

مهمترین عوامل رشد اخیر بازار



معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: کاهش ریسک‌های سیاسی، رسیدن بازار سرمایه به کف تاریخی قیمت به بازده، حذف ارز نیمایی و اعتماد به متولیان بازار سرمایه از مهمترین عوامل رشد بازار در ۲ ماه گذشته بوده است.

حمید یاری افزود: ارتقای دانش و سواد مالی در میان افراد جامعه در سال‌های اخیر باعث شده که افراد در بازار بر خلاف گذشته به‌صورت بی‌محابا و فقط با توصیه و سیگنال به خرید سهام اقدام نکنند. این امر باعث می‌شود تصمیمات سرمایه‌گذاران بر اساس اطلاعات دقیق‌تر و تحلیل‌های عمیق‌تر اتخاذ شود و از نوسانات بی‌دلیل بازار کاسته شود. یاری، کاهش ریسک‌های بازار سرمایه را اتفاق مثبتی ارزیابی کرد و افزود: با بهبود شفافیت و پیش‌بینی‌پذیری در تصمیم‌گیری‌های کلان، ریسک‌های بازار کاهش یافته و اعتماد سرمایه‌گذاران به بورس افزایش یافته است.

ناترازی گاز در تابستان وزمستان



وزیر نفت گفت: در تابستان با ۱۰۰ میلیون متر مکعب ناترازی گاز در روز مواجه هستیم، این عدد در زمستان به ۲۷۰ تا ۳۰۰ میلیون متر مکعب می‌رسد، در نتیجه چاره‌ای جز افزایش تولید و بهینه‌سازی مصرف سوخت نداریم.

محسن پاک‌نژاد در عین حال به اقدامات وزارت نفت در ۴ ماه گذشته اشاره کرد و افزود: در ۳ تا ۴ ماه گذشته وزارت نفت به افزایش تولید گاز اقدام کرد در ۴ ماه اخیر، گاز سبکی که تحویل شبکه شده نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۱۴ میلیون متر مکعب در روز افزایش پیدا کرده است. البته عددی که در حوزه گاز خام افزایش داده شده نزدیک به ۲۵ میلیون متر مکعب در روز بوده که بخشی از آن به مایعات و میعانات تبدیل شده و بخشی هم به شبکه سراسری گاز متصل می‌شود که ۱۴ میلیون مترمکعب است. وی ادامه داد: نیروگاه‌ها به عنوان یکی از بخش‌های مصرف، یک سید سوخت دارند، این سید سوخت شامل ۳ حامل انرژی، یعنی گاز، گازوئیل و مازوت است.

وجود دیدگاه‌های متفاوت در حوزه نرخ ارز



رئیس مجلس گفت: دیدگاه‌های متفاوتی در حوزه نرخ ارز وجود دارد، حتما همه ما ارز چند نرخ‌ی به معنای وجود پنج نوع نرخ ارز را قبول نداریم تا زمانی که باور ما اصلاح شرایط موجود نباشد، مشکلات به صورت اساسی برطرف نمی‌شود. حتما

پیگیری می‌کنم تا کمیسیون‌های اقتصادی و صنایع و معادن مجلس با همکاری دولت و انجام کار تخصصی هماهنگ این موضوع را بررسی کند زیرا در همه بخش‌ها سیاست ارزی بسیار کلیدی و اساسی است. محمدباقر قالیباف افزود: در حال حاضر از ثبت سفارش تا دریافت کد شناسه بعضاً از ۳ ماه تا ۱۵۰ روز این موضوع زمان‌بر است، اولویت‌بندی‌ها، کالاهای و عرضه و تقاضاها مشخص است. این میزان که تقاضا وجود دارد عرضه نداریم و باید سیاست‌ها اصلاح شود. وی ادامه داد: در حال حاضر شرایط فعلی عرضه و تقاضا به امری دائمی تبدیل شده و در همه سال‌های گذشته و سال‌های پیش رو شاهد این موضوع هستیم.

بررسی بازار هفته گذشته نشان داد؛

ارزش معاملات خرد به ۲۱ هزار میلیارد تومان رسید

هم افزایش نرخ داشتند. «دی» ازبازگشت مبلغ ۷۶۰ میلیارد تومان در یک دعای حقوقی خبر داد. «پالایش» در مجمع ۱۸۵۴ تومان به ازای هر سهم تقسیم کرد. «شلیا» در مجمع ۱۰ تومان تقسیم کرد. وزیر نیرو اعلام کرد که ظرفیت نیروگاه‌های خورشیدی ۴ هزار مگاوات افزایش می‌یابد. وانت آریسان ایران خودرو در بورس کالا پذیرش شد. افزایش نرخ تایر اعلام و سپس تکذیب شد.

چهار صفر از پول ملی حذف می‌شود

رکورد تاریخی فروش ماهانه شمش طلا در بورس کالا شکسته شد. لایحه اصلاح قانون پولی و بانکی کشور که به منظور حذف ۴ صفر از پول ملی و اصلاح نظام پولی کشور تهیه شده است، به مجلس شورای اسلامی تقدیم شد. در بازارهای جهانی هر اونس طلا با افت یک درصد به ۲۶۰۰ دلار نزدیک شد. هر بشکه نفت برنت ۷۳ دلار هر تن مس در محدوده هزار دلار در حال معامله است. هر تن روی، سرب و آلومینیوم هم به ترتیب ۱۹۸۸،۳۰۴۰ و ۲۵۶۰ دلار در تن معامله می‌شود. بیت کوین دوباره به پایین ۱۰۰ هزاردلار برگشت و در ۹۸ هزارواحد قرار دارد. در بازار طلا و ارز دلار نیمایی با رشد قابل توجه به مرز ۶۵ هزار تومانی رسید. دلار بازار آزاد ناتوان نسبت به عبور از مرز ۸۰ هزارتومانی و هر سکه امامی ۵۵،۵ میلیون تومان در حال داد و ستد است. حباب سکه هم در حال حاضر حدود ۶،۷ میلیون تومان است.



هزار میلیارد تومان کارشناسی شده است. نرخ بهره توسط فدرال رزرو با کاهش ۰،۲۵ درصدی مواجه شد. هیات مدیره «کپارس» افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی را به مجمع پیشنهاد داد. «قچار» از افزایش سرمایه ۵۶درصدی از محل سود انباشته رونمایی کرد.

«وتوسم» و «وپاسار» افزایش سرمایه ۱۰۰درصدی و ۳۲۲درصدی از محل آورده نقدی، مطالبات سهامداران و سود انباشته خواهند داشت. «دپارس» از محل فروش سهام خود بیش از ۷۰ میلیارد تومان سود شناسایی کرد. مدیرعامل بورس تهران اعلام کرد که شش شرکت در آستانه عرضه اولیه تا پایان سال قرار دارند. بانک مرکزی گفت که تورم نقطه‌ای آبان ۲۵،۳ درصد بود و تورم سالانه به کف ۴سال گذشته رسید. «کلوند» افزایش نرخ داشت. «چپارسا» هم از افزایش نرخ حمل مسیرهای نیروگاهی از طرف شرکت «بخش» خبر داد. «دلر» و «دقارا»

بازار در هفته اول کاری زمستان ۱۴۰۳

بسیار پرچم و پرگردش بود و شاخص کل و شاخص کل هم وزن با محوریت سهم‌های بزرگ بازار رشد را تجربه کردند. شاخص کل با رشد ۶درصدی به محدوده ۲،۸۵۰،۰۰۰ واحدی رسید و شاخص هم وزن هم رشد ۳ درصدی را ثبت کرد. در این هفته ارزش معاملات خرد مشابه هفته قبل و به صورت متوسط ۱۵ هزارمیلیارد تومان بود. در آخرین روز از معاملات ارزش معاملات خرد به بیش از ۲۱ هزار میلیارد تومان رسید که این ارزش معاملات فقط در تابستان سال ۹۹ و اردیبهشت سال ۱۴۰۲ به ثبت رسیده بود. در معاملات این هفته در مجموع ۳،۷ هزار میلیارد تومان ورود نقدینگی اشخاص حقیقی را داشتیم.

خوش اقبال‌ها و بداقبال‌های هفته

بیشترین رشد این هفته مربوط به نماد «ثامن»، و «وسنا» و «پارسان» بود که هر یک رشد ۱۶درصد را ثبت کردند. در سمت دیگر «گرددش»، «وایرا» و «قاسم» بیشترین افت را به ترتیب با ۱۱درصد، ۱۰درصد و ۹درصد به سهامداران خود تحمیل کردند. در بازار این هفته ۴۲۰ نماد رشد قیمتی و ۲۸۴ نماد افت قیمتی را ثبت کردند. «تیشکر» از زیرمجموعه‌های «وسپهر» در راه بازار است و مراسم معارفه آن برگزار خواهد شد. ارزش این غول صنعت قند حدود ۵۵

نداگریمی

کارشناس بازار سرمایه

سرمقاله

چشم‌انداز ارز تعادلی تا پایان ۱۴۰۴

علیرضا توکلی‌کاشی

کارشناس بازارهای مالی

وزیر اقتصاد، اخیراً در مصاحبه‌ای در کمیسیون اقتصادی مجلس از سیاست جدید دولت و بانک مرکزی مبنی بر تک نرخ‌ی کردن نرخ ارز صحبت کردند که اگر این سیاست اجرا شود، سیاستی ارزنده است. منظور از اجرا شدن این سیاست آن است که تمام طیف‌هایی که به هر نحو فعالیت ارزی انجام می‌دهند و در بازار ارز حضور دارند، با یک نرخ واحد و به صورت تک‌نرخ‌ی اقدام به معاملات ارزی کنند. در واقع، همه وارد کنند‌ها، صادر کنند‌ها، سرمایه گذارها و افراد خانوار که قصد دارند برای حفظ سرمایه خود دلار خریداری کنند، افرادی که از خارج از ایران برای سرمایه‌گذاری دلار وارد می‌کنند، متقاضیان خرید تتر، خریداران و فروشند‌های ارز در سبزه میدان، چهار راه استانبول، بازار هرات، دویی، سلیمانیه و... همه با یک نرخ واحد ارز کار کنند.

در خصوص تک نرخ‌ی شدن ارز، هیچ‌گاه منظور این نیست که باید دلار نرخ ثابتی داشته باشد؛ بهای ارز، حتما باید نوسان داشته باشد؛ ممکن است ارز در دو روز متوالی بین نیم تا یک درصد نوسان قیمت داشته باشد و در طول زمان ممکن است چند درصد رشد داشته یا کاهش یابد؛ آنچه در تک نرخ‌ی شدن ارز به عنوان یک اصل مطرح است آن است که ارز در هر لحظه‌ای از زمان باید یک نرخ واحد داشته باشد. اگر دولت موفق شد این کار را انجام دهد به هدف خود رسیده و ارز واقعا تک نرخ‌ی شده است. البته دولت در این مسیر راه سختی در پیش دارد؛ چرا که ذینفعان وضعیت موجود و کسانی که از چند نرخ‌ی بودن ارز بهره‌مند می‌شوند، حتما با رسانه‌ها و ابزارهای مختلف خود به دولت فشار می‌آورند و عنوان می‌کنند که این سیاست، دارایی‌ها را گران کرد و به واسطه آن مردم تحت فشار هستند.

ادامه در صفحه ۳ ➡

سرمایه‌گذاری در نقره فرصتی طلایی‌تر

خرید و فروش ۲۴ ساعته از اپلیکیشن کاریزما

charisma.ir • ۰۲۱-۴۱۵۵۸۹۴۴

کاریزما

ششمین همایش تامین مالی فرصت‌های تامین مالی دولت چهاردهم در بازار سرمایه

بهمن ماه ۱۴۰۳ February 2025

دبیرخانه همایش: تهران، میدان فاطمی، میدان گلها
خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۰۲۱-۴۱۵۷۶۱۰۲ - ۴۱۵۷۶۱۰۳
فکس: ۰۲۱-۴۱۵۷۵۸۹۴

رونمایی از مدل «حراج همزمان» در بورس کالا



مدیر عملیات بازار فیزیکی بورس کالای ایران گفت: در حال حاضر در بازار فیزیکی بورس کالای ایران، حراج حضوری به دو روش حراج عادی و حراج باز انجام می‌شود. با توجه به ماهیت روش‌های فعلی، در شرایطی که تعدد عرضه وجود داشته باشد، زمان انجام معاملات طولانی شده و احتمال همزمان شدن تالارهای معاملاتی برای معامله گران وجود دارد. حمیدرضا رحمنی افزود: همچنین با توجه به رشد حجم معاملات و افزایش تعداد عرضه‌ها در تالارهای معاملاتی، از یک سال گذشته درخواست‌هایی از سوی کارگزاران به منظور بهبود فرایندهای معاملاتی مطرح شد که در این راستا بورس کالای ایران با رویکرد بهینه سازی این فرایندها و کاهش زمان انجام معاملات، بررسی‌ها و مطالعات خود را در خصوص حراج‌های متداول در دنیا آغاز کرد که در نهایت، روش حراج همزمان معرفی شد.

سقف اعتبار بانک‌ها ۲ برابر شد



عضو هیات عامل صندوق توسعه ملی گفت: سقف اعتبار بانک‌ها برای نیروگاه‌ها را دو برابر کردیم؛ یعنی اگر بانکی یک میلیارد اعتبار داشت این اجازه را دادیم که تا ۲ میلیارد دلار تقاضا ارسال کند و برای نیروگاه‌ها هیچ محدودیتی وجود ندارد و گفته‌ایم که هر متقاضی که اهلیت آن را بانک عامل تایید می‌کند و می‌تواند در زمان سررسید، اقساط خود را بازپرداخت کند، صندوق آمادگی تأمین مالی برای آن متقاضی را دارد. سیدعلیرضا میرمحمدصادقی افزود: نیروگاه سیکل ترکیبی فولاد خوزستان در حال تکمیل است که حدود ۱۶۰ میلیون دلار برای تولید ۳۴۰ مگاوات برق در این نیروگاه تأمین مالی شده است و آمادگی داریم که اگر بازهم درخواستی بود را بررسی کرده و در دستور کار قرار دهیم. وی ادامه داد: از لحاظ ارزشی تقریباً هر مگاوات به حدود ۵۰۰ هزار دلار با تایید وزارت نیرو نیاز دارد.

بازگشایی ۲۹ نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی بررسی شد:

سرنوشت مبهم ۳۰ میلیون سهامدار



سعید امینی

خبرنگار

تقریباً بیش از سه سال است که ۲۹ نماد از شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی متوقف و به قصه‌ای پرغصه برای سهامداران عدالت تبدیل شده است؛ مسدود شدن سهام سهامداران در این سه سال به معنای بی‌ارزش شدن پول و عدم دسترسی به منابع مالی است و ناراضیاتی مردم را به دنبال داشته است. این دست از اقدامات علاوه بر اینکه اعتبار سازمان بورس را زیرسؤال می‌برد، آینده شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی را هم با ابهام روبه‌رو ساخته و حتی پس از بازگشایی نمادها، اقبال عمومی برای سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها را با کاهش مواجه خواهد کرد. تمامی مسئولان اقتصادی دولت چهاردهم از وزیر اقتصاد گرفته تا رئیس کل بانک مرکزی و مدیران سازمان بورس مدام بر جذاب شدن بورس و جذب سرمایه در این بازار و افزایش اعتماد عمومی تأکید دارند اما تداوم توقف نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی و متضرر شدن سهامداران کاملاً با این وعده و شعارها در تضاد و تناقض است و ضرورت دارد برای حل این مشکل که یکی از مطالبات مهم مردم و سهامداران عدالت محسوب می‌شود، اقدامی عاجل صورت پذیرد.

نامیچی سهامداران شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی

سرمایه‌گذار و سهامدار با هدف منتفع شدن از سود سهام و نیز کمک به تولید به خرید سهام مبادرت می‌ورزد اما وقتی نمادی متوقف و ممنوع‌المعامله می‌شود، قطعاً از این فضا ناامید شده و سرمایه‌های خود را به سمت بازارهای موازی مانند ارزهای دیجیتال و بازارهای جهانی که هیچ نفعی برای اقتصاد ایران در پی ندارند، سوق خواهد داد. بورس باید محلی امن و جذاب برای تأمین مالی تولید از طریق جمع‌آوری سرمایه‌های خرد مردمی باشد اما وقتی سرمایه‌گذار با توقف نماد مواجه می‌شود و به در بسته می‌خورد یا سال‌ها در شرایط ابهام قرار می‌گیرد، در نهایت عطای بورس را به لقایش خواهد بخشید. تعداد نمادهای متوقف‌شده در بورس، فراابورس و بازار پایه بسیار زیاد هستند که البته عمده نمادها مربوط به شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی، سهام عدالت بوده و بیش از هزار روز است که نمادهای «وساریل»، «وساشرفی»، «وسانقری»، «وسپوشهر»، «وستهران»، «وسخرج»، «وسخرای»، «وسخوز»، «وسسروزی»، «وسزنجان»، «وسمغا»، «وسفارس»، «وسقزوین»، «وسقم»، «وسکرد»، «وسکرشا»، «وسکرمان»، «وسگلستا»، «وسگیلا»، «وسلرستا»، «وسمازن»، «وسمحال»، «وسمرکز»، «وسمنان»، «وسهرمز»، «وسهمدا»، «وسیزد»، «وسیستا» و «وسیلام» متوقف هستند و تداوم این رویه صدای سهامداران را درآورده و از این وضعیت شکایت دارند و کسی هم نیست به داد آنها برسد. دلیل اصلی عدم بازگشایی این نمادها به خاطر برگزار نشدن مجامع‌شان است؛ با وجود اینکه در سال ۱۴۰۲ شیوه برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی مشخص شده ولی فقط تا پایان مردادماه سال جاری ۹ شرکت سرمایه‌گذاری استانی اعم از استان‌های خراسان شمالی، زنجان، گیلان، مرکزی، اصفهان، کرمان، کرمانشاه، کردستان و آذربایجان شرقی به برگزاری مجمع مبادرت ورزیدند و هنوز تکلیف سایر شرکت‌ها مشخص نیست و سازمان بورس هم با استناد به این موضوع از بازگشایی کامل همه نمادهای متوقف‌شده سر باز می‌زند. اخیراً حجت‌الله صیدی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام کرده با آماده شدن صورت‌های مالی شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت، مجامع آنها به‌زودی برگزار خواهد شد، البته اخباری پیرامون برگزاری مجامع این شرکت‌ها مطرح شده اما خیلی قابل استناد نیستند و از آنجا که مسئولان شورای عالی بورس حاضر به پاسخگویی نبوده‌اند، نمی‌توان این خبر را تأیید کرد.

اما پرسش‌های اصلی آن است آیا نمی‌توان این هفت شرکتی را که

نرخ مالیات تولید باید کاهش یابد



رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور، با بیان اینکه تعداد مؤدیان در سال ۱۴۰۰ پنج میلیون و ۶۰۰ هزار نفر بوده و اکنون بالای دوازده میلیون مؤدی شناسایی شده‌اند، گفت: این امر دال بر این است که مؤدیان جدید نیز شناسایی شده‌اند و در حوزه تولید نیز نرخ مالیات تولید ۲۵ درصد است که در طول دو یا سه سال گذشته نرخ مالیاتی شرکت‌ها را به ۱۸ درصد کاهش دادیم. سید محمدهادی سبحانیان افزود: معتقدیم که نرخ مالیات تولید باید کاهش یابد که البته نرخ مؤثر آن نیز بسیار کمتر است. قطعاً دلایلی نیز باید پرهزینه باشد آن‌هم در چارچوب قوانین مالیاتی و در سال گذشته بیش از ۱۱۰ هزار میلیارد تومان از محل فرار مالیاتی، مالیات وصول نمودیم. بنابراین درصدد پیگیری ایجاد بستر مالیات ستانی از فعالیتهای سوداگری هستیم، اما بسیاری از این اقدامات مستلزم بستر قانونی و حقوقی است.

برنامه واگذاری سهام خودروسازها



عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس گفت: با توجه به این‌که اعضای کمیسیون صنایع هنوز در جریان تغییرات و سیاست‌گذاری‌های جدید وزارت صمت در خصوص صنعت خودرو قرار نگرفته‌اند، قرار شده جلسه‌ای با حضور وزیر در کمیسیون صنایع برگزار و درباره اتخاذ سیاست‌های لازم بحث و بررسی شود. مصطفی پوردهقان اردکان، عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس افزود: بحث واگذاری سهام دولتی و خروج تصدی‌گری دولت از صنعت خودرو، واردات خودرو، ارائه گزارشی از واردات انجام شده و همچنین سیاست‌گذاری‌های آینده وزارت صمت درباره واردات از جمله مباحثی است که در جلسه اعضای کمیسیون صنایع با وزیر صمت مورد بحث و بررسی قرار می‌گیرد تا راهکارهای مناسب برای هر کدام از آن‌ها ارائه شود.

دیدگاه

سه‌گانه لازم برای نمادهای استانی



رضا وثابی یگانه

معاون اقتصادی اتاق تعاون

یکی از نقدهای وارده به شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی آن است که مدیریت کامل پرتفوی در اختیار اینها نیست؛ وقتی نقش آفرینی لازم به این شرکت‌ها داده نشود، از نظر تقسیم سود یا سودآوری ارزنده نخواهند بود.

در شرایط کنونی عدم بازگشایی ۲۹ نماد شرکت سرمایه‌گذاری استانی اقدامی منطقی و معقول به نظر می‌رسد و شورای عالی بورس با در نظر گرفتن جوانب مختلف به توقف این نمادها مبادرت ورزیده است.

اگر بدون مشخص شدن شیوه مستقیم یا غیرمستقیم مدیریت پرتفوی به بازگشایی نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی اقدام شود؛ ابتدا خود سهامدار متضرر خواهد شد زیرا در شرایط هیجانی و ناراضیاتی و ناامیدی به فروش تمامی پرتفوی اقدام کرده و در نهایت این نمادها کمتر از ارزش ذاتی معامله خواهند شد و حتی منجر به متضرر شدن مالکان سهام عدالت می‌شود، پس بازگشایی نماد در شرایط کنونی کمی خطرناک به‌نظر می‌رسد.

بازگشایی باید زمانی انجام پذیرد که بحث مدیریت پرتفوی توسط شرکت‌های استانی به سرانجام برسد ولی آنچه که سهامداران باید بدانند آن است که سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی بسیار ارزنده هستند و می‌توان به آینده این شرکت‌ها خوش‌بین بود. از سوی دیگر در نظر داشته باشند بسیاری از بازیگران در بورس در کمین نشسته‌اند و منتظر بازگشایی نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی هستند تا با تلقین ترس و ناامیدی به سهامدار، سهام آنها را با قیمتی بسیار پایین از آن خود کنند. قرار نیست سهامدار پس از گذشت سه سال متضرر شود و باید سازمان بورس تدابیری را ببیندشده که این نمادها پس از برگزاری مجامع‌شان با بالاترین قیمت و سودآوری بازگشایی شوند تا از این طریق کام بلخ سهامدار شیرین شود.

دوم اینکه سازمان بورس باید تلاش کند شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی را به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تبدیل کند تا ضمن تنوع‌داری‌ها، مدیریت ریسک اتفاق بیفتد و از این طریق ریسک سرمایه‌گذاری برای سهامدار به حداقل برسد و از سوی دیگر سودآوری هم افزایش پیدا می‌کند. در خیلی از کشورهای دنیا سهامداری غیرمستقیم جذابیت دارد؛ چون اغلب سهامداران از نظر تکنیکالی و فاندامنタル اطلاعات کاملی ندارند و به همین خاطر با اطمینان به صندوق‌های سرمایه‌گذاری از سودهای خوبی بهره‌مند می‌شوند البته در ایران هم بسیاری از فعالان بازار سرمایه و مدیران بورس، مردم را به سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها توصیه می‌کنند و تعداد صندوق‌ها هم بسیار زیاد هستند و لذا ضرورت دارد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی را در قالب صندوق‌ها مدیریت کرد.

سوم اینکه، شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی باید به سمت کار حرفه‌ای حرکت کنند و حوزه فعالیت آنها تنها محدود به یک یا دو حوزه نباشد؛ اگر این شرکت‌ها به توسعه تمام بخش‌های استانی توجه داشته باشند و اتفاقات خوبی را رقم بزنند قطعاً سهامدار را منتفع خواهد ساخت.

سرمقاله

چشم‌انداز ارز تعادلی تا پایان ۱۴۰۴

ادامه از صفحه ۲

بنابراین دولت و بانک مرکزی در این مسیر باید قاطع و ثابت قدم باشند و از همان نرخی که فکر می‌کنند نرخ درست و واقعی دلار است دفاع کنند و به هیچ بهانه‌ای از جمله به رسمیت نشناختن، دور بودن یا کوچک بودن سایر بازارها، از آنها چشم‌پوشی نکنند. اگر در شرایط اقتصادی فعلی دولت قصد حمایت از مردم را دارد که باید هم داشته باشد، می‌تواند بعد از فروش ارز خود به قیمت بازار، حمایت خود را از طریق واریز مابه‌التفاوت نرخ فروش ارز خود در بازار با نرخ حمایتی که مدنظر خود است به حساب بآرانه مردم عملی نماید.

چهار روز قبل از اعلام وزیر اقتصاد در خصوص بهای ارز تک نرخی، رئیس بانک مرکزی از نرخ ارز ۶۳ تا ۶۴ هزار تومانی صحبت و آن را نرخ طبیعی اعلام کرد. این نرخ با عدد ۷۳ و ۷۴ هزار تومانی که وزیر اقتصاد در کمیسیون اقتصادی مجلس اعلام کرد حدود ۱۵ درصد یعنی ۱۰ هزار تومان تفاوت دارد. در واقع تفاوت این دو رقم به سال مینا بر می‌گردد. اگر به جای فروردین ۱۴۰۱ که کارشناسان وزارت اقتصاد آن را مینا درنظر گرفته بودند، شهریور ۱۴۰۱ را مینا در نظر می‌گرفتند به نرخ اعلام شده توسط رئیس کل بانک مرکزی می‌رسیدند! یا اگر سال مینا را فروردین ۷۲، ۷۱ یا ۸۱ که بازار ارز در این مقاطع «تک نرخی» شده بود در نظر می‌گرفتند به همان عدد حدود ۶۳ تا ۶۴ هزار تومان اعلامی رئیس بانک مرکزی می‌رسیدند که از نظر کارشناسان اقتصادی نیز رقم کارشناسی‌تری است. البته این موضوع به آن معنا نیست که نرخ ارز بازار باید حتماً روی این عدد قرار بگیرد؛ حتماً عوامل مختلف و متعددی روی نرخ اثرگذار هستند که ممکن است نرخ ارز را از این عدد فاصله بدهند. اما اگر بحث کارشناسی و نرخ تعادلی باشد، عدد اعلام شده از سوی رئیس کل بانک مرکزی عدد درست‌تری است.

از سوی دیگر و به منظور تنویر افکار عمومی، به نظر می‌رسد تا پایان اسمال نرخ تعادلی ارز با این محاسبات، حدود ۶۷۱۶۰ تومان و میانگین قیمت ارز در سال آینده چیزی حدود ۷۸ هزار تومان باشد. همچنین با توجه به برآوردهای صورت گرفته در خصوص تورم حدود ۳۶ و ۳۷ درصدی در سال آینده، محاسبات نشان می‌دهد، در نرخ تعادلی دلار در پایان سال ۱۴۰۴ رقمی در حدود ۸۹ هزار تومان باشد.

