

بهار دلکش بورس؟

بازار سرمایه پاییز و تا اینجا زمستان سختی را پشت سر گذاشته است. روزهای داغ و پر رونق دو فصل ابتدایی ۱۳۹۹ که علل آن خود حکایت دیگری می‌طلبید، خیلی زود به پایان رسید و شور و هیجان معامله‌گران و فعالان بازار جای خود را به اضطراب و ناامیدی نسبت به آینده داد. ریزش فرسایشی و خروج سرمایه‌گذاران حقیقی از بازار و وضعیت بحرانی تا خرداد ماه سال جاری ادامه یافت و اگر رشد قیمت‌های جهانی در کنار تحولات داخلی نظیر توجه جدی‌تر به عرضه محصولات نظیر سیمان در بورس کالا نبود و اگر قیمت ارز پس از انتخابات ریاست جمهوری و تیره و تار شدن چشم‌انداز مذاکرات هسته‌ای به یاری سودآوری شرکت‌ها در فصول ابتدایی سال جاری نمی‌شتافت، چه بسا بازار به بهانه کمبود گاز و قطعی برق و تعطیلی خطوط تولید واحدهای صنعتی به روند نزولی خود ادامه می‌داد. با این حال مجموعه عوامل ذکر شده، افزایش درآمد و سودآوری شرکت‌ها را به دنبال داشت و به مثابه مرهمی بر جراحات‌های وارده بر بازار سرمایه، منجر به رشد شاخص کل این بازار از کانال ۱ میلیون واحد تا ۱ میلیون و پانصد و هفتاد و پنج هزار واحد گردید.

محمدحسین نیاتی

مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ذوب آهن نوویرا

وضعیت فعلی

در حال حاضر با بالا رفتن وزن موفقیت مذاکرات هسته‌ای و رفع تحریم‌ها، شاهد کاهشی شدن روند نرخ ارز هستیم. از سوی دیگر افزایش هزینه‌های تولید در اکثر شرکت‌ها خود را در کاهش حاشیه سود فصل پاییز که طی گزارش‌های نه ماهه منتشر گردید، به نمایش گذاشت. لذا بازار دو محرک رشدی خود را تا حدودی از دست رفته می‌بیند.

از سوی دیگر دولت لایحه بودجه سال ۱۴۰۱ را جهت

بررسی و تصویب به مجلس ارسال کرد که حواشی آن از جمله افزایش نرخ گاز سوخت صنایع، آینده تخصیص ارز ترجیحی و وضع مالیات بر صادرات مواد خام و نیمه خام برای بازار سرمایه حاصلی جز سرخی نقشه بازار نداشته است.

بسته‌های پیشنهادی دولت برای حمایت از بازار و تعدیل تصمیمات بودجه‌ای و اقدامات حمایتی سازمان بورس نیز تا کنون تأثیری بر رفع ابهامات و نگرانی سرمایه‌گذاران و ترغیب آنان به ورود مجدد به بازار نداشته است. سرکنگبین صفرا فزوده و ماحصل آنکه شاخص کل بازار در کانال یک میلیون و دویست هزار واحد آرام گرفته است.

با این اوصاف سوال اصلی هر فعال بازار این است

که چه باید کرد؟ و آیا چشم امید به آینده باید دوخت؟ برای پاسخ به این سوالات بهتر است بار دیگر وضعیت موجود را مرور نمود.

توافق سیاسی اقتصادی چنانچه انجام پذیرد به کاهش هزینه‌های ناشی از تحریم برای کلیت اقتصاد از جمله شرکت‌ها منجر می‌شود.

هر چند نرخ ارز به سطوح پایین‌تر دست خواهد یافت، اما ورود تکنولوژی و توسعه فنی شرکت‌ها سرعت خواهد گرفت. قیمت‌های جهانی اگر در سطوح فعلی با ثبات باشند، درآمد ارزی شرکت‌های کامودیتی محور از سال جاری فزونی می‌گیرد و به تبع آن سودآوری آن‌ها افزایش می‌یابد. حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی به رشد درآمدهای شرکت‌های مربوطه خواهد انجامید. در بطن



بودجه سال ۱۴۰۱ نشانه‌هایی از ادامه شرایط تورمی در صورت عدم اصلاحات اساسی اقتصادی نهفته است و این مسئله نیز به رشد توأمان درآمدها و هزینه‌های شرکت‌ها منجر می‌گردد.

در مجموع می‌توان نتیجه گرفت که اوضاع بازار به وخامتی نیست که رفتارهای اخیر معامله‌گران بازار می‌نماید و رفع شدن بیش واکنش بازار به تحولات منفی در آینده محتمل خواهد بود. شاید سهام‌داری و حفظ سبد سرمایه‌گذاری (البته با لحاظ اصل احتیاط) تا بهار آینده و فرارسیدن فصل مجامع را بتوان انتخابی معقول دانست. شاید بهاری دلکش در پس سردی زمستان به انتظار نشسته باشد و سرها به زودی از گریبان خارج گردد.

سهام دولت و شهرداری

در انتشار اوراق در بازار سرمایه

در سال‌های اخیر شاهد افزایش حجم تأمین مالی دولت و سازمان‌های دولتی و شهرداری‌ها از طریق بازار سرمایه بوده ایم. به طوری که بر اساس روندی کاملاً رو به رشد در حال حاضر، حجم اوراق دولتی قابل معامله در بازار سرمایه از حجم اوراق شرکتی پیشی گرفته است. طبق آخرین آمار منتشره توسط سازمان بورس

و اوراق بهادار از حدود ۴۶۵۱ هزار میلیارد ریال مانده اوراق بدهی منتشره در بازار برای پایان آذرماه ۱۴۰۰، حدود ۳۹۸۵ هزار میلیارد ریال ۸۵.۷ درصد متعلق به دولت، ۱۲.۷ درصد (۵۹۲ هزار میلیارد ریال) سهم اوراق شرکتی و مابقی یعنی حدود ۱.۶ درصد (۷۴ هزار میلیارد ریال) مبطو به اوراق مشارکت شهرداری‌ها است.

براساس آمار منتشر شده، شرکت‌های تأمین سرمایه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت آن‌ها یکی از مشتریان پرقدرد اوراق دولتی در بازار سرمایه هستند که هم به عنوان سرمایه‌گذار و هم به عنوان متعهد پذیرهنویس و بازار گردان در فرایند انتشار و فروش آن‌ها نقش آفرینی می‌کنند.



سبدگردان اندیشه صبا

تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار

ارائه خدمات تخصصی مدیریت دارایی

صندوق های تحت مدیریت

صندوق با درآمد ثابت
اندیشه ورزان صباتامین
سود روز شمار ۲۰ درصد
خرید و فروش آنلاین
باناماد "اوصتا"

صندوق سرمایه‌گذاری
سهامی مشترک صبا
عملکرد بالاتر از شاخص کل
سرمایه‌گذاری با یک کلیک

تنها قدم نخواستی زد....

www.sabaamc.ir

تلفن: ۰۲۱-۹۱۰۲۱۱۲۲

آرژانتین، خیابان شهید خالد اسلامبولی (بخارست) خیابان شهید مسعود احمدیان، پلاک ۱۶، طبقه سوم





سرمایه به طور عام و سهام شرکت‌های مرتبط با محصولات کالایی به طور خاص با ریسک کاهش نرخ در مقیاس جهانی روبرو باشند.

رشد نرخ سود بدون ریسک

عامل تعیین‌گذار دیگر در تحلیل چشم‌انداز بازار سرمایه، نرخ سود بدون ریسک است. اثرگذاری این نرخ از دو جهت قابل بررسی است اول اینکه نرخ بدون ریسک بازاری موازی با بازار سرمایه است؛ بنابراین در صورت آرایه نرخ‌های جذاب‌تر می‌تواند به عنوان یک گزینه مناسب سرمایه‌گذاری تلقی گردیده و سرمایه‌های مازاد را به سمت خود جذب کند. از طرفی دیگر افزایش هزینه سبب می‌گردد تا نسبت قیمت به سود بازار پایین‌تر آید. بنابراین خرید سهام در قیمت‌های بسیار پایین در دستور کار فعالین بازار قرار گیرد.

لازم به ذکر است نرخ بازده تا سررسید اوراق با درآمد ثابت قابل معامله در بازار سرمایه از حدود ۲۱ درصد در ابتدای شهریورماه با روندی افزایشی به بیش از ۲۴ درصد رسیده است که این روند می‌تواند برای بازار سرمایه به عنوان یک تهدید تلقی گردد.

ریسک تقاضای بالقوه موجود برای آنکه به سبب کاهش واردات طی سال‌های تحریمی پاسخ داده نشده است و... نیز بر این نرخ تأثیرگذار است. بنابراین انتظار می‌رود نرخ دلار کمتر از ۲۱ از ۲۱ هزار تومان نرخ پایداری نباشد.

کامودیتی‌ها

در خصوص قیمت‌های جهانی باید خاطر نشان کرد که بسیاری از محصولات کالایی در تابستان ۱۴۰۰ سقف قیمتی تاریخی خود را شکستند. علت اصلی آن نیز مربوط به بحران انرژی در دنیا است. با توجه به افزایش قیمت مواد اولیه از قبیل ذغال‌سنگ، گاز، برق و... در دنیا، شاهد رشدهای سنگینی در نرخ بسیاری از محصولات نهایی از محصولات فولادی گرفته تا محصولات کشاورزی بوده‌ایم.

باید در نظر داشت که با توجه به شروع فصل سرما و ایجاد محدودیت‌های زیست‌محیطی به خصوص در کشور چین، احتمال ادامه دار بودن این وضعیت طی چندماه آینده نیز وجود دارد. اما به نظر می‌رسد با پایان یافتن این دوره، شاهد بازگشت قیمت‌های جهانی به نیروهای تعادلی آن باشیم و از این منظر به نظر می‌رسد بازار

انتخابات و بورس

در نیمه اول سال ۱۴۰۰ بالا رفتن ارزش معاملات، رسیدن شاخص به محدوده کانال یک میلیون و حمایت‌های دولت باعث شد تا اصلی‌ترین عامل ریزش بازار یعنی عدم اعتماد عمومی از میان رود و بازار سرمایه پس از مدت‌ها روی سبز خود را به سهامداران نشان دهد. علت اصلی این امر را می‌توان تغییر اساسی انتظارات فعالین بازار سرمایه دانست. سرمایه‌گذاران به دنبال طرح احتمال توافق سریع با آمریکا و برگشت به برجام، برخی سیاسیون دلار زیر ۲۰هزار تومانی را در ارزش‌گذاری‌های خود لحاظ کردند؛ این در حالی بود که دلار ۲۲ هزار تومان در بازار ارز کاملاً با تقاضا همراه می‌شد. اما با روی کار آمدن دولت جدید احتمال توافق در کوتاه‌مدت بسیار ضعیف شد و قیمت‌ها با افزایش روبه‌رو شدند. از آن سو برنامه روشنی برای مهار تورم به عنوان یکی از اصلی‌ترین معضلات امروز کشور آرایه نشده است که همین امر باعث رشد انتظارات تورمی و احتمال رشد شاخص بازار سرمایه در آینده نزدیک شده است. از سوی دیگر نمی‌توان این رشد را همراه با شیب تند دانست.

تأثیر انتخابات ریاست جمهوری بر بازار سرمایه

براساس عملکرد تاریخی و مراجعه به سابقه بورس در انتهای هر دوره ۸ ساله ریاست جمهوری، شاهد رکود بازار در یک دوره یک الی سه سال ابتدایی استقرار دولت جدید بوده‌ایم. یکی از دلایل این موضوع صرف زمان

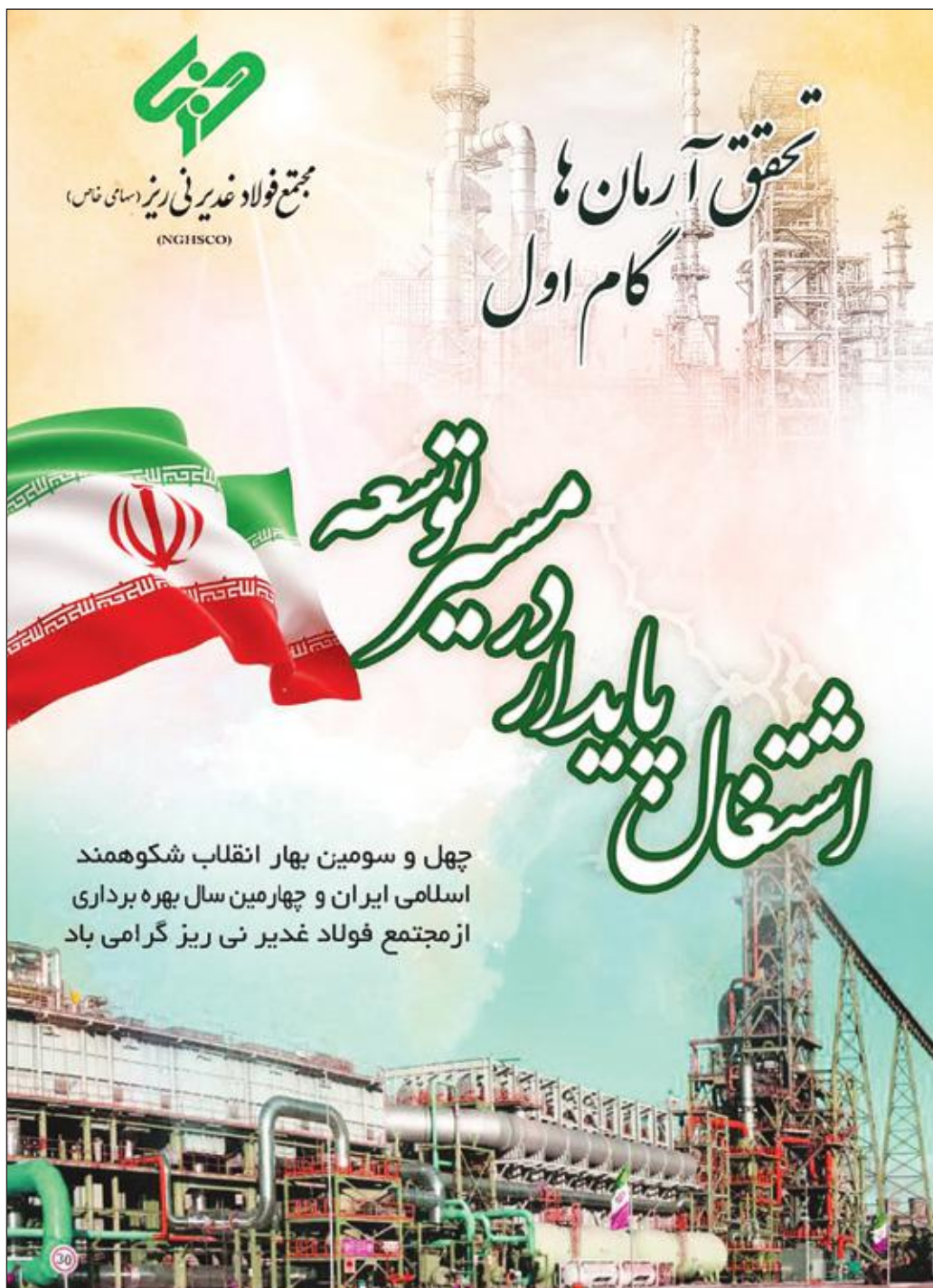
بالا برای آغاز به کار دولت و برنامه‌ریزی برای اداره امور است، برنامه‌ای که می‌بایست پیش از انتخابات به طور کامل و جامع طرح‌ریزی و امکان‌سنجی آن انجام می‌شد. از سوی دیگر پس از ریزش شدید بورس به دنبال رشد مناسب آن، نیاز به استراحت بازار پس از اصلاح قیمتی عمل دیده می‌شود.

واکنش‌های دلاری بازار سرمایه

عامل بعدی که بسیار متأثر از بحث مذاکرات است نرخ دلار است. به رغم اینکه در بازار سرمایه شاهد یک پیش‌واکنش به نتایج مذاکرات و به تبع آن نرخ دلار هستیم؛ به نظر می‌رسد حتی اگر بهترین توافق نیز صورت گیرد نرخ تعادلی دلار نسبت به نرخ‌های فعلی بازار خیلی پایین‌تر نباشد. با این توضیح که هرچند عوامل سیاسی بر تعیین نرخ تعادلی ارز تأثیرگذار است اما نرخ ارز یک پدیده اقتصادی است و عوامل دیگری هم با کسری بودجه دولت، نرخ تورم، نرخ سود بدون

برای پیش‌بینی ادامه رشد بازار باید به عوامل مختلفی توجه نمود. برای این عوامل عبارتند: از بودجه دولت، مذاکرات هسته‌ای، قیمت‌های جهانی، نرخ ارز، نرخ سود بدون ریسک و... از مهمترین ریسک‌هایی که بازار را تهدید می‌نماید بحث بودجه دولت است. براساس برآوردها و با توجه به محدود شدن منابع دولت شاهد بودجه انقباضی هستیم و دولت در بخش هزینه‌ها جانب احتیاط را رعایت نموده و به دنبال شناسایی ردیف‌های

عوامل رشد بازار سرمایه



تحقق آرمان ما
گام اول

مجمع فولاد غدیر نی ریز (های‌نس)
(NGHSCO)

مشروع
استثمار
پایله

چهل و سومین بهار انقلاب شکوهمند
اسلامی ایران و چهارمین سال بهره‌برداری
از مجتمع فولاد غدیر نی ریز گرمی باد



شرکت کارگزاری امین آوید

حائز رتبه الف در بورس اوراق بهادار و بورس کالا

زنگ طلایی رو برای
خودت به صدا در بیا

۰۲۱۴۲۳۶۶۰۰۰

www.aminavid.com

aminavidbrokerage

فرسایشی شدن روند معاملات در بازار سرمایه با حذف حجم مبنا



بسیاری از کارشناسان حذف حجم مبنا را یک مزیت برای بازار سرمایه می‌دانند چرا که بر این باورند که، هر تصمیمی که منجر به رفع محدودیت در بازار سرمایه گردد سبب توسعه و واقعی شدن قیمت‌ها در این بازار می‌گردد.

