



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



سال دوازدهم ■ شماره ۵۵۵ ■ هفته سوم شهریور ■ شنبه ۱۷ شهریور ۱۴۰۳ ■ ۷ سپتامبر ۲۰۲۴ ■ ۱۶ صفحه ■ ۵۰,۰۰۰ تومان ■ ISSN: 2252-035X

نبرد مسکو- واشنگتن در میدان کریپتو

روس‌ها قصد دارند صرافی‌های کریپتوکارنسی خاص خود را راه‌اندازی کنند. یک کارشناس حوزه رمزارزها در این باره گفته است که اقدام روسیه بر عرضه و تقاضای جهانی بیت‌کوین و جهان مالی تأثیر خواهد گذاشت. جورج تانگ، کارشناس صنعت کریپتوکارنسی و بنیانگذار شرکت CryptosRUS در این باره گفت: این تصمیم رهبری کشور روسیه (که از جمله کشورهای تحت تحریم اقتصادی غرب است) نشان‌دهنده استراتژی گسترده مسکو برای دور شدن از دلار آمریکاست. این اقدام همچنین می‌تواند به معنای تغییر در دینامیک مالی جهان باشد، به ویژه آنکه کشورهای دیگر نیز در حال ذخیره‌سازی بیت‌کوین به عنوان ذخیره استراتژیک هستند.

صفحه ۱۳

آقای رئیس‌جمهور؛ بازار منتظر شماست

سیگنال مثبت

صفحه ۲

بررسی کاهش ۱۹ درصدی عرضه برق به صنایع

فیوز صنعت پرید

صفحه ۶

«غسالم» زیر ذره‌بین



- ✓ ارزش روز پرتفوی بورسی «ومهان» چقدر شد؟
- ✓ رکوردشکنی فروش «افق»
- ✓ ثبت تراز ۱۱ درصدی «وپارس» در ۱۴۰۳
- ✓ ۱۰۰ میلیارد تومان سود سهامداران «خکرمان»
- ✓ رشد ۱۰۵ درصدی درآمد «تپسی»
- ✓ درآمد «وسینا» در مرداد ماه چقدر شد؟
- ✓ ثبت فروش بیش از ۱۲۰۰ میلیارد تومانی در «شکام»
- ✓ افزایش ۴۸ درصدی درآمدهای «وبصادر»
- ✓ افت ۳۰ درصدی «پترول»

صفحات ۱۱، ۱۰ و ۱۲

۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری استانی مجمع برگزار نکرده‌اند

پاس‌کاری سهامداران عدالت

صفحه ۵

مدیرعامل شرکت البرز دارو تشریح کرد:



۱۵ درصد افزایش در حجم عملیات

صفحه ۹



در گفت‌وگو با روح‌ا... حسینی مقدم مطرح شد:

پیشنهاداتی برای رشد پایدار در بورس

صفحه ۱۴

سرمایه

کاش امیدمان، ناامید نشود



امیر آشتیانی عراقی

خبردرمانی که پیش از این شاید راه‌حل و البته مُسکنتی بر حال و روز ناخوش بازار سرمایه بود حالا اما اثر چندانی ندارد؛ مدت‌هاست نه وعده و وعیدها جواب می‌دهد و نه جلسات صبحانه و ناهار و عصرانه‌کاری و نه حتی بسیج عمومی برای رشد بازار در ماه‌های اخیر! تا جایی که چند هفته‌ای است برای کنترل ریزش بورس و البته با استدلال وضعیت بحرانی - به رغم تذکر ده‌ها کارشناس بازار برای غلط بودن انجام آن - دامنه نوسان تا ۲ درصد کاهش یافته و در این موج ریزشی شاخص از مرز حیثیتی ۲ میلیون واحد هم پایین‌تر رفت.

ادامه در صفحه ۲

پاداشت

نزوم بازنگری مقررات تأسیس شرکت پروژه



احسان جنگجوی

تامین مالی پروژه‌ها در اقتصادی که تامین مالی بانک محصور دارد با چالش‌های زیادی روبه‌رو است. از یک سو تبدیل دارایی بانک‌ها به دارایی ثابت و مشکلات و ریسک‌های نقدینگی آنها و از سوی دیگر ریسک بالای تامین مالی پروژه‌ها به سبب ماهیت آنها موجب شده که تامین مالی در این مرحله تا حد ممکن سخت و حتی ناممکن جلوه کند. تأسیس شرکت پروژه از نمونه اقدامات لازم در خصوص تسهیل تامین مالی پروژه‌ها در بازار سرمایه و محرک سرمایه‌گذاری در بخش حقیقی اقتصاد است.

صفحه ۴

رتبه طلایی صندوق گنج

بیشترین بازدهی یک ماهه بین صندوق‌های مبتنی بر طلا

برای سرمایه‌گذاری، نماد **گنج** را در نرم افزارهای معاملاتی جستجو کنید



۵/۲۱٪
بازده یک ماهه

عبور دارایی تحت مدیریت گنج از ۲ همت

صندوق سرمایه‌گذاری
کیمیا زرین‌گاردان



سرمایه‌تان را کیمیا می‌کنیم
kimiafund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیمیا

اونیکس

رویداد هفته

دولت شرایط ورود ۴۰۰۰ همت را فراهم کند



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: در حال حاضر حدود ۲۰۰۰ همت از کل حجم نقدینگی، به شکل پول، عمدتا دست بخش خصوصی است، این منابع می‌بایست با برنامه‌ریزی دولت به بازار سرمایه وارد شود؛ ضمن اینکه منابع بانکی به ویژه منابع در اختیار بانک‌های دولتی محدود است و باید اقدامات قابل توجهی برای ورود بخش خصوصی به حوزه اقتصاد برای حمایت از بازار سرمایه صورت گیرد.

جبار کوچکی‌نژاد افزود: دولت باید بداند که با فرایندهای گذشته نمی‌توان بورس را اداره و اقتصاد را به سمت رشد و تعالی سوق داد. بنابراین بهتر است بر حمایت از بخش خصوصی و واگذاری امور به این بخش مهم، برای حمایت از سهامداران خُرد و تامین مالی و تسریع در طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های بورسی در سالی که به شعار جهش تولید با مشارکت مردم تاکید شده است، گام‌های بیشتر برداشته باشیم.

دیدگاه

فعلا برای قضاوت زود است



راهاندازی صندوق‌های بخشی اتفاق خوبی بود و برای سرمایه‌گذار مبتدی که معتقد است، صنعتی پتانسیل دارد یا قصد دارد پرتفوی تشکیل دهد از چند صنعت که گمان می‌کند، بهتر از بقیه هستند، چند مزیت دارند. در وهله اول فرض کنیم در صنعت دارو حدود ۴۰ شرکت فعال هستند، همچنین سیمان، فلزات اساسی و خودرو هم به همین ترتیب. طبیعتا از عهده سرمایه‌گذار مبتدی بر نمی‌آید که خودش تک تک صنایع را تحلیل کند ولی صندوق‌های بخشی می‌توانند با کمک تیمی که دارند، از بین آن صنعت شرکت‌هایی که بهتر هستند را انتخاب کرده و سرمایه‌گذاری کنند.

بنابراین یک مزیت برای صندوق‌های بخشی است که از دانش تحلیلی آن شرکت‌ها بهره ببرند. مورد بعدی هم وقتی سهامی را می‌خرید ممکن است درگیر برخی اتفاقاتی شوید که شما را دچار چالش‌هایی کند مخصوصا اگر سرمایه‌گذار مبتدی باشید. به عنوان مثال فرض می‌شود سهامدار با آن حالت اول مشکلی ندارد و به این نتیجه رسیده که از صنعت دارو سهام خریداری کند و هم خیلی راحت توانسته پنج سهم بهتر آن صنعت را هم انتخاب کند و هر پنج سهم را خریده است. حال سهامدار درگیر سود نقدی و افزایش سرمایه از محل آورده می‌شود که درگیر با حق تقدم است و این درگیری‌ها را حتی زمانی که در صندوق سرمایه‌گذاری کرده باشید، باز هم دارید اما مثلا در برهه‌ای که به پول خود احتیاج دارید و ۱۵ درصد از سود شما سود نقدی است که قرار است چهار ماه دیگر دریافت کنید، با مشکل مواجه می‌شوید علاوه بر آن در حال حاضر سامانه سجام هست که سود واریز می‌شود اما قبلا این مشکل را داشتیم که خود مردم باید می‌فتمند از شعبه بانک سود نقدی را می‌گرفتند که آن هم دردسر دیگری بود اما صندوق‌ها این مشکل را ندارند و آن سود نقدی چهار ماه دیگر را هم لحاظ و تعدیل نرخ هم می‌کنند یا ارزش نمادی برای این پول در نظر گرفته می‌شود. برای حق تقدم هم باید به بانک رفت و پول واریز کرد بنابراین حق شما دوباره یک پروسه سه تا چهار ماهه تقریبا غیر قابل فروش می‌شود اما همه این مشکلات را در صندوق‌های بخشی دیگر نداریم یعنی هر زمان که اراده کنید پول خود را برداشت کرده و خرید و فروش می‌کنید. بنابراین یک مزیت اینکه نقدشوندگی پول با سرعت بیشتری اتفاق می‌افتد و دوم هم درگیری انتخاب سهم ندارید، این دو مزیت به کمک سرمایه‌گذاران می‌روند. در رابطه با اینکه بازدهی صندوق‌های بخشی نسبت صنعت مربوطه آنها کمتر است یکی اینکه به تدریج سرمایه‌گذاران اگر دو مورد اول برای آنها مزیت حساب شود مثلا می‌توانند از بین چهار صندوق خودرویی موجود که صندوق‌های سهامی هستند یکی را انتخاب کنند.

برای این کار هم ابتدا باید عملکرد گذشته آنها را بررسی کنیم و ببینیم که این شرکت‌ها چقدر ثبات مدیریت داشتند مثلا در بین صندوق‌های با درآمد ثابت و سهامی تقریبا یکسری صندوق‌ها مشخص است که بازار به آن اقبال بیشتری داشته است و طبیعتا تیم کارشناسی همه این صندوق‌ها قرار نیست خوب عمل کند و باید بگردیم از بین آن صندوق‌ها گزینه بهتر را پیدا کنیم. درمورد صندوق‌های پتروشیمی و فلزات اساسی هم که بازدهی کمتری نسبت به صنعت خود داشتند، به این دلیل است که با توجه به اینکه یک بازار رکودی داشتیم سهم‌های بزرگ صنعت فلزی و پتروشیمی حمایت شدند و سهم‌های کوچکی که احتمالا ارزنده هم هستند، از سمت سازمان بورس و صندوق توسعه مغفول ماندند. بنابراین همین متغیر باعث می‌شود که صندوق‌های بخشی و تیم‌های تحلیل آنها برخی سهم‌های ارزنده خریداری کردند که در این دوره عملکرد آنها چشمگیر نبوده که این پیش بینی هم بخشی از وظیفه مدیر صندوق است.

حال اگر بрайند دوره‌های رونق و رکود بازار در نظر گرفته شود و هم‌میتور که برای صنایع بزرگ هم صندوق داشته باشیم به تدریج دیده می‌شود که تعدادی از صندوق‌ها هستند که در سه دوره سه ماهه عملکرد خوبی ندارند و در مقابل هم صندوقی وجود دارد که هم در دوره رونق و هم دوره رکود عملکرد خوبی از خود نشان داده است. اگر تعداد این نوع صندوق‌ها بیشتر شود کار برای سرمایه‌گذاران هم راحت‌تر می‌شود که بتوانند از بین آنها انتخاب کنند. با توجه به اینکه عمر صندوق‌های بخشی موجود از دو سال هم عبور نمی‌کند بنابراین در حال حاضر زمان مناسبی برای اینکه گفته شود این صندوق‌ها موفق نبودند نیست. همچنین به نظر می‌رسد بازار کشش و ظرفیت افزایش تعداد صندوق‌های بخشی را هم دارد.

قیمت‌گذاری دستوری چالش پذیرش شرکت‌ها



عضو هیات مدیره سازمان بورس، قیمت‌گذاری دستوری را چالش بزرگ در پذیرش شرکت‌ها اعلام کرد و به اصلاح رویه‌ها و سیاست‌گذاری‌ها امیدوار شد.

علیرضا ناصریور اعلام کرد: بازدید از شرکت‌ها، منجر به آشنایی بیشتر فعالان بازار سرمایه با صنایع و شرکت‌های پذیرفته و در حال پذیرش می‌شود. استفاده از ظرفیت‌های بالای مینا و آستان قدس هم می‌تواند مزایایی برای بازار سرمایه و آستان به همراه داشته باشد. در این میان با وجود همه تلاش‌ها برای پذیرش شرکت‌ها، چالش‌هایی وجود دارد و قیمت‌گذاری دستوری، کلید واژه آشنای آن بوده و منجر به بروز مشکلاتی برای شرکت‌ها در تهیه مواد اولیه شده و هر چند با عرضه محصولات متعددی در بورس کالا، بخشی از مشکلات گذشته وجود ندارد اما قیمت‌گذاری دستوری مواد اولیه مانند سوخت و خوراک هنوز پابرجا است.

۸۰ درصد عرضه شمش در اختیار صندوق‌های طلا



مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا گفت: هدف صندوق‌های طلا کمک به دولت‌ها و بانک‌های مرکزی است. در ایران صندوق‌های طلا علاوه بر این در تامین مالی تولیدکنندگان شمش نیز ایفای نقش می‌کنند.

رحمان آراسته افزود: تولیدکنندگان شمش طلا پیش از راهاندازی معاملات در بورس با چالش فروش محصولات روبه‌رو بودند اما به کمک ابزارهای مالی مبتنی بر طلا در بازار رقابتی شمش‌های تولیدی را به فروش رسانده و حتی خطوط تولید را توسعه می‌دهند. اکنون ۱۲ صندوق مبتنی بر طلا در بورس کالا در حال فعالیت هستند. این صندوق‌ها باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی را در اوراق بهادار مبتنی بر طلا سرمایه‌گذاری کنند. از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا مرداد ماه بیش از ۷.۷ تن شمش به ارزش تقریبی ۳۱ هزار میلیارد تومان در بازار گواهی سپرده معامله شده است.

نگاهی به بازدهی صندوق‌های بخشی

۷ صندوق پایین‌تر از شاخص صنعت

نماد	صنعت	زمان آغاز فعالیت	بازدهی از آغاز فعالیت (درصد)	بازدهی شاخص (صنعت (درصد)	بازدهی شاخص کل (درصد)
آذرین	فلزات اساسی	۱۴۰۲/۰۷/۱۹	۱۵.۷۱	۱۲.۵	۲
پتروصبا	پتروشیمی	۱۴۰۲/۰۷/۱۸	۱۵.۵۱	۷	۲
سمان	سیمان	۱۴۰۲/۰۷/۱۷	۱۴.۹۲	۲۱	۳
پتروآگاه	پتروشیمی	۱۴۰۱/۱۲/۰۳	۱۲.۸۵	۳۲	۲۴.۵
پتروداریوش	پتروشیمی	۱۴۰۲/۰۶/۱۲	۶.۴۸	۳	- ۲.۲
متال	فلزات اساسی	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	۱۰.۵	۱۳	۳
پتروآیان	پتروشیمی	۱۴۰۲/۱۲/۰۷	۶.۱۷	۵	۰.۶۵
روبین	فلزات اساسی	۱۴۰۲/۰۷/۱۹	۱.۹۸	۱۲.۵	۲
استیل	فلزات اساسی	۱۴۰۲/۰۴/۲۱	- ۱.۴۲	۱۵	- ۰.۳۹
فلز فارابی	فلزات اساسی	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	- ۳.۸۲	۱۳	۳
بازبیمه	بیمه	۱۴۰۲/۱۲/۱۶	- ۷.۲۶	- ۱۴.۵	- ۴.۷
بهین رو	خودرو	۱۴۰۲/۰۵/۱۲	- ۱۰.۶۵	- ۲۰	- ۰.۳۱
فارمکیان	دارو	۱۴۰۲/۱۲/۱۲	- ۱۸.۰۴	- ۱۷	-۱
تخت گاز	خودرو	۱۴۰۲/۱۲/۲۷	- ۲۴.۰۶	- ۲۴.۵	- ۴.۴

این گزارش‌را ۱۵/۵۱ درصد بازدهی کسب کند. این در حالی است که در همین مدت زمانی صنعت پتروشیمی ۷درصد بازدهی داشته و شاخص کل هم ۲درصدی ثبت کرده است. بر این اساس این صندوق توانسته نسبت به شاخص صنعت و شاخص کل عملکرد بهتری داشته باشد. پیگیری‌های اطلاعات بورس برای دستیابی به علت بازدهی کمتر این صندوق نسبت به شاخص صنعت سیمان راه به جایی نبرد.

سمان

اما سمان که نخستین صندوق بخشی صنعت سیمان است، از زمان آغاز فعالیت خود تاکنون از شاخص صنعت جا مانده است. صندوق بخشی ثروت پویا فعالیت خود را از ۱۷ مهر ماه سال ۱۴۰۲ آغاز کرده تا لحظه نگارش این گزارش ۴/۹۲درصد بازدهی ثبت کرده است. در حالی که صنعت سیمان بازدهی ۲۱درصدی داشته است. البته در این میان شاخص کل در این بازه زمانی بازدهی ۵۳درصدی داشته است.

پترو داریوش

پتروداریوش هم صندوق بخشی دیگری در صنعت پتروشیمی است که در ۱۲ شهریور ماه سال گذشته پذیره نویسی شد. این صندوق از زمان شروع فعالیت تا لحظه نگارش این گزارش موفق شده بازدهی بهتری نسبت به شاخص صنعت پتروشیمی و شاخص کل بورس ثبت کند. به‌طوری که بازدهی صندوق بخشی پترو داریوش در این مدت ۶،۴۸درصد بوده و در این میان شاخص صنعت پتروشیمی ۳درصد و شاخص کل منفی ۲،۲درصد بوده است.

پتروآبان

صندوق دیگری که در حوزه پتروشیمی در بازار تأسیس شد، پتروآبان بود که آغاز فعالیت این صندوق به هفتم اسفند ماه سال ۱۴۰۲ برمی‌گردد. این صندوق در این مدت ۶،۱۷درصد بازدهی کسب کرده است، در حالی که صنعت پتروشیمی ۵درصد و شاخص کل ۰،۶۵درصد بازده داشته‌اند.

همراه فوریوز
خبرنگار

است؛ به طوری که مرتبا از صاحب‌نظران بازارهای مالی در حال پرسش درمورد بهترین بازار برای سرمایه‌گذاری و کسب سود هستند. در این میان عده‌ای از کارشناسان به دلیل اطمینان و امنیت در سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری را به این افراد پیشنهاد می‌دهند. البته از همان روزهای شوم مرداد ۹۹ به بعد، توجه به سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از طریق صندوق‌ها بیش از پیش شد و در این راستا سازمان بورس با ایجاد بسترهای نوین سرمایه‌گذاری، جذب حداکثری نقدینگی سرگردان جامعه را در دستور کار قرار داد.

بر این اساس صندوق سرمایه‌گذاری بخشی با توجه به اهداف و استراتژی‌های سازمان مبنی بر ایجاد بسترها و ابزارهای نوین در بازار سرمایه راهاندازی شد. این نوع صندوق مناسب سرمایه‌گذاریانی است که قصد سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در صنایع خاص دارند و می‌خواهند از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در آن بخش یا صنعت منتفع شوند. این افراد با خرید صندوق‌های بخشی به جای خرید سهام شرکت‌های فعال در گروه یا بخش به سادگی می‌توانند از مزیت این صندوق‌ها استفاده کنند.

در تیر ماه سال ۱۴۰۲، سازمان بورس و اوراق بهادار ۸ صنعت را مشمول راهاندازی صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کرد، در این ابلاغیه آمده است: «مقتضایان تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی می‌توانند در هشت صنعت شامل محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، استخراج کانه‌های فلزی، خودرو و ساخت قطعات، سیمان- آهک و گچ، مواد و محصولات دارویی، بیمه و صندوق‌های بانزنشستگی به‌جز تأمین اجتماعی، حمل‌ونقل-انبارداری و ارتباطات، اقدام کنند.» در این راستا سوم اسفند ماه سال ۱۴۰۱ اولین صندوق بخشی بازار سرمایه با نماد «پتروآگاه» پذیره نویسی شد. باتوجه به اینکه این روزها تعداد تأسیس صندوق‌ها بخشی رو به افزایش است، نگاهی داشتیم به بازدهی هر یک از صندوق‌های بخشی از زمان آغاز فعالیت تا لحظه تنظیم این گزارش و مقایسه آن با شاخص صنعت و شاخص کل که جدول آن در مطلب آمده است.

آذرین

صندوق بخشی فلزات کیمیا با نماد «آذرین» در رتبه اول بازدهی از آغاز فعالیت تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۰۶ قرار دارد. این صندوق که از ۱۹ مهر ماه سال ۱۴۰۲ فعالیت خود را آغاز کرده، توانسته ۱۵/۷۱درصد بازدهی کسب کند. همچنین در این بازه زمانی صنعت فلزات اساسی ۱۲،۵ درصد و شاخص کل ۲درصد بازدهی داشته‌اند.

روصبا

در این میان پتروصبا یک روز قبل از آذرین به بازار معرفی شد و این صندوق که در صنعت پتروشیمی فعال است، توانسته از آغاز فعالیت تا لحظه تنظیم

تأثیر پذیری «پتروآگاه» از جو بازار



همانطور که گفته شد پتروآگاه اولین صنعت بخشی بود که در اسفند ۱۴۰۱ پذیره نویسی شد و در حال حاضر در رتبه چهارم بازدهی‌های صندوق‌های بخشی قرار دارد. صندوق بخشی صنایع آگاه توانسته به بازدهی ۱۲،۸۵ درصدی برسد اما صنعت پتروشیمی و شاخص کل به ترتیب ۳۲درصد و ۲۴/۵درصد بازدهی ثبت کردند.

سارمن نیکولایان، مدیر پرتفوی صندوق پتروآگاه درمورد علت بازدهی کم تر این صندوق نسبت به شاخص صنعت شیمیایی از آغاز فعالیت توضیح داد: زمانی که دلار نیما را تبدیل به دلار مبادله‌ای کردند یعنی از محدوده ۲۸۵۰۰ تومان به محدود ۳۶ هزار تومان رساندند، تازه پذیره نویسی صندوق پتروآگاه انجام شده بود و نمی‌توانستیم سهم خریداری کنیم یعنی شروع کارمان در حالتی بود که شاخص کل بازدهی ۵+ درصد روزانه را داشت و تمامی سهام صف خرید بودند و تا مجوز فعالیت به ما ندهند، نتوانستیم پول نقدی که در سپرده بود را تبدیل به سهم کنیم.

وی ادامه داد: اگر از ۱۴ اسفند ۱۴۰۱ تا به امروز را در نظر بگیریم، مشخص است که توانستیم بهتر از شاخص شیمیایی عملکرد داشته باشیم. سارمن افزود: بنابراین شروع کار پتروآگاه تحت تأثیر وضعیت جو بازار بوده و تا وچه را تبدیل به سهم کنیم، نیاز به زمان داشتیم. مدیر پرتفوی صندوق پتروآگاه تصریح کرد: تمام توانمان را گذاشتیم که نسبت به شاخص شیمیایی عملکرد بهتری داشته باشیم و عملکردمان گواه این نکته است که بعد از چیدن پرتفوی صندوق از آغاز فعالیت ، عملکرد نسبت به شاخص شیمیایی بهتر بوده است.



هفته‌نامه اطلاعات بورس بررسی کرد

نمره «سهام پروژه» در کارنامه بازار چیست؟

پروژه‌هایی هم که شروع می‌کنند دارای توجیه فنی، مالی و اقتصادی مناسبی باشد که سرمایه‌های خرد جامعه به آن سو جلب شود.
علی اکبری با اشاره به اینکه در ابتدا وقتی این ایده به وجود آمد و اولین شرکت پروژه محور ایجاد شد، مقررات و قوانین آن در بورس نبود، تبیین کرد:
با این مقدمه به همراه مدیران کمک کردیم تا این شرکت‌ها راه افتاد.
از آن زمان تا امروز شرکت‌های زیادی در بورس درخواست دادند که بتوانند شرکت‌های پروژه محور ایجاد کنند ولی به دلایل مختلفی هنوز ممکن نشده است
با وجود اینکه متقاضیان خوبی هم برای ایجاد پروژه‌های شرکت «پروژه محور» وجود دارد.
این فعال بازار در بخش دیگری از سخنان خود به دستورالعمل موجود پرداخت و تاکیدکرد:
با وجود اینکه دستورالعمل ایجاد شرکت‌های پروژه محور در عرض حدود ۳ سال دچار تغییراتی شده و هم اکنون دستورالعمل به نسبت مناسبی وجود دارد اما هنوز هم نیاز به تعدیلات مختصری دارد تا شرکت‌های بیشتر و بهتری بتوانند در بازار سرمایه جلب شوند.
علی اکبری درباره پروژه شرکت متبوعش گفت:
در ابتدای کار حدوداً بیش از ۲ هزار میلیارد تومان به پروژه تزریق شد ولی نزدیک به ۷ هزار میلیارد تومان برای تکمیل نیاز داشتیم.
در حال حاضر ۶۲۰۰ میلیارد تومان در مرحله اول افزایش سرمایه داشتیم و افزایش سرمایه دوم نیز به ۸۶۰۰ میلیارد تومان رسید.
در حال حاضر نیز درصدد افزایش سرمایه بعدی هستیم.
وی گفت:
پروژه‌های خود را محدود به ۴-۳ پروژه روز اول نکرده و به تعداد بسیار زیادی افزایش دادیم یعنی پروژه‌های خود را نسبت به گذشته از حدود ۴ به ۱۰ پروژه افزایش دادیم و در معادنی هم که قبلاً سرمایه‌گذاری نکرده بودیم ورود کردیم.
مدیرعامل تجلی توسعه معادن و فلزات افزود:
زمانی که اولین شرکت پروژه محور را ایجاد کردیم، دو سال متوالی در بودجه دولت لحاظ شد که شرکت‌های پروژه محور که دارای حداقل ۱۰۰ هزار سهامدار باشند در مزایده‌های دولت – بدون اینکه در مزایده شرکت کنند- برنده اعلام شده و بنا به درخواست‌شان واگذاری‌ها به آنها انجام شود ولی این اتفاق هرگز نیفتاد، الان دو سال از بودجه گذشته است و به نظر می‌رسد در بودجه سال ۱۴۰۳ هم چنین چیزی لحاظ نشده است.

