

سرمایه

مسیر هوشمندانه برای ورود به بازار سرمایه

سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بورس یکی از روش‌های کارآمد و مطمئن برای ورود به بازار سرمایه است که به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد با کاهش ریسک و استفاده از دانش حرفه‌ای‌ها، بازدهی مناسبی را تجربه کنند. در این روش، به جای آنکه سرمایه‌گذار شخصاً به خرید و فروش سهام بپردازد و با پیچیدگی‌ها و نوسانات بازار دست و پنجه نرم کند، مدیریت دارایی‌های او به متخصصان واگذار می‌شود. این شیوه، به‌ویژه برای افرادی که دانش کافی از بازار ندارند، انتخابی هوشمندانه محسوب می‌شود.

صفحه ۲

سرمایه

حذف قوانین مزاحم ضرورت بازار

قانون باید توان تطبیق خود به آینده را داشته باشد
ابوالفضل شهربانی

شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری
حمایت‌های سازمان را ندارند
حمید میرمهری

بخشنامه‌ها بیشتر از قانون
کار را سخت می‌کنند
احمد اشتیاقی

سیاست‌های سخت‌گیرانه
برای شرکت‌های OMS
امید موسوی

صفحه ۱۵

در آستانه شاخص ۳ میلیون واحدی اتفاق افتاد؛

بازدهی ۵۰ درصدی در ۸۰ روز

صفحه ۲



«دانا» زیر ذره‌بین

- ✓ «کیانا» با ۳,۲ همت ارزش بورسی می‌شود
- ✓ انرژی وارد صندوق شد
- ✓ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی «دبالک»
- ✓ «غانیزان»؛ ورود اولین لبنی به بورس در ۱۴۰۳
- ✓ «شمس» در صف IPO
- ✓ افزایش سرمایه ۳۵۰ درصدی «وتجارت»
- ✓ حق بیمه «البرز» ۶۰ درصد بیشتر شد

صفحات ۱۰, ۱۱ و ۱۲

اقبال دوباره سهامداران به عرضه‌های اولیه

صفحه ۵



مدیرعامل سیدگردان ویستا:

صندوق ترکیبی طلا و نقره به بازار می‌آید

صفحه ۹

ششمین همایش تأمین مالی

فرصت‌های تأمین مالی در دولت چهاردهم در بازار سرمایه با مشارکت کمیسیون تأمین مالی و سرمایه‌گذاری اتاق ایران

تیسرین همایش: تهران، میدان فاطمی، میدان گناه
چهارمین همایش: تهران، آرا کوه ۱۲۸، پلاک ۱۶، طبقه دوم
تلفن: ۰۲۱-۲۱۲۲۱۱۲۰۲، ۰۲۱-۲۱۲۲۱۱۲۰۱، ۰۲۱-۲۱۲۲۱۱۲۰۰
مکان: اتاق بازرگانی صنایع، معادن و کشاورزی ایران
۱۴ بهمن ۱۴۰۳ | 2 February 2025



مدیرعامل کارگزاری توسعه معاملات خردمند:

خطوط درآمدی کارگزاری‌ها در ایران محدود است

صفحه ۱۴

از رشد سهام جا نمانید
امکان کسب سودآوری اهرمی
با قراردادهای اختیار معامله تیام

www.tiamfund.ir
۰۲۱-۴۵۲۸۳۱۹۴

کارین
تعادل در تلاطم بازار
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت

برای سرمایه‌گذاری، نماد **کارین** را در نرم‌افزارهای معاملاتی جستجو کنید

جهت اطلاعات بیشتر
QR یا اسکن کنید

۳۳/۱۸٪
سالانه

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
با درآمد ثابت **نکین سامان**

کارین
شرکت تکمیل سرمایه گسترش

رمز داری‌ها، وجه بورسی رمز ارزها



رئیس سازمان بورس گفت: می‌توان از هوش مصنوعی به‌عنوان تسهیل‌گر در تحلیل‌ها استفاده کرد، اما باید روش‌های مناسب برای به‌کارگیری این فناوری در تحلیل بازار مشخص شود. حجت‌اله صیدی افزود: وجه مبادلاتی رمز ارزها امروز حل شده است، اما دو وجه دیگر آن، یعنی واحد شمارش و داریایی، هم‌چنان در حال بررسی است. با تفاهم بین بانک مرکزی و سازمان بورس، رمز داریایی‌ها، وجه بورسی رمز ارزها محسوب می‌شوند. امروز با توکنیز کردن داریایی‌ها، به دنبال توسعه این فناوری در بازار سرمایه هستیم. بازار نوافرین فرابورس که اولین عرضه اولیه در آن اجرایی شده و آماده رونمایی از عرضه اولیه‌های دیگر است یکی از راه‌های تسهیل پروژه‌های رمزداریی است. همچنین انتشار اوراق برای تامین مالی طرح‌های فناوریانه مالی نیز یکی دیگر از مسیرهای دستیابی به این مهم است.

مسیر هوشمندانه برای ورود به بازار سرمایه

علی جیل‌عاملی
کارشناس بازار سرمایه
از روش‌های کارآمد و مطمئن برای ورود به بازار سرمایه است که به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد با کاهش ریسک و استفاده از دانش حرفه‌ای‌ها، بازدهی مناسبی را تجربه کنند. در این روش، به جای آنکه سرمایه‌گذار شخصا به خرید و فروش سهام بپردازد و با پیچیدگی‌ها و نوسانات بازار دست و پنجه نرم کند، مدیریت داریایی‌های او به متخصصان واگذار می‌شود. این شیوه، به‌ویژه برای افرادی که دانش کافی از بازار ندارند یا زمان لازم برای تحلیل و پیگیری مداوم آن را ندارند، انتخابی هوشمندانه محسوب می‌شود.

یکی از مهم‌ترین ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم، صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند. این صندوق‌ها که توسط مدیران حرفه‌ای و با تجربه اداره می‌شوند، سرمایه‌های خرد و کلان را جمع‌آوری کرده و در پرتفویی متنوع شامل سهام، اوراق بدهی و سایر ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری می‌کنند. تنوع در این صندوق‌ها به سرمایه‌گذاران این امکان را می‌دهد که بر اساس سطح ریسک‌پذیری و اهداف مالی خود، گزینه مناسب را انتخاب کنند. برای مثال، صندوق‌های سهامی برای افرادی که به دنبال بازدهی بالا هستند اما توان تحمل ریسک بیشتری را دارند، مناسب است. از سوی دیگر، صندوق‌های درآمد ثابت برای سرمایه‌گذاریانی طراحی شده‌اند که به دنبال سود ثابت و ریسک کم‌تر هستند.

همچنین، صندوق‌های مختلط و صندوق‌های قابل معامله (ETF) نیز انتخاب‌های جذابی برای سرمایه‌گذاران با نیازهای متنوع محسوب می‌شوند. یکی از ویژگی‌های مهم این صندوق‌ها، مدیریت حرفه‌ای آن‌هاست. مدیران صندوق‌ها با تحلیل شرایط بازار و شناسایی فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری، تصمیماتی آگاهانه می‌گیرند که می‌تواند به بهبود بازدهی سرمایه‌گذاران کمک کند. علاوه بر این، فعالیت این صندوق‌ها تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار انجام می‌شود و گزارش‌های عملکرد آن‌ها به صورت شفاف منتشر می‌گردد. این شفافیت، اعتماد سرمایه‌گذاران را افزایش داده و از وقوع تخلفات جلوگیری می‌کند.

در کنار صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سبدگردانی اختصاصی نیز یکی از روش‌های پیشرفته سرمایه‌گذاری غیرمستقیم است که به‌ویژه برای سرمایه‌گذاریانی که به دنبال مدیریت شخصی‌سازی‌شده هستند، بسیار جذاب است. در این روش، یک تیم متخصص با توجه به اهداف مالی، میزان ریسک‌پذیری و وضعیت سرمایه‌گذار، پرتفویی اختصاصی طراحی و مدیریت می‌کند. انتطاف‌پذیری بالا و توانایی تطبیق با نیازهای خاص هر فرد از جمله ویژگی‌های برجسته این روش است. در سبدگردانی اختصاصی، سرمایه‌گذار می‌تواند در تصمیم‌گیری‌ها مشارکت داشته باشد و به‌طور مستقیم با مدیران خود در ارتباط باشد تا بهترین استراتژی‌های ممکن را برای داریایی‌های خود انتخاب کند.

سرمایه‌گذاری غیرمستقیم مزایای متعددی دارد که آن را به گزینه‌ای محبوب و مطمئن تبدیل می‌کند. کاهش ریسک یکی از مهم‌ترین این مزایاست. به دلیل تنوع‌بخشی به داریایی‌ها و استفاده از تحلیل‌های دقیق و حرفه‌ای، احتمال زیان ناشی از نوسانات بازار کاهش می‌یابد. از سوی دیگر، مدیریت حرفه‌ای داریایی‌ها توسط مدیران با تجربه، تصمیم‌گیری‌های دقیق و علمی را تضمین می‌کند و فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری را به‌طور بهینه شناسایی می‌کند.

علاوه بر این، این روش به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد بدون نیاز به صرف زمان زیاد برای تحلیل‌های پیچیده و پیگیری مداوم بازار، به‌صورت غیرمستقیم در فرایند سرمایه‌گذاری مشارکت کنند. این موضوع به‌ویژه برای افراد شاغل یا کسانی که تازه وارد بازار سرمایه شده‌اند، بسیار ارزشمند است.

با وجود تمامی مزایای این روش، سرمایه‌گذاران باید دقت کافی در انتخاب نهاد مالی مناسب داشته باشند. انتخاب صحیح می‌تواند تاثیر بسزایی در موفقیت سرمایه‌گذاری داشته باشد. برای این منظور، ارزیابی عملکرد گذشته، شهرت و اعتبار مدیران، و شفافیت و هزینه‌های مرتبط از اهمیت زیادی برخوردار است. همچنین، مشاوره با کارشناسان و تحلیل دقیق اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری، از اقداماتی است که هر سرمایه‌گذار باید پیش از تصمیم‌گیری انجام دهد.

در نهایت، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم مسیری هوشمندانه برای ورود به بازار سرمایه است که به افراد امکان می‌دهد با بهره‌گیری از تخصص حرفه‌ای‌ها و مدیریت اصولی، ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش داده و بازدهی مطلوبی را کسب کنند. این روش به دلیل سهولت، شفافیت و مدیریت حرفه‌ای، انتخابی ایده‌ال برای سرمایه‌گذاران تازه‌کار و حتی حرفه‌ای محسوب می‌شود. با این حال، آگاهی و دقت در انتخاب مسیر و ابزار مناسب، کلید موفقیت در این نوع سرمایه‌گذاری است.

عقب ماندگی صندوق‌های سرمایه گذاری از نقدینگی



معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس گفت: مقایسه ارزش داریایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با حجم نقدینگی، نشان می‌دهد این نسبت از ۱۳ درصد در سال ۹۹ به ۱۰ درصد در سال ۱۴۰۳ رسیده است. در واقع صندوق‌های سرمایه گذاری، به رغم رشد تعداد آن‌ها به ۵۰۰ صندوق، در ۴ سال گذشته، به اندازه نقدینگی نتوانسته‌اند رشد کنند. رضا عیوضلو افزود: در همین بازه زمانی مقایسه داریایی‌هایی که در قالب صندوق‌های سرمایه گذاری در بازار سرمایه انباشته شده‌اند با ترازنامه بانک های تجاری نشان می‌دهد، این عدد از ۲۸ درصد به ۲۳ درصد رسیده که نشان می‌دهد، هنوز جای رشد بسیاری در حوزه صندوق‌ها وجود دارد!او با بیان این‌که ۹۸ درصد اوراق شرکتی را صندوق‌های سرمایه‌گذاری خریده‌اند، گفت: عمده اوراق شرکتی را در بازار، صندوق سرمایه گذاری خریده اند و نقش این صندوق‌ها در تامین مالی شرکت‌های بورسی انکار ناپذیر است.

شروط سازمان بورس برای بازگشایی نمادها



معاون نظارت بر ناشران و بورس‌های سازمان بورس گفت: خواسته نهاد ناظر بازار سرمایه این است که، با توجه به این‌که نحوه قیمت‌گذاری سرویس‌های جانبی به چالش مهمی در پیش‌بینی‌پذیری وضع مالی و عملکرد شرکت‌های مذکور تبدیل شده است، این موضوع باید حل و فصل شده و مدلی تعیین شود که در سنوات آینده مجددا شاهد مشکلات این‌چنینی نباشیم. حمید یاری افزود: پس از بررسی، سازمان بورس به این نتیجه رسیده بود که میزان تاثیرپذیری هلدینگ‌های پتروشیمی کم‌تر از ناشران مشمول است. بازگشایی نمادهای معاملاتی در صورت رفع ابهام موجود در خصوص دعاوی مطرح شده و تعیین تکلیف مدل قیمت‌گذاری سرویس‌های جانبی برای سنوات آینده امکان‌پذیر است. متناسب با اهمیت موضوع و آثار مالی و نوع اطلاعاتی‌ای که ناشران قبل از بازگشایی در سامانه کدال افشا می‌کنند، در خصوص بازگشایی با دامنه بسته یا باز، تصمیم‌گیری خواهد شد.

در آستانه شاخص ۳ میلیون واحدی اتفاق افتاد؛

بازدهی ۵۰ درصدی در ۸۰ روز

جنبالی افزایش سرمایه پتروشیمی گچساران برنده شد. بانک رفاه در بازار توافقی درج شد. «آیین»، «فیننو»، «غمینو» و «نئوسا» شفاف‌سازی‌هایی در مورد تجدید ارزیابی داشتند. خودرو در یک شفاف‌سازی بسیار مهم از لغو حق رای شرکت‌های به اصطلاح دولتی در مجامع این شرکت خبر داد. سسرنجام «ومینا» عرضه شد این در حالی است که در گزارش ارزشگذاری، هر سهم بیش از ۱۹۰۰ تومان ارزشگذاری شده بود، صندوق‌ها این عرضه را در ۱۴۵۰ تومان قیمت کردند.

مسئولان درباره بورس چه گفتند؟

رئیس سازمان بورس مجدداً مواضع خود را تکرار و اعلام کرد: بازار سرمایه ۴۰۰ میلیارد دلاری مبنای علمی دارد، اگر می‌خواهیم اقتصاد رشد کند، باید ارزش بازار سرمایه ایران نیز بیش از چهار برابر شود. رئیس جمهوری گفت: در شرایطی که پرداخت ارز ترجیحی به عده‌ای مشخص چه در بخش دولتی و چه در بخش خصوصی، تبدیل به سهمیه و رانت شده، کسانی که از دریافت آن محرومند خود به خود بازنده هستند.

وضعیت بازارهای موازی در هفته‌ای که گذشت

در بازارهای جهانی قیمت هر اونس طلا ۲ هزار و ۶۴۵ دلار، قیمت نفت برنت ۷۷ دلار در هر بشکه، قیمت هر تن مس در مرز ۹ هزار دلار، قیمت آلومینیوم، سرب و روی هم به ترتیب ۲ هزار و ۵۰۰، یک‌هزار و ۹۵۷ و ۲ هزار و ۸۵۰ دلار در تن، معامله شد. قیمت هر بیت‌کوین هم در انتهای هفته ۹۵ هزار دلار بود. در بازار طلا و ارز هر دلار نیمایی ۶۶ هزار و ۵۰۰، هر دلار آزاد ۸۰ هزار و ۶۰۰، هر سکه امامی ۵۶ میلیون و ۱۰۰ هزار و هر گرم طلای ۱۸ عیار ۵ میلیون و ۲۵۰ هزار تومان معامله شد.

|||||

با توکنیزه شدن نمادهای بورسی محقق می‌شود

فرصت ورود نقدینگی بیشتر به بورس

بین خواهد رفت و بازارساز همیشه فعال است و از سوی دیگر اقدامات مربوط به سجام و احراز هویت کاربران انجام پذیرفته تا فعالان بورس در داخل و خارج بتوانند وارد این حوزه شوند.

قاسمی نحوه واریز و برداشت را تشریح کرد و گفت: موضوع بعدی دیگر در خصوص نحوه واریز و برداشت‌هاست که با مجوز بانک مرکزی و شورای عالی فضای مجازی علاوه بر شیوه ریالی، می‌توان از طریق رمزارزها واریز را انجام داد و این به نفع سرمایه‌گذاران خارجی بوده و با کارگزاری‌ها یا بروکرها مذاکرات لازم انجام پذیرفته است.

وی ادامه داد: در تحقق بازار ۲۴ هفت و توکنیزه شدن برخی نمادها باید چالش‌ها را رفع کرد که یک‌سای از بزرگترین چالش‌ها پیرامون این قابلیت مربوط به رگولاتوری یا مقررات بوده اما وقتی قرار است شکل بازار تغییر کند بهتر است هم‌فکری وجود داشته باشد تا ساختار جدید

این عرصه گذاشته و اکنون سه صندوق «اهرم»، «کهریبا» و «کارا» متعلق به کارگزاری کاریزما با داریایی‌های مختلف به صورت ۲۴ در هفت در مزدکس قابل معامله هستند.

هرچند انجام این کار سخت و مشکل بود ولی در نهایت انجام پذیرفت و موجب جلب رضایت مشتریان شد و به محض اینکه سازمان بورس مجوز مربوطه را تخصیص دهد این شیوه قابلیت اجرا در بورس را دارد. قاسمی با توجه به استقبال سایر نمادهای مالی و صندوق‌ها گفت: پس از اجرای موفقیت‌آمیز این شیوه در مزدکس، سایر نمادهای مالی و صندوق‌ها از این ایده استقبال کرده‌اند و مشتاق هستند تا در بورس اجرایی شود؛ بنابراین بسترها فراهم شده و قابلیت اجرا دارد و حداقل در صندوق‌ها و اوراق این شیوه را می‌توان به سرعت عملیاتی کرد. مدیرعامل مزدکس افزود: در شیوه ۲۴ هفت و توکنیزه شدن برخی نمادها عملاً دامنه نوسان از

۱۲

مدیرعامل مزدکس، ۲۴ ساعته شدن بورس ایران و توکنیزه شدن برخی نمادهای بورسی را تشریح کرد و گفت: بزرگ‌ترین مشکل بازار بورس در حوزه نقدشوندگی مربوط به نبود اتصال به سایر بازارها و سکوهاست اما وقتی توکنیزه شدن نمادها اتفاق بیفتد عملاً این مشکل از بین خواهد رفت و به جذب نقدینگی کمک فراوانی می‌کند.

محمد قاسمی افزود: مدت‌هاست موضوع ۲۴ ساعته شدن بورس ایران و توکنیزه شدن برخی نمادهای بورسی مطرح بوده و بیش از سه سال تیم مزدکس در این زمینه به ویژه در عرصه تحقیق و توسعه بازارهای مالی بین‌المللی فعالیت داشته و تقریباً دو سال قبل در این باره با سازمان بورس مذاکراتی را انجام و اسناد حاصل از تحقیقات تیم مزدکس به مسئولان این سازمان ارائه شد و در این راستا آزمایش‌هایی انجام پذیرفت و نشان داده شد چگونه می‌توان بازار را ۲۴ در هفت کرد.

وی ادامه داد: اولین مجوز صندوق ۲۴ ساعته بازار بورس را مزدکس با همکاری کارگزاری کاریزما دریافت کرده؛ یعنی این کارگزاری به عنوان مجری و مزدکس به عنوان متقاضی پا به

مدیر عامل نفت و گاز پارسیان:

افزایش سرمایه «پارسان» در دستورکار است

مدیر عامل نفت و گاز پارسیان در مجمع عمومی عادی سالانه مطرح کرد: تولید شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان با وجود محدودیت در خوراک و قطعی گاز متوقف نشد. در بخش تولید متانول افت ۱۴ درصدی را تجربه کردیم. سید جعفرهاشمی افزود: تعمیرات اساسی شرکت را در زمانی که گاز قطع بود و تولید متوقف بود انجام دادیم که رشد ۴ درصدی تولید اوره را به دنبال داشت. در فروش متانول رشد ۷ درصدی و اوره رشد ۱۹ درصدی را شناسایی کردیم .

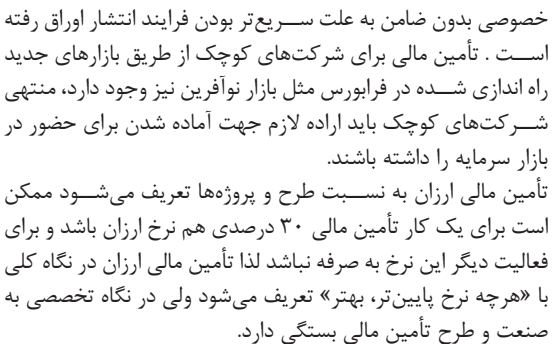
وی ادامه داد: برنامه افزایش سرمایه از محل سود انباشته در دستور کار شرکت قرار دارد و به زودی مجمع آن برگزار خواهد شد.هاشمی افزود: دریافت تسهیلات از بانک مرکزی به منظور تکمیل پروژه‌ها و تکمیل زنجیره ارزش در دستور کار شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان است . همچنین کاهش خام فروشی و یا به‌طور کلی جلوگیری از خام‌فروشی، بومی‌سازی قطعات مورد نیاز گروه بدون نیاز به واردات و تامین منابع مالی ارزی از محل منابع بین المللی از دیگر برنامه‌های این شرکت است.

در پایان در مجمع عمومی عادی سالانه نفت و گاز پارسیان ۷۲۴ تومان سود به ازای هر سهم "پارسان" بین سهامداران تقسیم شد.





کرد. ضمن اینکه هزینه تأمین مالی در کشور به طور میانگین ۳۷ درصد برآورد می‌شود و مشخص است که با وضعیت فعلی حاشیه سود بازرگاندانان ایرانی صفری نخواهد بود. در این کشور، به دلیل این امری غیر ممکن به نظر می‌رسد. در پایان باید این نکته را بگویم که بخش خصوصی مستحق فعالیت و کار است و طبق اصل ۴۴ قانون اساسی بخش‌های زیادی از دولت باید به خصوصی‌ها سپرده شود تا تأمین مالی از سمت دولت به سمت صنعت جاری شود.



تأمین مالی ۴۰ درصدی کمر خصوصی را شکاند. نهایت باید این را گفت که بخش خصوصی نیاز ندارد که دولت برایش خیریه بزند اما چنین توقع دارد که بستری مناسب برای تأمین مالی این شرکتها وجود داشته باشد تا آن‌ها مجبور به تأمین مالی جمعی با نرخ بالای ۴۰ درصد نشوند و نظر همین فعالان بهترین بستر برای ارج نهادن به وضعیت فعلی صنایع نوپای ایران نابلوهی بازار سرمایه است. ضمن اینکه اگر این مورد نیز با توجه شود باید جان‌دانشی درمورد وضعیت فعلی بانکها

۱۷۴ میلیارد دلار کل دارایی صندوق است که ۱۰۰ میلیارد آن از بدهی دولت‌ها تشکیل می‌شود که تنها ۲ میلیارد دلار آن پرداخت شده و به ۹۸ میلیارد دلار رسیده است؛ کل طلب از بخش خصوصی ۴۰ میلیارد بود که ۱۰ میلیارد آن پرداخت شده و سالانه بین ۸ تا ۱۰ میلیارد مد نظر را بانک‌هایی که از منظر ما کیفیت مد نظر را ندارند برای بخش خصوصی تخصیص داده می‌شود اما با توجه به منابع انسانی کمی که داریم توان نظارت بر نحوه تخصیص آن را نداریم. ضمن اینکه بیشترین تخصیص نقدینگی مربوط به شرکت پالایشگاه دیار بلند بوده که معادل ۲,۲ میلیارد دلار است.

همانطور که خواندید مدیران این صندوق نیز بر این شرایط واقفاند و بزرگترین انتقال پول این صندوق نیز به بید بلند تعلق داشت که متعلق به ستاره

دولت‌ها: تأمین مالی ما
از خصوصی‌ها مهم‌تر است!

نمایی آمارهای بالا به علاوه این موضوع که انتشاروراق دولتی از ابتدای سال تا به امروز ۴۰۰ همت بوده و ۱۰۰ همت آن را اوراق خزانه و ۲۷۹ همت را اوراق مزایه تشکیل می‌دهد، فعالان بازار را به این فکر می‌اندازد که چرا دولتی که قدرت فروش نفت دارد راضی به تأمین مالی خود آن هم با این اعداد و ارقام می‌شود اما زمانی که کار به تولیدکنندگان و شرکت‌های تجاری می‌رسد می‌گوید که پولی برای حمایت از شما نیست.

صندوق توسعه به جای رشد اقتصاد
ناترازی را پوشش می‌دهد
یکی از ارکان دیگری که داخل کشور و با سرمایه ملی

بیشروی در کسب کارها می‌باشد و منابع مالی که در اختیار شرکت‌ها به منظور تداوم فعالیت قرار می‌گیرد از ۲ محل تشکیل حقوقی صاحبان سهام است و بازار سرمایه به منظور تأمین مالی از هر ۲ جهت برای شرکت‌های که دارای مشخصات

یادداشت

دستورالعملی جدید برای تأمین مالی صنایع کوچک

محمدرضا ریگانه مقدم
مدیر سرمایه‌گذاری کارایی

دستورالعمل جدیدی برای تأمین مالی صنایع کوچک و متوسط (SME) منتشر شده است که بر اساس آن، برخی الزامات مربوط به انتشار اوراق برای این شرکت‌ها تسهیل شده است. به نظر می‌رسد این رویکرد، که شامل کاهش محدودیت‌ها و مقررات انتشار اوراق برای این نوع شرکت‌هاست، می‌تواند راهکار مؤثری برای تأمین مالی آن‌ها باشد. این دستورالعمل فزون به مرحله اجرا نرسیده است، اما با پیاده‌سازی آن، شرکت‌های کوچک و متوسط قادر خواهند بود تا از این فرصت برای تأمین مالی خود بهره‌مند شوند. این مدل، شبیه به روش‌های تأمین مالی جمعی است، اما با این تفاوت که بازارگردان‌ها در آن نقش دارند و شرایطی تسهیل شده را در نظر گرفته‌اند.

علاوه بر بازار سرمایه، عمده روش‌های تأمین مالی شامل انتشار اوراق، تأمین مالی از طریق بازار سرمایه و اخذ تسهیلات بانکی است. روش دیگری نیز اخیراً مطرح شده که به نوعی زیرمجموعه بازار سرمایه محسوب می‌شود، زیرا مجوزهای آن در فرایند دریافت می‌شود. نکته مهمی که در دولت قبل وجود داشت، قطع ارتباط بین بازار سرمایه و نرخ ارز و دستوری شدن قیمت‌ها بود. در دولت فعلی، با نزدیک شدن نرخ توقافی به بازار آزاد، این ارتباط مجدداً برقرار شده است. این مسئله هم می‌تواند به رشد بازار سرمایه کمک کند و هم در صورت کاهش نرخ بهره، چشم‌انداز مثبتی برای بازار سرمایه پیش‌بینی می‌شود. همچنین، ریسک‌های سیستماتیک برای ماندن جنگ و تحریم، چالش‌هایی جدی برای بازار به شمار می‌روند.

در رابطه با دامنه نوسان، نظرات مختلفی وجود دارد و مشخص نیست که باز کردن دامنه نوسان یا محدود نگه داشتن آن، چه تأثیری بر بازار خواهد گذاشت. صندوق‌های اهرمی، به دلیل ماهیت اهرمی خود، در صورت رشد بازار با نرخ دو برابری و در صورت نزول نیز با نرخ دو برابری تغییر می‌کنند. به همین دلیل، محدودیت فعلی دامنه نوسان، مانع از رسیدن آن‌ها به ارزش واقعی خود شده است و آن‌ها را دچار حباب منفی کرده است. به نظر من، بهتر است سازمان بورس دامنه نوسان را برای صندوق‌های اهرمی متناسب با میزان اهرم آن‌ها (که عمدتاً دو برابر است) تعیین کند تا از ایجاد حباب‌های مثبت یا منفی جلوگیری شود. در مورد صندوق‌های اهرمی سازمان بورس باید در این زمینه تصمیم‌گیری کند.

