

سرمایه

نقش رتبه‌بندی اعتباری در کاهش
هزینه‌های تأمین مالی



علیرضا سراج

در دنیای امروز، تأمین مالی یکی از چالش‌های اساسی برای شرکت‌ها به شمار می‌آید. هر کسب‌وکاری برای رشد و توسعه نیاز به منابع مالی دارد، اما هزینه‌های تأمین این منابع می‌تواند فشار زیادی بر شرکت‌ها وارد کند. در این میان، رتبه‌بندی اعتباری به‌عنوان یکی از ابزارهای کلیدی در کاهش این هزینه‌ها نقش مهمی ایفا می‌کند و به شرکت‌ها کمک می‌کند تا با هزینه‌های کمتر و شرایط مطلوب‌تری منابع مالی مورد نیازشان را تأمین کنند. شرکت‌هایی که از رتبه اعتباری بالاتری برخوردارند، در نگاه سرمایه‌گذاران و وام‌دهندگان، گزینه‌های کم‌ریسک‌تری محسوب می‌شوند. این موضوع باعث می‌شود که آن‌ها بتوانند منابع مالی خود را با نرخ بهره پایین‌تری جذب کنند. به زبان ساده، هر چه رتبه اعتباری یک شرکت بهتر باشد، هزینه‌های تأمین مالی آن کمتر خواهد شد زیرا سرمایه‌گذاران با اطمینان بیشتری سرمایه خود را در اختیار شرکت قرار می‌دهند. در مقابل، شرکت‌هایی که رتبه اعتباری ضعیفی دارند، باید برای جذب منابع مالی هزینه‌های بیشتری بپردازند و معمولاً با شرایط سخت‌تری از سوی تأمین‌کنندگان مالی مواجه می‌شوند. علاوه بر این، رتبه‌بندی اعتباری به شفافیت اطلاعات مالی شرکت‌ها کمک می‌کند. وقتی یک شرکت رتبه مناسبی داشته باشد، به این معناست که توانایی بازپرداخت تعهدات مالی خود را دارد و وضعیت مالی‌اش مطلوب است. این شفافیت باعث می‌شود که سرمایه‌گذاران با دید بهتری تصمیم بگیرند و نیازی به درخواست ضمانت‌های سنگین از شرکت‌ها نباشد.

ادامه در صفحه ۲

بررسی عملکرد ۱۴۰ روزه بازار سرمایه

تحقق وعده‌ها

صفحه ۴

فردا یکشنبه فعالان اقتصادی در اتاق ایران گردهم می‌آیند

فرصت‌های تأمین مالی در دولت چهاردهم

«افق» زیر ذر بین

- ✓ سود ۳ همتی «فخاس»
- ✓ اوراق ۲٫۵ همتی «خکرمان» منتشر شد
- ✓ رشد ۲۸ درصدی سود صندوق بازنشستگی
- ✓ «الکتروماد» دومین زیرمجموعه بورسی مادران
- ✓ «اسمارت پلی» ابزاری برای مشاوره کم هزینه
- ✓ «سورنا فود» اولین صندوق غذایی در بازار سرمایه

صفحات: ۱۱، ۱۲ و ۱۵

۳۵۰ همت آزاد شد

مدیرعامل کارگزاری پویا البرز:

**شاخص ۳ میلیون را
ردمی کند**

صفحه ۹

ششمین همایش تأمین مالی

**فرصت‌های تأمین مالی در دولت چهاردهم در بازار سرمایه
با مشارکت کمیسیون تأمین مالی و سرمایه‌گذاری اتاق ایران**

تیرجاده همایش: تهران، میدان لایمن، میدان گناه
خیابان جهان از کوچه ۱۳۲ پانزده پلاک ۱۴، طبقه دوم
تلفن: ۰۲۱-۲۲۲۲۱۲۲۲، فکس: ۰۲۱-۲۲۲۲۵۹۶

۱۴ بهمن ۱۴۰۳ | 2 February 2025

مکان: اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران



رئیس کمیسیون سرمایه‌گذاری و تأمین مالی اتاق ایران عنوان کرد:

افزایش هزینه تأمین مالی تا ۴۰ درصد

صفحه ۱۴

« فردایی روشن، پناهی امن »

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی بیمه «شایسته فردا»
با نماد «پناه»

www.shayestefarda.ir
۰۲۱-۴۵۲۸۳۱۷۹

سرمایه‌تان را کیمیا می‌کنیم

kimiafund.ir صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیمیا

اونیक्स

کارگروه ویژه به نرخ سرویس پتروشیمی‌ها بپردازد

وزیر نفت در نامه‌ای به وزیر امور اقتصادی و دارایی و رئیس کمیسیون اقتصادی دولت درباره قیمت‌گذاری خدمات جانبی صنعت پتروشیمی اعلام کرد: تعیین قیمت سرویس‌های جانبی پتروشیمی‌ها به صورت ویژه در کارگروهی بررسی شود.

محسن پاکنژاد در این نامه با اشاره به جلسه ۱۶ دی ماه کمیسیون اقتصادی دولت و ارجاع موضوع قیمت‌گذاری سرویس‌های جانبی صنعت پتروشیمی از سوی این کمیسیون به وزارت نفت افزود: قیمت‌های ابلاغی سرویس‌های جانبی برای سال‌های ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ مطابق ابلاغ صورت گرفته از سوی شرکت مذکور مورد پذیرش طرفین قرار گرفته است. وی ادامه داد: مقرر شده است برای تعیین قیمت سرویس‌های جانبی سال ۱۴۰۳ موضوع به صورت ویژه در کارگروهی متشکل از طرفین (شرکت‌های تولیدکننده و مصرف‌کننده) با محوریت و حکمیت شرکت ملی صنایع پتروشیمی مورد بررسی قرار گیرد.

نقش بخش خصوصی در رفع چالش‌های وزارت نیرو

وزیر نیرو درخصوص حمایت و نقش بخش خصوصی در رفع چالش‌های وزارت نیرو گفت: حمایت از بخش خصوصی برای جذب سرمایه و ایستاده به جذاب کردن محیط و کاهش ریسک سرمایه‌گذاری است، برنامه وزارت نیرو اجرای سیاست‌هایی در همین راستاست.

عباس علی‌آبادی افزود: ریسک‌های مدیریت شده ای را در اختیارشان قرار دهیم و ریسک‌هایی که قابل مدیریت نیز را حذف کنیم؛ به طوری که دولت در این بخش‌ها نقش ایفا کند و با ایجاد بازارهای مناسب فضا را برای اینکه بخش خصوصی بتواند از سرمایه خود بهره کافی را ببرد فراهم می‌کنیم. به دنبال ایجاد ساز و کارهایی هستیم که بخش خصوصی ضمن کاهش ریسک بتواند سود معقولی نیز داشته باشد. اکنون نیز این بخش وارد صنعت آب و برق شده است به طوری که بیش از ۳۵ هزار مگاوات داوطلب برای سرمایه‌گذاری در بخش برق وجود دارد.

مدیریت زنجیره تولید به صورت واحد

رئیس جمهور گفت: از نظر علمی زنجیره‌های تولید شرکت‌ها باید به صورت واحد مدیریت شوند، اما با توجه به حساسیت موضوع لازم است جلساتی با حضور اقتصاددانان و کارشناسان برگزار شده و موضوع به صورت دقیق‌تر به مشورت گذاشته شود.

مسعود پزشکیان در ادامه به راهکارهای حل مشکلات حوزه زنجیره تولید و مدیریت شرکت‌های متعدد توسط وزارتخانه‌های نامرتبط اشاره کرد و افزود: در صورت اجماع نظر کارشناسان و سایر مدیران مرتبط می‌توان این موضوع را در جلسه سران سه قوه مطرح و در آنجا مصوبات لازم را اخذ کرد. در اینکه از مزرعه تا سفره را باید به صورت واحد مدیریت کنیم، شکی نیست، اما وجود شرکت‌ها در زیرمجموعه وزارتخانه‌های غیر مرتبط، مثل شرکت‌های پتروشیمی و فولادی در وزارت رفاه، حساسیت‌هایی دارد که ایجاب می‌کند، پس از دقت نظر و بررسی تمامی ابعاد، به صورت کارشناسانه قدم برداریم.

ورود انرژی هسته‌ای به بورس



رئیس سازمان انرژی اتمی گفت: مذاکراتی با بورس تهران برای تامین مالی تولید برق هسته‌ای انجام و الزامات این امر فراهم شده است.

محمد اسلامی در خصوص ساز و کار تامین مالی برق هسته‌ای از بازار سرمایه، توضیح داد: بعد از

نهایی شدن و تعریف بسته مالی هر پروژه، تامین مالی هر بخشی که امکان تامین مالی و استفاده از ابزارهای بازار سرمایه را داشته باشد، از بازار سرمایه صورت می‌گیرد. معاون رئیس جمهوری در پاسخ به این پرسش که آیا برق نیروگاه‌های هسته‌ای در بورس انرژی، عرضه خواهد شد، گفت: براساس قانون از سال آینده مجاز هستیم که ۲۰ درصد از برق تولیدی را به صورت قراردادهای دو جانبه با صنایع به فروش برسانیم. وی همچنین اعلام کرد: برای تولید برق هسته‌ای از ظرفیت‌ها و همکاری‌های بخش خصوصی استفاده خواهیم کرد و بر این اساس می‌توان با تعریف شرکت‌های عام پروژه از بازار سرمایه تامین مالی کرد.

توقف شاخص کل روی خط ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار واحدی

منظور انتخاب هیات مدیره ایران خودرو منتشر شد که همین موضوع شایعات زیادی را پیرامون تغییر مدیریت این شرکت‌ها از دولت به بخش خصوصی ایجاد کرد. اخبار تایید نشده‌ای از تمدید نشدن اوراق گواهی سپرده ۳۰ درصدی به گوش می‌رسد. رئیس سازمان انرژی اتمی از مذاکراتی با بورس تهران برای تامین مالی تولید برق هسته‌ای و فراهم شدن الزامات این امر خبر داد.

بازارهای موازی

در بازار سکه و ارز بعد از محتمل شدن مذاکرات بین ایران و آمریکا شاهد کاهش قیمت‌ها بودیم. هر دلار آمریکا در بازار آزاد ۸۳ هزار و ۳۰۰ تومان، هر سکه امامی ۶۰ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان، هر گرم طلای ۱۸ عیار ۵ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان و هر دلار در بازار توافقی هم ۶۶ هزار و ۸۰۰ تومان مبادله شد.

بازارهای جهانی

در بازار جهانی قیمت هر بشکه نفت برنت دریای شمال ۷۶ دلار، هر اونس طلا ۲ هزار و ۷۵۸ دلار و هر تن مس ۹ هزار و ۳۰ دلار در حال معامله بود. قیمت روی، سرب و آلومینیوم هم به ترتیب ۲ هزار و ۷۷۱، ۹۶۱ و ۲ هزار و ۶۰۰ دلار در تن معامله شد. قیمت هر بیت کوین نیز به ۱۰۳ هزار دلار رسیده بود.



میلیارد تومان سود شناسایی کرد. «دحاوی» در شفاف سازی مهم اعلام کرد که جریمه تعزیراتی این شرکت از هزار و ۱۰۰ میلیارد به ۲۲۰ میلیارد تومان کاهش یافته است.

اخبار بورسی هفته

قیمت گندم برای سال آتی ۲۰ هزار و ۵۰۰ تومان در هر کیلو تعیین شد. نرخ حق دسترسی به شبکه ریلی و لوکوموتیو ۵۰ درصد افزایش یافت. ۹۰ دستگاه کامیونت بهمن دیزل در بورس کالا عرضه شد. آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده به

وضعیت سهام چگونه بود؟

«خپوش» تجدید ارزیابی ۲۲۰ درصدی را کدال کرد. «تیمی» قصد دارد ۵۰ درصد افزایش سرمایه از انباشته دهد. نمادهای «محتشم» و «خشان» در این هفته عرضه اولیه شدند. «تپکو» قرارداد فروش هزار و ۱۰۰ میلیارد تومانی را امضا کرد. «بیپویا» هم قرارداد ۲ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومانی بست. «وامید» از فروش سهم شرکت خود در یک مجتمع تجاری حدود ۸۳۰ میلیارد تومان سود شناسایی کرد. «خبهن» هم از محل فروش یک زمین ۱۷۵

نداکری می

بازار در هفته منتهی به چهارشنبه ۱۰ بهمن ماه با افت ۱۳ هزار واحدی

شاخص کل و رسیدن به مرز ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار واحدی و همچنین کاهش ۱،۲ درصدی شاخص کل هم وزن همراه بود. ارزش معاملات خرد به صورت میانگین هفتگی هم در حدود ۹،۵ همت بود که مشابه هفته گذشته آن است. در این هفته بیش از ۸۰۰ میلیارد تومان نقدینگی اشخاص حقیقی از بازار خارج شد. بیش از ۶۵ درصد از نمادهای بازار سهام در این هفته منفی بودند. بیشترین رشد در این هفته نصیب سهامداران «شمس»، «کوزر» و «غانیزان» بود که بازدهی به ترتیب ۱۳،۲۳ و ۱۲ درصدی را نصیب سهامداران خود کردند. در سمت مقابل بیشترین ریزش نصیب سهامداران «ساینا»، «غیشهر» و «تکما» بود که حدود ۱۱،۵ درصد ریزش را تجربه کردند.

بازگشایی نمادهای پتروشیمی

سرانجام پس از اما و اگرهای فراوان شرکت‌های پتروشیمی و تامین کنندگان یوتیلیتی، بعد از شفاف‌سازی‌ها در حال بازگشایی هستند و انتظار می‌رود که در هفته جاری تمام این نمادها بازگشایی شوند.

نرم‌نقاله

نقش رتبه‌بندی اعتباری در کاهش هزینه‌های تأمین مالی

ادامه از صفحه نخست

علیرضا سارنج

مدیرعامل رتبه‌بندی اعتباری پایا

همچنین، شفافیت اطلاعات مالی می‌تواند به شرکت‌ها در بهبود مدیریت نقدینگی و برنامه‌ریزی مالی کمک کند. در ایران، شرکت‌هایی که موفق به کسب رتبه اعتباری مطلوب می‌شوند، می‌توانند اوراق بدهی خود را بدون نیاز به ضامن یا با وثیقه‌های کمتری منتشر کنند. شرکت‌های بزرگ و فرابورسی با حداقل رتبه اعتباری BBB- می‌توانند اوراق خود را بدون ضامن و وثیقه منتشر کنند. این در حالی است که شرکت‌های غیربورسی با همان حداقل رتبه اعتباری، می‌توانند از امتیاز کاهش میزان وثایق بهره‌مند شوند. به عنوان مثال در چنین شرایطی، به جای وثیقه‌گذاری ۱۳۰ درصدی اصل و فرع اوراق، کافی است تنها ۹۵ درصد از اصل و سود اوراق را تضمین کنند. این موضوع می‌تواند کمک بزرگی به شرکت‌ها باشد و منابع بیشتری را برای سرمایه‌گذاری و توسعه آزاد کند. در واقع، این امتیاز به شرکت‌ها اجازه می‌دهد تا نقدینگی بیشتری را حفظ کرده و برای پروژه‌های توسعه‌ای از آن بهره‌برند. از سوی دیگر، داشتن رتبه اعتباری مناسب می‌تواند به شرکت‌ها در مذاکره با بانک‌ها و سایر تأمین‌کنندگان مالی کمک کند. وقتی یک شرکت از رتبه بالایی برخوردار باشد، قدرت چانه‌زنی بیشتری خواهد داشت و می‌تواند وام‌هایی با نرخ بهره پایین‌تر و شرایط بازپرداخت بهتر دریافت کند. این موضوع، علاوه بر کاهش هزینه‌های مالی، باعث افزایش سودآوری شرکت در بلندمدت خواهد شد و مزیت رقابتی قابل توجهی را ایجاد می‌کند. در مجموع، وقتی یک شرکت رتبه‌بندی اعتباری نه‌تنها به کاهش هزینه‌های تأمین مالی کمک می‌کند، بلکه باعث افزایش اعتبار شرکت در بازار، بهبود ساختار مالی و جذب سرمایه‌گذاران جدید نیز می‌شود به همین دلیل، شرکت‌ها باید به دنبال شفافیت بیشتر و بهبود شاخص‌های مالی خود باشند تا بتوانند رتبه اعتباری بهتری کسب کرده و از مزایای آن بهره‌مند شوند.

سود اصیل قطع نمی‌شود!

صندوق درآمد ثابت البرز، قابل معامله با نماد اصیل



هر جور سرمایه‌گذاری باشه، فقط کاریزما جاشه!

۲۴ ساعته و آنلاین با اپلیکیشن کاریزما



کاریزما charisma.ir • ۰۲۱-۴۱۰۰۰۰

رویداد هفته

حمایت از بنگاه‌های تولیدی در شرایط قطع برق و گاز



نایب رئیس اتاق ایران گفت: نمی‌توان از واحدهای تولیدی که برق و گاز آن‌ها قطع می‌شود انتظار داشت همان تعهدات و تکالیف خود را ایفا کنند. اگر می‌خواهیم رشد اقتصادی محقق شود، انتظار این است که در چنین شرایطی حمایت‌های لازم

شکل بگیرد. ما از اتاق ایران پیشنهادی جهت حمایت از بخش خصوصی در این شرایط به دولت ارائه کرده‌ایم؛ این پیشنهادات حداقل انتظار بخش خصوصی است که در شرایطی که با کمبود انرژی مواجه بودند این حمایت‌ها انجام شود.

پیام بقری یکی از شاخص‌های پیش‌بینی پذیر شدن اقتصاد کشور را عملیاتی شدن و اجرای درست تصمیمات دانسته و افزود: بخش خصوصی باید یقین داشته باشد که اگر تصمیمی اخذ شده، در مقام اجرا هم حتماً عملیاتی خواهد شد. صدور بخشنامه‌های متعدد در حوزه‌های مختلف، بنگاه‌ها و بخش خصوصی را با مشکلات زیادی مواجه می‌کند.

اوراق ۳۰ درصدی تمدید نمی‌شوند



قائم مقام بانک مرکزی در پاسخ به اخبار منتشر شده در مورد تمدید اوراق با نرخ سود ۳۰ درصدی اعلام کرد: موضوع گواهی‌های مذکور با توجه به یک‌ساله بودن مهلت آن در تاریخ سررسید مطابق دستورالعمل مربوطه «به اتمام خواهد رسید».

اصغر ابوالحسنی در مورد سررسید گواهی سپرده خاص با نرخ سود علی‌الحساب ۳۰ درصد ۱۱ بهمن ماه که سال گذشته منتشر شد و به مدت هفت روز انتشار این اوراق ادامه داشت، افزود: در مجموع ۲۰۰ همت اوراق گواهی سپرده خاص منتشر شده که همه آن به فروش رسیده و ۷۹.۵ همت از این میزان نیز صرف پروژه‌های پیشران شده که به تولید کمک می‌کند. بانک‌ها می‌توانند به منظور تامین مالی طرح‌های سودآور تولیدی، پیشران از اولویت‌دار از قابلیت گواهی سپرده خاص برای طرح‌های مذکور بر اساس طرح توجیهی و بازدهی بالای آنها از مفاد دستورالعمل مربوط به گواهی سپرده خاص استفاده کنند.