به همین دلیل حذف حجم مبنا برای بازار سرمایه یک فرصتی برای بهبود بازار سرمایه خواهد بود هر چند که تغییرات شرایط بازار طی کوتاه‌مدت آثار منفی‌ای بر بازار خواهد داشت اما با پا فشاری بر این تصمیم گرفته شده به مرور این تصمیم منجر به افزایش نقدشوندگی بازار سرمایه خواهد شد.

اما هنوز حذف حجم مبنا برای تمام بازار اعمال نگشته و این فرایند تنها برای سهم‌هایی که در سه ماهه گذشته دارای میانگین حجم معاملات بیش از دو برابر حجم مبنا بوده و یا مجموع حداقل تعهد معاملات روزانه بازارگردان‌های فعال در آن نماد دو برابر همان حجم مبنا بوده باشد در بازار بورس و فرابورس اعمال می‌گردد.

قیمت‌گذاری دستوری در روند معاملات اوراق بهادار

محمد خبری‌زاد – عضو هیئت مدیره کارگزاری بانک دی

نمادهایی که در فرابورس برای حذف حجم مبنا انتخاب شده‌اند، شرایط خاصی داشتند. حتی طبق اعلام شرکت فرابورس ایران، چندین برابر حجم مبنا این شرکت‌ها روزانه معامله می‌شدند، یعنی به عبارتی حجم مبنا خیلی دست و پا گیر نبوده و از سوی دیگر در روند قیمت این نمادها تعیین کننده نبوده است. به همین دلیل به صورت پایلوت این نمادها برای حذف حجم مبنا انتخاب شده‌اند. معتقدم این موضوع جزو برنامه بلندمدتی است که احتمالاً از سمت سازمان بورس و فرابورس تدوین شده که به مرور، حجم مبنا در تمامی نمادها حذف شود. به همین علت در حال حاضر نمادهایی که حجم مبنا تاثیر زیادی بر معاملات آن‌ها ندارد، در ابتدا در اولویت حذف حجم مبنا قرار گرفته‌اند.

اگرچه روند معاملات تغییر زیادی نکرده است، چرا که این نمادها تحت تاثیر حجم مبنا نبوده‌اند و اکثراً معاملات روانی داشتند. اما به طور کلی، حذف حجم مبنا در کنار حذف دامنه نوسان می‌تواند منجر به افزایش نقدشوندگی بازار شود. حجم مبنا و دامنه نوسان یکی از موارد قیمت‌گذاری دستوری در بازار سرمایه است در حالی که صددرد بازار سرمایه با قیمت‌گذاری دستوری مخالف هستند.

حتی رئیس سازمان بورس به این موضوع صحنه گذاشته است و در این رابطه چندی پیش عنوان کرده بود که ما نیز مخالف قیمت‌گذاری دستوری هستیم. لذا باید بپذیریم که حجم مبنا و دامنه نوسان یک نوع قیمت‌گذاری دستوری است چرا که خریدار و فروشنده مجبور می‌شوند در یک دامنه تعیین شده معامله کنند؛ این الزام باعث کاهش نقدشوندگی به ویژه در روندهای صعودی و نزولی بازار می‌شود.

بر این باورم، حجم مبنا در کنار دامنه نوسان فسادهای زیادی به وجود می‌آورد و بازار را از حالت کارایی خود به شدت خارج کرده است. حتماً برنامه سازمان بورس و فرابورس است که به مرور زمان حجم مبنا حذف یا روی نمادهای کاهش شدید پیدا کند. احتمالاً در روزهای آینده این اتفاق خواهد افتاد.

حتی حذف حجم مبنا می‌تواند به جای توجه به هیجانات بازار به سمت تحلیل برود از همین این اتفاق بسیار برای بازار سرمایه می‌تواند مفید و کارا باشد. طبق شنیده‌ها برای تمامی نمادها در یک پروسه زمانی مشخص این محدودیت برداشته خواهد شد.

رابطه مستقیم حذف مبنا با دامنه نوسان

برخی کارشناسان به دلایل مختلفی همچون عدم توسعه حرفه‌ای بازار سرمایه، امکان ایجاد نوسانات شدید در بازار و تحمیل زیان، مخالف افزایش دامنه نوسان هستند.

بازار سرمایه در حال رسیدن به دوران بلوغ خود است. شرکت‌های مالی، سبذگردان‌ها، شرکت‌های تامین سرمایه و... به عنوان نهادهای مالی جدیدی که طی چند سال اخیر شکل گرفته اند منجر به حرفه‌ای‌تر شدن بازار سرمایه شده اند؛ از این روی بهترین گزینه برای نقدشوندگی بازار افزایش دامنه نوسان است. البته در بازارهای پایه، بهتر است دامنه نوسان همچنان به شکل محدودتری وجود داشته باشد، اما در برخی از سهم‌ها، به ویژه در صنایعی مانند پتروشیمی، معدنی، فلزی و... که از بازیگران بزرگی برخوردارند، امکان افزایش دامنه نوسان وجود دارد.

حذف حجم مبنا باید همراه با ایجاد تغییراتی در دامنه نوسان باشد، در غیر اینصورت اتفاق خاصی در بازار سرمایه صورت نخواهد پذیرفت.



سهام ارزنده را با قیمت مناسب دارند چراکه قیمت سهام شرکت ارتباطات سیار ایران در بازار از ارزش ذاتی خود بسیار کمتر بوده و چه بسا که تمایل سهم‌ها به رسیدن به ارزش ذاتی خود بسیار بالاست. این شرکت قصد سرمایه‌گذاری ای به مبلغ ۱۶۰ هزار میلیارد و ۳۵۰ میلیون ریال را به قصد ارائه سرویس‌های جدید مبتنی بر دیتا و اینترنت، توسعه شبکه موبایل باند پهن، حفظ درآمدهای موجود و ایجاد فرصت‌های درآمدی جدید را دارد. با توجه به این پروژه‌ها همچنان بر میزان درآمد و سودآوری این شرکت افزوده می‌گردد اما تا چه زمانی این شرکت انگیزه حرکت رو به جلو را خواهد داشت، وقتی بازار با قیمت‌گذاری خود نه تنها به آن هیچ کمکی نمی‌کند بلکه مانع از حرکت رو به جلوی آن نیز می‌گردد.

در بازار بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردید و تا اوایل برج ۱۳ خرداد ماه، قیمت میانگین سهام این شرکت تا ۱۹ هزار و ۴۱۰ ریال کاهش می‌یابد. قیمت سهام این شرکت تا اوایل نیمه نخست سال جاری در پی نوسانات پی در پی در نهایت به مبلغ ۹ هزار و ۷۴۰ ریال می‌رسد. اکنون با توجه به آخرین صورتهای مالی منتشر شده مربوط به دی ماه ۱۴۰۰، سهام این شرکت به قیمت ۷ هزار و ۶۲۰ ریال رسیده است که بسیار باعث تعجب است که چرا شرکتی که هر ساله به درآمدهای خود اضافه می‌کند و حتی طبق نمودار بالا روند سودآوری آن یک روند صعودی می‌باشد، قیمت آن در بازار بورس اوراق بهادار تهران باید مخالف جهت حرکت درآمد و سودآوری این شرکت حرکت کند؟ هرچند این مسئله فرصتی است برای سرمایه‌گذاری که قصد خرید یک

فرصت سرمایه‌گذاری در نماد «همراه»



برج ۱۰ (دی) سال ۱۳۹۹ دارای رشدی معادل ۲۵ درصد بوده است.

بیشترین درصد از درآمد حاصل شده در این چند ماهه متعلق به کارکرد مشترکین خطوط اعتباری و بعد از آن به مشترکین خطوط دائمی می‌باشد. در همین راستا در دی ماه سال جاری حدود ۵۵ درصد از کل درآمد به مشترکین خطوط اعتباری تعلق دارد.

این شرکت برآورد کرده است که در ۳ ماهه زمستان سال ۱۴۰۰ درآمدی معادل ۶۹ هزار میلیارد و ۷۰۸ میلیون و ۱۹۹ هزار ریال دیگر بر درآمدهای ۹ ماهه ابتدایی سال جاری افزوده نماید.

در جدول شماره ۲ نیز شاهد روند صعودی سودآوری این شرکت را خواهیم بود که نمودار آن را نیز ترسیم نموده‌ایم.

قیمت میانگین سهام شرکت ارتباطات سیار ایران در ابتدای سال ۱۴۰۰، با قیمتی معادل ۲۷ هزار و ۸۱۰ ریال

شرکت ارتباطات سیار ایران با سرمایه ای معادل ۴۷ هزار میلیارد و ۲۰۰ میلیون ریال گزارش عملکرد دی ماه خود را در تاریخ ۵ بهمن سال جاری منتشر نموده است. طبق این گزارش شرکت ارتباطات سیار ایران در دوره ۱۰ ماهه منتهی به دی ۱۴۰۰، درآمدی معادل ۲۳۶ هزار میلیارد و ۴۳۴ میلیون و ۲۷۵ هزار ریال را کسب نموده است که نسبت به ۱۰ ماهه سال گذشته (درآمد دوره ۱۰ ماهه منتهی به دی ۱۳۹۹ برابر با ۱۹۳ هزار میلیارد و ۷۵ میلیون و ۸۸۹ هزار ریال است)، با رشدی معادل ۲۲ درصد همراه بوده است.

طبق جدول شماره (۱): درآمدهایی را که نماد همراه از ابتدای سال ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ از فروردین ماه تا دی ماه به طور ماهانه ایجاد کرده است را می‌بینیم که دارای یک روند صعودی بوده و همچنین درآمد این شرکت در دوره یکماهه دی سال جاری ۲۴ هزار میلیارد و ۶۸۷ میلیون و ۶۸۴ هزار ریال بوده است که در مقایسه با دوره یکماهه

جدول شماره(۱): درآمدهای ارتباطات سیار ایران (مبالغ بر حسب میلیون ریال)		
سال	درآمدهای شناسایی شده یکماهه‌های سال ۱۴۰۰	درآمدهای شناسایی شده یکماهه‌های سال ۱۳۹۹
فروردین	۲۰,۹۵۴,۵۸۵	۱۵,۹۶۹,۶۰۶
اردیبهشت	۲۱,۹۸۶,۳۳۵	۱۷,۱۱۷,۶۲۲
خرداد	۲۲,۷۱۰,۵۴۸	۱۷,۷۱۱,۲۸۳
تیر	۲۳,۶۳۸,۱۷۲	۱۸,۳۹۱,۴۵۹
مرداد	۲۳,۹۳۰,۶۱۸	۱۹,۷۳۰,۲۴۷
شهریور	۲۵,۱۲۴,۰۲۷	۲۰,۰۱۹,۱۱۱
مهر	۲۴,۳۲۱,۹۱۵	۱۹,۰۷۹,۰۰۴
آبان	۲۴,۰۷۰,۶۶۴	۱۹,۳۸۵,۲۹۲
آذر	۲۴,۰۶۵,۸۵۶	۱۹,۸۸۶,۲۳۵
دی	۲۴,۶۸۷,۶۸۴	۱۹,۷۵۰,۹۱۴

جدول شمار (۲) – ؟؟؟؟؟؟				
سود خالص	۱۳۹۷ ماهه ۹	۱۳۹۸ ماهه ۹	۱۳۹۹ ماهه ۹	۱۴۰۰ ماهه ۹
	۲۱,۷۷۵,۱۶۵	۲۳,۹۰۰,۹۳۹	۲۶,۱۲۷,۳۶۹	۳۱,۵۶۶,۸۶۱

حذف حجم مینا به صورت محدود و در ۲۰۰ گام اول باعث رشد یا اصلاح قیمتی نمادهای فوق می‌شود. اگرچه ممکن است که در پی این اقدامات، در کوتاه مدت شاهد اثرات منفی در بازار باشیم اما در بلندمدت اجرای کامل این موضوع به نفع ساختار بازار سرمایه و سهامداران خواهد بود؛ به مانند هر تصمیم درست اقتصادی که هزینه و عواقبی را در کوتاه مدت خرد کرده باشد اما در بلندمدت به نفع توسعه و بهبود وضعیت اقتصادی کشور است؛ مشابه حذف ارز ۴۲۰۰ از سوی دیگر، چنین اقداماتی موجب روانی معاملات سهام شده و بیش زمینه حذف صفوف خرید و فروش و حذف دامنه نوسان خواهد بود. قطعاً با اجرای آزمایشی این موضوع، در آینده نزدیک در صورت موفقیت‌آمیز بودن حذف حجم مینا این طرح در کلان بازار اجرا شده و منجر به حذف حجم مینا در کلیه نمادهای بورسی و فرابورسی شود. حذف حجم مینا در جهت روان‌سازی معاملات سهام شرکت‌هایی است که مدت زیادی در صفوف خرید یا فروش قفل بوده اند. در گذشته قانون رفع گره معاملاتی برای صفهای خرید و فروش اجرا می‌شد. اجرای این موضوع برای تمام نمادهای معاملاتی منجر به رفع انحصار، روان شدن و عادلانه بودن معاملات کمک شایانی خواهد کرد.

سهام عدالت خروج از مسیر هدف



البته در ابتدا ۳۰ درصد سهام عدالت و چندی بعد ۳۰ درصد دیگر آزادسازی شد و قرار بود ۲۲ بهمن سال ۱۳۹۹، باقی مانده سهام آزادسازی شود که این اتفاق رخ نداد.

همین موضوع آغازگر روند ریزش بازار شد که یکی از همین عوامل نیز فشار فروشی بود که سهام عدالت به بازار تحمیل می‌کرد.

همین اتفاق باعث شد تقاضای بسیاری از مشمولان به نتیجه نرسد. درحالی که همسو با روند کاهشی بازار سرمایه، از ارزش واقعی سهام عدالت کاسته می‌شد، سهام مردم فروش نمی‌رفت و در نتیجه پولی به حساب آن‌ها واریز نمی‌شد!

از سوی دیگر از ۴۹ شرکت حاضر در سبد سهام عدالت، ۱۳ شرکت کماکان در بازار سرمایه پذیرش نشده‌اند که همین موضوع موجب‌شده تا مواردی همچون سود تقسیمی این شرکت‌ها، قیمت روز آن‌ها

از طرح سهام عدالت می‌توان به عنوان یکی از بزرگ‌ترین برنامه‌های اقتصادی بعد از انقلاب با هدف اصلی خصوصی‌سازی بنگاه‌های دولتی از طریق مردمی‌سازی نام برد که متأسفانه نتوانست در ریل اهداف خود حرکت کند.

به عقیده بسیاری از کارشناسان و صاحب‌نظران اقتصادی، اگر سهام عدالت به صورت کامل اجرایی می‌شد، قطعاً می‌توانست گام بزرگی برای اجرای سیاست اصل ۴۴ قانون اساسی، افزایش سهم بخش تعاون در اقتصاد کشور، کاهش فقر و ایجاد منبع پایدار برای اقشار آسیب‌پذیر، مردمی‌کردن اقتصاد و کوچک‌کردن دولت، باشد.

با اینکه نزدیک به ۱۶ سال است که از طرح توزیع سهام عدالت می‌گذرد، اما همچنان آزادسازی سهام با چالش‌های بسیاری همچون پرداخت سود سالانه سهام عدالت، پرتفوی پرحاشیه این سهام، داستان متوفیان و جاماندگان سهام عدالت، برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری و... گریبانگیر است که حل این مشکل خواسته این مشکلات از مطالبات حدود ۵۰ میلیون سهامدار است.

در این میان بسیاری سهام عدالت را عامل مهمی در ریزش بازار بورس می‌دانند و معتقدند که اصرار رئیس‌جمهور بر آزادسازی سهام عدالت یکی از عوامل ریزش بورس بود.

اما ماجرا چه بود؟

پس از آزادسازی سهام عدالت در روزهای اوج بازار سرمایه در سال ۹۹، بسیاری را وسوسه کرد که نسبت به فروش سهام خود وسوسه شوند، چرا که در آن مقطع زمانی ارزش واقعی سهام عدالت از ارزش اولیه حدود ۵۰۰ هزار تومان به ۳۰ میلیون تومان رسید از همین رو بسیاری متقاضی فروش سهام خود شدند.

