

تقابل تردید و امید در بازار

بورس امروز یک برنشین

تقابل تردید و امید در بازار

سهولت دسترسی به بازار سرمایه و امید به آینده در کنار تردید و نگرانی در فضای کنونی، سرمایه‌گذاران را در شرایطی قرار داده که در آن، تصمیم‌گیری برای خرید یا فروش سهام، نیازمند دقت و بررسی دقیق است. در حالی که برخی از سرمایه‌گذاران به دلیل امید به آینده و بازگشت به رونق اقتصادی، تمایل به خرید سهام دارند، گروه دیگری از سرمایه‌گذاران به دلیل نگرانی از تورم و بی‌ثباتی اقتصادی، تمایل به فروش سهام دارند. این تقابل بین امید و تردید، یکی از ویژگی‌های بارز بازار سرمایه در شرایط کنونی است.

فردیناندا بازار سرمایه

در حال حاضر، فضای کلی بازار سرمایه در کشور، با وجود امید به آینده، به دلیل نگرانی از تورم و بی‌ثباتی اقتصادی، در شرایطی قرار دارد که در آن، سرمایه‌گذاران به دلیل تردید و نگرانی، تمایل به فروش سهام دارند. این امر باعث کاهش قیمت‌ها و کاهش حجم معاملات در بازار سرمایه شده است. با این حال، برخی از سرمایه‌گذاران به دلیل امید به آینده و بازگشت به رونق اقتصادی، تمایل به خرید سهام دارند. این تقابل بین امید و تردید، یکی از ویژگی‌های بارز بازار سرمایه در شرایط کنونی است.

ریسک سیاست‌گذاری



بهره‌برداری از طرح‌های ارتقا کیفی فرآورده گازوئیل و پروژه‌های زیست محیطی در «شبریز»

غلامرضا باقری

مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره شرکت پالایش نفت تبریز

غلامرضا باقری مدیر عامل شرکت پالایش نفت تبریز در گفت و گو با خبرنگار بورس امروز گفت: پالایش نفت تبریز ظرفیت هفت درصدی از تسویه نفت خام کشور را به عهد دارد و با توجه به همان ظرفیت توان تولید بنزین را نیز دارا می‌باشد. وی ادامه داد: که این میزان به صورت متوسط سه میلیون ۶۰۰ هزار لیتر در روز است ولی در شرایط بحرانی از تمام ذخایر استفاده خواهد شد و در صورت نیاز با جذب نفتای سنگین اضافه از سایر پالایشگاه‌ها و دستور حاکمیت از طرف شرکت ملی پالایش و پخش امکان افزایش ظرفیت به صورت مقطعی تا سه میلیون ۸۰۰ هزار تا حداکثر چهار میلیون لیتر در روز امکان پذیر است. باقری افزود: کیفیت بنزین پالایشگاه مطابق با کیفیت یورو ۵ است.

همچنین، پالایشگاه نفت تبریز تنها پالایشگاهی است که تمام بنزین را با کیفیت یورو ۵ تولید می‌نماید و به صورت دو نوع محصول یورو ۵ و یورو ۴ یا بخشی یورو ۲ تولید نکرده است. باقری گفت: از سال ۱۳۹۷ تمام بنزین با کیفیت منطبق بر استاندارد یورو ۵ تولید گردید.

وی درباره توان تولید پالایشگاه در مواقع ضروری گفت: در صورت استفاده از ذخایر استراتژیک و یا وجود پالایشگاهی که با مشکل مواجه شده و نتوانسته نفتای سنگین خود را به بنزین تبدیل کند حداکثر توان تولید پالایشگاه نفت تبریز تا چهار میلیون مترمکعب خواهد بود.

وی در ادامه افزود: در طول سال‌های گذشته با همکاری با حاکمیت این توان را داشتیم تا نفتای سنگین را از برخی پالایشگاه‌ها که مازادی را دارا هستند بگیریم و به بنزین تبدیل کنیم. مدیر عامل پالایش نفت تبریز عنوان کرد: دومین محصول پالایشگاه گازوئیل است و از سال ۹۷ توانستیم ۳۰ درصد گازوئیل را با کیفیت یورو ۵ تولید کنیم و ۷۰ درصد را نیز به صورت یورو ۲ تولید نماییم.

طی سال گذشته این نسبت را به ۵۰ درصد هم افزایش داده ایم، بدین معنا که ۵۰ درصد را به صورت یورو ۵ و ۵۰ درصد را به صورت یورو ۲ تولید کردیم.

همچنین، به صورت آزمایشی در حال بهره‌برداری از پروژه‌های هستیم و بعد از دو ماه که این پروژه تثبیت نهایی گردید با هماهنگی لازم که انجام خواهد شد ان شاء الله به صورت رسمی افتتاح خواهد شد و بعد از آن میزان گازوئیل یورو ۵ تولیدی شرکت پالایش نفت تبریز به ۹۰ درصد افزایش پیدا خواهد کرد و ۱۰ درصد باقی می‌ماند که آن هم با برخی روش‌های دانش بنیان در تلاش خواهیم بود که کیفیت آن را به یورو ۵ برسانیم. باقری تصریح کرد: در حقیقت تا پایان سال تمام گازوئیل تولیدی ما مطابق با استاندارد یورو ۵ خواهد بود. وی از سایر محصولات پالایشگاه گفت: سایر فرآورده‌ها نیز به پالایش خاصی ندارند و همگی مطابق آخرین استانداردها در حال تولید هستند.

مدیر عامل شرکت پالایشگاه نفت تبریز از پروژه جدید پالایشگاه خبر داد و گفت: همین جا فرصت را غنیمت شمردم و از مهم‌ترین پروژه تبدیل نفت کوره به محصولات با ارزش خبر میدهم. وی افزود: این پروژه با ارزیابی حدود یک میلیارد و ۷۰۰ میلیون یورو در حال انجام است و مناقصه انجام کار به صورت ای پی سی در حال انجام است. همچنین، تا یک ماه آتی نتیجه مشخص و برنده مناقصه اعلام خواهد گردید. باقری تاکید کرد: اجرای پروژه به شرط تأمین فای نانس خواهد بود. همچنین، این پروژه با ۸،۵ درصد پیشرفت که پیشرفت خوبی نسبت به پروژه‌های دیگر در کشور می‌باشد در حال انجام است.

کاهش آلاینده‌گی زیست محیطی و تولید ۹ درصد ظرفیت گازوئیل پالایش نفت تبریز با استاندارد یورو ۵

مدیرعامل شرکت پالایش نفت تبریز در ادامه صحبت‌های خود از بهره‌برداری از طرح‌های ارتقا کیفی



فرآورده گازوئیل و پروژه‌های زیست محیطی این مجموعه از جمله واحد گوگرد سازی به ظرفیت ۱۱۰ تن در روز، واحد تصفیه گازهای خروجی واحد گوگرد سازی جدید و واحد خالص سازی هیدروژن به ظرفیت ۳،۵ تن در ساعت در این مجموعه پالایشی خبر داد. به گفته وی: این طرح‌های از نظر زیست محیطی بسیار با اهمیت هستند و تنها تعهد ما در این حوزه به سازمان محیط زیست و مردم عزیز کشور است که هم‌زمان با تولید فرآورده‌های با ارزش از قبیل بنزین و گازوئیل با استاندارد یورو ۵، فرآیندهای تولید این فرآورده را به گونه‌ای اصلاح می‌کنند که کمترین میزان آلاینده‌گی را داشته باشد. مدیرعامل «شبریز» با اشاره به اعتبار ۲۵ میلیون یورویی پروژه بازیافت گوگرد، گفت: قرارداد این پروژه در آبان ماه ۱۳۹۸ منعقد شد و با تلاش و کوشش شبانه‌روزی و ۲ میلیون نفر ساعت کار بی‌وقفه، توانستیم مردادماه ۱۴۰۲ بهره‌برداری آزمایشی از این پروژه را آغاز کنیم. اهمیت این پروژه در کاهش آلاینده‌گی زیست محیطی فرآورده تولیدی ما و ارزش آفرینی با افزایش تولید گوگرد است. وی پروژه بازیافت گازهای انتهایی واحد گوگرد را دیگر پروژه زیست محیطی این مجموعه معرفی کرد که در آینده‌ای نزدیک به بهره‌برداری خواهد رسید. این پروژه با صرف ۷۵۶ هزار نفر ساعت، به مرحله بهره‌برداری رسید و در شهریور ۱۴۰۲، بهره‌برداری آزمایشی از آن آغاز شده است.



باقری ظرفیت این واحد را ۱۱۰ تن در روز قلمداد کرد که تولید گوگرد را به میزان ۸۸ تن در روز افزایش می‌دهد و آلاینده‌های زیست محیطی را نیز کاهش خواهد داد. وی از تولید ۹۰ درصد گازوئیل پالایش نفت تبریز با استاندارد یورو ۵ پس از بهره‌برداری از این پروژه‌ها خبر داد و گفت: ۱۰ درصد باقی‌مانده از گازوئیل تولیدی مجموعه نیز تا پایان سال با بهره‌مندی از ظرفیت‌های دانش بنیان، با استاندارد یورو ۵ تولید خواهد شد و در پایان سال جاری، تمام گازوئیل تولیدی پالایش نفت تبریز نیز مانند بنزین تولیدی آن با استاندارد یورو ۵ تولید خواهد شد. مدیرعامل شرکت پالایش نفت تبریز ادامه داد: بعد از بهره‌برداری از این طرح‌ها، برای کلنگ‌زنی طرح جامع شرکت پالایش نفت تبریز یک طرح بسیار عظیم است، آماده می‌شویم که هدف آن کاهش یا حذف نفت کوره است. ارزش این طرح ۱،۷ میلیارد دلار است که بعد از بهره‌برداری از آن، نفت کوره در این مجموعه حذف خواهد شد و به یک فرآورده با ارزش تبدیل خواهد کرد. وی از اشتغال‌زایی برای ۵۰۰ نفر در صورت بهره‌برداری از طرح جامع شرکت پالایش نفت تبریز خبر داد و افزود: شرکت پالایش نفت تبریز برای جایگزینی نیروهایی که به بازنشستگی نائل می‌شوند، سالانه ۱۵۰ نفر را جذب خواهد کرد تا بتواند تداوم عملیات تولید را داشته باشد.

پارادکس هدف شفافیت و عملکرد سالانه

بوده که سهامداران آن‌ها تعاونی‌های سهام عدالت می‌باشند، اگرچه فرجه ناظر بازار برای افشا اطلاعات معمولاً برای شرکت‌های مختلف حداکثر به ۶ ماه ختم می‌شود و نمادها اطلاعات لازم را شفاف‌سازی می‌کنند اما این شرکت‌های سرمایه‌گذاری که در ادامه لیست آنها ذکر شده، از پایان اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ تا به الان در حالت تعلیق بوده و ناظر هر ۳ ماه یک بار با بررسی مجدد، عدم افشا اطلاعات آنها را اعلام و تعلیق را تداوم بخشیده است. این درحالی است که هدف ورود شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی شفافیت اطلاعات بوده و خود را متعهد به این مهم معرفی کرده‌اند.

بر کسی پوشیده نیست که تعلیق نماد به دلیل عدم افشا گاه‌ها برای هر نماد و شرکت در بازار سرمایه رخ می‌دهد اما آنچه قابل عمل است به طول انجامیدن این افشاسازی به بیش از یک سال است که شرکت‌های سرمایه استانی متأسفانه نشان داده‌اند قابلیت تعهد به این موضوع را تا به اکنون نداشته‌اند. امیدواریم با گذر از یک سال این نمادها به تعهد خود عمل نموده و به انتشار صورت‌های مالی میان‌دوره ۶ ماهه و ۳ ماهه و صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده و حسابرسی نشده می‌باشد اقدام نمایند.

بازار سرمایه از زمان آغاز به فعالیت بر پایه و اساس شفافیت فعالیت خود را آغاز کرده است و همواره سعی بر آن داشته تا تمامی شرکت‌ها با حداکثر شفافیت در بازار حضور و سهام آن‌ها مورد معامله قرار گیرد. لذا تمامی شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه پایه و اساس فعالیت خود را بر شفافیت و افشا اطلاعات عملکردی بنا نهاده اند.

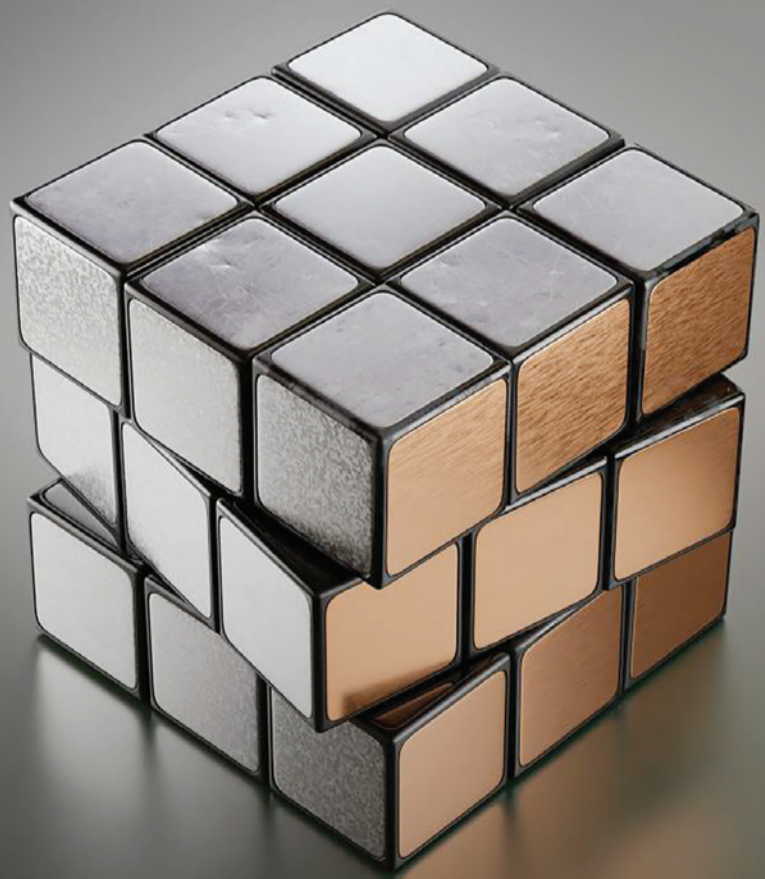
این مهم آنچنان مورد توجه بوده که سهامداران بنای معاملات خود را بر اطلاعات منتشر شده شرکت‌ها در بازار سرمایه قرار داده‌اند.

با این وجود تمامی حاضران در بازار سرمایه همواره سعی در تعهد به این موضوع را ندارند که در این صورت نقش ناظر بازار به عنوان مجری این قانون پررنگ می‌شود که ناظر بازار با تذکرات خود سعی در یادآوری این مهم را به شرکت‌ها دارد.

در صورتی که نمادها به این یادآوری توجه نکنند و در زمان مشخص اطلاعات لازم را افشا نمایند طبق قوانین، نماد آن شرکت به حالت تعلیق درآمده و فعالیت آن در بازار متوقف می‌شود که این یکی از قابلیت‌های سامانه TSETMS بازار سرمایه است.

در حال حاضر نمادهای تعلیق شده در بازار سرمایه شامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی و سهام عدالت

ردیف	نماد	علت تعلیق	ردیف	نماد	علت تعلیق
۱	وسمازن	عدم ارائه: ۱. صورت های مالی حسابرسی شده سالانه ۲. صورتهای مالی حسابرسی نشده سالانه ۳. صورتهای مالی میان‌دوره ای ۶ ماهه و ۳ ماهه	۱۴	وسگیلا	
۲	وسهرمز		۱۵	وسکهبو	
۳	وسفارس		۱۶	وسلام	
۴	وسخراش		۱۷	وسیستا	
۵	وسکرد		۱۸	وسمرکز	
۶	وساغربی		۱۹	وساربیل	
۷	وسخراج		۲۰	وسلرستا	
۸	وسکرشا		۲۱	وسگلستا	
۹	وسخوز		۲۲	وسصفا	
۱۰	وسهمدا		۲۳	وساشرفی	
۱۱	وسزنجان		۲۴	وسقم	
۱۲	وسکرمان		۲۵	وسپوشهر	
۱۳	وسیزد				



متال، راه حلی مستحکم

صندوق بخشی فلزات دایا با نماد متال هفدهمین صندوق گروه مالی کاریزما



تقدینگی، افزایش رشد اقتصادی، کاهش نرخ بهره، افزایش صادرات و ... و به‌طور کلی ثبات نسبی در اقتصاد کشور خواهیم بود شرایط ثبات سیاسی (داخلی و خارجی) باعث افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه می‌شود.

با توجه به شرایط اقتصادی و سیاسی فعلی و وجود تحریم‌های ظالمانه و عدم توانایی در جذب سرمایه‌گذار خارجی و مشکلات صنعت بانکداری و محدودیت‌های آن‌ها در نقل و انتقال پول و ارز، اهمیت بازار سرمایه نزد دولت دوچندان است. اجرایی شدن قانون مالیات بر عایدی سرمایه و الزام به تجدید ارزیابی دارایی‌های شرکت‌های بورسی می‌تواند محرکی قوی برای رونق بازار سرمایه باشد.

همچنین با افزایش نرخ ارز در ماه‌های انتهایی سال گذشته و افزایش سودآوری تعداد زیادی از شرکت‌ها با توجه به گزارش‌های منتشر شده آن‌ها و به‌واسطه افزایش نرخ محصولات تولیدی و افزایش نرخ تسعیر ارز و همچنین رفع برخی تحریم‌ها و شرکت‌های به‌اصطلاح ریالی به‌واسطه گشایش‌های سیاسی، نرخ تورم موجود در کشور در دو سال اخیر، عقب‌ماندگی بازار سرمایه نسبت به سایر بازارهای موازی و همچنین اجراء شدن قانون مالیات بر عایدی سرمایه، در ادامه سال ۱۴۰۲ انتظار ورود سرمایه به بازار سرمایه و صعود آن و افزایش قیمت سهام شرکت‌ها در میان مدت و بلندمدت را خواهیم داشت.

یکی از مواردی که باید توسط سازمان بورس و اوراق بهادار موردتوجه قرار گیرد، لزوم آموزش و افزایش آگاهی عموم جامعه در حوزه بازار سرمایه و مباحث سرمایه‌گذاری در آن می‌باشد که به نظر می‌رسد در این خصوص اقدام مؤثری از طرف سازمان بورس صورت نگرفته است.

بهرحال با در نظر گرفتن تنوع ابزارهای موجود در بازار سرمایه، به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود از روش غیرمستقیم سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و پتانسیل شرکت‌های سبد گردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری استفاده کنند و در صورت انتخاب روش مستقیم سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، با مطالعه و آگاهی اقدام به سرمایه‌گذاری کرده و از خریدهای هیجانی اجتناب کنند، در سهام شرکت‌ها سود ده باقابلیت نقد شوندگی بالا و به‌قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت اقدام کرده و از خریدوفروش نوسانی سهام دوری کنند.

شرایط حاکم بر بازار سرمایه نشان‌دهنده شرایط عدم ثبات است و تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران را در شرایط ریسک زیاد با عدم اطمینان قرار می‌دهد.

با صرف‌نظر از رانت و اطلاعات محرمانه و نهانی، نوسان و صعود و نزول جزء اجتناب‌ناپذیر بازار سرمایه است و یکی از عوامل این موضوع اطلاعات و شرایط جدیدی است که به بازار مخابره می‌شود و سرمایه‌گذاران بر اساس اطلاعات جدید، ارزیابی جدیدی از سرمایه‌گذاری خود می‌کنند و این موارد بر تصمیم آن‌ها اثرگذار می‌باشد که موجب می‌شود عرضه و تقاضای جدیدی شکل گیرد و قیمت‌ها تغییر کند. با توجه به مفهوم کارایی، در بازار سرمایه کارا، قیمت‌های فعلی تمامی اطلاعات موجود را منعکس می‌کند. به عبارت دیگر در یک بازار کارا، بر مبنای اطلاعات موجود، هیچ دلیلی وجود ندارد که قیمت‌های فعلی را خیلی بالا یا پایین بدانیم. سازمان بورس اوراق بهادار به‌عنوان متولی بازار سرمایه برای ارتقای سلامت بازار، تسهیل و رفع موانع برای ورود و خروج سرمایه‌گذاران و افزایش سرعت نقد شوندگی اوراق بهادار، برقراری ثبات و حفظ تعادل در بازار سرمایه و از همه مهم‌تر انتشار اطلاعات به‌موقع و موثق باید نظارت و کنترل کارشناسی شده، سیستمی و منظمی داشته باشد.

دلیل ریزش اردیبهشت‌ماه سال جاری، جلسه دولت در خصوص نرخ خوراک گازی پتروشیمی‌ها و تعیین نرخ خوراک بود و متأسفانه این مصوبه در تیرماه رسانه‌ای شد و شاخص کل تا سی و یکم مردادماه ۱۴۰۲ تا محدوده ۱,۹۲۸,۰۰۰ واحد کاهش یافت. اختلاف در تاریخ جلسه دولت و انتشار مصوبه فوق باعث القاء بی‌اعتمادی به فعالین بازار سرمایه و سودجویی رانت داران گردید و در این مدت سرمایه‌گذاران و فعالین بازار سرمایه، ارزش بازاری شرکت‌های بورسی و به‌تبع آن ارزش کل بورس اوراق بهادار تهران آسیب جدی دید و اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه از بین رفت.

اخبار ضدتوقیفی از مذاکرات شنیده می‌شود. در صورت دستیابی به توافق در مذاکرات و با توجه به شنیده‌ها مبنی بر آزاد شدن منابع مالی کشور در کوتاه‌مدت کاهش زیادی در نرخ ارز نخواهیم داشت و نرخ ارز را در محدوده ۴۵ - ۵۰ هزار تومان پیش‌بینی می‌کنیم اما با اجرایی شدن توافق در بلندمدت فضای اقتصادی کشور بهبود خواهد یافت و به‌مرور شاهد کاهش نرخ تورم و انتظارات تورمی، کنترل

شرایط بازار سرمایه و پیش‌بینی آن در نیمه دوم سال ۱۴۰۲

دو محرک قوی برای رشد بازار



سیدجواد درواری

مدیر سرمایه‌گذاری و سبد گردانی شرکت سبد گردان آمیتیس

بازار سرمایه و بورس اوراق بهادار در شش‌ماه اول سال ۱۴۰۲ نوسان قابل‌توجهی را تجربه کرد. در اوایل سال جاری روند صعودی به خود گرفت و شاخص کل از عدد ۱,۹۶۰,۰۰۰ واحد آغاز به فعالیت نمود؛ پس از شکست سقف قبلی خود در سال ۱۳۹۹ به صعود ادامه داد و در هفدهم اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ به عدد ۲,۵۴۸,۰۰۰ واحد رسید.

در این محدوده عرضه سهام شدت گرفت. عواملی و اخبار و شایعاتی موجب شد تا تعداد زیادی از سرمایه‌گذاران حقوقی و حقیقی با توجه به تجربه تلخ خود در سال ۹۹ اقدام به عرضه و فروش سهام و شناسایی سود و زیان خود

کنند. شاخص در بیست و هفتم شهریور ماه ۱۴۰۲ با قرار گرفتن در محدوده ۲,۱۳۳,۰۰۰ واحدی، بازدهی ۸,۸ درصدی را در شش‌ماه اول سال نصیب سرمایه‌گذاران خود نموده است.

بازار سرمایه در شرایط فعلی درگیر اخبار و شایعات زیادی مانند: مصوبات و دستورالعمل‌های خلق‌الساعه مانند نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، تحریم‌های کشور و مذاکرات و اقدامات ایران و آمریکا، عرضه خودرو در بورس کالا و واگذاری سهام آن‌ها به بخش خصوصی، حذف یا عدم حذف قیمت‌گذاری دستوری در برخی صنایع، نرخ تسعیر ارز برای شرکت‌ها و ... است که پوشش خبری مثبت از موارد فوق و اندکی حمایت، تقاضا برای خرید سهام را افزایش می‌دهد و با اخبار منفی عرضه سهام شدت می‌گیرد.

از طرح‌های توسعه تا اشتغالزایی شرکت «فولاد سنگان خراسان»

توجه ویژه به اجرا و بهره‌برداری از پروژه‌های توسعه‌ای، این شرکت را تبدیل به مجموعه‌ای از کارخانه‌ها خواهد کرد که نتیجه آن را در توسعه همه جانبه از یک سو و تعهد در مشارکت‌های اقتصادی در راستای توسعه متوازن و همه جانبه منطقه از سوی دیگر شاهد خواهیم بود. بدون شک بهره‌برداری از این طرح‌ها، منجر به سودآوری مضاعفی برای شرکت خواهد شد.

لازم به ذکر است اجرای طرح‌های توسعه علاوه بر مزیت‌های صنعتی و اقتصادی، دارای نقش مهم اجتماعی است که می‌تواند با ایجاد اشتغال مضاعف به بهبود سطح کیفی جامعه نیز کمک کند. اولویت شرکت فولاد سنگان در طرح‌های توسعه‌ای، استفاده از توان و ظرفیت‌های موجود داخلی، مبتنی بر فناوری‌های روز دنیا است و طبق برنامه‌ریزی صورت گرفته، استفاده از پتانسیل شرکت‌های دانش‌بنیان داخلی در دستور کار قرار گرفته است. برگزاری آزمون استخدامی در مرحله جهت کارخانجات گندله و کنسانتره سازی و اشتغالزایی برای ۲۳۰۰ نفر بصورت مستقیم و ۶۵۰۰ نفر بصورت غیرمستقیم، مهر تاییدی بر اشتغالزایی و عدالت در استخدام در این شرکت است. اشتغالزایی در شهرستان خواف و افزایش سطح زندگی مردم این منطقه همراه با تأثیر غیرقابل انکار این شرکت در افزایش سطح رفاه که این مهم برگرفته از تفکر سازمانی حاکم بر روح گروه فولاد مبارکه است، جز لاینفک ارزشهای سازمانی فولاد سنگان است. انتخاب بعنوان معین اقتصادی و محور توسعه شهرستان خواف، دلیلی دیگر بر توسعه محور بودن این شرکت می‌باشد. امضای تفاهم نامه همکاری با دانشگاه تهران و فرمانداری این شهرستان و اجرای سند توسعه و عمران خواف با هدف توانمندسازی و ایجاد اشتغال پایدار و جلوگیری از مهاجرت با حمایت از طرح‌های اشتغال زایی افزایش روحیه مسئولیت پذیری و ترویج مشارکت با ایجاد بیش از ۸۵ صندوق خرد روستایی و سهم نمودن مردم در پیشرفت و توسعه منطقه، از دیگر اقدامات توسعه محورانه با رویکرد مسئولیت اجتماعی فولاد سنگان در شهرستان خواف می‌باشد. فولاد سنگان با ساخت ۷ باب مدرسه در مناطق محروم خواف، علاوه بر توسعه عدالت آموزشی در این شهرستان، موجبات تحرک تحصیلی و پیشرفت آنان را با اهدای کتاب و لوازم التحریر نیز آماده نمود است. گفتنی است، این شرکت در راستای بهبود سرانه آموزشی در مناطق کم برخوردار، با شروع عملیات ساخت ۴۵ کلاس درس گامی بنیادین و اساسی در اعتلای فرهنگ آموزش و پرورش استعدادهای این منطقه برداشت.

راهکارهای عمده توسعه اقتصادی، استفاده از مزیت‌های نسبی در هر کشور است و ایران با توجه به مواد اولیه معدنی و منابع غنی انرژی که جزو عوامل موثر در رشد و توسعه صنعت فولاد است، از پتانسیل بالای تولید، صادرات و رقابت در بازارهای جهانی برخوردار است. از طرفی، صنعت فولاد به عنوان صنعتی مادر برای حفظ توان تولید و رقابت اقتصادی در بازارهای جهانی، توسعه در ابعاد کمی و کیفی امری لازم است. با توجه به ورود صنعت به دوران انقلاب چهارم و جایگزینی فناوری‌های مدرن در بعد توسعه کیفی، استفاده از فناوری‌های روز دنیا که منجر به بهره‌وری بالاتر شود، اهمیت اساسی دارد. صنعت فولاد از جمله صنایعی است که هم در صنایع بالادستی، میانی و پایین‌دستی، قادر به ایجاد اشتغال خوبی است؛ به طوری که از استخراج معدن تا در پایان تبدیل آن به محصول نهایی می‌توان چشم‌انداز مناسبی برای اشتغال زایی برای جوانان مستعد و دارای مهارت‌های لازم را ترسیم کرد.

شرکت فولاد سنگان خراسان که بزرگترین کارخانه صنعتی در شرق کشور است وظیفه تأمین مواد اولیه بزرگترین فولاد ساز خاورمیانه (فولاد مبارکه) را بر عهده دارد. شرکت فولاد مبارکه به تنهایی حدود ۳۵ درصد تولید فولاد کشور را به خود اختصاص داده است. صنعت فولادسازی در کشور هم‌اکنون به دوران بالندگی خود رسیده است و شرکت فولاد سنگان نیز همسو با این مهم و با اهداف مختلفی همچون توسعه متوازن و پایدار صنعت در شرق کشور، با رفع نیاز صنایع داخلی و ایجاد ارزش افزوده بیشتر در زنجیره تولید فولاد، در تلاش است تا ضمن کاهش وابستگی خارجی، رونق تولید و ایجاد اشتغال بیشتر نسبت به قبل را تحقق بخشد. شرکت سنگان اقدام به سرمایه‌گذاری بسیار خوبی در حوزه طرح‌های توسعه کرده که امید است با بهره‌برداری از این پروژه‌ها که شامل احداث کارخانه گلوله‌های فلزی آسیاب به ظرفیت ۱۵ هزار تن در سال، پروژه احداث کارخانه کنسانتره هماتیسی ۲,۵ میلیون تنی، پروژه احداث کارخانه احیا مستقیم چهار میلیون تنی (دو خط دو میلیون تنی)، پروژه احداث نیروگاه برق بادی به ظرفیت ۲۰۰ مگاوات، طرح افزایش ظرفیت ۲,۵ میلیون تنی کارخانه گندله سازی و... است تا در سالهای آتی شاهد شکوفایی ویژه اقتصادی در شرق کشور به خصوص استان خراسان رضوی و شهرستان خواف باشیم. فولاد سنگان با توجه به چشم‌انداز شرکت، از بزرگ‌ترین صنایع معدنی شمال شرق کشور، با توانایی تولید اقتصادی حداقل ۶ میلیون تن گندله و پنج میلیون تن کنسانتره تا افق ۱۴۰۴ خواهد بود که

نگاهی به بازار بورس تهران؛

اقدامات سلبی سودآوری



حسن فتحی - کارشناس بازار سرمایه

بازار سهام در نیمه اول سال ۱۴۰۲ دو وجه کاملاً متفاوت داشت به نحوی که شاخص کل از محدوده ۱,۹ میلیون واحد در ابتدای سال، با رشد حدود ۳۰ درصدی به بیش از ۲,۵ میلیون واحد در اواسط اردیبهشت رسید و توانست بعد از نزدیک به سه سال سقف سال ۹۹ را فتح کند. اما این روند در ادامه به دلایلی که در این یادداشت بررسی می‌گردد، معکوس شد و در نهایت شاخص کل بورس نیمه اول سال ۱۴۰۲ با بازدهی حدود ۸ درصدی به کار خود پایان داد (ریزش ۱۶ درصدی نسبت به نقطه اوج ۱۴۰۲).

در این دو مقطع میانگین ارزش معاملات روزانه سهام و صندوق‌های سهامی از ۱۷ هزار میلیارد تومان به ۷ هزار میلیارد تومان کاهش یافته است و تراز خرید و فروش حقیقی (که به نام ورود نقدینگی حقیقی شناخته می‌شود) در سهام و صندوق‌های سهامی از مثبت ۲۰ هزار میلیارد تومان به منفی ۴۰ هزار میلیارد تومان رسیده است.

مهمترین عامل تغییر روند بورس تهران در نیمه اول سال ۱۴۰۲ که تقریباً با یکماه تأخیر در اختیار عموم قرار گرفت مصوبه جنجالی نرخ خوراک واحدهای پتروشیمی بود. براساس این مصوبه فرمول قبلی نرخ خوراک این واحدها (۵۰ درصد داخلی و ۵۰ درصد جهانی) لغو و نرخ جدید برای سال ۱۴۰۲ بصورت ثابت ۷ هزار تومان در هر مترمکعب اعلام شد؛ موضوعی که اعتراض سرمایه‌گذاران و واحدهای پتروشیمی خوراک گازی را در پی داشت و در نهایت این مصوبه ابطال و فرمول جدیدی ابلاغ شد. در فرمول جدید نرخ خوراک شامل دو بخش جهانی (قیمت گاز در بازار تعیین شده) و داخلی با وزن ۵۰ درصد است. براساس این مصوبه قیمت کف گاز در بازار تعیین شده ۵ هزار تومان و سقف آن معادل نرخ گاز صادراتی ایران در نظر گرفته شده است.

با توجه به مطالب گفته شده، بنظر نگارنده مهمترین ریسک بازار در حال حاضر ریسک سیاستگذار است. پیشنهاد اخیر برخی از مشاوران اقتصادی دولت و وزیران مبنی بر خروج سیمان و فولاد از بورس کالا و یا ابراز ناراضیتهای همین افراد از رشد سودآوری

شرکتها (انگار که از نظر ایشان شرکتها باید بصورت خیره فعالیت نمایند و موضوع سودآوری و پوشش رشد دلار نباید برای شرکتها مطرح باشد)، را نیز در همین چارچوب می‌توان تحلیل کرد؛ موضوعی که در هفته‌های اخیر موجبات فشار مضاعف بر بازار و ترس سرمایه‌گذاران را فراهم کرده است.

علاوه بر این در ماه‌های اخیر سایر پارامترهای موثر بر تابلوی بورس تهران و سودآوری بنگاه‌های این بازار روند مساعدی نداشته است؛ به نحوی که نرخ ارز، نقدینگی و قیمت‌های جهانی کامودیتی که همواره از درایورهای اصلی بورس تهران بوده‌اند در ماه‌های اخیر روند کاهشی داشته است. البته مهمترین نکته در مورد نرخ ارز که بنظر می‌رسد از نگاه فعالان بازار مغفول مانده است، کاهش اهرم دلار بر سودآوری بنگاه‌ها است.

به نحوی که خیلی از صنایع که در سالهای گذشته با رشد دلار سودشان با جهش همراه می‌شد، دیگر آن اثرپذیری سابق را از نوسانات دلار نخواهند داشت. این موضوع با توجه به دستبرد دولت در درآمدهای صنایع توجیه‌پذیر است؛ به نحوی که دولت در سالهای اخیر با وضع مالیات صادرات، عوارض صادراتی، افزایش هزینه انرژی صنایع، افزایش حقوق دولتی و... عموماً بالاتر از رشد دلار رشد کرده‌اند، عملاً امکان رشد سودآوری بنگاه‌ها همپای رشد دلار را از صنایع و شرکت‌های بزرگ بازار سلب کرده است.

متغیرهای اثرگذار بر معاملات



انجام شود. بعید به نظر می‌رسد در آینده شاهد ریسک‌های خاصی از این ناحیه در بازار سرمایه باشیم. لذا ریسک‌های بازار می‌تواند مسائل دیگری از جمله جنگ احتمالی در قاره باغ باشد که یک بار نیز بازار از این ناحیه ضربه خورده است.

با توجه به مواضع ایران در خصوص بحران قریه‌باغ در صورت بالا گرفتن هرگونه بحران، بازار سرمایه نیز ممکن است از آن اثر بپذیرد؛ همان‌طور که منفی شدن در آخرین روز کاری بازار سرمایه در هفته منتهی به پایان شهریورماه به نوعی متناسب به این نوع بحران بود. اما به هر حال این بحران نیز می‌تواند به نوعی موقت باشد؛ شاید تهدید مهمتری که بازار با آن مواجه است ناشی از نوسانات قیمت‌های جهانی و بحران‌های جهانی به‌خصوص از جانب چین باشد. به هر حال چین بازیگر مهمی در کامودیتی‌ها است و بورس تهران نیز به‌طور سنتی وابستگی بالایی به کامودیتی‌ها دارد.

نهایتاً اینکه متغیر دیگری که رکود را در بازار به ارمغان آورده است به بالا بودن نرخ‌های بدون ریسک باز می‌گردد. رسیدن نرخ‌های غیررسمی بدون ریسک به سطوح ۲۷ تا ۲۸ درصد اتفاقی نیست که بتوان به سادگی از آن عبور کرد. این نرخ‌ها P/E‌های تحلیلی و جذاب بازار را بار دیگر کاهش می‌دهد. لذا تا زمانی که این سودها در اقتصاد توزیع می‌شود، رشد شارپی بازار کمی بعید است. اما به هر حال در همین شرایط نیز بازار می‌تواند در نیمه دوم سال شرایط بهتری را تجربه کند چرا که فعالان اقتصادی انتظار دارند نرخ ارز در نیمه دوم سال یک پله رشد نماید و همواره نرخ ارز یک محرک مهم برای بازار بوده است.

احسان خاتونی - کارگزاری هدف حافظ

تابستانی سخت را با حجم معاملات پایین و رکود گسترده به پایان رساندیم. از ابتدای سال جاری بازار سرمایه می‌رفت شرایط خوبی را تجربه کند، اما ناگهان در مورخ ۱۷ اردیبهشت سال جاری ورق برگشت. حجم و ارزش معاملات به صورت غیر عادی افزایش یافت و بازار سرمایه گارد نزولی شدیدی را گرفت. ۴۰ روز بعد مشخص شد که قرار است نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و سوخت صنایع به صورت کاملاً غیرکارشناسی افزایش یابد. بازار که تازه متوجه امر شد باز هم از همان روز یک افت دیگر را تجربه کرد و سرمایه‌گذاران خرد تازه متوجه عمق بحران شدند.

افزایش نرخ خوراک اتفاق مهمی بود که اغلب صنایع بورس را تحت تاثیر قرار می‌داد. اما مهمتر از خود این افزایش نرخ‌ها، بی‌اعتمادی گسترده‌ای بود که بازار با آن مواجه شد. لذا اندک سرمایه‌گذارانی که بعد از اتفاقات مرداد ۹۹ در بورس باقی مانده بودند؛ عطای بورس را به لقای آن بخشیدند و از بازار خارج شدند. اگرچه در این میان اعتراضات فعالان صنفی و بازار سبب تشکیل جلسات کارشناسی شد و بدنه دولت و وزارت اقتصاد، بار دیگر قانع شدند که به فرمول نرخ خوراک بازگردند و آن را در برنامه هفتم بگنجانند؛ و اینگونه بود که موضوع نرخ خوراک ختم بخیر شد.

اما در همین حین بازار با بحرانی موسوم به «اثر جبرائیلون» مواجه گردید و بار دیگر موضوع ارز ترجیحی و فساد آن در اقتصاد، شرکت‌ها را بی‌نصیب کرده بود. ایده این افراد این بود که باید بورس کالا را حذف کرد و شرکت‌ها را مجبور کرد تا با ارز ترجیحی و قیمت‌گذاری دستوری محصولات خود را بفروشند تا تورم کنترل گردد. طرفداران این نظریه توصیه کارشناسان را پس می‌زدند. این بار نیز بورس از این اتفاقات لطمه دیگری خورد.

اما خوشبختانه با توصیه کارشناسان، این مساله نیز ختم به خیر شد و دولت مبنای محاسباتی قیمت‌های پایه پتروشیمی‌ها را به ارز مبادله‌ای بازگرداند و البته سایر اقدامات اصلاحی که مد نظر فعالان بازار است از جمله تغییر مبنای ارز محاسباتی نرخ پالایشگاه‌ها، احتمالاً در آینده‌ای نه چندان دور

نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و چالش‌های آینده؛ لزوم تجدید نظر در سیاست‌های نهاد ناظر

عطاالله بابایی - کارشناس بازار سرمایه

پروژه‌های اجرایی خودشان می‌باشند. فارغ از ناکارآمدی بخش عمده‌ای از واحدهای اقتصادی این بانک‌ها، فعالیت اصلی این صنعت به حاشیه رفته و این بخش‌ها به چالش اساسی برای نظام بانکی و پولی کشور تبدیل شده است. صنعت خودرو نیز وضعیتی مشابه صنعت بانکداری کشور را داشته، به گونه‌ای که این صنعت نیز به واسطه ورود به بخش‌های غیرفعالیت اصلی، عملاً نه بخش خودروی آن مشکلی از جامعه را حل نموده و نه بخش اقتصادی آن.

در حال حاضر نظام بانکی و صنعت خودرو به عنوان دو صنعت پر چالش کشور، متأسفانه استخوانی در گلوئی تمامی دولت‌ها بوده اند. حال اگر این فضای شکل گرفته در نظام بانکی، صنعت خودرو و در نهادهای تازه تاسیس، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار شکل گیرد، این نهادها نیز در آینده به همان مشکل و چالش منابع صنعت بانکداری و خودرو گرفتار خواهند شد. سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان یک نهاد ناظر باید تلاش نماید تا تهریک از نهادها صرفاً در حوزه تخصصی مربوطه وارد شده و از اعطای مجوز جهت فعالیت هر یک از نهادها در حوزه تخصصی نهادهای دیگر جلوگیری کنند. این موضوع علاوه بر متمرکز شدن تهریک از نهادهای نوپای یاد شده در حوزه تخصصی مربوطه و تقویت آنان، از رقابت غیرحرفه‌ای و ناسالم نیز جلوگیری خواهد شد. از آنجایی که نهادهای مالی تاسیس شده که عمری در حدود یک دهه داشته و تقریباً نوپا محسوب می‌شوند و از طرفی ضریب نفوذ بازار سرمایه کشور در حال افزایش می‌باشد، بنابراین قبل از ایجاد بحران و مشکل سازمان بورس در این رابطه باید راه حلی عاجل بیابد. به عبارت دیگر در این خصوص، تجدید نظر در سیاست‌های سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مقام ناظر ضروری به نظر می‌رسد.

