

رسمفاله

نبایدهای ریاست جدید سازمان بورس



علی سعدودی

سازمان بورس از مشکلات عدیده ای رنج می برد که برای اصلاح آن بهتر است ریاست جدید سازمان بورس، اشتباهات گذشته را انجام ندهد. به گونه‌ای که در سال‌های گذشته ریاست سازمان بورس، وظیفه خود می دانستند که شاخص بازار سرمایه را حفظ کنند، در واقع در یک قرارداد اجتماعی با سهامداران قرار می‌گرفتند که انگار رئیس سازمان در معاملات بازار دخالت می‌کند. در حالی که در سراسر دنیا بورس‌ها وسیله‌ای هستند برای معاملات بین دو سهامدار بدون دخالت عامل سوم؛ یعنی بورس باید امنیت را به سهامدار منتقل کند. اما در کشور ما اینگونه نیست؛ البته به این دلیل است که فعالان بازار از سر استیصال به ریاست سازمان بورس پناه بردند اما چون حرف ایشان نفوذ ندارد و چون مسئولان دولت و حاکمیت اعتناپی به منافع سهامداران ندارند، این است که مسئولان سازمان به جای اینکه درصدد رشد، سودآوری و افزایش بهره‌وری شرکت‌ها برآیند، درصدد این بودند که در معاملات روزمره بازار دخالت کنند و خیلی مشهود است که برخی از کدهای سهامداری را ببندند یا افراد را به دادگاه بکشانند. البته برای اینکه شرایطی به‌وجود آید که معاملات، منصفانه شکل بگیرد، باید قوانین منصفانه‌ای هم وجود داشته باشد و این قوانین منصفانه هم به‌درستی اجرا شود که البته در این زمینه نقصان‌های جدی در کشور وجود دارد.

ادامه در صفحه ۷

چگونه بورس ایران ۴۰۰ میلیارد دلاری می‌شود؟

صفحه ۲

کارشناسان به کمک رئیس جدید سازمان بورس آمده‌اند

نبایدهایی برای رئیس سازمان

صفحه ۱۵



«قثابت» زیرذره‌بین

- ✓ راهیابی به بازار دوم بورس، دستاورد مهم «صبا»
- ✓ افزایش سرمایه «کرومیت» تصویب شد
- ✓ دلایل کاهش تولید محصولات زیرمجموعه «فارس»
- ✓ درآمد ۲۷ هزار میلیاردی «بوعلی»
- ✓ سرمایه‌گذاری ۴,۷ همتی «حکشتی»
- ✓ قرارداد «ونیرو» برای احداث نیروگاه‌های بادی
- ✓ پذیره نویسی جدید برای «شگستر»

صفحات ۱۱ و ۱۲

سهامداران، بازندگان بزرگ بازارها

صفحه ۵

علی سرزعیم مطرح کرد:

نظام حکمرانی کشور باید جراحی شود



صفحه ۹



مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری مسکن مطرح کرد:

برنامه «ثمسکن» برای تامین مالی از بازار

صفحه ۱۴



پذیره نویسی صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار

با درآمد ثابت (قابل معامله)

باناماد کارآمد



تاریخ پذیره‌نویسی ۱۴۰۳/۰۷/۰۳

نقدشوندگی بالا

سود جذاب روزشمار

معاف از مالیات

Karamad.com

مرکز تماس مشتریان: ۰۲۱-۴۱۶۸۳



تکمیلی ارزش معاملات برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.

در APAC (آسیا و اقیانوسیه) ارزش معاملات با رشد سه درصدی نسبت به ژانویه ۲۰۲۴ به بیش از چهار هزار میلیارد دلار رسیده است. بورس باکو با رشد ۱۰۷۵ درصدی بیشترین رشد ارزش معاملات را در این منطقه از آن خود کرده است. همچنین بورس‌ها قزاقستان و کلمبو هم رشدی بیش از ۱۰۰ درصد داشتند. بزرگترین بازندگان در منطقه آسیا و اقیانوسیه هم فرابورس چین با ۴۹ افت و بورس داکا با ۳۵ درصد افت بودند. (در جدول شماره ۵ اطلاعات تکمیلی ارزش معاملات برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.)

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (جولای نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (APAC)	۴۱۸	۴۰۱۶	۳,۸
بورس هنگ‌کنگ	۱۹۸,۸۹	۱۸۸,۴۲	۵,۶
بورس ژاپن	۶۷۳,۴	۵۹۶	۱۳
بورس کره جنوبی	۳۲۳,۴	۳۱۴,۶	۲,۸
بورس هند	۳۶۱,۱	۲۹۶,۷	۲۱,۷
بورس سنژن	۱۱۳,۵	۱۲۱۹	-۶,۹
بورس تایوان	۲۹۷,۴	۱۹۵,۶	۵۲

منطقه سوم یعنی EMEA اما شرایط خوبی نداشت و ارزش معاملات آن با افتی ۱۱ درصدی نسبت به ژانویه امسال به ۷۴۴ میلیارد دلار رسید. بورس لوساکا در این منطقه بیشترین رشد ارزش معاملات را نسبت به ژانویه داشته است و بورس‌های موریس و تانزانیا هم به ترتیب با ۵۳۴ و ۷۲۴ درصد بیشترین رشد ارزش معاملات را داشتند. بورس سیشل هم با ۱۰۰ درصد کاهش بزرگترین بازنده این منطقه به شمار می‌آید.

بورس تهران هم از حال بد این منطقه مستثنی نیست و ارزش معاملات آن نسبت به ژانویه تقریباً نصف شده و به ۱۰ میلیارد دلار رسیده است. ارزش معاملات بورس تهران در این گزارش با افت ۴۱ درصدی همراه بوده است. (در جدول شماره ۶ اطلاعات تکمیلی ارزش معاملات برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.)

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (جولای نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (EMEA)	۷۴۴	۸۳۸	-۱۱,۲
بورس تهران	۱۰۲	۱۷,۴	-۴۱,۵
بورس نزدیک و بالتیک	۵۱,۱	۶۴,۳	-۲۰,۵
بورس قطر	۲,۸۵	۳,۱۵	-۹,۶
بورس عربستان	۳۸,۳	۵۱,۵	-۲۵,۶
بورس سوئیس	۶۱,۱	۵۸,۲	۵
بورس مصر	۱,۶۵	۳,۴۸	-۵۲,۵

شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌ها

معیار دیگری که در گزارش فدراسیون بورس‌های جهان بررسی می‌شود، تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌هاست که به شرکت‌های داخلی و خارجی تقسیم می‌شود. تعداد تمامی شرکت‌های فعال در بورس‌های عضو WFE به ۵۴ هزار و ۳۲۴ می‌رسد که به تفکیک تعداد شرکت‌های بورس‌های هر منطقه را در جدول شماره ۷ مشاهده می‌کنید.

نام منطقه	داخلی	خارجی	مجموع	درصد تغییر (جولای نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
America	۹۷۳۳	۱۱۷۳	۱۱۴۶۴	-۲,۶
APAC	۳۱۵۸۷	۷۵۹	۳۲۳۴۶	۰,۸
EMEA	۸۶۵۱	۱۸۶۳	۱۰۵۱۴	-۶,۰

قزاقستان و تایوان هم با ۱۸ درصد رشد ماهانه در رتبه‌های بعدی بیشترین رشد این منطقه هستند. بورس‌های داکا و تایلند هم بورس‌هایی بودند که با افت‌های ماهانه ۱۸ و ۳ درصدی بیشترین کاهش ارزش بازار داخلی را داشتند. (در جدول شماره ۲ اطلاعات ارزش بازار برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.)

منطقه سوم که برای بورس ایران اهمیت بیشتری دارد، EMEA (اروپا، خاورمیانه و آفریقا) است که حال چندان خوبی ندارد. ارزش بازار کل منطقه EMEA نسبت به جولای سال گذشته افتی ۶ درصدی داشته و به بیش از ۲۰ هزار میلیارد دلار رسیده است. بورس‌های بلاروس و بوداپست در این منطقه با اقبال روبه‌رو بودند و در عملکرد ماهانه نسبت به ژانویه رشدی ۲۰ و ۵ درصدی داشتند. ارزش بازار داخلی بورس بلغارستان با وجود اینکه در عملکرد ماهانه ۱۴ درصد رشد نسبت به ژانویه داشته اما در عملکرد سالانه وضعیت خوبی ندارد و نسبت به جولای سال گذشته ۴۷ درصد افت ثبت کرده است. بورس سیشل هم در این منطقه عملکرد جالبی نداشته و ارزش بازار داخلی آن در عملکرد ماهانه ۱۶ درصد افت کرده است.

بورس تهران و فرابورس ایران هم در این منطقه قرار دارند. ارزش بازار داخلی بورس تهران در جولای ۲۰۲۴ به بیش از یک هزار و ۵۲۳ میلیارد دلار رسیده که نسبت به جولای سال گذشته ۳ درصد کاهش داشته است و در عملکرد ماهانه هم ۷ درصد افت را تجربه کرده است. (مبنای محاسبه ارزش بازار بورس‌های ایران همچنان دلار موسوم به جهانبگیری است). البته بنا به دلایل نامعلوم، گزارش عملکرد فرابورس ایران در گزارش ماه سپتامبر فدراسیون نیز ثبت نشده است. (در جدول شماره ۳ اطلاعات ارزش بازار برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.)

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (EMEA)	۲۰۹۴۷	۲۲۰۹۶	-۶,۰
بورس تهران	۱۵۲۳	۱۶۴۷	-۷
بورس بلاروس	۶,۲	۵	۱۶,۸
بورس بوداپست	۴۱,۲	۳۹,۶	۵,۱
بورس استانبول	۴۱۸,۴	۳۶۷,۶	۱۳,۸
بورس بلغارستان	۸,۶	۷,۹	۱۴,۲
بورس سیشل	۰,۵۲	۰,۶۲	-۱۶

ارزش معاملات بورس‌های عضو WFE

ارزش معاملات در منطقه America در جولای امسال به بیش از ۷ هزار میلیارد دلار رسید که رشدی ۹ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است. بورس کاستاریکا در این منطقه با بیشترین رشد ارزش معاملات همراه بوده که ۱۰۰ درصد رشد داشته است. بورس‌های لاتینکس و برمودا هم به ترتیب با ۸۲ و ۷۹ درصد رشد ارزش معاملات همراه بودند. در این میان بورس‌های جاماییکا و میامی با افتی ۶۹ و ۱۴ درصدی در لیست متضرران این منطقه قرار گرفتند. با توجه به آمار منتشر شده توسط فدراسیون بورس‌های جهان منطقه America به عنوان بزرگترین منطقه بورس‌های جهان نسبت به دو منطقه دیگر شرایط بهتری را داراست. (در جدول شماره ۴ اطلاعات

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (جولای نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (America)	۷۱۰۸	۶۵۲۰	۹,۰
بورس برزیل	۸۳,۰۵	۸۹,۴۵	-۷,۲
بورس سانتیاگو	۲,۷۵	۲,۲۶	۲۱,۹
بورس مکزیک	۱۰,۶	۹,۵۴	۱۱,۵
بورس سی‌پی‌او (شیکاگو)	۱۳۶۷	۱۴۴۶	-۵,۴
بورس نزدک	۳۶۵۷	۲۲۴۰	۱۸,۶
بورس نیویورک	۲۶۶۳	۲۴۱۷	۱۰,۱

در تازه‌ترین گزارش فدراسیون بورس‌های جهان که در ماه سپتامبر منتشر شده، بورس تهران در ماه جولای افتی ۴۱ درصدی در ارزش معاملات نسبت به ماه ژانویه داشته است. این افت در حالی است که نام فرابورس ایران به مانند دوره‌های گذشته در این گزارش به چشم نمی‌خورد و باوجود پیگیری‌ها از فرابورس ایران، پاسخ قانع کننده‌ای برای این غیبت دریافت نکردیم. در گزارش فدراسیون بورس‌های جهان (WFE) ارزش بازار داخلی، ارزش معاملات و تعداد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌های جهان مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این گزارش، بورس‌های جهان در سه منطقه کلی Americas (آمریکای شمالی، مرکزی و جنوبی)، APAC (آسیا و اقیانوسیه) و EMEA (اروپا، خاورمیانه و آفریقا) تقسیم‌بندی شده و مورد بررسی قرار گرفته‌اند. بازار سهام ایران که در منطقه سوم قرار دارد، در یک سال گذشته عملکرد مناسبی نداشته است. با وجود تمام مشکلات جهانی، ارزش بازار کل بورس‌های جهان تا پایان جولای ۲۰۲۴ عددی بیش از ۱۰۱ تریلیون دلار شناسایی شده و تعداد شرکت‌های عضو فدراسیون بورس‌های جهان هم به بیش از ۵۴ هزار شرکت رسیده است.

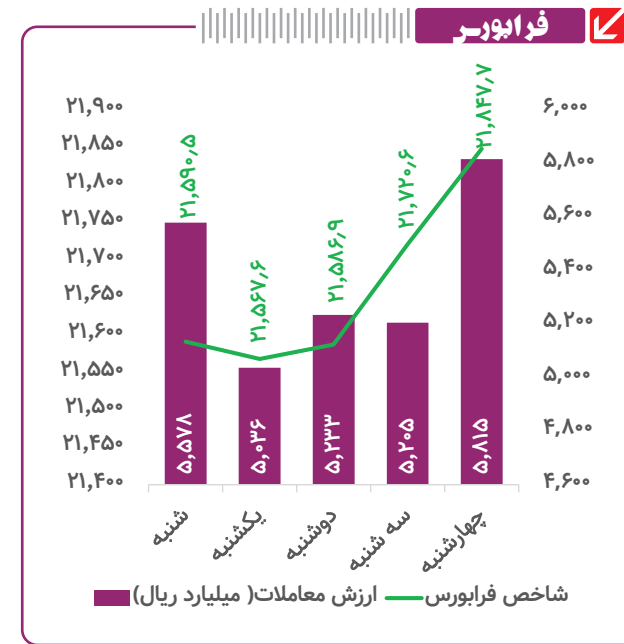
ارزش بورس‌های جهان

اولین منطقه بررسی شده در این گزارش Americas (آمریکای شمالی، مرکزی و جنوبی) است که به عنوان بزرگترین منطقه بورسی جهان ارزش بازاری بیش از ۶۰ هزار میلیارد دلار را داشته و نسبت به جولای سال ۲۰۲۳ رشدی ۱۳,۵ درصدی را شاهد بوده است. این منطقه همچنین در عملکرد ماهانه رشدی ۹ درصدی را نسبت به ژانویه سال جاری داشته است. بیشترین رشد ارزش بازار در منطقه Americas متعلق به بورس نزدک است که با ۱۲ درصد رشد ماهانه نسبت به ژانویه به بیش از ۲۶ هزار میلیارد دلار رسیده است. بورس نیویورک هم به عنوان بزرگترین بورس این منطقه با رشد ماهانه ۱۰ درصدی همراه بوده است. بزرگترین بازندگان این منطقه هم نسبت به جولای ۲۰۲۳ بورس‌های کانادا، مکزیک و برزیل بودند که در عملکرد ماهانه به ترتیب با افت ۱۶,۱۳ و ۹ درصدی همراه بودند. (در جدول شماره ۱ اطلاعات ارزش بازار برخی بورس‌های منتخب این منطقه را مشاهده می‌کنید.)

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (America)	۶۰۰۱۵	۵۶۲۶۱	۹,۸
بورس TMX Group	۲۳۳۷	۳۰۵۹	۵,۸
بورس نیویورک	۲۸۳۳۷	۲۶۰۰۶	۸,۹
بورس نزدک	۲۶۶۲۰	۲۳۵۴۸	۱۲,۸
بورس کانادا	۱۰,۸	۱۲,۴	-۱۶
بورس مکزیک	۴۸۸,۹	۵۶۳,۹	-۱۳
بورس برزیل	۸۴۳,۳	۹۲۸,۳	-۹

منطقه APAC (آسیا و اقیانوسیه) با ارزش بازاری بیش از ۳۵ هزار میلیارد دلار رشدی ۸ درصدی را در عملکرد ماهانه نسبت به ژانویه ثبت کرده است. ارزش بازار این منطقه نسبت به دوره مشابه سال گذشته هم رشدی ۱,۲ درصدی را تجربه کرده است. بورس پاکستان و هند به ترتیب با رشدی ۱۵ و ۲۰ درصدی برندگان این منطقه بودند. همچنین بورس‌های

ارزش بازار (میلیارد دلار)	جولای ۲۰۲۴	ژانویه ۲۰۲۴	درصد تغییر (نسبت به ژانویه ۲۰۲۴)
کل منطقه (APAC)	۳۵۲۵۹	۳۲۵۶۸	۸,۲
بورس پاکستان	۳۷,۷	۳۲,۵	۱۵,۶
بورس هند	۵۶۷۷	۴۵۲۹	۲۰,۹
بورس قزاقستان	۶۹,۲	۵۸,۹	۱۸,۹
بورس تایوان	۲۱۵۶	۱۸۲۱	۱۸,۳
بورس داکا	۳۰	۳۷	-۲۷
بورس تایلند	۴۶۸	۴۸۴	-۳,۳



نگاه دست دوم به بورس از عوامل افت ارزش معاملات

دلایل مختلفی در چند ماه گذشته برای کاهش ارزش معاملات در بورس تهران وجود داشته است. اولین دلیل عمدتاً باز می‌گردد به مباحث حوزه اقتصاد کلان که شاید متهم ردیف اول عدم ورود پول به بازار سهام و به تبع کاهش حجم معاملات خرد از سوی حقیقی‌ها و نرخ‌های بهره بالای بدون ریسک بوده است. ورود پول به صندوق‌های با درآمد ثابت یا حتی ورود پول به صندوق‌های طلا عمدتاً تحت تاثیر نرخ‌های بهره قرار می‌گیرند، داشتند و به نوعی عدم جذابیت بازار سهام را می‌توانیم در نرخ‌های بهره بدون ریسک بالا به ویژه از سوی صندوق‌های با درآمد ثابت ذکر کنیم.

نکته دوم افت قیمت‌های جهانی و به تبع آن افت فروش و حاشیه سود شرکت‌ها بوده است. بیش از ۶۰ درصد بازار سرمایه ایران، کامودیتی محور است و حتی در بازارهای جهانی هم شاهد کاهش فروش، سودآوری و حاشیه سود در گروه‌های کامودیتی محور در حوزه فلزات، فولاد، کانی‌ها، پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی بودیم.

نکته سومی که باید در نظر گرفت، ثبات نسبی نرخ ارز بوده است؛ اگر دو ماه گذشته را فاکتور بگیریم عمده شرکت‌هایی که در ایران صادرات محور هستند، به نوعی تحت تاثیر ارز با نرخ نیما هستند. شفاف بالای بین نرخ نیما با بازار آزاد و همچنین محاسبه دلاری بالاتر در فروش داخلی نسبت به صادرات و پیمان سپاری ۱۰۰ درصدی ارزی یعنی رفع تعهد شرکت‌ها در اعطای ۱۰۰ درصد نرخ ارز حاصل از صادرات و تسعیر آن با نرخ نیما پایین باعث شده که بسیاری از شرکت‌ها انگیزه‌ای برای صادرات هم نداشته باشند. این ثبات نسبی نرخ نیما و یا حتی رشد آن کمتر از سطح مورد انتظار عامل دیگری برای عدم ورود پول و جذابیت در بازار بوده است. اعتماد نداشتن سرمایه‌گذاران به واسطه دستورالعمل‌ها و قوانین و تغییر رویه‌های مکرر در تقریباً چند سال گذشته هم دلیل دیگر بی‌اعتمادی برای ورود پول به بازار سرمایه بوده است.

در کنار این موارد اگر قیمت‌گذاری دستوری را هم اضافه کنیم، به معنای این است که عدم تناسب بین رشد نرخ محصولات با رشد نرخ هزینه‌های تمام شده شرکت‌ها عاملی بوده که منجر به افت حاشیه سود عملیاتی از منظر تحلیل بنیادی شده است. همه اینها جزو عواملی هستند که به نوعی باعث کاهش جذابیت بازار سرمایه به ویژه بازار سهام برای ورود پول بوده که اثر آن را عمدتاً در بی‌انگیزگی فعالان و سرمایه‌گذاران برای ورود پول به بازار سرمایه دیده‌ایم. اما اگر پرسیده شود بین همه این عوامل یعنی نرخ ارز، قیمت‌گذاری دستوری یا حتی تعرفه‌ها و به نوعی نرخ‌های بهره بالا و افت قیمت‌های جهانی و... کدامیک اثرگذارتر بوده است، به نظر می‌رسد بی‌اعتمادی سهامداران نسبت به بازار سرمایه شاید باعث شده که این بازار نسبت به بازارهای موازی و رقبای خود به ویژه بازار طلا به نوعی جا بماند. حتی خروج پول از بازار سهام و ورود به سمت صندوق‌های طلا یا بازار فیزیکی دارایی‌های داری محور را شاهد بوده‌ایم.

در کنار این عوامل، سیاست‌های انقباضی شدید بانک مرکزی منجر به رشد نرخ بهره شده و به نوعی نگاه دست دوم به بازار سرمایه به عنوان بازاری برای تامین مالی پایدار از نکات مهمی بوده که منجر به افت ارزش معاملات شده است. در بازارهای جهانی هم نرخ‌های بهره بالا، افت شدید قیمت کامودیتی‌ها و به نوعی ورود اقتصاد جهانی به یک دوره رکود خفیف از جمله دلایل افت معاملات در بازارهای جهانی هم بوده است. به نظر می‌رسد در دولت جدید شاهد افزایش نرخ نیما به سطوحی باشیم که منجر به جذابیت صادرات کامودیتی‌ها شود به نوعی که با استفاده از ارز حاصل از صادرات برای واردات شرکت‌های صادرکننده کامودیتی، اعمال مالیات‌ها بر دارایی‌های دلاری محور که جنبه سفته‌بازی دارند و در آینده نزدیک، کاهش نرخ بهره و در کنار آن قوانینی مثل اصلاح نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و بهبود حجم معاملات در بازار سرمایه، به نگاه مثبت‌تری به این بازار مواجه باشیم.

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شفام	-۶,۳۱	۱۱,۴۳۰,۰۰۰	۱,۴۵۷,۴۷۶	-۷
خنور	-۳,۶۶	۲۲,۴۰۰,۰۰۰	۹۰,۹۴۴	-۴,۴۸
ویویا	-۳,۲۶	۱۹,۱۰۳,۰۰۰	۵۴,۶۴۸	-۳,۱۹
کدر	-۳,۲۵	۲۴,۳۹۸,۷۵۰	۷۸,۵۵۰	-۲,۹۹
ارفع	-۳,۲۳	۲۱۵,۶۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۵۱۰	-۳,۳۴
رنیک	-۲,۹۶	۳۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۹۰	-۲
تعمرآ	-۲,۷۷	۱۷,۸۱۰,۰۰۰	۷۹,۴۶۸	-۰,۷۲
فروود	-۲,۷۴	۱۶,۶۷۵,۲۰۰	۸۷,۷۱۳	-۰,۷۱
تپسی	-۲,۷۴	۲۲,۷۲۹,۴۹۳	۳۳۹,۰۲۸	-۰,۱۱
زفکا	-۲,۲۹	۲۶,۴۱۶,۹۹۰	۲۲۸,۹۶۴	-۱,۴۹

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

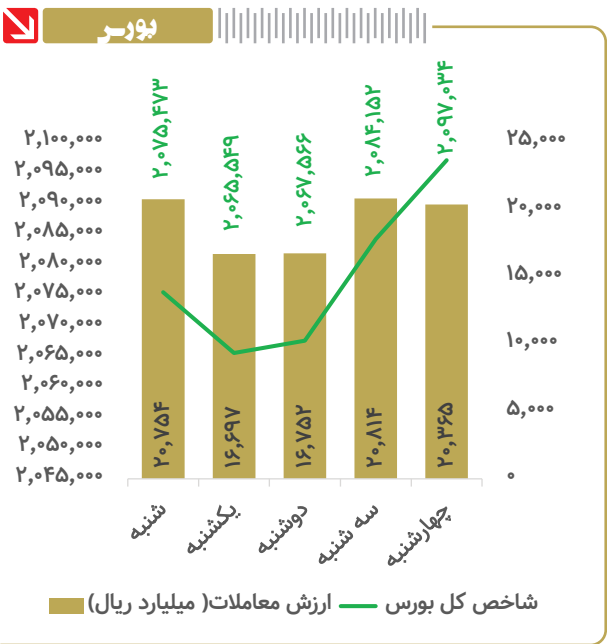
نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
نیردیس	۱۲,۳۶	۲۹,۸۲۰,۰۰۰	۷۱۴,۱۳۰	۱۵,۶۷
شرنگی	۱۲,۱	۲۵,۹۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۹۷۷	۱۵,۳۳
زکشت	۱۰,۲۹	۱۳,۸۳۰,۰۰۰	۷۶,۹۲۲	۱۲,۴۹
داوه	۱۰,۲۵	۱۳,۲۳۰,۰۰۰	۲۴۹,۳۷۸	۱۳,۴۶
کمرجان	۱۰,۲۳	۵,۷۶۲,۹۰۰	۱۸۹,۶۹۰	۱۳,۵۲
زفجر	۱۰,۲۱	۱۵,۴۵۳,۰۰۰	۱۴۵,۲۰۱	۱۱,۷۸
شملی	۸,۸۷	۱۰,۹۸۵,۱۰۰	۷۵,۵۶۷	۹,۸۹
گلدیرا	۸,۸۵	۴۴,۸۴۶,۶۹۶	۴۳۷,۴۸۱	۹,۷۶
غمینو	۸,۸۲	۱۲,۰۸۷,۹۰۰	۱۶۸,۰۴۳	۱۱,۱۷
آردینه	۸,۳۴	۲۷,۲۸۰,۰۰۰	۲۷۸,۵۸۶	۵,۹۸

تعداد شرکت‌ها بر اساس تغییر هفتگی ارزش بازار

تعداد شرکت‌ها	۴۰	۶۰	۱۵۰
---------------	----	----	-----

صنایع پر نوسان - فرابورس

صنایع	تعداد شرکت‌ها
محصولات کفزی	۷,۴۵
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۴,۹۸
سایر واسطه گری های مالی	۴,۹۱
استخراج ذغال سنگ	۴,۰۷
انبوه سازی املاک و مستغلات	۴,۰۹
فعالیت های جنی مرتبط با واسطه گری مالی	۳,۷۶
مواد و محصولات دارویی	۳,۷۴
محصولات غذایی و آشامیدنی	۳,۷۲
تولید ماشین آلات اداری، حسابداری و محاسباتی	۳,۵۶
هتل و رستوران	۳,۵۴



یادداشت

حرکت طبیعی بازار سرمایه بر اساس عرضه و تقاضا



علی جیل‌ماهدی
کارشناس بازار سرمایه

بازارسرمایه در سال‌های اخیر نوسانات زیادی را تجربه کرده است. دلایل متعددی هم برای این نوسانات وجود دارد که با اتخاذ سیاست‌های مناسب می‌توان به بهبود وضعیت بازار کمک کرد، در حالی که اقدامات نادرست ممکن است شرایط را پیچیده‌تر کند. بازار سرمایه باید براساس سازوکارهای عرضه و تقاضا به‌طور طبیعی حرکت کند و هرگونه دخالت مصنوعی مانند تزریق نقدینگی بدون پشتوانه برای حمایت از قیمت سهام یا تعیین قیمت‌ها به صورت دستوری، اعتماد سرمایه‌گذاران را از بین می‌برد. زمانی که سرمایه‌گذاران احساس کنند بازار به‌طور غیرواقعی کنترل می‌شود، تمایل به سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد و بازار به سمت رکود حرکت می‌کند. تنظیم بازار باید بر ایجاد بستری مناسب برای معاملات شفاف و طبیعی متمرکز باشد. نکته مهم دیگر اینکه تغییرات ناگهانی در قوانین و مقررات وجود نداشته باشد. تغییرات ناگهانی مانند تغییر دامنه‌نوسان یا اعمال محدودیت‌های معاملاتی غیردقیق باعث بی‌اعتمادی در بازار می‌شود. سرمایه‌گذاران برای تصمیم‌گیری به اطلاعات و پیش‌بینی‌پذیری نیاز دارند و هرگونه تغییر ناگهانی می‌تواند به تصمیم‌گیری‌های احساسی و خروج سرمایه منجر شود. تصمیمات جدید باید با تحلیل‌های کارشناسی دقیق و اطلاع‌رسانی به‌موقع اجرا شوند تا از بی‌ثباتی در بازار جلوگیری شود. از سوی دیگر بازار سرمایه نیازمند برنامه‌ریزی‌های پایدار و بلندمدت برای ایجاد ثبات است. تمرکز بر سیاست‌های کوتاه‌مدت و واکنش به بحران‌ها یا فشارهای سیاسی ممکن است در کوتاه‌مدت شاخص‌های بازار را بهبود دهد، اما در درازمدت موجب از دست رفتن اعتماد عمومی می‌شود. به جای اتخاذ تصمیمات فوری و بدون پشتوانه، باید سیاست‌هایی با تمرکز بر توسعه پایدار و تقویت زیرساخت‌های بازار مورد توجه قرار گیرد.

