

شلیک نامه‌های بی‌قرار به جان بازار

حاشیه‌های جدید واگذاری سهام خودرویی‌ها شدت گرفت؛ در تاریخ ۴ خرداد ۱۴۰۴، نمادهای معاملاتی «خودرو» و «خسپا» در بورس تهران به دلیل دریافت نامه‌ای محرمانه از دبیرخانه شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا متوقف شدند. این نامه که در سامانه کدال به‌عنوان «اطلاعات با اهمیت گروه ب» منتشر شد، هرگونه واگذاری، تغییر یا تحول در سهام این دو شرکت را تا زمان ابلاغ مصوبات شورای مذکور ممنوع اعلام کرده است. این تصمیم در حالی اتخاذ شده که طبق بند ب ماده ۵ قانون برنامه هفتم توسعه، واگذاری سهام چرخه‌ای (تودلی) شرکت‌های خودروساز الزامی است. شائبه معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی نیز اعتماد عمومی به بازار را خدشه‌دار کرده است...

صفحه ۲

مرغاله

بازارهای مالی در سایه مذاکرات

دوران مذاکرات را می‌توان وضعیتی بین دو حالت حدی جنگ و رفع تحریم دانست. ابتدا به بررسی دو حالت حدی با رویکرد کلاسیک و رفتاری پرداخته و سپس پویایی بازارها در دنیای واقعی را تبیین خواهیم کرد. می‌توان خروجی مذاکرات را در یک طیف ترسیم کرد که ابتدای آن توافق کامل و بازگشایی سفارت دو کشور و رفع کامل تحریم‌هاست و انتهای آن جنگ است. با توجه به موقعیت ژئوپلیتیک ایران و اهمیت آمریکا در اقتصاد بین‌الملل، حصول توافق و یا جنگ می‌تواند اثراتسی جهانی هم داشته باشد....

صفحه ۲

روپداد

در مشهد اکتیو ۲۰۲۵ چه گذشت؟

- به آینده بورس خوش بینیم اما...
حجت‌الله صیدی
- ضرورت اصلاحات برای آینده بازار
حسین عبده تبریزی
- چشم‌انداز ذخایر معدنی و تاب‌آوری صنعت فولاد
دانیال آستانه
- چالش قطعی برق در صنعت فولاد
سید فرهنگ حسینی

صفحات ۱۱، ۷ و ۱۲

فرش محتشم کاشان

ظن دستکاری قیمت

صفحه ۳

کدام صندوق برنده رقابت بخشی‌ها شد؟

صفحه ۶

- «دجابر» زیر ذره‌بین
- ✓ تجربه بازدهی ۵۰ درصدی «پتروآبان» با «پولاد» تکرار می‌شود
 - ✓ جهش درآمد و سودآوری «تنوین»
 - ✓ ارتقای «تفارس» به بازار اول فرابورس
 - ✓ چشم‌انداز عرضه اولیه «پتوسعه»
 - ✓ «وشهر» مالک «پرسپولیس» می‌ماند
 - ✓ «سرود» بیش از ۲ برابر سرمایه‌اش، درآمد کسب کرد!
 - ✓ تأمین مالی ۲ میلیارد یورویی مرکز مبادله
 - ✓ رشد ۳۰ درصدی درآمد «دبالک»
 - ✓ صادرات «شستا» رکورد زد

صفحات ۷، ۱۰، ۱۱ و ۱۲

بازگشت طلا به رأس هرم مالی جهان؟

صفحه ۵ و ۵

مدیرعامل «تحلیلگران کسب و کار بهاسنج» اعلام کرد:

سهام ۲۵ درصدی سفته‌بازان از کل معاملات

صفحه ۹



مدیرعامل شرکت صنایع غذایی رضوی تأکید کرد:

جزئیات برنامه‌های توسعه‌ای «نان» در آستانه عرضه

صفحه ۱۴

جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی
سازمان بورس و اوراق بهادار
سازمان صنعت مالی

وفاق مالی؛
سرمایه ملی

FX

هفدهمین نمایشگاه بین‌المللی
صنعت مالی (بورس، بانک و بیمه)
THE 17TH INTERNATIONAL EXHIBITION OF
FINANCIAL INDUSTRIES (CAPITAL MARKET, BANK & INSURANCE)

WWW.F-EX.IR • BANIANONLINE.IR 021 - 74 50 1000

۱۸ تا ۲۱ خردادماه ۱۴۰۴
محل دائمی نمایشگاه‌های بین‌المللی تهران
TEHRAN PERMANENT FAIRGROUND
8 - 11 JUNE 2025

همراه‌اول
mci

بانک دی، بانک ارزش اولین
DAY BANK

بانک دی

رتبه اعتباری پارس کیان
اعتقاد مرآورد

AA+
BBB
AAA
BB-
AA-
A+
C

TABAN FARDA
Petrochemical Group

گسترش
صنعت غذایی کشورش

AIC

پارس

تاکرام
TAKRAM

شرکت پدیده شیمی ایران
Pardideh Shimi Ghem Co.

۸۸۸۸۰۱۹۲
۸۸۸۸۰۱۹۳
پشتیبانی و مشاوره
info@parscsrc.ir

PARS CRC

WWW.PARSCSRC.IR

اخبار هفته

رشد ۵ درصدی اقتصاد، افتخار ملی است



مقام معظم رهبری فرمودند: ایجاد اشتغال، راه‌اندازی چند هزار کارگاه راکدمانده و ازکارافتاده، کارهایی که باید در ظرف سه سال، چهار سال تمام میشده [اتا] ده سال، پانزده سال مانده بود، [شهیید رئیسی] رفت سراغ اینها و

بسیاری از این کارها را در شهرهای مختلف انجام داد؛ مردم آن شهرها از نزدیک دیدند این خدمات را و حس کردند. این یک جور خدمت به مردم بود.

حضرت آیت‌الله خامنه‌ای افزودند: یک جور خدمت هم خدمت به آبروی ملی، عزّت ملی و اعتبار ملت ایران است؛ اعتبار ملت ایران! اینکه طبق قضاوت مراکز بین‌المللی مالی، رشد اقتصادی ایران از نزدیک به صفر برسد به پنج درصد، این یک افتخار ملی است، این یک عزّت ملی است،این نشان‌دهنده‌ی پیشرفت کشور است؛ این اتفاق افتاد، و امثال اینها مکرّر اتفاق افتاد.

سرمقاله

بازارهای مالی در سایه مذاکرات

مصطفی نصرآصفهانی

اقتصادش و تحلیلگر بازارهای مالی

پرداخته و سپس پویایی بازارها در دنیای واقعی را تبیین کلاسیک و رفتاری خروجی مذاکرات را در یک طیف ترسیم کرد که ابتدای آن توافق کامل و بازگشایی سفارت دو کشور و رفع کامل تحریم‌هاست و انتهای آن جنگ است. با توجه به موقعیت ژئوپلتیک ایران و اهمیت آمریکا در اقتصاد بین‌الملل، حصول توافق و یا جنگ می‌تواند اثراتی جهانی هم داشته باشد. مثلا جنگ در خاورمیانه باعث صعود همزمان قیمت نفت و طلای جهانی خواهد شد و بالعکس، عادی شدن روابط ایران و آمریکا می‌تواند قیمت نفت را بطور معناداری کاهش داده و با ایجاد چشم‌انداز مثبت، اثر کاهش بر قیمت طلای جهانی داشته باشد.

در ایران اما دو تفاوت عمده وجود دارد؛ اولی شدت اثرات است و دومی کانال‌های اثر گذاری بیشتر. مثلا در صورت وقوع جنگ، اقتصاد ایران دچار شوک منفی بسیار سنگینی خواهد شد در حالی که در مابقی دنیا رکودی موقتی اتفاق خواهد افتاد (مگر آنکه منجر به جنگ جهانی شود). کانال‌های اثر گذاری رفی با تشدید تحریم هم متعدد هستند و اثرات مذکور تکاثری هم هستند. یعنی هر تحریمی که رفی می‌شود، برای یک شرکت نوعی، اولاً یک اثر مستقیم دارد، مثلا شرکت می‌تواند ال.سی. باز کرده و مرادوات مالی بین‌المللی را به سهولت انجام بدهد، ثانیاً اثرات غیر مستقیم هم دارد، مثلا با بهبود وضعیت سایر شرکت‌ها تقاضای داخلی برای محصولات آن افزایش خواهد یافت.

در هر دو حالت، نرخ ارز نقشی کلیدی بازی می‌کند که در صورت جنگ رشد شدیدی خواهد داشت و در صورت رفع تحریم کاهش را تجربه خواهد کرد. مثلا زمانی پذیرفتن مذاکرات ۵۸۸ باعث شد نرخ ارز به یک سوم کاهش پیدا کند و دو سال طول کشید تا به قیمت قبلی بازگردد. طبعاً قیمت طلا به ریال هم رابطه‌ای یک به یک با نرخ ارز دارد. برای تصور بهتر از اینکه کدام بازار در صورت وقوع جنگ بازدهی بیشتری خواهد داشت کسی را تصور کنید که می‌خواهد جانش را بر داشته و از ایران فرار کند. تصور چنین فردی آن است که برای خروج از ایران باید ارز و طلا در اختیار داشته باشد. بنابراین با افزایش تقاضا در بازار ارز و طلا قیمت آن افزایش پیدا می‌کند. آنچه که شخص می‌فروشد تا تبدیل به ارز و طلا کند کاهش قیمت خواهد داشت که شامل هر دارایی «غیرمنقول» مثل سهام و ملک و خودرو می‌شود. بنابراین «قیمت حقیقی» ملک، خودرو و سهام کاهش پیدا کرده و ارز گران می‌شود. برای تصور بهتر از اینکه کدام بازار در صورت رفع تحریم بازدهی بیشتری خواهد داشت ایرانیان مهاجرت کرده‌ای را تصور کنید که می‌خواهند برای سرمایه‌گذاری و زندگی بهتر به ایران برگردند. همچنین باید اثرات رفع تحریم روی سودآوری شرکت‌های تولیدی را هم در نظر گرفت. در چنین حالتی به دلیل افزایش تولید، تورم هم کاهش پیدا می‌کند و در نتیجه تقاضای سفته‌بازی در بازارهای ارز و ملک کاهش پیدا می‌کند. با ورود سرمایه و کاهش هزینه مبادله شرکت‌ها، قیمت سهام افزایش و قیمت ارز کاهش پیدا می‌کند. اما اثر روی ملک از یک طرف با افزایش تقاضا بخاطر ورود متقاضیان جدید مثبت است و از طرف دیگر با کاهش تقاضای سفته‌بازی منفی است. به صورت برآیندی، با کاهش نرخ ارز و کاهش تقاضای سفته‌بازی، قیمت ملک هم کاهش پیدا خواهد کرد. البته چسبندگی در بازار ملک باعث می‌شود کاهش قیمت ملک شدید نباشد، اما رکودی طولانی در بازار را شاهد خواهیم بود. بنابراین در حالت وقوع جنگ قیمت سهام کاهش خواهد شد ولی ارز(و دارایی‌هایی مثل طلا و سکه) افزایش قیمت را تجربه خواهد کرد. در حالت رفع تحریم قیمت سهام افزایش پیدا خواهد کرد ولی نرخ ارز کاهش پیدا خواهد کرد. با شرایط فعلی ایران، به نظر می‌رسد قیمت حقیقی ملک و خودرو در هر دو حالت حدی کاهش خواهد داشت، وقتی که در حالت میانه (نه جنگ و نه رفع تحریم) باشیم و مذاکرات در جریان باشد، شرایط «تصمیم‌گیری در حالت نااطمینانی» پیش می‌آید. خروجی در سطح بازار را می‌توان با تجصیع (Aggregation) رفتار در سطح فردی بدست آورد. وقتی که نااطمینانی پیشی می‌آید، افراد انتخاب‌های خود را براساس ارزش انتظاری هر گزینه سرمایه‌گذاری انجام می‌دهند. مثلا اگر کساناسان تحریم و توافق را ۱۰۰ درصد بدانند، همه سبب دارایی را متناسب آن چینش می‌کنند و اگر احتمال جنگ را ۱۰۰ درصد بدانند، همه دارایی خود را تبدیل به طلا و دارایی‌های متناسب با شرایط جنگی می‌کند. افرادی که احتمالاتی غیر از صفر و صد را در نظر دارند، با توجه به ارزش انتظاری هر گزینه، سبب دارایی بهینه را انتخاب می‌کنند. طبعاً می‌توان مدل تحلیلی فوق را نقد کرد، اما شرایط دنیای واقعی را به خوبی توصیف می‌کند.

در سطح بازار، با توجه به ذهنی (Subjective) بودن احتمالات و ارزش‌های انتظاری، همچنین ناهمگنی نظرات افراد، در عمل حالتی میانه اتفاق می‌افتد. با تغییر احتمالات ذهنی به سمت جنگ، وزن دارایی‌های متناسب با جنگ مثلا طلا و ارز در سبداه بیشتر می‌شود و در نتیجه قیمت آن‌ها افزایش پیدا می‌کند و با تغییر احتمالات ذهنی به نفع رفع تحریم، وزن گزینه‌هایی مثل سهام بیشتر می‌شود و نتیجتاً به دلیل افزایش تقاضا قیمت آن‌ها افزایش خواهد یافت.

ذهنی بودن احتمالات و ارزش‌های انتظاری، باعث می‌شود که در سطح فردی انحرافات متعددی از مدل انتخاب عقلایی اتفاق بیفتد اما اثر بسیاری از این انحرافات در سطح بازار خنثی می‌شود. آنچه در سطح بازار همچنان اثر بررنگی خواهد داشت، شامل رفتار گله‌ای، بیش‌واکنشی و کم‌واکنشی می‌شود. مثلا وقتی خبری منتشر می‌شود که منطقا باعث افزایش قیمت می‌شود، مردم با بیش‌واکنشی باعث افزایش قیمت بیش از آنچه باید باشد می‌شوند. اگر جنبه‌های دیگری مثل چسبندگی قیمت و... را هم به تحلیل اضافه کنیم در سمت جنگ، خروجی در سطح بازار می‌تواند تفاوت معناداری با آنچه رویکرد عقلایی توصیف می‌کند داشته باشد.

در نهایت و در حالت حدی رفع تحریم، قیمت حقیقی سهام رشد خواهد کرد، نرخ ارز کاهش خواهد داشت و در حالت حدی وقوع جنگ، قیمت حقیقی سهام ریزی می‌رسد قیمت حقیقی ملک و ماشین، کاهش خواهد یافت(مگر بواسطه دستکاری دولت یا تشدید سفته‌بازی در آن بازارها)، در حالت نااطمینانی چیزی بین این دو اتفاق خواهد افتاد.

در سرمایه‌گذاری به کسی نیاز نخواهیم داشت



رئیس‌جمهور گفت: در تجارت در سرمایه‌گذاری، در علم، در اقتصاد، در صنعت ما نیازی به کسی نخواهیم داشت کافی است که باور کنیم که ما می‌توانیم این راه را بریم.

مسعود پزشکیان افزود: ما با امید به خدا با تحریم

و بی‌تحریم تغییر ایجاد خواهیم کرد. ضمن اینکه ما کشورهای اسلامی اگر دست به تعاملات بر اساس ارتباطات منطقی داشته باشیم، نیازی به کسی نخواهیم داشت. وی یادآور شد: به منطقه ما می‌آیند، نفت و گاز و امکانات ما را می‌برند و به جای آن اسلحه و بمب و موشک به ما می‌دهند، ما را از یکدیگر می‌ترسانند و با توطنه و شیطنت دشمنان ما برای هم خطر می‌شویم. پزشکیان ادامه داد: ما کشورهای اسلامی برای هم تهدید نیستیم بلکه فرصتی برای یکدیگر هستیم بنابراین باید دست به دست هم دهیم و از این فرصت درست استفاده کنیم و دست در دست هم به وضعیت موجود پایان دهیم.

نداگرینی

کارشناس بازار سرمایه

بازار سرمایه ایران در هفته منتهی به ۷ خرداد ۱۴۰۴ تحت تأثیر گزارش‌های ماهانه، مجامع شرکت‌ها و اخبار سیاسی

مرتبط با مذاکرات ایران و آمریکا قرار داشت؛ شاخص کل بورس با

رشد ۰٫۷ درصدی به ۳،۱۲۹،۴۰۳ واحد رسید.

شاخص هم‌وزن عملکرد بهتری داشت و بیش از ۱ درصد رشد کرد که نشان‌دهنده اقبال بیشتر به سهام شرکت‌های کوچک‌تر است.

ارزش معاملات خرد با افت ۲۰ درصدی نسبت به هفته قبل مواجه شد که می‌تواند نشانه احتیاط معامله‌گران یا کاهش نقدینگی باشد. حدود ۶۰۰ میلیارد تومان ورود پول به بازار ثبت شد که بیانگر خوش‌بینی محتاطانه سرمایه‌گذاران است. همچنین بازار سرمایه با رشد شاخص‌ها و ورود نقدینگی محدود، جوی به‌نسبت مثبت داشت اما کاهش ارزش معاملات خرد نشان‌دهنده احتیاط معامله‌گران است. اخبار افزایش سرمایه، تقسیم سود و تحولات قیمتی در بورس کالا به‌ویژه «سیمان» از عوامل تأثیرگذار بودند.

بازدهی نمادها

نمادهای تازه‌وارد «مهر» و «ولنوبین» با ۱۶ درصد و «ومعلم» با ۱۵ درصد بازدهی، بهترین عملکرد را داشتند.

در مقابل، «ولنتجار» با ۱۳ درصد، «خوساز» با ۱۱ درصد و «چکاو» با ۱۰ درصد افت، بیشترین زیان را به سهامداران خود تحمیل کردند. در مجموع، ۵۵ درصد از نمادهای بازار بازدهی مثبت ثبت کردند.

📈

علی آلبویه

خبرنگار

حاشیه‌های جدید واگذاری سهام خودرویی‌ها شدت گرفت؛ در تاریخ ۴ خرداد ۱۴۰۴،

نمادهای معاملاتی «خودرو» و «خسایا» در بورس تهران به دلیل دریافت نامه‌ای مجرمانه از دبیرخانه شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا متوقف شدند.

این نامه، که در سامانه کدال به‌عنوان «اطلاعات با اهمیت گروه ب» منتشر شد، هرگونه واگذاری، تغییر یا تحول در سهام این دو شرکت را تا زمان ابلاغ مصوبات شورای مذکور ممنوع اعلام کرده است. این تصمیم در حالی اتخاذ شده که طبق بند ب ماده ۵ قانون برنامه هفتم توسعه، واگذاری سهام چرخ‌های (تودلی) شرکت‌های خودروساز الزامی است.

شائبه معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی نیز اعتماد عمومی به بازار را خدشه‌دار کرده است. کارشناسان معتقدند این‌گونه تصمیمات، بدون رعایت تشریفات قانونی و اجماع سران قوا، می‌تواند به بی‌ثباتی بازار سرمایه و کاهش انگیزه سرمایه‌گذاری در بخش تولید منجر شود.

همانطور که دیدیم در حاشیه اتفاقی که در اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۲ رخ داد سرمایه بسیاری از بازار خارج شد و حتی هنوز هم بعد از گذشت بیش از ۲ سال مشخص نشد که چه کسانی از اطلاعات

📉

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس که با نماد «تفارس» بیستم اردیبهشت‌ماه سال جاری به عنوان سیصد و پنجاه و پنجمین نماد معاملاتی در بازار دوم فرابورس درج شده بود، طی معاملات امروز هفتم خردادماه ۱۴۰۴ گشایش یافت. گشایش نماد شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس روز چهارشنبه هفته گذشته و با قیمت ۱۷۸۰ ریال انجام شد و بدین ترتیب سهام این شرکت از این پس در بازار اصلی فرابورس معامله می‌شود.

نگاهی به روند معاملات «تفارس» طی اولین روز حضور در بازار دوم نشان می‌دهد که سهامداران حقیقی، نقش ۱۰۰ درصدی در خرید این سهم ایفا کرده‌اند. مدیرعامل تأمین سرمایه خلیج فارس در آیین اهدای لوح



افزایش درآمد ترانزیتی با توسعه زیرساخت‌ها



سرپرست وزارت اقتصاد گفت: توسعه و نوسازی گمرک‌ها به عنوان عاملی کلیدی برای ارتقای کارایی کریدورهای ترانزیتی در چارچوب همکاری‌های اکو مورد توجه ویژه قرار دارد.

سید رحمت الله اکرمی افزود: این اقدام می‌تواند

موجب افزایش درآمدهای ترانزیتی و ایجاد فرصت‌های نوین اقتصادی شود. منطقه تحت پوشش سازمان همکاری‌های اقتصادی (اکو) به دلیل موقعیت جغرافیایی منحصربه فرد و قرارگیری در تقاطع اصلی ترین مسیرهای ترانزیتی بین قاره ای نقشی حیاتی در جریان تجارت جهانی ایفا می‌کند. این منطقه به عنوان پل ارتباطی میان آسیا، اروپا، خاورمیانه و آسیای مرکزی، یکی از مهمترین کریدورهای ترانزیتی کالا انرژی و مسافر در جهان به شمار می‌آید. وی گفت: با افزایش پیچیدگی و حجم تجارت بین المللی، وابستگی جهانی به این مسیرها به طور چشمگیری رو به افزایش است.

در این هفته اتفاق افتاد:

پاییز زود هنگام ارزش معاملات

اخبار مهم شرکت‌ها

- «وبشهر» اعلام کرد بلوک «غمارگ» فروش نرفته است.
- «ولسنم» از دریافت ۵۷ میلیارد تومان خسارت خبر داد.
- «فاسمین» در حال خرید سهام «کشرق» در بازار است.
- «قیستو» شایعه فروش شکر تاریخ‌مصرف‌گشته را تکذیب کرد.
- در حوزه افزایش سرمایه، «کویتا» و «تونگین» هر کدام افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته و تجدید ارزیابی اعلام کردند. «خمحرکه» نیز افزایش سرمایه ۱۳۸ درصدی از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت را در کدال ثبت کرد.
- «ثمسکن» و «خصدرا» از افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها خبر دادند.
- «غمینو» نرخ جدید مواد مصرفی خود را اعلام کرد (آرد) ۷۲+ درصد، روغن ۱۵+ درصد، شکر ۳۳+ درصد) و «کلوند» نرخ محصولات خود را افزایش داد.
- «کاما» از صدور پروانه بهره‌برداری سرزمین جلگه‌های آسمانی خبر داد.

تقسیم سود شرکت‌ها

چندین شرکت در این هفته سود نقدی تقسیم کرده‌اند:

نماد	سجوز	سهگمت	دفارا	سردو	فجر	دارو	ما
رقم(تومان)	۹۱۲	۱۵۲۰	۵۳۷	۷۵	۴۵	۱۰۷	۳۰
نماد	قاسم	غپینو	فرود	شبصیر	سپهان	غشوکو	والماس
رقم(تومان)	۴۰	۳۹	۳۶	۱۶۰	۵۲/۵	۲۰	۴۳

📊

شلیک نامه‌های بی‌قرار به جان بورس

نهانی استفاده کرده‌اند یا نه...

منویات رهبری در حمایت از تولید است.

نامه‌های انتقادی نایب رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس

نایب رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس، در دو نامه جداگانه به حجت‌اله صیدی، رئیس سازمان بورس، و محسن رضایی، دبیر شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا، به این موضوع واکنش نشان داد. در نامه به رئیس سازمان بورس، طغیانی با اشاره به ابلاغیه ۴ خرداد، آن را مغایر با قانون برنامه هفتم توسعه و فاقد تشریفات حقوقی لازم دانست. وی همچنین به شائبه معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی در روز سوم خرداد اشاره کرد و خواستار پیگیری سازمان بورس بر اساس ماده ۵۲ قانون بازار اوراق بهادار شد. همچنین طغیانی

تأکید کرد که سازمان بورس به‌عنوان ناظر بازار باید از حقوق سهامداران، به‌ویژه سهامداران خرد، صیانت کند

در نامه دوم مهدی طغیانی خطاب به محسن رضایی، وی ابلاغیه مذکور را فاقد مبنای قانونی دانست، زیرا بدون طرح در جلسه سران قوا و اجماع آن‌ها صادر شده است.

این نماینده مجلس این اقدام را زمینه‌ساز بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران و خروج سرمایه از اقتصاد مولد توصیف کرد که مغایر با شعار سال و

📊

ارتقای «تفارس» به بازار اول فرابورس



که به مناسبت گشایش نماد این شرکت در فرابورس ایران برگزار شد، گفت: «تفارس» از سال ۱۴۰۱ فعالیت رسمی خود را آغاز کرده است و امروز شاهد ارتقای آن از بازار پایه به

افزایش سرمایه زیرمجموعه وزارت نفت



سخنگوی دولت چهاردهم گفت: در جلسه چهارم خرداد، هیأت دولت اصلاح تصویب‌نامه افزایش سرمایه برخی شرکت‌های دولتی زیرمجموعه وزارت نفت و همچنین تأمین منابع مالی پایدار برای بخش سلامت و توسعه کمی و کیفی بیمه سلامت،

چگونگی تأمین حق پخش تلویزیونی مسابقات ورزشی را مصوب کرد که بر اساس آن وزارت ورزش طرح اصلاحی خود را مطرح می‌کند.

فاطمه مهاجرانی افزود: همچنین اصلاح آیین‌نامه رفع موانع ایجاد نیروگاه‌های تجدیدپذیر، اصلاح تصویب‌نامه تعیین ضریب حقوق کارمندان دولت، عضویت وزارت خارجه، صمت، گردشگری، کشاورزی و اتاق بازرگانی در شورای اجرایی سیاست‌های کلی دریامحور و سواحل مکران تصویب شد. علاوه بر آن رای‌گیری استمراجی در مورد نظر دولت درخصوص تشکیل وزارت انرژی، آب و محیط زیست انجام شد که بر اساس آن دولت نظر مخالف خود را اعلام کرد.

بورس کالا و بازار جهانی

در بورس کالا، رکود در اکثر کالاها مشهود بود اما «سیمان» با ثبت رکوردهای قیمتی تاریخی و محدودیت صادرات به رینگ صادراتی بورس کالا، توجهات را جلب کرد.

در بازارهای جهانی، هر انس طلا با قیمت ۳،۳۳۹ دلار، نفت برنت ۶۴ دلار، مس ۹،۸۰۰ دلار، روی ۲،۷۰۰ دلار، سرب ۱،۹۸۰ دلار و آلومینیوم ۲،۴۷۰ دلار معامله شدند.

بیت‌کوین در سطح ۱۰۹،۰۰۰ دلار قرار داشت.

بازار ارز و طلا

دلار آزاد با کم‌نوسانی در محدوده ۸۳،۰۰۰ تومان معامله شد، در حالی که دلار نیما زیر ۷۰،۰۰۰ تومان با قیمت‌گذاری دستوری بود. گپ ۱۹ درصدی بین دلار آزاد و نیما همچنان چالش‌ساز است. مدیرعامل مرکز مبادله ارز اعلام کرد به دلیل کاهش قیمت سکه، برخی متقاضیان مبالغ ثبت‌نامی خود را پس گرفتند. صادرات تفاله چغندر و نیشکر آزاد شد.

اخبار سیاسی و شایعات

اخبار مذاکرات ایران و آمریکا بر گردش نقدینگی بین صنایع تأثیر گذاشت. شایعه‌ای مبنی بر جلوگیری شورای عالی هماهنگی اقتصادی قوا از واگذاری سهام توتلی خودروسازان منتشر شد که بعداً تکذیب شد.

و گفت که این فرایند بدون اشکال خاصی در دستور کار قرار دارد.

- قوه قضاییه نیز اعلام کرد که موضوع توقف واگذاری سهام خودروسازان در شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا مطرح یا تصویب نشده است.
- دبیرخانه شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا نیز در بیانیه‌ای، اطلاعیه سازمان خصوصی‌سازی مبنی بر الزام قانونی واگذاری سهام خودروسازان را تأیید کرد

تأثیر بر بازار و سهامداران

ابلاغیه شورای عالی هماهنگی اقتصادی نه‌تنها اجرای قانون برنامه هفتم توسعه را متوقف کرده، بلکه با ایجاد ابهام در بازار سرمایه، به زیان سهامداران، به‌ویژه سهامداران خرد، منجر شده است.

در پایان این سوال مطرح می‌شود که آیا سازمان بورس باز هم می‌خواهد پای بیش از ۵۰ نفر را به سازمان باز کند و بگوید پرونده در دست پیگیریست که این موضوع هم در نهایت در حال سرمایه‌گذاران نیز تأثیری نگذارد.

بازار دوم فرابورس بودیم. امید رضا محمدی با اشاره به اینکه تأمین سرمایه خلیج فارس به عنوان بازوی تأمین مالی و سرمایه‌گذاری هلدینگ خلیج فارس فعالیت دارد، افزود: این شرکت در سه سال گذشته حدود ۹۳۰۰ میلیارد تومان اوراق تحت بازارگردانی داشته است.

وی با اعلام اینکه این مجموعه ۵ صندوق سرمایه‌گذاری تحت مدیریت دارد، عنوان کرد: این صندوق‌ها شامل دو صندوق از نوع درآمد ثابت، یک صندوق تضمین اصل مبلغ سرمایه‌گذاری، یک صندوق سهامی و یک صندوق بخشی پتروشیمی است.

محمدی تصریح کرد: مجوز یک صندوق بازنشتگی تکمیلی را نیز از سازمان بورس اخذ کرده و به زودی فعالیت خود را آغاز خواهد کرد.

تسهیلات بخش صنعت رضایت‌بخش نیست



معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت گفت: وضعیت پرداخت تسهیلات به بخش صنعت در کشور رضایت‌بخش نیست و در این زمینه باید اصلاحات جدی انجام شود.

رضا انصاری افزود: نارسایی در پرداخت تسهیلات

بانکی از ضعف‌های جدی حوزه صنعت است که تلاش داریم با هماهنگی دستگاه‌های مسئول آن را برطرف کنیم. وی با اشاره به فعالیت ۸۷۰ شهرک و ناحیه صنعتی در کشور افزود: این شهرک‌ها زمینه اشتغال بیش از یک میلیون و ۱۰۰ هزار نفر را فراهم کرده‌اند و نقشی مهم در توسعه اقتصادی ایفا می‌کنند. مدیرعامل سازمان صنایع کوچک و شهرک‌های صنعتی ایران ناترازی انرژی را یکی از چالش‌های عمده صنعت کشور عنوان و تصریح کرد: میزان مشوق‌ها برای توسعه نیروگاه‌های کوچک و تجدیدپذیر در شهرک‌های صنعتی با هدف کاهش این مشکل افزایش پیدا می‌کند.