شرط بازگشایی ۱۳ پتروشیمی



مدیر نظارت بر ناشران سازمان بورس، درباره زمان و شرایط بازگشایی ۱۳ نماد پتروشیمی که از ۱۹ آذر به دلیل ابهام و اختلاف نظر شرکت‌های این گروه با شرکت ملی صنایع پتروشیمی، متوقف شده‌اند، گفت: برخی از این شرکت‌ها در صورت‌های مالی ۹ ماهه، به‌خورد متفاوتی با نرخ خدمات جانبی مانند اعمال ذخیره کامل یا افزایش هزینه‌ها کرده‌اند و برخی هم نرخ‌های اعلامی را فاقد اعتبار دانسته‌اند.

ولی‌اله جعفری افزود: بنابراین از شرکت‌ها خواسته شده تا در این مورد شفاف‌سازی نهایی را ارائه و برخی هم اقدام به برگزاری کنفرانس اطلاع‌رسانی کنند تا سازمان بورس و سهامداران از آخرین وضعیت، مطلع شوند. به همین دلیل بازگشایی نماد این شرکت‌ها نیاز به زمان دارد و احتمالاً از روزهای آینده به مرور و با دامنه نوسان محدود، باز خواهند شد.

صنعت آب و راهکارهای پرداخت مطالبات



مدیرعامل بورس انرژی گفت: استفاده از ابزارهای مالی مانند گواهی صرفه‌جویی می‌تواند راه‌حلی مؤثر برای کاهش مصرف آب باشد. این گواهی‌ها به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد در پروژه‌های کاهش مصرف آب سرمایه‌گذاری کنند و در عوض، از مزایای این گواهی‌ها بهره‌مند شوند.

علی نقوی افزود: صنایع آمادگی دارند برای تأمین انرژی خود هزینه کنند. همچنین، با وجود مخازن، چاه‌ها و تأسیسات تصفیه‌خانه‌ها در کشور، صنایع می‌توانند آب مورد نیاز خود را از طریق بازار خریداری کنند. نقوی به گواهی ظرفیت به‌عنوان ابزاری برای کمک به صنایع جدید اشاره کرد و گفت: این گواهی‌ها می‌توانند به تأمین آب مورد نیاز صنایع کمک کرده و سیگنال مثبتی برای سرمایه‌گذاری در بازار ارسال کنند. ابزارهایی مانند گواهی ظرفیت، گواهی صرفه‌جویی و گواهی سپرده می‌توانند نقش کلیدی در بهبود وضعیت بازار آب و برق ایفا کنند.

بیادانند

انصراف از ورود به بازار با انتشار اوراق



احسان موسوی

مدیر کارگزاری تامین سرمایه گستران

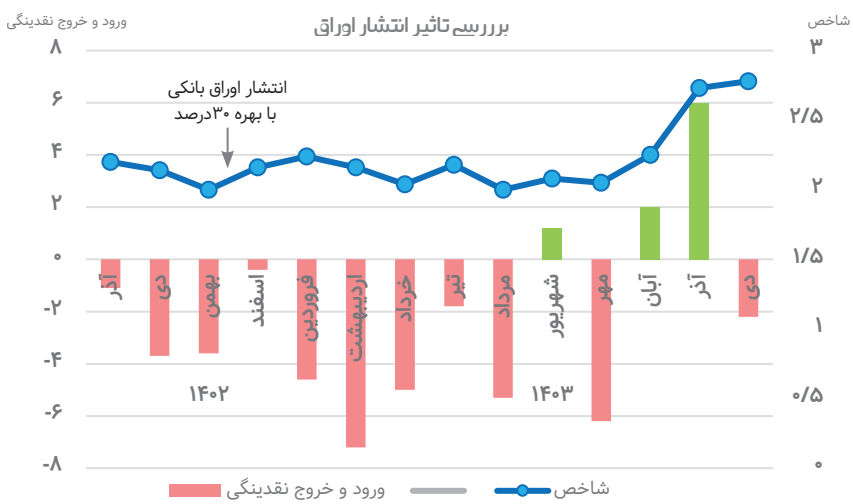
به طور کلی، بیشترین تاثیر اوراق قابل انتشار توسط بانک مرکزی بر بازار سرمایه در حال حاضر بهره آن ۳۰ درصد است و امکان انتشار دوباره آن نیز وجود دارد، بر میزان تمایل سرمایه‌گذاران به پذیرش ریسک در بورس است. با توجه به ریسک سرمایه‌گذاری در بورس و وجود انتظارات سودآوری نسبتاً بالا، سرمایه‌گذاران در صورت وجود بازارهای پادامد ثابت ترجیح می‌دهند به سمت این نوع بازارها جذب شوند. طبیعتاً در این شرایط نمی‌توان انتظار داشت که روند مثبت بازار در ماه‌های گذشته ادامه پیدا کند. در سال گذشته، انتظار بر این بود که سیاست انتشار اوراق ۳۰ درصدی به صورت کوتامدت اجرا شود اما تلاطم این سیاست برای سال آینده می‌تواند باعث بدبینی و نگرانی نسبت به وضعیت اقتصادی شود. به نظر می‌رسد که بانک مرکزی صرفاً معیار تورم را مد نظر قرار داده و این امر می‌تواند سرمایه‌گذارانی را که به دنبال رونق نسبی بازار بودند، از ورود به آن منصرف کند. این موضوع به نفع بازار سرمایه نیست، اما نباید انتظار داشت که بانک مرکزی صرفاً بازار بورس را در تصمیمات خود در نظر بگیرد. اگر چه بانک مرکزی ابزارهای برای کنترل متغیرهای اقتصادی مانند نرخ بهره در اختیار دارد، اما به نظر می‌رسد که در حال حاضر تمرکز اصلی بر روی مهار تورم است. به این ترتیب، نمی‌توان انتظار داشت که بانک مرکزی صرفاً به دلیل بهبود وضعیت بازار بورس، نرخ بهره را کاهش دهد. به عنوان تحلیلگر و فعال بازار، باید به این موضوع از دیدگاه جامع‌تری نگریسته. هر فعال بازار ممکن است انتظار داشته باشد که تصمیمات اتخاذ شده به نفع بازار باشد اما این تصمیمات باید در راستای منافع کل اقتصاد باشد.

در همین بین که همه فعالان بازار نگران تاثیر منفی نرخ سود بدون ریسک این اوراق بودند؛ قائم مقام بانک مرکزی اعلام کرد: «مهلت اوراق بانکی یک‌ساله در تاریخ ثبت شده تمام می‌شود» بسیاری از افراد دوست داشتند که از این صحبت، تمدید نشدن اوراق را برداشت کنند، اما حقیقت اینکه پایان مهلت اوراق امسال دلیلی بر منتشر نشدن آن در آینده نیست. ضمن اینکه در ۱۴۰۱ نرخ این اوراق ۲۳ درصد بود و اعلام به بانک‌ها پله‌ای برای رسیدن به نرخ سود بالای ۳۰ درصد باشد.

در پایان بیان این مهم ضروریست که بالا رفتن نرخ اوراق بانکی علاوه بر تمامی مشکلات گفته شده؛ خروج پول‌های هنگفت از صندوق‌های درآمد ثابت که در این سال‌ها به آنها فشار بسیار وارد کرده است نیز از مشکلات بسیار مهمی بوده که این اتفاق با خریدهای تکلیفی دولت بر این صندوق‌ها در یک راستاست چرا که این صندوق‌ها اگر بخواهند با پرداخت سودی مناسب با خروج پول مقابله کنند، دولت که همیشه از این ابزار بازار به عنوان خریدار اوراق کم سود خود استفاده می‌کند اجازه چنین کاری را نمی‌دهد و در نهایت درآمد ثابت‌ها نمی‌توانند به ماهیت اصلی برگردند.

۳۵۰ همت آزاد شد

مالی دولت و بانک مرکزی از جیب مردم را بدهد؟ البته باید به این نکته هم اشاره شود که بالا رفتن نرخ سود اوراق بانکی و در پی آن اوراق خزانه اسلامی شرایطی را بر فضای توسعه اقتصادی حاکم کرده است که در زمان نوشته شدن این مطلب نرخ تامین مالی را به بیش از ۴۰ درصد رسانده که ادامه حیات را برای بسیاری از شرکت‌ها مشکل کرده و این مورد در حوزه شرکت‌های نوپا نیز صدق می‌کند.



بهمن ماه سال گذشته بود که بانک مرکزی تصمیمی ناگهانی گرفت و اقدام به انتشار اوراق با نرخ بهره ۳۰ درصد کرد که تا به آن لحظه چنین نرخ سود بدون ریسکی در تاریخ اقتصاد ایران وجود نداشت. ۲۸۰ همت از کل نقدینگی موجود در بازار به سمت خرید این اوراق رفت و بخش زیادی از آن هم از بازار سرمایه و سهامداران کم ریسک تامین شد. بانک مرکزی علت منتشر کردن اوراق در ۱۱ بهمن ماه ۱۴۰۲ را تامین مالی برای سرمایه‌گذاری در تولید اعلام کرد که برای بسیاری از کارشناسان این ابهام را به وجود آورد که دقیقاً این حجم بسیار زیاد از نقدینگی در تولید چه چیزی هزینه می‌شود. ضمن اینکه برای بازگرداندن و پرداخت سود ۸۴ همتی آن در مهلت ۷ روزه (۱۱ تا ۱۸ بهمن ماه) از چه منبعی قرار است استفاده شود؟

جواب این سوال در ابتدا مشخص بود و همه می‌گفتند که بانک مرکزی دوباره اوراقی با همین میزان بهره و یا بیشتر منتشر و طلب مردم را پرداخت می‌کند که البته تولید نقدینگی نیز از پیامدهای آن برشمرده می‌شد اما چند ماه پیش «فرزین» و بعد از آن «همتی» اعلام کردند که این اوراق با نرخ ۲۵ درصد منتشر می‌شوند و دیگر خبری از نرخ قبلی نیست. این خبر برای اهالی اقتصاد و به‌ویژه فعالان بازار، خبر بسیار خوبی بود اما



سخنرانان و مدعوین همایش:


 دکتر فرشید شاکرداهی
 رئیس کمیسیون تامین مالی اتاق ایران


 دکتر حسین عیبه تبریزی
 رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر مهدی موسوی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت

پنل ۱- تامین مالی از طریق پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه:


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت

پنل ۲- تامین مالی زیرساخت:


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت

پنل ۳- فرصت‌های تامین مالی از طریق انتشار اوراق:


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت

پنل ۴- روش‌های تامین مالی از مسیر رمز داری:


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت

پنل ۵- روش‌های تامین مالی ارزی:


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت


 دکتر امیرحسین غسینی
 مدیر عامل بانک تجارت



ششمین همایش تامین مالی فرصت‌های تامین مالی دولت چهاردهم در بازار سرمایه

2 February 2025 | ۱۴ بهمن ۱۴۰۳

مکان: اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران

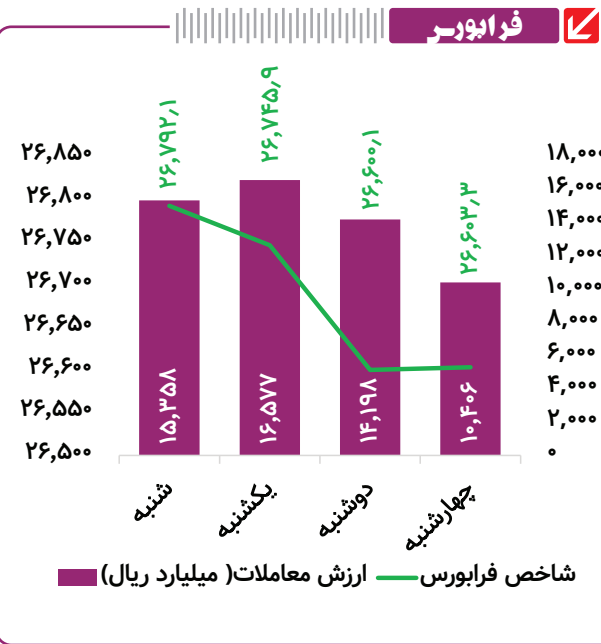
دبیرخانه همایش: تهران، میدان فاطمی، میدان گلها

خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳۳، پلاک ۱۶، طبقه دوم

تلفن: ۰۲۱-۲۳۳۳۳۳۳۳

وبسایت: <https://fz2n.ir/g51823>

فرا بورس



تحقق وعده‌ها

عملکرد ۱۴۰ روزه بازار سرمایه بررسی شد



محمدرضا شاهرودی **رئیس هیات مدیره**
 بازار سرمایه فراز و نشیب‌های بسیاری را در ادوار مختلف تجربه کرده است. در دولت سیزدهم وضعیت بازار سهام چندان مطلوب نبود و با اتفاقاتی که در اواخر این دوره افتاد وضعیت هرروز سخت‌تر هم می‌شد تا جایی که دامنه نوسان محدود و در خیلی از روزها ۱- درصد بود. با روی کار آمدن دولت چهاردهم و تغییر ریاست سازمان بورس و وزیر اقتصاد شاهد تغییرات بسیاری در تصمیمات و فعالیت‌های اقتصادی به ویژه در بازار سرمایه هستیم. شاخص کل از زمان ریاست حجت‌اله صیدی تا ۶ بهمن ماه ۳۴ درصد و از ابتدای وزارت عبدالناصر همتی تا ۱۰ بهمن نیز حدود ۳۸ درصد رشد داشت. از سوی دیگر بسیاری از سهام قابل توجه ۴۰ تا ۵۰ درصدی را تجربه کردند. توجه به مسائل و چالش‌های فعالان، کارشناسان، نهادها و ناشران از نقاط قوت این دوره محسوب می‌شود. اما همچنان نقاط ضعفی نیز وجود دارد که مانع رسیدن بورس به جایگاه اصلی خود می‌شود. نکته قابل توجه این که ارزش دلاری بازار سرمایه بسیار پایین‌تر از ارزش ذاتی آن است، ارزش دلاری بازار سرمایه در سال ۹۹ با شاخص زیر ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحدی حدود ۴۰۰ میلیارد دلار بود در حالی که مدتی است ارزش دلاری بازار سرمایه با وجود اینکه شاخص‌های بالاتری را فتح کرده، حدود ۱۲۰ تا ۱۶۰ میلیارد دلار است. در این زمینه عبدالناصر همتی در روز معارفه رئیس جدید سازمان بورس گفته بود باید ارزش دلاری بازار سهام حداقل به ۴۰۰ میلیارد دلار برسد و حجت‌اله صیدی نیز بر این مساله تاکید کرد.

بازدهی

- ۱۰ بهمن -۶۱۷۰ • گواهی سپرده ۳۰ درصدی تمدید نمی‌شود
- ۲ بهمن ۳۱۰۵ • سیاست دولت چهاردهم میدان دادن به بخش خصوصی و بهبود فضای کسب و کار است
- ۲۹ دی -۵۰۵۷۷ • با عرضه اولیه "نیشکر" خروج بانک‌ها از بنگاهداری وارد فاز جدیدی شد
- ۲۶ دی -۴۳۱ • رویه خصوصی‌سازی اصلاح خواهد شد
- ۱۷ دی ۱۴۹۶۱ • رشد ۱۳ درصدی بخش معدن مطابق قانون هفتم توسعه پیش‌بینی شده اما امکان تحقق با توجه به محدودیت‌های این حوزه وجود ندارد
- ۱۰ دی -۴۲۸۹۰ • بزرگترین مولدسازی دارایی‌های دولت محقق شد
- ۲۱ آذر ۲۴۳۹۰ • افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل سود سهام عدالت انجام شود
- ۲۷ آبان ۱۹۳۶۱ • تسهیل تامین مالی بانک‌ها از طریق بازار سرمایه تصویب شد
- ۹ آبان -۱۱۴۴ • دستورالعمل تامین مالی در زنجیره تامین به پشتوانه اسناد اعتباری در بورس‌های کالایی اجرایی شد
- ۸ آبان -۱۹۸۸ • لزوم ارائه صورت‌های مالی و برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت
- ۵ آبان ۲۴۳۷۱ • اجرای برنامه «اصلاح سودآوری شرکت‌های بورسی» در نیمه دوم سال
- ۲۸ مهر ۲۴۶۶۱ • ضرورت کنترل بازارهای موازی، کاهش نرخ تامین مالی، رفع موانع سودآوری شرکت‌ها و همکاری بانک مرکزی برای رونق بورس
- ۲۴ مهر -۲۴۰۰۰ • درخواست وزیر اقتصاد برای تجدید نظر در سیاست نرخ بهره و انتشار اوراق دولتی
- ۲۳ مهر -۲۴۷۷۳ • ارزش کل خریدهای خرد صندوق تثبیت بازار سرمایه در نیمه نخست امسال به مرز ۱۲ همت رسید
- ۲۴ مهر -۲۴۰۰۰ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۲۳ مهر -۲۴۷۷۳ • تهمیدات وزارت اقتصاد و سازمان بورس برای حفظ منافع سهامداران در بودجه ۱۴۰۴
- ۱ مهر ۱۸۹۳ • هرگونه اقدامات موردی و قیمت‌گذاری بی‌ربط و دخالت‌های دولتی کاهش باید
- ۲۷ شهریور -۱۴۵۸۶ • حمایت از تصمیم هیات‌مدیره سازمان در خصوص افزایش دامنه نوسان
- ۲۰ شهریور -۷۷۴۸ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۱۹ شهریور ۷۸۰۵ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۱۰ شهریور ۲۲۳۸۳ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۶ شهریور ۴۷۵۱ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۵ شهریور ۱۰۹۸۳ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت
- ۳۱ مرداد ۴۶۵۳ • تأثیر موقت شرایط منطقه و ریسک سیاسی را در وضع فعلی بازارها نمی‌توان نادیده گرفت

اقدامات محقق شده:

- ✓ جلوگیری از تمدید گواهی سپرده ۳۰ درصدی
- ✓ حذف رانت اطلاعاتی
- ✓ حذف ارز نیما
- ✓ حذف تصمیمات خلق‌الساعه
- ✓ پیگیری مشکلات ناترازی و ...

