

سرمقاله

پتانسیل بازار سهام برای جذب نقدینگی

ادامه از صفحه یک...
قیمت‌های ارز و کالا هستیم. این مولفه‌ها در کنار رونق نسبی بازار مسکن، بر گشت چین به فعالیت‌های عادی اقتصادی و تقابل سیاست‌های انقباضی آمریکا و انبساطی چین می‌تواند شرایط خاصی را برای اقتصاد ایران و جهان رقم بزند. بازار سرمایه با P/E حدود ۷ و آینده‌نگر حدود ۶٫۰۴ در دسترس مانده و به لحاظ تاریخی این P/E در سطح پایین‌تر از متوسط است؛ در نتیجه در صورت عدم تغییر خاص در پارامترهای اقتصادی، بازار سطح پایین چندان نسبت به روزهای فعلی ندارد. در حالی که سیاست‌دخالی کنترل تورم از طریق کنترل قیمت‌های تولیدکننده است، انتظار می‌رود که شرکت‌های تورم‌محور، در صنایعی مانند غذایی، زراعی، دام‌پروری، خوراکی، لبنی، قندی، دارویی، شوندهو لاستیکی حاشیه سود مناسبی نداشته باشندو حتی در برخی نمادها

زیان ده شوند. در صورت عدم تغییرات سیاستی، مورد اقبال بازار نخواهد بود. در گروهِ نینز مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار ندادم و رشد بالای قیمت‌های جهانی و P/E پایین در گروه‌های فولادی اورهای، می‌توان انتظار بهبود سودآوری و رشد قیمت سهام را داشت. در این گروه، تلاوم بحران اوکراین و قیمت بالای نفت می‌تواند محرک قوی برای گروه اورهای باشد و عملکرد بهار این گروه در سودآوری قابل توجه و در نتیجه به دلیل عدم ریسک برق در این صنعت، شاهد رشد سودآوری و بازدهی مناسب است؛ اما در سمت فولادی‌ها با وجود ضمیمت سودآوری و قیمت جهانی مناسب و رشد دلار، قطعی برق آزار دهنده است. در مجموع انتظار می‌رود که گروه فولادی و به تبع آن صنایع معدنی وابسته به آن، از جمله سنگ آهن، فروآلیاژها و نسوزها به لطف رشد قیمت دلار با وضعیت معقول و مناسبی همراه باشند. کاهش تولیدسیمان به دلیل قطعی‌های برق و حفظ رونق نسبی در بازار مسکن و سیاست‌های دولت برای تولیدمسکن، بازار سیمان را در زورنق نگه داشته است. قطعی‌های برق به کاهش تولید منجر شده است و حتی در صورت عدم وقوع موارد فوق، به دلیل کاهش ۳ تا ۳ درصدی نسبت به اوج تولید، انتظار بهبود قیمت سیمان خارج از منطق نیست. با این حال، نسبت قیمت فولاد به سیمان نیز همچنان آزارانی نسبت سیمان زادر عوامل تولید مسکن نشان می‌دهند؛ نتیجه، به دلیل P/E مناسب و تقسیم‌های بالا، این گروه نیز مورد استقبال سرمایه‌گذاران قرار گرفته است. گروه بانکی که در فصول اخیر مورد غضب بازار قرار گرفته بود، در گزارش‌های عملکردی خود شاهد بهبود عملکرد بوده است. رشد کارمزدها، ماهانه شدن سودسپردها، سیاست‌های تسهیلی بانکمگر س‌کزی در عدم رفایت در این صنعت و یکپارچگی ستانده‌های اطلاعات اقتصادی در کشور، این فرصت را فراهم کرده است تا بانک‌ها بتوانند به صورت کار آتر، مطالبات معوق خود را وصول کنند و تسهیلاتی با ریسک کمتر ارائه دهند؛ در نتیجه، انتظار بهبود سودآوری در شرکتهای این گروه و رشد نمادهای آن در بازار وجود دارد؛ اما احتمالاً یکی از گروه‌های پیشتان، گروه پالایشی و روان‌کارها است. گروه پالایشی هم به لطف رشد قیمت نفت، در کنار رشد قیمت دلار، می‌تواند سوده‌های فوق‌العاده‌ای را در فصل بهار محقق سازد که به جهش سودآوری نمادها و به تبع آن، رشد قابل توجه قیمت‌ها منجر می‌شود. در این حال، در گروه روانکار، سهم موجودی و قیمت‌های صادراتی عملی موثر در رشد سودآوری این گروه محسوب می‌شود. برخی از هلدینگ‌ها و برخی

