

سرمقاله

راه برون رفت از مشکل پیمان سپاری

ادامه از صفحه یک... نتوانهند داشت. تا قبل از سال ۹۷ بخش خصوصی در حوزه صادرات از دولت انتظار داشت مشکلات حمل‌ونقل، گمرک و ... را حل‌وفصل کند. درست است که این مشکلات به‌قوت خود باقی است، اما الان با سیاست‌های ارزی دولت، کار به جایی رسیده‌است که ما می‌گوییم اگر دولت فقط همین دو مورد را حل کند، انتظار دیگری از آن نداریم. اقدامات دولت جنبه پیشگیرانه ندارد و بیشتر منتظر است تا اتفاقی رخ دهد و بعد برای حل آن اقدام انجام دهد. با توجه به اینکه صادرکنندگان بخش خصوصی ناگزیر هستند از صادراتی خود را در قالب سامانه نیما عرضه کنند و با توجه به پایین بودن نرخ ارز در این سامانه نسبت به بازار و دنیای واقعی، صادرات در عمل به صرفه نیست و با تداوم این وضع قطعی آسسال صادرات با هم کاهش خواهد یافت. ارز چند نرخ خصوصی صرفاً به نفع دل‌لان است. در حال حاضر دلار با قیمت‌های مختلف با قیمت‌های مختلف ۳۲۰۰ تومانی، ۲۶۵۰۰ تومانی، ۳۵۰۰ تومانی، ۵۰ هزار تومانی و یا به قیمت کاتال تلگرافی ۶۰ هزار تومانی عرضه می‌شود. جالب است که طلای عرضه شده در بورس از سوی دولت، با همان نرخ دلار تلگرافی است که در مواضع رسمی آن را قبول ندارند. صادرکنندگان دولتی که از رانت‌های مختلف از جمله انرژی ارزان استفاده می‌کنند، می‌توانند با هر نرخ ارز خود را بازگردانند؛ اما بخش خصوصی که هزینه مواد اولیه و سایر هزینه‌های خود را تحت تأثیر ارز آزاد تأمین می‌کند، باید با همان نرخ دلار تلگرافی از آرد نیز عرضه کند. رانت موجود مابه‌التفاوت ارز واردکننده و صادرکننده، به دست مردم عادی نمی‌رسد بلکه به جیب افراد سودجو می‌رود. در حالی که اگر ارز تک‌نرخ می‌شود، واردکننده و صادرکننده به صورت توافقی ارز را مبادله می‌کنند. در شرایط فعلی، واردکننده‌های واقعی هم از ارز با قیمت مناسب پیدا نمی‌کنند. اگر نرخ ارز واقعی بود، برای دست‌اندر کاران جای دیش ارزش نداشت ۳ میلیارد موجود، شرایط را برای افراد جذاب می‌کند که به سمت دریافت ارز بروند. این شرایط باعث می‌شود تقاضای کاذب برای دریافت ارز افزایش یابد در حالی که اگر ارز تک‌نرخ باشد، واردکنندگان به اندازه نیاز واقعی خود ثبت سفارش می‌کنند و نه به صورت کاذب. تداوم سیاست‌های ارزی موجود، موجب بی‌انگیزی صادرکنندگان برای صادرات شده‌است. باین شرایط، صادرکننده خوش نام و واقعی کنار گذاشته می‌شود. در نتیجه تولیدکننده محصول خود را به بازار داخلی می‌فروشند و بعد این محصول از بازار داخلی بدون اینکه ارزی به کشور بازگردد از طریق کارت‌های اجاره‌ای، صادر می‌شود.

یادداشت

حمله به رفح؛ پاشنه آشیل

نتانیاهو و تل آویو

ادامه از صفحه یک...می‌دارند بگویند که هنوز حمله آغاز نشده‌است اما در اصل حمله را شروع کردند. مردم غزه حدود ۱۵۰ هزار نفر از رفح به سمت شمال حرکت کردند. تصور رژیم اسرائیل این است که این حمله می‌تواند دوام و بقایشان را تضمین کند؛ نتانیاهو و کالاتت آشکارا گفتند که توقف حمله به رفح، امضای پایان اسرائیل است. در واقع، رژیم صهیونیستی در ادامه جنایت‌های خود در غزه عملیات گسترده‌ای را در گذر گاه رفح آغاز کرد، با انجام چنین اقداماتی نتانیاهو در صدد است از نتیجه جنگ در غزه دستاوردی را برای خود رقم زند تا بتواند جامعه صهیونیستی را اقناع کند. این رژیم به که شدت تحت فشار اعتراضات و هشدارهای جهانی برای پایان دادن به جنگ است، برای نجات خود به هر شیوه‌ای متوسل می‌شود. آنچه‌ان چخوفولکر تورک، کمیسر حقوق بشر سازمان ملل در تباطا با حمله رژیم صهیونیستی به رفح گفته است، با توجه به اهمیت ویژه ورود آزادانه کمک‌های بشردوستانه و رسیدن آن به دست غیرنظامیان در سر تاسر غزه، دو طرف باید تدابیر ویژه‌ای را اتخاذ کنند که امنیت و فعال بودن این گذرگاه‌ها را تضمین کنند و هدف مستقیم حملات یا خسارت‌های جانبی قرار نگیرند.