صندوق‌هایی که VC یا PE جدیدی نداشته باشند قاعدتا به صورت مستقیم آمده و کسانی که تمایل به پذیرش ریسک دارند در این پروژه‌ها به صورت خرد سرمایه گذاری می‌کنند.
سهم پروژه از ابتدا تاکنون مرتضی علی‌اکبری، مدیرعامل تجلی توسعه معادن و فلزات در رابطه با شکل گیری سهام پروژه گفت:
شکل گیری شرکت‌های پروژه محور از زمانی آغاز شد که بورس وضعیت بسیار مناسبی داشت یعنی حدود ۴ سال پیش که در طول تاریخ بورس هم بی‌سابقه بود.
در آن زمان برخی شرکت‌ها بابت اجرای پروژه‌های خود از وضعیت نقدینگی مناسبی برخوردار نبودند.
ایده جدیدی مطرح شد تا پولی که در بازار سرمایه سرازیر می‌شود به سمت تولید رفته و بتواند حداکثر استفاده را از این موقعیت انجام دهد.
وی با بیان اینکه در آن زمان به این فکر رسیدیم که شرکت‌های پروژه محور در ایران پایه گذاری شوند، گفت:
شرکت‌های بزرگ به ویژه هلدینگ‌ها، پروژه‌های نیمه تمامی دارند که به دلیل عدم تامین نقدینگی نتوانستند سرعت و درصد پیشرفت مناسبی بگیرند و یا حتی فکرهایسی که منجر به اجرا نشد و روی کاغذ ماند به همین دلیل با این روش همگی می‌توانند با تامین نقدینگی از کف بازار سرمایه و مردم، پول‌های خرد را تبدیل به وجهی کنند که بتوان با آن کاری انجام داد.
این ایده منوط به آن بود که بتوانیم پروژه‌هایی را در این شرکت‌های پروژه محور بیاوریم که دارای توجیه فنی، مالی و اقتصادی کافی باشد.

مدیرعامل تجلی توسعه معادن و فلزات ادامه داد:
از طرف دیگر باید پروژه یا سرمایه گذاری‌هایی در این شرکت‌ها انجام شود که پروژه‌هایی که به آن اضافه می‌شود از پروژه‌های واژه نباشد یعنی توجیه فنی، مالی و اقتصادی آن در آن زمان وجود داشته باشد و از وضعیت بازار مناسبی هم برخوردار باشد؛ از طرف دیگر هم باید سهامداران آن، سهامدارانی با اعتبار در بازار و کشور باشند که مردم بتوانند اعتماد کنند یعنی در این موضوع دو بحث اصلی وجود دارد؛ یکی اینکه سهامداران اصلی سهامدارانی باشند که قبلاً امتحان خود را پس داده و صاحب نام و به اصطلاح صاحب سابقه مناسبی باشند و از طرفی

همگنی خدمات و ابزارها، اندکی متفاوت باشد اما بازدهی بیشتری را در پی دارد.
وی اضافه کرد:
شرکت‌های سهام پروژه عملاً این نقش را برای بازار سرمایه دارند تا تزریق سرمایه فعالان بازار، بازیگران نهادی و حقیقی که تمایل دارند مستقیماً در بخش واقعی سرمایه گذاری کنند را امکان پذیر کنند.
قاعدتا این با مدل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بالغ (در فهرست شرکت‌های بورسی و فرابورسی هستند) اندکی تفاوت دارد زیرا وقتی پولی وارد شرکت می‌شود تا محصول اولیه تولید و وارد بازار کند فرایندی زمان بر است اما باید به گونه ای باشد که بازدهی مطلوب و قابل قبولی برای سرمایه‌گذاری که به دید میان مدت و بلند مدت در این شرکت‌ها سرمایه گذاری می‌کند را ایجاد کند.
فولادی افزود:
باید توجه داشت که تجربه موجود شرکت تجلی در حوزه معدن و شرکت شگستر در حوزه پالایشگاه، عملاً برای ارزیابی زود است هرچند ممکن است به لحاظ بازدهی موفق و خوب باشند اما باید تا به سرانجام رسیدن برنامه‌ها و ایده‌های آن و در نهایت بازدهی سرمایه‌گذاریانی که برای بلندمدت سرمایه گذاری کرده‌اند صبر کرده و پس از آن ارزیابی داشته باشیم.

این کارشناس بازار سرمایه در ادامه گفت:
به طور کل این رویکرد، رویکرد خوبی است و به نظر می‌رسد باید در ارزش گذاری این دارایی‌ها که صورت گرفته با دیدی که بازدهی بیشتری به سرمایه گذاران آتی بدهد (که در فرایند پروژه سرمایه گذاری می‌کنند) دقت نظر صورت گیرد.
به این نکته هم توجه باید کرد که در مجموع به تولید شرکت‌ها و اقتصاد کمک می‌کند.
وی در رابطه با تجربه سایر کشورها گفت:

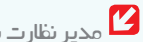
در دنیا بورس‌ها را بدون پروژه و برنامه نمی‌پذیرند یعنی شرکت بالغ در بورس هیچ جایگاهی ندارد.
وقتی شرکتی به بلوغ رسیده و سود پایتایی دارد برای سرمایه‌گذاری که با دید پذیرش ریسک بالاتر و به دنبال بازدهی بالاتر است قاعدتا باید به دنبال ایده، برنامه و فعالیت جدیدی باشد.
به نظر می‌رسد این ادبیات که پروژه‌ها را به بازار سرمایه آورده و تامین مالی کنند بسیار مرسوم است، بخشی مستقیماً وارد بازار اولیه شده و توسط صندوق‌های VC و PE سرمایه‌گذاری و بعد در بازار عرضه می‌شوند و بعضی هم در فهرست قرار می‌گیرند.

صندوق‌های تامین مالی یکی از انواع سرمایه‌گذاری مشترک هستند که با هدف

تامین مالی برای کسب و کارهای جدید و همچنین تامین مالی پروژه‌های مختلفی از جمله پروژه‌های عمرانی و ساختمانی تشکیل شده‌اند.
صندوق تامین مالی این امکان را به سرمایه‌گذاران می‌دهد تا بتوانند برای پیشبرد اهداف سرمایه‌گذاری و مالی خود از مدیریت و تخصص اعضای صندوق استفاده کنند همچنین از کاهش ریسک سرمایه‌گذاری‌ها و افزایش در نقدینگی بهره‌مند شوند.
در این بین یکی از انواع صندوق‌های تامین مالی، صندوق پروژه است.
صندوق پروژه یکی از انواع صندوق تامین مالی است که با کسب مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار با هدف تامین مالی پروژه‌ها تاسیس می‌شود.
این صندوق‌ها با جمع آوری وجوه سرمایه گذاران، آنها را به ساخت و بهره برداری پروژه‌های تولیدی مختلف تخصیص می‌دهند.
به این ترتیب در طول دوران ساخت و بهره برداری پروژه‌ها، مسئولیت و مدیریت امور پروژه بر عهده شرکتی است که با هدف اجرای پروژه تشکیل شده و تحت نظارت ارکان قانونی و نهادهای فعالیت می‌کند.
معمولاً سرمایه گذاری‌ها در این صندوق در قالب پروژه‌هایی‌ از جمله احداث کارخانه و نیروگاه و همچنین تبدیل نیروگاه گازی به سیکل ترکیبی – پتروشیمی و ... شکل می‌گیرد.
تقویت بازار اولیه هدف اصلی از ایجاد صندوق های پروژه است.
هدف دیگر نیز هدایت نقدینگی به سمت پروژه‌هایی با توجیه اقتصادی است.
از دیگر اهداف صندوق‌های پروژه، استفاده از ظرفیت موسسات رتبه‌بندی اعتباری هم در رتبه‌بندی پروژه‌ها و هم در ارزیابی ریسک اعتباری است.

برای ارزیابی باید بیشتر صبر کرد

علی فولادی، کارشناس بازار سرمایه در رابطه با شرکت سهامی عام پروژه گفت:
این شرکت‌ها با هدف این که نظام تخصیص سرمایه به پروژه‌ها در کشور شکل گیرد و عملاً با تقویت بازار اولیه در بازار سرمایه بتوانیم بخش جدی‌تری برای بورس در اقتصاد کشور ایجاد کنیم شکل گرفت و تصمیم درستی است زیرا تزریق سرمایه در بازار اوراق بهادار طبیعتاً به سمتی می‌رود که ممکن است به لحاظ

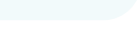


مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار خبر داد:

ورود ۴ پروژه سهام پروژه به‌زودی

میزان پروژه های محقق شده از این طریق چه بوده و چرا این ابزار به خوبی در بازار اجرایی نشده است موضوعاتی است که وحیدروشن‌قلب، مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار پاسخگوی آنها به هفته نامه اطلاعات بورس بوده است.

*** دلایل تصویب دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) چه بود؟**



یادداشت

نزوم بازنگری مقررات تاسیس شرکت پروژه

احسان جنگجوی
مدیرعامل سدگران گروپ

به دارایی ثابت و مشکلات و ریسک‌های نقدینگی آنها و از سوی دیگر ریسک بالای تامین مالی پروژه‌ها به سبب ماهیت آنها سبب شده است که تامین مالی در این مرحله تا حد ممکن سخت و حتی ناممکن جلوه کند.
تاسیس شرکت پروژه (سهامی عام) از نمونه اقدامات لازم در خصوص تسهیل تامین مالی پروژه‌ها در بازار سرمایه و محرک سرمایه‌گذاری در بخش حقیقی اقتصاد است.
هدف از حضور شرکت پروژه (سهامی عام) در بازار سرمایه هدایت نقدینگی موجود در بازار سرمایه به سمت پروژه‌های مولد کشور است به نحوی که عموم مردم نیز با سرمایه‌های خرد خود بتوانند در سودآوری این پروژه‌ها سهیم باشند و منافع دوسویه‌ای را برای اقتصاد کشور و سرمایه‌گذاران فراهم کند.

دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) در مهر ماه سال ۱۴۰۰ برای اولین بار ابلاغ شده و طی ۳ سال گذشته بارها اصلاح شده است.
طی آخرین اصلاحات انجام شده، حداقل سرمایه لازم جهت صدور مجوز عرضه عمومی برای شرکت پروژه پانصد میلیارد تومان است که مؤسسان باید حداقل نصف سرمایه شرکت را خود تادیه کنند.
آورده موسسان در دو قالب نقدی و غیرنقدی به نحوی که در راستای موضوع فعالیت اصلی شرکت باشد، قابل پرداخت است.
درصد تکمیل پروژه‌ای که به عنوان آورده غیرنقدی توسط مؤسسان در نظر گرفته می‌شود، نباید کمتر از ۲۰ درصد باشد که توسط کارشناس رسمی دادگستری تعیین و اعلام می‌شود.

ارزش پروژه نیز از روش خالص ارزش دارایی‌ها تعیین می‌شود.
همچنین دارایی‌های غیرنقد باید دارای اسناد مالکیت بوده و فاقد هرگونه معارض و محدودیت نقل و انتقال باشد.
موسسان موظف هستند تمامی مجوزهای لازم (اعم از مجوزهای آب، برق و ...) برای اجرای پروژه را اخذ کرده و در طرح کسب و کار درج کنند و مطابق با طرح کسب و کار ارائه شده پروژه یا طرح باید حداکثر ظرف مدت ۵ سال با ظرفیت پیش‌بینی شده به بهره‌برداری برسد.

در حال حاضر تنها یک مورد تامین مالی از طریق تاسیس شرکت پروژه (سهامی عام) شکل گرفته است که پس از پذیرش در بورس تهران، سهام آن در بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای بورس معامله می‌شود.
این در حالی است که بازار سرمایه ایران می‌تواند از طریق تشکیل شرکت‌های پروژه (سهامی عام) بخش بزرگی از نقدینگی سرگردان در جامعه را به جای رفتن به سمت سوداگری در بازار طلا، ارز و ... به بخش مولد اقتصاد هدایت کند.
نقدینگی موجود در کشور هم‌اکنون به رقم حدود ۸ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان رسیده است که هدایت تنها بخش کوچکی از آن به پروژه‌های توجیه‌پذیر فنی و مالی می‌تواند فضای اقتصاد کشور را متحول کند.

علی‌رغم اصلاحات انجام شده در دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) اما همچنان به نظر می‌رسد چالش‌های مهمی در این مسیر باقی‌مانده است که از سرعت تامین مالی پروژه‌ها از این روش و تاسیس و پذیرش شرکت‌های جدید کاسته است.
در حال حاضر از جمله اصلی‌ترین چالش‌ها در مسیر صدور مجوز عرضه عمومی شرکت‌های پروژه (سهامی عام) می‌توان به این موارد اشاره کرد:
اولاً «شرایط مورد نظر پروژه‌ها و مدارک مورد نیاز برای پذیرش و صدور مجوز عرضه عمومی شرکت‌های پروژه سهام عام شفاف نیست» دوم «فریند لازم برای پذیرش و صدور مجوز عرضه عمومی شرکت‌های پروژه سهام عام بسیار زمانبر است».
با توجه به جمیع مطالب فوق و نیاز کشور به استفاده از این ابزار برای تامین مالی پروژه‌های زیرساختی، بازنگری در مقررات مربوط به تاسیس شرکت پروژه با هدف شفاف شدن شرایط و کاهش زمان امری ضروری به‌نظر می‌رسد.



تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۳۰	۵	۱۶۱
----	---	-----

صنایع پر نوسان - فرابورس

۸/۵	ساخت رادیو و تلویزیون
۸/۴۹	حمل و نقل و انبارداری
۶/۹۹	استخراج نفت، گاز و خدمات جنی
۵/۷۲	فراورده های نفتی
۵/۱۸	کاشی و سرامیک
۵/۰۷	ساخت محصولات فلزی
۴/۷۹	خورود و ساخت قطعات
۲/۶۷	دیافان، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش
۲/۳۶	محصولات غذایی و آشامیدنی
۲/۲۷	ماشین آلت و تجهیزات

www.nadpcو.com

بورس و فرابورس به تایید رسیده است که در صورت تکمیل مدارک و مستندات و پس از انجام بررسی های لازم در این سازمان، مجوز پذیره نویسی آنها توسط سازمان صادر خواهد شد.

*** دلیل عدم تامین مالی گسترده شرکت‌ها از این طریق چیست؟**

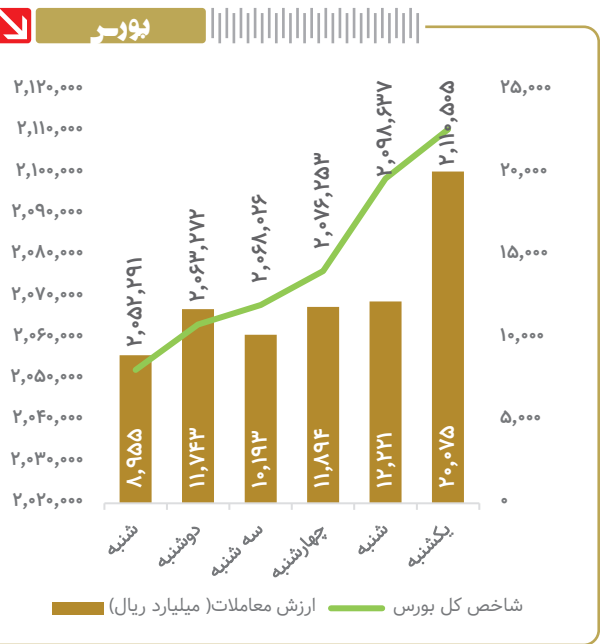
موضوع اصلی در این زمینه ناآگاهی نسبت به سازوکارهای این روش و تاییدشدن طرح های دارای ریسک عدم اجرای بالاست.
همچنین حجم معاملات در بازار ثانویه در حجم تامین مالی قابل انجام در بازار اولیه اثرگذار است.
همچنین با توجه به تغییر مولفه های اقتصادی، مبالغ لازم برای تکمیل پروژه‌ها نیازمند بازنگری مستمر است که بسا توجه به تعهد تکمیل به موقع پروژه، این موضوع در محاسبات شرکت‌ها و متعهدین بازخريد سهام پذیره نویسی اثر گذار است.

این دستورالعمل در سال ۱۴۰۰ و در راستای تدوین ضوابط لازم به منظور تامین مالی پروژه های قبل از بهره برداری از طریق بازار سرمایه به تصویب رسید تا ضمن ایجاد راهکار تامین مالی اینگونه پروژه‌ها با پیش بینی ضوابط لازم، ریسک ناشی از تاخیر در تکمیل پروژه های نیمه تمام نیز برای سرمایه گذاران کاهش یابد.
در سال‌های اخیر نیز با انجام اصلاحات در این دستورالعمل، موانع اجرایی آن رفع شود.

*** تاکنون چه تعداد شرکت و چه مبلغی از این طریق تامین مالی کرده‌اند؟ چه تعداد شرکت دیگر در جریان است؟**
نخستین تامین مالی صورت گرفته از این مسیر توسط شرکت سسوخ سبز زاگرس در سال گذشته به مبلغ ۲ هزار میلیارد تومان بوده است.
تاکنون کلیات ۴ پروژه دیگر نیز توسط هیأت پذیرش

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شکام	-۷/۳۱	۲۷,۰۲۷,۰۰۰	۳۳۱,۸۵۸	-۹/۱۶
زماهان	-۵/۱۵	۲۷,۰۶۳,۵۰۰	۹۷,۷۵۶	-۶/۹۹
ددانا	-۳/۷۵	۷۳,۹۲۰,۰۰۰	۱۲۱,۳۲۸	-۵/۰۸
سلیم	-۲/۸۴	۳۵,۳۳۰,۵۸۰	۸۲۷,۰۰۶	-۴/۱۶
ثالوند	-۲/۲۶	۸,۹۷۶,۰۰۰	۶۸,۲۷۳	-۴/۸۸
قالوم	-۲/۲۳	۳۲,۸۲۵,۰۰۰	۵۶,۷۲۶	-۲/۳۱
تثران	-۱/۸۸	۱۳,۱۷۶,۰۰۰	۱۱۶,۴۱۸	-۳/۸۱
تیرک	-۱/۶۳	۲۴,۱۶۷,۱۹۱	۳۷,۳۲۰	-۲/۳۴
فروسیل	-۱/۲۳	۱۶,۶۷۲,۰۰۰	۱۳,۳۲۶	-۱/۳۳
ثپردیس	-۱/۰۷	۲۷,۸۶۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۵۹	-۱/۵۵

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت				
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
وهامون	۵۲/۵۱	۱۴,۵۸۰,۰۰۰	۴۸,۲۴۳	۵۳/۵۵
شقام	۱۰/۲۱	۱۲,۳۲۰,۰۰۰	۲۳۶,۶۹۷	۱۲/۳۱
میهن	۹/۲۴	۱۴,۲۸۹,۱۶۵	۱۰۹,۷۶۸	۱۰/۵۹
کایزد	۹/۲۸	۱۱,۷۲۱,۱۰۰	۳۹۸,۴۳۳	۱۱/۴۵
فولای	۸/۹۱	۹,۵۸۴,۰۰۰	۲۲۵,۴۶۴	۱۰/۷۲
شپصیر	۸/۷۳	۵۷,۱۹۵,۰۰۰	۲۲۴,۲۶۱	۱۰/۱۴
معین	۸/۱۸	۳۳,۴۰۰,۰۰۰	۱۶۳,۵۲۳	۹/۴۶
رنیک	۷/۹۲	۳۴,۵۷۷,۵۰۰	۲۰۸,۷۱۵	۸/۲۵
ثرود	۷/۷۴	۵,۷۰۵,۰۰۰	۹۵,۱۶۸	۹/۲۹
فسوز	۷/۶۳	۹,۲۲۲,۰۰۰	۶۳,۸۸۸	۷/۹۴



بی‌عدالتی با نام عدالت

سهام عدالت در ابتدا قرار بود که دهک‌سازی شود و فقط به دو دهک محروم جامعه که مربوط به کمیت‌های امداد و بهزیستی بودند، یعنی چیزی حدود ۸ میلیون نفر تعلق بگیرد. در ابتدای امر و با اهدافی که وجود داشت اقدام درستی بود. در حقیقت قرار بر این بود که یک درصدی از سهام دولت به این دهک و با نصف قیمت اختصاص داده شود ولی متأسفانه وقتی وارد اجرا شدیم در اثر فشارهای مختلف مانند مسائل سیاسی، نمایندگان مجلس و... این دهک‌ها اضافه شدند در مراتب بعدی به دهک‌های بعدی مانند بازنشستگان، کارکنان دولت و... دادند و در نهایت تعداد این مشمولان دریافت کننده این سهام به ۵۹ میلیون نفر رسید.

همچنین مقرر شده بود که از محل سود سهام شرکت‌ها به مدت ۱۰ سال باز پرداخت شود که دو دهک اول نصف قیمت و بقیه به قیمت کشف تابلو باید پرداخت می‌کردند. بنابراین حدود ۶۲ شرکت از بهترین و سودآورترین نمادهای بازار هم به سبد سهام عدالت اضافه شدند. طبق قانون اگر در مدت ۱۰ سال پوشش نداد، دولت می‌تواند از محل فروش سهام آنها پول خود را بردارد. سهام عدالت اما چند ضربه مهم در این مدت خورده است. اولین ضربه‌ای که به سهام عدالت خورد تا موفق نشود این بود که پالایشگاه‌ها که ۴۰ درصد سهام آن مربوط به سهام عدالت بود، همه را تبدیل به ۲۰ درصد کردند و در نتیجه آن تعداد سهامی که واگذار شد به نوعی نصف شد. ضربه دوم به سهام عدالت هم برای زمانی بود که مدیریت شرکت‌های استانی سهام عدالت به دست دولت افتاد. در قانون ذکر شده که دولت حق ندارد از بابت شرکت‌های سهام عدالت مدیریت کند اما در دولت دوازدهم برای اینکه مدیریت این شرکت‌ها را دست بگیرند، مدیر برای آنها گذاشتند در صورتی که در گذشته قانونی بود به عنوان مدیریت شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی که آنها مدیریت می‌کردند اما در این برهه دولت مدیریت آنها را دست گرفت. در حال حاضر هم اصلا مشخص نیست که مدیریت آن چه شد و دست کیست. در مرحله بعد در سال ۹۹ تصمیم به آزادسازی سهام گرفته شد و سهام را به دو نوع الف و ب تقسیم کردند الف کسانی بودند که در شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی ماندند و نوع ب هم کسانی که مدیریت سهام به خودشان داده شد تا انتخاب کنند. در این میان ۳۳ شرکت سرمایه‌گذاری استانی هم داشتیم که از این ۳۳ شرکت هر کدام از چند تعاونی سهام عدالت شهرستان تشکیل می‌شدند. درواقع اگر همه این شرکت‌ها تبدیل به یک شرکت سهامی عام می‌شدند، شرایط قطعا بهتر می‌شد.

درمورد چالش‌ها هم درواقع سهام عدالت را یتیم کردند و به نوعی که سهامداران سهام عدالت در حال حاضر نمی‌دانند که چه بلایی بر سهامشان آمده است. به طور خلاصه ضربه اول زمانی بود که سهام یک میلیونی را تبدیل به ۵۳۰ هزار تومان کردند، دوم زمانی که مدیریت آن را گرفتند و سوم تقسیم به سهام نوع الف و ب بود. در نهایت به نظر می‌رسد که این سهام از ابتدا باید برای همان دهک اول باقی می‌ماند، به جای سهام یک میلیون تومانی سهام ۱۰ میلیون تومانی به آنها تعلق می‌گرفت و مدیریت آنها هم به صورتی عادلانه انجام می‌شد. درواقع این سهام حق دهک اولی یعنی کمیت‌های‌ها و اعضای بهزیستی بود که از آنها گرفته شد چون دیگر دهک‌ها از همه حقوق خود مانند بنزین ارزان، آب و... برخوردار هستند اما دهک اول خیر.

۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری استانی مجمع برگزار کرده‌اند

پاسی‌کاری سهامداران عدالت

صورت‌های مالی آنهاست. در واقع ۲۸ شرکت سرمایه‌گذاری استانی باید تا پایان مرداد ماه مجمع خود را برگزار می‌کردند که تنها مجمع هفت شرکت تا پایان مرداد برگزار شد.

جعفری با اشاره به عوامل اصلی برگزاری این مجامع افزود: لازمه برگزاری مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی این بود که اولاً مجمع شرکت‌های تعاونی شهرستانی به روز باشد که عامل خیلی مهمی بود و دیگری هم آماده شدن صورت‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی بود. وی اضافه کرد: برخی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مانند ایلام، کردستان، چهارمحال بختیاری و کهگیلویه و بویراحمد تصمیم به برگزاری مجمع دارند ولی صورت‌های مالی آنها افشا نشده است. وی درمورد موارد قانونی بعد از پایان موعد تعیین شده برای برگزاری مجمع توضیح داد: بعد از گذشتن موعد برگزاری مجمع، ما گزارشی از مشروح اقدامات انجام شده به شورای عالی بورس ارایه می‌دهیم. پس از مصوبه شورای عالی بورس نقشه راه ما خواهد بود. او ادامه داد: طبق مصوبه شورای عالی بورس تا ابتدای شهریور ۱۴۰۳ مجمع باید برگزار شود. برخی از استان‌ها برای پایان شهریور هم آگهی دعوت به مجمع منتشر کرده اند. بنابراین ممکن است شورای عالی بورس بگویدبرای آنهایی که در شرف برگزاری مجمع هستند مدت زمان بیشتری این مصوبه را تمدید می‌کنیم، همه این موارد بستگی به تصمیم شورای عالی بورس دارد.

شورای عالی بورس در جریان نیست!