پشیمانی سهامداران از سهامداری

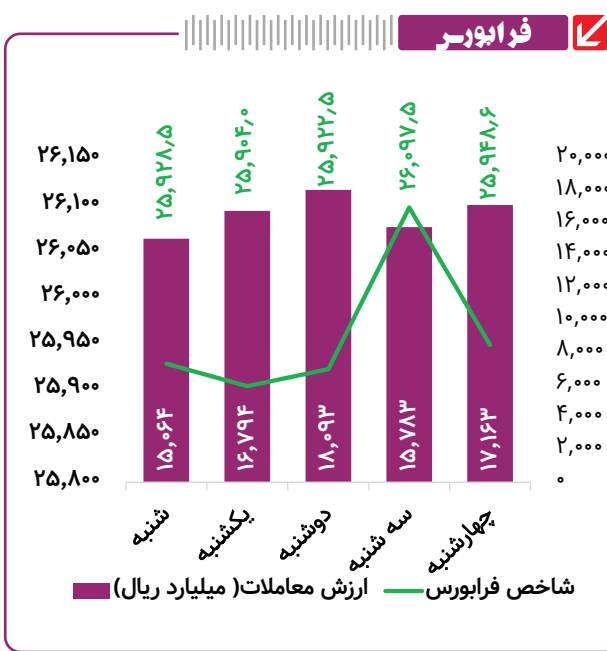
پشیمانی و خشم سهامداران شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی آنقدر افزایش پیدا کرده که با کمی جست‌وجو در صفحات فضای مجازی و شبکه‌های اجتماعی به عمق مشکلات و ناراضیاتی آنها می‌توان پی برد. سازمان بورس و دولت موظف به صیانت و حفاظت از اموال و دارایی‌های مردم در بورس هستند نه اینکه سه سال سهام خریداری‌شده متوقف باشد! تشدید تورم و گرانی‌های افسارگسیخته سبب شده سهامداران دلسرد شوند و خود را مدام سرزنش کنند و با خود بگویند اگر سه سال قبل خودرو، طلا، ارز یا زمین خریداری کرده بودند امروز ارزش پولشان چندین برابر شده بود نه اینکه ارزش سهام کمتر از تورم باشد.

در هیچ اقتصادی نمادی بی‌دلیل و فقط به خاطر برگزار نشدن مجمع سه سال مسدود نمی‌شود و آنقدر نظارت بر عملکردها وجود دارد که شرکت‌های بورسی مجبور به تبعیت از قانون و انجام تکالیفی قانونی هستند. زمانی که ۲۹ نماد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی متوقف شدند، اوج شهرت بورس بود و اکنون که دوباره بورس رونق گرفته وافق روشنی برای آن ترسیم شده ضرورت دارد هرچه سریع‌تر این نمادها بازگشایی و اجازه ندهیم که سهامدار به جای مدیران شرکت تنبیه شوند.

نتیجه‌گیری

حبس پول و گرفتار شدن سهامدار بی‌اعتمادی را تشدید کرده و بورس را از جذابیت می‌اندازد به ویژه اینکه سهامدار نمی‌داند پس از سه سال، بازگشایی نماد با چند درصد سود همراه خواهد بود؟ آیا سودی که تعاق می‌گیرد جبران زیان‌ها یا انتظار سه ساله را می‌کند؟

با توجه به ظرفیت بالای استان‌ها در حوزه سرمایه‌گذاری، ضرورت دارد از طریق بازگشایی شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به جذب سرمایه در پیشبرد پروژه‌های اقتصادی در استان‌ها کمک کرد. بسیاری از پروژه‌های عمرانی در استان‌ها به خاطر نبود نقدینگی متوقف شده‌اند و پیشرفتی نداشته‌اند و اکنون زمان مناسبی است در دولت جدید به نقش شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی توجه ویژه‌ای شود تا بدون خلق نقدینگی و تشدید تورم و فشار وارد شدن به بودجه فقط از طریق تأمین مالی مردمی یا بورس این پروژه‌ها را از سر گرفت و به سرانجام رساند تا هم استان‌ها و هم سهامداران منتفع شوند.



یادداشت

۱۴۰۳، تکرار ۹۹ نیست



مهرنگ اسدی
مدیرعامل سرمایه‌گذاری صبا تامین

یکسان سازی یا واقعی سازی نرخ ارز که قرار بود در اقتصاد اتفاق بیفتند محقق شده و این بازار کار خود را آغاز کرده است. به نظر می‌رسد هم برای سهامداران و هم برای شرکت و هم برای کارگزاران این اتفاق مفیدی است

و هزینه‌های مبادله را کاهش می‌دهد و کشف نرخ بهتر می‌شود. البته مهمتر آن است که بتوانیم در این مسیر بمانیم و استمرار داشته باشیم واگر بتوانیم در داشتن یک نرخ واحد یا در دور شدن از نرخ های پراکنده موفق ظاهر شویم قطعا بازار کارآمدی در ارز خواهیم داشت.

بازار سرمایه هم که به نحو ویژه ای از این موضوع تاثیرمی‌پذیرد سهم بالای بخش‌های صادراتی و سرمایه‌گذاری غیرمستقیم همه متاثر از بازار سرمایه خواهد بود و به نظر می‌رسد در هر سه دوره کوتاه، میان و بلند مدت و پیامدهای اصلاح در بخش‌های مختلف داشته باشد و برخی دچار افزایش هزینه شوند. اما نباید ازاین موضوع بابت افزایش هزینه خیلی هراس داشت چون بخشی‌هایی از اقتصاد که ترجیحی تقویت شده بودند در آنها باید منابع به سمت بخش‌های مستعدتر برود و پدیده‌ای اجتناب‌ناپذیر است.

صحت کردن درباره اینکه بازار تا کی رشد می‌کند بستگی به سیاست‌های اصلاحی و ادامه آن دارد و بحث اصلاح نظام ارزی بحث مهمی بوده که آثار آن را دیدیم اتفاقی که درباره تغییر تعیین نرخ ارز رخ داد باید در سال‌های متمادی و به آرای رخ می‌داد که به دلایلی محقق نشد و امروز اثرات انباشته این مهم را از این به بعد در صورت‌های مالی خواهیم دید. اعتقاد دارم بازار همچنان به رشد خود ادامه می‌دهد اما به دلیل سود انباشته بسیار زیادی که در این امر دخیل بوده پس از این با روند کندتر پیش می‌رود. باید صبر کرد تا بازدهی اخیر تاثیر خود را در بخش توسعه‌ای شرکت‌های بورسی بگذارد تا در ادامه موتور اصلی رشد بازار به حرکت خود تداوم بخشد. بازار ارز نیز با وجود تحولات خاورمیانه شرایط پرفشاری را می‌گذراند و احتمال می‌رود که با کاهش درآمدهای نفتی این شرایط سخت‌تر شود.

در بدترین سناریو و اگر مسائلی غیرقابل پیش‌بینی ایجاد نشود و در حضور شدیدترین تحریم‌ها می‌توان با سیاست‌های کنترلی که در سال‌های گذشته بانک مرکزی اتخاذ کرده، شرایط پولی و مالی کشور را به‌گونه‌ای در مقابل تحریم‌ها قرارداد که نسبت به سال‌های قبلی بسار راحت‌تر است. این مسئله را باید از این منظر بررسی کرد که در سال‌های گذشته ساختارها برای مقابله با این تحریم‌ها بسیار قوی‌تر شده است.

نکته مهم دیگری که باید در جواب بسیاری آن را عنوان کنم این است که ۱۴۰۳ هیچ شباهتی به سال ۱۳۹۹ ندارد و شرایط آن سال بسیار ویژه و منحصر به فرد بوده و البته که فعالان، متولیان و ساختارهای بازار به‌صورتی تقویت شده‌اند که از این مسئله جلوگیری می‌کنند. البته که سازمان بورس موظف است تا زیرساخت‌های بازار را به‌گونه‌ای تقویت کنند تا در شرایط بحرانی منابع مالی در صندوق تثبیت تکمیل باشد تا بتواند از وقوع چنین اتفاقاتی جلوگیری کنند.

بزرگترین نگرانی که در مورد آینده بازار وجود دارد این است که تا زمانی که وضعیت بازار خوب است باید از ابزارهای تثبیت جدید رونمایی کرد و نباید محدود به ابزارهای قدیمی بود چراکه سیاست‌هایی مانند دستوری کردن قیمت‌ها و استفاده از منابع و عرضه‌های دستوری نمی‌توانند کارا باشند. ضمن اینکه تمهیدات ضروری که بزرگترین نگرانی بازارهاست باید به آن توجه بسیاری شود. قانون بازار نیز در شرایط تثبیتی بازار توصیه نمی‌کنم و باید آن را به وقتی دیگر موکول و بیشتر به توسعه ابزارها توجه شود.

آرمان هنرگار

خبرنگار

چندسال است که بازار روزگار پرفراز و نشیبی را پشت سر گذرانده و این روند همچنان ادامه دارد و انگار قرار نیست که اتفاقات عجیب و همچنین ریسک‌های سیستماتیک دست از سر بازار بردارند. با وجود اینکه در این هفته دوباره و دوباره سقف تاریخی شاخص شکست اما همچنان دل‌های مردم نسبت به بازار سرمایه گرم نشده و هیچ‌کسی چنین اجازه‌ای به خود نمی‌دهد که حتی تا پایان سال را به‌صورت دقیق پیش‌بینی کند چراکه همیشه بر بورس ایران سایه سرد ریسک سیستماتیک حاکم بوده و به‌نظر نمی‌رسد که به این زودی‌ها قصد دوری از بازار را داشته باشد. در هرحال نزدیک به ۵۰ روز است که روند بازار که متاثر از اتفاقات ۶ ماه اول سال بود، مسیر خود را کج کرده و گویا روی کار آمدن ترامپ را فرصت خوبی دیده تا به سهامداران سود مناسبی برساند. ضمن اینکه باید به این موضوع دقت کنیم که تنها عامل رشد بازار چنین اتفاقی نبوده و اگر قرار بود که این مورد تنها عامل باشد باید تمامی نمادها به یک میزان رشد می‌کردند اما در واقعیت و اگر کمی از تخته رویایی که بعضی از اهالی بازار با نقاشی ترامپ پر کرده‌اند پایین بیاییم؛ می‌توانیم با عینک واقع‌بینی به‌وضوح مشاهده کنیم که صنایع مختلف، متاثر از اتفاقات مختلف، روندهای متفاوتی را در میزان رشد خود طی کرده‌اند.

از دامنه چه خبر؟

مسئله دیگری که شاید برای بسیاری از سهامداران جای تعجب باشد اینکه چرا هیچ‌گونه اقدامی در این مدت اخیر اخیر برای افزایش دامنه نوسان نشد و چرا به یکباره تمام افرادی که حتی در زمان بحران به اصلاح ریزساختارهای بازار می‌پرداختند در شرایط مثبت و رو به بهبودی بازار و کلیت اقتصاد کشور، سکوت کرده‌اند و گویا به کل از این موضوع غافل شده‌اند. بسیاری از افراد در تابستان و در اوج ریسک‌های سیستماتیک افزایش دامنه نوسان به ۵ درصد را طلب می‌کردند و رسماً ادعای بهبودی بازار با افزایش دامنه را داشتند؛ سوالی که باید بسیاری از کارشناسان و متولیانِ که در نهادهای مربوطه کار می‌کنند جواب دهند که بالاخره چه زمانی وقت اصلاح دامنه است.

باید به این موضوع توجه کرد که اگر مطالبه‌گری افراد ادامه پیدا می‌کرد می‌توانستیم در اواخر آبان و اوایل آذر بیشترین رشد چند وقت اخیر را شاهد باشیم اما این محدودیت بسیار زیاد اجازه چنین کاری نداد. مسئله بعدی اینکه اگر نوسان هم قرار است به همین منوال ادامه دهد باید صندوق‌های اهرمی و جسورانه دامنه‌شان باز شود تا کسانی که خودشان علاقه‌مند به ریسک بالا دارند در این بازار بتوانند از مهارت خود استفاده کنند.

تالار مبادله ارز توافقی و تاثیر آن

در کشور ما سال‌های سال است که همه مردم از تاجر و کارخانه دار تا صادرکننده و واردکننده و حتی افرادی که زندگی آنها هیچ ربطی به دلار و قیمت ریالی آن ندارد، زندگی‌شان متاثر از نوسانات نرخ ارز بوده و هست. ضمن اینکه ۳۵ سال است تمامی



مهم‌ترین سوال سرمایه‌گذاران بورس:

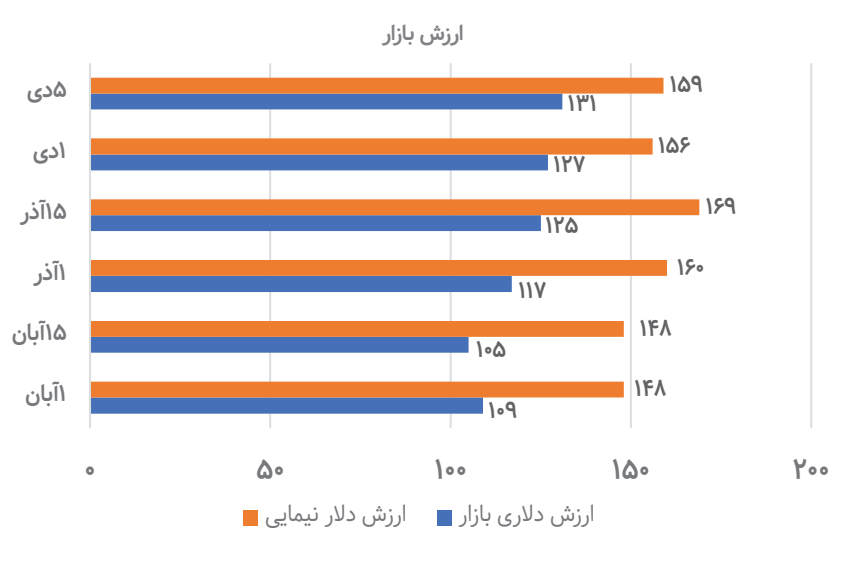
هدف رشد شاخص کجاست؟

مسئولان دنبال راهکار می‌گردند تا این مشکل را برطرف کنند اما بالاخره بعد از این همه سال ایده‌ای که نزدیک به ۲ سال پیش مطرح شده بود به عرصه اجرا پیوست و در دو هفته اخیر با منتشر شدن این خبر که قراراست فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها نیز در این عرصه وارد شوند و ارز خود را در این سامانه که مرکز مبادله ارز توافقی است، خرید و فروش کنند مجدداً به بازار فشاری رو به بالا آورد و بازار با قدرت به رشد خود ادامه داد. ضمن اینکه نظر کارشناسان در بیشتر مواقع در ایسن مورد مثبت بوده و هست.

ارزش بازار نیز در هفته‌های اخیر دچار دگرگونی شده و در ۵۰ روز اخیر ۲۲ میلیارد دلار به ارزش بازار اضافه شده، این اتفاق و رشد در حالی صورت گرفت که بسیاری از کارشناسان مطرح بازار احتمال

می‌دادند که شاخص به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار کاهش پیدا کند اما چنین چیزی محقق نشد و همچنان بازار در حال رشد است و گمان می‌رود که شاخص ۳ میلیون را نیز رد می‌کند و باز هم رکورد تاریخی خود را می‌زند. البته همه این موارد چیزی از کم بودن اطمینان مردم را کاهش نمی‌دهد و طبق بررسی‌های انجام شده در هفته گذشته میزان فروشندگان ۴۰۴ هزار نفر و در هفته قبل‌تر آن تنها ۲۱۲ هزار نفر بوده است.

در بالا به فاصله رشد صنایع اشاره کردیم. باید به این نکته توجه کنیم که شرکت‌های مختلف تاثیرات متفاوتی از اتفاقات بازار برداشت می‌کنند برای مثال بالا رفتن بازدهی شرکت‌های فولادی که منشعب از بالا رفتن قیمت محصولات نهایی آن است بر خودرویی‌ها باید تاثیر منفی بگذارد اما بازهم



حجم معاملات صنایع - ارقام بر مبنای میلیارد تومان						
سال	۱۴۰۲			۱۴۰۳		
ماه	۴ آبان	۴ آذر	۴ دی	۴ آبان	۴ آذر	۴ دی
حجم معاملات بانکی	۰/۷۷	۰/۳۲	۰/۷۷	۰/۸۵	۲	۴/۲
حجم معاملات فلزات	۰/۱۴	۰/۱۲	۰/۱	۰/۱۴	۰/۴۵	۰/۴۳
حجم معاملات مواد شیمیایی	۰/۲۴	۰/۲۴	۰/۲	۰/۲۳	۰/۳۴	۰/۵
حجم معاملات آهن و فولاد	۰/۳۵	۰/۳۳	۰/۳۹	۰/۵	۱/۱۸	۳/۸
حجم و معاملات سرمایه‌گذاری	۱	۱/۷	۲	۱	۲/۹	۵/۲

۵ صنعت برتر						
شرح	سرمایه‌گذاری	آهن و فولاد	مواد شیمیایی	تولید فلزات	بانک و موسسات اعتباری	کرنیها به جز آهن
ارزش بازار	۳۲ تریلیون تومان	۱۰/۶ تریلیون دلار	۱۰/۳ تریلیون دلار	۷/۲ تریلیون دلار	۶/۹ تریلیون دلار	
بازدهی کل صنعت در ۱ ماه	۳۷/۳	۲۰/۶	۴/۱۴	۱۷/۸	۲۲	
بازدهی کل صنعت در سه ماه	۴۵/۶	۳۰/۴	۱۶/۸	۲۵/۲	۳۲/۲	
بازدهی کل صنعت در یک سال	۸ /۳۹	۲۳/۷	۲۵/۱	۴۳	۲۶/۲	
برترین شرکت در یک ماه	پارسان (۴۹.۴)	فسانان (۳۳/۸)	شصدف (۴۷/۷)	فسوژ (۲۹/۱)	ویملت (۳۰/۴)	
برترین شرکت در یک سال	ویبانک (۱۱۵)	فسپا (۵۸/۸)	شدوص (۱۲۶)	فابهنر (۱۰۲)	وشهر (۷۴/۱)	

ارزاق بحدار



به این نکته دقت شود که این شرکت‌ها به دلیل حمایت‌های شکل گرفته در حال ادامه به حیات خود هستند و خودرو از ابتدای سال نزدیک به ۲۵ درصد بازدهی داشته که هرچند بازدهی جالبی نیست و در مقیاس یک ساله بازدهی آن شاید با کمی با صفر فاصله داشته باشد. ضمن اینکه شرکت‌های بانکی توانستند رشد بسیار بالایی را در چندماهه اخیر تجربه کنند و به همین دلیل بسیاری این رشد را مشکوک دانستند اما مسئله این است که تمامی این بانک‌ها وکل صنعت بانکی در ۲ سال گذشته بسیار کاهش ارزش داشتند و در حال حاضر صرفاً دارند ریزش خود را جبران می‌کنند.

اینکه رشد بازار چرا خیلی زیاد بر روی صنعت پتروشیمی و مواد شیمیایی تاثیرگذار نبوده و منتج به رشد فوق‌العاده‌ای برای آن نشده نیز اینکه ناترازی چند وقت اخیر بازدهی آنها را پایین آورده و این مجموعه‌ها مجبور بودند که یا سرمایه‌گذاری خود را بالا ببرند که بسیاری از آنها چنین توانی نداشتند و یا مجبور به پرداخت ضررهای ناشی از ناترازی گاز و برق می‌شدند که در نهایت همه این‌ها منتج به رشد متوسط و نه خیلی زیاد آنها شد.

با ارزش‌ترین صنایع چه وضعیتی دارند؟

در میان ۵ صنعت با ارزش در بازار که بسیاری توقع دارند الان بهترین سودآوری را داشته باشند شرایط به شکلی دیگر است و با توجه به جدول شماره ۱ می‌توانید به این نتیجه برسید که با وجود تمامی عظمت این نمادها، سودآوری بسیار زیادی در میان آنها دیده نمی‌شود و تنها اگر در بازه زمانی یک ساله بررسی کنیم می‌توانیم به این نتیجه برسیم که تنها شرکت‌های سرمایه‌گذاری و تولیدات فلزات گرانبها توانستند به سود مقبولی دست پیدا کنند.

افزایش حجم معاملات که در راستای رشد اخیر بازار اتفاق افتاده نیز از اتفاقات جذاب برای بررسی است که با خواندن جدول زیر می‌توان گفت که شرکت‌های بانکی در بازه زمانی یک ماهه ۲ برابر شده و فولادی‌ها نیز چنین شرایط را تجربه کردند و شرکت‌های سرمایه‌گذاری با کمی اختلاف در رتبه سوم این مقایسه قرار می‌گیرند و رتبه پایانی در یک ماهه اخیر به شیمیایی‌ها می‌رسد اما باید در مورد شیمیایی‌ها توجه کرد که آنها در ۳۰ روز قبل‌تر رشد ۴ برابری حجم معاملات را داشته‌اند.

آینده‌ای نامشخص

در پایان باید گویای این نکته باشیم که با وجود تمام نقاط سبزی که در بازار وجود دارد همچنان آینده بازار نامشخص است و ترامپ نیز هنوز بر صندلی ننشسته است و خاورمیانه هر روز اتفاقات عجیب‌تری را به خود می‌بیند که ممکن است ریسک سیستماتیک بازار که اکنون مانند آتش زیر خاکستر است را شعله ور سازد؛ البته که بازار نیازمند اصلاحات بسیاری است و قانون بورس به سال ۱۳۸۴ بر می‌گردد و باید نکاتی جدید در آن ذکر شود چراکه هنوز هم خطی در این قانون در مورد فرا بورس نوشته نشده چه رسد به سایر ابزارهای مالی و هزاران هزار نکته دیگر که باید مورد توجه متولیان این حوزه قرار گیرد.

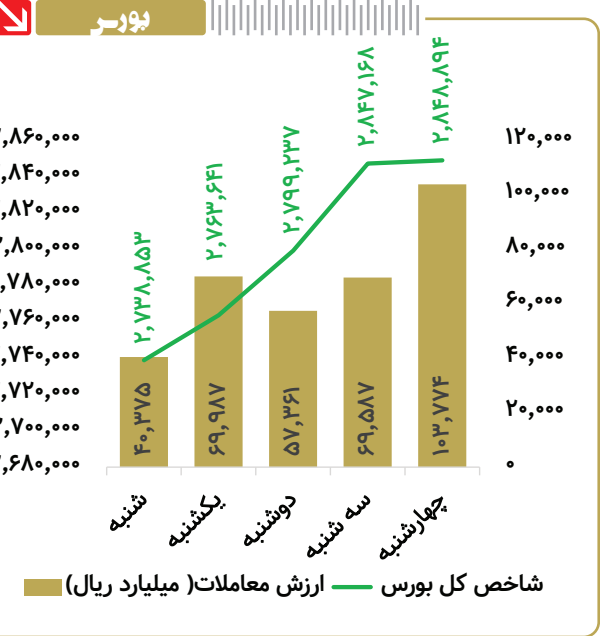


تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۰۵	۹	۸۷
-----	---	----

صنایع پر نوسان - فرابورس

خدمات فنی و مهندسی	۱۰.۴
استخراج فلزات سنگ	۷.۱۱
پیمانکاری صنعتی	۵.۵۹
فرآورده های نفتی	۵.۳
سیمان، آهک و گچ	۵.۲۸
استخراج سایر معادن	۴.۴۸۰
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۴.۳۶۰
منسوجات	۴.۱۶۰
هتل و رستوران	۴۰
مواد و محصولات دارویی	۳.۷۹



یادداشت

اهرمی‌ها، لازم و مفید برای بازار



امیررضا ربیعی
مدیرعامل گروه مالی فیروز

دامنه نوسان صندوق‌های اهرمی زمانی مثبت و منفی ۱۰ درصد بود که شرایط عادی و بقیه سهام نیز دامنه نوسان مثبت و منفی ۶ درصد داشتند، اما پس از مسائل منطقه‌ای دامنه‌های نوسان کاهش یافتند. باور دارم دامنه نوسان این صندوق‌ها باید بیشتر باشد. با توجه به این که در این صندوق‌ها المان اهرم وجود دارد (برای مثال اگر سقف اهرم‌هایشان ۱.۵ و به طور میانگین ۱.۲ است)، ضریبشان نیز باید متناسب با آنها باشد، یعنی اگر دامنه نوسان بازار ۳ است دامنه نوسان اهرمی‌ها باید حداقل ۴ باشد و این مساله از لحاظ کارشناسی و فاندمنتالی قابل قبول است.

اما تغییر دادن دامنه نوسان‌ها برای بازار کار راحتی نیست زیرا هرچند در این مدت صف خرید بوده‌اند اما وقتی صف همه سهم‌ها بریزد صف اهرمی‌ها نیز خواهد ریخت. بنابراین باید توجه داشت هرچند اهرمی‌ها در این مدت پیک‌هایی را از دست می‌دهند ولی بازار همانطور که مشخص است، با اینکه بسیار رشدی بوده ولی به محض اینکه صف اندکی خالی می‌شود، اینها نیز عملاً آزاد شده و خالی می‌شوند.

نکته قابل توجه این است که هرچند دامنه نوسان اهرمی‌ها با سایر سهام برابر شده است اما به هیچ وجه کارکرد خود را از دست ن داده‌اند و معتقدم صندوق‌های اهرمی جزو یکی از بهترین ابزارهای چند سال اخیر در بازار سرمایه هستند. همچنین دراین بازار هم نشان دادند که نقش بسیار مهم و کلیدی دارند؛ تعداد سهامداران، ارزش و حجم معاملات به شدت بالا رفته و این صندوق‌ها ابزار جذابی در بازار سرمایه ایران بوده‌اند.

باید در نظر داشت ذات صندوق‌های اهرمی این است که در بازارهای مثبت بیشتر از سهام و در بازارهای منفی نیز بیشتر از آن‌ها کاهش می‌یابند. بنابراین، می‌توان دامنه نوسان آن‌ها را کمی بیشتر از بازار در نظر گرفت.

بحث دامنه نوسان بسیار پیچیده و کارشناسی است. شخصاً به دامنه نوسان اعتقادی ندارم، اما به دلیل شرایط ویژه و محدودیت‌های سال ۱۴۰۳ این محدودیت‌ها اعمال شده است.

اگر بازدهی سهم‌ها را بررسی کنیم خواهیم دید که بازدهی آنها در این بازار بسیار بهتر بوده زیرا در این صندوق‌ها اهرم وجود دارد که باعث می‌شود در بازارهای مثبت رشدشان از بازار بیشتر و در بازارهای منفی نیز افت بیشتری داشته‌باشند به همین دلیل اهرمی‌ها ابزار سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت بسیار خوبی هستند. به ویژه که اکثر مردم دسترسی به خط اعتباری برای ورود به سهام ندارند و می‌توانند از این طریق به دارایی خود اهرم بدهند.

در رشد‌های صعودی اخیر، رشد NAV اهرمی‌ها نسبت به خود سهام بالاتر بوده است. مدیریت این صندوق‌ها توسط گروه‌های مالی مختلف انجام می‌شود و بازدهی آن‌ها به مدیریتشان وابسته است. برای مثال، رشد NAV صندوق گروه مالی فیروز «موج» بسیار بالا بوده است.

مساله بعدی حساسیت بازیگران راجع به این صندوق‌ها زیاد است. برای مثال در تابستان سال جاری در رابطه با اینکه اهرمی‌ها ورشکست می‌شوند و غیره مقاله می‌نوشتند و به این ترتیب به شکل غیر مستقیم بر این صندوق‌ها تاثیر می‌گذاشتند. ذکر این نکته الزامیست که صندوق‌های اهرمی یکی از ابزارهایی است که وجودشان بسیار در بازار مفید و حتی لازم است به ویژه در کشورهای توری همچون ایران. باید هر ابزاری را با مشخصات خود شناخت و استفاده کرد، طبیعتاً ریسک این صندوق‌ها از بازار بالاتر است و هر شخصی چه در بازار رشدی و چه افتی وارد می‌شود باید بداند که اهرمی‌ها ریسک و نوسان بیشتری دارند.



