



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



سال دوازدهم ■ شماره ۵۴۳ ■ هفته سوم خرداد ■ شنبه ۱۹ خرداد ۱۴۰۳ ■ ۸ ژوئن ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252 - 035X



سرمایه

رئیس جمهور آینده باید اقتصادی باشد



ابوالفضل شهرآبادی

بازار سرمایه در چند سال اخیر به نوعی ابزاری تبلیغاتی در دست سیاست‌پویان و دولت‌مردها بوده است. بازار سرمایه بدون اغراق کم سودترین بازار کشور برای سرمایه‌گذاری در ۴-۳ سال اخیر بوده و می‌توان گفت تقریباً بازاری که بیشترین صدمه را از سیاست‌های دولت‌های مختلف دیده، کمترین توجه و کمترین پاسخ‌گو را این بازار داشته است. قطعاً یکی از ابزارهای تبلیغاتی و شعارهای دروغ‌کنان‌داه‌ها در روزهای آینده تا انتخابات، وضعیت بازار سرمایه خواهد بود.

صفحه ۳

بازار

سرچشمه مشکلات بورس در اقتصاد کشور

بازار سهام درگیر چالش‌های اقتصاد

علیرضا توکلی کاشی



نزوم تعامل بین اصل متغیرها و بازار سرمایه

سپهر امینی

برخورد سلیقه‌ای آفت بازار سهام

سعید ذولفقاری



تعادل در نرخ بهره مهمترین کار در بورس

آراد پورگر



صفحه ۱۵

اثر نرخ بالای اسناد خزانه اسلامی بر بازار سهام چیست؟

گردباد «اخزا»

صفحه ۵

تک‌سهم‌های صعودی؛ پروژه یا ارزش ذاتی

صفحه ۴

مشارکت اشخاص حقیقی در اقتصاد کلان برای اولین بار

صفحه ۲



«تنوین» زیر ذره‌بین

- ✓ تکاپو برای پذیرش «شهرآیه»
- ✓ رشد ۳۱ درصدی سودآوری «لوتوس»
- ✓ افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی «وسپهر»
- ✓ تراز مثبت ۲ هزار میلیاردی «وبصادر»
- ✓ حاشیه سود «زملارد» افزایش یافت
- ✓ سود ۴۷۱ میلیارد تومانی «ومهان»
- ✓ «تپسی» رکورد درآمد ماهانه‌اش را شکست
- ✓ «شکام» از دلایل رشد سود گفت

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

ارزانترین سهم‌های بورسی کدامند؟

صفحه ۳

مدیرعامل رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان مطرح کرد:



رتبه‌بندی توسعه‌دهنده بازار بدهی

صفحه ۹



مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا عنوان کرد:

هفتگانه‌ای برای رفع چالش‌های صنعت کارگزاری

صفحه ۱۴

با آشنا، همگام شو...

آغاز معاملات ثانویه صندوق همگام آشنا ایرانیان

- خرید از طریق پنل آنلاین کارگزاری‌ها با تماد "همگام"



صندوق سرمایه‌گذاری مختص اوراق دولتی
همگام آشنا ایرانیان
۰۲۱-۲۷۷۱



گروه خدمات بازار سرمایه

شرکت کارگزاری «پویش البرز» یکصد و شانزدهمین
عضو جدید کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار



پویش البرز
شرکت کارگزاری
(سهامی خاص)
www.epouyesh.ir

اخبار هفته

حمایت از بازار سرمایه تداوم یابد



سرپرست ریاست جمهوری با تاکید بر استمرار حمایت‌ها از بازار سرمایه گفت: وزیر اقتصاد و مسئولان سازمان بورس برای ایجاد اطمینان و ثبات بیشتر در بازار سرمایه، زمینه ورود هر چه سریع‌تر بنگاه‌ها و شرکت‌های بزرگ کشور به این بازار را تسهیل کنند.وی در ادامه با اشاره به وضعیت مطلوب و رو به بهبود شاخص‌های اقتصادی کشور و گزارش‌های جامع و سازمان‌های بین‌المللی در این رابطه و پیش‌بینی‌های آنها درباره استمرار این روند، وزیر امور اقتصادی و دارایی و رئیس کل بانک مرکزی را مامور کرد تا این گزارش‌ها را جمع‌آوری و نسبت به اطلاع‌رسانی موثر از آنها به افکار عمومی اقدامات لازم را انجام دهند.

سرمقاله

رئیس جمهور آینده باید اقتصادی باشد

ابوالفضل شهرآبادی

مدیرعامل شرکت سبزگیتی تارک پارس

بازار سرمایه در چند سال اخیر به نوعی ابزاری تبلیغاتی در دست سیاستپون و دولت مردها بوده است. بازار سرمایه بدون اغراق کم سودترین بازار کشور برای سرمایه‌گذاری در ۴ - ۳ سال اخیر بوده و می‌توان گفت تقریباً بازاری که بیشترین صدمه را از سیاست‌های دولت‌های مختلف دیده، کمترین توجه و کمترین پاسخ‌گو را این بازار داشته است.

قطعا یکی از ابزارهای تبلیغاتی و شعارهای دروغ کاندیداها در روزهای آینده تا انتخابات، وضعیت بازار سرمایه خواهد بود. قول‌های واهی خواهند داد که در سه روز، یک ماه یا سه ماه بازار را درست خواهند کرد و هیچ وقت چنین اتفاقی نخواهد افتاد. بنابر این بازار سرمایه و به طور کل اقتصاد در روزهای آینده تا انتخابات یک ابزار تبلیغاتی و یک قربانی برای اینکه عده‌ای بتوانند رای جمع کنند خواهد بود. امید به اینکه در کوتاه مدت کسی بتواند کاری

برای این بازار انجام دهد یک امید واهی است.

کاندیداهایی هم که در حال حاضر شاهدیم که البته هنوز تایید صلاحیت هم نشده‌اند ولی افرادی که هستند با توجه به شناختی که از آنها داریم و همیشه در طی سال‌های گذشته مسئولیت‌های مختلفی را داشته و الان هم دارند هیچکدام مرد اقتصاد و دارای دانش اقتصادی نیستند و رویکردشان نیز اقتصادی نیست. شعارها قطعا اقتصادی خواهد بود چون الان مشکلات مردم مشکلات اقتصادی است ولی رویکرد و برنامه‌ها اقتصادی نخواهد بود. هیچ کدام از این کاندیداهایی که تا کنون ثبت‌نام کرده‌اند به نظر نمی‌رسد توانی برای حل مشکلات اقتصاد و بازار سرمایه داشته باشند. کاندیداهای موجود افرادی نیستند که سابقه‌شان نشان دهد که توان حل مشکلات اقتصادی را دارند و اصلاً افراد اقتصادی باشند.

رئیس جمهور آینده باید مشکلات اقتصادی را که واضح هم هستند بشناسد و برای حل آن راهکار داشته باشد. بزرگترین مشکل که مشکلات اقتصادی هم زاییده آن است، بحث تحریم‌هاست و تا تحریم‌ها وجود دارد مشکلات اقتصادی نیز خواهند بود، بعد از آن در وادی خود اقتصاد بحث حجم بالای نقدینگی و به تبع آن تورم بسیار بالا که شاید جزو ۵ یا ۶ کشور اول دنیا در زمینه نرخ بالای تورم باشیم. هم تورم بالا و هم طولانی‌ترین تورم را در دنیا داریم و این باعث می‌شود که اقتصاد و خیلی از مسائل و ارزش‌های اجتماعی به تدریج از بین برود که رفته است و بنابراین یکی از مشکلات اساسی همین تورم است و کاندیداها یا رئیس جمهور بعدی باید به آن بپردازد که بعدی می‌دانم هیچکدام بتوانند کاری در این زمینه انجام دهند زیرا مشکل اصلی و عامل اصلی مشکل تحریم‌هاست و تحریم‌ها توسط رئیس جمهور برطرف نمی‌شود و قابل برطرف کردن نیست بنابراین بعید است اتفاق اساسی در وادی اقتصاد توسط هیچکدام از این کاندیداها رخ بدهد.

فبر

آغاز فعالیت سکوی تامین مالی جمعی ارزی

فعالیت نخستین سکوی تامین مالی جمعی ارزی از ۱۹ خرداد در فرابورس به طور رسمی آغاز می‌شود. این سکو با هدف تامین مالی ارزی شرکت‌های دانش‌بنیان و جذب سرمایه‌گذاران خارجی راه‌اندازی شده است.

سید احسان خاندوزی، وزیر امور اقتصادی و دارایی در آئین رونمایی از تامین مالی جمعی ارزی کشور در فرابورس، پروژه «تامین مالی جمعی ارزی» را تجلی جدی تحقق شعار سال ۱۴۰۳ دانسته و گفته بود: این ابزار به واسطه اینکه از سوی یک نهاد بلوغ‌یافته در مجموعه نهادهای نظام تامین مالی کشور از بدنه بازار سرمایه طراحی شده، اهمیت دوچندانی دارد. باید کمک کرد تا این طرح با کمترین آسیب اجرایی شود، اما احتیاط و محافظه‌کاری نیز موجب نشود ظرفیت‌های بسیار آماده هم نادیده گرفته شود.

بازگشت همه به سوی اوست

جناب آقای احسان عسگری

با تأسف فراوان درگذشت پدر گرامی‌تان را خدمت شما و خانواده محترمتان تسلیت عرض نموده و از پروردگار متعال برای بازماندگان مبر و شکیبایی و برای آن عزیز سفر کرده علو درجات را خواهیم.

شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

هوالیاقه

همکار محترم سرکارخانم ربیعیان

مصیبت وارده را خدمتتان تسلیت عرض نموده و از ایزد متان برای بازماندگان مبرر جمیل و اجر جزیل و برای آن عزیز سفر کرده علو درجات را خواهیم.

شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

نگاه دولت حمایت از بازار سرمایه است



رئیس سازمان برنامه و بودجه با بیان این که نگاه دولت، حمایت از بازار سرمایه است، گفت: هر گونه حمایتی که لازم باشد از بورس انجام می‌دهیم تا مردم با اطمینان بیشتر سرمایه‌های خود را وارد بورس کنند.

داود منظور با تاکید بر این که نمی‌توانیم معافیت‌ها

را به صورت یکباره و بدون اعلام قبلی حذف و همه را غافلگیر کنیم، افزود: امیدوار هستیم اصلاحیه‌ای که مجلس تصویب کرده در شورای نگهبان نیز تایید شود و به فعالان اقتصادی به ویژه فعالان بازار سرمایه این اطمینان را می‌دهیم که دولت با شما و در کنار شماست. وی عنوان کرد: امیدوار هستیم نگرانی‌هایی که در این یکی دو ماه اتفاق افتاده به زودی بر طرف شود و ما هر گونه حمایتی که لازم باشد از بورس انجام می‌دهیم تا مردم با اطمینان بیشتر سرمایه‌های خود را وارد بورس کنند تا در بورس تامین مالی پایدار و مطمئنی برای پیشرفت و توسعه کشور صورت بگیرد، قطعاً دولت کوتاهی نمی‌کند.

نداکریمی

کارشناس بازار سرمایه

هفته نیمه تعطیل منتهی به چهار شنبه ۱۶ خرداد ماه به مانند هفته‌های قبل کم حجم، منفی و با خروج نقدینگی اشخاص حقیقی از سهام همراه شد. شاخص کل در این هفته کاهش ۶ هزار واحدی را داشت و به محدوده ۲ میلیون و ۸۰ هزار واحدی رسید. همچنین شاخص هموزن هم افتت یک درصدی را به خود دید. فعالان بازار سهم کماکان ریزش بیشتری در سید سهام خود نسبت افت شاخص کل تجربه می‌کنند که ناشی از افت کمتر نمادهای بزرگ نسبت به نمادهای کوچک است. ارزش معاملات خرد هم کماکان در محدوده ۳ هزار میلیارد تومانی قرار دارد. خروج نقدینگی اشخاص حقیقی این هفته بیش از یک هزار میلیارد تومان بود.

بازار نسبت به وعده‌های توخالی مقامات اجرایی کشور و جلسات مدیران بازار سرمایه نهایت بی‌اعتمادی را دارد. ثبت نام کاندیداهای انتخابات ریاست جمهوری در حالی به پایان رسید که کاندیداها شروع به صحبت درباره وضعیت حاد بازار سرمایه کشور که نمایی از وضعیت نامناسب صنعت کشور است کرده‌اند. در معاملات این هفته بیشترین رشد و افت مربوط به نمادهای «غشدهاب»، «شصدف» و «دسانکو» بود که با افت ۶ درصدی مواجه شدند و همچنین «خدزیل»، «حسینا» و «تامان» با رشد ۶ درصدی مواجه شدند. نرخ بازدهی اوراق خزانه اسلامی که

نخست‌آذربیندیان
خبرنگار
شرکت تامین سرمایه، اوراق بهادارشرکت‌هایی (سهام و اوراق بدهی) را که نیاز به سرمایه دارند در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد و وجوه جمع‌آوری شده را به شرکت‌ها می‌رساند؛ همچنین به آن‌ها در جذب سرمایه کمک می‌کند. شرکت تامین سرمایه نه بانک است و نه شرکت سرمایه‌گذاری، تنها واسطه مالی است که برای معامله‌گری، بازارگردانی، سبیدگردانی، مشاوره سرمایه‌گذاری، ارزیابی ریسک مالی و... در بازار سرمایه حضور دارد. در همین زمینه با مجتبی مدنی‌فر، مدیر عملیات بازار تامین سرمایه کاردان گفت‌وگویی داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

• شرکت‌های تامین سرمایه با چه چالش‌هایی مواجه هستند؟

در سال ۱۴۰۲ در زمینه نرخ بهره، نرخ سود بانکی و نرخ سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری آشننگی وجود داشت و با طرح‌هایی تحت عنوان سپرده‌های ۳۰ درصدی، افزایش نرخ سود سپرده‌های بانکی و به تبع آن افزایش نرخ سود صندوق‌ها منجر به افزایش نرخ دورهای برای صندوق‌ها و سپرده‌ها شده بود و امکان اینکه صندوق‌های سرمایه گذاری بخواهند به صورت دائم، ماهانه و سه ماهه نرخ سود خود را افزایش دهند وجود نداشت و این موضوع هزینه مازادی به شرکت‌های تامین سرمایه وارد می‌کرد.

• در رابطه با ابزار مدیریت ثروت و نحوه استفاده از آن توضیح دهید.

از آنجایی که شرکت تامین سرمایه کاردان همواره در راستای توسعه و طراحی ابزارهای جدید پیشرو بوده است، در شرایطی که نرخ‌های متفاوت در بازار وجود داشت، ابزار جدیدی تحت عنوان مدیریت ثروت را به منظور سبیدگردانی اختصاصی درآمد ثابت برای مشتریان خود معرفی و راه اندازی کرد .

طرح مدیریت ثروت ، ابزاری نوین است که در حال حاضر فقط در تامین سرمایه کاردان فعال بوده و متقاضیان این طرح می‌توانند با مراجعه به شرکت تامین سرمایه کاردان و یا از طریق شعب بانک تجارت از این طرح بهره مند شوند.

تفاوتی که این طرح با صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارد به این نحو است که در صندوق‌های سرمایه گذاری یونیت هولدرها یا

بازگشت اعتماد به سرمایه‌گذاران، شاهیت موفقیت



رئیس سازمان بورس با تاکید بر این که، سقف تامین مالی جمعی به ۵۰ میلیارد تومان افزایش می‌یابد، اظهار کرد: بازگشت اعتماد به سرمایه‌گذاران، شاهیت موفقیت بازار سرمایه است.

مجید عشقی با بیان این که به بلوغ خوبی در

بازار سرمایه رسیدیم و جزو کشورهایی هستیم که ابزارهای کامل را هم در حوزه سرمایه‌گذاری و هم تامین مالی در اختیار داریم، افزود: در حال حاضر در حوزه نهادسازی و ابزارسازی در بازار سرمایه در وضعیت مناسبی قرار داریم و در مقایسه با بورس‌های منطقه‌ای، جزو کشورهای دارای ابزارهای کامل در بازارهای اولیه و ثانویه هستیم. وی با تاکید بر این که شاهیت موفقیت این برنامه‌ریزی‌ها بازگشت اعتماد به بازار سرمایه است، خاطر‌نشان کرد: در سنوات گذشته به دلایل مختلف خدشه جدی به اعتماد سرمایه‌گذاران وارد شد که باید ترمیم شود.

۲۳ پروژه نفتی با حداقل ارزش ۴/۶ میلیارد دلار



وزیر نفت گفت: ۲۳ پروژه کلان در صنعت نفت و گاز به ارزش ۴۶ میلیارد دلار در بخش بالادست و پایین‌دست که جزو مطالبات شهید رئیسی هم بودند آماده بهره‌برداری است.

جواد اوچی افزود: از جمله این پروژه‌ها می‌توان به

جمع‌آوری گازهای مشعل، افزایش ظرفیت تولید مجتمع‌های پتروشیمی به‌ویژه در زمینه صنایع تکمیلی، احداث خطوط انتقال فرآورده‌های نفتی و اجرای قانون هوای پاک اشاره کرد. با توجه به پروژه‌هایی که به بهره‌برداری خواهد رسید، وزارت نفت دولت سیزدهم افزون بر پروژه‌های کلان ازجمله افزایش تولید و صادرات نفت، گاز، فرآورده‌های نفتی، جلوگیری از خام‌فروشی و احداث پتروپالایشگاه‌ها، در زمینه صنایع تکمیلی و پایین‌دستی نیز موفقیت‌های شایانی به دست آورده است.وی ادامه داد: تا پایان امسال از هزار کیلومتر خطوط لوله انتقال فرآورده‌های نفتی هم بهره‌برداری خواهیم کرد.

خروج بیش از یک همت نقدینگی در هفته نیمه تعطیل

درصد «بوصادر» شد. «وسدید» از قرارداد جدید در ماهشهر خبر داد. «توسن» آگهی فروش ملک داشت. بانک صادرات قصد دارد ۲،۴۵ درصد از سهام «شتران» را به قیمت ۶۵۰ تومان به فروش رساند. هزینه حمل جاده‌ای کالا ۳۰ درصد افزایش پیدا کرد. «خهمن» از نهایی شدن جریمه ۵ هزار و ۵۰۰ میلیاردی بهمن موتور با شکایت سازمان تعزیرات حکومتی خبر داد. «پولوله» و «شزننگی» برنامه ارتقای بازار خود را دارند.

سخنگوی شورای نگهبان تصوب اصلاحیه بودجه را که مهمترین بند آن تبصره ۶ بود را تایید کرد. «ارفع» در یک مجمع پر حاشیه ۳۹۲ تومان معادل ۸۵ درصد سود را تقسیم کرد. «فروود» و «کسعدی» هم به ترتیب ۵۰ و ۵۹ تومان سود تقسیم کردند. «پکرمان» در گزارش بسیار خوب به ازای هر سهم ۵۴۵ تومان سود ساخت. گروه قندی شاهد خبر مهم حذف ارز ترجیحی واردات قند بود.

قیمت دلار در این هفته در محدوده ۵۹ هزارتومانی قرار داشت و سکه امامی هم بیش از ۴۰ میلیون تومان قیمت خورد. در بازارهای جهانی طلا کم نوسان بود و هر اونس طلا در محدوده ۲۳۵۰ دلاری قرار گرفته است. قیمت نفت برنت با سقوط ده درصدی به ۷۸ دلار نزدیک شد. مس هم با افت محسوسی به ۹۹۰۰ دلار در تن رسید. قیمت روی، سرب و آلومینیوم هم حدود ۶ درصد کاهش از اوج قیمت هفته‌ی را تجربه کردند.

مدیر عملیات بازار تامین سرمایه کاردان اعلام کرد:

مشارکت اشخاص حقیقی در اقتصاد کلان برای اولین بار

توجهی است.

•ویژگی خاص این طرح چیست؟

در این طرح، مشارکت افراد حقیقی (مردم عام) در اقتصاد کلان برای اولین بار رقم خورده است. تا کنون به صورت مستقیم افراد حقیقی نمی‌توانستند اوراق مشارکت بورسی و فرابورسی خریداری کنند اما از طریق طرح مدیریت ثروت، اوراق به صورت اختصاصی برای اشخاص حقیقی خریداری شده است. در سامانه‌های بورسی از جمله سایت سازمان بورس و اوراق بهادار در حال حاضر اوراقی وجود دارد که دارندگان آن اوراق به غیر از دولت و به غیر از شرکت‌های تامین سرمایه و صندوق‌های سرمایه گذاری، عنوان اشخاص حقیقی ثبت شده که این برای اولین بار در اقتصاد کشور اتفاق افتاده است.

• در باره جذابیت‌های این طرح توضیح دهید.

در این طرح سرمایه گذار می‌تواند دریافت سود ماهانه، ۳ ماهه، ۶ ماهه و یا سالانه داشته باشد، به طوریکه در صورت عدم نیاز به دریافت سود، خود سودهای ماهانه به عنوان سرمایه‌گذاری مجدد برای مشتری سرمایه گذاری می‌شود. در حال حاضر بازار سهام اندکی آشنفتگی دارد و عمده سبدهایی که طراحی می‌کنیم، سبد درآمد ثابت است اما زیر ساخت‌های این امکان در شرکت تامین سرمایه کاردان فراهم است تا اگر بازار سهام رویکرد مثبتی در پیش گرفت، تمام مشتریان حاضر در سبد تنها با امضای متممی تحت عنوان درخواست انتقال دارایی‌ها از حالت درآمد ثابت به دارایی‌های غیر اوراق مشارکت، امکان خرید انواع سهام برای آنان به وجود آید. همچنین در صورت کسب بازدهی بالاتر امکان سرمایه گذاری در ابزار مشتقه ابزارهای کلایی از جمله صندوق طلا و صندوق کلایی زعفران برای مشتریان وجود خواهد داشت. در واقع با توجه به سبد اختصاصی که تشکیل دادیم از قبل این زیرساخت را ایجاد کردیم.

• آیا سبدها ویژگی دیگری دارد؟

سبدهایی که طراحی شده قابلیت این را دارد که برای مشتریان علاوه بر ابزارهای با درآمد ثابت در دیگر ابزارها نیز سرمایه گذاری کنند یعنی مشتری وقتی در این طرح سرمایه گذاری می‌کند برای او یک د PRX اختصاصی دریافت خواهد شد و با آن کی می‌توانیم کلیه دارایی‌هایی که در بورس و فرابورس قابل ارائه هستند را برای مشتری تهیه کنیم.





مدیرعامل مرکز مبادله ارز و طلای ایران گفت: اقدامی در مرکز مبادله در حال برنامه ریزی است. آن راهاندازی بازار معاملات سلف و معاملات آتی است. یعنی در کنار معاملات نقدی، معاملات زماندار در حال برنامه‌ریزی است. برای مثال اگر قصد انجام واردات دارید و می‌دانید که برای سه ماه آینده به ارز نیاز دارید، می‌توانید از قبل از مورد نیاز خود به پشی خرید کرده و تقاضای خود را ثبت کنید. علی سعیدی افزود: از آنجایی که ثبت سفارش، ماهیت نقدی پیدا می‌کند، وقتی که ثبت سفارش در سیستم انجام شود به یک معامله نقد تبدیل می‌شود. حال باید منتظر بمانند که یک صادر کننده، ارز حاصل از صادرات خود را فروشد. که برخی مواقع این مسئله به ورق رخ نمی‌دهد و صف تخصیص خلق می‌شود در حالی که اگر معاملات زمان بندی شده (سلف) و آتی را داشته باشیم، امکان برنامه ریزی برای تامین و فروش، یعنی هم برای صادر کننده و هم وارد کننده، فراهم می‌شود.



وزیر راه و شهرسازی گفت: بهربرداری از پروژه ریلی چابهار - زاهدان - میلک - سرخس، چابهار را به قلب بسیار مهم اقتصادی و تبدیل به یک نگین راهبردی، ترانزیتی در منطقه خواهد کرد.

مهرداد بذراشی گفت: این منطقه کردبور ریلی شمال - جنوبی محسوب می‌شود که یکی از محورهای مهم آن در قطعه چابهار به زاهدان قرار دارد البته قطعه زاهدان به خاش حدود یک و نیم سال گذشته در دولت سیزدهم به بهره برداری رسیده است. رئیس جمهور شهید نیز تاکید داشته تا پایان سال ۱۴۰۳ این محور راهبردی باید به بهره برداری برسد. در همین راستا قطعات شمالی از زاهدان تا میلک از یک طرف، زاهدان تا خراسان جنوبی از سوی دیگر کار این پروژه به سمت خراسان مرکزی و منطقه سرخس در ۱۶ جبهه کاری در حال انجام است. وزیر تصریح کرد: قطعا با این اقدام چابهار تبدیل به قلب بسیار مهم و یک نگین راهبردی - ترانزیتی در منطقه خواهد شد.

رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار
 بدهی سازمان بورس و اوراق بهادار، ظرفیتهای
 قانون تامین مالی تولید و زیرساختها برای بازار
 اوراق بهادار بدهی را تشریح کرد.

مرتضی چشمن با بیان این که فصلی از قانون تامین
 مالی تولید و زیرساختها به موضوع تسهیل تامین مالی از طریق بازار
 سرمایه و از مسیر انتشار اوراق بدهی اختصاص یافته، اظهار کرد: یکی از
 موضوعاتی که سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای کاهش هزینههای
 تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی مجادله پیگیری آن بود،
 در نظر گرفتن مشقوقهای مالیاتی برای تامین مالی تولید است. وی
 همچنین با اشاره به این که همواره یکی از دغدغههای متقاضیان تامین
 مالی از مسیر اوراق بدهی، تامین ضمانت اوراق بوده افزود: در این قانون،
 سانسبیس صندوقهای تضمین دولتی و خصوصی به منظور توسعه دامنه
 وثایق و تضمین مهیا شده است.

های زیر ۱۰۰ تومان

نماد	نام	قیمت (ریال)
ذوب	ذوب آهن اصفهان	۴۰۳
دی	بانک دی	۶۹۷
چهرم	پتروشیمی چهرم	۷۸۲
هایوب	داده گستر عصرنویں های وب	۸۰۳
فسا	پتروشیمی فس	۸۱۵
داراب	پتروشیمی داراب	۸۴۰
شپلی	پلی اکریل ایران	۸۷۴
وتعاون	بیمه تعاون	۸۸۰
خیارس	پارس خودرو	۸۸۰
ولسایا	لیزینگ رایان اسپا	۹۵۱
لکما	کارخانجات مخابراتی ایران	۹۶۵



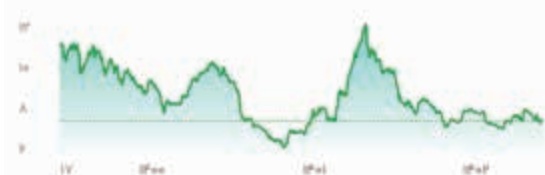
علی علامه، کارشناس بازار سرمایه در رابطه با P/E

۲۵ صندوق‌ها گفت: P/E پایین صندوق‌ها به دلیل بدون ریسک بودن آنهاست، از طرفی نوسان مثبت هم ندارد ولی در سهام به جز بازدهی، ارزش اداری‌های آن شرکت نیز افزایش می‌یابد به همین دلیل اندکی متفاوت است در نتیجه وقتی اوراق بدون ریسک ۴۰ درصد می‌شود طبیعتاً P/E بازار نیز با کاهش قیمت سهام کاهش پیدا می‌کند. این کارشناس بازار سهام افزود: مهمترین دلیل که P/E بازار کاهش می‌یابد این است که چشم انداز رشد سود شرکت‌ها مثبت نیست. اگر ذهنیت این باشد که چشم انداز سودآوری شرکت‌ها فزاینده است قطعاً P/E بازار نیز با افزایش قیمت‌ها رشد خواهد کرد و بازار پر رونق می‌شود. علامه ادامه داد: با نگاهی که دولت‌ها در پیش گرفتند که برای تامین کسری‌های و ناترازی‌های اقتصادی خود به سود شرکت‌ها چشم دارند، شاهدیم بازار نیز اقبال به شرکت‌ها ندارد و P/E پایین می‌دهد. از طرفی اوراق ۴۰ درصدی منتشر می‌کنند که برای بازار سرمایه اتفاق منفی بوده است زیرا پول به سوی این اوراق می‌رود. دولت آینده باید بعد از مدیریت تکنیکی و کاهش تورم به فکر مدیریت هزینه‌ها باشد.

