افزایش بهره‌وری بیشتر و کارایی بالاتر شعب اشاره کرد و گفت: بانک سینا همواره با ارائه ایده‌ها و برنامه‌های نوین، گام‌های مثبتی در جهت ارتقای بهره‌وری و کارایی در تمام شاخص‌ها برداشته است تا زمینه رضایتمندی بیش از پیش مشتریان را فراهم کند. وی در این دیدار به اهمیت جذب منابع به ویژه منابع ارزان قیمت و اعطای تسهیلات به بنگاه‌های مولد اشاره کرد و افزود: اولویت و هدف بانک در حوزه تخصیص طی سال ۱۴۰۰ تحقق شعار سال مبنی بر اشتغال‌زایی و رفع موانع است و باید از ظرفیت‌های بانک در جهت کمک به ایجاد اشتغال و تقویت تولید داخل و توسعه اقتصادی کشور بهره جست. ایمانی مشتری مداری و کسب رضایت مشتریان را از عوامل موفقیت بانک دانست و افزود: تعامل با صاحبان کسب و کار تاثیر بسزایی در افزایش سهم بازار بانک دارد و بستر مناسبی برای رضایتمندی مشتریان فراهم می‌کند. وی در ادامه اظهار کرد: بانک سینا با برنامه‌ریزی‌های هوشمند در راستای افزایش سهم بازار کوشا است و با بازاریابی‌های هدفمند و بهره‌مندی از فضای موجود بر این امر متمرکز شده است.

تمرکز انحصاری روی یک محصول نداریم

تداوم کسب رتبه یک توانگری مالی در بیمه تعاون

هفته‌نامه بورس: مدیرعامل بیمه تعاون گفت: برای کمک به کسب و کارهایی که به دلیل همه‌گیری بیماری کرونا آسیب دیده‌اند، بیمه توقف کسب و کار را طراحی و مشاغل را تحت پوشش قرار دادیم.

یونس مظلومی با اشاره به فعالیت‌های این شرکت بیمه و برنامه‌های آن گفت: بیمه تعاون سال ۹۲ تاسیس شد و در همه رشته‌های بیمه‌ای فعال است و در کل کشور نمایندگی و شعبه دارد و هم‌اکنون حدود ۳۰۰ هزار نفر از خدمات بیمه تعاون استفاده می‌کنند. وی افزود: بیمه حوادث، زندگی، اتومبیل، درمان تکمیلی، آتش‌سوزی، باربری، انواع بیمه‌های مسئولیت، مهندسی، کشتی، هواپیما از جمله خدمات ماست. ما هم‌زمان هم به افراد حقیقی و هم به بنگاه‌ها و اشخاص حقوقی خدمات بیمه‌ای ارائه می‌کنیم.

مظلومی با اشاره به اینکه هم اکنون ۳۳ شرکت بیمه و کلوپ P&I در ایران فعالیت می‌کنند، گفت: ما خوشبختانه توانسته‌ایم از زمان تشکیل بر اساس استراتژی‌هایی که طراحی کرده بودیم به اهداف خود در جذب مشتری برسیم و علاوه بر رشد کمی و کیفی به هدف اصلی که جلب رضایت مشتریان است، دست پیدا کنیم. وی با اشاره به اینکه بیمه تعاون استراتژی تنوع خدمات بیمه را به جای تمرکز در پیش گرفته است، افزود: با این استراتژی ریسک

را کاهش داده‌ایم و از این که مثلا به دلیل نوسانات اقتصادی در یک رشته بیمه‌ای خاص شرکت آسیب ببیند، جلوگیری کرده‌ایم. مبنای ما میانگین صنعت بیمه بوده است و در تمام رشته‌های بیمه‌ای آنچه که در متوسط صنعت بیمه رخ می‌دهد، در بیمه تعاون نیز رخ می‌دهد. البته امروز بیمه زندگی بیمه تعاون (عمر و سرمایه‌گذاری) هدف جدیدی است که برای رسیدن به حداقل متوسط صنعت روی آن سرمایه‌گذاری کرده‌ایم اما تمرکز انحصاری روی یک محصول نداریم. مظلومی با اشاره به اینکه بیمه‌ها امروز در برخی موارد حتی از بانک‌ها نیز اعتبار بیشتری دارند، اظهار کرد: امروز بسیاری از بانک‌ها حساب‌های سپرده‌گذارانشان را در نزد شرکت‌های مختلف بیمه می‌کنند و اگر اتفاقی برای بانک رخ بدهد، بیمه باید اصل آن را پرداخت کند و امروز همه شرکت‌های خصوصی بیمه در ایران کاملا قابل اعتماد هستند زیرا از سوی بیمه مرکزی نظارت‌های سخت‌گیرانه‌ای در خصوص توانگری آنها وجود دارد. وی ادامه داد: بیمه تعاون هم اکنون به مدت سه سال است که موفق به کسب رتبه یک توانگری مالی شده است و این مسئله نشان می‌دهد که ما می‌توانیم صد در صد تعهدات خود را عمل کنیم.

مدیرعامل بیمه تعاون اظهار کرد: امروز تقریبا بیمه پایه فقط ۱۰ درصد هزینه‌های درمان را تقبل می‌کند و ۹۰ درصد هزینه‌های درمان توسط بیمه تکمیلی پرداخت می‌شود. ما از سال ۹۷ علاوه بر ارائه بیمه درمانی تکمیلی گروهی به صورت انفرادی نیز افراد را تحت پوشش قرار می‌دهیم و خوشبختانه کسانی که تحت پوشش قرار گرفتند، بیشترین میزان رضایت را دارند و در بین همه مشتریان ما بیشترین میزان رضایت از طرف کسانی است که بیمه تکمیلی انفرادی را خریداری کرده‌اند و صد در صد کسانی که سال ۹۷ و ۹۸ از ما بیمه تکمیلی خریدند، سال بعد بیمه خود را تمدید کرده‌اند.

کوتاه از بیمه‌ها

صدور مجوز افزایش سرمایه بیمه حافظ

مدیر امور مالی شرکت بیمه حافظ از دریافت مجوز افزایش سرمایه بیمه حافظ از سازمان بورس و اوراق بهادار خبر داد.

زهرا محمدی پور، مدیر امور مالی شرکت بیمه حافظ عنوان کرد: افزایش سرمایه شرکت بیمه حافظ از محل آورده نقدی سهامداران به منظور اصلاح ساختار مالی، ارتقای رتبه توانگری مالی و فعالیت در سرزمین اصلی خواهد بود. وی مبلغ افزایش سرمایه را در مرحله اول از ۱۲۲ میلیارد ریال (سرمایه فعلی) به ۵۰۰ میلیارد ریال و در مرحله بعدی از ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۵۰۰ میلیارد ریال اعلام کرد.

پرداخت معوقات نمایندگان بیمه رازی

مدیرعامل بیمه رازی دستور پرداخت معوقات نمایندگان بیمه رازی مربوط به جشنواره چالش مهرماه را صادر کرد.

مهرماه سال گذشته و در زمانی که علی جباری در شرکت بیمه رازی حضور نداشت، نمایندگان بیمه رازی در چالشی شرکت کردند که نتیجه آن پرداخت مبلغی بالغ بر ۲۵۰۰ میلیون ریال به عنوان جایزه به نمایندگان بود اما این مبلغ تاکنون پرداخت نشده بود. علی جباری مدیرعامل بیمه رازی پس از اطلاع از درخواست نمایندگان در فضای مجازی، بلافاصله دستور پرداخت این مبلغ را به حساب نمایندگان برنده شده در چالش مهرماه صادر کرد.

پوشش بیمه با پرداخت ۳۱۸ هزار تومان

تمامی دانشجویان برمبنای حداقل حقوق و با نرخ ۱۲ درصد حق بیمه و تنها با پرداخت ۳۱۸ هزار تومان می‌توانند تحت پوشش حمایت‌های تامین اجتماعی قرار گیرند.

حسین امیری گنجه مدیرکل تامین اجتماعی غرب تهران گفت: دانشجویان در حال تحصیل که فاقد بیمه هستند، یا حتی تحت تکفل والدین خود بوده و از خدمات درمانی بهره‌مند یا مستمری بگیر سازمان هستند، می‌توانند با ارائه کارت دانشجویی معتبر از طریق مراجعه به شعب و یا سامانه خدمات غیرحضوری با ارائه درخواست و احراز شرایط مقرر نسبت به انعقاد قرارداد و پرداخت حق بیمه خود اقدام کنند.

توقف صدور دفترچه بیمه تا آخر تیر ماه

معاون بیمه و خدمات سلامت سازمان بیمه سلامت ایران گفت: از اول اردیبهشت حذف تدریجی یا چاپ دفترچه آغاز شده و آخر تیر ماه دیگر دفترچه‌ای صادر نمی‌شود، از این رو مردم در بستر الکترونیکی خدمات دریافت می‌کنند.

مهدی رضایی افزود: سازمان بیمه سلامت ایران به بیمه‌شدگان در پنج صندوق کارکنان دولت، ایرانیان، روستاییان، سایر اقشار و سلامت همگانی خدمات ارائه می‌کند. وی گفت: یکی از عمده‌ترین کارکردهای دفترچه‌های کاغذی بیمه، شناسایی یا احراز هویت بیمه شده است که این خدمت در بستر الکترونیکی ارائه می‌شود.

چکیده تحلیل بنیادی «غکورش»

SMBROKER

علی اسکینی
کارشناس ارشد تحلیل

معرفی شرکت: شرکت صنعت غذایی کورش در سال ۱۳۹۰ با نام شرکت صنعت بسته بندی کورش تاسیس شد. در سال ۱۳۹۱ نام شرکت به صنعت غذایی کورش تغییر یافت. در سال ۹۸ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد. در سال ۹۹ در سازمان بورس پذیرش شد. سهامدار عمده «غکورش» شرکت گسترش صنایع بسته بندی کورش با سهم ۹۱ درصد است. ۶۵ درصد از صنایع بسته بندی کورش متعلق به مجموعه گلرنگ است. لذا غکورش به صورت غیر مستقیم جزو شرکت‌های فرعی گروه صنعتی گلرنگ محسوب می شود. در حال حاضر سرمایه شرکت ۳۰۰ میلیارد تومان است. اکنون آقای کوروش منتصر به نمایندگی از گروه سرمایه گذاری کورش مدیر عامل مجموعه است . حجم تولید روغن خوراکی در ایران حدود ۲،۰۲۲ هزار تن است . صنعت غذایی کورش ۱۴ درصد از تولید ایران را به خود اختصاص داده است. سهام این شرکت در برج ۳ سال ۱۴۰۰ به بازار سرمایه آمده و در حال حاضر ارزش بازار ۱۱۳،۷۳ هزار میلیارد ریالی دارد.

نماد	غکورش	P/E تابلو	۹.۷	P/E صنعت	۱۷.۴۴	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۰/۰۳/۲۶)	۳۷،۸۵۰ ریال
سال مالی ۹۷	سود تحقق یافته	۲۷۱ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۹ درصد، ۳،۸۴۵ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	فروش ۲۴۱،۹۳۰ تن روغن و ۱۰۸،۴۴۲ تن محصولات بازرگانی نرخ فروش روغن ۷۴،۸۴۷ ریال و حاشیه سود ۲۰ درصدی	
سال مالی ۹۸	سود تحقق یافته	۳۸۵ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۹۰ درصد، ۱،۱۶۷ ریال به ازای هر سهم	ملاحظات	فروش ۲۷۹،۷۳۹ تن روغن و ۳۰۷،۱۳۷ تن محصولات بازرگانی نرخ فروش روغن ۸۴،۶۲۱ ریال و حاشیه سود ۲۱ درصدی	
سال مالی ۹۹	سود تحقق یافته	۱،۱۶۴ میلیارد تومان	سود تقسیمی	مجمع برگزار نشده	ملاحظات	فروش ۲۸۱،۴۹۸ تن روغن و ۹۱۶،۱۸۴ تن محصولات بازرگانی نرخ فروش روغن ۱۰۳،۵۴۴ ریال و حاشیه سود ۲۵ درصدی	
سود کارشناسی ۱۴۰۰			۳،۸۴۲ ریال		سود کارشناسی ۱۴۰۱		۴،۱۹۴ ریال
برآورد مازاد ارزش	نرخ دلار	در این تحلیل نرخ دلار سال ۱۴۰۰ برابر ۴،۲۰۰ تومان و نرخ دلار برای سال آینده ۱۵،۰۰۰ تومان در سناریوی پایه لحاظ شده است.					
	مقدار تولید و فروش	محصول اصلی شرکت روغن خوراکی است.البته شرکت اخیرا کنجاله و نهاده دامی را نیز به سبد فروش محصولات خود افزوده است. روند فروش روغن در سالهای گذشته صعودی بود و در آخرین صورت مالی فروش بیش از ۲۸۰ هزار تن داشته است. تولید و فروش روغن سال ۱۴۰۰ را برابر با ۳۱۰ هزار تن و ۱۴۰۱ را برابر ۲۸۷ هزار تن در نظر گرفته شده است. فروش کنجاله را در ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ اعداد ۴۲۰ و ۳۵۰ هزار تن و فروش نهاده دامی را برای امسال و سال آتی ۵۱۰ و ۴۵۰ هزار تن پیش بینی شده است.					
	نرخ فروش	در این تحلیل نرخ فروش روغن با توجه به بهای تمام شده و حاشیه سودها توسط سازمان حمایت به صورت دستوری تعیین می شود. نرخ فروش محصولات بازرگانی یعنی کنجاله و نهاده دامی نیز بر اساس قیمت جهانی کنجاله و ذرت دامی تعیین شده است. برای سال ۱۴۰۰ نرخ کارشناسی شده فروش روغن با اعمال ۳۵ درصد افزیش نرخ فروش که شرکت در گزارش‌های خود افشا کرده است رقمی معادل ۱۶۱،۴۴۵ ریال و برای سال ۱۴۰۱ عدد ۳۲۲،۸۹۰ ریال در نظر گرفته شده است. نرخ جهانی کنجاله برای سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ عدد ۷۵۰ و ۶۰۰ دلار و نرخ جهانی نهاده دامی برای امسال و سال آتی ۵۵۰ و ۴۳۵ دلار درنظر گرفته شده است.					
	مواد اولیه	ماده اولیه مصرفی شرکت روغن خام است که عمدتا وارداتی است. نرخ خرید این محصول در سال ۹۹ در حدود ۱،۱۰۳ دلار / تن بوده است. با توجه به افزایش قیمت‌های جهانی روغن در سال جاری و شفاف سازی شرکت، نرخ خرید برای سال جاری ۱،۶۱۰ دلار برآورد شده است. برای سال آتی نرخ خرید ۱،۳۹۵ دلار است.					
درصد تغییر سود هر سهم ۱۴۰۰ به ازای تغییر یک درصد از متغیرهای اساسی		نرخ فروش	۳.۵ درصد	ظرفیت عملیاتی	۱.۵ درصد	روغن جهانی	۲- درصد
		نرخ خرید دلار روغن	۲.۳- درصد	نرخ خرید و فروش همزمان	۱.۲ درصد	-	-
سناریوهای سود	سود ۱۴۰۰ با فرض دلار ۴۲،۰۰۰ ریال محاسبه شده است. برای کارشناسی سود ۱۴۰۱ سه سناریو مطرح شده است. سناریو اول تداوم سیاست ارز ۴۲،۰۰۰ ریال است. در این سناریو با فرض مقدار فروش ۱.۳ میلیون تن ، نرخ جهانی روغن ۱،۳۹۵ دلار و نرخ فروش روغن ۶۸،۰۰۰ ریال سود هر سهم ۴،۶۵۰ ریال بدست می آید. سناریو دوم افزایش نرخ ارز به سطح ۱۵۰،۰۰۰ ریال است که جزئیات سود آوری در سطور قبلی عنوان شد. سناریو آخر آزادسازی نرخ دلار به سطح ۲۵۰،۰۰۰ ریال است. در این سناریو با فرض مقدار فروش ۱ میلیون تن محصول ، نرخ جهانی روغن ۱،۳۹۵ دلار و نرخ فروش روغن ۴۸۰،۰۰۰ ریال سود هر سهم ۵،۷۸۰ ریال بدست می آید.					
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	روغن یک کالای مصرفی اساسی در سبد خانوار محسوب می شود که شرکت صنعت غذایی کورش به عنوان زیرمجموعه گروه صنعتی گلرنگ سهم بازار خوبی را در این حوزه کسب کرده است. عرضه اولیه بودن غکورش پتانسیل خوبی برای این سهم محسوب می شود. از طرف دیگر این شرکت روغن را برندهای شناخته شده ای همچون اویلا، فامیلا، کیمبال و سانتین به فروش می رساند. از دیگر پتانسیل‌های این سهم می توان به داشتن شبکه فروش مناسب، تقسیم سود حداکثری و تولید مناسب با وجود مشکلات صنعت اشاره کرد.مشکلات تأمین مواد اولیه و سرمایه در گردش ، احتمال رشد شدید قیمت روغن و افت حاشیه سود، افزایش هزینه‌های مالی در صورت آزادسازی نرخ، ضعف نسبی در افشای اطلاعات مربوط به مواد مصرفی ، بالا بودن قیمت تابلو نسبت به رقبا و هم چنین قیمت گذاری دستوری محصول تولیدی از ریسک‌ها شرکت هستند.					
نظر کارشناسی	سود سال ۱۴۰۰ شرکت در حدود ۴۰۰ تومان برآورد می شود که به زودی یک تقسیم سود حداکثری در مجمع نیز شاهد خواهیم بود. شرکت در سال‌های اخیر با وجود مشکلات عدیده صنعت، توانسته است سهم بازار خود را افزایش دهد و روند تولید و فروش مناسبی از خود بر جای بگذارد. پتانسیل اصلی شرکت را دو مورد می دانیم. در حالت اول تداوم سیاست ارز ۴،۲۰۰ تومانی و کاهش قیمت روغن خام جهانی که سبب خواهد شد حاشیه سود و سودآوری شرکت در سال آینده جهش داشته باشد. مورد دوم حذف ارز ۴،۲۰۰ تومانی و افزایش قیمت‌های فروش رقم بخورد که سبب خواهد شد سودآوری شرکت به مرز ۶۰۰ تومان برسد که نسبت قیمت به درآمد آتی سهم در حدود ۶ واحد خواهد بود. نسبت قیمت به درآمد غبشهر و غمارگ در حالت مشابه ۴.۲ و ۴.۸ واحد خواهد بود.					