پارامتر مهم دیگر شفافیت است که یکی از اصول اساسی بازارهای مالی است. سرمایه‌گذاران برای اتخاذ تصمیمات درست به اطلاعات دقیق و به‌روز نیاز دارند. در نبود شفافیت و اطلاعات به‌موقع، نوسانات بازار تشدید می‌شود و سرمایه‌گذاران به شایعات و اخبار غیرموثق تکیه می‌کنند. نظارت جدی بر افشای صحیح و به‌موقع اطلاعات و تقویت شفافیت باید از اولویت‌های اصلی در بازار سرمایه باشد. نقدشوندگی هم از ویژگی‌های کلیدی هر بازار مالی است. اگر سرمایه‌گذاران نتوانند دارایی‌های خود را به‌موقع و به قیمت مناسب نقد کنند، اعتمادشان به بازار کاهش می‌یابد و ریسک خروج سرمایه افزایش می‌یابد. برای حفظ نقدشوندگی، تدوین راهکارهای عملی ضروری است تا تعادل بین عرضه و تقاضا حفظ شود و بازار از نوسانات ناگهانی در امان بماند. همچنین تزریق منابع به شرکت‌های ناکارآمد و ضعیف، باعث هدررفت منابع ارزشمند بازار می‌شود. چنین اقداماتی ممکن است به‌طور موقت شاخص‌های بازار را بهبود دهد اما در بلندمدت باعث بی‌ثباتی بازار و کاهش اعتماد عمومی خواهد شد. بازار باید براساس عملکرد واقعی شرکت‌ها حرکت کند و منابع به سمت شرکت‌های کارآمد و پربازده هدایت شوند. یکی دیگر از چالش‌های مهم بازار سرمایه مقاومت در برابر فشارهای بیرونی و مداخلات مختلف دیگر است. مداخلات بیرونی، می‌تواند مسیر طبیعی بازار را تغییر دهد و به اتخاذ تصمیمات نادرست و غیرکارشناسی منجر شود. حفظ استقلال بازار سرمایه و جلوگیری از هرگونه دخالت غیرضروری برای ایجاد ثبات و رشد پایدار ضروری است. تصمیمات باید بر اساس تحلیل‌های اقتصادی و منطق بازار اتخاذ شوند تا از فروپاشی اعتماد عمومی جلوگیری شود. بازار سرمایه نیازمند سیاست‌هایی است که از نوسانات کوتاه‌مدت پرهیز کند و تمرکز بر توسعه پایدار باشد. اجتناب از مداخلات غیرضروری، حفظ شفافیت، و تقویت سازوکارهای نقدشوندگی می‌تواند به بهبود وضعیت بورس و جلب اعتماد دوباره سرمایه‌گذاران کمک کند. اتخاذ سیاست‌های پایدار و بلندمدت، کلید موفقیت در ایجاد بازاری پایدار و مطمئن خواهد بود.



«آذر» و «خاهن» با ۴۷ و ۴۴ درصد و در نهایت «خلنت» با ۴۴ درصد بیشترین افت قیمتی را در تابلوی معاملات بورس تهران تجربه کردند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی بورس			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
ثامن	۱۶,۲۹۰	۲۶,۴۳۰	۶۲.۲۵
دکوتر	۹,۷۹۰	۱۵,۴۶۰	۵۹.۰۸
شدوص	۴,۳۹۴	۶,۲۷۰	۵۸.۶۳
حتاید	۵,۲۹۰	۷,۵۰۰	۵۳.۶۹
خمخور	۵,۰۲۱	۷,۵۴۰	۵۳.۳۶

کمترین بازدهی سهام در تابلوی بورس			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
کسرام	۱۷,۷۱۰	۸,۵۱۰	-۵۱.۹۵
کسپا	۱۱,۰۶۰	۵,۶۴۰	-۴۸.۸۵
وآذر	۱۰,۳۰۰	۵,۳۷۰	-۴۷.۸۶
خاهن	۳,۳۱۰	۱,۷۸۹	-۴۴.۷۴
خلنت	۲۰,۲۲۰	۱۱,۰۹۰	-۴۴.۴۶

در تابلیسوی معاملاتی فرابورس نیز نمادهای « غکز » با بیش از ۹۰ درصد، « شغام » با ۷۰ درصد، «ولتجار » با ۶۹ درصد، « داوه » و «حسینا» به ترتیب با ۵۸ و ۵۵ درصد نمادهایی بودند که در ۶ ماه ابتدایی بیشترین سودآوری را برای سهامداران خود به ارمغان آوردند اما از طرف دیگر، نمادهای «خمزر» ر ریزشی بیش از ۴۹ درصدی و به دنبال آن، «وگستر»، «کرومیت» و «تکای» و سپس «مادیرا» با ۴۶ درصد افت، بیشترین میزان کاهش قیمت را به نام خود به ثبت رساندند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی فرابورس			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
غکز	۶,۹۵۱	۱۳,۳۳۰	۹۰.۳۳
شغام	۸,۶۸۷	۱۱,۴۳۰	۷۰.۰۲
ولتجار	۴,۹۱۷	۵,۱۸۸	۶۹.۳۰
داوه	۸,۳۶۰	۱۳,۳۳۰	۵۸.۸۶
حسینا	۳۵,۱۰۰	۵۰,۵۰۰	۵۵.۷۰

کمترین بازدهی سهام در تابلوی فرابورس			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
خمزر	۲۰,۲۵۰	۸,۱۱۰	-۴۹.۲۳
وگستر	۱۶,۰۲۰	۸,۵۱۰	-۴۶.۷۲
تکای	۴,۶۴۲	۲,۶۸۶	-۴۲.۴۵
کرومیت	۲۶,۹۵۰	۱۴,۴۲۰	-۴۶.۲۴
مادیرا	۶,۴۵۰	۲,۸۸۳	-۴۵.۹۸

در بازار پایه، نماد معاملاتی «رفا» با بازدهی بیش از ۶۷ درصدی بیشترین میزان افزایش قیمت را در ۶ ماه اول ۱۴۰۳ به سهامداران خود هدیه داد و پرچمدار بازدهی در این ماه شد. بعد از آن، نمادهای «کابگن»، «نبروج» و «چنوپا» و در آخر «تتوسا» هر کدام به ترتیب با ۶۶ درصد، ۵۹ درصد، ۴۲ درصد و ۴۱ درصد بیشترین رشد قیمتی را داشتند. اما در مقابل، بخت با نمادهایی همچون «وئو»، «رفا»، «کرام»، «نعثما» و «خنیان» همراه نبود و تمامی این نمادها با افت قیمت در محدوده ۵۶ تا ۴۴ درصدی، به نیمه سال رسیدند.

بیشترین بازدهی سهام در تابلوی بازار پایه			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
کاپتا	۴۷,۶۵۰	۷۹,۸۵۰	۶۷.۵۸
کابگن	۱۴,۴۴۰	۲۳,۲۵۰	۶۲.۲۱
نبروج	۱۳,۴۱۰	۲۱,۳۵۰	۵۹.۲۱
چنوپا	۲۴,۶۰۰	۱۲,۲۳۰	۴۲.۵۴
تتوسا	۵۵,۲۵۰	۳۰,۸۰۰	۴۱.۶۸

کمترین بازدهی سهام در تابلوی بازار پایه			
نماد	قیمت پایه	قیمت پایانی	درصد تغییر
وئو	۷,۴۶۰	۳,۲۸۶	-۵۵.۹۵
رفا	۱۴۱,۹۵۰	۷۲,۹۵۰	-۴۸.۴۰
کرام	۵,۸۲۰	۳,۰۵۰	-۴۷.۵۹
نعثما	۳۲,۲۵۰	۱۷,۲۹۰	-۴۶.۲۱
خنیان	۳,۲۰۰	۱,۷۸۸	-۴۳.۹۷

خروج بیش از ۱۷ همت نقدینگی

از ابتدای سال جاری تا انتهای مردادماه همچنان شاهد خروج پول حقیقی بودیم. در فروردین ماه ۴,۷ همت اردیبهشت۰۰,۷ خرداد ۵,۱۵ تیر ۱,۸ مرداد ۵,۳ خروج پول اتفاق افتاد و تنها در شهریورماه شاهد ورود ۱,۲ همت پول به بازار سرمایه بودیم- در نتیجه این خروج متداوم پول حقیقی‌ها از بازار سرمایه از ابتدای سال تا کنون حدود ۱۷,۷ همت پول از بورس خارج و وارد سایر بازارهای موازی شده است.



بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ متأثر از ماه‌های آخر سال گذشته بود و شاخص کل روند صعودی را پیش گرفته بود در عین حال سایر بازارهای موازی نیز رشد خود را داشتند و قیمت‌های طلا، سکه، ارز و ... نیز به ارقام بالایی رسیده‌بودند. اما این روند چندان دوام نیاورد و با توجه به اتفاقی

که در روزها و ماه‌های بعد رخ داد بازار روند نزولی گرفت. سایر بازارها نیز با اندکی کاهش از حالت صعودی خارج شدند. در این میان حادثه سقوط بانکد ریاست جمهوری مهمترین اتفاقی بود که بر بازار تاثیر گذاشت و تا انتخابات و روی کار آمدن رئیس جمهوری جدید بازار را دچار نزول کرد و پس از آن اندکی به تعادل رسید. بعد از آن نیز ترور رئیس دفتر سیاسی حماس در تهران به آشفتگی و نزول بازار دامن زد. با مشخص شدن کابینه دولت چهاردهم و تعیین وزیر اقتصاد شاهد تغییرات در سازمان بورس بودیم و حال با روی کار آمدن رئیس جدید سازمان بورس و اوراق بهادار باید دید چه تدابیری برای بازار سرمایه در نظر گرفته می‌شود و نیمه دوم سال بازار به چه سمتی خواهد رفت.

وضعیت بازارهای موازی در نیمه ابتدایی سال ۱۴۰۳

درصد تغییرات بازارهای موازی نشان دهنده از رشد طلا، سکه، مسکن، خودرو و کاهش اندک نرخ دلار و یورو است ولی در شهریورماه رشد تمامی بازارهای موازی را شاهدیم.

تغییرات بازارهای موازی در نیمه ابتدایی سال ۱۴۰۳					
شرح	ابتدای فروردین	ابتدای شهریور	انتهای شهریور	درصد تغییرات یک ماه	درصد تغییرات ۶ ماه
دلار	۶۱,۸۰۰	۵۸,۴۰۰	۵۹,۴۰۰	۱.۷	-۳.۸۸
یورو	۶۶,۴۸۵	۶۵,۸۱۰	۶۶,۱۵۰	۰.۵۰	-۰.۵۰
طلا	۳,۲۶۲,۴۰۰	۳,۵۸۲,۸۰۰	۳,۷۴۰,۰۰۰	۴.۴	۱۴.۶۵
سکه	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۷۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳.۴۵	۸.۳۵
مسکن	۸۱,۶۰۰,۰۰۰	۸۷,۴۰۰,۰۰۰	۸۸,۵۰۰,۰۰۰	۱.۲۵	۸.۴۵
خودرو	۳۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱.۹۷	۱۶.۹
بیتکوین	۳,۹۸۶,۹۶۱,۴۰۰	۳,۴۳۵,۲۳۵,۵۰۰	۳,۵۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۴.۱۰	-۱۰.۳۰

بررسی ها نشان می‌دهد شاخص کل و هم وزن بورس در نیمه ابتدایی سال به ترتیب بیش از ۶ و ۹ درصد افت داشته است اما در شهریورماه رشد این شاخص‌ها را شاهدیم.

تغییرات شاخص کل و هم‌وزن				
شرح	ابتدای فروردین	ابتدای شهریور	انتهای شهریور	درصد تغییرات یک ماه
شاخص کل بورس	۲,۲۳۶,۳۵۰	۲,۰۵۹,۳۹۰	۲,۰۹۷,۰۷۵	۱.۸۵
شاخص هم وزن	۷۵۸,۱۱۰	۶۴۱,۸۷۰	۶۸۷,۶۲۰	۷.۱۳
				-۹.۳۰

بیشترین و کمترین بازدهی شرکت ها در نیمه نخست سال

در معاملات ۶ ماه ابتدایی سال جاری نماد «ثامن» با بیش از ۶۲ 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 «دکوتر» بود که با بیش از ۵۹ درصد رتبه بعدی را از آن خود کرد و سپس نماد «شدوص» با ۵۸ درصد و نمادهای «حتاید» و «خمخور» به ترتیب با بیش از ۵۳ درصد افزایش قیمت بیشترین میزان بازدهی را از آن خود کردند. در مقابل، نمادهای معاملاتی «کسرام» با ۵۲ درصد، «کسپا» با بیش از ۴۸ درصد،

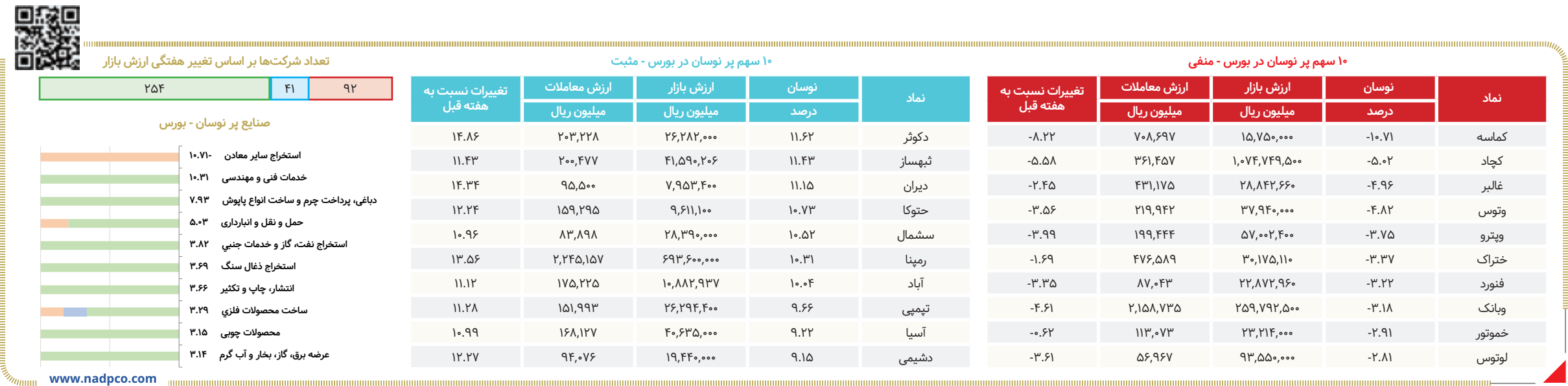
عقب ماندگی بورس از تمام بازارهای رقیب



مهدی قلی‌پور خاتناه، مدیرعامل سیدگردان الماس گفت: بازدهی تمام شاخص‌های اصلی بورس و فرابورس در شش ماهه اول منفی بوده که با در نظر گرفتن ادامه شرایط تورمی حاکم بر کشور و افت حدود ۲۰ درصدی قدرت خرید ریال در همین دوره، همه شواهد گویای وضعیت بحرانی بازار سرمایه در این دوره است. از ابتدای سال جاری شاخص کل بورس، هم وزن بورس، کل فرابورس و هم وزن فرابورس به ترتیب بازدهی‌های منفی ۵۸,۱, ۱۴,۴ و ۱۳,۲ درصدی داشته‌اند. با لحاظ افت قدرت خرید

ریال، اهالی بازار سرمایه، آنهم بعد از ۳ سال ضرر، مجدداً با زیان واقعی نزدیک به ۳۰ درصدی نیمه اول سال را سپری کردند. فقط در تیرماه و شهریورماه شاخص‌ها مثبت بودند و بقیه ماه‌ها شاخص‌ها منفی بوده‌اند. تا پایان روز معاملاتی ۱۴۰۳/۰۶/۲۷ در مجموع ۱۸۰۹۰ میلیارد تومان توسط حقیقی‌ها از بازار سهام خارج شده است. خردادماه با ۵۶۶۵ میلیارد تومان خروج نقدینگی حقیقی بدترین ماه بوده شهریورماه با خروج ۲۸ میلیارد تومان وضعیت بهتری داشته است.

مهدی قلی‌پور خاتناه، مهمترین عامل رکود بازار در نیمه اول سال را نرخ‌های بالای سود بانکی و اوراق بدهی دانست که به صورت میانگین در سطوح بالای ۳۰ درصد تثبیت شدند. وی ادامه داد: عامل دوم کنترل نرخ ارز توسط بانک مرکزی با وجود تورم ریالی به ویژه افزایش فاصله ارز نیمايي با ارز آزاد و فشار به صادر کنندگان بود که البته بخشی از این سیاست نادرست از ابتدای تابستان اصلاح شد و فاصله نرخ ارز نیمايي و آزاد از ۵۰درصد در ابتدای سال به کمتر از ۲۸ درصد در پایان شهریور ماه رسیده است. قیمت گذاری‌های دستوری در حوزه محصولات و مواد اولیه صنایع عامل رسوم در ادامه رکود چهارساله بورس بود. جنگ در خاورمیانه، فوت رئیس جمهور و برگزاری انتخابات زودهنگام و استقرار دولت جدید نیز ریسک سیستماتیک بازار را افزایش داد به نحوی که ارزش دلاری بازار سهام به کمترین سطوح از ابتدای دهه ۹۰ رسیده است. مدیرعامل سیدگردان الماس افزود: سپرده‌های بانکی و اوراق بدهی با متوسط بازدهی ۱۵ درصدی در صدر بازارهای رقیب بازار سهام در ۶ ماه اول سال جاری بوده‌اند. بعد از سپرده، سکه تمام و گرم ۱۸ عیار با رشد ۱۴ درصدی و ملک با رشد ۱۰ درصدی قرار گرفته‌اند. نرخ دلار بازار آزاد هم بازدهی منفی ۱,۵ درصدی داشته است البته دلار نیمايي که برای صادرکنندگان اهمیت بیشتری دارد رشد ۱۳,۸ درصدی داشته است. به عبارت دیگر تمام بازارهای رقیب بازار سرمایه وضعیت بهتری نسبت به سهام داشته اند. قلی‌پور خاتناه گفت: انتظار دارم بعد از چهار سال و اندی، بازار سرمایه از نیمه دوم سال ۱۴۰۳ بخشی از عقب افتادگی از تورم و بازارهای رقیب را جبران کند و در مهرماه برای اولین بار بعد از سال‌ها شاهد ورود پول حقیقی به سهام باشیم.



اخبار کالایی

تست گرم خط تولید کلاف فولاد سرمد ابرکوه



مدیر عامل شرکت فولاد سرمد ابرکوه گفت: ساخت واحد کلاف‌سازی فولاد سرمد با ظرفیت تولید اسمی سالانه ۴۵۰،۰۰۰ تن به واسطه مشکلاتی همچون تحریم متوقف شده بود که خوشبختانه با پشتکار، همدلی و همراهی تیم فنی مهندسی و کارگران پر تلاش شرکت فولاد سرمد ابرکوه به عنوان سرمایه‌های اصلی شرکت ، مجدداً در خردادماه سال گذشته عملیات و اجرای آن با همکاری شرکت POMINI ایتالیا و شرکت فولاد تکنیک از سر گرفته شد. علیرضا رحیم افزود: مجموع میزان سرمایه‌گذاری انجام شده دراین پروژه در حدود ۳۰ میلیون یورو بوده که محصولاتی مانند مفتول و سیم فولادی در سایزهای ۵/۵ تا ۱۶ میلیمتر از نوع آجدار و ساده تولید می‌کند. این شرکت تولید کننده انواع میلگرد با ظرفیت اسمی ۴۵۰ هزارتن درسال، از شرکت‌های زیر مجموعه گروه چادرملو است که سال گذشته با تولید ۴۷۵ هزار و ۵۹۰ تن رکود جدیدی بالاتر از ظرفیت اسمی خود ثبت کرد.

درپیشه

معاملات محصولات پتروشیمیایی به کدام سمت می‌رود؟

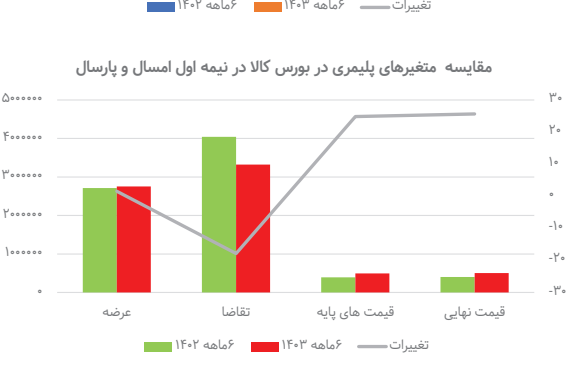
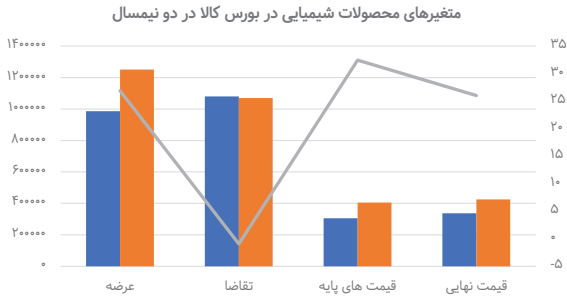
نگاهی به وضعیت معاملات محصولات پلیمری و شیمیایی در بورس کالا در دو نیمه اول امسال و سال قبل نشان می‌دهد با آن که میزان عرضه محصولات پلیمری در نیمه اول امسال در مقایسه با مدت مشابه سال قبل تقریباً ثابت باقی مانده، اما تقاضا برای این محصولات ۱۷ درصد کاهش یافته است. این در حالی است که قیمت‌های پایه و پایانی محصولات این گروه تقریباً ۲۵ درصد افزایش یافته است.

در مورد محصولات شیمیایی اما روند کاملاً برعکس است؛ به‌طوری‌که میزان عرضه این محصولات در مقایسه با نیمه اول سال قبل ۲۶ درصد رشد کرده در حالی‌که تقاضا تقریباً یک درصد افت را تجربه کرده است. قیمت‌های پایه این محصولات نیز به طور میانگین در سال جاری ۳۲ درصد و قیمت‌های پایانی به طور میانگین ۲۶ درصد افزایش را تجربه کرده اند. این آمارها در حالی است که میانگین قیمت دلار نیمایی در دو دوره مورد بررسی در حدود ۳۵ درصد افزایش را تجربه کرده است ولی قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی در این دو دوره تفاوت فاحشی ندارد و حتی در برخی موارد با کاهش قیمت‌ها نیز روبه‌رو هستیم. کارشناسان می‌گویند وضعیت بازارهای کالایی در سال جاری و به خصوص بعد از خرداد ماه که موضوع انتخابات ریاست جمهوری مطرح شد روند متعادل تری به خود گرفت. فعالان صنایع پایین دستی با این تصور که دولت جدید می‌تواند شرایط ویژه‌ای در مسیر تولید و صادرات ایجاد کند و سیاست‌های بازدارنده دولت قبل را از میان بردارد، به خصوص در فصل تابستان دست به عصاتر از قبل حرکت کردند و شاهد خروج بخش زیادی از تقاضای کاذب در بورس کالا بودند.

در این بین پیش بینی‌ها از وضعیت قیمت محصولات پلیمری و شیمیایی در ماه‌های پیش رو ارتباط مستقیمی به قیمت‌های جهانی و ارز دارد. سیاست دولت در هم‌رسانی قیمت ارز نیما و بازار آزاد به معنای افزایش قیمت دلار، نیمایی تقویت کننده مسیر افزایشی قیمت در این بازار در ماه‌های پیش رو تا آخر سال است. این مساله در شرایطی است که به عقیده مراکز بین المللی معتبر، قیمت نفت در ماه‌های پیش رو ممکن است کاهشی باشد.