شرح	تعداد	مشاوره عرضه اوراق بهادار	مشاوره سرمایه‌گذاری	سیدگردانی	مشاور پذیرش	پردارش اطلاعات مالی
کارگزاری‌ها	۱۱۷	۸۲	۰	۹۲	۰	۰
تامین سرمایه‌ها	۱۲	۱۲	۲	۱۲	۱۲	۱
سیدگردان‌ها	۷۵	۱۶	۸	۷۵	۱۹	۱
مشاور سرمایه‌گذاری	۲۴	۱۸	۲۴	۱۳	۱۸	۱
پردارش اطلاعات مالی	۶	۲	۲	۱	۲	۶

استراتژی هلدینگ صدر تامین انرژی در طبس



بزرگی که برای به فعلیت در آوردن این ذخایر و اجرای سریعتر آن جهت تأمین سوخت شرکت ذوب آهن اصفهان پیش‌بینی شده است؛ اما باید توجه کرد که بهره‌برداری این ذخایر حدوداً ۳ الی ۴ سال زمان خواهد برد. با این وجود، شروع هرچه سریع‌تر این برنامه و اجرای طرح‌های اکتشافی جدید، مسئله مهمی است که شرکت صدر تأمین به همراه زیرمجموعه‌های خود سعی دارد با کارهای اجرایی و سرمایه‌گذاری به آغاز هرچه سریع‌تر این پروژه‌های اکتشافی اقدام نمایند. باید توجه داشت که شرکت زغال سنگ طبس بزرگ‌ترین ذخایر ایران را در دست دارد لذا در قدم اول برای انجام این اکتشافات باید دانش فنی لازم را تأمین کرد که خود یک مشکل و مسئله مهم است؛ چراکه کشورهای کمی وجود دارند که تکنولوژی مورد نیاز برای اکتشاف را دارا می‌باشند. همچنین، نقش تحریم‌ها نیز در تشدید این مشکل نباید فراموش کرد که به نوبه خود مانع دستیابی به دانش فنی مورد نیاز برای انجام اکتشافات می‌باشد. با این وجود، شرکت زغال سنگ طبس با برخورداری از دانش فنی، موفق به راه‌اندازی ست دوم لان وات شده و نتیجه آن افزایش بهره‌برداری در طرح‌های اکتشافی زغال سنگ بوده است.

از آنجا که مقدار بهره‌برداری دیگر ذخایر حاضر در کشور کم است، هلدینگ صدر تأمین برای اجرای طرح‌های خود پیشنهاد شراکت و حتی خرید این شرکت‌ها را داشته است که با انجام این کار می‌تواند به تکمیل تر شدن زنجیره منجر شود و طرح‌های هلدینگ در تأمین زغال سنگ را سریعتر به نتیجه رساند.

محسن بهزادی - مدیر پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین

زغال سنگ در دنیا جایگاه ویژه‌ای در تولید محصولات و کالاهایی همچون سیمان دارد. نقش قابل توجه این نوع سوخت در جهان به گونه‌ای است که از ۴ میلیارد تن سیمان تولید شده دنیا در هر روز، حدوداً ۹۰ درصد آن‌ها در کارخانه‌های سیمان با پایه زغال سنگ تولید می‌شود که اصطلاحاً به این نوع کارخانه‌ها، کارخانه‌های «زغال کار» می‌گویند. در چنین شرایطی که صنایع بزرگی همچون سیمان با سوخت زغال سنگ فعالیت می‌کنند، می‌توان به اهمیت روز افزون آن پی برد.

بدون شک، این آگاهی وجود دارد که زغال سنگ سوخت با آلایندگی بالایی است اما در مقابل سایر سوخت‌های فسیلی همچون مازوت یا نفت کوره، زغال سنگ از آلایندگی کمتر و یا حداقل برابری برخوردار است.

زغال سنگ با وجود مزایایی که دارد نسبت به سایر ذخایر سوختی حاضر در دنیا، کمتر مورد استفاده قرار گرفته و به اندازه کافی مورد بهره‌برداری و استفاده قرار نگرفته است که این امر منجر به ناترازی در استفاده از سوخت‌های موجود در جهان می‌شود. همچنان که میدانیم، شرکت ذوب آهن اصفهان در حال حاضر دچار ضرر مالی بوده و این موضوع مربوط به تأمین زغال سنگ مورد نیاز شرکت می‌باشد. شرکت صدر تأمین به عنوان هلدینگ و شرکت مادر، در حال مساعدت و رایزنی برای بر طرف کردن این مشکل است که البته وجود ذخایر غنی گازی در کشور نیز در تصمیم‌گیری برای رفع موضوع تأمین سوخت ذوب آهن مورد توجه قرار گرفته است. وجود ذخایر با ارزش گاز در کشور، منجر شده تا این هلدینگ برای تأمین سوخت این زیرمجموعه به ذخایری همچون ذخایر گاز حاضر در طبس توجه نماید.

البته وجود ظرفیت‌های بالای شرکت زغال سنگ طبس، این امکان را به ما می‌دهد تا با طرح‌های خوب و مطلوبی که قابلیت اجرا در این راستا را دارند، به توسعه ظرفیت‌های بالفعل این مجموعه کمک کنیم.

معادن زغال سنگ در اختیار شرکت صدر تأمین، در حال حاضر حدود یک هزار و ۴۰۰ تن ذخیره زغال سنگ پیش‌بینی شده دارد که طرح‌های اکتشافی



سایت تخصصی فروش آنلاین سیستم های تهویه مطبوع (سرمایه‌ی - گرمایشی)

* عضو سامانه ستاد ایران *

- اسپلنت (دیواری و ایستاده) . پکیج و رادیاتور
- فن کوئل
- تجهیزات موتورخانه
- چیلر
- استخر، سونا، جکوزی

www.TasisatClub.com

Tasisat_Club

آدرس : تهران - خیابان شریعی - پایین تر از سه راه طالقانی

کوچه صدیق - ساختمان دنیز - طبقه ۳، واحد ۳۰۵

تلفن : ۰۹۱۲۴۲۸۹۹۴ - ۰۲۱-۸۶۰۷۱۰۱۷ - ۷۷۶۸۶۳۷

ارز مبنا و محصولات پتروشیمی در بورس کالا

حمیدرضا خورشیدی

مدیر توسعه و کسب‌وکار بورس کالا و انرژی کارگزاری آگاه

کالاهاى ملتبه شده و میزان رقابت از ۱۰۰ درصد به ۵۰ درصد کاهش یافته است.

در واقع، رقابت بیشتر در محصولات ملتبه باعث می‌شود این محصولات در نرخ ارز حدوداً ۳۸،۰۰۰ تومان معامله شوند. به همین دلیل، دولت و نهادهای سیاست‌گذار از این فرآیند استدلال می‌کنند که با این سیاست جدید، قیمت‌ها به حدود واقعی خود کاهش می‌یابند و رقابت هم کمتر می‌شود.

البته این موضوع وجوه دیگری هم دارد. در واقع باید بررسی کرد که آیا این افزایش نرخ می‌تواند رقابت را کاهش دهد یا خیر؟ دلیل این مسأله آن است که داده‌های اولیه از تالار پتروشیمی در هفته دوم اعمال افزایش نرخ ارز مبنا، افزایش رقابت در محصولات را نشان می‌دهد. وجه دیگر این موضوع، کالاهاى غیرملتبه هستند که پیش از این با ارز مبناى ۲۸،۰۰۰ تومانی معامله می‌شدند و در شرایط جدید با ارز مبناى ۳۸،۰۰۰ تومانی در حال معامله هستند. این مسأله منجر به واکنش انجمن تولیدکنندگان صنایع پایین‌دستی پتروشیمی شده است. استدلال این تولیدکنندگان با در نظر گرفتن وضعیت جدید محصولات غیرملتبه، آن است که این اقدام، منجر به افزایش هزینه تولید، افزایش قیمت مصرف‌کننده و تورم در بعضی محصولات خواهد شد. چرا که این محصولات بدون رقابت و در دلار پایین‌تری معامله می‌شدند در حالی که با تصمیم جدید دولت حتی بدون رقابت نیز در دلار ۳۸،۰۰۰ تومانی معامله خواهند شد.

بررسی اثر نرخ ارز مبنا در محصولات تالار پتروشیمی بورس کالا، وجوه و جنبه‌های متعددی دارد و شرایط بازار و اقتصاد کشور، تعیین‌کننده نتیجه نهایی این تصمیم خواهد بود. امید است که این تصمیم موجب ثبات بیشتر بازار و همچنین رضایت تولیدکنندگان شود. با وجود عدم قطعیت‌های فراوانی که پیش روی تولیدکنندگان در شرایط اقتصادی فعلی است، احتمال می‌رود در نهایت شرایط پایدار تولید، منجر به کنترل تورم در این زمینه و افزایش رضایت مصرف‌کنندگان نهایی شود.

بورس کالا بازاری است که نقشى قابل توجه در چرخه اقتصادى کشور ایفا می‌کند و بستری برای معامله کالاهاى خام و فرآوری نشده فراهم کرده است. در این میان، تصمیم اخیر دولت مبنی بر افزایش ۳۰ درصدی نرخ ارز مبناى مواد اولیه در تالار پتروشیمی در بورس کالا، این محصولات را با حداقل افزایش قیمتی ۱۵ تا ۱۸ درصد مواجه خواهد کرد. به همین خاطر در این مطلب تلاش کرده‌ایم تا موضوع افزایش نرخ را از وجوه مختلف مورد بررسی قرار دهیم. برای تحلیل این وضعیت لازم است دو دسته‌ی محصولی را در نظر بگیریم:

محصولات پتروشیمی به دو دسته ملتبه و غیرملتبه تقسیم می‌شوند. کالاهاى ملتبه، با مازاد تقاضا و به دلیل رقابت در بورس کالا، با قیمت بالاتر از پایه معامله می‌شوند. در مقابل، کالاهاى غیرملتبه به دلیل مازاد عرضه و عدم رقابت، در حدود قیمت پایه معامله می‌شوند. با توجه به این توضیحات، محصولاتی مانند اوره، آمونیاک، متانول در دسته کالاهاى غیرملتبه و برخی از محصولات پلیمری از جمله PP و PET در دسته کالاهاى ملتبه قرار می‌گیرند. همچنین باید به این موضوع اشاره کرد که افزایش نرخ تسعیر ارز از ۲۸،۵۰۰ به ۳۸،۵۰۰ باعث افزایش نرخ پایه این محصولات شده است. این مسأله افزایش ۱۴ درصدی قیمت‌ها را در دسته کالاهاى ملتبه و ۲۴ تا ۳۰ درصدی را در دسته کالاهاى غیرملتبه به همراه خواهد داشت.

این تفاوت به دلیل عدم وجود رقابت در کالاهاى غیرملتبه است که باز هم با افزایش ۳۰ درصدی نرخ پایه، قیمت نهایی به همان میزان افزایش پیدا می‌کند. در کالاهاى ملتبه، رقابت و مازاد تقاضا باعث شده تا با افزایش نرخ پایه، قیمت نهایی حدود ۱۳ تا ۱۴ درصد افزایش یابد. سیاست‌گذاران این حوزه معتقدند که تجارب گذشته در سیاست‌های تثبیت، باعث کاهش رقابت در

نوید رشد بازار؛

رشد ۳۸ درصدی درآمدهای شرکتهای تولیدی در نیمه نخست امسال



مجدد را به بازار بازگرداند.

در حال حاضر با توجه به گزارشات شش ماهه‌ای که روانه کدال می‌شوند حاکی از آن دارد که عملکرد اکثر شرکتهای تولیدی - خدماتی از منظر درآمد نسبت به شش ماهه نخست سال ۱۴۰۱ با رشد ۳۸ درصدی در آمد، به میزان ۲۲۷ همت را نشان می‌دهند که می‌تواند نوید خوبی برای بازار در نیمه دوم سال باشد.

در مجموع بهتر است تمرکز اصلی سرمایه‌گذاران و سهامداران به عملکرد شرکتهای باشد، چرا که ممکن است بازار با توجه به تصمیمات و اخبار مرتبط پیرامون بازار سرمایه واکنش‌های مقطعی نشان دهد. اما در بازار کنونی که گزارش‌های اکثر شرکتهای عملکرد مطلوبی را نشان می‌دهد سهامداران شرکتهای می‌توانند سرمایه‌گذاری بسیار مناسبی را تجربه نمایند.

به علاوه به نظر می‌رسد نیمه دوم سال ۱۴۰۲ با توجه به اخبار مثبت همانند احتمال احیای برج‌ها، پیگیری دیپلماسی در ارتباط با آزادسازی پول‌های بلوکه شده در آینده و گزارش‌های مطلوب شرکتهای همراه با نسبت‌های مناسب و عوامل تأثیرگذار مثبت دیگر، می‌توان امیدوار بود که ارزش معاملات همگام با ورود سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه بالا رفته و آینده خوبی را برای بازار متصور نماییم.

نیلوفر سادات اقوامی - کارشناس بازار سرمایه

در حال حاضر بازارهای موازی از جمله خودرو، مسکن و... در حالت رکودی قرار گرفته اند ولی بازار سرمایه در شرایط تثبیت زمانی در محدوده دو میلیون و صد هزار واحد از سقف تاریخی شاخص کل به سر می‌برد و ارزش معاملات پایینی را روزانه به ثبت می‌رساند؛ که هرچه در این محدوده نوسان بیشتری را تجربه کند می‌توانیم رشد پر قدرت‌تری را برای شاخص کل متصور باشیم. همچنین می‌توان یکی از دلایل پایین بودن ارزش معاملات را تصمیمات خلق‌الساعه‌ای دانست که مقامات صاحب‌نظر اخذ می‌کنند که می‌تواند در روند بازار سرمایه تأثیرگذار باشد.

چنانچه دیدیم با توجه به سخنان وزیر راه و شهرسازی در ارتباط با خروج سیمان و فولاد از بورس کالای ایران، بازار دچار نوسانات منفی شد. همان‌طور که می‌دانیم سرمایه عنصر ترسو جوامع می‌باشد و هر عامل منفی به مانند سخنان غیرقطعی، می‌تواند تأثیر مخربی در بازار سرمایه داشته باشد. اما همان‌طور که از سخنان رئیس سازمان بورس و وزیر اقتصاد مشخص است، خروج سیمان و فولاد از بورس کالا که بستر شفاف و مناسب برای عرضه محصولات اساسی می‌باشد منفی است و می‌تواند آرامش

کارگزاری آرمان تدبیر
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

آرمانیکس

جعبه ابزار معاملاتی بازار سرمایه



arbr.ir/brse

۰۲۱-۵۲۱۲۸

in @ armantdbroker



۲ ماهه سرمایه‌ات رو ۳ برابر کن



طرح سنا؛ ویژه صاحبان کسب و کار

- پرداخت تسهیلات حداکثر تا ۲۰۰٪ معدل موجودی
- مبلغ تسهیلات قابل پرداخت حداکثر ۵۰ میلیارد ریال
- حداقل مدت سپرده‌گذاری برای بهره‌مندی از امتیاز تسهیلات ۲ ماه

آریتراژ در اختیار؛ فرصتی برای افزایش کارآیی بازار سرمایه

پرهام شیخ لاری

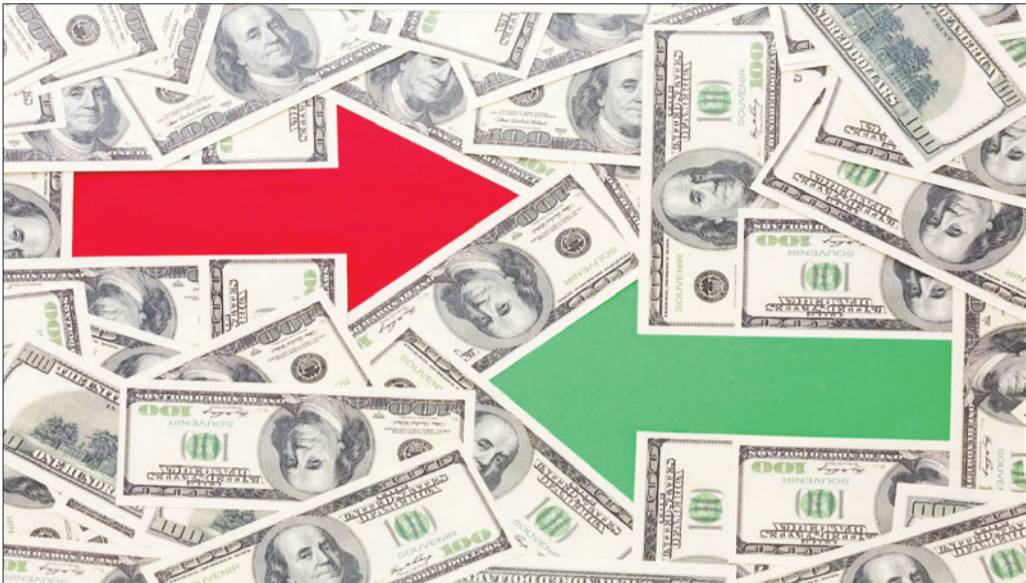
کارشناس ارشد واحد مشتقه کارگزاری سپهر پارت

طرز قابل توجهی از ارزش منصفانه و واقعی‌شان در درآمد متحرک نشوند. در بازار کارا فرض می‌شود که اگر به دلیل رفتارهای غیرحرفه‌ای برخی سرمایه‌گذاران، فرصت آریتراژ ایجاد شود بی‌درنگ آریتراژگران وارد بازار شده و با معاملات خود، قیمت‌گذاری نادرست را از بین می‌برند. یکی از مفروضات مدل‌های تعادلی در قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای و در نظر گرفتن پاداش برای سرمایه‌گذاران صرفاً در قبال پذیرش ریسک سیستماتیک، کارا بودن بازارهای مالی است. بر این اساس در صورتی که کارایی بازار نقض شود، قیمت‌گذاری دارایی تنها با در نظر گرفتن عواملی که ریسک سیستماتیک را توضیح می‌دهند، با انحراف روبرو است. یکی از مباحثی که باعث نقض کارایی بازار خواهد شد، وجود محدودیت در آریتراژ است؛ بنابراین محدودیت در آریتراژ عدم حذف کامل ریسک غیرسیستماتیک را در پی داشته و این مسئله باعث خواهد شد ریسک غیرسیستماتیک دارای قیمت باشد. به دلیل آنکه آریتراژگران در مقابل قیمت‌گذاری نادرست اوراق بهادار دارای انگیزه اقتصادی برای اخذ موقعیت معاملاتی هستند، بنابراین قیمت اوراق بهادار به صورت سیستماتیک انحرافی از ارزشهای بنیادی ندارد؛ اما این موضوع در شرایطی است که پژوهش‌های تجربی بسیاری وجود بی‌قاعدگی در قیمت‌گذاری را تأیید می‌کنند. یکی از دلایل اصلی عدم توانایی آریتراژگران در به تعادل رساندن قیمت اوراق بهادار وجود محدودیت در آریتراژ است که تحت عنوان ریسک آریتراژ معرفی می‌شود.

در بازار سرمایه کشور، وجود دامنه نوسان قیمتی روزانه، حجم مینا و عدم امکان فروش استقراضی را می‌توان از عواملی دانست که باعث وجود ریسک آریتراژ هستند. براساس عدم تقارن اطلاعاتی فرصت آریتراژ در بازار اختیار محدود نمی‌شود و با وجود معاملات آریتراژ همچنان فرصتهای سودآوری حاصل از قیمت گذاری اشتباه در بازار باقی می‌ماند. یعنی شدت ناکارایی در بازار اختیار

آریتراژ به معنی کسب سود از تفاوت قیمت هم‌زمان یک دارایی بین دو یا چند بازار است. وقوع این شرایط، نتیجه وجود عدم تعادل قیمتی میان بازارهای مختلف است. سود آریتراژی زمانی ایجاد می‌شود که یک کالا یا مشابه در دو بازار مختلف یا در مواردی خاص در دو قالب متفاوت عرضه می‌شود؛ اما قیمت‌های یکسانی ندارد. به عبارت دیگر، زمانی که قیمت یک دارایی پایه نظیر کالا، ارز یا سهام، در بازارهای مختلف یکسان نباشد؛ آریتراژگران با افزایش تقاضا در حداقل قیمت و افزایش عرضه در سطوح قیمتی بالاتر از وجود این تفاوت قیمتی سود کسب می‌کنند. همین امر در تصحیح سریع قیمت‌ها و افزایش کارایی بازار تأثیر گذار می‌باشند. همچنین آریتراژ در زمره روش‌های سرمایه‌گذاری کم ریسک محسوب می‌شود. زیرا در صورت امکان فروش دارایی در کمترین زمان ممکن، عملاً ریسک بسیار ناچیزی شامل حال معامله‌گران خواهد بود. البته شایان ذکر است اعمال فرصت آریتراژی بستگی به وضعیت بازار دارد و ممکن است حتی زیان‌ده هم شود. آریتراژ براساس بعد مکان یا زمان به وجود می‌آید.

تفاوت قیمتی ایجاد شده برحسب مکان به این صورت است که یک دارایی منحصربه‌فرد در دو بازار با فاصله جغرافیایی کم یا زیاد ارزش ناهمسانی داشته و امکان دادوستد هم‌زمان بین بازارهای مذکور فراهم است. آریتراژ بر مبنای بعد زمانی، ناشی از اختلاف قیمت به دلیل تفاوت در موعد تحویل دارایی می‌باشد؛ که مصداق بارز آن تفاوت قیمت‌ها در بازار نقد نسبت به آتی است. در حال حاضر، بخش عمده‌ای از معاملات آریتراژی در بستر بازار آتی انجام می‌شوند. آریتراژ نتیجه ناکارآمد بودن بازار است و مکانیزی ایجاد می‌کند که موجب می‌شود قیمت‌ها به



حضور جدی تر آریتراژگران در حذف فرصت‌های آریتراژ در بازار اختیارات حمایت شود. حضور جدی‌تر آریتراژگران برای بهره‌برداری از فرصت‌های آریتراژی، بازار را به سمت کارایی سوق دهد. البته قابل ذکر است که وقتی آریتراژگران جای خود را به بازیگران ناآگاه می‌دهند به نحوی که سوگیری‌های رفتاری جایگزین رفتارهای عقلایی می‌شود، میتوان انتظار داشت که ناکارایی ایجاد شده در بازار منجر به نقض روابط قیمت‌گذاری بدون آریتراژ و افزایش فرصت سود آریتراژی شود. همچنین استراتژی‌های ترکیبی اختیار معامله که شامل هر دو معامله اختیار خرید و اختیار فروش می‌شود، نسبت به استراتژی‌های ساده، فرصت سود آریتراژی بیشتری را محیا می‌سازد.

استراتژی‌های ترکیبی که در آن به‌طور هم‌زمان اختیار خرید و فروش معامله می‌شود باعث ناکارایی بازار اختیارات شده است که به احتمال زیاد دلیل این نتیجه پیچیدگی استراتژی‌های مذکور می‌باشد که نیازمند کارایی هم‌زمان بازار اختیار خرید، بازار اختیار فروش و بازار نقد است که جهت بهره‌برداری از فرصت‌های آریتراژی در هر شرایطی از استراتژی ترکیبی استفاده شود.

معامله آنقدر زیاد است که معاملات آریتراژ فرصت کسب سود را از بین نمی‌برد. بازار اختیارات در ایران نیز بسیار جوان بوده و به دلیل دانش ناکافی، حتی در برخی نهادهای مالی، ناکارایی زیادی بر بازار حاکم است. معرفی فرصت‌های آریتراژ به سرمایه‌گذاران و هدایت آنها به سمت انجام معاملات آریتراژی زمینه ارتقای کارایی بازار اختیارات را فراهم می‌کند. به عنوان مثال در بازار نقد و مشتقه می‌توان از فرصت آریتراژی در روزهای سررسید از طریق فروش سهم پایه و خرید موقعیت Call (اختیار خرید) در سود به صورتی که مجموع پرمیوم و قیمت اعمال (پهای تمام شده) با قیمتی که سهم فروخته شده کمتر باشد استفاده کرد. همین‌طور می‌توان در روزهای سررسید از طریق خرید سهم و خرید موقعیت Put (اختیار فروش) در سود بازدهی کسب کرد؛ به این صورت که باید مجموع پرمیوم پرداختی و قیمتی که بابت خرید سهم پرداخت شده از قیمت اعمال قرارداد کمتر باشد تا با اعمال این قرارداد سهم‌های خریداری شده با قیمت بیشتر که همان قیمت اعمال است به طرف فروشنده قرارداد تحویل داد. در راستای ارتقای کارایی بازار اختیارات پیشنهاد می‌شود: از

اینترنت برای اشیا یا انسان؛ راه‌اندازی هزار سایت 5G تا پایان سال



صنعت با دانشگاه، توسعه اکوسیستم نسل پنجم و کمک به فعالان این حوزه برای فراهم کردن امکان تست محصولاتی است که ارائه می‌شود. شبکه آزمایشی 5G به دلیل محدودیت گوشی‌ها چندان در کشور گسترده نیست اما این مسأله بدان معنا نیست که توسعه شبکه امکان پذیر نیست؛ بلکه به زودی سامسونگ و اپل نیز 5G را پشتیبانی می‌کنند. سرمایه‌گذاری در 5G شروع شده است و در حال حاضر بیش از یک میلیارد سایت 5G در دنیا داریم اما اگر از لحاظ پوششی بررسی کنیم می‌بینیم که در دنیا هنوز به ۳۰ درصد پوشش 4G نرسیده است. در کشور ما هم بحث فرکانس و پروانه مطرح و قرار است به زودی مزایده فرکانس 5G برگزار شود به این ترتیب این توسعه می‌تواند سرعت بیشتری بگیرد.

با وجود چالش‌هایی که در این زمینه وجود دارد همراه اول به صورت آزمایشی تا کنون حدود ۴۰۰ سایت نسل پنجم راه‌اندازی کرده و تا آخر سال به هزار سایت در کشور می‌رسد. در واقع رویکردی که پارک علم و فناوری پیش گرفته به سمت و سوی 5G است. یکی از مواردی که در بحث راه‌اندازی 5G وجود دارد در نظر گرفتن اقتصاد و بازگشت سرمایه است. برای تمرکز بر روی اقتصاد دانش بنیان، توسعه فناوری و اقتصاد دانش بنیان را به دو بخش موازی تفکیک کردند که یکی از حوزه‌های بسیار مهم که در آینده فناوری مهم است، بحث ارتباطات و اتصال پذیری است که این حوزه به عنوان یک ستاد در معاونت علمی تعریف شده است. اگر بخواهیم مصداق امروزی اش را بدانیم بحث اینترنت اشیا و نسل پنجم توسعه بسیار مهمترین بخش آن در ایران است. آزمایشگاه باز یا این 5G این امکان را به شرکت‌ها، دانشجویان و اشخاص حقیقی می‌دهد تا محصولی که در شبکه 5G دارند را توسعه دهند و علاوه بر این آزمایشگاه سیستمی دارد که برای چالش‌های موجود اپراتور همراه اول فعالیت دارد. چشم انداز این مسیر جذاب؛ ابتدا فرهنگ سازی در زمینه هوشمند سازی وسایل و سپس طی دو یا سه سال آینده تحولی بزرگ را در حوزه هوشمند سازی در سطح کشور شاهد باشیم.

در حالی که به نظر می‌رسد همه چیز «هوشمند» در حال تغییر و شکل گیری است، سیر تحقق کامل اینترنت اشیا در اصل هنوز در حالت آماده به کار است. خانه‌ها هوشمندتر از همیشه هستند و واقعیت مجازی، واقعیت افزوده، پهلوهای شخصی و مجموعه‌های متنوع از پوشیدنی‌ها، نوشیدنی‌ها و دستگاه‌های پزشکی بازار دیجیتال را احاطه کردند، اما هنوز هم ظرفیت بیشتری وجود دارد. امکانات بی پایان هستند و بسیاری از فناوری‌ها در حال حاضر آماده شده‌اند و فقط در انتظار عملی شدن هستند. می‌خواهیم بدانیم این مفهوم جذاب و شگفت انگیز چیست و به چه نحوی جامعه کنونی ما را مدیریت می‌کند؟

با وجود این که این مفهوم توسط افراد مختلفی تعریف شده است اما اولین شخصی که از این مفهوم صحبت کرد کسی نبود جز کوین اشتون. او کارشناس حوزه دیجیتال بود. بر خلاف تعاریف قدیم که داده‌ها مولتی بودند که کاربران تولید می‌کردند در تعاریف جدید داده‌ها به معنای تولید اشیا هستند. اشتون این مفهوم را در مقاله‌ای در نشریه RFID در سال ۱۹۹۹ به خوبی توصیف کرده است: اگر ما رایانه‌هایی داشتیم که همه چیز را در باره همه چیز می‌دانستند و بدون هیچ کمکی از سوی ما از داده‌هایی که خود جمع آوری می‌کردند استفاده می‌کردند در آن صورت می‌توانستیم همه چیز را اندازه گیری کنیم و از اتلاف وقت و انرژی جلوگیری می‌کردیم. همچنین می‌توانستیم چه چیزهایی را برای تعویض تعمیر و یا راه‌اندازی لازم داریم و آیا اشیا خود به تنهایی قادر به اجرای وظایف خود هستند یا خیر.

درواقع اشتون جهانی را توصیف می‌کند که در آن هر چیزی، از جمله اشیا بی جان، برای خود هویت دیجیتال دارند و به کامپیوترها اجازه می‌دهند آن‌ها را مدیریت کنند. اینترنت در حال حاضر همه مردم را به هم متصل می‌کند ولی با اینترنت اشیا تمام اشیا به هم متصل می‌شوند. تعریفی که تمایز اینترنت برای انسان یا اینترنت برای اشیا را به خوبی توصیف کرده تعریفی است که گروه راه حل‌های کسب و کار اینترنتی سیکور ارائه کرده است، این گروه اینترنت اشیا را متعلق به زمانی می‌داند که در آن نسبت به انسان‌ها، تعداد اشیا بیشتری به اینترنت متصل باشند و جهان فیزیکی تبدیل به یک سیستم اطلاعاتی بزرگ می‌شود.

در این جهان و با سرعت پیشرفت علم و تکنولوژی نیاز به توسعه شبکه‌های اینترنتی بیش از گذشته احساس می‌شود. یکی از اقدامات روبه رشدی که در این حوزه صورت گرفته راه‌اندازی ۴۰۰ سایت نسل پنجم است و هدف از راه‌اندازی آزمایشگاه 5G در پارک علم و فناوری دانشگاه تهران، علاوه بر ارتباط

نئوبروکر سامان، کارگزاری نسل جدید



به نسبت پرداخت سود نقدی که به طور میانگین حدود ۶۰ درصد می‌باشد. انتظار می‌رود حدود ۶۰۰ همت سود نقدی به طور تدریجی بین سهامداران تا آبان ماه توزیع شود.

با فرض برگشت ۲۰ درصدی این پول‌ها به بازار سرمایه می‌توان نتیجه گرفت حدود ۱۲۰ همت پول پتانسیل ورود به بازار سرمایه را دارند که همین امر می‌تواند باعث افزایش تقاضا و ارزش معاملات در بازار سرمایه شود. البته در صورتی می‌توان این انتظار را داشت که فضای ملتهب فعلی، کمی آرام شده و از تردیها کاسته شود.

❖ شرایط آبی بازار سرمایه

در حال حاضر شاخص کل به محدوده ۲,۱ میلیون واحد رسیده و از لحاظ بررسی بنیادی، P/E ttm بازار در محدوده ۸ واحد قرار گرفته است که کمتر از میانگین ۶ ماه اخیر می‌باشد. با میانگین ۹,۵ واحدی خود فاصله ۲۰ درصدی دارد. ارزش دلاری بازار سرمایه بر حسب دلار بازار آزاد نیز به محدوده ۱۷۰ میلیارد دلار رسیده که با میانگین ۲۳۰ میلیاردی و سقف حدود ۴۰۰ میلیارد دلاری خود، فاصله بسیار زیادی دارد. از منظر تکنیکال نیز رشد شاخص کل از محدوده ۱,۹ میلیون واحد تا ۲,۱ میلیون واحد را می‌توان موج A نام گذاری کرد و نوسانات و اصلاحات فعلی را به شرطی که کف دو میلیون واحد حفظ شود، موج B نام نهاد و انتظار شروع یک موج صعودی در قالب موج C از نیمه دوم مهر ماه دور از ذهن نیست. بر این اساس محدوده ۲,۳ الی ۲,۴ میلیون واحد، اولین تارگت این موج خواهد بود و در صورت عبور پر قدرت از این محدوده با لحاظ تغییراتی در این موج شماری انتظار شکست قله ۲,۵ میلیون و دسترسی به تارگت‌های بالاتر نیز امکان پذیر خواهد بود.

تقابل تردید و امید در بازار



برق و کاهش تولید، نوسانات کمی داشته و حتی برخی از روزها به قیمت پایه معامله شده است. با توجه به آمارهای منتشر شده می‌توان نتیجه گرفت که عامل گرانی مسکن، سیمان و فولاد و معاملات بورس کالا نیست و این تصمیمات خلق الساعه و غیرکارشناسی باعث افزایش بی اعتمادی و ضربه به سرمایه‌های مردم خواهد شد. وزیر محترم اقتصاد نیز در ماجرای نرخ خوراک پتروشیمی به این نکته تاکید داشتند که مسئولین از اتخاذ تصمیماتی که موجب نااطمینانی و ضربه به بورس و

امر نشان دهنده سهم حدودا ۸۵ درصدی قیمت زمین در بهای تمام شده هر متر مربع مسکن است. سهم هزینه‌های ساخت از جمله سیمان، فولاد، دستمزد و مابقی مصالح حدود ۱۵ درصد است و به طور مشخص سهم سیمان و فولاد برای هر متر مربع به طور تقریبی در بالاترین حالت ممکن، کمتر از چهار میلیون تومان خواهد شد (مطابق با فهرست بهاء سال ۱۴۰۲). بررسی معاملات میلگرد در بورس کالا نیز نشان می‌دهد قیمت میلگرد در معاملات شش ماه اخیر با توجه به قطعی

❖ سود مجامع و تاثیر بر بازار

شرکت‌های بورسی در سال ۱۴۰۱ حدود ۱۰۰۰ همت سود خالص ساختند که با توجه

علی پوررمضان: تحلیلگر کارگزاری ایستایس پویا

بازار سرمایه با یک رشد مناسب از آبان سال ۱۴۰۱ تا اردیبهشت ۱۴۰۲ به قله ۲,۵ میلیون واحد رسید و شاخص کل رشدی ۱۰۰ درصدی را برای سهامداران به ارمغان آورد و از اردیبهشت ماه با حدود ۲۵ درصد اصلاح تا محدوده ۱,۹ میلیون واحد، کاهش نسبتا سنگینی را تجربه کرد. این اصلاح باعث شد تا بیش از ۴۰ درصد از ارزش برخی از صنایع و نمادها کاسته شود. در حال حاضر نیز شاهد تقابل تردید و امید بین سرمایه‌گذاران هستیم و همین امر باعث شده تا ارزش معاملات به کمترین مقدار خود طی سه سال گذشته برسد. اخبار ضد و نقیض و اظهارات کارشناسی نشده مثل خروج سیمان و فولاد از بورس کالا و استقبال از قیمت گذاری دستوری، باعث شده تا امید سهامداران کمزنگ تر شده و سایه تردید بر سر بازار سنگینی نماید. خروج مداوم پول حقیقی طی این سه ماه اخیر موبد همین موضوع است.

❖ افکار مربوط به بورس کالا و عرضه سیمان و فولاد

با توجه به اظهارات عنوان شده مبنی بر تاثیر بورس کالا و معاملات سیمان و فولاد بر قیمت مسکن، به آمارهای رسمی بانک مرکزی و مرکز آمار رجوع کردیم. در ادامه به بررسی این تاثیر خواهیم پرداخت تا صحت این ادعا را با آمارهای رسمی منتشر شده بررسی کنیم. طبق اعلام بانک مرکزی و اتحادیه مشاورین املاک، میانگین قیمت خرید هر متر مربع مسکن نوساز در استان تهران حدود ۶۰ میلیون تومان اعلام شده است. با توجه به فهرست بها و ابریه سال ۱۴۰۲ که توسط سازمان برنامه و بودجه تهیه و منتشر شده است، هزینه ساخت هر متر مربع مسکن در تهران به طور میانگین حدود ۱۰ میلیون تومان برآورد می‌گردد. همین

باشد. وی انباشت تجربه در حوزه طراحی، مهندسی، ساخت و بهره‌برداری صنعت فولاد را از فرصت‌های مهم ایران در حوزه دانش فنی برشمرد.

این مدیر صنعت فولاد از وجود سرمایه‌گذاران بالقوه حقیقی و حقوقی، امکان تامین مالی از طریق بازار سرمایه و وجود پروژه‌های در حال ساخت و نیمه تمام به ویژه در زمینه فعالیت‌های معدنی و تولید کنسانتره در کشور به عنوان فرصت‌های حوزه سرمایه‌گذاری فولاد یاد کرد.

❖ چه باید کرد؟ها از منظر یک مدیر فولادی

مدیرعامل فولاد خراسان «راهکارهای» افزایش تاب آوری صنعت فولاد را تحت شش عنوان کلی «صادرات محوری»، «قیمت سازی واقعی»، «بازتعریف نقش سازمان‌های مردم نهاد و انجمن‌ها»، «توسعه اکتشافات معدنی»، «ادغام و تشکیل شرکت‌های بزرگ مقیاس» و «بومی سازی شبکه ای تجهیزات و ماشین آلات» طبقه بندی کرد و آن‌ها را راهکارهایی دانست که از منظر او باید در پرتو فرصت‌های صنعت فولاد کشور برای افزایش تاب آوری و غلبه بر بحران‌های آتی این صنعت مورد توجه قرار گیرد. جوان‌بخش بازرگاری در نرخ ارز، تجدید نظر در سیاست‌های دستوری قیمت گذاری و رفع تعارض میان مشوق‌های سیاست گذاری با بخش‌نامه‌های محدودکننده صادرات با نگاه حمایت از صادرکنندگان و حل تعارض به سود صادرات را از اقدامات بایسته در محور اول دانست. وی واگذاری معادن کوچک به شرکت‌های بزرگ تولیدکننده فولاد و تجمیع پروانه‌های بهره‌برداری ذیل برنامه‌های تولیدی را از راهکارهای حوزه اکتشافات معدنی ذکر کرد و افزود: تسهیل مقررات در این زمینه، نیازمند قانون گذاری مجلس و شکستن انحصار در حوزه مطالعات زمین شناسی و اکتشافات است.

جوان‌بخش از ادغام شرکت‌های کوچک مقیاس و تشکیل شرکت‌های بزرگ به عنوان راهکاری برای ارتقای تاب آوری در زنجیره فولاد نام برد و نیز اضافه کرد: در کنار همه این‌ها، با نگاهی به تجارب انباشته و دانش فنی موجود در می‌یابیم که «بومی‌سازی» شبکه ای و تقویت توان داخلی «تجهیزات و ماشین آلات در کشور، با بهره‌گیری از دانش فنی موجود در ایران ممکن است و تاسیس دپارتمان‌های تخصصی برای تامین این مقصود می‌تواند بسیار راهگشا باشد. مدیرعامل شرکت مجتمع فولاد خراسان تاکید کرد: تغییر مناسب برای گزاره «تاب آوری صنعت فولاد»، مسیر فائق آمدن بر بحران‌های این صنعت است و من معتقدم که با بهره‌گیری از «فرصت»‌ها می‌توان بر «چالش»‌های فولادسازی در کشور غالب شد.

مدیرعامل شرکت مجتمع فولاد خراسان در همایش «تاب آوری در صنعت فولاد»

تاب آوری فولاد ایران نیازمند بازننگری در تعاریف و سیاست‌هاست



❖ فرصت‌های فولاد ایران، از معدن تا بازار

مدیرعامل مجتمع فولاد خراسان بازار در دسترس را فرصتی برای صنعت فولاد کشور برشمرد و به پتانسیلهایی که در پی روند بازاری در کشورهای همسایه نظیر عراق، سوریه و... ایجاد شده اشاره کرد و افزود: علاوه بر این، نیاز فزاینده به تامین مسکن در داخل و ضرورت انبوه‌سازی در ایران، بازار بالقوه‌ی قابل توجهی را برای محصولات فولادی ایجاد کرده است.

طهمورت جوان‌بخش تاکید کرد: ذخایر ۱,۸ میلیارد تنی کشف شده و قابل استحصال کشورمان، می‌تواند فرصتی برای تاب آوری و تولید مقرون به صرفه فولاد در ایران

برشمرد و عدم توسعه حمل و نقل ریلی را از مواردی دانست که هم در حوزه مواد اولیه و هم در بازرگاری و انتقال محصول، قیمت تمام شده فولاد را بالا برده و رقابت پذیری فولاد ایران را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

مدیرعامل بزرگترین فولادساز شرق کشور با بیان این که ایران جزو ۱۵ کشور برتر در زمینه ذخایر معدنی در دنیا است، افزود: در حال حاضر تنها یک درصد از استعداد معادن سنگ آهن ایران در حال بهره‌برداری است؛ این در حالی است که میانگین این رقم برای معادن دنیا ۵۰ درصد است و در ازای تولید ۵۵ میلیون تنی که در چشم انداز فولاد کشور تعیین شده، نیاز است که از ظرفیت حدود ۶۰ میلیون تن کونی استخراج و فرآوری سنگ آهن به حدود ۱۸۰ میلیون تن برسیم.

