کدال‌نگر

مجمع کدام نمادها امروز برگزار می‌شود؟

تصویب صورت‌های مالی ۸ نماد

گروه اقتصادی- طبق اطلاعیه‌های منتشر شده در سایت کدال امروز، ۳۰فروردین ۱۴۰۱، شرکت‌های تولید مواد اولیه البرزبالک (نماد: دبالک)، صنعتی بهشهر (نماد: غبشهر)، داروسازی سبحان انکولوژی (نماد: دسانکو)، کارخانه های کابل‌سازی ایران (نماد: بایکا)، مارگارین (نماد: غمارگ)، فولاد مبارکه اصفهان (نماد: فولاد)، گروه توسعه هنر ایران (نماد: وهنر) و پلیمر آریا ساسول (نماد: آریا) مجامع خود را در خصوص تصویب صورت‌های مالی، انتخاب حسابرس و بازرس قانونی و دیگر موارد مندرج در دستور کار جلسه برگزار می‌کنند.

مجامع سه شنبه (۱۴۰۱/۰۱/۳۰)	
نماد	موضوع
دبالک	مجمع عمومی عادی سالانه
غبشهر	مجمع عمومی عادی سالانه
دسانکو	مجمع عمومی عادی سالانه
بایکا	مجمع عمومی عادی سالانه
غمارگ	مجمع عمومی عادی سالانه
فولاد	انتخاب حسابرس و بازرس قانونی
وهنر	مجمع عمومی عادی سالانه
آریا	مجمع عمومی عادی سالانه

■ افزایش ۲۲ درصدی سود خالص «آریا»

شرکت پلیمر آریا ساسول محصولاتی چون اتیلن، پلی اتیلن سبک، متوسط و سنگین و c۳+ را در رسته محصولات شیمیایی تولید می‌کند و به عنوان بزرگ‌ترین پلی اتیلن در ایران شناخته می‌شود.

این شرکت توانست در سال مالی ۱۴۰۰، مقدار تولید و فروش خود را به میزان حدودی ۵ درصد افزایش دهد و به میزان قابل توجهی از محصولات خود را صادر نماید و نیز از طریق فروش محصولات، در کنار افزایش نرخ فروش، درآمدهای عملیاتی خود را به میزان ۴۷ درصد افزایش دهد، هرچند که افزایش ۷۱ درصدی در هزینه‌های سربار ساخت و افزایش ۹۵ درصدی در سایر درآمدهای شرکت مانعی بر افزایش بیشتر سودسازی شرکت شد، اما در نهایت، سود خالص شرکت با ۲۲ درصد افزایش به رقم ۱۳ هزار و ۴۶۴ میلیارد تومان رسید.

هیأت مدیره پیشنهاد تخصیص ۱۲ هزار میلیارد تومان (معادل ۹۰ درصد) از سود را به مجمع داده است که در صورت تصویب، طبق زمانبندی اعلام شده در سایت کدال، پرداخت خواهد شد.

■ افزایش قابل توجه هزینه‌ها در «بایکا»

شرکت کارخانجات کابل‌سازی ایران در سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، موفق شد درآمدهای عملیاتی خود را به میزان ۳۱۰ درصد افزایش دهد. افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت درحالی است که آمار فروش شرکت با کاهش ۲۳ درصدی روبه‌رو شده است. افزایش ۳۰۳ درصدی در هزینه‌های سربار ساخت، ۱۷۵ درصدی در هزینه‌های فروش، اداری و عمومی، بخش زیادی از درآمدهای این شرکت را پوشش داد تا سود خالص شرکت را به حدود ۴ میلیارد و ۴۰۰ میلیون تومان برساند. شرکت دلیل این افزایش را نرخ تورم و بالارفتن هزینه مواد اولیه ذکر کرده است.

■ کاهش ۷۱ درصدی سود خالص «وهنر»

شرکت گروه توسعه هنر ایران در سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۰، حدود ۱۱ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده که در مقایسه با سال مالی قبل از آن به میزان ۷۱ درصد کاهش داشته است. آمارها نشان می‌دهد که کاهش ۲۲ درصدی درآمد سود تضمین شده و زیان ۴ میلیارد تومانی از محل فروش سرمایه گذاری‌ها و تغییر ارزش سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار از جمله مهم‌ترین دلایل کاهش سودسازی شرکت بوده است.

