

بازار سرمایه از باخواری

میراست

حجت‌الاسلام سیدمحمد ریاحی با تأسیب گفت بازار سرمایه یکی از مکان‌هایی است که نگاه‌های اقتصادی می‌توانند از آنجا تأمین مالی شوند.

عضو هیئت علمی دانشگاه علامه طباطبائی اظهار کرد: با توجه به اینکه در بازار سرمایه با اوراق معامله می‌شود بنابراین مسئله ربا هم در آن مطرح نمی‌شود و در این زمینه خیال همه راحت است. از سوی دیگر بازار سرمایه نقش زیادی در تأمین سرمایه دارد به نقل از اینکه این روزها پنج‌هفتمین سالگرد تأسیس بازار سرمایه در ایران است. بدون تردید این بخش از اقتصاد کشور در طی این پنج‌هفتمین سال خدمات شایان توجهی ارائه داده اما به دلیل بانک محوری اقتصاد ایران، توجه جدی به نوآوری‌های این بخش همچنان متغول مانده مانده است.

اخبار جدید از

سود سهام عدالت

به نقل از ایستادن آل طور که سازمان خصوصی‌سازی اعلام کرده عدالتی از مشمولان سهام عدالت برای دریافت سود سهام خود هنوز شمار هشتاد و یک نفر اعلام نکرده‌اند به گفته علی اشرف دینا - پوری حسینی رییس سازمان خصوصی‌سازی یکی از استیفاها از این موضوع این است که آن‌ها خود جزو دهک‌های پایین درآمدی به حساب نمی‌آورند و میخواهند این مبلغ به کم درآمدهای واقعی تخصیص پیدا کند. به گفته پوری حسینی رییس سازمان خصوصی‌سازی، سیاست سازمان خصوصی‌سازی این است که سهامی که به مشمولان منتقل نشده را در لیست واگذاری به عموم قرار دهد و احتمال آن سهم‌ها از طریق بورس عرضه عمومی شود.

اهم‌هنگی شاخص‌های آسیایی در آخرین روز کاری هفته

در آخرین روز کاری هفته در بازارهای جهانی، قیمت سهام بازارهای آسیایی در هنگ کنگ و کره جنوبی بهتر از میانگین دیگر بازارها بوده‌اند در حالی که افزایش سن ژاپن موجب شده است بازارهای سهام نوکیو در زیر خط میانگین قرار بگیرند. شاخص‌های اصلی در بازارهای هند، سنگاپور، مالزی و تایوان نیز با روند صعودی روبه‌رو شدند در حالی که بورس کره جنوبی بدون تغییر شاخص، معاملات هفتگی را خاتمه داد. بازارهای آسیایی آخرین روز معاملاتی هفته را در مسیر ناهمواری بگیری کردند در حالی که افت شاخص‌ها در ژاپن و افزایش شاخص‌ها در هنگ کنگ به ثبت رسید. به نقل از سن، افزایش قیمت یورو در بازار ارز جهانی و همچنین بی ثباتی در بازار اوراق قرضه از دیگر عوامل ایجاد اشتگی در بازارهای آسیایی عنوان شده است. قیمت سهام بازارهای آسیایی در هنگ کنگ و کره جنوبی بهتر از میانگین دیگر بازارها بوده است در حالی که افزایش بی‌ثباتی موجب شده است بازارهای سهام نوکیو در زیر خط میانگین قرار بگیرند از طرف دیگر، سیگنال‌های منتشر شده از سوی بانک مرکزی ژاپن مبنی بر تقویت زیربنای اقتصادی در این منطقه و حمایت از کشورهای در مقابل بحران موجب رشد قیمت یورو در بازار ارز جهانی شد. بازار کوئیتو کره‌نسی‌ها نیز ثبت قیمت بیت کوین پس از افت متوالی چهار روزه به ثبت رسید در حالی که تکرانی‌ها از ریسک‌ها موجود در این بازار، موجب کم‌رویی معاملات بیت کوین نسبت به سایر رقبا شده است.