اما در خصوص صندوق‌هایی که شما معرفی کرده‌اید، موضوعی که برای من حائز اهمیت است، این است که ما باید نهادهای مالی و ابزارهای مختلف را گسترش دهیم، اما باید قانونی را نیز برای ورود طرح‌ها و بورس انرژی به قانون بازار سرمایه تصویب کنیم. این قانون که مربوط به سال ۱۳۸۴ است، نیاز به اصلاح و افزودن متمم دارد تا بورس کالا و بورس انرژی نیز در آن گنجانده شود. ضمن آنکه بورس انرژی یکی از بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری است، به ویژه در حوزه گاز. ما نیاز زیادی به سرمایه‌گذاری در این بخش داریم. بازار ارز هم به سطحی رسیده است که به نظر می‌رسد دیگر به تانسیل بالایی برای افزایش ندارد. این موضوع نشان می‌دهد که نرخ ارز به حد اکثر خود رسیده و نقدینگی دلاری ما نیز به سطوح بالایی رسیده است. پیش‌بینی‌های مثبت در مورد بازار سرمایه و انرژی تا حدودی به دلیل این بوده که فعالان بازار، ورود ترمپ را محتمل می‌دانند.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت				
نماد	نوسان	ارزش بازار	ارزش معاملات	تغییرات نسبت به هفته قبل
	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
خنور	۱۴.۰۸	۴۶,۱۴۷,۵۰۰	۱,۸۳۴,۹۵۴	۱۴.۰۸
فسوژ	۱۲.۵۴	۱۱,۸۸۹,۶۰۰	۲۴۶,۹۴۶	۱۵.۹۱
ددانا	۱۲.۴۱	۱۰۴,۹۷۶,۰۰۰	۴۲۳,۰۸۵	۱۵.۷۱
کرغال	۱۲.۳۴	۶۱,۱۸۰,۰۰۰	۲۳۶,۷۵۹	۱۵.۲۳
هجرت	۱۲.۳	۵۵,۵۲۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۳۱	۱۵.۶۷
اعتلا	۱۲.۲۷	۱۳,۶۹۳,۸۰۰	۱۹۸,۳۹۹	۱۵.۶۲
نپسی	۱۲.۲۷	۴۴,۴۰۰,۸۳	۷۹۷,۸۷۲	۱۵.۵۸
فولای	۱۲.۲	۱۱,۰۴۰,۰۰۰	۴۵۳,۰۹۰	۱۵.۳۸
زشریف	۱۲.۱۹	۱۹,۶۹۵,۲۰۶	۱۵۰,۶۹۲	۱۵.۵۱
دکیسول	۱۲.۱۹	۴۲,۲۵۵,۰۰۰	۱۱۶,۲۷۹	۱۵.۵۵

تأییدات امین
NOVARIAN AMIN

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

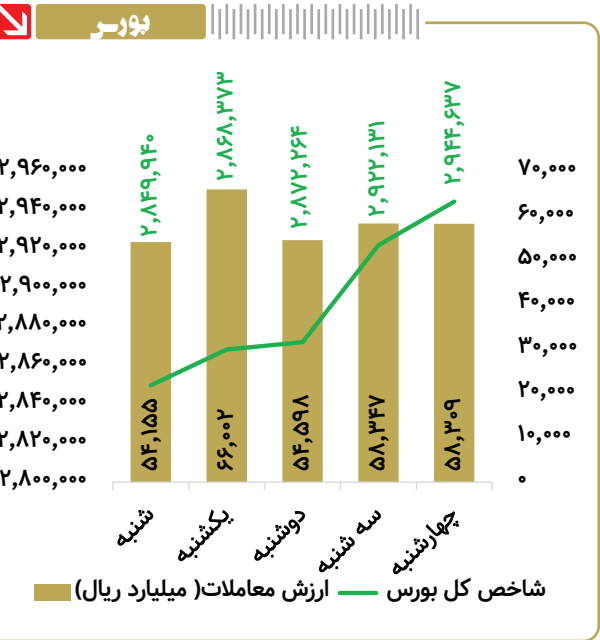
۱۷۵

۹

۱۷

صنایع پر نوسان - فرابورس

۱۱.۵۴	محصولات کاغذی
۱۰.۹۷	خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه
۱۰.۷۹	مواد و محصولات دارویی
۹.۹۷	تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی
۹.۵۹	ماشین آلات و تجهیزات
۹.۵۸	لاستیک و پلاستیک
۸.۷۶	سیمان، آهک و گچ
۸.۴۶	قند و شکر
۸.۱۷	سایر واسطه گری های مالی
۸.۰۹	ماشین آلات و دستگاه های برقی



آموزش، راه گسترش سرمایه گذاری غیرمستقیم



سیروان اهنی

کارشناس بازار سرمایه

در میانی تئوریک سرمایه گذاری، دو رویکرد اصلی برای ورود به بازار سهام وجود دارد، سرمایه گذاری مستقیم و غیرمستقیم. سرمایه گذاری مستقیم، که در آن سرمایه گذار به طور شخصی و مستقیم اقدام به خرید و فروش سهام می کند، بیشتر برای اشخاص یا گروه هایی (حقیقی یا حقوقی) مناسب است که فعالیت اصلی و حرفه ای آن ها، سرمایه گذاری در اوراق بهادار است. این دسته از سرمایه گذاران، که اغلب شامل شرکت های سرمایه گذاری، صندوق های بازنشستگی و افراد حرفه ای بازار سرمایه می شوند، با داشتن دانش و تخصص کافی در زمینه تحلیل بازارهای مالی، ارزیابی ریسک و مدیریت سرمایه، قادر به تعیین دقیق مسیرها و فرصت های سرمایه گذاری هستند. آن ها همچنین منابع لازم برای به کارگیری نیروی انسانی متخصص، مانند تحلیلگران مالی و کارشناسان ریسک، را در اختیار دارند. این متخصصان به صورت مستمر به بررسی وضعیت شرکت ها، روند بازار و عوامل تاثیرگذار بر قیمت سهام می پردازند و بر اساس تحلیل های خود، تصمیمات سرمایه گذاری را اتخاذ می کنند.

در مقابل، اگر سرمایه گذاری در بازار سهام، فعالیت اصلی فرد نباشد یا فرد دانش و تخصص کافی در این حوزه نداشته باشد، توصیه می شود از روش سرمایه گذاری غیرمستقیم استفاده کند. در این روش، سرمایه گذار به طور مستقیم در خرید و فروش سهام دخالت نمی کند، بلکه سرمایه خود را به نهادهای مالی متخصص می سپارد تا آن ها بر اساس دانش و تجربه خود، سرمایه وی را در بازار سهام سرمایه گذاری کنند.

برای تسهیل ورود غیرمستقیم افراد به بازار سرمایه، نهادها و ابزارهای مختلفی ایجاد شده اند که خدمات مشاوره ای ارائه می دهند. این خدمات شامل مشاوره سرمایه گذاری، مدیریت سبد سهام و ارائه تحلیل های بازار است. افراد می توانند قبل از ورود به بازار سهام از این مشاوره ها استفاده کنند تا با درک بهتر شرایط بازار و اهداف خود، انتخاب مناسب تری داشته باشند. در صورت پیشنهاد سرمایه گذاری غیرمستقیم، مشاوران ابزارهای مربوطه مانند صندوق های سرمایه گذاری مشترک و شرکت های سیدگردانی را معرفی می کنند.

روش سرمایه گذاری غیرمستقیم، به دلیل مزایای متعدد، در اکثر بازارهای سرمایه جهان، به ویژه در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه، متداول است. این روش به افراد غیرحرفه ای اجازه می دهد تا بدون داشتن دانش تخصصی از مزایای بازار سهام بهره مند شوند و ریسک سرمایه گذاری خود را کاهش دهند. نهادهای گردن این روش به کاهش مشکلات بازار کمک می کند، بهترین راه برای گسترش سرمایه گذاری غیرمستقیم، آموزش است. باید سرمایه گذاران آگاه شوند که با توجه به شرایط اقتصادی ایران، سرمایه گذاری غیرمستقیم بهترین گزینه برای آنهاست. ارکان و فعالان بازار سرمایه وظیفه دارند آموزش لازم را توسعه دهند. کمبود آموزش در سال های ۹۸ و ۹۹ یکی از چالش های اصلی بود که تا حدودی برطرف شده است.

در مورد عرضه های اولیه، رویکرد بورس و به صورت عمده فرابورس مبنی بر تخصیص بخشی از سهام با تخفیف به نهادهای مالی مانند صندوق های سرمایه گذاری (روش ترکیبی عرضه) و تخصیص بخش دیگر به فعالان بورسی، اقدامی مناسب در جهت بهره مندی مردم از مزایای عرضه هاست. همچنین، با هدف تکنیک فعالان بازار، مقرر شده است سرمایه گذاران حرفه ای تعریف شوند. این تکنیک به بهبود مسیر سرمایه گذاری کمک می کند، سرمایه گذار حرفه ای فردی است که علاوه بر دانش و تخصص، تعهد کاری داشته و دارای صلاحیت های لازم برای فعالیت در این حوزه است. در غیر این صورت، توصیه می شود افراد از طریق صندوق های سرمایه گذاری یا سایر نهادهای مالی اقدام کنند. این امر باعث می شود تا سرمایه گذاران غیر حرفه ای با خیال آسوده تری در بازار سرمایه سرمایه گذاری کنند.



در بررسی روند IPOها مشخص شد:

اقبال دوباره سهامداران به عرضه های اولیه

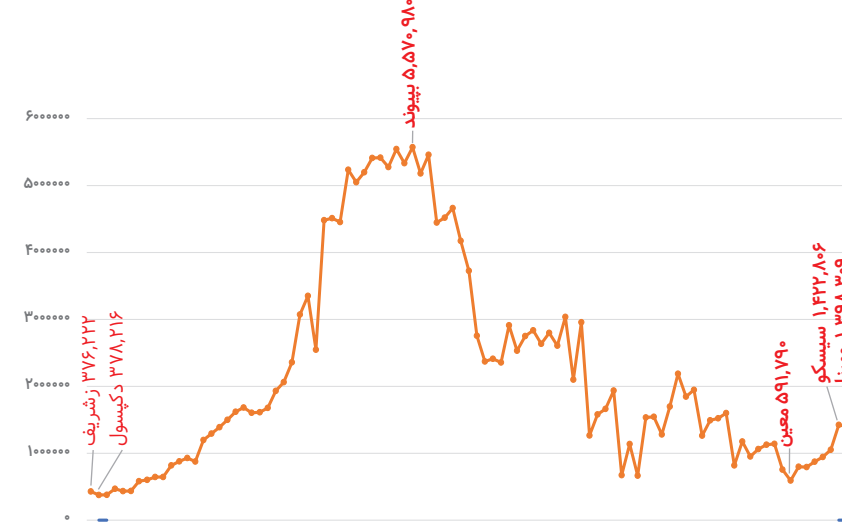
انتخاب بین سرمایه گذاری مستقیم و غیرمستقیم به دانش، تجربه، میزان ریسک پذیری و زمان قابل تخصیص برای سرمایه گذاری بستگی دارد. اگر شخصی دانش و تجربه کافی داشته و بتواند زمان قابل توجهی را به این کار اختصاص دهد، سرمایه گذاری مستقیم می تواند گزینه مناسبی باشد. در غیر این صورت سرمایه گذاری غیرمستقیم گزینه بسیار بهتری به شمار می رود.

آمار صندوق های سرمایه گذاری

در حال حاضر حدود ۵۰۰ صندوق سرمایه گذاری از جمله: در اوراق بهادار با درآمد ثابت، مختلط، در سهام، بازنشستگی تکمیلی، اختصاصی بازارگردانی، در اوراق بهادار مبتنی بر کالا، زمین و ساختمان، پروژه، جسورانه، خصوصی، صندوق در صندوق و املاک و مستغلات در کشور فعال است که ارزش آنها به بیش از ۱۲۷۹ همت می رسد؛ لازم به ذکر است

تعداد و ارزش صندوق های سرمایه گذاری در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۵			
صندوق های سرمایه گذاری	ویژگی	تعداد	ارزش به میلیارد ریال
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۳۹	۷.۱۱۵.۶۹۱
	در اوراق بهادار با درآمد ثابت نوع دوم	۱۳	۶۰۳.۶۹۰
	در اوراق بهادار با درآمد ثابت مختص اوراق دولتی	۵	۱۷.۸۳۷
مختلط	مختلط	۲۱	۴۲.۷۹۲
	با تضمین اصل مبلغ سرمایه	۵	۴۳.۵۲۸
در سهام	در سهام	۱۱۳	۶۵۶.۱۴۴
	شاخصی	۶	۴۱.۱۴۷
	سهامی اهرمی	۷	۵۶۹.۵۶۱
	بخشی	۲۱	۵۱۶.۹۹۶
	در سهام - صندوق در صندوق	۴	۲۴.۰۱۶
بازنشستگی تکمیلی	-	۱۰۹	۲.۵۰۲.۲۱۹
اختصاصی بازارگردانی	-	۱۷	۹۷۸.۴۱۹
در اوراق بهادار مبتنی بر کالا	گواهی سپرده سکه طلا و شمش طلا	۳	۲۳.۴۶۸
زمین و ساختمان	-	۴	۵.۰۰۰
	-	۱	۳۰.۰۰۰
پروژه	-	۱۷	۳۰.۰۰۰
جسورانه	-	۵	
خصوصی	-	۵	
صندوق در صندوق	-	۵	۱۴.۹۰۵
املاک و مستغلات	-	۵	۳۰.۰۰۰
جمع	-	۵۰۰	۱۲.۷۹۲.۰۹۲

روند تعداد مشارکت کنندگان در عرضه های اولیه از ۹۸ تا نیمه دی ماه ۱۴۰۳ در محاسبه این نمودار شرکت هایی که ابتدا به صندوق ها عرضه شده اند، نیامده است.



محمدرضا شاهرودیلو خبرنگار به معنای تخصیص منابع مالی به یک یا چند دارایی

مختلف، با هدف به دست آوردن منابع با ارزش تر در آینده است. سرمایه گذاری به دو صورت مستقیم و غیرمستقیم انجام می شود. از انواع سرمایه گذاری می توان به خرید و فروش سهام شرکت ها، اوراق درآمد ثابت، مسکن، زمین، طلا، خودرو، ارزهای خارجی و... اشاره کرد.

سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار به دو شیوه مستقیم و غیرمستقیم انجام می پذیرد که هر یک دارای ویژگی ها و مزایای خاص خود است.

در روش سرمایه گذاری مستقیم، سرمایه گذار خود به طور مستقیم در بازار سهام فعالیت می کند و مسئولیت انتخاب سهام، خرید و فروش و مدیریت پرتفوی را بر عهده می گیرد. در این روش، سرمایه گذار کنترل کامل بر تصمیمات سرمایه گذاری خود دارد. همچنین با سرمایه گذاری مستقیم، تجربه و دانش زیادی در زمینه بورس کسب می شود. در صورت انجام تحلیل های صحیح، امکان کسب سود بیشتر در مقایسه با سرمایه گذاری غیرمستقیم وجود دارد. اما باید توجه داشت که به دلیل نیاز به دانش و تجربه، ریسک سرمایه گذاری مستقیم بیشتر است. همچنین برای تحلیل و مدیریت پرتفوی، باید زمان قابل توجهی صرف شود. ضمن اینکه برای موفقیت در این روش، لازم است دانش کافی در زمینه بورس کسب شود.

در سرمایه گذاری غیرمستقیم، سرمایه گذار داریی خود را در اختیار نهادهای مالی مانند صندوق های سرمایه گذاری یا شرکت های سبدگردانی قرار می دهد. این نهادها با استفاده از تخصص و تجربه خود، سرمایه فرد را در بورس سرمایه گذاری می کنند. به این ترتیب، دیگر نیازی به تحلیل و مدیریت مستقیم سرمایه نیست و این مسئولیت بر عهده نهادهای مالی است.

صندوق های سرمایه گذاری پول سرمایه گذاران مختلف را جمع آوری کرده و در دارایی های گوناگونی مانند سهام، اوراق قرضه یا سپرده های بانکی سرمایه گذاری می کنند. صندوق ها انواع مختلفی دارند، از جمله صندوق های سهامی، درآمد ثابت، مختلط و... که هر یک ریسک و بازدهی متفاوتی دارند. در روش سبدگردانی اختصاصی نیز، سرمایه گذار با یک شرکت سبدگردانی قرارداد می بندد تا بر اساس اهداف و سطح ریسک پذیری فرد، یک سبد سرمایه گذاری اختصاصی تشکیل داده و آن را مدیریت کند.

در این روش به دلیل مدیریت حرفه ای سرمایه، ریسک سرمایه گذاری غیرمستقیم کمتر است. نیازی به صرف زمان زیاد برای تحلیل و مدیریت پرتفوی نیست. همچنین سرمایه توسط افراد متخصص و با تجربه مدیریت می شود. این روش برای افرادی که دانش و تجربه کافی در زمینه بورس ندارند، مناسب تر است. اما از سوی دیگر سرمایه گذار کنترل کمتری بر تصمیمات سرمایه گذاری خود دارد. همچنین باید کارمزد مدیریت به نهادهای مالی پرداخت شود. ضمن اینکه معمولاً سود سرمایه گذاری غیرمستقیم کمتر از سرمایه گذاری مستقیم است.



تعداد شرکت ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۳۱	۴۲	۳۱۶
----	----	-----

صنایع پر نوسان - بورس

منسوجات	۱۲.۰۶
استخراج نفت، گاز و خدمات جنینی	۱۱.۷۹
استخراج سایر معادن	۱۱.۰۹
مواد و محصولات دارویی	۹.۵۹
لاستیک و پلاستیک	۹.۳۶
قند و شکر	۸.۸۸
سیمان، آهک و گچ	۸.۷۹
محصولات غذایی و آشامیدنی	۸.۵۸
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۸.۴۹
کاشی و سرامیک	۷.۶۱

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
غیsher	۲۱.۹۵	۸۹,۲۵۰,۰۰۰	۳۶۵,۹۶۴	۲۱.۹۵
شیران	۱۴.۱۲	۳۳۵,۵۱۳,۲۲۷	۱,۳۲۴,۸۴۸	۱۴.۱۲
بیوپا	۱۲.۵۳	۵۹,۹۵۸,۹۰۰	۱,۰۴۵,۹۵۹	۱۵.۹۱
برکت	۱۲.۵۰	۷۸,۳۲۴,۷۸۰	۴,۲۸۵,۰۷۴	۱۵.۸۵
دایور	۱۲.۴۹	۳۶,۴۸۶,۰۰۰	۱۰۷,۶۲۷	۱۵.۸۳
دفارا	۱۲.۴۸	۵۷,۳۷۶,۰۰۰	۱۵۰,۸۰۶	۱۵.۸۳
سیسکو	۱۲.۴۷	۳۲۴,۲۷۵,۰۰۰	۱,۲۰۱,۱۱۳	۱۵.۸۲
وصنا	۱۲.۴۵	۳۰,۵۱۱,۳۵۰	۹۸,۷۲۱	۱۵.۷۸
دسبحان	۱۲.۴۳	۳۰,۱۰۳,۴۸۰	۸۲,۶۳۸	۱۵.۷۹
سپینو	۱۲.۴۳	۴۰,۷۰۰,۰۰۰	۱۵۳,۴۵۱	۱۵.۷۶

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سیستم	-۶.۸	۳۶۷,۳۰۰,۰۰۰	۶۰۸,۸۵۴	-۶.۴۹
ویبمه	-۵.۴۸	۲۳,۷۲۸,۰۰۰	۱۳۶,۶۵۴	-۳.۶۴
ووصادر	-۴.۵۲	۴۷۸,۰۸۵,۸۱۸	۵,۹۱۸,۸۸۷	-۳.۳۹
ونوین	-۴.۱۱	۲۶۹,۴۵۰,۳۰۰	۲,۴۹۱,۳۶۱	-۱.۵۶
وتجارت	-۳.۸۲	۶۶۸,۷۵۵,۳۷۸	۵,۴۰۹,۲۵۱	-۱.۳۴
بکاب	-۳.۷۳	۶,۰۷۹,۷۷۳	۲۷۶,۳۴۲	-۱.۰۴
انرژی	-۳.۳۵	۶۸,۴۷۲,۰۰۰	۲,۴۶۰,۶۶۱	-۰.۵۵
فئارس	-۳.۳۱	۱۰۰,۶۴۲,۵۰۰	۵,۹۵۶,۲۷۹	-۵.۵۱
تاپیکو	-۳.۲۳	۲,۰۰۷,۶۷۰,۰۰۰	۴,۶۶۸,۷۶۹	-۰.۲۵
فخوز	-۲.۹۸	۵۷۵,۱۳۰,۰۰۰	۱,۳۴۸,۱۳۳	-۰.۱۳

تکرار حمایت‌های دوره کرونا تا رفع ناترازی انرژی



مشاور رئیس اتاق بازرگانی ایران ناترازی انرژی را عامل از دست رفتن ۴۰ درصد از تولیدات کشور دانست و گفت: قطع برق، امکان استفاده از کل ظرفیت تولید را با صنایع سلب کرده، این مشکل باعث افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای در صنعت کشور شده است. هزینه خسارت وارد آمده به صنایع از محل قطع برق، در نیمه نخست امسال، بین ۳ تا ۸ میلیارد دلار برآورد شده است. ابوالفضل روغنی گلپایگانی افزود: در جلسه با رئیس جمهور یک بسته حمایتی را ارائه کردیم تا در صورت موافقت دولت، بخشی از هزینه‌های سربار تولید، تا زمان رفع ناترازی انرژی، کاهش داده شود و بخش صنعت بتواند خود را با شرایط جدید تطبیق دهد، وی، واگذاری مسئولیت تأمین برق به صنایع را سیاست غلطی دانست و پیش‌بینی کرد: با وجود آن که بسیاری از واحدهای بزرگ، برای تأمین برق‌شان به راه‌اندازی نیروگاه اقدام کرده‌اند، اما شواهد حاکی از تشدید خاموشی‌ها در تابستان آینده است.

دریچه

دستورالعملی جدید برای تأمین مالی تولید از طریق بورس کالا

حوزه تولید کشور در خلال یک دهه اخیر دستورالعمل‌های متعدد و اسناد مختلفی را با هدف حمایت از تولید شاهد بوده، هرچند هیچ یک از آنها در عمل موفق نبوده اند. دولت چهاردهم نیز با هدف حمایت از تولید و به خصوص در زمینه افزایش شفافیت و تسهیل نقدینگی برای صنایع، از فرصت‌های موجود در بورس کالا بهره جسته و در تازه‌ترین اقدام دستورالعملی را با عنوان « دستورالعمل تأمین مالی در زنجیره تأمین به پشتوانه اسناد اعتباری در بورس‌های کالایی» ذیل بند الف ماده ۲۰ قانون تأمین مالی تولید ابلاغ کرده که پیش‌بینی می‌شود بتواند بخشی از چالش‌های تولدی را برطرف کند.

بر اساس این دستورالعمل ابزارهایی مانند اعتبار اسنادی، اوراق گام و برات از طریق بورس کالا زمینه تسهیل تأمین مالی برای تولیدکنندگان را فراهم می‌کنند و این در حالی است که جمعیت این ابزارها از طریق سامانه‌های بورس کالا که در دستورالعمل دیده شده، می‌تواند شفافیت لازم را برای اجرای آن فراهم کند. این در حالی است که در حال حاضر برخی ارتباط‌های سامانه‌ای از جمله ارتباط سامانه گام بانک مرکزی با اوراق گام برقرار است.

به گزارش «اطلاعات بورس» از سه سال پیش اوراق گام به عنوان یک ابزار تأمین مالی برای خریداران مواد اولیه در بورس کالا فرصتی برای تولیدکنندگان ایجاد کرده، اما به نظر می‌رسد بیشتر برای تأمین مالی خرد عملی است. این اوراق که به اوراق گواهی اعتبار مولد نیز معروف هستند، برای خرید مواد اولیه تولیدکننده از فروشنده مواد از طریق بانک منتشر می‌شود، به عبارتی فروشنده مواد اولیه به جای دریافت وجه از تولیدکننده، وجه را از بانک دریافت و تولیدکننده در اقساط ۱۲ ماهه آن را تسویه می‌کند. از مزایای اوراق گام این است که فروشنده هم می‌تواند این اوراق را تا زمان سررسید نزد خود نگه دارد و هم می‌تواند در خریدهای مواد اولیه موردنیاز خود گام را به فروشنده دیگری منتقل کند، همچنین امکان تنزیل اوراق، نزد بانک تحت شرایط دستورالعمل گام بانک مرکزی فراهم است.

در این بین وزیر اقتصاد هفته قبل اعلام کرد به پشتوانه اوراق

اعتباری، معاملات در بورس کالا روان شده و بر اساس تضمین‌هایی که

داده می‌شود، دیگر نیازی به معامله نقدی در این بازار نیست. به این

ترتیب دستورالعمل مذکور در ۵۱ بند در هفته گذشته منتشر و ابلاغ

شد که بر اساس آن وظایفی برای هر یک از اوراق اعتباری در نظر

گرفته شده و الزامات شفاف سازی و توسعه بسترهای تسویه معاملات

اعتباری ذکر شده است.

بر این اساس برات‌های صادره در اندازه یک میلیون تومان توسط

مؤسسات اعتباری مورد تأیید اتاق پایاپای که دسترسی به سامانه

برات دارند منتشر و صرفا برای معاملات کالا در بازار فیزیکی و فرعی

بورس کالا مجاز است. بورس مجاز به ایجاد بستر تسویه معاملات

مبتنی بر اعتبار از طریق این اسناد را تأمین کند و کارگزار خریدار و یا

اتاق پایاپای به نیابت از کارگزار خریدار اطلاعات معامله را طبق فرمت

اتاق، برای موسسه اعتباری ارسال و موسسه ظرف یک روز اقدامات

بعدی را صورت می‌دهد. طبق ماده ۱۶ این دستورالعمل دارنده برات

در سررسید درخواست تادیه را مستقیما به موسسه اعتباری ارسال

می‌کند و در صورت عدم ایفای تعهدات از سوی موسسه اعتباری،

موضوع مشمول قانون و مقررات ناظر بر برات الکترونیکی است.

مؤسسات اعتباری دارای دسترسی به سامانه گام بانک مرکزی نیز بر

اساس طبقه بندی اوراق معرفی شده به بورس در قالب بازار جهت

تسویه معاملات اقدام می‌کند و این اوراق برای معاملات اوراق گواهی

سپرده کالایی و معاملات کالایی در بازار فیزیکی و فرعی بورس مجاز

است. اتاق پایاپای نیز می‌تواند بخشی از تسویه معامله را انجام دهد

به شرط درج امکان تسویه معامله با اوراق گام در اطلاعیه عرضه. بر

این اساس در صورتی که سلسله مراتب مرتبط با این اوراق برای

تسویه طی نشود، مسئولیت تسویه با رعایت مهلت‌های تعیین شده

در مقررات تسویه و پایاپای معاملات در بورس بر عهده خریدار است.

لازم به ذکر است بر اساس این دستورالعمل بورس موظف است نسبت

به ایجاد نهاد معاملاتی گواهی سپرده کالایی پیوسته با تسویه صرفا از

طریق اوراق گام در بستر سامانه‌های خود اقدام کند.

اعتبارات اسنادی داخلی نیز بخش سوم این اسناد است که به

عنوان بخشی از کمن معامله در بازار فیزیکی و فرعی مجاز است.

برای این اوراق، متقاضی در موسسه اعتباری نسبت به گشایش اقدام

می‌کند و موسسه اعتباری مقدمات گشایش را با ذکر سقف اعتبار

فراهم می‌کند. مواد ۳۷ به بعد این دستورالعمل بر وظایف تهادهای

مختلف به منظور ایفای تعهدات و تسویه و سررسید و نحوه اجرای این

تصمیمات دلالت دارد.

کارشناسان معتقدند شفافیت موجود در این دستورالعمل و تأکید بر

معاملات از طریق فرایندهای غیرنقدی علاوه بر ایجاد شرایط مناسب

برای معاملات، می‌تواند اطمینان بیشتری را برای طرفین معاملاتی

یعنی خریداران و فروشندگان مواد اولیه فراهم خواهد کرد.

بخش خصوصی آماده اجرای FATF



رئیس اتاق ایران گفت: دولت با اجرایی شدن FATF موافق است، درصورت تأیید مجمع تشخیص مصلحت، بخش خصوصی هم آمادگی خود را برای همکاری لازم در این خصوص اعلام می‌کند. صمد حسن‌زاده افزود: با توجه به کمبود انرژی و منابع ارزی بخش خصوصی، اتاق ایران در جلسات، مکاتبات و پیگیری‌هایی که با ریاست جمهور، وزارت نیرو، وزارت اقتصاد و بانک مرکزی داشته، در صدد رفع این چالش‌هاست. همچنین در جلسات اتاق ایران با بانک مرکزی توافق شد که بعد از راه‌اندازی مرکز مبادله ارز و طلا و بازار توافقی ارز، در صورت وجود نواقص، این سامانه با نظر فعالان تولیدی و تجاری بخش خصوصی، اصلاح شود. وی با اشاره به جلسه این تشکل با رئیس جمهور توضیح داد: مهم‌ترین مشکلات بخش خصوصی در مورد ناترازی انرژی، مشکلات ارزی، جذب سرمایه‌گذار خارجی، اجرای شدن FATF در جلسه با ریاست جمهوری مطرح شد.