بازدهی

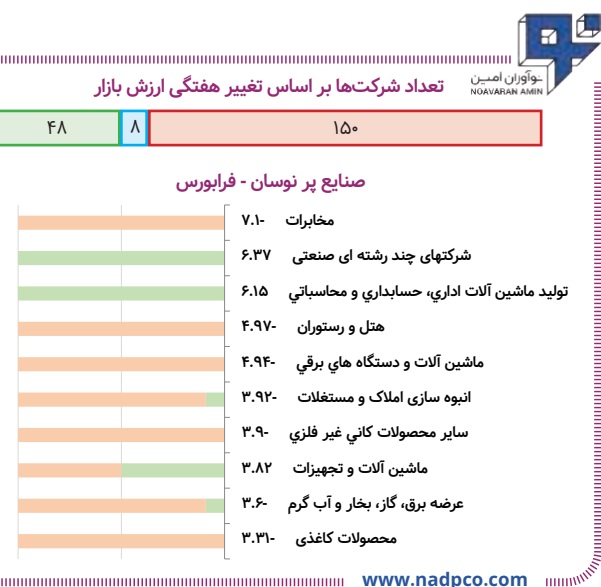
- ۶ بهمن ۲۵۹۹۰ • آمادگی بازار سرمایه برای تأمین مالی شرکت‌های فولادی، پالایشگاهی و سیمان
- ۱۷ دی ۱۴۹۶۱ • با توکن‌ایز کردن دارایی‌ها، به دنبال توسعه فناوری رمز دارایی‌ها در بازار سرمایه هستیم
- ۱۶ دی ۱۸۴۳۲ • آمادگی سازمان بورس برای رفع چالش‌های صنعت سبذگردانی
- ۲۵ آذر ۵۲۰۰۰ • کارگروه رفع مشکل صنعت سبذگردانی تشکیل می‌شود
- ۱۸ آذر -۱۶۰۰۰ • فعال تصمیمی برای تغییر دامنه نوسان نداریم
- ۱۷ آذر -۳۳۰۰۳ • شرکت در فرآیند پذیرش و عرضه فرابورس قرار دارند
- ۱۴ آذر ۱۲۴۰۰ • ریسک‌های عمومی بازار کاهش یافته است
- ۷ آبان -۳۶۰۸ • گزارشگری مالی ما سودمندی لازم را ندارد
- ۱۵ مهر -۸۱۲۳ • بازار سرمایه باید با توکن‌سازی به سمت ابزارهای رمز دارایی حرکت کند
- ۱ مهر ۱۸۹۳ • اعلام آمادگی سازمان بورس برای راه‌اندازی صندوق‌پروژه با هدف توسعه سرمایه‌گذاری‌های مشترک ایران و بلاروس
- ۲۷ شهریور ۲۰۵۹ • سازمان بورس در حال برنامه‌ریزی برای پذیرش و عرضه صنایع بزرگ فعال اقتصاد ایران در بازار است
- ۲۶ شهریور -۷۷۴۸ • نشست مشترک با مدیران عامل شرکت‌های تامین سرمایه و مدیران شرکت‌های گروه خدمات بازار سرمایه
- ۲۰ شهریور ۲۰۵۹ • اعلام دستور کار سازمان بورس در دوره جدید
- ۲۶ شهریور ۲۰۵۹ • در معارفه صیدی: ارزش بازار سرمایه با ورود بنگاه‌های فعال در صنعت نفت و گاز و کاهش ریسک بازار، افزایش می‌یابد
- ۲۰ شهریور -۷۷۴۸ • منافع بازار سرمایه را در لایحه بودجه ۱۴۰۴ پیگیری می‌کنیم
- ۲۰ شهریور -۷۷۴۸ • انتخاب صیدی به عنوان رئیس سازمان بورس
- ۲۰ شهریور -۷۷۴۸ • برنامه اصلی کاهش ریسک و افزایش اعتماد به بورس است

اقدامات محقق شده:

- ✓ واریز بخش سوم سود سهام عدالت سال ۱۴۰۱ در شب پلدا
- ✓ برگزاری تعدادی از مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی
- ✓ تهیه برنامه راهبردی عملیاتی شش‌ماه دوم سال ۱۴۰۳ شامل ۱۷ اقدام مهم
- ✓ پیگیری مؤثر برای صیانت از حقوق بازار سرمایه در لایحه و قانون بودجه ۱۴۰۴ از طریق شرکت مستمر در جلسات کمیسیون‌های تخصصی مجلس
- ✓ انتظام‌بخشی به انتشار اوراق دولتی از طریق پیگیری از دولت درخصوص ارائه برنامه زمان‌بندی انتشار اوراق دولتی و پایبندی به آن، تأکید بر لزوم استفاده از بازارگردان برای اوراق دولتی و هماهنگی کامل وزارت اقتصاد با بازار سرمایه در انتشار اوراق دولتی
- ✓ پیگیری منافع عمومی ناشران و تلاش برای کاهش خسارت‌هایی از قبیل قطعی انرژی (برق، گاز و ...)
- ✓ هماهنگی با وزارت اقتصاد و بانک مرکزی برای راه‌اندازی بازار ارز تجاری و حذف نرخ نیمایی به منظور حذف رانت
- ✓ مذاکره با نهادهای تصمیم‌گیر در خصوص لزوم کاهش نرخ سود بانکی
- ✓ تدوین دستورالعمل انتشار اوراق مابجه کوچک و کوتاه‌مدت
- ✓ جلوگیری از تصمیم‌گیری‌های کوتاه‌مدت و ایجاد ثبات در دامنه نوسان
- ✓ آغاز معاملات گواهی شمش نقره در بورس کالا
- ✓ آغاز معاملات گواهی صرفه‌جویی انرژی در بورس انرژی
- ✓ طراحی انتشار گواهی کاهش آلاینده‌گی جهت عرضه در بورس انرژی
- ✓ شتاب‌دهی به عرضه‌های اولیه شرکت‌ها در بورس تهران و فرابورس
- ✓ آغاز به کار رسمی معاملات بازار نوآفرین
- ✓ صدور حدود ۵۰ مجوز فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری
- ✓ صدور پنج مجوز پذیره‌نویسی ثانویه
- ✓ صدور ۳۰ مجوز فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری، هلدینگ مالی و گروه خدمات مالی
- ✓ صدور یک مجوز فعالیت و ۲ موافقت اصولی تأسیس کارگزاری
- ✓ صدور ۱۲ مجوز فعالیت شرکت سبذگردان
- ✓ صدور ۲ مجوز فعالیت شرکت پردازش اطلاعات مالی
- ✓ صدور ۴ مجوز فعالیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
- ✓ پذیرش پنج شرکت پروژه و ...

لزوم همکاری وزارتخانه‌ها برای حل مشکل ناترازی

بازار سرمایه پس از سقوط سال ۱۳۹۹، شرایط بحرانی و فاجعه‌باری را تجربه کرد. بر اساس آمارها، تعداد کدهای معاملاتی فعال به کمتر از ۷۰ هزار کد رسید که نشان‌دهنده خروج گسترده سهامداران از بازار و باقی ماندن تنها تعدادی حقوقی و معدودی حقیقی بود. در این دوره، قیمت سهام به پایین‌ترین سطح خود رسید و عملاً بازار سرمایه دچار رکود شد. در دولت سیزدهم نیز عملکرد رئیس سازمان بورس با انتقاداتی مواجه بود. وزارت اقتصاد و سازمان بورس، توجه کافی به پیام‌ها و انتقادهای فعالان بازار نداشته و پاسخگویی مناسبی وجود نداشت. در حال حاضر بسیاری از سهام بین ۴۰ تا ۵۰ درصد رشد ارزش داشته‌اند و شاخص کل بازار نیز از حدود ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحد به ۲ میلیون و ۸۰۰ هزار واحد رسیده است. همچنین، عرضه اولیه سهام شرکت فولاد سیرجان با استقبال گسترده‌ای مواجه شد و حدود یک میلیون و ۴۰۰ هزار نفر سهام "سیسکو" را خریداری کردند که پس از ۴ سال، نشان‌های مثبت برای بازار به شمار می‌رود. باید توجه داشت که وزیر اقتصاد نیز تلاش‌های قابل توجهی برای رفع مشکلات ساختاری بازار سرمایه انجام داده است. از جمله این اقدامات می‌توان به مذاکرات مستمر با بانک مرکزی در خصوص نرخ سود، تلاش برای ایجاد ثبات و پیش‌بینی‌پذیری در متغیرهای اثرگذار مانند نرخ تورم، حذف تصمیمات ناگهانی که به بازار آسیب می‌رساند، و همچنین حذف نرخ نیما اشاره کرد. وضعیت بازار سرمایه به‌طور مستقیم به گزارش‌های سودآوری و تحلیل‌های بنیادی شرکت‌ها وابسته است. با توجه به قطعی برق و گاز صنایع، وضعیت بسیاری از شرکت‌ها مناسب نیست که این مسئله تا حد زیادی خارج از حوزه اختیارات وزارت اقتصاد است. با این وجود، این وزارتخانه تلاش کرده است تا موانع و چالش‌های تأثیرگذار بر صورت‌های مالی شرکت‌ها را برطرف سازد. در نتیجه این اقدامات، بازار سهام تا حدودی به شرایط عادی بازگشته و از وضعیت نامناسب سه سال اخیر خارج شده است. ضروری است که چالش‌های ساختاری اقتصاد ایران حل شود و وزارتخانه‌های صمت، نفت و نیرو به وظایف خود در قبال بنگاه‌های اقتصادی کشور عمل کنند و مسائل مربوط به ناترازی‌ها برطرف شود. بخش عمده‌ای از کاهش سودآوری بنگاه‌ها ناشی از همین ناترازی‌ها بوده است. اگر وزارتخانه‌های مربوطه برای رفع این مشکلات تلاش کنند، بازار سرمایه قطعاً به یکی از جذاب‌ترین بازارهای سرمایه‌گذاری تبدیل خواهد شد. وزارت اقتصاد تمام تلاش خود را برای حل مشکلات انجام داده است و چنانچه سایر وزارتخانه‌ها نیز به وظایف خود عمل کنند، بخش خصوصی و شرکت‌ها می‌توانند به حالت عادی بازگردند. زیرا مسئله ناترازی‌ها، عملکرد شرکت‌ها را با اخلاص و کاهش تولید روبه‌رو کرده است. در حال حاضر، مشکل اصلی بازار سرمایه بیشتر متوجه وزارتخانه‌های نیرو، نفت و صمت هستند و نه وزارت اقتصاد. وزیر اقتصاد در زمینه حل مشکل سود بانکی، حذف نرخ نیما، کاهش تصمیمات و ابلاغیه‌های ناگهانی و همچنین مقابله با رانت اطلاعات تلاش‌های خوبی انجام داده است. اگر سایر وزارتخانه‌ها نیز دغدغه تولید و بخش خصوصی را دارند، باید برای رفع چالش‌های شرکت‌ها اقدام کنند تا بازار سرمایه نیز به وضعیت مناسب‌تری دست یابد. به نظر می‌رسد که تیم اقتصادی دولت به ویژه همتی و صیدی در این مدت عملکرد قابل قبولی داشته‌اند. باید توجه داشت که ارزش دلاری بازار سرمایه در حال حاضر بسیار پایین است. ارزش دلاری کل شرکت‌های بورسی کشور در مقایسه با ارزش شرکت آرامکو عربستان که در حدود ۲۵ تریلیون دلار است، بسیار ناچیز است. لازم است با تلاش و برنامه‌ریزی، ارزش دلاری بازار سهام حداقل به حدود ۵۰۰ میلیارد دلار برسد. وزارتخانه‌ها، مجلس و سایر نهادها باید به تکالیف خود عمل کنند تا بنگاه‌های اقتصادی کشور به وضعیت عادی بازگردند. رفع مسائل مربوط به ناترازی‌ها و سایر چالش‌ها توسط وزارتخانه‌های مربوطه، می‌تواند آثار مثبت خود را در صورت‌های مالی شرکت‌ها نشان دهد.



۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - منفی

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شفام	-۸.۶۳	۱۸,۶۳۵,۰۰۰	۲۷۵,۲۴۰	-۹.۸۷
دبالک	-۸.۲۶	۶,۶۴۸,۴۶۰	۱۰۶,۴۶۹	-۸.۵۶
یکایل	-۸.۰۸	۲۲,۳۵۸,۷۰۰	۸۹,۶۰۹	-۱۰.۴۹
شکام	-۸.۰۱	۲۹,۹۶۳,۲۰۰	۲۸۳,۳۵۱	-۷.۲۹
بزرگرس	-۷.۹۴	۳۰,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۳,۱۳۵	-۱۰.۵۳
قصبیا	-۷.۶۲	۲۱۹,۴۵۰,۰۰۰	۳۸۵,۸۹۵	-۷.۶
اپرداز	-۷.۵۶	۷,۶۹۹,۵۰۰	۹۷,۴۴۰	-۱۰.۰۲
داوه	-۷.۵۵	۱۰,۹۰۰,۰۰۰	۲۰۵,۰۲۰	-۱۰.۱۴
وگستر	-۷.۵۵	۹,۸۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۵۴	-۹.۱۹
سدبیر	-۷.۴	۶,۴۱۲,۵۰۰	۱۲۶,۲۰۳	-۹.۶۸

۱۰ سهم پر نوسان در فرابورس - مثبت

نماد	نوسان درصد	ارزش بازار میلیون ریال	ارزش معاملات میلیون ریال	تغییرات نسبت به هفته قبل
شمس	۹.۲۴	۱۵,۳۳۴,۰۰۰	۲۶۳,۸۷۷	۱۲.۵۱
وملل	۹.۰۵	۴۴,۵۸۰,۰۰۰	۱۹۳,۵۲۰	۱۱.۳۴
سباقو	۸.۸۹	۲۳,۱۶۰,۰۰۰	۴۴۶,۲۰۴	۱۲.۰۵
چیرتو	۸.۷۷	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۹۵,۷۹۵	۱۱.۹۹
کاسپین	۸.۴۸	۵۹,۰۸۰,۰۰۰	۵۱۱,۱۲۱	۱۱.۶۴
تاپکیش	۷.۸	۱۵,۹۸۳,۶۰۴	۲۳۴,۷۵۸	۷.۳۲
وامین	۷.۵۴	۱۵۴,۱۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۴۲۷	۱۰.۷
نیشکر	۶.۳۷	۶۴۸,۷۱۷,۴۷۹	۶,۵۷۲,۱۶۸	۹.۵۶
فالوم	۶.۱۸	۴۹,۸۵۰,۰۰۰	۳۲۴,۶۸۸	۸.۲۵
مادیرا	۶.۱۵	۱۱۳,۰۶۸,۸۰۰	۸۵۹,۱۷۴	۸.۴۶

حرکت عایدی‌ها به سمت شرکت پروژه‌ها



نائب رئیس اول کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی گفت: فضای بازار سرمایه برای تامین مالی طرح‌های توسعه زیرساخت‌ها بسیار مهیاست. مهدی طغیان‌ی با بیان این‌که تسهیل مسیر تشکیل شرکت پروژه‌ها، برای تامین مالی پروژه‌های مختلف بهترین اتفاق در اقتصاد ایران بوده است، افزود: در این میان، مساله اصلی و مهم، کاهش توان رقابتی بازار سرمایه یعنی بازارهای طلا، ارز و بازارهای نظایر آن است، تا جذابیت و توان رقابت بازار سرمایه برای جذب منابع و سرمایه‌ها افزایش یابد. در زمان بروز نوسانات شدید ارزی، اگر منابع به سمت بازار سرمایه و به ویژه شرکت پروژه‌ها سوق پیدا کند، فضای اقتصاد شفاف‌تر می‌شود. برای رونق بازار سرمایه و توسعه فعالیت شرکت پروژه‌ها، کنترل سود و مهار بازارهای رقیب بسیار مهم است، دولت باید با تدوین برنامه‌هایی دقیق، مدیریت و مهار بازارهای رقیب را در اولویت کارهای خود قرار دهد تا منابع در حوزه بازار سرمایه و در شرکت پروژه‌ها جذب شوند.

مشکلات فولادی‌ها بیشتر می‌شود



عضو انجمن فولاد ایران گفت: احتمال می‌رود سال ۲۰۲۵ نسبت به سال گذشته برای صنعت فولاد سخت‌تر باشد چراکه تراز منفی انرژی به ۲۵ هزار مگاوات افزایش یافته است. رضا شهرستانی در ادامه بیان کرد: اما اگر شرایط برای رشد نیروگاه‌های تجدیدپذیر فراهم شود، می‌توانیم از سال ۲۰۲۶ عقب‌ماندگی‌ها را جبران کنیم. ضمن اینکه هدف ۲۵ ساله تولید ۵۵ میلیون تنی که برای صنعت فولاد تا سال ۱۴۰۴ تعریف شده بود بسیار نزدیک است. وی افزود: رشد ۰٫۸ درصدی که در بخش صنعت فولاد برای سال ۲۰۲۴ اعلام شده، قابل قبول نیست، چرا که ۴۸ میلیون تن قدرت تولید در صنعت فولاد وجود دارد اما به دلیل کمبود انرژی و برخی سیاست‌های غلط مانند قیمت‌گذاری در حوزه ارز، که در دولت قبلی اتفاق افتاد، باعث افت صادرات شد. بنابراین رشدی که به‌دست آمده مطلوب نبوده است.

قیمت مسکن بالا می‌رود



رئیس انجمن انبوه‌سازان تهران گفت: با وجود افزایش خواب سرمایه در بازار مسکن به واسطه گرانی، کاهش توان خرید و... احتمال افزایش قیمت مسکن و مصالح ساختمانی قوت گرفته است. ایرج رهبر افزود: معمولاً قیمت زمین در شهرهای دیگر نسبت به تهران پایین و قیمت مسکن هم در آن‌ها متعادل‌تر است و این مساله باعث می‌شود که چرخش منابع و گردش سرمایه در آن‌ها افزایش یابد و مشوقی برای سرمایه‌گذاری مجدد ایجاد شود. وی با استناد به گزارش مرکز آمار، مبنی بر رشد ۲۸٫۴ درصدی صدور پروانه‌های ساختمانی در تهران و افزایش این آمار به ۳۱٫۷ درصد در شهرداری‌های کل کشور، تصریح کرد: تورم رکودی در تهران باعث شده تا امکان خرید مسکن در تهران کاهش یابد و منابع سرمایه‌گذاران قفل شود. در یک سال و نیم گذشته بازار مسکن به خصوص در تهران دچار رکود توری شده، به این معنی که سرمایه سازندگان را کد شده است.

اصلاح نرخ خوراک ضروریست



دبیرکل انجمن پالایشگاه روغن‌سازی ایران گفت: فرمول نرخ خوراک و قیمت‌گذاری دستوری، ۲ چالش بزرگ و اصلی صنعت روانکار است. در صورتی که مصوبه اصلاح فرمول نرخ خوراک اجرایی نشود، این صنعت دچار مشکلات عدیده‌ای می‌شود. سلمان اسماعیلی با بیان این‌که یکی از مشکلات صنعت روانکار، گران فروشی خوراک است افزود: در میز صنعت ماه گذشته که در سازمان بورس برگزار شد نیز؛ چالش‌های صنعت روانکار بیان شد که متأسفانه خوراک پالایشگاه‌های روغن‌سازی بسیار بالاتر از قیمت جهانی عرضه می‌شود. وی با اشاره به تصویب طرح اصلاح فرمول نرخ خوراک، در مراجع ذی‌ربط در تاریخ ۱۸ دی ماه سال جاری، تأکید کرد: با وجود این مصوبه، متأسفانه پالایشگاه‌ها در پذیرش فرمول مقاومت می‌کنند و از اجرای آن سرباز می‌زنند.

در نشست تحلیلی عملکرد و برنامه‌های فولاد خراسان اعلام شد؛

سود ۳ همتی «فخاس»



رقبا بیشتر به‌شوند

مشاور کارخانه‌های فولادی در نشست تحلیلی عملکرد فولاد خراسان عنوان کرد: تولید جهانی فولاد خام در سال ۲۰۲۴ به ۱٫۸۸۲ میلیون تن رسید. هرچند با کاهش نسبی تولید مواجه بوده‌ایم، اما در آینده نه چندان دور می‌توان ظرفیت‌سازی برای این حوزه را پیش‌بینی کرد. الهوردی تقوی افزود: تولید فولاد ایران در سطح ۳۱ میلیون تن در سال باقی مانده و همچنان رتبه دهم جهان را به خود اختصاص داده‌است. در خاورمیانه و در فاصله نه چندان دور از کشورمان، ترکیه به بازیگری حرفه‌ای در این حوزه می‌پردازد و عربستان نیز در حال تبدیل شدن به یکی از بازیگران صنعت فولاد است.

