

۲ شرط مهم برای نجات فولاد از بحران

صدای بورس | سیدرضاشهرستانی، کارشناس وفعال صنعت فولاد، با اشاره به وضعیت بحرانی شرکت‌های فولادی از جمله فولاد خوزستان، اعلام کرد: بسیاری از واحدهای تولیدی با کمبود شدید نقدینگی مواجه هستندوانامه‌فعالیت آنهاپادون تزریق منابع مالی جدید امکان پذیر نیست.وی با بیان اینکهصنعت فولاد اکنون با دومیسرای اصلی تأمین مالی شامل تسهیلات بانکی و استفاده از ظرفیت بازار سرمایه روبرو است، افزود: شرایط باز پر داخت و نرخ بهره بانکی در وضعیت فعلی برای این صنعت‌سنگین و غیر قابل اتکااست.

به گفته‌تاین فعال صنعتی ایجادصندوق‌های تخصصی می‌تواند یکی از راهکارهای جذب سرمایه مردمی باشد، اما موفقیت این سازو کار منوط به شفافیت در نحوه‌بازدهی سرمایه و پرهیز از مداخلات دستوری در قیمت‌گذاری است.

وی تأکید کرد:اعمال مجددقیمت‌گذاری دستوری می‌تواند سرمایه‌گذاری در این بخش را از بین ببرد و تجربه‌های گذشته نیز نشان داده است که در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران منصرر می‌شوند. در مقابل، حرکت به سمت قیمت‌گذاری مبتنی بر عرضه و تقاضا می‌تواند زمینه‌ساز جذب سرمایه‌های جدیدشود. این کارشناس صنعت فولاد همچنین با اشاره به ابعاد گسترده بحران از این صنعت گفت: محدودیت در تأمین مواد اولیه و افزایش شدید هزینه‌ها موجب فشار مضاعف بر واحدهای تولیدی شده و بحران موجود تنها محدود به چند شرکت نیست، بلکه زنجیرهای و فرآگیر است، وی در پایان با اشاره به ضرورت همدلی بر نامه‌ریزی بلندمدت برای عبور از شرایط فعلی، اظهار داشت: با وجود شرایط دشوار کنونی، در صورت اصلاح سیاست‌ها و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران، امکان بازسازی و رشد مجددصنعت فولاد وجود دارد.

بورس تهران، موتور محرکه بازسازی فولاد

مهرداد لاهوتی، عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس درباره ایده و پیشنهادهای سازمان بورس و اوراق بهادار برای بازسازی و نوسازی صنایع فولاد که در جنگ تحمیلی بسوم اسبیدبندانگفت خودتادولت‌ومجلس منگم به برنامه‌ریزی مدون برای بازسازی و نوسازی صنعت فولادو صنایع وابسته به آن مستند.

او با اشاره به اهمیت بسیار بالای صنعت فولاد گفت: متأسفانه کار خدخانه‌های فولاد طی ۲۰۴۰ سال گذشته تحمیلی آسیب دیدندومی‌بایست در اولویت بازسازی قرار گیرند. عضو کمیسیون برنامه و بودجه مجلس تأکید کرد: استفاده از منابع صنایع صنایع توسعه‌ملمی یکی از روش‌هایری تأمین مالی این صنعت به شمار می‌رود. لاهوتی در عین حال گفت: با عنایت به اینکه به دلیل شرایط و مخاطرات برای بازسازی صنعت فولاد رابسیار مهم ارزیابی کرد و گفت:موضوع راه‌اندازی صندوقی برای مشارکت عمومی در بازسازی صنعت فولاد بسیار با اهمیت است چرا که مشارکت مردم در این بخش راهی همواره خواهد داشت. لاهوتی اعلام کرد: سازمان بورس در زمینه تأمین مالی صنعت فولاد بسیار نقش آفرین است و قطعاً مردم با نقدینگی‌هایی که در دست دارند می‌توانند به میزان آمده و مشارکت ویژه‌ای در این کار داشته باشند.