تامین مالی بانکی و بورسی برابر شد



وزیر سابق اقتصاد گفت: بازار سرمایه به تدریج به رقیب بانک‌ها در تامین مالی تبدیل شده، به‌طوری که در حال حاضر تقریباً رقم تامین مالی از بازار سرمایه با میزان تامین مالی از نظام بانکی برابر شده است. عبدالناصر همتی افزود: در سال ۱۴۰۳ میزان

تسهیلات پرداختی بانک‌ها به ۷۶۰۰ همت رسید که نسبت به سال قبل از آن ۳۳ درصد افزایش داشت، اما این رشد به صورت اسمی بوده و رشد حقیقی تسهیلات به دلیل تورم کاهش یافته است. وی تصریح کرد: بررسی‌های دقیق‌تر نشان می‌دهد از ۷۶۰۰ همت تسهیلات پرداختی بانک‌ها فقط ۱۲۰۰ تا ۱۴۰۰ همت برای تامین مالی صنایع استفاده شده و بیش‌تر تسهیلات به سمت تسهیلات خرد رفته است. همتی تأکید کرد: از کل تسهیلات پرداخت شده به کسب و کارها، ۷۰ درصد صرف تامین سرمایه در گردش شده و در مقابل سهم بخش سرمایه‌گذاری کاهش یافته که این امر می‌تواند مانعی برای رشد و رونق اقتصادی باشد.

افزایش تعرفه اپراتورها مورد قبول نیست



وزیر ارتباطات فناوری اطلاعات گفت: اپراتورها بحث افزایش تعرفه را مطرح کرده‌اند و دلایل خودشان را آورده‌اند و معتقدند عدم افزایش تعرفه مشکلاتی را رقم می‌زند. آن‌ها عدد ۷۵ درصد را مطرح کرده‌اند اما این عدد درست نیست.

ستاره‌اشمی افزود: باتری‌های سایات‌های مخابراتی با توجه به ظرفیتی که دارند، به طور میانگین بیشتر از نیم ساعت نمی‌توانند سایت را بعد از قطع شدن برق، روشن و آماده نگه دارند. برای کمک به حل این مساله و رفع مشکل در حال پیگیری طرح مدیریت هوشمند انرژی در تعامل با وزارت‌خانه‌های مختلف هستیم. هاشمی بیان کرد: در بحث باتری‌ها امکان رفع ناترازی‌ها وجود ندارد. برخی از دوستان به استفاده از ژنراتور تأکید دارند که باید بگویم با فرض تامین منابع انرژی، موضوعی نیست که بتوان برای بیش از ۱۰۰ هزار سایت آن را اعمال کرد. یکی از دلایل مهم موضوع تامین سوخت است و نگهداری ژنراتورها نیاز به تخصص دارد.

تفکر تولید برای صادرات در ایران پرورده نشده است



رئیس سازمان توسعه تجارت ایران با بیان اینکه تولیدکنندگان در ایران چندان چشم‌انداز بازار و فرض صادرات ندارند، گفت: تفکر تولید برای صادرات و توسعه تجارت چندان در ایران پرورده نشده است. دهقان دهنوی افزود: اگر این تفکر بالنده نشود،

دیگر محدود به بازار داخلی نخواهیم بود و در عرصه رقابت جهانی موفق خواهیم شد. راز کار چینی‌ها در این نگاه نهفته است. وی با تأکید بر اینکه حجم قابل توجهی از کالاهای صادراتی ایران بی‌نیاز از بازاریابی بین‌المللی هستند، تصریح کرد: سنگ آهن، کنسانتره، گندله، مواد خام و نیمه خام مواد اولیه کارخانه هستند و تولیدکنندگان کشورهای دیگر بدون بازارسازی ما نیاز خود را از ایران خریداری می‌کنند؛ این مهم نشان می‌دهد که ما از صادرات غیرنفتی ۵۸ میلیارد دلاری، حداقل برای ۳۰ تا ۴۰ میلیارد دلار آن برنامه‌ریزی و تلاش چندانی نمی‌کنیم.

فرش محتشم کاشان

طن دستکاری قیمت

همت رسید. این شرکت البته روز ۲۵ اسفند نخستین بار با واژه طن

دستکاری قیمت آشنا شد و ناظر ساعت ۹:۴۱ معاملات این شرکت را با توجه به طن دستکاری بازار و استفاده از اطلاعات نهانی در معاملات شرکت نساجی هدیه البرز مشهد و نماد محتشم به منظور بررسی

بیشتر معاملات حداکثر تا قیمت ۵ فروردین متوقف کرد.

از ۵۷ روز معاملاتی که این شرکت تجربه کرده است تاکنون ۵ بار با کارت زرد ناظر روبه‌رو شده و معاملاتش زیر ذره بین رفته است؛ گاه این کارت های زرد منجر به ابطال بخشی از معاملات شده و گاه قبل از شروع معاملات به توقف نماد سهم منجر شده است.

این شرکت تازه وارد به بازار سرمایه که با ارزش بازار ۲,۷ همتی وارد بورس شده هم اکنون ارزش بازاری حدود ۷,۶ همت دارد در حالی

شرکت نساجی هدیه البرز مشهد، ۸ بهمن سال

گذشته در بورس تهران عرضه شد تا بورس تهران پس از مدت‌ها دوباره شاهد عرضه شرکت‌های

تولید کننده فرش باشد.

این شرکت که بر اساس گزارش های ارزش‌گذاری، بین ۳ تا ۴,۶ همت می ارزید روز عرضه اولیه ۲,۷ همت قیمت خورد و در نخستین روز ورود سهام این شرکت، حدود ۱,۵ میلیون نفر سهامدار حقیقی و ۸۶۰ سهامدار حقوقی به عنوان سهامدار به جرگه سرمایه گذاران این شرکت پیوستند.

"محتشم" به روال سایر شرکت‌های تازه وارد روند صعودی را تا ۹ روز معاملاتی در پیش گرفت و ارزشش با حدود ۳۰ درصد رشد به ۳,۸

ساره صابری خبرنگار

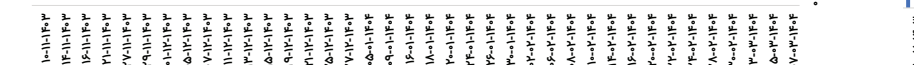
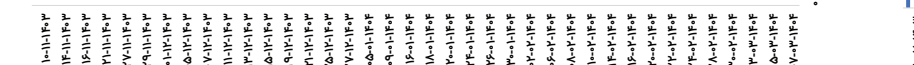
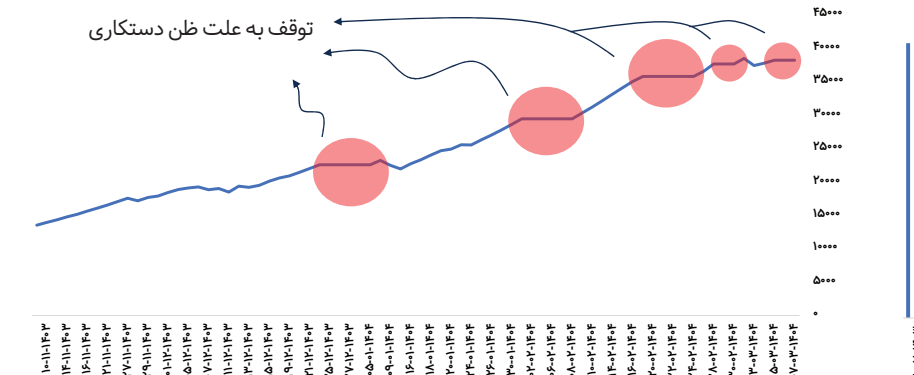
تاریخ	شرح	توضیحات
۲۵ اسفند	ناظر ساعت ۹:۴۱ معاملات این شرکت را با توجه به طن؛ دستکاری بازار/ استفاده از اطلاعات نهانی در معاملات شرکت نساجی هدیه البرز مشهد و نماد محتشم جهت بررسی بیشتر معاملات حداکثر تا قیمت ۵ فروردین متوقف کرد.	-
۲۸ اسفند	توقف افشای با اهمیت گروه ب	پرونده مطالبه ارز از بانک مرکزی که از ۱۳ اسفند ۱۴۰۲ طرح دعوی شده بود در نهایت روز ۲۰ اسفند ۱۴۰۳ دادگاه تجدید نظر برگزار و حکم دادگاه بدوی تایید و روز ۲۷ اسفند ابلاغ شد.
۶ فروردین	بازگشایی نماد	-
۳۱ فروردین	ساعت ۸:۳۰ مطابق با ماده ۱۸ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار به وجود طن دستکاری قیمت با استفاده از اطلاعات نهانی به مدت یک روز کار متوقف شد.	-
۱ اردیبهشت	بازگشایی نماد	-
۲ اردیبهشت	معاملات این شرکت با توجه به طن؛ دستکاری بازار/ استفاده از اطلاعات نهانی در معاملات شرکت نساجی هدیه البرز مشهد و نماد محتشم جهت بررسی بیشتر معاملات حداکثر تا روز۸ اردیبهشت متوقف شد.	-
۳ اردیبهشت	افشای اطلاعات با اهمیت - (دریافت مجوز تغییر بیش از ۱۰ درصد در نرخ فروش محصولات یا ارائه خدمات - گروه الف) منتهی به سال مالی ۱۴۰۴	هیات مدیره شرکت مصوب و ابلاغ کرد: با توجه به افزایش حداقل مزد سال ۱۴۰۴ و همچنین افزایش قیمت بهای تمام شده محصولات ناشی از افزایش نرخ مواد اولیه، بسته بندی،حمل و نقل و... مصوب گردید که محصولات شرکت با افزایش نرخ ۱۵ % جهت حفظ حاشیه سود شرکت به فروش برسد.
۶ اردیبهشت	حراج ناپیوسته و بدون محدودیت دامنه نوسان قیمت بازگشایی شد.	-
۹ اردیبهشت	بازگشایی پایان اتمام دوره توقف و با توجه به افشای با اهمیت گروه الف بدون محدودیت دامنه نوسان وقیمت با استفاده از مکانیزم حراج بازگشایی خواهد شد .	-
۹ اردیبهشت	با توجه به عدم کشف قیمت در روز معاملاتی بدون محدودیت نوسان قیمت با استفاده از مکانیزم حراج آماده انجام معامله می باشد.	-
۲۰ اردیبهشت	مطابق با ماده ۳۱ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران به دلیل وجود طن دستکاری قیمت با استفاده از اطلاعات نهانی تایید نگردید.	ابطال کلیه معاملات
۲۱ اردیبهشت	با توجه به طن؛ دستکاری بازار/ استفاده از اطلاعات نهانی در معاملات شرکت نساجی هدیه البرز مشهد و نماد محتشم جهت بررسی بیشتر معاملات حداکثر قیمت تا ۲۷ اردیبهشت متوقف شد.	-
۲۷ اردیبهشت	با توجه به اتمام دوره توقف مربوط به طن دستکاری بازار با محدودیت نوسان قیمت آماده انجام معامله می باشد.	-
۲۹ اردیبهشت	۹:۸:۵۹ مطابق با ماده ۱۸ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران به دلیل وجود طن دستکاری قیمت با استفاده از اطلاعات نهانی به مدت یک روز کار متوقف شد. بازگشت به نامه واصله از شرکت بورس اوراق بهادار تهران مبنی بر لزوم رعایت ماده ۱۷ مکرر دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران به اطلاع می رساند از تاریخ گزارشگری قبلی (صورت های مالی و گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی ۱۳/۶/۹۱/۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۲/۱۲) تا مقطع فعلی تغییر با اهمیتی در وضعیت مالی یا عملکرد شرکت رخ نداده است. لذا به نظر می رسد نوسان قیمت سهام شرکت طی روزهای معاملاتی اخیر ناشی از فرایند عرضه و تقاضا در بازار سرمایه و تحلیل و تصمیم گیری سرمایه گذاران محترم بازار سرمایه می باشد. بدیهی است در صورت وقوع هرگونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان افشا می شود.	-
۳۰ اردیبهشت	با توجه به اتمام دوره توقف مربوط به طن دستکاری بازار با محدودیت نوسان قیمت آماده انجام معامله می باشد به استناد ماده ۱۹ مکرر دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران به اطلاع می‌رساند با توجه به طن دستکاری بازار (مبتنی بر اطلاعات یا معاملات) نماد معاملاتی ناشر حداکثر تا تاریخ ۵ خرداد متوقف می گردد.	-
۳۱ اردیبهشت	بازگشایی نماد با توجه به افشای ب با محدودیت نوسان قیمت	-
۶ خرداد	با توجه به طن؛ دستکاری بازار/ استفاده از اطلاعات نهانی در معاملات شرکت نساجی هدیه البرز مشهد و نماد محتشم جهت بررسی بیشتر معاملات حداکثر تا قیمت تا ۱۲ خرداد متوقف شد.	مطابق با ماده ۳۱ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران مبنی بر وجود طن دستکاری قیمت از اطلاعات نهانی تایید نگردید.

حجم معاملات محتشم

توقف به علت طن دستکاری=

قیمت محتشم

توقف به علت طن دستکاری



قانون چه می گوید؟

قانون بازار اوراق بهادار در فصل ششم در خصوص جرایم و مجازات‌ها اینگونه می‌گوید. به نحوی که به صراحت در ماده ۴۶ آن آمده است اشخاص زیر به حبس تعزیری از سه ماه تا یک‌سال یا به جزای نقدی معادل دو تا پنج برابر سود بدست آمده یا زیان محتمل نشده یا هر دو مجازات محکوم خواهند شد:

۱ - هر شخصی که اطلاعات نهانی مربوط به اوراق بهادار موضوع این قانون را که حسب وظیفه در اختیار وی قرار گرفته به نحوی از انحاء به ضرر دیگران یا به نفع خود یا به نفع اشخاصی که از طرف آنها به هر عنوان نمایندگی داشته باشند، قبل از انتشار عمومی، مورد استفاده قرار دهد و یا موجبات افشاء و انتشار آنها را در غیر مواردمقرر فراهم نماید.

۲ - هر شخصی که با استفاده از اطلاعات نهانی به معاملات اوراق بهادار مبادرت نماید.

۳ - هر شخصی که اقدامات وی نوعاً منجر به ایجاد ظاهری گمراه کننده از روند معاملات اوراق بهادار یا ایجاد قیمت‌های کاذب و یا اغوای اشخاص به انجام معاملات اوراق بهادار شود.

۴ - هر شخصی که بدون رعایت مقررات این قانون اقدام به انتشار آگهی یا اعلامیه پذیره نویسی به منظور عرضه عمومی اوراق بهادار نماید.

تبصره ۱ - اشخاص زیر به عنوان اشخاص دارای اطلاعات نهانی شرکت شناخته می شوند:

الف -مدیران شرکت شامل اعضای هیأت مدیره، هیأت عامل، مدیر عامل و معاونان آنان.

ب - بازرسان، مشاوران، حسابداران، حسابرسان و وکلای شرکت.

ج - سهامدارانی که به تنهایی و یا به همراه افراد تحت تکفل خود، بیش از ده درصد (۱۰٪) سهام شرکت را در اختیار دارند یا نمایندگان آنان.

د - مدیر عامل و اعضای هیأت مدیره و مدیران ذیربط یا نمایندگان شرکت های مادر هلکنینگ) که مالک حد اقل ده درصد (۱۰٪) سهام یا دارای حد اقل یک عضو در هیأت مدیره شرکت سرمایه پذیر باشند.

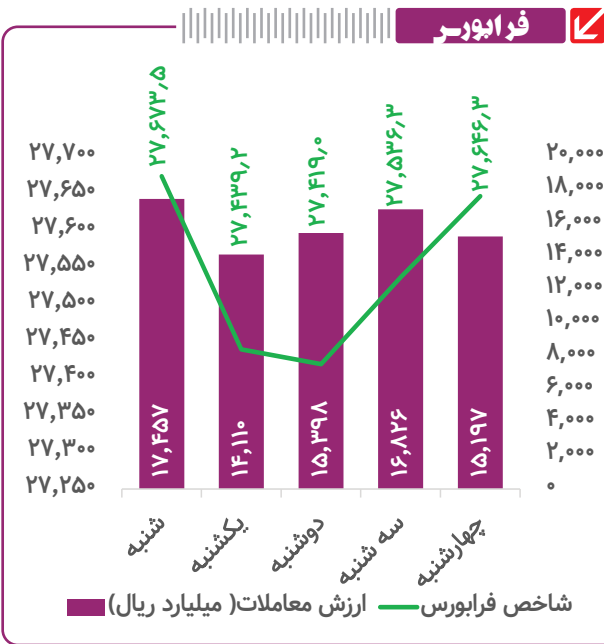
هـ - سایر اشخاصی که با توجه به وظایف، اختیارات و یا موقعیت خود به اطلاعات نهانی دسترسی دارند.

تبصره ۲ - اشخاص موضوع تبصره ۱) این ماده موظفند آن بخش از معاملات اوراق بهادارخود را که مبتنی بر اطلاعات نهانی نباشد، ظرف پانزده روز پس از انجام معامله، به سازمان و بورس مربوط گزارش کنند.

ماده ۴۷ - اشخاصی که اطلاعات خلاف واقع یا مستندات جعلی را به سازمان و یا بورس ارائه نمایند یا تصدیق کنند و یا اطلاعات، اسناد و یا مدارک جعلی را در تهیه گزارش‌های موضوع این قانون مورد استفاده قرار دهند، حسب مورد به مجازاتهای مقرر در قانون مجازات اسلامی مصوب ۱۳۷۵/۳/۴ محکوم خواهند شد.

شرح	ارزش (همت)	وزن (درصد)	ارزش پایه کل شرکت(همت)
جریان نقد آزاد صاحبان سهام	۲.۹۹	۳۵	۱.۰۴
تجزیل سود تقسیمی	۳.۳۶	۳۰	۱.۰۱
روش ارزشیابی نسبی	۳	۳۰	۰.۹
روش خالص ارزش روز دارایی	۴.۶۵	۵	۰.۲۳
ارزش کل شرکت	۳.۲		
تعداد سهم	۲ میلیارد		
قیمت هر سهم	۱۶۰۳ تومان		

تاریخ شمسی	پایانی(ریال)	درصد تغییر	حجم
۱۴۰۳-۰۷-۱۴	۳۸۱۵۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۳-۰۶	۳۸۱۵۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۳-۰۵	۳۸۱۵۰	۳.۰۰	۲۳۴۲۱۷۷۸
۱۴۰۳-۰۴-۰۴	۳۷۰۴۰	-۰.۳۴	۱۶۱۲۰۶۹۴
۱۴۰۳-۰۳-۰۳	۳۷۸۳۰	-۲.۹۹	۱۱۳۲۰۴۰۰
۱۴۰۳-۰۲-۳۱	۳۸۴۹۰	۲.۳۲	۱۳۱۳۵۵۹۹
۱۴۰۳-۰۲-۲۰	۳۷۵۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۹	۳۷۵۳۰	۲.۹۹	۳۵۰۸۷۱۳
۱۴۰۳-۰۲-۲۸	۳۷۵۳۰	۲.۹۹	۱۲۳۹۹۲۸۶
۱۴۰۳-۰۲-۲۷	۳۶۴۸۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۴	۳۵۴۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۳	۳۵۴۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۲	۳۵۴۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۱	۳۵۴۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۲۰	۳۵۴۳۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۱۷	۳۵۴۳۰	۳.۰۰	۵۵۲۷۸۱۱
۱۴۰۳-۰۲-۱۶	۳۴۶۸۰	۲.۷۰	۳۵۵۰۹۲۷۷
۱۴۰۳-۰۲-۱۵	۳۴۰۴۰	۲.۹۹	۲۶۲۳۶۴۵
۱۴۰۳-۰۲-۱۴	۳۳۰۷۰	۲.۹۹	۲۴۵۰۹۲۶
۱۴۰۳-۰۲-۱۳	۳۲۱۱۰	۲.۹۸	۵۰۸۳۹۰۴
۱۴۰۳-۰۲-۱۰	۳۱۱۸۰	۲.۹۷	۳۲۵۶۱۹۹
۱۴۰۳-۰۲-۰۹	۳۰۲۱۰	۲.۹۹	۱۱۲۶۸۴۸۵
۱۴۰۳-۰۲-۰۸	۲۹۴۰۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۰۷	۲۹۴۰۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۰۶	۲۹۴۰۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۰۳	۲۹۴۰۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۲-۰۱	۲۹۴۰۰	۲.۹۸	۴۷۳۱۴۰۱
۱۴۰۳-۰۱-۳۱	۲۸۵۵۰		متوقف
۱۴۰۳-۰۱-۳۰	۲۸۵۵۰	۲.۹۹	۳۹۷۵۱۰۳
۱۴۰۳-۰۱-۲۷	۲۷۷۲۰	۲.۹۷	۶۳۶۷۴۲۳
۱۴۰۳-۰۱-۲۶	۲۶۹۲۰	۲.۸۲	۱۵۴۳۴۵۸۲
۱۴۰۳-۰۱-۲۵	۲۶۲۳۰	۲.۹۸	۴۵۹۰۹۱۷
۱۴۰۳-۰۱-۲۴	۲۵۴۷۰	۲.۹۹	۲۹۸۱۲۱۴
۱۴۰۳-۰۱-۲۳	۲۴۷۳۰	۱.۱۵	۱۵۱۵۰۱۶۷
۱۴۰۳-۰۱-۲۰	۲۵۲۱۰	۰.۹۷	۱۰۸۲۵۹۵
۱۴۰۳-۰۱-۱۹	۲۴۶۲۰	۲.۹۷	۶۷۱۳۸۶۲
۱۴۰۳-۰۱-۱۸	۲۳۹۱۰	۲.۹۷	۷۳۳۰۵۰۳
۱۴۰۳-۰۱-۱۷	۲۳۳۶۰	۲.۹۷	۵۱۳۶۴۶۳
۱۴۰۳-۰۱-۱۶	۲۲۵۹۰	۲.۹۶	۵۲۵۱۹۰۹
۱۴۰۳-۰۱-۱۰	۲۱۹۹۰	-۲.۸۸	۵۸۷۲۱۰۱
۱۴۰۳-۰۱-۰۹	۲۲۵۶۰	-۲.۹۴	۱۴۲۳۲۲۰۳
۱۴۰۳-۰۱-۰۶	۲۳۱۲۰	۲.۹۸	۷۶۷۸۰۹۹
۱۴۰۳-۰۱-۰۵	۲۲۴۰۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۲-۲۸	۲۲۴۹۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۲-۲۷	۲۲۴۹۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۲-۲۶	۲۲۴۹۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۲-۲۵	۲۲۴۹۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۲-۲۲	۲۲۴۹۰	۲.۹۷	۴۹۹۶۳۷۵
۱۴۰۳-۱۲-۲۱	۲۱۸۵۰	۲.۷۱	۲۹۳۵۷۰۷۴
۱۴۰۳-۱۲-۲۰	۲۱۳۷۰	۲.۹۹	۲۸۷۸۵۰۳
۱۴۰۳-۱۲-۱۹	۲۰۷۵۰	۲.۹۶	۷۶۴۰۳۹۳
۱۴۰۳-۱۲-۱۸	۲۰۲۴۰	۲.۹۱	۱۵۰۵۲۷۷۶
۱۴۰۳-۱۲-۱۵	۱۹۹۵۰	۲.۹۸	۱۳۰۰۰۳۴۲
۱۴۰۳-۱۲-۱۴	۱۹۴۸۰	۲.۵۳	۱۵۶۳۹۷۱۵
۱۴۰۳-۱۲-۱۳	۱۸۹۸۰	-۰.۲۶	۱۵۸۹۲۹۴۸
۱۴۰۳-۱۲-۱۲	۱۹۱۹۰	۲.۹۹	۱۹۲۷۴۵۴۷
۱۴۰۳-۱۲-۱۱	۱۸۷۵۰	-۲.۱۸	۶۴۳۳۰۷۳
۱۴۰۳-۱۲-۰۸	۱۸۸۴۰	۰.۲۱	۱۲۶۲۳۲۲۱
۱۴۰۳-۱۲-۰۷	۱۸۹۳۰	-۲.۸۵	۳۱۰۳۶۹۲۳
۱۴۰۳-۱۲-۰۶	۱۹۳۲۰	۱.۸۰	۱۷۳۹۴۴۲۵
۱۴۰۳-۱۲-۰۵	۱۸۸۸۰	۲.۵۸	۳۰۴۶۵۷۶۸
۱۴۰۳-۱۲-۰۴	۱۸۵۹۰	۲.۴۰	۶۰۱۰۹۹۳۳
۱۴۰۳-۱۲-۰۱	۱۸۳۶۰	۲.۹۷	۷۸۷۶۲۰۹
۱۴۰۳-۱۱-۳۰	۱۷۸۳۰	۲.۹۴	۸۸۹۶۲۲۳
۱۴۰۳-۱۱-۲۹	۱۷۳۲۰	-۰.۳۴	۶۱۵۷۷۶۱۷
۱۴۰۳-۱۱-۲۸	۱۷۷۱۰	-۲.۲۸	۱۴۸۷۸۷۴۳۲
۱۴۰۳-۱۱-۲۷	۱۷۵۲۰	۳.۰۰	۱۴۶۳۵۴۰۲
۱۴۰۳-۱۱-۲۴	۱۷۰۱۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۱-۲۳	۱۷۰۱۰	۲.۹۷	۱۱۴۶۳۱۱۴
۱۴۰۳-۱۱-۲۱	۱۶۵۲۰	۲.۹۹	۱۱۷۰۴۰۷۲
۱۴۰۳-۱۱-۲۰	۱۶۰۴۰		متوقف
۱۴۰۳-۱۱-۱۷	۱۶۰۴۰	۲.۹۵	۷۲۶۴۰۰۷
۱۴۰۳-۱۱-۱۶	۱۵۵۸۰	۲.۹۷	۴۴۲۶۰۴۲
۱۴۰۳-۱۱-۱۵	۱۵۱۳۰	۳.۰۰	۳۳۳۳۹۶۵
۱۴۰۳-۱۱-۱۴	۱۴۶۹۰	۲.۹۴	۱۹۹۲۹۹۰
۱۴۰۳-۱۱-۱۳	۱۴۳۱۰	۲.۹۵	۲۲۰۹۴۸۷
۱۴۰۳-۱۱-۱۰	۱۳۹۰۰	۲.۹۶	۲۲۰۴۴۳۷
۱۴۰۳-۱۱-۰۸	۱۳۵۰۰	عرضه اولیه	۱۷۹,۹۹۹,۲۶۰,۰۰۰



یادداشتها سرمایه‌گذاری نیمی از پرتفوی در فیکس و طلا

پس از رالی اخیر بازار بورس ایران که پس از عید نوروز و در پی شروع مذاکرات هستنای رخ داد، شاخص کل و بسیاری از نمادها رشد قابل‌توجهی را تجربه کردند. با این‌حال، بازار اکنون به مرحله‌ای رسیده که همه سهم‌ها نمی‌توانند به‌صورت همزمان رشد کنند. برخی نمادها، به‌ویژه آن‌هایی که از نظر بنیادی وضعیت مطلوبی ندارند، مانند شرکت‌های خودرویی، بانکی‌ها و سهم‌هایی با سود تقسیمی پایین، احتمالاً به سقف قیمتی خود نزدیک شده‌اند. این سهم‌ها اغلب تحت تأثیر اخبار، شایعات و حواشی رشد می‌کنند، همان‌طور که در روزهای اخیر در صنعت خودرو مشاهده شد. بسیاری از سرمایه‌گذاران و سهامداران در این نمادها اقدام به سیو سود کرده‌اند تا از افت احتمالی قیمت‌ها در آسان بمانند.

یکی از موانع اصلی بازار سرمایه در حال حاضر، نرخ بهره بالاست که به رقیبی جدی برای بورس تبدیل شده است. اگر پیش از عید، ریسک‌های سیاسی مهم‌ترین مانع بازار بودند، اکنون نرخ بهره بالا مانع ورود پول سنگین به بازار شده و از رشد گسترده جلوگیری می‌کند. با وجود این چالش‌ها، برخی گروه‌های بورسی همچنان پتانسیل رشد دارند. گروه‌های مستعد شامل شرکت‌های سیمانی، پالایشی، غذایی، دارویی، زراعتی و تک‌سهم‌هایی از صنایع مختلف هستند که گزارش‌های مالی قوی ارائه می‌دهند. برای انتخاب سهم مناسب، باید به دنبال شرکت‌هایی بود که سود سال آینده آن‌ها صعودی باشد و نسبت قیمت به درآمد (P/E) آن‌ها در محدوده ۴ تا ۵ قرار داشته باشد. این ویژگی‌ها، چنین سهم‌هایی را به گزینه‌های جذابی برای سرمایه‌گذاری تبدیل می‌کند.

ریسک انرژی نیز یکی دیگر از چالش‌های بزرگ بازار است. قطعی برق و گاز می‌تواند تولید بسیاری از صنایع، به‌ویژه صنایع فولادی، را متوقف کند. در مقابل، شرکت‌های ریالی مانند دارویی، زراعتی، غذایی و پالایشی از این ریسک مصون هستند، که این موضوع مزیت مهمی برای آن‌ها محسوب می‌شود. همچنین با توجه به نرخ بهره بالا، ریسک انرژی و فرسایشی شدن مذاکرات هستنای، انتظار رشد سراسری و سنگین در بازار وجود ندارد. در چنین شرایطی، بازار احتمالاً به‌صورت گزینشی و در برخی گروه‌ها و تک‌سهم‌ها رشد خواهد کرد.

مهم‌ترین سوال برای سرمایه‌گذاران این است که «بهترین استراتژی در این شرایط چیست؟» پیشنهاد می‌شود ۴۰ تا ۵۰ درصد پرتفوی به سهم‌هایی اختصاص یابد که از ریسک انرژی مصون هستند و پیش‌بینی سود صعودی برای سال آینده دارند. این سهم‌ها معمولاً در گروه‌های غذایی، دارویی، زراعتی و پالایشی یافت می‌شوند که گزارش‌های مالی قوی و نسبت P/E مناسبی دارند. ۵۰ درصد باقی‌مانده پرتفوی بهتر است در دارایی‌های کم‌ریسک مانند اوراق با درآمد ثابت و طلا سرمایه‌گذاری شود. این استراتژی به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا در برابر نوسانات بازار و ریسک‌های موجود، از سرمایه خود محافظت کنند. از سوی دیگر، از سهم‌هایی که بنیان قوی ندارند، مانند شرکت‌های خودرویی، باید پرهیز کرد. این سهم‌ها ممکن است برای نوسان‌گیری کوتاه‌مدت مناسب باشند، اما برای سرمایه‌گذاری بلندمدت توصیه نمی‌شوند، زیرا احتمال افت قیمت در آن‌ها بالاست.

