

پیشنخوان

تداوم صعود بورس های آسیایی

بورس‌های آسیایی درمعاملاتسه‌شنبه‌به‌ذنبال افزایش‌یازده‌امریکا، نیرومندتر شدن دلارو گران تر شدن بهای انرژی به بهبودتدریجی خود پس از روند کاشی‌هفته‌های اخیر ادامه دادند.

به نقل از بلومبرگ، دلار نسبت به دیروز تغییر چندانی نداشت و بازده اوراق ۱۰ ساله خرانه آمریکا زیر ۳ درصد باقی ماند با این حال برخی از بازارهای در حال توسعه با وضعیت دشواری رو به رو بودند و رویبه اندونزی به‌ضعیف‌ترین سطح خوداز سال ۲۰۱۵ رسید.شاخص "جاکارتا کامپوزیت" بیشترین کاهش را در بین سایر بازارهای سهام منطقه‌داشت‌اما شاخص‌ها در ژاپن،استرالیا،هنگ کنگ و کره جنوبی افزایش بودند.

شاخص "ام اس سی آی" آسیا-اقیانوسیه ۰.۵ درصد افزایش یافت و "نایکس" نیاپون رشد ۰.۳ درصدی را به ثبت رساند، در هنگ کنگ شاخص "هانگ سگ" ۱.۲ درصد و در کره جنوبی شاخص "کسسی ۱۰۰" درصداافزایش یافته.شاخص "اس اندپی الی اس ایکس" استرالیا ۰.۲ درصد افزایش یافت. شاخص "جاکارتا کامپوزیت" ۲.۱ درصد پایین تر آمد و شاخص معاملات آتی "اس اندپی ۵۰۰" پس از افزایش ۰.۴ درصدی دوشنبه، در معاملات دیروز نسبتاً بدون تغییر باقی ماند. در بین سایر بازارهای نوظهور، لیر ترکیه و بورس در روز دوشنبه روندی کاشی داشتند، اما به نظر می‌رسد پژو آرتانتین پس از هفته پر تلاطم گذشته به دنبال افزایش برنامه‌ریزی نشده‌نرخ بهره توسط بانک مرکزی، به ثبات رسیده باشد.

وجه تضمین اولیه قرار دادهای آتی سکه طلا زیاد شد
به‌دنبال افزایش قیمت‌سکه‌در بازار آزاد،وجه تضمین اولیه‌قرار دادهای آتی سکه طلا در بورس کالا افزایش یافت.
بورس کالای ایران اعلام کرد مطابق با بند ۱۱ مشخصات قرارداد آتی-سکه‌بهار آزادی‌طرح‌اسام در خصوص تعیین وجه تضمین اولیه قراردادی آتی سکه طلا و با توجه به افزایش قیمت تسویه روزانه قراردادهای فعلی ا طی روزهای اخیر، از چهارشنبه(امروز) پس از اتمام روز معاملاتی وجه تضمین اولیه برابر ۱۹ میلیون و ۵۰۰ هزار ریال-سه‌هفته‌ماده‌وجه تضمین اضافی، در مجموع ۶۴میلیون و ۵۰۰ هزار ریال تعیین می‌شود.

بورس دائمرگ، منفی ترین بازار اروپا شد

بازارهای اروپایی در پی نگرانی از سخت‌ناری امروز دونالد ترامپ بدون تغییر و گاهی باروند منفی به معاملات ادامه دادند. موضع ترامپ تأثیر بسیار زیادی بر بازار نفت خواهد داشت و این امر موجب نگرانی بازارها و افت شاخص‌ها در بازار اغلب کشورهای بزرگ شد. بر اساس این گزارش شاخص یوروستاکس با افت ۰.۵ درصدی رو به رو شد. در این میان بیشترین افت در بازارهای اروپا به بازار سهام دانمارک و به خصوص سهم شرکت تجهیزات پزشکی ویلیام دمیت تملق گرفت که با افت بیش از ۱۰ درصدی سهام این شرکت رو به رو شد. از سوی دیگر، در بازار آلمان شرکت پست دوپچه با ارائه گزارش منفی عملکردافت ۶٫۷ درصدی را از آن خود کرد. قیمت سهام شرکت یونیپلر با ارائه گزارش عملکرد مثبت توانست ۱.۹ درصد افزایش را به ثبت برساند.

