

رشد ۱۶ درصدی نرخ خوراک گاز پتروشیمی ها در مردادماه

تسنیم | بررسی نرخ خوراک گاز پتروشیمی هابراساس فرمول تعیین شده نشان می دهد میانگین نرخ خوراک در مردادماه سال جاری به حدود ۲۳ سنت به ازای هر مترمکعب رسیده که نسبت به ماه قبل رشد حدود ۱۶ درصدی را تجربه کرده است.نرخ اعلامی خوراک گاز پتروشیمی ها در تیرماه حدود ۲۶ هزار و ۶۰۰ تومان به ازای هر مترمکعب بوده است. برآوردها نشان می دهد با توجه به افزایش نرخ دلار خوراک و رشد نرخ ارز، نرخ ریالی خوراک گاز در مردادماه می تواند به حدود ۲۴ هزار تومان برسد که به معنای رشد حدود ۲۸ درصدی نسبت به نرخ تیرماه است. در همین حال، روند نرخ خوراک صورتی که قیمت گاز در اروپا طی دو فصل آینده افزایش پیدا کند، نرخ دلار خوراک گاز پتروشیمی هانیز بر اساس فرمول مربوطه افزایش خواهد یافت.از سوی دیگر، با توجه به روند افزایشی نرخ ارز در مرکز مبادله احتمال افزایش نرخ ریالی خوراک در ماههای آینده نیز وجود دارد.افزایش نرخ خوراک گاز می تواند به طور مستقیم بر ساختار هزینهای شرکت های پتروشیمی وسایر صنایع انرژی بر اثر گذار باشد. با این حال، شدت اثر گذاری این افزایش هزینه بر سودآوری شرکت های به وضعیت تولید، میزان فروش و قیمت محصولات آنها در ماههای پیش رو بستگی خواهد داشت.

«منجیل» در فرابورس سهم ۲۷۰ میلیون

صدای بورس | در ادامه روند ورود شرکت های دولتی ونیمه دولتی به بازار سرمایه، سهام شرکت تولید نیروی برق سبز منجیل روز شششنبه ۲۷ شهریورماه ۱۴۰۵ فریبوی ایران عرضه اولیه می شود؛ رویدادی که با ورود یک شرکت فعال در حوزه انرژی های تجدیدپذیر به بازار سرمایه، یکی از عرضه های مورد توجه شهرپورماه خواهد بود.در این عرضه مجموعاً ۲۷۰ میلیون سهم معادل ۹ درصد از کل سهام شرکت به روش ترکیبی و در دومرحله در اختیار سرمایه گذاران قرار می گیرد. قیمت ارزش گذاری هر سهم «منجیل» نیز ۱۴ هزار و ۸۰۰ریال تعیین شده است.در مرحله نخست، ۹۰ میلیون سهم معادل سه درصد از سهام شرکت به سرمایه گذاران واجد شرایط شامل صندوق های سرمایه گذاری سهامی، مختلط و درآمد ثابت اختصاص می یابد. این مرحله به روش حراج انجام خواهد شد و سقف خرید برای هر کدمعاملات یک میلیون ۱۲۵ هزار سهم تعیین شده است. در مرحله دوم، ۱۸۰ میلیون سهم معادل ۶ درصد از سهام شرکت، سراسر سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی اختصاص خواهد یافت. این بخش به روش قیمت ثابت انجام می شود و هر کدمعاملاتی حداکثر امکان خرید ۳۶۰ سهم را خواهد داشت. قیمت نهایی عرضه در این مرحله نیز بر اساس قیمت کشف شد.در مرحله نخست تعیین می شود.

میزان واریز سود مجامع

نبش بورس | شرکت های بورسی وفرابورسی که این هفته مجمع عمومی عادی سالانه خود را برگزار کردند، در باره صورتهای مالی سالانه و میزان سود نقدی (DPS) تصمیم گیری کردند.در ادامه میزان سود تقسیمی وزمان واریز سود نمادهایی که مجمع برگزار کردند، آمده است.

■ **شگامون:** به ازای هر سهم ۳۰ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۶ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **دیارس:** به ازای هر سهم ۳۳۶۵ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۹/۲۵ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **ایرپاز:** به ازای هر سهم ۱۵ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۸ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **کانسانا:** به ازای هر سهم ۸۵۰ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۹/۱۷ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **آسیانک:** به ازای هر سهم ۲۶۰ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۰ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **سپارس:** به ازای هر سهم ۳۲۵۰ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۰ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **فکوز:** به ازای هر سهم ۸۲ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۹/۱۰ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **کیاف:** به ازای هر سهم ۱۵۸۳ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۷ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **کاکر:** به ازای هر سهم ۱۶۸۲ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۹/۱۰ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **خکرم:** به ازای هر سهم ۸۰۰ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۵ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

■ **غوش:** به ازای هر سهم ۲۸ریال سود تصویب شد. سود سهامداران حقیقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۵/۸/۲۵ از طریق سامانه سجام به شماره حساب اعلام شده واریز خواهد شد.

تعادل

«تعادل» بررسی می کند

رکورد تاریخی بورس شکست

شاخص کل بورس بالاخره توانست وارد محدوده ۶ میلیون بشود، به بیان دیگر رکورد شاخص بالاخره و پیش از ورود به شهرپورماه شکست وروز تاریخی بورس تهران رقم خورد.