صنعت‌نشدن و مشکلات آن...

یکی از مشاوران کارخانه‌جات فولادی در ادامه نشست «فخاس» از میزان مصرف فولاد در کشور گلایه کرد و گفت: مصرف ظاهری فولاد در ایران به ۲۱۹ تن به ازای هر نفر رسیده، در حالی که این میزان در کشور همسایه (ترکیه) تقریباً دو برابر است. اگر چالش‌های مربوط به صنعتی شدن برطرف شوند، امکان جهش قابل توجهی در مصرف فولاد وجود خواهد داشت. اما در صورت ادامه روند کنونی، این صنعت نمی‌تواند پایدار بماند و مشکلات متعددی را برای کشور ایجاد خواهد کرد. الهوردی تقوی در ادامه صحبت‌های خود به رشد صنعت فولاد در بازه زمانی پس‌ا انقلاب اشاره کرد و افزود: متوسط رشد سالانه تولید به ۱۰٫۵ درصد رسیده که در مقایسه با سایر صنایع کشور، بی‌نظیر است و هیچ‌کدام از بخش‌های صنعتی به چنین رشدی دست نیافته‌اند.

ناترازی جلوی تولید را گرفت

الهوردی تقوی مشاور صنایع فولادی در ادامه این نشست به رتبه دهم ایران در صنعت فولاد اشاره کرد که نشان دهنده اختلاف در این حوزه با تحلیلگر گروه مالی مهرگان بود؛ این مشاور ضمن بیان مطالب قبل درمورد کمبود تولید صنایع فولادی در ایران نکاتی را مطرح کرد: در حال حاضر تولید این صنعت در ایران ظرفیتی ۴۶ میلیون تنی دارد اما تولید میسر شده نزدیک به ۳۱ میلیون تن است که دلیل عمده آن را می‌توان ناترازی دانست.

ریزش قیمت فولاد نزدیک است

یک کارشناس فولادی در رابطه با چشم‌انداز کوتاه‌مدت صنعت فولاد در

پرسش و پاسخ



• مدیر عامل فولاد خراسان در پاسخ به سوال ابراهیم سماوی مبنی بر تأثیر دوره جدید ترامپ بر این صنعت و قیمت ارز گفت: این مساله بر تمام صنایع تأثیر خواهد داشت و ما نیز خود را برای آن آماده می‌کنیم. برای مثال سعی کردیم کالاهای استراتژیک را زودتر تأمین کنیم. این مساله بر صورت‌های مالی خود را نشان می‌دهد.

• طهمورث جوانبخت در ادامه پاسخ به کم فروختن شمش گفت: محدودیت‌های برق تابستان و پاییز پشت هم بود و به مهر رسید برای همین سعی کردیم ذخیره خوبی برای شمش داشته باشیم تا اگر محدودیت برق ادامه داشت توقف تولید نورد نداشته باشیم.

• مدیرعامل فولاد خراسان در پاسخ به سوال اصحاب رسانه در رابطه با تأمین ارز گفت: شرکت‌ها برای تأمین ارز مورد نیاز خود از طریق صادرات با محدودیت‌هایی در رینگ صادراتی بورس کالا مواجه هستند. به همین دلیل، بسیاری از شرکت‌ها ترجیح می‌دهند از روش‌های جایگزین استفاده کنند. با این حال، انگیزه ناشی از نزدیک شدن نرخ دلار به قیمت واقعی، امیدواری‌هایی ایجاد کرده که شرکت‌ها به سمت ورود به رینگ صادراتی حرکت کنند. ضمن اینکه قیمت شمش «فخاس» پایین‌تر از دیگران است. می‌لگرد نیز به همین دلیل ارزان شده که در داخل به ریل خریداری می‌شود که برای صنعت خوب نیست.

• جوانبخت درباره سیاست‌های عرضه و فروش «فخاس» که موجب موفقیت آن شده توضیح داد: همواره سعی کرده‌ایم درست و به موقع و به موقع و به قیمت بفروشیم. همچنین عرضه‌های فخاس حجم سنگینی دارد. آموخته ایم بازارسازی کنیم و همواره سعی کرده‌ایم بالاتر از قیمت بازار بفروشیم.

هفته‌نامه بورس

خراسان (فخاس) با حضور کارشناسان بازار سرمایه، تحلیلگران و اصحاب رسانه برگزار شد. در این نشست تحلیلگران به بررسی چشم‌انداز صنعت فولاد در ایران و جهان پرداختند، سپس مدیرعامل و معاون مالی فخاس گزارشی از عملکرد فولاد خراسان و برنامه‌های آن ارائه کرد.

معاون مالی و اقتصادی فولاد خراسان در این نشست گفت: این شرکت ظرفیت ۵۵۰ هزار تن نورد، ۱٫۳۵ میلیون تن فولادسازی و ۲٫۵ میلیون تن گندله‌سازی تولید قابل فروش دارد که رتبه هشتم کشور محسوب می‌شود. دانیال آستانه افزود: فولاد خراسان در سال ۱۴۰۲ به‌عنوان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده می‌لگرد شناخته شد و انتظار می‌رود تا پایان سال این جایگاه حفظ شود. با این حال، نرخ‌های جهانی در این مدت روندی نزولی داشته‌اند و شرایط برای رقابت دشوار بوده است. وی ادامه داد: در شرایطی که شرکت‌های فولادی مجبور بودند صادرات خود را با زبان انجام دهند، علت این ریزان، دستوری بودن نرخ ارز بود. اما این معادله اکنون دست‌خوش تغییر شده است. صادرات حتی در شرایط دشوار، به‌عنوان یک ضرورت باقی مانده، اما چشم‌انداز نیمه دوم سال، تسعیر ارز قابل توجهی برای شرکت‌ها به همراه خواهد داشت.

قیمت «فخاس» بالاتر از بورس کالا

معاون مالی و اقتصادی فولاد خراسان درباره وضعیت نرخ ارز و بورس کالا گفت: یکی از نکات کلیدی، هم‌گرایی نرخ دلار با نرخ بورس کالا است. این نرخ به تدریج در حال نزدیک شدن به نرخ ETS است که می‌تواند تأثیر مثبتی بر بازار داخلی داشته باشد. دانیال آستانه افزود: در سال ۱۴۰۲، سیاست‌های فروش می‌لگرد شرکت تحت هدایت مدیرعامل تغییر کرد. نتیجه این سیاست‌ها، دستیابی به نرخ‌هایی بالاتر از نرخ بورس کالا بوده است که موفقیتی چشمگیر در بازار داخلی به شمار می‌رود. وی ادامه داد: فخاس در سال مالی ۱۴۰۲ موفق شد رتبه اول رشد تولید فولاد و همچنین رتبه اول رشد فروش را در کارنامه مالی خود ثبت کند. این شرکت به حاشیه سود عملیاتی ۸ درصدی دست یافت و جایگاهی بالاتر از ارفع و فولاد کاوه جنوب کیش به خود اختصاص داد. وی تصریح کرد: تمرکز خرید مواد اولیه در سنگان، یکی از اقدامات کلیدی شرکت، انتقال چرخه مواد اولیه به سنگان بود. این تصمیم تأثیر قابل توجهی در کاهش هزینه‌های حمل‌ونقل شرکت داشت و به بهبود عملکرد مالی آن کمک کرد.

سود ۳ همتی فولاد خراسان

معاون مالی و اقتصادی فولاد خراسان در ادامه نشست تخصصی فولاد خراسان رشد صنعتی این شرکت را متداوم اعلام کرد و گفت: در سال ۱۴۰۳، روند رشد شرکت ادامه یافت به طوری که صادرات می‌لگرد با رشد ۲۳۰ درصدی همراه بود و در مجموع میزان فروش شرکت با افزایش ۲۶ درصدی نسبت به رقیب، عملکردی درخشان از خود نشان داد. وی تصریح کرد: فخاس در ۶ ماهه نخست سال نه تنها سودآوری خود را حفظ کرد، بلکه شاهد رشد قابل توجهی نیز بود و سودی معادل ۳٫۱۲۳ میلیارد تومان به ثبت رساند. سود خالص فخاس در ۹ ماهه ۱۴۰۳ به میزان ۱۲٫۵ درصد رشد داشته است و در رتبه اول قرار دارد. دانیال آستانه با تأکید بر مشکلات ناشی از قطعی برق و گاز در صنعت فولاد افزود: در شش‌ماه اول سال جاری، فولاد خراسان به دلیل این قطعی‌ها حدود یک همت از سود خالص خود را از دست داده است. این عدد نشان می‌دهد که اگر تأمین انرژی به طور کامل انجام می‌شد، سود خالص این شرکت می‌توانست به طور چشمگیری افزایش یابد.

ایران جزو ۱۰ تولیدکننده برتر جهان

یکی از تحلیلگران گروه مالی مهرگان در نشست تحلیلی عملکرد و برنامه‌های فولاد خراسان گفت: استرالیا، برزیل و کانادا صادرکنندگان برتر سنگ آهن هستند. در چین حدود ۹۰ درصد فولاد خام به روش کوره بلند و ۱۰ درصد قوس الکتریکی تولید می‌شود که میزان تولید از روش دوم در ایران معادل ۹۲ درصد از کل تولید است. مهدی امیدعلی افزود: از سال ۲۰۱۵ تولید فولاد افزایش یافته است. از شرکت برتر تولیدکننده فولاد، ۳ شرکت در چین هستند. عمده معادن سنگ آهن ایران در خراسان رضوی، یزد و کرمان قرار دارد. در سال حدود ۹۰ میلیون تن سنگ آهن در کشور استخراج می‌شود. ایران با حدود ۳٫۵ میلیارد تن ذخیره سنگ آهن در رتبه ۹ قرار دارد.

ناترازی؛ مانع رسیخن به اهداف تولید

مهدی امیدعلی که یکی از تحلیلگران گروه مالی مهرگان است و از وی می‌توان تحت عنوان کارشناس یاد کرد در نشست تخصصی فولاد خراسان که با نام «فخاس» در بازار فعالیت دارد، گفت: گل‌بهر بزرگترین تولیدکننده سنگ آهن ایران است و بعد از آن چادرملو در رتبه بعدی قرار دارد. حاشیه سود شرکت‌های تولید فولاد از بهار ۱۴۰۰ نزولی بوده است. حاشیه سود صنعت از ۲۷ درصد در تابستان به ۲۱ درصد در زمستان رسیده است. وی با اشاره به برنامه‌های تولیدی صنایع فولادی افزود: برای تحقق تولید سنالیاتی ۵٫۵ میلیون تن، نیاز به ۱۷ میلیارد متر مکعب گاز داریم که در حال حاضر ۱۴ میلیارد مترمکعب گاز تأمین است و ۳ میلیارد مترمکعب کمبود وجود دارد. میزان برق مورد نیاز این صنعت نیز ۱۸ میلیارد کیلو وات کمبود دارد.

فخر

اوراق ۴/۵ همتی «خگرمان» منتشر شد



شرکت کرمان موتور با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار و محوریت گروه مالی کارآمد، ۲٫۵ همت اوراق تبعی به پشتوانه سهام شرکت سایپا منتشر کرد. این خودرو ساز خصوصی با هدف تأمین مالی از این ابزار بازار سرمایه استفاده کرده است.

این اوراق به پشتوانه دارایی کرمان موتور از سهام شرکت سایپا در دو دوره زمانی ۱۲ و ۱۸ ماهه توسط گروه مالی کارآمد عرضه شد. کرمان موتور مالک بخشی از سهام سایپا بوده و برای تأمین مالی مقداری از سهام خود در شرکت سایپا با نماد معاملاتی «هسایپا» اقدام به انتشار اوراق تبعی کرده است. این اوراق در دو بخش یک ساله و یک‌و نیم ساله به فروش رسید و با توجه به استراتژی مناسب و ارزندگی این اوراق، سه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بزرگ اقدام به سرمایه‌گذاری در این اوراق کردند.

انتشار اوراق تبعی به مدت محدود و تنها به منظور تأمین مالی از طریق گروه مالی کارآمد انجام شد. همچنین این فروش تبعی به معنای تغییر مالکیت نبوده و تنها به‌عنوان شیوه‌ای نوین برای تأمین مالی در بازار سرمایه محسوب می‌شود. گروه مالی کارآمد، بازوی مالی کرمان موتور و کارگزاری کارآمد عرضه‌کننده این نماد معاملاتی در شرکت بورس تهران بود.

ششمین همایش تامین مالی فرصت‌های دولت تأمین مالی چهاردهم در بازار سرمایه با مشارکت کمیسیون تأمین مالی و سرمایه‌گذاری اتاق ایران

۱۴ بهمن ۱۴۰۳
2 February 2025

مکان: اتاق بازرگانی، صنایع ، معادن و کشاورزی ایران

دین‌سرخانه همایش: تهران، میدان فاطمی، میدان گلها
خیابان جهان آرا، کوچه ۱۳۲، پلاک ۱۴، طبقه دوم
تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸ | ۰۲۱-۸۸۸۸۸۸۸۸

سخن هفته

من پیش پرداخت نمی‌کنم. به جان آن سرمایه‌گذاران انجام می‌دهم و می‌گذارم سرمایه‌گذاری آن هزینه را پوشش دهد.



صاحب امتیاز: شرکت نیکان رسانه بازار سرمایه
مدیر مسئول: امیرآشتیانی عراقی
قائم مقام مدیرمسئول: مهراج نادری فصیح
زیر نظر: شورای سردبیری
دبیر تحریریه: حبیب علیزاده
تحریریه: محمدرضا شاهرودیلو، حمزه بهادیوند چگینی، نگین عظیمی، مینا هرمزی، آرمان هنرکار

مدیر هنری: سید مهدی لنگرانی
صفحه آرا: مهسا سادات کیانی
ویراستار: نسرین اسلمی
دبیر عکس: مهدی زرقاتی
امور مالی و اداری: میلاد کریمی، نیکتا حکمت
بازرگانی: نسیم بهمنی، فاطمه اسکندری، یلدا تاجدار، زینب همتیار

توزیع و اشتراک: ترانه ابوالحسن پور
امور اداری: پریسا قربانزاده
ناظر فنی: هادی میرزایی
آمار و پردازش اطلاعات: شرکت نوآوران امین
نشرانی: تهران، میدان گلها، بزرگراه شهید گمام، خیابان جهان‌آرا، کوچه ۱۳۷۲ (بابک)، پلاک ۱۶، طبقه دوم

تلفن: ۰۸۰۸۶۳۵۸۰۸ - ۸۸۰۲۷۳۷۸ - ۴۱۶۷۴۰۰۰ (۰۲۱)
فکس: ۴۱۴۲۵۸۹۴ (۰۲۱)
چاپ: مؤسسه جام‌چم برتر برنا
فروش برخط: taaghche.com / fidibo.com / jaar.com
ایمیل مدیر مسئول: amir.ashtiani@gmail.com
ISSN: 2252 - 035X

نخستین سیاه

مرکز مالی ایران		کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار		پیشگامان دنیای مالی		کارگزاری بانک سپه		گروه مالی شریف	
نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری	نام دوره	زمان برگزاری
هجدهمین دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه	۱۵ بهمن	پذیرش سفارش مشتریان کالا و انرژی	۱۸ بهمن	صفر تا استراتژی اختیار معامله در رمزارزها (پیشن کریپتو)	در حال ثبت نام	دوره وینار سرمایه‌گذاری در طلا و سکه	۱۵ بهمن	معامله‌گری طلا	۱۵ بهمن
پانصد و هفتاد و چهارمین دوره آموزشی مبارزه با پولشویی (سطح پیشرفته)	۱۸ بهمن	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار	۱۸ بهمن	تحلیل بنیادی	در حال ثبت نام	دوره آشنایی با معاملات آپشن	۱۷ بهمن	تحلیل بنیادی بازارهای جهانی و فارکس	از ۱۵ بهمن
		کدال و صورت‌های مالی	۲۷ بهمن	کارگاه حضوری چهل استراتژی آپشن	در حال ثبت نام	دوره آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی و بخشی)	۲۰ بهمن	مفاهیم مالی برای مدیران	از ۱۵ بهمن
www.ifc.ir		www.seba.ir		www.donyayemali.com		www.sepabroker.ir		www.irfinance.ir	

کیوسک خارجی

هول و هراس



حمله رعدآسای دونالد ترامپ با صدور ده‌ها فرمان اجرایی می‌تواند ساختار دولت این کشور را تغییر دهد. نشریه «دویک» در شماره جدید خود با اشاره به این موضوع نوشت: ترامپ در مراسم تحلیف خود وعده داد که از سقوط آمریکا جلوگیری خواهد کرد. او با صدور فرمان‌های اجرایی متعدد به دنبال بازسازی دولت فدرال و پاداش دادن به حامیان وفادارش است. در این مراسم ۲۹ دقیقه‌ای، ترامپ گفت که به خواست خدا از ترور جان سالم به در برده است، بنابراین می‌تواند دوباره آمریکا را به دوران اوجش برساند. او قول داد که نام خلیج مکزیک را به خلیج آمریکا تغییر خواهد داد و دوباره کانال پاناما را تصاحب خواهد کرد. او همچنین گفت که دولت فدرال تنها دو جنسیت را به رسمیت می‌شناسد: مذکر و مؤنث. ترامپ از آغاز دوران طلایی آمریکا خبر داد.

آمار

داووس ۲۰۲۵

شهر سوئیس داووس در دامنه رشته کوه‌های آلپ همه ساله میزبان نشست مجمع جهانی اقتصاد (WEF) است. مجمع جهانی اقتصاد که با نام «نشست داووس» نیز شناخته می‌شود، با هدف تقویت همکاری‌های جهانی در زمینه مسائل اقتصادی، سیاسی و اجتماعی، در سال ۱۹۷۱ میلادی به دست کلاوس شواب، اقتصاددان سوئیس-آلمانی تاسیس شد. این نشست همه ساله در ماه ژانویه برگزار می‌شود. با وجود همه انتقادات، نشست‌های مجمع جهانی اقتصاد در طول سال‌های برگزاری دستاوردهایی نیز به همراه داشته است. به این نمونه‌ها توجه کنید: توافق‌نامه معروف به «اعلامیه داووس» در سال ۱۹۸۸ به امضا رسید که به موجب آن، خطر درگیری مسلحانه دو کشور ترکیه و یونان رفع شد. در سال ۱۹۹۲ نلسون ماندلا و اف. دبلیو. کلرک، رئیس‌جمهور وقت آفریقای جنوبی اولین حضور مشترک خود در صحنه بین‌المللی را در داووس انجام دادند که گامی مهم در جهت پایان دادن به آپارتاید بود. یک سال بعد، هر دو نفر جایزه صلح نوبل را دریافت کردند. همچنین اتحاد جهانی برای واکسن‌ها و ایمن‌سازی در سال ۲۰۰۰ در داووس راه‌اندازی شد که از آن زمان دسترسی میلیون‌ها نفر به واکسن‌ها را بهبود بخشیده است. در پنجاه و پنجمین نشست مجمع جهانی اقتصاد نزدیک به ۳ هزار تن از رهبران سیاسی و اقتصادی از ۱۳۰ کشور جهان حضور داشتند. این افراد طی ۵ روز (۲۰ تا ۲۴ ژانویه) به تبادل نظر و طرح دیدگاه‌های خود در زمینه‌های مختلف سیاسی، اقتصادی و اجتماعی جهان پرداختند. در داووس ۲۰۲۵ چهره‌های برجسته و اثرگذار جهان (همچون دبیرکل سازمان ملل و رئیس صندوق بین‌المللی پول)

کیوسک خارجی

پروژه ۱۸۹۲



آمریکا شاهد ظهور یک امپراتور است و برای نخستین بار در بیش از یک سده، رئیس‌جمهوری امپریالیست در این کشور به قدرت رسیده است. نشریه «اکنومیست» در تازه‌ترین شماره خود به بررسی این موضوع پرداخته و نوشته است: حرکت بعدی دونالد ترامپ چیست؟ یک دهه پس از آنکه او به پیشناز حزب جمهوریخواه تبدیل شد، این پرسش هنوز تازگی دارد. مراسم تحلیف ترامپ درست در جایی انجام شد که چهار سال پیش طرفداران او به دلیل شکستش، آشوب به پا کرده بودند. ترامپ را می‌توان با ویلیام مک‌کینلی، بیست و پنجمین رئیس‌جمهور آمریکا مقایسه کرد که ایده‌های امپریالیستی داشت و هواپای، گوام، فیلیپین و پورتوریکو را به قلمرو آمریکا اضافه کرد. این مدافع تعرفه هم توسط غول‌های تجاری آن زمان مانند جی‌پی مورگان و راکفلر حمایت می‌شد که به کمپین انتخاباتی او کمک کردند.

