

ریسک‌های منطقه‌ای دلیل نوسان در بازارها

وزیر امور اقتصادی و دارایی گفت: در مورد مدیریت فروش اوراق و نقدینگی و سایر اقدامات لازم برای کنترل و کاهش نرخ سود هماهنگی لازم با رؤسای بانک مرکزی و سازمان بورس انجام شد. به گزارش ایسنا، عبدالناصر همتی در صفحه توئیتر خود نوشت: با رئیس بانک مرکزی و رئیس سازمان بورس جداگانه در خصوص مسائل بازار پول و سرمایه صحبت کردم، وی اظهار کرد که در مورد مدیریت فروش اوراق و نقدینگی و سایر اقدامات لازم برای کنترل و کاهش نرخ سود هماهنگی لازم انجام شد. همتی معتقد است تأثیر شرایط منطقه و ریسک سیاسی در وضعیت فعلی بازارها را نمی‌تواند نادیده گرفته که البته گذراست.



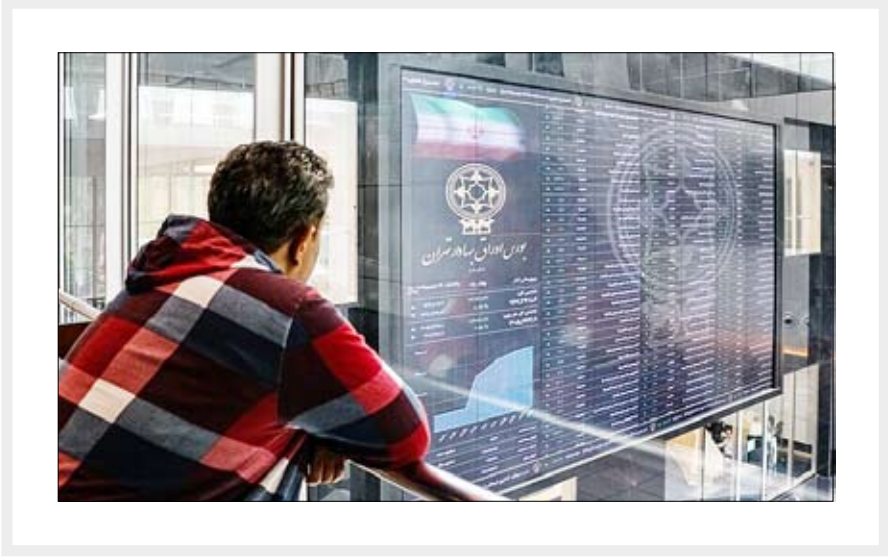
به دلیل موضوع مالکیت تکلیف نظارت بر بانک‌ها مشخص نیست

رئیس پژوهشکده پولی و بانکی بانک مرکزی گفت: متأسفانه به دلیل موضوع مالکیت، امروز مشخص نیست که نظارت بر بانک‌ها در اختیار چه کسی است. به گزارش ایسنا، کوروش پرویزیان در نشست تخصصی ویژه‌گی‌های نظارت موثر بانکی گفت: در بحث نظارت موثر موضوع اول مسئله اندازه‌گیری است؛ اینکه حجم مشکلات ما چه قدر است، اینکه آیا گزارش‌های موجود دقیق است و منعکس‌کننده مشکلات و فضای نظارت است یا خیر همه به نوع گزارش‌گری در حوزه نظارت باز می‌گردد. بنابراین در حوزه اندازه‌گیری دارای مسائلی جدی هستیم و باید بررسی کنیم که حجم دقیق مشکلات ما چه قدر است. وی در رابطه با ناترازی بانک‌ها خاطر نشان کرد: در حوزه بانک و بانکداری مولفه‌ها مشخص و روشن است و امروز که به ترازنامه بانک‌ها توجه می‌شود متأسفانه رفتار با بانک‌ها در دست نبوده و بانک‌ها را به سمت ناترازی بیشتر هدایت کرده‌ایم. در اصل دولت به بانک‌ها مجوز داده که از بازار بانکی استفاده کرده و خلق پول کنند اما بانک‌ها نتوانستند در این حوزه آنگونه که باید فعالیت کنند.

