

آیا باز گشایی سریع بازار سهام امکان پذیر است؟

صدای بورس | حمید فاروقی، عضو هیات مدیره سیدگردان ویستا در خصوص زمان و نحوه بازگشایی معاملات در بازار سرمایه با تأکید بر ضرورت بازگشایی تدریجی و برنامه ریزی شده بازار گفت: بازگشایی بازار سرمایه باید به صورت گام به گام و با یک برنامه مدون صورت پذیرد. وی ادامه داد: البته سهام شرکت‌هایی که در جریان جنگ آسیب دیده‌اند و میزان خسارات وارده به آنها به طور دقیق مشخص نیست بهتر است همچنان بسته بمانند، چرا که در حال حاضر شفافیت کافی در خصوص زمان احتمالی بازگشایی این شرکت‌ها به دلیل حساسیت‌های موجود وجود ندارد. همچنین باقی شرکت‌ها و صنایعی که از جنگ تأثیر نپذیرفته‌اند و فعالیت عادی خود را ادامه می‌دهند، باید هر چه سریع‌تر بازگشایی شوند. عضو هیات مدیره سیدگردان ویستا ضمن اشاره به حجم قابل توجهی از نقدینگی که در حال حاضر در بورس حبس شده است، گفت: علاوه بر هیجانات اولیه، بحث نقدشوندگی بازار نیز از اهمیت بالایی برخوردار است. بازگشایی شرکت‌های فعال ضمن تزریق نقدینگی به بازار به تعادل و پویایی آن کمک خواهد کرد. این شرکت‌هایی توانند با دامنه نوسان محدود توسط سازمان بورس بازگشایی شوند. فاروقی در ادامه با اشاره به ضرورت بازگشایی سریع‌تر بازار در صورت امکان اظهار داشت: طولانی شدن مدت زمان بسته بودن بازار، انباشت قابل توجهی از تقاضای برای نقد شدن ایجاد می‌کند که مدیریت آن در زمان بازگشایی، دشوار خواهد بود و نامعلوم بودن زمان پایان جنگ، خود عاملی است که باید به آن توجه کرد، بسته ماندن طولانی مدت بازار مطلوب نیست و بازار باید بتواند با همه شرایط و اتفاقاتی که هست، شامل ریسک‌های سیاسی و اقتصادی، به فعالیت خود ادامه دهد و خود را با شرایط هماهنگ کند. وی افزود: در مرحله اول بازگشایی، پیشینه‌های سود که یک عدد مشخص خرید سهام در نظر گرفته شود. این عدد می‌تواند به کمک سازمان بورس و مانند گذشته با استفاده از منابع بانک مرکزی برای جمع‌آوری صف‌های فروش در نظر گرفته شود. چنین اقدامی می‌تواند به کاهش فشار فروش و کمک به ایجاد ثبات در روزهای ابتدایی بازگشایی بازار کمک کند. عضو هیات مدیره سیدگردان ویستا تصریح کرد: بعد از بازگشایی، باید برنامه‌ای مشخص برای تسریع در بررسی وضعیت شرکت‌های آسیب دیده و اطلاع‌رسانی شفاف در مورد وضعیت این شرکت‌ها به سهامداران ایجاد شود.