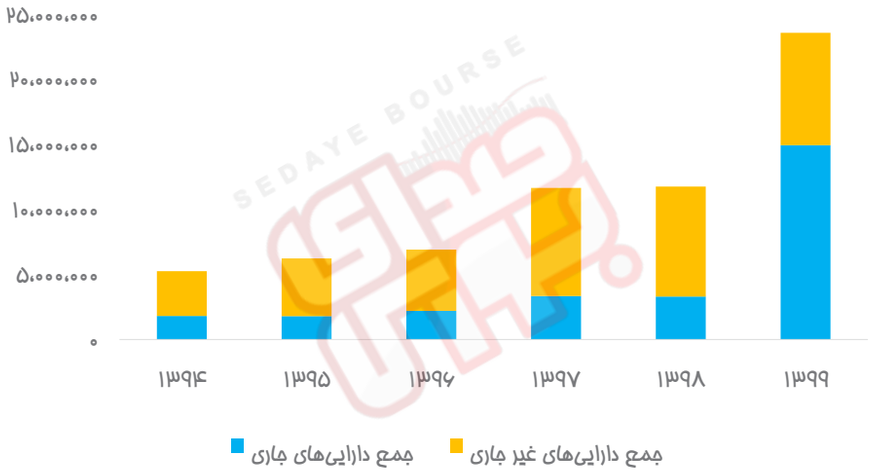
کارگزاری بانک صنعت و معدن
Bank of Industry & Mine Securities
SMBROKER.IR

ذره‌بین

مدیریت انرژی امید تابان هور

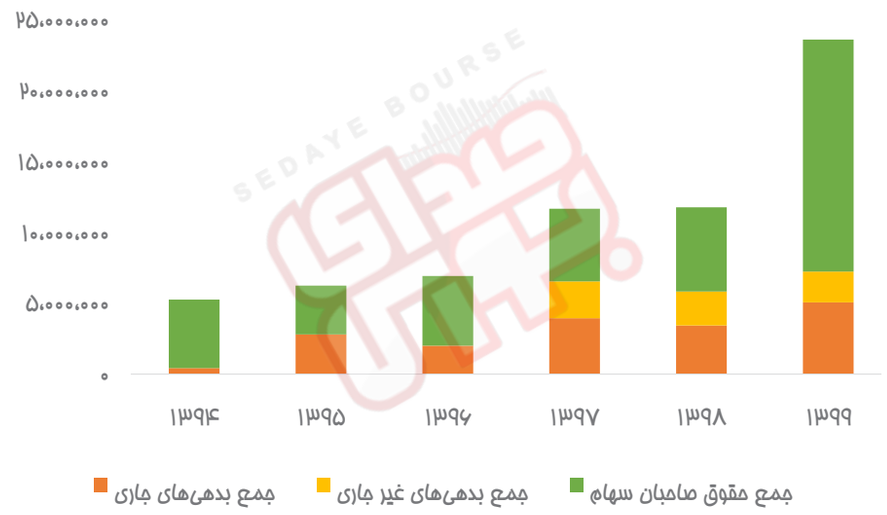
نام شرکت	مدیریت انرژی امید تابان هور	بازار	فرا بورس ایران	شماره ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۱۳۴۲
تاریخ تاسیس	۱۳۹۰/۰۸/۰۷	تابلو	بازار اول	تاریخ پذیرش شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۱۳۹۳/۰۹/۲۶
تاریخ آغاز فعالیت (بهره برداری)	۱۳۹۰/۰۸/۰۷	صنعت	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	تاریخ اولین عرضه	۱۳۹۵/۰۳/۱۹
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۹۰/۰۸/۰۷	گروه	تولید، انتقال و توزیع نیروی برق	سال مالی	۰۹/۳۰
شماره ثبت اولیه	۴۱۷۳۷۳	نماد	وهور	آرم شرکت	
محل ثبت اولیه	تهران	موضوع فعالیت	موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از مدیریت و سرمایه گذاری و مشارکت در کلیه طرحهای صنعتی به ویژه برق و انرژی،ترانزیت و انجام معاملات و مطالعات فنی و اقتصادی و مالی در زمینه برق و انرژی می‌باشد.		

ترکیب مصارف مالی

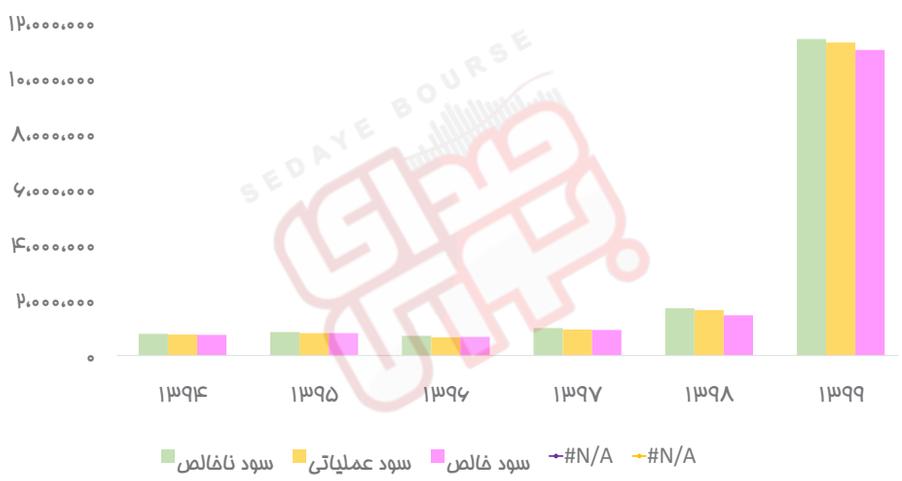


وضعیت مالی شرکت

ترکیب منابع مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت

شیما آرمندی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

اخبار

تداوم تولید و صادرات ذوب آهن

معاون بهره‌برداری ذوب آهن اصفهان با بیان این که به دلیل شـرایط سخت کم آبی، ذوب آهن حدود ۲ تا ۳ درصد از برنامه‌های خود عقب است، گفت: اگر آب به حدی کم شود که نتوانیـم بدنه کوره‌ها را خنک نگه داریم، احتمال اتفاقـات ناگوار همچون انفجار در کوره و توقف چند ساله آن وجود دارد.

مهرداد تولاییان افزود: همزمان با تعمیرات اساسـی ایسـتگاه ریخته‌گری شـماره ۵، نصب برج‌های خنک‌کننده هیبریدی ایسـتگاه ریخته‌گری شماره ۵، تعمیرات اساسی آگلوماشین شـماره ۴ و تعمیرات اساسـی تعویض لوله‌های اکران دیگ کنورتور شماره ۲، تعمیرات اساسی درجه ۳ کوره بلند شماره ۲ شرکت نیز با موفقیت انجام شد. وی تاکید کرد: با توجه به محدودیت‌های زیاد در حوزه آب و برق که به شدت ذوب آهن را تحت تاثیر منفی قرار داده، تعمیرات اساسی کوره بلند شماره ۲ انجام شد، اگرچه این تعمیرات پیشتر برای بازه زمانی دیگری برنامه‌ریزی شده بود. تولاییان درباره تاثیر کم آبی و آسیبی که به بخش‌های مختلف تولید و به خصوص کوره‌های بلند ذوب آهن می‌زند، گفت: آسـیب‌ها دو دسـته‌اند؛ باید توجه داشـت که به طور معمول تجهیزات و کارخانجات صنعتی زمانی خوب کار می‌کنند که به صورت پایدار و یکنواخت در مدار باشـند، امـا اگر به هر دلیل کوره‌های بلند چند روز متوقف و دوباره کار کنند و این شـرایط تداوم یابد، از نظر تکنولوژی آسیب زیادی به کوره وارد می‌شود که علاوه بر افت تولید، موجب بسته شدن یا به اصطلاح ماسیدگی مواد داخل کوره می‌شود. وی با اشاره به نگرانی ذوب آهن از کم آبی، تاکید کرد: امروز ذوب آهن با ریسک بسیار بالا در حال حرکت است و این تعمیرات اساسی موجب شده تا تولید ذوب آهن در این بازه ۱۰ روز کاهش یابد که این موجب نیاز به آب کمتر شده است. معاون بهره برداری ذوب آهن اصفهان تاکید کرد: البته این اتفاق موجب نشده تا ذوب آهن از تعهدات صادراتی خود عقب بماند، چراکه تعهدات تولیدی و صادرات در فواصل کوتاه اسـت، اما از برنامه پیش‌بینی شده خود اندکی عقب مانده‌ایم.

قرارداد جدید «حریل»

شرکت ریل پرداز سیر از انعقاد قراردادی جدید در این شرکت خبر داد.

شرکت ریل پرداز سیر در افشای اطلاعات با اهمیت در کدال اعلام کرد، قرارداد اجاره ۲۰۰ دسـتگاه واگن باری لبه بلند را منعقد کرده اسـت .بر این اساس، این شرکت جهت حفظ و ادامـه روند مثبت در حمل بین‌المللی اقدام به انعقاد قرارداد به شـماره RPS-T-۴۰۰۱۳۵ در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۰ بابت اجاره ۲۰۰ دسـتگاه واگن باری لبه بلند با شرکت حمل و نقل بین‌المللی شـنل جهت بهره‌برداری شـرکت فوق کرده است. همچنین مدت این قرارداد از ۱۴۰۰/۰۳/۲۳ تا ۱۴۰۲/۰۳/۲۳ به مدت دو سـال شمسـی است و پیش‌بینی می‌شود سـالانه حدود مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال از این محل درآمد حاصل شود.

«تپکو» در مسیر رونق

شـرکت تولیـد تجهیـزات سـنگین هپکـو قـراردادی مهـم بـا سـازمان راهـداری منعقـد کرده است.

شـرکت تولید تجهیزات سـنگین هپکو اعلام کرد، موضوع این قرارداد تحویل ۵۰ دستگاه گریدر HG۱۸۰D۱ سـاخت شرکت هپکو و طرف قرارداد نیز سازمان راهداری و حمل‌ونقل جاده‌ای است .بر اساس اعلام هپکو، نحوه تسویه این قرارداد به این صورت خواهد بود که ۲۵ درصد مبلغ قرارداد (در قبال ضمانت‌نامه بانکی معتبر قابل تمدید توسـط سازمان راهداری) به عنوان پیش پرداخت در حال دریافت است و باقی‌مانده بهای دستگاه‌ها نیز به تناسب تعداد دستگاه‌های تحویلی به ادارات راهداری و حمل‌ونقل جاده‌ای کشور دریافت خواهد شد.

شفاف‌سازی «خاور»

شـرکت ایـران خـودرو دیـزل از انعقـاد قـرارداد مهـم در ایـن شـرکت خبر داد.

شـرکت ایران خـودرو دیـزل در افشـای اطلاعـات با اهمیـت در کـدال اعلام کرد، قـرارداد خریـد ۵۰ دسـتگاه اتوبـوس شـهری با شـهرداری کـرج منعقد کرده اسـت .بر این اسـاس، شـرح جزییـات ایـن قـرارداد، خرید ۵۰ دسـتگاه اتوبوس شـهری دیزلی ۱۲ متـری آتروس توسـط خریـدار (شـهرداری کـرج) بـوده به نحوی کـه فروشـنده متعهد اسـت ۱۰ روز پس از پیـش پرداخـت از سـوی خریـدار هم‌زمـان با تسـویه نقدی، اتوبوس‌هـای مربوطه را به نسـبت وجـوه نقد واریز شـده تحویل دهد.

۲۲۷ درصد افزایش سود «فرابورس»

شـرکت فرابورس ایران در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسـفند مـاه ۱۳۹۹، افزایش ۲۲۷ درصدی در سـود هر سـهم و سـود خالص و افزایـش ۲۲۸ درصدی در سـود عملیاتی داشته است.

فرابـورس بـا سـرمایه ۲ هـزار و ۸۰۰ میلیـارد ریـال، صورت‌هـای مالـی ۱۲ ماهـه دوره مالی منتهـی بـه ۳۰ اسـفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسـی نشـده منتشـر کرد. شـرکت فرابورس ایـران در دوره یـاد شـده، مبلـغ ۵ هـزار و ۶۱۹ میلیـارد و ۷۰۲ میلیـون ریـال سـود خالـص کسـب کـرد و بـر ایـن اسـاس مبلغ ۲ هـزار و ۷ ریال سـود به ازای هر سـهم خود اختصـاص داد که نسـبت به دوره مشـابه در سـال گذشـته از افزایـش ۲۲۷ درصـدی برخـوردار اسـت. همچنین این شـرکت سـود ناخالـص دوره یاد شـده را بـا افزایـش ۱۸۷ درصـدی نسـبت به دوره مشـابه گذشـته، ۵ هـزار و ۸۸۱ میلیـارد و ۷۸۶ میلیـون ریال و سـود عملیاتـی را ۵ هـزار و ۱۹۹ میلیـارد و ۱۱ میلیـون ریال اعلام کرده اسـت. «فرابورس» در دوره ۱۲ ماهه سـال مالی منتهی به ۲۹ اسـفند ۱۳۹۸ (حسابرسـی شـده)، سـود هر سـهم را مبلغ ۶۱۴ ریال و سـود خالص را یک هزار و ۷۱۷ میلیـارد و ۹۲۵ میلیـون ریـال قید کرده اسـت.

سودسازی «سدبیر»

شـرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزسـتان در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، به ازای هر سـهم خود ۳ هزار و ۳۸۵ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سـال گذشته که سود هر سـهم ۹۰۰ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۲۷۶ درصدی در هر سهم حکایت دارد.

ایـن شـرکت با سـرمایه ۲۵۰ میلیـارد ریال، صورت‌هـای مالی ۱۲ ماهـه دوره مالی منتهی به ۳۰ اسـفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسـی نشـده منتشـر کرد. «سـدبیر» در دوره یاد شـده، مبلـغ ۸۴۶ میلیـارد و ۱۲۸ میلیـون ریـال سـود خالـص کسـب کـرد و مبلغ ۳ هـزار و ۳۸۵ ریال سـود بـه ازای هر سـهم خود اختصاص داد که نسـبت به دوره مشـابه در سـال گذشـته از افزایش ۲۷۶ درصدی برخوردار اسـت. این شـرکت بورسـی سـود انباشـته پایـان دوره را بـا افزایـش ۳۵۰ درصدی نسـبت بـه دوره مشـابه گذشـته، مبلغ یک هـزار و یـک میلیـارد و ۲۱۷ میلیـون ریـال اعلام کرده اسـت. ارزش بازار شـرکت سـرمایه‌گذاری تدبیرگـران فارس و خوزسـتان در دوره یـاد شـده، بـا افزایـش ۵۹۴ میلیارد و ۶۶۸ میلیون ریـال به ۹۲۱ میلیـارد و ۶۸۱ میلیون ریال رسـید. بهـای تمام شـده این شـرکت نیز با افزایـش ۶۱۹ میلیارد و ۵۱۰ میلیـون ریال معـادل ۹۱۲ میلیارد و ۲۵۵ میلیون ریال محاسـبه شـد.