تجارت از آثار بی‌ثباتی اقتصاد کلان بر تعمیق رکود در بازار سهام گزارشی می‌دهد

ریشه‌یابی حال ناخوش بورس

تنش‌های بودیم و ادامه‌دار شدن حمله‌های نظامی اسرائیل که باعث افزایش ترس گسترش جنگ به سایر کشورها شد و این رویکرد باعث شد که استقبال زیادی را از صندوق‌های طلا در بورس شاهد باشیم. در کنار افزایش صندوق‌های طلا شاهد رشد معاملات در بورس کالا هم بودیم و محصولاتی مثل پلی‌اتیلن و شمش فولاد و سیمان هم مورد تقاضا قرار گرفت و باعث شد افزایش ارزش معاملات را در بورس کالا شاهد باشیم. همه اینها می‌تواند عوامل مثبت برای احتمال رشد بازار سرمایه در کوتاه‌مدت باشد اما سایر عوامل داخلی تأثیرگذار چه بودند؟ ادامه داد: طبق اعلام رسمی بانک مرکزی نقدینگی کل کشور از ۸ هزار همت بالاتر رفت که می‌تواند سیگنالی باشد مبنی بر ادامه‌دار بودن روند کاهش قدرت پول ملی به واسطه تورم باشد. این عامل می‌تواند باعث افزایش قیمت سهام شرکت‌ها در بورس شود. در هفته گذشته مشاهده کردیم که رییس سازمان بورس اعلام کردند با هدف حمایت از بورسی‌ها تلاش می‌کنیم با شرکت در جلسات مربوط به تهیه بودجه از طریق رایزنی با سایر ارکان رضایت بورسی‌ها در نظر بگیریم. یکی دیگر از مهم‌ترین اتفاقات بحث افزایش نرخ دلار نیمایی بود که این نرخ در سال ۱۴۰۲ معادل ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان بود و این عدد به بالای ۴۷ هزار تومان رسیده است که این هم می‌تواند سیگنالی مثبتی برای بازار سرمایه باشد. این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: سخنرانی وزیر اقتصاد مبنی بر حمایت از پیوستن به FATF را مشاهده کردیم که باعث شد شاهد افزایش تقاضا روی نهادهای مهم بورسی باشیم اما مهم‌ترین موضعی که در حال حاضر روی معاملات بورس ماث‌گذار بوده بحث ادامه‌دار بودن صندوق‌های نوسان قیمت است که به نظر می‌رسد تا زمان ادامه‌دار بودن بیم گسترش تنش‌های سیاسی و ادامه‌دار بودن ریسک‌های سیستماتیک این صندوق‌ها همچنان توسط بازار ساز اعلام شود. در کنار موارد مطرح شده شاهد رشد آرام دلار در بازار آزاد هستیم که باعث ایجاد تغییر در محاسبه P/E و TTM فوروارد بازار هم شده است. از طرف دیگر ارزش معاملات دلاری در مهر ماه معادل ارزش فروردین ماه ۱۳۹۸ بوده که نشان‌دهنده روند فرامیانی و بیمارگونه بازار سرمایه است.



بورس ۲۱ هزار و ۷۳۰ واحد ریخت و با عقبگرد ۱۰۰۴ درصدی در سطح دو میلیون و ۶۹ هزار و ۶۲ واحد متوقف شد. دیروز شاخص هم‌وزن نیز با پنج هزار و ۵۴۵ واحد افت، معادل ۰٫۸ درصد کاهش یافت و تا سطح ۶۸۴ هزار و ۷۲۸ واحد پایین رفت. حجم معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق‌های سهامی دیروز به ۵٫۱ میلیارد برگه سهم رسید که با ارزش دو هزار و ۲۹۶ میلیارد تومان دادوستد شد. پایان بورس دیروز در حالی رقم خورد که ۴۲۸ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار سهام خارج شد. با این حال اما تا لحظه تنظیم این گزارش صندوق‌های کالایی با ورود ۱۴۷ میلیارد تومان پول حقیقی روبرو بودند. در این میان، صندوق‌های درآمد ثابت نیز با خروج ۷۳ میلیارد تومان پول حقیقی مواجه هستند.