شرکت پیشنهاد تقسیم ۱۰ درصد از سود قابل تقسیم را به مجمع داده که در صورت تصویب طبق زمانبندی اعلام شده پرداخت خواهد شد.

بورس کالا

عرضه ۳۲۲ هزار تن انواع محصول در بورس کالا

گروه اقتصادی - دیروز تالارهای مختلف بورس کالای ایران، میزبان عرضه بیش از ۳۲۲ هزار و ۱۱۴ تن انواع محصول بودند. در این روز بازار فرعی بورس کالا، میزبان عرضه ۱۲۸۱ تن دی اکتیل فتالات، ۳۰ هزار تن اکسید آلومینیوم و ۴۰۰ تن لاستیک خودرو بود. همچنین تالار صادراتی بورس کالای ایران، شاهد عرضه ۳۴ هزار و ۱۰ تن قیر، ۸ هزار تن گوگرد گرانوله، ۲ هزار تن مس کاتد و ۶۶۰ تن سبد ناودانی بود. تالار محصولات صنعتی و معدنی نیز عرضه ۱۸۶۵ تن مس مفتول، ۳۲۰ تن مس کاتد و ۱۴۰ تن سیم و مفتول مسی را تجربه کرد و ۳۲ هزار و ۵۰۰ تن ورق فولادی، ۲ هزار تن هیدروکسید آلومینیوم، ۲۰ تن مفتول آلومینیوم، ۲۸۰ تن شمش آلیاژی آلومینیوم و ۴۰ کیلوگرم شمش طلا نیز در تالار مذکور عرضه شد.

تالار سیمان بورس کالا هم میزبان عرضه ۱۴۵ هزار و ۸۵۰ تن سیمان بود و تالار فرآورده‌های نفتی و پتروشیمی نیز در این روز عرضه ۳۲ هزار و ۷۸۸ تن مواد پلیمری، قیر و روغن پایه را تجربه کرد.

«ایران» از معاملات دیروز بازار سهام گزارش می‌دهد

فتح قله یک میلیون و ۵۰۰هزارواحدی

در جریان معاملات دیروز، حجم معاملات بازار با افزایش ۲۶ درصدی روبه‌رو شد و ۱۲۰ میلیارد تومان دیگر از طرف کدهای حقیقی به بازار تزریق شد

گروه اقتصادی - دیروز، دوشنبه ۲۹ فروردین ۱۴۰۱، شاخص کل با لشکری از تقاضاکنندگان بار دیگر به مقاومت مهم یک میلیون و ۵۰۰ هزارواحدی حمله‌ور شد. این سومین بار از زمان «سقوط بزرگ» در بازار سهام ایران است که شاخص عدد یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد را لمس می‌کند. هر چند که شاخص در دو تلاش گذشته برای تثبیت خود، در بالای این مقاومت مهم ناکام ماند اما با توجه به تغییر عوامل بنیادی در سال جاری، انتظار می‌رود شاخص این بار عملکرد بهتری را از خود بر جای گذارد.

■ در بازار چه گذشت؟

معاملات دیروز با هجوم گاوها (فشار تقاضای گسترده) در اکثر نمادهای بزرگ بازار شروع شد، به طوری که حتی نماد بزرگی مانند «شستا» در یک ساعت ابتدایی با تقاضای بیش از یک میلیارد برگ سهم در بالاترین قیمت روز به صف نشست. در ساعات ابتدایی معاملات و در حالی که گروه‌های محصولات شیمیایی و فرآورده‌های نفتی در کنار شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی و فلزات اساسی بیشترین افزایش قیمت‌ها را در خود می‌دیدند، جنگ خرس‌ها (عرضه‌کنندگان) و گاوها (تقاضاکنندگان) در گروه‌های خودرویی، سیمانی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری بالا گرفته بود. اکثر نمادها در بالاترین بازه قیمتی مجاز خود در حال معامله بودند و بازار به عرصه تاخت‌وتاز گاوها تبدیل شده بود.

