دیده‌بان خرداد

بیشترین بازدهی مثبت ماهانه صنایع بورسی

صنعت	بازدهی(درصد)
خدمات رفاهی- برق	۹،۰۰
سیمان و آهن و گچ	۷،۷۵
چاپ و نشر	۷،۶۹
حمل‌ونقل ریلی	۷،۵۱
خرده فروشی	۵،۶۱
فعالیت‌های مهندسی	۳،۶۵
شکر	۱،۳۹
لوازم خانگی	۰،۹۸
فرآورده‌های نفتی	۰،۴۳
زغال سنگ	-۰،۴۱

بیشترین بازدهی منفی ماهانه صنایع بورسی

صنعت	بازدهی(درصد)
حفاری	-۲۶،۲۳
تجهیزات مخابراتی	-۱۷،۹۲
سایر مواد معدنی	-۱۶،۱۸
محصولات غذایی	-۱۵،۹۷
پیمانکاری صنعتی	-۱۴،۰۸
محصولات زراعی	-۱۳،۸۸
محصولات کاغذی	-۱۳،۵۰
مخابرات	-۱۲،۹۱
هتل و رستوران	-۱۲،۷۵
ماشین‌آلات الکتریکی	-۱۲،۲۳

بیشترین بازدهی مثبت ماهانه نمادهای معاملاتی

نماد	بازدهی(درصد)
فجوش	۱۴۸،۹۴
ثغرب	۵۷،۸۶
فلات	۵۶،۸۹
کساپا	۵۰،۵۴
فتوسا	۴۸،۴۳
فمراد	۴۳،۶۹
پشاهن	۴۲،۱۳
خچرخش	۴۱،۳۴
خزر	۴۰،۷۴
آسیاتک	۳۷،۲۷

بیشترین بازدهی منفی ماهانه نمادهای معاملاتی

نماد	بازدهی(درصد)
نبورس	-۳۸،۱۷
ثرود	-۳۶،۵۹
فسازان	-۳۳،۲۱
وآوا	-۳۱،۱۸
کبورس	-۳۱،۰۶
ا فرا	-۳۱،۰۵
زاگرس	-۳۰،۹۰
دیران	-۳۰،۵۴
مفاخر	-۲۹،۱۷
ریشمک	-۲۸،۴۷

بیشترین میانگین حجم معاملات ماهانه

نماد	حجم (میلیون)
شستا	۹۲۳،۷۷
خساپا	۴۳۴،۹۱
خودرو	۴۰۵،۵۴
خگستر	۲۸۹،۹۰
کرمان	۲۸۶،۱۶
وبملت	۲۴۵،۹۷
خپارس	۲۲۱،۹۳
وتجارت	۲۰۲،۰۴
شپنا	۱۸۳،۳۲
فاذر	۱۷۱،۱۱

بیشترین میانگین ارزش معاملات ماهانه

نماد	میلیارد تومان
شپنا	۱۱۷
خگستر	۱۰۸
شستا	۹۱،۳
خساپا	۸۹،۷
خودرو	۸۹،۵
وبملت	۸۸،۸
فولاد	۸۳،۶
شبندر	۷۲،۶
فملی	۷۲،۲
فغدیر	۶۶،۹

آگهی تمدید مناقصه عمومی

قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا(ص)- مؤسسه شهید رجایی در نظر دارد مناقصه نصب سازه فلزی سقف ۱۲ عدد سیلوی غلات پروژه بندر شهید بهشتی چابهار خود را مطابق شرایط ذیل و اسناد مناقصه، تمدید نماید.

لذا از پیمانکاران واجد شرایط دعوت به عمل می‌آید جهت دریافت اسناد مناقصه به آدرس تهران، اتوبان شهید رجایی جنوب به شمال، جنب مسجد ولی‌ا...الاعظم، انتهای کوچه مسجد، کارخانه سازه‌های فلزی مراجعه و یا با شماره تلفن‌های ۵۵۰۰۰۲۹۹ - ۰۹۱۲۴۰۷۸۹۴۱ در ساعات اداری تماس حاصل نمایند.

- مهلت دریافت اسناد تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۵
- ضمانت‌نامه شرکت در مناقصه ۷۲۰ ,۰۰۰ ,۰۰۰ ریال مطابق آیین‌نامه تضامین دولتی
- هزینه آگهی برعهده برنده مناقصه خواهد بود.

