رویداد

درج نمادهای جدید در فرابورس

شرکت تولیدی شهر فرش ایرانیان (سهامی عام) در بازار دوم فرابورس ایران درج شد.این شرکت در تاریخ ۶اسفند ماه ۱۴۰۴ در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران قرار گرفت و با نماد معاملاتی «شهر_فرش» در گروه «منسوجات» درج شد.بر اساس این گزارش، درج شرکت تولیدی شهرفرش ایرانیان در بازار دوم فرابورس، گامی در مسیر حضور این شرکت در بازار سرمایه و فراهم شدن امکان عرضه و معامله سهام آن برای سرمایه‌گذاران محسوب می‌شود.شرکت صنایع ماشین‌های الکتریکی جوین (سهامی عام) در بازار نوآفرین فرابورس ایران، تابلوی دانش‌بنیان، درج شد.این شرکت در تاریخ ۶ اسفند ماه ۱۴۰۴ در بازار نوآفرین فرابورس ایران پذیرش و با نماد معاملاتی «جمکو» در گروه «ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی» درج شده است.بر اساس این گزارش، درج نماد شرکت صنایع ماشین‌های الکتریکی جوین در تابلوی دانش‌بنیان بازار نوآفرین، زمینه حضور فعال‌تر این شرکت دانش‌بنیان در بازار سرمایه و بهره‌مندی از ظرفیت‌های تامین مالی فرابورس ایران را فراهم می‌کند.شرکت تولیدی و بازرگانی نیلپر (سهامی عام) در بازار دوم فرابورس ایران درج شد.این شرکت در تاریخ ۶اسفند ماه ۱۴۰۴ در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران قرار گرفت و با نماد معاملاتی «نیلپر» در گروه «مبلمان و مصنوعات دیگر» درج شد.بر اساس این گزارش، درج نماد شرکت تولیدی و بازرگانی نیلپر در بازار دوم فرابورس، گامی در مسیر حضور این شرکت در بازار سرمایه و فراهم شدن امکان عرضه و معامله سهام آن برای سرمایه‌گذاران به شمار می‌رود.

بازگشایی فوری بورس

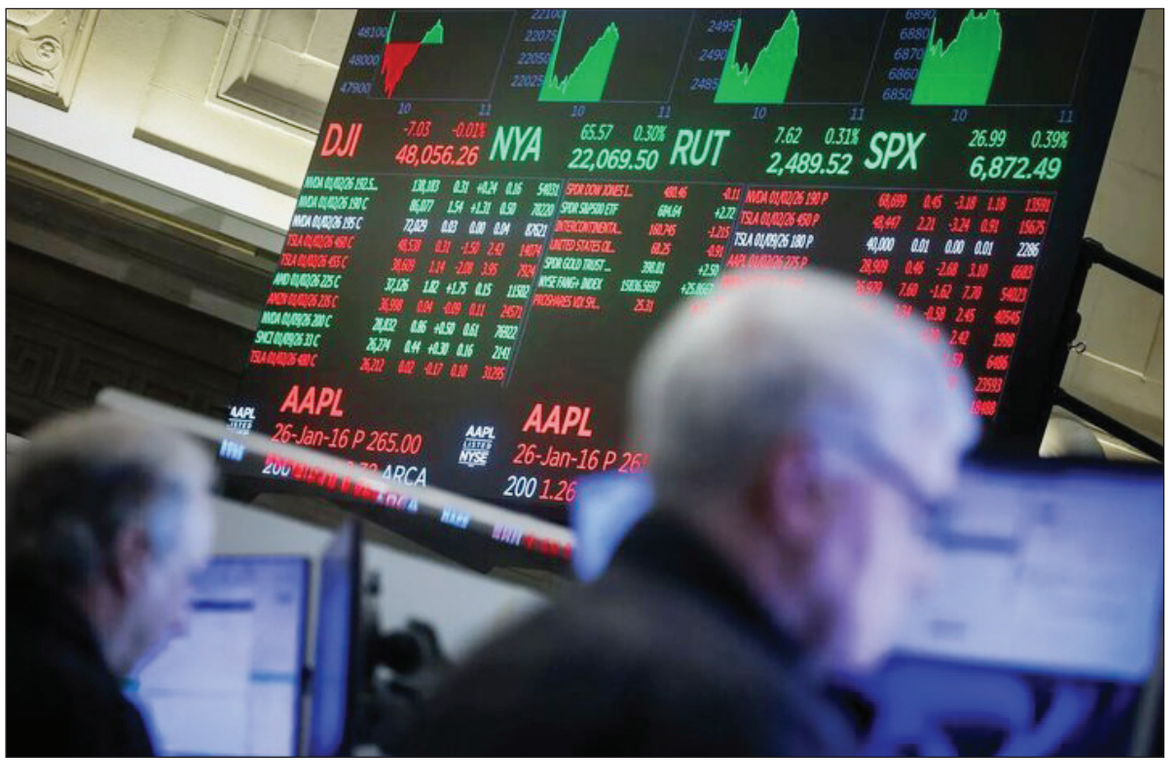
صدای بورس | در شرایطی که تنش‌های منطقه‌ای بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار داده و تعطیلی بازارهای بورس، نگرانی‌ها را نسبت به آینده سرمایه‌گذاری‌ها افزایش داده است، علی عباسیان، کارشناس بازار سرمایه، بر ضرورت بازگشایی فوری بازار سهام تأکید کرد و هشدار داد که عدم نقدشوندگی در بلندمدت، می‌تواند خطری جدی‌تر از افت کوتاه‌مدت قیمت‌ها پس از بازگشایی باشد و این به ضرر سهامداران و سرمایه‌گذاران خواهد بود. عباسیان با اشاره به ریسک همیشگی جنگ در منطقه برای کشور ایران، اظهار داشت: مسوولان بایستی با اتخاذ سیاست‌های پیشگیرانه و افزایش عمق بازار سرمایه، از ابتدا آمادگی لازم را در برابر چنین تنش‌هایی ایجاد می‌کردند. وی افزود: هرچند بازگشایی بازار در کوتاه‌مدت ممکن است منجر به افت قیمت سهام شود، اما اجتناب از این امر و طولانی شدن تعطیلی، ریسک عدم نقدشوندگی را در افق بلندمدت به‌شدت افزایش می‌دهد و این خود می‌تواند ضربه‌ای جبران‌ناپذیر به بازار وارد کند. این کارشناس بازار سرمایه، نقش صندوق تثبیت بازار را در شرایط کنونی حیاتی دانست و سیاست‌های پیشنهادی خود را تشریح کرد و گفت: با توجه به وضعیت موجود، حمایت فعالانه صندوق تثبیت بازار از بازار سرمایه امری ضروری است. این حمایت باید به گونه‌ای باشد که هیجانات لحظه‌ای در زمان تخلیه، منجر به افت بلندمدت و پایدار در بازار سهام نشود. عباسیان در ادامه بر لزوم اتخاذ اقدامات حمایتی موثر پس از بازگشایی بازار تأکید کرد و افزود: پس از بازگشایی، باید قوانین و مقررات حمایتی جدیدی را تدوین و اجرایی کرد تا ثبات به بازار بازگردد. نکته حائز اهمیت دیگر، اجتناب قاطع از قوانین دستوری و سیاست‌های ضد بازار سرمایه است که می‌تواند روند احیای اعتماد و فعالیت در بازار را مختل سازد. وی در پایان خاطرنشان کرد که مدیریت صحیح ریسک، حمایت نقدینگی و پرهیز از سیاست‌های مداخله‌جویانه، کلید عبور موفقیت‌آمیز بازار سرمایه از این مرحله چالش‌برانگیز است.