در نهایت، سرمایه‌گذاران باید با دقت و تحلیل، سبد خود را مدیریت کنند. تمرکز بر شرکت‌هایی با بنیاد قوی، سودآوری پایدار و مصونیت از ریسک‌های انرژی، همراه با تخصیص بخشی از سرمایه به دارایی‌های امن مانند اوراق و طلا، می‌تواند ریسک را کاهش داده و بازدهی معقولی را تضمین کند.



سیستم پولی جهانی در حال دگرگونی عمیقی است و طلا دوباره به عنوان سنگ بنای ثبات مالی ظهور می‌کند. بانک‌های مرکزی از سال ۲۰۲۲ به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی، نگرانی‌های مربوط به پایداری بدهی و شناخت نهادی از شکنندگی سیستم، خرید طلا را تسریع کرده‌اند. قیمت طلا از مه ۲۰۲۳ تا مه ۲۰۲۵ تقریباً ۵۰ درصد افزایش یافته و از ۳۲۰۰ دلار در هر اونس فراتر رفته است؛ حرکتی که نشان دهنده تغییر موقعیت استراتژیک توسط نهادهای دولتی و خصوصی است. این افزایش بی‌سابقه، نشان دهنده تغییر اساسی در نحوه نگاه موسسات مالی بزرگ به نقش طلا در معماری مالی بین‌المللی است.

بر اساس تازه ترین تحلیل‌ها، افزایش قابل توجه قیمت طلا از اواسط سال ۲۰۲۳، نشان‌دهنده فاصله گرفتن از دوره تثبیت آن در سال‌های ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۰ است؛ زمانی که قیمت‌ها نزدیک به ۱۸۰۰ دلار در نوسان بودند. برخلاف چرخه‌های قبلی که توسط احساسات سرمایه‌گذاران خرد هدایت می‌شدند، افزایش فعلی به شدت با تقاضای بانک مرکزی و موقعیت‌یابی نهادی مرتبط است. اسکات بسنت، وزیر خزانه‌داری ایالات متحده، صراحتاً به «تغییر نظم جهانی سیستم مالی» در سال ۲۰۲۴ اذعان کرد و طلا را مستقیماً به این‌گذار مرتبط دانست. این زبان غیرمعمول و صریح از یک مقام ارشد مالی، نشان‌دهنده اذعان رسمی به این است که تغییرات اساسی در حال وقوع است. حالا تجزیه و تحلیل کمی، همستگی ۶۰ درصدی طلا با رشد عرضه پول M۲ را نشان می‌دهد و نقش جزئی آن را به عنوان یک پوشش ریسک تورم تأیید می‌کند. با این حال، عملکرد برتر اخیر آن در برابر معیارهای تورم، نشان دهنده محرک‌های اضافی، از جمله خطرات کاهش ارزش پول و پوشش ریسک نهادی در برابر بی‌ثباتی بازار اوراق قرضه است.

روند انباشت بانک‌های مرکزی

به گزارش اخیر Discovery Alert (یک موسسه معتبر آمریکایی که تازه ترین اطلاعات و پیش‌بینی‌های معتبر در حوزه‌های اقتصادی را به‌صورت آنلاین و لحظه ای در اختیار صاحبان بنگاه‌های اقتصادی با کمتر از ۱۵۰ میلیون دلار سرمایه قرار می‌دهد)، بانک‌های مرکزی از سال ۲۰۲۲ تا سال گذشته میلادی، ۲۲۸۱ تن طلا خریداری کردند که بالاترین میزان در سه سال گذشته از زمان پایان سیستم برتون وودز در سال ۱۹۷۱ است. این تغییر چشمگیر در ترجیحات دارایی‌های ذخیره، نگرانی‌های عمیقی را در مورد ابزارهای مالی سنتی نشان می‌دهد.

ذخایر رسمی چین در این دوره ۱۶ درصد افزایش یافته است، اگرچه تحلیلگران تخمین می‌زنند که ذخایر اعلام نشده با احتساب تولید داخلی و واردات گزارش نشده، می‌تواند از ۵۰۰ تن فراتر رود. روسیه نیز به طور مشابه ترکیب ذخایر خود را تغییر داده است، به طوری که اکنون ۲۳درصد از کل ذخایر آن را طلا تشکیل می‌دهد، که نسبت به تنها ۱۰ درصد در سال ۲۰۲۰ افزایش یافته است.

یک تحول قابل توجه در سال ۲۰۲۴ شامل انتقال تقریباً ۲۰۰۰ تن از خزانه‌های انجمن بازار شمش لندن (LBMA) به صندوق امانی فدرال رزرو ایالات متحده بود. این حرکت، گام‌های مقدماتی برای مکانیسم‌های تسویه حساب احتمالی با پشتوانه طلا بین قدرت‌های مالی بزرگ را نشان می‌دهد. بانک‌های مرکزی اروپا علیرغم فشارهای سیاسی برای نقد کردن، ذخایر طلای قابل توجهی را حفظ کرده‌اند، به طوری که بانک مرکزی اروپا ۵۰۴ تن ذخایر استراتژیک در اختیار دارد. این موضوع در بحبوحه فشارهای مالی، اهمیت درک شده طلا برای ثبات پولی را برجسته می‌کند.

چه چیزی باعث تغییر به سمت طلا شد؟

الف: کاتالیزورهای ژئوپلیتیکی و توقیف دارایی‌ها

بر اساس این گزارش مسدود کردن ۳۰۰ میلیارد دلار از ذخایر خارجی

حمزه بهادینوند چگینی

روزنامه‌نویس

روسیه در سال ۲۰۲۲ به عنوان یک نقطه عطف در امور مالی جهانی عمل کرده است. این اقدام بی‌سابقه، آسیب‌پذیری دارایی‌های دلاری را نشان داده و کشور‌های جهان را بر آن داشته تا به سمت ذخایر ارزش غیرقابل توقیف روی آورند. تا سه ماهه چهارم ۲۰۲۴، کشورهای عضو بریکس در مجموع تقریباً ۱۲۰۰ تن طلا در اختیار داشتند که نشان‌دهنده افزایش ۳۵ درصدی نسبت به سطوح قبل از ۲۰۲۲ است. این شتاب، نشان‌دهنده موقعیت استراتژیک در برابر توقیف دارایی‌های بالقوه و رژیم‌های تحریمی است که دارایی‌های ذخیره متعارف را هدف قرار می‌دهند.

آسیب‌پذیری ارزهای ذخیره متعارف به نگرانی اصلی خزانه‌داری‌های سراسر جهان تبدیل شده است، زیرا طلا مصونیت بی‌نظیری در برابر فشارهای دیپلماتیک و تحریم‌های مالی ارائه می‌دهد. این مزیت، محاسبات ریسک را برای مدیران ذخایر اساساً تغییر داده است.

ب) سیگنال‌دهی سیاست پولی ایالات متحده

انقباض ترازنامه فدرال رزرو در سال‌های ۲۰۲۴-۲۰۲۳ تقریباً ۱٫۲ تریلیون دلار از نقدینگی را حذف کرد و نوسانات بازار خزانه‌داری را تشدید کرد و سوالاتی را در مورد پایداری بدهی مطرح کرد. همزمان، نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی ایالات متحده از ۱۲۵ درصد فراتر رفت و بحث‌ها در مورد اعتبار بلندمدت دلار را تشدید کرد.

تأیید عمومی طلا توسط مقامات آمریکایی به عنوان یک "دارایی استراتژیک" نشان‌دهنده فاصله قابل توجهی از لفاظی‌های سنتی خزانه‌داری بود که از نظر تاریخی اهمیت پولی طلا را کم‌اهمیت جلوه می‌داد. این تغییر، نشان‌دهنده یک دیدگاه در حال تحول در محافل سیاست‌گذاری در مورد آینده طلا در سیستم پولی جهانی است.

ج) بار بدهی ناپایدار

بدهی جهانی در سال ۲۰۲۵ به رقم بی‌سابقه ۳۹۷ تریلیون دلار رسید و اقتصادهای پیشرفته به طور متوسط نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی ۱۱۲ درصد را داشتند. با نرخ بهره فعلی تقریباً ۴٫۵درصد، بازده اوراق خزانه ۱۰ ساله به سطحی می‌رسد که می‌تواند بحران‌های بازپرداخت بدهی را در کشورهای آسیب‌پذیر مانند ایتالیا (۱۲۰درصد بدهی به تولید ناخالص داخلی) و ژاپن (۴۶۰درصد) ایجاد کند.

سوابق تاریخی نشان می‌دهد که چنین لحظات آستانه‌ای معمولاً قبل از میانگین طول عمر سیستم فعلی (۵۴ سال) با چرخه‌های پولی تاریخی همسو است، که نشان می‌دهد تنظیم مجدد می‌تواند تا سال ۲۰۳۰ محقق شود. ماندگارهای قبلی، اجرای آن احتمالاً پس از یک رویداد بحرانی قابل توجه که نشان دهنده ناکافی بودن ترتیبات موجود است، رخ خواهد داد.

د) چارچوب‌های بالقوه برای یک سیستم جدید

چندین چارچوب مناسب می‌توانند طلا را در یک معماری پولی اصلاح‌شده بگنجانند:

استاندارد طلای ترکیبی: پشتوانه جزئی ارزهای اصلی (پوشش ۲۰ تا ۳۰ درصدی طلا) که ضمن حفظ انعطاف‌پذیری، یک لنگر تثبیت‌کننده فراهم می‌کند.

حق برداشت ویژه صندوق بین‌المللی پول (SDR): یک سبد ارزی با وزن طلا که به عنوان یک مکانیسم تسویه بین‌المللی بی‌طرف عمل می‌کند.

شبکه تسویه بلاچین: گواهی‌های طلای دیجیتالی شده با استفاده از فناوری دفتر کل توزیع‌شده برای فعال کردن تسویه‌های فرامرزی شفاف و کارآمد.

بررسی آزمایشی قابلیت تبدیل یوان دیجیتال به طلا در سال ۲۰۲۴ توسط چین، آزمایش عملی با مدل‌های ترکیبی را نشان می‌دهد. این ابتکار امکان بازخرید محدود طلا را برای ترانکش‌های بین‌المللی خاص فراهم می‌کند و

Discovery Alert در گزارشی به سبقت گرفت

بازگشت طلا به رأس

طرحی بالقوه برای اجرای گسترده‌تر را پیشنهاد می‌دهد. با این حال انتقال به هر سیستم جدید احتمالاً تدریجی خواهد بود نه ناگهانی و به طور بالقوه ۵ تا ۱۵ سال طول می‌کشد تا به طور کامل اجرا شود، زیرا موسسات با چارچوب‌های عملیاتی جدید سازگار می‌شوند و فعالان بازار موقعیت خود را تنظیم می‌کنند.

چه کیسے نظم پولے جدید را شکل خواهد داد؟

• بازیگران کلیدی و جایگاه طلای آنها

کشورهایی که ذخایر طلای قابل توجهی دارند، اهرم مذاکره قابل توجهی در شکل‌دهی به هرگونه معماری پولی جدید خواهند داشت: در این راستا چهار کشور ایالات متحده با ۸,۱۳۳ تن، چین با ۲۲۵۰ تن (تخمین زده می‌شود بین ۵۴۰۰ تا ۶۰۰۰ تن باشد)، روسیه با ۲۵۶۹ تن و هند با ۸۶۷ تن (پیش بینی می‌شود ۱۱۰۰ تن باشد)، بالاترین میزان ذخایر طلا را در ۲۰۲۵ در اختیار دارند.

در این بین اظهار نظر دونالد ترامپ، رئیس جمهور آمریکا مبنی بر اینکه "هرکس طلا را داشته باشد، قوانین را تعیین می‌کند"، بر بُعد ژئوپلیتیکی انباشت ذخایر تأکید می‌کند. این پویایی نشان می‌دهد که جایگاه طلا نه تنها نشان‌دهنده احتیاط مالی، بلکه نشان‌دهنده موقعیت استراتژیک برای مذاکرات طراحی مجدد سیستم است.

• دیدگاه‌ها و اتحادهای رقیب

بلوک‌های قدرت مختلف، دیدگاه‌های متمایزی در مورد چگونگی عملکرد یک سیستم پولی اصلاح‌شده دارند:

بلوک غرب: طرفدار اصلاحات تحت رهبری صندوق بین‌المللی پول با طلا به عنوان یک جزء تثبیت‌کننده در عین حفظ جنبه‌های قابل توجه مدل فعلی دلار محور است.

اتتلاف بریکس: طرفدار تسویه حساب‌های تجاری دوجانبه طلا با دور زدن سوئیفت و سایر زیرساخت‌های تحت سلطه غرب است.

کشور‌های بی‌طرف: سوئیس و سنگاپور به عنوان مراکز نگهداری طلا قرار می‌گیرند و به طور بالقوه به عنوان واسطه در یک سیستم انتقالی عمل می‌کنند.

علیرغم گمانه‌زنی‌ها در مورد یک ارز واحد بریکس، اختلافات اقتصادی و سیاسی قابل توجه بین این کشور‌ها، یک رویکرد کاملاً یکپارچه را بعید می‌سازد. یک سناریوی محتمل‌تر شامل مذاکرات چندجانبه است که منجر به یک چارچوب مصالحه با ترکیب عناصری از چندین پیشنهاد می‌شود.

عوامل بالقوه برای تنظیم مجدد پولے چیست؟

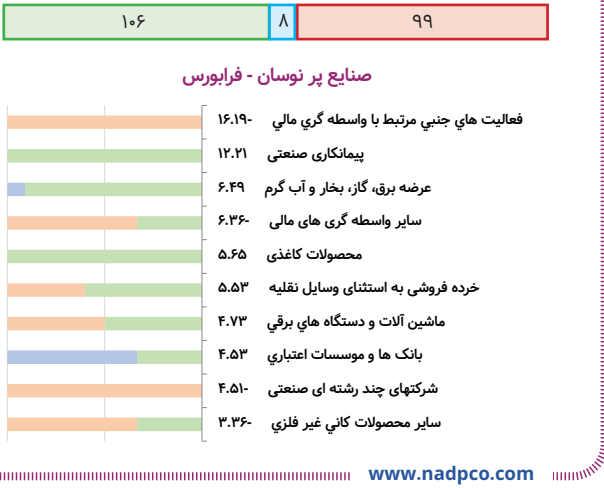
آسیب‌پذیری‌های بازار اوراق قرضه

بازار خزانه‌داری ایالات متحده نشانه‌های فزاینده‌ای از استرس را نشان می‌دهد، به طوری که اتکای دولت به اوراق قرضه کوتاه‌مدت (۴۲درصد از انتشار اوراق قرضه در سه‌ماهه اول ۲۰۲۵) در صورت افزایش بازده از ۵ درصد، خطرات قابل توجهی را ایجاد می‌کند. عملیات بازخرید معکوس فدرال رزرو در مارس ۲۰۲۵، ۲۲ میلیارد دلار به خزانه‌داری تزریق کرد و با افزایش نیازهای مالی دولت، ظرفیت جذب بازار را آزمایش کرد.

بر این اساس چندین شاخص نگران‌کننده، نشان‌دهنده بی‌ثباتی بالقوه هستند:

- ❖ افزایش شکاف بین الزامات انتشار بدهی و ظرفیت جذب بازار
- ❖ افزایش اتکا به ابزارهای تأمین مالی کوتاه‌مدت که باعث عدم تطابق مدت زمان می‌شود
- ❖ عملیات فدرال رزرو در خرید اوراق بهادار خزانه‌داری از طریق ابزارهای تأمین مالی ویژه

اگر بازده به طور قطعی از ۵ درصد بالاتر برود، می‌تواند مشکلات نقدینگی متوالی ایجاد کند که نیاز به مداخله بانک مرکزی از طریق اقدامات کنترل



اخبار گالیه

عرضه دیجی کالا تا پایان سال



مدیرعامل بورس تهران گفت: دیجی کالا نیز در بورس پذیرش شده و برای عرضه مشکلی ندارد؛ تنها بحث قیمت‌گذاری آن مطرح است که امیدواریم عرضه اولیه آن تا پایان سال محقق شود. محمود گودرزی همچنین از پذیرش یک شرکت هوش مصنوعی در بورس تهران خبر داد و افزود: چرخه پذیرش شرکت‌های این حوزه در بورس راه افتاده است. ورود شرکت‌های بزرگ دیجیتال مانند دیجی کالا و دیوار، اعتماد سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری در این حوزه را افزایش خواهد داد. وی از تصمیم بورس برای پذیرش شرکت‌های فناوری با سود خالص بیش از ۱۰۰ میلیارد تومان خبر داد و افزود: این تصمیم، نقطه عطفی در تاریخ ۵۷ ساله بورس تهران است و تحول بزرگی در پذیرش شرکت‌های دانش‌محور ایجاد خواهد کرد. وی گفت: بورس تهران به‌صورت جدی به دنبال تحول در ساختار پذیرش شرکت‌ها و تسهیل ورود کسب‌وکارهای دیجیتال به بازار سرمایه است.

دیدگاه

روح سکوهای تأمین مالی از بین می‌رود

وحید صمدی سپهری مدیر تأمین مالی سیدگدازان نویسنده کتاب آسیا مصوبه خود، عاملین تأمین مالی جمعی را موظف کرد تا در هر لحظه از زمان حداقل ۶۵ درصد حجم ریالی گواهی شراکت سررسید نشده عامل از نوع ضمانت‌نامه تعهدپرداخت بانکی، توثیق سپاهم و یا توثیق واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری باشد. در مورد این مصوبه و مصوبه‌هایی از این دست توسط قانون‌گذار، چند موضوع قابل طرح است.

اول، چنین مقرراتی عملاً سکوها را مشابه یکدیگر کرده و روح کسب‌وکار را در آن‌ها از بین می‌برد. سکوها باید کسب‌وکارهای متفاوتی باشند که هر کدام قسمت‌های مختلفی از بازار را هدف قرار داده، ارزش‌های مختلفی خلق کرده و نیازهای مشتریان آن بخش‌ها را پوشش می‌دهند. اما مقررات این‌چنینی، عملاً سکوها را ملزم می‌کند تا مشتریان را یکسان قلمداد کنند، خدمات یکسانی ارائه دهند و کسب‌وکارهای یکسانی باشند. در صورتی که هر کسب‌وکار با منحصر به فرد بودن خود بهتر می‌تواند به مشتریان و اقتصاد کمک کند. هر کسب‌وکار باید مدل کسب‌وکار خود را داشته باشد. تجربه مشابه این رویکرد بسته و محدودکننده به کسب‌وکارها را می‌توان در بانک‌های ایران جستجو کرد. بانک‌هایی که عملاً تفاوت محسوسی در نوع خدمات، نوع رفتار و نوع کسب‌وکار با یکدیگر ندارند، گرچه در ظاهر با اسامی و اهداف مختلفی فعال هستند. دوم، نهادهای مالی وابسته به بخش واقعی اقتصاد یعنی تولید هستند. ابزارها و بازارهای مالی شکل گرفته‌اند تا به بخش واقعی اقتصاد کمک کنند و نقش روغن را در سیستم اقتصادی ایفا کنند. با این نگاه، بهتر می‌توان توضیح داد که چرا نباید نهادهای مالی را به روش صلب و سخت مقررات‌گذاری کرد. نهادهایی که شکل گرفته‌اند تا روغن سیستم باشند، خود به قطعاتی نامتعطف تبدیل می‌شوند. این قطعات نامتعطف گرچه کار می‌کنند اما نه به نحو مطلوب و نه با هدف اصلی که برای آن به وجود آمده‌اند. انواع روش‌های تأمین مالی از جمله تأمین مالی جمعی شکل گرفته‌اند تا بتوانند نیازهای کسب‌وکار را رفع کنند. این نیازها برای هر بنگاه با توجه به اندازه بنگاه، ظرفیت مالی، ظرفیت عملیاتی، هدف تأمین مالی و ... متفاوت است و حتی به چرخه عمر بنگاه نیز وابسته است. لذا ابزارهای مختلف به طرق مختلف می‌توانند در زمان‌های متفاوت برای یک بنگاه کمک‌کننده باشند. مقررات‌گذاری روش‌های تأمین مالی به گونه‌ای که تا حد زیادی به یکدیگر شبیه باشند نه تنها کمکی به اقتصاد نمی‌کند بلکه بهره‌وری هر ابزار را کاهش می‌دهد.

سوم، یکسان شدن ابزارهای تأمین مالی باعث افزایش هزینه تأمین مالی می‌شود، زیرا بنگاه‌ها مجبور هستند همواره از ابزارهای تقریباً مشابهی استفاده کنند در حالی که نیازهای آن‌ها همیشه یکسان نیست. البته باید اذعان کرد در این شرایط، برخی بنگاه‌ها هستند که با هزینه کمتری تأمین مالی می‌شوند اما نکته اینجاست که این نفع از مجموع منفعت اقتصادی کسر می‌شود و صرفاً از اشخاص دیگر به آن بنگاه منتقل می‌شود و یک منفعت جدید اضافه شده به نفع کل جامعه نیست.

چهارم، تأمین مالی جمعی به تازگی در کشور رونق گرفته و سهم قابل توجهی در تأمین مالی به خصوص برای بنگاه‌های کوچک و متوسط داشته است. با توجه به جدید بودن و در حال رونق بودن این ابزار، بهتر است به جای جهت‌دهی آن به سوی سایر ابزارهای موجود و مشابهت دادن آن‌ها، از این ظرفیت استفاده کرده و توسعه آن را به بنگاه‌ها واگذار کرد تا بتوانند در یک اقتصاد غیردستوری رشد کنند و نیازهای بنگاه‌ها را مرتفع سازند. البته که مقررات‌گذاری و نظارت بر ابزارهای مالی ضروری است اما این نظارت نباید موجب ناکارآمدی ابزار مالی شود و ماهیت آن را متأثر سازد.

پنجم، گرچه مقرراتی که بر تأمین مالی اعمال می‌شود همگی در راستای کاهش ریسک نکول اصل و فرع سرمایه است اما این کاهش ریسک موجب همگرایی همه طرح‌ها و سکوها به سمت یک نقطه واحد و در نتیجه، از بین رفتن شرایط طبیعی طرح‌ها می‌شود، زیرا با این کار ریسک همه طرح‌ها و فرایند تأمین مالی و بازپرداخت‌ها همگی یکسان می‌شود بنابراین قابلیت تطبیق شرایط طرح با شرایط سرمایه‌پذیر و در سوی دیگر سرمایه‌گذار از بین می‌رود. بدین ترتیب سرمایه‌گذار نمی‌تواند مطابق معیارهای خویش عمل کند و طرحی که از نظر وی گزینه بهتری است را انتخاب کند. در واقع، شرایط همگرای به وجود آمده به سرمایه‌گذار هم تحمیل می‌شود و وی این فرصت را ندارد که متناسب به سطح ریسک خود و با ارزشیابی شخصی خود از طرح، سرمایه‌گذاری کند.

در نهایت، عامل تأمین مالی جمعی را تحت عنوان سکو می‌شناسیم که معادل فارسی پلتفرم است و علت آن نیز اینکه سکوهای تأمین مالی جمعی شرایطی جهت دسترسی طرفین برای بهره بردن از منفعت یکدیگر ایجاد می‌کنند. سکو باید نیازهای طرفین را با هم منطبق کند و تسهیلگر ایجاد عایدی برای طرفین شود. لذا توافق طرفین که در بستر سکو حاصل می‌شود می‌تواند به عنوان بهترین ضابطه بین طرفین باشد و نیاز به حضور یک قانون‌گذار بیرونی و غول‌پیکر را کمتر کند.

لزوم حرکت صنایع انرژی بر به سمت ساخت نیروگاه



عضو کمیسیون اقتصادی مجلس با اشاره به مصرف بی رویه برق در کشور و قیمت نامناسب آن گفت: صنایع بزرگ باید به سمت ساخت نیروگاه و سرمایه‌گذاری تولید برق بروند و نباید از برق یارانه‌ای استفاده کنند.

عباس پای زاده افزود: در دوره‌های مختلف این کمبود برق وجود داشته است اما یک برنامه جامع و به‌هم پیوسته که ناترازی پیش نیاید، وجود نداشته است. وی با بیان اینکه در گذشته سالانه حدود پنج درصد به مصرف برق کشور افزوده می‌شد، تصریح کرد: امسال رشد مصرف برق فراینده و نامتعرف شده است که مصرف بی رویه، استخراج رمز ارز با برق یارانه‌ای و استفاده بیش از حد از کولرهای گازی فرسوده از عوامل موثر بر آن است. برخی دولت‌ها به جای سرمایه‌گذاری و کارهای زیر بنایی در زمینه تولید برق، سعی کردند نمایش بازی کنند و چون این پروژه‌ها سرمایه بر، پرهزینه و زمانبر است، دولت‌ها به سمت این کارها نرفتند.

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

افشاگری خودرویی‌ها زیر سوال رفت



دبیر کل کانون کارگزاران بورس گفت: در حال حاضر اصالت افشاگری «خودرو» و «خسپا» زیر سوال رفته است آن هم در حالی که منبع افشاگری سازمان بورس، شرکت‌های بورسی هستند.

حسن رضایی‌پور افزود: پس از اتفاقات اخیر رخ داده پیرامون سهام خودروسازان در بازار سرمایه که شاخص کل نیز تحت تاثیر قرار گرفت، سازمان بورس پیگیر پرداخت خسارات افراد متضرر از توقف دو نماد خودروسازی است. وی درباره اتفاق ۴ خرداد در بازار سرمایه و توقف یک روزه دو نماد معاملاتی خودروسازان اصلی کشور در بورس تهران که سبب وارد آمدن زیان به برخی خریداران سهام شد، افزود: همکاران ما در سازمان بورس پیگیر حقوق سرمایه‌گذاران هستند زیرا به نظر می‌رسد نیاز به بررسی‌های بیشتری در خصوص علت توقف فعالیت نمادهای خودرو و خسپا باشد. هر اقدامی که سازمان بورس در خصوص این موضوع انجام دهد می‌تواند منجر به شفافیت بیشتر شود.

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

بورس کالا

نماد «روپیه» و «پن» فعال شد



سختگوی مرکز مبادله ایران اعلام کرد: بستر معامله دو نماد روپیه هندوستان و پن ژاپن در سامانه ارز تجاری مرکز مبادله ایران فعال شد.

اصغر بالسنینی افزود: پیش از این، پنج نماد ارزی در تابلوی معاملاتی بازار ارز تجاری فعال شده و روی

همگی نمادها معاملات صورت گرفته است. هم اکنون نمادهای معاملاتی یورو، دلار، درهم، یوآن، روبل، پن و روپیه فعال است و بازرگانان امکان خرید و فروش این ارزها را خواهند داشت. وی تصریح کرد: براساس آمار گمرک در سال ۱۴۰۳ حدود ۱۵۲ میلیون تن صادرات غیرنفتی به ارزش ۵۷.۸ میلیارد دلار داشته ایم و ارزش واردات به کشور نیز ۷۲.۴ میلیارد دلار بوده است؛ هند با ۱.۹ میلیارد دلار از عمده‌ترین مقاصد صادراتی غیرنفتی ایران در سال گذشته بوده است و همچنین ۱.۷ میلیارد دلار کالا نیز از این کشور وارد کشور شده است. فعال سازی نماد روپیه هندوستان کمک شایانی در تبادلات تجاری این دو کشور ایجاد خواهد کرد.

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

این مطلب را می‌توانید در کانال تلگرام ما نیز مشاهده کنید

۳۰۰ میلیارد دلار طرح آمادہ در صنعت نفت و گاز



معاون اول دولت‌های یازدهم و دوازدهم گفت: دهها راهکار برای حل ناترازی انرژی وجود دارد؛ باید در مرحله اول بهینه‌سازی و روش‌های غیرقیمتی تمرکز داشت و بعد در روش‌های قیمتی؛ در مرحله سوم نیز بر روی منابع خارجی متمرکز بود.

اسحاق جهانگیری افزود: حداقل ۳۰۰ میلیارد دلار طرح آماده در گاز، نفت و نیرو وجود دارد، این میزان برای زمانی بود که در شورای انرژی بودم، تصویب شده و حالا که چهار سال از آن می‌گذرد، این طرح‌ها آماده بوده و باید منابع داخلی و خارجی در آنها سرمایه‌گذاری کنند.

وی تصریح کرد: در دوره‌های قبلی تقریباً همه منابع گاز و منابع بالایش و پخش به توزیع پارانها اختصاص یافته بود. اینکه ما «مرغ‌های تخم طلا» را در «کشیم» تغییر واقعی راجع به همین شرکت‌های برق و انرژی بود؛ همین شرکت‌های انرژی، مرغ تخم طلای ایران هستند و در حال حاضر داریم آنها را می‌کشیم.

اکتشاف معادن با خصوصی‌ها ۲ برابر می‌شود



معاون وزیر صمت گفت: طبق برنامه‌ریزی‌های انجام‌شده و با تأکید وزیر صمت، با مشارکت بخش خصوصی، خدمات اکتشافی در سال ۱۴۰۴ به ۶ تا ۷ برابر سال‌های گذشته افزایش پیدا می‌کند.

داریوش اسماعیلی افزود: طرحی برای مشارکت در بخش خصوصی در سرمایه‌گذاری حوزه اکتشاف نهایی شده که هفته جاری نسخه ویرایش شده آن منتشر می‌شود که در قالب این طرح، ظرفیتی معادل بیش از ۳۰ هزار میلیارد تومان (۳۰همت) برای حضور سرمایه‌گذاران فراهم شده است. رئیس سازمان زمین‌شناسی و اکتشافات معدنی با بیان اینکه در مجموع، برای اجرای ۲۶۰ پروژه در سال جاری برنامه‌ریزی شده، بیان کرد: در صورتی که برای هر پروژه حداقل ۵ نفر در نظر گرفته شود، بیش از ۱۸۰۰ نیروی متخصص نیاز داریم. بخش‌گیری و خدمات ما در تمام این محورها، استفاده حداکثری از ظرفیت بخش خصوصی هم در ارائه خدمات و هم در سرمایه‌گذاری در اکتشاف بوده است.

مشکلات تخصیص ارز، توسط «صمت» حل شد



رئیس خانه صنعت، معدن و تجارت تهران گفت:

وزارت صمت توانست بودجه لازم برای حمایت از واحدهای تولیدی در شرایط سخت ناترازی انرژی را دریافت و مشکلات تخصیص ارز واحدهای تولیدی-صنعتی را حل کند.