مدیرعامل شرکت «مجتمع فولاد خراسان» در همایش تخصصی «تاب آوری در صنعت فولاد»، لزوم بازننگری در تعاریف، سیاست‌ها و رویکردها را لازمه تولید پایدار و رقابتی فولاد در ایران دانست و افزود: به اعتقاد من، تعبیر صحیح «تاب آوری»، برنامه‌ی مورد نیاز فولاد کشور برای عبور از بحران است. طهمورت جوان‌بخش که به عنوان یکی از سخنرانان اصلی این همایش سخن می‌گفت، ضمن برشمردن چالش‌های صنعت فولاد ایران، شناخت فرصت‌های موجود برای این صنعت مادر را لازمه عبور از بحران‌های کنونی و آینده فولادسازی در کشور عنوان کرد. وی چالش تامین منابع مالی، کمبود سرمایه‌گذاری، تعارض سیاست‌ها، ناترازی انرژی و تامین مواد اولیه را مهم‌ترین چالش‌های کنونی این صنعت و دارای پیامدهای معطوف به آینده فولاد ایران برشمرد و افزود: چالش‌های دیگری از جمله در حوزه حمل و نقل، منابع انسانی، محدودیت‌های ناشی از تحریم‌های ظالمانه از دیگر چالش‌های این صنعت است.

❖ تهدیدها و چالش‌های کلیدی زنجیره فولاد

جوان بخت تشریح کرد: هزینه بالای تامین منابع مالی از نظام بانکی یا سایر روش‌ها نظیر اوراق قرضه، فولادسازان را با مشکل جدی در حوزه منابع مالی مورد نیاز خود و در نتیجه دشواری در تامین سرمایه در گردش و نیز اجرای طرح‌های توسعه مواجه ساخته است؛ این در شرایطی است که تامین مالی طرح‌های توسعه از طریق منابع صندوق توسعه ملی هم با محدودیت مواجه است. او همچنین عدم تمایل سهامداران عمده شرکت‌ها به سرمایه‌گذاری مجدد سود حاصل از فعالیت‌های شرکت را در طرح‌های توسعه و تمایل به دریافت سود نقدی، از چالش‌های تامین مالی برشمرد که از شرایط موجود اقتصادی ناشی می‌شود. وی با بیان این که زنجیره فولاد، جدا از جنبه انتفاعی و تجاری آن برای شرکت‌ها، «موتور پیشران اقتصاد صنعتی کشور» است، از تعارض میان سیاست‌ها و عدم سازگاری برخی مقررات و بخش نامه‌های وضع عوارض با سیاست‌های تشویقی ای مانند مشوق‌های صادراتی، به عنوان یکی از چالش‌های جدی در این حوزه نام برد و خواستار بازننگری در این موارد و رفع تعارض‌ها به سود تسهیل صادرات فولاد شد.

جوان بخت به مساله ناپایداری در تامین انرژی نیز اشاره کرد و افزود: تامین انرژی برای چشم انداز ۵۵ میلیونی تولید فولاد با ناترازی کنونی انرژی ممکن نیست و نیاز به بازننگری جدی در این زمینه داریم.

وی توسعه زیرساخت‌های حمل و نقل را از بایسته‌های دیگر برای تاب آوری تولید فولاد با نگرش توسعه ای،

فاکتورهای بررسی تحلیل بنیادی بازار سرمایه

حمید علی‌نژاد - کارگزاری داناپان

برای بررسی تحلیل بنیادی بازار باید میانگین رشد نقدینگی کشور، نسبت ارزش بازار شرکتهای بازار سرمایه به حجم نقدینگی، ارزش دلاری شرکتهای بازار سرمایه، پی بر ای فروارد دلاری، پی بر ای ریالی تعدیل شده فصلی، ارزشمندی بازار مبتنی بر دلار را بررسی کنیم.

میانگین رشد نقدینگی کشور طی ۱۴ سال اخیر

میانگین نرخ رشد نقدینگی طی ۴۴ سال اخیر حدود ۲۶ درصد بوده است. طی دوره برجام نرخ رشد نقدینگی از ۳۲ درصد سال ۱۳۹۳ به ۲۲ درصد در سال ۱۳۹۶ کاهش یافت. از سال ۹۷ هم زمان با خروج ترامپ از برجام نرخ رشد نقدینگی دوباره روند صعودی گرفت و به رکورد ۴۱ درصد در سال ۱۳۹۹ رسید. که بالاترین سطح طی ۵۰ سال گذشته و در سال ۱۴۰۰ از شیب رشد کاسته شد. در سال ۱۴۰۰ برابر ۳۹ درصد و سال ۱۴۰۱ برابر ۳۵ درصد و برای امسال نیز هدف گذاری نرخ رشد نقدینگی برابر ۳۰ درصد است. هرچند به رغم کند شدن شتاب رشد نقدینگی شاهد شکسته شدن رشد پایه پولی در فروردین ماه امسال بودیم نقدینگی منتشره تا پایان مهر امسال بیانگر کف دلار در محدوده ۴۲ هزار تومان و سقف ۷۰ هزار بنابر این انتظار کاهش نرخ دلار بدون پشتوانه خبری وجود ندارد.

نسبت ارزش بازار شرکتهای بازار سرمایه به حجم نقدینگی

این نسبت طی زمستان ۹۸ الی تابستان ۹۹ که کلیت نظام، مردم را به سرمایه‌گذاری در بازار سهام دعوت می‌کردند و اغلب مردم به سمت بورس هجوم آورده بودند، این نسبت به بیش از ۳۰۰ درصد رسید. که باعث ریزش بازار سرمایه شد. بعد اصلاح تا ۱۰۰ درصد به تعادل رسید. در صعود اخیر طی فروردین و اردیبهشت ماه تا ۱۸۰ درصد رشد کرد و دوباره وارد اصلاح شد. الان این نسبت حدود ۱۲۷ درصد است. این نسبت برای نیمه دوم سال احتمال زیاد رنج ۱۰۰ الی ۱۵۰ درصد در نوسان باشد.

ارزش دلاری شرکتهای بازار سرمایه

ارزش دلاری بازار دهه ۹۰ رنج ۵۰ الی ۱۴۰ میلیارد دلار بود. به مرور با ورود شرکتهای بزرگ به بازار مارکت کپ دلاری بازار هم رشد کرد. تا اینکه طی سال ۹۹ ارزش دلاری بازار تا ۴۰۰ میلیارد دلار رشد کرد. البته طی این ۳ سال شرکتهای متعددی وارد بازار سرمایه شده و طرحهای توسعه زیادی اجرا شد. ولی دست درازی دولت به جیب صنایع باعث ریزش مارکت دلاری بازار تا ۱۵۰ میلیارد دلار شد. و طی ابتدای سال تا ۲۳۰ میلیارد دلار رشد کرد که با خبر افزایش نرخ خوراک و سوخت با ریزش مواجه شد. و اکنون به ۱۸۰ میلیارد دلار رسیده است.

پی بر ای فروارد دلاری

نموداری که مشاهده می‌کنیم پی بر ای فروارد دلاری بازار است. این نمودار در واقع حساسیت بازار و سودسازی شرکتهای همزمان پی بر ای شرکتهای رو نسبت به دلار را نشان می‌دهد. هرگاه این نمودار به نواحی ۴ رسیده است حرکت صعودی بازار شروع شده است (مربعهای قرمز در سمت پایین نمودار). این بار هم در بهمن ماه بود که چنین اتفاقی افتاد و در شهریور نیز چنین چیزی رخ داد و مجدد عدد ۴ واحد توانست حمایت بازار را بدست آورد و صعود مجدد را.

اما چرا برخی مواقع به زیر آن و حتی عدد ۳ رسیده است؟ چون دلار به صورت انفجاری رشد کرده و بازار رشد نکرده یا قدرت صعود بازار نسبت به دلار کمتر بوده است و با وجود رشد بازار نمودار نزولی شده و به عدد ۳ هم رسیده است. (نمونه‌هایش مانند سال ۹۷ و ۹۱ و حتی قیلتیر)، به هر صورت این نمودار در حال حاضر در عدد ۴،۴۳ قرار دارد.

پی بر ای ریالی تعدیل شده فصلی

این نمودار هم که مشاهده می‌کنیم همزمان چند موضوع ارائه می‌شود:



باشیم که در کجای بازار قرار داریم. آیا اگر در محدوده ضرر قرار داریم این موقعیت تا چه مدت زمانی ادامه دارد؟ در حال حاضر جواب خیر است.

ارزشمندی بازار مبتنی بر دلار

در این نمودار هم تقسیم ارزش بازار شرکتهای بر اساس دلار نیست. محاسبه آن متفاوت است. ممکن است در برخی مواقع مشابه است. اما خیلی تفاوتهای ریز با اهمیتی دارد.

این نمودار عنوان می‌کند که بازار در جایی هست که حساب کردن در نمودارهای پی بر ای فصلی و دلاری ریسک بالایی ندارد و همچنین حرف با اهمیت دیگر این نمودار آنست که اگر در بورس سرمایه‌گذاری کنیم و فقط شاخص کل را خرید کنیم، آنگاه سودی که در بلندمدت از بازار بورس کسب می‌کنیم، بیش از ۲۶ برابر سودی خواهد بود که از محل خرید دلار کسب می‌کنیم. منظور از سرمایه‌گذاری بلندمدت، بازه‌های دو تا سه ساله است.

ممکن است در نوسان ابتدا دلار حرکت کند و بعد بازار و یا برعکس اما به هر صورت وقتی نمودار به ناحیه سبز رنگ نقد شدن برسد، شما حداقل ۲۶ برابر افزایش نرخ دلار، سود کرده‌اید.

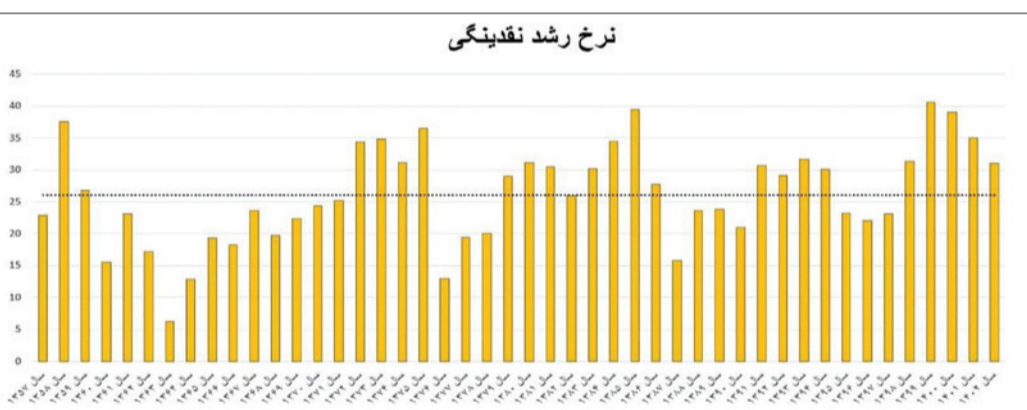
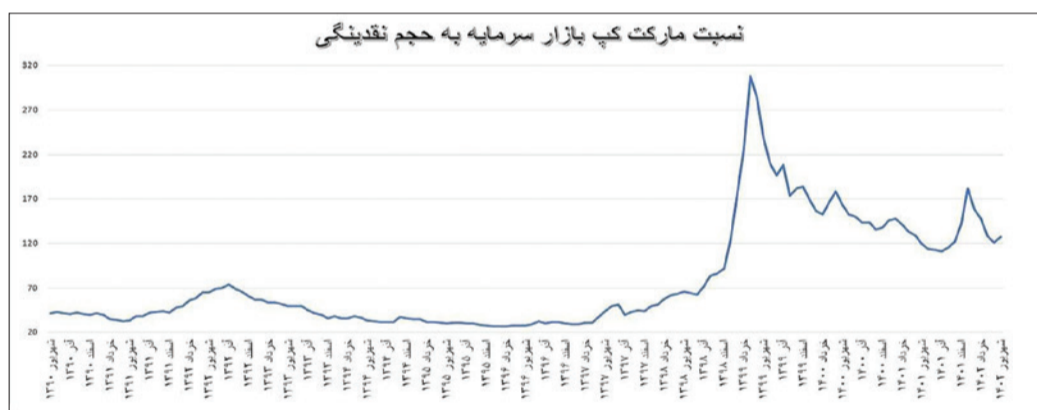
سودسازی، پی بر ای فروارد و پی بر ای دو فرواردی

این نمودار در حال حاضر به نواحی ۳،۳۲ رسیده. در این نمودار احتمال خطا وجود دارد. چرا که علاوه بر پیش‌بینی سود فرورادی شرکتهای، سود دو فرورادی نیز لحاظ شده است.

این نموداریکی از بهترین نمودار در دسترس برای پی بردن به کف بازار هست. بخشی از امکان خطای آن به خودمان باز می‌گردد و بخشی دیگر به دولت به واسطه عدم شفافیت قوانینی که در سال بعد یا حتی امسال الزام می‌سازد. لذا خطای تحلیلی اجتناب ناپذیر است.

هر گاه به نواحی زیر ۳ برسیم بازار شروع به رشد پایدار و مداوم چند ساله میکند و به طور خلاصه روند صعودی تداوم دارد. وقتی حرف از امکان خطا داریم یعنی این امکان وجود دارد که تحلیل ما کمی بدبینانه باشد و قوانین دولت هم سال بعد یا ماه‌های بعد حمایتی تر باشد. آنگاه این نمودار می‌تواند در محدوده کمتر از ۳ قرار داشته باشد. در صورت وجود خوش بینی، کمی بالاتر قرار گیرد.

اما به طور کلی برای دیدگاه سرمایه‌گذاری میان مدت و بلندمدت خطا آنچنان معنا دار نخواهد بود و هدف از این نمودار دسترسی به نواحی حمایتی بازار بوده و فقط جنبه مشاهده بازار از بالا را دارد. یعنی فقط این درک را داشته



شرط حضور در چرخه‌های بازار



افزایش می‌یابند و سرمایه آنها از بین نخواهد رفت. لذا سرمایه‌گذاری در صندوق‌های تضمین بازار، در کنار حفظ اصل سرمایه در زمان افت، با رشد بازار نیز منجر به افزایش ارزش سرمایه می‌شوند تا سرمایه‌گذاران از بین نروند.

این دسته از صندوق‌ها که تضمین‌کننده اصل سرمایه و رشد همراه بازار هستند، می‌تواند در دسته ابزارهایی قرار گیرند که باعث جذابیت بازار سرمایه می‌شوند.

هرچه ابزارهای حاضر در بازار سرمایه جهت ورود سرمایه‌گذاران متنوع‌تر باشد، جذابیت بازار افزایش خواهد یافت؛ لذا تنوع بخشی صندوق‌های سیدگردان و سایر نهادهای سرمایه‌گذاری در ابزارهای مورد استفاده، باعث جذابیت بیشتر بازار سرمایه خواهد شد. هر کدام از ابزارهای سرمایه‌گذاری مخاطب خاص خود را دارند؛ به عنوان مثال صندوق‌های اهرمی برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی مناسب است که ریسک‌پذیر بوده در حالی که صندوق‌های تضمین اصل سرمایه برای افراد کمتر ریسک‌پذیر جذاب هستند.

علت این جذابیت برای سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر، سود دارندگان واحدهای عادی در شرایط رشد بازار است که به عنوان حق بیمه خواهند داشت؛ زیرا صندوق‌های اهرمی، پول صندوق‌های تضمینی عادی را ضمانت می‌کنند. استقبال از وجود چنین صندوق‌هایی از ابتدای شکل‌گیری تا به الان به ما نشان داده که آن‌ها ابزار خوب و مطلوبی در بازار سرمایه بوده و روند شکل‌گیری هم‌چنان ادامه دارد. صندوق‌های اهرمی که از دو سال گذشته شکل گرفته و تا به اکنون فعالیت خود را ادامه داده‌اند شاهدهای بر این گفته هستند.

اگرچه در ابتدای شکل‌گیری این صندوق‌ها ابهاماتی در خصوص چگونگی فعالیت آنها وجود داشت، اما عملکرد خیلی خوششان، نهادهای جدید حاضر در بازار سرمایه را به سمت آنها سوق داد تا به شکل‌گیری بازار رقابتی در حوزه صندوق‌های اهرمی منجر شود. البته صندوق‌های اهرمی یکی از ابزارهای جدیدی است که اکثر نهادها به دنبال آن هستند و با توجه به مخاطب خاص هر کدام را انتخاب می‌کنند. این ابزارها نیاز به آزمایش برای حضور پررنگتر در بازار دارند تا اعتماد لازم را از سوی سرمایه‌گذاران خاص خود جذب کرده و خریداری شوند.

این دو عامل این اطمینان را به سرمایه‌گذاران می‌دهد که ارزش صندوق‌ها در شرایط افت بازار، کاهش چندانی نخواهد یافت و در شرایط صعودی نیز رشد مطلوبی را طی خواهند نمود. به عنوان یک شاهد عینی در دنیای واقعی برای این بحث، می‌توان به رخداد ۱۴۰۱ صندوق‌ها اشاره کرد. در آن سال (۱۴۰۱) ما شاهد رشد قابل توجه ۷۰ درصدی در بازده سهام صندوق‌ها بودیم که علت آن، عملکرد بهتر آنها نسبت به بازار سرمایه بوده است.

اگرچه یکی از دغدغه سرمایه‌گذاران تضمین سود آن‌ها است اما باید توجه داشته باشیم که شرکت‌های سیدگردانی مجاز نیستند که هیچ سودی را برای سرمایه‌گذاران تضمین کنند؛ اما در یک سال گذشته شاهد شکل‌گیری ابزار جدیدی در بازار سرمایه بودیم که اصل سرمایه را برای

سرمایه‌گذاران تضمین می‌کند و آن ابزار همان صندوق‌ها هستند. در حال حاضر ۴ صندوق تضمین سرمایه در بازار وجود دارد که وظیفه آنها تضمین ارزش اصل سرمایه سرمایه‌گذاران است.

صندوق‌های تضمین اصل سرمایه که همواره مفقود بوده و در یک سال گذشته با مساعدت سازمان بورس مورد توجه قرار گرفته، یکی از ابزارهایی است که با وجود کارآمد بودن در شرایط افت شدید بازار، کمتر مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند. ویژگی مثبت این نوع صندوق‌ها از بین بردن نگرانی سرمایه‌گذاران از کاهش ارزش دارایی و از دست دادن پول آنهاست.

علاوه بر این، سرمایه‌گذاران باید توجه داشته باشند که در شرایط مثبت بازار، این صندوق‌ها نیز همراه با رشد بازار،

عزت اله طیبی - مدیر عامل سید گردان کاریزمای

اصلی‌ترین عامل برای جلوگیری از خروج سرمایه در بازار بورس، بازارگردانی مناسب است که این مهم خود منجر به اعتماد بیشتر سرمایه‌گذاران خرد نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌شود. در صورتی که بازارگردانی مناسبی در یک دامنه مظنه استاندارد انجام شود، اعتماد سرمایه‌گذار جلب خواهد شد که نتیجه آن را می‌توان در کاهش فروش بی‌محابای آنها مشاهده کرد.

بازارگردانی مناسب این اطمینان را به سرمایه‌گذار می‌دهد که در زمان رشد، امکان خرید در یک قیمت مناسب وجود داشته و در زمان فروش نیز معاملات با قیمت منصفانه ای انجام شوند. متأسفانه در زمان نزولی بودن قیمت‌ها، سرمایه‌گذاران با کاهش دامنه نوسان مواجه می‌شوند اما آنچه که بیشتر از این موجب نگرانی آنها می‌گردد قفل شدن صف‌های فروش و افت‌های عجیب و غریب قیمت معاملات است.

در صورتی که یک بازارگردانی به درستی و با مظنه استاندارد انجام شود، نگرانی اول به خودی خود برطرف می‌شود. در خصوص رفع مشکل افت شدید قیمت معاملات سهام نیز، نقش مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها حائز اهمیت است؛ آنها با فعال بودن در بحث معاملات و کنترل هیجانات می‌توانند از رخ دادن مسئله دوم جلوگیری کنند. مدیران باید در زمانی که روند صعودی مطلوبی در سهام مشاهده می‌شود، به آرامی سرمایه را نقد کنند و در زمان نزول که قیمت سهام به نقطه مناسبی رسیده است، به خرید اقدام نمایند.

نگهداری چنین منابع نقد و یا حتی اخذ اعتبار و استفاده از ابزار اهرمی توسط مدیران سرمایه‌گذاری می‌تواند اطمینان خاطر سرمایه‌گذاران را فراهم سازد که در صورت رشد بازار، صندوق به خوبی رشد می‌کند و در زمان افت بازار، ارزش صندوق به شدت کاهش نخواهد یافت.

وجود دو عامل مذکور (بازارگردانی مناسب و فعال بودن مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌ها) در نهایت باعث تبیین دیدگاه سرمایه‌گذاران از کوتاه مدت به بلندمدت می‌شود تا در شرایط سینوسی بازار، هیجانی عمل نکرده و به عملکرد صندوق‌ها در شرایط افت بازار اعتماد کنند؛ زیرا

«بوعلی» و رشد ۲۳۲ درصدی فروش داخلی ریفرمیت



بر اساس نمودار شماره (۲)، ۸۱ درصد از مجموع درآمد حاصل از فروش داخلی این شرکت در نیمه نخست سال جاری به محصول ریفرمیت اختصاص گرفت.

در دوره شش ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۱ درآمد حاصل از فروش داخلی محصول ریفرمیت معادل با ۳۳ هزار و ۶۹ میلیارد و ۲۰۵ میلیون ریال بود که در دوره شش ماهه نخست سال جاری با افزایشی ۲۵۷ درصدی به ۱۱۸ هزار و ۳۸ میلیارد و ۶۸۹ میلیون ریال رسید. همانطور که در جدول شماره (۱) نیز نشان دادیم حجم تولیدات محصول ریفرمیت در نیمه نخست سال جاری نسبت به دوره مشابه خود در سال گذشته با رشدی ۱۵ درصدی همراه شد و با افزایش حجم تولیدات این محصول حجم عرضه آن نیز در داخل کشور ۲۳۲ درصد افزایش یافت و از ۱۱۳ هزار و ۶۲۷ تن به ۳۷۷ هزار و ۶۸۹ تن رسید.

همچنین نرخ فروش داخلی محصول ریفرمیت در دوره شش ماهه نخست سال جاری نسبت به دوره شش ماهه نخست سال گذشته با رشدی هفت درصدی از ۲۹۱ میلیون و ۳۲ هزار و ۹۸۵ ریال به ۳۱۲ میلیون و ۵۲۸ هزار و ۷۹۸ ریال افزایش پیدا کرد.

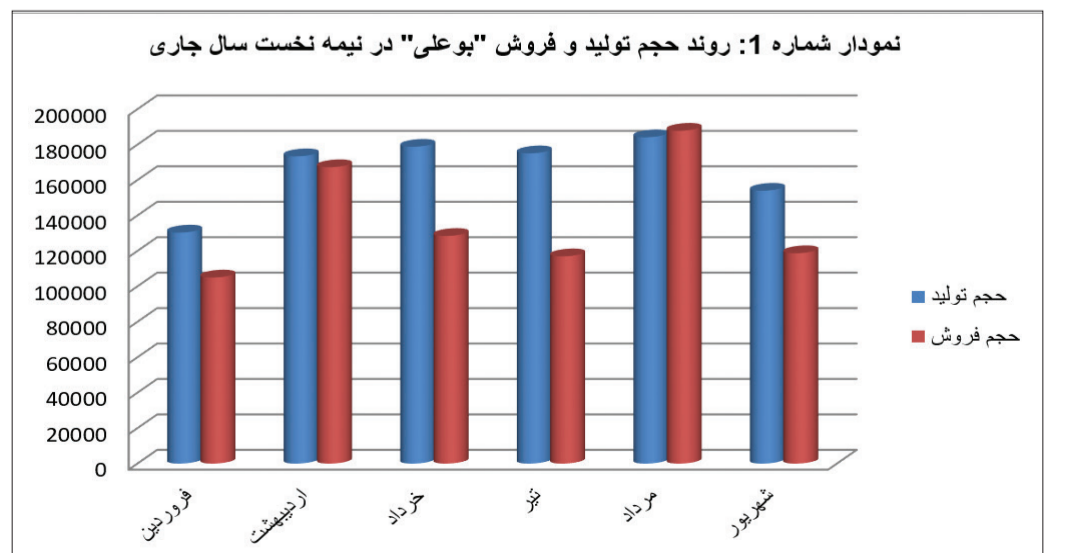
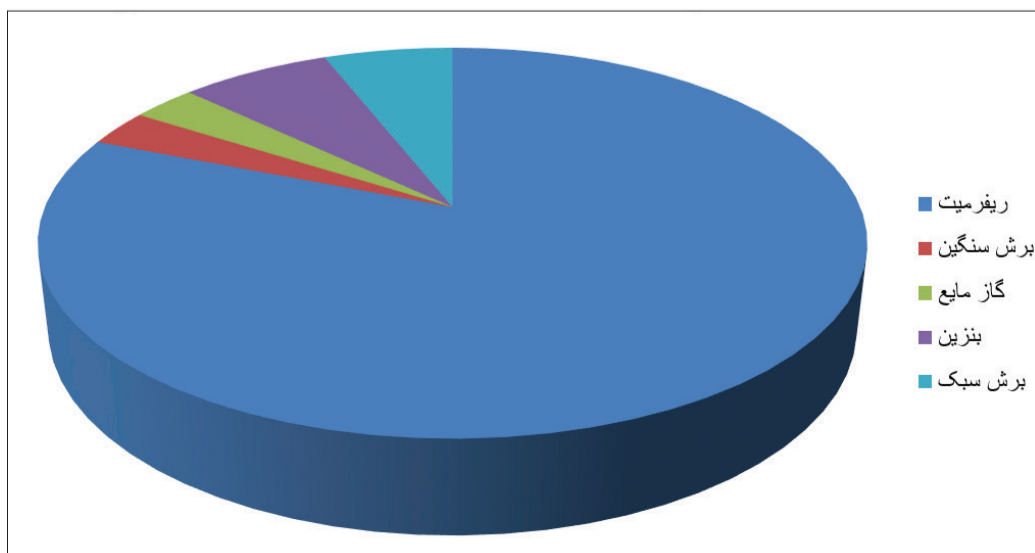
شرکت پتروشیمی بوعلی سینا از ابتدای سال جاری تا پایان شهریور ۱۴۰۲ درآمدی معادل با ۲۳۳ هزار و ۲۳۳ میلیارد و ۴۲۶ میلیون ریال را کسب نمود.

مجموع حجم تولیدات این شرکت در نیمه نخست سال جاری ۹۹۵ هزار و ۸۴۴ تن بود که حدود ۸۳ درصد از آن معادل با ۸۳۰ هزار و ۳۴۱ تن به فروش رسید. نمودار شماره (۱) حجم تولیدات و حجم فروش این شرکت را به صورت ماهانه از ابتدای سال جاری تا پایان شهریور ماه نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که تمامی اعداد نمودار شماره (۱) بر حسب تن می‌باشند. از مجموع درآمد عملیاتی شرکت پتروشیمی بوعلی سینا در نیمه نخست سال جاری ۶۶ درصد به فروش داخلی محصولات این شرکت و ۳۴ درصد باقیمانده نیز به فروش صادراتی محصولات آن اختصاص داشت.

درآمد حاصل از فروش داخلی «بوعلی» در نیمه نخست سال جاری نسبت به نیمه نخست سال گذشته با رشدی ۶۱ درصدی همراه شد و از ۹۱ هزار و ۲۸ میلیارد و ۷۰۹ میلیون ریال به ۱۴۶ هزار و ۴۰۱ میلیارد و ۲۸۳ میلیون ریال افزایش پیدا کرد.

جدول شماره (۱): روند تولید و فروش داخلی اصلی‌ترین محصول «بوعلی»

نام محصول	نیمه نخست سال ۱۴۰۲		نیمه نخست ۱۴۰۱	
	حجم تولید	حجم فروش	حجم تولید	حجم فروش
ریفرمیت	۴۶۹,۹۴۰	۳۷۷,۶۸۹	۴۰۸,۱۴۵	۱۱۳,۶۲۷





تکمیل زنجیره ارزش در صنعت پالایش

حمید رازقیان جهری – کارشناس ارشد MBA بازاریابی مواد نفتی شرکت پالایش نفت شیراز

در راستای بهینه‌سازی تولید و با رویکرد وزارت نفت در دولت‌های قبل و بالاخص دولت سیزدهم مبنی بر کاهش خام فروشی و حرکت به سوی محصولات با ارزش افزوده بالاتر، صنعت پالایش رونق مضاعف یافته و طی دوره فوق با تعریف پروژه‌های جدید، تفاهم‌نامه و قراردادهای مناسب در حوزه‌های مختلف شامل افزایش ظرفیت تولید، تکمیل طرح‌های کیفی‌سازی، نوسازی ناوگان حمل‌ونقل، گام‌های موثری در زمینه توسعه و نوسازی زیرساخت‌های این صنعت انجام گردیده است.

صنایع نفت و گاز نقش مهمی در اقتصاد ایران، بویژه تحقق اقتصاد مقاومتی ایفا می‌نمایند. به گونه ای که بندهای ۱۳ و ۱۴ همچنین ۱۵ و ۱۸ سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی به این قسمت اختصاص یافته است.

رویکرد زنجیره صنایع نفت و گاز در مقابل خام فروشی، موجب ایجاد ارزش افزوده و رونق صنایع مرتبط با آن و اشتغالزایی مستقیم و غیرمستقیم می‌شود و به علت معاملات خرد و متنوع از نظر فنی، امکان عرضه فروش آن در شرایط تحریم و غیرتحریم نیز راحت‌تر از خام فروشی نفت خام است و در کل قابل تحریم نخواهد بود.

طرح‌های مهم ذیل در دولت به عنوان طرح‌های اقتصاد مقاومتی مطرح و به عنوان اولویت انتخاب گردیده است.

توسعه زنجیره ارزش نفت و گاز و ارتقا، و بهینه‌سازی کیفیت محصولات

طرح توسعه زنجیره ارزش نفت و گاز شامل ۱۶ اقدام مهم و پروژه توسعه ای که وزارت نفت متولی آن بوده و اجرای این طرح‌ها زمینه را برای توسعه زنجیره ارزش و عبور از خام فروشی که از محورهای اصلی اقتصاد مقاومتی است، مهیا نموده و به همین دلیل به اولویت دولت تبدیل شده است. این طرح همچنین می‌تواند محور همکاری‌های دوجانبه و چند جانبه با کشورهای چین و روسیه قرار گیرد و این بسیار مهم است.

طرح توسعه زنجیره ارزش نفت و گاز با توجه به اهمیت توسعه این زنجیره به عنوان یکی از محوره‌های راهبردی در ایجاد امنیت انرژی و مقاوم‌سازی اقتصاد تصویب شده و ذیل موارد ۱۳ و ۱۵ سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی به مفهوم کاهش خام فروشی و افزایش پایه‌سازی درآمد‌های زنجیره نفت و گاز قرار گرفته است.

بهینه‌سازی هفت شرکت نفت شامل پالایشگاه‌ها تبریز، اصفهان، شیراز، تهران، بندرعباس، اراک و آبادان همچنین احداث سه پترو پالایشگاه شامل ۳۰۰ هزار بشکه ای نفت شهید سلیمانی و ۳۰۰ هزار بشکه ای نفت مروارید مکران و ۱۲۰ هزار بشکه ای میعانات گازی مهر خلیج فارس از جمله طرح‌های اولویت دار صنعت پالایش در قالب طرح توسعه زنجیره ارزش نفت و گاز است.

در بحث تامین مالی نیز مقرر گردیده از ظرفیت سرمایه‌گذاری داخلی و شرکت‌ها و بانک‌ها و منابع مردمی و خارجی و ... استفاده گردیده و در این زمینه در حال نهایی سازی الگوی تامین مالی با راهبری وزارت اقتصاد و هماهنگی با نهادهای متولی می‌باشد.

توسعه زنجیره ارزش نفت و گاز و ارتقا، و بهینه‌سازی هفت پالایشگاه کشور

طرح‌های ملی افزایش کیفیت و کمیت شرکت‌های پالایش نفت کشور، اهدافی از جمله پاسخگویی به تغییر الگوی مصرف از فرآورده‌های میان تقطیر به فرآورده‌های سبک‌تر همانند بنزین موتور، ارتقاء کیفیت براساس استانداردهای بین‌المللی، کاهش تولید نفت کوره، کاهش آلاینده‌گی محیط‌زیست، تولید بیشتر بنزین موتور، ارتقاء کیفیت فرآورده‌های بنزین و تبدیل گازوئیل به یورو ۴ و یورو ۵ را دنبال می‌کنند.

سالانه حدود ۲۲ میلیون تن فرآورده‌های کم ارزش همانند نفت کوره تولید می‌گردد که حجم حدود ۲۵٪ از خوراک نفت خام را تشکیل می‌دهد و توجیه اقتصادی در روند تولید ندارد. وزارت نفت مجوز ارتقاء و بهینه‌سازی ۹ پالایشگاه کشور را صادر نموده، (به جز دو مورد) باقی به دلیل اهمیت بالا در طرح توسعه زنجیره ارزش می‌باشند.

در ذیل به طرح‌ها و برنامه‌های شرکت‌های پالایش نفت کشور با رویکرد افزایش کمیت و کیفیت خواهیم پرداخت.

مطابق اظهار نظر دکتر عاشوری دبیر کل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پالایش نفت، شرکت‌های پالایشی با



بنزین با افزایش تولید از ۶/۵ میلیون لیتر به ۸ میلیون لیتر بنزین استاندارد یورو ۵ با درصد پیشرفت فیزیکی مناسب و پیش‌بینی راه‌اندازی ۱۲ میلیون لیتر در روز گازوئیل یورو ۵ میلیون لیتر نفت سفید براساس استانداردهای روز جهانی جهت تولید سوخت‌های هوایی موردنیاز کشور برنامه‌ریزی گردیده است. همچنین طرح ارتقاء کیفیت محصولات (Bottom upgrading) و تکمیل زنجیره ارزش محصولات پتروشیمی به میزان ۵۵۰۰۰ بشکه در روز برنامه‌ریزی و در دست اجرا می‌باشد.

طرح افزایش ظرفیت واحد تصفیه پساب پالایشگاه برای رفع محدودیت‌های عملیاتی قدیم و جدید و مقابله با بحران کم‌آبی، احداث شده و راه‌اندازی توربین‌های دوگانه‌سوز ترکیبی و ایستگاه جدید گاز برای تامین برق واحدهای فرآیندی جدید پالایشگاه، احداث و راه‌اندازی سیستم بازیافت حرارتی سوم روی دیگ بخار برای جلوگیری از هدررفت انرژی، طرح سیستم اندازه گیری آنلاین پارامترهای محیط‌زیستی گاز خروجی دودکش‌ها و طرح استقرار سیستم اعلام و اطفای حریق مخازن از جمله طرح‌های انجام شده می‌باشد.

پالایشگاه تبریز

شرکت پالایش نفت تبریز طی پنج سال گذشته ۱۵ طرح بالغ بر اعتبار ۴۰۰ میلیون یورو اجرا نموده است. این پالایشگاه همسو با سیاست‌های ابلاغی وزارت نفت مبنی بر کیفی‌سازی فرآورده‌های نفتی و ارتقاء کیفیت محصولات در قالب زیست محیطی، متعهد به تولید بنزین با استاندارد یورو ۴ شده و پروژه ای به منظور احداث واحد بنزین سازی جدید تعریف و در حال انجام دارد و تنها پالایشگاهی است که کل بنزین تولیدی در قالب استاندارد یورو تحویل می‌نماید. در این واحد کاتالیست به طور مداوم احیاء می‌گردد. این پالایشگاه همچنین طرح مناسب با زیست محیطی با مبلغ ۱۷۰ میلیون دلار اعتبار تعریف و در مرحله اجرا قرار دارد.

در خصوص تبدیل نفت کوره به محصولات با ارزش و تکمیل زنجیره ارزش، در این پالایشگاه نیز اقدامات زیربنایی انجام شده و برنامه کاهش نفت کوره به کمتر از ۱۰ درصد تولید و قرارداد تبدیل به محصولات با ارزش و گریدهای پایه روغن بررسی و در حال اقدام می‌باشد.

اهداف اجرای پروژه گازوئیل، تکمیل ظرفیت واحد تصفیه گازوئیل که با راه‌اندازی واحدهای بالادستی و پایین دستی برای تولید محصول گازوئیل با استاندارد یورو ۵ از ۱۵ هزار بشکه به ۳۰ هزار بشکه در روز است.

پالایشگاه شیراز

پروژه ایزومریزاسیون نفتی سبک با احداث واحد جدید گوگردزایی نفتا و Naphta Splitter با ظرفیت ۶۵۰۰ بشکه در روز (راه‌اندازی شده) و احداث واحد تکمیلی ایزومریزاسیون جهت تولید بنزین با استاندارد یورو ۵ و با ظرفیت ۵۰۰۰ بشکه در روز با پیشرفت فیزیکی بالغ بر ۹۳ درصد بوده و در سال جاری افتتاح خواهد شد و ظرفیت تولید بنزین پالایشگاه شیراز به رقم ۲۵۰۰ مترمکعب در روز خواهد رسید.

همچنین ساخت واحد گوگردزایی از محصولات میان تقطیر به منظور دستیابی به گازوئیل با مشخصات یورو ۵ (واحد GHТ) با ظرفیت ۲۶۰۰۰ بشکه در روز به همراه سرویس‌های جانبی موردنیاز و با پیشرفت فیزیکی

نفتا به ظرفیت ۶۵ هزار بشکه در روز از ویژگی ای این فاز است.

مطالعه طرح توسعه فاز۴ این پالایشگاه (Bottom upgrading) در تکمیل طرح توسعه و تثبیت فاز ۲ در جهت کاهش نفت کوره و افزایش کیفیت محصولات با رعایت الزامات زیست محیطی به صورت جامع بررسی و امکان‌سنجی نیز صورت گرفته که در صورت تامین منابع مالی لازم، طرح اجرایی خواهد گردید.

پالایشگاه بندرعباس

با توجه به نوع نفت خام این پالایشگاه که در مواردی میزان گوگرد نفت کوره تولیدی این شرکت خارج از میزان استاندارد است، برنامه مدرن سازی پالایشگاه بندرعباس طی چهار سال اجرا خواهد گردید. با اجرای این طرح حدود ۱۰ میلیون لیتر فرآورده نفتی با ارزش، همانند نفت گاز و حلال به شبکه تولیدات کشور افزوده خواهد گردید.

در خصوص این پالایشگاه، یکی از پیچیده‌ترین و تخصصی‌ترین طرح‌های توسعه ای برای ارتقاء محصولات سنگین با محوریت تولید کک اسفنجی در دستور کار قرار دارد که علاوه بر کک و فرآورده‌های با ارزش افزوده بالاتر، محصولات نفتا و پروپیلن به عنوان خوراک صنایع پتروشیمی را تولید خواهد نمود. دستاوردهای پروژه، ارتقاء کیفیت محصولات سنگین کاهش میزان نفت کوره و استمرار تولید، تامین کک اسفنجی مورد نیاز صنایع آلومینیوم‌سازی، قطع وابستگی به خارج از کشور، بومی‌سازی دانش فنی لازم که تا پیش از این تنها در اختیار فرانسه و آمریکا بوده و جلوگیری از خروج ارز، تحریم‌ها و حفاظت و صیانت از محیط‌زیست، حمایت از سازندگان داخلی و ایجاد اشتغال از نتایج اجرای این پروژه ملی خواهد بود.

میزان موردنیاز فعلی صنایع آلومینیوم و فولاد کشور به کک به ترتیب ۲۰۰ و ۴۵ هزار تن در سال است که بخش زیادی از آن به ارزش حدود ۱۰۰ میلیون دلار از طریق واردات تامین می‌شود و با توجه به ظرفیت ۵۵ میلیون تنی پیش‌بینی شده تولید فولاد تا افق ۱۴۰۴، نیاز صنعت فولاد به کک در حدود ۱۳۵ هزار تن در سال خواهد بود.

هدف اصلی در این طرح شامل: کاهش حداکثری میزان نفت کوره تولیدی و فرآورده‌های پترو پالایشگاهی با ارزش افزوده بالاتر شامل:

- افزایش تولید فرآورده‌های سبک از جمله دیزل با کیفیت
 - تولید محصول استرژیک کمک نفتی
 - تولید بنزین و نفت گاز یورو ۵، تولید پروپان، بوتان و انواع حلال‌ها، تولید روغن‌های پایه ۲ و ۳
- شایان ذکر است طرح مذکور در قالب سه فاز احداث واحدهای فرآیندی، واحدهای جانبی و روغن سازی انجام خواهد گردید.

پالایشگاه تهران

این پالایشگاه طی یک سال اخیر توانسته ۵ طرح نیمه تمام به ارزش اعتباری افزون بر ۱۴/۵ میلیون یورو را به مرحله بهره‌برداری برساند. احداث واحد تصفیه نفتای سنگین و تبدیل کاتالیستی (CCR) با هدف بنزن از بنزین تولیدی و بهبود کیفی و کمی

انجام طرح‌های توسعه ای موافق بوده و براساس برآورد منابع مالی مورد نیاز این طرح‌ها بالغ بر ۸ میلیارد دلار ارزیابی می‌گردد.