محمد رضا گیوی که گفت و گو با «اخباریاتک، بورس و بیمه» پیش بینی کرد:

کوچ پول‌های جدید به بورس



سطح ۱۰۸۲ واحدی قرار گرفته، معاملات نمادهای زیر مجموعه گروه فلزی، پتروشیمی و پلاستیکی باعث شد تا مگر فرابورس حالا کمتر از پنج واحد ناقص ۱۱۰۰ واحدی فاصله داشته باشد. ضمن اینکه ارزش معاملات سهام نیز در سطوح بالایی قرار داشت. همان گونه که اشاره شد مگر کل فرابورس در دومین روز کاری زمستان با اثرگذاری نمادهای بزرگ به روند صعودی خود ادامه داد. به این ترتیب با رشد یابای شاخص و رونق معاملات در دو هفته اخیر بازدهی فرابورس از ابتدای سال به ۲۵ درصد رسید تا این بازار با پای شاخص بورس سهام تهران پیش برود.

وی ادامه می‌دهد: می‌توان ادعا کرد که این دوره یکی از انوار پر رونق معاملات فرابورس است. شاخص بازارهای اول و دوم فرابورس در این بازه زمانی رشد قابل توجهی کرده است. ضمن اینکه ارزش معاملات در این دو بازار نیز افزایش خیره‌کننده‌ای به‌نمایش گذاشته است. سلولوم روند صعودی قیمت‌ها در بازار جهانی و سطح مطلوب نرخ دلار باعث تقویت تقاضا در نمادهای بزرگ فرابورسی که عمدتاً سهامی کالا محورند شده است. به دنبال رشد شتابنده قیمت سهام نمادهای بزرگ، شاخص‌های سهام کوردهای قبلی را چاره‌ها چاکر دندبه نحوی که بازار آن بر اقبال عمومی به بازار سرمایه افزود و نقدینگی را به سمت این بازار هدایت کرد.

عبور شاخص کل بورس از قله تاریخی خود تا پایان سال این عضو انجمن مهندسی مالی و مدیریت استراتژیک ایران تصریح می‌کند: آنچه بوده هر چیز دیگر بر روند معاملات تأثیر گذار بوده است. انتظار فعالان بازار از اولین برآورد های رسمی شرکت‌ها سودآوری در سال آینده است که مثبت به نظر می‌رسد اما در این میان نگرش احتیاطی در بازار وجود دارد که از شکل‌گیری روندهای مثبت قابل توجه جلوگیری می‌کند.

یکی دیگر از عوامل مثبت بازار سرمایه، احتمال تعدیل‌های مثبت در گزارش‌های شش‌ماهه شرکت‌هاست. این گزارش‌ها به این دلیل که دیگر حسابرسی شده هستند، قابلیت اتکا و اهمیت زیادی دارند. انتظار می‌رود حداقل در گروه‌های فلزی، معدنی، پلاستیکی، خودرویی، غذایی و دارویی گزارش‌های مثبت تعدیل در پیش‌بینی سود شرکت‌ها وجود داشته باشد. همچنین رشد آرام نرخ دلار و احتمال انعامتار بودن آن در نیمه دوم سال، احتمال رشد نرخ تورم در دولت دوازدهم، تثبیت قیمت‌های جهانی و پایداری بودن آن پس از رشدی که داشتند مواردی هستند که نشان می‌دهد نیمه دوم سال برای سرمایه‌گذاری در بورس حتی جذاب‌تر از نیمه اول سال باشد.

این کارشناس از رشد بازار سرمایه با بیان اینکه یکی از اتفاقات مهم در بازار سرمایه کاهش کارمزدهای کارگزاران، بورس و... است، تأکید می‌کند: کارمزد معاملات در بورس‌های مختلف دنیا پایین است که این پایین بودن کارمزد یکی از راهکارهایی است که باعث افزایش حجم معاملات و بهبود نقدینگی در

