

ششمین عرضه اولیه امسال

باعرضه اولیه ۵درصد سهام گروه مالی مهر گان تامین پارس، در روز چهارشنبه این هفته،از ششمین عرضه اولیه امسال رونمایی می‌شود.پس از گذشت بیش از چهار ماه از آخرین عرضه اولیه بازار سرمایه در سال جاری، ۵ درصد سهام گروه مالی مهر گان تامین پارس به عنوان ششمین شرکت تازه وارد از طریق بورس، چهارشنبه ۷ آبان واردبازار می‌شود.بر اساس این گزارش، یک میلیارد و ۸۲۵ میلیون سهم معادل ۵درصد سهام «مهر گان» به روش ثبت سفارش به عموم مردم واگذار شود.دامنه قیمت هر سهم بین ۴۴۹۴ تا ۵۰۶۸۰ ریال و سهمیه هر سهامدار حقیقی و حقوقی هم ۷۰۰۰ سهم تعیین شده که احتمال دارد در صورت استقبال از آمار سهمیه کاسته شود. بنابراین در حالت اولیه، حداکثر نقدینگی مورد نیاز حدود ۲۵ میلیون تومان خواهد بود. این گزارش می‌افزاید:از ابتدای امسال تاکنون سهام ۵ شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا، سرمایه‌گذاری مهر، لینکینگ اقتصاد نوین، پویا صنایع غذایی رضوی در تالار شیشه‌ای عرضه اولیه شده‌است.

دلایل ضروری برای حذف هاب‌های اروپایی از فرمول خوراک گاز

دبیر کل انجمن صنفی کارفرمای صنعت پتروشیمی با اشاره به لزوم بازنگری در فرمول قیمت‌گذاری خوراک گاز پتروشیمی‌ها گفت:اروپا خود مصرف‌کننده انرژی است و نباید در فرمول تعیین قیمت خوراک ایران نقش داشته باشد. به گفته احمد مهدوی ابهری، «این موضوع به ناپایداری و افزایش هزینه تولید در داخل منجر می‌شود.» احمد مهدوی ابهری با اشاره به مذاکرات اخیر انجمن صنفی کارفرمای صنعت پتروشیمی با شرکت ملی صنایع پتروشیمی (NPC) اعلام کرد: پیشنهادهای لازم در خصوص اصلاح فرمول قیمت‌گذاری خوراک گاز رایبه‌شده وجلسات جمع‌بندی با شرکت ملی صنایع پتروشیمی انجام شده است. به گفته دبیر کل انجمن صنفی کارفرمای صنعت پتروشیمی، «قرار است در ادامه، جلساتی نیز با وزارت نفت برگزار شود تا فرمول نهایی این مورد بررسی و تصمیم‌گیری قرار گیرد.» و با انتقاد از حضور هاب‌های اروپایی در فرمول فعلی افزود: اروپا مصرف‌کننده انرژی است، نه تولیدکننده. وقتی قیمت گاز در اروپا به دلیل جنگ واکراین و تنش‌های سیاسی بالا می‌رود، طبیعی است که اثر آن مستقیم بر صنایع داخلی ایران نبینند. این مساله منطقی نیست و باعث می‌شود محصولات پتروشیمی توان رقابت با بازار جهانی را از دست بدهند. دبیر کل انجمن صنفی کارفرمای صنعت پتروشیمی تاکید کرد در فرمول فعلی، سهم اروپا حدود ۱۵ درصد است که باید حذف شود. طبق پیشنهاد ما هاب هلند و انگلیس از فرمول کنار گذاشته می‌شوند و در عوض، سهم تولیدکنندگان انرژی مانند امریکا و کانادا حفظ می‌شود. به این ترتیب، ۵۰ درصد از مینای قیمت‌گذاری به داخل کشور (بازار داخلی و صادراتی ایران) اختصاص خواهد یافت. مهدوی ابهری تاکید کرد: بخش اروپایی فرمول فعلی حتی با قانون مصوب الحاق ۱۰ نقطه دلار و دو فوبنگاز چین مبنایی را تعیین نکرده‌است. هدف از این اصلاحات، ایجاد ثبات در قیمت خوراک و کمک به افزایش توان رقابت‌پذیری صنعت پتروشیمی ایران در بازارهای جهانی است.