در نتیجه پیگیری‌ها از سازمان به شورای عالی بورس و اعضای آن پاس داده شدیم تا ببینیم قانون و مصوبه‌ای مقابل این شرکت‌ها می‌ایستد یا اینکه با تمدید زمان برگزاری مجمع مشخص می‌شود که جدیت مشهودی برای بازگشایی نمود، برگزاری مجمع و تقسیم سود سهامداران عدالت که اکثریت قشر محروم جامعه هستند، وجود نخواهد داشت. با این حال و علیرغم پیگیری‌های فراوان از شورای عالی بورس اما به هیچ پاسخ مشخص و موجوبی نرسیدیم و تنها با جملاتی مانند نمی‌دانم، در جریان نیستم و در جلسه نبودم مواجه شدیم.

خود و ارائه صورت‌های مالی حسابرسی شده را هم نداشتند. این چالش‌ها به نظر می‌رسد که فقط در صورتی می‌تواند جمع بندی شود که ما به قوانین بالا دست مثل قانون تجارت و اصول حاکمیت شرکتی احترام بگذاریم. همچنین به نظر می‌رسد باید سخت گیری بیشتری راجع به هیات مدیره این شرکت‌ها شود. از سمت دیگر دولت هم رابطه خود را با شرکت‌های استانی درست تنظیم کند و هزینه‌های بیشتر از عرف را به این شرکت‌ها تحمیل نکنیم و باید هدف حفظ ثروت این سهامداران باشد. در اکثر صنایع سهام عدالت سهام قابل توجهی دارد و اعضای هیات مدیره کلیدی خیلی از بنگاه‌ها را تعیین می‌کند بنابراین می‌توان یک جنگ قدرتی در سهام عدالت در حال شکل گیری است و تبعات بازگشایی این نهادها روی بازار سرمایه هم نکته‌ای است که حتما باید در تصمیم‌گیری‌ها مدنظر قرار بگیرد.

* نکته پایانی...

به نظر می‌رسد که مصوبه شورای عالی بورس قابل اجرا نیست که نتیجه آن را هم می‌بینیم و این مصوبه باید تغییر پیدا کند و همه ذینفعان در گزارش این مصوبه نقش داشته باشند، همچنین این مسیر اشتباهی که در تایید صلاحیت هیات مدیره‌های غیر مرتبط شکل گرفته باید هر چه سریع‌تر متوقف شود.

همه چیز طبق روال

دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت در رابطه با برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت گفت: آبان ماه سال گذشته طبق مصوبه شورای عالی بورس که ابلاغ شد، مقرر شد مجمع همه شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی برگزار شود. مهدی حاجی‌وند در ادامه افزود: بر این اساس به صورت پایلوت مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی خراسان شمالی و زنجان برگزار شد تا آسیب شناسی شده و موارد نیازمند پیگیری و اصلاح انجام شود که این دو مجمع به ترتیب در بهمن و اسفند ماه سال ۱۴۰۲ برگزار شدند و قرار شد تا دیگر استان‌ها تا شهریور ماه سال ۱۴۰۳ مجمع خود را برگزار کنند.

به گفته حاجی‌وند؛ در این راستا، در مجموع مجامع هفت شرکت سرمایه‌گذاری استانی خراسان شمالی، زنجان، گیلان، اصفهان، مرکزی، کرمان و کرمانشاه تا کنون برگزار شده است. حاجی‌وند درخصوص شرکت‌هایی که مجمع آنها لغو شدند نیز اضافه کرد: در این بین چند شرکت هم آگهی برای برگزاری مجمع‌شان را منتشر کردند و چون به پیش بینی‌های خود برای رساندن صورت‌های مالی نرسیدند، مجمع آنها برگزار نشد.

شورای عالی بورس؛ تصمیم گیرنده اصلی

در ادامه به سراغ مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس رفتیم تا موارد قانونی که شامل حال شرکت‌هایی می‌شود که مجمع برگزار نکرده‌اند را پیگیری کنیم.

ولی‌اله جعفری، مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس درمورد مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت که برگزاری مجامع آنها کنسل شده، گفت: دلیل اصلی کنسل شدن مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت آماده نشدن

مصوبه شورای عالی بورس قابل اجرا نیست

که در صورت عدم حضور سهامداران غیر مستقیم شرکت‌های استانی به شرکت‌های تعاونی وکالت رای داده می‌شود در صورتی که این بند مخالف حقوق مدنی و حقوق قانون تجارت است و هیچ جا چنین موردی را نداریم که در صورت عدم حضور یک سهامدار رای آن فرد به نفع شخص دیگری استفاده شود.

* برگزاری مجامع شرکت‌های تعاونی هم چالش‌های خود را دارد.

دقیقا؛ نکته بعدی در برگزاری مجامع شرکت‌های تعاونی است که شرکت‌های تعاونی فقط با ۲۰ درصد حاضرین به رسمیت شناخته می‌شود و نکته جالب‌تر این است که هزینه برگزاری مجامع شرکت‌های تعاونی با شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی است و این هم ابداع جدیدی در قوانین بوده است که خلاف قانون است. از این‌بابت که به هر حال نمی‌توان هزینه برگزاری یک سهامدار از ناشر پرداخت شود. درواقع اینها مواردی بود که متأسفانه در مصوبه شورای عالی بورس شاهد بودیم.

* ارزیابی شما از ابقای هیات مدیره این شرکت‌ها چیست؟

نگین عظیمی خبرنگار

سهام عدالت همانطور که از نامش پیداست برای برقراری عدالت اقتصادی پا به اقتصاد کشور گذاشت اما نتوانست رسالت خود در راستای عدالت را ایفا کند و با چالش‌های زیادی روبه‌رو شود.

سخن از سهام عدالت در تاریخ ۳ تیر سال ۱۳۸۴ و با روی کار آمدن دولت نهم، به میان آمد و مقرر شد تا سهام شرکت‌های اصل ۴۴ بین عموم مردم توزیع شود. در ابتدا قرار بر این بود که پس از گذشت ۱۰ سال سهام عدالت به مردم منتقل شود، به طوری که آنها امکان خرید و فروش سهام پرتقوی عدالت خود را داشته باشند. با این حال این اتفاق چند سال دیرتر رخ داد و آزاد شدن سهام عدالت نیز داستان دیگری بود. چالش دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت استانی و توقف نمود آنها و مشکلات برگزاری مجامع آنها بود. بخش اعظم نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت بسته بوده و هست و بازگشایی نماد آنها منوط به برگزاری مجامع آنهاست.

برگزاری مجامع سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت که در سال‌های گذشته به کلافی سردرگم تبدیل شده بود، با پیگیری‌های سازمان بورس و اوراق بهادار روند جدی‌تری به خود گرفت. در ادامه ۷ آذر ۱۴۰۲ نشست خبری مجید عشقی، رئیس سازمان بورس پیرامون مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت برگزار شد و مقرر شد تا پایان خرداد مجامع این شرکت‌ها برگزار شود که حالا در تصمیم‌گیری‌های بعدی این زمان به اوایل شهریور موکول شد اما از اسفند سال ۱۴۰۲ برگزاری مجامع این شرکت‌ها استارت خورد و تا پایان مرداد ماه مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی خراسان شمالی، زنجان، گیلان، مرکزی، اصفهان، کرمان و کرمانشاه برگزار شده و مجمع شرکت چهارمحال بختیاری هم در ۶ شهریور ۱۴۰۲ برگزار شد. بنابراین از بین ۲۹ شرکت سرمایه‌گذاری استانی مجمع ۸ شرکت برگزار شده است. در پیگیری‌های هفته‌نامه اطلاعات بورس از سازمان بورس به سراغ دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت رفتیم و به بررسی این موضوع پرداختیم.

طبق مصوبه شورای عالی بورس تمامی شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی باید تا پایان مرداد مجمع خود را برگزار می‌کردند، اما این مورد تا موعد مقرر انجام نشد. بر این اساس مهدی دلبری، مدیرعامل سسیدگردان هیوا در گفت‌وگو با اطلاعات بورس به آسیب شناسی سهام عدالت و به طور مشخص برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت پرداخت که در ادامه می‌خوانید.

*** به نظر شما مشکل اصلی مصوبه شورای عالی بورس درمورد مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی چه بود؟**

به نظر می‌رسد مشکل اساسی مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی این است که مصوبه شورای بورس به نحوی تنظیم شد که مشخص بود، عملا مجامع شرکت‌های استانی به چالش بر می‌خورد. نکته اول در مصوبه شورای عالی بورس این است که مصوبه‌ای در تیر ماه ۱۴۰۲ توسط شورای عالی بورس بوده که منتشر نشده و اتفاق تعاون به آن انتقاداتی وارد دانسته که این مصوبه تعدیل شد. در مرحله اول باید آن مصوبه اولیه منتشر شود تا بدانیم دلیل اینکه اتاق تعاون این مصوبه را تغییر داده است چه بوده، نکته بعدی که در این مصوبه خیلی مهم بوده و در رسانه‌ها به آن پرداخته نشده این است

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
فولاد	-۶/۸۶	۳۷۸,۱۶۰,۰۰۰	۵۰۰,۶۱۴	-۷/۷۸
نمرینو	-۴/۲	۲۰,۳۴۴,۰۰۰	۵۹,۴۳۷	-۴/۵۱
دارک	-۳/۶۶	۱۸,۸۱۶,۰۰۰	۱۳۶,۹۱۸	-۴/۴۸
کنور	-۳/۴	۲۳۴,۶۲۱,۰۰۰	۲۸۰,۸۰۵	-۳/۴
کسرام	-۳/۳۴	۸,۵۱۷,۲۴۴	۳۱۷,۲۸۲	-۴/۹۳
وتوصا	-۳/۱۹	۳۷,۱۳۵,۰۰۰	۱۸۲,۴۰۲	-۱/۹۴
فروس	-۲/۸۲	۱۴,۵۹۲,۰۰۰	۷۱,۴۳۰	-۴/۲
فولوله	-۲/۷۵	۱۸,۲۳۷,۴۰۰	۹۷,۶۶۳	-۲/۷۵
دکوتر	-۲/۶۸	۲۴,۰۸۹,۰۰۰	۱۳۰,۱۷۷	-۱/۹۴
شارک	-۲/۶۵	۱۸۶,۶۸۱,۶۰۰	۳۳۹,۰۶۷	-۴/۱۸

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
لوتوس	۱۷/۴۸	۹۸,۶۰۰,۰۰۰	۲۸,۵۶۵	۱۷/۸۷
ونون	۱۰/۲۷	۱۹۲,۰۴۷,۲۳۳	۱,۲۴۹,۸۳۶	۱۲/۴۳
فیتا	۱۰/۲۳	۵۱,۰۲۱,۵۶۸	۲۰۶,۱۰۳	۱۲/۴۳
حقارس	۹/۷۶	۴۲,۶۵۸,۵۷۲	۷۲۸,۳۵۱	۱۱/۸۶
قصقفا	۹/۶۴	۲۸,۶۰۰,۶۵۰	۱۴۳,۰۵۸	۱۱/۲۷
غنوش	۹/۴۹	۱۰,۰۴۰,۰۰۰	۱۳۴,۴۰۰	۱۱/۴۳
غیاک	۹/۳۱	۱۵,۱۶۳,۷۴۷	۱۳۲,۴۹۹	۹/۸۴
غالبیر	۹/۲۰	۲۸,۹۶۲,۷۸۰	۲۹۶,۹۵۱	۱۱/۳۱
غازر	۹/۱۲	۵,۲۷۸,۰۰۰	۱۶۰,۹۱۰	۷/۰۳
کلوند	۹/۰۰	۱۸,۹۶۴,۳۷۳	۸۱,۱۶۴	۹/۱۵

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۶۲	۳۸	۲۸۷
----	----	-----

صنایع پر نوسان - بورس

ساخت رادیو و تلویزیون	۸,۵
حمل و نقل و انبارداری	۸,۶۹
استخراج نفت، گاز و خدمات جنبی	۶,۹۹
فرآورده های نفتی	۵,۷۲
کاشی و سرامیک	۵,۱۸
ساخت محصولات فلزی	۵,۰۷
خورو و ساخت قطعات	۴,۲۹
دبای، پرداخت چرم و ساخت انواع پوشش	۴,۶۷
محصولات غذایی و آشامیدنی	۴,۳۶
ماشین آلات و تجهیزات	۴,۲۷

www.nadpco.com

ابلاغیه جدید گامی مهم در حمایت از صنعت فولاد



معاون مالی فولاد مبارکه گفت: ابلاغیه بانک مرکزی مبنی بر امکان واردات در قبال صادرات این صنعت با نرخ توافقی، با هدف حمایت از توسعه صادرات و بهبود وضعیت اقتصادی زنجیره فولاد اتخاذ شده و به شرکت‌های فولادی اجازه می‌دهد از منابع ارزی برای توسعه اقتصادی بهره‌برداری کنند. مهدی کویتی افزود: رویکرد جدید در اعتماد به ساز و کار بازار برای تعیین نرخ‌ها و کاهش مداخلات دستوری، زمینه‌ساز رشد پایدار و ارتقای جایگاه جهانی صنعت فولاد ایران می‌شود درحالی‌که اعمال نرخ‌های دستوری برای فروش ارز، منجر به ایجاد رانت انتقال منافع از گروهی به گروه دیگر می‌شد. بنابراین با اجرای مصوبه جدید رانت‌ها از بین می‌روند و توزیع عادلانه‌تری از منابع ارزی مخصوصا برای شرکت‌های صادرکننده صورت می‌گیرد. با توجه به چالش‌های پیش‌روی صنایع فولادی در بازارهای جهانی این مصوبه به عنوان پشتوانه قوی برای تحقق اهداف توسعه‌ای این صنعت عمل می‌کند.

در پیچه

تهدیدهای پایدار در سمت عرضه نفت جهانی

عوامل متعددی بازار جهانی نفت را در ماه‌های پیش رو تحت تأثیر خود قرار می‌دهد با این حال علاوه بر تنش‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه کاهش عرضه نفت لیبی به دلیل بسته شدن تمام میادین نفتی در این کشور و توقف کامل تولید و صادرات نفت توسط این کشور به یک نگرانی جدید در بازار نفت تبدیل شده است.

به گزارش رویترز، دنیس کیسلر، معاون ارشد تجارت در BOK Financial، با اشاره به تنش‌های خاورمیانه، قطع تولید لیبی و ذخایر ضعیف نفت در کوشینگ، اکولاهاما و مرکز ذخیره‌سازی آمریکا گفت: از نظر سرمایه‌گذاران، فعلا خرید کوتاهمدت موجه به نظر می‌رسد. بر اساس این گزارش، شرکت نفتی واه‌ا در لیبی، اعلام کرد که قصد دارد به تدریج تولید را کاهش دهد و با اشاره به اعتراضات و فشارها در این کشور، نسبت به توقف کامل تولید لیبی هشدار داده است. شرکت نفت سرت لیبی، یکی دیگر از شرکت‌های نفتی نیز گفته که کاهش نسبی تولید را آغاز خواهد کرد.

بر اساس گزارش اوپک به نقل از منابع ثانویه، تولید نفت لیبی در ماه جولای حدود ۱،۱۸ میلیون بشکه در روز بود که احتمالا بزودی از بازار حذف شود.جیووانی استائوو، تحلیلگر بازارهای جهانی نفت در این باره گفت: بزرگترین خطر برای بازار نفت احتمالا کاهش بیشتر تولید نفت لیبی به دلیل تنش‌های سیاسی در این کشور است، با این خطر که تولید از سطح فعلی یک میلیون بشکه در روز به صفر برسد.

در این بین هرچند به نظر می‌رسد حمله موشکی مورد انتظار توسط جنبش حزب الله تا حد زیادی خنثی شده است، با این حال پنتاگون اعلام کرد، ایالات متحده همچنان به ارزیابی این موضوع ادامه می‌دهد که تهدید حمله علیه اسرائیل توسط ایران و گروه‌های نیابتی آن هنوز وجود دارد یا خیر.

ایین در حالی است که دو منبع امنیتی مصر گفتند که هیچ توافق بلندمدتی در مذاکرات صلح بین حماس و اسرائیل صورت نگرفته و دو طرف هنوز با چندین سازش ارائه شده توسط میانجی‌گران موافقت نکردند.در همین حال، ذخایر نفت خام در کوشینگ، نقطه قیمت‌گذاری معاملات آتی نفت خام ایالات متحده، به پایین ترین حد در شش ماه گذشته رسیده است.بر اساس نظرسنجی رویترز، انتظار می‌رفت ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته حدود ۳ میلیون بشکه کاهش یابد.

پریانکا ساچدوا، تحلیلگر ارشد بازار در فیلیپ نوا، گفت که سرمایه‌گذاران نسبت به اقدامات اوپک و متحدانش با اوپک پلاس که قصد افزایش تولید را در اواخر سال جاری دارد، محتاط هستند.

بیشتر پیش‌بینی کنندگان نفت انتظار دارند رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۵ حدود ۱ میلیون بشکه در روز باشد. اگر لیبی در یک جنگ داخلی دیگر سقوط کند، تراز سال ۲۰۲۵ می‌تواند با وجود تولید بیشتر عربستان و روسیه بسیار شبیه به سال جاری باشد.

در ایین میان به گزارش خبرگزاری بلومبرگ، اوپک‌پلاس (ائتلاف تولیدکنندگان عضو سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) و متحدانش) دامنه را برای افزایش عرضه نفت محدود کرده است و ایین موضوع بر قیمت نفت فشار می‌آورد، درحالی‌که عرضه ازسوی ایالاتمتحده آمریکا و برزیل رو به افزایش خواهد بود.

بر اساس این گزارش اعضای اوپک‌پلاس همچنین درباره تسهیل کاهش عرضه نفت نگران خواهند بود؛ زیرا اگر این اقدام را در پیش بگیرند، سرعت رشد عرضه از تقاضا فراتر می‌رود و این اوضاع به بی‌ثباتی در بازار منجر خواهد شد و این تصمیم به خود اعضای این ائتلاف بستگی خواهد داشت.

داده‌های هفته گذشته آژانس بین‌المللی انرژی نشان داد چنانچه برنامه ششمی از اعضای اوپک‌پلاس برای تسهیل کاهش عرضه از اکتر امسال آغاز شود، بازارهای جهانی نفت طی سه ماه آینده از کمبود به‌سمت مازاد عرضه می‌رود.اوپک‌پلاس حدود دو سال از افزایش عرضه نفت خودداری کرده است تا قیمت‌ها را افزایش دهند.

با کاهش عرضه اوپک‌پلاس به‌دلیل تضعیف اقتصاد چین و در پی آن کاهش تقاضای سوخت و نفت این کشور آسیایی، رشد قیمت نفت خام در سال جاری میلادی مهار شد و این موضوع بازار نفت را درباره اینکه آیا اوپک‌پلاس بخشی از برنامه کاهش عرضه خود را تسهیل می‌کند یا خیر مردد کرده است.

جدا از شرایط تقاضا، تنش‌ها در منطقه خاورمیانه، اختلال‌ها در عرضه و شرایط آب‌وهوایی از عوامل تعیین‌کننده قیمت‌های جهانی نفت خام در سال آینده میلادی خواهند بود.

این در حالی است که در سمت تقاضا، افزایش نشانه‌های رشد ضعیف و خطرات در حال ظهور برای بازار کار، گردهمایی سیاست‌گذاران جهانی در کنفرانس سالانه جکسون هول فدرال رزرو آمریکا را تحت الشعاع قرار داده و مسیر تغییر سیاست‌های پولی آمریکا را با توجه بانک‌های مرکزی ایالات متحده و اروپا به کاهش نرخ بهره نشان داده است .

مری دالی، رئیس فدرال رزرو سافرانسیسکو، گفت که تصور اینکه چیزی بتواند کاهش نرخ بهره در سپتامبر را از محدوده فعلی ۵،۲۵ تا ۵،۵۰ درصد از مسیر فعلی خارج کند، سخت است.

تعامل، عامل کاهش اثر تحریم‌ها



رئیس اتاق ایران و چین گفت: در آغاز دولت چهاردهم، دو بخش مهم می‌توانند تأثیر بسیاری بر حل مشکلات داشته باشند که آن وزارت اقتصاد و بانک مرکزی است. این دو حوزه بهترین بخش‌هایی هستند که اگر اختیارات کافی برای هماهنگی با سایر نهاده‌ها داشته باشند می‌توانند اثرات تحریم و مشکلات اقتصادی را تا حد امکان کاهش دهند.

مجیدرضا حریری تصریح کرد: همان کاری که محمدرضا فرزین به عنوان رئیس کل بانک مرکزی انجام داده، همان روش‌هایی است که همتی در دوران ریاستش در بانک مرکزی به آن باور داشت و آن را اجرایی کرد. مطمئناً تیمی متشکل از همتی و فرزین با اهداف مشترک در وزارت اقتصاد و بانک مرکزی می‌تواند در جهت کنترل و مدیریت بازار به بهترین شکل فعالیت کند. اگر فردی از هر نظر با وزیر اقتصاد تضاد داشته باشد گریبانگیر اقتصاد ما خواهد شد.

بررسی «اطلاعات بورس»

از کاهش ۱۹ درصدی عرضه برق به صنایع

فیوز صنعت پرید

با نگاهی به گزارش اخیر

حمزه بهانویوند چگینی

روشنه‌سنگار

بندی ناشران سازمان بورس

و اوراق بهادار به طور متوسط در تیر ماه گذشته میزان مصرف برق صنایع با افت ۱۹ درصدی در مقایسه با ماه قبل از آن برخوردار بوده و این در حالی است که مصرف گاز نیز به میزان ۷ درصد کاهش یافته است. بر اساس این گزارش مصرف گازوییل ۱۷۵ درصد افزایش یافته که نشان می‌دهد بخشی از کمبود انرژی‌های برق و گاز از طریق گازوییل جبران شده است.

طبق آخرین آمار ارایه شده از مصرف انرژی در صنایع مختلف بازار سرمایه، میزان مصرف گاز در خردادماه رقمی حدود ۴ میلیارد مترمکعب بوده که این میزان در تیرماه با کاهش حداقلی همراه شده و به رقمی حدود ۳ میلیارد و ۹۰۰ میلیون مترمکعب رسیده است. همچنین مقدار مصرف برق این صنایع نیز در تیرماه به رقم سه میلیارد و ۷۰۰ میلیون کیلووات ساعت رسیده که نسبت به خردادماه کاهش داشته است.

در ادامه این گزارش آمده است، سهم مصرف ریالی گاز، برق و آب صنایع حاضر در بازار سرمایه در تیرماه به ترتیب ۵۷، ۳۲ و ۱۱ درصد بوده است.

در بخش دیگر ایین گزارش آمده است، صنایع فلزات اساسی با (۴۸ درصد)، محصولات شیمیایی با (۱۷درصد)، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم با (۱۲ درصد)، فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای (۱۰ درصد)، استخراج کانه‌های فلزی (۸ درصد) و سیمان، آهک و گچ (۴ درصد) به ترتیب بیش‌ترین سهم از مصرف ریالی انرژی را در صنایع بازار سرمایه به خود اختصاص داده‌اند.

صنایع فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، نیروگاهی و فرآورده‌های نفتی به ترتیب بیش‌ترین سهم از مصرف ریالی انرژی را در صنایع بازار سرمایه به خود اختصاص داده‌اند.

صنعت بر لبه تیغ

این آمارها در شرایطی اعلام می‌شود که به گفته فعالان بخش صنعت قطعی برق در کشور در ماه‌های تابستان باعث افت تولید و کاهش فروش

دولت بستر حضور مردم را فراهم کند



رئیس کمیسیون عمران مجلس گفت: ایجاد زیرساخت‌های لازم برای تقویت بازار سرمایه ضرورت دارد؛ آمارها نشان می‌دهد منابع در اختیار بخش خصوصی و مردم ۴۰ برابر منابع دولتی است. هنوز برنامه مشخصی برای جذب و تجهیز منابع در اختیار مردم نداریم و بازار سرمایه دغدغه جذب نقدینگی را از گذشته داشته است.

محمدرضا رضایی کوچی گفت: باید ضمن اعتمادسازی، بسترهای لازم را برای حضور مردم در بازار سرمایه با هدف خرید سهام شرکت‌های تولیدی فراهم کند. دولت مکلف است ضمن اینکه اگر شرایط کلان اقتصادی مساعد و نرخ تورم، نرخ ارز و نرخ سود بانکی در ثبات باشد، جذب سرمایه‌گذار به بازار سرمایه آسان‌تر خواهد بود اما اگر شرایط کلان اقتصادی نامساعد و بی ثباتی در نرخ‌ها وجود داشته باشد، جذب سرمایه‌گذار دشوار خواهد بود.

شرکت‌های بورسی شده است.

یک نماینده مجلس در این باره با بیان اینکه قطعی برق باعث شده تا اغلب واحدهای تولیدی که در سال‌های گذشته سودده بوده‌اند، به دلیل اعمال خاموشی‌ها و قطع برق با زیان‌های هنگفتی مواجه شوند، می‌گوید: حتی برخی از آنها در شرایط سخت و بحرانی قرار گرفته‌اند که باید تلاش کنیم در تابستان آینده با ساخت و تکمیل نیروگاه‌های خورشیدی و تبدیل نیروگاه‌های حرارتی به سیکل ترکیبی از تکرار این شرایط جلوگیری کنیم. جعفر قادری با بیان این که این معضلات باعث افزایش قیمت‌ها در برخی محصولات و تولیدات شده است و مشکلاتی را هم برای مردم و هم بخش خصوصی ایجاد کرده است معتقد است قطع برق صنایع باعث شده که میزان تولید واحدهایی مانند سیمان، فولاد و آلومینیوم کاهش یابد و این کاهش تولید به افزایش قیمت آن محصول در بازار منجر شده است. همچنین مهرداد لاهوتی، عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس، درباره خسارتی که قطع برق به صنایع مهمی چون فولاد و پتروشیمی و دیگر صنایع کشور وارد می‌کند، گفته که چالش ناترازی برق مشکل جدی صنعت برق کشور است که با شروع موج گرما خود را نشان می‌دهد.

