

بزرگ‌ترین ریسک
بازار سرمایه کدام است؟

علیرضا فرشید
کارشناس بورس



مسابقه بورس
باطلا و ارز

ابراهیم سماوی
کارشناس بازار سرمایه



نقش صندوق‌های کالایی
در آرامش بازار طلا

رحمان آراسته
مدیر بازار مشتقه بورس کالا



عوامل موثر بر مسیر
پیش روی بورس

سپه‌لا تقی‌پور
کارشناس بازار سرمایه



بازار امروز

سال نهم | شماره ۳۹۶ | شنبه ۴ آذر ۱۴۰۲ | ۲۵ نوامبر ۲۰۲۳ | قیمت ۴۰۰۰ تومان | ۸ صفحه | www.asrebazar.com

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح کرد:

تنوع در سرمایه‌گذاری غیرمستقیم با صندوق‌های بخشی



سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس مطرح کرد

فعال شدن تابلوی سبز و انرژی تجدیدپذیر دو راهبرد موفق بورس

در گفت‌وگو با کارشناسان بررسی شد

آیا نرخ‌ها در بازار ارز و طلا فروکش می‌کند؟

موسسه CFA گزارش داد

۲۰ اشتباه رایج سرمایه‌گذاری

در گفت‌وگو با کارشناس بورس
عنوان شد:

ورود نقدینگی به بازار سرمایه باتقویت اعتماد عمومی



رئیس اتاق تعاون ایران:

سهام عدالت استانی تا شهریور سال آینده قابل معامله می‌شود



پیش‌بینی وضعیت بورس در روزهای پایانی پاییز
در گفت‌وگو با علی فراقی

ادامه فاز اصلاحی بازار سرمایه در آذرماه

مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام
عدالت:

اعلام جزئیات تقسیم‌داری سهام عدالت متوفیان

نتایج افکارسنجی اقتصادی
نشان داد

بازار محبوب ایرانی‌ها برای سرمایه‌گذاری

در گفت‌وگو با کارشناس اقتصاد مسکن
بررسی شد

چرا اجاره خانه دائمی‌گران می‌شود؟



فروش قطعات اصلی محصولات

رتو

با رمکس اعتماد دیگران رو بیمه کنید

021-43000076 | info@alborz-yadak.com | alborz-yadak.com

کلیه محصولات همراه هولوگرام
و برجسب اصالت کالا می‌باشد

اصل بخرید

01



QR کد روی
لیبل جعبه را
از طریق
اپلیکیشن
ایساکو
اسکن و
ارسال کنید.



02

کد روی لیبل جعبه را از
طریق پیامک به سرشماره
۳۰۰۰۳۱ ارسال کنید.

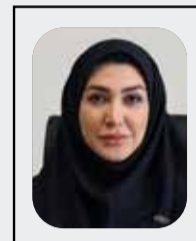


www.isaco.ir

روش‌های تشخیص اصالت قطعات



عوامل موثر بر مسیر پیش روی بورس

[سهیلا نفی پور]
کارشناس بازار سرمایه

عوامل مختلفی وجود دارند که می‌توانند بر روند بورس در زمستان سال جاری تأثیرگذار باشند. اما یکی از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر صنایع بورسی در فصل زمستان مسأله تأمین گاز این صنایع است.

کمبود گاز در فصل زمستان می‌تواند تأثیرات منفی قابل توجهی بر صنایع تولیدی بازار بورس داشته باشد. از جمله این تأثیرات می‌توان به کاهش تولید و تغییر در ساختار تولید اشاره کرد.

کاهش قطعی گاز می‌تواند منجر به کاهش تولید در صنایع شود و این کاهش تولید، عاملی برای کاهش سودآوری است؛ همچنین صنایع تولیدی ممکن است برای جبران کمبود گاز از سوخت‌های جایگزین مانند مازوت استفاده کنند که استفاده از سوخت‌های جایگزین می‌تواند هزینه‌های تولید را افزایش دهد. با توجه به اینکه سودآوری شرکت‌ها یکی از عوامل مهم تعیین‌کننده قیمت سهام آنهاست می‌توان گفت این عوامل تهدیدی برای ارزش سهام صنایع بورسی در فصل زمستان است.

عامل مهم دیگر در فصل زمستان ثبات سیاسی در منطقه و ایران است که از همراه شاهد تلاطم‌هایی بودیم. اگر اوضاع سیاسی در زمستان سال جاری ثبات نداشته باشد، می‌تواند بر بازار سرمایه اثر منفی بگذارد.

اما یک نکته حائز اهمیت و مثبت در فصل زمستان این است که به طور سنتی در پایان سال که در اکثر شرکت‌های بورسی، پایان سال مالی آنهاست، تقاضا برای خرید سهام این شرکت افزایش می‌یابد و از عوامل شکل‌گیری این تقاضا، انتشار گزارش‌های مالی سالانه، انتظارات و پیش‌بینی‌های مثبت برای سال مالی آینده است؛ همچنین پرداخت سود سهام از سوی شرکت‌های بورسی یکی از دلایل جذاب تقاضا برای خرید سهام این شرکت‌ها است.

در مجموع می‌توان این‌گونه نتیجه گرفت که با توجه به شرایط مثبت و منفی که در فصل زمستان وجود خواهد داشت، نمی‌توانیم انتظار رشد قابل توجهی و از طرفی ریزش آن چنانی از بازار سرمایه داشته باشیم و بازار بورس می‌تواند در محدوده‌هایی مشخص نوساناتی ایجاد کند.

رکود اقتصاد جهانی و کاهش قیمت کامودیتی‌ها طبیعتاً تبعات منفی قابل توجه بر اقتصاد ایران خواهد داشت که این تبعات منفی بر اقتصاد، باعث کاهش شاخص بورس تهران و ارزش سهام شرکت‌های بورسی می‌شود. از جمله دلایل مهم رکود اقتصاد جهانی، کاهش تقاضا برای محصولات صادراتی ایران خواهد بود. ایران یکی از صادرکنندگان عمده نفت، گاز، فلزات و سایر کامودیتی‌ها به بازارهای جهانی است.

کاهش تقاضا برای این محصولات به دلیل رکود اقتصاد جهانی، باعث کاهش درآمد‌های ارزی و صادراتی ایران می‌شود که این امر به نوبه خود باعث افزایش هزینه‌های تولید شرکت‌های ایرانی و کاهش سودآوری آنها خواهد بود.

از عوامل دیگر می‌توان به افزایش ریسک در سرمایه‌گذاری‌ها اشاره کرد. بالا رفتن ریسک سرمایه‌گذاری باعث کاهش تمایل سرمایه‌گذاران برای ورود به بازار بورس است و این عدم تمایل خود عامل منفی مهم برای کاهش ارزش سهام در بازار سرمایه ایران خواهد بود. البته اگر دولت بتواند با اتخاذ سیاست‌های حمایتی مناسب از آسیب‌های ناشی از رکود اقتصادی اقتصاد جهانی بکاهد تأثیرات منفی آن بر بازار بورس ایران نیز کاهش می‌یابد.

دولت و بانک مرکزی توانسته با اتخاذ سیاست‌های مناسب از جمله کنترل رشد نقدینگی و افزایش صادرات نفتی تورم را در سال جاری تا حدودی کنترل نمایند. همین امر باعث می‌شود که انتظار رشد‌های قابل توجهی در نرخ ارز را نداشته باشیم؛ اما مسأله مهمی که شاید خارج از کنترل دولت و بانک مرکزی باشد رخدادهای سیاسی غیرقابل پیش‌بینی و ناگهانی داخلی و خارجی است از جمله نبرد غزه در مهرماه که باعث شد جهش ناگهانی در قیمت ارز رخ دهد که البته با اتخاذ سیاست‌های مناسب از رشد بیشتر آن جلوگیری شد و قیمت ارز تا حدودی پایین آمد.

این اتفاق نشان از آن است که بانک مرکزی کنترل خوبی بر قیمت ارز دارد و کاملاً بر اساس برنامه‌ای مدون خواهان مدیریت و ثبات در نرخ ارز است و برنامه برای رشد قابل توجه آن و ایجاد تورم ندارد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح کرد:

تنوع در سرمایه‌گذاری غیرمستقیم با صندوق‌های بخشی



کامبیز خسروی - رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با تأکید بر اینکه صندوق‌های بخشی جایگزین صندوق‌های سرمایه‌گذاری عام می‌شوند، گفت: باید بتوانیم با توسعه این صندوق‌ها بازار سرمایه را با ثبات‌تر کرده و با حضور پرنرگ‌تر صندوق‌ها، معاملات حرفه‌ای‌تری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری را شاهد باشیم.

مجید عشقی در مراسم شروع پذیرهنویسی نخستین صندوق سرمایه‌گذاری بخشی گفت: در حال حاضر بیش از ۵۰ درصد معاملات بازار سرمایه از طریق صندوق‌ها صورت می‌گیرد، به طوری که صندوق‌ها عمدتاً از سوی بخش خصوصی اداره شده و اقبال از آنها در حال افزایش است.

وی با اشاره به اینکه حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران و تأکید بر منافع بلندمدت و تنوع بخشی ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از جمله اهداف سازمان بورس و اوراق بهادار است، افزود: صندوق سرمایه‌گذاری بخشی، بخش مهمی از تنوع‌سازی به شمار می‌رود.

عشقی ادامه داد: با ابتکار همکاران سازمان و نهادهای مالی، صندوق سرمایه‌گذاری بخشی با نیروی چندگانه موجب کوتاه‌تر شدن روندهای تاسیس صندوق‌ها می‌شود تا در آینده

صندوق‌ها فارغ از ریسک شرکت‌ها بتوانند تنوع‌سازی کنند. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار تصریح کرد: تاسیس صندوق‌های بخشی کاملاً مدیریت شده است و با اهداف سرمایه‌گذار هم در صندوق‌های جدیدی که بر مبنای صندوق‌های بخشی تشکیل خواهد شد و هم در سایر حوزه‌های فعالیت بازار سرمایه که بخش سبک‌دانی است، همخوانی دارد.

وی با بیان اینکه این صندوق‌ها ابزار مناسبی برای سرمایه‌گذاری غیر مستقیم است، گفت: هدف اصلی از چندگانه بودن این صندوق این است که بتوان فرآیند صدور مجوز را به واسطه انباشتی از درخواست‌ها کوتاه‌تر کرد.

عشقی با تأکید بر اینکه صندوق‌های بخشی جایگزین صندوق‌های سرمایه‌گذاری عام می‌شوند، اظهار داشت: امیدواریم بتوانیم با توسعه این صندوق‌ها بازار سرمایه را با ثبات‌تر کرده و با حضور پرنرگ‌تر صندوق‌ها، معاملات حرفه‌ای‌تری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری را شاهد باشیم.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: صندوق‌های سرمایه‌گذاری باید معاملات خود را به صورت بلوکی انجام دهند تا در بازار خرد، بازار سرمایه متلاطم نشده و معاملات خرد روان‌تری داشته باشیم.

عشقی عنوان کرد: سعی شده برای این کار وارد مقررات‌گذاری نشویم چرا که این موضوع در بحث معاملات بلوکی دست و پا گیر است. اگر شرکت‌های کارگزاری و نهادهای مالی و مدیریت

دارایی‌ها خود این مسیر را انتخاب کنند که سرمایه‌گذاری‌های خود را از طریق بازار بلوکی انجام دهند، سازمان به بحث مقررات‌گذاری وارد نخواهد شد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: با توجه به اینکه صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کمتر از ۹ ماه است راه‌اندازی شده و جمع دارایی‌ها زیر ۵ هزار میلیارد تومان است، به طور قطع این بازار می‌تواند بیش از این بزرگتر شده و در کوتاه‌مدت چندین برابر شود. **اقدامات سازمان بورس در حوزه حمایت از سهامداران خرد**

وی با اشاره به برنامه سازمان بورس در حوزه حمایت از سهامداران ادامه داد: به صورت مشخص بحث متنوع‌سازی گزینه‌های سرمایه‌گذاری با اتکا بر سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از جمله برنامه‌های اصلی و بلندمدت ما در این دوران بوده است. عشقی خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: با توجه به اینکه صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کمتر از ۹ ماه است راه‌اندازی شده و جمع دارایی‌ها زیر ۵ هزار میلیارد تومان است، به طور قطع این بازار می‌تواند بیش از این بزرگتر شده و در کوتاه‌مدت چندین برابر شود.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: با توجه به اینکه صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کمتر از ۹ ماه است راه‌اندازی شده و جمع دارایی‌ها زیر ۵ هزار میلیارد تومان است، به طور قطع این بازار می‌تواند بیش از این بزرگتر شده و در کوتاه‌مدت چندین برابر شود.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار خاطر نشان کرد: در این راستا ۶ نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید طراحی و راه‌اندازی شد و اقدام به صدور تعداد متعددی مجوز

عشقی به ادامه این طرح در بازار در قالبی دیگر و نیز از طریق صندوق‌های تضمین اصل سرمایه به صورت ساختار یافته اشاره کرد و گفت: اکنون صندوق‌هایی در بازار برای ایجاد اعتماد در بین سهامداران وجود دارد که باعث اطمینان در بین سهامداران برای عدم از بین رفتن سرمایه‌هایشان در بورس می‌شود.

رئیس سازمان بورس خاطر نشان کرد: در این زمینه سهامداران می‌توانند واحدهای این صندوق‌های سرمایه‌گذاری را خریداری کنند، با این اقدام اصل سرمایه سهامداران تضمین شده خواهد بود.

عشقی در مورد اجرای طرح سهامیار و پرداخت خسارت به سهامداران گفت: سال گذشته بیش از ۵۰۰ هزار نفر در این طرح شرکت کرده بودند بودند و با خرید اوراق بیمه سهام سید سهام خود را بیمه کردند که در اوایل آبان ماه امسال دوره این طرح به اتمام رسید و تقریباً ۱۰ هزار نفر مشمول دریافت مابه‌التفاوت بازدهی تا ۲۰ درصد شدند.

وی بیان کرد: خسارات این سهامداران با توجه به شرایط بازار و اتفاقاتی که در یک سال گذشته رخ داده بود، محاسبه و پرداخت شد.

رئیس سازمان بورس گفت: تعداد کمی نتوانسته بودند به بازدهی ۲۰ درصد برسند، از این رو، حدود ۶ میلیارد تومان به این افراد پرداخت شد.

وی ادامه داد: اگر سهامداران خرد به اطمینان نسبی به بازار برسند، می‌تواند به ثبات بازار کمک کنند و برنامه‌های سازمان بورس نیز در همین راستا است.

پذیرهنویسی از طریق صرف سهام

عشقی پذیرهنویسی از طریق صرف سهام را به عنوان دیگر اقدام سازمان بورس در چند ماه گذشته معرفی کرد و گفت: وقتی شرکت به دنبال عرضه عمومی است سهام جدیدی منتشر و به مردم فروخته می‌شود، آن سهامدار پول را دریافت نمی‌کند و از بازار خارج نمی‌شود بلکه پول به صورت مستقیم وارد پروژه می‌شود و از این منابع برای طرح‌های بعدی استفاده خواهد کرد.

توصیه به سهامداران برای سرمایه‌گذاری در بازار سهام رئیس سازمان بورس در خصوص توصیه به سهامداران و مردم برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، گفت: سهامداران برای ورود به بورس حتماً از مشاوره نهادهای رسمی بازار سرمایه استفاده کنند و یکی از کارهایی که در حال انجام دادن آن هستیم، افزایش

نهادهای مالی است.

وی افزود: نخستین توصیه به مردم این است که حتماً با مشورت و نهادهای رسمی وارد بازار سهام شوند و سعی بر انتخاب ابزار درست داشته باشند.

عشقی افزود: اگر مردم از دانش و سواد کافی برای سرمایه‌گذاری مستقیم در بورس برخوردار نیستند و اگر نمی‌خواهند هیچگونه ریسکی متحمل شوند اقدام به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کنند و اگر قصد خرید سهم در بازار را دارند از صندوق‌های سرمایه‌گذاری اهرمی استفاده کنند.

رئیس سازمان بورس گفت: اگر کسی پیشنهاد سود نامتعرفی داد قطعاً مشکلی در آنجا وجود دارد اما در عین حال سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه می‌توانند سودهای معقول و منطقی کسب کنند.