بازگشت عدالت به سهام عدالت

حسن امینی خواه

رئیس هیات مدیره کانون شرکت‌های سرمایه‌گذاری

سهام عدالت کشور

در سال ۱۳۸۵، در راستای دستور مقام معظم رهبری به رئیس‌جمهور وقت، با واگذاری سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر به ۶ دهک پایین درآمدی جامعه در حال حاضر ۴۹ میلیون سهامدار وجود دارد.

پس از دستور مقام معظم رهبری دوم آذرماه ۱۳۹۹ و آیین‌نامه شورای عالی بورس چهارم مردادماه ۱۳۹۹ مواد با قانون مغایرت فراوانی دارد. اما خوشبختانه برای رفع موانع قانونی این آیین‌نامه در دولت جدید، کارگروهی توسط شورای عالی بورس به جهت موضوعات با اهمیت سهام عدالت تشکیل شده و در حال بازنگری موانع قانونی این آیین‌نامه است.

متأسفانه برخی از مواد مغایر با قانون در این آیین‌نامه، زمینه‌ساز اتفاقات ناخوشایندی برای سهام عدالت شده است. اما با اصلاح این موانع غیرقانونی با یک برنامه مدون و دقیق، وقت آزادسازی سهام عدالت و تقویت این سرمایه برای سفره‌های مردم، به خصوص مشمولان دهک‌های پایین جامعه می‌تواند، جبران مافات کند.

گفتنی است یکی از مشکلات و موانع سر فروش سهام عدالت، مواد مغایر با قانون است که عامل اصلی چالش و مشکلات «سهام عدالت» است. اگر این مواد مغایر با قانون اصلاح نشود، سهام عدالت به ریل اصلی خود باز نمی‌گردد. در پایان ذکر این نکته ضروری است که دولت با یک برنامه جامع و شفاف می‌تواند از سهام عدالت به عنوان یک فرصت در بازار سرمایه بهره گیرد.

چشم‌انداز اقتصاد ایران

سیاست‌های جدید ایران، در محدودتر شدن روابط دو کشور دخیل بوده و تصمیم‌گیری‌های جدید را به تعویق می‌اندازد. بنابراین فرض براین است که در کوتاه مدت محدودیت‌های تجاری ایران از جمله تحریم‌های نفتی برقرار باشد. با این وجود، در حال حاضر شاهد روند افزایشی تولید و صادرات نفت در ایران هستیم که می‌تواند به دلیل افزایش حجم صادرات به سمت چین از ابتدای سال ۲۰۲۱ باشد.

تداوم تنش‌ها میان آمریکا و چین می‌تواند بر میزان صادرات نفتی ایران به چین اثرگذار باشد. اما روند تغییرات تولید و صادرات نفت ایران، با آنچه پس از توافق هسته‌ای پیش‌بینی می‌شد، تفاوت زیادی دارد. در سال ۲۰۱۵ و پس از توافق برجام پیش‌بینی می‌شد حجم صادرات نفتی ایران در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ به ترتیب رشد بیش از ۸ و ۳۰ درصدی را از خود نشان دهد، اما در حال حاضر شرایط کاملاً متفاوت است و حجم تولید

نفت در نزدیکی کف تاریخی خود باقی خواهد ماند. پیش‌بینی جدید فیچ برای رشد صادرات نفتی ایران در سال ۲۰۲۱ برابر با ۲.۵ درصد و در سال ۲۰۲۲ برابر با ۰.۹ درصد است. جریان ضعیف ورود ارز همچنان باعث فشار فروش به ریال شده و احساسات و هزینه‌های مصرف‌کنندگان را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد.

از زمان خروج ایالات متحده از برجام، ارزش ریال بیش از ۸۰ درصد کاهش یافته است. کاهش ارزش ریال نه فقط ناشی از خروج از برجام، بلکه به دلیل دیدگاه انتظاری مردم در داخل کشور روی داده است. فیچ تورم را برای سال ۲۰۲۱ مقدار ۴۰ درصد پیش‌بینی نموده است. همچنین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از تورم ایران برای سال ۲۰۲۱ مقدار ۳۹ درصد است.

در مجموع، چشم‌انداز اقتصاد ایران از اواخر ۲۰۲۲ به این صورت است که تا آن زمان نه تنها واکنش‌ناهیون به طور گسترده انجام شده است بلکه ایران می‌تواند با مناسبات سیاسی و اقتصادی بین‌المللی خود، از بخشی از تحریم‌ها رهایی یابد؛ چنانکه توافق بالقوه میان آمریکا و ایران در سال ۲۰۲۲ محتمل به نظر می‌رسد و بلافاصله مزایایی در زمینه صادرات و کاهش کسری بودجه خواهد داشت.

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های بازار سرمایه هر کشور تأثیر پذیری از مسایل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آنجا که تغییراتی در دیدگاه‌های اقتصادی در پی دارد، تأثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. در هر کشوری که از دیدگاه سرمایه‌گذاران مقدار ریسک در حد غیرقابل قبولی زیاد باشد، هیچ ترفند مالی برای جلب سرمایه موفق نخواهد شد.

امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی از ریسک‌های سیاسی روبه روست. اما آنچه بدیهی است این است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم‌اکنون ریسک سیاسی یک پدیده بسیار پیچیده و چند بعدی است. خشونت‌های سیاسی شدید می‌توانند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی داشته باشند.

محیط کسب و کار تحت تأثیر اخبار سیاسی مثل انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد. بنابراین در یک استدلال مشابه می‌توان اضافه نمود که بی ثباتی سیاسی بر توسعه بازار سهام تأثیر می‌گذارد.

به نظر می‌رسد کشور با واکنش‌ناهیون گسترده به وضعیت مناسبی در بحران کرونا رسیده است و همچنین با وجود فرض دستیابی به توافق دیپلماتیک تا پایان سال ۲۰۲۲، سطح گسترده تحریم‌های موجود و دشواری صادرات نفتی، رشد اقتصادی را با کندی مواجه خواهد کرد.

با توجه به این رویکرد، پیش‌بینی‌های فیچ برای رشد اقتصادی ایران در بازه ۲۰۲۲ الی ۲۰۲۵ به طور میانگین برابر ۴.۶ درصد است. این پیش‌بینی‌ها عمدتاً متأثر از رویکرد سیاسی است. میانگین رشد اقتصادی ایران در همین بازه بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول مقدار ۲.۱۳ درصد است. باتوجه به اینکه توافقات بین‌المللی همچنان قطعی نشده است و تحریم‌ها همچنان پابرجا است، به نظر می‌رسد هر دوطرف مذاکره در شرایطی متوقف شده‌اند که منتظر اقدام مثبت از سمت طرف مقابل هستند و این امر روند ادامه مذاکرات را با کندی همراه ساخته است.

سهام عدالت یا مهارت فعالیت اقتصادی

سید محمد حسن ایمانی
کارشناس بازار سرمایه

اجرای شدن پروژه سهام عدالت در راستای افزایش توان اقتصادی عموم مردم با ورود به بازار سرمایه بود که با آموزش مهارت انجام فعالیت اقتصادی مردم شاهد مشارکت عمومی مردم در فعالیت‌های اقتصادی برای رشد و توسعه کشور باشیم. این پروژه از نظر تئوری بسیار مطلوب به نظر می‌رسد. ضمن اینکه شاید جایگزین مناسبی برای فعالیت‌های کاذب اقتصادی و غیرقابل پیش‌بینی باشد که به رانت دسترسی نداشتند و با این اقدام منجر به رونق کسب و کار برای کارآفرینان، تولیدکنندگان و بنگاه‌های اقتصادی کشور شود. شرط موفقیت این پروژه، شناخت صحیح مردم و افزایش مهارت‌های اقتصادی و از همه مهم‌تر افزایش اعتماد عمومی مردم به عنوان «شاه کلید» این طرح مطرح بود. اما متأسفانه در دولت آقای روحانی به ویژه در اواخر دوره دوم دولت ایشان، روندهای بازارهای ارز، خودرو، مسکن، طلا و حتی سود سپرده‌های بانکی چشم‌انداز بسیار تاریکی برای سایر بازارها ترسیم شد. دولت آقای روحانی بسیار مهندسی شده اقبال مردم برای ورود با بورس را افزایش داد در این میان هم یک عده فرصت طلب هم از سرمایه‌های مردم بهره برداری بردند و موجبات آشفته شدن بازار را فراهم آوردند و اعتماد عمومی مردم نیز از میان رفت. این ارنی‌های بود که از دولت آقای روحانی به دولت آقای رئیسی رسید. به همین جهت می‌توان گفت یکی از مهم‌ترین و سخت‌ترین اقدام دولت آقای رئیسی بازگرداندن اعتماد عمومی مردم به بازار سرمایه باشد. در صورت عدم موفقیت این موضوع، یک تهدید بسیار بزرگی را برای بازار سرمایه در پیش رو خواهیم داشت. در پایان باید عنوان کنم که امیدوارم دولت بتواند با یک برنامه دقیق و حساب شده اعتماد عمومی مردم را به بازار سرمایه بازگرداند.

وعده شکوفایی سهام عدالت در سال آینده



اکبر حیدری - سخنگوی کانون سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت

سال گذشته به دلیل تعجیلی که در فرایند آزادسازی سهام عدالت صورت گرفت چه از روش مستقیم که سهامداران آن ۳۶ شرکت بورسی هستند و چه از روش غیرمستقیم که سهامداران آن سرمایه‌گذاری‌های استانی هستند، عملاً به جای آزاد سازی و انتقال مدیریت آن به مردم شاهد رهاسازی سهام عدالت بودیم. به دلیل شتابزدگی تصمیمات، شاهد ریزش بازار سرمایه بودیم که یکی از عوامل ریزش بازار سهام عدالت اعلام شد. با توجه به اینکه این فرایندها موجب ایجاد زیان برای مردم و بازار سرمایه و اقتصاد کشور می‌شد عرضه مستقیم سهام عدالت متوقف شد.

در روش غیرمستقیم نیز به دلیل عدم برگزاری مجامع، امکان افشای اطلاعات و رویدادهای مالی طبق استانداردهای قانونی، بخش عمده‌ای از سرمایه‌گذاری‌های استانی متوقف شده است. نمادهایی که باز است با توجه به فرایندهای مورد اشاره، مقرر شده تا زمان تعیین و تکلیف کلیه سهام عدالت متوقف شود.

به دلیل شتابزدگی و حساسیت‌های سهام عدالت از نظر جمعیتی، عدد سهام و ارزش دارایی عملاً مناسب نبود. البته با شروع دولت جدید و پس از استقرار وزیر اقتصاد و دارایی، اصلاح آیین‌نامه آزادسازی سهام عدالت اکنون در دستور بررسی قرار گرفته است، اما تا زمانی که میراث دولت گذشته جمع و مدیریت شود و شرایط به حالت عادی خود بازگردد، زمانبر خواهد بود.

اساساً در سهام عدالت سهمی برای فروش وجود ندارد؛ همانطور که بارها مقام معظم رهبری به آن اشاره کرده اند باید سهام عدالت توسط سیاستگذاران به نحوی مدیریت و هدایت شود که به عنوان دارایی ماندگار مردم لحاظ شود و مردم از عواید این دارایی استفاده کنند. حفظ این دارایی قطعاً ارزندگی بیشتری از فروش آن خواهد داشت. اما باید فرایند فروش سهام عدالت به

عنوان آخرین گزینه برای تامین نیاز مالی در راستای شفافیت و عدالت و با رعایت حقوق سهامداران صورت گیرد. تمام تلاش دست اندکاران امر افزایش جاذبه‌های نگهداری سهام و استفاده از عواید این دارایی است که تحقق این امر نیاز به مشوق‌ها و اقدامات تکمیلی در طرح سهام عدالت دارد.

در طرح کلی این پروژه ملی در وهله اول باید مردم را به ماندگاری و حفظ این دارایی تشویق کرد و در وهله دوم شرایط تبدیل بخشی از این سهام به دارایی نقد را تسهیل کرد.

قانون اصل ۴۴ پس از سالها بررسی نقاط قوت و ضعف مدلهای واگذاری عمومی در کشورهای دیگر اجرایی شد. همچنین بر اساس ابلاغیه مقام معظم رهبری در سال ۸۵، هیچگونه تهدیدی برای بازار سرمایه از نظر سهام عدالت شاهد نخواهیم بود. فرایند اجرای طرح سهام عدالت، مطابق ابلاغیه ۸ بندی مقام معظم رهبری در سال ۸۵ در قانون اصل ۴۴ صرفاً به منظور تبدیل سهامداری از دولت به مردم صورت گرفته است.

چادر ملو پیشرو در ایفای مسئولیت اجتماعی



شرکت معدنی و صنعتی چادرملو یکی از بزرگترین شرکتهای معدنی و صنعتی کشور است که سالانه بالغ بر ۱۷ میلیون تن محصولات فولادی نسوزی د و به بازارهای داخلی و جهانی عرضه می‌کند. این شرکت همچنین در ردیف ۱۰ شرکت برتر بازار سرمایه و بورس اوراق بهادار قرار دارد. چادرملو علاوه بر درخشش در عرصه تولید، نقش قابل توجهی در انجام مسئولیت های اجتماعی در استان یزد ایفا کرده است.



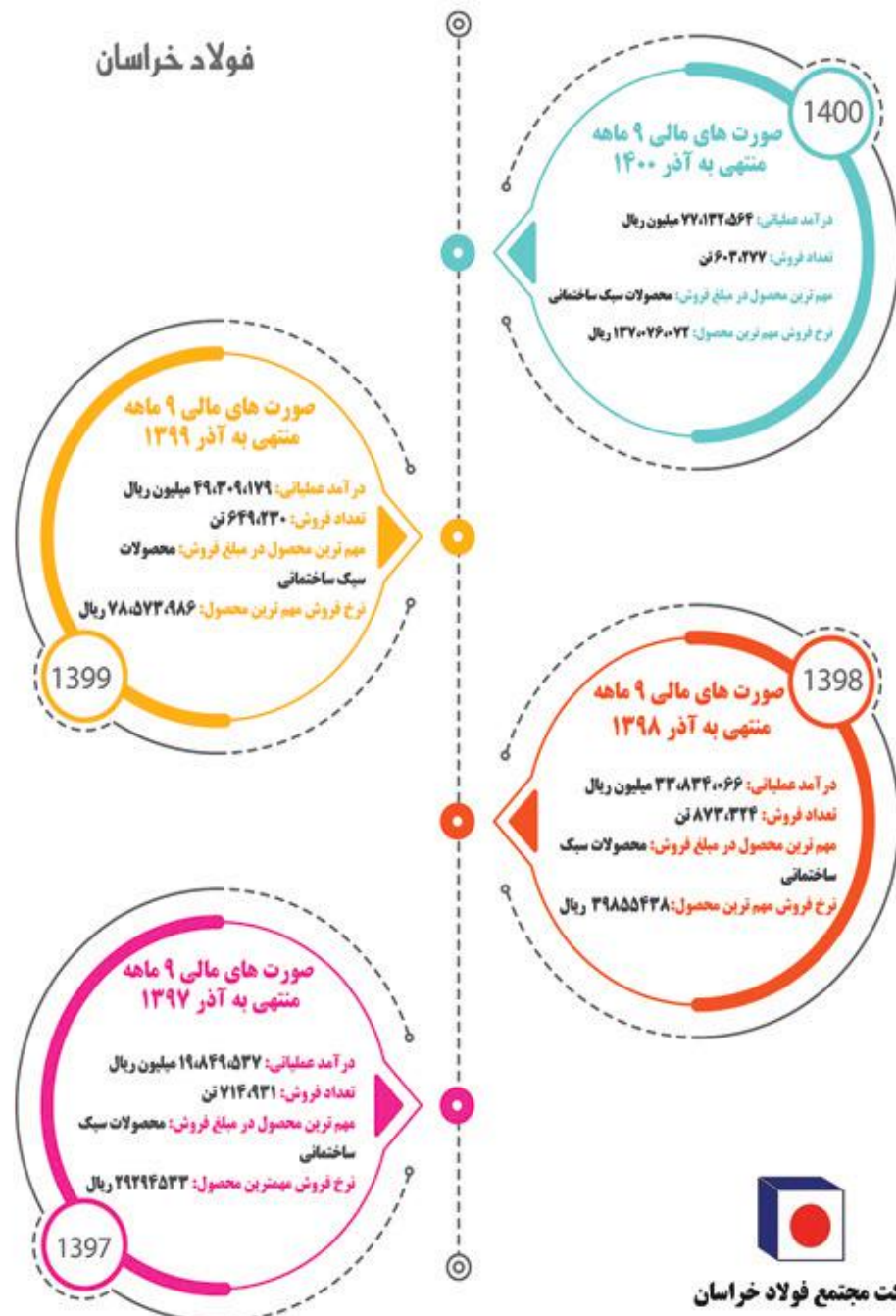
دریافت نشان برتر
مسئولیت اجتماعی
سال ۱۴۰۰-۱۳۹۹

- مشارکت در انتقال آب از خلیج فارس به استان یزد - اردکان
- ساخت و بهره برداری مرکز درمانی دی کلینیک بهاباد
- ساخت ۴ باب آموزشگاه ۱۰ کلاسه شهرستان اردکان
- اجرای طرح بزرگ مجموعه فرهنگی و ورزشی شهید قاسم سلیمانی
- ساخت و بهره برداری نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی در شهرستان اردکان
- ساخت و بهره برداری نیروگاه ۱۰ مگاواتی خورشیدی در مجاورت نیروگاه سیکل ترکیبی
- پروژه ساخت جاده بهاباد به دریند یزد با مشارکت چادرملو
- حمایت های علمی، بهداشتی، فرهنگی و محرومیت زدایی
- ایجاد بیش از ۳۰۰ هکتار باغ میوه و ۲۱۸ هکتار درختکاری
- اجرای طرح کمربند سبز عقدا - اردکان به طول ۳۵ کیلومتر
- اقدامات گسترده مقابله با کرونا (تست PCR) - تامین اکسیژن بیمارستان های استان یزد
- ضد غشویی کردن معابر شهری - کمک هزینه به خانواده های گروتهایی
- تجهیز ای سی یو بیمارستان شهید ضیایی اردکان - ایجاد مرکز ۱۰۰ تختخوابی قرنطینه



www.chadormalu.com

فولاد خراسان



شرکت مجتمع فولاد خراسان

هدف، لاجورد دماوند، توازن کوروش، گنینه سپهر
بازارات، سینا بهگزین، و توسعه ملی و ۲۰ صندوقی
به کم‌ترین خالص ارزش داری را در بازار از میان این
صندوق‌ها به خود اختصاص داده‌اند، سهام توسعه
بدلت، الگوریتم سرآمد بازار، آتیه باران، هدف، توسعه
بازار تمدن، مشترک توسعه بازار سرمایه، آینده نگر
اننا، نهایت نگر، حکمت ایرانیان یکم، الگوریتمی امید
ارابی، تراز ویستا، نهایت اندیش اقتصاد بیدار،
سنایتس پویا، دارا داریوش، هوشمند آبان، تصمیم ساز،
آنانیان، گروه توسعه بهشهر، نیکان و نوین پیشرو
می‌باشند.