از شرکتهای سرمایه‌گذاری، در شرایطی در بازار معامله می‌شوند که P/NAV یا قیمت به NAV، حدود ۵ درصد است که این عدد، بسیار پایین‌تر از متوسط تاریخی است. شرکتهای سرمایه‌گذاری که کیفیت برتفوی مناسب و سودآوری مقوفلی دارند، می‌توانند مورد اقبال قرار گیرند و احتمالاً تا حدود ۷ درصد رشد کنند. در مجموع، انتظار رشد در گروه‌های کامودیتی‌محور، به لطف قیمت جهانی بالا و قیمت دلار صعودی است. با این وجود، سرمایه‌گذاران نباید از تصمیمات احتمالی فدرال رزرو در خصوص افزایش نرخ بهره و اثر منفی آن بر قیمت کامودیتی‌ها غافل شوند.

یادداشت

لزوم تبیین اصلاحات اقتصادی برای مردم

ادامه از صفحه یک...
تبعات تغییرات اقلیمی تاثیر ویرانگری برامنیت غذایی جهان گذاشته است. اقدام شجاعانه دولت سیزدهم در اصلاح نظام اقتصادی با هدف کاستن از تبعات این تهدیدات گسترده بین المللی، اقدامی صحیح و درست بوده و ضروری است دیگر ارکان نظام در کنار دولت هرچه سریع تر با تنظیم سیاست‌ها و برنامه های مناسب برای عبور از این گذر تاریخی که به صورت شبانه‌روزی تلاش کنند. البته در کنار این اقدام مثبت شایسته بود دولت برای همراهی بهتر و بیشتر مردم نخبگان نسبت به تدوین پیوست رسانه ای و تبیین اهداف این اقدام اقتصادی عدالت محور اهتمام جدی تری می داشت. مردم و مجلس محدودیت های دولت سیزدهم را در شرایط سخت اقتصادی درک می کنند. در برابر تحریم های سنگین و مسائل اثباتشه کشور که میراث دولت های گذشته بوده، دیپلماسی فعال اقتصادی دولت سیزدهم با کشورهای همسایه و تلاش شبانه روزی در بین مردم با تدارک سفرهای استانی قابل تقدیر است. اما علیرغم گذشت ۱۱ ماه از فعالیت دولت سیزدهم

به دلیل ناکارآمدی برخی از مدیران، شاهد ارائه خدمات نامطلوب به مردم هستیم که باید سرعت فعالیت بخش های مختلف دولت به صورت همزمان افزایش پیدا کرده و به رده های میانی، استانی و شهرستانی گسترش یابد و سریع تر نیروهای جهادی جایگزین نیروهای ناتوان شوند. از دولت سیزدهم انتظار می رود با تلاش و برنامه ریزی بیشتر نسبت به رفع غمخغه های مردم من جمله تامین معیشت و سلامت، تهیه مسکن مناسب، ایجاد عدالت در نظام پرداخت حقوق، رسیدگی به آسیب های اجتماعی، استفاده از ظرفیت های داخلی و دانش بنیان، کاهش تورم و... اقدام کند. توقع دیگر از دولت سیزدهم این است که در تسهیل حضور مردم در زیارت اربعین حسینی تلاش جدی و عملیاتی کند و در این راه باید تمامی دستگاه های دولتی و نهادهای حاکمیتی، مردم و گروه های جهادی را در برگزاری هر چه باشکوه تر این رویداد تمدن ساز همراهی کنند. مردم برای سرعت بخشیدن به رفع مشکلات مردم این شهرستان، انتظار می رود دولت سیزدهم در این خصوص ضمن تامین اعتبارات عمرانی این شهرستان مجموعه ای از اقدامات را در دستور کار خود قرار دهد.

