

«ایران» معاملات بازارهای مالی را در روز گذشته بررسی کرد

رونق اندک بازار سهام در روز آخر هفته

در پایان معاملات دیروز ۲۸۵ نماد با افزایش قیمت و ۳۲۸ نماد با کاهش قیمت روبه‌رو شدند

گروه اقتصادی/ در آخرین روز معاملاتی هفته بالاخره

صفوف حمایتی بازار شکست و موج عرضه‌های بازار سرازیر شد. بازار سهام که در روزهای ابتدایی سال جاری پیوسته روند صعودی خود را ادامه می‌داد، به تدریج و با بالا رفتن قیمت‌ها از شدت تقاضای خود کاست و در روز چهارشنبه، ۱۷ فروردین ۱۴۰۱، با نزول ۷ هزار و ۶۹۵ واحدی در ارتفاع یک میلیون و ۴۶۳ واحد به کار خود پایان داد. در جریان معاملات روز چهارشنبه، تعداد ۱۷ میلیارد و ۳۱۳ میلیون برگ سهم و انواع اوراق بهادار در ۶۶۰ هزار نوبت و به ارزش حدودی ۹ هزار میلیارد تومان در مجموع بازار (بورس و فرابورس) معامله شد. در این روز ۲۸۵ نماد با افزایش قیمت و ۳۲۸ نماد با کاهش قیمت روبه‌رو شدند.

در پایان معاملات این روز ۹۴ سهم با صف خرید و ۴۸ سهم با صف فروش به کار خود پایان دادند.

ترین‌های بازار

در جریان معاملات روز چهارشنبه ۱۷ فروردین ۱۴۰۱، گروه محصولات شیمیایی تنها صنعتی بود که با ورود پول حقیقی مواجه شد و حقوقی‌ها در مجموع حدود ۲۱ میلیارد تومان پول را از بازار خارج کردند. در این روز گروه‌های تجهیزات مخابراتی با ۴۰۷۳ درصد و سایر مواد معدنی با ۴۰۴۵ درصد بیشترین بازدهی مثبت و گروه‌های پیمانکاری صنعتی با منفی ۴۰۷۲

درصد و خودرو با منفی ۲۰۲۶ درصد بیشترین بازدهی منفی را به نام خود به ثبت رساندند.

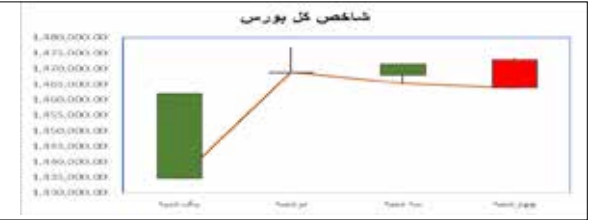
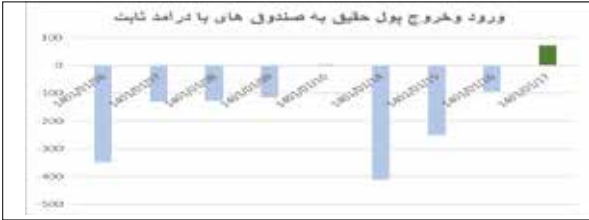
نمادهای «خسایا»، «خودرو»، «خگستر» و «شپنا» در بورس و نمادهای «فراپورس»، «گرماس» و «تجلی» در فراپورس بیشترین تراکتش‌ها را به خود اختصاص دادند. بیشترین تأثیر مثبت بر شاخص کل بورس به نمادهای «ویپارس»، «وامید» و «پترول» تعلق گرفت و نمادهای «فولاد»، «فملی» و «شتران» بیشترین تأثیر منفی را بر شاخص به ثبت رساندند. در فراپورس نیز نمادهای «ومهان»، «غصینو» و «سمگا» تأثیرگذارترین‌ها بر شاخص بودند.

