

۵ تحلیلگر و کارشناس بورسی در گفت و گو با «ایران» پیش بینی کردند

تداوم رشد شاخص های بازار سهام تا پایان سال

واقعیت این است که بورس از سایر بازارها عقب افتاده و مطمئناً تا پایان سال شاهد رشد بازار خواهیم بود

همچنین مشاهدات نشان می دهد، روند خروج پول از بازار سهام که از سال ۱۳۹۹ تداوم داشته، در ماه های اخیر متوقف شده و این بازار مورد استقبال دوباره سرمایه گذاران قرار گرفته است که این موضوع نیز می تواند عاملی برای رشد بیشتر شاخص ها باشد.

آیا بازار در روزهای باقی مانده سال ۱۴۰۱ می تواند روند رو به رشد خود را ادامه دهد؟ و آیا عوامل بنیادی از رشد بیشتر بازار حمایت می کنند؟ ما این سؤالات را با کارشناسان بازار سرمایه در میان گذاشتیم که در ادامه پاسخ این کارشناسان از نظر می گذرد.

نظر کارشناسان نه تنها حرکت شاخص ها در این محدوده با حباب روبه رو نیست بلکه با توجه به جاماندگی سهام از سایر بازارهای موازی، این روند باید پرشتاب تر از قبل دنبال شود و شاخص های بنیادی از ادامه رشد شاخص ها حمایت می کنند.

آمار نشان می دهد، با وجود این که ارزش ریالی بازار با رشد قابل توجهی روبه رو شده و به سطح مرداد ۱۳۹۹ رسیده است، اما نسبت قیمت به درآمد بازار همچنان در محدوده عدد ۶ قرار دارد که این موضوع از ارزندگی بازار و بازدهی مناسب آن اطلاع می دهد.

تداوم روند صعودی شاخص های بازار سهام که از روزهای ابتدایی آبان ماه شروع شده بود، توانست در هفته اول دی ماه منجر به شکست روبه بالای محدوده حرکتی ۲ سال گذشته شاخص های سهام شود و شاخص کل توانست با ثبت عدد یک میلیون و ۶۴۷ هزار واحد در پایان معاملات ۷ دی ماه، به بالاترین جایگاه خود بعد از شهریورماه ۱۳۹۹ دست یابد. موضوعی که این بار با حمایت شاخص های بنیادی همراه است و از

سعید رشیدی نویسنده

خبرنگار

بخشی از بازار از سیاست های ارزی منتفع و بخش دیگر متضرر خواهند شد

سیاست های اعمال شده برای تثبیت نرخ ارز در قیمت ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان بازار را به دو دسته تقسیم خواهد کرد.

سعید رضا اعجازی
کارشناس بازار سرمایه

بر این اساس، شرکت هایی که تولید و فروش آنها وابسته به واردات است و سهم واردات در فعالیت های عملیاتی آنها زیاد است، از سیاست ارزی جدید منتفع خواهند شد و می توانند از این طریق سودسازی خود را بهبود بخشند.

اما در طرف مقابل، شرکت های صادرات محور مجبور خواهند بود ارز حاصل از صادرات خود را با قیمت ثابت در سامانه نیما عرضه کنند که این موضوع می تواند بر روند رو به رشد سودسازی آنها تأثیر گذار باشد.

با این وجود افزایش نرخ چنانچه کامودیتی ها نیز به عنوان عامل مهم دیگر تأثیر گذار بر بازار شناخته می شود و روند رو به رشد قیمت کامودیتی ها می تواند رشد بازار سهام را در پی داشته باشد اما در حال حاضر بیشترین تأثیر بازار سهام از سیاست های ارزی خواهد بود.