فراخوان تجدید مناقصه عمومی یک مرحله‌ای

وزارت آموزش و پرورش
سازمان پژوهش و برنامه‌ریزی آموزشی

خدمات «پیمانکاری امور مجتمع‌های فرهنگی آموزشی رشد مشهد مقدس/ تنکابن/ نشتارود»

سازمان پژوهش و برنامه‌ریزی آموزشی- وزارت آموزش و پرورش در نظر دارد تجدید مناقصه عمومی یک‌مرحله‌ای خدمات «پیمانکاری امور مجتمع‌های فرهنگی آموزشی رشد مشهد مقدس/ تنکابن/ نشتارود» به شماره ۲۰۰۰۰۳۰۶۶۰۰۰۰۰۲ را از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت برگزار نماید. کلیه مراحل برگزاری تجدید مناقصه از دریافت اسناد تا ارائه پیشنهاد مناقصه‌گران و بازگشایی پاکت‌ها از طریق درگاه سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به آدرس: www.setadiran.ir انجام خواهد شد و لازم است مناقصه‌گران درصورت عدم عضویت قبلی، مراحل ثبت‌نام در سایت مذکور و دریافت گواهی امضای الکترونیکی را جهت شرکت در تجدید مناقصه محقق سازند.

- زمان انتشار اسناد در سامانه: روز چهارشنبه ۱۴۰۱/۴/۱ می‌باشد.
- مهلت زمانی دریافت اسناد از سامانه: تا ساعت ۹ صبح روز شنبه ۱۴۰۱/۴/۱۱
- مهلت زمانی ارائه پیشنهاد در سامانه: تا ساعت ۹ صبح روز سه‌شنبه ۱۴۰۱/۴/۲۱
- زمان بازگشایی پاکت‌ها: ساعت ۱۱ صبح روز سه‌شنبه ۱۴۰۱/۴/۲۱

اطلاعات تماس دستگاه مناقصه‌گزار:
آدرس: تهران- خیابان کریم‌خان- خیابان ایرانشهر شمالی- پلاک ۲۷۰- سازمان پژوهش و برنامه‌ریزی آموزشی
تلفن: ۸۷۱۹۶ داخلی ۲۹۳ (گروه حقوقی و امور قراردادها)
شماره تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: ۱۴۵۶

سازمان پژوهش و برنامه‌ریزی آموزشی

الوفاق
صحیفة ایران الدولیة
۸۸۵۰۰۶۰۱-۴
www.al-vefagh.com

«ایران» از عملکرد یک ماهه بازار سهام گزارش می‌دهد

خودرویی‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها در صدر بیشترین خرید و فروش‌ها

درجریان معاملات خردادماه، صنعت نیروگاهی بیشترین رشد مثبت و صنعت حفاری بیشترین رشد منفی را در بازار به خود اختصاص دادند

گروه اقتصادی/ در پایان معاملات روز سه‌شنبه، پرونده معاملات بازار در خردادماه نیز بسته شد. نگاهی به آمارهای معاملات و شاخص‌های عملکردی بازار سهام در خردادماه نشان می‌دهد که بازار در یک روند نوسانی ملایم درحدود ۲،۰۳۷ درصد از بازدهی خود را نسبت به اردیبهشت‌ماه از دست داده است. در ادامه این گزارش به بررسی وضعیت نمادگرهای بازار در خردادماه می‌پردازیم.

■ نسبت قیمت به درآمد بازار به محدوده عدد ۸ بازگشت

نسبت قیمت به درآمد (P/E) که یکی از نمادگرهای مهم سنجش ارزندگی در بازار است، نشان می‌دهد قیمت سهام نسبت به درآمدهای انتظاری یا EPS بازار درچه وضعیتی قرار دارد. این نسبت که از ماه‌های ابتدایی زمستان ۱۴۰۰ و شروع روند صعودی بازار همواره در حال افزایش بود در اواخر اردیبهشت ماه سال جاری به اوج خود رسید و در محدوده ۹ الی ۱۰ واحدی قرار گرفت؛ محدوده‌ای که با توجه به روند ۱۰ ساله نسبت قیمت به درآمد، هرگاه بازار از آن عبور می‌کند کارشناسان یک وضعیت حبابی را برای بازار متصور می‌شوند.

در خردادماه اما نسبت P/E کل بازار با کاهش روبه‌رو شد و به محدوده عدد ۸ بازگشت تا بار دیگر بازار از نظر این نماگر ارزنده شود.