اکنون چه‌های زیادی علیه اسرائیل فعال شده‌است و حامیان شان هم در حمایت از آنها سست شدند. حزب الله، حشدالشعبی و انصارالله حملات شان علیه اسرائیل و مواضع این رژیم در منطقه را تشدید کردند. از طرفی وقتی فرانسه به قطعنامه‌ها به رسمیت شناختن اسرائیل در مجمع عمومی سازمان ملل رای داد، نشان داد که حامیان اسرائیل هم در موضع گیری هایشان سست شده‌اند. تشدید عملیات علیه اسرائیل و اعتراضات جهانی به موازات آن سست شدن حامیان اسرائیل در حالی که ۱۴۳ کشور جهان به عضویت کامل فلسطین در سازمان ملل رای دادند، از مهم‌ترین شاخصه‌های شکست اسرائیل در پیشبرد راهبرد هایش است. آنها می‌خواستند چیزی به اسم ملت و حاکمیت نباشد اما اکنون هم ملت و هم حاکمیت فلسطین بر سر زبان‌ها افتاده است و همه از آن حمایت می‌کنند؛ حتی دولت‌های حامی اسرائیل. این تحولات در راستای کمک به حماس است و قطعا در معادلات رفح هم موثر است. همه راه‌ها به روی اسرائیل بسته‌است، اگر امکان حمله نظامی شدید داشتند، حتماً علیه یمن و لبنان عملیات می‌کردند. برای افسران اسرائیلی این جنگ ختیار است چون جنگ با مردم است و این هیچ موفقیتی ندارد. آنها راهی جز آدم‌کشی ندارند. به نظر من اسرائیلی‌ها در معادله بقای دولت نتانیاهو مانده‌اند، آنها عامل بقای خود را در جنگ رفح می‌دانند، از این رو ناگزیرند این جنگ را ادامه دهند که اتفاقاً آنها را بیشتر به سمت نابودی و شکست می‌برد.

احتمال کاهش بیشتر نرخ دلار در روزهای آینده وجود دارد



یک کارشناس اقتصادی گفت: می‌توان انتظار داشت که با کاهش شوک‌های سیاسی و اخبار منفی منطقه‌ای که در روزهای اخیر تجربه شد، هیجانات بازار ارز نیز کاهش پیدا کند و قیمت به کاتال‌های پایین‌تر نیز عقب‌نشینی کند؛ برای اطمینان باید به تصمیمات اقتصادی اتخاذ شده از سوی مسئولان نیز توجه کنیم. مصطفی صفری، کارشناس بازارهای مالی در گفتگو با ایسنا بیان اینکه نرخ ارز به دلیل سیاسی و اقتصادی در مقاطع مختلفی رشد می‌کند، گفت: مواردی مانند نرخ تورم، اشتغال، تولید، صادرات، واردات، بدهی دولت، نرخ مالیات، دلالی و سوداگری از جمله دلایل اقتصادی افزایش نرخ ارز هستند. وی به نوسانات اخیر بازار ارز کشور اشاره کرد و گفت: بازار ارز ما در هفته‌های اخیر به علت شوک‌های سیاسی دچار التهاب شده بود چرا که متغیرهای اقتصادی هیچ تغییری نداشتند و حتی روند بهبود هم داشتند. این کارشناس بازارهای مالی با اشاره به این موضوع که اثر شوک‌های سیاسی اخیر بر بازار ارز کوتاه مدت و موقتی بود، تصریح کرد: به طور کلی در هر نقطه از دنیا افزایش و کاهش نرخ دلار که ناشی از تنش‌های سیاسی ایجاد می‌شود؛ موقت و کوتاه مدت است ؛ به عنوان نمونه حمله اخیر به بخش کنسولی سفارت ایران در دمشق و پاسخ محکم ایران به رژیم صهیونیستی از جمله تنش‌های سیاسی چند مورد اخیر که آثاری کوتاه مدت بر بازار ارز داشت و در حال حاضر شاهد روند کاهشی نرخ ارز در بازار هستیم.