وی در پایان اظهار داشت: بازار سهام ریسک‌های خود را دارد و تأثیرپذیری از قیمت‌های جهانی، تنش‌های بین‌المللی، جنگ‌های منطقه‌ای یا تصمیمات اتخاذ شده در سطح کلان همیشه در این بازار موثر است اما امروز در بورس ابزارهای مختلفی

با توجه به ذائقه ریسک سرمایه‌گذاران وجود دارد.

بهره‌گیری از روش (مولتی NAV) در صندوق‌ها

عضو هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه پذیرهنویسی نخستین صندوق بخشی با ارزش خالص دارایی چندگانه مولتی (NAV) آغاز شد، گفت: سعی سازمان بورس و اوراق بهادار بر این است که این روش برای سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز بکار گرفته شود. علیرضا ناصر پور گفت: با توجه به تعدد صندوق‌های بخشی و درخواست نهادهای مالی و صنایع، ادامه مسیر به روش فعلی مقدور نبود از این رو،

سازمان بورس و اوراق بهادار تصمیم به تاسیس صندوق بخشی با ارزش خالص دارایی چندگانه مولتی (NAV) گرفت. وی با تأکید بر اینکه نخستین صندوق بخشی با ارزش خالص دارایی چندگانه پذیرهنویسی شد، گفت: براساس برنامه‌ریزی‌های انجام شده سازمان بورس و اوراق بهادار در تلاش است تا این روش برای صندوق‌های دیگر نیز به کار گرفته شود. عضو هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تصریح کرد: در اسفند سال گذشته اولین صندوق بخشی توسط کارگزاری آگاه پذیرهنویسی شد. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز در نماد اولین صنعت موجود در ساختار صندوق صادر می‌شوند و امکان ابطال و صدور مجدد آنها در دیگر صنایع وجود دارد. امکان تسویه یک صنعت و حذف آن از ساختار صندوق فراهم شده و حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری به ازای هر صنعت تعیین و به عبارت دیگر افزایش سقف واحدهای سرمایه‌گذاری به ازای هر صنعت جداگانه صادر می‌شود.

بسته حمایتی دولت برای بازار سرمایه

سخنگوی اقتصادی دولت از ارائه بسته حمایتی دولت تا پایان سال برای بازار سرمایه خبر داد. سید احسان خاندوزی اظهار داشت: تلاش دولت بر این مبنا استوار است که بواسطه کاهش نااطمینانی‌ها و افزایش پیش‌بینی پذیری شرکت‌ها و صنایع بورسی، در ماه‌ها و سال‌های آینده بازار سرمایه در مسیر متعادل و رو به رشد قرار داشته باشد. وی با بیان اینکه طرح «سهام یار» از جمله برنامه‌هایی بود که سال گذشته از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار

مورد تصویب و اجرا قرار گرفت، افزود: این طرح در روزهای سخت بازار سهام اجرایی شد که توانست اطمینان و اعتماد را در بازار تقویت کند. خاندوزی با اشاره به اینکه برای مصوبه نرخ خوراک صنایع در شهریورماه امسال، اطلاع‌رسانی کاملی صورت گرفت، توضیح داد: از این پس به پیشنهادهای مورد نظر در قالب بودجه ۱۴۰۳ و برنامه هفتم توسعه عمل خواهیم کرد. سخنگوی اقتصادی دولت با این بیان که رئیس جمهوری بر رونق و پیش‌بینی پذیری صنایع بویژه صنایع بزرگ و بورسی کشور تأکید دارد، توضیح داد: بخشی از نااطمینانی‌هایی که در هفته‌های گذشته رخ داد به دلیل مخاطرات بین‌المللی کشورهای منطقه بوده به طوری که شاخص‌های بازار سرمایه در ترکیه و کشورهای دیگر هم در ۴۰ روز اخیر با نوسانات قابل توجهی روبرو شده است. وی گفت: سعی می‌کنیم با توجه به شرایط داخلی و خارجی وضعیت بازار سرمایه به گونه‌ای باشد که بتوانیم یکی از مهمترین منابع تأمین مالی هم در خصوص بازار اولیه و هم نقد پذیری در بازار ثانویه را در این بازار هدایت کنیم.

www.asrebazar.com

نگاه

بزرگ‌ترین ریسک بازار سرمایه کدام است؟

[علیرضا فرشید]
کارشناس بورس

گزارش‌های فصلی علی‌رغم انتظار بازار سرمایه در بسیاری شرکت‌ها بسیار کمتر از انتظار ظاهر شدند. افزایش هزینه‌ها با شیب بسیار تندتری از درآمدها باعث کاهش حاشیه سود و در برخی نمادهای حتی با شناسایی زبان غیر منتظره و روبرو شدیم.

افزایش نرخ انرژی و گاز خوراک در صنایع بزرگ علی‌رغم وعده دولت در اصلاح مصوبه موسوم به ۱۷ اردیبهشت، نشان از بی‌توجهی دولت در حمایت از تولید بر خلاف شعار سال دارد. بازار با ریسک‌های عمده دست و پنجه نرم می‌کند. گراف نیست اگر بگوییم عمده‌ترین ریسک، خود دولت و تصمیمات خلاف منطق آن است. تصمیماتی از جمله نرخ گذاری دستوری، عدم تخصیص ارز و اجبار صادرکنندگان به عرضه ارز زیر قیمت بازار آزاد، اجبار نهادهای مالی به خرید اوراق دولتی، نرخ بالای انرژی صنایع و قطع گاز در زمستان و برق در تابستان و نزدیک‌ترین ریسک منتشر شده که حکایت از محکومیت سیستم بانکی در تخصیص تسهیلات ارزان قیمت به طرح غیرکارشناسانه و پویولستی مسکن ملی دارد، همه و همه از بی‌مهری دولتی‌ها به رسمیت شناختن مالکیت خصوصی و حاکمیت شرکی در اقتصاد حکایت دارد و بازار سرمایه نیز بیشترین این اقتصاد است. در این شرایط، اعتماد در صورتی به بازار سرمایه جلب می‌شود که سرمایه‌گذار احساس کند سیستم اقتصادی به سرمایه او بها می‌دهد. وی را به عنوان فردی که در بازاری مولد وارد می‌شود ارج می‌نهد و کرامت او و دسترنجش حفظ می‌شود. چیزی که متأسفانه از سازمان بورس به عنوان اصلی‌ترین متولی این بازار تا ارکان بالاتر وی کمتر مشاهده می‌کنیم. اینکه رئیس سازمان بیاید و بازار را ارزشگذاری کند، آنقدر مهم نیست. فعال این بازار انتظار دارد سازمان با تمام قدرت در جهت حمایت از منافع فعالین این بازار گام بردارد. نه اینکه صرفاً تاییدکننده و توجیه‌کننده تصمیمات بالادستی برای حفظ سِمَت خود باشد. دولت سیزدهم به لطف کاهش فشار تحریم‌های آمریکا که بیشتر ناشی از تلاطم بازار انرژی بود، توانسته به منابع ارزی حاصل از صادرات نفت و همچنین فروش نفت‌های شناور در دریا دست پیدا کند. این گشایش متأسفانه کما فی السابق اسلافش، به جای اختصاص به منابع تولید داخل، به تسهیل واردات کالا و خدمات نهایی و سرکوب نرخ ارز اختصاص پیدا کرده است. شاهد هستیم که مواد اولیه تاپرسازان ارز نمی‌گیرد و همزمان عوارض واردات تاپر کاهش می‌یابد. این منابع تاجایی توانایی سرکوب نرخ ارز را دارند و جایی این فتر خواهد جهید. مع الاسف اگر دولت بجای سیاسی‌کاری و روزمره گذراندن، هدف را بهبود فرآیند تولید قرار دهد، شاهد رشد مقداری و کیفی تولیدات صنایع داخلی خواهیم بود که حتی با ثبات نرخ ارز شاهد «افزایش ارزش واقعی» در بازار سرمایه باشیم و بازار رشد حقیقی و غیر تومری را به فعالان هدیه دهد.

تک خبر

رشد ۲۰۰ درصدی تامین مالی جمعی در فرابورس

مدیرعامل فرابورس در مجمع عمومی فیس از رشد ۲۰۰ درصدی تامین مالی جمعی (کراذفاندینگ) در یکسال اخیر خبر داد. محمد علی شیرازی با اعلام اینکه ارزش بازار مشتقات فرابورس نیز رشد خیره‌کننده ۱۶۰۰ درصدی را در این مدت تجربه کرده است، گفت: افزایش ۶۰ درصدی درج و ۸۲ درصدی پذیرش سهام شرکت‌ها در فرابورس، سهم ۸۳ درصدی از بازار اوراق مالی اسلامی بازار سرمایه و پذیرش انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری به تعداد ۱۰۱ صندوق، از دیگر عناوین عملکردی فرابورس در این دوره به شمار می‌روند. او افزود: تامین مالی جمعی (کراذفاندینگ) در یکسال اخیر رشد (۲۰۰ درصدی) داشته است. مدیرعامل فرابورس در پایان با بیان اینکه فرابورس به تازگی از جدیدترین بازار خود به عنوان بازار توافقی رونمایی کرده است، گفت: راه‌اندازی بازار نوافرین در دو تابلو رشد و دانش بنیان نیز دیگر برنامه در دست اقدام فرابورس به شمار می‌رود که موجب تسهیل روند پذیرش شرکت‌های دانش بنیان و استارت‌آپ و تامین مالی آنها در بازار سرمایه خواهد شد.

رئیس اتاق تعاون ایران:

سهام عدالت استانی تا شهریور سال آینده قابل معامله می‌شود



مدیریت و مالکیت سهام عدالت به مردم منتقل می‌شود.

عبداللہی در مورد باز شدن نمادهای سهام عدالت، گفت: این امر به شرط برگزاری مجمع استانی است، اما در این زمینه یک نگرانی وجود داشته است که سهامداران اقدام به فروش سهام کنند و از سهامداری خارج شوند. وی ادامه داد: به محض اینکه مجمع شرکت‌های استانی برگزار شود، نماد معاملاتی شرکت‌های استانی باز می‌شود و قرار است طی چند روز آینده این مشکل به صورت ریشه‌ای حل شود، زیرا سهامداران عدالت باید بتوانند بر دارایی‌های خود مدیریت و مالکیت اعمال کنند. رئیس اتاق تعاون ایران در مورد اینکه نحوه برگزاری مجمع استانی چگونه است و چطور

نکردیم، چون به نظر ما خلاف مقررات و اسناد موجود است و از نظر ما شرکت‌های سرمایه‌گذاری متشکل از شرکت‌های تعاونی شهرستانی عدالت هستند. وی با اشاره به جلسه دو هفته قبل با رئیس سازمان بورس اظهار داشت: براساس توصیه‌ای که وزیر اقتصاد داشته‌اند، مجمع استانی سهام عدالت با حضور اعضای شرکت‌های تعاونی شهرستان برگزار می‌شود، مگر مواردی که صاحب سهم رأساً و یا از طریق وکالت در مجمع شرکت کند و قرار است در اولین جلسه شورای عالی بورس که هفته آینده برگزار می‌شود، موضوع مجمع استانی سهام عدالت بررسی شود. رئیس اتاق تعاون ایران تأکید کرد: مجمع استانی سهام عدالت به تدریج تا شهریورماه سال ۱۴۰۳ برگزار می‌شود و بعد از این مرحله به تدریج

به گفته رئیس اتاق تعاون ایران، سهام عدالت با برگزاری تدریجی مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی، تا شهریور سال آینده قابل معامله می‌شود.

بهمن عبداللہی در مورد آزادسازی سهام عدالت و باز شدن نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت، اظهار داشت: شورای عالی بورس در یک سال و نیم گذشته بر روی سهام عدالت کار کرده و مصوبات زیادی داشته که آخرین آن مربوط به مردادماه سال جاری است که ما به عنوان اتاق تعاون ایران به آن اعتراض داشتیم که چرا شرکت‌های تعاونی سهام عدالت نادیده گرفته شده است، در حالی که ابتدا قرار بود مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی با حضور شرکت‌های سهام عدالت شهرستانی برگزار شود. وی افزود: شرکت‌های تعاونی سهام عدالت شهرستانی به عنوان عضو شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به شمار می‌روند و باید در مجمع این شرکت‌ها حضور داشته باشند. رئیس اتاق تعاون ایران گفت: از نظر ما سهامداران عدالت چه روش مستقیم و چه روش غیر مستقیم را انتخاب کرده باشند که در روش مستقیم ۲۰ میلیون نفر و در روش غیر مستقیم ۳۰ میلیون نفر هستند و همه اینها از اعضای شرکت‌های تعاونی شهرستانی هستند. بنابراین اعضای مجمع استانی باید از بین شرکت‌های تعاونی شهرستانی تشکیل شود، لذا حضور دیگران را در مجمع استانی به رسمیت نمی‌شناسیم.

عبداللہی عنوان کرد: این نقطه اختلاف ما با سایر اعضای شورای عالی بورس است و به خاطر همین مصوبه شورای عالی بورس در مردادماه را امضا

مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت:

اعلام جزئیات تقسیم دارایی سهام عدالت متوفیان



مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت، ضمن تشریح فرآیند دریافت خدمت تقسیم دارایی سهام عدالت متوفیان تأکید کرد: کلیه مراحل مربوط به انحصار وراثت سهام عدالت متوفیان رایگان است و نیازی به پرداخت هیچ مبلغی نیست.

مهدی حاجی‌وند، دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت با اشاره به رونمایی سامانه متوفیان سهام عدالت با نام «میراث» گفت: از سال ۱۳۸۴ تا کنون و همزمان با طرح توزیع سهام عدالت، حدود ۳ میلیون و ۷۰۰ هزار نفر از دارندگان سهام عدالت فوت کرده‌اند و این موضوع در اولویت موارد مرتبط با سهام عدالت قرار گرفت و خوشبختانه با راه‌اندازی سامانه مربوط، موضوع سهام عدالت متوفیان تعیین تکلیف شد.

لرزم دریافت گواهی حصر وراثت و سجای شدن
وی افزود: در این راستا وراثت متوفیان سهام عدالت باید اقدام به انجام امور اداری مربوط به انحصار وراثت خود کرده و گواهی حصر وراثت را دریافت کنند و پس از آن، یکی از وراثی که حتما در سامانه سجای ثبت نام کرده است، می‌تواند به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس: dln.csdiran.ir مراجعه کرده و با ورود به بخش امور سهام عدالت متوفی و وارد کردن کد ملی و تاریخ تولد فرد متوفی در بخش استعلام نوبت تشکیل پرونده، نسبت به این موضوع که زمان تشکیل پرونده متوفی فرارسیده یا خیر، و نیز این نکته که متوفی دارای چه دارایی است، اطلاعات لازم را کسب کند.

نیازی به مراجعه همه وراث نیست

دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت با تأکید بر اینکه در این مرحله نیازی به مراجعه تمامی وراث متوفیان سهام عدالت به سامانه مذکور نیست، و تنها یکی از وراث که سجای شده است می‌تواند به ترتیب برنامه زمانبندی اعلام شده، این اقدام را انجام دهد،

اسفند و وراث متوفیان سال ۱۴۰۰ و به بعد از تاریخ ۱۹ اسفند سال ۱۴۰۲ می‌تواند اقدام به انجام امور مربوط به انحصار وراثت سهام عدالت متوفیان خود کنند.

سود سهام عدالت دو مرحله‌ای خواهد بود
دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت گفت: سازمان بورس در حال برنامه‌ریزی است که سود سهام عدالت را در دو مرحله پرداخت کند.

حاجی‌وند گفت: سود سهام عدالت منوط به برگزاری مجمع شرکت‌ها است؛ شرکت‌ها نیز یک مهلت قانونی برای واریز سود سهام عدالت، جهت توزیع میان سهامداران دارند.

این مقام مسئول اظهار داشت: در حال حاضر هم کار دریافت سود سهام عدالت در مهلت قانونی ادامه دارد است نامه‌ای هم که سازمان بورس برای شرکت‌ها ارسال کرده در راستای پیگیری دریافت این سود است. سازمان بورس در حال پیگیری است که در مهلت در نظر گرفته شرکت‌ها سود را واریز کنند.