تکلیف سهامداران بانک آینده مشخص شد

تس‌نیم | همزمان با اجرای مصوبه سران قوا درباره برنامه «گزیر» بانک آینده، هیات اجرایی این فرایند از آغاز رسمی تعیین تکلیف سهامداران خبر داد. هیات اجرایی گزیر بانک آینده با صدور اطلاعیه‌ای اعلام کرد: در اجرای مصوبه هیات عالی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و مصوبات سران محترم قوا درباره برنامه گزیر بانک آینده، فرایند تعیین تکلیف سهامداران این بانک به صورت رسمی آغاز شد. بر پایه مفاد این مصوبه، سازمان بورس و اوراق بهادار موظف است با فاصله پس از درخواست بانک مرکزی، نماد معاملاتی بانک آینده را متوقف کند. همچنین طبق بند (۵) بخش «تعیین تکلیف سهامداران»، صندوق ضمانت سپرده‌ها مکلف است سهام سهامداران بانک آینده (به استثنای سهامداران عضو مالک واحد) را در صورت تمایل آنان، به بالاترین قیمت پایانی سهم در تابلوی فرابورس طی یک سال منتهی به تاریخ تصویب گزیر (۳۰ مهرماه ۱۴۰۴) خریداری کند. شایان ذکر است که معاملات مربوط به این فرایند، خارج از جلسه رسمی معاملاتی بازار انجام خواهد شد. در همین راستا، هیات اجرایی گزیر بانک آینده، رسمی از شرکت فرابورس ایران درخواست کرده است تا بالاترین قیمت پایانی سهم را تأیید و به هیات گزیر اعلام کند. همچنین، به منظور اجرای دقیق مصوبه و شناسایی سهامداران مشمول، هیات اجرایی گزیر طی مکاتباتی با شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، خواستار رایا به فهرست به روز سهامداران بانک آینده شده است. پس از دریافت پاسخ مکاتبات مذکور، با فاصله با هماهنگی سازمان بورس، صندوق ضمانت سپرده‌ها اقدام به خرید سهام از سهامدارانی دارد که تمایل به فروش دارند. بدیهی است سهامداران عزیز که تمایل به فروش سهام خود در این مقطع ندارند، طبق مفاد مصوبه هیات عالی، مدیر گزیر بانک آینده موظف است نسبت به ارزیابی و فروش کلیه دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری‌های بانک اقدام کند و پس از کسر بدهی‌های بانک به مبادی ذی ربط، در صورت وجود هر گونه مازاد محص (مازاد دارایی‌ها به بدهی‌ها) به سهامدارانی که نسبت به فروش سهام خود اقدام کرده‌اند، پرداخت کند. در پایان تأکید می‌شود که سهامدارانی که پس از اعلام هیات گزیر تمایلی به فروش سهام خود ندارند، فرایند پایان فرایند گزیر و تعیین ارزش خالص دارایی‌های بانک منتظر بمانند.

تعاؤل

«تعاöl» روند معاملات بازار سهام را بررسی می‌کند

فتح قله‌های جدید بورس

بازار سهام روز گذشته شرایط خوبی را پشت سر گذاشت و توانست یک رکورد جدید برای خود ثبت کند.

شاخص کل بورس وارد محدوده ۳۰۱ میلیونی شد و این موضوع در حالی است همچنان اخبار منفی و مثبت با یکدیگر نسبتاً برابر روی بورس سایه انداخته و از سوی دیگر شاهد آن هستیم بازارهای موازی نیز روند نسبتاً اصلاحی را تجربه می‌کنند. شاخص کل بورس تهران روز گذشته به محدوده سه میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی رسید، این موضوع در حالی است که بسیاری از کارشناسان پیش بینی می‌کردند که تالار شیشه‌ای معاملات در آبان ماه حرکت مثبتی چندانی نداشته باشد و تنها در محدوده‌های خاص نوسان کند. اما رسیدن شاخص به این عدد جدید باعث شد که امید سهامداران نیز تا حدودی در بازار افزایش یابد.

البته باید به این نکته توجه داشت که همچنان میزان نقدینگی موجود در بازار با شاخص همخوانی ندارد، در اصل میزان نقدینگی موجود در بازار بسیار کمتر از عدد شاخص است.