مهلت برای نهایی کردن لایحه نهاد تنظیم گر برق



قائم‌مقام‌دبیر شورای گفت‌وگوی دولت‌وبخش خصوصی، از تصمیب‌اعضای این‌شورا برای اعطای مهلت ۱۵ روزه به وزارت نیرو به‌منظور نهایی کردن لایحه نهاد مستقل تنظیم‌گر صنعت برق خبر داد. قائم‌مقام دبیر شورای گفت‌وگو با اشاره به بررسی‌های صدوهمین نشست شورای گفت‌وگو از تأکید‌اعضای بر لزوم تصویب‌و اجرای لایحه‌نهاد مستقل تنظیم‌گر صنعت برق سخن گفت و تأکید کرد: با توجه به اهمیت وجود نهادی مستقل برای تنظیم‌گری صنعت برق در کشور، اعضا تصمیم گرفتند تا به وزارت نیرو به عنوان متولی موضوع، روز ۱۵ مهر مهلت دهند تا اطلاعات مورد نظر خود را بر لایحه مذکور اعمال کرده‌مر اراحل تصویب‌و اجرای این لایحه با قید فوریت دنبال شود. حسین سلاجورزی، قائم‌مقام‌دبیر شورای گفت‌وگو و نایب‌رئیس اتاق ایران در حاشیه‌برگزاری نشست‌آخر شورای گفت‌وگو به تشریح مصوبات این نشست پرداخت و گفت: علاوه بر اینکه به وزارت نیرو و ۱۵ روز مهلت داده شد تا لایحه موردنظر را نهایی کند، اعضا تصمیم گرفتند که در صورت نهایی نشدن این لایحه در مدت زمان تعیین شده، وزارت اقتصاد وارد عمل شده و پس از اعمال اصلاحات روند تصویب لایحه را دنبال کند. او با توجه به این مسئله که مابه‌ازای تأخیر در تأمین برق واحدهای تولیدی در اقتصادها زنده‌ای پرداخت می‌شود که از جیب بخش خصوصی می‌رود، گفت: در این رابطه نیز اعضای شورا تصمیم گرفتند اجرائی شدن ماده ۲۵ قانون بهبود مستمر محیط کسب‌و کار و در واقع جبران خسارت واحدها ناشی از قطعی برق را دنبال کنند.

«تجارت» روند رو به رشد بورس در بهار را بررسی کرد

بازگشت خوشبینی به بازار سرمایه



یک میلیون و ۱۶۷ هزار و ۴۵۶ واحد و شاخص بازار دوم با ۴۱۷ هزار و ۹۹۴ واحد رشد به عدد ۲ میلیون و ۹۷۷ هزار و ۴۲۳ واحد رسیدند که به این ترتیب شاخص بازار اول با ۹۰۷۱ و ۹ درصد رشد و شاخص بازار دوم با ۱۶۰۳۳ و ۱۶ درصد افزایش همراه شدند.

از سوسوی دیگر معامله گران بازار سهام دیروز در حالی با چریش خریداران نسبت به فروشندگان سهام روبرو بود که روند بازار هنوز با تثبیت شرایط و شاداب خود فاصله بسیاری دارد. دیروز بازار سهام اگر چه نسبت به ابتدای هفته حال و هوایی بهتر و حتی از حجم و ارزش معاملات بالاتری برخوردار بود اما همچنان با کمبود نقدینگی در گردش و بی‌اعتمادی کاملاً مشهود نسبت به ایهام‌ها و ریسک‌های سیستماتیک به سر می‌برد. در بازار دیروز چریش خریداران اغلب حقوقی نسبت به فروشندگان حقیقی حاضر در سهم‌های شاخص ساز که در کف کانال یک میلیون و پانصد هزار واحدی شاخص به‌صنایت‌از شرایط فعلی به خط شده‌اند، در حالی است که زور آزمایی حقوقی‌ها و صندوق‌های حامی بازار در بازار امروز به خوبی لمس می‌شد. هر چند اخبار پیرامون برجام دوباره در کانون توجه فعالان ابزار قرار گرفته اما ایهام ناشی از سیاست‌های دولت و بانک مرکزی

