روی خط بازار

بورس کالا

عرضه ۹۸ هزار تن وکیوم باتوم در بورس کالا

تالار حراج بازار بورس کالای ایران روز چهارشنبه ۱۹ مردادماه میزبان عرضه ۹۸ هزار تن وکیوم باتوم، ۴ هزار و ۴۴۰ تن استایرن منومر، یک هزار و ۱۰۰ تن دی اتیل هگزانول، ۲۰ تن تولوئن و ۱۸ تن متیلن دی فنیل دی ایزوسیانات بود.

دراین روز، ۹۷ هزار و ۵۱۱ تن مواد پلیمری، مواد شیمیایی و قیر در تالار فرآورده‌های نفتی و پتروشیمی عرضه شد.

تالار محصولات صنعتی و معدنی بورس کالا نیز در این روز میزبان عرضه ۱۲۸ هزار و ۸۶۲ تن میلگرد، ۱۹ هزار و ۴۸۵ تن تیرآهن، ۱۸ هزار و ۹۸۴ تن نبشی و ناودانی، ۱۷۸ هزار و ۵۰۰ تن خاک روی، ۴۰۰ تن شمش آلیاژی آلومینیوم، ۸۰ تن مفتول آلومینیوم و ۵۸ کیلوگرم شمش طلا بود. تالار صادراتی هم عرضه ۳۰ هزار و ۲۴۰ تن قیر، پلی وینیل کلراید، شمش و بیلت آلومینیوم را تجربه کرد. بازار فرعی در این روز شاهد عرضه ۴ هزار تن بشکه خالی و ۱۲ هزار و ۶۷۵ تن تسمه فولادی، ضایعات فلزی، ضایعات کارتن و فروسیلیکو منیزیم بود. در مجموع ۵۸۹ هزار و ۶۶۵ تن انواع کالا در تالارهای مختلف بورس کالای ایران عرضه شد.

بورس انرژی

۴۵ هزار تن گازوئیل مهیای صادرات است

بورس انرژی ایران روز چهارشنبه ۱۹ مرداد ۱۴۰۱ میزبان عرضه بیش از ۱۰۱ هزار و ۵۹۸ تن انواع فرآورده‌های هیدروکربوری بود.

به گزارش «ایران» و به نقل از مدیریت ارتباطات بورس انرژی، دیروز بیش از ۳۰ هزار تن نفت‌گاز (گازوئیل) شرکت ملی نفت ایران و ۱۵ هزار تن نفت‌گاز (گازوئیل) شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران در رینگ بین‌الملل عرضه شد. رینگ بین‌الملل بورس انرژی ایران دیروز میزبان دو عرضه دریایی «رافینیت» و «هیدروکربن سنگین» شرکت پتروشیمی بوعلی‌سینا نیز بود. روز چهارشنبه فرآورده‌های «اکستراکت سبک DAE۱۰» و «اکستراکت سنگین DAE۴۰ عمده» شرکت نفت ایرانول، «آیزوریسایکل»، «حلال ۴۰۰»، «حلال ۴۰۲»، «حلال ۴۰۶»، «حلال ۴۱۰» و «حلال ۵۰۳» پالایش نفت اصفهان، «آیزوریسایکل» و «آیزوفید» پالایش نفت تبریز، «پنتان پلاس» پتروشیمی پارس، «رافینیت»، «ریفورمیت» و «هیدروکربن سنگین» پتروشیمی بوعلی‌سینا، «MTBE» شرکت پتروشیمی شیمی‌بافت، «نفتای سبک» پالایش نفت آبادان، «نیتروژن مایع» پتروشیمی غدیر و «نیتروژن مایع» شرکت صنایع طبی آرکاشیمی سورنا در رینگ داخلی عرضه شدند. در رینگ بین‌الملل نیز دیروز فرآورده‌های «برش هیدروکربن‌های ۵ کربنه و بالاتر» پتروشیمی تبریز، «ته‌مانده تصفیه شده واحد RCD» پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، «رافینت۲ عمده» شرکت پتروشیمی شیمی‌بافت، «نفت گاز (گازوئیل)» شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران، «نفت گاز (گازوئیل)» شرکت ملی نفت ایران و «رافینیت»، «ریفورمیت»، «گازمایع»، «هیدروکربن سنگین»، «رافینیت دریایی»، «هیدروکربن سنگین دریایی» پتروشیمی بوعلی‌سینا عرضه شدند.