محمد رضا شاہور دیلو
خبرنگار

در روزهای بی رونق بازار سرمایه بسیاری از ارزندگی سهام صحبت می‌کنند. بررسی P/E مهم موجود در بازار سرمایه نشان می‌دهد تنها ۱۵ شرکت P/E زیر ۳ و تنها ۳ شرکت P/E زیر ۲.۵ دارند. در حالی که نگاه به صندوق‌ها نشان می‌دهد P/E آنها حدود ۲.۵ است و به این ترتیب به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها نسبت به خرید و فروش سهام سود آوری بیشتری برای سهامداران دارد پس عجیب

قیمت به سوار محقق شده بورس و فرابورس ۷,۳۷





بررسی ۴۰ روزه بازدهی سهام تک سهم های صعودی؛ پروژه یا ارزش ذاتی

مدت‌هاست برسر بازار سرمایه ایران به دلایل مختلف همیشگی ازجمله تصمیمات خلق‌الساعه، ناآرامی در سطح منطقه، قیمت‌گذاری دستوری، نرخ‌های بهره و اخزای بالا و ... سایه رکود حاکم است و مقوله پروژه کردن سهام بیش از پیش به چشم می‌خورد هرچند بنا به عقیده برخی صاحب‌نظران توجه به تک سهم‌ها و به نوعی پروژه کردن سهام در بازار رکودی تاحدودی طبیعی است.

"پروژه کردن سهام" یکی از روش‌های سوداگران در روزهای خونی‌ن سال ۹۹ بود، روشی که بااستفاده از ناآگاهی و سواد مالی کم افراد توانستند

همراه فیروز

خبرنگار

بسیاری از تک سهم‌های بازار را به واسطه پروژه کردن رشد داده و با افزایش چند برابری ارزش مواجه کنند که با واقعیت همخوانی نداشت. ایده‌ای که اکثر صاحب‌نظران به آن انتقاد و پیش‌بینی می‌کردند که این امر می‌تواند به سهامداران و روند معاملات بازار سرمایه زیان وارد کند؛ اتفاقی که دقیقاً رخ داد.در گزارش پیشین نگاهی داشتیم به بازدهی سهام در اردیبهشت ماهه این بررسی نشان داد که تک سهم‌ها در رتبه‌های اول بیشترین بازدهی بودند به عبارتی بازار پروژه کردن سهام همچنان داغ است. در گزارش پیش رو بازدهی ۴۰ روزه (از ۵ فروردین ماه ۱۴۰۳ تا ۶ خرداد ۱۴۰۳) ۵۰ سهمی که در رتبه‌های اول تا ۵۰

بازدهی از ۱۴۰۳/۰۱/۰۵ تا ۱۴۰۳/۰۳/۰۶						
نماد	سهام شناور (درصد)	سرمایه (میلیون ریال)	بازدهی (درصد)	نماد	سهام شناور (درصد)	سرمایه (میلیون ریال)
ثامان	۶۹	۵۰۰,۰۰۰	۸۵.۳۳	وتوس	۱۶	۲,۰۰۰,۰۰۰
دامین	۳۶	۵۵۰,۰۰۰	۷۴.۲۴	نبروج	-	۵۹۲,۸۴۸
دکوتر	۵۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۷۱.۷۱	زمahan	-	۱,۱۳۰,۰۰۰
چنوپا	-	۵۲۰,۰۰۰	۶۲.۶۰	آباد	۴۷	۱۰,۶۸۰,۰۱۷
واعقبار	۳۶	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴۹.۷۱	شلیا	-	۵۰۰,۰۰۰
سکارون	-	۵,۶۸۷,۴۲۳	۴۸.۸۰	ولکار	۲۷	۱,۵۰۰,۰۰۰
ملت	۲۲	۳۰,۶۵۷,۲۱۳	۴۵.۴۲	کازرو	-	۱,۲۳۰,۰۰۰
غبهار	-	۳۸۸,۰۳۹	۴۰.۱۰	ثیردیس	-	۲,۰۰۰,۰۰۰
کیا	-	۲۲۰,۴۶۸,۰۰۰	۳۸.۴۳	دهدشت	-	۱,۵۴۹,۴۳۰
وئخوز	-	۷۰,۰۰۰	۳۸.۱۳	نوری	۹	۹,۰۰۰,۰۰۰
چیترو	۲۹	۵۹۸,۰۰۰	۳۷.۸۲	قنقش	-	۱۳۹,۰۰۰
معیار	-	۳۰۰,۰۰۰	۳۷.۴۶	حبندر	-	۷۵۰,۰۰۰
وتوسم	۱۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۴.۲۲	کشرق	-	۸۴,۰۰۰
کابگن	-	۹۳,۹۰۰	۳۳.۴۵	ولراز	-	۶۱,۰۰۰
سپیدار	-	۷۰۰,۰۰۰	۳۲.۴۶	ساذری	-	۲۲۸,۰۰۰
غفارس	-	۱,۷۰۴,۲۷۶	۲۹.۲۱	نمرینو	۳۰	۴۰۰,۰۰۰
وزمین	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۸.۴۱	وایرا	-	۲,۲۰۰,۰۰۰
استقلال	-	۱۰,۷۹۱,۱۵۰	۲۸.۳۷	وسالت	-	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
وارس	-	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۸.۳۴	ولتچار	-	۲,۲۰۰,۰۰۰
ممسنی	-	۱,۳۹۰,۰۰۰	۲۸.۱۱	وطوبی	-	۳,۰۰۰,۰۰۰
گنگین	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۷.۹۹	بوعلی	۸	۱۴,۳۵۰,۰۰۰
نتوس	-	۲۷۶,۸۹۴	۲۵.۸۲	وجامی	-	۲,۵۰۰,۰۰۰
اتکام	۱۵	۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۵.۳۶	سنوین	-	۱,۰۰۰,۰۰۰
ئتوسا	-	۹۶,۰۰۰	۲۴.۹۸	پایکا	-	۵۰۴,۷۳۴

افزایش نرخ تامین

پیمان تاتایی

گزارش بازار سرمایه

مالی شرایطی را به وجود آورده است که نه

تولید کننده و نه بانک‌ها و نه حتی سیاست‌گذار

اقتصادی از آن راضی نیستند.

به صورت تئوری مطرح می‌شود که نرخ بهره

بالا به کاهش تورم کمک می‌کند ولی به نظر

می‌رسد به آن تورمی کمک می‌کند که ناشی از

تقاضا باشد نه تورم ما که بیشتر از سمت عرضه

تحریک می‌شود.

با توجه به اتفاقات اخیر و سروصدهایی که شد

احتمال این که بانک مرکزی نرخ را بالاتر ببرد

بعید است در واقع مدتی است که فشار بسیاری

حداقل به لحاظ روانی به درستی روی بانک

مرکزی و امثالهم برای بالا نبردن نرخ آمده است

هیچکس راضی نیست

و احتمال بالا بردن نرخ کمتر شده است.

باید توجه داشت از طرف دیگر هزینه انتشار

اوراق هم برای اوراق بدهی و تامین مالی جمعی

افزایش پیدا کرده به شکلی که برای کرادفاندینگ

حدود ۴۵ تا ۵۰ درصد و برای انتشار صکوک

نیز نرخ اسمی ۳۵ تا ۴۶ درصد است، با این

وضعیت نرخ تامین مالی شرکت‌هایی که به

نوعی مجبورند از این اوراق استفاده می‌کنند و

کسانی که احتمال نکولشان بیشتر است، کسی

که خیلی به نقدینگی زیاد احتیاج دارد معمولا

به سراغ تامین مالی می‌رود. برای مثال بخشی

از نیازهای تامین مالی قطعاً حذف می‌شود و

احتمال نکول هم قاعدتا افزایش می‌یابد.

به نظر می‌رسد در حال حاضر در بالاترین

محدوده نرخ تامین مالی هستیم زیرا در حال

حاضر خیلی به مسئله تولید فشار وارد شده

و وضعیت تولید بسیار سخت است. بر همین

اساس به نظر می‌رسد که به آن صورت جایی

برای رصد ندارد.

البته نمی‌توان گفت بالاتر نمی‌رود زیرا از

سیاست‌گذار بعید نیست ولی چندان توان و

کشش ندارد تا بالاتر برود. ولی باعث اتفاقات بد

اقتصادی خواهد شد.

تحلیل نرخ بهره بالا رو بازار تاثیر می‌گذارد

و زمانی که بازار خراب باشد، IPO ها خیلی

تحت تاثیر قرار می‌گیرند، شاید نرخ بهره بالا به

شکل مستقیم روی IPO ها تاثیری نداشته باشد

هرچند شاید روی ارزگذاری تاثیر گذار باشد و

برای مثال ارزش‌های پایین‌تری برای آن تولید

کند به دلیل نرخ بالاتر ولی فعلا مشکل ساز

نیست.

یکی از راهکاری های حل این مشکل این است

که دولت اندکی سیاست های انبساطی خود را

کم کند و کمی هم نیازهای مالی خود را از

طریق کم کردن هزینه‌ها کنترل کند.

به نظر می‌رسد بانک مرکزی هم می‌تواند بعضی

جاها نرخ تورم را کنترل کند یعنی برای مثال

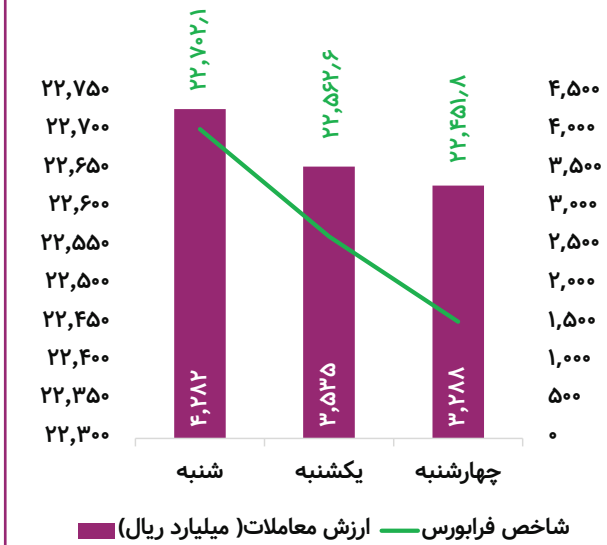
بدون افزایش نرخ تورم کنترل کند و ممکن

است فشار به بعضی نهادهای داخلی خود یا زیر

مجموعه بانک‌ها بیاورد تا راحت‌تر این مشکل

حل شود.

فرابورس



حباب گل لاله در بازار سرمایه



به‌رنگ‌شارو

گزارش بازار سرمایه

پروژه کردن سهام بیشتر در ایران و

بورس‌هایی که کارایی کامل ندارند،

دیده می‌شود به عبارتی شخص یا

گروهی، سهام شرکتی را جمع‌آوری

و عموماً با کدهای شخصی در قیمت

پایین آن را خریداری می‌کنند سپس

و بعد از خرید هم شروع به تبلیغ برای آن سهم و ایجاد شایعات مثبت

می‌کنند تا آن را بالا ببرند و بعد بفروشند. در این بین گاهی صرفاً شایعه

کفایت نمی‌کند و نیاز است با منابعی غیر از منابع شخصی‌شان اقدام به

خرید سهم کنند تا افکار عمومی را متقاعد کنند که شایعات پیرامون این

سهم درست است.

در این روال قیمت سهم شروع به بالا رفتن کرده و به‌تدریج افراد ناآگاه

جذب می‌شوند، سهم را خریداری می‌کنند و روند افزایش قیمت سهم به

این شکل ادامه پیدا می‌کند. در نهایت باتوجه به اینکه داستان پروژه کردن

سهام هیچ پشتوانه بنیادی نداشته و ارزش ذاتی سهم بسیار پایین‌تر از

چیزی است که در حال خرید و فروش است، حبابی در آن شکل می‌گیرد و

به بازی بازی تبدیل می‌شود که افرادی که نهایتاً این سهم را در قیمت‌های

بالا می‌خرند، متضرر شده و اشخاصی هم که در قیمت پایین سهم را خریده

اند به مرور سهم را به افراد بی‌خبر و ناآگاهی می‌فروشند که براساس

شایعات سهم را خریداری کردند.

طبیعتاً، مزیتی در داستان پروژه کردن سهام دیده نمی‌شود ولی معایب

همچون بدبینی و زبان به وجود می‌آورد و در واقع می‌توان گفت این نوع

کسب درآمد، حرام است که بعضی افراد می‌خواهند از آن استفاده کنند.

موضوع دیگر اینکه نگاه‌ها به بورس را تبدیل به بازی جمع صفر می‌کند؛

بازار سرمایه بازی جمع صفر نیست. در این بازار افراد یک سهم را به خاطر

سودی که می‌تواند تولید کند، خریداری کرده و در انتهای سال می‌توانند

آن سود را فارغ از اینکه قیمت سهم بالا یا پایین می‌رود، دریافت کنند.

اینجاست که ارزندگی معنا پیدا می‌کند مثلاً اگر در سهمی که P/E ۴ دارد

۱۰۰ تومان سرمایه‌گذاری کنید در انتهای سال ۲۵ تومان سود دریافت

می‌کنید فارغ از اینکه سهم را به چه قیمتی خریده‌اید، حتی اگر قیمت

سهم پایین‌تر بیاید به شرط اینکه سود آن سهم حفظ شود به نفع سهامدار

است چون با مدت زمان کمتری از اندوخته سود سالیانه می‌تواند دوباره

آن مقدار سهم را خرید و جایگزین کند بنابراین بازی بورس به این معنا

نیست که سود یک عده به معنی ضرر عده دیگری باشد اما در پروژه کردن

سهام کاملاً برعکس اتفاق می‌افتد، سهامدار زمانی سود خواهد کرد که یک

سری افراد سهم را خریداری کنند، سهم بالا برود و در نهایت بتواند بفروشد

و از این بازی با سود خارج شود که این باعث می‌شود بدبینی به کل بازار

سرمایه ایجاد شود.

بعد از سال ۹۹ یکی از پروژه‌سازی‌های تاریخی در بورس اتفاق افتاد،

قیمت‌ها بسیار حبابی شد و بسیاری از افراد که با ضرر خانه و اموال خود

را فروختند، وارد بورس شدند و باضر درنهایت مجبور شدند خارج شوند

یا همچنان در ضرر هستند که در این میان هم قدرت خریدشان به خاطر

تورم کاهش پیدا کرده و هم قیمت سهامشان پایین آمده است.

درمجموع پروژه‌سازی یا گرفتن حباب به این معنی است که یک دارایی

بدون اینکه واقعاً ارزش داشته باشد در بازار بیش از حد واقعی‌اش معامله

شود، قیمت‌ش اوج بگیرد و درنهایت افرادی که در انتهای هرم خرید هستند

به شدت متضرر می‌شوند و اینچور مواقع با یک افت سنگین این موضوع به

پایان می‌رسد و قیمت‌ها ممکن است بیش از ۹۰درصد ریزش داشته باشند.

نمونه‌های این اتفاق بسیار است و معروف‌ترین آن حباب گل لاله هلند در

قرن ۱۷ است که اتفاق افتاد و مردم خانه خود را برای خرید یک دانه گل

لاله می‌فروختند.

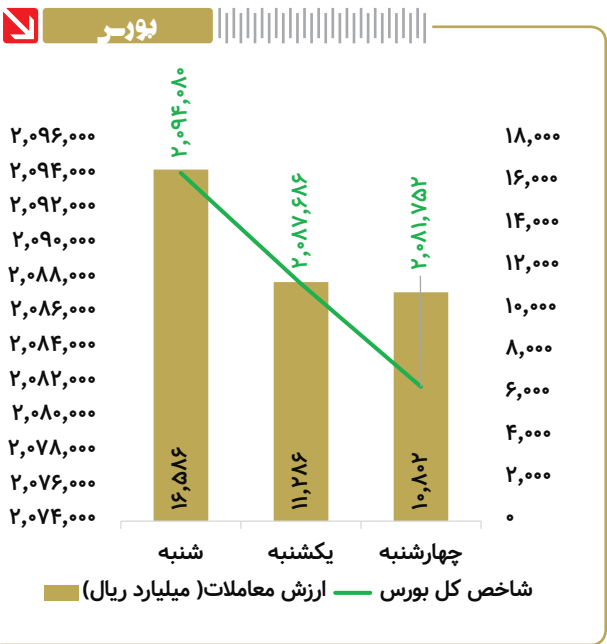


تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۵۹	۷	۲۶
-----	---	----

صنایع پر نوسان - فرابورس





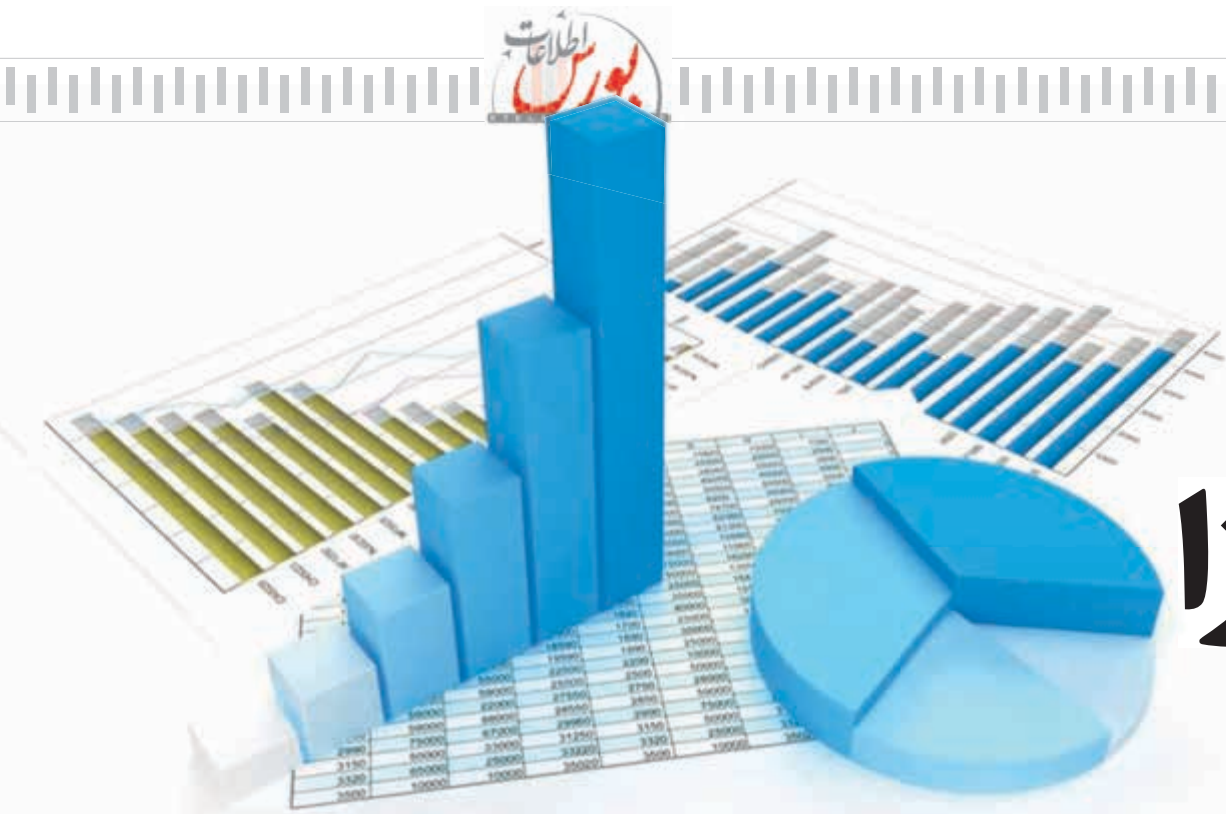
یادداشت

تأثیر چند وجهی رشد نرخ اخزا بر بازار سرمایه

رشد نرخ اخزا یا نرخ بهره بهره تأثیر چند وجهی بر بازار سرمایه می‌گذارد. آنطور که در کتاب‌های مالی هم اشاره شده، سرمایه‌گذار برای اینکه در بازار سرمایه در دارایی ریسکی مثل سهام سرمایه‌گذاری کند انتظار بازدهی بالاتر از دارایی مالی بدون ریسک یا کم ریسک را دارد. به عبارتی دیگر، وقتی دارایی ریسک فری ۳۵ درصد بازدهی داشته باشد، سهامدار باید صرف ریسکی را در نظر بگیرد که حدود ۵۰ تا ۶۰ درصد بازدهی داشته باشد تا بتواند وارد بازار شود بنابراین می‌توان نتیجه گرفت، وقتی نرخ بهره یا اخزا افزایش می‌یابد، توقع سرمایه‌گذار برای ورود به بازار سهام بالاتر می‌رود به بیانی دیگر، سرمایه‌گذار زمانی که بازار سهام را با بازارهای موازی مقایسه می‌کند؛ وقتی نتواند در بازار سهام بازدهی مورد نیاز را دریافت کند، نقدینگی خود را به سمت اوراق سوق می‌دهد اما این موضوع به تنهایی گویای واقعیت‌های موجود نیست.

وقتی به صرف ریسکی که به نرخ بازده بدون ریسک که همان نرخ بهره بانکی یا نرخ اخزا نام دارد، اضافه می‌شود و نرخ صرف ریسک نیز در حال رشد است، به دلیل ریسک‌های موجود در اقتصاد، بازار و تغییرات قوانین و مقررات از جمله حذف معافیت‌های مالیاتی، رشد نرخ انرژی و بحث‌های سیاسی، افزایش بیشتری می‌یابد. در واقع این دو عامل باعث شده نرخ بازده مورد انتظار نیز افزایش یابد. البته عامل سومی هم به نام دلار وجود دارد که فشار بیشتری به بازار وارد کرده است.

با نگاهی به نرخ ریزشی دلار در ماه‌های گذشته، می‌توان اینگونه نتیجه گرفت که بازار سرمایه ذهن کوتاه مدتی دارد و به رفتار کوتاه مدت متغیرها بسیار وزن می‌دهد. فرض کنید اگر نرخ دلار صعودی باشد سرمایه‌گذار تمایل پیدا می‌کند نرخ دلار را صعودی ببینید و بالعکس. در حال حاضر به دلیل اینکه نرخ دلار کاهش و نرخ بهره افزایشی است، سرمایه‌گذار نرخ بهره را بالاتر تصور می‌کند به این معنا که نرخ اخزا را نه ۳۵ درصد بلکه ۴۰ و ۴۵ درصد در نظر می‌گیرد از طرف دیگر به دلیل اینکه نرخ دلار هم کاهش یافته، سود مورد انتظار بازار سرمایه کاهش می‌یابد. به بیانی دیگر، برای ورود به بازار انتظار بازدهی حداقل ۶۰ درصدی را دارد. در این میان اما، صرف ریسک برخی از سرمایه‌گذاران، ۱۰۰ درصد است در این صورت، وقتی نرخ دلار کاهش و نرخ بهره افزایشی است، سود مورد انتظار سهام‌ها افزایش می‌یابد. به عنوان مثال، P/E سهام «فملی» ش بندر، فولاد و..» با دلار ۶۰ هزار تومان یک عدد و با دلار ۵۰ هزار تومان ، عدد دیگری با بازدهی متفاوتی بدست می‌آید. همچنین اگر P/E سهام «ش‌سپندر و ش‌پنا» با دلار ۷۰ هزار تومان معامله شود، ۱۰۰ درصد انتظار بازدهی است در صورتی که با دلار ۵۰ هزار تومان، بازدهی صفر درصد خواهد بود.در حقیقت، افت نرخ دلار باعث شده نرخ بازدهی مورد انتظار سرمایه‌گذار از سهام افزایش بیشتری پیدا کند. به عبارت دقیق‌تر، از یک سسو، کفه ترازو نرخ بازده مورد انتظار بالاتر رفته و از سوی دیگر انتظار از سودآوری سهام‌ها کاهش یافته است اما وضع به همین جا ختم نمی‌شود و اتفاق دیگری هم می‌افتد؛ با افزایش نرخ بهره، سودآوری شرکت‌ها نیز به طور خودکار کاهش می‌یابد. به عنوان نمونه، در صنعت دارو، هزینه‌های مالی نسبت به فروش بیش از دو برابر افزایش یافته و شرکت‌ها زیان‌ده شده‌اند. موضوع پایانی به اعتبارات صنعت کارگزاری برمی‌گردد. به دلیل افزایش نرخ بهره، کارگزاران اعتبارات خود را صاف کرده‌اند و اگر در گذشته ۱۰ تا ۱۵ درصد از اعتبارات خود استفاده می کردند اکنون به یک سوم کاهش یافته و این به منزله خروج سرمایه است. از این رو یا باید نرخ اخزا کاهش یابد یا دلار افزایش قابل توجهی داشته باشد و با بازار سرمایه با ریزش شدیدی همراه باشد تا به جذابیت برسد، در غیر این صورت با فرض شرایط عادی، همچنان با بازار فرسایشی روبرو خواهیم بود.



اثر نرخ بالای اسناد خزانه اسلامی بر بازار سهام چیست؟

گردباد اخزا

است که با توجه به شرایط موجود، امکان رقابت برای بازار با نرخ‌های بهره موجود وجود ندارد و چشم‌انداز سهام‌ها نیز به گونه‌ای نیست که بازار سرمایه به جنگ یک نرخ بدون ریسک برود.علاوه بر موارد ذکر شده اما افزایش نوسان در این اوراق منجر به ضرر و زیان خریدارانی می‌شود که طی چند ماه گذشته اقدام به خرید اوراق کرده بودند. بنابراین، حفظ ثبات بازار سرمایه و به حداقل رساندن تبعات افزایش نرخ اخزا در بورس از جمله مواردی است که همواره دولت باید به آن توجه کافی داشته باشد و متناسب با تغییر در چشم‌انداز تورمی، نرخ‌های بهره نیز تعدیل شود همچنین، نرخ بهره باید به گونه‌ای تعیین که بین این نرخ و رشد اقتصادی تعادل ایجاد شود چرا که افزایش بیش از حد این نرخ باعث کاهش نرخ رشد اقتصادی و افزایش تورم می‌شود.

لازائباتی ریسکی
مهرزاد منتظری، کارشناس بازار سرمایه اما معتقد است؛ هر گاه نرخ بهره (سود بانکی یا اخزا) افزایش پیدا کند، اقتصاد به سمت ریسک‌گریز شدن سوق پیدا می‌کند یعنی سرمایه‌گذاران از بازارهای پریسک مانند سهام ودلار و .. به دارایی کم ریسکی چون سپرده‌گذاری و اخزا و .. مهاجرت می‌کنند که نتیجه آن افت شاخص‌های بازار سهام است. وی اضافه می‌کند؛ هر گاه نرخ بهره واقعی (سود بانکی با اخزا منهای تورم) مثبت باشد این رویگردانی از لازائباتی ریسکی بیشتر نیز خواهد شد. این در حالی است که در نرخ‌های فعلی بهره نرخ سود واقعی نیز مثبت شده است بنابراین، رکود بازار سهام می‌تواند عمیق‌تر شود.

حمایت‌های اخیر دولت نیز نتوانسته رنگ را به رخسار این بازار برگرداند حتی جلسه اخیر رئیس سازمان بورس با رئیس بانک مرکزی و خط و نشان به بانک‌ها مبنی بر رعایت نرخ سود بانکی و دستور دولت برای اصلاح نرخ خوراک پالایشی‌ها نیز نتوانست آنطور که باید و شاید سبزی را به این بازار بازگرداند. با این حال، به نظر می‌رسد اوراق اخزا به زودی چالش بزرگ دیگری برای این بازار پر نوسان باشد. هرچند شنیده‌ها حاکی از آن است که دولت دستور مداخله در این حوزه را داده و به زودی اوراق‌های دولتی نیز راهی بازار می‌شود اما واقعیت این است که تا کنون تلاشی برای تغییر نرخ این اوراق صورت نگرفته است و بنا به گفته‌های کارشناسان، این موضوع به یکی از زیان‌های این بازار تبدیل شده است. در واقع بر اساس اظهارات کارشناسان، اختصاص اوراق بدهی اخزا در شرایطی که نهادهای مالی منابع برای خرید ندارند و منابع تحت مدیریتشان به دلیل انتشار گواهی سپرده ۳۰ درصدی از دست رفته، ناترازی سنگینی را در بازار بدهی ایجاد کرده که باعث افزایش نرخ سود در بازار بدهی شده و متولیان باید سریعاً در این مورد تصمیم‌گیری کنند.