راهکارهای حمایت از سهامداران در بازار سرمایه

اسماعیل بیات – کارشناس بازار سرمایه



اقبال گسترده مردم در سال ۹۸-۹۹ به بازار سرمایه کشورمان منجر به رشد پرشتاب شاخص کل و قیمت بازار سهام قابل معامله در بورس اوراق بهادار تهران گردید. اما در مرداد ماه سال ۱۳۹۹ بازار سرمایه وارد فاز اصلاح و نهایتاً ریزش شدید در برخی نمادها شد که طی این مدت، جهت حمایت از سهامداران خرد برخی اقدامات مانند بازارگردانی، انتشاراوراق تبعی سهام، خرید سهام توسط برخی شرکت‌ها تحت عنوان سهام خزانه، خریدهای حمایتی سهامداران عمده، اختیار خرید و فروش در برخی از نمادها، انتشار اوراق اجاره، خریدهای حمایتی صندوق توسعه بازار، انتشار اخبار و اطلاعات با اهمیت توسط شرکت‌ها مانند تجدید ارزیابی، معاملات بلوکی بالاتر از قیمت تابلو توسط سهامداران عمده و... اما متأسفانه در شرایط بی اعتمادی بوجود آمده این راهکارها یا بی اثر و یا کم اثر بر روند بازار بودند. سؤالاتی که مطرح می‌شود این است که چرا باید حمایت از بازار سرمایه در دستور کار مسوولین سازمان و دولت و سهامداران عمده شرکت‌ها قرار گیرد؟ سرمایه‌گذاران با چه اطمینانی سرمایه‌گذاری می‌کنند؟

به نظر می‌رسد یکی از مهمترین شاخص‌های مدنظر سرمایه‌گذاران در انتخاب سرمایه‌گذاری، معیار حمایت از حقوق سهامداران می‌باشد. از طرف دیگر وجود شاخص حمایت از حقوق سهامداران برای بورس‌ها از اهمیت ویژه ای برخوردار است، زیرا هدف از تشکیل بازار سرمایه جذب سرمایه‌های اندک به منظور تأمین مالی شرکت‌ها است و لازمه سرمایه‌گذاری سهامداران، اعتماد به ساز و کارهای نظارتی بازار سرمایه و بورس اوراق بهادار جهت حمایت از حقوق آنان می‌باشد. حمایت از سرمایه‌گذار در مقابل ریسک‌های سرمایه‌گذاری مربوط به بازار اوراق بهادار و اطمینان از جریان عملیات منظم، قاعده‌مند و اتکاپذیر در بازار اوراق بهادار رسالت خطیر قانونگذاران و وظیفه اصلی نهادهای ناظر بازارهای سرمایه به شمار می رود. شرکت‌های پذیرفته شده در بازار همانگونه که می‌توانند در راستای منافع سهامداران عمل کنند به عنوان ابزاری برای سوء استفاده در جهت منافع شخصی مدیران و افراد ذی نفوذ نیز به کار گرفته می‌شوند. از این رو، همواره یکی از چالش‌های مهم و موضوعات مطرح و یکی از نگرانی‌های خاص سرمایه‌گذاران، سوء استفاده سهامداران کنترلی در شرکت‌های سهامی‌عام است. بنابراین، لازم است که از سرمایه‌گذاران خرد در برابر سوء استفاده مدیران و سهامداران کنترل کننده دارای قدرت، حمایت شود چرا که سهامداران عمده و مدیران به عنوان نمایندگان آن‌ها، می‌توانند از قدرت خود برای هدایت ثروت و منافع شرکت به سمت خود، بدون سهم کردن سایر سرمایه‌گذاران، استفاده کنند حمایت از سرمایه‌گذاران یعنی سرمایه‌گذار در مقابل هرگونه اقدام گمراه کننده، دستکاری بازار، تقلب و فریبکاری شامل معاملات مبتنی بر اطلاعات نهانی و سوءاستفاده از اداریبهای مشتریان، حمایت و محافظت شوند. در شرایط فعلی با توجه به اینکه ابزارهای حمایتی از بازار سرمایه ناکارآمد بوده اند جهت برگشت اعتماد به بازار و ورود نقدینگی از طرف سرمایه‌گذار، بنظر متولیان بازار در این ایام که بودجه ۱۴۰۱ در مجلس در حال بررسی است باید از دست درازی دولت به منابع شرکت‌ها جلوگیری کنند و مانع قیمت‌گذاری دستوری برای محصولات شرکت‌های بورسی شوند و از ارسال سیگنال‌های منفی به بازار مانند تغییر دامنه نوسان خودداری نمایند. بزرگان بازار و افراد تاثیرگذار نگاه و روایت خود را از بازار سرمایه در اذعان عمومی‌تغییر دهند و رویکرد مثبت داشته باشند. به کرات مشاهده شده حرف و عمل متولیان و فعالان نام آشنای بازار تناقض دارد تنها تزریق نقدینگی در چند روز و چند نماد خاص موجب تغییر روند بازار و برگشت اعتماد فعالان بازار نخواهد شد. بازار سرمایه ما بازار روایت‌هاست. به محض رویت نشانه‌های اعتماد بین فعالان بازار به صورت زنجیره وار این دید مثبت انتقال خواهد یافت و منجر به تغییر روند بازار می‌گردد و اما برنامه میان مدت برای حمایت از بازار سرمایه:

- ۱- رئیس سازمان بورس عضو شورای پول و اعتبار باشد
- ۲-شورای ثبات مالی تشکیل شود، سیاست‌هایی که در بازارهای مالی اتخاذ می‌شود و بر بازارهای دیگر اثر می‌گذارد در آن شورا سیاستگذاری شود (بازار بیمه، بازار سرمایه، بازار پول) در واقع تصمیمات هماهنگ گرفته شود
- ۳- پیش بینی سود (EPS) مجدداً از طرف شرکت‌ها به بازار اعلام شود
- ۴-در زمینه فرهنگ سازی و اطلاع رسانی برنامه مشخص و بلند مدت اتخاذ شود، چه در زمان رکود و چه در زمان صعود بازار
- ۵-قواعد ومصوبات سازمان شفاف و قابلیت اندازه‌گیری داشته باشد مخصوصاً در حوزه نظارت
- ۶-از نظرات فعالان واقعی بازار استفاده شود نه افراد سلبریتی
- ۷-قوانین بازدارنده موثر برای ناشرین جهت جلوگیری از تخلفات تدوین و تصویب شود، متأسفانه در این زمینه ضعف قانونگذاری کاملاً ملموس است
- ۸-در پست‌های مدیریتی و حساس سازمان و زیر مجموعه‌ها افراد متخصص و بازاری و شناخته شده به کار گرفته شود، چنانچه مسوولی در بازار شناخته شده نباشد مسلماً هماهنگ کردن نهادها و افراد تاثیرگذار برای همکاری جهت رونق بازار صورت نخواهد پذیرفت.
- امیدوارم با صبر و بردباری فعالین عزیز از این برهه سخت بازار سرمایه به سلامت عبور کند

آفت‌هایی که به هیجانات بازار سرمایه دامن زد

شود تا آنجا که محدودیت دامنه نوسان از مثبت و منفی پنج درصد به مثبت و منفی ۲۰ درصد افزایش یابد و همچنین در مقابل حجم مینا نیز دو راهکار قرار داده می‌شود یا کاهش یابد یا به کلی حذف شود. و بازهم تاکید می‌شود که در صورت انجام اصلاحات لازم در قواعد بازار، روند بورس می‌تواند تا پایان سال جاری با تغییرات مثبت همراه شود. سازمان بورس باید اتخاذ راهکارهای منطقی و میان‌مدت، جو روانی بازار را به سمت سرمایه‌گذاری‌های هدفمند و تولیدی سوق دهند. این امر می‌تواند از طریق تسهیل شرایط برای ورود شرکت‌های جدید به بازار سرمایه محقق شود. تأثیرات مثبت این موضوع شامل عمق‌بخشی به بازار، جذب نقدینگی‌های مردم، تشویق به سرمایه‌گذاری در بورس، متنوع شدن صنایع بورسی، تأمین مالی شرکت‌ها و... است. در کنار این امر، بازنگری در خصوصی‌سازی‌های باقی‌مانده از اصل ۴۴ و پرنگ‌تر کردن سهم بورس در روند خصوصی‌سازی هم عامل اثرگذاری در هدایت نقدینگی به سمت تولید واقعی و توسعه بورس است.

در نهایت باید عنوان کرد که بازگرداندن اعتماد عمومی نقش بسزایی در اولویت نهاد ناظر بر بازار سرمایه باشد. در غیر اینصورت، شاهد یک سیکل بزرگ صعودی در بورس نخواهیم بود. از سوی دیگر با ادامه وضع فعلی، رویکردهای محافظه کارانه از سوی سهام‌داران باعث خروج نقدینگی از این بازار می‌شود.

رانندگی در مه؛ خطر بزرگ بورس



در دولت جدید در جاده مه آلود شدید بودجه و برجام در حال حرکت است و حتی نمی‌تواند چند متر جلوتر را برای سهامدار نشان دهد! البته احتمالاً هر چقدر جلوتر برویم از شدت ابهامات این دو موضوع کاسته می‌شود. همان طور که گفته شد حمایت‌های دستوری باید مقطعی و سیاست کوتاه مدت سیاست‌گذار اقتصادی باشد، اما باید نقشه راه با جزئیات دقیق برای بازار سرمایه ترسیم شود تا به معنای واقعی شاهد قابل پیش بینی بودن رفتار اقتصادی در قالب بازار سرمایه باشیم. اگر دولت سیزدهم به عبارت «بورس، تابلوی اقتصاد» اعتقاد داشته باشد باید تیم اقتصادی این دولت جاده مه آلود اقتصادی را شفاف کند؛ این بزرگترین، تاثیرگذارترین و واقعی ترین حمایت از اقتصاد و در واقع بازار سرمایه خواهد بود. رئیس سازمان بورس باید در جلسات دولت حضور داشته باشد و تلاش کند تا شفافیت و ثبات قوانین را اولویت خواسته‌های سهامداران بازار سرمایه مطرح کند. به دنبال درمان باشید نه فرمان!

در اینجا به صورت موردی، پیشنهادهاتی که نظر بسیاری از سهامداران و کارشناسان بازار سرمایه است عنوان می‌شود؛ سوادری که اگر عملی شود، می‌تواند باعث برگشت اعتماد به بازار سرمایه و بهترین حمایت از بازار عمل خواهد کرد. مهمترین مطالبات سهامداران بازار سرمایه از دولت و مجلس:

- ۱ پیش‌بینی‌پذیر شدن اقتصاد و ثبات در سیاست‌گذاری
- ۲ جلوگیری از قیمت‌گذاری دستوری محصولات صنایع بورسی
- ۳ حذف فاصله بین نرخ نیمایی و نرخ ارز در بازار آزاد
- ۴ کاهش بهره بین بانکی و سود بدون ریسک به زیر حاشیه سود تولید
- ۵ اخذ مالیات از فعالیت‌های غیرمولد و هدایت نقدینگی به سمت سرمایه‌گذاری و تولید
- ۶ اصلاح دستورالعمل بازارگردانی و معاملات الگوریتمی
- ۷ اصلاح شاخص کل یا جایگزینی شاخص هم وزن بجای شاخص کل

- ۸ واریز سود از طریق سجام و کاهش بروکراسی افزایش سرمایه
- در چنین شرایطی که احتمالاً تکلیف برجام به عنوان مهمترین برنامه نظام در بحث سیاست بین‌الملل در ماه‌های آتی مشخص خواهد شد؛ بهتر است دولت هم فشار غیرمستقیم خود از صنایع بزرگ کشور را با اجرای به موقع موارد بالا پیش ببرد.
- بازار سرمایه تابلوی واقعی شرایط اقتصادی کشور است و درمان اقتصاد، درمان بازار سرمایه است. اقتصاد با فرمان و دستور در مسیر اشتباه رانت پیش خواهد رفت. رانت‌های اقتصادی حاصل از قیمت‌گذاری دستوری یکی از بزرگترین آفت‌های مالی برای شرکت‌های بورسی است. دولت و مجلس درد را می‌دانند، درمان را هم دارند، پس بهتر است هر چه زودتر به دنبال اجرای آن قدم بردارد.

مهدی دهنوی – کارشناس بازار سرمایه

نزدیک به ۱۸ ماه است که برای سهامداران بازار سرمایه به غیر از سقوط آزاد قیمت سهام و ریزش شاخص‌ها، موضوع دیگری هم تکراری شده است؛ برگزاری جلسات مدیران بورسی برای حمایت از بازار که معمولاً هر مقطعی که صف‌های فروش در بازار سرمایه تشدید می‌شود، تشکیل می‌شوند. اما در آخرین جلسه از سلسله جلسات مذکور، روسای سازمان بورس با مدیران هلدینگ‌ها (عمدتاً هلدینگ‌های معدنی فولادی) جلسه‌ای برگزار کردند تا شاهد حمایت از سهام شرکت‌های بورسی باشیم. نتیجه این جلسه بر روی تابلوی معاملات بورس، به دوپینگ شاخصی از طریق چند سهم شاخص ساز و برگشت شاخص کل به محدوده ۱۳۰۰ بود.

❖❖❖ سیاه، سفید خاکستری حمایت دستوری از بورس؛

فعالان و کارشناسان بازار سرمایه نظر یکسانی در خصوص این نوع حمایت‌ها ندارند، اما اکثر قریب به اتفاق نظرات، این شکل حمایت را تنها مسکنی برای یک دوره کوتاه مدت تلقی می‌کنند. آیا واقعاً بازار سرمایه به این دست حمایت‌های دستوری نیاز ندارد؟ اگر این حمایت‌های صوری جای سوال و اشکال دارد، راه جایگزین مناسب حمایت واقعی از بورس چیست؟

اگر شرایط بازار سرمایه را از مرداد ۹۹ به بعد به بیماری تشبیه کنیم که به کما رفته است، برای خارج کردن این بیمار از شرایط بحرانی نمی‌توان دست روی دست گذاشت تا بازار راه خود را پیدا کند. باید سازمان بورس، بانک مرکزی و وزارت اقتصاد به عنوان متولیان و بازیگران اصلی این بازار، پای کار بیایند و شرایطی پیش آورند تا بازار بحرانی حداقل از کما خارج شده و به بخش و قسمتی منتقل شود که بتوان برای آن نسخه درمانی پیچیدار در واقع نمی‌توان به صورت قاطع حمایت دستوری از بازار سرمایه را رد کرد، همانطور که در بورس‌های بین‌المللی نیز شاهد ورود دولت و بانک‌های مرکزی به بحرانهای مالی هستیم تا شرایط از کنترل خارج نشود. اما این سیاست‌های نباید به سیاست بلندمدت تبدیل شود که بدترین سم برای بازارهای مالی است و فقط در مقاطع خاص و کوتاه مدتی باید نهادهای مذکور ورود کنند. موضوع دیگری که سهامداران به آن انتقاد دارند، این است که چرا هر بار قرار بر حمایت شد منابع صندوق تثبیت و صندوق توسعه بازار صرف چند شاخص ساز شد، در حالیکه سهام متوسط و کوچک‌تر بازار ریزش بیشتری داشته‌اند و هیچ حمایتی از این بخش بورس نمی‌شود.