وی خسارت قطعی برق به صنایع را ۵ میلیارد دلار اعلام و اظهار کرده که قطع برق، صنعت کشور را زمین‌گیر کرده است بر همین اساس آسیب‌های ناشی از خاموشی‌های مکرر برق برای صنایع، تبدیل به یکی از موضوعات اساسی صاحبان واحدهای صنعتی شده است.

عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس با تاکید بر اینکه خسارات قطعی برق به تولید قابل جبران نیست، توضیح داده که باید کشور به سمت افزایش ظرفیت تولید نیروگاه‌ها پیش برود و در این مسیر اضافه شدن ۳۰ هزار مگاوات برق به رقم موجود ضروری است؛ در حال حاضر ظرفیت تولیدی برق نیروگاه‌ها ۹۳ هزار مگاوات است که این رقم باید به ۱۳۰ هزار مگاوات می‌رسید.

آنطور که مدیرعامل شرکت مدیریت شبکه برق ایران می‌گوید محدودیت‌های عرضه تا شروع پاییز ادامه دارند. به گفته مشهدی رجبی، رشد مصرف

انرژی برق امسال نسبت به سال گذشته حدود ۱۰ درصد بوده، در حالی‌که در گذشته شاهد رشد سالانه ۴ تا ۵ درصد بوده‌ایم.

مصرف خانوار بالاست

ایین اظهارنظرها در حالی است که به گفته کارشناسان صنعتی و بورسی، دولت باید در کنار توسعه ظرفیت‌های تولید در شبکه برق کشور و جلوگیری از هدررفت انرژی در جریان انتقال، فکری هم به حال اسراف انرژی در بخش‌های خانگی و تجاری کند. به عقیده آنها زمانی که دولت در تلاش است تا مصرف برق صنایع تولیدی کشور را که گلوگاه اقتصادی جامعه هستند کنترل کند، در بخش خانگی و تجاری، الگوی نادرست مصرف باعث هدررفت منابع می‌شود.

واقعیت آن است که میزان مصرف در دهک‌های بالای جامعه بسیار بالاست و یارانه ای که دولت پرداخت می‌کند بیش از ۳۰ درصد تولید ناخالص ملی است. حتی آمارهایی وجود دارد که نشان می‌دهد که این میزان برابر است با ازبین رفتن ۵ درصد بخش صنعت کشور؛ عددی که اعلام می‌شود حدود ۱۴۶ میلیارد دلار است که از GDP حدود ۷۰ درصد کشورهای دنیا بیشتر است.

در حال حاضر بررسی صورت‌های مالی شرکت های بورسی در تابستان این موضوع را تایید می‌کند که بسیاری از صنایع بزرگ و انرژی بر به دلیل مشکلات ناشی از قطع برق با اختلاف زیاد زیر ظرفیت‌های تولیدی خود فعالیت کرده اند و بسیاری از آنها در بازار با افزایش قیمت‌های سرسام آور روبه‌رو شده اند که دلیل آن کاهش عرضه محصول به بازار است. از سوی دیگر دولت در بسیاری از این کالاها با این منطق که انرژی را با قیمت‌های یارانه ای در اختیار صنایع قرار می‌دهد دست به قیمت‌گذاری می‌زند و مانع از سرسبز کردن هزینه‌های تولید با قیمت‌ها می‌شود، این در حالی است که این شیوه تخصیص یارانه انرژی و برق تنها باعث گرفتاری شرکت‌های صنعتی و بورسی شده است.

فعالان صنعتی می‌گویند دولت موظف است که برای جبران خسارات بخش تولید راهکارهای مناسبی را ارائه کند و متأسفانه تاکنون چنین اتفاقی نیفتاده و

افزایش نرخ دارو بر بازار سهام تأثیری ندارد



معاونت مالی داروسازی اکسیر گفت: مجوز افزایش نرخ دارو زیر ۲۰ درصد است و این نرخ تأثیر قابل توجهی بر سود و زیان شرکت‌های دارویی صنایع بورسی نخواهد داشت.

محمد شایان افزود: این اتفاق تأثیر قابل توجهی بر

سود و زیان شرکت‌ها نخواهد داشت زیرا از طرفی هزینه‌هایی مثل تأمین مالی شرکت‌ها در حال افزایش است و همچنین سیاست‌های انقباضی بانک‌ها در خصوص تسهیلات که فقط در قبال گردش و میانگین حساب پرداخت می‌کنند این امر باعث شده که شرکت‌ها فقط از بازار سرمایه تأمین مالی انجام دهند و از آنجایی که سه ماهه ابتدایی سال هزینه مالی مربوط به شرکت‌ها افزایشی بوده تغییری در سود و زیان این بازار حاصل نشده است. وی افزود: شرکت اکسیر پروژه‌هایی برای بهره برداری در دستور کار خود دارد اما برای ادامه حیات شرکت ، تأمین مالی است تا فروش شرکت لطمه نخورد.



ضررهای هنگفتی را واحدها متحمل شده‌اند. قطعی برق به میزان دو روز در هفته برای اکثر شرکت‌های بخش خصوصی و به‌ویژه بخش صنعت در تیرماه، باعث شده تا فعالیت بخش خصوصی مختل شود و این موضوع را می‌توان در شامخ کل اقتصاد و صنایع مشاهده کرد؛ بطوری‌که روند شامخ کل اقتصاد در تیرماه به‌طور محسوس کاهش یافته و وضعیت فعالیت کسب‌وکارها در کل اقتصاد همچنان در حال تضعیف است.

در بخش صنعت اوضاع به‌مراتب بدتر بوده، به‌طوری‌که طی ۲۶ ماه اخیر، عدد شامخ صنعت به کمترین مقدار خود رسیده است. نکته نگران‌کننده آن است که در تیرماه، کل ۱۲ رشته فعالیت بخش صنعت با کاهش شاخص کل روبه‌رو بوده‌اند و باید بین کاهش ۱۹ درصدی عرضه برق به صنعت و کاهش شامخ اقتصاد ارتباط برقرار کرد.

زیرساخت‌ها توسعه یابد

باید گفت کاهش تولید کارخانه‌ها و صنایع به واسطه قطعی برق راه حل عبور از مشکلات کنونی نیست؛ به خصوص آن که به زودی و با فرا رسیدن فصل سرما با قطعی گاز صنایع روبه‌رو خواهیم شد. آن چه مشخص است دولت بار مسئولیت ناپذیری خود را در حوزه سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها بر دوش بخش خصوصی گذاشته و در حالی که هیچ برنامه‌ای برای عبور از ناترازی انرژی در کشور ندارد، از صنایع انتظارات نامعقول دارد.

این در حالی است که ایین تعطیلی‌ها در نهایت به ضرر کارگران تمام می‌شود چراکه کاهش تولید و آورده کارخانه‌دار ارتباط مستقیم با دستمزد کارگران آن کارخانه یا واحد تولیدی دارد.

ساخت نیروگاه جدید راهی برای جبران کمبود برق در روزهای گرم سال است، اما به دلیل هزینه بالای ساخت و نگهداری با موانع بسیاری روبه‌رو است. همچنین استفاده از انرژی‌های نو و تجدیدپذیر یکی دیگر از راه‌های افزایش تولید برق در ایام اوج مصرف برق است، اما باتوجه به اینکه استفاده از نیروهای تجدیدپذیر نیازمند تأمین تجهیزات است و اغلب این تجهیزات وارداتی بوده این اقدام نیز با موانعی مواجه است.

هزار همت نیاز مالی برای خودکفایی ۹۰ درصدی در بخش کشاورزی

و کارشناسان باید به صورت چهره به چهره با کشاورزان ارتباط داشته باشند. وی گفت: آمار و ارقام برای جامعه کشاورزی مهم است و هیچ ابایی از اصلاح و دقیق شدن آن نباید داشته باشیم که از چالش‌های اصلی کشاورزی است و موجب بی اعتمادی در دستگاه‌های بین بخشی می‌شود.

نوری قزلبه گفت: امنیت غذایی کشور با کارهای فنی و اساسی شکل می‌گیرد و اینطور نخواهد بود که برای اینکه فعالیت خود را مثبت نشان دهیم قیمت مرغ و تخم مرغ را ارزان نگه داریم.

وی درباره افزایش قیمت کود در سال زراعی جدید، افزود: آنچه که در گذشته برای قیمت کود رخ داده که اتفاق افتاده و کاری نمی توان برای آن انجام داد، با این حال کودهایی که با قیمت‌های جدید است حدود ۵۳ درصد آن یارانه‌ای است. وزیر جهاد کشاورزی با اشاره به اینکه دستوری مبنی بر ملفی شدن افزایش قیمت کود نداریم، گفت: اکنون از یک سو باید قیمت کود را در نظر بگیریم و از سوی دیگر باید تأمین آن را مدنظر قرار بدهیم تا مشکلی رخ ندهد.

رویدادها

قطعی برق و گاز، روند تولید را مختل کرده است



عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس با بیان اینکه امروز یکی از نیازهای اصلی صنایع کشور تامین به موقع برق مورد نیاز در فصل تابستان و گاز برای فصل سرماست، گفت: قطعی برق واحدها در فصل تابستان و قطعی گاز در فصل زمستان، روند تولید را مختل کرده و کاهش تولید واحدها را در پی داشته است. تشدید ناترازی برق در چند سال اخیر و همچنین افزایش بهای برق، موجب ایجاد خسارت و تحمیل هزینه‌های زیادی به واحدهای تولیدی شده است. علی حدادی با تاکید به اینکه توسعه زیرساخت‌های تولید برق و سرمایه‌گذاری در این بخش باید به‌صورت جدی دنبال شود، افزود: یکی از وظایف مهم وزیر نیرو حمایت همه‌ جانبه از حوزه صنعت در بخش‌های مختلف چون صنایع فولاد، آلومینیوم، شرکت‌های تولیدی و همچنین توزیع برق به موقع برای آنهاست زیرا تامین نشدن انرژی، آسیب‌های جدی به این صنایع خواهد زد.

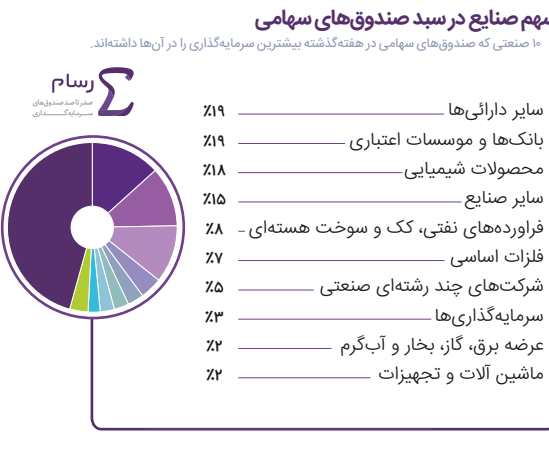
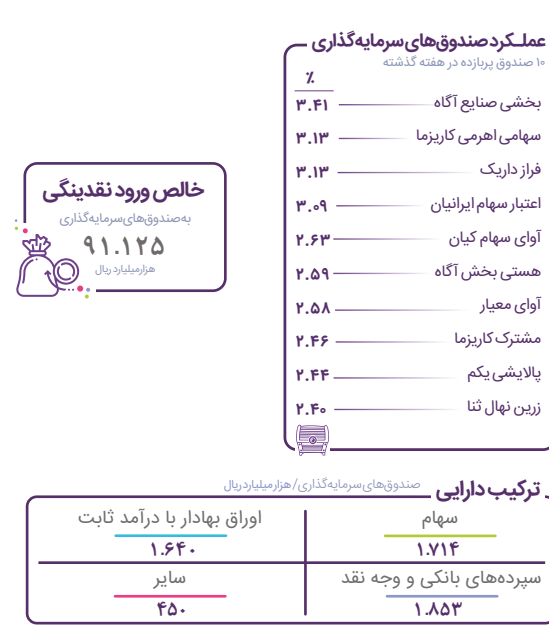
بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
طلای سرخ نو ویرا	۳۲,۰۵۸	۳۱,۰۹۵	۳.۳۹%
گروه زعفران سحرخیز	۳۸,۲۳۹	۳۸,۰۸۵	۲.۸۹%
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۱۷۸,۷۱۳	۱۷۸,۲۴۰	۱.۷۷%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۲,۶۲۷	۲۲,۵۴۰	۱.۵۱%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۳۱,۵۰۷	۳۱,۳۹۸	۱.۴۴%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهریا	۳۶,۶۹۲	۳۶,۵۴۱	۱.۴۳%
زرفام آشنا	۲۸,۶۳۱	۲۸,۵۰۳	۱.۳۷%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۱۹۰,۳۴۳	۱۸۹,۷۱۶	۱.۲۵%
طلای عیار مفید	۱۰۳,۶۶۸	۱۰۳,۲۵۲	۱.۲۴%
پشتوانه طلای لوتوس	۲۷۹,۳۱۰	۲۷۸,۳۲۵	۱.۲۳%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۲,۹۶۰	۱۲,۹۰۰	۱.۱۸%
کیمیا زرین کاردان	۳۲,۱۷۶	۳۲,۰۲۳	۱.۱۷%
طلای دنیای زاگرس	۱۴,۲۸۱	۱۴,۲۱۴	۱.۱%
طلای آسمان آلتون	۱۲,۶۱۳	۱۲,۵۵۶	۱.۱%
طلای تابان تمدن	۱۵,۲۹۹	۱۵,۲۲۸	۱.۰۸%

رصد صندوق‌ها

«بخشی صنایع آگاه» پربازده‌ترین صندوق هفته

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی صعودی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با بیش از ۲۵ هزار واحد افزایش به محدوده ۲۰,۰۶۳ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۵ شهریور ماه صندوق‌های قابل معامله سهامی در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «بخشی صنایع آگاه» ، «سهامی اهرمی کاریزما» و «فراز داریک» به ترتیب با کسب ۳,۴۱، ۳,۱۳ و ۳,۱۳ 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 ۹۱ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۵۵,۷۰۲ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های سهامی با خالص خروج ۴۳,۶۴۳ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند.
نماگر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌ها در انتهای این هفته بر روی عدد ۹ میلیون و ۴۶۱ هزار میلیارد ریال ایستاد. صندوق‌ها به طور کلی ۳۰ درصد در سهام، ۲۹ درصد در اوراق با درآمد ثابت و ۲۳ درصد از دارایی‌ها را در وجه نقد و سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری کرده‌اند.



چرا «ومینا» عرضه نشد؟



مدیرعامل مینا گفت: «ومینا» در گذشته درج شده اما به دلیل مشکلاتی به مرحله عرضه نرسیده است. بعد از تکلیف مجمع در سال گذشته تلاش بسیاری شد تا این موارد و مشکلات برطرف شود ودر اوایل سال ۱۴۰۳ عرضه اولیه صورت گیرد ، اما هنوز بعضی از این مشکلات در جریان است و پیش بینی شده تا انتهای شهریور عرضه اولیه انجام شود. محمد اولیا در خصوص هزینه سرمایه‌گذاری هر نیروگاه افزود: کپکس نیروگاه‌های سیکل ترکیبی برای هر کیلو وات حدود ۵۰۰ یورو است. هزینه سرمایه‌گذاری احداث آن و اینکه چه مقدار سود دهی خواهد داشت را نمی‌توان به سادگی تعیین کرد و بستگی به شرایط بازار و کشش آن و همچنین نوع نیروگاه دارد. وی ادامه داد: قصدی برای عرضه شرکت‌هایی مثل «توگا» در بورس نداریم و ترجیح شرکت مینا شرکت‌هایی است که فروش برق، آب یا اینگونه محصولات را دارند.

بهبود روند معاملات با کاهش بخشنامه‌ها



عضو هیات نمایندگان اتاق بازرگانی تهران با اعلام اینکه اثر بخشنامه‌های هزینه‌زا و تأثیر آن بر بازار سهام نیازمند تحلیل عمیق و دقیق است، گفت: بسیاری از بخشنامه‌های هزینه‌زا به افزایش هزینه شرکت‌ها و کاهش سودآوری آن‌ها منجر می‌شود و زمینه‌ساز ایجاد اختلال در روند بازار سهام است. سهیل آل رسول تاکید کرد:اصلاح قوانین و مقررات مالی و مالیاتی سبب بهبود قابل توجه شرایط بازار سرمایه خواهد شد. در عین حال باید تلاش شود تا زمینه بهبود روند معاملات بازار سهام از طریق کاهش بخشنامه‌های مالیاتی و اعمال هزینه‌های غیرمستقیم بر شرکت‌ها فراهم شود. عضو هیات نمایندگان اتاق بازرگانی تهران به دیگر عامل تأثیرگذار در بهبود روند فعلی معاملات بورس تاکید کرد و افزود: افزایش شفافیت و اطلاع‌رسانی دقیق به سرمایه‌گذاران نیز می‌تواند به افزایش اعتماد سهامداران به بازار سرمایه و جذب سرمایه چشمگیر در شرکت‌ها منجر شود.

در مناظره «آکادمی دانایان» توسط کارشناسان مطرح شد؛

اصلاحات درون بازار سرمایه یک بازی دوسر برد است



وقتی اتفاقات بازار سرمایه مرور می‌شود، دیده می‌شود که درصد تأثیرگذاری این عوامل خیلی کم بوده است. سال ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ تقریباً بازار دلار به یک ثباتی رسیده بود و تک ترخی شد و بازار سرمایه هم پایدار ماند. اما وقتی برجام دچار مشکل شد همه بازارها شروع به رشد کردند، اما چرا بازار سرمایه چند ماهی با تاخیر، بازدهی ایجاد کرد؟ در بازار می‌شنیدیم که گفته می‌شد آیا دولت اجازه می‌دهد با نرخ آزاد محصولات فروش برود؟ اگر ارز برگردد به چه نرخی محصولات به فروش می‌رود؟ ببینید، تصمیمات خارج از بازار باعث می‌شود بازار چندماهی با تاخیر مواجه شود! اما وقتی دیدند تصمیمات به سمت نرخ دستوری نمی‌رود تا حدودی بازار برگشت. در آبان ۱۴۰۱ هم ملاحظه شد، تصمیماتی که خارج از بازار اخذ شد، باعث شد تا بازار بازدهی نسبتاً خوبی در دوران کوتاهی داشته باشد. یعنی بازار در آن زمان عملاً از نظر قیمت‌گذاری ارزنده بود و وقتی باعث ریزش شد که مجدد موضوع قیمت‌گذاری دستوری و بودجه که در جهت منافع بلندمدت سرمایه‌گذاران نیست، پیش آمد. بنابراین هر تصمیم، قانون و مقررات دو جنبه دارد، مثلاً اگر نرخ ارز نیما به سمت بازار آزاد برده شود، در کوتاه مدت باعث تورم می‌شود و قانون‌گذار آن را می‌داند اما اگر این‌کار صورت نگیرد در بلندمدت چه اتفاقی می‌افتد؟ آیا سرمایه‌گذار به سرمایه‌گذاری ترغیب می‌شود؟ اگر هم سرمایه‌گذاری اتفاق نیفتد مثل صنعت برق، تولید کشور کم می‌شود. بنابراین سازمان بورس باید به سمتی برود که در دفاع از سرمایه‌گذاران، تصمیماتش نقشی در خارج از سازمان نداشته باشد و بتواند موثر باشد، یعنی حضور فعال در جلسات داشته باشد حداقل نتیجه تصمیماتی که در بلندمدت باعث زیان کلی اقتصاد و سرمایه‌گذار شده است را بیان کند، یعنی اثر تصمیمات غلط کلان، و گوشزد شود.

● غلامرضا سلامی: بورس از سال ۱۳۶۸ تا ۱۳۹۸وضع نسبتاً خوبی داشت. اما اتفاق ناخوشایندی که در سال ۱۳۹۸ افتاد و به نظر من یک عده ای مقصر بودند و آثارش هم هنوز وجود دارد، اما جای تعجب است که خیلی کسی تمایل ندارد به آن موضوع بپردازد، در حالی که آسیب شناسی آن دوره می‌تواند خیلی کمک کننده باشد، در حقیقت، از سال ۱۳۹۹ به بعد بورس تقریباً رکود داشته و ارزش دلاری آن به شدت کاهش پیدا کرده است.

● حامد حامدی نیا: بله یک بازده بلند مدتی باید درنظر گرفته شود. از سال ۱۳۹۹ که بازار صعود داشت و بعد با اصلاحی که مواجه شد، باید بررسی شود. وقتی بازار را از سال ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۳ بررسی می‌کنیم، عملاً انتظار براین است تا سرمایه‌گذار یک بازدهی مازاد بر تورم بتواند دریافت کند، اگر این اتفاق نیافتاده، عملاً سرمایه‌گذاری به بازار نمی‌آید و تولید دچار مشکل می‌شود. بنابراین باید نهادهایی باشند تا این مطالبات را از تصمیم‌گیران خارج از بازار داشته باشند.

● غلامرضا سلامی: سوال من این است که اکنون قیمت سهام زیر قیمت ذاتی است؟ طبیعی یا بیشتر است؟ این نکته تعیین کننده‌ای است. اگر بالاتر از قیمت ذاتی باشد نباید انتظار اصلاح کوتاه مدت بدون ایجاد رانت وجود داشته باشد، یا باید رانت داده شود یا باید یک تورم وحشتناک را انتظار داشته باشیم.

● روح الله حسینی مقدم: سوال سختی است در هیچ مقطعی نمی‌شود پاسخ درست داد، چه در سال ۱۳۹۹ که نمی‌شد گفت قیمت‌ها بالاست؟ چه بسا کارشناسان می‌گفتند که قیمت‌ها بالاست؛ اما این جریان سرمایه‌گذاری بود که به سمت بازار سرمایه روانه شده بود، اما امروز به عنوان اتفاق بد از آن یاد می‌شود و همانطور، امروز هم نمی‌توان گفت که قیمت‌ها پایین است!

● غلامرضا سلامی: کدام عامل در قیمت، بیشترین اثر را دارد؟

حاشیه سود صنعت مس ایران ۶۰، جهان ۱۴۳ درصد



معاون توسعه صنعتی و کنترل تولید شرکت ملی صنایع مس ایران گفت: صنعت مس بهشت سرمایه‌گذاری معدنی در دنیاست. میانگین حاشیه سود این صنعت در جهان ۱۴۳درصد و در ایران حدود ۶۰ درصد است. این در حالی است که میانگین حاشیه سود کل صنایع بورسی به ۱۳ درصد کاهش یافته است. بهروز رحمتی، افزود: قیمت تمام‌شده نقدی هر تن مس کاتدی در دنیا در حال حاضر در حدود ۳۰۰ دلار است و در حدود ۱۸ سال اخیر نیز در همین محدوده بوده و عمدتاً بین ۲۵۰۰ تا ۳۱۰۰ دلار در نوسان بوده، درحالی‌که قیمت فروش مس در همین مدت به طور میانگین بالغ بر ۷۰۰۰ دلار بر تن بوده است؛ یعنی بیش از ۱۰۰درصد حاشیه سود ناخالصی این حوزه است. رحمتی با اشاره به بالاتر بودن حاشیه سود صنعت مس در دنیا گفت: حاشیه سود این صنعت در ایران، در طول ۴ سال گذشته، بین ۵۰ تا ۶۰ درصد در نوسان بوده است.

مبانه‌ریز

اصلاحات در بازار حرف اول را می‌زند. اما حائز اهمیت‌ترین اصلاحات قطعاً باید در سیاست‌های کلان اقتصادی رخ دهد و بعد در سبک و شیوه معاملات. اگر دولت پژوهشکیان به دنبال رونق در اقتصاد است قطعاً بهترین پارامتر می‌تواند توسعه تعاملات بین‌المللی و تصمیمات برنده‌تر و به‌روز در داخل باشد. به بیان ساده، ریسک و سودی که در بازار سرمایه وجود دارد به نسبت بازارهای دیگر بیشتر است و اگر مشکلات در اقتصاد کلان و قوانین و مقررات موجود در بازار سرمایه رفع نشوند، می‌تواند زمینه‌ساز مشکلات عمده دیگر باشد.
مناظره «اصلاحات درون بازار سرمایه و چارچوب مقررات جاری» با مشارکت غلامرضا سلامی چهره سرشناس حوزه حسابداری، سیدروح‌الله حسینی‌مقدم عضو هیات‌مدیره بیمه هوشمند فردا (فردا) در فرابورس، حامد حامدی‌نیا مدیرعامل شرکت سیدگردان الگوریتم و مونا حاجی‌علی‌اصغر مدیرعامل و نایب‌رئیس هیات‌مدیره گروه مالی کیان در «آکادمی دانایان» برگزار شد.

● غلامرضا سلامی: بازار سرمایه از سال ۱۳۹۸دچار یک تغییرات عمده شد که بعد از آن رکود و بی رونقی در بورس ایجاد شد که علل مختلف دارد. مسائلی زیادی باعث نابسامانی و ناکارآمدی بورس شده و ما به دنبال موانع و راهکارهای حل این مشکلات هستیم. بنابراین در حال حاضر می‌توانیم دو دیدگاه داشته باشیم یک دیدگاه صنفی؛ دوم، دیدگاه ملی. دیدگاه ملی از نظر من دراولویت است زیرا اگر کلان موضوع حل شود صنف مربوطه مشکلاتش حل خواهد شد. اما برعکس اگر دیدگاه صنفی در اولویت باشد ممکن است چند صیاحی مشکلات حل شود اما ماندگار نیست. تجربه ۱۰ فرمان‌های مختلف هم وجود دارد ولی نهایتاً نه به جایی نبرد. بنابراین باید به دنبال راهکاری باشیم که نقش بورس را ساختاری در اقتصاد ارتقا دهد.

