

یک کارشناس بازار سرمایه در گفت و گو با «ایران» بیان کرد بازار سهام در ۱۴۰۱ با ثبات تر شد

تحلیل محور شدن بازار؛ عامل مثبت در سال جاری

مجید میرزااحمدی
خبرنگار

وضعیت بازار سهام پرداخته که از نظر می گذرد:

■ **بازار سهام به شرایط فعلی بازار و ارزندگی بسیاری ازسهم‌ها، چرا برخی از معامله‌گران حقیقی خروج را به ماندن در بازار سهام ترجیح داده‌اند؟**

شرکت‌های تولیدی در شرایط فعلی بازار، ظرفیت بنیادی خوبی دارند و بسیاری از مصوبات ابلاغي هم در شرایط فعلی به نفع بازارسرمایه است. ناگفته نماند که اکنون بازار مازوی فعالی در کنار بازار سهام وجود دارد که سهولت در ورود و خروج ازاین بازار به‌عنوان یک عامل باعث شده تا افرادی که جذابیت را در سایر بازارهای مازوی می‌بینند سرعت، خروج از بازار سهام را به ماندن ترجیح می‌دهند تا از بازارهای مازوی هم یک کسب سود داشته باشند.

بسیاری حقیقی‌های حال حاضر، از سال‌های قبل‌تر در این بازار حضور دارند زیرا عمده افرادی که در دوسال اخیر وارد بازار شده بوده‌اند تا اکنون از بازار خارج شده‌اند یا آنگاه‌ای هم که مانده‌اند فعالیت خاصی ندارند و پرتفوی خود را نگه داشته‌اند تا به یک حد مشخصی برسند. به نظر می‌رسد افرادی که در این شرایط از بازار خارج می‌شوند افراد هوشمندتری هستند و در زمره جامندگان سال ۹۸ و ۹۹ نیستند چون بازار نسبت به سال ۹۹ حدود ۸۰ درصد ریخته و رشد ۲۰ درصدی اخیر برای آنها چندین جذاب نیست. بعد از فاز نزولی بازار سرمایه، سرمایه‌گذاران بازار سهام در مقطع فعلی بازار توجه کنند. به این همه بسیاری می‌پرسند که روند بازار در سال جاری چگونه خواهد بود و آیا بازار سرمایه نسبت به سایر بازارهای مازوی، جذابیت و ارزندگی لازم را دارد؟ «محمد بختیار نصرآبادی» تحلیلگر بازارهای مالی در گفت‌وگو با «ایران» به تحلیل



عکس: علیرضا موت‌اکبر

ریسک چندانی نداشته باشند و خرید این دسته از سهم‌ها جذاب خواهد بود. اما فراموش نکنیم که سهم‌های با p/e پایین جای نگرانی زیادی ندارند و در این بازار برخی از سهم‌ها را می‌توان حتی با چشم بسته خرید. واقعیت این است که با توجه به اینکه بازار سهام دو فاز هیجانی را از مدتی قبل پشت سر گذراده، بنابراین افرادی که قصد ورود به بازار سهام را دارند با دید میان‌مدت و بلندمدت وارد بازار سهام شوند. ناگفته نماند که عمده افراد در بازار سهام دنبال سودآوری هستند و فقط فاکتور eps را می‌بینند در حالی که باید فروش یک سهم لیدر است. دوم اینکه بازار در خرید و فروش به شدت تحلیل محور شده و بعد از بازار هیجانی ۹۹ تا ۱۴۰۰ اکنون بازار مبتنی بر تحلیل بوده و تحلیلگران ابتدا روند و وضعیت بازار سرمایه را تحلیل می‌کنند و سپس به خرید سهم می‌پردازند و هرگز و هیجان در بازار سهام امسال،

بشدت کمتر شده است. ■ **روند تورم در بازارهای بین‌المللی تا چه میزان بر بازار داخلی تأثیرگذار خواهد بود؟**

در دوسال گذشته، یک سیکل قیمتی خوبی در بازار جهانی مشاهده شد از جمله در بخش انرژی و کشاورزی. اما به نظر می‌رسد که بازارهای بین‌المللی به آرامی خود را آماده توقف سیکل صعودی و ورود به سیکل نزولی کرده هرچند که جنگ اوکراین و روسیه ورود به سیکل نزولی در بازار بین‌المللی را اندکی به تأخیر انداخت اما درکل انتظار می‌رود که وارد سیکل منفی شویم. بنابراین افرادی که می‌خواهند روی سهم‌هایی که کاملاً به قیمت‌های جهانی وابسته هستند سرمایه‌گذاری کنند باید به این امر هم توجه کنند. از طرف دیگر، با توجه به شرایط داخلی، به نظر می‌رسد که برخی صنایع از جمله صنعت دارو و غذا در آینده