بنا بر اعلام آژانس بین‌المللی انرژی، با افزایش سریع‌تر عرضه نفت از سوی تولیدکنندگان خارج از اوپک‌پلاس نسبت به تقاضای کلی جهان، اوپک‌پلاس ممکن است شاهد مازاد قابل توجه عرضه باشد. این در شرایطی است که از توقف طولانی‌مدت تولید نفت در لیبی جلوگیری شود. اوپک‌پلاس از اواخر سال ۲۰۲۲ مجموعه‌ای از کاهش تولید نفت را به‌منظور حمایت از بازار به اجرا گذاشته است که اکثر این برنامه‌ها تا پایان سال ۲۰۲۵ ادامه می‌یابد. این اتلاف قرار بود از ماه اکتبر آخرین لایه کاهش ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار بشکه‌ای در تولید روزانه را تسهیل کند، اما پس از کاهش قیمت نفت، هفته گذشته تصمیم گرفت این طرح را به‌مدت دو ماه به تعویق بیندازد.

این شرایط هرچند شاخص قیمت محصولات پتروشیمیایی را نیز با خود به مسیر کاهشی هدایت خواهد کرد، اما افزایش قیمت دلار سامانه نیما این موضوع را تعدیل خواهد کرد و در نتیجه قیمت‌های پایه در ماه‌های آینده احتمالاً افزایشی است. با این حال کاهش فاصله نیما و آزاد می‌تواند روی رقابت‌ها در بورس اثر معکوس ایجاد کند و در نتیجه انتظار می‌رود قیمت‌های پایانی محصولات چندان از رقابت‌ها تاثیر نپذیرد. در این شرایط خریدهای هیجانی بورسی نیز احتمالاً با کاهش روبه‌رو شود و انتظار نمی رود فعالیت‌های دلالی نیز از رونق بالایی برخوردار باشد. دلیل این امر نیز کاهش تدریجی اختلاف قیمت کالاها در بازار آزاد و بورس کالا است که زمینه فعالیت‌های کاذب را از بین می‌برد و در نتیجه باید انتظار یک شرایط نسبتاً نرمال با رشد کنترل شده را در ماه‌های پیش رو در بازار محصولات شیمیایی و پلیمری داشت.



رویکردهای غلط عامل ناقص ماندن زنجیره تولید



مدیرعامل شرکت شهید باهنر گفت: رویکرد غلط در بعضی از شرکت‌ها باعث شده است، زنجیره تولید تکمیل نشده و از منافع فراوان بی‌بهره بمانیم؛ ضمن اینکه در ایران، بیشترین حجم معادن مس در استان کرمان قرار دارد، اما به علت عدم پیوستگی میان صنایع بالادستی با بقیه حلقه‌های زنجیره، نمی‌توانیم حداکثر استفاده را از این معادن ببریم. احسان نمازی‌زاده در ادامه به علت عدم شکل‌گیری این زنجیره اشاره کرد و ادامه داد: در حالی که تولید یک میلیون تن کاتد مس در کشور هدف‌گذاری شده اما متأسفانه صنایع پایین‌دستی که می‌توانند ارزش افزوده جدی برای اقتصاد کشور ایجاد کنند؛ آنچنان که باید مورد توجه قرار نگرفته است و انتظار می‌رود در دولت جدید به این نوع از صنایع توجه بیشتری شود. وی گفت: یکی دیگر از بزرگترین چالش‌ها در مس شهید باهنر تأمین مواد اولیه است.

وزیر اقتصاد هفته قبل در

حالی از ضرورت کاهش اختلاف نرخ ارز نیما و بازار آزاد صحبت کرد و بر ضرورت یکسان‌سازی این دو نرخ تاکید کرد که در حال حاضر این اختلاف به حدود ۱۵ هزار تومان رسیده که ۲۵ درصد قیمت بازار آزاد را شامل می‌شود.

از منظر تئوری هر نوع قیمت‌گذاری دوگانه و چندگانه در اقتصاد مسیری برای ایجاد رانت محسوب می‌شود و در بازارهای مالی این مساله به مراتب خطرناک‌تر می‌شود، چراکه اولاً قدرت نقدشوندگی در این بازارها بالاست و دوماً نیازمند سرمایه‌گذاری زیادی نیست و می‌تواند به سرعت دامن گیر جامعه شود و به سرعت به روشی برای کسب درآمد تبدیل گردد؛ اتفاقی که در کشور ما در خلال دهه‌های گذشته، هر بار که نرخ ارز چندنرخ می‌شده شاهد آن هستیم.

مکانیسم اثرگذاری سیاست جدید

در چنین شرایطی همانطور که همتی نیز به آن اشاره کرده ضروری است نرخ ارز بازار آزاد کاهش و سامانه نیما افزایش یابد تا نقطه‌ای که این دو نرخ به هم نزدیک شوند، اما آ‌یا این موضوع می‌تواند مشکل را حل کند و چه آثار و نتایج مثبت و منفی در پی خواهد داشت؟ در حال حاضر برخی کارشناسان عموماً اصولگرا با بیان این‌که این تصمیم به تورم منتهی خواهد شد در تالاشند این نگرانی را به جامعه تزریق کنند که دولت به دنبال تقویت تورم است و این موضوع را از طرق مختلف مطرح می‌کنند؛ همانطور که موضوع آزادسازی قیمت بنزین در هفته‌های اخیر مطرح شد. واقعیت آن است که هر تصمیمی که در اقتصاد ایران گرفته شود به دلایل متعدد می‌تواند دردآور باشد و جامعه ایران در دولت‌های قبل نمونه‌های بسیار دردناکی از جراحی‌های سنگین را تجربه کرده است، اما تصمیم اخیر دولت چهاردهم به این میزان جای نگرانی ندارد و پیامدهای مثبت آن به مراتب از افزایش احتمالی تورم کمتر است که در این گزارش به آن می‌پردازیم.

در درجه اول دولت برای اصلاح نرخ‌های چندگانه به ارز نیمایی و بازار آزاد اشاره کرده و اشاره‌ای به ارز ۲۸۵۰۰ تومانی در فاز اول نکرده است. این بدان معناست که بسیاری از کالاهای اساسی که قیمت‌گذاری آنها بر مبنای ارز دولتی صورت می‌گیرد، تحت تاثیر این تصمیم قرار نمی‌گیرند و در نتیجه لاقال در فاز اول این نگرانی بی معنی است.

موضوع دوم این که در حال حاضر تولیدکنندگان با

افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی «وغدیر»



مدیرعامل سرمایه‌گذاری غدیر با اشاره به تحقق وعده فروردین سال جاری به سهامداران در مجمع سالانه مبنی بر افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی گفت: این وعده در مجمع فوق العاده سوم مرداد سال جاری عملی شد و بعد از ۸

سال با پیگیری‌های فراوان، سرمایه اسمی ۷،۲ هزار میلیارد تومانی سرمایه‌گذاری غدیر از سه محل سود انباشته، اندوخته و آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی به ۲۱۶ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

مهدی عبوری افزود: نماد «وغدیر» بعد از ثبت این افزایش سرمایه در اداره ثبت شرکت‌ها در تابلوی اصلی بورس، بازگشایی شد و امید است چشم انداز متفاوتی برای این سهم و سهامداران رقم بخورد و سرمایه‌گذاران از این افزایش سرمایه استقبال کنند تا ارزش سهام گروه در جایگاه واقعی قرار گیرد.

«اطلاعات بورس» تصمیم ارزی جدید دولت را در بازارهای کالایی بررسی کرد

تورم و دلالی زیر جراحی ارزی دولت

واردات قربانی اختلاف ارزی

در این بین واردکننده‌ها نیز توان لازم برای خرید نیازهای خود را ندارند، به عبارتی با باید در صف تخصیص ارز قرار بگیرند که پروسه‌ای سه ماهه و بیشتر است و یا از ارز تهارتی استفاده کنند که همگی به آن دسترسی ندارند و یا ارز مورد نیاز را از بازار آزاد با قیمت‌های بالا خریداری کنند که در هر سه حالت مشکلات حوزه تولید و قیمت تمام شده کالاهای ساخت داخل افزایش می‌یابد.

در این شرایط ممکن است برخی با ایراد این موضوع که این سیاست تنها به نفع تولیدکنندگان است سعی کنند اصل موضوع را زیر سوال ببرند، اما واقعیت آن است که تورم موجود در اقتصاد ایران بیشتر تابع همین موضوعات است. در صورت رفع این عدم تعادل‌ها در سطح تولید می‌توان به رشد و رونق سسمت عرضه بازار امیدوار بود و مقدمه‌ای بر آزادسازی اقتصادی ایجاد می‌گردد.

اصلاح ساختاری و بلندمدت

دولت چهاردهم در تلاش است تا سیاست‌های اصلاحی زیرساختی خود را در کنار سیاست کنترل تورم به پیش ببرد و دهها ابزار دیگر وجود دارد که می‌توان از آنها برای اصلاح شرایط استفاده کرد. به عنوان مثال در صورتی که اصلاح نرخ ارز در کنار اصلاح هدفمند یارانه‌ها به نفع طبقه محروم جامعه ادامه یابد رفاه عمومی و علالت در مجموع افزایش می‌یابد. دولت‌های قبل با نگاه عمومی به اصلاحات اقتصادی شرایط را برای نابودی طبقه متوسط فراهم کردند ولی به نظر می‌رسد این موضوعات در دولت جدید نگاهی عملی‌تر و با تصمیماتی پایه‌ای‌تر همراه است.

ناگفته نماند تجربه آزادسازی قیمت‌ها در بازارهای کالایی قیلاً صورت گرفته ولی هیچ وقت پایدار نبوده، چراکه این اصلاحات از وسط راه یعنی بعد از تولید و قیمت‌گذاری صورت گرفته و به حلقه‌های پیشین تولید تسلیت نکرده درحالی‌که اثرگذاری ارزی روی مواد اولیه و قیمت تمام شده، اقدامی ریشه‌ای است و اگر در کوتاه مدت به افزایش قیمت‌ها منتهی گردد، این تورم ناپایدار و مقطعی است.

این مساله به خصوص به این دلیل است که افرادی که در گذشته با خرید و فروش ارز امرار معاش کرده‌اند و ثروت‌های هنگفتی در اختیار گرفته اند حالا ناچارند پس اندازهای داری خود را روانه بازار کنند و به این ترتیب قیمت ارز به سرعت مسیر کاهشی را طی خواهد کرد.



موضوع را تایید می‌کند که هر زمان اختلاف قیمت ارز رسمی و بازار آزاد افزایش یافته زمینه‌های قوی برای توزیع رانت در سمت مواد اولیه فراهم شده و در فاصله این سال‌ها هزاران میلیارد تومان رانت بین دلالتان دست به دست شده که هزینه آن به صورت‌های مالی شرکت‌های تولیدی و هزینه مصرف کنندگان منتقل شده است.

متأسفانه حتی بعد از حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی در سال ۹۸ و قیمت‌گذاری بر مبنای ارز نیمایی برای محصولات پایه بورس کالا همچون فولاد و محصولات پتروشیمی و معدنی، باز هم اختلاف قیمت ارز نیما و بازار آزاد در بسیاری اوقات به صددرصد هم رسیده که این موضوع در کنار همان بسترسازی رانتی که به آن اشاره کردیم، باعث شده تا صادرکنندگان این محصولات نیز علاقه‌ای به بازگشت ارز صادرات نداشته باشند. در این شرایط دولت تصمیم گرفت با ابلاغ بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌هایی مانند تعهد ارزی صادرکنندگان، این گروه را به شدت تحت فشار قرار دهد که با ارز صادراتی خود را به قیمت نیمایی به دولت بفروشند و یا حق صادرات ندارند. نتیجه این دستورالعمل‌ها نیز کاهش صادرات در بسیاری از اقلام پایه با کاهش روبه‌رو شود. در تازه ترین آمارها میزان صادرات فولاد در چهار ماه اول امسال ۱۶،۳ کاهش را تجربه کرده است. در مورد پتروشیمی نیز در دو سال اخیر شاهد افت و خیزهایی در نتیجه سیاست‌های ارزی بودیم.

وجود شرایط حاکم بر بازار ارز و دوگانگی نیما-بازار آزاد بسیاری از نیاز خود را یا از طریق قیمت‌های آزاد تأمین می‌کنند و یا ماه‌های طولانی در صف تخصیص ارز قرار می‌گیرند تا بتوانند مواد اولیه و ماشین آلات مورد نیاز خود را از خارج وارد کنند که در هر دو حالت تولید و قیمت تمام شده آن تحت الشعاع اختلاف قیمت ارز قرار می‌گیرد و حذف این اختلاف قیمت می‌تواند بخش مهمی از هزینه‌های ناخواسته را از تولید حذف کند.

بورس کالا تحت تاثیر ارز نیما

وجود سامانه نیما باعث شده قیمت‌گذاری بسیاری از مواد اولیه مورد نیاز فعالان صنایع پایین دستی فولاد، پتروشیمی، فلزات، معدنی، پالایشی و ... بر اساس نرخ‌های نیمایی صورت بگیرد و این در حالی است که قیمت همان کالاها در بازار آزاد بالاتر است. به عبارتی اختلاف نرخ ارز به اختلاف قیمت کالا نیز منتهی شده و همان رانتی که در بازار ارز باعث دلالی شده، در بازارهای کالایی نیز رخ می‌دهد.

در این شرایط مواد اولیه مورد نیاز تولیدکنندگان در بازار آزاد احتکار شده و یا با قیمت‌های فرایند در اختیار تولیدکنندگان قرار می‌گیرد و اتفاقاً در خلال یک دهه گذشته، اکثر کمبود مواد اولیه در بازار از همین محل رخ داده است.

نگاهی به تجربه‌های پنج سال گذشته نیز این

ثبت معاملات ۴۱،۵ درصدی شمش

هفته گذشته موضوع عرضه ارز صادراتی به نرخ توافقی مطرح شد، اما تا به امروز تاثیری بر بازار نگذاشته است، چراکه صادرکننده فولاد می‌تواند ارز را در زنجیره فولاد به نرخ توافقی بفروشد، بنابراین بسیاری از کارشناسان معتقدند که این بخشنامه تاثیر چندانی بر روند بازار نخواهد گذاشت. در بازار مازاد عرضه وجود دارد که دولت باید به این موضوع واقف باشد که در چنین شرایطی علاوه بر اینکه صادرات فولاد را آزاد کند، باید طرح‌های تشویقی نیز برای محصولات نهایی زنجیره فولاد در نظر بگیرد، چراکه سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده در این حوزه کم نیست.

در چنین وضعیتی بخش فولاد می‌تواند با حمایت دولت جدید سهم بزرگی از ارزآوری کشور را به خود اختصاص دهد. به‌طور کلی در حال حاضر بازار با وجود اتمام قطعی برق در واحدهای صنعتی در رکود به سر می‌برد که بررسی بازارهای جهانی نیز نشان می‌دهد این رکود فقط مختص بازار داخلی نیست و تا زمانی که شرایط بازار تغییر نکند، قیمت محصولات فولادی میل به سقوط خواهند داشت؛ مگر آنکه نرخ ارز به صورت ناگهانی وارد فاز تغییر شود.

آرامش نسبی در بازار زنجیره فولاد

بررسی‌ها نشان می‌دهد که معاملات ۴۱،۵ درصدی شمش‌ها در بازار فیزیکی به صورت اعتباری انجام شده است و در واقع خبری از پول

رویدادها

حذف قیمت گذاری دستوری در سامانه نیما



عضو هیأت مدیره و معاون سرمایه گذاری گروه مالی

فیروزه گفت: حذف قیمت گذاری دستوری در نرخ

ارز نیما در تعیین نرخ محصولات و خدمات شرکت‌ها

را می‌توان اقدام انرژی می‌تواند اقدامی اثرگذار بر وضع تولید، فروش

کرد که در کوتاه مدت باعث بهبود وضعیت جریان

نقدی شرکت‌های بورسی و سود آنها می‌شود.

امیر تقی‌خان تجریشی افزود: تأمین انرژی برق و گاز در همه ۱۲ ماه سال برای بسیاری از شرکت‌های بورس دشوار شده است. برنامه‌ریزی حاکمیت برای حل این ناترازی انرژی می‌تواند اقدامی اثرگذار بر وضع تولید، فروش و در نهایت بهبود وضع بورس باشد. دیگر عامل موثر در رونق بورس، در میان مدت، اقدام دولت به پرداخت مطالبات شرکت‌هاست. این امر به بهبود وضع نقدینگی شرکت‌های بورسی و سرمایه در گردش آن‌ها منجر می‌شود، اتفاقا بخشی از این مطالبات، مربوط به بازار انرژی است، رفع این چالش می‌تواند کمکی در حل ناترازی انرژی باشد.

بازدهی صندوق‌ها

نام صندوق	قیمت صدور	قیمت ابطال	بازدهی هفتگی
کیمیا زرین کاردان	۳۳,۰۴۸	۳۲,۸۹۱	۲.۳۳%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلا نهایت نگر	۱۳,۳۰۶	۱۳,۲۴۴	۲.۲۹%
طلای دنی زاگرس	۱۴,۶۶۲	۱۴,۵۹۳	۲.۲۷%
زرقام آشنا	۲۹,۴۱۲	۲۹,۲۸۰	۲.۲۵%
طلای تابان تمدن	۱۵,۶۹۹	۱۵,۶۳۱	۲.۲۵%
طلای آسمان آلتون	۱۲,۹۴۳	۱۲,۸۸۶	۲.۲۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده سکه طلا کهربا	۳۷,۶۱۸	۳۷,۴۶۲	۲.۱۴%
طلای عیار مفید	۱۰۶,۳۲۳	۱۰۵,۸۹۲	۲.۱۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای صبا	۲۳,۱۷۷	۲۳,۰۸۵	۲.۰۲%
در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کبان	۱۹۴,۹۳۹	۱۹۴,۲۵۷	۱.۹۷%
پشتوانه طلای لوتوس	۲۸۶,۱۶۹	۲۸۵,۱۴۷	۱.۹۶%
پشتوانه سکه طلای زرافشان امید ایرانیان	۱۸۲,۶۵۴	۱۸۲,۱۷۰	۱.۹۵%
در اوراق بهادار مبتنی بر طلای زرین آگاه	۳۲,۲۲۹	۳۲,۱۱۸	۱.۸۶%

سرمقاله

نبايدهای رياست جديد سازمان بورس

➤➤➤ ادامه از صفحه نخست

در حال حاضر در کشور آمریکا یک نوع محدودیت‌های دامنه نوسان بسیار کوتاه مدت وجود دارد که از عدم تعادل‌ها در بازار سرمایه جلوگیری می‌کند. اما در کشور ما به جای اینکه این نوع محدودیت‌ها اعمال شود آمده اند یک نوع دامنه نوسانی اعمال کردند که به ضرر کارایی بازار است. انگار تلاش مسئولان سازمان بورس در گذشته این بوده که کارایی بازار را کاهش دهند.

بنابراین اولین توصیه این است تا رئیس سازمان بورس شأن خود را به عنوان فردی که ناظر بر معاملات است حفظ کند، نه اینکه به طور جزء در بازار دخالت کند. همچنین محیط سالم ایجاد کند تا بازار سرمایه مسیر خود را پیش بگیرد. اما از آنجا که یکی از مسئولیت‌های ریاست سازمان بورس این است که نماینده کل بازار در مقابل سایر ارکان حاکمیتی، نظارتی و سیاستگذاری باشد به این دلیل هم ریاست سازمان بورس باید در مواقع مقتضی اعلام موضع کند در مقابل سیاست‌هایی که به کلیت بازار سرمایه صدمه می‌زند. به عنوان مثال در دوران گذشته رئیس سازمان بورس به فجایی نظیر نرخ‌های چندگانه ارز و قیمت گذاری دستوری اعتراض نمی‌کرد. ریاست سازمان باید شجاعت کافی در حمایت از سهامداران داشته باشد. الان بازار سرمایه یتیم است که نه فقط سهامداران صدمه می‌بینند بلکه کلیت بازار بازار صدمه می‌بیند. این موارد باید اصلاح شود که البته خیلی امید ندارم، ولی امیدوارم که در این جهت حرکت‌های شایسته‌ای صورت بگیرد و مسیر گذشته طی نشود. در گذشته یکی از مسائلی که باید روی آن تاکید می‌شد این بود که مسئول سازمان بورس نسبت به گسترش بازار وظیفه دارد. بنابراین در این راستا باید به اعطای مجوز به افراد دارای صلاحیت کوشش کند. مثل تالسیس تأمین سرمایه و کارگزاری. افرادی در سازمان بورس بودند که افتخارشان این بود که فرایندی ایجاد کرده اند که به مدت ۱۴ سال یک مجوز کارگزاری داده نشد و این افراد هیچوقت در مقابل این رفتار پاسخگو نبودند. افراد دهه ۶۰ و ۷۰ نتوانستند در بازار حضور جدی داشته باشند. یعنی سازمانی که خود مسئول توسعه بازار سرمایه بوده، نه فقط به توسعه بازار سرمایه توجه نکرده حتی در جهت تخریب و تضعیف بازار سرمایه حرکت کرده است. این روند باید معکوس شود. سازمان بورس باید به صورت دعوت‌نامه ای از افراد دعوت کند و از آنها بخواهد موسسه تأمین سرمایه ایجاد کنند زیرا یکی از نهادهای توسعه اقتصادی کشور است که سال‌های سال است که اجازه حتی تأسیس یک موسسه تأمین سرمایه جدید داده نشده است.

اعضای سازمان بورس در سال‌های قبل تصمیم گرفتند که ۳ مجوز رتبه سنجی به خودشان بدهند و مقررات بسیار سختی هم بسته بودند و حتی افرادی که صلاحیت داشته و آن مقررات را کامل ارائه داده بودند هم نتوانستند مجوز دریافت کنند؛ این بی عدالتی‌های واضح و آشکار که در گذشته صورت گرفته قطعاً باید متوقف شود. رئیس سازمان بورس باید مسیر گذشته را متوقف کند. مسیر گذشته مسیر بی آبرویی در دنیا و آخرت بوده است. در مسیر گذشته افراد از جناح‌های مختلف دقیقاً سیاست‌های یکسان را ادامه می‌دادند و بازار سرمایه و سهامداران سرنوشت خوبی را شاهد نبودند که امیدوارم اصلاحات جدی توسط رئیس جدید سازمان بورس صورت بگیرد.

«آریا» به تعمیرگاه می‌رود



مدیرعامل پتروشیمی آریا ساسول گفت: طبق

برنامه‌ریزی شرکت در این ۶ ماه باقی مانده از سال،

یک ماه آن صرف تعمیرات اساسی در کارخانه

می‌شود و هدف گذاری پلیمر آریا ساسول برای

دستیابی به حجم تولید بیشتر در زمینه تولید

توتال نسبت به سال گذشته است.

محمدرضا حیدرزاده افزود: شرکت پلیمر آریاساسول در پایان سال گذشته رکورد تولید و فروش ادوار گذشته خود را زده و در سال ۱۴۰۳ که حدود ۶ ماه ازسال مالی این شرکت گذشته نیز، این شرکت در مقایسه با نیم سال مالی در سال ۱۴۰۲، به برابری در تولید رسید. در سال ۱۴۰۲ رکورد تولید این شرکت ۱ میلیون و ۹۶۱ هزار تن در زمینه توتال بوده است. ضمن اینکه در حوزه فروش نیز تا کنون نسبت به سال گذشته رشد ۲۳ درصدی داشتیم؛ بسیاری از بخش فروش ما بصورت مستقیم است و به همین دلیل تلاش کردیم تا بتوانیم به ۳۰ کشور جهان صادرات داشته باشیم.

وضعیت این روزهای «تجلی»



مدیرعامل تجلی توسعه معادن و فلزات در خصوص

وضعیت سهام تجلی پس از پذیره نویسی و تبدیل

حق تقدم به سهم، گفت: در شرایط فعلی بازار

که اکثر سهام با افت قیمت مواجه شدند، سهم

«تجلی» دارای ثبات است.

مرتضی علی اکبری افزود: برای اولین بار در تاریخ شرکت، ظرفیت اسمی تولید و حتی فراتر از آن محقق شد و سال گذشته، مجموع تولید فولاد سرمد به ۴۷۵٫۵ هزار تن رسید. مالکیت تجلی در این شرکت ۴۸ درصد است و سودآوری تجلی با افزایش تولید و فروش فولاد سرمد ابرکوه رشد خواهد داشت. البته که این رشد وابسته به عوامل گوناگونی مانند آینده بازار سرمایه و شرایط کلی اقتصاد دارد که در دولت جدید ایجاد خواهد شد. عملیات اجرایی واحد کلاف‌سازی فولاد سرمد با وجود شرایط سخت در زیر سقف کارخانه بدون ایجاد وقفه در تولید میلگرد، راهاندازی و آزمایش گرم خط تولید کلاف این شرکت با موفقیت کامل انجام شد.

عملکرد صندوق‌های «توسعه و تثبیت» با حضور فعالان بازار سرمایه بررسی شد

حضور صندوق‌های حمایتی بازار سرمایه؛ آری یا خیر



عملکرد و تفاوت صندوق توسعه و تثبیت

➤ **اعجازی:** صندوق توسعه برای ریسک‌های غیرسیستماتیک و صندوق تثبیت برای ریسک‌های سیستماتیک تعریف شده است. در عمل این صندوق‌ها چه عملکردی داشتند؟
➤ **وکیلی:** صندوق تثبیت برای قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام تأمین مالی کشور تشکیل می‌شود از این رو، شاید لازم باشد قانون شفاف‌تر شود. از سسوی دیگر، باید صندوق در مواقع بحران آمادگی لازم را داشته باشد. به عنوان مثال؛ اگر سال ۹۹ را به عنوان سال پایه قرار دهیم که اتفاق ویژه‌ای چون تغییر دولت، مباحث اجتماعی، بودجه، تغییر دولت و اتفاقات سیاسی رخ داد، صندوق چقدر توانایی لازم را برای حمایت از بازار در اختیار داشت. به بیانی دیگر، ریسک‌ها در اساسنامه صندوق‌ها وجود ندارد. بنابراین، این صندوق‌ها از شفافیت معاف هستند. در حالی که همانند صندوق‌های عادی که همراه صورت پرتفوی را منتشر می‌کنند، باید تکلیف قانونی برای انتشار مباحث داشته باشند. اگر این صندوق‌ها صورت ریز سرمایه‌گذاری داشتند، هم قابلیت تحلیل داشتند و هم کمک بهتری به بازار می‌کردند. نکته دیگری که مطرح می‌شود این است که در بهار ۱۴۰۳ که اتفاقات خاصی رخ داد، از سوی صندوق توسعه ملی ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان به صندوق تثبیت منابع تزریق شده اما نمی‌دانیم اصلاً پول هزینه شده یا خیر. اگر هزینه شده که نتیجه‌ای نداشته اما اگر هزینه‌ای نشده است باید بررسی شود براساس چه نوع ریسک‌هایی پول هزینه می‌شد.