پالایشگاه اصفهان

این پالایشگاه در مسیر توسعه گام‌های موثری برداشته و برنامه‌ریزی جهت تبدیل شدن به بزرگ‌ترین پتروپالایشگاه منطقه با رویکرد بهینه‌سازی تولید در قالب تسریع در راه‌اندازی و بهره‌برداری از واحد جدید گوگردزایی از نفت گاز به میزان ۱۶ میلیون لیتر با استاندارد یورو ۵ اقدام نموده است. همچنین گریدهای مختلفی از بنزین متناسب با توانمندی این مجموعه تولید می‌شود که از نظر عدد اکتان شامل بنزین ۸۷ و بنزین ۹۱ و بنزین ۹۵ می‌باشد. هرچند اکتان بنزین‌ها متفاوت است، اما مشخصات دیگر شامل آروماتیک‌ها کمتر از ۳۵٪ و الفین کمتر از ۱۸٪ و گوگرد عمدتاً کمتر از ۵۰ پی پی ام در قالب استاندارد ارائه و میزان تولید به ۸،۵ میلیون لیتر در روز خواهد رسید. احداث واحد تصفیه هیدروژنی نفت کوره (RHU) جهت سولفورزایی و افزایش ظرفیت نفت کوره (گوگرد به میزان ۳۰۰ هزار تن در ماه (حدود ۸۱۰۰ بشکه در روز) با استفاده از ۹۸٪ توان داخلی به عنوان طرح مهم این مجموعه بزرگ است.

احداث نیروگاه خورشیدی ۲۰۰ مگا واتی در دستور کار بوده که لازم است در این زمینه ابتدا نیروگاه ۵۰ مگا واتی راه‌اندازی شود تا به تکنولوژی ساخت سلول‌های خورشیدی دست یافته و پس از آن به مرور این نیروگاه نیز تکمیل گردد. زمان بهره‌برداری از نیروگاه ۳۰۰ مگا واتی پایان سال ۱۴۰۳ برنامه‌ریزی شده و قرار است طی ۱۲ سال این نیروگاه تا تولید ۱۰۰۰ مگاوات برق توسعه یافته که این میزان معادل نیروگاه بوشهر خواهد شد.

از دیگر برنامه‌های این شرکت راه‌اندازی نخستین فاز واحد طرح بهمود فرایند بهینه‌سازی پالایشگاه اصفهان (واحد RHU) تا پایان سال ۱۴۰۳ نام برد. هم اکنون این واحد ۳۶ درصد پیشرفت فیزیکی دارد و ضمن آنکه واحد تصفیه هیدروژنی نفت سفید از ۲۱ درصد پیشرفت برخوردار بوده و پیش‌بینی می‌شود سال آینده ۵۰ درصد پیشرفت فیزیکی در واحد RFCC حاصل و تولید بنزین یورو ۵ این پالایشگاه روزانه ۸،۵ میلیون لیتر افزایش خواهد یافت.

با راه‌اندازی واحد KHT، کل محصول تولیدی گازوئیل این پالایشگاه یورو ۵ خواهد گردید. هم چنین برنامه‌ریزی جهت تولید ۱۰۰ هزار تن الکل‌های چرب به عنوان پایه صنایع شوینده در صنایع بهداشتی در سال آینده انجام شده است.

پالایشگاه آبادان

هدف از اجرای طرح، دستیابی به ۳۶۰ هزار بشکه نفت در روز با از سرویس خارج کردن واحدهای فرسوده و جایگزینی و نوسازی این پالایشگاه قدیمی در دو نوبت، که در مرحله اول با احداث مجموعه جدید پالایشی با ظرفیت ۱۵۰ هزار بشکه در سال ۱۳۸۴ بوده و مرحله دوم با احداث مجموعه پالایشی با ظرفیت ۲۱۰ هزار بشکه با عنوان طرح توسعه و ثبت ظرفیت پالایشگاه آبادان (فاز ۲) که از تیرماه ۱۳۹۶ شروع و سال قبل بخش نخست آن به بهره‌برداری رسیده است.

قسمتی از فاز دوم طرح توسعه پالایشگاه آبادان با ظرفیت ۲۱۰ هزار بشکه در روز با حضور ریاست محترم جمهوری به بهره‌برداری رسیده است.

در طرح تکمیل زنجیره ارزش، کاهش آسیب پذیری تحریم‌ها و ارتقاء کیفی فرآورده‌های نفتی در دستور کار است. در این طرح محصولات سبک تولیدی مانند بنزین و نفت گاز و نفت سفید و گاز مایع افزایش و ادوات قدیمی‌با عمر بیش از ۷۰ سال حذف خواهند شد. بهره‌برداری از فاز دوم طرح، موجب رکورد جدیدی در صنعت پالایش کشور خواهد شد.

ظرفیت واحد تقطیر در اتمسفریک به ۲۱۰ هزار بشکه در روز ارتقاء و واحد تقطیر در خلاء به ظرفیت ۱۰۰ هزار بشکه در روز خواهد بود. هم چنین تولید نفت کوره از ۴۵ درصد به ۲۸ درصد کاهش خواهد داشت.

واحد هیدروکراکر به ۴۲ هزار بشکه در روز افزایش و کوره هیدروژن به وزن ۱۵۰۰ تن، بلندترین مشعل پالایشگاهی به ارتفاع ۱۲۵ متر و ۱۲۷ متر، بزرگ‌ترین واحد تصفیه هیدروژنی

۵۲ سال تجربه «ذوب» در پیشرانی توسعه صنعت ریلی



تولید ریل در ذوب آهن اصفهان حدود هفت سال پیش آغاز شد و در حال حاضر ریل 60E1 برای قطارهای پر سرعت ویژه خطوط بین شهری، ریل S49 برای خطوط متروی کلان شهر اصفهان و همچنین ریل 54E1 برای خطوط متروی کلان شهرهای تهران، مشهد و تبریز، ریل U33 برای راه آهن جمهوری اسلامی و ریل سوزن 60E1A1 جهت ایستگاههای سوزن بانی در این مجتمع عظیم صنعتی مطابق با استاندارد EN13674-2 تولید می‌شود.

در کنار تولید ریل، انواع پروفیل‌های ساختمانی نیز در این کارخانه تولید می‌شود اما در صورتی که صرفاً تولید ریل مد نظر باشد، سالانه توان تولید ۳۰۰ هزار تن از محصول ریل وجود دارد. تولید این محصول سالانه از خروج ۵۰۰ میلیارد تومان ارز از کشور جلوگیری می‌کند، محصولی که در لیست کالاهای وارداتی قرار داشت اما ذوب آهنی‌ها همانند تولید سایر محصولات بر واردات این محصول نیز خط بطلان کشیدند و صد در صد نیاز داخل را تأمین می‌کنند.

پیشرفت این شرکت در حالی است که در اولین روز برگزاری دهمین نمایشگاه بین‌المللی حمل و نقل ریلی، مهرداد بذری پاش وزیر راه و شهرسازی در جریان بازدید از غرفه ذوب آهن اصفهان در این نمایشگاه گفت: تولید ریل ملی از جمله ریل راه آهن و مترو توسط ذوب آهن اصفهان موجب افتخار دولت و مردم است و ما از این جهت کمال تشکر و قدردانی را از مدیریت و کارکنان ذوب آهن اصفهان داریم.

وی بر ضرورت حمایت از ذوب آهن اصفهان جهت تسهیل در تولید و عرضه محصولات فولادی و ریلی تأکید کرد و اظهار داشت: جهت حمایت از تولید ریل ملی تاملات خوبی با مدیریت ذوب آهن اصفهان داریم و بزودی نیز برای حل مشکلات، تبادل نظر و چاره اندیشی می‌شود.

جایگاه برجسته شرکت ذوب آهن اصفهان به عنوان اولین شرکت ذوب آهن کشور و پرچمدار تولید انواع فولاد صنعتی و ساختمانی به ویژه پیشرو در تولید و توسعه صنعت ریلی کشور افق‌های تازه‌ای در رشد تولید و افزایش سهم از بازار تولیدات فولادی کشور گشوده است.

مادر صنعت فولاد کشور با ۵۲ سال قدمت امروز همچنان با اقتدار و تکیه بر ایمان نیروهای زبده و متخصص ایرانی و استفاده از فناوری‌های نوین روز دنیا، در حالی در تولید انحصاری سه نوع ریل با بهترین استانداردهای روز دنیا، به عنوان پیشران توسعه صنعت ریلی شناخته می‌شود که در تولید بیش از هشت محصول فولادی استراتژیک و پرکاربرد ساختمانی، به عنوان اولین و بزرگترین تولیدکننده محصولات طویل در خاورمیانه شناخته می‌شود.

این شرکت به عنوان یکی از بازوان کمکی دولت در تحقق اهداف طرح‌های بزرگ مسکن کشور، جایگاه ویژه‌ای داشته و با رویکرد جامه عمل پوشاندن به این هدف، طی ماه‌های ابتدایی سال جاری موفق شد فراتر از برنامه‌ها و نقشه راه خود، تولیدات خود را افزایش دهد. ذوب آهن اصفهان موفق شد در پنج ماهه اول سال جاری تولیدی فراتر از برنامه داشته باشد؛ این تولید همچنین نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش داشته است.

تولید چندین مذب در پنج ماهه اول سال جاری یک میلیون و ۳۲۱ هزار و ۲۹۳ تن بود که ۱۲ درصد بیشتر از برنامه تولید بوده و نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۶ درصد رشد داشته است؛ در این مدت تولید آگلومره، یک میلیون و ۴۵۶ هزار و ۷۹۱ تن بود که ۷ درصد بیشتر از برنامه بوده و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲ درصد افزایش یافته است.

همچنین تولید شمش ذوب آهن اصفهان که ۱۰ درصد فراتر از برنامه انجام شده است در پنج ماهه اول سال به یک میلیون و ۱۸۸ هزار و ۸۰۱ تن رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹ درصد افزایش یافته است. تولید کک اهمیت بسیاری در قیمت تمام شده محصولات ذوب آهن اصفهان دارد، تولید این محصول از ابتدای سال جاری تا پایان مرداد ماه به ۵۴۱ هزار و ۱۰۱ تن رسید که ۳ درصد بیشتر از برنامه بوده و نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

ذوب آهن تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر را در اولویت قرار داده است موفق شد در ۵ ماهه اول سال جاری با تولید ۷۴۵ هزار و ۸۲۰ تن محصولات نوردی افزایش ۹ درصدی در این بخش را حاصل کند که مطابق برنامه بوده است. ریل از جمله محصولات استراتژیک و دارای ارزش افزوده است که طی چند سال گذشته به چرخه تولید ذوب آهن اصفهان اضافه شده و برای اولین بار نیاز کشور به واردات این محصول را برطرف کرده است.

این محصول علاوه بر پیچیدگی‌های خاص خود به لحاظ طراحی و ابعاد، از استانداردهای ویژه اروپایی برخوردار است و ضمن استفاده از به روزترین فناوری‌های دنیا همچون هات استمپینگ، در تولید آن از تست‌های ویژه‌ای استفاده می‌شود.

حدود ۷۰ درصد در حال احداث می‌باشد. تبدیل نفت کوره تولیدی این پالایشگاه به محصولات با ارزش نیز به عنوان پروژه‌های مورد تأیید بوده و طرح فوق در سه مرحله برنامه‌ریزی و احداث و اجراء خواهد گردید.

احداث پالایشگاه ۱۲۰ هزار بشکه ای پارس فرآیند با خوراک میعانات گازی و در مجاورت این پالایشگاه از دیگر طرح‌های این شرکت پالایشی می‌باشد. بهسازی پست‌های برق موجود و انتقال خط برق مورد نیاز پروژه‌ها، با انشعاب از مسیر اصلی برق کشور از دیگر طرح‌های این شرکت می‌باشد.

پالایشگاه لوان

این پالایشگاه هماهنگ با طرح‌های دیگر شرکت‌های پالایشی کشور، طرح احداث پترو پالایش ۱۵۰ هزار بشکه ای را در هم جوار خود در دستور کار دارد. این پالایشگاه به منظور ارتقای کیفیت و کمیت فرآورده‌های نفتی، الگوی تولید و صیانت از محیط زیست، طرح بهبود فرآیند و بهینه‌سازی ظرفیت را برنامه‌ریزی نموده است.

طرح احداث واحد تقطیر در خلاء جدید و قیرسازی با هدف تبدیل ته مانده برج تقطیر در خلاء به محصولات بهینه و طرح تبدیل محصولات اتمسفریک به فرآورده‌های با ارزش با پیش‌بینی راه‌اندازی در زمان بهینه انجام خواهد گردید.

هدف از پروژه طرح احداث تقطیر در خلاء جدید و واحد قیر سازی، حذف فرآورده نفت کوره برای سوخت بانکرینگ است. برای انجام پروژه تکلیفی تولید نفت کوره کم گوگرد زیر ۵۰۰ پی پی ام به میزان ۳۰۰۰ بشکه در روز، گوگردزادایی از نفت کوره طراحی شده است.

پالایشگاه کرمانشاه

این پالایشگاه در مسیر توسعه، گام‌های قابل توجهی برداشته که در این میان می‌توان به عملیات اجرایی افزایش تولید و کیفی‌سازی فرآورده‌های تولیدی این شرکت اشاره نمود. با اجرای پروژه توسعه‌های پالایشگاه کرمانشاه، افزون بر افزایش ظرفیت، کیفیت محصولات تولیدی در قالب زنجیره ارزش از جمله بنزین و نفت گاز و نفت سفید افزایش یافته و به سطح استاندارد یورو خواهد رسید. همچنین میزان تولید نفت کوره از ۵۰ درصد به ۲۲ درصد کاهش خواهد یافت.

در این پالایشگاه طرح‌هایی از جمله راه‌اندازی واحد تقطیر در خلاء، تصفیه هیدروژنی، حذف بنزن از بنزین تصفیه نفتای سبک و آیزومریزاسیون، تولید هیدروژن، تأمین آمین، تصفیه آب‌های ترش، بازیافت گوگرد و تصفیه گازهای اسیدی اجرا خواهد شد که همگی برای ارتقاء کیفیت محصولات لازم و ضروری است.

پروژه افزایش کیفی‌سازی محصولات و کاهش تولید نفت کوره شامل واحدهای تقطیر در خلاء ۱۸۰۰۰ بشکه در روز، تصفیه هیدروژنی نفت گاز ۸۷۹۴ و حذف بنزن از بنزین ۱۵۰ بشکه در روز و ... است.

پالایشگاه اراک

پالایشگاه سازند اراک و گروه صنایع ایمیدرو با توجه به محدودیت‌های موجود در تأمین خوراک کم گوگرد، طرح تولید کک سوزنی با اعتبار ۴۵۰ میلیون یورو و با هدف کاهش نفت کوره و تولید ۹۵۰۰۰ تن کک مورد نیاز صنایع فولاد در سال، متناسب با میزان نیاز کشور با دانش فنی پژوهشگاه صنعت نفت تعریف شده است. ظرفیت بالای مورد نیاز کشور به کک و تولید مناسب در طرح پالایشگاه اراک به عنوان پروژه مهم و اساسی با هدف تأمین صنایع پایین‌دستی خواهد بود.

میزان مورد نیاز صنایع فولادی کشور در سال ۴۵ هزار تن بوده و بخش زیادی از آن به ارزش حدود ۱۰۰ میلیون دلار در سال از طریق واردات تأمین می‌گردد. لذا با توجه به ظرفیت ۵۵ میلیون تنی پیش‌بینی شده تولید فولاد تا افق ۱۴۰۴، نیاز فولاد به کک به حدود ۱۲۵ هزار تن در سال خواهد رسید.

ستاره فلیم فارس

این پالایشگاه به عنوان بزرگترین مجموعه پالایشی خاورمیانه با خوراک میعانات گازی و با جدیدترین متد و استانداردهای دنیا توسط کارشناسان میهن اسلامی احداث و در حال بهره‌برداری بوده و ظرفیت بالایی از سوخت با مشخصات استاندارد یورو و بهینه کشور را تأمین می‌نماید.

طرح تصفیه گازوئیل از سال‌های گذشته احداث و تکمیل و نهایی شده است. لذا بخش زیادی از سوخت دیزل این مجموعه یورو ۵ خواهد بود. حدود ۱۵٪ از گازوئیل کشور از طریق این پالایشگاه تأمین می‌شود. گوگرد گازوئیل فوق حدود ۱۲۰۰ تا ۱۳۰۰ پی پی ام بوده و مقرر شده این رقم به کمتر از ۵۰ پی پی ام برسد.

طرح توسعه ای دیگر استحصال هیدروژن مازاد می‌باشد. در حال حاضر هیدروژن مازاد در واحدهای بنزین‌سازی تولید و بیشتر پالایشگاه‌های کشور در واحدهای پایین دستی از هیدروژن مازاد استفاده می‌نمایند. در این پالایشگاه هیدروژن مازاد به آمونیاک و کودهای شیمیایی تبدیل خواهد شد که با این حساب سالانه حدود ۵۰۰ هزار تن انواع گوگرد شیمیایی تولید خواهد شد. مطالعات طرح شروع و در مرحله عقد قرارداد قرار دارد.

با راه‌اندازی پروژه تصفیه هیدروژنی نفت گاز، فرآورده تولید پالایشگاه بر اساس استاندارد تکلیفی بوده و تولید بنزین یورو ۵ از سوی واحد جدید اکتانایزر، احیای پیوسته کاتالیستی (OCT/CCR) با فرآورد سرمایه ۵۰۰ میلیون دلرا مطابق با طرح توسعه در مرحله بهینه شرح خدمات برای برگزاری مناقصه EPC است.

رئیس‌جمهور در آیین راه‌اندازی نیروگاه شهید حاج احمد کاظمی شرکت فولاد مبارکه:

کار در فولاد مبارکه با برنامه‌ریزی دقیق در حال پیشرفت است

وزیر صنعت، معدن و تجارت افزود: باتوجه‌به انرژی خورشیدی که برای تولید آن برنامه‌ریزی شده است این فرصت را خواهیم داشت که هیدروژن تولید و آن را به خط لوله گاز تزریق کنیم و مصرف گاز را تا نهایت ممکن کم کنیم و از همان تجهیزات برای تولید فولاد سبز استفاده کنیم که آلودگی محیط‌زیستی چندانی نخواهد داشت.

علی‌آبادی از تولید محصولات خاص از جمله ورق رنگی و فولاد زنگ‌نزن به عنوان گام‌های اولیه نام برد و گام‌های مهم‌تر را رفتن به سمت فولاد پیشرفته‌تر مثل ورق هسته‌ای عنوان کرد که می‌تواند نیاز کشور را تأمین کند.

محمدیاسر طبینیا مدیرعامل فولاد مبارکه نیز به تولید ورق فولادی برای تولید لوله‌های انتقال گازترش در فولاد مبارکه اشاره کرد و گفت: دشمن به خیال خام خود فکر می‌کرد با تحریم کردن ما، پروژه‌های انتقال نفت و گاز ما را متوقف کرده است؛ اما موفق نشد و زمانی که از تحریم راه به جایی نبرد، ما را در سال گذشته مورد بزرگ‌ترین حمله سایبری صنعت طی چند سال اخیر در دنیا قرار داد.

وی گفت: فولاد مبارکه همواره تلاش کرده که خودکفا و خودتأمین باشد؛ صنعتی که کوچک‌ترین تا بزرگ‌ترین تأسیسات آن وارداتی بوده امروز با بومی‌سازی ۱۰۰ هزار قطعه و تجهیز و مواد مصرفی به میزان ۹۰ درصد خودکفایی در این حوزه رسیده و بومی‌سازی ۹۸ درصدی از هدف‌گذاری کرده است. طبینیا تصریح کرد: ما مدعی جایگزینی اقتصاد فولادی به‌جای اقتصاد نفتی هستیم که امیدواریم با حمایت‌های همیشگی رئیس‌جمهور و با حمایت‌های وزارت صمت، از این‌پس با محدودیت‌های انرژی و ارزی و صدور بخشنامه‌های خلق‌الساعه مواجه نباشیم.



در این نقطه از صنعت فولاد قرار نگرفته بودیم؛ بنابراین اگر امروز نیز سرمایه‌گذاری نکنیم، در عرصه جهانی حرفی برای گفتن نخواهیم داشت. وی با اشاره به همکاری بسیار ارزشمند بین فولاد مبارکه، وزارت صمت و وزارت نیرو و همچنین حمایت‌های سایر مسئولین در استان، اظهار امیدواری کرد که با همت فولاد مبارکه در بخش آب و برق به خود تأمین برسیم.

وی در بخش دیگری از سخنان خود گفت: یکی از مشکلات موجود، موضوع صندوق بازتست‌گی فولاد و مشکلات پیرامون آن است که دستور رسیدگی به آن را صادر کردیم. در عین حال اصولاً در زمینه پرداخت‌ها یک اصل را در دولت دنبال می‌کنیم که تاکنون نتوانسته‌ایم به آن شکل که موردنظر است عمل کنیم. این اصل، نه پرداخت مساوی، بلکه همان پرداخت عادلانه است تا هرکس بر مبنای تلاشی که انجام می‌دهد به حق خود برسد.

همچنین وزیر صمت نیز گفت: اگر با محدودیت گاز مواجه شویم، تولید نخواهیم داشت. گاز در حکم انرژی نیست؛ در حکم خوراک است؛ بنابراین برنامه‌ای که در فولاد مبارکه برای پیش‌سازی در جهان مطرح است این است که به سمت فولاد سبز برویم.

با حضور رئیس‌جمهور و جمعی از اعضای هیئت دولت، مسئولان استان اصفهان و مدیرعامل فولاد مبارکه، واحد اول گازی نیروگاه سیکل ترکیبی فولاد مبارکه اصفهان که به نام «شهید حاج احمد کاظمی» به‌عنوان اولین واحد نیروگاهی کلاس F صنایع در محل مصرف، راه‌اندازی شد.

در این مراسم، آیت‌الله سید ابراهیم رئیسی با تأکید بر اهمیت پیشگیری از خام‌فروشی، گفت: امروز در فولاد مبارکه برنامه‌های بسیار ارزشمندی برای خود تأمین و خودکفایی انجام شده است.

وی احداث نیروگاه به‌صورت مستقل برای صنعت با هدف‌گذاری ۹۱۴ مگاوات تولید برق، اقدامات فولاد مبارکه در حوزه تأمین آب و تولید فولاد سبز را بسیار حائز اهمیت دانست.

وی ادامه داد: در بازدید کوتاه خود از فولاد، احساس کردم کار در این مجموعه کاملاً با برنامه‌ریزی دقیق در حال پیشرفت است. اگر مسئولان فولاد مبارکه می‌خواستند به جایگاه ۳۰ سال قبل اکتفا کنند، نباید این گام‌ها را برمی‌داشتند.

رئیس‌جمهور در بخش دیگری از سخنان خود با اشاره به اهمیت سرمایه‌گذاری در صنعت گفت: صنایع ما نیاز به سرمایه‌گذاری دارند. اگر به این امر توجه کافی نداشته باشیم، مسلماً صنایع در همان نقطه‌ای که هستند متوقف خواهند شد؛ به‌عنوان مثال، فولاد مبارکه دیگر صنعتی به‌روز، پیشرفته و مولد نخواهد بود و نخواهد توانست محصولاتی مانند فولاد زنگ‌نزن و ورق‌های مورد نیاز صنایع لوازم‌خانگی و خودروسازی را تولید کند.

وی تصریح کرد: اگر طی سنوات گذشته در فولاد مبارکه سرمایه‌گذاری برای اجرای پروژه‌های جدید و محصولات خاص انجام نمی‌شد، قطعاً امروز ما



رکوردار تقسیم سود ۱۴۰۱

ریال آن در بین سهامداران این شرکتها تقسیم گردید. شرکت‌هایی که بیشترین سود تقسیمی سال ۱۴۰۱ را به خود اختصاص دادند لازم به ذکر است که از مجموع سود تقسیمی این شرکت‌ها ۳۴ درصد به سهامداران رسید. این شرکتها در سال مالی ۱۴۰۱ به ۱۴۰۱ ختم گردید بیشترین سود تقسیمی به شرکت صنایع فرآلیاز ایران اختصاص داشت. بر این اساس ۱۸ درصد از مجموع سود تقسیمی شرکت‌های فعال در حوزه فلزات اساسی که سال مالی آن‌ها به اواخر اسفند ۱۴۰۱ ختم می‌گردد به شرکت صنایع فرآلیاز ایران اختصاص دارد که سود تقسیمی آن برای پایان سال مالی ۱۴۰۱ معادل با چهار هزار و ۳۲۷ ریال بود.

در حوزه فلزات اساسی حدوداً ۳۶ شرکت در بازار سرمایه به فعالیت مشغول هستند که از بین این ۳۶ شرکت، آخرین سال مالی ۳۴ شرکت در پایان اسفند ۱۴۰۱ به پایان رسید و آخرین سال مالی دو شرکت دیگر یعنی شرکت‌های پارس فولاد سبزواری و سپنتا به ترتیب در پایان آذر ۱۴۰۱ و پایان دی ۱۴۰۱ به پایان رسید. مجموع سود مجمع ۳۴ شرکتی که سال مالی آن‌ها به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ ختم می‌گردد معادل با ۲۸ هزار و ۶۹۷ ریال است که ۲۳ هزار و ۶۲۶ ریال آن با پرداخت به سهامداران دوباره به بازار تزریق خواهد شد. همچنین مجموع سود مجمع دو شرکت پارس فولاد سبزواری و سپنتا نیز در پایان آخرین سال مالی این شرکت‌ها شش هزار و ۹۳ ریال بود که چهار هزار و ۹۸۲

شرکت کالسیمن دارای سرمایه ۲۴ هزار میلیارد ریال و ارزش بازاری معادل با ۱۴۰ هزار و ۴۰۰ میلیارد ریالی است. همچنین سرمایه و ارزش بازار شرکت نورد و قطعات فولادی به ترتیب یک هزار و ۵۸۴ میلیارد ریال، ۳۵ هزار و ۲۷۵ میلیارد و ۶۸۰ میلیون ریال است. کمترین سود تقسیم شده در پایان سال ۱۴۰۱ از بین شرکت‌های فعال در حوزه فلزات اساسی شرکت ذوب آهن اصفهان پس از پایان یافتن سال مالی ۱۴۰۱ توانست سود رو تقسیم نماید.

پس از «ذوب» کمترین سود تقسیمی سال ۱۴۰۱ در بین ۳۴ شرکتی که سال مالی آن‌ها در بین شرکت‌های فعال در حوزه فلزات اساسی به پایان اسفند ۱۴۰۱ ختم گردید شرکت‌های ملی سرب و روی ایران، لوله و ماشین‌سازی ایران و تولیدی فولاد سپید فراب کویر کمترین سود را به ازای هر سهم از سهام خود تقسیم نمودند.

شرکت ملی سرب و روی ایران با دارا بودن سرمایه ۱۱ هزار و ۸۲ میلیارد و ۱۲۰ میلیون ریال و ارزش بازار ۲۳ هزار و ۴۰۵ میلیارد و ۴۲۷ میلیون و ۴۴۰ هزار ریال پس از پایان سال مالی ۱۴۰۱ به ازای هر سهم خود، سود دو ریالی را تقسیم کرد.

همچنین شرکت‌های لوله و ماشین‌سازی ایران و تولیدی فولاد سپید فراب کویر به ترتیب پس از پایان آخرین سال مالی خود سود ۴۰ و ۴۶ ریالی را به ازای هر سهم از سهام خود تقسیم نمودند.

سرمایه شرکت لوله و ماشین‌سازی ایران و تولیدی فولاد سپید فراب کویر به ترتیب شش هزار و ۷۰۰ میلیارد ریال و ۳۷ هزار و ۲۶۰ میلیارد ریال است.

همچنین ارزش بازار دو شرکت لوله و ماشین‌سازی ایران و تولیدی فولاد سپید فراب کویر نیز به ترتیب ۳۰ هزار و ۲۶۳ میلیارد و ۹۰۰ میلیون ریال، ۱۳۴ هزار و ۷۳۲ میلیارد و ۱۶۰ میلیون ریال است.

با توجه به اطلاعات داده شده و همانطور که می‌دانیم سود تقسیمی به سهامدارانی اختصاص می‌یابد که در زمان تشکیل مجامع مالک بخشی از سهام آن شرکت باشند.

اکثر شرکت‌هایی که سال مالی آن‌ها پایان اسفند هر ماه ختم می‌گردند، مجامع آن‌ها از خرداد تا پایان مرداد سال بعد برگزار خواهد شد.

شرکت صنایع فرآلیاز ایران با دارا بودن ارزش بازاری معادل با ۴۸ هزار و ۴۵۵ میلیارد ریال و سرمایه ای یک هزار و ۱۰۰ میلیارد ریالی توانست پس از اتمام آخرین سال مالی خود ۸۰ درصد از سود مجمع خود را در بین سهامداران این شرکت تقسیم نماید.

پس از شرکت صنایع فرآلیاز ایران بیشترین سود تقسیمی سال ۱۴۰۱ را شرکت سوژمیران تقسیم کرد چرا که حدود ۱۲ درصد از مجموع سود تقسیمی شرکت‌های فعال در حوزه فلزات اساسی که سال مالی آن‌ها به اسفند ۱۴۰۱ ختم گردید به شرکت سوژمیران اختصاص داشت.

شرکت سوژمیران با سرمایه ای ۶۰۰ میلیارد ریالی در حال حاضر دارای ارزش بازاری ۱۲ هزار و ۷۸۰ میلیارد ریال است و توانست پس از پایان سال مالی ۱۴۰۱ سودی معادل با دو هزار و ۸۰۰ ریال را به هر سهم از سهام خود اختصاص دهد.

پس از شرکت سوژمیران بیشترین سود سال ۱۴۰۱ را به ترتیب شرکت‌های آهن و فولاد غدیر ایرانیان، فولاد آلیاژی ایران، کالسیمن و نورد و قطعات فولادی تقسیم نمودند.

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با دارا بودن ۱۲ هزار میلیارد ریال سرمایه ثبت شده و ۲۳ هزار میلیارد ریال سرمایه ثبت نشده در حال حاضر دارای ارزش بازاری معادل با ۲۹۹ هزار و ۲۵۰ میلیارد ریال است و در پایان سال ۱۴۰۱ توانست سودی یک هزار و ۹۰۰ ریالی را به هر سهم خود اختصاص دهد.

شرکت فولاد آلیاژی ایران نیز پس از پایان سال ۱۴۰۱ نیز به ازای هر سهم خود سودی یک هزار و ۸۰۰ ریالی را تقسیم نمود. این شرکت با سرمایه ای ۲۴ هزار میلیارد ریالی توانسته ارزش بازاری معادل با ۲۶۱ هزار و ۶۸۰ میلیارد ریال را برای خود بر روی تابلوی فرعی بورس ثبت نماید.

پس از شرکت‌های نام برده شده بیشترین سود تقسیمی سال ۱۴۰۱ به شرکت‌های کالسیمن و نورد و قطعات فولادی اختصاص یافت.

شرکت کالسیمن و شرکت نورد و قطعات فولادی هر کدام بعد از اتمام مالی ۱۴۰۱ به ازای هر سهم خود یک هزار ریال را تقسیم نمودند.

نش استراتژی «گل گهر» در افق ۱۴۱۰



شرکت معدنی و صنعتی گل گهر با تدوین چشم انداز ۱۴۱۰ اهتمام آن را دارد نقش بیش از پیش موثری را در توسعه متوازن و پایدار گروه گل گهر فراهم آورد. با این باور که هم تراز با توسعه سرمایه‌گذاری‌ها کلان گل گهر در حوزه‌های معدنی و صنعتی کشور، توسعه زیرساخت‌های مدیریتی و تفکر استراتژیک نیز مورد توجه مدیران ارشد شرکت قرار دارد، تا در کنار توسعه فیزیکی و مشهود، توسعه سرمایه‌های فکری و نامشهود هم رقم زده شود و تضارب این دو امر گل گهر را تبدیل به یک الگوی توسعه پایدار ملی نماید.

تدوین چشم انداز ۱۴۱۰

تدوین چشم انداز ۱۴۱۰ و به تبع آن استراتژی‌های گل گهر از یک سو برخواسته از نگاه متوازنی مدیران ارشد شرکت و از سوی دیگر تجربیات گل گهر در امر تدوین و جاری سازی استراتژی است. به طوری که می‌توان اطمینان داشت رویکرد تدوین استراتژی در گل گهر، مبتنی بر تفکر استراتژیک و راهکارهای مسئله محور یکی از اهرم‌های فراهم آورنده مزیت رقابتی در گروه گل گهر قلمداد می‌شود.

توسعه فعالیت‌های اکتشافی و تامین سنگ آهن

تامین سنگ آهن بزرگ‌ترین و مهم‌ترین چالش فعالان زنجیره فولاد از جمله گل گهر در آینده نزدیک است. منطقه گل گهر، ۱۲۰۰ میلیون تن برآورد شده است که از این مقدار تاکنون حدود ۴۰۰ میلیون تن برداشت و ۸۰۰ میلیون تن آن باقی مانده است. با این توضیح که نرخ برداشت ذخایر با توسعه کارخانجات و خطوط کنسانتره سازی و گندله سازی افزایش یافته و بنابراین تامین پایدار و مطمئن سنگ را در اولویت مسائل استراتژیک قرار داده است. با توجه به این مهم و لزوم بهره‌برداری صیانتی از معدن شماره یک به عنوان معدن ملکی گل گهر از یک سو و دسترسی بیشتر به ذخایر معدنی غنی و اقتصادی از سوی دیگر، موضوع اکتشاف را در گل گهر به یک ضرورت جدی تبدیل کرده است. از سویی موضوع اکتشافات دهه‌هاست که در کشور چندان محل توجه و تمرکز نبوده و نیاز فعلی صنایع به ویژه در زنجیره فولاد، مسئله اکتشافات را به امری مهم تبدیل کرده است. از سوی دیگر دستیابی به منابع و ذخایر جدید بسیار سرمایه بر و زمانبر و نیازمند حضور و مشارکت موثر فعالان اصلی این زنجیره مانند گل گهر است و که در این خصوص در اولین گام تدوین نقشه اکتشافات کشور و گل گهر در دست اقدام قرار گرفته است.

توسعه زیرساخت‌های انرژی

انرژی دیگر مثل سابق در دسترس نیست، قیمت انرژی

کارخانه های در حال بهره برداری

با ظرفیت

- یک میلیون تن در سال
- ۵۰۰ هزار تن در سال
- یک میلیون تن در سال
- ۴۵ هزار تن در سال

کارخانه های در دست اجرا

با ظرفیت

- یک میلیون و پنجاه هزار تن در سال
- یک میلیون و هفتصد و شصت هزار تن در سال
- یک میلیون و پانصد هزار تن در سال
- ۵۰۰ هزار تن در سال
- ۵۰۰ هزار تن در سال

صنایع فولادی نیز در مسیر آزادسازی است. افزایش قیمت حامل‌های انرژی در حالی صورت می‌گیرد که به احتمال بسیار قیمت فولاد تغییر نخواهد کرد و حتی برخی پیش‌بینی‌ها از کاهش قیمت جهانی فولاد خبر می‌دهند بنابراین باید برای حفظ سوددهی از یک سو بر مدیریت مصرف انرژی و حرکت به سمت فناوری‌های بهره‌ورتر تولید فولاد گام بردارد.

از این میان تامین آب در گل گهر با اجرای پروژه شیرین‌سازی آب در خلیج فارس و انتقال آن به سیرجان، مشکل حادی نیست، اما برق و گاز موضوع دیگر استراتژیک زنجیره فولاد و به تبع آن گل گهر است.

توسعه و تکمیل زنجیره ارزش فولاد

عدم توسعه متوازن زنجیره فولاد کشور موضوعی است که چندین سال است گریبان گیر زنجیره فولاد است، در برهه ای از زمان زنجیره فولاد با کمبود گندله مواجه بود و این کمبود عرضه قیمت و حاشیه سود این محصول و به تبع آن سرمایه‌گذاری در این بخش را افزایش داد. پس از به انجام رسیدن سرمایه‌گذاری‌ها، این قسمت دچار مزاحمت عرضه و کاهش قیمت و حاشیه سود گشت و قسمت بعدی زنجیره یعنی آهن اسفنجی دچار کمبود عرضه و افزایش قیمت و حاشیه سود و در نتیجه آن افزایش سرمایه‌گذاری شد.

اگر تدبیری اندیشیده نشود این چرخه نامتوازن و سرازیر شدن سرمایه‌ها نهایتاً گریبانگیر تمامی بخش‌های زنجیره خواهد شد و در انتها زنجیره فولادی در کشور باقی خواهد ماند که قسمت قابل توجهی از ظرفیت تولید ایجاد شده مورد بهره برداری پایین تری نسبت به ظرفیت واقعی خواهد داشت. برای مدیریت این چرخه نامتوازن داخل کشور لازم است در گل گهر به عنوان یک موضوع استراتژیک از یک سو برنامه توسعه و تکمیل زنجیره ارزش فولاد به موقع عملیاتی شود.

جای پارک سود تقسیمی شرکتها

احسان مرادی - مدیر عامل تامین سرمایه کاردان

با توجه به ابلاغیه سازمان بورس زمان پرداخت سود سهام به شرکت‌های حقوقی از ۸ ماه به ۴ ماه تقلیل یافته است. شرکت‌ها نیز با فرض عمل به اساس نامه مذکور، می‌بایست حداقل با گذشت چهار ماه از برگزاری مجمع سود را پرداخت نمایند.

البته اگر که پایان سال مالی شرکت‌ها ۲۹ اسفند ماه در نظر گرفته شده باشد، پایان تیر ماه نیز مجمع برگزار می‌گردد و در نهایت تا پایان آبان سود نیز پرداخت خواهد شد.

لازم به ذکر است؛ شرکت‌های حقوقی در آخر لیست پرداخت قرار دارند و در ابتدا سود حقوقی‌ها پرداخت خواهد شد. باید در نظر داشت که در حال حاضر؛ همه شرکت‌ها اساس نامه خود را تغییر نداده‌اند و مهلت پرداخت سود این شرکت‌ها همچنان ۸ ماهه است. بنابراین؛ مهلت پرداخت سودها در این شرکت‌ها به آخر سال موکول خواهد شد. آنچه حائز اهمیت است؛ مقدار سود پرداختی شرکت‌ها است که برآورد مجموع سود خالص شرکت‌ها یک هزار و ۵۰۰ همت بوده است. سود تقسیمی در سال ۱۴۰۱ به طور متوسط ۶۱ درصد بوده است که ۶۶۰ همت سود تقسیمی در اختیار سهامداران قرار دارد.

خالص شرکت‌های سهامی عام هست و به افراد حقیقی باید پرداخت گردد. همچنین؛ حدود نسبت شناور آزاد شرکت‌ها نیز ۲۵ درصد برای افراد حقیقی‌ها و مابقی متعلق به حقوقی‌ها است. قطعاً درصدی از این تقسیم سودها وارد بازار خواهد شد و به نظر می‌رسد که در داخل سپرده‌های درآمد ثابت این سودها پارک خواهند شد. حدود ۵۰ درصد به عبارتی ۲۵۰ همت از سودهای پرداختی داخل صندوق‌های درآمد ثابت هستند که بخشی در بازار سرمایه گذاری خواهد شد اما قطعاً عمده سودها داخل بازار سرمایه گذاری نخواهد گردید.

نیروگاه هم به تولید سپرده شد

قانون مانع زدایی صنعت برق کشور، صنایع انرژی بر با هماهنگی وزارت صنعت، معدن، تجارت و نیرو مکلند حداقل ۹۰۰۰ مگاوات نیروگاه حرارتی با بازدهی حداقل ۵۵ درصد و ۱۰۰۰ مگاوات نیروگاه تجدیدپذیر و پاک تا پایان سال ۱۴۰۴ از محل منابع داخلی صنایع مذکور احداث کنند. در صورت عدم احداث، تأمین برق این صنایع در شرایط کمبود برق، در اولویت طرح‌های مدیریت مصرف برق وزارت نیرو قرار می‌گیرد.