توقف معاملات بورس تا ۱۵ فروردین

صدای بورس | حسن رضایی‌پور، دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار درباره شرایط بازگشایی بازار سرمایه اظهار نظر کرد و گفت: بازگشایی بازار سهام نیازمند فراهم شدن مقدمات و الزامات مشخصی است و بدون تأمین این الزامات نمی‌توان انتظار داشت بازار به‌صورت مطلوب فعالیت خود را از سر بگیرد و بازگشایی بازار به منابع مالی، اطلاع‌رسانی مناسب و تدابیر مدیریتی در سطح کلان نیاز دارد. وی خاطرنشان کرد: در شرایط فعلی اگر بازار بدون فراهم شدن این زیرساخت‌ها بازگشایی شود، ممکن است منافع ذی‌نفعان بازار با مخاطره مواجه شود و در عین حال بازار نیز نمی‌تواند برای مدت طولانی بسته باقی بماند از این رو تعطیلات نوروز و عید سعید فطر می‌تواند فرصت مناسبی برای تصمیم‌گیری و آماده‌سازی بسترهای لازم برای بازگشایی بازار باشد. دبیر کل کانون کارگزاران با اشاره به برخی تجربیات گذشته تصریح کرد: در مقاطعی مانند جنگ ۱۲ روزه نیز مشاهده شد که منابع لازم به‌طور کامل تجهیز نشد و در برخی موارد ناهماهنگی‌هایی میان نهادهای اقتصادی وجود داشت و همین تجربه‌ها نشان می‌دهد که بازگشایی بازار سرمایه نیازمند مدیریت، تدبیر و تأمین منابع کافی پیش از آغاز معاملات است. وی همچنین با اشاره به وضعیت صنایع حاضر در بورس گفت: برخی صنایع بورسی به‌ویژه شرکت‌های صادرات‌محور ممکن است با ریسک‌های ناشی از شرایط جنگی مواجه باشند که در چنین شرایطی شفافیت اطلاعاتی و انتشار کامل گزارش‌ها در سامانه کدال از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. رضایی‌پور در ادامه به وضعیت بازار مشتقه اشاره کرد و اظهار داشت: بازار مشتقه تابع دارایی پایه است و زمانی می‌تواند به‌درستی فعالیت کند که قیمت‌گذاری منصفانه در دارایی پایه شکل گرفته باشد و اگر محدودیت‌ها یا ملاحظاتی در روند معاملات دارایی پایه وجود داشته باشد، کشف قیمت منصفانه نیز با مشکل مواجه خواهد شد که در نتیجه فعالیت بازار مشتقه نیز تحت تأثیر قرار می‌گیرد.