انتقال تجربه بورس ایران به گرجستان

دمیتری کومیسویولوی وزیر دارای گرجستان در دیدار با وزیر اقتصاد ایران در تهران گفت:فعالیت بورس گرجستان در مقایسه با بازار سرمایه ایران بسیار اندک است.وزیر دارای گرجستان خواهان انتقال

تجربیات بورس ایران شد.وزیر اقتصاد ایران از برنامه واگذاری ۹۰۰ واحدی صنعتی دولتی طی سال جاری خبر داد. وی خواهان انتقال تجربیات بورس ایران و استفاده از آن در توسعه ظرفیت‌های بازار سرمایه گرجستان شد. مهدی کرباسیان وزیر اقتصاد نیز از آمادگی تاسیس شعبه بانکی در گرجستان خبر داد و گفت: حل مسائل بانکی به توسعه روابط تجاری و اقتصادی کمک بسیاری می‌کند.ایران در زمینه تبادل الکترونیکی گمرک می‌بیمه‌های اتکایی،گردشگری و تبادل انرژی برق و کشت فراسرزمنه آماده همکاری با گرجستان است.

مدیرعامل بورس کالا در حال بازدید از نمایشگاه بورس کالا

روند بلندمدت بازار سهام نشان می‌دهد که سرمایه گذاران در این بازار توانسته‌اند به خوبی ارزش سرمایه خود را افزایش دهند و بهترین مسیر را در مقابل نوسانات قیمت دلار ایجاد کنند.
مدیرعامل تأمین سرمایه تمدن با اشاره به شرایط هیجانی ایجاد شده در اقتصاد به واسطه رشد قیمت طلا و ارز از ایجاد فرصت طلایی برای سرمایه گذاری در بورس خبر داد.

محمود رضا خواجه نصیری، مدیرعامل تأمین سرمایه تمدن در تشریح فرصت‌های پیش روی بازار سرمایه پیرامون نوسانات ایجاد شده در بازار سکه و ارز به سنا، گفت: فرصت سرمایه گذاری در بورس فرصتی مطمئن برای کسانی است که از افزایش قیمت ارز و طلا نگران شده و احساس می‌کنند که دارایی‌های آنها بی ارزش شده است.

وی افزود: در حال حاضر شرکت‌های بورسی از دارایی‌های فراوانی بر خود را هستند و با توجه به اینکه این دارایی‌ها با قیمت‌های پایین تری از نرخ دلار خریداری شده اند، می‌توان دریافت که با افزایش قیمت دلار و ارز ارزش آنها افزایش پیدا می‌کند و این دارایی‌ها ارزش بالقوه بیشتری دارند.

معاون سابق نظارت بر بازار و بورس‌های سازمان بورس تصریح کرد: همچنین بسیاری از این شرکت‌ها به واسطه وجود صادرات و منابع ارزی بسیار، می‌توانند در دوره‌های آتی از این موضوع بهره برده و سود خود را بیشتر کنند.
به گفته خواجه نصیری با وضعیت اقتصادی حاضر و در شرایطی که به‌بالا رفتن قیمت طلا و ارز هیجان عجیبی در بازارهای

سود

مجمع عمومی سالانه شرکت توکا رنگ

فولادسپاهان با تقسیم ۲۵۰ریال سود به ازای هر سهم موافقت کرد. همچنین بازرس قانونی و حسابرس این شرکت و علی‌البدل هانیز مشخص شدندویک روزنامه نیز جهت درگ آگهی‌ها مشخص شد.