پویش البرز

شرکت کارگزاری
اسبامی خاکن

دریافت کد تایید

مزایا:

- تا ۲۵ درصد تخفیف کارمزد کارگزاری
- تخصیص اعتبار در بزو پرود تا ۳۰ درصد و افزایش تا ۱۰ درصد بر اساس گزارش معاملات
- پرداخت وجه درخواستی تا ۸ صبح
- عضویت در تسکرام برای دریافت سیگنال‌های خرید و فروش هوش مصنوعی
- با ثبت نام و انتقال ۱۰۰ میلیون تومان دارایی ۱ میلیون تومان هدیه دریافت کنید

لینک ثبت‌نام غیرحضوری کارگزاری پویش البرز

صندوق توسعه تعاون صبا

یک بانک پشت سرمایه...

۲۹.۳٪ سود موثر سالانه

سود صندوق توسعه تعاون صبا افزایش یافت

اسبامی خاکن

ANDISHE SABA ASSET MANAGEMENT

۰۲۱-۹۱۰۲۱۱۲۲

www.sabaamc.ir

مدیرعامل کارگزاری پویا البرز:

شاخص ۳ میلیون را رد می کند



رشد کند تا مانند روند ۴ ساله گذشته این صنعت با زیان روبه‌رو نشود؛ اگر کارگزاری‌ها بخواهند تمامی هزینه‌های خود را با کارمزد پوشش دهند باید حداقل میانگین حجم معاملات بیش از ۱۰ همت باشد و نه اینکه در یک دوره به این عدد برسد و در زمانی دیگر به زیر ۵ همت برسد.

* مشکل اصلی صنعت کارگزاری را چه می‌دانید؟

پرتعدادترین نهاد مالی بازار در حال حاضر متعلق به این صنعت بوده و رشد بازار سرمایه در ۲۵ سال گذشته نیز مدیون اهالی این صنعت بوده است اما در ۱۰ سال گذشته و با اضافه شدن نهادهای مالی مانند سیدگردان و تامین سرمایه، کارگزاری‌ها با مشکلی به نام «تک محصولی شدن» روبه‌رو شدند. البته بعضی از کارگزاری‌ها با تاسیس نهادها توانستند این مشکل را برطرف کنند اما عمده فعالان این بازار در سال‌های اخیر از این موضوع ضربه شدیدی خوردند.

* دامنه ۳ درصدی را چطور می‌بینید؟

دامنه حال حاضر برای نوسانات بازار را بسیار معقول می‌دانم و از هیجانات بیشتر جلوگیری می‌کند. متوسط دامنه که در بازارهای دیگر

نجمه چرندینیان خبرنگار

بازار این روزها روند مشخصی ندارد؛ یک روز چنان رشد می‌کند که همه را متحیر می‌کند و در روزی دیگر با نزول شاخص. ضمن اینکه کمتر کسی از کارشناسان و فعالان آینده بازار را پیش‌بینی می‌کنند، چراکه ریسک سیاسی و وضعیت اقتصادی مانع از تحقق گفته آنها می‌شود. همه می‌دانیم که عملکرد نهادهای فعال در بازار متناثر از حال و هوای بورس است و اگر بورس ریزشی باشد در پی آن سود کمتری نصیب نهادها می‌شود، از سال ۱۳۹۹ تا ۱۵ آبان امسال بسیاری از همین نهادها مجبور شدند که در صورت‌های مالی خود کلمه «زیان» یا «زیان انباشته» را قید کنند که بسیار جای تفکر دارد. بازاری که روزی به ارزش ۴۳۵ میلیارد دلار بود در این سال‌ها نزدیک به ۱۰۰ میلیارد معامله می‌شد و ارزش معاملات نیز بسیار پایین آمد. به‌طور حتم یکی از علت‌های اصلی این اتفاق بی‌اعتمادی مردم به بازار بوده که برای برطرف کردن آن باید اقداماتی انجام شود. در همین راستا و برای جویا شدن از احوال قدیمی‌ترین نهاد بازار (کارگزاری‌ها) به سراغ کمال خانزاده، مدیرعامل کارگزاری پویا البرز رفتیم و با آن در مورد این صنعت و شرایط بورس گفت‌وگو کردیم.

* حال صنعت کارگزاری چطور است؟

صنعت کارگزاری در چند ماه گذشته نسبت به سال‌های قبل در شرایط بهتری قرار دارد. ضمن اینکه ارزش معاملات نیز در ۳ ماه گذشته ۲ برابر میانگین دوره قبل بوده و به رقم ۱۰ همت رسیده است. براساس آخرین صورت‌های مالی کارگزاران که به کانون کارگزاران ارائه شده (۳۱ شهریورماه ۱۴۰۳)، میزان درآمد کارگزاری‌ها معادل ۱۸ همت بوده است که از این میزان بخش قابل توجه ۱۳ همتی آن متعلق به حوزه کارمزد و در کل نیز سود خالص این صنعت معادل ۸ همت بوده است. البته باید به این نکته اشاره کنیم که سهم صاحبان سهام معادل ۳۰ همت بوده که این عدد نشان دهنده سهم کم کارگزاری از کل سود بازار است و حاشیه سود ۱۳ درصدی آن نیز نتوانسته بازدهی مورد نیاز اهالی این صنعت را راضی کند. برای رشد این صنعت باید ارزش کلی معاملات

جادو آنتند

چالش‌های بازار مشتقه در ایران

ابزارهای مشتقه، به‌ویژه قراردادهای آتی، از ابزارهای پیچیده و پرکاربرد در بازارهای سرمایه هستند که نقش مهمی در مدیریت ریسک، کشف قیمت و افزایش نقدشوندگی بازارها ایفا می‌کنند. شاخص‌های انرژی مبتنی بر کالاهای انرژی و قراردادهای آتی، به‌عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای مشتقه، جایگاهی استراتژیک در اقتصاد جهانی دارند. این شاخص‌ها نه تنها به عنوان معیاری برای ارزیابی قیمت‌های انرژی عمل می‌کنند، بلکه امکان تنوع‌بخشی و کاهش ریسک را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌سازند. با این حال، کارکرد مشتقات در بازار سرمایه همواره با چالش‌ها و فرصت‌هایی همراه بوده است. ابزارهای مشتقه انرژی به‌ویژه در اقتصادهای وابسته به منابع انرژی، نقش حیاتی ایفا می‌کنند. برای کشورهای صادرکننده نفت و گاز، این ابزارها به مدیریت ریسک قیمت و کاهش نوسانات درآمدهای ارزی کمک می‌کنند. در اقتصادهای واردکننده انرژی نیز، این ابزارها به تنظیم قیمت‌ها و کاهش ریسک ناشی از نوسانات بازار جهانی انرژی کمک می‌کنند. با این حال، استفاده نادرست یا بیش‌ازحد سفته‌بازانه از مشتقات می‌تواند به تشدید نوسانات و ایجاد بحران‌های مالی منجر شود، همان‌طور که در بحران مالی سال ۲۰۰۸ مشاهده شد، استفاده ناصحیح از مشتقات مالی مانند قراردادهای مشتقه اعتباری (CDS) به تشدید بحران کمک کرد. یکی از چالش‌های اصلی مشتقات، پیچیدگی ذاتی آنهاست که ممکن است باعث درک نشدن کامل سرمایه‌گذاران، به ویژه افراد حقیقی و شرکت‌های کوچک شود. این نبود آگاهی می‌تواند منجر به تصمیم‌گیری‌های نادرست و افزایش ریسک‌پذیری شود. بنابراین، آموزش و افزایش شفافیت در این بازار از اقدامات ضروری برای کاهش ریسک‌های مرتبط با این ابزارهاست. همچنین، نظارت دقیق نهادهای تنظیم‌گر و وضع قوانین مناسب برای جلوگیری از سوءاستفاده، از دیگر الزامات کلیدی است. ابزارهای مشتقه در بازار سرمایه به خودی خود نه خوب هستند و نه بد؛ کارکرد آنها به نحوه استفاده و تنظیم‌گری بازار بستگی دارد. در صورت استفاده صحیح، می‌توانند به عنوان ابزاری قدرتمند برای مدیریت ریسک، افزایش کارایی بازار و تسهیل سرمایه‌گذاری عمل کنند، اما در صورت استفاده نادرست یا نبود نظارت کافی، می‌توانند به عاملی برای بی‌ثباتی و بحران‌های مالی تبدیل شوند. بنابراین، تعادل بین آزادی عمل بازار و نظارت دقیق نهادهای تنظیم‌گر، کلید بهره‌برداری مثبت از این ابزار نوین در بازار سرمایه است. شاخص‌های انرژی مبتنی بر قراردادهای آتی نیز، در صورت طراحی و اجرای صحیح، می‌توانند به عنوان ابزاری استراتژیک برای بهبود عملکرد بازار سرمایه و اقتصاد جهانی عمل کنند.

ادامه در صفحه ۱۰

این گنج ماندنیست

بیشترین بازدهی در یک سال اخیر
در بین صندوق‌های مبتنی بر طلا

برای سرمایه‌گذاری، همان‌جا که گنج بازمی‌گردد، همان‌جا که سود و زیان وجود ندارد.

صندوق سرمایه‌گذاری
کیمیا زرین‌کاردان

کاردان
مشاور سرمایه‌گذاری

www.khobregan.com

بورس را به خبرگان بسپارید

هم اعتبار بگیرید و هم برنده جوایز بزرگ شوید!

برای ثبت نام و شرکت در جشنواره اسکن کنید

پشتیبانی و مشاوره
www.khobregan.com

کارگزاری خبرگان سهام

دوره بین

فروتنگاه‌ها زنجیره افق کوروس

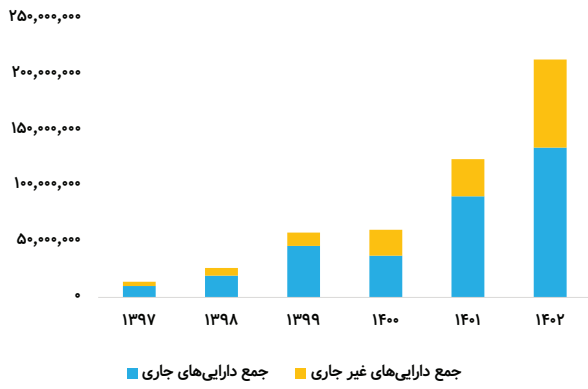
نام شرکت	فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش
تابلو	تابلوی اصلی بازار دوم
صنعت	خرده فروشی به استثنای وسایل نقلیه موتوری تعمیر کالاهای شخصی و خانگی
گروه	خرده فروشی فروشگاه های غیرتخصصی با عمده فروش مواد غذایی
نماد	افق
تاریخ تاسیس	*
تاریخ آغاز فعالیت (به‌رشداری)	۱۳۸۸/۰۶/۱۷
تاریخ ثبت اولیه	۱۳۸۸/۰۶/۱۷
شماره ثبت اولیه	۳۵۹۳۲۸
سال مالی	۱۲/۳۰

رشد ۹ ماهه ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه سال ۱۴۰۲

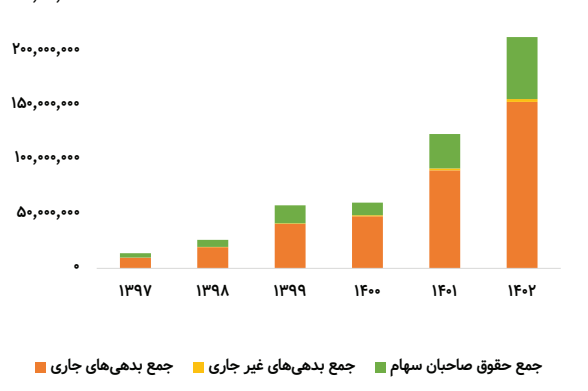
عنوان قلم	۱۴۰۳/۰۹	۱۴۰۲/۰۹
سرمایه	۵۰.۰۰٪	۶۰.۰۰٪
جمع دارایی‌های جاری	۵۴.۴۵٪	۸۳.۸۱٪
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۱۴.۸۲٪	۱۲۵.۴۸٪
جمع کل دارایی‌ها	۷۳.۸۱٪	۹۵.۳۸٪
جمع بدهی‌های جاری	۷۷.۶۸٪	۸۷.۸۶٪
جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۹.۸۳٪	۴۳.۴۷٪
جمع کل بدهی‌ها	۷۷.۱۱٪	۸۶.۶۹٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۴.۲۳٪	۱۲۵.۸۵٪

وضعیت مالی شرکت

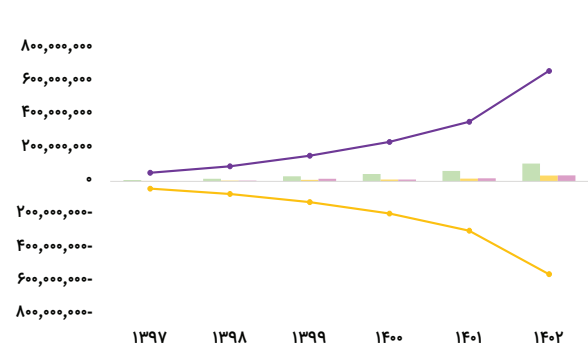
ترکیب مصارف مالی



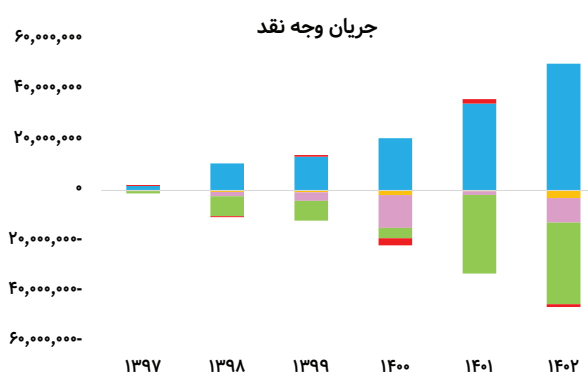
ترکیب منابع مالی



عملکرد مالی شرکت



وضعیت جریان وجه نقد شرکت



نوابوران امین
NOAVARAN AMIN

بیتا مرادی - کارشناس ارشد شرکت پردازش اطلاعات مالی نوابوران امین
اطلاعات برگرفته از سامانه سودیاب نوابوران امین

www.nadpco.com

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه اعلام کرد:

«اسمارت پلی» ابزاری برای مشاوره کم هزینه



«اسمارت پلی» هزینه مشاوره را کاهش می‌دهد

مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه در کنفرانس سالانه توسعه‌دهندگان اسمارت به مشکلات موجود در حوزه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری پرداخت و گفت: یکی از چالش‌های این حوزه، بهای تمام‌شده بالای خدمات مشاوره است که باعث شده تنها افراد محدودی بتوانند از این خدمات استفاده کنند. علاوه بر این، برای شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری به دلیل هزینه‌های ثابت بالا، ارائه خدمات به سرمایه‌گذاران خرد مقرون به صرفه نیست، اما اسمارت پلی با کاهش این هزینه‌ها و افزایش دسترسی سرمایه‌گذاران امکان ارائه خدمات مشاوره به بخش بزرگتری از جامعه سرمایه‌گذاران را فراهم می‌کند.

مبین سرمایه؛ ارائه‌دهنده خدمات کیبی تریدینگ

رضا جهان‌بین سرپرست اداره مدل‌سازی و توسعه روش‌های نظارتی سازمان بورس در ادامه کنفرانس سالانه توسعه‌دهندگان اسمارت گفت: نظر سازمان و کمیته فقهی بابت کیبی تریدینگ مثبت است ولی برای توسعه این روش معاملاتی باید نهادهای مالی تقاضای کیبی تریدینگ داشته باشند. ضمن اینکه مدیرعامل کارگزاری مبین سرمایه از این گفته رضا جهان‌بین استقبال و آمادگی این مجموعه را جهت دریافت مجوزهای لازم در این حوزه اعلام کرد.

ایران از تحولات جهانی جا ماند

عضو هیأت‌مدیره شرکت آرمان آتی، در این کنفرانس با تأکید بر اهمیت موج جدید تکنولوژی گفت: هوش مصنوعی به‌عنوان موج نوین تکنولوژی با موج‌های پیشین تفاوت اساسی دارد. در گذشته، کنترل تکنولوژی در دست انسان بود، اما اکنون هوش مصنوعی می‌تواند به‌طور

یک تیر و دو نشان صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی



راستای اهمیتی محقق شده که پیش‌تر به آن پرداخته شد. این صندوق با مدیریت و تمرکز بر دارایی‌های مرتبط با صنعت بیمه، می‌تواند ضمن ارتقای جایگاه صنعت بیمه در اقتصاد، بازدهی بیشتری نسبت به میانگین بازار ایجاد کند.

پتانسیل رشد صندوق‌های بیمه‌ای

یکی از نمونه‌های صندوق‌های بخشی فعال در بازار فرابورس، صندوق سرمایه‌گذاری «شایسته فردا» است که به‌طور تخصصی در صنعت بیمه فعالیت دارد. ایجاد و بازگشایی این صندوق در

اهمیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مدیریت آنها توسط مدیران مجرب و امکان تنوع‌بخشی سبد سرمایه‌گذاری در جهت سوددهی پایدار است که این امر بر همه فعالان روشن بوده و سال‌های سال است که کارشناسان به توصیه این ابزار سرمایه‌گذاری غیر مستقیم پرداخته‌اند. دسترسی آسان، امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ کم (که این ویژگی اخیر به‌ویژه برای سرمایه‌گذاران خرد بسیار جذاب است)، فعالیت تحت نظارت نهادهای قانونی مانند سازمان بورس و اوراق بهادار، قابل معامله بودن در بورس (ETF) و در نتیجه نقدشوندگی بالا از دیگر مشخصات این صندوق‌هاست.

