

شاخص سهام رکورد تازه‌ای به ثبت رساند

بورسی در اوج تاریخی



گزارش

گروه بورس

رالی بورس تهران با یک رکورد تاریخی در معاملات دیروز تکمیل شد و یازدهی سهام از هشتم شهریور که این رونق آغاز شده‌از ۳۶ درصد فراتر رفت. شاخص کل بورس تهران با ورود به کانال ۳ میلیون و ۲۶۵ هزار واحدی از سقف تاریخی خود که اردیبهشت‌ماه امسال، همگام با اوج خوش بینی به مذاکرات ایران و آمریکا ثبت شده بود عبور کرد. باقی ماندن صف‌های خرید و ورود پول به بازار سهام نشان می‌دهد، همچنان توپ در زمین خوش بین هاست. ارزشدگی مناسب بازار

سهام، سیگنال‌های مثبت از انگیزه برای اصلاحات اقتصادی از جمله حذف ارز رانتي و قیمت‌گذاری دستتوري در کنار توقف بازارهای رقيب مانند ارز و طلا به ادامه رونق سهام كمك خواهد كرد. اما آنچه در نهايت به اين مسير استحکام مي‌بخشد اقدامات عملي است كه بايد تيم اقتصادي تصميم سخت مشابه آنچه براي بانك آینده گرفت، بگيرد. در غير اين صورت، بدبين‌ها به آینده سهام كم‌كم بر فضاي كلي غلبه مي‌كنند و مسير بورس نيز معكوس مي‌شود.

بازدهی خیره‌کننده در سایه خوش‌بینی‌های محتاطانه

شاخص کل از ابتدای سال بیش از ۲۰ درصد رشد کرده‌است. ورود سرمایه‌های خرد ادامه دارد اما تردیدها پابرجاست. بورس تهران این روزها در صدر اخبار

اقتصادی کشور ایستاده‌است. شاخص کل پس از ماه‌ها رکود و نوسان، حالا با عنوان «پربازده‌ترین بازار دارایی» خود را مطرح کرده‌است. بازدهی بیش از ۲۰ درصدی از ابتدای سال، رشد ارزش معاملات و بازگشت سرمایه‌گذاران خرد به تالار شیشه‌ای، نشانه‌هایی از احیای دوباره بازار سهام است. با این روند بیش از آنکه به جو روانی یا هیجان سرمایه‌گذاران وابسته باشد، به «واقعی شدن اصلاحات اقتصادی» و تغییر در سیاست‌های دولت گره خورده‌است.

رکورد‌های تازه در بورس تهران

شاخص کل بورس در روزهای اخیر توانسته رکورد تاریخی تازه‌ای را ثبت کند و از سقف‌های روانی ماه‌های گذشته

عبور کند. این رشد در حالی رقم خورده که سایر بازارهای مالی از جمله دلار و سکه در مسیر متفاوتی حرکت کرده‌اند و نوسان چندانی نداشته‌اند. بر اساس داده‌های رسمی، شاخص کل بورس تنها در روز گذشته ۱.۵ درصد رشد کرد، در حالی که نرخ دلار و قیمت سکه به طور میانگین حدود ۰.۳ درصد افت داشتند. بر کنار این رشد، ارزش معاملات خرد نیز به سطحی بی‌سابقه در سال جاری رسیده‌است. میانگین ارزش معاملات هفتگی در بازار سهام به بیش از ۱۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافته که نسبت به میانگین امسال بیش از ۶۰ درصد رشد نشان می‌دهد. این رشد حجم و ارزش معاملات را می‌توان به عنوان «دماسنج اصلی رونق پایدار بورس» تفسیر کرد؛ چرا که افزایش معاملات معمولاً نشانه ورود نقدینگی

تازه و اعتماد نسبی به آینده بازار است.

بازگشت سرمایه‌های خرد

نشانه‌ای از اعتماد یا هیجان؟

با وجود اینکه در هفته‌های اخیر ورود پول خرد به بازار شدت گرفته، هنوز خالص خروج سرمایه‌های خرد از ابتدای سال بیش از ۳۶ هزار میلیارد تومان است. این آمار نشان می‌دهد که اگرچه بخشی از سرمایه‌گذاران خرد به بورس بازگشته‌اند، اما اعتماد کامل هنوز برقرار نشده‌است.