تبعات افزایش نرخ «اخزا» برای بورس
این گفته‌ها در حالی مطرح می‌شود که کارشناسان مرتباً نسبت به افزایش نرخ اخزا هشدار می‌دهند. برخی، کاهش تمایل به سهامداری در بازار سرمایه و برخی دیگر، ناپایداری مالی در بودجه دولت را از جمله تبعات این نرخ می‌دانند.در واقع با توجه به ثبات نرخ از در یک سال گذشته، افزایش نرخ‌های بهره بالا تأثیرات نامطلوبی بر اقتصاد خواهد گذاشت. این در حالی

گویا قرار نیست حال آشفته بورس بهبود یابد. بازار پر تب و تاب سرمایه تا قصد می‌کند نفسی تازه کند و از مسیر صعب‌العبور گذشته فاصله بگیرد، تیری به تابلویش اصابت می‌کند و به عقب باز می‌گردد. بازاری که تا دیروز کج دار و مریز تا می‌کرد اکنون به واسطه سیاست‌ها و تصمیمات ناگهانی و خلق‌الساعه به حاشیه رفته و حتی نای آن را ندارد که بتواند در میان رقبایش عرض اندام کند. سال گذشته سیاست انتشار اوراق گواهی سپرده از سسوی بانک مرکزی، بلای جان بورس شد و امسال افزایش نرخ بهره و نرخ سود انواع اوراق به ویژه اخزا که در هفته‌های گذشته به مرز ۴۰ درصد رسید، گلوی بورس را فشرد. این اتفاقات همگی باعث شد، صندوق بزرگ بورس خالی از سرمایه‌های ریز و درشت شود و بی‌اعتمادی به این بازار بر التهاب بیش از پیش افزایش یابد. وضعیت این روزهای بورس به گونه‌ای است که حتی نسخه‌های ساختمان شیشه‌ای مطهری نیز نتوانسته حال وخیمش را درمان کند.

هر چند روند افزایشی نرخ این اوراق به تازگی کنترل و تا حدودی کاهشی شد اما همچنان یکی از آفت‌هایی است که می‌تواند هم ضربه مهلکی به بازار بزرگ سرمایه بزند و هم تامین مالی تولید و حتی صندوق‌های اهرمی را با چالش‌های جدی روبه رو کند.

حمایت‌ها هم افاقه نکرد
هم‌اکنون، فراز و فرودهای بازار پرتلاهباز بازار سرمایه گویای این واقعیت است که گوش این بازار حتی به اخبار خوب هم بدهکار نیست و



اوراقی به نام اسناد خزانه اسلامی(اخزا)

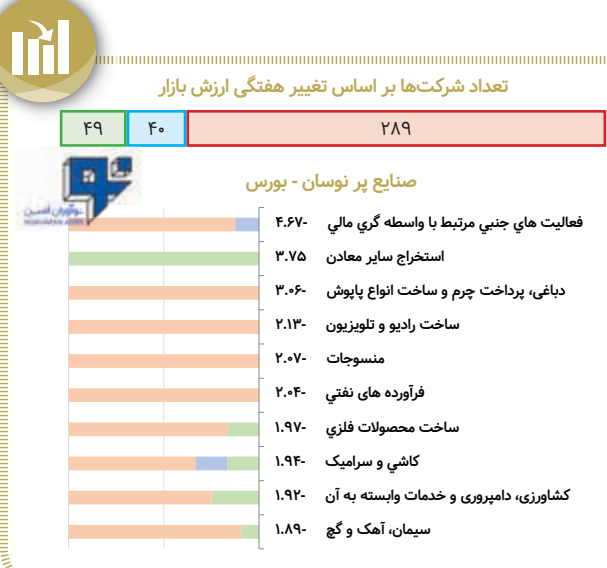
اسناد خزانه، نوعی اوراق بهادار و اوراق قرضه کوتاه مدت بدون تقسیم سود است که نشان دهنده تعهد دولت به بازپرداخت مبلغ اسمی آنها در آینده است. هدف اصلی از انتشار اوراق خزانه، پرداخت و تسویه بدهی‌ها، کنترل نقدینگی بازار، اجرای سیاست‌های پولی، تأمین کسری بودجه و مدیریت بازار به پیمانکاران است.

اسناد خزانه با مبلغ اسمی مشخص، در تاریخ سررسید معین به طلبکاران و پیمانکاران پروژه‌های دولتی داده می‌شود. در دنیا این اوراق توسط دولت با قیمتی کمتر از قیمت اسمی به خریداران فروخته و از نقدینگی حاصل از فروش، بدهی‌های دولت پرداخت می‌شود. اخزا در ایران به علت مشکلات فقهی صادر و به شکل مستقیم به طلبکاران غیردولتی واگذار می‌شود. اخزا مهمترین ابزار، برای اعمال سیاست‌های پولی دولت است. نقدینگی این اوراق بسیار بالاست و دارندة آن می‌تواند در فرابورس اقدام به فروش آن کند.

مزایای اوراق اخزا
نقدشوندگی بالا از جمله مزیت‌های اوراق اخزا به حساب می‌آید. به بیانی دیگر، افزایش نقدینگی برای دارندگان این اوراق، از جمله بزرگترین مزایای صدور اوراق خزانه در بورس است و دارندگان این اوراق می‌توانند در هر زمان نسبت به فروش اوراق خود در فرابورس اقدام کنند. مزیت دیگر این اوراق، معاف بودن از مالیات است. علاوه براین، از آنجا که این اوراق سرمایه‌گذاری بدون ریسک است، در نزد سرمایه‌گذاران قابل توجه است. این اوراق برای دولت نیز از مزایای ویژه ای برخوردار است که از مهم‌ترین آن می‌توان به تامین کسری بودجه و اعمال سیاست‌های پولی دولت برای جلوگیری از تورم اشاره کرد.

ریسک‌های اخزا
هر چند سرمایه‌گذاری در اوراق خزانه‌داری اسلامی یا همان اخزا از جمله سرمایه‌گذاری‌های بدون ریسک تلقی می‌شود اما ریسک‌هایی هم متوجه سرمایه‌گذاران است که جای نگرانی چندانی ندارد. یکی از ریسک‌های این اوراق مربوط به نقدشوندگی و ریسک دیگر مربوط به نکل یا عدم بازپرداخت اصل سرمایه در زمان سررسید است. در خصوص ریسک ناشی از نقدشوندگی، وجود بازارگردان تا حدودی ریسک ناشی از آن را کاهش می‌دهد، اما درمورد ریسک نکل، این ریسک باتوجه‌به ممتاز بودن درجه بدهی ناشی از انتشار اوراق، به مثابه حقوق کارکنان دولت تلقی شده و پرداخت آن برای دولت الزامی است؛ بنابراین این نوع از ریسک هم در خصوص این اوراق موضوعیت نخواهد داشت.

اما تنها ریسک این اوراق، ریسک ناشی از تغییرات و نوسانات قیمتی است. این ریسک باتوجه به زمان سرمایه‌گذاری در این ابزار و خصوصیات بازار در آن زمان، می‌تواند شرایط متفاوتی را ایجاد کند.



۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
زمگسا	۳.۹۰	۱۱,۱۸۷,۰۰۰	۴۲,۵۳۳	۴.۵۱
ثامان	۳.۸۷	۱۶,۰۸۵,۰۰۰	۱۸۳,۹۷۸	۵.۸۲
ونوین	۳.۸۷	۱۷۶,۲۲۵,۸۵۱	۲۵۷,۸۱۰	۴.۴
خکار	۳.۸۶	۱۴,۱۳۰,۰۰۰	۵۹,۴۵۸	۴.۸۶
شکرین	۳.۸۴	۴۶,۶۷۵,۲۸۶	۱۴۹,۱۳۴	۵.۷۹
وتوس	۳.۷۸	۴۶,۷۰۰,۰۰۰	۴۳۵,۱۱۱	۳.۱۴
کماسه	۳.۷۵	۱۹,۹۲۰,۰۰۰	۱۶۶,۱۷۶	۵.۷۳
شگلر	۳.۷۳	۳۶,۶۸۰,۰۰۰	۲۳۲,۳۳۸	۵.۷۷
چکارن	۳.۶۹	۱۱,۰۵۴,۳۶۹	۶۵,۹۱۴	۵.۴۴
سپهان	۳.۶۰	۱۷,۹۷۴,۰۰۰	۷۸,۱۶۲	۵.۶۷

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
غازر	-۳.۹	۵,۰۸۵,۵۰۰	۱۳۹,۵۷۱	-۵.۳۴
حتوکا	-۳.۸۳	۸,۹۷۰,۳۶۰	۴۵,۳۸۳	-۳.۸
سفار	-۳.۸۳	۴۹,۱۳۵,۰۴۰	۸۵,۸۱۲	-۵.۷۴
کساوه	-۳.۸۱	۲۴,۷۱۷,۵۲۸	۶۵,۸۰۲	-۵.۷۲
نشاهد	-۳.۷۶	۶۹,۲۵۷,۴۳۶	۳۷۶,۶۹۲	-۵
کسرا	-۳.۷۲	۲۱,۴۲۱,۰۵۳	۷۱,۰۶۹	-۴.۱۵
کدما	-۳.۶۹	۱۴,۵۵۵,۰۰۰	۹۰,۷۴۴	-۲.۷۶
فسپا	-۳.۶۷	۳۱,۷۰۷,۰۰۰	۶۶,۲۵۰	-۳.۵۶
قنابت	-۳.۶۶	۱۵,۳۲۹,۷۸۳	۶۹,۵۵۸	-۵.۳۵
ثمسکن	-۳.۶۳	۳۸,۴۹۳,۰۰۰	۸۹,۰۸۵	-۵.۱۲

لزوم بهبود کارایی مصرف انرژی در صنایع



عضو هیات رئیسه انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران گفت: می‌توان با اتخاذ تدابیر و راهکارهای اساسی نظیر بهبود کارایی مصرف انرژی در صنایع، توسعه زیرساخت‌های انرژی‌های تجدیدپذیر و اصلاح الگوی مصرف، به جبران ناترازی انرژی پرداخت.

احمد دنیانور گفت: برای حل ناترازی انرژی نیازمند راهکارهایی از سوی متولیان امر برای بهبود کارایی مصرف انرژی در صنایع هستیم. وی با تأکید بر لزوم مدیریت منابع انرژی، گفت: در شرایطی که ایران با تحریم‌های گسترده روبه‌رو بوده و مدیریت منابع انرژی یکی از چالش‌هاست، نیازمند ارائه رویکرد مدیریتی در تأمین انرژی صنایع هستیم تا از این طریق به تولید داخل آسیب وارد نشود. دنیانو گفت: مدیریت مصرف انرژی نباید به قیمت توقف چرخ‌های تولید و افزایش نرخ بیکاری تمام شود، بلکه باید با هدف حفظ و تقویت تولید و اشتغال انجام پذیرد.

آشنایی سرمایه‌گذاران با حوزه انرژی

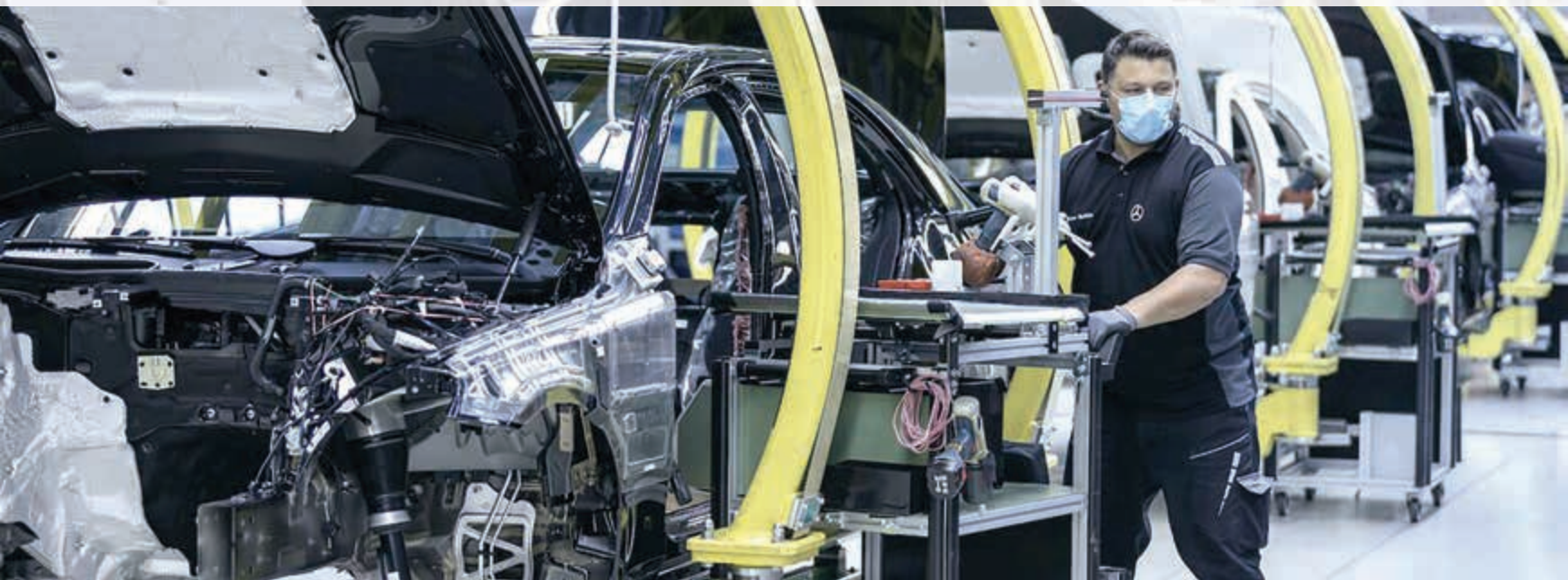


مدیر انرژی و کربن شرکت ملی گاز ایران با اعلام این خبر گفت: این مهم در راستای تدوین و تکمیل «اطلس بهینه‌سازی گاز کشور» و به‌منظور معرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بخش بهینه‌سازی مصرف گاز صنایع، به‌ویژه در قالب بازار بهینه‌سازی انرژی و محیط زیست اتخاذ شده است.

ساجد کاشفی ادامه داد: از آن‌جا که صنعت سیمان سهم قابل توجهی از مصارف گازطبیعی استان فارس و صنعت کاشی و سرامیک نیز سهم ویژه‌ای در سبد مصارف گاز استان یزد را دارا هستند و طبق گزارش‌های سازمان ملی استاندارد، مازاد مصرف انرژی این استان‌ها در این بخش‌ها در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نسبت به سایر استان‌ها بیشتر بوده، لذا با هدف کاهش مصرف گازطبیعی در این صنایع، استان فارس به عنوان قطب بهینه‌سازی مصرف گاز در صنعت سیمان و استان یزد به عنوان قطب بهینه‌سازی مصرف گاز در صنعت کاشی و سرامیک تعیین شده است.

چرا برخلاف رشد پارسال، بهار امسال با افت تولید روبه‌رو شد؟

تغییر مسیر در آمارهای تولید خودرو



می‌تواند نویدبخش دوره طلایی جدید برای فعالان این عرصه باشد. هرچند یکی از موضوعاتی که در حال حاضر مانع از آرامش در بازار خودرو می‌شود نگرانی دلان از احتمال عرضه خودرو در بورس کالاست. به عقیده فعالان این صنعت قیمت‌گذاری دستوری رانتي معادل ۲۵۰ همت ایجاد کرده که ورود خودرو به بورس می‌تواند این رقم را برای دلان تحت الشعاع قرار دهد. یا در این فضا ورود قدرتمند خودرو به بورس مانند دوره قبل تحت تاثیر قرار نخواهد گرفت؟

از سوی دیگر بررسی وضعیت بازار قطعه نشان می‌دهد کمبود قطعه در تولید خودرو از شرایط بحرانی سال‌های گذشته عبور کرده و اولاً شرکت‌های تولیدکننده قطعات خودرو توانسته اند روال منظم‌تری در تأمین بازار و شرکت‌ها ایفا کنند و در این مسیر ارتباط مؤثرتری با شرکت‌های خودروپی برقرار کرده اند.

تناقض گویی های وزارتي

در این بین اما وزیر صمت نظر دیگری دارد؛ او اخیراً با بیان اینکه امسال برنامه این وزارتخانه در تولید خودرو به نحوی است که رکورد تولید سالانه یک میلیون و ۵۰۰ هزار دستگاه را بشکند، معتقد است در صورت تحقق این مساله، خودرو از حالت کالای سرمایه‌ای خارج می‌شود. به گفته علی‌آبادی اکنون ۳۷ شرکت خودروساز داخلی در جهت رفع نیاز سالانه مردم در زمینه تولید ۲ میلیون دستگاه خودرو فعالیت می‌کنند که لازم است ظرفیت آنها تجميع شود.

علی‌آبادی در حالی‌که افزایش واردات خودرو در دولت سیزدهم صحبت می‌کند که این وزارتخانه مطلقاً نتوانسته‌د در واردات خودرو و تعادل بخشی به بازار نمره مناسبی بگیرد. او می‌گوید حجم خودروهای وارداتی به حدی است که گمرک از خودرو پر شده، اما بازار حکایت دیگری دارد و نشان می‌دهد کمبود خودرو از یک سو و قیمت‌های بالا از سوی دیگر و مقاومت بازار در برابر افت قیمت همگی به عنوان مولفه‌های سنجش ادعای وزیر نتایج معکوسی را نشان می‌دهند.

صحبت‌های علی‌آبادی در حالی مطرح می‌شود که قرار بود سالی ۵۰۰ هزار دستگاه خودرو برای تعادل بازار وارد شود، اما تنها ۱۱ هزار دستگاه از گمرک ترخیص شده و راهی بازار شده و این که گمرک مملو از خودرو باشد یا خالی دردی از بازار و مصرف‌کنندگان دوا نمی‌کند و تنها حکایت از مدیریت غلط در بازار ارز دارد، چراکه اگر قرار باشد ارز به خودرو تخصیص یابد و در گمرک خاک بخورد صرف واردات مواد اولیه و قطعه‌شود تا خودروسازان در تولید بیشتر و تحویل به موقع تعهدات خود موفق عمل کنند.

برای تخصیص ارز گفت: درحالی‌که خواسته‌ما افزایش این مدت‌زمان به ۲ ماه بود، اما اکنون به ۲۰ روز کاهش یافته‌که در همین مدت نیز به طور معمول چند روزی با تعطیلات مواجهیم؛ تازه اگر موفق به ثبت سفارش هم شویم، ارزی برای تخصیص وجود ندارد. این موضوع در سال‌های گذشته پاشنه آشیل توسعه فعالیت صنعت قطعه‌سازی و مانع جدی در برابر فعالیت و همکاری شرکت‌های قطعه‌ساز و خودروساز بوده و هنوز ادامه دارد. این در حالی است که از منظر آماری ایران در سال گذشته میلادی رقمی در حدود ۳۵ میلیارد دلار درآمد ارزی ناشی از فروش نفت داشته و این رقم ۵ بار رقم درآمدی ایران از محل نفت در سال ۱۳۹۹ است با این حال توزیع ارز و تخصیص آن برای مصارف ضروری به نحو چشمگیری کاهش یافته و این موضوع جای نگرانی دارد.

چه تمهیداتی ضروری است؟

فعالان صنعت خودرو معتقدند چند موضوع برای تداوم تولید و تأمین نیاز کشور ضروری است؛ یکی این‌که عرضه خودرو در بورس کالا باید از سر گرفته شود و این مساله ارتباط مستقیمی به سیاست‌گذاری دولت و وزارت صمت و وزارت اقتصاد و شرکت‌های خودروساز دارد. اگر بگوییم سیاستی که صنعت خودرو را در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ از باتلاق رکود عرضه خارج کرد عرضه خودرو در بورس بود نادرست نگفته‌ایم و از سرگیری این سیاست با اندازه بزرگتر از گذشته، متنوع‌تر و مداوم می‌تواند نقش مهمی در تأمین نقدینگی و آزادسازی تدریجی قیمت ایفا کند. در حال حاضر خوشبختانه اقداماتی در راستای تقویت عرضه خودرو در بورس کالا را شاهدیم که

خودرو در این مدت نسبت به هشت ماه سال قبل از آن با ۱۵درصد رشد همراه بوده است. ایران خودرو، سایپا و پارس‌خودرو تا پایان آبان‌ماه سال جاری ۶۷۰هزار و ۷۷۸ دستگاه خودرو تولید کرده‌اند. ایران خودرو در این مدت رشد تولید ۲۰درصدی را تجربه کرده و این یکی از بهترین رشد تولیدها است که تداوم آن می‌تواند اثر مثبت مناسبی در روند بازار خودرو بر جای بگذارد.

آمار دوم نشان می‌دهد سه خودروساز بزرگ کشور اعلام کرده‌اند در دو ماه ابتدایی امسال بالغ بر ۱۱۹هزار دستگاه انواع مدل‌های سواری را به تولید رسانده‌اند که در مقایسه با رقم ۱۴۲هزار و ۵۰۰ دستگاهی ایران خودرو، سایپا و پارس‌خودرو در دوماه سال گذشته، با افت ۱۷درصدی تیراژ تولید مواجه شده‌اند. آمار می‌گوید آنها تا پایان اردیبهشت کمتر از ۱۰درصد برنامه تولید امسال را محقق کرده‌اند، حال آنکه باید حدود ۱۷درصد از برنامه را با تولید بالغ بر ۲۱۵هزار دستگاه در دوماه نخست امسال ثبت می‌کردند.

این تناقض در روند تولید ناشی از کجاست؟ به عقیده کارشناسان صنعت خودرو دولت در دوره‌های مختلف نگاه ثابت و مداومی به توسعه صنایع ندارد و این در حالی است که تزریق مداوم منابع مالی و ارزی در صنایع بزرگی مانند خودرو حیاتی است. به گفته فعالان صنعت قطعه‌سازی، بانک مرکزی و موضوع تأمین ارز مهمترین عامل محدودکننده فعالیت این بنگاه‌هاست.

رئیس انجمن همگن قطعات در این باره می‌گوید: گرفتاری اصلی این‌روزهای صنعت خودرو و قطعه‌کشور، موضوع تخصیص ارز برای ثبت سفارش‌هاست. نجفی‌منش با اشاره به مهلت یک‌ماهه درنظرگرفته‌شده از سوی بانک مرکزی

نگاهی به تغییرات بازار خودروی کشور در فاصله دو و نیم‌ماه گذشته از سال جاری نشان می‌دهد هرچند در دوره‌های بسیار کوتاه مدت شاهد نقاط کاهشی از روند حرکتی بازار بودیم، اما برآیند کلی بازار برای اکثر خودروهای تولیدی مثبت و با شیب ملایم است. این روند افزایشی نسبی نه به گونه‌ای است که بتوان آن را انتظار و مشاهده‌ای تغییریی جدی در آینده نزدیک حکایت داشته باشد و نه علایمی از تجارت به خیره‌کننده را مخابره می‌کند و در بهترین حالت بایدگفت بازار صعودی آرام و غیرهیجانی را دنبال خواهد کرد.

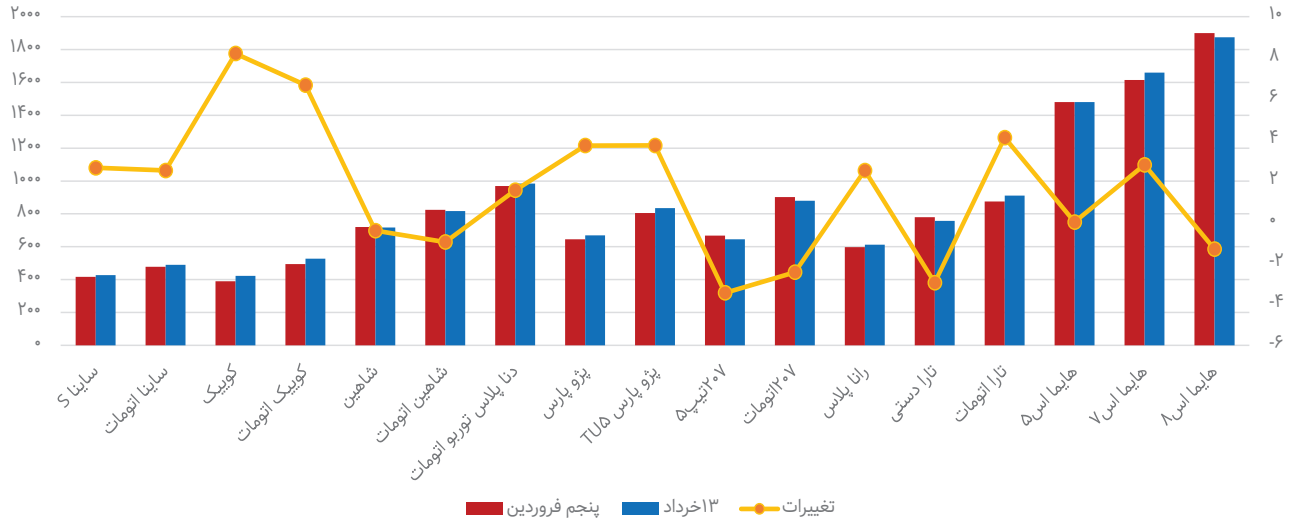
این شمای کلی بازار در سال جاری در حالی است که تغییرهای مؤثر بر آن غالباً شرایط متعادلی را پشت سر گذاشته‌اند، به عنوان مثال قیمت ارز در سال جاری متعادل و حتی کاهشی بوده است. از سوی دیگر میزان تقاضا در بازار خودرو در بهار امسال منطقی و بدون هیجان بوده به‌طوری‌که غالب فعالان بازار آن را ادامه روند نسبتاً رکودی گذشته می‌دانند و معتقدند این مساله فعلاً عامل مهمی در تعیین مسیر آتی بازار خودرو است. این در حالی است که آمارهای اعلامی نیز از بهبود عرضه خودرو در سال قبل حکایت دارد که نشان می‌دهد شکاف بازار بهبود یافته و این موضوع نیز عامل مهمی در مسیر تعادل بازار خودرو است.

رشد تولید خودرو در هشت ماه

افت تولید در بهار

دو آمار متناقض از تولید خودرو در روزهای اخیر منتشر شده است. بر اساس گزارش هشت‌ماهه عملکرد سه شرکت خودروساز بزرگ کشور، تولید

روند تغییرات قیمت خودروهای منتخب در سال جدید (میلیون تومان)



سامانه «مانع» تجارت را حذف کنید



ابرجز مانی فرد
مدیرعامل مجمع صنایع کاشیک یزد

با ایده‌های امتحان‌نشده‌ای همچون «سامانه جامع تجارت» که به عقیده من در حد یک ایده اولیه است و مشخص نیست قرار بوده چه خدمتی ارائه کند و پس از سه سال چه دستاوردی برای اقتصاد کشور به همراه داشته، هر روز باری بر دوش تولیدکننده، توزیع‌کننده و مصرف‌کننده قرار می‌دهند.

از دولتی‌ها که سوال می‌کنیم، وظیفه این سامانه را نظارت بر تولید و توزیع کالاها و خدمات معرفی می‌کنند، اما اساساً این سامانه نه تنها در حوزه نظارت موفق عمل نکرده، بلکه با را از نظارت فراتر نهاده و به مرحله کنترل فرایندهای تولید و توزیع ورود کرده و این به معنای ورود بخش دولتی غیرمتخصص به برنامه ریزی در بخش تولیدی متخصص است؛ اقدامی که در هیچ جای دنیا جواب نداده است.

مصیبت بزرگ‌تر آنجاست که چون این سامانه توسط یک نهاد سیاست‌گذار و حاکمیتی تکلیف‌شده، هرگونه عدول از آن به منزله تخلف محسوب می‌شود و دارای عواقب و جرایمی است، درحالی‌که نه کار کارشناسی روی آن صورت گرفته و نه اهداف آن معلوم است و نه میزان موفقیت آن با شاخص‌ها و یا معیارهای استاندارد، قابل اندازه‌گیری است. این در حالی است که مسئولان و متصدیان این سامانه نه سوابق تخصصی در حوزه تولید و توزیع و صنایع گوناگون را دارند و نه اهداف آتی صنعتی به‌نگاه اقتصادی را مدنظر قرار داده‌اند و در مسیر اجرای این سامانه چالش‌آفرین، هر روز یک‌گره بر گره‌های دیگر اضافه کرده‌اند.

در این مسیر اما ارزیابی اثرات این سامانه «مثبت یا منفی» کار سختی نیست و فقط کافی است شاخص‌هایی تعریف کنیم و میزان موفقیت و دستاوردهای این سامانه را در حوزه تولید و توزیع محاسبه و یا دوره‌ای که هنوز این سامانه تعریف نشده بود مقایسه نماییم. تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است.

به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است. به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است. به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است.

به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است.

به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است.