باز گشت آرام بازار سرمایه

مدیر نظارت بر ناشران اعلام کرد که دارندگان سبدهای سرمایه‌گذاری بازارهای مختلف، سودهای متفاوتی را دریافت کرده‌اند. نیمه اسفند ۱۴۰۴ در دست هم‌زمان با شروع جنگ تحمیلی، بازار سهام برای حفظ دارایی سهامداران تعطیل شد. یک روز بعد از آن اما فعالیت‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت صدور و ابطالی آغاز شد و بورس‌های کالا و انرژی نیز فعالیت خود را از سر گرفتند. پس از گذشت یک هفته، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله و صندوق‌های طلا و نقره دوباره قابل معامله شدند. سود سهام عدالت هم‌ا روز به شد ولی الی جعفری، مدیر نظارت بر ناشران، در این باره توضیح داد: دارندگان سبد ۴۵۲ هزار تومانی، حدود ۴۳۳ هزار تومان، سبد ۵۲۲ هزار تومانی، حدود ۵۲۱ هزار تومان و سبد یک میلیون تومانی، نزدیک به ۸۱۱ هزار تومان سود در یافت کردند. وزیر اقتصاد، سیدعلی مدنی، ادامه هم توضیح داد: به جز بازار سهام که به خاطر شرایط جنگ نمی‌توانست باز باشد، بقیه بازارها مثل بورس‌های کالا، انرژی و صندوق‌ها فعال بودند و حتی روند مثبتی هم داشته‌اند. در بورس کالا، از یکشنبه ۲۴ اسفند ۱۴۰۴، اوراق سبده و اوراق سلف موازی استاندارد هم دوباره قابل معامله شدند.

باز گشایی بازار سرمایه به صورت مرحله‌ای انجام شود

علی اسلامی بیدگلی، کارشناس بازار سرمایه با اشاره به شرایط خاص بازار سرمایه، افزود: در وضعیت فعلی، تصمیم‌گیری برای بازگشایی بازار بسیار دشوار است و نیاز به تدبیر و بررسی دقیق دارد. او گفت: به نظر می‌رسد برای مدیریت بهتر این فرآیند، بتوان بازار را به سه بخش تقسیم کرد. در مرحله نخست، بهتر است شرکت‌هایی که آسیب کمتری دیده‌اند و ریسک پایین‌تری دارند، بازگشایی شوند. اسلامی بیدگلی ادامه داد: در مرحله بعدی، می‌بایست شرکت‌هایی بازگشایی شوند که زنجیره تأمین با محدودیت‌هایی مانند کاهش مواد اولیه مواجه شده‌اند. البته در این بخش، میزان شفافیت اطلاعاتی نیز اهمیت بالایی دارد. او اضافه کرد: در مرحله سوم، شرکت‌هایی که با ابهامات بیشتری یا آسیب‌های جدی‌تری مواجه هستند، می‌بایست بازگشایی شوند؛ چرا که در شرایط فعلی، امکان انتشار اطلاعات نیز وجود ندارد. وی برخی ملاحظات امنیتی را بدین‌منظر قرار داد: تا سواستفاده‌های احتمالی جلوگیری شود این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به نقش صندوق‌های سرمایه‌گذاری گفت: احتمالاً فشارهایی بر صندوق‌های با درآمد ثابت وارد خواهد شد، چرا که سرمایه‌گذاران اقدام به حقوقی برای حمایت از این صندوق‌ها ممکن است نتایج ناموفقی در پی داشته‌اند. در خصوص موضوعی که این موضوع می‌تواند بر رفتار بازار اثر گذار باشد، اسلامی بیدگلی تأکید کرد: دین شرایط ممکن است به کاهش هیجانات در بازار کمک کند، هر چند احتمال دارد در برخی شرکت‌هایی که در مراحل اولیه بازگشایی قرار می‌گیرند با وجود آسیب کمتر، تحت تأثیر فضای روانی بازار با نوسانات قیمتی مواجه شوند. او گفت: اجرای یک برنامه هر چه بلندمدت‌تر و شفاف‌تر برای بازگشایی بازار می‌تواند به مدیریت بهتر ریسک‌ها و کنترل هیجانات کمک کند و شرایط متعادل‌تری را برای بازار سرمایه فراهم سازد.

۴

تعالول

«تعادل» وضعیت بورس‌های جهانی را بررسی می‌کند

رونق بازار پس از شوک‌های جنگ

پس از هفته‌هایی از رکود وی بی‌ثباتی ناشی از آغاز جنگ ایران، امریکا و اسرائیل بازارهای مالی جهان بار دیگر نشانه‌هایی از احیا و بازگشت اعتماد را بروز داده‌اند. جدیدترین آمارهای منتشر شده نشان می‌دهد که شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران بین‌المللی با وجود تنش‌های ژئوپلیتیکی، در حال بازگشت به انجام معاملات بزرگ هستند و ارزش کل تراکنش‌ها رو به افزایش گذاشته است.