اگر بخواهیم میزان نقدینگی و ارزش ریالی و دلاری بازار را با یکدیگر مقایسه کنیم به فاصله عمیقی خواهیم رسید. درست است تحلیلگران بورسی عقیده دارند که بازار همچنان از کمبود پول رنج می‌برد اما باید به این نکته توجه داشت که در این شرایط بی‌پولی و رشد ادامه‌دار بازارهای موازی بورس تهران نیز شرایط خوبی را تجربه کرده است. آخرین بار شاخص کل بورس تهران در تاریخ ۲۸ اردیبهشت ماه عدد ۳ میلیون و ۲۵۲ هزار واحدی را دیده بود پس از آن روند اصلاحی داشت که در نهایت روز گذشته توانست عددهای جدیدی را تجربه کند.

کارشناسان عقیده دارند که چندین عامل باعث شده که بورس روند اصلاحی نداشته باشد و به نوعی حرکت باثباتی داشته باشد، نخست ثبات نرخ ارز در بازار آزاد، پیش‌بینی تداوم این ثبات و کاهش بهای جهانی طلا، همچنین روند اصلاحی اونس طلا یکی از عاملی بود که باعث شد بازارهای کم‌ریسک جای خود را با بازارهای پرریسکی مثل بورس جابه‌جا کنند و نقدینگی از سمت و سوی آن بازارها به سمت بورس روانه شود.

از سوی دیگر موسسه گلدمن ساکس در آخرین ارزیابی خود همچنان احتمال تداوم رشد قیمت جهانی طلا را مطرح کرده؛ موضوعی که در صورت تحقق می‌تواند تعادل فعلی میان بازارهای مالی را بار دیگر به چالش بکشد و ممکن است در بلندمدت باعث می‌شود که نقدینگی از بورس فراری شود. از سوی دیگر، مجوز تازه برای عرضه ارز حاصل از صادرات شرکت‌های بورسی در تالار دوم مرکز مبادله و بازدهی مثبت مهرماه، نسبت به سایر بازارهای موازی، به استقبال معامله‌گران حقیقی

بازار در فاز عقلانیت

بازار سرمایه در هفته‌های اخیر شاهد تغییر آرایش نیروهای محرکه خود بوده است. نمادهای بزرگ که تا پیش از این بار اصلی رشد بازار را به دوش می‌کشیدند، حالا در موقعیتی ایستاده‌اند که نه توان صعودی چشمگیر دارند و نه انگیزه‌ای برای افت جدی. این در جا زدن، اما به زعم تحلیلگران، نه نشانه ضعف، بلکه فرصتی برای هم‌تراز شدن با بازدهی نمادهای کوچک‌تر است؛ سهم‌هایی که با گزارش‌های قابل اتکا، نسبت‌های قیمتی منطقی و چشم‌انداز سودآوری روشن، در حال جلب توجه سرمایه‌گذارانند.

سادات معتقد است که گروه بانکی با اصلاح ساختار مالی و گزارش‌های شفاف، بار دیگر به مدار توجه بازگشته و به لیدر جدید بازار تبدیل شده است. همچنین صنایع غذایی و دارویی با ثبات نسبی در زنجیره تامین و مصونیت نسبی از تحریم‌ها، حالا در حال جذب توجه نزدیک شدن به بازدهی نمادهای بزرگند. علیرضاسادات، کارشناس بورس در گفت‌وگو با بازار گفت: در صدر این تغییرات، گروه بانکی در روند مثبت قرار دار؛ گروهی که با آغاز سیاست‌های رفع نارتازی و اصلاح ساختار ترازنامه، بار دیگر به مدار توجه بازگشته است. بانک‌ها با انتشار گزارش‌های شفاف و بهبود نسبت‌های مالی، توانسته‌اند بخشی از اعتماد از دست رفته را باز یابند و به عنوان یکی از لیدر های جدید بازار مطرح شوند.

وی افزود: در کنار آنها، صنایع غذایی و دارویی نیز با تکیه بر مزیت مهمی چون مصونیت نسبی از تحریم‌ها و ثبات نسبی در زنجیره تامین، به گزینه‌های جذاب سرمایه‌گذاری بدل شده‌اند. این گروه‌ها که پیش‌تر در سایه نمادهای بزرگ قرار داشتند، حالا با رشد تدریجی قیمت و افزایش حجم معاملات، در حال نزدیک شدن به بازدهی لیدرهای سنتی بازارند.