در همین حال، صندوق‌های سهامی و بویژه صندوق‌های اهرمی توانسته‌اند بیش از سایر ابزارهای مالی مورد توجه قرار گیرند. رقابت این صندوق‌ها با صندوق‌های طلا شدت گرفته‌است؛ در حالی که بازدهی صندوق‌های طلا در بازه یک‌ساله حدود ۱۲۰ درصد بوده، رشد اخیر بورس باعث شده بازده صندوق‌های اهرمی نیز به حدود ۹۸ درصد برسد. این فاصله کم، از جذابیت دوباره بازار سهام برای سرمایه‌گذاران حکایت دارد.

با این حال، بخشی از سرمایه‌گذاران همچنان در حال متنوع‌سازی سبد دارایی خود هستند. آمارها نشان می‌دهد در کنار ورود سرمایه به صندوق‌های سهامی، جریان قابل توجهی از نقدینگی نیز به سمت صندوق‌های درآمد ثابت و طلا روانه شده‌است. این رفتار ترکیبی نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران هنوز نسبت به آینده اقتصاد و سیاست‌های کلان تردید دارند و ترجیح می‌دهند دارایی‌های خود را بین بازارهای مختلف توزیع کنند.

ارزندگی بازار در کدام نقطه است؟

یکی از مهم‌ترین سؤالات فعالان بازار، میزان ارزندگی بورس در سطوح فعلی است. شاخص فلاری بورس تهران هنوز بیش از ۷۰ درصد پایین‌تر از اوج خود در سال ۱۳۹۹ قرار دارد. به این معنا که حتی پس از رشدهای اخیر، بورس از نظر دلاری هنوز فاصله زیادی با نقطه اوج تاریخی خود دارد.

نسبت قیمت به درآمد (P/E) بازار نیز در محدوده ۵.۵ واحدی قرار گرفته‌است. از دید بسیاری از تحلیلگران، این عدد همچنان جذاب و پایین‌تر

از میانگین تاریخی بازار است. برخی کارشناسان معتقدند که این نسبت می‌تواند یک تا دو واحد دیگر افزایش یابد بدون آنکه نگرانی خاصی از نظر حباب قیمتی ایجاد شود. در مقابل، گروهی دیگر از کارشناسان هشدار می‌دهند که با توجه به ریسک‌های بالای اقتصادی، از جمله نرخ بهره بالا، نااطمینانی‌های غیر اقتصادی و تورم ساختاری، رشد بیشتر نسبت P/E ممکن است پایدار نباشد و بازار در آستانه سقف‌های جدید قرار گرفته باشد. از نگاه این دسته، رشد اخیر بیش از آنکه بر پایه سودآوری واقعی شرکت‌ها باشد، بر امیدها و انتظارات توهمی استوار است.

پیش‌ران‌های خوش‌بینی؛ از اصلاحات اقتصادی تا حذف سیاست‌های دستوری

بخش قابل توجهی از رشد اخیر بورس به انتظارات مثبت نسبت به تغییر رویکرد اقتصادی دولت نسبت داده می‌شود. پس از تغییراتی در تیم اقتصادی، بازار سهام امیدوار شده که سیاست‌های ارزی و پولی به سمت «منطقی شدن» حرکت کنند.

یکی از مهم‌ترین محورهای این خوش‌بینی، احتمال حذف تدریجی دلار رانتي و حرکت به سمت شفاف‌تر است. در کنار آن، کاهش تدریجی نرخ بهره یا دست‌کم توقف در افزایش آن، می‌تواند جذابیت سرمایه‌گذاری در سهام را نسبت به سپرده‌های بانکی بیشتر کند. همچنین، بازار انتظار دارد که دولت به وعده‌های خود درباره حذف قیمت‌گذاری دستوری عمل کند. وزیر اقتصاد بارها از ضرورت بازنگری در این سیاست‌ها سخن گفته‌است. اگر این تغییرات به‌طور واقعی در عمل پیاده شود، می‌تواند سودآوری شرکت‌ها را به‌طور پایدار افزایش دهد و رشد بورس را توجیه‌پذیر کند.