سیر روند ملزم شدن صنایع بزرگ به سافت نیروگاه

بعد از بررسی‌های عملی آمده به دنبال امضای تفاهم‌نامه همکاری میان ارگان‌های مربوطه، سه ماه بعد در ۲ بهمن ماه ۱۴۰۰ اولین تفاهم‌نامه وزارت نیرو و وزارت صمت منعقد شد. تبیین کارکرد عملکرد تک‌تک زیر ساخت‌های واحدهای نیروگاهی مربوطه در این تفاهم‌نامه در دستور کار دولت قرار گرفت. بر اساس آخرین گزارش شرکت برق حرارتی از روند پروژه‌های نیروگاهی صنایع، هم اکنون ۱۸ نیروگاه بخش صنعت وارد مرحله ساخت شده و از این تعداد ۲ واحد نیروگاهی در سایت سمنان با ظرفیت مجموع ۲۶۶ مگاوات برق خود را به شبکه کشور تزریق کرده است. همچنین فولاد مبارکه اولین واحد نیروگاه

موضوع ساخت نیروگاه‌های خودتامین در درون صنایع بزرگ، ماجرابی است که محدود به زمان حاضر نیست. این موضوع برای نخستین بار در نیمه دهه هشتاد شمسی مطرح شد. با وجود این که ساخت نیروگاه و خودکفایی صنایع بزرگ در راستای تأمین انرژی‌شان، یکی از دغدغه‌های اصلی دولت و مجلس بود، اما ارزان بودن برق و عدم الزام قانونی آن، مانع از تمایل و رغبت صنایع بزرگ برای ساخت واحدهای نیروگاهی آن‌ها شد. از این رو به تدریج توازن میان تولید و مصرف برق بر هم خورد و صنعت برق را با چالش‌های جدی مواجه ساخت. با وجود تمامی این چالش‌ها بار دیگر با روی کار آمدن دولت سیزدهم تلاش‌ها جهت استفاده صنایع بزرگ از واحدهای نیروگاهی از سر گرفته شد و با تلاش‌های این دولت بزرگترین مصرف‌کننده برق کشور یعنی صنایع انرژی بر، ملزم به ساخت واحدهای نیروگاهی شد. این روند با تصویب قانون مانع‌زدایی از صنعت برق کشور توسط مجلس شورای اسلامی تسهیل شد. متقابلاً در پی بروز این حوادث در ۱۹ مهر ماه ۱۴۰۰ با استقرار دولت سیزدهم، علی‌اکبر محرابیان و سیدرضا فاطمی امضای تفاهم‌نامه احداث ۱۰ هزار مگاوات ظرفیت جدید نیروگاهی توسط بخش صنعت و معدن را در دستور کار قرار گرفت. در راستای توضیحات بیشتر بر اساس ماده ۴



در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۲۷۵۴ مگاوات و ۵۵۸۵ مگاوات نیروگاه برق خود را به مشتریان صنعتی عرضه خواهند کرد. وزارت نیرو در راستا تسریع در عملیات ساخت این واحدهای نیروگاهی و در قالب تفاهم‌نامه با وزارت صمت به صورت شتابان‌روزی پیشرفت و رفع موانع این واحدهای نیروگاهی را پیگیری می‌کند. برنامه ۱۰ هزار مگاوات برق صنایع جزئی از برنامه ۳۰ هزار مگاوات ساخت واحدهای نیروگاهی وزارت نیرو است و تاکنون ۳۹ نیروگاه حرارتی و ۴۲ نیروگاه تجدیدپذیر خارج از واحدهای صنایع برق خود را به شبکه تزریق کرده‌اند.

اختصاصی بود که با ظرفیت ۳۰۷ مگاوات مراحل سنکرون خود را پشت سر گذاشته و برق خود را به این واحد صنعتی عرضه کرده است. علاوه بر واحدهای نیروگاهی یاد شده، ۱۵ واحد نیروگاهی توسط صنایعی نظیر گل گهر سیرجان، آلومینیوم المهدی، سالکو، فولاد خوزستان، صنعت مس و چادرمو پیشرفت فیزیکی بین ۵ تا ۹۷ درصد دارند. سید زمان حسینی، مجری طرح نیروگاه‌های حرارتی صنایع در وزارت نیرو گفت: تا پایان سال ۱۴۰۲، ۱۲۹۵ مگاوات واحد نیروگاهی در قالب الزام قانونی صنایع برای ساخت نیروگاه به مدار تولید برق کشور اضافه می‌شود.

ضرورت حرکت به سمت فرآوری باطله‌ها، با طرح‌های نوآوران



در نخستین رویداد ملی صنعت دانش بنیان که با حضور شرکتهای پیشران در عرصه دانش بنیان‌ها در سالن همایش‌های کتابخانه ملی تهران برگزار گردید، مهندس امیر طاهر زاده با بیان این مطلب گفت: با توجه به سرعت جهانی شدن و رقابت‌پذیری در صنعت فولاد، افزایش بهره‌وری و بهبود عملکرد این صنعت از اهمیت خاصی برخوردار گردیده که تنها از طریق اقتصاد دانش‌بنیان و دانش محور امکان‌پذیر است. وی افزود: در این میان، یکی از سیاست‌های کشور، توسعه اقتصاد غیرنفتی است و بخش معدن و صنایع معدنی می‌تواند در این زمینه نقش موثری ایفا کند. مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی چادرمو با اشاره ۴۶ طرح توسعه شرکت با پیش‌بینی سرمایه‌گذاری ۸ میلیارد یورو گفت: تدوین ۱۸ استراتژی در دستور کار این شرکت است که ۴ استراتژی آن با موضوع نوآوری و همکاری شرکت‌های دانش‌بنیان در ارتباط است و موضوعاتی همچون بومی‌سازی، حرکت به سمت هوشمندسازی، کسب و کار دانش بنیان و توسعه زیست بوم فناورانه در اولویت قرار دارد. وی تصریح کرد: چادرمو در سال گذشته، حدود ۸۰۰ قطعه را بومی‌سازی کرده است که حدود ۲۵ میلیون یورو صرفه‌جویی ارزی داشته و نسبت به سال ۱۴۰۰ بالغ بر ۹ میلیون یورو افزون‌تر بوده است. مهندس طاهرزاده با اشاره به اقدام مهم این شرکت به منظور بهره‌گیری از طرح‌ها و ایده‌های نوین در صنعت فولاد اعلام کرد: با تاسیس مرکز نوآوری چادرمو (نوجاد) گام مهم و ارزشمندی در این راستا برداشته شد و اکنون با فراخوان جذب ایده، ۳۰ ایده به دستمان رسیده که ۱۱ طرح را به عنوان طرح‌های اصلی اعلام کردیم. وی افزود: انتظار داریم با استقبال شرکت‌های دانش‌بنیان گام‌های گسترده‌تری در جهت بازیافت باطله‌ها و بهبود فرآیند فولادسازی با هدف افزایش ظرفیت رقابت‌پذیری برداریم. مدیر عامل چادرمو همچنین گفت: مهمترین طرح در حال تدوین این شرکت، ترسیم نقشه راه شاخص‌های هوشمندسازی عملکرد زنجیره فولاد است که در آن گلوگاه‌های این بخش شناسایی می‌گردد. تا بتوان فناوری نسل ۴ را در جهت افزایش توان رقابت‌پذیری در جامعه بین‌المللی تعمیم بخشیم. گفتنی است، در حاشیه این همایش، تفاهم‌نامه‌های همکاری میان شرکت‌های حاضر در این همایش به امضا رسید و از بسته امتیازات ویژه شرکت‌های دانش بنیان رونمایی شد به گزارش روابط عمومی چادرمو، طی نیمه اول امسال بالغ بر ۸ میلیون و ۶۵۵ میلیون تن انواع محصول زنجیره فولاد در مجتمع‌های معدنی و صنعتی چادرمو تولید شد. بر اساس همین گزارش در شش ماه گذشته بالغ بر ۵ میلیون و ۲۱۴ هزارتن کنسانتره سنگ آهن تر. یک میلیون و ۹۶۰ هزار تن گندله، ۹۲۳ هزارتن آهن اسفنجی و ۵۵۷ هزارو ۹۵۸ هزارتن شمش فولادی تولید شده است. گفتنی است، این میزان تولید در ۴ محصول اصلی زنجیره فولاد فراتر از برنامه پیش‌بینی شده بوده است.

حضور در خشان گهرزمین در نخستین رویداد ملی صنعت دانش بنیان

برگزاری نخستین رویداد ملی صنعت دانش بنیان با حضور مدیر عامل گهرزمین



نخستین رویداد ملی صنعت دانش بنیان با حضور وزرای صنعت، معدن و تجارت، علوم، تحقیقات و فناوری و امور اقتصادداری و ۵۰۰ شرکت معدنی و صنعتی از جمله شرکت معدنی و صنعتی گهرزمین در سالن قلم کتابخانه ملی برگزار شد. در ابتدای این مراسم، فولادگر معاون وزیر صمت سیاست‌گذاری یکپارچه و انسجام بین‌بخشی، توانمندی مدیریتی، سرمایه‌گذاری، تمرکز بر شرکت‌های رشد یافته دانش بنیان، دیپلماسی اقتصادی و روابط بین‌الملل و مهاجرت نخبگان را بررسی کرد. وی نهادسازی، آسیب‌شناسی توسعه این بخش، راه‌اندازی دبیرخانه دائمی و تدوین بسته پیش‌رانه را مورد تأکید قرار داد. سیدمحسن دهنوی عضو هیات رئیسه مجلس شورای اسلامی در نخستین رویداد ملی صنعت دانش بنیان نیز در این مراسم گفت: تبدیل اقتصاد به اقتصاد دانش بنیان؛ نیازمند حضور جدی وزارت صنعت، معدن و تجارت، وزارت علوم، تحقیقات و فناوری و شبکه بانکی در این مسیر است.

گفتنی است در این رویداد که با حضور محمد محیاپور مدیرعامل شرکت معدنی و صنعتی گهرزمین برگزار شد، تفاهم‌نامه‌ای با عنوان «تولید نخستین نمونه دامپ‌ترک ۱۵۰ تنی الکتریکال» میان روح الله دهقانی فیروزآبادی معاون علمی ریاست جمهوری، عباس علی‌آبادی وزیر صمت و «محمد محیاپور» مدیرعامل شرکت گهرزمین به امضای طرفین رسید. شایان ذکر است در این نشست، محمدرضا موقی‌نیا معاون وزیر صمت و رئیس هیات‌عامل ایمیدرو و مدیران شرکت‌های گل گهر، چادرمو، ملی صنایع مس، فولاد خوزستان و فولاد مبارکه نیز حضور داشتند. در نخستین رویداد صنعت دانش بنیان که با مشارکت ایمیدرو برگزار شد؛ مواردی در خصوص نیازهای فناورانه حوزه معدن و صنایع معدنی برای شرکت‌های دانش بنیان ارائه شد. همچنین از بسته تشویقی برای شرکت‌های دانش بنیان در این رویداد رونمایی شد.



تاثیر رفتار معامله گران بر اختیار معاملات

امیرحسین شیخ الاسلامی

کارشناس واحد مشتقه کارگزاری گنجینه سپهر پارت

شصت میلادی، تحقیقات بسیاری روی این مفروضات و قابلیت توضیح آن در روندهای بازار سرمایه، صورت گرفته است.

از تئوری‌های مهم مالی رفتاری، تئوری آریتراژ، تئوری پرتفوی مارکوویتز، تئوری قیمت گذاری دارائیهای سرمایه ای، تئوری قیمت‌گذاری اوراق اختیار معامله اساس و پایه ی به وجود آورنده مباحث مالی استاندارد به عنوان یک دانش بر پایه این تئوری‌ها شکل گرفته اند. در حالی که بحث بین حامیان بازار کارا و حامیان مالی رفتاری هنوز در بازار سهام فعال است، این بحث را می‌توان به بازار اختیار معاملات هم گسترش داد.

در این بین رفتار معاملاتی در بازار اختیار معامله توجه روزافزون اقتصاددانان مالی را به خود جلب کرده است زیرا اهمیت بازار اختیار معاملات به ویژه در سال‌های اخیر افزایش یافته است. بسیاری از محققان مالی بر مطالعه بازار

اختیار معاملات تمرکز کرده اند. قیمت‌گذاری در بازار اختیار معاملات، برای دهه‌ها اقتصاددانان مالی را به طرق مختلف مجذوب خود کرده است. محققان در تلاش برای تفسیر محتوای اطلاعاتی موجود در رفتار معاملاتی بوده‌اند. با این حال، اگر نتوانیم انگیزه‌های واقعی معامله را شناسایی کنیم، تفسیر صحیح اطلاعات دشوار است.

محققان دو دلیل اصلی را برای معاملات سرمایه‌گذاران مطرح کرده اند. یکی اختلاف نظر و دیگری اطلاعات برتر. هر دو استدلال نشان می‌دهند که سرمایه‌گذاران به معاملات می‌پردازند، زیرا آنها عقایدی دارند که با عقاید عمومی‌بازار متفاوت است که مورد دوم در قیمت‌های فعلی بازار منعکس می‌شود. این دو فرضیه از این نظر متمایز هستند که فرضیه اطلاعات محور فرض می‌کند که سرمایه‌گذارانی که معامله می‌کنند دارای اطلاعات خاصی هستند، در حالی که فرضیه تفاوت در نظرات نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران اطلاعات یکسان را متفاوت تفسیر می‌کنند. در حالی که ما شاهد افزایش یکسانی در فعالیت‌های معاملاتی هستیم، این دو فرضیه استنباط‌های متمایزی در مورد نحوه واکنش قیمت دارایی به این اطلاعات ایجاد می‌کنند. بنابراین، درک دلایل معامله بسیار مهم است.

در بازارهای مالی، یکی از عوامل تاثیرگذار بر قیمت هیجانات و رفتار سرمایه‌گذاران و معامله گران می‌باشد. شواهدی اعم از نوسان قیمتی زیاد و حضور پررنگ سفته بازان، حاکی از آن است که رابطه بین فعالیت‌های معاملاتی و قیمت‌های اختیار معامله وجود دارد که در ارتباط با فعالیت‌های معاملاتی مکرر، اعتماد به نفس بیش از حد و جستجوی احساسات می‌باشد.

اعتماد بیش از حد سرمایه‌گذار، اختلاف نظر را تشدید می‌کند و بنابراین باعث سنگین تر شدن معاملات می‌شود. نوسانات بالاتر و همچنین حباب‌های قیمت، معاملات بیشتر و پر حجم تر را همراهی می‌کند. وقتی سرمایه‌گذاران نه بر اساس اطلاعات، بلکه بر اساس عوامل رفتاری معامله می‌کنند، انتظار داریم فعالیت‌های معاملاتی بالاتر از حد معمول باشد. همچنین احتمال مشاهده نوسان قیمتی در بازار مربوطه بیشتر است. به خصوص این نوسان قیمتی در بازار مشتقه به دلیل وجود اهرم، بیشتر نمایان می‌شود.

اولین هدف جلوگیری از فعالیت‌های معاملاتی بیش از

حد است که دو اقدام را برای این منظور پیشنهاد می‌شود. دو متغیر کنترلی برای محاسبه انگیزه‌های معاملاتی عادی استفاده می‌شود. اولین متغیر کنترل، نوسانات بازار می‌باشد که بر اساس تحقیقات انجام شده بر رابطه همزمان حجم-نوسان است. دومین پراکنندگی است که با ریسک خاص سهام پایه مرتبط است و بنابراین فعالیت‌های معاملاتی مربوط به تعادل مجدد پرتفوی را به حساب می‌آورد.

طی بازار، شواهد از تئوری اعتماد بیش‌ازحد سرمایه‌گذار پشتیبانی می‌کند، زیرا معامله‌گران گزیده‌ها نیز تمایل دارند به دنبال عملکردهای برتر باشند و این استدلال را تقویت می‌کند که رابطه مثبت بین بازده بازار گذشته و فعالیت‌های معامله اختیار ممکن است به دلیل اعتماد بیش از حد سرمایه‌گذار باشد.

این تمرکز بر بازار اختیار معامله نه تنها بینش‌هایی را به سفته‌بازان بازار می‌دهد که سعی می‌کنند از فرصت‌ها در بازار مشتقه استفاده کنند، بلکه برای سرمایه‌گذارانی که ریسک پرتفوی خود را کاهش می‌دهند نیز یک هشدار می‌تواند باشد.

این تفاسیر نشان می‌دهد که معامله گران اختیار معاملات، به صورت ویژه به رفتارهای معاملاتی و تاثیر رفتار معامله گران بر قیمت اختیار معاملات به دور از اهدافی که برای معامله ی خود ترسیم کرده اند، باید اهمیت دهند. با این حال، ما بر الگوهای تعمیم‌یافته با استفاده از داده‌های کل بازار تمرکز می‌کنیم که ممکن است تفسیر ما از نتایج تجربی را محدود کند. در حالی که سرمایه‌گذاران خرد ممکن است درجه بالاتری از تعصبات رفتاری را نشان دهند. ما در این مطالعه سعی نمی‌کنیم بین منابع معاملات تفاوت قائل شویم.

در آخر برای پیشگیری از تعصبات رفتاری لازم است که استراتژی معاملاتی داشته باشید که به تنهایی یک نکته است و اینکه خودتان را پاینده به آن استراتژی کنید یک بحث دیگر؛ توصیه ما به شما این است که اگر براساس مطالعات و آموزش‌هایی که داشته اید، به یک استراتژی معاملاتی رسیده‌اید، به هر قیمتی که شده است به آن پاینده باشید و از رفتار هیجانی در بازارهای مالی دوری کنید. این کار حتی برای معامله گران با تجربه هم گاهی اوقات کار سختی است اما با کار کردن روی خودتان می‌توانید به این قابلیت برسید.



تاثیر افزایش قیمت جهانی و داخلی

قند و شکر بر شاخص صنعت بورسی

قند و شکر

بهناز اکبریور - مدیر سرمایه‌گذاری صندوق

بورسیران و تحلیلگر سبدگردان سورین

میزان تولید شکر در کشور مربوط به سال ۱۳۹۶ با تولید ۲ میلیون تن شکر بوده است و همچنین بیشترین میزان واردات شکر خام نیز مربوط به دو سال ۱۳۸۵ و ۱۳۹۸ با ۱،۸۹ میلیون تن و ۱،۸۳ میلیون تن بوده است. از اوج تولید شکر کشور در سال ۱۳۹۶ تاکنون، متأسفانه به دلیل کاهش سطح کشت چغندر در سطح کشور، در سال ۱۴۰۱ با کاهش ۳۰ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۶ به حدود ۱،۴ میلیون تن رسیده است.

همچنین میزان تولید شکر طی سال ۱۴۰۱ با کاهش ۱،۵ و ۱۰ درصدی نسبت به دو سال ۱۴۰۰ و ۱۳۹۹ مواجه بوده است. از سال ۱۳۹۹ تاکنون نیز میزان واردات شکر خام به کشور روند افزایشی داشته است که این امر در کنار کاهش تولید شکر داخل، نشان می‌دهد که تولید داخل به اندازه کافی نیازهای جامعه را پوشش نمی‌دهد و لذا نیاز واردات شکر خام هم‌زمان با کاهش تولید داخلی شکر، روند افزایشی داشته است.

بررسی بازارهای جهانی و به‌خصوص بازار مواد غذایی، نشان می‌دهد که قیمت جهانی شکر از دو ماه گذشته تاکنون افزایش یافته و به مراتب دچار نوسان بوده است. بررسی بازار شکر در سطح جهان نشان می‌دهد که قیمت جهانی شکر از دو ماه گذشته تاکنون افزایش یافته و به سقف قیمتی ماه‌های اخیر خود رسیده است که ممنوعیت صادرات شکر در هند به دلیل خشکسالی مهم‌ترین دلیل وضعیت کنونی قیمت شکر است. در نمودار ذیل روند قیمتی شکر خام مشاهده می‌گردد.

براساس نرخ تضمینی گندم برای سال زراعی آینده می‌باشد.

براساس مصوبه اخیر، نرخ گندم در سال زراعی آینده مبلغ ۱۹۵ هزار ریال تعیین گردید که با در نظر گرفتن ضرایب تاریخی قیمتی گندم به چغندر و همچنین ضرایب تاریخی قیمت چغندر به شکر، نرخ شکر مصرفی از این روش در محدوده ۳۳۱ هزار ریال محاسبه می‌گردد.

در نتیجه مطابق محاسبات این گزارش، حداقل قیمت شکر مصرفی برای سال زراعی آینده مبلغ ۳۰۰ هزار ریال می‌باشد که با توجه به نرخ جدید اعلامی گندم، می‌بایست این نرخ رقمی بالاتر مصوب گردد.

از آنجایی که عمده مبلغ فروش و سود شرکت‌های بورسی صنعت قند و شکر مربوط به فروش شکر می‌باشد، لذا

برای قیمت‌گذاری شکر طی سال زراعی آینده می‌توان از دو روش استفاده نمود. در روش اول همان‌طور که ذکر گردید ۳۵ درصد میزان نیاز شکر کشور از طریق واردات تامین می‌گردد و لذا قیمت جهانی شکر عامل بسیار تاثیرگذاری در قیمت داخلی شکر می‌باشد. با توجه به قیمت کنونی شکر خام که در محدوده ۲۵ پوند بر دلار می‌باشد و با احتساب عوارض واردات شکر خام و همچنین هزینه حمل این محصول و با در نظر گرفتن دلار نیمای ۲۸۰ هزار ریالی، نرخ شکر خام در محدوده ۳۰۰ هزار ریالی / کیلوگرم بدست می‌آید که اگر هیچ سودی نیز برای تبدیل شکر خام به شکر سفید مصرفی در نظر نگیریم، نرخ شکر مصرفی نیز همان ۳۰۰ هزار ریال محاسبه می‌شود. در روش دوم نیز محاسبه نرخ داخلی شکر

افزایش نرخ مصوب شکر مصرفی، مستقیماً بر فروش و سود این شرکت‌ها تاثیر مثبت خواهد داشت.

درخصوص روند قیمتی این شرکت‌ها نیز باید سود برآوردی سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ آن‌ها بررسی گردد زیرا در این صنعت شرکت‌هایی هم‌اکنون موجود می‌باشند که حتی با نرخ شکر بالای ۳۵۰ هزار ریالی نیز نسبت P/E (قیمت به عایدی) آینده‌نگر بالایی دارند.

مطابق تحقیقات این گزارش، سه شرکت قند قزوین، قند اصفهان و قند مرودشت از بنیادی‌ترین شرکت‌های فعال این صنعت می‌باشند که نسبت P/E آینده‌نگر مناسبی نیز دارا می‌باشند. البته این موضوع به معنای پیشنهاد خرید این سه نماد و یا فروش سایر نمادهای صنعت قند و شکر نمی‌باشد و تنها دیدگاه تحلیلی را منعکس می‌نماید.

در تابستان امسال رخ داد:

کاهش شش درصدی ارزش بازار بورس تهران



در ادامه خواهیم دید که در هفته سوم اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار که بر روی ۹۳ میلیون و ۷۰۷ هزار و ۸۵ میلیارد ریال قرار داشت به یکباره با افتی ۱۰ درصدی همراه گردید و در پایان هفته سوم اردیبهشت به ارزش ۸۴ میلیون و ۱۹۰ هزار و ۴۰۱ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد.

همچنین در آخرین هفته اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش بازار این که بر روی ۸۱ میلیون و ۸۳۷ هزار و ۷۲۰ میلیارد ریال بود به ۸۵ میلیون و ۷۸۷ هزار و ۸۹۴ میلیارد ریال رسید و با رشدی پنج درصدی همراه گردید. در طول آخرین ماه از فصل بهار ارزش بازار بورس اوراق بهادار با کاهش ۶٫۵ درصدی همراه شد و از ۸۵ میلیون و ۴۸۲ هزار و ۱۳۲ میلیارد ریال به ۷۹ میلیون و ۸۸۰ هزار و ۲۲۴ میلیارد ریال رسید. بر این اساس در اولین هفته خرداد ۱۴۰۲، ارزش بازار بورس اوراق بهادار که بر روی قیمت ۸۵ میلیون و ۴۸۲ هزار و ۴۷۸ میلیارد ریال قرار داشت در پایان هفته به ۸۶ میلیون و ۹۹۹ میلیارد ریال افزایش یافت.

در هفته دوم و سوم خرداد ۱۴۰۲ نیز ارزش بازار سازمان بورس اوراق بهادار با افتی اندک از ۸۵ میلیون و ۱۷۸ هزار و ۲۸۴ میلیارد ریال به ۸۴ میلیون و ۱۴۴ هزار و ۸۸۰ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد. کاهش ارزش بازار بورس اوراق بهادار همچنان ادامه داشت و در هفته چهارم خرداد سال جاری به ۸۰ میلیون و ۲۶۶ هزار و ۸۱۶ میلیارد ریال رسید و نهایتاً در هفته پایانی خرداد از ۸۰ میلیون و ۲۵۶ هزار و ۹۹۹ میلیارد ریال به ۷۹ میلیون و ۸۸۰ هزار و ۲۲۴ میلیارد ریال کاهش یافت.

در اولین روز بهار ۱۴۰۲، ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار بر روی قیمت ۷۳ میلیون و ۹۵۳ هزار و ۱۶۲ میلیارد و ۵۶۷ میلیون ریال قرار داشت که با رشدی کمتر از یک درصد در آخرین روز تابستانی ۱۴۰۲ به ارزش ۷۴ میلیون و ۴۸۵ هزار و ۴۲۲ میلیارد و ۸۲۴ میلیون ریال رسید. در این گزارش تلاش کردیم که روند و بازدهی ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار را به صورت هفتگی مورد بررسی قرار دهیم. در اولین هفته فروردین ۱۴۰۲ شاهد ارزش بازار ۷۳ میلیون و ۹۵۳ هزار و ۱۶۲ میلیارد و ۵۶۷ میلیون ریالی برای کل بورس اوراق بهادار بودیم که در پایان هفته با رشدی چهار درصدی به ارزش ۷۶ میلیون و ۹۳۰ هزار و ۲۴۷ میلیارد و ۱۵۹ میلیون ریال رسید. سپس در هفته دوم فروردین ۱۴۰۲ ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار با بازدهی تنها یک درصدی از ارتفاع ۷۷ میلیون و ۳۴۴ هزار و ۸۱۱ میلیارد ریال به ارتفاع ۷۸ میلیون و ۴۲۶ هزار و ۲۵۸ میلیارد ریال افزایش پیدا کرد. در ابتدای هفته سوم فروردین ۱۴۰۲ کل بورس و اوراق بهادار دارای ارزش بازاری ۸۱ میلیون و ۵۷۰ هزار و ۴۵۷ میلیارد ریالی بود که در پایان هفته بدون افزایش چندانی بر روی ارزش ۸۱ میلیون و ۹۵۱ هزار و ۶۳۵ ریالی قرار گرفت.

در آخرین هفته از اولین ماه از فصل بهار کل بورس اوراق بهادار تهران از ارزش بازار ۸۳ میلیون و ۴۷۷ میلیارد ریالی به ارزش بازار ۸۴ میلیون و ۲۵۴ هزار و ۲۶۴ میلیارد ریالی افزایش پیدا کرد. در نتیجه ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار تهران در اولین ماه از سال جاری با روندی رو به بالا با افزایشی ۱۴ درصدی همراه شد. پس از گذراندن اولین ماه از سال جاری در دومین ماه ۱۴۰۲، ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار از ۸۶ میلیون و ۱۵۳ هزار و ۲۴ میلیارد ریالی به ۸۷ میلیون و ۹۰۶ هزار و ۳۶۲ میلیارد ریال افت نمود در حالی که در هفته اول اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش بازار کل این بازار که بر روی ۸۶ میلیون و ۱۵۳ هزار و ۲۴ میلیارد ریال قرار داشت با رشد چندانی در اواخر هفته به ۸۷ میلیون و ۱۸۲ هزار و ۶۶۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرد. در دومین هفته اردیبهشت ۱۴۰۲، ارزش بازار بورس اوراق بهادار با افزایش سه درصدی از ۸۹ میلیون و ۸۶۱ هزار و ۸۲۸ میلیارد ریال به ۹۲ میلیون و ۹۴۶ هزار و ۶۳۹ میلیارد ریال رسید.

در ادامه خواهیم دید که در هفته سوم اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش بازار کل بورس اوراق بهادار که بر روی ۹۳ میلیون و ۷۰۷ هزار و ۸۵ میلیارد ریال قرار داشت به یکباره با افتی ۱۰ درصدی همراه گردید و در پایان هفته سوم اردیبهشت به ارزش ۸۴ میلیون و ۱۹۰ هزار و ۴۰۱ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد.

همچنین در آخرین هفته اردیبهشت ۱۴۰۲ ارزش بازار این که بر روی ۸۱ میلیون و ۸۳۷ هزار و ۷۲۰ میلیارد ریال بود به ۸۵ میلیون و ۷۸۷ هزار و ۸۹۴ میلیارد ریال رسید و با رشدی پنج درصدی همراه گردید. در طول آخرین ماه از فصل بهار ارزش بازار بورس اوراق بهادار با کاهش ۶٫۵ درصدی همراه شد و از ۸۵ میلیون و ۴۸۲ هزار و ۱۳۲ میلیارد ریال به ۷۹ میلیون و ۸۸۰ هزار و ۲۲۴ میلیارد ریال رسید. بر این اساس در اولین هفته خرداد ۱۴۰۲، ارزش بازار بورس اوراق بهادار که بر روی قیمت ۸۵ میلیون و ۴۸۲ هزار و ۴۷۸ میلیارد ریال قرار داشت در پایان هفته به ۸۶ میلیون و ۹۹۹ میلیارد ریال افزایش یافت.

در هفته دوم و سوم خرداد ۱۴۰۲ نیز ارزش بازار سازمان بورس اوراق بهادار با افتی اندک از ۸۵ میلیون و ۱۷۸ هزار و ۲۸۴ میلیارد ریال به ۸۴ میلیون و ۱۴۴ هزار و ۸۸۰ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد. کاهش ارزش بازار بورس اوراق بهادار همچنان ادامه داشت و در هفته چهارم خرداد سال جاری به ۸۰ میلیون و ۲۶۶ هزار و ۸۱۶ میلیارد ریال رسید و نهایتاً در هفته پایانی خرداد از ۸۰ میلیون و ۲۵۶ هزار و ۹۹۹ میلیارد ریال به ۷۹ میلیون و ۸۸۰ هزار و ۲۲۴ میلیارد ریال کاهش یافت.

روند تغییرات ارزش بازار بورس اوراق بهادار در تابستان ۱۴۰۲

در اولین ماه از فصل تابستان ارزش بازار سازمان بورس اوراق بهادار با افتی ۱۰ درصدی از ۷۹ میلیون و ۳۸۹ هزار و ۵۲۱ میلیارد ریال به ۷۱ میلیون و ۷۳۵ هزار و ۱۲۱ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد.

بر این اساس در اولین هفته از تیر ۱۴۰۲ که ارزش بازار بورس اوراق بهادار معادل ۷۹ میلیون و ۳۸۹ هزار و ۵۲۱ میلیارد ریال

شرکت کارگزاری امین آوید

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

با تحلیل روزانه بازار در سایت امین آوید همراه شوید

امین آوید
WWW.AMINAVID.COM

۰۲۱-۴۲۳۶۶۰۰۰
@AMINAVID BROKERAGE

قدرتانی معاون وزیر نفت از مدیر عامل و هیات مدیره هلدینگ پتروپالایش اصفهان برای انجام پروژه‌های شاخص در این مجموعه

در آخرین روزهای شهریورماه امسال معاون وزیر نفت و مدیر عامل شرکت ملی پالایش و پخش فراورده‌های نفتی ایران در بازدید از پروژه‌های هلدینگ پتروپالایش اصفهان، با اشاره به راندانندی بخش‌های مختلف در هلدینگ پترو پالایش که زنجیره انتقال و توزیع را تکمیل کرده است، از تصفیه و ذخیره سازی آب به عنوان اقدامات مناسبی نام برد که در راستای حل مشکل کمبود آب پالایشگاه صورت گرفته است.

جلیل سالاری از نفت کوره به عنوان یکی از موضوعات اساسی یاد کرد که امروز کشور با آن درگیر است.

وی افزود: قطعاً نفت خامی که از طریق خط لوله مارون تحویل می‌دهیم، این میدان، میدان دائمی نیست و قابل تغییر است. لذا باید پیش‌بینی کنیم که نفت خام ما سنگین خواهد شد و با سنگین شدن نفت خام کیفیت و درصد استحصال آن سخت تر خواهد شد. معاون وزیر نفت گفت: افزایش میزان نفت کوره یکی از چالش‌هایی است که با اضافه شدن گوگرد نفت خام با آن روبه رو می‌شویم. وی اولین مسله مورد تدبیر مدیران در پالایشگاه اصفهان را بحث اصلاح کیفیت نفت کوره عنوان و اضافه کرد: در فراورده‌های نفتی علاوه بر در نظر گرفتن بحث کمی باید به کیفی سازی هم توجه شود تا بتوان فراورده‌های سبک را تولید کرد.

معاون وزیر نفت گفت: امروز در افق پتروپالایش اصفهان طرح‌های خوبی از جمله واحد RHU مد نظر قرار گرفته است. سالاری به این موضوع اشاره داشت: در تبصره یک قانون بودجه امسال نیز به این مسله توجه ویژه شده است که ۴۰ درصد سود از سهم ناخالص شرکتها برای انجام پروژه‌ها در پالایشگاه‌های کشور اختصاص یافته است

سالاری با تأکید بر ضروری بودن پروژه‌های در دست اجرای پتروپالایش اصفهان، ادامه داد: آنچه در قانون هم به آن اشاره شده و در تبصره ۱۴ قانون نیز وجود دارد، تأکید بر صادرات نفت کوره است که باید برای این چالش تدبیر شود. وی تأکید کرد: باید در سال جاری اولویت اساسی همه پالایشگاه‌های کشور تمرکز بر اصلاح شاخص کیفی نفت کوره باشد. وی سالاری افزود: مجموعه اقدامات هلدینگ پتروپالایش اصفهان که در یک محیط زنده در حال انجام است از اصلاح خطوط گرفته تا حمل و نقل و احداث دیگر واحدها؛ همه این‌ها کارهای بزرگی است که در راستای حوزه امنیت تولید انجام می‌شود.

وی با قدر دانسی از مدیران پالایشگاه اصفهان در مدیریت انرژی تأکید کرد: بابت خرد جمعی که برای پیشرفت این

مجموعه انجام شده است از هیات مدیره هلدینگ پتروپالایش اصفهان قدر دانی می‌کنیم؛ از مدیر عامل پالایشگاه جناب آقای دکتر قدیری که از زمان تصدی شان در این مجموعه منشأ خیر و برکت بوده اند هم برای استان اصفهان و هم در کشور صمیمانه قدر دانی می‌کنیم؛ دکتر قدیری برای پتروپالایش اصفهان اثرگذار بودند و موجب درخشش هر چه بیشتر مجموعه پالایشگاه اصفهان شدند.

سالاری افزود: امیدواریم با وجود شرکت‌های دانش بنیان الگوهای جدید و نوینی که در مجموعه صنعت نفت در بخش پایین دستی در حال نهادینه شدن است برای کل کشور الگو شود و از ظرفیت شرکت‌های دانش بنیان در کلیه بخش‌های صنعت نفت استفاده شود.

گام‌های بزرگ در صنعت نفت با حمایت‌های هیات مدیره هلدینگ پتروپالایش اصفهان

در ادامه نیز محسن قدیری مدیر عامل هلدینگ پتروپالایش اصفهان گفت: با حمایت‌های خوب آقای مهندس جلیل سالاری، مدیر عامل پالایش و پخش فراورده‌های نفتی ایران توانسته ایم گام‌های مهمی در پالایشگاه اصفهان برداریم. دکتر محسن قدیری افزود: آنچه که امروز در پتروپالایش اصفهان به بار نشسته ثمره تلاش‌ها و حمایت‌های هیات مدیره پتروپالایش اصفهان بوده است. خوشبختانه کارهای مهمی در دست اجرا داریم که از این محل مشکلات پتروشیمی اصفهان را نیز رفع خواهیم کرد.

وی ادامه داد: با برنامه‌ریزی انجام شده انشاءالله تا سال آینده پتروشیمی اصفهان را به یک شرکت سود ده تبدیل کنیم. قدیری افزود: کار بزرگی نیز در زنجیره ارزش صنعت نفت اتفاق افتاده است که هدف گذاری ما تولید بنزین یورو ۵ و افزایش تولید آن است.

بررسی رشد ارزش بازار فولادی‌ها در پی ثبت افزایش سرمایه

از بین شرکت‌های فعال در حوزه صنایع فلزات اساسی ما به بررسی افزایش سرمایه شرکت‌های مهم این صنعت از جمله: فولاد مبارکه اصفهان، ذوب آهن اصفهان، فولاد خوزستان، فولاد کاوه جنوب کیش، فولاد هرمزگان جنوب، فولاد آلیاژی ایران، آهن و فولاد ارفع و فولاد خراسان پرداخته ایم. از بین این شرکت‌ها، در مجموع پنج شرکت در سال ۱۴۰۱ افزایش سرمایه‌های خود را که ۳۹۰ هزار و ۲۷۲ میلیارد ریال بود ثبت نمودند. در سال قبل از آن یعنی سال ۱۴۰۰ نیز شرکت‌های فولاد آلیاژی ایران و آهن و فولاد ارفع مجموعاً مبلغ ۱۵ هزار میلیارد ریال افزایش سرمایه از خود در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساندند. همچنین در سال جاری نیز شرکت فولاد خراسان مبلغ ۱۱ هزار و ۱۰۰ میلیارد ریال را به سرمایه خود افزود و به بزرگتر شدن بازار کمک کرد. دو شرکت از بین این شرکت‌ها نیز در مجموع ۳۳ هزار میلیارد ریال برای افزایش سرمایه‌های جدید خود تقاضا دادند که در ادامه افزایش سرمایه تک تک این شرکت‌ها را به صورت مختصر شرح داده ایم:

ارفع، سرمایه این شرکت به ۳۰ هزار میلیارد ریال افزایش خواهد یافت.
شرکت فولاد کاوه جنوب کیش به منظور احداث واحد مگامدول احیا مستقیم به ظرفیت یک میلیون تن در سال افزایش سرمایه ۱۱۳ درصدی خود را در ۲۲ تیر ۱۴۰۱ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند.
افزایش سرمایه ۱۱۳ درصدی «کاوه» از محل سود انباشته سبب شد که سرمایه این شرکت از ۱۵ هزار میلیارد ریال به ۳۲ هزار میلیارد ریال افزایش یابد. شرکت فولاد هرمزگان جنوب در ۲۴ اسفند ۱۴۰۱ آخرین افزایش سرمایه خود را در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند. با انجام آخرین افزایش سرمایه «هرمز» سرمایه این شرکت از ۲۵ هزار میلیارد ریال به ۴۹ هزار میلیارد ریال افزایش یافت.
شرکت فولاد هرمزگان جنوب از انجام آخرین افزایش سرمایه خود قصد داشت تا مخارج انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر را جبران نماید و منابع مورد نیاز خود را جهت اجرای طرح‌های توسعه‌ای تأمین نماید.
آخرین افزایش سرمایه «هرمز» حدود ۹۶ درصد بود و از محل سود انباشته انجام گرفت.

سه سهم شرکت‌های پتروشیمی‌فعال در حوزه متانول در بزرگ شدن بازار

صنعت پتروشیمی به چند گروه شرکت‌های فعال در حوزه متانول، آروماتیک، اوره و آمونیاک، الفین، پلیمر و سوختها و کالر و مشتقات طبقه بندی می‌شوند.
از بین شرکت‌های فعال در حوزه متانول دو شرکت پتروشیمی‌خارک و پتروشیمی‌فن آوران سرمایه‌های خود را ۲۴ هزار میلیارد ریال افزایش دادند که آخرین افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی‌خارک در سال ۱۳۹۸ و آخرین افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی‌فن آوران در سال ۱۴۰۰ انجام شد.
شرکت پتروشیمی‌خارک در ۱۰ شهریور ۱۳۹۸ آخرین افزایش سرمایه خود را به ثبت رساند و سرمایه خود را ۲۰۰ درصد از دو هزار میلیارد ریال به شش هزار میلیارد ریال افزایش داد. «شخارک» از انجام آخرین افزایش سرمایه خود از محل سود انباشته قصد داشت که واحد تولید متانول با ظرفیت یک میلیون و ۴۰۲ هزار و ۵۰۰ تن در سال را احداث نماید و همچنین واحدهای تأمین کننده آب، برق، بخار را جهت تأمین سرویس‌های یوتیلیتی مورد نیاز واحد متانول ۲ و دیگر واحدهای موجود در مجتمع را تکمیل نماید.
«شفن» به منظور اصلاح ساختار مالی خود و بهبود نسبت‌های اهرمی در ۲۸ تیر ۱۴۰۱ آخرین افزایش سرمایه خود را که سه هزار و ۱۵۸ درصد بود از محل مطالبات و آورده نقدی انجام داد. با انجام آخرین افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی‌فن آوران سرمایه این شرکت از ۹۵۰ میلیارد ریال به ۳۰ هزار و ۹۵۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

سه سهم شرکت‌های پتروشیمی‌آروماتیک در بزرگ شدن بازار

شرکت‌های پتروشیمی‌بوعلی سینا، پتروشیمی‌نوری و پتروشیمی‌اصفهان از جمله شرکت‌های پراهمیت در صنعت پتروشیمی هستند که در حوزه آروماتیک به فعالیت مشغول هستند.
شرکت پتروشیمی‌نوری در سال ۱۳۹۹ سرمایه خود را شش هزار میلیارد ریال افزایش و شرکت پتروشیمی‌بوعلی سینا در سال ۱۴۰۱ سرمایه خود را ۱۰ هزار و ۸۵۰ میلیارد ریال افزایش داد.
شرکت پتروشیمی‌اصفهان نیز مبلغ ۱۵ هزار و ۷۸۸ میلیارد و ۱۹۰ میلیون و ۵۸۵ هزار ریال را در دست اجرا دارد.
شرکت پتروشیمی‌بوعلی سینا در یکم آذر ۱۴۰۱ آخرین افزایش سرمایه خود را که حدود ۳۱۰ درصد بود از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند.

بر این اساس شرکت فولاد مبارکه اصفهان با ارزش بازاری معادل با چهار میلیون و ۴۷۲ هزار میلیارد ریال در بازار اول بورس به فعالیت مشغول است.
آخرین افزایش سرمایه شرکت فولاد مبارکه اصفهان در ۲۵ اسفند ۱۴۰۱ از محل سود انباشته در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید و سرمایه شرکت را ۵۱ درصد از ۵۳۰ هزار میلیارد ریال به ۸۰۰ هزار میلیارد ریال افزایش داد.
قصد «فولاد» از انجام آخرین افزایش سرمایه خود، تأمین بخشی از منابع مورد نیاز جهت تکمیل طرح‌های توسعه‌ای در دست اجرا از جمله بهبود فرایند تولید، افزایش ظرفیت تولید، تأمین آب مورد نیاز، کاهش آلایندگی، افزایش تولید محصولات گرم، بهبود فرایند تولید محصولات سرد و تأمین برق مورد نیاز بود.
یکی دیگر از شرکت‌های اصلی بازار سرمایه که در حوزه فلزات اساسی در بازار دوم بورس به فعالیت مشغول است، شرکت ذوب آهن اصفهان است.
شرکت ذوب آهن اصفهان در ۱۶ بهمن ۱۴۰۱ آخرین افزایش سرمایه خود را از محل سود انباشته در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند.