در واقع باید گفت مشکل در همان نقشه راه است که خوبی تهیه نشده است، وقتی نماگر بازار شاخص کل است، طبیعی است که منابع دولتی و شبه دولتی نیز در راستای سیاست‌های پوپولیستی دولت صرف شود. چاره کار در این موضوع، اصلاح شاخص کل است، شاخصی که واقعیت معاملات بورس را نشان نمی‌دهد؛ شاخصی که با سه نماد فارس، فولاد و فملی می‌تواند به راحتی منفی کل سایر نمادهای بازار را پوشش دهد. شستا را هم به آن‌ها اضافه کنید. (حال فرض کنید دامنه نوسان هم برای سهام بزرگ برداشته شود: کل بازار در صف فروش و با یک مثبت ۱۰ درصدی فارس و فولاد شاخص مثبت خواهد شد!!) از این رو سهامداران بازار سرمایه باید به صورت جدی خواستار اصلاح شاخص کل باشند.

بازار سرمایه در شرایط فعلی بیش از آنکه حمایت دستوری نیاز داشته باشد به مسیر صاف و روشن نیاز دارد. یعنی سیاستگذار بجای تزریق منابع محدود و حمایت دستوری بهتر است قابلیت پیش بینی بودن اقتصاد را به معنای واقعی فراهم کند. اگر بازار سرمایه را به یک خودرو تشبیه کنیم، این خودرو

وزن شاخص هموزن در بازار سرمایه

حجت پیوندی- تحلیلگر ارشد مدیریت سرمایه برنا

شاخص‌ها نشانه برجسته ای برای ارزیابی و بررسی بازارها بشدت کاربرد دارند و برآیند وضعیت و عملکرد را به مخاطب با اعداد و نوسانات خود در نگاه اولیه به افراد ارائه می‌دهند. در بازار سرمایه شاخص‌ها ورودی قیمت دارند و به شاخص کل قیمت و یا شاخص کل بازدهی شهرت دارند و شاخص‌های کل تغییرات قیمت‌ها در تمام بازار نسبت به مبدا شاخص را به ما نشان می‌دهد. دو شاخص مهم در بازار که فعالان بازار از آن بشدت استفاده می‌کنند شاخص کل بورس و شاخص کل هم وزن که هر کدام از این شاخص‌ها به کمک سرمایه‌گذاران آمده و به پیش‌بینی آینده آن و نماد پایه سنجش عملکرد خود در مقایسه با بازار کمک می‌کند. در دنیای مالی استانداردترین شاخص، شاخص‌هایی هستند که بر اساس ارزش بازار هر شرکت محاسبه می‌شود زیرا دارای دیتای جامع تری نسبت روند کلی بازار است. شاخص کل از معادله ارزش روز آن سهم و بازدهی نقدی شرکت است که بر اساس وزن آن تاثیر بیشتری بر بازار می‌گذارد. از ایراد این شاخص کل می‌توان شاخص سازها نام برد (شاخص ساز به نمادهایی اطلاق می‌شود که وزن بیشتری در شاخص کل دارند.) که بشدت روی شاخص کل تاثیر می‌گذارند. ولی در شاخص هم وزن همان‌طور که در نامش پیداست وزن تمامی شرکت‌ها برابر قرار می‌گیرد و عملکرد وضعیت بازار را به صورت مناسب نمایش می‌دهد. در این شاخص دیگر سهام با ارزش بالاتر با سهام کوچک فرقی ندارند و می‌توان از تغییرات آن متوجه شد اکثر بازار مثبت بوده است یا خیر.

شاخص هم وزن در تحلیل سهام کوچک بسیار کمک کننده است. عموماً شاخص کل سریعتر از شاخص هم وزن نسبت به وضعیت بازار واکنش

نشان می‌دهد زیرا نگاه‌ها به شاخص سازها است و تغییرات آن‌ها بر فضا و تصمیمات بازار اثر گذار است و از آن‌ها به عنوان لیدر بازار گاه‌ها یاد می‌شود. اگر شاخص هم وزن را در کنار ارزش معاملات بازار، ارزش صف‌های خرید و فروش و ورود خروج پول حقیقی و حقوقی بررسی کنید متوجه می‌شوید که ارتباط معناداری در کنار هم دارند. این شاخص در تابلوخوانی به افراد کمک زیادی می‌کند و نیاز افراد به اینکه سهام شاخصی باشد دید بهتری نسبت به صعود و نزول بازار داشت، موجب شد در سال ۱۳۹۳ این شاخص در بازار منتشر شود.

با توجه به قوانین بازار پایه و محدودیت نوسانات بازارهای زرد و نارنجی می‌توان دید که اثر این سهام این بازار در شاخص کل هم وزن کم شده و اثر گذار نیست. در این روزهای بازار سرمایه که شاهد خروج پول زیادی در آن هستیم و در یک اصلاح فرسایشی به سر می‌برد می‌توان دید که شاخص کل هم وزن تاثیرپذیرتر از شاخص کل و شاخص سازها شده است که این موضوع اتفاق مناسبی نیست. با بررسی بلندمدت شاخص کل و شاخص هم وزن می‌توان به این نتیجه رسید که شاخص کل هم وزن از شاخص کل عملکرد بهتری داشته است. اما هر کدام از شاخص‌ها بسته به ویژگی‌ها مزایا و معایبی در تحلیل ما دارند.

بررسی افت شاخص هموزن با میزان ریزش سهام در بازار

همواره در بازار بورس به‌عنوان سرمایه‌گذار، پارامترهای مختلفی را بررسی می‌کنیم تا معامله بهتر و منطقی‌تری داشته باشیم. شاخص کل و شاخص هموزن در بورس، یکی از معیارهای سنجش وضعیت بازار و میزان تغییرات کلی قیمتی سهام و میزان بازدهی آن‌ها در روز است و بسیاری از تحلیلگران از آن برای تحلیل روند کلی بازار استفاده می‌کنند.

تمامی سهام به یک میزان و با یک وزن

اثرگذار هستند بر این اساس می‌توانند نمای کلی از روند سهام در روز را نشان دهند. عدد شاخص قیمت هم‌وزن در بورس می‌تواند معیاری برای سنجش میزان بازدهی و یا افول بازار باشد. وقتی شاخص هموزن مثبت باشد به این معنی است که اکثر سهام متوسط و کوچک بازار در آن روز مثبت هستند؛ بنابراین عدد شاخص هموزن می‌تواند معیار مهمی برای تحلیل بازدهی کلی

نقش سهم‌های کوچک در روندهای منفی بازار

ریاحی - کارشناس بازار سرمایه

شاخص‌ها نمادی از سیکل‌های بزرگ صعود و نزول هستند و نمی‌توانند مبنای جزییات حرکت بازارهای مالی باشند. به طور معمول ریزش‌ها بصورت برابر رخ نمی‌دهند. ریزش‌های اخیر در سهام شرکت‌هایی که cash flow مناسبی نداشتن آسیبهای فراوانی به سرمایه‌گذاران وارد کرده‌اند. بنابراین میزان سود و زیان سهامدار نسبت به استراتژی و مطالعات و دسته بندی شرکت‌ها متفاوت است. سهامداران کم ریسک بخش بزرگی از سبد خود را به سهام دارایی محور برخوردار از جریان نقدینگی طرحهای توسعه و حاشیه سود متوسط رو به بالا و بالا با حداکثر سود تقسیمی سالانه اختصاص می‌دهند از همین روی در زمان کاهش بازارها این دسته سهام نسبت به سهام کوچک کاهش بسیار کمتری را تجربه می‌کنند و می‌توانند با جریان نقدینگی مناسبی که دارند خود را در روندهای منفی تا حد زیادی به واسطه فاند قدرتمند محافظت کنند. برعکس افت سهام کوچک و زیانده می‌توانند حتی تا ۹۰ درصد روندهای منفی شاخصها رخ دهد.

شاخصی برای نمایش عملکرد بازار سرمایه

حبیب فرجی دانا - کارشناس بازار

شاخص هموزن نشان دهنده وضعیت کل بازار است و از میانگین قیمت سهام به دست می‌آید. وزن دهی به شرکت‌ها در این شاخص به صورت مساوی است. به طور مثال تفاوتی بین هلدینگ خلیج فارس و دامپروری مگسال در این شاخص وجود ندارد و مثبت یا منفی بودن قیمت در هر کدام از نمادها به یک میزان در شاخص تاثیرگذار است. در حال حاضر دو شاخص هموزن توسط شرکت بورس منتشر می‌گردد؛ شاخص قیمت هموزن و شاخص کل هموزن. شاخص قیمت هموزن صرفاً تغییرات قیمت نمادها را در نظر گرفته می‌شود در حالی که در شاخص

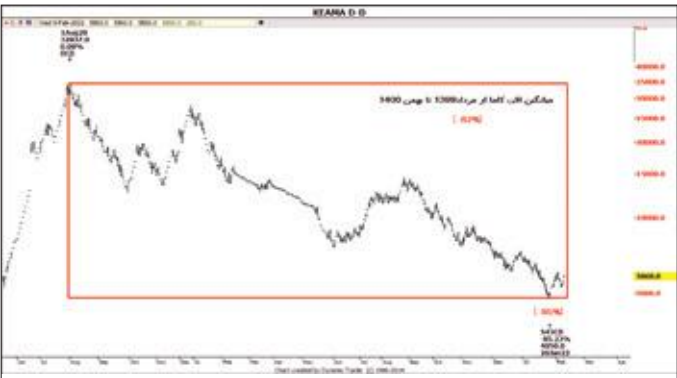
نوسانات قیمت‌ها و شاخص هموزن

زهرا روکی - کارشناس بازار سرمایه

شاخص هموزن نسبت به شاخص کل معیار مناسبتری جهت بررسی بازدهی سهام شرکت‌هاست چون تاثیر شرکت‌ها در این شاخص به صورت مساوی است ولی لزوماً به این معنا نیست که همه شرکت‌ها بازدهی یکسان داشته باشند. شاخص هموزن دماسنج میانگین بازدهی اکثر شرکت‌ها است. در این میان از اول سال ۱۴۰۰ شاخص هموزن تقریباً ۳۰ درصد افت داشته است. درمقایسه میزان افت شاخص هموزن در مقابل سهام موجود در بازار می‌توان به شرکتی مثل بوعلی اشاره کرد که از ابتدای سال جدید ۷۰ درصد رشد داشته است ولی شرکتی مثل چکاپا از ابتدای سال ۵۰ درصد افت داشته است. با توجه به آنکه شاخص هموزن میانگینی از بازدهی شرکت‌هاست اگر بخواهیم میانگین تاثیر هر دو سهم در شاخص هموزن را لحاظ کنیم شاهد رشد ۲۰ درصدی شاخص هموزن هستیم.

کل هموزن علاوه بر تغییرات قیمت، تغییرات شرکتی نظیر سود تقسیمی و افزایش سرمایه را نیز تعدیل و در قیمت لحاظ می‌گردد. در مقایسه با شاخص کل، شاخص هموزن نمای بهتری از کلیت نمادهای بازار ارائه می‌دهد و صرفاً تحت تاثیر تغییرات در نمادهای بزرگ بازار نمی‌باشد. بلکه سهم کوچک نیز نقش بسزایی در روند شاخص هموزن دارند. دراین میان شاخص کل هموزن از ابتدای سال تاکنون ۲۶ درصد افت را تجربه کرده است. امکان دستکاری از طریق کنترل قیمت‌ها (بخصوص در نمادهای مطرح و بزرگ بازار) در شاخص کل هموزن وجود ندارد بنابراین می‌توان به اعداد این شاخص بیشتر اطمینان داشت و نشانه ی بهتری از عملکرد واقعی بازار می‌باشد.

از شاخص کل به نظر می‌رسد. برای درک بیشتر موارد اشاره شده تعدادی از نمودارهای سهام بازار را تقدیم می‌کنیم که در ادامه به نظرتان خواهد رسید: شستا با میانگین افت ۶۵٪ البته شستا افت ۷۵٪ را هم تجربه کرده بود که در ادامه با رشد قیمت این میزان افت را کاهش داد.



سهام بازار نماید. با بررسی‌های صورت گرفته میانگین افت بازار در شاخص کل هموزن ۴۱٪ بوده است. درصد مورد اشاره در طی مسیر ۱۸ ماهه خود افت و خیزهایی داشته که تا اینجای کار به میانگین و نتیجه نهایی آن اشاره شده است.

در مقایسه با شاخص هموزن سهام بازار در اکثر موارد با میانگین افت ۷۰٪ همراه بوده است. البته این درصد در برخی سهام ۸۰٪ تا ۸۵٪ بوده است و در برخی موارد ۳۰٪ تا ۳۵٪ می‌توان این‌طور نتیجه گرفت که میانگین افت اکثر سهام بازار در مقایسه با شاخص کل هم وزن تقریباً دو برابر بوده است. البته استثناهایی هم در سهام بازار که این میزان افت را تجربه نکرده باشند هم وجود داشته اما غالب سهام بازار از همان میانگین اشاره شده پیروی کرده اند. شاخص کل نیز در این مدت



میروحید مقیمی اصل- کارشناس بازار سرمایه

شاخص هموزن نیز به نوعی زیرمجموعه‌ای از شاخص کل بازار محسوب می‌شود. در بازار بورس، سهام بزرگ و کوچکی معامله می‌شوند که معاملات هرکدام نسبت به مقیاس خود تاثیری در عدد شاخص کل می‌گذارند. مثبت یا منفی شدن سهام بورس در عدد شاخص کل و شاخص هموزن، تاثیر چشمگیری می‌گذارند. در شاخص کل هموزن،



درصد رشد کرده است. در حالی که سایر مناطق افزایش کمتری را ثبت خواهند کرد. آمریکای شمالی ۸ درصد، اروپا ۷٫۸ درصد، کشورهای مستقل مشترک المنافع ۶۰۲ درصد، آمریکای جنوبی ۴٫۸ درصد، خاورمیانه ۲٫۹ درصد و آفریقا ۰٫۹ درصد شاهد رشد صادرات خود بوده‌اند. به نظر میرسد مناطقی که پایگاه‌های صادراتی منکی به نفت دارند، در طول رکود ۲۰۲۰ در صادرات و نیز واردات کاهش چشمگیری را تجربه کرده و از آن زمان تنها بخشی از آن جبران گشته است. بهبود نسبتاً قوی واردات آمریکای جنوبی منعکس‌کننده اثرات پایه ناشی از رکود در برخی از اقتصادهای کلیدی منطقه در سال ۲۰۱۹ است. کاهش تجارت محصولات خودرویی در ماه ژوئن در مقایسه با سایر گروه‌های کالایی غیرعادی و محسوس است. این کاهش میتواند به علت کمبود اخیر قطعات نیمه رسانا در صنعت خودرو باشد که تولید خودرو در سراسر جهان را مختل کرده است. با این وجود دسته مدارهای مجتمع (IC) چنین کاهش را نشان نمی‌دهد چراکه مدارهای مجتمع در طول همه‌گیری کرونا در کاربردهای دیگری (مثلاً لوازم الکترونیکی مصرفی) مورد استفاده قرار گرفته‌اند.