● مونا حاجی علی اصغر: اگر اتفاقات اخیر مرور شود، دیده می‌شود که بیشترین نکته ای که بازار سرمایه از آن متأثر شده، مشکلات اقتصاد کلان است که البته یکسری از مشکلات هم به داخل بورس برمی‌گردد. بازار سرمایه باید همیشه بازاری باشد که از ابهام دور است، هر چه پتانسیل بورس را از ابهامات دور نگه داشت فضای مناسب تری برای سرمایه‌گذاری فراهم می‌شود. اما رفتارهای قانون‌گذار در بازار، این را نشان نمی‌دهد. در حال حاضر بازار با این ابهام روبه‌رو است که وزیر اقتصاد دولت چهاردهم چه تصمیماتی را می‌گیرد؟ آیا افرادی که الان در راس امور هستند باقی خواهند ماند؟ یا تغییر خواهند کرد؟ رویکردشان در مورد بازار چه خواهد بود؟ آیا روابط بانک مرکزی و سازمان بورس به عنوان دو بازوی اصلی وزیر اقتصاد به عنوان بازار پول و سرمایه قرار است به هم نزدیک شوند یا همچنان فاصله ای که در سال‌های گذشته بوده ادامه خواهد داشت؟ مثلاً با هماهنگی بازار پول و سرمایه می‌توان شاهد فعال تر شدن اوراق ارزی شد یا صندوق‌های ارزی در بازار فعال شوند. اما برعکس، هماهنگی که دیده نمی‌شود هیچ، حتی روی صندوق‌های طلا هم بحث به وجود می‌آید یا فیوچر طلا که بسته است هیچ کسی به دنبال حل مشکل نیست. سران بازار پول و سرمایه باید به هم نزدیک شوند تا نفع جمعی بازار دیده شود که قطعاً تبعات مثبت تری در بازار دارد. رئیس سازمان بورس باید از شاخص بورس جدا شود. باید بودجه بندی به گونه ای باشد که بازار دچار نوسان نشود.

● غلامرضا سلامی: در اقتصاد کلان باید سیستم قیمت‌های دستوری برچیده شود که دست وزیر اقتصاد یا هیات دولت هم به تنهایی نیست و خیلی فراتر از این بخشهاست. چند سالی هست که رشد اقتصادی چندانی کشور نداشته و نرخ سرمایه‌گذاری هم منفی است و حالا این انتظار که بازار سرمایه وضعیت مشعشی داشته باشد، انتظار درستی در این اقتصاد است یا خیر؟

● حامد حامدی نیا: قوانین و مقررات تأثیرگذار بر بازار سرمایه، یک بخش خارج از سازمان و بخش دیگر هم به داخل سازمان برمی‌گردد. اما اثرگذاری که دسته اول دارد به مراتب بیشتر از دسته دوم است. اما بحث این است که قانون و مقررات به چه میزان می‌تواند سرمایه‌گذار را جذب کند؟ توسعه اقتصادی وقتی اتفاق می‌افتد که سرمایه‌گذاری رخ دهد، بنابراین در گام اول قوانین و مقررات باید به گونه ای باشد که سرمایه‌گذار را ترغیب به سرمایه‌گذاری کند تا در بلند مدت رشد اقتصادی ایجاد شود. اما در برخی از موارد به غلط آدرس داده می‌شود که صندوق‌های بازارگردانی، صندوق‌های اهرمی، ابزارهای مشتقه یا آتی، دامنه نوسان، حجم مینا و غیره باعث ریزش بازار شدند؛ اما



شهریور ۱۴۰۳ • هفته سوم • سال دوازدهم • شماره ۵۵۵ |

مدیرعامل شرکت البرز دارو تشریح کرد:

۱۵ درصد افزایش در حجم عملیات



علیرضا زنجانی
خبرنگار

«مجاز گرانی ۷ تا ۵۰ درصدی محصولات دو شرکت دیگر دارویی صادر شد»؛ اعلام این خبر مهر تایید سازمان غذا و دارو برای اطلاع‌رسانی شرکت های دارویی پذیرفته شده در بورس برای انتشار در کدال بود. خبری که به رغم انتشار تغییری در رویه خرید و فروش سهام شرکت های دارویی نداشته است. الیاس کهزادی، مدیر عامل شرکت البرز دارو در گفت و گو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به تاثیر پذیری شرکت‌های دارویی از این افزایش نرخ پرداخت.

*** ارزیابی شما از خبر افزایش نرخ ۶ شرکت دارویی که برای شرکت شما هم لحاظ شده است، چیست؟**

این مورد به تنهایی تاثیر چندانی بر عملکرد سود و زیان شرکت‌های دارویی ندارد ولی چنانچه تداوم داشته باشد به همین نسبت تاثیرگذار خواهد بود.

*** انتشار این خبر چقدر تاثیر ریالی بر مجموعه شما می‌گذارد؟**

تاثیر آن ناچیز است اما ذهنیت این است که تعرفه هایی از سوی سازمان غذا و دارو انجام می شود که به متناسب سازی نرخ فروش محصولات دارویی با افزایش سرسام‌آور قیمت مواد اولیه کمک کند؛ هر چند این کمک تا کنون ناچیز بوده است.

*** مهمترین پروژه در دست اقدام البرز دارو چیست؟**

خط تولید محصولات آنتی بیوتیک (سفالوسپورین‌ها)

در حال اتمام است و اوایل سال ۱۴۰۴ به بهره‌برداری می‌رسد. بهره برداری از این خط تولید ۱۰ تا ۱۵ درصد حجم عملیات شرکت را افزایش می‌دهد.

*** طرح توسعه‌ای دیگری نیز در دست بررسی دارید؟**

بله، توسعه خط تولید محصولات تزریقی تصویب شده است و امیدوارم طی ۴ ماه آینده طراحی آن نهایی و عملیات اجرایی شروع شود. ظرفیت خط تولید محصولات تزریقی بسا این طرح حدود

*** تامین مالی پروژه‌های البرز دارو از چه طریقی انجام می‌شود؟**

در البرز دارو قسمتی از تامین مالی آورده مطالبات

سهامداران و بخشی از آن مربوط به تسهیلات است. به این نکته هم توجه کنید که هزینه‌هایی مثل تامین مالی شرکت‌ها در حال افزایش است و همچنین سیاست های انقباضی بانک‌ها در خصوص تسهیلات که فقط در قبال گردش و میانگین حساب پرداخت می کنند باعث شده شرکت ها فقط از بازار سرمایه تامین مالی انجام دهند و از آنجایی که سه ماهه ابتدایی سال هزینه مالی مربوط به شرکت‌ها افزایشی بوده تغییری در سود و زیان این بازار حاصل نشده است.

*** یکی دیگر از نکات مهم در صنعت دارو، موضوع ارز است؛ ارز مورد نیاز برای خریدهای خارجی از چه طریقی تامین می شود؟**

ارز مورد نیاز برای خرید ماشین‌آلات و قطعات و نیز ۹۰ درصد مواد اولیه با نرخ نیمایی تامین می شود که البته بسیار کند صورت می گیرد.

*** مشکل نقدینگی صنعت دارو کم شده است؟**

خیر؛ به هیچ وجه. شکننده ترین مشکل صنعت دارو، مشکل نقدینگی است. وجه فروش محصولات بیشتر از ۱۴ روز طول می کشد تا وصول شود. از طرفی دیگر طلب شرکت های توزیع کننده دارو به دلیل بدهی عظیم دولت به بیمه ها، با تاخیر زیاد وصول می شود. از دی ماه ۱۴۰۲ تا کنون عملا مبلغ بسیار ناچیزی از مطالبات دریافت شده است. سیستم بانکی هم پرداخت تسهیلات را تقریبا متوقف کرده است. تاسف بار این است که هیچ کس به فکر حل مشکل نیست در حالی که این مشکل می تواند صنعت دارو را متلاشی کند.



||| با دانا گفت |||

فاصله ۲۸ درصدی بین ارز نیمایی و بازار آزاد



محمدعریلو
مدیرعامل سیدگروان تجلی آفتاب

در سنوات گذشته عوامل مختلفی همچون افزایش نرخ بهره، اختلاف قیمت دلار نیمایی با بازار آزاد، قیمت‌گذاری دستوری، ناترازی در بخش انرژی، کم‌رنگ شدن اعتماد فعالان بازار سرمایه و عدم پیش‌بینی پذیری متغیرهای اقتصادی بر بی‌رونی بازار سرمایه تاثیرگذار بوده است.

کاهش تعداد نرخ‌های ارز، هدف‌گذاری نرخ بهره از طریق بانک مرکزی، حذف قیمت‌گذاری دستوری و کمک به اصلاح ناترازی بانک‌ها از جمله اقداماتی است که باید دولت اقتصاد در جهت بازگشت رونق به بازار سرمایه و پیش‌بینی پذیر کردن اقتصاد در اولویت امور خود قرار دهد. بسا توجه به فاصله ۲۸ درصدی بین ارز نیمایی و بازار آزاد، از تیم اقتصادی دولت چهاردهم این انتظار می‌رود که این دو نرخ را همگرا کند. همگرایی دلار آزاد و نیمه باعث می‌شود شرکت‌هایی که از میزان صادرات بالایی برخوردارند بتوانند از این محل منتفع شوند. با توجه به اینکه شرکت‌های بزرگ بازار سرمایه، صادرات محور هستند، در صورت افزایش نرخ دلار نیما سودآوری آنها افزایش پیدا کرده و در میان مدت می‌توانیم شاهد رشد در قیمت سهام این شرکت‌ها باشیم.

با افزایش نرخ بهره در ماه‌های گذشته از جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار سهام کاسته شده است و از طرفی بالا بودن نرخ بهره، هزینه استقرار شرکت‌هایی که برای تامین سرمایه در گردش یا تامین مالی طرح‌های توسعه خود به سمت بازار پول روی آورده‌اند را افزایش داده و باعث کاهش سودآوری آنها شده است. می‌توان این توصیه را به وزارت اقتصاد داشت که با کمک بانک مرکزی همچون کشورهای پیشرفته نرخ بهره‌ای را هدف گذاری و برنامه رسیدن به آن نرخ را برای فعالان اقتصادی تشریح کنند.

نکته دیگر که در تیم اقتصادی دولت باید به آن توجه شود، حذف قیمت‌گذاری دستوری است؛ زیرا قیمت‌گذاری دستوری شرکت‌ها را با مشکل مواجه کرده است. از طرفی بهای تمام شده شرکت‌ها در اثر عواملی همچون تورم، افزایش نرخ ارز و مسائل مختلف افزایش پیدا کرده است اما نرخ فروش آنها با قیمت گذاری دستوری مواجه است. بنابراین، این شرکت‌ها با عدم النفع مواجه می‌شوند که باعث کاهش سودآوری آنها گردیده است. در صورتی که با حذف قیمت‌گذاری دستوری، شرکت‌ها می‌توانند با نرخ‌های بهتری محصولات خود را بفروشند و این سبب افزایش سودآوری آنها خواهد شد.

در انتها انتظار می‌رود با شفافیت و پیش‌بینی‌پذیر شدن فضای اقتصادی کشور، بازار سرمایه به سمت رونق هدایت شود و شاهد اقبال دوباره سهامداران به بورس باشیم.



اخبار

افزایش ۴۸ درصدی درآمد‌های «وبصادر»

خالص درآمد کارمزدی بانک صادرات ایران که با نماد «وبصادر» در بازار سرمایه کشور فعالیت دارد، در ۴ ماه اول سال ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه سال قبل با بیش از ۴۸ درصد افزایش از ۱۴ هزار و ۴۶۳ میلیارد ریال به ۲۱ هزار و ۴۵۳ میلیارد ریال افزایش یافت.

خارج شدن کارگزاری ها از شبکه شتاب

اداره نظارت بر بانک ها و موسسات اعتباری؛ اعلام کرد: بانک مرکزی، ارائه خدمات مالی از سوی کارگزاری ها به مشتریان در قالب کارت‌های متصل به شبکه شتاب را تا زمانی که ضوابط ناظر ابلاغ شود، متوقف کرد.

در متن این نامه ذکر شده اسست: با توجه به اینکه اخیراً شرکت‌های کارگزاری با همکاری و بهره‌گیری از زیرساخت‌های بانکی اقدام به ارائه خدمات مالی به مشتریان در قالب کارت‌های متصل به شبکه شتاب و پرداخت سودهای روزشمار از طریق صندوق‌های درآمد ثابت و صندوق‌های کالایی (مبتنی بر طلا) کردند و زمینه تخطی از ضوابط ابلاغی در زمینه‌های مختلف از جمله پرداخت سودهای فراتر از نرخ‌های مصوب شورای پول و اعتبار و سود کوتاه مدت روزشمار به مانده وجوه نزد شرکت‌های کارگزاری را فراهم ساختند به قید فوریت و تا زمان تدوین و ابلاغ ضوابط ناظر بر نحوه همکاری و تعامل با نهادهای غیربانکی خارج از گستره شمول نظارت بانک مرکزی، ارائه خدمات به مشتریان شرکت‌های کارگزاری در قالب کارت‌های متصل به شبکه شتاب و یا هر طرح و محصول دیگری، موقتاً متوقف شده است.

ثبت تراز مثبت ۲۱۹ درصدی «انگای»

شرکت بیمه انکایی ایرانیان در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ از محل فروش حق بیمه مبلغ ۷۲۸,۳۹۹ میلیون ریال درآمد داشته است.

بر این گزارش بیمه انکایی ایرانیان که با نسبت به عملکرد ۱ ماهه مشابه سال قبل ۱۱۱ درصد افزایش داشته است و توانست تراز ۱۵۷ درصدی را در این ماه به دست بیاورد؛ ضمن اینکه این شرکت طی عملکرد تجمیعی تراز ۲۱۹ درصد را ثبت کرد.

رشد ۹۵ درصدی اعتبارات اسنادی «ویست»

گزارش اداره کل اعتبارات پست بانک ایران از رشد ۹۵ درصدی مبلغ اعتبارات اسنادی ریالی صادره بانک تا پایان مردادماه سال ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه در سال گذشته خبر می‌دهد و می‌افزاید: با ارزیابی ماهانه مدیریت شعب استان‌ها و مناطق تهران، طی ماه گذشته تعداد اعتبارات اسنادی ریالی ۵۶ درصد نسبت به مدت مشابه در سال ۱۴۰۲ رشد داشته است.



وزیر امور اقتصادی و دارایی ادعا کرد:

اعتماد را به بورس باز می‌گردانیم

هم ارائه شده که آن‌ها را بررسی خواهیم کرد و بر اساس تفاهم با مردم و اطلاع‌رسانی در این زمینه به نفع عموم مردم تصمیم خواهیم گرفت تا شوکی به مردم وارد نشود.

۱۷۰۰ همت رانت در اختلاف قیمت ارز

وی درباره حکمرانی غلط اقتصادی افزود: ۱۷۰۰ همت رانت در اختلاف قیمت ارز در سال گذشته داده‌ایم، ۱۷ میلیارد دلار تراز تجاری منفی غیر نفتی ناشی از همین فاصله نرخ ارزها است، با همکاری بانک مرکزی نرخ ارزها را کم می‌کنیم. عبدالناصر همتی، وزیر اقتصاد در پایان درباره راهکارهای کاهش تورم گفت: کمک خواهیم کرد که بانک مرکزی بتواند در این زمینه مهار تورم به وظایف خود عمل کند. ضمن اینکه رفع ناترازی بودجه و ناترازی بانک‌ها مهم‌ترین موضوعاتی است که برای کمک به کاهش تورم به طور جدی در دستور کار است و بودجه سال آینده را با دقت و تراز بیشتر هزینه و درآمد تدوین خواهیم کرد، کاهش کسری بودجه به کاهش تورم می‌انجامد.

است؛ تحریم ضمن کند شدن روند رشد و توسعه کشور، روابط بانکی کشور را دچار مشکل کرده است. مسئله بعدی fatf است؛ برای رفع مشکلات بانکی باید زمینه رفع مشکلات موجود

بر سر راه fatf را فراهم کنیم.

وزیر امور اقتصادی و دارایی، بنگاه داری را یکی از معضلات در اقتصاد ایران خواند و ادامه داد: بانک‌ها باید از بنگاهداری خارج بشوند و به سمت بنگاه‌سازی پیش بروند؛ بانک‌ها باید بنگاه‌های اقتصادی با ارزش افزوده بالا ایجاد، سپس از آن خارج شوند و بنگاه را واگذار کنند. وی در پاسخ به شایعات مربوط به گرانی بنزین افزود: جامعه توان تحمل شوک گرانی بنزین و حذف ارز ۲۸۵۰۰ را ندارد، زمانی که در ایران، خودرو به قیمت بین‌المللی به فروش نمی‌رسد پس بنزین هم نباید به قیمت بین‌المللی به مردم بفروشیم و هر تصمیمی درباره بنزین بگیریم بر اساس تفاهم با مردم خواهد بود. هنوز در دولت درباره قیمت بنزین صحبت نکردیم و تصمیمی نگرفتیم، طرح‌های مختلفی



پول، قیمت خوراک و محصولات عرضه شده در بورس برای بازار سرمایه مضر است. وی تصریح کرد: همتی با اشاره به اینکه تصمیمات دولت اثر منفی خود را گذاشته است، گفت: میانگین حاشیه سود شرکت‌های بورس نصف شده و از ۲۴ درصد به حدود ۱۲ رسیده، بنابراین طبیعی است که این مساله بر بازار سرمایه تاثیرگذار باشد. ایستادگی و پافشاری‌هایی را در دولت و ستاد اقتصادی دولت خواهیم داشت تا دیگر شاهد حوادث گذشته در بورس نباشیم. همتی افزود: با همکاری بانک مرکزی، ارز را تک نرخی می‌کنیم. بخشی از کسری ارزی ما به دلیل اختلاف ارز ترجیحی و آزاد است. اصلاح ارز ترجیحی به معنای بالا رفتن قیمت دلار نیست، با کاهش فاصله نرخ نیما با نرخ بازار شاهد کاهش قیمت دلار در بازار آزاد خواهیم بود.

مشکل از تحریم است

وی در خصوص مشکلات اساسی اقتصادی در ایران گفت: یکی از مشکلات اصلی تحریم‌ها

سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی

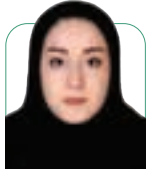
مانع جهش نرخ ارز

عضو هیات مدیره اتاق مشترک ایران و ایتالیا گفت: سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی، موجب ایجاد ثبات نسبی در بازار ارز شد؛ ضمن اینکه چالش‌هایی در چند ماه اخیر همانند صدور قطعنامه علیه ایران؛ حمله پهنادی و موشکی ایران به سرزمین اشغالی

فلسطین و شهادت سید ابراهیم رئیسی روی داد که می‌توانست بازار ارز را با جهش قیمتی مواجه کند، اما بانک مرکزی با سیاست های انقباضی، توانست بازار ارز را به خوبی مدیریت کند. محمدمهدی رئیس‌زاده در شرح عملکرد بازار توافقی عنوان کرد:. در این بازار شرکت‌های کوچک، متوسط و دانش بنیان می‌توانند ارزهای صادراتی خود را با نرخ توافقی یعنی به قیمتی که نزدیک به بازار ارز آزاد است به فروش برسانند و هدف بانک مرکزی این است که ۱۰۰ شرکت بزرگ کشور ۱۰۰ درصد ارز خود را در سامانه نیما عرضه کنند و سایر شرکت‌ها ارز خود را در بازار ارز توافقی به فروش برسانند.

چکیده تحلیل بنیادی نماد «بیوتیک»

شرکت آنتی بیوتیک‌سازی ایران (ASICO) متعلق به هلدینگ دارویی تامین (TPICO) در سال ۱۳۷۴ به منظور تولید مواد اولیه آنتی بیوتیک و سایر مواد اولیه دارویی تأسیس گردیده است. مرکز اصلی شرکت درتهران و کارخانه نیز در شهرستان ساری واقع است. فعالیت اصلی شرکت تولید مواد موثره آنتی بیوتیک‌ها و برخی داروهای عمومی نظیر سینت‌گلیپتین می‌باشد که در کنار ارائه خدمات کارمردی و تولید حلال‌های مورد نیاز صنایع دارویی و شیمیایی وهمچنین بازیافت حلال هایی که درشرکت‌های داروسازی مصرف می‌شود را نیز انجام می‌دهد. بیشترین وزن در سبد فروش محصولات شرکت مربوط به گروه پنی‌سلین‌ها می‌باشد. فروش محصولات شرکت به دلیل ماهیت محصولات آن در فصل زمستان که تقاضا افزایش می یابد، معمولاً بالاتر از سایر ماه‌ها قراردارد.



طیاز اکبریان کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی شهر

آنتی بیوتیک‌های بتالاکتم خوراکی سفالوسپورین ها: سیکسیم و سفالکسین سایر گروه های درمانی از قبیل قلبی عروقی (وازراتان)آنتی ویروس (آسیکلوویر)، اعصاب و روان (دوکلیپین فومارت)،ضد دیابت (سینا گلیپتین فسفات) و ماکرولید (آزیترومایسین)

حلال دی متوکسی متان در دو گرید Technical و Pure مورد مصرف در صنایع دارویی پزشکی محلول های ضد عفونی کننده و مکمل سوخت

مشخصات کلی شرکت		نوع محصول	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی سالانه
سال مالی	۲۹ اسفندماه	گروه دارویی پنی سیلین ها	کیلوگرم	۵۷۱,۰۰۰
تعداد سهام (میلیون سهم)	۸۰۲.۹	گروه دارویی سفالوسپورین ها	کیلوگرم	۱۶۰,۰۰۰
درصد شتار	۱۴ %			
نسبت P/Ettm	۶.۰۹			

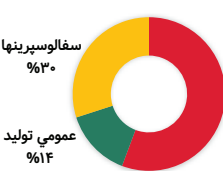
مفروضات تحلیل

- مقدار فروش شرکت برابر مقدار تولید در نظر گرفته شده است.
- افزایش نرخ محصولات بری نه ماهه باقیمانده سال ۱۴۰۳ با رشد ۱۳ درصدی برآورد گردیده است.
- نرخ دلار موثر مواد اولیه برای سال مالی ۱۴۰۳ برابر با مبلغ ۲۸۵,۰۰۰ ریال می باشد.
- نرخ تورم معادل ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- نرخ مالیات موثر شرکت بری ۹ ماهه باقیمانده سال معادل ۲۲.۵ درصد در نظر گرفته شده است.

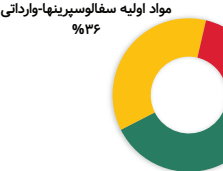
پیش بینی صورت سود و زیان شرکت آنتی بیوتیک‌سازی ایران (ASICO)

شرح	کارشناسی	کارشناسی سه ماهه اول	واقعی	واقعی	ارقام به میلیون ریال
درآمد‌های عملیاتی	۱۶,۳۱۵,۴۵۷	۱۲,۶۴۱,۶۴۰	۳,۸۵۳,۸۱۷	۱۱,۹۴۹,۶۱۸	۸,۲۸۲,۹۵۰
بهای تمام شده درآمد‌های عملیاتی	(۱۱,۲۰۹,۲۳۳)	(۸,۴۵۷,۱۶۵)	(۲,۵۲۰,۵۵۸)	(۸,۸۹۸,۶۰۶)	(۵,۶۹۲,۱۷۶)
سود (زیان) ناخالصی	۵,۱۰۶,۲۳۴	۴,۰۰۴,۴۷۵	۱,۱۰۱,۷۵۹	۳,۰۵۱,۰۱۲	۲,۵۹۰,۷۷۴
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱,۰۹,۹۸۴)	(۸۲,۴۸۸)	(۲۷,۴۹۶)	(۸۴,۵۱۰)	(۶۲,۰۴۴)
سایر درآمد‌ها و هزینه های عملیاتی	۳,۰۸۰	۲,۳۱۰	۷۷۰	۴,۷۴۱	(۴۹,۳۴۸)
سود (زیان) عملیاتی	۴,۹۹۹,۳۳۰	۳,۹۲۴,۲۹۷	۱,۰۷۵,۰۳۳	۲,۹۷۱,۲۴۳	۲,۴۷۹,۳۲۲
هزینه‌های مالی	(۷۰۳,۴۱۶)	(۵۷۲,۵۶۳)	(۱۷۵,۸۵۴)	(۶۸۷,۵۵۵)	(۹۱,۱۷۷)
سایر درآمد‌ها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۵,۸۳۳	۱۱,۸۷۴	۳,۹۵۸	۴۶,۰۷۹	۱۸,۱۹۳
سود (زیان) عملیات قبل از کنسر مالیات	۴,۳۱۱,۷۴۶	۳,۴۰۸,۶۰۹	۹۰۳,۱۷۷	۲,۳۳۰,۴۶۷	۲,۴۰۶,۴۱۷
مالیات بر درآمد	(۹۶۳,۲۳۰)	(۷۶۰,۹۱۵)	(۲۰۲,۳۱۵)	(۱۳۲,۶۹۷)	(۶۰,۱۰۹)
سود (زیان) خالص	۳,۳۴۸,۵۱۶	۲,۶۴۷,۶۹۴	۷۰۰,۸۶۲	۲,۱۹۷,۵۷۰	۲,۴۰۰,۳۰۸
سرمایه	۸۰۲,۹۰۰	۸۰۲,۹۰۰	۸۰۲,۹۰۰	۸۰۲,۹۰۰	۷۰۲,۹۰۰
سود هر سهم	۴,۱۷۱	۳,۲۹۸	۸۷۳	۲,۱۳۷	۳,۴۱۵

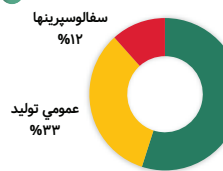
درصد از مبلغ فروش سه ماهه ۱۴۰۳



ترکیب مواد اولیه



ترکیب تولیدات شرکت سه ماهه ۱۴۰۳



نهایت‌نگر

شرکت سید گردانی اهید

صنعت شیمیایی

تعداد	سال مالی	قیمت تولید (۱۴۰۳/۰۵/۱۵)	میانگین	سود ناخالص (۱۴۰۳/۰۵/۱۵)	نسبت سود ناخالص به قیمت تولید	درصد	نرخ نو سفارشی
شاملا	۲۳,۱۹۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	۲,۲۳۲	۴,۰۶۳	۹۰%	۵/۷	
شعلاب	۹۶۳	۶,۳۵۷,۴۸۶	۶۶	۸۶	۸۷%	۱۱/۲	
شفارس	۱,۲۵۲	۱۱,۹۳۹,۴۵۴	۸۹	۱۱۱	۶۰%	۱۱/۳	
شاروم	۱۰,۳۳۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۶۷	۲,۱۹۰	۵۹%	۴/۷	
شتوکا	۸,۱۰۰	۸۷۵,۰۰۰	۱,۰۹۹	۱,۵۲۳	۳۸%	۵/۳	
کالر	۳۵,۶۵۰	۶۵۵,۰۰۰	۵,۷۷۸	۶,۹۳۰	۷۴%	۵/۲	تولید پرکارترین شکسته گرانولی (۱۴۰۴)
شسینا	۲,۹۹۳	۳,۹۵۷,۰۱۰	۲۷۰	۲۹۱	۵۶%	۱۰/۳	
شفام	۱۱,۴۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۷۳	۲,۲۰۳	۵۴%	۵/۲	
شمواد	۳,۷۹۲	۶,۶۲۷,۲۷۲	۴۳۷	۶۴۱	۶۹%	۵/۹	
شکالر	۶,۱۳۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۸۹	۱,۲۸۸	۶۳%	۴/۸	افزایش تولید کلرامب، سود مایع، اسید کلریدریک (۱۴۰۴)
شیران	۳,۰۵۹۸	۵۴,۴۲۳,۶۵۰	۶۰۷	۶۳۰	۷۷%	۵/۷	طرح توسعه دوم مجتمع تولید LAB با ظرفیت اسمی ۷۵ هزارتن در سال (۱۴۰۳)

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳

ریال	۴۷۵,۰۰۰	ریال	۲۷۲,۴۵۵,۰۰۰
ریال/تن	۷۰,۵۵۰,۱۶۴	ریال/تن	۳۹۶,۰۵۱
ریال/تن	۴۳۴,۷۶۵,۸۸۷	ریال/تن	۱۴۶۷,۷۳۴
ریال/تن	۴۹۹,۷۷۱,۹۸۷	ریال/تن	۱۵۷,۳۲۱,۱۶۹
ریال/تن	۱,۵۹۱,۸۴۷,۵۳۱	ریال/تن	۵۵,۷۲۶,۴۴۴
ریال/تن	۶۰۹,۱۱۴,۶۸۹	ریال/تن	۱۳۰۵
ریال/تن	۱۰۶,۸۵۵,۶۰۸	ریال/تن	۸۹۳
ریال/تن	۲,۱۸۰,۳۰۹	ریال/تن	۳۰۵
ریال/تن	۱۰۴,۲۹۹,۵۴۹	ریال/تن	۳۵%
ریال/تن	۴۹۹,۴۶۷,۹۵۸	ریال/تن	

توضیحات تکمیلی

پایان سال مالی شیران آذرماه، شکلاتان ماه و سال مالی مایلی شرکت‌ها استفاده است.