با رسیدن به ساعات میانی بازار، مشخص بود که نیمه اول معاملات بی‌شک با برتری گاوها به اتمام خواهد رسید. تا به اینجا کار، بیش از ۴۰۰ نماد روند صعودی داشتند و تنها در ۱۹۵ نماد روند نزولی دیده می‌شد. همچنین در مقابل ۱۴۰ نمادی که در صف خرید بودند تنها ۷ نماد به صف فروش نشسته بودند. ورود پول به اکثر نمادها مشاهده می‌شد و تعداد خریداران از فروشندگان پیشی گرفته بود. همه چیز در نیمه اول به نفع گاوها بود، آنها توانسته بودند با هجوم یک‌باره، خرس‌ها را از موضع خود به عقب برانند و قیمت‌ها را به بالا هل دهند. اما کار به همین سادگی نبود. طی دو سال گذشته صفوف خرس‌ها همواره طولانی‌تر شده بود.

برآورد نماگرهای ارزندگی بازار در کنار طولانی شدن روند رکودی بازار، سهامداران زیادی را به فروش و خروج از بازار ترغیب می‌کرد. عدم اطمینان از تحقق بازدهی انتظاری شرکت‌ها که با وضع قوانین جدید می‌توانست دستخوش تغییر قرار گیرد، یکی دیگر از عواملی بود که سهامداران را برای خرید بیشتر سهام بی‌میل می‌کرد و سرمایه‌گذاران با سنجش ریسک و بازدهی بازار ترجیح می‌دادند بخش کمتری از سبد دارایی خود را به سهام اختصاص دهند.

در نیمه دوم بازار به یک‌باره تشدید عرضه از جناح حقوقی‌ها شدت گرفت. این موضوع در کنار کاهش رمق تقاضاکنندگان، بتدریج بر تعداد نمادهایی که روند نزولی به خود گرفته بودند، افزود.

با تشدید این روند، در نیم ساعت پایانی تعداد نمادهایی که با کاهش قیمت روبه‌رو می‌شدند از نمادهایی که افزایش قیمت داشتند، پیشی گرفت و اکثر صف‌های خرید عرضه شد. در همین بازه صف‌های بزرگی مانند صف یک میلیاردی «شستا» از دست رفت و قیمت معاملات این نماد تا ۱.۵ درصد از بیشترین قیمت مجاز روزانه سقوط کرد. تعداد صف‌های خرید به ۱۰۰ نماد نزول کرد و صف‌های فروش تا ۲۳ نماد افزایش یافت.

در این بازه حقوقی‌ها همواره بر شدت عرضه‌های خود افزودند و گاوها بتدریج قیمت‌های فتح شده را واگذار کردند، اما فشارهای اولیه کارساز بود و در پایان گاوها توانستند کارخود را با فتح قله یک میلیون و ۵۰۰ هزارواحدی به پایان رسانند.

سوت پایان معاملات که به صدا درآمد نتیجه مشخص بود؛ ۴۴۹ نماد مثبت در برابر ۲۲۸ نماد منفی؛ ۱۲۱ نماد در صف خرید و ۲۷ نماد در صف فروش، آمارهایی بودند که همگی بر پیروزی گاوها گواهی می‌داد. پیروزی که هر چند شیرین بود اما شکننده می‌نمود.

عرضه‌های شدیدی که در ساعات پایانی معاملات دیروز اتفاق افتاد زنگ خطری برای تقاضاکنندگان بود که در فتح این نقطه مقاومتی مهم بازار باید همچنان هوشیارانه عمل کنند.

با وجود این قیمت‌های سهام در بازه قیمتی دیروز بیش از ۱۰ هزار میلیارد تومان خریدار داشت که با احتساب خریداران در روزهای گذشته می‌توان یک جبهه حمایتی ۵۰ هزار میلیارد تومانی را متصور شد که همگی به افزایش قیمت‌ها و صعود شاخص‌ها به ارتفاع بالاتر رأی می‌دهند.

صف‌آرایی بزرگ گاوها در مقابل لشکر عظیم خرس‌هایی خواهد بود که از سال ۱۳۹۹ هر روز از صبرشان کاسته شده و در اولین فرصت به‌دنبال خروج از بازار خواهند بود که تثبیت شاخص در بالای یک میلیون و ۵۰۰ هزارواحد را بیش از پیش سخت خواهد کرد.

■ نماگرهای بازار چه می‌گویند؟

در پایان معاملات دیروز، شاخص کل بورس توانست با افزایش ۲۷ هزار واحدی (معادل ۱.۸۱ درصد) به ارتفاع یک میلیون و ۵۰۱ هزار واحد برسد. شاخص فرابورس نیز ۳۱۱ واحد اوج گرفت تا به حدود ۲۰ هزارو ۷۰۰ واحد برسد.