سیدمحمد رضا متزوی افزود: وزیر صمت با وجود تمام مشکلات و موانعی که وجود داشته و دارد، سال گذشته مستندات لازم را در خصوص خطر تعطیلی واحدهای تولیدی و صنعتی کشور به بانک مرکزی ارائه داد و پیگیری تخصیص ارز آنها شد و در نهایت توانست این مشکل را برطرف کند. هر گونه ایجاد مشکل در مسیر تولید از جمله تاخیر یا توقف تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه و قطعات مورد نیاز، می‌تواند کل صنعت را با مشکل روبه‌رو کند. در خصوص قطع ۱۵ روزه برق صنایع بزرگ نیز با اقدامات ما از سوی وزارتخانه همراه با اعتراض و پیگیری صورت گرفت که منجر به کاهش محدودیت برق صنعت سیمن را ۹۰ به ۵۰ درصد شد.

صادرات برق آزاد شد!



وزیر نیرو و از آزاد شدن صادرات برق تجدیدپذیرها خبر داد و گفت: سرمایه‌گذاران به جز ایام بار توانند با استفاده از زیرساخت‌های شبکه برق کشور نسبت به صادرات برق اقدام کنند و در ایام آلودگی بار نیز برق تولیدی آنها به نرخی‌های جذاب خریداری خواهد شد.

عباس علی آبادی افزود: در تلاش هستیم با استفاده از حمایت‌های دولت و با استفاده از ابزارهای موجود جذابیت صنعت برق برای بخش خصوصی را افزایش دهیم تا در آینده نزدیک شاهد رشد روز افزون مشارکت فعالان بخش خصوصی در حوزه احداث نیروگاه‌های خورشیدی و دیگر بخش‌های صنعت برق باشیم. وی با بیان اینکه ما در آغاز یک تحول بزرگ هستیم به دیدگاه ایلان ماسک سرمایه‌گذار آمریکایی اشاره کرد و گفت: او مدعی است به زودی تمام تولید انرژی دنیا از برق و انرژی خورشیدی خواهد بود؛ این گزاره سنگین و قابل تأمل است اما می‌توان ثابت کرد عجیب نیست.

ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار در پیل ابرچالش‌های اقتصاد ایران در مشهد اینوکس اعلام کرد:

به آینده بورس خوش بینم اما...



همتی ارائه کردند، نشان می‌دهد هیچ بازاری خط مستقیم از صفر به صد ندارد؛ پر از افت و خیز است. این افت و خیزها گاهی بهانه سیاسی و گاهی اقتصادی دارند.

وی در مورد سناریوهای مذاکرات گفت: اگر مذاکرات به نتیجه برسد، گشایش‌هایی ایجاد خواهد شد، اما این گشایش‌ها زمان‌بر است و فوراً به تابلای اقتصادی منجر نمی‌شود. اگر خدای‌نکرده مذاکرات به نتیجه نرسد، بازار باز هم واکنش نشان خواهد داد، اما این واکنش‌ها بخشی از طبیعت آن است. ما باید با پذیرش این طبیعت، هوشمندانه عمل کنیم. صیدی تاکید کرد: رفتار بازار به ما می‌آموزد که نباید سازوکار آن را مختل کنیم. احترام به طبیعت بازار و رفتار دقیق، کلید موفقیت است. بازار سهام و اوراق بهادار همیشه پویاست و ما باید این پویایی را مدیریت کنیم. رئیس سازمان بورس اضافه کرد: ما شش چالش اصلی را شناسایی کرده‌ایم: مسائل فنی، نقش اسرائیل، موضع اروپا که احساس می‌کند دو طرف در حال دور زدن آن هستند، رقابت کشورهای منطقه، تنش‌های دوجانبه و طرف و تأثیرات آن بر بازار. این چالش‌ها بازار سرمایه را با مشکلاتی مواجه می‌کند.

روی خاطرنشان کرد: ارزش بازار سرمایه به ۲۰ هزار میلیارد تومان

در پنل تأمین مالی در بازار سرمایه در مشهد اینوکس مطرح شد:

چه کسی مقصر پورسی نشدن استارتاپ‌هاست؟!



دومین پنل نیکان رسانه با موضوع تأمین مالی در بازار سرمایه در دومین روز از نمایشگاه مشهد اینکوس برگزار شد، امیر آشتیانی عراقی در این پنل گفت: همه فعالان حوزه تولید این روزها با مشکلات سخت و پیچیده تأمین مالی و بحران های این حوزه دست و پنجه نرم می کنند. ما پنل را بر برگزار کردیم تا با همفکری کناران فعالان و بزرگان بازار سرمایه، راه حل هایی برای این چالش ها پیدا کنیم.

ما واقعیت را می‌گوییم اما بانک‌ها...

در ادامه علی اسلامی بیدگلی گفت: وقتی بنگاهی برای تأمین مالی به ما مراجعه می‌کند، ما واقعیت را با آن‌ها در میان می‌گذاریم و توضیح می‌دهیم که نرخ مؤثر تأمین مالی در بازار سرمایه نزدیک به ۳۵ درصد است. رئیس هیأت‌مدیره گروه مالی آرمان آتی افزود: در حالی است که بانک‌ها صرفاً نرخ اسمی را اعلام می‌کنند، اما در دریافت وام از بانک مستقیم نرخ سفته‌افزاد ۳۰ درصد مبلغ کل است. یک محاسبه ساده می‌توان دریافت که دریافت تسهیلات بانکی برابر با پرداخت سود مؤثری حدود ۴۰ درصد است.

باید از ضعف بازار پول استفاده کنیم

مدیرعامل مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه نیز در این پتل گفت: باید دید نگاه کسب و کارهای فعال در حوزه‌های مختلف چگونه است و به نظر می‌رسد، آن‌ها خود اگاهانه که نرخ بازده تا سراسرید (YTM) اوراقشان نزدیک به ۴۲ درصد می‌شود. محمدرحیمین تصریح کرد: بازار پول تا سیاست‌های خود را به خودش نسپرد که بزند و اکنون بهترین فرصت است که از این موقعیت به نفع بازار سرمایه استفاده کنیم.

سوال بورس از استارتاپ‌ها: آفتابه و لگنات کو؟!

در ادامه پتل، رئیس هیأت مدیره رایان فاندینگ با اشاره به اینکه بانکها در قرن بیست و یکم ابزارهای منسوخ و ناکارآمد مانده جالبی برای ارائه می دهند، گفت: شرکتی که با دستگاه‌های دهه ۴۰ در سوله در فروزاداد فعالیت می کند، برای ارائه سرمایه‌اش صرف می کند، اما استراتژی‌های ایرانی نادیده گرفته می شوند. وقتی این شرکت‌ها به سمت بورس می روند، نهادهای مسئول از آن‌ها ترسند که آفتابه و لگات کوا سوده حیدری نسب افزود: ۹۰ درصد دارایی ۵۰۰ شرکت بزرگ بازار آمریکا نامشهود است. اگر بازار سرمایه به رویه کنونی ادامه دهد، آینده‌ای جز یابودی مشابه نظام بانکی آمریکا نداشت.

قسم جلاله برای رفع تقصیر سازمان بورس!

مدیرعامل مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه در پاسخ به اظهارات حیدری نسب گفت: در حال حاضر به‌تازگی ورود استراتیابها به بورس را به پیگیری می‌کنیم، اما مداخلات فراسامانی و فرابازار سرمایه، پیش از این شرکت‌ها را دشوار کرده است؛ البته، با توجه به تألیف پذیرش نشدن و عدم عرضه اولیه استراتیابها تقصیر سازمان نیست و تصمیمات فراسامانی عامل آن اتفاق افتاد. محمدحسین صدرايي ادامه داد: طبق قوانین استراتیابهایی که می‌خواهند وارد بازار شوند، باید صورت‌های مالی حسابرسی شده توسط معتمد بازار سرمایه ارائه دهند و حداقل دو سال سابقه فعالیت داشته باشند.

علی اسلامی بدگلي، رئیس هیأت مدیره گروه مالی آرمان آتی نیز در پاسخ به اظهارات حیدری نسب گفت: نمی‌توان از برخی استانداردهای چشم‌پوشی کرد. برای مثال، اگر استراتیابی سه سال متوالی زیان‌ده باشد، نمی‌توان از آن وارد بازار کرد و باید حداقل‌هایی رعایت شود.

صندوق‌های طلا	صدور	ابطال	درصد بازدهی مفتگی
گلدیس	۱۳,۰۷۱	۱۳,۰۱۱	-۱.۷۱
آتش	۱۲,۰۶۰	۱۲,۰۱۱	-۱.۷۳
آکون	۲۱,۳۱۲	۲۱,۲۱۱	-۱.۷۳
چواهر	۲۴,۴۶۰	۲۴,۵۲۲	-۱.۷۴
گنج	۵۶,۱۲۵	۵۵,۸۵۵	-۱.۷۵
امرال	۸,۹۰۳	۸,۸۶۲	-۱.۷۵
قیراط	۱۱,۹۰۳	۱۱,۸۶۴	-۱.۷۷
درخشان	۱۱,۸۵۰	۱۱,۷۹۳	-۱.۷۷
لیان	۱۲,۱۵۷	۱۲,۰۹۸	-۱.۷۸
ناب	۲۲,۴۶۰	۲۲,۳۵۲	-۱.۷۸
زروان	۱۳,۰۹۴	۱۳,۰۳۷	-۱.۷۹
گوهر	۳۱۷,۲۶۹	۳۱۵,۸۱۸	-۱.۷۹
طلا	۴۳,۰۲۲	۴۲,۹۶۵	-۱.۸۱
نفیس	۳۸,۴۲۱	۳۸,۲۴۵	-۱.۸۲
عیار	۱۸۰,۴۵۵	۱۷۹,۶۵۰	-۱.۸۳
کهریا	۶۳,۵۲۰	۶۳,۲۴۱	-۱.۸۵
زرقام	۴۹,۹۳۷	۴۹,۷۳۰	-۱.۸۶
تایش	۲۶,۶۴۶	۲۶,۵۳۳	-۱.۸۸
مثقالم	۵۳,۴۶۳	۵۳,۰۳۶	-۱.۸۹
زر	۲۹۰,۷۷۳	۲۸۹,۶۱۸	-۱.۹

صندوق‌های درآمد ثابت	صدر	ابطال	بازدهی هفتگی درصد
نیوکواری مهرآور راهین	۱,۳۱۸,۶۹۷	۱,۳۱۴,۱۸۰	۲/۰۰
آلا	۱۶,۸۲۹	۱۶,۸۱۴	۱.۶
آسان	۱۳,۲۳۸	۱۳,۲۳۰	۱.۲
مانی	۲۳,۴۴۶	۲۳,۴۱۵	۰.۸۹
با درآمد ثابت فلت سورنا	۱۰,۰۷۶	۱۰,۰۷۲	۰.۸۲
ترنج ثابت	۱۰,۰۷۹	۱۰,۰۶۹	۰.۷۴
داریک	۲۷,۲۳۶	۲۷,۱۷۶	۰.۷۳
سپنتارود	۱۱,۴۸۶	۱۱,۴۸۵	۰.۷۲
کارین	۱۲,۹۴۲	۱۲,۹۳۵	۰.۶۹
خورشید	۱۶,۳۷۸	۱۶,۳۷۲	۰.۶۸
بمان	۱۵,۰۱۱	۱۴,۹۹۸	۰.۶۷
بانک ایران زمین	۱,۰۰۵,۷۶۵	۱,۰۰۴,۴۵۵	۰.۶۷
اتحاد آرمان اقتصاد	۱,۰۱۰,۲۴۰	۱,۰۰۹,۹۸۸	۰.۶۶
پارند	۱۰,۱۹۶	۱۰,۱۹۰	۰.۶۶
مشترک پیروزان پارسیان	۱,۰۰۴,۷۷۲	۱,۰۰۴,۱۲۳	۰.۶۶
آرامش	۱۳,۳۰۰	۱۳,۲۹۴	۰.۶۵
امین سامان رشد	۱,۰۰۵,۴۷۰	۱,۰۰۴,۸۱۱	۰.۶۵
پاداش سرمایه بهگزین	۱,۰۰۴,۰۷۷	۱,۰۰۳,۶۱۶	۰.۶۳
افران	۳۵,۳۸۰	۳۵,۳۵۴	۰.۶۲
پایا	۱۸,۶۶۵	۱۸,۶۵۲	۰.۶۱
ماکان	۱۰,۶۴۰	۱۰,۶۳۵	۰.۶۱
امین یکم	۱۰,۰۵۴	۱۰,۰۴۸	۰.۶
کارا	۲۴,۳۴۳	۲۴,۳۳۴	۰.۶
دارا	۱۶,۶۳۶	۱۶,۶۳۰	۰.۶
درین	۱۷,۳۲۷	۱۷,۳۲۱	۰.۶
نشان	۲۱,۱۸۳	۲۱,۱۶۸	۰.۵۹
فیروزا	۶۰,۱۴۱	۶۰,۰۹۳	۰.۵۹
ستاره	۱۴,۴۴۶	۱۴,۴۴۰	۰.۵۹
پاداش	۱۸,۹۷۴	۱۸,۹۶۳	۰.۵۹
ارزش اقربین گلبرگ	۱,۰۱۱,۲۷۹	۱,۰۱۰,۱۶۰	۰.۵۹
روند پایدار آبان	۱۰۱,۰۴۳	۱۰۱,۰۰۳	۰.۵۹
اطمینان	۱۲,۳۳۶	۱۲,۳۳۳	۰.۵۹
امین ملت	۱۰,۱۰۰,۵۵۰	۱۰,۰۹۹,۹۸۰	۰.۵۹
لیخند	۲۰,۳۳۹	۲۰,۳۳۴	۰.۵۸
فردا	۲۷,۹۳۱	۲۷,۹۱۰	۰.۵۸
پاداش اعتماد تمدن	۱۵,۹۲۰	۱۵,۹۱۶	۰.۵۸
کیان	۷۳,۵۱۷	۷۳,۴۹۷	۰.۵۸
یاقوت	۳۱,۱۳۱	۳۱,۱۱۷	۰.۵۸
توسکا	۴۰,۹۹۹	۴۰,۹۹۰	۰.۵۸
تصمیم	۴۰,۸۱۶	۴۰,۷۹۶	۰.۵۸
کمند	۱۰,۱۹۴	۱۰,۱۸۵	۰.۵۸
اندوخته داریوش	۱۰,۰۴۵	۱۰,۰۴۴	۰.۵۸
رشد	۱۴,۴۶۵	۱۴,۴۶۱	۰.۵۸
اعتبار	۱۹,۴۵۱	۱۹,۴۴۰	۰.۵۷
ثبات	۲۴,۷۰۸	۲۴,۶۹۹	۰.۵۷
اوصتا	۴۷,۶۲۸	۴۷,۵۸۱	۰.۵۷
ثابت اکسیژن	۱۲,۹۱۸	۱۲,۹۱۲	۰.۵۷
حکمت آشنا ایرانیان	۱۰,۱۹۶,۶۷	۱۰,۱۸۰,۸۲	۰.۵۷
نیوکواری دانشگاه الزهرا	۱,۰۴۷,۸۷۰	۱,۰۴۶,۷۸۸	۰.۵۷
مشترک آسمان سهند	۱۰,۰۵۶	۱۰,۰۴۹	۰.۵۷

سانی جدول ۱۴۰۴/۰۳/۰۶ - منبع: فیپیران



سخن هفته

آگرمی‌خواهید یک سرمایه‌گذار موفق باشید، باید هم در زندگی تان و هم در سرمایه‌گذاری‌هایتان انضباط داشته باشید.

«وایرن باقت»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- زیر نظر: شورای سردبیری
- دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
- تحریریه: آرمان هنرکار، حمزه بهادیوند چگینی

- مدیر هنری: سید مهدی لنکرانی
- صفحه آرآ: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرین اسلمی
- دبیر عکس: مهدی زرقانی
- امور مالی و اداری: میلاد گرمی، نیکتا حکمت
- بازرگانی: فاطمه اسکندری، زینب همتیار

- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن‌پور
- امور اداری: کوثر مددفی
- ناظر فنی:هادی میرزایی
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشرانی: تهران، میدان کلا، بزرگراه شهید گتم،خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳/۲ (پایک)، پلاک ۱۶ طبقه دوم

- تلفن: ۰۸۰۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۴۷۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخد: taaghche.com / fidibo.com / jaaar.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
- ISSN: 2252 - 035X

نخفمه سیاه

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
معاملات و استراتژی اختیار معامله	۵ خرداد
معامله‌گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (مقدماتی و پیشرفته)	۶ خرداد
www.irfinance.ir	

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
کاربرد اکسل در حسابداری (نوبت ۳ - حضوری)	۶ خرداد
تهیه صورت‌های مالی (نوبت ۱ - حضوری)	۴ خرداد
www.seba.ir	

کارگزاری آگاه	
نام دوره	زمان برگزاری
فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار طلا (آنلاین)	۱۰ خرداد
معاملات سهام مبتنی بر داده‌ها در گوگل (آنلاین)	۱۱ خرداد
شناسایی سهام مستعد رشد با تابلوخوانی (آنلاین)	۶ خرداد
کدال خوانی (آنلاین)	۵ خرداد
www.bashgah.com	

پیشگامان دنیای مالی	
نام دوره	زمان برگزاری
مدیریت سرمایه‌گذاری در صنعت بیمه	در حال ثبت نام
سومین دوره پرورش کارشناس و معامله‌گر حرفه‌ای بورس کالا (به همراه استراتژی‌های معاملاتی)	درحال ثبت نام
آپشن ۳۶۰ (استراتژی معاملاتی و مدیریت دارایی آپشن ویژه بورس و بازار رمزارزها)	درحال ثبت نام
www.donyayemali.com	

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
MBA بازار سرمایه در تالار شیشه‌ای بورس تهران	درحال ثبت نام
وبینار اهمیت مدرک CFA در بازارهای مالی	۷خرداد
www.ifc.ir	

کیوسک خارجی

حمله به علم



کارشناسان می‌گویند: کاهش بودجه نهادهای علمی و پژوهش‌های علمی آمریکا، آسیب زیادی به مردم عادی این کشور می‌زند و ریسک فرار مغزها را افزایش می‌دهد. نشریه «کونومیسٲ» در تازه‌ترین شماره خود با اشاره به اینکه رفتار دولت ترامپ با علم نوعی خودآزاری است، به بررسی پیامدهای این اقدام پرداخت و نوشت: حملات دولت به نهادهای علمی، سریع و ترسناک بوده است. طی چند ماه، دولت ترامپ کمک‌های مالی به هزاران طرح پژوهشی را قطع و میلیاردها دلار را از دانشمندان دریغ کرد. به همین دلیل، پروژه‌های مختلفی در دانشگاه‌های هاروارد و کلمبیا (از بهترین دانشگاه‌های جهان) متوقف شدند. در واقع، نزدیک به ۵۰ درصد از بودجه نهادهای پژوهشی اصلی آمریکا حذف خواهد شد. از آنجا که توانمندی تکنولوژیک و علمی آمریکا زبائزد خاص و عام است، این کشور همواره برای استعدادهای جهان جذاب بوده است. حال بسیاری از مغزهای خلاق و بزرگ جهان با نگرانی به احتمال خروج از این کشور فکر می‌کنند. پرسش این است که چرا دولت آمریکا با چنین اقدامی، پایه‌های علمی خود را تخریب می‌کند؟

ترامپ عربستان



برای کسانی که فیلم لورنس عربستان (ساخته دیوید لین در سال ۱۹۶۲) را دیده‌اند، عنوان «ترامپ عربستان» جالب توجه خواهد بود. مجله «د ویک» در شماره جدید خود با طرح جلدی که رئیس جمهور آمریکا را سوار بر شتر نشان می‌دهد، به بررسی سفر خاورمیانه‌ای او پرداخته و با طرح این پرسش که چگونه سیاست خارجی مبتنی بر معامله ترامپ قادر به تغییر چهره خاورمیانه است؟، نوشته است: دونالد ترامپ در سفر به چند کشور عربی، دیدگاه خود نسبت به خاورمیانه را آشکار کرد. در سخنرانی ترامپ در عربستان، او توضیح داد که آمریکا دیگر نمی‌کوشد تا جهان را بر پایه تصورات خودش شکل دهد. این سخنرانی او اشاره مستقیمی به نتوکان‌ها به شمار می‌رود. از نظر ترامپ، این گروه جنگ‌طلب مسئول خون‌های سربازان آمریکایی در عراق، افغانستان و جاهای دیگر هستند. در این سفر روشن شد که دکنترین ترامپ به جای تمرکز بر حقوق بشر و دموکراسی، روی رفاه اقتصادی متمرکز است. رئیس جمهور آمریکا در این باره گفت: خاورمیانه با تجارت و نه آشوب تعریف خواهد شد.

آمار

آمار فرا بورس دوباره از گزارش WFE حذف شد

سال ناکامی نزدیک

فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) در تازه‌ترین گزارش خود به بررسی عملکرد چهار ماهه ۷۷ بورس در سه منطقه اصلی جهان پرداخته است.

در این گزارش، عملکرد این بورس‌ها از ابتدای ژانویه تا پایان آوریل ۲۰۲۵ در حوزه‌های ارزش بازار، تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده و ارزش معاملات، همچنین میزان تغییرات این آیت‌ها نسبت به آوریل سال گذشته، مورد بررسی قرار گرفته است. عملکرد سه منطقه بورسی Americas (آمریکای شمالی، جنوبی، مرکزی)، APAC (آسیا و اقیانوسیه) و EMEA (اروپا، خاورمیانه، آفریقا) در چهار ماه نخست ۲۰۲۵ را در ادامه می‌خوانید.

Americas			
منطقه	ژانویه ۲۰۲۵	آوریل ۲۰۲۵	درصد تغییر یک‌ساله
Americas	۶۷۵۹۵	۶۳۹۹۰	۱۳.۵

در این منطقه، ارزش معاملات ماهانه نیز با رشد ۲۹.۳ درصدی در چهار ماه نخست ۲۰۲۵ روبه‌رو شد. در این مدت، بورس‌های نیویورک و نزدک به ترتیب شاهد رشد ۴۲ درصدی و ۳۱ درصدی ارزش معاملات نسبت به ژانویه بودند. ارزش معاملات

کارنژون

باعتباری جهانی

تا پیش از حمله هفتم اکتبر، رژیم صهیونیستی توانسته بود با مظلوم‌نمایی و سوءاستفاده از ضدیت جهانی با تروریسم، حمایت مادی و معنوی بسیاری از



منبع: Kal, Economist

کشورها را جلب کند. حتی از برخی کشورهای عربی همچون اردن (۲ میلیارد دلار)، کمک‌های بلاعوض دریافت کند. اما با توجه به تداوم جنایت‌های این رژیم در غزه که صدای کشورهای مختلف (حتی طرفداران سابق) را درآورده، این روند متوقف شده



کیوسک خارجی

بازگشت به اوج



شاهزاده الولید بن طلال آل‌سعود معتقد است: در عربستان سعودی یک انقلاب اقتصادی در جریان است. نشریه «فوربز» در شماره اخیر خود با اشاره به بازگشت نام عربستان سعودی به فهرست میلیاردرهای فوربز، گفت‌وگویی با ثروتمندترین تاجر عرب داشته و نوشته است: الولید بن طلال، بنیانگذار و رئیس شرکت کینگدام هلدینگ عربستان با ثروتی معادل ۱۶.۵ میلیارد دلار، دیدگاه‌های جدیدی درباره انقلاب هوش مصنوعی، تحولات اخیر عربستان و جنگ تجاری جهان مطرح کرده است. او همچنین فعالیت‌های بشردوستانه نیز دارد و به همین دلیل خیریه الولید را راه‌اندازی و بیش از ۵ میلیارد دلار در آن سرمایه‌گذاری کرده است. شرکت کینگدام هلدینگ عربستان مجموعه‌ای است که الولید در سال ۱۹۸۰ تأسیس کرد. تا پایان سال ۲۰۲۴ ارزش پرتفوی این شرکت در ۱۸ بخش مختلف به ۱.۹ میلیارد دلار رسیده بود. همچنین تا آوریل ۲۰۲۵ ارزش بازار این شرکت به حدود ۹ میلیارد دلار رسید. الولید روابط دوستانه‌ای با ایلان ماسک و دونالد ترامپ دارد و این رابطه نزدیک، علاقه او به هوش مصنوعی و شبکه اجتماعی ایکس را توضیح می‌دهد.

بازده کلان‌نفت



کاهش قیمت نفت معمولاً برای معامله‌گران این بازار خبر ناگواری است. اما در بازار آشفته این روزها، سهام برخی شرکت‌های حوزه انرژی روندی صعودی دارد. نشریه «بارونز» در تازه‌ترین شماره خود به معرفی شرکت‌های جذاب حوزه انرژی در بازار سهام پرداخته و نوشته است: تولیدکنندگان اوپک به عرضه نفت ادامه می‌دهند، قیمت نفت خام روندی نزولی دارد و تولیدکنندگان صنعت شیل آمریکا نیز بر تعداد دکل‌های حفاری خود می‌افزایند. در چنین شرایطی، کارشناسان ما برندگان اصلی این روزها را معرفی کرده‌اند. در ماه‌های اخیر ما شاهد تغییرات گسترده‌ای در صنعت انرژی بودیم. این تغییرات از تجدید حیات سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) تا افت ناگهانی تولید نفت شیل آمریکا، بازار جهانی انرژی را تحت تأثیر قرار دادند. سیاستگذاری در حوزه انرژی نیز شاهد تغییراتی بوده است، از جمله توقف رشد سریع صنایعی همچون تولید برق خورشیدی. با وجود این، برخی سرمایه‌گذاران از وجود فرصت‌های جذاب در حوزه‌های مرتبط با انرژی خبر می‌دهند. رشد علاقه جهانی به امنیت انرژی و ظهور فناوری‌هایی همچون هوش مصنوعی از جمله این حوزه‌ها به شمار می‌روند.

صندوق‌های بانزشتگی تکمیلی بورسی
حلقه مفقوده نظام بانزشتگی

صندوق‌های بانزشتگی تکمیلی به عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای سرمایه‌گذاری در دوران بانزشتگی، جایگاه ویژه‌ای در نظام مالی جهانی دارند. این صندوق‌ها به افراد امکان می‌دهند تا در کنار مزایای بانزشتگی پایه، در راستای آینده مالی بهتر و باکیفیت‌تر در دوره بانزشتگی خود برنامه‌ریزی کنند. در بسیاری از کشورها، طرح‌های بانزشتگی نقش عمده‌ای در بازارهای مالی دارند به طوری که دارای‌های این صندوق‌ها در ایالات متحده تا پایان سال ۲۰۲۴ به رقم قابل توجه ۴۴۱ میلیارد دلار رسیده است. موفقیت‌های جهانی این مدل سرمایه‌گذاری در سایر کشورها، ضرورت ایجاد و توسعه ابزارهای جدید برای سرمایه‌گذاری در دوران بانزشتگی را بیش از پیش نمایان کرده است.

در ایران، صندوق‌های بانزشتگی موجود عمدتاً وابسته به نهادهای دولتی و عمومی هستند و عملکرد و نحوه سرمایه‌گذاری و ورود و خروج به این صندوق‌ها برای اعضا به اندازه کافی روشن نیست. اما از سال ۱۴۰۱، سازمان بورس اوراق بهادار با صدور مجوز تأسیس صندوق‌های بانزشتگی تکمیلی گامی مهم در مسیر تحول این حوزه برداشت. در این میان، شرکت سیدگردان اندیشه سبا که تنها سیدگردان زیرمجموعه شستا و وزارت کار و رفاه اجتماعی است، با بهره‌گیری از این فرصت، یکی از نخستین مجوزهای تأسیس را دریافت کرد که هم‌اکنون این صندوق با همکاری با شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، با بیش از ۶۰۰ پرسنل، پذیرهنویسی شده است. مشارکت کارفرما و کارمند در این صندوق به صورت توافقی شکل می‌گیرد؛ به این ترتیب که هر دو طرف به صورت ماهانه مبلغی را در صندوق سرمایه‌گذاری می‌کنند اما صدور و ابطال واحدها صرفاً از طریق کارفرما صورت می‌پذیرد. البته امکان مشارکت سرمایه‌گذاران مستقل نیز در این صندوق وجود دارد.

ترکیب دارای این صندوق به صورت صندوق در صندوق FOF است که به مدیر صندوق این امکان را می‌دهد تا با توجه به شرایط بازارهای مالی، سرمایه‌های موجود را در بهترین صندوق‌های فعال سرمایه‌گذاری می‌کنند اما با کاهش ریسک بازار، بازدهی مطلوبی برای سرمایه‌گذاران ایجاد کنند.

در سطح کلان اقتصادی، این صندوق‌ها می‌توانند نقش مهمی در توسعه سرمایه‌گذاری غیرمستقیم ایفا کنند. همچنین ورود پایدار و مستمر نقدینگی به این صندوق‌ها، امکان برنامه‌ریزی مؤثرتر برای سرمایه‌گذاری‌های سودآور در بازار سرمایه را فراهم کرده و به پویایی بیشتر این حوزه کمک می‌کند.

✱ **ارزیابی شما از وضعیت فعلی بازار سرمایه چیست؟**

بازار سرمایه ایران با چالش‌های ساختاری و کلان مواجه است. اصلی‌ترین مشکل، دولتی بودن اقتصاد کشور است که بر همه بخش‌ها، از جمله بازار سرمایه، سایه انداخته و باعث تاخیرهای در تخصیص منابع، توزیع کالاها و نظام حکمرانی می‌شود. دولت به جای بهینه‌سازی سود شرکت‌ها، اغلب منافع بودجه‌ای یا عمومی را اولویت قرار می‌دهد که منجر به تصمیم‌گیری‌های غیربهینه می‌شود. دومین عامل، مسائل سیاست خارجی است که به دلیل اختلافات ایدئولوژیک با منافع ملی، محدودیت‌های بلندمدتی ایجاد کرده است. این دو عامل، سبقه‌های عمیقی در اقتصاد را محدود می‌کند و حتی با اصلاحات داخلی، نمی‌توان از این سبقت فرات رفت.

***مهم ترین مشکل در حوزه ریزساختارها را چه می دانید؟**

صفه‌های خرید و فروش؛ این اتفاق نتیجه ناکارآمدی دفتر ثبت سفارشات و فرهنگ نادرست معاملاتی است که از ابتدای انقلاب شکل گرفته و به دنبال رانت در صفهاست. این پدیده در هیچ بازار بورسی دیگری دیده نمی‌شود. برای حل این مشکل، باید سیاست‌گذاری بلندمدت (سه تا پنج سال) انجام شود تا زمان صفها کاهش یابد، مثلاً از ۴۰ درصد زمان معاملات به ۲۰ درصد. این کار با اصلاح دفتر ثبت سفارشات و حذف رانت‌های، از سادستی سریع‌تر می‌تواند به دست آید.