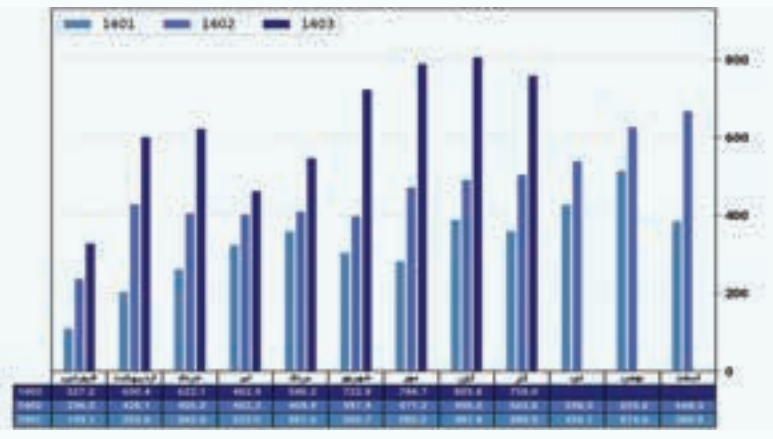
بخشیه‌ها جذاب‌تر از سایر صندوق‌ها

صندوق‌های بخشی گام را فراتر نهاده و با تمرکز و سرمایه‌گذاری در صنعتی خاص مانند دارویی‌ها، خودرویی، پتروشیمی و یا بیمه، سبد سهام خود را برای سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به آن صنعت جذاب کرده‌اند. این صندوق‌ها امروزه به عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای سرمایه‌گذاری تخصصی شناخته می‌شوند که نگرانی و دغدغه سرمایه‌گذاران برای تحلیل تک‌تک سهام را برطرف کرده و آنها را در رشد آن صندوق و صنعت، مشارکت می‌دهد. از سمت دیگر، صنایع نیز با هدایت سرمایه‌ها به سمت اجرای طرح‌های توسعه‌ای خود و افزایش ظرفیت‌های تولیدی، نقش مؤثری در رشد اقتصادی ایفا می‌کنند.

رشد ۵۲ درصدی فروش «قرن»

بر اساس انتشار گزارش فعالیت ماهانه دوره مالی یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳ شرکت قرن مشخص شد، فروش دی ماه شرکت در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد ۵۶٫۹۲ درصدی دارد. شرکت قرن در دوره ۱۰ ماهه منتهی به دی ماه ۱۴۰۲ و در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته رشد فروش ۵۷ درصدی داشته و این مبلغ در دوره مالی منتهی به این زمان حدود ۶٫۴ همت برآورد شده است. علاوه بر آن مجموع فروش داخلی شرکت ۷۸۳ میلیارد تومان است که بیش‌ترین درآمد را از فروش انواع پودر و مایعات البسه به مبلغ ۳۲۸ میلیارد تومان دارد. ضمن اینکه فروش صادراتی شرکت، ۵۹٫۵ میلیارد تومان بوده است که بیش‌ترین فروش را در انواع پودر و مایعات البسه به مبلغ ۴۸٫۴ میلیارد تومان دارد. درآمد دی‌ماه سال جاری شرکت پدیده ششمی قرن در مقایسه با ماه گذشته افزایش ۱۱٫۴۵ درصدی دارد. این مبلغ در این دوره ۸۴۴ میلیارد تومان برآورد شده است.

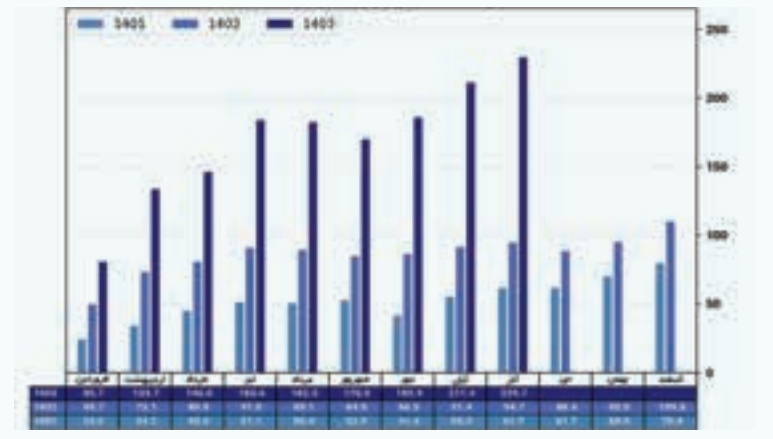
فروش ماهانه «قرن» (میلیارد تومان)



«تپسی» باز هم رکورد زد

درآمد شناسایی شده شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در دوره یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه سال جاری، ۴۳ درصد بالاتر از متوسط درآمد شناسایی شده در ۹ ماه گذشته بوده است. این شرکت در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به پایان دی ماه سال ۱۴۰۳ مبلغ معادل ۲۴۱ میلیارد تومان، از محصولات خود را به فروش رسانده است. بر اساس بررسی گزارش فعالیت ماهانه دوره مالی یک ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۲ «تپسی» مشخص شد؛ شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرامیس در عملکرد مالی یک ماهه منتهی به این زمان نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷۳ درصد رشد درآمد داشته است. ضمن اینکه «تپسی» با سرمایه ثبت شده ۲۴۶ میلیارد تومان در عملکرد ۹ ماهه سال مالی منتهی به این زمان مبلغ ۱۷٫۶۴۰٫۵۵۲ میلیون ریال درآمد فروش داشته که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۱۳ درصد رشد درآمدمی داشته است. متوسط درآمد ماهانه شناسایی شده طی ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی بالغ بر ۱٫۷۶۴٫۰۵۶ میلیون ریال بوده است.

درآمد ماهانه «تپسی» (میلیارد تومان)



خبر ویژه

رشد ۲۸ درصدی سود صندوق بازنشستگی



گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری در دی ماه توانست مجموعاً ۱,۴۶۳,۷۳۸ میلیون ریال درآمد محقق سازد که از این میزان ۱۸۶,۰۰۸ میلیون ریال از محل سود سهام و ۱,۲۴۵,۱۳۰ میلیون ریال از محل سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها و سایر درآمد‌ها به دست آمده است.

ضمن اینکه خبر منتشر شده در سایت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری نشان می‌دهد که این شرکت توانسته است در سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۳ حدوداً ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال سودآوری داشته باشد که نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۲۸ درصد رشد داشته است.

رو خط تحلیل

«شفا» بعد ۹ سال از زیان انباشته خارج شد

شرکت پتروشیمی فارابی از خروج از زیان انباشته بعد ۹ سال و ۹ ماه و دستیابی به سود در عملکرد ۹ ماهه خبر داد و برای دو روز کاری با توقف نماد روبه‌رو شد. «شفا» اعلام کرد: وقف صورت‌های مالی منتشره، شرکت از سال ۹۳ زیانده شده و از سال مالی ۹۴ تا شهریور ۱۴۰۳ را با زیان انباشته‌یشت سر گذاشت اما حسب گزارش سود و زیان ۹ ماهه حسابرسی نشده، شرکت بعد از ۹ سال و ۹ ماه از زیان انباشته خارج و در گزارش عملکرد ۹ ماهه به سود انباشته دست یافت. زیان انباشته پایان سال مالی ۱۴۰۲ بالغ بر ۵۶,۵ میلیارد تومان بود که در گزارش عملکرد اخیر به بیش از ۲۳۰ میلیارد سود سنوایی بالغ شد.

«شگستر» ۱۱۷ میلیارد تومان سود ساخت

شرکت گسترش سوخت سبیز زاگرس در عملکرد ۹ ماهه، ۱۱۷ میلیارد تومان سود شناسایی کرد که نسبت به مدت مشابه ۳۹ درصد بیشتر است. «شگستر» که با سرمایه اسمی ۴ هزار میلیارد تومانی اولین شرکت پروژه محور بورس بشمار می‌شود، صورت‌های مالی حسابرسی نشده ۹ ماهه سال جاری را منتشر کرد. بر اساس این گزارش، «شگستر» در این دوره بالغ بر ۱۱۷ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرد و نسبت به مدت مشابه سال قبل با رشد ۳۹ درصدی روبه‌رو شد. همچنین ۸۴,۹ میلیارد تومان درآمد عملیاتی و ۲۹ ریال سود برای هر سهم محقق کرد.

پیشنهاد افزایش سرمایه ۲۱۶ درصدی «خبویش»

شرکت بورسی سازه پویش از پیشنهاد هیأت مدیره مبنی بر افزایش سرمایه ۲۱۶ درصدی از تجدید ارزیابی دارایی‌ها خبر داد. «خبویش» در نظر دارد سرمایه فعلی را از ۱۷۶,۴ به ۵۵۶,۷ میلیارد تومان برساند. افزایش سرمایه این شرکت بورسی از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها به منظور اصلاح ساختار مالی اعمال خواهد شد.

تصویب قیمت واگذاری سهام «فولاد و فملی»

هیأت واگذاری، قیمت واگذاری ۰,۴۸ و ۰,۵ درصد سهام فولاد مبارکه و ملی مس به آستان قدس بابت تهارت مطالبات دولت را تصویب کرد. این هیأت در آخرین جلسه برگزار شده به‌منظور تعیین تکلیف وضعیت واگذاری سهام شرکت کشت و صنعت نیشکر هفت‌تپه، مقرر کرد موضوع از طریق شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا پیگیری شود. بر اساس این گزارش، همچنین نحوه اجرای مصوبه ۲۳ بهمن سال ۱۴۰۲ شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا در خصوص تهارت مطالبات قطعی شده دولت با آستان قدس و واگذاری بخشی از سهام شرکت‌های فولاد مبارکه و ملی مس به آستان قدس مطرح شد. پس از بحث و بررسی با توجه به عدم فروش سهام شرکت‌های فوق در دو نوبت عرضه عمومی در بورس، واگذاری ۰,۴۸ درصد سهام شرکت فولاد مبارکه با قیمت ۷۳۷۱ ریال و ۰,۵ درصد سهام شرکت ملی مس با قیمت ۱۰۷۵۱ ریال و به ارزش تقریبی ۸ هزار میلیارد تومان مورد تصویب قرار گرفت. با اجرایی‌شدن مصوبه مذکور، مطالبات آستان قدس از دولت تهارت می‌شود.

مبلغ تجدید ارزیابی «ناخت» تعیین شد

شرکت بین‌المللی توسعه ساختمان با اشاره به تکمیل ارزش‌گذاری سهام شرکت‌های زیر مجموعه توسط هیأت کارشناسان رسمی دادگستری از تعیین مبلغ تجدید ارزیابی خبر داد و با توقف یک ساعته نماد، آماده بازگشایی شد. «ناخت» با توجه به تکلیف مجمع سالانه در سال مالی منتهی به شهریور ۱۴۰۲ مبنی بر گزارش پیشرفت کار در مورد افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت، اعلام کرد: فرایند ارزش‌گذاری سهام شرکت‌های زیر مجموعه توسط هیأت‌های کارشناسان رسمی دادگستری تکمیل و کلیه گزارشات کارشناسی رسمی از مرکز کارشناسان قوه قضاییه تحویل و مبلغ تجدید ارزیابی سهام شرکت‌های زیر مجموعه سرفصل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بالغ بر ۸,۵ هزار میلیارد تومان تعیین و ارزش‌گذاری شد. مقرر شده شرکت در اسرع وقت نسبت به تهیه گزارش توجیهی و ارائه آن به هیأت مدیره اقدام کند.

تحقق سود ۲۵۷ ریالی «غزر»

زر ماکارون با انتشار صورت‌های مالی حسابرسی نشده ۹ ماهه، ۲۵۷ ریال سود برای هر سهم محقق کرد که نشان از رشد ۱۲ درصدی دارد. شرکت زر ماکارون با سرمایه اسمی ۲,۴ هزار میلیارد تومانی، صورت‌های مالی حسابرسی نشده ۹ ماهه سال جاری را منتشر کرد. براین اساس، «غزر» در این مدت بالغ بر ۴,۶ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی، ۶۲۸۸ میلیارد تومان سود خالص و ۲۵۷ ریال سود برای هر سهم محقق کرده که نسبت به دوره مشابه سال قبل با رشد ۷ و ۱۲ درصدی روبه‌رو شد.

خرید کافه بازار توسط گروه تپسل

هلدینگ هزاردستان به‌تازگی و بر اساس قراردادی، مالکیت کافه بازار را به گروه تپسل واگذار کرده است. کافه بازار قدیمی‌ترین فروشگاه آپلیکیشن در ایران و البته از محصولات مهم گروه هزاردستان بود و سال ۱۴۰۲، تعداد کاربران آن به بیش از ۵۵ میلیون رسید. به جز تپسل دو شرکت یکتانت و صباپد هم در حال مذاکره برای خرید کافه بازار بودند اما در نهایت این قرارداد با تپسل امضا شد.

در نشست خبری عرضه اولیه شرکت صنایع الکترونیک مادیران مطرح شد؛

«الکتروماد» دومین زیرمجموعه بورسی مادیران



شد: سیستم گارانتی مادیران از نقاط قوت این شرکت است. از نقاط قوت شرکت این است که بیش از ۲۷۰۰ تکنسین در سراسر کشور در حال ارائه خدمات به مشتریان هستند.

برندهای خارجی به هیچ عنوان تهدیدی برای صنایع الکترونیک ایران نیست و هم برند خارجی و هم vision X به کار خود در ایران ادامه خواهند داد. مزیت رقابتی ما تولید تلویزیون و محصولات نمایشی با بیشترین کیفیت و کمترین قیمت است. وی افزود: مادیران دو نقطه قوت مهم برای رقابت در بازار دارد؛ یکی دسترسی به قیمت اصلی قطعات چین و کره است که بسیاری از شرکت‌ها به آن دسترسی ندارند و قیمت خرید ما بسیار رقابتی است. مساله بعدی، خدمات پس از فروش است که باعث شده همیشه جایگاه برندهمان از سایر برندها بالاتر باشد. سعی داریم همیشه سوددهی خود را با اتکا به این دو نقطه قوت حفظ کنیم. در حال حاضر نیز قیمت‌گذاری دستوری برداشته شده و این اتفاق مهمی است.

چشم‌انداز سود مادیران در ۱۴۰۴

مرتضیایان گفت: در خصوص دلایل کاهش سود در ۹ ماهه اول امسال، یکی از دلایل، افزایش

مرتضیایان افزود: همیشه تلاش کرده‌ایم خود را به روز نگه داریم. برای این منظور، تلویزیون‌هایی با کاربردهای مختلف به بازار عرضه کرده ایم که تا ۱۰۰ اینچ نمایش تصویر را در بر می‌گیرد. وی با اشاره به اینکه، تنها برند بین المللی که رتبه دو دنیا در حوزه تولید تلویزیون را دارد، TCL است که مادیران نمایندگی آن را در اختیار دارد، خاطر نشان کرد: هم‌اکنون بالغ بر ۲۵۰۰ نماینده داریم که هر روز تیم فروش مادیران با آن‌ها در تماس هستند. همچنین، ۲۵۰ برند شاپ انحصاری و ۱۲۰۰ فروشگاه نمایندگی X VISION و TCL را در سراسر کشور فعال داریم. این آمار نشان می‌دهد که این شرکت نه تنها تلویزیون و محصولات نمایشی بلکه در آینده هر محصولی که در این حوزه باشد را تولید خواهد کرد. مدیرعامل شرکت صنایع الکترونیک مادیران یادآور

اثر آزادشدن واردات بر تولید داخلی تلویزیون

مدیرعامل صنایع الکترونیک مادیران گفت: آزاد شدن واردات محصولات نمایشی و تلویزیون از

افزایش ۱/۴ همتی ارزش پرتفوی «ومهان»

گروه توسعه مالی مهر آیندگان در دی‌ماه ۱۴۰۳ شاهد رشد ارزش روز دارایی‌ها بود. ارزش پرتفوی ومهان با ۱۴ هزار میلیارد ریال افزایش به ۳۸۸ هزار میلیارد ریال رسید. بازده پرتفوی بورسی ومهان در دی‌ماه بیش از ۳ درصد بوده است در حالی که شاخص تنها یک درصد رشد داشته و حاکی از عملکرد مناسب مدیریت پرتفوی در این شرکت سرمایه‌گذاری است.

عمده پرتفوی شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان در نمادهای سرمایه‌گذاری غدیر، سنگ آهن گل‌گهر، سیمان فارس و خوزستان، بانک ملت، هلدینگ خلیج فارس و بیمه البرز متمرکز است و بیش از ۷۰ درصد پرتفوی این شرکت را شامل می‌شود. پرتفوی غیربورسی نیز عمدتاً متمرکز بر تأمین سرمایه سپهر و کارگزاری خبرگان سهام و واسپاری صنعت نفت متمرکز است. از سوی دیگر، ومهان در آذر ماه و همزمان با رشد بازار، فروش سرمایه‌گذاری‌ها را کاهش داد و تنها ۱,۲ هزار میلیارد ریال سهام واگذار کرد. همچنین ومهان در آذرماه سهام «خکاوه» را خریداری کرد.

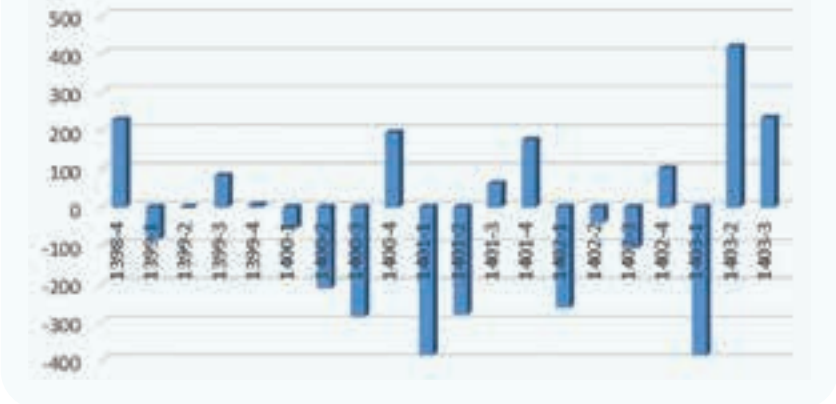
ومهان در آذر ماه ۲۴ میلیارد ریال سود نقدی محقق ساخته است و مجموع سود سرمایه‌گذاری‌ها در ۹ ماهه از ۲۸ هزار میلیارد ریال فراتر رفته است. با این حال انتظار تقسیم سود و غدیر تا پایان سال مالی وجود دارد.



