

رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر بیان داشت:

افزایش سلامت و کارآمدی در اداره شرکت‌ها



علی رحمانی، رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس در خصوص حاکمیت شرکتی و نقشی که در بازار سرمایه داراست، گفت: باید افراد کارآمد و پرتلاش و سالم اداره شرکت‌ها را به عهده گیرند، در عین حال این افراد را نباید رها کرد و همواره لازم است به صورت دوره‌ای بر عملکرد آن‌ها نظارت شود که سازوکار آن در حاکمیت شرکتی پیش‌بینی شده است.

صفحه ۱۴

بر اساس بررسی‌ها مشخص شد؛

کف بازار سهام کجاست؟

صفحه ۵

بازار پتروشیمی سربه‌زیر شد

صفحه ۶



«اخبار» زیر ذره‌بین

- ✓ افزایش ۲۰ درصدی تولید «فصلی»
- ✓ مطالبات ۲۰۶ هزار میلیاردی «شلرد»
- ✓ پرداخت ۱۶۹ هزار میلیارد ریال وام توسط «وبصادر»
- ✓ چکیده تحلیل بنیادی «کهمدا»
- ✓ توسعه تعاملات مالی و اقتصادی در «فملی»
- ✓ صعود ۴۲۲ درصدی سود «ملت»
- ✓ پیش‌بینی سود ۲ میلیارد تومانی برای «بکام»
- ✓ ۳ هزار راننده «تپسی» سهامدار شرکت شدند

صفحات ۷، ۱۱ و ۱۲

بررسی بازارها در آبان نشان می‌دهد؛

یخبندان سرمایه

صفحه ۳



مدیرعامل «نخریس» مطرح کرد:

تقسیم سود ۷۱ درصدی
در سال‌های گذشته

صفحه ۹



مدیرعامل شرکت تامین سرمایه امید مطرح کرد:

تأمین مالی بیش از ۱۰۰ همتی
در دست پیگیری

صفحه ۱۴

برداشت وجه‌آنی
ویژه مشتریان اعتباری
بدون نیاز به تسویه!



با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید
بدون نیاز به ضامن



اخبار هفته

حمایت از بازار با بسته‌های وزیر



سخت‌نگوی اقتصادی دولت از ارائه بسته حمایتی دولت تا پایان سال برای بازار سرمایه خبر داد و گفت: تلاش دولت براین مبناستوار است که بواسطه کاهش نااطمینانی‌ها و افزایش پیش‌بینی‌پذیری شرکت‌ها و صنایع بورسی، درماه‌ها و سال‌های آینده بازار سرمایه در مسیر متعادل و رو به رشد قرار داشته باشد.

سید احسان خاندوزی درمورد طرح «سهام یار» افزود: این طرح در روزهای سخت بازار سهام اجرایی شد که توانست اطمینان و اعتماد را در بازار تقویت کند. بخشی از نااطمینانی‌هایی که در هفته‌های گذشته رخ داد به دلیل مخاطرات بین‌المللی کشورهای منطقه بوده است. سعی می‌کنیم با توجه به شرایط داخلی و خارجی وضعیت بازار سرمایه به گونه‌ای باشد که بتوانیم یکی از مهمترین منابع تامین مالی هم در خصوص بازار اولیه و هم نقد پذیری در بازار ثانویه را دراین بازار هدایت کنیم.

سرمقاله

به تعویق انداختن نمود کسری بودجه

فردین آقائزنگی

مدیرعامل سندگرایانکی

توسعه، طرح‌های عمرانی و جبران کمبود نقدینگی و منابع مالی دولت‌هایی که منابع خود را صرف هزینه‌های زیرساختی کرده‌اند، مورد استفاده قرار می‌گیرد. پوششش هزینه‌های جاری از طریق انتشار اوراق دولتی به صورت دستوری به شخص، اشخاص و نهادهایی که ماهیت دولتی دارند، زیر نظر دولت هستند و یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری رویه‌ای است که در سال ۱۳۹۹ و سال ۱۴۰۰ موجب سرخوردگی و ایجاد کاستی‌ها و بحران‌هایی در بورس شد. در حال حاضر دولت با انتشار چنین اوراقی که صرفاً در راستای ناتراز ی بانک‌هاست، به نوعی دست در جیب صندوق‌های سرمایه‌گذاری و نهادهایی که تحت نظارت دولت هستند، می‌کند. یعنی به تعویق انداختن نمود کسری و ناترازی دولت از طریق انتشار اوراق که نه تنها از این بابت تجربه مطلوب و مناسبی نداشتیم بلکه در این زمینه آثار سوء هم مشاهده کردیم بنابراین به نظر می‌رسد این موضوع که از دید وزارت اقتصاد یک نکته مثبت است درواقع یکتکانه‌ی است که دیر یا زود ماهیت منفی خود را در عرصه اقتصاد و بانک‌ها نشان می‌دهد. همچنین این موضوع با اصل ۴۴ قانون اساسی منافات دارد. اصل ۴۴ قانون اساسی می‌گوید دولت باید کوچک بشود که هزینه‌های خود را بتواند مدیریت کند و هزینه‌هایش رو به کاهش باشد. درواقع هر قدر این هزینه‌ها رو به افزایش باشد، به محض بروز ناترازی فکر انتشار اوراق برای تامین این ناترازی به سر دولت می‌افتد. این موضوع عملاً دست اندازی به منابع مالی است چون این اوراق را کسی نمی‌خرد و وقتی به صورت دستوری اوراق منتشر می‌شود، به صندوق‌های سرمایه‌گذاری دستور می‌دهند که بخرند به بانک‌ها یا موسساتی که زیر نظر دولت هستند دستور می‌دهند که این اوراق را بخرند. درواقع خرید این اوراق مزیتی ندارد که کسی که خریداری کند. درواقع دستوری صادر می‌شود که دولت ناتراز است و به بانک‌ها بدهکار است، براین اساس اوراق منتشر می‌کند که بخشی از این کسری و ناترازی بودجه را جبران کند. بنابراین هرگونه دستوری صادر شود مبنی بر خرید اوراق ناچاراً تمکین می‌کنند حتی اگر به صلاح آنها نباشد. پیامدهای آن هم بی‌اعتمادی و سلب اطمینان از پروژه‌هایی است که به عنوان مزایا و نکات ویژه در اقتصاد بازار سرمایه از آن نام برده می‌شود، درست مثل اینکه هر زمان دولت بگوید ارز نخرید، مردم بالعکس ارز می‌خرند. هر زمان هم بگویند برای ناترازی بدهی دولت به بانک‌ها اوراق منتشر می‌کند، پیش درآمد و طریقه منفی است که در گذشته عرصه اقتصاد ما آن را تجربه کرده است.یعنی راه گریزی از اجرای اصل ۴۴ قانون اساسی است.

در حال حاضرگفته می‌شود دولت بزرگ است و هزینه‌های آن هم بزرگ است. در صورتی هم که بدهی بالا یی آورد مجبور است از بانک‌ها استقراض کند بعد که استقراض کرد برای پرداخت بدهی خود به بانک‌ها اوراق منتشر کرده و به نهادهایی که زیر دست دولت کار می‌کنند می‌فروشد. همه اینها تبعات مطلوب و مناسبی در عرصه اقتصاد نیست و طبیعتاً در بازار سرمایه هم آثار خوبی ندارد.

رویداد

برگزاری نخستین رویداد «رایان‌گپ»

شرکت «رایان هم افزا» اولین نشست از سری رویدادهای «رایان گپ» را با هدف آگاهی بخشی بیشتر و بهبود سطح خدمت‌رسانی به مشتریان با حضور نمایندگان از شرکت‌های کارگزاری بورس برگزار کرد. در این رویداد حجت‌اله فرهنگیان، مدیر عامل رایان‌هم‌افزا و میلاد قمرزاده، معاون پشتیبانی شرکت حضور داشتند و به دغدغه‌ها و پرسش‌های شرکت‌کنندگان پاسخ دادند.

همچنین در این رویداد موضوعاتی در خصوص انواع مغایرت‌گیری روزانه در واحدهای مالی، مغایرت مربوط به تسویه سپرده‌گذاری با عملکرد شعب و کنترل‌های روزانه سیستم رایان‌هم‌افزا در کارگزاری‌ها تشریح شد و مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفت. افزون بر این، در خصوص امور انجام شده در واحد نگهداشت، واحد کنترل کیفی و پشتیبانی از طریق سامانه چت آنلاین نیز توضیحاتی به شرکت‌کنندگان ارائه شد.شیدا، کاظمی مدیر دایره فنی پشتیبانی اوراق بهادار؛ پریسا مومنی، اسکندری مدیر دایره اجرایی پشتیبانی اوراق بهادار؛ آذر الداغی، مدیر دایره نگهداشت مشتریان و بهشته قضلی‌خانی، ادمین سیستم‌های نرم‌افزاری تیکتینگ و مرکز تماس به ارائه نکاتی در مورد سامانه‌های تحت نظر خود پرداختند.

در ادامه این رویداد، توضیحاتی در خصوص نمودار تحلیل تکنیکال و پرتفوی سپرده‌گذاری سامانه معاملات برخط اکسیر، پرتفوی مجازی رایان همرا، تغییرات در گزارشات اکسیر و اطلاعات نماد سامانه معاملات برخط اکسیر ارائه شد. سری نشست‌های «رایان‌گپ» از این پس، روزهای انتهایی هر ماه در محل شرکت رایان‌هم‌افزا میزبان مشتریان بخش‌های مختلف خدمات این شرکت خواهد بود.

متنوع‌سازی سرمایه‌گذاری با صندوق‌های بخشی



رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با تاکید 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 پررنگ‌تر صندوق‌ها، معاملات حرفه‌ای‌تری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری را شاهد باشیم.

مجید عشقی افزود: حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران و تاکید بر منافع بلندمدت و تنوع بخشی ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از جمله اهداف سازمان بورس و اوراق بهادار است. صندوق سرمایه‌گذاری بخشی، بخش مهمی از تنوع‌سازی به شمار می‌رود. وی ادامه داد:

با ابتکار همکاران سازمان و نهادهای مالی، صندوق سرمایه‌گذاری بخشی با نیروی چندگانه موجب کوتاه‌ترشدن روندهای تاسیس صندوق‌ها می‌شود تا در آینده صندوق‌ها فارغ از ریسک شرکت‌ها بتوانند تنوع‌سازی کنند.

تغییر فرمول و شرایط محصولات زنجیره فولاد

کدال شاهد انتشار موج گسترده عملکردهای حسابرسی بود. «عرب» بیش از ۱۰۰۰ ریال در ۱۲ ماهه ساخت. حسابرسی «شبندر» و «زاگرس» سود بیشتری از این شرکت‌ها به بازار مخابره کرد. گروه‌های غذایی و دامپروری و زراعی و حتی قندی‌ها هم گزارش‌های خوبی داشتند. «جوین» در مجمع ۴۵۰ریال تقسیم کرد و افزایش سرمایه صددرصدی از انباشته را کدال کرد. زیرمجموعه‌های «مینا» نیز سودهای خوبی کدال کردند. «شتران» افزایش سرمایه ۴۲ درصدی را کدال کرد و در گزارش عماه حسابرسی شده تغییر خاصی در سود نداشت. در بورس کالا فرمول و شرایط محصولات زنجیره فولاد تغییر کرد.

پکرمان از برنده شدن در شکایت علیه شرکت در خصوص فروش اجباری خبر داد. در این گروه شاهد اعلام خبر لغو قیمت‌گذاری دستوری هستیم. سفار برای انتقال کارخانه، بیش از ۴۵۰ میلیارد تومان تجهیزات خرید. وبانک بار دیگر بلوک‌ها را آگهی کرد. بلوک شاراک و شفا روی تابلو رفت و قیمتی بیش از سه برابر تابلو داشتند.

بعید است خریداری برای این نمادها بیاید و گمانه زنی خاصی در خصوص خریداران صورت نمی‌گیرد و حتی این آگهی‌ها اثر خاصی روی قیمت وبانک هم نداشته است که نشان دهنده غیرمحتمل بودن حضور خریدار است. به نظر می‌رسد هدف اصلی بانک ملی نه فروش، بلکه رعایت قانون رفع موانع تولید است. شیران شفاف‌سازی داده که محصولات جدید از برش‌های تولیدی را به سبد محصولات افزوده

رویداد

از زمان راه‌اندازی سامانه سجام تا کنون سود سهامداران به‌طور منظم و هفتگی از سوی سمات واریز می‌شود. در واقع با این اقدام، سهامداران دیگر نیازی به مراجعه حضوری و صرف وقت زیاد ندارند و سود سهامشان به صورت آنلاین پرداخت می‌شود. از ابتدای امسال، نیز سود سهامدارانی که دارای سامانه سجام هستند به‌طور منظم واریز شده است. به بیانی دیگر؛ سود سهامداران از ابتدای امسال براساس روال گذشته از سوی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی واریز شده است.هفته چهارم آبان ماه نیز نشان سود جاری و سنواتی سهامداران را پرداخت کردند.

واریز سود از سوی ۲۳ ناشر
اطلاعات منتشر شده از سوی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه حاکی از آن است که ۲۳ ناشر سود جاری و سود سنواتی ۹۶۳ هزار و ۱۲۳ سهامدار که شامل ۵۸۳ میلیارد و ۱۸۳ میلیون تومان می‌شود را با حساب سجامی سرمایه‌گذاران واریز کردند.

واریز سود جاری ۱۶ ناشر
در هفته چهارم آبان ماه امسال، ۱۶ ناشرسود جاری سهامداران را واریز کردند.آنطور که درگزارش سمات آمده است؛ «پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس، شیشه قزوین، شرکت گروه صنعتی سپاهان، کشت و صنعت بهاران گلپهر،خراسان، زغال سنگ نگین طیس، رینگ سازی مشهد، شیشه و گاز، ورزیران(سهامی‌عام)، بهار زرعلیس چناران، سیمان کارون، توسعه مولد نیروگاهی چهرم(سهامی‌عام)، شیمیایی رنگین، کشاورزی مکانیزه اصفهان کشت، گسترش صنایع و خدمات کشاورزی، دارویی امین، سیمان باقران» از جمله ناشرانی هستند که سود جاری ۸۳۷ هزار و ۴۸۶ سهامدار

واگذاری دارایی‌های مازاد دولت از طریق تهاتر



رئیس کل سازمان خصوصی سازی گفت: برای نخستین بار املاک مازاد برای پروژه‌های اولویت‌دار نیمه‌تمام از طریق تهاتر با پیمانکار واگذار می‌شود. مالک رحمتی با بیان اینکه در این روش از ظرفیت بند ۶ ماده ۱۲ آیین‌نامه اجرایی مولدسازی دارایی‌های دولت استفاده شده است، افزود: امروز با رأی اعضای کمیته تخصصی مولدسازی این بسته‌های رونق در استان‌های هرمزگان و گلستان به تصویب رسید که با این تصمیم در اتمام پروژه‌های ۱۶۰ تختخوابی شهرستان میناب استان هرمزگان و اصلاح اراضی کشاورزی سیل گیر استان گلستان تسریع خواهد شد. وی تصریح کرد: بر اساس قانون هر کدام از این دارایی‌ها یکبار برای کشف قیمت از طریق بازار سرمایه به مزایده گذاشته خواهد شد و اگر به فروش نرفت از طریق تهاتر و منوط به آخرین قیمت کارشناس رسمی دادگستری و بر اساس این بسته‌های رونق با پیمانکاران تهاتر می‌شود.

بررسی بازار در هفته گذشته نشان داد؛

فشار بر بازار بدهی

است. سهامدار عمده شیران، وآتی پس از بازگشایی با صف خرید روبه‌رو شد.

ریزش‌های شدید

در بازار جهانی نفت پس از یک ریزش شدید، بار دیگر به بالای ۵۸۰دلار برگشت. مس تا ۵۸۵۰۰دلار رشد کرد و به ۵۴۰۰دلار برگشت. روی و سرب در محدوده ۲۵۰۰ و ۲۲۰۰ دلار درجا می‌زنند و طلا ۲۰۰۰ دلار را شکست. در اولین روز معاملاتی هفته گذشته شاخص روند نزولی داشت و با افت حدود ۱۰ هزار واحدی به سطح ۲میلیون و ۲۸هزار واحد رسید. گروه‌ها و نمادهای کوچک‌تر بازار روز شنبه بیشتر مورد استقبال قرار گرفتند و گروه لاستیک با توجه به اخبار آزادسازی قیمت به صورت دسته جمعی صف خرید شدند. گروه بانکی‌ها که با خبر جریمه ۲۶هزارمیلیارد تومانی به دلیل عدم اجرای قانون جیش تولید مسکن منفی معامله می‌شدند و این فشار عرضه به کلیت بازار سرایت کرده بود، بانک خاورمیانه با شفاف سازی دراین خصوص اصلاً متقاضی تایید شده توسط وزارت مسکن به این بانک معرفی نشده است. ارزش معاملات خرد نیز در محدوده ۳۲۰۰میلیارد تومان ثبت شد. حدود ۷۰درصد از نمادها در محدوده منفی معامله می‌شدند و دو نماد کرومیت و پتایر بیشترین تقاضا را داشتند.

آتش بس جنگ حماس و اسرائیل

در روز یکشنبه بازار به نسبت روز گذشته مثبت شروع شد و هرچه به ساعات پایانی نزدیک می‌شدیم، فشار عرضه‌ها بر بازار بیشتر بود. ارزش معاملات خرد به نسبت روز گذشته افزایش داشت و حدود ۴۴۰۰میلیارد تومان بود. شاخص کل با کاهش حدود ۰،۱۲ درصدی به رقم ۲میلیون و ۲۶هزار واحدی رسید. از اتفاقات مهم این روز بازگشایی نماد صبا فولاد خلیج فارس (فصبا) در فرابورس با قیمت ۶۶۱۵ ریال بود. شایعاتی از لغو جریمه بانکی‌ها در بازار به گوش می‌رسد که همین اخبار سبب شد که معاملات بهتری نسبت به روز قبل داشته باشند. از سوی دیگر اخبار مثبت و آتش‌بس

براساس آمار سپرده‌گذاری مر کزی در هفته پایانی آبان :

۱,۰۰۰,۰۰۰ سهامدار سود دریافت کردند

که شامل ۴۲۱ میلیارد و ۵۵۴ میلیون تومان می‌شود را از طریق سامانه سجام واریز کردند.

واریز سود سنواتی ۱۶ ناشر

علاوه بر سود جاری، سود سنواتی سهامداران نیز در هفته چهارم آبان ماه واریز شد. براساس اطلاعات دریافتی از سمات؛ در این دوره زمانی، ۵ شرکت «تامین سرمایه خلیج فارس، شوکو پارس(سهامی‌عام)، شرکت ایران دارو، اختیارتف سهام‌۳-۲۰۸۰۳، مجتمع سیمان غرب‌آسیا، سرمایه‌گذاری و خدمات.ص. بازنشستگی کشور، بیمه اتکایی ایرانیان»، سود سنواتی ۱۲۵ هزار و ۶۳۷ سهامدار که شامل ۱۶۱ میلیارد و ۶۲۰ میلیون تومان می‌شود را با استفاده از سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام) واریز کرده‌اند.

مزایای سجامی شدن

سجام یک سامانه زیر ساختی برای شناسایی مشتریان برای ورود به باشگاه بزرگ بازار سرمایه است که تمام فعالان این بازار اعم از «سرمایه‌گذاران، مشتریان و مدیران نهاده‌ها» در این سامانه، فقط یک بار برای همیشه اطلاعات خود را در آن ثبت خواهند کرد و پس از احراز هویت حضوری و غیر حضوری قادر به دریافت خدمات مبتنی بر داده‌های تایید شده خواهند بود.

از طریق این سامانه اطلاعات هویتی، شماره حساب، شماره موبایل، آدرس الکترونیکی و اقامت دائمی فرد ثبت می‌شود و از آن به بعد هیچ نهاد مالی نیازی به دریافت مجدد اطلاعات آن سهامدار را ندارد. سهامداران می‌توانند با مراجعه به سایت www.Sejam.ir ثبت نام و احراز هویت سجام را به صورت الکترونیکی انجام دهند. گفتنی است: «دریافت کد معاملاتی برای ورود به بازار سرمایه، دریافت سوده‌های جاری، سنواتی و سود سهام عدالت، امکان ورود به درگاه ذینفعان بازار سرمایه و استفاده از خدمات آن شامل میز خدمت الکترونیک، مشاهده و گزارش دارایی، دریافت گواهی سهام، لیست مجامع و برگزاری مجامع به صورت الکترونیک، گزارش سوده‌های پرداخت شده، تاریخچه سود سهام عدالت و گزارش حق تقدم استفاده نشده» از جمله مزایای ویژه ثبت نام و احراز هویت در سامانه سجام به شمار می‌رود.

افزایش حقوق بازنشتگان تصویب شد



عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس گفت: با مصوبه مجلس مقرر شد در مدت ۳ سال میزان دریافتی مستمری بازنشتگان با حقوق کارکنان متناظر حداقل ۹۰ درصد شود. محمدرضا میرتاج‌الدینی افزود: بر این اساس ظرف سه سال مستمری بازنشتگان باید حداقل به ۹۰ درصد حقوق شاغلان متناظر برسد و در سال اول یعنی ۱۴۰۳ به میزان ۴۰ درصد و در دو سال بعدی هر سال به میزان ۳۰ درصد و در مجموع ۶۰ درصد اضافه شود تا در پایان سه سال میزان مستمری و دریافتی بازنشتگان به حداقل معیار ۹۰ درصد شاغلان و کارکنان متناظر برسد و فاصله دریافتی بازنشسته و شاغل بیش از ۱۰ درصد نشود. وی ادامه داد: متناسب‌سازی حقوق بازنشتگان و شاغلان هم برای صندوق‌های کشوری و لشکری و هم برای تأمین اجتماعی است که در مجلس به تصویب رسید.

جنگ حماس و اسرائیل سبب شد که نگرانی‌ها و ریسک سیاسی در منطقه کاهش یابد.

فشار عرضه بر بازار

در روز دوشنبه بازار منفی و رکودی را شاهد بودیم انتشار مصوبه‌ای در خصوص اخذ مالیات از سود سپرده‌های صندوق‌های با درآمد ثابت در میانه‌های بازار سبب شد که فشار عرضه بر بازار بیشتر شود. حدود ۸۰درصد نمادها در بازه‌های منفی معامله شدند. از اخبار مهم دیگر این روز دو پذیره نویسی فصاح و اتوآگاه بود که با توجه به پذیره نویسی سنگین در شرایط رکودی و کمبود نقدینگی در بازار سبب افزایش عرضه در بازار شد. شاخص کل با ریزش ۸ هزار واحدی به سطح ۲میلیون و ۱۷ هزار واحد افت کرد. خروج پول حقیقی حدود ۳۲۰میلیارد تومان را شاهد بودیم.

عدم استقبال

در آخرین روز آبان ماه شاخص کل توانست با رشد اندک به سطح ۲ میلیون و ۲۰ هزار واحد بازگردد. پس از مدت‌ها شاهد ورود پول ۱۷۴میلیارد تومان به بازار بودیم و ارزش معاملات خرد همچنان پایین و در سطح ۳۸۰۰ میلیارد تومان است. از مهم ترین اخبار این روز می‌توان به تقدیم بودجه ۱۴۰۳ به مجلس اشاره کرد که از نکات مهم آن می‌توان به برنامه افزایش درآمد مالیاتی ۴۲درصدی دولت، افزایش سن بازنشستگی و صادرات روزانه نفت یک میلیون و ۳۵۰هزار بشکه و با قیمت ۶۵ یورو می‌توان نام برد. دولت در خصوص انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه رشد ۳۶ درصدی را دیده است. باتوجه به کمبود سرمایه در بازار پذیره نویسی سنگین فصباح با عدم استقبال جدی سرمایه‌گذاران روبه‌رو شد.

در آخرین روز هفته بازار شروعی مثبت داشت و در نیمه دوم بازار عرضه‌ها بر بازار پیشی گرفتند و انتشار جزئیات بودجه و ابهام در آن سبب افزایش رکود در بازار شد. نگرانی‌ها از رشد انتشار اوراق دولتی از یک سو و افزایش مالیات از سویی دیگر سبب نگرانی در میان سرمایه‌گذاران شده است. آتش بس جنگ حماس و اسرائیل سبب کمرنگ شدن ریسک سیاسی شده است و به تبع آن نرخ دلار آزاد روند کاهشی به خود گرفته است. ارزش معاملات خرد در محدوده ۴۰۰۰میلیارد تومان قرار گرفت و شاخص کل با رشد ۲۲۰۰ واحدی درسطح ۲میلیون و ۲۲هزار واحد قرار گرفت. دو نماد کترام و کرومیت نیز بیشترین ارزش معاملات خرد را داشتند.

رویداد

هفته سوم آبان ماه امسال، ۲۶ شرکت «لامپ پارس شهاب، ملی کشت‌وصنعت دامپروری پارس، توسعه‌وعمران‌امید،آلومتک،معان‌متکترا پارس، داروسازی فارابی، سرمایه‌گذاری خوارزمی، داروسازی سبحان‌انکولوژی،جام دارو، صنعتی دوده‌ام، رادیاتور ایران، پتروشیمی‌ارومیه،کویرتایر، تولیدی و خدمات صنایع نسوزتوکا،نوش‌پونه مشهد، مهرام، عطرین نخقم، واسپاری گسترش تجارت وسرمایه‌ایرانیان، سرمایه‌گذاری ساختمانی اعتمادگستر، سرمایه‌گذاری صنعت‌نفت(هلدینگ)، لعباب ایران، سیمان داراب، سیمان لارستان، واسپاری ملت، واسپاری‌ملت، سرمایه‌گذاری پتروشیمی (هلدینگ)، سرمایه‌گذاری جامی» سود جاری ۳ میلیون و ۳۰۳ هزار و ۳۷۴ سهامدار که شامل یک هزار و ۱۰ میلیارد و ۷۴۸ میلیون تومان می‌شود را توسط سمات و از طریق سامانه سجام واریز کرده‌اند.

واریز سود سنواتی ۴ شرکت
در هفته دوم آبان
اطلاعات دریافتی از سمات نشان می‌دهد؛ در هفته دوم آبان ماه امسال نیز، ۴ ناشر» بهمن‌لینینگ، آسیاسپراس، بانک کارآفرین، بورس‌انرژی‌ایران» سود جاری ۶۹ هزار و ۶۷۸ سهامدار که شامل ۳۵ میلیارد و ۴۷ میلیون تومان می‌شود را توسط سمات و از طریق سامانه سجام واریز کرده‌اند.

پرداخت ۷۸ هزار میلیارد تومان سود
آمارهای منتشر شده از سوی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه نشان می‌دهد؛ از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا پایان هفته سوم آبان ماه، سود جاری و سنواتی متعلق به ۶۱ میلیون سهامدار که شامل ۷۸ هزار میلیارد تومان می‌شود، توسط سمات واریز شده است.

رویداد هفته

تقویت اعتماد در بورس در گرو تصمیمات اقتصادی



معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: توجه به آثار بلندمدت تصمیمات و سیاست‌های اقتصادی، منجر به تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران و افزایش خوش‌بینی‌ها نسبت به بازار سرمایه می‌شود.

رضا عیوضلو افزود: یکی از اصلی‌ترین فاکتورها برای سرمایه‌گذاران بورسی و سهامداران، بحث پیش‌بینی پذیر بودن متغیرهای تاثیرگذار بر فعالیت‌های شرکت‌هاست که می‌تواند فروش یا سودآوری شرکت‌ها را تحت تاثیر قرار دهد. وی افزود: از اصلی‌ترین اصول دستورالعمل حاکمیت شرکتی این است که مدیران باید منافع تمامی ذینفعان را رعایت کنند و نمی‌توانند منافع بخشی از سهامداران را به منافع سهامداران تقلید ترجیح دهند و باید منافع تمامی سهامداران به صورت یکسان در نظر گرفته شود. این دستورالعمل، بستری است که می‌تواند اعتماد سرمایه‌گذاران را جلب کند.

دیدگاه

اوراق بدهی، جذاب ترین بازار موجود



احمد افشاری

کارشناس بازار سرمایه

با توجه به فضایی که برای دلار آزاد اتفاق افتاده است و توانستند آن را در کانال ۵۰ هزار تومان نگه دارند و با توجه به اینکه بازارهای موازی نیز در اوج قیمتی هستند بنابراین می‌توان گفت جذابیتی

ندارند و پیش‌بینی می‌شود بازارهای موازی با رشد مواجه نشوند. همچنین با توجه به این که انتظارات تورمی فروکش کرده است پولی به بازار سرمایه نیز سوق پیدا نمی‌کند و با توجه به شرایطی که برای اوراق با درآمد ثابت ایجاد شده است مقصد عمده پول‌ها می‌تواند صندوق‌های درآمد ثابت و یا سپرده‌های بانکی باشد بنابراین بازار سرمایه نیز نمی‌تواند با رشد خاصی مواجه شود و در حقیقت اعمال محدودیت‌هایی که از سوی دولت بر بازار سرمایه اعمال می‌شود چه بودجه ۱۴۰۳ و چه در رابطه با نرخ خوراک و جرائم بانکی و ... به نظر می‌رسد پول‌های پارک شده نیز به بازار سهام تخصیص پیدا نخواهند کرد، لذا می‌توان اینگونه عنوان کرد که بازارهای موازی با افزایش قیمت مواجه هستند و برای بازار سرمایه نیز نمی‌توان آنچنان رشدی متصور بود و تنها می‌توان امیدوار بود که شاخص کل کانال ۲ میلیون واحد را حفظ کرده و بین ۲ میلیون تا ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد نوسان یابد.

باید توجه داشت در بازارهای موازی به طور مثال بازار مسکن حباب دارد و به نوعی با دلار ۶۵ هزار تومان معامله می‌شود، بازار خودرو نیز با توجه به فضایی که ایجاد شده و مطرح شدن بحث واردات، تا زمانی که این بحث مطرح است نمی‌توان جذابیتی داشته باشد، بازار ارز و سکه تا حدودی می‌تواند رشد داشته باشد اما با توجه به این که پول‌ها را به نوعی در بازارها حبس کرده‌اند به نظر می‌رسد با وجود پتانسیلی که دارد دولت در کنترل نرخ دلار آزاد موفق بوده و برای آن هم آنچنان رشدی نمی‌توان متصور بود. قاعدتا به واسطه این نوع بازارهای موازی که شرایط گسیل پول فروکش کرده است بازار اوراق بدهی کماکان جذاب است با توجه به این که انتظار رشد هم برای آن دارند و این که دولت با کسری بودجه مواجه است و قاعدتا بخشی از آن را با انتشار اوراق جبران خواهد کرد. بنابراین نرخ‌ها افزایشی خواهد بود و به همین دلیل بازار بدهی می‌تواند جذابیت خود را حفظ کرده و تا زمانی که این جذابیت حفظ شده و انتظار تورمی نیز فروکش کرده است به نظر می‌رسد نمی‌توان انتظار داشت پول جدیدی به بازار سرمایه جذب شود.

به لحاظ اینکه کسری بودجه نیز فشار خود را به صندوق‌های بازتنستگی می‌آورد و آنها نیز فشار خود را به بازار سهام خواهند آورد و این فشار فروش فرصت رشد بازار سرمایه را نیز می‌گیرد بنابراین نمی‌توان خیلی انتظار رشد برای بازار سرمایه داشت و این مساله را تقریباً در آبان‌ماه ملاحظه کردیم که هرجا بازار سهام تلاش کرد به سمت رشد خاصی حرکت کند عرضه‌ها زیاد می‌شد و این رویه کماکان ادامه خواهد داشت. با لحاظ این موارد به نظر می‌رسد بازار موازی به غیر از بازار اوراق بدهی جذابیتی نخواهند داشت و در بازار سرمایه نیز قاعدتا نمی‌تواند جذابیت چندانی که با رشد شارپی قیمت‌ها همراه باشد شاهد بود. بنابراین به نظر می‌رسد بازار آذرمه‌ها نیز همچون آبان‌ماه، با شاخص‌هایی که در متغیر اقتصاد کلان داریم به همین شکل ادامه پیدا کند.

روند حال حاضر همچنان ادامه دارد تنها در صورتی که اتفاق خاصی رخ دهد بازارها نیز دچار تغییر می‌شوند به طور مثال اگر دلار نیمایی دوم از کانال ۳۸۵۰۰ عبور کند و به بالای ۴۰ هزار تومان برسد و یا دولت بخشی از دلارهای صادراتی شرکت‌های بورسی را به سامانه تجارت ببرد که نرخ‌ها به آنها بالاتر مورد معامله قرار می‌گیرد و یا نرخ اوراق بدهی با کاهش مواجه شود و یا گزارش‌هایی که شرکت‌ها در آبان‌ماه به تدریج روی سامانه کدال می‌گذارند، گزارش فروش‌های خوبی باشد تا بتواند ذائقه بازار را تامین کند در صورت اتفاقات این چنینی به نظر می‌رسد بازار سرمایه با توجه به این که حبابی ندارد با رشد مواجه شود در غیر این صورت بعید است پولی راهی بازار شود ضمن این که باید بودجه ۱۴۰۳ نیز به مجلس برده شود تا بتوانیم بازم دولت جو بی‌اعتمادی را تشدید می‌کند یا خیر و تاثیرات آن را نیز بر بازارها ببینیم.

عوامل جنگ در بازار سرمایه خنثی شده است تنها در صورتی که تشدید شود بازار سرمایه می‌تواند مقداری روند کاهشی بگیرد و اگر جنگ متوقف شود می‌تواند مقداری با افزایش مواجه شود ولی روند شارپی نخواهد داشت. لازم به ذکر است که تقریباً شدت تاثیر جنگ غزه بر بازار سرمایه از بین رفته است.

سازمان بورس و اوراق بهادار نیز با توجه به شرایط موجود فعالیت خاصی در زمینه رشد بازار سرمایه و جذابیت آن نمی‌تواند انجام دهد و باید منتظر عوامل پیرامونی و اثرات آن بود.

پیشنهاد ثبت «روز جهانی کارگزار» در نشست (FEAS)



دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار گفت: پیشنهاد ایران به ثبت «روز جهانی کارگزار» با هدف ایجاد هم‌افزایی بین کارگزاران بورس جهان و کمک به کنشگران بین‌المللی این صنعت برای اطلاع از آخرین دستاوردها مطرح شده است.