«لخزر» بیش از هزار تومان سود ساخت

شـرکت صنعتی پارس خزر در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسـفند ماه ۱۳۹۹، افزایش ۱۳۷ درصدی در سود هر سهم و سود خالص و افزایش ۹۹ درصدی در سود عملیاتی داشته است.

«لخـزر» بـا سـرمایه ۱۵۱ میلیـارد و ۲۰۰ میلیـون ریـال، صورت‌هـای مالـی ۱۲ ماهـه دوره مالـی منتهـی به ۳۰ اسـفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسـی نشـده منتشـر کرد. این شـرکت در دوره یـاد شـده، مبلـغ یـک هـزار و ۵۶۵ میلیـارد و ۱۷ میلیـون ریال سـود خالص کسـب کـرد و مبلـغ ۱۰ هـزار و ۳۵۱ ریال سـود بـه ازای هر سـهم خود اختصاص داد که نسـبت به دوره مشـابه در سـال گذشـته از افزایـش ۱۳۷ درصـدی برخوردار اسـت. همچنین این شـرکت سـود ناخالص دوره یاد شـده را با افزایش ۱۰۲ درصدی نسـبت به دوره مشـابه گذشـته، یک هزار و ۹۸۰ میلیارد و ۹۹۵ میلیون ریال و سـود عملیاتـی را یـک هـزار و ۴۵۲ میلیـارد و ۸۷ میلیون ریال اعلام کرده اسـت. «لخزر» در دوره ۱۲ ماهه سـال مالـی منتهـی به ۲۹ اسـفند ۱۳۹۸ (حسابرسـی شـده)، سـود هر سـهم را مبلغ ۴ هـزار و ۳۶۵ ریال و سـود خالص را ۶۵۹ میلیـارد و ۹۴۴ میلیـون ریـال قید کرده اسـت. این شـرکت همچنیـن در گزارش تلفیقی خـود در دوره یک سـاله منتهـی بـه ۳۰ اسـفند ۱۳۹۹ سـود هـر سـهم را بـا افزایش ۱۹۰ درصدی نسـبت به سـال گذشـته مبلغ ۱۴ هـزار و ۴۰۴ ریـال و سـود خالـص را ۲ هـزار و ۱۷۷ میلیـارد و ۸۴۸ میلیـون ریال اعلام کرده اسـت.

سئد عملیاتی و خالص ایرانول جهش یافت

رشد سودآوری «شرانل» تداوم می‌یابد

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه شرکت نفت ایرانول برگزار شد.

زارع پور اشـکذری، مدیرعامل ایرانـول در این مجمع گفت: نگاه کلان مدیریت شـرکت، افزایش تولید و فروش محصولات نهایی از طریـق افزایش کیفیت ضمن طراحی و تولید محصولات جدید اسـت. وی افـزود: هرچند خام فروشی در شـرایط مقطعی بنابر وضعیت بازارهای داخلی و جهانی ممکن است سود بیشتری برای شرکت به همراه داشته باشـد ولی تمرکز اصلی شـرکت بین کسب سود بیشتر در کوتاه‌مدت از طریق خام فروشی و افق بلندمدت با تکیه بر فعالیت‌های عملیاتی و دسـتیابی به سود پایدار بنا نهاده شده است.

جهش سودآوری

مدیرعامل «شرانل» در این رابطه به سهامداران حاضر در مجمع خبر راه‌اندازی پروژه موم‌گیری پالایشگاه روغن‌سازی تهران تا پایان سال جاری را داد. به گفته وی، اجرایی شدن ایـن پروژه می‌تواند ارزش افـزوده محصولات داخلی واحد مربوطه را ۵۰ تا ۷۰ درصد را بالا ببرد و سبب افزایش قیمت تولیدات از ۵۰۰ دلار در هر تن به هزار دلار در هر تن شود. درآمد عملیاتی و به تبع آن سود عملیاتی یکی از اجزای مهم صورت سود و زیان است که می‌تواند نشان‌دهنده تکرارپذیر بودن سـود خالص برای دوره‌های آتی باشـد. شرکت نفت ایرانول با مدیریت بهینه بهای تمام شده، تغییر سیاست‌های فـروش، کنترل فـروش محصولات زیان‌ده و ایجاد سـبد بهینه فروش محصولات توانسته جهش ۲۱۵ درصدی سود عملیاتی را برای سال مالی ۹۹ به ثبت برساند. در نتیجه این رشد سود عملیاتی، سود هر سهم شرکت نیز در پایان سال مالی گذشته روند صعودی بسیار چشمگیری را طی کرد و با رشد ۲۵۴ درصدی به رقم ۵۳۴۵ ریال رسید.

بازدهی ۱۰۵ درصدی

بـه گواه فعالان بازار سـرمایه، سـال گذشـته یکی از پُرچالش‌ترین سـال‌ها برای سـهامداران بـود اما حرکت پیوسته و اصولی قیمت سـهام ایرانول در تابلوی معاملات بورس سبب شد تا در مجموع سال ۹۹ و باوجود ریزش‌های سنگین شاخص کل بورس در پایان سال، قیمت «شرانل» دسـتخوش تغییرات منفی نشـده و در نهایت بازده ۱۰۵ درصدی را نصیب سهامداران خود کند که یکی از بالاترین بازدهی‌ها در سال‌های اخیر بوده است.

رضایت ۸۶ درصدی

از مهمترین دستاوردهای شـرکت نفت ایرانول در سال گذشته می‌توان به اخذ پذیرش و عرضه محصولات جانبی و روغن پایه در بورس کالا و انرژی و همچنین گسترش فروش مویرگی و ایجاد و راه‌اندازی سیستم CRM و تشکیل کمیته قیمت‌گذاری جهت شفاف‌سـازی و کشـف قیمت و انعقاد قرارداد و اجرای پروژه فاز یک واحد موم‌گیری پالایشـگاه روغن‌سـازی تهران اشـاره کرد. از دیگر نکات قابل توجه عملکرد ایرانول در زمینه افزایش سـهم از بازار، رصد میزان رضایتمندی مشتریان است. از این رو به منظور رصد و کنترل رضایت مشتری در سال ۹۹، رضایتمندی مصرف‌کنندگان و مشـتریان به‌طور پیوسته پایش شد که نتیجه آن رضایت ۸۶ درصدی بود که در عالی‌ترین سطح قرار گرفت. زارع پور برنامه‌های ایرانول به منظور تداوم روند سودآوری را تشریح کرد و گفت: سیاسـت‌های شرکت، حرکت به سمت تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر اسـت که برای رسیدن به این هدف تمرکز خود را بر روی تولید فینیش پروداکت‌ها، قرار داده است. همچنین در پایان این مجمع، سهامداران با پیشنهاد تقسیم ۹۱ درصدی سود به مبلغ ۵۰۰۰ ریال برای هر سهم از سوی هیأت مدیره موافقت کردند که این سود از طریق سامانه سجام پرداخت خواهد شد.

رشد چندصددرصدی صادرات «شبهرن»

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه شرکت نفت بهران با حضور بیش از ۷۰ درصد سهامداران و هیأت مدیره شرکت برگزار و سود نقدی ۱۱۵ تومانی به ازای هر سهم تصویب شد.

مدیرعامل شـرکت نفت بهران در مجمـع گفت: میزان تولید بهران در سـال ۹۹ توانسته به بالای ۵۰۱ میلیون لیتر برسد که در اصل با ۶.۱ درصد رشـد مواجه بودیم. اسعد عزیزی افزود: در بخش روانکار ۷ درصد و در بخش روغن پایه ۱۲ درصد رشـد داشته‌ایم. بعد از هر پروژه توسعه‌ای، دوران تثبیت تولید و رسیدن به بالاترین سطح بهره‌وری را انجام می‌دهیم. این شرکت در صنعت تولید روانکارها جزو ۳۰ شرکت برتر جهان است. هزار تن از محصولات الدوره بغداد را صادر کردیم. ماه قبل افزایش ظرفیت داشـته‌ایم و ۵۰ درصد به ظرفیت شوشـتر اضافه کرده‌ایم که در حال حاضر در مدار است. محصول برتر نوآور ایرانی برای محصولات بهران اوج را اخذ کرده‌ایم. آخرین افزایش نرخ شرکت در مهرماه سال ۹۹ بوده و مابقی رشد فروش از محل فروش محصول و صادرات بوده است.

وی افزود: اقدامات مهم انجام شده در شرکت، ارائه روغن موتور ویژه هواپیماهای سبک و فوق سبک با نام بهران اوج، صادرات محصولات با ارزش افزوده بیشتر مانند TDAE به بازار مهم کره جنوبی، رشد ۸۶/۶ درصدی صادرات پارافین و شروع صادرات به بازارهای جدید اوکراین و افغانسـتان، افزایش ۷۲۵ درصدی صادرات محصولات نهایی و رسیدن به صادرات بیـش از ۸۰۰۰ تن این گروه از محصولات، صادرات روغن پایه به سـوریه، پاکستان، افغانستان و کنیاست. عزیزی در خصوص صادرات شرکت گفت: سال گذشته از ۷۷ میلیون دلار به ۸۱ میلیون دلار رسـیدیم و در سـال ۱۴۰۰ به صد میلیون دلار خواهیم رسـید. در خصوص افزایش نرخ نیز پیگیری‌ها انجام شده و مدارک و مستندات ارسال شده و به دنبال مصوبه افزایش قیمت هستیم. مدیرعامل نفت بهران گفت: افزایش سرمایه برای طرح‌ها و پروژه‌های آتی خصوصا در بخش پالایشگاه که توسعه ظرفیت ۴۰ میلیون لیتری خواهیم داشت، در دستور قرار می‌گیرد. همچنین گزارش افزایش سرمایه را تهیه کرده و در مجمع مربوطه در این خصوص تصمیم گیری می‌شود.

بورس می‌تواند سرمایه‌های راکد را جذب کند

مانع‌زدایی از تولید با حمایت از بازار سرمایه

هفته‌نامه بورس: کارگزاری رضوی به عنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه بنیاد بهره‌وری موقوفات آستان قدس با توجه به نامگذاری سال ۱۴۰۰ به عنوان «تولید؛ پشتیبانی‌ها، مانع‌زدایی‌ها» تمام تلاش خود را در این حوزه متمرکز کرده است.

کارگزاری رضوی در برنامه سال جدید، جذب و به‌کارگیری نیروهای متخصص و خبره در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری را در دستور کار قرار داده تا بدین وسیله بتواند با تجهیز منابع انسانی خبره، به غنابخشی فضای مالی و اقتصاد کشور کمک کند. پرورش نیروهای متخصص برای پشتیبانی فضای کار از طریق برگزاری دوره‌ها و کلاس‌های آموزشی، یکی دیگر از برنامه‌های این مجموعه برای تحقق اهداف تعیین شده در شعار سال ۱۴۰۰ به شمار می‌رود.

افزایش مهارت‌ها، حذف تشریفات زائد

مدیرعامل شرکت کارگزاری رضوی می‌گوید: غنی‌سازی و چرخش شغلی، یکی از اصول اولیه و اساسی در این شرکت است که از این طریق در عمل، آموزش‌های مرتبط برای افزایش دانش و مهارت ارائه خواهد شد. ضمن این که با استفاده از فناوری‌های نوین و گسترش فضای فناوری اطلاعات سعی در پشتیبانی حداکثری از فضای کاری خود خواهیم داشت. محسن محمدی ادامه می‌دهد: یکی از موانع مهم در صنعت کارگزاری، تشریفات اداری حاکم بر آن است اما کارگزاری رضوی سعی در کاهش تشریفات زائد دارد، همچنین با رصد سایر کارگزاران، رقابتی سالم را در پیش گرفته است. برنامه‌های شرکت کارگزاری رضوی برای تحقق اهداف شعار سال ۱۴۰۰ به اینجا ختم نمی‌شود، بلکه استفاده از دانش و تجربیات خبرگان صنعت مالی در سطح ملی و بین‌المللی نیز از دیگر برنامه‌ها

برای پیشبرد هرچه بهتر فضای کار در این مجموعه است.

نیاز به تثبیت جایگاه

فعالان این حوزه می‌گویند، حمایت‌های دولت برای رفع موانع کارگزاری‌ها و بازار سرمایه، نقش اساسی دارد و ثبات مقررات حاکم از مهمترین نیازهای این حوزه است. محمدی اظهار می‌کند: دولت باید با تثبیت جایگاه بازار سرمایه به عنوان یکی از ارکان اقتصادی، از این بازار که بخش مهمی از اقتصاد جامعه را در بر می‌گیرد و می‌تواند هدایت‌کننده نقدینگی به سمت تولید باشد، حمایت جدی و عملیاتی داشته باشد.

حمایت مستمر و عملیاتی دولت

او ادامه می‌دهد: تحقق شعار سال ۱۴۰۰ در بازار سرمایه با همکاری بورس و فرابورس، به‌ویژه از طریق تسهیل روند پذیرش شرکت‌های تولیدی و تأمین مالی برای تسهیل فرآیندهای تولیدی، امکان‌پذیر است. علاوه بر آن افزایش پذیرش و عرضه شرکت‌های مولد کشور در بازار سرمایه، عدم تغییر مکرر در ساختارهای قانونی و نیز مسدودسازی بازارهای غیرمولد موازی می‌تواند نقش موثری در تحقق شعار «تولید، پشتیبانی‌ها و مانع‌زدایی‌ها» داشته باشد.

مدیرعامل شرکت کارگزاری رضوی ادامه می‌دهد: بازار سرمایه، بازاری تاثیرپذیر از تحولات سیاسی، اقتصادی و همچنین تورم است و این موارد می‌تواند تاثیرات جبران ناپذیری روی سرمایه مردم داشته باشد. بر همین اساس ثبات عوامل تاثیرگذار بر این موضوع و همچنین حمایت مستمر و عملیاتی دولت می‌تواند بازار سرمایه و به طبع آن صنعت کارگزاری را از تلاطم‌ها و حوادث ناشی از آن حفظ و وضعیت آن را با ثبات کند.

ظرفیت جذب سرمایه‌های راکد

وضعیت کارگزاری‌ها کاملاً وابسته به وضعیت بازار سرمایه است؛ از سویی بازار سرمایه یکی از بازارهای مالی کشور به حساب می‌آید که شرکت‌ها از طریق تأمین مالی مورد نیاز و به‌کارگیری سرمایه به دست آمده می‌توانند توان تولیدی خود را افزایش دهند و گامی مهم برای تولید کشور بردارند؛ در این راستا یکی از راه‌های افزایش جذابیت این بازار مالی، کنترل نرخ سود واقعی ابزارهای مالی با درآمد ثابت از جمله سپرده‌های بانکی، نرخ ارز و مسدودسازی بازارهای سفته‌بازانه غیرمولد نظیر رمزارزهاست.

محمدی در این باره می‌گوید: چنانچه دولت بتواند این حوزه‌ها را کنترل کند، بازار سرمایه می‌تواند سرمایه‌های راکد را جذب کند و در نتیجه با افزایش سرمایه در گردش بازار سرمایه و جذب شرکت‌های تولیدی به این صنعت، شاهد رونق تولید در کشور باشیم. او ادامه می‌دهد: علاوه بر این، تعدیل برخی از مقررات الزام‌آور نهاد ناظر، کاهش حق دسترسی به ایستگاه‌های معاملاتی و همچنین کاهش عوارض کسب و پیشه، موجب پایین آمدن هزینه‌ها و بهبود وضعیت شرکت‌های کارگزاری می‌شود.

رشد ۱۴۶ درصدی سود هر سهم «وبشهر»

هفته‌نامه بورس: شرکت توسعه صنایع بهشهر در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، به ازای هر سهم خود ۸۵۴ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم ۳۴۷ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۱۴۶ درصدی در هر سهم حکایت دارد.