غیر منتظره تقاضا تاثیر خود را گذاشته است. با این حال، اگر انتظارات تورمی تثبیت شود، بانک‌های مرکزی ممکن است اقدام به تشدید سیاست‌های پولی اولیه کرده که می‌تواند عوارض منفی خارجی و ضربه به جریان‌های تجاری را باعث شود. دوره پس از همه‌گیری احتمالاً با عادی شدن سیاست‌های پولی و تغییر دولت‌ها به سمت سیاست‌های مالی پایدارتر، دور‌های پرنوسان خواهد بود. به طور کلی باید گفت بهبود تجارت همچنان در هر منطقه متفاوت است. به‌طور خاص، به نظر می‌رسد خاورمیانه، آمریکای جنوبی و آفریقا ضعیف‌ترین بازبایی را در بخش صادرات داشته باشند، و از سوی دیگر خاورمیانه، کشورهای مشترک المنافع و آفریقا کندترین بازبایی را در بخش واردات خواهند داشت. پیش‌بینی می‌شود تا سه ماهه پایانی سال ۲۰۲۲ واردات کالاهای آسیایی ۱۴٫۲ درصد بیشتر از سال ۲۰۱۹ خواهد بود. در همین مدت، واردات در آمریکای شمالی ۱۱٫۹ درصد و در آمریکای جنوبی و مرکزی ۱۰٫۸ درصد افزایش خواهد یافت. طبق آمارها رشد واردات ۷٫۴ درصد در اروپا، ۸٫۲ درصد در آفریقا، ۵٫۷ درصد در کشورهای مشترک المنافع و ۵٫۴ درصد در خاورمیانه برآورد می‌شود. صادرات آسیا در این دوره ۱۸٫۸

بررسی ضعیف‌ترین وقوی‌ترین مناطق جهانی در بازیابی تجارت

کدام کشورها پس از بکارگیری واکسن کووید ۱۹ در بخش واردات و صادرات بهبود تجارت خواهند داشت؟

تجارت جهانی احیای مجدد فعالیت‌های اقتصادی جهانی در نیمه اول سال ۲۰۲۱ تجارت کالایی را به بالاتر از اوج قبلی خود، پیش از همه‌گیری کرونا رساند و اقتصاددانان سازمان تجارت جهانی را بر آن داشت تا پیش‌بینی‌های خود را برای تجارت در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ اصلاح نمایند. سازمان تجارت جهانی در آخرین پیش‌بینی رشد حجم تجارت جهانی را در سال ۲۰۲۱، ۱۰٫۸ درصد پیش‌بینی کرده است، نرخ که در ماه مارس ۸ درصد پیش‌بینی شده بود. طبق برآوردها در سال ۲۰۲۲ نیز افزایش ۴٫۷ درصدی در حجم تجارت جهانی کالا انتظار می‌رود. با نزدیک شدن به روند بلندمدت پیش از همه‌گیری کرونا، نرخ رشد سایر فاکتورهای اقتصادی نیز می‌بایست تعدیل گردد. چالش‌های طرف عرضه مانند کمبود قطعات نیمه‌رسانا و انبار شدن کالاها در بنادر ممکن است زنجیره‌های تامین را تحت فشار قرار دهد و بر تجارت در مناطق خاص تاثیر بگذارد، اما بعید است که تاثیرات سنگینی بر پیکره تجارت جهان داشته باشد. بزرگترین ریسک‌های اثرگذار بر این عامل اقتصادی همچنان از بیماری کووید ۱۹ ناشی می‌شوند. با این حال، پشت افزایش قابل توجه تجارت جهانی، واگرایی محسوسی در بین کشورها دیده می‌شود. به طوری که طبق آمارها برخی از مناطق در حال توسعه از میانگین جهانی فاصله زیادی گرفته‌اند. مطلب دیگر اینکه نرخ رشد سالانه بالا در حجم تجارت کالایی در سال ۲۰۲۱ غالباً منعکس‌کننده رکود سال قبل است که در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۰ به پایین‌ترین سطح تاریخی خود رسیده بود.

حمایت‌های قوی از سوی سیاست‌های پولی و مالی و نیز از سرگیری فعالیت‌های اقتصادی در کشورهایی که توانسته‌اند واکسن‌های کووید ۱۹ را در مقیاس وسیع به کار گیرند، تحرکات مثبتی را ثبت کرده است. در سال‌های قبل از بحران مالی جهانی (۱۹۹۰-۲۰۰۷) تجارت کالاهای جهانی تقریباً دو برابر سریع‌تر از تولید ناخالص داخلی جهانی رشد کرد اما مجدداً در ادامه کاهش یافت. پیش‌بینی‌های فعلی نیز حاکی از آن است که نسبت رشد تجارت به رشد تولید ناخالص داخلی به تراز ۲ در سال ۲۰۲۱ و ۱٫۱ در سال ۲۰۲۲ خواهد رسید. این پیش‌بینی نشان می‌دهد که همه‌گیری، تاثیر ساختاری اساسی بر رابطه بین تجارت جهانی و درآمد نخواهد داشت. افزایش اخیر تورم احتمالاً موقتی و ناشی از شوک‌های طرف عرضه است که بر بخش‌هایی در اقتصادهای خاص دنیا متوازن شده و در مقابل نیز بهبود

بیش از ۶ میلیارد دوز واکسن در سراسر جهان تولید و تجویز شده که دستاورد قابل توجهی است. اما متأسفانه به دلیل تفاوت‌های شدید در سهولت دسترسی در کشورهای مختلف، همچنان کافی نیست. تا به امروز، تنها ۲٫۲ درصد از مردم در کشورهای کم‌درآمد حداقل یک دوز از واکسن کووید ۱۹ دریافت کرده‌اند. دسترسی محدود به واکسن اغلب در کشورهایی دیده می‌شود که کمترین توانایی مالی را برای حمایت از مشاغل و خانوارها دارند. این موضوع فضایی را برای ظهور و گسترش اشکال جدید و واکسن گریز ویروس ایجاد می‌کند که می‌تواند منجر به اعمال مجدد کنترل‌های بهداشتی و محدودیت در فعالیت‌های اقتصادی شود.

پیش‌بینی می‌شود رشد حجم تجارت منجر به رشد تولید ناخالص داخلی به میزان ۵٫۳ درصد در سال ۲۰۲۱ و ۴٫۱ درصد در سال ۲۰۲۲ شود. این فاکتور با اعمال

دهه فجر؛ تجلی خودباوری و بومی‌سازی صنعت کشور



ثمرات پیروزی انقلاب اسلامی را می‌توان در اعتماد به نفس، خودباوری و تکیه بر دانش و تخصص جوانان یافت که با بومی‌سازی توانستند صنعت کشور را توسعه دهند.

مهندس احمد سعیدبخش
مدیر عامل هلدینگ آتیه فولاد نقش جهان

دهه مبارک فجر که یادآور روزهای اول انقلاب شکوهمند ملت شریف ایران است از ۱۲ بهمن روز بازگشت حضرت امام خمینی(ره) پس از ۱۵ سال تبعید و اعلام تشکیل دولت موقت، اعلام بی‌طرفی ارتش، بیعت پرسنل نیروی هوایی با حضرت امام(ره)، شکسته شدن و نادیده گرفتن مقررات حکومت نظامی توسط مردم و به فرمان امام شروع و سرانجام به ۲۲ بهمن روز شکوهمند پیروزی حق بر باطل و جشن پیروزی انقلاب ختم می‌گردد. این انقلاب عظیم که به برکت سالها مبارزه با رژیم ستم شاهی با رهبری داهیان‌ه امام خمینی (ره) و با خون هزاران شهید بدست آمده است به منافع، سلطه طلبی، استعمار و غارتگری امریکای جنایتکار خاتمه داد. همین امر موجب شد که دشمنان و در رأس آنان امریکا دست از توطئه و جنایت برداشته و توسط عوامل داخلی و در رأس آن‌ها گروهک منافقین دست به ترور، بمب‌گذاری و نقشه‌ریزی کودتا ایجاد رعب و وحشت و ایجاد ترلزلی در اراده مردم نمایند که همگی با بن بست مواجه گردید. دشمن که از همه این ترندها ناامید گشته بود توسط رژیم دست نشاندۀ عراق و با خیال فرصت طلبی در شهریور ۱۳۵۹

آغاز عملیات احداث ۵ پروژه بزرگ با سرمایه‌گذاری بیش از ۴۰ هزار میلیارد تومانی فولاد مبارکه

مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه از احداث ۵ پروژه بزرگ صنعتی با سرمایه‌گذاری این شرکت و به ارزش بیش از ۴۰هزار میلیارد تومان در دهه فجر امسال خبر داد.



ستاره سیمین هرمز به ظرفیت ۱٫۷ میلیون تن نیز با سرمایه‌گذاری ۵۰۰۰ میلیارد تومان آغاز می‌شود. مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه در ادامه از شروع عملیات احداث خطوط اسیدشویی و نورد سرد شرکت فولاد امیرکبیر کاشان خبر داد و گفت: این طرح با سرمایه‌گذاری بیش از ۹۰۰ میلیارد تومان یکی از برنامه‌های دیگر فولاد مبارکه در راستای افزایش ظرفیت تولید فولاد در کشور است. با احداث این خط، سالانه ۰٫۸ میلیون تن ورق‌های اسیدشویی و نورد سرد در گروه فولاد مبارکه تولید می‌شود. وی تصریح کرد: یکی از پروژه‌های مهم فولاد مبارکه در راستای فراهم نمودن بخش قابل توجهی از آب مورد نیاز این شرکت، تامین مالی برای تکمیل و بهره‌برداری از تاسیسات فاضلاب شهرهای مجاور فولاد مبارکه است. این پروژه با سرمایه‌گذاری شرکت فولاد مبارکه به ارزش بیش از هزار میلیارد تومان تامین مالی خواهد شد و امکان اتصال شبکه فاضلاب شهرهای جدیدی در مجاورت فولاد مبارکه و فولاد سبا را به تصفیه‌خانه پساب فاضلاب فولاد مبارکه به منظور استفاده در چرخه تولید فولاد فراهم نموده و نقش بسزایی در صیانت از محیط‌زیست منطقه بر عهده خواهد داشت. طین‌نیا در پایان افزود: پیش از این، پروژه ساخت تاسیسات تصفیه و انتقال پساب ۹ شهر مجاور دیگر نیز با سرمایه‌گذاری فولاد مبارکه برای کاهش آب خام مصرفی این شرکت به بهره‌برداری رسیده بود که در نهایت با این اجرای این پروژه‌ها، حجم آب خام مصرفی در فولاد مبارکه به میزان چشمگیری کاهش خواهد یافت. وی به تامین هزینه‌های این پروژه‌ها توسط فولاد مبارکه و نقش برجسته این شرکت برای توسعه کشور اشاره نموده و متذکر شد: عملیات اجرایی چندین طرح توسعه‌ای دیگر نیز در سایر کارخانه‌های تابعه فولاد مبارکه در استان‌های چهارمحال‌وختیاری و خراسان رضوی به‌زودی و طی ماه‌های پیش‌رو آغاز خواهد شد.

همزمان با ایام الله دهه فجر، ۵ پروژه بزرگ صنعتی با سرمایه‌گذاری فولاد مبارکه به ارزش بیش از ۴۰ هزار میلیارد تومان کلنگ‌زنی شده که این پروژه‌ها باعث اشتغالزایی بیش از ۱۲ هزار نفر به صورت مستقیم و غیرمستقیم در اقصی نقاط کشور خواهد شد. آیین آغاز عملیات احداث این پروژه‌ها، ۱۷ بهمن‌ماه ۱۴۰۰ با حضور رئیس جمهور در قالب آیین آغاز عملیات اجرایی ۴۸ پروژه بزرگ صنعتی کشور در سالن همایش‌های صدا و سیما برگزار شد. محمدیاسر طین‌نیا مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه با اعلام این خبر اظهار کرد: فولاد مبارکه یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان فولاد در کشور بوده و نیاز بسیاری از صنایع مهم در کشور را تامین می‌کند. به همین خاطر با برنامه‌ریزی‌های به‌عمل آمده و با عنایت به برنامه‌های توسعه‌ای کشور و نیاز به محصولات جدید، عملیات احداث خط تولید محصولات کیفی نورد گرم به ظرفیت ۴ میلیون تن و با اعتباری بالغ بر ۱۸ هزار میلیارد تومان آغاز می‌شود.

وی در ادامه با اشاره به محدودیت‌های قابل توجه انرژی بر سر راه تولید گفت: عملیات احداث پروژه واحدهای نیروگاه سیکل ترکیبی با تکنولوژی جدید و بازده بالا با ظرفیت ۱۰۰۰ مگاوات و با سرمایه‌گذاری ۱۳هزار میلیارد تومان همزمان با دهه فجر انقلاب اسلامی آغاز می‌شود. همچنین ساخت بزرگ‌ترین نیروگاه خورشیدی کشور با ظرفیت ۵۰۰ مگاوات و نیروگاه عظیم بادی با ظرفیت ۱۰۰ مگاوات از جمله طرح‌های بزرگ فولاد مبارکه در راستای تولید پایدار برق مورد نیاز کشور است که به‌زودی عملیات اجرایی آن‌ها در دستور کار قرار خواهد گرفت. با بهره‌برداری از این سه نیروگاه، محدودیت‌های موجود در حوزه انرژی تا حد زیادی از سر راه تولید فولاد مبارکه برداشته شده و میزان تولید این شرکت که بخش بزرگی از نیاز صنایع مختلف کشور به ورق‌های فولادی را تامین می‌کند افزایش خواهد یافت.

طین‌نیا خاطرنشان کرد: شروع ساخت واحد تولید آهن اسفنجی در فولاد هرمزگان به ظرفیت ۹۰۰ هزار تن با هدف رساندن ظرفیت تولید این شرکت به ۲ میلیون تن تختال یکی دیگر از پروژه‌های بزرگ‌ست که در دهه فجر امسال احداث آن کلید خواهد خورد. همچنین پروژه احداث واحد احیاء مستقیم صنایع معدنی و فولادی

دریچه‌ای به سوی مبادلات بین‌المللی

امروزه بسیاری از کشورها، استانداردهای بین‌المللی را به عنوان چارچوب در تهیه گزارش‌های مالی پذیرفته اند. در ایران نیز ناشران پذیرفته اند که در بورس اوراق بهادار تهران ملزم به تهیه صورت‌های مالی مبتنی بر استانداردهای بین‌المللی، گزارشات مالی خود را ارائه نمایند.

در همین راستا و با رشد تجارت بین‌المللی، جریان‌های سرمایه و پیوستگی اقتصادی فزاینده طی سه دهه گذشته به هماهنگ سازی استانداردهای حسابداری در میان کشورها منجر شده است. پژوهش‌ها درخصوص پیاده‌سازی حسابداری IFRS نشان می‌دهد که پذیرش این نوع حسابداری بر افزایش قابلیت اتکا صورت‌های مالی تاثیر مثبت و معناداری دارد.

پیاده‌سازی استانداردهای بین‌المللی IFRS در شرکت‌ها متناسب با تیپ‌های مختلف کاری از قبیل بانکی، بیمه و ... قالب‌های مشخصی دارد اما هر بانک یا سازمان ویژگی‌های منحصر به فرد خود را در رابطه با مدیریت و فعالیت‌های خود دارد که پیاده‌سازی آن‌ها را در سیستم حسابداری IFRS را الزامی می‌کند. هر چند پیاده‌سازی این نوع حسابداری برای سازمان‌های مختلف مزایایی را به همراه دارد اما باز هم سازمان‌ها را با چالش‌های فراوانی رو به رو خواهد کرد چراکه باید سیستم گزارش‌گیری قبلی به استانداردهای این نوع حسابداری تغییر نمایند که انتقال از یک چارچوب حسابداری به یک چارچوب دیگر قدمی بسیار بزرگ بوده است.



نمایش زیان گم شده در صنعت بانکداری



مهدی آقالطقی
مدیر سرمایه‌گروه مالی بانک گردشگری

برای حضور ایران در جامعه جهانی و تجارت بین‌الملل لازم است که گزارشگری مالی IFRS بصورت کامل در بانک‌ها اجرا شود. اعتماد در صنعت بانکداری در جامعه جهانی از طریق پیاده‌سازی استانداردهای IFRS امکان پذیر است، به اینصورت که مثلاً بانک‌های جهانی از ضرابی برای گرفتن ذخایر یا از اصول مشخصی برای تعریف مطالبات مشکوک الوصول برخوردارند. ایران هم ناگزیر به رعایت شفاف و درست آن‌هاست. برخی بانک‌ها با تغییر جایگاه جریان وجوه خود در صورت مالی، بعضاً زیان خود را کمتر نشان می‌دادند یا آن‌ها را به تعویق می‌انداختند. اما با اتصال ایران به تجارت جهانی و پیاده‌سازی IFRS دیگر بانک‌ها قادر نخواهند بود که به صورت سلیقه‌ای صورت مالی خود را تهیه کنند، به این واسطه وضعیت صورت‌های مالی بانک‌های کشور از یک استاندارد جهانی برخوردار می‌گردد. ازسوی دیگر بانک‌ها تحت این استاندارد دارای صورت‌های مالی شفاف می‌گردند. به طوری که سود و زیان کمتر تحت عملیات مصلحتی مدیران قرار می‌گیرد. همچنین بانک‌ها ملزم می‌شوند که دارایی‌ها و سپرده‌های مشتریان خود را در فضاهای سرمایه‌گذاری کم ریسک سرمایه‌گذاری کنند که این موضوع مانع از خدشه دار شدن صورت‌های مالی بانک‌ها می‌گردد.

و نکته دیگر؛ با گزارشگری IFRS شاهد اجرای بانکداری حرفه‌ای و تخصصی خواهیم بود و لزوماً بانک‌ها تنها از طریق سرمایه‌گذاری خود به خلق ارزش نمی‌پردازند بلکه از محل رسالت اصلی فعالیت خود و نگهداشت و انتقال منابع به کسب درآمد می‌پردازند. این موضوع منجر به تحلیل درست بازار سرمایه از صنعت بانکداری می‌شود و از پیچیدگی‌های صورت مالی بانک‌ها و تفسیر به رای آن جلوگیری خواهد کرد. با فرض تصویب FATF و لوائح پارمو، برای تبادلات مالی بانک‌های ایرانی حتماً باید

در صنعت بانکداری پیاده‌سازی شود.