«تعادل» وضعیت بورس‌های جهانی را بررسی می‌کند

وال‌استریت زیر فشار تنش‌های ژئوپلیتیک



گزارش‌های منتشر شده از روند معاملات بورس‌های جهانی نشان می‌دهد از زمان آغاز جنگ امریکا و اسراییل علیه ایران، بیش از دو تریلیون دلار از ارزش بازار سهام امریکا از بین رفته است. البته تنها بورس امریکا نیست و سایر بورس‌های جهان در این بین بازیان‌سازی و سرخ‌پوشی موقت مواجه شده‌اند. در اصل تنش‌های ژئوپلیتیک باعث شده بازارهای مالی در دنیا خصوصا بورس با تنش‌های بسیاری مواجه شوند.

در آغاز هفته معاملاتی، بازارهای مالی جهان با فضایی از احتیاط و نگرانی مواجه شدند؛ فضایی که به‌ویژه در بازار سهام امریکا به‌شکل کاهش محسوس شاخص‌های اصلی خود را نشان داد. مجموعه‌ای از عوامل از جمله افزایش عدم قطعیت در سیاست‌های تجاری، نگرانی درباره تعرفه‌ها و همچنین نوسانات مرتبط با تحولات سریع در حوزه هوش مصنوعی و درنهایت جنگ و تنش‌های نظامی باعث شد سرمایه‌گذاران در بسیاری از بازارها رویکردی محتاطانه‌تر در پیش بگیرند. نتیجه این شرایط، فشار فروش در بازار سهام و همزمان حرکت نوسانی در بازارهای کالایی از جمله فلزات گرانبها بود. در پایان معاملات روز دوشنبه شاخص‌های اصلی وال‌استریت کاهش قابل توجهی را ثبت کردند. شاخص صنعتی داوجونز با کاهش ۱،۶۶ درصدی همراه بود. این افت یکی از قابل‌توجه‌ترین کاهش‌های روزانه در هفته‌های اخیر محسوب می‌شود و نشان‌دهنده افزایش فشار فروش در میان سهام بزرگ صنعتی و مالی است. شاخص گسترده‌تر اس‌اندپی ۵۰۰ نیز مسیر مشابهی را طی کرد و نسبتا قابل‌توجهی بسته شد. این شاخص که نماینده طیف گسترده‌ای از شرکت‌های بزرگ امریکایی است، حدود ۱،۰۴ درصد افت را تجربه کرد. کاهش این شاخص معمولا نشانه‌ای از تضعیف کلی تمایل سرمایه‌گذاران به ریسک در بازار سهام امریکا تلقی می‌شود. در همین حال شاخص نزدک که تمرکز بیشتری بر شرکت‌های فناوری دارد، افت حدودا ۱،۱۳ درصدی را در کارنامه خود به ثبت رساند. کاهش نزدک به‌ویژه در شرایطی رخ داد که سهام شرکت‌های فناوری در ماه‌های گذشته رشد قابل توجهی را تجربه کرده بودند و اکنون برخی سرمایه‌گذاران ترجیح دادند بخشی از سودهای خود را تثبیت کنند. یکی از مهم‌ترین عواملی که به گفته تحلیلگران به فشار فروش در بازار کمک کرده، افزایش نگرانی‌ها درباره سیاست‌های تجاری و احتمال تغییر یا تشدید تعرفه‌ها بوده است. عدم قطعیت در سیاست‌های تجاری می‌تواند تأثیر مستقیمی بر زنجیره‌های تأمین جهانی، هزینه‌های تولید و چشم‌انداز سودآوری شرکت‌ها داشته باشد. به همین دلیل هرگونه خبر یا احتمال مرتبط با تعرفه‌های جدید معمولا واکنش سریع بازارها را به دنبال دارد. در کنار این عامل، موضوعی که طی ماه‌های اخیر به شکل فزاینده‌ای بر رفتار بازارها اثر گذاشته، تحولات پرشتاب در حوزه هوش مصنوعی است. اگرچه فناوری‌های هوش مصنوعی برای بسیاری از شرکت‌ها فرصت‌های رشد جدید ایجاد کرده‌اند، اما در عین حال نگرانی‌هایی نیز درباره میزان پایداری این رشد، رقابت فشرده میان شرکت‌ها و احتمال شکل‌گیری حباب در برخی بخش‌های بازار مطرح شده است. برخی کارشناسان عقیده دارند بخشی از افت اخیر بازار به‌نوعی بازنگری سرمایه‌گذاران در ارزش‌گذاری شرکت‌های مرتبط با هوش مصنوعی مربوط می‌شود. همچنین رشد سریع سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های مرتبط با هوش مصنوعی، مانند مراکز داده و پردازنده‌های پیشرفته، هزینه‌های قابل‌توجهی را برای شرکت‌های فناوری به همراه داشته است. همین موضوع باعث شده برخی سرمایه‌گذاران نسبت به توازن میان هزینه‌ها و درآمدهای آینده محتاط‌تر شوند. در چنین فضایی حتی شایعات یا گزارش‌هایی درباره «اختلال» یا تغییرات سریع در روند فناوری می‌تواند موجی از نوسان را در بازار ایجاد کند. فضای محتاطانه تنها به بازار امریکا محدود نبود و نشانه‌هایی از ضعف در دیگر بازارهای جهانی نیز مشاهده شد. در اروپا، معاملات آغاز هفته در شرایطی انجام شد که سرمایه‌گذاران بادقت تحولات اقتصاد جهانی و داده‌های تورمی را دنبال می‌کردند. شاخص‌های مهم اروپایی مانند FTSE ۱۰۰ در لندن، DAX در فرانکفورت و CAC ۴۰ در پاریس تحت‌تأثیر فضای محتاطانه جهانی قرار گرفتند و روندی نوسانی را تجربه کردند. بازارهای اروپایی معمولا به‌شدت از تحولات اقتصادی ایالات متحده و همچنین شرایط تجارت جهانی تأثیر می‌پذیرند. در چنین شرایطی، افت شاخص‌های وال‌استریت می‌تواند به سرعت به بازارهای اروپایی منتقل شود، زیرا