سرمایه‌گذاری جدید در میادین گازی



دبیر کل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی با بیان این‌که برای رفع ناترازی انرژی به خصوص در حوزه گاز و برق، ۳ راهکار وجود دارد، توضیح داد: راهکار نخست، صرفه جویی و راهکار دوم مصرف بهینه سوخت است، به این معنا که سیستم‌های سرمایشی و گرمایشی نیروگاه‌ها، موتورخانه واحدهای صنعتی، منازل، تولیدی و غیره، به راندمانی قابل قبول و مطلوب برسند. راهکار سوم و بسیار مهم، سرمایه‌گذاری جدید در میادین گازی است. مهدوی ابهری گفت: شرکت‌های پتروشیمی به انعقاد ۱۰ تفاهم‌نامه برای سرمایه‌گذاری برای توسعه میدان‌های گازی اقدام کرده‌اند. بیش از ۳ سال از امضای این تفاهم‌نامه‌ها می‌گذرد و هنوز مجوزی برای آن‌ها صادر نشده است. در صورت ارائه مجوز وزارت نفت، عملیات اجرایی سرمایه‌گذاری پتروشیمی‌ها برای رفع ناترازی گاز حدود ۴ سال زمان نیاز دارد که در پایان آن دوره ۲۲۰ میلیون مترمکعب گاز به ظرفیت تولید اضافه می‌شود.

نگاه «اطلاعات بورس» به روند یک ماهه گذشته

خودرو از جاده خاکی دلار خارج شد

و البته برخی از آنها هم تکراری است. واردات خودرو و ورد به بورس کالا دو موضوع تکراری اما همچنان بالقوه مهم برای بازار محسوب می‌شوند. تکرار تحلیل اثرات این دو موضوع ضروری نیست، اما اهمیت دارد بدانیم که بازار به صورت بالقوه آماده آغاز روند کاهشی است و نمودارهای همراه این گزارش که اتفاقا در بدترین شرایط ارزی نیز ثبت شده اند، موید این موضوع هستند و همچنان معتقدیم هر دو موضوع شرط و شروطی دارد تا با موفقیت همراه گردد.

مسئله دیگر اما اثر بازار ارز تجاری بر بازار خودرو است. از منظر تئوریک، اگر پتروشیمی‌ها، فولادی‌ها و همه صنایع بزرگ صادراتی ارز خود را به طور کامل و در زمان مناسب به سامانه ارز تجاری وارد کنند، قیمت ارز در این سامانه به‌زودی روند کاهشی به خود خواهد گرفت، باز هم به شرطی که این سامانه درگیر رانت‌ها، تبانی‌ها و سیاست‌گذاری‌هایی نشود که در سامانه نیما وجود داشت. در صورتی که این اتفاق به کاهش قیمت دلار و یورو به کاتال‌های نیمایی منجر شود، ممکن است دلار به زیر ۶۰ هزار تومان و حتی زیر ۵۵ هزار تومان برسد، فعالان صنایع مختلف از جمله صنعت خودرو موفق به کنترل قیمت تمام شده خود خواهند شد و این موفقیت مهمی برای دولت محسوب می‌شود.

ان چه مهم است خودروسازان ارز خود را از بازار آزاد تأمین نمی‌کنند، بنابراین رشد قیمت‌های آزاد دلار نباید قاعدتا روی بازار خودرو اثر بگذارد. از طرف دیگر روند تأمین ارز مانند گذشته از طریق سامانه نیما و صف کشی نیست و خریدار و فروشنده به صورت توافقی ارز خود را از سامانه ارز تجاری تأمین می‌کنند و بنابراین تسهیلات بیشتری برای تأمین به موقع ارز ایجاد شده است. همه این مقولات روی کاغذ به نفع تولیدکنندگان صنایع مختلف به خصوص خودروسازان است، اما این که در عمل این موفقیت‌ها حاصل خواهد شد یا خیر، در آینده قابل بحث و بررسی کارشناسی بیشتر است.

البته این نکته مهم را نیز نباید فراموش کنیم که در یک شرایط نرمال به سر نمی‌بریم و به زودی تغییر و تحولات در تحریم‌ها آغاز می‌شوند. کشور در مسیری سخت و حساس قرار دارد! اگر مذاکرات هسته‌ای با اروپا و آمریکا آغاز نشود و یا تحریم‌های سرسختان‌تری در حوزه پتروشیمی، حمل و نقل، نفت، فولاد و... از سر گرفته شود، سامانه ارز تجاری نیز ملغی الاثر خواهد شد و آنجاست که بازار آزاد ارز تعیین کننده خواهد بود. اما در صورت هر گونه توافقی با طرف‌های درگیر موضوع هسته‌ای ایران، این بازار آزاد ارز است که شکسته می‌شود و این مسئله قطعا برای همه ذینفعان ارزی اثر مثبت خواهد داشت.

که خرید آن‌ها از طریق بورس کالا امکان‌پذیر است. در این سیستم، تولیدکنندگان مس کاند، محصول خود را در بورس عرضه می‌کنند و خریداران می‌توانند این گواهی‌ها، حق مالکیت مقدار مشخصی از مس را به‌دست آورند.

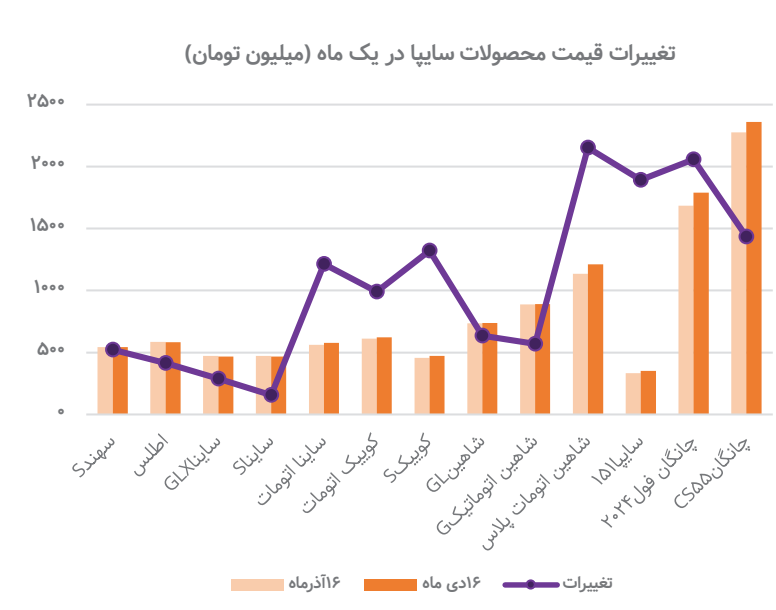
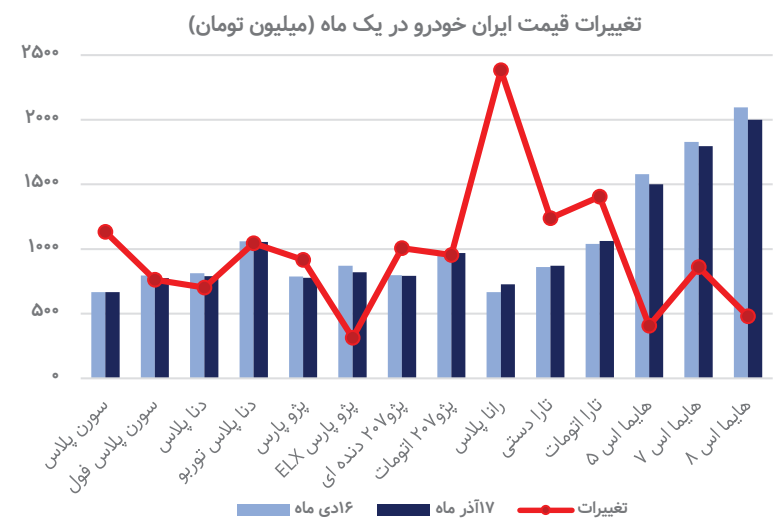
پس از خرید، خریداران می‌توانند در تاریخ معین، مس کاتد خود را از انبارهای معتبر بورس دریافت کنند. این فرایند نه‌تنها به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا بدون نیاز به نگهداری فیزیکی مس، از نوسانات قیمت آن بهره‌مند شوند، بلکه امنیت و شفافیت بیشتری را در معاملات فراهم می‌آورد.

گواهی سپرده مس کاتد در بورس کالای ایران به سرمایه‌گذاران این امکان را می‌دهد که در بازار این فلز ارزشمند فعالیت کنند. هر واحد گواهی معادل ۱ کیلوگرم مس کاتد بوده و حداقل مقدار خرید مجاز برای هر کد معاملاتی ۲۰ تن (معادل ۲۰ هزار ورقه) است. معاملات گواهی سپرده مس کاتد تحت شرایط خاصی انجام می‌شود، از جمله پرداخت ۹ درصد مالیات بر ارزش افزوده و رعایت خطای مجاز تحویل که منفی ۵ درصد است. قیمت مس کاتد بر اساس میانگین هفتگی قیمت این فلز در بورس فلزات لندن و نرخ دلار تعیین می‌شود.

است. در حال حاضر پیش‌بینی‌ها از قیمت طلا و آینده بازار دلار بر مبنای فکت‌های موجود شرایط را برای تخمین شش ماه و یک سال آتی برای این قبیل کالاهای سرمایه‌ای آسان تر کرده، اما بازار خودرو نشان داده در یک سال گذشته دستخوش پیش‌بینی‌های نادرستی شده است که اغلب آنها نیز کوتاه مدت بوده‌اند، به عنوان مثال در شرایطی که پیش‌بینی می‌شد واردات خودروی دست دو م و یا ارزان قیمت می‌تواند بازار خودرو را با کاهش قابل توجهی روبه‌رو کند، عملا خودروهایی به کشور وارد شدند که اقتصادی نبودند و این موضوع روند کاهشی بازار را در کوتاه ترين زمان ممکن معکوس کرد.

دو پیش‌بینی تئوریک برای خودرو

چند واقعیت وجود دارد که اثرات متفاوت و با شدت اثرهای مختلفی بر بازار خودرو بر جای می‌گذارند



زیادی به گواهی سپرده شمش طلا دارد. در حقیقت، امکان خرید و فروش گواهی در بورس کالا به صورت آنلاین وجود داشته و امکان تحویل فیزیکی نقره نیز از انبار بورس کالا فراهم است.

نحوه قیمت‌گذاری شمش نقره بر اساس مکانیزم حراج باز و عرضه و تقاضای روزانه در بورس کالا انجام می‌شود. لازم به ذکر است قیمت جهانی نقره بر اساس سایت جهانی Kitko، نرخ روز دلار در ایران و میزان عیار نقره بر قیمت شمش نقره در بورس کالا می‌تواند موثر باشد. با توجه به آغاز معاملات گواهی سپرده شمش نقره در بورس کالا پیش‌بینی می‌شود صندوق سرمایه‌گذاری نقره نیز به زودی در بازار سرمایه راه‌اندازی شود. صندوق طلا یکی از بهترین کلاس‌های دارایی در بورس ایران و جهان بوده و به علت خاصیت ضدتورمی نقره، صندوق ETF نقره پتانسیل حفظ ارزش سرمایه در برابر بحران‌های اقتصادی را خواهد داشت.

در بین فلزات پایه نیز در حال حاضر تنها امکان معاملات سپرده کالایی مس کاتد در بورس کالا وجود دارد. گواهی سپرده مس کاتد یکی از ابزارهای مالی جدید است که به سرمایه‌گذاران این امکان را می‌دهد تا به‌راحتی در بازار مس فعالیت کنند. این اوراق به‌گونه‌ای طراحی شده‌اند

رویدادها

وابستگی به خارج صفر می‌شود



مدیرعامل شرکت فولاد سفیددشت در حاشیه ششمین جشنواره و نمایشگاه ملی فولاد ایران گفت: خوشبختانه زنجیره کامل تولید فولاد را در کشور داریم اما در بحث بومی‌سازی، این زنجیره کامل نبود و به صورت پراکنده فعالیت‌هایی انجام می‌شد که بیشترین آن در بحث بومی‌سازی قطعه بود. محمود محمدی فشارکی افزود: پنج شش سال اخیر، هم قطعه‌سازی و هم تجهیزسازی و در کنار آن فرایندسازی در کشور در حال انجام است و به این ترتیب وابستگی ما در صنعت فولاد به خارج از کشور کمتر شده است. این مدیرعامل شرکت فولادی ضمن ابراز امیدواری نسبت به آینده این صنعت تصریح کرد: میزان وابستگی ما به خارج از کشور در حد ۶۰ دلار در هر تن فولاد است که برای فولاد با قیمت حدود ۵۰۰ دلار در هر تن عدد ناچیزی است و با این اتفاقات وابستگی ما به قطعات، تجهیزات و فرایندها به صفر می‌رسد.

«فولاد» عامل حفظ رتبه ایران



مدیرعامل شرکت فولاد مبارک گفت: حدود ۶۰۰ مگاوات از نیروگاه سیکل ترکیبی فولاد مبارکه از سال گذشته در مدار قرار گرفته است و بدون شک اگر نیروگاه فولادمبارکه امسال در مدار نبود ما نمی‌توانستیم رتبه دهم تولید جهان را همچنان حفظ کنیم. محمدیاسر طیب نیا افزود: بررسی آمار تولید فولاد ایران در ۱۱ ماهه سال ۲۰۲۴ بیانگر تولید ۲۸ میلیون تن فولاد است و علی رغم افزایش ظرفیت، این آمار نسبت به سال گذشته ثابت مانده و و البته کاهشی هم نداشته است. وی با اشاره به ناترازی‌های برق و گاز در کشور و به دنبال آن اعمال محدودیت‌ها برای صنایع و به ویژه صنایع فولادی ابراز کرد: این ناترازی‌ها از چهار سالال گذشته وجود داشته و هر سال رو به افزایش است و از این رو ثابت ماندن میزان تولید فولاد، مروهن اتفاقات هوشمندانه‌ای است که توسط فعالان صنعت فولاد اتفاق افتاده است.

مدیریت انرژی جدی گرفته نمی‌شود



معاون وزیر نفت در امور گاز با بیان اینکه هنوز در برخی اداره‌ها الگوی درست مصرف انرژی رعایت نمی‌شود، گفت: ممکن است این مقدار از نظر عددی چندان قابل توجه نباشد، اما از لحاظ انرژی‌گذاری و تغییر رفتار بسیار موثر است. سعید توکلی افزود: فقط تعامل بین ارکان مختلف، تدابیر اتخاذشده و همکاری‌های انجام‌شده در همه بخش‌های دولت، می‌تواند ما را از این شرایط ناترازی به‌سلامت عبور دهد. وی با اشاره به مدیریت مناسب استناداران در تعامل با مدیران عامل گازهای استانی در بخش تحویل گاز به صنایع و بخش‌های مختلف، خاطرنشان کرد: فراموش نکنید که زمستان هنوز به پایان نرسیده و برخی صنایع با محدودیت‌هایی مواجه هستند. هرچند وضعیت نسبت به سال‌های گذشته تفاوت چندانی نکرده، اما پایداری سرما و تراکم مصرف سبب ایجاد مشکلاتی شده است.

صرفه جویی ارزی ۲.۵ میلیارد دلاری محقق شد



معاون وزیر و رئیس هیأت عامل ایמידرو گفت: از سال ۹۹ تاکنون بومی‌سازی در صنعت فولاد منجر به صرفه جویی ارزی ۲.۵ میلیارد دلاری در کشور شده است. محمد آقاجانو افزود: در زمینه تولید فولاد نیز به همه اهداف خود رسیدیم و چنانچه بی‌مهری‌ها در حوزه تأمین برق و گاز نبود، می‌توانستیم میزان تولید را با ظرفیت یکسان کنیم. در بحث بومی‌سازی و ساخت داخل ارتباط سازنده بین عرضه و تقاضا واحدهای تولیدی فولاد و واحدهای تأمین کننده قطعات و تجهیزات ایجاد شده و ایמידرو و انجمن تولید کنندگان فولاد ایران سعی داشته فاصله بین این دو مجموعه را به حداقل برسانند. در سال‌های گذشته بیشتر بحث مواد اولیه را داشتیم و ما امروز گلوگاه‌هایی مانند انرژی را داریم که باید سرمایه‌گذاری بیشتری در این زمینه داشته باشیم. وی گفت: برنامه امسال نیز برای صرفه‌جویی ارزی ۸۰۰ میلیون دلار است.

در جلسه معارفه «گروه مالی کیان» در خصوص عرضه اولیه اعلام شد

«کیانا» با ۳/۲ همت ارزش بورسی می‌شود



صورت گرفت. وی افزود: سال گذشته برای اولین بار در ایران توانستیم کاملاً به صورت غیرحضورى میزان ریسک‌پذیری بستر سرمایه‌گذاری را فراهم کنیم. برای فرزندان نیز امکان احراز هویت به صورت غیرحضورى وجود دارد و هدف این بوده با مواردی از سرویس‌های بانکی و اعتباری و ابزارهای تأمین مالی با ارائه ابزارها به اپلیکیشن مدیریت مالی در ایران تبدیل شود. نسابه تصریح کرد: اقدام بعدی، سرویس افتتاح دیجیتال کیان دیجیتال است که با درخواست کارتی به اسم کیان کارت می‌توان از ویژگی‌های آن کارت بهره برد. بنا شد سرویس اعتباری به کاربران ارائه شود که به موضوع سرمایه‌گذاری ارتباط داشته باشد. همچنان به کمک تیم متخصص کیان دیجیتال به دنبال این هستیم سرویس‌های نوآورانه، جدید و امن را در اختیار کاربران بگذاریم. وی خاطرنشان کرد: اپلیکیشن کیان دیجیتال بیش از ۱ میلیون نصب فعال داشته که بیش از ۱۹ همت صدور داشته و در سال گذشته ۶ همت ارزش معاملات آن بوده و در ۹ ماهه سال جاری ۶ همت سال گذشته انجام شده است. کیان دیجیتال در حال حاضر بیش از ۱۰ درصد aum گروه مالی کیان را هندل می‌کند. **۸۰ همت ارزش معاملات کارگزاری کیان** مدیرعامل کارگزاری توسعه معاملات کیان نیز در این جلسه گفت: کیان به عنوان یک برند تحلیلی نوآورانه است. از این به بعد مهم ترین انگیزه برای ادامه راه سهامداران هستند. امیر وفایی افزود: طی سالیان گذشته تغییر مسیری با نگاه هیأت مدیره‌ها در کارگزاری کیان ایجاد شد که سهم بازار مشتریان حقیقی گسترش پیدا کند. سهم بازار کیان در مشتریان حقیقی باید بیشتر باشد که در حال حاضر حدود ۱۱۰ هزار نفر است. وی ادامه داد: تقریباً ۹۹۰ مشتری حقوقی در کارگزاری وجود دارد که باید گسترش پیدا کند. از سال گذشته از ۱۰ میلیارد تومان به ۱۰۰ میلیارد تومان افزایش

📅 **هفته‌نامه بورس** جلسه معارفه شرکت «گروه مالی کیان» در خصوص عرضه اولیه سهام «کیانا» برگزار شد و در این جلسه سرپرست و عضو هیأت مدیره گروه مالی کیان گفت: علت رشد گستران به رابطه سازنده بین گروه همکاران و سرمایه‌گذاران باز می‌گردد و حاکمیت شرکتي کیان پس از عرضه به همین شکل خواهد بود. علی نوریان افزود: در حال حاضر دارایی تحت مدیریت شرکت ۲۳۰ هزار میلیارد ریال است و بیش از ۷۰ هزار مشتری حقیقی و حقوقی وجود دارد.

تاکید بر شفافیت

در ادامه این جلسه،ابراهیم عابدینی، رئیس هیأت مدیره گروه مالی کیان به نوآوری در گروه‌مالی اشاره کرد و گفت: نوآوری در کیان همواره مورد اهمیت بوده است. در کیان به شفافیت بسیار اعتقاد داریم تا بتوانیم از به وجود آمدن اشتباهات جلوگیری کنیم. باید به این نکته توجه داشت دینفعان این گروه مالی تمام جامعه است و خود را پاسخگوی جامعه می‌دانیم. وی افزود: سلامت مالی یک اصل در کیان است و خود را به آن ملزم کرده‌ایم و برهمین اساس دارایی‌های تحت مدیریت خود را به هر قیمتی بالا نمی‌بریم.

صندوق اهرمی هم داریم

مهدی طحانی، مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان گفت: در حال حاضر حدود ۲۳ هزار میلیارد تومان دارایی تحت تملک کیان است. ارزش سبدهای کیان حدود ۶.۲ همت ، فارما کیان ۱.۱ همت، شاخص هم‌وزن کیان ۱.۹۶ همت، رشدی کیان ۶۴۸ میلیارد، آهنگ کیان ۲۷۹ میلیارد و تضمین اصل سرمایه ۱۳ میلیارد تومان است. امیدواریم صندوق اهرمی شاخصی x۲ داشته باشیم. **کیان دیجیتال پیشتاز در اپلیکیشن‌های مالی** شمین نسابه، معاون دیجیتال گروه مالی کیان در رابطه با اپلیکیشن کیان‌دیجیتال گفت: کیان تک به عنوان بازوی دیجیتالی گروه مالی کیان از سال ۱۳۹۶ فعالیت خود را آغاز کرد. برجسته ترین و معروف ترین محصول کیان تک در این سال‌ها آپ کیان دیجیتال است که در گام اول سازوکار خرید صندوق‌ها در آن

ششمین همایش تامین مالی

فرصت‌های تأمین مالی دولت چهاردهم در بازار سرمایه

با مشارکت کمیسیون تأمین مالی و سرمایه‌گذاری اتاق ایران

۱۴ بهمن ۱۴۰۳
2 February 2025

مکان: اتاق بازرگانی، صنایع ، معادن و کشاورزی ایران

دبیرخانه همایش: تهران ، میدان فاطمی ، میدان گلها
خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳۲، پلاک ۱۴، طبقه دوم
تلفن: ۰۲۱-۲۲۲۲۲۲۲۲
تلفن: ۰۲۱-۲۲۲۲۲۲۲۲

بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق طلا	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
پشتوانه طلای لیان	۱۰,۰۰۴	۹,۹۶۱	-۰.۵۵%
طلای دنیای زاگرس	۲۰,۱۴۹	۲۰,۰۵۳	-۰.۶۴%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای آتش فیروزه	۱۰,۰۰۷	۹,۹۷۴	-۰.۷%
طلای آسمان آلتون	۱۷,۴۳۲	۱۷,۳۵۰	-۰.۷۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۸,۲۱۰	۱۸,۱۲۸	-۰.۷۵%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای انس ویستا	۱۰,۵۸۲	۱۰,۵۳۱	-۰.۷۵%
کیمیا زرین کاردان	۴۵,۹۰۰	۴۵,۶۸۰	-۰.۷۵%
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۲۳۵,۴۲۵	۲۳۴,۷۱۴	-۰.۷۸%
زرقام آشنا	۴۰,۵۳۷	۴۰,۳۷۸	-۰.۷۸%
پشتوانه طلای لوتوس	۳۸۲,۰۸۷	۳۸۰,۴۵۱	-۰.۷۹%
طلای عیار مفید	۱۴۴,۷۴۲	۱۴۴,۱۱۴	-۰.۷۹%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سیرده سکه طلا کهریا	۵۱,۱۷۴	۵۰,۹۴۸	-۰.۸۱%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۳۱,۲۶۹	۳۱,۱۳۵	-۰.۸۳%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	۲۵۷,۸۴۶	۲۵۶,۸۰۰	-۰.۸۶%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۴۲,۳۱۵	۴۲,۱۵۴	-۰.۸۶%
طلای تابان تمدن	۲۱,۲۷۳	۲۱,۱۸۴	-۰.۸۶%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سیرده طلا درخشان آبان	۹,۹۴۶	۹,۹۲۷	-۲۰.۸%

تاریخ بهروز رسانی جدول ۱۴۰۳/۱/۱۸ - منبع: fipiran

«غانیزان»؛ ورود اولین لبنی به بورس در ۱۴۰۳



مدیر عامل شرکت فرآورده‌های دامی و لبنی بهار دالاهو (مانیزان) در نشست معارفه عرضه اولیه این شرکت، گفت: این شرکت در سال ۷۳ تاسیس و در سال ۷۷ پروانه بهره برداری گرفت. خط شیر پاستوریزه بعد از سال ۸۰ راه‌اندازی شده و از سال ۸۲ به صورت جدی فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت از سال ۹۹ فعالیت خود را گسترش داد.

به گزارش «صدای بورس»، امیر حسین صفری افزود: خطوط تولید و ماشین‌آلات پیشرفته و زیادی در این شرکت وجود دارد. از لحاظ استراتژیک به دو پایتخت تهران و بغداد دسترسی دارد.صفری با اشاره به اینکه ظرفیت شرکت بر اساس ۷ خط تولید، همزمان ۴۲۰ تن جذب شیر و فراوری آن با تنوع مختلف است، گفت: برند اصلی شرکت مانیزان است؛ مانیزان روستایی در ملایر است. همچنین ۲ برند دیگر به نام‌های شنوان و مامی‌شا نیز در زیرمجموعه مانیزان فعال است.

وی همچنین اعلام کرد: درآمد عملیاتی شرکت در سال ۱۴۰۲ ، معادل ۱۰۸۰ میلیارد تومان بوده و سود عملیاتی شرکت در سال ۴۰۲، بالغ بر ۹۲ میلیارد تومان و در شش ماهه ۴۰۳، حدود ۸۵ میلیارد تومان است. مانیزان توانسته در سال‌های متوالی به رشد سود آوری خود ادامه دهد.

عرضه اولیه ۹ درصدی در بورس

عضو هیأت مدیره شرکت مانیزان، با بیان اینکه این شرکت یک شرکت خانوادگی است و بیش از ۹۰ درصد سهام آن در اختیار خانواده صفری است، گفت: فعالیت مانیزان در بازار سرمایه با عرضه اولیه ۹ درصد سهام این شرکت در بورس به صورت عرضه عمومی آغاز خواهد شد. سیامک محمد ظاهری افزود: در سال مالی ۱۴۰۲ مانیزان ۱۱ درصد حاشیه سود خالص حاصل کرده که نسبت به سایر شرکت‌های لبنی بیشتر بوده است. علت این موضوع صادرات محور بودن مانیزان و رشد خوب تولیدات شرکت در سال‌های اخیر است. محمد ظاهری با بیان اینکه افزایش نقدینگی کمک می‌کند هم حاشیه سود و هم درآمد بیشتر داشته باشیم، گفت: در ۶ ماهه ۱۴۰۲ سود خالص ۱۶ درصدی داشتیم. اختلاف ما به لحاظ کسب سود خالص با سایر شرکت‌های صنعت زیاد است و در رتبه اول قرار داریم.وی خاطرنشان کرد: بیش از ۸۰ درصد محصولات شرکت صادر می‌شود. امیدواریم با عرضه در بورس و تأمین مالی از مسیر بازار سرمایه، این پتانسیل را افزایش دهیم. در ضمن شرکت در سال ۹۳، بیش از ۵۲ هزار تن تولید را تجربه کرده است.محمد ظاهری همچنین در رابطه با عرضه اولیه مانیزان گفت: ۹ درصد سهام مانیزان در روز اول و ۱ درصد هم به صورت سهام تشویقی کارکنان در ادامه، در بازار سرمایه عرضه خواهد شد. تعهد مانیزان عرضه ۲۵ درصد سهام این شرکت در سال اول ورود به بازار سرمایه است.

سخن هفته

اینکه درست می‌گفتید یا اشتباه می‌کردید مهم نیست، این مهم است که وقتی حق با شما بود چقدر پول درآوردید و وقتی اشتباه می‌کردید چقدر ضرر کردید.