در این روز ۱۲۰ میلیارد تومان پول حقیقی به بازار تزریق شد و ارزش معاملات خرد با افزایش ۳۰ درصدی نسبت به روز معاملاتی قبل به ۷۶۰۰ میلیارد تومان رسید. حجم معاملات حقوقی‌ها ۵۴ درصد و حجم و ارزش معاملات کل بازار به ترتیب با ۲۶ و ۱۶ درصد افزایش روبه‌رو شد. در جریان معاملات دیروز گروه محصولات شیمیایی، خودرو و کانه‌های فلزی بیشترین تقاضا از طرف حقیقی‌ها و گروه‌های حمل و نقل، بیمه و فرآورده‌های نفتی بیشترین تقاضا از طرف حقوقی‌ها را به خود اختصاص دادند.

صندوق‌های قابل معامله نیز با ۲۸۷ میلیارد تومان خروج پول حقیقی روبه‌رو شدند و از این نظر رکورددار بودند.

■ ترین‌های بازار

دیروز نمادهای «شستا»، «خساپا»، «خودرو» و «خگستر» در بورس و نمادهای «کرمان»، «قجار»، «فرابورس» و «شگویا» در فرابورس پرتراکنش‌ترین‌های بازار بودند.

بیشترین بازده روز به نمادهای «زشریف»، «خاهن» و «اعتلا» تعلق گرفت و نمادهای «نمرینو»، «واعتبار» و «خلنت» بیشترین بازدهی منفی را به ثبت رساندند.

بیشترین خالص خرید حقیقی در نمادهای «پارسان»، «شستا» و «وبانک» اتفاق افتاد و حقوقی‌ها در نمادهای «حفارس»، «های‌وب» و «شگویا» بیشترین نسبت تغییر مالکیت را به خود اختصاص دادند.

بیشترین فشار تقاضا در نمادهای «خمحرکه»، «شیراز» و «لسرما» بود و نمادهای «کهمدا»، «افرا» و «شنفت» بیشترین فشار عرضه را به خود اختصاص دادند. در بورس، نمادهای «شستا»، «پارسان» و «تاپیکو» بیشترین تأثیر مثبت و نمادهای «اپال»، «پاکشو» و «وبهمن» بیشترین تأثیر منفی را بر شاخص کل به ثبت رساندند.

در فرابورس نیز «مارون»، «شگویا» و «بپاس» تأثیرگذارترین‌ها بودند.

بازدهی بازار سهام درسال جاری بین ۲۰ تا ۴۰ درصد است

بازار سهام ازجنبه بازدهی درسال جاری به مراتب بهتر از سال گذشته خواهد بود

گروه اقتصادی- بازار سرمایه ابتدای امسال را با شرایط متفاوتی شروع کرد، در برخی روزها رشد شاخص به صورت معنادار به سمت بالا در حرکت بود و در برخی روزها نیزبه دلیل تغییر رفتار حقوقی‌ها یا حقیقی‌های بازار، شاخص کل در سرازیری قرار گرفت. دست‌کم درچند روز اخیر، یک نکته حائز اهمیت بوده و آن اینکه بازار امسال با درایت بیشتری در حال حرکت و مدیریت است؛ گویی که هم فعالان بازار سرمایه دست به عصاتر شده‌اند و هم ناظر بازار دقت عمل بیشتری در مدیریت بازار به خرج داده است. هرچند که بعد از مدت‌ها، روز گذشته شاخص کل بازار بورس تهران با ۲۶ هزار و ۶۵۴ واحد افزایش، در ارتفاع یک میلیون و ۵۰۱ هزار واحدی قرار گرفت.

حال سؤال این است که دورنمای بازار سهام در سال جاری چگونه است؟

ناگفته نماند کمتر کسی باور دارد که بازار سرمایه امسال شباهت جدی به بازار سرمایه سال گذشته داشته باشد.

برای بررسی وضعیت و دورنمای بازار سرمایه امسال، گفت‌وگویی کوتاه با «میثم درخشنده» رئیس هیأت‌مدیره گروه مالی توسعه تعاون انجام دادیم که با هم مرور می‌کنیم.