بسیاری از شرکت‌های بزرگ اروپایی وابستگی قابل توجهی به صادرات و تقاضای جهانی دارند. از این رو هرگونه نگرانی درباره کاهش رشد اقتصادی یا تشدید تنش‌های تجاری می‌تواند فشار مضاعفی بر این بازارها وارد کند. بورس‌های آسیایی نیز تقریبا شرایطی مشابه را تجربه کردند. سرمایه‌گذاران در این منطقه با دقت تحولات اقتصاد جهانی، سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی و همچنین روند تقاضای جهانی برای کالاها و فناوری را زیر نظر داشتند. شاخص‌هایی مانند هانگ‌سنگ در هنگ‌کنگ و دیگر شاخص‌های منطقه‌ای نشانه‌هایی از نوسان و احتیاط در میان معامله‌گران را منعکس کردند. اقتصادهای آسیایی به‌ویژه به صادرات وابسته‌اند و هرگونه تغییر در سیاست‌های تجاری یا رشد اقتصادی در امریکا و اروپا می‌تواند اثر قابل توجهی بر عملکرد شرکت‌های این منطقه داشته باشد. از این رو نگرانی‌های تعرفه‌ای و عدم قطعیت در سیاست‌های تجاری جهانی معمولا واکنش سریع بازارهای آسیایی را به دنبال دارد. در کنار بازار سهام، بازار فلزات گران‌بها نیز در آغاز هفته با نوسانات قابل توجهی روبه‌رو شد. گزارش‌ها نشان می‌دهد که قیمت طلا در ساعات ابتدایی معاملات اروپا با افتی حدود دو درصدی مواجه شد. این کاهش در شرایطی رخ داد که بازارهای مالی در حال ارزیابی چشم‌انداز نرخ بهره، قدرت دلار و تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن بودند. طلا معمولا به عنوان دارایی امن در زمان‌های بی‌ثباتی اقتصادی یا مالی مورد توجه قرار می‌گیرد، اما در برخی مواقع نیز فشارهای ناشی از تغییرات در ارزش دلار یا انتظارات نرخ بهره می‌تواند موجب افت قیمت آن شود. در چنین شرایطی، حتی زمانی که بازارهای سهام با نوسان مواجه هستند، طلا لزوما مسیر صعودی را طی نمی‌کند. همزمان با افت طلا، بازارهای کالایی دیگر نیز نشانه‌هایی از ضعف نشان دادند. کاهش قیمت برخی فلزات و همچنین افت قیمت نفت در ابتدای هفته حاکی از آن بود که معامله‌گران نسبت به چشم‌انداز تقاضای جهانی تا حدی محتاط شده‌اند. چنین تحولی می‌تواند بازتابی از نگرانی‌ها درباره رشد اقتصادی جهانی باشد. به گفته بسیاری از کارشناسان ترکیب چند عامل هم‌زمان باعث شکل‌گیری فضای فعلی شده است؛ نخست عدم قطعیت در سیاست‌های تجاری، ارزیابی مجدد ارزش شرکت‌های فناوری، و همچنین انتظار برای داده‌های اقتصادی جدید که می‌توانند مسیر سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی را مشخص‌تر کنند. این عوامل در کنار یکدیگر باعث شده‌اند سرمایه‌گذاران در کوتاه‌مدت استراتژی محتاطانه‌تری اتخاذ کنند. با این حال بسیاری از کارشناسان تأکید می‌کنند که نوسانات کوتاه‌مدت بخشی طبیعی از چرخه بازارهای مالی است. بازار سهام در دوره‌های رشد طولانی معمولاً با اصلاح‌های مقطعی مواجه می‌شود که می‌تواند به تثبیت قیمت‌ها و بازگشت تعادل کمک کند. از این منظر، برخی سرمایه‌گذاران افت اخیر را نه به عنوان نشانه‌ای از بحران، بلکه به عنوان اصلاحی موقت در روند بازار تلقی می‌کنند. در هفته‌های آینده، توجه بازارها به چند عامل کلیدی معطوف خواهد بود. نخست، هرگونه تحول در سیاست‌های تجاری و تعرفه‌ها که می‌تواند مسیر تجارت جهانی را تحت‌تأثیر قرار دهد. دوم، داده‌های اقتصادی از جمله آمار تورم، اشتغال و رشد اقتصادی که نقش مهمی در تصمیم‌گیری بانک‌های مرکزی دارند. سوم، گزارش‌های درآمدی شرکت‌ها که می‌توانند تصویر روشن‌تری از وضعیت واقعی کسب‌وکارها ارایه دهند. در حوزه فناوری نیز سرمایه‌گذاران به دقت روند سرمایه‌گذاری شرکت‌ها در هوش مصنوعی، توسعه زیرساخت‌های محاسباتی و میزان سودآوری این فناوری‌ها را دنبال خواهند کرد. اگرچه بسیاری از تحلیلگران همچنان به پتانسیل بلندمدت هوش مصنوعی خوشبین هستند، اما سرعت تحولات و رقابت شدید در این حوزه می‌تواند همچنان منبعی برای نوسان در بازار سهام باقی بماند. به‌طور کلی، معاملات روز دوشنبه نشان داد که بازارهای جهانی در مرحله‌ای از بازنگری و ارزیابی مجدد قرار گرفته‌اند. افت شاخص‌های وال‌استریت، نوسانات در بازارهای اروپا و آسیا و همچنین حرکت نزولی در برخی بازارهای کالایی، همگی نشانه‌هایی از افزایش احتیاط در میان سرمایه‌گذاران هستند. با این حال، همان گونه که در بسیاری از دوره‌های مشابه تجربه شده، جهت‌گیری نهایی بازارها به مجموعه‌ای از داده‌های اقتصادی و تصمیمات سیاست‌گذاری در هفته‌ها و ماه‌های آینده و همچنین پایان جنگ ایران، اسراییل و امریکا بستگی خواهد داشت.