به دلیل تشکیل مجامع و پرداخت اکتز سهم‌ها درصد تقسیم سود در محاسبه P/E لحاظ نشده است.

سود تحلیلی سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ شعلاب و شکالر بر اساس سرمایه جدید محاسبه شده است.

سود کارشناسی شتوکا، شیران ، شاروم و شسینا با توجه به سرمایه جدید محاسبه گردیده است.

محاسبات با فرض عدم فروش از موجودی است.

رو خط تحلیل

پیش‌بینی سود آینده «شصدف» چقدر شد؟

شرکت صنعتی دوده فام فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۳۳۶۶۰۴۱۴ میلیون ریال پیش‌بینی کرد. شرکت صنعتی دوده فام که با نماد «شصدف» در بورس فعالیت دارد فروش خود را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۳۳۶۶۰۴۱۴ میلیون ریال پیش‌بینی کرد، این مبلغ برای ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۷۹۶۱۱۱۱ میلیون ریال بود. این مبلغ برای مدت مشابه سال ۱۴۰۲ مبلغ ۲۱۱۵۰۴۲۵ میلیون ریال محقق شد. سود هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۲۲۴۳ ریال بود. این مبلغ برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۴۶۵ ریال بود. P/E شرکت ۵.۹۵ واحد بود.

«پیمان» در انتظار تایید سازمان

شرکت پیمان غرب از برنامه افزایش سرمایه ۷۰۰ درصدی از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی خبر داد. "پیمان" در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۲۵ به ۲۰۰ میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت حاضر در بازار توافقی فرابورس از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی به منظور بهبود ساختار مالی و نسبت مالکیت، حضور در مناقصه‌ها ی بزرگ و جلوگیری از خروج وجه نقد اعمال خواهد شد و این افزایش سرمایه در انتظار تایید سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده است.

مجامع «فلوله» به نتیجه نرسید

افزایش سرمایه ۲۴ درصدی لوله و ماشین سازی ایران از سود انباشته با وجود برگزاری دو مجمع فوق العاده و عدم حصول نتیجه از دستور کار خارج شد.

شرکت لوله و ماشین سازی ایران که از ۲۴ تیر با تعلیق نماد روبه‌رو شده از خارج شدن دستور کار افزایش سرمایه ۲۴ درصدی از محل سود انباشته به دلیل برگزاری دو نوبت مجمع فوق العاده و عدم حصول نتیجه خبر داد. بر اساس این گزارش، "فلوله" پیرو مجوز افزایش سرمایه ۴ تیر و برگزاری دو نوبت مجمع فوق العاده در ۱۸ و ۳۰ تیر و عدم حصول نتیجه، اعلام کرد: با توجه به شرایط موجود، موضوع فوق در حال حاضر از دستور کار هیات مدیره این شرکت خارج شده است. شرکت لوله و ماشین سازی ایران به منظور اصلاح ساختار مالی، مجوز افزایش سرمایه ۲۴ درصدی را از سازمان بورس گرفت تا از محل سود انباشته، سرمایه فعلی را از ۲۷۰ به ۸۳۰ میلیارد تومان برساند. مجمع ۱۸ تیر به حد نصاب قانونی نرسید و مجمع ۳۰ تیر هم در خصوص افزایش سرمایه تصمیم‌گیری نکرد.

سرمایه «سفانو» به ۱۶۰میلیارد تومان می‌رسد

مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت سیمان فارس نو با حضور ۸۳.۳ درصدی سهامداران برگزار شد.

در این مجمع نکاتی به این شرح مطرح شد: شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از ۵۰ میلیارد تومان به ۱۶۰ میلیارد تومان افزایش دهد؛ حدود ۱۰۸ میلیارد تومان از این افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی طبقه زمین و ۲ میلیارد تومان آن از محل سود انباشته است.

افزایش سرمایه «فجهان» در انتظار تایید

بر اساس اظهارنظر حسابرِس و بازرِس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت جهان فولاد سیرجان که با نماد فجهان (فسیرجان) در بورس فعالیت دارد؛ با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) اظهارنظر حسابرِس و بازرِس قانونی (موسسه حسابرِسی دِش و همکاران) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۵ هیات مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور تأمین مخارج سرمایه ای مورد نیاز جهت اجرا جریان مخارج انجام شده بابت پروژه‌های زیرساختی ارائه می‌شود.

سود «تاصیکو» چقدر است؟

مجمع عمومی عادی سالانه «تاصیکو» برگزار شد و در خصوص تصویب صورت‌های مالی سال (دوره) منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ و انتخاب حسابرِس و بازرِس قانونی و سایر موارد تصمیم گیری کرد. صورت‌های مالی «تاصیکو» برای سال منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ و گزارش فعالیت هیات مدیره مورد بررسی و تصویب مجمع قرارگرفت.سود(زبان) خالص هر سهم ۱,۱۳۴ ریال و سود نقدی هر سهم ۹۵۰ ریال است. درصد تقسیم سود ۸۳.۷۲درصد است.سود (زبان) انباشته پایان دوره - قبل از مجمع سال جاری ۷۰,۹۴۰,۷۵۷ میلیون ریال و سود سهام مصوب-مجمع سال جاری ۶۴,۱۲۵,۰۰۰میلیون ریال است. سود انباشته پایان دوره با لحاظ مصوبات مجمع ۶,۸۱۵,۷۵۷ (میلیون ریال) است. سرمایه شرکت ۶۷,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و تناسب سود انباشته پایان دوره به سرمایه ۱۰۱ درصد است. پاداش سال جاری ۱۲,۰۰۰ میلیون ریال است. حق حضور (ریال) سال جاری ۵۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال و حق حضور سال قبل ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است.

افزایش سرمایه ۲۴۰۰ درصدی «وامیر»

افزایش سرمایه گروه صنعتی و معدنی امیر تا ۷۴ برابر سرمایه فعلی از محل سود انباشته تصویب شد.

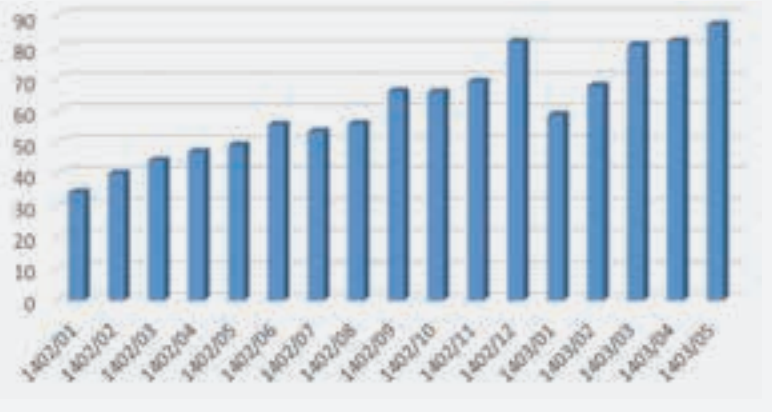
مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت صنعتی و معدنی امیر «وامیر»، با حضور بیش از ۵۰ درصد از سهامداران برگزارشدو سرمایه این شرکت با افزایش ۷۴۰۰ درصدی از ۸۴ میلیارد ریال به ۶۰۳۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت. براساس این گزارش ،این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و در راستای جبران مخارج سرمایه‌ای، اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و رعایت الزامات سازمان در خصوص افزایش سرمایه صورت گرفت.همچنین براساس افزایش سرمایه بند مربوط به سرمایه هم در اساننامه اصلاح شد.



رکوردشکنی فروش «افق»

شرکت فروشگاه‌های زنجیره ای افق کوروش با سرمایه ۲۰ هزار میلیارد ریال و نماد افق در بازار بورس تهران، در مرداد ۱۴۰۳ رکورد فروش خود را شکست و موفق به فروش بیش از ۸۷ هزار میلیارد ریال گردید. فروش مرداد از تیر ماه ۱۴۰۳ و اسفند ۱۴۰۲ در حدود ۸۲ هزار میلیارد ریال بوده که فروش مرداد ضمن شکستن رکوردهای قبلی، بیش از ۶ درصد بیش از ماه قبل است. روند فروش مرداد ۱۴۰۳ شرکت افق کوروش حاکی از رشد ۷۷ درصد نسبت به مرداد ۱۴۰۲ است. همچنین فروشگاه‌های زنجیره ای افق کوروش در ۵ ماهه امسال بیش از ۷۵ درصد بیش از مدت مشابه سال ۱۴۰۲ فروش داشته است. این شرکت موفق به فروش ۳۷۷ هزار میلیارد ریال در ۵ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۳ شده است. مقایسه روند فروش افق کوروش در مرداد در مقایسه با روند ۴ ماهه ابتدای نیز حاکی از رشد مناسبی بوده است. در حالی که فروش شرکت در فروردین ۵۸، اردیبهشت ۶۸، خرداد ۸۰، تیر ۸۲ هزار میلیارد ریال بوده و متوسط ۷۲ هزار میلیارد ریال داشته است، فروش در مرداد رشد ۲۰ درصدی نسبت به میانگین ۴ ماهه ابتدایی را نیز نشان می‌دهد. گزارش فروش افق کوروش شامل شوینده، نوشیدنی، لوازم منزل، پروتئینی، پوشاک، دخانیات، خوراکی و ملزومات و تجهیزات است. بیشترین فروش در اختیار گروه پروتئینی و گروه خوراکی است. گروه پروتئینی با فروش ۳۴ هزار میلیارد در مرداد و ۱۴۷ هزار میلیارد ریال در ۵ ماهه ابتدای سال جاری، سهم ۳۸ درصد از سبد فروش محصولات شرکت دارد. سهم گروه پروتئینی از فروش در سال گذشته حدود ۳۰ درصد بوده است. عرضه محصولات گوشت و مرغ تنظیم بازار در فروشگاه‌های افق کوروش یکی از دلایل اصلی این رشد به شمار می‌رود.

روند فروش ماهانه «افق» (هزار میلیارد ریال)



«کی‌ام‌سی ۲۹» پنج ستاره ایمنی گرفت

کی‌ام‌سی ۲۹ یا همان JACT۹ در تست و ارزیابی خودروهای جدید کشور استرالیا پنج ستاره ایمنی را دریافت کرد.

جدیدترین پیکاپ کرمان موتور که به تازگی به مشتریان تحویل و وارد خیابان‌ها شده است؛ توانست در تست‌های ایمنی حفاظت از سرنشین بزرگسال ۸۵ درصد نمره، حفاظت از سرنشین کودک ۸۷ درصد، حفاظت از عابرین پیاده در هنگام تصادف ۸۷ درصد و ۸۹ درصد نمره تجهیزات ایمنی را کسب کند. این نمرات بالا که توسط موسسه معتبر استرالیایی به خودروی JAC T۹ که ما آن را با نام کی‌ام‌سی ۲۹ می‌شناسیم، نشان دهنده ایمنی بالای این خودرو برای مصرف کنندگان است.

افت ۳۰ درصدی «پترول»

ارزش پرتفوی پترول در مرداد ماه نیز روند نزولی داشت و بیش از ۴,۲۰۰ میلیارد ریال دیگر کاهش یافت و به ۱۵۸ هزار میلیارد ریال رسید. این در حالی است که ارزش پرتفوی شرکت در حدود یک سال حدود ۲۴۰ هزار میلیارد ریال بوده است که افت قابل توجه ۸۲ هزار میلیارد ریالی معادل بیش از ۳۰ درصد را نشان می‌دهد. پتروشیمی لردگان با ارزش بیش از ۴۳ هزار میلیارد ریال مهمترین دارایی بورسی این شرکت به شمار می‌رود که شرکتی است که با وجود گذشت چندین سال از راه اندازی، همچنان زیان ده است. پس از آن، شرکت‌های پتروشیمی کرمانشاه و پتروشیمی جم با ارزش ۴۱ و ۳۵ هزار میلیارد ریال قرار دارند. صورت مالی منتهی به ۱۴۰۳/۲/۳۱ شرکت نیز حاکی از کاهش ۱۵ درصدی درآمد سود سهام است. هزینه‌های عمومی و اداری شرکت نیز بیش از ۲,۴ برابر شده است. درآمد تسعیر شرکت نیز ۹۰ درصد کاهش را نشان می‌دهد. در نتیجه عمده سود سال مالی ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۳ از محل فروش سرمایه‌ی‌گذاری‌ها بوده است. فروش پتروشیمی صدف خلیج فارس با پیشرفت بیش از ۸۲ درصد و در آستانه بهره برداری، بیش از ۸۰ درصد سود فروش سرمایه‌ی‌گذاری‌ها را محقق ساخته که قابلیت تکرار برای دوره‌های مالی بعدی ندارد که حاکی از کیفیت پایین و عدم پایداری سود شرکت است. از سوی دیگر، شرکت اقدام به فروش سهام خود در پتروشیمی شیراز در سال مالی فوق کرده است. از سوی دیگر، پترول در تکمیل و راه اندازی پروژه در سال مالی گذشته نیز ناموفق بوده است و پیش‌بینی تکمیل پتروشیمی صدف، پتروشیمی ارغوان گستر، پترو آرمند لردگان، صنایع شیمیایی سنقر تا بهار ۱۴۰۳ هیچ کدام حتی به مرحله پیش راه اندازی نرسیده و در محدوده ۶۰ تا ۹۰ درصد پیشرفت قرار دارند.

ارزش روز پرتفوی بورسی «ومهان» چقدر شد؟

گروه توسعه مالی مهر آیندگان در مرداد ۱۴۰۳ موفق به کسب ۱۲۳ میلیارد ریال سود نقدی و بیش از ۱,۶۶۶ میلیارد ریال سود فروش سرمایه‌ی‌گذاری شد. مجموع سود نقدی از ابتدای سال تا پایان مرداد ماه به ۲۵۵ هزار میلیارد ریال رسید که رشد ۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته است. ارزش روز پرتفوی بورسی ومهان بالغ ۲۸۲ هزار میلیارد ریال است که نمادهای وغدیر، کگل، سفارس، وبملت، البرز و فارس بیشترین سهم را در پرتفوی این شرکت دارند و بیش از نیمی از ارزش پرتفوی را شامل می‌شود. ومهان در دوره مرداد ۱۴۰۳ حدود ۱,۶۶۶ میلیارد ریال سود فروش سرمایه‌ی‌گذاری شناسایی کرده که عمدتا ناشی از فروش حق تقدم گل گهر و سپهرمز بوده است. مهمترین خریدهای مرداد ماه ومهان نیز شامل نمادهای وامید و بوعلی بوده است.

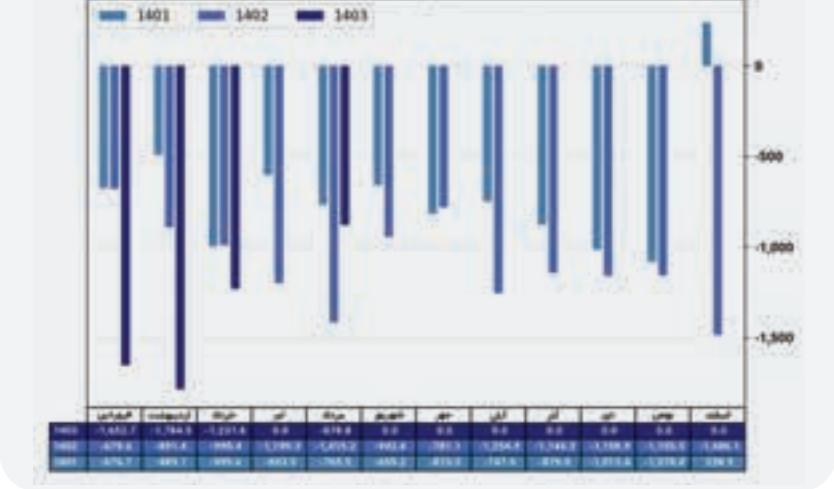


صنایع و شرکت‌ها

ثبت تراز ۱۱ درصدی «وپارس» در ۱۴۰۳

در انتهای مرداد ۱۴۰۳ رقم سپرده‌های دریافتی از مشتریان در سطح ۳۲۳ هزار میلیارد تومان گزارش شده است. این عدد در انتهای دوره ۱۴۰۳ برابر با ۳۰۸ همت بوده و این یعنی در این مدت ۵ ماهه توانسته تقریبا ۱۵ هزار میلیارد تومان به این سرفصل بنیادی اضافه کند. بانک پارسیان طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده‌ی‌گذاری، اوراق، سرمایه‌ی‌گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۳۴,۶۰۹,۳۷۰ میلیون ریال درآمد محقق کرده است. بانک در این ماه تراز مثبت ۱۱ درصد را ثبت کرده است. همچنین طی عملکرد تجمیعی تراز مثبت ۲۱ درصد را ثبت کرده است. بانک پارسیان در عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۱ تیرماه ۱۴۰۳ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده‌ی‌گذاری، اوراق، سرمایه‌ی‌گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۳۴,۱۵۵,۰۳۰ میلیون ریال درآمد محقق کرد. در انتهای مرداد ۱۴۰۳ رقم سپرده‌های دریافتی از مشتریان در سطح ۳۲۳ هزار میلیارد تومان گزارش شده است. این عدد در انتهای دوره ۱۴۰۳ برابر با ۳۰۸ همت بوده و این یعنی در این مدت ۵ ماهه توانسته تقریبا ۱۵ هزار میلیارد تومان به این سرفصل بنیادی اضافه کند. در یک سال اخیر رشد شدیدی در مجموع میزان سپرده‌ها تحقق یافته ؛ بدین صورت که رقم سپرده‌ها از ۲۴۸ به ۳۲۳ هزار میلیارد تومان رسیده بنابراین شاهد رشد ۷۵میلیاردی حجم سپرده‌ها هستیم. در سایه این رشد میزان سپرده‌ها،حجم نقدینگی در دسترس شرکت بیشتر شده و جامپ سنگینی در میزان تسهیلات اعطایی تحقق یافته است.

درآمد ماهانه «وپارس» (میلیارد تومان)



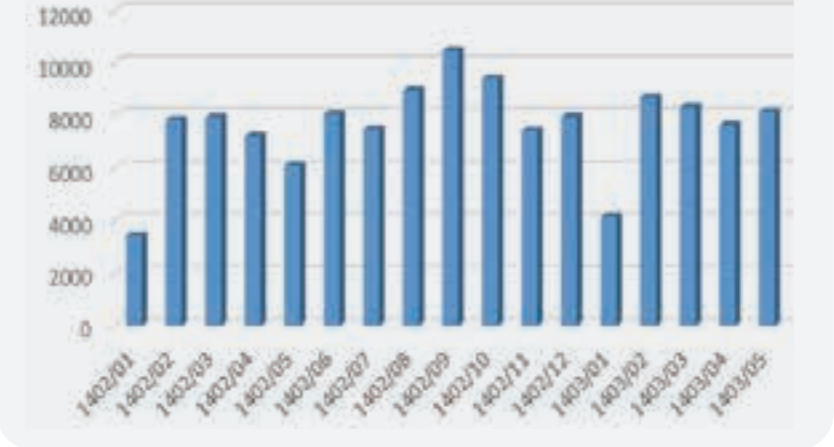
افزایش درآمد «پاکان به‌شو» در ۵ ماه

گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ شرکت پاکان به شو منتشر شد. شرکت پاکان به شو اعلام کرد جمع فروش داخلی شرکت از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۸۵۳۴۹۹ میلیون ریال است. که نسبت به ۴ ماهه اول سال بیشتر است. این مبلغ در یک ماهه منتهی به مرداد ۱۴۰۳ مبلغ ۳۲۰۴۳۰۶ میلیون ریال است. وبیشترین حجم فروش مربوط به شوینده البسه پودر و مایعات لباسشویی است. جمع فروش از ابتدای سال مالی تا تیر ماه ۱۴۰۳ شرکت نیز مبلغ ۱۰۶۴۹۱۹۲ میلیون ریال بود. گفتنی است جمع فروش صادراتی شرکت در ۵ ماهه منتهی به مرداد ۱۴۰۳ مبلغ ۷۸۳۸۶ میلیون ریال و فروش داخلی ۱۳۸۸۲۱۷۲ میلیون ریال است.

تداوم رشد فروش «پاکشو»

پاکشو در مرداد به ۸۱۶ میلیارد تومان فروش رسید. رشد ۳۳ درصدی نسبت به مرداد پارسال و رشد ۶ درصدی نسبت به ماه قبل داشته است. مجموع فروش ۵ ماهه نیز ۱۴ درصد بیش از ۵ ماهه سال قبل است. نرخ فروش شامپو و مایع دستشویی رشد خوبی داشته است.

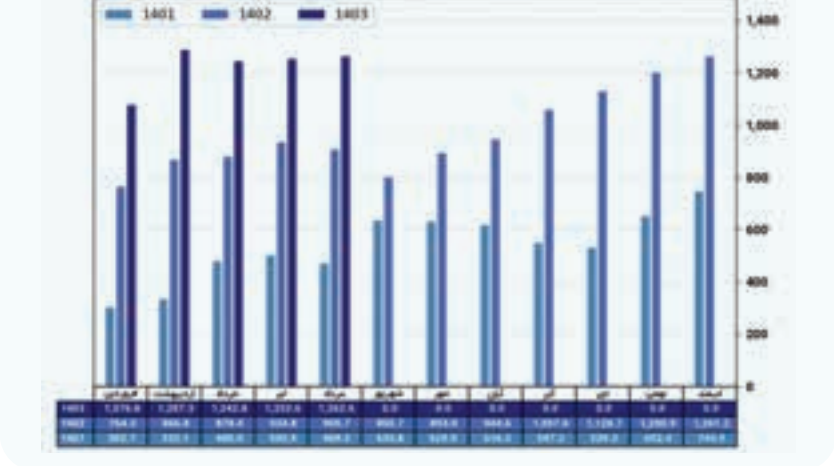
روند فروش ماهانه «پاکشو» (میلیارد ریال)



«سپید» ۵ ماهه را چگونه گذراند؟

شرکت سپید ماکیان در مدت ۵ ماهه ۱۴۰۳ حدود ۶۱۰۵ میلیارد تومان درآمد فروش شناسایی کرد. شرکت سپید ماکیان طی عملکرد یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ مبلغ معادل ۱۲۶۳ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۹ درصد رشد داشته است. سپید با سرمایه ثبت شده ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۵ ماهه سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳ مبلغ ۶۱,۰۵ میلیارد تومان درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۰ درصد رشد داشته است. فروش تیر ماه شرکت سپید ماکیان در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ در مقایسه با تیر ۱۴۰۲ رشد ۳۴ درصدی نشان می‌دهد. سال مالی شرکت منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ است. سپید از افزایش ۸۶ درصدی فروش تیر ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه گذشته خبر داد.

درآمد ماهانه «سپید» (میلیارد تومان)



تسلا برنده شد

دادگاه منطقه‌ای در آمریکا در دعوی حقوقی دستکاری دوزکوبین به نفع ایپلایان ماسک و شرکت تسلا حکم داد. این پرونده که در سال ۲۰۲۲ توسط برخی سرمایه‌گذاران دوزکوبین علیه ماسک و شرکت او مطرح شده بود، ادعا می‌کرد که ماسک و تسلا با اجرای یک طرح هرمی و دستکاری قیمت دوزکوبین باعث زیان مالی آنها شده‌اند. اما قاضی این پرونده با توصیف توییت‌های ماسک تحت عنوان «ارزومندانه و اغراق‌آمیز» اعلام کرد که هیچ سرمایه‌گذار عاقلی نباید بر تصمیمات ماسک‌گذاری به این توییت‌ها اعتماد کند. پس از این پروژی قانونی، ماسک تأیید کرد که قصد دارد پرداخت‌های دوزکوبین را برای محصولات تسلا دوباره فعال کند.