با برابری دامنه نوسان اهرمی‌ها با سایر سهام مطرح شد

نقش دوگانه اهرمی‌ها در بازار

بازار سرمایه، پذیرهنویسی شدند و به سرعت مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفتند. دامنه نوسان در صندوق‌های اهرمی به دلیل استفاده از اهرم‌های مالی می‌تواند بسیار بیشتر از صندوق‌های دیگر باشد. این نوسانات می‌تواند منجر به سودهای بالا یا زیان‌های چشمگیر شود. به همین دلیل، سرمایه‌گذاران باید با آگاهی کامل و تحلیل دقیق وارد بازار این صندوق‌ها شوند. در ابتدا دامنه این صندوق‌ها مثبت و منفی ۱۰ بود اما چند ماهی است به دلایلی به مثبت و منفی ۳ درصد کاهش یافته که منجر به نارضایتی بسیاری از سهامداران شده است.

افزایش دامنه نوسان همراه با حفظ نقدشوندگی

کارشناسان معتقدند افزایش دامنه نوسان در بازار سرمایه می‌تواند به ریزش‌های جدی منجر شود. این افزایش دامنه تا زمانی مفید است که نقدشوندگی بازار حفظ شود، اما فراتر از آن، ریسک معاملات را افزایش می‌دهد. در حال حاضر، در بازار هر روز حدود ۱۰ تا ۱۵ هزار میلیارد تومان معامله می‌شود که نشان‌دهنده نقدشوندگی کافی است. اگر دامنه نوسان بیش از حد باز شود، نوسانات بیشتر شده و این مسئله می‌تواند به ضرر سهامداران خرد و حقیقی تمام شود. در این شرایط، تلاطم‌ها شدت می‌گیرد و اغلب سرمایه‌گذاران خرد متضرر می‌شوند.

به گفته تحلیلگران سطح فعلی ۳ درصد دامنه نوسان، به‌طور تجربی به‌عنوان نقطه پهنه در بازار شناخته شده است. البته این عدد باید بر اساس شرایط بازار و شاخص‌های مختلف فرموله شود. برای مثال، در شاخص‌های پایین‌تر مانند یک میلیون و ۹۰۰ هزار واحد، دامنه نوسان می‌تواند ۱۰ درصد باشد، اما در شاخص‌های بالاتر مانند ۳ میلیون واحد، دامنه نوسان باید محدودتر باشد تا از ریسک زیاد جلوگیری شود و صف‌های خرید و فروش قفل نشوند. در حال حاضر، بازار در وضعیت متعادلی قرار دارد و هر روز معاملات مختلفی به ارزش ۱۰ تا ۲۰ هزار میلیارد تومان در آن انجام می‌شود. این شرایط نشان می‌دهد که دامنه نوسان فعلی نقطه پهنه است. اما اگر این میزان به ۱۰ درصد افزایش یابد، شاهد ریزش خواهیم بود.

کارشناسان همچنین یکی از دلایل محدود شدن دامنه نوسان را، جلوگیری از صدور زیاد توسط صندوق‌های اهرمی می‌دانند. این صندوق‌ها عمدتاً روی نمادهای بزرگ فعالیت دارند و منابع مالی خود را به سمت این نمادها هدایت می‌کنند، که نقدشوندگی بالاتری دارند. وقتی پول جدید وارد بازار می‌شود، این موضوع می‌تواند باعث افزایش شاخص کل و در نتیجه

اهداف این نوع صندوق‌هاست. در رشد اخیر بازار سرمایه، صندوق‌های اهرمی توانسته‌اند بازدهی بیش از دو برابر نسبت به شاخص کل بازار و متوسط صندوق‌های سهامی داشته باشند. این امر نشان‌دهنده این است که صندوق‌های اهرمی در شرایطی که بازار در حال رشد است، می‌توانند عملکرد بالاتری از صندوق‌های سهامی داشته باشند و بازدهی بیشتری برای سرمایه‌گذاران خود به ارمغان بیاورند.

مدیر صندوق اهرمی کاریزما ادامه می‌دهد: با این حال، باید توجه داشت که این عملکرد بالا همیشه به معنای مثبت بودن نیست. به دلیل استفاده از اهرم، در شرایط نزولی بازار، این صندوق‌ها می‌توانند زیان‌های قابل توجهی نیز متحمل شوند. بنابراین، در تنظیم دامنه نوسان این نوع صندوق‌ها، باید به ماهیت صندوق و ضریب اهرمی آنها توجه کرد تا جلوی ایجاد حباب‌های قیمتی و صف‌های سنگین گرفته شود.

مالی، به‌طور طبیعی با نوسانات بیشتری روبه‌رو هستند و تغییرات در ارزش دارایی خالص (NAV) صندوق‌های اهرمی به دلیل استفاده از اهرم معمولاً بیشتر از تغییرات قیمت سهام است.

وی همچنین ادامه داد: اگر دامنه نوسان صندوق‌های اهرمی مشابه با دامنه نوسان صندوق‌های سهامی و سهام تعیین شود، به دلیل ضریب اهرمی این صندوق‌ها ممکن است منجر به ایجاد حباب‌های قیمتی شود که این حباب‌ها می‌توانند به صورت مثبت یا منفی بروز کنند. به همین دلیل، منطقی است که دامنه نوسان این صندوق‌ها باید به‌گونه‌ای تعیین شود که تناسب بیشتری با ویژگی‌های خاص آن‌ها داشته باشد.

این کارشناس بازار سرمایه معتقد است: هرچند که در حال حاضر، دامنه نوسان صندوق‌های اهرمی با صندوق‌های سهامی برابر است، اما عملکرد این صندوق‌ها در این رشد اخیر بازار نشان دهنده عملکرد متناسب با

صندوق اهرمی نوعی صندوق سرمایه‌گذاری است که به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد با بهره‌گیری از اهرم مالی، یعنی استفاده از بدهی یا وام، بازده سرمایه‌گذاری خود را افزایش دهند. این صندوق‌ها با ارائه گزینه‌های متنوع سرمایه‌گذاری، برای هر دو گروه سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر و محتاط جذاب هستند. صندوق‌های اهرمی از دو مکانیسم صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری و همچنین قابلیت معامله در بورس (ETF) برای جذب سرمایه و انتقال مالکیت‌ها بهره می‌برند. وجود اهرم در بازارهای مالی به سرمایه‌گذاران این فرصت را می‌دهد که با استفاده از سرمایه کمتر، سود بیشتری به‌دست آورند. اما باید توجه داشت که اهرم تنها بر سود اثر نمی‌گذارد، بلکه در صورت ضرر نیز می‌تواند زیان‌ها را تشدید کند. به همین دلیل، استفاده از اهرم تنها برای سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر توصیه می‌شود. در ادامه، این مقاله به معرفی صندوق‌های اهرمی به‌عنوان ابزاری برای استفاده از اهرم حتی برای افرادی با سرمایه‌های کوچک خواهد پرداخت. صندوق‌های اهرمی در ایران برای اولین بار ۱۰ خرداد ۱۴۰۰ در

مزایا و معایب

لزوم توجه به ماهیت و ضریب اهرمی صندوق‌ها



مدیر صندوق اهرم در خصوص دامنه نوسان گفت:

تصمیم‌گیری در این باره نه بر عهده صندوق‌ها و شرکت‌ها، بلکه بر اساس قانون بازار اوراق بهادار، به هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار سپرده شده است. با این حال، با توجه به ماهیت خاص صندوق‌های اهرمی، که به دلیل داشتن ضریب اهرمی، به طور معمول ریسک بالاتری نسبت به صندوق‌های سهامی دارند، می‌توان گفت که دامنه نوسان این صندوق‌ها باید با صندوق‌های سهامی متفاوت باشد. فرهاد ترکستانی افزود: صندوق‌های اهرمی به دلیل استفاده از اهرم

میزان ریسک و بازدهی صندوق‌های اهرمی

صندوق‌هایی که بیشترین سهم پرتفوی خود را به دارایی‌های پرریسک اختصاص می‌دهند، در شرایط بازار با نوسانات شدید، چه در مسیر صعودی و چه در مسیر نزولی، عملکردی پرشتاب‌تر از سایر صندوق‌ها خواهند داشت. از سوی دیگر، صندوق‌هایی که درصد کمتری از پرتفوی خود را به دارایی‌های کم‌ریسک اختصاص می‌دهند، در روندهای نزولی یا صعودی، نوسان کمتری نشان خواهند داد و در نتیجه، رشد یا افت کمتری نسبت به دیگر صندوق‌ها تجربه خواهند کرد. بر اساس گزارش‌های موجود، پرریسک‌ترین صندوق‌ها به ترتیب شامل موج، توان، بیدار، جهش، شتاب، اهرم و نارنج هستند. با این حال، باید توجه داشت که اختصاص بخشی از پرتفوی به دارایی‌های پرریسک، به‌تنهایی نمی‌تواند اطمینان کافی برای رشد بیشتر در روندهای صعودی فراهم کند. عوامل دیگری نظیر کیفیت مدیریت صندوق و بازارگردانی نیز تاثیر قابل توجهی بر بازدهی صندوق‌های اهرمی دارند.

صندوق‌های اهرمی در یک نگاه						
نام صندوق	سال تاسیس	بازدهی از ابتدای تاسیس (درصد)	بازدهی شش‌ماهه (درصد)	بازدهی سه ماهه (درصد)	بازدهی ماهانه (درصد)	ارزش دارایی (همت)
اهرم	۱۴۰۰/۰۹	۱۷۳	۳۹/۵	۶۲	۵۰	NAV پاییز ۴۲/۶۲
توان	۱۴۰۱/۸	۱۵۶	۴۷	۵۹/۵	۴۶/۵	NAV پاییز ۴۴/۵۲
شتاب	۱۴۰۲/۰۳	۳۷	۵۷	۵۴	۴۲/۵	NAV پاییز ۳۸/۳۴
جهش	۱۴۰۲/۰۴	۲۷	۳۵	۵۵	۵۴	NAV پاییز ۳۶/۲۷
موج	۱۴۰۲/۰۹	۱۱۸	۹۵	۷۹/۵	۵۱	NAV پاییز ۶۹/۸۵
بیدار	۱۴۰۳/۰۴	۴۵/۵	۴۵/۵	۴۹	۵۵	NAV پاییز ۳۵/۷۵
نارنج	۱۴۰۳/۰۴	۵۰/۶	۵۰/۶	۵۵	۵۳/۵	NAV پاییز ۴۹/۴۱

بازدهی صندوق‌های اهرمی نشان از رشد مطلوب صندوق‌ها در بازه‌های زمانی مختلف دارد. با توجه به جدول میانگین بازدهی یک ماهه و شش ماهه اهرمی‌ها بیش از ۵۰ درصد و میانگین بازدهی ۳ ماهه آنها حدود ۶۰ درصد بوده است. همچنین میانگین NAV پاییز صندوق‌ها نیز در پاییز حدود ۴۵ درصد بوده است.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۶۱

۴۴

۱۸۳

صنایع پر نوسان - بورس

فرآورده های نفتی

۱۰.۴۸

شرکت‌های چند رشته ای صنعتی

۷.۸۲

محصولات شیمیایی

۷.۲۴

خودرو و ساخت قطعات

۶.۴۳

انتشار، چاپ و تکثیر

۵.۷۵

منسوجات

۵.۰۱

استخراج سایر معادن

۴.۷۳

ساخت رادیو و تلویزیون

۳.۹۵

سرمایه گذاریها

۲.۷۷

محصولات کاذبی

۲.۴۳

www.nadpco.com

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
پارسان	۱۲.۵۱	۲,۸۳۰,۵۴۵,۰۰۰	۲,۲۹۶,۸۸۶	۱۵.۸۷
شهر	۱۲.۴۲	۸۸,۴۰۷,۰۰۰	۱,۵۴۴,۳۵۰	۱۵.۷۷
تامان	۱۲.۴۲	۲۷,۰۶۵,۰۰۰	۹۸۱,۷۹۱	۱۳.۳۱
وصندوق	۱۲.۳۹	۱,۰۶۸,۹۸۹,۴۰۰	۱,۰۸۳,۷۶۳	۱۴.۴
تاپیکو	۱۲.۳۲	۲,۳۰۴,۰۵۰,۰۰۰	۷,۲۱۵,۸۸۴	۱۵.۶۴
شراز	۱۲.۳۱	۱۹۹,۷۶۰,۰۰۰	۸۰۷,۲۲۰	۱۴.۷۹
شیندر	۱۲.۲۷	۱,۴۱۳,۲۷۷,۰۱۹	۴,۵۲۴,۰۸۳	۱۵.۶
وغیر	۱۲.۲۵	۲,۶۳۳,۰۴۰,۰۰۰	۴,۸۱۲,۲۶۹	۱۵.۵۵
فارس	۱۲.۰۷	۷,۸۶۷,۵۰۰,۰۰۰	۵,۸۶۱,۷۲۹	۱۵.۴
شپنا	۱۲.۰۴	۲,۰۴۰,۸۷۱,۰۰۰	۹,۰۱۵,۱۳۶	۱۵.۴

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
لاپسا	-۹.۱۸	۲۱,۶۲۷,۰۰۰	۱۵۸,۴۳۴	-۶.۹۷
قشکر	-۸.۱	۶,۹۲۵,۱۶۲	۱۸۹,۰۳۲	-۷.۴۹
کسپا	-۷.۵۶	۱۷,۳۴۵,۴۸۸	۸۲۷,۷۷۶	-۷.۸۲
کروی	-۷.۳۴	۶,۰۶۰,۰۰۰	۴۴۸,۴۱۴	-۴.۵۷
کویر	-۷.۲۸	۱۲۲,۲۲۰,۲۵۲	۹۰۸,۵۴۶	-۵.۶
ثفارس	-۷.۲۶	۱۱۱,۷۹۶,۵۰۰	۲,۸۸۰,۸۲۱	-۴.۷۳
وتوس	-۷.۱	۳۶,۱۴۰,۰۰۰	۲۵۳,۰۸۵	-۴.۶۹
کپشیر	-۶.۹۷	۲۸,۶۷۵,۰۰۰	۵۷۳,۰۱۴	-۴.۲۶
چکارن	-۶.۹۵	۹,۸۶۵,۵۳۶	۱۲۲,۴۷۲	-۵.۰۹
ثشاهد	-۶.۸۵	۷۹,۵۱۰,۸۰۸	۲,۹۸۹,۱۶۳	-۴.۶۸

اهمیت عرضه برق در بورس



نایب رئیس کمیسیون انرژی اتاق ایران عرضه برق در بورس را یکی از راهکارهای مناسب برای تغییر دیدگاه‌ها نسبت به برق و تبدیل آن از کالایی مصرفی به اقتصادی دانست و گفت: البته در بورس انرژی به‌واسطه راه‌اندازی تابلوی سبز و سایر بازارهای مرتبط با برق و انرژی اقدامات مفیدی برای عرضه و معاملات برق صورت گرفته، اما باید با راهکارهای، معاملات برق همه صنایع به بورس منتقل شود تا با تغییر دیدگاه، برق به کالایی اقتصادی تبدیل شود. حمیدرضا صالحی افزود: علاوه بر برق می‌توان گاز مصرفی نیروگاه‌ها را نیز در بورس عرضه کرد تا قیمت این کالا نیز بر اساس سیستم عرضه و تقاضا و در بازاری شفاف تعیین شود و این گونه باز هم بر شفافیت بخش نیروگاهی کشور اضافه شود. علاوه بر نیاز به شفافیت در خصوص قیمت برق، می‌توان دیگر مختصات شبکه را محاسبه و نسبت به اقدامات و نیازهای آینده برای سرمایه‌گذاری در این صنعت تصمیم‌گیری کرد.

دریچه

بازگشت خودرو به بورس کالا

هفته گذشته خبری منتشر شد که بر اساس آن ایران خودرو مجوز فروش محصولات خود در بورس کالا را از هیأت پذیرش کالا و اوراق مبتنی بر پذیرش کالا دریافت کرده اند. این خبر امیدواری‌هایی را ایجاد کرد که شاید به زودی شاهد عرضه خودرو در بورس کالا باشد. هرچند فعلا تنها خودرویی که مجوز عرضه گرفته وانت آریسان است، اما سایر خودروهای دیگر سبک این شرکت نیز در دور دوم قابلیت عرضه در بورس کالا را به دست خواهند آورد.

آن طور که در اطلاعیه منتشر شده این خودروساز در سایت کدال سازمان بورس آمده است ایران خودرو باید ۵۰ درصد تولید سالانه خود را از مسیر بورس کالا عرضه کند. این ۵۰ درصد تولید به لحاظ تیراژ عرضه باید شامل فروش حداقل ۱۹ هزار دستگاه وانت آریسان به کمک ابزار بورس کالا شود. از سوی دیگر این شرکت باید حداقل ماهی یک بار این محصول تجاری سبک خود را روی تابلوی بورس کالا عرضه کند. عرضه خودرو در بورس کالا در دو سال گذشته یکی از مطالبات جدی خودروسازان و کارشناسان بازار خودرو بوده و هست؛ هرچند به مذاق دلالان و شبکه مافیای بازار خوش نمی آید و همیشه تلاش می‌کنند تا از ایمن امر جلوگیری کنند و حتی با نفوذ در مدیران دولتی در سال‌های گذشته توانستند مانع از تحقق این تصمیم مهم شوند.

سال ۱۴۰۱ خودروسازان کشور در نامه ای به وزارت صمت اعلام کردند حاضرند همه خودروهای تولیدی خود را به بورس بیاورند، اما در همان زمان وزارت صمت وقت و شخص وزیر با طرح موضوعاتی واهی مانع از تداوم این امر شدند و طولی نکشید خودرو از بورس کالا اخراج شد. آن زمان منتقدان این طرح اعلام کردند بورس باعث افزایش قیمت خودرو در بازار شده، حال آن که مدتها قبل از آن روند افزایشی قیمت خودرو در بازار به دلایل دیگری از جمله توقف کامل واردات خودروهای خارجی و افت قابل توجه تیراژ تولید خودروسازان رخ داده بود و بازار خودرو به محلی برای توزیع رانت‌های بسیار وحشتناکی تبدیل شده بود که کسی هم به فکر مهر آن نبود.



این در حالی است که عرضه خودرو در بورس کالا توانست سهم بزرگی از دلالی این بازار را نصیب تولیدکنندگان و مصرف کنندگان کند بطوری‌که خودروهای عرضه شده در بورس هم نسبت به بازار با قیمت‌های مناسب تری به فروش می‌رسیدند و هم قیمت آنها نسبت به قیمت‌های کارخانه بالاتر بود بطوریکه حدود ۶۰ درصد از مشکل قیمت‌گذاری دستوری صنعت خودرو از این طریق پوشش داده می‌شد و این در حالی است که تداوم این روش در آن زمان می‌توانست چالش‌های توزیع خودرو که از طرق غیرمنطقی همچون قرعه کشی پیش می‌رفت را برطرف کند.

اما به رغم رضایت دو طرف عرضه و تقاضا، سیاست‌گذار خودرویی جلوی آن را گرفت و ایده فروش خودرو از مسیر سامانه یکپارچه تخصیص خودرو با مکانیسم نوبت دهی را به شرکت‌های خودروساز تحمیل کرد.

حالا و در دولت جدید اما به نظر می‌رسد عقلانیتی در حوزه عرضه خودرو از طریق بورس وجود دارد که می‌تواند بار دیگر شرایط را به نفع تولیدکننده و مصرف کننده تغییر دهد؛ هرچند بین وزرای اقتصاد و صنعت در این زمینه اتفاق نظر وجود ندارد، با این حال صدور مجوز عرضه خودرو توسط ایران خودرو این نوید را می‌دهد که احتمالا توافقاتی در راس سیاست‌گذاران اقتصادی کشور صورت گرفته که می‌تواند به این مهم بی انجامد. این در حالی است که شنیده‌ها از حمایت رئیس جمهور از عرضه خودرو در بورس کالا حکایت دارند.

از سوی دیگر انتشار برخی خبرها از احتمال واگذاری سهام شرکت‌های خودروساز دولتی این شائبه را تقویت کرده که دولت در حال زمینه سازی برای خروج از این شرکت‌هاست. برای این منظور نیز آزادسازی قیمت‌ها و ایجاد زمینه‌های مناسب برای فروش محصولات خودرویی و قیمت‌گذاری‌های بازاری از شروط اصلی است، چراکه تا زمانی که شرکت‌های خودرویی با زین بالای کنونی روبه‌رو هستند هر نوع تلاش برای واگذاری سهام این شرکت‌ها به بخش خصوصی نتیجه بخش نخواهد بود.

برای این منظور هر چند دولت در حدود ۳۰ درصد قیمت خودرو را افزایش داده، اما این افزایش قیمت در مدت اخیر با واکنش منفی خریداران روبه‌رو شد که نشان می‌دهد کتش مناسبی برای آزادسازی قیمت‌ها وجود ندارد و همچنان دولت باید از کاهش اختلاف قیمت خودرو در کارخانه و بازار از طریق اهرم بورس کالا کمک بگیرد که در این صورت می‌تواند با کاهش زینان شرکت‌های خودرویی زمینه را برای عرضه سهام این شرکت‌ها فراهم کند.

بقای صنعت پتروشیمی مشروط به نوآوری است



مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی با تأکید بر اینکه بقای صنعت پتروشیمی مشروط به نوآوری است، گفت: این صنعت بازار بسیار مناسبی برای سازندگان داخلی است. حسن عباس‌زاده با اشاره به اینکه پتروشیمی یکی از حلقه‌های زنجیره ارزش صنعت نفت است، افزود: هیچ‌گاه نمی‌توان وارد فرایندهای این صنعت شد، مگر اینکه فناوری مورد نیاز آن در اختیار باشد. نوآوری در این صنعت الزام بقای ماست، فرایندهای صنعت پتروشیمی در بسیاری از موارد عمر بالایی دارند و باید به‌روز شوند. به این منظور باید به فکر بهسازی و بهبود این فرایندها باشیم. پتروشیمی کشور سالانه حدود ۱۵ میلیارد دلار صادرات محصولات دارد اما در مقابل، کالا و تجهیزات وارد می‌شود که سالانه حدود ۲ میلیارد دلار ارزشی دارند که ۷۰۰ میلیون دلار آن ازسوی شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ خلیج فارس انجام می‌شود و این فرصت بسیار مناسبی برای داخلی‌سازی است.

حمزه بهادینود چگینی

روزنامه‌نگار

ارز نیمایی بعد از حدود ۵ سال فراز و فرود و اثرات مثبت و منفی که به همراه داشت، به تاریخ پیوست و سامانه معاملاتی ارزی که تعیین قیمت در آن بر اساس توافق بین صادرکنندگان و واردکنندگان (عرضه و تقاضا) صورت می‌گیرد، فعالیت خود را آغاز کرد. سامانه ارز تجاری سامانه ای است که بسیاری از مشکلات سامانه نیما را پوشش می‌دهد، اما در اولین کشف نرخی که در این سامانه صورت گرفت قیمت دلار به حدود ۶۳ هزار تومان رسید که حدود ۱۱ هزار تومان بالاتر از قیمت سامانه نیما است.

در این میان اما وزیر اقتصاد در یک نشست تخصصی اعلام کرد قیمت ارز بر مبنای قدرت خرید باید در محدوده ۷۲ هزار تومان باشد که این قیمت حدود ۱۰ هزار تومان بالاتر از نرخ کشف شده در سامانه تجاری است و به گفته فعالان بازار ارز، همین سخنان سیگنال مهمی به بازار ارز داد تا در روز دوشنبه هفته قبل با جهش روبه‌رو گردد. هرچند همتی با انتشار یک توییت سعی کرد این اظهارات را به یک اشتباه عددی تقلیل دهد، اما با دقت در صحبت‌های او باید گفت اشتباهی رخ نداده و وزیر تلاش کرده با این توییت، از آثار این صحبت‌ها در بازار بکاهد.

به هر ترتیب آن چه مشخص است دولت در حال وارد کردن شوک‌های بزرگ به بازار ارز است که این شوک‌ها احتمالا به دلیل آماده سازی بازارها از احتمالاتی است که با روی کار آمدن ترامپ در آمریکا ممکن است پیش روی ایران قرار بگیرد که در این نوشتار قصد پرداختن به آنها را نداریم. با این حال آن چه در این گزارش در تلاشیم به آن بپردازیم، تغییر وضعیت بازارهای کالایی در ایران در نتیجه تغییر مسیر ارز از نیما به سامانه ارز تجاری است.

بازارهای پایه تحت تاثیر ارز

بر اساس فرمول تعیین قیمت برای کالاهای مختلف اعم از محصولات پتروشیمی، فلزات و فولاد، تعیین

مصرف نفت چین تا سال ۲۰۲۷

به اوج خود می‌رسد

غول پالایشگاه دولتی سینوپک چین اخیرا اعلام کرد که مصرف نفت چین تا سال ۲۰۲۷ به اوج خود خواهد رسید، زیرا تقاضای گازوئیل و بنزین در بزرگترین واردکننده نفت جهان ضعیف شده است؛ کاهشی که اسمال بازارهای جهانی نفت را متزلزل کرده است. سینوپک گفت که اوج سال ۲۰۲۷ بیش از ۸۰۰ میلیون تن متریک یا ۱۶ میلیون بشکه در روز نفت خام خواهد بود.

وانگ پی، معاون مدیر کل مؤسسه تحقیقات اقتصادی و توسعه سینوپک در این باره با اشاره به این که بخش انرژی چین در سال ۲۰۲۵ با ابهام جدیدی مواجه است می‌گوید: بازگشت دونالد ترامپ، رئیس جمهور منتخب به کاخ سفید، چشم انداز تشدید تنش‌های تجاری و اختلال احتمالی در صادرات نفت ایران را افزایش می‌دهد و احتمالا اعمال تحریم‌ها علیه ایران صادرات تقریبا ۱.۵ میلیون بشکه نفت این کشور را در روز که عمدتاً به چین و پالایشگاه‌های آن صادر می‌شود، تحت الشعاع



افزایش ۱۸۰۰ مگاواتی ظرفیت انرژی‌های تجدیدپذیر



رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق ایران درباره برنامه‌های عملیاتی دولت برای توسعه انرژی‌های نو با هدف کاهش ناترازی انرژی گفت: این مناقصه برای آن است که ببینیم کسانی که ابراز تمایل به فعالیت در توسعه تجدیدپذیرها دارند چقدر پای کارند و از آن استقبال می‌کنند. محسن طرزطلب افزود: قرار بود تا پایان امسال ظرفیت انرژی‌های تجدیدپذیر ایران به ۱۸۰۰ مگاوات افزایش داده شود که به این عدد دست خواهیم یافت. رئیس ساتبا با بیان اینکه از ابتدای فعالیت دولت چهاردهم تاکنون ۲۶۲ مگاوات ظرفیت جدید به بخش انرژی‌های تجدید پذیر اضافه شده است، افزود: تا پایان امسال ۳۵۰ تا ۴۰۰ مگاوات دیگر به ظرفیت این بخش اضافه خواهد شد. وی گفت: نیروگاه‌های تجدیدپذیر در زمان اوج بار شبکه برق یعنی از ساعت ۵ صبح تا ۱۸ عصر در شبکه قرار می‌گیرند و بنابراین بسیار کمک کننده در رف ناترازی خواهند بود.

بود، زیرا در عمل نگاهی به تراز تجاری کشور نشان می‌دهد مازاد تقاضا در حوزه ارز را دارا هستیم و طبیعتاً عرضه کننده است که تعیین می‌کند قیمت در چه محدوده ای در نوسان باشد و با شل و سفت کردن شیر عرضه می‌تواند قیمت را تنظیم کند.