بازار بورس کشورها شده است. لذا یکی از عوامل اثرگذار در رونق بخشی به معاملات کاهش هزینه‌های معاملاتی است. زیرا هر چه هزینه‌های معاملاتی کاهش پیدا کند، افرادی که با دید کوتاه مدت سرمایه‌گذاری می‌کنند، سریع‌تر می‌توانند اقدام به خرید و فروش سهام کنند. این مسئله منجر به افزایش حجم معاملات و بهبود نقدشوندگی در بازار سرمایه خواهد شد. وی ادامه می‌دهد: سازمان بورس و اوراق بهادار تهران در نخستین گام، کارمزدهای خود را ۲۵ درصد کاهش داد که در معاملات سهام بورس اوراق بهادار تهران حق نظارت سازمان بورس از خرید و فروش سهام از ۰.۰۰۸ به ۰.۰۰۶ کاهش یافته است. در گام بعدی نیز کارمزد شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ۲۰ درصد در معاملات سهام کاهش یافت. به طوری که کارمزد شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از خرید و فروش ۰.۰۰۸ به ۰.۰۰۶ کاهش یافت. کارمزد کارگزاران نیز با کاهش شدت، به میزان پنج درصد از ۰.۰۰۸ به ۰.۰۰۶ خرید و فروش رسیده که مجموع این تغییرات منجر به کاهش ۷۰ درصدی هزینه معاملات در بازار سرمایه شده است.

پیش‌بینی سود شرکت‌ها معیارها و واقعیت این عضو انجمن مهندسی مالی و مدیریت استراتژیک ایران تصریح می‌کند: بررسی‌های اندوار گذشته نشان می‌دهد که در ۵ سال مالی گذشته اولین پیش‌بینی‌های سود شرکت‌ها با واقعیت انحراف قابل توجهی داشته است. به عبارتی نتایج بررسی‌ها نشان می‌دهد که اختلاف زیادی در صدهد شرکت‌ها میان سود پیش‌بینی شده آن‌ها در ابتدای سال تا آنچه در پایان سال مالی محقق می‌شود، وجود دارد. این موضوع به ویژه در پنج سال اخیر به علت نوسانات شدید نرخ ارز، ناپایداری نرخ تورم، افت و خیز قیمت‌های جهانی کالاها و همچنین حجم بالای نقدینگی سرگردان تشدید شده است. این پیش‌بینی‌ها در حالی از سوی شرکت‌ها ارائه می‌شود که در سایر بازارهای جهانی سهام، چنین امری وجود ندارد و به طوری که پیش‌بینی سود شرکت‌ها از سوی موسسات مالی و تحلیلگران بر اساس اطلاعات مالی شرکت‌ها ارائه می‌شود. گیوی می‌افزاید: صدهد شرکت‌های بررسی و فرابورس دارای سال مالی منتهی به انتهای اسفندماه هستند. در واقع با انتشار این گزارش‌ها، چشم‌انداز بخش صدهد شرکت‌های بررسی و فرابورس برای سال مالی آتی مشخص خواهد شد. سودی که در این زمان پیش‌بینی شده شرکت‌ها در پایان سال ۹۶ برابر با ۳۸۰.۰۶۸ میلیارد ریال بوده است که نسبت به مهرماه، معادل ۸۷ میلیارد ریال افزایش داشته است. در پایان آبان ماه ۹۶ متوسط سود (زیان) خالص شرکت‌های بررسی به ازای هر سهم برابر با ۳۲۲ ریال بوده است. در ضمن میزان سود تقسیم شده شرکت‌ها به تفکیک صنعت انباشته از ابتدای سال تا پایان آبان ماه سال جاری، بیش از ۲۳۵ هزار میلیارد ریال بوده که ۳۷ درصد در آمد (زیان) واقعی شرکت‌ها بوده است. همچنین متوسط نقدی برای هر سهم معادل ۲۷۲ ریال نشان می‌دهد این کارشناس از رشد بازار سرمایه تأکید می‌کند: همچنین در کوتاه‌مدت نمی‌توان تأثیر کاهش نرخ سود بانکی بر بازار سرمایه را شاهد بود بسیاری از افرادی که منابع زیاد مالی داشتند یا همان نرخ‌های قبلی قرار داد خود را با بانک‌ها تمدید کرد، دلالت‌ها کاهش نرخ سود بانکی را در کوتاه‌مدت شاهد نخواهیم بود و باید صبر کرد تا سرریز نرخ سود بانکی سال آینده برسد تا شاهد تأثیرات آن بر بازار سرمایه باشیم.