درخواست بورس از بانک مرکزی برای حمایت از مشتریان اعتباری

تمدید تسهیلات و تعدیل نرخ هزینه تأمین مالی کارگزاران؛ بخشی از برنامه سازمان بورس برای صیانت از مشتری است. عبدالضاسیدی، مدیر نظارت بر کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: با هدف حمایت و صیانت از حقوق مشتریان اعتباری و همچنین پیشگیری از ایجاد اختلال در عملیات شرکت‌های کارگزاران، مواردی از قبیل تعدیل نرخ هزینه تأمین تسهیلات دریافتی، برخوردگی جرایم تأخیر و وجه التزام، تمدید مصوبات اعتباری برای شرکت‌های کارگزاران طبق آخرین میه قبل از جنگ و سایر موارد، بانک مرکزی درخواست شد.

اوافزود: با عنایت به اینکه به دلیل شرایط و مخاطرات ناشی از جنگ، معاملات سهام، حق تقدم سهام و مشتقات آن و همچنین برخی از سایر ابزارهای مالی در بازار سرمایه بر اساس مصوبات هیات‌مدیره سازمان بورس و متعاقباً مصوبات شورای عالی بورس و اوراق بهادار از تاریخ ۹ اسفند ۱۴۰۴ تاکنون متوقف شده و همچنین باتوجه به اینکه بخشی از منابع سرمایه‌گذاران در بازار اوراق بهادار از طریق اعطای اعتبار توسط شرکت‌های کارگزاران به مشتریان و به واسطه اخذ تسهیلات و شبکه بانکی تأمین شده است؛ این موضوع به‌رورمزسئولت‌ومشکلاتی از قبیل تحمیل هزینه‌مضاعف برای سرمایه‌گذاران و همچنین تمدید تسهیلات دریافتی برای شرکت‌های کارگزاران در شرایط توقف معاملات منجر شده است.

لواامه داد: با هدف حمایت و صیانت از حقوق مشتریان اعتباری و همچنین پیشگیری از ایجاد اختلال در عملیات شرکت‌های کارگزاران، در تاریخ ۱۶ فروردین ۱۴۰۵، طی مکاتباتی با بانک مرکزی، مواردی از قبیل تمدید مصوبات اعتباری برای شرکت‌های کارگزاران طبق آخرین میه قبل از جنگ و تمدید تسهیلات سررسیدشده حداقل تا آخر خرداد، حذف جریمه تأخیر ووجه التزام تسهیلات دریافتی برای دوره جنگ، تعدیل نرخ هزینه تأمین مالی تسهیلات دریافتی شرکت‌های کارگزاران به حداقل ممکن و همچنین رفع محدودیت در زمانی انتقال و وجه از طریق سستان و یاد در خصوص شرکت‌های کارگزاران از بانک مرکزی درخواست شد. به گفته مدیر نظارت بر کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار، پیگیری‌های سازمان بورس در این خصوص از سایر مراجع زیر برپت نیز ادامه داشته و به محض دریافت پاسخ، موضوع متعاقباً اطلاع‌رسانی می‌شود.

تعالف

«تعالف» وضعیت صندوق‌ها را بررسی می‌کند

چرخش نقدینگی در بازار سهام

جنگ استراتژی معامله‌گران را تغییر داد و سرمایه‌گذاران به دنبال سود بیشتر و ریسک کمتر رفتند که در این شرایط صندوق‌های درآمد ثابت بهترین گزینه برای سرمایه‌گذاری به حساب می‌آیند. پیش از جنگ سرمایه‌گذاران ریسک پذیر بودند اما این روزها با افزایش تنش‌های نظامی استراتژی سرمایه‌گذاری نیز تغییر کرد.

صندوق‌های درآمد ثابت برخلاف بورس، بازارهای سنتی و سایر بازارهای مالی در دوره جنگ ۴۰ روزه باز بودند و معاملات به صورت روان انجام می‌شد همین موضوع یکی از دلایل مهم برای افزایش ورود سرمایه‌ها به این صندوق هاست. از سوی دیگر این صندوق‌ها سودی ثابت و تضمین اصل دارند. در شرایط جنگی که ابهامات سیاسی بالاست سرمایه‌گذاری در این صندوق‌های می‌تواند آینده نقدینگی را تضمین کند.