➤ **اعجازی:** این صندوق‌ها آئین‌نامه خرید و فروش به صورت مصوب دارند که محرمانه است و افشای عمومی نشده است. در صندوق توسعه شاخص‌هایی مثل P/E، شناوری سهام و ... تعریف شده و بر اساس آنها خروج و ورود می‌کنند. شفافیت موضوع مهمی است که مخالفان و موافقانی دارند. صورت‌های مالی صندوق توسعه هر سه ماه یک بار بر روی کدال منتشر می‌شود اما اطلاعاتی درباره خرید فروش نماد در اختیار عموم نمی‌گذارد و فقط به تفکیک گروه صحبت می‌کند. صورت‌های مالی حسابرسی نشده صندوق تثبیت نیز منتشر می‌شود اما انتظار می‌رود جزئیات بیشتری از آن منتشر شود. این موضوع چه شائبه‌هایی ایجاد می‌کند؟
➤ **وکیلی:** نمی‌شود به عنوان موافق و مخالف درباره این صندوق‌ها صحبت کرد بلکه باید به معایب و مزایای آنها نگاه کرد. نکته دیگر این است که معافیت رصد و قضاوت برای فعال بازار سرمایه داشته باشد. به عنوان مثال، کارگزاری که منابع می‌گذارد انتظار بازدهی دارد. علاوه براین، بازار سرمایه محل شفافیت است. برای افرادی که در بازار نقش و حمایت معنوی و مادی دارند باید این شفافیت ایجاد شود. به بیانی دقیق‌تر، دیدای خرید و فروش صندوق به ویژه صندوق توسعه که عام‌تر است، در اختیار سرمایه‌گذاران حرفه‌ای قرار گیرد. همچنین، این صندوق ۴۵۰ نماد خریداری کرده است.

➤ **اعجازی:** صندوق تثبیت ذی نفع مشخصی به نام صندوق توسعه ملی دارد و تا حدودی بانک‌ها و سازمان بورس در آن سهم دارند. در واقع، صندوق توسعه به صندوق تثبیت قرض می‌دهد. صندوق توسعه ذی‌نفع اصلی است نماینده و عضو هیأت مدیره دارد و تمام جزئیات معاملات را دارد اما بازار این جزئیات را ندارد.

افزایش مصرف منابع نفت و گاز



مدیرعامل شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی

گفت: در مصرف گازوئیل کشور در شهریور امسال

در مقایسه با مدت مشابه پارسال ۱۲درصد افزایش

مصرف داشتیم.

کرامت ویس‌کرمی افزود: مصرف نامتعارف موجود

در بخش حمل‌ونقل باعث این شده که میانگین مصرف روزانه گازوئیل در بخش غیرنیزروگاهی در شهریور امسال به حدود ۶۵ میلیون لیتر رسید که این عدد در مقایسه با مدت مشابه پارسال حدود ۱۲درصد افزایش یافته است. وی گفت: با اجرای طرح سهپتن و سپیاد عملکرد ناوگان به‌صورت سیستمی به سامانه هوشمند سوخت ارسال و از صدور اسناد حمل و صورت وضعیت دستی جلوگیری می‌شود و از این طریق شاهد کاهش قابل توجهی در مصرف نفت و گاز بخش حمل‌ونقل خواهیم بود. انتخاب پیمانکار از جمله مواردی است که به تأخیر در اجرای پروژه منجر شده است و امیدواریم هرچه‌سریع‌تر این طرح اجرا شود.

➤ **هفته‌نامه بورس** مناظره «بررسی عملکرد

صندوق‌های توسعه و تثبیت» با حضور فردین آقابزرگی، مدیرعامل سب‌گردان نیکان؛ جواد وکیلی، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری سپهر صادرات؛ امیر وفایسی، مدیرعامل کارگزاری توسعه معاملات کبان و عضو هیأت‌مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و رضا اعجازی، مدیرعامل کارگزاری اقتصاد بیدار و رئیس هیأت‌مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار برگزار شد.

➤ **اعجازی:** صندوق‌های حمایتی در دنیا به صندوق‌های ثبات معروف‌اند و مدافعان و مخالفانی دارند. واکنش‌های سریع و بلافاصله، عاملی برای برگشت سریع بازار و جلوگیری از نوسانات شدید بازار و آرامش و اعتماد به بازار است. مخالفان در مقابل بحث توسعه و کارایی بازار را دارند که اثرات منفی در کارایی و توسعه بازار دارد. اقدامات سیاسی و استقلال نداشتن صندوق‌ها در تصمیم‌گیری از جمله دلایل مخالفان حضور این صندوق‌هاست.

اثر صندوق‌های ثبات در بازار چیست؟

➤ **آقابزرگی:** نگاهی به ساختار صندوق‌های تثبیت و توسعه نشان می‌دهد؛ این صندوق‌ها کمتر از ۵۰ همت منابع مالی در اختیار دارند که با توجه به شرایط بازار امکان فروش و تأمین مالی وجود ندارد ضمن اینکه صندوق تثبیت به دلیل تضمین دارایی‌های سرمایه‌گذاری دارد. اقدامات مالی است. به استناد پیشینه تاریخی در سال ۹۹، حداقل ۹۰ همت از محل منابع صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت در شش ماه دوم سال ۹۹، برای پیشگیری از افت قیمت سهام و شاخص استفاده شد اما نه تنها موثر واقع نشد بلکه بسیاری از صندوق‌ها را با چالش روبه‌رو کرد یعنی پیش بینی سود آنها را کاهش داد. نمی‌شود روزی ۵ همت به طور متوسط در بازار معامله شود و بعد صندوقی با ۵۰ همت بازار را مدیریت کند بلکه به صورت پیشگیرانه باید از بازار حمایت کرد. با منابع محدود نمی‌توان بازار را به ثبات رساند. در واقع با صرف منابع ناشی از اقداماتی که ضد اقتصاد و بازار سرمایه است، به نوعی تصمیم اشتباه ذینفعانه را با منابعی که از محل کارگزاری‌ها و یونیت هلدرها تأمین می‌شود، پوشش می‌دهیم. بار مالی تصمیمات نامحییج در حوزه اقتصاد را به نام حمایت از بازار انجام می‌دهیم. ضمن اینکه لازم است چنین کاری انجام شود اما در سطح بین المللی این صندوق‌ها برای پیشگیری از ورشکستگی یک نهاد مالی است.

ابزارسازی و توسعه بازار وظیفه سازمان است

➤ **اعجازی:** این صندوق‌ها در دنیا چه کارکردهایی دارند؟
➤ **وفایی:** در دنیا زمانی که مشکلی برای بازار پیش می‌آید، دولت ورود می‌کند و ابزارسازی و توسعه بازار وظیفه سازمان بورس است. در دنیا مطالعاتی که درباره صندوق‌های تثبیت و توسعه بازار انجام شده به دو دسته تقسیم می‌شود؛ بخشی از افراد مخالف آن هستند زیرا از نگاه آنها، کارا بودن بازار و شناوری بازار تحت‌الشعاع قرار می‌گیرد اما موافقان صندوق‌ها بر اساس تجربیات دنیا عمل کرده‌اند. یکی از جدی‌ترین آنها کشور چین است. در سال ۲۰۱۵ بعد از رشد بلند مدت بازار سهام، در ۱۷روز ۳۶ درصد بازار سهام ریزش می‌کند. دراین صورت حدود ۴٫۵ درصد مارکت‌گپ صندوق حمایتی چین ورود و اقدام به تزریق نقدینگی به بازار می‌کند. تجربه کره جنوبی و تایوان نیز به همین گونه است. عددها بر یک و نیم تا ۲ درصد مارکت‌گپ صندوق‌ها است. وقتی بازار چین به ثبات می‌رسد همچنان ۲٫۲ درصد دست صندوق‌های تثبیت مانده است. در اقتصاد آلمان در سال‌های ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ هم همین اتفاق می‌افتد. در اقتصاد ایران اما، ساختار این صندوق‌ها مشکل دارد. صندوق تثبیت سال‌های قبل هم وجود داشت اما بعد از سال ۹۹ باتعریف جدیدی از آن صورت گرفت.

• **مناحب امتیاز:** شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
• **مدیر مسئول:** امیر آشتیانی عراقی
• **قائم مقام مدیر مسئول:** معراج نادری فصیح
• **سرمدیر:** نازنین نامور
• **دبیر تحریریه:** حبیب علیزاده
• **تحریریه:** محمدرضا شاهوردیلو، حمزه بهادیوند پگینگی، نکیسن عطیعی، مینا هرمزی

- مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
- منصفه آر: مهسا سادات کیانی
- ویراستار: نسرین اسلامی
- دبیر عکس: سمیه سهیلی
- امور مالی و اداری: میلاد کریمی، نیکتا حکمت
- بازرگانی: نسیم بهمنی، پلدا تاجدار، مانیا قالیپاف، فاطمه اسکندری

توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور
امور اداری: پریسا قربان زاده
ناظر فنی: هادی میرزایی
آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
نشانی: تهران، میدان کلا، بزرگراه شهید گمنام، خیابان جهان آرا،
کوچه ۱۳/۱ (پاک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم

تلفن: ۰۲۱) ۴۱۶۷۴۰۰۰ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۸۸۶۳۵۸۰۸
 فکس: ۰۲۱) ۴۱۴۲۵۸۹۴
 چاپ: مؤسسه جامع جم برتر برنا
 فروش برخط: jaaar.com/fidibo.com/taaghche.com
 ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
 ISSN: 2252-035X

سخن هفته

ریسک از آن جایی ناشی می‌شود که ندانید در حال انجام چه کاری هستید.

«وارن پائلٹ»



تختہ سیاه

گروه مالی شریف	
زمان برگزاری	نام دوره
۱ مهر	معامله گری و سرمایه‌گذاری در بازار رمزارز (پیشرفته)
۳ مهر	دوره جامع پرورش کارشناس خبره اوراق درآمد ثابت
۹ مهر	تحلیل بنیادی بازارهای جهانی و فارکس

 www.irfinance.ir

آکادمی بورس پوشوتن	
نام دوره	زمان برگزاری
تحلیل تکنیکال	۲ مهر

 www.pashootanacademy.com

کارگزاری مبین سرمایه	
زمان برگزاری	نام دوره
۲ مهر	وبینار «فعالیت در بازار مشتقه و مالی بورس کالا»
۳ مهر	وبینار «مدیریت سرمایه»

 www.mobinsb.ir

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار	
نام دوره	زمان برگزاری
دوره آموزشی بررسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری طلا	۷ مهر
کارگاه آموزشی آشنایی با حاکمیت شرکتی	۱۲ مهر

 www.seba.ir

مرکز مالی ایران	
نام دوره	زمان برگزاری
مینی دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه	۴ مهر

کیوسک خارجے

فریکار

پس از شب انتخابات ریاست جمهوری در آمریکا، «پیچیدگی» با «دسیسه» دیدار می‌کند که نتیجه آن، مصیبت‌بار و آزاردهنده است. نشریه «اکنومیسیت» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این



موضوع پرداخته و نوشته است: حتی بدون حضور دونالد ترامپ در عرصه رقابت‌ها هم انتخابات ریاست جمهوری آمریکا با کشمکش همراه است. آمریکا تنها دو کمراسی جهان است که با وضعیت عریی روبه‌رو است، به این معنا که فردی که بیشتر این را کسب می‌کند، لزوماً به مقام ریاست جمهوری نیامد. به همین فاصله زمانی دو ماه بین رای گیری تا تعیین نتیجه انتخابات در کشور که در هیچ جای جهان سابقه ندارد. این موضوع، نقش‌های قانونی به همراه دارد که بر میزان پیچیدگی کار می‌افزاید. به همین دلیل، انتخابات آمریکا نیازمند صبوری و اعتماد است. موضوعی که همواره با چالش مواجه است. نمونه آن، اظهارات ترامپ در فیلادلفیاست که دوباره موضوع اظهارات قبلی در انتخابات گذشته را مورد تأکید قرار داد.

رونق بازار اوراق سبز

بازار اوراق بدهی سبز در سال‌های اخیر شاهد رشد مطلوبی بوده است. اوراق سبز نوعی اوراق بدهی است که از سوی نهادهای دولتی یا خصوصی برای تأمین مالی منتشر می‌شود و برخلاف مین مالی، متعهد به صرف مبالغ جمع‌آوری شده برای اجرای حیاطی یا مرتبط با آن است.

تشان می‌دهد که ارزش بازار اوراق سبز
بیش از ۵۲۵,۷ میلیارد دلار خواهد رسید.
می‌شود که این رقم در سال ۲۰۲۱ از
ارد دلار عبور کند. به دلیل جذابیت اوراق
اق طی سال‌های اخیر روندی صعودی
ناشان می‌دهند، بازده اوراق سبز ۲ ساله
ب ۲,۵ درصد و ۱,۴۵ درصد در سال
رصد و ۴,۳۶ درصد در میانه سال ۲۰۲۴



ای جهان در تازه‌ترین گزارش خود (سپتامبر) وضعیت بازار اوراق
در بررسی قرار داده و نوشته است: اوراق سبز از نوع اوراق با درآمد
ولت‌ها با شرکت‌ها منتشر می‌کنند. در نیمه نخست سال ۲۰۲۴
سبز منتشر شده در بازارهای جهان با رشدی ۱۸,۳ درصدی نسبت
سال قبل به رقم ۱۸۲۳ رسید. بیشترین تعداد اوراق سبز منتشر
۶۹,۰ درصدی متعلق به منطقه EMEA (اروپا، خاورمیانه و آفریقا)

بجای گرفته است. پس از آن منطقه APAC (آسیا و اقیانوسیه) با ۲۸٫۸ درصد در رتبه دوم قرار گرفته است. سهم منطقه Americas (آمریکای شمالی، جنوبی و مرکزی) از این بازار تنها ۱٫۹ درصد است.

از نظر تعداد اوراق سبز پذیرفته شده در بورس‌های جهان در نیمه نخست ۲۰۲۴، ما شاهد رشد ۱۸۹,۲ درصدی معادل ۷۲۰ نوع اوراق سبز نسبت به مدت مشابه سال قبل بودیم که تمامی مربوط به منطقه EMEA بوده است. در این منطقه، بورس لوگزامبورگ پیش‌تاز پذیرش و معاملات انواع اوراق سبز بود. در این مدت، منطقه APAC با افت ۴,۳ درصدی تعداد اوراق سبز پذیرفته شده، روبرو شد و منطقه Americas شاهد هیچ مورد جدیدی نبود.

بررسی ارزش معاملات اوراق سبزه نشان می‌دهد، در نیمه نخست اسمال ارزش این معاملات به ۱,۷۹ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵,۷ درصد کاهش نشان می‌دهد. در نیمه نخست اسمال، منطقه APAC شاهد افت ۲۰,۲ درصدی ارزش معاملات بود. این در حالی است که دو منطقه Americas و EMEA به ترتیب به ۴۰,۴

درصد و ۳۱ درصد افزایش ارزش معاملات اوراق سبز رویه‌رو بودند. لازم به یادآوری است که بالاترین ارزش معاملات اوراق سبز با سهم ۹۶٫۵ درصدی مربوط به منطقه APAC است. سهم منطقه Americas معادل ۱۶ درصد و سهم منطقه EMEA ۴٫۹ درصد است. همچنین بیشترین حجم تأمین مالی از طریق اوراق سبز با سهم ۹۶٫۳ درصدی مربوط به منطقه EMEA بوده است. در نیمه نخست امسال، سهم دو منطقه APAC و Americas به ترتیب ۱۶ درصد و ۱ درصد بوده است.

وقتی سرمایه‌ت طلای ناب میشه

صندوق سرمایه‌گذاری طلا نهایت‌نگر، قابل معامله باناماد ناب

کسب رتبه اول و بالاترین پازدهی ماهانه (در بین صندوق های کالپی)



نہایت نگر

شرکت سپید گردانی اهواز

 [nahayatnegar.official](https://www.instagram.com/nahayatnegar.official)
 nahayatnegar.com
 ۰۲۱-۸۴۴۵۰

کارین تعادل در تلاطم بازار

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت نكین سامان با نماد معاملاتی **گارین**

برای سرمایه گذاری، نهاد **کارین** را در نرم افزارهای معاملاتی جستجو کنید



٣.٦%
ساليانه

پادشاه ثابت لکهن ساهان


كرداك
 KARDAK



بانک ایران زمین
IRAN ZAMIN BANK



طرح تسهیلاتی تدبیر بانک ایران زمین

تسهیلات خرد تا سقف ۱۵۰ میلیون تومان

امکان باز پرداخت تسهیلات با نرخ ۵٪

- تسهیلات به صورت حضوری و غیر حضوری
- تنوع در باز پرداخت اقساط
- تنوع در مدت باز پرداخت تسهیلات

مرکز ارتباط با مشتریان بانک ایران زمین ۰۲۱-۲۴۸۰۹

www.izbank.ir

کجا رفت؟

«لعلی» مدیر روابط عمومی سازمان بورس شد

امیر لعلی با صدور حکمی از سوی رئیس سازمان بورس به سمت مدیر روابط عمومی این سازمان منصوب شد. لعلی سابقه سال‌ها فعالیت مطبوعاتی، عضویت در هیأت مدیره انجمن روابط عمومی ایران و تدریس در حوزه‌های ارتباطات، روابط عمومی، رسانه و اقتصاد را در کارنامه خود دارد. وی در زمانی که حجت‌الله صیدی مدیرعامل بانک صادرات بود به عنوان رئیس اداره کل روابطعمومی این بانک منصوب شد.

تغییر در چینش مدیران «قناتب»

مدیران شرکت کارخانه‌های تولیدی و صنعتی ثابت خراسان تغییر کرد. مسعود آهن فروش به عنوان رئیس هیأت مدیره، محمد حسین حاج اسمعیلیان به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره ، اصغر قربانی علی‌کلاویه، محمود انتظاری سرکاریزی، محمد حسین قدم‌یاری، سید علی حسینی اصیل و علی اکبر عابدینی به عنوان ناظران معرفی شدند.

ترکیب جدید اعضای هیأت مدیره «وجامی»

شرکت سرمایه‌گذاری جامی علیرضا ولیدی را به عنوان رئیس هیأت مدیره انتخاب کرد. همچنین دیگر اعضای هیأت مدیره سعید محمود کریمی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، پرستو ابوالقاسمی، فرهاد خان میرزایی، سیده گناز میرسلیمانی به عنوان عضو هیأت مدیره معرفی شدند. فرهاد خان میرزایی به عنوان مدیرعامل معرفی شد.

تغییرات در هیأت مدیره «نئران»

شرکت سرمایه‌گذاری مسکن تهران علی ولی زاده اول قره لر را به‌جای فرزاد حاتم‌ی برق به عنوان رئیس هیأت مدیره انتخاب کرد. همچنین تقی سلمان ماهینی بجای علی نقی زاده به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره و مهدی محرمی شام اسبی بجای علی قربانی به عنوان عضو هیأت مدیره انتخاب شدند. داریوش دلفانی، محمد مهدی همت دو عضو دیگر هیأت مدیره هستند و سیدعباس‌هاشمی منش به عنوان سرپرست شرکت برگزیده شد.

«فغدیر» بی تغییر

نمایندگان و اعضای حقوقی آهن و فولاد غدیر ایرانیان تغییر نکرد. سید ابوتراب فاضل به عنوان رئیس هیأت مدیره، سید مرتضی مرتضایی به عنوان نایب رئیس هیأت مدیره، علی قیامتیون، احمد صادقیان، بهنام محسنی به عنوان عضو هیأت مدیره در سمت خود ابقا شدند. همچنین احمد صادقیان به عنوان مدیرعامل انتخاب شد.



در نشست پژوهشکده پولی و بانکی مطرح شد:

عدم توسعه بانکی در برنامه هفتم



مطرح کرد و گفت: مدل توسعه اقتصادی مطلوب ما، مدل توسعه تمرکز بر بنگاه‌های بزرگ و صادرات محور است که باعث رقابت پذیری و کیفیت بالاتر محصولات می‌شود. محمد شیرچیان افزود: اولویت بندی برنامه در حل مسائل مشخص نیست و مجموعه نارتازی‌ها را در ساختار اقتصاد کلان کشور داریم، اما اگر بررسی کنیم، بسیاری از نارتازی بانکی کشور ناشی از سرریز نارتازی از سایر حوزه‌های دیگر است حل شود، نارتازی بانکی نیز حل می‌شود.

وی در ادامه به محدودیت منابع اشاره کرد و عنوان کرد: در برهه کنونی موظف هستیم بر حل مسائل تمرکز کنیم. ضمن اینکه در برنامه هفتم با یک مجموعه‌ای از اهداف متعارض و آرمانی مواجه هستیم و در این برنامه گفته شده متوسط رشد اقتصادی کشور ۸ درصد است و گفته شده در پایان برنامه رشد نقدینگی به ۱۳.۸ درصد برسد و ۱۰۰ درصد اضافه برداشت بانک‌ها حل شود، باید بدانیم نظام تأمین مالی ما بانک محور است که باعث افزایش اضافه برداشت می‌شود، با توجه به این موضوعات، تحقق اهداف برنامه که شهرت و اعتبار اجرایی برنامه است، به یک برنامه فرمایشی

تصریح کرد: سراز و کاری است که در ماده ۱۰ دیده شده که ظرف سه ماه از اجرای قانون، ۲۵۰ همت از بدهی‌های دولت و شرکت‌های دولتی به بانک‌ها تبدیل به اوراق شود که به بهبود ساختار مالی بانک‌ها کمک می‌کند، البته مطالبات ریالی بانک‌ها از دولت عدد بزرگ تری است، ولی همین ۲۵۰ همت هم یک گام به جلو است. شریف‌زاده بیان کرد: در بند ب ماده ۱۰ آمده که از زمان لازم الاجرا شدن قانون، هرگونه استفاده دولت از منابع بانکی باید در قالب اوراق مالی اسلامی صورت بگیرد، نرخ و سررسید اوراق مشخص است و از این نظر اتفاق خوبی افتاده است، نکته مثبت دیگر در ماده ۸، ذیل بند ت، بحث مالکیت واحد است و به صندوق ضمانت سپرده‌ها اجازه داده اند تا سهام مازاد را بفروشند. وی در پایان اعلام کرد: اگر بانکی به فرایند گزیر وارد شد، در ماده ۸ پیش‌بینی شده بانک مرکزی در صورت تشخیص تقصیر، از دارایی‌های سهامدار و مالک هم می‌تواند استفاده و زیان را جبران کند.

مدل توسعه اقتصادی مطلوب چیست؟

در ادامه معاون سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی سخنانی مبنی بر مدل توسعه اقتصادی مطلوب ایران

رئیس کل اسبق بانک مرکزی:

انتظار رفع مشکل از بانک مرکزی نداریم



رئیس کل اسبق بانک مرکزی گفت: بانک مرکزی مسئول کنترل نرخ ارز و تورم است اما باید اختیارات داشته باشد.

سیدمحمد حسین عادل‌ی افزود: در شرایطی که نرخ ارز یا تورم بالا می‌رود، رئیس کل بانک مرکزی به عنوان مسئول اصلی مورد انتقاد قرار می‌گیرد، اما او باید اختیارات لازم را برای مانور در شرایط مختلف داشته باشد و بتواند

کنترل‌های لازم را اعمال کند. وی گفت: بانک با توجه به چالش‌های ماه‌های اخیر، توانسته است آرامش را به بازارها بازگرداند و سیاست‌ها موثر واقع شد. ضمن اینکه ثبات بانک مرکزی باید حفظ شود، چرا که هر چه این ثبات بیشتر باشد به ثبات بازار نیز کمک خواهد کرد. عادل‌ی تصریح کرد: بیشتر اقدامات منجر به افزایش نقدینگی و تورم، توسط دستگاه‌های دیگر مخصوصا عوامل سیاست‌های مالی انجام می‌شود. بانک مرکزی مانند آتش‌نشانی است که باید آتش را خاموش کند، اما ممکن است یک شیر گاز همچنان باز باشد و شعله را افزایش دهد. وی با اشاره به اینکه بازار به طور طبیعی به اخبار سیاسی واکنش نشان می‌دهد، گفت: از بانک مرکزی توقع نداریم که همه مشکلات را به طور کامل حل کند، اما مدیریت بانک مرکزی در بهبود انتظارات نقش داشته است.

مدیرعامل بانک صادرات ایران:

کنترل نقدینگی عامل کنترل تورم



مدیرعامل بانک صادرات ایران گفت: نقدینگی یکی از چالش‌های اصلی کشور و عامل تورم است؛ بخش عمده‌ای از تورم هم پدیده‌ای پولی است که کنترل نقدینگی می‌تواند به کنترل تورم کمک کند.

محسن سیفی افزود: گام دوم بانک مرکزی باید

هدایت این نقدینگی به سمت تولید و تقویت عرضه باشد تا نارتازی بین عرضه و تقاضا در اقتصاد ایران که به واسطه خلق نقدینگی به وجود آمده است، جبران شود و به فضای ثبات دست یابیم. وی عنوان کرد: اولین گام در راستای هدفمند کردن برخی از تسهیلات و اصلاح نارتازی و نقدینگی در اقتصاد ایران، اصلاح و مدیریت درست توقعات از بانک‌ها و تأمین مالی است. به عنوان مثال، بخشی از تسهیلات تکلیفی و تبصره‌هایی که در قانون بودجه پیش‌بینی شده، بار سنگینی از نارتازی بودجه خانوار را بر دوش بانک‌ها می‌گذارد.