بازار سهام به دلیل نوسانات نرخ ارز در بازار سرمایه دو دیدگاه وجود دارد. چون اقتصاد کشور نسبت به اقتصادهای کشورهای توسعه‌یافته، اقتصاد کوچک‌تری بوده و فعالان بازارسرمایه کشور هم نسبت به سایر بازارسرمایه کشورهای پیشرفته کمتر است. این تأخیر در جریان ملاحظه می‌شود اما هرچه که بازار سهام پخته‌تر می‌شود، فاصله این تأخیر در جریان بازار سهام نسبت به اصلاح قیمت ارز کمتر می‌شود. یک دید دیگر این است که فعالان بازار سرمایه می‌پرسند دلیل افزایش قیمت ارز چه بوده، آیا این افزایش نرخ یک روند طبیعی مانند تورم بوده که در این صورت می‌پذیرند و بازار نسبت به آن واکنش نشان می‌دهد اما گاهی بازار از نوسانات نرخ ارز نگران می‌شود که دلیل این افزایش، آیا یک پدیده سیاسی است؟

در هر صورت و به عبارتی ساده‌تر، بازار سهام به دلیل نوسانات نرخ ارز در بازار سرمایه دو دیدگاه وجود دارد. چون اقتصاد کشور نسبت به اقتصادهای کشورهای توسعه‌یافته، اقتصاد کوچک‌تری بوده و فعالان بازارسرمایه کشور هم نسبت به سایر بازارسرمایه کشورهای پیشرفته کمتر است. این تأخیر در جریان ملاحظه می‌شود اما هرچه که بازار سهام پخته‌تر می‌شود، فاصله این تأخیر در جریان بازار سهام نسبت به اصلاح قیمت ارز کمتر می‌شود. یک دید دیگر این است که فعالان بازار سرمایه می‌پرسند دلیل افزایش قیمت ارز چه بوده، آیا این افزایش نرخ یک روند طبیعی مانند تورم بوده که در این صورت می‌پذیرند و بازار نسبت به آن واکنش نشان می‌دهد اما گاهی بازار از نوسانات نرخ ارز نگران می‌شود که دلیل این افزایش، آیا یک پدیده سیاسی است؟

در هر صورت و به عبارتی ساده‌تر، بازار سهام به دلیل نوسانات نرخ ارز در بازار سرمایه دو دیدگاه وجود دارد. چون اقتصاد کشور نسبت به اقتصادهای کشورهای توسعه‌یافته، اقتصاد کوچک‌تری بوده و فعالان بازارسرمایه کشور هم نسبت به سایر بازارسرمایه کشورهای پیشرفته کمتر است. این تأخیر در جریان ملاحظه می‌شود اما هرچه که بازار سهام پخته‌تر می‌شود، فاصله این تأخیر در جریان بازار سهام نسبت به اصلاح قیمت ارز کمتر می‌شود. یک دید دیگر این است که فعالان بازار سرمایه می‌پرسند دلیل افزایش قیمت ارز چه بوده، آیا این افزایش نرخ یک روند طبیعی مانند تورم بوده که در این صورت می‌پذیرند و بازار نسبت به آن واکنش نشان می‌دهد اما گاهی بازار از نوسانات نرخ ارز نگران می‌شود که دلیل این افزایش، آیا یک پدیده سیاسی است؟