بر اساس آمار منتشر شده توسط ISEG، ارزش معاملات اعلام‌شده در سطح جهانی طی هفته دوم مارس به حدود ۳۹ میلیارد دلار افت کرده بود؛ رقمی که کمترین میزان ثبت‌شده از زمان اعلام تعرفه‌های گسترده امریکا در «روز آزادسازی» در آوریل سال گذشته به شمار می‌رود. این کاهش قابل توجه، به دنبال موج حملات امریکا و اسرائیل به خاک ایران و ایجاد شوک در بازارهای مالی جهانی رخ داده بود. با این حال، داده‌ها حاکی از آن است که روند نزولی چندان پایدار نمانده و بازارها با مجموعه‌ای از معاملات بزرگ دوباره جان گرفته‌اند.

از میانه ماه مارس، سلسله‌ای از معاملات بزرگ، موتور اصلی رشد دوباره ارزش تراکنش‌های جهانی بوده است. در میان این معاملات، پیشنهاد ۶۸ میلیارد دلاری شرکت پرشینگ اسکوتر برای خرید گروه موسیقی یونیورسال و همچنین ادغام ۴۵ میلیارد دلاری مک کورمیک و شسرک با شرکت یونیلیور، از مهم‌ترین موارد محسوب می‌شوند.

بر اساس همین داده‌ها، طی چهار هفته منتهی به ۱۵ مارس، متوسط ارزش هفتگی ادغام‌ها و تملک‌ها در جهان به حدود ۱۱۷ میلیارد دلار رسیده است؛ نرخي که از میانگین هفتگی ۹۳ میلیارد دلاری ماه‌های ژانویه و فوریه فراتر می‌رود. این جهش، به اعتقاد تحلیلگران، بیانگر بازگشت نسبی آرامش به فضای تصمیم‌گیری شرکت‌ها و مدیران ارشد است.

گیلرمو پانگول، رییس مشترک جهانی ادغام و تملک در بانک سستی، در گفت‌وگوی با رویترز توضیح می‌دهد که «اعتماد مدیران عامل در هفته‌های اخیر اندکی کاهش یافته، اما منطق اقتصادی و ضرورت انجام این معاملات همچنان برقرار است.» او با اشاره به اینکه تنش‌های ژئوپلیتیکی عموماً آثار نامطلوبی در تصمیمات کلان شرکت‌ها دارند، افزود: «در بلنمدت، نیاز شرکت‌ها به افزایش مقیاس، بالا بردن بهره‌وری و تأمین مالی طرح‌های سرمایه‌ای، همچنان محرک اصلی انجام معاملات بزرگ خواهد بود.»

تأثیر متفاوت تحولات سیاسی بر مناطق مختلف

با وجود روند رو به بهبود در سطح جهانی، برخی مناطق آسیب‌پذیری بیشتری از خود نشان داده‌اند. خلیج فارس یکی از مناطقی است که تحت تأثیر مستقیم رویدادهای اخیر قرار گرفته است. بر اساس داده‌های ISEG، مجموع معاملات ادغام و اکتساب که شامل شرکت‌های هدف مستقر در خلیج فارس بوده‌اند، در سال ۲۰۲۰ به حدود ۱۵ میلیارد دلار رسیده است؛ رقمی که نسبت به سال گذشته کاهش چشمگیری ۶۵ درصدی را نشان می‌دهد. این افت در حالی رخ داده که

الزامات بازگشایی بازار سهام

با آغاز جنگ در نهمین روز اسفند ماه سال ۱۴۰۴، بنابر تشخیص مدیران سازمان بورس، معاملات بازار سهام نیز تعطیل شد و اکنون بیش از ۵۰ روز از تعطیلی موقت بازار سهام می‌گذرد. بسیاری از کارشناسان موق این تعطیلی بوده‌اند و عقیده دارند تا زمانی که شرایط سیاسی کشور به ثبات نرسیده بورس باید بسته باشد و در مقابل برخی از کارشناسان عقیده دارند که این بسته بودن بازار سهام می‌تواند زیان بار باشد.