عظیم ثابت افزود: این پیشنهاد با هدف ایجاد هم‌افزایی بین کارگزاران بورس اوراق بهادار جهان و کمک به کنشگران بین‌المللی این صنعت برای اطلاع از آخرین دستاوردها، سیستم‌های عملیاتی و ساختار داخلی یکدیگر، همچنین همفکری برای ایجاد راهکار در رفع مشکلات و مسایل صنعت مالی دنیا مطرح شده است. تعیین چنین روزی در تقویم جهانی به معنای بزرگداشت نقش صنعت کارگزاری در رونق بازارهای سرمایه جهان به شمار می‌رود؛ از این رو در تلاشیم بتوانیم با این اقدام برای ایجاد ارتباط بیشتر کارگزاران بورسی جهان خصوصاً اعضای فدراسیون فیاس و توسعه صنعت کارگزاری گام برداریم.

فرآیند دریافت سود سهام عدالت متوفیان



دستیار ویژه و مشاور رئیس سازمان بورس در امور سهام عدالت گفت: تمامی مراحل مربوط به انحصار وراثت سهام عدالت متوفیان رایگان است و نیازی به پرداخت هیچ مبلغی نیست.

مهدی حاجی‌وند افزود: وراث 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 سجام ثبت نام کرده است، می‌تواند به درگاه یکپارچه ذینفعان بازار سرمایه به آدرس ddn.csdiran.ir مراجعه کرده و اطلاعات لازم را کسب کند. وی با بیان این که اصل و سود سال‌های مختلف سهام عدالت متوفیان محفوظ است، اضافه کرد: بعد از انجام امور انحصار وراث توسط وراث متوفیان سهام عدالت، اصل سهام عدالت به وراث اختصاص داده خواهد شد و سود سهام عدالت متوفیان نیز در ابتدای سال آینده میان وراث توزیع خواهد شد.

سود تقسیمی زیرمجموعه هلدینگ‌ها



عضو هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به سود تقسیمی شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ‌ها گفت: با وجود ماده ۵۸ اساسنامه شرکت‌های هلدینگ، سود تقسیمی از محل فروش سهام نمی‌تواند اتفاق بیفتد و این سود از محل سودهای دریافت شده از شرکت‌های تابعه است.

به گفته علیرضا ناصری‌پور کسانی که ماده ۵۸ را در مجامع هلدینگ‌ها رعایت نکنند سازمان آنها را تأیید نخواهند کرد و عمده سود تقسیمی، متعلق به شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ‌هاست. وی با اشاره به اینکه در برخی از موارد بیش از ۱۰۰ درصد تقسیم سود اتفاق افتاده است، افزود: این موضوع مربوط به شرکت‌هایی است که ذیل یکی از صندوق‌های بازتنستگی یا سازمان‌های مرتبط با بازتنستگی قرار گرفته‌اند و به طور عمده موضوع تأمین نقدینگی آن شرکت‌ها و سازمان را مدنظر دارند.

بررسی بازارها در آبان نشان می‌دهد؛

یخبندان سرمایه

محمدرضا شاهرودی خبرنگار

در آبان‌ماه سال جاری روند حرکت بازار سرمایه نزولی بود و شاخص با افت محسوسی مواجه شد. بازار در روز اول آبان‌ماه با ریزش آغاز به کار کرد و

در قله ۲ میلیون و ۲۱ هزار و ۹۰۴ واحدی قرار گرفته بود و این ریزش تا ۶ آبان ادامه داشت که به پایین‌ترین میزان خود در ماه یعنی یک میلیون و ۹۵۱ هزار و ۲۱۷ واحد رسید که قله ۲ میلیون واحدی را از دست داد. پس از آن شاخص روند افت و خیز خود را تا تاریخ ۱۰ آبان‌ماه ادامه داد و از شنبه ۱۳ آبان تا انتهای هفته روند مثبتی را درپیش گرفت که توانست از قله ۲ میلیون واحدی عبور کند و روند ثابتی را تا دوشنبه هفته بعد حفظ کند اما از ۲۳ آبان‌ماه دوباره شاهد ریزش بازار سرمایه بودیم و این روند تا دوشنبه هفته آینده ادامه یافت اما در آخرین روز آبان شاخص با رشد اندک ۲ هزار واحدی روی کانال ۲ میلیون و ۲۰ هزار واحد ثبت شد و به این ترتیب تفاوت چندانی بین اولین و آخرین روز آبان‌ماه به وجود نیامد.

هفته اول

در هفته نخست ارزش معاملات خرد به صورت متوسط روزانه ۳،۶ همت بود و حدود ۱،۵ همت نقدینگی اشخاص حقیقی از بازار سهام خارج شد. در بازار درآمد ثابت‌ها نیز شاهد خروج بیش از ۲۰۰ میلیاردی نقدینگی اشخاص حقیقی بودیم. روز دوشنبه و در اولین روز آبان‌ماه شاخص کل و شاخص هم وزن نزولی بودند و کاهش ۰،۳۶ درصد و ۰،۶۲ درصدی داشتند. در این روز ارزش معاملات ۳،۸ همت بود. خروج پول در این روز شدت گرفت به بیش از ۴۰۰ میلیارد رسید. روز سه شنبه با ثبت افت بیش از یک درصدی برای شاخص کل و ۱،۴۷ درصدی برای شاخص هم وزن و همچنین خروج ۵۰۰ میلیارد تومانی اشخاص حقیقی از بازار بدترین عملکرد هفتگی را به خود اختصاص داد. و در روز چهارشنبه با حفظ حمایت ۲ میلیون واحد، شاخص کل و هم وزن رشد اندکی داشتند. در نهایت بازار متعادل و کم حجم به پایان رسید.

آغاز ناگوار

اولین روز هفته دوم آبان‌ماه از بدترین روزهای بورس در سال جاری بود، شاخص کل و شاخص کل هم وزن به ترتیب بیش از ۲،۵ و ۳،۴ درصد افت را ثبت کردند و حدود هزار همت از ارزش معاملات ۴ همتی بازار خروج پول اشخاص حقیقی از بازار بود. اما در روز یکشنبه با توجه به محدودیت‌هایی بر فروش اشخاص حقوقی و بازارگردان‌ها، بخشی از سقوط آزاد بازار در روز شنبه جبران و روند بازار مثبت شد. این روند مثبت تا انتهای هفته دوم نیز پیش رفت.

اتفاقات تاثیرگذار

از اخبار مهم این ماه تداوم تصمیم گیری شورای رقابت برای قیمت‌گذاری خودرو بود. همچنین می‌توان به خبر تجدید ارزیابی دارایی‌ها در سیمانی‌های زیرمجموعه «شتتا» اشاره کرد که با اقبال سرمایه‌گذاران مواجه شد و در درصدهای مثبت معامله شدند. بازار همچنان تحت تاثیر تحولات پیرامون جنگ حماس و رژیم صهیونیستی قرار داشت اما آرام شدن اتفاقات جنگ غزه و خبر افزایش آزاد سازی ۱۰ میلیارد دلار از منابع ارزی ایران در عراق و شفاف سازی نرخ خوراک پتروشیمی‌ها از عوامل رشد و اعتدال بازار بودند.

شرایط در بازارهای جهانی

در بازارهای جهانی نفت خام کم توجه به تحولات خاورمیانه و با تمرکز بر آمار ضعیف تولیدات صنعتی چین و همچنین سیاستگذاری کماکان انقباضی بانک مرکزی آمریکا با افت قیمت مواجه شد و کاهش ۳ درصدی را تجربه کرد و به ۸۱ دلار رسید. طلا در محدوده ۲۰۰۰ دلار بود و با رشد دلار در بازار آزاد، اقبال به نمادهای تولیدکننده طلا و ابزارهای طلا از جمله صندوق‌ها و گواهی سپرده بیشتر شد. روی رشد یک درصدی را تجربه کرد و سرب با افت ۲ درصدی هفتگی همراه شد. فلز مس تحت تاثیر اخباری مبنی بر تصمیم چین برای افزایش ذخایر مس با رشد ۲ درصدی مواجه شد و به محدوده ۸۰۵۰ واحدی رسید.

شروع رشد از هفته سوم

اولین روز هفته سوم پس از کاهش ریسک سیاسی در منطقه شاهد



بازارهای موازی همچون شاخص کل بورس در رکود بودند و تغییر چندانی نداشتند.

در معاملات آبان‌ماه سال جاری نماد «بالر» با بیش از ۶۰ درصد رشد قیمتی بیشترین میزان بازدهی را در تابلوی معاملات بورس تهران به خود اختصاص داده است. بعد از این نماد در این تابلو نماد معاملاتی «سیلام» بود که با بیش از ۵۸ درصد رتبه بعدی را از آن خود کرد و سپس نماد «کترام» با ۵۵ درصد و نمادهای «کسپا» و «ولملت» به ترتیب با بیش از ۵۲ و ۴۲ درصد افزایش قیمت بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کردند.

در مقابل، نمادهای معاملاتی «تکشا» با ۲۶ درصد، «کیمیا» با ۱۶ درصد، «ونون» و «تنوین» با ۱۶ و ۱۴ درصد و در نهایت «فایهر» با ۱۳ درصد بیشترین افت قیمتی را در تابلوی معاملات بورس تهران تجربه کردند.

در تابلوی معاملاتی فرابورس نیز نمادهای «ثرو» با ۷۹ درصد بیشترین میزان افزایش قیمت را در آبان‌ماه ۱۴۰۲ به سهامداران خود هدیه داد و پرچمدار بازدهی در این ماه شد. پس از آن، «سجام» با ۴۸ درصد، «کایزد» با ۴۴ درصد، «کی بی سی» و «فصبا» به ترتیب با ۴۱ و ۳۹ درصد نمادهایی بودند که در آبان‌ماه بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند اما از طرف دیگر، نمادهای «اطلس» با ریزشی بیش از ۸۹ درصدی و به دنبال آن، «فزرین» با ۲۲ درصد، «یکال» با ۲۱ درصد، «استارز» با ۱۹ و سپس «رویش» با ۱۹ درصد افت، بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رساندند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
ثرو	۱۲،۱۸۰	۲۱،۸۴۰	۷۹/۳۱
سجام	۲،۹۶۳	۴،۳۹۲	۴۸/۲۳
کایزد	۸،۳۴۰	۱۲،۰۶۰	۴۴/۶۰
کی بی سی	۱۸،۰۴۰	۲۵،۵۰۰	۴۱/۳۵
فصبا	۳۵،۹۰۰	۶،۷۴۸	۳۹/۴۵

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات فرابورس در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
اطلس	۴۰،۷۷۴	۴۰،۳۰۶	-۸۹/۹۴
فزرین	۵،۸۷۰	۴،۵۷۳	-۲۲/۱۰
یکال	۳۵،۲۰۰	۲۷،۵۵۰	-۲۱/۷۳
استارز	۱۱۷،۹۰۰	۹۵،۴۹۹	-۱۹/۰۰
رویش	۲،۹۰۰،۰۰۰	۲،۳۴۹،۰۰۰	-۱۹/۰۰

در بازار پایه، نماد معاملاتی «قشرین» با بازدهی بیش از ۳۱ درصدی و بعد از آن، نمادهای «تیکو»، «فکمند» و «وارس» و در آخر «آریان» هر کدام به ترتیب با ۲۴ درصد، ۲۳ درصد، ۲۲ درصد و ۱۹ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشتند. اما در مقابل، بخت با نمادهایی همچون «سلار»، «باران»، «ساذری»، «رفاه» و «ودانا» همراه نبود و تمامی این نمادها با افت قیمت در محدوده ۳۵ تا ۲۵ درصدی، هشتمین ماه سال را به پایان بردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
قشرین	۷،۹۰۰	۱۰،۴۱۰	۳۱/۷۷
تیکو	۱،۹۵۰	۲،۴۳۲	۲۴/۷۲
فکمند	۲۴،۵۵۰	۳۰،۳۵۰	۲۳/۶۳
وارس	۳۳،۷۰۰	۴۱،۲۵۰	۲۲/۴۰
آریان	۴،۵۲۰	۵،۴۰۰	۱۹/۴۷

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بازار پایه در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
سلار	۶۹،۱۰۰	۴۴،۹۰۰	-۳۵/۰۲
باران	۶۰۷۰	۴،۰۲۷	-۳۳/۶۶
ساذری	۱۵،۹۹۰	۱۱،۳۴۰	-۲۹/۰۸
رفاه	۳۲۰،۲۵۰۰	۲۳۶،۸۰۰	-۲۶/۰۶
ودانا	۸،۸۳۰	۶،۵۹۰	-۲۵/۳۷

وضعیت بازار سرمایه در آبان ماه ۱۴۰۲			
شرح	۱۴۰۲/۰۸/۰۱	۱۴۰۲/۰۸/۳۰	درصدتغییر
شاخص کل	۲،۰۲۱،۹۰۴	۲،۰۲۰،۱۳۵	-۰،۰۸۷
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۶۷،۴۸۷	۷۹،۱۱۸	+۱،۱۷۳
حجم معاملات (میلیون سهم)	۴،۸۰	۱۱،۸۷	+۱۴۷

وضعیت بازارهای موازی در آبان ماه ۱۴۰۲ - (قیمت به ریال)			
شرح	۱۴۰۲/۰۸/۰۱	۱۴۰۲/۰۸/۳۰	درصد تغییر
سکه	۲۵،۴۹۱،۰۰۰	۲۵،۴۱۷،۰۰۰	-۰،۳
طلا	۲،۴۰۶،۰۰۰	۲،۴۱۶،۰۰۰	+۰،۰۰۰۴
دلار	۵۰،۵۴۹	۵۰،۱۵۹	-۰،۷۷
یورو	۵۳،۹۲۵	۵۴،۹۶۵	+۱،۹۲

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
بالر	۲۴،۶۲۰	۳۹،۵۲۰	۶۰/۴۵
سیلام	۱۶،۸۶۰	۲۶،۶۹۰	۵۸/۳۰
کترام	۶،۸۰۰	۱۰،۵۷۰	۵۵/۴۴
کسپا	۱۷،۸۱۰	۲۷،۱۴۰	۵۲/۳۹
ولملت	۶،۴۹۰	۹،۲۶۰	۴۲/۶۸

کمترین بازدهی سهام در تابلوی معاملات بورس تهران در آبان ماه ۱۴۰۲			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
تکشا	۶۴،۴۳۰	۴۷،۵۸۰	-۲۶/۸۵
کیمیا	۵،۹۷۰	۴،۹۹۰	-۱۶/۴۲
ونون	۶،۸۷۰	۵،۷۵۰	-۱۶/۳۰
تنوین	۲،۶۶۴	۲،۲۷۰	-۱۴/۷۹
فایهر	۲۹،۳۰۰	۲۵،۳۵۰	-۱۳/۴۸

حجم انتشار اوراق در ۱۴۰۳، ۳۶ درصد افزایش می‌یابد

رقیب تراشی برای بورس



پژوهشگر اقتصادی به هفته‌نامه اطلاعات بورس گفت: در هر حال اوراق می‌تواند یک نوع منبع مالی برای دولت باشد و البته که خیلی بهتر از چاپ پول است.

دولت با این اوراق به نوعی اعتبار خود را در معرض عموم می‌گذارد و اگر استقبال نشود نشان می‌دهد که دولت نتوانسته محبوبیتی در بین عموم داشته باشد یا برنامه‌های آن مورد تردید است.

وی معتقد است: دولت در این صورت برای جذب محبوبیت باید هزینه پرداخت کند، هزینه آن هم افزایش نرخ سود اوراق است. در کل انتشار اوراق روش خوبی است برای اینکه دولت بتواند برنامه‌هایی که مدنظر دارد را اجرا کند ولی ایراد آن این است که باید هزینه آن را آینندگان پرداخت کنند.

او تصریح می‌کند: یعنی اگر برنامه‌های دولت نتیجه بخش نباشند، منابع کشور خرج شده است و دولت می‌تواند ادعا کند که فعالیت کرده ولی مشخص نیست که این فعالیت‌ها چه مقدار مفید بوده و می‌تواند مولد باشد یا نباشد. در کل اینها مسائلی است که دولت فعلی منفعت آن را می‌برد ولی دولت‌های بعدی هزینه آن را می‌پردازند.

بر این اساس به نوعی این اقدام باعث افزایش بدهی دولت می‌شود بنابراین باید دقت شود که اقداماتی هم که صورت می‌گیرد هم به توان اقتصادی کشور اضافه کند که در آینده رشد اقتصادی که با این کارها صورت می‌گیرد، بتوان با فشار کمتری و راحت‌تر اصل و سود این بدهی را پرداخت کرد، در غیر این صورت اوضاع را بدتر می‌کند. یعنی مشکلی ایجاد و حواله به آینده می‌شود. اینگونه که دولت مشکل را حل نمی‌کند بلکه به مشکلات آینده هم اضافه می‌کند. دقیقاً همین کاری که دولت‌های گذشته کردند و هر چه جلوتر می‌رویم جای اینکه گشایشی شود، تمام آن نقطه قوت‌ها از بین رفته و کم‌رنگ می‌شود.

آینده مبهم

تا پایان سال برنامه هفتم توسعه و لایحه بودجه ۱۴۰۳ برای بررسی و تایید به مجلس ارسال خواهد شد. در لایحه‌ای که منتشر شده سهم هر یک از منابع به این صورت پیش بینی شده است: فروش دارایی‌های سرمایه‌ای که همان فروش نفت و گاز است ۲۵/۳ درصد، درآمدهای پایدار که به نوعی مالیات محسوب می‌شود هم ۶۱/۵ درصد را تشکیل و واگذاری دارایی‌های مالی ۱۳/۲ درصد است که نسبت به سال گذشته کاهش ۱/۱ درصدی داشته است. در این لایحه سهم درآمدهای مالیاتی ۲ برابر سهم درآمدهای حاصل از فروش نفت و گاز است و می‌توان گفت که اتکالی بودجه به درآمدهای پایدار است. درآمد حاصل از واگذاری‌های مالی هم به نوعی برای جبران کسری بودجه، هزینه‌های جاری و پرداخت بدهی‌های دولت مورد استفاده قرار می‌گیرد.

حجم کم درآمدها از واگذاری دارایی‌های مالی این احتمال را به ذهن می‌آورد که دولت در آینده برای پرداخت بدهی‌ها و تامین کسری بودجه خود دچار مشکل خواهد شد. بر این اساس یکی دیگر از راه‌های تامین کسری بودجه که انتشار اوراق است به میان می‌آید. در لایحه بودجه ۱۴۰۳ سهم فروش اوراق مالی با ۲۶/۱ درصد افزایش از ۱۸۷ هزار میلیارد تومان در بودجه ۱۴۰۲ به ۲۵۴ هزار میلیارد تومان رسیده است.

بر این اساس می‌توان نتیجه گرفت حجم زیادی از بدهی‌های دولت در سال آینده از محل فروش انتشار اوراق پرداخت خواهد شد. اوراقی که در سال‌های گذشته استقبال خوبی از آنها نشده و برنامه عمرانی و توسعه‌ای برای بازپرداخت آنها وجود ندارد.

یک نمونه از کمبود استقبال از اوراق دولتی را می‌توان اوراق منتشر شده در ۱۰ مرداد ماه اعلام کرد. به این صورت که در ۱۰ مرداد ۱۴۰۲ دولت در حراج‌های هفتگی ۳۵ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی با سررسیدهای کوتاه‌مدت و بلندمدت عرضه کرد اما تنها ۱۳ هزار میلیارد تومان از این اوراق که دولت قصد تامین مالی از آن برای جبران کسری بودجه را داشت، به فروش رفت که از بین آنها اوراق با سررسید کوتاه‌مدت جذابیت بیشتری برای خریداران داشت. همچنین مشخص شد خریداران این اوراق که عمدتاً بانک‌ها و صندوق‌های درآمد ثابت هستند، با این نرخ بازدهی علاقه‌ای به خرید به ویژه در سررسیدهای بلندمدت از خود نشان ندادند.

مطابق تبصره «۵» قانون بودجه سال ۱۴۰۲ دولت می‌تواند تا سقف ۱۸۷ هزار میلیارد تومان اوراق مالی اسلامی منتشر کند. همچنین مطابق بند الحاقی تبصره «۱۶» بانک‌های دولتی می‌توانند تا سقف ۵۰ هزار میلیارد تومان اوراق مالی منتشر کنند که تضمین بازپرداخت اصل و سود آن توسط دولت انجام می‌گیرد.

در جدول زیر آمار انتشار اوراق بدهی دولتی فروخته شده به تفکیک سال نشان داده شده است.

حجم اوراق بدهی دولتی منتشر شده (هزار میلیارد ریال)		
سال	اوراق منتشر شده	درصد تغییر*
۱۴۰۲	۶۲۴	-
۱۴۰۱	۱.۲۰۰	- ۳۲.۹
۱۴۰۰	۱.۷۹۰	۴.۷
۱۳۹۹	۱.۷۱۰	۱۰۸
۱۳۹۸	۸۲۰	۱۷۳
۱۳۹۷	۳۰۰	۰.۹
۱۳۹۶	۲۷۵	۱۹۰
* درصد تغییر نسبت به سال قبل / آمار کامل امسال موجود نیست		

بنابراین می‌توان نتیجه گرفت که استقبال از اوراق دولت چندان خوب نبوده و این کاهش استقبال به دو علت است؛ یکی اینکه از نگاه خریداران، بازدهی‌های در نظر گرفته شده برای اوراق بلندمدت (سه ساله) با تورم سالانه رشد نخواهد کرد یعنی سرمایه‌گذاری در این اوراق به معنای عقب افتادن از تورم در سال‌های آینده است و این ضعفی است که از دید خریداران حقیقی و حقوقی پنهان نمانده است. بر این اساس می‌توان نتیجه گرفت که نگاه خریداران و سرمایه‌گذاران بازار اوراق بدهی (خواه حقیقی یا حقوقی) به آینده، از تداوم رشد تورم خبر می‌دهد و این وضعیت، هرگونه سرمایه‌گذاری بلندمدت نه تنها در بازار بدهی بلکه در هر بازار دیگری را تحت‌الشعاع قرار می‌دهد.

علت دوم که نه تنها در بازار اوراق بلکه در دیگر بازارهای مالی نیز به چشم می‌خورد، کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران به آینده اقتصادی کشور است.

در پایان این نتیجه را می‌توان گرفت که انتشار اوراق در شرایط کنونی به دلیل اینکه منابع حاصل از آنها در پروژه‌های عمرانی و طرح‌های توسعه‌ای سرمایه‌گذاری نمی‌شوند و فقط برای نگه داشتن وضع موجود و پرداخت بدهی‌های دولت انجام می‌شود، هیچ کمکی به رشد اقتصادی کشور نکرده و نمی‌کند. این شرایط تنها انباشت بدهی دولت را برای نسل‌های بعد به وجود می‌آورد.

بازپرداخت هزینه با آیندگان

در رابطه با تاثیراتی که انتشار اوراق بر اقتصاد ایران دارد هم یک

بدهی‌ها به بانک‌ها، دولت را دست به دامن انتشار اوراق کرد. همیشه یکی از رایج‌ترین اقدامات دولت‌ها برای تامین کسری بودجه خود، استقراض از بانک مرکزی بوده است. حال اما دولت برای پرداخت بدهی‌های خود به بانک‌ها، از انتشار اوراق دولتی خبر داده و وزیر اقتصاد گفته است: «برای پرداخت بدهی دولت به بانک‌ها اوراق منتشر خواهیم کرد. این اتفاق خوبی برای بازار سرمایه نیست به طوری که یک عضو هیأت مدیره سازمان بورس گفته است: «آیا در افزایش ۳۶ درصدی انتشار اوراق مالی (اوراق بدهی) ظرفیت بازارهای مالی لحاظ شده است؟ در حال حاضر تحت تاثیر افزایش تقاضای تامین مالی، نرخ‌های تامین مالی در سقف‌های تاریخی هستند.»

بدهی روی بدهی

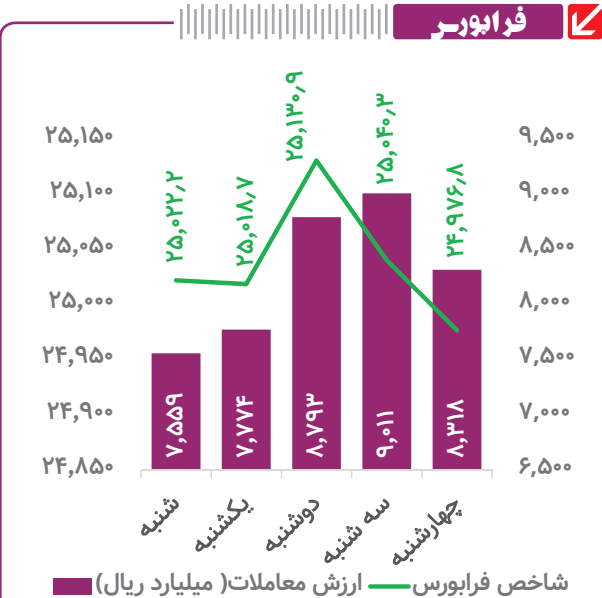
بسیاری از دولت‌ها در سراسر جهان هر سال دهکارت‌تر و دهکارت‌تر می‌شوند. در این میان وضعیت کشورهایی که از رشد اقتصادی مناسب و تولید ناخالص داخلی کافی برخوردار نیستند، بدتر است. در این کشورها نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی هر سال افزایش پیدا می‌کند. با وجود اینکه طی سال‌های اخیر بدهی خارجی ایران کاهش یافته اما روند بدهی دولت و شرکت‌های دولتی سیر صعودی داشته است. طبق گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس شورای اسلامی مجموع بدهی‌های دولت و شرکت‌های دولتی در ۶ماهه ابتدایی ۱۴۰۱ که ۲۹۹۴ هزار میلیارد تومان بوده نسبت به زمان ۶ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ که ۱۹۸۵ هزار میلیارد تومان بوده، معادل ۵۱ درصد رشد داشته که نسبت به رشد بدهی‌های اوراقی (حدود ۹ درصد) در مدت زمانی مشابه بیشتر است.

بر این اساس پیامدهایی که این افزایش بدهی‌ها دولت دارد هم شامل کسری بودجه، توقف طرح‌های عمرانی، توقف پروژه‌های توسعه‌ای و کاهش سرمایه‌گذاری‌ها برای تولید است. یکی از راه‌های تامین کسری بودجه دولت استقراض از بانک‌هاست. نکته مهم در این مورد پرداخت بدهی بانک‌هاست. در این میان یکی از راه‌هایی که دولت برای پرداخت بدهی‌های خود به بانک‌ها در پیش گرفته، انتشار اوراق است.

اوراق ناجی دولت می‌شود؟

اوراق بدهی دولتی، اوراقی هستند که دولت هر کشوری برای تامین منابع مالی مورد نیاز طرح‌ها و پروژه‌های خود و یا تامین کسری بودجه منتشر می‌کند. به این صورت که دولت‌ها برای تامین سرمایه خود برای اجرای طرح‌های عمرانی خود این اوراق را منتشر می‌کنند و پس از اتمام پروژه، طبق سررسید اوراق اصل پول خریداران و بهره آن را پرداخت می‌کنند. در این برهه که دولت قرار است، بدهی‌های خود به بانک‌ها را از طریق انتشار اوراق پرداخت کند، این سوال مطرح می‌شود که آیا این اوراق با استقبال همراه می‌شوند؟ بهره این اوراق از چه محلی باز پرداخت خواهد شد؟

انتشار اوراق بدهی دولتی اهداف مختلفی دارد اما سال‌هاست تنها هدف دولت‌ها از انتشار این اوراق به تامین کسری بودجه و بازپرداخت بدهی‌ها محدود شده است. همه ساله قانونگذاران به دولت‌ها اجازه می‌دهند تا حجم معینی از اوراق را منتشر کنند. نگاهی به آمارهای یک دهه گذشته نشان می‌دهد که استقبال از اوراق دولتی روندی نزولی داشته است و اوج این بی‌میلی را می‌توان از سال‌های ۱۳۹۹ تاکنون مشاهده کرد. به عنوان نمونه، بانک‌ها که در سال ۱۳۹۹ خریداران اصلی اوراق دولتی بودند، در سال ۱۴۰۰ جای خود را به بازار سرمایه سپردند.



انزام کاهش نرخ بهره

در حال حاضر دولت مشکل تامین منابع مالی دارد، البته که همه دولت‌ها مشکل تامین منابع مالی داشتند ولی هر قدر که زمان می‌گذرد، مشکلات تامین منابع مالی برای دولت هم بیشتر می‌شود. دلیل هزینه‌های اداره دولت بالا می‌رود، طبیعتاً کسری منابع مالی هم بیشتر می‌شود. به دلیل تحریم‌ها هم منابع نفتی ما کاهش پیدا کرده و هم در دسترس نیست و درواقع نفت می‌فروشیم به صورت غیررسمی و مابازای آن نفتی که البته با تخفیف می‌فروشیم، ناچاریم با این منابع ارزی کالا وارد کنیم و عملاً این منابع ارزی در اختیار بانک مرکزی به صورت مستقیم قرار نمی‌گیرد مگر برای واردات کالا از چین و هند که به آنها نفت می‌فروشیم. فرسودگی زیرساخت‌ها هم هر سال در حال بیشتر شدن است. استهلاک منابع هم بیشتر شده و اینها همه موجب شده که منابع مورد نیاز بیشتر شود. دولت تنگنای منابع مالی دارد و برای تنگنای منابع مالی چند اقدام را دولت شروع کرده که یکی بحث فروش اموال بوده است، ولی فروش اموال کار خیلی سختی است یعنی فروش اموال ابتدا باید متقاضی داشته و همچنین خریدار داشته باشد. در کنار آن چون تجربه منفی هم در واگذاری‌های بنگاه‌ها داشتیم که برخی بنگاه‌ها واگذار شدند و بعدها دوباره پس گرفتیم موجب شده که جذابیت و یا تقاضای خرید اموال دولت هم پایین باشد. حال دولت در کنار بحث فروش اموال ناچار است اوراق هم منتشر کند. بدهی دولت به بانک‌ها در حال افزایش است یعنی دولت برای نیازهای خود ناچار شده که به سراغ شبکه بانکی کشور برود. ولی اتفاقی که افتاده این است که بدهی دولت به بانک‌ها هم بیشتر شده است و دولت در حال حاضر ناچار است که بدهی خود را پرداخت کند که در حال حاضر دولت می‌خواهد با اوراق این را پوشش دهد یعنی به بانک‌ها اوراق بفروشد. حال این اوراق را عملاً بانک‌های جای بدهی خود خریداری می‌کنند و دولت به جای بدهی خود و نیازهای مالی خود اوراق به بانک می‌دهد. البته باید یادمان باشد که این اوراق اصل و سودی هم دارد یعنی دولت باید در آینده این اوراق را تسویه کند. حال وقتی اوراق منتشر می‌کند یک حسن هم دارد که انتشار اوراق شفافیت دارد ولی زمان تسویه باید اصل و فرع آن را تسویه کند. در ضمن باید این نرخ سود به گونه‌ای باشد که بانک‌ها رغبت کرده و علاقه‌مند شوند تا این اوراق را بخرند درواقع باید با نرخ‌های بالاتری این اتفاق بیفتد چون در حال حاضر تورم عدد بالایی است بنابراین یادمان باشد که این اوراق نرخ‌های بالایی خواهد داشت و مفهوم آن این است که دولت ناچار است با نرخ بالایی اوراق خود را به سیستم بانکی بفروشد. مفهوم دیگر اینکه در مجموع موجب می‌شود نرخ بهره یا نرخ سود تمایل به افزایش داشته باشد. برای مثال دولت می‌خواهد به بانکی اوراق دهد، دولت باید نرخ بالا اعلام کند که علاقه‌مند شود تا این اوراق را بخرد یعنی به دستور و اجبار نباشد. در جایی هم دولت به روش دستوری اوراق می‌دهد که صورت خوبی هم ندارد ولی در مکانیسم غیر دستوری باید نرخ را بالا ببرد تا بانک علاقه‌مند باشد اوراق دولت را بخرد.