همچنین در روزهای گذشته انتشار اخبار ضدوتقاضی درباره روند مذاکرات و رفتارهای تنش‌آمیز طرف مقابل، فضای بازار سرمایه و صندوق‌ها را با ابهام جدی روبرو کرده است. این شرایط باعث شده بسیاری از سرمایه‌گذاران نتوانند چشم‌انداز روشنی از آینده معاملات ترسیم کنند و در تصمیم‌گیری‌های خود دچار تردید شوند.

روز قرمز صندوق‌های درآمد ثابت

معاملات روز دوشنبه در بازار صندوق‌های درآمد ثابت با ادامه فشار فروش و ثبت خروج قابل توجه پول حقیقی به پایان رسید؛ فشاری که از ابتدای ساعات معاملات آغاز شد و تا پایان معاملات ادامه یافت. در پایان بازار، ارزش کل معاملات این گروه به حدود ۲۵ هزار و ۶۵ میلیارد ریال رسید و ارقام مربوط به نقدینگی خارج‌شده از صندوق‌ها نشان داد که بخش عمده‌ای از سرمایه‌گذاران حقیقی تمایل به کاهش سطح سرمایه‌گذاری خود در این ابزارهای کم‌ریسک داشتند.

در شروع معاملات، ارزش دادوستدهای صندوق‌های درآمد ثابت به ۴۴۸ میلیارد تومان رسید و حجمی معادل ۱۴۳.۲ میلیون واحد از واحدهای این صندوق‌ها جابه‌جا شد. سرانه خرید حقیقی‌ها در حدود ۹۷ میلیون تومان ثبت شد؛ در حالی که سرانه فروش به حدود ۲۰۵ میلیون تومان رسید و فاصله معنادار این دو عدد نشان داد که فروشندگان با شدت بیشتری نسبت به خریداران فعال بودند.

نسبت خریدار به فروشنده حقیقی نیز به عدد منفی ۲.۱۴ رسید. در همان دقایق اولیه بازار، خروج ۷۲.۳ میلیارد تومان پول حقیقی گزارش شد که می‌توان آن را به عنوان زنگ خطری برای ادامه روند معاملات روز تعمیر کرد.با گذشت تنها چند دقیقه، حجم و ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت افزایش یافت. ساعت ۹:۳۵، بیش از یک میلیارد واحد از واحدهای این صندوق‌ها معامله شد و ارزش معاملات به حدود ۲۸۴ میلیارد تومان رسید. در این مقطع نیز نشانه‌ای از تغییر روند مشاهده نشد و خروج پول حقیقی به ۳۲۱.۵ میلیارد تومان افزایش یافت. نسبت خریدار به فروشنده نیز کمی بهبود یافت اما همچنان در محدوده منفی

برنده بازارها در روزهای پر تنش کدام بود؟

در بازه زمانی پس از وقوع تنش‌های نظامی و افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی در اسفند ۱۴۰۴، بازارهای مالی ایران با شرایطی کم‌سابقه از نااطمینانی و اختلال در معاملات مواجه شدند؛ به طوری که بازار سهام با محدودیت‌های جدی روبرو شد و سرمایه‌ها به سمت دارایی‌های امن حرکت کردند.