سیدمحمد هاشمی نژاد عضو هیات علمی دانشگاه ورپیس هیات مدیره اوپال کراد در یادداشتی نوشت: بازگشایی بازار سهام در شرایطی که اقتصاد با شوک‌های ناشی از جنگ، نااطمینانی گسترده و آسیب به بخش‌هایی از تولید و زیرساخت‌ها مواجه است، تصمیمی صرفاً اجرایی نیست بلکه یک مداخله سیاستی در سطح کلان است که مستقیماً بر ثبات مالی، اعتماد عمومی و کارایی نظام تخصیص سرمایه اثر می‌گذارد. از این رو، پاسخ به این پرسش که آیا بازار باید بازگشایی شود یا هم‌چنان بسته بماند، نیازمند تحلیل هم‌زمان کارکردهای ذاتی بازار سرمایه و ریسک‌های سیستماتیک حاکم بر فضای اقتصادی است.

در ادبیات مالی، تعطیلی بازار سرمایه به‌اسبازی کاملاً اضطراری و کوتاه‌مدت تلقی می‌شود که تنها در شرایط اختلال شدید زیرساختی، فقدان کامل اطلاعات قابل اتکا یا بروز ریسک‌هایی که اساساً امکان قیمت‌گذاری ندارند، قابل توجیه است. هر چند شرایط جنگی به‌طور طبیعی سطح نااطمینانی را افزایش می‌دهد و برآورد سودآوری شرکت‌ها را با دشواری همراه می‌سازد، اما این وضعیت به‌معنای از بین رفتن کامل امکان تحلیل ارزش واقعی نیست. در واقع، ریسک‌های موجود، از جمله خسارت به دارایی‌ها، اختلال در زنجیره تأمین، محدودیت‌های صادراتی و نوسانات ارزی، همگی قابل درک و تا حدی قابل برآورد هستند، حتی اگر با دامنه خطای بالا همراه باشند. ادامه تعطیلی بازار در چنین شرایطی، نه‌تنها به کاهش ریسک کمک نمی‌کند، بلکه به انباشت آن منجر می‌شود.

سرمایه‌گذارانی که امکان واکنش و تعدیل برتقوی خود را ندارند، در اولین فرصت بازگشایی، تمایل به خروج سریع خواهند داشت و این امر به شکل‌گیری یک شوک نقدشوندگی منجر می‌شود. علاوه بر این، توقف

تعداد کل اعلامیه‌های معاملات تنها ۵ درصد افزایش یافته است.

در همین حال، تعداد معاملات اعلام‌شده در خلیج فارس در ماه فوریه به ۷۰ مورد رسید؛ رقمی که طی پنج سال گذشته تنها یک بار از آن فراتر رفته بود. اما با آغاز تنش‌ها، تعداد معاملات در ماه مارس به ۲۷ مورد سقوط کرد؛ پایین‌ترین سطحی که از اگوست ۲۰۲۵ تاکنون به ثبت رسیده است.

با وجود کاهش تعداد معاملات، برخی نهادهای بزرگ منطقه همچنان نقش خریدار فعال را ایفا می‌کنند. بر اساس گزارش ISEG، ارزش خریدهایی که در آن نهادهای خلیج فارس به‌عنوان خریدار حضور داشته‌اند، در شش هفته پس از آغاز جنگ ایران به ۱۷.۱ میلیارد دلار رسیده است. این رقم در مقایسه با شش هفته پیش از آغاز درگیری، رشدی ۲۴۴ درصدی داشته، اما همچنان ۲۱ درصد کمتر از دوره مشابه در سال ۲۰۲۵ است.