«چرخ سرمایه»

صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه

مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی

قائم مقام مدیرمسئول: مهرآج نادری قمیج

زیر نظر: شورای سردبیری

دبیر تحریریه: حبیب علیزاده

تحریریه: محمدرضا شاهرودیو، حمزه بهادیوند چگینی، نگین عظیمی، مینا هرمرزی، آرمان هنرکار

توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور

امور اداری: پریسا قربان‌زاده

ناظر فنی: هادی میرزایی

آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین

نشانی: تهران، میدان کلبه، بزرگراه شهید گمام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (پایک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم

مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی

صفحه آرا: مهسا سادات کیانی

ویراستار: نسرين اسلانی

دبیر عکس: مهدی زرقاتی

امور مالی و اداری: میلاد کریمی، نیکتا حکمت

بازرگانی: نسیم بهمنی، فاطمه اسکندری، یلدا تاجدار، زینب همتیار

نخستین سیاه

گروه مالی شریف		کارگزاری بانک سپه		پیشگامان دنیای مالی		کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار		مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
اصول ارزیابی اقتصادی طرح‌های سرمایه‌گذاری	۲۲ دی	انتخاب هوشمندانه سهم راهنمای سرمایه‌گذاری	۲۲ دی	تحلیل بنیادی	در حال ثبت نام	تابلوخوانی در بورس	۱۳ بهمن	اولین دوره جامع آمادگی سطح دو آزمون تحلیلی خبره مالی cfa	۳ بهمن
معامله‌گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (پیشرفته)	۲۳ دی	وبینار تحلیل بنیادی صنعت دارو	۲۴ دی	اقتصاد کلان با رویکرد پول و بانکداری	در حال ثبت نام	آیین دادرسی کار و دفاع در مراجع حل اختلاف	۱۸ بهمن	دوره جامع آموزش سرمایه‌گذاری در بازار طلا	۷ بهمن
www.irfinance.ir		www.sepahbroker.ir		www.donyayemali.com		www.seba.ir		www.ifc.ir	

کیوسک خارجی

بهترین سرمایه‌گذاری‌ها



با آغاز سال ۲۰۲۵ یکی از مهمترین و بزرگترین پرسش‌های سرمایه‌گذاران، درباره بهترین و پربازده‌ترین دارایی‌ها برای سرمایه‌گذاری است. مجله «بارونز» در نخستین شماره سال ۲۰۲۵ خود، همچون سال گذشته، به معرفی و رتبه‌بندی ۱۲ دارایی قابل سرمایه‌گذاری که بیشترین بازده سالانه را به همراه خواهند داشت، اقدام کرده است. در رتبه‌بندی سال گذشته این مجله، تنها دو مورد اشتباه به چشم می‌خورد، اما سهام بخش مخابرات (۲۸۶ درصد)، یوتیلیتی (۲۳۳ درصد)، خطوط لوله انرژی (۲۲٫۷ درصد) و سهام دارای سود تقسیمی آمریکایی (۱۷٫۶ درصد) به ترتیب بیشترین بازده را کسب کردند. حال در رتبه‌بندی امسال، سهام آمریکایی و غیرآمریکایی دارای سود تقسیمی، خطوط انتقال انرژی، اوراق رهنی، اوراق خزانه‌داری و اوراق بدهی شهرداری به عنوان دارایی‌های پربازده معرفی شده‌اند.

آمار

تاریخچه نرخ بهره فدرال رزرو

تغییرات نرخ‌های بهره فدرال رزرو از جمله فاکتورهای مهمی است که تاثیر مستقیمی بر بازارهای کامودیتی و اقتصاد جهان دارد. زمانی که اقتصاد آمریکا بیش از حد داغ می‌شود، بانک مرکزی این کشور برای جلوگیری از رشد شدید تورم، نرخ‌های بهره را افزایش می‌دهد. این کار به پس‌انداز پول و کاهش حجم استقراض و هزینه‌های مردم منجر می‌شود. هر قدر تورم بیشتر شود، نرخ‌های بهره نیز بیشتر رشد می‌کند. در مقابل، هدف از کاهش نرخ‌های بهره، کاهش هزینه‌های استقراض است. با این اتفاق، تمایل مردم و شرکت‌ها به سرمایه‌گذاری و هزینه‌کرد افزایش پیدا می‌کند. نرخ بهره، ابزار کارآمد و مهمی در تنظیم فعالیت‌های مالی و اقتصادی به شمار می‌رود. به طور کلی تصمیمات فدرال رزرو در زمینه تغییر نرخ‌های بهره به شدت بر اقتصاد این کشور تاثیر می‌گذارد و بر هزینه‌های مصرف‌کنندگان، نرخ اشتغال و تورم اثرگذار است. استراتژی کنونی بانک مرکزی آمریکا، پرهیز از افزایش شدید نرخ بهره و حفظ رویکرد محتاطانه برای مدیریت تورم است. بر اساس تازه‌ترین آمارها، در دوم ژانویه ۲۰۲۵ (۱۳ دی ماه) نرخ بهره اصلی فدرال رزرو معادل ۴٫۳۳ درصد بوده است. بررسی روند تغییرات نرخ‌های بهره بانک مرکزی آمریکا نشان می‌دهد که در ۷۰ سال گذشته، این نرخ‌ها بسته به شرایط اقتصادی، بین صفر تا ۱۹ درصد در نوسان بوده‌اند. همانگونه که در نمودار مشاهده می‌شود، از میانه سال ۱۹۵۴ تا پایان دسامبر ۲۰۲۴، بیشترین نرخ‌ها در اوایل دهه ۱۹۸۰ و کمترین آنها در نیمه نخست دهه ۲۰۱۰ و سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ (دوره همه‌گیری بیماری کرونا) به ثبت رسیده است. در این مدت، بیشترین افزایش نرخ بهره فدرال رزرو به میزان بیش از ۶۰۰ درصد



کیوسک خارجی

جنگ قدرت



برای نخستین بار در تاریخ سیاسی آمریکا، فناوری وارد بدنه حکومت شده است. بنابراین برای سقوط تمدن آماده باشید. نشریه «اکنومیسست» در اولین شماره سال جدید خود با طرح این موضوع نوشته است: همه چیز زشت و زنده شده است. هنوز دونالد ترامپ وارد کاخ سفید نشده، مشاوران خشن او شروع به گردوخاک کرده‌اند. در روزهای اخیر ایلان ماسک و دیگر غول‌های فناوری مشغول توهین به مهاجران متخصص بوده‌اند. چیزی که به ظاهر یک دعوی کوچک بر سر ویزاها به نظر می‌رسد، در واقع نشانه‌ای از شکافی عمیق‌تر است. برای نخستین بار، فناوری به بدنه دولت وارد می‌شود. با توجه به تنش‌هایی که بر سر سیاست‌های اعلامی دونالد ترامپ ایجاد شده، اینکه چه کسی دست بالا را در دولت خواهد داشت، تاثیر عمیقی بر اقتصاد و بازارهای مالی آمریکا در چهار سال آینده خواهد داشت.

پویش البرز

شرکت کارگزاری

(سهامی خاص)

دریافت کد تایید

مزایا:

تا ۲۵ درصد تخفیف کارمزد کارگزاری

تخصیص اعتبار در بدو ورود تا ۳۰ درصد و افزایش تا ۴۰ درصد بر اساس گزارش معاملات

پرداخت وجه درخواستی تا ۸ صبح

عضویت در تلگرام برای دریافت سیگنال‌های خرید و فروش هوش مصنوعی

با ثبت نام و انتقال ۱۰۰ میلیون تومان دارایی‌سی ۱ میلیون تومان هدیه دریافت کنید

لینک ثبت‌نام غیرحضور کارگزاری پویش البرز

QR Code

بورس را به خبرگان بسپارید...

جشنواره روز مادر تا روز پدر

اعتبار در بدو ورود ۴۰ درصد پرتفوی بدون چک تضمین

تا سقف ۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال

با تضمین مهم

با حداقل یک گردش در این بازه زمانی مشتری کارگزاری شوید و در قرعه کشی یک عدد آیفون ۱۶ شرکت کنید.

شرکت کارگزاری خبرگان سهام

Khobregan Saham Securities Co.

021 42382

Khobregan.com

Khobregan_Saham

KhobreganSaham

مدیرعامل سبدگردان ویستا خبر داد:

صندوق ترکیبی طلا و نقره به بازار می‌آید



- صندوق بخشی در حوزه خودرو (نماد بورسی: بهین‌رو)
 - صندوق کالایی در اوراق بهادار به پشتوانه طلا (نماد بورسی: زرزان)
 - صندوق اختصاصی بازارگردانی تراز ویستا
- در مجموع سبدگردان ویستا عهده‌دار مدیریت ۶ صندوق سرمایه‌گذاری با منابعی قریب به ۷/۸ همت می‌باشد. ضمن اینکه راه‌اندازی صندوق بخشی در حوزه گروه محصولات غذایی، صندوق اهرمی، صندوق FOF، صندوق بازنشت‌سنگی تکمیلی، صندوق املاک و مستغلات و ... نیز در دستور کار شرکت قرار دارد.

• چه زمانی صندوق طلای «زرزان» وارد بازار شد؟

پذیره‌نویسی صندوق طلای ویستا با نماد بورسی «زرزان» در ۱۷ آذرماه ۱۴۰۳ با سقف اولیه ۲۰۰ میلیارد تومان انجام پذیرفت. مجوز افزایش سقف صدرصدی در تاریخ ۱۸ آذرماه از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ که با استقبال بازار مواجه و یونیت‌های صندوق زرزان در دو مرحله و در زمان بسیار کوتاهی خریداری گردید. مبلغ ۴۰۰ میلیارد تومان منابع جذب شده در پذیره‌نویسی صندوق زرزان به خرید گواهی شمش طلا از بورس کالا تخصیص یافت. لازم به ذکر است افزایش سقف یونیت‌های صندوق مجدداً به میزان صدرصد و به مبلغ ۴۰۰ میلیارد تومان از سازمان بورس دریافت و در نهایت، سقف یونیت‌های صندوق زرزان به ۸۰۰ میلیارد تومان رسید.

• چه مواردی به این صندوق در ادامه جذابیتی می‌بخشد؟

به نظر می‌آید مدیران ارشد بورس کالا سعی در ایجاد امکان افزودن

نجمه‌آجریندیان

خبرنگار

بدون شک تامین مالی شرکت‌ها یکی از دغدغه‌های بسیار مهم امروز اقتصاد ایران است و در این زمان خصوصی‌های کوچک که توانایی تامین مالی در بازار را ندارند، سعی می‌کنند تا راهی برای حل این مشکل پیدا کنند. بانک‌ها به دلیل تورم ۶۰ درصدی و نرخ بهره ۲۱ درصدی تمام تلاش خود را می‌کنند که پرداخت وام به صنایع را کاهش دهند و اگر هم به شرکتی وام می‌دهند، در این میان عرصه جدیدی در ایران برای تامین مالی صنایع کوچک ایجاد شده تا آنها نیز بتوانند خود را توسعه دهند. سبدگردان ویستا نیز قصد دارد در ادامه روند موجود به این بازار کوچک وارد شود و آن را گسترش دهد. از همین‌رو با علی روحی، مدیرعامل شرکت «ویستا» به گفت‌وگو نشستیم.

• از سبدگردان ویستا بگویید؟

سبدگردان ویستا در دی‌ماه سال ۱۳۹۹ مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت کرد. دیدگاهی که از بدو تأسیس در این مجموعه وجود داشته و همچنان نیز ادامه دارد جذب و بهره‌مندی از دانش مدیران و کارشناسان مجرب بازار سرمایه و بازار پول می‌باشد. بی‌تردید دارایی اصلی شرکت‌هایی که عهده‌دار مدیریت دارایی بوده و انواع خدمات شرکتی را نیز ارائه می‌نمایند، نیروی انسانی متخصص می‌باشد. بنابر همین تفکر توانستیم ساختار منسجمی متشکل از مدیران و کارشناسان حرفه‌ای در حوزه‌های مختلف فعالیت همچون سبدگردانی، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، عرضه و پذیرش شرکت‌ها، خدمات تأمین مالی، نرم‌افزار نویسی، مارکتینگ، آموزش و... ایجاد نماییم.

• چه صندوق‌هایی و چه میزان منابع تحت مدیریت دارید؟

در حال حاضر منابع موجود در سبدهای اختصاصی نزدیک به ۳ همت و منابع تحت اختیار صندوق بازارگردانی بالغ بر ۱/۴ همت می‌باشد. در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز با رویکرد متنوع سازی، انواع صندوق‌ها را راه‌اندازی نموده‌ایم:

- صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت و با توزیع سود ماهانه (نماد بورسی: آکام)
- صندوق درآمد ثابت و بدون توزیع سود ماهانه (نماد بورسی: ثبات)
- صندوق سهامی (نماد بورسی ویستا)



SEDAYE BOURSE

۰۲۱ - ۴۱۶۷۴۰۰۰



in f

sedayebourse.ir

با شما هستیم با مهمترین خبرهای اقتصادی بورسی

• یادداشت

نقش شرکت‌های رتبه بندی اعتباری

در ارزیابی شرکت های پررژه



محمّد عرفان راسّگان

کارشناس ارزیابی ریسک اعتباری شرکت پایا

شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری نقش حیاتی در تضمین شفافیت و اعتماد در بازارهای مالی ایفا می‌کنند. آنها با ارزیابی میزان توانایی وام‌گیرندگان در بازپرداخت بدهی‌های خود و رتبه‌بندی اعتباری، نقشی کلیدی

در کاهش عدم تقارن اطلاعاتی بین وام‌دهندگان و سرمایه‌گذاران دارند. در نظام‌های مالی مدرن، اعتماد به رتبه‌بندی اعتباری یکی از ارکان اصلی تصمیم‌گیری‌های مالی محسوب می‌شود. اهمیت شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری به ویژه در شرایطی که شرکت‌ها به دنبال تامین مالی از طریق بازار سرمایه هستند، برجسته می‌شود. این شرکت‌ها با ارائه گزارش‌های معتبر و مستقل، به سرمایه‌گذاران اطلاعات مورد نیاز برای ارزیابی ریسک‌های موجود را ارائه می‌کنند. به این ترتیب، رتبه‌بندی اعتباری نه تنها باعث تسهیل فرایند تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاران می‌شود، بلکه هزینه‌های تامین مالی شرکت‌ها را نیز کاهش می‌دهد. در ایران، با توجه به گسترش استفاده از ابزارهای مالی جدید و توسعه بازار سرمایه، نقش شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری بیش از پیش مورد توجه قرار گرفته است. بر اساس «دستورالعمل نحوه صدور مجوز عرضه عمومی شرکت پروژه»، که به منظور تضمین شفافیت و کاهش ریسک‌های مالی در بازار تدوین شده است، الزامات مشخصی برای شرکت‌های پروژه در شرف تأسیس تعیین شده است. این الزامات شامل مواردی نظیر ارائه گزارش‌های مالی شفاف، ارزیابی دقیق دارایی‌های نقد و غیرنقد، و نحوه تامین منابع مالی پروژه است. از مهم‌ترین نقش‌های شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری، تسهیل در ارزیابی و تامین مالی شرکت‌های پروژه است. این شرکت‌ها که اغلب در حوزه زیرساخت‌ها و صنایع بزرگ فعالیت دارند، با ریسک‌های متعدد اقتصادی، فنی و محیط زیستی مواجه‌اند. در چنین شرایطی، گزارش‌های رتبه‌بندی اعتباری می‌توانند اطمینان لازم را به سرمایه‌گذاران ارائه دهند و به جذب منابع مالی کمک کنند. علاوه بر این، این گزارش‌ها ابزار مهمی برای نهادهای نظارتی نیز محسوب می‌شوند تا اطلاعات دقیق تری در خصوص شرکت‌های پروژه داشته باشند. در ایران، ارزیابی ریسک شرکت‌های پروژه توسط شرکت‌های رتبه‌بندی اعتباری بر اساس معیارهای مختلفی صورت می‌گیرد. این معیارها شامل تحلیل عوامل بازار و رقابت، ارزیابی کیفیت اعتباری بانیان پروژه، بررسی تکنولوژی و مسائل فنی، و تحلیل وضعیت تامین مالی پروژه است. به طور کلی، این ارزیابی‌ها تصویری جامع از نقاط قوت و ضعف شرکت‌های پروژه ارائه داده و امکان تصمیم‌گیری آگاهانه را برای سرمایه‌گذاران و نهادهای نظارتی فراهم می‌کند.

صندوق توسعه تعاون صبا

یک بانک پشت سرمایه‌یته...

۲۹.۳٪
سود
موثر سالیانه

سود صندوق توسعه تعاون صبا افزایش یافت

سبدگردان الحیشه صبا

ANGISHE SABA ASSET MANAGEMENT



۰۲۱-۹۱۰۲۱۱۲۲



www.sabaamc.ir

صدای سود میاد

صندوق طلای نهایت‌نگر، قابل معامله با نماد **تاب**



nahayatnegar.official nahayatnegar.com ۰۲۱-۸۴۴۵۰

کجا رفت

معرفی مدیرعامل «ناپکیش»

آیدین آرنک عضو هیأت مدیره شرکت به عنوان مدیرعامل تجارت الکترونیک پارسیان کیش معرفی شد. شیرین شهبازی دبیر هیأت مدیره شرکت است. مجید رضا ضیائی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره و حسن شایسته مجد به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره معرفی شدند. همچنین یوسف علی خلیلی و علی جلالی فر به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند.

مدیرعامل «تیبیکو» مشخص شد

شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین، محمد نادری عزیزاده را به عنوان مدیرعامل و محمد حسین ملک را به عنوان دبیر هیأت مدیره معرفی کرد. در دوره قبل عقیل آرین نژاد فیض آبادی نایب رئیس هیأت مدیره بود و اکنون این سمت را محمد نادری عزیزاده بر عهده گرفت. همچنین ریاست هیأت مدیره بر عهده علیرضا یکتا دوست حسینی است که به جای بهروز براتی سده انتخاب شد. گفتنی است دیگر اعضای هیأت مدیره تغییری نکرد و مهرداد شیرازی، حسین عطار و شرکت صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند.

ترکیب هیأت مدیره «وسین» ثابت ماند

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت بیمه سینا تغییر نکرد. نظرعلی صالحی‌نژاد که نایب رئیس هیأت مدیره نیز می‌باشد به عنوان مدیرعامل سکاندار هدایت این مجموعه به همراه داود حسین پور که رئیس هیأت مدیره شرکت است. همچنین عباس راد، علی ابرازه و علی رضائی کجانی سه عضو هیأت مدیره هستند.

انتصاب هیأت عامل جدید سازمان خصوصی‌سازی

وزیر امور اقتصادی و دارایی در احکامی جداگانه، مهدی نوروزی، محمود قامت و راضیه ذوالنوریان را به‌عنوان اعضای جدید هیأت عامل سازمان خصوصی‌سازی منصوب کرد.

انتصاب مدیرعامل «وامید»

سید بابک ابراهیمی به عنوان مدیرعامل گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید منصوب شد. سید بابک ابراهیمی دانش‌آموخته دانشگاه شریف، دانشیار مهندسی مالی دانشگاه خواجه‌نصرالدین طوسی و عضو بنیاد ملی نخبگان است. وی پیش از این عضو هیأت عامل و معاون اقتصادی و سرمایه‌گذاری بانک سپه بوده است. ابراهیمی در کارنامه خود سمت‌هایی نظیر معاون اقتصادی سازمان تأمین اجتماعی نیروهای مسلح، معاون اقتصادی و برنامه‌ریزی شرکت سرمایه‌گذاری غدیر، معاون اقتصادی و توسعه بازار وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات و چند شرکت دیگر را داراست.

هفته‌نامه بورس هوش مصنوعی مولد

می‌تواند بین ۲۰۰ تا ۳۴۰ میلیارد دلار ارزش جدید برای بانک‌ها تولید کند که بیشترین سهم مربوط به بخش‌های توسعه نرم افزاری و بانکداری شرکتی است.

عضو هیأت مدیره بانک مسکن در نشست تخصصی «ناواکو» گفت: با بررسی و شناخت کافی در حوزه‌ها و نهادهای مختلف پولی و بانکی می‌توانیم با رشد سریع‌تری پیشروی کنیم؛ سرعت تغییرات بسیار بالاست و کشور باید سرعت خود را در حوزه هوش مصنوعی بالا ببرد. احمد بیدی افزود: کلمه مولد به معنای تولید محتوا، نوآوری، خلاقیت و ارائه الگوهای جدید است. این نگاهی است که می‌توان به هوش مصنوعی مولد داشت.

رئیس هیأت مدیره بانک تجارت نیز در این نشست گفت: در کشور در حوزه بانکی بسیار پر نفوذ هستیم

افزایش سرمایه ۳۵۰درصدی «وتجارت»

بانک تجارت تصمیم دارد سرمایه‌اش را ۳۵۰ درصد افزایش دهد؛ این بانک پیشنهاد داده سرمایه اش به رقم ۱۵۱۱ هزار و ۸۳۸ میلیارد ریال از محل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت افزایش یابد.

نسبت کفایت سرمایه بانک تجارت در ۳ سال اخیر بهبود یافته و پیش‌بینی می‌شود این نسبت در بانک تجارت از ۵،۷۷ درصد در سال ۱۴۰۲ به بیش از ۸ درصد در پایان امسال و تا ۲ سال آینده به نزدیک ۱۰ درصد برسد. به این ترتیب سرمایه نظارتی بانک تجارت که در پایان سال مالی گذشته به ۶۱۱ هزار و ۴۰۲ میلیارد ریال رسیده بود با افزایش سرمایه ۳۵۰ درصدی در پایان سال ۱۴۰۵ با یک جهش ۱۴۰ درصدی به رقم ۱۴۶۶ هزار و ۴۹۳ میلیارد ریال افزایش خواهد یافت. بانک تجارت پیش‌بینی بهبود نسبت کفایت سرمایه بیش از ۹ درصد تا سال ۱۴۰۵ را کرده اما نکته قابل توجه این است که بر اساس برآوردها این نسبت در آینده با بهبود و استحکام شاخص‌های درآمد عملیاتی بانک از جمله تغییر به سمت کارمزدگرایی با الگوی کسب و کار جدید و مدیریت ریسک حتی از پیش‌بینی صورت گرفته نیز فراتر برود. بانک تجارت بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده نیمه نخست امسال بالغ بر ۲۵۴ هزار و ۹۰۱ میلیارد ریال سود انباشته را ثبت کرده که بر اساس پیشنهاد هیأت‌مدیره قرار است ۲۰۰ هزار میلیارد ریال از این سود به سرمایه بانک تبدیل شود و بالغ بر ۹۷۵ هزار و ۹۴۹ میلیارد ریال دیگر هم از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها تأمین خواهد شد.



در نشست تخصصی «ناواکو» اعلام شد:

ارزش آفرینی ۳۴۰ میلیارد دلاری هوش مصنوعی مولد برای بانک‌ها

به آنها و کاهش موانع فنی به کمک Gen AI باشند. مدیر عامل هدلینگ فناوری بانک سپه هم در نشست تخصصی «ناواکو» گفت: در نظریاتی که در حال متحول شدند هست دو نظریه داده گرای و شبکه گرای مشترک است. حوزه هوش مصنوعی مدرن تلاش دارد که در تولید نقش ایفا کند و باید تکلیف مشخص شودکه مرز این تولید کجا قرار دارد. نگاه هوش مصنوعی مدرن در کشورهای دنیا مختلف است و هر کشور برای خود رویکرد متفاوتی دارد. مصطفی امینی افزود: در بحث حریم خصوصی افراد باید چند نکته رعایت شود یکی از آنها ایجاد آزمایشگاه‌های اخلاق هوش مصنوعی است که در دنیا این آزمایشگاه‌ها توسعه یافته‌اند. هوش مصنوعی مولد می‌تواند الگوریتم را تولید و ایجاد سوگیری کند که باعث زیر سوال رفتن اخلاقیات می‌شود.

تراز مثبت «وپارس» در پاییز

بانک پارسیان در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به پایان آذر ماه ۱۴۰۳ از محل تسهیلات اعطایی، سپرده‌گذاری، اوراق، سرمایه‌گذاری و کارمزدهای دریافتی مبلغ ۲۶۵۱ هزار میلیارد تومان درآمد داشته است. شرکت از محل هزینه مالی، سود سپرده‌ها و کارمزدها مبلغ ۳۹۸۸ میلیارد تومان هزینه شناسایی کرده است.

وپارس در این ماه تراز مثبت ۳۴ درصد را ثبت کرده است. قیمت سهام بانک پارسیان رشد ۶۴ درصد سود برای سهامداران در ۳ ماه را خیر می‌دهد. این بانک در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه مبلغ ۷۳۲ همت درآمد داشته و در عملکرد تجمیعی تراز مثبت ۱۰۶ درصد را ثبت کرد. بانک پارسیان ۲۰۸۹۹ میلیارد تومان درآمد از تسهیلات اعطایی کسب کرد که ۲۰۱ همت از آن در آذر ماه محقق شده است. مجموع سود اعطا شده به سپرده‌های سرمایه‌گذاری شده در ۹ ماهه در این بانک به ۳۳ همت رسید که ۳،۸ همت آن مربوط به آذرماه بوده و در ۹ ماهه نسبت به سال گذشته ۷۴ درصد رشد دارد و در آذر ماه نیز با افزایش ۴۰ درصدی همراه است. سود سپرده‌های بانک پارسیان در ۹ ماه نسبت به سال گذشته ۴۳ درصد افزایش داشت و در آذر ماه نیز رشد ۲۳ درصدی به ثبت رساند.

به سکوهای رم‌پول، در گاه پرداخت تعلق می‌گیرد

این حوزه، کارگزاران رم‌پول ملزم هستند کلیه عملیات دریافت و پرداخت ریالی مرتبط با فعالیت خود را بصورت شفاف و از طریق حساب مشخص مورد تأیید بانک مرکزی انجام دهند. همچنین نظر به تمهیدات فراهم شده برای دریافت خدمات پرداخت سکوهای مبادله بصورت مستقیم از شرکت‌های ارائه دهنده خدمات پرداخت و بانک‌ها، سکوهای موصوف از دریافت خدمت پرداخت بصورت باواسطه منع شده اند.

تایید بانک مرکزی داشته باشند.

بر اساس چارچوب تعیین شده و به منظور تضمین شفافیت فعالیت‌های ریالی و جلوگیری از هرگونه سوءاستفاده احتمالی، اطلاعات مرتبط با فعالیت تمامی کارگزاران رم‌پول از جمله جزئیات فعالیت‌های معاملاتی، مشخصات مدیران و تعاملات مالی آن‌ها طبق قانون، دریافت و مورد بررسی قرار می‌گیرد. بر اساس این ابلاغیه و با هدف امکان نظارت دقیق‌تر بر سلامت مالی

در راستای اجرای مصوبه اخیر جلسه سران سه قوه جهت ساماندهی و نظارت بر بازار رم‌زارز (رم‌پول) طبق قانون بانک مرکزی و همچنین به‌منظور ایجاد شفافیت و کاهش ریسک‌های مربوطه و ایجاد تنظیم‌گری در مبادلات رم‌پول‌ها در کشور، چارچوب نحوه دریافت خدمات پرداخت سکوهای مبادله رم‌پول از سوی این بانک به فعالان ابلاغ و مقرر شد تمامی سکوهای رم‌پول برای فعالیت، حساب بانکی واحد و مورد

حق بیمه «البرز» ۶۰درصد بیشتر شد



شرکت بیمه البرز موفق شد تا حق بیمه تولیدی اش را نسبت به پایان آذرماه سال گذشته ۶۰ درصد افزایش دهد.

در حالی که شرکت بیمه البرز در پایان سومین فصل سال گذشته حق بیمه ای معادل ۱۴۰،۱۸۶ میلیارد ریال را در کارنامه خود ثبت کرده بود، این میزان حق بیمه در پایان آذرماه امسال با رشدی حدود ۶۰ درصدی به ۲۲۳،۵۱۹ میلیارد ریال افزایش یافت.بر اساس این گزارش، میزان حق بیمه تولیدی البرز در پایان نهمین ماه سال نسبت به رقم ۱۹۷،۷۸۲ میلیارد ریالی پایان آبان ماه امسال یعنی طی یک ماه، رشدی ۱۳درصدی را تجربه کرده است. در عین حال بیمه البرز در راستای افزایش رضایت بیمه گذاران، در ۹ماهه ابتدای سال جاری، ۹۲۰۷۲ میلیارد ریال به زیان دیدگان خسارت پرداخت کرده است. میزان خسارت پرداختی این شرکت در پایان آبان ماه ۵۸۸، ۸۰ میلیارد ریال گزارش شده بود. بر این اساس، رشته‌های درمان، ثالث اجباری و زندگی دارای جایگاه‌های اول تا سوم در تولید حق بیمه در شرکت بیمه البرز در پایان فصل سوم هستند به گونه ای که ۴۸ درصد حق بیمه با مبلغی معادل ۱۰۶،۶۳۱ میلیارد ریال در رشته درمان، ۱۲ درصد با مبلغی معادل ۲۷،۲۲۰ در رشته ثالث اجباری و ۱۰ درصد با مبلغی معادل ۲۱،۸۴۸ میلیارد ریال در رشته‌های زندگی اعم از اندوخته دار و غیراندوخته دار تولید شده است.