مساله دیگر اثرات ناشی از قیمت ارز سامانه تجاری بر قیمت‌های داخلی است. تعیین قیمت بر مبنای ارز تجاری به صورت لحظه ای است و این امر بازارهای مبتنی بر دلار را تحت تاثیر قرار می‌دهد. فعلا قیمت خوراک همچنان بر مبنای ارز ۲۸۵۰۰ تومانی تعیین خواهد شد، اما این ابتدای کار است و انتظار که پیش بینی می‌شود، قیمت خوراک دیر یا زود به سامانه ارز تجاری منتقل خواهد شد تا ناترازی‌ها در بخش‌های مختلف بطور یکسان برطرف گردد. به علاوه دور از ذهن است که قیمت تمام شده کالاهای مختلف بر مبنای ارز سامانه تجاری تعیین شود، اما خوراک مصرفی را بر اساس ارز دولتی خریداری کنند.

ببینی می‌شود، قیمت خوراک دیر یا زود به سامانه ارز تجاری منتقل خواهد شد تا ناترازی‌ها در بخش‌های مختلف بطور یکسان برطرف گردد. به علاوه دور از ذهن است که قیمت تمام شده کالاهای مختلف بر مبنای ارز سامانه تجاری تعیین شود، اما خوراک مصرفی را بر اساس ارز دولتی خریداری کنند.

به صورت غیرمستقیم از آن تاثیر می‌پذیرد. اثر نرخ ارز روی مواد اولیه صادراتی، آهن اسفنجی، سنگ آهن و ... موضوعاتی هستند که تولید فولاد را تحت تاثیر قرار می‌دهد و در نتیجه باعث تغییر قیمت محصولات فولادی در بازار داخلی می‌گردد.

این در حالی است که فعالان زنجیره ارزش تولید این محصولات به خصوص برای واردات ماشین آلات و دانش فنی باید ارز مورد نیاز خود را از سامانه تجاری خریداری کنند و یا از ارز صادراتی خود استفاده کنند که همه این موضوعات مستقیماً تحت الشعاع قیمت‌های جدید ارزی هستند و این‌ به معنای پتانسیل بالا برای جهش‌های قیمتی در آینده در بازارهای کالایی پایه است.

با این حال چند موضوع را نباید از یاد برد؛ نخست آن که در نبود ارز نیمایی، زمینه‌های رانت کاهش می‌یابد. البته هنوز معلوم نیست اختلاف قیمت ارز سامانه تجاری و بازار آزاد در آینده چگونه خواهد بود و ایا دیر یا زود همان بلایی که بر سر ارز نیما آمد

برنامه‌های آواک در آستانه عرضه اولیه در فرابورس



رئیس هیأت مدیره و نماینده سهامدار عمده شرکت صنایع ارتباطی آوا گفت: آوا طراح و تولیدکننده نسل جدید تجهیزات مخابراتی است که در همه شبکه‌های مخابراتی عمومی و خصوصی مورد استفاده قرار می‌گیرد و نقطه اتصال سیستم ارتباطی داخلی، خارجی، شهری روستایی، اداری و منازل هستند. داود ادیب در مورد استراتژی‌های شرکت صنایع ارتباطی آوا توضیح داد: توسعه بازار و تنوع در سبد محصولات دو استراتژی مهم شرکت صنایع ارتباطی آوا هستند که با ورود به حوزه صادرات، افزایش فعالیت‌ها و همچنین فروش به حوزه‌های نفتی و بانکی قصد داریم، آن‌ها را اجرایی کنیم. وی ادامه داد: بخش اصلی محصولات شرکت صنایع ارتباطی آوا (آواک)، نرم‌افزاری است و امیدواریم در آینده نزدیک با برنامه‌های صادرات محور به کشورهای همجوار صادرات داشته باشیم.

سیگنال‌های ارز تجاری به بازارهای کالایی

این سامانه را نیز تحت تاثیر قرار می‌دهد یا نه، اما با این فرض که این سیاست‌ها رانت‌های ارزی در بازار آزاد را از بین می‌برد، زمینه‌های توزیع رانت در بازارهای کالایی نیز برچیده خواهد شد که می‌تواند علامت مهمی برای تعادل در ایسن بازارها البته در میان مدت باشد.

حذف رانت یا تورم؟

باید گفت حذف ارز نیمایی، به‌عنوان یکی از تصمیمات بزرگ بانک مرکزی، تاثیرات گسترده‌ای بر بازارهای کالایی خواهد داشت که از یک سو به حذف قیمت‌گذاری دستوری و کاهش رانت منتهی می‌گردد و از سوی دیگر باعث رشد قیمت‌ها در کوتاه مدت می‌گردد. عبدالناصر همتی، وزیر اقتصاد، معتقد است قیمت‌گذاری دستوری نه‌تنها مشکلی را حل نمی‌کند، بلکه با توزیع ناعادلانه منابع و ایجاد فساد، اقتصاد را دچار بی‌ثباتی می‌کند. او هشدار داده که بدون کنترل تورم، هر سیاست ارزی ممکن است در بلندمدت پایدار نباشد و ذخایر ارزی کشور را تهدید کند.

موافقان این تصمیم معتقدند که حذف ارز نیمایی و جایگزینی آن با ارز توافقی، گامی به سمت تکرنخی کردن ارز و شفافیت اقتصادی است. آن‌ها استدلال می‌کنند که این رویکرد باعث حذف رانت، افزایش سودآوری صادرات، و تقویت انگیزه تولیدکنندگان می‌شود. به باور برخی، این سیاست حتی می‌تواند مشکلاتی مثل لاشه‌فروشی را از بین ببرد و صف‌های طولانی تخصیص ارز را کوتاه کند. از سوی دیگر، صنایع صادرات‌محور، مانند پتروشیمی‌ها و فولاد، از این تصمیم سود خواهند برد، زیرا با واقعی‌تر شدن نرخ ارز، درآمد ریالی آن‌ها افزایش می‌یابد و شاخص بورس رشد خواهد کرد.

اما منتقدان این سیاست نگران افزایش هزینه واردات و پیامدهای آن هستند. صنایعی مانند خودروسازی و داروسازی، که وابسته به مواد اولیه وارداتی هستند، ممکن است با کاهش حاشیه سود و افزایش هزینه‌ها مواجه شوند. این وضعیت می‌تواند فشار بیشتری بر مصرف‌کنندگان وارد کرده و تورم را تشدید کند.

نهایت نفت بیشتری نسبت به بخش حمل و نقل مصرف خواهد کرد و ۵۵ درصد از مصرف نفت در سال ۲۰۶۰ را به خود اختصاص خواهد داد که از ۲۲ درصد در سال ۲۰۲۴ بسیار بالاتر است.

انتظار می‌رود تقاضای سوخت دیزل در سال ۲۰۲۵ با ۵.۵ درصد کاهش به ۱۷۴ میلیون تن برسد، زیرا کامیون‌های با سوخت LNG در حدود ۲۲ درصد از فروش کامیون‌ها را در سه فصل اول سال ۲۰۲۴ به خود اختصاص داده و این در حالی است که انتظار می‌رود تقاضا برای بنزین در سال ۲۰۲۵ با ۲.۴ درصد کاهش به ۱۷۳ میلیون تن برسد و خودروهای برقی حدود ۲۶ میلیون تن یا ۱۵ درصد از مصرف بنزین را جایگزین کنند. به این ترتیب انتظار می‌رود از بین سه محصول اصلی پالایش شده، تنها مصرف سوخت هواپیما در سال آینده با ۷ درصد رشد به ۴۵.۵ میلیون تن برسد.

سینوپک، بزرگترین پالایشگاه آسیا، همچنین گفت که مصرف گاز طبیعی چین ممکن است زودتر به اوج خود برسد، اما در سطحی بالاتر از پیش‌بینی سال گذشته است. انتظار می‌رود تا سال ۲۰۳۰، مصرف گاز طبیعی چین به ۵۷.۰ میلیارد متر مکعب بین سال‌های ۲۰۲۵ تا ۲۰۴۰ برسد.

قرار داده و شاید به صفر برساند.

وانگ در جریان رویداد چشم انداز سالانه سینوپک در پکن گفت: ما می‌خواهیم به همه یادآوری کنیم که به عدم قطعیت سیاست ترامپ در قبال ایران توجه کنند.

او افزود، با این حال، ترامپ همچنین می‌تواند تنش‌ها را در اوکراین و خاورمیانه کاهش دهد و برخی رسک‌ها را حذف کند.

به گفته تحلیلگران، با توجه به تغییر روش سیستم حمل و نقل جهان به سمت خودروهای الکتریکی و افزایش تولید کامیون‌هایی که سوخت آنها با گاز طبیعی مایع (LNG) است، حرکت چین به سمت تقاضای بیشتر نفت، صنعت را غافلگیر کرده است، زیرا واردات نفت خام در مسیر اوج خود در سال ۲۰۲۵ قرار دارد.

سینوپک گفت که اوج ۸۰۰ میلیون تنی سال ۲۰۲۷ در مقایسه با رقم ۷۵۰ میلیون تنی که در سال ۲۰۲۴ مصرف می‌شود، نشان می‌دهد اختلاف تقاضا چیزی بیش از ۵۰ میلیون تن نیست که می‌تواند زمینه را برای تغییر مسیر کاهشی برای نفت رقم بزند.

سینوپک گفت: با استفاده گسترده تر از LNG و وسایل نقلیه الکتریکی که تقاضا برای بنزین و گازوئیل را کاهش می‌دهد، بخش پتروشیمی در

رویدادها

بازار سرمایه بهترین راه برای تامین مالی



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس درباره میزان نقش شرکت پروژه در افزایش سهم بازار سرمایه در تامین مالی تولید، گفت: تسلط اقتصاد بانک محور باعث شده، سهم بانک‌ها از تامین مالی افزایش یافته و به حدود ۹۰ درصد برسد.

هادی قوامی، با تاکید بر این‌که تامین مالی می‌بایست از طریق بورس انجام و به رشد مناسبی برسد، افزود: با تیم مدیریتی حاضر در سازمان بورس، این روزها شاهد روند مثبت بورس در ابعاد مختلف هستیم که این امر حاکی از برنامه ریزی دقیق و درست مدیران و همچنین توجه ویژه دولت و مجلس به بازار سرمایه است. وی ادامه داد: استفاده از ابزار شرکت پروژه برای تامین مالی پروژه‌های نیمه تمام بخش خصوصی و همچنین اجرای طرح‌های توسعه در صنایع بسیار مهم است، با تامین مالی از طریق بازار سرمایه می‌توان مشکل تجهیز منابع شرکت‌های مختلف صنعتی و تولیدی را حل و زمینه را برای ایجاد اشتغال در کشور هموار کرد.

شیوه‌ای نو در رفع ناترازی



عضو کمیسیون انرژی مجلس گفت: با توجه به افزایش بی‌رویه مصرف انرژی در بخش‌های غیرمولد، چالش‌های بسیاری در مسیر پیشرفت و توسعه اقتصادی کشور به وجود آمده است. بنابراین اجرای طرح‌های بهینه‌سازی مصرف از جمله گواهی

صرفه جویی انرژی راه حلی مناسب برای رفع ناترازی‌هاست.

مالک شرعیتی افزود: گواهی صرفه‌جویی انرژی، به عنوان شیوه‌ای جدید برای رفع چالش ناترازی انرژی در بورس انرژی طراحی و راه اندازی شده است. چند ماهی است که گواهی صرفه‌جویی در حوزه گاز و اخیراً در حوزه برق قابل معامله شده است. شرعیتی با بیان این‌که اوراق گواهی صرفه‌جویی انرژی مشوقی برای افزایش بهره‌وری، بازده بالا و کاهش مصرف سوخت است، تاکید کرد: این گواهی که در حوزه برق هم کاربرد بسیار دارد و به بهینه‌سازی مصرف انرژی و کاهش شدت انرژی منجر می‌شود.

در صنعت بیمه فساد سازمان یافته ای وجود ندارد



دبیرکل سندیکای بیمه‌گران گفت: مشخصاً در خصوص فساد بیمه ای امکان صحبت نیست، البته مشکلاتی در صنایع وجود دارد، ولی فساد سازمان یافته ای در صنعت بیمه وجود ندارد و در کل فقط تقلبات بیمه ای وجود دارد که با روش سنتی نمی‌توان آن را مهار کرد.

در شرایط اقتصادی فعلی بهترین نوع مدیریت ، مدیریت صحیح جریان نقدینگی در صنعت بیمه است.محسن پور کیانی افزود:مواد اولیه در صنعت بیمه وجوه نقد و محصول این خدمات پرداخت خسارت است که مهمترین کار صنعت مدیریت این وجوه نقد است.دبیر کل سندیکای بیمه گران همچنین ابراز امیدواری کرد: امیدواریم صنعت بیمه بتواند از فرصت‌ها بیشترین استفاده را داشته باشد. ۱۳ میلیون خودرو بدون بیمه در کشور در حال تردد است. افت قیمت در قانون شخص ثالث پیش بینی نشده فقط یک قانون داریم که برای سال ۴۵ است و در آن قانون هم پلیس فقط می‌تواند ارزیابی کند.

تسهیل صدور مجوز عرضه شرکت پروژه



مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس گفت: در سال جاری مرحله دوم پذیرهنویسی سهام جدید شرکت گسترش سوخت سبزر زاگرس بر اساس مفاد دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) به مبلغ حدود ۱۶۰۰

میلیارد تومان در بورس تهران انجام شد و شرکت‌های دیگری نیز در حال تکمیل مدارک برای دریافت مجوز پذیرهنویسی از سازمان بورس هستند تا با استفاده از مفاد این دستورالعمل به تامین مالی برای تکمیل پروژه‌های نیمه تمام خود اقدام کنند.

وحید روشن‌قلب افزود: از جمله اقدامات صورت گرفته برای تسهیل فرایند تامین مالی شرکت‌ها از طریق دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه (سهامی عام) در سال جاری می‌توان به تصویب شیوه‌نامه تسهیل تامین مالی از طریق شرکت پروژه سهامی عام در شورای ملی تامین مالی اشاره کرد.

برتری تقاضای اوره در ۲۰۲۵



بهناز اکبرپور

مدیر سرمایه گذاری صندوق متفکر بورسپیران

بازار اوره قبل از تعطیلات سال نو میلادی، قیمت سبذ قیمت اوره با رشد ۱۰ دلاری به محدوده ۳۵۰ دلار در هر تن رسید که به نسبت قیمت ۳۱۰ دلاری ابتدای سال میلادی، رشد ۱۳ درصدی را تجربه کرد.

مطابق با داده‌های در دسترس، آخرین قیمت قراردادهای آتی ماه ژانویه اوره مربوط به قوب خلیج فارس نیز در محدوده ۳۶۶ دلار است که نشان می‌دهد حداقل در یک بازه زمانی کوتاه‌مدت فعالان بازار انتظار کاهش قیمت‌ها را ندارند.

در بازار اوره بار دیگر هند در مرکز توجه قرار گرفته است. مطابق با اخبار منتشر شده، کشور هند در روزهای گذشته یک مناقصه خرید ۱,۵ میلیون تنی اوره با تاریخ تحویل انتهای ژانویه ۲۰۲۵ را برگزار کرده است که این مناقصه اعتماد تولیدکنندگان اوره را افزایش داده و باعث بالا رفتن قیمت‌ها شده است. هند اسامال شش مناقصه اوره برگزار کرده و در مجموع ۴۲ میلیون تن خریداری کرده است. قیمت‌های جهانی اوره از اواسط اکتبر در روند نزولی قرار داشتند که تحت تأثیر قدرت خرید ضعیف و رکود فصلی بود اما با این حال، آخرین مزایده کشور هند بازار را احیا کرده است.

آخرین قیمت معاملاتی اوره بر اساس قوب مصر به ۳۷۱ دلار در هر تن، اوره عمان به قیمت ۳۴۵ الی ۳۵۰ دلار در هر تن، قیمت

«دزاگرس» عرضه اولیه شد

فراپورس ایران در سومین روز زمستان میزان عرضه اولیه سهام شرکت دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو پارسیان در بازار دوم بود. ۱۰ درصد از سهام «دزاگرس» به روش ترکیبی و در قیمت ۱۹۱۶۵

ریال در فراپورس به فروش رسید.

در جریان این عرضه اولیه، ابتدا و در مرحله اول ۳,۵ درصد، معادل ۵۹ میلیون و ۵۰۰ هزار برگه سهم، از سهام «دزاگرس»، برای عرضه به صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی و مختلط، به روش حراج روی میز فروش قرار گرفت.

افزایش سرمایه ۵۶ درصدی «قچار»

شرکت فراپورسی قند چهار محال، برنامه افزایش سرمایه ۵۶ درصدی از محل جذاب سود انباشته داد.

شرکت فرآورده های غذایی و قند چهارمحال که در فهرست شرکت های پذیرفته شده در بازار اول فراپورس حضور دارد، برنامه افزایش سرمایه ۵۶درصدی از محل جذاب داد.

براساس این گزارش، طبق مصوبه هیات مدیره "قچار" قرار است سرمایه ۴۵۰ میلیارد تومانی این شرکت از محل سود انباشته به ۷۰۰ میلیارد تومان برسد و صرف جلوگیری از خروج نقدینگی به منظور حفظ وضعیت سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی شود.

۱۱۳ سرمایه‌گذار واجد شرایط (صندوق) طی رقابتی

به روش حراج، سهام شرکت دارویی زاگرس را کشف قیمت و این سهم را در نرخ ۱۹۱۶۵ ریال خریداری کردند. مرحله دوم عرضه اولیه «دزاگرس» به روش ترکیبی، ۶۵ درصد از سهام این شرکت معادل ۱۱۰ میلیون و ۵۰۰ هزار برگه سهم به قیمت ثابت کشف

ثبت تراز مثبت ۱۱۳ درصدی «ما»

شرکت بیمه ما در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۳ از محل فروش حق بیمه مبلغ ۱۰۱۲ میلیارد تومان درآمد داشته که نسبت به عملکرد یک ماهه مشابه سال قبل ۱۹ درصد افزایش داشته است. درآمد آبان ماه شرکت مبلغ ۷۱۶ میلیارد تومان است. شرکت در ماه آذر تراز مثبت ۱۱۳ درصد را ثبت کرده است.

شرکت ما در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ از محل فروش حق بیمه مبلغ ۷۴۸۹ میلیارد تومان درآمد داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۸ درصد رشد دارد. شرکت در عملکرد تجمیعی تراز مثبت ۱۰۹ درصد را ثبت کرد.

«این سقف چکه می‌کند» فیلمی برای آگاهی بخشی به سهامداران

پیام اصلی فیلم این است که نباید همیشه فقط جنبه‌های منفی بازار سرمایه را ببینیم. درست است که این بازار ریسک‌هایی دارد، اما فرصت‌ها و جنبه‌های مثبت زیادی هم وجود دارد. فیلم ما تلاش می‌کند این توازن را به نمایش بگذارد.

شیوه سرمایه‌گذاری برای این فیلم چگونه بوده است؟
آیا از ابزارهای مالی تامین مالی بازار سرمایه برای تامین مالی آن استفاده کرده اید؟

امین آذریان: تامین مالی در فیلم‌های کوتاه معمولاً چالش‌های خودش را دارد و سرمایه‌گذاری از طریق ابزارهای مالی بازار سرمایه در این حوزه چندان رایج نیست. اگرچه امروزه شیوه‌های نوینی مثل اوراق مشارکت، کراودفاندینگ‌ها، صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی (PE) و حتی nNFT برای



بازار سرمایه به‌صورت ملموس و قابل‌فهم برای عموم بازگو شود.

داستان این فیلم درباره چیست؟

داستان فیلم درباره زنی است که در مواجهه با چالش‌های بازار سرمایه، با اعتماد نکردن به افراد جدید و حتی فشارهایی از سوی خانواده‌اش دست و پنجه نرم می‌کند. او به صورت مخفیانه وارد بازار سرمایه می‌شود و با پشت سر گذاشتن سختی‌ها، رشد می‌کند و در نهایت به موفقیت‌های خوبی دست می‌یابد. این داستان برگرفته از مشاهدات و تجربیاتی است که طی سال‌ها از نزدیک با افراد مختلف در این حوزه داشته‌ام.

این فیلم قرار است چه چیزی را به مخاطبان منتقل کند؟

شده در مرحله اول، به سایر سرمایه‌گذاران عرضه شد. در مرحله دوم هر شخص حقیقی و حقوقی امکان ورود سفارش تا سقف ۲۲۱ سهم را داشتند. در این مرحله یک میلیون و ۴۹ هزار و ۲۳۰ کد حقیقی اقدام به خرید سهام «دزاگرس» در قیمت ۱۹۱۶۵ ریال کردند.

صندوق‌های درآمد ثابت	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازده هفتگی
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کوثر یکم	۱,۰۰۵,۲۲۳	۱,۰۰۳,۰۱۳	۲.۵%
نیکوکاری لوتوس رویان	۱,۰۰۳,۳۴۸	۱,۰۰۲,۳۰۰	۰.۹۴%
ارزش آفرینان دی	۱,۰۲۲,۴۶۶	۱,۰۲۱,۶۴۶	۰.۸۶%
نیکوکاری دانشگاه الزهرا	۱,۰۰۳,۳۹۷	۱,۰۰۲,۴۱۲	۰.۸%
مشتک صبای هدف	۱۰,۰۶۰	۱۰,۰۵۱	۰.۷۴%
در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان	۱,۰۰۳,۰۵۲	۱,۰۰۲,۲۹۶	۰.۷۱%
پاداش سرمایه بهگزین	۱,۰۰۲,۷۹۷	۱,۰۰۲,۴۰۴	۰.۷%
اندوخته توسعه صادرات آرمانی	۱,۰۱۴,۸۳۰	۱,۰۱۴,۴۹۶	۰.۶۷%
بانک ایران زمین	۱,۰۰۳,۶۱۷	۱,۰۰۲,۷۴۱	۰.۶۳%
پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱,۰۱۷,۲۵۶	۱,۰۱۶,۷۰۹	۰.۶۲%
پاداش اعتماد تمدن	۱۴,۲۶۳	۱۴,۲۵۹	۰.۶۱%
مشتک پیروزان	۱,۰۰۳,۱۸۰	۱,۰۰۲,۵۷۶	۰.۵۹%
صخره سرمایه و دانش	۱۸,۲۹۹	۱۸,۲۹۴	۰.۵۸%
نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ص)	۱۵۱,۵۵۴	۱۵۱,۵۱۲	۰.۵۸%
اوج ملت	۱,۰۰۴,۱۹۲	۱,۰۰۲,۹۰۰	۰.۵۷%
روند پایدار آبان	۱۰۰,۷۳۷	۱۰۰,۷۲۵	۰.۵۶%
مشتک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱,۰۰۸,۱۱۳	۱,۰۰۷,۱۳۲	۰.۵۵%
اتحاد آرمان اقتصاد	۱,۰۰۶,۸۰۱	۱,۰۰۶,۵۸۰	۰.۵۴%
مشتک فراز اندیش نوین	۱۰,۰۷۶	۱۰,۰۶۹	۰.۵۴%
مشتک آسمان سهند	۱۰,۰۳۹	۱۰,۰۳۱	۰.۵۴%
ارزش آفرین گلرنگ	۱,۰۰۷,۵۰۶	۱,۰۰۶,۸۶۹	۰.۵۳%
امین آشنا ایرانیان	۱,۰۰۷,۹۳۷	۱,۰۰۶,۷۶۲	۰.۵۳%
مشتک آتیه نوین	۱,۰۱۵,۲۱۳	۱,۰۱۴,۵۳۵	۰.۵۳%
ندای ثابت کیان	۱,۰۱۴,۸۴۱	۱,۰۱۴,۶۳۲	۰.۵۳%
ساحل آرام فیروزه	۱۰,۱۴۴	۱۰,۱۴۲	۰.۵۳%
ثابت حامی دوم مفید	۱۰,۹۵۸	۱۰,۹۵۵	۰.۵۲%
ارزش کاوان ایرانیان	۱,۰۱۱,۱۳۲	۱,۰۱۰,۴۰۹	۰.۵۲%
حکمت آشنا ایرانیان	۱,۰۱۶,۱۸۵	۱,۰۱۴,۲۷۶	۰.۵۲%
ثابت حامی	۸۲,۵۹۰	۸۲,۵۶۷	۰.۵۲%

تاریخ به‌روز رسانی جدول ۱۴۰۳/۱۰/۴ - منبع: fipiran

که کجا رفت

مدیرعامل «وگستر» معرفی شد

شرکت گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان علی اکبر خدام را به عنوان مدیرعامل معرفی کرد. داود آقا محسنی به عنوان رئیس هیأت مدیره و حسین خزلی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. همچنین سید رضا صادقی، محمد جواد سلیمی و مسعود شجاعی به عنوان اعضای هیأت مدیره شرکت انتخاب شدند.

اعضای هیأت مدیره «بزاگرس» انتخاب شدند

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر اعضای جدید هیأت مدیره را انتخاب کرد. محمداقبر عباتی کویابی به عنوان سرپرست شرکت انتخاب شد. وی در دوره قبل عضو هیأت مدیره شرکت بود. مجتمع تولید گوشت و مرغ ماهان به عنوان رئیس هیأت مدیره و سازمان اقتصادی کوثر به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. همچنین سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر، گروه سرمایه‌گذاری عمران و ساختمان معین کوثر و نفت و گاز کوثر اعضای هیأت مدیره شرکت هستند.

معرفی مدیرعامل جدید «شصفها»

جواد شاه‌محمدی به عنوان مدیرعامل شرکت پتروشیمی اصفهان معرفی شد. وی عضو هیأت مدیره شرکت است. مهدی صرامی فروشانی در این دوره نیز در سمت رئیس هیأت مدیره باقی ماند. امین شاکری به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شد. اصغر صابری و سعید محمدی دو عضو دیگر هیأت مدیره هستند.

تغییر مدیرعامل شرکت پرداخت الکترونیک سپهر

پیشگاه‌زاده مدیرعامل شرکت پرداخت الکترونیک سپهر شد. احمد پیشگاه‌زاده که پیش از این، مدیرعامل شرکت فن آوا کارت بود، به عنوان مدیرعامل جدید شرکت پرداخت الکترونیک سپهر معرفی شد. پیشگاه‌زاده پیش‌از فن آوا کارت، مدیرعامل شرکت ارشایی (فین‌تک پلاس) بود و مدیرعاملی شرکت‌های تجارت عصر الکترونیک، پارادایس اینفو سیستم مالزی، معاونت فناوری اطلاعات شرکت سایان کارت (امید پی)، معاونت پشتیبانی پذیرندگان شرکت پرداخت الکترونیک سداد و مدیریت فناوری اطلاعات بنیاد فرهنگی رفاه را در سوابق کاری خود دارد.

«خابر» مدیرعامل جدیدش را شناخت

شرکت مخابرات ایران محمد جعفر پور ترشیزی را به عنوان مدیرعامل برگزیده است. وی عضو هیأت مدیره شرکت است. ابراهیم محمود زاده به عنوان رئیس هیأت مدیره معرفی شد. سید اسدالله دهناد به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره انتخاب شد. همچنین حسن جند و علی اصغر طراوتی دو عضو دیگر هیأت مدیره شرکت هستند.

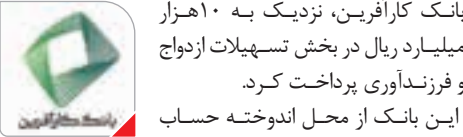
هفته‌نامه بورس

حجم معاملات سامانه ارز تجاری تصریح کرد: از اول فروردین ماه تا ۳ دی ماه امسال، ۵۱ میلیارد و ۶۰۲ میلیون دلار ارز برای واردات کالاهای اساسی، دارو، کالاهای تجاری و بازرگانی، واردات در مقابل صادرات و خدمات تأمین شده است.