مدیرعامل این بانک تصریح کرد: یکی از جدی‌ترین ابزارهایی که بانک مرکزی و شبکه بانکی کشور باید در سال‌های آتی برای مقابله با نارتازی به آن توجه کنند، استفاده از ابزارهای تأمین مالی غیرنقدی و مدل‌های زنجیره تأمین است. ضمن اینکه جذاب کردن این ابزارها،



معاون اول رئیس جمهور:

سازمان ملل از بانک مرکزی ۱۹ میلیون دلار می‌خواهد

تصویب‌نامه هیأت وزیران در خصوص پرداخت حق عضویت جمهوری اسلامی ایران در سازمان ملل متحد را به بانک مرکزی، سازمان برنامه و بودجه و وزارت امور خارجه ابلاغ کرد.

ضمن اینکه سازمان برنامه و بودجه نیز اعتبارات ریالی بازپرداخت آن را در لایحه بودجه ۱۴۰۴ پیش‌بینی خواهد کرد. محمدرضا عارف معاون اول رئیس‌جمهور

بانک مرکزی مکلف است مبلغ ۱۹ میلیون و ۶۱۶ هزار و ۸۸۴ دلار و ۳۲ سنت در اختیار وزارت امور خارجه به عنوان حق عضویت سال ۱۴۰۳ (۲۰۲۴) جمهوری اسلامی ایران در سازمان ملل قرار دهد.



امضای تفاهم‌نامه بین «وبملت» و «صندوق نوآوری و شکوفایی»

نیز از این بانک بسیار بالاست. امضای این تفاهم‌نامه‌ها در آینده موجب رونق و رشد هر چه بیشتر شرکت‌های دانش بنیان خواهد شد.



وی افزود: در صندوق نوآوری و شکوفایی عزم جدی برای جلوگیری از انحراف مصارف وجود دارد تا تسهیلات دریافتی با قرار گرفتن در چرخه تولید به اقتصاد کمک کند. اجرای مصوبات این تفاهم‌نامه‌ها کمکی به کاهش ریسک تسهیلات برای بانک ملت و بهره مندی حداکثری شرکت‌های دانش بنیان و عمل به شعار سال است.

مدیرعامل این صندوق در پایان عنوان کرد: براساس این تفاهم نامه‌ها، پرداخت تسهیلات قرض الحسنه اشتغال زایی از محل منابع تبصره ۲ قانون بودجه با تضمین بازپرداخت گروهی و صدور ضمانت‌نامه‌های اعتباری برای تضمین بازپرداخت تسهیلات اعطاییی بانک میان دو مجموعه انجام خواهد شد.

مدیرعامل بانک ملت گفت: بانک ملت و صندوق نوآوری و شکوفایی تفاهم‌نامه‌ای در رابطه با اعطای تسهیلات به حوزه دانش بنیان و حمایت از استارت آپ‌ها، دو تفاهم‌نامه امضا کردند.

فرشید فرخ نژاد افزود: شرکت‌های دانش بنیان با ایده‌های نوآورانه ارزش افزوده قابل ملاحظه ای برای کشور به ارمغان می‌آورند و بانک ملت در راستای عمل به مسئولیت‌های اجتماعی موظف به حمایت از این شرکت‌هاست.

وی عنوان کرد: عملکرد بانک ملت نیمه نخست سال در شاخص‌های مختلف، مطلوب ارزیابی می‌شود. پیش‌بینی می‌کنیم با افزایش سطح همکاری‌ها میان این بانک و صندوق نوآوری و شکوفایی تا پایان سال عملکرد مطلوب و اثرگذاری در این حوزه مشاهده شود.

در ادامه محمد صادق خیاطیان، مدیرعامل صندوق نوآوری و شکوفایی گفت: بانک ملت در کمک به صندوق همواره پیشگام بوده و انتظارات

مدیرعامل شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان:

افزایش سرمایه «کرومیت» تصویب شد

کاوندگان گفت: در مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا، سرمایه شرکت از ۱۵۵۰ میلیارد ریال به ۲۹۵۰ میلیارد ریال افزایش یافت؛ این مجمع با حضور بیش از ۷۰ درصد سهامداران برگزار شد.

سید تورج معراجی افزود: این شرکت در سال ۹۵ به صورت سهامی خاص تأسیس شد و فعالیت اصلی شرکت در حوزه تولید، اکتشاف کرومیت و منگنز است. ضمن اینکه برای محصول کرومیت هیچ جایگزینی در طبیعت وجود ندارد همچنین از ویژگی‌های این محصول می‌توان به کاربرد آن در جلوگیری از زنگ زدن در فلزات و فولاد اشاره کرد.

وی به دستاوردهای شرکت اشاره کرد و ادامه داد: شرکت در سال ۱۴۰۲ به عنوان واحد نمونه در تولید انتخاب شد. همچنین سهم کرومیت با قیمت ۵۶۷ تومان در بورس عرضه اولیه شد، که تا به امروز با توجه به شرایط شاخص کل توانسته است سود دهی خوبی کسب کند.معراجی درباره برنامه افزایش سرمایه توضیحاتی ارائه داد و گفت: شرکت طی سنوات گذشته ۵ مرحله افزایش سرمایه داشته. آخرین افزایش سرمایه شرکت ۱۵۵۰ میلیارد ریال بوده است. دراین مصوبه مجمع شرکت کرومیت در نظر دارد، سرمایه ثبتی شرکت را به میزان ۱۴۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است و از عدد ۱۵۵۰ میلیارد ریال به



۲۹۵۰ میلیارد ریال افزایش دهد. ضمن اینکه علت افزایش سرمایه جدید شرکت کرومیت اصلاح ساختار مالی و سرمایه‌گذاری برای پروژه فرو کروم است. این افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجود در شرکت خواهد بود.

انتشاراوراق حمایتی و آپشن در دستور کار

رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا نیز در ادامه این مجمع، گفت: به سهم کرومیت باید به دید بلند مدت نگاه کرد این سهم برای افرادی که نگاه نوسانی و نوسانگیری دارند کاربردی

دلایل کاهش تولید چند محصول زیرمجموعه «فارس»



شرکت پتروشیمی تندگویان، دلایل کاهش تولید محصولات الیاف و نخ POY و میزان پارازالین به عنوان یوتلیتی مصرفی را اعلام کرد.

شرکت پتروشیمی تندگویان با اعلام کاهش تولید محصولات الیاف و نخ POY و یوتلیتی مصرفی درباره دلایل این رویداد توضیح داد: دلیل کاهش تولید محصولات و عدم پوشش مقادیر پیش‌بینی شده در بودجه این شرکت در سه ماه نخست سال عمدتاً ناشی از انجام تعمیرات اساسی و کمبود خوراک دریافتی از شرکت تأمین‌کننده (پتروشیمی بوعلی سینا) بود. در بودجه سال جاری شرکت، تعمیرات اساسی برای کل سال در نظر گرفته شده در صورتی که شروع تعمیرات اساسی در خرداد بود که منجر به انحراف مقداری در تولید واقعی و پیش‌بینی شده است. کاهش تولید ۱۷ درصدی محصول الیاف ناشی از انجام تعمیرات اساسی و به دلیل کمبود خوراک دریافتی از شرکت تأمین‌کننده (پتروشیمی بوعلی سینا) بود. کاهش ۶۸ درصدی تولید محصول نخ POY علاوه بر مشکلات فوق به دلیل واردات بی‌رویه توسط برخی از شرکت‌ها بود که پس از پیگیری‌ها مجوز واردات این محصول لغو شد. میزان مصرف پارازالین به عنوان ماده اولیه اصلی و یوتلیتی مصرفی بر اساس طراحی شرکت‌های تولیدی و بر مبنای میزان تولید محصولات است. انجام تعمیرات اساسی و کمبود خوراک دریافتی از شرکت تأمین‌کننده باعث کاهش تولید محصولات این شرکت و به تبع آن منجر به کاهش مصارف خوراک و یوتلیتی در خرداد ماه شد.

درآمد ۳۷ هزار میلیاردی «بوعلی»



مدیرعامل پتروشیمی بوعلی سینا با اشاره به درآمد ۲۷ هزار میلیارد تومانی در ۵ ماه، پیش‌بینی کرد سال جاری ۱۲۰ درصد ظرفیت اسمی محقق شود.

محمد احمدزاده در همایش فصلی مدیران عامل هلدینگ پتروشیمی خلیج‌فارس با ارائه گزارشی از عملکرد "بوعلی" اعلام کرد: هدف پتروشیمی بوعلی سینا افزایش سودآوری تعیین شده و از سال ۹۸ سود این شرکت از ۲۰۰ میلیارد تومان به بیش از ۱۰ هزار میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲ رسید و هم‌زمان ارزش سهم روند صعودی طی کرده است. وی افزود: تنها ۴۰ درصد خوراک پتروشیمی بوعلی سینا از شرکت مناطق نفت‌خیز جنوب از طریق خط لوله تأمین و مابقی از طریق کشتی انتقال داده می‌شود. ظرفیت نصب شده تولید ۱.۷ میلیون تن است اما طی سالیان گذشته همواره بیش از ۱۰۰ درصد ظرفیت اسمی تولید و تلاش شده سال جاری بار دیگر به ۱۲۰ درصد ظرفیت اسمی برسد. احمدزاده ادامه داد: هرچه تولید می‌شود به فروش می‌رسد. بخشی از فروش به‌صورت زمینی به مقصد کشورهای همسایه است و با افزایش تولید به بیش از ظرفیت اسمی و فروش مناسب، سال گذشته درآمد ۵۳ هزار میلیاردی محقق شد. درآمد بوعلی در ۵ ماه سال جاری به ۲۷ هزار میلیارد تومان رسید. کل ارزش سرمایه پتروشیمی بوعلی سینا حدود ۸۰۰ تا ۹۰۰ میلیون دلار است که تنها در سال گذشته حدود ۳۰۰ میلیون دلار سود محقق کرده است.

سرمایه‌گذاری ۴,۷ همتی «حکشتی»

در صنایع بورسی و غیربورسی



رقم سرمایه‌گذاری شرکت کشتیرانی در صنایع بورسی و غیربورسی به ۴.۷ هزار میلیارد تومان رسید و ۱.۵ میلیارد سهم شرکت حمل و نقلی را خریداری کرد.

شرکت کشتیرانی با سرمایه ثبتی و جدید

۸.۲ هزار میلیارد تومانی، گزارش عملکرد دومین ماه سال مالی منتهی به خرداد ۱۴۰۴ را منتشر کرد. وضعیت ارزش بازار پرتفوی بورسی "حکشتی" و مربوط به شرکت کشتیرانی دریای خزر و سایر سهام بورسی و فرابورسی در دوره مرداد از ۳.۷ به ۲.۱ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در صنایع حمل و نقل آبی، سایر فعالیت‌های خدماتی، اطلاعات و ارتباطات، سایر تجهیزات حمل و نقل، حمل و نقل و انبارداری و ارتباطات، خدمات فنی و مهندسی و سایر فعالیت‌های خارج از بورس بالغ بر ۴.۴ هزار میلیارد تومان بود که جمع بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیر بورسی به ۴.۷ هزار میلیارد تومان رسید. صنعت حمل و نقل آبی با ۹ شرکت و ۵۴ درصد، بیشترین سهم از سرمایه‌گذاری‌ها را در اختیار دارد. در این ماه بیش از ۱.۵ میلیارد سهم شرکت کشتیرانی والفجر (۱۹ خرداد سال ۱۴۰۰ در بازار دوم معاملات فرابورس درج نماد شد تا در صف عرضه اولیه ۲۵ درصدی سهام بایستد) با بهای تمام شده ۱۵۲.۹ میلیارد تومان خریداری شد و سهامی واگذار نشد.

قرارداد «ونیرو»

برای احداث نیروگاه‌های بادی



سرمایه‌گذاری نیرو از جزئیات انعقاد قرارداد مشترک برای احداث نیروگاه‌های بادی در دو استان قزوین و خراسان رضوی با سازمان انرژی‌های تجدید پذیر و ساتبا خبر داد و با توقف نماد روبه‌رو شد.

"ونیرو" پیرو افشای اطلاعات ۹ تیر در خصوص بازگشایی پاکات مناقصه سرمایه‌گذاری در پروژه‌های احداث ۱۹۷۰ مگاوات نیروگاه بادی، اعلام کرد: با توجه به دو نامه ۲۴ شهریور قرارداد سرمایه‌گذاری و احداث ۵۰ مگاوات نیروگاه بادی در استان قزوین منطقه آبان و قرارداد سرمایه‌گذاری و احداث نیروگاه بادی در استان خراسان رضوی منطقه خواف یک فی‌مابین سازمان انرژی‌های تجدید پذیر و بهره‌وری انرژی برق(ساتبا) و سرمایه‌گذاری نیرو ابلاغ شد. در خصوص نیروگاه بادی منطقه آبان، نرخ فروش هر کیلو وات ساعت انرژی ۹.۵ سنت دلار بوده که از شرکت ساتبا اخذ خواهد شد و هر کیلو وات ساعت انرژی در تابلوی سبز نیز فروخته خواهد شد.

ذره‌بین

تولید و صنعتی ثابت خراسان

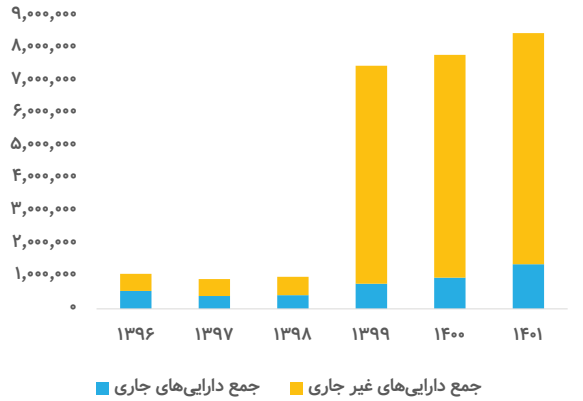
نام شرکت	تولیدی و صنعتی ثابت خراسان
تابلو	فهرست اولیه بازار دوم
صنعت	قند و شکر
گروه	تولید قند و شکر
نماد	قثابت
تاریخ تأسیس	۱۳۳۶/۰۵/۲۰
تاریخ آغاز فعالیت (پروبربرداری)	۱۳۳۶/۰۵/۲۰
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۳۶/۰۵/۲۰
شماره ثبت اولیه	۳۱۷
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۱

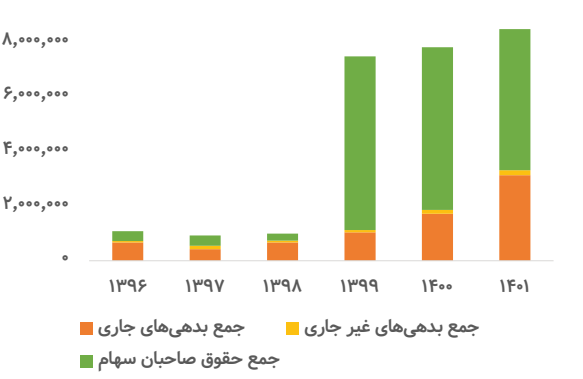
عنوان قلم	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۱/۰۹
سرمایه	% ۰.۰۰	% ۰.۰۰
جمع دارایی‌های جاری	% -۶.۵۹	% ۵۰.۹۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	% ۱۲.۷۷	% ۲.۳۲
جمع کل دارایی‌ها	% ۸.۵۶	% ۱۰.۰۲
جمع بدهی‌های جاری	% ۳۷.۲۸	% ۶۴.۷۳
جمع بدهی‌های غیرجاری	% ۷.۸۲	% ۶۷.۰۱
جمع کل بدهی‌ها	% ۳۵.۷۱	% ۶۴.۸۵
جمع حقوق صاحبان سهام	% -۴.۸۹	% -۵.۵۴

وضعیت مالی شرکت

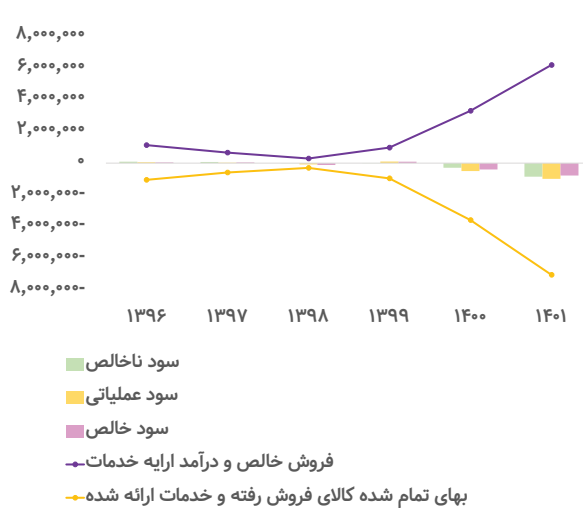
ترکیب مصارف مالی



ترکیب منابع مالی

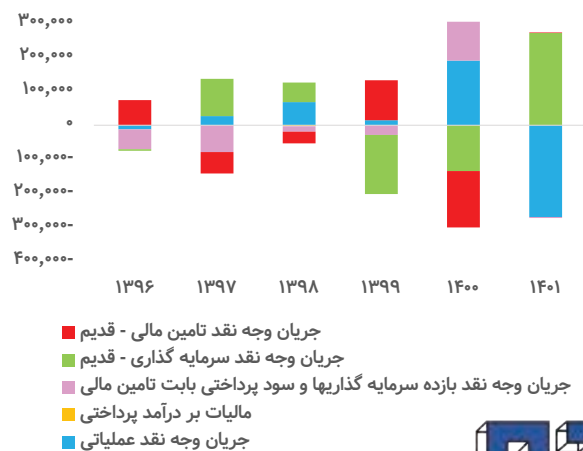


عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت

جریان وجه نقد



بیتا مرادی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین
اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوآوران امین

www.nadpco.com



سرיעترین پذیرش در کارگزاری مهر اقتصاد

پذیرش شرکت توسعه صنعتی تراکتور سازی طی ۳۵ روز کاری با سود بیش از ۴۰۰ میلیارد تومان در سال جاری مورد موافقت بازار دوم فرابورس قرار گرفت.

مدیرعامل کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان گفت: درخواست پذیرش سهام شرکت توسعه صنعتی تراکتورسازی ایران زیر مجموعه شرکت تراکتورسازی در فرابورس ایران، طی ۳۵ روز کاری در جلسه هیأت پذیرش فرابورس مورخ ۱۴۰۳/۶/۶ مطرح و با پذیرش آن شرکت در بازار دوم فرابورس ایران موافقت به عمل آمد. سسینا عنایت الهیی افزود: طبق برنامه ریزی‌های انجام شده، امیدواریم برنامه درج نماد و عرضه اولیه سهام شرکت اوایل زمستان صورت گیرد.

افزایش سرمایه «لطیف»

شرکت محصولات کاغذی لطیف در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۲۰ به ۶۱۹٫۸ میلیارد تومان برساند.

افزایش سرمایه این شرکت فرابورسی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها به منظور اصلاح ساختار مالی اعمال خواهد شد.

افزایش سرمایه ۱۴۰ میلیارد تومانی «گرومیت»

مدیرعامل شرکت توسعه کرومیت کاوندگان : افزایش سرمایه شرکت ۱۴۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته تصویب شد و سرمایه شرکت از ۱۵۵ میلیارد تومان به ۲۹۵۰ میلیارد ریال افزایش یافت؛ این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و در راستای اصلاح ساختار مالی و حفظ درصد سهامداری در شرکت فروکرومیت صورت گرفت.

سید تورج معراجی افزود: شرکت در سال ۱۴۰۲ به عنوان واحد نمونه در تولید انتخاب شد. همچنین سهم کرومیت با قیمت ۵۶۷ تومان در بورس عرضه اولیه شد؛ ضمن اینکه شرکت طی سنوات گذشته ۵ مرحله افزایش سرمایه داشته و علت افزایش سرمایه جدید شرکت کرومیت اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری برای پروژه فرو کروم است ،این افزایش سرمایه از محل سود انباشته موجود در شرکت خواهد بود.

«وبوعلی» افزایش سرمایه می‌دهد

شرکت سرمایه گذاری وبعلی پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص افزایش سرمایه ۳۳ درصدی را پذیرفت. شرکت وبوعلی سرمایه فعلی، ۹۰۰،۰۰۰ میلیون ریال در بورس فعالیت دارد و هیأت مدیره این شرکت، افزایش سرمایه ای به ارزش ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال و از محل سود انباشته را تصویب کردند. موضوع افزایش سرمایه؛اصلاح ساختار مالی، جبران مخارج سرمایه گذاری‌های انجام شده و بکارگیری مبلغ مذکور در اصلاح سبند سهام شرکت و همچنین ارتقای جایگاه شرکت در بازار سرمایه است.

افزایش سرمایه «رمینا» چه شد؟

بر اساس بررسی گزارش افشای اطلاعات بااهمیت – (سایر اطلاعات بااهمیت – تصمیم هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه – گروه ب) منتهی به سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت گروه مینا که با نماد رمینا در بورس فعالیت دارد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس، بدینوسیله به اطلاع می‌رساند؛ حسب مذاکرات صورت گرفته در جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده در تاریخ ۱۶ مرداد ماه ۱۴۰۳ و مصوبه هیات مدیره مبنی بر تهیه گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه ، گروه مینا در راستای اصلاح ساختار مالی شرکت، بهبود رتبه میزان سرمایه اسمی و ایجاد ثبات در وضعیت نقدینگی شرکت، اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه از مبلغ ۶۰،۰۰۰ میلیارد ریال سرمایه به مبلغ ۱۲۰،۰۰۰ میلیارد ریال سرمایه (معادل ۱۰۰درصد) شامل ۳۰۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و ۳۰۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته را در دست انجام دارد. شایان ذکر است پس از تکمیل فرایند تهیه گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه، مراتب دریافت گزارش حسابرِس مستقل و بازرس قانونی، دریافت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار و برگزاری جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده و... در دست اقدام قرار خواهد گرفت که مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات ناشران بورسی، دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه و سایر مقررات لازم الاجرا در این خصوص، اطلاع رسانی‌های لازم در اسرع وقت در سامانه کدال صورت خواهد پذیرفت.

«نوری» افزایش سرمایه خواهد داد؟

افزایش سرمایه «نوری» توسط هیأت مدیره تصویب شد و در انتظار تایید بازرِس و موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار است. این افزایش سرمایه به مبلغ ۹۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به مبلغ مورد نیاز جهت اصلاح ساختار سرمایه، سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجوه نقد جهت تامین مالی پتروشیمی هنگام و طرح‌های توسعه‌ای است که در ۱۱ شهریورماه امسال به تصویب هیات مدیره رسید.

رشد ۱۰ درصدی درآمدهای «تنوین»

تامین سرمایه نوین در ۵ ماهه منتهی به مرداد ۱۴۰۳، حدود ۷۰۷ میلیارد تومان درآمد کسب کرد که ۱۲۷ میلیارد تومان آن در شرکت در ۵ ماهه سسال مالی قبل حدود ۶۴۰ میلیارد تومان درآمد به ثبت رسانده بود.

نکته قابل توجه درمورد سود این شرکت این است که مبلغ درآمد تامین سرمایه نوین نسبت به مدت مشابه قبل ۱۰ درصد رشد داشته است؛ همچنین درآمد این ماه نسبت به دوره مشابه قبل حاکی از رشد ۲ درصد است. افزون بر این، با توجه به انتشار عمده اوراق توسط این تامین سرمایه در نیمه دوم سال، شاهد افزایش قابل توجه درآمدهای گروه تامین سرمایه نوین خواهیم بود.



مدیرعامل گروه مالی صبا تامین مطرح کرد:

راهیابی به بازار دوم بورس، دستاورد مهم «صبا»

بیشتر به سمت پتروپالایشی متمایل هستیم. وی در رابطه با روند ایجاد شرکت بیمه ای کنترلی اظهار داشت: باید قبل از خرید ، فروش و مالکیت هر نوع شرکت بیمه ای از وزارت اقتصاد و سازمان‌های مربوطه مجوز لازم را گرفت، به دلیل تغییر غیرمنتظره دولت ، فرایند نقل و انتقال شرکت بیمه‌ای با مشکل رو به رو شد ،که در نهایت منجر به روی ندادن این اتفاق شد.میرطاهر تصریح کرد: از عمده ترین دلایل عدم رشد بازار سرمایه می‌توان به تفاوت قیمتی بسیار میان دلار نیما و بازار آزاد اشاره کرد چراکه تاثیر مستقیمی بر روند سود سازی شرکت‌ها خواهد گذاشت. وی در رابطه با شرکت‌های زیرمجموعه تامین اجتماعی اظهار داشت: در تمامی شرکت‌های تابعه شسستا قرار است خدمات درون گروهی شامل خدمات بیمه و کارگزاری و لیزینگ ارائه شود.

و امسال به ۷۲۰۰ میلیارد تومان سود خالص بعد از کسر مالیات دست یافته ایم و درآمد سود سهام نیز ۳۲درصد رشد را داشته است. میرطاهر به عرضه سنگ آهن مرکزی اشاره کرد و افزود:مقاومتی برای عرضه سنگ‌آهن مرکزی از قبل وجود داشته است. مطالباتی از این شرکت داریم، جلساتی دراین باره در وزارت کار صورت گرفته است.همچنین پروژه گندله و آهن اسفنجی این شرکت در حال انجام است. مدیرعامل گروه مالی صبا تامین افزود: سهامداران باید به این نکته دقت کنند که تغییر پرتفوی و حرکت آن از بانک به سمت فلزات اساسی، سودآوری آن را کاهش نداده. حدود ۱۰ سال پیش یک سهام بانکی را خریداری کردم و DPS پرداخت نمی‌کند و از همین اتفاق می‌توان این نتیجه را گرفت که قطعا سرمایه‌گذاری در فلزات اساسی بهتر از بانک است.