رود پول به صندوق‌های درآمد ثابت

در پایان معاملات دیروز ۷۲ میلیارد تومان پول از طرف کدهای حقیقی بازار به صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت وارد شد. آمارها نشان می‌دهد که روند خروج پول از این صندوق‌ها در زمستان سال گذشته آغاز شده بود. این روند در روزهای ابتدایی سال جاری با شدت بیشتری ادامه یافت اما در روز چهارشنبه و با اشباع تقاضا در بازار سهام، روند خروج پول از این صندوق‌ها نیز متوقف شد و این بازار برای اولین بار در سال جاری با ورود جدی پول حقیقی روبه‌رو شد.

عرضه ۱۵۷ هزار تن محصول در بورس کالا

بورس کالای ایران دیروز میزان عرضه بیش از



بازدهی بازار سرمایه در سال جاری، معقول و بالاتر از نرخ تورم

اخذ مالیات از سپرده‌های حقوقی تصمیم منطقی بود و بازیگران حقیقی در حال ورود به بازار سرمایه هستند.



صابر شیخلو
تحلیلگر بازارهای مالی

گروه اقتصادی/ بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰ با چالش‌های زیادی همراه بود که مهم‌ترین آنها را می‌توان موضوع تغییر دولت و انتظارات نسبت به تغییر مواضع دولت درخصوص نحوه برخورد با برجام و بازارسات زیاد نرخ ارز عنوان کرد.

از طرفی، در سال گذشته بازار سرمایه همچنان درگیر اصلاح عدم توازن‌های صورت گرفته در این بازار به واسطه رشد افسار گسیخته بازار سرمایه در سال ۹۹ بود که تکانه‌های سنگینی را بر بورس وارد کرد. یکی دیگر از دلایل ناکامی بازار سرمایه در سال گذشته، عدم اطمینان نسبت به ثبات قیمت‌های بازارهای جهانی پس از رشد قابل توجه کامودیتی‌ها بود که فعالان بازار سرمایه را نسبت به سرمایه‌گذاری این بازار دچار تردید کرد. با این حال، در سال جاری بخشی از ابهامات بازار سرمایه مرتفع و ریسک ریزش قیمت‌های جهانی با جنگ روسیه و اوکراین تا حد زیادی برطرف شده است. به نظر می‌رسد با بهبود چشمگیر درآمدهای نفتی کشور، چشم‌انداز کسری بودجه دولت در سال جاری تا حد زیادی مرتفع شده و این موضوع ریسک قیمت‌گذاری دستوری و تحمیل هزینه‌های اضافی بر شرکت‌ها را تا حد زیادی کاهش می‌دهد.

انتظار می‌رود بازار سرمایه در سال جاری روند معقولی داشته و بازدهی بالاتر از تورم را داشته باشد. عملکرد بسیار ضعیف دولت در سال ۹۹ در هادیت درست جریان غیرانرژی به سمت بازار و متضرر شدن بسیار زیاد سرمایه‌گذاران تازه وارد، باعث بی‌اعتمادی نسبت به سرمایه‌گذاری در بورس شده است. از این رو

به نظر نمی‌رسد به این زودی‌ها سرمایه‌گذاران حقیقی خرد وارد بازار سرمایه شوند. اما بازیگران حقیقی و باسابقه بازار سرمایه آهسته در حال ورود به این بازار هستند. همان‌طور که اشاره شد، بی‌اعتمادی شدید ایجاد شده در سرمایه‌گذاران خرد به این راحتی قابل ترمیم نیست و نمی‌توان انتظار ورود آنها را به این بازار در مقطع کنونی داشت. بخصوص اینکه رشد چند روز اخیر بازار، عموماً بابت اخبار عرضه بلوک‌های شرکت‌های خودروساز کشور و همچنین رشد نرخ جهانی برخی کامودیتی‌ها نظیر نفت و فلزات اساسی بوده است. با این حال در صورتی که دولت سیاست‌های درستی از قبیل تسهیل فضای کسب و کار، عدم دخالت در قیمت‌گذاری و مکانیزم عرضه و تقاضای بازار را دنبال کند می‌توان به آشنی مجدد اشخاص حقیقی امیدوار بود. انتظار می‌رود بازار سرمایه در سال جاری متناسب با تغییر متغیرهای اساسی بازار از قبیل نرخ ارز، نرخ بهره، چشم‌انداز برجام و روند قیمت‌های جهانی و در نظر گرفتن معیارهای ارزش‌گذاری سهام در قیل سال ۱۳۹۹ به صورت منطقی‌تری نسبت به سال گذشته حرکت کند.

