

مهراد عباد در گفت و گوبا «تعالد»
از مسیر غیر شفاف تخصیص ارز می گوید

«ارز پاشی» غیر ضرور
در واردات

صفحه ۷

نیاز اقتصاد ایران

اصلاح قیمت بیت کوین
هیجان ۲۰۱۷ تکرار می شود؟
عقب نشینی
برای حرکت صعودی بعدی

صفحه ۶

رهبر انقلاب: تشییع مردمی رییس جمهور
پیام قوت جمهوری اسلامی به همه دنیا بود

وداع باشکوه

بیکر رییس جمهور شهید پس از تشییع
در تبریز، تهران و بیرجند در مشهد به خاک سپرده شد

«تعالد» وضعیت بازار سرمایه
را بررسی می کند

قرمز پوشی در تعطیلات

بورس تهران در هفته اخیر به علت درگذشت رییس جمهوری و همزمان وی دچار شوک شدیدی شد و روند نزولی به خود گرفت و باعث شد بازار سرمایه یکپارچه سرخ پوش شود. **صفحه ۴ را بخوانید**

جدیدترین گزارش مرکز آمار منتشر شد کاهش تورم سالانه، افزایش تورم ماهانه

درصد بود. منظور از تورم نقطه به نقطه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت نسبت به ماه مشابه سال قبل می باشد. در اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ تورم نقطه به نقطه خانوارهای کشور، ۳۱۰ درصد بوده است...

سال قبل، ۳۱ درصد افزایش و در ۱۲ ماهه منتهی به ماه جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل ۳۷ درصد افزایش داشته است. این در حالی است که سه موله مذکور در فروردین امسال به ترتیب ۲۶ درصد، ۳۰۹ درصد و ۳۸۸ درصد

ماه های اخیر، تورم اردیبهشت نیز کاهش پیدا کرد. بنا بر اعلام مرکز آمار، اردیبهشت ماه ۱۴۰۳ شاخص قیمت مصرف کننده خانوارهای کشور به عدد ۲۴۳ رسیده که نسبت به ماه قبل، ۲۸۰ درصد افزایش، نسبت به ماه مشابه

نرخ تورم سالانه در اردیبهشت ۱۴۰۳ با کاهش مواجه شده و از ۳۸۸ درصد در فروردین به ۳۷ درصد رسیده است. در بین کالاهای مصرفی و نیمه مصرفی یک ماه گذشته تورم کاهش داشتند در ادامه کاهش نرخ قیمت کالاها و خدمات در

دوره آینده شوراها
شهر و روستا ۳ ساله می شود

تغییر قانون
در دقیقه ۹۰

نمایندگان مجلس یازدهم در آخرین جلسه علنی خود با کلیات و جزئیات طرح اصلاح ماده ۲۲ قانون انتخابات ریاست جمهوری موافقت کردند در پی شهادت رییس دولت سیزدهم و... **صفحه ۵ را بخوانید**

یادداشت - ۴

بازی در بازار سرمایه تغییر می کند؟

فراز و نشیب های اخیر ی که بر سر راه فعالیت های بازار سرمایه ایجاد شد، تحلیلی و ارزیابی روند سرمایه گذاری در این بازار را بسیار دشوار ساخته است. رخدادهای اخیر در عرصه سیاسی و راهبردی به همراه قرار گرفتن در اتمسفر تبلیغات