سناریوهای بازگشایی بورس در ایام جنگ

در پی اعلام سازمان بورس مبنی بر توقف معاملات سهام در هفته جاری و در شرایطی که فضای اقتصادی کشور تحت تأثیر تحولات جنگی قرار گرفته، پرسش‌های متعددی درباره ضرورت این تصمیم، زمان مناسب برای بازگشایی بازار و پیامدهای آن برای سرمایه‌گذاران مطرح شده است. در همین رابطه، منصور اصغری، تحلیلگر بازار سرمایه، در گفت‌وگو با اقتصادنیوز به بررسی ابعاد این تصمیم، سناریوهای احتمالی بازگشایی بازار و توصیه‌هایی برای سهامداران پرداخت. اصغری با اشاره به تصمیم سازمان بورس برای توقف معاملات سهام تأکید کرد: با توجه به شرایط فعلی، این تصمیم از جهاتی می‌تواند قابل دفاع باشد. در شرایطی که وضعیت شرکت‌های بورسی و تأثیر مستقیم تحولات جنگی بر فعالیت آنها هنوز به‌طور دقیق مشخص نیست، بازنگه‌داشتن بازار می‌تواند به‌شکل‌گیری رفتارهای هیجانی و فشار فروش گسترده منجر شود. او توضیح داد: در حال حاضر بسیاری از ابعاد شرایط پیش‌رو برای شرکت‌ها نامشخص است و هنوز روشن نیست که هر یک از بنگاه‌های بورسی با چه وضعیت عملیاتی و مالی مواجه خواهند شد. این تحلیلگر بازار سرمایه با تأکید بر اینکه ابهام موجود درباره وضعیت شرکت‌ها یکی از مهم‌ترین دلایل منطقی برای توقف معاملات است، تصریح کرد: تا زمانی که شرایط تا حدی روشن نشود و اطلاعات دقیق‌تری از وضعیت بنگاه‌ها در دسترس قرار نگیرد، بسته بودن بازار می‌تواند به جلوگیری از تصمیم‌های شتابزده کمک کند. به اعتقاد او، در چنین شرایطی بازگشایی عجولانه بازار ممکن است تنها به تشکیل صف‌های فروش و تشدید فشار بر قیمت سهام منجر شود. اصغری در ادامه این گفت‌وگو به سناریوی بازگشایی بازار سهام نیز اشاره کرد و گفت: اگر قرار باشد معاملات از سر گرفته شود، بهتر است این اتفاق با محدودیت‌های بیشتری نسبت به شرایط عادی همراه باشد. به گفته او، یکی از گزینه‌های قابل بررسی می‌تواند کاهش دامنه نوسان باشد؛ حتی دامنه‌هایی در حد مثبت و منفی یک درصدی می‌تواند در مرحله نخست بازگشایی به مدیریت فشار فروش کمک کند. چنین رویکردی می‌تواند هم امکان نقدشوندگی حداقلی برای سرمایه‌گذاران فراهم کند و هم از سقوط شدید قیمت‌ها جلوگیری کند. این تحلیلگر بازار سرمایه درباره مدت زمانی که بازار می‌تواند در صورت ادامه شرایط جنگی بسته بماند، گفت: که اگر وضعیت فعلی ادامه پیدا کند، حتی بسته بودن بازار برای بازه‌ای تا حدود یک ماه نیز می‌تواند قابل توجیه باشد. این کارشناس حوزه بازار سرمایه افزود: در چنین شرایطی اولویت اصلی باید روشن شدن ابعاد وضعیت شرکت‌ها و میزان آسیب‌پذیری آنها باشد. اگر حتی تا پس از تعطیلات عید نیز بازار بسته بماند، در صورت تداوم ابهام‌ها، این موضوع الزاما تصمیم نادرستی محسوب نمی‌شود. او در عین حال به این نکته نیز اشاره کرد: ممکن است توقف معاملات برای بخشی از فعالان بازار مشکلاتی ایجاد کرده باشد. در سال‌های گذشته برخی از سرمایه‌گذاران عادت داشتند در روزهای پایانی سال بخشی از سهام خود را بفروشند تا نقدینگی مورد نیاز برای هزینه‌های پایان سال را تأمین کنند. با این حال او معتقد است: ریسک وقوع جنگ حتی پیش از آغاز آن نیز در بازار مطرح بود و بسیاری از فعالان بازار این احتمال را در نظر گرفته بودند. همین موضوع باعث شده بود که بخشی از سرمایه‌گذاران از قبل برای چنین شرایطی آماده باشند. او همچنین خاطرنشان کرد: میزان نیاز نقدینگی که از محل فروش سهام در روزهای پایانی سال تأمین می‌شود در مجموع چندان گسترده نیست و تنها گروه محدودی از سرمایه‌گذاران را دربرمی‌گیرد.