سازمان بورس

الزام حداقل سرمایه برای تأسیس شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری حذف شد

سنا- الزام حداقل سرمایه ۸ میلیارد تومانی برای تأسیس شرکت مشاور سرمایه گذاری برداشته شد و درخواست‌ها براساس طرح توجیهی متقاضیان این نوع از شرکت‌ها، بررسی و نسبت به آن تصمیم‌گیری می‌شود.

رضا نوحی حفظ آباد مدیر نظارت بر نهادهای مالی بورس با اشاره به جدیدترین ابلاغیه مدیریت نظارت بر نهادهای مالی گفت: با توجه به اینکه بستر قانونی ارائه خدمات مشاور سرمایه‌گذاری در قانون اوراق بهادار در قالب شخصیت حقوقی پیش‌بینی شده است و همچنین به منظور بهره‌گیری از ظرفیت‌های انسانی افرادی که از مدارک گواهینامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه یا توانایی فنی مناسبی برخوردار هستند، بخش‌هایی از دستورالعمل تأسیس و فعالیت و اساسنامه شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری اصلاح شد. مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: حداقل میزان سرمایه برای تأسیس شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری یکی از دغدغه‌های متقاضیان تأسیس این نوع از شرکت‌ها بوده است و اکنون با دستور هیأت مدیره سازمان بورس الزام حداقل سرمایه ۸ میلیارد تومانی برای تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری برداشته شد. این مدیر ارشد در سازمان بورس خاطرنشان کرد: با حذف این الزام، اکنون درخواست‌ها براساس طرح توجیهی متقاضیان این نوع از شرکت‌ها، بررسی و نسبت به آن تصمیم‌گیری می‌شود. همچنین از این پس امکان ارائه خدمات آموزشی مرتبط با بازار سرمایه به اساسنامه نمونه شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری افزوده شد.

او با بیان اینکه الزام تأدیه حداقل ۲۰ میلیارد ریال برای اخذ مجوزهای فعالیت مشاور عرضه و مشاور پذیرش توسط شرکت مشاور سرمایه‌گذاری برداشته شد، تصریح کرد: سرمایه ثبت و پرداخت شده شرکت مشاور سرمایه گذاری، باید حداقل تکافوی پوشش هزینه‌های شرکت برای سه سال اول پس از تأسیس شرکت را داشته باشد. نوحی اذعان کرد: در صورتی که شرکت مشاور سرمایه‌گذاری در نظر دارد افزون بر فعالیت اصلی خود مجوز فعالیت مشاور عرضه و مشاور پذیرش را دریافت کند، نیاز به تأدیه سرمایه اضافی برای اخذ مجوزهای یادشده ندارد.

بین‌الملل

بورس‌های آسیایی سقوط کردند

کالاخبر- سهام آسیایی روز چهارشنبه و به دنبال افت دروال استریت پیش از انتشار گزارش مهم تورم ایالات‌متحده سقوط کرد.

سرمایه‌گذاران با ترس خود را برای ارقام قیمت مصرف‌کننده آماده می‌کنند زیرا تحلیلگران هشدار می‌دهند که این ارقام می‌تواند افزایش نرخ بهره بزرگ دیگری از فدرال رزرو را رقم بزند و انتظارات رکود اقتصادی را تقویت کند. بانک مرکزی ایالات‌متحده اعلام کرده است که تصمیمش در مورد زمان و میزان تشدید سیاست‌های پولی براساس این داده‌ها انجام می‌شود زیرا بانک در تلاش برای عبور از خط باریکی بین کاهش تورم از بالاترین سطح چهار دهه گذشته و تلاش برای آسیب نرساندن به اقتصاد است. این امیدواری وجود دارد که شاخص‌های اخیر نشان‌دهنده کند شدن فعالیت‌ها به فدرال رزرو فضای کمتری برای رفتارهای جنگ‌طلبی بدهد اما جهش بیش از پیش‌بینی در مشاغل طی ماه گذشته، بحث در مورد سومین افزایش متوالی سه‌چهارم در سپتامبر را زنده کرد. کارول کنگ، از بانک مشترک المنافع استرالیا گفت: «هیأت سیاست‌گذاری فدرال رزرو باید مطمئن شود که تورم به‌طور پایدار به سمت هدف حرکت می‌کند قبل از اینکه چرخه انقباض خود را متوقف کند.»