در مجموع زمانی که نرخ اوراق بالا می‌رود، به سایر نرخ‌ها هم علامت می‌دهد مثل نرخ بین بانکی یا نرخ سودها در حوزه‌های مختلف. البته وقتی نرخ سود بالا می‌رود تبعات منفی بر بازار بورس دارد. یکی از دلایلی هم که در حال حاضر بازار بورس ما امسال حال و روز خوشی ندارد، همین بالا بودن نرخ سود است. در حال حاضر نرخ سود بالای ۲۳ درصد است و وقتی نرخ سود بانکی ۲۵ درصد باشد p/e آن ۴ می‌شود پس باید p/e بازار بورس زیر ۳ باشد که برای خریدار جذابیت داشته باشد و این خیلی سخت است برای بازار بورس ما که p/e شرکت‌ها به زیر مثلاً ۳ برسد. یکی از دلایل اینکه در بازار بورس در حال حاضر ارزش معاملات پایین آمده و رکود بر آن حاکم است این است که نرخ‌های سود بالاست و p/e نرخ‌های سود پایین می‌آید. اگر می‌خواهد جذابیت داشته باشد باید p/e شرکت‌ها به زیر ۳ برسد و این خیلی سخت است.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۸۹	۸	۸۷
----	---	----

صنایع پر نوسان - فرابورس

متسوجات	۱۵,۵۱
قند و شکر	۶,۴۳
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۶,۴
انویه سازی املاک و مستغلات	۵,۳۲
محصولات چوبی	۴,۸۶
ماشین آلات و تجهیزات	۳,۴۸
حمل و نقل و انبارداری	۳,۲۳
ماشین آلات و دستگاه‌های برقی	۲,۹۶
استخراج سایر معادن	۲,۲۱
پیمانکاری صنعتی	۲,۲۰

توضیح: مترادفها:

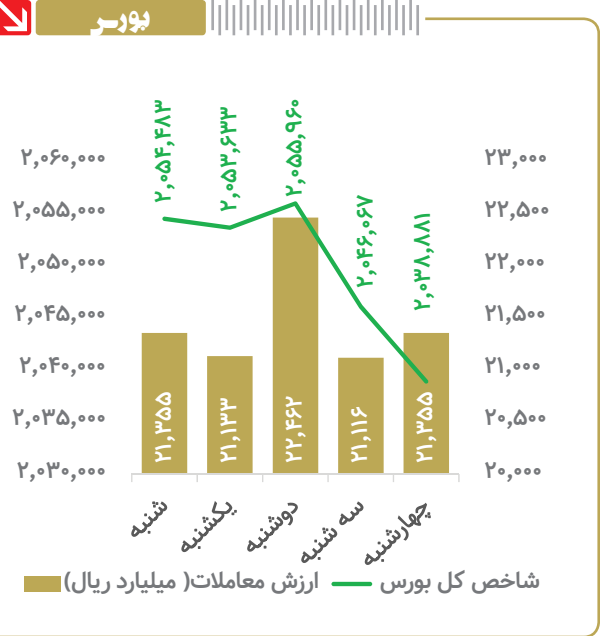
بعلت بروز مشکلات فنی در شرکت تعاونی امین، گزارش این هفته مطابق هفته گذشته است.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سپیدار	-۹.۱۱	۵۸,۳۴۵,۰۰۰	۱۵۱,۳۲۲	-۵.۲۳
سرچشمه	-۵.۳۱	۵۴,۵۴۴,۵۰۰	۹۹,۹۱۴	-۷.۵۲
قاسم	-۵.۰۲	۳۴,۰۵۰,۰۰۰	۴۲,۲۴۷	-۷.۲۲
زگلشت	-۴.۸۶	۱۵,۷۵۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۵	-۵.۴۶
چخز	-۴.۸۶	۱۱,۱۷۰,۰۰۰	۸۶,۷۲۱	-۳.۸۷
غگلیا	-۴.۷۸	۱۵,۷۹۳,۲۰۰	۲۳۶,۴۸۱	-۴.۱۴
فسوژ	-۴.۳۶	۱۲,۵۱۰,۰۰۰	۷۰۱,۲۴۹	۱.۸۶
زاگرس	-۴.۳۱	۲۹۵,۴۴۰,۰۰۰	۱۰۲,۷۶۹	-۳.۳
مفاخر	-۴.۳	۸,۵۸۱,۹۵۳	۱۰۰,۳۴۵	-۵.۴۵
غگلیا	-۴.۱۵	۷,۲۸۱,۹۹۰	۶۵,۴۷۸	-۳.۵۸

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
افرا	۲۲.۲	۱۳,۸۱۶,۰۰۰	۹۳,۴۸۰	۲۲.۲
کایزد	۱۸.۴۵	۷,۹۱۰,۰۰۰	۶۹۱,۵۰۱	۲۵.۲۸
ثغرب	۱۸.۰۱	۱۳,۳۶۸,۰۰۰	۹۶۶,۷۷۷	۱۶.۷۷
داوه	۱۷.۲۵	۹,۵۰۷,۳۶۰	۳۳۴,۴۷۳	۲۱.۳۱
حاسا	۱۵.۸۴	۱۸,۱۶۲,۰۰۰	۸۵۱,۸۹۸	۲۱.۷۱
نظرتین	۱۵.۵۱	۹,۹۲۷,۷۵۰	۳۹۶,۵۶۱	۱۷.۷۴
وتعاون	۱۵.۴	۱۰,۷۱۵,۰۰۰	۶۵۴,۳۹۲	۲۰.۵۳
ثرود	۱۴.۰۸	۹,۶۸۰,۰۰۰	۱,۱۲۳,۴۸۹	۱۴.۰۸
سجام	۱۲.۹۳	۲۷,۵۵۶,۰۷۶	۴۰۹,۷۰۵	۱۸.۴۶
فتوسا	۱۲.۹	۱۱,۱۰۰,۷۵۰	۲۲۳,۹۴۷	۱۴.۲۲



یادداشت

ارزشمندی بازار سهام نسبت به سایر بازارها

در حالی که امروز ارزش بازار سهام با نسبت عایدی کمتر از ۷ به حدود ۹۰۰۰ تریلیارد تومان رسیده است و در مقایسه با بازار بی سر و سامان دارایی‌های فیزیکی همچون املاک و مستغلات، خودرو و حتی کالاهای مصرفی زیر قیمت معامله می‌شود، شاهد هستیم که در حال دست و پا زدن در زمین سیاست‌های یک جانبه و غیر کارشناسانه دولت است و هر روز به بهانه‌ای دستخوش موتورهای رسانه‌ای دولت قرار می‌گیرد.

یا به عبارتی اخبار متناقض صنایع مختلف که هر از گاهی از تریبون‌های دولت منتشر می‌شود و از سوی دیگر دخالت بی‌محابی دولت در عرضه و تقاضای بازار عامل اصلی عقب ماندگی بازار نسبت به سایر بازارها شده است.

بنابراین تنها ریسکی که در حال حاضر با توجه به سنجیمت و حال و هوای بازارها وجود دارد ریسک دولت و عدم ثبات آن در سیاست‌های کلان کشور است که این موضوع همانطور که از ارزش معاملات حکایت دارد از سویی منجر به خروج و فرار سرمایه از بازار سهام شده است و از سوی دیگر موجب رشد سفته بازی بر روی سهم‌های پروژه ای کوچک شده است.

حجم نقدینگی که بیشتر تحت تاثیر نرخ سود و رشد بالای پایه پولی در حال افزایش است و ارزش‌های جایگزینی و سایر متغیرهای اقتصادی حاکی از ارزشمند بودن بازار سهام نسبت به سایر بازارها در شرایط رکودی فعلی است.

از منظر ریسک‌های غیر سیستماتیک بازار سرمایه نیز سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی مضاف بر کسری فزاینده بودجه دولت، عرصه تامین نقدینگی و سرمایه در گردش را به شکل بی سابقه ای برای بنگاه‌های اقتصادی تنگ کرده است که با افزایش نرخ بهره و کمبایی سرمایه عملا شرکت‌های بورسی به تصاحب سود سهام سهامداران روی آورده اند که این فرآیند نیز منجر به عدم توزیع سود شرکت‌ها بدون هیچگونه برنامه توسعه ای مدون و صرفا برای پرداخت هزینه‌های جاری آن‌ها و همچنین جیب بری از سهامداران شده است. این عامل در کنار مداخله دولت نیز در خروج و فرار سرمایه از بازار سهام نیز بدون تاثیر نبوده است.

آنچه که برای ماه‌های آینده با اضافه شدن موضوع بودجه دولت و انتخابات مجلس به موضوعات قبلی قیمت‌گذاری دستوری، نرخ بهره، بخشنامه‌های خلق الساعه پتروشیمی و بانکی و خودرویی و سایر صنایع در شرایطی که نسبت‌های عایدی سهام در شرایط مطلوبی قراردارد می‌توان انتظار داشت، جبران عقب افتادگی بازار در صورت خوش بینی سرمایه‌گذاران نسبت به بهبود نرخ سود است.

البته این موضوع را نیز باید در نظر داشت که با توجه به شرایط رکودی فعلی که در حال حاضر حاکم است و همچنین سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی و سیاست‌های بی‌محابی مالی دولت، بنگاه‌های اقتصادی ممکن است به سمت عرضه سهام شرکت‌ها برای تامین نقدینگی میل داشته باشند که خود می‌تواند کاهش قیمت‌های سهام را در بر داشته باشد.

همچنین در صورت تداوم نرخ‌های فعلی سود بانکی و عدم تغییر در سیاست‌های مالیاتی و کنترلی ناظر بر بازار پول و بازارهای دارایی همچون املاک و خودرو، همچنان شاهد تداوم شرایط فعلی و استیصال نقدینگی بنگاه‌های اقتصادی و عدم برگشت اعتماد سرمایه‌گذاران و رشد ارزش معاملات خواهیم بود.



بر اساس بررسی‌ها مشخص شد؛ کف بازار سهام کجاست؟

مهمم است. تمامی این موارد باعث شده تا تحلیلگران این بازار برای تعیین کف و سقف بازار دچار اشتباه شوند و در نهایت شاید نتوانیم سقف و کفی برای این بازار بی ثبات تعیین کنیم.

P/E بازار به کمتر از ۷ واحد رسید

در اوایل آبان ماه سال جاری با شروع انتشار گزارشات فصلی P/E بازار به کمتر از ۷ واحد رسید که کمتر از میانگین ده ساله بازار یعنی ۸ واحد است. بر اساس آمارهای

ایرادی که به نوعی می‌توان گفت در بازار سرمایه ایران حاکم است، پیش‌بینی‌ناپذیر بودن است.

البته این پیش بینی ناپذیری خود به دلیل عوامل بسیار زیادی از جمله موضوع نقدینگی، قیمت ارز، سیاست‌های مقام ناظر، سیاست‌های اقتصادی دولت و غیره است که خود این عوامل هم کاملا بی ثبات هستند.

زمانی که ثباتی در بازار سرمایه وجود نداشته باشد، سرمایه‌گذار نمی‌تواند اعتماد و به نوعی برنامه ریزی داشته باشد و در این‌صورت آینده

موضوع

قیمت‌های فعلی، کف بازار سهام

فرشید زرین‌کیا، مدیرعامل مشاورسرمایه‌گذاری خط ارزش گفت: به نظر می‌رسد با توجه به متغیرهای بنیادی‌ای که اکثر صنایع بزرگی همچون فلزات اساسی، شیمیایی‌ها، خودرویی‌ها، بانک‌ها، سیمان و سایر صنایع دارا هستند، عمده وضعیت بنیادی و عملیاتی این سهام مطابق با صورت‌های مالی میان دورهای منتشره در قیمت‌های بازار عمدتا همخوانی دارند و می‌توانیم قیمت‌های فعلی را کف بازار سهام محسوب کنیم.

وی افزود: در رابطه با چشم انداز و وضعیتی که از بعد اعتماد در بازار سرمایه وجود دارد، مهمترین موضوعی که در حال حاضر بازارسرمایه را با تهدید جدی مواجه کرده و به نظر نمی‌رسد که هیچ برنامه‌ای برای رفع آن نیز وجود داشته باشد، وجود ریسک از سمت تصمیمات خلق الساعه دولت است.

زرین‌کیا بیان داشت: به طور طبیعی در زمانی که سرمایه‌گذار وارد بازارسرمایه می‌شود، باید بپذیرد که ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیکی مربوط به وضعیت بازار سرمایه، وضعیت اقتصاد، سیاست و ریسک خاص خود صنعت وجود دارد. بنابراین باید با پذیرش آن‌ها، در آن سهام سرمایه‌گذاری کنند. اما نکته غیر طبیعی در بازار سرمایه کشور که از سال جاری تشدید نیز شده است ریسک سومی از جانب تصمیمات دولت است که سبب آسیب به اعتماد فعالان و سرمایه‌گذاران بازار سرمایه شده است و نتیجه این موضوع در رکود و کاهش معنادار ارزش معاملات و خروج پول اشخاص حقیقی در بازار قابل ملاحظه است. طبقه بندی این ریسک جدا از ریسک سیستماتیک به این دلیل است که این نوع تصمیمات به طور خاص مربوط به ایران است و در بازارهای مالی سایر کشورها چنین رویدادهایی تاکنون بی سابقه بوده است.

مدیرعامل مشاورسرمایه‌گذاری خط ارزش گفت: امروز با وضعیتی مواجه هستیم که به نوعی تحلیلگر بنیادی یا سرمایه‌گذاری در زمان برآورد و تحلیل بنیادی از چشم انداز مثبت سهم و یا صنعت باید این موضوع را برآورد کنند که دولت به چه عنوان و تا چه مبلغی می‌تواند برای بخشی از این سود محاسبه شده با استناد به موارد مختلف (نرخ حامل‌های انرژی، خوراک، حق بهره برداری، مالیات عدم شرکت در طرح مسکن) برنامه‌ریزی کند. این‌ها مواردی هستند که نیاز به رفع و اعتمادسازی دارند.

وی عنوان داشت: تا زمانی که با این قبیل تصمیمات که از اردیبهشت ماه با شدت بسیار بیشتری شروع شده و هر از گاهی یک خبر جدید در رابطه با یک صنعت خاص منتشر می‌شود، مواجه می‌شویم باعث می‌شود که عدم اعتماد و شفافیت در بازار سرمایه بالا برود و طبیعتا وقتی آمار روزانه حجم معاملات و تغییر مالکیت از سهامدار حقیقی به حقوقی را بررسی می‌کنیم با این موضوع روبه‌رو می‌شویم.

زرین کیا ادامه داد: طبیعتا سرمایه‌گذاران با این قبیل موضوعات در بازارهای موازی مانند مسکن و بازار خودرو و سکه و طلا و همینطور بازار رمزارز کمتر مواجه هستند و طبیعتا بخشی از نقدینگی در طول سال جاری به خروج اشخاص حقیقی منجر شده که جذب این بازارها دارند، در نهایت چشم اندازی برای ورود به بازار سرمایه وجود ندارد مگر اینکه دولت بتواند این شرایط را برطرف کند و یا تکانه‌های ارزی و تورم انتظاری به گونه ای باشد که بازار سرمایه از این نظر و با هدف حفظ ارزش دارایی، مورد تقاضای سرمایه‌گذاران قرار گیرد.

موضوع

سقف و کف بازار قابل پیش بینی نیست

احسان عسکری، کارشناس بازار سرمایه گفت: اینکه بازار سرمایه به کدامین سو حرکت خواهد کرد، نکته بسیار مهمی است که وابسته به موضوعات بسیاری است، همچون اینکه در آینده چه اتفاقی برای متغیرهایی تاثیرگذار اعم از قیمت دلار و سیاست‌های دولت در خصوص شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و به ویژه بحث قیمت‌گذاری و قیمت فروش ارز در بازار مبادله‌ای و یا بازاری که بانک مرکزی تشخیص می‌دهد، می‌افتد.

وی افزود: همینطور در بحث هزینه‌های سوخت و انرژی تمامی نکات تاثیرگذار است در مورد آینده بازار سهام و در جهت اینکه بازارسرمایه پایین‌تر بیاید و یا با رشد همراه شود، مسیر را مشخص خواهد کرد، اما آنچه‌ای که بنظر می‌رسد این است که کف بازار سهام قابل پیش بینی نیست همانگونه که سقف بازار سهام قابل پیش بینی نیست. همچنین به نظر می‌رسد احتمال اینکه بازار سهام بیشتر از این با کاهش همراه شود و پی بر ای بازار و شرکت‌ها کاهش پیدا کند، بسیار کم است و در طرف مقابل به نظر می‌رسد که با درنظر گرفتن تمام متغیرهایی که گفته شد وضعیت فعلی بازار در نزدیکی مناسبی قرار دارد و حتی ممکن است که با نوسانات مثبتی در آینده همراه شود.

عسکری عنوان کرد: یکی از موضوعاتی که بر بازار سرمایه اثرگذار است بحث بودجه و مباحثی پیرامونی آن است که همیشه شاهد هستیم که بازار سهام را در حالت انتظار نگه می‌دارد و موضوعی که می‌تواند در بودجه به شرکت‌ها کمک کند بحث واقعی شدن قیمت‌ها و پذیرش این موضوع که در بازار قیمت‌گذاری دستوری رانتهایی وجود دارد که می‌تواند به ضرر عموم جامعه و فعالان بازار سرمایه باشد.

این کارشناس بازار سرمایه گفت: اگر مباحث مربوط به بودجه و مباحث منطقی و عقلانی از سمت دولت پیشنهاد شود و مجلس بتواند این بودجه را با اصلاحاتی که به نفع بازار و به نفع اقتصاد است، اصلاح کند به نظر می‌رسد که بازار سرمایه بعد از بودجه می‌تواند رشد خوبی داشته باشد. موضوع دیگری که صحبت شد و به نظر می‌رسد که درست هم بود بحث سرمایه‌گذاری مجدد سود نقدینگی شرکت‌هاست که می‌تواند برای شرکت‌ها و بازار سرمایه بسیار خوب باشد. بنابراین به نظر می‌رسد که تا پایان سال احتمال روند صعودی برای بازار سرمایه بیشتر از روند نزولی باشد، وی افزود: در خصوص بحث اعتماد اخیرا نظر سنجی‌ای مبنی بر اینکه اگر افراد پس‌اندازی داشته باشند این پول را در کدام بازار سرمایه‌گذاری می‌کنند، انجام شد و بازار سهام آخرین گزینه مدنظر افرادی بود که در این نظر سنجی شرکت کرده بودند. این موضوع در ابتدا نشان دهنده سلب اعتماد عموم جامعه از بازار سهام است و بعد اینکه بازار سهام با وجود نقدشوندگی و شفافیتی که دارد جزو گزینه‌های سرمایه‌گذاری مدنظر بازار نیست و همچنین شاهد این هستیم سرمایه‌گذاری در دارایی‌هایی که امکان سفته بازی بر روی آن زیاد است سرمایه‌گذاران تمایل بیشتری دارند که سرمایه‌گذاری کنند.

عسکری بیان داشت: در بخش اول که اعتماد سرمایه‌گذاران نسبت به بازارسهم ازبین رفته نیازمند ترمیم هستیم که این ترمیم از دو جهت قابل رخ دادن است، یکی از منظر سیاستگذار اقتصادی که پیش بینی پذیری را در اقتصاد افزایش دهد که سرمایه‌گذاران بتوانند دید سرمایه‌گذاری بلندمدت تری داشته باشند و گزینه‌های سرمایه‌گذاری را با دید بلندمدت تری در نظر بگیرند. بعد در خصوص بحث کشف، تقلب یا دستکاری در قیمت و یا استفاده از اطلاعات نهانی و برخورد شدید با این موضوع است که آنگونه که باید و انتظار می‌رود در این موارد قاطعیت دیده نشده است. بنابراین به نظر می‌رسد این یکی از ریسک‌هایی است که بازار دارد، یعنی باید سیستم‌های هوشمند کشف تقلب و دستکاری و همچنین قوانین و مقررات و مجازات‌های سنگینی داشته باشیم برای کسانی که دستکاری انجام می‌دهند و از رانت اطلاعاتی استفاده می‌کنند و یا در بازار اقدام به دستکاری در قیمت‌ها کرده و از این موضوع سود می‌برند به نظر می‌رسد که باید جرایم بسیار سنگین برای متخلفان در نظر گرفته شود.

وی افزود: آن بخش از عدم اعتمادی که در بازار وجود دارد وزن سیاست‌های دولت و عدم ثبات در تصمیم سازی‌ها و تغییر زیاد در قوانین و مقررات و در دستورالعمل و ابلاغیه‌ها از سمت دولت است که مستقیما بر روی درآمد و فروش شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه اثرگذار است و باعث شده که اعتماد سلب شود و دارندگان منابع مالی نیز ترجیح می‌دهند به سمتی حرکت کنند که در آن دستکاری نداشته باشند.

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

۱۸۹	۴۲	۱۴۷
صنایع پر نوسان - بورس		
منسوجات	۱۵,۵۱	
قند و شکر	۶,۴۳	
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۶,۴	
انویه سازی املاک و مستغلات	۵,۳۲	
محصولات چوبی	۴,۸۶	
ماشین آلات و تجهیزات	۳,۴۸	
حمل و نقل و انبارداری	۳,۲۳	
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۲,۹۴	
استخراج سایر معادن	۲,۲۱	
پیمانکاری صنعتی	۲,۱	
توضیح و ملاحظات: به علت بروز مشکلات فنی در شرکت ناظران امن، گزارش این هفته مطابق هفته گذشته است.		

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
سیلام	۲۴.۱۶	۲۸,۷۴۰,۰۰۰	۷۸۲,۶۸۳	۳۱.۵۹
کترام	۲۰.۴۹	۱۶,۷۶۰,۵۰۱	۱,۵۶۳,۱۸۳	۱۵.۴۲
سقایان	۱۹.۳۱	۲۳,۰۱۲,۰۰۰	۱۷۵,۸۶۴	۱۹.۱۳
پردیس	۱۷.۵۳	۲۴,۲۸۲,۰۰۰	۸۱۳,۸۷۳	۱۶.۴۲
ولپارس	۱۳.۷۱	۱۰,۹۳۴,۰۰۰	۱۶۹,۳۸۸	۱۳.۷۸
گگاز	۱۲.۷۱	۳۸,۵۲۲,۰۰۰	۶۹۳,۲۴۰	۱۳.۹۳
سدشت	۱۱.۰۸	۱۰۷,۷۶۹,۴۰۰	۵۰۰,۷۵۹	۱۶.۴۲
لخزر	۹.۵۶	۲۵,۵۴۶,۷۵۲	۱۴۰,۰۲۳	۹.۶۴
نمرینو	۹.۰۸	۱۸,۲۰۴,۰۰۰	۱۰۱,۷۱۲	۹.۷۹
قشکر	۸.۹۲	۶,۸۲۱,۸۳۸	۱۶۷,۹۲۸	۸.۷۹

۱۰ سهم پر نوسان در بورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
صنعت	-۱۳.۷۵	۳۲,۱۹۲,۰۰۰	۶۹,۳۵۹	-۱۲.۶۱
تکشا	-۱۰.۴۴	۹,۱۷۸,۰۰۰	۱۴۹,۵۶۰	-۱۳.۸۲
واعیتار	-۷.۳۵	۸,۶۲۲,۰۰۰	۳۲۴,۹۵۴	-۱۱.۱۳
ونوین	-۷.۲۹	۱۷۷,۹۹۰,۵۴۴	۲,۵۲۸,۹۵۵	-۷.۲۹
خچرخش	-۷.۰۴	۲۱,۴۹۸,۲۹۹	۸۷,۰۱۵	-۸.۸۸
سفار	-۶.۳۳	۶۹,۹۵۳,۵۹۰	۱۵۹,۲۸۰	-۵.۹
چکاوک	-۶.۰۴	۱۱,۶۵۵,۰۰۰	۸۲,۹۹۶	-۵.۴۵
سبهان	-۶.۰۴	۲۲,۰۷۰,۰۰۰	۱۲۸,۹۳۹	-۸.۲۵
بکاب	-۶.۰۱	۵,۴۵۱,۶۷۷	۶۶۷,۵۵۹	-۳.۶۴
غاز	-۵.۸۲	۵,۷۸۲,۰۰۰	۵۵۹,۳۵۹	-۱.۳۷

اخبار گالیپو

رکوردزنی تولید پلی استایرن‌ها در پتروشیمی تبریز



مدیرعامل پتروشیمی تبریز با بیان اینکه نزدیک ۴ ماه است در واحد ۲ C پلی استایرن معمولی گرید ۱۱۶۰ بطور متمادی تولید می‌شود، تاکید کرد: تولید این گرید به لحاظ خصوصیات پلیمری به آسانی انجام نمی‌گیرد.

سید نورالله میراشرفی گفت: بهره‌برداری ناحیه سه مشکل از ۴ واحد مستقل بوده و روزانه حدود ۱۰۰۰ تن محصول اعم از محصولات میانی شامل اتیل بنزن و استاین و محصولات نهایی شامل انواع پلی استاین معمولی، مقاوم و انبساطی در این ناحیه تولید می‌شود. وی با بیان اینکه از ابتدای امسال خوشبختانه تولید محصول به طور قابل توجهی بیشتر از برنامه تولید بوده است، تصریح کرد: این مهم در سایه تلاش‌های شبانه‌روزی کارکنان بهره‌برداری و کلیه گروه‌های مرتبط اعم از امور تعمیرات، بازرگانی، خدمات فنی، HSE و... به دست آمده است.

امونتر

نکاتی در باب اوراق سلف موازی استاندارد

اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت صنعت فولاد شادگان با هدف تامین سرمایه در گردش این شرکت از روز دوشنبه از طریق بورس کالای ایران منتشر شد و به این ترتیب برای نخستین بار یک شرکت فعال در حوزه احیا مستقیم از این طریق ۵۰۰۰ میلیارد ریال تامین مالی می‌کند. بر این اساس در صورتی که در پایان مدت عرضه اولیه، بخشی از اوراق پذیرهنویسی نشود، متعهد پذیرهنویسی مکلف به خرید اوراق باقیمانده به قیمت تعیین شده در بازار است.
همینطور در صورتی که در پایان مدت عرضه اولیه، هیچ بخشی از پذیرهنویسی اوراق صورت نگیرد، متعهد پذیرهنویسی مکلف به خرید اوراق به قیمت پایه خواهد بود.اوراق سلف نوعی اوراق مالی هستند که بر اساس عقد سلف صادر می‌شوند. عقد سلف یک نوع قرارداد است که در آن فروشنده با دریافت وجه نقد از خریدار، تعهد می‌کند که در زمان معینی کالا یا دارایی را به او تحویل دهد. اوراق سلف معمولاً برای تامین نقدینگی و سرمایه‌گذاری در بازار کالا استفاده می‌شوند. این اوراق دارای مزایای زیادی از جمله امنیت بالاتر نسبت به سایر اوراق مالی، قابلیت تعیین دامنه سود برای خریدار، عدم وابستگی به نرخ بهره یا بازده بازار و قابلیت معامله در بازار ثانویه است.

ویژگی‌های اوراق سلف چیست؟

- قابلیت تبدیل به کالا:** خریدار اوراق سلف دارای حق انتخاب است که در زمان سررسید بتواند به‌جای دریافت پول نقد، کالای معادل را دریافت کند. این ویژگی به خریدار امکان می‌دهد که در صورت نیاز به کالای موردنظر، آن را با قیمت پایین‌تر از بازار تهیه کند.
- قابلیت تسویه‌پذیری:** خریدار اوراق سلف می‌تواند در هر زمان قبل از سررسید، اوراق خود را به فروش برساند و به نحو دلخواه خود تسویه کند. این قابلیت به خریدار امکان می‌دهد که در صورت تغییر شرایط بازار یا نظر خود، بدون منتظر ماندن تا سررسید، سود یا ضرر خود را محقق کند.
- قابلیت تضمین شده‌بودن:** صادرکننده‌اوراق سلف معمولاً یک تضمین‌گذار را برای پشتیبانی از پرداخت‌های خود در نظر می‌گیرد. تضمین‌گذار ممکن است یک بانک، یک شرکت بیمه، یک دولت یا هر نهاد دیگر با درجه اعتبار بالا باشد. تضمین‌گذار متعهد می‌شود که در صورت عدم پرداخت صادرکننده، به‌جای آن پول نقد یا کالای موردنظر را به خریداران پرداخت کند.
- بهره:** بهره یا سود یک مبلغ پولی است که صادرکننده اوراق سلف بر اساس نرخ کوپن یا نرخ بهره به خریداران پرداخت می‌کند. نرخ به‌رهایی بر مبنای ارزش اسمی اوراق سلف، پرداخت می‌شود. این نرخ در طول دوره عمر خود ثابت است ولی در صورت تغییر اعلام خواهد شد و به‌طور دوره‌ای (معمولاً سالی یا نیمه‌سالی) به صاحبان اوراق پرداخت می‌شود.
- صدور و نمایش عمومی:** صدور یعنی فروش اولیه یا عرضه عمومی اوراق سلف توسط شرکت صادرکننده. نمایش عمومی یعنی فروش دوم یا بازار ثانویه اوراق سلف توسط خریداران آن. بازار ثانویه یک بازار مالی است که در آن معاملات بر روی دارایی‌های قابل معامله صورت می‌گیرد.
- سررسید پذیری:** سررسیدپذیری یعنی زمان گذشته از تاریخ صدور تا تاریخ پایان قابل معامله بودن گواهینامه سلف. در زمان سررسید، صادرکننده اوراق سلف متعهد است کالای موردنظر را به خریدار تحویل دهد یا به‌جای آن مبلغ پول معادل را پرداخت کند.
- در ادامه، مراحل تهیه اوراق سلف را به شما توضیح خواهیم داد:
 - ثبت‌نام و ایجاد حساب:** ابتدا باید در یکی از بازارهای سلف معتبر ثبت‌نام کنید. این بازارها معمولاً به‌عنوان «بورس کالا» یا «بورس کالای ایران» شناخته می‌شوند. در طی این مرحله، شما باید مدارک موردنیاز را ارائه دهید و یک حساب کاربری ایجاد کنید.
 - انتخاب دارایی پایه:** بر اساس تمایل و نیاز، باید دارایی پایه موردنظر را انتخاب کنید که می‌تواند کالاهای مختلفی مانند نفت، طلا، سکه، گندم، پتروشیمی، فولاد و... باشد.
 - انتخاب کارگزار:** برای معامله در بازار سلف، شما نیاز به یک کارگزار مالی دارید. برخی از بورس‌ها مجوز کارگزاران خاصی را قبول می‌کنند. بنابراین، شما باید یک کارگزار مالی معتبر انتخاب و حساب تجاری با او ایجاد کنید.
 - مطالعه و تحلیل بازار:** بهتر است قبل از ورود به بازار سلف، با تحلیل بازار و شناخت دقیق دارایی پایه خود آشنا شوید. باید قیمت‌ها، تغییرات بازار، و عوامل تأثیرگذار را بررسی کنید تا تصمیم‌های بهتری در معاملات خود بگیرید.
 - ثبت سفارش:** بعد از آماده‌سازی، می‌توانید سفارش خرید یا فروش دارایی پایه خود را به کمک کارگزار خود ثبت کنید. این سفارش شامل مشخصاتی مانند مقدار، قیمت و تاریخ انجام معامله است.
 - تأیید و اجرا:** پس از ثبت سفارش، سیستم بازار سلف سفارش شما را تأیید و درخواست شما را اجرا می‌کند. اگر سفارش با تقاضاهای دیگر تطابق داشته باشد، معامله انجام می‌شود.
 - متقاضیان معامله:** در این مرحله، متقاضیان معامله شما را مشاهده می‌کنند و می‌توانند به آن پیوسته و معامله خود را انجام دهند.
 - پایان معامله:** تسویه مالی بین طرفین انجام می‌شود. پروتکل‌ها و مقررات مربوط به تسویه مالی و تحویل دارایی پایه توسط بازار سلف اجرا می‌شوند.
 - مانیتورینگ و مدیریت سرمایه:** پس از انجام معاملات، مهم است که مانیتورینگ مستمری بر روی سرمایه و سود و زیان‌های خود داشته باشید. همچنین، می‌توانید از ابزارهای مدیریت ریسک برای مدیریت بهتر سرمایه خود استفاده کنید.

چشم‌انداز مثبت توسعه پالایشگاه اصفهان



مدیرعامل هلدینگ پتروپالایشی اصفهان گفت: با

برنامه‌ریزی‌های انجام‌شده برای توسعه هلدینگ

پتروپالایشی اصفهان به‌صورت یکپارچه در همه

بخش‌های فنی و ساختاری، در چشم‌انداز توسعه‌ای

این شرکت به ضریب پیچیدگی ۱۶ و سود سالانه

۱۲۰ همت دست خواهیم یافت.

محسن قدیری بیان کرد: هلدینگ پتروپالایش اصفهان از چند سال قبل مطابق صنایع روز دنیا برای توسعه محصولات پالایشی و به‌روز شدن استانداردها، اصلاح محصولات خود را آغاز کرد و اصلاح محصول بنزین خود را در دستور کار قرار داد و موفق شد محصول بنزین خود را با گوگرد زیر ۱۰ پی‌پی‌ام، آروماتیک ۲۵ درصد و بنزن زیر یک درصد عرضه کند. با توجه به وجود پتروشیمی اصفهان در جوار پالایشگاه نفت اصفهان، سه محصول از بنزین جداسازی می‌شود و کیفیت بنزین ما از کیفیت بنزین سایر پالایشگاه‌ها بهتر و آروماتیک آن از ۲۵ درصد نیز کمتر است.

در پی افت قیمت‌های جهانی؛

بازار پتروشیمی سر به زیر شد

بود، اما به تدریج با خروج دلان از بازار، شرایط متعادلی ایجاد شده است.

بازگشت در نوامبر

نکته دیگر آن که بازار خوراک روند کاهشی را در یک ماه گذشته طی کرده است. قیمت خوراک مایع و گاز در این دوران روند کاهشی به خود گرفته که خبر خوبی برای تولیدکنندگان است. بر اساس آمار مراجع قیمتی معتبر دنیا قیمت نفتا در یک ماه اخیر ۳،۵ درصد و اتانوسل ۱۸ درصد کاهش یافته است و این در حالی است که بهای هر مترمکعب گاز ۱۱ درصد کاهش را تجربه کرده است.

فعالان صنعت پتروشیمی می‌گویند، کاهش قیمت خوراک در این مدت توان رقابتی برای شرکت‌های فعال در بازارهای خاورمیانه و اروپا را تقویت کرده و این امر باعث شده تا تقاضا برای این محصولات نیز تقویت شود. گزارش اطلاعات منتشر شده از عملکرد کالاهای مختلف نشان می‌دهد قیمت اکثر محصولات پلیمری در بازارهای جهانی در



دبیر انجمن سنگ آهن ایران گفت: مجموع

صادرات هفت ماهه ابتدایی سال گندله و کنسانتره

بالغ بر ۹،۵ میلیون تن بوده است.

سعید عسکرزاده افزود: در این مدت بالغ بر ۵،۴

میلیون تن گندله و حدود ۴ میلیون تن کنسانتره

صادر شده که در مقایسه با سال گذشته این رشد قابل توجه بوده است.

بخش اعظم اختلاف مندرج در آمار مربوط به توقف صادرات به دلیل

وضع عوارض سنگین صادراتی در سه ماهه ابتدای سال گذشته بوده

است. وی با بیان اینکه در حال حاضر به‌رغم آنکه مجموع صادرات هفت

ماهه ابتدایی گندله و کنسانتره بالغ بر ۹،۵ میلیون تن بوده اما باز هم با

مازاد قابل توجه موجودی انبارها و تولید در این دو حوزه مواجه هستیم.

به منظور انجام فرآیند محاسباتی در زنجیره آهن و فولاد نسبت‌هایی بین

کالاهای مختلف به تناسب هزینه‌های حمل، هزینه‌های فرآیند و میزان

مبلغ فروش در نظر گرفته شده است.

راهبردهای موفق بورس کالا



سخنگوی کمیسیون انرژی مجلس، فعال شدن تابلوی سبز و انرژی تجدیدپذیر و برق تجدیدپذیر در بورس را دو راهبرد موفق بورس برشمرد. مالک شریعتی نیاسر با اشاره به ارائه طرح دو فوریتی کمیسیون انرژی به هیات رئیسه مجلس در سال گذشته، گفت: طبق این طرح قرار بود دولت و وزارت نفت اجازه داشته باشند بخشی از ظرفیت گاز طبیعی در زمستان و زمان اوج مصرف را قطع کنند و طی تفاهم‌نامه‌ای، صنایع در زمان اوج مصرف به تعمیرات بروند و مابه ازای عدم استفاده از گاز طبیعی، معادل قیمت صادراتی فراورده‌های غیر قابل سوخت را پرداخت کنند.وی در خصوص دلیل اجازه دولت و وزارت نفت طبق طرح دو فوریتی، عنوان کرد: فراورده‌های نفتی چون گازوئیل جزو تبصره ۱۴ منابع هدفمندی یارانه‌هاست. با اجرای این طرح نه تنها صنایع ضرر نمی‌کنند بلکه جلوی ناترازی انرژی نیز گرفته می‌شود.