او در ادامه بیان کرد: همچنین سازمان بورس در حال برنامه‌ریزی و تلاش است که این سود را در دو مرحله پرداخت کند هر زمان این سودهای تجمیعی به میزانی شد که بتوانیم مرحله اول را پرداخت کنیم حتماً زمان و تاریخ دقیق آن را اطلاع‌رسانی خواهیم کرد. حاجی‌وند ادامه داد: شرکت‌ها تا پایان سال فرصت دارند از مهلت قانونی خود برای واریز سود عدالت استفاده کنند و زمانی که سودها واریز شد به امید خدا تا پایان سال هم مرحله دوم و تسویه نهایی سود سهام عدالت را می‌توانیم داشته باشیم.

پیش از این نیز مجید عشقی رئیس سازمان بورس به باشگاه خبرنگاران جوان گفته بود: با توجه به زمان بندی پرداخت سود توسط شرکت‌ها قطعاً سود سهام عدالت یک مرحله‌ای قابل پرداخت نیست چرا که شرکت‌ها زمان بندی پرداخت یکسان ندارند

نیازی به پرداخت هیچ مبلغی نیست

حاجی‌وند با تأکید بر اینکه تمامی مراحل و امور مربوط به انحصار وراثت اصل و سود سهام عدالت متوفیان سهام عدالت رایگان است، گفت: تنها وراث افرادی که سهام عدالت دارند باید اقدام به انجام فرآیند مرتبط با سهام عدالت فرد متوفی کنند.

مدارک لازم

حاجی‌وند تصریح کرد: تصویر کارت ملی و صفحه اول شناسنامه متوفی، اصل یا تصویر برابر با اصل کارت ملی و صفحه اول شناسنامه تمامی وراث تعیینی در گواهی حصر وراثت (با این توضیح که رسید متقاضی کارت ملی و یا گواهی شماره ملی ممه‌ور به مهر سازمان ثبت احوال می‌تواند جایگزین کارت ملی باشد) و اصل یا تصویر برابر با اصل گواهی حصر وراثت متوفی (در صورتی که مادر در عداد وراث باشد؛ مستثنی از بند ب ماده ۸۹۲ قانون مدنی برای کنترل حاجب، صفحات شناسنامه مربوط به تعداد فرزندان پدر و مادر متوفی نیز الزامی است) از جمله مدارکی است که باید توسط یکی از وراث متوفیان سهام عدالت برای انجام امور مربوط ارائه شود.

دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت افزود: همچنین در صورتی که متوفی دارای وصیت‌نامه رسمی باشد که در گواهی حصر وراثت نیز به آن اشاره شده، ارائه اصل یا تصویر برابر با اصل وصیت‌نامه نیز ضروری است.



امریعات ایجاد فنر در قیمت دلار شده بود اما امسال قیمت و ارزش دلار باهم برابری می‌کنند.

تا پایان سال پیش بینی می‌شود رشد نقدینگی به بالای ۸۳۰۰ همت برسد و با رشد ۳ درصدی اقتصادی ناپایدار، ارزش دلار روی کاغذ نزدیک به ۵۸ تا ۶۰ هزار تومان خواهد بود. زمانی دلار روند صعودی به خود خواهد گرفت و به قیمت ۷۰ هزار تومان خواهد رسید که اتفاقی رخ دهه که اوضاع از کنترل خارج شود. با توجه به اینکه اقتصاد کشور را در رکود نگه داشته اند تا تورم زیادی شکل نگیرد این سوال به ذهن می‌آید که آیا دولت می‌تواند دلار را در این سطح از قیمت نگهدارد؟ باید پاسخ داد در دهه ۸۰ دولت وقت می‌توانست دلار را سرکوب کند چرا که کشور در آن دهه توان ارزی بالا داشت. به طوری که در سال‌های ۸۹ و ۹۰ بالای ۲۰۰ میلیارد دلار نفت فروختیم، در سال‌های گذشته هم فروش نفت بسیار بالا بود اما در دهه ۹۰ اینطور نبود، دست دولت و بانک مرکزی برای سرکوب دلار باز باشد. نرخ سود بانکی در کوتاه مدت می‌تواند بهتر از بازار سرمایه باشد، با توجه به اینکه در کشوری زندگی می‌کنیم که تورم بالایی دارد اگر فنر نرخ ارز رها شود شاهد رشد بورس خواهیم بود اما قدرت پول ملی کاهش می‌یابد.

اگر فردی نگاه اقتصادی بلند مدت داشته باشد به طور یقین طلا و ارز برای سرمایه‌گذاری بهتر از بورس است چرا که به نظر می‌رسد رشد نرخ طلا و دلار در آینده به دلیل سیاست‌های اقتصادی برخی کشورها از جمله آمریکا در روز زدن نیست. و به همین دلیل سکه و طلای آب شده برای سرمایه‌گذاری سودآورتر خواهد بود. تقریباً تغییرات نرخ بهره رابطه مستقیمی با تغییرات ارزش هر سهم و در نتیجه کلیت بورس دارد. وقتی نرخ بهره بالا می‌رود عملاً بازده بدون ریسک افزایش پیدا می‌کند. زمانی که می‌خواهیم قیمت یک سهم را ارزش‌گذاری کنیم باید دید نرخ بازده به روز آن چقدر است. اگر این رقم زیاد شود ارزش شرکت کاهش پیدا می‌کند چرا که بازده بدهی در مخرج کسر قرار دارد، پس اگر نرخ بهره بالا رود طبق فرمول قیمت سهم باید پایین بیاید. اما واقعیت چیز دیگری است، زمانی که در رابطه با بازده بدون ریسک صحبت می‌کنیم باید چند فاکتور را در نظر بگیریم. فرمولی که اکثر فعالان بازار برای بازده مورد انتظار از آن استفاده می‌کنند، مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM) است. این بازده باید چند فاکتور داشته باشد، مهمترین آن تورم است که باید پوشش دهد. حقیقت این است که تورم کشور بسیار بالاتر از نرخ سود بانکی است. یعنی بازده واقعی بانکی منفی است نهایتاً ۲۲ تا ۲۳ درصد از بانک سود دریافت و این درحالی که تورم ۴۰ درصدی را تجربه می‌کنیم. عمل‌سود ما منفی ۱۸ درصد است. این بازده بدون ریسک که همه درحال استفاده از آن هستند تورم را پوشش نمی‌دهد. به همین دلیل عده ای هستند که به جای بازده بدون ریسک تورم انتظاری بلند مدت را در نظر می‌گیرند. در حالت دوم اگر نرخ بهره نوسان داشته باشد خیلی روی ارزش‌گذاری سهام اثر نمی‌گذارد، اما در حالت اول که بازده بدون ریسک را دقیقاً همان سود بانکی یا اوراق اقساط را نظر می‌گیرند، هر چند نرخ بهره بالا روی قیمت سهام از دیدگاه آنها باید افت کند.

تک خبر

پایبندی بورس به لیدر کلاسیک خود

کارشناس بازار سرمایه گفت: از زمان عرضه سهام ایران خودرو و سایپا در بورس، صنعت خودرو به عنوان لیدر جای خود را در بازار پیدا کرد. البته که در مقاطعی هم صنایع دیگر به عنوان لیدر بازار فعالیت می‌کردند. علی مومنی ادامه داد: در این میان سهام شرکت‌های خودروساز بزرگ کشور و همچنین محصولات این شرکت‌ها هم در بازار سرمایه و در فضای فروش محصول و بازار با چالش‌هایی همراه بوده است. وی افزود: زبان انباشته سالیان اخیر این صنعت به همراه مالکیت شرکتی و انحصار بازار به همراه قیمت‌گذاری دستوری همیشه به عنوان چالش این صنعت مطرح بوده است.

مرکز افکارسنجی سرمایه، هم‌راه امسال اعلام کرده بود که «مسکن» در راس اولویت‌های اقتصادی مردم تهران قرار دارد. حالا مرکز افکارسنجی دانشجویان ایران در سطحی گسترده‌تر خبر داده است که زمین و مسکن همچنان اولویت‌های اصلی سرمایه‌گذاری در میان ایرانیان هستند و ۳۳٫۳ درصد از مردم اگر پولی برای پس‌انداز داشته باشند باز هم به سراغ همان سرمایه‌گذاری سنتی محبوب ایرانی‌ها یعنی بازار املاک می‌روند. بر اساس این نظرسنجی بورس در قعر بازارهای محبوب قرار گرفته است. مرکز افکارسنجی سرمایه هم‌راه امسال با پرسش از ۳۸۴ نفر از ساکنان شهر تهران که ۵۸٫۱ درصد آنان عضو خانواده ۳ الی ۴ نفره، ۲۶٫۳ درصد خانواده یک الی ۲ نفره، ۱۳٫۶ درصد خانواده ۵ الی ۶ نفره و ۱٫۷ درصد خانواده ۶ نفره و بیشتر بودند، اولویت‌های اقتصادی آنان را جویا شده بود. بر این اساس، اعلام شده بود که تا مین مسکن با بیش از ۲۵ درصد آرا، مهم‌ترین دغدغه و اولویت اقتصادی خانوارهای شهر تهران است. حالا ایسپا (مرکز افکارسنجی دانشجویان ایران) هم آماری را از اولویت‌های سرمایه‌گذاری ایرانیان منتشر کرده است که این بار نظرسنجی آن در سطح کشور انجام شده و نشان می‌دهد بازار مسکن، همچنان اولویت سرمایه‌گذاری مردم ایسپا در هم‌راه سال جاری از ۱۲ هزار نفر از مردم

بازار املاک: همچنان محبوب

ایسپا در هم‌راه سال جاری از ۱۲ هزار نفر از مردم

نتایج افکارسنجی اقتصادی نشان داد

بازار محبوب ایرانی‌ها برای سرمایه‌گذاری

بازاری که ایرانی‌ها بیشترین پول خود را در آن سرمایه‌گذاری می‌کنند، کدام است؟



زنان: طرفدار بازار طلا و سکه

بر اساس این نظرسنجی اولویت مردم برای سرمایه‌گذاری و نحوه مدیریت پس‌انداز بر حسب متغیرهای جنس، سن، تحصیلات، سرانه هزینه ماهیانه فرد در خانوار و محل سکونت قابل توجه و از حیث آماری معنادار است؛ زنان بیشتر از مردان گفته‌اند اگر پس‌اندازی داشته باشند طلا و سکه می‌خرند و یا در بانک سرمایه‌گذاری می‌کنند. در مقابل مردان (۳۹٫۹ درصد) بیشتر از زنان (۳۲٫۱ درصد) گفته‌اند در زمین و مسکن سرمایه‌گذاری می‌کنند. در بین گروه‌های مختلف سنی، افراد ۵۰ سال و بالاتر (۲۸ درصد) بیشتر از دیگران اظهار داشته‌اند اگر پس‌اندازی داشته باشند در بانک سرمایه‌گذاری می‌کنند. ارجحیت گروه ۳۰ تا ۴۹ سال نیز در مقایسه با سایر گروه‌ها این است که

بالای ۱۵ سال ایران به روش مصاحبه حضوری پرسیده است که «اگر شرایط مالی شما به گونه‌ای باشد که بتوانید پس‌انداز کنید، ترجیح می‌دهید پس‌انداز خود را چگونه مدیریت کنید؟» طبق یافته‌های این نظرسنجی، ۳۳٫۳ درصد از مردم ایران گفته‌اند اگر پس‌اندازی داشته باشند ترجیح می‌دهند در زمین و مسکن سرمایه‌گذاری کنند. بر همین اساس، ترجیح ۲۰٫۷ درصد مردم این است که طلا و سکه بخرند و ۱۵٫۵ درصد اشتغال‌زایی و کارآفرینی کنند. ۱۵٫۲ درصد دیگر نیز گفته‌اند در بانک پس‌انداز می‌کنند و ۲٫۷ درصد هم اعلام کرده‌اند که دلار و ارز می‌خرند. ۲٫۷ درصد در بازار خودرو، ۱٫۳ درصد در بورس و ۱٫۳ درصد در رمزارزها و بازارهای جهانی سرمایه‌گذاری می‌کنند.

در گفت و گو با کارشناسان بررسی شد

آیا نرخ‌ها در بازار ارز و طلا فروکش می‌کند؟

افزایشی شاهد خواهیم بود. این توقف‌ها اهمیت زیادی ندارد و دلار تا ۴۰ درصد نیز جای رشد دارد. وی افزود: «پنج درصد بالاتر یا ۶ درصد پایین و دو درصد بالا، نوسان است و نباید فعال اقتصادی را گول بزند که ما دره بین برداریم و ریز شویم که بگوییم مثلاً ۶ درصد رقم زیادی است!» کارشناس اقتصادی در پاسخ به اینکه روند صعودی دلار چگونه می‌تواند مهار شود گفت: «غیر از سرکوب دلار توسط دولت هیچ کاری از دست دولت بر نمی‌آید. توجه داشته باشید ما دلار را باید به مثابه کالا در نظر بگیریم؛ مگر تورم روی همه کالاها و خدمات تاثیر نمی‌گذارد؟» وی ریشه رشد نقدینگی را ناشی از کسری بودجه ساختاری دولت عنوان کرد و توضیح داد: «دولت مادامی که کسری بودجه ساختاری داشته باشد به هیچ عنوان نمی‌تواند نقدینگی را کنترل کند. در نتیجه تورم را نه تنها روی دلار بلکه بر قیمت همه کالاها شاهد خواهیم بود.»

دلار سقف قیمتی را می‌شکند؟

آیا دلار در سال جاری سقف قبلی را خواهد شکست؟ عبدالله مشکاتی کارشناس بازارهای مالی در پاسخ به این سوال گفت: «امسال بعید است که دلار سقف قبلی را رد کند. احتمالاً در سال جاری همین منطقه ۵۰ تا ۵۱ هزار تومانی با اندکی افزایش یا کاهش برای این اسکناس حفظ می‌شود؛ اما با توجه به رشد نقدینگی احتمالاً نیمه دوم سال آینده دلار سقف قبلی را خواهد شکست.» وی با بیان اینکه اصل مشکل اقتصاد ایران رشد نقدینگی و رشد پایه پولی بالاست، خاطرنشان کرد: «چالش‌های پیش روی اقتصاد، متأثر از کسری بودجه است. کسری بودجه نیز موضوعات در اقتصاد کشور در کوتاه‌مدت قابل حل نیست. در کوتاه‌مدت نه مشکل کسری بودجه و نه فشاری که تحریم‌ها بر اقتصاد کشور آورده، هیچ‌کدام مرتفع نمی‌شوند.» این کارشناس اقتصادی افزود: «در صورت برداشته شدن تحریم‌ها اگر بخشی از منابع ارزی آزاد شود در کوتاه‌مدت می‌توان قیمت دلار را در کانال‌های پایین‌تر قیمتی دید اما در میان‌مدت و بلندمدت قیمت ثابت نمی‌ماند.»

کاهش محدود دلار

وی خاطرنشان کرد: «مانورهای سیاسی اثر خود را در بازار از دست داده است. با اخبار و شوک‌هایی که در حال حاضر شاهد آن هستیم دلار دو تا سه هزار تومان پایین آمده و این اثر قابل توجهی محسوب نمی‌شود.» آقابزرگی در پاسخ به اینکه چه اقدامی از سوی بانک مرکزی منجر به کاهش واقعی قیمت دلار می‌شود، اظهار داشت: «کاهش حجم نقدینگی، رشد تولید ناخالص ملی و برقراری مناسبات در سطح عالی اقتصاد با سایر کشورهای دنیا عواملی هستند که می‌توانند قیمت دلار را در محدوده متعادل‌تری نگه دارد.» وی افزود: «بانک مرکزی پیوسته تاکید می‌کند که سعی می‌کنیم اخبار و اطلاعاتی را منتشر کنیم که انتظارات تورمی کنترل شود. اما عدم تطابق بین کاهش نرخ قیمت کالاها و اساسی و مصرفی و عدم تطابق آن با قیمت دلار این موضوع را تأیید می‌کند که فریز دلار صرفاً یک مساله شفاهی، روانی و نمایشی است.»