شرکت توسعه صنایع بهشهر با سرمایه ۸ هزار و ۲۵۰ میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۱۲ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد. این شرکت در دوره یاد شده، مبلغ ۷ هزار و ۴۷ میلیارد و ۲۶۴ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و مبلغ ۸۵۴ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۱۴۶ درصدی برخوردار است.

«وبشهر» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ ۳۴۷ ریال و سود خالص را ۲ هزار و ۸۶۲ میلیارد و ۴۳ میلیون ریال قید کرده است. ارزش بازار شرکت توسعه صنایع بهشهر در دوره یاد شده، با افزایش ۱۹ هزار و ۸۹۵ میلیارد و ۸۶۴ میلیون ریال به ۸۲ هزار و ۶۳۲ میلیارد و ۸۷۲ میلیون ریال رسید. بهای تمام شده این شرکت نیز با افزایش ۲ هزار و ۳۹ میلیارد و ۷۷۷ میلیون ریال معادل ۱۰ هزار و ۳۲۲ میلیارد و ۵۲۷ میلیون ریال محاسبه شد.

مجمع

روند صعودی سوددهی «دتوزیع»

هفته‌نامه بورس: مجمع عمومی عادی سالانه شرکت توزیع داروپخش با حضور ۹۰ درصد سهامداران برگزار و مبلغ ۱۷۲ تومان سود نقدی به ازای هر سهم تقسیم شد.

در ابتدای مراسم محمدرضا مرادی، مدیرعامل این شرکت به قرائت گزارش عملکرد شرکت پرداخت و گفت: فروش شرکت طی سال‌های اخیر روند رو به رشدی داشته و نسبت به سال قبل از رشد ۵ درصدی برخوردار است. سود خالص شرکت نیز با رشدی حدود ۱۲۰ درصدی نسبت به سال گذشته به ۲۱۹ میلیارد تومان رسیده است. متوسط فروش ماهانه در سال ۱۳۹۹ معادل ۴.۲۹۲ میلیارد ریال بوده است. شرکت توزیع داروپخش به عنوان بزرگترین پخش دارویی کشور و با سهم ۱۳ درصدی این بازار در سال ۱۳۹۸ موفق به اخذ رتبه ۶۵ در بین صد شرکت برتر ایران شده است.

در سال ۱۳۹۹ در بخش سهم از بازار، شرکت با ۲ درصد افزایش به سهم ۱۵ درصدی رسیده است. همچنین تعداد تأمین‌کنندگان از ۱۳۰ به ۱۷۰، اقلام کالا از ۳۰۰ به ۳۶۰۰، تعداد ناوگان از ۱۹۰ به ۲۲۳، میانگین عمر ناوگان از ۱۵ به ۱۰، تعداد مشتری از ۱۰.۵۰۰ به ۱۳.۰۰۰ و تعداد مشتری دنتال از ۱.۲۰۰ به ۶.۵۰۰ افزایش یافته است. در سر فصل مانده تسهیلات و هزینه‌های مالی خالص تسهیلات شرکت از ۵۷۴ میلیارد تومان به ۵۴۲ میلیارد تومان کاهش یافته است. در بخش مطالبات جاری، وصول مطالبات شرکت از مبلغ ۳۲ میلیارد تومان به ۴۸ میلیارد تومان رسیده که شرکت در این بخش عملکرد خوبی داشته است، به طوری که درآمد شرکت ۲۵ درصد افزایش داشته و وصول مطالبات ۵۰ درصد افزایش داشته است.

در مجمع عمومی شرکت توزیع داروپخش از میان سیاست‌ها و برنامه‌های شرکت در بخش فروش به مواردی از جمله پایش تأمین‌کنندگان با هدف افزایش حجم فروش، افزودن کالاهای خاص و فوریتی، کنترل بهینه موجودی، افزایش کانال‌های خدمات‌رسانی به مشتریان، ارتقای کلی استانداردها و فرآیندهای خرید و فروش شرکت اشاره شد.

همچنین اقدامات صورت گرفته در خصوص پروژه‌های شرکت در سال ۱۳۹۹ نیز عبارت بودند از پیاده‌سازی پروژه راه‌اندازی سامانه ردیاب ناوگان توزیع، پیاده‌سازی و به‌کارگیری شرکت تریپل جهت توزیع فاکتورهای فروشگاه آنلاین شرکت، پیاده‌سازی چابک‌سازی ناوگان شرکت، افتتاح مرکز توزیع قزوین و آغاز پروژه احداث مرکز لرستان و پیشرفت ۲۰ درصدی در پروژه.

مرادی در ادامه اظهار کرد: فروش شرکت در سال ۱۴۰۰ از رشد خیلی خوبی نسبت به سال‌های گذشته برخوردار بوده است. در رابطه با موضوع حسابرسی، بند ۵ مربوط به دریافتی‌های تجاری شامل مبلغ ۱۹۲ میلیارد ریال مطالبات سنواتی و مبلغ ۳۶۴ میلیارد ریال چک‌های برگشتی معوق بوده که در این رابطه عنوان شد: در خصوص مطالبات پرونده‌های شرکت از ۱۵۰ پرونده به ۱۱۰ پرونده کاهش و از لحاظ مبلغی نیز از ۶۰۰ میلیارد ریال به ۵۵۰ میلیارد ریال کاهش داشته است.

در انتهای مراسم به ازای هر سهم ۱.۷۲۸ ریال سود معادل ۹۰ درصد تقسیم شد. همچنین سازمان حسابرسی به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و سازمان حسابرسی به عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب شدند.

اخبار

«ثامید» مناقصه دارد

شرکت توسعه و عمران امید مناقصه برگزار می‌کند.

شرکت توسعه و عمران امید در افشای اطلاعات با اهمیت در کدال اعلام کرد، موضوع این مناقصه فراخوان انتخاب شریک سرمایه‌گذار جهت پروژه شریفی است. شرکت توسعه و عمران امید (سهامی عام) از کلیه سرمایه‌گذاران توانمند در حوزه ساختمان برای مشارکت در احداث پروژه مسکونی واقع در تهران، بزرگراه آیت اله کاشانی بلوار اباذر انتهای خیابان شهید شریفی قطعه ۷ تفکیکی روبه‌روی برج مهتاب دعوت به همکاری کرده است. مساحت عرصه قبل از اصلاح: ۳،۵۰۰ متر مربع، مساحت عرصه بعد از اصلاح: ۳،۴۴۲ متر مربع، دارای ۹ طبقه به شرح: ۲ طبقه زیرزمین یک طبقه همکف و ۶ طبقه روی همکف، مدت زمان اجرا : ۳۶ ماه، زیربنای کل تقریبی :۲۰،۵۱۱ متر مربع است.

«دیران» هم گران کرد

شرکت ایران دارو از دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات خود خبر داد.

شرکت ایران دارو در افشای اطلاعات با اهمیت اعلام کرد که با توجه به افزایش قیمت مواد موثره دارویی، در محصولات دارویی اعم از کپسول مولتی ویتأمین مینرال و قرص دایمیتیکون و قرص ویتأمین سی جویدنی و... افزایش قیمت خواهد داشت. تاریخ اعمال موثر این مجوز افزایش نرخ از ۳۱ خرداد ۱۴۰۰ و مرجع صادرکننده مجوز، سازمان غذا و دارو و سندیکای تولیدکنندگان مکمل‌های رژیمی و غذایی اعلام شده است.

افزایش دوبرابری سود «وصندوق»

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، به ازای هر سهم خود ۲ هزار و ۵۵ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم یک هزار و ۳۳ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۹۹ درصدی در هر سهم حکایت دارد. این شرکت با سرمایه ۲۷ هزار میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۱۲ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد.

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری در دوره یاد شده، مبلغ ۵۵ هزار و ۴۷۱ میلیارد و ۸۹۸ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۲ هزار و ۵۵ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۹۹ درصدی برخوردار است. این شرکت بورسی سود انباشته پایان دوره را با افزایش ۱۰۱ درصدی نسبت به دوره مشابه گذشته، مبلغ ۵۹ هزار و ۸۸۸ میلیارد و ۳۵ میلیون ریال اعلام کرده است. ارزش بازار «وصندوق» در دوره یاد شده، با افزایش ۳۶۷ هزار و ۵۷۰ میلیارد و ۵۲۴ میلیون ریال به ۵۴۹ هزار و ۹۲۱ میلیارد و ۷۲۱ میلیون ریال رسید. بهای تمام شده این شرکت نیز با افزایش ۲۵ هزار و ۶۴۳ میلیارد و ۸۳۶ میلیون ریال معادل ۴۴ هزار و ۴۳۵ میلیارد و ۶۲ میلیون ریال محاسبه شد.

رشد ۱۸۰درصدی سود «ودی»

بیمه دی در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹، به ازای هر سهم خود ۴ هزار و ۷۲۳ ریال کنار گذاشت که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته که سود هر سهم یک هزار و ۶۸۹ ریال اعلام شده بود، از افزایش ۱۸۰ درصدی در هر سهم حکایت دارد.

شرکت بیمه دی با سرمایه ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال، صورت‌های مالی ۱۲ ماهه دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ را به صورت حسابرسی نشده منتشر کرد. در دوره یاد شده، «ودی» مبلغ ۱۱ هزار و ۸۰۸ میلیارد و ۱۶۱ میلیون ریال سود خالص کسب کرد و بر این اساس مبلغ ۴ هزار و ۷۲۳ ریال سود به ازای هر سهم خود اختصاص داد که نسبت به دوره مشابه در سال گذشته از افزایش ۱۸۰ درصدی برخوردار است. این شرکت فرابورسی سود انباشته پایان دوره را با افزایش ۲۱۸ درصدی نسبت به دوره مشابه گذشته، مبلغ ۱۱ هزار و ۳۶۵ میلیارد و ۷۶۸ میلیون ریال اعلام کرده است. «ودی» در دوره ۱۲ ماهه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)، سود هر سهم را مبلغ یک هزار و ۶۸۹ ریال و سود خالص را ۴ هزار و ۲۲۲ میلیارد و ۵۲۲ میلیون ریال قید کرده است.

سود ۱۲۸ تومانی «حخزر»

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت کشتیرانی دریای خزر، مبلغ ۱.۲۸۰ ریال به ازای هر سهم بین سهامداران تقسیم شد.

شرکت کشتیرانی دریای خزر در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۹۹ با رشد ۴۶ درصدی درآمدهای عملیاتی و ۱۵ درصدی سود ناخالص نسبت به سال مالی ۹۸ روبه‌رو شد. این شرکت که در حال حاضر با ۲۳ فروند کشتی حمل کالای عمومی مشغول به فعالیت است، افزایش سودآوری، افزایش توان مالی و سرمایه‌گذاری همچنین بهبود نسبت‌های مالی را از جمله اهداف کلان خود اعلام کرده است.

چالش‌های کارگزاری کاهش می‌یابد

گردابی به نام OMSها

سـاره صابری
خبرنگار

در حال حاضر بازار سرمایه با چالش‌های گوناگونی دست و پنجه نرم می‌کند؛ یکی از ایـــن چالش‌ها که این روزها گریبان صنعت کارگزاری را گرفته است، موضوع هزینه‌های بالایی است که شرکت‌های OMS به کارگزاری‌ها تحمیل کرده‌اند. هزینه‌هایی که کارگزاران را دچار مشکل کرده و برگزاری جلســـات بین دو طرف هم مشکلی را حل نکرده چرا که گویی مرغ OMSها یک پا دارد. شـــرکت‌های خدمات بر خط بازار ســـرمایه که با وجود حضور در بازار ســـرمایه جزو نهادهای زیر نظر ســـازمان بورس به حســـاب نمی‌آیند و همین چالشی بر چالش‌های صنعت کارگزاری افزوده اســـت؛ تا اینجای کار که قرار بر مصالحه و مسامحه بوده، راه به جایی نبرده است. شورای عالی انفورماتیک اما به عنوان نهاد ناظر بر این شرکت‌ها قاطعانه خبر از بررسی موضوع و در صورت لزوم اعمال قدرت می‌دهد. محمدرضا دهقانی احمدآباد، قائم‌مقام دبیرکل کانون کارگزاران در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس علاوه بر طرح و بررسی این موضوع به راهکارهای پیشنهادی هم اشاره کرد.

■ درباره چالش‌های صنعـــت کارگزاری توضیح می‌فرمایید؟

بزرگترین چالشـــی که در حال حاضر صنعت کارگزاری دارد، بحث جریانات نقدی آن اســـت. بازار سال ۹۹ یک بازار استثنایی بود؛ تمام افراد جامعه ذینفع بازار سرمایه شدند و فروش ETFهای دولت در بازار ســـرمایه و سهام عدالت هم بـــه این قضیه دامن زد. درآمد خیلی از شـــرکت‌هایی که در ایـــن صنعت فعال بودند، افزایش پیدا کرد؛ اکنون مشـــکلی که وجود دارد اینکه نهـــاد قانون‌گذار مبنای قانون‌گذاری را ســـال ۹۹ قرار داده اســـت که با انجام این کار دو اتفاق رخ داد؛ نرخ کارمزد به شـــدت پایین آمد و دوم اینکه بخشـــی از کارمزد کارگزاری‌ها به حســـاب صندوق توسعه واریز شد. طبق قانون اگر قرار باشـــد نرخ‌گذاری انجام شـــود، سازمان می‌تواند سقف کارمزدها را مشخص کند ولی درست نیست که عملکرد یک ســـال را مبنای قانون‌گذاری قرار دهد. طبق بررســـی‌های انجام شده توسط کانون کارگزاران، از سال ۹۰ تاکنون در دوره‌هایی مانند سال ۹۵ و ۹۴، حدود ۴۰ درصد شـــرکت‌های کارگزاری زیان‌ده بودنـــد. باید به این نکته هم توجه داشت که متوسط بازده حقوق صاحبان سهام (عایدی) صنعت کارگزاری بالا نیست و شاید کمی از سود بانکی بیشتر باشد. کارگزاری‌ها موظفند با افزایش ورود مشتریان به بازار ســـرمایه، علاوه بر افزایش کیفیت ســـرویس‌دهی به ارتقای زیرساخت‌های فنی و نرم‌افزاری نیز توجه کنند. بنابراین نیاز اســـت که منابع درآمدی مختص به خود را داشته باشند تا با انباشت ســـرمایه‌ای که اتفاق می‌افتد، بعد از چند سال به ارتقای سیســـتم بپردازند. با این وجود بازار از اواخر سال ۹۹ تاکنون با کاهش حجم معاملات و قفل شـــدن در صف‌های فروش روبه‌رو بوده که در نهایت منجر به این شـــد که قریب به اتفاق شـــرکت‌های فعال در بازار سرمایه با جریان نقدی منفی مواجه باشند.

■ پیامدهای این نوع قانون‌گذاری چه بوده است؟

نتیجه این نوع قانون‌گذاری و نوســـان شـــاخص این شد کـــه حالا اکثر کارگزاری‌ها مجبور بـــه تعدیل نیرو و کاهش ســـرویس‌دهی خود به مشتری شـــده‌اند. همچنین بیشتر کارگزاری‌هـــا ناچارند در شـــرایط فعلی، به دلیل نداشـــتن توانایی در پرداخت پروژه‌های ســـرمایه‌ای، زیرســـاخت‌های آی‌تی و برنامه‌های سخت افزاری و نرم افزاری‌شان را محدود کنند. بنابراین، قوانین و مقرراتی که در ســـال ۹۹ بر مبنای درآمدهای عجیب وضع شـــده‌اند، این صنعت را با مخاطرات زیاد و جـــدی مواجه کرده و اگر شـــرایط به همین صورت ادامه پیدا کند، بخش زیادی از شرکت‌های فعال در صنعت کارگزاری زیان‌ده می‌شوند و ریسک جدی را هم به مشتری، بازار و صنعت کارگزاری تحمیـــل می‌کنند. از طرفی هزینه نیروی انســـانی در این صنعت خیلی بالاست، اگر دو شرکت جدیـــد به این صنعت اضافه شـــود بایـــد از همین نیروهای موجود استخدام داشته باشد که در نهایت منجر به بالا رفتن بیشتر نرخ دستمزد می‌شود که این رخداد کل صنعت را به خطر می‌اندازد.