ثبت افزایش سرمایه

۱۰۰درصدی «وگردش»

افزایش سرمایه بانک گردشگری از مبلغ ۱۵ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۳۰ هزار میلیارد ریال در مرجع ثبت شرکت‌ها به



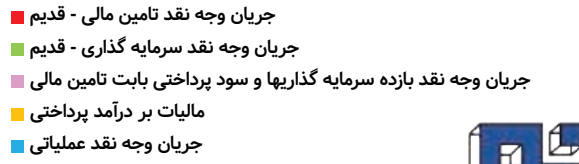
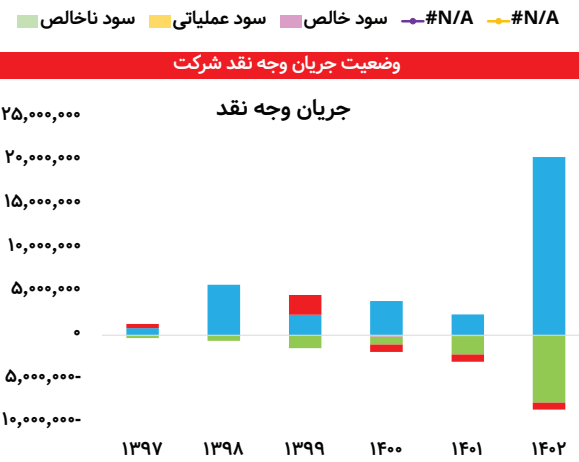
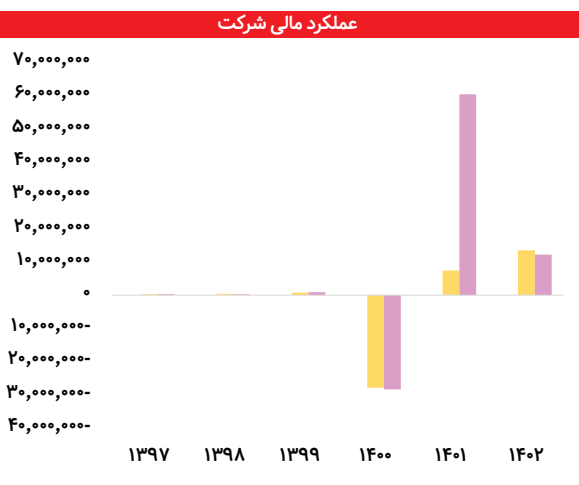
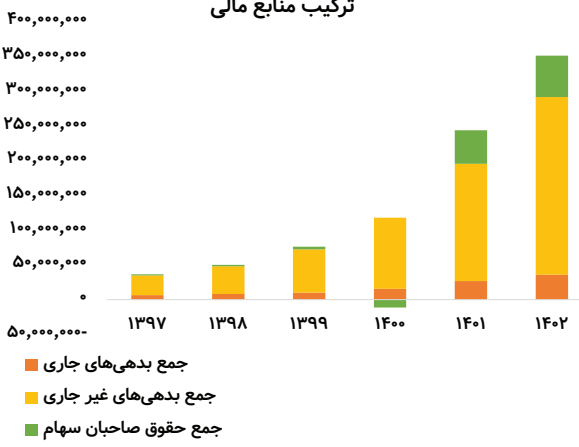
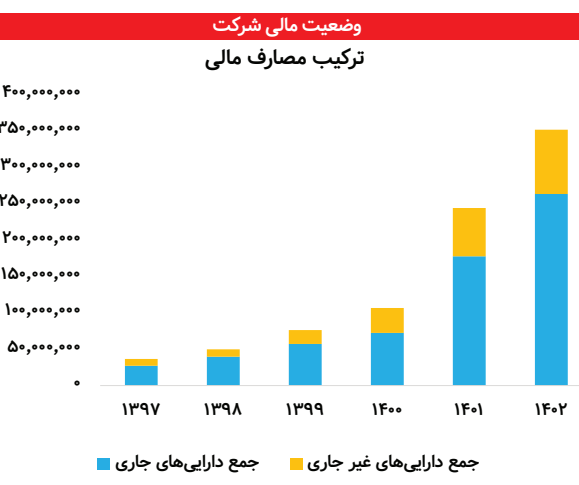
ثبت رسید.

بانک گردشگری که با نماد «وگردش» در بازار سرمایه حضور دارد با درج اطلاعیه‌ای در کدال اعلام کردافزایش سرمایه بانک گردشگری از مبلغ ۱۵ هزار میلیارد ریال به مبلغ ۳۰ هزار میلیارد ریال (از محل مطالبات و آورده نقدی مبلغ ۵ هزار میلیارد ریال، از محل سود انباشته مبلغ ۱۰ هزار میلیارد ریال و از آورده نقدی با سلب حق

دوره بین

نام شرکت	بیمه دانا
تابلو	تابلوی فرعی بازار اول
صنعت	بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی
گروه	بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی
نماد	دانا
تاریخ تاسیس	۱۳۶۷/۰۹/۱۳
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۶۷/۰۹/۱۳
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۶۷/۰۹/۱۳
شماره ثبت اولیه	۱۹۰۰۳
سال مالی	۱۲/۱۳۰

عنوان قلم	۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۲/۰۶
سرمایه	۰.۰۰ %	۰.۰۰ %
جمع دارایی‌های جاری	۲۹.۵۱ %	۸۹.۶۷ %
جمع دارایی‌های غیرجاری	۳۹.۵۴ %	۵۳.۷۴ %
جمع کل دارایی‌ها	۳۱.۴۵ %	۸۱.۴۷ %
جمع بدهی‌های جاری	۵۵.۸۲ %	۳۶.۶۶ %
جمع بدهی‌های غیرجاری	۳۲.۹۶ %	۵۲.۴۰ %
جمع کل بدهی‌ها	۳۵.۸۹ %	۵۰.۱۸ %
جمع حقوق صاحبان سهام	۹.۷۹ %	۱۲۰۹۶.۳۸ - %



بنیتا مرادی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآوران امین

www.nadpco.com



مدیرعامل شرکت توسعه صنایع و معادن غدير اعلام کرد:

ناترازی پول، بدتر از ناترازی گاز



دلیل برودت هوا و تشدید ناترازی‌ها این امر محقق نشد. با این حال، طی روزهای آینده فرایند پرمیارسازی در این معدن راه‌اندازی خواهد شد. هم‌اکنون ۴۰۰ تا ۵۰۰هزار تن ماده معدنی در گزستان دپو شده است. همچنین معدن اردوباد که شامل طلا و مس است، از سازمان انرژی اتمی تحویل گرفته شده و موقعیت بسیار خوبی دارد. درمعدن جانجا هم افزایش سرمایه ۷ همتی انجام شده است. وی تاکید کرد: در مجموع، هزینه سرمایه‌گذاری در شرکت‌های تابعه و وابسته هلدینگ و گلدیر، طی سال‌های آینده به ۷.۴ میلیارد یورو خواهد رسید. وی افزود: اگر پروژه‌های بهاباد، یزد ۱ و فولادسازی یک میلیون تنی ما آغاز شوند سودآوری چشمگیری خواهیم داشت.فاضل توضیح داد: محدودیت انرژی به یکی از چالش‌های جدی تبدیل شده است. با این‌ حال اقداماتی برای تامین انرژی انجام داده‌ایم که از آن جمله می‌توان به خرید یک نیروگاه ۱۸ مگاواتی اشاره کرد. ما نیروگاه خورشیدی، ژنراتور و فعالیت‌هایی از این قبیل برای مقابله با ناترازی‌ها انجام داده ایم. مدیرعامل هلدینگ و گلدیر افزود: دولت هم اقداماتی برای پروژه‌های نیروگاهی خورشیدی ۱۰۰۰ مگاواتی انجام داده است و در صورت عملی شدن، ما نیز به این حوزه ورود خواهیم کرد.

پارادوکس تقسیم سود و توسعه

ابوتراب فاضل در ادامه عنوان کرد: به دلیل اهمیت

مخارج سرمایه گذاری را از طرق مخالف مثل بانک، فاینانس و اوراق تامین کنیم. وی با بیان اینکه ناترازی و به خصوص کمبود برق در روند فعالیت همه شرکت‌ها و واحدهای تولیدی از جمله و گلدیر ایجاد اختلال کرده است، خاطرنشان کرد: در تلاش هستیم با صرف هزینه و تامین برق وضعیت را بهبود دهیم.

هزینه ۱.۲ میلیاردی شرکت غیر بورسی

ابوتراب فاضل با اشاره به برنامه‌های توسعه‌ای و گلدیر گفت: شرکت های غیر بورسی از جمله توسعه آن‌ها داریم که ۱.۲ میلیون دلار هم برای آن خرج کرده ایم. به نظر بسیاری از کارشناسان این شرکت nav بزرگی دارد که در حال ورود به بورس است. قولی که برای گندله‌سازی در شرکت غدير ایرانیان داده بودیم هم عملیاتی شده و پیش‌بینی می‌کنیم در صورت رفع مشکلات مربوط به ناترازی انرژی، تولید گندله در این شرکت به ۳ میلیون تن برسد. وی در ادامه صحبت های خود تصریح کرد: ما یک «شرکت پروژه» در گهرزمین ایجاد کرده‌ایم و مجتمع بردسیر را برای تامین مالی کردن از بازار تبدیل به شرکت پروژه کردیم.

برودت هوا مانع استخراج

مدیرعامل شرکت توسعه صنایع و معادن غدير با اشاره به وضعیت معدن گزستان، گفت: انتظار داشتیم این معدن به بهره‌برداری برسد، اما به

پتروشیمی‌ها بسته می‌مانند

تعلیق نماد شرکت های پتروشیمی ها پس از شفاف سازی درباره نرخ های خدمات جانبی تا اول بهمن ادامه دارد.

به دنبال شفاف سازی ۲۸ آذر شرکت های پتروشیمی در خصوص دادنامه دیوان عدالت اداری و مربوط به نرخ های خدمات جانبی دریافتی از شرکت فجر انرژی خلیج فارس به منظور بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی، تعلیق نمادها حداکثر تا اول بهمن ادامه می‌یابد. هیات عمومی دیوان عدالت اداری پیرو شکایت دو شرکت پتروشیمی زاگرس و جم، نرخ خدمات جانبی سال ۱۴۰۰ را ابطال کرد. این در حالی است که بخش عمده سود یوتیلیتی ها مثل "بفجر و مبین" از محل سرویس های جانبی است.



صنعت شیشه

نماد	نشان مالی	قیمت سهم	سود	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل
کرازی	۱۲/۲۹	۱۲۰۱۷/۱۷۰۱۲	۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۴	۱۸۸	۲۲%	۶.۸	بروز بدهی‌های از پروژه ۴۲۰۰ تن به تاریخ ۱۴۰۵/۰۹/۰۹	
کگاز	۱۲/۲۹	۳۸,۱۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۳,۰۸۱	۵,۸۳۲	۷۰%	۶.۵	اجرای پروژه فاز ۳ به دلیل مشکلات نقدینگی تا فراهم شدن شرایط مناسب متوقف شد.	
کقزوی	۱۱/۷۹	۲۵,۳۹۷,۴۰۹	۲۹۱	۱۶۲	۱۵%	۷.۳	۷.۳	واحد شیشه سولگدر شهرپورماه ۱۴۰۲ افتتاح شد.	

صنعت کاشی

نماد	نشان مالی	قیمت سهم	سود	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل	سود کل
کسعدي	۹,۷۷۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۳۴	۱,۰۹۵	۷۱%	۸.۹	۸.۹	اجرای طرح تولید پولیش احداث خط چهارم تولید (در ۱۴۰۲)	
کلوند	۶,۲۰۰	۳,۸۴۸,۲۹۰	۷۳۸	۸۵۳	۹۳%	۷.۳	۷.۳	اجرای پروژه طرح توسعه تولید کاشی‌های سایر بزرگ و متون	
کساوه	۱۲/۲۹	۲۳,۳۰۰	۱,۵۲۹,۵۵۰	۲,۷۱۴	۳,۰۵۷	۷۹%	۷.۶	تولید محصولات پیرامونی سایر بزرگ	
کحافظ	۴,۰۹۷	۹,۸۳۷,۲۳۴	۵۶۶	۵۷۶	۴۹%	۷.۱	۷.۱	تولید کاشی سایر اسباب تولید طرح های تیره مرمری پیرامونی پروژه افزایش ظرفیت یکی از خطوط تولید کاشی کف تولید سایرهای با ضمانت بالا	
کترام	۵,۶۱۰	۱,۶۹۶,۴۰۷	۴۳۳	۴۱۹	۱۰%	۱۳.۴	۱۳.۴	تولید محصولات گرانیتی با نوآوری‌های جدید	

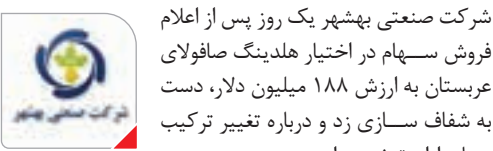
مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
دلارینها	۵۰۳,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
بترسبک (داخلی)-کگاز	ریال / هزار عدد	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
بترسبک (صادراتی)-کگاز	ریال / هزار عدد	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
بطرفه‌های دارویی (داخلی)-کرازی	ریال / تن	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰
بطرفه‌های غیر دارویی (داخلی)-کرازی	ریال / تن	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
بطرفه‌های دارویی (صادراتی)-کرازی	ریال / تن	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۳,۰۰۰,۰۰۰
بطرفه‌های غیر دارویی (صادراتی)-کرازی	ریال / تن	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰,۰۰۰



«شرنگی» افزایش قیمت داد

بر اساس افشای اطلاعات بااهمیت - (دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات - گروه الف) منتهی به سال مالی ۳۰ اسفند شرنگی مشخص شد. مرجع صادر کننده مجوز سندیکای تولیدکنندگان رنگ و رزین ایران است. تغییرات نوع محصول فقط شامل محصولات تزئینی (ساختمانی) نرخ قبلی ۵,۷۰۰,۰۰۰ ریال و نرخ جدید آن ۶,۹۰۰,۰۰۰ ریال است. مبلغ فروش محصول یا ارائه خدمت در سال مالی قبل ۲۲۶.۳ میلیارد تومان است. نسبت فروش محصول یا ارائه خدمت به کل درآمد شرکت در سال مالی قبل ۷۲ درصد است. نرخ فروش کلیه رنگ های ساختمانی تزئینی بطور میانگین ۲۱ الی ۲۴ درصد افزایش یافته است.

خرید و فروش «غشهر» بین اعراب



شرکت صنعتی بهشهر یک روز پس از اعلام فروش سهام در اختیار هلدینگ صافولا عربستان به ارزش ۱۸۸ میلیون دلار، دست به شفاف سازی زد و درباره تغییر ترکیب سهامداران توضیح داد.

قبل از تغییر ترکیب سهامداران، مالکیت ۸۰ درصدی سهام شرکتی صنعتی بهشهر به شرکت صافولا بهشهر و مالکیت ۹۰ درصدی سهام شرکت صافولا بهشهر به شرکت عافیه اینترنشنال و مالکیت این شرکت به شرکت صافولا فود تعلق داشت. ابتدای دی ماه شرکت عافیه اینترنشنال کلیه سهام در شرکت صافولا بهشهر را به شرکت صافولا فود اینترنشنال منتقل کرد و ۱۰ دی ماه صافولا فود اینترنشنال را به شرکت جدید واگذار کرد اما تاکنون مراحل قانونی انتقال سهام به شرکت جدید تکمیل نشده است که به محض تکمیل مراحل نقل و انتقال سهام جدید در صورت نیاز به سهامداران اطلاع رسانی خواهد شد. بنابراین ۸۰ درصد از سهام صنعتی بهشهر به شرکت صافولا بهشهر و ۹۰ درصد سهام صافولا بهشهر به شرکت صافولا فود اینترنشنال تعلق دارد که سهام شرکت صافولا فود اینترنشنال به شرکت صافولا فود اینترنشنال در کشور امارات ثبت شده است.

بلوک ۱۸۸ میلیون دلاری

پیشتر خبر آمده بود که هلدینگ صافولا عربستان، ۷۰ درصد سهام در شرکت بورسی بهشهر را به ارزش ۱۸۸ میلیون دلار فروخت و از ایران خارج شد! و این هلدینگ که ۱۰ درصد سهام آن متعلق به دولت عربستان است، اعلام کرده بود که ۷۰ درصد سهام در هلدینگ بهشهر را به ارزش ۲۰۵ میلیون ریال عربستان معادل ۱۸۸ میلیون دلار بصورت بلوکی فروخت و از ایران خارج شده است. علت فروش نیز به سودآوری نداشتن شرکت اعلام شده بود. گروه صافولا پیش از این نیز سال ۲۰۲۳ از سرمایه‌گذاری‌ها در کشورهای مراکش و عراق خارج شده بود.

«فروود» به تولید برگشت

شرکت فولاد شاهرود از شروع مجدد فعالیت تولیدی پس از توقف ۲۱ روزه و احتمال اجرای برنامه کاهش تولید در صورت برودت هوا و کمبود گاز خبر داد و با توقف یک ساعته نماد رویه‌رو شد. "فروود" پیرو اطلاعاتیه منتشره ۲۶ آذر در خصوص توقف بخشی از فعالیت تولیدی به علت کمبود گاز و برق، اعلام کرد: با توجه به وضعیت مناسب هوا و صرفه جویی خانگی این شرکت از ۱۶ دی فعالیت تولیدی را بطور کامل از سر گرفت. طبق اعلام اداره گاز و برق در صورت برودت هوا و کمبود گاز و برق مجدداً برنامه کاهش تولید اجرا می شود.

رو خط تحلیل

عرضه دوباره بلوک ۵۲ درصدی «شکبیر»

بلوک ۵۲ درصدی سهام پتروشیمی امیرکبیر این بار با افزایش ۱۸،۴ هزار تومانی هر سهم، روانه میز فروش می‌شود. سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه رفاه که ۳۰ خرداد در فروش بلوک ۵۲ درصدی سهام شرکت پتروشیمی امیرکبیر ناکام ماند در نظر دارد این بلوک را به طور عمده و نقد یا شرايطی از طريق تابلو زرد بازار پایه، روانه میز فروش کند. بر اساس این گزارش، مقر شد یکشنبه ۷ بهمن ۱۸۷۲ میلیارد سهم "شکبیر" از طريق کارگزاری بانک رفاه کارگران عرضه شود. در این واگذاری قیمت پایه هر سهم ۵۲ هزار و ۹۲۰ تومان، ارزش معامله ۹۹ هزار میلیارد تومان و سپرده حضور در رقابت ۹،۹ هزار میلیارد تومان تعیین شده است. (در عرضه قبلی قیمت پایه هر سهم ۲۴ هزار و ۴۵۶ تومان و ارزش معامله ۶۴۵ هزار میلیارد تومان تعیین شده بود).

.....

شناسایی سود ۱۸۵ میلیاردی «تبرک»

هلدینگ غذایی تبرک از واگذاری ۲۵ درصد سهام زیرمجموعه غیربورسی از شناسایی ۱۸۵ میلیارد تومان سود و خروج از مالکیت این شرکت خبر داد و با توقف نماد روبه‌رو شد.

بر اساس این گزارش، "تبرک" اعلام کرد: ۲۵ درصد سهام شرکت مهتاب شیشه خراسان به قیمت ۱۸۰ هزار تومان برای هر سهم و به ارزش ۲۲۵ میلیارد تومان ۱۵ دی ماه واگذار که پس از کسر بهای تمام شده، ۱۸۵ میلیارد تومان سود از این واگذاری شناسایی و از مالکیت این شرکت خارج شد. شرکت مهتاب شیشه خراسان (سهامی خاص) جزو شرکت‌های غیر بورسی است که طبق صورتحلیسه ۱۸ دی هیأت مدیره و پیش نویس قرارداد فروش سهام در ۱۵ دی به هلدینگ سرآمد (سهای خاص) و شرکت توسعه سرمایه‌گذاری سامان (سهامی خاص) واگذار شد.

.....

تغییر افزایش سرمایه «غمینو» به ۱۱۷ درصد

شرکت غذایی مینو شرق از برنامه تغییر در میزان افزایش سرمایه از ۸۲ به ۱۱۷ درصد و از دو محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها و سود انباشته خبر داد و با توقف نماد، آماده بازگشایی بعد از ساعت ۱۰ شد.

بر اساس این گزارش، "غمینو" اعلام کرد: با عنایت به افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی از ۲۷۰ به ۴۹۰،۴ میلیارد تومان به میزان ۸۲ درصد به منظور بهره‌مندی از مزایای معافیت مالیاتی سود تقسیم نشده موضوع ماده ۱۴ قانون تأمین مالی تولید این شرکت قصد دارد از محل سود تقسیم نشده ۹۴،۵ میلیارد تومان به افزایش سرمایه اضافه کند. نهایتا مبلغ افزایش سرمایه از ۲۷۰ به ۵۸۵ میلیارد تومان به میزان ۱۱۷ درصد (۲۲۰،۴) میلیارد تومان از محل تجدید ارزیابی و ۹۴،۵ میلیارد تومان از محل سود انباشته پس از اخذ مجوز از سازمان بورس افزایش خواهد یافت.

.....

«همراه» شرکت سرمایه‌گذاری خرید

شرکت ارتباطات سیار ایران، ۱۰۰درصد سهام سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس را به ارزش ۹۵۰ میلیارد تومان خریداری کرد. بر اساس این گزارش، "همراه" اعلام کرد: ۱۰۰ درصد سهام شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس به قیمت ۳۸۰ تومان برای هر سهم و ارزش ۹۵۰ میلیارد تومان خریداری شد. این شرکت اکنون ۲۴،۳۷ درصد از سهام شرکت آسیاتک را در پرتفوی سهام دارد.

.....

شناسایی سود ۴۵۹ ریالی «فخاس»

شرکت مجتمع فولاد خراسان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه به ازای هر سهم ۴۵۹ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶ درصد افزایش داشته است.

بر اساس انتشار اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای تلفیقی دوره ۶ ماهه منتهی ۳۱ شهریورماه (حسابرسی شده) شرکت فخاس مشخص شد که این شرکت با سرمایه ثبت شده ۶۸۰۰ میلیارد تومان در عملکرد ۶ ماهه منتهی به این زمان مبلغ ۳۱۲۴ میلیارد تومان سود شناسایی کرده است. شرکت در گزارش تلفیقی مبلغ ۳۰۱۸،۷ میلیارد تومان سود شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵ درصد افت داشته است.

.....

عرضه بلوکی و ۲۷ درصدی «فتش»

۲۷،۶ درصد از سهام قند نقش جهان آماده عرضه از سوی مالک حقوقی شد. شرکت قند نقش جهان با سرمایه اندک و ۱۳،۹ میلیارد تومانی در بازار پایه زرد فرابورس حضور دارد و با قیمت بیش از ۱۴،۲ هزار تومانی هر سهم با عرضه نقد و بلوکی ۲۷،۶۸ درصدی سهام و برنامه خروج یکی از مالکین حقوقی مواجه شده است. براساس این گزارش، بلوک آماده عرضه شامل بیش از ۳۸،۴ میلیون سهم است که شنبه ۶ بهمن از سوی شرکت توسعه کشت و صنعت ملی روانه میز فروش خواهد شد. قیمت هر سهم نیز طبق قیمت پایانی روز قبل از عرضه با زمان آگهی فروش (هر کدام که بیشتر باشد) به‌علاوه ۲۵ درصد تعیین شده است.

.....

وضعیت «واامیر» برای پذیرش فرابورس

گروه امیر در خصوص آخرین وضعیت ارسال درخواست پذیرش شرکت در بازار اول یا دوم معاملات فرابورس، مدارک ارائه شده و ارتقا از بازار پایه، توضیح داد و برای دو روز کاری با توقف نماد روبه‌رو شد.

بر اساس این گزارش، "واامیر" اعلام کرد: تا کنون با همکاری شرکت مشاور پذیرش مدارک و مستندات شامل مدارک قراردادهای تیم پذیرش/ مشاوره، آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده، صورت‌های مالی حسابرسی شده دوره مالیی قبل، آخرین گزارش هیأت مدیره به مجمع، صورت جلسات مجامع عمومی سال اخیر، روزنامه رسمی مربوط به آگهی تصمیمات، آخرین اساسنامه، برگه‌های قطعی یا تشخیص مالیات بر عملکرد و ارزش افزوده در ۵ سال گذشته، مصوبه هیأت مدیره مبنی بر موافقت با پذیرش شرکت در فرابورس، آخرین نمودار سازمانی، صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی شده، روزنامه رسمی انتخاب اعضای هیأت و صاحبان امضای مجاز در سامانه فراسا ارائه شده است. سایر مدارک مورد نیاز پس از تکمیل در سامانه فراسا بارگذاری خواهد شد. پس از ثبت افزایش سرمایه به مبلغ ۶۳۰ میلیارد تومان در ۲۷ شهریور شرکت شرایط لازم جهت پذیرش در بازار اول یا دوم معاملات فرابورس را کسب کرد. پذیرش شرکت در بازار اول یا دوم معاملات فرابورس منوط به احراز شرایط و موافقت هیأت پذیرش است.

هفته‌نامه بورس مدیرعامل بورس انرژی ایران

در نشست معرفی صندوق «سینرژی» در تشریح ماهیت، ویژگی‌ها و عملکرد این صندوق به عنوان اولین صندوق انرژی ایران در بازار سرمایه گفت: حضور ایسن نوع صندوق‌ها در بورس انرژی علاوه بر ایفای نقش آن‌ها در افزایش سرمایه‌گذاری در حوزه انرژی، محلی برای بیمه سرمایه‌های خرد در برابر نوسانات نرخ ارز است.

علی نقوی، افزود: تمرکز صندوق سینرژی به عنوان نخستین صندوق انرژی ایران در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاری تخصصی در حوزه حامل‌های انرژی است. مجموعه فارابی این ریسک را پذیرفته است که نخستین صندوق انرژی را در بورس انرژی عرضه کند. وی با بیان اینکه انرژی پیش‌رانه اقتصاد ماست، تصریح کرد: تمام صنایع ما با انرژی سر و کار دارند و اساسا اقتصاد ما با نفت و گاز شکل گرفته و به همین دلیل حضور مردم در این بخش حیاتی است.

گام بعدی: گواهی صرفه جویی بنزین

مدیرعامل بورس انرژی در ادامه این نشست خاطرنشان کرد: در چارچوب قوانین بازار سرمایه با گواهی‌های سپرده انرژی شروع کردیم و گام بعدی که در دستور کار است بحث گواهی‌های صرفه جویی است. از تیر ماه امسال بحث گواهی گاز در دستور کار قرار گرفت و اجرایی شد. تا کنون نیز معادل ۲۶۰ میلیون گواهی

صرفه جویی گاز پذیرش شده است. نقوی با تاکید بر اینکه صندوق‌های انرژی می‌توانند سرمایه‌های خرد را در برابر نوسانات ارز بیمه کنند، گفت: در حوزه برق هم بازار صدور گواهی‌های صرفه جویی راه اندازی شده و فعال است. همچنین صحبت از احداث ۲۰ هزار مگاوات نیروگاه تجدید پذیر در کشور است و ما قصد داریم مردم را هم به سرمایه‌گذاری در حوزه برق سبز وارد کنیم. در گام بعدی گواهی‌های آن منتشر می‌شود. همچنین قصد داریم در آینده گواهی‌های سایر محصولات همچون گواهی سپرده صرفه جویی

مدیرعامل بورس انرژی اعلام کرد:

انرژی وارد صندوق شد



بنزین و گازوئیل را نیز منتشر کنیم.