اثر مثبت بازگشایی معاملات صندوق‌های درآمد ثابت

این تحلیلگر بازار سرمایه در بخش دیگری از این گفت‌وگو به موضوع بازگشایی معاملات صندوق‌های درآمد ثابت پرداخت و این تصمیم را اقدامی مثبت ارزیابی کرد. فعال بودن این صندوق‌ها توانسته تا حد زیادی نیاز نقدینگی برخی از سرمایه‌گذاران را تأمین کند. اصغری در این زمینه به خروج قابل توجه منابع از این صندوق‌ها اشاره کرد و گفت: این موضوع در شرایط فعلی کاملا طبیعی است، زیرا بسیاری از افرادی که نیاز فوری به نقدینگی داشتند از همین محل منابع خود را برداشت کرده‌اند. او تأکید کرد: بازبودن صندوق‌های درآمد ثابت کمک مهمی به مدیریت نیازهای نقدینگی سرمایه‌گذاران کرده و این تصمیم در شرایط جنگی می‌تواند نقش مهمی در کاهش فشار بر سایر بخش‌های بازار ایفا کند. به گفته اصغری، تجربه مدیریت بازار در دوره‌های تنش قبلی نیز نشان داده است که حفظ نقدشوندگی صندوق‌های درآمد ثابت می‌تواند یکی از ابزارهای مهم برای کنترل شرایط بازار باشد.

راهکارهای بازگشایی مدیریت‌شده بورس تهران

اصغری در ادامه درباره تأثیر توقف معاملات بر اعتماد سرمایه‌گذاران بیان کرد: برخلاف برخی نگرانی‌ها، بسیاری از فعالان بازار با بسته بودن موقت بازار در شرایط فعلی موافق هستند. او گفت: بر اساس گفت‌وگوهایی که با فعالان بازار داشته، بخش قابل توجهی از آنها معتقدند باز شدن بازار در شرایطی که هنوز ابعاد وضعیت اقتصادی و عملیاتی شرکت‌ها مشخص نیست، تنها به شکل‌گیری صف‌های فروش سنگین منجر خواهد شد. به اعتقاد او، بسته بودن بازار در چنین شرایطی حتی می‌تواند به حفظ اعتماد سرمایه‌گذاران کمک کند، زیرا مانع از آن می‌شود که سهامداران در فضای شدید ابهام تصمیم‌های هیجانی بگیرند و متحمل زیان‌های سنگین شوند. این تحلیلگر بازار سرمایه در ادامه به راهکارهای بازگشایی مدیریت‌شده بورس تهران نیز اشاره کرد و یکی از مهم‌ترین اقدامات را افزایش شفافیت اطلاعاتی شرکت‌ها دانست. او توضیح داد که پیش از بازگشایی بازار لازم است از تمام شرکت‌های بورسی خواسته شود درباره وضعیت خود در شرایط جنگی شفاف‌سازی کنند. به گفته اصغری، انتشار چنین اطلاعاتی در سامانه کدال می‌تواند به کاهش ابهام‌ها و شکل‌گیری تصویر دقیق‌تری از وضعیت بنگاه‌ها کمک کند. او تأکید کرد که حتی در صورت پایان جنگ نیز انتشار گزارش‌های شفاف از سوی شرکت‌ها ضروری است، زیرا سرمایه‌گذاران باید بدانند هر شرکت تا چه اندازه از تحولات اخیر تاثیرپذیرفته است.