سادات با اشاره به تغییر اخیر جریان معاملات بورس تصریح کرد: در مقابل، نمادهای بزرگ‌تر نظیر خودرویی‌ها و پالایشی‌ها، با وجود مثبت‌های در برخی روزهای هفته گذشته، هفته جاری به سرعت با فشار فروش مواجه شدند. البته اخیراً صف‌های خریدی که صبح شکل می‌گیرند، ظهیر به تعادل می‌رسند و روز بعد به صف فروش بدل می‌شوند. این نوسان‌های کوتاه‌مدت، بیش از آنکه نشانه‌ای از

از بازار سهام دامن زده است. در روزی که گذشت خریداران و فروشندگان بیشترین نبرد را داشتند که این نبرد باعث شد خریداران پیروز شوند. شاخص هم‌وزن نیز با افزایش ۸ هزار و ۱۴ واحدی (۰.۸۸ درصد رشد)، نشان داد که این رونق دیگر محدود به چند نماد شاخص‌ساز نیست و بدنه بازار نیز در مدار صعود قرار گرفته است و به زبان ساده‌تر اقبال به کلیت بازار سهام بازگشته است.

شاخص هم‌وزن نیز با افزایش ۸ هزار و ۱۴ واحدی (۰.۸۸ درصد رشد)، نشان داد که این رونق دیگر محدود به چند نماد شاخص‌ساز نیست و بدنه بازار نیز در مدار صعود قرار گرفته است و به زبان ساده‌تر اقبال به کلیت بازار سهام بازگشته است. از ارزش معاملات خرد بورس به بیش از ۱۴ هزار میلیارد تومان رسید؛ عددی که به رغم ثبات نسبت به هفته قبل، نشانه تغییر رفتار سرمایه‌گذاران حقیقی است. ورود ۸۸۳ میلیارد تومان پول تازه و نسبت قدرت خرید حقیقی‌ها به فروشندگان با عدد معنادر ۱.۲۹، تأییدکننده بازگشت جدی اعتماد حقیقی‌هاست؛ خریدارانی که حالا سرانه خریدشان بارشد محسوسی به ۸۲ میلیون تومان رسیده، البته نباید فراموش کرد که این نقدینگی همچنان برای بازاری با چنین حجمی بسیار کم است اما بازمهم نشانه امیدواری است و می‌توان به روزهای سبزتر در بازار امیدوار بود.

در جریان معاملات این روز، ۶۱۵ نماد مثبت در برابر تنها ۱۹۳ نماد منفی ایستادند؛ آمارهایی که از توزیع منظم رشد میان صنایع مختلف خبر می‌دهد. لیدری تقاضانیز در اختیار گروه‌های فلزات اساسی و شیمیایی بود؛ دو بخشی که از ابتدای پاییز با افزایش امید به رشد جهانی قیمت‌ها، دوباره مورد توجه فعالان بازار سرمایه قرار گرفته‌اند.

از سوی دیگر تصویب تخفیف خوراک پتروشیمی‌ها در بودجه ۱۴۰۵ باعث‌شده در کنار این گروه فولادی و سیمانی‌هانیز طی دوروز گذشته بیشتر دیده شوند و به نوعی بتوانند مثبت‌های بیشتری را برای خود ثبت کنند.

در این روز صنایع نوشیدنی، تولید فلزات گرانبهایی غیر آهن، پیمانکاری صنعتی، تولید کود و ترکیبات نیتروزن، خدمات رفاهی متنوع، محصولات فلزی، زغال سنگ، سناچی، بنادر و کشتیرانی، محصولات کشاورزی، حمل و نقل بارزمینی، آهن و فولاد، مواد شیمیایی-متنوع، خودرو، سایر محصولات کانی غیرفلزی، انبوه‌سازی املاک و مستغلات، محصولات لبنی، فرآورده‌های نفتی، مخابرات، کاشی و سرامامیک، سایر محصولات غذایی، تجهیزات صنعتی بیشترین بازه مثبت روز را تجربه کردند.

اما مهم‌ترین نشانه دگرگونی در رفتار سرمایه‌گذاران، نه تنها در فهرست معاملات، بلکه در جریان خروج سرمایه از صندوق‌های درآمد



به گفته شروین صداقت، سکون نمادهای بزرگ، فرصتی برای بازتعریف لیدری در بورس است؛ اگر با شروین صداقت، کارشناس میان‌دوره‌ای، نسبت قیمت به درآمد (P/E) و چشم‌انداز سودآوری، نقش تعیین‌کننده‌ای در انتخاب سهم‌ها ایفا می‌کنند.