جهش ۲ برابری فروش «فادر»

صنایع آذراب با نماد فادر در ۹ ماهه به ۱۱,۲ هزار میلیارد ریال فروش رسید که بیش از ۲,۱ برابر فروش دوره ۹ ماهه سال گذشته و بیش از کل درآمد سال گذشته است. سود ناخالص در دوره ۹ ماهه به ۲,۴ هزار میلیارد ریال رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳,۷ برابر شده است و نسبت به کل سال گذشته نیز بیش از ۵۰ درصد بیشتر است. سود عملیاتی نیز وضعیت بهتری دارد و به ۶۸۸ میلیارد ریال رسیده و در دوره مشابه ۹ ماهه سال قبل، زیان بوده است و بیش از ۵ برابر کل سال مالی ۱۴۰۲ است. سود خالص فادر در ۹ ماهه به ۲۶۴ میلیارد ریال رسیده که به ازای هر سهم ۱۵ ریال است و در مدت مشابه سال گذشته و سال مالی گذشته، شرکت زیان دیده بود. با تصاحب این شرکت توسط سازمان انرژی اتمی در سال ۱۴۰۱، تحولات اساسی در این شرکت آغاز گردید و این شرکت توانست پس از اخذ پروژه‌های جدید و تکمیل و تحویل پروژه‌های سنوایی، در تابستان سال جاری به نقطه سر به سر رسیده و در پاییز سود کسب کند. شرکت توانسته بیش از ۲۰۰ میلیون یورو قرارداد اخذ کند و در حالی که سال جاری پیش‌بینی فروش حدود ۲۵ میلیون یورو پروژه را دارد و به واسطه آن پس از عبور از نقطه سر به سری به سوددهی رسیده است، برای سال آتی فروش ۳۵ میلیون یورو پیش‌بینی کرده است که در نتیجه آن می‌تواند وارد فاز جدیدی از سودآوری گردد. عمده‌ترین شرکت بر پروژه‌های نیروگاهی و صنایع نفت و گاز است و تناژ تولیدی در ۹ ماهه ابتدای امسال با ۱۲ درصد افزایش به ۳,۹ هزار تن رسیده است.

رشد سود (زیان) فادر - میلیارد ریال



در نشست خبری عرضه اولیه شرکت ایمن خودرو شرق اعلام شد؛

افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی «خیمن» پس از عرضه اولیه



سایپا، مذاکره صورت گرفته که برای سال آینده عملیاتی خواهد شد. آهن‌فروش ادامه داد: پیش‌بینی می‌شود سال آتی سهم قابل توجهی از بازار سایپا را در اختیار داشته باشیم. در سال ۱۴۰۲ رکورد فروش ۲۴۰۰ میلیارد تومانی ثبت شد و پیش‌بینی برای فروش امسال بیش از ۳۷۰۰ میلیارد تومان است که رکورد جدیدی است. پروژه ملی داخلی‌سازی واحد کنترل ایربگ از دو سال پیش در دست اقدام است که بحث انتقال دانش فنی است. این پروژه در حال طی مراحل نهایی است و امیدواریم تا پایان سال رونمایی از این پروژه انجام شود.

افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی خیمن

هیساو محمدی، نماینده سهامدار عمده درخصوص برنامه افزایش سرمایه از محل مطالبات و تجدید ارزیابی خیمن گفت: حدود ۳۵۰ میلیارد تومان مطالبات از ایران‌خودرو وجود دارد که پس از عرضه اولیه افزایش سرمایه از محل مطالبات به میزان ۱۰۰ درصد انجام خواهد شد. همچنین افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی از دیگر برنامه‌های خیمن خواهد بود.

۱,۷ همت ارزش سهام خیمن

نماینده شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان به عنوان ارزش‌گذار شرکت ایمن خودرو شرق گفت: روند تاریخی تولید شرکت نشان می‌دهد که سال گذشته در این شرکت ۱,۵ میلیون کمربند ایمنی و ۶۵۰ هزار ایربگ تولید شده است. صورت سود و زیان هم نشان می‌دهد در عملکرد ۶ ماهه تعدیلات ۱۳ درصدی اتفاق افتاده است. همچنین در گزارش ارزش‌گذاری برای سال‌های آتی تلاش شده است حاشیه سود با روند سال‌های گذشته شرکت همراه باشد. میثم بلگوریسان در ادامه با اشاره به اینکه مفروضات ارزش‌گذاری نرخ تورم، نرخ رشد دلار متناسب با تورم و نرخ رسوب وجه نقد شرکت ۱۰ درصد برآورد شده است، افزود: در برآورد درآمد فروش، نرخ‌های فروش در سال مالی ۱۴۰۲ و با افزایش ۱۲,۸ درصد در نظر گرفته شده است. برآورد بهای تمام‌شده کالای فروش رفته نیز حاشیه سود متناسب با چرخه‌های گذشته بوده و بهای تمام‌شده هم بر همین اساس محاسبه شده است.

وی در پایان به ارزش‌گذاری شرکت ایمن خودرو شرق پرداخت و گفت: در نهایت جمع‌بندی ارزش‌گذاری سهام شرکت ایمن خودرو شرق به ۴,۴ و ۱۷۰۴ میلیارد تومان و به ازای هر سهم ۲۴۳ تومان برآورد شده است.

اخبار رمزارزها

پیش بینی سقوط بیت‌کوین

آرتور هیزز، هم‌بنیانگذار صرافی بیت‌مکس پیش‌بینی کرد که قیمت بیت‌کوین در کوتاه‌مدت به محدوده ۷۰ هزار تا ۷۵ هزار دلار کاهش خواهد یافت. او این کاهش قیمت را بخشی از روند طبیعی اصلاح قیمت‌ها در بازار ارزیابی می‌کند. با این حال، او همچنان به آینده بیت‌کوین خوش‌بین است و پیش‌بینی می‌کند قیمت این رمزارز تا پایان سال به ۲۵۰ هزار دلار برسد. او معتقد است تغییر احتمالی در سیاست‌های فدرال رزرو و تزریق نقدینگی به اقتصاد، عامل اصلی رشد قیمت دارایی‌ها از جمله بیت‌کوین خواهد بود. بر این اساس، این بهترین زمان برای خرید بیت‌کوین است.

اوجگیری «ریبل» در راه است

ارز دیجیتال ریبل پس از انتخابات آمریکا و پیروزی دونالد ترامپ عملکرد چشمگیری داشته است. گمانه‌زنی‌ها درباره احتمال اضافه شدن این توکن به ذخایر دیجیتال آمریکا موجب افزایش قیمت آن شده، به طوری که ارزش ریبل از کمتر از ۰.۶ دلار در اوایل نوامبر ۲۰۲۴ به ۳.۴ دلار در ژانویه امسال رسید. با این رشد، قیمت ریبل به بالاترین سطح تاریخی خود در سال ۲۰۱۸ نزدیک شد، هرچند نتوانست از این سطح عبور کند. در نتیجه، قیمت آن کاهش یافت و در آخر هفته به ۳.۱۵ دلار رسید. این افت قیمتی با روند نزولی بازار کریپتوکارنسی همگام بود. با وجود شرایط نزولی فعلی در بازار، بسیاری از تحلیلگران نسبت به آینده بلندمدت ریبل خوش‌بین هستند.

مهمترین فرمان‌های اجرایی ترامپ

دونالد ترامپ یک دستور اجرایی بسیار مهم در مورد ارزهای دیجیتال را امضا کرد. از جمله مفاد این دستور اجرایی به این مورد مهم می‌توان اشاره کرد: ایجاد یک کارگروه متشکل از مقام‌های کابینه، مشاوران کاخ سفید و دیگران که وظیفه شناسایی مقررات مرتبط با ارزهای دیجیتال، توصیه تغییرات احتمالی و ارزیابی ذخیره‌های دارایی‌های دیجیتال را بر عهده دارند. دیوید ساکس، مسئول ارشد هوش مصنوعی و ارزهای دیجیتال، ریاست این کارگروه را بر عهده خواهد داشت.

ریزش شدید «سولانا» محتمل است

قیمت سولانا با کاهش ۱۴ درصدی از اوج اخیر ۲۹۵ دلار به ۲۵۵ دلار رسیده است و تحلیل‌ها نشان می‌دهند، احتمال افت ۲۰ درصدی بیشتر نیز وجود دارد. در همین حال، اتریوم پس از اعلام تیم ویتالیک بوتیرین مبنی بر توقف فروش این ارز دیجیتال، در محدوده حمایتی ۳،۱۰۰ تا ۳،۳۳۰ دلار تثبیت شده است. شاخص‌های تکنیکال نشان می‌دهند که سولانا در برابر فشار فروش و کاهش تقاضا مقاومت کمتری دارد. در حالی که اتریوم از حمایت میانگین متحرک ۲۰۰ روزه و سطح‌های افقی کلیدی برخوردار است، سولانا با از دست دادن سطوح حمایتی، چشم‌انداز نزولی پیدا کرده است.



اقتصاد جهان در آستانه تحول بزرگی قرار دارد

«برتون وودز» کریپتوها

حبیب علیزاده
رئیس‌مدیر

فعالان مالی و اقتصادی با نام «برتون وودز» آشنا هستند. برتون وودز، سیستم مالی بین‌المللی بود که به دلیل نیاز زمانه و جلوگیری از تکرار بحران‌های اقتصادی و سیاسی، با توافق ۷۳۰ نماینده از ۴۴ کشور در سال ۱۹۴۴ شکل گرفت. این توافق بین‌المللی، با پیگیری هدف بازسازی و توسعه جهان پس از جنگ جهانی دوم، شکل‌گیری نهادهایی همچون بانک جهانی و صندوق بین‌المللی پول را در پی داشت. گرچه این سیستم کمتر از ۳ دهه بعد فروپاشید اما آثار آن همچنان پابرجاست. برتون وودز در نهایت به سلطه دلار آمریکا بر سیستم مالی جهان منجر شد.

شوگ نیکسون

در سیستم برتون وودز، کشورها توافق کردند که نرخ مبادله ارز خود را به طلا گره بزنند و این نرخ را ثابت نگه دارند. در آن زمان، آمریکا که به بزرگترین قدرت اقتصادی و نظامی جهان پس از جنگ تبدیل شده بود و نزدیک به ۷۰ درصد طلای جهان را در اختیار داشت، اصرار کرد که مبنای سیستم برتون وودز هم بر طلا و هم بر دلار باشد، به طوری که ارزش دلار با طلا سنجیده شود و ارزهای دیگر با دلار آمریکا ارزش‌گذاری شوند. این اتفاق رخ داد، هرچند نمایندگان اتحاد جماهیر شوروی از امضای موافقت‌نامه نهایی سر باز زدند.

آمریکا در سال ۱۹۷۱ قابلیت تبدیل دلار به طلا را به طور یک‌طرفه لغو کرد و این پایان سیستم برتون وودز بود. با این اقدام که به شوگ نیکسون (رئیس جمهور وقت آمریکا) شهرت یافت، دلار به ارز بی‌پشتوانه و در عین حال، به ارز اندوخته بسیاری از کشورها تبدیل شد. از آن زمان، سلطه دلار آمریکا بر سیستم مالی جهان پا بر جا بوده و با وجود تلاش بسیاری از کشورها برای رهایی از این وضعیت، دلار همچنان مهم‌ترین ارز اندوخته و مبنای قیمت‌گذاری، تجارت و معاملات کامودیتی‌ها به شمار می‌رود.

حفظ جایگاه

از پایان جنگ جهانی دوم تاکنون، دلار آمریکا اصلی‌ترین ارز ذخیره جهان و پرکاربردترین ارز در تجارت بین‌المللی بوده است. گرچه طی این سال‌ها، سهم دلار از این دو کارکرد روندی نزولی داشته اما جایگاه آن در سیستم مالی جهان همچنان حفظ شده است. تقاضای زیاد جهانی برای دلار به آمریکا امکان می‌دهد تا با هزینه کمتری دست به استعراض بزند و در عین حال از دلار به عنوان ابزاری قدرتمند در حوزه‌های سیاسی و اقتصادی سود ببرد.

سوءاستفاده از ابزار دلار، بسیاری از کشورها را به سمت تشکیل گروه‌های و سازمان‌هایی برای مقابله سوق داده است. شکل‌گیری گروه بریکس و پیمان شانگهای را در همین راستا می‌توان ارزیابی کرد. گروه بریکس که در سال ۲۰۰۹ پا گرفت، شامل کشورهای برزیل، روسیه، هند، چین و آفریقای جنوبی است که بیش از یک چهارم تولید ناخالص داخلی جهان را در اختیار دارند. تقویت همکاری‌های اقتصادی و کاهش وابستگی به دلار آمریکا از مهم‌ترین اهداف این گروه به شمار می‌رود. تاکنون بیش از ۴۰ کشور درخواست عضویت خود را به این گروه داده‌اند که با برخی موافقت شده است. در سال ۲۰۲۴ این گروه ارز جدیدی برای مبادلات بین‌گروهی معرفی کرد که شکل فیزیکی ندارد. اگرچه هنوز واحد پول رسمی برای بریکس وجود ندارد اما این گروه در تلاش است تا با ایجاد سازوکار مستقل مالی، واحد پولی بریکس را راه‌اندازی کند. این ارز، وابستگی اقتصادهای نوظهور به دلار آمریکا و هزینه‌های مبادلات آنها را کاهش خواهد داد. البته با این پول جدید، اعضای اصلی بریکس همچون هند به دلیل مزیت‌های رقابتی، بهره بیشتری خواهند برد.

از اهداف اصلی شکل‌گیری بریکس، کاهش وابستگی به دلار بوده که نهایتاً به معرفی ارز بریکس منجر شده است. ارز بریکس، یک ارز دیجیتال است که برای مبادلات تجاری بین اعضا طراحی شده



سارا سعادتزاده کارشناس تحلیل

صنعت فولاد

نوع تولید	سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۰۸	قیمت به تومان	سرمایه	سود ناخالص (میلیون)	سود خالص (میلیون)	نسبت سود خالص به سرمایه	نرخ رشد سود
فولاد	۱۴,۱۶۴	۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۷۰	۱,۱۵۰	۴۷%	۳.۲۷	نمود گرم ۲ ادوات خط قوطی‌های رنگی با تکنولوژی لوزم خانگی توسعه نیوگاز خوشبندی و سیکل ترکیبی
ارفع	۱۶,۲۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۰	۴,۷۰۰	۸۵%	۲.۸۴	ادوات خطوط آنتن ریل راه آهن
فخوز	۲,۱۸۶	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۳۰	۶۴۰	۵۹%	۳.۰۲	ایجاد ظرفیت‌های جدید در زنجیره تولید فولاد و زیرساخت‌های توسعه ظرفیت فولاد سازی
فخاس	۳,۷۱۹	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۳۰	۱,۰۵۰	۳۳%	۳.۶۳	ادوات واحد تغلیظ سنگ آهن به ظرفیت ۵/۲ میلیون تن
کاوه	۶,۳۰۰	۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰	۱,۸۵۰	۸۰%	۲.۸۲	پروژه تاسیسات جانی پروژه مدول جهت کاهش بهای تمام شده و تکمیل پروژه تولید
هرمز	۲,۵۰۱	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰	۴۵۰	۵۹%	۵.۱۴	توسعه کارخانه احیا مستقیم جهت افزایش ظرفیت تولید
فروید	۲,۳۸۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۴۵۰	۶۸۰	۸۵%	۲.۹۴	خط نورد جهت تولید میلگرد کلاف
فنورد	۷,۰۰۰	۳,۱۶۸,۰۰۰	۱,۳۵۰	۱,۹۰۰	۸۰%	۳.۱۲	توسعه و افزایش بهره‌وری کارخانه فعلی
فسبوزار	۳۸,۳۳۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۵۸	۱۱,۵۰۰	۹۰%	۲.۵۵	پروژه‌های پشتیبانی جانی جهت کاهش هزینه‌های عملیاتی
قصبیا	۳,۴۵۱	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۷۰	۶۲۰	۸۸%	۴.۶۲	ادوات واحد احیا مستقیم ۲ با ظرفیت سالانه ۱.۷۶ میلیون تن عملیات تکمیلی احیاء جهت جلوگیری از فراطعی گاز

مفروضات تحلیل برآورد سود

نوع تولید	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دلار نیما	۵۰۳,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰
بیلت c15	۳۷۰	۴۴۰
ورق گرم فولاد مبارکه اصفهان	۳۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۶۲,۰۰۰,۰۰۰
ورق سرد فولاد مبارکه اصفهان	۴۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۵۴,۴۰۰,۰۰۰
نسبیت شمش فولاد خورستان به بیلت c15	۹۵% - ۱۰۰%	۹۵% - ۱۰۰%
نسبیت گنبد له به بیلت c15	۲۳% - ۲۵%	۲۳% - ۲۵%
نسبیت آهن اسفنجی به بیلت c15	۵۸% - ۶۳%	۵۸% - ۶۳%
میلگرد داخلی	۲۶,۵۰۰,۰۰۰	۳۵۴,۲۰۰,۰۰۰
نرخ رشد تورم	-	۳۵%
نرخ رشد حقوق و دستمزد	-	۳۵%

توضیحات تکمیلی

درصد تقسیم سود، براساس آخرین درصد تقسیمی مجامع می‌باشد.

درباره

تاسیس دبیرخانه دائمی «ثور»

جلسه شورای سیاست‌گذاری دومین دوره «جشنواره» ثور با حضور شش عضو در محل شرکت اطلاع‌رسانی و آموزش بورس، حامی این دوره از جشنواره برگزار شد و در نشست تاسیس دبیرخانه دائمی و تدوین اساسنامه جشنواره «ثور» به تصویب رسید.

جای جشنواره‌های ماندگار «ثور» در کشور خالی بود

حسین عبده تبریزی پیشکسوت حوزه اقتصاد و مالی در این نشست این رویداد را امری مثبت دانست و گفت: باید شرکت‌ها و روابط عمومی‌های ناشران بورسی و فرابورسی را تشویق به حضور در اینگونه رویدادها کنیم. رئیس شورای سیاست‌گذاری دومین جشنواره ثور افزود: سواد مالی فقط مختص به بازار سرمایه نیست و آموزش سواد اقتصادی مانند تنظیم بودجه خانواده، برنامه‌ریزی برای بازنشستگی، سرمایه‌گذاری برای فرزندان، همه این‌ها می‌تواند توسط یک فیلم خوب به صورت غیرمستقیم به مخاطب آموزش داده شود. وی تصریح کرد: وقتی که ۱۵ میلیون نفر در ایران حداقل یکبار رمز ارز معامله کرده‌اند و میلیون‌ها نفر در بورس فعال هستند، جای جشنواره‌های ماندگار ثور در سینمای کشور خالیست.

آموزش بورس با «درام»

یک کارگردان سینما و تئاتر در ادامه این نشست به تأثیرات این جشنواره بر مردم و افزایش سواد مالی آنها پرداخت و گفت: باید برای جشنواره ثور دبیرخانه دائمی تاسیس و اساسنامه دائمی تنظیم کنیم تا در ادامه مسیر اهداف بنیادین آن بیشتر و بهتر پیش برود. ایوب آقاخانی افزود: برگزاری جشنواره ثور مانند جشنواره‌های دیگر می‌تواند به استعدادسنجی و پیدا کردن پتانسیل‌های پراکنده در سطح کشور و سرمایه‌گذاری روی آن‌ها و در نتیجه به تقویت تئاتر و سینما کشور، منجر شود. وی تصریح کرد: به گمان من جشنواره ثور یک نیاز طراحی شده دقیق، برای جامعه ماست که به آموزش سواد مالی نیاز داریم. از طرفی بهترین نوع آموزش، آموزش LBA یا آموزش تصادفی است که فقط در درام شکل می‌گیرد. یعنی ما درام طراحی می‌کنیم که به بهانه آن، به مخاطب آموزشی بدهیم که به راحتی آن را هضم و مال خودش کند.