■ بازار سرمایه سال گذشته را با چالش‌هایی پشت‌سر گذاشت، اصولاً چه ریسک‌های عمده‌ای بر آن تأثیرگذار بود؟

سال ۱۴۰۰ سالی بسیار سخت برای بازار سرمایه بود و تقریباً عایدی خاصی برای سرمایه‌گذاران به همراه نداشت. ریسک تغییر دولت هم از نظر تغییر سیاست‌های خارجی و هم تغییر سیاست‌های داخلی از مهم‌ترین ریسک‌های بازار سرمایه بود. البته این نکته را نباید فراموش کرد که به‌طور کلی در بازار سرمایه از خرداد تا شهریورماه سال گذشته و با روشن شدن تکلیف انتخابات ریاست جمهوری، رشد نسبتاً مناسبی رخ داد و برآورد سرمایه‌گذاران، همراهی و همدلی جدی تمامی مسئولین برای حل مشکلات کشور بود.

■ روند کلی بازار سرمایه را در سال جاری چگونه ارزیابی می‌کنید؟

فکر می‌کنم سال ۱۴۰۱ برای بازار سهام بهتر از سال ۱۴۰۰ باشد، البته بعید است تا چند سال آینده تجربه بازار سرمایه سال ۱۳۹۹ تکرار شود، با این حال به‌نظر می‌رسد بازدهی بین ۲۰ تا ۴۰ درصد در انتظار بازار سرمایه باشد. هرچند که با توجه به تغییرات اندک در فضای معاملات بازار سرمایه از ابتدای امسال، احتمال دارد که سایه برخی ریسک‌های عمده مشابه سال گذشته بر پیکره بازار سرمایه باشد. از جمله اینکه به‌تازگی نیز شاهد صدور بخشنامه‌ای مبنی بر اخذ عوارض صادرات بودیم و صدور چنین بخشنامه‌ها و تفکراتی می‌تواند ریسک‌ها را بر بازار سرمایه افزایش دهد. البته واکنش رئیس سازمان بورس به این مسأله تا حدی نشان داد که فضای این سازمان در صیانت از حقوق سهامداران شفاف‌تر از سال‌های گذشته بود، واقعیت این است که سرمایه‌گذاران اقدامات جدی و عملی را مبنای محاسبات خود قرار خواهند داد. در این بین ناگفته نماند که تجربه برجام در جولای ۲۰۱۵ و حتی قبل‌تر از آن در مذاکرات هسته‌ای هم نشان داد که بازار سرمایه از بالا رفتن نرخ دلار و تورم بیشتر استقبال می‌کند. فکر می‌کنم برجام یا هرگونه توافقی در آن راستا، به رونق نسبی در صنایع خودروسازی، قطعات و بانکداری منجر خواهد شد. عدم توافق هم به بالا رفتن قیمت دلار و رشد صنایع صادرات‌محور منجر خواهد شد. به‌نظر می‌رسد مسیر بلندمدت بازار سرمایه بهتر از سپرده‌گذاری در بانک و اوراق با درآمد ثابت باشد.

■ از دید جنابعالی سهم‌های پربازده در بازار سرمایه کدام دسته از سهم‌ها هستند؟

فکر می‌کنم حوزه خودروسازی و قطعات با توجه به بحث‌های مذاکرات هسته‌ای بازده مناسبی در کوتاه‌مدت داشته باشند، ولی نهایتاً صنایع فلزات و معادن و پتروشیمی برای سرمایه‌گذاران با دید شرکت در مجمع جذابیت نسبی بیشتری داشته باشند. آمارها نشان می‌دهند که فروش نفت ایران نسبتاً مناسب بوده و افزایش قیمت نفت نیز به افزایش ارزش فروش کمک کرده و طبیعتاً دریافتی نقدی ایران نیز از این محل افزایش داشته است. اگر قرار باشد برآوردی از کسری بودجه، انتشار اوراق، نرخ بهره و تورم داشته باشیم، من فکر می‌کنم ضمن عدم تغییر نرخ بهره، تداوم کسری بودجه و افزایش انتشار اوراق و رشد نسبی تورم همچنان گریبانگیر اقتصاد کشور باشد و توافق یا عدم توافق در عرصه بین‌الملل می‌تواند شیب صعودی این موارد را کمتر یا بیشتر کند. فراموش نکنیم که در بررسی بازدهی بازار سرمایه با سایر بازارها از جمله، مسکن و طلا فکر می‌کنم با توجه به تحولات جهانی، نرخ بازدهی بازار طلا و سهام، جذابیت و نهایتاً بازدهی بهتری نسبت به سایر بازارها داشته باشند.