محسن عباسی

انتخاباتی شرایط نامای را برای اقتصاد ایران و بازار سرمایه نوید می دهد. شرایطی که ابعاد و زوایای گوناگون آن تحلیل های متفاوتی را مبتنی بر داده های مستند طلب می کند. اصولا برای بورس ایران که تابع سیاست های دولت است هیچ چیزی تعیین کننده تر از نوع استقرار دولت ها و نحوه سیاست گذاری های آنان واجد اهمیت نیست (خصوصا در دوره های ۲-۳ ساله) اگر چه که همواره نیروهای خود بازار توانایی ایجاد روندهای جداگانه در بازار را دارند و وقتی بازار سیاست گذاری از ضمنیت سیاسی و کلان اقتصادی ماهم شکل می گیرد. طی روزهای اخیر اما بازی بورس عوض شده است. با توجه به اینکه در استانه فصل جماع هستیم از طرفی، حدود ۱۰ روز دیگر شاهد ورود کاندیداهای صحنه انتخابات خواهیم بود، مجموعه این گزاره ها می تواند پای بورس ایران را هم به میدان انتخاباتی باز کند. تجربه های انتخابات ریاست جمهوری در دوره های گذشته نشان می دهد که بازار سرمایه ایران یکی از محورهای اساسی، برنامه های اقتصادی و تبلیغاتی ایران را شکل می دهند. کاندیداهای انتخابات ریاست جمهوری نشان داده اند که توانایی ایجاد روندهای جداگانه در بازار را دارند و وقتی بازار سیاست گذاری از ضمنیت سیاسی و کلان اقتصادی ماهم ضامن اینکه پس از رخدادهای تلخ اخیر در عرصه کلان تغییر خواهد کرد که هر دو عامل بازار سرمایه ایران را تحت تاثیر قرار می دهند. به نظر من سیاست های اقتصادی ما با نرخ سود بدون ریسک ۲۵ الی ۴۰ درصدی به بن بست رسیده و احتمالا بخش داغ منظره ها و برنامه های تبلیغاتی چرخید. شاید اینجا کار نمی توان برای بورس آینده ای ترسیم کرد و احتمالا تا دو سه ماه آینده کمی فضای برزخی بورس با نگاهی به وضعیت سیاسی ادامه داشته باشد. فصل برگزانی (سهم) بازار شده و توزیع سود نقدی باعث کاهش بیشتر سال پیش همیشه جزو فصول داغ بازار بود و علت آن امکان دریافت سود نقدی و چین میوه سهام به از یکسال بود. حالا به فصل جماع بعد از یک اصلاح طولانی مدت رسیده ایم که باعث کاهش ۱۵٪ (نسبت قیمت به سود هر سهم) بازار شده و توزیع سود نقدی باعث کاهش بیشتر ۱۵٪ بازار خواهد شد به عبارت دیگر سرمایه گذاران با خرید یک سهم در فصل جماع (قبل از روز جماع) در عرض یک سال دو مجموع عمومی عادی سالانه را تجربه می کنند و امکان دریافت دو سود مجموع را ناگهانی در یک سال خواهند داشت!

ادامه در صفحه ۴

یادداشت - ۳

مصوبه سوال بر انگیز دولت در مورد معاملات دولتی!

امور اساسی مانند تامین دارو و پرداخت حقوق معلمان و بسیاری از کارکنان است. دولت باید در کاهش مخارج خودش پیشگام شود. سفره کوچک مردم؛ با سقف هزینه ماهانه ماهی ۱۰ میلیون تومان!