نیمش خیرویا، رییس مشترک ادغام و اکتساب در منطقه اروپا، خاورمیانه و آفریقا در گلدمن ساکس، با اشاره به کاهش معاملات کوچک‌تر می‌گوید: «این دسته‌از معاملات بیشتر تحت تأثیر ابهامات ژئوپلیتیک و شرایط اقتصاد کلان قرار گرفته‌اند.» او تأکید کرد که رشد اخیر عمدتاً ناشی از معاملات کلانی است که از قبل در دست بررسی بوده و ارتباط مستقیمی با تحولات اخیر ندارد.

کنشدن معاملات بازار سرمایه

در حالی که معاملات ادغام و تملک روندی رو به رشدی را تجربه کرده‌اند، داده‌های ISEG نشان می‌دهد

سرعت معاملات ECM پس از یک جهش قابل توجه دو هفته‌ای، مجدداً کاهش یافته است. این جهش در روزهای ابتدایی پس از شروع درگیری رخ داده؛ زمانی که نزدیک به ۵۰ میلیارد دلار معامله در بازارهای جهانی انجام شد. با این حال، مجموع ECM جهانی در سال منتهی به ۱۴ آوریل به ۲۱۵ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد ۳۷ درصدی را نشان می‌دهد.

با وجود کاهش تعداد معاملات، برخی نهادهای بزرگ منطقه همچنان نقش خریدار فعال را ایفا می‌کنند. بر اساس گزارش ISEG، ارزش خریدهایی که در آن نهادهای خلیج فارس به‌عنوان خریدار حضور داشته‌اند، در شش هفته پس از آغاز جنگ ایران به ۱۷.۱ میلیارد دلار رسیده است. این رقم در مقایسه با شش هفته پیش از آغاز درگیری، رشدی ۲۴۴ درصدی داشته، اما همچنان ۲۱ درصد کمتر از دوره مشابه در سال ۲۰۲۵ است.

نیمش خیرویا، رییس مشترک ادغام و اکتساب در منطقه اروپا، خاورمیانه و آفریقا در گلدمن ساکس، با اشاره به کاهش معاملات کوچک‌تر می‌گوید: «این دسته‌از معاملات بیشتر تحت تأثیر ابهامات ژئوپلیتیک و شرایط اقتصاد کلان قرار گرفته‌اند.» او تأکید کرد که رشد اخیر عمدتاً ناشی از معاملات کلانی است که از قبل در دست بررسی بوده و ارتباط مستقیمی با تحولات اخیر ندارد.

کنشدن معاملات بازار سرمایه

در حالی که معاملات ادغام و تملک روندی رو به رشدی را تجربه کرده‌اند، داده‌های ISEG نشان می‌دهد

۴

بازار سرمایه

گزارش مجامع

شرکت‌های بورسی

نیش بورس | اطلاعاتی‌های متعددی از برگزاری مجامع عمومی عادی سالیانه و فوق‌العاده شرکت‌های بورسی از امروز روزهای اخیر در سامانه کدال منتشر شد. محور اصلی این مجامع، تصویب صورت‌های مالی، تقسیم‌سود، افزایش سرمایه و تغییرات ساختاری شرکت‌ها بوده‌است.

در ادامه، مهم‌ترین مصوبات این مجامع مرور می‌شود. مجمع فوق‌العاده حسیندر با حضور ۷۱.۰۷ درصد سهامداران بر گزار شد. افزایش سرمایه از ۷۵۰ میلیارد ریال به ۲۲۵۰ میلیارد ریال (معادل ۳۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی تصویب شد. این افزایش سرمایه تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت نخواهد شد. بنابراین به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد.