تجربه جنگ ۱۲ روزه در بازار سرمایه

اصغری در بخش دیگری از این گفت‌وگو به تجربه جنگ ۱۲ روزه قبلی اشاره کرد و گفت: در آن دوره پس از اعلام آتش‌بس و بازگشایی بازار، بورس تهران با افت قابل توجهی مواجه شد. به گفته او، یکی از دلایل اصلی آن ریزش شدید این بود که وقوع جنگ برای بسیاری از فعالان بازار غیرقابل پیش‌بینی بود و سرمایه‌گذاران با شوک ناگهانی مواجه شدند. او توضیح داد که شرایط کنونی تا حدی متفاوت است، زیرا در ماه‌های قبل از آغاز جنگ نیز به دلیل افزایش ریسک‌های سیاسی و نظامی، بخشی از افت بازار رخ داده بود. همین موضوع می‌تواند باعث شود که شدت واکنش بازار در دوره پس از بازگشایی کمتر از تجربه قبلی باشد. این تحلیلگر بازار سرمایه با اشاره به سناریوهای احتمالی بازگشایی بازار نیز گفت در روزهای ابتدایی پس از بازگشایی، حتی اگر جنگ با نتیجه مثبت یا منفی به پایان برسد، احتمال خروج نقدینگی از بازار وجود دارد. به گفته او، بخشی از سرمایه‌ها برای مدتی در بازار حبس شده‌اند و طبیعی است که برخی سرمایه‌گذاران در نخستین فرصت برای تأمین نقدینگی اقدام به فروش سهام کنند. اصغری در عین حال تأکید کرد اگر جنگ با آسیب جدی به زیرساخت‌های اقتصادی کشور همراه نباشد، بازار سهام می‌تواند پس از چند روز افت اولیه به تدریج به تعادل برسد. او حتی احتمال داد: بسیاری از شرکت‌ها بتوانند در مدت نسبتا کوتاهی افت قیمت‌های خود را جبران کنند. به گفته این تحلیلگر، اگر ابهام‌های موجود درباره وضعیت اقتصادی و شرایط جنگی کاهش پیدا کند، بازار ممکن است تنها با یکی دو روز افت معاملات روبه‌رو شود و سپس دوباره به مسیر مثبت بازگردد. اصغری در پایان این گفت‌وگو به سهامداران خرد توصیه کرد در چنین شرایطی تصمیم‌های خود را با نگاه بلندمدت اتخاذ کنند. تا زمانی که ابعاد جنگ به‌طور کامل مشخص نشده، ارائه پیش‌بینی دقیق درباره آینده بازار دشوار است؛ با این حال اگر دامنه جنگ گسترده نشود، سرمایه‌گذاری در بسیاری از شرکت‌های بورسی، به‌ویژه شرکت‌های کم‌ریسک و کوچک‌تر، می‌تواند همچنان چشم‌انداز قابل قبولی داشته باشد. به اعتقاد او، در صورت کاهش ابهام‌های سیاسی و اقتصادی، بسیاری از این شرکت‌ها قادر خواهند بود فعالیت تولیدی خود را ادامه بدهند و بازار سهام نیز به تدریج از فضای ابهام فعلی فاصله بگیرد.

بورس

بازگشایی تدریجی بازار سرمایه

ملیکا برقی‌زاده، کارشناس بازار سرمایه در گفت‌وگو گفت: با توجه به شرایط فعلی کشور، تصمیم در رابطه با تعطیلی سه هفته اخیر اسفند ماه بازار سهام به منظور صیانت از دارایی‌های سرمایه‌گذاران اگرچه به نظر منطقی می‌رسد، اما نتایج و عواقب خاص خود را نیز به همراه دارد. او افزود: در روزهای اخیر با توجه به فضای سیاسی و اقتصادی، برای کنترل هیجانات و جلوگیری از شکل‌گیری موج شدید عرضه، تصمیم به توقف معاملات بازار سهام گرفته شد. این اقدام برای جلوگیری از کاهش چشمگیر قیمت‌ها و تضعیف اعتماد عمومی سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه اتخاذ شد که در نگاه اول تصمیمی منطقی به نظر می‌رسد. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: با این حال باید توجه داشت که یکی از بزرگ‌ترین مزیت‌های بازار سرمایه نسبت به بازارهای موازی، امکان نقدشوندگی دارایی‌ها است. تعطیلی چند هفته‌ای معاملات بازار سهام باعث شده این مزیت تا حد زیادی کمرنگ شود و بازار از کارکرد اصلی خود یعنی کشف قیمت بر اساس عرضه و تقاضا فاصله بگیرد؛ در چنین شرایطی نه امکان فروش و نه امکان خرید در قیمت‌های جدید برای فعالان بازار فراهم است. برقی‌زاده تصریح کرد: بازگشایی بازار در این شرایط باید با رعایت جوانب خاصی همراه باشد. از جمله این موارد می‌توان به کاهش دامنه نوسان و انتشار اطلاعیه‌های شفاف‌سازی توسط شرکت‌های بزرگ و اثرگذار بر شاخص با توجه به اخبار منتشر شده درباره آسیب‌های وارد شده به این شرکت‌ها اشاره کرد.