رضا پاکدامن

دولت سقف معاملات کوچک و معامله با ارزش حداکثر ۲۱ میلیارد ریال؛ معامله متوسط و بیش از این رقم، معامله بزرگ محسوب می گردند. این رویه از شروع کار دولت سیزدهم وجود داشته است. در سال اول کار دولت سیزدهم؛ نصاب معاملات کوچک دولتی؛ ۶۵۰ میلیون ریال بود. ولی در اول سال ۱۴۰۱؛ دولت این نصاب را با جهش قابل توجه به یک میلیارد ریال رساند و برای سال ۱۴۰۲ نیز مجددا نصاب معاملات کوچک دولت؛ یک میلیارد و ۴۵۰ میلیون ریال کردید و در جلسه ۲۶ اردیبهشت امسال نیز مجددا بجایش قابل توجه؛ نصاب معاملات کوچک دولتی به دو میلیارد و یکصد میلیون ریال افزایش یافت. دولت سقف معاملات کوچک دستگاه های دولتی را ظرف دو سال از ۶۵۰ میلیون تومان به ۲۱۰ میلیون تومان افزایش داده است. چه شخصی برای جهش بوده است؟ تورم؟ چرا دولت نرخ تورم رسمی خود را مینا قرار داده است؟ وقتی دولت مدعی ورود تورم به «کانال ۳۰ درصدی» است؛ چرا برای مخارج خود؛ سه برابر این نرخ را مینا قرار داده است؟ اگر توجیه دولت این است که طی دو سال گذشته؛ هزینه ها ۲۰۰ درصد جهش داشته؛ آیا همین شرایط برای مردم صادق نیست؟ آیا دولت برای افزایش «قدرت خرید مردم»، متناسب با تورم واقعی و هزینه ها، اقدام کرده است؟ همه به خاطر دارنماز مقاومت شدید دولت در مقابل مجلس برای افزایش حقوق کارکنان از ۱۹ درصد به ۲۰ درصد و تاکید به «بار مالی آن» برای دولت که نهائیا با افزایش مالیات بر ارزش افزوده در واقع؛ بار داشت از جیب مردم؛ یک درصد به حقوق آنها افزود!

ادامه در صفحه ۴

یادداشت - ۲

سال ۱۴۰۳ سالی خاص و عجیب!

با این مقدمه و البته با علم به اینکه کماکان تمامی مشکلاتی که روزهای قبل در بازار وجود داشت همچنان پابرجاست به بررسی وضعیت بازار می پردازیم. فروردین و اردیبهشت امسال تلخ ترین و تاریک ترین ماه های سال بودند و حالا به خرداد رسیدیم!



هابیل خوری

این روزها بسیار خوفناک، مژگانده و غیر قابل انتظار پیش می رود. گردبازی از اتفاقات و براینات خبری در همین دو ماه در حال وقوع است که باور کردنش سخت و دشوار است. بهاری عجیب و خاص را پشت سر می گذاریم که تقریبا کلکسیونی از اتفاقات ریز و درشت منفی را در شاهد بودیم و البته این را مانمی گوئیم روایت تاریخ و سایر افرادی گویند که پر حادثه ترین بهار تاریخ سیاسی کشور در حال رقم خوردن است. از جنگ بغیر تا فرو دشت. باز اگر این تصمیم به این دلیل باشد باید گفت بازار آزاد، حدودا ۲۰ هزار دلار در هر دلار تفاوت داشته باشد به این معناست که تقاضای کاذب برای واردات افزایش می یابد. بسیاری از افراد تقاضاهای کاذبی را برای واردات ثبت سفارش می کنند. فکر می کنم این بحث، بحث مدیریت تقاضاهای کاذب است. اگر این تصمیم به این دلیل باشد باید گفت از ابزارهای غلطی استفاده شده است. می شد با ابزارهای بهتری این روند را پوشش داد. اگر نقدینگی یک واحد تولیدی را تجار تی به ریال باشند، وقتی روند کلی سیاست گذاری ها این است که قیمت ارز مبادله ای نزدیک بازار آزاد شود، (رفع گپ بین ارز ۴۰ هزار تمانی مبادله ای تا ۵۸ هزار تومانی بازار آزاد) این سیگنال به تولید کننده ارسال می شود که حتی در یافت وام با سودهای ۳۴ درصدی برای واردات کالا به صرفه خواهد بود. به همین دلیل نظارت و کنترل بسیار مهم است. اما کنترل نباید به صورتی باشد که بازار گان از چرخه واردات کالا حذف شود. این سیاست غلطی است. اگر مسوولان فکر می کنند کارهای بازار گانی یکسال مصرف (اجاره ای و ...) مدیریت تقاضای واردات ایران را دشوار می کند، کنترل و ردیابی این کارت ها امکان پذیر خواهد بود. این کنترل که چه کار تی از چه کشوری چه کالایی را وارد کرده بسیار ساده تر از سایر روش هاست. حدودا ۱۰ هفته قبل، جلسه ای در بانک مرکزی بین مدیران بانک مرکزی و فعالان اقتصادی برگزار شد. این نشست فضای سسوءتفاهم را به شدت کاهش داد. امیدوارم سیاست گذاری هایی که وزارت صمت در دستسز کار قرار داده، فضای تطبیف شدت بین بانک مرکزی و فعالان اقتصادی را به سمت موضع گیری های تند و تیز نیرد. فکر می کنم طی روزهای آتی که فعالیت های اداری و اقتصادی آغاز می شود، می توان با تعامل میان بانک مرکزی و وزارت صمت این ابهامات را بر طرف ساخت و به صورت شفاف اخبار را منعکس کرد.