■ با تمام این مشکلات چرا همچنان مجوز تاسیس کارگزاری جدید صادر می‌شود؟

چند نکته خیلی جـــدی در دســـتورالعمل صدور مجوز وجـــود دارد. اول اینکه به دلیل ارتباط گســـترده‌ای که بین کارگزاری‌ها وجود دارد، این صنعت را شبیه صنعت بانکداری کرده است؛ به این معنا که اگر یکی از شرکت‌های کارگزاری نکول کند، ممکن است ۵ شـــرکت کارگزاری دیگر را هم با خود زمین بزند. در بورس‌های پیشرفته دنیا تعداد کارگزاران رسمی محدود است. طبق بررسی‌های کانون کارگزاران، در بازار ســـرمایه ما به نسبت حجم معاملاتی که در بورس‌های مختلف وجـــود دارد، همین ۱۰۸ کارگـــزاری کافی و حتی زیاد اســـت. من مخالف انحصار در هر صنعتی هســـتم ولی باید موارد ذکر شـــده را نیز در نظر بگیریم؛ بعضی مواقع به اندازه‌ای ریسک سیستمی بالا می‌رود که باید شرایط ورود و اســـتانداردهای آن را سخت گرفت تا هرکسی وارد آن نشود و صنعت را به خطر نیندازد. اکنون که ســـعی سازمان بورس بر این اســـت که ارزش مجوز را کم کند، پیشنهاد جدی ما این است که اول از همه اجازه دهند کارگزاری‌های فعلی به سهامی عام تبدیل شوند. دوم اینکه اگر هم قرار است شرکت جدیدی وارد این صنعت شود، در سطح قابل قبولی باشد؛ به این معنا که بتواند هم‌زمان زیرساخت‌های فنی و نرم‌افزاری خوبی داشـــته و همچنین از کفایت سرمایه قابل ملاحظه‌ای برخوردار باشد.

■ در حال حاضر دستورالعمل سهامی عام شدن دچار مشکل است؟

چند ســـال پیش بود که کانون این پیشـــنهاد را داد و در کارگروه‌های کمیته تدوین مقررات در این خصوص بحث شد ولی به نتیجه‌ای نرسید.

■ چرا به سمت ادغام کارگزاری‌ها نمی‌رویم؟

اگرچـــه تجربه ادغام را در صنعت بانکداری داشـــتیم اما برای ادغام نمی‌توانید مجموعه‌ها یا شـــرکت‌های خصوصی کارگزاری را مجبور کنید که حتما ادغام شوند بلکه خودشان بایـــد به این جمع‌بندی برســـند. به این معنـــا که قوانین و مقررات طوری تسهیل شـــود که منافع اقتصادیشان آنها را تشویق به ادغام کند.

■ این روزها بحث گران شـــدن خدمات omsها زیاد شنیده می‌شود.

دقیقا، موضوع دیگر هم شـــرکت‌های OMS است؛ بافت صنعت OMS انحصاری اســـت و رقابت خیلی جدی در آنها وجود ندارد. به جز موارد گفته شده، سوئیچ کردن روی این دو شـــرکت هم به این راحتی امکان‌پذیر نیست. تمام موارد ذکر شده کنار هم بافت صنعت OMSها را بسیار انحصاری کرده است.

■ انحصاری که مجوز را می‌دهند؟

ما یـــک انحصار قانونی و یک انحصـــار طبیعی داریم؛ در انحصار طبیعی کسی شما را محدود نکرده است ولی شرایط صنعت به شـــکلی اســـت که اصلا امکان ورود وجود ندارد یا حداقل در کوتاه‌مدت انحصاری است. این صنعت یک انحصار طبیعی دارد و هر کسی نمی‌تواند وارد آن شود و همانطور که گفتید حتی سوئیچ کردن هم خیلی به سختی اتفاق می‌افتد. این شـــرکت‌ها به هـــر ترتیبی که بوده بـــه این جمع‌بندی رسیده‌اند که نرخ‌ها خیلی پایین است و باید افزایش یابند.

■ تا به حال کانون به این حوزه ورود کرده است؟

بلـــه، ما هم در حـــوزه نرخ و هم در حـــوزه انحصار ورود کرده‌ایم ولی به جمع‌بندی نرسیده‌ایم، چون قدرت چانه‌زنی یکی نیست. دو شـــرکت انحصاری OMS می‌گویند راضی نیستید با شرکای دیگری کار کنید، همین است که هست!

■ به جز مذاکره با شـــرکت‌های OMS از طریق سازمان هم اقدام کرده‌اید؟

به ســـازمان نامه فرســـتادیم، حتی به صورت شفاهی هم درخواست کردیم اما ســـازمان می‌گوید شرکت‌های OMS تحت نظارت من نیســـتند. اقدام بعـــدی، انجام پروژه‌ای ۱۵ ماهه بود برای اینکه شـــرایط را در چارچوب قانون و مقررات بیاوریم. در دســـتورالعمل معاملات برخط کانون مکلف شده چارچوب قرارداد بین شـــرکت‌های کارگزاری با OMSها را تدوین کند. این قرارداد سال گذشته در آخرین جلسه هیأت مدیره کانون به تصویب رسید و به کارگزاری‌ها ابلاغ شد، ولی متاسفانه شـــرکت‌های OMS تمکین نمی‌کنند و می‌گویند قرارداد و شرایط خود را دارند؛ بنابراین باید تدبیر بیشتر روی این مسئله صورت گیرد.

■ اساسا OMSها تحت نظارت چه نهادی هستند؟

اصلا نهاد ناظر ندارند و این یکی از بزرگترین چالش‌های ماست. حتی یکی از شـــرکت‌های OMS می‌گوید من الزام ســـازمان را هم قبول ندارم چه برســـد به الـــزام کانون، این قرارداد من است خواستید امضا کنید، نخواستید امضا نکنید!

■ روند شکایت کارگزاران به کجا رسیده است؟

هیچ کجا؛ کانون به ســـازمان نامـــه زد که حداقل نرخ‌ها را درســـت کنیم، اما در نهایت گفتند خودتان به جمع‌بندی برسید، از ما کاری بر نمی‌آید. البته شرکت‌های OMS بخشی را هم بیراهه نمی‌گوینـــد، چون هزینه تجهیزات IT افزایش پیدا کرده اســـت، آنها هم می‌خواهند سرویس‌دهی‌شـــان را افزایش دهند که تمام این موارد هزینه دارد. شرایطی ایجاد شده که دیگر شرکت‌های OMS نمی‌توانند به‌راحتی رقابت کنند. انتظار ما این اســـت که حداقل اگر شورای رقابت ورود نمی‌کند، سازمان بورس وارد شود. یکی از چارچوب‌های مهم قرارداد، موضوع SLA بود که اگر به هر نحوی قطع بود، شما تعهد داشته باشید خسارت پرداخت کنید چون از آن طرف کارگزار نسبت به مشتری خود تعهد دارد.

■ برای اخذ مجوزها کانون مدافع یا مخالف ورود کارگزارهای جدید است؟

ما مدافع اعتدال صنعت هســـتیم، کارگزاری‌ها با ســـایر نهادهای مالی متفاوتند و می‌توان آنها را به بانک‌ها تشـــبیه کـــرد. دوم اینکه ما موافق انحصار نیســـتیم، جـــدا از اینکه کارگزاری صنعتی خاص اســـت و نظارت و اســـتانداردهای آن باید به اندازه‌ای بالا باشـــد که هرکسی نتواند با هر سطح سرویسی وارد آن شود. تنها راهی که دیده می‌شود، سهامی عام بودن شرکت‌های موجود در این صنعت است تا با سرمایه زیاد، زیر ساخت آی‌تی قوی و سرویس‌دهی زیاد به مشتری به عمق‌بخشی بازار سرمایه هم کمک کنند.

■ به نظر شـــما عددی که با آن مجوزها معامله می‌شود، منطقی است؟

بحث ارزش‌گذاری است که به طور طبیعی تابع متغیرهای مختلفی است. برای مثال اگر شرایط سال ۹۹ بخواهد ادامه پیدا کند، قیمت در نظر گرفته مناسب است، ولی اگر فرض کنیم سال ۹۹ استثنا بوده، شاید قیمت بالا باشد.

■ سیســـتمی که برای مجوزهـــای جدید پیاده کرده‌اند، اگر اشتباه نکنم این است که باید OMS داشته باشد؟

خیر چنین شرطی نیست، اصلا با سرمایه ۱۰۰ میلیاردی مگر می‌شود OMS داشته باشـــید. پروژه OMS نوشتن با توجه به اینکه شرکت‌های فعلی حاضر نیستند بک‌آفیس‌شان را در اختیار شـــما بگذارند یعنی هم بایـــد بک‌آفیس و هم OMS بنویســـند که پروسه‌ای ۳ ساله با ســـرمایه حداقل ۷۰-۶۰ میلیاردی و ریسک شکست بالا است.

■ چه برنامه‌ها و طرح‌های توسعه‌ای برای کانون کارگزاران دارید؟

کانون کارگـــزاران یک کانـــون صنفی اســـت و قاعدتا باید دغدغه‌های اعضای این صنف را شناخته، منعکس و پیگیری کنیم. خوشبختانه همه ما یک هدف مشترک داریم و آن هم توسعه بازار سرمایه است. یکی از رسالت‌هایمان این است که چه به اعضای خودمان، چه به اشـــخاص وابسته و چه به عموم سرمایه‌گذاران آموزش اولیه‌ای بدهیم که به صورت حرفه‌ای‌تر وارد بازار شـــوند و بتوانند سرمایه‌گذاری جدی‌تری داشته باشند. سعی‌مان بر این است که از زیرساخت‌های نرم افزاری بیشتر استفاده کنیم، یعنی هم توسعه آموزش‌مان و هم توســـعه سرویس‌دهی و نظارت بر اعضای‌مان بیشتر در حوزه نرم افزار باشد.

■ مشکلات شهرداری حل شد؟

بله، به تفاهم رسیدیم.

■ بحث تخفیف بر تسهیلات که در مالیات آمده بود، چطور؟

خیر؛ این هم دغدغه جدی است که الان اداره مالیاتی به درآمد اعتباری کارگزاری‌ها مالیات بر ارزش افزوده می‌گیرد کـــه دو اثر بد دارد؛ یکی اینکه این قانون ســـال‌های قبل را هم در بـــر می‌گیرد و بابت اعتبـــارات اعطایی کارگزاران در سال‌های گذشته نیز مالیات بر ارزش افزوده تعلق می‌گیرد و اغلب کارگزاری‌ها ذخیره نگرفته‌اند و رقم درشتی می‌شود که مجبور هستند، زیان شناسایی کنند.

دوم اینکه بهای تمام شـــده تسهیلات را برای مشتری‌ها افزایش می‌دهند. ما همین الان هم بازارمان مشـــکل جریان نقدی دارد، یعنی جریان نقدی کافی ســـمت بازار نمی‌آید و پول‌ها بیشـــتر در بانک ریخته شـــده است. تنها واسطی که پول‌های بانک را می‌توانســـت در بازار ســـرمایه منتقل کند، کارگزاری بود. این افزایش نرخ، تقاضا برای اخذ تســـهیلات را کـــم می‌کند و عمـــلا جریان نقدی به بازار کم می‌شـــود. اعتقاد من این است که به ضرر اداره مالیاتی از ۲ جهت تمام می‌شود، اولا حجم معاملات که کم شود، نیم درصد مالیاتی که برای فروش ســـهام می‌گیرد، کاهش می‌یابد، ثانیا ســـود کارگزاری‌ها کم می‌شود در نتیجه مالیات بر درآمد شرکتی که می‌گیرد هم کم می‌شـــود. به نظر مـــن برآیند آن برای اداره مالیاتی منفی اســـت و حتما باید اصلاح شود. جلسات متعددی برگزار شـــد، سازمان موافق اســـت، حتی شورای عالـــی بورس هم موافق اســـت ولـــی اداره مالیاتی همچنان اعتقاد دارد که این کار انجام نمی‌شـــود. به شـــورا هم نامه زده‌ایم کـــه به اداره مالیاتی اعلام کنند که تســـویه وجوه و اعتبار دادن را جـــزو فعالیت‌های عملیاتی کارگزاری در نظر بگیرند و نهایتـــا گفتند: در آینده شـــاید بتوانیم این کار را انجام دهیم.

■ یکی دیگر از مشکلات اخیر تعطیلی شعب و تعدیل نیروی انسانی است؛ تفسیرتان چیست؟

تابع ۲ متغیر است؛ یکی آن سیاست‌هایی است که نهاد ناظر بـــر مبنای ۵ ماهه ابتدای ســـال ۹۹ در پیش گرفت، کارمزد کارگزاری‌ها را کـــم کرد، بخش زیادی یعنی ۳۷.۵ درصد کارمزدشـــان را هم به ســـمت صندوق توسعه برد، کارگزاری‌هـــا الان بیش از ۲۵ درصـــد جریان نقدی منفی دارنـــد. اگر شـــرایط ۱۴۰۰ بخواهد باشـــد کـــه بالای ۷۰ درصدشـــان یا زیان‌ده هستند یا جریان نقدی منفی دارند، یعنی اصلا ندارند که بخواهند پرداخت کنند. یکی تابع این ۲ مقرره‌ای که وضع شـــده است و ما خواهش‌مان این است که صندوق توســـعه حالتی داشته باشد که کارگزاران اجازه ابطال واحدهای ســـرمایه‌گذاری را داشته باشند و مقداری از پولشـــان را بعد از یک دوره زمانی ریـــکاور کنند که به صندوق هم فشار وارد نشود. این به جریان نقدی‌شان کمک می‌کند، چون تعدیل نیروی انسانی یعنی امکان رشد را در آینده سلب می‌کنیم، توسعه صنعت به خطر می‌افتد. یکی هم اینکه همه شرکت‌های اقتصادی تابع چرخه‌های تجاری هستند. در چرخه‌های رونق اقتصادی خودشان را گسترش می‌دهند، نیرو جذب می‌کنند و وقتی این چرخه اقتصادی وارد رکود می‌شـــود، خودشـــان را جمع و جور می‌کنند و تعدیل نیرو می‌دهند، این مقداری طبیعی اســـت. حال اگر شـــرایط بازار این شکلی باشـــد که امیدوارم نباشد، ممکن است تشدید شود.

■ فارغ از بحث تعطیلی، شـــرایط بازار را چگونه تحلیل می‌کنید؟

شـــرایط بازار ۹۹ را که قطعا نمی‌بینیم، ولی انتظارمان این اســـت، بهتر شود. انتظار ندارم که سال ۹۲ تا ۹۷ ادامه پیدا کند، فکر می‌کنم دوره آن کوتاه‌مدت‌تر بشـــود. چون بازار بعد از ریزش ســـال ۹۲ تا ۹۷ همین شکلی بود، حجم معاملات بسیار پایین بود و در سال ۹۶ و ۹۴ حدود ۴۰-۳۰ درصد کارگزاری‌های زیان‌ده بودند. برآورد من این است که دوره بلندمدت نمی‌تواند باشد. دلیل هم دارد، چون محرک اصلی بازار ســـرمایه ما نرخ دلار است، به محض اینکه دلار بالا برود، همه شرکت‌ها چون اکثرا درآمدهای ارزی دارند، درآمدهای‌شـــان تعدیل می‌شـــود، مخصوصا آنهایی که بر اساس دارایی قیمت‌گذاری شده‌اند، دارایی‌های‌شان تعدیل پیدا می‌کنـــد و هجوم نقدینگی به این ســـمت می‌آید که قیمت‌ها را اصلاح کند. تصور من این است که تیم اقتصادی الان بر مبنای تجربیات قبلی‌شان، نرخ ارز را سالانه حداقل به اندازه تـــورم تعدیل کنند که آن جهش ارز را نداشـــته باشیم یا اگر بخواهند سرکوب کنند، آنقدری کسری بودجه دولت زیاد است که دوره کوتاه‌تری جهش نرخ ارز خواهیم داشت. خیلی دوســـت دارم همه نهادهایی که تاثیرگذارند، چه ســـازمان چه نهادهای حاکمیتی یک مقدار دیدگاه‌شان را از کوتاه‌مدت خارج کنند و به سمت این بروند که توسعه بازار را به صورت بلندمدت داشـــته باشـــند. ما مشـــکلات جدی داریم، هم در زیرساخت‌هایمان و هم در توسعه نهاد مهمی با عنوان بازارگردان و هم اینکه بازار ســـرمایه نباید جایی باشـــد که چند وقت یکبار تبلیغ کنند که پول‌هایتان را اینجا بیاورید. جایگاه بازار ســـرمایه باید علاوه بر کشـــف قیمت‌ها، کانالی باشـــد که نقدینگی را از فعالان اقتصادی بگیرد و به ســـمت واقعـــی اقتصاد و بنگاه‌هـــای اقتصادی هدایت کند.