با این توضیح که حتی با برداشته شدن تحریم‌ها، ترجیح بانک‌های معتبر کارکردن با شرکایی است که از ریسک کمتری برخوردار باشند واین امر منجر به رعایت احتیاط از سوی بانک‌های بزرگ جهانی به انجام این مبادلات است. در این میان اجرای IFRS نیاز به یک عزم ملی دارد که تمام دستگاه‌های قانونگذاری، اجرایی و نظارتی را باید همسو با تمام بانک‌ها موظف به اجرای آن نماید. در این میان نقش بانک مرکزی در این حوزه بسیار پررنگ هست و به عنوان رهبر اجرای این فرایند باید ضوابط، معیارها، تنبیه‌ها و مشوق‌هایی را در زمان کوتاه و با قرار دادن در وضعیت اضطراری الزام کند. اگرچه انجام این موضوع در کوتاه مدت از چالش‌هایی برخوردار است و حتی ممکن است که با مقاومت بانک‌ها همراه باشد اما در نهایت به نفع سیستم بانکی است.

و اما در این میان باید به این نکته توجه کرد که دولت با انتشار اوراق و موظف کردن بانک‌ها به خرید

این اوراق عملاً با یک واسطه در حال استقراض از بانک مرکزی است. خرید این اوراق از سوی بانک‌ها باعث برهم خوردن تراز سپرده بانک‌ها می‌شود که منجر به استقراض بانک‌ها از همدیگر و یا از خود بانک مرکزی می‌شود. در این میان انتظار می‌رود با اجرای برجام و تامین ارزی دولت از طریق افزایش فروش نفت، افزایش صادرات و بازگشت ارز به ایران، اینگونه شیوه تامین کسری بودجه دیگه انجام نشود.

با این حال با رفع تحریم‌ها و محدودیت‌های مالی، قطعاً شاهد تاثیرات مثبت بر عملکرد بانک‌ها از دو منبع افزایش حجم تجارت و انتقال ساده تر منابع از بانک‌ها به سمت شرکای تجاری ایران خواهیم بود. البته این نکته قابل توجه هست که برجام به تنهایی نمی‌تواند سبب رفع محدودیت‌های بانک‌ها شود. امیدوارم در مباحث مربوط به برجام مسئولین در این خصوص دقت نظر داشته باشند تا بتوان در خصوص این موارد نیز امتیازاتی دریافت کرد.

تاثیر نرخ تسعیر ارز بر صنعت بانکداری

مهدی هدایتی

مدیر عامل سبد گردان ثروت پویا

از مصوبه هیات دولت در خصوص محاسبه تسعیر نرخ ارز بر اساس سامانه نیما می‌توان به عنوان عاملی جهت افزایش سود حساب داری بانک‌ها نام برد به گونه‌ای که بانک‌هایی که تراز ارزی مثبتی دارند، امکان کسب سود مناسب و اثر گذاری خواهند داشت. البته سایر صنایع تحت تاثیر تغییرات نرخ تسعیر ارز قرار نمی‌گیرند و طبق روال قبل از تسعیر نرخ نیمایی بهره مند می‌شوند. از سوی دیگر در حال حاضر بانک مرکزی به دلیل احتمال کاهشی شدن نرخ بازار آزاد ناشی از مذاکرات، افزایش نرخ نیمایی را متوقف کرده است. هر چند که هیچکدام یک از صنایع تحت تاثیر محاسبه‌ی تسعیر نرخ ارز بر اساس سامانه نیما قرار نمی‌گیرند. صرفاً بانک مرکزی اعمال نظر بیشتری بر نرخ تسعیر بانک‌ها داشت که این نرخ از اختلاف ۸ هزار تومانی با سامانه نیما برخوردار بود.

سود کاغذی در صنعت بانکداری

محمد یوسف امین داور

مدیر سرمایه‌گذاری پردازش اطلاعات مالی پارت

در گذشته این موضوع تسعیر نرخ ارز در سامانه نیما در شرکت‌های فولادی یا پتروشیمی‌پالایشی‌ها انجام می‌گرفت، اما در این میان بانک مرکزی یک رفتار غیرمنطقی داشت.

از آنجایی که معمولاً بانک‌ها مانده ارزی داشتند، به بانک‌های بزرگی مانند بانک ملت اجازه اینکه ارز خود را با نرخ نیمایی تسعیر کنند را نمی‌داد و برای این صنعت نرخ ارز پایینی در نظر گرفته می‌شد. هر چند که برای این اقدام توجیهات خاص خود را داشتند.

اما از سوی دیگر اداره دارایی برای اخذ مالیات از بانک‌ها، با مصوبه بانک مرکزی توجهی نداشت. اما امیدواریم که بانک مرکزی با مصوبه هیات دولت مخالفت نکند و این اجازه را به بانک‌ها بدهد که با تسعیر نرخ ارز خود براساس سامانه نیمایی هم سود برده و همین‌انکه امکان تسعیر نرخ ارز را با نرخ آزاد داشته باشند و در راستای آن مالیات خود را نیز پرداخت کنند.

سودی که توسط بانک‌هایی که به این میزان هیجان ایجاد کرده اند را واقعی و با کیفیت نمی‌دانم.

بانک‌ها و داستان نرخ تسعیر ارز



بانک مرکزی تعیین‌کننده نرخ تسعیر ارز می‌باشد که این نرخ را معمولاً به صورت فصلی، یا سالانه اعلام می‌نماید. نرخ ارزی که مطابق گزارشات ۶ ماهه بانک‌ها در نظر گرفته شده است مبلغ ۱۵ هزار و ۹۰۰ تومان بوده است. در صورتی که نرخ ارز در سامانه نیما حدوداً ۲۴ هزار تومان و در صرافی ملی بین ۲۷ تا ۲۸ هزار تومان قابل معامله است. عمده سود صنعت بانکداری کشور ما از نرخ تسعیر ارز حاصل می‌گردد و با افزایش نرخ تسعیر ارز، این صنعت از رکودی که چند سال با آن درگیر است خارج خواهد شد. اما افزایش نرخ تسعیر ارز نه تنها بر صنعت بانکداری کشور بلکه بر صنایع دیگر نیز تاثیر خود را خواهد گذاشت و بازار را با رشد همراه خواهد نمود.

یکی از چالش‌هایی که نرخ تسعیر بانک‌ها با آن مواجه است مالیاتی می‌باشد که بر سود حاصل از نرخ تسعیر ارز لحاظ می‌گردد. به طور مثال در پایان سال ۱۳۹۹، برخی از بانک‌ها اقدام به شناسایی سود حاصل از نرخ تسعیر ارز کرده اند اما این سود به جای اینکه به دست سهامداران برسد تحت عنوان مالیات در اختیار سازمان مالیاتی کشور قرار گرفت که اگر مالیات بر سود حاصل از نرخ تسعیر ارز برداشته شود صورت‌های مالی بانک‌ها شفاف‌تر و قابل اتکا تر خواهد بود.

در نتیجه نگرانی مالیاتی کاملاً بجا و منطقی می‌باشد چراکه در سال‌های گذشته سودی که بانک‌ها شناسایی



از سوی دیگر، مالیاتی که اکنون بانک‌ها پرداخت می‌کنند تنها در راستای نشان دادن ارزش بالای دارایی‌هایشان است که این نیز خود برای سیستم بانکی یک نوع سَم محسوب می‌شود. این اتفاق از لحاظ فاندامنتالی اتفاق خوبی نیست ولی از جهت اینکه یک سود کاغذی در این‌ها ایجاد می‌شود و خرسندی مردم را به لحاظ رشد سهام به دنبال دارد، اتفاق خوبی برای بانک‌ها محسوب می‌شود.



شرکت کارگزاری سی ولکس

کارگزاری رسمی بورس در زمینه های: انرژی، فلزات، اوراق بهادار و فرابورس
www.seavolex.com

شرکت کارگزاری سی ولکس (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۷۶/۰۴/۰۱ در اداره ثبت شرکتهای و مؤسسات غیر تجاری تهران تحت شماره ۱۳۹۷۵۰ به ثبت رسیده است.

فعالیت اولیه شرکت در زمینه امور بازرگانی بود ولی در سال ۱۳۸۲ و با تأسیس بورس فلزات تهران، این شرکت نیز به عنوان یکی از مؤسسان اصلی بورس مزبور، فعالیت خویش را به عنوان کارگزار معطوف به کارگزاری در بورس فلزات تهران نمود.

در سال ۱۳۸۶ با ادغام بورس فلزات و بورس کشاورزی و تشکیل بورس کالای ایران، زمینه فعالیت این شرکت نیز گسترش یافت و در تمام گروه های کالای بورس مزبور مجوز فعالیت گرفت.

شرکت طی سال ۹۲ موفق به اخذ مجوز داد و ستد اوراق بهادار در بازار فرابورس ایران و سپس در اوایل سال ۱۳۹۳ مجوز فعالیت در بورس اوراق بهادار را دریافت نمود و هم اکنون علاوه بر فعالیت در بورس کالا و بورس انرژی، در زمینه داد و ستد اوراق بهادار نیز فعال می باشد. هم اکنون این کارگزاری حاضر رتبه الف در بورس کالای ایران و بورس اوراق بهادار و دارنده تندیس اولین کارگزار خریدار و فروشنده در بورس انرژی و دارای مجوز فعالیت و پذیرش تمام گروه های کالایی و اوراق مشتقه قابل مبادله در بورس کالای ایران و بورس انرژی منجمه: کالاهای صنعتی، معدنی و محصولات کشاورزی، نفت، محصولات پایین دستی نفت و پتروشیمی و همچنین معاملات قراردادهای آتی سلف موازی، مشتقه برق و... می باشد.

در حال حاضر سرمایه تئوری شرکت سیصد میلیارد ریال می باشد. سهامداران فعلی شرکت عبارت از مؤسسه صندوق حمایت بازنتیجی کارکنان فولاد، شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات و شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه می باشند.

فعالیت ها و مجوزها

- کارگزار مؤسسان بورس فلزات (کالا)
- کارگزار حاضر رتبه "الف" بورس کالای ایران
- کارگزار حاضر رتبه "الف" بورس اوراق بهادار
- دارای مجوز فعالیت، پذیرش و دادوستد تمام کالاهای قابل معامله در بورس انرژی
- دارای مجوز فعالیت، پذیرش و دادوستد اوراق بهادار در بازارهای بورس اوراق بهادار و فرابورس
- دارای مجوز عرضه، مشاوره و پذیرش شرکت ها در بورس کالا، انرژی، اوراق بهادار و فرابورس ایران

سهامداران

 شرکت کارگزاری سی ولکس	 شرکت سرمایه گذاری سی ولکس	 شرکت کارگزاری سی ولکس
--	--	--

دفتر مرکزی: تهران، خیابان سردرغی، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر بورس اوراق بهادار و فلزات: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر بورس کالای ایران: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸	دفتر انرژی: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر فلزات: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر اوراق بهادار: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸	دفتر فرابورس: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر صادرات: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر واردات: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸	دفتر مدیریت: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر حساب داری: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸ دفتر خدمات مشتریان: تهران، خیابان زلفی، پلاک ۹۸
--	---	--	---

سیاهه بدهی دولت به قیر

قیر یکی از محصولات برتر صادراتی ایران در سال ۱۳۹۹ بوده است که در این سال ۳ میلیارد و ۶۰۳ میلیون و ۶۰۰ هزار دلار از صادرات آن حاصل گردیده است. اما در بررسی‌های اخیر روند قیمتی قیر در کشور ما با کشورهای بحرین، سنگاپور و کره جنوبی ملاحظه می‌شود که بین قیمت قیر صادر شده از ایران نسبت به قیمت‌های صادراتی کشورهای نام برده شده اختلاف فاحشی وجود دارد به نحوی که با وجود افزایش قیمت در سایر کشورها، قیمت‌های صادراتی قیر ایران نه تنها افزایش نیافته بلکه به صورت قابل توجهی با کاهش روبه رو بوده است. از عواملی که سبب کاهش قیمت در قیر صادراتی کشور ما می‌گردد می‌توان به وجود تحریم‌های ظالمانه غرب و تعداد زیاد شرکت‌های تولید کننده و صادر کننده قیر در ایران که به دلیل رقابت در فروش، قیر را با قیمت‌های پایین تر به واسطه‌های خارجی می‌فروشند، اشاره نمود. لذا با توجه به جایگاه ویژه این محصول در صادرات کشور ما شناخت چالش‌ها و موانع استفاده از ظرفیت‌های استراتژیک این محصول در توسعه و عمران کشور از اهمیت خاصی برخوردار می‌باشد. این چالش‌ها عبارتند از: تامین خوراک شرکت‌های تولید کننده قیر که وکیوم باتوم که خوراک تولیدی قیر می‌باشد به عنوان ته مانده برج تقطیر هفت پالایشگاه کشور حدود ۱۴ میلیون تن می‌باشد که بخشی از آن در وزارت نفت تبدیل به نفت کوره می‌شود و حدود ۵،۵ تا ۶ میلیون تن آن نیز به عنوان ماده اولیه تولید قیر به شرکت‌های تولید ننده قیر عرضه می‌گردد این در حالی است که بیش از ۳۰ میلیون تن پروانه بهره برداری کارخانه قیر صادر گردیده است، و اما چالش دوم چالش قیمت گذاری وکیوم باتوم می‌باشد که بر اساس فرمول ابلایگی شرکت پالایش و پخش و از طریق انجمن صنفی صنعت پالایش نفت تعیین می‌شود و از نرخ فیول ۳۸۰ و کروسین فوب خلیج فارس برای قیمت گذاری آن استفاده می‌گردد و این در حالیست که قیمت قیر در سایر کشورهای اصلی تولیدکننده قیر بر اساس قیمت روز نفت خام تعیین می‌شود نه بر اساس قیمت فیول ۳۸۰ و فوب خلیج فارس که شاخص اصلی تعیین قیمت قیر ایران شده است، چالش سوم نیز مطالبات تولیدکنندگان قیر از دولت بوده که بیش از ۴۰۰ میلیارد تومان از مطالبات این شرکت‌ها از دولت همچنان وصول نشده است، و چالش چهارم طرح قیر تهاتری می‌باشد که به عبارتی تامین قیر پروژه‌ها از طریق دولت و تحویل آن به پیمانکاران جهت اجرای پروژه‌ها می‌باشد.

صنایع پایین دستی در ورطه نابودی



میر جلال سید جلالی

مدیر عامل مدیر عامل شرکت نکین گام پارس

شمال غرب ایران به عنوان قطب قیر کشور، در گذشته بیشتر صادرات محور بود، اما با قطع صادرات قیر به ترکیه این مزیت صادراتی خود را از دست داد و پس از آن شاهد قطع صادرات این محصول به گرجستان نیز بودیم. روند صادرات قیر ایران به ترکیه از اسفند ماه ۱۳۹۸، با محدودیت مواجه شد. بر همین اساس بیشتر از ۲ سال است که از شمال غرب کشور، صادرات قیر صورت نگرفته است. در این مدت فقط صادرات بسیار کم و محدودی به کشور ارمنستان انجام شده است. البته گفته می‌شود، قیر ایرانی به صورت قاچاق به عنوان محصول قیر کشور عراق، به ترکیه صادر شده است. متأسفانه این موضوع باعث نابودی صنعت قیر در شمال غرب کشور به عنوان قطب تولید صنعت قیر شده است. این در حالی است که در سال ۲۰۱۵ یک قرارداد تعرفه ترجیحی میان ایران و ترکیه امضا شد و

ترکیه حدود ۴ سال به دنبال اجرای این قرارداد بود. اما پس ممنوعیت ورود برخی از اجناس از ترکیه به ایران، ترکیه مقابله به مثل کرد، حتی واردات اجناسی که قرار بود با تعرفه ترجیحی وارد کنیم، نیز به کشور ممنوع شد.

در کنار این موضوع، سیستم حراج باز در بورس کالا یکی دیگر از چالش‌های موجود بر سر راه این صنعت شده است. نمی‌دانیم در کجای دنیا سیستم حراج باز استفاده می‌شود؟ آیا مگر امکان ارایه قیمت از سوی هر کسی وجود دارد؟ آیا با این اقدام قیمت به جای کاهش، افزایش نخواهد یافت؟ به نظر می‌رسد که تلاش‌ها در قیمت گذاری در بورس کالا با «سیستم حراج باز» به سود شرکت‌های بزرگ باشد تا محصولات خود را با قیمت بالا به فروش رسانند. با فروش محصولات در بورس کالا با قیمت بالا و کسب سود خوب برای این شرکت‌های بزرگ، مردم اقبال بیشتری به بورس یابند. در حالی که نتیجه این اقدام از بین رفتن صنایع پایین دستی است.

تولید به بهای زیان

جواد محمدیاقربان – مدیر مالی پالایش نفت تبریز

پالایشگاه‌ها همواره سعی دارند تا به واسطه به صرفه نبودن تولید وکیوم باتوم (مواد اولیه تولید قیر)، اقدام به تولید آن نکنند؛ اما در شرایط تکلیفی ناچار به تولید آن هستند.

وکیوم باتوم به نوعی خام فروشی است. اما زمانی که تولید وکیوم باتوم برای پالایشگاه‌ها تکلیف می‌شود، سود بیشتر آن به سمت قیرسازان می‌رود و سود بسیار ناچیزی برای پالایشگاه‌ها باقی می‌ماند؛ در واقع در خام فروشی بیشتر پالایشگاه زیان می‌کنند تا سود.