اما در صورتی که این اصلاحات صرفاً در سطح شعار باقی بماند، تحلیلگران هشدار می‌دهند که «رونق فعلی» بازار می‌تواند شکننده باشد. تجربه سال‌های گذشته نشان داده که رشد بدون پشتوانه بنیادی در نهایت با اصلاح شدید مواجه می‌شود.

بورس و اقتصاد واقعی؛ مسیر هم‌افزا یا واگرا؟

تحلیلگران اقتصادی معتقدند که تداوم رونق بورس تنها زمانی می‌تواند پایدار باشد که با بهبود واقعی شاخص‌های اقتصاد کلان همراه شود. رشد اقتصادی، کنترل تورم، افزایش تولید و ثبات ارزی از جمله پیش‌شرط‌های اصلی ادامه مسیر صعودی بازار سهام هستند.

در سال‌های اخیر، یکی از انتقادات اصلی به سیاست‌گذاری اقتصادی این بوده که رشد بورس عمدتاً ناشی از تورم دارایی‌ها و افزایش نرخ ارز بوده‌است، نه رشد واقعی تولید و سودآوری بنگاه‌ها. اگر روند کنونی نیز صرفاً حاصل انتظارات توهمی و افزایش نقدینگی باشد، احتمال بازگشت رکود در ماه‌های آینده دور از ذهن نیست.

پایداری رونق؛ آزمون‌ی برای سیاست‌گذاران

در مجموع، بورس تهران در نقطه‌ای حساس از مسیر خود قرار گرفته‌است. از یک سو، رشد شاخص‌ها، افزایش معاملات و بازگشت نقدینگی خرد نشانه‌هایی از بهبود فضا و افزایش اعتماد عمومی است. از سوی دیگر، تداوم این روند نیازمند تصمیمات واقعی در سطح سیاست‌گذاری است.

بازار سهام بار دیگر به دولت پیام داده است که «اصلاحات واقعی» نه تنها خواسته فعالان اقتصادی، بلکه شرط بقا و پایداری رونق است. اگر مسیر فعلی اصلاحات ارزی، پولی و مقرراتی با جدیت دنبال شود، می‌توان انتظار داشت که بورس تهران بار دیگر نقش موتور محرک اقتصاد را ایفا کند.

اما اگر وعده‌ها عملی نشود و نرخ بهره بالا، سیاست‌های دستوری و بی‌ثباتی ارزی ادامه یابد، ممکن است رشد اخیر تنها وقفه‌ای کوتاه در روند بلندمدت رکود باشد.

رکورد تاریخی شاخص کل بورس، رشد ۲۰ درصدی از ابتدای سال و افزایش چشمگیر ارزش معاملات، تصویری امیدوارکننده از بازار سرمایه در پاییز ۱۴۰۴ ارائه می‌دهد. اما این تصویر تنها در صورتی ماندگار خواهد بود که زمینه‌های واقعی رشد در اقتصاد نیز تقویت شود.

ابلاغ آگهی

بدین‌وسیله به‌اطلاع **خانم صدیقه ستوان** فرزند حسین سرپرستار رسمی در دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی ایران می‌رساند؛ نظر به اینکه رأی قابل پژوهش شماره ۱۰۵۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۹ هیأت بدوی رسیدگی به تخلفات اداری کارمندان دانشگاه علوم پزشکی ایران مبنی بر انفسال موقت به مدت یک سال صادر گردیده و هیچ‌گونه نشانی از ایشان در دسترس نمی‌باشد. لذا مشارالبه در صورت اعتراض به رأی صادره حداکثر ظرف مدت **سی روز** از تاریخ آگهی فوق می‌توانند به مدیریت منابع انسانی دانشگاه مراجعه نمایند.

دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی ایران

آگهی فراخوان مناقصه عمومی

هم‌زمان با ارزیابی کیفی (فشرده) یک مرحله‌ای

شرکت عمران شهر جدید سهند در نظر دارد مناقصه عمومی هم‌زمان با ارزیابی کیفی (فشرده) یک مرحله‌ای به‌شرح جدول ذیل را از پیمانکاران و سازندگان دارای گواهی صلاحیت در رشته مرتبط، با ارزیابی کیفی و ازطریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت برگزار نماید. کلیه مراحل برگزاری مناقصه از دریافت اسناد مناقصه تا ارائه پیشنهاد مناقصه‌گران و بازگشایی پاکت‌ها ازطریق درگاه سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به‌آدرس www.setadiran.ir انجام خواهد شد و لازم است مناقصه‌گران درصورت عدم عضویت قبلی، مراحل ثبت‌نام درسایت مذکور و دریافت گواهی اعضای الکترونیکی راجعت شرکت درمناقصه محقق سازند.

ردیف	شرح موضوع مناقصه عمومی	شماره مناقصه در سامانه ستاد	گواهی صلاحیت پیمانکاری مورد نیاز
۱	عملیات اجرایی مربوط به تکمیل ناقص دیوار حائل و محوطه‌سازی مجتمع مسکونی سلطان واقع در فاز ۴ شهر جدید سهند	۲۰۰۴۰۱۳۸۴۰۰۰۰۳۶	راه و ترابری

تاریخ انتشار مناقصه درسامانه تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ می‌باشد.

مهلت زمانی دریافت اسناد مناقصه و اسناد ارزیابی کیفی از سایت: تا ساعت ۱۹ روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۸

مهلت زمانی ارائه پیشنهاد و اسناد ارزیابی کیفی: تا ساعت ۹ صبح روز سه‌شنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۴

زمان بازگشایی پاکت‌ها: ساعت ۱۰ صبح روز سه‌شنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۴

اطلاعات تماس دستگاه مناقصه‌گزار جهت دریافت اطلاعات بیشتر درخصوص اسناد مناقصه و ارائه پاکت‌های الف: آدرس شهر جدید سهند- فاز دوم - بالاتر از جایگاه سی ان جی - شرکت عمران شهر جدید سهند طبقه همکف - واحد پیمان و رسیدگی - تلفن ۰۴۱-۳۳۴۳۷۷۰۱۰۵

اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه:

مرکز تماس: ۰۲۱-۴۱۹۳۴ - دفتر ثبت نام: ۰۸۸۹۶۹۷۳۷ و ۸۵۱۹۳۷۶۸

روابط عمومی شرکت عمران شهر جدید سهند

الوفاق

www.al.vefagh.com

نبض تهران با برقی می‌زند

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله‌ای

شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ(سهایی خاص)

شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ در نظر دارد اجرای عملیات توسعه، احداث و بهینه‌سازی: (توسعه فیدر فشار متوسط) از پست فوق توزیع صدا و سیما خود را به پیمانکار واجد شرایط از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت واگذار نماید.

شماره مناقصه سامانه ستاد	شماره مرجع مناقصه	موضوع مناقصه	محدوده عملیاتی	برآورد انجام کار (ریال)	مبلغ ضمانت‌نامه فرایند ارجاع کار (ریال)	مهلت فروش اسناد	تاریخ انتشار مناقصه در سامانه	تاریخ تحویل اسناد به دستگاه مناقصه‌گزار	تاریخ بازگشایی اسناد مناقصه	محل تحویل و بازگشایی اسناد
۳۰۰۴۰۹۵۰۰۰۰۱۱	۱۴۰۴۵/۳۱۱۲۱۹	اجرای عملیات توسعه، احداث و بهینه‌سازی منطقه برق شمیران	۹۰،۹۵۶،۰۹۱،۳۶۸ ریال	۵،۵۷۹،۰۰۰،۰۰۰ ریال	از روز سه‌شنبه تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ تا روز یک‌شنبه تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۸	سه‌شنبه ۱۴۰۴/۰۸/۱۳	تا ساعت ۰۹:۰۰ شنبه تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۱	ساعت ۱۱:۰۰ شنبه تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۰۱	تهران: خیابان شهرداری - جنب بیمارستان شهدای تجریش - منطقه برق شمیران - دبیرخانه و محل بازگشایی سالن جلسات	

نوع سپرده فرایند ارجاع کار: به‌صورت ضمانت‌نامه بانکی و با چک تضمین شده بانکی با واریز وجه به‌حساب جاری شماره ۰۱۸۸۰۱۷۲۱۰۴ به‌نام شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ بانک صادرات شعبه ملاصدرا و یا به‌لغو از حساب مطالبات تأیید شده نزد شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ ارائه نمایند.