آمارها نشان می‌دهد شاخص کل بورس در خردادماه در حدود ۲،۱۹ درصد و شاخص فرابورس نیز ۳،۰۲ درصد افت کرده و ارزش کل بازار نیز از حدود ۷۷۵۷ هزار میلیارد تومان به ۷۳۶۰ هزار میلیارد تومان رسیده است. همچنین در این بازه با افزایش ارزش ریالی، فروش شرکت‌های بورسی و فرابورسی نیز افزایش داشته است که از این رو پیش‌بینی‌ها برای تحقق سود را در بازار با افزایش قابل توجهی روبه‌رو کرده است. وجود این دو عامل در کنار هم متعاقباً بر نسبت‌های ارزندگی بازار تأثیرگذار بوده و بازار را باردیگر به محدوده ارزندگی بازگردانده است.

■ ارزش معاملات خرد ۲۵ درصد کاهش یافت

با ورود شاخص‌های بازار به فاز اصلاحی در خردادماه، رفته رفته از تب و تاب معاملات نیز کاسته شد و حجم و ارزش کل معاملات در بازار با کاهش قابل توجهی روبه‌رو شد. این روند که هرچه به روزهای پایانی خرداد نزدیک‌تر شدیم نمود بیشتری یافت، درنهایت منجر شد که پایین‌ترین رکورد ارزش معاملات خرد از ابتدای سال ۱۸ خردادماه با ۳ هزار و ۳۸۳ میلیارد تومان به ثبت برسد. مقایسه میانگین ارزش معاملات خرد در اردیبهشت و خرداد نشان می‌دهد که این عدد با کاهش ۲۵ درصدی، از عدد ۶ هزار و ۶۶۹ میلیارد تومان به ۵ هزار میلیارد تومان رسیده است. این روند نشان می‌دهد که سهامداران نسبت به رشد یا ریزش بیشتر بازار در روزهای آتی مطمئن نیستند و ترجیح می‌دهند در این روزها معاملات کمتری را در بازار انجام دهند.

■ ۸۵۹۳ میلیارد تومان پول حقیقی از جریان معاملات خرد خارج شدند

خروج پول حقیقی که از زمان «سقوط بزرگ» در مردادماه ۱۳۹۹ شروع شده بود، به جز مقاطعی کوتاه که بازار یک روند صعودی را در پیش گرفت، همواره ادامه داشت. این روند در زمستان ۱۴۰۰ و با ارزندگی بیشتر بازار تا حد زیادی کاهش یافت تاجایی که آمارهای فروردین و اردیبهشت‌ماه سال جاری شاخص خالص خرید حقیقی در بازار مثبت شد. اما این روند در خردادماه ادامه نیافت و با توجه به فعل و انفعالات صورت گرفته در سایر بازارهای مالی و وجود شکاف ارزندگی در حدود ۸ هزار و ۵۹۳ میلیارد پول حقیقی از جریان معاملات خارج شد. هرچند که این روند نشان دهنده خروج پول‌های هیجانی از بازار است اما می‌تواند رونق بازار را نیز تا حدودی کاهش دهد.

لازم به ذکر است که در این بازه آمارهای خالص ورود حقیقی به صندوق‌های قابل معامله و رسوب پول‌های حقیقی در حساب کارگزاری‌ها با تغییر مثبتی روبه‌رو نشده است که نشان دهنده خروج پول از بازار است.

■ سهام نیروگاهی در صدر بازدهی ماهانه قرارگرفتند

سهام شرکت‌های نیروگاهی در این ماه با بازدهی حدود ۹ درصدی در صدر گروه‌های معاملاتی بازار سهام قرار گرفتند. در این ماه خبرهایی مبنی بر افزایش ظرفیت‌های تولیدی، افزایش سرمایه‌گذاری‌ها و ایجاد زیرساخت‌ها برای فروش برق تولیدی مازاد بر مصرف و همچنین وصول بخش قابل توجه مطالبات صنعت برق و تغییر نرخ خدمات ارائه شده نیروگاه‌ها به شرکت‌های صنعتی بزرگ منجر شد تا سهام این شرکت‌ها با استقبال مناسبی از طرف سهامداران روبه‌رو شود تا این گروه معاملاتی در مجموع درصدر بازدهی ماهانه قرار گیرد.

همچنین گروه‌های معاملاتی سیمان، گچ و آهک با ۷،۷۵ درصد و چاپ و نشر با ۷،۶۹ درصد در رتبه‌های بعدی گروه‌های معاملاتی از نظر بازدهی قرار گرفتند. تأمین انرژی مورد نیاز برای تولید کارخانه‌های سیمان و افزایش قابل توجه تولید در کنار فروش شرکت‌های سیمانی در بورس کالا بزرگ‌ترین عوامل تأثیرگذار بر سهام این گروه معاملاتی بوده است.