مجمع عادی سالیانه سنونین با حضور ۸۴.۳۷ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۹۵۷ میلیارد ریال، سود انباشته پایان دور: ۲۷۹۷ میلیارد ریال. سود نقدی مصوب: ۴۵۰ ریال به ازای هر سهم تقسیم شد. مجمع عادی سالیانه ولشمرق با حضور ۶۵.۸۶ درصد سهامداران بر گزار شد. در این مجمع سود خالص: ۶۲۳ میلیارد ریال، سود انباشته پایان دوره: ۴۲۷ میلیارد ریال اعلام شد.

مجمع عادی سالیانه ولندر با حضور ۶۴.۲۶ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص شرکت: ۲۰۷ میلیارد ریال، سود انباشته: ۵۸۴ میلیارد ریال نوشته شد. مجمع عادی سالیانه و سروزوی به حد تصاب قانونی نرسید. روز گزار شد.

مجمع عادی سالیانه داسوه با حضور ۷۲.۲۳ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۱۷۷۴ میلیارد ریال، سود انباشته: ۳۴۹۳ میلیارد ریال، سود نقدی مصوب: ۱۸۰۰ ریال به ازای هر سهم اعلام شد.

مجمع فوق‌العاده کاذر با حضور ۴۰.۱۵ درصد سهامداران بر گزار شد. سرمایه شرکت تا: ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۳۳ درصد) از محل سود انباشته افزایش یافت و به تصویب رسید. این افزایش سرمایه تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ ثبت نخواهد شد. بنابراین به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد.

مجمع عادی سالیانه شتوکا با حضور ۷۷.۵۳ درصد سهامداران بر گزار شد. سرمایه شرکت از ۱۲۶۳ میلیارد ریال به میزان ۴۵۰ میلیارد ریال (معادل ۳۶ درصد) از محل سود انباشته افزایش یافت. این افزایش سرمایه تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ ثبت نخواهد شد. بنابراین به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد.

مجمع عادی سالیانه درازی با حضور ۸۹.۲۶ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۱۹۴۴ میلیارد ریال، سود انباشته: ۱۳۱۷ میلیارد ریال، سود نقدی مصوب: ۱۴۰۰ ریال به ازای هر سهم اعلام شد.

مجمع عادی سالیانه کتپراس با حضور ۳۰.۷ درصد سهامداران به حد تصاب نرسید. روز گزار شد. مجمع فوق‌العاده روز با حضور ۶۴.۴۸ درصد سهامداران بر گزار شد. سرمایه شرکت از ۱۷۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۵۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۷ درصد) از محل سود انباشته افزایش یافت و به تصویب رسید. این افزایش سرمایه تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت خواهد شد. بر اساس مصوبه مجمع فوق‌العاده، در موضوع فعالیت شرکت علاوه بر فعالیت‌های قبلی، رایه خدمات پذیرش مطالبات قرار دادی (فاکتورینگ) نیز به عنوان فعالیت فرعی اضافه شد.

مجمع عادی سالیانه ولیز با حضور ۶۷.۹۷ درصد سهامداران بر گزار شد. در این مجمع سود خالص: ۱۹۵۷ میلیارد ریال، سود انباشته: ۱۵۰۵ میلیارد ریال ۴ سود نقدی مصوب: ۱۰۰ ریال به ازای هر سهم اعلام شد. مجمع عادی سالیانه لوتوس با حضور ۹۵.۴ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۴۱۲۴ میلیارد ریال، سود انباشته: ۹۵۹ میلیارد ریال، سود نقدی مصوب: ۳۱۵ ریال به ازای هر سهم، تصویب شد.

مجمع عادی سالیانه تکاران با حضور ۸۸.۰۸ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۲۲۰۸۹ میلیارد ریال، سود انباشته: ۲۱۰۲۰۷ میلیارد ریال، سود نقدی مصوب: ۲۰۰ ریال به ازای هر سهم در این مجمع اعلام شد.