به عنوان مثال مرکز ملی شماره‌گذاری ایران برای همه کالاهایی که در کشور تولید می‌شود، در یک بستر بین‌المللی کد مشخصی را تعریف نموده اما سامانه جامع مقایسه نموده، تا پیش از راه‌اندازی این سامانه، نهادهایی همچون مرکز آمار، بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه، گمرک و ... در یک چارچوب نظارتی، عملکرد شفافی از فعالیت فعالان اقتصادی رایج می‌کردند و در عین حال مانعی در عملکرد فعالان حوزه تولید و توزیع وجود نمی‌آورد، اما وزارت صمت با تعریف این سامانه موازی، دست فعالان اقتصادی را در حوزه‌های بازار، تولید و توزیع، بسته و همه فعالیت‌ها را به شکلی غیرکارشناسی به حیطه‌کنترلی وارد کرده و در این مسیر حتی با دیگر نهادهای دولتی، با چالش موازی‌کاری و تعارض روبرو شده است.

با این اوصاف که به آنها اشاره شد سامانه جامع تجارت را باید در اصل «سامانه مانع تجارت» نامید که در عین حال که تعادل بازار را از بین برده، می‌تواند منافعی را برای عده‌ای خاص که معلوم نیست چه کسانی هستند ایجاد نماید و کارخانجات تولیدی را به تعطیلی بکشانند. مرکز ملی شماره‌گذاری ایران و سامانه جامع تجارت در حال حاضر به موازات هم و با مغایرت فعالیت می‌کنند و این مغایرت باعث شده تا عملاً تولیدکنندگان تحت کنترل‌های غیرکارشناسانه قرار بگیرند و اکنون آمارهای تولید تحت الشعاع مغایرت‌ها قرار گرفته و باعث شده سهمیه ارزی و منابع مالی در زمان مناسب در اختیار تولیدکنندگان قرار نگرفته و عرصه برای واردکنندگان مهیا باشد. لذا خواهش ما فعالان حوزه تولید از وزیر محترم و متولیان وزارتخانه صنعت معدن و تجارت آن است که از ابزارهای قانونی که سال‌ها در اختیار داشته و دارند و تحلیل‌های تخصصی که وجود دارد استفاده نموده و این سامانه را که شاید «یده خلاق» یک پژوهنده جوانی نام بوده» و نتیجه‌ای جز گره پشت‌گرمه برای تولیدکنندگان نداشته و در آینده نیز نخواهد داشت را حذف نمایند.

رویدادها

جذب سرمایه‌گذار در منطقه اقتصادی لامرد



مدیرکل دفتر صنایع معدنی وزارت صمت، ضمن اینکه جانمایی علمی منطقه ویژه سَر پایه آمایش سرزمین، را مبنایی استوار برای برخورداری این کانون صنعتی و معدنی از شرایط مناسب برای پیشرفت دانسته معتقد است که با امتداد خط توسعه‌ای در حوزه زیرساخت‌ها، شاهد نتایجی درخشان در این منطقه خواهیم بود. امیرعلیق‌زاده گفت: به نظر می‌رسد که انتخاب این منطقه جهت فعالیت‌های صنعتی- معدنی و همچنین آمایشی که به لحاظ سرزمینی اتفاق افتاده، بسیار درست بوده است؛ بی تردید جانمایی علمی بر پایه آمایش سرزمین مبنایی استوار جهت برخورداری منطقه ویژه اقتصادی لامرد از شرایط مناسب برای پیشرفت است. وی با اشاره به زیرساخت‌های منطقه ویژه اقتصادی لامرد، گفت: فعالیت‌های امیدوار کننده‌ای در حوزه زیرساخت صورت گرفته و با امتداد این خط توسعه، شاهد نتایج درخشان تری در منطقه ویژه اقتصادی لامرد خواهیم بود.

افزایش سرمایه‌صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران از افزایش سرمایه صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر (CVC) به منظور حمایت بیشتر از تحقق سیاست ساخت داخل در صنعت مس و توسعه زنجیره مس خبر داد. حسین مدرس خیابانی گفت: هدف از افزایش سرمایه صندوق CVC از ۵۰ به ۲۰۰ میلیارد تومان حمایت از طرح‌های با ریسک بالا در حوزه توسعه زنجیره مس و صنایع پایین‌دستی آن توسط سرمایه‌گذاران بخش مردمی، تعاونی و خصوصی است. وی با تأکید بر اینکه اساسنامه صندوق CVC باید محدود به توسعه زنجیره مس و صنایع پایین‌دستی آن باشد، افزود: طرح‌هایی که در این زمینه اجرا می‌شوند، مورد حمایت شرکت ملی مس قرار خواهند گرفت تا از دستاوردهای آن در مسیر توسعه فعالیت‌ها و بهبود فرآیندهای موجود استفاده شود.

ارزش ۶ همتی پروژه‌های دریایی و بندری



مدیرعامل سازمان بنادر و دریانوردی از افتتاح ۲۷ پروژه دریایی و بندری و آغاز عملیات اجرایی ۶۲ هزار میلیارد تومان طرح دریایی و بندری خبر داد. علی‌اکبر صفایی گفت: ۲۷ پروژه دریایی و بندری با اعتبار ۶ هزار میلیارد تومان افتتاح شد که ارزش روز این پروژه‌ها ۱۲ هزار میلیارد تومان است. مدیرعامل سازمان بنادر و دریانوردی با اشاره به اینکه ۲۵ پروژه دریایی و بندری آغاز می‌شود، افزود: اعتبار این پروژه‌ها ۶۲ هزار میلیارد تومان است که یک عدد بی‌نظیر در فعالیت‌های دریایی است. قبلاً نگهداری کالاهای اساسی در بنادر به‌صورت درستی انجام نمی‌شد، اکنون اما این کالاها به‌صورت مکانیزه از داخل کشتی به انبارها و سیلوها منتقل می‌شود. وی گفت: ناوگان ایران در دریای خزر به اندازه ناوگان روسیه رسیده است، این کشور سال‌ها بزرگ‌ترین ناوگان دریایی را در اختیار داشت.

مهر تایید تاثیر نرخ بهره بر بازار سهام



مدیر عامل گروه مالی اقتصاد بیدار اعلام کرد: بازگشت رشد به معاملات بازار سهام می‌تواند مهر تاییدی بر اهمیت نوسانات نرخ بهره و تاثیر چشمگیر آن بر بازار سهام باشد. سید رضا اعجازی گفت: پس از انتشار صحبت‌های رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص اهمیت کنترل نرخ بهره و نامه بانک مرکزی در مورد ضرورت رعایت سقف نرخ سود بانک‌ها، شاهد تغییر روند محسوس بازار سهام و اوراق دولتی بودیم که این اتفاق مهر تاییدی بر اهمیت نوسانات نرخ بهره و تاثیر چشمگیر آن بر بازار سهام است. وی گفت: این اتفاق پاسخی قاطع به افرادی است که هنوز از آگاهی چندان نسبت به تاثیر نرخ بهره بر ارزش اوراق بهادار برخوردار نیستند. اعجازی خاطرنشان کرد: انکار تاثیر نرخ بهره بر ارزش اوراق بهادار می‌تواند به مثابه انکار چارچوب و مدل مفهومی همه روش‌های ارزش‌گذاری اوراق بهادار باشد.

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت گروه مالی شهر صورت گرفت؛

تکاپو برای پذیرش «شهرآیه»



اولویت تکمیل پروژه‌های ناتمام شهرداری‌ها (آن پروژه‌هایی که توجیه فنی و اقتصادی دارند) در دستور کار است. به گفته بیگزاده حرکت به سمت بازار اولیه و تنوع بخشی پرتفوی مانند تبدیل بخشی از پرتفوی به ساختمان بامحوریت ساختمان‌های مسکونی به دلیل قدرت نقدشوندگی بالاتر، از برنامه‌های آتی شهر است.

آخرین جزئیات تشکیل شرکت بیمه «شهر»

مدیرعامل گروه مالی شهر به آخرین جزئیات تشکیل شرکت بیمه اشاره کرد و گفت: تشکیل شرکت بیمه در صورت امکان اخذ مجوز از بانک مرکزی؛ دریافت مجوزهای جدید در صورت موافقت نهاد ناظر بازار سرمایه از دیگر برنامه‌های شرکت است. بیگزاده در خصوص محل درآمدها «شهر» افزود: بهای تمام شده شرکت‌های بورسی ۱۷۰۰ میلیارد تومان و شرکت‌های غیر بورسی ۴۸۰۰ میلیارد است اما مجموعه گروه مالی شهر حدود ۱۲ همت ارزش دارد که مارکت گپ آن حدود ۶ همت است. وی با بیان اینکه ۴۱۸ میلیارد از زیر مجموعه‌های این گروه درآمد کسب کرده‌ایم، افزود: به طور کلی درآمدهای این گروه از شرکت‌های بورسی ۶۱ درصد و غیربورسی‌ها ۳۹ درصد است که امیدواریم با انتقال

هفته‌نامه بورس

مدیر عامل شرکت گروه مالی شهر در مجمع عمومی عادی سالانه «شهر» گفت: سرمایه اولیه شرکت ۲۰۰ میلیارد تومان بوده که در مراحل مختلف به ۳۲۰۰ میلیارد تومان رسیده که این عدد در شرکت‌های هلدینگ و بورسی رقم بالاتری است.

علی بیگز زاده به اهم عملیات انجام شده این گروه در سال گذشته پرداخت و افزود: اصلاح ساختاری سرمایه گذاری بانک شهر در چارچوب مواد ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر، عرضه سهام گروه مالی شهر در خرداد سال گذشته در بازار دوم، پذیرش مشروط شرکت سرمایه گذاری شهر آیه نزد شرکت بورس، بهینه سازی پرتفوی شرکت براساس روند بازار، برنامه ریزی جهت استفاده از منابع بازارهای پولی و مالی، جهت افزایش منابع سهامداران، انتشار ۳ هزار میلیارد ریال اوراق مراجعه در سال گذشته و تحویل ۲۰ درصد سهام شرکت تامین سرمایه تمدن، ۲۰ درصد سهام کارگزاری شهر و ۲۱ درصد سهام لیزینگ شهر از مهمترین عملیات انجام شده این گروه در سال گذشته بوده است.

عرضه شهر آیه نیمه دوم سال

بیگز زاده با بیان اینکه پذیرش تامین سرمایه تمدن از برنامه‌های شرکت در سال جاری است، گفت: در اسفندماه سال گذشته، شرکت سرمایه‌گذاری شهر آیه در فرابورس پذیرش شد و امیدواریم شهر آیه در نیمه دوم سال عرضه شود. مدیرعامل گروه مالی شهر در ادامه مجمع افزود: سهام شرکت آب و برق کیش از بانک به گروه مالی انتقال پیدا کرده و امیدواریم در سال جاری با فروش این مجموعه‌ها سود قابل توجهی را شناسایی کرد. وی ادامه داد: ایجاد راه‌های درآمدی جدید همزمان با تأسیس شرکت‌های سهامی عام پروژه جدید با

نگاه

ترازوی عرضه و تقاضای مس متعادل نیست



حمیددرعی

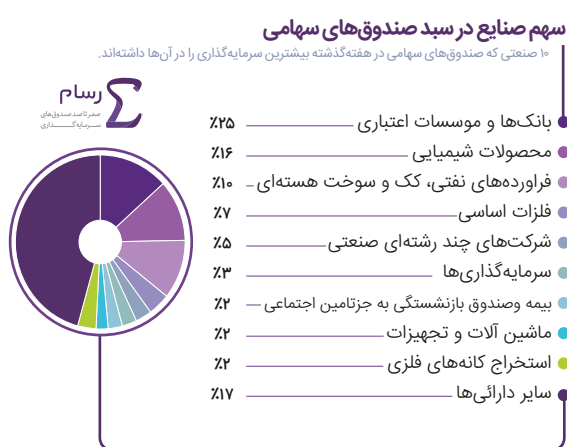
روند قیمت مس از ۳ ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ رشد قیمت خوبی را در پیش گرفته است، علت اصلی این را کاهش عرضه و افزایش تقاضا در فلز سرخ باید دانست.

از مهمترین دلایل رشد مس تا کنون را می‌توان، تعطیلی معدن کوبره پاناما و کاهش هدایت تولید از سوی تولید کنندگان مس در نظر گرفت. همچنین کارخانه‌های ذوب مس چین برای تعمیر و نگهداری تجهیزات خود برنامه‌هایی را در نظر دارند که میزان تولید کوتاه مدت مس تصفیه شده این کارخانه‌ها را کاهش می‌دهد. از طرف دیگر در سمت تقاضا برای مس در چین به دلیل تلاش‌ها برای انتقال انرژی این کشور تقویت شده که این عملی است که باعث افزایش تقاضای فلز سرخ شده است. احیای بالقوه تولید در اروپا و ایالات متحده نیز باعث شده بر میزان این تقاضای فعلی شدت یابد و کف تقاضا نسبت به عرضه بیشتر شود. UVS کسری مس جهانی را در سال ۲۰۲۴ به میزان ۷۳ هزار تن پیش‌بینی کرده بود اما کسری مس جهانی برخلاف این پیش‌بینی به ۳۹۰ هزار تن رسید که افزایش کسری بسیاری داشته که باعث رشد شدیدتر قیمت مس جهانی در یک سال اخیر شد همچنین می‌توان در نظر گرفت این رشد شدید که اتفاق افتاد به خاطر تقاضای بسیاری که در معاملات آتی مس صورت گرفت باید جستجو کرد. اگر نگاهی به گذشته این بازار داشته باشیم متوجه خواهیم شد که قیمت مس جهانی نسبت به سال‌های گذشته یک سقف جدیدی را لمس کرده است و با توجه به اینکه ترازوی عرضه و تقاضا متعادل نیست می‌توانیم این رشد را ادامه دار در نظر گرفت و انتظار اعداد بالاتری برای قیمت مس جهانی در ماه‌های آینده داشت.

رصد صندوق‌ها

رصد هفتگی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۴ هزار واحد کاهش به محدوده ۲۰۹۴ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۱۲ خرداد ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی و صندوق‌های درآمد ثابت در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «پادش سرمایه پارس»، «واسطه گری مالی یکم» و «در اوراق بهادار با درآمد ثابت سپرده ماندگار» به ترتیب با کسب ۱.۹۶، ۱.۸۱ و ۱.۳۶ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثبت بود. ورود وجه نقد به کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۴۹ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۴۳۸۰۲ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی با خالص خروج ۲.۲۹۱ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند. ناگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۸ میلیون و ۶۶۹ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۲۹ درصد در سهام، ۳۸ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۷ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



مرادی ادامه داد: در روند سوآوری شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان نشان می‌دهد که در سال گذشته نسبت به سال ۱۴۰۱ رشد ۳۱ درصدی را به ثبت رسانده است. وی توسعه تکنولوژی‌های سازمانی، توسعه ظرفیت‌های جذب مشتریان، بهبود در سرعت و دقت ارائه خدمات متنوع سرمایه‌گذاری، ایجاد تنوع درآمدی با توسعه متوازن خطوط کسب و کار، توازن در توسعه ابزارهای مالی، متنوع سازی خطوط کسب و کار، توسعه روابط کاری در حوزه تامین مالی، پایش مستمر عملکرد سازمانی، تمرکز بر تکمیل زنجیره ارزش خدمات و برنامه‌ریزی جهت جذب، نگهداشت و تعالی سرمایه انسانی از برنامه‌های آتی شرکت اعلام کرد. به گزارش صدای بورس، مجمع عادی سالانه شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان با حضور بیش از ۹۵ درصد سهامداران برگزار شد. در پایان مجمع عادی سالانه شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان تقسیم سود ۵۷ تومانی به ازای هر سهم تصویب شد. همچنین در ادامه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان جهت تصویب اساسنامه برگزار شد که با تصویب اساسنامه خاتمه یافت.

صدور مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی «میدکو»

هلدینگ میدکو، مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی را از محل مطالبات و آورده نقدی گرفت و آماده برگزاری مجمع فوق‌العاده شد. هلدینگ میدکو، مجوز افزایش سرمایه ۲۰ درصدی را از سازمان بورس گرفت و آماده برگزاری مجمع فوق‌العاده شد. میدکو سرمایه فعلی را از ۲۰ به ۲۴ هزار میلیارد تومان می‌رساند. این افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی برای اصلاح ساختار مالی از طریق مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر صرف می‌شود. همچنین مجمع فوق‌العاده می‌تواند با انجام افزایش سرمایه از ۲۴ به ۵۰ هزار میلیارد تومان از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی موافقت و اختیار عملی شدن آن را به مدت ۲ سال به هیات مدیره تفویض کند.

رشد ۳۱ درصدی سودآوری «لوتوس»



صنعت در اولین رتبه قرار دارد. وی به روند انتشار اوراق بدهی اشاره کرد و افزود: روند انتشار اوراق بدهی از سال ۹۱ تا کنون از رقم ۲۲۵ میلیارد تومان به ۱۰۵۰۶ میلیارد تومان رسیده است. مدیرعامل تامین سرمایه لوتوس پارسیان در ادامه مجمع گفت: هزینه‌های شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان با ۴۵ درصد افزایش، درآمد بازارگردانی با ۵۱ درصد و درآمد تعهد پذیره نویسی با ۱۴ درصد رشد همراه بوده است.

خرید و فروش سهام توسط صندوق تثبیت بازار سرمایه

صندوق تثبیت بازار سرمایه از ابتدای سال تا ۷ خرداد، ۶۴۸ هزار میلیارد تومان سهام خریداری کرد و ۲۶ هزار میلیارد تومان سهام خرد و بلوکی به فروش رساند. این صندوق در این دوره خرید بلوکی نداشت و ارزش سهام خریداری شده معادل ۶۴۸ هزار میلیارد تومان بود. همچنین ارزش سهام فروخته شده به صورت خرد و بلوکی معادل ۱۵۲۹ میلیارد و ۲۴ هزار میلیارد تومان بود. با توجه به شرایط بازار، فروش صندوق تثبیت بازار سرمایه در فروردین و اردیبهشت ماه معادل ۲۶ هزار میلیارد تومان بود که از این رقم، ۹۸ درصد فروش بلوکی (۲۴ هزار میلیارد تومان) را در سَر می‌گیرد. منابع حاصل از فروش سهام، مجدد به گردونه حمایت از بازار سهام بازگشته و خروج منابع اتفاق نیفتاده است.

برنامه ایمیدرو برای واگذاری ۱۰۰ معدن کم‌خطر

ایمیدرو از شروع واگذاری پروانه اکتشاف ۱۰۰ معدن کم‌خطر از جهت سرمایه‌گذاری به مردم و بخش خصوصی خبر داد. قائم مقام ایمیدرو با اعلام واگذاری پروانه اکتشاف ۱۰۰ معدن کم‌خطر از جهت سرمایه‌گذاری گفت: اکتشاف معدن، فرآیندی زمانبر و پر ریسک بوده و بخش عمده‌ای از این ریسک را دولت از سنوات گذشته، عهده دار بوده و به محدوده‌های با ریسک بسیار کم و ظرفیت بالای مواد معدنی رسیده است. محمد آقاچانلو افزود: بر همین اساس مانند سال‌های گذشته، واگذاری پروانه اکتشاف ۱۰۰ معدن آماده برای افزایش مشارکت مردم و بخش خصوصی آغاز شده و تا پایان سال ادامه دارد. بخش عمده این معادن در استان‌های معدنی و فلزی بوده و متقاضیان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر به سامانه ستاد مراجعه کنند.

مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان مطرح کرد:

رتبه‌بندی توسعه‌دهنده بازار بدهی



نگین‌عظیمی
چیرنگار

تامین مالی شرکت‌ها و صنایع مختلف از بانک به واسطه دریافت وام از دیرباز تاکنون، تنها روش تامین مالی بود. با روی کار آمدن شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری، تحولی در روش‌های تامین مالی شرکت‌ها به وجود آمد به نوعی که با تازه بودن این صنعت در بازار سرمایه و اقتصاد کشور ما آینده خوب و مثبتی برای آن پیش‌بینی می‌شود. بر این اساس در گفت‌وگو با محمدرضا عربی مزرعه شاهی، مدیرعامل شرکت رتبه‌بندی پارس کیان به بررسی چالش‌ها و چشم انداز این صنعت پرداخته و برنامه‌های پیش‌روی این شرکت را واکاوی کردیم.

❖ صنعت رتبه‌بندی در ایران تازه بوده و دوران اولیه عمر خود را سپری می‌کند.

دقیقا؛ صنعت رتبه‌بندی اعتباری در دنیا بالغ بر ۱۳۰ سال است که وجود دارد و در بسیاری از کشورها حتی کشور‌های همسایه فرهنگ استفاده از رتبه‌بندی اعتباری و فرهنگ اعتباری شاید بیش چهار دهه است که وجود دارد و در حال پیش رفتن است. این صنعت در ایران اما تازگی داشته و سازمان بورس هم مدتی روی اینکه فرهنگ رتبه‌بندی را جاری کند، با چالش‌هایی روبه‌رو بوده است. اتفاقات افتاده و تجربه دو و سه ساله گذشته از این مصوبه نشان دهنده این موضوع است که بحث رتبه‌بندی اعتباری می‌تواند به بازار سرمایه کمک شایانی کند.

❖ بنابراین به دلیل نو بودن صنعت در کشور ما با چالش‌های بسیاری هم روبه‌رو است.

اهم چالش‌های کلیدی که به نظر می‌رسد در این صنعت وجود دارد، بحث نبود فرهنگ استفاده از رتبه اعتباری، نبود پیشینه بلندمدت و طولانی مدت برای استفاده از این رتبه، عدم نشان دادن اثرات مثبت رتبه اعتباری برای بهبود شرایط اعتباری شرکت‌ها و همچنین شرایط تامین مالی است. از طرف دیگر بانک مرکزی هم در این موضوع خیلی وارد نشده و جدی نگرفته است. به طور معمول یکی از مصرف کننده‌های اصلی رتبه اعتباری سیستم بانکی است و در بسیاری از

کشورهای دنیا که اقتصاد پیشرفته یا در حال پیشرفت دارند، استفاده از رتبه اعتباری برای ارائه تسهیلات جزو الزامات است. اگر چه مصوباتی توسط ستاد مبارزه با مفاسد اقتصادی انجام شده و از سال ۱۳۹۷ این مصوبات وجود دارد ولی هنوز در سیستم بانکی جاری نشده است. به نظر می‌رسد در صورتی که این اتفاق در سیستم بانکی هم بیفتد، به شفافیت صورت‌های مالی بانک‌ها، کاهش نکول تسهیلات و اعتبارات سیستم بانکی و همچنین جاری شدن اعتبارات و منابع بانکی به طرح‌هایی که بازدهی داشته و مناسب هستند، کمک بسزایی خواهد کرد. اما عملا در جاهای مختلف دیده می‌شود که منابع بانکی در مکان‌هایی وارد شده که هیچگونه بازگشتی نداشته و نه تنها در توسعه اقتصادی و صنعتی کشور اثر گذار نبوده که همه منابع هم از بین رفته و باعث ایجاد اشکالاتی در بخش‌های دیگر اقتصادی شده است. همچنین به نظر می‌رسد اگر رتبه‌بندی اعتباری به سیستم بانکی هم تسری پیدا کند، می‌تواند اثرات بسیار مثبتی در اقتصاد داشته باشد.

❖ شرکت‌های رتبه‌بندی چگونه می‌توانند به رونق بازار سرمایه کمک کنند؟

به نظر می‌رسد یکی از مهمترین کمک‌هایی که شرکت‌های رتبه‌بندی

جادو اکتشف

اگر شنبه‌ها تعطیلی می‌شد...



امیرحسین جتانی
تحلیلگر بازار سرمایه

هیات عالی نظارت مجمع تشخیص مصلحت نظام در جلسه هفته پیش با تعطیلی شنبه‌ها موافقت نکرد.

بر اساس تبصره ۳ از ماده ۸۷ قانون مدیریت خدمات کشوری تمامی دستگاه‌های اجرایی موظف به تنظیم

ساعات کار خود در پنج روز هفته از روز یکشنبه تا پنج شنبه شده بودند که اعضا پس از استماع گزارش سازمان امور اداری و استخدامی و نیز بیان دیدگاه های مسئولان اتاق بازرگانی به بیان دیدگاه های خویش در قالب موافق و مخالف این مصوبه پرداختند. سپس رای گیری به عمل آمد و در نتیجه این بخش از لایحه با جز ۲ و تبصره ۴ این ماده از جهت ناعادلانه بودن مغایر جز ۱۰ بند ۹ سیاست های کلی نظام قانونگذاری تشخیص داده شد. علاوه بر این، اعضای هیات عالی، تبصره ۴ را به دلیل افزایش هزینه‌های بخش خصوصی مغایر بند ۱۱ سیاست های کلی تشویق سرمایه گذاری دانستند.

فعالان بخش خصولتی، عمومی و غیردولتی هم با جهان کار می‌کنند. شرکت‌های زیرمجموعه شستا، کشتیرانی، فولادی‌ها، پتروشیمی‌ها و... با دنیا کار می‌کنند و بسیاری از این شرکت‌ها در حال حاضر هم به دلیل مراودات بین‌المللی و تطبیق بیشتر با دنیا، جمعه و شنبه تعطیل هستند. اگر پنجشنبه و جمعه تعطیل باشد،۳روز کاری و اگر شنبه و جمعه تعطیل می‌شد ۴روز کاری با دنیا تعامل داشتیم. بنابراین بهتر است تعطیلی به نحوی تعیین شود که تعداد روزهای کاری بیشتری با دنیا داشته باشیم.

به‌نظر می‌رسید با موافقت مجمع تشخیص مصلحت نظام و در صورت تأیید تعطیلی شنبه‌ها در شورای نگهبان، باید در حوزه دیپلماسی منطقه‌ای و سازمان‌های بین‌المللی تحرک بیشتری داشته باشیم تا بتوانیم صادرات عقب‌مانده همچنین برخی مطالبات ارزی خود از کشورها را دریافت و به اقتصاد تزریق کنیم. بخاطر احتمال افزایش نرخ ارز به دلیل شرایط تورمی تا پایان سال، بهترین راهکار برای مقابله با این مشکل، این بود که بتوانیم تراز تجاری و ارزی را مثبت کنیم، بنابراین تلاش برای کنترل نرخ ارز از طریق رونق تجارت خارجی، نزدیک شدن به رویه‌های تجارت جهانی و دیپلماسی فعال در کنار تعطیلی شنبه می‌تواند برای کشور بسیار راهگشا باشد.

می‌توانند داشته باشند، ایجاد شفافیت در بازار سرمایه است و این شفافیت می‌تواند باعث توسعه بازار در حوزه اوراق بدهی و صکوکی که می‌خواهند منتشر کنند، شود. بحث دومی هم که به نظر کلیدی است، اینکه حوزه رتبه‌بندی و رتبه‌های اعتباری که به شرکت‌ها تخصیص پیدا می‌کند، باعث شده تا تفکیک و اصطلاحا فیلتری بین شرکت‌ها ایجاد شود که شرکت‌های مناسب بتوانند با هزینه کمتر، سرعت و اعداد بالاتر تامین مالی کنند که این موضوع بسیار مهم است. در واقع بخش عظیمی از زمان برای انتشار اوراق در سال‌های گذشته مصروف قبولی سمت توسط سیستم بانکی برای ضامن شدن اوراق بود که با مصوبه هیات مدیره سازمان بورس این موضوع منتفی شد و عملا شرکت‌هایی که رتبه اعتباری خوبی دارند، بدون نیاز به ضامن بانکی و یا هرگونه ضامن و وثیقه‌ای می‌توانند اوراق منتشر کنند که به نظر می‌رسد قدم بسیار بزرگی برای توسعه بازار بدهی و همچنین استقلال بیشتر بازار سرمایه از بازار پولی و بانکی است چرا که در سال‌های گذشته بخش زیادی از انرژی شرکت‌های ما برای هماهنگی با سیستم بانکی و قبولی سمت ضامن توسط سیستم بانکی مصرف می‌شد که این موضوع در حال حاضر دیگر لازم نیست. شرکت‌های خوب بورسی و دارای رتبه مناسب، طبق تعریف هیات مدیره سازمان بورس می‌توانند از این فضا استفاده کرده و بدون نیاز به سیستم بانکی تامین مالی کنند. نکته کلیدی دیگری که وجود دارد و به نظر مهم می‌رسد و بسیاری از ناشران هم متوجه این موضوع شدند، نوع تامین مالی است که توسط اوراق انجام می‌شود و این تامین مالی بلندمدت است یعنی تا مدتی شرکت‌ها نیازمند تامین منابع برای باز پرداخت اصل اوراق نیستند که می‌تواند خیلی کمک‌کننده و تاثیرگذار در توسعه شرکت‌ها باشد. چون در سیستم بانکی معمولا از ماه اولی که وام داده می‌شود، بازپرداخت اقساط آن هم که شامل اصل و سود وام است، شروع می‌شود. بنابراین معمولا شرکت‌ها هر ماهه درگیر تامین منابع و بازپرداخت قسط وام هستند. به نظر می‌رسد یکی از نکات کلیدی که روی بحث رتبه‌بندی و انتشار اوراق با استفاده از رتبه‌بندی اعتباری اتفاق افتاده این است که شرکت‌ها می‌توانند با شرایط مناسب‌تر و با خیال راحت‌تری، تامین مالی بلند مدت‌تر داشته باشند و نگران بازپرداخت بدهی‌ها از ماه اول به سیستم بانکی هم نباشند.