نتیجه تورمی قوی احتمالاً هیأت مدیره را تقویت می‌کند که هنوز تا آن نقطه فاصله دارد و به همین دلیل بازارها انتظارات خود را برای نرخ‌های بهره ایالات‌متحده افزایش می‌دهند. ارقام روز چهارشنبه در زمان حساسی برای بازارهای جهانی منتشر می‌شود که با طیفی از مسائل دیگر از جمله جنگ در اوکراین، مشکلات زنجیره تأمین و افزایش تنش‌های چین و امریکا بر سر تایوان مواجه شده است. در حالی که آخرین فصل درآمد کمتر از آنچه تصور می‌شد دردناک بوده است، نشانه‌های فزاینده‌ای وجود دارد که نشان می‌دهد رکود اقتصادی شروع به تأثیرگذاری بر شرکت‌ها کرده است و برخی از شرکت‌های بزرگ از جمله اپل و آمازون چشم‌انداز بدی را ارائه می‌کنند. تراشه‌ساز میکرون (Micron) جدیدترین شرکت بود و گفت که به دلیل تقاضای ضعیف، احتمالاً درآمد کمتری از پیش‌بینی‌هایش در سه ماهه چهارم خواهد داشت و این اظهارات یک روز پس از آن رخ داد که رقیب آن، انویدیا از نتایج ناامیدکننده رونمایی کرد. شرکت‌های فناوری در نیویورک ضرر کردند و نزدک بیش از یک درصد کاهش یافت. هنگ کنگ، شانگهای، توکیو، سیدنی، سئول، ولینگتون، تایپه، مانیل و جاکارتا همگی در وضعیت خوبی بودند. واکنش اولیه کمی به اخباری مبنی بر افزایش شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در ماه گذشته به بالاترین حد در دو سال اخیر مشاهده شد اما کمتر از حد انتظار بود.

قیمت نفت ثابت بود و حدود ۶ ماه گذشته باقی ماند حتی پس از انتشار اخباری مبنی بر توقف عرضه از روسیه به سه کشور اروپایی از طریق اوکراین، زیرا تحریم‌ها پردازش پرداخت ترانزیت را متوقف کردند. بهای این کالا اساساً تمام دستاوردهای مشاهده شده از زمان حمله روسیه به همسایه خود در فوریه را از بین برده است زیرا انتظارات رکود اقتصادی پیش‌بینی‌های تقاضا را تحت تأثیر قرار داده است، در حالی که مصرف‌کنندگان به دلیل افزایش قیمت‌ها خرید بنزین را به تعویق می‌اندازند.

«ایران» از روند هفتگی معاملات بازار سهام گزارش می‌دهد

۵۵ درصد نمادهای بازار سبزپوش شدند

میانگین ارزش معاملات خرد ۱۲ درصد افزایش یافت

گروه اقتصادی/ هرچند که معاملات روز چهارشنبه با افت خفیف شاخص کل بورس روبه‌رو شد، اما این شاخص در مجموع معاملات هفته با رشد ۹ هزار و ۶۰۰ واحدی (حدود ۰,۶۶ درصد) مواجه شد تا شاخص هفتگی بورس سبزپوش بماند.

در این هفته شاخص کل فرابورس نیز به روند صعودی خود ادامه داد و با ثبت بازدهی ۱,۰۵ درصدی بالای سطح ۱۹ هزار و ۱۰۰ واحد به کار خود پایان داد.

■ ۵۵ درصد بازار با افزایش قیمت روبه‌رو شد

درجریان معاملات این هفته، از مجموع ۶۳۳ نمادی که در بازارهای بورس و فرابورس مورد معامله قرار گرفتند، ۳۵۰ نماد (حدود ۵۵ درصد) با افزایش قیمت و ۲۸۳ نماد (حدود ۴۵ درصد) با کاهش قیمت روبه‌رو شدند. آمارها نشان می‌دهد؛ از تعداد نمادهای مثبت ۸۲ نماد تا یک درصد، ۲۰۳ نماد از یک تا ۵ درصد و ۶۵ نماد نیز بیش از ۵ درصد رشد را به ثبت رسانده‌اند. همچنین در بین نمادهایی که کاهش قیمت داشته‌اند، ۸۵ نماد کمتر از یک درصد، ۱۷۱ نماد کمتر از ۵ درصد و فقط ۲۷ نماد کاهش قیمت بیشتر از ۵ درصد را تجربه کرده‌اند. بر این اساس بازه مثبت یک تا ۵ درصد بیشترین تعداد نماد را در معاملات هفتگی به خود اختصاص داده است.