در سال ۹۸ و ۹۹ نیز جلوی خام فروشی وکیوم باتوم گرفته شد، اما با توجه به اینکه تنها پالایشگاهی که تولید قیر می‌کند، پالایشگاه نفت تبریز است، از همین رو وکیوم باتوم فروشی از هر طرف برای پالایشگاه‌ها ضرر است چرا که نقدینگی خود را از دست می‌دهند و سود آن تنها برای قیرسازان است.

قیمت گذاری این محصول باید در بورس کالا انجام شود. و حتی پیشنهاد دادیم که نقدینگی ناشی از خرید قیر را به شرکت‌های راهسازی، وزارت راه و شهرسازی، شهرداری‌ها و ... بدهند، تا آن‌ها از بورس خریداری کنند. اما با توجه به عدم برخورداری دولت از نقدینگی، این موضوع به پالایشگاه‌ها تحمیل می‌شود و مطالبات پالایشگاه‌ها از دولت را افزایش می‌دهد، در این میان دولت نیز به دلیل عدم برخورداری از نقدینگی گامی‌برای پرداخت مطالبات خود برنمی‌دارد.

از سوی دیگر بیشتر قیرسازان در شمال غرب کشور حضور دارند و توقف صادرات و ترانزیت قیر از طریق کشور ترکیه، مشکلات زیادی را برای قیرسازان ایجاد کرده است. ضمن آنکه تصویب قیر تهاتری مشکلی را به مشکلات پالایشگاه‌ها مانند پالایشگاه نفت تبریز اضافه کرده است. این پالایشگاه سال گذشته تنها پالایشگاهی بود که از دولت مبلغ سه هزار و ۳۰۰ میلیارد طلبکار بود که با تکلیفی کردن این موضوع، مطالبات ما از دولت را افزایش داد.

مدیر عامل شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران خبر داد:

انجام بیش از ۵۴ هزار متر حفاری تا پایان دی ماه

وی افزود: ۱۲ فقره پروانه اکتشاف جدید در حوزه‌های آهن، پلی‌متال و غیرفلزی در استان‌های سیستان و بلوچستان، خراسان جنوبی و لرستان از دیگر دستاوردهای شرکت تهیه و تولید طی ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۰ است که این مقدار در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۳۳ درصد رشد داشته است.

طاهرزاده اظهار داشت: همچنین فرآیند جذب سرمایه‌گذار معدن مس و طلای جانجا با ذخیره ای بالغ بر یک میلیارد تن در جریان است که در آینده ای نزدیک به یکی از بزرگترین معادن کشور تبدیل خواهد شد.

بیابانک را بیش از ۴۶ میلیون تن در مدت مذکور بیان کرد که این امر تحت نظارت ایمپاسکو صورت پذیرفته است.

سرمایه‌گذاری در طرح‌های توسعه

وی در ادامه با اشاره به طرح‌های توسعه‌ای متعلق به ایمپاسکو و ایمیدرو خاطرنشان کرد: در سال جاری ۱۷ طرح توسعه ای متعلق به ایمیدرو و ۱۴ طرح توسعه‌ای متعلق به ایمپاسکو در حال اجرا است. همچنین در راستای طرح‌های توسعه‌ای پیش‌بینی می‌شود در سال جاری ۷ طرح با برآورد سرمایه‌گذاری ۳۴ میلیون یورو و اشتغال مستقیم ۲۹۴ نفر افتتاح گردد.

مدیرعامل شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران سیاست این شرکت را در راستای اصل ۴۴ قانون اساسی استفاده حداکثری از توان بخش خصوصی اعلام کرد و افزود: در ۱۰ ماهه سال جاری از ۸ معدن واگذار شده میزان جذب سرمایه انجام شده حدود ۱۴ هزار میلیارد تومان برآورد می‌شود. این مقدار در مقایسه با مدت مشابه سال قبل رشد ۳ برابری داشته است.

طاهرزاده در پایان افزود: تلاش داریم تا پایان سال جاری با افزایش میزان جذب سرمایه‌گذاری و مشارکت بخش خصوصی در طرح‌ها، بتوانیم در راستای رونق تولید و افزایش اشتغال و محرومیت‌زدایی از مناطق کم برخوردار کشور سهم بیشتری ایفا نماییم.

در ۱۰ ماهه سال جاری بیش از ۵۴ هزار متر حفاری در حوزه‌های پلی‌متال، آهن و زغالسنگ انجام شده است که این مقدار در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۶ درصد رشد داشته است.

به گزارش روابط عمومی شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران؛ امیرعلی طاهرزاده با بیان این مطلب گفت: در ۱۰ ماهه سال جاری بیش از ۹۰۰ کیلومترمربع نقشه‌های زمین‌شناسی در بخش‌های پلی‌متال و آهن تهیه و برداشت ژئوفیزیکی به روش مغناطیس‌سنجی با ۴۰ هزار قرائت در حوزه پلی‌متال انجام شده است.

تولید بیش از ۴۷ میلیون تن انواع ماده معدنی

مدیرعامل شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران با اشاره به میزان تولید سنگ آهن در معادن طی ۱۰ ماهه سال جاری گفت: بیش از ۴۶ میلیون تن سنگ آهن در ۱۱ معدن تحت پوشش و نظارت این شرکت تولید شده است.

همچنین درخصوص سایر مواد معدنی اضافه کرد: بیش از یک میلیون تن ماده معدنی از معادن انگوران، خراسان جنوبی (روی ملوند) در این مدت استخراج و ۲۷۹ کیلوگرم شمش طلا در ۱۰ ماهه ۱۴۰۰ توسط مجتمع طلای موته استحصال شده که این مقدار در مقایسه با مشابه سال قبل ۴ درصد رشد داشته است. وی در ادامه از ۷ مجتمع راهبر ایمپاسکو شامل سنگ‌آهک پیربرکان، کک‌سازی زرنند، نفلین سینیت کلیبر، فسفات اسفوردی، فروکروم سبزوآر، سرب نخلک و سیستان و بلوچستان یاد کرده و به تولید بیش از ۸۵۰ هزار تن ماده معدنی در ۱۰ ماهه نخست سال در این مجتمع‌ها اشاره نمود که رشد ۳۵ درصدی را در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به‌مراه داشته است.

طاهرزاده میزان تولید ماده معدنی در مجتمع‌های تحت پوشش ایمیدرو شامل زغال‌سنگ البرز مرکزی، طلای زرشوران، گل گهر یک تا پنج، سنگ‌آهن جلال آباد، فلات مرکزی و پتاس خور و





تخت بیمارستانی، ۱۰ تخت ICU، ۱۰ دستگاه مانیتور، علائم حیاتی بیمار، ۱۶ دستگاه ساکشن جراحی و دو دستگاه بلاذگاز به شبکه‌ی درمان هم‌زمان، راناندازی بزرگ‌ترین مرکز تجمیعی واکسیناسیون کرونا در شهر بندرعباس، بازسازی و تجهیز درمانگاه فرهنگیان بندرعباس و کاهش بار اجماعت بر شبکه درمانی شهر بندرعباس با ایجاد مرکز تخصصی درمان پالایشگاه از جمله دیگر اقدامات مهم در این حوزه به شمار می‌رود.

تمرکز کامل منابع مالی در استان هرمزگان

مدیرعامل شرکت نفت ستاره خلیج فارس اظهار داشت: این پالایشگاه با آنکا به توان نیروهای متخصص و مهندسان ماهی خدای گشته است علاوه بر ایفای نقش عمده خود در صادرات انواع فرآورده‌های نفتی، با تمرکز کامل منابع مالی خود در استان هرمزگان، الگوی بی نظیری در سایر صنایع فعال در استان باشد.

به گفته وی؛ شرکت نفت ستاره خلیج فارس به عنوان بزرگترین بنگا اقتصادی هرمزگان از ابتدای سال تاکنون بیش از ۱۵/۸ هزار میلیارد ریال مالیات و عوارض بر ارزش افزوده به مجموع وصولی های مالیاتی استان افزوده و عملاً به صورت غیرمستقیم منابع بسیاری را در اختیار توسعه و آبادانی استان قرار داده است.

مردم هرمزگان ایفا کنند، افزود: تلاش خود را در تحقق توسعه‌ی پایدار اجرایی کرده‌ایم و امیدواریم این اقدامات به افزایش رضایت عمومی، بالا رفتن سرمایه‌های اجتماعی و کیفی سازی خدمات ارائه‌شده به مردم ایران و دریادان هرمزگانی بیانجامد.

ساخت منازل مسکونی مناطق زلزله زده

مدیرعامل شرکت نفت ستاره خلیج فارس به تشریح اقدامات این شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی پرداخت و عنوان کرد: پس از وقوع زلزله‌های مهیب اخیر در شهر فین، از ساعات اولیه وقوع زمین‌لرزه به هماهنگی و طبق نیازسنجی صورت گرفته از سوی ستاد مدیریت بحران استان هرمزگان امدادرسانی به ساکنان این مناطق را آغاز کردیم و به اعزام انواع ماشین‌آلات سبک، سنگین و راهسازی و ارائه خدمات امدادی و پشتیبانی به ساکنان نواحی زلزله‌زده پس از آواربرداری‌ها، ساخت ضرب‌العجل واحدهای مسکونی در روستاهای گیشان غربی و رزتو را اجرایی کردیم که روند آن از پیشرفت قابل توجهی در این مدت برخوردار بوده است.

وی در تشریح دیگر اقدامات در زمینه ایفای مسئولیت‌های اجتماعی اضافه کرد: ادامه‌ی ساخت بیمارستان ۲۶۴ تخت‌خوابی نفت ستاره خلیج فارس، اهدای بیش از ۲۴۰

ضایعات و مشعل سوزی در راستای حفظ سرمایه‌های ملی اشاره کرد و گفت: با اجرای این طرح، ظرفیت پالایشی ستاره خلیج فارس به ۴۵۵ هزار بشکه در روز رسید که نسبت به طراحی اولیه افزایش ۹۵ هزار بشکه‌ای ظرفیت را شاهد هستیم که این دستاورد منجر به افزایش بهروری و سودآوری بزرگ‌ترین پالایشگاه میعانت‌گازی جهان شده است.

اجرای پروژه‌ها با تکیه بر توان داخلی

وی در ادامه بیان کرد: هم‌اکنون اجرای پروژه‌های مختلف در راستای بهبود فرایندها در پالایشگاه ستاره خلیج‌فارس در جریان است که می‌تواند سه‌شنبه‌ای از تولید و درجانه‌سازی و انتقال فراورده کمک شایانی کند. داور تصریح کرد: در اجرای پروژه‌ها هدف‌گذاری ما در این راستا بوده است که با تکیه بر دانش بومی و اتکال خودبازی در تولیدکنندگان ایرانی با همکاری شرکت‌های توانمند داخلی و طرح‌های در دست اقدام را پیش‌بری کنیم.

توجه به توسعه‌ی پایدار

دادور افزود: شرکت نفت ستاره خلیج فارس هم‌راستا با اهداف عالی نظام همواره تلاش داشته است تا وظایف خود را به‌عنوان بزرگ‌ترین پالایشگاه میعانات گازی جهان در قبال جامعه به‌ویژه

که علی‌رغم تمامی فشارهای جهانی، با حداکثر بهره‌گیری از توان، تخصص و تعهد خود توانسته‌اند به آن دست پیدا کنند.

اجرای موفقیت آمیز فاز دوم طرح
افزایش ظرفیت پالایشگاه

داور اجرای موفقیت‌آمیز فاز دوم طرح افزایش ظرفیت پالایشگاه را از جمله گام‌ها و دستاوردهای ارزشمند امسال برشمرد و افزود: استمرار تولید در این پالایشگاه و نیاز کشور به استحصال حداکثری گاز از میدان مشترک پارس جنوبی و همچنین تأمین انرژی سبب سوخت، امری حیاتی در صنعت نفت کشور به شمار می‌رود که با تکیه بر توان فنی و کارگروهی جوانان متخصص ایرانی در بزرگ‌ترین پالایشگاه معنات گاز جهمان در طی سال جاری رقم خورده و ی با بیان اینکه در اسای این پروژه کلیدی در پالایشگاه ستاره خلیج فارس، طرحی مبتکرانه برای نخستین مرتبه در صنعت نفت کشور صورت گرفت، خاطرنشان کرد: در راستای تعهد به استمرار عملیات تولید انرژی تمیز برای سراسر روی کوره‌های واحدهای تقطیر بدون آلودگی و خروج شدن واحدهای عملیاتی در راستای پیشگیری از زیان‌های حاصل از توقف تولید نیز صورت گرفت.

حفظ سرمایه‌های ملی

مدیرعامل شرکت نفت ستاره خلیج فارس از دیگر دستاوردهای این طرح عظیم به کاهش

درخشش در بازارهای شرق آسیا

وی عنوان کرد: حفظ موقعیت استراتژیک شرکت، رشد و گسترش فعالیت‌های صادراتی در سطح بازار رقابتی موجود با مذاکره و تقویت کانال‌های بازاریابی برای ورود به بازارهای شرق آسیا و ایجاد فرصت جذب مشتریان جدید، تأثیر به سزایی در تسهیل روند ارزآوری به میهن اسلامی‌مان دارد. دبیران آن دستپای به اهداف ارزشمن شرکت نفت ستاره خلیج فارس داشته است. مدیرعامل شرکت نفت ستاره خلیج‌فارس با اشاره به نقش مؤثر ابرالایشگاه میعانات گازی جهان در تعیین قیمت فرآورده‌های ویژه در رینگ بین‌الملل بورس انرژی و اضافه کرد: شرکت نفت ستاره خلیج‌فارس به سبب کم‌مقیاس تولید و تنوع فرآورده، نقشی تعیین‌کننده در بازار دارد و در مدت اخیر به سبب حجم تولید، با توان و عملکرد خوب کارگروه ویژه قیمت‌گذاری فرآورده و به کارگیری از الگوریتم‌های نوین جهانی برای پیش‌بینی قیمت‌ها، برنامه‌ریزی مدون و تحلیل و رصد بازار هدف، موفق به عرضه دو فرآورده ویژه در رینگ بین‌الملل این بازار انرژی شده است.

وی ادامه داد: این دستاورد را مدیون تلاش تمامی همکارانمان در پالایشگاه میعانات گازی ستاره خلیج فارس در راستای تقویت ورود به بازارهای بزرگ بین‌المللی، افزایش مارجین فروش فرآورده‌های ایرانی در دوران تحریم‌های ظالمانه و استفاده از تمام ظرفیت‌های صادراتی کشور هستیم.

پتروشیمی پارس
رتبه دار نخست بهروری



شاخص‌هایی همچون «بیشترین فروش»، «بیشترین سودآوری»، «بالاترین ارزش بازار»، «بالاترین ارزش افزوده»، «بیشترین دارایی»، «بالاترین اشتغال‌زایی»، «بالاترین بهره‌وری کل عوامل»، «شاخص‌های اندازه و رشد شرکت»، «شاخص‌های صادرات»، «شاخص‌های نقدینگی»، «شاخص‌های بدهی» و «شاخص‌های بازار» معرفی شدند. شرکت پتروشیمی پارس از بین شرکت‌های گروه فرآورده‌های نفتی، رتبه اول رده‌بندی شرکت‌های برتر کشور (IMI)، را از نظر بهره‌وری کل عوامل همچنین رتبه اول از نظر شاخص بازده فروش را به دست آورده است.

شرکت پتروشیمی پارس با برنامه‌ریزی دقیق و منسجم به منظور توسعه فعالیت‌های خود در صنعت پتروشیمی از ابتدای فعالیت خود هر سال سیر صعودی را طی کرده است.

شرکت پتروشیمی پارس موفق به اخذ رتبه اول از نظر بهره‌وری کل عوامل در گروه فرآورده‌های نفتی و همچنین رتبه اول از نظر شاخص بازده فروش شد.

به گزارش روابط عمومی شرکت پتروشیمی پارس، هیئت و چهارمین همایش رتبه‌بندی صد شرکت برتر ایران (IMI 100) - با برنامه‌ریزی سازمان مدیریت صنعتی با حضور معاون وزیر صنعت معدن و تجارت، معاون وزیر نفت، مدیرعامل سازمان مدیریت صنعتی و مدیر همایش رتبه‌بندی شرکت‌های برتر در مرکز همایش‌های بین‌المللی، صدا و سیما برگزار شد.

این رتبه‌بندی که ۵۰۰ شرکت بزرگ و تأثیرگذار در اقتصاد کشور را معرفی می‌کند با هدف معرفی و شناسایی جایگاه بنگاه‌های اقتصادی و گروه‌های صنعتی، گسترش رقابت بین بنگاه اقتصادی انجام شد.





اعطای تسهیلات خرد در راستای حمایت از تولید
طرح تسهیلاتی **انتخاب** ایران زمین
تسهیلاتی به انتخاب تو
از یکم دی ماه ۱۴۰۰ به مدت یک سال

- نرخ سود سالیانه تسهیلات بین ۱۰ تا ۱۸ درصد به انتخاب مشتری
- تسهیلات تا سقف ۱ میلیارد ریال با امکان واریز و برداشت

جهت کسب اطلاعات بیشتر به یکی از شعب یا درگاه‌های غیرحضوری بانک ایران زمین مراجعه کنید.