■ با توجه به الزام اخذ مالیات از سپرده‌های بانکی حقوقی‌ها، تا چه میزان به این امر در افزایش خروج منابع از بانک‌ها و سرازیر شدن آن به سمت بازار سرمایه امیدوارید؟

قطعاً تأثیر مثبتی در روند بازار سرمایه دارد، ولی باید توجه داشت تفکری که پشت سپرده‌گذاری در بانک از سوی شرکت‌های حقوقی وجود دارد، تمایلی به ورود به بازاری با ریسک بیشتر را ندارد و نهایتاً آن مبالغ جذب اوراق و صندوق‌های با درآمد ثابت می‌شود. حسن این تصمیم این است که باعث سهولت بیشتر کارها و گاهی بهره‌مندی از فضای بازار سرمایه خواهد شد.

عرضه بیش از ۷۰ هزار تن فرآورده در بورس انرژی

بورس انرژی ایران دوشنبه ۲۹ فروردین‌ماه ۱۴۰۱ میزبان عرضه بیش از ۷۰ هزار و ۲۴۶ تن فرآورده هیدروکربوری بود.

در بازار امروز، سه‌شنبه ۳۰ فروردین‌ماه ۱۴۰۱، کالاهای «اکستراکت سبک ۱۰ DAE» و «اکستراکت سبک ۱۱ DAE» شرکت نفت ایرانول، «برش سنگین»، «پنتان» و «سوخت کوره سبک» شرکت پتروشیمی تبریز، «برش سنگین» شرکت پتروشیمی جم، «حلال ۴۰۲» شرکت پالایش نفت تبریز، «متانول» شرکت پتروشیمی زاگرس، «متانول» شرکت پتروشیمی شیراز، «متانول» شرکت پتروشیمی فن‌آوران، «متانول» شرکت پتروشیمی مرجان، «متانول» شرکت پتروشیمی متانول کاوه، «نفتای سبک» شرکت پالایش نفت بندرعباس، «نیتروژن مایع» شرکت پتروشیمی غدیر، «نیتروژن مایع» شرکت صنایع طبی آرکا شیمی در رینگ داخلی و «برش هیدروکربن‌های ۵ کربنه و بالاتر (C۹-C۷)» و «پنتان» شرکت پتروشیمی تبریز، «ته مانده تصفیه شده برج تقطیر» شرکت پالایش نفت شازند، «رافینت۲» شرکت پتروشیمی شیمی بافت، «نفت سفید» شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران در رینگ بین‌الملل بورس انرژی ایران عرضه می‌شود.

بورس انرژی ایران دیروز نیز شاهد دادوستد بیش از ۳۰ هزار و ۶۲۷ تن فرآورده هیدروکربوری به ارزش ۶ هزار و پنج میلیارد و چهار میلیون و ۶۳۷ هزار ریال در بازار فیزیکی بود.

در معاملات یکشنبه ۲۸ فروردین‌ماه ۱۴۰۱ در بورس انرژی ایران «اکسترانت» شرکت نفت سپاهان، «آآیزوریسایکل»، «حلال ۴۰۲»، «حلال۴۰۰» و «حلال ۴۰۶» شرکت پالایش نفت اصفهان، «آیزوریسایکل» شرکت پالایش نفت بندرعباس، «آیزوریسایکل» شرکت پالایش نفت تهران، «حلال ۴۰۴»، «نفتای سبک» و «نفتای سنگین تصفیه نشده» شرکت پالایش نفت شیراز و «میعانات گازی» شرکت پالایش گاز خانگیران در رینگ داخلی دادوستد شد.