حمایت از نامزد دموکرات

سرمایه‌گذاران ارزهای دیجیتال و مدیران صنعت که از کاملاً هریس، معاون رئیس‌جمهور آمریکا می‌خواهند موضع نظارتی ملایم‌تری در قبال این صنعت داشته باشد، در حال برنامه‌ریزی برای جمع‌آوری حداقل ۱۰۰ هزار دلار برای وی در مراسم کمک مالی انتخاباتی در ۱۳ سپتامبر در واشنگتن هستند. سازمان دهندگان این رویداد گفتند: این رویداد مردمی قرار است بین گروه‌های دو گروه سیاه پوست و گروه هیسپانیک کنگره برگزار شود و هدف آن گردآوری گروه‌های متنوعی از کمک‌کنندگان است. کلیو مسیدور، مدیر عامل بنیاد بلاکچین گفت: بلیت‌های این رویداد جمع‌آوری کمک مالی، بین ۵۰۰ تا ۱۰۰۰ دلار است. این درحالی است که نتیجه آخرین نظرسنجی از حمایت گسترده دارندگان رمزارها از دونالد ترامپ حکایت می‌کند.

بهترین کشورها برای کریپتوها

در جدیدترین رتبه‌بندی میزان انطباق با رمازرها، کشورهای سنگاپور، هنگ کنگ و امارات متحده عربی توانستند در میان ۲۸ کشور مورد مطالعه بالاترین رتبه را به دست آورند. در این گزارش که هفته گذشته منتشر شد، سنگاپور توانست رتبه اول در انطباق با رمازرها را در میان تمامی کشورهای جهان به دست آورد. هنگ کنگ و امارات متحده عربی نیز به ترتیب در رتبه‌های دوم و سوم قرار گرفتند. شاخص انطباق با رمازرها برای هر کشور براساس سؤالی که شرکت‌کنندگان می‌پرسید:

بیت‌کوین در آستانه نشست فدرال رزرو

بسیاری از سرمایه‌گذاران باور دارند که فدرال رزرو آمریکا نرخ بهره خود را اواسط ماه جاری کاهش خواهد داد. آنها فکر می‌کنند این اتفاق به رشد بیت‌کوین کمک خواهد کرد اما معامله‌گران حرفه‌ای ترجیح می‌دهند از قراردادهای آپشن برای به حداقل رساندن سود و در عین حال محدود کردن ریسک خود استفاده کنند. این معامله‌گران در چنین شرایطی معمولاً سعی می‌کنند استراتژی‌های خود برای افزایش بالقوه قیمت بیت‌کوین را بهینه‌سازی کنند اما علاوه بر این، تلاش می‌کنند از احتلال اجباری و نوسانات غیرمنتظره قیمت بیت‌کوین به‌دفعه در امان باشند.

سلطه آمریکا به چالش کشیده شد

نبرد مسکو-واشنگتن در میدان کرییتو

که بسیاری از کشورها به دلیل هزینه‌های سنگین تولید و توزیع برق، استخراج رمزارزها را ممنوع کرده‌اند.

بازار سر تا پا قرمز

بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته شاهد افت قیمت بیشتر رمزارزها بود، به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، ۹۵ رمزارز کاهش قیمت بین ۰.۱ درصد تا ۲۸ درصد را ثبت کردند. در همین حال، ۵ رمزارز مثبت کمتر از ۸ درصد رشد قیمت داشتند. این مدت، بیت‌کوین و اتریوم نیز پدیده منفی داشتند.

بر پایه آمارهای موجود، قیمت بیت کوین در یک هفته گذشته به ۷,۴ درصد افت روبرو شد و به سطح ۵۹ هزار و ۲۲۲ دلار رسید. اتریوم نیز ۸,۵ درصد افت کرد و به قیمت ۲ هزار و ۵۲۵ دلار معامله شد. بایننس، سوسالانا و رپبل نیز به ترتیب ۷,۲ درصد، ۱۳ درصد و ۷ درصد کاهش قیمت را تجربه کردند.

۰۰۰،۸ هزار و رمزارز Notcoin بود. این رمزارز ۲۸ رتبه ۷۴ را در اختیار دارد، طی یک هفته بیش از ۸۵۸ میلیون دلار ارزش بازار این رمزارز بیش از ۸۵۸ میلیون دلار افت قیمت داشت. ارزش بازار این رمزارز بیش از ۲۷ درصد افت قیمت را در یک ماه گذشته نیز بیش از ۲۷ درصد افت قیمت را تجربه کرده است. رمزارز SATS با ۶۴۵ درصد افت جایگاه دوم و ارز بازبانزدگان قرار گرفت. رتبه این میم کوین ۹۵ و ارزش بازار آن هم

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	 Bitcoin	\$59,216	\$1.17T	\$25,040	+0.1%	-0.6%	-7.4%	-8.3%	+129%
2	 Ethereum	\$2,526	\$303.85B	\$12,788	0%	+0.1%	-8.4%	-21.8%	+54.7%
3	 Tether	\$1.000	\$118.22B	\$43.32B	0%	0%	+0.1%	+0.1%	+0.1%
4	 BNB	\$537	\$78.32B	\$1,498	-0.1%	-0.9%	-7.2%	-6.8%	+151%
5	 Solana	\$137	\$63.89B	\$2,130	-0.2%	-2.2%	-13.1%	-20.3%	+606%
6	 USDC	\$1.000	\$34.72B	\$4,450	0%	+0.1%	+0.1%	-0.1%	-0.1%
7	 XRP	\$0.570	\$32.05B	\$821.85M	+0.3%	+0.9%	-6.7%	-9.4%	+14.7%
8	 Dogecoin	\$0.101	\$14.77B	\$514.48M	-0.1%	-0.3%	-9.7%	-17.4%	+60.2%
9	 TRON	\$0.157	\$13.65B	\$435.05M	+0.1%	-2.4%	-0.9%	+22%	+104%
10	 Toncoin	\$5.31	\$13.45B	\$224.56M	+0.1%	-2%	-21%	-21.8%	+182%
11	 Cardano	\$0.349	\$12.55B	\$219.25M	+0.1%	-0.7%	-11.3%	-10.5%	+36.7%
12	 Avalanche	\$23.10	\$9.35B	\$204.72M	+0.2%	-1.3%	-16%	-10.6%	+134%
13	 Shiba Inu	\$0.0000139	\$8.19B	\$163.55M	-0.2%	-1.6%	-9.8%	-13.1%	+77.7%
14	 Chainlink	\$11.16	\$6.78B	\$180.95M	-0.3%	+0.5%	-7.5%	-13.6%	+88%
15	 Bitcoin Cash	\$324	\$6.40B	\$149.67M	+0.2%	-0.4%	-10.3%	-22.2%	+66.5%

حبيب علیزاده
روزنامه‌نگار

روس‌ها قصد دارند صرافی‌های کریپتوکارنسی خاص خود را راه‌اندازی کنند. یک کارشناس حوزه رمزارزها در این باره گفته است که اقدام روسیه بر عرضه و تقاضای جهانی بیت‌کوین و جهان مالی تاثیر خواهد گذاشت.

جورج تانگ، کارشناس صنعت کریپتو کارنسی و بنیانگذار شرکت CryptosRUs این باره گفت: این تصمیم (بهری کشور روسیه) که از جمله کشورهای تحت تحریم اقتصاد غرب است) نشان دهنده استراتژی گسترده مسکو برای دور شدن از دلار آمریکا است. این اقدام همچنین می‌تواند به معنای تغییر در دینامیک مالی جهان باشد، به ویژه آنکه کشورهای دیگر نیز در حال ذخیره‌سازی بیت‌کوین به عنوان ذخیره استراتژیک هستند. تانگ تاکید می‌کند، صرفی‌های جدید روسیه هر گونه معامله‌های دلار آمریکا در آن دخیل باشد، سوزی خواهند کرد. این اقدام در راستای تلاش مسکو برای فعالیت مستقل از دلار ایالات متحده است. در این برنامه، به جای دلار آمریکا، تمرکز بر دارایی کشورهای عضو گروه «بریکس» خواهد بود. این کشورها به دنبال اجرای برنامه دلارزدایی هستند. تانگ اشاره می‌کند، روسیه (همچون کشور چین) به دقت برنامه‌های احتمالی آمریکا برای ذخیره‌سازی بیت‌کوین را زیر نظر دارد. به نظر می‌رسد مسکو گروه بریکس هم استراتژی مشابهی را در پیش خواهند گرفت.

فانگ بر این باور است که اقدام کشورهای گروه بریکس (و آنها که به دنبال علاقه‌مندی هستند) برای انباشت بیت‌کوین به سمت عرضه این رمزارز، ششوک وارد خواهد کرد. در واقع، با توجه به عرضه محدود بیت‌کوین، افزایش تقاضای دولتی تأثیر شدیدی بر بازار خواهد داشت. مجوز افرایش برای استخراج ارزهای نشان‌دهنده آن است که روس‌ها قصد دارند نهاد امکان ارز دیجیتال ذخیره کنند. این تغییر جهت بازیگران بزرگ جهان (همچون روسیه و چین) به سوی کریپتوکارزسی‌ها نشان‌دهنده آغاز عصر تازه‌ای در فضای ارزهای دیجیتال است. اگر کشورهای بیشتری به روند ذخیره‌سازی بیت‌کوین گرایش پیدا کنند، کمبود این دارایی به یون شک به افزایش شدید قیمت آن منجر خواهد شد و از سوی دیگر، چشم‌انداز مالی جهان را تغییر خواهد داد.

برق ارزان

کشور پاراگوئه به دلیل ارزان بودن برق تولیدی از نیروگاه‌های آبی، یکی از بازیگران کلیدی صنعت برق جهان به شمار می‌رود. «سند «تاپیو» (یکی از بزرگترین شرکت‌های تولید برق جهان) به میزان ۱۴ هزار مگاوات برق تولید می‌کند که بیش از نیمی از آن صادر می‌شود، چرا که این کشور کمتر از ۲۵ درصد آن را مصرف می‌کند. بر این اساس، پاراگوئه به بهشت ماینرهای جهان تبدیل شده است. طی سه سال گذشته، شرکت‌های استخراج کریپتوکارنسی که تأییدیه مقام‌های دولتی را دارند، این استفاده از برق ارزان‌قیمت در کنار عملیاتی اندک به تشدید این روند کمک کرده‌اند. در حالی است

فرایند آماده‌سازی و احیاء
Preparation and reduction

فرایند ریفرمینگ و تولید گاز احیاءکننده
The process of reforming and production of reducing gas

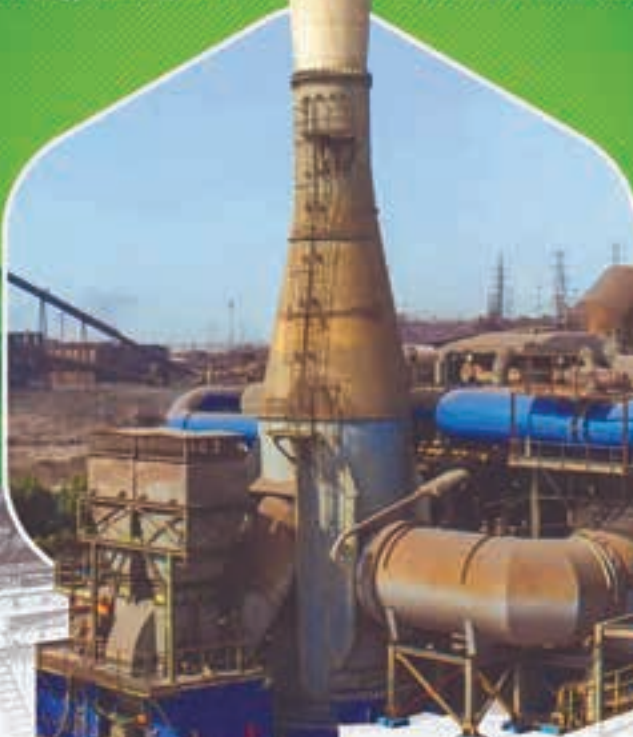
فولاد سبز، محیط زیست و توسعه تکنولوژی
Green steel, environment and technology development

محورهای اصلی

Topic Includes

تکنولوژی‌های آهن‌سازی
Ironmaking technologies

توسعه و اقتصاد آهن‌سازی
Development and economy of Ironmaking







شرکت فولاد کاوه جنوب کیش
South Kaveh Steel Co.

برگزاری نخستین کنفرانس ملی آهن‌سازی

محل برگزاری: بندرعباس

آهن‌سازی

وبسایت: Nic.sksco.ir ایمیل: nic2024@sksco.ir

با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید
بدون نیاز به ضامن

اولین رتبه اعتباری شرکتی و اوراق بهادار و
شرکت پروژه سهامی عام

اعطای ۲۰ فقره رتبه اعتباری اوراق بدون ضامن منتشره
به مبلغ ۳۸۴,۳۰۰ میلیارد ریال

www.payacr.ir

پیشنهاداتی برای رشد پایدار در بورس

*** پس از تغییر دولت، معرفی کابینه جدید و تقریبا قطعی شدن بخش زیادی از کابینه اقتصادی؛ به نظر شما چه پیشنهاداتی می‌توان به تصمیم‌گیران و تصمیم‌سازان اقتصادی کشور داد.**

تا کنون پیشنهادهای زیادی برای کمک به رشد و توسعه بازار سرمایه مطرح شده که البته در عمده این پیشنهادها به تاثیر رابطه اقتصاد کلان و بازار سرمایه اشاره می‌شود. در سنوات گذشته دولت با تغییرات ناگهانی، فشار زیادی بر بازار سرمایه آورد، به ویژه در سه سال گذشته با تصمیمات ناگهانی، غیرشفاف و پر از ابهام دولت سیزدهم، خسارت بسیار بزرگ به بازار سرمایه، اقتصاد کشور و جامعه سرمایه‌گذاری ایران وارد شد. در نتیجه عمده پیشنهادهای مطرح شده با هدف نظم‌دهی و ایجاد ساختار ارتباطی میان بازارسرمایه و نهادهای تصمیم‌گیر در حوزه اقتصاد کلان تهیه و ارائه شده است. به عنوان مثال بحث‌های مربوط به قیمت خوراک و حذف قیمت‌گذاری دستوری مطابق برنامه هفتم، بحث ایجاد هماهنگی در تعیین نرخ سود بانکی میان بانک مرکزی و سایر ارکان تصمیم‌گیر اقتصادی، موضوعات مرتبط با نرخ ارز نیمایی و فاصله میان ارز نیمایی و نرخ ارز آزاد و تعیین تکلیف این موضوع برای شرکت‌ها و سایر مسائل کلان را می‌توان بیان کرد. در کنار آن پیشنهادهایی هم در خصوص جایگاه بازار سرمایه مطرح می‌شود که از جمله می‌توان به موضوع جایگاه رییس سازمان بورس در ارکان تصمیم‌گیری مانند هیات دولت، کمیسیون اقتصادی دولت، شورای سیاست‌گذاری پولی و همچنین به عنوان ناظر در شورای پول و اعتبار اشاره کرد که همه این موارد از منظر کارشناسان می‌تواند کمک کند تا حداقل بازار سرمایه در فضای تصمیم‌گیری حضور موثر در راستای حفظ منافع سرمایه‌گذاران داشته باشد و بتواند مطالب و نکات موثر بر کسب و کار فعالان بازار سرمایه و صاحبان پس انداز سرمایه را به سایر تصمیم گیران اقتصادی کشور منتقل کند.

*** با توجه به وضع موجود آیا قوانین و مقررات فعلی توان حفاظت از منافع سرمایه‌گذاران و ایجاد بستر مناسب جهت رشد پایدار در بازار را دارد؟**

به نکته مهمی اشاره کردید؛ پیش از این هم پیشنهادهایی در خصوص اصلاح قوانین مقررر در سطح بازار سرمایه مطرح شده که از جمله آن مباحث مربوط به افشای مرتب صورت‌های مالی، دستور جلسه‌ها و صورت‌جلسه‌های سازمان بورس و شورای عالی بورس، ارتقای سامانه صدور مجوزها یا استقرار سامانه جدیدی که به شفافیت بیشتر در صدور مجوزهای نهادهای مالی و سایر مجوزها کمک کند، موضوع نقش نمایندگان سازمان در شرکت‌های بورس و همچنین پیشنهاداتی برای ساختار دبیرخانه شورای عالی بورس ارائه شده است؛ همچنین در این خصوص با مشورت برخی از فعالان بازار به ویژه انجایی که بیشتر با معاملات و سرمایه‌گذاری به صورت روزانه سر و کار دارند، پیشنهاداتی در خصوص حمایت از بازار با توجه به شرایط بفرنج کنونی ارائه شد تا با استفاده از آن بتوان از این شرایط عبور کنیم؛ مواردی مثل انتشار اوراق تبعی حمایت از سهام، موضوع اصلاح روند مدیریت صندوق تثبیت و توسعه و همچنین ایجاد رویه‌ای با ثبات در تعیین نصاب‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری برای سرمایه‌گذاری در کلاس‌های مختلف دارای از جمله سهام.

*** به نظر شما موضوعات مغفول مانده در این فهرست چیست؟**
پس از بررسی پیشنهادهای مختلف و در نظر گرفتن برخی موضوعات کلان به نظر می‌رسد که جا دارد موارد دیگری اضافه کرد. اهمیت این موارد کمتر از موارد اشاره شده نیست. اولین موضوع نقدشوندگی است؛ موضوعی که به نظر می‌آید در این پیشنهادها مغفول ماند. در واقع مقررات مربوط به ریزساختار بازار سرمایه و نقدشوندگی پس از مطالعات جدی که از سال ۱۳۸۷ در بورس و بعدها در فرابورس انجام شد و همچنین مطالعات خوبی که در سال ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ در مرکز پژوهش سازمان بورس اوراق بهادار صورت گرفت به خوبی نشانگر اهمیت این موضوع در رشد پایدار و اعتماد سرمایه‌گذاران بوده است. تقریبا به لحاظ مبانی نظری موضوع ریزساختار بازار به صورت دقیق مورد بررسی قرار گرفت اما مساله این است که در مقام اجرا از ریزساختار مناسب یا از سازوکار مناسب برای بالا بردن نقدشوندگی بازار استفاده نکردیم. همانطور که می‌دانید یکی از مهمترین خواسته‌های یک سرمایه‌گذار از بازار سرمایه نقدشوندگی است؛ به این معنا که هر زمانی تصمیم بگیرد وارد این بازار شود، پس از بررسی همه جوانب از جمله موضوع ریسک‌های مرتبط و تحلیل‌های حول و حوش یک دارایی مالی یا یک ورقه سهام در نهایت این امکان باید برای آن وجود داشته باشد که با هزینه کم وارد آن بازار باشد و همچنین در زمان تصمیم برای خروج باید این امکان را داشته باشد با هزینه کم از این بازار خارج شود، چه با سود و چه با پذیرش زیان. در نتیجه یکی خواسته‌های مغفول از تصمیم‌گیران کلان بازار سرمایه و بازار مالی است که این موضوع در اولویت قرار بگیرد.

*** در شرایط فعلی اعمال متناوب محدودیت دامنه نوسان توان نقدشوندگی بازار را به شدت تحت تاثیر قرار داده است؟**
بله مسائلی مانند دامنه نوسان در طول سال‌ها با تغییرات مختلفی همراه بوده است. تجربه‌های متعددی در خصوص اعمال دامنه نوسان وجود دارد که هم باید بخش‌های پژوهشی ارکان بازار سرمایه و هم دانشگاه‌ها کمک کنند که اثرات تک تک این تغییرات سنجیده و در نهایت دفعات بعدی از روش مطلوب برای اعمال دامنه نوسان استفاده شود، اما مسلم اینکه محدود کردن دامنه نوسان باعث کاهش نقدشوندگی در بازار سرمایه می‌شود و آثار این دامنه نوسان محدود، باعث تسری نوسانات به روزهای آتی یا به سایر دارایی‌های مالی است به این معنی که وقتی دامنه نوسان، محدود به یک تا دو درصد می‌شود، در نتیجه منجر به تشکیل صف‌های خرید و فروش در تعداد زیادی از سهم‌ها شده که این سفار‌ها و صف‌ها به روزهای بعد تسری پیدا می‌کند که خود عاملی برای دستکاری بازار و کاهش نقدشوندگی بازار است. در حالی که انتظار می‌رود مقام ناظر از سازوکار توقف و تعلیق‌های مناسب، از شوک‌های ناگهانی سیاسی یا اقتصادی از بازار سرمایه عبور کند؛ قاعدا تا زمان اجرا نمی‌شود انتظار داشت تا صددرصد دقیق و به موقع این سیاست‌ها به کار گرفته شود اما تصمیم به توقف یک معامله و حتی توقف یک بازار برای یک دوره زمانی کوتاه مدت، سیاستی بهتر از تحدید دامنه نوسان است.

*** در این بین قانون‌گذار بازارگردانی را به عنوان رکن ضامن نقد شوندگی ایجاد کرد؛ به نظر شما چرا این نهادها نمی‌توانند رسالت خود را به خوبی انجام دهند؟**

دقیقا اینجا هم نقش قوانین یا به نوعی تورم قوانین باعث کج کار کردی نهادهای اینچنینی در بازار شده است؛ هرچند به سبب اتفاقات سال ۱۳۹۹ جایگاه بازارگردان به عنوان یک نهاد بالا برنده نقدشوندگی در بازار برجسته شد اما با توجه به ایراداتی که در قوانین و مقررات موجود برای بازارگردانی وجود داشت به شکل مناسب و درستی از بازارگردان استفاده نشد و امروز



در گفت‌وگو با روح ا... حسینی مقدم مطرح شد:



ساره‌صابری خبرنگار

بیمار ناخوش احوال بازارسرمایه که هیچ نسخه شفابخشی برای حال زار این روزهایش نیست، به روزی افتاده که حتی متولیان سازمان بورس هم در تشخیص کار درست مانده و مرتب دچار انتخاب‌های غلط می‌شوند و هرروز اوضاع را بدتر از بد می‌کنند. حال زاری که حتی تلاش برای نگه داشتن عدد شاخص در محدوده‌ای مشخص هم علاج ناامیدی فعالان بازارش نیست. دراین شرایط بد بازار که مسئولان در سکوت گویی منتظر معجزه‌ای از غیب هستند، بسیاری از فعالان بازار سعی در ارائه راهکارهایی عملیاتی برای برون رفت از این وضعیت دارند. راهکارهایی جدا از فضایی مقطعی و مُسکن‌گونه.

روح ا... حسینی مقدم که سال‌ها تجربه کار در ارکان و نهادهای مالی بازار سرمایه را دارد در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس ابتدا به طرح مشکلات البته نه فقط مشکل این روزهای بازار که با نگاهی بسطی‌تر به طرح و واکاوی مشکلات ساختاری بازار و ارائه راهکارهایی پرداخت هم‌چون حل «بیماری هلندی» زمانبر، اما شدنی و البته موثر است.

