

«ایران» تحولات اخیر بازار سرمایه را بررسی کرد چالش ارزندگی بر سر راه بازار

افزایش ۱۳ درصدی نسبت قیمت به سود بازاری طی ۶۰ روز گذشته

سعید رشیدی نویسنده گار



سرمایه‌گذاران در بازارهای مالی معمولاً از نسبت‌های مختلفی برای سنجش ارزندگی و پیش‌بینی روند بازار استفاده می‌کنند که هر کدام از آنها به سرمایه‌گذاران اطلاعات منحصر به فردی را می‌دهد تا بتوانند با تجزیه و تحلیل مجموعه‌ای از آنها برای سرمایه‌گذاری خود تصمیم‌گیری کنند. در سال‌های گذشته تحلیل‌ها بر دودسته تکنیکال و بنیادی تقسیم‌بندی می‌شد که هر کدام از آنها دارای شاخصه‌های اختصاصی خود بودند. تحلیل تکنیکال عمدتاً به بررسی رفتار سرمایه‌گذاران در گذشته می‌پردازد و سعی دارد با تجزیه و تحلیل این رفتار آینده قیمت‌ها را بررسی کند. تحلیل بنیادی نیز به بنیادهای شرکت مانند ماهیت بازاری که شرکت در آن فعالیت می‌کند، تولید و فروش و دیگر ظرفیت‌های اثرگذار بر روند سودسازی شرکت توجه دارد و سعی می‌کند با پیش‌بینی مقدار بازدهی شرکت‌ها، برای سهام ارزش‌گذاری کند. یکی از نماگرهای مهم بازار که تکیه بر تغییرات قیمت و روند بازدهی شرکت‌ها دارد به‌عنوان نسبت قیمت به سود یا به اختصار (P/E) شناخته می‌شود. این نماگر که از تقسیم قیمت سهام یک شرکت خاص بر بازدهی یا سود پیش‌بینی شده برای آن شرکت یا به اختصار (EPS) به دست می‌آید می‌تواند واقعیت‌هایی را از ارزندگی سهام برای سرمایه‌گذاران به نمایش بگذارد که در ادامه به آنها می‌پردازیم.

نوسانات (P/E) چگونه تحلیل می‌شود؟
نسبت (P/E) از دو منبع تغییر قیمت سهام در بازار و تغییر بازدهی پیش‌بینی شده به ازای هر سهم تأثیر می‌پذیرد، به‌عنوان مثال افزایش قیمت سهام در طول زمان می‌تواند نسبت (P/E) را افزایش دهد و افزایش بازدهی انتظاری هم‌سهم می‌تواند این نسبت را با کاهش روبه‌رو کند. فعلاً بازار معمولاً این نسبت را با بازدهی بدون ریسک (عمدتاً سود بانکی) مقایسه می‌کنند و نسبت به ارزندگی

سهامی که می‌خواهند در آن سرمایه‌گذاری کنند تصمیم می‌گیرند، البته باید توجه داشت که اگر این نسبت برای سهامی خاص بالا باشد لزوماً به معنای غیر ارزنده بودن آن نیست و می‌تواند عواملی چون پیش‌بینی بازده بیشتر در دوره‌های آینده و افزایش ارزش ذاتی قیمت سهام در بالا رفتن این نسبت تأثیرگذار باشد. به هر طریق این نسبت در سال‌های گذشته به‌عنوان یک نماگر مهم از ارزندگی بازارهای مالی جهانی مورد استفاده قرار گرفته است.

روند (P/E) بازار سهام ایران به چه شکل است؟
با نگاهی تاریخی به روند ۱۰ ساله این نسبت مشخص می‌شود که میانگین نسبت برای بازار سهام (بورس و فرابورس) حدود ۸.۲ بوده است که البته اگر نوسانات بسیار شدید در سال ۱۳۹۹ را نادیده بگیریم این رقم به مراتب پایین‌تر خواهد بود. اکثر تحلیلگران اعتقاد دارند که با توجه به نسبت نرخ بهره بدون ریسک و روند تاریخی قیمت سهام، اگر نسبت (P/E) بازار به بیش از عدد ۹ برسد احتمال وجود حباب در بازار افزایش می‌یابد و ممکن است بازار در آینده با نوسانات شدیدی روبه‌رو شود. از این‌رو رسیدن به این نسبت به‌عنوان یک نقطه مقاومتی مهم برای بازار از نظر ارزندگی محسوب می‌شود. با شروع روند صعودی بازار در ۶۰ روز گذشته و نزدیک شدن شاخص به مقاومت مهم ۱ میلیون و ۵۰۰ هزار واحدی،