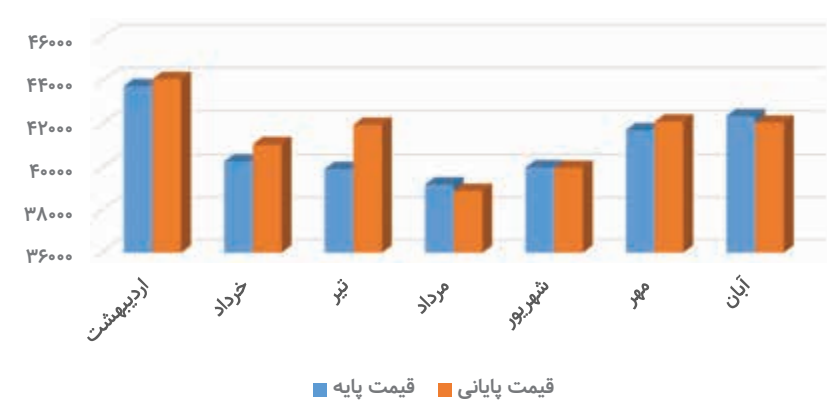
بی‌اثری بحران غزه در بازار

از سوی دیگر تنش‌های غزه نیز از همین کانال مانع از رشد قیمت‌ها در بازار شده است. برخلاف تصور، به نظر می‌رسد فعالان بازار پتروشیمی به این نتیجه رسیده‌اند که چالش خاورمیانه به ناامیدی از رشد کشورهای منطقه و اروپا دامن زده و دستاوردهای اصلاح اقتصادی را در کشورهای همچون چین و آمریکا و اتحادیه اروپا به تأخیر انداخته است و این موضوع تقاضا را برای مواد اولیه پتروشیمیایی کاهش داده است. تحلیلگران معتبر می‌گویند، فعالیت‌های اقتصادی در چین به خصوص در بخش تولید و ساخت و ساز عامل مهمی در کاهش تقاضا برای این محصولات به خصوص در آسیاست که با عرضه‌های بالای بازار همزمان شده و روند کاهشی را تشدید کرده است.

ارز و بازار در یک مسیر

در بازار داخل اما کاهش قیمت دلار به زیر بهای ۵۰ هزار تومان در کنار کاهش قیمت جهانی و شاخص قیمت‌ها عامل مهمی در کاهش قیمت‌ها و کاهش رقابت‌ها در بورس کالا شده است و این خبر خوبی برای فعالان صنایع پایین‌دستی حوزه پتروشیمی است. کارشناسان می‌گویند، تصمیمات دولت در حوزه نرخ خوراک در کنار سیاست‌های موجود در حوزه بازگشت ارز پتروشیمی‌ها، در حال حاضر مهمترین موضوعاتی هستند که این بازار را تحت الشعاع خود قرار داده‌اند. کاهش قیمت‌های صادراتی و افزایش نرخ خوراک منافع شرکت‌های بالادستی را با تهدید روبه‌رو کرده و این در حالی است که به‌روزرسانی قیمت‌های پایه گمرک در موضوع بازگشت ارز ضروری است. در حال حاضر پتروشیمی‌ها و دولت در این باره مناقشه دارند؛ خواسته دولت این است وقتی مواد اولیه به‌صورت یارانه‌ای و ارزان در اختیار شرکت‌ها قرار می‌گیرد، پتروشیمی‌ها نیز باید ارز حاصل از صادرات را به چرخه اقتصاد وارد کرده و آن را در مرکز مبادله عرضه کنند. اما تولیدکنندگان معتقدند اولا مواد اولیه بر اساس قیمت روز و ارز ۳۷ هزار تومانی محاسبه می‌شود و ثانياً هزینه‌های متعددی در تولید وجود دارد که دولت آنها را در محاسبات خود نمی‌گنجد. با توجه به جمع این جهات، احتمال کاهش عرضه‌ها در ماه‌های پیش‌رو دور از ذهن نیست؛ به خصوص آن که با شروع فصل سرما و مسایل زیست محیطی و تامین سوخت مجتمع‌های پتروشیمی و پالایشی کاهش تولید نیز به مشکلات افزوده می‌شود.

تغییر قیمت میانگین در بازار محصولات پلیمری



عرضه و تقاضا در بازار محصولات پلیمری در ۱۴۰۲



چین به دنبال تقویت ذخایر مس

به پایان رسانده است. چین نیاز فوری به معادن بیشتری دارد. ظرفیت ذوب مس آن به سرعت در حال رشد است و تا سال ۲۰۲۷ باید ۴۵ درصد دیگر افزایش یابد؛ رقابت جهانی برای کنسانتره مس افزایش یافته است. از سوی دیگر عرضه محدود است. ناآرامی‌های سیاسی در معدن کبر پاناما تولید را مختل کرده و کاهش داده است. اعتصابات در پرو بر عدم قطعیت افزوده است. قیمت مس در شانگهای روز سه شنبه به ۹۵۰۶ دلار رسید که بالاترین میزان در دو ماه گذشته بود. قیمت LME در این هفته به طور مشابه افزایش یافته است. اهداف انتقال انرژی به این معنی است که قیمت فلز قرمز همچنان بالا باقی خواهد ماند. سیستم‌های انرژی تجدیدپذیر پنج برابر بیشتر از سیستم‌های مبتنی بر سوخت‌های فسیلی، مس مصرف می‌کنند. چین در مسیر دو برابر کردن ظرفیت خورشیدی خود

پنج سال قبل از اهداف ۲۰۳۰ است. صادرات پتل‌های خورشیدی به اروپا در سال گذشته تقریباً دو برابر شد. در همین حال، یک ماشین الکتریکی تقریباً سه برابر همتای بنزینی خود مس مصرف می‌کند. ایستگاه‌های شارژ EV از مقادیر زیادی مس استفاده می‌کنند و باید تقاضا را بیشتر افزایش دهند. سهام MMG در سال گذشته یک چهارم افزایش یافته است و با ۱۰ برابر سود آینده معامله می‌شود. این دو برابر سطح یک سال پیش است که برای همتایان جهانی برتری دارد. در حال حاضر، چین با استفاده از بیش از نیمی از مس تولیدی، بزرگترین مصرف‌کننده مس در جهان است. انتظار می‌رود که معدنچیان تحت حمایت دولت به افزایش قیمت این فلز ادامه دهند. چین مایل است برای تقویت رقابت‌پذیری صنایع کلیدی خود، پول بیشتری بپردازد.

انتقال نماد «صبا» از فراپورس به تابلوی بورس



مدیرعامل گروه مالی صبا تأمین از قطعی شدن انتقال نماد این شرکت ۱۱۵ هزار میلیارد تومانی از فراپورس به بورس خبر داد و ابراز امیدواری کرد این رویداد مهم نیمه اول آذر به سرانجام برسد. جواد میرطاهر با اشاره به توقف نماد گروه

مالی صبا تأمین به دلیل پذیرش و ارتقای جایگاه از بازار دوم معاملات فراپورس به بورس گفت: این اقدام، گامی دیگر در ادامه مسیر تحولی "صبا" است که در نیمه اول آذر نهایی خواهد شد. مدیرعامل گروه مالی صبا تأمین افزود: اصلی‌ترین استراتژی شرکت طی دو سال اخیر، حرکت به سمت پرتفوی سود محور است. به طوریکه رشد سهم درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها شامل درآمد سود سهام و درآمد سود تضمین شده از ۳۹ درصد سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰ به ۷۳ درصد سال ۱۴۰۲ گواه این مدعاست.

تغییرات مدیریتی در «کاردان»



مدیرعامل تأمین سرمایه کاردان بعد از سه سال تغییر کرد و مهدی کراییان، سرپرست این شرکت بورسی وابسته به دو بانک تجارت و سامان شد. پیرو خداحافظی احسان مرادی از مدیرعاملی تأمین سرمایه کاردان و فعالیت بیش از سه سال

وی در این شرکت، مهدی کراییان سرپرست شرکتی شد که ۸ شهریور ماه با عرضه اولیه ۷ درصد سهام، وارد بازار دوم معاملات بورس شده است. کراییان با مدرک دکترای مدیریت از دانشگاه پیبسی اسکاتلند، یکی از مدیران خوش نام بازار سرمایه و وزارت اقتصاد و صنعت و نفت بوده که دارای سوابقی چون مدیرعاملی شرکت بورسی سرمایه گذاری خوارزمی، عضو شورای عالی بورس، عضو هیات مدیره بانک پارسیان، معاون وزیر نفت در امور بازرگانی، معاون وزارت راه، معاون وزیر صنعت و رئیس ایمیدرو ، رئیس هیات رئیسه صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت، و... است.

مدیرعامل صبا فولاد خلیج فارس تصریح کرد؛

افزایش ۲۰ درصدی تولید «فصباح»

دشتیان به تشریح مزیت‌های مجموعه صبا فولاد گفت: فصبا مزیت‌های زیادی دارد اعم از اینکه محصول ویژه و انحصاری دارد که در بورس کالا با قیمت بالاتری فروش می‌رود. همچنین بازار صادراتی بسیار خوبی هم دارد.در ادامه این نشست خبری مدیرعامل شرکت صبا فولاد خلیج‌فارس با اشاره به اینکه سود عملیاتی پیش‌بینی‌شده این شرکت در ۹ ماهه محقق شده است، اظهار کرد: تولید شرکت در حال رشد است و در سال آینده نیز ۲۰ درصد افزایش خواهد داشت. این در حالی است که هنوز طرح توسعه‌ای، اجرایی نشده است.وی به مزیت‌های حضور در پذیرهنویسی فصباح اشاره کرد و افزود: سرمایه‌گذاری که در پذیرهنویسی فصباح شرکت می‌کند، علاوه بر مشارکت در سود فعلی در سود طرح توسعه‌ای دو سال آینده هم مشارکت خواهد کرد. در نتیجه به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری در این پذیرهنویسی، سرمایه‌گذاری مقرون به صرفه و سودآوری است. وی در پاسخ به این پرسش که از سود سرمایه‌گذاری در پذیرهنویسی فصباح چه پیش‌بینی وجود دارد، گفت: سرمایه‌گذاری که امروز در این پذیرهنویسی مشارکت می‌کند به پول امروز می‌تواند در سودی بالای ۱۲

نشست خبری به مناسبت پذیرهنویسی سهام

شرکت صبا فولاد خلیج‌فارس با نماد فصباح در فراپورس ایران برگزار شد. احسان دشتیان مدیرعامل شرکت صبا فولاد خلیج‌فارس در جریان این نشست ضمن تشریح جزئیات پذیرهنویسی

سلب حق تقدم، سودآوری این سرمایه‌گذاری و مزیت‌های مشارکت در پذیرهنویسی «فصباح» را تشریح کرد.

در ابتدای نشست احسان دشتیان، مدیرعامل شرکت صبا فولاد خلیج‌فارس با اشاره به اینکه عرضه اولیه صبا فولاد تفاوت عمده با سایر عرضه‌های اولیه داشت گفت: در روش افزایش سرمایه از سلب حق تقدم، منابع حاصل‌شده صرف طرح‌های توسعه‌ای می‌شود.

وی روش پذیرهنویسی سلب حق تقدم را به دلیل سرمایه‌گذاری در پروژه بسیار بهتر از سایر روش‌های عرضه اولیه دانست و گفت: در پذیرهنویسی صبا فولاد، سرمایه‌گذاران در یک شرکت در حال فعالیت سرمایه‌گذاری می‌کنند که هم در سود فعلی شرکت و هم در طرح سرمایه‌گذاری آتی مشارکت می‌کنند.



مدیرعامل شرکت مطرح کرد:

مطالبات ۲.۶ هزار میلیاردی «شلد»



میلیون یورو از بدهی‌ها با تعامل بانک سپه پرداخت شده است. دو قسط اول بالغ بر ۶۴ میلیون یورو و اقساط ۳ تا ۷ بصورت ریالی پرداخت شد. قسط هشتم هم با دریافت استمهال یک ساله از بانک مرکزی بصورت ارزی پرداخت می‌شود. لردگان اولین شرکت بورسی بود که فاینانس چین را با مساعدت بانک‌های داخلی پرداخت کرد. این مقام مسئول ادامه داد: ۲۵۰ میلیون یورو دیگر بدهی ارزی به شرکت ملی صنایع پتروشیمی باقی‌مانده که به هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس منتقل شد و اعتراض به سود ۲۵ درصدی ارزی این بدهی و تبدیل آن به ریالی در جریان است. محمودی میزان بدهی به شرکت گاز را ۲ هزار

میلیارد تومان و مطالبات از دولت را ۲.۶ هزار میلیارد تومان اعلام کرد. در حالی که مطالبات لردگان مربوط به سال ۹۹ بوده و قطعاً ارزش این نقدینگی حتی اگر امروز هم پرداخت شود، با قبل

قابل مقایسه نیست.

وی از عدم پذیرش تغییر قیمت گاز به ۷ هزار تومان در ۵ ماه نخست سال خبر و توضیح داد: برنامه‌ریزی ها با قیمت فرموله بوده و امید می رود قیمت گاز حداقل عطف به ماسبق پیش از مصوبه ۷ هزار تومانی نشود. مصوبه ۷ هزار تومانی تنها یک ماه و ۲۰ روز صلاحیت داشته اما در جدیدترین ابلاغیه قیمت گاز برای ۵ ماه نخست سال با نرخ ۷ هزار تومان محاسبه شده است.

خودکفایی در تأمین کالا و تجهیزات صنعت پتروشیمی



مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی گفت: در زمینه تأمین کالا و تجهیزات عمده مورد نیاز صنعت پتروشیمی در ۵ تا ۶ سال آینده به خودکفایی می‌رسیم.

مرتضی شاهمیرزایی گفت: از اهداف مهم و راهبردی دولت سیزدهم در حوزه نفت و پتروشیمی، ساخت و تکمیل کالاهای، تجهیزات مورد نیاز صنعت پتروشیمی با تکیه بر صنعت داخل است، بنابراین شرکت‌های فعال در صنعت پتروشیمی که نیاز به کالا و تجهیزات دارند، از توانمندی‌های سازندگان داخلی استفاده کنند. وی با بیان اینکه صنعت پتروشیمی ایران با توجه به برنامه‌ریزی‌های انجام شده در مسیر رشد و توسعه قرار دارد، گفت: در زمینه تأمین کالا و تجهیزات مورد نیاز صنعت پتروشیمی ۵ تا ۶ سال آینده به خودکفایی خواهیم رسید. تولیدکنندگان تجهیزات و کالاهای ایرانی مورد استفاده در صنعت ارزش‌آفرین پتروشیمی نقشی مهم در تأمین نیازهای این صنعت دارند.

رویدادها

پیشرفت ۸۰ درصدی بخش مهندسی پروژه RHU



مدیرعامل شرکت پتروپالایش سپهرودی صفهان گفت: بخش مهندسی پروژه RHU (واحد تصفیه ته‌مانده سنگین برج‌های تقطیر) شرکت پتروپالایش سپهرودی صفهان (هلدینگ پتروپالایش نفت اصفهان) در بخش مهندسی با پیشی گرفتن از برنامه زمانی، بیش از ۸۰ درصد پیشرفت حاصل شده است. جواد شاه‌محمدی گفت: نقشه‌های فونداسیون کمپرسورهای رفت و برگشتی، نقشه فونداسیون راکتورها و سازه‌های فلزی پیرامونی آن با حجم تقریبی ۱۰ هزار متر مکعب بتن‌ریزی زودتر از برنامه تهیه و در اختیار پیمانکار اجرایی قرار گرفته است.وی همچنین از نهایی شدن ۹۴ درصد از قراردادهای مربوط به بخش تأمین کالا و تجهیزات طرح خبر داد و افزود: ۶ درصد باقیمانده از این قراردادها مربوط به بخش‌های تکمیلی کالاهای موردنیاز پروژه است که به نسبت پیشرفت طرح و نهایی‌سازی نیاز کالا، منجر به امضای قرارداد با سازندگان خواهد شد.

نگاه

مسابقه بورس با طلا و ارز

کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه در کشور نرخ دلار لیدر تمام بازارها است، گفت: در حال حاضر ارزش و قیمت دلار باهم در یک سطح هستند که در ۲۰ سال گذشته کمتر زمانی این اتفاق رخ داده است. در زمان گذشته قیمت همواره زیرارزش واقعی قرار داشت و همین امر باعث ایجاد فنر در قیمت دلار شده بود اما امسال قیمت و ارزش دلار باهم برابری می‌کنند.

ابراهیم سماوی افزود: تا پایان سال پیش بینی می شود 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 دهد که اوضاع از کنترل خارج شود. وی اظهارداشت:با توجه به اینکه اقتصاد کشور را در رکود نگه داشته اند تا تورم زیادی شکل نگیرد این سوال به ذهن می آید که آیا دولت می تواند دلار را در این سطح از قیمت نگهدارد ؟ باید پاسخ داد در دهه ۸۰ دولت وقت می توانست دلار را سرکوب کند چرا که کشور در آن دهه توان ارزی بالا داشت . به طوری که در سال های ۸۹ و ۹۰ بالای ۲۰۰ میلیارد دلار نفت فروختیم، در سال های گذشته هم فروش نفت بسیار بالا بود اما در دهه ۹۰ اینطور نبود ، دست دولت و بانک مرکزی برای سرکوب دلار باز باشد.

سماوی با بیان اینکه نرخ سود بانکی در کوتاه مدت می تواند بهتر از بازار سرمایه باشد، گفت: با توجه به اینکه در کشوری زندگی می کنیم که تورم بالایی دارد اگر فنر نرخ ارز رها شود شاهد رشد بورس خواهیم بود اما قدرت پول ملی کاهش می یابد. این کارشناس بازار سرمایه افزود: اگر فردی نگاه اقتصادی بلند مدت داشته باشد به طور یقین طلا و ارز های سرمایه گذاری بهتر از بورس است چرا که به نظر می رسد رشد نرخ طلا و دلار در آینده به دلیل سیاست های اقتصادی برخی کشورها از جمله آمریکا دوزاخ ذهن نیست و به این دلیل سسکه و طلای آب شده برای سرمایه گذاری سودآورتر خواهد بود.

رصد صندوق‌ها

پربازده‌ترین صندوق‌های هفته

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل بورس روندی نزولی در پیش گرفت. شاخص کل بورس در این هفته با ۳۷،۹۵۰ واحد کاهش به محدوده ۲۰۰۱۸ هزار واحد رسید. در هفته منتهی به ۲۹ آبان ماه صندوق‌های مختلط در راس صندوق‌های پربازده قرار گرفتند. صندوق «با تضمین اصل سرمایه کیان»، «سهام ویستا» و «رمغان یکم ملل» به ترتیب با کسب ۱۳،۵۶ و ۳،۵۸ و ۲،۴۵ درصد بازدهی، عنوان پربازده‌ترین صندوق‌های این هفته را از آن خود کردند. در هفته گذشته خالص ورود پول به صندوق‌های سرمایه‌گذاری منفی بود. خروج وجه نقد از کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۹ هزار میلیارد ریال بود که صندوق‌های قابل معامله با ۳،۴۴ میلیارد ریال بیشترین ورود وجه نقد را داشتند. در این هفته صندوق‌های با درآمد ثابت با خالص خروج ۱۲،۲۱۰ میلیارد ریال بیشترین خروج وجه نقد را داشتند.

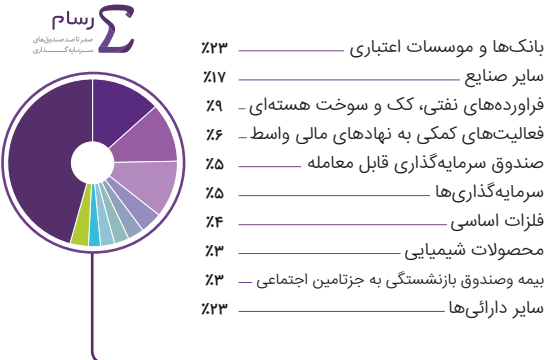
رضا حامدی‌فر
کارشناس بازار

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری	
۱۰ صندوق پربازده در هفته گذشته	
با تضمین اصل سرمایه کیان	۱۳.۶۵٪
سهام ویستا	۳.۵۸
ارمان یکم ملل	۳.۴۵
مشترک یکم ایران‌بان	۰.۲۶
تضمین اصل سرمایه گیتی دماوند	۰.۷۵
مشترک فراز آندیش نوین	۰.۶۷
اندوخته پایدار سپهر	۰.۶۳
طلوع نوین ثابت	۰.۶۳
در اوراق بهادار با درآمد ثابت آریا	۰.۵۵
در اوراق بهادار با درآمد ثابت تصمیم	۰.۵۴

ترکیب دارایی	
صندوق‌های سرمایه‌گذاری / هزار میلیارد ریال	
سهام	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۲.۷۳۶	۲.۸۴۶
سپرده‌های بانکی و وجه نقد	سایر
۲.۴۲۸	۳۳۰

سهم صنایع در سپد صندوق‌های سهامی

۱۰ صنعتی که صندوق‌های سهامی در هفته‌گذشته بیشترین سرمایه‌گذاری را در آن‌ها داشته‌اند.





سخن هفته

گاهی به سادگی فراموش می‌شود، پرک سهام شرکت، بلیط لاتاری نیست بلکه بخشی از مالکیت آن شرکت است.

«پدتر لیلچ»

- صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
- مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
- قائم مقام مدیرمسئول: معراج نادری فصیح
- سرمدیر: نازنین نامور
- دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
- تحریریه: حمزه بهادیوند چگینی، مرضیه حیدری، نگین عظیمی،

- محمدرضا شاهوردیلو، زهره فدوی
- مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
- صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرین اسلانی
- دبیر عکس: سمیه سهیلی
- بازرگانی: نسیم بهمنی، گلاره صلحی، سارا تاجی، فاطمه فراهانی

- امور مالی و اداری: میلاد کرمی
- توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور
- امور اداری: پلدا تاجدار
- ناظر فنی: هادی میرزایی
- آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
- نشانی: تهران، میدان گله، بزرگراه شهید گمتام، خیابان جهان‌آرا،

- کوچه ۱۳/۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم
- تلفن: ۸۸۶۳۵۸۰۸ – ۰۲۷۳۷۸۸۰ – ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
- فکس: ۴۱۴۵۸۹۴ (۰۲۱)
- چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
- فروش برخط: jaaar.com / fidibo.com / taaghche.com
- ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com

ISSN: 2252 - 035X

نخفنه سیاه

گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری
اقتصاد کلان برای فعالان اقتصادی	از ۵ آذر
تحلیل بنیادی سهام شرکت‌ها (مقدماتی تا پیشرفته)	از ۹ آذر
تحلیل بنیادی صنعت فولاد و سنگ آهن	از ۱۴ آذر
دوره جامع پرورش کارشناس ابزار مشتقه	از ۱۶ آذر
www.irfinance.ir	

کارگزاری مبین سرمایه	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره تحلیل تکنیکال پیشرفته (گنبدکاووس - حضوری)	از ۴ تا ۸ آذر
کارگاه اختیار معامله (جنت آباد - حضوری)	۶ آذر
وبینار استراتژی کاوردکال در قرارداد اختیار معامله	۷ آذر
www.mobinsb.ir	

کارگزاری بانک سامان	
نام دوره	زمان برگزاری
کارگاه آموزشی بازار اختیار معاملات سهام (آپشن)	۶ آذر
کارگاه آموزشی معاملات آتی طلا نقره و زعفران (فیوچر)	۱۴ آذر
www.samanbourse.ir	

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
فیلترنویسی کندل	۲۰ آذر
آشنایی کامل با انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بورس‌ها	۲ دی
مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم (سطح متوسطه)	۷ دی
آشنایی با انواع اوراق تامین مالی قابل معامله در بازار سرمایه	۱۱ دی
مالی رفتاری	۳۰ دی
www.seba.ir	

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
مهارت‌های کوچینگ مقدماتی و تکنیک‌های ICI	۵ آذر
چهارمین دوره جامع صفر تا صد اکسل	۱۸ آذر
www.ifc.ir	

کبوسک خارجی

سال پیش‌رو



پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ چه معنایی برای جهان دارد؟ جوانان چگونه باید سرمایه‌گذاری کنند؟ بهترین روش‌های تامین مالی علم چیست؟ معرفی بهترین فیلم‌های سال ۲۰۲۳ و… بخشی از گزارش‌هایی است که مجله «اکنومیس‌ت» در شماره ویژه ۲۰۲۴ خود به آنها پرداخته است. اما گزارش اصلی این مجله با عنوان «بزرگ‌ترین خطر سال آینده» به انتخابات ریاست جمهوری آمریکا و احتمال پیروزی ترامپ اختصاص دارد. در این گزارش آمده است: سایه‌ای بر سر جهان آشکار می‌شود. در طول ۳۸ سال گذشته، در هیچ‌یک از گزارش‌های سالانه ما کسی به اندازه دونالد ترامپ بر تحلیل‌های ما سایه نیفتنده بود. اینکه گفته می‌شد پیروزی ترامپ در انتخابات نوامبر آینده یک احتمال ضعیف است، حالا تبدیل به یک احتمال قوی شده است. ترامپ در انتخابات درون حزبی پیروز شده است. همچنین در بسیاری از نظرسنجی‌ها از جو بایدن پیش افتاده است. در یکی از این نظرسنجی‌ها که نیویورک تایمز انجام داده، ۵۹ درصد پاسخ‌دهندگان در زمینه اقتصادی به ترامپ اعتماد دارند. این رقم برای بایدن ۳۹ درصد است.

غافل‌گیری انگلیسی



دیوید کامرون (نخست‌وزیر پیشین بریتانیا) به صحنه بازمی‌گردد. این گزارشی است که مجله «د ویک» طرح روی جلد خود را به آن اختصاص داده است. این مجله نوشته است: ریشی سوناک، نخست‌وزیر بریتانیا موجب شگفتی وست‌مینستر شد. او دیوید کامرون را به عنوان وزیر امور خارجه منصوب کرد. کامرون (که امروز لرد کامرون نامیده می‌شود) نخستین نخست‌وزیر پیشین این کشور از زمان آلک داگلاس هوم (که بیش از ۵۰ سال قبل با شرایط مشابهی مواجه شد) است که دوباره به صحنه سیاست بازمی‌گردد و در کابینه دولت به مقام می‌رسد. انتصاب کامرون بخش اصلی برنامه تنظیم مجدد دولت به شمار می‌رود. کامرون جایگزین جیمز کلورلی شد. درباره این انتصاب، مجله «ایندیپندنت» نوشت: دیگر کسی ریشی سوناک را کودن خطاب نخواهد کرد، چون این یک حرکت بزرگ است. با انتصاب کامرون، نخست‌وزیر نشان داد که کیفیت دولتش در حال بهبود است، هر چند با این حرکت، احساس عمومی درباره اوضاع نابسامان دولت تشدید شده است. فایننشال تایمز هم این حرکت را تصحیح مسیر می‌داند.

چهارم

برندگان نوبل اقتصاد الگوهای تجاری

علی‌دانیال رونابه‌نگار

سال ۱۹۶۸ از سوی بانک مرکزی سوئد (Sveriges Riksbank) پایه‌گذاری شد. گرچه نوبل اقتصاد از نظر فنی در مجموعه جوایز نوبل قرار نمی‌گیرد، اما دریافت‌کنندگان این جایزه را «برنده نوبل اقتصاد» می‌نامند. امروزه این جایزه از سوی آکادمی سلطنتی علوم سوئد در استکهلم به برندگان اهدا می‌شود. تاکنون ۵۵ جایزه نوبل اقتصاد به ۹۳ اقتصاددان از سراسر جهان تعلق گرفته است که اقتصاددانان آمریکایی با بیش از ۶۰ جایزه،

بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. در شماره‌های پیشین با تعدادی از برندگان نوبل اقتصاد آشنا شدید. در این شماره نیز به معرفی پل کروگمن، اقتصاددان آمریکایی برنده جایزه نوبل اقتصاد سال ۲۰۰۸ می‌پردازیم. این اقتصاددان به دلیل تحلیل الگوهای تجاری و مکان فعالیت‌های اقتصادی و مشارکت در ارائه تئوری جدید تجاری و جغرافیای اقتصادی موفق به دریافت این جایزه شد.

پل کروگمن

پل رابین کروگمن، اقتصاددان آمریکایی در فوریه ۱۹۵۳ در شهر آلبانی، ایالت نیویورک به دنیا آمد. خانواده مادری او اهل اوکراین و خانواده پدریش اهل بلاروس بودند که در دهه ۱۹۱۰ میلادی به آمریکا مهاجرت کردند. کروگمن از دبیرستان جان اف کندی در بلومر فارغ‌التحصیل شد و از همان زمان به اقتصاد علاقه پیدا کرد. در ۱۹۷۴ کروگمن مدرک کارشناسی خود را از دانشگاه ییل دریافت کرد و برای ادامه تحصیل بورسیه گرفت. او سپس برای تحصیل در مقطع دکترا به دانشگاه ام‌آی‌تی (موسسه فناوری ماساچوست) رفت. پس از سه سال، در ۱۹۷۷ موفق شد مدرک دکترای اقتصاد را از این دانشگاه دریافت کند. رساله دکترای او «مقالاتی در باب نرخ‌های مبادله منعطف» نام داشت. در سال ۱۹۷۶ و در زمان حضور در دانشگاه ام‌آی‌تی، به همراه عده‌ای دیگر برای کار در بانک مرکزی پرتغال به مدت سه ماه به این کشور رفت. این سفر زمانی انجام شد که پرتغال هنوز از پیامدهای کودتای ۱۹۷۴ رها نشده بود.

کروگمن بعدها از استاد راهنمای خود، رودی دورنپوش (اقتصاددان آلمانی که

آمار

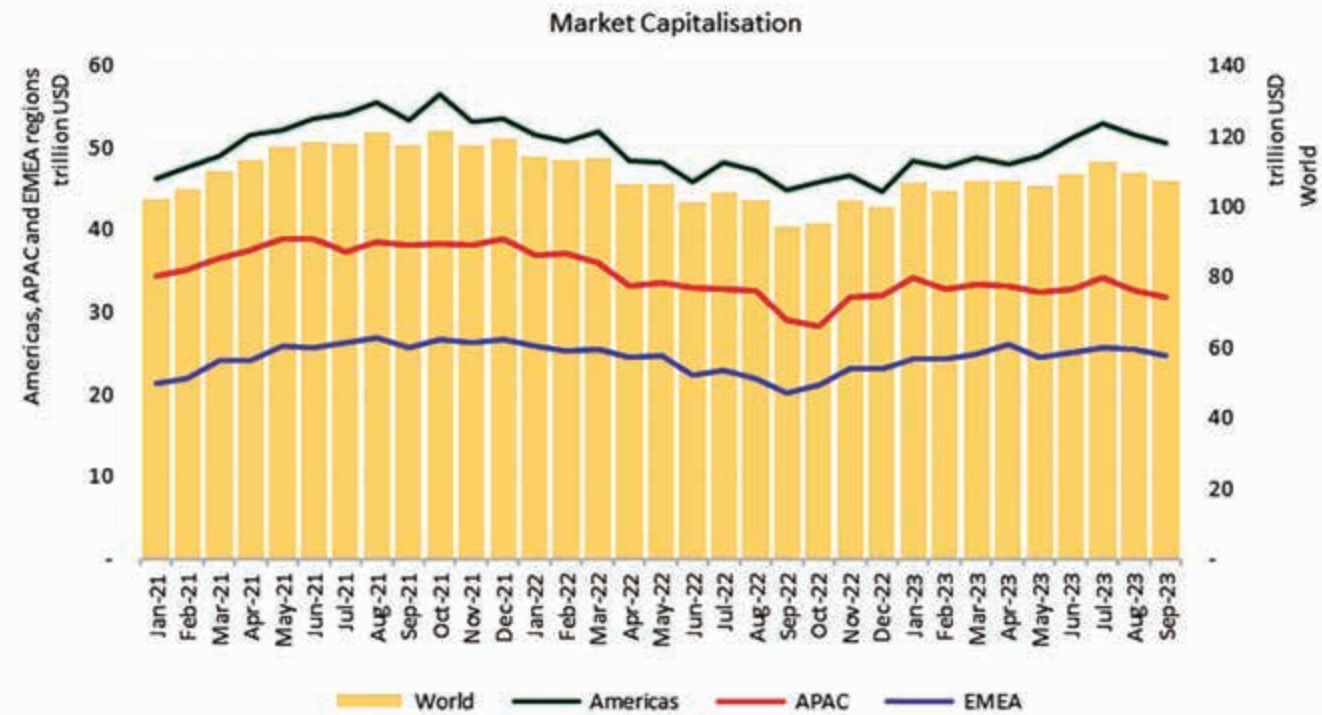
ارزش بازارهای سهام جهان

در پایان سه ماه سوم ۲۰۲۳ ارزش بازارهای سهام جهان به رقم ۱۰۷ تریلیون دلار رسید. این رقم حدود ۱٫۸ درصد نسبت به سه ماه دوم امسال کاهش نشان می‌دهد. با این حال، در مقایسه با سه ماه سوم سال

گذشته ۱۳٫۷ درصد افزایش یافته است. این رقم تقریباً نزدیک به ارزش بازار در ماه‌های ژانویه (۱۰۷ تریلیون دلار)، مارس (۱۰۷٫۱ تریلیون دلار) و آوریل (۱۰۷٫۴ تریلیون دلار) است. لازم به یادآوری است که ارزش بازارهای سهام جهان در پایان سه ماه سوم سال گذشته به کمترین رقم (۹۴٫۱ تریلیون دلار) در دوره ژانویه ۲۰۲۱ تا سپتامبر ۲۰۲۳ رسیده بود. از

نظر تقسیم‌بندی منطقه‌ای، Americas ۴۷ درصد ارزش بازار سهام جهان را به خود اختصاص داده است. این رقم برای منطقه APAC معادل ۳۰ درصد و برای منطقه EMEA نیز ۲۳ درصد بوده است. نمودار زیر ارزش بازارهای سهام جهان در فاصله بین ژانویه ۲۰۲۱ تا پایان سپتامبر ۲۰۲۳ را نشان می‌دهد.