نگاه کارشناسی

در باره وضعیت بازار سهام مریم مجبی، کارشناس و تحلیلگر

ارشد بازار سرمایه اظهار کرد: در حال حاضر شاخص کل بورس در محدوده ۲ میلیون و ۶۹ هزار واحد و شاخص کل هم وزن در محدوده ۶۹۶ هزار و ۷۳۰ واحد قرار دارد. باید گفت به دنبال اخیر مثبت اقتصادی که در آمریکا شاهد آن بودیم دیدیم که نرخ کامودیتی‌ها در سطح جهان افزایش پیدا کرد، آوبیان کرد: افزایش قیمت کامودیتی‌ها در دو گروه فلزات و انرژی را شاهد بودیم که باعث شد در این گروه‌ها از صنایع بورسی شاهد شکل‌گیری افزایش قیمتی و سودآوری این دو صنعت باشیم. دومین عاملی که باعث شد محرک‌های بیشتری به بازار سرمایه تزریق شود بحث محرک‌های اقتصاد چین بود که اگر این بحث را در کنار شرایط قابل قبول اقتصادی آمریکا قرار بدهیم، می‌توانیم بگوییم قیمت کامودیتی‌ها در شرایط فعلی می‌تواند به روند رو به رشد ادامه بدهد و بورس ایران به عنوان یک بورس کامودیتی‌محور می‌تواند از این افزایش قیمت‌ها اثر مثبت بگیرد. مجبی عنوان کرد: در خاورمیانه ما شاهد افزایش

گروه اقتصاد کلان: بازار سرمایه روزهای خوبی را سپری نمی‌کند. وضعیت به گونه‌ای است که سرمایه‌گذاران تقریباً چشم انداز مشخصی از آینده بازار ندارند و خروج سرمایه طی دو هفته گذشته شدت گرفته است. به نظر می‌رسد که عامل مهم در رفتار فعلی بازار عمدتاً ریسک‌های سیستماتیک سیاسی باشد اما به اعتقاد کارشناسان نمی‌توان تمامی وضعیت ناخوش بورس را به تنش‌های سیاسی در خاورمیانه تقلیل داد. «به گزارش تجارت‌۳»، مهم‌ترین عامل در وضعیت رکودی بازار سرمایه نامشخصی و نااطمینانی در سطح اقتصاد کلان است. اینکه سیاستگذار همچنان در ایجاد ثبات در شاخص‌ها و تصمیم‌گیری در خصوص متغیرهای کلیدی برای بازار سرمایه دچار تاخیر شده است. روند ارز نیمایی اگرچه در مدت اخیر سرمایه‌گذاران و شرکت‌های بورسی را امیدوار کرد و اظهارات وزیر اقتصاد مبنی بر نزدیک کردن هر چه بیشتر نرخ نیما به بازار آزاد امیدوارکننده بود اما به نظر می‌رسد که مخالف‌ها با این تصمیم که امکان جدی‌است و تصمیم‌نهایی وزارت اقتصاد را در خصوص تک‌نرخ‌سازی ارز واقعی سخت کرده است. از طرف دیگر نرخ سود پول بانکی و سیاست‌های بانک مرکزی باعث شده است که جذابیت‌ها از بازار سرمایه رخت بینند و پول‌ها به طور مداوم از بازار خارج شوند. در عین حال در این روزها تنها صندوق‌های طلا در بورس رونق گرفته که آن هم نمی‌تواند نشانه مشخص و روشنی برای رونق بورس باشد بلکه بر عکس حاکی از بی‌اعتمادی به بخش واقعی و مولد اقتصاد است.