نوسانات کاهشی بی‌اهمیت

سجاد بوربور، دیگر کارشناس و فعال اقتصادی هم با اشاره به اینکه نسبت سپرده‌های بلندمدت کاهش پیدا کرده و پول به سمت سپرده‌های دیداری حرکت کرده است، خاطرنشان کرد: «این یعنی بازار همچنان تورمی خواهد بود و انتظارات تورمی بالاست. باید توجه داشت اگر قیمت دلار به زیر کانال ۵۰ هزار تومانی برگردد، فعالان اقتصادی برای خرید دلار یا طلا هجوم می‌آورند و اجازه افت قیمت بیش از این مقدار را نمی‌دهند.» وی توضیح داد: «بر اساس تورم ناشی از تضاد رشد نقدینگی و رشد اقتصادی، قیمت دلار به کانال‌های بالاتر ورود می‌کند. از طرفی صادرات ما نیز نمی‌تواند به اندازه‌ای مناسب وارداتمان را پوشش دهد؛ به همین دلیل دولت مانند دهه ۸۰ توانایی سرکوب دلار را نخواهد داشت.»

بازه‌های زمانی تغییرات قیمت دلار

بوربور به بازه زمانی تغییرات قیمت دلار اشاره کرد و گفت: «فاصله کنونی قیمت دلار تا کانال‌های بالاتر در برخی مواقع طی دو تا سه هفته رخ می‌دهد و کاهش‌های قیمتی را نیز در روند

وی در ادامه افزود: «علاوه بر سیاست دولت برای مهار قیمت در بازارهای مالی، مردم به دنبال راهی امن برای افزایش دارایی‌هایشان هستند و هر بازاری که پالس امن‌تری داشته باشد به آن ورود می‌کنند. این در حالی است که یک روز بورس، یک روز دلار و یک روز دیگر، خودرو برای سرمایه‌گذاری جذاب است.» علی صادقیان کارشناس اقتصادی نیز با اشاره به روند کاهشی قیمت طلای جهانی گفت: «قیمت طلا و سکه همگرایی بالایی با دلار دارد. با توجه به انتظار بازار برای گذر از تنش منطقه، بازار فلز زرد با قیمت دلار همراه شده و از تورم خط می‌گیرد.» وی با اشاره به تاثیر ۷۰ درصدی قیمت دلار بر بازار طلا و سکه گفت: «قیمت طلا و سکه تنها ۳۰ درصد، تحت تاثیر بازار اونس جهانی قرار دارد و این فراز و فرودهای دلار است که موجب تغییر کانال قیمت سکه شده است.»

این کارشناس بازارهای مالی افزود: «در حال حاضر بازار فلز زرد به مسیر اصلی خود برگشته و تاثیر اخبار خنثی شده است. بنابراین انتظار افزایش یا کاهش شدید و معناداری در بازار وجود ندارد.»

مدیریت دلار با تکرار سیاست خبردرمانی

فردین آقابزرگی کارشناس اقتصادی با تاکید بر اینکه مانورها و اخبار سیاسی در هفته‌های گذشته قیمت دلار را به صورت محدود کاهش داده است گفت: «این سیاست، تکراری است و در گذشته نیز شاهد تاثیر لحظه‌ای و مقطعی چنین اقداماتی بر بازار ارز بودیم. باید توجه داشت، چنین اقداماتی معیار اثرگذاری بر تعیین قیمت دلار نیست.»

وی افزود: «اخبار، تاثیر گذاری بر قیمت دلار دارند. از زمانی که دلار در کانال ۲۷ هزار تومانی بود تا به امروز، بارها و بارها با موج سواری بر اخبار، هفته‌ها و حتی ماه‌ها بازار ارز را فریز کرده‌اند.» این کارشناس اقتصادی به قیمت دلار در سایر بازارها اشاره کرد و گفت: «فعلاً بازار لوازم الکترونیک و خانگی، خودرو و کالاها مصرفی در حال مبادله اجناسشان با دلار بالای ۶۵ هزار تومان هستند و به نظر می‌رسد هدف اصلی ارز نیز محدوده‌های مذکور است.»

دلار در هفته گذشته روند نوسان محدودی داشت و همین مساله سبب شد قیمت طلا و سکه هم در بازار تغییر چندانی نداشته باشد و در محدوده خاصی بماند. نرخ دلار در هفته گذشته در نیمه ابتدایی کانال ۵۰ هزار تومان در نوسان بود. قیمت طلا و سکه هم به تناسب قیمت دلار در یک محدوده مشخص نوسان داشت. قیمت هر گرم طلا حدود دو میلیون و ۴۰۰ هزار تومان بود. قیمت سکه امامی در کانال ۲۸ میلیون تومان و قیمت سکه بهار آزادی هم در محدوده کانال ۲۵ میلیون تومان نوسان داشت. با کاهش قیمت دلار و ورود آن به کانال ۴۹ هزار تومان، کاهشی‌های بازار امیدوارند روند کاهشی قیمت دلار ادامه داشته باشد و این کاهش به بازار طلا و سکه هم سرایت کند. اما پیش‌بینی‌ها درباره قیمت طلا و سکه چه می‌گویند و روند این بازار را چگونه تحلیل می‌کنند؟

منتظر کاهش قیمت طلا باشیم؟

نادر بذرافشان، رئیس اتحادیه طلا و جواهر تهران می‌گوید کاهش قیمت دلار، قیمت طلا و سکه را هم کاهش می‌دهد اما افزایش انس جهانی طلا قیمت طلا و سکه در بازار داخلی را با خود همراه کرد.»

وی اظهار داشت: «فعلاً دید فعالان بازار طلا به نوسانات قیمت دلار و تغییرات قیمت انس در بازارهای مهم سیاسی و اقتصادی جهانی، می‌تواند روی آینده طلا تاثیرگذار باشد.»

بذرافشان با تاکید بر اینکه قیمت‌ها به ثبات خوبی رسیده است افزود: «مردم منتظر کاهش بیشتر قیمت‌ها در بازار طلا نباشند. مگر اینکه انس جهانی با نرخ ارز تغییر و نوسان خاصی داشته باشد.»

تبعات تورمی اقدامات دولت

میثم رادپور، کارشناس اقتصادی معتقد است ثبات قیمت‌ها ناشی از کنترل دستوری بازار ارز است. اما به گفته این کارشناس، اگرچه دولت درصدد فریز قیمت‌هاست اما این موضوع در آینده، تبعات تورمی شدیدی را برای بازارها به دنبال خواهد داشت.»

www.asrebazar.com

نگاه

نقش صندوق های کالایی در آرامش بازار طلا

[رحمان آراسته]

مدیر بازار مشتقه بورس کالا



بازار صندوق های کالایی برای اولین بار، ۲۰ خرداد سال ۹۶ با پذیره نویسی صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلا لوتوس راه اندازی شد. در حال حاضر ۱۳ صندوق سرمایه گذاری با پشتوانه طلا با نمادهای «کهرپا، آلتون، ناب،

مثقال، زرفام، زر، عیار، طلا، گنج، نفیس، گوهر، جواهر و تابش» در بورس کالا فعالیت دارند.

صندوق های سرمایه گذاری با پشتوانه طلا امکان سرمایه گذاری در دارایی های مختلف بر پایه طلا از قبیل گواهی سپرده کالایی شمش و سکه طلا، قرارداد آتی شمش طلا، قرارداد اختیار معامله شمش و سکه طلا دارند؛ از این رو؛ سرمایه گذاران در بازار طلا می توانند در این صندوق ها سرمایه گذاران کنند.

در حال حاضر، بیش از ۳۰۰ هزار مشتری فعال در بازار صندوق های کالایی حضور دارند. تعداد بالای مشتریان و حجم معاملات روزانه واحدهای سرمایه گذاری صندوق های کالایی، از وجود یک بازار عمیق و نقدشونده حکایت دارد.

ویژگی مهم صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر طلا این است که امکان سرمایه گذاری با مبالغ اندک نیز در این صندوق ها وجود دارد. بنابراین؛ سرمایه گذاران و فعالان بازارهای مالی می توانند با سرمایه اندک و کارمزد پایین، هم ریسک نگهداری فیزیکی طلا و سکه را از بین ببرند و هم از بازدهی متناسب با این بازارها بهره مند شوند.

نکته قابل توجه در خصوص سرمایه گذاری در صندوق های مبتنی بر طلا این است که ابزارهای پوشش ریسک نیز بر واحدهای سرمایه گذاری این صندوق ها تعریف شده است. به عنوان مثال، در حال حاضر معاملات قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر قراردادهای آتی صندوق طلا لوتوس و قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر واحدهای سرمایه گذاری صندوق طلا کهرپا و قراردادهای آتی بر واحدهای سرمایه گذاری صندوق طلا لوتوس در بازار مشتقه بورس کالا در جریان است. همچنین قراردادهای آتی صندوق طلا کهرپا پنجم آذرماه سال جاری راه اندازی خواهد شد. نکته دیگر این است که توسعه صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر طلا می تواند به کاهش حباب سکه طلا نیز کمک کند. در حقیقت، از آن جایی که واحدهای صندوق های طلا یک ابزار سرمایه گذاری در حوزه طلا محسوب می شود، افرادی که تمایل دارند سرمایه خود را وارد بازار طلا کنند، می توانند به جای آن که به خرید سکه طلا روی آورند، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مبتنی بر طلا را خریداری کنند که این عامل به کاهش حباب سکه می انجامد. با توجه به حباب قیمتی بالای سکه طلا، پس از راه اندازی ابزار گواهی سپرده شمش طلا در اسفند ماه ۱۴۰۱، صندوق های کالایی مبتنی بر طلا به منظور حفظ منافع سرمایه گذاران، وجوه صندوق را حتی الامکان به خرید گواهی سپرده شمش طلا اختصاص داده اند. همچنین صندوق های سرمایه گذاری با پشتوانه طلا با توجه به اینکه در تمامی ابزارهای مالی مبتنی بر طلا سرمایه گذاری می کنند بازدهی بسیار خوبی را نصیب فعالان بازار می کند. فعالان بازار به دلیل وجود صندوق های طلا و سرمایه گذاری در آنها کمتر اقدام به خرید سکه می کنند، این موضوع باعث کاهش حباب سکه طلا شده و کمک شایانی به دولت و بانک مرکزی در کنترل نوسانات بازار طلا و ارز کرده است. همچنین از سوی دیگر بورس کالا ظرفیت منحصربه فردی برای عرضه شمش طلا تولید داخلی و وارداتی ایجاد کرده است. گسترش و توسعه بازار صندوق های کالایی نه تنها مزایایی را برای سرمایه گذاران و فعالان بازارهای مالی به وجود می آورد، بلکه به دولت و بانک مرکزی نیز در جهت سازماندهی سیاست های پولی کمک خواهد کرد. خالص ارزش دارایی های صندوق های کالایی در تاریخ منتهی به ۲۵ آبان ماه حدود ۲۰ هزار میلیارد تومان بوده است که صندوق ها با توجه به حداکثر سقف واحدهای سرمایه گذاری خود، در حال حاضر امکان جذب نقدینگی به میزان ۲۵ هزار و ۴۳۴ میلیارد تومان را دارند و هدف بورس کالا این است که در دو سال آینده جذب نقدینگی را در این صندوق ها به ۲۰۰ هزار میلیارد تومان (۲۰۰ همت) برساند. این موضوع نشان می دهد بازار صندوق های سرمایه گذاری کالایی تاکنون توانسته است حجم قابل توجهی از نقدینگی موجود را به خود جذب کرده و از ورود نقدینگی سرگردان به بازارهای غیررسمی موازی جلوگیری کند.

مکانیزم های تشویقی برای استانداردسازی مصرف انرژی صنایع است تا از طریق این مکانیزم، انرژی صرفه جویی شده توسط صنایع در اختیار خود آنها قرار بگیرد و بتوانند تا چند سال به فروش حامل های انرژی صرفه جویی شده خود بپردازند. وی اضافه کرد: گواهی صرفه جویی انرژی یک ابزار جدید مالی و یک اوراق بهادار است که حجم مشخصی از یک حامل انرژی صرفه جویی شده را نمایندگی می کند.

دو راهبرد موفق و ممتاز بورس

نماینده مردم تهران در پایان افزود: فعال شدن تابلوی سبز و انرژی تجدیدپذیر و برق تجدیدپذیر در بورس به عنوان دو راهبرد موفق و ممتاز بورس محسوب می شود.

شریعتی مطرح کرد: مجلس موضوع انرژی تجدیدپذیر و برق تجدیدپذیر را در قانون بودجه ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱ پیگیری می کرد که در قانون مانع زدایی از توسعه صنعت برق آن را به تصویب رساند.

به گفته سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس؛ در حال حاضر نرخ گذاری برق تجدیدپذیر در بورس اتفاق می افتد و سرمایه گذاران مطمئن هستند با نرخ بالاتری می توانند آن را فروخته و از ریزی برای جبران هزینه ها خارج می شوند.

سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس مطرح کرد

فعال شدن تابلوی سبز و انرژی تجدیدپذیر دو راهبرد موفق بورس



ابزار معاملاتی جدید در بورس

سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس یازدهم با اشاره به اینکه تضمین گواهی های صرفه جویی انرژی به عنوان یک ابزار معاملاتی جدید در بورس به توسعه این بازار کمک خواهد کرد، گفت: هدف از انجام معاملات این گواهی در بورس انرژی استفاده از

و پردیس در مجلس با بیان اینکه این طرح در دستور هفتگی مجلس است، ادامه داد: از دیگر اقدامات مهم کمیسیون انرژی مجلس شورای اسلامی می توان به بحث تضمین خرید گواهی های صرفه جویی انرژی اشاره کرد که قاعدتا باید در بورس آمده و قیمت گذاری شود.

در گفت وگو با کارشناسان مطرح شد

بورس کالا بستر مناسبی برای مولدسازی دارایی ها

بورس به همراه تضمین مالی، می تواند موجب ارزش افزایی آنها و بازدهی بیشتر مولدسازی شود. دبیر کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در رابطه با مسائل حقوقی کمک بخش خصوصی به مولدسازی دارایی های دولت توضیحاتی داد و تشریح کرد: بعضی از حقیقی ها برای سرمایه گذاری در زمینه املاک مازاد دولت از برخی مسائل حقوقی مربوط به اعمال قدرت دولت واهمه دارند، در همین راستا انتظار می رود در راستای جلب اعتماد بخش خصوصی امتیازات ویژه ای برای کسانی که در بخش دولتی سرمایه گذاری می کنند، در چارچوب قانونی در نظر گرفته شود.

عظیم ثابت در پایان از اعلام آمادگی کارگزاری های بورس برای اقدام در زمینه مولدسازی خبر داد و گفت: جلسات و هماهنگی های خوبی برای تعامل بیشتر کارگزاران بورس و نهادهای اقتصادی دولت باید در نظر گرفته شود، با این حال اگر در کمیته ها و هیات عالی مولدسازی نسبت به همکاری با کارگزاری ها مصوب شود، زمینه همکاری فعالان این صنعت راحت تر خواهد بود.

وی بر اهمیت بخش خصوصی در اقتصاد کشور تاکید کرد و افزود: اقتصاد مردمی یا به عبارتی هدایت هدفمند سرمایه و اراده مردم در امور اقتصادی کشور، از جمله الگوهای جهانی برای انتقال هژمونی دولت به شرکت های بخش خصوصی است، زیرا انحصار قدرت اقتصادی در دولت موجب رکود بازار آزاد مردمی می شود. دبیر کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به لزوم تامین منافع بخش خصوصی برای همکاری با دولت اشاره کرد و گفت: کارگزاری های بورس می توانند نقش بازاریابی را برای اموال مازاد دولت ایفا کنند، به شرطی که منافع برای آنها از جمله کارمزد یا معافیت مالیاتی در نظر گرفته شود. ثابت، کارگزاران بازار سهام را خط مقدم جذب سرمایه مردمی دانست و خاطرنشان کرد: سهام دار کردن مردم از طریق بازار شفاف سرمایه یکی از ابزارهای جلب اعتماد و سرمایه عمومی برای مولدسازی است.