بر اساس گزارش صدای بورس، در این میان، بررسی عملکرد بازارهای مختلف نشان می‌دهد که گواهی‌های سپرده کالایی در بورس کالای ایران، به عنوان یکی از ابزارهای مبتنی بر دارایی‌های واقعی، توانسته‌اند در این دوره پرتلاطم نقش پررنگی در حفظ ارزش سرمایه و حتی خلق بازدهی ایفا کنند. داده‌های یک‌ماهه منتهی به ۲۴ فروردین ۱۴۰۵ حاکی از آن است که این بازار در مقایسه با سایر بازارهای مالی، عملکردی قابل توجه و در بسیاری از موارد برتر داشته و توانسته توجه سرمایه‌گذاران را در شرایط جنگ و پسانجنگ و آتش‌بس به خود جلب کند. این گزارش با تمرکز بر داده‌های رسمی بورس کالای ایران، به بررسی بازدهی گواهی‌های سپرده کالایی در بازه مذکور پرداخته و تصویری کلی از برندگان و بازندگان این دوره برریسک‌ارایی می‌دهد؛ تصویری که نشان می‌دهد دارایی‌های کالایی در شرایط بحران، به یکی از مهم‌ترین پناهگاه‌های سرمایه و ابزارهای بازده‌ساز تبدیل شده‌اند. در تاریخ ۹ اسفندماه سال ۱۴۰۴، وقوع حمله نظامی آمریکا و رژیم صهیونیستی به ایران، به عنوان یکی از مهم‌ترین شوک‌های ژئوپلیتیکی سال پس از جنگ ۱۲ روزه، تأثیر عمیقی بر فضای اقتصادی و مالی کشور بر جای گذاشت. این رخداد، با تهدید پایدت افزایش قابل توجه سطح نااطمینانی در میان فعالان اقتصادی شد؛ بلکه به سرعت ریسک‌های سیستماتیک را در بازارهای مالی تشدید کرد و در نهایت به تعلیق معاملات در بخش سهام از بازار سرمایه انجامید.

حرکت سرمایه‌ها به بازارهای کم‌ریسک

در چنین شرایطی، رفتار سرمایه‌گذاران به‌طور طبیعی به سمت الگوهای کلاسیک مدیریت ریسک متمایل شد؛ به گونه‌ای که پدیده فرار به سمت دارایی‌های امن به‌وضوح در جریان سرمایه‌ها قابل مشاهده بود.

شنبه ۸ اردیبهشت ۱۴۰۵ | ۱۰ ذی‌القعده ۱۴۴۷ | سال دوازدهم | شماره ۲۰۲۳۲ | Tue, Apr 28, 2026

بازار سرمایه

انتظار بازگشایی مرحله‌ای بازار سهام

صدای بورس | مهساطهماسمی‌آشتیانی-معاون طرح و توسعه تأمین سرمایه بانک مسکن نوشت: مطابق اعلام سازمان بورس و اوراق بهادار و نگاهي به سناریوهای موجود، بازگشایی باعدم بازگشایی بازار سهام در سه حالت امکان پذیر است: در صورت پایان جنگ از مسیر توافق، با توجه به دیدگاه مثبت سرمایه‌گذاران نسبت به آینده بازار سهام، طبیعتاً انتظار بر بازگشایی بازار خواهد بود.

در صورت تمدید آتش‌بس و عدم تعیین تکلیف نتیجه مذاکرات، به نظر می‌رسد باید بازگشایی مرحله‌ای بازار مورد نظر قرار گیرد؛ به نحوی که در ابتدا شرکت‌هایی که در حملات آسیب ندیدند و سپس به‌طور مرحله‌ای بازگشایی در مورد سایر شرکت‌ها صورت پذیرد؛ با توجه به ترکیب سهامداری این شرکت‌ها نظیر شرکت فولاد مبارکه اصفهان، فولاد خوزستان، پالایش نفت تهران، پتروشیمی مارون و… از آنجا که بخش عمده‌ای از سهامداران این شرکت‌ها نظیر شرکت فولاد مبارکه اصفهان متعلق به سرمایه‌گذاران حقوقی، سهام عدالت و شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی است (ترکیب سرمایه‌گذاران شرکت فولاد مبارکه اصفهانی در حدود ۶۵ درصد از سرمایه‌گذار حقوقی، ۲۰ درصد شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی، ۱۰ درصد سهامداران عدالت (مالکیت مستقیم) و تنها حدود ۵ درصد از سهامداران اشخاص حقیقی هستند)، بنابراین در صورت تزریق منابع به بازار و همراهی اشخاص حقوقی امکان حمایت از نماد این شرکت‌ها نیز به تدریج وجود خواهد داشت.