حضور OMSهای جدید برای خدمات‌رسانی

■ هفته‌نامه بـــورس: حمید حســـن آبادی، سرپرست مدیریت فناوری اطلاعات سازمان بورس و اوراق بهادار گفـــت: ۱۰۸ کارگزاری وجود دارد که ۱۱ شـــرکت OMS به این شرکت‌ها خدمات نرم افزاری ارائه می‌دهند. وی افزود: سازمان اجازه داده کارگزاری‌ها به شـــکل مستقل OMS داشته باشند از این رو بسیاری از کارگزاری‌ها، OMS مستقل دارند و برخی نیز به دنبال آن هستند که چنین خدماتی را ایجاد کنند. و در حال حاضر ۱۲ تقاضای ایجاد OMS در جریان است.

حســـن آبادی در پاسخ به این پرســـش که این OMSها چه زمانی وارد مدار اجرا می‌شـــوند، گفت: از زمان ثبت درخواست تا تایید نهایی در حدود ۶ ماه زمان لازم اســـت؛ برخی در میانه راه و برخی در آغاز راه هســـتند. برخی از این OMSها به محیط تستی دسترسی پیدا کرده‌اند و آماده ورود به فاز اجرایی هســـتند. از این رو، به زودی شـــاهد حضور OMSهای جدید برای خدمات‌رســـانی خواهیم بـــود. وی در خصوص دغدغه هزینه‌های اعلامی از ســـوی OMSها بیان کرد: ۷۰۰ نهاد مالی در بازار سرمایه تحت نظارت سازمان بورس هستند که در بین آنها ۱۰۸ کارگزاری به مردم خدمات ارائه می‌دهند. ســـازمان بورس به طور کلی وارد قراردادهای بین کارگزاری‌ها و ارائه دهندگان خدمات نمی‌شـــود و فقط الزاماتی را تعیین کرده اســـت که باید توســـط OMS و کارگزاری رعایت شـــود. وی ادامه داد: این الزامـــات در چارچوب مصوبات کانون کارگزاران اجرایی می‌شود.

حسن‌آبادی با بیان اینکه موضوع قیمت خدمات مسئله‌ای است که به طرفین مربوط است، افزود: رویکرد سازمان بورس هیچ‌گاه این نبوده که به قیمت قراردادها ورود کند بلکه اهتمام سازمان بر تعیین استانداردها و نظارت بر آنهاســـت. وی در نهایت گفت: آنچه برای ســـازمان بورس و اوراق بهادار از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است، حقوق سهامداران است و این الزامات نیز در همین راستاست.

مشخص‌شدن فصل‌الخطاب و داور دعاوی

■ هفته‌نامه بورس: مرجع بالادستی OMSها، ســـازمان نظام صنفی رایانه‌ای استان تهران است که اختیاراتی برای محدود کردن فعالیت آنها دارد.

علیرضـــا کشـــاورز، دبیر ســـازمان نظام صنفی رایانه‌ای اســـتان تهران در پاسخ به این پرسش که آیا شرکت‌های تولیدکننده نرم افزارهای OMS زیر نظر این سازمان فعالیت می‌کنند، بیان کرد: وفق مواد ۲ و ۱۷ قانون حمایت از پدیدآورندگان نرم افزارهای رایانه‌ای مصوب سال ۱۳۷۹ مجلس شورای اســـلامی و نیز مصوبه سال ۱۳۸۳ هیأت وزیران، همه شرکت‌های فعال در حوزه فناوری اطلاعات (مانند نرم افزار، سخت افزار و شبکه) موظفند برای فعالیت از سازمان نظام صنفی رایانه‌ای استان تهران مجوز بگیرند و در این سازمان عضویت داشته باشند. این شرکت‌ها لازم است بر اساس تعرفه‌ای که توسط این سازمان تدوین می‌شود، خدمات خود را ارائه دهند.

وی در پاســـخ به این پرسش که نقش سازمان نظام صنفی رایانه‌ای در اســـتفاده از این تعرفه چیست، به نقش شورای انتظامی به عنوان یکی از ارکان سازمان اشاره کرد که می‌تواند احکام آن فصل‌الخطاب طرفین باشد. این شـــورا تلاش می‌کند که طرفین را به صلح و سازش رسانده و در غیر این صورت، حکم لازم را صادر کند. احکام صادره می‌تواند به عنوان تأمین دلیل توسط محاکم قضایی استفاده شود.

کشـــاورز به وجود مرکز داوری ســـازمان که می‌تواند به عنوان داور در دعاوی حضور داشـــته باشد هم اشـــاره کرد و گفت: احکام صادره توسط این مرکز قطعی و توســـط احکام قضایی لازم الاجراست.وی افزود: اگرچه هزینه خدمات بر اساس شرایط و تعهدات طرفین تنظیم و منعقد می‌شود، ولی در صورت هرگونه تخلف شرکت‌های تولیدکننده نرم افزارهای OMS (خـــارج از توافق انجام شـــده با کارگزاری‌ها به عنـــوان کارفرما) موضوع می‌تواند به شورای انتظامی ســـازمان نظام صنفی رایانه‌ای استان تهران ارجاع شده تا بررسی شود. این شورا نیز وفق شرایط و تعرفه‌های موجود و شناسایی قصور انجام شده، رای خود را صادر خواهد کرد.

موانع تأمین مالی از بازار سرمایه

بخش خصوصی همچنان از حضور در بورس دوری می‌کند

نبود ابزارهای مناسب از دلایلی است که شرکت‌ها کمتر از دولت تأمین مالی می‌کنند

ملیکاحمزه‌ئی
خبرنگار

یکی از بازارهایی که شرکت‌ها می‌توانند در آن تأمین مالی خود را انجام دهند، بازار سرمایه است. تأمین مالی از طریق بازار سرمایه به‌طور عمده به دو روش صورت می‌گیرد؛ انتشار اوراق سرمایه‌ای و انتشار اوراق بدهی، افزایش سرمایه نیز یکی از روش‌های تأمین مالی شرکت‌هاست. با این شرایط اما تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه کمتر از دولت است و حال باید دید که علت این موضوع چیست و چه راهکارهایی باید برای افزایش تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه لحاظ شود. پاسخ کارشناسان را در ادامه می‌خوانید:

شرایط نامتعادل انتشار اوراق

علیرضا تاجبر
کارشناس بازار سرمایه

برای تأمین مالی روش‌های مختلفی وجود دارد، یکی انتشـــار اوراق است، اوراق مختلف اعم از اوراق اجاره، اوراق سلف، اوراق استثنا، اوراق مرابحه و... و دیگری هم این است که شرکت‌های حاضر در بورس افزایش سرمایه بدهند. ترجیح شرکت‌های خصوصی افزایش سرمایه است.

درســت است که برای ســهامدار فرآیند انتشــار حق تقدم ثبت افزایش ســرمایه پروســه طولانی‌تری را در برمی‌گیــرد اما برای شــرکت فرآیند راحت‌تری اســت. در بازارهای مالی عمده تأمین مالی از طریق انتشار اوراق است که این انتشار اوراق می‌تواند به پشتوانه دارایی فعلی یک شرکت یا به پشتوانه تولید آتی شرکت باشد.

متأسفانه فرآیند انتشار اوراق و دستورالعملی که وجود دارد آنقدر پیچیده و بوروکراتیک است که بسیاری از شرکت‌ها شرایط لازم را برای انتشار اوراق ندارند و حاضر نیستند وارد این فرآیند بوروکراتیک شوند.

در حال حاضر انتشــار اوراق عمدتا انتشــار اوراق اجاره سهام است که مربوط می‌شــود به هلدینگ‌ها و شرکت‌های بزرگی که به اندازه زیاد سهام برای گذاشــتن وثیقه دارند اما شــرکت‌های تولیدکننــده‌ای هم داریم که تولیداتی را در آینده خواهند داشــت و می‌توانند اوراق سلف یا اوراق مرابحه منتشــر کنند منتهی شرایط آن آنقدر پیچیده و ســخت‌گیرانه است که یا شرایط را احراز نمی‌کنند یا سراغ شرایط سخت نمی‌روند و ترجیح می‌دهند به‌صورت سالانه از بازار پول و بانک‌ها وام دریافت کنند.

قانون‌گذار نیــز دغدغه دارد و اگر نکولی در ایــن اوراق اتفاق افتد برای همیشــه به اعتماد سرمایه‌گذارانی که در این اوراق سرمایه‌گذاری می‌کنند، خدشه وارد می‌شود منتهی نباید این دغدغه باعث شود که کار به‌طور کامل متوقف و قفل شود.

در حال حاضر شــاهد این هستیم که انتشار اوراق صرفا از سمت دولت انجام می‌شــود یعنی عمده اوراقی که منتشر می‌شود، از سمت دولت است. دولت هم چون ضامن نمی‌خواهد به‌راحتی این اوراق را منتشر می‌کند اما از سمت بخش خصوصی و شرکت‌های تولیدی انتشار اوراق کمی وجود دارد.

بنابراین باید تعادلی بین شــرایط شــرکت‌ها و دغدغه قانون‌گذار برقرار شود یعنی باید در قوانین و شــرایطی که گذاشته می‌شود باتوجه به تجربه چندســاله تعادلی برقرار شــود و همچنین باید بازنگری شود که مثلا چرا انتشــار اوراق مرابحه طول می‌کشد و انگشت شمار منتشر شده است یا چرا عمده شــرکت‌ها ســراغ اوراق تبعی می‌روند که فرآیند آن از همه راحت‌تر اســت و وقتی در اوراق تبعی تجربه داریم، می‌توانیم در شرایط آن بازنگری کنیم در عین اینکه مســئله ضمانت این اوراق هم حفظ و ریسک آن تماما رفع می‌شود.

فرار از شفافیت و پرداخت مالیات

روزبه شریعتی
مدیر معاملات کارگزاری اقتصاد بیدار

قطعا بخش خصوصی راه‌های تأمین مالی ســاده‌تری در بازار داشته که بوروکراسی کمتری دارد، به‌همین دلیل کمتر از دولت از بازار سرمایه تأمین مالی می‌کند.

برای روند تأمین مالی باید چند مســیر در نظر گرفت، یکی از مسیرهای بخش خصوصی این است که شرکت‌هایش را در بازار IPO (عرضه اولیه ســهام) می‌کند که از مهمترین راه‌های تأمین مالی است که شــرکت‌ها یک‌بار می‌توانند انجام دهند و در بازار اولیه شرکت‌هایشان را IPO کنند. به‌نظر می‌رسد مهمترین دلیل اینکه شرکت‌های خصوصی تمایل ندارند وارد بازار اولیه شوند، این است که وقتی شــرکتی در بیرون از بازار می‌تواند مالیات را دور بزند و راه‌های آن بســیار زیاد است و همچنین اگر قصد ورود به بازار ســرمایه را داشته باشد، باید شفاف شود و میزان مالیاتی که بعد از شفافیت پرداخت می‌کند نسبت به پولی که اولین بار IPO و تأمین مالی می‌کنند در میان‌مدت و بلندمدت خیلی کمتر است، ترجیح این است که از بازار سرمایه تأمین مالی نکند یعنی در واقع مالیات برای آنها به صرفه نیســت و زمانی این درست خواهد شد که ساختار مالیاتی اصلاح شود و وقتی این اصلاح ساختار مالیاتی رخ دهد دیگر شاهد فرار مالیاتی نیز نخواهیم بود.

در حال حاضر ۲۵۰ هزار میلیارد تومان فرار مالیاتی در کشور داریم و در کشورهای متوسط دنیا سهم مالیات به اندازه ۱۶ درصد GDP یک کشور است اما برای ما کمتر از ۶ درصد است.

از دلایل دیگر می‌توان به این موضوع اشاره کرد که شرکت‌هایی که در بازار خصوصی هستند یا سهامشان عام نیست اما می‌توانند از طریــق اوراق بدهــی تأمین مالی کنند، در بــورس این کار را انجام نمی‌دهند که به‌دلیل چند مســئله اســت؛ یکی اینکه باید تمام مســائل را شــفاف کنند که تمایلی به این شفافیت ندارند و مورد بعدی هزینه تأمین مالی اســت یعنــی درصدی که باید به متعهد پذیره‌نویســی داده شود و معمولا تأمین سرمایه است، مبلغ زیادی است و همچنین به‌دلیل کارهای بوروکراسی که دارد، بخش خصوصی تمایلی نخواهد داشــت. متأســفانه هنگامی که شفافیت ساختار بانکی و چرخش پول بسیار پایین است، باعث می‌شود وقتی شرکتی خصوصی می‌تواند ۵۰ میلیارد تومان بــا ۳ درصد ماهانه از بازار تأمین مالی کند و ســاختار آنقدر غیرشــفاف است که کسی از این شرکت نمی‌پرسد که این ۵۰ میلیارد را از کجا دریافت کرده است و چرا، آن شرکت هم ترجیح می‌دهــد اینگونه تأمین مالی کند تا اینکه با نرخ ۲۲ درصد از بازار سرمایه تأمین مالی کند. به عبارتی، ۲۰ درصد اوراق به فروش برساند و ۲ درصد نیز به تأمین سرمایه پرداخت کند.

همچنین این مســیر طولانی اســت و فرقــی نمی‌کند چه اوراقی باشد، هر نوع اوراق و صکوکی که باشد مانند اوراق بدهی، اوراق اجاره و... مســیر آن طولانی است و باید اصلاحات قانونی و بوروکراسی آن کاهش پیدا کند و البته بخشی هم به قانون تجارت که برای ســال ۱۳۴۷ اســت، ارتباط پیدا می‌کند که مشکلات زیادی دارد و ریشه بسیاری از مشکلات به آن بستگی دارد. بخش دولتی مجبور اســت که این کار را انجام دهد و چابک بودن برای آن اهمیت زیادی ندارد اما بخش خصوصی می‌خواهد چابک باشد.

برای اینکه تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه افزایش یابد بایــد قانون تجــارت در این امر اصلاح شــود، کارمزدهای واسطه‌ای، معاملاتی، ارکان، تأمین سرمایه، وثایق و... کمتر شود و کاهش پیدا کند زیرا در حال حاضر اگر شرکتی بخواهد تأمین مالی کند باید وثیقه زیادی بدهد و ممکن اســت شــرکت‌های خصوصی علاقه‌ای به این کار نداشــته باشند. دو راه تأمین مالی وجود دارد؛ یکی درون بازار سرمایه است که می‌توان این اصلاحات را اعمال کرد و دیگری خارج از بازار ســرمایه اســت که ضرورت دارد ســاختار مالیاتی اصلاح شود و همچنین قوانین سخت برای جلوگیری از فرار مالیاتی اعمال شــود، اگر این موارد اتفاق افتد خودبه‌خود شرکت‌ها مجبور می‌شوند به سمت راه شفاف و درست گام بردارند.

ضرورت اصلاح نرخ‌ها

علیرضا توکلی کاشی
عضو هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه کاردان

محدودیتی برای تأمیــن مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه در سازمان بورس، مقررات، بانک مرکزی و... وجود ندارد اما اینکه تأمین مالی بخش خصوصی از بازار ســرمایه کمتر از دولت است، دلایل متعددی دارد که مهمترین آن مســئله نرخ است یعنی بخش خصوصی در شــرایطی که می‌تواند به شــبکه بانکی دسترسی داشته باشــد و طبق مقررات شورای پول و اعتبار حدود ۱۸ تا ۲۰ درصد از سیستم بانکی وام بگیرد، طبیعتا علاقه‌مند نیست از بازار سرمایه که در زمان‌های مختلف نرخ‌های متفاوتی دارد و در حال حاضر حدود ۲۵ تا ۲۶ درصد است، تأمین مالی کند.