منبع: فدراسیون بورس‌های جهان



کبوسک خارجی

برای هوش مصنوعی



سروشت هوش مصنوعی چیست؟ پیشرفت این فناوری تا کجا ادامه خواهد داشت؟ موافقان و مخالفان این فناوری چه آینده‌ای برای آن پیش‌بینی می‌کنند؟ مجله «تایم» در شماره جدید خود با طرح روی جلدی از غول فناوری جهان، در مطلبی با عنوان «کلید کنترل» به مبارزه و ترس‌های ایران ماسک برای آینده هوش مصنوعی پرداخته و نوشته است: در کنفرانسی در سال ۲۰۱۲، ایلان ماسک با دمیس هاسایس (طراح بازی‌های ویدئویی و پژوهشگر هوش مصنوعی) دیدار کرد. هاسایس یکی از بنیانگذاران شرکت DeepMind بود. این شرکت به دنبال طراحی رایانه‌هایی بود که بتوانند فکر کردن مانند انسان را یاد بگیرند. او در این باره گفته بود: من و ایلان در این زمینه هم عقیده بودیم، پس به دیدار او در کارخانه ساخت موشک رفتیم. در آن دیدار، ماسک گفته بود علت ساخت موشک‌هایی که به مریخ بروند، این است که دانش و آگاهی بشر را از جنگ‌های جهانی، سقوط شهاب‌سنگ یا نابودی تمدنی حفظ کند. هاسایس در پاسخ، یک تهدید بالقوه دیگر نیز به فهرست او افزوده بود: هوش مصنوعی.

فروپاشی بزرگ



شکست امنیتی رژیم صهیونیستی با وجود برخورداری از فناوری‌های پیشرفته، پیام خوبی برای آمریکا به شمار نمی‌رود. مجله «نیوزویک» در تازه‌ترین شماره خود با پرداختن به این موضوع نوشته است: شکست در دفع حملات در مرز غزه تأثیر منفی بزرگی بر امنیت ارتش آمریکا بر جا گذاشته است. دیوار ۶۰ کیلومتری مرز غزه با سنسورها و سلاح‌های خودکار تجهیز شده‌اند. این مرز به شبکه‌ای از هوش الکترونیک مجهز است که تمامی تماس‌های تلفنی، پیام‌های کوتاه و ایمیل را در این منطقه رصد می‌کند. در عین حال، ایستگاه‌های نظامی آموزش دیده و مجهز به آخرین سلاح‌های پیشرفته آمادگی دارند که به سرعت هر تهدیدی را خنثی کنند. این خطوط دفاعی مشابه فناوری است که ارتش آمریکا برای حفظ جان شهروندان و نظارت بر منافعش در سراسر جهان مورد استفاده قرار می‌دهد. ارتش‌های عضو ناتو نیز از آن برای نظارت و کنترل مرزها با روسیه و خاورمیانه از آنها استفاده می‌کنند. حال با حمله نیروهای حماس و عبور آنها از این همه موانع پیشرفته، این سیستم فروپاشیده است.



آذر ۱۴۰۲ • هفته اول • سال یازدهم • شماره ۵۲۰ |

sedayebourse.ir

با شما هستیم با مهمترین خبرهای اقتصادی یورسی

بازداشتند

سفرای گذاری TAS در قراردادهای مشتقه انرژی



فریده سعادت

مدیر عملیات بازار مشتقه بورس انرژی ایران

یکی از نوآوری‌ها در قراردادهای آتی انرژی بورس‌های گروه بورس کالای شیکاگو و بورس بین‌قاره‌ای استفاده از مکانیزم سفارش گذاری TAS (معامله با قیمت تسویه روزانه) است. مکانیزم TAS از اوایل سال ۲۰۰۰ میلادی برای قراردادهای محدودی اجرا شد و پس از آن در قراردادهای بسیاری مورد استفاده قرار گرفت. این نوع سفارش گذاری امکان معامله طی جلسه معاملاتی بر اساس قیمت تسویه روزانه را برای قراردادهای مشخصی بر روی تابلوی بورس به معامله‌گران می‌دهد. در این مکانیزم سفارش گذاری معامله‌گر می‌تواند قیمتی بالاتر یا پایین‌تر از قیمت تسویه روزانه را به عنوان قیمت معاملاتی خود لحاظ کند. اختصاص موقعیت به این معاملات پس از کشف قیمت در انتهای جلسه معاملاتی بوده و قیمت این معاملات اثری در کشف قیمت بازار ندارد. یکی از دلایل استفاده از این مکانیزم، پوشش ریسک بنگاه‌های تجاری است. بسیاری از شرکت‌های بازرگانی در بازارهای کالایی بر مبنای قیمت تسویه بازار آتی معاملات و مبادلات خود را در بازار نقد انجام می‌دهند. باتوجه به اینکه این شرکت‌ها می‌توانند برای پوشش ریسک بازار نقد مستقیماً وارد موقعیت در قراردادهای آتی شوند، استفاده از مکانیزم سفارش گذاری با قیمت تسویه روزانه می‌تواند موجب مدیریت ریسک کارآتر قیمت شود. همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری از سفارش‌های TAS استفاده می‌کنند تا بتوانند با معامله حجم بزرگی از قراردادها در یک قیمت مشخص، ارزش گذاری موقعیت‌های خود را ساده‌تر کنند. از طرفی معامله‌گران و سرمایه‌گذارانی که قصد جابه‌جایی موقعیت‌ها از یک حساب به حساب دیگری را دارند از این مکانیزم بهره می‌برند. سفارش‌های TAS در زمان تلاطم بالای بازار نیز مفیدند. معامله‌گرانی که اطلاعات کافی از وضعیت بازار ندارند و نمی‌خواهند ریسک بالایی را تحمل کنند نیز به این نوع سفارش گذاری علاقه‌مند هستند. با وجود مزایای این مکانیزم باید الزامات نظارتی به خوبی انجام شود تا از دستکاری در بازار جلوگیری شود. فرضاً ممکن است فردی با اخذ تعداد زیادی موقعیت با این روش سفارش گذاری موجب جهت‌دهی مصنوعی به بازار شده ولی پیش از اتمام جلسه معاملاتی موقعیت‌های خود را ببندد. موضوع دیگر این است که ممکن است نقدشوندگی این نوع سفارش گذاری پایین باشد. بنابراین برای بازارها با نقدشوندگی پایین توصیه نمی‌شود.

مدیرعامل «نخریس» مطرح کرد:

تقسیم سود ۷۱ درصدی در سال‌های گذشته



باید دید که هیات مدیره چه تصمیمی در مورد آن می‌گیرند.

«گویا طرح‌های توسعه‌ای زیادی در شرکت نخریس دارید. بله؛ قبل از طرح‌های توسعه‌ای باید گفت که بهترین دستگاه‌های روز دنیا در حال حاضر در شرکت نخریس نصب شده و در حال کار است. در ضمن این شرکت نخریس همواره توسعه محور بوده است. در حال حاضر فرآیند تولید در سه سالن مجزای ریسندگی ۰۱، ریسندگی ۲ و بافندگی در حال انجام است که در هر سه سالن زیرساخت‌های کافی جهت توسعه وجود دارد. به ویژه در سالن ریسندگی شماره ۲ تمام زیرساخت‌های آن انجام شده و پیگیر هستیم تا دستگاه‌های ریسندگی جدید خریداری و نصب شود. همچنین ۱۲ دستگاه بافندگی خریدیم که به زودی رسیده، نصب و راه‌اندازی می‌شود؛ دستگاه تابندگی را در برنامه داریم و از همه مهم‌تر پروژه چاپ و رنگریزی است که نقطه عطفی در بعد تکمیل زنجیره ارزش شرکت نخریس خواهد بود و در سال‌های آینده انجام می‌شود.

«درمورد سودی که شرکت در سال‌های گذشته محقق کرده است، توضیح دهید.

بنگاه اقتصادی باید حتماً سود بدهد. در سال‌های گذشته شرکت همواره سود ده بوده که این به لطف پرسنل متخصص، بهترین دستگاه‌های روز دنیا از یک سو و مشتری‌های خوب و وفادار از سوی دیگر به دست آمده است. اگر به ۱۰ سال گذشته برگردیم و مرور کنیم، سود شرکت در حال رشد بوده چون شرکت مرتب توسعه داشته است. در ازای توسعه‌ها نیرو

صنعت نساجی و پوشاک، صنعتی مادر است و در حوزه صنایع استراتژیک هر کشوری قرار دارد. کشورهایی مانند هند، چین و ترکیه خیلی از پیشرفت‌های خود را مدیون صنعت نساجی هستند. بر این اساس علی فدیشه‌ای، مدیرعامل شرکت نخریس و نساجی خسروی خراسان در گفت‌وگو با هفته‌نامه اطلاعات بورس به تشریح وضعیت این شرکت پرداخته است.

«شرکت نخریس و نساجی خسروی خراسان یکی از قدیمی‌ترین و به‌روزترین شرکت‌های نساجی ایران است که در سال ۱۳۱۳ تاسیس شده...

دقیقاً؛ در حال حاضر حدود ۸۹ سال از تاسیس شرکت می‌گذرد. شرکت در زمینه تولید نخ و پارچه فعالیت می‌کند. درواقع شرکت حدود ۷ هزار تن نخ در سال و ۱۲ میلیون متر مربع پارچه را با ۵۰۰ نفر پرسنل و ۴۶ هکتار زمین تولید می‌کند.

«جایگاه شرکت نخریس در گروه منسوجات هم مطلوب است. درست است؛ طبق مقایسه‌ای که با بهترین نماد گروه منسوجات انجام دادیم، سود خالص، درآمد عملیاتی، دوره وصول مطالبات و برخی شاخص‌های دیگر، در هر شاخص مالی که مقایسه کردیم از گروه منسوجات واقعا بالاتر است یعنی با آمدن شرکت نخریس به بازار سرمایه، تحولی در گروه منسوجات بازار سرمایه ایجاد می‌شود. با اجرای طرح‌های توسعه شرایط از این هم بهتر می‌شود.

«وضعیت صادرات شرکت به چه صورت است؟

شرکت تاکنون صادرات محدودی انجام داده که به کشورهای ترکیه و عراق بوده است. پس توان صادراتی برای شرکت در حال حاضر وجود دارد اما با توجه به نیاز شدید کشور و نیز وارداتی که وجود دارد صادرات کمی داشته‌ایم. اما در حوزه کالای نهایی شرایط متفاوت است و امکان صادرات نیز افزایش می‌یابد.

«برنامه افزایش سرمایه دارید؟

افزایش سرمایه در یک مرحله انجام شده است و مرحله دوم به مدت دو سال در اختیار هیات مدیره قرار گرفته است. البته بعد از عرضه سهام

کرمان موتور

- موتور بنزینی 1499CC مجهز به سیستم توربو شارژ و پاشش مستقیم سوخت (TGTDI)
- گیربکس 6 سرعته اتوماتیک دو کلاچه (DCT)
- قابلیت تنظیم تهویه مطبوع الکتریکی به صورت لمسی
- دریچه های تهویه مطبوع برای سرنشینان عقب
- سیستم ورود بدون کلید + استارت دکمه ای
- سانروف پانوراما به همراه پرده برقی
- کروز کنترل

- سیستم پخش MP5 با نمایشگر ۱۲.۸ اینچی + بلوتوث + USB
- حافظه صندلی راننده با قابلیت تنظیم گودی کمر در ۴ جهت
- اهرم تعویض دنده با عملکرد الکترونیکی
- چراغ های روشنایی در روز Day Light
- کنسول میانی مجهز به سرد کن
- چراغ های جلو و عقب LED
- دوربین ۳۶۰ درجه

KERMAN MOTOR

KAMEX5

کی ام سی ایکس ۵

اخبار

پیشنهاد شیوه تأمین مالی سه بعدی

مدیر عامل بانک رفاه کارگران گفت: بانک‌ها نسبت به سایر دستگاه‌ها در هوشمندسازی پیشرفت‌های خوبی داشته‌اند.

اسماعیل لله‌گانی؛ مدیر عامل بانک رفاه کارگران در دومین روز دهمین همایش سالانه بانکداری الکترونیک گفت: امروز پول نقد در جیب مردم کم شده چون مردم از کارت‌های بانکی استفاده می‌کنند، در بانکداری الکترونیک کاستی‌هایی وجود دارد اما بانک نسبت به سایر دستگاه‌ها در هوشمندسازی پیشرفت‌های خوبی داشته است. وی افزود: امروزه شبکه بانکی به دسترسی‌هایی نیاز دارد تا بتواند فرایند الکترونیک خود را پیش ببرد، اما بستر الکترونیک در دستگاه‌های مقابل ایجاد نشده، بنابراین هماهنگی سایر ارگان‌ها نیز مهم است. لله گانی تصریح کرد: در دولت سیزدهم بر استفاده از خدمات الکترونیک تاکید شده، برات و سفته الکترونیک نیز باید به طور کل عملیاتی شود. شبکه بانکی در مقایسه با سایر دستگاه‌ها در حوزه هوشمندسازی بسیار خوب عمل کرده است. وی افزود: بانکداری سه بعدی می تواند خدمات بهتری ارائه کند، دنیا به سمت متاورس در حال حرکت است و ما نیز باید به آموزش‌هایی در این حوزه بپردازیم. وی اظهار کرد: تأمین مالی پروژه‌ها در فضای مجازی در حال رقم خوردن است، چون در فضای مجازی خبری از تحریم و شعبه نیست، همچنین فضای الکترونیک بستر سرمایه‌گذاری خارجی را فراهم می‌کند. مقررات و پولشویی در جهت الکترونیک سازی باید مورد توجه قرار بگیرد، ولی نباید از حرکت رو به جلو ترسیم.

.....

نقش بانک کشاورزی در تأمین امنیت غذایی کشور

مدیرعامل بانک کشاورزی با اشاره به نقش بانک کشاورزی در رونق تولید بخش کشاورزی و تأمین امنیت غذایی کشور یادآور شد: برنامه تأمین مالی این بخش با نگرش ملی و کشوری تدوین و متناسب با اولویت‌های هر استان اجرایی می‌شود.

فرشید فرخ نژاد در زمینه توسعه و جلوگیری از ادغام شعب، به محدودیت‌های موجود به ویژه نیروی انسانی اشاره و خاطر نشان کرد: از سال ۹۲ تاکنون بانک کشاورزی مجوز استخدام نیرو نداشته است اما از سال گذشته چندین جلسه با مقامات مسئول برگزار و طرح توجیهی ارائه شده و منتظر حصول نتیجه هستیم. فرخ نژاد با بیان اینکه بانک کشاورزی از ظرفیت بالای کارشناسان مجرب برخوردار است و در اغلب بازدهی‌ها شاهد رضایت ذی‌نفعان و مشتریان بوده‌ایم افزود: تخصیص بهینه منابع و توزیع درست اعتبار به زنجیره‌های واقعی تولید، هدف اصلی بانک کشاورزی است، ضمن اینکه تعامل ما با تولید کنندگان، تعامل برد-برد است و از نگاه ما این تعامل باید منجر به تولید، سودآوری و افزایش اشتغال شود.

.....

اقدامات «وبملت» برای پرداخت وام مسکن

بانک ملت با اعلام اقدامات انجام شده جهت پرداخت وام مسکن، اعتراض را در هیات‌های حل اختلاف مالیاتی پیگیری می کند. بانک ملت پیرو اخذ مالیات از بانک‌های متخلف از پرداخت وام مسکن از اقدامات انجام شده و پیگیری موضوع در هیات‌های حل اختلاف مالیاتی خبر داد و با توقف نماد، آماده بازگشایی برای سه شنبه شد. «وبملت" اعلام کرد: اداره کل امور مالیاتی مودیان بزرگ به موجب مفاد تبصره ۵ ماده ۴ قانون جهش تولید مسکن مبنی بر اینکه "سازمان مالیاتی موظف است در صورت عدم رعایت موضوع این ماده در قالب بودجه سنواتی ، مالیاتی برابر ۲۰ درصد تعهد انجام نشده از بانک‌ها و موسسات اعتباری مستنکف اخذ و به خزانه‌داری کل واریز کند"، نسبت به مطالبه مالیات اقدام کرده که این بانک نیز با استناد به اقدامات انجام شده و شرایط لازم جهت اعطای تسهیلات در حال پیگیری مراتب در هیات‌های حل اختلاف مالیاتی است. حسب تبصره ۵ ماده ۴ قانون جهش تولید مسکن مبنی بر اینکه "تسهیلات فوق بر اساس نیاز سالانه مسکن در طرح‌ها و برنامه‌های اعلام شده وزارت راه و شهرسازی پرداخت می‌شود" و با توجه به تقاضا مجور بودن این قانون، تحقق اجرای آن در وهله نخست مستلزم وجود تقاضای موثر در چارچوب ثبت نام متقاضیان مشمول و ارجاع آن از طریق سامانه وزارت راه و شهرسازی و سپس طی مراحل مربوطه در بانک‌های عامل است. لذا تکلیف مندرج در تبصره ۵ ذیل ماده ۵ اینـ قانون در خصوص عدم پرداخت تسهیلات، زمانی قابلیت اجرا دارد که شرایط مقرر در دستورالعمل اجرایی مربوطه به قانون فوق به شرح ذیل رعایت شده باشد.

– معرفی متقاضیان واجد شرایط از سوی سامانه وزارت راه و شهرسازی با توجه به تبصره ۵ ماده ۴

– مراجعه متقاضیان معرفی شده به بانک عامل جهت تشکیل پرونده و تکمیل آن با رعایت کامل مفاد دستورالعمل اجرایی

– احراز سایر شرایط اعطای تسهیلات طبق دستورالعمل اجرایی بانک مرکزی(توانایی بازپرداخت اقساط، عدم بدهی به بانک‌ها و ...)

– واریز کامل آورده نقدی متقاضی مربوط به مرحله اول اعطای تسهیلات در حساب‌های مربوطه نزد بانک.

بر این اساس هرگونه اتخاذ تصمیم در خصوص تعهدات انجام نشده این بانک در مرحله اول منوط به رعایت موارد فوق است و از آنجایی که این بانک طبق معرفی‌های صورت گرفته از سوی وزارت راه و شهرسازی و در صورت حائز شرایط بودن متقاضیان نسبت به اعطای تسهیلات به آنها اقدام کرده هیچگونه استنکافی از پرداخت تسهیلات موضوع این قانون متوجه بانک نیست و مراتب اعتراض و طرح موضوع در هیات‌های حل اختلاف مالیاتی در دست اقدام است.

.....

پرداخت ۱۶۶ هزار فقره وام در بانک کارگشایی

بانک کارگشایی از فروردین تا پایان مهر ماه امسال در قبال ترهین طلا و جواهرات در مجموع ۱۶۶ هزار و ۲۴۷ فقره وام قرض الحسنه و جعاله رفع احتیاجات ضروری پرداخت کرده است.

از ویژگی‌های مهم تسهیلات بانک کارگشایی این است که متقاضیان در مواقع ضروری بدون ضامن و در قبال ترهین طلا بدون پرداخت اقساط ماهانه، یکی از وام‌های قرض‌الحسنه با جعاله را در کوتاه‌ترین زمان ممکن دریافت می‌کنند. بانک کارگشایی در مدت مذکور ، به ارزش بالغ بر ۲۲ هزار و ۹۲ میلیارد ریال به متقاضیان تخصیص داده که گره گشای مشکلات محرومان و نیازمندان شده است. بانک کارگشایی در مدت هفت ماه نخست سال نیز تعداد ۶۲ هزار و ۴۸۵ فقره وام قرض‌الحسنه به ارزش بیش از ۲ هزار و ۸۲۲ میلیارد ریال و تعداد ۱۰۳ هزار و ۷۶۲ فقره تسهیلات جعاله به ارزش ۱۹ هزار و ۲۷۰ میلیارد ریال پرداخت کرده است.



رئیس کل بانک مرکزی اعلام کرد:

ارائه غیر حضوری ۹۷ درصد خدمات بانکی

دقیقه کاهش داده است.

رئیس کل بانک مرکزی یادآور شد: علی رغم اقدامات و پیشرفت‌ها هنوز مسیر طولانی برای رسیدن به نقطه مطلوب در بانکداری مرکزی و بانکداری تجاری داریم و باید در این مسیر به بهره گیری از فناوری‌های جدید ا جمله هوش مصنوعی توجه ویژه داشته باشیم.

فرزین در آسیب شناسی وضعیت موجود نظام بانکی گفت: نظارت جامع بر شبکه بانکی و حوزه پولی یکی از آسیب‌های موجود در اقتصاد کشور است و در حال حاضر نظارت هوشمند جامع و دقیقی بر فعالیت‌های پولی کشور وجود ندارد، حتی خود بانک‌ها نیز با توجه به گستره فعالیت‌ها و خدمات، نظارت کاملی بسر اقدامات خود ندارند و هدف ما استفاده از هوش مصنوعی در ایجاد نظارت دقیق بر بازار پول کشور است. رئیس کل بانک مرکزی افزود: برای اجرای کامل برنامه حکمرانی ریال نیاز به رصد دقیق مسیر پول و ارز در کشور داریم چرا که معتقدیم پول و ارز کالای عمومی است و باید در راستای منافع ملی و رفاه مردم به کار گرفته شود. وی گفت: بسیاری از آسیب‌های کنونی نظام بانکی ناشی از عدم نظارت بر پول و مقررات و دستورالعمل‌های مرتبط با آن است که باید با برنامه ریزی دقیق و استفاده از ابزارهای نوین نظارت هوشمند هر چه سریعتر محقق شود.

علت تاخیر

افزایش سرمایه «وپاسار»

بانک پاسارگاد که با نماد «وپاسار» و سرمایه حدود ۲۷۲،۰۰۰ میلیارد ریال در بازار سرمایه کشور فعال است، در نامه ای با امضای ذبیح الله خرابی عضو هیات مدیره خطاب به لطفی، رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه ای سازمان بورس و اوراق بهادار تاکید کرد: فرآیند افزایش سرمایه بانک‌ها و موسسات اعتباری با مجوز و نظارت بانک مرکزی است و ثبت افزایش سرمایه نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات تجاری تهران، علاوه بر تأیید سازمان بورس، مستلزم اخذ مجوز ثبت از بانک مرکزی است.

در ادامه این نامه آمده است: مدارک و مستندات افزایش سرمایه ۱۸،۳۱۷ درصدی بانک پاسارگاد در نامه ای به بانک مرکزی ارسال شده و پیگیری دریافت مجوز در حال انجام است که پس از دریافت تأییدیه‌های لازم، مدارک و مستندات مربوطه برای ثبت افزایش سرمایه، به اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات تجاری تهران ارسال خواهد شد. سرمایه بانک پاسارگاد از محل آورده نقدی سهامداران از ۲۷۲،۹۶۹ میلیارد ریال به ۳۲۲،۹۶۹ میلیارد ریال افزایش یافته که ۱۹ مهرماه به مدیرکل مقررات، مجوزهای بانکی و مبارزه با پولشویی بانک مرکزی اعلام شده و صدور مجوز برای ثبت نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری درخواست شده ولی هنوز این مجوز صادر نشده است.



و دستورالعمل آن توسط بانک مرکزی به شبکه بانکی ابلاغ شده است. رئیس کل بانک مرکزی تفکیک حساب‌های تجاری را از دیگر اقدامات مهم بانک مرکزی در سال‌های اخیر برشمرد و گفت: بیش از ۱۲ میلیون و ۳۰۰ هزار حساب تجاری تفکیک شده است که این امر به نظارت و مبارزه با پولشویی کمک شایانی به ما می کند.

وی با اشاره به سامانه سیاق گفت: این سامانه به انقلابی در اجرای احکام قضایی مرتبط با مسدود سازی حساب متخلفین مالی در جهت احقاق حقوق شایکian منجر شده و اجرای احکام را از ۲۰۰ روز به کمتر از ۴

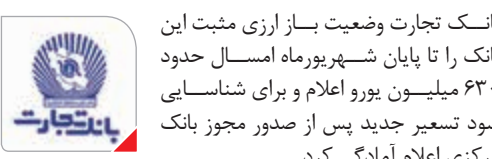
پرداخت ۱۶۹ هزار میلیارد ریال وام

توسط «وبصادر»

بانک صادرات ایران از ابتدای سال جاری تا ۲۵ آبان‌ماه ۱۴۰۲، بیش از ۱۱۶ هزار فقره وام قرض‌الحسنه ازدواج و فرزندآوری به ارزش ۱۶۹ هزار میلیارد ریال پرداخت کرد.

پرداخت وام قرض‌الحسنه ازدواج و فرزندآوری با هدف حمایت از سنت حسنه ازدواج و کمک به طرح جوانی جمعیت توسط این بانک همچنان به عنوان یک مأموریت ویژه دنبال می‌شود؛ به نحوی که از ابتدای سال جاری تا ۲۵ آبان‌ماه ۱۴۰۲، پرداخت وام قرض‌الحسنه ازدواج و تهیه جهیزیه از ۱۳۵ هزار میلیارد ریال فراتر رفت و ۶۴ هزار و ۲۹۶ نفر از این وام بهره‌مند شدند. همچنین در این مدت، ۳۳ هزار و ۶۱۴ میلیارد ریال وام قرض‌الحسنه فرزندآوری به ۵۱ هزار و ۷۹۸ متقاضی در قالب طرح جوانی جمعیت به متقاضیان پرداخت شده است. پرداخت وام قرض‌الحسنه ازدواج و تهیه جهیزیه و وام قرض‌الحسنه فرزندآوری در شعب سراسر کشور بانک صادرات ایران با جدیت در حال انجام است.

شناسایی سود تسعیر «وتجارت»



بانک تجارت وضعیت بازار ارزی مثبت این بانک را تا پایان شهریورماه امسال حدود ۶۳۰ میلیون یورو اعلام و برای شناسایی سود تسعیر جدید پس از صدور مجوز بانک مرکزی اعلام آمادگی کرد.

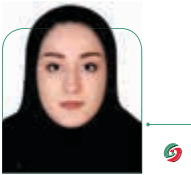
بانک تجارت که با نماد وتجارت و سرمایه حدود ۲۲۴ هزار میلیارد ریال از بانک‌های فعال و نمادهای پربیننده و پرمعامله بورس محسوب می شود، در اطلاعیه ای که با هدف شفاف سازی در زمینه تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی صادر کرد به نام دریافتی از سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر لزوم رعایت ماده ۲ مکرر ۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان اشاره کرده و افزود: است: بر اساس آخرین بخشنامه ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران به تاریخ ۲۵ اسفندماه سال گذشته، با موضوع نرخ و نحوه تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی در شبکه بانکی که در آن مبنای تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی مبلغ ۲۵۰،۰۰۰ ریال به ازای هر دلار و مبلغ ۲۶۵،۰۰۰ ریال به ازای هر یورو و سایر ارزها نرخ برابری آنها به یورو تعیین شده است این بانک به تسعیر اقلام مذکور اقدام کرده و آثار آن را در صورت‌های مالی حسابرسی نشده منتهی به پایان شهریورماه امسال برای اطلاع عموم انعکاس داده است.

وتجارت با اشاره به این نکته که از آن زمان تاکنون هیچ گونه تغییری در بخشنامه‌های ابلاغی از سوی بانک مرکزی در این رابطه انجام نشده، تاکید کرده است: وضعیت باز ارزی مثبت بانک تجارت تا پایان شهریورماه سال جاری حدود ۶۳۰ میلیون یورو است که در صورت صدور مجوز افزایش نرخ تسعیر، متعاقباً سود مربوطه شناسایی و افشا خواهد شد.

بانک تجارت تصریح کرده است که در صورت وقوع هرگونه رویداد با اهمیت، مراتب مطابق مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان افشا خواهد شد. این گزارش حاکی است، بانک مرکزی بر اساس بخشنامه ۲۵ اسفندماه سال گذشته از بانک‌ها و موسسات اعتباری خواسته است تا اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی برای گزارشگری مالی پایان سال مالی ۱۴۰۱ در چارچوب مصوبه جلسه ۵ بهمن ماه ۱۴۰۰ ستاد هماهنگی اقتصادی دولت، برای هر یورو معادل ۲۶۵،۰۰۰ ریال و برای هر دلار آمریکا معادل ۲۵۰،۰۰۰ ریال و سایر اسعار بر مبنای نرخ برابری آن به یورو در پایان اسفند ماه سال ۱۴۰۱ تسعیر شود. بر اساس این بخشنامه، سود یا زیان ناشی از تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی در پایان سال مالی باید به حساب سود و زیان دوره منتقل و چنانچه مانده سرفصل «حساب سود و زیان انباشته» بانک و موسسه اعتباری غیربانکی قبل از تخصیص اندوخته‌ها نشان دهنده سود باشد، سود ناشی از تسعیر (پس از حذف آثار مالیاتی احتمالی) به عنوان سود قابل تقسیم محسوب نمی‌شود و باید صرف افزایش سرمایه آن بانک و موسسه اعتباری غیربانکی شود. در عین حال، چنانچه مانده سرفصل یادشده، نشان دهنده زیان باشد، سود ناشی از تسعیر اقلام پولی دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی، صرفاً کاهنده زیان انباشته خواهد بود.

چکیده تحلیل بنیادی نماد «سیدکو»

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصاد کشور دارد. ایران به لحاظ جمعیت هفدهمین و به لحاظ وسعت هجدهمین کشور بزرگ دنیا و دومین کشور خاورمیانه می باشد که حدود ۱۰ درصد سیمان دنیا در این منطقه (کشور ایران و پانزده کشور همسایه آن) مصرف می شود.شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان در سال ۱۳۸۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و به ثبت رسیده است. سیدکو یکی از هلدینگ های شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی(سهامی عام) می باشد.موضوع فعالیت شرکت عبارتست از سرمایه گذاری در سهام و سهم الشرکه و واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها و سایر اوراق بهادار دارای حق رای و کنترل واحد و کنترل شرکت و همچنین فعالیت های در زمینه صنایع بتنی و خدمات طراحی و مهندسی و ساخت ماشین آلات سیمان و تولید کیسه هاس کافندی و پلی پروپیلن می باشد.

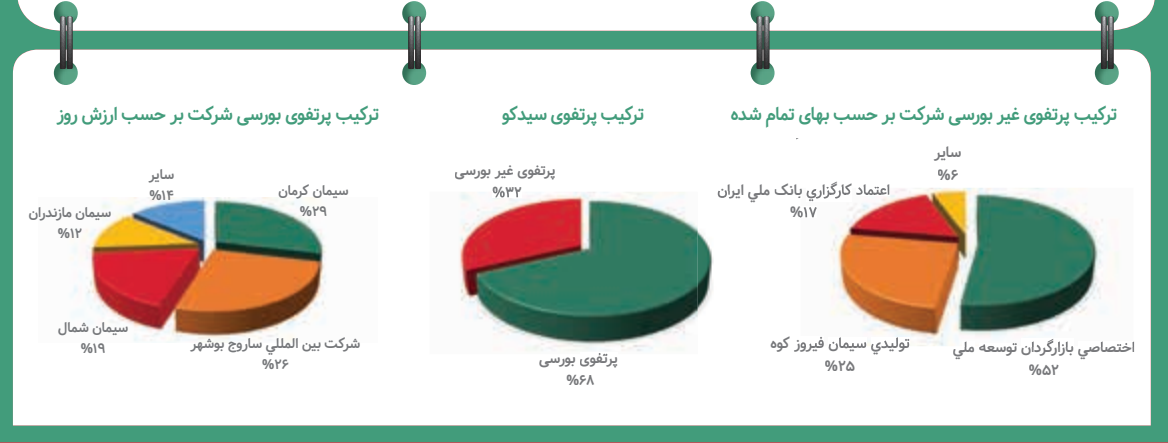


پیش بینی صورت سود و زیان شرکت "سیدکو"

	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	
شرح	کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	واقعی
سود حاصل از سرمایه گذاری	۱۹,۹۵۲,۶۱۶	۱۶,۱۹۰,۱۴۵	۱۵,۵۰۸,۰۷۳	۱۲,۰۸۳,۵۸۴
سود تضمین شده	*	*	*	۲۵۷,۴۹۵
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۳۰۸,۶۳۵	۹۷۲,۴۰۸	۲۳,۹۳۰	۹۳۸,۴۷۸
سود حاصل از سایر فعالیت ها	۱۳۵,۲۰۶	۶۷,۶۰۳	۶۷,۶۰۳	۶۷,۶۰۳
جمع درآمدها	۲۰,۲۶۱,۲۵۱	۱۷,۲۶۷,۵۵۹	۱۵,۶۰۹,۶۰۶	۱۲,۶۴۹,۴۷۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۱۰,۰۸۲)	(۳۱۵,۴۴۸)	(۱۵۷,۷۲۴)	(۱۵۷,۷۲۴)
سود (زیان) عملیاتی	۱۹,۸۵۱,۱۶۸	۱۶,۹۵۲,۳۱۱	۱۵,۴۵۱,۸۸۲	۱۲,۳۹۱,۷۵۴
هزینه های مالی	*	*	*	*
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۳۳,۴۷۴	۱۳۳,۴۷۴	۶۶,۷۳۷	۶۶,۷۳۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۹,۹۸۴,۶۴۲	۱۷,۱۱۵,۷۸۵	۱۵,۵۱۸,۶۱۹	۱۲,۴۱۴,۹۶۲
مالیات	(۲۹۰,۶۸۸)	(۲۹۰,۶۸۸)	(۱۴,۵۳۴)	(۱۴,۵۳۴)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۱۹,۹۵۵,۵۷۴	۱۷,۰۸۶,۷۱۷	۱۵,۵۰۴,۰۸۵	۱۲,۴۰۰,۴۲۸
سود عملیاتی هر سهم	۳,۳۲۶	۲,۲۸۸	۲,۵۸۴	۲,۵۶۹
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰

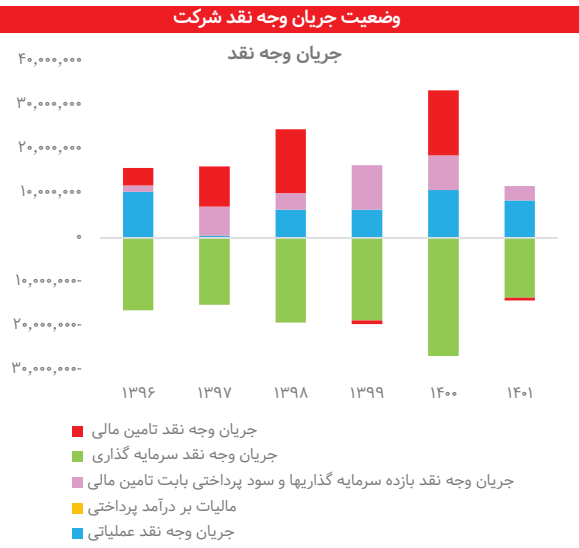
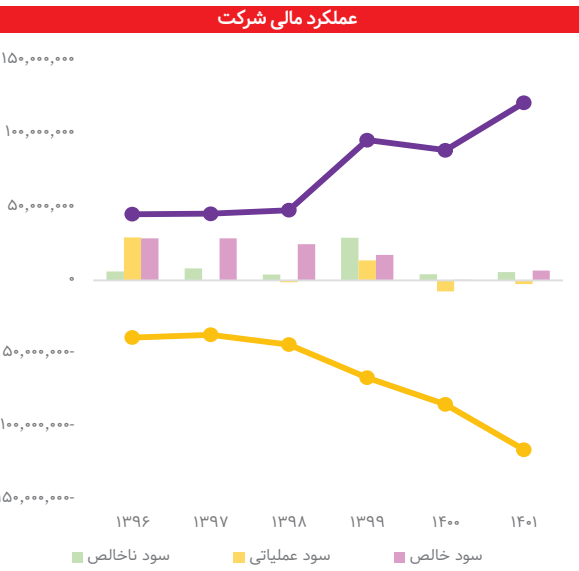
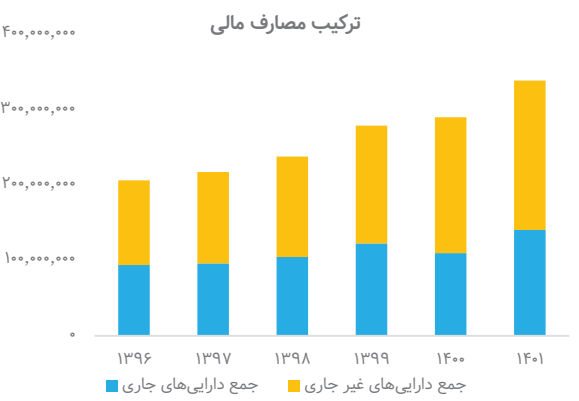
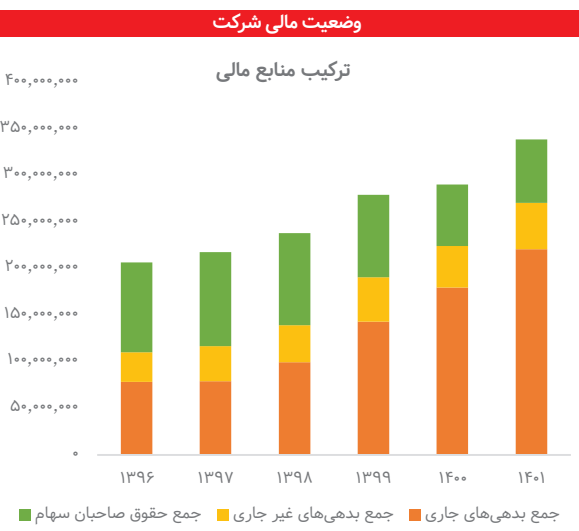
مفروضات تحلیل

- برای برآورد سود هر سهم سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ از سود کارشناسی شرکت های سیمان کرمان، سیمان مارندران، سیمان شمال و شرکت بین المللی ساروج بوشهر و ... استفاده شده است و سیاست تقسیم سود شرکت های مذکور متناسب با عملکرد گذشته آنها در محاسبات لحاظ شده است.
- سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها برای سال هشت دوم سال ۱۴۰۲ بصورت برآوردی با توجه به عملکرد ماهانه درنظر گرفته شده است و برای سال مالی ۱۴۰۳ بصورت محافظه کارانه برابر با سال مالی ۱۴۰۱ درنظر گرفته شده است.
- نرخ افزایش هزینه های عمومی و اداری ۳۰ % درنظر گرفته شده است.