◀ ادامه در صفحه ۱۴

پولسار، پولساز

هموارسازی مسیر توسعه کسب و کار با سکوی تامین مالی جمعی پولسار

کارگزاری پولسار

بانک سامان

www.pulsar.ir

www.samanbourse.ir

۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰

در باشگاه مشتریان صبا

تخفیف کارمزدتان را به تومن دریافت کنید

لینک ثبت نام و عضویت در باشگاه

کارگزاری صبا تامین

SABA TAMIN BROKERAGE

www.sababroker.ir

marketing@sababroker.ir

۰۲۱-۴۲۱۱۵۰۰۰

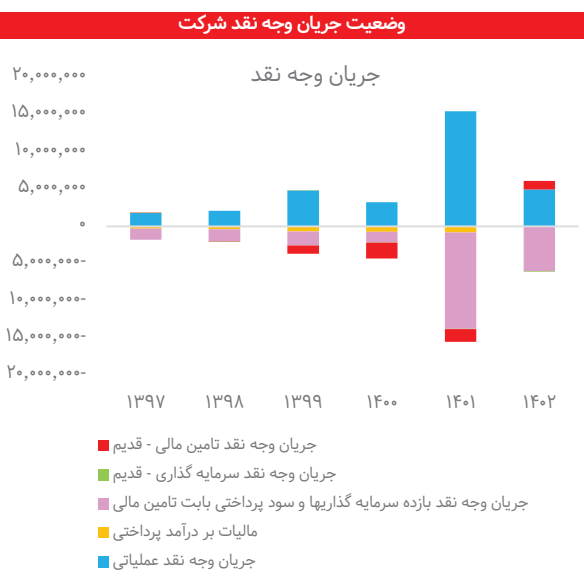
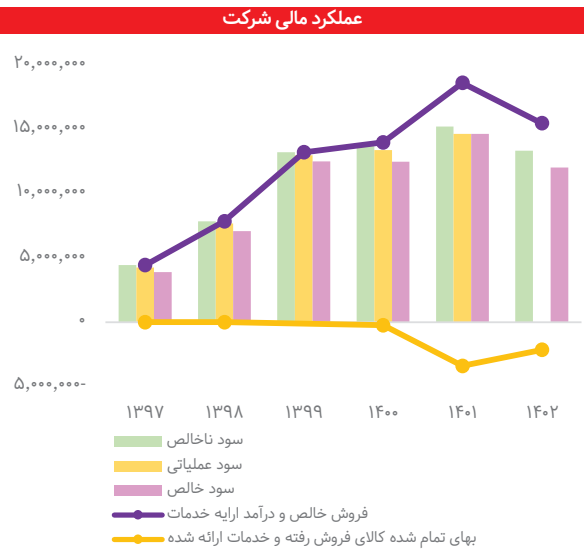
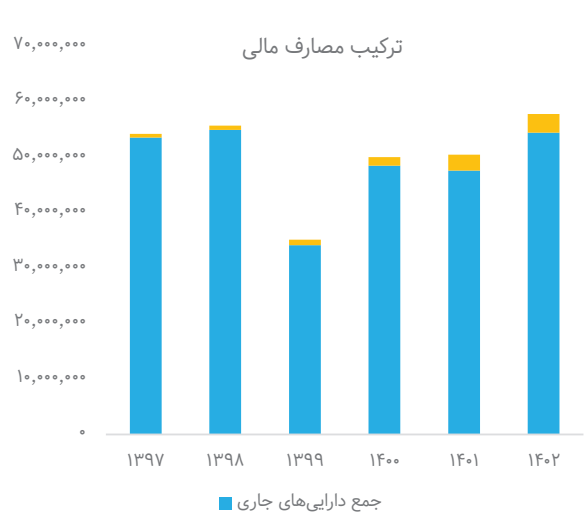
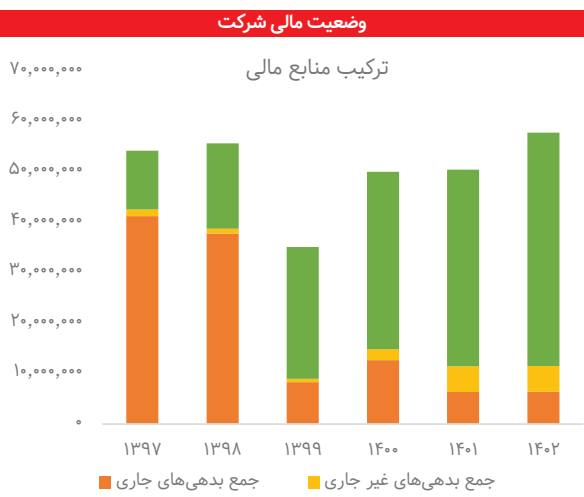
دوره بین

تأمین سرمایه نوین

نام شرکت	تأمین سرمایه نوین
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	فعالیت‌های جنبی مرتبط با واسطه‌گری مالی
گروه	فعالیت‌های جنبی واسطه‌گری مالی طبقه‌بندی نشده در جای دیگر
نماد	تنوین
تاریخ تاسیس	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۸۷/۰۱/۲۸
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
شماره ثبت اولیه	۳۲۱۷۵۲
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۳ ماهه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۰

عنوان قلم	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲
سرمایه	۵۷/۱۴ درصد	۲۲/۵۰ درصد
جمع دارائی‌های جاری	۱۴/۳۳ درصد	۱/۸۱ درصد
جمع دارائی‌های غیرجاری	۱۷/۵۷ درصد	۸۵/۶۲ درصد
جمع کل دارائی‌ها	۱۴/۵۱ درصد	۰/۸۷ درصد
جمع بدهی‌های جاری	۰/۷۰ درصد	۴۹/۶۱ درصد
جمع بدهی‌های غیرجاری	۰/۲۰ درصد	۱۳۴/۷۳ درصد
جمع کل بدهی‌ها	۰/۴۸ درصد	۲۲/۷۴ درصد
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۸/۶۵ درصد	۱۰/۸۵ درصد



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



در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت تأمین سرمایه نوین صورت گرفت؛

۸ همت اوراق بدهی جدید در «تنوین»



می‌دهیم و در سال گذشته نیمی از اوراق در صندوق‌ها و نیمی دیگر در بازار منتشر شد و در بازه‌های زمانی آینده این اتفاق کمتر رخ می‌دهد. وی ادامه داد: بنابراین قرار بر این نیست که منابع تأمین سرمایه به یونیت‌های صندوق‌ها تخصیص یابد و قرار بر این است که در حوزه‌های دیگری صرف شود.

انتشار ۸ هزار میلیارد اوراق بدهی جدید
مدیرعامل «تنوین» با اشاره به اینکه شرکت برنامه انتشار ۸۰ هزار میلیارد ریال اوراق بدهی جدید را در سال ۱۴۰۳ دارد، گفت: تأمین سرمایه نوین در سال مالی منتهی به پایان اسفند ماه ۱۴۰۲ در مجموع به میزان ۳۰.۹۸۳ میلیارد ریال تأمین مالی از طریق انتشار انواع اوراق بدهی انجام داده است. وی ادامه داد: تأمین سرمایه نوین برای طیف گسترده ای از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد ثابت، سهامی، بازارگردانی و مختلط در تاریخ ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۲ بیش از ۳۷۷ هزار میلیارد ریال دارایی را مدیریت کرده است که این میزان حدود ۴ درصد حجم کل صندوق‌های سرمایه گذاری بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد. عزیزان افزود: نرخ اوراق یک‌ساله به ۳۴درصد رسیده این درحالی است که متوسط نرخ اوراق منتشر شده توسط تأمین سرمایه‌ها در سال گذشته ۳۲درصد بوده است. وی همچنین ادامه داد: باید به این نکته توجه داشت یکی از محدودیت‌های پیش روی

بکارگیری آن بتواند منافع تمام ذی‌نفعان را تأمین کند و نگاه مقطعی نداشته باشد.

۳۴ پروژه در دست اجرا

وی به پروژه‌های در دست اقدام شرکت اشاره کرد و گفت: ۳۴ پروژه در دست اجرای شرکت است که از آن جمله می‌توان به طراحی سامانه SNBL، امکان سنجی ایجاد بازار شبانه نهادهای مالی غیر بانکی، طراحی اوراق STRIPS و پیاده سازی بستری برای ICO و طراحی سوپر پلتفرم تأمین سرمایه برای تجميع خدمات بر بستر بازاریابی شبکه‌ای همراه با مبادلات توکن با ارزش وابسته به شبکه اشاره کرد. عزیزیان در پاسخ به سوال یکی از سهامداران مبنی براینکه شرکت‌های تأمین سرمایه ای سال گذشته ۱۷تا ۳۵ درصد کاهش قیمت سهم داشتند و تنوین نیز از این امر مستثنی نبوده و شاهد کاهش قیمتی بوده‌ایم و دلیل آن چیست؟ گفت: سهم بازار و دارایی‌های تنوین حدود ۴درصد در کل بازار و بین تأمین سرمایه‌ها حدود ۸درصد است. در شرایط فعلی، منابع شرکت محدود بوده و این کاهش قیمت سهم نیز ناشی از همین موضوع است.

مدیرعامل تأمین سرمایه نوین- درخصوص اینکه چرا بخش زیادی از سرمایه‌گذاری‌های تنوین در صندوق‌ها انجام می‌شود، افزود: علت سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها این است که اوراق خود را در صندوق‌های تحت پوشش مدیریتی خود انجام

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۸/۰۳/۲۳	۲۸.۵	۹,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۲/۲۵	۶۶.۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۲۳.۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۱۰/۰۶	۲۲.۵	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۰/۲۷	۵۷	۳۸,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته،مطالبات و آورده نقدی

چکیده تحلیل بنیادی نماد «سپید»

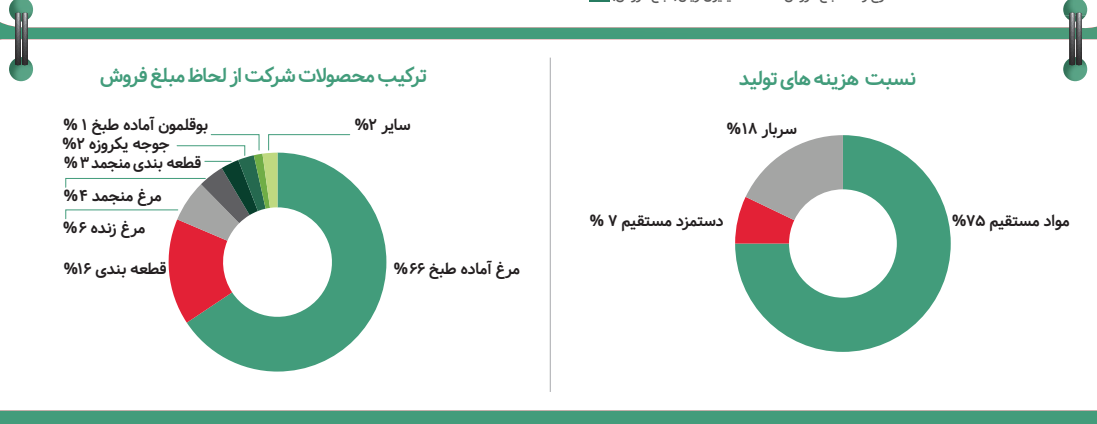
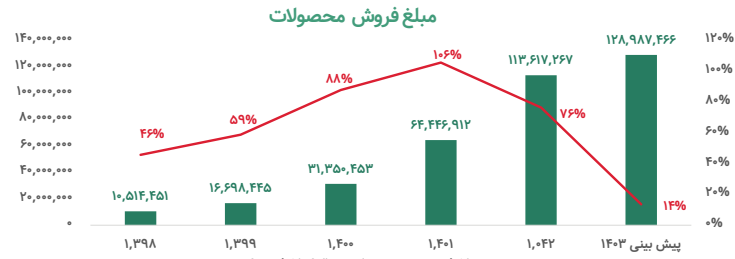
«شرکت سپید ماکیان با در اختیار داشتن زنجیره کامل تولید گوشت مرغ این امکان را دارد تا بر کل فرآیند تولید نظارت داشته باشد. این موضوع به شرکت امکان می‌دهد تا با سرعت مناسب نسبت به تحولات بازار تصمیمات لازم را اتخاذ نماید. همچنین زنجیره تولید به شرکت کمک می‌کند تا با حذف واسطه‌ها و استفاده از صرفه جویی ناشی از مقیاس، تولید را تا حد ممکن بهینه نموده و هزینه‌ها را کاهش دهد. از ویژگی های دیگر شرکت سپید ماکیان، همکاری با مرغداران خرد در قالب قرارداد مشارکت بوده که به شرکت امکان می‌دهد بدون سرمایه‌گذاری کلان اولیه نسبت به افزایش ظرفیت خود اقدام نماید. فرآیند مشارکت شامل تأمین سالن پرورش، هزینه های پرسنلی، سوخت و انرژی، دارو، ویتامین و ضد عفونی توسط طرف مشارکت و تأمین جوجه، واکسن و دان و هزینه حمل مرتبط با این موارد توسط شرکت می باشد.»



حامد شجاعی
کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت سپید ماکیان

شرح	واحد	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱۲۸,۹۸۷,۴۶۶	۱۱۶,۳۶۶,۷۷۸	۶۴,۴۶۶,۹۱۲	۳۱,۳۵۰,۴۵۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	(۱۰۷,۵۵۶,۴۱۷)	(۹۹,۴۰۸,۴۶۱)	(۵۴,۴۱۶,۳۱۶)	(۲۲,۲۷۰,۹۲۱)
سود(زیان) ناخالص	میلیون ریال	۲۱,۰۳۱,۰۴۹	۱۶,۹۵۸,۳۱۷	۱۰,۰۳۰,۵۹۶	۹,۰۷۹,۵۳۲
هزینه های عمومی، اداری و فروش	میلیون ریال	(۶,۱۷۱,۵۱۰)	(۴,۶۶۸,۴۶۲)	(۲,۶۰۳,۸۷۷)	(۱,۴۰۶,۸۳۹)
خالص سایر درآمد(زیان) های عملیاتی	میلیون ریال	*	۱۶۱,۷۴۵	۳۰,۵۳۰	۹,۸۸۰
سود(زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۱۴,۸۵۹,۵۳۹	۱۲,۴۵۱,۷۰۰	۷,۴۵۷,۲۴۹	۷,۶۸۲,۵۷۳
هزینه های مالی	میلیون ریال	(۳,۴۱۸,۲۲۵)	(۲,۸۰۰,۰۰۸)	(۱,۱۵۸,۱۲۰)	(۵۵۵,۱۰۴)
سود حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	*	۱۸,۷۸۹	۵۰,۷۴۷	۷۵,۶۷۷
سایر اقلام غیر عملیاتی	میلیون ریال	*	۵۷,۶۴۷	۳۷,۱۶۸	۱۷,۷۶۳
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۱۱,۴۴۱,۳۱۴	۹,۷۲۸,۱۲۸	۶,۳۸۷,۰۴۴	۷,۲۱۰,۹۰۹
مالیات	میلیون ریال	(۵۵۵,۵۲۰)	(۱,۲۶۸)	(۲۷,۹۷۳)	(۲۷۰,۰۵۵)
سود(زیان)خالص	میلیون ریال	۱۱,۳۸۵,۷۹۴	۹,۷۲۶,۸۶۰	۶,۳۵۹,۰۷۱	۷,۱۸۳,۸۴۴
سرمایه	میلیون ریال	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۱,۲۶۵	۱,۰۸۱	۷۰۷	۷۹۸



سود ۴۷۱ میلیارد تومانی «ومهان»

ارزش بازار پرتفوی بورسی گروه توسعه مالی مهر آیندگان در اردیبهشت ماه ۸۴۳ میلیارد تومان سهام فروخت و از این محل ۴۷۱ میلیارد تومان سود شناسایی کرد.

گروه توسعه مالی مهر آیندگان در اردیبهشت ماه ۸۴۳ میلیارد تومان سهام فروخت. ارزش بازار پرتفوی بورسی گروه توسعه مالی مهر آیندگان در اردیبهشت ماه ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ ۳۴۸۵ میلیارد تومان کاهش به ۳۱۳۰۲ میلیارد تومان رسید. شرکت در اردیبهشت ماه ۲۳ میلیارد تومان سهام جدید تحصیل کرد. همچنین ۸۴۳ میلیارد تومان سهام فروخت و از این محل ۴۷۱میلیارد تومان سود شناسایی کرد. همچنین ۲۶ درصد پرتفوی شرکت متشکل از سهم گلگل ، وغدیر، وبملت است.

«تپسی» رکورد درآمد ماهانه اش را زد

شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در ۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ از فروش محصولات و خدمات خود ۲۱۴ میلیارد تومان درآمد کسب کرد.

درآمد این شرکت در دو ماهه منتهی به ۱۴۰۳ در مقایسه با سال گذشته حدود ۷۴ درصد رشد داشته است. در اردیبهشت ماه نیز با ۸۳ درصد افزایش به ۱۳۴ میلیارد تومان رسید.
گفتنی است بیشترین درآمد این شرکت در اردیبهشت ماه مربوط به انواع کمیسپون دریافتی از سفریان به مبلغ ۲۰۹ میلیارد تومان بود. در این ماه تپسی یک رکورد مهم دیگر نیز ثبت کرده و آن هم تعداد سفرهاست؛ در واقع با افزایش قابل توجه سفرها در اردیبهشت، رکورد تعداد سفرهای در یک ماه هم در تاریخ تپسی زده شده است. تپسی در توضیحات گزارش فروش تاکید کرده: افزایش قابل توجه درآمد اردیبهشت نسبت به فروردین ماه ناشی از افزایش تعداد سفرها است. در اردیبهشت ماه تپسی بیش از ۱۳۳ میلیارد درآمد کسب کرده که رکورد درآمد ماهانه در ادوار گذشته است.

رشد ۴۹ درصدی درآمد «سپید»

شرکت سپید ماکیان در مدت ۲ ماهه ۱۴۰۳ حدود ۲۳۶۴ میلیارد تومان درآمد فروش شناسایی کرد.

شرکت سپید ماکیان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۱۲،۸۷۲،۷۴۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۹ درصد رشد داشته است. سپید با سرمایه ثبت شده ۹،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۲۳،۶۴۰،۳۱۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۵ درصد رشد داشته است. شرکت سپید ماکیان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱ مبلغ معادل ۱۰،۷۶۷،۵۷۵ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱ درصد رشد داشته است. این شرکت در عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۰،۷۶۷،۵۷۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۱ درصد رشد داشته است.

فروش محصولات «پاکشو» رشد کرد

شرکت گروه صنعتی پاکشو طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ معادل ۸،۶۸۸،۱۴۶ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است. پاکشو با سرمایه ثبت شده ۸،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۶،۰۳۱،۲۴۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته است. شرکت گروه صنعتی پاکشو طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱ معادل ۴،۱۶۹،۱۰۱ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است. این شرکت طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۴،۱۶۹،۱۰۱ میلیون ریال درآمد فروش داشته است.

«کیمیا تک» ۳۰ درصد رشد درآمد داشت

شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۴،۴۹۴،۶۱۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۰درصد رشد داشت است. کیمیا تک با سرمایه ثبت شده ۶،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۶،۳۹۵،۷۶۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۰ درصد رشد داشته است.شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱ مبلغ معادل ۱،۹۰۱،۱۴۹ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹ درصد رشد داشته است.

«شکام» از دلایل رشد سود گفت

شرکت صنایع شیمیایی کیمیگران در خصوص رشد سود عملیاتی نسبت به دوره مالی قبل شفاف سازی کرد. این شرکت در عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۲،۷۸۳،۷۱۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است. شرکت صنایع شیمیایی کیمیگران در عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۲،۷۸۳،۷۱۳ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵ درصد افت داشته است. شکام علت افزایش نرخ محصولات را متناسب با افزایش بهای تمام شده تولید و افزایش تولید و فروش داخلی و صادراتی عنوان کرد.

عملکرد خوب «قرن» در اردیبهشت ماه

شرکت پدیده شیمی قرن طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۶،۰۰۴،۳۷۶ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رساند. شرکت پدیده شیمی قرن طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ معادل ۶،۰۰۴،۳۷۶ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد رشد داشته است.قرن با سرمایه ثبت شده ۶،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۹،۲۷۶،۶۷۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد رشد داشته است.

📰**هفته‌نامه بورس**

در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات، به ازای هر سهم ۴۲۰ ریال معادل ۴۲ تومان سود تقسیم شد.

مدیر عامل گروه مالی سپهر صادرات در مجمع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات، با اشاره به اینکه شرکت در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۸۰۰ میلیارد تومان سود کرده است، گفت: باتوجه به موضوعات مالیاتی، سود عملیاتی «وسپهر» در سال گذشته به ۴،۷۰۰ میلیارد تومان رسید که این عدد نسبت به سال ۱۴۰۱ که حدود ۳،۵۰۰ میلیارد تومان بوده است، رشد نشان می‌دهد. جواد وکیلی افزود:

سود درآمدهای غیرعملیاتی شرکت در سال مالی گذشته، ۷۲ میلیارد تومان برآورد شده است. وکیلی به عملکرد مالی شرکت اشاره کرد و افزود: سود فروش سرمایه گذاری‌ها از ۱،۳۰۰ میلیارد تومان به ۱،۴۰۰ میلیارد تومان رسیده است. همچنین جمع درآمدهای عملیاتی به ۴،۲۰۰ میلیارد تومان رسیده و سود عملیاتی شرکت ۴،۱۳۴ میلیارد تومان بوده است. مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات با بیان اینکه پرتفوی بورسی خود را به شرکت آرمان توسعه سپهر واگذار کرده‌ایم، اظهارداشت: سال گذشته در راستای هلدینگ چند رشته‌ای شدن، قسمت قابل توجهی از سهام شرکت به شرکت آرمان توسعه منتقل شد.

بدهی ۸ همتی «وسپهر»

وی درخصوص وضعیت بدهی شرکت گفت: حدود ۸ همت بدهی شرکت مربوط به بانک صادرات به‌عنوان سهامدار عمده است که باید به تاکید کرد حمایت‌های بانک صادرات همیشه توانسته این شرکت را در حمایت از سهامداران یاری کند.

وکیلی ادامه داد: اقدامات موثر جهت خروج از سهامداری بانک صادرات ایران براساس الزامات قانونی و تکالیف انجام شده و تسویه بخش قابل توجهی از بدهی به بانک صادرات ایران در دو سال اخیر جمعاً به مبلغ ۷۷۰۰ میلیارد تومان از مهم‌ترین دستاوردها و اقدامات انجام شده و سپهر است.

سپهر تهران بورسی می‌شود

مدیرعامل «وسپهر» در خصوص کاهش سهام شرکت‌های ساختمانی، افزود: دریافت موافقت اصولی اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار جهت تأسیس صندوق املاک و مستغلات، ادغام دو شرکت ساختمانی توسعه سپهر فارس و اوج سپهر پارس، ارزش‌گذاری شرکت سپهر تهران، برگزاری چندین نوبت مزایده جهت واگذاری سهام

حاشیه سود «زملارد» افزایش یافت

مدیر عامل شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیر در مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت «ملارد» در خصوص افزایش سرمایه این شرکت گفت: افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌ها استهلاک پذیر به مبلغ ۱،۴۰۰ میلیارد تومان در جریان است.

میثم امیرحسینی، با تاکید براینکه از منظر شاخص‌های سودآوری، زملارد در بین شرکت‌های گروه رتبه اول را به دست آورده است، افزود: سود خالص بیش از ۸۲۱ میلیارد ریال بوده که نسبت به دوره قبل ۲۱۴درصد و سود (زیان) عملیاتی با رشد ۱۱۳ درصدی به ۵۵۰ میلیارد ریال رشد داشته است.

امیرحسینی با بیان اینکه سود واقعی هر سهم به ۱۰۲۶ ریال رسیده است، ادامه داد: سود ناخالص شرکت ۸۸۵میلیارد ریال بوده که ۱۰۱ درصد ، مجموع دارایی‌های جاری شرکت ۱۶۶۸میلیارد ریال بوده که ۵۷درصد و همچنین جمع دارایی‌ها ۷۲۲۰میلیارد ریال بوده که ۷۴ درصد رشد داشته است. مدیر عامل شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیردر ادامه گفت: برنامه شرکت برآن است که به حداکثر تولید از ۱۱۰ تن به ۳۰۰ تن (روزانه) دست یابد.

«سپرده» افزایش سرمایه می‌دهد

مستندات درخواست افزایش سرمایه شرکت سپرده منتشر شد. ۲۴ درصد افزایش سرمایه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تصویب شد.

بر اساس مدارک و مستندات درخواست افزایش سرمایه شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه که با نماد سپرده در بورس فعالیت دارد، مشخص شد:سرمایه فعلی شرکت ۱۳،۶۵۰،۰۰۰ میلیون ریال است. تعداد سهام قابل انتشار ۳،۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم است. درصد افزایش سرمایه شرکت ۲۴ درصد است. مبلغ افزایش سرمایه شرکت ۳،۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال است. موضوع افزایش سرمایه شرکت اصلاح ساختار مالی است. محل تأمین افزایش سرمایه شرکت از محل مبلغ ۲،۲۹۶،۷۲۱ میلیون ریال از محل سود انباشته (۱۰۰ درصد) و مبلغ ۱،۰۰۳،۲۷۸ میلیون ریال از محل سایر اندوخته‌ها (۱۰۰ درصد) است.

و برنامه‌ریزی جهت پذیرش سهام شرکت فوق در بازار سرمایه از اقدامات انجام شده در راستای تکلیف این بند بود. وکیلی در ادامه تصریح کرد: ارزش گذاری شرکت سپهر تهران انجام و در حال حاضر عملیات پذیرش شرکت در بورس تهران شروع شده است و با جدیت پیگیری می‌شود. اگر مشکلی ایجاد نشود، این شرکت را در بازار سرمایه و بورس تهران عرضه خواهیم کرد.مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات با اشاره به اینکه ارزش شرکت سپهر تهران حدود ۱۰ همت بوده که افشا شده است، افزود: کلیه تکالیف قانونی جهت افشای اطلاعات و رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی از جمله رعایت ماده ۲۸ دستورالعمل و واگذاری بخش عمده سهام بانک صادرات ایران رعایت شده

و تایید حسابرס نیز در این خصوص برای گزارش

سال مالی ۱۴۰۲ به ثبت رسیده است.

وی درخصوص شرایط تبدیل از شرکت سرمایه‌گذاری به هلدینگ در این مجمع گفت: با اصلاح پرتفوی و تجهیز شرکت‌های تابعه در راستای هلدینگ شدن قرار گرفته ایم همچنین در حوزه زنجیره ارزش خدمات بازارهای مالی، تملک کامل تأمین سرمایه را در اختیار داریم.

تشریح دستاوردهای مهم

مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات گفت: اجرایی‌شدن افزایش سرمایه ۱۵۰درصدی بدون تحمیل هزینه‌های ناشی از خرید حق تقدم‌های استفاده نشده از مهم‌ترین اقدامات شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات است. وکیلی درخصوص مهم‌ترین اقدامات و دستاوردهای انجام شده در شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران، گفت: قراردادی جهت ساخت پروژه بخاراست با شرکت کارگزاری بانک صادرات منعقد شده است. همچنین توافقات اولیه در راستای تهاثر پروژه هتل ایزدشهر با قدرالسهم بانک صادرات در پروژه الهیه



صورت گرفته است. وی در ادامه ساماندهی واحد حقوقی، تدوین و بروزرسانی شناسنامه حقوقی ساماندهی واحد حقوقی، تدوین و بروزرسانی شناسنامه حقوقی و چک لیست قضایی شرکت‌های تابعه و پیگیری و پایان بخشی از پرونده‌های حقوقی،برگزاری و نظارت بر تشکیل بیش از ۶۰ مجمع عمومی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، برگزاری بیش از ۴۰ جلسه بابت ارزیابی عملکرد و بودجه شرکت‌ها، انتقال سهام غیرمدیریتی در تعدادی از شرکت‌های عمران و مسکن به شرکت‌های سرمایه‌گذاری مسکن و عمران اوج سپهر پارس از دیگر اقدامات انجام شده این شرکت عنوان کرد.