■ میانگین ارزش معاملات خرد ۱۲ درصد افزایش یافت

ارزش معاملات خرد بازار که از اواخر اردیبهشت ماه یک روند نزولی را در پیش گرفته بود در دو هفته ابتدایی مرداد ماه به زیر ۲ هزارمیلیارد تومان نزول کرد و پایین‌ترین رقم خود از ابتدای سال‌جاری را به ثبت رساند. این موضوع که با کاهش نقدشوندگی سهام در بازار منجر به نگرانی فعالان بازار شده بود در هفته جاری تا حدودی تعدیل شد و ارزش این معاملات به بالای ۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان بازگشت. آمارها نشان می‌دهد که میانگین ارزش این معاملات طی هفته جاری حدود ۲۵۳۷ میلیارد تومان بوده که با توجه به میانگین ۲۲۴۶ میلیارد تومانی هفته قبل از آن، با رشد ۱۲ درصدی روبه‌رو شده است.

■ در این هفته خالص ورود پول حقیقی پس از ۳۵ روز معاملاتی مثبت شد

خروج پول حقیقی از بازار که از اواخر تیرماه ۱۳۹۹ و شروع «سقوط بزرگ» بازار با شدت زیادی تداوم یافته بود، طی ماه‌های انتهایی سال ۱۴۰۰ و دو ماه ابتدایی سال ۱۴۰۱ متوقف شد و بازار در این بازه بار دیگر با استقبال سهامداران حقیقی روبه‌رو شد؛ اما با شروع روند اصلاحی بازار از اواخر اردیبهشت ماه، بار دیگر حقیقی‌ها از معاملات سهام کوچ کردند تا تعداد روزهایی که شاخص ورود پول حقیقی، مثبت می‌شد از انگشتان دست کمتر باشد. این روند روز شنبه و پس از ۳۵ روز معاملاتی متوقف و ۲۰۰ میلیارد تومان پول جدید از طرف حقیقی‌ها به بازار تزریق شد؛ موضوعی که طی دو روز معاملاتی بعد تداوم نیافت و در روزهای سه‌شنبه و چهارشنبه درمجموع شاهد خروج ۴۵۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار بودیم.

همچنین در این هفته حدود ۲۵ میلیارد تومان نیز از صندوق‌های با درآمد ثابت خارج شد که تقارن این دو موضوع می‌تواند نشان‌دهنده شروع یک موج عرضه طی هفته آینده باشد.

■ بازار هفته تحت تأثیر اقدامات مثبت دولت

در این هفته بازار تحت تأثیر خبرهای مثبت از طرف دولت قرار داشت. به اجرا در آمدن طرح توثیق سهام برای اخذ تسهیلات در کنار معافیت‌های مالیاتی گواهی‌های سپرده کالایی در بورس کالا و واریز یک‌هزار میلیارد تومانی صندوق توسعه ملی به صندوق تثبیت بازار از جمله عناوینی بود که واکنش مثبت تحلیلگران بازار را به دنبال داشت. از نظر کارشناسان، به اجرا درآمدن چنین طرح‌هایی در بازار ضمن تقویت شفافیت و تنوع‌بخشی به سبد دارایی‌های سرمایه‌گذاران، می‌تواند رونق را به بازار سهام بازگرداند و بورس‌ها را به انتخاب اول سرمایه‌گذاری تبدیل کند.

همچنین توجه ویژه تیم اقتصادی دولت به تقویت شفافیت از طریق تقویت بورس‌ها و افزایش توان تأمین مالی بخش واقعی اقتصاد از طریق این نهاد، مواردی است که می‌تواند در افق زمانی میان‌مدت و بلندمدت اعتماد را به بازار بازگرداند و فرهنگ سرمایه‌گذاری را در کشور تقویت کند.