نگاهی به شاخص‌های بازار در روز سه شنبه

افزایش فشار فروش سهام که از روز گذشته و تحت تأثیر عرضه ۶۰ همت اوراق بدهی آغاز شده، امروز هم ادامه داشت تا ۸۸ درصد از نمادهای بازار منفی شوند. پایان بورس دیروز در حالی رقم خورد که ۶۸۸ نماد بازار سهام منفی بودند و حجم و ارزش معاملات خرد کاهش جدی داشت. دیروز نهادهای فعلی، فولاد، ویملت، شینا، فارس، کچاد و سستا بیشترین تأثیر منفی را در شاخص کل داشتند. به این ترتیب در روزی که ۸۸ درصد از نمادهای بازار سهام سرخپوش شدند، شاخص کل

نسبت به سال ۱۴۰۰ اتفاق افتاد

رشد پنج برابری پهنای باند پیام‌رسان‌های داخلی



با شهرپور ۱۴۰۰ حدود پنج برابر رشد داشته است. با توجه به ظرفیت‌های موجود در توسعه فعالیت بومی در عرصه بین‌المللی و منطقه‌ای، زمان ورود این سکوها به عرصه بین‌الملل فرا رسیده و در دولت چهاردهم این رویکرد با جدیت دنبال می‌شود. گفتنی است اواخر شهریور سال جاری هم از سوی وزیر ارتباطات و فناوری اطلاعات اعلام شد که پلتفرم‌ها (سکوها) بومی به مرحله‌ای از بلوغ رسیده‌اند که توان حضور در عرصه بین‌المللی را داشته باشند و این وزارتخانه حمایت خود را از سکوها و پیام‌رسان‌های بومی متناسب با اقتضات و شرایط روز دنبال می‌کند. هاشمی همچنین تأکید کرده بود با توجه به ظرفیت‌های موجود در توسعه فعالیت بومی در عرصه بین‌المللی و

کاربر در پیام‌رسان‌های داخلی خدمات ارائه دهند اما قبلاً آرزوی برخی از مسئولان بود که پیام‌رسان‌های داخلی بتوانند ۲۰ میلیون کاربر داشته باشند. در همین راستا اخیراً گزارشی از وضعیت پیام‌رسان‌های داخلی از سوی سازمان فناوری

بر اساس آخرین آمارها تا نیمه مهرماه امسال یک کاربران فعال روزانه نسبت به شهریور ۱۴۰۰، در رویبکا ۴ برابر، در ایتا ۱۴ برابر، در بله ۶ برابر، در سروش پلاس ۸ برابر و در آی گپ ۲ برابر و پهنای باند مصرفی در این پلتفرم‌ها در قیاس با شهریور ۱۴۰۰ حدود پنج برابر رشد داشته است. به گزارش ایسنا، با توجه به نیاز روزافزون پیام‌رسان‌ها کشورهای مختلفی در دنیا از جمله ایران در حال تلاش برای توسعه پلتفرم‌های بومی خود هستند.

اطلاعات ایران اعلام شده که براساس آن، در این مدت پیام‌رسان‌های داخلی نیز به ارائه خدمات متعدد پرداخته و بهره‌گیری از آنها رشد قابل توجهی داشته است که بر اساس آخرین آمارهای موجود تا نیمه مهرماه امسال یک کاربران فعال روزانه نسبت به شهریور ۱۴۰۰، در رویبکا ۴ برابر، در ایتا ۱۴ برابر، در بله ۶ برابر، در سروش پلاس ۸ برابر و در آی گپ ۲ برابر شده است. همچنین پهنای باند مصرفی در این پلتفرم‌ها در قیاس

طی سال‌های گذشته، روش‌ها و اقدامات بسیاری برای حمایت از پیام‌رسان‌ها و به صورت کلی سکوها داخلی توسط دولتمردان انجام شده است که منجر به رشد سکوها و افزایش مخاطبان آنها شده است به گونه‌ای که به واسطه ایجاد برخی قابلیت‌ها، سایر کشورها خواهان پیام‌رسان‌های داخلی شده‌اند. به اعتقاد مسئولان و کارشناسان حوزه ارتباطات اکنون سکوها داخلی این توانایی را دارند که به ۱۰۰ میلیون



هست گفت: لزوماً افزایش دستمزد عامل تورم نمی‌شود. بعد از افزایش ۵۷ درصدی مزد در سال ۱۴۰۱ بسیاری اعلام کردند که منجر به رشد تورم می‌شود، اما بررسی‌های میدانی نشان داد نه تنها باعث رشد تورم نشد، بلکه پایداری شغل را بیشتر کرد و مسائل اجتماعی مثبتی را به همراه داشت. بررسی‌ها در سال ۱۴۰۱ نشان داد، اثر حقوق بر روی تورم کمتر از ۳ درصد بوده است. بنابراین اینکه گفته می‌شود افزایش مزد باعث تورم است درست نیست.