مجمع عادی سالیانه ولنونین با حضور ۸۸.۳۳ درصد سهامداران بر گزار شد. سرمایه شرکت تا: ۷۰۰ میلیارد ریال به ۲۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۷۱ درصد) افزایش یافت. منابع افزایش سرمایه شامل ۲۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی و ۳۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته است. این افزایش سرمایه تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت نخواهد شد و به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد.

مجمع عادی سالیانه غویتا با حضور ۶۵ درصد سهامداران بر گزار شد. سود خالص: ۵۴۵۵ میلیارد ریال، سود انباشته: ۴۹۱۰ میلیارد ریال، سود نقدی مصوب: ۷۸ ریال به ازای هر سهم در این مجمع تصویب شد. با نزدیک شدن به هفته اول اردیبهشت ماه ۱۴۰۵، سهامداران بورسی در انتظار برگزاری مجمع عمومی سالیانه چند نعام مهم هستند. نت‌نتها ضروری بلکه عالی بورس، شرکت‌ها موظفند حداقل ۱۰ و حداکثر ۹۰ در صد از سود قابل تقسیم خود را در مجمع تصویب کنند. در این گزارش، سود نقدی (DPS) این ۷ نام‌بررسی شده‌است. شیر پاسنوریز به‌گانه گلستان با نفع‌اندگلسنت، سابقه تقسیم سود: سال ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ به ترتیب ۷۱٪، ۴۹٪، ۴۹٪، ۴۴٪، ۵۹ و در صد از سود قابل تقسیم تصویب شده است. تاریخ مجمع: ۵ دیبهشت ۱۴۰۵ برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ سود نقدی پیشنهادی: ۸۶۵، ریال، قیمت سهم در زمان نگارش خبر: ۲۰۰ ریال است.

در همین فضای پرباهم، قیمت نفت خام در بازارهای جهانی افزایش قابل توجهی را تجربه کرد. قیمت معاملات ایت وست تکراس اینتر مدیست با ۸ درصد رشد به ۹۰.۵۴ دلار رسید و شاخص بین‌المللی برنت نیز با افزایش ۶ درصدی در سطح ۹۶.۵۰ دلار قرار گرفت. تحلیلگران این افزایش را واکنشی مستقیم به نگرانی‌های مربوط به وضعیت امنیتی خطوط کشتیرانی در تنگه هرمز ارزیابی کرده‌اند.

عملکرد وال استریت

بازارهای سهام امریکا طی هفته گذشته عملکردی بسیار مثبت داشته‌اند. شاخص‌های S&P ۵۰۰ و Nasdaq Composite پس از اعلام آتش‌س میان ایران و لبنان و بازگشایی موقت تنگه هرمز به رکوردهای جدید رسیدند. هر چند که محدودیت‌های تازه در روزهای اخیر بار دگر فضای بازار را تحت تأثیر قرار داده است.

۵۰۰ شاخص هفته گذشته ۴.۵ درصد رشد کرد و Nasdaq Composite نیز با صعود ۷.۲ درصدی موفق شد سیزدهمین جلسه معاملاتی متوالی رشد خود را به ثبت برساند؛ رکوردی که از سال ۱۹۹۲ تاکنون تکرار نشده بود. با این حال، برخی کارشناسان نسبت به آینده نزدیک بازار محتاط مانده‌اند. پیتر بوکوار، مدیر ارشد سرمایه‌گذاری در OnePoint BFG، یادداشتی خطاب به سرمایه‌گذاران هشدار داده که بازار در وضعیت «پیش‌خرید» قرار دارد و ادامه تنش‌ها می‌تواند روند صعودی اخیر را متوقف کند. او می‌گوید: «اکنون پرسش اصلی این است که بازار هاد روز دوشنبه تا چه میزان عقب‌نشینی خواهد کرد. مگر آنکه تحولات جدیدی مسیر رویدادها را تغییر دهد.»