درکنار این موارد، خبرهای رسیده از پیشرفت‌های تیم مذاکره‌کننده در مذاکرات هسته‌ای نیز عامل دیگری بود که تحلیل‌ها در خصوص سودسازی شرکت‌های بورسی، بخصوص شرکت‌های صادرات‌محور را مثبت می‌کرد. سرمایه‌گذاران امیدوارند به نتیجه رسیدن مذاکرات، روند بازارگشایی برای تولیدات ایرانی با سرعت بیشتری روبه‌رو شود و در نتیجه شرکت‌های ایرانی فعال در بازار سهام بتوانند سودهای به‌مراتب بیشتری را برای سهامداران به ارمغان آورند؛ امری که با ورود شرکت‌های ایرانی به بازارهای همسایه و سرمایه‌گذاری‌های بزرگ مقیاس در زمینه‌های پتروپالایشی، حمل و نقل جاده‌ای، ساختمان، فولاد، نیروگاه، کشاورزی و سایر بخش‌های زیربنایی کشور، دور از دسترس نخواهد بود.

■ دولت در حذف قیمت‌گذاری دستوری مصمم است

از دیگر اقداماتی که دولت پس از آزادسازی سهام عدالت براساس تأکید رهبر انقلاب و سهامدار شدن بیش از ۵۰ میلیون ایرانی به طور جدی درصدد رفع آن است، حذف قیمت‌گذاری دستوری و سپردن قیمت‌گذاری به سازوکار بازار بوده است. این رویه که از طرف اکثر اقتصاددانان و فعالان بازار نیز مورد تأیید قرار گرفته است؛ می‌تواند در ادامه منجر به کارآیی هرچه بیشتر بازارها و واقعی شدن قیمت‌ها شود.

بر این اساس و پس از اقدام‌های دولت سیزدهم در راستای خروج صنایع کشور از نظام ناکارآمد قیمت‌گذاری دستوری که از سال گذشته با ورود کل سیمان کشور و در ادامه عرضه زنجیره تولید فولاد در بورس کالا اجرایی شد، این بار قرعه به نام صنعت خودرو افتاده که بزودی اثرات مثبت عرضه خودرو در بورس کالا و کنار گذاشتن قیمت‌های دستوری برای بازار، تولید، مصرف‌کنندگان و سهامداران نمایان می‌شود.

در گام سوم دولت، طرح حذف قیمت‌گذاری دستوری در اقتصاد کشور را می‌توان به صنعت خودرو اختصاص داد، جایی که طبق اطلاعیه رسمی بورس کالای ایران و بعد از تصویب طرح عرضه خودرو در بورس کالا از سوی شورای رقابت، قرار است دو هفته دیگر نخستین عرضه رسمی خودرو عملیاتی شود.

■ معافیت مالیاتی سپرده‌های کالایی؛ گام مؤثر دولت برای ورود کالاها به بورس

در این هفته رئیس سازمان امور مالیاتی کشور، دستورالعمل مفاد بند(س) تبصره (۲) قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور را در نامه‌ای منتشر کرد. براساس این نامه، مالیات بر ارزش افزوده همه کالاهایی که در قالب سپرده کالایی در بورس کالا پذیرش می‌شوند، مادامی که در هر یک از بورس‌های کالایی مورد معامله قرار می‌گیرند مشمول نرخ صفر مالیاتی می‌شوند.

این بخشنامه که به منظور حمایت از توسعه ابزارهای مالی و همچنین تسهیل معاملات ابزارهای مبتنی بر کالا ابلاغ شده، به‌عنوان گامی مهم در مسیر ترویج ابزارهای نوین مالی ارزیابی می‌شود. حتی می‌تواند ضمن جذابیت اوراق مبتنی بر سپرده کالایی و ایجاد رونق در بورس‌های کالایی، بخشی از نقدینگی موجود در بازارهای سنتی را به سمت بازار سرمایه سوق دهد و شفافیت را در مبادلات اقتصادی افزایش دهد. ازطرفی، گسترش این ابزارها منجر به تنوع‌بخشی در سبد دارایی سرمایه‌گذاری‌ها می‌شود و سرمایه‌گذاران می‌توانند از این طریق ریسک سرمایه‌گذاری‌های خود را کاهش دهند.

کارشناسان بر این باورند که با تحقق این موضوع، علاوه بر تعمیق معاملات کالاهای فعلی، بزودی شاهد ورود کالاهای متنوعی در حوزه‌های صنعتی، معدنی، پتروشیمی و فرآورده‌های نفتی به معاملات گواهی سپرده کالایی خواهیم بود.