به داده‌ها با سیستم‌های معاملاتی ایجاد می‌شود، ممکن است.



کجا رفت

ابقای گودرزی در «بورس»

محمود گودرزی با مدرک دکترای مدیریت مالی به عنوان مدیرعامل شرکت بورس اوراق بهادار تهران ابقا شد.

.....

تغییر اعضای هیأت مدیره «آریا»

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت پلیمر آریا ساسول معرفی شد و حسین پناهیان جایگاه ریاست هیأت مدیره این شرکت را نصیب خود کرد. همچنین محمدرضا حیدرزاده به عنوان جانشین وی انتخاب شد؛ دیگر اعضای هیأت مدیره این شرکت سیاوش میرحاجی مغانجوقی، سید بابک ابراهیمی، سید احمد روحانی پور، محمدرضا یزدانی کاشانی و غلامرضا جمشیدی هستند.

.....

ترکیب جدید «شاروم»

ترکیب جدید اعضای هیأت مدیره شرکت پتروشیمی ارومیه معرفی شدند. زهره مجیدنیا به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره شرکت معرفی شد، تا پیش از این اکبر اسمعیلی در این سمت قرار داشت. همچنین دیگر اعضای هیأت مدیره سید علی اصغر علامه و یونس خدایپرست انتخاب شدند.

.....

هیأت مدیره «شراز» مشخص شد

حمید رضا دهقان با مدرک کارشناسی ارشد مهندسی شیمی به عنوان مدیرعامل شرکت پالایش نفت شیراز معرفی شد. همچنین محمد شهریار به عنوان دبیر هیأت مدیره منصوب شد.

.....

مدیرعامل «بهامرز» تغییر نکرد

حامد حرفت از سوی اعضای هیأت مدیره شرکت بیمه زندگی هامرز دوباره به عنوان مدیرعامل این شرکت معرفی شد.

.....

«وصندوق» سرپرست انتخاب کرد

علی پناهی‌پنکی‌قشلاقی با مدرک کارشناسی ارشد علوم اقتصادی به عنوان سرپرست شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری منصوب شد.

.....

مدیرعامل «ونیرو» ابقا شد

حسنعلی تقی‌زاده لنده با مدرک کارشناسی مهندسی برق به عنوان مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری نیرو معرفی شد. وی پیش از این عضو هیأت مدیره این شرکت بوده است.

.....

ثبات در «فیس‌وار»

مهدی حسین پور با مدرک کارشناسی شیمی توسط اعضای هیأت مدیره شرکت پارس فولاد سبزوار در سمت مدیرعاملی ابقا شد. همچنین علی صدوقی به عنوان دبیر هیأت مدیره شرکت منصوب شد.

.....

جابه‌جایی صندلی‌ها در «وصنعت»

مهران سلطانی با مدرک کارشناسی ارشد مهندسی مالی به عنوان مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت معرفی شد. همچنین وی عضوی از هیأت مدیره این شرکت است.

.....

تغییر مدیران «فلوته»

مدیران شرکت لوله و ماشین‌سازی ایران تغییر کرد. محمدرضا بابایی به عنوان مدیرعامل و شیرین اعرابی به عنوان دبیر هیأت مدیره معرفی شدند.

.....

اعلام مدیرعامل «حکهر»

امیرعلی نجفی نوری با مدرک کارشناس تکنولوژی نرم‌افزار به‌عنوان مدیرعامل شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر‌ترابر سیرجان معرفی شد.

گفت‌وگو

سهم ۴۵ درصدی سفته‌بازان از کل معاملات

← ادامه از صفحه ۹

* بسیاری معتقدند ارزش‌گذاری در عرضه‌های اولیه دارای مشکلات اساسی است...

نیبود استانداردهای ارزش‌گذاری و نهاد متولی در ایران باعث شده گزارش‌های ارزش‌گذاری، به‌ویژه برای دارایی‌های نامشهود، اعتبار کافی نداشته باشند. این مشکل انگیزه کارآفرینی را کاهش می‌دهد و تخصیص منابع را غیربهینه می‌کند. در استارت‌آپ‌ها، انتظارات غیرواقعی (Overvaluation)، که در دهه ۹۰ رواج یافت، به اکوسیستم کارآفرینی آسیب زده است. ضمن اینکه ارزش‌گذاری باید بر اساس انتظارات واقعی بازیگران بازار انجام شود، نه مقایسه غیرمنطقی با نمونه‌های خارجی.

* در حوزه تأمین مالی جمعی چه خدماتی ارائه می‌دهید و وضعیت این صنعت چگونه است؟

در تأمین مالی جمعی، خدماتی مانند سکوی استارت‌تأمین ارائه می‌شود که هزینه‌های اجرایی بسیار کمتر از بانک‌هاست. این روش با اصول بانکداری اسلامی همخوانی دارد، زیرا سرمایه‌گذار می‌تواند طرح موردنظر خود را انتخاب کند و در منافع آن شریک شود. این صنعت پتانسیل رشد بالایی دارد و در صورت عدم تداخل با بانک مرکزی، برخی سکوها ممکن است در دو تا سه سال از بانک‌ها پیشی بگیرند. ضمن اینکه در شرکت ما تاکنون حدود ۱۵۰ میلیارد تومان از طریق ۱۵ طرح تأمین مالی شده است.

* در حوزه ارزش‌گذاری دارایی نامشهود چه‌کاری انجام می‌دهید؟

شرکت ما در چند سال اخیر روی تدوین استانداردها و فرهنگ‌سازی در ارزش‌گذاری تمرکز کرده است. برای مثال، دستورالعمل ارزش‌گذاری دارایی‌های نامشهود برای معاونت علمی ریاست جمهوری تهیه شد اما به دلیل نبود ضمانت اجرایی، استفاده از آن الزامی نیست. نبود استاندارد و نظارت باعث شده گزارش‌های ارزش‌گذاری اعتبار کمی داشته باشند. باید نهاد متولی ایجاد و استانداردهای مشخصی تدوین شود تا ارزش‌گذاری دقیق‌تر و انگیزه کارآفرینی تقویت شود.



تأمین مالی ۲ میلیارد یورویی مرکز مبادله

📰 **هفته‌نامه بورس** مدیرعامل مرکز مبادله ایران اعلام کرد: انتشار

اوراق مراحبه ارزی شرکت‌های پتروشیمی بندرامام، کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس، پتروشیمی نخل آسماری، پتروشیمی پارس و تعداد دیگری از شرکت‌های بزرگ صنعتی کشور در برنامه امسال مرکز مبادله ایران قرار دارد.

علی سعیدی با اشاره به درخواست‌های زیادی که از بنگاه‌های بزرگ اقتصادی برای تأمین مالی دریافت شده، افزود تاکنون مجموع ارزش ارزی شرکت‌های متقاضی جهت عرضه اوراق مراحبه در این مرکز، بالغ بر ۱٫۸ میلیارد یورو بوده است و برنامه داریم تا پایان سال جاری، این رقم را به ۲ میلیارد یورو برسانیم. وی تصریح کرد: تاکنون تأمین مالی ارزی چهار مجموعه پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس، پتروشیمی نگین مهستان کنگان، پتروشیمی سروش مهستان عسلویه و فولاد مبارکه اصفهان از طریق مرکز مبادله ایران صورت گرفته است.

مدیرعامل این مرکز با تأکید بر اینکه در گذشته در دو مرحله ۱۵۰ میلیون یورو تأمین مالی ارزی برای شرکت پالایش گاز بید بلند انجام شده است، توضیح داد: تأمین مالی مذکور به منظور جمع‌آوری و پالایش گازهای مشعل صورت گرفته است؛ علاوه بر این، برخی از پروژه‌های شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس به مبلغ ۱۸۰ میلیون یورو در دست بررسی و تعیین ساختار است.

سعیدی در ادامه تصریح کرد: عرضه سومین و چهارمین اوراق مراحبه

«وشهر» مالک «پرسپولیس» می‌ماند

با وجود صحبت‌های کناره‌گیری بانک شهر از مالکیت تیم پرسپولیس، در جلسه شنبه هفته گذشته، این تصمیم به عهده این بانک گذاشته شد. باوجود ابراز بانک شهر در هفته‌های گذشته به کناره‌گیری از مالکیت سهام عمده این باشگاه، جلسه‌ای در روز شنبه هفته گذشته برگزار شد و بانک‌های سهامدار پرسپولیس از مدیرعامل بانک شهر درخواست کردند تا به رهبری این باشگاه

ادامه دهد که این مورد با موافقت این بانک همراه شد. نماینده بانک شهر بعد از این جلسه گفت: از سال گذشته که کنسرسیوم بانکی تشکیل شد و ۸۵ درصد سهام باشگاه تحویل کنسرسیوم شد، بانک شهر به عنوان رئیس کنسرسیوم مکلف شد پیگیری‌های لازم در این حوزه را انجام دهد. بانک شهر به‌طور کل سی درصد از سهام این باشگاه را در پرتفوی خود دارد اما تا به امروز عمده تأمین منابع توسط این بانک انجام شده است. علیرضا فیروزی افزود: جلسه شنبه هفته گذشته در مورد این بود که چطور کنسرسیوم بانکی با هم متحد و همدل باشند تا اتفاقات خوبی رقم بخورد. همچنین در این جلسه به این نتیجه رسیدیم که ساختار مالی و اقتصادی باشگاه باید عوض شود تا در ادامه این تغییر بتوانیم شاهد دستیابی «پرسپولیس» به سود عملیاتی باشیم. وی همچنین با تأکید بر لزوم همکاری همه اعضای کنسرسیوم تصریح کرد: بحث بانک شهر این بود که اگر این باشگاه برای تمدید مجوز حرفه‌ای نیاز به اصلاح ساختار دارد باید همه اعضای کنسرسیوم بانکی ورود کنند و با هم مشکل را حل کنیم. ضمن اینکه نباید چنین اتفاقی بیفتد که سال آینده قهرمان شویم اما در حوزه ساختار مالی، مشکل داشته باشیم.

تمام اختیارات

نصیب بانک مرکزی شد

رئیس کمیسیون اقتصادی دبیرخانه مجمع تشخیص مصلحت نظام با اشاره به تصویب بند اول پیش‌نویس سیاست‌های کلی پولی و بانکی گفت: تمام سیاست‌گذاری‌های پولی و بانکی و انتشار پول به بانک مرکزی واگذار شده است.

محمدرضا پورابراهیمی افزود: با تصویب کمیسیون اقتصادی مجمع، بانک مرکزی به عنوان نهاد مسئول سیاست‌های پولی و بانکی در کشور تعیین شد. وی تصریح کرد: اختلاف‌نظرهایی در مورد اینکه آیا دولت باید مسئول سیاست‌گذاری‌های پولی و بانکی باشد یا بانک مرکزی وجود داشت، اما پیشنهاد کمیسیون این بود که بانک مرکزی باید مسئول و پاسخگوی این سیاست‌گذاری‌ها باشد.

پورابراهیمی همچنین به این مهم اشاره کرد که با این مصوبه، مجوز انتشار پول در کشور به بانک مرکزی واگذار شد، عنوان کرد: پیشنهاداتی نیز مبنی بر اینکه دولت این مجوز را در اختیار داشته باشد، مطرح شد اما مورد پذیرش قرار نگرفت و در عوض پیشنهاد کمیسیون اقتصادی مبنی بر واگذاری اختیار انتشار پول به بانک مرکزی به تصویب رسید.

انحلال، تنها راه حل

برای «بانک آینده»

معاون سابق بانک مرکزی با تأکید بر تخلفات پرشمار بانک آینده از سال ۱۳۹۷ گفت: در حال حاضر ظرفیت اصلاحی برای این بانک وجود ندارد و انحلال، تنها گزینه باقی‌مانده برای حل معضل آن است. این نظر توسط اشخاص دیگری نیز ابراز شده که در ادامه به آنها می‌پردازیم.

فرهاد حنیفی افزود: به‌طور کلی، موسسات مالی و اعتباری که دچار مشکل می‌شوند، هرچه سریع‌تر باید تعیین تکلیف شوند. این کار باعث می‌شود آسیب‌پذیری بانک، پرسنل و جامعه کمتر شود. وی تصریح کرد: اگر جمع‌بندی نهایی انحلال بانک آینده باشد، باید تمام مسائل مرتبط با آن مرحله به مرحله روشن شود؛ از جمله وضعیت سپرده‌گذاران، تکلیف اموال و تسهیلات، و وضعیت پرسنل بانک. نه سهامدار، نه مدیریت بانک و نه ظرفیت‌های موجود، اجازه این اصلاح را نمی‌دهد. حنیفی عنوان کرد: اگر بخواهید اصلاح جدی انجام دهید، باید با سخت‌گیری بسیار بالا این کار را پیش ببرید و چنین امکانی در حال حاضر وجود ندارد. به نظر می‌رسد، تنها راه چاره انحلال باشد.

منابع و شرکت‌ها

مرکزی و صندوق توسعه ملی با هدف توسعه ابزارهای تأمین مالی ارزی انجام می‌شود.

سعیدی ادامه داد: به زودی قرارداد اوراق مراحبه ارزی پتروشیمی بندر امام به ارزش ۱۵۰ میلیون یورو با عاملیت و ضمانت بانک تجارت منتشر می‌شود. صندوق توسعه ملی ایران هم به شکل سندیکایی تعهد پذیره نویسی را برعهده خواهد داشت. متعاقباً، قرارداد ۵۰ میلیون یورو اوراق مراحبه ارزی شرکت پتروشیمی نخل آسماری با عاملیت، ضمانت و تعهد پذیره نویسی بانک ملی ایران در دست اقدام است که حداکثر تا تیرماه سال جاری، عرضه آن انجام می‌شود.

مدیرعامل مرکز مبادله ایران با بیان اینکه شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر از دیگر مجموعه‌های درخواست دهنده تأمین مالی ارزی است، گفت: مبلغ این تأمین مالی ۷۰ میلیون یورو است و بانک شهر عامل و ضامن خواهد بود؛ همچنین این مورد در حال بررسی قبولی سمت ارکان است. وی در ادامه تصریح کرد: اوراق مراحبه ارزی شرکت پتروشیمی پارس به مبلغ ۲۰۰ میلیون یورو و از طریق بانک تجارت نیز در آینده نزدیک در مرکز مبادله ایران عرضه خواهد شد.

سعیدی درپایان به تأمین مالی ارزی شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران اشاره کرد و گفت: همچنین اوراق مراحبه ارزی این شرکت به مبلغ ۲۵۰ میلیون یورو از طریق بانک ملت در سال جاری در مرکز مبادله ایران عرضه می‌شود.

«بانکدار» ابزاری برای سرمایه‌گذاری در صنعت بانک

صندوق بخشی بانکی اعتبار با نماد «بانکدار» با مدیریت شرکت سبدگردان اعتبار و تمرکز بر صنعت بانکداری و خدمات مالی به تازگی پذیرهنویسی شد و مدیرعامل شرکت سبدگردان اعتبار در مورد این موضوع گفت: صنعت بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با دربرگیری ۱۹ نماد فعال و سهمی حدود ۸ درصد از ارزش کل بازار سرمایه، یکی از گروه‌های پیش رو و مورد توجه در بورس ایران محسوب می‌شود.

محمد جمالی افزود: این صنعت، به‌واسطه تحولات دیجیتال در بانکداری و چشم‌انداز مثبت گشایش‌های بین‌المللی، از ظرفیت رشد قابل‌توجهی برخوردار است. صندوق سرمایه‌گذاری «بانکدار»، به‌عنوان جدیدترین محصول شرکت سبدگردان اعتبار، به‌منظور سرمایه‌گذاری تخصصی در این صنعت طراحی شده است. وی تصریح کرد: سبدگردان اعتبار در حال تکمیل سبد محصولات خود است و با راه‌اندازی صندوق‌های متنوع و کسب رتبه‌های برتر به لحاظ بازدهی، تلاش کرده است تا ابزارهای مناسبی برای عموم سرمایه‌گذاران ایجاد کند. صندوق «بانکدار» به‌عنوان ششمین صندوق این مجموعه، با هدف بهره‌برداری هوشمندانه از فرصت‌های صنعت بانکداری و خدمات مالی ایجاد شده است. جمالی در پایان گفت: صندوق «بانکدار» به‌صورت قابل معامله (ETF) عرضه شده است و سرمایه‌گذاران می‌توانند با جستجوی نماد «بانکدار» در پلتفرم‌های معاملاتی، در آن سرمایه‌گذاری کنند. این صندوق با مدیریت فعال، نقدشوندگی بالا و تنوع‌بخشی به پرتفوی فرصتی مناسب برای سرمایه‌گذاریانی است که به رشد میان‌مدت و بلندمدت صنعت بانکداری خوش‌بین هستند.

نهایت‌نگر
شرکت کارگزاری

از ریزش بازار سودهای چندصد درصدی بگیر!

نئوتریدر، سامانه‌ی معاملات برخ‌ط نهایت‌نگر

nahayatnegar.official

nahayatnegar_analysis

۰۲۱-۸۴۴۵۰

چرا از ورود خبرنگار به مجمع جلوگیری شد؟!

فرار «تکنار» از شفافیت

در شرایطی که شرکت مجتمع معادن مس تکنار با نماد «تکنار» این روزها با بحران‌های مالی و مدیریتی جدی مواجه شده و گزارش‌های متعددی از زیان‌دهی و ابهام در صورت‌های مالی آن منتشر شده، خبرنگار ما برای بررسی میدانی و شفاف‌سازی وضعیت این شرکت تلاش کرد وارد مجمع شود؛ با این حال مسئولان شرکت نه‌تنها همکاری نکردند، بلکه از ورود خبرنگار ما به جلسه مجمع شرکت جلوگیری کردند.

ایین اقدام در حالی رخ داد که «تکنار» اخیراً با کاهش ۳۳ درصدی درآمد عملیاتی و زیان ۱۲ میلیارد تومانی در سال ۱۴۰۳ عملاً سوال‌برانگیز شده و حسابرس قانونی شرکت هم به دلیل نبود دسترسی به مدارک مهم، گزارش خود را با «عدم اظهارنظر» صادر کرده است. لازم به ذکر است شرکت تکنار، شرکتی دولتی و از زیرمجموعه‌های صندوق بازنشستگی است و منافع آن متعلق به بازنشستگان و در واقع بیت المال است. سوال اصلی آنجاست که مگر هدف از حضور شرکت‌ها در بازار سرمایه و اساسا مفهومی به‌نام «سهامی عام» چیزی غیر از شفافیت است؟ در این شرایط، عدم پذیرش خبرنگار بازار سرمایه توسط مجمع یک شرکت سهامی عام چه معنایی می تواند داشته باشد؟!

بر اساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی و دستورالعمل انضباطی، مجامع شرکت‌های سهامی عام باید به نحوی برگزار شود که امکان حضور سهامداران خرد فراهم شود، این در حالیست که مجمع تکنار در داخل ساختمان شرکت سهامدار عمده یعنی آتیه صبا برگزار شده و دستورالعمل‌های مربوطه نقض شده است. ممانعت از ورود خبرنگار ما هم‌زمان با افساسی خرید یک معدن طلای ۴۰۰ میلیارد تومانی بدون شفافیت کافی و صرف میلیاردها تومان هزینه بدون مستندات، این گمانه را تقویت می‌کند که مسئله شفافیت در مدیریت تکنار، خود به یک بحران دیگر بدل شده است. پرسش جدی افکار عمومی این است که تکنار چه چیزی را پنهان می‌کند؟

رشد ۳۰ درصدی درآمد «دبالک»

مدیرعامل شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک گفت: برنامه افزایش سرمایه را در برنامه داریم و باید هماهنگی‌های لازم انجام شود. هدف از افزایش سرمایه نیز اصلاح خطوط، سرمایه‌گذاری در تولید، تجهیزات و به روزرسانی آنها خواهد بود.

سید مهدی سجادی افزود: سیاست‌گذاری ارزی باید به صورت ثابت باشد و حمایت از تولید و محصولات داخلی صورت بگیرد تا شرکت‌های داروسازی موضوع واردات را نداشته باشند. این مسائل ما را به سمتی می‌برد که بتوانیم در سال مالی جدید وضعیت فروش شرکت را با رشد ۳۰ درصدی داشته باشیم. وی در ادامه خاطر نشان کرد: سال گذشته سال سختی بود. به تعدادی از برنامه‌ها و اهداف به دلیل مشکلاتی که برای صنعت و زنجیره دارو بوجود آمده بود نتوانستیم برسیم. ما در سال گذشته با مشکلاتی از قبیل نقدینگی، تخصیص ارز و ثبات در تخصیص ارز، تسهیلات مالی و قیمت‌گذاری مواجه بودیم.

صادرات «هشتا» رکورد زد

مدیرعامل نفت سپاهان گفت: میزان فروش صادراتی شرکت در ۱۴۰۳ با حدود ۵ درصد رشد نسبت به ۱۴۰۲ به مقدار ۵۲۹۱۶۸ تن رسید که در ۱۰ سال گذشته رکورد جدیدی محسوب می‌شود. در حوزه فروش نیز توانسیم، رشد ۵ درصدی را در ۱۴۰۳ محقق سازیم.
فرهاد امین دهقان افزود: هم‌اکنون نرخ روغن پایه تولیدی نفت سپاهان بر قیمت‌های جهانی تاثیرگذار است و همینطور با باز شدن فضای تجارت خارجی، صادرات، واردات و همینطور همکاری نفت سپاهان با برندهای مطرح جهانی در راستای تولید محصول مشترک فراهم می‌شود. مقاصد صادراتی شرکت نفت سپاهان نیز هند، چین، آفریقا، اروپای شرقی، آمریکای جنوبی و ... است. وی ادامه داد: نفت سپاهان به‌عنوان بزرگترین شرکت تولیدکننده و صادرکننده روانساکر ایران، بزرگترین شرکت تولیدکننده روغن پایه در خاورمیانه و همینطور سیزدهمین پالایشگاه بزرگ روانساکر جهان دارای ظرفیت اسمی تولید ۷۴۰ هزار تن در سال است. همچنین ارزش بازار این شرکت، ۳۳ همت است و در حال حاضر ۲۰۰ محصول متنوع در این شرکت تولید و عرضه می‌شود.

«حگهر» به عرصه معدنی ورود کرد

مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر از انعقاد قرارداد خرید ۳۵دستگاه دامپتراک یکصد تنی صفر کیلومتر از نوع کوماتسو با شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر خبر داد و گفت: این قرارداد در راستای گسترش حوزه‌های کاری و تنوع در ارائه خدمات لجستیکی به مجموعه‌های طرف قرارداد شرکت منعقد شده است.

امیرعلی نجمی‌نوری با بیان اینکه گهر تراهر هم‌اکنون یکی از ۵ شرکت بزرگ حمل و نقل در کشور می‌باشد، افزود: اعتماد هیأت‌مدیره و سهامداران به برنامه‌های توسعه‌ای و طرح‌های عملیاتی شرکت همواره موجب دلگرمی بوده و باعث اعتبار هر چه بیشتر نماد ما در بازار سرمایه کشور است. وی تصریح کرد: شرکت گهر تراهر سیرجان پیش از این به عنوان نخستین شرکت در استان کرمان موفق به اخذ پروانه فعالیت بزرگ‌مقیاس هوشمند شده بود و اکنون ورود این شرکت به حوزه معدنی، نویدبخش روزهایی بهتر برای نماد معاملاتی آن خواهد بود.

۶۹۰میلیارد در جیب «کی‌بی‌سی»

مدیرعامل شرکت کی بی سی با تاکید بر عملکرد شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ گفت: درآمد عملیاتی شرکت به ۶۹۰ میلیارد تومان رسید که نسبت به سال گذشته افزایش داشت. با این حال، به‌دلیل برگشت فروش توسط یکی از شرکای تجاری که نتوانست بازار خود را حفظ کند، مبلغ ۹۴ میلیارد تومان از این درآمد کسر شد و رقم نهایی به ۵۹۴ میلیارد تومان کاهش یافت.

مصطفی اکبری افزود: علاوه بر این، حمل، ترخیص و آزادسازی واکسن‌های مورد تعهد به میزان ۵.۹ میلیون دژ انجام شده است و شرکت موفق شد تعهدات ارزی خود را از ۲۲ میلیون یورو به ۸.۲۵ میلیون یورو کاهش دهد. همچنین اخذ سهمیه واردات برای محصولات دارویی از سازمان غذا و دارو به مبلغی بیش از ۳۶۰۴ میلیون یورو از دیگر دستاوردهای شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ بوده است.



چشم‌انداز عرضه اولیه «پتوسعه»



پرهیزی با اشاره به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک پس از احراز شرایط، در فرابورس پذیرش و در سال ۱۴۰۲ با نماد «پتوسعه» درج شد، گفت: این شرکت در استان زنجان قرار دارد و ترکیب سهامداران عمده به این صورت است که ۵۱.۲ درصد پتوسعه متعلق به پتروشیمی تأمین و مابقی در اختیار آتیه صباست.

روند فروش و ریسک شرکت

معاون مالی شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک با اشاره به نقاط قوت این مجموعه گفت: در اختیار داشتن بیش از ۶۰ درصد

تجربه بازدهی ۵۰درصدی «پتروآبان» با «پولاد» تکرار می‌شود

زیرساخت‌های کشور، به‌ویژه در حوزه‌های گاز، برق و حمل‌ونقل با چالش‌های جدی روبه‌رو است. از سوی دیگر، کسری فزاینده بودجه دولت، روند اصلاح زیرساخت‌ها را با تأخیر مواجه کرده و فشار مضاعفی بر صنایع بزرگ وارد آورده است.

در این میان، صنعت فلزات اساسی بیش از سایر بخش‌ها در معرض این فشارها قرار دارد؛ موضوعی که سرمایه‌گذاری در این صنعت را با ریسک‌ها و پیچیدگی‌های بیشتری همراه کرده است. در چنین شرایطی، تحلیل‌های عمیق‌تر و پیش‌بینی‌های تخصصی، نقشی کلیدی در شناسایی فرصت‌های سودآور ایفا می‌کنند. همچنین اگر افراد غیر متخصص در این حوزه اقدام به سرمایه‌گذاری در حوزه صنایع فلزات اساسی کنند؛ احتمال زیان خود را بسیار بالا می‌برند.

«پولاد»، فرصت ارزنده برای سرمایه‌گذاری در فولاد

گروه خدمات بازار سرمایه آبان با درک ضرورت‌های سرمایه‌گذاری در بخش فلزات اساسی اقدام به راه‌اندازی «صندوق بخشی فلزات اساسی «پولاد» کرده است تا خدماتی حرفه‌ای و مبتنی بر تحلیل‌های تخصصی در این حوزه به سرمایه‌گذاران ارائه دهد؛ در همین راستا تیمی از متخصصان این صنعت را گرد هم آورده تا بتواند در این حوزه نیز مانند سایر صندوق‌های این گروه مالی، بهترین بازدهی را نصیب مشتریان خود کند.

ضرورت اصلاحات برای آینده بازار



کارشناسان به چشم‌انداز بازارهای مالی ایران از جمله بازار سهام و پیشنهادهایی برای مدیریت دارایی‌ها در پنل «چشم‌انداز بازار مالی» که در نخستین نمایشگاه بین‌المللی مشهد اینوکس برگزار شد، پرداختند. حسین عبده‌تبریزی در این پنل با اشاره به زمان‌بر بودن روند اصلاح شرایط اقتصادی و اجتماعی گفت: در صورت توافق هسته‌ای، اقتصاد ایران وضعیتی مشابه سال‌های ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ پیدا می‌کند. وی در ادامه با اشاره بر فرایند انتخاب وزیر اقتصاد، ابراز امیدواری کرد و افزود: در صورت انتصاب فردی با دیدگاه اقتصاد بازار، می‌توانیم شاهد بهبود در سیاست‌گذاری‌های اقتصادی باشیم. ضمن اینکه اگر اصلاحات اقتصادی به‌سرعت آغاز نشود، بحران‌هایی مانند کمبود برق ممکن است تداوم پیدا کند.

چشم‌اندازهای پیش روی بازارها

مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه ایران، نیز در ادامه تحلیل خود را بر اساس ۲ سناریوی وجود یا نبود توافق تنظیم کرد. به باور محمدحاشمی‌خواه در صورت انجام نشدن توافق، وضعیت فعلی در بازارها ادامه خواهد یافت؛ اما در صورت توافق، شاهد کاهش نرخ ارز، کاهش ریسک سیستماتیک در بازار سرمایه، کاهش نرخ بهره در بازار پول و افزایش آن در بازار سرمایه خواهیم بود.

اقتصاد در گرو مذاکرات

رئیس هیأت‌مدیره گروه مالی فیروزه نیز با نگاهی تاریخی به اقتصاد ایران، گفت: روند فعلی اقتصاد و بازارهای مالی به‌شدت وابسته به مذاکرات بین‌المللی است. امیر تقی خان تجریشی با تاکید بر ۳ دوره متفاوت تاریخی افزود: دوره اول (۱۳۴۰ تا ۱۳۷۸) با درآمد پایین نفتی و واردات محدود همراه بوده؛ در دوره دوم (از پایان دهه ۷۰ تا انتهای دهه ۹۰) افزایش درآمدهای نفتی باعث رشد واردات و سفرهای خارجی شد. اما از سال ۱۳۹۶ تاکنون، با کاهش درآمد نفتی و افزایش تحریم‌ها، نه‌تنها مصرف کاهش نیافته بلکه فشار بر منابع ارزی افزایش یافته و نتیجه آن تراز تجاری منفی، رشد نقدینگی و تورم بوده است. تجریشی، به بررسی روند رشد اقتصادهای نوظهور مانند بریکس و نقش رهبری چین در این میان پرداخت و آن را عامل افزایش تنش‌های سیاسی در سطح بین‌المللی دانست و تأکید کرد: آمریکا برای مهار رشد چین، درگیر مسائل متعددی ازجمله بحران اوکراین و مذاکرات هسته‌ای ایران شده است.

«سرو» یش از ۲ برابر سرمایه‌اش، درآمد کسب کرد!