دوره بین

مخابرات ایران		
نام شرکت	مخابرات ایران	
تابلو	تابلوی اصلی بازار اول	
صنعت	مخابرات	
گروه	مخابرات و ارتباطات	
نماد	اخابر	
تاریخ تاسیس	۱۳۵۰/۰۱/۰۱	
تاریخ آغاز فعالیت (بهره‌برداری)	۱۳۷۳/۰۲/۰۶	
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۵۰/۰۱/۰۱	
شماره ثبت اولیه	۳۲۵۰۸۱	
سال مالی	۱۲/۳۰	
رشد ۶ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱		
عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۶	۱۴۰۱/۰۶
سرمایه	درصد/۰۰	درصد/۰۰
جمع دارائی‌های جاری	۱۲/۱۳درصد	۱۶/۰۶درصد
جمع دارائی‌های غیرجاری	۰/۰۱درصد	۱۶/۷۱درصد
جمع کل دارائی‌ها	۰/۸۹درصد	۱۶/۴۴درصد
جمع بدهی‌های جاری	۲۰/۹۳درصد	۳۵/۳۳درصد
جمع بدهی‌های غیرجاری	۰۶/۱۲درصد	۳۱/۴۲درصد
جمع کل بدهی‌ها	۳/۲۳درصد	۳۴/۴۰درصد
جمع حقوق صاحبان سهام	۲/۸۱درصد	۳۴/۶۹درصد



توضیح و عنبرخواهی:

بعلت بروز مشکلات فنی در شرکت نوآوران امین، گزارش این هفته مطابق هفته گذشته است.

هاله جعفری - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین

اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآوران امین



مدیرعامل شرکت بیمه سرمد عنوان کرد:

افزایش ۳۴۲ درصدی درآمد سرمایه‌گذاری



درباره دلیل افزایش ۱۷۶ درصدی هزینه‌های اداری و عمومی، آن را ناشی از شناسایی هزینه استهلاک دارایی‌های ثابت در سه ماهه دوم سال خواند و تاکید کرد که این افزایش عمدتاً مربوط به استهلاک ساختمان مرکزی شرکت بوده است. وی همچنین افزایش ۱۷۱ درصدی هزینه‌های مالی بیمه سرمد را در سه ماهه دوم نتیجه شناسایی هزینه بهره ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲ ساختمان توسکا ذکر کرد.

تکریم ذی‌نفعان سازمانی

در حال حاضر بیش از ۶۶ درصد سهام شرکت بیمه سرمد در اختیار شرکت‌های زیرمجموعه و وابسته بانک صادرات ایران است که کارمندان و بازنشستگان بانک صادرات ایران خودشان مستقیماً سهامداران اصلی برخی از این شرکت‌ها هستند. بر اساس این رابطه

سهامداری، تمامی کارکنان و پرسنل شاغل بانک صادرات ایران و

فروش ۱۵۰۰ میلیارد تومان بیمه‌نامه شوکا در «البرز»

عملکرد فروش بیمه شوکا در شرکت بیمه البرز و در کمتر از ۴ ماه، مرز یک هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان را پشت سر گذاشت.

مدیرعامل بیمه البرز در گردهمایی سراسری مدیران و روسای شعب بیمه البرز با اعلام این خبر، گفت: با تلاش شعب و نمایندگان طی شش ماه سال جاری سهم بیمه‌های زندگی در پرتفوی بیمه البرز به ۱۵ درصد افزایش یافت که امید است تا پایان سال جاری این سهم به ۲۰ درصد افزایش یابد و با کسب رتبه اول فروش بیمه‌های زندگی در صنعت بیمه کشور به موفقیت‌ها و برتری‌های بیمه البرز افزوده شود. موسی رضایی افزود: ۵۰ درصد تحقق برنامه فروش شوکا حاصل تلاش شعب شیخ بهایی، بهارستان، شیراز، یزد، شعب استان گیلان و شرق تهران بود که امیدوارم با بهره‌مندی از تجارب شعب مذکور و تسری این موفقیت به شعب دیگر، اتفاق مهم‌تری تا پایان سال رقم‌بزنیم و رتبه اول فروش بیمه‌های زندگی در صنعت بیمه را کسب کنیم. وی همچنین تاکید کرد مدیریت‌های بیمه‌های زندگی، توسعه بازار، فناوری اطلاعات و آموزش و توسعه دانش این شرکت نقش برجسته‌ای در کسب این موفقیت داشتند که قابل قدردانی است.

چکیده تحلیل بنیادی «کمه‌دا»

معرفی شرکت	شرکت شیشه همدان در سال ۱۳۵۴ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شد و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی همدان به ثبت رسید و از اواخر سال ۱۳۶۰ شروع به بهره‌برداری کرده و از تیرماه ۱۳۶۹ در سازمان بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. بهره‌برداری از واحد (۱) کارخانه با ظرفیت اسمی ۴۰ هزار تن در سال ۱۳۶۰، بهره‌برداری از واحد (۲) کارخانه با ظرفیت ۳۵ هزار تن در سال ۱۳۷۸ و بهره‌برداری از واحد (۳) کارخانه با ظرفیت ۹۳ هزار تن در سال ۱۴۰۱ آغاز شده است. به دلیل پایان یافتن عمر استاندارد کوره واحد (۱) و به منظور استمرار فعالیت کوره مذکور، در اواخر سال مالی گذشته دو خط از چهار خط تولید واحد مذکور متوقف گردیده است. نرخ‌های فروش شرکت با توجه به کشش بازار و تصمیم‌گیری‌های مدیریتی تعیین می‌شود. شرکت توسعه سرمایه‌گذاری سامان با سهم حدود ۱۶ درصدی، بیشترین سهم از این شرکت را دارد.
کارشناس تحلیل	فاطمه عبدالشاه

نماد	کهمدا	P/E تابلو	۶/۲	P/E صنعت	۱۱/۲	قیمت تابلو در تاریخ تحلیل (۱۴۰۲/۰۸/۱۰)	۴,۶۳۰ ریال
سال مالی ۱۴۰۲	سود تحقق یافته تلفیقی	۳۷۲,۹ میلیارد تومان	سود تقسیمی	۱۹ درصد ۷۲ میلیارد تومان	ملاحظات	تولید ۸۳ هزار ۳۵۵ تن انواع ظروف شیشه‌ای بطر و جار، فروش داخلی ۶۷ و ۴۰۰ تن با نرخ حدود ۱۰ هزار تومان و فروش صادراتی حدود ۵ هزار تن با نرخ حدود ۶هزار ۶۰۰ تومان در هر کیلوگرم متوسط نرخ ارز ۲۳,۷۰۰ هزار تومان	
سال مالی ۱۴۰۳	سود تحقق یافته تلفیقی	۶۵۲,۶ میلیارد تومان	سود تقسیمی	-	ملاحظات	تولید ۱۱۵ هزار ۴۷۰ تن انواع ظروف شیشه‌ای بطر و جار، فروش داخلی ۶۷,۵۰۸ تن با نرخ حدود ۱۴ هزار تومان و فروش صادراتی حدود ۲۶ هزار تن با نرخ حدود ۱۱ هزار تومان در هر کیلوگرم متوسط نرخ ارز ۳۰,۵۰۰ هزار تومان	
کارشناسی ۱۴۰۳			۹۱ تومان				
مقدار تولید	شرکت در ۳ ماهه حدود ۳۲ هزار تن شیشه تولید کرده است. انتظار می‌رود شرکت در سال‌های مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به راه‌اندازی طرح در سال گذشته، بتواند ۱۲۰ هزار تن محصول تولید کند.						
مقدار فروش	شرکت در ۳ ماهه حدود ۱۶ هزار تن فروش داخلی و ۱۵,۷ هزار تن فروش صادراتی داشته است. انتظار می‌رود شرکت در سال‌های مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ ۷۸,۱۴۰۴ هزار تن فروش داخلی و ۴۲ هزار تن فروش صادراتی داشته باشد.						
نرخ فروش	با فرض نرخ دلار ۳۸ هزار تومان برای سال ۱۴۰۳، انتظار می‌رود نرخ فروش محصولات داخلی برای کل سال در محدوده ۱۶ هزار تومان و برای محصولات صادراتی در محدوده ۱۱ هزار ۶۰۰ باشد. با فرض نرخ دلار ۴۸ هزار تومان برای سال ۱۴۰۴، نرخ فروش داخلی برای سال ۱۴۰۴، ۲۰ هزار ۶۰۰ تومان و نرخ فروش صادراتی حدود ۱۵ هزار تومان، برآورد شده است.						
مفروضات تحلیل	سهم مواد مستقیم در بهای تمام شده شرکت در سال ۵۲,۱۴۰۲ درصد بوده است. بیشترین ماده مصرفی شرکت از نظر مبلغی، کرینات سدیم و لوازم بسته بندی بوده است. در سال ۱۴۰۲، ۴۳۳ میلیارد مبلغ مواد مصرفی شرکت بوده است. انتظار می‌رود هزینه مواد در سال ۱۴۰۳ به حدود ۶۰۰ میلیارد تومان و در سال ۱۴۰۴ به حدود ۷۶۰ میلیارد برسد.						
ماده اولیه	هزینه سریار در سال ۱۴۰۲، سهم حدود ۴۰ درصدی در بهای تمام شده دارد. افزایش سهم سریار در سال ۱۴۰۲ ناشی از استهلاک طرح بوده است. هزینه استهلاک در سال ۱۴۰۲ با بالاترین سهم در هزینه سریار به ۱۴۲ میلیارد بوده است که بخشی از آن ناشی از زیان تسعیر از وام ارزی در نتیجه کاهش ارزش بیش از ۲۰ درصد پول ملی بوده است که به بهای تمام شده منتقل شده است. انتظار می‌رود هزینه استهلاک در ۱۴۰۳ به حدود ۲۰۰ میلیارد تومان و هزینه سریار به حدود ۴۸۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کند.						
هزینه تولید و سریار							
نرخ دلار	نرخ دلار برای شرکت در سال مالی ۱۴۰۳، ۳۸ هزار تومان و برای سال مالی ۱۴۰۴، ۴۸ هزار تومان پیش‌بینی شده است.						
کشش سود هر سهم به متغیرهای اساسی	نرخ دلار	۱ درصد	ظرفیت عملیاتی	۲ درصد	نرخ فروش صادراتی	نرخ تورم -۰/۱درصد	
مروری بر پتانسیل و ریسک شرکت	این شرکت با ریسک مزاد عرضه در بازار داخلی مواجه است. با توجه به چنین موضوعی شرکت‌های این گروه به دنبال بازارهای صادراتی هستند. نرخ‌های فروش صادراتی این شرکت حدود ۲۵ درصد پایینتر از نرخ‌های فروش داخلی شرکت است. با این حال این شرکت توانسته حاشیه سود مثبت فروش صادراتی را حفظ کند. این در حالی است که برای برخی شرکت‌های این گروه، حاشیه سود صادرات منفی است. شرکت طرح جدیدش را در مرداد ۱۴۰۱ راه اندازی کرده است. در صورتی که نتواند بازار داخلی اش را حفظ کند نمی‌تواند از تمام ظرفیت جدیدش استفاده کند که این می‌تواند افت حاشیه سود در سالهای آینده را برای شرکت به همراه داشته باشد. با این حال، مواد مصرفی این شرکت‌ها داخلی است بنابراین با ریسک تامین مواد به دلیل تحریم‌ها مواجه نیستند.						
نظر کارشناسی	براساس مفروضات بالا، سود کارشناسی سال مالی ۱۴۰۳ شرکت تقریباً ۶۸۰ میلیارد تومان برآورد شده است. با سود برآوردی ۸۶ تومان برای هر سهم، پی بر ای شرکت ۶,۳ محاسبه شده است. شرکت احتمالاً در اواخر مهر ماه مجمع سال ۱۴۰۲ را برگزار کند. به نظر می‌رسد قیمت سهم به ارزش واقعی خود نزدیک است.						



بالا رفتن شاخص‌های کلیدی «ودی»



مدیرعامل بیمه دی گفت: از جمله اهم دغدغه‌های ایثارگران در زمان حاضر، موضوع درمان و بیمه تکمیلی این حوزه است که باید به آن توجه ویژه‌ای داشت. تاهمات بیمه‌ای گفت: به آن که قانون جامع خدمات ایثارگران، کلیه هزینه‌های خدمات بهداشتی و درمانی را برای این قشر معزز به صورت رایگان در نظر گرفته، اما به دلیل برخی مصوبات مراجع قانونی که ناشی از محدودیت‌های اعتباری است، بعضی از تعهدات بیمه‌ای، از بسته خدمتی بیمه دی حذف می‌گردد و این درحالی است که بیمه شده ایثارگری از این گونه موارد بی‌اطلاع است. موهبتی افزود: نسبت به اطلاع‌رسانی کارآمد به جامعه هدف اهتمام بیشتری مبذول داشت. وی با تاکید بر به روز شدن پرداخت‌های این شرکت، بیان داشت: بهبود فرآیند پرداخت خسارت‌ها، موجب افزایش سطح رضایتمندی بیمه‌شدگان به ویژه خانواده‌های معزز شهداء و ایثارگران شده و چنانچه روند تأمین اعتبار از سوی بیمه‌گزار به موقع صورت بگیرد، به همان ترتیب نیز، هیچ تاخیری در ارائه خدمات و پرداخت خسارت‌ها از سوی بیمه دی پیش نخواهد آمد.

دلایل رشد ۳۰ درصدی سود عملیاتی «وتعاون»



مدیرعامل شرکت بیمه تعاون در نامه ای از افزایش درآمد حق بیمه و سایر درآمدهای بیمه ای و به تبع آن افزایش درآمد کارمزد اتکایی واگذاری این شرکت در پایان شهریورماه امسال خبر داد. یونس مظلومی در این نامه خطاب به رییس اداره نظارت بر ناشران گروه مالی و خدماتی سازمان بورس و اوراق بهادار تهران درباره سسولات مطرح شده در زمینه صورت‌های مالی دوره ششش ماهه منتهی به پایان شهریورماه امسال تاکید کرد که علت افزایش بیش از ۳۰ درصدی سود عملیاتی دوره جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل، عمدتاً ناشی از افزایش درآمد حق بیمه و همچنین افزایش سایر درآمدهای بیمه ای(درآمد کارمزد اتکایی واگذاری) به دلیل افزایش واگذاری اتکایی بوده است. بر اساس اعلام مدیرعامل بیمه تعاون، افزایش برآورد دوره شش ماهه منتهی به پایان اسفندماه ۱۴۰۲ در زمینه ذخایر حق بیمه، خسارت معوق، ریسک‌های منقضی نشده و سایر ذخایر فنی نسبت به برآورد ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفندماه امسال، ناشی از برآورد بر اساس عملکرد دوره شش ماهه است.

صعود ۴۲۲ درصدی سود «ملت»



بیمه ملت در سال جاری عملکرد قابل قبولی را به نمایش گذاشته و طی شش ماهه نخست امسال رشد ۲۶۳ درصدی سود سازی را تجربه کرده‌است و از همه مهمتر اینکه سود عملیاتی شرکت رشدی ۴۲۲ درصدی داشت. بر اساس این گزارش، بیمه ملت در پایان هفت ماهه منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۲ با رشدی حدود ۵۵ درصدی حق بیمه ۲۶ هزار میلیارد ریالی را ثبت کرد و در مقابل ۱۲ هزار میلیارد ریال خسارت به مشتریان پرداخت کرد . در این دوره نسبت خسارت حدود ۴۵ درصد بوده این در حالی است که در سال گذشته نسبت خسارت شرکت حدود ۵۸ درصد در همین دوره هفت ماهه بود. تراز بیمه ملت با احتساب صدور بیمه نامه‌ها و پرداخت خسارت در پایان مهرماه سال جاری ۱۳ هزار و ۸۰۴ میلیارد ریال نشان می‌دهد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۴ درصد افزایش یافته و ارکان مالی بیمه ملت از این منظر از تقویت خوبی برخوردار شده است.

رو خط تحلیل

پیش بینی سود هزارریالی «فگستر» در ۱۴۰۳

شرکت گسترش صنایع روی ایران سود هر سهم پس از کسر مالیات را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۱۹ ریال پیش بینی کرد. شرکت فگستر درآمد عملیاتی کارشناسی شده را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۷۵۹۵۴۵ میلیون ریال پیش بینی کرد، این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۹۷۶۳۰۲۳ میلیون ریال است. این رقم برای دوره مالی مشابه منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۶۲۶۱۲۸۹ میلیون ریال بود.سود هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۱۹ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۶۷۲ ریال پیش بینی شد. این رقم در مدت مشابه ۱۴۰۱ مبلغ ۶۹۱ ریال بود. /سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا

سود پیش روی «کرومیت»

شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا سود قبل از کسر مالیات را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۲۵۷۲۰۷ میلیون ریال پیش‌بینی کرد. شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا برآورد صورت سود و زیان را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۷۰۵۰۰ میلیون ریال پیش‌بینی کرد این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۳۹۹۱۸۷ میلیون ریال اعلام شد. این در حالی است که شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۹۲۷۲۶۳ میلیون ریال درآمد اعلام کرد. سود قبل از کسر مالیات شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳ مبلغ ۱۲۵۷۲۰۷ میلیون ریال پیش بینی شد این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۰۸۷۴۹۲ میلیون ریال اعلام شد. سود محقق شده شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۶۹۵۴۸۹ میلیون ریال است. شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا در سال ۱۳۹۵ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و در سال ۱۴۰۰ در بازار سرمایه ایران پذیرفته شد. متعاقبا در سال ۱۴۰۱ به سهامی عام تبدیل و در سال ۱۴۰۲ نیز عرضه‌اولیه شد. /گروه مالی مفید

حجم عرضه «ذوب» در بورس کالا چقدر شد؟

ذوب آهن اصفهان ۲۰۰ تن میلگرد ۱۲-۸۳ در بورس کالا با قیمت پایه ۲۱۳،۰۰۰ ریال عرضه کرد.

بر اساس تحلیل تکنیکال ذوب، ذوب آهن اصفهان ۲۰۰ تن میلگرد ۱۲-۸۳ در بورس کالا با قیمت پایه ۲۱۳،۰۰۰ ریال عرضه کرد. ۷۵ تن آن تا قیمت ۲۱۵،۲۱۵ ریال رقايت شد که یک درصد بالاتر از قیمت پایه است. در جریان معاملات، کل محصول عرضه شده با قیمت میانگین ۲۱۴،۹۳۵ ریال مچ شد که ۲،۴ درصد کم‌تر از قیمت پایانی عرضه قبل در ۳ آبان است. /کارگزاری بانک صنعت و معدن

افزایش درآمد «شفارا» در مهر ماه

شرکت پتروشیمی فارابی در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ معادل ۱۰،۵۷،۸۲۲ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک ماهه مشابه سال قبل ۱۸درصد افزایش داشته است. «شفارا» با سرمایه ثبت شده ۲،۶۳۰،۴۶۳ میلیون ریال طی عملکرد ۷ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۷،۹۹۸،۵۳۵ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴۳درصد رشد داشته است. /کدال ۳۶۰

صعود ۴۱ درصدی درآمد «ساوه»

شرکت سیمان ساوه در عملکرد یک ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ معادل ۲،۴۷۲،۶۳۳ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره یک‌ماهه مشابه سال قبل ۴۱درصدی افزایش داشته است. «ساوه» با سرمایه ثبت شده ۶۵۰،۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۶ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۵۰،۱۰۱،۱۵۷ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۴درصد رشد داشته است. /کدال ۳۶۰

ارزش پرتفوی بورسی ۲۵ درصدی (ویسا)

ارزش پرتفوی بورسی شرکت سرمایه گذاری ایساتیس پویا ۲۵ درصد و P/NAV روز شرکت ۱۸۱ درصد است. این شرکت سود خالص را برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۱۳۳ میلیارد تومان پیش بینی کرد. سود قبل از کسر مالیات شرکت ۱۵۶ ریال و جمع درآمدهای عملیاتی شرکت ۱۱۱ میلیارد تومان است. این در حالی است که برای مدت مشابه منتهی به ۱۴۰۱ سود خالص ۵۵ میلیارد تومان و سود قبل از کسر مالیات شرکت ۶۹ ریال است. /کارگزاری بانک ملت

نسبت P/NAV روز ۶۳ «ومهان»

بر اساس بررسی گزارش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم گروه توسعه مالیی مهر آیندگان که با نماد ومهان در بورس فعالیت دارد در روز ۲۶ مهر ماه ۱۴۰۲ ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت ۳۳۰۸۲ میلیارد تومان و ارزش افزوده بورسی شرکت مبلغ ۲۲۹۷۸ میلیارد تومان است. مهمترین شرکت‌های بورسی آن عبارتنداز:سنگ آهن گل‌گهر، سرمایه گذاری غدیر، ملی صنایع مس ایران و پالایش نفت اصفهان. ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی شرکت ۴۱۵۸ میلیارد تومان و ارزش افزوده غیر بورسی شرکت مبلغ ۱۹۹۲ میلیارد تومان است. بدین ترتیب NAV هر سهم ومهان ۱۱۸۳۰ ریال و نسبت P/NAV روز شرکت ۶۳ درصد است. /پارسیس

حاشیه سود ۵۵ درصدی «کنور»

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صنایور در بررسی صورت سود و زیان منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ کارشناسی شده فروش را مبلغ ۵۶۳۲۸۸۴۶ میلیون ریال اعلام کرد این رقم برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ محقق شده مبلغ ۲۷۱۴۹۴۲۳ میلیون ریال بود.

سود هر سهم پس از کسر مالیات شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۲۶۲۹ ریال و برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱ مبلغ ۱۴۷۱ ریال بود. P/E سال مالی منتهی به ۱۴۰۲ مبلغ ۷،۱ واحد است. حاشیه سود ناخالص شرکت ۵۵ درصد است. /سیدگردان سورین



مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس مطرح کرد:

توسعه تعاملات مالی و اقتصادی در «فملی»

در ادامه، مدیرعامل بانک ملت نیز با بیان این که این تفاهم‌نامه بزرگ‌ترین تفاهم‌نامه بانک ملت و شبکه بانکی است، گفت: تفاهم‌نامه‌های مشابه، دارای اعداد و ارقام کمتری بوده‌اند. رضا دولت‌آبادی افزود: بانک ملت امروز به بزرگ‌ترین بانک کشور تبدیل شده و از نظر سرمایه، منابع ارزی و ریالی از پتانسیل بالایی برخوردار است. وی با اشاره به اعطای تسهیلات بانک ملت به شرکت مس برای یک دوره چهارساله تا سقف ۶۰ هزار میلیارد تومان (معادل یک و نیم میلیارد دلار) گفت: وضعیت منابع ارزی و ریالی به ما این امکان را می‌دهد، بخش اعظم این تسهیلات را در ابتدای همکاری پرداخت کنیم و اگر در مراحل بعدی نیاز به اخذ مجوزهای لازم باشد باتوجه‌به ظرفیت‌های بانک ملت، به‌راحتی می‌توانیم مجوزهای لازم را از بانک مرکزی اخذ کنیم.

و به میزان ۵۰ هزار میلیارد ریال اعتبار در نظر گرفته‌شده که تا سقف ۱۰۰ هزار میلیارد ریال نیز قابل افزایش است.به گفته خرمی‌شاد، بر اساس این تفاهم‌نامه در زمینه اوراق سلف، مراحجه و وام نیز بانک ملت تا سقف ۱۰۰ هزار میلیارد ریال تأمین مالی را متعهد شده است.وی به ارائه خدمات ارزی اشاره کرد و افزود: بر اساس مفاد این تفاهم‌نامه مقرر شد، بانک ملت با معرفی شرکت مس به ازای هر پروژه ۲۰ میلیون دلار تسهیلات ارزی ارائه کند. او کارسازی منابع ارزی شرکت مس که از سوی بانک ملت تا سقف ۳۰۰ میلیون دلار در نظر گرفته شده است را رقم قابل توجه دانست. وی ظرفیت بانک ملت در خصوص لیزینگ و بیمه را مورد تأکید قرار داد و ابراز امیدواری کرد که در این زمینه نیز همکاری‌های دو طرف منشأ خیر و برکت باشد.



پیمانکار که از طرف شرکت مس به بانک ملت معرفی می‌شوند تا سقف ۱۰۰ هزار میلیارد ریال خواهد بود.او اضافه کرد: شرکت مس در خصوص شرکت‌های دانش‌بنیان برنامه مؤثری تهیه کرده؛ علاوه بر آن به موضوعاتی مانند محیط زیست، زیرساخت و زنجیره مس به طور ویژه پرداخته است و بانک ملت پذیرفته که در این حوزه‌ها با ملی مس همکاری‌های نزدیکی داشته باشد.خرمی‌شاد تأکید کرد: با سیرده‌گذاری شرکت مس، ۱۰ هزار میلیارد ریال خدمات اعتباری توسط بانک ملت به شرکت‌های دانش‌بنیان که توسط شرکت مس معرفی می‌شوند، اعطا می‌شود.

مدیرعامل شرکت ملی مس همچنین اعطای تسهیلات به مشتریان شرکت مس برای خرید از بورس کالا را از دیگر بخش‌های این تفاهم‌نامه برشمرد و گفت: در این رابطه برای مدت سه ماه

رشد ۲۸۰ درصدی سرمایه‌گذاری چادرملو

مدیرعامل چادرملو با اشاره به برنامه‌ها در راستای توسعه زنجیره فولاد از رشد ۲۸۰ درصدی سرمایه‌گذاری در طرح‌ها در نیمه نخست سال خبر داد. شرکت چادرملو با در اختیار داشتن زنجیره تولید فولاد، همواره در زمره سودآورترین فعالان صنعت فولاد و بازار سرمایه است. مدیرعامل چادرملو با اشاره به طرح‌ها و برنامه‌ها در راستای توسعه زنجیره فولاد به ویژه در صنایع پائین دستی، گفت: سال گذشته با وجود کاهش قیمت‌ها در بازار جهانی، محدودیت‌های انرژی و رشد شدید هزینه‌های تولید این شرکت توان را بر ارتقای بهره‌وری و افزایش تولید متمرکز کرد که این روند در سال جاری نیز تداوم داشت و در نیمه نخست عملکرد قابل قبولی بجا گذاشت. امیرعلی طاهر زاده افزود: درآمد ۲۷،۲ هزار میلیارد تومانی در ۶ ماه اول سال نسبت به مدت مشابه سال قبل حکایت از رشد ۳۲ درصدی دارد و عملکرد این شرکت در بخش‌های مختلف تولید کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی و فولاد فراتر از برنامه تدوین شده بود. سرمایه‌گذاری‌ها در توسعه متوازن حلقه‌های زنجیره، موجب شده این شرکت با کمترین چالش، روند تولید فولاد را دنبال کند و در زمره سودآورترین شرکت‌های بزرگ صنعتی و معدنی قرار بگیرد. وی ادامه داد: سرمایه گذاری چادرملو در طرح‌ها طی ۶ ماه نخست سال ۶،۷ هزار میلیارد تومان بوده که ۲۸۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل بیشتر شده است. استراتژی توسعه این شرکت بر پایه هوشمندسازی، انتقال فناوری، بومی سازی و توسعه زیست بوم فناورانه استوار است.

مدیرعامل گروه فولاد مبارکه اعلام کرد:

برنامه‌ریزی تولید ۱۲۰هزارتنی در «توان‌آور آسیا»

قلع اندوه با ظرفیت اسمی ۱۵۰ هزار تن در سال است که متأسفانه به دلیل محدودیت‌هایی که در تأمین ورق سیاه شرکت داریم به‌طور میانگین ۵۰ تا ۶۰ هزار تن محصول تولید می‌شود. رامین بختیاری با اشاره به سود و زیان خالص این شرکت افزود: در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴۰۸ میلیارد تومان سود خالص این شرکت بوده است که باهدف‌گذاری که به شرکت مادر یعنی فولاد مبارکه نیز اعلام شده است، سود خالص ۱۴۰۲ نیز به بیش از این میزان افزایش می‌یابد.



اهداف این شرکت نیز حمایت‌های لازم را خواهد داشت، گفت: اجرای طرح‌های توسعه شرکت توان‌آور آسیا باید باقوت و با برنامه‌ریزی منظم پیگیری شود تا به یاری خداوند در انتهای سال ۱۴۰۴ شاهد وارد مدار شدن توسعه‌های شرکت باشیم.

افزایش سود خالص توان آور آسیا در ۱۴۰۲
عضو هیأت‌مدیره شرکت توان‌آور آسیا نیز با ارائه گزارشی از روند تولید و برنامه‌های توسعه این شرکت گفت: محصول اصلی این شرکت ورق

پیش‌بینی سود ۲ میلیارد تومانی برای «بکام»



معاون برنامه‌ریزی، بودجه و نظارت بر امور شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات گفت: روند کار شرکت با توجه به تیم مدیریتی پاک‌دست در شرایط خوبی بسر می‌برد. بازده این شرکت بر اساس روند خوب است، اما بر اساس سرمایه شرکت، قابلیت‌های موجود در مجموعه و ظرفیت‌هایی که در سمت وجود دارد، مستقداً باید تلاش‌های بیشتری

انجام شود و انتظارات زیادی از این مجموعه داریم. محمدحسین قائمی‌راد با تأکید بر اینکه شرکت کارخانجات تولیدی شهید قندی یزد با وصول بیش از ۶۰ درصد مطالبات خود نشان داد در این زمینه خوب عمل کرده، افزود: این شرکت در حال خروج از انحصار مخابرات است، همچنین از نظر بودجه سالانه ۲۳ درصد عقب است با این‌حال پیش‌بینی می‌کنم تا پایان سال‌جاری ۲۰۰ میلیارد تومان سود محقق کند. وی تصریح کرد: در صورتی که شرکت شهید قندی اقدام به خرید تجهیزات و ماشین آلات جدید کند، شرایط بهتر خواهد شد.