در این بین، با توجه به الزام اخذ مالیات از سپرده‌های حقوقی‌ها در بانک‌ها در سال جاری، انتظار می‌رود بخشی از سپرده‌های حقوقی به سمت سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت حرکت کند ولی نمی‌توان درخصوص میزان دقیق آن اظهار نظر کرد. بخصوص که اخیراً بانک مرکزی مجوز انتشار اوراق با درآمد ثابت را به بانک‌ها داده و طبیعتاً بخشی از این سپرده‌ها از طریق این اوراق از بانک‌ها خارج خواهد شد. در مجموع به نظر می‌رسد اخذ مالیات از سپرده‌های

حقوقی تصمیم درست و منطقی بود و با توجه به اینکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت ملزم به تخصیص بخشی از منابع خود به سرمایه‌گذاری در بورس هستند، این تصمیم می‌تواند در نهایت فضای بازار سرمایه را تقویت کند.

ناگفته نماند که در صورت به نتیجه رسیدن مذاکرات و با توجه به سوابق تاریخی بنظر می‌رسد دو گروه بانک و خودرو در کوتاه مدت مورد توجه بازار سرمایه باشند. با این حال، شرکت‌ها و صنایعی که طرح‌های توسعه خوبی دارند که این طرح‌ها به دلیل تحریم‌ها متوقف یا به شدت کند شده‌اند، می‌توانند شرایط خوبی در میان مدت و بلندمدت داشته باشند. تشکیل صفوف خرید سهام طی چند روز اخیر عمدتاً مربوط به چند سهم خاص گروه خودرویی بوده که به واسطه اخبار عرضه بلوک شرکت‌های خودرویی ایجاد شده است.

به غیر از این شرکت‌ها، اکثر سهم‌ها با عرضه‌های خوبی همراه بوده بنابراین در این مورد، نمی‌توان ضعف رگلاشور و بازارگردان را عنوان کرد و بازار روند طبیعی خود را طی کرده است. هرچند که مشکل اساسی صفوف خرید و فروش به واسطه دامنه نوسان تعیین شده توسط سازمان بورس است. همواره بازار سرمایه نشان داده که نسبت به سایر بازارهای موازی در بلندمدت بازدهی به مراتب بالاتری داشته و سرمایه‌گذاران این بازار، برندگان واقعی در اقتصاد کشور بوده‌اند. با این حال، با توجه به فضای کنونی بازار سرمایه و قیمت‌های معقول و حتی پایین‌تر از ارزش ذاتی آنها، سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، تاحد زیادی کم ریسک ارزیابی می‌شود و در صورت تحقق برجام و دوگد سایر بازارها، بازدهی معقولی را می‌توان انتظار داشت. بازار سرمایه نسبت به سایر بازارها بخصوص ملک، خودرو و ارز شرایط بهتری داشته و ارزش‌آز است.