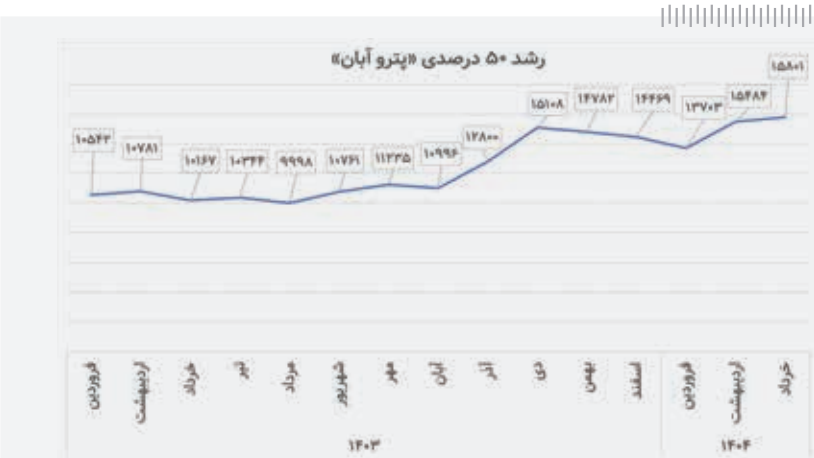
مدیرعامل شرکت سیمان شاهرود ضمن اشاره به فعالیت‌ها و برنامه‌های این شرکت گفت: با افزایش سرمایه‌ای که در سال ۱۴۰۴ از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها انجام شد، سرمایه شرکت به ۹۶۰ میلیارد تومان رسید همچنین درآمد عملیاتی شرکت با ۳۵ درصدرشد به ۲.۳ همت و سود عملیاتی با ۲۳ درصد رشد به ۸۵ میلیارد تومان رسید.
محمدرضا بازوی بیدستانی افزود: افزایش سرمایه به دلیل آنکه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها بود باعث کاهش نرخ بازده دارایی‌ها شد که امسال با پروژه‌های پیش روی شرکت این نرخ افزایش پیدا می‌کند.وی تصریح کرد: دارایی‌های شرکت بدون تجدید ارزیابی بیش از دو همت بوده و در حال حاضر مجموع دارایی‌های شرکت ۳۶ همت است که بخشی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها بوده است. مدیرعامل این شرکت اعلام کرد: در سال گذشته ۶۴ میلیون تن سیمان در بازار داخلی عرضه شد که سهم سیمان شاهرود از این عرضه ۱.۱۳ میلیون تن بوده همچنین از ۵.۵ میلیون تن صادرات سیمان، ۵۶۸ هزار تن سهم مجموعه است و در حوزه کلینکیر از ۶ میلیون تن صادرات، ۳ هزار تن آن از طرف سیمان شاهرود بود.

صنایع و شرکت‌ها

سبهم بازار، وجود نیروگاه برق، انبار اختصاصی در گمرک و همچنین شناخته‌شدن به عنوان شرکت دانش‌بنیان از نقاط قوت این شرکت است. داوود پرهیزی افزود: روند فروش داخلی و صادراتی نشان می‌دهد که در سال گذشته کل فروش ۱۴۹۴۵ تن به ارزش ۳.۱ همت بوده است. ۲هزار تن نیز انبار شده که امسال به فروش می‌رسد.

وی با اشاره به افزایش سرمایه این شرکت در ۱۳۹۱ به ۱۰۰ میلیارد تومان از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، عنوان کرد: در ۱۴۰۱ سرمایه این شرکت از ۱۰۰ میلیارد تومان به ۳۰۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرد و به سهمای عام تبدیل شد. ضمن اینکه پس از احراز شرایط در فرابورس، پذیرش و در سال ۱۴۰۲ با نماد پتوسعه درج شد. سهامداران عمده آن به این صورت است که ۵۱.۲ درصد متعلق به پتروشیمی تأمین و بقیه آن در اختیار شرکت آتیه صباست. این نکته را نیز تاکید می‌کنم که در سال گذشته با درآمد عملیاتی ۳.۱ همت، ۴۸۲ میلیارد تومان سود خالص شناسایی شده است.

وی در ادامه افزود: برای سال ۱۴۰۴ شرکت پتوسعه تولید ۲۰۱۵۰ تن محصول را در دستور کار دارد و با توجه به سفارشی بودن تولیدات، به همین میزان نیز فروش در نظر گرفته شده است. بدین ترتیب مبلغ فروش ۵.۲ همت پیش‌بینی شده که پس از کسر بهای تمام‌شده و سایر هزینه‌ها، ۷۵۰ میلیارد تومان سود برای شرکت در سال ۱۴۰۴ پیش‌بینی‌شده است.



سودآوری ارزی «پولاد»

معیار سرمایه‌گذاری در صندوق «پولاد»، سودآوری ارزی شرکت‌های فعال در صنعت فلزات اساسی خواهد بود. این رویکرد، مشابه تجربه موفق مدیریت صندوق بخشی «پتروآبان» است. پترو آبان که اولین صندوق بخشی گروه خدمات بازار سرمایه آبان است از آغاز فعالیت در فروردین ماه ۱۴۰۳ تاخرداد ماه ۱۴۰۴حدود ۵۲ درصد بازدهی ریالی و ۱۷ درصد بازدهی دلاری کسب کرده است و پیش‌بینی می‌شود که بتوان با استفاده از تیم مجرب گروه خدمات بازار سرمایه آبان، این تجربه بسیار موفق دوباره تکرار شود. ضمن اینکه این سابقه عملکرد، نویددهنده چشم‌اندازی مثبت و سودآور برای سرمایه‌گذاران صندوق «پولاد» خواهد بود.

تمرکز بیش از حد بر روی مذاکرات



مدیرعامل تأمین سرمایه لوتوس در پنل فرصت‌های سرمایه‌گذاری و سناریوهای بازار مشهد اینوکس گفت: در شرایطی که نظام بانکی کشور با محدودیت‌هایی نظیر ناترازی منابع و مصارف، محدودیت‌های اعتباری، الزامات کفایت سرمایه و ملاحظات مقرراتی مواجه است، نمی‌توان تنها به بانک‌ها برای

تأمین مالی پروژه‌های بزرگ و طرح‌های توسعه‌ای اتساک کرد. بازار سرمایه ابزارهایی دارد که هم از نظر ساختار حقوقی و مالی و هم از نظر مقیاس و افق زمانی، برای تأمین مالی صنعت مناسب‌تر است.

احسان مرادی افزود: در سال‌های اخیر ابزارهای متعددی در بازار سرمایه طراحی و اجرایی شده‌اند مانند اوراق سلف موازی استاندارد، اوراق مرابحه، اجاره، منفعت، خرید دین و همچنین صندوق‌های پروژه از جمله ابزارهایی هستند که هر کدام می‌توانند پاسخ‌گوی نوع خاصی از نیازهای تأمین مالی بنگاه‌های صنعتی باشند. این ابزارها قابلیت طراحی متناسب با نوع صنعت، سطح ریسک، دوره بازگشت سرمایه و ساختار مالکیت پروژه را دارند.

وی در ادامه تصریح کرد: تأمین سرمایه‌ها حلقه واسط مهمی بین صنایع و بازار سرمایه هستند. آن‌ها مسئول طراحی ساختار ابزار مالی، تهیه امیدنامه و مستندات قانونی، تعامل با نهادهای نظارتی، ارزیابی ریسک، متعهدپذیرنویسی، بازارگردانی اوراق و نظارت بر عملکرد وجوه تأمین شده هستند. این فرایند نیازمند دانش تخصصی، تیم حقوقی و مالی قوی و درک عمیق از نیازهای واقعی صنعت است.

مرادی یکی از مزایای مهم تأمین مالی از بازار سرمایه را حذف وثایق سنتی دانست و گفت: بسیاری از بنگاه‌های صنعتی به‌رغم برخورداری از ظرفیت تولیدی و فروش بالا، به دلیل نبود دارایی ملکی یا سرمایه جاری، نمی‌توانند از تسهیلات بانکی استفاده کنند. ابزارهای مالی بازار سرمایه این امکان را می‌دهند که شرکت‌ها تنها با اتکا به جریان‌های نقدی آتی، قراردادهای فروش یا طرح توجیهی فنی-مالی خود، جذب سرمایه داشته باشند. مدیرعامل این شرکت اضافه کرد: همین ویژگی است که موجب شده شرکت‌های بخش خصوصی، دانش‌بنیان‌ها و بنگاه‌های صادرات‌محور تمایل روزافزونی به استفاده از این ابزارها داشته باشند. به‌ویژه در شرایطی که نرخ سود تسهیلات بانکی برای برخی شرکت‌ها سنگین و فرایند اخذ وام بسیار زمان‌بر است.

وی در بخش دیگری از صحبت‌های خود به ضعف آگاهی برخی مدیران بنگاه‌ها نسبت به ظرفیت‌های بازار سرمایه اشاره و تصریح کرد: یکی از چالش‌های اصلی ما در توسعه ابزارهای نوین تأمین مالی، ناشناسی مدیران مالی، تولیدی و صنعتی با امکانات و ساختارهای بازار سرمایه است. هم‌چنان بسیاری از بنگاه‌ها، تسهیلات بانکی را تنها راه تأمین منابع می‌دانند و اطلاعات دقیقی از فرایند طراحی اوراق، نرخ‌های تأمین مالی، مزایا و ریسک‌های بازار سرمایه ندارند.

بورس، کامودیتیِ محور است

همچنین سعید اسلامی بیدگلی، کارشناس بازار سرمایه، در این پنل بیان کرد: در تحلیل‌های بازار ایران، بیش از حد بر روی احتمال توافق و پیشرفت مذاکرات تمرکز می‌کنیم. در حالی که حل‌وفصل این معادله بدون در نظر گرفتن روابط چین و آمریکا ممکن نیست. رابطه این دو کشور در سطح جهانی تأثیر تعیین‌کننده‌ای بر اقتصاد جهانی و به تبع آن بر وضعیت صنایع در ایران دارد. وی ادامه داد: نباید تصور کرد که توافقی با شکست مذاکرات هسته‌ای به‌تنهایی سرنوشت بازار سرمایه ایران را تعیین می‌کند. به‌ویژه این‌که بازار سرمایه ایران یک بازار کامودیتی‌محور است و از تحولات سیاسی جهانی به‌سرعت تأثیر می‌پذیرد.

اخبار رمزارزها

بازدهی اتریوم از بیت‌کوین پیشی گرفت

اتریوم در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۵ با رشد ۴۰٫۱۳ درصدی، عملکردی بهتر از بیت‌کوین با رشد ۳۲٫۸۶ درصدی داشت. تحلیلگران رشد فعالیت‌های امسور مالی غیرمتمرکز (DeFi) و افزایش تقاضای نهادهی را از دلایل این برتری می‌دانند. همچنین بر اساس داده‌های تاریخی، سه‌ماهه چهارم سال معمولاً بازده بالاتری برای اتریوم و بیت‌کوین به همراه دارد. کارشناسان بازار، سطح ۳ هزار دلار را مقاومت کلیدی برای اتریوم می‌دانند و معتقدند در صورت عبور از این سطح، روند صعودی شدیدی ممکن است آغاز شود. در این میان می‌شائل ون دیوپ، تحلیلگر برجسته سطح ۳۶۰۰ دلار را نقطه‌ای تعیین‌کننده برای جهش بیشتر اتریوم معرفی کرده است. در صورت ادامه روند فعلی، ماه‌های باقی‌مانده سال ۲۰۲۵ می‌تواند زمان رشد چشمگیر برای این ارز دیجیتال باشد.

عرضه اولیه سهام سرکل

شرکت سرکل (Circle)، صادرکننده استیبل کوین یواس‌دی کوین از آغاز رسمی فرایند عرضه اولیه سهام خود خبر داد. طبق اطلاعیه این شرکت، قرار است ۲۴ میلیون سهم از سهام عادی کلاس A برای فروش عرضه شود. این خبر می‌تواند نقطه عطفی برای صنعت ارزهای دیجیتال باشد و توجه سرمایه‌گذاران را بیش از پیش به این حوزه جلب کند. سرکل همچنین درخواست پذیرش سهامش در بورس نیویورک با نماد معاملاتی «CRL» را ثبت کرده است. از مجموع این ۲۴ میلیون سهم، ۹۶ میلیون سهم توسط خود شرکت عرضه می‌شود و ۱۴۰۴ میلیون سهم دیگر از سوی سهامداران فعلی به فروش می‌رسد. این شرکت همچنین به بانک‌های پذیرهنویس خود این امکان را داده که تا ۳۰ روز پس از عرضه، تا ۳۶ میلیون سهم اضافی را برای پوشش تقاضای احتمالی خریداری کنند.

ریبل در آستانه جهش

ارز دیجیتال ریبل به‌زودی شاهد وقوع الگوی «مینی گلدن کراس یا تقاطع طلایی کوچک» خواهد بود؛ الگویی که معمولاً به عنوان نشانه صعودی در تحلیل تکنیکال شناخته می‌شود. این وضعیت زمانی رخ می‌دهد که میانگین متحرک ۵۰ روزه از میانگین متحرک ۱۰۰ روزه عبور کند. در حال حاضر، قیمت ریبل در محدوده ۲٫۳ دلار قرار دارد و بالای هر دو میانگین کلیدی معامله می‌شود. قیمت ریبل در هفته‌های اخیر در بازه‌ای محدود بین ۲٫۲۵ تا ۲٫۴۰ دلار نوسان داشته و کاهش حجم معاملات نشان می‌دهد که بازار در آستانه یک نوسان شدید قرار دارد. اگر این الگوی تکنیکال تکمیل شود، ممکن است قیمت ریبل به ۲٫۶۰ یا حتی ۲٫۸۰ دلار صعود کند. البته مقاومت سنگینی در محدوده ۲٫۴۰ تا ۲٫۵۰ دلار وجود دارد که تاکنون مانع رشد بیشتر شده است. با اینکه شاخص قدرت نسبی (RSI) هنوز نشانه‌ای از حرکت قوی ارائه نمی‌دهد، ظهور الگوی مینی گلدن کراس می‌تواند توجه معامله‌گران را به سمت این رمزارز جلب کرده و به جرقه‌ای برای شروع موج صعودی جدید تبدیل شود.

آلت سیزن هنوز شروع نشده است

مایکل ون دی پوپ، موسس شرکت MN Trading Capital در تحلیلی جدید، ترس از تداوم بازار نزولی را رد و با قاطعیت اعلام کرد که آلت سیزن نه تنها به پایان نرسیده، بلکه هنوز به درستی شروع هم نشده است. به گفته این تحلیلگر مطرح، سبسیاری از آلت‌کوین‌ها همچنان در نزدیکی کف‌های قیمتی خود قرار دارند و پتانسیل رشد قابل توجهی را در ماه‌های آینده نشان می‌دهند. او معتقد است که سرمایه‌گذاران نباید تسلیم روایت‌های نزولی شوند. این اظهارات در حالی مطرح می‌شود که بسیاری از فعالان بازار نسبت به مفهوم «آلت سیزن» با دیده تردید می‌نگرند و آن را مربوط به چرخه‌های گذشته بازار می‌دانند. با این حال، برخی تحلیلگران دیگر نیز با ون دی پوپ هم‌عقیده بوده و پیش‌بینی می‌کنند که آلت‌کوین‌ها به‌زودی شاهد رشد انفجاری خواهند بود.

راه‌اندازی نسخه آزمایشی سرویس پرداخت X

ایلان ماسک، مدیرعامل تسلا تأیید کرد که پلتفرم X (توییتر سابق) به‌زودی سرویس پرداخت خود را به‌صورت آزمایشی راه‌اندازی خواهد کرد. او گفت: در ابتدا فقط نسخه بتا به صورت محدود در دسترس خواهد بود. در ماه ژانویه، لیندا یاکارنو مدیرعامل X اعلام کرده بود که این سرویس در سال جاری راه‌اندازی خواهد شد. این سرویس با همکاری شرکت Visa توسعه یافته و قرار است به کاربران امکان دهد تا کارت‌های بانکی خود را به پلتفرم متصل کرده و پرداخت‌های فریدبه‌فرد انجام دهند.

سولانا در مسیر رشد قیمت

شرکت کانادایی سول استراتیج که بر توسعه و سرمایه‌گذاری در اکوسیستم بلاکچین سولانا تمرکز دارد، یک بیانیه رسمی به نهادهای نظارتی ارائه داد. طبق گزارش‌ها، این شرکت قصد دارد در آینده تا سقف یک میلیارد دلار سرمایه از طریق عرضه انواع اوراق بهادار جذب کند. با این حال، سول استراتیج اعلام کرده فعلاً برنامه‌ای برای عرضه فوری این اوراق ندارد و در صورت تصمیم‌گیری، جزئیات هر عرضه ارائه خواهد شد. لیا وال، مدیرعامل سول استراتیج هدف از این اقدام را افزایش انعطاف‌پذیری مالی اعلام کرده تا در صورت پدید آمدن فرصت‌های رشد در اکوسیستم سولانا، شرکت بتواند سریع و مؤثر وارد عمل شود و منابع مالی لازم را تأمین کند. در پی انتشار این خبر و همچنین اضافه شدن پشتیبانی بومی از شبکه سولانا در کیف‌پول محبوب متامسک، قیمت این رمزارز با بیش از ۲٫۵ درصد رشد به ۱۷۸ دلار رسیده است. این تحولات می‌تواند زمینه‌ساز افزایش استقبال کاربران و توسعه بیشتر این بلاکچین در آینده باشد.

تشکیل کارگروه برای رمزدارایی

بر اساس گزارش مرکز ملی فضای مجازی، کمیسیون عالی تنظیم مقررات فضای مجازی کشور با تشکیل کارگروه موقت تنظیم‌گری سکوهای تبادل رمزدارایی‌ها موافقت کرد. این تصمیم، پس از ارائه گزارش کمیته تخصصی رمزدارایی‌ها اتخاذ شد. طبق مصوبه، این کارگروه موقت حداکثر به مدت یک سال مسئولیت تنظیم‌گری سکوهای تبادل رمزدارایی‌ها را بر عهده خواهد داشت. پس از این دوره یک‌ساله، نسبت به تعیین نهاد یا نهادهای تنظیم‌گر دائمی در این حوزه تصمیم‌گیری خواهد شد.



غول مدیریت دارایی هشدار داد:

ریسک فناوری کوانتومی برای بیت‌کوین

حبیب علیزاده
رونايه‌نگار

رایانش کوانتومی، فناوری است که می‌توان با استفاده از آن، محاسباتی با سرعت باورنکردنی انجام داد و گره‌های کور بسیاری از مسائل علمی و مهندسی را گشود. یک رایانه کلاسیک بر اساس قوانین فیزیک کلاسیک دستورهای از پیش تعیین شده‌ای را اجرا می‌کند، اما یک رایانه کوانتومی دستگاهی است که یک پدیده فیزیکی را بر اساس مکانیک کوانتومی به صورت منحصربه‌فردی درمی‌آورد. گرچه گفته می‌شود که رایانش کوانتومی تغییرات شگرفی در دنیای فناوری اطلاعات و حل مسائل پیچیده ایجاد خواهد کرد اما به گفته بلسک‌راک، این فناوری با ریسک‌های احتمالی نیز همراه است. این ریسک‌ها، آینده پادشاه رمزارزها را تهدید می‌کنند. شرکت بلک‌راک، غول سرمایه‌گذاری چندملیتی آمریکایی که با ۱۱۵ تریلیون دلار دارایی تحت مدیریت، بزرگترین شرکت مدیریت دارایی جهان به شمار می‌رود، در اقدامی بی‌سابقه بند جدیدی به پرونده صندوق سرمایه‌گذاری ETF بیت‌کوین خود (iShares Bitcoin Trust) اضافه کرد. در این به‌روزرسانی که اوایل ماه می انجام شد، بلک‌راک هشدار داد رایانش کوانتومی برای امنیت بلندمدت بیت‌کوین یک ریسک بالقوه به شمار می‌رود. به گفته این شرکت، اگر فناوری کوانتومی به قدر کافی توسعه پیدا کند، ممکن است به فروپاشی سیستم‌های رمزنگاری که امنیت بیت‌کوین را تأمین می‌کنند، منجر شود. به بیان دیگر، این فناوری قادر است حیات و پایداری الگوریتم‌های رمزنگاری را تضعیف کند. این الگوریتم‌ها نه تنها در دارایی‌های دیجیتال بلکه در مجموعه فناوری جهان مورد استفاده قرار می‌گیرند. این نخستین باری است که بزرگترین شرکت مدیریت دارایی جهان با چنین صراحتی این تهدید علیه بیت‌کوین را افشا می‌کند. برای سرمایه‌گذاران، این هشدار دارای دو پیام مهم است: نخست، بیت‌کوین در برابر تهدیدات نوظهور فناوری ایمن نیست؛ و دوم، بازیگران نهادی همچون بلسک‌راک به طور فعال در حال سنجش این ریسک‌ها هستند.

ریسک واقعی؟

کوین‌تلگراف در گزارشی با طرح این پرسش که آیا ریسک کوانتومی بیت‌کوین واقعیت دارد یا خیر، نوشت: رایانه‌های کوانتومی با لپ‌تاپ‌ها و سرورهای

مورد استفاده روزمره تفاوت‌های اساسی دارند. این رایانه‌ها به جای اینکه اعداد را یک به یک بررسی کنند، قادر به پردازش میلیون‌ها احتمال در یک لحظه هستند. این ویژگی، رایانه‌های کوانتومی را به طور باورنکردنی قدرتمند می‌کند، مخصوصاً وقتی پای شکستن کدها در میان باشد. امنیت بیت‌کوین به دو سیستم اصلی رمزنگاری یعنی SHA-۲۵۶ و ECDSA متکی است. به بیان ساده، ابزارهایی وجود دارند که آدرس بیت‌کوین شما را امن می‌کنند و امکان می‌دهند تا تنها شما قادر به انجام تراکنش باشید. این ابزارها سال‌ها به شکل بی‌عیب و نقص کار کرده‌اند اما رایانش کوانتومی می‌تواند این وضعیت را تغییر دهد. نگرانی اصلی این است: یک رایانه کوانتومی که به اندازه کافی قدرتمند باشد، قادر است رمز عبور اختصاصی شما را با استفاده از مهندسی معکوس از آدرس عمومی شما بازیابی کند.

آیا بیت‌کوین امن است؟

گرچه برخی تصور می‌کنند که رایانش کوانتومی مشکلی مربوط به آینده است، اما صنعت کریپتوکارنسی الان هم با آن مشکل دارد و تلاش‌ها برای خنثی کردن ریسک‌های آن در جریان است. تغییر پروتکل پشت سر یک بلاکچین هرگز کار ساده‌ای نبوده است، اما توسعه‌دهندگان در حال ارائه ایده‌های جدید برای بیت‌کوین هستند. یکی از این راهکارها، پروتکل QRAMP (پروتکل ضدکوانتوم مهاجرت آدرس) است. این ایده، از کاربران می‌خواهد تا دارایی دیجیتال خود را از کیف‌پول‌های قدیمی‌تر با فرمت‌های شکننده به کیف‌پول‌های جدیدتر که با الگوریتم‌های امن در برابر رایانش کوانتومی مجهز شده‌اند، منتقل کنند. بر این اساس، امنیت بیت‌کوین (و احتمالاً دیگر رمزارزها) تأمین خواهد شد.

نتیجه‌گیری مهم

شرکت بلک‌راک نیازی ندارد که پای ریسک کوانتومی را به پرونده ETF خود باز کند، اما این کار را کرده است. وقتی شرکتی با این بزرگی، موضوعی را به صورت کتبی و رسمی اعلام می‌کند، شایعات مهم تبدیل به چیزی واقعی‌تر می‌شوند. انتقال به یک دنیای کریپتویی مقاوم در برابر فناوری کوانتومی اتفاقی نیست که یک‌شنبه رخ دهد. این اتفاق، روندی آشفته و شلوغ، آهسته و پر از انتخاب‌های سخت

فنی است. با این حال، اتفاقی است که باید رخ دهد. به همین دلیل، اینکه منتظر شکسته شدن سیستم‌های رمزنگاری به دست رایانه‌های کوانتومی باشیم، کار عاقلانه‌ای نخواهد بود. بنابراین تا دیر نشده باید دست به کار شد.

آینده پادشاه رمزارزها

پس از ثبت رکورد بالای ۱۱۱ هزار دلار در روز ۲۲ می (اول خرداد)، در حال حاضر قیمت بیت‌کوین در محدوده ۱۰۸ هزار دلار در نوسان است. برخی کارشناسان معتقدند که رمزارز اول بازار دیگر توان افزایش قیمت را ندارد اما آمارها از حقیقت دیگری حکایت می‌کنند. با روشن شدن چراغ هشدار در بازارهای بدهی به ویژه در آمریکا و ژاپن، بیت‌کوین بیش از پیش مورد توجه قرار گرفته است. این اتفاق، به بازتعریف نقش بیت‌کوین در سیستم مالی کمک خواهد کرد. به طور معمول، با افزایش بازده اوراق بدهی آمریکا، هزینه بازپرداخت بدهی ملی آن به شدت افزایش پیدا می‌کند. با توجه به اینکه در حال حاضر میزان بدهی آمریکا از مرز ۳۶٫۸ تریلیون دلار عبور کرده و انتظار می‌رود که در سال ۲۰۲۵ رقم پرداخت بهره به ۹۵۲ میلیارد دلار برسد، موضوع فوق از اهمیت خاصی برخوردار است. با تشدید بحران بدهی در آمریکا و بروز نشانه‌های یک بحران مشابه در ژاپن، به نظر نمی‌رسد که اقتصاد جهان در آینده نزدیک در مسیر بهبود قرار گیرد. این نشانه مثبتی برای جهش بیت‌کوین به شمار می‌رود. به طور معمول، رشد بازده اوراق بدهی به کاهش قیمت دارایی‌های ریسک‌دار منجر می‌شود. با این حال، ما شاهد رشد قیمت بیت‌کوین و سهام هستیم. این واگرایی نشان دهنده فاصله گرفتن سرمایه‌گذاران از بازار بدهی است. وقتی اعتماد به سیستم بازار بدهی کاهش می‌یابد، فرصتی برای دارایی‌های همچون بیت‌کوین فراهم می‌شود تا بدرخشند.

نکته مهم دیگر اینکه، در انتخاب بین بیت‌کوین و سهام آمریکایی، سرمایه‌گذاران نهادهی به سمت بیت‌کوین متمایل شده‌اند. آمارها نشان می‌دهند که حضور سرمایه‌گذاران نهادی در سهام آمریکا به پایین‌ترین سطح از می ۲۰۲۳ رسیده و این در حالی است که ورود نقدینگی به صندوق‌های ETF نقدی بیت‌کوین روندی صعودی دارد و از مرز ۱۳۳ میلیارد دلار گذشته است. در حال حاضر، مجموع دارایی

تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری ETF نقدی بیت‌کوین و اتریوم به بیش از ۱۴۳٫۴ میلیارد دلار رسیده است.

در همین حال، افزایش بازده اوراق بدهی به نگرانی درباره ثبات مالی و کنترل تورم دامن زده است، به طوری که برخی سرمایه‌گذاران نسبت به نقش سنتی اوراق خزانهداری آمریکا به عنوان یک دارایی امن ابراز تردید کرده‌اند. در مقابل، بیت‌کوین مدل‌های ریسک مرسوم را به چالش می‌کشد. تازه‌ترین آمارها حکایت از آن دارند که سرمایه‌گذاران نهادهی همچنان به خرید و انباشت بیت‌کوین ادامه می‌دهند. چنین وضعیتی نشان‌دهنده آینده روشن این رمزارز و بازار کریپتوکارنسی است.

کنفرانس بیت‌کوین

احتمالاً مهمترین رویداد حوزه کریپتوکارنسی در سال جاری، برگزاری کنفرانس بیت‌کوین ۲۰۲۵ است. کنفرانس بیت‌کوین ۲۰۲۵ که در روزهای ۲۷ تا ۲۹ می (۶ تا ۸ خرداد) در شهر لاس‌وگاس برگزار شد، میزبان صدها کارشناس و فعال بازار کریپتو و مقام‌های رسمی دولت آمریکا بود. در این رویداد، جایگاه بیت‌کوین به عنوان محور اصلی نظام مالی جهان در آینده مورد تأکید قرار گرفت.

این رویداد شاهد اتفاقات مهمی بود که از جمله می‌توان به رونمایی از پیش‌نویس طرح ذخیره استراتژیک بیت‌کوین در آمریکا، حضور صدها زن فعال در حوزه کریپتوکارنسی، معرفی کتاب آموزش بیت‌کوین به کودکان، همچنین حضور نمایندگان مجلس سناي آمریکا اشاره کرد. دونالد ترامپ جوینور، پسر رئیس جمهور آمریکا با حضور در این کنفرانس به اظهارنظر درباره بیت‌کوین و بازار رمزارزها پرداخت. او در یک اظهار نظر جنجالی گفت: آمریکا باید دید بلندمدت نسبت به رمزارزها داشته باشد. او همچنین اعلام کرد که قصد دارد یک خزانه ۲٫۴ میلیارد دلاری از بیت‌کوین تشکیل دهد. این اظهارات نشان‌دهنده ادامه روندی است که در آن چهره‌های سیاسی روزبه‌روز بیشتر بیت‌کوین را به‌عنوان یک دارایی ملی به رسمیت می‌شناسند. در مجموع می‌توان گفت که پیام اصلی این رویداد کاملاً روشن و رسا بود: بیت‌کوین به عنوان واقعیت انکارناپذیر، نقش مهمی در آینده سیستم مالی جهان خواهد داشت.

نیز با ۶ رتبه سقوط به جایگاه ۹۹ بازار رسید و در یک هفته بیش از ۱۰ درصد کاهش قیمت را ثبت کرد. قیمت این رمزارز ۰٫۰۰۸ دلار است.

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریبتوها با رشد مواجه شد. در حال حاضر ارزش بازار کریبتوها معادل ۳۴۲۰ میلیارد دلار است که نسبت به هفته گذشته ۷۰ میلیارد دلار افزایش نشان می‌دهد. بر اساس اعلام سایت Coinmarketcap، تاکنون بیش از ۱۶ میلیون رمزارز به بازار عرضه شده است و در سراسر جهان ۸۲۰ صرافی به کار خرید و فروش رمزارزها مشغول هستند.

در جدول زیر، عملکرد ۱۵ رمزارز برتر بازار کریپتوکارنسی را مشاهده می‌کنید.