نکته

تداوم فروش محصولات در بورس کالا عامل رشد بیشتر شاخص های بازار سهام

در حال حاضر عوامل بنیادی از رشد بیشتر بازار حمایت می کند و با توجه به تغییرات نرخ ارز و تداوم فروش محصولات در بورس کالا، می توان انتظار داشت تا پایان سال روند رو به رشد بازار نیز ادامه یابد. با این حال با توجه

غلامرضا گلگیر
کارشناس بازار سرمایه

به افزایش نااطمینانی ها و همچنین تغییر سیاست های کلان اقتصادی می توان در خصوص محدوده دقیق رشد بازار پیش بینی درستی داشت.

به نظر می رسد در حال حاضر تغییرات نرخ ارز به عنوان مهم ترین عامل تأثیر گذار بر بازار عمل می کند و در برخی شرکت های صادرات محور، تغییرات ۱۰ درصدی نرخ ارز می تواند باعث افزایش ۲۰ تا ۳۰ درصدی سودسازی آنها شود.

هرچند که ابهام در این زمینه وجود دارد اما به نظر می رسد، نرخ ارز دیگر به قیمت های ۳ یا ۴ ماه گذشته باز نخواهد گشت و این موضوع تا حدود زیادی رشد سودسازی شرکت ها را تضمین می کند و متعاقباً افزایش تقاضا و رشد قیمت در بازار سهام نیز تداوم خواهد داشت.

نکته



غلامرضا مویب کبیر / ایران

بازار سهام از سایر بازارها عقب مانده و از این جهت رشد خواهد کرد

در حال حاضر بازار سهام از دو جهت عوامل بنیادی و عقب ماندگی از سایر بازارها تحت تأثیر قرار می گیرد. در وهله اول، از میانه سال ۱۳۹۹، بازار سهام وارد یک روند رکودی شد و این موضوع باعث عقب افتادگی نسبت به سایر بازارها گردید که بخشی از رشد بازار در ماه های گذشته ناشی از این موضوع بوده و بازار سعی کرده عقب ماندگی خود را از سایر بازارها جبران کند. در وهله دوم، بازار از چهار عامل بنیادی سیاست های مرتبط با قیمت گذاری دستوری، تغییرات نرخ بهره، تغییرات سیاست های ارزی و بودجه سال ۱۴۰۲ تحت تأثیر است و تغییرات در این سیاست ها می تواند از طریق تأثیر گذاری بر سودسازی شرکت ها و نیز ترجیحات سرمایه گذاران، بازار سهام را دستخوش تغییر کند. با این حال به نظر می رسد با توجه به عقب ماندگی بازار از سایر بازارها و همچنین اقبال نسبی سرمایه گذاران به این بازار، در دوره های آینده خروج سرمایه ای از بازار اتفاق نیفتد و رشد بازار نیز ادامه یابد.

همایون دارابی
کارشناس بازار سرمایه

نکته

بازار باید تا پایان سال از سقف تاریخی خود عبور کند

از آنجایی که تغییرات در عوامل بنیادی بازار اتفاق افتاده است و اکثریت شاخص های کلان مثل تورم و نرخ ارز، شاخص های تولید و فروش و سایر مؤلفه های تأثیر گذار بر بازار سهام تقویت شده اند، انتظار منطقی این است که بازار سهام به عنوان یک

فریدین آقاییزگی
کارشناس بازار سرمایه

بازار پویا، نقد شوند، پیشرو و مورد تأیید بدنه اقتصادی جامعه روند رو به رشد خود را حفظ کند و از این رویش بینی می شود با خارج شدن شوک های مقطعی، بازار تا پایان سال روند رو به رشد خود را ادامه دهد که در این زمینه لازم است تا عوامل برهم زننده ثبات در مقررات و ضوابط حاکم بر بازار سهام و کل اقتصاد ایران کنترل شود. در حال حاضر قیمت ها به محدوده اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ بازگشته در حالی که بر اساس تغییرات شکل گرفته در شاخص های بنیادی، بازار باید تا پایان سال سقف تاریخی خود را رد کند. اما عواملی چون قیمت گذاری دستوری و همچنین فعل و انفعالاتی که در مقررات و سیاست های ارزی اتفاق افتاده است، در مقطعی بر انتظارات بازار تأثیر گذاشته اما این موضوع نیز زودگذر خواهد بود و انتظار می رود بازار در روزهای آینده روند رو به رشد خود را ادامه دهد.