تقسیم سود بسیار پابینی دارند، به همین دلیل استراتژی شرکت خروج از صنعت بانکداری است. باید خرید فلزات اساسی و پتروپالایشی‌ها را داشته باشیم. ضمن اینکه عمده پرتفوی غیر بورسی شرکت سنگ‌آهن مرکزی است و به دنبال بورسی کردن سنگ‌آهن مرکزی هستیم وامبقی پرتفوی غیربورسی نیز مربوط به شرکت‌های خدمات مالی است. مدیرعامل صبا تامین گفت: با تقسیم سود و افت شرکت تاپیکو، پرتفوی شرکت از ۶۶ همت به ۵۵ همت رسیده است و خالص ارزش دارایی‌ها به واسطه خروج از بانکی‌ها و حرکت به سمت دیگر سهم‌ها از جمله پتروپالایشی‌ها افزایش یافته است. وی با اشاره به اینکه در اصلاح پرتفوی به سمت سهم‌های که به DPS می‌دهند، حرکت خواهیم کرد،گفت:درآمدهای عملیاتی ۷ درصد رشد داشته

مدیرعامل «جم»:

به دنبال مصادره پتروشیمی مهر نیستیم



مدیرعامل پتروشیمی جم گفت: به هیچ عنوان به دنبال مصادره پتروشیمی مهر نیستیم. پتروشیمی مهر یک شرکتی با ماهیت مستقل در قالب قانون تجارت به مجموعه پتروشیمی جم بدهکار است و باید بدهی اش را پرداخت کند و به این نکته باید توجه شود که پتروشیمی جم به‌دنبال مصادره این پتروشیمی بدهکار نیست. محمدهاشم نجفی اردکانی افزود: حالا اینکه این شرکت ۱۳ سال خوراکی که باید به صورت ارزی می‌خرد را با نرخ ارز دولتی، ریالش را پرداخت کرده پول همین مردم اعم از یازنشستگان صندوق یازنشستگی کشوری و صندوق یازنشستگی نفت و صندوق یازنشستگی تامین اجتماعی را به دلار صادر کرده و سود برده است. اما امروز رای قضایی صادر شده و باید تمکین کنند. وی عنوان کرد: پرونده پتروشیمی مهر یکی از بزرگترین پرونده‌های تاریخ صنعت پتروشیمی بوده است. طبق رای که دیوان عالی کشور صادر کرد است پتروشیمی مهر باید بالغ بر ۸۷۲ میلیون دلار به پتروشیمی جم بابت دریافت خوراک پرداخت کند و پتروشیمی جم نیز در ذیل همان رای باید حدود ۱۷۰۰ میلیارد تومان به پتروشیمی مهر بپردازد. لذا ما قائل به این بودیم که پتروشیمی مهر باید به حکم قانون تمکین کند اما متأسفانه تا امروز اقدام عملی و درستی انجام نشده است.

نجفی اردکانی تصریح کرد: مدیران پتروشیمی مهر بعضا در مجمع جم هم اعلام کرده و جاهای دیگر هم دارند اعلام می‌کنند که با این رای سرمایه گذاری خارجی لطمه می‌خورد و ماغیر با سیاست‌های کلی نظام در خصوص سرمایه گذاری خارجی است و جم می‌خواهد پتروشیمی مهر را مصادره کند و تولید را با چالش مواجه نموده و مسائل کارگری ایجاد کند. اولاً ما به هیچ عنوان به دنبال مصادره پتروشیمی مهر نیستیم. مدیرعامل جم در خصوص ادعای مدیران پتروشیمی مهر مبنی بر توقف تولید اعلام کرد: قطعا تولید و حقوق و مزایای پرسنل خط قرمز ماست.

تعلق ۳۴ همت عرضه اعتباری

به پتروشیمی‌ها در ۴ماه اول سال



معاون وزیر نفت گفت: سال گذشته حدود ۸۰ همت عرضه اعتباری محقق شد و امسال نیز تا پایان تیرماه حدود ۳۴ همت عرضه اعتباری با هدف تامین نیازهای صنایع تکمیلی از سوی هلدینگ‌ها و مجتمع‌های پتروشیمی انجام شده است. مرتضی شاه میرزایی عرضه اعتباری محصولات پتروشیمی را یک فرصت برای فعالان صنعت برشمرد و تصریح کرد: عرضه اعتباری محصولات پتروشیمی ضمن تامین منابع مالی واحدهای راکد و نیمه تعطیل منجر به تحول و رشد تولید صنایع پایین دستی پتروشیمی شده است.وی با استیقبال از اعلام آمادگی اتحادیه سراسری تعاونی‌های تامین نیاز صنایع پایین دستی پتروشیمی برای سرمایه گذاری و حضور در صنایع بالادست و میان دستی پتروشیمی، عنوان کرد: بسته‌های سرمایه گذاری از سوی مدیریت سرمایه گذاری شرکت ملی صنایع پتروشیمی آماده شده است. وی تصریح کرد: راهبرد صنعت پتروشیمی ایران، تکمیل زنجیره ارزش و تولید محصولات نهایی در راستای ایجاد ارزش افزوده بیشتر و کاهش خام فروشی است. ضمن اینکه انجمن‌ها و تشکل‌ها می‌توانند با تشکیل کنسرسیوم‌های قدرتمند در ساخت طرح‌های پتروشیمی مشارکت داشته باشند.

از ناترازی به کمبود انرژی رسیدیم



مدیرعامل شرکت ملی گاز گفت: اکنون دیگر ناترازی انرژی مطرح نیست، کمبود داریم و این موضوع بسیار جدی است و باید مورد توجه باشد. سعید توکلی افزود: بحث کاهش مصرف گاز تنها به مصرف‌کنندگان برنمی‌گردد و نباید فقط مصرف کننده را مقصر دانست، بلکه باید با برنامه‌ریزی دقیق در حوزه توسعه و سرمایه‌گذاری اقداماتی مهم و تاثیرگذار در این حوزه انجام شود. وی در مورد اینکه توسعه صنعتی کشور با لوله‌سازی در دهه ۷۰ در ذوب‌آهن اصفهان آغاز شد و ادامه یافت و اکنون قطب صنعت عسلویه شناخته می‌شود، گفت: هرکس بخواهد در کشور و صنعت موفق باشد، باید طرف‌های ذینفع را تعریف کند و بشناسد. توکلی تاکید کرد: در این روزها نباید با مخالفان جنگید، بلکه لازم است آن‌ها را ارزیابی و سپس خنثی کرد. ضمن اینکه دغدغه نمایندگان مجلس شورای اسلامی مشخص و مهم است؛ باید بداییم نمایندگان مجلس با ما مخالف نیستند، بلکه آن‌ها توقعاتی از این صنعت دارند که اختیار و توان آن نزد این صنعت وجود ندارد. مدیرعامل این شرکت ملی در پایان بیان کرد: امروزه باید از تبدیل تهدیدها به فرصت‌ها استفاده کرد و این نکته نیز قابل توجه است که اگر کشور راهبرد توسعه صنعتی نداشته باشد و جانمایی صنعت با توجه به آمایش کشور انجام نگیرد، این را بعد می‌دانم که بتوانیم در ایران به توسعه مدنظر ۸ درصدی برسیم.

نام	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۵/۱۶	میانگین	سود نقدی	سود تقسیمی	طرح توسعه
شُدوس		۶,۳۹۰	۵,۵۹۳,۵۰۰	۷۷۱	۱,۰۲۰	۹۲% طرح توسعه فاز چهار توسط شرکت تهیه شده از زمان شروع تا بهروز برای تقریباً سال طول خواهد کشید.
شمدف	۱۲/۲۹	۱۴,۳۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۵	۲,۴۸۲	۸۳% طرح احداث کارخانه تولید دوده صنعتی ایران که تاریخ اتمام پروژه پودر از سال ۱۴۰۶ برآورد نمی‌شود.
شکربن		۷,۷۴۰	۶,۳۸۵,۱۲۸	۱,۳۷۴	۱,۷۰۲	۸۲% طرح احداث کارخانه تولید دوده صنعتی ایران که تاریخ اتمام پروژه پودر از سال ۱۴۰۶ برآورد نمی‌شود.

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳	توضیحات تکمیلی
- دلار نیما - نرخ نفت برنت - نفت کوره ۱۸۰ - دوده (فوب خلیج فارس) - نرخ تورم - نرخ رشد دستمزد	- P/E سال ۱۴۰۳ شرکت‌ها با فرض تقسیم سود مجمع سال مالی ۱۴۰۴ است. - درصد تقسیم سود، بر اساس میانگین درصد تقسیم سود سه سال اخیر شرکت‌ها لحاظ شده است.

نام	سال مالی	قیمت سهم ۱۴۰۳/۰۵/۱۶	میانگین	سود نقدی	سود تقسیمی	طرح توسعه
شسپا		۴,۵۱۰	۵,۵,۹۲۹,۱۳۳	۷۳۸	۸۳۹	۸۷% مهمترین طرح توسعه شرکت‌های صنعت ارتقای کیفیت روغن پایه تولیدی به گریب ۳۹۰ است که زمان اتمام آنها زودتر از ۱۴۰۴ برآورد نمی‌گردد.
شرانل	۱۲/۲۹	۶۸,۹۵۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸,۷۹۴	۱۲,۷۱۶	۹۴% مهمترین طرح توسعه شرکت‌های صنعت
شفت		۶,۵۱۰	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۹۷۰	۱,۲۱۲	۸۵% ارزقای کیفیت روغن پایه تولیدی به گریب ۳۹۰ است که زمان اتمام آنها زودتر از ۱۴۰۴ برآورد نمی‌گردد.
شبهرن		۱۲,۸۲۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۷۹	۲,۰۵۶	۹۴% مهمترین طرح توسعه شرکت‌های صنعت

مفروضات تحلیل برآورد سود ۱۴۰۳	توضیحات تکمیلی
- دلار نیما - نرخ نفت برنت - نفت کوره ۱۸۰ - لوکات - روغن پایه صادراتی - وکیوم بنام - نرخ تورم - نرخ رشد دستمزد	- مجمع شرکت‌های فوق برآورد شده است. - از بین شرکت‌های صنعت، شفت و شبهرن، دارای سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت مهم می‌باشد. شفت مالک ۲۰ درصدی پالایشگاه گاز سپهر و شبهرن، مالک ۴۱ درصدی بیوند است. - درصد تقسیم سود، بر اساس میانگین درصد تقسیم سود سه سال اخیر شرکت‌ها لحاظ شده است. - نرخ فروش برخی از محصولات صادراتی سهم شسپا با دلار ۵۴۰۰ ریالی محاسبه شده است.

اخبار رمزارزها

وعده برای حل مشکلات حوزه ارز دیجیتال

معاون علمی، فناوری و اقتصاد دیجیتال ریاست‌جمهوری، در جلسه‌ای با فعالان صنعت ارز دیجیتال و بلاکچین، از آغاز مذاکرات سطح بالا برای حل مشکلات این حوزه خبر داد.

حسین افشین در واکنش به انتقادات مطرح شده درباره مداخلات فراقانونی بانک مرکزی تأکید کرد؛ ما باید حاکمیت پولی کشور را به رسمیت بشناسیم و در چارچوب آن اقدام کنیم. به بانک مرکزی هم باید فرصت دهیم تا قوانین و شرایط پذیرش ارزهای دیجیتال را فراهم کند. وی در ادامه وعده داد، به عنوان نماینده اکوسیستم نوآوری‌های نوظهور، هماهنگی‌های لازم را بین دستگاه‌های مختلف پیگیری کند و راینی‌های ضروری را در سطوح بالا انجام دهد تا راه برای توسعه صنعت ارز دیجیتال در کشور هموار شود.

بایننس ۳ میم‌کوین جدید را لیست می‌کند

صرافی بایننس در اطلاعیهای اعلام کرد که سه میم‌کوین جدید، شامل نیرو اتریوم (NEIRO)، توروبو (TURBO) و بیبی دوژکوین (BabyDoge) را به لیست رمزارزهای خود اضافه خواهد کرد. این خبر توجه زیادی را به خود جلب کرده و باعث رشد قابل‌توجه قیمت این سه میم‌کوین شده است.

نیرو اتریوم که به عنوان خواهر کوچک دوژکوین شناخته شده و بر روی بلاکچین اتریوم عرضه می‌شود، پس از اعلام این خبر از سوی بایننس، ۱۸درصد افزایش قیمت را تجربه کرد و به ۰.۱۵ دلار رسید. اما پس از آن، این میم‌کوین با کاهش قیمت بیش از ۱۵ درصدی مواجه شد. بایننس از کاربران خواسته که قبل از سرمایه‌گذاری در این میم‌کوین‌ها، تحقیقات کافی انجام دهند و مدیریت ریسک را در نظر بگیرند.

خرید کلان بیت‌کوین توسط یک نهنگ بزرگ

طبق داده‌های منتشر شده، یک نهنگ بزرگ ۱۰۶۲ بیت‌کوین را از صرافی بایننس به ارزش ۶۴ میلیون دلار خریداری کرده است. خرید مقدار زیادی بیت‌کوین توسط یک نهنگ بزرگ، می‌تواند نشان‌دهنده افزایش فشار خرید و در نتیجه رشد قیمت بیت‌کوین باشد. درحال حاضر ایسن نهنگ بزرگ، ۱۰۰۴۳ واحد بیت‌کوین به ارزش ۶۰۰ میلیون دلار در اختیار دارد. خریدهایی که با این حجم توسط نهنگ‌ها انجام می‌شود، می‌تواند تأثیر بسزایی روی روند بازار بگذارد و منجر به نوسانات قیمت و تغییرات احساسات سرمایه‌گذاران بیت‌کوین شود.

افشاکری جنجالی درباره سیرکل

شرکت سیرکل (Circle)، صادرکننده استیبل‌کوین یواس‌دی‌کوین (USDC)، با اتهامات جدی مواجه شده است.

این اتهامات توسط محقق معروف حوزه بلاکچین، زک ایکس‌بی‌تی مطرح شده که شرکت سیرکل را به دلیل تأخیر در مسدودسازی کیف‌پول‌های مرتبط با هکرهای کره شمالی‌ لازاروس، به سوءاستفاده و سودآوری از تراکنش‌های مرتبط با این گروه، متهم کرده است.

اردبیهشت) اعلام کرد که کمپین تبلیغاتی او کمک‌های رای‌دهندگان را در قالب کریپتوکارنسی می‌پذیرد. ترامپ این اقدام را بخشی از برنامه خود برای ایجاد «ارتش کریبتویی» نامید. او همچنین در کنفرانس بیت‌کوین که امسال در نشویل برگزار شد، حضور یافت و قول داد که آمریکا را به پایتخت کریبتویی جهان تبدیل خواهد کرد.

هیلاری آلن، استاد حقوق در دانشگاه آمریکایی که پژوهش‌هایی درباره کریپتوکارنسی‌ها انجام داده است، گفت که درباره تغییر رفتار ترامپ نسبت به کریپتوها تردید دارد. او گفت: به نظرم، یکی از دلایل این تغییر نگرش، منافع شخصی بوده است. با این حال، تغییر رفتار و سخنان اخیر ترامپ به مذاق هواداران و فعالان صنعت کریپتوکارنسی خوش آمده است. آنها راهاندازی رمزارز ورلد لیبرتی فایننشال را نشانه مثبتی برای سرمایه‌گذاران می‌دانند و معتقدند، بازگشت ترامپ به کاخ سفید به نفع صنعت کریپتو خواهد بود.

در مقابل تلاش‌ها و سخنان ترامپ، رقیب او یعنی کامالا هریس هنوز موضع خود را نسبت به دارایی‌های دیجیتال و مقررات‌گذاری برای آنها را روشن نکرده است. اما برای جلب حمایت سرمایه‌گذاران بازار کریپتو، گروهی از دموکرات‌ها از جمله سناتور چاک شومر و کریستن گیلیبرند از ایالت نیویورک در ماه آگوست در برنامه «کریپتو برای هریس» حضور یافتند. البته نه خانم هریس و نه هیچیک از اعضای کمپین او در این برنامه شرکت نکردند.

به هر روی، در صورت پیروزی دوباره ترامپ، فعالان صنعت کریپتوکارنسی انتظار دارند که او و دولتش با تصویب قوانین و مقررات مناسب راه را برای توسعه این بازار نسبتاً نوپا هموار کنند.

به بیش از ۱۰ هزار دلار وجود دارد. به علاوه، راهاندازی صندوق‌های ETF اتریوم و نقشه‌راه بلندمدت آن، رسیدن به این هدف را تسهیل می‌کند. بر این اساس، کارشناسان چشم‌انداز آتی اتریوم را روشن می‌بینند. در حال حاضر، قیمت اتریوم معادل ۲۳۱۲ دلار و ارزش بازار آن ۲۷۸ میلیارد دلار است. همچنین ارزش معاملات روزانه آن بیش از ۱۳.۷ میلیارد دلار گزارش شده است. اتریوم در فهرست رمزارزهای پذیرفته‌شده جهان، رتبه دوم را در اختیار دارد. در کنار اتریوم، کارشناسان آینده رمزارزهای SUI، Cronos و Avalanche را نیز روشن ارزیابی می‌کنند و معتقدند که از سطوح مقاومت کنونی عبور خواهند کرد.

رمزارز اختصاصی رئیس جمهور پیشین آمریکا راه‌اندازی شد

هشدار عجیب ترامپ



بود. صرافی‌ها اغلب برای برداشت بیت‌کوین و دیگر ارزهای دیجیتال، حق‌الزحمه‌ای دریافت می‌کنند. دان جونیور، پسر بزرگ ترامپ نیز در این برنامه

سخنرانی کرد و درباره پذیرش رمزارزها به عنوان جایگزینی برای سیستم بانکی سخن گفت. کارشناسان درباره این اتفاق گفته‌اند: اینکه یک نامزد انتخابات ریاست جمهوری در بحبوحه رقابت‌ها اقدام به راهاندازی کسب‌وکار تجاری خود کند، می‌تواند کشمکش‌های اخلاقی را در پی داشته باشد. جوردن لیبوویتز، سخنگوی گروه نظارت دولتی «شهروندان برای مسئولیت و اخلاق» در واشنگتن در این باره گفته است: حمایت سیاستمداران از کریپتوکارنسی‌ها به

اتریوم ۱۰ هزار دلاری؟

تشدید فشار فروش خبر می‌دهد. در یک ماه گذشته، قیمت این رمزارز بیش از ۱۱ درصد کاهش یافته است، هر چند در مقایسه با سال قبل ۴۲ درصد افزایش نشان می‌دهد.

تحلیلگران می‌گویند: اتریوم برای رسیدن به قیمت ۱۰ هزار دلار نیازمند افزایش چهاربرابری ارزش بازار و قیمت است. الگوهای پیشین بازار و اهداف الگوی فیبوناچی حکایت از آن دارند که با توجه به فضای مثبت بازار کریپتوها، احتمال افزایش قیمت اتریوم

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور سابق آمریکا در مراسم راه‌اندازی پلتفرم ارز دیجیتال خانوادگی خود به نام ورلد لیبرتی فایننشال (World Liberty Financial) هشدار داد، اگر در انتخابات نوامبر امسال پیروز نشود، سازندگان ارزهای دیجیتال آمریکایی زیر فشار کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) در جهنم زندگی خواهند کرد. سخنان نامزد جمهوریخواهان ایسن پیام را برای فعالان کریبتویی دارد: ادامه حضور دموکرات‌ها در کاخ سفید موجب نابودی سرمایه‌هایتان خواهد شد.

ترامپ رویکرد SEC تحت ریاست گری گنسلر را فوق‌العاده خصمانه توصیف و ادعا کرد که از زمان ورودش به حوزه ارزهای دیجیتال، دولت بایدن با فعالان این صنعت بهتر رفتار کرده است. با وجود تغییر لحن ظاهری دولت بایدن، کامالا هریس، رقیب دموکرات ترامپ، هنوز جزئیاتی درباره رویکردش به قانون‌گذاری حوزه ارزهای دیجیتال ارائه نکرده است.

ترامپ همچنین در گفت‌وگویی که متن آن در شبکه اجتماعی ایکس (توییتر سابق) منتشر شد، برای نخستین بار درباره اقدام تروریستی روز قبل علیه خود سخن گفت. با این حال، او درباره جزئیات و چگونگی عملکرد رمزارز خود چیزی نگفت و بیشتر به پرسش‌های مربوط به هوش مصنوعی و موضوعات دیگر پاسخ داد.

گفته می‌شود، رمزارز ورلد لیبرتی فایننشال خدمات استقراض و وام‌دهی برای معاملات کریپتوکارنسی‌ها ارائه کند. این وام‌دهی در قالب پول دیجیتال خواهد بود که بدون تکیه به سیستم بانکی جهانی، بر بستر اینترنت قابل معامله خواهد

رمزارز اتریوم در یک سال گذشته با نوسان‌های شدید قیمت روبه‌رو بوده است. در این مدت، ارزش بازار اتریوم از ۴۸۸ میلیارد دلار به کمتر از ۲۹۰ میلیارد دلار رسیده است.

با وجود نوسان‌های اخیر، اتریوم نه از نظر قیمت و نه ارزش بازار هنوز به رکورد تازه‌ای دست نیافته است. اوایل ماه آگوست (میان‌ه مردادماه)، این رمزارز هنگام با بازار کریپتوها در مسیر نزول قرار گرفت که علت آن، هراس از رکود احتمالی اقتصاد آمریکا و تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک در جهان بود. در این زمان، قیمت اتریوم از ۳۵۰۰ دلار به کانال ۲۳۰۰ دلار سقوط کرد. در حال حاضر، این رمزارز در وضعیت رکود قرار دارد و روند قیمتی آن از احتمال

نمای هفته

سلطه شاخص ترس بر بازار کریپتو کارنسی

📉 هفته‌نامه بورس در پایان معاملات هفته منتهی به پنجشنبه ۱۹

سپتامبر (۲۹ شهریور) بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت بیش از نیمی از رمزارزها بود. بررسی‌های کارشناسان نشان می‌دهد که در این هفته شاخص «ترس و طمع» که نشان‌دهنده تمایل معامله‌گران و ارزیابی آنها از آینده است، با افت بیشتری نسبت به هفته قبل مواجه شد و به عدد ۳۸ رسید که نشان‌دهنده نگاه منفی سرمایه‌گذاران به این بازار است. با این حال، گرچه در معاملات هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی، تعداد رمزارزهای منفی بیش از مثبت‌ها بود، اما میزان رشد قیمت بیش از افت آن بوده است.

در هفته‌ای که گذشت، بیت‌کوین با رشد قیمت ۵ درصدی روبه‌رو شد و به رقم ۵۹ هزار و ۹۰ دلار رسید. پادشاه رمزارزها در بازه زمانی یک‌ماهه ۲.۳ درصد و در بازه یک‌ساله ۱۲۲ درصد قیمت را شاهد بوده است. در حال حاضر ارزش بازار بیت‌کوین به سطح یک هزار و ۱۸۰ میلیارد دلار رسیده است. بر پایه آخرین آمارها، هفته گذشته بازار کریپتوکارنسی شاهد افت قیمت بسیاری از رمزارزها بود به طوری که از میان ۱۰۰ رمزارز اصلی بر اساس ارزش بازار، قیمت ۵۳ کریپتو با کاهش روبه‌رو شد. در هفته منتهی به ۲۹ شهریور، این ۵۳ رمزارز کاهش قیمت بین ۰.۰۱ درصد تا بیش از ۱۵ درصد را تجربه کردند. بازنده بزرگ هفته گذشته، رمزارز Helium بود. این کریپتوکارنسی که در رتبه ۶۱ قرار دارد، ۱۵.۱ درصد افت قیمت را ثبت کرد. ارزش بازار این رمزارز ۶.۶ دلاری بیش از یک میلیارد دلار است و در یک ماه گذشته نیز بیش از ۱۲ درصد افت قیمت داشته است.

بر پایه گزارش Cryptobubbles، رمزارز ICP دومین بازنده بزرگ بود و بیش از ۱۰ درصد افت قیمت را تجربه کرد. قیمت این رمزارز دارای ارزش بازار ۳.۶ میلیارد دلار و رتبه ۲۳، معادل ۷.۷۴ دلار است. با این حال این رمزارز در بازه یک‌ماهه بیش از ۸ درصد و نسبت به یک سال قبل نیز

#	Name	Price	Market Cap	24h Volume	Hour	Day	Week	Month	Year
1	Bitcoin	\$59,866	\$1.18T	\$39.82B	+0.27%	+1.4%	+5.3%	+2.3%	+122%
2	Ethereum	\$2,306	\$277.56B	\$16.16B	+0.51%	-0.21%	-0.95%	-12.2%	+42.7%
3	Tether	\$1.00	\$118.71B	\$58.73B	0%	+0.01%	+0.01%	+0.02%	+0.02%
4	BNB	\$542	\$79.12B	\$1.58B	+0.59%	+0.09%	+5.9%	+1.4%	+153%
5	Solana	\$129	\$60.55B	\$1.80B	+0.42%	-2.4%	-2%	-9.3%	+543%
6	USDC	\$1.000	\$35.57B	\$6.89B	0%	-0.01%	-0.01%	0%	-0.01%
7	XRP	\$0.571	\$32.22B	\$1.01B	-0.01%	-2.6%	+7%	+0.73%	+11%
8	Dogecoin	\$0.100	\$14.65B	\$511.03M	+0.55%	-0.38%	-0.19%	-0.16%	+61.3%
9	Toncoin	\$5.55	\$14.06B	\$219.20M	+1.2%	+2.4%	+5.9%	-21.1%	+137%
10	TRON	\$0.150	\$12.99B	\$271.32M	+0.02%	-0.24%	-1.7%	+11.7%	+70%
11	Cardano	\$0.331	\$11.90B	\$226.96M	+0.43%	-0.48%	-1.8%	-1.4%	+31.6%
12	Avalanche	\$23.32	\$9.47B	\$231.04M	+0.49%	-2.3%	-1.1%	+11.7%	+160%
13	Shiba Inu	\$0.0000131	\$7.74B	\$137.99M	+0.24%	-1.2%	-1.1%	-0.87%	+76.9%
14	Chainlink	\$10.46	\$6.36B	\$213.34M	+0.7%	-1.4%	+0.84%	+3.2%	+51.9%
15	Bitcoin Cash	\$312	\$6.16B	\$181.75M	+0.41%	-0.37%	-5.1%	-6.9%	+44.9%

مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری مسکن مطرح کرد:

برنامه «ثمسکن» برای تامین مالی از بازار



ساره صابری خبرنگار

گروه سرمایه‌گذاری مسکن که با نماد «ثمسکن» در بازار سرمایه شناخته می‌شود، بزرگترین انبوه‌ساز و یکی از موثرترین فعالان صنعت ساختمان در کشور است. این هلدینگ ساختمانی در کنار انجام فعالیت اصلی خود یعنی تولید مسکن با کیفیت برای طبقه متوسط، کسب سود و منفعت سالانه پایدار برای سهامداران خود را نیز دنبال می‌کند. شرکت گروه سرمایه‌گذاری مسکن از ابتدای تاسیس تاکنون عملیات اجرایی بیش از ۸۴ هزار واحد مسکونی در ۵۲۰ پروژه را اجرا کرده که بیش از ۷۳ هزار واحد آن به بهره‌برداری رسیده است.