انتظارات واقع‌بینانه تر کمک کرده از شدت واکنش‌های هیجانی بکاهد

بازار گشایی هم‌زمان همه نمادها و صنایع، ریسک سیستماتیک را تشدید می‌کند. در مقابل، می‌توان با اولویت‌بندی ابته‌اندام‌های مربوط به صنایع کهریسک‌تر و اثبات تقاضا- مانند صنایع غذایی و دارویی- را بازار گشایی کرد و سپس به تدریج سایر بخش‌ها، به‌ویژه صنایع در معرض تقسیم‌آسیب‌های جنگی را وارد چرخه معاملات کرد. این رویکرد به بازار اجازه می‌دهد به‌صورت تدریجی عمق پیدا کند و رفتار سرمایه‌گذاران نیز در یک مسیر تعدیل‌شده شکل گیرد. در کنار این موارد، مدیریت رفتار بازیگران بزرگ بازار، به‌ویژه سرمایه‌گذاران حقوقی، اهمیت ویژه‌ای دارد.

در شرایط بحرانی، عرضه‌های سنگین از سوی این بازیگران می‌تواند به تشدید روند نزولی منجر شود. بنابراین، اعمال برخی محدودیت‌های موقت یا هدایت‌این بازیگران به ابغای نقش فعال در بازار گردانی، می‌تواند به ثبات بیشتر بازار کمک کند. در نهایت، ثبات‌یابد از این نکته غافل شد که بازار سرمایه در خلأ عمل نمی‌کند. موفقیت یا شکست بازار گشایی، به‌شدت به هم‌راستایی سیاست‌های کلان اقتصادی وابسته است. ثبات نسبی در بازار ارز، کنترل انتظارات تورمی و برهیزر از ارسال سیگنال‌های متناقض از سوی سیاست‌گذاران، از جمله عواملی هستند که می‌توانند به شکل‌گیری یک بستر قابل پیش‌بینی‌تر برای فعالیت بازار سرمایه کمک کنند.

با در نظر گرفتن مجموعه این عوامل، می‌توان جمع‌بندی کرد که بازگشایی بازار سرمایه، نه‌تنها ضروری بلکه اجتناب‌ناپذیر است، اما این اقدام باید در قالب یک برنامه دقیق، تدریجی و مبتنی بر مدیریت ریسک انجام شود. هدف سیاست‌گذار نباید جلوگیری از کاهش بازار گشایی، به‌شدت به هم‌راستایی سیاست‌های کلان اقتصادی وابسته است. ثبات نسبی در بازار ارز، کنترل انتظارات تورمی و برهیزر از ارسال سیگنال‌های متناقض از سوی سیاست‌گذاران، از جمله عواملی هستند که می‌توانند به شکل‌گیری یک بستر قابل پیش‌بینی‌تر برای فعالیت بازار سرمایه کمک کنند.

با در نظر گرفتن مجموعه این عوامل، می‌توان جمع‌بندی کرد که بازگشایی بازار سرمایه، نه‌تنها ضروری بلکه اجتناب‌ناپذیر است، اما این اقدام باید در قالب یک برنامه دقیق، تدریجی و مبتنی بر مدیریت ریسک انجام شود. هدف سیاست‌گذار نباید جلوگیری از کاهش بازار گشایی، به‌شدت به هم‌راستایی سیاست‌های کلان اقتصادی وابسته است. ثبات نسبی در بازار ارز، کنترل انتظارات تورمی و برهیزر از ارسال سیگنال‌های متناقض از سوی سیاست‌گذاران، از جمله عواملی هستند که می‌توانند به شکل‌گیری یک بستر قابل پیش‌بینی‌تر برای فعالیت بازار سرمایه کمک کنند.

^[1] در حالی که معاملات ادغام و تملک روندی رو به رشدی را تجربه کرده‌اند، داده‌های ISEG نشان می‌دهد

^[2] در حالی که معاملات ادغام و تملک روندی رو به رشدی را تجربه کرده‌اند، داده‌های ISEG نشان می‌دهد