در صورت تداوم شرایط جنگی حاکم بر کشور و عدم وجود چشم‌اندازی برای زمان پایانی جنگ و طبیعتاً، اولویت‌بندی دولت در تزریق منابع مالی و تسهیلات، باتوجه به آن‌که در این شرایط منابع مکفی به حمایت از بازار سرمایه به تعلق نخواهد پذیرفت؛ بنابراین پیشنهاد می‌شود بازار سهام تا زمان مشخص نشدن خاتمه درگیری‌ها بازگشایی نشود.

پذیرش اوراق‌های جدید در فرابورس

اوراق گواهی اعتبار مولد (گام) بانک رفاه کارگران بانامد معاملاتی «گام ۹۱۳-۵» در بازار اوراق‌های نوین مالی فرابورس ایران پذیرش شد. بر اساس اطلاعیه منتشرشده، نام اوراق «گواهی اعتبار مولد بانک رفاه کارگران» بوده و این اوراق بانامد معاملاتی گام ۹۱۳-۵۰ در فرابورس معامله خواهد شد.

مطابق مشخصات اعلام شده، مبلغ کل اوراق پذیرش شده ۱۵ میلیون ریال تعیین شده و مدت این اوراق ۱۲ ماه در نظر گرفته شده است. اوراق گام یکی از ابزارهای تأمین مالی زنجیره تولید محسوب می‌شود که با هدف تسهیل تأمین مالی بنگاه‌های اقتصادی و افزایش نقدشوندگی مطالبات در بازار سرمایه منتشر و معامله می‌شود.

بانک گردشگری از گشایش اوراق گواهی اعتبار مولد خود بانامد گام ۹۶۴-۵۰ فرورز شنبه ۸ اردیبهشت ۱۴۰۵ خیر داد. بر اساس این اطلاعیه، نام اوراق «گواهی اعتبار مولد گردشگری ۵۰۹۲۳-۰» بوده و این اوراق با نام و قابل معامله در فرابورس ایران عرضه می‌شوند. همچنین تاریخ سررسید این اوراق ۳۰ آذر ۱۴۰۵ اعلام شده و حداقل حجم هر سفارش واحد پایه سفارش برابر با ۵ هزار ورقه است. این گشایش می‌تواند به توسعه ابزارهای مالی بانک گردشگری در بازار سرمایه و افزایش عمق معاملات اوراق بدهی کمک کند.

بازار سرمایه؛ بازوی محرک صنایع آسیب‌دیده

عضو کمیسیون عمران مجلس شورای اسلامی گفت: در صورتی که نهادهای سیاست‌گذار و بازار سرمایه بتوانند از سرمایه‌های مردمی به‌درستی استفاده کنند، قطعاً امکان تأمین منابع مورد نیاز برای بازسازی شرکت‌ها و صنایع آسیب‌دیده از جنگ تحمیلی نیز فراهم خواهد شد.

عباس صوفی، عضو کمیسیون عمران مجلس شورای اسلامی، با اشاره به نقش بازار سرمایه در حمایت از صنایع آسیب‌دیده از جنگ تحمیلی، اعلام کرد: بازار سرمایه همواره می‌تواند با استفاده از ظرفیت سرمایه‌های مردمی نقش موثری در تغییر رفتار سرمایه‌گذاران و نوع نگاه به دارایی‌ها و واقعی نیز قابل تحلیل است. در شرایطی که نااطمینانی سیاسی و نظامی به اوج خود رسیده بود، مشاهده می‌شود که سرمایه‌ها به‌صورت معناداری از دارایی‌های مالی صرف‌فاصله گرفته و به سمت دارایی‌های مبتنی بر کالا حرکت کرده‌اند. این موضوع نشان می‌دهد که در اقتصادهای تومی‌و درگیر ریسک‌های ژئوپلیتیکی، نقش دارایی‌های فیزیکی نه‌تنها به عنوان ابزار پوشش ریسک، بلکه به عنوان ابزار اصلی حفظ ارزش سرمایه پررنگ‌تر می‌شود. از منظر رفتاری نیز می‌توان گفت که سرمایه‌گذاران در این دوره بیش از آنکه به تحلیل‌های کوتاه‌مدت بازار توجه داشته باشند، به دنبال حفظ قدرت خرید خود در برابر تورم و شوک‌های ارزی شوند. همین مساله باعث شد تقاضا برای ابزارهایی مانند گواهی‌های سپرده کالایی افزایش یابد و این بازارها عملاً به یکی از مقاصد اصلی نقدینگی تبدیل شوند. همچنین تنوع عملکرد میان دارایی‌ها نشان می‌دهد که حتی در دل یک روند کلی صعودی، انتخاب صحیح دارایی می‌تواند تفاوت‌های بسیار بزرگی در بازدهی ایجاد کند. در نهایت، می‌توان نتیجه گرفت که تجربه این بازه زمانی، یک نمونه قابل مطالعه از رفتار بازارها در شرایط بحران است؛ جایی که هم‌اثر سیاست، هم‌اقتصاد کلان و هم‌روان‌شناسی سرمایه‌گذار به‌طور هم‌زمان بر قیمت‌ها اثر گذاشته‌اند و تصویری چندلایه و واقع‌ت بازارهای مالی ایران ارائه داده‌اند.