ورود صندوق انرژی به آپشن‌ها

علی نقوی گفت: در ابتدا با ۱۰۰ میلیارد تومان صندوق سینرژی را پذیره نویسی کردیم و هم اکنون با افزایش سقف، این صندوق تا ۱۰۰۰ میلیارد تومان رسیده است که نشان از عمق گرفتن این بازار است. او همچنین اعلام کرد: نقدشوندگی این صندوق بسیار بالاست. وی گفت: بر روی ایسن صندوق قراردادهای اختیار معامله نیز تعریف شده و به زودی در اوایل سال آینده شاهد قراردادهای اختیار معامله

افت قیمتی «خفناور»



شرکت مهندسی صنعتی روان فن آور در عملکرد یک ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۸،۱ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رسانده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۵ درصد رشد داشته است. فروش آذر ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه گذشته کاهش (۳۱،۳) درصدی نشان می‌دهد. قیمت سهم از ۳۱۸۰۰ ریال به ۲۵۸۰۰ ریال رسیده است. خفناور در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی ۳۰ اسفند سال جاری مبلغ ۶۳ میلیارد تومان درآمد فروش داشته است.

افتتاح دومین نیروگاه «چادرملو»



دومین نیروگاه خورشیدی ۱۰ مگاواتی چادرملو در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار در مجاورت مجتمع صنعتی چادرملو و نیروگاه خورشیدی شهید فخری‌زاده در اردکان یزد با حضور سیدمحمد اتابک وزیر صمت و معاونان وی، استاندار یزد، نمایندگان استان در مجلس و فرید دهقانی، مدیرعامل چادرملو افتتاح شد. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در تداوم تحقق شعار بنیادین خود (نماد توسعه پایدار) علاوه بر حرکت به سمت تکمیل زنجیره تولید، گام‌های ارزشمندی در ایجاد زیرساخت‌های توسعه از جمله تأمین انرژی پایدار و تجدیدپذیر برداشته است. پروژه نیروگاه خورشیدی پرتو از جمله طرح‌های سرمایه‌گذاری چادرملو است که توسط شرکت بین‌المللی معدنی و صنعتی سی پی جی پارس به عنوان یکی از بازوهای اصلی اجرایی و فنی مهندسی چادرملو احداث شده است. در ساخت این نیروگاه از تعداد ۱۴۹۳۰ پنل با ظرفیت ۶۷۰ وات، ۸۰۰اینورتور با ظرفیت ۱،۲۵KW، ۴۰۰ کامباینر باکس، ۴ پست و یک سوییچگیر ۲۰ کیلوولت استفاده شده است. همچنین برای ساخت این پروژه که عملیات اجرایی آن از آبان ماه سال گذشته آغاز شده و پس از ۱۰ ماه در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ با تلاش متخصصین این حوزه و نظارت و هدایت شرکت بین المللی معدنی و صنعتی سسی پی جی پارس به شبکه متصل شده، بالغ بر ۲۳۰۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری شده است. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو هم‌اکنون دارای یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۰۰ مگاواتی، سه واحد نیروگاه ۱۰ مگاواتی خورشیدی فعال و یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۴۶ مگاواتی در حال ساخت است که دو واحد گازی آن به ظرفیت ۳۶۶ مگاوات در مهر ماه سال جاری بهره برداری و به شبکه سراسری برق متصل شد. یادآور می‌شود: چادرملو در حال حاضر احداث ۱۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی دیگر را در خضرباد یزد در دستور کار خود دارد.

.....

۵۰ درصد رسیده و افزایش سهم بورس انرژی و سایر روش‌ها نیز اضافه شده است.روند سودسازی شرکت طی دو سال اخیر رو به رشد و با ثبات بوده است و پیش‌بینی افزایش درآمد برای سال مالی ۱۴۰۳ نیز طی این روند وجود دارد. درآمد عملیاتی، سود عملیاتی و سود خالص نیز روند خوب و قابل قبولی طی سال‌های گذشته داشته است.

۵۰ میلیارد در ۶ ماه

نماینده شرکت تأمین سرمایه امید در ادامه نشست گفت: موضوع فعالیت اصلی این شرکت، سرمایه‌گذاری و مشارکت در نیروگاه‌ها، تولید، فروش و پیش‌فروش برق، مدیریت، طراحی راه‌اندازی، تعمیرات و نگهداری نیروگاه‌ها و خریدوفروش تجهیزات و ماشین‌آلات انرژی است.

پار احمدی افزود: ظرفیت تولید نیروگاه در شرایط ایزو ۵۰۴ مگاوات است. سود خالص ۸۸ میلیارد تومان در سال مالی ۱۴۰۲ و همچنین درآمد عملیاتی ۱۸۵ میلیارد تومانی و سود خالص ۵۰ میلیارد تومانی

«فخوز» چقدر سود داشت؟



شرکت فولاد خوزستان در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور سال جاری به ازای هر سهم ۱۱۴ ریال سود شناسایی کرده است، که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵۷ درصد کاهش داشته است. «فخوز» با سرمایه ثبت شده ۱۹۰۰۰ میلیارد تومان در عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه مبلغ ۲۱۷۴ میلیارد تومان سود شناسایی کرده است. شرکت در گزارش تلفیقی مبلغ ۳۸۰۷ میلیارد تومان سود شناسایی کرده که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۲ درصد افت داشته است.



دومین نیروگاه خورشیدی ۱۰ مگاواتی چادرملو در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار در مجاورت مجتمع صنعتی چادرملو و نیروگاه خورشیدی شهید فخری‌زاده در اردکان یزد با حضور سیدمحمد اتابک وزیر صمت و معاونان وی، استاندار یزد، نمایندگان استان در مجلس و فرید دهقانی، مدیرعامل چادرملو افتتاح شد. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در تداوم تحقق شعار بنیادین خود (نماد توسعه پایدار) علاوه بر حرکت به سمت تکمیل زنجیره تولید، گام‌های ارزشمندی در ایجاد زیرساخت‌های توسعه از جمله تأمین انرژی پایدار و تجدیدپذیر برداشته است. پروژه نیروگاه خورشیدی پرتو از جمله طرح‌های سرمایه‌گذاری چادرملو است که توسط شرکت بین‌المللی معدنی و صنعتی سی پی جی پارس به عنوان یکی از بازوهای اصلی اجرایی و فنی مهندسی چادرملو احداث شده است. در ساخت این نیروگاه از تعداد ۱۴۹۳۰ پنل با ظرفیت ۶۷۰ وات، ۸۰۰اینورتور با ظرفیت ۱،۲۵KW، ۴۰۰ کامباینر باکس، ۴ پست و یک سوییچگیر ۲۰ کیلوولت استفاده شده است. همچنین برای ساخت این پروژه که عملیات اجرایی آن از آبان ماه سال گذشته آغاز شده و پس از ۱۰ ماه در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ با تلاش متخصصین این حوزه و نظارت و هدایت شرکت بین المللی معدنی و صنعتی سسی پی جی پارس به شبکه متصل شده، بالغ بر ۲۳۰۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری شده است. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو هم‌اکنون دارای یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۰۰ مگاواتی، سه واحد نیروگاه ۱۰ مگاواتی خورشیدی فعال و یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۴۶ مگاواتی در حال ساخت است که دو واحد گازی آن به ظرفیت ۳۶۶ مگاوات در مهر ماه سال جاری بهره برداری و به شبکه سراسری برق متصل شد. یادآور می‌شود: چادرملو در حال حاضر احداث ۱۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی دیگر را در خضرباد یزد در دستور کار خود دارد.

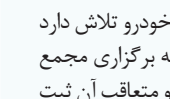
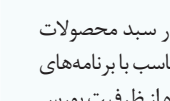
در ۶ ماهه امسال محقق شده است. همچنین صورت سود و زیان پیش‌بینی‌شده تا پایان سال مالی نشان می‌دهد درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی‌شده، ۴۱۳ میلیارد تومان و سود خالص ۱۳۳ میلیارد تومان برآورده شده است.

۱،۶ همت ارزش حقیقی

ارزش‌گذار سهام شمس پاسارگاد در ادامه تصریح کرد: ارزش‌گذاری بر اساس ۴ مدل رایج تنزیل جریان‌ات نقد آزاد صاحبان سهام، تنزیل سودهای تقسیمی، ضرایب نسبی و خالص ارزش روز دارایی‌ها انجام شده است. ارزش روز دارایی‌های شرکت توسط کارشناس رسمی دادگستری برآورد شده است. در پایان این نشست جمع‌بندی نهایی و تعیین ارزش سهام نشان می‌دهد با استفاده از مدل‌های متفاوت ارزشیابی، ارزش برآوردی حقوق مالکانه شرکت تولید انرژی برق شمس پاسارگاد جمعا مبلغ ۱۶۵۸ میلیارد تومان و ارزش هر سهم نیز برابر با ۴۱۴۵ ریال پیشنهاد شده است.

خروج «خودرو» از قانون تجارت

شرکت ایران خودرو جهت خروج از شمولیت مفاد ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت در دو بخش راهبردهای سودآوری و تجدید ارزیابی دارایی‌ها اقدام کرده است. این شرکت در بخش راهبردی سودآوری برنامه‌های ذیل را در دست اقدام دارد: ۱- به روزآوری منصفانه قیمت فروش محصولات تولیدی به منظور برخورداری از حاشیه سود مناسب. ۲- بهینه‌سازی ترکیب تولید برنامه ورود خودروهای جدید در سبد محصولات تولیدی شرکت. ۳- اصلاح ساختار هزینه اعم از ساختار سازمانی، تأمین و تدارکات متناسب با برنامه‌های عملیاتی تولید. ۴- کاهش بهای تمام شده تولید. ۵ مدیریت هزینه. ۶- پیگیری استفاده از ظرفیت بورس کالا در گروه به منظور سودآوری و بهبود شرایط نقدینگی. همچنین شرکت ایران خودرو تلاش دارد با اجرای به موقع برنامه‌ها و اقدامات مربوطه در تاریخ ۱۲۸اسفند سال جاری نسبت به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده برای تصویب افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی‌ها و متعاقب آن ثبت افزایش سرمایه مطابق ضوابط مرجع ثبت شرکت‌ها در موعد مقرر اقدام کند.



صنایع و شرکت‌ها

در بورس انرژی خواهیم بود. گواهی‌های صرفه جویی گاز با توجه به مصوبات اخذ شده و جدیت موجود، مشکلی برای تحویل و نقدشوندگی ندارند.

محدودیت مجوز نداریم

مدیرعامل بورس انرژی با تاکید بر اینکه گواهی‌های سپرده صرفه جویی دارای تضمین‌های قانونی است، افزود: دو قانون از جمله مصوبات برنامه هفتم توسعه و دستورالعمل اجرایی حساب بهینه‌سازی مصرف انرژی، پشتوانه قانونی این گواهی‌ها هستند. براساس قانون، اگر سرمایه‌گذار به هر دلیل موفق به فروش گواهی سپرده انرژی نشود دولت آن را با سازوکارهایی در کف قیمتی خریداری می‌کند. در شرایط نکل هم ۱،۳ قیمت گواهی به عنوان خسارت به سرمایه‌گذار پرداخت می‌شود. همچنین، یونیت‌های صندوق می‌تواند به عنوان وجه تضمین مورد استفاده قرار گیرد. به گفته نقوی، در بورس انرژی محدودیتی برای مجوز دادن در حوزه صندوق‌های انرژی وجود ندارد و هر نهاد مالی می‌تواند در آینده درخواست تأسیس صندوق دهد و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس در فرایند تأسیس صندوق قرار بگیرد. وی همچنین از امکان ورود خارجی‌ها به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های بورس انرژی خبر داد و گفت: پیگیر هستیم تا خارجی‌ها بتوانند به این صندوق‌ها ورود کنند.



بنزین و گازوئیل را نیز منتشر کنیم.

افتتاح دومین نیروگاه «چادرملو»



دومین نیروگاه خورشیدی ۱۰ مگاواتی چادرملو در زمینی به مساحت ۱۵ هکتار در مجاورت مجتمع صنعتی چادرملو و نیروگاه خورشیدی شهید فخری‌زاده در اردکان یزد با حضور سیدمحمد اتابک وزیر صمت و معاونان وی، استاندار یزد، نمایندگان استان در مجلس و فرید دهقانی، مدیرعامل چادرملو افتتاح شد. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در تداوم تحقق شعار بنیادین خود (نماد توسعه پایدار) علاوه بر حرکت به سمت تکمیل زنجیره تولید، گام‌های ارزشمندی در ایجاد زیرساخت‌های توسعه از جمله تأمین انرژی پایدار و تجدیدپذیر برداشته است. پروژه نیروگاه خورشیدی پرتو از جمله طرح‌های سرمایه‌گذاری چادرملو است که توسط شرکت بین‌المللی معدنی و صنعتی سی پی جی پارس به عنوان یکی از بازوهای اصلی اجرایی و فنی مهندسی چادرملو احداث شده است. در ساخت این نیروگاه از تعداد ۱۴۹۳۰ پنل با ظرفیت ۶۷۰ وات، ۸۰۰اینورتور با ظرفیت ۱،۲۵KW، ۴۰۰ کامباینر باکس، ۴ پست و یک سوییچگیر ۲۰ کیلوولت استفاده شده است. همچنین برای ساخت این پروژه که عملیات اجرایی آن از آبان ماه سال گذشته آغاز شده و پس از ۱۰ ماه در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۵ با تلاش متخصصین این حوزه و نظارت و هدایت شرکت بین المللی معدنی و صنعتی سسی پی جی پارس به شبکه متصل شده، بالغ بر ۲۳۰۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری شده است. شرکت معدنی و صنعتی چادرملو هم‌اکنون دارای یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۰۰ مگاواتی، سه واحد نیروگاه ۱۰ مگاواتی خورشیدی فعال و یک واحد نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۴۶ مگاواتی در حال ساخت است که دو واحد گازی آن به ظرفیت ۳۶۶ مگاوات در مهر ماه سال جاری بهره برداری و به شبکه سراسری برق متصل شد. یادآور می‌شود: چادرملو در حال حاضر احداث ۱۰۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی دیگر را در خضرباد یزد در دستور کار خود دارد.

.....

۵۰ درصد رسیده و افزایش سهم بورس انرژی و سایر روش‌ها نیز اضافه شده است.روند سودسازی شرکت طی دو سال اخیر رو به رشد و با ثبات بوده است و پیش‌بینی افزایش درآمد برای سال مالی ۱۴۰۳ نیز طی این روند وجود دارد. درآمد عملیاتی، سود عملیاتی و سود خالص نیز روند خوب و قابل قبولی طی سال‌های گذشته داشته است.

۵۰ میلیارد در ۶ ماه

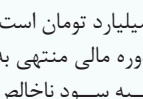
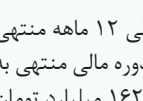
نماینده شرکت تأمین سرمایه امید در ادامه نشست گفت: موضوع فعالیت اصلی این شرکت، سرمایه‌گذاری و مشارکت در نیروگاه‌ها، تولید، فروش و پیش‌فروش برق، مدیریت، طراحی راه‌اندازی، تعمیرات و نگهداری نیروگاه‌ها و خریدوفروش تجهیزات و ماشین‌آلات انرژی است.

پار احمدی افزود: ظرفیت تولید نیروگاه در شرایط ایزو ۵۰۴ مگاوات است. سود خالص ۸۸ میلیارد تومان در سال مالی ۱۴۰۲ و همچنین درآمد عملیاتی ۱۸۵ میلیارد تومانی و سود خالص ۵۰ میلیارد تومانی

پیش‌بینی ۵ همتی «غبینو»

شرکت پارس مینو فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۲ ماهه ۱۴۰۴ مبلغ ۵۴۰۱ میلیارد تومان پیش‌بینی کرد.

شرکت پارس مینو با نماد غبینو در بورس فعالیت دارد؛ پیش‌بینی فروش را برای دوره مالی منتهی به ۱۲ ماهه ۱۴۰۳ مبلغ ۴۲۷۰ میلیارد تومان اعلام کرد. همچنین درآمد محقق شده شرکت برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۷۰۴ میلیارد تومان شد. درآمد محقق شده شرکت برای دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۳۰۷۷ میلیارد تومان است. شرکت P/E بر سهم را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴ حدود ۴۰۰۳ واحد اعلام کرد. پیش‌بینی سود عملیاتی شرکت مبلغ ۱۶۲۸ میلیارد تومان است. سود عملیاتی شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۰۵ میلیارد تومان است. همچنین شرکت سود هر سهم پس از کسر مالیات را مبلغ ۱۱۳۳ ریال برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴ و مبلغ ۹۰۹ ریال برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ پیش‌بینی کرد. حاشیه سود ناخالص شرکت ۴۸ درصد است.که برای دوره مالی ۱۴۰۳ حدود ۴۷ درصد بود.



اخبار رمزارزها

بیت‌کوین ۲۰۰ هزار دلاری

تحلیلگران برنشتاین پیش‌بینی کردند که قیمت بیت‌کوین تا پایان سال ۲۰۲۵ به ۲۰۰ هزار دلار خواهد رسید. این پیش‌بینی بر اساس افزایش پذیرش بیت‌کوین صورت گرفته است. برنشتاین همچنین انتظار دارد که پذیرش بیت‌کوین توسط خزانه‌داری شرکت‌ها به رشد خود ادامه دهد و ورودی‌ها به بیش از ۵۰ میلیارد دلار در سال جاری افزایش یابد. علاوه بر این، صندوق‌های قابل معامله بورسی بیت‌کوین نیز شاهد دو برابر شدن ورودی‌ها سرمایه و رسیدن به بیش از ۷۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۵ خواهند بود. تحلیلگران بر این باورند که راهاندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری سولانا در سال جاری، سرمایه‌گذاری در بیت‌کوین را بیشتر تحریک خواهد کرد.

بهترین زمان فروش رمزارزها

آرتور هیز، بنیانگذار صرافی بیت‌مکس پیش‌بینی کرد که بازار رمزارزها تا پیش از نیمه اول سال ۲۰۲۵ به اوج خود برسد و سپس، شاهد یک اصلاح شدید خواهد بود. به گفته او، این پیش‌بینی به وضعیت نقدینگی دلار آمریکا در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۵ بستگی دارد؛ دوره‌ای که با ورود دونالد ترامپ به کاخ سفید در تاریخ ۲۰ ژانویه آغاز می‌شود. هیز گفت که سیاست‌های طرفدار کسب‌وکارهای رمزارزی ترامپ می‌تواند باعث رشد قابل توجه بیت‌کوین و دیگر ارزهای دیجیتال تا پایان سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ شود. اما او هشدار داده که پس از رسیدن بازار به اوج قیمتی خود در حدود ماه مارس، ممکن است با یک سقوط شدید مواجه شویم.

دوج‌کوین آماده جهش است

تحلیلگر معروفی که به پیش‌بینی‌های دقیق در مورد آلت‌کوین‌ها شناخته می‌شود، معتقد است دوج‌کوین در آستانه آغاز یک روند صعودی جدید است. بلاتنز اعلام کرد که دوج‌کوین در مراحل اولیه یک رالی پنج‌موجی جدید در نمودار ۱۲ ساعته قرار دارد. او گفت: حرکت قیمت دوج‌کوین دوباره به‌طور غیرقابل انکاری تکانشی شده است. به نظر می‌رسد دوج‌کوین قبل از پایان رالی موج پنجم، به قیمت‌های بالای ۰.۶۰ دلار خواهد رسید.

ساماندهی و نظارت بر بازار رمزارزها

در راستای اجرای مصوبه سران سه قوه جهت ساماندهی و نظارت بر بازار رمزارز طبق قانون بانک مرکزی و به‌منظور ایجاد شفافیت و کاهش ریسک‌های مربوطه و ایجاد تنظیم‌گری در مبادلات رمزیبول‌ها در کشور، چارچوب نحوه دریافت خدمات پرداخت سکوهای مبادله رمزیبول از سوی این بانک به فعالان ابلاغ و مقرر شد تمامی سکوهای رمزیبول برای فعالیت، حساب بانکی واحد و مورد تایید بانک مرکزی داشته باشند. بر اساس چارچوب تعیین شده و به منظور تضمین شفافیت فعالیت‌های ریالی و جلوگیری از هرگونه سوءاستفاده احتمالی، اطلاعات مرتبط با فعالیت تمامی کارگزاران رمزیبول از جمله جزئیات فعالیت‌های معاملاتی، مشخصات مدیران و تعاملات مالی آنها طبق قانون، دریافت و مورد بررسی قرار می‌گیرد.



کارشناسان در ابتدای سال جدید مطرح کردند:

پیش‌بینی‌های برتر کریبتویی سال ۲۰۲۵



سیاست‌های ضدیت با کریپتوهاست. سیاست‌هایی همچون بستن حساب‌های بانکی شرکت‌های کریبتویی و بنیانگذاران آنها، از جمله برنامه‌های ضد بازار کریپتوکارنسی بود.

توکنایز کردن اوراق بهادار

پیش‌بینی می‌شود ارزش اوراق بهادار توکنایز شده از مرز ۵۰ میلیارد دلار عبور کند. کریپتوکارنسی‌ها از طریق افزایش کارایی، تمرکززدایی و شفافیت، نوید یک سیستم مالی بهتر را می‌دهند. بر این اساس انتظار داریم در سال ۲۰۲۵ روند توکنایز شدن اوراق بهادار تسریع شود. در حال حاضر ارزش اوراق بهادار توکنایز شده بر بستر بلاکچین حدود ۱۲ میلیارد دلار است. در آینده ما شاهد راه‌اندازی اوراق بهادار توکنایز شده بر بستر بلاکچین عمومی خواهیم بود.

آینده خوب استیبل‌کوین‌ها

استیبل‌کوین‌ها در حال تبدیل شدن به بخش مهمی از تجارت جهانی هستند. پیش‌بینی می‌شود که تا پایان سال ۲۰۲۵ حجم تسویه روزانه تراکنش‌های استیبل‌کوین‌ها به ۳۰۰ میلیارد دلار برسد که معادل ۵ درصد حجم تراکنش‌های شرکت سپرده‌گذاری و تسویه وجوه آمریکاست. در نوامبر سال گذشته این رقم معادل ۱۰۰ میلیارد دلار بوده است. پذیرش کریپتوها از سوی شرکت‌های فناوری (همچون اپل و

سال ۲۰۲۵ از نگاه بسیاری از تحلیلگران، دوره رونق دوباره کریپتوهاست. بر این اساس، گفته

می‌شود که امسال نیز رمزارزها شاهد رکوردزنی قیمت و افزایش چشمگیر ارزش بازار خواهند بود. به ویژه، تحلیلگران معتقدند که با شروع به کار دونالد ترامپ، آمریکا سیاست‌های حمایتی را در پیش خواهد گرفت که موقعیت بیت‌کوین را به عنوان یک دارایی استراتژیک، تقویت خواهد کرد. در اینجا به چند پیش‌بینی برتر ۲ کارشناس بازار درباره آینده صنعت کریپتوکارنسی پرداخته‌ایم.

در این گزارش، متیو سیگل (مدیر بخش تحقیقات دارایی دیجیتال) و پاتریک بوش (تحلیلگر ارشد سرمایه‌گذاری) از شرکت مدیریت سرمایه VanEck به ارائه پیش‌بینی‌های خود درباره وضعیت بازار کریپتوکارنسی در سال ۲۰۲۵ پرداخته‌اند.

جهش در میان‌مدت

پیش‌بینی می‌شود که بازار کریپتوکارنسی در سه ماه نخست ۲۰۲۵ با رشد چشمگیری روبه‌رو شود و در سه ماه چهارم رکوردهای جدید ثبت کند. بر این اساس، انتظار می‌رود که در نقطه اوج، قیمت بیت‌کوین به حدود ۱۸۰ هزار دلار و قیمت اتریوم هم به بیش از ۶ هزار دلار برسد. پس از آن، در تابستان ما با اصلاح ۳۰ درصدی بیت‌کوین و ۶۰ درصدی بسیاری از آلت‌کوین‌ها مواجه می‌شویم. با این حال، در پاییز بازار دوباره در روند صعودی قرار می‌گیرد و بیشتر توکن‌ها رکوردهای تازه‌ای بر جا می‌گذارند.

ذخیره استراتژیک

آمریکا قصد دارد بیت‌کوین را به عنوان ذخیره استراتژیک ارزش بپذیرد و سطح پذیرش کریپتوها در اقتصاد را افزایش دهد. انتخاب دونالد ترامپ به عنوان رئیس جمهور جدید آمریکا تاثیر مثبتی بر بازار کریپتوکارنسی داشت. ترامپ با انتصاب رهبران بازار کریپتو در مشاغل کلیدی و حساس (همچون معاون رئیس جمهور، مشاور امنیت ملی، وزارت بازرگانی، خزانه‌داری و...) نشان داد که به این بازار و آینده آن اهمیت می‌دهد. این انتصاب‌ها نشان‌دهنده پایان

نمای هفته

روزهای نزول کریپتوها

هفته‌نامه بورس

۹ ژانویه ۲۰۲۵ (۲۰ دی) بازار کریپتوکارنسی شاهد رشد قیمت حدود نیمی از رمزارزهای بزرگ بود و ارزش بازار این صنعت با افت چشمگیر به ۳۳۲ میلیارد دلار رسید. بررسی‌های کارشناسان نشان می‌دهد که در این هفته شاخص «ترس و طمع» که نشان‌دهنده تمایل معامله‌گران و ارزیابی آنها از آینده است، پس از یک جهش قابل توجه هم‌اکنون به عدد ۵۴ رسیده که نشان‌دهنده نگاه خنثی و نسبتاً منفی سرمایه‌گذاران به این بازار است. به نظر می‌رسد، بازار کریپتوکارنسی همچنان در انتظار ورود ترامپ به کاخ سفید است. در هفته‌ای که گذشت، بیت‌کوین با رشد ۱.۳ درصدی روبه‌رو شد و به رقم ۹۵ هزار دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه افت ۴.۵ درصدی را تجربه کرده اما در بازه یک‌ساله ۱۰۳ درصد رشد قیمت را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین به رقم یک هزار و ۸۸۰ میلیارد دلار کاهش یافته است.

بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت نیمی از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۴۸ کریپتو با کاهش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۲۰ دی، این ۴۸ رمزارز کاهش قیمت بین ۰.۱ درصد تا بیش از ۱۴ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز HYPE بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۲۵ قرار دارد، ۱۴.۵ درصد افت قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۲۰ دلاری بیش از ۷ میلیارد دلار است.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز HEX دومین بازنده بزرگ بود که ۱۳.۴ درصد افت قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	\$94,878	\$1.88T	\$70.59B	-0.2%	-5.9%	+1.2%	-4.6%	+103%
2	Ethereum	\$3,340	\$402.43B	\$39.92B	-0.2%	-8.1%	+0.1%	-14.4%	+47.8%
3	Tether	\$0.9998	\$137.49B	\$63.95B	0%	0%	+0.1%	0%	0%
4	XRP	\$2.315	\$132.98B	\$9.26B	-0.3%	-4.3%	+2.1%	-4.9%	+305%
5	BNB	\$693.73	\$101.21B	\$1.62B	-0.3%	-4.2%	-2.1%	-4.4%	+133%
6	Solana	\$195.09	\$94.36B	\$6.76B	-0.2%	-8.6%	+2.8%	-15%	+90.7%
7	Dogecoin	\$0.3421	\$50.47B	\$6.05B	-1.4%	-11.3%	+7.9%	-22.7%	+334%
8	USDC	\$1.000	\$45.40B	\$12.00B	0%	0%	-0.1%	0%	0%
9	Cardano	\$0.9789	\$35.10B	\$2.29B	-0.4%	-13.7%	+13.4%	-13.7%	+95.8%
10	TRON	\$0.2494	\$21.49B	\$1.55B	+0.1%	-7.3%	-1.7%	-16.8%	+144%
11	Avalanche	\$37.80	\$15.51B	\$728.64M	-0.9%	-12.1%	+5.5%	-24.6%	+9.5%
12	Sui	\$4.517	\$13.59B	\$2.01B	-0.6%	-11.4%	+8.9%	+11.3%	+487%
13	Toncoin	\$5.243	\$13.32B	\$342.09M	+0.3%	-7.6%	-3.3%	-18.8%	+136%
14	Chainlink	\$20.62	\$13.01B	\$1.33B	-0.4%	-10.9%	+2.3%	-18.6%	+92.5%
15	Stellar	\$0.4264	\$12.95B	\$1.17B	-0.2%	-6.1%	+15.3%	-7.6%	+271%

۱۴

یکشنبه ۰۳ 04

۱۳

دوشنبه ۰۴ 05

۱۲

سه‌شنبه ۰۵ 06

۱۱

چهارشنبه ۰۶ 07

۱۰

پنج‌شنبه ۰۷ 08

۰۹

جمعه ۰۸ 09

روز سیصد میلیونی

وام سیصد میلیون تومانی قرض‌الحسنه

در طرح گردونه

فرابانک

بانک ملت



مدیرعامل کارگزاری توسعه معاملات خردمند:

خطوط درآمدی کارگزاری‌ها در ایران محدود است

می‌کنند و در درآمدهایی که از محل منابع مشتریان و اوراقی که مشتریان در اختیار دارند درآمدهای خیلی بیشتری کسب می‌شود که کارمزدهای معاملاتی را در فرایند رقابت بسیار پایین می‌آورد.
به طور خاص در کارگزاران پیشروی جهان، در کنار سپرده‌گذاری مرکزی دارایی‌های مالی، این دارایی‌ها در شرکت‌های کارگزاری هم سپرده می‌شود، بنابراین بخش مهمی از معاملات درون این شرکت‌ها سپرده‌گذاری شده که قدرت مانور شرکت‌های کارگزاری را به شدت افزایش می‌دهد زیرا بخش مهمی از فرایند تسویه و پایایی در داخل کارگزاری‌ها رخ می‌دهد. این مهم باعث می‌شود از منابعی که در اختیار خود دارند استفاده کنند و از اوراق بهاداری که در سپرده کارگزاری است خدمات فروش استقراضی ارائه و اختیارات متنوعی را منتشر کرده و از همین محل، درآمدهای زیادی کسب کنند. این خطوط درآمدی در ایران خیلی محدود است و همین باعث می‌شود کارمزد تنها منبع درآمدی شرکت‌های کارگزاری باشد و در شرایط رقابتی بالا کاهش بیشتری هم به خود ببینند. از طرفی توسعه شرکت‌های کارگزاری منوط به افزایش این بخش می‌گردد، بنابراین باید در شرایط فعلی بازارسرمایه زیرساخت‌های همین تعداد کارگزاری موجود را توسعه داد و اجازه خدمات متنوع‌تر و قدرت مانور بیشتری به آنها داده شود، تا بتوان شرایط بهتری متصور بود.