کاهش مدت افزایش سرمایه شرکت‌ها در گسترش زیرساخت‌ها

الگوریتمی، سامانه‌های یادگیرنده مبتنی بر هوش مصنوعی و انبوهی از نوآوری‌هایی که در تعامل با نیازهای مشتریان تولید و تکامل پیدا کردند به نحوی باعث رفع بسیاری از مشکلات سرمایه‌گذاران و نهاد ناظر در راستای معاملات برخط شدند. عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت سرمایه‌مدار با بیان اینکه طبیعتاً با رشد سامانه‌های دیجیتال در بازار سرمایه سطح انتظارات سهامداران نیز تغییر یافته است، تصریح کرد: یکی از مشکلاتی که همواره سهامداران با آن روبه‌رو بودند تطویل زمان انجام و ثبت افزایش سرمایه شرکت‌ها بخصوص از محل آورده نقدی و مطالبات است زیرا چنین مسأله‌ای بیش از سه ماه به طول می‌انجامد و به دنبال خود مشکلات عمده‌ای را برای سهامداران و شرکت‌ها ایجاد می‌کند.

کدام نمادها امروز به مجمع می‌روند؟

گروه اقتصادی/ براساس اطلاعیه‌های منتشر شده در سایت کدال، امروز، پنجشنبه ۱۸ فروردین ۱۴۰۱، یک نماد بورسی مجمع خود را برگزار خواهد کرد. بر این اساس امروز شرکت پالایش نفت شیراز (نماد: شراز) مجمع خود را با موضوع تصمیم‌گیری در مورد افزایش سرمایه، برگزار خواهد کرد.

افزایش ۹۷۱ درصدی سرمایه «شراز»

این شرکت قصد دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۰۲ میلیارد تومان به یک هزار و ۱۰۰ میلیارد تومان (معادل ۹۷۱) درصد افزایش دهد. طبق گزارش توجیهی افزایش سرمایه منتشر شده در سایت کدال، این افزایش سرمایه از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌های شرکت و به هدف بازنیافت مخارج سرمایه‌ای انجام شده و اجرای طرح‌های توسعه‌ای، انجام خواهد پذیرفت.

لازم به ذکر است که شرکت دو پروژه ایزومریزاسیون و واحد تصفیه هیدروژنی نفت گاز را در دست اجرا دارد که این دو پروژه به ترتیب ۳۷ و ۳۲ درصد پیشرفت داشته‌اند.

بر آورد نقدی‌نگی مورد نیاز برای تکمیل پروژه های شرکت	
شرح	درصد تکمیل برآورد مخارج تکمیل پروژه (میلیارد تومان)
پروژه ایزومریزاسیون	۳۷
واحد تصفیه هیدروژنی نفت و گاز	۳۲
کل	۶۹۳
کل	۳۹۳۶

«وسرمد» در مورد پرداخت خسارت میلیاردي شفاف‌سازی کرد

گروه اقتصادی/ مدیرعامل شرکت بیمه سرمد با نماد (وسرمد) خبر داده است که مبلغ ۶۳۲ میلیارد ریال از حساب‌های شرکت در تاریخ ۸ فروردین ماه سال جاری برداشته شد. یعقوب رشنودی در توضیح علت این برداشت اعلام کرده است که پیرو رأی صادره، شرکت متبوع وی مبلغ ۷۴ میلیارد تومان (با احتساب ۱۰۰ میلیارد ریال خسارت علی‌الحساب پرداختی و با وجود ارائه لوائح اعتراضی از سوی شرکت) باید پرداخت کند. وی، اذعان داشته که سهم شرکت متبوع وی از کل مبلغ قابل پرداخت (با لحاظ قراردادهای انکابی و سهم سایر شرکت‌های بیمه‌گر)، ۱۴ میلیارد تومان است.

بازدهی ۱۸ درصدی «غشفا» در یک هفته اخیر

گروه اقتصادی/ شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (نماد: غشفا) در یک هفته اخیر با بیش از ۱۸ درصد بازدهی، بیشترین بازدهی را برای سهامداران خود به ارمغان آورده است. از این رو این گزارش به معرفی شرکت و تحلیل سهام آن در بازار می‌پردازد.