در این میان، نمادهایی که گزارش‌های شفاف و قابل دفاع ارائه کرده‌اند، حتی اگر در گروه‌های کوچک‌تر باشند، توانسته‌اند جریان پول را به سمت خود جذب کنند.

از سوی دیگر، جریان نقدینگی در بازار نیز نشانه‌هایی از هوشمندی بیشتر دارد. سرمایه‌گذاران خود که پیش‌تر با خاطره تلخ سال ۱۳۹۹ از بازار فاصله گرفته بودند، حالا با احتیاط و تحلیل، سراغ سهم‌هایی می‌روند که نه تنها ارزنده‌اند، بلکه ظرفیت رشد پایدار دارند. این تغییر رفتار، در کنار حضور پررنگ صندوق‌های تثبیت و توسعه، به بازار ثبات نسبی بخشیده و مانع از ریزش‌های سنگین شده است.

سه‌شنبه ۶ آبان ۱۴۰۴ | ۶ جمادی‌الاول ۱۴۴۷ | سال دوازدهم | شماره ۳۱۷۳ | Tue, Oct 28, 2025

بازار سرمایه

مزایای ورود صندوق‌های مبتنی بر دارایی‌های دیجیتال

مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج، در یادداشتی که در اختیار پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)، قرار داد، با بررسی تاریخچه دارایی‌های دیجیتال نوشت: «دارایی‌های دیجیتال بیش از یک‌دهه‌است که فعالان اقتصادی و سرمایه‌گذاران ایرانی را تحت تأثیر قرار داده‌اند.» متن کامل یادداشت‌های جوهری مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج، به شرح زیر است: از سال ۱۳۹۷، شاهد استقبال گسترده عموم مردم، به ویژه نسل جدید سرمایه‌گذاران، از دارایی‌های دیجیتال بودیم. در آن سال‌ها، این بازار در ایران به رسمیت شناخته‌نمی‌شدند و اغلب به عنوان یک روند گذرآنتقی می‌شدند؛ تصویری که در سطح جهانی نیز رایج بود. با این حال، تحولات اخیر نشان‌دهنده تغییر اساسی در این نگرش است. در سطح جهانی، نگرش نسبت به دارایی‌های دیجیتال از تردید اولیه به پذیرش رسمی تغییر یافته‌است. بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف اکنون به سمت ایجاد ذخایر از این دارایی‌ها به عنوان بخشی از سبد دارایی‌های امن حرکت کرده‌اند. برای مثال، گزارش‌های اخیر نشان می‌دهد تا سال ۲۰۳۰، بانک‌های مرکزی ممکن است مقادیر قابل توجهی از بیت‌کوین و طلا را به عنوان ذخایر کلیدی نگهداری کنند، به دلیل محبوبیت رو به رشد نهادی و ضعف نسبی دلار. یکی از نقاط عطف این تحول، تأسیس صندوق‌های ETF (قابل معامله در بورس) مبتنی بر دارایی‌های دیجیتال است. این تحول، دسترسی سرمایه‌گذاران سنتنی به بیت‌کوین را بدون نیاز به مالکیت مستقیم تسهیل کرد و به ورود سرمایه به این دارایی و رشد قیمت آن منجر شد. صندوق‌های ETF دارایی‌های دیجیتال ابزاری کلیدی برای سرمایه‌گذاران نهادی محسوب می‌شوند، زیرا ریسک‌های سرمایه‌گذاری مستقیم را به‌طور قابل توجهی کاهش می‌دهند. مزایای اصلی شامل سادگی معاملات، نقدشوندگی بالا، هزینه‌های معاملاتی کمتر نسبت به سرمایه‌گذاری مستقیم است. علاوه بر این، ETF‌ها به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهند بدون درگیر شدن با پیچیدگی‌های نگهداری کیف پول دیجیتال یا انتقال به صرافی‌های خارجی، در این دارایی سرمایه‌گذاری کنند. در ایران، حرکت از به رسمیت‌شناخته شدن به سمت ایجاد چارچوب‌های قانونی متناسب با دارایی‌های دیجیتال، گامی مثبت است. با این حال، ماهیت پویای این بازار اجازه قانونگذاری سنتی را نمی‌دهد؛ سرعت تحولات آن بسیار بالاتر از فرایندهای قانونگذاری است. بنابراین، تنظیم‌گری با مشارکت اکوسیستم و تأکید بر خودتنظیم‌گری می‌تواند راهکار عملی باشد. در این زمینه، تأسیس صندوق‌های مبتنی بر دارایی‌های دیجیتال می‌تواند از طریق شورای عالی بورس، با اختیارات آن شورای برای تعریف ابزارهای جدید، پیگیری شود. این رویکرد نه تنها با زیرساخت‌های موجود بازار سرمایه همخوانی دارد، بلکه ریسک‌ها را مدیریت می‌کند. یکی از عملی‌ترین روش‌های ورود دارایی‌های دیجیتال به بازار، رسمی سرمایه‌مدل گواهی سپرده‌بیت‌کوین است. قوانین کنونی بورس کالا امکان طراحی محصولات مالی نوین مبتنی بر بیت‌کوین از طریق گواهی سپرده فراهم می‌کند. این ابزار از منظر فقهی قبلی تطبیق است و زیرساخت‌های فنی و اجرایی آن در بازار سرمایه امکان فراهم‌شدن دارد. بر اساس طرح اخیر بیت‌کوین به عنوان یک «کالا» تلقی‌شده و گواهی سپرده‌ای مشابه شمش طلا برای آن صادر می‌شود. این گواهی‌ها دارای ر ا تحت‌نظر بورس کالا قرار می‌دهند و معاملات آنها شفافیت و اعتماد را افزایش می‌دهد.