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	 Bitcoin	\$109,052	\$2.17T	\$33.06B	+0.2%	-0.6%	+2.3%	+14.7%	+57.2%
2	 Ethereum	\$2,665	\$321.76B	\$21.05B	+0.8%	+0.8%	+4.9%	+48.9%	-31.5%
3	 Tether	\$1.000	\$152.98B	\$44.48B	0%	0%	0%	0%	+0.1%
4	 XRP	\$2.313	\$135.71B	\$1.73B	+0.3%	-0.5%	-1.8%	+0.7%	+33.3%
5	 BNB	\$688.75	\$100.48B	\$991.95M	+0.4%	+0.8%	+5.1%	+13.4%	+14%
6	 Solana	\$174.81	\$90.99B	\$3.88B	+0.5%	-1.1%	+3.2%	+17.4%	+2.9%
7	 USDC	\$0.9996	\$61.35B	\$7.96B	0%	0%	0%	0%	0%
8	 Dogecoin	\$0.2237	\$33.44B	\$1.26B	+0.3%	-1.9%	-1.3%	+25.4%	+32.2%
9	 Cardano	\$0.7594	\$27.39B	\$598.73M	+0.2%	-1.3%	+0.8%	+7.1%	+62.2%
10	 TRON	\$0.2757	\$26.16B	\$586.15M	+0.1%	-0.1%	+1.7%	+12.3%	+145%
↑ 11	 Sui	\$3.691	\$12.32B	\$1.18B	0%	+2.8%	-5.5%	-0.7%	+244%
↓ 12	 Hyperliquid	\$35.63	\$11.90B	\$278.92M	0%	-5.7%	+34.3%	+96.5%	-
13	Chainlink	\$16.01	\$10.52B	\$310.04M	+0.5%	+0.4%	+1.8%	+8.1%	-14.7%
14	Avalanche	\$23.58	\$9.93B	\$384.58M	+0.6%	-0.1%	+3.8%	+8.2%	-38.2%
15	Stellar	\$0.2890	\$8.99B	\$176.01M	+0.3%	0%	-0.6%	+1.4%	+162%

نمای هفته

ورود نقدینگی جدید

هفته‌نامه بورس بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته شاهد رشد

قیمت بیشتر رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۵۴ کریبتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به پنجشنبه ۲۹ می (۸ خرداد ۱۴۰۴) تعداد ۵۴ رمزارز افزایش قیمت بین ۰٫۱ درصد تا بیش از ۳۶ درصد را تجربه کردند. در همین حال، میزان کاهش قیمت‌ها کمتر از ۱۱ درصد بود. برنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز SPX بود. این کریپتوکارنسی که به رتبه ۸۳ بازار صعود کرده است، ۳۶٫۹ درصد رشد قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۱۰٫۱ دلاری بیش از ۹۴۳ میلیون دلار است و در یک ماه گذشته بیش از ۶۶ درصد و در یک سال اخیر بیش از ۵۵۰۰ درصد افزایش قیمت داشته است.

در هفته‌ای که گذشت، رمزارزهای بزرگ جهان نیز عموماً رشد قیمت را تجربه کردند. بیت‌کوین با رسیدن به رقم ۱۰۸ هزار و ۹۱۰ دلار، در مجموع با رشد ۲٫۱ درصدی قیمت مواجه شد. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه نیز بیش از ۱۴٫۵ درصد رشد را شاهد بود. همچنین در بازه یک‌ساله ۵۶٫۹ درصد افزایش قیمت را نشان می‌دهد. در حال حاضر ارزش بازار پادشاه رمزارزها به ۲ هزار و ۱۶۰ میلیارد دلار رسیده است. در همین حال اتریوم، بایننس، سولانا، کاردانو و اولانچ هفته مثبتی را سپری کردند.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز هایپرلینک دومین برنده بزرگ بود که بیش از ۳۴ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۱۱٫۸۸ میلیارد دلاری، بیش از ۳۵٫۵ دلار است. این رمزارز در بازه یک ماهه نیز نزدیک به ۹۶ درصد رشد قیمت را ثبت کرده است. همچنین قیمت رمزارز اینچکتیو بیش از ۲۵ درصد افزایش یافت و رتبه سوم رشد هفتگی را به خود اختصاص داد. این رمزارز ۱۵ دلاری که رتبه ۶۳ بازار را در اختیار دارد، نسبت به یک ماه قبل نیز بیش از ۴۹ درصد رشد نشان می‌دهد. رمزارز Zcash نیز با ۲۳ درصد افزایش



مدیرعامل شرکت صنایع غذایی رضوی تأکید کرد:

جزئیات برنامه‌های توسعه‌ای «نان» در آستانه عرضه

شرایط اقتصادی کشور و نحوه توزیع محصولات و سیاست‌های تعیین شده در هیأت مدیره شرکت بستگی دارد.

*** علت افزایش پرسنل غیر تولیدی از ۳۹۹ نفر در سال ۱۴۰۲ به ۵۸۷ نفر در سال ۱۴۰۳ چیست؟**

این افزایش به دلیل توسعه فروشگاه‌های جدید، گسترش سامانه‌های فروش (کیوسک‌ها) و افزایش شعبه فروش در تهران بوده است. این اقدامات برای تقویت حضور شرکت در بازارهای جدید محسوب می‌شودکه البته بخشی از این هزینه‌ها در سال‌های آینده با کاهش میزان تخفیفات در فروش جبران می‌شود.

*** در گزارش ارزش‌گذاری نرخ رشد بلند مدت شرکت معادل ۲۵ درصد لحاظ شده است. مبنای محاسبه آن چیست؟ عمده ارزش‌گذاری‌ها با رشد ۱۰ درصدی همراه بوده است...**

در حالی که نرخ رشد ۱۰ درصد برای صنعت غذایی متداول است، شرکت با توجه به سوابق تاریخی رشد، پتانسیل بازار و روند سودآوری، نرخ ۲۵درصد را منطقی می‌داند. این پیش‌بینی بر اساس برنامه‌های توسعه و افزایش سهم بازار و روش‌ها نوین توزیع و فروش تنظیم شده است.

*** پیش‌بینی شرکت از ارزش دارایی‌ها بعد از تجدیدارزیابی چقدر است؟**

بر اساس آخرین تجدید ارزیابی، حدود ۵ همت است زیرا ارزش برخی از دارایی‌های شرکت مانند زمین و ساختمان تا ۱۰۰-۷۰ درصد افزایش پیدا کرده است. این امر نشان‌دهنده پتانسیل بالای دارایی‌های شرکت است.

*** دلیل ادغام با شرکت کمپوت و کنسرو چیست؟**

بحث ادغام یکی از استراتژی‌های مهم در راستای افزایش بهره وری بنگاه‌هاست. این ادغام بخشی از استراتژی شرکت برای تکمیل سبد محصولات غذایی و افزایش سهم بازار است. با این اقدام، شرکت به دنبال تنوع بخشیدن به محصولات و تقویت جایگاه خود در صنعت غذاست و تلاش می‌شود با این استراتژی‌ها هزینه‌های تولید و در نهایت سود شرکت افزایش پیدا کند.

*** دلیل مالیات حدود ۳۰ درصدی در پیش‌بینی‌های شرکت در صورت‌های مالی چیست؟**

این نرخ با توجه به هزینه‌های برگشتی و موارد غیرقابل قبول از نظر مالیاتی تعیین شده است. شرکت در حال بررسی راهکارهای قانونی برای بهینه‌سازی مالیات است.

*** چه میزان آرد و با چه نرخی می‌گیرید؟ تغییر نرخ چگونه است؟**
شرکت آرد مورد نیاز خود را از طریق سامانه تخصیص و با نرخ‌های تعزیراتی تأمین می‌کند. بالاخره دریافت سهمیه آرد خود یک مزیت نسبی محسوب می‌شود و اینکه شرکت می‌تواند از این روش استاندارد یکی از مهمترین مواد اولیه خود را سالم و ایمن تهیه کند و بدون شک تغییرات نرخ بر اساس سیاست‌های دولتی اعمال و در بهای تمام شده محصولات نیز لحاظ می‌شود.

*** پیش بینی افزایش نرخ ۳۰ تا ۴۰ درصدی در محصولات در سال ۱۴۰۴ دیده‌اید. الان چقدر از آن محقق شده است؟**

مساله تغییر نرخ محصولات در بازار رقابتی مساله مهم و بسیار پیچیده است که باید با دقت و ظرافت انجام شود اما با توجه گروه محصولات رضوی و سهم انحصاری در برخی بازارها، اکنون حدود ۲۰درصد از این افزایش محقق شده است. این نکته را نیز عرض کنم که شرکت در حال رصد بازار و تنظیم استراتژی‌های قیمت‌گذاری برای تحقق کامل این هدف است.

*** NAV شرکت دو برابر روش‌های سودآوری است. دلیل پایین بودن بهره‌وری شرکت چیست؟**

دارایی‌های شرکت شامل زمین و ساختمان است که هنوز به‌طور کامل به بهره‌برداری نرسیده‌اند. برنامه‌هایی برای استفاده بهینه از این دارایی‌ها در دست اجراست و با اقداماتی که در برنامه استراتژیک شرکت وجود دارد بنا داریم این بخش از دارایی‌های شرکت را بهره‌ور کنیم.

*** ارزش زمین‌های شرکت چقدر است؟**

ارزش زمین‌های شرکت حدود ۴ همت برآورد می‌شود که نشان‌دهنده پتانسیل بالای رشد دارایی‌هاست.

*** با کدام شرکت‌های بخش همکاری می‌کنید و شبکه فروش شما چگونه است؟**
شرکت از طریق شبکه یکپارچه فروش، شامل شرکت‌های بخش استانی و نمایندگان فروش در سراسر کشور، محصولات خود را توزیع می‌کند. این استراتژی به گسترش بازار و افزایش دسترسی محصولات کمک می‌کند.
همانطور که اشاره کردم برنامه گسترش بازار و توسعه در ۴ منطقه ایران را داریم.

*** چه مواد اولیه ای را با چه نرخ دلاری وارد می‌کنید؟**
مواد اولیه مانند اسانس و گلیسرین با نرخ نیمایی وارد می‌شوند. شرکت به‌منظور کنترل هزینه‌ها، این مواد را با بهترین قیمت تأمین می‌کند.

*** چقدر از فروش به مجموعه آستان قدس اختصاص دارد؟**

حدود ۲درصد از فروش شرکت به مجموعه آستان قدس و شرکت‌های زیرمجموعه آن اختصاص دارد.

*** متوسط تخفیف و برگشت از فروش چقدر است و راهکار شرکت برای کاهش آن چیست؟**

تخفیف‌ها حدود ۳درصد از کل فروش سالانه را تشکیل می‌دهند. شرکت در حال اجرای برنامه‌هایی برای کاهش این میزان از طریق بهبود مدیریت فروش و مشتری‌مداری است.

*** مهمترین هدف شما به عنوان کلام پایانی چیست؟**

شرکت صنایع غذایی با تمرکز بر محصولات انحصاری، توسعه بازارهای صادراتی و بهینه‌سازی هزینه‌ها، به دنبال تثبیت جایگاه خود در صنعت غذاست. برنامه‌های آتی شرکت شامل تنوع بخشیدن به محصولات، افزایش بهره‌وری و توسعه زیرساخت‌های فروش می‌باشد. مطالبی هم که در جلسه مطرح شد، نشان‌دهنده رویکرد بلندمدت و استراتژیک شرکت در مواجهه با چالش‌ها و فرصت‌های بازار است.



بازار این محصولات است.

*** نرخ کدام محصولات توسط هیأت‌مدیره و کدام محصولات توسط سازمان حمایت تعیین می‌شود؟ هر کدام چه سهمی از فروش کل شرکت است؟**

نرخ‌گذاری محصولات بر اساس آیین‌نامه شرکت و توسط هیأت مدیره تعیین می‌شود. این فرایند شامل محاسبه بهای تمام شده، دستمزد و سربار تولید است. سهم هر گروه از فروش کل نیز براساس استراتژی‌های قیمت‌گذاری و تقاضای بازار تنظیم می‌شود.

*** چرا نرخ‌های صادراتی بسیار کمتر از فروش داخلی است؟**

کاهش نرخ محصولات صادراتی به‌منظور حفظ و توسعه بازارهای بین‌المللی و افزایش سهم شرکت در رقابت با سایر تولیدکنندگان جهانی انجام می‌شود؛ این استراتژی به شرکت اجازه می‌دهد تا در بلندمدت جایگاه خود را در بازارهای صادراتی تثبیت کند.

*** با توجه به اینکه فروش صادراتی برخی از محصولات در سال ۱۴۰۳ با زیان همراه بوده است؛ چرا به صادرات ادامه می‌دهید؟**
صادرات برخی محصولات با زیان در سال ۱۴۰۳ بخشی از استراتژی تکمیل سبد کالا و افزایش ظرفیت تولید بود. اگرچه در ابتدا با چالش‌هایی همراه شد، اما در نهایت منجر به سودآوری کلی در محصولات صادراتی شد. این رویکرد نشان‌دهنده دیدگاه بلندمدت شرکت در توسعه بازارهای خارجی است.

*** چرا فروش داخلی گروه محصولات سس در سال ۱۴۰۳ با زیان همراه بوده است؟**

زیان در فروش داخلی محصولات سس عمدتاً ناشی از افزایش هزینه‌های سربار تولید و چالش‌های قیمت‌گذاری بوده است. همچنین شرکت در حال بررسی راهکارهایی برای کاهش هزینه‌ها و بهبود بهره‌وری در این بخش است.

*** تولید بسیاری از گروه‌ها از جمله کلوجه، بیسکویت، آمپیوه، کمپوت و کنسرو، ویفر و... در دو فصل اخیر و حتی بعضاً نسبت به سال قبل کاهشی بوده است. علت چیست؟ می‌توان بر روی ثبات تولید و فروش در سال‌های آتی حساب کرد؟**

بله؛ سابقه فعالیت شرکت از ثبات نرخ سود آوری حکایت دارد و این مساله هم ناشی از کاهش تولید در برخی گروه‌های محصولات بیشتر به تغییر ذائقه مصرف‌کنندگان و سیاست‌های شرکت در تمرکز بر محصولات انحصاری مربوط می‌شود. با این حال، شرکت در حال بررسی راهکارهایی برای تنوع بخشیدن به محصولات و بازگرداندن ثبات به تولید و فروش در سال‌های آینده است؛ این امر شامل بهینه‌سازی خطوط تولید و پاسخگویی به نیازهای جدید بازار می‌شود.

*** چرا حاشیه سود خالص شرکت در دو سال گذشته از ۱۶ درصد به ۱۲ درصد رسیده است؟ آیا احتمال کاهش بیشتر در ادامه وجود دارد؟**
کاهش حاشیه سود به دلیل افزایش هزینه‌های مواد اولیه مانند آرد، شکر و روغن در دو سال گذشته بوده است. با این حال، شرکت با مدیریت بهینه هزینه‌ها و افزایش کارایی تولید، پیش‌بینی می‌کند که حاشیه سود در محدوده ۱۳-۱۲ درصد تثبیت شود و کاهش بیشتری نخواهد داشت. شرکت در حال تدوین برنامه‌های افزایش بهره وری و بهبود رویه‌ها هست و امیدواریم به‌زودی شاهد افزایش حاشیه سود شرکت باشیم.

*** چرا هزینه‌های عمومی – اداری نسبت به سال قبل ۲ برابر شده است؟**

این افزایش هزینه‌ها ناشی از گسترش فعالیت‌های شرکت، از جمله افتتاح ۵ فروشگاه جدید و تغییر وضعیت نیروهای کیوسک‌ها ازبازارآیابی فروش به قراردادی بوده است. این اقدامات بخشی از برنامه توسعه زیرساخت‌های فروش شرکت و حذف واسطه‌ها و فروش مستقیم به مصرف‌کننده نهایی محسوب می‌شوند.

*** علت رشد زیاد مطالبات شرکت چیست؟**

یکی از دلایل اصلی این مساله شرایط اقتصادی و بازار است و رشد مطالبات شرکت به‌دنبال افزایش فروش اعتباری و گسترش شبکه توزیع رخ داده است. ضمن اینکه شرکت در حال بهبود سیستم مدیریت مطالبات برای کاهش ریسک‌های مالی است. البته که سیاست‌های فروش اعتباری به

*** برنامه شرکت برای توسعه در بخش تولید چیست؟**

با ورود رسمی شرکت صنایع غذایی رضوی به بازار فرابورس و در راستای تحقق اهداف راهبردی شرکت برای توسعه بازار، ارتقای بهره‌وری و افزایش کیفیت محصولات، گام‌های مهمی در حوزه تحول تولید برداشته شده است. در این مسیر، خط تولید اشترودل شیرین به‌صورت مستقل از خط تولید اشترودل غذایی تفکیک خواهد شد. این تفکیک ساختاری، امکان تمرکز تخصصی‌تر بر بهبود کیفیت، توسعه محصول و بازاریابی هدفمند را فراهم می‌سازد تا بتوانیم سهم بیشتری از بازار این محصول را در داخل و خارج کشور به دست آوریم. همچنین هم‌زمان با این تحول، شرکت نسبت به راهاندازی خط تولید جدید «کروسان» اقدام کرده است. تأمین ماشین‌آلات از معتبرترین برندهای اروپایی در دستور کار قرار گرفته تا با بهره‌گیری از فناوری‌های پیشرفته و استانداردهای روز دنیا، محصولی با کیفیت ممتاز و منطبق با سلیقه مصرف‌کنندگان داخلی و صادراتی عرضه شود. شرکت صنایع غذایی رضوی امیدوار است این اقدامات، نقطه عطفی در مسیر تنوع‌بخشی به سبد محصولات، افزایش رقابت‌پذیری و حضور مؤثرتر در بازارهای داخلی و بین‌المللی باشد و در نهایت منجر به خلق ارزش پایدار برای سهامداران شود.

*** به عنوان یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های صنعت غذایی، چه برنامه‌ای برای توسعه حوزه خدمات و محصولات خود در این بخش دارید؟**

حضور در تهران در راستای همین برنامه توسعه ای بود، ما با حضور در تهران دو هدف اصلی را پیگیری می‌کردیم، از این رو کارخانه‌ای در نظرآباد تهران توسط این مجموعه خریداری‌شده است، و این امکان داده شد که محصولات با ماندگاری کوتاه و تازه‌فروشی در تهران توزیع شود. دو محصول کروسان و دونات که از محصولات پرطرفدار رضوی هستند تولید می‌شود و به صورت مویرگی در این استان توزیع می‌شود. صنایع غذایی رضوی هم‌اکنون بیش از ۱۶۰ قلم کالا، سبد کالایی خود را بین مردم توسعه داده است اما بنا داریم برای افزایش سهم بازار اقدامات توسعه همچون خرید دستگاه تولید رب، خط تولید کیک، احداث نیروگاه خورشیدی و گسترش آن، تمرکز بر بازاریابی منطقه‌ای با ایجاد ۴ منطقه در کشور، توسعه و استفاده بهینه از فضای مجازی، رشد جریان درآمدی ناشی از عرضه مستقیم، توسعه حضور در فروشگاه‌ها در سراسر کشور و بازنگری در برندینگ را انجام دهیم که در راستای برنامه استراتژی توسعه شرکت است.

*** برنامه‌ای برای افزایش یا توسعه فروشگاه‌های زنجیره‌ای نیز دارید؟**

بله؛ فروشگاه رضوی شعبه‌های متنوعی در اطراف حرم و سراسر شهر مشهد دارد. همچنین فروشگاه بزرگ تهران در راستای گسترش فروشگاه در سطح کشور افتتاح‌شده و فروشگاه بزرگ رشت نیز در دست افتتاح است.





کارنامه نخستین تأمین سرمایه ایران نشان داد

جهش درآمد و سودآوری «تنوین»

مدیریت وظایف و پروژه‌ها (Azure DevOps) را با هدف ارزیابی عملکرد، نظارت و پایش مستمر عملیات شرکت به عنوان سامانه رسمی مدیریت وظایف و پروژه‌ها راه‌اندازی کرد. همچنین نرم‌افزار موبایل نیب مارکت نیز در جهت سهولت فعالیت دارندگان واحد صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین در سال گذشته راه‌اندازی شد. بهره‌وری شرکت تأمین سرمایه نوین از آی‌تی به این موارد ختم نمی‌شود. اجرای پروژه‌های باشگاه مبتنی بر بلاکچین داخلی، اتصال کارت به واحدهای صندوق، دستگاه کارخوان مبتنی بر صندوق، پلتفرم نوآوری گروهی و تحلیل اخبار در راستای توسعه محصولات نوآورانه از دیگر اقدامات «تنوین» در جهت پیشبرد اهداف نوآورانه خود در سال ۱۴۰۳ بوده است.

موفقیت‌های «تنوین» در ۱۴۰۳



عزیزیان پس از مرور عملکرد تأمین سرمایه نوین طی سال گذشته، در پایان به افتخارات کسب شده این شرکت اشاره کرد. وی عنوان کرد: این شرکت موفق شد طی سال گذشته از منظر رتبه‌بندی کیفی جایگاه نخست مشاور عرضه و پذیرش شرکت‌ها در فرابورس ایران را کسب کند. تأمین سرمایه نوین سهام ۱۶ شرکت را با اهداف مختلف معاملات بلوکی و عرضه اولیه ارزش‌گذاری کرده است. همچنین دو نماد شرکت‌های آلیاژ گسترهامون و لیزینگ اقتصاد نوین به‌ترتیب در بازار دوم فرابورس و بازار دوم بورس طی سال گذشته درج نماد شد. در این میان عرضه اولیه شرکت‌های توسعه‌نیشر و صنایع جانی در بازار دوم فرابورس به همراه عرضه اولیه شرکت آلومینای ایران در بازار دوم بورس نیز از دیگر افتخارات «تنوین» در سال گذشته بوده است.

اهم فعالیت‌های این تأمین سرمایه به این موارد خلاصه نمی‌شود. در سال ۱۴۰۳ این شرکت موفق شد مجوزهای افزایش سرمایه شرکت‌های فولاد خوزستان، فولاد شادگان و آینده‌سازان فولاد خوزستان را دریافت کند. شرکت «تنوین» در جهت متنوع‌سازی پرتفوی درآمدی خود با وجود تمامی موارد مذکور تعهد پذیرهنویسی اوراق و بازارگردانی نیز بر عهده می‌گیرد. در سال ۱۴۰۳ این شرکت متعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه فولاد شادگان به ارزش یک هزار میلیارد تومان شد. همچنین «تنوین» اوراق مشارکت شهرداری تهران به ارزش ۳۰۰ میلیارد تومان نیز متعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی شد. در شرکت‌های پدیده شیمی قرن و همینطور آرپان کیمیاتک، شرکت «تنوین» در سال گذشته جمعاً یک هزار میلیارد تومان پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق مرابحه را بر عهده گرفت.

افزایش منابع تحت مدیریت

معیار مهمی که می‌تواند وضعیت اعتماد مشتریان یک صندوق سرمایه‌گذاری یا یک شرکت تأمین سرمایه را نمایان سازد، وضعیت تغییرات منابع در اختیار آن نهاد مالی است. بر اساس گفته‌های مدیرعامل تأمین سرمایه نوین، در سال ۱۴۰۳ منابع تحت مدیریت شرکت با رشد ۱۶ درصدی نسبت به سال ماقبل همراه شد و از ۳۷ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲، به ۴۳ هزار و ۶۰۰ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳ افزایش یافت. عزیزیان افزود: منابع تحت مدیریت صندوق‌های درآمد ثابت «تنوین» نیز در سال ۱۴۰۳ افزایش ۳۸ درصدی را تجربه کرده است. وی در رابطه با منابع تحت مدیریت صندوق درآمد ثابت شرکت عنوان کرد: مجموع منابع تحت مدیریت درآمد ثابت تأمین سرمایه نوین از ۲۰ همت در سال ۱۴۰۲ به ۲۸ همت در سال ۱۴۰۳ جهش یافته است. منابع تحت کنترل صندوق آتیبه نوین به عنوان یکی از زیرمجموعه‌های شرکت تأمین سرمایه نوین، در سال ۱۴۰۳ از ۲۳ هزار میلیارد تومان فراتر رفت. همچنین این صندوق طی سال گذشته دو مرتبه مجوز افزایش سقف دریافت کرد که این امر نشان از اقبال بالای سرمایه‌گذاران به خرید واحدهای صندوق مذکور است.

صندوق‌های پیشرو «تنوین»

صندوق‌های تحت مدیریت تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳ عملکرد قابل قبولی را ارائه کردند. بدین منظور نرخ بازدهی موثر صندوق‌های زیرمجموعه این شرکت در سال ۱۴۰۳ مورد بررسی قرار گرفت. نرخ بازدهی موثر صندوق‌های سرمایه‌گذاری آتیبه نوین و فراز اندیش نوین در سال ۱۴۰۳ به ۳۴.۵ درصد افزایش یافت. همچنین بازده موثر صندوق‌های ارمان ایرانیان و نهال سرمایه ایرانیان نیز به ۲۵ درصد افزایش یافت. هر چهار صندوق مورد اشاره تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳ جزو برترین صندوق‌های بازار از منظر بازدهی بوده‌اند.

پیشبرد اهداف نوآورانه

یکی از خصوصیات مطلوب شرکت تأمین سرمایه نوین طی سال‌های گذشته پیشرو بودن این شرکت است. در این بخش عزیزیان با تمجید از تلاش بخش آی‌تی شرکت تأمین سرمایه نوین اذعان کرد که در سال ۱۴۰۳ تأمین سرمایه نوین در جهت پیشبرد شعار خود در زمینه‌های مختلف اقدام به توسعه کرده است. وی افزود: هم‌زمان با افزایش اقبال سرمایه‌گذار خرد از خرید طلای بورس کالایی، شرکت «تنوین» نوع و ساختار صندوق مشترک نوین پایدار را از سهمی صدور و ابطالی به صندوق طلای قابل معامله با نماد «گلدیس» تبدیل کرد تا از این طریق برای سرمایه‌گذاران امکان پوشش ریسک تورمی و نوسانات ارزی فراهم شود. عزیزیان در ادامه عنوان کرد: تأمین سرمایه نوین در سال گذشته مجوز شروع به کار پلتفرم تأمین مالی جمعی «نوین استارت» را کسب کرد. این اقدام با هدف حمایت و تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و نوپا و همچنین اجرای پروژه‌های نوآورانه صورت گرفت. در سال ۱۴۰۳، شرکت «تنوین» سامانه

گرفته است. پس از آن، درآمد حاصل از بازارگردانی با سهم ۲۱ درصدی از کل درآمد ۱۴۰۳ «تنوین» رتبه دوم را از نظر سهم از درآمد ارائه خدمات این شرکت داشته است. در سال ۱۴۰۳ مجموع درآمد ارائه خدمات شرکت تأمین سرمایه نوین با جهش ۲۷۶ درصدی نسبت به سال ماقبل همراه شد و از ۶۱۶ میلیارد تومان به ۲ هزار و ۳۲۰ میلیارد تومان افزایش یافت. علاوه بر این در بخش درآمد مدیریت و ضمانت صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز افزایش قابل توجه ۳۰ درصد نسبت به سال ۱۴۰۲ رقم خورده است و مجموع درآمد این بخش شرکت از ۱۳۰ میلیارد تومان به ۱۷۰ میلیارد تومان طی سال ۱۴۰۳ افزایش یافته است.

چشم‌انداز

مجموع درآمد ارائه خدمات «تنوین» در سال ۱۴۰۳ با ۱۷۱ درصد افزایش نسبت به سال ماقبل به میزان ۳ هزار و ۴۴۳ میلیارد تومان افزایش یافته است. جهش بیش از ۱۰۰ درصدی درآمد تأمین سرمایه نوین طی یک سال گذشته در حالی رقم خورد که مجموع درآمد این شرکت به طور تاریخی در هر سال میانگین افزایش ۴۶ درصدی را تجربه کرده است. بنابراین در سال ۱۴۰۳ شتاب درآمد تأمین سرمایه نوین به میزان ۷۵ درصد از میانگین رشد سالانه فراتر رفته است که در نوع خود عملکرد مطلوبی محسوب می‌شود.

افزایش ۴۳ درصدی سود خالص

دومین فاکتور مهم در سنجش وضعیت یک شرکت، میزان سودآوری و روند حاشیه سود آن است. شرکت تأمین سرمایه نوین در سال ۱۴۰۳ از منظر سودآوری شرایط مطلوبی را پشت سر گذاشت. بنابر گفته مدیرعامل تأمین سرمایه نوین، سود خالص این شرکت در سال گذشته با افزایش ۴۳ درصدی نسبت به سال ماقبل همراه شد و بر این اساس، مجموع سود خالص «تنوین» از یک هزار و ۲۰۳ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲، به یک هزار و ۷۲۱ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳ افزایش یافت. وی همچنین علاوه بر سود خالص به بررسی سود عملیاتی شرکت نیز پرداخت. به گفته عزیزیان، سود عملیاتی تأمین سرمایه نوین در سال گذشته رشد قابل قبولی را به ثبت رساند. مجموع سود عملیاتی شرکت با افزایش ۴۶ درصدی همراه شد و از یک هزار و ۲۴۲ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲، به یک هزار و ۸۱۴ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۳ افزایش یافت. این در حالی است که میانگین رشد سالانه سود عملیاتی و خالص «تنوین» در محدوده ۳۰ درصد قرار دارد. بنابراین در سال ۱۴۰۳ میزان رشد سود عملیاتی و خالص این شرکت ۱۲ درصد از میانگین تاریخی خود بالاتر بوده است. در مجموع، در سال ۱۴۰۳ علاوه بر وضعیت خوب درآمدی، میزان سودآوری شرکت «تنوین» نیز به طور قابل توجهی بهبود یافته است.

جایگاه نخست تأمین سرمایه

شرکت تأمین سرمایه نوین را به عنوان نخستین شرکت تأمین سرمایه ایران می‌شناسند که باتوجه به پیشینه‌اش، در میان فعالان بازار سهام یک نهاد شناخته شده محسوب می‌شود. تأمین سرمایه نوین از اواخر سال ۱۳۹۷ در بازار اول بورس اوراق بهادار عرضه شد و در حال حاضر به عنوان یکی از شرکت‌های وابسته به بانک اقتصاد نوین در حال فعالیت است. بدین ترتیب بیشترین میزان سهام شرکت تأمین سرمایه نوین در وهله اول متعلق به بانک اقتصاد نوین با ۲۲.۹ درصد است و پس از آن، شرکت تأمین آتیبه درخشان نوین با ۱۹ درصد بیشترین میزان مالکیت از تأمین سرمایه نوین را در اختیار دارد. در رتبه‌های بعد به‌ترتیب اعتباری ملل، بهشهر و ساختمان ایران مالک بیشترین میزان سهم از تأمین سرمایه نوین هستند.