۷ هزار واحد به حساب شاخص واریز شد

در جریان معاملات دیروز ارزش و حجم معاملات افزایش یافت و ۱۴۰ میلیارد تومان از طرف حقیقی‌ها به بازار تزریق شد



گروه اقتصادی/معاملات بازار در روز یکشنبه، ۲۸ فروردین ۱۴۰۱، با فشار تقاضا در شرکت‌های مخابراتی و گروه‌های وابسته شروع شد. روندی که با عرضه‌های بالا در گروه‌های خودرویی و معدنی، در ابتدا منجر به کاهش ۴ هزار واحدی شاخص کل بورس شد. اما در ادامه با ورود تدریجی سهامداران و افزایش خرید حقوقی‌ها روند بازار مثبت شد تا در انتهای روز، شاخص کل با رشد ۷۴۰۸ واحدی (معادل ۰.۵ درصد) در ارتفاع یک میلیون و ۴۷۵ هزار واحدی به کار خود پایان داد. دیروز در حدود ۱۴ میلیارد برگ سهم و دیگر اوراق بهادار، در ۸۱۴ هزار نوبت و به ارزش ۱ هزار و ۵۶۴ میلیارد تومان در بازار بورس و فرابورس معامله شد که از نظر حجم و ارزش معاملات نسبت به ابتدای هفته با افزایش روبه‌رو شده است.

در این روز از ۲۷۸ نمادی که با رشد قیمت روبه‌رو شدند ۲۰۱ نماد در صف خرید و از ۱۴۴ نمادی که با کاهش قیمت روبه‌رو شدند تنها ۱۰ نماد در صف فروش قرار داشتند.

در این روز مجموعاً ۱۴۰ میلیارد تومان پول جدید از طرف حقیقی‌ها به بازار تزریق شد که گروه محصولات شیمیایی بیشترین سهم از ورود پول را به خود اختصاص داد. همچنین در روز یکشنبه بیش از ۱۵۵ میلیارد تومان پول حقیقی از صندوق‌های قابل معامله خارج شد که از این حیث رکورددار بودند. نمادهای «شستا»، «خگستر»، «خسپا» و «خودرو» بیشترین تراکنش در بورس و نمادهای «آریا»، «کرمان»، «فرابورس» و «اتجلی» پرتراکنش‌ترین‌ها در فرابورس بودند.

صنعت مخابرات دومین صنعت از نظر بازدهی

صنعت مخابرات با بازدهی ۲۷ درصدی از ابتدای سال جاری، دومین صنعت از نظر بازدهی در بازار سهام بوده است. طبق برهه‌های منتشر شده در بازار به نظر می‌رسد افزایش قیمت تعرفه‌های خدماتی شرکت‌های مخابراتی حتمی است و از این‌رو سهامداران توقع دارند این افزایش تعرفه‌ها حاشیه سود شرکت‌ها و متعاقباً درصد بازدهی صنعت مخابرات را افزایش دهد. از این‌رو این صنعت این روزها مورد توجه سهامداران قرار گرفته است. همچنین صورت‌های مالی شرکت‌های شاغل در این صنعت معمولاً سودهای بسیار بالایی را نشان می‌دهند. حاشیه سود این صنعت اما به دلیل هزینه‌های بالای سربار و انواع تحولات قیمت سهام در این صنعت را مختلف به این شرکت‌ها تحمیل می‌شود در حدود

۲۰ درصد است که با توجه به ماهیت صنعت رقم پایینی را نشان می‌دهد. مورد دیگری که درباره این صنعت حائز اهمیت است این که در سال‌های گذشته شرکت‌های مخابراتی درصد بسیار کمی از سهام خود را به عموم واگذار کرده‌اند و این روند باعث شده در صد شنواری سهام این صنعت به ارقام پایین‌تر از ۲۰ درصد برسد که بسیار پایین‌تر از استانداردهای سازمان بورس است. همچنین نسبت‌های ارزندگی مانند نسبت قیمت بر سود (P/E) این صنعت هم اکنون در حدود عدد ۱۳ است که سرمایه‌گذاران باید به آن توجه کافی داشته باشند.