احتمال می‌دهند بخشی از حقیقی‌ها به دلیل نگرانی از کاهش بازده صندوق‌های درآمد ثابت با احتمال تغییرات سیاسی، در ترجیح داده‌اند نقد بمانند و فرصت‌های بعدی را بررسی کنند.

در نهایت، بازار با روندی مشابه ساعات ابتدایی بسته شد. ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت تا پایان روز به ۲۵ هزار و ۶۵ میلیارد ریال رسید و حجم معاملات نیز معادل ۹.۳ میلیارد واحد ثبت شد. تحلیل سرانه‌های معاملاتی نشان داد که سرانه خرید حقیقی‌ها حدود ۱۹۵۶ میلیون ریال بوده و در مقابل، سرانه فروش حقیقی به ۲۴۲.۴ میلیون ریال رسیده است. این اختلاف بار دیگر تأیید می‌کند که فشار فروش در طول روز فروکش نکرده و جریان نقدینگی حقیقی‌ها عمدتاً به سمت خروج بوده است.

نسبت خریدار به فروشنده حقیقی نیز در پایان معاملات روی عدد منفی ۱.۷۶ ایستاد؛ این موضوع همراه با ثبت خروج بیش از ۳ هزار و ۷۴۴ میلیارد ریال پول حقیقی، در بازه زمانی مورد بحث، خروج سرمایه‌ها در این گروه کاملاً پایدار بوده و بخش قابل توجهی از سرمایه‌گذاران حقیقی تمایلی به نگهداری واحدهای صندوق‌های درآمد ثابت در شرایط فعلی نشان نداده‌اند.

استمرار اقبال به صندوق‌های نقره

صندوق‌های طلا طی هفته‌های اخیر تر از منفی مالکیت حقیقی را تجربه کرده بودند. این خروج سرمایه هم‌زمان تحت تأثیر دو عامل رخ داده؛ از یک سو، افت قیمت جهانی طلا، انگیزه نگهداری این دارایی را در کوتاه‌مدت کاهش داد و از سوی دیگر، نیاز به نقدینگی میان فعالان بازار، به‌ویژه در سایه افزایش ریسک‌های

بازارهای ابتدایی پس از این رویداد، بازار سهام با محدودیت‌ها و توقف‌هایی مواجه شد و عملاً امکان نقدشوندگی و تصمیم‌گیری فعال برای بسیاری از سرمایه‌گذاران محدود شد. با این حال، برخی ابزارهای مالی از جمله صندوق‌های درآمد ثابت، به فعالیت خود ادامه دادند و توانستند در این فضای پر تنش، بازدهی باثبات و قابل قبولی را برای سرمایه‌گذاران فراهم کنند.