آخرین افزایش سرمایه «ذوب» حدود ۱۵ درصد بود که سرمایه شرکت را از ۶۱ هزار و ۵۰۳ میلیارد و ۵۲۹ میلیون ریال به ۷۰ هزار و ۷۷۵ میلیارد و ۵۲۹ میلیون ریال افزایش داد.
شرکت ذوب آهن اصفهان از انجام آخرین افزایش سرمایه قصد داشت تا ساختار مالی خود را اصلاح نماید و از خروج منابع از شرکت و تحمیل هزینه‌های مالی بیشتر به شرکت جلوگیری نماید و همچنین جریان‌های نقد خروجی بابت پرداخت مالیات را کاهش دهد.

در ۲۰ شهریور ۱۴۰۱ شرکت فولاد خوزستان آخرین افزایش سرمایه خود را که از محل سود انباشته نیز بود، انجام داد. با افزایش سرمایه ۵۸ درصدی «فخوز» سرمایه این شرکت از ۱۲۰ هزار میلیارد ریال به ۱۹۰ هزار میلیارد ریال که سرمایه کنونی این شرکت است، افزایش یافت. هدف شرکت فولاد خوزستان از انجام آخرین افزایش سرمایه خود، جبران مخارج سرمایه‌ای و عدم خروج نقدینگی در جهت تأمین سرمایه در گردش بود.
شرکت مجتمع فولاد خراسان برای تأمین بخشی از منابع مورد نیاز جهت تکمیل طرح‌های توسعه‌ای خود و جبران مخارج انجام شده در سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته خود و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر، آخرین افزایش سرمایه خود را که حدود ۹۳ نیز بود، انجام داد.
آخرین افزایش سرمایه «فخاس» از محل مطالبات و آورده نقدی در پنجم تیر ۱۴۰۲ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید و سرمایه شرکت را از ۱۱ هزار و ۹۰۰ میلیارد ریال به ۲۳ هزار میلیارد ریال افزایش داد.

شرکت فولاد آلیاژی ایران در ۱۶ بهمن ۱۴۰۰، سرمایه خود را ۱۰۰ درصد از ۱۲ هزار میلیارد ریال به ۲۴ هزار میلیارد ریال رساند. آخرین افزایش سرمایه «فولاد» به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده طرح توسعه‌ای یزد یک انجام گرفت.

شرکت فولاد آلیاژ ایران بعد از انجام افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خود در سال ۱۴۰۰، پیشنهاد افزایش سرمایه ۵۲٫۵ درصدی را در ۱۳ دی ۱۴۰۱ ارائه داد. حسابرس و بازرس قانونی پیشنهاد افزایش سرمایه این شرکت را از ۲۴ هزار میلیارد ریال به ۳۹ هزار میلیارد ریال را از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی پذیرفت؛ شرکت در انتظار دریافت مجوز از سوی سازمان بورس است.
شرکت آهن و فولاد ارفع آخرین افزایش سرمایه خود را از محل مطالبات و آورده نقدی به منظور اجرای طرح‌های توسعه‌ای در ۳۱ فروردین ۱۴۰۰ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند. لازم به ذکر است که آخرین افزایش سرمایه شرکت آهن و فولاد ارفع ۳۳ درصد بود و سرمایه شرکت را از ۹ هزار میلیارد ریال به ۱۲ هزار میلیارد ریال رساند. هیئت مدیره «ارفع» در دوم آذر ۱۴۰۱ پیشنهاد افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی خود را از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده و سود انباشته ارائه داد. پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت آهن و فولاد ارفع همچنان در انتظار تأیید حسابرس و سازمان بورس است.
با انجام افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی شرکت آهن و فولاد



سرمایه این شرکت به ۱۲ هزار میلیارد ریال خواهد رسید، اما همچنان پیشنهاد هیئت مدیره این شرکت در انتظار تأیید حسابرس و بازرس قانونی است.
شرکت کود شیمیایی اوره لردگان به منظور تأمین بخشی از مخارج احداث کارخانه تولید اوره و آمونیاک خود و اصلاح ساختار مالی آخرین افزایش سرمایه خود را که معادل با ۸۰ درصد بود در ۱۹ آذر ۱۳۹۷ ثبت نمود.
آخرین افزایش سرمایه «شیلرد» از محل مطالبات و آورده نقدی صورت گرفت و سرمایه این شرکت را از پنج هزار میلیارد ریال به ۹ هزار میلیارد ریال افزایش داد.
شرکت پتروشیمی‌شیراز در هشتم اسفند ۱۴۰۱ آخرین افزایش سرمایه خود را از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت انجام داد.
آخرین افزایش سرمایه «شیراز» ۲۰۰ درصد بود و سرمایه این شرکت را از پنج هزار و ۱۰۰ میلیارد ریال به ۱۵ هزار و ۳۰۰ میلیارد ریال رساند.
شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه در دوم مرداد ۱۴۰۲ آخرین افزایش سرمایه خود را انجام داد و سرمایه خود را ۲۰۰ درصد از سه هزار و ۵۲۹ میلیارد ریال به ۱۰ هزار و ۵۸۷ میلیارد و ۶۰۰ میلیون ریال افزایش داد.
«کرمانشا» به منظور تکمیل فاز ۲ شرکت آخرین افزایش سرمایه خود را از محل سود انباشته به ثبت رساند.

سه سهم الفین‌ها، پلیمرها و سوخت‌ها در بزرگ شدن بازار

از بین شرکت‌های حاضر در پتروشیمی که در حوزه الفین، پلیمر و سوختها به فعالیت مشغول هستند ما به بررسی افزایش سرمایه‌های ۹ شرکت مهم در این صنعت پرداختیم. از بین این شرکت‌ها سه شرکت در سال ۱۳۹۶ در مجموع چهار هزار و ۱۴۴ میلیارد ریال افزایش سرمایه را از خود به ثبت رساندند.
همچنین در سال بعد یعنی سال ۱۳۹۷ نیز یکی از شرکت‌های فعال در این حوزه افزایش سرمایه چهار هزار میلیارد ریالی را از خود ثبت نمود و در سال ۱۴۰۰ نیز از بین این شرکت‌ها، شرکت پلیمر آریا ساسول افزایش سرمایه‌ای چهار هزار و ۵۸۳ میلیارد و ۸۴۰ میلیون ریال را ثبت کرد. در سال گذشته دو شرکت فعال در حوزه الفین و پلیمر توانستند سرمایه خود را در مجموع ۴۷۴ هزار و ۲۴۹ میلیارد و ۷۶ میلیون ریال افزایش دهند.
از بین شرکت‌های فعال در حوزه الفین، پلیمر و سوخت سه شرکت پتروشیمی‌کازرون، پتروشیمی‌مسنی و پتروشیمی‌امیر کبیر درخواست افزایش سرمایه دادند که با انجام افزایش سرمایه آن‌ها در مجموع مبلغ شش هزار و ۲۶۵ میلیارد و ۵۵۸ میلیون ریال به وسعت بازار سرمایه اضافه خواهد کرد.
شرکت پتروشیمی‌کازرون به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های پتروشیمی‌گچساران، صنایع پتروشیمی‌دهدشت، پتروشیمی‌بروجن، پتروشیمی‌مسنی و کود شیمیایی اوره لردگان و همچنین تأمین هزینه‌های جاری و اصلاح ساختار مالی شرکت آخرین افزایش سرمایه خود را که ۸۶ درصد بود از محل مطالبات و آورده نقدی انجام داد.
با انجام آخرین افزایش سرمایه «کازرو» سرمایه این شرکت از ۶۶۰ میلیارد ریال به یک هزار و ۲۳۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرد. شرکت پتروشیمی‌کازرون در حال حاضر افزایش سرمایه ۱۱۴ درصدی را در دست اجرا دارد.
با انجام افزایش سرمایه ۱۱۴ درصدی شرکت

هدف «بوعلی» از انجام آخرین افزایش سرمایه خود اصلاح ساختار مالی شرکت و استفاده حداکثری از توان تولیدی و خدماتی کشور و حمایت از کالای ایرانی بود.
شرکت پتروشیمی‌بوعلی سینا با افزایش سرمایه ۳۱۰ درصدی خود، سرمایه خود را از سه هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۴ هزار و ۳۵۰ میلیارد ریال افزایش داد.
شرکت پتروشیمی‌نوری آخرین افزایش سرمایه خود را در ۱۷ آذر ۱۳۹۹ از محل سود انباشته به ثبت رساند و سرمایه خود را از سه هزار میلیارد ریال به ۹ هزار میلیارد ریال افزایش داد.
هدف «نوری» از افزایش سرمایه ۲۰۰ درصدی خود اصلاح ساختار مالی شرکت بود.
شرکت پتروشیمی‌نوری در حال حاضر دارای سرمایه‌ای معادل با ۳۰۰ میلیارد ریال است و هیئت مدیره این شرکت در ۱۸ دی ۱۴۰۱ پیشنهاد افزایش سرمایه پنج هزار و ۲۶۳ درصدی این شرکت را از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها ارائه داد.
افزایش سرمایه «شصفها» باید ابتدا توسط حسابرس و بازرس قانونی و پس از آن از جانب سازمان بورس و اوراق بهادار تأیید و مورد پذیرش واقع شود تا پس از آن شرکت بتواند افزایش سرمایه مدنظر خود را در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت برساند و سرمایه خود را از ۳۰۰ میلیارد ریال به ۱۶ هزار و ۸۸ میلیارد و ۱۹۰ میلیون و ۵۸۵ هزار ریال افزایش دهد.
شرکت پتروشیمی‌اصفهان از انجام افزایش سرمایه مذکور قصد دارد ساختار مالی خود را اصلاح نماید و همچنین نسبت‌های مالکانه خود را بهبود بخشد و بتواند از مزایای قانونی نیز بهره‌مند گردد.

تغییر اندازه صنایع فعال در حوزه اوره و آمونیاک

شرکت‌های پتروشیمی‌پردیس، کود و شیمیایی اوره لردگان، پتروشیمی‌شیراز و صنایع پتروشیمی کرمانشاه از جمله شرکت‌های پتروشیمی‌هستند که در حوزه اوره و آمونیاک به فعالیت مشغول هستند. شرکت پتروشیمی‌پردیس آخرین افزایش سرمایه خود را در سال ۱۳۹۴ به ثبت رساند و از سال ۱۳۹۵ نیز تقاضای خود را برای افزایش سرمایه جدید ارائه نمود.
سه سال بعد از افزایش سرمایه «شپدیس» شرکت کود شیمیایی اوره لردگان به سرمایه خود چهار هزار میلیارد ریال اضافه کرد.
پس از آن در سال ۱۴۰۱ شرکت پتروشیمی‌شیراز با افزایش سرمایه خود به میزان ۱۰ هزار و ۲۰۰ میلیارد ریال در توسعه اندازه بازار سهیم شد.
شرکت صنایع پتروشیمی کرمانشاه نیز در سال جاری به سرمایه خود هفت هزار و ۵۸ میلیارد و ۴۰۰ میلیون ریال افزود.
شرکت پتروشیمی‌پردیس در یک دی ۱۳۹۴ آخرین افزایش سرمایه خود را از محل مطالبات و آورده نقدی که ۱۰۰ درصد نیز بود به ثبت رساند.
هدف از انجام آخرین افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی‌پردیس در سال ۱۳۹۴ اصلاح ساختار مالی این شرکت بود که سرمایه آن را از سه هزار میلیارد ریال به شش هزار میلیارد ریال افزایش داد.
هیئت مدیره «شپدیس» در اسفند ۱۳۹۵ نیز پیشنهاد افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خود را از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی داد تا بتواند از این طریق وضعیت ساختار مالی خود را بهبود بخشد و سرمایه‌گذاری‌های انجام شده خود را جبران نماید.
با به اجرا درآمدن پیشنهاد افزایش سرمایه «شپدیس»،

و آورده نقدی ارائه داد. تاکنون افزایش سرمایه از «پترو» به ثبت نرسیده است و با انجام این افزایش سرمایه، سرمایه این شرکت از یک هزار و ۸۲۰ میلیارد ریال به چهار هزار میلیارد ریال افزایش خواهد یافت.

هدف از انجام افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی جبران بخشی از مخارج سرمایه‌ای انجام شده طی سنوات گذشته خواهد بود.

شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس آخرین افزایش سرمایه خود را که ۷۰ درصد نیز بود به سبب جبران مخارج مشارکت انجام شده در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و شرکت‌های سرمایه‌پذیر و جبران بخشی از مخارج صورت گرفته بابت بازپرداخت بدهی‌ها انجام داد. آخرین افزایش سرمایه «فارس» از محل سود انباشته در ۳۰ مرداد ۱۴۰۱ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید و سرمایه شرکت را از ۲۸۷ هزار میلیارد ریال به ۴۸۹ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال رساند. گروه گسترش نفت و گاز پارسین به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران مخارج سرمایه‌ای صورت گرفته بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت آخرین افزایش سرمایه خود را که ۳۵ درصد از محل مطالبات و آورده نقدی بود را انجام داد. با انجام آخرین افزایش سرمایه «پارسین» سرمایه این شرکت از ۳۰ هزار میلیارد ریال به ۴۰ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

گروه گسترش نفت و گاز پارسین تقاضا دارد که سرمایه کنونی خود را به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده از محل منابع داخلی شرکت و اصلاح ساختار مالی ۱۷ درصد افزایش دهد و به ۴۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال برساند. لازم به ذکر است که سازمان بورس با این افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی موافقت نموده است. گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس در ششم اردیبهشت سال جاری افزایش سرمایه ۴۳ درصدی خود را از محل اندوخته ثبت کرد.

آخرین افزایش سرمایه «پترو» به منظور اصلاح ساختار مالی این شرکت و جبران مخارج انجام شده انجام گرفت و سرمایه شرکت را از ۷۰ هزار میلیارد ریال به ۱۰۰ هزار میلیارد ریال افزایش داد. شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین در ۲۵ اردیبهشت ۱۴۰۲ آخرین افزایش سرمایه خود را که حدود ۲۵ درصد بود، ثبت نمود.

آخرین افزایش سرمایه «تاپیکو» از محل مطالبات و آورده نقدی انجام شد و سرمایه این شرکت را از ۸۱ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۰۱ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال افزایش داد. هدف شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین از انجام آخرین افزایش سرمایه خود جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر بود.

خود اصلاح ساختار مالی و حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی کشور و حمایت از کالای ایرانی بود که سرمایه شرکت را از شش هزار میلیارد ریال به ۴۷۶ هزار و ۴۹۰ میلیارد و ۷۶ میلیون ریال افزایش داد.

شرکت‌های پتروشیمی فعال در حوزه کلر و مشتقات

از بین شرکت‌های پتروشیمی دو شرکت نیرو کلر و شرکت کلر پارس در سال ۱۴۰۱ در مجموع ۸۲۷ میلیارد و ۵۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه ثبت نمودند که در ذیل به صورت مجزا جزئیات افزایش سرمایه این دو شرکت را بررسی نمودیم. شرکت نیروکلر به منظور تامین مخارج تکمیل طرح‌های توسعه‌ای خود در ۱۱ تیر ۱۴۰۱ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خود را از محل سود انباشته به ثبت رساند و سرمایه خود را از ۵۰۰ میلیارد ریال به یک هزار میلیارد ریال افزایش داد. شرکت کلر پارس نیز در ۲۷ اسفند ۱۴۰۱ سرمایه خود را ۱۰۰ درصد ثبت نمود. آخرین افزایش سرمایه «کلر» ۱۰۰ درصد بود و از محل صرف سهام انجام گرفت.

هدف شرکت کلر پارس از انجام آخرین افزایش سرمایه خود اجرای طرح‌های توسعه‌ای بود.

افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذار در حوزه پتروشیمی

از بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری که عمده سرمایه‌گذاری‌های خود را بر صنعت پتروشیمی انجام می‌دهند، ما افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی، صنایع پتروشیمی خلیج فارس، گروه گسترش نفت و گاز پارسین، گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس و سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین را مورد بررسی قرار دادیم. از بین این پنج شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسین آخرین افزایش سرمایه خود را در سال ۱۳۹۵ به ثبت رساند و در حال حاضر برای هفت هزار میلیارد ریال افزایش سرمایه تقاضا داده است. همچنین شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی نیز برای دو هزار و ۱۸۰ میلیارد ریال افزایش سرمایه خود تقاضا ارائه کرده است.

از بین این پنج شرکت، شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس در سال گذشته به سرمایه خود ۲۰۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال افزود و در سال جاری نیز دو گروه سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس و سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین در مجموع به سرمایه خود ۵۰ هزار میلیارد ریال افزودند. هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی در ۲۹ خرداد ۱۳۹۹ پیشنهاد افزایش سرمایه ۱۲۰ درصدی خود را از محل مطالبات حال شده سهامداران

شرکت پلیمر آریا ساسول به منظور تامین بخشی از طرح احداث واحد جداسازی C3+ آخرین افزایش سرمایه خود را در سوم بهمن ۱۴۰۰ از محل سود انباشته به ثبت رساند.

آخرین افزایش سرمایه «آریا» ۵۰ درصد بود و سرمایه شرکت را از ۹ هزار و ۱۶۷ میلیارد و ۶۸۰ میلیون ریال به ۱۳ هزار و ۷۵۱ میلیارد و ۵۲۰ میلیون ریال افزایش داد.

شرکت پتروشیمی‌جم آخرین افزایش سرمایه خود را از محل مطالبات و آورده نقدی در یکم آبان ۱۴۰۱ در کرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند. آخرین افزایش سرمایه «جم» ۳۰ درصد بود که سرمایه این شرکت را از ۱۳ هزار و ۸۰۰ میلیارد ریال به ۱۸ هزار میلیارد ریال افزایش داد.

هدف شرکت پتروشیمی‌جم از انجام آخرین افزایش سرمایه خود جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توسعه پلیمر پاد جم بود.

شرکت پتروشیمی‌شازند به منظور اصلاح ساختار مالی خود افزایش سرمایه‌ای ۶۰ درصدی را در ۲۱ آذر ۱۳۹۶ از محل مطالبات و آورده نقدی را به ثبت رساند. با انجام آخرین افزایش سرمایه «شازند» سرمایه این شرکت از پنج هزار و ۴۰ میلیارد ریال به هشت هزار و ۶۴ میلیارد ریال افزایش یافت. هیئت مدیره شرکت پتروشیمی‌امیرکبیر پیشنهاد افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خود را در سال ۱۳۹۹ از محل مطالبات

افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی‌امیر کبیر برای ثبت در مرجع ثبت شرکت ابتدا باید توسط حسابرس و بازرس قانونی مورد پذیرش واقع گردد. با ثبت افزایش سرمایه درخواستی «شکبیر» سرمایه این شرکت از سه هزار و ۶۰۰ میلیارد ریال به هفت هزار و ۲۰۰ میلیارد ریال افزایش خواهد یافت.

شرکت پتروشیمی‌مارون در ۱۹ اسفند ۱۳۹۷ با هدف اصلاح ساختار مالی خود و جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده آخرین افزایش سرمایه خود را که حدود ۱۰۰ درصد بود از محل سود انباشته انجام داد.

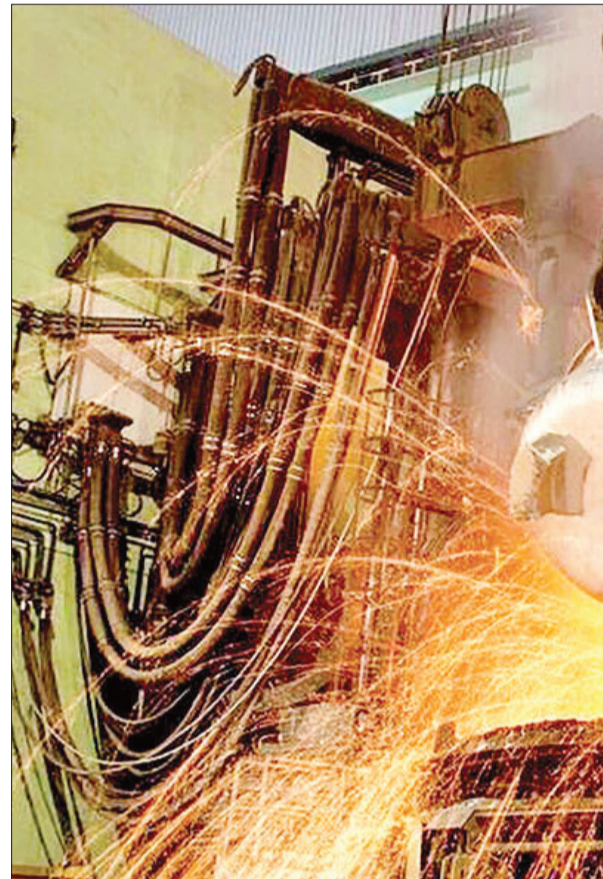
با انجام آخرین افزایش سرمایه «مارون» سرمایه این شرکت از چهار هزار میلیارد ریال به هشت هزار میلیارد ریال افزایش پیدا کرد.

شرکت پتروشیمی‌جم به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده خود بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توسعه پلیمر پاد جم در یکم آبان ۱۴۰۱ افزایش سرمایه ۳۰ درصدی خود را ثبت نمود.

با افزایش سرمایه ۳۰ درصدی «جم» از محل مطالبات و آورده نقدی سرمایه این شرکت از ۱۳ هزار و ۸۰۰ میلیارد ریال به ۱۸ هزار میلیارد ریال افزایش پیدا کرد.

شرکت پتروشیمی‌پارس نیز افزایش سرمایه هفت هزار و ۸۳۴ درصدی خود را از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها در ۱۰ اردیبهشت ۱۴۰۱ به ثبت رساند.

هدف شرکت پتروشیمی‌پارس از انجام آخرین افزایش سرمایه



پتروشیمی‌کازرون سرمایه این شرکت به دو هزار و ۶۲۷ میلیارد و ۹۷۰ میلیون ریال خواهد رسید. افزایش سرمایه در دست اجرای «کازرو» در حال حاضر مورد تایید حسابرس و بازرس قانونی بوده و در حال انتظار برای پذیرش سازمان بورس است. شرکت پتروشیمی‌ممسنی در ۲۸ تیر ۱۳۹۶ آخرین افزایش سرمایه خود را از محل مطالبات و آورده نقدی به ثبت رساند. با انجام آخرین افزایش سرمایه «ممسنی» سرمایه این شرکت ۶۵ درصد از ۸۴۰ میلیارد ریال به یک هزار و ۳۹۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرد.

«ممسنی» آخرین افزایش سرمایه خود را به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های پتروشیمی‌گچساران، پتروشیمی‌بروجن و پتروشیمی‌دهشدت انجام داد.

شرکت پتروشیمی‌ممسنی در سال ۱۳۹۹ پیشنهاد افزایش سرمایه ۹۰ درصدی خود را از محل آورده نقدی سهامداران ارائه داد که از نظر حسابرس و بازرس قانونی نیز این افزایش سرمایه بلا مانع می‌باشد. با انجام افزایش سرمایه مذکور، سرمایه این شرکت به دو هزار و ۶۴۷ میلیارد و ۵۸۸ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

ثبت افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی «ونیکسی»

افزایش سرمایه 100% شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران

ثبت در مرجع ثبت شرکت‌ها

هدف از افزایش سرمایه:

اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته

محل افزایش سرمایه:

مطالبات، آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای



سرمایه این شرکت از ۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۷۰ هزار میلیارد ریال افزایش یافت



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در یکم مهر ۱۴۰۲ افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خود را از محل مطالبات و آورده نقدی و اندوخته سرمایه‌ای در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رساند. با ثبت آخرین افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران، سرمایه این شرکت از ۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱۷۰ هزار میلیارد ریال افزایش یافت.

پیشنهاد این افزایش سرمایه توسط هیئت مدیره این شرکت به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در ۳۰ آذر ۱۴۰۰ در سامانه کدال ارائه گردید.

تا پیش از ثبت آخرین افزایش سرمایه، «ونیکسی» در طی پنج مرحله سرمایه خود را از ۷۵۶ میلیارد ریال به ۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال رساند و تمامی افزایش سرمایه‌های این شرکت از محل‌های سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و یا آورده نقدی انجام پذیرفت. همچنین پیش از ثبت آخرین افزایش سرمایه این شرکت، افزایش سرمایه این شرکت در سال ۱۳۹۹ از محل سود انباشته انجام گرفت و سرمایه این شرکت با افزایش ۱۵۰ درصد از هفت هزار میلیارد ریال به ۱۷ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال افزایش داد.

تغییر صورت‌های مالی «ونیکسی» با انجام آخرین افزایش سرمایه خود

پیش‌بینی‌ها حاکی از این هستند که شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران تا پایان آذر ۱۴۰۲ درآمدی را معادل ۲۳ هزار و ۹۳ میلیارد و ۲۳۵ میلیون ریال را کسب نماید که با ثبت آخرین افزایش سرمایه، سرمایه این شرکت در سال جاری به ۲۳ هزار و ۳۳۰ میلیارد و ۲۳۵ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

با بررسی درآمدها و هزینه‌های پیش رو، سود خالصی که این شرکت برای پایان سال مالی برای خود پیش‌بینی کرد معادل با ۱۹ هزار و ۶۵۵ میلیارد و ۶۱۷ میلیون ریال بود که با ثبت آخرین افزایش سرمایه این شرکت احتمال دارد که تا ۱۹ هزار و ۸۹۲ میلیارد و ۶۱۷ میلیون ریال نیز افزایش یابد.

بازار سرمایه کماکان

در انتظار روند صعودی



سمانه ارشدی - مدیر معاملات کارگزاری نماد شاهدان

بارها در خصوص تصمیمات خلق الساعه و شبانه سیاستگذاری و تاثیر این تصمیمات در عدم اعتماد سرمایه‌گذاران و ورود نقدینگی به بازار از سوی کارشناسان این حوزه انتقاد شده است ولی متأسفانه باز هم شاهد این تصمیمات غیر کارشناسی مبنی بر حذف سیمان و فولاد از بورس کالا بودیم، که شوک جدیدی بر بازار سرمایه ایجاد نمود. آثار اینگونه تصمیمات، تاییدها و تکذیب‌ها در بازار چیزی جز رخوت و به انزوا رفتن بازار در پی ندارد. این روزها بازار سرمایه در فاز استراحت به سر می‌برد و در انتظار یک محرک قوی برای رشد به سر می‌برد؛ این محرک قوی می‌تواند گزارش‌های ۶ ماهه شرکت‌ها که تا انتهای مهر ماه منتشر می‌شود باشد.

افزایش قیمت‌های جهانی نفت، فلزات همچنین اثرات تصمیمات مربوط به تغییر نرخ ارز از ۲۸۵۰۰ به نرخ مبادله‌ای که می‌تواند تاثیر خود را بر سودآوری شرکت‌ها نشان دهند. مجموع این عوامل به همراه افزایش ارزش معاملات خرد بازار به عدد ۹ همت به مدت حداقل ۶ روز متوالی می‌تواند بخش روند مثبت ورود به بازار رشد سرمایه تا انتهای سال باشد.

نگرش متفاوت شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر به توسعه بازار؛

برنامه‌ریزی هدفمند برای تحقق آرمان‌ها



مهندس امید یوسفزادگان

مدیر بازاریابی و فروش شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر

اگرچه فعالیت شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر منحصر بر تولید آهن‌اسفنجی متمرکز شده، اما در نقشه استراتژیک این شرکت ورود به تولید محصولات با ارزش افزوده بالا ترسیم شده است که از اتخاذ رویکرد توسعه سید محصولات و افزایش سهم از بازار فروش حکایت دارد. امروزه داشتن برنامه بلندمدت و با اهداف استراتژیک لازمه بقا و پیشرفت هر کسب و کاری است.

با توجه به اینکه استراتژی‌های توسعه بازار و توسعه سید محصول، هر دو عواملی اساسی برای افزایش درآمد و سهم از فروش در بازار به شمار می‌آیند، شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با نگاهی ویژه به این دو مقوله، چشم‌اندازهای بلند مدت برای تولید محصولات فولادی خاص و افزایش ظرفیت تولید آهن‌اسفنجی تا ۶ میلیون تن در سال را تعریف کرده است.

این شرکت با انجام تحقیقات بازار و حصول اطمینان از نیاز مشتریان و حلقه‌های پایین‌دستی و وابسته، پروژه فولادسازی و احیای مستقیم را در دستور کار قرار داده است و امید می‌رود که با بهره‌برداری از آن‌ها شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر به جایگاهی ویژه در صنعت فولاد دست یابد.

در هر بنگاه اقتصادی و تولیدی، انتخاب استراتژی‌های متناسب با نوع فعالیت و جایگاه سازمان و در راستای اهداف و چشم‌اندازها، یکی از حساس‌ترین و حیاتی‌ترین اقدامات به شمار می‌آید. در واقع در پیش گرفتن راهبردهای

متناسب با فضای رقابتی محیط کسب‌وکار امروز، چالش‌ها و پیچیدگی‌های منحصر به فرد خود را دارد، زیرا استراتژی‌های رشد و ترقی سازمانی علاوه بر حفظ کیفیت و کمیّت تولید، باید زمینه بهینه‌سازی هزینه‌های تولید، افزایش حاشیه سود و ارتقای جایگاه بنگاه اقتصادی را فراهم کنند.

استراتژی توسعه بازار و سید محصولات از جمله مهمترین استراتژی‌های رشد سازمانی محسوب می‌شوند که شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با در نظر گرفتن آن‌ها به عنوان دو رویکرد راهبردی، درصدد قرارگیری در جایگاهی بهتر در زنجیره فولاد کشور و بازارهای داخلی و صادراتی است.

اگرچه فعالیت شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر فعلا بر تولید آهن‌اسفنجی متمرکز شده، اما در نقشه استراتژیک این شرکت ورود به تولید محصولات با ارزش افزوده بالا ترسیم شده است که از اتخاذ رویکرد توسعه سید محصولات و افزایش سهم از بازار فروش حکایت دارد.

شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با سنجش و ارزیابی شرایط فعلی زنجیره فولاد، تجزیه و تحلیل ریسک‌ها، بررسی چالش‌های صنایع فولادی و همچنین روند تولید، سودآوری و تقاضای محصول در بازارهای داخلی و صادراتی، نسبت به ایجاد کانال‌های توزیع جدید و اضافه کردن محصولات با ارزش افزوده بالاتر در سید محصولات اقدام کرده است.

رویکردهایی که می‌توانند تضمین‌کننده ارتقای جایگاه فعلی توسعه آهن و فولاد گل‌گهر و حرکت روبه‌جلوی این شرکت در توسعه صنعت فولاد کشور باشند.

مشتری‌مداری و ارزش آفرینی

نگاهی به عملکرد شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در سال‌های اخیر نشان می‌دهد که این فعال زنجیره فولاد همواره در فروش و عرضه آهن‌اسفنجی خوش درخشیده است. این شرکت با دیدگاهی حول محور بزرگترین عرضه کننده آهن اسفنجی توانسته است در سال جاری نیز با عرضه مستمر و پایدار این محصول در بورس کالا در تامین مواد اولیه ۵۹ شرکت فولادساز قوس و القایی در کشور نقش بسزایی داشته باشد.

در فهرست مشتریان عمده شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، شرکت‌های فولاد مبارکه اصفهان، فولاد هرمزگان جنوب، فولاد بوتیای ایرانیان و جهان فولاد سیرجان مشاهده می‌شود که اغلب در زمره فولادسازان برتر کشور قرار می‌گیرند. این امر به وضوح بیانگر این مسئله است که محصولات شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر از کیفیت لازم برای تامین خوراک فولادسازان مطرح کشور برخوردار است، زیرا تاثیر کیفیت آهن‌اسفنجی مستقیماً در ساخت و تولید محصولات فولادی نمایان می‌شود.

بنابراین این شرکت، در راستای مشتری‌مداری با در نظر گرفتن فاکتورها و شاخص‌های مدنظر مشتریان مانند تامین پایدار ماده اولیه، دارا بودن حداکثر فاکتورهای شیمیایی و فیزیکی آهن‌اسفنجی، کیفیت را یکی از محورهای اصلی توسعه بازار قرار داده است.

این امر نه تنها منجر به جلب رضایت مشتریان فعلی می‌شود، بلکه کیفیت بالای آهن‌اسفنجی می‌تواند در شرایط پرریسک صنعت فولاد و بعضاً توقفات طولانی‌مدت خطوط تولید، بستر صادرات این محصول را نیز فراهم کند. به زبان ساده، برنامه‌های شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر بر اساس رفع نیاز مشتریان و جلب رضایت آن‌ها پی‌ریزی می‌شود که این مسئله به نوعی منجر به گسترش و توسعه بازارهای داخلی و حتی صادراتی برای این شرکت می‌گردد. به عبارت دیگر، توسعه بازار، بازاربازی، درک نیاز مشتریان و جلب رضایت آن‌ها مفاهیم درهم‌تنیده و به هم وابسته‌ای هستند که نمی‌توان آن‌ها را جدا از یکدیگر تصور کرد.

در هر صورت، شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر برنامه‌های راهبردی توسعه بازار را محدود به جلب رضایت مشتری نمی‌کند و با انجام تحقیقات گسترده در بازار و بهره‌مندی از سایر استراتژی‌های رشد از جمله توسعه سید محصولات درصدد افزایش سهم خود در بازارهای داخلی و صادراتی است.

همچنین شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در راستای فرهنگ مشتری‌مداری، جلب رضایت مشتریان و ایجاد ارزش افزوده بیشتر برای خود و مشتریانش دستورالعمل بخش‌بندی مشتریان بر اساس مدل RSVP را تهیه نموده و به منظور

شناخت بیشتر جایگاه و ارزش مشتریان برای حفظ مشتریان وفادار و کلیدی و همچنین جذب مشتریان بالقوه بصورت فصلی به روز رسانی می‌گردد.

پروژه‌های برای افزایش سهم از بازار

هم‌اکنون آهن‌اسفنجی تنها محصول موجود در سید محصولات این شرکت به شمار می‌آید اما در آینده ای نزدیک سید محصولات شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر شامل پایین دست زنجیره فولاد نیز می‌شود و این هدف‌گذاری بلندپروازانه، رویکرد نوین و منحصر به فردی برای توسعه سید محصولات شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر محسوب می‌شود.

این رویکردها توسط بخش بازاریابی و تحقیقات بازار شرکت از تمامی ابعاد و زوایا مورد بررسی و ارزیابی قرار می‌گیرند و سپس گام‌های استراتژیک و مسیرهای محقق شدن برنامه کلی برای توسعه سید محصولات مشخص می‌شوند.

پروژه احداث کارخانه مگامدول طوبی اولین گام شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در این راستا به شمار می‌آید که با راه‌اندازی

این پروژه با ظرفیت تولید سالانه یک میلیون و ۸۵۰ هزار تن آهن‌اسفنجی، ظرفیت تولید این محصول به ۵ میلیون و ۱۵۰ هزار تن افزایش می‌یابد. در راستای احداث واحد فولادسازی شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر نیز در مرحله نخست ظرفیت تولید سالانه ۳ میلیون تن فولاد ایجاد می‌شود.

یکی از مهمترین جنبه‌های توسعه این پروژه، ساخت محصولات کیفی و منحصر به فرد و قابل ارائه در بازارهای داخلی و صادراتی است که هم‌اکنون در داخل کشور امکان تولید آن‌ها نیست. تولید محصولات خاص موجب می‌شود که نیاز کشور به این نوع محصولات تا حدود زیادی برطرف شود و واردات آن‌ها به طور قابل توجهی کاهش یابد. این امر از جنبه صرفه‌جویی ارزی برای واردات محصولات فولادی خاص نیز اهمیت دارد. از سوی دیگر این اقدام شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر گام ارزشمندی در متنوع‌سازی سید محصولات و افزایش درآمد برای این فعال زنجیره فولاد به شمار می‌آید.

بدون شک، فعالیت‌های ارزنده و توسعه‌محور شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در تکمیل زنجیره ارزش، نه تنها گامی اثربخش برای ارتقای جایگاه این شرکت و افزایش سهم آن از بازارهای داخلی و صادراتی محسوب می‌شود، بلکه در راستای محقق شدن اهداف تعیین‌شده برای صنعت فولاد کشور است. البته این مهم در صورتی به ثمر می‌نشیند که نه فقط فولادسازان و فعالان زنجیره به دنبال توسعه محوری باشند، بلکه در ابعاد کلان نیز مشکلات و ریسک‌ها در حوزه تولید، فروش، ارزآوری، تامین منابع و انرژی‌ها نیز برطرف شوند.

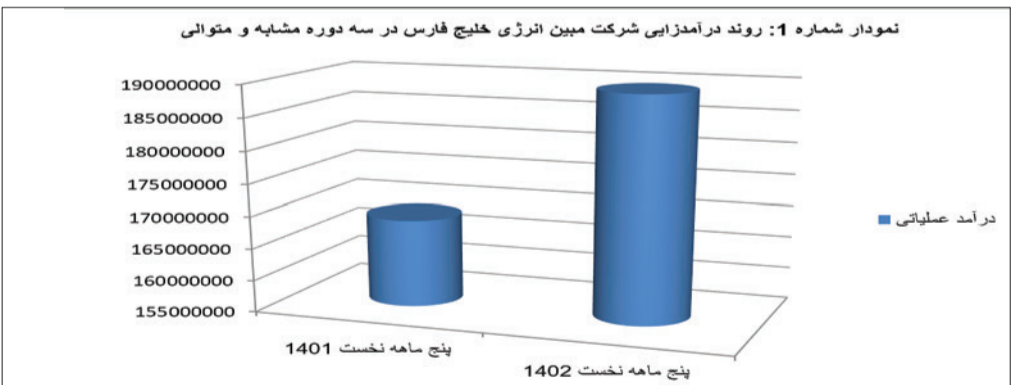
استراتژی توسعه بازار و سید محصولات از جمله مهمترین استراتژی‌های رشد سازمانی محسوب می‌شوند که شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر با در نظر گرفتن آن‌ها به عنوان دو رویکرد راهبردی، درصدد قرارگیری در جایگاهی بهتر در زنجیره فولاد کشور و بازارهای داخلی و صادراتی است.

جدول شماره ۱: حجم تولید		
محصول	پنج ماهه نخست ۱۴۰۲	پنج ماهه نخست ۱۴۰۱
بخار(تن)	۵,۴۵۱,۵۲۷	۵,۰۹۱,۸۷۴
برق(مگاوات ساعت)	۱,۷۶۲,۸۴۲	۱,۷۹۴,۵۱۶
اکسیژن (نرمال متر مکعب)	۵۸۷,۳۳۶,۵۸۲	۵۳۸,۵۱۱,۹۰۷
گاز سوخت(استاندارد متر مکعب)	۱,۴۶۶,۲۴۴,۵۴۵	۱,۴۷۷,۰۵۲,۶۶۶

جدول شماره ۲: حجم فروش		
محصول	پنج ماهه نخست ۱۴۰۲	پنج ماهه نخست ۱۴۰۱
بخار(تن)	۴,۸۵۰,۷۰۳	۴,۷۱۲,۹۴۲
برق(مگاوات ساعت)	۹۹۵,۰۵۳	۹۳۳,۷۶۰
اکسیژن (نرمال متر مکعب)	۵۸۷,۳۳۶,۵۸۲	۵۳۸,۵۱۱,۹۰۷
گاز سوخت(استاندارد متر مکعب)	۵۷۳,۷۷۸,۹۷۲	۶۰۷,۰۱۳,۱۱۸

جدول شماره ۳: درآمد حاصل از فروش (بر حسب میلیون ریال)		
محصول	پنج ماهه نخست ۱۴۰۲	پنج ماهه نخست ۱۴۰۱
بخار(تن)	۱۹,۸۹۶,۴۰۵	۱۹,۰۴۱,۳۸۲
برق(مگاوات ساعت)	۱۶,۴۲۷,۵۶۳	۱۵,۰۶۳,۹۵۰
اکسیژن (نرمال متر مکعب)	۱۷,۰۴۵,۳۶۲	۱۵,۴۱۲,۲۱۱
گاز سوخت(استاندارد متر مکعب)	۱۶,۰۹۴,۷۶۴	۱۲,۲۰۷,۰۳۳

سهم پیرنگ فروش خوراک گاز در مبین در ۵ ماهه امسال



«مبین» در دوره پنج ماهه نخست سال جاری حدود ۵۱ درصد به فروش محصول گاز خوراک اختصاص داشت. این شرکت از فروش محصول گاز خوراک در دوره پنج ماهه نخست سال گذشته درآمدی معادل ۸۶ هزار و ۲۲۹ میلیارد و ۵۶۳ میلیون ریال را حاصل نمود که با رشدی ۱۲ درصدی در دوره پنج ماهه نخست سال جاری به ۹۶ هزار و ۷۷۵ میلیارد و ۱۸۵ میلیون ریال افزایش پیدا کرد. همچنین از مجموع درآمد عملیاتی این شرکت در دوره پنج ماهه منتهی به مرداد سال جاری ۱۰ درصد به تولید و توزیع محصول بخار، ۹ درصد به توزیع برق، ۹ درصد به توزیع اکسیژن و ۸ درصد نیز به توزیع گاز سوخت اختصاص نمود. در جدول شماره (۱) و جدول شماره (۲) حجم تولید و حجم فروش بخار، برق، اکسیژن و گاز سوخت را در دوره پنج ماهه نخست سال جاری نسبت به دوره پنج ماهه نخست سال گذشته به نمایش گذاشتیم.