لیست مجامع هفته منتهی به ۲۷ خرداد ۱۴۰۱		
شنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۱)		
نام شرکت	نماد	موضوع
تأمین ماسه ریختهگری	کماسه	عادی سالانه
مواد ویژه لیا	شلیا	انتخاب هیات مدیره
لیزینگ ایران	وایز	عادی سالانه
صنعتی موتورسازان ایران خودرو	خوساز	عادی سالانه
تجلی توسعه معادن و فلزات	تجلی	عادی سالانه
گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران	خوقفا	عادی سالانه
یکشنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۲)		
تولیدی گاز لوله	پالوه	عادی سالانه
پتروشیمی قراقری	شقراری	عادی سالانه
بانک دی	دی	عادی سالانه
کارخانه‌های تولیدی و صنعتی ثابت خراسان	قلبیت	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
ارتباطات سیار ایران	همراه	انتخاب هیات مدیره
ایران ارقام	مرقام	سایر موارد
سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات	وسپهر	عادی سالانه
ذوب روی اصفهان	فروی	عادی سالانه
بیمه پاسارگاد	بیپاس	عادی سالانه
کابلهای مخابراتی شهید قندی	بکام	عادی سالانه
مهرگان پارس	خهرم	عادی سالانه
قند مرودشت	قمررو	افزایش سرمایه اصلاح ماده ۵ و ۱۹ اساسنامه
دوشنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۳)		
شیرگلر	شگلر	افزایش سرمایه اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
شیمی دارویی داروبخش	دشیمی	عادی سالانه
همکاران سیستم	سیستم	عادی سالانه
سندوق سرمایه گذاری سپهر اندیشه نوین	منوین	عادی سالانه
یابین سرمایه خلیج فارس	تفارس	عادی سالانه
سه شنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۴)		
سرمایه‌گذاری مسکن الوند	تاوند	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
توسعه و عمران شهرستان تاپین	ضخمرا	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
گروه سرمایه‌گذاری البرز	والبر	عادی سالانه
کلاریپارس	کلر	عادی سالانه
فسترزی خاور	خفتر	عادی سالانه
گسترش صنایع روی ایرانیان	فگستر	عادی سالانه
چهارشنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۵)		
شوکیوپارس	ششوکو	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
داروسازی فارابی	دفاربا	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
سرمایه‌گذاری مسکن زاینده رود	ثزود	اصلاح ماده ۱۹ اساسنامه
سپاندیلز	شکاوه	عادی سالانه
فولاد هرمزگان جنوب	هرمز	عادی سالانه
مصنعی مینو	نصفینو	عادی سالانه
ملی کشت و صنعت دامپروری پارس	زپارس	عادی سالانه
مجمع جهان فولاد سیرجان	فچهان	عادی سالانه
پتروشیمی آبادان	شپترو	عادی سالانه
ریخته گری تراکتورسازی ایران	رپخته	عادی سالانه
کشیرانی دریای خزر	خحزر	عادی سالانه
مصنعی نیرومحرکه	خمحرکه	عادی سالانه
کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی	کرازی	عادی سالانه
موتورسازان تراکتورسازی ایران	خموتور	عادی سالانه
پنجشنبه(۱۴۰۱/۰۳/۲۶)		
گروه دارویی برکت	برکت	عادی سالانه

طی این هفته اتفاق می‌افتد افزایش سرمایه دو شرکت بورسی و فرابورسی

گروه اقتصادی/ طی پیگیری مجامع سال ۱۴۰۰، در این هفته نیز ۳۴ شرکت بورسی و فرابورسی مجامع عادی سالانه خود را درخصوص استماع گزارش هیات مدیره و بازرسی قانونی و تصویب صورت‌های مالی سالانه برگزار خواهند کرد. همچنین ۴ شرکت برای تطابق اساسنامه با نمونه اساسنامه سازمان بورس، یک شرکت در خصوص انتخاب هیات مدیره و ۲ شرکت نیز برای تصمیم‌گیری در مورد افزایش سرمایه، به مجمع می‌روند. شرکت مرقام نیز در روز یکشنبه مجمع خود را درخصوص تنفیذ فروش ملک ساختمان مطهری و سایر املاک موردنظر با امکان فروش به سهامداران (در صورت عدم خرید سایرین) برگزار خواهد کرد.

■ **لزوم افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی «قمررو»**
شرکت قندمرودشت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴۰ میلیارد به یکصد میلیارد تومان (معادل ۱۵۰درصد) افزایش دهد. این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و به‌منظور جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و بهبود وضعیت سرمایه در گردش و نیز کاهش نیاز به اخذ تسهیلات از سیستم بانکی انجام می‌پذیرد.

طبق اطلاعات مندرج در گزارش توجیهی افزایش سرمایه، این شرکت طی سنوات اخیر سرمایه‌گذاری‌هایی را جهت بهسازی و نوسازی تجهیزات و ماشین‌آلات کارخانه انجام داده است. همچنین افزایش سالانه هزینه‌های تولید از جمله افزایش قیمت چغندر و افزایش دستمزد نیروی کار نیاز به تأمین نقدینگی جهت سرمایه در گردش را ضروری کرده است.

اگرچه شرکت در سال‌های گذشته از طریق کاهش سود تقسیمی، بخشی از منابع مورد نیاز خود را تأمین کرده، اما با توجه به نیاز روزافزون به منابع مالی، مشکلات اخذ تسهیلات بانکی و نرخ بالای تسهیلات، نیاز به افزایش سرمایه را ضرورت خواهد بخشید. لازم به ذکر است که شرکت با توجه به فرسودگی ماشین‌آلات و تجهیزات و ساختمان کارخانه تا پایان تیرماه ۱۴۰۰، در حدود ۷ میلیارد و ۳۰۰ میلیون تومان صرف تحصیل دارایی ثابت کرده است.