یادداشت - ۱

حذف بازرگان از چرخه واردات به نفع کیست؟

موضوع حذف ثبت سفارش تجار و بازرگانان، توسط وزارت صمت در روزهای پایانی هفته، ابهامات و انتقادات بسیاری را برای فعالان اقتصادی کشور ایجاد کرده است. اما باید توجه داشت ابهامات، مشکلات و انتقاداتی که طی روزهای پنجشنبه و جمعه هفته جاری در خصوص روند تخصیص ارز برای بازرگانان کشور شکل گرفته برآمده از اطلاعاتی است از وزارت صمت که در یک کانال داخلی (اینا) منعکس شده است. هنوز این اطلاعات به صورت یک مصوبه رسمی از سوی وزارت صمت تایید نشده است. بعید می دانم وزارت صمت به دنبال جلوگیری و مسدودسازی ثبت سفارش های تجار کشور باشد یا قاطعیت درباره تبعات و اثرات آن صحبت کرد. قرار دهد. معتمد این رویکرد را حتی نمی توان نوعی مدیریت بازار ارز هم در نظر گرفت، چون هنوز ابعاد مختلف قضیه شفاف سازی نشده، نمی توان با قاطعیت درباره تبعات و اثرات آن صحبت کرد. ۲۹ سال قبل در سال ۷۴ چنین تصمیمی به صورت کوتاه مدت در دولت آقای هاشمی رفسنجانی رخ داد. زمانی که ال سی های بانک های ایرانی توسط بانک های جهانی پذیرفته نمی شد و بحرانی با عنوان «بدحسابی بانک های ایرانی» در جهان شکل گرفته بود. البته این بحران بسیار کوتاه مدت بود و به سرعت اصلاح شد. در آن برهه تاجر از تجارت کردن منع شده بود و تجارت تنها توسط دارندگان پروانه های تولیدی انجام می شد. تالی فاسد این رویکرد این بود که دارندگان پروانه تولید (تقاضای داشتند یا نداشتند) فرصتی پیدا کردند تا کالا وارد کنند. عملا هم در آن برهه، این تجار بودند که اقدام به واردات کالا می کردند. تنها تفاوت در این بود که مقداری از سود دلاری به عنوان حق رانت به دارند پروانه داده می شد. بنابراین این اتفاق یکبار تجربه شده و بعید است که دوباره تجربه شود. از سوی دیگر، کشورمان این دور روز تعطیل بوده و مشخص نیست آیا این خبر منشأ درستی دارد یا نه؟ به طور قطع می توانم بگویم که این سیاست از جانب بانک مرکزی اعمال نشده است. وقتی این خبر را مشاهده کردم از برخی افراد در بانک مرکزی استعلام کردم، متوجه شدم این رخداد از سوی بانک مرکزی نیست. حتی در اطلاعاتی یاد شده هم اساس بحث مر تبط با تخصیص ارز نیست، بلکه بحث اصلی ثبت سفارش است. در واقع وزارت صمت اعلام کرده دیگر ثبت سفارش نمی کند. در خصوص ریشه های بروز این نوع مشکلات هم می توان موضوعاتی را مطرح کرد:

۱- اولین احتمال این است که عنوان شود منابع