جهش چشمگیر درآمد

اولین فاکتور در سنجش وضعیت حقیقی یک شرکت، به طور معمول میزان خلق درآمد آن نهاد مالی است. از منظر درآمد عملیاتی، ارزیابی میانگین درآمد خلق شده توسط شرکت‌های تأمین سرمایه بازار سهام در سال ۱۴۰۳ به میزان ۳ هزار و ۴۷۷ میلیارد تومان به ثبت رسیده است. شرکت تأمین سرمایه نوین بنا به گفته مجتبی عزیزیان، مدیرعامل این شرکت، در سال گذشته توانست عملکرد بسیار خوبی از خود به نمایش بگذارد و درآمد خود را فراتر از انتظار فعالان افزایش دهد. بر این اساس، مجموع درآمد ارائه خدمات «تنوین» در سال ۱۴۰۳ با ۱۲۱ درصد افزایش نسبت به سال ماقبل به میزان ۳ هزار و ۴۴۳ میلیارد تومان افزایش یافته است. جهش بیش از ۱۰۰ درصدی درآمد تأمین سرمایه نوین طی یک سال گذشته در حالی رقم خورد که مجموع درآمد این شرکت به طور تاریخی در هر سال میانگین افزایش ۴۶ درصدی را تجربه کرده است. بنابراین در سال ۱۴۰۳ شتاب درآمد تأمین سرمایه نوین به میزان ۷۵ درصد از میانگین رشد سالانه فراتر رفته است که در نوع خود عملکرد مطلوبی محسوب می‌شود. البته ذکر این نکته حائز اهمیت است که بر اساس آخرین گزارش هیأت مدیره، متوسط درآمد صنعت تأمین سرمایه در سال ۱۴۰۳ به میزان ۳ هزار و ۴۷۷ میلیارد تومان بوده است. بر این اساس، شرکت «تنوین» تقریباً درآمدی برابر با میانگین کل صنعت شناسایی کرده است.

متنوع‌سازی پرتفوی

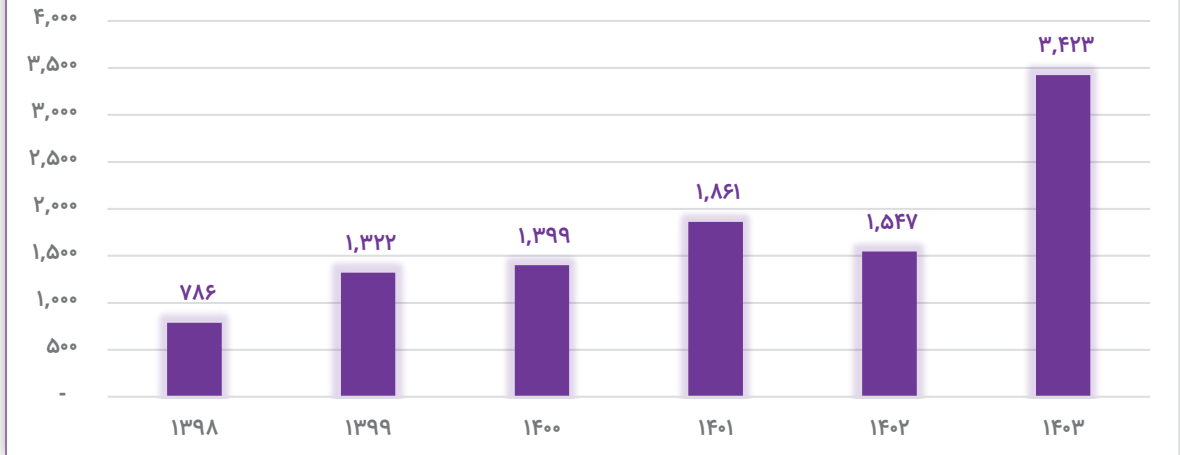
مدیرعامل تأمین سرمایه نوین اعلام کرد که در حال حاضر تنوع سید سرمایه‌پذیران این شرکت افزایش یافته است. به گفته عزیزیان پیش از این ۸۰ درصد از سید سرمایه این شرکت تنها به ۵ کد فعال اختصاص داشت. حال مجموع کدهای با سرمایه بالا در سید درآمدی این شرکت کاهش یافته است که این موضوع خود کاهش ریسک سید درآمدی شرکت را به دنبال داشته است. پرتفوی درآمدی شرکت تأمین سرمایه نوین از اقلام مختلفی تشکیل شده است. بر این اساس، بیش از ۷۰ درصد درآمد ارائه خدمات این شرکت طی سال ۱۴۰۳ از محل تعهد پذیرهنویسی صورت

شرکت تأمین سرمایه نوین روز یکشنبه ۴ خرداد ماه ۱۴۰۴ با مشارکت ۸۷ درصدی سهامداران برگزار شد. در این نشست ضمن تصویب صورت‌های مالی سالانه منتهی به اسفند ۱۴۰۳، گزارشی از فعالیت هیأت مدیره و همچنین توضیحاتی در رابطه با عملکرد یک‌ساله شرکت توسط مدیرعامل به سهامداران ارائه شد. در پایان مجمع با رضایت سهامداران حاضر در جلسه، تقسیم سود شرکت تأمین سرمایه نوین به میزان ۵۸ درصد به تصویب رسید. بر این اساس، از مجموع سود ۴۴ تومان شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳، مبلغ ۲۶ تومان به ازای هر سهم در میان سهامداران تقسیم خواهد شد. بدین ترتیب مجموع سود تقسیمی شرکت تأمین سرمایه نوین به میزان یک هزار و یک میلیارد تومان خواهد بود که به گفته مدیرعامل شرکت سود کلیه سهامداران حقیقی، سیدها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۰ خرداد ماه ۱۴۰۴ پرداخت خواهد شد. همچنین بر اساس اطلاعیه اخیر کدال شرکت، سود سهامداران حقوقی چهار ماه پس از برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۲ تسویه خواهد شد.

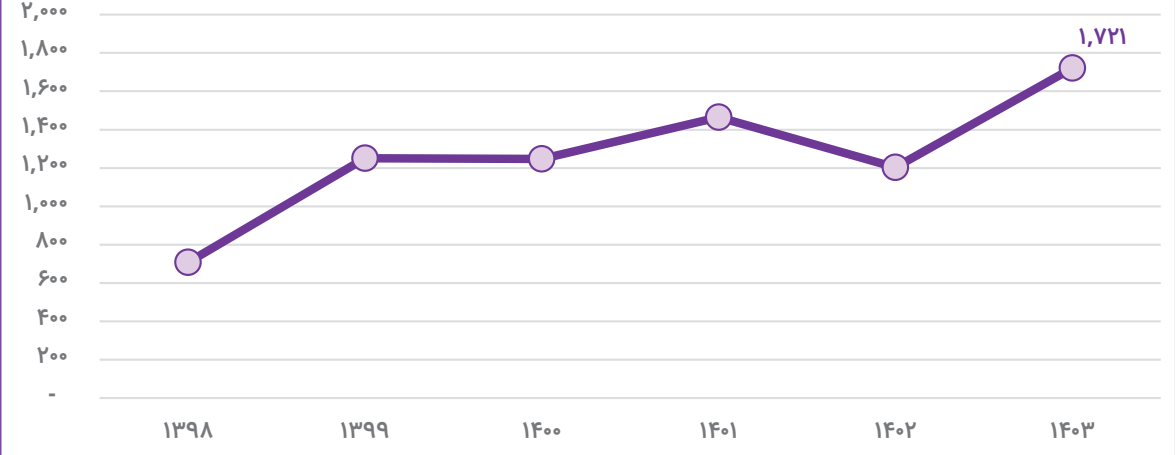


در سال ۱۴۰۳ شرکت تأمین سرمایه نوین که در بازار سهام با نماد «تنوین» شناخته می‌شود، با وجود تمامی مشکلات در بخش‌های سیاسی و اقتصادی کشور، عملکرد مطلوبی از خود نشان داد. مجموع درآمد عملیاتی شرکت در سال گذشته با رشد ۱۲۱ درصدی نسبت به سال ماقبل همراه شد که در مقایسه با متوسط رشد درآمد سالانه، نشان‌دهنده ۷۵ درصد افزایش شتاب درآمدی بوده است. از منظر سود خالص نیز مجموع سود این نهاد مالی در سال ۱۴۰۳، افزایش ۴۳ درصدی نسبت به ۱۴۰۲ به ثبت رساند که در مقایسه با میانگین رشد تاریخی، ۱۰ درصد رشد را نشان می‌دهد. با تجربه چنین سود خالصی، شرکت «تنوین» در سال ۱۴۰۳ یکی از برترین شرکت‌های تأمین سرمایه ایران از نظر نسبت سود خالص به منابع تحت کنترل بود. جهش چشمگیر درآمد و سودآوری این شرکت موجب شد تا نماد «تنوین» در بازه‌های زمانی کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت بازدهی بیشتری را نسبت به متوسط صنعت و میانگین کلی بازار به ثبت رساند. در یک سال گذشته این شرکت با رشد ۶۲ درصدی همراه شد. این در حالی است که میانگین بازدهی صنعت تأمین سرمایه ایران در همین مدت بازدهی کمتر از ۳۳ درصد را تجربه کرده است. نماد «تنوین» حتی در مقایسه با شاخص کل بورس تهران و فرابورس نیز بازدهی بالاتری را طی سال گذشته داشته است.

روند سالانه درآمد ارائه خدمات «تنوین»



روند سود خالص «تنوین»



سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دارایکم	۳۹۷٫۹۱۰	۴۴۵٫۰۰۰	اختلاف مناسب قیمت NAV و	۱۵
	وبملت	۲٫۷۶۵	۳٫۱۰۰	بهبود تراز عملیاتی	۱۵
	خودرو	۵۷۳	۶۶۰	بهبود روند عملیاتی افزایش تولید و فروش	۱۵
	شتران	۲٫۶۱۹	۳٫۰۰۰	عملکرد و P/E مناسب	۱۵
	قنایت	۲٫۲۲۵	۲٫۵۰۰	بهبود عملیاتی و سودآوری	۱۵
بلند مدت	داریک	۲۷٫۱۰۴	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
	فراز	۲۸٫۳۰۳	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	حفاری	۶٫۵۶۰	۸٫۰۰۰	پروژه‌های در دست اقدام و پتانسیل سودآوری	۲۰
	بمینا	۴٫۰۸۰	۵٫۳۰۰	افزایش نرخ فروش P/E مطلوب	۲۰
	پتایر	۳٫۳۰۶	۵٫۰۰۰	به دلیل P/E مناسب	۲۰
	زقیام	۴٫۶۱۶	۶٫۰۰۰	گزارش فصلی خوب و پتانسیل سودآوری	۱۰
	بهین رو	۱۳٫۱۷۰	۱۵٫۵۰۰	-	۱۰
بلند مدت	زروان	۱۲٫۸۳۹	۱۵٫۰۰۰	-	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک و جبران تورم	۲۰
	صندوق سهامی درخشان آمیتیس			بهره‌مندی از ظرفیت‌های بازار سرمایه با ریسک کنترل شده	۲۰
	دارا یکم	۳۹٫۷۹۰	۴۴٫۹۰۰	چشم انداز مناسب صنعت	۲۰
	پالایش	۲۱۶٫۹۳۰	۲۴۲٫۰۰۰	اختلاف با NAV و چشم‌انداز مثبت صنعت	۱۰
	شکلر	۱۱٫۸۹۰	۱۴٫۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	حفاری	۶٫۵۶۰	۷٫۱۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	بترانس	۳٫۳۹۰	۴٫۱۰۰	پی بر ای آینده‌نگر جذاب	۱۰
	سپاها	۲۱٫۳۴۰	۲۵٫۴۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	غگلستا	۶٫۹۵۰	۸٫۶۰۰	پی بر ای آینده‌نگر جذاب، احتمال افزایش نرخ محصولات لبنی	۱۰
	وخارزم	۲٫۵۱۷	۳٫۲۰۰	پی بر ناو و پی بر ای مناسب	۱۵
	شکرین	۱۰٫۹۹۰	۱۴٫۴۰۰	افزایش نرخ دوده، کاهش نرخ اکستراکت	۲۰
بلند مدت	کوثر	۲٫۵۱۰	۳٫۵۰۰	پی بر ای آینده‌نگر مناسب، پرتفوی مناسب بورسی	۱۵
	آلتون	۲۰٫۸۴۰	-	کاهش ریسک پرتفوی	۲۰

هوتر مصنوعی

چند درصد معامله‌گران سفته‌باز هستند؟

تحقیقات نشان می‌دهد که درصد دقیقی از سفته‌بازان در میان فعالان بازارهای مالی جهانی وجود ندارد اما به نظر می‌رسد بخش قابل توجهی از معاملات مربوط به فعالیت‌های سفته‌بازانه است.

یک مطالعه نشان داد که حدود ۴۲٫۱ درصد از حجم معاملات در یک بازار خاص طی ۱۴ روز معکوس می‌شود که نشان‌دهنده رفتار سفته‌بازانه است. ضمن اینکه آمارها نشان می‌دهند که حدود ۲۲ درصد از فعالیت‌های معاملاتی فردی توسط معامله‌گران روزانه انجام می‌شود، که زیرمجموعه‌ای از سفته‌بازان هستند.سفته‌بازان افرادی هستند که برای سودآوری از نوسانات کوتاه‌مدت قیمت‌ها در بازارهای مالی، مانند سهام، کالاها و ارزها، ریسک بالایی می‌پذیرند. این گروه معمولاً شامل معامله‌گران روزانه و دیگر معامله‌گران کوتاه‌مدت می‌شود. با این حال، تعیین درصد دقیق آن‌ها در سطح جهانی پیچیده است. همچنین تحقیقات نشان می‌دهد که ممکن است ۵۰-۴۰ درصد از فعالان بازار، به ویژه آن‌هایی که به طور منظم معامله می‌کنند، سفته‌باز باشند. این تخمین بر اساس مطالعات خاص بوده و ممکن است در بازارهای مختلف متفاوت باشد.

معرفی کتاب

جزوه میلیارد دلاری چگونه ابر ثروتمند شویم؟

کتاب جزوه میلیارد دلاری نوشته گرنست کاردون است که در سال ۲۰۱۶ میلادی منتشر شده است. نسخه فارسی کتاب با ترجمه فاطمه سعیده اقارب‌پرست در ۱۱۴ صفحه توسط انتشارات نگاه نوین منتشر شده است. کاردون، سرمایه‌گذار و کارآفرین موفق، در این کتاب، اصول و استراتژی‌های اصلی برای میلیون شدن را به اشتراک می‌گذارد.این کتاب در ده فصل سازماندهی شده است که هر فصل به طور خاص بر ترغیب مخاطب برای آغاز سفر به سوی ثروت تمرکز دارد. کاردون با لحنی صریح و بی‌پرده، خوانندگان را به چالش می‌کشد تا باورها و عادت‌های محدودکننده را کنار بگذارند و ذهنیتی متمرکز بر رشد و موفقیت را پرورش دهند. در بخشی از کتاب، کاردون بر اهمیت تعیین اهداف بلندپروازانه و داشتن چشم‌اندازی روشن برای آینده تأکید می‌کند.

سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ترمه	۲۰٫۶۵۰	۲۵٫۰۰۰	بازدهی بهتر از شاخص کل و پرتفوی بنیادی	۲۰
	خاتم	۲۷٫۷۲۹	-	بازدهی روزشمار ۳۵ درصد سالانه و بدون ریسک	۲۰
	وتجارت	۶۰۳	۷۵۰	ورود پول هوشمند	۱۵
	شبصیر	۱۳٫۶۹۰	۱۷٫۰۰۰	وضعیت مطلوب گزارشات بنیادی	۱۰
	خزامیا	۲٫۵۶۱	۳٫۲۰۰	نسبت P/E مناسب انعقاد قرارداد تجاری	۱۵
بلند مدت	خلنت	۶٫۶۲۰	۹٫۰۰۰	گزارشات فصلی مناسب و وضعیت بنیادی مطلوب	۱۰
	گواهی شمش طلا	۸٫۵۰۰٫۰۰۰	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	تیام	۱۵٫۴۶۹	۲۳٫۱۰۰	ترکیب پرتفوی مناسب	۲۰
	پناه	۱۵٫۸۰۰	۲۱٫۰۲۰	پرتفو بیمه‌ای پریپتانسیل	۱۵
	پارسان	۵۹٫۲۲۰	۸۵٫۷۰۱	پتانسیل خوب زیر مجموعه ها	۱۵
	وبملت	۲٫۷۵۰	۳٫۸۱۵	نسبت P/E مناسب	۱۵
	پیزد	۴٫۲۵۰	۵٫۹۲۵	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۵
بلند مدت	سرود	۶٫۵۴۰	۱۰٫۸۹۹	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	نطراین	۴٫۷۱۳	۵٫۶۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سودآوری رو به رشد	۱۵
	سیمانو	۲۴٫۳۲۰	۲۸٫۵۰۰	ثبات در سودآوری صنعت فرصت‌های صادراتی مناسب	۲۰
	بمینا	۴٫۰۸۰	۵٫۶۰۰	دید مثبت به آینده صنعت بهبود شرایط مالی شرکت	۲۰
	خبیمن	۲٫۲۶۰	۳٫۳۰۰	وضعیت مناسب بنیادی چشم‌انداز مناسب صنعت خودرو	۲۰
	ئپهساز	۲٫۷۰۷	۴٫۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی سودآوری رو به رشد	۱۵
بلند مدت	طلا	۴۶۸٫۰۰۰	-	کنترل ریسک پرتفوی	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وتجارت	۶۰۳	۷۲۴	شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صیای هدف	۱۰٫۷۳۸	۱۴٫۴۹۶	کنترل ریسک پرتفوی	۲۰
	فارس	۸٫۴۰۰	۱۰٫۸۰۰	عرضه اولویه شرکت‌های زیرمجموعه	۲۰
	کسعدی	۷٫۶۳۰	۱۰٫۰۰۰	افزایش نرخ محصولات	۱۵
	شپاکسا	۲٫۴۰۳	۲٫۹۰۰	گزارش فصلی خوب و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
بلند مدت	سپاها	۲۱٫۵۶۰	۲۶٫۰۰۰	افزایش نرخ محصولات	۱۵

تأمین سرمایه خلیج فارس، به عنوان اولین تأمین سرمایه صنعتی ایران، در سال ۱۴۰۰ و پس از دریافت مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را رسماً آغاز کرد. این شرکت در کنار ارائه خدمات مختلفی مانند مدیریت دارایی، تأمین مالی و مشاوره مالی، در حال حاضر مدیریت شش صندوق سرمایه‌گذاری متنوع را برعهده دارد که در ادامه ضمن معرفی آن‌ها مروری بر عملکرد آن‌ها نیز خواهیم داشت.

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت خلیج فارس صندوق درآمد ثابت نخل، نخستین صندوق تأمین سرمایه خلیج فارس، با هدف جذب سرمایه‌های افراد ریسک‌گریز و با رویکرد سرمایه‌گذاری محافظه‌کارانه، در مردادماه ۱۴۰۱ در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت تأسیس شد و از آن زمان تاکنون بازدهی پایدار و کم‌ریسکی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم آورده است.

این صندوق که با نماد «نخل» در بورس قابل معامله است با خالص ارزش دارایی‌های بیش از ۴۰ هزار میلیارد ریالی، بزرگ‌ترین صندوق خلیج فارس است.

ترکیب دارایی‌های این صندوق عمدتاً شامل اوراق بدهی (۶۶ درصد) و سپرده‌های بانکی (۱۸ درصد) است که بخش عمده‌ای از سبد دارایی آن را تشکیل می‌دهند. نرخ سود اسمی فعلی صندوق در حال حاضر بیش از ۲۹ درصد است.

صندوق سرمایه‌گذاری ساحل دومین صندوق مجموعه چند روز پس از آغاز به کار صندوق اول، با نام ساحل سرمایه امن خلیج فارس در گروه صندوق‌های با درآمد ثابت آغاز به کار کرد. خالص ارزش دارایی‌های این صندوق که با نماد «ساحل» در بورس قابل معامله است، با جهشی ۵۷۶ درصدی در سال گذشته به مرز ۴۰ هزار میلیارد ریال رسیده است. مدیران صندوق ۶۵ درصد از سبد دارایی را به اوراق بدهی و ۳۴ درصد را به سپرده بانکی اختصاص داده و این صندوق در ۱۲ ماه گذشته موفق شده است سود مؤثر ۳۴ درصدی را به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری خود ارائه دهد و در مقایسه با صندوق‌های مشابه، عملکرد بسیار مطلوبی از خود نشان داده است.

مشروح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس										
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درآمد دارایی در سهم	پایگی و وثق نقد	درآمد دارایی در سپرده	درآمد دارایی در درآمد ثابت	درآمد دارایی دیگر	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یکسال گذشته (درصد)
با درآمد ثابت قابل معامله	نخل	۱۴۰۱/۰۵/۰۹	۱۵	۱۸	۶۶	۱	۴۰۷۷۷	۴۰۷۷۷	۲/۴	۲۶/۱
با درآمد ثابت قابل معامله	ساحل	۱۴۰۱/۰۵/۲۶	۰	۳۴	۶۵	۱	۳۹۹۲۵	۳۹۹۲۵	۲/۲	۳۴/۳
مختلط (با تضمین اصل سرمایه)	تضمین	۱۴۰۲/۰۸/۱۵	۶۵	۲۱	۱۲	۲	۱۷۹۳	۱۷۹۳	-۱/۲	۴۷/۴
سهامی قابل معامله	گنجینه مینو خلیج فارس	۱۴۰۲/۱۰/۰۶	۹۴	۱	۳	۲	۴۴۴۵	۴۴۴۵	-۱/۳	۶۱
سهامی بخشی قابل معامله	پتروفارس	۱۴۰۲/۰۵/۲۷	۹۸	۰	۰	۲	۸۸۵۳	۸۸۵۳	۱/۱	*

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

فرهنگ سازی

سواد مالی دیجیتال و تأثیر آن بر تصمیم‌گیری مالی زنان

سواد دیجیتال توانایی دسترسی، درک و استفاده مؤثر از فناوری‌های دیجیتال است و سواد مالی دیجیتال را می‌توان توانایی دسترسی، درک و استفاده مؤثر از ابزار مالی دیجیتال تعریف کرد. در شرایطی که محبوبیت روزافزون اینترنت و تلفن‌های همراه، خدمات مالی در بستر موبایل را به یک کاتالیزور حیاتی برای افزایش مشارکت مالی و پیشرفت و توسعه اجتماعی تبدیل کرده، مطالعه کانت و همکارانش در سال ۲۰۱۸ حاکی از آن است که حدود ۷/۱ میلیارد نفر در دنیا، هنوز از هیچ بانکی استفاده نمی‌کنند و بیش از ۵۶ درصد این جمعیت را زنان تشکیل می‌دهند.

با وجود دسترسی روزافزون به ابزارهای مالی دیجیتال در سطح جهان، مطالعات بسیاری نشان می‌دهد شکاف جنسیتی چشمگیری در دسترسی به خدمات مالی در بسیاری کشورهای جهان وجود دارد و بخش زیادی از آن ناشی از تفاوت در میزان استفاده از فین‌تک‌ها میان مردان و زنان است.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار نحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس

بازدهی ۳۴ درصدی درآمد ثابت «ساحل»

صندوق‌های سرمایه‌گذاری تضمین

صندوق مختلط تضمین خلیج فارس با قابلیت تضمین اصل سرمایه، در آبان ۱۴۰۲ تأسیس شد. این صندوق با انعطاف بالا در ترکیب دارایی، اصل سرمایه سرمایه‌گذاران را در مقابل ضرر تضمین می‌کند و در دوره‌های رشد بازار به دنبال کسب سود بیشتر است. صندوق تضمین در یک‌سال اخیر موفق به کسب بیش از ۴۷ درصد بازدهی شده است. **صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مینو خلیج فارس** تأمین سرمایه خلیج فارس نخستین صندوق سهامی خود را دی‌ماه ۱۴۰۲ راه‌اندازی کرد. مدیران صندوق خلیج، ۹۴ درصد از خالص ارزش دارایی ۴۰۴۴۵ میلیارد ریالی صندوق را به بازار سهام اختصاص داده‌اند. این صندوق که با نماد «خلیج»، در بورس قابل معامله است، در یک سال اخیر با کسب ۶۱ درصد بازدهی نسبت به رشد ۴۷ درصدی شاخص کل در همین بازه، عملکرد بسیار بهتری داشته است.

صندوق سرمایه‌گذاری خبره صنعت خلیج فارس در راستای تنوع‌بخشی به خدمات، صندوق سهامی بخشی خبره صنعت خلیج فارس با نماد «پتروفارس» در مردادماه ۱۴۰۳ تأسیس شد. ۷۰ درصد از خالص ارزش دارایی‌های ۸۸۵۳ میلیارد ریالی صندوق به سهام گروه شیمیایی اختصاص دارد. این صندوق جوان و پرتانگیزه تنها در حدود ۹ ماه از آغاز فعالیت خود، سودی ۵۷ درصدی عاید سرمایه‌گذاران کرده است.

صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس پذیرهنویسی ۳۴۰ میلیون واحد صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس با نماد معاملاتی «کاشانه»، روز ۲۲ اردیبهشت ۱۴۰۴ در فرابورس ایران آغاز شد و در همان روز با موفقیت به اتمام رسید.

صندوق سرمایه‌گذاری

مطالعه‌ای در هند

پژوهشگران مطالعه‌ای در این زمینه در هند انجام دادند. از مجموع ۳۸۵ نفر نمونه آماری این پژوهش در هند، ۸۱ درصد متأهل بوده و حدود ۳۵ تا ۳۰ سال سن داشت‌هاند. ۲۹ درصد از این افراد کارگر کشاورزی، ۲۰ درصد کارگر روزمزد، ۳۳ درصد کارمند و ۱۸ درصد صاحب کسب‌وکار هستند.

خلاصه‌ای از نتایج پژوهش

- سواد مالی ناکافی، علت اصلی آن است که زنان کمتر از مردان از پیشرفت فناوری بهره می‌برند.
- حمایت فعالان از برگزاری طرح‌های آموزشی سواد مالی دیجیتال برای زنان، زمینه را برای دسترسی بیشتر آن‌ها به خدمات مالی در بستر دیجیتال فراهم می‌کند.
- تمرکز بیشتر بر آموزش سواد مالی زنان، تصمیم‌گیری مالی آن‌ها را بهبود بخشیده و منجر به کاهش فقر، توسعه اقتصادی و برابری اجتماعی خواهد شد.
- زنان با فراگیری سواد مالی دیجیتال، می‌توانند با تصمیم‌گیری مالی مستقل، به استقلال مالی نزدیک شوند.

پژوهشگران مطالعه‌ای در این زمینه در هند انجام دادند. از مجموع ۳۸۵ نفر نمونه آماری این پژوهش در هند، ۸۱ درصد متأهل بوده و حدود ۳۵ تا ۳۰ سال سن داشت‌هاند. ۲۹ درصد از این افراد کارگر کشاورزی، ۲۰ درصد کارگر روزمزد، ۳۳ درصد کارمند و ۱۸ درصد صاحب کسب‌وکار هستند.

تمرکز بیشتر بر آموزش سواد مالی زنان، تصمیم‌گیری مالی آن‌ها را بهبود بخشیده و منجر به کاهش فقر، توسعه اقتصادی و برابری اجتماعی خواهد شد.

زنان با فراگیری سواد مالی دیجیتال، می‌توانند با تصمیم‌گیری مالی مستقل، به استقلال مالی نزدیک شوند.

سهام عدالت

واریز سود جاری ۱۸ شرکت

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.

سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام کرد: بیش از ۵۶۳ میلیارد تومان سود در هفته پایانی اردیبهشت‌ماه سال جاری به‌حساب بیش از ۴۶۸ هزار سهامدار واریز شد.

در هفته پایانی اردیبهشت امسال، ۱۵ شرکت، شامل: «شیرپاستوریزه‌پگاهفارس، کابل البرز، سرمایه‌گذاری و خدمات صندوق بارنستستی کشوری، سرمایه‌گذاری صنایع‌ایران، شیرپاستوریزه‌پگاهخراسان، شیرپاستوریزه پگاهصفهان، ایران مریнос، لیزینگ صنعت و معدن، سسیمان کرمان، سرمایه‌گذاری رفاه اندیش، بیمه اتکایی آوی پارس، سرمایه‌گذاری لقمان، ملی شیمی کشاورز، توسعه نیشکر و صنایع جانبی و بیمه پارسیان»، سود جاری ۴۴۷ هزار و ۱۸ سهامدار را که شامل ۵۳۸ میلیارد و ۷۸۶ میلیون تومان می‌شود، به‌حساب آن‌ها در سامانه سجام واریز کردند. در این بازه زمانی، ۳ ناشر «سرمایه‌گذاری مسکن شمال شرق، سرمایه‌گذاری اعتلا البرز و کارگزاری پارس ایده بنیان» سود سنواتی و حق‌تقدم ۲۱ هزار و ۷۶ سهامدار را که شامل ۲۴ میلیارد و ۶۵۰ میلیون تومان می‌شود، از طریق سپرده‌گذاری مرکزی پرداخت کردند.

کانال برتر

متانول آسیا

کاهش قیمت‌ها به دلایل بنیادی

• قیمت متانول در آسیا در تاریخ ۲۳ می‌به دلیل عرضه بالا در برخی مناطق و تقاضای لحظه‌ای ضعیف کاهش یافت.

• در چین، قیمت‌های نقدی در بندر تایکنگ (Taicang) بین ۲٫۲۶۰ تا ۲٫۲۸۰ یوان در هر تن (ex-tank) معامله شد که ۲۰ تا ۳۰ یوان کمتر از روز قبل بود. به گفته منابع بازار این کاهش به دلیل نرخ بالای تولید داخلی است که فشار بر قیمت‌های متانول داخلی وارد کرده است.

• در بازار متانول جنوب شرق آسیا، گزارش شد که محموله‌های نقدی با منشأ خاورمیانه به‌وفور در دسترس بودند، اما مصرف‌کنندگان نهایی نیاز به محموله‌های اضافی نداشتند، زیرا تقاضا در بخش‌های پایین‌دستی ضعیف بود و حجم قراردادهای بلندمدت نیاز آن‌ها را تأمین می‌کرد.

• در تاریخ ۲۳ می، بازهای از قیمت‌های قابل معامله بین ۳۲۵ تا ۳۳۰ دلار در هر تن CFR جنوب شرق آسیا شنیده شد.

• در کره جنوبی و تایوان، گفت‌وگوهای بازار کم‌رنگ بود و وضعیت بازار با تعادل بین عرضه و تقاضا توصیف شد.

@maniFunds