❖ **فکر می‌کنید بازدهی بورس امسال می‌تواند از تورم پیشی بگیرد؟**

اگر شاخص کل را مینا قرار دهیم، از ابتدای سال تاکنون حدود ۲۷ درصد رشد داشتیم که با توجه به همه بحران‌هایی که در نیمه اول سال با آنها دست به گریبان بودیم از قبیل بحران‌های شدیدی که ریسک سیستماتیک بسیار بالایی را به بازار سرمایه تحمیل کرده بود و نرخ بهره بسیار بالایی که در اقتصاد کشور حاکم شده و البته محدودیت زیادی ایجاد کرده بود، بازده مناسبی به نظر می‌رسد. رسیدن این بازده به تورم بیش از ۴۰ درصدی تاحدودی سخت خواهد بود ولی معتقدم دور از انتظار نیست. باتوجه به حرکت محیط کلان اقتصادی و سیاسی کشور به سمت آرامش، نسبت به بازار بسیار خوش‌بین هستم. با تغییرات اساسی ایجاد شده متعقدم بازار روند رو به‌رشد خود را آغاز کرده و از فضای رکودی که به دلیل سرکوب از ناحیه‌های مختلف و تحمیل ریسک‌های بالا متحمل شده بود در حال خروج است و وارد فاز صعودی شده همچنین با توجه به جاماندگی بازارسرمایه از سایر طبقات دارایی حتی نسبت به ملک به نظر می‌رسد احتمال اینکه سال آینده بازارسرمایه از تورم پیشی بگیرد بسیار محتمل هست.

❖ **استفاده از نرم افزار اختصاصی معاملات چه میزان در رشد عملکرد شرکت‌ها موثر است؟**

اساساً بخشی از مزیت‌های رقابتی شرکت‌های کارگزاری به خدمات متمایزی که نسبت به شرکت‌های کارگزاری دیگر ارائه می‌کنند بازمی‌گردد و این خدمات در بستر نرم‌افزاری خودشان باید فراهم شود. در غیاب خدمات متمایز و اختصاصی، ضرورت نرم‌افزار اختصاصی هم چندان به چشم نمی‌آید، زمانی که شرکت‌های کارگزاری بخواهند آمیزه زیادی از خدمات را فراهم کنند که مستلزم به‌روزرسانی اطلاعات و شخصی‌سازی کردن ملاحظات امنیتی در سیستم است، در اینجا OMS اختصاصی نقش زیادی خواهد داشت. بنابراین در شرایطی که شرکت‌های کارگزاری خدمات متمایز چندان‌ی در دستور کار نداشته و تعداد مشتریان خیلی بالایی نداشته باشند، طبیعتاً پیگیری OMS اختصاصی در اولویت جدی قرار نمی‌گیرد. یکی دیگر از دلایل حرکت نکردن صنعت به سمت توسعه OMS اختصاصی، هزینه بسیار بالای بالاآوردن آنهاست، نرم‌افزار تخصصی هزینه‌های سخت‌افزاری، نرم افزاری، پرسنلی و نگهداری بسیار بالایی دارد. بسیاری از کارگزاری‌ها به این جمع‌بندی رسیدند که برای این امر توجیه اقتصادی چندان‌ی وجود ندارد. البته همه چیز توجیه اقتصادی نیست و ممکن است براساس توجهات فنی و راهبردهای آن شرکت تصمیم‌گیری شود.

❖ **از دیدگاه شما، تداوم عرضه کالاهایی همچون سیمان و فولاد در بورس کالا اقدام مثبتی برای این صنایع و بازار سرمایه است؟ عرضه خودرو در بورس کالا چطور؟**

یکی از مهمترین عوامل سرکوب‌کننده بازارسرمایه در چندسال اخیر موضوع قیمت‌گذاری دستوری بوده است. سرکوبی که به دلیل مکانیسم قیمت‌گذاری دستوری در سیمان، فولاد، خودرو و سایر محصولات که توسط ناشران بورسی ارائه می‌شود، صورت می‌گیرد باعث می‌شود ناشران بورسی درآمد کمتری کسب کنند. در قیمت‌گذاری دستوری جز ایجاد رانت برای یک عده خاص منفعت چندان‌ی نمی‌توان تصور کرد. مثلاً در خودرو مکانیسم لاتاری و قرعه‌کشی جایگزین شده است ولی به هر حال این توزیع به عادلانه نیست. درآمد این شرکت‌ها از محل فروش محصولات است و فروش محصولات سود را تحت تاثیر قرار می‌دهد، سودی که باید عاید سهامداران یک شرکت شود. با قیمت‌گذاری دستوری گویی این سود را از جیب سهامدار شرکت برداشته و بین کسانی که می‌خواهند محصولات این شرکت‌ها را بخردن توزیع می‌کنند. عرضه این محصولات در بورس کالا اجازه رقابت می‌دهد، شاید اگر مکانیسم قیمت‌گذاری دستوری کامل حذف می‌شد و امکان داشت مکانیزم دیگری برای آن تصور کرد که این محصولات با قیمت رقابتی در شرایط آزاد مبادله شوند آنگاه می‌شد به این فکر کرد که از مکانیزم عرضه در بورس کالا صرف‌نظر کرد ولی در غیاب این مکانیسم و رویکرد، عرضه این محصولات در بورس کالا تا حدود بسیار زیادی مشکلاتی که برای این شرکت‌ها ایجاد می‌شود و غالباً هم ناشران بورسی هستند را می‌تواند رفع کند. کما اینکه مثلاً شرکت‌های خودرویی هرچند اخیراً افزایش ۳۰ درصدی گرفته‌اند ولی بسیاری زیانده هستند و فولادی‌ها نمی‌توانند ارزهای خود را به قیمت واقعی تبدیل به ریال کنند. اگر محصولات این شرکت‌ها در بورس کالا عرضه شوند، فضایی رقابتی به وجود می‌آورد که محصولات با قیمت نسبتاً واقعی‌تر و مناسب‌تر به فروش برسد بنابراین شرکت‌ها درآمشان بهبود پیدا می‌کند و اساساً این شرکت‌ها می‌توانند توسعه بهتری داشته باشند. صرف نظر از اینکه هم منجر به رشد شرکت‌های بورسی و بازار سرمایه می‌شود و هم می‌تواند منجر به توسعه زیرساخت همان شرکت‌ها شود، نکته با اهمیت دیگر در این خصوص افزایش شفافیت است زیرا سازوکار عرضه از طریق بورس کالا به نحوی است که دو طرف همواره در رقابت بوده و قیمت به نوعی ارزش تعیین شده برای محصولات شرکت بدون موانع جدی است که برای تحلیلگران و تصمیم‌گیران اقتصاد کشور بسیار کمک خواهد کرد.



کوروش مهرایی
مدیرعامل

صنعت کارگزاری متشکل از نهادهایی است که در خط مقدم بازار سرمایه فعالیت می‌کنند و نقطه اجرای سفارش‌ها هستند. یاور میرعباسی، مدیرعامل کارگزاری توسعه معاملات خردمند با بیان این جمله گفت: کارگزاری‌ها با وجود اینکه قدیمی‌ترین نهادهای بازار سرمایه هستند چندان از نظر گستره فعالیت‌ها و خدماتی که در بازارسرمایه باید ارائه کنند، رشد نکرده‌اند که بخشی از آن به پیوند این صنعت با بازارسرمایه بازمی‌گردد. طبیعتاً نهادهای مالی تخصصی در شرایطی رشد می‌کنند که بازارسرمایه هم توسعه پیدا کند؛ مفهوم توسعه و رشد هر کدام مباحثی جداگانه هستند. بازارسرمایه رشد بسیار زیادی داشته ولی توسعه چندان‌ی نداشته و ادبیات توسعه بازارسرمایه هم موضوع مغفولی است که در کشور چندان به آن پرداخته نشده و متولی مشخصی هم ندارد. طبیعتاً وقتی بازارها توسعه پیدا می‌کنند، نهادهایی که در آن بازار هستند هم باید به تناسب آن رشد و توسعه پیدا کنند. با این وجود در همین شرایط بازارسرمایه هم کارگزاری‌ها توانسته‌اند بسیار فزاتر از آنچه که هستند فعالیت کنند و با وجود محدودیت‌های زیادی که در کشور وجود دارد، صنعت کارگزاری ایران توانسته بقای خود را حفظ کند.

چالش مهم بعدی که باید به آن پرداخته شود نرخ کارمزدهاست. تغییراتی که در بازار سرمایه در چند سال اخیر رخ داده به شکلی بوده که حجم معاملات بیشتر به سمت اوراق رفته و از سوی دیگر معاملات آپشن هم به شدت در حال رشد است و نرخ رشد معاملات در این حوزه‌ها نسبت به حجم معاملات در بخش سهام به شدت افزایش پیدا کرده در حالی که بخشی که به شدت افزایش پیدا کرده هزینه‌های کارمزد بسیار کمی دارد بنابراین تغییر پارادایمی که در بازار سرمایه صورت گرفته به نحوی است که پرتفوی معاملاتی شرکت‌های کارگزاری را به سمتی می‌برد که کارمزد را بسیار کاهش می‌دهد.

موضوع با اهمیت دیگر اینکه در حال حاضر ۲۵ درصد از درآمد کارمزد شرکت‌های کارگزاری به صندوق توسعه می‌رود. هرچند این کارمزد به عنوان سود درآمد شرکت کارگزاری شناسایی می‌شود اما به هر حال آن نقدینگی در اختیار شرکت کارگزاری نیست؛ شرکت کارگزاری که اساساً با نقدینگی کار می‌کند، می‌تواند از محل همین نقدینگی رسوب ایجاد نموده، به پشتوانه آن نقدینگی و لاین اعتباری را تقویت کند و با همان لاین اعتباری خدمات اعتباری بیشتری برای مشتریان ارائه کند که همین موضوع باعث توسعه سطح خدمات شرکت‌های کارگزاری می‌شود، با این حال این ۲۵ درصد از منابع نقدی شرکت‌های کارگزاری در این صندوق بلوکه می‌شود و در اختیار شرکت‌ها نیست.

❖ **درباره خدمات متنوعی که به مشتریان خود ارائه می‌کنید، توضیح دهید.**

شرکت کارگزاری توسعه معاملات خردمند از آبان‌ماه ۱۴۰۱ به صورت رسمی کار خود را آغاز کرد. خردمند در فاز اول شرکت در کنار ابزارها و خدمات سنتی (همچون سایر شرکت‌های کارگزاری) موظف به ارائه خدمات است و در هر چهار بورس کشور فعالیت می‌کند. با توجه به توسعه اخیرى که در بازارسرمایه صورت گرفته، خدمات احراز هویت غیرحضورى و ثبت نام غیرحضورى صورت می‌گیرد و معاملات آنلاین با پشتیبانی یکی از شرکت‌های OMS برتر کشور به بازار خدمات می‌دهد و در حال رشد و جذب مشتریان جدید هستیم تا بتوانیم نقش خود را در بازار سرمایه ایفا کند.

یکی از مهمترین خدماتی که در بازار سرمایه باید به مشتریان خود ارائه دهیم بحث ارائه خدمات اعتباری است که در حال توسعه این بخش هستیم. البته برای شرکت‌های کارگزاری این محدودیت وجود دارد که چون ترانکش و سوابق بالایی وجود ندارد، بانک‌ها در اعطای اعتبار محدودیت‌های بسیاری ایجاد می‌کنند و این یکی از چالش‌های صنعت کارگزاری است.

یکی از مشکلات بزرگ صنعت، موضوع اعتبار است. نظام بانکی کشور با اینکه ریسک بالایی برای این منابع وجود ندارد و می‌توان مکانیسمی ایجاد کرد که ریسک تأمین‌کننده مالی نظام بانکی کشور بسیار کاهش یابد و سودآوری بالایی هم برای آن ایجاد شود، با محدودیت‌های بسیار زیادی در کشور مواجه است. بنابراین خدمات‌دهی از ناحیه معاملات اعتباری توسط کارگزاری‌ها محدود است.

در شرایط فعلی ارائه خدمات اعتباری و اعطای اعتبار به مشتریان در حال انجام است و تمام فعالیت خدماتی که شرکت‌های کارگزاری ارائه می‌کنند را به بازار سرمایه ارائه می‌کنیم. به طور مثال یکی از کارهایی که جدیداً در حوزه اعتباری آغاز کردیم این بود که به مشتریان تا ۵۰ درصد پرتفوی سرمایه‌گذاریشان اعتبار می‌دهیم که تا سقف ۲۰۰ میلیون تومان بدون محدودیت‌ها و اخذ تضمین اضافی و صرفاً به اتکای پرتفوی مشتریان در شرایط جاری می‌توانیم اعتبار پرداخت کنیم. طبیعتاً در بحث اعتبارمان به تناسب هر میزان افزایش پیدا کند بحث‌های اعتبار را هم بهبود خواهیم داد. در بحث عرضه اولیه‌ها هم به صورت کاملاً اعتباری برای مشتریانمان آمادگی انجام معامله داریم که این امر بدون مانده نقدی افراد در حال انجام است.

❖ **پیش‌بینی شما درباره روند بازار سهام تا پایان سال چیست؟**

در حال حاضر بازارسرمایه شرایط بسیار مناسبی دارد. نسبت P/E در بازار سهام بسیار پایین آمده و با وجود رشدی که در همه کلاس‌های دارایی کشور در چند سال گذشته داشتیم، بازار سرمایه به دلایل مختلفی رشد چندان‌ی نداشت و بعضاً حتی تورم را هم نتوانسته بود پوشش دهد و این باعث شده بود با وجود اینکه فعالان بازارسرمایه متضرر شده بودند، ظرفیت بسیار مناسبی برای سرمایه‌گذاران کشور ایجاد شود که در قیمت‌های مناسبی خرید کنند، همچنین ارزش دلاری بازار سرمایه هم به کف این سطح رسیده بود. در چند ماه گذشته اتفاقاتی در کشور رخ داد که عوامل اصلی محدودکننده رشد بازار را تقریباً کاهش داده است. یکی از این موارد بحث ریسک‌های سیستماتیک بود که به دلیل شرایط امنیتی منطقه و کشور، به طور کلی فضای سرمایه‌گذاری کشور را وارد فضای نااطمینانی کرده بود. نکته بعدی که در مسیر رشد بازار محدودیت ایجاد کرده بود، قیمت‌گذاری‌های دستوری بود که از طرف نهادهای حاکمیتی وجود داشت. این قیمت‌گذاری‌های دستوری روی همه محصولات غالباً فولادی‌ها و پتروشیمی‌ها و خودرویی‌ها وجود داشت که سود و درآمدهای شرکت‌ها و ناشران بورسی را به شدت تحت تاثیر قرار می‌دهد. در شرایطی که هزینه‌ها به شدت تحت تاثیر تورم افزایش پیدا می‌کند، تعیین قیمت محصولات و سقف گذاشتن برای درآمدهای این شرکت‌ها باعث می‌شود سود آنها به شدت سرکوب شود. البته بخش مهمی از این فشار از ناحیه نرخ ارز تحمیل می‌شد که حائز اهمیت بسیاری بوده است. تعیین نرخ ارز دستوری به ویژه در نرخ‌های بسیار پایین ارز نیمايي باعث شده بود درآمدهای شرکت‌های ناشر خیلی محدود و تحت فشار قرار گیرد، در حالی که هزینه‌های شرکت‌ها غالباً تحت تاثیر تورم افزایش پیدا می‌کرد و به همین دلیل سرمایه‌گذاران تمایلی به خرید سهام شرکت‌ها نداشتند، اما با استقرار دولت جدید تغییر رویکرد جدی ایجاد و قیمت‌گذاری‌های دستوری کمترنگ‌تر شده است، تغییری که در نرخ ارز نیمايي صورت گرفته و اجازه رشد به آن داده شد و از طرفی ارز مبادلاتی به سمتی می‌رود که صادرکنندگان بتوانند از مابه‌التفاوت قیمت ارز نیمايي و آزاد منتفع شوند که باعث می‌شود درآمد شرکت‌های ناشر بهبود یابد که به نوبه خود منجر به رشد سود خالص این شرکت‌ها می‌شود. طبیعتاً بازار سرمایه هم برای خرید سهام شرکت‌های سودآور تمایل بیشتری نشان می‌دهد.

❖ **البته برخی تصمیمات دولت هم عامل نوسان بوده؛ این‌طور فکر نمی‌کنید؟**

همین‌طور است، مشکل دیگری که طی سال‌های اخیر در مسیر بازارسرمایه وجود داشت دست‌اندازدای‌های زیادی بود که از ناحیه برخی از نهادهای حاکمیتی ایجاد شده بود و باعث می‌شد در مسیر فعالیت شرکت‌های ناشر محدودیت‌هایی از جنس هزینه مازاد ایجاد شود. شرکت‌های پتروشیمی از ناحیه هزینه‌ها و بحث حقوق مالکانه کانه‌های معدنی ...و باعث شده بود بازارسرمایه به سیاست‌گذاری‌هایی که سود شرکت‌ها را تحت تاثیر قرار می‌دهد، بدبین شود. سیاست‌گذاری‌ها، اقدامات و دستوراتی که در چند ماه اخیر شاهد هستیم، باعث شده این فضای بدبینی تا حدود زیادی از بین برود و در حال حاضر بازار سرمایه روان و سیال به دادوستد می‌پردازد. این نشان می‌دهد بازار سرمایه همواره بازاری جذاب بوده است به شرط اینکه محدودیت‌های مصنوعی و موانع تحمیلی از ناحیه نهادهای دیگر ایجاد نشود. مساله بعدی بحث هزینه‌های نرخ بهره است که در ایران بسیار افزایش پیدا کرده زیرا در شرایطی که نرخ بهره افزایش پیدا می‌کند، قیمت دارایی‌های مالی کاهش می‌یابد که عمدتاً به دلیل ابرچالش کسری بودجه دولت است و اگر این بخش را هم دولت بتواند کنترل کند و نرخ بهره به تناسب آن کاهش یابد، می‌توان گفت بازارسرمایه رشد بسیار بهتری هم خواهد داشت. دولت در شرایط کسری بودجه برای جبران کسری خود اوراق منتشر می‌کند و رقابت برای انتشار اوراق باعث می‌شود که نرخ بهره افزایش یابد و وقتی نرخ بهره افزایش یافت قیمت دارایی‌های مالی کاهش پیدا می‌کند.

❖ **به موضوع منبع درآمد شرکت‌های کارگزاری بپردازیم.**

مهمترین مسئله‌ای که در مورد کارگزاری‌ها در حال حاضر وجود دارد، وجود تنها یک راه درآمدی در صنعت کارگزاری کشور یعنی کارمزد معاملات است که طبیعتاً ارتباط زیادی بین درآمدهای شرکت‌های کارگزاری با حجم معاملات بازار ایجاد می‌شود. طبیعتاً وقتی حجم معاملات در بازار افزایش پیدا می‌کند، درآمد شرکت‌های کارگزاری نیز بهبود یافته و زمانی که کاهش پیدا می‌کند، این درآمدها هم کاهش می‌یابد. از طرفی یکی از مهمترین دلایل زیانده شدن آنها فشار هزینه‌هایی است که از چند ناحیه تحمیل می‌شود و مهمترین دلیل هم هزینه‌هایی است که از دو محل هزینه‌های سخت‌افزاری و نرم‌افزاری و هزینه‌های منابع انسانی ایجاد می‌شود. برخی هزینه‌های ثابت برای شرکت‌های کارگزاری به دلیل شرایط خاص بازار سرمایه ایجاد شده در حالی که از طرف دیگر درآمدها به شدت متغیر و در چند سال اخیر بسیار کاهشی بوده است. همین شرایط باعث شد که صنعت کارگزاری به شدت آسیب‌پذیر شود و درآمدهای مناسبی برای توسعه این شرکت‌ها ایجاد نشود؛ هزینه‌هایی که به شدت شرکت‌های کارگزاری را تحت فشار قرار داده و از طرف دیگر درآمدهایی که به طور کامل خارج از اراده بوده است.

❖ **و در ابعادی بزرگ‌تر چالش‌های اصلی این صنعت چیست؟**

یکی از مشکلات، مساله تأمین مالی سخت کارگزاران برای اعطای اعتبار است که به دلیل محدودیت‌هایی موجود در نظام بانکی کشور، بانک‌ها به سختی می‌توانند لاین اعتباری مورد نیاز کارگزاران ارائه کنند و به تناسب کارگزاران نیز در ارائه اعتبار به مشتریان به مشکل می‌خورند. اگرچه به دلیل نرخ بهره بالایی که در کشور وجود دارد طبیعتاً هزینه مالی که برای کارگزاری و متعاقباً برای مشتریان کارگزاری شارژ می‌شود هم عدد بالایی بوده و این مساله باعث می‌شود که درآمد حاصل از خدمات اعتباری شرکت‌های کارگزاری بسیار محدود شود. این در حالی است که خطوط اعتباری در کشور هزینه بهره بسیار بالایی دارد و با نوسان‌هایی که در بازارسرمایه شاهد هستیم معمولاً ریسک بسیار بالایی به شرکت‌های کارگزاری تحمیل می‌کند، البته فعالیت‌هایی توسط نهاد ناظم بازارسرمایه، کانون کارگزاران صورت گرفته که باعث شده مکانیسمی فراهم شود که این ریسک‌ها مدیریت شوند ولی هنوز هم وجود دارد، با توجه به محدودیت خدماتی که شرکت‌های کارگزاری می‌توانند ارائه کنند این موضوع باعث شده که کارگزاری‌ها تحت فشار بیشتری قرار بگیرند.



بخشنامه‌ها بیشتر از قانون کار را سخت می‌کنند



احمد اشعیاپی

عضو هیئت مدیره گروه مالی NOAVAN

بخشنامه‌ها و آیین نامه‌های بازار سرمایه بیشتر از خود قانون اجرای کار را سخت می‌کنند. بنابر شوک‌هایی که در هر حوزه از بازار ایجاد می‌شوند بخشنامه‌ها به طور مستمر تغییرات زیادی می‌کنند. در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری با حدنصاب‌هایی که گذاشته می‌شود، باید وجوه نزد بانک برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت در ۳ بانک باشد. از آنجا که مناسبات صندوق‌ها با بانک‌ها باید نزدیک تر باشد ۳ بانک دست مدیر صندوق را می‌بندد یا حدنصاب‌هایی که مثلا باید ۵۰درصد نزد بانک باشد یا اوراقی که خریداری می‌شود باید ۵۰درصد دولتی باشد که برای مدیران صندوق مشکل ساز است؛ همچنین تغییر مستمر بخشنامه‌ها در مورد سهام که مربوط به دامنه نوسان و حجم مناسبت که وقتی تغییر می‌کنند، انعطاف لازم را در مواقع ضروری ندارند.

مثلا اگر دامنه نوسان ۳ است باید حجم مبنا کمی انعطاف بیشتری داشته باشند تا بتوان در سهم‌هایی که شناوری کمتری دارند ولی از لحاظ بنیادین فضا برای رشد دارند مورد توجه بازار قرار بگیرد. بنابراین، این بخشنامه‌ها و آیین‌نامه‌ها هستند که اذیت کننده هستند و قانون انجنان دست و پای فعالان بازار یا مدیران صندوق را نبسته است. در بخش‌های معامله‌گری اختراهای بیش از حدی که به معامله‌گران داده می‌شود روند معاملات را دچار دستخوش تغییرات زیاد می‌کند از این ناحیه بازار دچار آسیب است مثلا قانون می‌گوید یک معامله گر نمی‌تواند حجم معامله که روی یک سهم می‌شود بیش از ۲۵ درصد از فروش آن را انجام دهد اما معامله آنلاین‌ها، این مشکل را ندارند.

این موضوع فضای عدالت محوری برای معامله‌گری که در کارگزاری و معامله‌گری که آنلاین کار انجام می‌دهد را به وجود نمی‌آورد. به نظر من باید برای صندوق با درآمد ثابت الگو بگذارند که از قبل مشخصا بگویند بنا به این فضا این انعطاف را می‌توان به حدنصاب‌ها داد یعنی از قبل مشخص باشد که چه اتفاقی قرار است رخ دهد به یکباره تغییرات انجام نشود. تجربه‌ای که در ۵ ساله اخیر به دست آمده، می‌تواند راهگشا باشد تا حدنصاب‌ها بنا به یک مدلی که از قبل تعریف شده قابلیت تغییر داشته باشند، یعنی چارچوب‌های تغییرات مبتنی بر یکسری داده‌ها باشد. اگر به این روش تصمیم‌گیری کنند در حوزه صندوق‌ها می‌تواند موثر واقع شود.

در صندوق‌های سهامی هم وضعیت اینگونه است. مثلا در مدلی گفته شود در این مدت، شاخص اگر در هر درصدی تغییر کرد صندوق سهامی می‌تواند حدنصاب سهام را از ۹۰ درصد به ۸۰ درصد برساند. در اتفاقات سال ۹۹ قوانین انعطاف لازم را برای صندوق‌های سهامی نداشت و صندوق‌های سسهامی را الزام می‌کردند تا ۹۰ درصد سهم داشته باشند. در صورتی که مدیر صندوق سهامی اگر احساس کند بازار بیش از حد گران می‌شود باید بتواند حدنصاب سهام خود را تغییر دهد.

کارشناسان بازار سرمایه منتقد القولند؛

حذف قوانین مزاحم ضرورت بازار

بازار سرمایه با تراکم آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های زیادی مواجه است که گاهی برآیندشان به صفر هم می‌رسد، یعنی همدیگر را خنثی می‌کنند، اجرای دستورالعمل‌های بدون پشتوانه در حقیقت آفت جدی این بازار است و کارشناسان بارها در این خصوص هشدارهایی را داده‌اند. آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مبهم بار مشکلات بازار سرمایه را سنگین‌تر می‌کنند و چالش‌های بسیاری را برای فعالان و سهامداران به همراه دارند. بورس اوراق بهادار در کشور ما با وجود این که از یک پیشینه بیش از ۳۰ سال بر خوردار است، ولی هنوز جایگاه اصلی خود را در اقتصاد ایران پیدا نکرده است و دلیل اصلیش هم، نفوذ و دخالت مستقیم دولت و سازمان‌های دولتی، ضعف و عدم پویایی در مقررات سازمان بورس است که بازنگری در قوانین و مقررات را به امری کاملا ضروری تبدیل کرده است.