ادغام بانک آینده موجب بازگشت اعتماد عمومی به نظام بانکی می‌شود

امیرعلی امیرباقری، کارشناس بازار سرمایه درباره آثار و پیامدهای ادغام بانک آینده توضیح داد: «بررسی موضوع ادغام بانک آینده از ۲ جهت حایز اهمیت است، نخست آنکه به سبب رویدادی که در شرایط کنونی در حال وقوع است و دوم، در خصوص رویدادهایی که نظام بانکی در آینده با آنها روبه‌رو خواهد شد. این کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: بانک آینده، نتیجه یک رویه نادرست در نظام بانکداری است و ترازنامه آن موبد این ادعاست. این ادغام برای اصلاح ترازنامه، دارایی‌ها، شرایط عمومی بانک و نسبت‌های بانکی صورت گرفته است. هرچه ابعاد نهادهای مالی بزرگ‌تر باشد، به دلیل صرفه‌جویی ناشی از مقیاس و افزایش تعداد ذی‌نفعان، می‌تواند پیامدهای مثبتی به همراه داشته باشد. او ادامه داد: به‌ویژه آنکه در کشور ما ادغام می‌شود که در سال‌های اخیر، رویدادی برای بانکی مشابه آنچه در جهان شایع است، رخ نداده است. برای نمونه، بانک مریل لینچ در آمریکا منحل شد و هیچ‌کس بدهی‌های آن را بر عهده نگرفت؛ اما نظام بانکی ایران به دلیل حساسیت ویژه، در حال نجات بانک آینده از این سر‌نوشت است و این امر می‌تواند تبعات مثبتی، دست‌کم در میان مدت و بلندمدت، به دنبال داشته باشد. امیرباقری به پیامدهای مثبت این ادغام اشاره کرد و گفت: «از جمله پیامدهای این ادغام، می‌توان به بازگشت اعتماد عمومی به نظام بانکداری و جلوگیری از خنده‌دار شدن آن اشاره کرد. مردم می‌دانند که سپرده‌هایشان در نهایت زیر لوای تابلویی به حیات خود ادامه خواهد داد؛ هر چند ممکن است آن تابلو، نام اصلی بانک نباشد، اما حق عمومی ضایع نخواهد شد.» او گفت: «آنها این روند ادامه یابد و سخت‌گیری‌های بانک مرکزی در زمینه اقدامات و ترازنامه بانک‌ها وجود نداشته باشد و این امر به روال و قاعده‌ای تبدیل شود، این مورد نه نخستین خواهد بود و نه آخرین؛ بلکه به یک روند تکراری مبدل خواهد شد.»