در سال‌های اخیر، کاهش حجم سرمایه‌گذاری در حوزه مسکن، افزایش قیمت‌ها و به طور کلی رکود بخش مسکن، بسیاری از شرکت‌های فعال در این حوزه را با مشکلات فراوانی روبه‌رو کرده است. بر این اساس، هلدینگ «ثمسکن» برای فائق آمدن بر مشکلات موجود، برنامه‌هایی دارد. در این راستا، هفته‌نامه اطلاعات بورس برای آگاهی از برنامه‌های این هلدینگ بزرگ با محسن علیزاده، مدیرعامل گروه سرمایه‌گذاری مسکن گفت‌وگویی انجام داده است که در ادامه می‌خوانید.

* میزان افزایش سرمایه «ثمسکن» چقدر است؟

افزایش سرمایه گروه سرمایه‌گذاری مسکن به میزان ۱۵۰ درصد از ۶۳۰ میلیارد تومان به یک‌هزار و ۵۸۰ میلیارد تومان در محل اندوخته سرمایه‌گذاری و سود انباشته اتفاق می‌افتد که در کدال ثبت شده و در مرحله حسابرسی است و پس از حسابرسی در مجمع خواهیم داشت. تمام تلاش خود را می‌کنیم که این مهم رخ دهد.

* برنامه‌ای برای تجدید ارزیابی دارایی‌ها دارید؟

در زمان فعالیت در مجلس تلاش کردم تجدید ارزیابی دارایی شرکت‌ها در تمام طبقات اجباری شود اما بخش‌هایی از این موضوع نیاز به اصلاح قانون داشت و در حال حاضر نیز این مساله را با کمک نمایندگان دنبال می‌کنیم، چرا که شخصا این مساله را لازم می‌دانم و معتقدم باعث پویایی مدیران شرکت‌های بورسی می‌شود. به دنبال این هستیم بعد از رفع برخی مغایرت‌های موجود بین استانداردهای حسابداری (بند ۳۳ استاندارد حسابداری شماره ۱۱ و بند ۳۴ استاندارد شماره ۱۵) و قوانین مالیاتی (ماده ۱۰ اصلاح آیین نامه تبصره ۱ ماده ۱۴۹ اصلاحی قانون مالیات‌های مستقیم) در خصوص افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها اقدامات لازم صورت خواهد گرفت. و امیدواریم این موضوع نیز موجب رضایت سهامداران شود.

* شما جزو ۱۰ شرکت سرمایه‌گذاری مسکن از نظر ارزش بازار در بورس هستید. آیا در زمینه اجرا نیز جزو ۱۰ شرکت بزرگ محسوب می‌شوید؟

گروه سرمایه‌گذاری مسکن در دهه ۶۰ تشکیل شده و جزو اولین شرکت‌های توسعه‌گر بخش انبوه‌سازی مسکن ذیل بانک مسکن بوده است. در سال‌های گذشته از ماموریت خود دور شده اما این اطمینان را می‌دهیم که تمام تلاش خود را می‌کنیم تا بازیگر اصلی و نقش اول شرکت‌های ساختمانی در کشور باشیم و به دنبال این هستیم که رتبه اول شرکت‌های ساختمانی در کشور را به خود اختصاص دهیم. همچنین به دنبال این هستیم که فعالیت خود را حتی به خارج از مرزها ببریم، خود را در این بخش رتبه اول می‌دانیم و حتما بزرگترین و گسترده‌ترین شرکت

* با توجه به افزایش هزینه جذب منابع مالی، راهکار مناسب برای شرکت‌های انبوه‌ساز چیست؟

در سال‌های گذشته تمام تمرکز شرکت‌های توسعه‌گر بخش ساختمان همچون شرکت سرمایه‌گذاری مسکن روی تامین مالی از بازار پول بوده و شرکت سرمایه‌گذاری مسکن با توجه به ارتباطی که به لحاظ حقوقی با بانک مسکن داشته، پیش از این تمرکز آن بر تامین مالی از طریق بازار پول بوده است. اما با توجه به اینکه امروزه بسیاری از بانک‌ها از جمله بانک مسکن با کمبود نقدینگی و ناترازی مواجه هستند، همین ناترازی بانک‌ها باعث شده نتوانند تامین مالی خوبی برای پروژه‌ها انجام دهند. برنامه «ثمسکن» بیشتر بر این موضوع تمرکز دارد که بتوانیم از ابزارهای نوینی که در بازار سرمایه وجود دارد، برای تامین مالی پروژه‌ها استفاده کنیم. حتی به دنبال این هستیم که با همکاری سازمان بورس و اوراق بهادار در صورت لزوم ابزاری جدید برای تامین پروژه‌های شرکت طراحی کنیم و امیدواریم بتوانیم سال آینده عدد قابل توجهی از نیاز خود و شرکت‌هایی که در این بخش فعالیت می‌کنند را از طریق بازار سرمایه تامین و پروژه‌های خود را به اتمام برسانیم و بتوانیم پروژه‌های جدیدی نیز تعریف کنیم.

* شرایط بازار مسکن را در سال جاری و آتی چگونه پیش‌بینی می‌کنید؟

همانطور که شاخص‌ها نشان می‌دهند، بازار مسکن در سال گذشته دچار رکود بوده اما به نظر می‌رسد با توجه به تغییری که در دولت داشتیم و رویکردی که در دولت جدید شکل می‌گیرد، امید به گشایش اقتصادی وجود دارد و در صورت ایجاد گشایش اقتصادی راهگشای بسیار خوبی برای تامین مالی پروژه‌ها و چشم انداز بازار صنعت مسکن خروج از رکود خواهد بود. البته در صورت ادامه سیاست‌های فعلی و شرایط انقباضی، امکان انتقال رکود به سال آینده وجود دارد و در صورت تغییر سیاست‌های مذکور کاهش معنادار نرخ سود بانکی و گشایش در حوزه تسهیلات مسکن در سال آینده، امید به خروج نسبی از رکود، وجود خواهد داشت.

* تکنولوژی در صنعت ساختمان‌سازی و انبوه‌سازی در ایران به‌روز نشده است. چقدر استفاده از تکنولوژی‌های روز دنیا می‌تواند در تحول این بخش و کوتاه شدن خواب سرمایه کمک کند؟

اغلب شرکت‌های توسعه‌گر بخش ساختمان در کشور به صورت سنتی، بلوک‌سازی و بدون استفاده از روش‌های نوین صنعتی‌سازی ساختمان، کار خود را دنبال می‌کنند. کمتر از ۱۰ درصد انبوه‌سازان در کشور صنعتی‌سازی را شروع کرده‌اند و بسیاری از انبوه‌سازان به این فکر نبوده‌اند که به صورت کلی از شرکت‌های جهانی که به صورت صنعتی فعالیت می‌کنند، الگوبرداری کنند. ما در شرکت سرمایه‌گذاری مسکن رسالت جدیدی برای خود تعریف کرده‌ایم و در این راستا به دنبال صنعتی‌سازی مسکن هستیم. اگر بتوانیم صنعتی‌سازی را در تمام ابعاد و بخش‌های «ثمسکن» و شرکت‌های تابعه انجام دهیم، به طور یقین خواهیم توانست مدت زمان ساخت مسکن و هزینه‌های بهای تمام شده آن را به اندازه چشمگیری کاهش دهیم. این موضوع باعث می‌شود تورم هم در بخش مسکن کمتر شود و به خانه‌دار شدن جمعیت بیشتری از جامعه کمک خواهد کرد.

* در سال جاری چند پروژه شما به بهره‌برداری می‌رسد؟

در حال حاضر ما ۸۳ پروژه فعال داریم، متراژ ساخت غیر مفید در دست ساخت دو میلیون و ۲۰۰ هزار مترمربع است. در سال جاری تعداد ۱۰ پروژه با مساحت کل بیش از ۱۶۰ هزار مترمربع به بهره‌برداری رسیده است. اگر بتوانیم موضوع تامین مالی با روش‌های نوین را در سال ۱۴۰۴ حل کنیم، هیچ محدودیتی برای تعریف پروژه نداریم و فقط باید به دنبال این باشیم که شرایط ایجاد شود.

* شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال ماقبل، با رشد سود همراه شده است. آیا تداوم رشد سود سالانه را برای سال جاری متصور هستید؟

هستیم که در سواحل حوزه خلیج فارس و سواحل شمالی کشور بتوانیم شهرهای جدید ایجاد کنیم. به همین منظور و با توجه به اهمیت بسیار بالایی که در سواحل جنوبی به ویژه در سواحل مکران وجود دارد، در سال‌های گذشته ۲ شرکت سرمایه‌گذاری در آن بخش‌ها از جمله شرکت سرمایه‌گذاری مسکن سواحل مکران و شرکت سرمایه‌گذاری مسکن خلیج فارس را تاسیس کرده‌ایم.

شرکت سرمایه‌گذاری مسکن سواحل مکران به دنبال توسعه انبوه‌سازی با شیوه‌های نوین، مدرن و لوکس در سواحل مکران است و شرکت سرمایه‌گذاری خلیج فارس هم به دنبال ایجاد یک شهر تجاری اقتصادی در سواحل خلیج فارس و روبه‌روی بندر هرمز است. معتقدم که این شرکت‌ها به طور یقین می‌توانند کمک بسزایی در اقتصاد کشور کنند و در اولین فرصت هم شرکت سرمایه‌گذاری مسکن به دنبال این است که یک رویداد عظیم حوزه ساختمان را در سواحلی که آنجا هم پروژه‌های بسیار خوبی داریم، تعریف و برگزار کند.

* در دوره نمایندگی مجلس، جناب‌عالی در راستای حمایت از سهامداران بازار سرمایه چه اقداماتی داشتید.

یکی از مهمترین و اساسی‌ترین دغدغه‌ها و نگرانی‌هایی که در آن ایام وجود داشت و با تصمیمات خلق الساعه دولت هم اتفاق افتاده بود، افزایش نرخ خوراک صنایع و پتروشیمی‌ها و پالایشی‌ها بود. آن هم بدون توجه به اینکه می‌تواند چه آثار مخربی را در سهام این شرکت‌ها در بازار سرمایه ایجاد کند و چقدر می‌تواند باعث خروج پول از بازار سرمایه شود. این تصمیمات اتخاذ و ابلاغ شده بود و آن ابلاغ هم محرمانه مانده بود، در صورتی که نباید محرمانه می‌ماند و باید حتماً در زمان مقرر خود افشا می‌شد. این موضوع خیلی نگران‌کننده بود. به دنبال این بودیم که این اصلاح نرخ خوراک اتفاق بیفتد، جلسات متعددی با انجمن‌های مربوطه داشتیم. جلسات متعددی را همراه با همکارانم با معاون اول رئیس جمهور، اعضای کمیسیون اقتصادی دولت و با وزیر اقتصاد داشتیم. با توجه‌ها و ادله قانونی که عنوان کردیم، موفق شدیم با ابطال این مصوبه در هیات تطبیق، مصوبات دولت و قوانین این نرخ خوراک را اصلاح کنیم که زمان انتروی بسیار زیادی گرفت اما وقتی به نتیجه رسید، می‌دانستیم که حتماً می‌تواند رضایت بسیار خوبی در بازار سرمایه ایجاد کند.

بازار سرمایه در همه سال‌های گذشته آسیب بسیار زیادی از همین تصمیمات خلق الساعه دیده و اعتمادی که در سال‌های ۹۷، ۹۸ و ۹۹ به بازار سرمایه شد، کم کم کاهش پیدا کرد. تمام تلاشمان را کردیم که این اعتماد را برگردانیم اما در بخش‌هایی از دولت این همراهی شکل نگرفت.

اتفاق دیگر هم این بود که با پیشنهادی که در دولت آمده بود، بند «س» تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ مفاییت‌هایی را که برای شرکت‌های تولیدی بود، حذف کرده بود. باز هم هرچه تلاش کردیم در مقطع اولیه تصویب این قانون اجازه ندهیم رای بیاورد با رایزنی‌هایی که در بخش‌های دولت شده بود آن مصوبه رای آورد اما با اعلام ضرورت اصلاح آن و دستوری که ریاست مجلس در آن مقطع داد و تأکید بسیار زیادی که برای اصلاح آن داشت و همچنین تلاش نمایندگان در کمیسیون اقتصادی به ویژه ریاست وقت کمیسیون اقتصادی در آن مقطع و سایر همکاران که از بدنه بازار سرمایه بودند و در مجلس شورای اسلامی مسئولیتی نداشتند، نهایتاً منتج به این شد که اصلاح هم اتفاق بیفتد و باز هم دغدغه‌ای که در بازار سرمایه وجود داشت را برطرف کند.

مهمترین موضوعی که به دنبال آن بودم و خود را ملزم می‌دانم در این شرکت بورسی نیز حتماً آن را انجام دهم، تجدید ارزیابی بود که می‌تواند باعث پویایی و فعال شدن مدیران شود. در خیلی از شرکت‌ها و شاید در همین شرکت هم اتفاق افتاده باشد که با ذخیره دارایی‌های خود و عدم تجدید ارزیابی به دنبال این هستند که سود شناسایی کنند و همین موضوع باعث شده که پروژه‌های جدید تعریف نکنند. در اینجا این استراتژی را نداریم و حتماً به دنبال این هستیم که قبل از اتمام یک پروژه، پروژه جدید را تعریف کنیم. افق بسیار روشنی برای شرکت گروه سرمایه‌گذاری مسکن پیش‌بینی می‌کنیم و امیدواریم در آینده بتوانیم حداکثر رضایت‌مندی را برای سهامداران حقوقی و حقیقی داشته باشیم.

توسعه‌دهنده ساختمان در کشور هستیم. به لحاظ جغرافیای فعالیت شرکت، در حال حاضر نیز جزو برترین شرکت‌هایی هستیم که در بخش ساختمان فعالیت کرده و تقریباً غیرولتی بوده و به بانک مسکن و وزارت راه و شهرسازی وابستگی دارد.

چالش

➔ به دنبال خلق سود بیشتر برای جامعه سهامداران «ثمسکن» هستیم و تمام تلاشمان را برای تحقق آن انجام می‌دهیم. به طور طبیعی با توجه به رشد قیمتی که در بخش مسکن اتفاق افتاده، اگر به عنوان پیش‌فرض هم بخواهیم شناسایی شود اما همه اینها به این سودتلفیقی بیشتری برمی‌گردد که در مدت باقی‌مانده گشایش اقتصادی داشته باشیم و سال آینده نیز این گشایش تداوم داشته باشد.

* در رابطه با فعالیت‌های فرامرزی «ثمسکن» بیشتر توضیح دهید.

انتظار دارم گروه سرمایه‌گذاری مسکن بتواند در سایر کشورها نیز به دنبال خلق ارزش و سود برای جامعه سهامداران خود باشد. البته الزامات قانونی دارد که باید حتماً دنبال شود. اولویت اصلی این است که در مرحله نخست دامنه و جغرافیای فعالیت خود را در تمام ایران بیش از پیش توسعه دهیم و پس از آن اگر بتوانیم همه این ظرفیت را پر کنیم، حتماً باید برای انتقال دانش و فناوری خود به خارج از مرزها نیز برویم.

* یکی از موضوعات مهمی که در کشور در سال‌های گذشته به آن پرداخته شده، روی آن خیلی بحث شده و در فرمایشات رهبری هم به کرات به آن اشاره شده، اقتصاد دریا محور است. نظر‌تان در این خصوص چیست و برنامه «ثمسکن» در این بخش چیست؟

معتقدیم در آینده نه چندان دور باید محل سکونت را به نزدیک آب‌هایمان انتقال دهیم، این یک تئوری بوده که در خیلی از کشورها مطرح شده است. به دنبال این



تازه‌ترین شماره هفته‌نامه اطلاعات بورس را در جـاـاـر بخوانید

www.jaaar.com

کیوسک

جاار

حتی به فکر انجامش هم نباشد

- استقلال سازمان بورس؛ بازار را خدشه دار نکند.
- عامل اجرای دستورات و مداخلات دولت در بازار سرمایه نباشد.
- برای دفاع از منافع بازار سرمایه کوتاه نباید حتی اگر بخاطر آن پستش را از دست بدهد.
- اجازه دخالت سیاسپون را در بازار ندهد.
- بی‌رویه مجوز نهادهای مالی ندهد.
- قوانین خلق الساعه ایجاد نکند.
- بازار را فدای شاخص نکند.
- وام نگیرد.
- بنگاهداری نکند.

باید حتما این کارها را بکند

- ریاست سازمان بورس باید کارهای زیادی را انجام دهد، زیرا کارهایی که نباید انجام می‌شد، در دوره قبیل انجام شده است. حقوق تضعیف شده سهامداران و اعتمادی که از بازار سرمایه رفته را باید بتواند برگرداند. بازار سرمایه در چند سال گذشته بالاخص ۳ سال اخیر جایگاه ویژه ای که می‌توانست در اقتصاد داشته باشد را نزد مسئولان اقتصادی از دست داده، حتی این جایگاه نزد افکار عمومی و سهامداران هم از دست رفته است بنابراین ریاست جدید سازمان بورس، باید مانع تعرض دولت در بازار سرمایه شود.
- ممانعت از آسیب رساندن دولت به بازار. بیشترین آسیب به بازار سرمایه توسط دولت بود. دولت جدید باید بازار سرمایه را به رسمیت بشناسد و رئیس جدید بورس، باید اهمیت جایگاه بورس در اقتصاد کشور را به دولتمردان گوشزد کند.
- اثرگذار بودن رئیس سازمان در تصمیم‌گیری‌ها و سیاستگذاری‌ها. تصمیم‌گیری‌ها و سیاستگذاری‌های اخذ شده چه در قالب سیاستگذاری‌های پولسی و مالی، بودجه‌ای، تعیین نرخ بهره، قیمت‌گذاری‌های دستوری در کلان اقتصاد.
- حمایت از صنعت سرمایه‌گذاری. یکی از عوامل اصلی راهاندازی تولید و خروج از بحران ناترازی‌ها عمده آن به عدم سرمایه‌گذاری به موقع در زمان خود برمی‌گردد که یکی از محل‌های جذب سرمایه‌گذاری بازار سرمایه است بنابراین نظرات بازار سرمایه باید در سیاستگذاری‌ها تأمین شود و رئیس سازمان باید در این زمینه فعال باشد. سرمایه‌گذاری و تأمین مالی دوروی یک سکه هستند و سرمایه‌گذاری نیازمند کسب بازده مورد انتظار و توجه‌پذیر باشد تا بتواند سرمایه‌های خرد و پراکنده را به خود جذب کنند و از طرف دیگر پروژه‌ها و ایده‌هایی که نیازمند تأمین مالی و تزریق نقدینگی هستند، از بازار امکان پذیر شود.
- استفاده از بازار سرمایه به عنوان موتور محرک رشد اقتصادی، ولی به نوع درشتش. با توجه به شرایط اقتصاد کلان در ایران، بازار سرمایه می‌تواند مهمترین موتور محرک رشد اقتصادی باشد. با تورم بالای ۵۰ درصدی و حاشیه سود ۱۲درصدی بازار سرمایه نمی‌تواند آن بستر مناسب باشد و پول به سمت بازار دلالی می‌رود.
- داشتن برنامه مدون و ضامن امنیت سرمایه‌گذار. ریاست سازمان بورس برنامه مدون و جامع در بازار سرمایه داشته باشد تا نقش بازار سرمایه را در اقتصاد مشخص کند و با حمایتی که می‌تواند از ارکان نظام و دولت داشته باشد باید برنامه مدون را اجرایی کند و این برنامه باید به گونه ای باشد که ضامن امنیت سرمایه‌گذار باشد و نقش خود را در تأمین مالی پروژه‌ها و بنگاه‌های اقتصادی ایفا کند.

وابستگی شدید به دولت تکرار نشود

- گرایش به بخش خصوصی. اولویت اول ریاست سازمان بورس باید گرایش به بخش خصوصی باشد تا وابستگی شدید به دولت که در ۳ سال گذشته اتفاق افتاده، تکرار نشود.
- همکاری و هم سویی خیلی مشهود بین بورس و دولت گذشته، بدترین آفت و آسیب را به بازار وارد کرد یعنی دولت در هر شرایط اقتصادی، تصمیمات را به نفع خود اتخاذ می‌کرده، مثل نرخ بهره که به حمایت از بازار پول و به ضرر بازار سرمایه بود و دریغ از کوچکترین واکنش از سوی ریاست سازمان بورس.
- برعکس شدن اتفاقات گذشته. رئیس و هیأت مدیره بورس به تنهایی نمی‌توانند این خواسته را که تحول چشمگیری در بازار سرمایه رخ دهد انجام دهند زیرا شرایط کنونی متأثر از خیلی تصمیماتی است که خارج از ید کنترل مسئولان در بازار سرمایه است؛ اما بر خلاف انتظاری که در ۳ سال گذشته بوده و خواسته‌های سهامداران و فعالان به حداقل ممکن تقلیل پیدا کرده بود و حداقل انتظارات برای پیگیری مطالبات و حقوق سهامداران به‌خصوص سهامداران خرد انجام نشده بود، باید این اتفاق در ریاست جدید سازمان بورس برعکس شود.
- شایسته‌ترین عملکرد رئیس سازمان در آینده. انتظار این است مطالبه‌گر خواسته‌های سهامداران باشد که شایسته ترین عملکرد رئیس سازمان در آینده خواهد بود. موضوع مهمی که الان رئیس سازمان بورس باید به آن توجه کند این است که در چند روز اخیر اختلاف معنادار بین تغییر در شاخص کل و تغییر در شاخص هم وزن مشاهده می‌شود یعنی شاخص کل به شدت منفی ولی شاخص هم وزن به شدت مثبت بوده است (۲۴ شهریور ماه ۴۳ صدم درصد شاخص کل منفی، و ۴۵ صدم درصد شاخص هم وزن مثبت) این نشان دهنده این است که برخی از افراد در زمان مدیریت ریاست قبلی سازمان سعی می‌کردند افزایش شاخص را کنترل کنند و الان رها کرده‌اند که این توجه ریاست سازمان را می‌طلبد.

کارشناسان به کمک رئیس جدید سازمان بورس آمده‌اند

نبایدهایی برای رئیس سازمان

بایدها و نبایدهای رئیس جدید سازمان بورس چیست؟ آیا در اقتصاد دولتی ایران باید از رئیس سازمان بورس توقع داشته باشیم یا نباید داشته باشیم؟! چرا نمی توان به این سوال پاسخ داد؟ زیرا تکلیفمان با اقتصاد مشخص نیست. در یک دولت، سیاست‌های حمایتی اولویت است اما دولت دیگر، به سراغ بازار آزاد می‌رود، یک جایی دولتی به شدت به چپ می‌زند و یک جایی دولتی به شدت به راست می‌زند. اگر پای حرف دل دولتمردان گذشته بنشینیم، واقعا نمی‌توان فهمید که تکلیف دولت‌های گذشته با اقتصاد چه بوده است، در این شرایط تکلیف سهامداران با سازمان بورس هم مشخص نیست. حالا از رئیس سازمان بورس به عنوان یک مسئول انتظار داشته باشیم برای دفاع از حق سهامداران شمشیر بزنَد؟ یا انتظار ما از ریاست سازمان بورس باید مثل یک کارمند دولت باشد؟

حالا زایوه دید را کمی می‌چرخانیم، سهامداران بازار می‌دانند که در یک اقتصاد دولتی ریسک می‌کنند که حتی رئیس سازمان بورس را هم در نهایت وزیر اقتصاد تعیین می‌کند و نمی‌توان از این واقعیت چشم پوشی کرد. حالا اگر رئیس سازمان بورس می‌خواهد توان پاسخ دادن به انتظارات سهامداران، به‌خصوص سهامداران خرد بازار را داشته باشد، قطعاً باید از ارتباطات قوی در دولت برخوردار باشد تا در بحران، قدرت تصمیم گیری به نفع سهامدار را در زمان طلایی داشته باشد.

حقیقت این است که سازمان بورس در هر دو دولت نه می‌تواند جلوی صعود بازار را بگیرد نه جلوی نزول بازار را. حجتاً... صیدی، ریاست سازمان بورس که قطعاً به قصد گرگ‌شایی از بحران بازار آمده استست، باید تا بازار به مثابه یک بیمار که دکتر هنوز جوابش نکرده، پیش از اینکه بگوید دیگر تمام شده، تعجیل کند. کارشناسان بازار سرمایه با «بایدها» و «نبایدها» به کمک رئیس سازمان بورس آمده‌اند که در ادامه نظراتشان را می‌خوانیم.

زیاد مصاحبه نکند

- نباید شاخص کل را معیار قرار داد. مساله شفافیت بسیار مهمی است و نباید بدون شفافیت باشد. باید بازار منصفانه و کارایی شکل گیرد که در آن حقوق سرمایه‌گذاران صیانت شود.
- صحبت‌های رئیس سازمان می‌تواند تفاسیر گوناگونی داشته باشد. نباید درباره هر موضوعی مصاحبه داشته باشد و زیاد در معرض قضاوت قرار گیرد. بنابراین نباید وارد مسائل ریز بازار سرمایه شود و باید آنها را به مدیران داخلی بسپرد و مسائل مربوط به فضای مجازی را نیز به روابط عمومی و رسانه سازمان بسپرد و آنها نیز وارد حاشیه نشوند.
- رئیس سازمان نباید درگیر جو رسانه‌ای شود.
- باید بازار عمیق‌تر شود و رئیس سازمان باید درجهت ارتقای بازار برای تعامل سازنده با مجلس و دولت تلاش بیشتری کند.

گفتاردرمانی نکند

- اجتناب از ابلاغ دستورالعمل‌های مکرر و خلق الساعه.
- اجتناب از دخالت در روند بازار با استفاده از تغییرات ریز ساختارها.
- اجتناب از گوش به فرمانی محض دولت.
- اجتناب از گفتاردرمانی غیرواقعی.
- اجتناب از دوری و عدم تعامل با سهامداران خرد.