به پیشنهادهای فاقد سپرده، سپرده‌های مخدوش، سپرده‌های کمتر از میزان مقرّر، چک شخصی و نظایر آن ترتیب اثر داده نخواهد شد.

مبلغ فروش اسناد: جهت شرکت در هر مناقصه، مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ ریال به‌صورت الکترونیکی صرفاً از طریق درگاه پرداخت اینترنتی سایت سامانه تدارکات الکترونیکی دولت به نشانی: www.setadiran.ir اقدام به خرید اسناد نمایند. ضمناً کلیه مراحل برگزاری مناقصه از دریافت اسناد مناقصه تا ارائه پیشنهاد مناقصه‌گران، بازگشایی پاکت‌ها و اعلام و قبول برندگان از طریق همین درگاه انجام خواهد شد و مناقصه‌گران در صورت عدم عضویت قبلی، مراحل ثبت‌نام در سایت مذکور و دریافت گواهی اعضای الکترونیکی را جهت شرکت در مناقصه محقق سازند.

امور بازرگانی شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ(سهایی خاص)

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله‌ای

شهرداری شمشک دربندسر در نظر دارد به استناد بودجه مصوب سال ۱۴۰۴ پروژه‌های ذیل را از طریق برگزاری مناقصه عمومی به اشخاص حقوقی واجد شرایط و دارای گواهی صلاحیت واگذار نماید.

ردیف	شرح پروژه	کدطبقه‌بندی	ثبت سامانه ستاد	مبلغ برآورد (ریال)	مبلغ سپرده شرکت در مناقصه (ریال)
۱	عملیات اجرای سنگ چین لاشه پله جیروود	۴۰۱۰۲۰۳	۲۰۰۴۱۰۳۰۱۰۰۰۰۳۱	۲۱/۳۱۳/۹۲۳/۶۱۳	۱/۰۶۵/۶۹۶/۱۸۰
۲	خرید چهار دستگاه سمند سورن پلاس ۱۴۰۴	۵۰۳۰۳۰۱	۲۰۰۴۱۰۳۰۱۰۰۰۰۲۹	۴۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰	۲/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰

لذا بدین‌وسیله از کلیه شرکت‌های دارای سوابق و شرایط دعوت می‌گردد برای کسب اطلاعات بیشتر و شرکت در مناقصه به سایت اینترنتی www.setadiran.ir مراجعه نمایند.

۱- مهلت دریافت اسناد مناقصه از سایت: از تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۶ الی ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ ساعت ۱۴:۰۰ می‌باشد.

۲- مهلت زمان ارائه پیشنهاد: روز شنبه مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۴ ساعت ۱۴:۰۰ می‌باشد.

۳- متقاضیان برای شرکت در مناقصه می‌بایست نسبت به ثبت‌نام و دریافت گواهی اعضای الکترونیکی (توکن) به آدرس اینترنتی سامانه ستاد مراجعه نمایند.

۴- برگزاری مناقصه صرفاً از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت به آدرس فوق‌الذکر می‌باشد.

۵- متقاضیان قبل از ارائه پیشنهاد قیمت حتماً و با دقت برگ شرایط شرکت در مناقصه را مطالعه نمایند.

اطلاعات تماس دستگاه مناقصه‌گزار (واحد امور قرارداده‌ها) جهت دریافت اطلاعات بیشتر در خصوص اسناد مناقصه و ارائه پاکت الف: نشانی: تهران - شمیرانات - رودبار قصران - شهر شمشک دربندسر - جاده دیزین - شهرداری شمشک در بندسر (تلفن تماس: ۰۲۴۸۷۲۳۰۰-۲۴۸۷۲۶۹۹)

شهرداری شمشک دربندسر