در این مدت برای کالاهای اساسی و دارو ۱۰ میلیارد و ۸۲۲ میلیون دلار، برای کالاهای تجاری مبلغ ۳۹ میلیارد و ۷۲۳ میلیون دلار، برای خدمات یک میلیارد دلار و ۵۷ میلیون دلار تأمین ارز صورت گرفته است. حجم کل معاملات سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ایران تا ۳ دی ماه، ۵۴۲ میلیون درهم، ۸۷ میلیون دلار، ۱۰ میلیون یوان و ۱.۱ میلیون یورو بوده است.

«وکار» یک همت

تسهیلات تکلیفی پرداخت



بانک کارآفرین، نزدیک به ۱۰هزار میلیارد ریال در بخش تسهیلات ازدواج و فرزندآوری پرداخت کرد. این بانک از محل اندوخته حساب قرض الحسنه (تیک آفرین) در سال جاری و تا پایان آذرماه ۸ هزار و ۶۶۴ میلیارد و ۳۰۰ میلیون ریال در بخش تسهیلات ازدواج به ۲هزار و ۶۰۱ زوج جوان پرداخت کرد. در سه فصل گذشته از سال جاری ۲هزار و ۶۰۱ زوج جوان با کمک مالی بانک کارآفرین و با دریافت ۸ هزار و ۶۶۴میلیارد و ۳۰۰میلیون ریال زندگی جدید خود را آغاز کرده‌اند. ۴۹۰ زوج جوان در حال طی مراحل اخذ تسهیلات از بانک کارآفرین هستند. همچنین بانک کارآفرین با ابلاغ بخشنامه بانک‌مرکزی در خصوص ارائه تسهیلات فرزندآوری، و پس از دریافت مجوز از آن بانک از سال ۱۴۰۱، در سال جاری و تا پایان آذر ماه به هزار و ۶۵۵ والد تسهیلات فرزندآوری پرداخت کرده است.

طبق آمار ارائه شده از سوی بانک کارآفرین در نه ماهه سال جاری با ادامه روند قبلی در پرداخت این نوع تسهیلات هزار و ۲۸۰میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال تسهیلات فرزندآوری پرداخت شده است تا دغدغه کمتری برای قدم نورسیده خود داشته باشند. در حال حاضر ۴۶۹ والد دیگر در حال طی مراحل اخذ تسهیلات فرزندآوری هستند.



طی این دوره ۸۱۳ معامله در نتیجه هزار و ۳۸۰ ثبت سفارش به روش معاملاتی جורساز(مچینگ) انجام گرفت.

تعداد ۳۸۵ بازرگان طی دوره مذکور معاملات خود را از طریق کارگزاران یا بانک‌های عامل

در این سامانه انجام داده اند. شایان ذکر است، تاکنون ۲۱ بانک به عنوان کارگزار اقدام به ثبت سفارش و معامله کرده است.

بر اساس این گزارش، بانک مرکزی برای واردات کالاهای اساسی و کشاورزی شامل گندم، دانه‌های روغنی و نهاده‌های دامی ۸ میلیارد و ۵۳۹ میلیون دلار و برای دارو، مواد اولیه دارویی و تجهیزات پزشکی ۲ میلیارد و ۲۸۳ میلیون دلار ارز تأمین کرده است.



شایان ذکر است بانک مرکزی در مجموع ۱۰ میلیارد و ۸۲۲ میلیون دلار برای کالاهای اساسی و کشاورزی و دارو و تجهیزات پزشکی را با نرخ ۲۸۵۰۰ تومان و با هدف حمایت از مصرف‌کنندگان و دسترسی اقشار جامعه به

کالاهای ضروری با قیمت ارزاتر تأمین کرده است. این گزارش حاکی از آن است که از ابتدای سال جاری تا امروز میزان کل تأمین ارز صنایع مبلغ ۳۹ میلیارد و ۷۲۳ میلیون دلار بوده است. که میزان ارز تأمینی برای گروه‌های «صنایع حمل و نقل و خودرو» ۷ میلیارد و ۱۳۴میلیون دلار، «ماشین آلات و تجهیزات تولید» ۴ میلیارد و ۷۷۷میلیون دلار، «صنایع معدنی» ۴ میلیارد و ۳۰۱میلیون دلار، «صنایع تجهیزات برق و

افزایش سرمایه ۱۰۸ همتی «وپاسار»



هیأت مدیره بانک پاسارگاد، پیشنهاد افزایش سرمایه این بانک را به ۱۴۰ هزار میلیارد تومان به مجمع عمومی فوق‌العاده ارائه کرد. با این پیشنهاد، سرمایه وپاسار از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران، سود انباشته و سایر اندوخته‌ها از مبلغ ۳۲۲،۹۶۹،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به مبلغ ۱،۴۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال افزایش خواهد یافت.

هیأت مدیره بانک پاسارگاد در گزارش توجیهی خود، هدف از این افزایش سرمایه را بهبود نسبت کفایت سرمایه، افزایش سقف اعطای تسهیلات و بهبود سایر شاخص‌های مالی ارائه کرده و این گزارش را برای اظهارنظر به حسابر و بازرس قانونی ارسال کرده است. بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده خواهد بود. بر اساس پیش بینی‌های اقلام مالی در گزارش هیأت مدیره وپاسار در سال ۱۴۰۳ سپرده‌های بانک در صورت افزایش نیافتن سرمایه با توجه به روال عملکرد بانک و جذب سپرده‌ها در سال‌های متوالی گذشته با رشد ۲۰ درصدی نسبت به سال قبل پیش بینی شده ولی با توجه به گسترش حوزه فعالیت‌های بانک و امکان حضور بیشتر در فضای رقابتی و حفظ نسبت‌های بانکی در صورت افزایش سرمایه، سپرده‌ها با رشد ۳۰ درصدی رو به رو خواهد شد. بدهی بانک پاسارگاد به بانک‌ها و موسسات اعتباری هم در حالت افزایش سرمایه با رشد ۳۰ درصدی و در حالت عدم افزایش با رشد ۱۰ درصدی لحاظ شده است.در حوزه تسهیلات اعطایی وپاسار هم با اعمال افزایش سرمایه قدرت بانک در اعطای تسهیلات افزایش یافته و درآمد ناشی از تسهیلات نیز افزایش خواهد داشت. بر این اساس، تسهیلات ناخالص اعطایی این بانک خصوصی در سال ۱۴۰۳ در صورت انجام افزایش سرمایه ۳۰ درصد و در صورت افزایش نیافتن سرمایه ۲۵ درصد رشد خواهد داشت و همچنین مبلغ درآمد تسهیلات در صورت انجام افزایش سرمایه مبلغ ۱،۲۷۲ هزار میلیارد ریال و در صورت افزایش نیافتن سرمایه مبلغ ۱،۰۵۱ هزار میلیارد ریال خواهد بود.

صنایع و شرکت‌ها

۵۱٫۶ میلیارد دلار ارز واردات تأمین شد

الکترونیک» ۴ میلیارد و ۱۸۶ میلیون دلار، «صنایع شیمیایی و پلیمری» ۴ میلیارد و ۱۳۵ میلیون دلار، «منسوجات و پوشاک» یک میلیارد و ۵۳۱ میلیون دلار و «سایر صنایع» ۱۲ میلیارد و ۶۵۹ میلیون دلار تا پایان روز سوم دی ماه سال جاری بوده است.

گفتنی است، نرخ بازار توافقی نیما در روز دوشنبه ۳ دی ماه ۱۴۰۳ شاهد مبادله دلار با نرخ ۶۳هزار و ۸۴۲ تومان، مبادله یورو با نرخ ۶۶هزار و ۵۸۰ تومان و مبادله درهم با نرخ ۱۷ هزار و ۳۸۴ تومان بود. همچنین نرخ‌های متناظر با سامانه نیما در تالار اسکناس ارز، دلار با نرخ ۶۵هزار و ۶۳۰ تومان، یورو با نرخ ۶۸ هزار و ۴۴۴ تومان و درهم با نرخ ۱۷ هزار و ۸۷۰ تومان مورد مبادله قرار گرفت.

رشد ۶۰۴ درصدی

حق بیمه تولیدی «ملت»



بیمه ملت صورت‌های مالی حسابرسی شده خود را برای دوره مالی ۶ ماهه نخست ۱۴۰۳ منتشر کرده که براساس آن این شرکت رشدی ۶۰۴ درصدی در حق بیمه تولیدی داشته و سود خالص هر سهم آن نیز ۱۱۰ درصد افزایش یافته است.
براین اساس سود خالص هر سهم شرکت بیمه ملت در ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۳ با ۱۱۰ درصد رشد نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن به ۱۲۶ ریال رسید. شرکت بیمه ملت در سال۱۴۰۲ با تولید بیش از ۵ هزار و ۶۷۲ میلیارد تومان حق بیمه تولیدی همراه با اتکایی قبولی، نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن رشدی ۷۶ درصدی را به ثبت رسانده بود. این شرکت اما در ۶ ماهه نخست ۱۴۰۳ و به واسطه صدور بیمه‌نامه درمان تکمیلی بازنشستگان صندوق بازنشستگی کشوری، در حق بیمه تولیدی رشدی ۶۰۴ درصدی را نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۲ داشته است.
این شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده، تا پایان شهریورماه ۱۴۰۳ رقمی معادل ۱۵ هزار و ۱۱۸ میلیارد و ۲۳۲ میلیون تومان حق بیمه در رشته‌های مختلف تولید کرده است. حق بیمه تولیدی با اتکایی قبولی بیمه ملت در رشته بیمه تکمیل درمان در ۶ ماهه نخست امسال برابر با ۱۲ هزار و ۵۰۳ میلیارد و ۸۶۳ میلیون تومان بوده که ۲۷۳٫۸ درصد بیشتر از حق بیمه تولیدی این شرکت در این رشته در ۶ ماهه ۱۴۰۲ است.



نهایت‌نگر
شرکت کارگزاری



با گروه نهایت‌نگر
در ارتباط باشید

گروه خدمات بازار سرمایه نهایت‌نگر

متمایز در خدمات

◆ کارگزاری نهایت‌نگر

◆ سبدگردان امید نهایت‌نگر

◆ سرمایه‌گذاری نهایت‌نگر

◆ شرکت راهکارهای جامع ارشن

مدیرعامل شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران اعلام کرد:

درآمدزایی ۲میلیون و ۱۰۰ هزار دلاری در سال

نیاز به جذب نیروی بومی؛ سالانه حدود ۲میلیون و ۱۰۰ هزار دلار برای شرکت درآمدزایی به همراه خواهد داشت.

موانع اجرای پروژه

پارسا زندیه مدیر پروژه مخازن شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران نیز در این مورد به موانع و مشکلات پیش‌روی عملیات اجرایی این پروژه اشاره کرد و گفت: در طول عملیات اجرایی این پروژه موانعی بر سر راه وجود داشت. نخست اینکه به دلیل فعال بودن تاسیسات؛ محدودیت زمانی برای اجرای برخی فعالیت‌ها از قبیل تخلیه تانکر، ترافیک شهری و ... وجود داشت. مدیر پروژه مخازن شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران چالش دوم را هم‌مرز بودن با دریا و بالا بودن سطح آب در محل خاکبرداری مخازن و سازه تخلیه بارگیری عنوان کرد و گفت: موارد فوق و شرایط جزر و مد دریا عملیات اجرایی را متأثر از خود کرد که در این خصوص نیازمند تمهیدات خاصی جهت تخلیه آب و تغییر در روش‌های اجرای پروژه هستیم؛زندیه در پایان مانع سوم را نزدیک بودن این پروژه به منطقه مسکونی عنوان کرد که باعث ایجاد محدودیت‌هایی در عملیات رنگ و سند بلاست شده است و در توضیح چالش آخر چنین گفت: نوسانات نرخ ارز نیز بر تامین مواداولیه موردنیاز پروژه تأثیر مستقیمی داشته و هزینه‌های اجرای پروژه را تحت‌تأثیر خود قرار داده است.

صورت پراکنده و غیرمنسجم جانمایی شده‌اند و به دلیل قدیمی بودن از استانداردهای خوب و مناسبی برخوردار نیستند؛ جمع‌آوری می‌شوند که این کار باعث تمرکز عملیات تخلیه و بارگیری در یک قسمت می‌شود و سرعت بهره‌برداری به میزان قابل‌توجهی افزایش پیدا می‌کند و راندمان سایت را بالا خواهد برد.

میزان درآمدزایی

داوود ترکمان مدیرعامل شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران نیز در مورد این پروژه با تأکید بر اینکه بر فاز اول عملیات پایپینگ بهسازی می‌شود، گفت: در همین راستا تمام مخازن قدیمی و جدید به روش کاملاً بهینه‌سازی شده به سکوی جدید تخلیه و بارگیری و اسکله موجود متصل می‌شوند. وی با بیان اینکه این موارد اهم موضوعاتی بود که در فاز اول طرح توسعه مخازن ذخیره بوشهر انجام خواهد شد، با تأکید بر این موضوع که با تکمیل فـاز اول با برآورد اولیه ۲۵۰ میلیارد تومان و افزایش ۳۵ درصد ظرفیت مخازن میزان ۱۱ هزار و ۲۰۰ متر معکب به ظرفیت ذخیره‌سازی تاسیسات بوشهر اضافه خواهد کرد، افزود: این مساله ریسک کاهش بار در بوشهر در ایام نوروز و تعطیلات ناخواسته را کاهش خواهد داد. مدیرعامل شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران با بیان اینکه نرخ بازگشت سرمایه در این پروژه حدوداً ۲۰ماه برآورد شده است، گفت: همچنین این میزان افزایش ظرفیت علاوه بر اشتغالزایی و

شیمیایی ایران در خصوص وضعیت کنونی طرح توسعه مخازن ذخیره بوشهر که متعلق به شرکت بازرگانی و خدمات بندری ایران یکی از شرکت‌های زیرمجموعه این هلدینگ است، گفت: پروژه طرح توسعه مخازن ذخیره بوشهر در دو فاز برنامه‌ریزی شده که فاز نخست آن نزدیک به یک‌سال است آغاز شده و از پیشرفت فیزیکی ۶۵درصدی برخوردار است.

به گزارش صدای‌بوس، زرنـدی در خصوص فاز نخست این پروژه افزود: این فاز شامل ساخت ۴ دستگاه مخزن هر یک به ظرفیت ۲۸۰۰ متر معکب است که در مجموع ۱۱ هزار و ۲۰۰ متر معکب به ظرفیت مخازن موجود اضافه می‌کند. وی با بیان اینکه فاز اول با برآورد اولیه ۲۵۰ میلیارد تومان در مرحله اجرای سقف مخازن قرار دارد، خاطرنشان کرد: مطابق برنامه پیش‌بینی شده فاز اول تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۴ به بهره‌برداری خواهد رسید. ظرفیت فعلی مخازن موجود ۳۲ هزار و ۷۰۰ متر معکب است که در فاز اول ۳۵ درصد به ظرفیت مجموعه اضافه خواهد شد.این مدیر هلدینگ با اشاره به اینکه علاوه بر ساخت ۴ دستگاه مخزن در فاز اول یک سکوی نمونه‌گیری در حال ساخت است، ۱۲ دهنه به علاوه یک دهنه سکوی نمونه‌گیری در حال ساخت است، تأکید کرد: با ساخت این سکو، تمام سکوهـای موجود در سایت که به

چرایی افزایش نرخ سوخت نیروگاه «رمپنا»



گروه رمپنا آخرین مقررات تصویب شده توسط نهادهای قانون گذار در حوزه تعیین قیمت انرژی و سوخت مصرفی نیروگاه‌ها را ارائه کرد. طبق ابلاغیه وزارت نیرو سقف نرخ فروش هر کیلووات ساعت انرژی از ۲۴ آبان در بازار برق از ۱۰۶۰ به ۱۶۲۰ ریال افزایش یافت. همچنین نرخ فروش هر کیلو وات ساعت آمادگی بدون تغییر همان ۱۸۵ ریال برای هر کیلووات ساعت آمادگی تعیین شد. این امر منجر به افزایش مبلغ فروش انرژی در بازار برق می‌شود. از آنجایی که نرخ آمادگی هر کیلووات ساعت تغییر نکرده، بازار رقابتی برق متأثر از مجموعه عواملی مانند عرضه، تقاضا و نرخ‌های رقابتی ارائه شده توسط دیگر شرکت کنندگان در بازار برق است. این افزایش واقعی درآمد فروش برق در بازار رقابتی متفاوت از پیش بینی‌های انجام شده است. پیرو مصوبه هیأت وزیران در خصوص تصویب آیین نامه اجرایی تبصره ۸ ماده واحده قانون بودجه سال جاری و طبق ماده ۳ آن نیروگاه‌های مقیاس کوچک و بزرگ که تمامی برق را به شبکه سراسری برق تحویل می‌دهند مکلفند برای هر لیتر فرآورده نفتی و هر مترمکعب گاز طبیعی تحویلی با احتساب عوارض و مالیات برارزش افزوده سر جمع ۱۸۰۰ ریال به صورت نقدی در قبال صورتحساب صادره توسط شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی از طریق شرکت فوق و شرکت ملی گاز به حساب شرکت توانیر و یا شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی حسب مورد واریز کنند. طبق مصوبه فوق نرخ سوخت مصرفی نیروگاه از ۷۵۰ ریال در سال گذشته به ۱۸۰۰ ریال در سال جاری افزایش یافت. تاکنون اطلاعیه تغییر و نحوه اعمال نرخ جدید سوخت از طریق شرکت مدیریت شبکه برق به نیروگاه‌ها ابلاغ نشده است.

افزایش قیمت محصولات «آردینه»



مدیرعامل نشاسته و گلوکز «آردینه» در آستانه بازگشایی نماد در فرابورس از افزایش ۱۶ تا ۱۸ درصدی نرخ گلوکز و نشاسته خبر داد. مسعود امینی هرنـدی در نامه‌ای به رضا علی خانی رئیس اداره نظارت بر ناشران گروه شیمیایی و غذایی فرابورس از اجرای مصوبه هیأت مدیره شرکت آردینه برای افزایش نرخ محصولات تولیدی در حوزه عمده فروشی خبر داد و اعلام کرد: با توجه به افزایش هزینه بهای تمام شده هزینه‌های انرژی و سربار و بر اساس نرخ پیشنهادی انجمن گلوکز و نشاسته و مشتقات، نرخ محصولات این شرکت از اول دی ماه افزایش یافت. این افزایش ۱۶ تا ۱۸ درصدی نرخ فروش شامل محصولاتی همچون گلوکز و گلوتن، نشاسته فوق تصفیه و محصول جدید این شرکت به نام مالتودکسترین است که در زمینه صنایع غذایی خصوصاً فرآورده‌های گوشتی، سوسیس و کالباس و تولید ماکارونی، شیرینی و شکلات، تافی، گز، سوهان، حلواشکری، مربا، بستنی، آدامس و غیره بکار می‌روند. نرخ پیشنهادی هر کیلوگرم گلوکز توسط انجمن در مهر ماه برای هر کیلوگرم ۲۷ هزار تومان اعلام شده که این نرخ در محصول مالتودکسترین برای هر کیلوگرم ۳۸ هزار تومان خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود در خط تولید مالتودکسترین به عنوان ماده مورد مصرف خوراکی انسانی شرکت بتواند حدود ۳۰۰ تن از این محصول را جایگزین گلوکز تولیدی کند. بر این اساس با توجه به حاشیه سود فراتر از ۴۰ درصدی محصول مالتودکسترین نسبت به محصول گلوکز که حدود حداقل ۱۱ هزار تومان برای هر کیلوگرم است، انتظار می‌رود سودآوری «آردینه» با افزایش حداقل ۳۳ میلیارد تومانی روبه‌رو شود.

تأثیر حذف ارز نیما بر «لسرما»

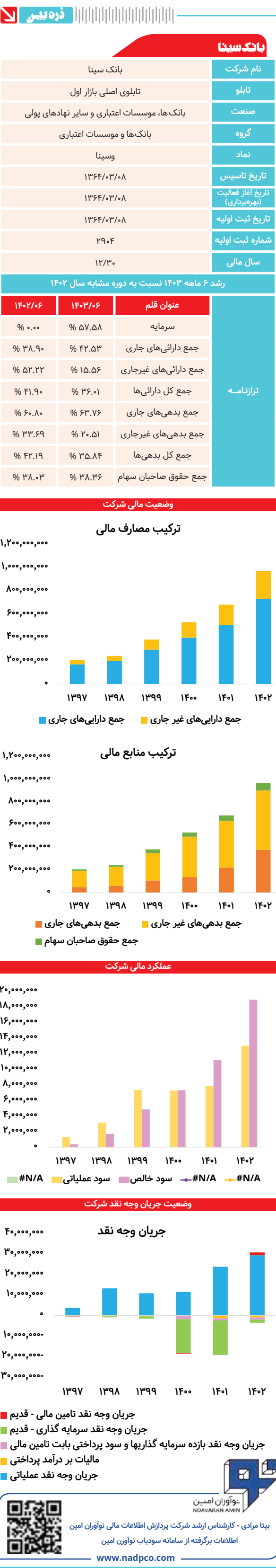


شرکت صنایع سرما آفرین ایران در خصوص صورت‌های مالی حسابرسی شده میان دوره‌ای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه سال جاری به سوالات سهامداران پاسخ داد و شفاف سازی کرد. کنفرانس برخط پرسش و پاسخ سهامدارن و مدیران شرکت سرما آفرین ایران در مورد صورت‌های مالی حسابرسی شده میان دوره‌ای دوره شش ماهه منتهی به این زمان به صورت مجازی با حضور مدیران این شرکت و جباری ناظر اداره ناشران برگزار شد. نتایج حاصل از برگزاری کنفرانس برخط پرسش و پاسخ سهامداران و هیأت مدیره سرما آفرین ایران به شرح زیر بوده است. تنها سوال مطرح شده از سوی سهامداران جایگزینی ارز توافقی و حذف ارز نیمایی و تأثیر آن بر سود و زیان شرکت بود؛ تولیدات شرکت عمدتاً بر مبنای سفارش کار است هیأت مدیره متناسب با افزایش بهای مواد اولیه مباردت به افزایش بهای فروش محصولات در پیشنهاد فروش و مناقصات می‌کند لذا افزایش نرخ ارز تأثیر منفی زیادی بر حاشیه سود شرکت ندارد. درآمد عملیاتی و سود خالص شرکت نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۹۰ درصد افزایش داشته است افزایش مزبور ناشی از فروش ۲۱ دستگاه چیلر در سایزهای مختلف عمدتاً سفارش سال مالی قبل، بالغ بر ۸۳ درصد فروش ۶ ماهه شرکت بوده که در نیم‌سال اول سال جاری تحویل مشتریان شده است. شرکت از محل تجدید ارزیابی ۱۵ دانگ زمین کارخانه قصد دارد سرمایه شرکت را از ۲۱۸،۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰۴۱۷،۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد. در این ارتباط گزارش توجیهی و تأیید بازرس قانونی از طریق سامانه کتال طی ماه جاری انتشار عمومی شد و با تنظیم بیانیه ثبت و ارائه مستندات لازم جهت اخذ مجوز از ارکان ذیصلاح سازمان بورس در روزهای آتی اقدام خواهد شد. پس از اخذ مجوز از مرجع ذیصلاح، مجمع عمومی فوق العاده بمنظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه از سوی هیأت مدیره دعوت به عمل می‌آید.

رشد هزار درصدی درآمد «غگر»



شرکت صنایع غذایی سکه در عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه سال جاری مبلغ معادل ۴۷ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رساند. ضمن اینکه در عملکرد یک ماهه منتهی به این زمان نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱،۰۶۵ درصد رشد درآمد داشته است. «غگر» با سرمایه ثبت شده ۳۸۹،۱۹۰ میلیون ریال طی عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱،۴۹۸،۴۹۹ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۸۳ درصد رشد داشته است.



«فچار» قصد افزایش سرمایه ۵۶ درصدی دارد

شرکت فرآورده‌های غذایی و قند چهارمحال که در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اول فرابورس حضور دارد، برنامه افزایش سرمایه ۵۶ درصدی دادطبق مصوبه هیأت مدیره "فچار" قرار است سرمایه ۴۵۰ میلیارد تومانی این شرکت از محل سود انباشته به ۷۰۰ میلیارد تومان برسد و صرف جلوگیری از خروج نقدینگی به منظور حفظ وضعیت سرمایه در گردش و اصلاح ساختار مالی شود.

مزایده «وبصادر» نتیجه‌ای نداشت

بر اساس گزارش افشای اطلاعات بااهمیت – (عدم حصول نتیجه از برگزاری مزایده – گروه ب) منتهی به سال مالی ۲۰ اسفند ۱۴۰۳ بانک صادرات ایران مشخص شد. موضوع مزایده؛ عرضه سهام شرکت پالایش نفت تبریز بوده است.در راستای اجرای ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، با عنایت به آگهی مزایده منتشره برای عرضه سهام پالایش نفت تبریز در تاریخ ۲۸ آذر ماه سال جاری به استحضار می‌رساند؛ مزایده مذکور برگزار شد و فاقد متقاضی خرید بوده است. دلایل عدم حصول نتیجه مزایده فاقد متقاضی خرید بوده است. تاریخ مشخص شدن عدم حصول نتیجه اول بهمن ماه ۱۴۰۳ است.

سهام کم طرفدار «فسن‌وار» برای فروش

سازمان خصوصی سازی بعد از عدم حصول نتیجه از عرضه ۷،۱۳ درصد شرکت پارس فولاد سبزوار در خرداد سال گذشته برای دومین بار درصدد واگذاری ۶،۷۸ درصد این شرکت بورسی برآمده است. بر اساس این گزارش، مقرر شده بیش از ۲۷۱ میلیون سهم "فسبزو" متعلق به ایمیدرو شنبه ۲۲ دی از طریق کارگزاری تامین سرمایه تمدن عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه طبق قیمت روز قبل از عرضه به‌علاوه ۴۰ درصد به شرط آنکه از ۶۰،۳۵۶ ریال کمتر نباشد، تعیین شده است.

واگذاری زیر مجموعه «وسپه» به «وامید»

سرمایه‌گذاری سپه ۹۹،۹ درصد سهام شرکت سهامی خاص امید تابان خلیج فارس را به سرمایه‌گذاری امید واگذار کرد. این شرکت واگذار شده در زمینه سرمایه‌گذاری، مشارکت و فعالیت در امور رفاهی، تفریحی، اقامتی،خدماتی و ... فعالیت دارد. "وسپه" بیش از ۹۹،۹ میلیون سهم معادل ۹۹،۹ درصد شرکت امید تابان خلیج فارس را طبق صورتجلسه مجمع فوق‌العاده۲۸ آبان به سرمایه‌گذاری امید (شرکت مادر) واگذار کرد. این تعداد سهام به ازای هر سهم ۳۸۸ ریال و به ارزش ۳،۸ میلیارد تومان بر مبنای ارزش خالص دارایی‌ها، واگذار و ثمن معامله هم از محل مطالبات فی‌مابین شرکت تسویه شده است.

افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری مسکن در مورد برنامه برای تامین مالی و افزایش سرمایه گفت: اخیراً با برگزاری مجمع فوق العاده، سرمایه شرکت را از ۶۰۰ میلیارد تومان به ۱۵۸۰ میلیارد تومان و به حدود ۱۵۰ درصد افزایش دادیم. این افزایش سرمایه از محل مطالبات و اندوخته قانونی بوده و بخش دیگری از افزایش سرمایه را هم از محل تجدید ارزیابی دنبال می‌کنیم. وی افزود: با توجه به وابستگی که شرکت گروه سرمایه‌گذاری مسکن به بانک مسکن داشته تا به امروز برای شروع، تکمیل و اتمام پروژه‌های خود معمولاً یا از محل اندوخته‌های خود یا از محل تسهیلات بازار پول، تامین مالی انجام می‌شد. علیراده عنوان کرد: همین موضوع باعث شده بود که در صورت عدم وجود تسهیلات، پروژه جدید نیز تعریف نشود. اما در حال حاضر با توجه به تغییر رویکردی که در استراتژی مجموعه دنبال می‌کنیم به دنبال تامین مالی از بازار سرمایه هستیم و به همین منظور یک کمیته تامین مالی از بازار سرمایه را در این شرکت راه‌اندازی کرده‌ایم تا بتوانیم از روش‌های نوین تامین مالی استفاده کنیم.

تغییر استراتژی از مسکن اقتصادی به لوکس

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری مسکن اعلام کرد: با تغییر استراتژی در سیاست‌های گروه، در سال آینده رویکرد تولید از ساخت مسکن اکونومی به مسکن لوکس به علت سودآوری بیشتر برای سهامداران را دنبال خواهیم کرد. وی با اعلام این مطلب افزود: در سال جدید به

ارزش پرتفوی بورسی «ومهان» به ۳۷ همت رسید

ارزش بازار پرتفوی بورسی گروه توسعه مالی مهر آیندگان در آذر ماه با حدود ۷۰۶۱ میلیارد تومان رشد به حدود ۳۷ هزار میلیارد تومان رسید.شرکت ومهان در آذر ماه ۴۷ میلیارد تومان سهام جدید تحصیل کرد که عمدتاً به خرید سهام شگستر و حق تقدم آن مربوط بوده است.

همچنین ۱۷۰ میلیارد تومان سهام فروخت و از این محل حدود ۱۶ میلیارد تومان سود شناسایی کرد که عمدتاً از محل فروش دالبر بوده و حدود ۳۱ درصد پرتفوی متشکل از سهام وغدیر و کگل است. گروه توسعه مالی مهر آیندگان در آذر ۱۴۰۳ شاهد رشد قابل توجه ارزش روز دارایی‌ها بود. ارزش پرتفوی ومهان با ۷۰ هزار میلیارد ریال افزایش به ۳۷۳ هزار میلیارد ریال رسید. بازده پرتفوی بورسی ومهان در آذر ماه بالغ بر ۲۳ درصد بوده است در حالی که شاخص تنها ۱۸ درصد رشد داشته و حاکی از عملکرد مناسب مدیریت پرتفوی در این شرکت سرمایه‌گذاری است. عمده پرتفوی شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان در نمادهای سرمایه‌گذاری غدیر، سنگ آهن گل گهر، سیمان فارس و خوزستان، بانک ملت، هلدینگ خلیج فارس و بیمه البرز متمرکز است و بیش از ۷۰ درصد پرتفوی این شرکت را شامل می‌شود. پرتفوی غیربورسی نیز عمدتاً متمرکز بر تامین سرمایه سپهر و کارگزاری خبرگان سهام و واسپاری صنعت نفت است.



شرکت‌های تابعه «نیشکر» در راه بازار

صنایع تولید می‌شود. موضوع بعدی، ایجاد سیل‌بند برای مجموعه و روستاهای اطراف بود که در ۴ سال گذشته از این محل نیز هیچ عارضه‌ای اتفاق نیفتاد. مدیرعامل شرکت توسعه نیشکر در خصوص وضعیت سودآوری این شرکت عنوان کرد: این مجموعه در سال ۹۸ شرکت زیان داشت اما از سال ۹۹، هزار میلیارد تومان سوددهی داشته و این روند صعودی ادامه دارد به طوری که در سال گذشته به سود بالای ۷ هزار میلیارد تومان سود رسیدیم.

پذیرش شرکت‌های تابعه در فرابورس

مدیر مالی توسعه نیشکرنیز گفت: شرکت کشت و صنعت امام خمینی به تنهایی ۱۰۰ هزار تن شکر خام تولید می‌کند که این شرکت در مرحله پیش‌پذیرش برای ورود به بازارسرمایه است. علاوه بر این، شرکت کشت و صنعت سلمان فارسی، کشت و صنعت میرزا کوچک خان، کشت و صنعت دهخدا، کشت و صنعت فارابی، کشت و صنعت نیشکر دعبل خراعی و کشت و صنعت امیرکبیر از شرکت‌های تابعه مجموعه توسعه نیشکر هستند. علی حسین یار احمدی اعلام کرد: شرکت خمیرمایه و الکل رازی نیز دیگر از شرکت‌های چابک و سودآور تابعه است که از لحاظ مالی وضعیت مناسبی دارد. این شرکت نیز برای پذیرش در بازار سرمایه آماده می‌شود.

۵۴ همت ارزش برآوردی نیشکر

در پایان، رضا غلامی مدیر خدمات مالی تامین سرمایه کاردان به عنوان ارزش‌گذار نیشکر به جزئیات ارزش‌گذاری پرداخت اعلام کرد: شرکت توسعه نیشکر شامل ۱۷ شرکت می‌شود و ۱۰۰ درصد مالکیت تمامی شرکت‌ها داخل گروه است. ارزش‌گذاری به این صورت بوده که درباره تمامی شرکت‌ها، پیش‌بینی ۵ ساله صورت سود و زیان انجام شد که ۷،۴ همت، سود خالص شرکت بوده است.



اولین نشست خبری ویژه عرضه اولیه سهام «شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن» در فرابورس ایران برگزار شد. به گزارش صدای‌بورس، جواد وکیلی به نمایندگی از بانک صادرات به عنوان سهامدار عمده شرکت «توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن»، به معرفی این شرکت پرداخت و گفت: توسعه نیشکر و صنایع جانبی از لحاظ اندازه جزو شرکت‌های غیرنفتی بین‌المللی است و یکی از ۱۰ شرکت بزرگ بازار در صنعت نیشکر است.

بانک‌ها سهامدار اصلی «نیشکر»

وی افزود: مجموعه نیشکر در حال حاضر با ۷ واحد کشت و صنعت بزرگ و شرکت‌های زیرمجموعه، زنجیره کامل تولید را در اختیار دارد. این مجموعه با زنجیره ارزش کامل، ضایعاتی برای اقتصاد ندارد و یک مجموعه تاب‌آور اقتصادی است. وی به معرفی سهامداران این شرکت پرداخت و افزود: بانک ملی و بانک صادرات از سهامداران این مجموعه هستند. شیب سودآوری این شرکت پرسرعت است که ناشی از همراهی و همکاری سهامداران و مدیران است. پروژه قند دزفول، یک اتفاق جدید دانش‌بنیان در این مجموعه است. امید است شرکت توسعه نیشکر با ورود به فرابورس، رونق هرچه بیشتر صنعت را رقم بزند.

۷ همت سود شناسایی شده نیشکر

در ادامه، عبدالعی ناصری، مدیرعامل شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی با اشاره به اینکه این مجموعه در گذشته با فراز و نشیب‌های زیادی مواجه بود، گفت: یکی از چالش‌های مهم، اراضی و آب شور بود که با شیرین‌سازی اراضی و آب شور، به نقطه‌ای رسیدیم که سالانه ۱۰۰ تن نیشکر برداشت می‌شود. وی افزود: چالش بعدی، محدودیت‌های انرژی و بی‌برقی و بی‌آبی بود که از سال ۹۸ تصمیم به تولید برق گرفتیم که این امر در سال ۱۴۰۰ محقق شد و در حال حاضر با موتور برق، برق مورد نیاز



تغییر ۱۰درصدی در نرخ فروش «درازک»



شرکت لایراتورهای رازک از دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات – گروه الف منتهی به سال مالی ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ خبر داد. دلایل اصلاح تغییرات به دلیل تاثیر

افزایش قیمت نسبت به سبد فروش سال گذشته است.

به گزارش صدای‌بورس، این مجوز در تاریخ ۲ دی ماه ثبت شده و مرجع صادر کننده مجوز سازمان غذا و دارو و سازمان دامپزشکی و نرخ قبلی ۵۸۱،۷۵۱ ریال و نرخ جدید ۷۱۷،۸۲۱ ریال است. مبلغ فروش محصول یا ارائه خدمت در سال مالی قبل ۳،۶۴ میلیارد تومان است. نسبت فروش محصول یا ارائه خدمت به کل درآمد شرکت در سال مالی قبل ۲۴ درصد است.در راستای رعایت مفاد ماده ۱۳دستور العمل افشاء اطلاعات به استحضار می‌رساند تعداد ۵۷۷قره از محصولات این شرکت به جهت پوشش هزینه‌های ناشی از افزایش قیمت مواد اولیه و اقلام بسته بندی افزایش یافته است .تاثیر افزایش نرخ نسبت به فروش سال قبل حدود ۲۴درصد است.

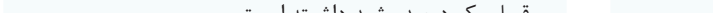
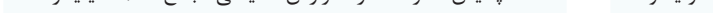
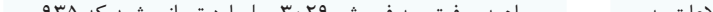
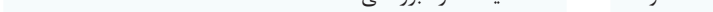
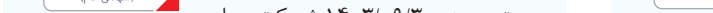
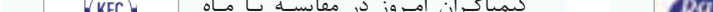
دنبال این هستیم که در مناطق برخوردار شهر تهران (مناطق یک، دو، سه) پروژه‌های جدید تعریف کنیم.

در کنار این در راستای تحقق سیاست‌های دولت، وزارت راه و شهرسازی و مسئولیت اجتماعی به دولت برای ساخت نهضت ملی مسکن کمک می‌کنیم. در مجموع این شرکت‌ها حدود ۴ تا ۵ هزار واحد مسکونی در قالب نهضت ملی مسکن در دست اقدام دارد.

پروژه‌های فعال

محسن علیراده درباره تعداد واحدهای مسکونی احداث شده و پروژه‌های فعال این شرکت افزود: مجموع فعالیت‌هایی که در شرکت گروه سرمایه‌گذاری مسکن تا امروز شکل گرفته، شامل احداث بیش از ۸۰ هزار واحد مسکونی است. تعداد واحدهای مسکونی و پروژه‌های فعال در دست اقدام نزدیک به دو تا دو و نیم میلیون متر مربع است. پیش‌بینی می‌شود که این پروژه‌ها در مدت زمان باقیمانده تا پایان امسال تقریباً به ۵۰۰ هزار متر مربع پروژه جدید برسد.

محسن علیراده با اشاره به برنامه برای تجدید ارزیابی تصریح کرد: در حال حاضر میزان دارایی‌های گروه سرمایه‌گذاری مسکن حدود ۲۰ تا ۲۵ همت بوده اما ارزش کل سهام این شرکت این شرکت حدود ۳۵ نا ۴ همت است. با یک تجدید ارزیابی دقیق می‌توانیم هم سود واقعی را برای سهامداران شناسایی کنیم و هم می‌توانیم برخی از شرکت‌های گروه را که دچار کرحتی شده‌اند را فعال کنیم تا به سمت تولید تعریف پروژه‌های جدیدتر بروند.



نفس گیری بازار رمزارزها

پادشاه کریپتوها باز می گردد؟



قرار دادهای آپشن

در نوامبر ۲۰۲۴ اتفاق مهمی در روند تکامل معاملات کریپتویی سرمایه‌گذاران نهادی رخ داد. در این زمان، معاملات آپشن روی صندوق‌های ETF نقدی بیت‌کوین در بورس نزدک آغاز شد. راه‌اندازی این قراردادهای آپشن برای صندوق‌های IBIT و دیگر صندوق‌های نقدی بیت‌کوین، با استقبال گسترده‌ای روبه‌رو شد و حجم بالایی از نقدینگی را در همان روز نخست جذب کرد.
این روند نشان‌دهنده علاقه شدید سرمایه‌گذاران نهادی به دارایی‌های دیجیتال و تأیید اعتماد آنها به آینده بیت‌کوین و بازار کریپتوکارنسی است.
گوردون گرنت، معامله‌گر مشتقه‌های کریپتوکارنسی در این باره گفت: راه‌اندازی معاملات آپشن لحظه بسیار مهمی در روند تحول بازار مشتقه‌های کریپتویی به شمار می‌رود.

ممنوعیت استخراج کریپتو

دولت روسیه ممنوعیت ۶ ساله‌ای بر استخراج کریپتوکارنسی در ۱۰ منطقه جغرافیایی از این کشور اعمال کرد. علت این ممنوعیت، مصرف زیاد برق این صنعت اعلام شده است.
به گزارش خبرگزاری تاس، این تصمیم که از سوی شورای وزیران گرفته شده، استخراج کریپتوکارنسی را از اول ژانویه تا ۱۵ مارس هر سال (تا سال ۲۰۳۱) ممنوع کرده است. دولت روسیه استفاده از رمزارزها برای پرداخت‌های داخلی را ممنوع کرده اما برای

بازار کریپتوکارنسی این روزها در حباب غیرعادی سايه اخبار و شایعات متعدد دچار سکون شده است. از افت شدید

قیمت بیت‌کوین و اتریوم تا کاهش ارزش بازار و خروج نقدینگی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری این دو رمزارز، اتفاقاتی هستند که مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند. با این حال، تحلیلگران همچنان به ارزندگی این بازار و صعود آن ایمان دارند. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران می‌پرسند: آیا بیت‌کوین دوباره رکوردزنی خواهد کرد؟ بسیاری از تحلیلگران معتقدند، در سال ۲۰۲۵ به دلایل متعدد از جمله آغاز ریاست جمهوری ترامپ و حمایت‌های او از بازار کریپتو، پذیرش گسترده‌تر رمزارزها از سوی سرمایه‌گذاران خرد، نهادی و دولت‌ها، کاهش بازدهی بازارهای دیگر و تصویب قوانین و مقررات مناسب، بازار کریپتوکارنسی وارد فاز صعودی خواهد شد. در این گزارش، برخی از مهمترین اتفاقات جدید بازار کریپتوکارنسی را مرور می‌کنیم.

سرمایه‌گذاران خرد

سایت ExBasi در گزارشی با اشاره به نتیجه نظرسنجی پلتفرم eToro اعلام کرد: بسیاری از سرمایه‌گذاران خرد در امارات متحده عربی از برنامه خود برای افزایش سرمایه‌گذاری در دارایی‌های کریپتویی در سال ۲۰۲۵ خبر داده‌اند. این نظرسنجی که از یک‌هزار سرمایه‌گذار انجام شده، نشان می‌دهد، پاسخ‌دهندگان اهداف مالی خود در سال آینده را فهرست کردند.

بر این اساس، کمتر از ۴۰ درصد از افزایش سرمایه‌گذاری در بازار سهام، اوراق و کالا خبر دادند. ۳۸ درصد سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات را انتخاب کردند. در همین حال، ۳۷درصد از افزایش میزان سرمایه‌گذاری در بازار کریپتوکارنسی خبر دادند. در همین حال ۵۱ درصد گفتند که میزان پس‌انداز یا سرمایه‌گذاری خود را در سال آینده افزایش خواهند داد. در سال‌های اخیر، کشور امارات تلاش کرده تا به یکی از بزرگترین هاب‌های کریپتوکارنسی در منطقه خاورمیانه و جهان تبدیل شود.

می‌کند. این رمزارز با ترکیب فناوری‌های واقعیت مجازی و اینترنت اشیاء، سطح جدیدی از تجربه فضای دیجیتال ارائه می‌کند. این پروژه به طور رسمی در ژانویه ۲۰۲۵ راه‌اندازی خواهد شد. در حال حاضر می‌توان توکن SCAPE را با تخفیف خریداری کرد. انتظار می‌رود قیمت این توکن در سال آینده با جهش چشمگیری روبه‌رو شود.

کاردانو دومین رمزارز آینده‌دار است. این رمزارز با رویکرد منحصربه‌فرد و پژوهش‌محور خود در فناوری بلاکچین شناخته می‌شود. کاردانو دارای لایه‌های مختلفی است که امکان ارتقاء و قراردادهای هوشمند پیچیده را به آن بخشیده است. این رمزارز در بسیاری از حوزه‌ها استفاده می‌شود. پرداخت هزینه تراکنش‌ها، مشارکت در امنیت و ارتقاء شبکه و بهبود ساختار آن از جمله موارد استفاده از کاردانو به شمار می‌رود. این رمزارز در رتبه ۹ بازار قرار دارد و احتمال جهش قیمت آن زیاد است.

سومین رمزارز ما، پولکادات است. این کریپتوی پیشگام برای ایجاد ارتباط بین شبکه‌های مختلف و بهبود همکاری متقابل در اکوسیستم غیرمتمرکز طراحی شده است. در حال حاضر این رمزارز با قیمت ۷.۵ دلار در جایگاه ۱۸ بازار قرار دارد اما پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۵ در مسیر رشد قرار گیرد و قیمت دورقمی را ثبت کند.

رمزارز چهارم، PEPU نام دارد که با ترکیب جذابیت فرهنگی میم‌کوین «پپه» با فناوری پیشرفته بلاچین، چشم‌انداز جدیدی خلق کرده است. این رمزارز از طریق انجام سریع‌تر تراکنش‌ها و کاهش چشمگیر هزینه‌ها، به محدودیت‌های موجود در فضای بلاکچین پایان می‌دهد. این رمزارز که در مرحله پیش‌فروش ۰۰۱۲ دلار قیمت داشته، تاکنون بیش از ۳۱ میلیون دلار سرمایه جذب کرده است و کریپتوهای آینده‌دار به شمار می‌رود.

آخرین رمزارز مورد نظر ما، Thets است. این رمزارز، چشم‌انداز داده را از طریق ترکیب فناوری بلاکچین با هوش مصنوعی متحول می‌کند. تخصص این پلتفرم غیرمتمرکز، تبدیل داده‌های بدون ساختار فضای وب به فرمت‌های ساختاریافته است. توانایی‌های فنی این رمزار، آن را به یکی از کریپتوهای آینده‌دار تبدیل کرده است.



اخبار رمزارزها

سال پرکار هکرها

بر اساس داده‌های جدید، هکرهای کریپتو در سال ۲۰۲۴ از آمار سال گذشته فراتر رفتند و بیش از ۲.۳ میلیارد دلار ارز دیجیتال را دزدیدند که نشانه‌ای نگران‌کننده برای پذیرش عمومی این صنعت است. رشد شدید هک‌های کریپتو عمدتاً به افزایش جذابیت ارزهای دیجیتال پس از عبور قیمت بیت‌کوین از مرز ۱۰۰ هزار دلار نسبت داده می‌شود. هکرهای کریپتو در یک سال گذشته در مجموع بیش از ۲.۳ میلیارد دلار دارایی را طی ۱۶۵ حادثه سرقت کرده‌اند که نسبت به ۱.۶۹ میلیارد دلار رمزارز سرقتی ثبت‌شده برای سال ۲۰۲۳، رشدی ۴۰ درصدی را نشان می‌دهد. این افزایش ۴۰ درصدی عمدتاً به دلیل افزایش نقض‌های دسترسی، به ویژه در صرافی‌های متمرکز و متولیان ارزهای دیجیتال بوده است.

حمایت دوباره ترامپ از کریپتوها

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب آمریکا در مصاحبه با شبکه سی‌ان‌بی‌سی اعلام کرد که برای انجام کاری بزرگ با ارزهای دیجیتال باید تولید برق را به‌طور چشمگیری افزایش داد. او با تأکید بر اهمیت پیشسازی آمریکا در حوزه ارزهای دیجیتال و هوش مصنوعی در برابر چین، از نیاز به دو برابر کردن ظرفیت تولید برق فعلی سخن گفت. این اظهارات نشان از درک عمیق ترامپ از اصول بنیادین صنعت ارزهای دیجیتال دارد. انتصاب‌های اخیر او در وزارت خزانه‌داری، کمیسیون بورس و اوراق بهادار و مقام سزار ارز دیجیتال کاخ سفید نیز نشان‌دهنده رویکرد مثبت دولت آینده به صنعت بلاکچین است. پس از پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست‌جمهوری آمریکا، بازار رمزارزها شاهد افزایش چشمگیری در پذیرش و سرمایه‌گذاری بود که بزرگ‌ترین رشد در سال‌های اخیر محسوب می‌شود. سیاست‌های دوستدار رمزارز ترامپ، همراه با وعده‌های او برای ایجاد چارچوب‌های نظارتی شفاف‌تر، باعث افزایش علاقه و سرمایه‌گذاری جهانی در این حوزه شده است.

اتریوم آماده جهش انفجاری

یک تحلیلگر کریپتو معتقد است اتریوم و آلت‌کوین‌ها در حال آماده شدن برای یک نوسان به سمت بالا هستند، زیرا اتریوم در حال تکرار الگوی مشابه سال ۲۰۲۰ است. جیسون پیزینو، تحلیلگر ارزهای دیجیتال گفت که جفت ارز اتریوم/بیت‌کوین «سیگنال مهم آلت‌کوین‌ها» را صادر کرده است. با این حال، او هشدار داد که آلت‌کوین‌ها هنوز کمی بیشتر از این‌س باید اصلاح کنند. وی در مورد جفت ارز اتریوم/بیت‌کوین گفت که در ماه نوامبر جهش کرد اما باز هم هنوز از حداقل ۴ درصد عبور نکرده است. این سطح به ما توازن بیشتری در قیمت را به سمت بالا می‌دهد و در حالت ایده‌آل اگر نسبت این جفت ارز پایین نیامد، به مرور زمان متعادل می‌شود و این همان سیگنال اصلی آلت‌کوین‌ها خواهد بود.



صنعت شیمیایی (شوینده) ♦

نوع توسعه	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۱۰/۰۴	سود انباشته سود تقسیمی سود	درصد تقسیم سود	پ/ع	نوع توسعه
پاکشو	۱۳/۲۹	۴,۳۸۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵۳۶	۲۳۰	۵۶%
		۱۲,۷۶۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۷	۱,۸۷۸	۴۶%
قرن						

نوع توسعه	درصد تقسیم سود	سود انباشته سود تقسیمی	سود انباشته سود تقسیمی	سود انباشته سود تقسیمی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۱۰/۰۴	سال مالی	نام
فروش برندهای شبنم و گلی به مبلغ ۵۷۷ میلیارد تومان	۱۰%	۵۴۶	۴۷۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۵,۶۴۰	۵۹/۳۰	ساینا
خرید برند شبنم به مبلغ ۴۰۰ میلیارد تومان، افزایش سرمایه ۳۷ درصدی از آورده نقدی و سلب حق تقدم	۱۱%	۳۱۶	۶۵۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۹۰	۵۹/۳۰	شپاکسا
	۶۸%	۱,۰۰۰	۱,۰۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۷,۳۷۰		شگل
	۱۰%	۲۶۹	۲۰۴	۱,۶۵۰,۰۰۰	۵,۲۱۳	۵۶/۳۱	شپارس

توضیحات تکمیلی
پایان سال مالی ساین و شپاکسا و شگل آذرام و سال مالی شرکت شپارس شهرپورماه است. همچنین سال مالی شرکت قرن و پاکشو نیز اسفندماه است.
p/e سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با فرض عدم تقسیم سود محاسبه شده است.
سود کارشناسی شرکت ساین با سرمایه جدید محاسبه شده است.
سود شرکت شپارس با حاشیه سودناخالص ۳۱درصد محاسبه گردیده است.
شگل با خرید برندهای نسیم و پونه و شبنم از شرکت شپاکسا دیگر به این شرکت حق لیسانس پرداخت نمی‌کند.
در محاسبه سود ۱۴۰۳ شپاکسا درآمد غیر عملیاتی آن محاسبه گردیده فلذا این سود غیر عملیاتی در محاسبه سود ۱۴۰۴ لحاظ نشده است.
بررژرد سود شرکت‌ها با فرض عدم فروش از موجودی می‌باشد.

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳		
پودر و مایعات لیاسشویی (پاکشو)	ریال/تن	۴۶۷,۳۹۹,۲۶۵
انواع شامپو و نرم کننده موی سر(پاکشو)	ریال/تن	۷۸۹,۸۶۴,۰۷۹
انواع پودر و مایعات البسه (قرن)	ریال/تن	۳۹۶,۱۴۰,۶۰۳
مایعات دستشویی (قرن)	ریال/تن	۴۰۱,۲۲۳,۶۷۸
مایعات ظرفشویی (ساین)	ریال/تن	۲۵۳,۳۸۱,۷۳۹
مایع لیاسشویی (ساین)	ریال/تن	۳۷۱,۷۲۶,۹۶۷
پودرها (شپاکسا)	ریال/تن	۴۲۱,۱۹۲,۶۵۹
صابون (شپاکسا)	ریال/تن	۹۱۴,۲۹۰,۶۶۷
صابون (شگل)	ریال/تن	۱,۱۷۷,۱۲۸,۸۷۸
شامپو (شگل)	ریال/تن	۴۵۸,۲۶۹,۵۶۹
پودر و مایعات البسه (شپارس)	ریال/تن	۳۶۳,۷۲۴,۸۵۸
دلار	ریال	۷۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰%
نرخ رشد حقوق و دستمزد	درصد	۳۰%

✱ **ناترازی‌ها چه اثری بر صنایع دارند؟**

به طور کلی ناترازی انرژی در کشور چالش‌های زیادی را در صنعت به وجود آورده است. بخش مصارف خانگی نیز جایگاه خود را دارد. بر اساس آخرین آمار مصرف‌کنندگان گاز طبیعی درحالی که در ابتدای زمستان هستیم، به یک چارچوب نامتعادل در مصرف‌کنندگان خرد که شامل تجاری، اداری، اماکن ورزشی، مذهبی، خانگی و... هستند، می‌رسیم و بر اساس این آمار که از سوی شرکت ملی گاز ایران اعلام شده، این مصرف‌کنندگان ۶۲٫۶ درصد کل مصرف را تشکیل می‌دهند و از این مقدار، ۵۲٫۶ درصد خانگی است. وقتی این تفاوت را بررسی کنیم، متوجه می‌شویم که مصرف تجاری، اداری و سایر اماکن اندک و قابل قبول است، صنایع غیرعمده ۱۲٫۳، صنایع عمده ۱۲٫۸ و نیروگاه‌ها ۱۲٫۳ درصد است، حال اگر مدل تناسب رفتاری در مصرف گاز را مشاهده کنیم، خواهیم دید که مصرف نیروگاه‌ها یا صنایع عمده عدد بالایی نیست و صنایع غیرعمده نیز می‌توانند قابل کنترل باشند.

مصارف تجاری، اداری، ورزشی و خانگی نیز چون بالای ۶۰ درصد از مصرف عمومی را تشکیل می‌دهند باید مدیریت شوند که این مدیریت وجود ندارد. در آذرماه حدود ۲۱ میلیارد مترمکعب گاز طبیعی در کشور مصرف شده است یعنی روزانه حدود ۲۰ میلیون مترمکعب گاز به عنوان سوخت به پالایشگاه‌ها اختصاص پیدا می‌کند که در فصل سرد و دمای صفر درجه و کمتر از آن این رقم حدود ۲۴ تا ۲۵ میلیون متر مکعب را در روز تشکیل می‌دهد تا فقط سوخت را به پالایشگاه‌ها برسانیم و این بسیار حائز اهمیت است.

باید توجه داشت که سه ضلع ناترازی گاز در ایران را داریم؛ ضلع اول بخش خانگی است که در پیک مصرف تا سقف ۸۵ درصد از تولید را به عنوان مهم‌ترین بخش مصرف به خود اختصاص می‌دهد. ضلع دوم بخش صنعت است که شدت بالای انرژی و بهره‌وری پایین را دارد. ضلع سوم هم که وابستگی ۸۳ درصدی به گاز دارد و تا اندازه‌ای کم‌بازده است، نیروگاه‌ها هستند. بازدهی نیروگاه‌های کشور زیر ۴۰ درصد بوده در حالی‌که در دنیا این عدد روی ۵۸ درصد است. در کشورهایی توسعه‌یافته سهم گاز طبیعی از سبد تامین سوخت نیروگاه‌ها یک سوم و ذخیره‌سازی گاز هم توسط خود صنایع انجام می‌شود و نه دولت. مدل‌های مختلفی وجود دارد تا صنایع در زمستان با کمبود گاز مواجه نشوند.