اطلاع‌رسانی با تأخیر و مبهم نداشته باشد

- عدم انفعال در مقابل تصمیمات مخرب و مضر بازار پول (مانند افزایش نرخ بهره و...) و از ارکان کلان اقتصادی در مقابل بازار سرمایه.
- حضور فعال در رسانه‌ها، کمیسیون‌های مجلس و محافل اثرگذار در تصمیم‌گیری‌ها.
- عدم اخذ تصمیمات خلق الساعه و بدون پشتوانه‌های علمی و بدون همانند، در سایر کشورها و بازارها.
- بکارگیری نظرات فعالان، خبرگان و کارشناسان به‌نام بازار سرمایه.
- بکارگیری نیروهای متخصص در بدنه اجرایی سازمان.
- بروزرسانی و انجام تغییرات و تعدیلات در قوانین قدیمی و ناکارآمد مثل محاسبه شاخص و...
- عدم اظهارنظر صرف در روزهای مثبت و رها کردن بازار در روزهای منفی.
- عدم فعالیت شاخص‌سازی.
- نن ندادن به فشارهای سیاسی و بیرونی اثرگذار بر بازار سرمایه.
- افشای متخلفان بازار سرمایه و پیگیری تخلفات متخلفان تا حصول نتیجه مطلوب.
- عدم اعطای مجوزهای بی‌رویه و بدون پشتوانه حرفه‌ای و کارشناسی در شرایط رکود بازار.

بایدهای انگار ناپذیر

- پاسخگویی به سوالات و انتقادات.
- جلوگیری از ایجاد تعارض منافع.
- توجه به توسعه ابزارهای مالی جدید.
- تسهیل ورود شرکت‌های جدید به بورس.
- شفافیت داشتن در تصمیم‌گیری‌ها.
- عدم تغییر قوانین و مقررات به نفع گروه خاصی از بازار سرمایه.
- نظرات صحیح بر بازارگردانان.
- جلوگیری از انتشار اطلاعات و محصولات به صورت غیرقانونی به دست آمده.
- توجه به حقوق سهامداران خرد.

دست از سر شاخص بردارید

- به هیچ بهانه‌ای در رفتار طبیعی بازار دخالت نکند. ممکن است روزی به نظر برسد دخالت در بازار برای سهامداران خرد مفید است، روزی دیگر برخی خواستار حذف بساط نوسان‌گیری و پروژه بازی از بازار باشند و یا صدها بهانه دیگر بیاورند تا مدیریت عالی سازمان در روند قیمت‌ها دخالت کند. لطفاً به هیچکدام توجه نشود، چرا که به قول ولتر: "جاده جهنم با نیت‌های خیر سنگفرش شده است"
- تزئین نکردن شاخص. لازم نیست بازار همیشه سبز باشد، یک روزهایی هم اگر بازار قرمز باشد اشکالی ندارد. در روزهای منفی، بازار برای پرش سالم در روزهای بعدش انرژی جمع می‌کند. شاخص را تزئین کردن، بدترین کاری است که مدیران سازمان می‌توانند انجام دهند، چرا که اگر تمرکز سازمان بر شاخص باشد، وظایف اصلی نظارتی خود را از یاد خواهد برد.
- پز ندادن با شاخص. ریاست سازمان بورس، لطفاً در روزهایی که شاخص رشدهای نجومی دارد با آن پُر ندهید تا مجبور نشوید در روزهای قرمز پربرنگ آن، موضع تدافعی اتخاذ کنید.

کارهایی که حتی نباید سمتش برود

- ندادن شعارها و وعده‌های پوچ.
- کارهایی که واقعا در توان رئیس سازمان بورس است، گفته شود.
- انجام ندادن الگوهای گذشته.
- بالا رفتن شاخص ربطی به رئیس سازمان بورس ندارد.
- این افسانه قدیمی باید خاتمه پیدا کند و نشان دهد که فاکتورهای اقتصادی بسیار مهم هستند.
- ادامه ندادن سکوت. رئیس سازمان بورس باید در برابر مصوبه‌ها، نرخ‌ها و اتفاقات اثرگذار در بورس سکوت خود را بشکند.
- ادامه پیدا نکردن دیدگاه‌های قبلی. رئیس سازمان بورس نباید از ریزبازارها و ابزارهایی که دارد سوءاستفاده کند، مثل تغییر دامنه نوسان که یک ریزبازار است یا تغییر برخی از مصوبه‌ها. قطعاً این کارها سرمایه‌گذار را نسبت به بازار بی اعتماد می‌کند که روند خوبی برای جذب سرمایه‌گذاری نیست. تغییرات ناگهانی مصوبه‌ها و نرخ‌ها ممنوع.
- نداشتن مصاحبه با وعده‌های غیرممکن. در برخی از مصاحبه‌ها رئیس سازمان بورس وعده‌هایی می‌دهد که قادر به پیگیری و به سرانجام رساندن آن نیستند. مثل اتفاقی که در دولت یا وزارت نفت رخ می‌دهد که به بازار سرمایه مرتبط هستند اما رئیس سازمان بورس در مصاحبه خود می‌گوید که می‌تواند در آن سازمان اثرگذار باشد اما در حقیقت آن توانایی در رئیس سازمان بورس دیده نمی‌شود و این مجده به بی اعتمادی در بازار دامن می‌زند.

حتماً ریزنی کند

- رایزنی با دولت تا سیاست مالی دولت سیزدهم را کنار بگذارد.
- با بانک مرکزی صحبت کند تا سیاست پولسی انتباضی که به ضرر صنعت و تولید تمام می‌شود را کنار بگذارد.

شاخص معیار نیست

- عدم تمرکز بر شاخص به عنوان معیار عملکرد مقام ناظر.
- توجه به نیروهای کارآمد در سازمان به‌ویژه در سمت‌های کلیدی.
- فاصله گرفتن از دولت به‌ویژه در مقاطع تعیین‌بودجه.
- توجه به مکانیسم بورس‌کالا در قیمت‌گذاری محصولات.
- عدم تسامح در منافع سهامداران به‌ویژه در مباحث مرتبط با روش‌های قیمت‌گذاری محصولات و نرخ ارز.
- عمق‌بخشی به ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم.

فاصله گرفتن از توقف نهاد

- تایید صلاحیت مدیران بدون مماشات. ریاست سازمان بورس در همه بخش‌ها هیچ مماشاتی با افراد سیاسی و توصیه شده نکند. تعامل و تساهل را در بخش تأیید صلاحیت کلا کنار بگذارد.
- عدم تصویب قانون سختگیرانه برای نهادهای مالی و ابزارهایی که خلق شده هیچ قانون سختگیرانه ای تصویب نشود. قطعاً باید تعیین قوانین، مقررات و ضابطه‌ها به سمتی پیش برود که عملاً کسب و کارهای اقتصادی دچار اختلال نشوند و فعالیت‌های توسعه ای منوط به اجازه‌های مستمر از سازمان بورس نباشد.
- رئیس سازمان نباید بیشترین زمان را در اتاقش باشد. رئیس سازمان بورس باید بیشتر در تعامل با تصمیم‌گیران قوای مقننه و مجریه باشد و همچنین با فعالان مجازی و فعالان بازار سرمایه در ارتباط باشد. در حقیقت بیشتر وقت رئیس سازمان باید بیرون از سازمان در تعامل با افراد تاثیرگذار در روند بازار صرف شود.
- از توقف نهاد برای تنبیه سهامدارن استفاده نشود. از ابزارها باید در تنبیه مدیران استفاده شود نه سهامداران بازار سرمایه. اما در سالیان اخیر شاهد بودیم در اکثر مواقع که مدیران تخلف می‌کنند، سهامداران با توقف نهاد تنبیه می‌شوند که رئیس سازمان بورس باید از آن فاصله بگیرد.

ملاحظات سیاسی نداشته باشد

- به استقلال سازمان خدشه وارد نکند.
- از ملاحظات سیاسی دست برداشته و حقوق سهامداران اولویت اولی باشد.
- برای سهامداران کانون‌های متنوع تشکیل دهدکه امکان دفاع از حقوقشان را داشته باشند.
- رفتار تبعیض آمیز در برخورد با نهادهای مالی مختلف نداشته باشد.

تصمیمات درست بگیرد

- تغییر قوانین و مقررات بازار سرمایه به صورت ناگهانی و بدون مطالعه کافی:
- تبعات منفی: ایجاد بی‌ثباتی در بازار، کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران، افزایش ریسک سرمایه‌گذاری.
- راهکار: هر گونه تغییر در قوانین و مقررات باید پس از مطالعات کارشناسی دقیق و با در نظر گرفتن نظرات کارشناسان و فعالان بازار صورت گیرد.
- مداخله مستقیم در تصمیم‌گیری شرکت‌ها:
- تبعات منفی: تضعیف نقش هیأت مدیره شرکت‌ها، کاهش استقلال شرکت‌ها، دخالت دولت در اقتصاد.
- راهکار: سازمان بورس باید نقش نظارتی خود را ایفا کند و از مداخله مستقیم در امور اجرایی شرکت‌ها خودداری کند.
- تبعیض میان سرمایه‌گذاران:
- تبعات منفی: کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران خرد، ایجاد جو ناامنی در بازار، ترویج رانت‌خواری.
- راهکار: سازمان بورس باید محیطی عادلانه و شفاف برای همه سرمایه‌گذاران فراهم کند و از تبعیض میان آن‌ها خودداری نماید.
- ایجاد محدودیت‌های بی‌مورد برای ورود شرکت‌ها به بورس:
- تبعات منفی: کاهش عمق بازار، کاهش جذابیت بورس برای شرکت‌ها، کاهش رقابت.
- راهکار: سازمان بورس باید شرایط ورود شرکت‌ها به بورس را تسهیل کند و از ایجاد موانع بی‌مورد خودداری نماید.
- عدم شفافیت در تصمیم‌گیری‌ها:
- تبعات منفی: افزایش شایعات، کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران، افزایش ریسک سرمایه‌گذاری.

- راهکار: سازمان بورس باید تصمیم‌گیری‌های خود را به صورت شفاف و علنی انجام دهد و اطلاعات لازم را در اختیار عموم قرار دهد.
- توجه نکردن به نظرات کارشناسان و فعالان بازار:
- تبعات منفی: اتخاذ تصمیمات نادرست، کاهش کارایی بازار، افزایش ریسک سیستماتیک.
- راهکار: سازمان بورس باید قبل از اتخاذ هرگونه تصمیم، نظرات کارشناسان و فعالان بازار را جمع‌آوری و بررسی کند.
- تمرکز بر کوتاهمدت و نادیده گرفتن منافع بلندمدت بازار:
- تبعات منفی: ایجاد نوسانات شدید در بازار، کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری بلندمدت.
- راهکار: سازمان بورس باید به توسعه پایدار بازار سرمایه توجه کند و از اتخاذ تصمیماتی که منافع بلندمدت بازار را به خطر می‌اندازد، خودداری نماید.
- تبعیت از فشارهای سیاسی:
- تبعات منفی: کاهش استقلال سازمان بورس، کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران خارجی، افزایش ریسک سرمایه‌گذاری.
- راهکار: سازمان بورس باید از استقلال خود محافظت کند و در تصمیم‌گیری‌های خود تنها به مصالح بازار توجه کند.
- در نهایت، موفقیت رئیس جدید سازمان بورس در گرو اتخاذ تصمیمات درست و عمل به اصول حرفه‌ای است. با رعایت موارد ذکر شده، می‌توان امیدوار بود که بازار سرمایه ایران بتواند به پتانسیل‌های خود دست یابد و به یکی از مهم‌ترین ابزارهای تأمین مالی کشور تبدیل شود.

سیدها سهام بینندگان هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	وبملت	۲,۱۰۴	۳,۶۰۰	اصلاح ساختار مالی P/E بسیار مناسب	۱۵
	خزامیا	۳,۹۱۱	۶,۹۰۰	اصلاح ساختار عملیاتی	۱۵
	وخارزم	۱,۷۴۷	۲,۹۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
	وبصادر	۱,۶۳۸	۳,۲۰۰	وضعیت بنیادی و تکنیکالی مناسب	۱۵
بلند مدت	قنایت	۱,۸۹۸	۵,۲۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	داریک	۲۲,۳۰۴	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
	فراز	۱۸,۲۱۴	-	بازدهی مناسب و کم‌ریسک	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	پترول	۱,۵۴۰	۱,۹۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	هجرت	۲۳,۹۵۰	۲۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	انتخاب	۱,۲۵۹	۱,۵۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	تاصیکو	۸,۷۳۰	۱۲,۰۰۰	ارزندگی و سودآوری	۲۰
	شتاب	۸,۹۴۰	۱۲,۰۰۰	جاذبیت قیمتی و پتانسیل رشد	۲۰
	مشترک افق	-	-	تنوع پرتفوی و ریسک پایین	۱۵
بلند مدت	طلا	-	-	پوشش ریسک	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	قرن	۱۲,۶۱۰	۱۵,۴۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	کحافظ	۲,۸۶۱	۳,۶۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سرد	۴۲,۳۰۰	۵۲,۴۱۵	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
بلند مدت	فولاد	۴,۱۷۷	۵,۱۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۵
	فملی	۶,۲۰۰	۹,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۲۰
	صندوق طلا	۲۸۷,۵۵۸	۳۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کم ریسک و پوشش تورم	۲۰
	شگستر	۱,۸۷۰	۵,۰۰۰	اوضاع بنیادی مناسب شرکت	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	ترمه	۱۴,۲۰۰	۱۷,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد سالانه	۲۰
	شپدیس	۱۸۹,۰۳۰	۲۳۰,۰۰۰	وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	فسبزار	۳۹,۹۶۰	۵۰,۰۰۰	سودآوری بنیادی	۱۰
بلند مدت	خاتم	۲۲,۷۹۹	-	بازدهی روزشمار ۳۱ درصد سالانه و بدون ریسک	۱۵
	ویسا	۴,۹۵۰	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰
	کاسپین	۲۳,۴۰۰	۲۵,۰۰۰	حمایت معتبر تکنیکالی و وضعیت بنیادی مناسب	۱۰
	سپاها	۸,۷۴۰	۱۰,۰۰۰	P/e مناسب	۱۰
	گواهی شمش طلا	۴,۹۵۰,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۵

آموزش

استراتژی مارتینگل در خرید سهام

یکی از روش‌های خرید پله‌ای در بازار سهام، استفاده از روش مارتینگل است. سرمایه‌گذاران زیادی در بازار هستند که خرید سهم به روش مارتینگل را روشی ناکارآمد معرفی می‌کنند و اعتقاد دارند که ریسک این روش در خرید سهام بسیار بالاست. اما باید گفت که اگر این روش به درستی و صحیح به کار برده شود و معامله‌گر برای نقطه ورود به سهم، استراتژی مناسبی داشته باشد؛ این روش، یک روش مناسب به حساب می‌آید.

در روش مارتینگل هنگامی که قیمت سهم از قیمت خرید اولیه فاصله می‌گیرد؛ می‌توان با اجرای آن و درست قبل از رسیدن قیمت سهم به قیمت خرید، به راحتی سود کرد و از زیان خارج شد. البته در استفاده از روش مارتینگل سرمایه‌گذار باید سهمی را برای خرید انتخاب کند که به لحاظ بنیادی و یا تکنیکال در موقعیت مناسبی باشد تا با کاهش قیمت سهم، دائماً مجبور به کم کردن قیمت میانگین نباشد، چرا که سرمایه ما نامحدود نیست و نمی‌توانیم هر بار بر روی خرید قبلی خود چند برابر خرید جدید انجام دهیم. در این صورت با گذشتن چند مرحله از این روش، حجم خرید و از طرفی سرمایه مورد نیاز به شدت افزایش پیدا می‌کند.

معرفی کتاب

راهنمای جامع معامله‌گری و تحلیل اختیار معامله



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

جهت هماهنگی با بازار ایران ایجاد شده است. این کتاب در ۴۰۰ صفحه به صورت ترجمه و تالیف توسط

سلمان یزدانی و منا صمدی تبار آماده شده است و انتشارات آزاد آن را منتشر کرده است.

جلد اول این کتاب در گذشته به‌صورت مجزا چاپ شده بود. در این کتاب (دوره دو جلدی) محتوای جلد اول و جلد دوم در یک کتاب به چاپ رسیده است. بنیان، صفحه‌آرایی و پی‌کر بندی اصلی این کتاب، براساس کتاب معامله‌گری اختیار معامله برای تازه واردان 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.

سیدها سهام بینندگان هفته

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	صندوق با درآمد ثابت اندوخته آمیتیس			کاهش ریسک	۲۰
	صندوق مبتنی بر سپرده کالایی طلا			کاهش ریسک و جبران تورم	۲۰
	فولاد	۴,۱۷۷	۵,۰۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
	فملی	۶,۲۰۰	۷,۴۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی و P/E پایین	۱۰
بلند مدت	پارسان	۳۷,۷۰۰	۴۵,۰۰۰	P/NAV مناسب و عملکرد مناسب سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰
	زکشت	۲۳,۰۵۰	۲۵,۸۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
	هجرت	۲۳,۹۵۰	۲۷,۵۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب بنیادی	۱۰
بلند مدت	قتیشا	۲,۰۸۷	۲,۲۰۰	چشم‌انداز وضعیت مناسب تکنیکال	۱۰

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	فولاد	۴,۲۰۰	۴,۷۰۰	پتانسیل سودآوری مناسب و P/E مناسب	۲۰
	کحافظ	۲,۸۶۲	۳,۰۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۵
	ساروج	۳۴,۵۵۰	۳۸,۰۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۲۰
بلند مدت	شکام	۳,۶۰۰	۴,۳۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۵
	شسپا	۴,۴۰۰	۴,۶۰۰	برخورداری از P/E مناسب	۱۵
	فغدیر	۶,۳۷۰	-	طرح توسعه	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دفارا	۲۶,۵۵۰	۳۲,۱۲۰	پی‌برای آینده‌نگر مناسب، شرکت‌های زیرمجموعه ارزشمند	۱۰
	تلیسه	۳,۶۰۰	۴,۴۲۰	افزایش ۲۰ درصدی نرخ شیر خام، زمین‌های ارزشمند شرکت	۱۰
	حتاید	۷,۴۶۰	۹,۳۲۰	پی‌برای آینده‌نگر مناسب وضعیت تکنیکال مساعد	۱۰
بلند مدت	پارسان	۳۷,۷۲۰	۴۸,۲۰۰	پی‌برای و پی‌بر ناو مناسب، نزدیک بودن به پایان سال مالی جاری	۱۵
	خزامیا	۳,۹۰۵	۴,۹۰۰	از کمترین پی‌بر ای‌های آینده‌نگر صنعت خودرو و وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	بترانس	۲,۲۰۶	۲,۹۱۰	جهش سودآوری شرکت‌های زیرمجموعه، پی‌برای آینده‌نگر زیر ۵ واحدی	۲۰
	خرتاک	۴,۶۹۹	۵,۹۷۰	پیش‌بینی سود حدود ۹۰ تومان و پی‌برای مناسب به نسبت صنعت	۱۵

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
میان مدت	دی	۷۳۲	۱,۱۹۰	احتمال مزایده نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت،عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
	خزامیا	۳,۹۱۱	۵,۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صباي هدف	۱۰,۲۲۷	۱۰,۲۵۰	کنترل ریسک پرتفوی، سود تکرارشونده ماهانه	۲۰
بلند مدت	فخاس	۳,۶۹۹	۵,۵۰۰	افزایش تولید، دارا بودن طرح توسعه و شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	عچین	۳,۷۴۲	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰
	وبملت	۲,۱۰۴	۴,۸۰۰	پتانسیل سودآوری بالا وضعیت دارایی ارزی مطلوب	۱۵

خوانندگان محترم واقف باشند سبد پیشنهادی ارائه شده صرفاً منعکس‌کننده 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.

معرفی صندوق‌ها سرمایه‌گذار تحت مدیریت شرکت سبدگردان فارابی

بازدهی ۳۰درصدی صندوق «لبخند» فارابی

عملکرد بهتری نسبت به بازدهی شاخص کل داشته و در بازه بلندمدت نیز طی حدود ۱۵ سال فعالیت، بازدهی ۲۱ هزار و ۷۷۳ درصدی داشته است.

صندوق هدیه

خالص ارزش دارایی‌های صندوق با درآمد ثابت هدیه، در ۱۲ ماه اخیر با جهشی ۲۱۹ درصدی از مرز ۳۵ هزار میلیارد ریال نیز فراتر رفته است. با توجه به ماهیت احتیاطی صندوق‌های با درآمد ثابت، بازار سهام سهم اندکی در سبد این صندوق دارد و اوراق مشارکت و سپرده بانکی به طور برابر سهمی ۴۷ درصدی از سبد صندوق را به خود اختصاص داده‌اند. صندوق هدیه با کسب بازدهی ۲۲,۴ درصدی در یک‌سال اخیر، نسبت به سپرده بانکی سودده‌تر بوده است.

مشرح عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت سبدگردان فارابی									
نوع صندوق	نام صندوق	تأسیس	درصد دارایی در سهام	درصد دارایی در سپرده بانکی و وجه نقد	درصد دارایی در سفته و اوراق با درآمد ثابت	در درصد دارایی در اوراق مشارکت و سپرده بانکی	خالص ارزش دارایی (میلیارد ریال)	بازده ماه گذشته (درصد)	بازده یک‌سال گذشته (درصد)
سهامی	یکم اکسیر فارابی	۱۳۸۸/۰۹/۱	۹۳	۰٫۵	۰	۶٫۵	۴۲۰۰	۷/۸	۴/۴۸
با درآمد ثابت	هدیه	۱۳۹۶/۱۱/۲۱	۵	۴۷	۴۷	۱	۳۵۰۰۰	۱/۹۲	۲۳/۴
قابل معامله سهامی	سلام	۱۴۰۱/۰۲/۱۱	۹۰	۴	۳	۳	۳۶۴۰	۵/۸۵	۰٫۹
قابل معامله با درآمد ثابت	لبخند	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	۷	۵۸	۳۴	۱	۸۳۰۰۰	۲/۲۷	۲۹/۸۹
اهرمی	جهش	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	۸۰٫۵	۱۱٫۸	۴٫۵	۳٫۵	۴۶۰۰۰	۷٫۲	-۲۴/۱۷
									۲۰-

فرهنگ‌سازی

مدیریت مالی در زندگی مشترک

بسیاری از زوجین پس از ازدواج، با مشکلات و تنش‌های عاطفی روبه‌رو می‌شوند که ریشه در مسائل مالی و مشخص نبودن چگونگی همکاری مالی دارد. آگاهی از الگوهای تعامل مالی زوجین و گفت‌وگو و توافق برای عمل بر اساس الگوی مالی مشترک سالم، علاوه بر پیشگیری از بروز این مشکلات، زمینه را برای ارتقای مالی زندگی، رشد رفاه و میزان رضایت اعضای خانواده فراهم می‌کند.

الگوهای تعامل مالی با همسر

معمولاً میان همسران چند روش تعامل مالی رایج است:

۱. درآمد‌ها یک‌کاسه می‌شود و خرج‌ها با هم انجام می‌شود. معمولاً هماهنگی و دستیابی به این سبک دشوار است. در این الگو، هر دو با مشورت یکدیگر بودجه‌بندی مخارج را برنامه‌ریزی می‌کنند، با افتتاح حساب مشترک خرج می‌کنند و برای خودآگاهی و مدیریت بهتر منابع، آن‌ها را می‌نویسند و در پایان ماه به ارزیابی می‌گذارند. پس‌انداز و سرمایه‌گذاری نیز در این الگو به صورت مشترک و هماهنگ انجام می‌شود.

۲. هر کس برای درآمد خودش تصمیم می‌گیرد و از آنجا که مرد مسئول تأمین مخارج خانه است، او باید برنامه‌ریزی درستی داشته باشد و زن برای پول‌های خودش

سهام عدالت

مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت به کجا رسید

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.

مجامع هفت شرکت سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت از بهمن ماه سال گذشته شروع شده و تا پایان مرداد امسال ادامه یافته است. طبق این گزارش، استان‌های خراسان شمالی، زنجان، گیلان، مرکزی، اصفهان، کرمان و کرمانشاه از جمله استان‌هایی هستند که در این مدت مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهام عدالت آنها برگزار شده است.

قرار بود مجمع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استان چهارمحال و بختیاری نیز ۶ شهریور ماه امسال برگزار شود. سود سهام عدالت طی سال های اخیر در دو مرحله، یکی در پاییز و دیگری در اواخر زمستان به حساب دارندگان آن واریز شده است. سال گذشته سود سهام عدالت در مرحله دوم حدود ۳۰ درصد کمتر از مرحله اول بود. همچنین در سال ۱۴۰۲ سود سهام عدالت متوفیان نیز پرداخت شد. سود سهام عدالت علیرغم وعده‌ها در ماه خرداد واریز نشد.

کانال برتر

بازی بورس بازی نشانه‌هاست

البته که هر کس می‌تواند نام خودش را بر این بازی بگذارد. مثلاً بگوید بازی بورس بازی رانت خوارهاست، یا بازی قمار بازهاست. نشانه‌ها خیلی مهم‌اند. بعد شناس و تصادف مهمترین دلیل پیروزی‌ها و شکست‌های‌ما توجه نکردن به نشانه‌هاست. تقریباً هیچ چیزی هیچ وقت در لحظه ایجاد و آفریده نمی‌شود. حتماً قبل‌تر از آن نشانه‌ای حضور و بروز دارد. نشانه‌ها مهم‌اند. دلیل اصلی پیدا کردن راه در تاریکی و ظلمات شب برای کشتی‌های بزرگ نشانه‌ای است که فانوس‌های دریایی ایجاد می‌کنند. نور کوچک و مستمر و متناوبی که نجات کشتی و اهل آن است. شرایط هر چه سخت‌تر، غیر قطعی‌تر، تاریک‌تر نشانه‌ها مهم‌تر. نشانه‌ها مهم‌اند. بورس بازی نشانه‌هاست... چندین نشانه این روزها که می‌تواند در بازی بورسی‌ها تاثیرگذار باشد، این‌هاست: منفی بودن شاخص کل و مثبت بودن شاخص هم وزن، افزایش تعداد کدهای فعال، افزایش حجم معاملات، افزایش ایتالی صندوق‌های درآمد ثابت، شاید باورت نشود، دست به دست شدن یک فایل صوتی و شکستن سکوت برخی‌ها پس از سال‌ها نشانه است و ...

البته که تو حق داری بر طبل بدگمانی بکوبی و بخوانی: «بوی کباب نیست، خر داغ می‌کنند». گذر زمان همه چیز را مشخص خواهد کرد.

@tahlilak