شرکت مبین انرژی خلیج فارس از عملیاتی همچون: تولید و توزیع برق، بخار، اکسیژن، نیتروژن، هوای سرویس، هوای ابزار دقیق، آب شیرین، آب بدون املاح، آب سرویس، آب آتش نشانی و آب کولینگ، دریافت و تصفیه پساب‌های صنعتی و بهداشتی شرکت‌های پتروشیمی، سوزاندن پسماندهای مایع و جامد و دریافت گاز از شبکه سراسری و تقلیل فشار و توزیع آن درآمد کسب می‌نماید. مجموع درآمد عملیاتی این شرکت در دوره پنج ماهه منتهی به مرداد ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه خود در سال گذشته با رشدی ۱۲ درصدی همراه شد و از ۱۶۸ هزار و ۷۰۲ میلیارد و ۲۷۶ میلیون ریال به ۱۸۹ هزار و ۵۶۶ میلیارد و ۸۰۸ میلیون ریال رسید.

نمودار شماره (۱) روند درآمدزایی شرکت مبین انرژی خلیج فارس را در دوره پنج ماهه نخست سه سال جاری نسبت به دوره مشابه آن در سال گذشته نشان می‌دهد از مجموع درآمد عملیاتی

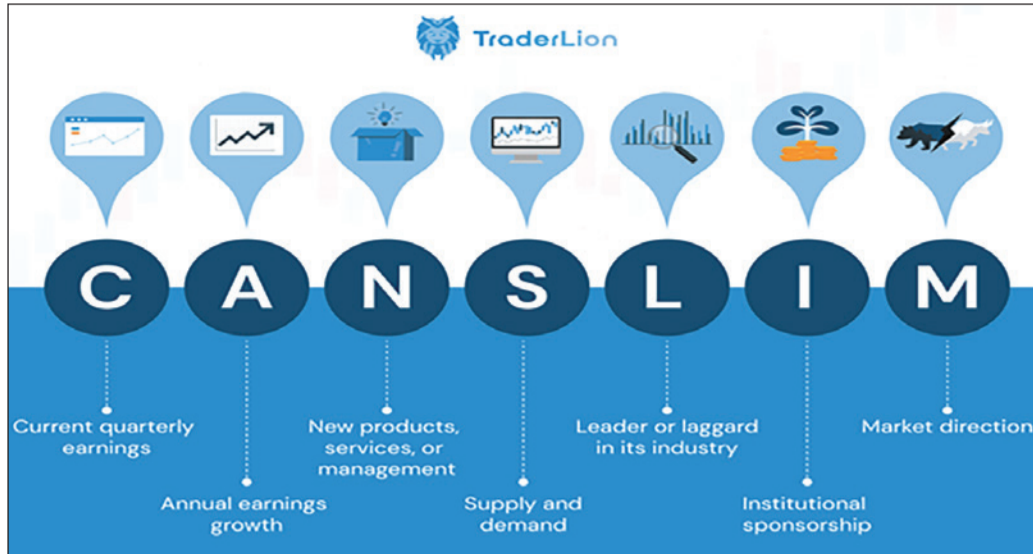
روش تحلیل کانسلیم؛

در بلندمدت نوسان نگیرید

روش تحلیلی کانسلیم (CANSLIM) اولین بار توسط ویلیام جی. اونیل در کتاب "How to Make Money in Stocks" معرفی شد. این روش که ترکیبی از روش‌های تحلیل تکنیکال و بنیادی است، پیچیدگی‌های روش بنیادی را ندارد اما به منظور انتخاب سهامی با عملکرد بالا و رشد قوی استفاده می‌شود.

ویلیام جی. اونیل (William J. O'Neil) یک نخبه، سرمایه‌گذار و نویسنده آمریکایی بود. او مؤسس و مدیرعامل شرکت "Investor's Business Daily" بود که یک روزنامه مالی و سرمایه‌گذاری معروف است.

جی. اونیل با پژوهش‌های بسیار و بررسی شرکت‌هایی که رشد زیادی داشتند، توانست عوامل مشترک میان این شرکت‌ها را تعیین و نتایج حاصل را تحت استراتژی کانسلیم منتشر کند. کانسلیم مخفف هفت حرف لاتین است که به اختصار در جدول زیر معرفی شده‌اند:



توضیح	فاکتور
درآمد جاری (فصلی)	C: Current Earnings
درآمدهای سالانه	A: Annual Earnings Growth
ارائه محصولات یا خدمات جدید	N: New Products or Services
عرضه و تقاضای سهام	S: Supply and Demand
سهام پیشرو یا سهام جامانده	L: Leader or Laggard
حمایت سرمایه‌گذاران عمده	I: Institutional Sponsorship
روند کل بازار	M: Market Direction

باشد، در این صورت به احتمال زیاد زبان خواهید کرد. چرا که روند کلی بازار (خرسی یا گاوی) باعث می‌شود که حتی بهترین سهام (از نظر بنیادی) در برابر روند منفی بازار تسلیم شوند. بنابراین شاید بهترین توصیه او، اقدام به خرید یا فروش سهام در جهت روند بازار است. در نهایت باید توجه شود که روش کانسلیم برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی توصیه می‌شود که تجربه و تحمل ریسک بالایی دارند. زیرا در این روش، درصد بالایی از ارزش‌گذاری براساس رشد آتی محاسبه می‌شود که هر گونه نوسان در مسیر بلندمدت سهام ممکن است منجر به زبان هنگفت شود.

که تعداد سهامداران عمده آن بیشتر از سه باشند و آنان نسبت به روند سهام بی اهمیت نباشند و در مواقع لزوم از روندها و منافع سهام‌داران حمایت کنند. زیرا چنین حمایت‌هایی بر عرضه و تقاضا و در نهایت بر روند کلی سهام موثر هستند.

●● عامل هفتم) روند کل بازار (Market Direction):

اونیل در کتاب خود توضیح می‌دهد که اگر عوامل فوق برقرار باشند، اما روند کل بازار برخلاف پیش‌بینی شما

●● عامل چهارم) عرضه یا تقاضا (Supply and Demand):

عرضه زیاد و تقاضای اندک قیمت را کاهش و تقاضای زیاد و عرضه محدود، قیمت را افزایش می‌دهد. درک چنین ساز و کاری در کنار توجه به درصد شناوری سهام باعث می‌شود تا بتوان سهام مستعد رشد را شناسایی کرد.

●● عامل پنجم) سهام پیشرو یا سهام جامانده

(Leader or Laggard):

تحقیقات اونیل نشان داد که سودآوری سهام در صنایع پیشرو بیشتر است. از طرفی، سرمایه‌گذاری در سهامی که از بازار جامانده و رشد چندانی نکرده است، می‌تواند بسیار سودساز باشد. او توصیه می‌کند که با استفاده از اندیکاتور RSI (که نشان دهنده خرید یا فروش بیش از حد سرمایه‌گذاران است) می‌توان فرصت‌های جذاب سرمایه‌گذاری را به سرعت شناسایی کرد.

●● عامل ششم) حمایت سرمایه‌گذاران عمده

(Institutional Sponsorship):

اونیل توصیه می‌کند که در سهامی سرمایه‌گذاری کنید

●● عامل اول) درآمد جاری (Current Earnings):

گزارشات فصلی منتشرشده توسط شرکت‌ها باید نشان‌دهنده استمرار، رشد و پایداری سودآوری شرکت باشد. درآمد جاری شرکت نشان می‌دهد که آیا شرکت در حال حاضر قادر به تحقق سود مثبت است یا خیر.

●● عامل دوم) درآمدهای سالانه

(Annual Earnings Growth):

رشد سالانه درآمد نشانگر قدرت و عملکرد مالی شرکت در طول زمان است. این فاکتور نشان‌دهنده توانایی شرکت در افزایش سودآوری آتی است. در نتیجه باید دو عامل رشد درآمد سالانه و درآمد فصلی شرکت همزمان با یکدیگر مورد بررسی قرار گیرند.

●● عامل سوم) ارائه محصولات یا خدمات جدید

(New Products or Services):

طبق تحقیقات اونیل، نوآوری و خلق محصول یا خدمتی جدید باعث شده بود تا درصد بالایی از شرکت‌ها به سود

پیمانکاران برای رکوردزنی در راه‌اندازی نیروگاه شهید احمد کاظمی با کلاس F اظهار داشت: ۷۰ درصد از تجهیزات این نیروگاه از قطعات و تجهیزات تولید داخل است. مدیرعامل فولاد مبارکه با بیان اینکه اصفهان خطه حماسه‌هاست، گفت: استان اصفهان که با تقدیم نزدیک به ۲۳ هزار شهید، ۱۰ درصد شهیدای کشور را در دفاع مقدس به خود اختصاص داده است، امروز علاوه بر تمدن و فرهنگ تاریخی خود، توسط جوانان پیشتاز از منظر افتخارآفرینی صنعتی نیز با تولید نزدیک به ۴۵ درصد فولاد کشور به‌عنوان قطب تولید فولاد ایران شناخته می‌شود. وی تصریح کرد: قبل از انقلاب یک میلیون تن فولاد در کشور تولید می‌شد و امروز شاهد تولید ۳۰ میلیون تن فولاد در کشور هستیم و ظرفیت ۴۶ میلیون تنی امروز پابرجاست.

●● امروز در صنعت فولاد کشور به قله‌ها نزدیک هستیم

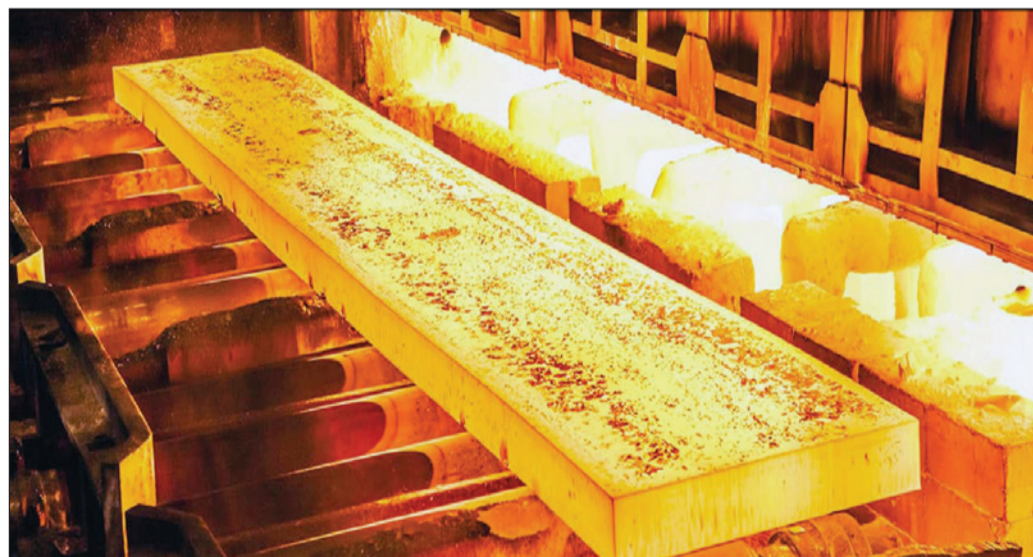
مدیرعامل فولاد مبارکه با بیان اینکه لازم است در همین زمینه از کلام رهبر معظم انقلاب استفاده کنم و اعلام کنم که امروز در صنعت فولاد کشور به قله‌ها نزدیک هستیم، ادامه داد: برای رسیدن به جایگاه هفتم جهانی بر اساس افق سال ۱۴۰۴ مسیر چندان زیادی نداریم که اگر تابستان گذشته و زمستان سال قبل با قطعی گاز و برق مواجه نبودیم، می‌توانستیم رتبه هفتم جهان را نیز پشت سر بگذاریم.

مدیرعامل فولاد مبارکه با بیان اینکه صنعت فولاد مبارکه همواره مشکلات خود را با نگاه درون‌زا حل کرده است و چشمش به دست دولتمردان نبوده، اظهار داشت: فولاد مبارکه همواره تلاش کرده که خودکفا و خودتامین باشد؛ صنعتی که کوچک‌ترین تا بزرگ‌ترین تأسیسات آن وارداتی بوده امروز با بومی‌سازی ۱۰۰ هزار قطعه و تجهیز مواد مصرفی به میزان ۹۰ درصد خودکفایی در این حوزه رسیده و بومی‌سازی ۹۸ درصدی را هدف‌گذاری کرده است.

مدیرعامل فولاد مبارکه تصریح کرد: فولاد مبارکه به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های بورسی ایران انتفاع بسیاری از مردم عزیز ایران را در بر دارد، فارغ از صندوق‌های استانی و سهام عدالت که زندگی میلیون‌ها نفر متأثر از آن خواهد بود و ۳۰ درصد سهام فولاد مبارکه مربوط به آن‌ها است.

وی ادامه داد: طی ۳ سال گذشته، بالغ بر ۱۰۰ هزار میلیارد تومان سود بین سهام‌داران فولاد مبارکه که بین ۶۰ تا ۷۰ میلیون افراد مستقیم و غیرمستقیم هستند توزیع شده است که این امر علاوه بر دستاوردهای دیگری است که در فولاد مبارکه از قبیل اشتغال حاصل شده است.

فولاد مبارکه الگوی استقلال تأمین انرژی صنعتی



آیین بهره‌برداری از این نیروگاه توانمندی‌های بیشتری از فولاد مبارکه را نیز عیان کرد که در سخنان عباس علی‌آبادی وزیر صمت مورد توجه قرار گرفت. او گفت: اگر با محدودیت گاز مواجه شویم، تولید نخواهیم داشت. گاز در حکم انرژی نیست؛ در حکم خوراک است؛ بنابراین برنامه‌ای که در فولاد مبارکه برای پیشتازی در جهان مطرح است این است که به سمت فولاد سبز برویم.

وی گفت: گاز در حکم انرژی نیست؛ در حکم خوراک است. آب در حکم خنک‌کننده نیست، در حکم مواد لازم برای تولید فولاد است؛ چون برای خواص مکانیکی به آن نیاز داریم؛ بنابراین برنامه‌ای که در فولاد مبارکه به‌عنوان پیشتاز در جهان مطرح است این است که به سمت فولاد سبز برویم. ما چون از اجزای مستقیم استفاده می‌کنیم می‌توانیم به فولاد سبز نزدیک بشویم.

در این میان مدیرعامل فولاد مبارکه با قدرت اعلام کرد که فولاد مبارکه مدعی جایگزینی اقتصاد فولادی به‌جای اقتصاد نفتی است. محمدیاسر طیب‌نیا مدیرعامل فولاد مبارکه نیز در این آیین ضمن خداحوت به همه کارکنان فولاد مبارکه و

تولید فولاد را با کمترین خطرات زیست‌محیطی و بدون استفاده از سوخت فسیلی به‌عنوان فولاد سبز در دستور کار دارد.

فولاد مبارکه در حالی به‌عنوان یکی از تقدیم‌کنندگان شهدای دوران دفاع مقدس، سهم مهمی در پاسداشت ارزش‌های انقلاب بر دوش می‌کشد و از توان و قدرت مردمی‌استفاده می‌کند که ۲۴ هزار شهید در دفاع مقدس تقدیم کشور عزیز اسلامی کرده است و امروز به گفته رئیس جمهور: «چنین دستاوردهایی دشمن را سردرگم می‌کند و باور نمی‌کند که در شرایط تحریم، تحقق این میزان رشد امکان‌پذیر بوده باشد. اینکه آن‌ها نمی‌توانند چنین دستاوردهایی را درک کنند به‌خاطر این است که مردم ما را نمی‌شناسند و درک نمی‌کنند...»

در مراسم ویژه بهره‌برداری از این نیروگاه، اقدامات فولاد مبارکه در راستای عمل به مسئولیت‌های اجتماعی نیز از چشم رئیس جمهور دور نماند به نحوی که بر تداوم اقدامات این شرکت در زمینه‌های احداث جاده و پل، بهینه‌سازی بیمارستان‌ها و مدارس و سایر موارد موردنیاز صحه گذارد.

فولاد مبارکه اصفهان با راه‌اندازی واحد اول گازی نیروگاه سیکل ترکیبی خود با نام «شهید حاج احمد کاظمی»، در مراسمی با حضور رئیس جمهور، برخی اعضای دولت و مسئولان استان اصفهان، بهره‌برداری از ۳۰۷ مگاوات را برای تحقق اهداف تأمین انرژی مورد نیاز تولید فولاد آغاز کرد و هدف‌گذاری افزایش تولید برق در این مجموعه تا ۹۱۴ مگاوات برق را برای جداسازی مصارف برق خانگی از برق صنعتی با جدیت دنبال می‌کند.

راه‌اندازی این واحد نیروگاهی در حالی مورد توجه مدیران فولاد مبارکه قرار گرفته که در تابستان سال جاری مصرف برق کشور از ۷۱ هزار مگاوات هم فراتر رفت و نگرانی‌های جدی برای تداوم شتاب مصرف برق در کشور به یک دغدغه جدی تبدیل شده و از این رو هرگونه تلاش برای افزایش تولید و مدیریت مصرف در حوزه برق به ویژه در صنایع انرژی‌بر فولاد، اتفاقی مبارک به شمار می‌آید.

استقلال واحدهای تولیدی و صنعتی در تأمین انرژی در شرایطی که در پیک مصرف برق برخی بخش‌های مسکونی کشور را از این نعمت محروم می‌کند، امروزه به یک راهبرد مهم تبدیل شده و ضرورت دارد تا با تداوم این روند، سایر صنایع کشور نیز از فولاد مبارکه الگو بگیرند.

فولاد مبارکه همچنین به‌عنوان یکی از صنایع آب‌بر کشور در تعمیم دادن فرهنگ استقلال انرژی، با استفاده از فناوری‌های جدید آب موردنیاز خود را از محل تصفیه پساب صنعتی و شهری تأمین می‌کند و با پیشگامی در پروژه بزرگی همچون انتقال آب از دریای عمان به فلات مرکزی، گام مهمی در امنیت منابع انرژی در صنعت و همچنین احترام به مردم استان اصفهان و مردم استان‌های مجاور در رعایت حق بهره‌مندی از مواهب طبیعی و خدادادی منطقه برداشته است.

آیت‌الله سید ابراهیم رئیسی، روز جمعه هفتم مهرماه، در جریان دومین سفر استانی خود به اصفهان، پس از بازدید از مرحله اول انتقال آب از دریای عمان به اصفهان که با مشارکت و سرمایه‌گذاری ویژه فولاد مبارکه در حال انجام است، با حضور در معراج‌الشهدای فولاد مبارکه به مقام شامخ شهدای ادا‌ی احترام و پس از آن، از خطوط تولید فولاد مبارکه بازدید و فاز اول گازی نیروگاه سیکل ترکیبی «سردار شهید حاج احمد کاظمی» این شرکت را راه‌اندازی کرد.

این اقدام در حالی مورد تحسین و قدردانی رئیس دولت قرار گرفته است که فولاد مبارکه به‌عنوان صنعت مادر، سهم ویژه‌ای در تأمین فولاد صنعتی و ساختمانی و ریلی کشور داشته و با رعایت ملاحظات زیست‌محیطی، فرآیند

نگاهی تاریخی بر اقتصاد ایران

مهدي حاتمی - مدير معاملات کارگزاری گستران شرق

برای سالیان سال، منطقه‌ای که آن را تحت عنوان کشور ایران می‌شناسیم به عنوان یکی از کشورهای بااهمیت این حوزه شناخته می‌شود. چه بخواهیم چه نخواهیم موقعیت محور و استراتژیک این کشور که غربی‌ها آن را تحت عنوان کشور پرشیا می‌شناختند به‌گونه‌ای بوده و است که در گذشته مسیر مهمترین راه‌های تجارت جهانی اصلی (جاده ابریشم که از شمال و مرکز ایران عبور می‌کرد و جاده ای دیگر به عنوان مسیر ادویه که از آسیای جنوبی و خلیج فارس عبور می‌نمود) وجود دریای خزر در شمال و خلیج فارس و دریای عمان در جنوب، عبور کمر بند مس جهانی از وسط کشور ایران، منابع سرشار از نفت و گاز، وجود معادن متعدد کانه‌ها و فلزات اساسی، تنوع فرهنگی و نژادی بسیار ممتاز، موقعیت جذاب و استراتژیکی به کشور ایران داده که معمولا به عنوان یک کشور مهم در معادلات جهانی همواره مورد توجه بوده است.

از هزاران سال قبل که کوچ نشینان هندواروپایی وارد فلات ایران شدند تا قرن حاضر، کشور ایران همواره چه از طریق اقامت صلح‌آمیز یا چه از طریق فتح و جنگ، پذیرای اقوام، فرهنگ‌ها و جمعیت‌های نژادی و زبانی متنوعی بوده است؛ ولی با وجود حکمرانی بسیاری از نژادهای مختلف و سبب‌های قومی گوناگون، کشور ایران بخش عمده ماهیت فرهنگی خود را حفظ کرده و به طور کلی در سراسر دنیا با ویژگی‌های معینی شناخته می‌شود و حتی می‌توان گفت که از زمان تأسیس سلسله صفویه تاکنون توانسته از هویت سیاسی خود را به صورت پیوسته حفظ نماید. البته ناگفته نماند که در زمان‌های قبل از صفویه نیز شاهد حکومت‌های قدرتمند بوده و توانسته بود به صورت یک نظام واحد سیاسی نسبت به رقبای آن زمان خود مانند امپراتوری روم و بیزانس، عمر بیشتری داشته

باشد.

ایران از جمله کشورهایی است که در تاریخ سیاسی جهان، شاهد بیشترین حملات، تجاوزات، کشورگشایی‌ها بوده و بیش از همه مستعد تغییرات بوده است.

از این نقطه نظر آنچه از ایران تحت عنوان یک موجودیت فرهنگی باقی‌مانده است، نتیجه یک همزیستی مسالمت آمیز با تعداد زیادی از زبان‌ها و گویش‌ها، فرهنگ‌ها، سنت‌ها و قومیت‌های محلی در درون و بیرون از مرزها بوده است.

چرا بایستی تاریخ بخوانیم؟ مطالعه تاریخ چه اهمیتی دارد؟ به نظر نگارنده هر ایرانی دست کم و بدون چون و چرا بایستی از اتفاقات ۲۰۰ سال اخیر کشور مطلع و آگاه باشد. این کار چه منافعی دارد؟ این کار کمک می‌کند که کمتر گرفتار مدها و روندهای زودگذر شویم.

کمتر دچار هیجان و احساسات در مواجهه با وقایع شویم. نظام حکمرانی عصر خود را با آگاهی و روشنگری بیشتری نقد منصفانه نماییم و از خطراتی که در هر مرحله ممکن است بدان دچار شویم، آگاهتر می‌شویم. چگونه ممکن است که جنگ را بدون اطلاعات تاریخی برآورد یا ارزیابی کنیم؟ اگر از تجارب گذشته تاریخی استفاده نکنیم، چگونه می‌توانیم نبوغ را درک کنیم؟

چگونه می‌توانیم نقش بنیان‌های فکری زیرین و باورهای درونی را در شکل‌گیری و شکل‌دهی فرهنگ و خانواده درک و تفهیم کنیم؟ برای توانایی در ارزیابی جنبه‌های مختلف عناصر اجتماعی، مانند انتخابات، فعالیت‌های ملی مذهبی، درک تغییرات و تحولات، نحوه شکل‌گیری جامعه‌ای که در آن زندگی می‌کنیم، اتحاد قوای نظامی و اهمیت آن، نحوه رفتار کشورهای مختلف در زمان‌های مختلف با ما و نحوه مواجهه دولتمردان زمان آن زمان با آنها، همه و همه در سایه مطالعه تجارب پیشین و تاریخ بدست خواهد آمد. مطالعه تاریخ کمک می‌کند که مسائل کنونی جامعه خود

را به شکل اخلاقی‌تری ارزیابی کنیم. با مطالعه و بررسی سرگذشت افراد و گذشتگان، این امکان به وجود می‌آید که درک اخلاقی خود را بهتر نماییم و آن را برای مقابله با بسیاری از رنج‌هایی که اکنون در موقعیت‌های مختلف درگیر آن هستیم، به کار بندیم و شهروند بهتری برای جامعه خود باشیم و در واقع مهارت‌های مرتبط و ظرفیتی بالا برای تبدیل شدن به شهروندی آگاه، همراه با افکار انتقادی و آگاهی محض را در خود به وجود آوریم.

:: ظهور سلسله قاجار

بگذریم، اکنون می‌خواهم تاریخ بعد از به قدرت رسیدن آقامحمدخان و تأسیس سلسله قاجار را به صورت بسیار کلی مرور نماییم، تا در مورد گزاره‌هایی که در بالا مطرح کردیم بینش بهتری کسب نماییم.

در سال ۱۲۰۰ هجری قمری برابر با مارس ۱۷۸۶ میلادی آقا محمدخان که برتمام رقبای داخلی و خارجی فائق آمده بود و کشور را یکپارچه کرده بود، تهران را پایتخت خود اعلام کرد. در جولای ۱۷۹۴ خان قاجار حاج ابراهیم کلانتر



را به عنوان صدراعظم خود انتخاب کرد و این برای اولین بار بود که این رتبه دیوانی به وجود آمد. وی در آخرین لشکرکشی خود به قفقاز در ژوئن ۱۷۹۷ در اردوگاهش در بیرون شهر شوشی به قتل رسید.

وی مانند نادرشاه یا برخی امرای دیگر سرنوشت جانشینی خود را به بخت و اقبال یا رقابت آزاد همگان با همگان نسپرد. برادرزاده و ولیعهدش (فتحعلی شاه) بعد از وی تاجگذاری کرد و حدود ۲۷ سال سلطنت کرد. این نظامی که آقامحمد خان پایه‌گذاری نمود، عمدتاً مرهون صاحب‌منصبان دیوانی بود که حالا شرکای تشکیلات قاجار بودند که از همان ابتدا با هدایت وزیر اعظم؛ مهر تأیید خود را بر چهره دولت نوظهور قاجار زدند.

در خاطرات میرزا محمد کلاتر(شهردار شیراز در دوره زندیه) که از تولد تا اسارت، شاهد ورود مهاجمان افغان پس از صفویه، وحشت پراکنی سپاه نادر، سقوط شیراز و درگیری جنگویان زند که بر سر حکومت با هم رقابت می‌کردند و منجر به تسلط قاجار بر سرزمینش شده بود.

اگرچه ایران قاجاری در مواجهه با قدرت‌های نوظهور

با صفر شدن قیمت فولاد در ایران، قیمت مسکن چقدر کاهش می‌یابد؟!

سیمان در کشور با بخشنامه‌های متعدد کنترل می‌شود، اما بر بازار زمین که بیشترین سهم را در قیمت مسکن دارد، هیچ مقرراتی حاکم نیست.

:: پنهان سازی سایر عوامل یا واقعیت؟

اخیراً توجه زیادی به افزایش قیمت‌های مسکن به خصوص در کلان‌شهرها شده و برخی منابع این افزایش را به قیمت فولاد در بورس کالا نسبت داده‌اند. در این گزارش، تلاش شده است تا با یک نگاه علمی و تحلیلی به این موضوع پاسخ داده شود.

۱. مصرف فولاد در ساخت و ساز:

بر اساس آمار، برای ساخت یک واحد مسکن به مساحت ۱۰۰ متر مربع، حدود ۷ تن فولاد به اشکال مختلف نیاز است. با توجه به قیمت متوسط فولاد (۲۵ هزار تومان بر کیلوگرم)، هزینه فولاد برای چنین واحدی حدود ۱.۷۵۰ میلیون تومان خواهد بود.

۲. قیمت متوسط مسکن:

بر اساس اطلاعات بانک مرکزی، قیمت متوسط فروش هر متر مربع مسکن در کلان‌شهرها ۷۰ میلیون تومان و هزینه‌ی ساخت آن بدون احتساب قیمت زمین حدود ۱۵ میلیون تومان است.

۳. تاثیر فولاد بر قیمت کل مسکن:

با توجه به اطلاعات فوق، هزینه فولاد تنها حدود ۳ درصد قیمت فروش و حدود ۱۰ درصد قیمت ساخت مسکن را تشکیل می‌دهد. این نشان‌دهنده این است که حتی اگر قیمت فولاد به صفر برسد، تاثیر چشم‌گیری در کاهش قیمت مسکن نخواهد داشت.

۴. بورس کالا و نرخ دلار:

قیمت‌ها در بورس کالا بر اساس عرضه و تقاضا، متوسط آخرین قیمت‌ها و کف عرضه تعیین می‌شوند و ربط مستقیمی به نرخ دلار ندارند.

:: نتیجه گیری:

هر چند فولاد یکی از عناصر مهم در ساخت و ساز است، اما تاثیر مستقیم و بزرگی بر قیمت مسکن ندارد. بر اساس تجزیهات انجام‌شده، تاثیر فولاد بر قیمت مسکن نسبتاً ناچیز است و دلایل دیگری مانند افزایش قیمت زمین، هزینه‌های سایر مواد اولیه و عوامل اقتصادی دیگر در افزایش قیمت مسکن نقش دارند.

گروه فرا طرح پیش از این طی مقاله‌ای تحقیقی به رابطه بین بخش فولاد و مسکن پرداخته که به سوال کلیدی این روزها پیرامون نقش فولاد در قیمت مسکن پاسخ می‌دهد.

در این مقاله آمده است: «طبق محاسبات کتاب جامع-

آماري تحلیلی فولاد ایران، سهم فولاد در قیمت ساختمان در تمام ماه‌های سال ۱۴۰۱، بین ۱.۴ تا ۲.۱ درصد در نوسان بوده است». این بدان معناست که حتی اگر به فرض محال قیمت فولاد در ایران به صفر برسد، قیمت مسکن تنها ۱.۴ تا ۲.۱ درصد کاهش می‌یابد که اصلاً عدد قابل توجهی نیست! با صفر شدن قیمت فولاد، قیمت یک آپارتمان ۵ میلیاردی در تهران تنها بین ۷۰ تا ۱۰۵ میلیون تومان کاهش می‌یابد!

در بخش‌هایی از این مقاله آمده است: بنا به آمارهای بانک مرکزی، در دوره ۱۰ ساله ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۰، میانگین نرخ رشد سالانه سرمایه‌گذاری در بخش ساختمان منفی ۵.۲ درصد بوده است. این در حالی است که در همین دوره، میانگین نرخ رشد سالانه تولید می‌لگرد در ایران مثبت ۶.۲ درصد بوده است. بحران سرمایه‌گذاری در بخش مسکن، باعث بحران تقاضای مصرفی خصوصاً برای مقاطع طولیل فولادی شده است.

دلیل بحران سرمایه‌گذاری در بخش مسکن چیست؟ ایران دهمین تولیدکننده بزرگ فولاد جهان، هشتمین تولیدکننده بزرگ فولاد سیمان دنیا و هجدهمین کشور پهناور دنیا است و قاعدتاً نباید مشکلی در ساخت مسکن داشته باشد.

ریشه بحران بخش مسکن در ایران به سهم بسیار بالایی زمین از قیمت تمام‌شده مسکن بازمی‌گردد. بنا به آمارهای وزارت راه و شهرسازی، سهم زمین در قیمت مسکن در ایران به ۶۰ درصد می‌رسد و در شهر تهران این عدد به ۷۰ درصد نیز می‌رسد. برای مقایسه، طبق محاسبات کتاب جامع-آماري تحلیلی فولاد ایران، سهم فولاد در قیمت ساختمان در تمام ماه‌های سال ۱۴۰۱، بین ۱.۴ تا ۲.۱ درصد در نوسان بوده است.

به جرات می‌توان گفت بازار زمین در ایران تنها بازار غیرتنظیم‌شده (Unregulated Market) و تنها بازاری است که به صورت مستقیم و غیرمستقیم، هیچ مقرراتی بر آن حاکم نیست. حتی بازار آبنبات در ایران از طریق تنظیم بازار شکر، مقررات‌یابی می‌شود اما در بازار مسکن هیچ‌گونه رگولاتوری قیمتی دیده نمی‌شود. این امر باعث دهه‌ها احتکار زمین و سفته‌بازی مبتنی بر زمین در ایران شده است. عجیب اینجاست که بعضاً به‌خاطر ایجاد ثبات در قیمت مسکن، نرخ فولاد و

شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر بزرگترین عرضه کننده آهن اسفنجی کشور

GOLGOHAR IRON & STEEL DEVELOPMENT CO
THE BIGGEST DRI SUPPLIER IN IRAN

- 01 کسب تندیس بلورین از بیستمین جایزه ملی تعالی سازمانی
- 02 کسب رتبه ۳۹ در بین ۱۰۰ شرکت برتر ایران
- 03 صادرکننده برتر کشور
- 04 شرکت برگزیده و پیشرو در توسعه فن آوری و رشد اقتصادی از وزارت صمت
- 05 واحد نمونه صنعتی استان کرمان از خانه صنعت، معدن و تجارت استان کرمان
- 06 واحد نمونه جشنواره امتنان از نخبگان جامعه کار و تولید استان کرمان
- 07 اخذ ISO17025 مدیریت کیفیت و ISO50001 مدیریت انرژی
- 08 کسب تندیس زرین یک ستاره از پنجمین جشنواره ملی صنعت سلامت محور



توسعه سرمایه گذاری در سرایشی

۴- تحت تاثیر بودن داد و ستد جهانی

تغییر قیمت در بیشتر مواد اولیه صنعتی و معدنی در بازارهای جهانی از قبیل دیگر موانع برای سرمایه گذاری در کشورمان است. در بازار جهانی هزینه‌ها بر پایه عرضه و تقاضا ایجاد می‌گردد و کشمکش بین تولیدکنندگان وجود دارد. اما در ایران تولیدکننده و مصرف کننده دنباله رو نرخ دولتی است؛ در حالی که تغییرات جهانی محصولات داخلی موثر است و این مشکل جدی برای سرمایه‌گذاران صنعت و معدن به وجود آورده است.

۵- اهمیت تغییر برخی قوانین صنعت و معدن

قوانین صنعت و معدن ایران تاکنون چندین بار دستخوش تغییراتی بوده است اما فعالان این عرصه باور دارند که این قوانین با شرایط پیش آمده در چند سال اخیر باید به روزرسانی و تغییر کنند تا به توان جذب سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی صنعت و معدن را سرعت بخشید

۶- ظرفیت بالای صنعت و معدن برای سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی

صنعت و معدن ایران به دلیل وجود ذخایر فراوان یکی از پرطرفدارترین سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی را شامل می‌شود. اما با شرط عدم موانع و ایجاد تسهیلات و حذف کاغذبازی‌های اداری، در این مسیر بر مودهایی که بیان شد به عنوان مشکلات پیشروی سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی در صنعت و معدن ایران، یکی از موضوعات مهم موثر در جذب سرمایه‌گذار خارجی است. کم کردن ریسک در ایران براساس استاندارد سازمانهای اعتباری جهانی می‌باشد. از آنجا که قبل از اجرای تحریم‌ها رتبه اعتباری ایران ۴ بوده و در حال حاضر رتبه اعتباری کشور ما به رسیده یعنی در ردیف کشورهای جنگ زده مانند افغانستان و سوریه و ... است. بنابراین برای جذب سرمایه‌گذاران خارجی و فاینانس خارجی از جمله استفاده از اعتبارات بانکیهای خارجی و کاهش نرخ بیمه‌های این سرمایه‌گذاری‌ها، الزم است نهادهای مربوطه نسبت به برگرداندن رتبه سابق ایران تلاش کنند.



حرکت کند. اما هر روز متوجه عهده دار شدن بیشتر دولت در این قسمت هستیم. هم اکنون دولت بیشتر از ۷۰ معدن کشور با منابع بسیار را خود تصدیگری را دارد. عدم قوانین پایدار و نبود پایبندی به قانونها در بخش صنعت و معدن سبب شده است. دولت هر از گاهی با بخش نامه‌های جدید برای مدیریت معدن‌ها، حضور خود را علنی کرده و دستورالعمل‌های خود را اجرایی کند. این مورد مسائل جدیتری ایجاد کرد، در واقع تهدیدی برای سرمایه‌گذاران صنعت و معدن در خصوص ریسک بسیار بالای سرمایه‌گذاری در بخش صنعت و معدن است. زیرا تغییر نرخ قیمت محصولات اعتقاد و واخواهی‌هایی به دنبال دارد.

۳- افزایش ناگهانی نرخ تولید

افزایش ناگهانی آونمان و حمل و نقل که چندین بار طی یک سال اتفاق افتاده یکی از موانع سرمایه‌گذاری در بخش صنعت و معدن می‌باشد که چشم انداز گنگی را مقابل سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد. از آنجایی که برگشت هزینه در این قسمت زمانبر است و این دگرگونی ریسک را به درجه بالایی می‌برد. بیشتر شدن حقوق پرسنل و اهمیت افزایش آنها از سوی کارفرمایان. تغییر پی در پی و عدم پایداری در وضع میزان نامه دولت اعم از مالیات، هزینه صادرات و واردات و ...

سیدعلیرضا بنی‌هاشمی‌کمالی - رییس خانه صنعتکاران ایران

کشور ما از نظر ذخایر معدنی دهمین کشور و اولین کشور در خاورمیانه است. ولی با تمام این ذخایر نتوانسته از این خصیصه برای پیشرفت صنعت و معدن و رشد اقتصادی استفاده کند. قریب به اتفاق معدنکاران و صنعتگران امروزه با مشکلات بسیاری دست و پنجه نرم می‌کنند. در چندسال گذشته با وجود تحریم‌ها، واحدهای صنعتی و معادن بزرگ و کوچک کشور با مشکلات بسیاری مواجه شدند که این مسائل باعث تعطیلی قسمت اعظمی از این صنایع و معادن و افت عملکرد بیشتر معادن شده است.

محدودیت اصلی سرمایه گذاری صنعت و معدن

در اینجا بررسی می‌کنیم که چه موانعی باعث محدودیت در توسعه سرمایه‌گذاری صنعتی و معدنی شده است:

- ۱- تاثیر تخریب کننده تحریم‌ها
 - ✓ دسترسی نداشتن به تکنولوژی برای استخراج، اکتشاف و بهره‌برداری
 - ✓ قدیمی‌بودن ابزارآلات و افزایش هزینه‌های تعمیر و نگهداری
 - ✓ مسائل مربوط به صادرات و بلوکه شدن درآمد حاصل از آن.
 - ✓ حضور واسطه‌گران خارجی برای تامین محصولات و تولید قطعات مورد نیاز صنعتگران و معادن.
 - ✓ فرسودگی تجهیزات و در نتیجه افزایش چندین برابری هزینه‌های استخراج و بهره‌برداری.
 - ✓ مشکلات ناشی از صادرات و موانع موجود بر سر بازگشت درآمد حاصل از آن.
 - ✓ ممنوع شدن معاملات بانکی با بانک‌های جهانی
- ۲- عدم امنیت در سرمایه‌گذاری صنعت و معدن
 - در سالهای اخیر متوجه محدودیتهای قسمت خصوصی و تاثیر بسیاری نهادهای دولتی در امکان دولتی و معدنیهای کشور بوده ایم. دولت باید با خصوصی سازی عظیم

اروپایی مرزهای خود، روسیه و بریتانیا، ناآماده می‌نمود. یعنی در حالی که سلطنت قاجار هنوز در حال ترمیم خرابی‌های گذشته بود، می‌بایستی در جنگ و دیپلماسی هم چالش‌های زیادی را تجربه کند.

قدرت‌های اروپایی که ایران را در جنگ شکست دادند، بخش زرخیز و حاصلخیز آن را اشغال کردند و از راه تجارت و دیپلماسی دولت ایران را تحت فشار قرار می‌دادند و گهگاه حاکمیت آن را تهدید می‌کردند. در عصر صفوی که دشمنان ایران در مرزهای شرقی و غربی بودند، تبدیل به دشمنان شمالی جنوبی (روسیه و بریتانیا) برای قاجار شد. تصور قاجار از خود در مقام امپراتوری که در مرکز جهان قرار دارد به تصویری بدل شد که در آن، ایران ملتی آسیب‌پذیر در چنگ قدرت‌های مسیحی افتاده است. ولی ایران قاجاری به رغم نقایص ذاتی اش هرگز مستعمره نشد که دلایل آن بخشی جغرافیایی و بخشی میزان مقاومتی که قاجار و اتباع آن نشان می‌دادند، آن هم در شرایطی که بسیاری از کشورهای غیرغربی به تدریج مستعمره می‌شدند.

دولت و جامعه ایران به صورت گزینشی، برخی جنبه‌های مادی و اندیشه‌ای اروپاییان را پذیرفت و در سراسر دوره قاجار درک ایران از مدرنیته بر پایه دوگانه رقابت با مدرنیته و همزمان پذیرش آن شکل گرفت.

فعالیت برخی روحانیون متأثر از دوره صفوی در بحث اجتهاد و مکتب اصولی که ریشه در تعالیم صفوی داشت (اینان که به تدابیر دولت قاجار در مدرن سازی جامعه مشکوب بودند) مجموعه گسترده‌ای از قوانین و مناسک را از دین استحصال کردند که نه فقط رفتار مومنان بلکه رویه‌های اخلاقی و حقوقی جامعه را تنظیم کردند. میل دولت قاجار به حفظ وضع موجود، به این مسائل کمک کرد و در برخی موارد متضاد با اندیشه‌های نوآورانه و گشودگی فرهنگی بیشتر بود.