وی درباره ظرفیت صندوق های سرمایه گذاری اظهار داشت: طرح های سرمایه گذاری برای دارایی های مازاد دولت در قالب صندوق های کمک بزرگی به رشد اقتصادی و افزایش بهره وری اموال مازاد دولتی خواهد شد، گفت: موضوع مولدسازی دارایی ها برای همه بخش های اقتصادی کشور یک ضرورت است. بنابراین، دولت و نمایندگان مجلس باید راهکارهای مناسبی به منظور اجرای بهتر این طرح ارائه دهند. وی با اشاره به مزایای مولدسازی دارایی های دولت از بستر بورس کالا نیز بیان کرد: بورس کالا به دلیل شفافیت بستر مناسبی برای مولدسازی دارایی ها خواهد بود.

یک نماینده مجلس شورای اسلامی گفت: مولدسازی دارایی های دولت از بستر بورس کالا به شفافیت بیشتر کمک کرده و ساز و کار روند مولدسازی را آسان تر پیش می برد. عباس جهانگیرزاده با اشاره به بحث مولدسازی دارایی های دولت از طریق بورس کالا، اظهار داشت: با توجه به شفاف سازی قیمت ها در بورس کالا، به نظر می رسد مولدسازی دارایی های دولت در این بستر به شفافیت بیشتر کمک کرده و ساز و کار روند مولدسازی را آسان تر پیش می برد. وی با تاکید بر اینکه موضوع مولدسازی دارایی های دولت این روزها به یکی از موضوعات مهم تبدیل شده است، افزود: در شرایط فعلی که دولت تصمیم گرفته است این دارایی ها را مدیریت کند بهتر است این اتفاق مهم در بستر شفاف انجام شود. نماینده مردم اردبیل ادامه داد: به طور قطع، مولدسازی دارایی های دولت قدم بزرگی در راستای تحقق اصلاح ساختار بودجه است که می توان از آن به طور بهینه بهره مند شد. جهانگیرزاده با بیان اینکه با اجرای این مهم

کمک بزرگی به رشد اقتصادی و افزایش بهره وری اموال مازاد دولتی خواهد شد، گفت: موضوع مولدسازی دارایی ها برای همه بخش های اقتصادی کشور یک ضرورت است. بنابراین، دولت و نمایندگان مجلس باید راهکارهای مناسبی به منظور اجرای بهتر این طرح ارائه دهند.

وی با اشاره به مزایای مولدسازی دارایی های دولت از بستر بورس کالا نیز بیان کرد: بورس کالا به دلیل شفافیت بستر مناسبی برای مولدسازی دارایی ها خواهد بود.

تقویت بخش خصوصی با مولدسازی

در این پیوند دبیر کانون کارگزاران بورس با تاکید بر اینکه مولدسازی دارایی های مازاد دولت، بخش خصوصی کشور را احیاء می کند، اظهار داشت: ورود دارایی های مازاد دولت در بازار سرمایه موجب رونق این بازار می شود. عظیم ثابت با اشاره به اولین عرضه املاک مازاد دولت در بورس کالا، گفت: همه ظرفیت های سازمان بورس می توانند در راستای ارزش افزایی دارایی های مازاد دولت نقش موثری را ایفا کنند.

زوایای مبادله کالاها میان ایران و تاتارستان در بستر بورس کالا

مدیر عامل بورس کالا گفت: با توجه به سیاست های دولت در راستای گسترش روابط و تعاملات تجاری با کشورهای مختلف از جمله روسیه و پتانسیل بالای این کشور و جمهوری تاتارستان برای تامین کالاهای مورد نیاز صنایع داخلی، استفاده از ظرفیت بورس کالا برای توسعه روابط تجاری در دستور کار قرار گرفت. جواد جهرمی گفت: با توجه به سیاست های دولت در راستای گسترش روابط و تعاملات تجاری با کشورهای مختلف از جمله روسیه و پتانسیل بالای این کشور و جمهوری تاتارستان برای تامین کالاهای مورد نیاز صنایع داخلی و همچنین صادرات کالاهای ایرانی، استفاده از ظرفیت بورس کالا برای توسعه روابط تجاری در دستور کار قرار گرفته است.

مدیر عامل بورس کالا افزود: به سبب اعمال تحریم ها و مشکلات نقل و انتقال پول، استفاده از ظرفیت بورس کالا و تسویه معاملات از طریق بورس با بهره گیری از شعب بانک ملی در کاران روسیه طرح شد و در همین راستا، هیأت بلندپایه اقتصادی به ریاست معاون نخست وزیر و وزیر صنعت و تجارت جمهوری تاتارستان در بورس کالا حضور یافتند و زوایای مبادلات کالاها در بستر بورس مورد بررسی قرار گرفت. این مقام مسئول ادامه داد: پس از برگزاری نشست تخصصی با هیأت اقتصادی جمهوری تاتارستان، کارگروه مشترک میان بورس کالا و جمهوری تاتارستان تشکیل شد و قرار است این کارگروه در جلسات مستمر، فهرست کالاهای مورد نیاز ایران و محصولات صادراتی به تاتارستان را مشخص کند تا الزامات و اقدامات لازم برای آغاز صادرات و واردات میان دو کشور از بستر بورس فراهم شود. جهرمی اظهار داشت: مبادلات تجاری ایران و تاتارستان از بستر بورس کالا، علاوه بر آنکه مشکلات نقل و انتقال پول را مرتفع و اثر تحریم ها را کاهش می دهد به دلیل واردات کالاهای مورد نیاز صنایع داخلی در تنظیم بازار اثربخش خواهد بود.

رونمایی از نخستین گواهی صرفه جویی انرژی تا پایان سال

مدیرعامل بورس انرژی گفت: براساس برنامه ریزی های انجام شده از نخستین گواهی صرفه جویی انرژی تا پایان سال با همکاری وزارت نیرو و سازمان برنامه و بودجه رونمایی خواهد شد.

علی نقوی با بیان اینکه نخستین گواهی صرفه جویی انرژی ۲۱ آبان ماه در بورس انرژی پذیرش شد، اظهار داشت: براساس برنامه ریزی های انجام شده، از این ابزار مالی تا پایان سال با همکاری وزارت نیرو و سازمان برنامه و بودجه رونمایی خواهد شد.

نقوی افزود: پذیرش ابزارهای معاملاتی دیگر نیز در دستور کار قرار دارد که در صورت نهایی شدن زیرساخت های معاملاتی جزئیات آن اعلام می شود. مدیرعامل بورس انرژی با اشاره به تاثیر عرضه فرآورده های نفتی در بورس انرژی بر شفافیت قیمت ها گفت: انتشار اطلاعات شفافی که به طور روزانه از معاملات حامل های انرژی منتشر می شود، موجب تمایل بیشتر سمت عرضه کنندگان شده است، به طوری که از زمان عرضه این محصول راهبردی در بورس انرژی شاهد افزایش رقابت میان تولیدکنندگان و شفافیت قیمت ها هستیم.

نقوی در پایان اضافه کرد: در حوزه برق نیز معاملات در بورس انرژی نشانگر مهمی برای جریان منظم ورود نقدینگی به نیروگاه ها، شفافیت قیمتی از طرق ارتباط بین نیروگاه با صنایع در بورس است.

بازار سرمایه ایران، بزرگترین بورس ناشناخته دنیا

بازار سهام ایران، با وجود ۶۰۰ شرکت و ۵۰ صنعت مختلف و میانگین سود دلاری سهام ۱۰۰ شرکت برتر از بزرگترین بازارهای سهام ناشناخته در جهان به حساب می‌آید. به گزارش بلومبرگ، مچ و جتال، مدیر شرکت آملتون تنها شرکت سرمایه‌گذاری خارجی بورس ایران در خصوص بازار سهام اظهار داشت: این بازار، با وجود ۶۰۰ شرکت و ۵۰ صنعت مختلف و میانگین سود دلاری سهام ۱۰۰ شرکت برتر در این بازار که حدود ۱۵ درصد است از بزرگترین بازار سهام ناشناخته در جهان به حساب می‌آید. وی افزود: این بازار در ۱۵ سال گذشته علی‌رغم ریسک‌های سیاسی، تحریم‌ها و نوسانات ارزش ریال، یازدهی دلاری ۱۱ درصدی داشته است. وی با بیان اینکه بررسی عملکرد این بازار در اتفاقات اخیر منطقه نشان از عملکرد نسبتاً خوب بورس ایران دارد؛ گفت: در ماه گذشته با وجود ریسک ژئوپلیتیک بالا در منطقه و خصوصاً ایران، شاخص کل بازار سرمایه این کشور افت دلاری ۱۰ درصدی را ثبت کرده و پس از آن تا منفی ۳ درصد خود را اصلاح کرده است. و جتال در خصوص دلایل ناشناخته بودن بازار سهام ایران نیز گفت: نبود دسترسی به سایت بازار سهام ایران یا آبی‌پی کشورهای غربی به سبب تحریم‌ها از جمله دلیل ناشناخته ماندن این بازار است. او در رابطه با اهداف شرکت آملتون برای تاسیس شرکت در تهران، گفت: یکی از چالش‌های موجود برای سرمایه‌گذاران خارجی دسترسی به داده‌های فروش ماهانه را بدست آورده و در اختیار شرکت آملتون از طریق بازکردن یک دفتر در تهران و اشتراک در سرویس‌های داخلی ایران اطلاعات لازم را در خصوص قیمت روز سهام، داده‌های مربوط به تاریخچه درآمد، ارزیابی‌های تاریخی و داده‌های فروش ماهانه را بدست آورده و در اختیار مشتریان خود قرار می‌دهند. مدیر شرکت آملتون تاکید کرد: نیاز به پیگیری حضوری برای دریافت سود سهام از شرکت‌ها یکی دیگر از دلایل نیاز به داشتن دفتر در تهران است زیرا اگرچه سود سهام پرداختی توسط شرکت‌های سهامی ایران بالاست اما از آنجا که این شرکت‌ها پاکمبوند نقدینگی مواجه‌اند، سعی می‌کنند پرداخت سودها را تا آنجا که می‌توانند به تأخیر بیندازند.

نمایش محصولات الکتریکی سایپا در نمایشگاه تحول صنعت خودرو

تحول برقی سایپا

گروه خودروسازی سایپا از تنوع زیادی از محصولات الکتریکی از برند های سایپا، چانگان، دیپال، FAW و Sinogold را در دومین نمایشگاه تحول صنعت خودرو ایران به نمایش گذاشت. نخستین محصول در ورودی غرفه سایپا فکراس اوور EVR R9 بود. برند مادر این خودرو Xetia از کشور چین و زیرمجموعه گروه معتبر خودروسازی FAW است. R9 در نسخه هایبریدی توسط سایپا به نمایش درآمد. این خودرو برای اولین بار در سال ۲۰۱۸ از سوی برند Senya در نسخه بنزینی به بازار معرفی شد و با پیش‌رانده‌های ۱٫۵ لیتری توربو و ۱٫۲ لیتری توربو به بازار عرضه شده اما نکته جالب آنجاست که سایپا در حالی نسخه هایبریدی این خودرو را با لوگو اختصاصی خودش به نمایش گذاشته که هنوز قوای محرکه هایبرید این خودرو در هیچ نقطه ای از جهان و حتی چین نیز عرضه نشده است. هاج یک کوچک شهری چانگان E-STAR خودرو جذاب دیگر از سبد لشکر خودروهایی پاک سایپا است. این خودرو یک هاج یک ۳٫۷ متری است که از باتری‌های لیتیومی نیرو می‌گیرد و موتور الکتریکی آن توانایی دستیابی به حداکثر قدرت ۵۵ کیلووات و حداکثر گشتاور ۱۷۰ نیوتون متر را دارد و با شارژ کامل میزان پیمایش آن به ۳۰۱ کیلومتر می‌رسد. شارژ سریع این خودرو از ۳۰ تا ۸۰ درصد تنها طی ۳۰ دقیقه صورت می‌گیرد و شارژ عادی آن از ۲۰ تا ۱۰۰ درصد به ۸٫۵ ساعت زمان نیاز دارد. از مهمترین امکانات این خودرو می‌توان به نمایشگر ۱۱٫۲۵ اینچی، ۴ بلندگو، ورود و استارت بدون کلید، نمایشگر دیجیتال پشت فرمان و سیستم کنترل فشار باد تایرها اشاره کرد. سپس نوبت به سدان سبز چانگان یعنی Eado EV می‌رسد. این سدان ۴٫۶ متری، از پیش‌رانده الکتریکی ۹۰ کیلوواتی یا ۱۲۱ اسب بخاری با حداکثر گشتاور ۲۸۰ نیوتون متر نیرو می‌گیرد و ظرفیت باتری‌های آن ۳۱ کیلووات ساعت است. چانگان ایدو الکتریکی با شارژ کامل توانایی پیمایش

۲۰۰ کیلومتر مسافت را دارد و کلیه عملکرد خودرو به صورت کامل از طریق یک اپلیکیشن برای موبایل قابل کنترل است. گل سرسبد غرفه خودروهای پاک سایپا و کل نمایشگاه تحول صنعت خودرو سدان اسپرت دیپال SL۳ بود. این سدان محصول برند Deepal، زیر مجموعه شرکت چانگان در همکاری با شرکت دانش محور هوآوی و شرکت تولیدکننده باتری‌های تسلا یعنی CATL توسعه پیدا کرده است. پیش از هر چیز طراحی مسحور کننده این خودرو نشانگر پیشرفت بی‌نظیر صنعت خودروسازی چین و برند معتبر چانگان است. این خودرو به ۲۷ سنسور مختلف در اطراف بدنه مجهز شده و از تکنولوژی‌های سطح ۴ رانندگی خودکار بهره می‌برد. مهمترین ترکیب قوای محرکه این خودرو که احتمال عرضه به بازار ایران دارد از نوع هایبریدی است که یک موتور ۹۵ اسب بخاری بنزینی روی آن قرار دارد و موتور الکتریکی توانایی تولید حداکثر قدرت ۲۲۱ اسب بخار را دارد. طراحی ظاهری این خودرو با ضریب درگ ۰٫۲۳۰ نوید یک خودرو اسپرت را می‌دهد که توانایی

پیمایش تا ۱۲۰۰ کیلومتر با مخزن سوخت کامل و شارژ کامل باتری‌ها را دارد. سیستم هایبرید این خودرو Extended Range است که در آن عملاً موتور بنزینی صرفاً برای شارژ باتری‌ها وارد مدار می‌شود و مستقلاً با به صورت موازی به حرکت خودرو کمک نمی‌کند و از این جهت تنها جنبه ژنراتور را خواهد داشت و همین موضوع مصرف سوخت این خودرو را تأحد قابل توجهی کاهش می‌دهد. سدان Sinogold غرفه سایپا، گزینه‌ای منطقی و عملگرایی برای معرفی به ناوگان تاکسیرانی برای شروع عصر الکتریکی در این حوزه است. برند هفت ساله سینوگلد، به صورت تخصصی اقدام به طراحی و توسعه خودروهای الکتریکی می‌کند و سدانی که سایپا در این نمایشگاه به نمایش درآورد در حقیقت همان آریزو۵ الکتریکی است که با برند سینوگلد نیز به بازار چین عرضه می‌شود. این خودرو در سبد محصولات سینوگلد، نام Junxing نام دارد و موتور برقی آن توانایی تولید حداکثر توان ۱۶۱ اسب بخار را دارد و میزان پیمایش آن با شارژ کامل بیش از ۴۰۰ کیلومتر



گزارش شده است. در نهایت نوبت به تنها گزینه بومی برقی سایپا یعنی هاج یک اتلس برقی می‌رسد. سایپا در این گزینه اختصاصی و بومی از باتریهایی با ظرفیت ۳۵ کیلووات ساعت استفاده کرده است که شارژ کامل آن ۴ ساعت و شارژ سریع آن ۴۰ دقیقه به طول می‌انجامد و توانایی پیمایش ۲۷۰ کیلومتر با شارژ کامل را دارد و شتاب صفر تا صد این خودرو نیز ۱۲ ثانیه اعلام شده است.