نکته

بازگشت سهامداران خرد می تواند رشد آتی بازار را به همراه داشته باشد

در حال حاضر سهامداران خردی که نوسانات قیمت سهام از سال ۱۳۹۹ را پشت سر گذاشته اند، معاملات خود را در بازار با هیجان کمتری انجام می دهند و اصطلاحاً نسبت به گذشته صبورتر شده اند. همچنین آمار معاملات نشان می دهد دیگر سهامداران خردی که طی ۲ سال گذشته از بازار خارج شده بودند نیز

محمدصادق احمدیان طاهری
کارشناس بازار سرمایه

برای عقب نماندن از بازدهی بازار، در حال بازگشت هستند که این موضوع می تواند معاملات آتی بازار را تقویت کند و تداوم روند رو به رشد بازار را می توان متصور شد. اما در خصوص عوامل تأثیر گذار بر بازار باید توجه داشت، در حال حاضر بازار بیشترین تأثیر خود را از تغییرات سطح عمومی قیمت ها و تغییرات نرخ ارز می پذیرد و با توجه به عقب ماندگی قیمت سهام از بازارهای موازی مثل طلا، ارز و مسکن، انتظار می رود استقبال از سهام تا پایان سال ادامه داشته باشد. در کنار این موارد، تأمین انرژی و خوراک در زمستان به عنوان مهم ترین چالش صنایع شناخته می شود و افزایش نرخ کامودیتی ها نیز می تواند به عنوان یکی دیگر از محرک های بازار عمل کند.

نکته

«ایران» روند شاخص کل بورس را در روز گذشته بررسی کرد

افت ادامه دار شاخص بورس در معاملات دیروز بازار



شاخص کل بورس تهران در پایان معاملات دیروز (یکشنبه، ۱۱ دی ماه) با ۲۶ هزار و ۱۱۹ واحد کاهش در ارتفاع یک میلیون و ۵۶۴ هزار واحدی ایستاد.

شاخص بازار اول، با چهار هزار و ۶۳۱ واحد کاهش به ۴۶۴ هزار و ۳۷۵ واحد و شاخص قیمت با ۲ هزار و ۷۵۷ واحد افت به ۲۷۶ هزار و ۴۱۲ واحد رسید.

شاخص بازار اول، ۱۷ هزار و ۳۱۹ واحد و شاخص بازار دوم، ۵۸ هزار و ۱۹۶ واحد کاهش را ثبت کردند. دیروز در معاملات بورس تهران، بیش از ۱۲ میلیارد و ۸۸۷ میلیون سهم، حق تقدم و اوراق بهادار به ارزش ۶۹ هزار و ۹۹۳ میلیارد ریال معامله شد.

همچنین ایران خودرو (خودرو) با ۹۲۰ واحد، سایپا (خسپا) با ۱۷۹ واحد، بیمه دانا (دانا) با ۱۰۸ واحد، شرکت سرمایه گذاری بهمن (وبهمن) با ۱۰۱ واحد، فولاد خوزستان (فخوز) با ۴۱ واحد و تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (لوتوس) با ۴۰ واحد تأثیر مثبت بر شاخص بورس داشتند.