جشنواره «ثور» عامل توسعه اقتصادی

در ادامه نشست جشنواره «ثور» رئیس هیات مدیره تامین سرمایه کاردان به تعاملات بین مردم و بازار سرمایه اشاره کرد و راهکارهایی را نیز در این حوزه پیشنهاد کرد و گفت: جشنواره ثور می‌تواند عمق بازار سرمایه را بیسن گروه‌های مختلف مردم بیشتر و طبقات مختلف مردم را با این بازار آشنا کند و کشور را به سمت توسعه بیشتر اقتصادی و صنعتی ببرد. مهدی کرباسیان در ادامه صحبت‌های خود به ذات انسان اشاره کرد و آن را در آمیخته با هنر دانست و تصریح کرد: قطعا هنر اثر وسیع‌تری نسبت به سخنرانی و چیزهایی از این دست دارد بنابراین «ثور» می‌تواند اثرگذاری خود را در این حوزه نشان دهد. تجربه من در برگزاری جشنواره عکس معدن در سازمان ایمیدرو، در نهایت باعث عمیق‌تر شدن ارتباط بین هنر و معدن و استقبال گسترده مخاطبان شد.

محلی برای اتصال بازار و دنیای نمایش

پایان این نشست با کلام حسن محمدی، مدیرعامل شرکت اطلاع‌رسانی و آموزش بورس خاتمه یافت: جشنواره ثور محلی برای اتصال صنعت مالی به دنیای نمایش خواهد بود و می‌تواند تمامی اهالی بازار سرمایه در این حوزه را دغدغه‌مند کند.

«سورنا فود» اولین صندوق غذایی در بازار سرمایه

سورنا فود
صندوق سرمایه‌گذاری



راهبرد سرمایه‌گذاری «سورنا فود»

تیم سرمایه‌گذاری سیدگردان سورنا، با درک عمیق از ظرفیت‌های این حوزه، رویکردی جامع و هدفمند در سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد. این گروه «سورنا فود» را مبتنی بر تحلیل‌های دقیق اقتصادی و بررسی‌های راهبردی به فرصتی کم‌نظیر برای متنوع‌سازی سبد سرمایه‌گذاری تبدیل کرده است تا سرمایه‌گذاران بتوانند به بهترین نحو در سبد دارایی خود و با دقیق‌ترین تحلیل موجود در بازار در این حوزه تخصصی که تا به امروز دست‌نخورده باقی مانده سرمایه‌گذاری کنند. ضمن اینکه پتانسیل رشد صنایع غذایی حاضر در بورس و با توجه به nav نمادهای این صنعت، می‌تواند افقی روشن را برای این صندوق متصور شد.

مدیران و تحلیلگران سورنا بر این باورند که سرمایه‌گذاری هوشمند می‌تواند تغییرات مثبتی در صنایع غذایی ایجاد کند. البته شیوه انتخاب سهم‌های برتر در این صندوق نیز بر مبنای سنجش معیارهای کیفی برجسته‌ای مانند ساختار سرمایه بهینه و کارآمد، جریان سود پایدار و تکرار شونده، مدیریت هزینه اثربخش، سهم بازار قابل توجه، مزیت رقابتی پایدار و توان عملیاتی بالا در تأمین مواد اولیه است. به‌طور قطع سرمایه‌گذاری با چنین معیارهایی می‌تواند رشد پایدار و بازدهی مناسب برای سرمایه‌گذاران را تضمین کند.

طبق گفته مدیران سیدگردان سورنا، آنها تعهد می‌دهند که همکاری تنگاتنگ با کارآفرینان و مدیران ارشد صنعت غذا را از راهبردهای اصلی خود در این مجموعه قرار می‌دهند و فرصت‌های

سرمایه است. این صندوق امکان سرمایه‌گذاری متنوع در زیرگروه‌های مختلف صنایع غذایی نظیر شرکت‌های لبنی، کنسرو، روغن، شیرینی‌جات و آشامیدنی و کشاورزی را میسر می‌سازد. این تنوع، ضمن کاهش ریسک، امکان حفظ ارزش ثروت سرمایه‌گذاران در مقابل تورم را ایجاد می‌کند. بازدهی این صنعت در ۱۵ سال گذشته ۱۸۴۴۷ درصد بوده است در صورتی که کاهش ارزش پول ملی ۸۲۶۸ درصد و تورم متوسط سالانه ۲۵۵ درصد بوده است.

۳. شفافیت و نوآوری: شرکت‌های صنعت غذایی برای حفظ حاشیه سود و کسب بازار مجبور به بهینه‌سازی فرایندهای تولید، افزایش بهره‌وری و نوآوری در ارائه محصولات هستند. این امر منجر به ارتقای کیفیت محصولات، توسعه زنجیره ارزش و در نتیجه افزایش سودآوری پایدار شرکت‌ها شده است به گونه‌ای که با وجود تمام محدودیت‌های بانکی و بین‌المللی در دسترسی به تکنولوژی و منابع خارجی، محصولات غذایی داخلی توانایی رقابت با محصولات تولیدی در خارج از کشور را دارند.

۴. چشم‌انداز اصلاحات: تغییرات در نظام قیمت‌گذاری و حرکت به سمت سازوکار عرضه و تقاضا، افق روشنی را برای بهبود حاشیه سود شرکت‌ها و ایجاد شفافیت در مدل کسب‌وکار نوید می‌دهد.

۵. تغییرات جمعیتی و تاثیر زاد و ولد: رشد جمعیت و بازار مصرف کشورهای همسایه فرصتی کم نظیر برای افزایش تقاضا در محصولات این گروه فراهم می‌کند.

هفته‌نامه بورس

همیشه یکی از مهم‌ترین و ضروری‌ترین بخش‌های اقتصاد جهانی بوده و هست که همواره نیازمندی آن به سرمایه‌گذاری مستمر برای بهبود کیفیت، افزایش بهره‌وری و کاهش ضایعات بر همه فعالان این حوزه روشن است.

براساس داده‌های بانک مرکزی ایران، متوسط هزینه ناخالص سالانه یک خانوار شهری در سال ۱۴۰۲ بالغ بر ۳۴۰.۵ میلیون تومان (ماهانه حدود ۲۸.۵ میلیون تومان) بود که نسبت به سال قبل ۴۸.۳ درصد افزایش داشته که از کل این مبلغ نزدیک به ۳۰ درصد آن که عددی بالغ بر ۱۰۲ میلیون تومان می‌شود سهم گروه هزینه خوراک‌ها و آشامیدنی‌هاست ضمن اینکه این عدد نسبت به دو سال پیش معادل ۴۴ درصد افزایش داشته است.

مجموعه سیدگردان سورنا با درک اهمیت، جایگاه و ظرفیت‌های این صنعت و با توجه به تغییرات سریع بازار و افزایش تقاضا برای محصولات سالم‌تر و پایدارتر، فرصت‌های سرمایه‌گذاری مناسبی را در این حوزه شناسایی کرده که با هدف ارتقای فرهنگ سرمایه‌گذاری هوشمندانه و بهره‌مندی از فرصت‌های نوظهور بازار سرمایه، اقدام به راه‌اندازی نخستین صندوق سرمایه‌گذاری بخشی صنعت غذایی کرده است.

ویژگی‌های محوری صنعت غذایی

۱. پایداری و ثبات: ماهیت محصولات این صنعت منجر به ایجاد تقاضای پایدار و مقاومت نسبی در برابر رکودهای اقتصادی شده است ضمن اینکه شرکت‌های این صنعت با وجود کنترل‌های موجود از طریق قیمت‌گذاری دستوری، در سال‌های اخیر رشد قابل توجهی در نرخ فروش محصولات داشته‌اند. این ویژگی، ریسک سرمایه‌گذاری را به میزان قابل توجهی کاهش می‌دهد و چشم‌انداز بلندمدت سودآوری را تضمین می‌کند.

۲. تنوع و گستردگی: صنعت غذایی با در اختیار داشتن ۱۰۴ درصد از ارزش بازار سهام ایران و با بیش از ۴۵ شرکت فعال در بورس و فرابورس، از جمله صنایع قدیمی و مادر بازار

هر معامله یک دنیا ارزش
جشنواره باشگاه مشتریان کارگزاری بانک سامان
بیشترین بازگشت کارمزد با کمترین سرمایه‌گذاری

www.samanbourse.ir | ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰
samanbankbrokerage | samantahlil

با اعتبار خودتان تأمین مالی کنید
بدون نیاز به ضامن

اولین رتبه اعتباری شرکتی و اوراق بهادار و شرکت پروژه سهامی عام
اعطای ۲۰ فقره رتبه اعتباری اوراق بدون ضامن منتشره به مبلغ ۳۸۴,۳۰۰ میلیارد ریال

www.payacr.ir

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	بجهرم	۲,۴۵۲	۴,۱۰۰	افزایش نرخ برق	۱۵
	خگستر	۴,۷۸۱	۷,۳۰۰	واگذاری بلوک خودرو	۱۵
	دی	۷۳۰	۱,۱۹۰	احتمال مزایه نیروگاه دماوند با شرایط متفاوت عزم جدی برای خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت	۱۵
میان مدت	خزامیا	۴,۳۴۷	۵,۴۴۰	افزایش نرخ محصولات شرایط بنیادی مناسب	۱۵
	صندوق صبا	۱۰,۰۷۱	۱۰,۲۵۰	کنترل ریسک پرتفوی سود تکرار شونده ماهانه	۲۰
	غچین	۳,۹۱۹	۱۰,۱۲۰	پتانسیل سودآوری بالا	۲۰

آموزش

اوراق استصناع یا سفارش ساخت

اوراق استصناع یا سفارش ساخت از جمله اوراق بهادار قابل معامله در بورس یا بازارهای خارج از بورس بوده و طبق آن یک شخص حقوقی (بنگاه اقتصادی) برای ساخت یک پروژه مانند کارخانه، پالایشگاه، شهرک صنعتی و... نیاز به سرمایه داشته و برای تامین مالی باید معادل مبلغ مورد نیاز اوراق منتشر کند. در این مدل شرکتی که نیاز به تامین مالی دارد می‌تواند با یک پیمانکار قرارداد جهت ساخت پروژه را تحت نظارت یک ناظر ساخت منعقد کرده یا حتی خود شرکت به عنوان پیمانکار مسئولیت ساخت پروژه را بر عهده بگیرد. توجه داشته باشید که به میزان سرمایه مورد نیاز اوراق توسط نهاد مالی واسط منتشر و به فروش رسیده و مبلغ حاصل از فروش اوراق جهت ساخت پروژه در اختیار شرکت قرار می‌گیرد. سود اوراق سفارش ساخت نیز مانند سایر اوراق مبتنی بر بدهی مشخص و پرداخت آن به سرمایه‌گذاران نیز می‌تواند ماهانه، فصلی و... انجام شود. لازم به ذکر است پروژه در حال ساخت تا پرداخت کلیه سود و اصل سرمایه مشارکت‌کنندگان به وکالت از دارندگان اوراق، تحت مالکیت نهاد مالی واسط قرار گرفته و پس از تسویه اوراق، تحت مالکیت شرکت قرار می‌گیرد.

معرفی کتاب

از صفر تا ریسک اعتباری



کتاب «از صفر تا ریسک اعتباری» نوشته رویا درخشانی در ۵ فصل و ۳۱۷ صفحه توسط انتشارات آراد منتشر شده است. در این کتاب به موضوع ریسک اعتباری در بانکها پرداخته شده است و به دنبال طراحی یک سیستم هشدار سریع برای ریسک اعتباری در نظام بانکی با استفاده از مدل‌های ترکیبی فرآینک‌اری می‌باشد.

در کتاب از صفر تا ریسک اعتباری به دنبال طراحی سیستم هشدار سریع برای ریسک اعتباری در نظام بانکی با استفاده از مدل‌های ترکیبی فرآینک‌اری هستیم. این کتاب قصد دارد توانایی سیستم هشدار سریع طراحی شده را برای شناسایی احتمال نکول مشتریان بانکها آزمون کند. ماهیت فعالیت بانکها به گونه‌ای است که اگر چه، ظاهراً علامتی از بحران و یا ورشکستگی از خود نشان نمی‌دهند، ولی می‌توانند بحران‌های پنهان را به حالت‌های گوناگون با خود حمل کنند.

سهم عدالت

تغذیب گمانه‌زنی‌ها در خصوص زمان پرداخت سود سهام عدالت

سهام عدالت جزو لاینفک بازار سهام شده و اطلاع از آخرین اخبار این بخش مورد توجه سهامداران است. مرور اهم رویدادهای هفتگی سهام عدالت به صورت مختصر مدنظر قرار می‌گیرد.

دستیار رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در سهام عدالت گفت: باتوجه به این که زمان برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر متفاوت است، این سود در زمان‌های مختلف قابل دریافت و توزیع است، به همین دلیل در سال‌های گذشته این سود به تدریج دریافت و عمدتاً طی دو مرحله میان سهامداران عدالت توزیع شده است. امسال نیز برای سود سال مالی ۱۴۰۲ شرکت‌های سرمایه‌پذیر همانند سال‌های گذشته، این روال در جریان بوده و به تدریج سود سهام عدالت در حال دریافت است. مهدی حاجی‌وند افزود: تصمیم‌گیری در خصوص سود سهام عدالت و نحوه پرداخت آن در اختیار شورای عالی بورس است و با نظر اعضای این شورا موضوعات مختلف درباره سود سهام عدالت و نیز زمان پرداخت آن مشخص و اعلام می‌شود. با توجه به این که در حال حاضر فعلاً زمانی برای توزیع سود سال مالی ۱۴۰۲ شرکت‌های سرمایه‌پذیر در شورای عالی بورس مشخص نشده است، از این رو گمانه‌زنی‌ها و زمان‌های اعلام نشده در رسانه‌ها مبتنی بر توزیع سود سهام عدالت نادرست است.

کانال برنو

تأثیر دور اول ریاست جمهوری ترامپ بر متغیرهای کلان ایران

بر مبنای داده‌های مستخرج از سایت بانک مرکزی، تمامی متغیرها، از جمله درآمد خالص ملی، خالص صادرات، مصرف بخش خصوصی و سرمایه‌گذاری به قیمت ثابت بعد از خروج ترامپ از برجام (در سال ۱۳۹۷) کاهش داشته است. این متغیرها هنوز به شرایط قبل از ۹۷ برنگشته‌اند، ضمن اینکه جمعیت ایران در این سال‌ها افزایش داشته است و از ۸۰ میلیون نفر به ۸۶ میلیون نفر افزایش یافته است. در نتیجه متغیرهای سرانه کاهش بیشتری داشته است. این در شرایطی است که سرمایه‌گذاری بدلیل تحریم‌ها از سال ۹۰ سیری نزولی داشته و میزان آن حتی نتوانسته جبران استهلاک را کند. مصرف کل و به تبع آن مصرف سرانه کاهش شدید داشته است. ضمناً ترکیب مصرف ایرانیان نیز بدلیل تورم شدید و افزایش خط فقر از ترکیب پهنه و مورد نیاز دور شده است.

@drmonjazebe

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان نگر آسیا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	طلای لوتوس	۴۰۸,۹۰۷	-	پوشش ریسک ژئوپلیتیک	۱۵
	تیام	۱۳,۲۸۴	۱۷,۸۱۲	ترکیب پرتفوی مناسب	۱۵
	معین	۳,۳۵۷	۴,۷۰۰	وضعیت بنیادی مناسب و پرتفوی مستعد	۱۰
میان مدت	دپارس	۷۴,۷۷۰	۹۶,۱۸۹	افزایش نرخ دارو و وضعیت تکنیکال مناسب	۱۵
	سایبک	۵۳,۰۹۰	۶۳,۷۷۸	نسبت P/E مناسب	۱۵
	شیراز	۴۰,۱۳۰	۵۲,۰۰۰	نسبت P/E آینده نگر مناسب	۱۵
بلند مدت	شستا	۱,۳۴۴	۲,۰۵۱	پرتفوی ارزنده و دلاری	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان داریک پارس

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	دارایکم	۳۰۲,۷۶۰	۳۴۰,۰۰۰	اختلاف مناسب قیمت و NAV	۱۵
	خودرو	۳,۴۴۷	۴,۲۰۰	بهبود نرخ فروش و روند عملیاتی	۱۵
	توسن	۴,۷۵۸	۵,۸۰۰	بهبود روند عملیاتی	۱۵
میان مدت	فن افزار	۵,۲۰۰	۶,۴۰۰	بهبود روند عملیاتی	۱۵
	قنات	۲,۱۷۷	۲,۶۰۰	تغییر نرخ فروش بهبود عملکرد عملیاتی	۱۵
	داریک	۲۴,۶۰۲	-	کاهش ریسک پرتفوی	۱۰
بلند مدت	فراز	۲۳,۵۷۵	-	بازدهی مناسب و کم ریسک	۱۵

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	ناخت	۵,۳۱۸	۵,۵۶۶	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۱۰
	حافزین	۱,۳۳۳	۲,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۲۰
	تجارت	۱,۸۲۵	۲,۰۴۵	وضعیت مناسب بنیادی و تکنیکال	۲۰
میان مدت	خبهم	۲,۱۴۷	۳,۰۰۰	وضعیت مناسب بنیادی	۲۰
	وخارزم	۱,۹۸۷	۳,۰۳۸	وضعیت مناسب بنیادی و تقسیم سود مناسب	۲۰
	طلا	۴۱۰,۰۰۰	-	افزایش قیمت جهانی طلا و دلار	۱۰

سید پیشنهادی شرکت سیدگردان ایستاس پویا کیش

افق زمانی	نماد شرکت	قیمت روز	هدف قیمتی	توضیحات	درصد از پرتفوی
کوتاه مدت	ترمه	۱۸,۹۶۰	۲۲,۰۰۰	جزو پنج صندوق برتر سهامی از نظر بازدهی عملکرد سالانه در ۱۴۰۲	۲۰
	خاتم	۲۵,۲۲۱	-	بازدهی روزشمار ۳۲.۵ درصد سالانه و بدون ریسک	۲۵
	شیدیس	۲۰۶,۵۹۰	۲۵۰,۰۰۰	رشد دلار نیما گزارش فصلی مناسب	۱۰
میان مدت	ویسا	۵۵,۱۰۰	۶,۵۰۰	کف تکنیکالی و زیر ارزش ذاتی	۱۰
	فارس	۱۱,۷۳۰	۱۳,۰۰۰	انتظار رشد پرتفوی بورسی	۱۵
	دفرا	۲۵,۷۵۰	۳۰,۰۰۰	پیشبینی رشد سودآوری با افزایش نرخ محصولات	۱۰
بلند مدت	گواهی شمش طلا	۷,۴۸۵,۰۰۰	-	انتظار رشد قیمت طلا	۱۰

خوانندگان محترم واقف باشند سید پیشنهادی ارائه شده صرفاً منعکس کننده نظر کارشناسان است و هیچ گونه توصیه یا سفارشی نسبت به خرید و فروش سهام نمی‌کند. بنابراین هرگونه خرید یا فروش براساس اطلاعات فوق برعهده خود افراد بوده و شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری و هفته‌نامه بورس هرگونه مسئولیتی نسبت به خسران یا سودآوری احتمالی را از خود سلب می‌کند. همچنین به سهامداران توصیه می‌شود، افق دید سرمایه‌گذاری خود را بلندمدت قرار دهند.

توضیح و یادآوری

این گزارش بر مبنای داده‌های موجود در سایت شرکت‌های مورد اشاره تهیه شده و مسئولیت هرگونه تغییر در داده‌ها یا حذف آن‌ها بر عهده مدیران شرکت‌ها می‌باشد.