لشکر خودروهای پاک سایپا، جامع‌ترین سبد انواع خودروهای هایبریدی و الکتریکی برای ورود به عصر جدید صنعت خودروسازی کشور است که شامل همه کلاس‌ها و مناسب برای کاربرد های مناسب شخصی و تاکسیرانی است. این محصولات عمدتاً از برند های معتبر چانگان و FAW نوید تمرکز ویژه روی عرضه خودروهای با کیفیت چینی در این حوزه از سوی سایپا را می‌دهد که بدون شک با کسب دانش فنی می‌تواند منجر به توسعه نسخه‌های الکتریکی و هایبریدی آریا، شاهین و محصولات بهتر در آینده شود.

در گفت و گو با کارشناسان بررسی شد

تأثیر سیاست‌های پولی و مالی بر بورس

و شرایط نزولی نیز فعلاً ادامه دارد و می‌توان انتظار کاهش قیمت نفت تا ۷۰ دلار را داشت، اما با توجه به اینکه برخی کشورهای اروپایی و آمریکایی در قیمت‌های کمتر از ۷۰ دلار، ذخایر خود را مجدداً پر می‌کنند، در کوتاه‌مدت فعلاً می‌توان پیش‌بینی کرد که قیمت نفت به کمتر از ۷۰ دلار افت نکند. از سوی دیگر اگر شرایط اقتصاد جهانی به سمت رکود نسبی حرکت کند مسیری احتمال رسیدن قیمت‌های پایین‌تر نفت را جدی می‌کند. علیرضا سادات با نگاهی به سیاست دولت برای مهار تورم در شرایط اقتصاد تورمی تصریح کرد: از یک سو دولت باید نقدینگی را فریز کند و از سوی دیگر نرخ سود سپرده پرداختی بانک‌های ناتراز برای سپرده‌های ترجیحی به محدوده سقف خودش نزدیک می‌شود. بانک‌های ناتراز مجبور به جذب سپرده هستند و این جذب را تا جایی ادامه می‌دهند که هزینه جذب سپرده برای آنها با هزینه جریمه اضافه برداشت بی‌تفاوت بشود.

در حال حاضر باید توجه داشت که نرخ جریمه اضافه برداشت بانک مرکزی ۲۴ درصد است و از آنجایی بانک‌ها بابت جذب سپرده باید سپرده قانونی به بانک مرکزی پرداخت کنند، نرخ سپرده تقریباً در حدود ۸۸ درصد نرخ جریمه برای آنها نقطه سربه سر است، اظهار داشت: بنابراین برای بانک ناتراز فرقی نمی‌کند سپرده با نرخ ۳۰ درصد جذب کند یا جریمه شود.

نرخ بهره بین بانکی در هفته میانی آبان پس از ۴ هفته کاهش متوالی، افزایش یافت. بانک مرکزی در جدیدترین گزارش خود نرخ بهره بین بانکی را در هفته منتهی به ۲۴ آبان ماه به میزان ۷ صدم درصد افزایش داد و به ۲۳٫۶۳ درصد رساند. بیشترین نرخ بهره اسمال مربوط به ۸ مهرماه ماه بوده که به نرخ ۲۳٫۸ درصد رسیده بود.

طبق اعلام بانک مرکزی نرخ بهره بین بانکی در هفته منتهی به ۱۷ آبان ماه، ۲۳٫۵۶ درصد بوده است. این نرخ ۱۰ آبان ماه، ۲۳٫۶۰ درصد و این نرخ در هفته منتهی به ۳ آبان ماه، ۲۳٫۷۱ درصد بوده است. نرخ بهره بین بانکی در هفته منتهی به ۲۶ مهرماه، ۲۳٫۷۲ درصد بود. این نرخ در هفته منتهی به ۱۹ مهرماه به ۲۳٫۷۶ درصد، هفته پیش از آن ۲۳٫۷۵ درصد بوده است.

نرخ‌های پیشنهادی بانک‌های ناتراز تقریباً به این مرز رسیده‌اند. از سوی دیگر سیاست عدم پرداخت تسهیلات باعث شده نرخ تامین مالی برای شرکت‌ها بسیار بالا رود و تقریباً به حدود ۳۷ درصد برسد. اوراق گامی هم که مقرر شده در شبکه بانکی منتشر شود می‌تواند تکلیف نرخ تامین مالی کوتاه مدت را روشن کند. در هر صورت نرخ بهره به ناحیه بحرانی نزدیک شده است، ناحیه‌ای که معمولاً به بیش از آن افزایش پیدا نمی‌کند.

در حال حاضر بازار سهام تحت تأثیر عملکرد رکود اقتصادی، ریسک‌های سیستماتیک و سیاست‌های دستوری همچنان نزولی است و این موضوع نشان می‌دهد که همیشه پای سیاست‌های دولت در میان است. تغییر محسوس در متغیرهای تأثیرگذار بر درآمد و سود شرکت‌ها در کوتاه مدت قابل تصور نیست. از سوی دیگر تغییر در سیاست‌های پولی که بتواند محرک سرمایه‌گذاری در سهام باشد و موجب رشد بی‌بر این نمادها شود فعلاً قابل مشاهده نیست. به همین دلیل بورس به داستان‌های جذاب در حد بالایی قرار دارد. چون ورود سرمایه به بازار هم نداریم، همه سعی می‌کنند اصل داستان را بخرند. داستان‌هایی مثل تجدید ارزیابی نمادهای مختلف، آگهی مزایده بلوک مدیریتی، فروش دارایی و البته واگذاری دارایی‌ها در گروه بانکی می‌تواند ظرفیت مناسبی برای رشد ایجاد کند.

حسن کاظم زاده، مدرس و تحلیلگر بازار سرمایه با اشاره به اینکه برخی حقوقی‌ها در حال حاضر به دلایل مختلف پول دارند، گفت: سود سهام گرفته‌اند، اوراق دولتی سررسید شده و پولش را گرفته‌اند و همین باعث شده این شرکت‌ها به دنبال خرید بلوکی باشند. این خریدهای بلوکی روی معاملات خرد تقاضای خرید ندارد، اما جلوی برخی عرضه‌های خرد را می‌گیرد. او با اشاره به دیگر عوامل موثر بر بازار افزود: روند رشدی نرخ بهره در نرخ سود سپرده و نرخ سود تسهیلات کنترل شده اما این مسیر دوگانه نمی‌تواند ادامه دار باشد. بانک مرکزی یا باید میزان تزریق پول با نرخ‌های ۲۳ تا ۲۴ درصد را افزایش دهد، یا شرایطی را ایجاد کند تا بانک‌ها، خصوصاً بانک‌های ناتراز بتوانند با نرخ بالاتر سپرده جذب کنند و نرخ رسمی سود بانکی را بالا بیاورد. از طرف دیگر دلار شرایط با ثباتی دارد اما تقاضای فصلی ارز برای واردات شروع شده است و هر چه به دی ماه نزدیکتر شویم این تقاضا به اوج می‌رسد. هم زمانی افزایش تقاضا با کاهش صادرات نفت ایران باعث شده تقاضای قابل توجهی وارد بازار آزاد شود و محرک ملایم برای رشد دلار باشد. چون تقاضای سفته بازی و هیجانی در بازار وجود ندارد، شیب رشد بالا نیست.

بر اساس این گزارش با توجه به اینکه فصل بودجه ریزی است و از سوی دیگر همچنان تحریم‌ها با قدرت و شدت ادامه دارد افت ناشی از درآمدهای بودجه می‌تواند اثرات دوگانه‌ای در بازار داشته باشد، از این رو دولت خیلی زود سراغ گزینه‌هایی نظیر اصلاح انرژی و افزایش احتمالی نرخ ارز در بودجه خواهد رفت که هر دو موضوع می‌تواند برای بازار سرمایه عامل محرک و جو روانی تورمی و عامل موثر در حرکت جریان پول باشد.

یک کارشناس اقتصادی ضمن اشاره به اینکه نفت نزولی شد و اگر جنگ غزه نبود، خیلی زودتر از این وارد کانال ۷۰ دلاری می‌شد. گفت: این روند

روند کوتاه مدت «مثقال»

در سری تحلیل‌های گذشته از روند میان مدت مثقال، ذکر شد که اکنون موج چهارم از ساختار ۵ یا ۷ موجی در حال شکل‌گیری بوده و این سناریو در تصویر ذیل مشخص شده است.



چگونه با سرمایه‌گذاری در بورس سود ببریم؟

آید که باعث جهش بازار سرمایه شود که می‌توان به محرک‌های کلان اقتصادی تا مسائل خرد تر در صنایع و شرکت‌ها اشاره کرد. وی تاکید کرد: اما نکته مهمی که باید به آن اشاره کرد این است که بازار سرمایه فقط سهام نیست یعنی کسی که به صورت فعال در بازار است با تنوع محصولات و دارایی‌هایی که امروز در این بازار وجود دارد می‌تواند در هر شرایطی براساس تحلیل‌های خود و با توجه به مسائلی نظیر، مسائل سیاسی منطقه، افت سهام، رشد طلا و غیره پیش‌بینی کند در یک دوره تقریباً ۷ ماهه بازار سهام رشدی نبوده و اکتیو بوده و همینطور اوراق درآمد ثابت در بهترین دوره کلاس کاری بوده است اگر به بازار سرمایه با تمامی محصولات و دارایی‌ها نگاه کنیم بهترین گزینه برای سرمایه‌گذاری است اما لزوماً سهام بهترین گزینه نباشد. مدیرعامل گروه مالی فیروزه گفت: بازار سرمایه قابل پیش‌بینی نیست اما اگر فردی قصد دارد سهام داری کند در حال حاضر بهترین زمان خرید است به شرط آنکه به بازار نگاه بلند مدت داشته باشد، در غیر این صورت توصیه نمی‌شود کسی در بورس سرمایه‌گذاری کند.

مدیرعامل گروه مالی فیروزه با تاکید بر اینکه بورس در طولانی مدت سودآور خواهد بود، گفت: بازار سرمایه قابل پیش‌بینی نیست اما اگر فردی قصد دارد سهام داری کند در حال حاضر بهترین زمان خرید است، به شرط آنکه به بازار نگاه بلند مدت داشته باشد. رامین ربیعی درباره وضعیت کنونی بازار سرمایه و شرایط سرمایه‌گذاری در این بازار گفت: باید توجه داشت افرادی که در بازار سرمایه فعال هستند نباید نگاه تک محصولی به بازار داشته باشد، در حال حاضر در بازار سرمایه دارایی‌های که مورد معامله قرار می‌گیرند، دارایی‌هایی نظیر سهام، اوراق درآمد ثابت، طلا و صندوق‌ها کاملاً متنوع هستند و می‌توان گفت بازار سرمایه ما برای هر وضعیتی یکسری محصول خوب دارد. رئیس هیات مدیره شرکت گروه توسعه مالی فیروزه درباره ارزندگی بورس با تاکید بر اینکه در بازار سرمایه به دلیل اتفاق‌های ناشناخته پیش رو و ابهاماتی که وجود دارد ارزش گذاری دقیق سخت شده است، افزود: به نظر می‌رسد بورس، بازار ارزنده‌ای است اما محرک‌های لازم برای رشد سهام در چند ماه اخیر نداشته است و احتمال دارد که محرک‌هایی در آینده وجود



علی هدیه
تحلیلگر بازار سرمایه
Ali.hedihy@gmail.com

نرخ سود دوست یا دشمن بورس؟

[علی سجادی]

مدیر عامل مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق



نرخ سود بانکی از چند زاویه می‌تواند بر بازار سرمایه اثرگذار باشد، اگر نرخ بهره بانکی به صورت تدریجی و پلکانی کاهش یابد می‌تواند سیگنال مثبت از طرف بانک مرکزی به بازار سرمایه باشد و به رونق بازارها از جمله این بازار کمک کند.

مهمترین اثرگذاری نرخ بهره بانکی بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاران است چرا که هر چقدر نرخ پایین تر باشد نرخ بازده مورد انتظار می‌تواند پایین آید و در این صورت است که سهام برای خریدار جذاب تر خواهد شد.

تأثیر دیگر نرخ بهره بانکی بر نرخ تأمین مالی شرکت‌ها است که این باعث خواهد شد شرکت‌ها بتوانند با نرخ مناسب‌تری تأمین مالی را انجام دهند.

نرخ بهره بانکی در همه جای دنیا شاخص سیاست‌های انقباضی و انبساطی است. هر چقدر این نرخ بالاتر رود نشان دهنده رویکرد انقباضی بانک مرکزی کشور است و این رویکرد انقباضی در رونق و رکود بازاری می‌تواند تأثیرگذار باشد. اگر نرخ بهره بانکی به صورت تدریجی و پلکانی کاهش یابد می‌تواند سیگنال مثبت از طرف بانک مرکزی به بازار سرمایه باشد. بدان معنا که بانک مرکزی گره سیاست انقباضی را شل تر کرده است تا به رونق بازارها از جمله بازار سرمایه کمک کند.

نرخ تأمین مالی شرکت‌ها عملاً یک نرخ اسمی است که در حال حاضر نرخ اوراق و تسهیلاتی که بانک‌ها می‌دهند ۲۳ درصد است. اما نرخ واقعی، نرخ بازار است و به مراتب بیشتر از نرخ اسمی است و از ابعاد مختلف می‌تواند اثرگذار باشد. در همین چند ماه اخیر به واسطه سیاست‌های انقباضی موجود و فشاری که برای تأمین مالی به بازار سرمایه وارد شد هم شاهد بالا رفتن نرخ‌های تأمین مالی در این بازار بودیم. و بعضاً نرخ‌های ۳۵ یا ۳۶ درصد که بهای تمام شده پول برای ناشرین می‌توانست بالا تر باشد رسیده است. برای طرح‌های تولیدی نرخ توجیه پذیر نیست درحالی که شاید برای فعالیت‌های دولتی یا تجاری که سود کوتاه مدت دارند مناسب باشد. امیدواریم با کاهش نرخ بهره بانکی و مهم‌تر از آن با کاهش سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی و حرکت به سمت سیاست‌های انبساطی، امکان تأمین مالی برای شرکت‌های بخش خصوصی تسهیل شده و بتوان با نرخ بهره کمتری انجام شود. زمانی که یک بازدهی بدون ریسک در بازار فراهم است سرمایه گذاران به جای سرمایه گذاری در بازار سرمایه که ماهیت آن سرمایه گذاری با ریسک‌های مختلف است بویژه در کشور ما که ریسک‌های مختلف سیستماتیک و غیر سیستماتیک که مربوط به شرایط کلان اقتصادی است، تحصیل می‌شود، سرمایه گذاران باید بازدهی خیلی بالاتری را پیش بینی کنند تا در این بازار بمانند. زمانی که این پیش بینی محقق نشود عملاً از بازار خارج و فشار عرضه و خروج به بازار تحمیل خواهد شد. از سوی دیگر با آتش بس در غزه مواجه هستیم که یک ریسک غیر سیستماتیک و کلان تلقی می‌شود و اصولاً بازار عادت دارد در ارزیابی ریسک‌ها بزرگمایی کند. اگر آتش‌های شرایط جنگ منطقه کاسته و منجر به آتش بس بلند مدت و دائمی شود می‌تواند تأثیر گذار باشد و اوقات اخیر که به واسطه این شرایط بر بازار حاکم بوده جبران شود.

تک خبر

بورس بازارهای رقیب را شکست می‌دهد

کارشناس بازار سرمایه گفت: تورم بالا باعث شده که سود سپرده‌های بانکی یا بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت نتوانند به بهبود معیشت مردم کمک کنند؛ ضمن اینکه بازده صندوق‌های درآمد ثابت نیز یکسان و تکرار شونده نیست. راضیه آرمن در خصوص سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی ادامه داد: بازار سهام در بلندمدت، تمامی بازارهای رقیب را شکست می‌دهد، اگرچه امکان دارد که در کوتاه‌مدت با کاهش ارزش مواجه شود؛ ضمن اینکه از سهام شرکت‌ها نباید انتظار سود در کوتاه‌مدت داشت، بلکه در این بازار دو نکته را باید در نظر گرفت، اولاً سود در خرید ارزان است، نه در فروش و ثانیاً استمرار حضور در بازار سهام منجر به خلق ثروت قابل توجه می‌شود.

بالاتری می‌شود. این به این دلیل است که بازار سهام در طول تاریخ به طور کلی روند صعودی داشته است. بنابراین، سرمایه‌گذاری که در بازار باقی می‌ماند، می‌تواند از این رشد بهره‌مند شود (۱۵). سهل انگاری: در این مورد توصیه می‌شود که با استفاده از وبسایت‌هایی همچون (BrokerCheck) از میزان سابق و شکایات مشاوران مالی کسب اطلاع کنید.