■ گروه معاملاتی حفاری ۲۶ درصد از ارزش بازاری خود را از دست داد

در آخر جدول بازدهی ماهانه گروه‌های معاملاتی، سه گروه حفاری با ۲۶،۲۳ درصد، تجهیزات مخابراتی با ۱۷،۹۲ درصد و سایر مواد معدنی با ۱۶،۱۸ درصد بیشترین کاهش ارزش بازاری سهام را تجربه کرده‌اند. وجود زیان‌های بالای شرکت‌های حفاری در کنار افزایش هزینه‌های عملیاتی بخصوص در شرکت حفاری شمال که منجر به شمولیت این شرکت ذیل اصل ۱۴۱ قانون تجارت (قانون ورشکستگی) شد، از جمله مهمترین عومل تأثیرگذار بر این صنعت در ماه‌های قبل بوده است. لازم به ذکر است که با توجه به اخبار منتشرشده درخصوص اخذ قراردادهای جدید برای حفاری‌های برون مرزی و صادرات خدمات فنی و مهندسی به دیگر کشورها، این صنعت می‌تواند در ماه‌های آینده با استقبال سرمایه‌گذاران روبه‌رو شود.

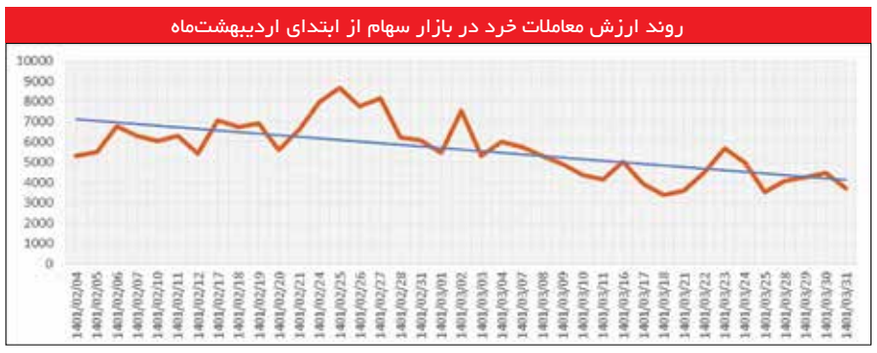
■ خودرویی‌ها و شرکت‌های سرمایه‌گذاری درصدر معاملات

آمارهای مربوط به خردادماه نشان می‌دهد که دو گروه معاملاتی خودرو و ساخت قطعات و شرکت‌های سرمایه‌گذاری بیشترین حجم معاملات روزانه را به خود اختصاص داده‌اند. این دوگروه که نمادهای پرتراکنشی همچون «خودرو»، «خساپا»، «خگستر» و «شستا» در آنها قرار دارد بیش از ۳۵ درصد حجم معاملات کل بازار را به خود اختصاص می‌دهند و از این نظر به عنوان بزرگ‌ترین گروه‌های معاملاتی بازار شناخته می‌شوند.

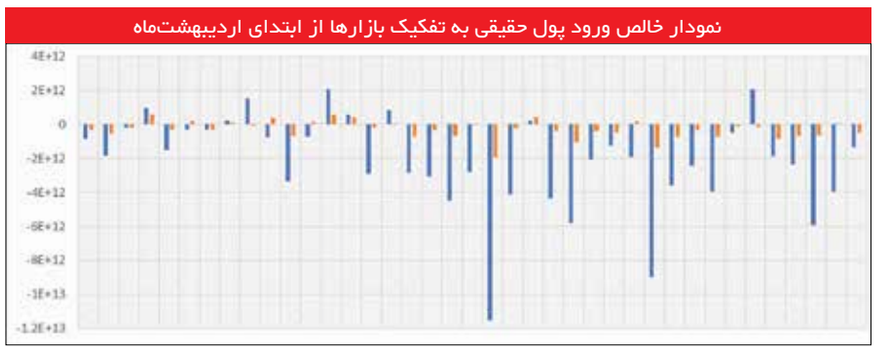
نمودار مربعی بازدهی ماهانه بازار سهام (نمودار برحسب حجم معاملات تنظیم شده است)

روند شاخص کل بازار سهام از ابتدای خردادماه

روند ارزش معاملات خرد در بازار سهام از ابتدای اردیبهشت‌ماه



نمودار خالص ورود پول حقیقی به تفکیک بازارها از ابتدای اردیبهشت‌ماه



یک کارشناس اقتصادی در گفت‌وگو با «ایران» بیان کرد

تمایل به کسب سودهای کوتاه‌مدت تأثیری بر بازار سهام ندارد

مجید میرزاحیدری
خبرنگار

حرکت رفت و برگشت شاخص کل درمیانه دامنه یک میلیون و ۵۰۰ تا یک میلیون و ۶۰۰ هزارواحد، اتفاقی است که دست‌کم در دوماه اخیر تا حدودی مورد توجه بوده وذهن معامله‌گران را بیشتر به خود معطوف ساخته است.