تأثیرپذیری بازار سرمایه از قوانین بودجه گیوی می‌افزاید: بازار سرمایه به عنوان یکی از بازارهای مبتنی مالی کشور در نیمه کلان و خرد برای سال مالی آتی وابستگی شدیدی به شرایط

کلان، سیاست‌گذاری در آمدی و هزینه‌های دولت بر متغیرهای اقتصاد کلان امر از تولید ناخالص داخلی، سرمایه‌گذاری، تورم و... تأثیر می‌گذارد و بازار سرمایه با توجه به ماهیت خود از نوسانات اقتصاد کلان تأثیر می‌پذیرد. از منظر خرد نیز حضور دولت در بازار سرمایه از طریق تأمین مالی با ابزارهای مالی موجود در بازار سرمایه، واگذاری شرکت‌های دولتی و... می‌تواند تأثیر ملموسی بر تقش بازار سرمایه در بخش واقعی اقتصاد داشته باشد.

بررسی سرفصل واگذاری دارایی‌های مالی در لایحه بودجه ۹۷

این عضو انجمن مهندسی مالی و مدیریت استراتژیک ایران تصریح می‌کند: بررسی آمارهای پیش‌بینی شده در سرفصل واگذاری دارایی‌های مالی لایحه بودجه سال ۱۳۹۷ مشاهده می‌شود که منابع حاصل از واگذاری دارایی‌های مالی بار شد ۲۶ درصدی نسبت به قانون بودجه سال ۱۳۹۶ و رشد ۵۳۸ درصدی نسبت به لایحه بودجه سال ۱۳۹۶ همراه بود که مهم‌ترین دلایل این رشد افزایش ۳۱.۸ برابری منابع حاصل از استفاده از صندوق توسعه ملی، افزایش ۴.۱۲ برابری منابع حاصل از دریافت اصل وام‌ها و رشد ۳۹.۳ درصدی منابع حاصل از برگشتی پرداخت‌های سال‌های قبل بود. بررسی تأثیر این رویداد در بازار سهام می‌توان بیان کرد که افزایش استقرار دولت از شبکه بانکی و افزایش قابل توجه آن از صندوق توسعه ملی موجب افزایش حجم نقدینگی در کشور و در نتیجه موجب تحریک نرخ تورم خواهد شد. گیوی می‌افزاید: با افزایش نرخ تورم و قیمت دارایی‌ها و املاک، قیمت سهام در بورس از دو طریق (۱) افزایش قیمت ریالی املاک و مستغلات شرکت‌های پذیرفته شده بورس (۲) کاهش نرخ سود سپرده‌های شبکه سپاهداران خواهد شد. با وجود این شتاب نرخ تورم در کنار کودنسی در اقتصاد در میان مدت و بلندمدت موجب عدم بهبود فضای کسب و کار برای بخش واقعی اقتصاد خواهد شد که ممکن است عوارض ناخوشایندی برای اقتصاد و بازار سرمایه به وجود آورد.

رکوردهای تاریخی پیایس بازار فیزیکی بورس انرژی این کارشناس از رشد بازار سرمایه تأکید می‌کند: رکوردهای تاریخی پیایس بازار فیزیکی بورس انرژی موجب شده تا چهره‌ای جذاب و قابل اعتماد از این بازار مالی به ثبت برسد. ثبت بیشترین حجم و ارزش معاملات هفتگی در سال جاری، دست یافتن به بزرگ‌ترین حجم معاملات برقی در تاریخ بازار فیزیکی بورس انرژی و رکوردهای حجم و ارزش معاملات در معاملات در بورس انرژی را می‌توان کارنامه معاملاتی این بازار دانست. رکوردهای معاملات مداوم این بازار نشان می‌دهد که بورس انرژی به توان بلوغ معاملاتی خود وارد می‌شود و می‌تواند به تقویت روزافزون این بازار مالی باشد. به نظر می‌رسد که در آینده نیز رونق خواهد داشت که رقمی نزدیک به ۳۵۰ میلیارد تومان به ثبت رسیده بود. آژماه ۹۶ شاهد رشد ۲۲.۱۹ درصدی ارزش معاملات به نسبت ماه قبل از آن بودیم که موجب شد این رکورد چابک‌دانشان در حالی بود که ارزش معاملات در آژماه ۱۸۳ نسبت مدت زمان مشابه در سال گذشته ۱۸۳ درصد رشد کرد. همچنین در آژماه اسدال در بازار فیزیکی بورس انرژی ۲۸۱ هزار و ۳۴۰ تن از انواع حامل‌های انرژی و فرآورده‌های آن مورد معامله قرار گرفت که باز هم بیشترین حد در تاریخ این بازار محسوب می‌شود.