مهم‌ترین اقدامات انجام شده در سال مالی گذشته

مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات گفت: طراحی نقشه راه تحول گروه مالی سپهر صادرات و نقشه راهبردی این مجموعه در حوزه معدن مسکن، تحول دیجیتال، سرمایه‌گذاری انجام شده و در جریان بیش از ۲۵۰۰ میلیارد ریالی در حوزه‌های دانش‌بنیان و اقتصاد هوشمند و بیش از ۵۵۰۰ میلیارد ریال در حوزه معدن و صنایع وابسته و اخذ موافقت اصولی تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات با سرمایه اولیه ۱۶۰۰ میلیارد ریالی از مهم‌ترین اقدامات انجام شده در سال مالی گذشته بوده است.وکیلی در پاسخ به سوال یکی از سهامداران مبنی براینکه افزایش سرمایه گچساران به مشکل خورده شامل شرکت سپهر نمی‌شود؟ گفت: درجلسه مجمع این شرکت حضور یافته ایم و سهامدار بدون استفاده از حق تقدم، سهامدار این شرکت شده‌ایم. ایراداتی به مجمع وارد شد که به نتیجه نرسید و حکمی صادر شد که دارای مشکلات خاصی است.

وی ادامه داد: تمام سعی ما براین است که برای رعایت حقوق سهامداران از تیم حقوقی استفاده



برنامه زملارد برای کاهش قیمت تمام شده

وی به برنامه شرکت برای کاهش قیمت تمام شده اشاره کرد و گفت: بهره‌برداری از کارخانه خوراک‌سازی مکنیزه (۹۰درصد پیشرفت، نوسازی ادوات و ماشین آلات تولید و توزیع خوراک، تأمین به موقع و با کیفیت نهاده‌ها، تأمین نهاده‌ا از تولیدکننده دسته اول و حذف واسطه‌ها از مهم‌ترین سیاست‌ها برای کاهش قیمت تمام شده است. امیر حسینی تصریح کرد: در سال مالی سال گذشته ، ۱۷،۷۳۲ تن شیر خام تولید شده است که با توجه به بحران آب، تولید محصولات کشاورزی از ۳۵۵ تن به ۳۳۸ تن رسیده است.

مدیر عامل شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیر افزود: چهار هکتار سوله در پروژه ملارد (حدود ۵۰درصد پیشرفت) بنا شده و کارخانه

افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی «وسپهر» بدون تحمیل هزینه

کنیم تا حقی از سهامداران ضایع نشود.

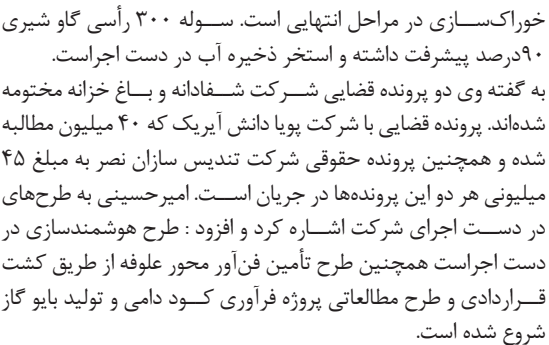
نیشکر دربورس عرضه خواهد شد

مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات با بیان اینکه سود سهام را از شرکت نیشکر نیز وصول شده است، در پاسخ به سوال یکی از سهامداران مبنی براینکه آیا قرار است مجدد برای نیشکر ارزش‌گذاری انجام شود، گفت: ارزش‌گذاری جدیدی نداریم. به سهامداران قول می‌دهیم که قبل از عرضه اولیه تمامی نکات مربوط به ارزش‌گذاری انجام شود. و سپهر یکی از شرکت‌های تابع بانک صادرات است؛ بنابراین خروج از سرمایه‌گذاری‌ها به راحتی انجام نمی‌شود. وکیلی در ادامه افزود: : بخش عمده از پرتفوی شرکت غیر بورسی است و سازمان خصوصی سازی موظف است این شرکت را ارزش گذاری کرده و به مزایده بگذارد. در حال حاضر NAV شرکت حدود ۱۵۰ همت است. وی ادامه داد: در تمامی شاخص‌ها نیشکر وضعیت مناسبی داشته و به لحاظ سود آوری امسال ۶ همت پیش بینی سود دارد. وی با تاکید براینکه شرکت نیشکر در حوزه تاب آوری به وضعیت مطلوبی رسیده است. ادامه داد: طرح گازذ شرکت نیشکر تا دو سال دیگر به بهره‌برداری خواهد رسید. شرکت نیشکر کلکسیونی از زنجیره ارزش‌ها بوده و این شرکت یک هلدینگ تمام عیار است.همچنین شرایط این شرکت رو به بهبود است و بهتر هم خواهد شد. اگر شرایط بازار سرمایه هم به وضعیت مطلوبی برسد، به طور یقین این شرکت در بورس عرضه خواهد شد و همه سهامداران عمده از جمله بانک ملی، بانک صادرات و سازمان خصوصی‌سازی در این خصوص با یکدیگر هم‌نظر هستند.

مدیرعامل گروه مالی سپهر صادرات در خصوص بورسی شدن شرکت سبلان نیز گفت: اگر ریسک خاصی در حوزه‌های اقتصادی وجود نداشته باشد شاید بتوان شرکت سبلان را نیز وارد بورس کنیم و امیدواریم این اتفاق در آینده نزدیک رقم بخورد.

اعلام زمان واریز سود

به گزارش صدای بورس، مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات با حضور بیش از ۹۴ درصد صاحبان سهام و نمایندگان قانونی برگزار شد. در پایان مجمع تقسیم سود ۷۶،۵ درصدی به قیمت هر سهم ۴۲۰ ریال معادل با ۴۲ تومان مورد تصویب سهامداران قرار گرفت.همچنین مصوب شد سود تقسیم شده تا دوماه آینده به حساب سجایی سهامداران حقیقی واریز شود.



در ادامه این مجمع، حامد شاه پوری معاونت مالی شرکت «زملارد»، با بیان اینکه حاشیه سود شرکت از ۶ درصد به ۱۲درصد رشد داشته است، گفت: سهامدارانی که موفق به دریافت سود سهام خود به دلایلی از سوی سجام نشدند می‌توانند با مراجعه به بانک رفاه سود سهام سال گذشته خود را دریافت کنند.به گزارش صدای بورس، مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیر با حضور بیش از ۷۰ درصد سهامداران برگزارشد. در پایان مجمع سود انباشته شرکت ۸۰۸ میلیارد ریال اعلام شد که از این میزان مبلغ ۴۹۳ میلیارد ریال بین سهامداران تقسیم و سود هر سهم ۶۱۷ ریال اعلام شد. همچنین روزنامه اطلاعات به عنوان روزنامه کثیر الانتشار انتخاب شد.

درآمد اردیبهشت «افق» چقدر شد؟

شرکت فروشگاه‌های زنجیره ای افق کوروش طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ معادل ۶۸،۰۰۲،۱۰۷ میلیون ریال، از محصولات خود را به فروش رسانده است.

افق با سرمایه ثبت شده ۲۰۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۲۶،۷۲۴،۶۲۰ میلیون ریال درآمد فروش داشته است. شرکت افق از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۳۱ جمع فروش را مبلغ ۵۸۷۲۲۵۱۳ میلیون ریال برآورد کرد. گفتنی است ؛ مطابق با اطلاعاتی منتشر شده در سامانه رسمی شرکت فراپورس ایران شرکت گروه نوآوران تجارت الکترونیک هستی به عنوان یکی از شرکت‌های فرعی افق کوروش اقدام به شرکت در رقابت جهت تحصیل ۶۸،۹۵ درصد شرکت پیشگامان فناوری و دانش آرامیس (تپسی)کرده در نهایت برنده رقابت شده است.

تخلیلات

استاندارد چارترد پیش‌بینی کرد:

جهش ۱۱۶ درصدی اتریوم

تحلیلگران بانک استاندارد چارترد پیش‌بینی می‌کنند که قیمت اتریوم تا پایان سال بیش از دو برابر خواهد شد. بر اساس برآورد تحلیلگران بانک بریتانیایی استاندارد چارترد، قیمت اتریوم تا پایان سال ۲۰۲۴ با ۱۱۶ درصد افزایش به مرز ۸ هزار دلار خواهد رسید. آیا این پیش‌بینی منطقی است؟

جف کندریک، مدیر بخش پژوهش کریپتو و بازارهای نوظهور در این باره گفت: کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) به زودی نخستین صندوق ETF اسپات اتریوم را تایید خواهد کرد. با این اتفاق، مشابه آنچه برای صندوق های ETF بیت‌کوین در ماه ژانویه رخ داد، نقدینگی فراوانی وارد بازار اتریوم خواهد شد. این تحلیلگر همچنین تاکید کرد که تاثیر جریان نقدینگی به صندوق‌های ETF بیت‌کوین را به درستی پیش‌بینی کرده بود. لازم به ذکر است که کندریک هدف قیمتی اتریوم خود را بر مبنای آخرین هدف قیمتی بیت‌کوین برآورد کرده است. به بیان دیگر، از دیدگاه او تایید صندوق‌های ETF اسپات اتریوم خبر خوبی برای بازار کریپتوکارنسی به شمار می‌رود. از نظر تاریخی، به دلیل وجود ارتباط قوی بین دو رمزارز، اتریوم همیشه دنباله‌رو قیمت بیت‌کوین بوده است. کندریک افزود، با توجه به اینکه قیمت بیت‌کوین تا پایان سال ۲۰۲۴ به مرز ۱۵۰ هزار دلار می‌رسد، طبیعی است که قیمت اتریوم در این زمان به ۸ هزار دلار برسد.

هفته گذشته کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا با یک تغییر در قوانین، راه را برای تایید نخستین صندوق ETF اسپات اتریوم در بازارهای آمریکا هموار کرد. گرچه ممکن است این روند ماه‌ها به طول انجامد اما تایید صندوق‌های ETF بیت‌کوین می‌تواند روند تایید صندوق ETF اسپات اتریوم را تسریع کند. بررسی‌ها نشان می‌دهند که پیش‌بینی بانک استاندارد چارترد موجب افزایش اشتیاق سسرمایه‌گذاران کریپتویی به خرید اتریوم شده به طوری که یک روز پس از انتشار این خبر، قیمت اتریوم ۲۳ درصد افزایش یافت. در شرایط مشابه، این رقم برای بیت‌کوین تنها ۷ درصد بود. با وجود این اتفاق، نمی‌توان ادعا کرد که حرکت این دو رمزارز بزرگ تنها بر پایه اخبار تایید صندوق‌ها بوده است، چون قیمت اتریوم پس از آن ثابت ماند و بیت‌کوین با افت قیمت روبه‌رو شد. با این حال باید تاکید کرد که تحلیل کندریک از نظر مسیر حرکت کاملا درست است. در واقع، ترکیب تایید صندوق‌ها و رویداد اخیر «هونینگ» به آغاز روند افزایش قیمت بیت‌کوین، اتریوم و بسیاری از آلت‌کوین‌های کوچکتر طی یک سال آینده کمک خواهد کرد. بر همین اساس، کتی وود، مدیرعامل شرکت «راک اینیوست» نیز قیمت ۱۵۰ هزار دلار را برای بیت‌کوین پیش‌بینی کرده است. از دیدگاه منطقی، ایده افزایش قیمت کریپتوها درست به نظر می‌رسد. از یک سو، بر مبنای محاسبات عرضه و تقاضا، ارزش بازار بیت‌کوین در حال افزایش است و از سوی دیگر، تایید صندوق‌های ETF بیت‌کوین راه باز کرده است. در حال حاضر، بیت‌کوین با افزایش تقاضا و عرضه محدود مواجه است که این شرایط، قیمت آن را جذاب‌تر می‌کند. به طور طبیعی، وقتی بیت‌کوین به مدت طولانی در مسیر افزایش قیمت قرار می‌گیرد، دیگر کریپتوها را به دنبال خود می‌کشد.

یون‌سوآپ

همه صرافی‌هایی که تاکنون معرفی کردیم، صرافی متمرکز هستند، یعنی فقط محلی برای تراکنش میان خریدار و فروشنده هستند. بر این اساس،

یونی‌سوآپ پیشستاز مدل‌های غیرمتمرکز به شمار می‌رود. در واقع بهتر است به جای صرافی، یونی‌سوآپ را «پروتکل» صرافی بنامیم. میانگین حجم روزانه تراکنش‌ها در این صرافی بیش از یک میلیارد دلار است. مزیت مدل صرافی یونی‌سوآپ این است که برای سرمایه‌گذاری که به دنبال مدل مالی جایگزین هستند، جذابیت دارد. نکته منفی این صرافی، سهولت دسترسی کاربران در سراسر جهان است.

اوکی‌ایکس

به عنوان یکی از بزرگترین صرافی‌های رمزارز جهان، اوکی‌ایکس از مدل هیبرید با ویژگی‌های متعدد استفاده می‌کند. این مدل شامل بخشی

مشابه صرافی‌های متمرکز با محصولاتی در بازارهای نقد و آتی، همچنین یک واحد به نام DEX است که همان صرافی غیرمتمرکز است. این صرافی همچنین دارای الگوریتم‌های معاملاتی و خدمات بلوکه کردن معاملات برای حجم های بالای کریپتو است. گرچه اوکی‌ایکس در هیچیک از این موارد بازیگر اصلی نیست اما همچون رقبا تلاش می‌کند تا ضمن تثبیت جایگاه، حوزه فعالیت‌هایش را گسترش دهد.

آپ‌بیت

صرافی‌هایی که تاکنون نام بردیم، برای کسانی که بازار کریپتوکارنسی را دنبال می‌کنند، شناخته شده هستند اما آپبیت به دلیل آنکه ردپایی

در غرب ندارد، یک گزینه خفته به شمار می‌رود. به عنوان بزرگترین صرافی کریپتویی در کره جنوبی، آینده خوبی در انتظار آپبیت است. بنابراین سرمایه‌گذاران باید آن را زیر نظر داشته باشند. در حال حاضر بیش از ۱۸۰ رمزارز در این صرافی معامله می‌شود و حجم تراکنش‌های روزانه آن به حدود یک میلیارد دلار می‌رسد. کاربران آمریکایی هنوز به خدمات این صرافی دسترسی ندارند اما ممکن است در آینده این امکان برایشان فراهم شود.



«یواس‌نیوز» معرفی کرد

۷ صرافی برتر رمزارز جهان

کوچکتر اما محافظه‌کارانه‌تر از بایننس.

بای‌بیت

گرچه این صرافی در سطح دو صرافی پیشین نیست اما از بسیاری جهات، بای‌بیت با پذیرش صدها رمزارز در ۱۶۰ کشور و بیش از ۲۰ میلیون

کاربر روزانه، سومین صرافی محبوب جهان به شمار می‌رود. این صرافی برنامه‌های جاه‌طلبانه‌ای برای توسعه برند خود دارد که می‌توان به حمایت مالی مسابقات اتومبیلرانی فرمول یک و حمایت از تیم‌های فوتبال اشاره کرد. این اقدام موجب جذب مشتریان بیشتر برای این صرافی خواهد شد. با بیش از یک میلیارد دلار تراکنش بیت‌کوین در هر روز، بای‌بیت نسبت به زمان راهاندازی در ۵ سال قبل رشد چشمگیری را تجربه کرده است. البته باید به خاطر داشت که با وجود محبوبیت بین‌المللی، فعالیت این صرافی در آمریکا ممنوع است. علت این ممنوعیت، برخی مسائل و الزامات امنیتی است که بای‌بیت رعایت نکرده است.

کراکن

با وجود اندازه کوچکتر نسبت به موارد پیش گفته، صرافی کراکن روزانه شاهد تراکنش صدها میلیون دلار کریپتوکارنسی مختلف است.

این شرکت آمریکایی همچون کوین‌بیس تلاش می‌کند تا در مطابقت با قوانین و مقررات داخلی به مشروعیت لازم برای توسعه فعالیت در بازار جذاب آمریکا دست پیدا کند. بر این اساس، علاوه بر انواع کریپتوکارنسی، این صرافی اسکان خریدوفروش ارزهای معتبر همچون دلار، یورو، ین ژاپن و پوند را نیز فراهم کرده است. این صرافی که بیش از یک دهه قبل کار خود را آغاز کرد، در سال ۲۰۲۴ واحد جدیدی به نام «کراکن اینستیتوشنال» راهاندازی کرده است. هدف این واحد جدید، ارائه خدمات بهتر به مشتریان بزرگ است.

بایننس امکان معاملات اوراق مشتقه شامل اوراق آتی و آپشن بیت‌کوین را نیز فراهم کرده است.

بایننس در مقیاسی گسترده از ابزارهای بهبود امنیت استفاده می‌کند. به عنوان مثال، امکان ذخیره‌سازی بیشتر دارایی‌های دیجیتال در «کیف پول سرد» که به اینترنت وصل نمی‌شود و در برابر هک شدن محافظت شده است، همچنین نظارت آنی برای کلاهبرداری و دستکاری بازار از ویژگی‌های مهم آن است. البته این صرافی با مشکلی روبه‌رو شده است. در نوامبر گذشته، چانگینگ ژائو، مدیرعامل بایننس به دلیل پولشویی مجرم شناخته شد و باید ۵۰ میلیون دلار جریمه بپردازد. با این حال، شرایط بایننس با صرافی FTX و مدیرعامل آن، سم نکمن فراید تفاوت دارد.

کوین‌بیس

به عنوان صرافی بزرگی که روزانه میلیارد‌ها تراکنش کریپتویی در بازارهای نقد و مشتقه انجام می‌دهد، کوین‌بیس نام شناخته‌شده‌ای

در میان سرمایه‌گذاران حوزه دارایی‌های دیجیتال است. برخلاف صرافی خصوصی بایننس، صرافی کوین‌بیس یک شرکت عام است که با نماد COIN در بورس نزدک پذیرفته شده است. ارزش این صرافی بیش از ۵۰ میلیارد دلار است. به بیان دیگر، میزان نظارت بر این شرکت به حدی بالاست که در بورس پذیرفته شده و گزارش فعالیت‌های مالی آن مورد بررسی و تایید کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) قرار دارد.

کوین‌بیس همچنین با کارگزاری‌ها و پلتفرم‌های پرداخت همچون بی‌پال ارتباط دارد. این رویکرد همکاری با فضای مالی سنتی، مهر تاییدی بر مشروعیت کوین‌بیس است که آن را به یکی از صرافی‌های اصلی بازار کریپتوکارنسی تبدیل کرده است. و درست به همین دلیل است که حجم معاملات حقوقی‌ها در کوین‌بیس تا این اندازه بالاست. به عنوان صرافی برتر آمریکا، کوین‌بیس همان گزینه‌ای است که لازم دارید: پلتفرمی کمی

وبسایت یواس‌نیوز در گزارشی به معرفی برترین صرافی‌های رمزارزی جهان پرداخته است. البته برخی از

این صرافی‌ها هیچ خدماتی به کاربران آمریکایی ارائه نمی‌کنند. این وبسایت نوشته است: این صرافی‌ها بهترین فضا را برای تراکنش‌های کریپتویی ارائه می‌دهند. بنابراین اگر در این بازار فعالیت می‌کنید، آنها را زیر نظر بگیرید. در چند سال گذشته، بازار دارایی‌های دیجیتال مسیر دهشتناکی را طی کرده است. در نوامبر سال ۲۰۲۲ صرافی FTX که زمانی مهم‌ترین و بزرگترین صرافی رمزارز جهان بود، ورشکسته شد. ورشکستگی این صرافی همچون آب سردی بر آتش اشتیاق سرمایه‌گذاران بود و نظارت دقیق‌تر را بر این بازار به یک هنجار تبدیل کرد. هرچند به لطف فناوری Web۳ و نورآوری‌های فین‌تک، همچنین جهش قیمت بیت‌کوین به عنوان مهم‌ترین کریپتو بازار، در سال ۲۰۲۴ شاهد بازگشت رونق به دارایی‌های دیجیتال هستیم.

در سوی دیگر چرخش‌های روزانه بازارهای کریپتوکارنسی، بازیگران دیگری حضور دارند که مدیریت آنها بر زیرساخت‌های این کلاس از دارایی بسیار بااهمیت است. این صرافی‌ها نقاطی هستند که تراکنش‌ها انجام می‌شوند و خریدار یا فروشنده از آن طریق سود می‌برد. حجم تراکنش‌های انجام‌شده نشان‌دهنده میزان علاقه سرمایه‌گذاران است. از آنجا که ماهیت جهانی و اغلب غیرمتمرکز کریپتوها در کنار مقررات ویژه و خاص هر حوزه قضایی قرار می‌گیرد، خدمات برخی از این صرافی‌ها برای سرمایه‌گذاران آمریکایی محدود شده است. گاهی این بدان معناست که محصولات از سوی خود صرافی محدود شدند زیرا اپراتورها به دنبال محدود کردن مسئولیت هستند و گاهی به معنای ممنوعیت کامل از سوی خود نهادهای مقررات‌گذار است. در مجموع، اگر شما به کریپتوها اهمیت می‌دهید، لازم است که به این صرافی‌های برتر به عنوان محل تراکنش‌های کریپتویی نیز اهمیت بدهید. در اینجا به معرفی برترین صرافی‌های کریپتوکارنسی جهان می‌پردازیم.

بایننس

بایننس بزرگترین صرافی جهان از نظر حجم معاملات کریپتوکارنسی است و ارزش معاملات روزانه آن برای بیش از ۳۵۰ رمزارز دهها میلیارد دلار برآورد می‌شود. به جز معاملات آنی کریپتوها،

نمای هفته

فضای منفی بر بازار کریپتو غلبه کرد

📉 **هفته‌نامه بورس** در پایان معاملات هفته منتهی به چهارشنبه ۵ ژوئن (۱۶ خرداد) بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت بیشتر رمزارزها بود. بررسی‌های کارشناسان نشان می‌دهد که در این هفته شخصی «ترس و طمع» که نشان‌دهنده تمایل معامله‌گران و ارزیابی آنها از آینده است، با رشد نسبت به هفته قبل به عدد ۶۲ رسیده است.

نکته مهم در معاملات این هفته بازار کریپتوکارنسی این است که گرچه تعداد رمزارزهای منفی نسبت به هفته‌های گذشته افزایش نشان می‌دهد اما بیشترین میزان افت در محدوده ۲۲ درصد بوده است. این در حالی است که بیشترین رقم رشد هفته پیش از ۱۵۰ درصد بوده است. بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد کاهش قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۷۰ کریپتو با کاهش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۱۶ خرداد، ۷۰ رمزارز کاهش قیمت بین ۰٫۱ درصد تا بیش از ۲۲ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Bonk بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۵۴ قرار دارد، ۲۲٫۱ درصد افت قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۰٫۰۰۰۰۳ دلار بیش از ۲٫۱۹ میلیارد دلار است و در یک ماه گذشته ۱۷٫۵ درصد و در یک سال گذشته نیز ۷۷۵۱ درصد افزایش قیمت داشته است.

در هفته‌ای که گذشت، رمزارزهای بزرگ جهان نیز روندی متفاوت را تجربه کردند. بیت‌کوین با رشدی محدود مواجه شد و به رقم ۶۸ هزار و ۸۶۶ دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه نزدیک به ۸ درصد رشد را ثبت کرد و در بازه یک‌ساله هم رشد ۱۵۳ درصدی را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین بیش از یک هزار و ۳۶۰ میلیارد دلار است. بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Akash دومین بازنده بزرگ

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	\$69,074	\$1.36T	\$28.69B	+0.2%	-0.5%	+0.7%	+8.1%	+154%
2	Ethereum	\$3,761	\$451.90B	\$13.19B	-0.1%	-1.5%	-3.5%	+20.6%	+97.5%
3	Tether	\$1.000	\$112.27B	\$59.13B	0%	0%	0%	0%	-0.1%
4	BNB	\$647	\$95.44B	\$2.68B	+0.5%	+2.5%	+7.3%	+10.3%	+111%
5	Solana	\$166	\$76.26B	\$1.94B	+0.3%	+0.2%	-2.2%	+13.3%	+646%
6	USDC	\$1.00	\$32.29B	\$5.38B	0%	0%	-0.1%	+0.1%	+0.1%
7	XRP	\$0.523	\$29.02B	\$1.08B	+0.1%	+0.7%	-1.4%	-1.4%	-2.5%
8	Dogecoin	\$0.159	\$22.97B	\$838.59M	+0.4%	-2.1%	-4.8%	-0.7%	+118%
9	Toncoin	\$6.88	\$16.60B	\$230.40M	-1%	+4%	+6.1%	+19%	+295%
10	Cardano	\$0.456	\$16.29B	\$306.02M	+0.1%	+0.4%	-0.9%	-1.6%	+19.8%
11	Shiba Inu	\$0.0000238	\$14.04B	\$641.28M	-0.1%	-5%	-6.5%	-5.2%	+175%
12	Avalanche	\$34.92	\$13.73B	\$339.04M	+0.3%	-3%	-6.1%	-6.3%	+135%
13	Chainlink	\$17.69	\$10.38B	\$344.96M	+0.3%	-2.8%	-2.5%	+23.3%	+171%
14	Polkadot	\$7.01	\$10.07B	\$182.02M	+0.1%	-1.9%	-5.5%	-2%	+31.1%
15	TRON	\$0.114	\$9.94B	\$278.60M	+0.1%	+0.1%	+1.9%	-7.1%	+38.9%

فرهت کارگزاری بانک سپه
Sepah-Broker
تأسیس کارگزاری بانکی

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی

حکمت ایرانیان یکم

MARCH

30K

TODAY 500K

WEEK 500K

MONTH 500K

حداکثر نرخ کارمزد مدیر ۱ درصد!!!

سوابق و آخرین ارزش خالص هر واحد صندوق را در <http://nhfund.ir> به نشانی مشاهده نمایید

تماس: ۰۲۱۵۸۳۲۹

← ادامه از صفحه ۹

تأثیر خیلی مهم و کلیدی دیگر در این حوزه هم این است که منجر به ایجاد تمایز بین شرکت‌های خوب و بد است و همچنین کاهش هزینه‌های تامین مالی و افزایش سرعت تامین مالی را به همراه دارد که همه اینها می‌تواند در توسعه بازار، انجام طرح‌های توسعه‌ای آنها، تامین منابع مالی و تامین منابع سرمایه در گردش آنها خیلی موثر باشد.

*** ارزیابی شما از آینده صنعت رتبه‌بندی در کشور چیست؟**

به نظر می‌رسد چون صنعت رتبه‌بندی در آغاز و اوایل کار است می‌تواند آینده خیلی خوبی داشته باشد. البته این موضوع منوط به این است که از خدمات و ارزش افزوده‌ای که این صنعت ایجاد می‌کند، بهره برداری شود و هم صنعت بانکداری و هم بازار سرمایه و حتی بخش‌های دیگر اقتصادی از گزارشات رتبه‌بندی اعتباری و ایجاد شفافیتی که می‌کند، بهره برداری کنند. در واقع از این گزارشات برای تصمیماتی که در حوزه تامین اعتبار صنایع شرکت‌ها و حتی طرح‌های توسعه‌ای می‌گیرند، استفاده کنند. درصورتی که این اتفاقات بیفتد و مجموعه اقتصادی و تصمیم‌گیران اقتصادی کشور به این نقطه برسند، این صنعت می‌تواند آینده خیلی خوبی داشته باشد. به ویژه اینکه این صنعت می‌تواند بسیار کمک‌کننده به توسعه شفافیت، بهبود عملکرد اعتباری شرکت‌ها، سیستم بانکی و کاهش مشکلات نکول تسهیلات یا نکول اعتباری که در ساختار اقتصادی ما اتفاق می‌افتد، باشد.