مینا هرنزی

خبرنگار



شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری

حمایت‌های لازم سازمان را ندارند

در بخش رتبه‌بندی قوانین دست و پا گیر زیادی وجود ندارد. اما حمایت‌هایی که لازم است تا از طریق سازمان برای این

صنعت به لحاظ ترویج و تقویت صنعت رتبه‌بندی و نقش و جایگاه آن در شفاف سازی و بررسی ریسک شرکت‌ها، اعطای رتبه به شخصیت‌های حقیقی و حقوقی، سالم سازی فضاهای کسب و کار و جاری سازی اصول حاکمیت شرکنی صورت بگیرد، وجود ندارد. شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری تحت نظارت سازمان بورس هستند.

شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری از معتبرترین نهادهای مالی موجود در بازارهای مالی هستند و گزارش‌های آنها منشا تغییرات با اهمیت در روند حرکتی بازارهاست و گزارش‌هایی که توسط این شرکت‌ها تهیه می‌شود عمدا ت ریسک‌های هر صنعت و بازارها را مشخص می‌کند و بازارها براساس آن می‌توانند تصمیم‌گیری کنند، اما در ایران به دلیل اینکه این صنعت نوپاست و با یکسری از مبانی و قوانینی که از گذشته قاعده مند نبوده، فعالیت می‌کرده، الان با یکسری مقاومت‌ها روبه‌رو است که مانع از رشد این صنعت می‌شود و عمدا ت نهاد ناظر یا نهاد متولی این صنعت به دلیل همین مقاومت‌ها در جریان پیاده‌سازی احکام که مأموریت رتبه‌بندی است دست و پا شکسته می‌تواند حرکت کند کاملا نمی‌تواند از این صنعت حمایت کند.

در دنیا بخش تأمین مالی و سرمایه‌گذاری براساس گزارشات رتبه‌بندی تصمیم‌گیری می‌کنند، در تأمین مالی رتبه‌های اعتباری برای تعیین ریسک شرکت در میزان ایفای تعهداتشان است و از طریق سرمایه‌گذاران تعیین ریسک شرکت برای تعیین

در بخش رتبه‌بندی قوانین دست و پا گیر زیادی وجود ندارد. اما حمایت‌هایی که لازم است تا از طریق سازمان برای این صنعت به لحاظ ترویج و تقویت صنعت رتبه‌بندی و نقش و جایگاه آن در شفاف سازی و بررسی ریسک شرکت‌ها، اعطای رتبه به شخصیت‌های حقیقی و حقوقی، سالم سازی فضاهای کسب و کار و جاری سازی اصول حاکمیت شرکنی صورت بگیرد، وجود ندارد. شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری تحت نظارت سازمان بورس هستند.

شرکت‌های رتبه‌بندی و اعتباری از معتبرترین نهادهای مالی موجود در بازارهای مالی هستند و گزارش‌های آنها منشا تغییرات با اهمیت در روند حرکتی بازارهاست و گزارش‌هایی که توسط این شرکت‌ها تهیه می‌شود عمدا ت ریسک‌های هر صنعت و بازارها را مشخص می‌کند و بازارها براساس آن می‌توانند تصمیم‌گیری کنند، اما در ایران به دلیل اینکه این صنعت نوپاست و با یکسری از مبانی و قوانینی که از گذشته قاعده مند نبوده، فعالیت می‌کرده، الان با یکسری مقاومت‌ها روبه‌رو است که مانع از رشد این صنعت می‌شود و عمدا ت نهاد ناظر یا نهاد متولی این صنعت به دلیل همین مقاومت‌ها در جریان پیاده‌سازی احکام که مأموریت رتبه‌بندی است دست و پا شکسته می‌تواند حرکت کند کاملا نمی‌تواند از این صنعت حمایت کند.

در دنیا بخش تأمین مالی و سرمایه‌گذاری براساس گزارشات رتبه‌بندی تصمیم‌گیری می‌کنند، در تأمین مالی رتبه‌های اعتباری برای تعیین ریسک شرکت در میزان ایفای تعهداتشان است و از طریق سرمایه‌گذاران تعیین ریسک شرکت برای تعیین

سیاست‌های سخت‌گیرانه برای شرکت‌های OMS



امید هوسوی

مدیرعامل شرکت تحلیلگر امید

در حوزه ابزارها چند معضل جدی وجود دارد. سیاست‌هایی که سازمان بورس در قبال شرکت‌های OMS برای زیرساخت‌ها دارد خیلی سخت‌گیرانه است. در همه جای دنیا از سرویس‌های ابری، استفاده می‌شود ولی در ایران این امکان وجود ندارد و به عنوان یک شرکت IT باید سرور و تجهیزات خریداری کرد و همه کارهایی که یک شرکت حرفه ای انجام می‌دهد برای ارائه این خدمات در شرکت‌ها انجام داد تا بتوان مجوز از بورس اخذ کرد که این کارها بسیار هزینه نوآوری و توسعه ابزارهای جدید را افزایش می‌دهد و دیگر فردی راحت نمی‌تواند ابزار جدید در بازار راهاندازی کند.

در حوزه الگوریتم یکی از مشکلات جدی این است که، ابزار اجازه یافته و به بازار آمده که معاملات الگوریتم باشد اما با کلی محدودیت مواجه می‌شود. مثلا یک مشتری عادی می‌تواند ۳ سفارش ثبت کند ولی الگوریتم می‌تواند یک سفارش در ثانیه ثبت کند یا در پیش گشایش نمی‌تواند سفارش بزند. همچنین در قبل آنلاین گروهی وجود داشت که این آنلاین گروه‌ها به عمق بازار دسترسی داشتند و می‌توانستند امور بازار را ببینند اما الان امور بازار برای همه قابل رویت است ولی همچنان آنلاین گروهی‌ها دسترسی‌شان محدود است، قانون مربوطه هنوز آپدیت نشده و کارگزاران و شرکت‌های نرم افزاری را با مشکل مواجه کرده است. سخت‌گیری زیاد سازمان باعث شده تا صنعت IT بازار سرمایه، سرعت و میزان نوآوریش در بازار کم شود و جایی برای نوآوری باقی نمانده است. مشکلات در همه حوزه‌های بازار وجود دارد از جمله سبدهگردانی که در قانون می‌گوید بر هر سبد برای هر مشتری نباید بیشتر از ۱۰ درصد صندوق خریداری کنید. فرض کنید یک سبدگردان برای مشتری می‌خواهد صندوق طلا، املاک و اهرمی بخرد همه این ابزارها را باید از سازمان بورس بگیرد یعنی نمی‌تواند صندوق‌های دیگر نهادهای مالی را با وجود اینکه خوب هم باشد خرید کند زیرا محدودیت دارد و ۱۰درصد کلا نمی‌تواند خریداری کند. در صورتی که یک سبدگردان وظیفه دارد از کل ابزارهای بازار آن را که بازدهی بهتر دارد، معامله کند. در نهایت مجبور است خودش سهام بخرد. در حال حاضر سازمان می‌گوید به ازای هر ۵۰۰ میلیارد تومان یک مدیر سبد و یک مدیر تحلیل بگیرد. اصلا لازم نیست زیرا با تکنولوژی یک تیم ۳ نفره می‌تواند شرکت را بچرخاند.

محدودیت‌هایی خارج از معیارهای بازار رقابتی



علی بخشنده

کارشناس بازارهای کالایی

بورس کالا هم مثل بازار سرمایه با مشکلاتی که قانون، آیین نامه‌ها، دستورالعمل‌ها و بخشنامه‌ها ایجاد کرده اند، دست و پنجه نرم می‌کند. در بورس کالای ایران، محدودیت اعطای اعتبار به مشتریان تالار فیزیکی، ۵ درصد حقوق صاحبان سهام ذکر شده است، در حالی که ارزش واقعی این مبلغ با توجه به رشد نامتناسب حقوق صاحبان سهام کارگزاری‌ها با قیمت کالاهای معامله شده در بورس کالای ایران در گذر زمان، با کاهش شدید مواجه شده است. این محدودیت تنها به نفع کارگزاران با سرمایه ثبتی و حقوق صاحبان سهام بالاست و به گونه‌ای خارج از معیارهای بازار رقابتی است. کارگزاران متمول در این شرایط بازار با پیشنهاد اعطای اعتبارات غیر متعارف و با شرایط بازپرداخت آسان و ارزان، سهم بازار خود را افزایش داده‌اند. این مسئله، اکثر بازارهای فیزیکی بورس کالا را بسوی بازار شبه رقابتی و با انحصارهای چند جانبه سوق خواهد داد، موضوعی که با فلسفه بورس کالای ایران مغایرت علی دارد. باید در این محدودیت



تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـاـر بخوانید



سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خرامیا	۴,۹۵۷	۵,۷۵۰	یکی از بنیادی‌ترین شرکت‌های صنعت خودرو	۱۰
	البرز	۲,۲۰۴	۲,۶۰۰	پرتفوی متنوع بورسی و رشد پرتفوی بورسی شرکت، منابع ارزی بالا	۱۰
	شتاب	۱۵,۳۹۰	۱۷,۸۵۰	حباب منفی و پرتفوی بورسی جذاب	۱۰
بلند مدت	ونوین	۴,۴۲۳	۵,۷۰۰	تراز عملیاتی مناسب، پی بر ای آینده‌نگر جذاب در گروه بانکداری تکنیکال مناسب	۱۵
	قچار	۶,۷۳۰	۸,۴۰۰	شایعات مربوط به افزایش نرخ ۲۰ درصدی شکر پی بر ای معقول در صنعت قند و شکر	۲۰
	خودکفا	۶,۹۶۰	۹,۱۰۰	نسبت P/NAV مناسب بحث تجدید ارزیابی زیرمجموعه‌ها	۱۵
	آلتون	۱۷,۰۸۰	۲۱,۹۶۰	سرمایه‌گذاری کم ریسک و نوسانات نرخ ارز	۲۰

پرتفوی پیشنهادی شرکت سیدگردان سورین

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پارسان	۷۴,۸۷۰	۸۲,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	سپاه‌ا	۱۱,۲۲۰	۱۲,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	شستا	۱,۴۷۰	۱,۶۵۰	ارزندگی و سودآوری زیرمجموعه‌ها	۱۰
بلند مدت	تاصیکو	۱۲,۹۹۰	۱۶,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۳۰
	درآمد ثابت	-	-	پوشش ریسک	۱۰
	طلا	-	-	پوشش ریسک	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان سرمایه و دانش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فسازان	۴,۳۵۴	۷,۰۰۰	افق روشن بنیادی شرکت	۱۵
	سرود	۶,۰۳۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۴,۲۵۲	۷,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
بلند مدت	خشرق	۶,۸۸۰	۹,۰۰۰	کمترین P/E فوروارد در گروه قطعات	۱۰
	شستا	۱,۴۷۰	۱,۸۰۰	وضعیت مناسب زیر مجموعه‌ها	۱۵
	صندوق طلا	۳۷۵,۴۲۳	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کم‌ریسک و پوشش تورم	۲۰
	فولاد	۶,۰۹۰	۸,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

سید پیشنهادی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پردازآریان

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فارس	۱۱,۷۶۰	۱۳,۰۰۰	انتظار رشد پرتفوی بورسی	۵
	دفرا	۴۳,۵۴۰	۴۵,۰۰۰	پیش‌بینی رشد سودآوری با افزایش نرخ محصولات	۱۰
	گواهی شمش طلا	۶,۸۰۶,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۰
بلند مدت	خودرو	۳,۷۹۰	۴,۵۰۰	فروش سهام دولت و تجدید ارزیابی	۱۵
	ترمه	۱۹,۷۸۰	۲۲,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد در سال ۱۴۰۲	۲۰
	خاتم	۲۴,۸۲۲	-	بازدهی روزشمار ۳۲.۵ درصد سالانه و بدون ریسک	۲۰
	شپدیس	۲۰۶,۵۹۰	۲۵۰,۰۰۰	رشد دلار نیما گزارش فصلی مناسب	۱۰
	ویسا	۵,۰۰۹	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان ایستاتیس پویا

آموزش

شرایط بیمه سهام

سقف ارزش پرتفوی سرمایه گذار باید تا ۱۰۰ میلیون تومان باشد. پس اگر به عنوان مثال، ارزش پرتفوی شخص ۱۱۰ میلیون تومان باشد امکان استفاده از بیمه سهام را نخواهد داشت. البته ذکر این نکته هم لازم است که، بیمه سهام، فقط به سهام بازار بورس و فرابورس(به غیر از بازار پایه) تعلق می گیرد.

برای استفاده از این طرح، سهامدار باید یک ورق اختیار فروش تبعی که ارزش آن یک ریال است، خریداری کند، نماد این ورق با عنوان سهام یار بوده و روش خرید آن هم مشابه خرید، سهام است. سهم‌هایی که با استفاده از اعتبار کارگزاری خریداری شده، نیز مشمول این طرح خواهد بود. بیمه سهام قابل واگذاری به غیر نیست. همچنین ، شخص باید سهام خود را تا یکسال نگه دارد. بیمه سهام در حالتی که بازار سهام در حالت نزولی باشد، مفید خواهد بود ولی اگر بازار در حالت صعودی باشد و شخص در پایان یک سال، بیش از ۲۰درصد سود کند، تکلیف چیست؟ در این حالت شخص می‌تواند، از بیمه سهام استفاده نکرده و سود خود را از بازار دریافت کند.

معرفی کتاب

۹ عادت پولی که شما را فقیر نگه می دارد



کتاب «۹ عادت پولی که شما را فقیر نگه می‌دارد» نوشتهٔ آدام رز است که در سال ۲۰۲۳ میلادی منتشر شده است. نسخه فارسی کتاب در ۱۱۹ صفحه با ترجمه مجید هدایتی‌فر منتشر شده است. این

کتاب داستان زندگی آدام رز است که توانست از فقر به رفاه مالی برسد. کتاب «۹ عادت پولی که شما را فقیر نگه می‌دارد» داستان زندگی آدام رز، نویسنده توانمند و موفقی است که در زندگی خود توانسته به رفاه مالی برسد. او در این کتاب شرح می‌دهد، که زندگی سختی داشته و در زندگی خود با باورهای فقیرانه‌ای دست و پنجه نرم کرده است که به شدت در تمامی ابعاد زندگی او، این باورها رخنه کرده بودند و سرانجام با تلاش و کوشش توانست از چرخه فقر رهایی یابد و به ثروت برسد.

از دیدگاه آدام رز، ۹ عادت بد در زندگی همه ما می‌تواند وجود داشته باشد و راه‌های نجات و خلاصی از این عادت‌های بد هم، به شما در این کتاب بیان شده است.

گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم حدود ۱۴ سال پیش، دور هم جمع شدند و مدیریت بخشی از سبد سهام گروه خوارزمی را به دست گرفتند. در سال ۱۳۹۶ تصمیم گرفتند که در راستای توسعه دامنه فعالیت و خدمات خود، شرکت سیدگردان الگوریتم را تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس کنند و اینگونه شد که از تیرماه ۱۳۹۷ فعالیت خود را رسماً آغاز کردند. در حال حاضر، این شرکت مدیریت شش صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی آن‌ها مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری مانا الگوریتم

مردادماه ۱۳۹۰، صندوق مانا الگوریتم با هدف جذب سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر، فعالیت خود را در گروه صندوق‌های سهامی آغاز کرد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق، با رشدی ۱۷ درصدی در یکسال گذشته، اکنون در مرز ۸۵۰۰ میلیارد ریال قرار دارد و مدیران صندوق

تمام این دارایی را به بازار سهام و در صدر آن گروه‌های «محصولات شیمیایی»، «فزارات اساسی» و «سیمان، آهک و گچ» اختصاص داده‌اند. این صندوق سهامی در ۳۶۵ روز اخیر بازدهی حدود ۲۴ درصدی داشته و در افقی بلندمدت (از ابتدای تأسیس تاکنون)، بازدهی مرکب ۱۰ هزار و ۲۸۷ درصدی محقق ساخته است.

صندوق اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

خالص ارزش دارایی‌های صندوق اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم در یک‌سال گذشته با رشد ۲۱ درصدی، از مسر ۴۴۰۰ میلیارد ریال نیز فراتر است. بعد از گروه «سرمایه‌گذاری‌ها»، این صندوق بیشترین فعالیت بازارگردانی را در گروه «مواد و محصولات دارویی» انجام می‌دهد و بازدهی ۳۷ درصدی در ۱۲ ماه اخیر داشته است.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با در آمد ثابت

صندوق دارا الگوریتم در مهرماه ۱۳۹۸ و با هدف جذب

نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	بلایک ویژه نقد	درصد دارایی در سپرده	درصد دارایی در درآمد ثابت	درآمد دارایی در دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)	تاکون از ابتدای تأسیس
سهامی	مانا الگوریتم	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	۱۰۰	۰	۰	۰	۰	۸۴۳۱	۹/۲	۲۴/۱	۱۰۲۸۷
بازارگردانی	کوشا الگوریتم	۱۳۹۴/۱۲/۱۷	۷۶	۰	۲۱	۳	۰	۴۴۰۶	۷/۸	۳۷/۲	۱۰۸
قابل معامله با درآمد ثابت	دارا الگوریتم	۱۳۹۸/۰۷/۰۲	۱۴	۳۵	۵۱	۰	۵۱	۱۳۲۲۸	۲/۴	۳۰/۶	۱۲۷
جسورانه	پویا الگوریتم	۱۳۹۹/۱۲/۱۱	۰	۳۳	۰	۶۷	۰	۳۷۹	۰/۵	-۰/۷	۲۸۰
جسورانه	رشد یکم پیشگام	۱۴۰۰/۰۴/۰۹	*								
با درآمد ثابت	راسا الگوریتم	۱۴۰۲/۰۱/۰۵	۱۸	۲۳	۵۸	۱	۵۸	۸۵۶	۲/۲	۲۵/۹	۴۶

*داده‌های موردنظر جهت درج در جدول در سایت صندوق، یافت نشد.

فرهنگ سازی

بررسی بازی «یه تار سیل»

از دیدگاه سواد مالی

از هخامنشیان و دورتر، در ایران، موی صورت آقایان و موی سر خانم‌ها احترام فراوانی داشته و هر دو به یک معنا اشاره دارند: شکوه، زیبایی و بزرگواری. اما این موی در گذرگاه تاریخ تحولات فراوانی به خود دیده و سیبل بار معنایی یافته و در سده‌های اخیر در ضرب‌المثل‌ها برای بیان معنایی عمیق در عبارتی کوتاه استفاده شده که یکی از آن‌ها «تار سیبیل گرو گذاشتن» به معنای آبرو را وثیقه قرض و استفاده از اعتبار قرار دادن است. همین ضرب‌المثل است که بازی «یه تار سیبل» را در میان بازی‌های رومیزی، متفاوت و ایرانی‌تر کرده است.

داستان بازی

داستان بازی «یه تار سیبل» مانند بسیاری از بازی‌های رومیزی درباره پول بر محور

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت صندوق بازارگردان کوشا

بازدهی ۳۷ درصدی صندوق بازارگردانی کوشا الگوریتم

سرمایه‌گذاران ریسک‌گیز تأسیس شد، دارا الگوریتم با خالص ارزش دارایی‌های ۱۳۲۲۸ میلیارد ریالی‌اش، بزرگ‌ترین صندوق شرکت سیدگردان الگوریتم محسوب می‌شود. با توجه به ماهیت ریسک‌گیز صندوق‌های با درآمد ثابت، بازار سهام تنها سهمی ۱۴ درصدی از پرتفوی صندوق دارد و عمده سهم پرتفوی آن، با ۵۱ و ۳۵ درصد به ترتیب به بازار بدهی و سپرده بانکی اختصاص دارد. صندوق دارا الگوریتم با کسب بازدهی حدود ۲۱ درصدی در یک‌سال گذشته، عملکرد بسار خوبی داشته و نسبت به سپرده‌گذاری در بانک و بسیاری از صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بازار، سودآورتر بوده است.

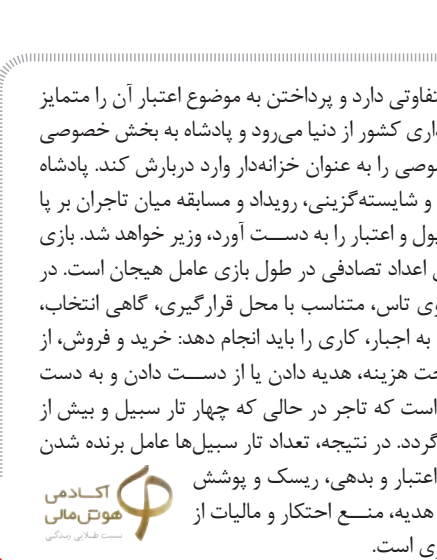
سیدگردان الگوریتم در فروردین‌ماه ۱۴۰۲ صندوق با درآمد ثابت دیگری با نام راسا الگوریتم تأسیس کرد.

مدیران این صندوق با اختصاص سهمی ۵۸ و ۲۳ درصدی از خالص ارزش دارایی‌های ۸۵۶ میلیارد ریالی آن به اوراق بدهی و سپرده بانکی، حدود ۲۶ درصد بازدهی در ۱۲ ماه اخیر کسب کرده‌اند.

صندوق‌های جسورانه

سیدگردان الگوریتم همچنین مدیریت دو صندوق جسورانه «پویا الگوریتم» و «رشد یکم پیشگام» را نیز برعهده دارد که برای سرمایه‌گذاری بسیار ریسک‌پذیر گزینه‌های جذابی خواهند بود. سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها نیازمند ریسک‌پذیر بالا و صبر زیاد برای به ثمر رسیدن پروژه‌هاست. صندوق پویا الگوریتم از ابتدای فعالیت تا کنون، طی حدود چهار سال بازدهی ۲۸۰ درصدی داشته است. در جدول مشروح عملکرد

صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سیدگردان الگوریتم را مشاهده می‌کنید.



دادوستد است. البته قوانین متفاوتی دارد و پرداختن به موضوع اعتبار آن را متمایز کرده است. وزیر دارایی و خزانه‌داری کشور از دنیا می‌رود و پادشاه به بخش خصوصی رو می‌آورد تا بهترین بخش خصوصی را به عنوان خزانه‌دار وارد دربارش کند. پادشاه مانند رویدادهای استعدادیابی و شایسته‌گزینی، رویداد و مسابقه میان تاجران بر پا می‌کند. تاجری که بیشترین پول و اعتبار را به دست آورد، وزیر خواهد شد. بازی با تاس شروع می‌شود و همین اعداد تصادفی در طول بازی عامل هیجان است. در جریان حرکت به تعداد اعداد روی تاس، متناسب با محل قرارگیری، گاهی انتخاب، پیش روی تاجر است و گاهی به اجبار، کاری را باید انجام دهد: خرید و فروش، از دست دادن پول یا کالا، پرداخت هزینه، هدیه دادن یا از دست دادن و به دست آوردن اعتبار. پایان بازی زمانی است که تاجر در حالی که چهار تار سیبل و بیش از سی شیز دارد، به خانه خود برگردد. در نتیجه، تعداد تار سیبل‌ها عامل برنده شدن است.تجارت و محاسبه سود، اعتبار و بدهی، ریسک و پوشش ریسک، خرج و هزینه رفاهی، هدیه، منع احتکار و مالیات از جمله مفاهیم سواد مالی این بازی است.

جمله مفاهیم سواد مالی این بازی است.

سهام عدالت

ارزش سبد سهام عدالت چقدر 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.

ارزش سبد کامل یکمیلیون تومانی سهام عدالت به ۴۴ میلیون و ۹۰۹ هزار تومان، سبد ۴۹۰ هزارتومانی به ۲۲ میلیون تومان و سبد ۵۳۲ هزارتومانی به ۲۳ میلیون و ۸۹۱ هزار تومان رسیده است.

مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی گفت: در مرحله سوم واریز سود سهام عدالت، تعداد ۱۶۸ هزار سهامدار سود سهام عدالت خود را دریافت نکردند و گزارش ۱۹ بانک عامل واریز مرحله سوم سود سهام عدالت نشان می‌دهد که ۱۶۸ هزار و ۱۹ سهامدار به دلیل مشکل شماره شبای معتبر بانکی، نتوانستند سود خود را دریافت کنند.

این افراد همچنان مبلغ سود دوره سوم را طلبکار هستند و بعد از اصلاح اطلاعات خود در سجام و درج شماره شبای معتبر، در دوره‌های بعدی واریز، سود سهام خود را دریافت خواهند کرد.

کانال بورس

غیرقابل پیش‌بینی بودن بازارها

باور غیرقابل پیش‌بینی بودن بازارها، باوری رایج در بین اهالی بازار سرمایه است. نکته این است که اگر بازارها و قیمت‌ها قابل پیش‌بینی نیستند پس چطور افرادی توانایی کسب بازده بالاتر از شاخص در بلندمدت را دارند؟

چگونه افسردی در بازارهای نزولی و در بازارهای صعودی بطور مستمر بازدهی کسب می‌کنند؟!

واقعیت این است که به همان اندازه که رفتار بازارها غیرقابل پیش‌بینی است، رفتار سرمایه‌گذاران و معامله‌گران قابل برآورد است.

البته که رفتار فعالان بازار سرمایه به همان اندازه که قابل پیش بینی است به همان اندازه غیرقابل باور نیز هست.در روزهای اخیر دست به دست شدن سهام ، توالی و تبدیل صف‌های خرید و فروش همان اندازه که قابل پیش‌بینی است، غیرقابل باور نیز است. و صد البته که انتظار شناختن رفتار انبوه سهامداران از کسی که هنوز برای شناخت خودش اندر خم یک کوچه مانده است، کاری بیهوده است. / محمد مشاری

@tahililak

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان نوین نگر آسیا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	طلای لوتوس	۳۷۶,۰۰۰	۴۴۵,۰۰۰	پوشش ریسک ژئوپلیتیک	۱۵
	طلوع	۴۸,۰۱۰	-	پوشش ریسک	۱۰
	تیام	۱۳,۷۹۹	۱۷,۸۱۲	ترکیب پرتفوی مناسب	۱۵
بلند مدت	دپارس	۶۹,۴۴۰	۹۶,۱۸۹	افزایش نرخ دارو و وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵
	سایپک	۴۶,۴۳۰	۵۷,۵۴۶	نسبت P/E مناسب	۱۵
	شیراز	۴۰,۹۸۰	۵۲,۰۰۰	نسبت P/E آینده نگر مناسب	۱۵
	شستا	۱,۴۶۶	۲,۰۵۱	پرتفوی ارزنده و دلاری	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۲۹۸,۴۳۰	۳۲۰,۰۰۰	اختلاف مناسب NAV و قیمت	۱۵
	ویپارس	۳,۴۲۲	۴,۴۰۰	بهبود شرایط بنیادی و شناسایی سود	۱۵
	قناتب	۲,۴۶۹	۳,۰۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
بلند مدت	توسن	۵,۴۲۰	۶,۳۰۰	بهبود روند عملیاتی	۱۵
	فن افزار	۵,۸۲۰	۶,۵۰۰	بهبود روند عملیاتی	۱۵
	داریک	۲۴,۱۵۱	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
	فراز	۲۴,۶۱۸	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	تهساز	۲,۸۲۰	۳,۰۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۱۰
	غیشهر	۲,۵۵۰	۳,۳۹۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۲۰
	وتجارت	۱,۹۹۱	۲,۵۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۲۰
بلند مدت	شوینده	۲۱,۴۷۰	۲۴,۷۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	وخارزم	۲,۱۶۸	۳,۰۳۸	وضعیت مناسب بنیادی و تقسیم سود مناسب	۲۰
	صندوق ناب	۱۷,۹۷۱	-	افزایش قیمت جهانی طلا و دلار	۱۰

سیدها سهام پیشنهاد دهند

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان الماس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۲۹۸,۴۳۰	۳۶۰,۰۰۰	پرتفوی متنوع بانکی نسبت P/NAV پایین	۱۵
	تنوین	۱,۸۰۳	۲,۵۰۰	افزایش سودآوری P/Eو	۱۵
	آس	۱۳,۲۹۶	۱۶,۰۰۰	پرتفوی متنوع و ترکیب صنایع برپارده	۱۵
بلند مدت	حبندر	۱۲,۶۶۰	۱۵,۰۰۰	انعقاد قراردادهای جدید افزایش سودآوری	۱۰
	وساپا	۵,۴۰۲	۷,۰۰۰	تجدید ارزیابی سهام های خودرویی و واگذاری سهام خودرویی	۱۵
	والبر	۵,۷۰۰	۷,۱۵۰	افزایش نرخ افزایش سودآوری	۱۵
	شسپا	۷,۰۹۰	۸,۵۰۰	افزایش نرخ افزایش سودآوری	۱۵

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

توضیح و یادآوری