سرمقاله

سیگنال‌های کاهش نرخ بهره

ادامه از صفحه یک...نظر می‌گرفت به همین خاطر نیمه دوم هر سال به خاطر افزایش عرضه اوراق دولتی، نرخ اوراق بالاتر می‌رفت. اما امسال دولت از ابتدای سال شروع به عرضه اوراق کرد و تا امروز سه شنبه ۲۴ مهرماه ۱۴۰۳، کل اوراق تعیین شده در بودجه، به میزان ۲۵۴ همت به اتمام می‌رسد. اخیراً علاوه بر میزان اوراق انتشار یافته، ۵۰ همت مازاد بر بودجه، از طرف سران قوا برای انتشار اوراق، مجوز دریافت شده است، با توجه به اتمام عرضه اوراق، تا پایان سال حدود ۱۸۲ همت از اوراقی که در بودجه تعیین شده بود و در بازار موجود است، تسویه خواهد شد. از طرفی در مقابل آن ۵۰ همت دیگر اوراق منتشر خواهد شد که در نتیجه حجم اوراق موجود در بازار را با کاهش مواجه می‌کند و حاصل کاهش حجم اوراق نیز کاهش نرخ بهره را به دنبال خواهد داشت. احتمال انتشار اوراق مازاد «مانند ۵۰ همت مازاد بر بودجه»، احتمالاً بی‌تأثیر است، با توجه به اینکه ۱۸۲ همت از اوراق سررسید می‌شود، تخمین‌ها نشان می‌دهد اگر تا حدود ۲۰۰ همت دیگر نیز اوراق مازاد منتشر شود باز هم با نرخ بهره پایین‌تر می‌آید یا ثابت خواهد ماند، در هر صورت نرخ بهره بالاتر نخواهد رفت. صندوق‌ها باید چیزی حدود ۵۰ همت اوراق بخزنند تا به حد نصاب قانونی برسند. از طرفی بانک‌ها نیز باید در صددی از میزان سپرده‌هایشان اوراق دولتی باشند پس بانک‌ها نیز باید اوراق خود را افزایش دهند. با در نظر گرفتن ۱۸۲ همت اوراق سررسید، تقرب ۵۰ همت کسری اوراق صندوق‌ها و ۳۰ همت کسری بانک‌ها، مجموعاً ۳۴۰ همت بدهی دولت خواهد شد. با در نظر گرفتن ۵۰ همت مجوز انتشار اوراق، ۱۸۷ همت کسری اوراق به وجود می‌آید که این کسری نرخ بهره را پایین می‌آورد. با مدل‌های ارزش‌گذاری که در بازار وجود دارد، هرچه نرخ بهره بالاتر باشد نسبت فیمت به درآمد (P/E) پایین‌تر است و در واقع کاهش نرخ بهره باعث افزایش جذابیت سرمایه‌گذاری مخصوصاً در بازار پول خواهد شد. ضمن این که وقتی نرخ بهره کاهش پیدا می‌کند جذابیت سرمایه‌گذاری در ابزارهای درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی کمتر شده و این پول‌ها به بازار سهام جریان پیدا می‌کند.

یادداشت

ماجرای حضور سربازان کره شمالی در جنگ اوکراین

ادامه از صفحه یک...عرصه میدانی به همراه داشته باشد. موضوع اعزام سربازان کره شمالی به روسیه و حضور آنها در جبهه جنگ اوکراین یک پرونده پیچیده است. منابع خبری که این اخبار را طی هفته‌ها و روزهای اخیر منتشر کردند، به دنبال آن هستند تا بتوانند وضعیت جنگ را در اثنای عدم حمایت برخی از کشورهای اروپایی از اوکراین به سمت تثبیت وضعیت حتی به صورت موقت پیش ببرند. برخی از کشورهای اروپایی و حتی آمریکا به دنبال آن هستند تا در آستانه انتخابات ریاست جمهوری آمریکا اوضاع را آرام کنند اما به نظر می‌رسد که در شرایط فعلی نوعی خسرایی در حال شکل گرفتن است.