نکته دیگر این اســت، هنگامی که تأمین مالــی از طریق بازار بانکی اتفاق می‌افتد، اگر به هر دلیلی در زمان سررسید اقساط در شرکتی مشکلی به‌وجود آید و نتواند سروقت قســط خود را پرداخت کند و قصد به تأخیر انداختن را داشــته باشد، می‌تواند با نامه‌نگاری و مهلت گرفتن از بانک و پرداخت جریمه اندکــی این کار را انجام دهد که چنین قابلیتی در بازار ســرمایه وجود ندارد یعنی هنگامی که اوراقی با تاریخ کوپن، ســود و سررســید مشخص منتشر می‌شود باید به موقع پرداخت شود و هیچگونه مهلتی به شرکت داده نمی‌شود البته این موضوع را ضامن پوشــش می‌دهد اما ضامنی که از روز اول احساس کند که ممکن اســت ناشر توانایی پرداخت را نداشته باشد احتمالا یا ضمانت را برعهــده نمی‌گیرد یا درصد بالایــی را برای ضمانت طلب می‌کند که باعث می‌شود هزینه ۲۵ درصد تا ۲۶ درصد، یک تا دو درصد دیگر نیز افزایش پیدا کند. از دلایل دیگر می‌توان به این موضوع اشاره کرد که شرکت‌ها برای تأمین مالی از بازار ســرمایه باید شفافیت و صورت‌های مالی حسابرسی شده داشته باشند که حسابرس نیز معتمد بورس باشــد. دستورالعمل، قواعد، فرآیندها، فرم‌ها و قراردادهایی نیز وجود دارد که باید عینا رعایت، تهیه و امضا شــوند و بوروکراســی دارد که این بوروکراسی هم در مورد بعضی از اوراق ممکن است باعث آزرده شدن شرکت‌ها شود و آنها ترجیح دهند که عطای تأمین مالی از بازار سرمایه را به لقایش ببخشند.

یکی از راهکارهای افزایش تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه این اســت که مهمترین مشکل یعنی سیســتم نرخ در کشور درست شود، به‌طور مثال اگر نرخ در بازار ۲۲ تا ۲۳ درصد است، سیستم بانکی هم نباید پایین‌تر از ۲۲ تــا ۲۳ درصد وام بدهد و اگر نرخ‌ها همان ۱۷ تا ۱۸ درصد اســت که بانک‌ها وام می‌دهند، باید بانک مرکزی با فعالیت در بازار بدهی نرخ این بازار را به زیر ۱۷ تا ۱۸ درصد کاهش دهد و حدود ۱۴ تا ۱۵درصد باشد زیرا معمولا باید نرخ‌های بازار ســرمایه چند درصدی کمتر از بازار پول باشد. متأسفانه در حال حاضر به این صورت نیســت و به نظر می‌رسد که نرخ بازار بدهی باتوجه به اینکه در جریان رقابت و با مکانیســم عرضه و تقاضا تعیین می‌شــود، نرخ تعادلی بازار باشــد بنابراین برای اینکه این نرخ با باقی نرخ‌ها در تعادل باشد، بهتر اســت که نرخ شــبکه بانکی بالاتر از عدد آن باشد و این نشان می‌دهد نرخی که در شــبکه بانکی تعریف شده است، نرخ دستوری و غیرواقعی است و طبیعتا تا زمانی که چنین نرخ‌هایی وجود داشــته باشــند فعالان، ناشران و بخش خصوصی ترجیح می‌دهند از نرخ کمتر اســتفاده کنند و از بازار بانکی تأمین مالی خود را انجام دهند که رفتاری کاملا منطقی و عقلایی اســت. از راهکارهای پیشنهادی دیگر برای افزایش تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه، تسهیل بوروکراسی و ساده‌سازی فرآیندهای تأمین مالی از طریق بازار سرمایه است که قاعدتا این کار به عهده سازمان بورس است.

وجود ابزارهای نامناسب

مریم مهدوی
مدیر تأمین مالی تأمین سرمایه لوتوس پارسیان

شــرایط و دســتورالعمل‌های انتشــار اوراق به گونه‌ای است که برای شــرکت‌های کوچک و متوسط دسترســی به روش‌های تأمین مالی از طریق بازار سرمایه، آسان نیست و اینگونه شرکت‌ها به‌راحتی شرایط لازم را برای انتشار اوراق و ارائه ضمانت انتشار اوراق دارند.

در این شــرایط، شــرکت‌های بزرگ و دولتی راحت‌تر از بازار سرمایه تأمین مالی می‌کنند. از دلایل دیگری که تأمین مالی بخش خصوصی و شرکت‌های کوچک و متوســط از بازار سرمایه کمتر است، این است که شرکت‌های خصوصی تمایل چندانی برای تأمین مالی مبالغ پایین از بازار سرمایه را ندارند زیرا فرآیند آن زمان‌بر است و این شرکت‌ها می‌توانند این تأمین مالی را از طریق سیســتم بانکی انجام دهند زیرا رقم‌ها به گونه‌ای اســت که بانک توانایی تأمین آن را دارد و به‌همین خاطر به ســراغ بازار بانکی می‌روند.

بازار ســرمایه، بازاری شفاف است و شرکت‌های متقاضی تأمین مالی، صورت‌های مالی حسابرســی شده خود را در گزارشات توجیهی و بیانیه ثبت اوراق افشــا می‌کنند و هرچه توانمندی آنها بر اســاس صورت‌های مالی حسابرسی شده بیشتر باشد دسترسی به تأمین مالی بازار سرمایه آســان‌تر خواهد بود. شــاید بعضی از شرکت‌ها شــفافیت اطلاعاتی نداشته باشند اما اینگونه نیست که شرکت‌های خصوصی برای فرار از مالیات از بازار ســرمایه کمتر تأمین مالی کنند، زیرا معمولا شرکت اگر نیاز مالی داشته باشد یا باید از طریق بانک تأمین کنند و یا از طریق بازار سرمایه، بالأخره باید یکی از این دو بازار این تأمین مالی را انجام دهد.

در چند ســال گذشته ابزارهای خوبی برای تأمین مالی طراحی شده است که روزبه‌روز نیز بهتر می‌شوند و برای شرکت‌های کوچک و متوسط در دسترس‌تر خواهند بود. اگر فرآیند تأمین مالی تسریع پیدا کند و زمان تأمین مالی از بازار سرمایه کمتر شود، مسلما شرکت‌های بخش خصوصی به‌سمت بازار سرمایه خواهند آمد و همچنین ضرورت دارد برای افزایش تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه ابزارهای تأمین مالی تنوع پیدا کنند و فرآیند انتشار تسهیل و تسریع شود.

سهم اندک بخش خصوصی

مرتضی لعل سجادی
مدیر صندوق سرمایه‌گذاری تصمیم‌نگار ارزش آفرینان

شرکت‌های بخش خصوصی سهم و دارایی کمتری در بازار سرمایه دارند و تعداد شرکت کمتری هستند. به‌همین دلیل تأمین مالی آنها از بازار سرمایه کمتر به چشم آمده است و بیشتر به این توجه می‌شود که بیشترین منافع از بورس مربوط به دولت است و اینگونه نیست که این شرکت‌ها تمایل به تأمین مالی از بازار سرمایه نداشته باشند.

تأمین مالی از چند طریق صورت می‌گیرد، تأمین مالی از بانک، تأمین مالی در بازار اولیه و بازار ثانویه؛ تأمین مالی برای بازار اولیه همان عرضه‌های اولیه اســت، تأمین مالی در بازار ثانویه هم معاملات بعدی که شرکت سهامدار عمده می‌خواهد دارایی خود را به‌فروش برساند، است.

در هر دو حالت تأمین مالی از طریق بازار اولیه و ثانویه شرکت‌هایی که توانستند بعد از اینکه عرضه اولیه شدند، تأمین کنند و ســهام خود را به فروش برســانند، به طور عمده دولتی بوده و این موضوع به چند دلیل اســت، مورد اول شــرکت‌هایی که بزرگ بودند و در بازار عرضه شــدند عمدتا ماهیت دولتی داشــته و شرکت‌های بزرگ زیرمجموعه دولت هستند و مورد دوم هم اینکه مجوز عرضه‌های اولیه بیشتر به شــرکت‌های دولتی و شــبه‌دولتی داده شده است، به‌همین دلیل تأمین مالی دولت از بازار ســرمایه بیشتر از بخش خصوصی به چشم می‌آید. برای افزایش تأمین مالی بخش خصوصی از بازار سرمایه باید عرضه‌های اولیه افزایش پیدا کند و شرکت‌های کوچک بتوانند در بازار عرضه و پذیرش شوند و همچنین امتیازات مالیاتی بیشتری به شرکت‌ها اختصاص داده شود.

نبود امکان تأمین مالی خرد

وجیهه خلیلی
مدیر تأمین مالی شرکت تأمین سرمایه امید

در حال حاضر تأمین مالی از طریق بازار سرمایه سهم ناچیزی در تأمین مالی اقتصاد کشــور دارد، هر چند در ســال‌های اخیر تلاش‌هایی برای افزایش ســهم بازار سرمایه در فرآیند تأمین مالی صورت گرفته و سهم تأمین مالی از بازار ســرمایه به حدود ۱۵ درصد رسیده است. به طوری که در سال ۱۳۹۹ بیش از ۶۰۰ هزار میلیارد تومان تأمین و تجهیز منابع اقتصاد کشور از طریق بازار سرمایه صورت پذیرفت.

شاید یکی از مهمترین دلایل مؤثر بر رویکرد بانک محوری در تأمین مالی به ویژه برای بخش خصوصی، موانع موجود در مسیر تأمین مالی از بازار ســرمایه در مقایسه با سیستم بانکی است. هرچند تنوع روش های تأمین مالی در بازار ســرمایه (عمدتاً شــامل انتشار اوراق بدهی، عرضه ســهام در بورس ها، افزایش سرمایه) و همچنین بلندمدت بودن آن در مقایسه با تأمین مالی بانکی از مزیت های بازار سرمایه به شمار می رود. به‌نظر می‌رســد طولانی بودن و دشــواری فرآیندها (که در بسیاری از موارد، تأمین مالی از بازار ســرمایه را به دلیل از دســت دادن زمان، از حیز انتفاع خارج می کند)، موانــع موجود در زمینه ارائه ارکان به ویژه رکن ضمانت در انتشــار اوراق (که موجب افزایــش هزینه مؤثر تأمین مالی می‌شــود) و عدم امکان تأمین مالی خرد در بــازار ســرمایه، از مهمتریــن چالش های پیش‌روی تأمین مالی در بازار سرمایه باشد. در مقایسه با بخش خصوصی، دولت کمتر درگیر موانع و پیچیدگی فرآیندهــای حاکم در بازار ســرمایه برای انجام تأمین مالی است. بنابراین در حال حاضر مشــتریان اصلی بازار سرمایه، دولت، شــرکت های دولتی و شــرکت‌های با مقیاس بزرگ هستند؛ به گونه ای که دولت طی ســال های اخیر، عمــده ظرفیت تأمین مالی در بازار ســرمایه را به خود اختصاص داده اســت. البته طی یک سال اخیر برخی اقدامات در مســیر مانع‌زدایی تأمین مالی در بستر بازار سرمایه، از جمله گســترش ســازوکار رتبه‌بنــدی اعتباری، راه‌انــدازی فرآیند تأمیــن مالی جمعــی و اصلاح فرآیند پذیرش شــرکت ها در بورس در کنــار برخی مشــوق ها، در این خصوص انجام شــده و می توان انتظار افزایش ســهم بخش خصوصــی در تأمین مالی از بازار ســرمایه را در سال‌های آتی داشت.

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۱ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فجر	۲۸,۷۹۰	۳۱,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و عملکرد مناسب ماهانه شرکت	۱۰
	ونیکی	۹,۰۷۰	۱۰,۰۰۰	P/NAV ارزنده	۱۰
	آریان	۱۲,۳۲۵	۱۷,۰۰۰	P/NAV ارزنده	۱۵
	شفن	۳۱۵,۶۴۰	۳۷۸,۷۶۸	وضعیت بنیادی مناسب و درصد تقسیم سود بالا و P/E مناسب بعد از مجمع	۱۰
بلند مدت	فملی	۱۲,۳۱۰	۱۴,۵۰۸	رشد قیمت جهانی وضعیت بنیادی مناسب و عملکرد مناسب ماهانه شرکت	۱۰
	تاپیکو	۱۱,۳۹۰	۱۳,۶۶۸	P/NAV ارزنده	۱۵
	شتران	۹,۱۹۰	۱۱,۰۲۸	وضعیت بنیادی مناسب و عملکرد مناسب ماهانه شرکت	۱۵
	صندوق با درآمد ثابت کمند	۱۰,۰۶۹		کسب درآمد بدون ریسک	۱۵

۲ سبد پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه گذاری هدف حافظ

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شسپا	۱۶,۰۸۰	۲۱,۰۰۰	P/E مناسب با توجه به روند افزایشی تولید و نرخ های فروش شرکت	۲۰
	پکویر	۱۲,۱۴۰	۱۶,۰۰۰	طرح توسعه و وضعیت مناسب بنیادی سهم	۲۰
بلند مدت	پارسان	۲۱,۰۸۰	۲۵,۰۰۰	P/NAV مناسب و وضعیت مناسب زیر مجموعه‌ها	۲۰
	ودی	۲۰,۲۳۸	۲۹,۰۰۰	P/E مناسب وضعیت بنیادی مطلوب	۲۰
	ونوین	۴,۷۱۷	۶,۰۰۰	بهبود عملیات بانکی	۲۰

۳ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۱۰,۵۹۰	۱۳,۰۰۰	رشد قیمتهای جهانی و وضعیت سودآوری مناسب	۲۰
	شبریز	۳۰,۱۸۰	۳۵,۰۰۰	بهبود کرک اسپرد رشد سودآوری و عرضه پتروشیمی تبریز	۱۵
	فملی	۱۲,۳۱۰	۱۶,۷۰۰	رشد نرخ های جهانی و بهبود وضعیت سودآوری	۱۵
بلند مدت	حسینا	۶۳,۸۴۸	۸۰,۰۰۰	احتمال کاهش تحریم ها و افزایش حجم عملیات کانتینری	۲۰
	پارسان	۲۱,۰۸۰	۲۵,۰۰۰	نسبت p/nav مناسب شرایط مناسب زیر مجموعه ها به لحاظ سودآوری	۱۵
	کاریس	۱۱,۳۵۶	–	دارا بودن پرتفو متنوع و مناسب با ریسک پایین و کمتر بودن قیمت نسبت به nav صندوق	۱۵

۴ سبد پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شیران	۲۰,۷۹۰	۳۵,۰۰۰	سودآوری بالای ۴۰۰ تومان در سال جاری	۲۰
	شکلر	۳۱,۲۳۰	۷۵,۰۰۰	مدیریت جدید و برنامه‌های آتی برای سودآوری	۱۵
	هرمز	۱۵,۲۴۷	۲۲,۰۰۰	چشم انداز سود آوری ۳۵۰ تا ۴۰۰ تومانی شرکت	۲۰
بلند مدت	شاملا	۳۶,۳۶۰	۵۶,۰۰۰	داشتن طرح توسعه ریالی بودن هزینه ها	۱۵
	دقاضی	۲۶,۸۴۸	۴۳,۰۰۰	افزایش نرخ های دریافتی اخیر و طرح های توسعه ای	۱۵
	شبصیر	۸۱,۷۹۰	۱۷۰,۰۰۰	چشم انداز سودآوری شرکت و افزایش سرمایه از تجدید	۱۵

شفافیت

صندوق‌هایی متنوع برای هر میزان ریسک‌پذیری

سهراب حسین‌زاده
مدیرعملیات صندوق‌های سرمایه‌گذاری سبدگردان سهم آشنا

از تدابیری که منافع آن در دنیا و در سایر محیط‌های اقتصادی نیز تجربه شده است، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازارهای سرمایه به‌وسیله صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. بسیاری از افراد به دلایل مختلف به تنها گزینه‌ای که برای پس‌انداز پول خود فکر می‌کنند، بانک است. در نتیجه، فرصت کسب بازده‌های بیشتر را از دست می‌دهند. یکی از ابزارهایی که این فرصت را در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد، صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. شرکت سبدگردان سهم آشنا با ارائه طیف متنوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری، برای تمامی انواع سرمایه‌گذاران با خط‌مشی سرمایه‌گذاری متفاوت (ریسک‌پذیری بالا و پایین)، بهره‌بردن از این امکان را فراهم کرده است. صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان سهم آشنا در طیف‌های از ریسک پایین تا ریسک بالا طبقه‌بندی گردیده‌اند. استراتژی این شرکت در مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری‌اش، افزودن منافع و ارزش برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری با هر میزان ریسک‌پذیری است. این شرکت با کمک به سرمایه‌گذاران در انتخاب صندوق متناسب با اهداف، ایشان را در بهره‌برداری از منافع حاصل از سرمایه‌گذاری هدایت و حمایت می‌نماید.