بسیاری از روش‌هایی که در ایسن زمینه انجام می‌دهیم، غیرعقلانی است. باید به سمت تناسب متعادل بین سه ضلع خانگی، صنعت و نیروگاه‌ها برویم. یعنی باید هر کدام از آنها حدود یک سوم باشد، در صورتی که بخش خانگی در پیک مصرف ۸۵ درصد تولید را می‌گیرد که نشان از مصرف پرت و یا بی‌توجهی به رعایت استانداردهای مصرف در بخش خانگی دارد که این باعث شده صنایع در زمستان به شدت با کمبود گاز مواجه شوند و این عارضه را به وجود آورد. اکثر کشورهای دنیا در بحث ذخیره‌سازی خود صنایع با کمک منابع مالی که دولت به آنها می‌دهد ذخیره‌سازی گاز را فراهم می‌کنند، در فصول سال که مصرف پایین است ذخیره می‌کنند و در زمستان یا هرزمانی که پیک مصرف است از آن استفاده می‌کنند.

✱ **ناترازی بسر صنایع چه تأثیری دارد و راه‌حل آن چیست؟**

در هدر رفت انرژی، ایران رتبه اول جهان را دارد. آمارهای تطبیقی در مکنزی نشان می‌دهد هدر رفت انرژی ایران رتبه اول را در جهان دارد. نکته بعدی مدیریت بهینه‌سازی مصرف انرژی است که بر اساس همین گزارش در پایین‌ترین سطح خود در منطقه هستیم، یعنی راندمان و بهینه‌سازی انرژی در ایران بسیار پایین است.

در خاورمیانه ۱۵، در آسیا ۱۴ و در منطقه شمال آفریقا ۱۲ کشور داریم که این سه منطقه بیضی انرژی جهانی را تشکیل می‌دهند و ایران در مرکز این بیضی قرار داشته اما پایین‌ترین مدیریت بهینه را دارد.

در برنامه هفتم توسعه‌شورایی تحت عنوان «شورای عالی راهبری» دیده و بیان شده که دستگاه‌های اجرایی موضوع ماده ۱۱۸ قانون برنامه هفتم توسعه، برای استقرار ناظران مالی و اجرایی و تکلیف دستگاه‌ها به همکاری با این ناظران، شیوه‌نامه تدوین و تصویب مقررات اجرایی مندرج در این قانون را برای بهینه‌سازی مصرف پیش‌بینی کنند که اقدام خوبی است ولی درباره اینکه به چه صورت عملیاتی می‌شود، هنوز هیچ‌گونه برنامه اجرایی و عملیاتی در اختیار قرار نگرفته است. در پارلمان بخش خصوصی در کمیسیون‌های تخصصی در حوزه انرژی و توسعه پایدار و استانداردها اعلام کردیم که آمادگی داریم در این شورای راهبری حضور پیدا کنیم زیرا برای بخش خصوصی هیچ جایگاهی در این زمینه پیش‌بینی نشده است.

رئیس کمیسیون توسعه پایدار، محیط زیست و استاندارد اتاق ایران تشریح کرد:

سه ضلع ناترازی گاز در ایران



ناترازی انرژی یکی از مهم‌ترین چالش‌های اقتصادی و زیست‌محیطی در بسیاری از کشورها،

همراه فیروزی خبرنگار

از جمله ایران، به‌شمار می‌رود. این مشکل زمانی رخ می‌دهد که میزان تقاضای انرژی در مقایسه با عرضه آن از حد معین فراتر می‌رود، که می‌تواند به بحران‌های جدی در بخش‌های مختلف اقتصادی و اجتماعی منجر شود. در ایران، ناترازی انرژی به‌ویژه در فصول گرم تابستان و سرد زمستان مشاهده می‌شود. در تابستان، مصرف برق به‌طور چشمگیری افزایش می‌یابد و در فصل سرما نیز، با رشد مصرف گاز برای گرمایش، کشور با کمبود انرژی مواجه می‌شود. این ناترازی به دلیل چند عامل عمده است؛ از جمله ساختار ناکارآمد شبکه‌های انرژی، پایین بودن بهره‌وری انرژی و عدم تنوع در منابع تولید انرژی. علاوه بر این، وابستگی شدید به منابع انرژی فسیلی و نبود سرمایه‌گذاری کافی در انرژی‌های تجدیدپذیر، این بحران را تشدید کرده است. یکی از پیامدهای این ناترازی، افزایش خاموشی‌ها و فشار بر مصرف‌کنندگان خانگی و صنعتی است. این بحران می‌تواند تولید ملی را تحت تأثیر قرار داده و باعث نارضایتی عمومی شود. برای حل این معضل، نیاز به یک رویکرد جامع و برنامه‌ریزی بلندمدت است. توسعه زیرساخت‌ها، استفاده از انرژی‌های تجدیدپذیر مانند خورشیدی و بادی، و بهبود بهره‌وری انرژی از جمله اقداماتی است که می‌تواند به کاهش ناترازی کمک کند. تنها در صورت تغییر این روند، می‌توان به آینده‌ای پایدار و کم‌خطر در زمینه انرژی دست یافت. هفته‌نامه اطلاعات بورس در همین زمینه با رضا پدیدار، رئیس کمیسیون توسعه پایدار، محیط زیست و استاندارد اتاق ایران گفت‌وگویی داشت که در ادامه مشروح آن را می‌خوانید.

✱ **برای حل این ناترازی‌ها چه باید کرد؟**

با توجه به چالش‌های محیط زیستی و ناترازی‌های شدیدی که داریم باید توجه داشت ظرفیت‌هایی در کشور وجود دارد که از آنها استفاده نکرده‌ایم. اولین ظرفیتی که باید به آن پرداخت، سیاست تولید انرژی از منابع هیدروکبریی و منابع انرژی تجدیدپذیر است که باید جدی گرفته شود یعنی اگر سیاست‌گذاری نکنیم، با وجود این همه تمام تلاشی که در دو دهه برای انرژی تجدیدپذیر شده، سهم انرژی تجدیدپذیر در سبد مصرف انرژی کشور زیر یک‌درصد بوده است.

به طور کلی شرکت ملی گاز آماری را در رابطه با سال گذشته ارائه داده بود که میانگین روزی گاز بهای پرداخت توسط همه مصرف‌کنندگان ۶۱۳ تومان بر متر مکعب است و این رقم فقط ۲۵ درصد از هزینه تمام شده تامین هر متر مکعب گاز را پوشش می‌دهد. باید یارانه پرداختی تعریف شود، سهم یارانه‌ای که می‌خواهد به بخش خانگی، صنعت، تجارت و صادرات داده شود، تعریف و در برنامه‌ها به صورت مصوب آورده شود تا تکلیف مشخص و بر اساس اولویت‌های موجود برنامه‌ریزی شود. با توجه به سطح درآمد پایین ملی در جامعه نمی‌توان به خانواده‌ها هزینه زیادی تحمیل کرد بلکه باید راه دیگری برای آن پیدا کنیم و تکلیف قیمت گاز صادراتی را در رقابت منطقه مشخص کنیم. ببینیم در صنعت، تفاوت قیمت تمام شده با قیمت فروش چقدر است زیرا در حال حاضر خیلی از صنایع هستند که قیمت تمام شده آن به دلیل گاز تقریباً رایگانی که دریافت می‌کند، عددی است که وقتی آن را در بازار عرضه می‌کنند، ضربدر سه یا چهار می‌شود.

✱ **سهم صنایع در ناترازی‌ها چگونه است؟**

سهم صنعت نیروگاهی به‌طور میانگین ۳۲۶ درصد از سبد مصرف انرژی کشور بوده که بزرگترین مصرف‌کننده گاز کشور به جز صنعت خانگی است. بخش نیروگاهی فقط یک درصد هزینه تمام شده گاز را می‌دهد و باقی به خانگی و صنایع تحمیل می‌شود. اگر بخواهیم پتروشیمی‌ها را به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده گاز درنظر بگیریم، سهم تعیین قیمت گاز در هزینه تمام شده آنها حدود ۳۳ درصد است که روی گاز بهایشان حساب کردند. باید ببینیم که قیمت تمام شده محصولات پتروشیمی در مقایسه با سبد صادراتی منطقه که شامل خاورمیانه، اوراسیا و شمال آفریقااست، چقدر است و بعد بر اساس دو سهم نیروگاهی و پتروشیمی، سهم خانگی را حساب کنیم.

باید توجه داشت سهم مصرف خانگی به دلیل ساز و کارهایی که در مصرف وجود دارد همچون موتورخانه‌ها و بخاری‌ها بسیار بالا بوده و هدر رفت دارد. کمیسیون انرژی اتاق بازرگانی ایران سه سال متوالی مطرح کرده است که در بخش خانگی اگر بخواهیم مدیریت بهینه مصرف داشته باشیم باید موتورخانه‌ها و بخاری‌های گازی را رایگان تعویض کنیم در این صورت ظرف ۳ سال ۱۰۰ درصد این پول برخواهد گشت ضمن اینکه ۵۰ درصد مصرف گاز نیز کاهش می‌یابد. البته عدد ۴۰ درصد منطقی‌تر بوده ولی در هر صورت عدد بالایی در پیک سرمااست. در حال حاضر

که سرما به صفر و زیر صفر رسیده است با نبود مدیریت مصرف، بخش خانگی به‌طور میانگین در بعضی مواقع ۸۰ تا ۸۵ درصد از مصرف گاز را در پیک سرما به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده به خود اختصاص می‌دهد، در حالی که سهم آن در قیمت تمام شده گاز ۷ درصد است.

مرکز پژوهش‌ها به همراه کمیسیون‌های تخصصی در اتاق بازرگانی برآوردی را به دست آورده است که پیش‌بینی می‌کند کسری گاز امسال در دوران پیک به ۳۰۰ میلیون مترمکعب خواهد رسید و اگر برای این روند پیش‌بینی درستی نکنیم تا پایان این دهه، کسری گاز کشور به عدد ۵۰۰ میلیون مترمکعب در روز نیز خواهد رسید و اگر انطور که گفته شده از روسیه و ترکمنستان بخواهیم گاز بخریم با توجه به خرید این میزان، یعنی باید ۳۰۰ تا ۵۰۰ میلیون مترمکعب گاز بخریم. بنابراین بر اساس قیمت‌های جاری باید در سال بین ۲۵ تا ۲۷٫۵ میلیارد دلار پول بابت تامین بودجه خرید گاز پرداخت کنیم در حالی که چنین پولی نداریم. ایران به اندازه مصرف کل ترکیه دچار کسری گاز است. یعنی آنها در سال چیزی حدود ۳۰۰ تا ۳۵۰ میلیون مترمکعب گاز مصرف می‌کنند که نشان از سیکل معیوب مصرف گاز ایران دارد.

جریس

◀ **سیکل معیوبی که در ناترازی تولید و**

مصرف برق داریم را باید حل کنیم. مثلاً سیکل معیوب برق در بخش انرژی راندمان بسیار پایین نیروگاه‌هاست، همچنین پرداخت نکردن مطالبات تولیدکنندگان برق که منجر به عدم به‌روزرسانی آنها می‌شود. ائتلاف گسترده برق در شبکه انتقال و توزیع که این ائتلاف برق تا توزیع متوجه دولت است و باید آن را درست کند و کارشناسان داخلی و خارجی را برای حل این مشکل دعوت کند. راندمان نیروگاه‌های موجود عددی حدود ۳۰ تا ۴۰ درصد است در صورتی که دنیا به سمت راندمان بالای ۵۰ درصد رفته است.

باید سیاست‌های حوزه انرژی کشور مورد بازنگری قرار گیرد و اقتصاد انرژی اصلاح شود. مدل‌ها و راهکارهای بسیاری از سوی کمیسیون انرژی اتاق بازرگانی ایران، کمیسیون توسعه پایدار و محیط زیست و سایر کمیسیون‌های تخصصی اقتصادی به سازمان برنامه و بودجه، دولت، وزارت نفت و وزارت نیرو ارائه شده ولی پاسخی دریافت نشده است.

✱ **اولویت قطع گاز با کدام است؟**

بخش خانگی بیش از استاندارد مصرف می‌کنند اما برخی از صنایع هستند که مدل بهینه‌سازی مصرف ندارند و

صنایع محدودی داریم مثل خوراکی و کشاورزی. صنایع قابل کنترل هستند، مثلاً برخی صنایع می‌توانند به جای روز، شب کار کنند یا مثلاً به جای یک ماه مرخصی دو ماه مرخصی بدهند.

✱ **بخش خصوصی برنامه‌ای برای توسعه انرژی تجدیدپذیر دارد؟**

در فدراسیون صنعت نفت ایران مدل‌های مختلفی را برای تغییر رویکرد پیشنهاد دادیم، بخشی با سرمایه‌گذاری خرد که خود افراد، نهادها و گروه‌ها در بخش خصوصی سرمایه‌گذاری می‌کنند و بخشی نیز سرمایه‌گذاری کلان است که دولت باید انجام دهد. مثلاً در فضاهای کویری که بیشترین تابش را داریم دولت باید سرمایه‌گذاری کند. برای مثال کشورهای مختلفی همچون چین پیشنهاد سرمایه‌گذاری دادند تا بتوانند در ازای آن، نفت‌خام، گاز و... دریافت کنند.

✱ **برنامه‌های اتاق برای انرژی‌گذاری بر بودجه چیست؟**

باید به سمتی حرکت کنیم که مصرف برق در سطح الگو، مشمول یارانه و با قیمت پایین عرضه شود اما مصرف بالای الگو از طریق بازار آزاد تامین شود. نکته بعد اینکه روندی را برای توسعه تابلوی سبز بورس ایجاد کنیم، تابلوی سبز بورس اصلاح اقتصادی صنعت برق و تعیین عوارض برای پرمصرف‌ها از جمله اقدامات مهمی خواهد بود که می‌تواند نقش مؤثری را در افزایش بهره‌وری انرژی و تشویق سرمایه‌گذاران برای توسعه انرژی‌های هیدروکربوری و فسیلی و هم انرژی‌های تجدیدپذیر با خود داشته باشد، بنابراین باید با کمک بخش خصوصی و مردم ظرفیت تولید به ویژه انرژی‌های تجدیدپذیر را تا ۵ سال آینده مدل‌سازی کنیم، دولت طرح‌ها را به سرعت مصوب کند تا بتوانیم به ۵۰ هزار گگاوات تولید برق دست یابیم. همچنین باید معضلات زیربنایی بخش انرژی، ارجاع دادن این ناترازی‌ها به اقتصاد انرژی، قیمت‌های ارزان، راحل بازار آزاد (که بعضی مواقع توسط وزیران و کارشناسان مطرح می‌شود که کار غیرکارشناسی است و می‌تواند برای کشور و دولت جدید هم پرهزینه باشد) و عوامل اصلی ناترازی‌ها را پیدا کنیم.

معتقدم سیکل معیوبی که در ناترازی تولید و مصرف برق داریم را باید حل کنیم. مثلاً سیکل معیوب برق در بخش انرژی راندمان بسیار پایین نیروگاه‌هاست، همچنین پرداخت نکردن مطالبات تولیدکنندگان برق که منجر به توقف به‌روزرسانی آنها می‌شود. ائتلاف گسترده برق در شبکه انتقال و توزیع که این ائتلاف برق تا توزیع متوجه دولت است و باید آن را درست کند و کارشناسان داخلی و خارجی را برای حل این مشکل دعوت کند. راندمان نیروگاه‌های موجود عددی حدود ۳۰ تا ۴۰ درصد است در صورتی که دنیا به سمت راندمان بالای ۵۰ درصد رفته است. اگر بخواهیم به سمت سرمایه‌گذاری‌های جدید برویم، دولت باید بدهی قبلی خود را به سرمایه‌گذاری‌های جدید که در حوزه تولید انرژی و به خصوص برق کار کرده‌اند،

پرداخت کنند تا از این سیکل معیوب خارج شویم و بتوانیم به جایی برسیم. به عبارت دیگر اولین و مهم‌ترین مدل‌های صرفه‌جویی انرژی، اجباری کردن استانداردسازی موتورخانه‌ها و صدور معاینه فنی برای بخاری‌هاست که اگر این اتفاق بیفتد بخش زیادی از انرژی کشور حفظ شده و از هدر رفت آن جلوگیری می‌شود و اگر موتورخانه‌ها تنظیم شود ۲۰ تا ۳۰ درصد مصرف خانگی را کاهش می‌دهد. در وضعیتی که برای هدایت، سرمایه‌گذاری، اجرا و نظارت باید داشته باشیم در ساختار جدید دولت معاونتی تحت عنوان معاونت انرژی دیده شده است. این معاونت انرژی اگر در دولت شکل گیرد باید دستگاهی فراتر از وزارت‌خانه‌ها باشد و باید ملزم به اجرای قوانین و مقرراتی باشد که اگر این معاونت شکل گیرد شاید بتواند نجات‌دهنده باشد که هم در مصرف گاز و هم سایر موارد همچون آب لی جی، سی آن جی و سوخت‌های مشابه کمک‌کننده خواهد بود. درآمد نفتی کشور که طبق آخرین اعلام وزیر اقتصاد ۳۵ میلیارد دلار است چون مصرف داخلی بالاست، باید دولت اقدامات زیادی انجام دهد تا بتواند نرخ فروش سوخت که الان فرضاً به هواپیماهای داخلی و خارجی و... می‌دهد را کنترل کند، مجوز واردات بنزین سوپر که مطرح شده باید مدل داشته باشد که بتوانند بر اساس آن انجام دهند. در حال حاضر روزی حدود ۳ میلیون لیتر بنزین یارانه‌ای داده می‌شود. هواپیماهای خارجی یا محدوده آن باید مقداری کنترل و سهم آن تعریف شود. به ویژه افزایش مصرفی که برای پرمصرف‌ها در مورد گاز داریم که ۲ دهک هستند باید کنترل شوند و مدل داشته باشیم. اگر تا سال ۱۴۰۶ تا به ناترازی گاز بی‌توجهی نشود، ممکن است ناترازی ۴ تا ۵ برابر شود.

✱ **وظایف معاونت انرژی را شرح دهید.**

وظیفه اصلی معاونت انرژی، سیاست‌گذاری برای تولید و مصرف انرژی در کشور و تعیین مسئولیت‌های اجرایی و عملیاتی برای کلیه نهادها و سازمان‌های مسئول است. در حال حاضر شورای عالی انرژی را داریم که نتوانست کاری کند. به همین دلیل گفتیم دولت باید متولی شود، معاونت انرژی ایجاد کند و آب، برق، گاز و... را در یک مدل و یکجا جمع کند. نمی‌خواهیم اصلاً کار اجرایی کند بلکه فقط کار سیاست‌گذاری درست انجام دهد.

✱ **چگونه می‌توان در حوزه صنایع به توسعه پایدار دست یافت؟ ملزومات آن چیست؟**

در توسعه پایدار صنایع نیاز به پول داریم. ناترازی انرژی این مساله را به وجود آورده و توسعه را تحت سوال قرار داده است. سالانه ۳۰۰ میلیارد مترمکعب گاز به ارزش ۹۶ میلیارد دلار و سالانه حدود ۲۳۰ میلیارد کیلووات‌ساعت برق به ارزش ۳۳ میلیارد دلار مصرف می‌شود. اگر گازی که در تولید برق مصرف می‌کنیم را از این رقم کم کنیم، در سال حدود ۱۷۰ میلیارد دلار انرژی مصرف می‌کنیم، یعنی ۴۰ GDP ایران ارزش انرژی مصرفی کشور است، بعید می‌دانم کشوری در دنیا وجود داشته باشد که درصد انرژی مصرفی در GDP آن به این میزان بالا باشد و این شاخص را نشان دهد که در بخش انرژی بدترین مصرف را در دنیا داریم.

به طور متوسط ۷ میلیون بشکه در روز داخل کشور انرژی مصرف می‌کنیم و چهارمین مصرف‌کننده گاز جهان هستیم در حالی که رتبه دوازدهم در مصرف نفت جهان را داریم. حال اگر مصرف نفت و گاز را با هم در نظر بگیریم، در مصرف هیدروکربورها رتبه ششم جهان را داریم. اگر در GDP هم در رتبه ششم بودیم، مشکلی نبود اما اقتصاد ایران، بیست‌وپنجم جهان است، در برق نیز رتبه دوازدهم جهانیم و بیشتر از مکزیک، اندونزی، ترکیه، بریتانیا و ایتالیا و اکثر کشورها مصرف می‌کنیم. برای مثال دو برابر مصر با جمعیت ۱۰۰ میلیونی و ۲٫۵ برابر پاکستان با جمعیت ۲۴۰ میلیونی مصرف داریم.

✱ **پالایشگاه‌های داخلی با مشکل کاهش سرمایه‌گذاری و دور ماندن از فناوری روز مواجه هستند. چه راهکاری برای رفع این مشکل پیشنهاد می‌کنید؟ درباره ساخت و توسعه پالایشگاه در خارج از کشور توضیح دهید.**

پالایشگاه‌های ایران نیاز به سرمایه‌گذاری‌های جدید و روزآمد برای بهینه‌سازی و رشد تولیدشان دارند. پالایشگاه‌های کشور باید رشد کنند و این نیاز به سرمایه‌گذاری دارد که مدل‌های آن در شورای عالی انرژی مطرح شده ولی هنوز تصمیم‌گیری نشده است. در رابطه با ساخت و توسعه پالایشگاه خارج از کشور هم باید گفت نیازی نداریم چراکه باید ابتدا تکلیف داخل را روشن کنیم بعد به سراغ آن برویم.



جـاـار

کیوسک

تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـار بخوانید

www.jaaar.com

رشد زودگذر با فروش ارز در مرکز مبادله



مدیرعامل بورذیزین کالابوره کاشان

صادرکنندگان تا پیش از افتتاح تالار ارز مبادله‌ای مجبور بودند که ارز حاصل از صادرات را به نرخ

بسیار پایینی عرضه کنند اما با این اتفاق، میل به صادرات بیشتر شده و شرکت‌های بورسی نیز به تبع رشد

می‌کنند. ضمن اینکه بخش خصوصی می‌تواند با کم شدن فاصله نرخ‌های ارز جان تازه‌ای بگیرد و یا شرکت‌ها برنامه‌های تحقیق و توسعه خود را محقق می‌سازند. ضمن اینکه اگر انجام این عمل به شیوه درست آن نباشد در نهایت به نفع سودجویان شده و می‌توان پیش‌بینی کرد که کالاهایی دچار افزایش قیمت شوند که هیچ ربطی به مرکز مبادله ارز توافقی ندارند. این تالار درواقع شمشیر دولبه‌ای است که هم منفعت صادرکننده را دربر دارد و هم اثرات روانی آن می‌تواند تورم ایجاد کند. در چنین شرایطی وظیفه دولت است که با سیاست‌گذاری‌های خود این بار روانی را کنترل و محدود کند و به این موضوع سامان دهد. مسئله نگاه سودجویان به این موضوع را باید از منظر گرانی کالاهای غیر وارداتی که در جریان افزایش نرخ ارز، رشد کاذب پیدا می‌کنند، بررسی کرد. تا زمانی که تک نرخ نشویم، رانت به وجود خود ادامه می‌دهد اما شاید در این لحظه از تاریخ، انجام چنین کاری درست نباشد چراکه می‌تواند آسیب تورمی زیادی را به جامعه تحمیل کند و بار روانی بسیار زیادی که دارد در ادامه بر اقتصاد کشور تاثیر می‌گذارد. وظیفه دولت است به عنوان متولی اقتصاد در کشور، شرایط را به گونه‌ای فراهم کند تا فرایند تک نرخ شدن را به گونه‌ای پیش ببرد که آثار تورمی کمتری داشته باشد. عرضه ارز به‌صورت توافقی در این تالار هیچ‌گونه آسیبی به صنایع پایین‌دستی نمی‌زند و صرفا مسئول شکل دادن به رشد بازار است.

البته اگر کسانی چنین نظری دارند باید بدانند تنها آسیبی که می‌تواند به شرکت‌های پایین‌دستی بخورد، تنها و تنها از سمت آثار تورمی است و نه چیزی دیگر. شرکت‌های مادر نیز می‌توانند با بالا رفتن درآمدهای خود با عرضه ارز در بازار توافقی، سرمایه در گردش خود را بالا ببرند و از شرکت‌های زیرمجموعه و یا همان پایین‌دستی حمایت لازم را به عمل آورند. شرکت‌های پایین‌دستی تا قبل از این ارز واردات خود را از طریق دلار نیمایی تامین می‌کردند اما در زمان فروش آن را به قیمت غیرنیمایی می‌فروختند پس از این منظر نیز نباید اینطور فکر کرد که این صنایع چنان مظلوم‌اند که از عرضه توافقی ارز، متضرر شوند.

هر کدام از افراد حاضر در دولت که قصد جراحی اقتصاد را دارند باید مانند پزشکی که با انجام آزمایش‌های متعدد، آثار و تبعات هر درمانی را بررسی می‌کند، آثار ناشی از هر تغییر و تحول اقتصادی را پیش‌بینی کرده و سپس روندهای لازم را مرحله به مرحله پیش ببرند. درمورد تالار ارز توافقی نیز به این صورت است که شاید برای دوره‌ای کوتاه شرایط را بهبود ببخشد اما این خوشی زودگذر در ادامه گریبان‌گیر اقتصاد کشور شده و مسبب تورم می‌شود.

بورس کالا، بهانه‌ای برای رانت نیمایی



مدیرعامل سابق پتروشیمی نوری

ارز وارد سامانه مرکز مبادله می‌شود و شرکت‌هایی که وابسته به صادرات هستند، رشد می‌کنند. این اتفاق به علت وابسته بودن قیمت محصولات شرکت‌های صادراتی مانند پتروشیمی‌ها و فولادی‌هاست. ضمن اینکه در این شرکت‌ها رشد سهام روندی همگام با دلار دارد. بعضا گفته می‌شود که نرخ نیما برای صنایع مشکلات زیادی را ایجاد کرده بود اما حقیقت این است که اینطور نبوده و ایجاد تالار مبادلات ارز توافقی به علت جلوگیری از خروج میزان زیادی از ارز بوده است. البته این موضوع را هم نباید فراموش کرد که در کلیت بررسی و مقایسه دو نرخ توافقی و نیمایی، می‌توان این نتیجه را گرفت که ارز توافقی مزیت‌هایی نسبت به نرخ ثابت نیما دارد و در حال حاضر متولی این عرضه بانک مرکزی است. قبل‌تر از ایجاد این تالار، شرکت‌های صادراتی با صرفای‌های مختلفی توافق می‌کردند و در نهایت ارز نصیب صراف می‌شد و پول نیز از کشور خارج می‌شد اما در حال حاضر این مسیر از طریق تعیین نرخ تحقیقی نیما تعیین می‌شود و این موضوع همواره به نفع فروشنده است چراکه با افزایش نرخ ارز، سود بیشتری کسب می‌کند و از طرفی به نفع مملکت نیز است چراکه با خارج نشدن این پول از کشور، نقدینگی آن به دست واردکننده می‌رسد. شاید بتوان مهمترین مسئله در مورد ایجاد چنین تالاری را کاهش فاصله نرخ ارز بازار آزاد و ارز نیمایی دانست که منتج به حذف رانت در این حوزه می‌شود و در پی چنین اتفاقی، کاهش قاچاق کالا را می‌توان در آینده پیش‌بینی کرد. تا قبل از ایجاد این تالار، منتقاضیان زیادی برای بورس کالا وجود داشت و این مسئله از خواستاران بسیار زیاد رانت ارزی نشأت می‌گرفت.