تأمین مالی ۳ همتی فولاد خوزستان

شرکت فولاد خوزستان امروز یکشنبه ۲۴ اسفند ماه با انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت موفق به تأمین مالی ۳ هزار میلیارد تومانی از طریق بورس کالای ایران شد. این منابع در راستای تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت فولاد خوزستان اختصاص خواهد یافت. رضه اولیه اوراق سلف موای استاندارد شمش بیلت در نمادهای «عبیلت ۱» و «عبیلت۲»، به تعداد ۶ میلیون و ۱۳۰ هزار و ۸۰۰ قرارداد در هر قرارداد ۱۰ کیلوگرمی و با قیمت پایه ۸۹۳،۴،۳۲۰ ریال برای هر قرارداد انجام شد. معاملات ثانویه این اوراق از تاریخ ۲۵ اسفند ۱۴۰۴ آغاز شده و تا ۲۴ اسفند ۱۴۰۶ ادامه خواهد داشت. گفتنی است سررسید اوراق ۲۴ ماه پس از عرضه اولیه تعیین شده و دوره تحویل حداکثر دو ماه پس از تاریخ سررسید خواهد بود. گفتنی است اوراق سلف موازی استاندارد در سال جاری با استقبال گسترده‌ای از سوی شرکت‌های تولیدی مواجه شده است به‌طوری که ارزش معاملاتی آن از ابتدای سال تا ۲۴ اسفند و با تامین مالی ۳ هزار میلیارد تومانی فولاد خوزستان به ۱۶۵ هزار میلیارد تومان رسید.

عرضه محصولات بورس کالا در فروردین ۱۴۰۵

براساس اعلام مدیریت پذیرش و عرضه بازار فیزیکی بورس کالای ایران، نحوه عرضه محصولات در ایام نوروز اعلام شد. بر این اساس از روز چهارشنبه ۵ فروردین ثبت عرضه انجام و معاملات از روز شنبه ۸ فروردین آغاز می‌شود. طی روز دوشنبه تاریخ ۱۰ فروردین ۱۴۰۵ تختال پتروشیمی استایرن منومر (مختص شرکتهای پلی استایرن)، ارتوزایلین (مخصوص تولیدکنندگان انیدرید فتالیک) و فرآورده‌های نفتی گوگرد کلوخه عرضه خواهد شد. در روز سه‌شنبه ۱۱ فروردین ۱۴۰۵ صنعتی میلگرد تسمه ورق گرم سنگین، پتروشیمی، محصولات پتروشیمی و آف گریدهای آنها، محصولات آف گریدهای پلیمری (به غیر از پلی وینیل کلراید)، پلی پروپیلین فیلم، استایرن منومر (مختص شرکتهای رنگ و رزین)، دی اتیل هگزانول ارتوزایلین (مخصوص سایر تولیدکنندگان) و فرآورده‌های نفتی گرگود گرانوله در این روز عرضه خواهد شد.

چند خبر مهم از چند نماد بانکی در کدال

نبض بورس | در روزهای اخیر، چندین نماد بانکی در سامانه کدال اعلامیه‌های مهمی منتشر کرده‌اند. از اعلام نتایج مناقصات بدون نتیجه گرفته تا صدور مجوزهای افزایش سرمایه، این اطلاعات می‌تواند تاثیر زیادی بر روند معاملات این نمادها در بازار سرمایه داشته باشد. بانک سرمایه اعلام کرد که مناقصه فروش سهام شرکت طرح و توسعه آریا عمران پارس به‌طور رسمی بدون متقاضی به پایان رسید. این نتیجه غیرمنتظره نشان می‌دهد که شاید شرایط بازار یا ارزیابی قیمت‌ها، انگیزه کافی برای سرمایه‌گذاران ایجاد نکرده باشد. با این حال، بانک اعلام کرده که همچنان به بررسی روش‌های دیگر برای واگذاری این دارایی‌ها ادامه خواهد داد. بانک پاسارگاد نیز در اطلاعیه‌ای اعلام کرد که مزایده واگذاری سهام گروه ارزش آفرینان پاسارگاد بدون هیچ‌گونه پیشنهادی از سوی خریداران به پایان رسید. این مزایده که قرار بود در قالب یک معامله یک‌جا انجام شود، نتواست جذابیت کافی برای سرمایه‌گذاران به وجود آورد. بانک پاسارگاد تصریح کرده که این واگذاری همچنان در دستور کار است و بررسی‌های جدیدی برای اجرای آن صورت خواهد گرفت. موسسه اعتباری ملل نیز از بی‌نتیجه ماندن مزایده واگذاری سهام خود در چندین شرکت خبر داد. این موسسه در اطلاعیه خود اعلام کرد که در مزایده‌های اخیر برای فروش سهام در شرکت‌هایی چون گروه توسعه اقتصاد ملل، فرش ایران و بیمه تعاون هیچ پیشنهاد خریدی دریافت نشده است. این واگذاری‌ها که برای بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری و افزایش نقدینگی انجام می‌شد، با عدم استقبال خریداران روبرو شد. سازمان بورس به‌طور رسمی مجوز افزایش سرمایه ۴۱ درصدی برای بانک شهر را صادر کرد.