هرچند معامله‌گران بازار سرمایه معتقدند که شاخص کل به تنهایی نمی‌تواند بیانگر وضعیت همه مختصات بازار باشد و این شاخص به هیچ عنوان رکود و رونق بازار سرمایه را به خوبی نشان نمی‌دهد. به‌نظر می‌رسد که بازار در شرایط فعلی بیشتر در حال کفسازی بوده که درصورت قطعی بودن این گزاره، احتمال رشد بیشتر شاخص بازارچندان هم دور از انتظار نیست.

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران دیروز در پایان معاملات با کاهش ۷ هزار و ۶۱۷ واحدی به رقم یک میلیون و ۵۳۹ هزار و ۶۳۰ واحد رسید.

شاخص کل با معیار هم‌وزن هم با عقب‌نشینی ۳ هزار و ۱۲۷ واحدی به رقم ۴۲۳ هزار و ۴۵۶ واحد رسید.

دیروز همه شاخص‌های بورس قرمز بودند هرچند که میزان کاهش شاخص‌ها زیر یک درصد بود، به گونه‌ای که شاخص کل و شاخص قیمت با معیار وزنی - ارزشی ۴۹ صدم درصد کاهش یافتند. ارزش بازار دربورس تهران هم در روز مورد بررسی به بیش از ۶ هزار و ۹۹ میلیارد تومان رسید.

ناگفته نماند که این روزها، سبز بودن شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران یا قرمزپوشی سبد سهامداران، یکی از مسائلی است که بر سر زبان معامله‌گران افتاده است. البته، فعالان بازار سرمایه برای انجام سرمایه‌گذاری موفق دراین حوزه، اطلاعات و عوامل متعددی را بررسی می‌کنند.

این اطلاعات شامل حجم و ارزش معاملات، بهای تمام شده، روند قیمت یا بازدهی سهام شرکت‌ها است.

به عبارتی ساده‌تر، شاخص‌های کل و هموزن به عنوان یکی از مهم‌ترین معیارهای این حوزه به شمار می‌روند که با تحلیل آنها می‌توان وضعیت عمومی بازار سهام را تا حدودی ارزیابی کرد.

البته که دربرخی مواقع، این شاخص‌ها به‌درستی نماینده کل نمادهای بازار سرمایه نیستند و سبد دارایی سهامداران و شاخص کل بورس در وضعیتی عکس یکدیگر حرکت می‌کنند. همین مسأله سبب شده تا برخی از افراد حاضر در بورس، شاخص کل را معیار مناسبی برای اعلام وضعیت بازار سهام ندانند.

با این توضیحات، پرسش اصلی بسیاری از سهامداران سرمایه این است که آیا بازار سرمایه جذابیت‌های لازم را دارد؟

جواد وکیلی، تحلیلگر بازارهای مالی در گفت‌وگو با «ایران» پیرامون ابهامات این روزهای بازار سرمایه پاسخ داده که با هم مرور می‌کنیم:

■ باتوجه به p/e حدود ۸، بازار سرمایه را درمقایسه با سایر بازارهای موازی تا چه میزان جذاب و دارای بازدهی مناسب می‌دانید؟

مقایسه نسبت قیمت به سود سهام بازار با بازارهای موازی، به عنوان معیاری برای ارزندگی بازارسهام چندان گزینه مناسبی نیست، زیرا در بورس عملاً آینده شرکت‌ها مبنای تصمیم‌گیری معامله گران قرار می‌گیرد و بنا به چشم‌انداز و تحلیل هرسرمایه‌گذار برآورد سودهای آتی بر پایه مفروضات متفاوت می‌تواند قیمت‌های آینده صعودی یا نزولی باشد. به همین جهت در برخی از زمان‌ها، علی‌رغم میانگین نسبت به قیمت به سود پایین، بازار رشد نکرده و بالعکس در بازار فعلی نیز میانگین قیمت به سود سهام با میانگین تاریخی بازار فاصله‌ای ندارد. در واقع، آنچه که بازار را مستعد رشد می‌کند انتظارات تورمی است.