به گزارش بورس نیوز:مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام برای سال (جوره) مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ شرکت توکا رنگ فولادسپاهان برگزار شد.براین اساس با تقسیم سود نقدی به‌ازای هر سهم به مبلغ ۲۵۰ریال موافقت شد.همچنین آیین تراز آریا به‌عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و کاربرد تحقیق به‌عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب شدند.روزنامه کثیرالانتشار دنیای اقتصاد جهت درج آگهی‌های شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان تعیین شد.

مدیرعامل بورس کالا در حال بازدید از نمایشگاه بورس کالا

یک فعال بازار سرمایه با اشاره به تلاطم بازار ارز مدعی شد؛

فرصت طلایی سرمایه‌گذاری در بورس



نشود در بورس سرمایه گذاری کنند.

معاون سابق نظارت بر بازار و بورس‌های سازمان بورس خاطر نشان کرد: به‌نظر می‌رسد این فرصت سرمایه‌گذاری، فرصتی مناسب است که می‌تواند بخش زیادی از مسائل نگران‌کننده برای مردم از حیث عقب ماندن از روندهای رشدی بازار

سکه، ارز و طلا و حتی در حوزه مسکن ایجاد شده است، بازار بورس قیمت‌های خود را حفظ کرده و این به معنای آن است که فرصتی طلایی برای سرمایه‌گذاران به وجود آمده است تا اگر از افزایش قیمت بازارهای یادشده نگران هستند و می‌خواهند نقدینگی آنها با کاهش ارزش بیشتری مواجه

عبده تبریزی:

مهم ترین نیاز بازار سرمایه؛همچنان اعتمادسازی است

مدیرعامل بورس کالا در حال بازدید از نمایشگاه بورس کالا

اعتماد را نسبت به بازار سلب می‌کند، پرهیز کند. عبده تبریزی با تاکید بر اینکه اعتماد در بازار سرمایه باید توسعه داده شود، گفت: این کاری است که در شرایط فعلی کشور باید انجام شود، یعنی باید سعی کنیم اعتماد مردم را به جایی که معتبر هست و مشکلات سیستم بانکی را ندارد، افزایش دهیم. در عین حال، باید مراقبت کرد سهمی به بازار وارد نشود که مساله‌ای داشته باشد یا مثلاً یک کارگزاری رفتار غیر حرفه‌ای داشته

آن را مهمترین نیاز فعلی بازارهای کشور، از جمله بازار سرمایه دانست.

حسین عبده تبریزی در گفتگو با سنا، با اشاره به برخی احتمالات در خصوص خروج آمریکا از برجام گفت: حرکت‌های ابتدایی آمریکا تأثیر خود را بر بازارها گذاشته است، در این شرایط بازار سرمایه فرصت دارد در شرایط عدم اطمینان، خود را به عنوان محلی مطمئن، مستقر کرده و ضمن شناساندن پتانسیل‌های بازار، از حرکت‌هایی که

باشد.وی با بیان اینکه دولت طبعاً علاقه مند است که برجام حفظ شود، گفت: البته من اطلاع ندارم که اگر آمریکا از برجام خارج شود، دولت یا وزارت امور خارجه چه عکس العملی نشان خواهند داد. چون به هر حال یک بحث سیاسی است و از متخصصین سیاسی باید پرسید؛ اما به طور کلی می‌توان گفت که بیرون آمدن آمریکایی‌ها به این معنایست که برجام به کلی به هم می‌خورد. عبده تبریزی اظهار داشت: اینکه آیا دولت برجام را بسال اروپایی‌ها به‌تنهایی ادامه می‌دهدو امکان ادامه آن پیدا می‌شود یا خیر، موضوعی است که نیاز به بررسی دارد. وی در عین حال بیان کرد: البته چشم‌انداز در این مساله کاملاً مشخص