نمودار مربعی بازدهی هفتگی سهام در بازار (اندازه یکسان)

بیشترین بازدهی مثبت هفته

نماد	بازدهی (درصد)
ساینا	۱۷,۷۵
خچرخش	۱۶,۵۷
ثباغ	۱۶,۲۰
کایزد	۱۵,۶۶
مفاخر	۱۵,۵۵
ورنا	۱۴,۹۷
حتاید	۱۴,۹۳
سهرمز	۱۴,۲۷
زگلدشت	۱۴,۱۰
ذوب	۱۲,۶۲

بیشترین بازدهی منفی هفته

نماد	بازدهی (درصد)
انرژی۱	-۱۶,۱۲
کمنگز	-۱۱,۹۹
شفن	-۱۰,۸۱
غگز	-۱۰,۲۹
ثقزوی	-۸,۷۲
بهیر	-۸,۷۰
فبستم	-۸,۶۴
زنگان	-۸,۳۷
ومعلم	-۷,۱۵
شاوان	-۷,۱۵

بیشترین بازدهی مثبت ۳۰ روزه

نماد	بازده(درصد)
کورز	۱۰۸,۸۰
فگستر	۶۲,۸۰
وسالت	۳۸,۴۶
سکرد	۲۹,۴۰
ثجوان	۲۷,۷۵
سفارود	۲۶,۶۸
حبید	۲۶,۶۴
مداران	۲۵,۰۰
فبیرا	۲۴,۵۴
ثنظام	۲۳,۸۷

بیشترین بازدهی منفی ۳۰ روزه

نماد	بازده(درصد)
شفن	-۴۳,۸۴
قشیر	-۳۴,۱۱
فولاه	-۳۰,۳۲
دسانکو	-۲۹,۶۵
شکف	-۲۹,۳۰
وساخت	-۲۹,۱۶
فمراد	-۲۹,۰۴
ومعلم	-۲۸,۴۱
سدبیر	-۲۸,۳۲
قنیشا	-۲۷,۶۸

بیشترین بازدهی مثبت سالانه

نماد	بازدهی (درصد)
قاروم	۱۵۷۹۱۲۶۱
فجوش	۲۵۳۱۱
خلیبل	۱۰۴۹۲
غناب	۴۷۶۲
وسالت	۲۸۸۳
فبستم	۱۷۵۵
پشاهن	۱۰۳۱
شتهران	۵۱۷۰۳۹
بتک	۴۳۹۰۳۵
وفتخار	۳۹۶۰۴۳

بیشترین بازدهی منفی سالانه

نماد	بازده(درصد)
انرژی۲	-۸۷,۱۶
اکالا	-۸۶,۵۰
انرژی ۱	-۸۱,۰۲۹
کدما	-۷۸,۰۲۸
تکالا	-۷۷,۰۳
کبورس	-۷۶,۵۷
تپکو	-۷۶,۵۴
وشمال	-۷۶,۰۲۱
حاریا	-۷۳,۹۵
بنو	-۷۳,۷۸

بیشترین میانگین حجم معاملات ۳۰ روزه

نماد	میلیون سهم
دی	۵۰۳,۳۰
شستا	۴۱۳,۴۱
خودرو	۲۲۴,۵۱
خساپا	۲۲۲,۶۶
خگستر	۱۷۲,۳۸
وتجارت	۱۳۰,۲۶
خاور	۱۲۰,۰۷
شپنا	۱۰۹,۷۳
وبملت	۱۰۸,۸۹
کرمان	۱۰۷,۵۶

بیشترین میانگین ارزش معاملات ۳۰ روزه

نماد	میلیاردتومان
شپنا	۷۴۲,۲۷
خگستر	۵۸۰,۹۲
شبندر	۵۴۱,۰۵
فولاد	۵۲۰,۳۲
خودرو	۴۵۷,۱۵
خساپا	۳۹۷,۷۲
دی	۳۸۷,۰۵
فملی	۳۸۶,۷۷
شستا	۳۸۵,۲۰
شتران	۳۶۶,۸۲

یک کارشناس بازار سرمایه در گفت‌وگو با «ایران»

نزدیکی قیمت‌ها به ارزش ذاتی؛ بازار سهام را ارزنده کرد

مهاجرت منابع به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت تهدیدی برای بازار نیست

مجید میرزاحیدری
خبرنگار

در آخرین روز کاری هفته با وجود اینکه در آغاز، معاملات روند رو به رشدی داشت، اما بعد از آن روند ریزشی به خود گرفت، به گونه‌ای که در پایان معاملات با کاهش ۳۴۷۸ واحدی شاخص کل به رقم یک میلیون و ۴۴۸ هزار و ۴۶۳ واحد رسید.