■ حدود ۷۰ درصد بازار، کامودیتی پایه بوده بنابراین افزایش نرخ تورم در عرصه بین‌الملل تا چه میزان بر این صنایع در بازار داخلی تأثیرگذار است؟

رشد قیمت‌های جهانی به صورت کلی محرک رشد سود سهم و درنتیجه افزایش قیمت سهم خواهد بود ولی شرکت‌های تولیدکننده کالاهای زیربنایی (کامودیتی) داخلی در سال‌جاری با ریسک افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش قیمت انرژی و خوراک مواجه هستند که باید در تحلیل‌ها آنها را مدنظرگرفت.

■ باتوجه به رفت و برگشت شاخص کل در دامنه یک میلیون و ۵۰۰ هزارتا یک میلیون و ۶۰۰ هزارواحد، آیا بازار در حال کف‌سازی برای برداشتن یک خیز بلندتر است یا احتمال دارد که شاخص دچار افت جدی شود؟

حرکت شاخص به بالاتر از ۱،۵۰۰،۰۰۰ واحد و تداوم حضور عدد شاخص در این حوالی نشان دهنده تمایل و اعتقاد بازار به رشد بازار است.

با توجه به رشد نقدینگی به نظر می‌رسد در صورت عدم تحمیل ریسک سیستماتیک جدید به بازار، احتمال صعود شاخص بیشتر از ریزش آن باشد.

■ ذائقه معامله گران حقیقی در بازار فعلی کسب سود کوتاه مدت حتی از بازارهای موازی است، تا چه میزان این نگاه می‌تواند بر روند بازار سرمایه، آثار مخربی داشته باشد؟

تمایل به کسب سودهای کوتاه‌مدت، بر روند کلی و بلندمدت بازار تأثیر چندانی ندارد، زیرا در بلندمدت سودآوری شرکت‌ها است که جهت بازار را تعیین می‌کند اما به هرصورت ناآرامی معاملات و ورود و خروج‌های متوالی نقدینگی سبب می‌شود که سرمایه‌های جدید دچار سردرگمی شوند و از ورود به بورس خودداری کنند.

■ با توجه به خروج پول هوشمند حقیقی از بازار سرمایه و سرازیر شدن آن به سمت بازارهای موازی، چه زمانی به صورت مجدد به بازار سرمایه برمی گردند؟

تجربه‌های پیشین، نشان داده در زمانی که انتظارات تورمی بالا می‌رود، بازارهای کالایی و سکه و ارز قبل از بورس دچار افزایش قیمت می‌شوند.

سرمایه گذاران نیز به درستی متوجه این روند شده‌اند و با توجه به این نتیجه‌گیری به آن بازار وارد شده‌اند و موقتاً از بورس خارج شده و پس از رشد و شناسایی سود مجدداً به بازار سرمایه بازخواهند گشت.

■ کدام دسته از صنایع بورسی بر اساس p/e و کدام صنایع بر اساس ارزش بازار در این بازار جذاب ترند؟

بهتراست در ارزیابی صنایع در بازار به جای لحاظ کردن p/e در شرایط تورمی، تغییرات بازار هدف هر شرکت لحاظ شود تا برآوردی از آینده فروش شرکت‌ها به دست آید.

مسلماً هر شرکتی که بتواند تولید و فروش خود را در سطوح بالاتری نگه دارد ارزندگی بیشتری نیز خواهد داشت.

■ مهم‌ترین اقدام دولت در شرایط فعلی و برای حمایت از بازار سهام چه بوده است؟

مهم‌ترین حمایت دولت از بازار سرمایه را شاید بتوان اصلاح نظام مالیات‌گیری در سایر بازارهای موازی دانست که سبب می‌شود رقابت در بین بازارها عادلانه‌تر شود.

■ سایه کدام ریسک‌ها بر پیکره بازار سرمایه سنگینی می‌کند؟

مهم‌ترین ریسک‌هایی که بازار را تهدید می‌کند، اول کاهش میزان فروش به سبب تضعیف سمت تقاضا در بازارها و دوم، افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش بهای حامل‌های انرژی برای صنایع بوده که موجب کاهش حاشیه سود خواهد شد. سومین مورد نیز قطعی برق در تابستان بوده که بسیاری از صنایع را با کاهش تولید مواجه می‌سازد.