■ **افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی «شکلر»**
این شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۰ میلیارد ۱۰۰ میلیارد تومان افزایش دهد. این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و با هدف تأمین منابع مالی لازم جهت تکمیل پروژه‌های افزایش ظرفیت خطوط تولید پرکلرین و MCA صورت می‌پذیرد.

هیات مدیره شرکت هدف از افزایش سرمایه مذکور را این‌گونه شرح داده است: با توجه به رشد مصرف محصولات پرکلرین و MCA در بازارهای جهانی بخصوص در حوزه کشورهای آسیا و اقیانوسیه، طرح افزایش ظرفیت تولید محصولات مذکور در برنامه شرکت قرار گرفته است.

طبق برآوردهای انجام شده، طرح توسعه شرکت درجهت افزایش ظرفیت تولید پرکلرین از ۳ هزار به ۴ هزار و ۸۰۰ تن در سال و افزایش تولید MCA از ۲ هزار و ۷۵۰ به ۴ هزارتن در سال، مبلغ ۵۵ میلیارد تومان سرمایه‌گذاری نیاز دارد که از این مبلغ ۵۰ میلیارد از طریق افزایش سرمایه و مابقی از طریق منابع داخلی شرکت تأمین خواهد شد. تکمیل پروژه مذکور ضمن ایجاد ارزش افزوده برای شرکت؛ بقای آن را در بازارهای رقابتی جهانی در پی خواهد داشت.

آگهی مناقصه عمومی

به نوبت اول | **با اخذ سپرده**

گروه بازرسی شرکت ملی گاز

درخواست شماره: RHP-0026207004-T19

موضوع آگهی:

خرید

SAMSON PRESSURE REDUCING VALVE

برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت این شرکت WWW.BAORCO.IR مراجعه نمایید.

روابط عمومی و امور بین‌الملل

آگهی مناقصه عمومی

به نوبت اول | **با اخذ سپرده**

گروه بازرسی شرکت ملی گاز

درخواست شماره: RHP-7302508313-T20

موضوع آگهی:

خرید

دستگاه و کیوم

برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت این شرکت WWW.BAORCO.IR مراجعه نمایید.

روابط عمومی و امور بین‌الملل

فراخوان مناقصه عمومی یک مرحله‌ای

هم‌زمان با ارزیابی کیفی (فشرده)

به نوبت اول

شماره فراخوان: ۴۰۱۷۱۰۳۸

موضوع فراخوان: تهیه، طرح و سروسوسه و عهده غذا در منطقه عملیاتی خانگیران سرخس محل و مدت انجام کار، استان خراسان رضوی، منطقه عملیاتی خانگیران، بجمدت ۴ ماه قبل در سامانه مذکور. مراحل ثبت‌نام و دریافت گواهی امضای الکترونیکی را جهت شرکت در فرآیند از طریق سایت سامانه معقو سازند. فراخوان، اسناد ارزیابی کیفی، دعوت‌نامه و اسناد مناقصه از تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ تا ۱۳۹۹/۰۶/۱۹ در محل آدرس مناقصه برگزار گشوده خواهد شد.

پیشنهادهای مناقصه‌گران از طریق درگاه سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ ساعت ۱۵:۰۵:۰۵ در محل آدرس مناقصه برگزار گشوده خواهد شد.

آخرین مهلت دریافت اسناد مناقصه از طریق درگاه سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) ساعت ۱۳۹۹/۰۶/۱۹ روز ۱۶:۰۰:۰۹ است.

در صورت نیاز به اطلاعات بیشتر، مناقضانی می‌توانند با تلفن‌های ۰۲۱-۳۷۰۴۳۱۸ و ۰۲۱-۳۷۰۴۳۱۹ تماس حاصل نمایند.

ضمناً موضوع مناقصه در پیگاه اطلاع‌سانی مناقصات با شماره ۵۳۳۳۴۵ ثبت شده است.

روابط عمومی شرکت بهره‌برداری نفت و گاز شرق

ابلاغ آگهی

بدین وسیله به اطلاع خانم مرجان دباغی فرزند بهرام پرستار (پیمانی) شاغل در دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی البرز می‌رساند: نظر به اینکه رأی قطعی شماره ۲۰۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۷ هیأت تجدید نظر رسیدگی به تخلفات اداری کارمندان دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی ایران مبنی بر انقصال موقت به مدت ۱ سسال برای نامبرده صادر گردیده و هیچگونه نشانی از ایشان در دسترس نمی‌باشد. لذا مشارالیه با صورت اعتراض به رأی صادره حداکثر ظرف مدت سه ماه از تاریخ آگهی فوق می‌توانند به دیوان عدالت اداری شکایت نمایند.

دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی ایران