خودرویی‌ها پرتراکنش‌های بازار

از روزهای ابتدایی سال شرکت‌های شاغل در صنعت خودرو به‌عنوان یک پای ثابت جدول رتبه‌بندی پرتراکنش‌ترین‌های بازار خودنمایی کرده‌اند. ریزش بسیار شدید قیمت سهام شرکت‌های خودرویی از سال ۱۳۹۹، یکی از عواملی است که باعث شده سرمایه‌گذاران به تغییر روند قیمت این شرکت‌ها امیدوار شوند. تراکنش‌های بالا در این صنعت در حالی صورت می‌پذیرد که اکثر شرکت‌های صنعت خودرو به بحران زیان ناشیانه روبه‌رو هستند و به نظر نمی‌رسد این شرکت‌ها بتوانند در آینده نزدیک عایدی ای را نصیب سهامداران کنند. هم‌اکنون نسبت‌های بازدهی این صنعت در بازار منفی است که این موضوع تحولات قیمت سهام در این صنعت را پیش از پیش قابل توجه می‌کند.

مجموع کدام شرکت‌ها امروز برگزار می‌شود؟
افزایش سرمایه یک شرکت بورسی
گروه اقتصادی/ طبق اطلاعیه‌های منتشر شده در سایت کدال، امروز، دوشنبه ۲۹ فروردین ۱۴۰۱، شرکت‌های گروه صنایع پمپ سازی ایران (نماد: تپمپی) و تأمین ماسه ریخته‌گری (نماد: کماسه) مجمع خود را با موضوع تصمیم‌گیری در مورد افزایش سرمایه و انتخاب هیأت مدیره برگزار می‌کنند. روز یکشنبه نیز سه شرکت گروه سرمایه‌گذاری صنایع و معادن فلات ایرانیان (نماد: فلات)، شرکت تولید و صادرات ریشمک (نماد: دریشمک) و گروه سرمایه‌گذاری آتیه دماوند (نماد: واتی) مجمع خود را برای تصویب صورت‌های مالی سالانه، تصمیم‌گیری در مورد تقسیم سود و دیگر موارد برگزار کردند.

افزایش سرمایه ۷۴ درصدی «تپمپی»
این شرکت قصد دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۳ میلیارد تومان به ۱۱۰ میلیارد تومان افزایش دهد. طبق گزارش توجیهی هیأت مدیره، افزایش سرمایه مذکور از محل سود انباشته و با هدف اصلاح ساختار مالی و حفظ سرمایه در گردش انجام خواهد پذیرفت. لازم به ذکر است که افزایش سرمایه از طریق سود انباشته منجر به ورود جریان پولی جدید به شرکت نمی‌شود. این شرکت در سال ۱۴۰۰، توانسته سودسازی خود را به مبلغ قابل توجهی افزایش دهد و مجموع سود انباشته خود را به بیش از ۱۷۱ میلیارد تومان برساند و طبق نظر حسابرس به نظر می‌رسد در خصوص انجام افزایش سرمایه مذکور منابع کافی موجود باشد.

کاهش ۸۲ درصدی سودسازی «فلات»
بیشترین سرمایه‌گذاری‌های «فلات» در سال گذشته به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی اختصاص داشته که در شرکت‌های بورسی نمادهای «وغدیرو»، «فملی» و «کاما» و در شرکت‌های غیر بورسی شرکت کک طبس، سیمان طبس گلشن و صنعتی و معدنی کانسرام بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند. از نظر تفکیک صنایع نیز این شرکت در صنایع معدنی، نفتی و پتروشیمی بیشترین سرمایه‌گذاری را داشته است. با توجه به درصد حاشیه سود این شرکت‌ها ترکیب دارایی‌های شرکت از ریسک مناسبی برخوردار است. طبق صورت‌های مالی منتشر شده، «فلات» در سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، موفق به تحقق سود ۱۰۷ میلیارد تومانی شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته با کاهش ۸۴ درصدی روبه‌رو شده است.

آگهی مناقصه عمومی

(یک مرحله‌ای)