در مقابل صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس) با چهار هزار و ۷۶۰ واحد، فولاد مبارکه اصفهان (فولاد) با یک هزار و ۸۶۱ واحد، توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو) با یک هزار و ۵۸۸ واحد، ملی صنایع مس ایران (فملی) با یک هزار و ۴۰۴ واحد، معدنی و صنعتی گل گهر (گلگل) با یک هزار و ۴۰۴ واحد و پتروشیمی پارس

رشد ۱۰ درصدی ارزش معاملات خرد فرابورس

نخستین هفته زمستانی فرابورس، چهار روز معاملاتی بیرونق را برای اهالی این بازار رقم زد تا پرونده بازارهای فرابورس ایران در هفته گذشته با بازدهی مثبت ۶.۵ درصدی و رشد ۴.۴ درصدی ارزش بازار بسته شود. همچنین ورود پول های تازه نفس باعث شد تا معاملات خرد نیز طی این مدت ۱۰ درصد افزایش یابد.

به نقل از فرابورس ایران، طی معاملات هفته منتهی به نهم دی ماه، بازارهای فرابورس با رونق معاملات و ورود جریان نقدینگی تازه، روند مثبتی را تجربه کردند.

به این ترتیب که طی این مدت آیفیکس با رشد بالغ بر یک هزار و ۲۰۰ واحدی، در سطح ۲۰ هزار و ۴۱۷ قرار گرفت و بازدهی ۶.۵ درصدی را به ثبت رساند.

همچنین طی چهار روز معاملاتی هفته گذشته بازار فرابورس بیش از ۸۳ هزار میلیارد تومان بزرگتر شد و ارزش این بازار با رشد ۴.۴ درصدی به عدد ۱.۹ میلیون میلیارد تومان رسید. آمار معاملات در این مدت نشان می دهد سرمایه گذاران فعال در بازارهای فرابورس بیش از ۳۲ میلیارد برگه انواع دارایی مالی را به ارزش حدود ۲۲۹ هزار میلیارد تومان در یک میلیون و ۴۱۰ هزار نوبت معاملاتی، دادوستد کردند.

این معاملات که در چهار روز معاملاتی ثبت شد، ۸ درصد کاهش در حجم و ۲ درصد افت در ارزش را نسبت به پنج روز معاملاتی هفته قبل از آن داشت، همچنین تعداد معاملات ۴ درصد بیشتر شد. ارزش معاملات خرد نیز طی این مدت با رشد بیش از ۱۰ درصدی نسبت به هفته ماقبل مواجه شد، به این ترتیب طی این مدت گروه هتل و رستوران ۹ درصد ارزش معاملات خرد را به خود اختصاص داد.

پس از آن سرمایه گذاری ها ۸ درصد، فلزات اساسی و خودرویی ها هرکدام ۷ درصد و محصولات شیمیایی و محصولات غذایی هرکدام ۶ درصد از ارزش معاملات خرد را از آن خود کردند، به این ترتیب بیشتر از ۴۳ درصد ارزش معاملات متعلق به ۶ گروه بود.

در این گروه ۲ میلیارد و ۸۴۲ میلیون برگه سهم به ارزش ۱۰ هزار و ۵۵۸ میلیارد ریال دادوستد شد.

آخرین وضعیت شاخص فرابورس

شاخص فرابورس نیز دیروز بیش از ۱۰۱ واحد کاهش داشت و به ۲۰ هزار و ۲۴ واحد رسید.

در این بازار بیش از ۶ میلیارد و ۱۸۹ میلیون برگه سهم و اوراق مالی دادوستد شد و تعداد دفعات معاملات دیروز فرابورس بیش از ۳۶۱ هزار و ۱۱۶ نوبت بود.

(پارس) با یک هزار و ۱۳۱ واحد تأثیر منفی بر شاخص بورس به همراه داشتند.

بر پایه این گزارش، دیروز نماد ایران خودرو (خودرو)، گسترش سرمایه گذاری ایران خودرو (خگستر)، شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا)، سایپا (خسپا)، پالایش نفت تهران (شتران)، پالایش نفت اصفهان (شپنا) و فولاد مبارکه اصفهان (فولاد) در نمادهای پرتراکنش قرار داشتند. گروه خودرو هم در معاملات دیروز صدرنشین برترین گروه های صنعت شد و