دیدگاه

تأثیرات مثبت افزایش دامنه نوسان بر بازار سهام

علی آهنگرمحله
کارشناس بازار سرمایه

با توجه به تصمیم هیأت‌مدیره سازمان بورس، دامنه نوسان بازار اول بورس و فرابورس به مثبت و منفی ۶ درصد تغییر پیدا کرد که قرار است به صورت فصلی این مصوبه با بازنگری تا مثبت و منفی ۱۰ درصد نیز افزایش یابد. طبق مصوبه سازمان بورس قرار است بعد از ۳ ماه بورس و فرابورس گزارشی تحلیلی از دامنه نوسان به سازمان بورس ارائه کنند که آیا شرایط بازار مجدداً آمادگی افزایش دامنه را دارد یا خیر؟

اگر متغیرهایی که مد نظر سازمان بورس بوده، از جنبه مثبت که قابلیت افزایش وجود داشته باشد، ۳ ماه آینده احتمال بازنگری وجود خواهد داشت که همان ۱۰ درصد است. واقعیت این است که از دهه ۸۰ به این سو، بازار سرمایه درگیر دامنه نوسان بوده و در دوره‌های مختلف دامنه نوسان تغییراتی داشته است. برای کارایی و پویایی در بازار، قطعاً نیاز به این بازنگری و اصلاح ساختار وجود داشت تا شاهد تحلیلی‌تر شدن بیشتر بازار باشیم.

زیرا با دامنه نوسان محدود، روند بازگشت به تعادل عرضه و تقاضا کند شده و ما شاهد ترس و هیجان بیشتری در بین سرمایه‌گذاران خواهیم بود. از طرفی، در صورت حذف کلی دامنه نوسان، بیم آن می‌رود که شاید رفتارهای هیجانی بیشتری در بین سهامداران تشدید شود. به عنوان نمونه، در مقطعی خاص در دی‌ماه سال ۹۸ و در یک بازه کوتاه، دامنه نوسان همه نمادهای بورس و فرابورس به صوت نامتقارن از ۵ به ۲ درصد تغییر یافت. نتیجه‌ای که از این اقدام حاصل شد اینکه کاهش دامنه نوسان راهکار درستی نیست و تنها تأثیر مهمی که به بازار سرمایه دارد کاهش نقدشوندگی و ترس سهامداران و خروج پول است. از همین رو بنا بر جمیع موضوعات ذکر شده، گسترش دامنه نوسان اقدامی رو به جلو و مثبت ارزیابی می‌شود. در مجموع گسترش بازه نوسانی سهام فارغ از اعداد ذکر شده، اقدامی مثبت تلقی می‌شود، چرا که موجب اولویت مؤلفه‌های بنیادی و ارزشی سهام بر مؤلفه‌های قیمتی و تکنیکی می‌شود. بالطبع رشد و پویایی بازار نیز با این اقدام همراهی خواهد داشت.

واقعیت این است که در بورس‌های اوراق بهادار در کشورهای مختلف، دو نوع دامنه نوسان پویا و ایستا وجود دارد؛ در نوع اول، دامنه نوسان بر اساس قیمت مبنا و در محدوده آن تعیین می‌شود، اما در دامنه نوسان ایستا، دامنه نوسان بر حسب درصد و بر اساس قیمت مبنای روز قبل تعیین می‌شود. قابل ذکر است که برای کنترل نوسان‌های شدید در بازارهایی که دامنه نوسان وجود ندارد، مکانیسم‌هایی هست که در اصطلاح مدارشکن می‌گویند.

این مکانیسم به صورت خودکار در صورتی که نوسان از درصد پیش‌بینی و در نظر گرفته شده بیشتر باشد، فعال می‌شود. در این صورت وقفه کوتاه معاملاتی ایجاد می‌شود تا از هیجان شدید بازار کاسته شود. برای مثال در بورس امریکا، شاخص S&P ۵۰۰ برای کنترل هیجانات در چند سطح وقفه معاملاتی وجود دارد؛ سطح ۱- سقوط شاخص S&P ۵۰۰ به میزان ۷ درصد: معاملات برای مدت ۱۵ دقیقه متوقف خواهند شد. سطح ۲- سقوط شاخص S&P۵۰۰ به میزان ۱۳ درصد: دوباره معاملات برای ۱۵ دقیقه متوقف خواهند شد. سطح ۳- سقوط شاخص S&P ۵۰۰ به اندازه ۲۰ درصد: معاملات در ادامه آن روز کلاً متوقف خواهند شد.

با توجه به شرایط بازار، راهکارهای دیگری که پیشنهاد می‌شود تا از هیجان شدید در بازار بکاهد، افزایش ساعات معاملات و ایجاد آپشن‌های معاملاتی در کنار افزایش سواد مالی در بین سرمایه‌گذاران است.