این صندوق‌ها با اتکا به ترکیب دارایی‌های کم‌ریسک و مدیریت حرفه‌ای، نقش یک پناهگاه موقت برای سرمایه‌ها را ایفا کردند. اما در این میان، بازاری که بیش از سایر بخش‌ها توجه تحلیلگران و فعالان اقتصادی را به خود جلب کرد، بازار گواهی‌های سپرده کالایی در بورس کالای ایران بود. این بازار که معاملات آن از تاریخ ۲۴ اسفندماه ۱۴۰۴، یعنی در میانه تنش‌های نظامی و در اوج فضای نااطمینانی، مجدداً فعال شد، توانست عملکردی فراتر از انتظار را به ثبت برساند. در واقع، آغاز معاملات این گواهی‌ها در چنین مقطع حساسی، فرصتی کم‌نظیر برای سنجش رفتار سرمایه‌گذاران به کالاه، به‌دلیل ماهیت فیزیکی، شفافیت قیمتی و مدیریت ریسک فراهم آورد. بررسی‌ها نشان می‌دهد که بازار گواهی‌های سپرده کالایی نه‌تنها در دوران جنگ، بلکه در دوره پس از آن و حتی در جریان آتش‌بس دو هفته‌ای نیز به یکی از جذاب‌ترین و پربازده‌ترین مقاصد سرمایه‌گذاری تبدیل شد. این در حالی است که بسیاری از بازارهای موازی یا بار کود مواجه بودند یا نوسانات شدید و غیر قابل پیش‌بینی را تجربه می‌کردند. در چنین فضای، دارایی‌های مبتنی بر کالا، به‌دلیل ماهیت فیزیکی، شفافیت قیمتی و ارتباط مستقیم با متغیرهای بنیادین اقتصاد، توانستند جایگاه ویژه‌ای در سبد سرمایه‌گذاران پیدا کنند.

قیر، رتبه اول بازدهی گواهی‌های کالایی

در رتبه نخست، گواهی سپرده کالایی قیر با بازدهی ۷۷.۲ درصد با ثبت بالاترین بازدهی در میان تمامی دارایی‌ها، به عنوان برنده مطلق این دوره شناخته می‌شود. قیمت این دارایی از ۲۱۰.۳۱۰ ریال به ۶۶۷.۲۹۲ ریال افزایش یافت. این جهش قیمتی را می‌توان ناشی از افزایش قیمت انرژی و محدودیت‌های عرضه در شرایط جنگی دانست. وابستگی این بازار به متغیرهای انرژی باعث می‌شود که در شرایط بحران، نوسانات شدیدتری را تجربه کند و همین موضوع باعث شد قیر در صدر بازدهی‌ها قرار بگیرد. در رتبه دوم، گواهی سپرده کالایی میلگرد با بازدهی ۵۱.۸ درصد قرار داد. قیمت آن از ۴۰۵۹.۱ ریال به ۶۲۸.۹۷۷ ریال رسید. رشد این محصول ناشی از افزایش انتظارات عرضه است و نشان می‌دهد بازار مصالح ساختمانی در این دوره با فشار قیمتی جدی مواجه بوده است.

در رتبه سوم، گواهی سپرده کالایی خودروی T۹ کرمان خودرو با بازدهی ۲۵ درصد قرار می‌گیرد. قیمت آن از ۴.۲۳۸.۱۸۷ ریال به ۵.۵۴۸.۵۴۹ ریال افزایش یافت. در رتبه چهارم، گواهی سپرده کالایی زعفران با بازدهی ۱۴۶ درصد قرار داد. در رتبه پنجم، گواهی سپرده کالایی شمش گداز با بازدهی ۹.۵ درصد قرار می‌گیرد. در رتبه ششم، گواهی سپرده گدنگله

کارنامه یک‌ماهه

گواهی‌های سپرده کالایی

در این گزارش، با استناد به داده‌های رسمی منتشرشده در سایت بورس کالای ایران، عملکرد گواهی‌های سپرده کالایی در بازه زمانی یک‌ماهه، از ۲۴ اسفند ۱۴۰۴ تا ۲۴ فروردین ۱۴۰۵ مورد بررسی قرار گرفته است. مبنای محاسبه بازدهی، قیمت‌های