نیست و ممکن است آمریکایی‌ها باز در برجام بمانند. این اقتصاددان سپس با اشاره به سیاست دولت در تک نرخی کردن ارز گفت: تحریم‌ها و محدودیت‌های بین‌المللی، اجازه اجرای سیاست ارز تک نرخی را در شرایط فعلی کشور نمی‌دهد و به‌نظر می‌رسد دولت باید سعی در اصلاح آن داشته باشد. عضو شورای عالی بورس همچنین یکی از دلایل اعمال سیاست‌های فعلی ارزی را جلوگیری از خروج سرمایه دانست. گفت: نباید بگوییم هرچه تک نرخی نیست، قاچاق است. در عوض، باید بازار دومی، تعریف کنیم و آن بازار را اسامان دهیم؛ همان‌گونه که قبلاً هم چنین بوده است.

انواع ریسک شرکت‌های کارگزاری در بورس ۵۰ساله ایران

۴. ریسک انسانی.

ریسک فرآیندی

این ریسک ناشی از وجود فرآیندهای نامناسب در کارگزاری‌ها است. برای اندازه‌گیری میزان ریسک، می‌توان فرآیندهای استاندارد در کارگزاری را طراحی و نسبت عدم مطابقت با آن را به عنوان ریسک فرآیندی در نظر گرفت.

ریسک سیستمی

ریسک سیستمی در کارگزاری‌ها به سیستم‌هایی که کارگزاران در فعالیت‌های خود از آن استفاده می‌کنند، برمی‌گردد. برای اندازه‌گیری این ریسک می‌توان از شاخص‌های مانند انضباط سطوح دسترسی یا چارت سامتی، درصد خرابی سیستم و قطع ارتباطات در یک بازه زمانی، بویژگی‌های آن سیستم ونحوه پشتیبان‌گیری اطلاعات و … را مورد استفاده قرار داد.

ریسک معاملاتی

ریسک معاملاتی به حساب‌های مشتریان در کارگزاری مرتبط است. این ریسک در واقع مربوط به معاملات مشتریان در رابطه با سهم‌های خاص (سفته بازی) و سیددارایی مجموعه‌ای از مشتریان(خطای ترتیب) را در بر می‌گیرد. این نوع ریسک با رصد حساب‌های مشتریان مشخص می‌شود. به عنوان نمونه تک سهم شدن یک یا مجموعه‌ای از مشتریان عمده در یک دوره می‌تواند ریسک کارگزاری را افزایش دهد.

ریسک انسانی

ریسک مربوط به خطاها و اشتباهات انسانی، کلاهبرداری و فعالیت‌های غیرمجاز مربوط به پرسنل کارگزاری است. سه عامل س‌رای اندازه‌گیری آن در نظر گرفته می‌شود: ۱. نیروی انسانی (سوابق) و وثایق و بقا). ۲.کنترل‌های داخلی (کنترسی، نظارت و تفکیک وظایف) و ۳. درصد اشتباهات در بازه زمانی مشخص.

ریسک قوانین

نبود ساختارهای مناسب قانون‌گذاری و نظارت، فقدان چارچوب برای خود قانون‌گذاران، تفسیرگونگون از قوانین و تمدد نهادهای ناظر و… می‌تواند باعث تغییر قوانین و ایجاد ریسک قوانین برای کارگزاری‌ها شود که ممکن است هزینه‌هایی را بر آنها تحمیل کند (مانند عوارض کسب و پیشه) یا محدودیت‌هایی (مانند محدودیت‌های معاملاتی، لنو مجوز) ایجاد کند. برای اندازه‌گیری ریسک قوانین ناگزیریم عامل مالی (زبان) و هزینه (راه‌عنوان شاخص ریسک تعیین و ریسک را اندازه‌گیری کنیم.