۱۶. همکاری با مشاوران نادرست: در سرمایه گذاری‌های خود به همان میزان که زمان برای یافتن مشاور شایسته صرف می‌کنید؛ در نهایت به بهره‌وری بیشتر و سودآوری بیشتر منجر دست خواهید یافت. توصیه می‌شود مشاور خود را با دقت انتخاب کنید تا از همسو بودن اهداف خود اطمینان حاصل کنید.

۱۷. سرمایه گذاری از روی احساسات: هرچند این گفته چالش برانگیز است، اما باید سعی بر آن داشت تا در طول نوسانات بازار، بر اساس منطق و استدلال اقدام به معامله کرده و از برخورد هیجانی پرهیز کنیم.

۱۸. استراتژی سرمایه گذاری مبنی بر بازدهی (Chasing Yield): سرمایه گذاری‌های با بازده بالا اغلب بیشترین ریسک را دارند. قبل از سرمایه گذاری در این نوع دارایی‌ها، مشخصات ریسک خود را به دقت ارزیابی کنید.

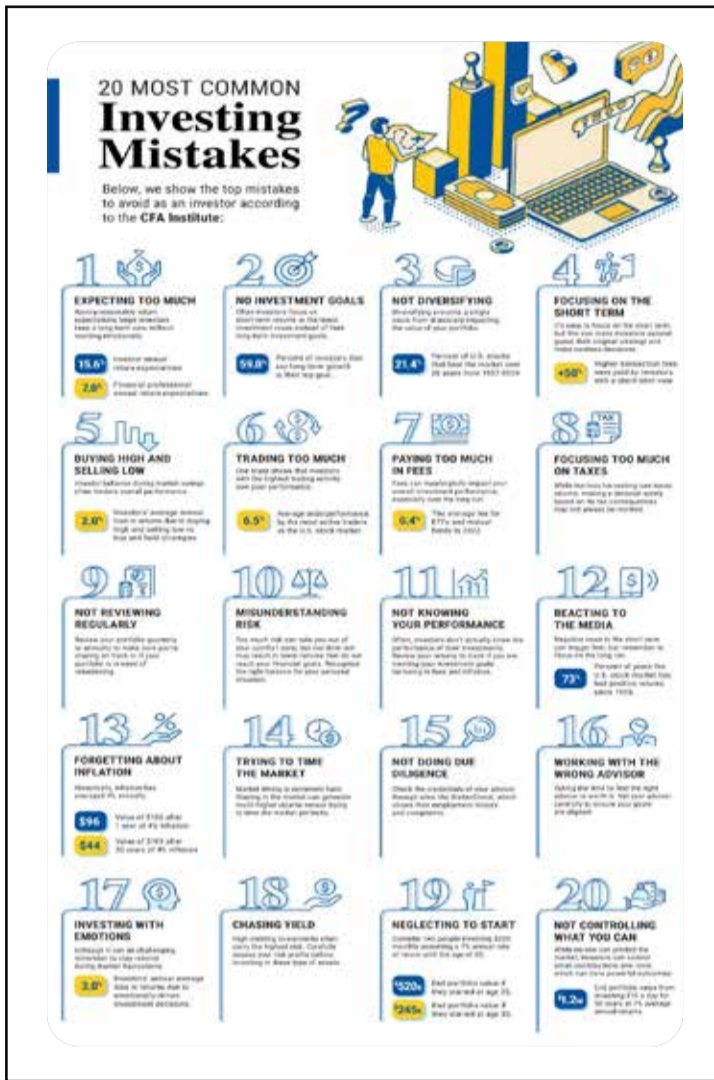
Chasing Yield می‌تواند یک استراتژی خطرناک باشد، زیرا سرمایه‌گذاران ممکن است در تلاش برای دستیابی به بازدهی‌های بالاتر، ریسک‌های بیشتری را بپذیرند. به عنوان مثال، سرمایه‌گذارانی که به دنبال بازدهی بالاتر از اوراق قرضه دولتی هستند، ممکن است به سمت اوراق قرضه شرکتی با درجه اعتباری پایین‌تر حرکت کنند. این اوراق قرضه معمولاً بازدهی بالاتری نسبت به اوراق قرضه دولتی دارند، اما همچنین ریسک بالاتری دارند (۱۹).

۱۹. غفلت آغاز: این نکته را با بیان مثالی بیان می‌کنیم؛ دو نفر را در نظر بگیرید که ماهانه ۲۰۰ دلار سرمایه گذاری می‌کنند با فرض نرخ بازده سالانه ۷ درصد تا سن ۶۵ سالگی. اگر یک نفر در سن ۲۵ سالگی شروع به سرمایه‌گذاری کند، موجودی نهایی آنها ۵۲۰ دلار خواهد بود، اگر نفر دیگر در سن ۳۵ سالگی شروع به کار کند، در مجموع حدود ۲۴۵ دلار خواهد بود.

۲۰. کنترل نکردن آنچه می‌توانید: علی‌رغم اینکه هیچ کس نمی‌تواند بازار را کاملاً پیش بینی کند، سرمایه‌گذاران می‌توانند سهم‌های کوچک را در طول زمان کنترل کنند که می‌تواند نتایج قدرتمندی و اثربخشی را در پی داشته باشد.

باید نظر گرفتن این عوامل، سرمایه‌گذاران می‌توانند از تمرکز بر نوسانات کوتاه مدت بازار اجتناب کنند و با توجه به آنچه تحت کنترل آنهاست، با انجام سرمایه گذاری‌های کوچک در طولانی مدت می‌تواند تأثیرات قدرتمندی داشته باشد و پتانسیل جمع آوری ثروت قابل توجه تنها با سرمایه گذاری مداوم در طول زمان را داشته باشد.

موسسه CFA گزارش داد ۲۰ اشتباه رایج سرمایه‌گذاری



سرمایه‌گذاری بلندمدت در میان است باید نسبت هب تورم نیز توجه لازم را در نظر داشته باشیم. برای مثال، از منظر تاریخی تورم سالانه به طور متوسط ۴ درصد است و این به این معناست که ارزش ۱۰۰ دلار در تورم سالانه ۴ درصد پس از ۱ سال ۹۶ دلار و پس از ۲۰ سال ۲۴۴ دلار ارزش خواهد داشت. خوشبختانه این ریسک مشمول حال بازار سرمایه ما نمی‌باشد. ۱۴. تلاش برای زمانبندی درست (TTM) یا (Time To Market): زمان بندی بازار بسیار دشوار است. مانند در بازار می‌تواند بازدهی‌های بسیار بالاتری نسبت به تلاش برای زمان بندی کامل بازار ایجاد کند.

(به این معنی است که پیش بینی اینکه بازار در آینده به چه سمتی حرکت خواهد کرد بسیار دشوار است و تلاش برای انجام این کار اغلب منجر به تصمیمات سرمایه‌گذاری بد می‌شود. در واقع، هیچ کس نمی‌تواند به طور کامل زمان بندی بازار را پیش بینی کند، حتی تحلیلگران مالی و سرمایه‌گذاران حرفه‌ای نیز گاهی اوقات اشتباه می‌کنند. بنابراین، تلاش برای زمان بندی بازار معمولاً منجر به عملکرد ضعیف‌تر سرمایه‌گذاری می‌شود. از سوی دیگر، مانند در بازار برای مدت طولانی معمولاً منجر به بازدهی‌های

است که سرمایه گذاری‌های خود را به طور منظم با تغییر شرایط بازار، با در نظر گرفتن کارمزدها و تورم، نظارت کنید. این به شما اطلاع می‌دهد که آیا سرمایه‌گذاری‌هایتان در مسیر درستی قرار دارند، یا اینکه باید بر اساس شرایط شخصی تغییر کرده یا عوامل دیگر آن را تنظیم کنید.

۱۰. ریسک سوتفاهم (برداشت نادرست): ریسک بیش از حد می‌تواند شما را از منطقه امن خارج کند، اما همچنین می‌تواند منجر به بازده کم‌تر شود که اهداف مالی شما همچوانی نداشته و باید تعادل مناسب برای موقعیت شخصی خود را تشخیص دهید. ۱۱. عدم آگاهی نسبت به عملکرد شخصی: در واقع بسیاری از سرمایه‌گذاران نسبت به عملکرد سرمایه‌گذاری خود را اطلاع ندارند. اگر اهداف سرمایه‌گذاری خود را با توجه به هزینه‌ها و تورم دنبال کنید به بازده سرمایه خود دست خواهید یافت.

۱۲. رسانه‌ها و واکنش نسبت به آنها: اخبار منفی در کوتاه مدت می‌تواند باعث ایجاد ترس و نوسانات در بازار شوند، اما به یاد داشته باشید که تمرکز شما بلندمدت است.

۱۳. عدم در نظر گرفتن تورم: زمانی که حرف از

موسسه CFA، در قالب یک داده‌نما، ۲۰ اشتباه رایج سرمایه‌گذاری را ترسیم کرده است که باید نسبت به آنها جوانب احتیاط را رعایت کرد.

این خطاها از اتخاذ تصمیمات احساسی تا هزینه‌های سنگین را شامل می‌شود که به مهمترین آنها در ادامه اشاره خواهد شد.

در این گزارش به ۲۰ مورد از مهمترین خطاهایی که سرمایه‌گذاران مرتکب می‌شوند پرداخته ایم که در ادامه علاوه بر ذکر و شرح آنها با مثال به آنها پرداخته شده است. در ابتدای امر لازم به ذکر است که بیان کنیم که هیچکس از اشتباه مصون نیست، از جمله بهترین سرمایه‌گذاران جهان. این اشتباهات خوشبختانه می‌توانند درس‌های ارزشمندی در طول زمان به همراه داشته و به سرمایه‌گذاران فرصتی برای کسب بینش بهتر درباره سرمایه‌گذاری و ساخت پرتفوی انعطاف پذیرتر بدهند.

۱. انتظارات بیش از حد: سرمایه‌گذاران باید بازه منطقی از سرمایه‌گذاری خود داشته باشند و بدون واکنش احساسی، دیدگاه بلندمدت داشته باشند. ۲. نداشتن اهداف سرمایه‌گذاری: اغلب سرمایه‌گذاران به جای اهداف بلندمدت سرمایه‌گذاری، روی بازده‌های کوتاه مدت تمرکز میکنند.

۳. عدم تنوع: زمانی که پرتفوی شما از تنوع خوبی برخوردار باشد، تأثیر شدید یک سهام بر ارزش پرتفوی شما به مراتب کمتر می‌شود. به عنوان مثال، عدم تنوع مناسب می‌تواند شما را در معرض خطر بیشتری قرار دهد. نگه داشتن یک موقعیت متمرکز می‌تواند به شدت بر ارزش پورتفوی شما در زمان نوسان قیمت‌ها تأثیر بگذارد.

۴. تمرکز بر سرمایه‌گذاری کوتاه مدت: علی‌رغم راحت‌تر بودن سرمایه‌گذاری کوتاه مدت، اما این کار می‌تواند باعث شود سرمایه‌گذاران بر استراتژی خود پایبند نباشند و تصمیمات نادرست و با بی دقتی را اتخاذ کنند.

۵. خرید در قیمت بالا و فروش در قیمت پایین: این رفتار که سرمایه‌گذار به دنبال نوسانات بازار عمل کند باعث عدم عملکرد درست و اصولی سرمایه‌گذاری آنها خواهد شد.

۶. معاملات بیش از حد: به نقل از (The Journal of Finance)؛ فعال ترین معامله‌گران (traders) به طور متوسط سالانه ۵.۵ درصد بازار سهام آمریکا را تحت تأثیر قرار می‌دهند. از آنجایی که هر معامله می‌تواند کارمزدها را افزایش دهد، این می‌تواند بر عملکرد کلی سبد شما تأثیر بگذارد. ۷. پرداخت بیش از حد هزینه‌ها: هزینه‌ها می‌توانند به طور معناداری بر عملکرد کلی سرمایه‌گذاری شما، به خصوص در بلندمدت تأثیر بگذارند.

۸. توجه بیش از حد بر مالیات‌ها: اینکه تنها بر اساس پیامدهای مالیاتی اقدام به تصمیم‌گیری کنیم زیان بار خواهد بود.

۹. عدم بازیابی منظم سرمایه‌گذاری‌ها: در کنار دعوت به سرمایه‌گذاری بلند مدت باید به این نکته نیز توجه داشته باشیم که پورتفوی خود را به صورت فصلی یا سالانه بررسی کرده تا مطمئن شویم نیاز به تعادل مجدد وجود دارد یا خیر. مهم

در گفت وگو با کارشناس بازار سرمایه مطرح شد

صندوق‌های درآمد ثابت؛ رقیب بزرگ بورس

نسبت به تابستان سال گذشته در برخی صنایع مانند محصولات دارویی افزایش چشمگیری داشته است. بهای تمام شده صنعت دارو نسبت به بهار ۱۴۰۲ حدود ۲۰ درصد افزایش داشته و نسبت به مدت مشابه سال گذشته تغییرات آن بالای ۷۰ درصد بوده که عمده دلیل آن مشکلاتی است که این صنعت برای تأمین ماده موثره دارویی دارد ۴۵ درصد از مواد اولیه یا ماده موثره دارویی وارداتی است که با توجه به کمبود ارزی که در کشور وجود دارد به نظر می‌رسد در آینده شاهد تغییر نرخ ارز تخصیصی از ۲۸.۵۰۰ به ۳۸.۰۰۰ تومان برای این صنعت باشیم که به دنبال آن افزایش نرخ و گران شدن دارو اتفاق خواهد افتاد.

نسبت به تابستان سال گذشته در برخی صنایع مانند محصولات دارویی افزایش چشمگیری داشته است. بهای تمام شده صنعت دارو نسبت به بهار ۱۴۰۲ حدود ۲۰ درصد افزایش داشته و نسبت به مدت مشابه سال گذشته تغییرات آن بالای ۷۰ درصد بوده که عمده دلیل آن مشکلاتی است که این صنعت برای تأمین ماده موثره دارویی دارد ۴۵ درصد از مواد اولیه یا ماده موثره دارویی وارداتی است که با توجه به کمبود ارزی که در کشور وجود دارد به نظر می‌رسد در آینده شاهد تغییر نرخ ارز تخصیصی از ۲۸.۵۰۰ به ۳۸.۰۰۰ تومان برای این صنعت باشیم که به دنبال آن افزایش نرخ و گران شدن دارو اتفاق خواهد افتاد.

کارشناس بازار سرمایه گفت: در حال حاضر که شرایط رکودی است و بازده بدون ریسک بالا است، صندوق‌های درآمد ثابت و اوراق رقیب بزرگ بازار سرمایه به شمار می‌روند و منابع جذب آنها می‌شود.

ستایش روانشاد اظهار داشت: بررسی گزارش‌های ۶ ماهه شرکت‌های تولیدی نشان می‌دهد که به طور کلی مجموع فروش شرکت‌های تولیدی بازار سرمایه نسبت به فصل قبل ۱۰ درصد رشد داشته که صنایع فرآورده‌های نفتی و فلزات اساسی ۶۰ درصد از این درآمد را تشکیل داده‌اند. بهای تمام‌شده یکی دیگر از آیتم‌های مهم در سودسازی شرکت‌های تولیدی محسوب می‌شود. وی افزود: طبق بررسی‌های انجام شده، بهای تمام‌شده در تابستان ۱۴۰۲

شده از درآمد‌های عملیاتی متوجه خواهیم شد که به طور کلی مبلغ سود ناخالص بازار در تابستان ۱۴۰۲ نسبت به فصل گذشته تغییر چشمگیری نداشته است، اما حاشیه سود ناخالص بازار سه درصد نسبت به بهار کاهش یافته که بیانگر این است که رشد هزینه‌ها از درآمد‌ها پیشی گرفته است. با توجه به مطالب مطرح شده خواهیم دانست که در گزارش‌های فصل تابستان اتفاق عجیب و مثبتی رخ نداده که بتواند تأثیر چشم‌گیری بر روند بازار و قیمت سهام شرکت‌ها داشته باشد. روانشاد گفت: به طور کلی سبز بودن بازار زمانی دلنشین خواهد بود که علت آن عوامل بنیادی و توسعه‌ای مثل ورود سرمایه و تجهیزات به کشور، افزایش صادرات و ورود ارز به کشور باشد که باعث بهبود شرایط

اقتصادی و قدرت خرید مردم گردد و سپس افزایش مصرف و تقاضا در جامعه شکل بگیرد و منجر به افزایش تولید شرکت‌ها شود در صورتی که سال‌های زیادی است که این عوامل در اقتصاد ما کم‌رنگ شده‌اند و بازار صرفاً به متغیرهای اسمی مثل تورم و نرخ دلار وابسته شده است. وی ادامه داد: در حال حاضر که شرایط رکودی است و بازده بدون ریسک بالا است، صندوق‌های درآمد ثابت و اوراق رقیب بزرگ بازار سرمایه به شمار می‌روند و منابع جذب آنها می‌شود، اما با توجه به کسری بودجه ۴۰۰ هزار میلیارد تومانی دولت در هفت ماه اول سال، انتظار می‌رود که بیشتر از این نتوان نرخ دلار و تورم را کنترل کرد و احتمالاً در اواخر سال شاهد افزایش نرخ دلار و در پی آن مثبت شدن بازار باشیم.