این مضامین باعث شده است که در مورد دوره قاجار دیدگاه‌های متعارضی وجود داشته باشد. بیشتر تاریخ نگاری قرن بیستم که متأثر از رویکرد تحقیرکننده اروپایی‌هاست، دوره قاجار را عصر شکست و تباهی می‌داند. این دیدگاه دستاورد مستعمره نشدن و نشاط فرهنگی این دوره را کم اهمیت می‌داند، اگر نگوییم نادیده می‌انگارد.

ادامه دارد....

از زمین‌های صفائی چه خبر

دکتر عسگری درخصوص تکلیف زمین‌های صفائی گفت: اخیراً نشست نمایندگان یزد در مجلس شورای اسلامی داشتیم، بازدید از زمین انجام شده و قرار است در روزهای آتی قیمت پیشنهادی اعلام و مشاور مشخص شود، پس از این مرحله طراحی و جزئیات طرح ارائه می‌شود تا هر چه سریعتر بحث جابجایی شرکت به محل جدید عملیاتی شود. همزمان تغییر کاربری زمین‌های صفائی به مسئولین استان یزد نیز پیش می‌بریم. شرکت شهید قندی، شرکت توسعه معادن، استانداری یزد و نماینده مردم یزد در مجلس شورای اسلامی تفاهنامه‌ای چهار جانبه منعقد کرده اند که براساس آن هر چهار طرف متعهد شده‌اند هر آنچه از تغییر کاربری زمین‌ها حاصل می‌شود در شرکت شهید قندی سرمایه‌گذاری شود. براین اساس یکی دیگر از هدفگذاری‌ها هلدینگ شرکت کارخانجات شهید قندی اتصال به معدن مس است که در این صورت امکان تولید مفتول مس و آلومینیوم برای شرکت فراهم می‌شود. در صورت تحقق این امر و با توجه به نزدیکی محل جدید شرکت به راه آهن، امکان ارسال محموله‌های مفتول مس و آلومینیوم براحتی صورت خواهد گرفت.

وزن و ثلث، مشتری جدید بگام

رئیس هیات مدیره «بگام» گفت: در حال حاضر یک قرارداد اولیه به ارزش معادل ۵۰ میلیارد تومان با وزن و ثلث داریم که قرار است با توجه به اینکه سفارش ویژه است، مواد اولیه از طرف این کشور تهیه شود و ما فقط تولید کابل را انجام دهیم. مبادلات تجاری با وزن و ثلث براساس ارز دلار انجام می‌شود. امیدواریم در سفر پیش رو موفق به اخذ سفارش جدید معادل ۳ هزار میلیارد تومان از این کشور شویم.

هدف گذاری آنسوی مرزها

مدیرعامل شرکت کارخانجات شهید قندی سیاست خارجی شرکت شهید قندی را این چنین ترسیم کرد: تیم ما در حال تحقیق و بازاریابی در اورآسیا، افغانستان، ارییل عراق و ترکیه هستیم. هم اکنون شرکت پلیمز ایستائیس به تاجیکستان و ترکیه مواد اولیه صادر می‌کند. البته برخی قوانین و مقررات دست و پاگیرند با این وجود با حل برخی مشکلات، امکان صادرات به تاجیکستان و ترکیه به ترتیب تا ۵۰۰ هزار تن و یک میلیون تن امکانپذیر است.

بگام، قلب فیبر نوری کشور



دکتر محمد جواد عسگری باقرآبادی با اشاره به تولید حدود ۸۰ درصد فیبر نوری کشور در کارخانجات شهید قندی یزد، اظهارداشت: یکی از شاخص‌های اندازه‌گیره میزان تولید فیبر نوری، مقدار تار مصرفی است؛ تار مصرفی شرکت در سال جاری حدود ۵۰۰ هزار کیلومتر برآورد می‌شود که میزان مصرف این ماده در سالهای پیش فقط ۱۵۰ هزار کیلومتر بوده است. تار، ماده‌ای شفاف است که در تولید فیبر نوری بکار می‌رود و هادی نور است.

حد نصابهای بی سابقه

دکتر عسگری با اعلان شکسته شدن بسیاری از حد نصابها در آمار تولید و فروش، به مصرف ۳۲۰۰ تن آلومینیوم در سال جاری اشاره و اضافه کرد: میزان آلومینیوم مصرفی امسال در شرکت شهید قندی که برای تولید کابل‌های برق مصرف می‌شود، حد نصاب چشمگیری داشته است.

همچنین آمار فروش در شش ماه نخست امسال در حالی روی رقم یک میلیون و ۴۰۰ هزار دلار ایستاد که میزان فروش در کل سال ۱۴۰۱ حدود یک میلیون و ۱۰۰ هزار دلار بوده است. به عبارتی فروشی بیش از دو برابر سال گذشته تنها در شش ماه.

تولید دو برابری در سال ۱۴۰۲

به گفته مدیرعامل «بگام»، بودجه شرکت تاکنون ۱۱۶۰ میلیارد تومن بوده اما برای سال ۱۴۰۲ نزدیک به ۱۵۸۰ میلیارد تومن پیش فاکتور زده ایم، هر چند احتمال می‌رود بخشی از آن در سال ۱۴۰۳ وصول شود. به جرات می‌توان گفت شهید قندی توانایی تولید بیش از دو هزار میلیارد تومان در سال را نیز دارد و بازار فروش محصولات آن نیز مهیاست.

سیاست گذاری صمیم

دکتر عسگری در توضیح گزارش‌های تولید و فروش نیز توضیح داد: حد نصابهای جدید و گزارش‌های سوددهی شرکت در حالی ارائه می‌شود که اخیراً بدهی ۱۰۰ میلیارد تومانی به شرکت هلدینگ توسعه معادن و اقساط ۹۸ میلیارد تومانی وام‌های سالهای گذشته بانک تجارت بطور کامل تسویه شده است. بروزرسانی ماشین آلات، افزایش تولید و ارتقای کیفیت محصولات را پای ثابت سیاست‌های شرکت شهید قندی است که در این راستا در آینده تجدید ارزیابی دوباره خواهیم داشت.

بهینه سازی سیستم نظارت

مدیر عامل شرکت کارخانجات شهید قندی یزد درخصوص اقدام برای بهینه‌سازی و ارتقای نظارت بر چرخه تولید تا فروش گفت: در این راستا بزودی با استفاده از نرم‌افزار odoo امکان رصد، نظارت و مدیریت را قوی تر خواهیم کرد. نرم افزار برنامه‌ریزی جامع odoo، سیستمی برخط است که امکان گزارش گیری بخش‌های مختلف را میسر و تحلیل سوددهی یا زیان‌دهی هر نوع محصول امکانپذیر خواهد شد.

بدمسایب مشتریان، پالش بزرگ

نایب رئیس هیات مدیره شرکت کارخانجات شهید قندی پالش‌های تولید را اینگونه مطرح کرد: تولید اصلی ما کابل است، به همین دلیل شرکت مخایرات و وزارت نیرو دو مشتری اصلی ما هستند، مشتریان بدمسایب که بیشترین مصرف کابل در کشور را دارند! از طرفی ۷۰ تا ۸۰ درصد مواد محصولات ما، مواد اولیه ایست که برای تهیه آنها باید

برنامه‌ریزی بشدت اصولی و زمان بندی شده انجام شود با توجه به الزام خرید نقدی در بورس کالا برای تهیه مواد اولیه، لزوم شود.

فروش محصولات به شرکتهای نفتی و پتروشیمی نیز به پویاتر شدن شرکت کمک شایانی کرده است هرچند در حال برنامه‌ریزی برای افزایش فروش و به تبع افزایش سود عملیاتی هستیم.

عرضه اولیه در راه است

دکتر عسگری اظهارداشت: با توجه به اینکه کارخانه و بیشتر زیر مجموعه‌های شهید قندی از زیان دهی خارج و بیشتر آنها به سوددهی رسیده‌اند، بدنبال عرضه اولیه آن‌ها هستیم. البته با توجه به سود قابل توجه شرکت پلیمز ابرکوه، اولویت با این شرکت است. این شرکت بیشتر حدود ۵ میلیارد تومان زیان انباشته داشت که بیشتر آن جبران شده و اگر تا پایان امسال یا اوایل سال آینده به سوددهی برسد، در بورس عرضه اولیه خواهد شد.



پیش بینی قیمت‌های جهانی نفت، طلا و گاز در ماه اکتبر

امیرحسین بیطرفان - کارشناس تحلیل صورت‌های مالی و ارزشگذاری اوراق بهادار

در هفته‌ای که پیش روی ماست، قرار است اجلاس اوپک+ برگزار شود و انتظار داریم که بحث در مورد افزایش قیمت نفت خام ادامه داشته باشد. پس از رشد نزدیک به ۳۰٪ در سه ماهه سوم سال، انتظاری نداریم که جنبه‌ی طمع بازار بخواهد بیشتر شود. اما کسانی که تولید نفت در اوپک+ را امکان‌پذیر می‌کنند - عربستان سعودی و روسیه - با چالش‌هایی در رشد این موج مواجه هستند. قبل از این، واردات نفت سعودی به هند در سپتامبر به کمتر از ۵۰۰۰۰۰ بشکه در روز خواهد بود - پایین‌ترین سطح ماهیانه تقریباً

در دهه‌های گذشته - در حالی که برنت، از ۷۰ دلار در مارس به نقطه اوج تقریباً ۹۸ دلار رسیده است.

علاوه بر این، سعودی‌ها ممکن است بخواهند در ماه اکتبر تولید خود را به دلیل تعهدات قراردادی به جای افزایش، کاهش دهند. حتی با کاهش یک

میلیون بشکه در روز خود که به آن «کاهش شیرین» می‌گویند، حمل نفت خام از بنادر سعودی احتمالاً در ماه گذشته نسبت به اوت بین ۲۰۰۰۰۰ تا ۴۰۰۰۰۰ بشکه در روز افزایش یافته است و این روند ممکن است ادامه یابد.

سعودی‌ها همچنین در افزایش قیمت رسمی فروش (OSP) نفت خود به دلیل رالی برنت اقدامی نکردند، به همین دلیل قیمت نفت خام ترش متوسط سعودی به مقدار ۰.۱۰ دلار برای هر بشکه افزایش یافت و به طور مقایسه‌ای نسبت به عمان لابی به مقدار ۳.۶۰ دلار به بشکه ارتقا یافت. تنها نوع نفت خام سعودی که در اکتبر افزایش قابل توجهی داشت، نفت سوپر لایت عرب بود که نوعی نفت خام مانند کاندنسات بسیار کمیاب است و میزان تحویل آن ۱-۲ بار در ماه است و به مقدار نیم دلار به بشکه افزایش یافت.

گزارش بازارهای مختلف نشان می‌دهد که «در چنین شرایطی، شرکت نفت ملی عربستان، ارامکو عربستان سعودی، مورد انتظار بود که قیمت‌های آسیایی را به شدت افزایش دهد»، اما افزایش پیش‌بینی شده قیمت رسمی فروش اتفاق نیفتاد.

همچنین برای صلحت مسکو، هند اخیراً نفت خام اورال روسیه را با قیمت حدود ۸۰

دلار بر بشکه خریداری کرده است - قابل توجه‌ترین نکته این است که این قیمت بالاتر از سقف ۶۰ دلاری تعیین‌شده توسط گروه ۷ اقتصادی (G7) است، اما همچنان کمتر از قیمت ثابت برنت است. این تعهدات اخیراً کاهش یافته هند در طی مدت‌های اخیر".

برای صلحت مسکو، هند اخیراً نفت خام اورال روسیه را با قیمت حدود ۸۰ دلار بر بشکه خریداری کرده است - قابل توجه‌ترین نکته این است که این قیمت بالاتر از سقف ۶۰ دلاری تعیین‌شده توسط گروه ۷ اقتصادی (G7) است، اما همچنان کمتر از قیمت ثابت برنت است.

اما روسیه، که با اعلام کاهش روزانه ۳۰۰،۰۰۰ بشکه تولید خود، به طرح فشار تولید سعودی

پیوسته است، نیز تحت فشار است تا تعهداتی که به مشتریان داده‌است را انجام دهد. اخیراً مسکو ممنوعیت تازه ای را از صادرات سوخت که برای قدرت بخشی به بازار داخلی اش معرفی شده بود رفع کرده‌است. تحلیلگران

انتظار ندارند که این محدودیت‌ها برای مدت طولانی باقی بماند زیرا ممکن است به راه‌اندازی پالایشگاه‌ها آسیب بزند و بر روابط با مشتریان تأثیر بگذارد.

با این وجود، کرملین اعلام کرده که روسیه هنوز تا حد ممکن درباره افزایش تأمین نفت خام به جای محدودیت صادرات سوخت مسکو با ائتلاف اوپک+ به بحث نپرداخته است. این ارتباط ممکن است مستقیماً زمانی برقرار شود که روسیه و عربستان سعودی در ملاقات اعضای اوپک+ در تاریخ ۴ اکتبر اعضای سازمان کشورهای صادرکننده نفت شرکت کنند.

بعد از آنکه کشورهای تصمیم‌گیرنده را متقاعد کرده‌اند که تا زمان نامعلومی کاهش تولید خود را ادامه دهند و بر خلاف واقعیت بازار عمل کنند، مهم است که هیچ یک از طرف‌ها چیزی علیه آن اعلام عمومی نکنند و به جای آن در حفظ داستانی که ایجاد کرده‌اند، تلاش کنند.

حتی در حالی که به نظر می‌آید اقتصاد آمریکا از بدترین تأثیرات تورم عبور کرده‌است، قیمت‌های نفت خام در آخرین روز معاملات سپتامبر به دلیل نگرانی‌های افزایش هزینه‌های انرژی در ماه‌های آینده

کاهش یافت. افرادی که در بازار نفت سرمایه‌گذاری داشتند نیز در ماه و سه ماه گذشته بهره‌بردارهای سعودی و روسیه در تعدیل تولید به آن‌ها کمک کرده است که تا در تصمیم‌گیری‌هایشان دقت بیشتری داشته باشند.

نفت خام وست تگزاس اینترمدیت (WTI) برای تحویل در نوامبر در بورس نیویورک با قیمت پایانی ۹۰.۷۷ دلار به ازای هر بشکه معامله شد، پس از انحصار رسمی آخرین معامله در سطح ۹۰.۷۹ دلار، با کاهش ۹۲ سنت یا ۱٪ روزانه معامله شد.

اگرچه نفت WTI در طول روز کاهش یافت، اما در هفته با ۰.۸٪ افزایش ادامه داد و از پایان ماه آگوست پس از یک هفته توقف در هفته گذشته رالی خود را از سر گرفت. در ماه سپتامبر نیز نرخ معاملات نفت خام آمریکایی به اندازه ۸۰ نیم درصد افزایش یافت و بهترین ماه سپتامبر خود را پس از افزایش تقریباً ۱۶٪ در ماه داشت.

دوره ژوئیه-سپتامبر، که نفت WTI در آن ۲۶.۵٪ رشد داشت، همچنین بهترین فصل برای نفت خام آمریکایی از ابتدای سال ۲۰۲۲ بود. در آن زمان، نفت WTI به ارتفاع ۱۳۰ دلار بر بشکه رسید، زیرا جنگ روسیه به اوکراین راهی برای تحریم‌های غربی علیه مسکو باز کرد که ایجاد کننده موانع مداوم در جریان کالاهای جهانی شد. اکنون، نفت WTI دوباره به ۱۰۰ دلاری نزدیک می‌شود و در ۲۸ سپتامبر به بالاترین سطح ۱۳ ماهه ۹۵.۰۳ دلار رسید. نفت برنت در بورس لندن برای قرارداد دسامبر فعال‌ترین معامله را با قیمت پایانی ۹۲.۰۹ دلار انجام داد، پس از تعیین قیمت رسمی ۹۲.۲۰ دلار بر بشکه، با کاهش ۹۰ سنت یا ۱٪ روزانه. نفت برنت جهانی هفته‌ای ۰.۳٪، ماهیانه ۶.۸٪ و فصلی ۲۳٪ رشد کرد. نفت خام جهانی در تاریخ ۲۸ سپتامبر به بالاترین سطح ۱۳ ماهه ۹۵.۲۵ دلار رسید.

قیمت نفت به ۶۴ دلار برای WTI و ۷۲ دلار برای برنت در ماه مه افزایش یافته است. این رالی به طور عمده در پاسخ به کاهش‌های تولید تجمعی حداقل ۱.۳ میلیون بشکه در روز توسط عربستان سعودی و روسیه بوده است.

این دو کشور ادعا می‌کنند که تلاش می‌کنند به بازار را «تبادل» بدهند - اگر چه واقعیت این است که دو تصمیم‌گیر اصلی در ائتلاف اوپک+ - یک اتحاد که ۱۳ عضو آن توسط عربستان سعودی رهبری شده و با ۱۰ تولیدکننده مستقل نفتی که توسط روسیه رهبری می‌شود، گروه کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) - همچنین از همکاری ضمنی در

مورد تولید توسط تولیدکنندگان نفت آمریکایی بهره‌مند شده‌اند.

با وجود اینکه قوانین توافق‌هایی مانند اوپک را برای شرکت‌های انرژی آمریکایی با توجه به روح رقابت آزادانه بازار ممنوع می‌کنند، شرکت‌های نفتی آمریکایی به دلیل جذابیت تعیین‌کننده عربستان برای بازگشت قیمت یک بشکه نفت به بیش از ۱۰۰ دلار در تلاش هستند.

در عین حال، تقاضا برای نفت خام آمریکایی به صورت بین‌المللی افزایش یافته است، اد مویا از OANDA تنها کسی نیست که فکر می‌کند که رالی نفت باید با اقتصاد جهانی سرد شود. تحلیلگر بازار روتترز، جان کمپ، می‌گوید که تاجران نفت زیادی در مورد قیمت‌های نفتی بلند مدت قراردادهای آتی خرید منقذ کردند، به حدی که تجارت نفت خام به اشتباه پر شده و نیاز به تصحیح دارد. او می‌گوید نسبت تعداد قراردادهای خرید به قراردادهای فروش برای نفت و سوخت به تقریباً ۸ به ۱ افزایش یافته است. این نشان می‌دهد که قیمت‌های نفت ممکن است به زودی شروع به برگشت کنند.

اما تحلیل‌گران دیگر پیش‌بینی‌هایی بالاتر را دارند؛ آنهایی که در JP مورگان می‌گویند که قیمت نفت برنت ممکن است به ۱۵۰ دلار بر بشکه برسد.

اما پیش‌بینی‌های وال استریت اغلب درگیر تعقیب بازار به یک سمت می‌شوند به طوری که نیروهای مقابل را نادیده می‌گیرند، و یکی از خطرات بزرگ‌تر برای رالی نفت، فدرال رزرو و نرخ‌های بالاتر به مدت طولانی‌تر برای نرخ‌های سود آمریکایی است.

چشم‌انداز فنی برای نفت خام WTI نشان می‌دهد که اگر برخی از احساسات منفی از هفته گذشته همچنان وجود داشته باشد، این هفته ممکن است قیمت آن به زیر ۹۰ دلار برود. اما سونیل کومار دیکشیت، استراتژیست فنی اصلی در SKCharting.com، معتقد است که اظهارات اوپک و تمایل بازار به خرید در هر ترازوی احتمالاً باعث افزایش نوسانات نفت خام آمریکایی به سمت بالاتر می‌شود.

دیکشیت اظهار کرد: "نگرانی‌ها از نرخ‌های بهره‌گیری بالاتر در آینده منجر به کاهش قیمت WTI حدود ۴ دلار از بالاترین سطح ۱۳ ماهه شد تا هفته را با عدم قطعیت به پایان برساند، اما در مورد ماهیانه و فصلی نسبتاً مثبت هستیم".

وی افزود: "در زمینه حمایت‌ها، حمایت فوری به میانگین متحرک تجربی (EMA) ۵ هفته منتقل می‌شود که در موقعیت دینامیکی با قیمت ۸۹.۵۰ دلار قرار دارد. شکست از این حمایت احتمالاً موج تصحیحی کوتاه مدتی را آغاز می‌کند که هدف آن همان حمایت افقی متوسط متحرک ساده ۱۰۰ هفته با قیمت ۸۶ دلار است."

از نظر دیکشیت، در طرف بالا، مقاومت فعالی با قیمت ۹۶.۱۰ دلار وجود دارد. قیمت‌های طلا برای دومین سه ماهه پیاپی کاهش یافت پس از زیان‌هایی که از ماه اوت شروع شد و تا ماه سپتامبر ادامه یافت بدترین کاهش در بیش از دو سال را داشته است.

قرارداد معاملاتی فعال‌ترین طلا در بورس کمکس نیویورک، معاملات دسامبر، در روز جمعه با قیمت ۱۸۶۴.۶۰ دلار برای هر اونس به اتمام رسید، پس از آن رسماً با قیمت ۱۸۶۶.۱۰ دلار به پایان رسید که نسبت به روز پیشین ۱۲.۵۰ دلار یا ۰.۷ درصد کاهش داشت.

این پایگاه برای آتی‌های طلا در آمریکا در طول هفته ۴ درصد کاهش داشت، بزرگ‌ترین کاهش هفتگی‌اش از زمان کاهش نزدیک به ۶ درصدی در هفته به ۱۱ ژوئن ۲۰۲۱ بود.

در سومین سه ماهه، کاهش قیمت طلا در کمکس حدود ۳ درصد بود، پس از کاهش‌های ۲ درصدی در ماه اوت و ۵ درصدی در ماه سپتامبر که تضاد با گرفتن ۴ درصد افزایش

در ماه ژوئیه بود. در ربع دوم، قراردادهای آتی طلا تقریباً ۴ درصد کاهش داشت.

قیمت طلای نقدی، که توسط برخی تاجران بیشتر نظارت می‌شود نسبت به آتی‌ها، با قیمت ۱۸۴۸.۷۳ دلار به پایان رسید در مقایسه با قیمت ثبت شده در جلسه قبلی که ۱۸۶۴.۵۶ دلار بود. یک هفته پیش، قیمت طلا نقدی به قیمت ۱۹۲۴.۹۹ دلار به پایان رسید. در پایان ژوئن، این قیمت ۱۹۱۹.۵۷ دلار بود.

مهم‌تر از این، طلا در ماه سپتامبر گرفتن نقش کلیدی بالای ۱۹۰۰ دلار برای هر اونس را که از نیمه ماه اوت نگه داشته بود را رها کرد. این اتفاق بعد از آن افتاد که برخی سرمایه‌گذاران دلار - رقیب اصلی طلا - را به عنوان مکان امن‌تری انتخاب کردند، زیرا رشد اقتصادی آمریکا به نسبت دیگر نقاط جهان بهتر باقی ماند.

تولید ناخالص ملی در ایالات متحده در ربع دوم با رشد ۲.۱ درصدی نسبت به سال گذشته افزایش یافت، پس از رشد ۲.۲ درصدی در ربع اول. تولید ناخالص ملی پیش‌بینی می‌شود که در طول کل سال ۲۰۲۳ به ۲.۱ درصد افزایش یابد. از طرفی، اقتصاد منطقه یورو تنها پیش‌بینی می‌شود که در امسال ۰.۷ درصد رشد داشته باشد.

قیمت‌های آتی‌های گاز طبیعی در آخرین روز تجارت ماه سپتامبر کاهش یافته‌اند، اما در عین حال، ماهانه و سه ماهه به افزایش‌های قابل توجهی دست یافته‌اند، زیرا قیمت محبوب‌ترین سوخت آمریکا برای گرمایش و سرمایش در داخل به نقطه کلیدی و روان ۳۵ نزدیک شده بود.

قرارداد فعال‌ترین نوامبر برای گاز در بورس نیویورک به نام هنری‌هاب با قیمت ۲.۹۳۰ دلار برای هر میلیون واحد حرارتی بریتانیایی (mmBtu) به پایان رسید، پس از اتمام رسمی نشست با قیمت ۲.۹۲۹ دلار - کاهش ۱.۶ سنت یا ۰.۵ درصد در طول روز.

اما در طول هفته، گاز نوامبر ۱۱ درصد افزایش یافت. برای ماه، ۵.۸ درصد افزایش داشت و برای سه ماهه سوم، ۴.۷ درصد به دست آورد.

کاهش قیمت گاز به نزدیکی ۳۵ از این ماه، سومین تلاش گاز بالاستیان‌ها بود تا بازار را به آن نقطه تعیین‌کننده برسانند، از زمان افت آن از بالای ۴۰.۰\$ در ژانویه. بیشترین قرارداد فعال گاز در Henry Hub در طول اکثر این سال در سطوح میانی ۲۵

ماند، به دلیل آبهوهای ملایم که به تردید نیاز به خنک‌کننده یا گرمایش نداشت. تولید زیاد روزانه که اغلب به بیش از ۱۰۰ میلیارد فوت مکعب یا bcf در روز می‌رسید، مشکل دیگری بوده است.

یک انباشت متعبر از موجودی نیز بازار را فشرده کرده بود. تا پایان هفته گذشته، گاز آمریکا در ذخیره‌سازی مقدار ۳.۳۵۹ تریلیون فوت مکعب بود، که ۱۳.۴ درصد نسبت به سال گذشته و ۶ درصد بیشتر از میانگین پنج ساله بود.

تحلیل‌گران می‌گویند: با آغاز فصل پاییز در ایالات متحده، پیش‌بینی‌های هواشناسی برای هفته‌های آینده می‌تواند به افزایش تقاضای گرمایشی و تغییر در دینامیک ذخیره‌سازی و قیمت‌گذاری گاز منجر شود.

به تاکید دیکسیت: از میانه ژوئن به بعد، آتی‌های گاز در Henry Hub پایداری را بالای نوار میانی بولینجر حفظ کرده‌اند و هفته جاری را با یادداشتی بسیار مثبت به پایان رساندند.

او ادامه داد: "مقاومت‌های کلیدی رو به بالا به ترتیب ۳.۱۸\$ و ۳.۲۴\$ داریم، طی ۵۰ هفته EMA با مبلغ ۳.۳۵\$ به عنوان یک چالش کوتاه‌مدت دنبال شده است، پشتیبانی موثر هفتگی در نوار میانی بولینجر با مبلغ ۲.۵۵\$ دیده می‌شود، که مثبتیت را حفظ کرده است." اما او همچنین توجه داشت که قرارداد نوامبر یک شکاف

تحلیلگران

می‌گویند: با آغاز فصل پاییز در ایالات متحده، پیش‌بینی‌های هواشناسی برای هفته‌های آینده می‌تواند به افزایش تقاضای گرمایشی و تغییر در دینامیک ذخیره‌سازی و قیمت‌گذاری گاز منجر شود.

نقش هورمون‌ها در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری

نادرست، موجب اختلال و بی‌ثباتی در بازار سهام می‌گردد.

سپس این تسلسل، با سقوط ارزش سهام پریسک و بازگشت سطح هورمون تستوسترون در بدن به حالت طبیعی، پایان یابد. کوتز توضیح می‌دهد تستوسترون، هورمونی است برایس توصیف هیجانانگیز و اشتیاق غیر عقلایی و غیر منطقی.

محققین در جدیدترین پژوهش‌های خود دریافتند دگرگونی در هورمون تستوسترون در بدن آقایان می‌تواند بر تصمیم‌گیری آنها در زمینه سرمایه‌گذاری مالی موثر باشد.

براساس این پژوهش که بر روی ۱۴۰ داوطلب مرد بازرگان با میانگین سنی ۲۳ سال و تزریق ۱۰ میلی‌گرم هورمون تستوسترون به گروه اول و دارونما و گروه دوم انجام شده این نتیجه به دست آمده است.

افزایش هورمون تستوسترون باعث شد تا بازرگانان مرد گروه اول در داد و ستد تصمیم‌های اغراق شده بگیرند و قیمت را بالا ببرند، در این زمان در بازار بورس حساب قیمتی ایجاد شده است. اما گروه دوم که دارونما مصرف کردند به شیوه عادی داد و ستد پرداخته ریسک سرمایه‌گذاری انجام ندادند و سبب ایجاد حساب در بازار بورس نشدند.

پژوهشگران اعلام کردند که باید بررسی‌های بیشتری بر روی هورمون تستوسترون و اثرهای آن بر بدن انسان انجام شود و هنوز ناشناخته‌های فراوانی در خصوص این هورمون وجود دارد. بر این اساس شرکت‌هایی که دارای فعالیت‌های ریسکی هستند باید در انتخاب کارمندان مرد خود با دقت بیشتری عمل کنند، زیرا دگرگونی‌های هورمونی می‌تواند در تصمیم‌گیری مالی و بورسی

آن‌ها اثر بگذارد. آسیب شناسی دلایل شکست برخی از شرکت‌ها نشان داده است که تصمیم‌های غیر منتظره کارکنان مرد در شرایط بحرانی در ناکامی موثر بوده است. تظاهرات ظاهری این هورمون را در خود بیابیم و آنها را دنبال کنیم.

مهمترین این تظاهرات عبارتند از اعتماد به نفس بیش از اندازه، خطر کردن و پذیرش ریسک‌های غیر معمول، تند مزاجی و گاهی افسردگی و گوشه‌گیری. هر معامله گر لازم است که در یک چرخه خودشناسی، این نشانه‌ها را دنبال کرده و با آزمون و خطا، نقطه ماکزیمم خود را بیابد و بعد از آن زمانی که میزان این هورمون از حد آن گذشت، دست به عصاره راه رود. البته این روش مانند همه روش‌های روان‌شناسانه، فاقد روح ریاضی است و نمی‌تواند عدد تستوسترون دقیقی را بی‌نقطه‌بیشینه تعریف نمود و بیشتر از آن می‌توان به عنوان یک راهنما استفاده کرد.

شبکه‌های عصبی در مالی

از آنجا که مالی رفتاری، بنیان‌های مالی استاندارد را به هم ریخت و خود به پارادایم مستقلی دست نیافت، این سوال در ذهن محققین، تحلیلگران و مشاوران سرمایه‌گذاری شکل گرفت که تحلیل‌ها و مشاوره‌ها باید بر چه اساسی صورت گیرد؟ این موضوع

برگرفته از کتاب: روانشناسی مالی رفتاری
علی سلیمانی بشلی، رضا بدر گرمی، پژمان کیا

اکثر معامله‌گرها به نقش احساسات و عواطف بر معامله معترف هستند. به همین دلیل نیز برخی از گروه‌های تحقیقاتی شروع به مطالعه نقش هورمون‌ها بر معامله کردند. در اینجا به نقش هورمون‌های تستوسترون، کورتیزول، دوپامین و سروتونین می‌پردازیم.

تستوسترون

تستوسترون یا هورمون مردانه، هورمونی است که باعث رشد اندام در جنس نر می‌شود. جیمز کوتز اثر این هورمون را روی معامله‌گرها بررسی کرده است. وی در اواخر دهه ۹۰ زمانی که قیمت شرکت‌های اینترنتی به شدت افت کرد، در بورس نیویورک فعالیت می‌کرد.

یکی از مطالبی که از آن روز می‌گوید، شور و هیجان زایدالوصف معامله‌گرهای مبتدی و ثبات روحی معامله‌گرهای مسن تر و خانم‌ها بود. جیمز از همان جا احتمال داد که هورمون‌ها می‌توانند نقش مهمی در این تفاوت داشته باشند و در چنین شرایطی انگشت اتهام به سمت هورمون‌های مردانه نشانه رفت. در اواخر سال ۲۰۰۷ جیمز کوتز با گروه تحقیقاتی خود به یکی از تالارهای بورس لندن رفته و تعدادی داوطلب هر روز پیش از شروع کار و پس از تعطیلی بازار نمونه خون تهیه کرد.

با مقایسه میزان هورمون تستوسترون در خون این معامله‌گرها با میزان سود و زیان هر معامله گر به نتیجه جالبی رسید. به این ترتیب که هرگاه میزان هورمون

تستوسترون خون یک معامله گر بالاتر از متوسط باشد، سود این معامله گر بیشتر است (و البته با انحراف معیار کمتر). پس با زیاد شدن این هورمون، معامله گر سودهای بیشتری می‌کند. اما این همه ماجرا نبود. میزان این هورمون یک نقطه ماکزیمم دارد و زیاد شدن بیش از اندازه این هورمون باعث کم شدن سوددهی می‌شود.

وی همچنین در سال ۲۰۰۸، بر روی نمونه بزاق ۲۵۰ نفر معامله‌گران که عمدتاً مردان جوان بودند در ساعات مختلف روز آزمایش نمود. او به این نتیجه دریافت که در ساعات اولیه شروع بازار (صبح)، زمانی که هورمون تستوسترون معامله‌گران بالاست، میزان اعتماد به نفس آنها نیز بالاتر است. زمانی که این افراد معاملات موفق انجام می‌دهند سطح هورمون تستوسترون آن‌ها بالاتر رفته و در نهایت باعث سودآوری معاملات در بعد از ظهر می‌گردد.

تکرار این موفقیت‌ها و افزایش هورمون موجب بروز اختلالات در قضاوت معامله‌گران شده و در نتیجه باعث می‌شود تا آن‌ها سهام را بیش از ارزش ذاتی آن خریداری نمایند. اعتماد به نفس کاذب و غیر واقعی در حالت کلی می‌تواند به یک اعتقاد بی‌اساس در مورد صحت توانایی شناختی، قضاوت‌های بیجا و استدلالات شهودی معامله‌گر منجر شود. کوتز به این نتیجه رسید که افزایش بیش از اندازه تستوسترون و تکرار در قضاوت‌های



دقت و توجه، آموزش، تحریکات، ارزش‌گذاری پاداش و پیگیری نقش دارد. هنگامی که با تحریکات الکتریکی غلظت دوپامین در مغز افراد افزایش می‌یابد، احساس شدید خوشی به آن‌ها دست می‌دهد. دوپامین اثر زیادی در سیستم موفقیت دارد و موجب افزایش ریسک‌پذیری در افراد می‌شود. در این بین مشخص گردید که افراد جمع‌گرا (برونگرا) دارای دوپامین بیشتری هستند. کوهن و همکارانش در سال ۲۰۰۹ دریافتند که فعالیت سیستم تشویقی مغز رابطه مستقیمی با برونگرایی افراد دارد.

سیستم گریز از زیان

بر عکس سیستم قبلی این سیستم در مناطق مختلفی از مغز واقع شده است (هسته آمیگدال و اینسولای قدامی) و

واسط شیمیایی در این سیستم سروتونین و نوراپی نفرین است. فعالیت این مواد موجب اضطراب می‌گردد که البته به وسیله داروهای مهارکننده انتخابی سروتونین که به داروهای ضد افسردگی مشهورند، مهار می‌گردد. فعالیت مزمن سیستم

گریز از زیان منجر به شخصیت نروتیسیس (افراد عصبی) می‌شود که ریسک‌گریزی را در پی دارد در این افراد ژنی وجود دارد که گیرنده‌های سروتونین را در سلول‌ها، فعال کرده و در نتیجه غلظت سروتونین در خون آنها بالا می‌رود. نورو فاینانس به دنبال شناخت چگونگی افزایش یا کاهش فعالیت این سیستم‌ها در مغز است. همچنین قصد دارد توره‌های رفتاری که منجر به زیان افراد می‌شود را اصلاح کند. محققان پی بردند که افراد در زمان‌ها و شرایط مختلف، حالات مختلفی دارند و متاثر از آن، تغییراتی در درونشان صورت می‌پذیرد که منجر به تصمیم یا عملی خاص می‌گردد. دانشمندان با الگو گرفتن از آن و بهره‌گیری از آن در مسیری بالعکس، سعی نمودند با ایجاد حالت درونی ویژه در افراد (از طریق دارو یا الکترواستیمه)، موجب ایجاد عمل یا تصمیمی خاص در آنها شوند. این رویکرد جهشی بزرگ در علم مالی بود، چرا که امروزه نه تنها اعمال و عکس‌العمل‌ها شناخته شده‌اند، بلکه چرایی و دلیل و حتی راه‌هایی برای به وجود آوردن آنها نیز مورد شناسایی قرار گرفته‌اند.

برایان ناستون، دانشمند سلول‌های عصبی در دانشگاه استنفورد و کاملیا کاتن، پروفیسور مدیریت مالی در دانشکده مدیریت نورت وسترن کلاگ، در مطالعات خود مغز سرمایه‌گذاران را در هنگام تصمیمات خرید و فروش سهام اسکن کردند. نتایج بررسی‌های آن‌ها نشان داد فعالیت مغز سرمایه‌گذاران با درجه بالاتر ریسک‌پذیری در قسمتی به نام Nucleus accumbens افزایش می‌یابد.

این قسمت از مغز در حیوانات، زمان تلاش برای یافتن غذا یا در حیوانات شکارچی زمانی که به دنبال طعمه خود می‌باشند، فعال می‌شود. برایان ناستون بیان کرد که با تحلیل دلایل هیجانانگیز سرمایه‌گذاران می‌توان به آنها در اتخاذ تصمیمات صحیح و بهتر کمک کرد. ممکن است روزی تمامی سرمایه‌گذاران و معامله‌گران دستگاهی متصل به رایانه‌های خود داشته باشند که با اسکن قشرهای مغزی افراد و میزان سطح تستوسترون آن‌ها در چند

صدم ثانیه در مورد انجام معاملاتشان به آنها هشدار دهد. یا ممکن است تحقیقات امروزی منجر به ساخت دارویی برای عقلایی کردن بعضی رفتارهای آدمی شود. اگرچه این پیش‌بینی‌ها ممکن است در حال حاضر تخیلی و دور از ذهن به نظر آید، اما به گواه تاریخ بسیاری از مسائل علمی-تخیلی بعدها به دانش و فناوری تبدیل شده‌اند.

شواهد و مدارک، نشان دهنده سیستم مغزی مجزا در ارتباط با پردازش هیجانانگیز است. فعالیت زیاد از حد و یا سرکوب هر یک از این سیستم‌ها می‌تواند به خطا در تصمیم‌گیری از جمله تصمیم‌گیری‌های مالی و اقتصادی منجر شود. تحقیقات نشان داده که دو سیستم در مغز وجود دارد: (۱) سیستم تشویق و (۲) سیستم گریز از زیان که در ادامه مورد بررسی قرار می‌گیرند.

سیستم تشویق

هر نوع تصمیم در سرمایه‌گذاران برای بدست آوردن سود، سیستم تشویق را در مغز فعال می‌کند. اعصابی که اطلاعات را به سیستم تشویق منتقل می‌کنند، از طریق پیام‌رسانه‌ای عصبی دوپامین (یک ماده شیمیایی واسطه‌عصبی) این کار را انجام می‌دهند. اخیراً دریافت شده که دوپامین در

استثنائات دیگری که با توره‌ها در مالی رفتاری قابل تبیین نبود، منجر به سلسله تحقیقاتی شد که دانش پزشکی را وارد عرصه اقتصاد، مالی و سرمایه‌گذاری کرد. این حوزه با نام نورو فاینانس در حال گسترش است. زمانی که نتیجه تحقیقات هیر شیلفر و شاموی در سال ۲۰۰۲ نشان داد که طی یک دوره ۱۵ ساله، سرمایه‌گذاری در بورس نیویورک در روزهای آفتابی حدود ۳ برابر روزهای ابری بوده است، مالی استاندارد و حتی مالی رفتاری از توجیه علت آن عاجز ماند.

حتی وقتی نتایج تحقیقات دیگر میزان سرمایه‌گذاری را وابسته به فصول سال یا متاثر از روزهای هفته و به خصوص در روزهای بعد از تعطیلات متفاوت از روزهای دیگر نشان می‌داد، مکاتب پیشین توجیهی برای آن ارائه نمی‌کردند. در چنین پیشامدهایی متوجه شدند که حس و حال درونی فرد به تفکرات، مشاهدات، برداشتها و وقایع تا حدی وابسته است که درون وی را متفاوت می‌سازد.

همانگونه که ظاهر چهره، نوع نگاه فرد با حس درونی او تغییر می‌کند و یا به عبارت دیگر ظاهر فرد نمودی از درون او می‌باشد. اعمال فرد، تصمیمات و نهایتاً حتی سرمایه‌گذاری او در هر لحظه متاثر از حال فرد در آن لحظه خاص است. مثلاً اگر فردی حال خوشی داشته باشد بیشتر احتمال ورود به سرمایه‌گذاری دارد، در حالی که حال بد باعث کناره‌گیری فرد و اجتناب وی از ورود به فعالیت به خصوص فعالیت تجاری و سرمایه‌گذاری می‌گردد.

روانپزشکان دریافته بودند که افراد در حالت‌های متفاوت ظاهری، درونی متفاوت دارند، در برخورد با عوامل مختلف بیرونی غدد درون ریز و بیرون ریز و هورمون‌ها ترشحات مختلف دارند و دستورات متعدد و متفاوتی در شبکه عصبی جا به جا می‌شود. از تلفیق روانپزشکی و اقتصاد (مالی) کشفیات تازه‌ای شکل گرفت. شناخت بخش‌های مختلف و مسیرهای انتقال عصبی و تاثیر داروهای مختلف مورد استفاده فرد و حالات گوناگون وی بر شیوه تصمیم‌گیری، منجر به ایجاد شاخه‌ای به نام نورو فاینانس گردید.

در حقیقت نورو فاینانس پلی بود بین دانش مغز و مالی تا به وسیله آن درک بهتری از تصمیمات مالی و اقتصادی افراد بدست آید. در نورو فاینانس پایه‌های نورو لژیک (علم اعصاب) و تاثیر حالات روانی بر تصمیمات مالی بررسی می‌شود.



بانک ایران زمین

IRAN ZAMINBANK

کارت تنخواه

ویژه مشتریان (حقوقی)



www.izbank.ir

بانک ایران زمین بانک دیجیتال