گزارش کوین شرز نشان داد

هفته گذشته بیت کوین چقدر سود کرد؟



کوین شرز دنبال می‌کند
اتشکیل می‌دهد. بدترین جریان خروجی ۱۶ درصدی بود که در بازار نژولی ۲۰۱۸ ثبت شد. با این حال، جریان خروجی هفته گذشته از نظر ارزش دلار بزرگترین مورد است. به غیر از بیت کوین، دارایی‌های دیگر از جمله اتریوم (۱۰۹ میلیون دلار)، کاردانو (۰۸ میلیون دلار)، ترون (۰۱ میلیون دلار)، پولکادوت (۰۲ میلیون دلار) و سایر دارایی‌ها (۲۹ میلیون دلار) مجموعاً ۳۰ میلیون دلار ورودی گزارش کردند که منجر به خروج خالص خروجی بالغ بر ۴۳ میلیون دلار شد.

چه چیزی باعث خروج بیت کوین می‌شود؟

اخیرا، بانک‌های مرکزی از جمله فدرال رزرو ایالات متحده

تورم جهانی تا ۲ سال ادامه دارد

بی‌ثباتی در کشورهای فقیرتر شود. از سوی دیگر خبرگزاری دیوچه آلمان به سه دلیلی که باعث افزایش تورم در همه کشورها شده اشاره کرد. به گزارش خبرگزاری دیوچه آلمان، افزایش تورم در همه کشورها از توسعه یافته تا فقیر وجود دارد که در این میان سه عامل نقش عمده‌ای دارد. «چولیا هاهن» کارشناس اقتصادی که در برنامه تلویزیونی دیوچه آلمان صحبت می‌کرد، گفت: اختلال زنجیره عرضه در تمام کشورها وجود دارد و باعث شده مواد غذایی و نهاده‌ها به درستی حمل نشود، شیوع بیماری کووید-۱۹ و نیز جنگ بین روسیه و اوکراین هم این مساله را تشدید کردند. او ادامه داد: بیماری کووید-۱۹ کشورها را به قرنطینه برد و بر اقتصاد آنها تاثیر منفی داشت و رکود اقتصادی شدیدی بر دنیا حاکم شده به طوری که امروز بانک جهانی پیش‌بینی خود از رشد اقتصاد جهان را به یک سوم

طرح حمایت مالی از افشاگران فساد در دستور کار قرار گیرد

گفت: طبق ماده ۱۴۱ این نامه، مهلت کمیسیون اصلی برای رسیدگی به کلیات و جزئیات طرح‌ها و لوایح یک فوریتی حداقل یک ماه و نیم پس از تاریخ ارجاع بوده و این فرصت تا دو برابر قابل تمدید است و در پایان مهلت‌های تعیین شده چنانچه گزارش کمیسیون اصلی ارائه نشود، هیأت رئیسه مجلس موظف است طرح یا لایحه را در دستور کار قرار دهد. وی یادآور

تجربه شکست خورد ده در پرداخت ارز ترجیحی



یک استاد دانشگاه گفت: در سال ۱۴۰۰ در حالی حدود ۳۱۲ هزار میلیارد تومان بابت ارز ترجیحی تخصیص داده شده که سیاست‌های حذف این ارز می‌بایست مورد پژوهش و مشورت فابانه قرار گیرد. احسان قمری در گفتگو با مهر با اشاره به بررسی‌های مرکز پژوهش‌های مجلس پیرامون تخصیص ارز ترجیحی، گفت: تخصیص ارز ترجیحی ۴۲۰۰ تومانی برای کالاهای اساسی از سال ۹۷ به بعد هزینه‌های بسیاری را برای کشور در بر داشته است. وی افزود: در مقابل اما نرخ ارز سنا و نیما که برای فعالان تجارت خارجی بیشتر شناخته شده است در این مدت نسبت به ارز ترجیحی با رشد چند برابری روبرو است. بطوریکه نرخ ارز سنا و نیما نسبت به ارز ۴۲۰۰ تومانی با افزایش تا ۶ برابر می‌مواجه و در نهایت باعث می‌شود اشخاصی که به ارز ترجیحی دسترسی دارند به تبع این اختلاف فاحش به سوده‌های کلانی دست پیدا کنند. این کارشناس اقتصادی با بیان اینکه طی دوره زمانی مذکور درآمدهای ارزی دولت از محل صادرات نفت و میعانات گازی همسو با تلاوم فشارهای تحریمی از حجم ارز ترجیحی تخصیص یافته به کالاهای اساسی نیز کمتر بوده است، یادآور شد: نتیجه این فرآیند باعث می‌شود تا در نهایت وقتی برای واردات نیاز به تخصیص ارز ترجیحی دارید و نیاز به تأمین این ارز از محل درآمدهای ناشی از صادرات نفت و گاز وجود دارد با کسری از ارز مورد نیاز برای تاجار و وارد کنندگان کالاهای اساسی مواجه شوید.