همه می‌دانند که کره شمالی به صورت جدی به سمت روسیه کشش سیاسی ندارد و صرفاً رابطه آنها با یکدیگر یک رابطه نظامی و تسلیحاتی خواهد بود. به موازات این روند باید توجه شود که چین هم به دنبال آن نیست که وارد میدان نبرد سیاسی و نظامی اوکراین شود و اساساً بکن می‌داند که اگر پای کره شمالی به این پرونده باز شود، در نهایت این مسئله می‌تواند دامنگیر چین شود اما متفقد است که درحالی‌که در شرایط و حد اندازه‌های نیست که بخواهد وارد این درگیری شود و اوضاع و احوال را به سمت تمطیق بحران پیش ببرد؛ چرا که اگر این اقدام عملیاتی شود و اساساً درست باشد، می‌تواند برای پیوندک‌بانگ هزینه زیادی به وجود آورد. بر همین اساس باید گفت که این داده‌ها در حضور کره شمالی در میدان نبرد اوکراین چندان قابل تحمل و توجه نیست اما اگر چنین اتفاقی رخ داده باشد و حتی ریشه آن واقعی قلمداد شود، بیشتر در حد یک تعارف میان دو کشور ارزیابی می‌شود. این در حالیست که ولودیمیر زلنسکی، رئیس‌جمهوری اوکراین معتقد است که این اعزام نیرو از سوی کره‌شمالی صورت گرفته و بر همین اساس و با توجه به انتقال نیرو و سلاح از پیوندک‌بانگ به روسیه، باید روابط دفاعی کی‌یف با شرکایش تغییر کند. در حقیقت زلنسکی با اعلام این خبر و برجسته کردن آن به دنبال تحریک غرب خواهد بود.

خبر کوتاه

رشد اقتصادی چین نزدیک است؟

چین ممکن است برای کمک به بهبود اقتصاد خود، ۴۲۳٫۵ میلیارد دلار اوراق قرضه منتشر کند. به گزارش ایسنا، مقامات چین انتشار ۶ تریلیون یوان یا حدود ۴۲۳٫۵ میلیارد دلار اوراق قرضه خزانه ویژه بلندمدت برای کمک به بهبود اقتصادی این کشور را بررسی می‌کنند. به گفته منابع آگاه، این اوراق طی سه سال آینده منتشر و برای پوشش بدهی‌های خارج از دولت‌های محلی استفاده خواهد شد. این گزارش پس از آن منتشر شد که لان فوآن، وزیر دارایی چین اعلام کرد این کشور اوراق قرضه به ارزش ۲۲۰۳ تریلیون یوان یا تقریباً ۳۲۵ میلیارد دلار را در طول سه ماه آینده منتشر خواهد کرد تا به بسته مالی جدید دولت برای تقویت رشد اقتصادی کمک کند. بر اساس این گزارش، این وجوه تا حدی برای کمک به دولت‌های محلی استفاده می‌شود تا بار خود را بدهی‌های خارج از ترازنامه را کاهش دهند. در جلسه توجیهی شنبه، لان فوآن گفته است تلاش یکباره برای جایگزینی بدهی پنهان دولت محلی با استقراض خارج از ترازنامه شرکت‌های تحت کنترل آنها صورت خواهد گرفت. او بدون ارائه جزئیات بیشتر افزود این برنامه «بزرگترین برنامه در سال‌های اخیر» خواهد بود. اکنون می‌توان گزارش کرد، این اقدام می‌تواند وسیله‌ای برای تأمین مالی دولت محلی باشد و صندوق بین‌المللی پول نیز سال گذشته تخمین زد که بیش از ۶۰ تریلیون یوان بدهی ثبت کند.