تجارت بررسی می‌کند ؛ شرایط رکودی چگونه بازار سرمایه را تحت تأثیر قرار داده است؟

بورس آینده تمام نمای اقتصاد



که در سر رسید قرار است تسویه شود، افزایش پیدای کند و نرخ بازده بدون ریسک افزایشی می‌شود. سماوی گفت: این موضوع در کنار نرخ بازده بدون ریسکی که صندوق‌ها پرداخت می‌کنند، می‌د بر علت شده باعث می‌شود جذابیت بورس کمتر شود. مورد بعدی این بود با توجه به تحرکات ارز در اسفند و فروردین فعالان انتظار داشتند تعدیل‌هایی در نرخ نیما رخ دهد که متأسفانه این گونه نشد در حالی که مالیات شرکت‌ها افزایش یافته و هزینه عملیات آنها هم‌گام با تورم، بالا رفته و درآمد بسیاری از شرکت‌های کامودیتی‌محور که از منظر ارزش بازار و وزن زیادی دارند به همان نسبت افزایش پیدا نکرده و با این روند حاشیه سود آنها در سال جاری کاهش خواهد شد. این موضوع هم منجر به کمرنگ شدن جذابیت بسیاری از سهام شده است. همچنین در صحن علنی مجلس به بند س تبصره ۶ قانون بودجه پرداخته شد. خوشبختانه مقرر شد سقف معافیت

های اخیر بازار سرمایه بافت، روز یکشنبه دهمین روز متوالی بود که شاخص بورس اافت کرد. درحالی که فعالان به محدوده حمایتی ۲،۲ میلیون واحدی دل بسته بودند متأسفانه شاخص این سنگر حمایتی را نیز از دست داد. برای مشخص شدن از دست رفتن این محدوده باید منتظر تثبیت قیمتی کمتر از ۲،۲ میلیون واحد بود اما ز نمودارهای قیمتی برآورد می‌شود شاخص دو محدوده حمایتی ۲،۱۵۵ و ۲،۱ میلیون واحد را در پیش دارد و بعد به‌نظر می‌رسد در محدوده پایین‌تر از ۲،۱ میلیون واحد معامله شود. او ادامه داد: در مورد دلایل ریزش‌های ادامه‌دار، ابتدا باید به انتشار اوراق "آخزا" در روزهای اخیر اشاره کرد. عموم مخاطبان انتشار اوراق "آخزا" احتمالاً هستند که با توجه به نیاز نقدشوندگی، احتمال عرضه "آخزا" در بازار ثانویه وجود دارد. با فشار فروشی که این اوراق می‌تواند داشته باشد، تفاوت قیمتی نرخ‌ی که اوراق با آن معامله می‌شود و نرخ‌ی

«تجارت» از نشست مشترک رییس کل بانک مرکزی با اعضای اتاق بازرگانی گزارش می‌دهد

رونمایی از سیاست های جدید مالی

آن اینکه، نرخ ارز باید بگونه‌ای تنظیم گردد که تعادل بودجه‌ای دولت، تولیدکننده و مصرف‌کننده برقرار شود. در غیر این صورت با توجه به اثرگذاری نرخ ارز شاهد بروز ناترازی در بازارها و همچنین تأثیرگذاری آن در شاخص‌های اقتصادی مانند نقدینگی، تورم و