- **مناقصه‌گذار:** قرارگاه سازندگی خاتم‌الانبیاء(ص) - هلدینگ تخصصی دریایی - واحد اجرایی مؤسسه عمران ساحل (کارگاه احداث فاز ۱ بندر پارسیان)
- **موضوع مناقصه:** تهیه مواد اولیه، طبخ، بسته‌بندی، توزیع و سرو غذای کارکنان کارگاه بندر خدماتی و مادر اتی پارسیان
- **مهلت مناقصه:** از تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۹ لغایت ۱۴۰۱/۰۲/۰۷ (ده روز)
- **تاریخ تحویل پاکت:** ۱۴۰۱/۰۲/۲۴
- **مدت قرارداد:** دوازده ماه شمسی از شروع قرارداد
- **مبلغ تضمین شرکت در مناقصه:** ۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ (دوازده میلیارد و چهارصد میلیون ریال)
- به صورت ضمانت‌نامه بانکی به نفع دستگاه مناقصه‌گذار (ضمانت‌نامه‌های صادره توسط مؤسسات اعتباری غیربانکی که دارای مجوز رسمی از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران هستند مورد پذیرش می‌باشد) و یا واریز وجه نقد
- این مؤسسه در رد یا قبول پیشنهاد مختار است.
- سایر اطلاعات و جزئیات مربوط در اسناد مناقصه درج شده است.
- هزینه درج آگهی بر عهده برنده مناقصه می‌باشد.
- **آدرس جهت تحویل اسناد مناقصه:** شهر مزرگان - شهرستان پارسیان - شهرکوشکنار منطقه ویژه اقتصادی انرژی بر پارسیان مؤسسه عمران ساحل کارگاه احداث فاز ۱ بندر پارسیان - امور قراردادها - آقای مهندس رنجبر - آقای مهندس دهداری - آقای مهندس اسفندیاری
- **تلفن:** ۰۹۹۱۷۴۱۷۲۵۲-۰۹۱۷۵۵۸۱۶۱۱-۰۹۱۷۷۷۶۶۱۱
- **تهران:** تهرانپارس، بزرگراه شهید عباس دوران (اسبدوانی)، میدان شهید مفتحی مؤسسه عمران ساحل، معاونت فنی مؤسسه عمران ساحل

آگهی مناقصه عمومی

دستگاه مناقصه‌گزار: بیمارستان آسمانپارس (ع)

- **موضوع مناقصه:** تعمیر و بهسازی ۴ دستگاه آسانسور بیمارستان
- **مبلغ سپرده:** ۱۰ درصد مبلغ پیشنهادی به‌صورت واریز فیش نقدی یا ضمانت‌نامه معتبر بانکی
- **مهلت مراجعه برای اطلاع از شرایط مناقصه و بازدیدمحل:** از تاریخ درج آگهی لغایت ۱۴۰۱/۰۲/۲۴
- **محل دریافت اسناد مناقصه:** تهران، تازی‌آباد، انتهای خیابان شهید شیرمحمدی، روبروی پارک سردار جنگل، بیمارستان امیرالمؤمنین(ع)، ساختمان شماره یک، طبقه اول، امور قراردادها، تلفن ۰۲۱-۵۵۴۳۶۵۹۹-۰۲۱
- **مهلت ارائه پاکت:** تا پایان وقت اداری مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۳ ساعت ۱۴
- **مدارک لازم جهت دریافت اسناد مناقصه:** ارائه مدارک شناسایی متقاضی، ارائه فیش واریزی به‌مبلغ ۱/۰۰۰/۰۰۰ ریال به‌حساب ۰۵۵۷۴۳۳۳۰۵۵ (نزدبانک ملی کد ۰۳۳۰۶۳۰۶ نام بیمارستان امیرالمؤمنین(ع)) (غیر قابل استرداد)
- بیمارستان در رد یا قبول همه پیشنهادات مختار بوده و هزینه آگهی به‌عهده برنده مناقصه می‌باشد.

الوفاق

مجتمع ایران اندوید

۸۸۵۰۰۶۰۱-۴
www.al-vefagh.com

آگهی عمومی ارزیابی کیفی مناقصه‌گران

مناقصه عمومی دو مرحله‌ای فشرده شماره ۱۴۰۱/۵۷۹ م م

الف- موضوع مناقصه عبارت است از خرید روغن مورد نیاز کمپرسور پکیج پرویان منطقه دارخوین

شرکت نفت و گاز اروندان (فریدار) در نظر دارد خرید کالای موضوع فوق را از طریق شرکت‌های تأمین‌کننده داخلی واجد صلاحیت تأمین نماید. بدین وسیله از کلیه شرکت‌هایی که دارای شرایط ذیل می‌باشند دعوت می‌گردد اسناد و مدارک خود را بر اساس استاندارد ارزیابی کیفی، برای ارزیابی و تعیین صلاحیت به این امور از سال نمایند:

- ۱- مدت اجرای قرارداد از تاریخ شروع به‌کار ۳۰ ماه
- ۲- **ب- برآورد مبلغ کل مناقصه** ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال و مبلغ تضمین شرکت در مناقصه از نوع سپرده (واریز وجه نقد) و یا ضمانت‌نامه بانکی معتبر به میزان ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال است.
- ۳- **د- معیارهای ارزیابی کیفی:**
 - ۱- توان مالی
 - ۲- ارزیابی مشتریان قبلی و حسن شهرت
 - ۳- استاندارد دهای تولید
 - ۴- داشتن تجربه و دانش در زمینه مورد نظر
 - ۵- تضمین کیفیت خدمات و محصولات
 - ۶- حسن سابقه

بدیهی است انتشار این آگهی صرفاً به‌منظور شناسایی و ارزیابی متقاضیان طبق قانون برگزاری مناقصات بوده و از سال اسناد و مدارک فوق‌الذکر هیچ‌گونه حقی برای متقاضیان در مقابل این شرکت ایجاد نمی‌کند. ضمناً هزینه درج آگهی به‌عهده برنده مناقصه است. متقاضیان در صورت داشتن هرگونه سوالی می‌توانند با شماره و تلفن‌های ذیل تماس بگیرند.

تدارکات و امور کالا: ۰۲۱۸۸۹۰۵۰۰-۰۶۱۵۳۴۶۱۷۹-۰۶۱۵۳۴۶۱۷۹-۰۶۱۳۲۱۳۱۸۱-۰۶۱۳۲۱۳۱۸۱-۰۶۱۳۲۱۳۱۸۱
آدرس وب‌سایت: AOGC.IR، پست الکترونیکی: AOGC.KALA@AOGC.IR

روابط عمومی شرکت نفت و گاز اروندان

آگهی فراخوان مناقصه عمومی (دو مرحله‌ای)

شرکت نفت سپهان در نظر دارد خدمات مورد نیاز خود را از طریق برگزاری مناقصه عمومی تأمین نماید.

- **شماره مناقصه:** ۰۲۸-۱۴۰۱ / ش ن س
- **شرح مناقصه:** خرید کمپرسور هوا با فشار کاری ۱۰ بار و میزان هوادهی ۱۵ متر مکعب بر دقیقه
- **جهت سایر اطلاعات و دریافت اسناد مناقصه از روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۹ لغایت چهارشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۴** به سایت شرکت نفت سپهان به آدرس www.sephanoil.com قسمت مناقصه - مزایده مراجعه گردد.

آگهی فراخوان مناقصه عمومی (دو مرحله‌ای)

شرکت نفت سپهان در نظر دارد خدمات مورد نیاز خود را از طریق برگزاری مناقصه عمومی تأمین نماید.

- **شماره مناقصه:** ۰۰۶-۱۴۰۱ / ش ن س
- **شرح مناقصه:** خرید یک دستگاه نقطه اشتعال باز کیولند مدل ۸۹۰ ساخت شرکت SDM
- **جهت سایر اطلاعات و دریافت اسناد مناقصه از روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۹ لغایت چهارشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۴** به سایت شرکت نفت سپهان به آدرس www.sephanoil.com قسمت مناقصه - مزایده مراجعه گردد.

آگهی فراخوان ارزیابی کیفی مناقصه‌گران

موضوع آگهی:

احداث کانال سنگی هدایت آب‌های سطحی پالایشگاه

آخرین مهلت اعلام آمادگی و ارسال رزومه تا پایان وقت اداری روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۹

برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت این شرکت www.BAORCO.IR و یا خبرگزاری شانا www.shana.ir و WWW.TENDER@NIORDC.IR مراجعه نمایید.

روابط عمومی و امور بین‌الملل

آگهی فراخوان ارزیابی کیفی مناقصه‌گران

موضوع آگهی:

تعمیر و بازسازی و مرمت سازه‌های بتنی تکیه‌گاه‌ها، فونداسیون‌ها، کانال‌ها و محوطه‌های بتنی و مسیرهای ارتباطی خطوط آبگیر دریا

آخرین مهلت اعلام آمادگی و ارسال رزومه تا پایان وقت اداری روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۹

برای کسب اطلاعات بیشتر به سایت این شرکت www.BAORCO.IR و یا خبرگزاری شانا www.shana.ir و WWW.TENDER@NIORDC.IR مراجعه نمایید.

روابط عمومی و امور بین‌الملل

آگهی مناقصه عمومی

با اخذ سپرده

موضوع آگهی:

خرید

EXPANSION JOINT

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

روابط عمومی و امور بین‌الملل

آگهی مناقصه عمومی

بدون اخذ سپرده

موضوع آگهی:

ساخت

HEAT EXCHANGER CHANNEL FOR E-06007 & E-06505

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

روابط عمومی و امور بین‌الملل