ریسک بازار

نوسانات مربوط به بازار را ریسک بازار گویند. ریسک بازار برای کارگزاری‌ها از دو جنبه قابل محاسبه است: ۱. اندازه بازار (کارمزدها معاملات کل بازار) و ۲. سهم از بازار (سهم از کارمزدها معاملات کل بازار).

ریسک اندازه بازار

به حجم کلی معاملات بازار برای هرگردو بر مبنای نوسانات بازار نسبت به زمان مینا سنجیده می‌شود.

ریسک سهم از بازار

بر مبنای تفاوت نوسان کارمزدها کارگزاری نسبت به نوسان کارمزدها بازار سنجش می‌شود. یعنی نوسان کارمزدها کارگزاری نسبت به زمان مینا فارغ از نوسان بازار را ریسک سهم از بازار گویند.



شاخص‌های پرآورد ریسک‌ اعتباری مشتریان کارگزاری شامل (اعتبارسنجی، عملکرد مشتری و نسبت ارزش دارایی به بدهی مشتریان).

اعتبارسنجی

اگر کارگزاری دارای سازو کاری برای اعتبارسنجی واخذ تضمین کافی باشد، ریسک اعتباری کارگزاری کاهش پیدا می‌کند. پس اعتبارسنجی خود خود موافقه داشته باشد:

۱. سیستم اعتبار سنجی و ۲. وثایق.
سیستم اعتبارسنجی: در رابطه با نوع مشتری ما می‌توانیم موافقه‌های متفاوتی را برای اعتبارسنجی مدنظر قرار دهیم. مشتریان کارگزاری به دو بخش حقیقی و حقوقی تقسیم می‌شوند. سیستم اعتبارسنجی مشتریان حقیقی: بررسی وضعیت درآمدی، وضعیت هزینه‌ای، ثبات شغلی و اقامتی. سیستم اعتبارسنجی مشتریان حقوقی: بررسی نسبت‌های سرمایه در گردش، سود انباشته، فروش، سود به کل دارایی‌ها و نسبت ارزش حقوق صاحبان سهام به کل بدهی‌ها.

وثایق: هر چقدر نسبت قابلیت نقدشوندگی وثایق اخذشده توسط کارگزاری‌ها به بدهی مشتریان بیشتر باشد، ریسک کارگزاری کاهش پیدا می‌کند.

عملکرد مشتری

هر چقدر عملکرد مشتریان اعتباری موفق تر باشد، ریسک اعتباری مشتریان کاهش پیدا می‌کند. بنابراین برای برآورد عملکرد مشتری از نسبت تعداد معاملات موفق (معاملاتی که مشتری در آن سود کرده است)

مشتری به کل معاملات مشتری در یک بازه مشخص

استفاده می‌شود. هر چقدر این نسبت بالاتر باشد ریسک اعتباری مشتری کاهش پیدا می‌کند.

نسبت ارزش دارایی به بدهی مشتریان

هر چقدر نسبت ارزش دارایی به بدهی مشتریان بیشتر باشد، ریسک اعتباری مشتریان کاهش پیدا میکند. این نسبت رابطه معکوسی با ریسک اعتباری مشتریان دارد.

ریسک مالی

برای محاسبه ریسک مالی در کارگزاری‌ها از شاخص نسبت‌های مالی استفاده می‌شود. این شاخص‌ها همان نسبت‌های کفایت سرمایه است. نسبت‌های کفایت سرمایه شامل نسبت جاری و نسبت بدهی است که در آن هر قلم از دارایی با توجه به ریسک آن قلم با یک ضریب تعدیل در محاسبه نسبت در نظر گرفته می‌شود.

ریسک عملیاتی

ریسک عملیاتی ناشی از خطاهای انسانی، تکنیکی و ضعف کنترل‌های داخلی است. در کارگزاری می‌توان ریسک عملیاتی را در چهار حوزه بررسی کرد: ۱. ریسک فرآیندی، ۲. ریسک سیستمی و ۳. ریسک معاملاتی و