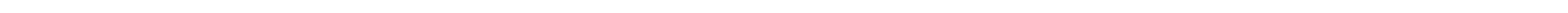
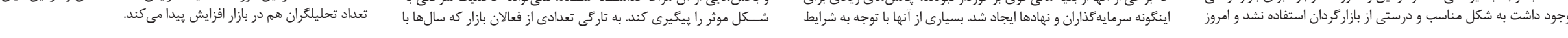
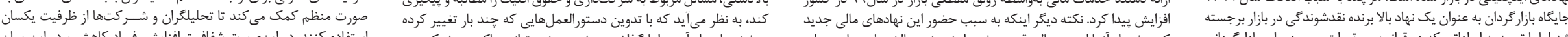
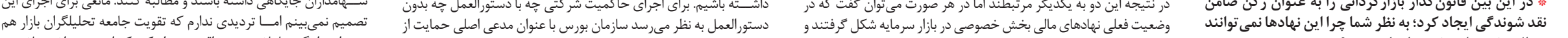
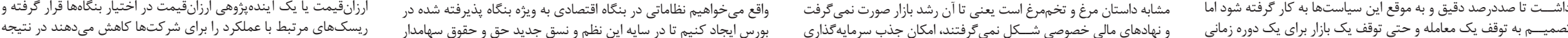
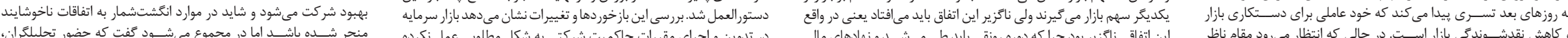
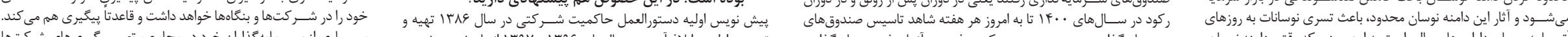
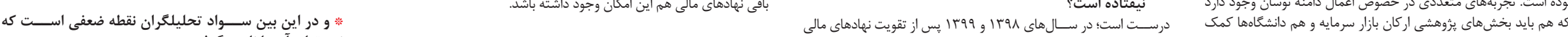
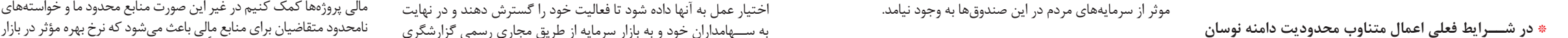
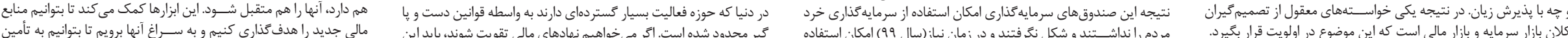
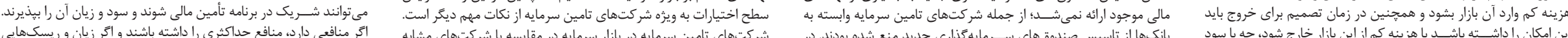
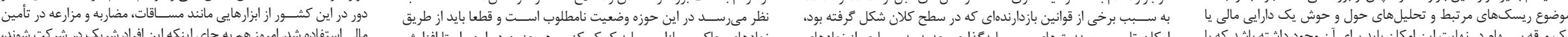
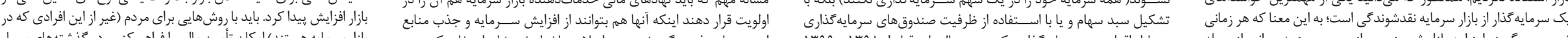
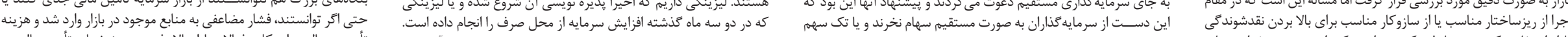
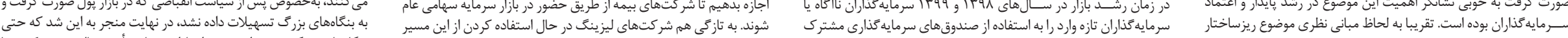
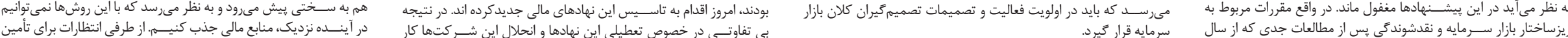
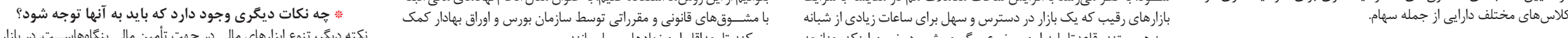
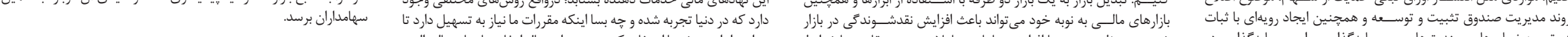
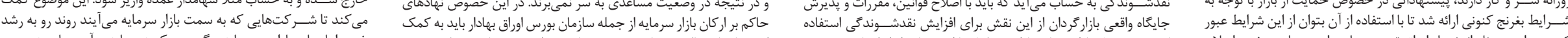
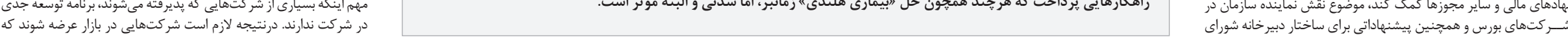
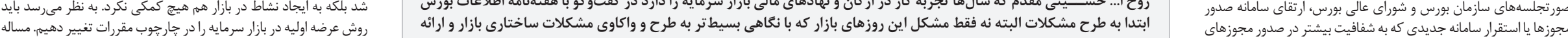
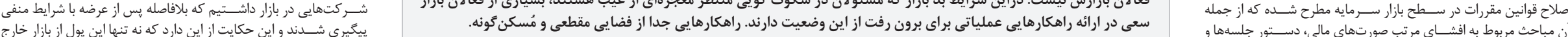
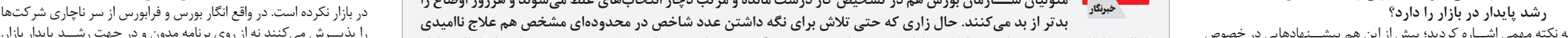
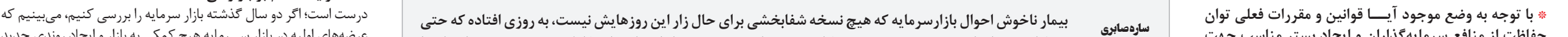
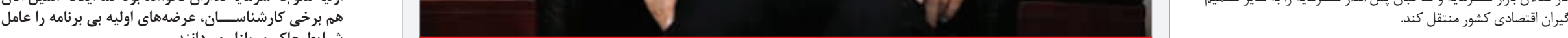
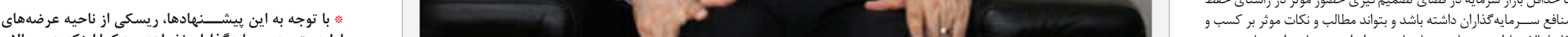
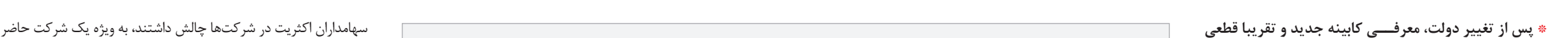
رکودی حاکم در بازار امکان کسب درآمد عملیاتی از بازار سرمایه را نداشتند و در نتیجه در وضعیت مساعدی به سر نمی‌برند. در این خصوص نهادهای حاکم بر ارکان بازار سرمایه از جمله سازمان بورس اوراق بهادار باید به کمک این نهادهای مالی خدمات دهنده بشتابند؛ درواقع روش‌های مختلفی وجود دارد که در دنیا تجربه شده و چه بسا اینکه مقررات ما نیاز به تسهیل دارد تا بتوانیم از این روش‌ها استفاده کنیم. به عنوان مثال ادغام نهادهای مالی البته با مشوق‌های قانونی و مقرراتی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار کمک می‌کند تا حداقل این نهادها سر پا بمانند.

*** در واقع عصاره تجربی و فکری بازار سرمایه در سال‌های گذشته در این نهادهای مالی جمع شده است.**

بله؛ بسیاری از فعالان باسابقه بازار که در ارکان یا در نهادهای مالی فعال بودند، امروز اقدام به تالسمسی این نهادهای مالی جدیدکرده‌اند. در نتیجه بی تفاوتی در خصوص تعطیلی این نهادها و انحلال این شرکت‌ها کار درستی نیست و در بلند مدت به نفع بازار نیست، بلکه با کمک به ادغام آنها باید تلاش کرد تا این شرکت‌ها بزرگ شوند. موضوع مهم دیگر اینکه اجازه بدهیم تا شرکت‌ها بیمه از طریق حضور در بازار سرمایه سپاهی عام شوند. به تازگی هم شرکت‌های لیزینگ در حال استفاده کردن از این مسیر هستند. لیزینگ داریم که اخیرا پذیره نویسی آن شروع شده و یا لیزینگ که در دو سه ماه گذشته افزایش سرمایه از محل صرف را انجام داده است. مساله مهم که باید نهادهای مالی خدمات‌دهنده بازار سرمایه هم آن را در اولویت قرار دهند اینکه آنها هم بتوانند از افزایش سرمایه و جذب منابع از مردم با هدف بزرگتر شدن و اصلاح ساختار خودشان استفاده کنند. به نظر می‌رسد در این حوزه وضعیت نامطلوب است و قطعا باید از طریق نهادهای حاکم بر بازار سرمایه کمک کنیم. همچنین در این راستا افزایش سطح اختیارات به ویژه شرکت‌های تامین سرمایه از نکات مهم دیگر است. شرکت‌های تامین سرمایه در بازار سرمایه در مقایسه با شرکت‌های مشابه در دنیا که حوزه فعالیت بسیار گسترده‌ای دارند به واسطه قوانین دست و پا گیر محدود شده است. اگر می‌خواهیم نهادهای مالی تقویت شوند، باید این اختیار عمل به آنها داده شود تا فعالیت خود را گسترش دهند و در نهایت به سهامداران خود و به بازار سرمایه از طریق مجاری رسمی گزارشگری کنند. نکته دیگر که به نظر من وجود دارد بحث سپاهی عام شدن نهادهای مالی خدمات دهنده است؛ با توجه به تجربه موفق پیشین باید در خصوص باقی نهادهای مالی هم این امکان وجود داشته باشد.

*** البته تجربه نشان داده که این حضور توام با نقص‌هایی در خصوص حقوق سهامدار اقلیت و چالش‌های حاکمیت شرکتی بوده است؛ در این خصوص هم پیشنهادی دارید؟**

پیش نویس اولیه دستورالعمل حاکمیت شرکتنی در سال ۱۳۸۶ تهیه و تصویب اولیه و ابلاغ آن در سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ انجام شد، موضوعی که اجرای اولیه آن منجر به دریافت نقطه نظرات و بازخورد عمدتا منفی از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و در نهایت منجر به اصلاح چند باره این دستورالعمل شد. بررسی این بازخوردها و تغییرات نشان می‌دهد بازار سرمایه در تدوین و اجرای مقررات حاکمیت شرکتی به شکل مطلوبی عمل نکرده است. حاکمیت شرکتی امروز ضرورتی برای شرکت‌داری، تفاهم و ارتباط با شرکای یک شرکت است. وقتی صحبت از حاکمیت شرکتی می‌کنیم، در واقع می‌خواهیم نظاماتی در بنگاه اقتصادی به ویژه بنگاه پذیرفته شده در بورس ایجاد کنیم تا در سایه این نظم و نسق جدید حق و حقوق سهامدار اقلیت در شرکت پیگیری شود. ضمن اینکه شرکا بتوانند در چارچوب قانون تجارت فعالیت‌های خود را پیگیری کنند و فراتر از این نباید انتظار داشتیم. برای اجرای حاکمیت شرکتی چه با دستورالعمل چه بدون دستورالعمل به نظر می‌رسد سازمان بورس با عنوان مدعی اصلی حمایت از حقوق سهامداران اقلیت باید بتواند نقش خود را در چارچوب قانون تجارت یا در چارچوب قانون بازار پیگیری کند. اگر نتواند در چارچوب آن دو قانون بالادستی، مسائل مربوط به شرکت‌داری و حقوق اقلیت را مطالبه و پیگیری کند، به نظر می‌آید که با تدوین دستورالعمل‌هایی که چند بار تغییر کرده و بخش‌هایی از آن مراعا گذاشته شده، نمی‌تواند حاکمیت شرکتی به شکل موثر را پیگیری کند. به تارگی تعدادی از فعالان بازار که سال‌ها با



[illegible]

www.noavaranamin.com



نوآوران امین
NOAVARAN AMIN

دوره ها	خدمات	ساختارها	راهکارها	تماس با ما	کتابها
---------	-------	----------	----------	------------	--------



راهنمای خدمات تخصصی بازار سرمایه

مقدمه سرمایه گذاری، عرضه و پذیرش، سود آگهی، پرداختن نقدیات مالی



راهنمای خدمات تخصصی بازار سرمایه

مقدمه سرمایه گذاری، عرضه و پذیرش، سود آگهی، پرداختن نقدیات مالی



در کنار موارد فوق توجه به نقش شرکت‌های دانش‌بنیان، استفاده از فناوری‌های جدید، و استراتژی‌ها در بازار سرمایه، ایجاد زمینه‌های توسعه بازار اوراق مشارکت و اوراق اسلامی، حمایت از بورس کالا به عنوان مجرای کم خطر، کارا و با کیفیت سیستم توزیع کالاهایی که نقش عمده را در سبد مصرفی تولیدکنندگان و همچنین مردم دارد، می‌تواند باعث تدوین سیاست‌هایی روند که رشد، توسعه و بالندگی بازار سرمایه و البته اعاده اعتماد از دست رفته عموم به این بازار را به همراه دارد.

سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۲۰،۹۲۲	۳،۶۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۱۵
	خزامیا	۳،۸۴۲	۶،۹۰۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
	وخارزم	۱،۵۵۴	۲،۹۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	وتجارت	۱،۳۰۷	۳،۲۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	قنایت	۱،۷۳۰	۵،۲۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	داریک	۲۲،۰۴۹	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۵
	فراز	۱۷،۲۹۸	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شبندر	۸،۸۸۰	۹،۸۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	پترول	۱،۴۶۷	۱،۷۵۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	انتخاب	۱،۱۹۹	۱،۴۵۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	صندوق‌های طلا	-	-	پوشش ریسک	۱۵
	تاصیکو	۸،۸۸۰	۱۲،۰۰۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شتاب	۸،۹۵۰	۱۲،۰۰۰	جذابیت قیمتی	۱۵
	مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قرن	۱۲،۲۶۰	۱۵،۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۲،۵۷۸	۳،۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرود	۴۲،۳۱۰	۵۲،۴۱۵	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	فقدیر	۶،۶۰۰	۸،۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و طرح توسعه	۱۵
	فملی	۶،۶۸۰	۹،۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق طلا	۲۸۰،۸۴۲	۳۵۰،۰۰۰	سرمایه‌گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	خدیزل	۲،۵۵۱	۴،۵۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	انتخاب	۱،۱۹۹	۱،۴۰۰	پتانسیل سودآوری و P/E مناسب	۱۰
	کحافظ	۲،۵۷۸	۳،۰۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۲۰
	وتوین	۲،۱۵۶	۳،۱۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۲۰
	خاور	۱،۳۸۱	۱،۸۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۵
	شسپا	۴،۲۹۹	۴،۶۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۲۰
بلند مدت	تاصیکو	۸،۸۸۰	-	بهره برداری از پتروشیمی هنگام	۱۵

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سیدگردان امیدنهاپت‌نگر

بازدهی ۴۲ درصدی صندوق طلای «امید نهایت‌نگر»

«سرمایه‌گذاری‌ها» اختصاص داده است و فارغ از بازدهی سالانه، که متأثر از جو کلی بازار سهام در سال گذشته منفی بوده است، در افق بلندمدت بیش از ۲۲ هزار ۵۳۰ درصد بازدهی از ابتدای تأسیس تاکنون محقق ساخته است.صندوق سرمایه‌گذاری امین نهایت‌نگر که با نماد «پیروز» در بورس قابل معامله است، حدود ۹ماه است که فعالیت خود را آغاز کرده و مدیران صندوق سهمی ۹۵ درصدی از سید آن را به گروه‌های «فلزات اساسی»، «محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر» و «خودرو و ساخت قطعات» اختصاص داده‌اند.

خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک البرز نهایت‌نگر که با نماد «اصل» در بورس قابل معامله است، با جهشی ۲۳۱۲ درصدی در ۴ماه گذشته به سطح ۶ هزار میلیارد ریال نزدیک شده است.

با توجه به ماهیت احتیاطی صندوق‌های بادرآمد ثابت، مدیران صندوق بیشترین سهم از سید دارایی خود را با ۶۱ و ۳۷ درصد به ترتیب به بازار بدهی و سپرده بانکی اختصاص داده‌اند و حاصل این استراتژی کسب بازدهی حدود ۱۰ درصد در ۴ ماه اخیر بوده که معادل بازدهی سالانه ۳۱ درصد سود مرکب است که رقمی بالاتر از سود سپرده بانکی و سود محقق‌شدهٔ بسیاری از صندوق‌های با درآمد ثابت دیگر بازار است.

در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان امید نهایت‌نگر را مشاهده می‌کنید.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان امید نهایت‌نگر										
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در اوراق با درآمد ثابت	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درآمد دارایی در سیر	درآمد دارایی در سیر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازدهی ماه گذشته (درصد)	بازدهی یکسال گذشته (درصد)
سهامی	مشترک پویا	۱۳۸۷/۰۱/۰۵	۹۵	۰	۲	۳	۱۶۶۸	۱۶۶۸/۰۱/۰۵	۱۶/۸-	۲۲۵۳۰+
با درآمد ثابت قابل معامله	اصیل	۱۳۹۲/۰۲/۰۸	۱	۳۷	۶۱	۱	۵۷۶۹	۵۷۶۹/۰۲/۰۸	۲/۱	۳۱
مبتنی بر سکهٔ طلا	ناب	۱۴۰۲/۰۲/۰۶	۰	۱	۰	۹۹	۱۲۴۱۶	۱۲۴۱۶/۰۲/۰۶	۲/۱	۴۲/۵
سهامی قابل معامله	پیروز	۱۴۰۲/۰۸/۰۹	۹۵	۱	۰	۴	۲۰۷۲	۲۰۷۲/۰۸/۰۹	۹/۵-	*

* با توجه به تاریخ آغاز به کار صندوق، بازدهی سالانه قابل محاسبه نیست.

فرهنگ‌سازی

زنان سرپرست خانوار ثبت‌نام کنند

زنان سرپرست خانوار معمولاً به دلایل مختلفی مانند فوت همسر، متار که، طلاق، بیماری و ازکارافتادگی همسر مجبور می‌شوند مسئولیت خانواده را به عهده بگیرند. به طور دقیق‌تر، سازمان بهزیستی زنانی را که عهده‌دار تأمین معاش مادی و معنوی خود و اعضای خانوار هستند، «سرپرست خانوار» می‌داند. زنان سرپرست خانواری که تحت پوشش بهزیستی هستند، در دو قالب «مستمر» و «غیرمستمر» حمایت مالی دریافت می‌کنند.

توانمندسازی

توانمندسازی زنان عبارت است از فرایندی که به کمک آن، زنان به دانش، مهارت و منابع دسترسی پیدا کنند و تسلط مثبتی بر زندگی خود داشته باشند و کیفیت و سبک زندگی‌شان را بهبود ببخشند.
دفتری با همین نام، یعنی «دفتر توانمندسازی زنان سرپرست خانوار» در بهزیستی طرح‌های متنوعی را برای این منظور در نظر گرفته است:

- آماده‌سازی شغلی
- پرداخت سرمایه کار
- تشکیل گروه‌های همیار بانوان سرپرست خانوار و راه‌اندازی کسب‌وکارهای گروهی

تثاقف‌ین

فروش تعهدی چگونه کار می‌کند؟

بسیاری از مردم حداقل در ابتدا با مفهوم فروش تعهدی دچار سردرگمی می‌شوند زیرا این فروش شامل فروش چیزی است که مالک آن نیستید. اما این درست مانند یک معامله معمولی سهام است با این تفاوت که ابتدا باید آن را بفروشید، سپس آن را بخرید تا موقعیت تعهدی خود را ببندید.

اما سوال اینجاست؛ اگر ابتدا سهم را نخریدم، چگونه می‌توانم آن را بفروشم؟ چگونه می‌توانم چیزی را که متعلق به من نیست بفروشم؟

در واقع می‌توانید با قرض گرفتن آن، چیزی که متعلق به شما نیست را بفروشید. هنگامی که قصد فروش تعهدی را د اید، سهام را از کارگزار خود قرض بگیرید. شرایط فروش تعهدی در میان کارگزاران متفاوت است اما شما باید پول نقد کافی در حساب معاملاتی سهام یا حساب کارگزاری خود داشته باشید. همچنین برای دریافت سهام قرضی، شما باید برای معامله نرخ سود مشخص کنید که فرایندی بسیار ساده است.

معرفی کتاب

جنگ پول‌ها

کتاب «جنگ‌پول‌ها»نوشته ژاک میسترال است که در سال ۲۰۱۴ میلادی منتشر شده است. نسخه فارسی کتاب با ترجمه کیانوش امیری در ۲۹۵ صفحه توسط انتشارات نیماژ منتشر شده است. کتاب جنگ پول‌ها از بحران

مالی حاکم بر اقتصاد می‌گوید. این واقعیت که در عصر کنونی دنیا در نوعی بحران مالی به سر می‌برد و هیچ‌کدام از ضلع‌های قدرت اقتصادی نمی‌توانند مشکلات خود بر محوریت پول و سرمایه را رفع کنند. میسترال در اثر خود به شفاف‌سازی این بحران می‌پردازد.با وجود آنکه چندین سال از نگارش کتاب گذشته است، اما مطالبی که با دیدگاه تحلیلی ارائه می‌دهد، همچنان قابل مشاهده و به واقعیت نزدیک است. آيا تاريخ به تکرار خود تمایل دارد؟ این سؤالی است که در همان ابتدای کتاب طرح و به آن پاسخ داده می‌شود. آيا در واقع این جدال میان سرمایه داری، یورو و یوان است که جنگی عظیم میان کشورهای بین‌المللی راه خواهد انداخت؟ پرسش‌هایی از این دست آغازگر مطالب ژاک میسترال هستند. پرسش‌های بنیادین و کلاتی که بی‌شک جوابی سرراست و ساده ندارند و تنها با یک بررسی تخصصی و چندسطحی است که می‌توان به نظر گاهی درست رسید.

سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دی	۶۳۱	۱،۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت	۱۵
	خزامیا	۳،۸۴۲	۵،۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صبای هدف	۱۰،۰۵۶	۱۰،۲۵۰،۱۳	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
	فخاس	۳،۷۶۶	۵،۵۰۰	افزایش تولید، دارا بودن طرح توسعه و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	غچین	۳،۶۴۳	۱۰،۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
بلند مدت	وبملت	۲۰،۹۲۲	۴،۸۰۰	پتانسیل سودآوری بالا،وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق با درآمد ثابت	-	-	کاهش ریسک	۲۵
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا	-	-	کاهش ریسک و جبران تورم	۲۵
	فولاد	۴،۵۶۶	۵،۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
بلند مدت	فملی	۶،۶۸۰	۷،۴۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	پارسان	۳۷،۳۱۰	۴۵،۰۰۰	P/NAV مناسب و عملکرد مناسب سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰
	رکشت	۱۸،۳۹۰	۲۱،۳۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	هجرت	۲۲،۰۵۰	۲۴،۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پترول	۱،۴۶۷	۱،۷۶۰	پی بر ناو مناسب، چارت تکنیکال مساعد رشد	۱۰
	توسن	۷،۲۳۰	۸،۴۰۰	وضعیت مناسب تکنیکال	۱۰
	خراسان	۱۳۰،۱۵۰	۱۴۹،۲۰۰	افزایش نرخ ارز نیما وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
بلند مدت	پکوبیر	۵،۶۳۰	۷،۴۵۰	پی بر ای مناسب، افزایش نرخ اخیر محصولات	۱۵
	ولسایا	۷۴۳	۹۲۱	احتمال رشد مناسب با توجه به نمودار سهم	۲۰
	غدیس	۱۸،۳۶۰	۲۲،۴۰۰	پیش‌بینی سود حدود ۳،۷۰۰ ریالی و پی بر ای جذاب در صنعت غذایی	۲۰
	وسبحان	۲،۱۴۰	۲،۷۵۰	پی بر ای و پی بر ناو مناسب	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حکشتی	۹،۳۱۰	۱۲،۰۰۰	نسبت P/E آینده نگر در محدوده ۴ واحد و محدوده مناسب ارزش بازار به دلار	۲۵
	تایرا	۹،۵۴۰	۱۲،۰۰۰	گزارشات ماهانه و فصلی رشدی، نسبت P/E آینده نگر کمتر از ۵ واحد، رشد سودآوری زیرمجموعه‌ها	۲۵
	انتخاب	۱،۱۹۹	۱،۶۰۰	نسبت P/E آینده نگر در محدوده ۴ واحد، رشد سودآوری در گزارشات فصلی	۲۰
بلند مدت	مدیر	۱۷،۰۸۶	۲۲،۰۰۰	پرتفوی متنوع و کم ریسک بنیادی	۱۰
	حقاری	۳،۴۵۹	۴،۸۰۰	بهبود سیاست تقسیم سود، نسبت P/E آینده نگر حوالی ۴ واحد، قراردادهای جدید	۲۰

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

توضیح و یادآوری

دانش‌های

خبر ویژه

عدم‌انفع نیم‌میلیارد دلاری دولت

گزارش تحلیلی اتاق ایران نشان می‌دهد: عدم‌انفع دولت ناشی از فروش گاز طبیعی به بخش خانگی و تجاری، به جای تأمین گاز طبیعی خوراک صنعت پتروشیمی، بین ۴۱۰ تا ۵۷۴ میلیون دلار است. اعمال محدودیت بر عرضه گاز طبیعی به صنعت پتروشیمی به دلیل بالا بودن شاخص شدت انرژی در ایران و از طرفی با کاهش سرمایه‌گذاری مجدد در پارس جنوبی و کندشدن روند توسعه میدان‌های جدید، شکاف میان عرضه و تقاضای گاز طبیعی در ماه‌های سرد سال افزایش داده است. اعمال محدودیت بر عرضه گاز طبیعی در صنعت پتروشیمی غالباً برای واحدهای مصرف‌کننده گاز طبیعی خوراک است که سالانه قادرند حدود ۲۳ میلیون تن محصول (شامل ۸۶۹۲ هزار تن اوره و ۱۳۸۶۰ هزار تن متانول) تولید کنند و برای این امر در روزهای کاری سال (۳۳۰ روز) به ۵۵ میلیون متر مکعب در روز گاز طبیعی نیاز دارند. بر اساس شواهد موجود، می‌توان برآورد کرد؛ در وضعیت فعلی، بین ۱۱۳۹ تا ۱۵۹۵ هزار تن اوره و ۲۱۰۲ تا ۲۹۴۲ هزار تن متانول با اعمال محدودیت عرضه گاز طبیعی از دست می‌رود که ارزشی معادل ۸۶۱ میلیون دلار تا ۱.۲ میلیارد دلار دارد که قاعدتاً این ارقام از محل صادرات و نه فروش داخلی، کسر خواهد شد و عیناً به همین میزان از درآمدهای ارزی صادرات غیر نفتی می‌کاهد.

کانال برتر

ورق برخواهد گشت

پذیرش اشتباه یک قدم بزرگ رو به جلو هست. بعد از پذیرش اشتباه تلاش برای درک موضوع و ساختن اتفاقات بهتر باعث جبران اشتباه گذشته میشه و حتی سبب پیشرفت های بزرگ میشه. بخش عمده ای از بازار به رغم دونستن اینکه اشتباه کردن حاضر نیستن این موضوع رو بپذیرن و به دنبال بهانه آوردن و مقصر گشتن هستن.

- این که چرا اشتباه رو نمی‌پذیرند دلیلش اینه نمی‌خوان مخاطب رو از دست بدن.
- به نظرم یکبار برای همیشه درک کنیم مسبب سود و ضرر کسی نیست جز خودمون.
- مسبب تحلیل های غلط کسی نیست جز خودمون و...
- برای بار هزارم عرض می‌کنم به شخصه در تحلیل و تردید اشتباه کردم و با گذشت زمان کامل متوجه اشتباهم شدم، دنبال قاتل بروسی هم نیستم.
- الان دارم برنامه میریزم کی و چگونه اون اشتباه رو با تصمیمات درست جبران کنم.
- بازار همواره رو به نزول نخواهد بود.
- ورق بر خواهد گشت.
- باید آماده شد.

@shorooenoo