معرفی کسب و کار

این شرکت در صنعت لبنیات فعالیت می‌کند. محصولات این شرکت شامل انواع محصولات لبنی، پنیر، کره، خامه، دوغ، شیر، ماست و کشک، است. مصارف محصولات تولیدی شرکت در حوزه خوراک غذایی مردم و مواد اولیه صنایع پبسیکونیت و شکلات‌سازی خلاصه شده است. شرکت در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با حجم فروش میانگین تقریبی معادل ۱۵۲ میلیارد تومان در ماه، در بین تولیدکنندگان برتر قرار می‌گیرد. شرکت تا پایان سال ۱۴۰۰، در تولید و توزیع ۸ گروه محصول در حدود ۱۸۷ نوع محصول لبنی و غیر لبنی تولید می‌کند. شرکت مواد اولیه محصولات تولیدی خود را عمدتاً از بازار داخلی تأمین می‌کند و از این نظر، سود سازی شرکت وابستگی کمی به تغییرات نرخ ارز دارد.

سهامداران عمده شرکت

این شرکت در ابتدا با سرمایه ۳۷ میلیون تومان تأسیس شده که طی چند مرحله افزایش سرمایه از طریق مطالبات حاصل شده، سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها، سرمایه شرکت به ۲۲ میلیارد و ۶۰۰ میلیون تومان رسیده است. در حال حاضر شرکت صنایع شیر ایران با در اختیار داشتن ۵۹ درصد از سهام شرکت، به عنوان اصلی‌ترین سهامدار شناخته می‌شود. و شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان به عنوان واحدهای فرعی شرکت صنایع شیر ایران شناخته می‌شود.

تولید و فروش

شرکت در دوره ۱۲ ماهه منتهی به اسفندماه ۱۴۰۰، در حدود ۹۴ هزار تن انواع محصولات را تولید کرده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل در حدود ۴۷ درصد کاهش داشته است. با این حال آمار فروش در مدت سال مالی ۱۴۰۰، نشان می‌دهد که این شرکت با یک هزار و ۸۶۵ میلیارد تومان فروش، در حدود ۳۹ درصد افزایش در ارزش فروش داشته است که با توجه به افزایش ۶۵ درصدی ارزش برکشت از فروش و کاهش تولید شرکت، به نظر می‌رسد تمام افزایش ارزش فروش مربوط به افزایش قیمت محصولات و نرخ تورم بوده است.

طرح‌های توسعه‌ای شرکت

شرکت در تاریخ ۱۲ اسفند سال گذشته با انتشار اطلاعیه‌ای در سایت کدال از تکمیل و بهره‌برداری از پروژه خط دوم شیر خشک خبر داد. با تکمیل این پروژه، امکان افزایش فروش محصولات BTOB به مقدار ۱۵ درصد مهیا شده است که تأثیر آن بر دریافت شیر خام و سود شرکت در سال‌های بعد مثبت برآورد شده است. پیش‌بینی شرکت در سال ۱۴۰۱ افزایش فروش به میزان وزنی ۲ هزار ۵۰۰ تن و از نظر ریالی بالغ بر ۲ هزار و ۷۰۰ میلیارد ریال است.

نسبت‌های مالی

در جدول زیر نسبت‌های مالی این شرکت نشان داده شده است. لازم به ذکر است که با توجه به پیش‌بینی‌ها در مورد افزایش تولید و فروش شرکت، این نسبت‌ها می‌تواند در سه ماهه اول سال جاری تغییر کند.

نسبت‌های مالی «غشفا»	
نسبت قیمت به درآمد (P/E)	۲۸.۷
درآمد انتظاری (EPS)	۸۸۵ ریال
نسبت قیمت به فروش (P/S)	۱.۰۵
نسبت بابت دارایی (ROA)	۱۴٪
حاشیه سود خالص	۴٪
دوره وصول مطالبات	۲۸۰.۱
نسبت بدهی	۶۰.۵۸٪
نسبت آبی	۴۷٪