«سخواف» سودی تقسیم نکرد

گزارش اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای تلفیقی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده) شرکت سخواف منتشر شد. شرکت سیمان مجد سخواف در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به ازای هر سهم سودی محقق نکرده است. این درحالیست که شرکت در مدت مشابه سال قبل به ازای هر سهم ۰ ریال تغییری نداشته بود. «سخواف» با سرمایه ثبت شده ۲,۸۶۴,۸۰۱ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۰ میلیون ریال سودی محقق نکرده است.

«وکار» افزایش سرمایه می‌دهد

گزارش پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه (اصلاحیه) شرکت وکار منتشر شد. سرمایه فعلی شرکت ۴۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و درصد افزایش سرمایه شرکت ۹ درصد است. مبلغ افزایش سرمایه شرکت ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و محل تامین افزایش سرمایه شرکت سود انباشته، سایر اندوخته‌ها است. موضوع افزایش سرمایه شرکت فعالیت‌های مجاز بانکی در چارچوب ضوابط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران است و تاریخ تصویب هیات مدیره شرکت ۱۴۰۲/۰۵/۱۷ است. دلایل اصلاح به روز رسانی یادداشت شماره ۸-۴ مالیات بر درآمد بانک. بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده است.

رتبه اول فولاد خراسان در رشد حاشیه سود فولادسازان

مدیرعامل شرکت «مجمع فولاد خراسان» با بیان اینکه این شرکت تمام فروش خود را از طریق عرضه در بورس کالا انجام می‌دهد، از رشد خیره‌کننده حاشیه سود این شرکت در ۶ ماه نخست سال ۱۴۰۲ خبر داد. به گفته طهمورت جوان‌بخت، علاوه بر میحث فروش، مدیریت هزینه‌ها و به خصوص تمرکز بر تامین موثر، به موقع و باکیفیت سبب شده که در حاشیه سود عملیاتی و سود خالص رتبه اول بیشترین میزان رشد را به خود اختصاص دهد. افزایش ۱۶.۱ درصدی حاشیه سود خالص، افزایش ۱۲.۹ درصدی حاشیه سود عملیاتی و افزایش ۱۳.۳ درصدی حاشیه سود ناخالص نسبت به ۶ ماهه سال ۱۴۰۱ از دستاوردهای قابل توجه ۶ ماهه اخیر فولاد خراسان در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته بوده است. فولاد خراسان در مقایسه با دیگر شرکت‌های فولادساز بزرگ حاضر در بازار سرمایه، با ثبت رشد ۱۶۹ درصدی سود خالص نسبت به دوره ۶ ماهه سال قبل، رتبه اول رشد حاشیه سود خالص، رتبه اول رشد حاشیه سود عملیاتی و رتبه دوم رشد حاشیه سود ناخالص را به خود اختصاص داده است.

تامین مالی ۵۰۰۰ میلیارد ریالی فولاد شادگان در کسری از ثانیه

اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت صنعت فولاد شادگان که با هدف تامین سرمایه در گردش ۵۰۰۰ میلیارد ریالی در بورس کالا منتشر شد، در همان لحظه نخست و با موفقیت به پایان رسید. به این ترتیب تامین مالی ۵۰۰۰ میلیارد ریالی واحدهای احیا مستقیم از بورس کالا با موفقیت انجام شد. افزون بر این؛ عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت صنعت فولاد شادگان در نماد «عشادگان» به تعداد ۴ هزار و ۱۶۳ هزار و ۶۰۰ قرارداد و با قیمت ۱۲۰ هزار و ۸۸ تومان در هر قرارداد ۱۰ کیلوگرمی با موفقیت انجام شد و تامین مالی این شرکت در این روز به طور کامل به پایان رسید.

«سغدیر» از محل واگذاری‌ها درآمدی نداشت

شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر که با نماد سغدیر در بورس فعالیت دارد؛ شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ از محل واگذاری سهام درآمدی حاصل نکرده است. سغدیر با سرمایه ثبت شده ۶,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۲ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ از محل سود سهام محقق شده ۳۶,۲۲۷ میلیون ریال درآمد داشته است. شرکت در انتهای آبان ماه چندین شرکت با بهای تمام شده ۹,۲۷۰,۴۵۵ میلیون ریال در پرتفوی بورسی خود داشته که با رشد ۹۹۷ درصد به مبلغ ۱۰۱,۶۶۸,۶۴۷ میلیون ریال رسیده است.

پیش بینی وضعیت بورس در روزهای پایانی پاییز در گفت وگو با علی فراقی

ادامه فاز اصلاحی بازار سرمایه در آذرماه



امکان توقف و نوسانات بورس وجود دارد و این موضوع، تا حدی به بازار جهت می‌دهد و در این میان، اگر بحث‌های بودجه‌ای و برنامه ریزی‌های موردنظر برای بورس مثبت باشند، از لحاظ هیجان مثبت، آذر می‌تواند ماه بسیار خوبی برای بازار سرمایه باشد.

او در پاسخ به این پرسش که «بندهای حمایتی از بازار سرمایه در بودجه امسال تا چه اندازه می‌تواند تأثیر مثبتی به همراه داشته باشند؟» مطرح کرد: هر قدر در مورد بندهای حمایتی از بازار سرمایه در بودجه امسال صحبت کنیم شاید تأثیرگذار باشند. اما مهم‌ترین مسأله، سیاست برنامه ریزی برای اقتصاد است؛ چیزی که امسال در حال اجراست و تأثیر خود را روی تمام بازارها از جمله بازار سرمایه هم، گذاشته است.

سال گذشته، سیاست برنامه ریزی برای اقتصاد تقریباً به گونه دیگری بود و تأثیر خود را نه تنها در دیگر بازارها بلکه در بورس هم، گذاشت. بنابراین، مورد مهم‌تر به عنوان اصلی‌ترین رکن اقتصادی کشور ما این است که متولیان چه برنامه‌ای برای کلیت اقتصاد دارند تا بازار سرمایه هم بخواهد از آن جهت بگیرد؟!

بنابراین، اگر جریانات اقتصادی و حذف جذب حداکثری نقدینگی و این قبیل موارد وجود نداشته و یا حتی سبک‌تر باشند بسته‌های حمایتی می‌تواند تا حدی خودشان را بهتر نشان دهند چرا که در صورت رخ دادن اتفاق مثبت در آنها می‌تواند شوک خوبی به بازار دهد. اما اگر جذب حداکثری نقدینگی زیاد باشد و بسته‌های حمایتی را داشته باشیم نهایتاً تکانه‌هایش می‌تواند خیلی ضعیف و مقطعی باشند.

فراقی با اشاره به روند صعودی و نزولی برخی از نمادها در آذرماه خاطر نشان کرد: با وجود اینکه بازار در این مدت با اصلاح‌هایی همراه بود، یک سری از نمادها مسیر خود را رفتند و برخی از تک‌سهم‌ها اصلاح‌های خود را انجام دادند و بسیار خوب حرکت کردند تا جایی که حتی روز گذشته، برخی از آن‌ها، ادامه مسیر رشدی‌شان را کلید زدند و این موضوع نشان می‌دهد اگرچه بازار سرمایه درگیر مسائلی، چون شاخص و کلیت خودش است، اما برخلاف جریان کلی بازار، این تک سهم‌ها سوددهی‌شان را به افرادی می‌رسانند که آنها را خرید و فروش یا نگهداری می‌کنند.

این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به نرخ خوراک پتروشیمی‌ها تأکید کرد: موضوع پتروشیمی‌ها هم که به طور دائم تیتتر رسانه‌ها و مورد توجه بود عملاً با بحث محاسبه نرخ‌ها نشان داد که در چه نرخی محاسبه شده است و به نوعی می‌توان گفت پرونده اش بسته شده و تأثیرات خود را اعمال کرده است.

فراقی در مورد روند بورس در دو ماه ابتدایی پاییز سال ۱۴۰۲ گفت: ابتدا، مهم‌ترین موردی که می‌توان به آن اشاره کرد سیاست سیاست گذار است که از اول سال، سیاست انقباضی در دستور کارش بوده است و فعلاً، این مسأله همچنان وجود دارد و به همین دلیل، مهر و آبان مثل ماه‌های قبل از خود وضعیت چندان خوبی نداشتند. هر چند یکی دو هفته اخیر، یعنی قبل از اینکه حرکت پایانی را داشته باشیم بازار حرکت دیگری داشت و در این میان، خیلی از افراد توانستند سودهای خوبی از آن دریافت کنند؛ به طوری که حتی برخی از نمادهای بازار برخلاف جهت شاخص حرکت‌های خوبی داشتند و بر اساس بررسی‌هایی که انجام دادم، مشاهده کردم آنها جدا از بازار به حرکت خود ادامه دادند.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: با توجه به اینکه بازار ارزندگی و پتانسیل رشد را دارد مهم‌ترین اتفاقش آن چیزی است که سیاست گذار در بودجه اش نشان می‌دهد و همچنین، این مسأله است که برنامه‌هایش درخصوص کلیت اقتصاد بویژه بازار سرمایه چیست؟ زیرا

ولی به واسطه حجم بولی که وجود ندارد ما با این روندهای فعلی روبرو هستیم. چون بازار واقعاً ارزندگی خودش را دارد و مسأله این است که بولی وجود ندارد تا بتواند این بازار سرمایه را تکان دهد. فراقی با اشاره به کلید خوردن لایحه‌های بودجه به عنوان یکی از عوامل مهم ایجاد هیجانات مثبت و منفی در بازار سرمایه تصریح کرد: مورد دیگری که می‌تواند هیجانات مثبت و منفی برای بازار سرمایه به همراه داشته باشد لایحه بودجه است که رفته رفته در حال کلید خوردن است؛ تا اینکه تا پایان سال، این لایحه تصویب شود. البته در این میان، پیش نویس‌هایی که ارائه داده می‌شوند نیز، می‌تواند باعث ایجاد هیجاناتی در بازار سرمایه شوند و تغییراتی را به دنبال داشته باشند. بنابراین، اگر این هیجانات به سمتی باشند که نشان دهند بازار سرمایه برای بودجه سال جدید در کانون توجه قرار دارد، این موضوع می‌تواند واکنشی را برای بازار سرمایه به همراه داشته باشد. البته باید دید که خلاف این موضوع در بحث بودجه وجود نداشته باشد. از این رو، در حال حاضر، نکات موردنظر بازار موارد ذکر شده‌ای هستند که برای آن بسیار اهمیت دارند. البته اگر اتفاق خاصی رخ ندهد و در بحث بودجه، حرکت پیش نویسی متن خاصی نداشته باشیم که بخواهد بازار را سرکوب کند که همه این‌ها می‌تواند برای بازار سرمایه جذابیت ایجاد کنند و باعث شوند آذر بهتر از دو ماه ابتدایی پاییز؛ یعنی مهر و آبان ماه باشد.

در گفت وگو با کارشناس بورس عنوان شد:

ورود نقدینگی به بازار سرمایه با تقویت اعتماد عمومی



تقویت اعتماد عمومی

نصر اصفهانی در ادامه گفت: ورود نقدینگی به بازار سرمایه مشروط به تقویت اعتماد عمومی و ایجاد چشم انداز روشن و مثبت برای سرمایه‌گذاران است و برای ایجاد چنین چشم‌اندازی یا باید شرایطی فراهم کرد که سهامداران نسبت به سود تقسیمی شرکت‌ها چشم انداز روشنی داشته باشند و یا انتظار افزایش قیمت سهام متناسب با افزایش قیمت سایر دارایی‌های سرمایه‌ای در کشور برود.

حاکمیت شرکتی از جمله مواردی است که می‌تواند به حفظ حقوق سهامداران خرد کمک کند.

پرهیز از تصمیمات خلق الساعه

این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: در شرایطی قرار داریم که به لحاظ تحلیلی و با در نظر گرفتن کلیه متغیرهای بنیادی اثرگذار بر قیمت سهام، بازار سرمایه ارزنده بوده و پتانسیل رشد دارد؛ اما نگرانی از اتخاذ تصمیمات خلق الساعه، مجال رشد به این بازار نمی‌دهد.

یک کارشناس بازار سرمایه گفت: اولین پیش شرط اعتمادسازی در بازار سرمایه ثبات در سیاست‌های کلان کشور است.

مصطفی نصر اصفهانی ثبات در سیاست‌های کلان اقتصاد کشور را اولین پیش شرط اعتمادسازی در بازار سرمایه ذکر کرد و گفت: ماجرای نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و نحوه اطلاع‌رسانی آن در بهار ۱۴۰۲ نمونه بارز بی‌ثباتی در سیاست‌گذاری‌ها بود. این درحالی است که بر اساس ماده ۲۴ قانون بهبود فضای کسب و کار، هرگونه تغییری در نرخ خوراک باید از چند ماه قبل توسط دولت اعلام شود.

وی با بیان اینکه اتخاذ تصمیمات کوتاه‌مدت و حتی اقدامات حمایتی موقت، در بلندمدت به نفع بازار سرمایه نیست، افزود: دولت باید تلاش کند تصمیمات و سیاست‌هایی اتخاذ کند که کمترین آسیب را به ارزش بازار شرکت‌ها وارد کند.

محافظت از حقوق سهامداران

نصر اصفهانی افزود: دومین راهکار برای تقویت اعتماد در بازار سرمایه، محافظت از حقوق سهامداران در برابر مدیران و سایر ذینفعان است و شفافیت در اطلاع‌رسانی اخبار مهمی همچون نرخ خوراک پتروشیمی‌ها یا رعایت دستورالعمل

البته اگر شرایطی فراهم شود که در مقطعی از بازار سرمایه حمایت شده و حجم معاملات این بازار افزایش یابد، به هر حال سیگنال خرید به تکنیکالیست‌ها داده شده و بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاری جذاب‌تر خواهد شد و نقدینگی بیشتری راهی این بازار می‌شود.

هدایت نقدینگی

وی با تأکید بر اینکه حمایت کوتاه‌مدت از بازار سرمایه و ایجاد شرایطی برای هدایت نقدینگی به این بازار کار دشواری نیست، بیان کرد: بازار سرمایه از منظر تحلیلی (ارزش دلاری، نمودار تاریخی نسبت p/e و...) ارزندگی زیادی دارد که حقوقی‌ها از بازار حمایت کنند. اما نکته حائز اهمیت ایجاد شرایطی برای ماندگاری سرمایه‌ها در این بازار است. اگر سرمایه‌گذاری‌ها در این بازار بلندمدت‌تر باشد و نسبت p/e بازار هم افزایش داشته باشد، شاهد قیمت‌های تعادلی بالاتر که مترادف نسبت‌های p/e تعادلی بالاتری است، خواهیم بود. قطعاً برای ایجاد چنین نگاهی در بازار سرمایه، اصلاح قواعد رفتاری حقوقی‌ها و مدیران شرکت‌ها مهم‌تر از فرهنگ‌سازی برای سرمایه‌گذاران خرد خواهد بود.