*** پارس کیان، اولین رتبه بندی اعتباری بازار سرمایه را برای شرکت گل گهر انجام داد، از آن سال روند حرکتی چطور بوده و برنامه‌های جدید پارس کیان در سال ۱۴۰۳ چیست؟**

برنامه‌های سال ۱۴۰۳ عملا توسعه حوزه رتبه‌بندی اعتباری است، با توجه به شرایطی که پیش آمده و برای اینکه از ظرفیت‌های بازار سرمایه برای تامین مالی شرکت‌ها استفاده شود و به ویژه برای شرکت‌های خوب که در بازار سرمایه وجود دارند، این فضا ایجاد شده تا بتوانیم توسعه رتبه‌بندی اعتباری را در سال ۱۴۰۳ داشته باشیم و با شرایط مناسب‌تری این کار را جلو ببریم. همچنین به نظر می‌رسد برای بازار سرمایه هم اتفاق خوبی است که بتواند به اتکای خود تامین مالی انجام دهد و دیگر متکی به سیستم بانکی نباشد. حوزه بعدی که به نظر می‌رسد بتوانیم به صورت جدی پیگیری آن باشیم بحث حضور در رتبه‌بندی حاکمیت شرکتی است. در واقع توسعه اجرای کدهای حاکمیت شرکتی و مقررات حاکمیت شرکتی با ارائه رتبه‌بندی می‌تواند اتفاق بیفتد و شرکت‌ها با ارزیابی اجرای مقررات و کدهای حاکمیت شرکتی به توسعه مدیریت مناسب‌تر، توسعه فعالیت بهتر و حاکمیت دقیق‌تر و شفاف‌تر مدیریتی نزدیک می‌شوند که به نظر می‌رسد اگر سازمان بورس هم در این موضوع کمک کند، بحث رتبه‌بندی حاکمیت شرکتی تأثیر مهم و اساسی در بهبود استقرار حاکمیت شرکتی در شرکت‌های بورسی خواهد گذاشت. بحث دیگری که وجود دارد مسائل مرتبط با مدیریت ریسک است که جدی‌تر پیگیری می‌کنیم و در این حوزه هم فعال‌تر خواهیم شد چرا که مدیریت ریسک یکی از کلیدی‌ترین نیازهای فضای فعلی کسب و کار است. در حقیقت در تمام دنیا به این موضوع خیلی جدی نگاه می‌شود و در کشور ما هم با وجود اینکه از دنیا کمی دور افتاده‌ایم ولی با توجه به اینکه نیاز کلیدی برای شرکت‌هاست باید بتوانیم بحث مدیریت ریسک را هم در سازمان‌ها و در ساختارهای شرکت‌ها پیاده سازی کنیم و به آنها مشورت دهیم. این کلتی است از برنامه‌هایی که در سال ۱۴۰۳ شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان دارد، ضمن اینکه موضوع رتبه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری هم توسط سازمان بورس از سال گذشته پیگیری شده و ما هم به جد در حال پیگیری نهایی شدن متدولوژی در جریان هستیم تا در آینده بسیار نزدیکی این متدولوژی تاییدیه سازمان بورس را هم داشته باشد و بتوانیم در بحث رتبه‌بندی صندوق‌ها جدی‌تر از گذشته وارد شویم و در بازار حضور داشته باشیم.

*** چشم‌اندازتان را کسب جایگاه نخست رتبه بندی اعتباری تا سال ۱۴۰۴ تبیین کرده‌اید، تا چه حد به تحقق این هدف نزدیک هستید؟**

پارس کیان در ۶ سال گذشته تلاش خیلی خوبی داشته و توانسته با کمک موسسات دیگر، فرهنگ رتبه‌بندی اعتباری را در بازار سرمایه توسعه دهد. همچنین در سایر بازارها حتی در بازار بانکی هم مذاکراتی با بانک مرکزی داشتیم، جلساتی با سیستم بانکی داشتیم تا حوزه رتبه‌بندی اعتباری به بازار پول هم تسری پیدا کند. درخصوص چشم‌انداز این هم معتقدیم که با توجه به پهنای که داریم، از نظر کارشناسی، از نظر مدیریتی و از نظر حمایتی که از طرف پارت‌تر دانش فنی از ما انجام می‌شود، بتوانیم به جایگاهی که مدنظر داریم برسیم. به هر حال تجربه چندین ساله‌ای هم برای ما اندوخته شده که می‌تواند کمک کند تا بتوانیم به جایگاهی که در برنامه‌های خود داریم، برسیم و در هماهنگی با نهادهای ناظر و همچنین با توسعه بازار خود به این نقطه نائل شویم.

*** تاکنون به چند شرکت رتبه اعتباری تخصیص داده‌اید، این شرکت‌ها در چه حوزه‌هایی فعالیت می‌کنند؟**

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان از سال ۱۳۹۸ تاکنون رتبه بندی بیش از ۵۰ شرکت رابر عهده داشته است که گستره متنوعی از صنایع را شامل می‌شود. در واقع از حوزه هلدینگ‌های چندرشته‌ای و هلدینگ‌های بزرگ کشور تا شرکت‌های پتروشیمی و همچنین هلدینگ‌های مرتبط با پتروشیمی را رتبه بندی کردیم. در حوزه فولاد، مجموعه فولادی‌ها و زنجیره ارزش فولاد از مجموعه‌های سنگ آهنی گرفته تا فولاد سازی‌ها هم رتبه‌بندی داشتیم. همچنین در حوزه قطعات خودرو چند شرکت را رتبه‌بندی کردیم، در حوزه دام و طیور،حوزه مواد شوینده و بهداشتی، مواد آرایشی و صنعت دارویی و بهداشتی هم رتبه بندی چندین شرکت را بر عهده داریم. در سال گذشته برای اولین بار در حوزه دارویی هم حدود ۶ شرکت رتبه‌بندی کردیم که تجربه خیلی خوبی برای بازار بود و همچنین برای ما که بتوانیم به این صنعت هم کمک کنیم. درواقع شرکت‌های حوزه دارو با توجه به افزایش نیاز آنها به سرمایه در گردش نیازمند استفاده از منابع شدند که این کار را برای آنها اسان‌تر کردیم. در حوزه تولید یوتیلیتی هم دو شرکت رتبه بندی کردیم، برای چند شرکت در صنعت غذایی، صنعت لاستیک و تایر و صنعت کاشی هم رتبه‌بندی انجام دادیم. در شرکت‌های بهره برداری از معدن و در حوزه پالایشگاهی هم درواقع دو پالایشگاه کشور را رتبه‌بندی کردیم. به نظر می‌رسد از نظر تنوع یکی از متنوع‌ترین رتبه‌بندی‌ها را در صنایع مختلف، شرکت پارس کیان در دو سال گذشته داشته است.



مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا عنوان کرد:

هفتگانه‌ای برای رفع چالش‌های صنعت کارگزاری



زهره فاردوی
مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا

کارگزاری سهم آشنا با بیش از ۳۶ سال سابقه فعالیت یکی از قدیمی‌ترین کارگزاری‌های فعال در بازار سرمایه است. با توجه به برنامه‌های تدوین شده یکی از سیاست‌ها و اولویت‌های مهم این کارگزاری، پیش‌رو بودن در ارائه تمامی حوزه‌های بازارسرمایه همچون بازار دارایی‌های فکری، تامین مالی جمعی و تأسیس انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری است، به بیانی دیگر هر جا خدمتی از بازار سرمایه وجود دارد باید منتظر نام کارگزاری سهم آشنا باشید. اینها بخشی از اظهارات حسن رضایی‌پور، مدیرعامل کارگزاری سهم آشناست که در این گفت وگو به تبیین برنامه‌های خود پرداخت.

*** نگاهی به بازار داشته باشیم؛ وضعیت بازارسرمایه را چطور ارزیابی می‌کنید؟**

در بازاری فعالیت می‌کنیم که اصطلاحا آینده را معامله می‌کند. بنابراین، اولین مشکل حال حاضر بازار، عدم پیش‌بینی‌پذیری اقتصاد و نگرانی از تغییر سیاست‌های مسئولان دولتی است. به محض به‌وجود آمدن چنین شرایطی، اولین بازاری که مردم می‌توانند از آن خروج کنند، بازار سرمایه است؛ البته نقدشوندگی بازار مزیتی است که امروز به تهدید تبدیل شده است؛ به بیانی دیگر راحت‌ترین بازار برای نقد کردن دارایی سرمایه ای بازار سرمایه است. بنابراین پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی و حاشیه سود به سرعت در بازار حالت پنیک ایجاد کرده و سرمایه‌گذاران را در نقد کردن دارایی‌ها به رقیابت منفی وا می‌دارد تا جایی که با هیجان زیاد اقدام به فروش و خروج از این بازار می‌کنند. قطعا سرمایه خارج شده در صورت وارد شدن به بازار دارایی‌های سرمایه‌ای نظیر مسکن و خودرو رفتار معکوس را به دلیل عدم نقد شوندگی به دنبال خواهد داشت بنابراین حتی در شرایط ثبات و اطمینان بازگشت سرمایه‌های خارج شده زمانبر خواهد بود.

*** و در این شرایط اوراق بدهی هم موضوع داغ این روزهای بازار است.**

بله؛ در این شرایط، رقیبی با عنوان اوراق بدهی شرکتی و دولتی است که بیش از اندازه در بازار عرض اندام می‌کند. نرخ‌های کشف شده در این ابزارها از حاشیه سود صنایع بالاتر است. در چنین شرایطی که وضعیت به شدت با کمبود نقدینگی روبه‌رو هستند برای ادامه حیات با هر نرخی حاضر به تامین مالی یا فروش اوراق خزانه هستند. این دومینو باعث کاهش حاشیه سود و نگرانی سهامداران و خروج از بازار شده است که در صورت ادامه روند فوق به صنایع و آینده اقتصاد ضرایب مهلکی وارد خواهد کرد. این وضعیت در خوشبینانه‌ترین حالت، سرمایه‌گذار را به تبدیل سهام به اوراق درآمد ثابت و اوراق بدهی کم ریسک یا بدون ریسک تشویق می‌کند. از طرفی تکلیفی که بر نهادهای مالی وضع می‌شود نسبت‌های سرمایه‌گذاری و موظف بودن به نگهداری اوراق بدهی، باعث شده با وجود ارزندگی بازار، نهادهای مالی فعال در حوزه سرمایه‌گذاری، اوراق بدهی را به سهام تبدیل کنند تا جایی که حجم اوراق هر روز بزرگ‌تر و به‌دلیل عدم نقدینگی نرخ بهره هر روز افزایش می‌یابد در چنین شرایطی طبیعی است که اقبال سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری مستقیم در این بازار کاهش یابد.

*** ارزیابی شما از وضعیت صنعت کارگزاری چیست؟**

صنعت کارگزاری صنعتی دیرینه و قدیمی و نقطه اتصال سرمایه گذار با بازارسرمایه است. همانطور که می‌دانید متولی بازارسرمایه تا قبل از قانون جدید بازارسرمایه،صنعت کارگزاری بود که تحت لوای سازمان کارگزاران بورس و اوراق بهادار قرار داشت که بعدها با تأسیس سازمان کارگزاران بورس کشاورزی و سازمان کارگزاران بورس فلزات در کشور فعالیت کرد. آن زمان، متولی بازار و تصمیمات بازار سرمایه از جنس خود بازار بود و به نوعی حالت خود تنظیمی در بازار وجود داشت؛ پس از تصویب قانون بورس و اوراق بهادار نظارت بازار به سازمان بورس که عموما نهاد دولتی است واگذار و ابتکار عمل از کارگزاران در بازار سرمایه تقریبا سلب شد. هرچند در قانون پیش‌بینی شده بود که کانون کارگزاران با عنوان تشکل خود انتظام بتواند نظرات و پیشنهادات را به سازمان منتقل کند اما در عمل در سال‌های بعد تقریبا کارگزاران تأثیر گذاری خود را در بازار از دست دادند و صرفا تبدیل به نهاد مالی در اختیار و کنترل سازمان بورس شدند.

*** به عبارتی بورس دولتی شد!**

مسئلا سازمان‌هایی که توسط دولت مدیریت می‌شوند اولویت اول خود را سیاست دولت قراردهه که طبیعتا ممکن است سیاست دولت الزاما هم راستای سیاست بازار نباشد. به‌عنوان مثال؛ تصاب تعیین شده برای سرمایه گذاری نهادهای مالی، تأسیس و فعالیت صندوق توسعه بازار، تعیین نرخ کارمزد و... از جمله سیاست‌هایی است که از دید بازار ممکن است مغایر

با توسعه بازارسرمایه باشد اما هم راستا با سیاست انقباضی دولت، بازار سرمایه و نهادهای مالی به ناچار باید با دستورالعمل‌ها و ابلاغیه‌ها ازسیاست دولت پیروی کنند. بی‌توجهی به زیرساخت‌های بازار سرمایه و اتفاقات ۱۳۹۹ و در مقابل، رشد تعداد مجوزهای نهادهای مالی فارغ از تناسب تعداد مجوزها و حجم بازار خدماتی که در سال‌های گذشته توسط کارگزاران ارائه می‌شد سلب و ارائه خدمات منوط به تأسیس نهادهای مالی مجزا شد؛ همین امر هزینه‌های زیادی برای سهامداران کارگزاری‌ها ایجاد کرد که می‌توانست صرف هزینه توسعه و سرمایه گذاری در زیرساخت‌های کارگزاری شود.

*** در این بین بی‌اعتمادی هم موجب خروج بسیاری از سهامداران شد.**

همینطور است، کاهش حجم و ارزش معاملات از سوی دیگر درآمد کارگزاران را کاهش داده و از سوی دیگر تأسیس صندوق توسعه بازار بیش از یک سوم درآمد کارگزاران را تبدیل به سرمایه گذاری راکدی کرد که مدیریت این دارایی هم در اختیارشان نبود. البته در این میان اندک کارگزاری‌ای که در سنوات گذشته سهم بازار خوبی داشتند در سال‌های ۹۹ اندوخته مناسبی برای ادامه این شرایط داشتند که در حال حاضر به نظر می‌رسد با این حجم معاملات و هزینه‌های سرسام آور منابع انسانی و نرم افزار آنها هم دچار مشکل شده باشند.

*** فکر می‌کنید راهکار مناسب چه باشد؟**

یکی از سیاست‌هایی که باید از سوی سازمان بورس اتخاذ شود، تقویت نهادهای مالی است. نهاد مالی قوی متضمن بازار قوی است و هر چقدر کارگزاری‌ها که نقطه اتصال سرمایه‌گذار و سایر نهادهای مالی هستند ضعیف و کوچک شوند، نمی‌توان انتظار داشت نهادهای مالی بتوانند نیازهای بازار را در شرایط مشابه سال ۹۹ پاسخ دهند. امروز شاهد افزایش هزینه‌ها از جمله هزینه منابع انسانی متخصص بخصوص در حوزه کارشناسی و نرم افزار هستیم، مهاجرت، رقابت منفی نهادهای مالی جدید در جذب نیروهای متخصص کارگزاری‌ها که به معضلی جدی تبدیل شده و جایگزینی آن با عدم توسعه زیرساخت‌ها بحران‌های جدیدی پیش‌روی صنعت گذاشته است. به بیانی دیگر، کارگزاران از یک طرف با خروج نیرو و از طرف دیگر با افزایش هزینه جایگزینی نیروی انسانی روبه‌رو هستند که با اندک درآمد فعلی توان ادامه فعالیت ندارند و هر از چند وقت شاهد واگذاری شرکت‌های کارگزاری هستیم.

از طرف دیگر بی‌توجهی به زیرساخت‌های نرم افزاری و عدم سرمایه‌گذاری سازمان بورس در استقرار دانش نرم‌افزاری بازارسرمایه باعث شده هزینه‌های نرم افزاری یکی از بزرگترین چالش‌های صنعت کارگزاری شود و کارگزاران در توسعه نرم افزارها عملکرد قابل قبولی نداشته باشند.

*** بنابراین معتقدید که توسعه نرم افزارها باید مورد توجه بیشتر قرار بگیرد؟**

اگر از اندک کارگزاری برتر فاکتور بگیریم، باقی کارگزاری‌ها در توسعه نرم افزار مشکل دارند و به ناچار به‌صورت سنتی، با ابزارهای مانند اعتبار و رقابت منفی در جذب مشتریان ادامه حیات می‌دهند در حالیکه توسعه ابزارهای مالی در بستر نرم افزار مانند مشتقه، آپشن می‌توانست جایگزین مناسبی برای سیستم سنتی بازار باشد. به‌عنوان مثال اهرم ایجاد شده در اعتبار در بهترین شرایط دارای پایه کمی بیشتر از نصف دارایی پایه است در حالی که در معاملات آپش این عدد گاه به چند برابر دارایی پایه افزایش می‌یابد، بنابراین توسعه این بازار نیازمند رفع مشکلات در حوزه نرم‌افزار که از یک سو نیازمند سرمایه گذاری و از سوی دیگر حمایت سازمان بورس به‌عنوان متولی این بازار است. رشد و آینده بازار در توسعه نرم افزارهای بازار سرمایه است که هم اکنون به‌دلیل عدم سرمایه گذاری در نرم افزارهای مورد استفاده در انحصار چند شرکت بوده و با توجه به هزینه‌های زیاد توسعه نرم افزار به‌خصوص در حوزه ابزارهای مشتقه عملا متوقف شده یا استفاده از آن توجیه اقتصادی برای کارگزاران ندارد.

*** خصوص اعتبارات صنعت کارگزاری از سیستم بانکی چه نظری دارید؟**

نماههنگی بین نهاد ناظر بازارسرمایه و نهاد ناظر بازار پول سال گذشته را به یکی از سخت‌ترین سال‌های کارگزاران به لحاظ منابع بانکی تبدیل کرد در حالی که نکول در بازار سرمایه توسط صنعت کارگزاری برای بانک‌ها از تأسیس بورس تا امروز نزدیک صفر و در مقایسه سایر صنایع صفر بوده است. از سوی دیگر حجم منابع با سپرده‌های موجود در بانک‌ها نسبت به باقی صنایع بزرگتر است. اگر این فاکتور را کنار بگذاریم، سیستم بازار پول می‌توانست درکنار صنعت کارگزاری همراهتر باشد اما این چالش‌ها از سوی بانک مرکزی به دلیل محدودیت اعطای اعتبار و تسویه اعتبارات و کارگزاران و به تبع آن مشتریان را با چالش‌های قابل توجهی روبرو کرد. به عنوان مثال، این اتفاق باعث شد مشتریانی که تا ۸۰ درصد دارایی را از دست داده بودند (با احتساب اهرم اعتبار)، مجبور به تسویه و شناسایی زیان شوند و برای همیشه از بازار سرمایه خداحافظی کنند و شاید قسمتی از کاهش حجم معاملات بازار به همین دلیل باشد، اما با کمال تعجب از سوی افراد مشخص شاهد شناتناهای خبری و بزرگمایی اعداد در رسانه‌ها بودیم که در سکوت بانک مرکزی و عدم شفاف‌سازی سعی در لطمه زدن به صنعت کارگزاری و بازار سرمایه داشتند. آمارها نشان می‌دهد، اعتبارات ۴۰ هزار میلیارد تومانی در مقابل چندین صد هزار میلیاردی که باقی صنایع به بانک‌ها بدهکارند، عدد ناچیزی است و نکته مهمتر نکولی در بازار سرمایه برای بانک‌ها اتفاق نیفتاده است که گاه کارمزدهای بالاتری نسبت به سایر صنایع به شبکه بانکی توسط کارگزاران پرداخت شده است.

*** پیشنهاد شما برای حل چالش‌های صنعت کارگزاری چیست؟**

هر بنگاه اقتصادی برای ادامه فعالیت نیازمند درآمد است و امروز اندک درآمد باقی مانده برای کارگزاران به‌واسطه سیاستهای نهاد ناظر تنها کارمزد معاملات است که ۳۰ درصد آن (تقریبا معادل دوبرابر حاشیه سود) در صندوق توسعه بازار بلوکه شده و جریان نقدی صنعت کارگزاری‌ها را منفی کرده است.از سوی دیگر کاهش شدید ارزش معاملات و کارمزد ناچیز ابزارهای مالی (اوراق خزانه، صندوقهای درآمد ثابت و بازارگردانی) پوشش هزینه‌های جاری صنعت کارگزاری را نمی‌دهد و طبیعتا سیاست‌های توسعه ای و سرمایه گذاری در زیرساخت‌ها اتفاق نخواهد افتاد. بهبود شرایط بازار نیازمند بهبود شرایط اقتصاد کلان و همراهی دولت است که در شرایط حاضر امید به همراهی دولت بسیار خوشبینانه است. سازمان بورس علاوه بر پیگیری از نهادهای و سیاستگذاران اقتصادی برای اصلاح رویه‌ها نظیر بانک مرکزی، وزارت اقتصاد، وزارت نفت و... می‌تواند با ابزارهای در اختیار نظیر تغییر نسبت‌های سرمایه گذاری در نهادهای مالی (صندوق سرمایه‌گذاری) و افزایش کارمزدها از کارگزاران حمایت کند.

*** با این تفاسیر پیشنهادهای مشخص شما دراین بخش چیست؟**

به نظر کم‌ترین اقدام مورد نیاز برای حمایت از صنعت کارگزاری در بخش‌های زیر خلاصه شود.

- تجدید نظر در ادامه فعالیت و صدور واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق توسعه بازار و آزاد کردن منابع بلوکه شده کارگزاران نزد این صندوق یاد شده.
- تجدید نظر در کارمزد معاملات بخصوص ابزارهای مالی و اوراق بدهی و سقف کارمزد معاملات و سال‌هاست به تناسب تورم رشدی نداشته و همواره ریسک انجام این معاملات با سقف کارمزد همخوانی ندارد.
- تدوین دستورالعمل برای جبران هزینه‌های خارج از کارمزد معاملات (هزینه پیامک، نرم افزار و...)
- بکارگرفتن نظرات کارشناسی شده کانون کارگزاران در تصمیم‌گیری‌ها و تدوین برنامه‌های توسعه ای.
- حمایت و تشویق از طرح‌های توسعه نرم افزار توسط کارگزاران.
- بازگرداندن مجوزهای فعالیت اساسنامه ای کارگزاران و
- عدم تغییر در شرایط تمدید مجوزها تا زمان ثبات بازار.



تعادل در نرخ بهره مهمترین کار در بورس



مدیر تحلیل کارگزاری کیش

مسائل بسیاری روی بازار سرمایه تاثیر دارد و برخی از سیاست‌ها مرتبط به عشقی نیست مثل نرخ بهره که بانک مرکزی تعیین کننده آن است.

برخی از تصمیمات همانند دامنه نوسانات و ابطال معاملات پالایشی‌ها

به دلیل ذخیره مالیات ۱۴۰۳ که سازمان بورس می‌توانست تصمیمات بهتری بگیرد اما با این حال هر کس دیگری هم جای عشقی بود چنین تصمیماتی می‌گرفت با توجه به اینکه سهامداران توقع دارند که رئیس سازمان بورس از حقوق و منافع آنها حمایت کند اما برخی از تصمیمات در دست بانک مرکزی است که در حال حاضر رئیس آن با عدم حضورش در جلسات سازمان و مجلس نشان داده است که بر تصمیماتش پابرجاست و تا وقتی که نرخ بهره رو به افزایش باشد بورس همچنان رکود خواهد داشت.

مهمترین تضاد منافع دولت و بازار سرمایه در خصوص کنترل قیمت‌هاست که به صورت ظاهری می‌توان گفت برای کنترل تورم چنین کاری انجام می‌شود به طور مثال بهایات شده ساخت مسکن را بخواهند با محدود کردن قیمت سیمان یا فولاد و... کنترل می‌کردند که تا به امروز سبدهای چند نرخي را در نظر می‌گرفتند یعنی برای دارو، غذا دلار ۲۸۵۰۰ درنظر می‌گرفتند برای بورس کالا دلار ۴۰ هزار تومانی در نظر می‌گرفتند درصورتی که واقعیت بازار وجود دلار واقعی در محدوده ۶۰ هزار تومان است برای همین تضاد منافعیه به وجود می‌آید که باعث می‌شود سود از جیب شرکت‌ها خارج شود و به بهانه قیمت فولاد یا سیمان کاهش پیدا کنند.

بهترین کاری که رئیس جمهور بعدی می‌تواند انجام دهد این است که نرخ بهره را متعادل کند با توجه به اینکه رئیس جمهور در یک یا دو سال اول نمی‌تواند نرخ بهره را متعادل کند در بهترین حالت در سال اول ریاست جمهوری نرخ بهره می‌تواند به ۲۵ درصد برسد که این می‌تواند بازار سرمایه را رونق دهد.

راه حلی که به نفع است دولت دخالت را از نگاه قیمت‌گذاری تغییر دهد یعنی شرکت‌ها تولید بیشتر کنند، افزایش فروش داشته باشند به واسطه عرضه بیشتر قیمت‌ها را کاهش دهند قیمت کالا را عرضه و تقاضا تعیین می‌کند مهمترین دستاوردی که می‌توانیم انتظار داشته باشیم که دولت بعدی انجام دهد و به طبع آن قیمت‌ها را کنترل کند و مالیات بیشتری مطالبه می‌کندو درآمدزایی می‌شود و رشد خواهیم داشت عاملی می‌تواند باشد که برای دو طرف بازار سرمایه و دولت بهترین نفع را ایجاد می‌کند، چنانچه دولت اگر بخواهد سیاست‌هایی که تا کنون داشته است مثلا چند نرخ ارز را در نظر بگیرد ادامه دهد رئیس بانک مرکزی فقط باعث می‌شود یکسری رانت برای نفراتی ایجاد شود. این چند نرخي به اسم مردم است اما به کام سواستفاده‌گران می‌توان انتظار داشت که دولت بعدی این موضوعات را سرو سامان بخشد.



در گفت‌وگو با کارشناسان بازار سرمایه مطرح شد

سرچشمه مشکلات بورس در اقتصاد کشور

بهبود نماگرهای بورس نیازمند هماهنگی بین قوای سه‌گانه و بانک مرکزی است

هراغه در سازمانی یا شرکتي مشکلات بیش از حد به وجود می‌آید عامه مردم درخواست تغییر ریاست آن نهاد را اعلام می‌کنند. به تازگی نیز با مشکلات و وضعیت نامناسب بازار سرمایه بسیاری خواستار تغییر ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار شده‌اند. اما بسیاری از کارشناسان بازار سهام موافق این اتفاق نبوده، تغییر ریاست را به دلایل مختلف مفید ندانسته و آن را کاری بیهوده می‌دانند چرا که به گفته آنان مشکلات بورس عمیق‌تر و در بنطن اقتصاد کشور است. عده‌ای نیز بر این باورند که سیاست‌های ریاست سازمان درست نبوده و تغییر وی را راهی برای اصلاح رویه اشتباه بورس می‌دانند. در همین زمینه با کارشناسان بازار سرمایه گفت و گو داشتیم که در ادامه می‌خوانید.

مونا ریعیان

خبرنگار

بورس درگیر چالش‌های اقتصاد



کارشناس بازار سرمایه

روند بازار سرمایه به رفتن یا ماندن عشقی مرتبط نخواهد بود چرا که در حال حاضر مسئله مهم اقتصاد کشور که با چالش‌های زیادی رو به

رو است واین وضعیت اقتصادی نیز بر بورس خواه ناخواه تاثیر خواهد داشت.

دلایل عمده ای که بازار سرمایه را چالش رو به رو کرده است را می‌توان اینگونه بیان کرد، اولین دلیل افزایش نرخ بهره است که طبیعتا دلیلی بر کاهش قیمت‌ها خواهد شد با توجه به اینکه نرخ بهره را رئیس بانک مرکزی تعیین می‌کند نه رئیس سازمان بورس و اوراق بهادر و دلیل دوم این است که اقتصاد در کشور ما پیش بینی ناپذیر است و سرمایه گذاران فعلی و سرمایه‌گذاران آینده که قصد ورود به بازار سرمایه را دارند از خرید پشیمان چرا که تصویری از آینده‌ای برای اقتصاد وجود ندارد، حتی نرخ بهره درحال حاضر معلوم نیست روند افزایشی پیدا کند یا کاهش، این مسائل سرمایه گذاران را از بازار فراری می‌دهد.

از سویی دیگر بحث مالیات‌هایی است که برای شرکت‌ها در



هماهنگی بین قوای سه‌گانه و بانک مرکزی



کارشناس مسائل

وضعیت فعلی بازار سرمایه عملا برآیند اتفاقاتی است که در فضای اقتصادی و سیاسی کشور در حال روی دادن است. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار به تنهایی نمی‌تواند تغییر بسا اهمیتی در وضعیت نماگرهای اقتصادی ایجاد کند.