در این روز از معاملات، ارزش معاملات بورس و فرابورس به بیش از ۱۴ هزار میلیارد تومان رسید.

در جریان معاملات روز گذشته، ۱۸۰ میلیارد تومان خروج از کل بازار وجود داشت که از این مقدار ۸ میلیارد تومان از فرابورس و بیش از ۱۷۰ میلیارد تومان هم از بورس بوده است.

بررسی‌ها نشان می‌دهند که در جریان معاملات روز گذشته فشار تقاضا وجود داشت اما فشار عرضه به مراتب کمتر بود. واقعیت این است که در حال حاضر p/e کل بازار در حدود ۶,۸ درصد بوده که از دید تحلیلگران، یک فاکتور مناسب در این بازار برای سرمایه‌گذاری به شمار می‌رود.

اما در کل، روند بازار سرمایه به کدام سمت بوده و آیا این بازار به سمت جذابیت بیشتر در حال حرکت است؟

عباس کشوری، تحلیلگر بازار سرمایه به سؤالات روزنامه ایران پاسخ داده که از نظرتان می‌گذرد:

■ در حال حاضر P/e بازار در نقطه مطلوبی قرار دارد، گزارش‌های سالانه شرکت‌ها هم در مجامع خوب بود اما واکنش معامله‌گران به بازار سرد بود، چرا؟

مجموعه‌ای از موانع و ابهامات در بازار سرمایه وجود دارد که در حال حاضر شکل‌گیری روند رشد قابل ملاحظه را با مانع مواجه کرده است.

در صدر این عوامل، سیاست‌های دستوری و کنترل بازارها در قالب سیاست‌های قیمتی و غیرقیمتی نظیر تعرفه‌های صادرات و واردات، تعیین سقف قیمت، جداکردن برخی از محصولات در قالب بازار بورس کالا و در کنار آن وضعیت نرخ ارز، قرار دارد.

اگرچه بعضی اعتقاد دارند بازار عکس‌العملی در رابطه با تأیید یا عدم تأیید توافق برجام نشان نمی‌دهد.

عامل دیگر اینکه دستوری بودن نرخ ارز نیما باعث شده شکاف نرخ نیما و نرخ بازار آزاد بیشتر شود و در کنار اینها عملکرد صندوق تثبیت و توسعه نیز مورد نقد قرار دارد و دست آخر اعتمادی که باید در بازار برای شکل‌گیری یک روند مثبت و رو به رشد وجود داشته باشد، هنوز در بازار دیده نمی‌شود.

■ بازار سرمایه به جز دریک برهه زمانی، رقابت‌ها را در میزان بازدهی نسبت به بازارهای موازی واگذار کرد، آیا در مردادماه بازار سرمایه شانسی برای کسب رتبه برتر در بازدهی نسبت به سایر بازارها خواهد داشت؟

بازار بورس هم اکنون هم ارزنده است زیرا قیمت‌ها به ارزش ذاتی سهم‌ها نزدیک است و به پایین‌تر از ارزش ذاتی سقوط نداشته است.

نکته دوم اینکه زمانی می‌توان به حرکت مثبت و پیوسته بازار امیدوار بود که رشد بازار، مبتنی بر گزارشات بنیادی و عملکرد خود بازار باشد نه براساس قیمت‌گذاری دستوری یا مصلحت‌های سیاستگذار، جریان رشد شکل بگیرد.

در حال حاضر به دلیل عوامل بیرون از بازار سرمایه، چه اقتصاد کلان، سیاسی و یا سیاستگذاری دستوری، در کوتاه مدت انتظار رشد و بخصوص رشد شارپی وجود ندارد، البته انتظار رشد داریم ولی رشدی با روند آهسته و کند. چرا که هنوز ریسک سیاستگذاری و دخالت دستوری و حتی ابهام از فروش اوراق و افزایش نرخ بهره و نامشخص بودن نتایج برجام اثرگذار است.