وی درخصوص صنعت کابل‌سازی و میزان فروش محصولات شرکت شهید قندی گفت: این شرکت باید علاوه بر نوسازی خطوط تولید و ایجاد سرمایه در گردش، در دیگر کشورها سرمایه‌گذاری کند و بازارهای بیشتری در اختیار بگیرد تا اعتبار پیشین خود را هر چه سریع‌تر به‌دست آورد. وی افزود: در زمینه سرمایه‌گذاری، درحال حاضر مسئولان شرکت شهید قندی در حال مذاکره با کشور عراق و افغانستان برای طرح‌های توسعه‌ای و بهسازی دراین دو کشور هستند.وی در پاسخ به این سوال که چه راهکار پیشنهادی برای تعیین تکلیف زمین‌های صفائییه شرکت شهید قندی در دست دارید، گفت: موضوع انتقال کارخانه، به‌دلیل آسیب احتمالی به دستگاه‌ها و تجهیزات شرکت، موجب اتلاف سرمایه می‌شود، با توجه به اینکه براساس مستندات رسمی، فعالیت‌های این شرکت هیچ‌گونه آلایندگی ایجاد نمی‌کند، بنابراین امکان ادامه فعالیت شرکت

۳ هزار راننده «تپسی» سهامدار شرکت شدند

کنون تنها ۲۴ درصد سفیران اقدام به فروش سهام کرده‌اند. میلاد منشی‌پور، مدیرعامل تپسی در این خصوص گفت: سفیران بدنه اصلی کسب و کار تپسی هستند و بخش قابل ملاحظه‌ای از موفقیت‌ها تا امروز مدیون تلاش‌های آنهاست. این افراد ورای حرفه، شریک رشد و توسعه شرکت هستند. اعطای سهام به سفیران تپسی این امکان را ایجاد می‌کند که علاوه بر کسب



امروز حدود ۱۴،۷ میلیون سهم به سفیران این ناوگان تعلق گرفته‌است. این میزان با توجه به ارزش ریالی سهام تپسی در ۲۸ آبان حدود ۹،۲ میلیارد تومان تخمین زده می‌شود. تا به امروز بیشترین میزان سهام تعلق گرفته به راننده‌ها، متعلق به سفیری با ۵۷ هزار سهم بوده و سفیری با فروش ۳۴ هزار سهم رکورد پر فروش‌ترین را به خود اختصاص داده است. این در حالی است که تا

منابع و شرکت‌ها

دلایل افزایش ۶۱ درصدی سود ۶ ماهه «فایرا»

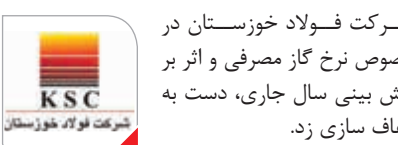


شرکت آلومینیوم ایران از دلایل افزایش ۶۱ درصدی سود عملیاتی نیمه نخست سال نسبت به دوره مشابه سال قبل خبر داد. بر اساس این گزارش، «فایرا» در خصوص دلایل افزایش سود عملیاتی، اعلام کرد: سود عملیاتی نیمه نخست سال جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل ۶۱ درصد افزایش داشت که دلایل آن به شرح ذیل است. ۱- افزایش مبلغ فروش به میزان ۱۲،۵ درصد به رغم کاهش بیش از ۱۷ هزار تن در مقدار فروش به دلیل افزایش نرخ ارز و رقابت در معامله محصولات در بورس کالا که منجر به افزایش نرخ متوسط فروش به میزان ۳۶،۵ درصد شده است. این در حالی است که نرخ متوسط بهای تمام شده محصولات فروش رفته به میزان ۲۵،۲ درصد افزایش داشت که دلیل آن عمدتاً مربوط به افزایش نرخ مواد داخلی و خارجی (افزایش نرخ ارز) است.

۲- کاهش هزینه‌های عملیاتی به میزان ۵۲ درصد عمدتاً مربوط به کاهش هزینه‌های جذب نشده تولید با کاهش توقفات دستگاه‌ها و ماشین‌آلات در دوره جاری مالی بود و افزایش هزینه‌های مالی ناشی از افزایش مبلغ تسهیلات دریافتی و همچنین افزایش نرخ بهره تسهیلات بانکی است. افزایش سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی عمدتاً مربوط به تسعیر سفارش‌های ارزی سننواتی خرید مواد وارداتی است.

وی از تحقق ۳۸۰ میلیارد تومان سود در ۶ ماهه نخست سال جاری در این شرکت خبر داد و تصریح کرد: تا پیش از سال ۹۸ این شرکت زیان انباشته داشته است؛ اما از این سال به بعد زیان انباشته به صفر رسیده و به سمت سود انباشته سیر صعودی خود را طی کرده است.او در خصوص کیفیت ورق قلع اندود تولیدی در شرکت توان‌آور آسیا گفت: به ادعان مصرف‌کنندگان ورق‌های تولیدی این شرکت از بالاترین کیفیت در مقایسه با سایر محصولات قلع اندود تولیدی در کشور برخوردار است. بختیاری در بخش دیگری از گزارش خود توضیحاتی پیرامون تعداد نیروی انسانی ششغل و اختخارات کسب‌شده، اهداف، برنامه‌ها و نیازهای سخت‌افزاری و نرم‌افزاری و زیرساختی شرکت بیان کرد.

اثر نرخ گاز مصرفی بر «فخوز»



شرکت فولاد خوزستان در خصوص نرخ گاز مصرفی و اثر بر پیش بینی سال جاری، دست به شفاف سازی زد. بر اساس این گزارش، "فخوز" اعلام کرد: طبق نامه ۲۰ آبان شرکت گاز استان خوزستان، نرخ گاز مصرفی از ۱۲ شهرویر تا ۱۵ آبان برای هر متر مکعب با اعمال ۱۰ درصد عوارض گازرسانی از ۴۴۰۰ به ۳۳۰۰ تومان کاهش یافت.

طبق نامه ۲۱ آبان شرکت صنایع پتروشیمی منتشره در فضای مجازی، نرخ گاز مصرفی برای ماه‌های اردیبهشت و خرداد از مبلغ هر متر مکعب ۲ به ۴ هزار تومان افزایش می‌یابد. تاکنون صورتحساب مربوطه از شرکت ملی گاز دریافت نشده است. اصلاح هزینه انرژی به شرح فوق در بخش مصارف انرژی اطلاعاتیه‌های عملکرد ماهانه کدال اعمال و گزارش خواهد شد.تغییرات فوق اثر با اهمیتی در پیش بینی سال جاری این شرکت منتشر طی اطلاعیه ۳۰ مهر ندارد. زیرا نرخ گاز مصرفی برای نیمه دوم سال معادل ۳۳۰۰ تومان پیش بینی و لحاظ شده است.

درآمد روزانه در رشد شرکت نیز سهیم باشند. این اقدام، منجر به افزایش رضایت راننده‌ها و افزایش فعالیت آنها در ناوگان تپسی شده است.تپسی در دور اول طرح سه‌ماه برای سفیران که اسفند سال ۱۴۰۱ اجرا شد به نشان قدردانی به ۵۰۰ سفیر که از ابتدای تاسیس همراه این شرکت بودند ۲ هزار سهم واگذار کرد. در طرح تشویقی این شرکت که تاکنون اجرا شده، سفیران سهامدار با گذشت یک ماه از دریافت سهم، می‌توانند درخواست فروش را در اپلیکیشن تپسی ثبت و اقدام به فروش سهام کنند.

اخبار رمزارزها

آینده رمزارزها پس از بحران بایننس

چانگ پنگ ژائو، بنیانگذار بایننس پس از اعتراف به اتهامات وارده توسط قانونگذاران آمریکا، از سمت مدیرعاملی این صرافی کناره‌گیری کرد. واکنش صنعت کریپتو به این موضوع بسیار متفاوت بوده و برخی استدلال می‌کنند که این خبر در واقع برای ارزهای دیجیتال خوب است. پل گروال، مدیر ارشد حقوقی صرافی کوین‌بیس، جریمه بایننس را فرصتی برای تکرار درخواست برای مقررات پیشگیرانه و قوانین شفاف برای ارزهای دیجیتال می‌داند. او در واکنش به تحولات بایننس نوشت: کریپتوها جایی نمی‌روند اما برای ایجاد یک اقتصاد رمزارزی پررونق در آمریکا، ما نیاز به مقررات روشن و معقول داریم. وجود قانون برای محافظت از مصرف‌کنندگان و تقویت بازار در آمریکا ضروری است.

توقیف ۹ میلیون تتر

وزارت دادگستری آمریکا اعلام کرد که نزدیک به ۹ میلیون دلار تتر را توقیف کرد.

در بیانیه این وزارت آمده است، وجوه ضبط شده در آدرس‌های رمزارزها مرتبط با سازمانی است که از بیش از ۷۰ قربانی کلاهبرداری کرده است. نیکول ام. ارجنتیری، دستیار موقت دادستان کل گفت: این کلاهبرداران با ایجاد وب سایت‌هایی به قربانیان نوید می‌دادند که سرمایه‌گذاری‌های آنان برای کسب درآمد بیشتر است و سرمایه‌گذاران عادی را شکار می‌کردند. حقیقت این است که چنین بازیگران جنایتکار بین‌المللی به سادگی ارزهای رمزنگاری شده را می‌زدند و وجوه قربانیان را تصاحب می‌کنند. به گفته وزارت دادگستری آمریکا، بازیگران جنایتکار برای هدف قرار دادن قربانیان و متقاعد کردن آنان به سپرده‌گذاری در ارزهای رمزپایه فعالیت می‌کردند و به‌طور جعلی وانمود کردند که قربانیان در حال سرمایه‌گذاری با شرکت‌های مورد اعتماد و صرافی‌های ارزهای دیجیتال هستند اما، در حقیقت، این شرکت‌های ادعا شده و صرافی‌های ارز دیجیتال، پلنفرم‌های معاملاتی بودند که کلا وجود نداشتند.

کاسپا رقیب بزرگ بیت‌کوین

پروژه کاسپا با هدف ایجاد یک سیستم مالی غیرمتمرکز و کارآمد و تلاش برای حل مشکل مقیاس‌پذیری که هم‌زمان تضمین کننده امنیت تراکنش‌ها نیز باشد، پا به عرصه رقابت با بزرگان بازار گذاشته است. این رمزارز هم‌اکنون توانسته خود را به رتبه ۲۸ بازار، در بین تمام رمزارزها برساند و توجهات بسیاری را به خود جلب کند. این شبکه با هدف مواجهه و حل چالش‌هایی که در شبکه‌های بلاکچینی دیگر مانند بیت‌کوین و اتریوم مشاهده می‌شود، طراحی شده است. کاسپا با به‌کارگیری فناوری‌های پیشرفته و منحصربه‌فرد، رویکردی تازه در حل مسائل مربوط به مقیاس‌پذیری و کارآمدی شبکه‌های بلاکچینی ارائه می‌دهد.

اهمیت اقتصاد دیجیتال

رئیس کمیته اقتصادی مجلس با اشاره به توسعه سریع خدمات و فناوری‌های مرتبط به رمزارزها در کشورهای منطقه در مقایسه با ایران گفت: اعمال محدودیت‌هایی از قبیل واریز ۲۵ میلیون تومانی برای هر فرد در روز، از نظر فعالان این حوزه تصمیم غیرکارشناسی است.

همچنین کاربران و فعالان این حوزه با مراجعه به نمایندگان مجلس از اعمال محدودیت‌های غیرکارشناسی بیشتر هم ابراز نگرانی کرده‌اند. محمدرضا پورایرهمی با بیان اینکه چطور انتظار داریم در چنین فضای محدود و غیرکارشناسی، سکوها‌ی دانش‌بنیان این حوزه رشد کنند یا مردم و کاربران از خدمات بومی بهره ببرند، بر مسئله اصلی حوزه‌هایی شبیه رمزارزها تأکید و عنوان کرد: نباید اجازه دهیم اعمال محدودیت‌های غیراصولی این ظرفیت‌ها را تحت تأثیر قرار دهد. رمزارزها می‌توانند عامل برد ما در اقتصاد دیجیتال باشند.

اصلاح سیاست‌ها در برابر رمزارزها

رئیس بانک مرکزی از تغییر سیاست‌های این نهاد در قبال رمزارزها خبر داد. او اعلام کرد آنها به دنبال این هستند که رمزارزها قانونی شوند و به صادرات و واردات کشور کمک کنند.

محمدرضا فرزین گفت: بانک مرکزی از سال‌ها قبل سیاستی را در برابر رمزارزها دنبال کرده و آن سیاست این است که رمزارزها بتوانند به شکل قانونی دربیایند و به صادرات و واردات کمک کنند در کشور محدودیت در مبادلات داخلی وجود دارد تا به پولشویی منجر نشود. این سیاست در بسیاری از کشورهای دنیا رواج دارد و برخی کشورها مثل چین سیاست سخت‌گیرانه‌تری دارند. بانک مرکزی قصد دارد به این حوزه نگاه مجددی داشته باشد.

ظرفیت‌ها را نابود نکند!

تعدادی از نمایندگان مجلس نسبت به ایجاد محدودیت‌های غیرکارشناسی علیه کاربران و کسب‌وکارهای رمزارزی در کشور انتقاد کرده و نسبت به عواقب تصمیمات غیراصولی در این زمینه هشدار دادند. گزارش‌ها حاکی از آنند که تعداد قابل‌توجهی از مردم ایران در طی سال‌های گذشته به بازار رمزارزها ورود کرده‌اند و تخمین زده می‌شود که این رقم اکنون از مرز ۱۵ میلیون نفر نیز عبور کرده است. در حالی که تعداد قابل‌توجهی از کشورهای توسعه‌یافته و در حال توسعه، با قوانین حمایتی سعی در استفاده از صنعت کریپتو برای رشد اقتصادی دارند، در ایران با وجود تعداد بالای فعالان و کاربران این بازار نسبت به میانگین جهانی، هنوز هیچ قانون مدونی برای آن تدوین نشده است.

پرداخت وام با ضمانت رمزارز تخلف است

طبق اعلام بانک مرکزی، پرداخت «وام ریالی با توثیق رمزارز» به عنوان یک تخلف توسط فعالان دارای مجوز انجام نشده و بانک مرکزی به عنوان سیاست‌گذار و ناظر بازار پول نسبت به رویدادهای حوزه رمزارز و تاثیر آن بر کارکرد روان و سالم بازار پول اهتمام جدی دارد.

طبق مقررات، هرگونه فعالیت فاقد مجوز از این بانک در حیطه رمزارزها تخلف بوده و برای معاملات غیرمجاز آنان در فضای مجازی نیز جرم‌انگاری شده است که با متخلفان طبق قانون و از مجاری پیش‌بینی شده، برخورد می‌شود.



ورود نقدینگی برای هشتمین هفته پیاپی ادامه یافت

بازار داغ کریپتو؟

این دو سال به ترتیب ۶۶ و ۱۰۷ میلیارد دلار سرمایه جدید وارد بازار کریپتوها شده بود. ورود سرمایه‌های جدید از نظر منطقه‌ای هم متفاوت بوده است. به عنوان مثال، در حالی که آمریکا شاهد خروج سرمایه از ابزارهای آتی بود، کانادا، آلمان و سوئیس با جریان قوی ورود سرمایه مواجه بودند که نشان‌دهنده تغییر دیدگاه سرمایه‌گذاران در کشورهای مختلف است.

مسیر پادشاه

بیت‌کوین به عنوان رمزارز اول و تعیین‌کننده مسیر حرکت بازار، این روزها به نقطه‌ای حساس رسیده است. پس از ثبت قیمت ۳۷ هزار و ۵۰۰ دلاری، در حال حاضر این کریپتو محبوب بالای ۳۶ هزار دلار معامله می‌شود. به گفته کارشناسان، مسیر حرکت پادشاه رمزارزها را نهنگ‌های بازار و استخراج‌کنندگان آن تعیین می‌کنند. در همین حال، گرچه برخی تحلیلگران از احتمال سقوط بیت‌کوین به سطح ۳۰ هزار دلار سخن می‌گویند اما برخی دیگر معتقدند که این رمزارز آینده روشنی دارد و باید منتظر رکوردشکنی‌های آن باشیم. تحلیلگران می‌گویند: روند صعودی بیت‌کوین در دو هفته گذشته نشان‌دهنده احتمال آغاز یک حرکت جهشی است. این اتفاق زمانی رخ می‌دهد که آلت‌کوین‌ها با افزایش محبوبیت روبه‌رو می‌شوند و نشانه‌های فنی از وقوع تغییر در روند کلی بازار خبر می‌دهند. در حال حاضر، مسیر حرکت بیت‌کوین به تصمیمات نهنگ‌ها و استخراج‌کنندگان بستگی دارد. تحلیلگران برنستاین می‌گویند، استخراج‌کنندگان بیت‌کوین هر ماه ۵۰۰ میلیون دلار بیت‌کوین می‌فروشند. این روند به پویایی بازار می‌افزاید.

پیش‌بینی قیمت

ویلی وو از مدیران شرکت CMCC Crest درباره آینده بیت‌کوین نظراتی دارد که می‌تواند برای

سرمایه‌گذاران راهگشا باشد. بر خلاف ابراز نگرانی عده‌ای درباره احتمال سقوط بیت‌کوین به ۳۰ هزار دلار، وو معتقد است که احتمال چنین اتفاقی بسیار ضعیف است. او با تکیه بر تحلیل‌هایش نسبت به آینده این رمزارز ابراز اطمینان کرده است. این تحلیلگر همچنین به افزایش چشمگیر شبکه بیت‌کوین در دهه گذشته اشاره می‌کند و می‌گوید: تعداد کاربران بیت‌کوین از ۱۰ هزار نفر در سال ۲۰۱۰ به ۳۰۰ میلیون نفر در سال ۲۰۲۳ افزایش پیدا کرده است.

این گسترش چشمگیر شبکه کاربران می‌تواند راه را برای پذیرش صندوق ETF نقدی بیت‌کوین در آمریکا هموار کند. با پذیرش این صندوق، سرمایه‌گذاران عادی هم قادر خواهند بود به راحتی وارد دنیای رمزارزها شوند. یکی از دلایلی که برای تداوم روند صعودی قیمت بیت‌کوین ارائه شده، شاخص RSI (شاخص قدرت نسبی) است. این شاخص که معیاری مهم به شمار می‌رود، برای نخستین بار از سال ۲۰۲۱ به بالای ۷۰ واحد افزایش یافته است. این اتفاق نشان می‌دهد که بازگشت بیت‌کوین به منطقه حمایت ۳۱ هزار دلاری امکان‌پذیر است اما احتمال صعود آن بیشتر است.

از مجموع آنچه گفته شد، می‌توان دریافت که بیت‌کوین در یک منطقه حساس قرار دارد و در تلاش است تا از سطح مقاومت ۳۷ هزار و ۵۰۰ دلاری عبور کند. در حالی که آلت‌کوین‌ها میدان را در دست دارند، شاخص‌ها به یک چرخش احتمالی در بازار اشاره می‌کنند. در این میان، عملکرد نهنگ‌های دارنده بیت‌کوین، استخراج‌کنندگان و شبکه رو به رشد این رمزارز از عوامل کلیدی و اثرگذار امروز به شمار می‌روند. همچنین اظهارنظرهای تحلیلگران خوش‌بین همچون ویلی وو هم بر میزان اعتماد سرمایه‌گذاران می‌افزاید و شاخص RSI نیز به وقوع تغییراتی در آینده نزدیک اشاره می‌کند.

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	 Bitcoin	\$36,540	\$714.34B	\$28.60B	-0.1%	-1.7%	+1.2%	+21%	+129%
2	 Ethereum	\$2,019	\$242.83B	\$15.56B	-0.2%	+0.6%	+0.9%	+20.7%	+83.1%
3	 Tether	\$1.000	\$88.29B	\$53.64B	0%	0%	-0.1%	-0.1%	+0.1%
4	 BNB	\$234	\$35.52B	\$2.60B	-0.4%	-9.7%	-4.9%	+6.7%	-7.9%
5	 XRP	\$0.594	\$31.93B	\$1.71B	-0.1%	-3%	-6.7%	+13.8%	+66.4%
6	 USDC	\$1.000	\$24.34B	\$7.40B	0%	+0.1%	0%	+0.1%	-0.1%
7	 Solana	\$54.79	\$23.18B	\$2.52B	+0.3%	-3.2%	-9.9%	+84%	+370%
8	 Cardano	\$0.369	\$13.03B	\$433.74M	0%	-2.7%	+0.5%	+39.1%	+22.1%
9	 Dogecoin	\$0.0744	\$10.56B	\$791.70M	-0.1%	-3.5%	-0.2%	+20.5%	+0.8%
10	 TRON	\$0.101	\$8.92B	\$423.29M	-0.3%	-0.7%	-3.3%	+11.2%	+97.7%
11	 Toncoin	\$2.39	\$8.19B	\$41.91M	+0.1%	+1.4%	+4.6%	+7.8%	+36.8%
12	 Chainlink	\$14.23	\$7.93B	\$896.53M	+0.8%	-0.3%	-4.2%	+32.4%	+150%
13	 Avalanche	\$20.13	\$7.16B	\$1.15B	+0.7%	-6.9%	+3.4%	+101%	+70.1%
14	 Polygon	\$0.764	\$7.07B	\$717.45M	+0.1%	-3.8%	-19.6%	+24%	-2.5%
15	 Polkadot	\$5.09	\$6.56B	\$288.42M	-0.1%	-2.2%	-6.2%	+27.4%	-1.4%

در صدر منفی‌های این هفته بازار کریپتو بود. ارزش بازار این رمزارز بیش از ۵۶۸ میلیون دلار و قیمت ۰.۱۷ دلار است. پس از آن، HEX به میزان ۲۴.۵ درصد افت قیمت را تجربه کرد. ارزش بازار این رمزارز به سطح ۸۶۰ میلیون دلار سقوط کرده و قیمت آن ۰.۰۰۹ دلار ثبت شده است. قیمت رمزارزهای Polygon و eHEX نیز به ترتیب بیش از ۱۹ و ۱۸ درصد کاهش پیدا کرد. همچنین رمزارزهای Gas و Filecoin نیز از کریپتوهایی بودند که افت قیمت نزدیک به ۱۵ درصد را ثبت کردند.

در هفته‌ای که گذشت، ارزش بازار کریپتوها با رشد مواجه شد. در

نمای هفته

تمایل بیت کوین به جهش

هفته‌نامه بورس بازار کریپتوکارنسی در هفته گذشته شاهد

افزایش قیمت معدودی از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت کمتر از ۳۰ کریپتو با افزایش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به اول آذرماه، ۷۰ رمزارز کاهش قیمت بین ۰.۱ درصد تا ۲۸ درصد را تجربه کردند. برنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Bittensor بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۴۴ قرار دارد، بیش از ۷۲ درصد رشد قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۲۵۱ دلاری بیش از ۱.۳۹ میلیارد دلار است و در یک ماه گذشته بیش از ۳۸۷ درصد افزایش قیمت داشته است.

در هفته‌ای که گذشت، برخی رمزارزهای بزرگ جهان روند قیمت مثبتی را تجربه کردند. بیت‌کوین با رسیدن به قیمت ۳۷ هزار و ۵۰۰ دلار، در مجموع با رشد ۱.۱ درصدی قیمت مواجه شد. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه بیش از ۲۰ درصد رشد را شاهد بود. همچنین در بازه یک‌ساله ۱۲۸ درصد افزایش قیمت را نشان می‌دهد. در حال حاضر قیمت بیت‌کوین بیش از ۳۶ هزار دلار است و برخی پیش‌بینی می‌کنند که با توجه به شرایط بازار، احتمال جهش قیمت آن وجود دارد. بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز Render دومین برنده بزرگ بود و بیش از ۴۰ درصد رشد قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۱.۲ میلیارد دلاری، بیش از ۳.۲ دلار است. این رمزارز در بازه یک ماهه بیش از ۶۲ درصد و در بازه یک‌ساله هم ۶۸۸ درصد رشد قیمت را ثبت کرده است. همچنین قیمت رمزارز Kaspa بیش از ۲۹ درصد افزایش یافت و رتبه سوم رشد هفتگی را به خود اختصاص داد. رمزارز Synthetix نیز با بیش از ۳۷ درصد افزایش قیمت در رتبه چهارم جای گرفت. ارزهای دیجیتال Radix، Blur، KuCoin، Immutable، Klaytn و FTX Token نیز در میان برندگان هفته جای داشتند.

در سوی دیگر بازار، رمزارز Rollbit Coin با بیش از ۲۸ درصد افت،

مدیرعامل شرکت تامین سرمایه امید مطرح کرد:

تأمین مالی بیش از ۱۰۰همتی در دست پیگیری

محیط زیست است، با جذب حجم بالای منابعی حدود ۲ همت با موفقیت در سال جاری نهایی شد و تجربه ای جدید با ایجاد امید به دورنمای جذاب بازار سرمایه برای تامین مالی تمامی پروژه‌های نیمه کاره دارای توجیه مناسب اقتصادی عملیاتی شد. همچنین تا تاریخ تهیه گزارش ارزش‌گذاری ۱۳ شرکت و نصاد از جمله شرکت‌های ملی کشاورزی، بانک شهر، پی پاد، کتوسعه، بمولد، پارسان، کاوند نهان زمین، ایرانسل، زرنام، بانک ملت، مادکوش، شگستر و سرمایه‌گذاری پویا نهایی شده است. عرضه اولیه نمادهای پی پاد، شملی، کتوسعه و بمولد توسط تامین سرمایه امید صورت گرفته تا اعتبار بیشترین تعداد تعهد در عرضه اولیه را نیز به یدک بکشیم. با توجه به تعهدات آتی شرکت، افزایش سقف صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار از ۶ همت به ۱۵ همت از سازمان بورس درخواست شده است، این صندوق با بازدهی ۲۷ درصدی مؤثر از ابتدای سال جاری تنها صندوق ۵ ستاره در سایت فیپیران بود که در رتبه بندی رتبه اول بازدهی را در صندوق‌های با درآمد ثابت به خود اختصاص داده است.

* درباره صندوق‌های زیرمجموعه تامین سرمایه امید توضیح دهید.

درخصوص اخذ مجوز صندوق با درآمد ثابت قابل معامله ETF نیز پیگیری‌های لازم در حال انجام است تا با اضافه شدن این دو نهاد هدفگذاری به سمت جذب ۲۵ همت AUM پیگیری شود. سال گذشته سود خالص تامین سرمایه امید حدود ۵۰۰ میلیارد تومان بود که این عدد در ۹ ماهه سال جاری افزون بر ۸۰۰ میلیارد تومان و پیش بینی می‌شود تا پایان سال مالی به بالای یک همت برسد.

* وضعیت بازار سهام تا پایان سال ۱۴۰۲ را چگونه ارزیابی می کنید ؟

در حال حاضر با توجه به ریسک‌های متعدد در بازار سرمایه از جمله ریسک‌های بین المللی و سایه جنگ و فشار تحریم و ریسک‌های داخلی از جمله تغییر نرخ خوراک و عوارض صادراتی فولاد و محصولات معدنی و جریحه بانک‌ها در طرح نهضت ملی مسکن و همچنین اخذ مالیات از صندوق‌های سرمایه‌گذاری و همچنین توجه به احتمال کسری بودجه دولت در سال جاری و سال آینده، پیش بینی بسیار دشوار است و به نظر می‌رسد باید در ابتدا برای جلب اعتماد سرمایه‌گذاران برنامه‌های متعددی اجرا شود. در این راستا تامین سرمایه امید سعی در حضور در تمامی بخش‌های ترویج دانش سرمایه‌گذاری با حضور در همایش‌ها و نمایشگاه‌ها و رویدادهای مختلف بازار سرمایه دارد تا با افزایش آگاهی بخشی به جلب اعتماد و جذب سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کمک کرده و نقشی پررنگ تر از قبل در این زمینه ایفا نماید.



نگاه‌بندهار خبرنگار

در حال حاضر با توجه به ریسک‌های متعدد در بازار سرمایه از جمله ریسک‌های بین المللی و سایه جنگ و فشار تحریم و ریسک‌های داخلی از جمله تغییر نرخ خوراک و عوارض صادراتی فولاد و محصولات معدنی و جریحه بانک‌ها در طرح نهضت ملی مسکن و احتمال اخذ مالیات از صندوق‌های سرمایه‌گذاری و همچنین توجه به احتمال کسری بودجه دولت در سال جاری و سال آینده، پیش بینی بسیار دشوار است و به نظر می‌رسد باید در ابتدا برای جلب اعتماد سرمایه‌گذاران برنامه‌های متعددی اجرا شود. سید محسن موسوی، مدیرعامل شرکت تامین سرمایه امید در گفت‌وگو با هفته نامه اطلاعات بورس با بیان این مطلب ادامه داد: شرکت تامین سرمایه امید با ترکیب سهامداری بسیار مناسب با چشم اندازی که توان جذب منابع بالا و ارائه خدمات بالا از بخش معدن که مزیتی نسبی است، تاسیس شده است. همچنین تا تاریخ تهیه این گزارش تامین سرمایه امید تامین و تجهیز منابع مالی ۱۱ پروژه و نهاد را به کمک شرکای خود نهایی ساخته است. با اوراق اجاره شهرداری مشهد ۱۲ اوراق توسط تامین سرمایه تعهد و منتشر شده است. مشروح این گفت‌وگو را در ادامه می‌خوانید.

شرکت سهامی عام پروژه با نماد شگستر، فضای امید و دریچه جدیدی برای تامین مالی در بازار سرمایه گشوده شد. برای اولین بار در تاریخ بازار سرمایه شرکت سوخت سبز زاگرس با تلاش وجدانه و بی دریغ و همگام با همکاری دلسوزانه شرکت بورس، برای تامین مالی یکی از پروژه‌های ایدرو در بخش تولید بیواکتان که اثرات مخرب استفاده از بنزین را کاهش می‌دهد و دوستدار

سرمایه بانک‌های پارسیان، پست بانک، سپه، گردشگری نهایی و چند بانک معظم دیگر نیز در حال انعقاد قرارداد است و موسسه اعتباری ملل نهایی شده و مجموعاً ۵ بانک و موسسه است.

* بیشترین خدمات شما در چه حوزه‌ای ارائه می‌شود؟

با تلاش همکاران تامین سرمایه امید، تجربه پذیره نویسی اولین

هفته‌نامه بورس علی رحمانی، رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر در گفت‌وگو با هفته نامه اطلاعات بورس در خصوص حاکمیت شرکتی و نقشی که در بازار سرمایه داراست، گفت: باید افراد کارآمد و پر تلاش و سالم اداره شرکت‌ها را به عهده گیرند، در عین حال این افراد را نباید رها کرد و همواره لازم است به صورت دوره ای بر عملکرد آن‌ها نظارت شود که سازوکار آن در حاکمیت شرکتی پیش‌بینی شده است. در نهایت اگر حاکمیت شرکتی به درستی اجرا شود موجب اعتماد سرمایه‌گذاران می‌شود و در نتیجه آن‌ها پول خود را در سهام و اوراق بدهی در بورس و سپرده در بانک‌ها سپرده‌گذاری می‌کنند تا از محل آن‌ها فعالیت اقتصادی و سرمایه‌گذاری صورت گیرد. اگر مردم اعتماد نکنند ترجیح می‌دهند سکه، طلا، دلار، خودرو و ملک و... بخرند تا اختیار سرمایه خود را در دست داشته و آسوده باشند. وقتی پول‌های پس انداز مردم را در اختیار شرکت قرار می‌دهیم باید مطمئن باشیم که این پول درست سرمایه‌گذاری و ارزش آفرینی می‌شود و به درستی امانت داری صورت می‌گیرد. از بعد دیگر حاکمیت شرکتی، تکنولوژی اداره شرکت‌هاست و در صورتی که به درستی اجرا شود، بازارهای باثبات و پایدار مالی خواهیم داشت که نقش اساسی در تجهیز و تخصیص منابع ایفا می‌کنند و به تشکیل سرمایه در اقتصاد کشور کمک می‌کنند. شرح کامل این گفت‌وگو در ادامه می‌آید.

* حاکمیت شرکتی چه در نقشی در بازار سرمایه دارد؟

حاکمیت شرکتی به دنبال این است که شرکت به نحوی کارآمد و سلامت اداره شود. سلامت یعنی قوانین و مقررات و حقوق ذینفعان رعایت شود و سوء استفاده، فساد و تاراج دارایی‌های سهامداران صورت نگیرد. در رابطه با کارآمدی نیز شرکت برنامه راهبردی داشته باشد، هدفش مشخص باشد و به درستی بر عملکرد و پیشرفت فعالیت‌ها نظارت و کنترل شود. باید افراد کارآمد و پرتلاش و سالم اداره شرکت‌ها را به عهده گیرند، در عین حال این افراد را نباید رها کرد و همواره لازم است به صورت دوره ای بر عملکرد آن‌ها نظارت شود که سازوکار آن در حاکمیت شرکتی پیش‌بینی شده است. در نهایت اگر حاکمیت شرکتی به درستی اجرا شود موجب اعتماد سرمایه‌گذاران می‌شود و در نتیجه آن‌ها پول خود را در سهام و اوراق بدهی در بورس و سپرده در بانک‌ها سپرده‌گذاری می‌کنند تا از محل آن‌ها فعالیت اقتصادی و سرمایه‌گذاری صورت گیرد. اگر مردم اعتماد نکنند ترجیح می‌دهند سکه، طلا، دلار، خودرو و ملک و... بخرند تا اختیار سرمایه خود را در دست داشته و آسوده باشند. وقتی پول‌های پس انداز مردم را در اختیار شرکت قرار می‌دهیم باید مطمئن باشیم که این پول درست سرمایه‌گذاری و ارزش آفرینی می‌شود و به درستی امانت داری صورت می‌گیرد. از بعد دیگر حاکمیت شرکتی، تکنولوژی اداره شرکت‌هاست و در صورتی که به درستی اجرا شود، بازارهای باثبات و پایدار مالی خواهیم داشت که نقش اساسی در تجهیز و تخصیص منابع ایفا می‌کنند

رئیس هیات مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر بیان داشت:

افزایش سلامت و کارآمدی در اداره شرکت‌ها



و به تشکیل سرمایه در اقتصاد کشور کمک می‌کنند، مشکلی که در حال حاضر یکی از موضوعات اساسی و مهم اقتصاد ایران کاهش نرخ سرمایه‌گذاری است. در دهه گذشته خالص سرمایه‌گذاری، صفر و حتی منفی بوده است، سرمایه‌گذاری باعث رشد و توسعه اقتصادی و نوآوری می‌شود. عدم سرمایه‌گذاری موجب کاهش درآمد و رفاه و توسعه اقتصادی در آینده می‌شود و به رشد فقر و کاهش اشتغال دامن می‌زند.

* این حاکمیت چه دستورالعمل‌هایی دارد؟

دستورالعمل قبلی حاکمیت شرکتی بر اساس روش‌های جهانی و استانداردهای رایج بود که یک نظام حاکمیت شرکتی باید داشته باشد، اما اجرای آن در شرکت‌های مشمول (بورسی و فراپورسی) بر اساس پژوهشی که ما در دانشگاه الزهرا داشتیم حدود ۴۸ درصد بود. به دلیل تعارضی که بین قوانین و مقررات به ویژه اصلاحیه قانون تجارت و دستورالعمل وجود داشت، برخی از مواد دستورالعمل قبلی قابل اجرا نبود و تغییر کرد. مثلاً مدیر مستقل در دستورالعمل جدید حذف شد. با وجود این در دستورالعمل جدید کمیته ریسک و گزارشگری پایداری الزامی شد که حرکت بسیار تعالی بخشی است. هیات مدیره و کمیته‌ها کمک



تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـاـر بخوانید

www.jaaar.com

کیوسک

جـاـاـر



تقویت نظارت هیأت مدیره



وحید منتی
عضو هیات علمی دانشگاه شهید بهشتی

حاکمیت شرکتی فقط مربوط به بورس نیست اما یکی از اصول آن این است که حقوق تمامی ذینفعان و یا سهامداران اقلیت باید رعایت شود، بنابراین در شرکت‌های بورسی اهمیت بیشتری دارد.