بارها از این مثال تکراری استفاده شده اما مجبورم عنوان کنم؛ شاخص بورس به نوعی دماسنج و نشانگر وضعیت عمومی اقتصاد کشور است، اینکه بگویند این دماسنج را عوض کنیم و یا فردی که عدد آن را یادداشت می‌کند، شخص دیگری باشد چاره کار نیست. به شدت با تغییر ریاست فعلی سازمان بورس، هیأت مدیره آن و ارکان مدیریت سازمان بورس مخالفم. درنتیجه اقداماتی که درکلان اقتصاد کشور روی داده، سرمایه‌گذاری در بورس برای فعالان اقتصادی جذابیت ندارد و هر کسکی که ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار را به عهده داشته باشد نتیجه همین خواهد بود.

باید توجه داشت که ریاست سازمان بورس و هیأت مدیره ممکن است بتوانند برای مدت کوتاهی فرآیند افت قیمت سهام را به تأخیر بیندازند ولی در نهایت اقتصاد به آنجایی که باید تعادل در آن ایجاد شود برمی‌گردد.به‌طور مثال سود سپرده بانکی ناشی از سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی و عدم نظارت صحیح بر سیسستم بانکی به محدوده ۳۰ درصد نزدیک شده، این به مفهوم آن است که متوسط P/E بازار باید زیر ۴ واحد باشد. خروج بازار از شرایط فعلی مستلزم این است که همکاری و عزم جدی در تمام ارکان اقتصادی و سیاسی کشور شکل گیرد، در داخل همه نهادهای مختلف اعم از وزارت صمت، بانک مرکزی و وزارت اقتصاد باید دست به دست هم بدهند تا اقتصاد کشور و به تبع آن شرایط بهتر و مناسب‌تری داشته باشد. تغییر مداوم مقررات و دستورالعمل‌ها امکان ارائه پیش بینی دقیقی برای فعالان اقتصادی را فراهم نمی‌آورد و در این شرایط کمتر کسی علاقمند به سرمایه گذاری است. در این میان بعضی شرکت‌ها پذیرفته شده نیستند و کمتر کسی متوجه وضعیت آنها می‌شود ولی به هر حال صورت‌های مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس برای عموم منتشر می‌شود و همه سرمایه‌گذاران آن را ملاحظه می‌کنند و متوجه می‌شوند که حال خیلی از شرکت‌ها خوب نیست و درمجموع راهکار خروج از این وضعیت عزم جدی قوای سه گانه و بانک مرکزی برای بهبود وضعیت اقتصادی کشور است. درخصوص اینکه رئیس سازمان برنامه و بودجه از تصویب ۴ الی ۵ بند حمایتی از بازار سرمایه خبر داده است باید اشاره کرد؛ اینکه بگوییم بسته‌های قبلی و حمایت‌هایی که دولت از بازار داشته، کاملاً بی تأثیر بوده بی انصافی است و حتما تأثیر داشته ولی تأثیرات آنها پالندک بوده، یا واقعا به اندازه نیاز اتفاق نیفتاده و یا پیگیری درستی انجام نشده و به درستی اجرا نشده است. اطلاعاتی از جزئیات بسته جدید در دست نیست و نمی‌توان اظهار نظر دقیقی کرد ولی صرفا اگر انتظار داشته باشیم وزارت اقتصاد می‌تواند با یک بسته سیاستی -حمایتی اتفاق قابل توجهی در بورس اوراق بهادار و اقتصاد کشور رقم بزند، انتظار زیادی است. همانطور که قبلا هم گفته شد ایجاد بهبود در نماگرهای بورس به عنوان نمونه‌ای از بهترین شرکت‌های تولیدی و خدماتی کشور نیازمند هماهنگی بیشتر بین قوای سه‌گانه و بانک مرکزی است.



برخورد سلیقه‌ای، آفت بازار سهام



کارشناس بازار سرمایه

مساله بازار سرمایه چندان به فرد بستگی ندارد و هر شخصی رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار باشد، چه آقای عشقی و چه هر شخص دیگری تفاوتی ندارد. اولاً باید دید اختیارات رئیس سازمان بورس چیست، در

اقتصاد کشور، قدرت اجرایی و تصمیم گیری و تصمیم سازی چیست، ریاست سازمان بورس قدرتی ندارد و مدیریت سازمان بر نظارت بورس‌ها، قانون‌گذاری داخلی و اجرا خلاصه می‌شود.

برای مثال آنچه اقتصاد را در ۶ ماه گذشته متاثر کرده نرخ بهره است؛ باید شخصی از وزارت اقتصاد یا بانک مرکزی توضیح دهد چرا نرخ بهره ۳۰ درصد شده است. با توجه به اینکه سپرده بانکی ۲۰ درصد است، می‌توان اوراق یک‌ساله را ۲۰ درصد داد، بانک نیز برای اینکه منابع خارج نشود همه را از نرخ ۲۰ به ۳۰ درصد تبدیل کرده است، سپس می‌بینیم دولت اخزایی که می‌خواهد از قبل بازخريد کند با نرخ بالاتری می‌دهد که حتی با نرخ ۳۸ درصد رقابت می‌شود. آنچه که بازار را به اینجا رسانده است اولاً نرخ بهره ۳۰ درصدی است که مشخصا بازار سرمایه نمی‌تواند با آن رقابت کند با شرایطی که شاهدیم سوال این این است که ۳ماهه چهارم در شرکت‌ها چه اتفاقی رخ داده است، برای مثال شرکت‌های پتروشیمی زیان می‌دهند که حداقل در ۲۰ سال گذشته شاهد چنین وضعیتی نبوده‌ایم که شرکتی با روتین مشخص و شفاف همچون پتروشیمی خارک، بوعلی و تندگویان زیانده شده‌اند و یا میانگین درآمد شرکت‌های سیمانی نصف یا یک سوم کوارت‌های قبلی می‌شود باید دید در ۳ ماهه چهارم چه اتفاقی افتاده است که بر خلاف روتین ۳ فصل گذشته که سود دادند، سودشان کاهش یافته شده یا زیانده شده‌اند. صنعت پالایشگاه به خودی خود سودآور نیست مگر با تخفیفی که دولت در زمینه نرخ خوراک و ... لحاظ می‌کند، این شرکت‌ها یک کوارتر سود و یک کوارتر زیان می‌دهند.نرخ بهره، نوع رفتار با شرکت‌ها، قیمت‌گذاری دستوری،



نزوم تعامل بین اصل متغیرها و بازار سرمایه

بورس بخشی از اقتصاد بوده و مولفه‌های اصلی اقتصادی همانند نرخ بهره و نرخ ارز در آن بسیار موثر است. همانطور که شاهدیم بحث اصلاح نرخ بهره بانکی، الزاماتی که بانک مرکزی می‌خواهد برای نرخ بهره بگذارد، قیمت‌گذاری دستوری در نرخ فروش محصولات تولیدی شرکت‌ها و اصلاح این رویه که تاثیر منفی روی بازار سرمایه داشته، نشان می‌دهد اگر شرایط درست و اصولی حاکم گردد طبیعتا شرایط بازار نیز بهتر خواهد شد.فضای اقتصاد باید فضای ثابت با مولفه‌های اصلی قابل پیش‌بینی را داشته باشد تا بازار سرمایه که نمودی

از آینده اقتصاد است بتواند آن را به نحو صحیح نمایش دهد. ثبات در تصمیم گیری‌ها و پیش‌بینی پذیر بودن متغیرهایی که روی اقتصاد تاثیر گذارند برای فعالان بازار سرمایه مهمترین مساله بازار سهام است.بازار سرمایه باید به عنوان یکی از مراحل یا بخش‌های اصلی در اقتصاد کشور هماهنگی‌های دیگر بخش‌ها را در کنار خود داشته و خود بورس نیز با آنها هماهنگی لازم را داشته باشد، یعنی هم آنها به بورس کمک کنند و هم بورس در راستایی برنامه‌های صحیح و تعریف شده و اصولی آنها باشد که مشخصا این موضوع در هر دو بازار اولیه و ثانویه در بازار سرمایه می‌تواند نمود داشته باشد.

اگر بخش‌های دیگر اقتصادی به بازار ثانویه کمک‌هایی داشته باشند، همراهی‌هایی همچون موضوع خروج یا ورود نقدینگی که تأثیرگذار است، اما در بحث بخشنامه‌ها و دستورات که در بازار ثانویه نمود خود را نشان می‌دهد تاثیرات بسیاری را می‌تواند به همراه داشته باشد. در کنار آن بازار اولیهه برای تأمین مالی پروژه‌های بزرگ و فرآیندها و مراحل مشخصی که در زیرساخت‌های اقتصادی وجود دارد نیز می‌تواند همراهی درست را داشته باشد یعنی تعاملات بین متغیرهای اصلی اقتصاد و بازار سرمایه اگر وجود داشته باشد، طبیعتا به مزیت‌ها و اثرگذاری در بخش‌های دیگر اقتصاد باز خواهد گشت. همچنین به نظر می‌رسد در موضوع انتخابات نیز اگر کاندیداهای تأییدصلاحیت شده برنامه‌هایی اصولی و قابل اجرا برای ارتباط بین این بخش‌های بیان شده را داشته باشند تاثیر گذاری بیشتری را برای آینده بازار سرمایه به همراه خواهد داشت.



بازار سرمایه

میدان تجاری بین‌المللی کیش، ورود به کیش




بورس تهران
Tehran Securities Exchange



kish2024
InVEX®

یازدهمین نمایشگاه بین‌المللی بورس، بانک، بیمه، خصوصی‌سازی و معرفی فرصت‌های سرمایه‌گذاری کشور
11th International Exhibition of Exchange, Banking, Insurance, Privatization & Presenting Iran's Investment Opportunities

۱۴ لغایت ۱۷ آبان ۱۴۰۳
مرکز نمایشگاه‌های بین‌المللی جزیره کیش
مرکز همایش‌های بین‌المللی جزیره کیش
4th to 7th November 2024
Kish Island-Iran
Kish International Exhibition Center
Kish International Convention Center

www.kishinvex.com

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




سازمان تدبیرگران
BARAN TADIRGRAN

بازار کیش
Kish Organization

سیدها سهام پیشنهاد دهند

۱

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی

نماد شرکت

قیمت روز

هدف قیمتی

توضیحات

درصد از پرتفوی

خرامیا

۴,۱۹۰

۶,۸۰۰

اصلاح ساختار عملیاتی

۱۵

ویملت

۲,۱۵۶

۳,۲۰۰

اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب

۱۵

خاور

۲,۱۷۷

۵,۴۰۰

وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب

۱۵

وخارزم

۱,۴۲۷

۲,۹۰۰

وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب

۱۵

قنابث

۲,۳۷۲

۵,۱۰۰

تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی

۱۵

داریک

۲۰,۸۱۴

-

کاهش ریسک پرتفوی

۱۰

فراز

۱۸,۲۷۳

-

بازدهی مناسب و کم ریسک

۱۵

بلند مدت

بلند مدت

۲

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی

نماد شرکت

قیمت روز

هدف قیمتی

توضیحات

درصد از پرتفوی

نوری

۱۸۰,۰۷۰

۲۱۵,۰۰۰

وضعیت بنیادی مناسب

۱۰

فملی

۷,۱۲۰

۸,۵۰۰

وضعیت بنیادی مناسب

۱۰

شپنا

۵,۳۱۰

۶,۷۰۰

وضعیت بنیادی مناسب

۱۰

شستا

۱,۰۱۵

۱,۴۵۰

ارزندگی نسبت به قیمت

۱۰

دارایکم

۱۴۹,۹۱۰

۱۹۰,۰۰۰

پایین بودن قیمت نسبت به ارزش دارایی ها

۱۰

تاصیکو

۸,۱۰۰

۱۲,۰۰۰

ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه ها

۱۰

صندوق مشترک افق

-

-

تنوع پورتفوی و ریسک پایین

۲۰

طلا

-

-

چشم انداز مناسب

۲۰

بلند مدت

بلند مدت

۳

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان کاریزما

افق زمانی

نماد شرکت

قیمت روز

هدف قیمتی

توضیحات

درصد از پرتفوی

ویملت

۲,۱۵۶

۲,۸۰۰

رشد تراز عملیاتی و (P/E) مناسب بهره‌برداری از طرح‌های شرکت و نسبت مناسب

۱۰

فغدیر

۸,۹۷۰

۱۲,۰۰۰

پتانسیل (P/E) مناسب و پتانسیل حذف ارز ۲۸۵,۰۰۰

۱۰

غیشهر

۱,۹۷۶

۲,۶۰۰

نسبت مناسب و پتانسیل تقسیم سود بالا

۱۰

واتی

۶,۳۲۰

۸,۲۰۰

نسبت مناسب و پتانسیل تقسیم سود بالا

۱۰

کوش

۲,۲۵۳

۳۲,۱۰۰

نسبت مناسب و عملکرد خوب در گزارشات ماهانه

۱۰

پکرمان

۱۹,۲۸۰

۲۵,۰۰۰

نسبت مناسب و عملکرد خوب در گزارشات ماهانه

۱۰

مثال

۱۱,۱۳۰

-

دارا بودن پرتفوی متنوع و پتانسیل رشد

۱۰

ضمان

۱۵,۹۶۵

-

نسبت ریسک به ریوارد مطلوب و محافظت در برابر نوسانات دلار

۱۰

کهریا

۳۴,۷۷۸

-

دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب

۱۰

کاریس

۲۱,۹۱۲

-

دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب

۱۰

بلند مدت

بلند مدت

۴

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سورین

افق زمانی

نماد شرکت

قیمت روز

هدف قیمتی

توضیحات

درصد از پرتفوی

کوش

۲,۵۲

۲,۷۵۰

پرتفوی مناسب بورسی و بنیاد مناسب

۱۰

ومعادن

۲,۹۷۷

۳,۵۲۹

پی بر ناو مناسب وضعیت مناسب تکنیکال

۱۰

همراه

۳,۸۹۹

۵,۷۰۰

وضعیت مناسب تکنیکال

۱۰

کاما

۳,۳۴۰

۵,۰۵۰

وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال

۱۰

حسینا

۳۸,۲۵۰

۴۸,۰۰۰

وضعیت مناسب گزارش‌های ماهانه و پی ای جذاب

۲۰

شپنا

۵,۲۸۰

۶,۹۰۰

اصلاح مناسب قیمتی و احتمال اصلاح درخ‌های فروش و بهای تمام شده شرکت

۲۰

طلا

۲۶۲,۸۰۶

۴۰۰,۰۰۰

اصلاح مناسب و اهرم به دلار

۲۰

بلند مدت

بلند مدت

تنش‌افزین

استراتژی های خاورمیانه

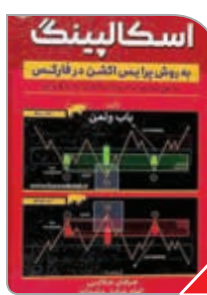
صندوق افق خاورمیانه (درآمد ثابت) سبب دارایی‌های خود را به گونه‌ای تنظیم کرده است که بتواند نسبت به تغییرات نرخ بهره در بازار پول به سرعت پاسخگو باشد و همیشه نرخ‌های رقابتی با بانک‌ها ارائه دهد.

از این رو همیشه بخشی از دارایی خود را به سپرده ویژه بانک‌ها اختصاص می‌دهد و بخشی نیز به خرید دارایی‌های کم‌ریسک اما دارای سود بالاتر تخصیص داده شده است. اوراق بهادار دارای ضمانت دولتی و همچنین اوراق منتشر شده توسط شرکت‌ها نیز بخشی از سبد دارایی‌های صندوق افق خاورمیانه هستند.

سبد سهام صندوق افق روشن خاورمیانه (سهام) طوری چیده شده که بتواند تغییرات شاخص را در بازه‌های میان مدت و بلندمدت دنبال کند. از آنجا که بخش زیادی از هزینه های صندوق سرمایه گذاری در سهام هزینه معاملاتی است و سازمان بورس نیز نسبت به آن حساسیت ویژه ای دارد، مدیران صندوق با هدف کاهش این هزینه‌ها، استراتژی معاملاتی کم‌معامله را در پیش گرفته‌اند. بررسی سوابق بازدهی این صندوق کارایی استراتژی را به خوبی نشان می‌دهد.

معرفی کتاب

اسکالپینگ به روش پرایس اکشن فارکس



اسکالپینگ به روش پرایس اکشن فارکس نمودارها، ستاپ‌ها و مثال‌های معاملاتی فراوانی ارائه شده است تا تکنیک‌های لازم به‌طور کامل در ذهن مخاطب جای گیرد.

کتاب اسکالپینگ به روش پرایس اکشن فارکس می‌تواند وسیله مناسبی برای درک اسکالپینگ برایتان باشد و تنها هدف این آین است که هر آنچه در این کار برای شما موثر می‌باشد را آموزش دهد. در این کتاب نمودارها، ستاپ‌ها و مثال‌های معاملاتی فراوانی ارائه شده است تا تکنیک‌های لازم به‌طور کامل در ذهن مخاطب جای گیرد. تمرکز اصلی و مثال‌ها در تمام فصول از جفت ارز EUR/USD انتخاب شده‌اند که برای یک اسکالپر زیرک، این نماد مناسب و لذت بخش است.

سیدها سهام پیشنهاد دهند

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان ویستا					سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان					سید پیشنهادی شرکت سیدگردان همد								
افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی	
میان مدت	اردستان	۱۴,۸۵۰	۱۷,۰۰۰	انتظار رشد نرخ سیمان میزان تولید مناسب	۱۰	میان مدت	هوشیار	۱۰,۴۱۰	۱۰,۴۱۰	داشتن پرتفوی مناسب و کاهش ریسک سبد	۱۰	میان مدت	دی	۶۹۷	۱,۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵	
	ارفع	۱۹,۲۵۰	۳۳,۰۰۰	پتانسیل سودآوری با رشد نرخ دلار نیما و رقابت در بورس کالا	۵		پکرمان	۱۹,۶۳۰	۲۶,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰		فملی	۷,۱۲۰	۸,۹۰۰	قیمت بالای مس جهانی،پتانسیل سودآوری بالا	۱۵	
	ثامید	۱,۸۲۱	۲,۵۰۰	پروژه های متنوع ساختمانی - نسبت P/NAV کمتر از ۳۰%	۵		تصمیم	۳۱,۶۹۷	۳۱,۶۹۷	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت‌های ایجاد شده	۱۵		صندوق صباي هدف	۱,۰۱۴,۱۲۷	۱,۰۲۵,۰۱۳	کنترل ریسک پرتفوی،سود تکرارنشونده ماهانه	۲۰	
	حفاری	۶,۰۷۰	۱۱,۵۰۰	قراردادهای متنوع و رشد درآمدهای عملیاتی با انعقاد قراردادهای جدید	۱۰		فسبزوآر	۳۸,۱۶۰	۵۵,۰۰۰	بنیادی مناسب و P/e پایین	۵		بلند مدت	خودرو	۲,۸۷۶	۶,۱۹۰	افزایش نرخ محصولات،افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی	۱۵
	فولآز	۷,۳۸۰	۹,۳۰۰	رشد ظرفیت تولید با راهاندازی کارخانه یزد ۱	۱۵		فزر	۴۹,۱۵۰	۶۲,۰۰۰	احتمال افزایش نرخ ارز و رشد قیمت جهانی طلا	۱۰			غچین	۵,۳۴۰	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
گواهی شمش طلا	۴,۴۸۵,۲۷۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۵	خودرو	۲,۷۶۶	۳,۳۰۰	احتمال تغییر قوانین مرتبط با تجدید ارزیابی دارایی ها	۱۰	ویملت	۲,۱۵۶	۴,۸۰۰		پتانسیل سودآوری بالادوضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵			
بلند مدت	ثبات	۱۸,۲۹۵	-	بازدهی ثابت و بدون ریسک	۲۰	بلند مدت	دکوثر	۱۷,۰۷۰	۳۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۵	بلند مدت	خودرو	۲,۸۷۶	۶,۱۹۰	محصولات،افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی	۱۵	
	بهین رو	۹,۹۰۰	-	برخورداری از پرتفوی متنوع خودرویی	۱۰		فولاد	۴,۸۰۳	۶,۵۰۰	نسبت P/e پایین و روند روبه رشد سودآوری	۱۰		غچین	۵,۳۴۰	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰	
	ویستا	۱۷,۳۱۰	-	برخورداری از پرتفوی بهینه	۱۰		فملی	۷,۰۱۰	۹,۰۰۰	افزایش نرخ جهانی مس و رشد سودآوری	۱۰		ویملت	۲,۱۵۶	۴,۸۰۰	پتانسیل سودآوری بالادوضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵	
							شپدیس	۱۴۲,۵۸۰	۲۰۰,۰۰۰	چاشنی سود بالا و سهم بالایی صادرات از فروش جانبی سود بالاتر از میانگین صنعت و وضعیت بنیادی مناسب	۱۰							
							شکام	۳,۸۲۵	۵,۰۰۰		۵							

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، اقدام دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت کارگزاری بانک خاورمیانه

بازدهی ۲۴۰۰ درصدی صندوق افق روشن

این صندوق با رشدی ۳۸ درصدی در یک‌سال گذشته، اکنون در محدودهٔ ۶۲۲۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. گروه‌های «سرمایه‌گذاری‌ها»، «بانک‌ها و مؤسسات اعتباری» و «صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله» مستعدترین گروه‌های سهامی از دید مدیران صندوق بوده‌اند که البته با توجه به نوع صندوق بادرآمد ثابت، این گروه‌ها و سایر سهام بورسی، تنها سهمی ۱۷ درصدی در پرتفوی صندوق دارند و سپردهٔ بانکی و بازار بدهی به ترتیب با ۴۵ و ۳۸ درصد، بیشترین سهم را در پرتفوی صندوق به خود اختصاص داده‌اند. در ماه‌های اخیر سود واریزی ماهانه به حساب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری صندوق افق کارگزاری بانک خاورمیانه برای آنها بازدهی سالانه معادل ۲۹ درصد را به ارمغان آورده است. این بازدهی یکی از بهترین‌ها در بین صندوق‌های درآمد ثابت بوده است.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت کارگزاری بانک خاورمیانه										
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	بازدهی کل در دورهٔ یک سال گذشته (درصد)	بازدهی ماه گذشته (درصد)	بازدهی سه ماه گذشته (درصد)	بازدهی شش ماهه گذشته (درصد)	بازدهی یک سال گذشته (درصد)	بازدهی از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)	بازدهی از ابتدای تأسیس تاکنون (درصد)
بادرامد ثابت	افق	۱۳۹۴/۰۲/۱۱	۱۷	۴۵/۵	۳۸	۰/۵	۶۲۳۸۰	۲/۴	۲۶/۶	۱۹۸
سهامی	افق روشن	۱۳۹۵/۰۷/۲۵	۹۷	۱	۰	۲	۲۵۸۶	-۲/۵	-۷/۱	۲۴۴۱

فرهنگ‌سازی

فیلم «خون شد»از منظر سواد مالی

مدت‌هاست برچسب‌های جنسیتی در جامعهٔ ما کمرنگ‌تر شده است. زنان نیز می‌توانند در همهٔ رشته‌های دانشگاهی تحصیل کنند، کار می‌کنند، مدیران ارشد سازمان‌ها هستند و... . در مقابل، هنوز زنانی زیادی هستند که به دلخواه خودشان ازدواج نمی‌کنند. آن‌ها برای رفع مشکلات مختلف از جمله مشکلات مالی، تن به ازدواج‌های نامناسب می‌دهند و برای داشتن سرپناه و تأمین هزینه‌های مالی، رنج‌های فراوانی را تحمل می‌کنند.

چه بسیار زنانی مانند نقش «مادرچون» در فیلم «خون شد»، به دلیل مشکلات مالی و ناتوانی در رفع آن‌ها با مردانی بسیار بزرگتر از خود ازدواج می‌کنند و در جایگاه همسر دوم قرار می‌گیرند. اگر در زمان مناسب، آموزش‌های لازم به این زنان داده می‌شد، می‌توانستند زندگی باکیفیت‌تری برای خود و اطرافیانشان فراهم سازند. در این صورت، مانند «مادرچون» فیلم «خون شد» حسرت استقلال در دلشان نمی‌ماند.

گذشتگان می‌گفتند «بی‌خبری خوش‌خبری است» اما این‌طور نیست؛ آنچه نمی‌دانیم می‌تواند به ما آسیب بزند. به زنان اطراف خود توجه کنید. وضعیت زندگی‌شان چطور است؟ آیا دانش و مهارت کافی برای رفع نیازهای مالی خود دارند؟ آیا ابزارهای مالی را که راه‌حل مسائل مالی‌شان است، می‌شناسند؟ آیا امروز از آن ابزارها استفاده می‌کنند تا فردا با کمترین تنش، این مسئولیت را به سرانجام برسانند؟ آیا اگر روزی مرد مهربان زندگی‌شان، یعنی پدر، همسر، برادر و... نباشد، می‌توانند به‌تنهایی از پس مشکلاتشان برآیند؟



نقش‌آفرینی زنان در حوزه‌های گوناگون مدام در حال گسترش است، اما نگرش آن‌ها به اقتصاد و وضعیت مالی‌شان کمتر از این شتاب تبعیت کرده است. اگرچه آموزش سواد مالی به تنهایی نمی‌تواند همهٔ موانع را از سر راه زنان بردارد، اما می‌تواند کمک کند زندگی بهتری داشته باشند و فرصت‌های بیشتر و بهتری در اختیارشان قرار گیرد. همهٔ این موارد، لزوم توجه مضاعف جامعه و به ویژه خود زنان به افزایش سواد مالی را یادآور می‌شود؛ نکتهٔ مهمی که غفلت از آن، مخاطرات زیادی را به همراه خواهد داشت.

© دبیرخانهٔ کمیتهٔ ملی آشنایی با سواد مالی

سهام عدالت

فرآیند انتقال سهام عدالت متوفیان بعد از سال ۹۹ به وراث

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

دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت گفت: بر اساس قوانین و مقررات مربوط به انتقال سهام عدالت، متوفیان تا تاریخ ۳۱ تیرماه ۱۳۹۹ معاف از مالیات هستند بنابر این انحصار وراثت سهام عدالت که صورت می‌گیرد برای متوفیانی است که تا پایان تیرماه ۱۳۹۹ فوت کردند از این تاریخ به بعد اقدامی برای وراثت متصور نیست به این دلیل که شورای عالی بورس باید تصمیم‌گیری داشته باشد که بعد از ۳۱ تیر سال ۱۳۹۹ هم این دست از متوفیان سهام عدالت آنها معاف از مالیات باشد یا خیر.بنابر موارد مطرح شده بحث امکان انتقال سهام عدالت متوفیان بعد از سال ۱۳۹۹ و نکات پیرامون آن در دستور کار شورای عالی بورس قرار دارد تا این موضوع در جلسه مربوطه تعیین تکلیف شود. در نهایت تا زمان تعیین تکلیف، این گروه وراثت بداندن که اصل سهام و سود آنها محفوظ است و جای نگرانی وجود ندارد.

کابل برش

عاقبت بیزینس «پول، پول می‌آورد»

صندوق‌های بورسی که بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان دارایی داشتند در یک ماه گذشته معادل ۲۷۰ همت زیان کردند یعنی دو برابر بودجه جاری دولت در ماه؛ چرا؟ چون بیزینس «پول، پول می‌آورد» دیگر جواب نمی‌دهد، باید کار کرد؛ به همین سادگی! اگر پول داشته باشید اما مهارت کار کردن نداشته باشید پول به تنهایی پول نمی‌آورد. ضعیف شدن بیزینس پول، پول می‌آورد به معنای قوی شدن رقابت در فضای بیزینس ایران است؛ گرگ بودن یعنی سوپر حرفه‌ای، واژه حرفه‌ای بودن این مفهوم را منتقل نمی‌کند سوپر حرفه‌ای و اگر سوپر حرفه‌ای نباشید و فقط پول داشته باشید ظرف پنج سال ۹۰ درصد آن را از دست می‌دهید؛

صندوق‌ها بیش از حد معامله می‌کنند و با معامله بیشتر از ظرفیت اقتصاد ایران، بازار را ملتهب می‌کنند زیان صندوق‌ها در معامله باعث می‌شود تا صندوق‌ها کوچک شوند. کوچک شدن صندوق‌ها باعث می‌شود تا بیزینس پول، پول می‌آورد کوچک‌تر شود و این راه کاهش تورم است. صندوق‌ها یا داوطلبانه دست از کثرت معامله برمی‌دارند و آرام می‌شوند یا مثل یک ماه گذشته بازار آنها را آرام می‌کند و این حرکتی ضدتورمی است.

@adibmh