■ معرفی صندوق‌های شرکت سبدگردان سهم آشنا ■

کسب سکوهای قابل توجه در مدیریت صندوق‌ها

شرکت سبدگردان سهم آشنا در حوزه سبدگردانی اختصاصی و مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری از دی ماه ۱۳۹۶ فعالیت خود را آغاز کرد. تیم حرفه‌ای و متخصص سبدگردان سهم‌آشنا با توجه به بررسی وضعیت بازار با چیدمان مناسب دارایی و با مدیریت مستمر، بالاترین سود را نصیب سرمایه‌گذاران می‌کند.

مدیریت سپرده کالایی

در حال حاضر این شرکت با مدیریت ۱۰ صندوق در میان سه نهاد مالی برتر از نظر بیشترین تعداد صندوق تحت مدیریت قرار گرفته است. سبدگردان سهم‌آشنا با مدیریت چهار صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت، دو صندوق درسهام، دو صندوق اختصاصی بازارگردانی، یک صندوق در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی و یک صندوق جسورانه، تنوع بسیار خوبی را در ارائه خدمات مدیریت دارایی در زمینه صندوق‌های سرمایه‌گذاری ایجاد کرده است. با شروع فعالیت و آغاز معاملات در صندوق سرمایه‌گذاری«گروه زعفران سحرخیز» سبدگردان سهم آشنا به اولین نهاد مالی تبدیل گشت که مدیریت صندوقی در نوع سپرده کالایی را در اختیار دارد. سبدگردان سهم‌آشنا با مدیریت دارایی نزدیک به «صدهزار میلیارد ریال» رتبه چهارم از نظر خالص دارایی‌های تحت مدیریت را در میان شرکت‌های سبدگردان به خود اختصاص داده است.

جایگاه نخست بازدهی

صندوق سرمایه‌گذاری «سهم آشنا»، رتبه اول بیشترین بازدهی فصل پاییز و نیمه دوم سال ۱۳۹۹ را در میان صندوق‌های سهامی کسب کرد.

دریافت نشان ۵ ستاره طی سه دوره متوالی در رتبه‌بندی شرکت «رتبه بندی اعتباری برهان» و همچنین کسب رتبه سوم و چهارم توسط صندوق‌های امین آشنا ایرانیان و «حکمت آشنا ایرانیان» درآخرین گزارش «سامانه هوشمند رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری پردازش اطلاعات مالی پارت» در بین صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت نشان از جایگاه برتر این صندوق‌ها در بین سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری است.

میانگین سود تقسیمی سالانه ۲۸درصد برای صندوق امین‌آشنا ایرانیان و ۲۹درصد برای صندوق حکمت‌آشنا ایرانیان باعث جای گرفتن این دو صندوق در میان ۲۰ صندوق با بیشترین میزان سود تقسیمی ماهانه شده است. همچنین سرمایه‌گذاری نزدیک به ۴۰ هزار نفر در این دو صندوق، بیانگر کم ریسک بودن و همچنین احساس اعتماد سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی به این دو صندوق است.

صندوق‌های بازارگردانی به جریان معاملات شرکت‌ها در بازار سرمایه کمک کرده و از نوسانات شدید در معاملات و کاهش یا افزایش غیرواقعی قیمت در مقایسه با ارزش ذاتی سهام، جلوگیری می‌کند. صندوق سرمایه‌گذاری «اختصاصی بازارگردانی سهم آشنا یکم» و «اختصاصی بازارگردانی مپنا ایرانیان» با هدف افزایش نقدشوندگی و تسهیل معاملات، درحال فعالیت هستند. صندوق اختصاصی بازارگردانی سهم آشنا یکم با بازارگردانی بیش از ۵۰ نماد در بازار سرمایه، رتبه «دوم» را میان صندوق‌ها از نظر تعداد نماد تحت بازارگردانی در اختیار دارد.

رسام
صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان سهم آشنا

ردیف	نام صندوق	نوع صندوق	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	تاریخ آغاز فعالیت
۱	امین آشنا ایرانیان	درآمد ثابت	۵,۰۰۰	۱۳۹۱/۰۱/۲۶
۲	حکمت آشنا ایرانیان	درآمد ثابت	۲,۱۸۰	۱۳۹۸/۰۴/۱۰
۳	نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ص)	درآمد ثابت	۲۹۶	۱۳۹۴/۰۹/۱۵
۴	نیکوکاری ورزشی پرسپولیس	درآمد ثابت	۴۷	۱۳۹۲/۱۱/۰۵
۵	سهم آشنا	در سهام	۴۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۷
۶	اختصاصی بازارگردانی سهم‌آشنا یکم	بازارگردانی	۱۵,۴۹۵	۱۳۹۶/۰۷/۱۸
۷	اختصاصی بازارگردانی مپنا ایرانیان	بازارگردانی	۵۰۰	۱۳۹۳/۰۶/۱۰
۸	گروه زعفران سحرخیز	سپرده کالایی	۸۷۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
۹	شاخصی بازار آشنا	در سهام	۹۷۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۲
۱۰	آشنا تک ایرانیان	جسورانه	۵۹	۱۳۹۶/۰۷/۱۷

سهام عدالت

رقم تسهیلات سهام عدالت چه میزان است؟

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

***

■ طبق گفته مسئولان رقم تسهیلات سهام عدالت برای هر سهامدار متفاوت است، اما مبنای آن براساس سهام قابل معامله است که با توجه به این ۶۰ درصد سهام عدالت تا کنون قابل معامله است؛ از این ۶۰ درصد ۵۰ درصد آن را سهامداران می‌توانند کارت اعتباری دریافت کنند.

■ سهامدارانی که روش مستقیم را انتخاب کرده‌اند حتی اگر یک سهم از سبد سهام خود را به فروش رسانده باشند، نمی‌توانند این تسهیلات را دریافت کنند. سهامدارانی که روش غیرمستقیم را انتخاب کرده‌اند نیز باید حداقل‌های مورد نیاز بانک را داشته باشند، زیرا هر بانک شرایط خاص خودش را دارد.

کانال برتر

چشم‌انداز رشد اقتصادی

با خروج آمریکا از برجام، اقتصاد ایران با مشکلات جدی مواجه شد که همین امر منجر به رشد اقتصادی منفی در دو دوره ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ شده است؛ این درحالیست که در همین دوره میانگین رشد اقتصاد جهانی در سال حدود ۳درصد بوده است. پس از شیوع پاندمی کرونا در ابتدای سال ۲۰۲۰ اقتصاد جهان با شوک بزرگی مواجه شد به نحوی که به دلیل اعمال محدودیت‌ها طرف تقاضا در اقتصاد کاهش چشمگیری پیدا کرد که همین امر منجر به کاهش ۸,۳درصد حجم تجارت جهانی و رشد اقتصادی ۳,۵- درصد شده است، این در حالیست که به دلیل گشایش‌های ایجاد شده در فروش نفت رشد اقتصادی ایران با رشد ۱,۷درصد روبه‌رو شد.

در سال ۲۰۲۱ به دلیل شروع واکسیناسیون عمومی از ابتدای سال در کشورهای صنعتی طرف تقاضا با رشد قابل توجهی روبه‌رو شده است که پیش‌بینی‌ها نشان از رشد ۸,۳درصد حجم تجارت جهانی و رشد ۵,۶درصد اقتصاد جهانی دارد و در همین دوره به دلیل ایجاد فضای مثبت میان طرفین مذاکره ایران و گروه ۱+۵ گشایش‌هایی حاصل شده است که می‌توان رشد اقتصادی ۲,۱درصد را متصور بود.

در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ در صورت حصول توافق در مورد برنامه هسته‌ای ایران همچنان با رشد اقتصادی روبه‌رو خواهیم بود ولی نمی‌توان رشد اقتصادی بالایی انتظار داشت زیرا پیش‌بینی می‌شود اقتصاد جهانی برای بازگشت به حالت پسا کرونا به بیش از دو سال زمان نیاز دارد و کاهش نرخ رشد تجارت جهانی و رشد اقتصادی جهان هم موید این موضوع است.

@aminavid

معرفی کتاب

سرمایه‌گذار محافظه‌کار

کتاب «سرمایه‌گذار محافظه‌کار» تألیف احسان زارع توسط انتشارات آرادکتاب منتشر شده است. این کتاب با توجه به نگاه محافظه‌کارانه در سرمایه‌گذاری، در سه بخش اصلی بورس، طلا و ریسک نگاشته شده است. در این میان بازارهای نفت، بانک، مسکن و در خلال مباحث، بازار ارز نیز مورد تحلیل و بررسی قرار گرفته است. نویسنده در معرفی کتاب می نویسد: «سرمایه‌گذار محافظه کار» در حوزه مالی و رفتاری با بررسی ریسک در بازارهای بورس و طلا دعوتی است برای پرهیز از رفتارهای جمعی در بازارها و اینکه اندیشه‌ورزی اقتصادی مختص به خود را فرا گیریم. دعوتی برای اینکه همواره در میان افرادی قرار گیریم که هم موفق تر و هم باهوش تر از ما هستند.

■ سواد مالی ■

مدیریت مالی در خدمات بهزیستی

یکی از اهداف اصلی سازمان بهزیستی این است که افراد تحت تکفل، بازتوان شوند و به سازمان‌ها و ارگان‌ها وابستگی نداشته باشند. بنابراین به استقلال مالی، یکی از زیرمجموعه‌های استقلال، توجه ویژه‌ای شده و فرزندان بدسرپرست و خانم‌های خودسرپرست یا سرپرست خانوار، باید در فرآیند استقلال مالی قرار بگیرند. در آموزش سواد مالی به اقشار خاص، مهمترین موضوع مدیریت هزینه است. پس هدفگذاری استقلال مالی در نظر گرفته می‌شود و برای هر قشری که تحت پوشش سازمان است، بر اساس نیازهایش، موضوعی خاص پررنگ می‌شود.

بچه‌های بهزیستی از ابتدای ورود به سازمان، بنابه مقطع سنی، پول‌توجیبی دریافت می‌کنند و بچه‌های بزرگ‌تر حتی در انتخاب لباس یا چیزهایی که نیاز دارند، آزادند. آن‌ها در این مرحله مدیریت مالی را یاد می‌گیرند. به بچه‌های دیگر که در خانواده‌های جایگزین نگهداری می‌شوند، بر اساس تقسیم‌بندی و رده سنی، پولی تعلق می‌گیرد که در اصطلاح به آن «امداد ماهانه» گفته می‌شود. آنها کارت مالی دارند و این پول در کارت مالی شارژ می‌شود و از طریق سامانه‌ای که تحت نظارت بهزیستی است، پرداخت می‌شود. آن‌ها از حدود سیزده تا پانزده‌سالگی باید حرفه‌ای در سازمان فنی و حرفه‌ای یاد بگیرند تا زمان خروج از سیستم، توانمند باشند و روی پای خود بایستند. در مدت حضور در سازمان، به انواع مختلف پس‌اندازهایی نیز برای آن‌ها می‌شود تا وقتی به سمت زندگی مستقل می‌روند، از آن استفاده کنند. از آن‌جا که مدیریت مالی برای بعضی از بچه‌ها سخت‌تر است، مددکار به آن‌ها کمک می‌کند با راه‌های مختلف، مدیریت را تمرین کنند. این بچه‌ها باید توان آموزش را کامل کرده باشند.

آکادمی هوش مالی
نسبت طلایی زندگی

سیستم حمایتی دیگر، قرارداد بلندمدت با شرکت بیمه ایران است که بچه‌ها بعد از هجده‌سالگی می‌توانند از آن حق بیمه استفاده کنند. گروه‌های همیار، برنامه دیگری است که با حضور سه تا پنج نفر از بچه‌ها که دارای مشی همگن هستند، تشکیل می‌شود. سازمان برای آن گروه هزینه‌ای در نظر می‌گیرد تا به سمت اشتغال‌زایی برای خود پیش روند. در هر حال، سازمان بچه‌ها را رها نمی‌کند. مواقعی که آنها دچار بحران شوند، باز هم سازمان حامی آنها خواهد بود؛ اما مثل قبل به صورت پیوسته نیست، بلکه مقطعی و بر اساس نیاز است.

چکیده‌ای از گفت‌وگوی آکادمی هوش مالی با خانم سهیلا کاظمی
کارشناس‌مسئول دفتر شبه‌خانواده سازمان بهزیستی، در برنامه رادیویی چهلستون

سبدهای سهام پیشنهادی هفته

۵ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری سهم‌آشنا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ودی	۲۰,۶۱۰	۲۴,۵۰۰	سودسازی عملیاتی مناسب شرکت در قیاس با سایر نمادهای بیمه ای	۱۵
	فروی	۳۰,۸۹۰	۳۷,۰۰۰	چشم انداز بسیار مثبت سودسازی شرکت در سال ۱۴۰۰	۱۵
	شیران	۲۰,۳۰۰	۲۵,۰۰۰	نسبت p/e پایین شرکت	۱۵
	وبانک	۷,۷۸۰	۹,۲۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکی مناسب شرکت	۱۰
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری امین آشنا ایرانیان		صندوق با درآمد ثابت	اولین صندوق ۵ ستاره خصوصی– میانگین بازدهی بالای ۲۹ درصد – تقسیم سود ماهانه	۴۵

۶ پرتفوی پیشنهادی شرکت سبدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق دارایکم	۱۲۷,۴۷۰	۱۵۰,۰۰۰	پتانسیل سودآوری و نسبت P/NAV پایین	۲۰
	ذوب	۳,۶۵۰	۴,۲۵۰	بهبود روند عملیات	۱۵
	فخوز	۱۶,۰۴۰	۱۷,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فملی	۱۲,۳۱۰	۱۴,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	کچاد	۲۴,۴۷۰	۲۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	صندوق سرمایه‌گذاری فراز داریک	۱۰,۵۸۸	۱۲,۰۰۰	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد داریک	۱۰,۷۱۴	۱۲,۰۰۰	کاهش ریسک پرتفو	۱۰

۷ سبد پیشنهادی شرکت مشاورسرمایه‌گذاری فایتک

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۴,۱۶۷	۵,۰۰۰	الگوی صعودی در تحلیل تکنیکال p/e مناسب و مثبت بودن روند مذاکرات	۱۵
	فسپا	۴۱,۳۶۰	۴۵,۰۰۰	p/e آتی زیر ۵ و نزدیک بودن مجمع سالانه جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	پالایش‌یکم	۷۲,۲۲۰	۱۰۰,۰۰۰	انتظار گزارش ۳ماهه مناسب شرکت‌های پالایشی	۱۵
بلند مدت	کچاد	۲۴,۴۷۰	۳۵,۰۰۰	معامله شدن محصولات در بورس‌کالا و نزدیک شدن به قیمت‌های جهانی ، p/e آتی زیر ۵ و نزدیک بودن مجمع جهت دریافت سود نقدی	۱۵
	مدیر	۸,۱۳۸	۱۲,۰۰۰	پرتفوی کم‌ریسک و بنیادی	۱۵
	غصینو	۵۳,۳۴۱	۱۲۰,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب و طرح افزایش‌سرمایه از محل تجدیدارزیابی سرمایه‌گذاری بلندمدت	۱۵
	قاسم	۹,۸۴۹	۱۷,۰۰۰	اصلاح قیمتی مناسب ، کم‌ترین p/e گذشته‌نگر ۵ سال اخیر و گزارش‌های میان دوره‌ای و ماهانه مناسب	۱۰

۸ سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ونوین	۴,۷۱۷	۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب عدم رشد نسبت به همگروهی‌ها و حجم عملیات	۲۰
	شبندر	۴,۵۶۰	۶,۵۰۰	بهبود وضعیت عملیاتی و چشم‌انداز مناسب	۲۰
	فملی	۱۲,۳۱۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی خوب و چشم انداز مناسب صنعت مس	۲۵
بلند مدت	وغدیر	۱۱,۴۰۰	۱۴,۰۰۰	نسبت پایین قیمت به خالص ارزش دارایی‌ها، وضعیت مناسب زیرمجموعه‌ها	۲۰
	صندوق سرمایه گذاری مشترک افق	–	–	بازده مناسب و ریسک پایین	۱۵

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.