آزادسازی بازار ارز، منفعتی همگانی



مدیرعامل پتروشیمی پتچان

اگر تمامی بازارهای ارز یکی

شود، در نهایت می‌توانیم شاهد

تک نرخ‌ی شدن ارز در بازار

رسمی و در ادامه آن کنترل

نرخ غیررسمی باشیم. اگر تمامی

عرضه و تقاضا را ببریم به سمت

بانک‌ها و صراف‌ی‌ها می‌توانیم کاهش نرخ ارز را به صورت واضح ببینیم. ضمن اینکه از همین لحظه پیش‌بینی می‌کنم که افرادی در ماه‌های آینده ادعا کنند که نرخ ارز به بالاترین حد ممکن رسیده و راه‌اندازی این تالار بی‌نتیجه بوده اما حقیقت این است که جواب من به این دسته از افراد از اکنون مشخص است؛ به آنها خواهم گفت اگر این عرضه‌ها رخ نمی‌داد، قیمت ارز بسیار بالاتر از آن چیزی بود که بتوان تصور کرد. به‌طور قطع کلیت این سیاست درست اما دارای نواقصی است که می‌تواند آن را در آینده با شکست مواجه کند.

سیاست درست‌تر اینکه تِجار و صادرکنندگان، مردم عادی و خانوار همه معاملاتی ارزی خود را در فضای باز در بستر صراف‌ی‌ها و با پشتوانه بانک مرکزی انجام دهند. طبق قانون، بازار ارز باید همواره شاور اما مدیریت شده باشد، پس بانک مرکزی اگر قصد دارد که مدیریت بر بازار ارز داشته باشد باید تنها اقدام به عرضه ارزهایی کند که مربوط به صادرات صنایع دولتی مانند پتروشیمی‌ها و بانک‌هاست نه آنکه بنگاه‌های صادراتی و وارداتی را به هم دیگر وصل کند.

با تمام این احوال، سیاستی که اکنون دولت در پیش گرفته، می‌تواند حرص و طمع‌ی که منجر به بیرون نگه‌داشتن ارز از کشور وجود دارد را خنثی کند و این مسئله سرعت افزایش قیمت ارز را کاهش می‌دهد؛ این روند سودآوری بنگاه را به سمتی می‌برد که توسعه یکی از ایستگاه‌های آن است و در ادامه این مسیر سفته بازی در جای درست خود که بورس باشد، انجام می‌شود. البته باید به این نکته هم اشاره کنم که اگر این سیاست، تنها در این موارد صدق کند و کالاهای اساسی نرخ دیگری برایشان درنظر گرفته شود، درنهایت با شکست مواجه خواهد شد. زمانی که این معامله ارز در صنایع ارزی در تمامی صنایع اتفاقی افتاد آن موقع

واکنش کارشناسان به ورود فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها به تالار مبادله ارز توافقی

شمشیر دولبه

از ۱۳۶۸ و بعد از جنگ تا سال ۱۳۹۶ مشکل اساسی که دست‌های بازرگانان را بسته بود، نوسان قیمت

ارز بود که از یک طرف صادرکننده را از تامین مالی باز می‌داشت و از سوی دیگر سخت‌گیری‌ها اجازه

آزادسازی قیمت‌ها را نمی‌داد تا واردکننده بتواند کالای خود را بفروشد؛ سال ۱۳۹۶ سامانه نظام

یکپارچه معاملات ارزی موسوم به نیما شکل گرفت و عامل چند نرخ‌ی شدن ارز و خروج نقدینگی از کشور شد. طول کشید تا مسئولان کشور، جایگزینی برای آن بسازند اما بالاخره این اتفاق افتاد و تالار مبادله ارز توافقی راه‌اندازی شد. خبر ورود فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها به تالار مبادله ارز، سیگنال مثبتی به بازار داده و سوالی که بسیاری از فعالان

بازار دارند این است که چه نمره‌ای می‌توان به مرکز مبادله ارز داد و اصولا کارکرد آن با سامانه نیما تفاوتی دارد؟

ایجاد تالار ارز توافقی الزامی بود



مدیررئیس اسحاق هبات‌مدیره‌الجبین تولیدکنندگان فولاد

در حال حاضر مشخص نیست که در چه زمانی قرار است فولادی‌ها ارز خود را در بستر مرکز مبادله ارز توافقی، عرضه کنند و تا به این لحظه (۳ دی ماه) تاریخ‌های متفاوتی برای آن اعلام شده است. در اولین مرتبه گفتند که از اول بهمن ماه این اتفاق می‌افتد اما بعدتر اعلام کردند اول دی که اتفاقی در آن روز نیفتاد و زمان بعدی نیز ۳ دی بود که با توجه به پیگیری‌های انجام شده هیچ‌کدام از همکاران قادر به ثبت ارز در این سامانه نشدند و باید دید که چه زمانی این مهم حاصل می‌شود.

صنعت فولاد به عنوان دومین صنعت ارزآور کشور با ارائه ارز خود به صورت توافقی در این سامانه موجبات رشد و تعالی خود و کلیت اقتصاد کشور را فراهم می‌کند. ضمن اینکه با این اتفاق، علاوه بر صادرات، تولید و توسعه را نیز رشد می‌دهد و قیمت‌ها را تعدیل می‌کند و می‌توان تاحدودی ضررهای ناشی از ناترازی انرژی در چند وقت اخیر را با این راهکار جبران کرد. مطمئن باشید که شرکت‌های واردکننده فولاد نیز از این موضوع منتضر نمی‌شوند چراکه آنها قبل از این اتفاق نیز ارز نیمایی دریافت نمی‌کردند. در مورد تعدیل نرخ ارز نیز باید به روند بازار دقت کرد و دید که تنها سیگنال و خبر عرضه ارز فولادی‌ها در سامانه مرکز مبادله باعث شد تا قیمت دلار نزدیک به ۲ هزار تومان کاهش پیدا کند. ضمن اینکه بستر مبادله ارز می‌تواند فولادی‌ها را به میزان و شرایط صادرات ۱۴۰۲ برگرداند البته که این پتانسیل در ذات این صنعت وجود دارد. باید به این موضوع توجه کرد که ارز نیمایی و ارز توافقی با هم تفاوتی ندارند و ارز نیمایی در واقع خود نوعی از توافق را در پی داشته و دارد و اگر

همین الان فولادی‌ها ارز خود را در مرکز مبادله عرضه کنند، می‌توانند در سامانه نیما به‌صورت توافقی خرید کنند. در هر حال باید برای تولیدکنندگان فولاد انگیزه ایجاد شود و با این بستر می‌توان توسعه صنعت فولاد را به‌گونه‌ای فراهم آورد و البته اگر انگیزه‌ای برای صادرکنندگان نیز ایجاد شود، فعالیت تولیدی‌ها و اشتغال افزایش پیدا می‌کند و ارزی‌ری صنایع نیز در ادامه این روند به سمت صنایع دیگر مانند پتروشیمی‌ها سوق پیدا می‌کند. اگر قطعی گاز و برق ادامه پیدا کند صنایع فولادی در سال آینده روزهای سختی را پشت سر خواهند گذاشت و احتمال می‌رود که شرکت‌های کوچک‌تر به علت اینکه توان سرمایه‌گذاری سنگین را ندارند از دور رقابت خارج شوند و برای این مورد باید حتما راه حلی پیدا شود تا این صنایع بتوانند به فعالیت خود ادامه دهند. از مشکلات دیگر نیز مشکل راه در کشور است که هزینه‌های جابه‌جایی محصولات را به‌شدت بالا برده و علت آن نیز گران بودن وسایل نقلیه‌ای است که باید فکری به حال آن شود. یکی از راهکارهای جبران ناترازی در کشور آزادسازی نرخ انرژی است که در این زمینه وزارت نیرو متولی امر است که باید ناترازی را جبران کند اما اگر حل مشکل ناترازی با ورود بخش خصوصی برطرف شود، گرانی محصول نهایی فولادی‌ها را در پی دارد که نفع مصرف‌کننده در آن لحاظ نمی‌شود. در حال حاضر بسیار به میزان تولید سند چشم‌انداز ۱۴۰۴ نزدیک هستیم و نمی‌توان گفت که این موضوع متاثر از دولت پزشکیان است چراکه در سال‌های گذشته نیز بسیار به این رقم نزدیک بودیم اما در زمان دولت جدید تصمیم‌های خوبی گرفته شده که اگر زمان به این دولت داده شود، می‌توان خبرهای خوشی از تصمیم‌گیری‌های پیش‌رو شنید. در نهایت باید به این نکته اشاره کنم که چه بخواهیم و چه نخواهیم اثرات تورمی ارز بر روی مردم وجود دارد اما در بلندمدت چاره‌ای جز ایجاد تالار ارز توافقی نداریم و فولادی‌ها باید عرضه خود را افزایش دهند تا به مرور زمان نرخ ارز به قیمت روز و طبیعی خود برسد.

انقلاب صنعتی با تزریق ارز صادراتی‌ها



کرخ‌س‌ارز

با افتتاح تالار ارز توافقی و در ادامه

آن انتشار اخبار عرضه ارز صادراتی‌ها

در ماه آینده، روند بازار متاثر از

این خبر تغییر کرد و شاهد رشد

بازار بودیم. ضمن اینکه اگر نگاهی

دقیق‌تر و جزئی‌تر به رشد نمادها

داشته باشیم، می‌توانیم به وضوح ببینیم که شرکت‌های گروه پتروشیمی، فلزات و پالایشگاهی در حال رشد هستند و سایر نمادها ۱ از رشد بازمانده‌اند. این تزریق ارز توسط شرکت‌های صادراتی را می‌توان انقلاب صنعتی در صنایع مذکور دانست. در زمانی که خبری از تالار ارز توافقی نبود و تمامی معاملات صادرکنندگان بر اساس نرخ نیما صورت می‌گرفت، سودی هنگفت به‌جای اینکه در جیب صادرکننده برود، نصیب دلال‌ها می‌شد اما در حال حاضر تولیدکنندگان منفعت مطلوبی را به‌دست می‌آورند و در آینده تاثیرات بسیار خوبی را می‌توان انتظار داشت.

اگر بخواهیم به این موضوع به‌صورت کلان نگاه کنیم، دولت چهاردهم به هر دلیلی آشنایی بیشتری از سایر دولت‌ها با اقتصاد دارد و این نگاه کابینه پزشکیان بوده که چشم‌انداز روشنی را برای بازار ایجاد کرده است. ضمن اینکه در سال‌های گذشته و به ویژه در دولت قبل، حاشیه سود شرکت‌ها به‌شدت کاهش پیدا کرده بود؛ این اتفاق در اثر دستکاری قیمت محصولات و بالا بردن هزینه‌های شرکت رخ داده بود.

دولت در حال حاضر با کاهش نرخ بهره و جلوگیری از قیمت‌گذاری دستوری و خرده‌فروشی ارز، ورود خودرویی‌ها به بورس کالا، توقف عرضه دستوری، توانسته آینده روشنی را برای بازار رقم بزند. هر صنعتی، حاشیه سود مخصوص به خود را دارد و در مورد شرکت‌های پایین‌دستی هم باید این نکته را بگویم که اگر قیمت‌گذاری داخل کشور به‌صورت دستوری باشد، سود از سمت صنایع مادر با سهامدارانی از جنس بازنشستگان و سهام عدالتی، به سمت شرکت‌هایی می‌رود که در صنایع پایین‌دست مشغول به فعالیت هستند.

برای مثال در سال‌های گذشته شرکت‌های تولید بسته‌بندی از مواد پتروشیمی مجبور بودند که کالای خود را در بورس کالا برابر با نرخ دستوری برای فروش بگذارند اما تولیدکننده آب معدنی آن را به قیمت ارزان می‌خرد و گرانتر از آن چه که باید می‌فروخت؛ با ایجاد تالار ارز توافقی، رانت صنایع پایین‌دست و سود غیرمنطقی آنها از بین می‌رود و سود به شرکت اصلی یا مادر رجعت می‌کند. در کلیت بررسی ارز نیما به این نتیجه می‌رسیم که این مدل از نرخ‌گذاری ارز در کشور جز رانت در پی نداشته و نتوانسته در این مدت تورم را کنترل کند و برای مصرف‌کننده نهایی نفعی داشته باشد.

کارین

تعاادل در تلاطم بازار

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، نگین سامان با نماد معاملاتی کارین

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

جهت اطلاع‌رسانی بیشتر QR را اسکن کنید

کارگران
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت نگین سامان

۳۲٪
سایانه

سیدها سهام پیشنهاد دهند

پرتقوی پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	خودرو	۳,۷۶۸	۴,۵۰۰	اصلاح ساختار مالی و تعدیل نرخ های موثر	۲۰
	ویملت	۳,۳۱۰	۳,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۲۰
	وخارزم	۲,۰۲۲	۲,۴۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۲۰
	قثابت	۲,۲۶۸	۳,۲۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	داریک	۲۳,۸۷۸	-	کاهش ریسک پرتقوی	۱۰
	فراز	۲۳,۷۱۷	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	پارسان	۶۹,۸۹۰	۷۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	سپاها	۹,۳۴۰	۱۰,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	شستا	۱,۵۷۸	۱,۸۰۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۵
	تاصیکو	۱۲,۶۰۰	۱۵,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	مشترک افق	-	-	تنوع پرتقوی و ریسک پایین	۲۵
	درآمد ثابت	-	-	پوشش ریسک	۱۰
	طلا	-	-	پوشش ریسک	۱۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	فسازان	۴,۹۴۷	۸,۰۰۰	افق روشن بنیادی شرکت	۱۵
	سرود	۳,۷۲۰	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۳,۶۵۳	۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
	خشرق	۶,۶۴۰	۹,۰۰۰	کمترین P/E فروارد در گروه قطعات	۱۰
بلند مدت	شستا	۱,۵۷۸	۱,۸۰۰	وضعیت مناسب زیر مجموعه‌ها	۱۵
	صندوق طلا	۳۷۰,۴۳۷	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	فولاد	۶,۱۲۰	۸,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان ایستاس پویا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتقوی
میان مدت	ترمه	۱۸,۹۳۰	۲۰,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد سالانه در سال ۱۴۰۲	۲۰
	شپدیس	۲۰۶,۵۹۰	۲۵۰,۰۰۰	رشد دلار نینما گزارش فصلی مناسب اخبار مربوط به واگذاری سهام دولت و فروش محصولات در بورس کالا	۱۰
	خودرو	۳,۷۶۵	۴,۶۰۰	بازدهی روزنشار ۳۲.۵ درصد سالانه و بدون ریسک	۱۵
	ویسا	۴,۵۹۳	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰
بلند مدت	ویصادر	۲,۲۵۸	۲,۵۰۰	وضعیت تکنیکال مناسب و ورود پول هوشمند	۱۰
	دفرا	۳۹,۵۱۰	۴۵,۰۰۰	پیشبینی رشد سودآوری با افزایش نرخ محصولات	۱۰
	گواهی شمش طلا	۶,۷۰۰,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۰

آموزش

بلاکچین چه ویژگی‌هایی دارد؟

بلاکچین یک فناوری نوین است که به‌طور عمده برای ثبت و ذخیره‌سازی داده‌ها به‌طور امن و غیرقابل تغییر طراحی شده است. این فناوری در زمینه‌های مختلف مالی و غیرمالی کاربردهای زیادی دارد و یکی از اجزای اصلی ارزهای دیجیتال مانند بیت‌کوین است. ساختار بلاکچین از زنجیره‌ای از «بلوک‌ها» تشکیل شده است که هر بلوک حاوی داده‌هایی مشخص است و به بلوک قبلی خود متصل است. این اتصال از طریق «هش» انجام می‌شود که یک رشته کاراکترهاست و تضمین می‌کند که تغییر در داده‌های یک بلوک، به تغییراتی غیرقابل برگشت در بلوک‌های بعدی منجر می‌شود. ویژگی‌های اصلی بلاکچین شامل امنیت بالا از طریق رمزنگاری، غیرقابل تغییر بودن اطلاعات، و توزیع‌شده بودن داده‌ها روی چندین کامپیوتر است. بلاکچین همچنین شفافیت و دسترسی عمومی را به اطلاعات فراهم می‌آورد و از این رو، تمامی تراکنش‌ها برای اعضای شبکه قابل مشاهده هستند. این فناوری در کاربردهایی چون ارزهای دیجیتال، قراردادهای هوشمند، مدیریت زنجیره تأمین، و رای‌گیری الکترونیکی مفید است. بلاکچین مزایایی مانند امنیت بالا، شفافیت و سرعت دارد، اما با چالش‌هایی مانند مقیاس‌پذیری، مصرف انرژی و مشکلات قانونی روبه‌رو است.

معرفی کتاب

راهنمای جامع سرمایه‌گذاری در بازار سهام جهانی



کتاب راهنمای جامع سرمایه‌گذاری در بازار سهام جهانی نوشته Trader Dale است که در سال ۲۰۲۲ میلادی منتشر شده بود. نسخه فارسی کتاب با ترجمه علی رضایی در ۲۶۲ صفحه توسط انتشارات آزاد منتشر شده است. کتاب راهنمای جامع سرمایه‌گذاری در بازار سهام جهانی، تمام نیازهای شما در خصوص آشنایی و سرمایه‌گذاری در بازار بزرگ سهام های جهانی را مرتفع می‌کند و از صفر تا صد نحوه سرمایه‌گذاری در این بازار را به شما آموزش می‌دهد.

بعد از مطالعه این کتاب شما قادر خواهید بود در چرخه های اقتصادی مناسب سرمایه‌گذاری، سهام‌های مناسب و مستعد رشد را از میان هزاران سهم انتخاب کنید و نهایتاً، بهترین مناطق را برای ورود به سرمایه‌گذاری خود مشخص کنید.

شرکت سیدگردان کارآمد با هدف مدیریت دارایی اشخاص حقیقی و حقوقی در تیرماه سال ۱۳۹۴ تأسیس شد و پس از دریافت مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار، از شهریورماه همان سال فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت در کنار تمرکز بر ارائه خدمات سیدگردانی اختصاصی، در حال حاضر مدیریت پنج صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد و در حال تدارک مقدمات پذیرهنویسی صندوق بازنشتگی تکمیلی «زندگی» است. در ادامه ضمن معرفی این صندوق‌ها، مروری بر عملکرد آن‌ها خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری نقش جهان

خالص ارزش دارایی‌های صندوق سهامی نقش جهان، در یک‌سال اخیر با رشدی ۱۱ درصدی از مرز ۲۶۰۰ میلیارد ریال فراتر رفته است. بیشترین سهم از پرتقوی صندوق به میزان ۹۴ درصد به سهام و به خصوص گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «شرکت‌های چندرشته‌ای

صنعتی» و «فلزات اساسی» اختصاص پیدا کرده است. در یک‌ماه اخیر، صندوق نقش جهان حدود ۱۸ درصد بازدهی کسب نموده و در باره سالانه نیز بازدهی بیش از ۳۰ درصدی را به ثبت رسانده و از این نظر در بین برترین صندوق های سهامی بازار قرار گرفته است. همچنین در افق بلندمدت نیز این صندوق طی حدود ۱۴ سال فعالیت، بازدهی ۱۶ هزار و ۵۰۰ درصدی داشته است.

صندوق سرمایه‌گذاری بانک گردشگری

دومین صندوق این مجموعه با نام صندوق بانک گردشگری از نوع صندوق‌های با درآمد ثابت صدور و ابطالی است که از تیرماه ۱۳۹۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. خالص ارزش دارایی‌های صندوق در حال حاضر در محدودهٔ ۸۲ هزار و ۲۰۰ میلیارد ریال قرار دارد. عمده دارایی های صندوق شامل سپرده بانکی و اوراق درآمد ثابت بوده که منجر به کسب بازدهی ۲۷ درصدی ساده (معادل ۳۰.۶ درصد موثر) در ماه های اخیر شده است و از این نظر در بین برترین

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان کارآمد									
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	پایگی و وجه نقد	درآمد دارایی با سپرده	درآمد دارایی دیگر	درآمد دارایی دیگر	بازدهی ماه گذشته (تورم)	بازدهی یکسال گذشته (تورم)
سهامی	نقش جهان	۱۳۸۹/۰۷/۲۰	۹۴	۴	۰	۲	۲۰۶	۱۸/۲	۳۰/۳
با درآمد ثابت	بانک گردشگری	۱۳۹۰/۰۴/۲۷	۷	۳۶	۵۶	۱	۸۰۴۱۳	۲/۲	۲۵/۶
با درآمد ثابت	سرآمد بازار	۱۳۹۶/۰۲/۱۲	۱	۳۶	۶۲	۱	۸۴۵۲	۲/۲	۲۶/۵
با درآمد ثابت قابل معامله	کارآمد	۱۴۰۳/۰۸/۰۸	۲	۳۱	۶۶	۱	۱۰۷۰۶	۲/۳	*

* با توجه به مدت فعالیت صندوق، بازدهی سالانه قابل محاسبه نیست.

فرهنگ سازی

نگاهی به مخاطرات معاملات آنلاین طلا

بسیاری از پلتفرم‌های شناخته‌شده در کنار فعالیت اصلی خود مانند فروش اینترنتی کالا و محصولات، بستر معاملات آنلاین طلا را نیز راه‌اندازی کرده‌اند و مشتریان با هر مبلغ ریالی، قادر به سرمایه‌گذاری در طلا هستند. مطابق قانون این معاملات نباید صرفاً مجازی باشد و در واقعیت باید خرید و فروش طلای واقعی با قابلیت تحویل فیزیکی در جریان باشد.

مشکل از کجا شروع می‌شود؟

بنا بر اعلام معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی، در نیمهٔ آذرماه ۱۴۰۳، سرویس‌دهی دو مورد از این پلتفرم‌ها به دلیل عدم رعایت ضوابط متوقف شده و زنگ هشدار را برای عموم مردم به صدا درآورده است. واقعیت این است که در کنار مزایای خرید آنلاین طلا، ریسک‌های قابل توجهی وجود دارد:

• **نداشتن مجوز رسمی فعالیت:** مطابق قانون، تمامی واحدهایی که به هر نوعی اقدام به خرید یا فروش طلا می‌کنند باید عضو اتحادیه طلا و جواهر بوده و مجوز

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سیدگردان کارآمد

عملکرد یک‌ساله سیدگردان کارآمد

صندوق های دارای تقسیم سود قرار گرفته است.

صندوق سرمایه‌گذاری سرآمد بازار

سومین صندوق، باز هم با هدف جذب بیشتر منابع ریسک‌گریز، با نام صندوق سرآمد بازار در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت از اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۶ فعالیت خود را آغاز کرده است. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق با جهشی ۴۸۹ درصدی در ۱۲ ماه اخیر به حدود ۸۵۰۰ میلیارد ریال رسیده است. مدیران صندوق با اختصاص سهمی ۶۲ و ۳۶ درصدی از پرتقوی صندوق به اوراق بدهی و سپرده بانکی موفق به کسب ۲۷ درصد بازدهی طی ماه های اخیر شده‌اند که در بالاتر از سود سپرده بانکی و بسیاری از رقبا بوده به نحوی که این صندوق نیز در ماه های اخیر همواره در بین ده صندوق برتر دارای تقسیم سود قرار داشته است.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآمد

سیدگردان کارآمد در مهرماه امسال با پذیره نویسی صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت از نوع قابل معامله با نام «کارآمد» گزینه جذاب دیگری را به سید محصولات خود اضافه کرد. در همین مدت کوتاه از آغاز فعالیت تاکنون، خالص ارزش دارایی‌های صندوق کارآمد رشدی ۷ درصدی داشته و به بیش از ۱۰۷۰۰ میلیارد ریال رسیده و انتظار می‌رود در ماههای آتی و تاووم این عملکرد، شاهد بازدهی سالانهٔ بسیار جذابی در این صندوق تازه‌تأسیس باشیم. در جدول مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت سیدگردان کارآمد را مشاهده می‌کنید.

رسمی فعالیت داشته باشند.

• **خالی فروشی؛** ممکن است پلتفرم‌ها، ریال را از مشتریان دریافت کنند ولی معادل آن طلایی برای تحویل در اختیار نداشته باشند.

• **تحويل طلا با عیار پایین؛** برخی فروشندگان اقدام به کلاهبرداری کرده و طلای تقلبی یا با عیار پایین تحويل می‌دهند.

جمع‌بندی و پیشنهاد

با توجه به فضای مبهم فعالیت پلتفرم‌های آنلاین فروش طلا و نظارت نهادهای مربوطه، پیشنهاد می‌شود:

• **اگر صرفاً قصد سرمایه‌گذاری در طلا و کسب سود دارید،** صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا، که تحت نظارت سازمان بورس هستند، بهترین گزینه‌اند.

• **اگر متناسب با مبلغ سرمایه شما، طلای فیزیکی نو یا مستعمل قابل تهیه است،** به صورت حضوری به طلافروشی‌های معتبر مراجعه کنید.

• **اگر میزان اندکی سرمایه در نظر گرفته‌اید،** ابتدا با مبالغ کوچک در صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا سرمایه‌گذاری کنید و بعد از رسیدن دارایی‌تان به میزان مورد نظر، سرمایه‌تان را از صندوق خارج کرده و به صورت حضوری طلای فیزیکی را خریداری کنید.

سهام عدالت

سود سهام عدالت بیش از ۴۴ میلیون نفر واریز شد

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

شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام کرد که واریز هر مرحله سوم سود سهام عدالت مربوط به سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ به پایان رسید. در این مرحله، سود سهام عدالت به حساب ۴۴ میلیون و ۲۰۸ هزار و ۴۰۵ سهامدار از طریق ۱۹ بانک عامل واریز شد. واریز سود سهام عدالت مربوط به عملکرد سال ۱۴۰۱ به صورت سه مرحله‌ای انجام شد، در حالی که برخی از شرکت‌ها نتوانسته بودند به تعهدات خود در این زمینه عمل کنند. برخی از مشمولان که انتقال سهام عدالت متوفیان خود را از طریق پیشخوان دولت انجام داده بودند، در اسفندماه سود دریافت نکردند. شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اعلام کرد سود برای سهامدارانی که مدارک کامل داشته‌اند، واریز شده است، اما بقیه باید نقص مدارک خود را تکمیل کنند تا در مرحله بعدی سود سهام عدالت وراث پرداخت شود.

کانال بورس

تاثیر حذف نیما بر بورس

نرخ رسمی ارز کشور تغییر پیدا کرد و بعد از این چیزی به نام نرخ نیما نخواهیم داشت. از سال ۹۰ تا امروز این چهارمین بار است که یک نرخ رسمی حذف و نرخ جدیدی متولد می‌شود. هر بار که این اتفاق افتاده بورس به صورت کلی رشد کرده است چون بورس از هر چیز دیگری از نرخ رسمی ارز تاثیر می‌پذیرد.

در حال حاضر سهامداران به دنبال نمادهایی هستند که بیشترین تاثیر مثبت را از این تغییر می‌پذیرند. نمادهای بزرگ صادراتی از گروه پتروشیمی و فلزات بیشترین تاثیر مثبت را از این تغییر خواهند داشت و پس از آن گروه پالایشی که درآمد‌ها و حاشیه سودشان با رشد نرخ رسمی ارز بهتر می‌شود. بانک‌هایی که تراز ارزی مثبت دارند گروه بعدی هستند که بیشترین تاثیر مثبت را برای خود خواهند دید. اما واقعیت این است تقریباً ۷۰ تا ۸۰ درصد نمادهای بورس ایران از این تغییر نتیجه مثبت به خود خواهند دید. نرخ رسمی ارز تغییر پیدا کرده و به صورت پله به پله ارزش بازار تمام نمادهای بورسی را تحت تاثیر مثبت قرار خواهد داد.

@fardaname