پایه پولی خواهیم بود. رئیس کل بانک مرکزی در ادامه به اشاره به اینکه سال گذشته به رغم مشکلات متعدد و تحریم‌های بیش از ۶۹ میلیارد دلار زمین‌آز انجام شد تصریح کرد: به منظور تنظیم گری در بازار ارز و اصلاح ساختارها و زیربنای این بازار، مرکز مبادله ارز و طلای ایران را اندازی شد که ضمن بررسی کاستی‌ها و مشکلات در سال جاری، با عمق بخشیدن به این بازار از طریق تنظیم گری و ایجاد زیرساخت‌های جدید در قالب سامانه‌ها، شاهد افزایش تسلط بانک مرکزی در بازار ارز خواهیم بود. فریزن در ادامه با اشاره به نتایج استفاده از دیپلماسی اقتصادی و گسترش روابط بانکی و تجاری با کشورهای هم‌پیمان و همسایه تصریح کرد: با گشایش‌های موجود آمده، دسترسی کشور به منابع ارزی در سال جاری افزایش یافته و قدرت مدیریت بیشتری نیز بر منابع ارزی زیادی که در خارج از کشور وجود دارد خواهیم داشت. این موضوع البته بر افزایش تسلط بانک مرکزی بر بازار ارز، اثر بخش خواهد بود. رئیس کل بانک مرکزی همچنین در ادامه این نشست و هم‌اندیشی با رئیس و اعضای اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران از معاونین ارزی و امور بین‌الملل خواست با قید فوریت استفاده از ارزش‌اشخاص فعالیت‌های اقتصادی در، سیاست‌گذاری هاسه‌پیم شوند و همچنین گری در مورد حوزه فعالیت هر بخش، متناسب با بازار هدف آنها باشد. وی گفت: واقعیت‌های اقتصادی باید در سیاست‌گذاری‌های حوزه صادرات و واردات لحاظ شود و آثار این تصمیمات نیز بر فعالان اقتصاد باید در میان عمل، مدام مورد رصد و پایش قرار گیرد. لاهوتی رئیس کمیسیون صادرات اتاق ایران نیز در این نشست ضمن تأکید بر نقش پررنگ بانک مرکزی در ایجاد آرامش در بازار از طی ماههای اخیر و همچنین کنترل انتظارات تورمی، به اشتراکات و موارد اجرایی فعالان اقتصادی با سیاست‌گذاری‌های بانک مرکزی در حوزه ارزی اشاره کرد و گفت: تأکید بر افزایش حجم صادرات بوده اهمیت تنظیم گری و مقررات‌گذاری در بازار ارز گفت: هیچ بازاری در دنیا بدون مقررات و دستورالعمل وجود ندارد

گروه اقتصاد کلان – بنیامین نجفی – بازار سرمایه روزهای خوبی را سپری نمی‌کند. در شرایطی که انتظار می‌رسد پس از کاهش ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای فضای بازار سرمایه به سمت مثبت میل کند اما این اتفاق رخ نداد. به گزارش «تجارت»، بازار به‌طور روزانه طی حدود دو هفته گذشته منفی‌های متوالی را به ثبت رسانده و شاخص کل بازار در این مدت حدود ۵ درصد افت کرده است که طبیعتاً نشانه منفی برای کلیت این بازار مولد است. در این مدت نه تنها پول جدیدی به بازار تزریق نشده بلکه شاهد خروج سرمایه از این بازار هستیم. به نظر می‌رسد که بی‌اعتمادی انباشت‌شده از ماه‌های گذشته در کنار عدم اصلاح سیاست‌ها از سوی ناظر بازار مهم‌ترین دلیل برای اتفاقات این روزهای بازار سرمایه‌باشد. سیاست‌های مالیاتی و ماجراهای مربوط به بند «س» از یک سو و همین‌طور شکاف عمیق رخ داده میان نرخ ارز در بازار آزاد و نرخ نیمایی به‌عنوان عوامل متاخر در منفی‌های اخیر بورس از سوی کارشناسان شناخته می‌شود. در عین حال در سال جدید بازارساز اقدام جدی برای رونق بورس انجام نداده و برداشت اکثر کارشناسان این است که در حال حاضر بازار سرمایه اولویت دولت نیست. منفی‌ها و کندل‌های پیاپی نزولی بورس سبب شده است که انتظارات نسبت به آینده نیز از سوی سرمایه‌گذاران منفی شود. با وجود اینکه در حال حاضر در فصل مجامع شرکت‌ها به‌سر می‌ریم اما برخی از گزارش‌ها نشان می‌دهد که شرایط سودآوری شرکت‌ها نیز چندان مطلوب نیست و حتی حاکی از ضرر بالای برخی شرکت‌ها است. در این شرایط تحلیل کارشناسان این است که بازار سرمایه از یک منظر آینده‌تمام نمای اقتصاد کلان است که فضای رکودی در آن غالب است. فضای که تورم همچنان بالا است و کسب و کارهای مختلف هم طبق برآوردهای آماری شرایط مساعدی ندارند. طبیعی است که نامناسب بودن محیط کسب و کار و فعالیت‌های اقتصادی خارج از بورس نیز اثر خود را بر صنایع بورسی می‌گذارد. اتفاقی که در حال حاضر شاهد آن هستیم.

▪ از دست دادن سنگرهای حمایتی

ابراهیم سماوی، کارشناس و تحلیلگر بازار سرمایه درباره منفی