گروه اقتصاد کلان: بازار سرمایه روز گذشته بر خلاف روزهای

گذشته روندی صعودی داشت و شاخص کل بورس توانست بیش از ۱۰ هزار و احد افزایش یابد. در معاملات دیروز بازار سرمایه شاخص کل بورس با ۱۰ هزار و ۳۶۰ واحد افزایش تا رقم یک میلیون و ۵۱۴ هزار واحد صعود کرد. شاخص کل با معیار هم وزن نیز دیروز روندی صعودی داشت و با ۳ هزار و ۷۹۷ واحد افزایش در رقم ۴۳۱ هزار و ۹۲۰ واحد ایستاد. به گزارش «تجارت»، معامله گران این بازار با انجام ۳۷۴ هزار معامله ارزش معاملات را به ۴۶ هزار و ۱۸۴ میلیارد ریال رساندند. پتروشیمی نوری، پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بند عباس، سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران نسبت به سایر نمادها بیشترین تاثیر مثبت را روی بورس گذاشتند. شاخص کل فرابورس هم دیروز با ۸۸ واحد افزایش به ۲۰ هزار و ۴۳۸ واحد رسید. در این بازار ۲۱۸ هزار معامله به ارزش ۵۷ هزار و ۹۴۷ میلیارد ریال انجام شد. پتروشیمی زاگرس، پلیمر آریاساسول، بهمن دیزل و بیمه پاسارگاد نسبت به سایر نمادها بیشترین تاثیر مثبت و در مقابل معدنی و صنعتی گل گهر نسبت به سایر نمادها بیشترین تاثیر منفی را روی فرابورس گذاشتند.

▪ رشد ۱۲ درصدی شاخص بورس در بهار

اما شاخص بورس در سه ماه نخست امسال طی ۵۸ روز معاملات، با ثبت ۱۷۲ هزار و ۳۸۲ واحد افزایش، معادل ۲۶۱ درصد رشد کرده است. از ابتدای امسال تا پایان خرداد تعداد ۵۸۵ میلیارد و ۳۱۰ میلیون انواع اوراق بهادار به ارزش ۳۴۳۲ هزار و ۹۶۶ میلیارد ریال در بیش از ۳۷ میلیون و ۶۶۸ هزار و ۴۰۴ ده‌تفه طی ۵۸ روز معاملات در بورس اوراق بهادار مورد معامله گرفت. این در حالی است که تعداد ۵۵۵ میلیارد و ۷۱۶ میلیون واحد از صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس تهران به ارزش کل بیش از ۸۴۸ هزار و ۷۴۹ میلیارد ریال نیز در این مدت معامله شده است. این گزارش می‌افزاید: شاخص بورس نیز در این مدت معامله با ۱۷۳ هزار و ۳۸۲ واحد افزایش، معادل ۱۲۶۱ درصد رشد کرده است و به رقم یک میلیون و ۵۳۹ هزار و ۳۲۳ واحد رسید. شاخص کل هموزن نیز در این مدت با ۷۵ هزار و ۱۸۹ واحد افزایش، معادل ۲۱۵۹ درصد رشد کرد و در پایان سه ماه نخست امسال رقم ۴۳۳ هزار و ۵۷۷ واحد را به نمایش گذاشته است. شاخص بازار اول هم با ۱۰۳ هزار و ۳۴۵ واحد افزایش در این مدت به رقم