■ گفته می‌شود که بخشی از منابع سهامداران حقیقی از بازار خارج شده، این خروج‌ها بیشتر از ناحیه معامله‌گران حرفه‌ای و با هدف کسب سود از بازارهای موازی بوده یا بیشتر از ناحیه معامله‌گران زیان‌دیده سال‌های قبل؟

به دو دلیل سرمایه‌گذاران از بازار خارج شده‌اند، یکی زیان دیدگان که به منظور جبران زیان و کسب منفعت به بازار ارز، طلا، مسکن و ارز دیجیتال رفته‌اند و گروهی نیز افراد تحلیلگر که درجا زدن بازار برایشان هزینه فرصت داشته و از رکود بازار خسته و از بازار بورس به بازارهای موازی منتقل شده‌اند که بازدهی بیشتری نصیبشان شود. چراکه بازدهی بازارهای طلا، مسکن و تا حدودی در بازار خودرو بهتر از بازار سرمایه بوده است.

■ با توجه به الزامات قانونی، چرا برخی از شرکت‌های دولتی، از فرصت به دست آمده برای واگذاری سهام شرکت‌های خود در بورس استفاده مناسبی نمی‌کنند؟

اول اینکه بازار سرمایه در شرایط فعلی جذاب نیست. به علاوه در حال حاضر، خریداری در بازار سرمایه برای این حجم از معاملات وجود ندارد که اگر عرضه‌ای شکل بگیرد، این عرضه با استقبال مواجه شود.

می‌توان ادعا کرد که اگر امروز صندوق‌هایی نظیر پالایش، دارایکم و نمادهایی مثل شستا با آن حجم از ارزش عرضه شوند خریداری ندارند و موجب منفی شدن و خروج گسترده پول از نمادهای دیگر در بازار سهام می‌شوند. بنابراین برای انجام واگذاری این نوع سهم‌ها باید شرایط بازار سرمایه مساعد باشد.

■ نرخ شناوری در بازار عدد پایینی است. تا چه میزان پایین بودن این عدد محصول رفتار برخی از مدیران بنگاه‌ها است؟

کاملاً صحیح است. در بازار ما نرخ شناوری پایین است بخشی به خاطر تصمیم‌گیری مدیران و بخشی به خاطر تضاد منافع که شناوری را کم می‌کند و این حجم از شناوری ممکن است ترکیب هیأت مدیره را تغییر دهد و کیفیت حاکمیت شرکتی را دچار تغییر کند.

■ یکی از نقدها، تأخیر در افشای اطلاعات بنگاه‌هاست، این تأخیر ناشی از ضعف رگولاتور بازار بوده یا دلیل دیگری دارد؟

منشأ تأخیر در افشای اطلاعات باید بررسی شود، ولی آنچه مشخص است اینکه بازار بورس ایران در حوزه اطلاع‌رسانی و افشای اطلاعات پرقدرت نیست و مهم‌ترین چالش آن این است که زمانی که اطلاعات افشا می‌شود، درعمل عکس‌العمل جدی و قابل توجهی علیرغم اهمیت آن اطلاعات دیده نمی‌شود.

گویا این اطلاعات پیش‌خور شده یا از مسیر غیر معقول، اثر خود را در معاملات گذاشته است.

■ با توجه به مهاجرت بخشی از منابع بازار به سمت صندوق‌های با درآمد ثابت، این مهاجرت منابع یک تهدید بوده یا فرصت؟

صندوق‌های با درآمد ثابت نه تهدید است و نه فرصت بلکه یکی از ابزارهای کارآمد بازار سرمایه برای جذب منابع ریسک گریز است.

در اقتصاد، رفتار فعالان، سیاستگذاری و البته عملکرد بنیادی شرکت‌ها می‌تواند تخصیص منابع را شکل دهد و منابع را بین صندوق‌های بادرآمد ثابت، سهام و دیگر ابزارهای بازار سرمایه توزیع کند.

این مهاجرت منابع به صندوق‌های با درآمد ثابت یک تهدید نیست ولی نرخ بهره بین بانکی، نرخ بهره اوراق و نرخ بهره سود سپرده‌های بانکی می‌توانند غیرمستقیم بر بازار صندوق‌های درآمد ثابت تأثیر بگذارند و بدین ترتیب به طور غیرمستقیم تأثیری بر جذب منابع از بازار سهام به سمت اوراق یا صندوق‌های با درآمد ثابت داشته باشند، ولی بالذاته و به صورت اصلی تهدید تلقی نمی‌شود.

عکس: علیرضا موت‌اکبر / ایران