برای این که اصول حاکمیت شرکتی از جمله شفافیت، عدالت و ... محقق شود نیاز به سازوکاری داریم که به‌طور مثال رئیس هیات مدیره نباید سمت اجرایی داشته باشد بلکه باید غیر موظف بوده و یا اکثریت اعضای هیات مدیره باید غیر موظف باشند، به این دلیل که موازنه ایجاد شود زیرا در سازوکارهای شرکتی هیات مدیره در مرکز قرار دارد.

بعضی به جنبه هدایت‌کنندگی حاکمیت شرکتی تاکید دارند و به آن راهبری شرکتی می‌گویند و گروه دیگری به جنبه الزامی و حاکمیتی آن توجه داشته و به آن حاکمیت شرکتی می‌گویند صرف نظر از این که کدام یک درست است، با توجه به این که هیات مدیره طبق قانون تجارت اداره همه امور شرکت (به جز آنچه در صلاحیت مجامع است همچون تقسیم سود، تصویب صورت‌های مالی، انتخاب بازرس و اعضای هیات مدیره) را به عهده دارد، باید هدایت مناسب عملیات شرکت و نظارت موثر داشته باشد.

بسیاری از سازوکارهایی که در دستورالعمل‌های بورس و بانک مرکزی و یا این نامه‌های حاکمیتی کشورهای دیگر می‌بینیم برای تقویت نظارت موثر هیات مدیره است. در بخش نظارتی یکی از اصلاحاتی که در ۳۰ سال گذشته رخ داده بود کمیته‌هاست که خیلی پرنرنگ شده است. از ۱۶ اردیبهشت ۱۳۹۱ استقرار کمیته حسابرسی برای ناشران بورسی و فرابورسی الزامی شد و در دستورالعمل‌های جدید کمیته ریسک و انتصابات نیز الزامی شده است. در اصلاحات جدید حاکمیت شرکتی نقش این کمیته‌ها پررنگ‌تر شده و از افراد مستقل از بیرون و یک یا دو نفر از اعضای هیات مدیره تشکیل شده است که هیات مدیره را در وظایف خاصی کمک می‌کنند مثلا مسائل مربوط به گزارشگری، صورت‌های مالی، کنترل‌های داخلی و تعاملات هیات مدیره با حسابرس مستقل و داخلی به عهده این افراد است تا به هیات مدیره کمک کنند این وظایف درست انجام شود.

افشا و شفافیت از اصول حاکمیت شرکتی است و در رابطه با شرکت‌هایی که در بورس هستند از طریق ارائه اطلاعاتی که بورس الزامی کرده است همچون اطلاعات ماهانه، فصلی و ۹ ماهه انجام می‌شود. به عنوان مثال در گزارش نمونه تفسیری که در اوایل مردادماه ابلاغ شد برخی از اصول مورد نظرمาน باید از طریق این ابزار محقق شود.

مهمتر از بحث مقررات و قوانین که لازم است، بحث ضمانت اجرایی آن است که باید مورد توجه واقع شود در غیر این صورت شرکت‌ها به صورت صوری گزارش می‌دهند و به اهداف مورد نظر دستورالعمل‌ها نمی‌رسند. مثلا گزارش تفسیری مدیریت بسیاری از شرکت‌ها صحیح نبوده و حتی کپی است، گزارش ۵ سال قبل را کپی کرده و اعداد را عوض می‌کنند که باید برخورد، سختگیری و جریمه بیشتر انجام شود.



بررسی‌ها نشان داد؛

حاکمیت مردم بر شرکت‌ها

حاکمیت شرکتی مجموعه‌ای از روابط بین مدیریت شرکت، هیأت مدیره، سهامداران و سایر ذینفعان است وکمک می‌کند تا اهداف تعیین شده شرکت، ابزارهای دستیابی به این اهداف و راه‌های نظارت بر عملکرد آن‌ها مشخص شود. حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، محافظت از حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آن‌ها، یک اصل در دستورالعمل حاکمیت شرکتی است و همین اتفاق باعث می‌شود شرکت‌های بورسی و فرابورسی، دچار تغییر و تحول شوند. دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار پس از سال ۱۳۹۷ تجدید و دستورالعمل قدیمی ملغی شد. یعنی از این پس، شرکت‌ها و موسسات حسابرسی و کلیه ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، باید دستورالعمل آذر ۱۴۰۱ را اجرایی کنند. حال در گفت و گو با کارشناسان این حوزه به بررسی آن پرداختیم که در ادامه می‌خوانید.

هم شاهدیم که حقوق سهامداران خرد حفظ نمی‌شود، این موضوع مورد انتقاد است و باید به این مساله مهم توجه کرد. یکی از پیشران‌های حاکمیت شرکتی در دنیا حمایت از منافع سهامداران خرد بوده است.

اما جنبه‌های جدید دیگر آیین نامه که مورد توجه است، این است که به سمت اجرایی حرکت کرده و این نکته بسیار مثبتی است. مساله دیگر موضوع اعضای هیات مدیره موظف و غیرموظف است، حضور تخصص مالی در ترکیب اعضای هیات مدیره، تشکیل کمیته‌های سه گانه حسابرسی، انتصاب و ریسک در هیات مدیره و در رابطه با دبیران هیات مدیره حدود اختیارات و وظایف و همچنین در رابطه با نوع انتخاب و اختیارات رئیس هیات مدیره نکات خوبی دیده می‌شود. در مجموع واجد آیین نامه‌ای شده‌ایم که امکان اجرا را برای شرکت‌های بورسی فراهم‌تر کرده است، اما از جهت تضمین اجرا و پیگیری اجرای مفاد آیین نامه باید بیشتر توجه و تمرکز بیشتری بر ضمانت اجرا و سیستم‌های تشویقی و تنبیهی معطوف کرد.

بخش حمایت از سهامداران خرد حتما باید اصلاح شود و همچنین بخش اعتبار بخشی به سرمایه‌گذاران نهادی، باید سهامداران نهادی و حرفه‌ای در کشور به وجود آیند تا شاهد انتخاب هیات مدیره حرفه‌ای باشیم. در سیستم رتبه بندی شرکت‌ها از منظر حاکمیت شرکتی جای تلاش بیشتر داریم و از موضع مشوق‌های سیاستی اعم از تسهیلات و اعتبارات و همچنین پیوند سیاست مالیاتی با حاکمیت شرکتی نیاز داریم موضوع استقرار راهبری شرکتی را تقویت کنیم. از جنبه نظارت‌های بیرونی باید بیشتر در دستورالعمل به آن توجه شود همچون نظارت‌های رسانه‌ای و اجتماعی و مدنی. دستورالعمل از منظر حسابرسی مستقل و حسابرسی داخلی به اندازه کافی توجه نداشته و امکان تقویت دارد. به طور کلی آغاز راهی که برای راهبری شرکتی شروع شده است باید با این اقدامات تکمیل شود به نحوی که شرکت‌ها احساس کنند اگر این دستورالعمل‌ها را رعایت نکنند متضرر خواهند شد و با این دستورالعمل به تنهایی این اتفاق رخ نمی‌دهد و باید در ویرایش‌های بعدی این دستورالعمل تکمیل شود.

بهبود فضای اقتصادی



ابراهیم شیخ
مدیرکلرئیس‌بن‌المللی‌رهبری‌شرکتی

هدف حاکمیت شرکتی این است که شرکت داری درست اتفاق بیفتد. هر قدر شرکت‌ها بهتر اداره شوند، فضای اقتصادی در سطح ملی و جهانی نیز می‌تواند توسعه بیشتری پیدا کرده و فضای کسب و کار بهبود یافته و اعتماد و شفافیت و سلامت افزایش یابد. بازار سرمایه محلی است که سهام و مالکیت شرکت‌ها توسط سرمایه گذاران معامله می‌شود. باید به سهامداران اطمینان دهیم که شرکت‌ها به درستی اداره می‌شوند و کارایی لازم را دارند. هر قدر بتوانیم حاکمیت شرکتی را در شرکت‌های بورسی توسعه و استقرار دهیم، امکان جذب بیشتر سرمایه‌های مردم به بازار سرمایه فراهم می‌شود زیرا اعتماد بیشتر افزایش می‌یابد. هر اندازه بازار سرمایه بتواند منابع مردم را جذب کند چرخه تولید و کسب و کار در کشور رونق پیدا می‌کند و این امر منجر به حرکت به سمت اقتصاد سالم و رفاه شهروندان می‌شود و این مساله در هر جامعه‌ای جزو اهداف کلان است. بنابراین حاکمیت شرکتی یکی از پیشران‌های توسعه اقتصادی در کشور است. پس از سال‌ها پیگیری و مطالبه در رابطه با لزوم استقرار راهبری شرکتی، در سال ۱۳۹۷ سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به تهیه دستورالعملی تحت عنوان حاکمیت شرکتی کرد و اخیرا این آیین نامه را بروز و ابلاغ کرده است.

اصلاحاتی که در آیین نامه‌ه اخیر حاکمیت شرکتی انجام شده، بیشتر اصلاحاتی است که زمینه اجرایی را تقویت کرده است، یعنی آیین نامه حاکمیتی ویرایش جدید عملیاتی‌تر و اجرایی‌تر شده است. اما انتقاد بزرگی که می‌توان به آن داشت این است که منافع سهامداران خرد همچنان نادیده گرفته شده و حتی حق انتخاب مدیر مستقل را از سوی سهامداران خرد که در دستورالعمل پیشین فراهم بود حذف شده است و باز

مصوب و لازم‌الاجرا کرده که در آن به مسائل حاکمیت شرکتی اشاره شده است.

به نظر می‌رسد که دستورالعمل حاکمیت شرکتی جدید (۱۴۰۱) علیرغم کمبودهایی که دارد، بهتر است هر چه سریع‌تر و دقیق‌تر اجرایی شود و سازمان بورس و اوراق بهادار نیز به صورت جدی و پیگیر بر اجرای صحیح آن پافشاری کند و جرایم قابل توجهی برای عدم اجرای آن تعیین کند. بدین ترتیب، دستورالعمل به شکل جدی‌تری اجرا خواهد شد و در حین اجرا، نقاط ضعف آن نیز مشخص و به مرور زمان به لحاظ کیفی ارتقا خواهد یافت.

همچنین، توصیه می‌شود سازمان بورس و اوراق بهادار برای رفع برخی از ابهامات موجود در دستورالعمل اخیر حاکمیت شرکتی در قالب برخی بخشنامه ها اقدام و بدین ترتیب به اجرای دقیق و صحیح آن کمک کند.

رتبه‌بندی شرکت‌ها توسط سازمان بورس و اوراق بهادار بر اساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی و تشویق شرکت‌های موفق در این حوزه، به اجرایی و فراگیر شدن دستورالعمل مذکور کمک خواهد کرد.

در پایان تأکید می‌شود که در حال حاضر مسئله اصلی در رابطه دستورالعمل حاکمیت شرکتی، ضعف ضمانت اجرایی لازم در این زمینه است، بنابراین اولویت اصلی در مقطع کنونی بر اجرای دستورالعمل مذکور با جدیت بیشتر است.

در بحث گزارشگری پایداری به نظر می‌رسد شرکت‌ها هنوز به بلوغ کافی نرسیده‌اند، اما می‌توان گفت دستورالعمل در مجموع به جز بحث حذف استقلال، دستورالعمل خوبی است ولی باید مشخص شود اگر شخصی آن را اجرا نکرد چه جریمه‌ای دارد. به طور مثال در کشورهای دیگر که قانون ساربینز آکسلی را اجرا می‌کنند مجازات سنگینی همچون حبس‌های طولانی و جریمه‌های نقدی میلیونی در نظر گرفته می‌شود اما در دستورالعمل‌های ایران مجازاتی مثل درج در پرونده و تذکر کتبی را بیان کرده‌اند که طبیعتا چندان جدی و موثر نخواهد بود.

داشتن قانون به تنهایی کافی نیست



نظام‌الدین رحیمیان
مدیرعامل موسسه تدوین‌گرایی‌گروه‌ای برترکسپکار

در دنیای امروز در رابطه با شرکت‌ها و واحدهای اقتصادی با مسائل مختلفی مواجه هستیم. از سویی خصوصی‌سازی و کوچک سازی دولت‌ها و تشدید فعالیت‌های تجاری در بخش خصوصی و از سوی دیگر تبدیل شرکت‌های خانوادگی و سهمای خاص به شرکت‌های بزرگ با شخصیت سهمای عام و حتی تبدیل شرکت‌ها را شاهد هستیم. از طرف دیگر تشدید فعالیت‌های شرکت‌های کوچک و متوسط که ۸۵ درصد اقتصاد جهانی را در حال حاضر تشکیل می‌دهد شاهدیم. تشدید فعالیت‌های بازارهای سرمایه، تجارت جهانی، افزایش تعداد ذینفعان شرکت‌ها و لزوم حمایت از آنها و افزایش و ارتقای سرمایه گذاری‌های مختلف در زمینه‌های مختلف را نیز می‌بینیم. همچنین شاهد پیشرفت‌هایی در علم مدیریت بوده و این که لازم است بهره‌وری، سودآوری، کارایی و اثربخشی در واحدهای اقتصادی افزایش پیدا کند. موضوعاتی از این قبیل لزوم توجه بیشتر به بنگاهداری و اداره مطلوب شرکت‌ها را تشدید و این موضوعات را در دنیای امروز بسیار با اهمیت کرده است.

مبنای تدوین اصول حاکمیت شرکتی ایجاد روش‌های مطلوب و مناسب برای بنگاهداری و از بین بردن مسائل و مشکلاتی است که منجر به بحران‌های مالی شده است و از این نظر اصول حاکمیت شرکتی بهترین قوانین و مقررات را برای راهبری مطلوب شرکت‌ها و حفظ ذینفعان فراهم می‌کند. در بسیاری از مواقع سازمان‌های بورس در شرح وظایف خود می‌گویند حافظ منافع ذینفعان در واحدهای اقتصادی هستیم. بنابر این اصول حاکمیت شرکتی بسیار ارزشمند است و باید در بنگاه داری و اداره شرکت‌های پذیرفته شده در بورس به شدت مورد توجه قرار گیرد.

در سازمان بورس و اوراق بهادار ایران اهمیت موضوع حاکمیت شرکتی مورد توجه قرار گرفته است و از چندین سال قبل پیش نویس اصول حاکمیت شرکتی در سایت بورس قرار گرفته و از همان روزها به این مساله توجه شده بود. در سال‌های اخیر دستورالعمل‌های حاکمیت شرکتی تصویب شده و اصلاحات خوبی نیز در باره آنها انجام شده است و الان دستورالعمل‌های موجود حاوی نکات ارزشمندی است که می‌تواند در بنگاهداری کمک باشد و تغییراتی که در دستورالعمل‌ها انجام شده نشان می‌دهد در بنگاهداری بورس موضوع پیگیری می‌شود و بررسی‌ها نشان می‌دهد که اقدامات موثر بوده و می‌تواند در بنگاهداری مطلوب‌تر کمک کند.

زمان آن فرار رسیده است تا هرچه بیشتر در عملیاتی و اجرایی کردن اصول حاکمیت شرکتی در کشور تلاش کنیم. صرف داشتن قوانین و مقررات الزام اولیه است. باید در رابطه با بازنگری و بهبود و اضافه کردن مسائل مورد نیاز، به مسائل بسیاری توجه شود و ادامه داشته باشد. همچنین برای اجرایی شدن مکانیسم‌ها و سازوکارهای موجود باید آنها را تقویت کنیم و باید بیشتر از مدیران پاسخگویی خواسته و نحوه برخورد باید به گونه‌ای باشد که مدیران زمان بندی‌های مناسبی داشته و آن را اجرایی کنند تا با این روش اجرایی شدن را تقویت کنیم زیرا صرف داشتن قانون کافی نیست.

حذف استقلال هیأت مدیره



بینا مشاکنی
عضو هیات علمی دانشگاه تهران

پیش از این، سازمان بورس و اوراق بهادار دستورالعمل حاکمیت شرکتی را تدوین و ابلاغ کرده بود که آخرین نسخه آن مربوط به سال ۱۳۹۷ است. در حالی‌که دستورالعمل اخیر شامل نکات

مهمی است، در سال ۱۴۰۱ سازمان بورس و اوراق بهادار دستورالعمل را تغییر داد و نسخه سال ۱۳۹۷ را ملغی اعلام کرد. در حالی‌که در نسخه جدید دستورالعمل، تغییرات مثبتی از جمله تدوین الزامات جدیدی در رابطه با کمیته‌های هیات مدیره و الزامات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته لحاظ شد، ولی حذف الزام شرط «استقلال» برای اکثریت هیات مدیره و جایگزین کردن آن با شرط «غیرموظف بودن» است نشان دهندند عقب نشینی سازمان بورس و اوراق بهادار است. با وجود اینکه ضرورت شرط استقلال برای درصدی از اعضای هیات مدیره در قانون تجارت لحاظ نشده است، اما سازمان بورس و اوراق بهادار همچنان می‌توانست بر روی لزوم این موضوع پافشاری کرده و موضوع را به مجلس شورای اسلامی منعکس کرده و به اصلاح قانون تجارت اصرار کند، اما سازمان بورس و اوراق بهادار این کار را نکرد و راحت‌ترین اقدام یعنی حذف ضرورت استقلال اکثریت اعضای هیات مدیره را اتخاذ کرد و استقلال را با غیر موظف بودن جایگزین کرد. این مساله ایراد بزرگ اصلاحات اخیر محسوب می‌شود.

لازم به ذکر است که به جز مواردی که در قانون تجارت به صورت غیرمستقیم به مسائل حاکمیت شرکتی می‌پردازد، قانون مشخصی در زمینه حاکمیت شرکتی وجود ندارد. بنابراین، الزامات حاکمیت شرکتی تنها به دستورالعمل‌های سازمان بورس محدود می‌شود. البته طی سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ وزارت امور اقتصادی و دارایی آیین‌نامه انتظام بخشی شرکت‌های دولتی را



سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خسپا	۲,۴۵۸	۲,۹۰۰	وضعیت نموداری مناسب	۱۵
	رمینا	۱۱,۰۶۰	۱۳,۱۰۰	وضعیت مناسب نموداری و بهبود وضعیت زیرمجموعه‌ها	۱۵
	کامیاب	-	-	درآمدثابت	۴۰
بلند مدت	خشرق	۱۴,۶۰۰	۲۰,۰۰۰	رشد فروش و افزایش درآمدهای عملیاتی	۱۵
	غپینو	۳,۵۵۳	۵,۳۰۰	رشد فروش و وضعیت بنیادی مناسب	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	خسپا	۲,۴۵۸	۴,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	ویملت	۴,۴۰۴	۶,۹۰۰	بهبود عملکرد عملیاتی وضعیت مناسب تکنیکال	۱۵
	خاور	۳,۳۸۲	۵,۶۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
بلند مدت	قثابت	۲,۴۸۶	۵,۱۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	کرومیت	۷,۲۴۰	۱۳,۰۰۰	ارزندگی بالا طرح توسعه سودآور	۱۵
	فراز	۲۰,۰۲۰	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵
	داریک	۱۸,۲۵۳	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	شپنا	۸,۲۸۰	۹,۸۰۰	وضعیت مناسب سودآوری	۱۵
	ویملت	۴,۴۰۴	۵,۸۰۰	چشم انداز عملیاتی خوب برای بانک	۱۵
	سپاها	۲۲,۰۴۰	۲۵,۱۰۰	رشد سودآوری صنعت و شرکت	۱۵
بلند مدت	وغدیر	۲۰,۴۵۰	۲۶,۵۰۰	پایین بودن نسبت P/NAV تنوع زیرمجموعه‌ها	۱۵
	شستا	۱,۱۸۴	۱,۹۰۰	چشم انداز سودآوری در زیرمجموعه‌ها	۱۵
	مینین	۲۳,۳۸۰	۴۶,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب شرکت	۱۰
	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	سیمرغ	۳۱,۸۶۰	۴۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سپاها	۲۲,۰۴۰	۲۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	غپینو	۹,۱۰۰	۱۵,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۱۰
بلند مدت	پی پاد	۱۲,۹۳۰	۲۰,۰۰۰	وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵
	فسیزوار	۴۴,۰۶۰	۶۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	بوعلی	۵۶,۰۲۰	۷۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکال مناسب	۲۰
	خدیزل	۴,۳۰۱	۶,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۲۰

آموزش

اختیار فروش تبعی چیست؟

قراردادی است که براساس آن، خریدار قرارداد، حق (نه الزام و تعهد) دارد که مقدار معینی از دارایی مندرج در قرارداد را با قیمت معین و در زمانی مشخص بفروشد. شاید این تعریف کمی مبهم به نظر برسد. بدین منظور در ادامه به روشنی مفهوم آن را بیان می‌کنیم. وقتی می‌گوییم فردی اختیار فروش دارد، به این معنی است که این فرد می‌تواند (اجباری نیست) دارایی که در قرارداد ذکر شده است را با قیمتی مشخص (که به آن قیمت اعمال یا Strike Price گویند) و در زمانی مشخص (زمان سررسید) بفروشد. در صورتی که دارنده اختیار فروش بخواهد از حق خود استفاده کند، فروشنده اختیار فروش ملزم به ایفای تعهدات خود خواهد بود. نکاتی مهم که پیش از خرید اوراق اختیار فروش تبعی باید بدانید:

- در صورتی که سهم اصلی (پایه) اوراق تبعی را ندارید، این اوراق را خریداری نکنید.
- بیشتر از تعداد سهم پایه، اوراق تبعی آن سهم را نخرید.
- دقت کنید که این اوراق قابل فروش نیستند.
- فقط در تاریخ سررسید قابلیت تسویه دارند.
- اوراق تبعی به هر قیمتی ارزش خرید ندارند، با توجه به بازده مورد انتظار خود آن‌ها را خریداری کنید.

معرفی کتاب

راهنمای جامع معامله‌گری و تحلیل اختیار معامله



کتاب راهنمای جامع معامله‌گری و تحلیل اختیار معامله جلد اول ترجمه‌ای از کتاب Options Trading For Dummies است که تغییراتی در متن اصلی کتاب توسط مترجم

بنیان، صفحه‌آرایی و پیکربندی اصلی این کتاب، براساس کتاب معامله‌گری اختیار معامله برای تازه‌واردان انتشارات وایلی بنا شده است. اما به دلیل تفاوت‌های مهم بازار رشد کرده و پیشرفته آپشن‌ها در غرب با بازار تازه و جوان ما و همچنین استفاده نویسنده از اصطلاحاتی که شاید برای خواننده ایرانی غریب باشد، ترجمه از نوع آزاد با تغییرات جملات و کلمات و گاهی حذف برخی جملات، پاراگراف‌ها یا صفحات است.



حیدره بهروز زاده کارشناس واحد تحلیل داده و ریسک

رفتار سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه و منحصرأ در بازار سرمایه برآمده از تسلسل بر سواد مالی رفتاری نقش چشمگیری جهت شناسایی جنبه‌های رفتاری سرمایه‌گذاران به هنگام تصمیم‌گیری دارد. افراد در حین تصمیم‌گیری برای خرید سهم تحت تاثیر خطاهای ادراکی متعددی قرار می‌گیرند، خطاهایی اعم از عوامل احساسی و تاثیرات درونی که ناشی از تاثیرات درونی فرد در تفسیر و درک وضعیت موجود و انجام ریسک در شرایط مبهم است. این موضوع موجب عدم حصول شناخت درست و در نهایت اتخاذ تصمیمات نادرست می‌شود یا در خطای فراقفتی، فرد رفتار افراد پیروز روز قبل را انجام می‌دهد. شخص در این موقعیت نتیجه یک نمونه کوچک را به جامعه آماری بزرگتری تعمیم داده، از این رو تصمیم نادرست می‌گیرد. در برخی دیگر از مواقع خطای دسترسی به اطلاعات که ناشی از توجه به بخشی از ویژگی‌ها و مشخصات و عدم توجه به سایر ابعاد و اطلاعات هنگام سرمایه‌گذاری است، اتفاق می‌افتد و منجر به تصمیم نادرست می‌شود.

خطای لنگر انداختن و تعدیل نیز زمانی رخ می‌دهد که افراد هنگام پیش‌بینی پدیده‌های آتی از اطلاعات موجود استفاده کرده و تعدیل را به اندازه کافی انجام نمی‌دهند. مطالعات نشان می‌دهد که افراد هنگام پیش‌بینی‌های عددی بسیار تحت تاثیر ارزش

بسیاری از تصمیمات سرمایه‌گذاران تنها تحت تاثیر شاخص‌های اقتصادی و عقلانی قرار ندارد بلکه مقوله‌هایی

فرهنگ سازی

شاید سال‌ها پیش که اینترنت آرام آرام در کشور گسترش می‌یافت، کمتر کسی پیش‌بینی می‌کرد خریدهای اینترنتی در تمام شهر و روستاهای کشور این قدر عادی و رومزه شود که از کودک هشت‌ساله تا پیرمرد هفتادساله، همه چیز را با آن سفارش دهد، از شیر مرغ تا جان آدمیزاد. صرفه‌جویی در زمان، امکان مقایسهٔ چند محصول، مقایسهٔ قیمت محصول در فروشگاه‌های مختلف، خرید ارزان و مشاهدهٔ نظرهای کاربران و مصرف‌کنندگان دیگر، فقط بخشی از مزیت‌های خرید اینترنتی است. این مزایا مانند نردبان بازی مار و پله برای ما و شمای مصرف‌کننده بسیار مهیج و رضایت‌بخش است؛ اما باید توجه داشته باشیم که با گسترش خرید اینترنتی، سودجویان نیز دام‌های فراوانی گسترده‌اند که کم‌توجهی به آن‌ها و رعایت نکردن توصیه‌های امنیت خرید، موجب ضرر و پشیمانی می‌شود و ما را در صفحهٔ مار و پله به چند خانه عقب‌تر می‌برد!

ملاحظات مهم در خریدهای اینترنتی

- از هر فروشگاه‌ی خرید نکنید.
- نماد اعتماد الکترونیک فروشگاه را بررسی کنید.
- فرب قیمت‌های بسیار ارزان را نخورید.

حکایت مار و پله در خریدهای اینترنتی

- تظرهای کاربران و مصرف‌کنندگان دیگر را با دقت مطالعه کنید.
- به گارانتی و ضمانت‌نامهٔ محصول توجه کنید.
- از صدور فاکتور رسمی اطمینان حاصل کنید.
- گزینهٔ «پرداخت در محل» را انتخاب کنید.
- بیعانه واریز نکنید.
- با هر کامپیوتری خرید نکنید.
- با پیشوند URL درگاه پرداخت دقت کنید.
- از مرورگر به‌روز استفاده کنید.
- از اطلاعات سفارش و خرید خود اسکرین‌شات بگیرید.
- رمز یک‌بارمصرف خود را فعال کنید.
- حساب‌های سرد و گرم خود را تفکیک کنید.
- طی روز یا در پایان روز، تراکنش‌های خود را بررسی کنید.
- حداقل اطلاعات لازم را تکمیل کنید.
- با شبکهٔ WiFi عمومی خرید نکنید.
- از پایان خرید، سیستم را خاموش کنید.
- کالا را در صورت سلامت کامل تحویل بگیرید.



آکادمی آموزش مالی

آموزش

تاثیر خطاهای مالی رفتاری بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران

مورد پیش بینی قرار می‌گیرند. به عبارت بهتر پس از هر بار افزایش قیمت، ذهن افراد بر آخرین قیمت قبل لنگر می‌اندازد و اطلاعات بعدی را نامرتبط می‌داند. برخی دیگر از افراد دچار خطای بیش اطمینانی می‌شوند و با ایمان به اطلاعات ناصحیح، استدلال شهودی و توانایی‌های شناختی تصمیم نادرست می‌گیرند. در واقع اعتماد ذهنی فرد به قضاوت‌های خود، بیش از صحت عینی این قضاوت‌ها خواهد بود و بر این اساس در سرمایه‌گذاری به درستی عمل نمی‌کند.

یا در برخی مواقع خطای تشدید تعهد رخ می‌دهد؛ در واقع در این حالت تمایل فرد برای متعهد ماندن به رفتار و تصمیمات گذشته است، حتی وقتی یک تصمیم اشتباه بوده و تبعات و شاهد نیز آن را تصدیق می‌کند. در این حالت فرد تصمیم گذشته را مجدد تکرار کرده و تصمیم نادرستی را برای سرمایه‌گذاری انتخاب می‌کند. درنهایت باید اذعان داشت که داشتن درک صحیح و سنجش رفتار سرمایه‌گذاران می‌تواند به برنامه‌ریزان مالی بازار جهت تدوین استراتژی تجهیز و تخصیص منابع کمک شایانی نماید.

توجه و شناسایی رفتار و کنش سرمایه‌گذاران نشان می‌دهد که وقتی بازارها از کارایی لازم برخوردار نیستند، خطای ادراکی به مراتب بیشتر بوده و بر روی اتخاذ تصمیم نادرست آنها در لحظه اثر دارد. با توجه به این موضوع بهینه است که افراد تصمیمات خود در بازار بورس را به دور از هیجان انجام داده و دانش تصمیم‌گیری خود را توسعه دهند.

زمان انتقال

سهام عدالت به مردم

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.

رئیس اتاق تعاون ایران گفت: 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 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 مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی با حضور شرکت‌های سهام عدالت شهرستانی برگزار شود.

مجامع استانی سهام عدالت به تدریج تا شهریورماه سال ۱۴۰۳ برگزار می‌شود و بعد از این مرحله به تدریج مدیریت و مالکیت سهام عدالت به مردم منتقل می‌شود.

بازشدن نمادهای سهام عدالت به شرط برگزاری مجامع استانی است، اما در این زمینه یک نگرانی وجود داشته است که سهامداران اقدام به فروش سهام کنند و از سهامداری خارج شوند.

کانال برتر

آغاز تحریم کشتی‌های

حامل نفت روسیه

وزارت خزانه داری آمریکا در بیانیه‌ای اعلام کرد سه شرکت مستقر در امارات متحده عربی و سه کشتی متعلق به آنها را تحریم کرده است این کشتی‌ها متهم به شرکت در صادرات نفت خام روسیه با قیمت بالای ۶۰ دلار در هر بشکه هستند. در این بیانیه آمده است که این کشتی‌ها در حین انتقال نفت خام روسیه از خدمات آمریکایی استفاده می‌کردند.

ایالات متحده و سایر کشورهای گروه G۷ (و استرالیا سال گذشته این سقف را اعمال کردند و به دنبال کاهش درآمد روسیه از صادرات نفت دریا به عنوان بخشی از تحریم‌ها بدلیل تهاجم روسیه به اوکراین بودند.

در حالی که سقف نفت خام حدود یک سال است که برقرار است و هدف آن محدود کردن درآمدهای نفتی کرملین است، قیمت نفت جهانی نفت بالاتر در سال جاری و استفاده فزاینده مسکو از ناوگان نفتکش‌های سایه به این معنی است که بیشتر نفت روسیه بالاتر از سقف سقف معامله شده است.

@parsistahlili

سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	فزر	۴۳,۵۵۰	۵۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و اضافه چشم انداز صعودی قیمت جهانی اونس	۱۰
	کیافق	۳۰,۰۵۰	۶۳,۰۰۰	شکستن سقف کانال صعودی	۱۰
	شتران	۴,۱۵۱	۱۶,۵۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
میان مدت	کپرو	۱۲,۰۱۰	۱۷,۰۵۰	وضعیت مناسب بنیادی و P/E forward حدود ۵	۱۰
	فسیزوار	۴۴,۰۶۰	۲۳,۲۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	وگدیر	۱۳,۷۱۰	۱۸,۳۲۲	انتظار از رشد زیرمجموعه‌ها و بازدهی مناسب	۲۰

سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان تصمیم

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	غشبهر	۲,۵۹۸	۳,۰۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۲۰
	کوثر	۳,۲۸۵	۴,۵۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	تصمیم	۲۸,۰۰۰	-	کاهش ریسک سبد و بهره برداری از فرصت‌های ایجاد شده در بازار	۵
بلند مدت	فجر	۸,۰۵۰	۱۰,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	فزر	۴۳,۵۵۰	۶۲,۲۰۰	فروش با نرخ ارز آزاد و وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	شگویا	۱۵,۴۱۰	۲۰,۰۰۰	افزایش فروش و بهبود حاشیه سود	۲۰

سبد پیشنهادی شرکت سبدگردان کاریزما

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	کاریس	۲۱,۴۷۵	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۱۵
	شکرین	۵,۸۸۰	۷,۰۰۰	بالا بودن نرخ فروش محصول و سود مناسب زیر مجموعه‌ها	۱۰
	رتاپ	۳,۱۹۶	۴,۱۰۰	تغییر فرمول کارمزد تراکنش‌ها بنفع شرکت های PSP	۱۰
بلند مدت	رافزا	۱۴,۰۲۰	۱۸,۰۰۰	تغییر فرمول درآمدی و سود مناسب	۱۵
	کارا	۱۶,۰۹۳	-	دارا بودن پرتفوی بدون ریسک و سود بالاتر نسبت به سایر صندوق‌های درآمد ثابت	۲۵
	ضمان	۱۵,۴۹۷	-	دارا بودن پرتفوی متنوع و مناسب با ریسک پایین	۲۵

سیدها سهام پیشنهاد دهند

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قزوين	۷,۶۵۰	۹,۳۱۷	شایعات افزایش نرخ و آزادسازی نرخ شکر نمودار تکنیکال مساعد	۲۰
	ساررییل	۲۱,۱۱۰	۲۷,۰۰۰	پیش‌بینی سود حدود ۲۰۴۲ و ۴۰۹۹ ریالی برای دو سال مالی آتی، پی بر ای آینده‌نگر جذاب، فروش‌های مناسب و رقابت در بورس کالا	۲۰
	سشرق	۱۵,۶۳۰	۱۸,۴۰۰	نزدیک بودن به مجمع شرکت، پی بر ای آینده‌نگر ۳۰۹ واحدی برای سال مالی ۱۴۰۳، احتمال عرضه اولیه سهام سفید شرق	۲۰
بلند مدت	گلدیرا	۶,۸۲۰	۸,۶۷۴	فروش‌های مناسب ماهانه، تغییر و تحولات مناسب بنیادی	۲۰
	فولاد	۵,۳۴۰	۷,۴۳۱	گزارش شش‌ماهه جذاب پیش‌بینی سود حدود ۱,۳۰۰ ریالی برای سال مالی ۱۴۰۲	۲۰

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

توضیح و یادآوری