طی هفته های گذشته شاهد بودیم که شاخص کل در تلاش برای ورود به محدوده ۶ میلیون واحدی بوده، اما هر بار با شکست مواجه می شد و روز گذشته با افزایش نقدینگی توانست قله ۶ میلیونی را فتح کند. نکته اساسی اینجاست که باوجود رشد شاخص کل و رکورد شکنی آن همچنان ارزش دلاری بازار پایین است. بررسی آمارها نشان می دهد که در حال حاضر ارزش دلار بازار سرمایه به محدوده ۱۲۲ میلیارد دلار است و این ارزش در مقایسه با سال ها پیش، رکورد شکنی کرده است. به بیان ساده تر درست است باوجود رشد شاخص و رسیدن آن به محدوده ۶ میلیونی، ارزش دلاری بازار رشد نکرده است. پایین بودن ارزش دلار بازار سیگنال مناسبی برای رشد ادامه نیست و حتی برای کارشناسان عقیده دارند که این موضوع می تواند در میان مدت شاخص را اصلاحی بسازد. البته گروه دیگری از کارشناسان معتقدند که این موضوع روی رشد بازار اثر ندارد. به هر ترتیب در اولین روز کاری هفته شاخص کل بورس توانست باوجود تمامی فشار و فرودها به محدوده ۶ میلیون واحدی برسد.

معاملات بورس تهران در روز شنبه ۳۱ مرداد ۱۴۰۵ در شرایطی به پایان رسید که موج صعودی بازار سهام همچنان ادامه داشت و شاخص های اصلی بورس رشد قابل توجهی را به ثبت رساندند. هر چند افزایش عرضه ها در ادامه بازار، بخشی از رشد اولیه ناگهانی اصلی بازار را کاهش داد. با این حال، عقب نشینی شاخص در نیمه دوم معاملات به اندازه ای نبود که بتواند مسیر صعودی بازار را تغییر دهد.

در پایان معاملات روز شنبه، شاخص کل بورس تهران با افزایش ۱۰۸ هزار و ۸۶۲ واحدی، معادل ۱۸۸۲ درصد رشد کرد و در ارتفاع ۶ میلیون و ۶۱ هزار و ۵۴۶ واحد قرار گرفت. این رشد قابل توجه نشان می دهد بازار سهام همچنان از صعودی قدرتمندی برخوردار است و تقاضا در بخش عمده ای از نمادهایر عرضه ها غلبه دارد.

شاخص کل در ابتدای معاملات با سرعت بیشتری در مسیر صعود حرکت کرد و توانست از کانال ۶ میلیون واحد عبور کند. با نزدیکی شدن شاخص به سطوح بالاتر، بخشی از معامله گران اقدام به شناسایی سود کردند. همین موضوع موجب افزایش عرضه ها و عقب نشینی نسبی نمایر اصلی بازار شد. با این حال، این کاهش در مقایسه با رشد بیش از ۱۰۸ هزار واحدی شاخص، محدود بود و در نهایت شاخص کل توانست جایگاه خود را در کانال جدید حفظ کند.

در معاملات روز اخیر، شاخص هموزن نیز همگام با شاخص کل حرکت کرد و تصویری مثبت از وضعیت عمومی بازار ارائه داد. این شاخص با افزایش ۳ هزار و ۷۷۷ واحدی، معادل ۱۸۲ درصد رشد، به رقم یک میلیون و ۷۱۷ هزار و ۶۸۲ واحد رسید.

زندیکی میزان رشد شاخص کل و شاخص هموزن از آن جهت اهمیت دارد که نشان می دهد صعود توجه به نمادهای بزرگ و شاخص سازی محدود نبوده و معاملات روز اخیر ۸۹۸ میلیون تومان و سرنانه

است. افزایش همزمان شاخص هموزن بیانگر آن است که بخش قابل توجهی از نمادهای کوچک و متوسط بازار نیز در مسیر صعود قرار گرفته اند و عرضه ها در ادامه بازار، بخشی از رشد اولیه ناگهانی اصلی بازار را کاهش داد. با این حال، عقب نشینی شاخص در نیمه دوم معاملات به اندازه ای نبود که بتواند مسیر

بورسی و وضعیت تابلوی معاملات نیز این موضوع را تایید می کند. در پایان بازار، ۷۲۱ نماد در محدوده مثبت معامله شدند و تنها ۹۹ نماد با کاهش قیمت مواجه شدند. همچنین ۴۳۶ نماد در صف خرید قرار داشتند، در حالی که تعداد نمادهای حاضر در صف فروش تنها ۱۹ مورد بود.

ارزش سفارش های خرید در پایان معاملات روز شنبه به ۸ میلیون تومان رسید؛ در مقابل، ارزش سفارش های فروش تنها ۵۴۵ میلیارد تومان ثبت شد. فاصله چشمگیر میان ارزش سفارش های خرید و فروش، در کنار تعداد بالای نمادهای مثبت و صف های موجود، مگر اینکه بازار، روزهای صعودی، از افزایش مشارکت سرمایه گذاران خرد و تقویت انتظارات مثبت نسبت به روند بازار حکایت دارد.

با این حال، بررسی سرنانه معاملات حقیقی ها نکته دیگری را نیز نشان می دهد. سرنانه خرید حقیقی ها در معاملات روز اخیر ۸۹۸ میلیون تومان و سرنانه

در معاملات روز اخیر ۸۹۸ میلیون تومان و سرنانه

یکی دیگر از نشانه های مهم معاملات، ادامه ورود نقدینگی حقیقی به بازار سهام بود. بر اساس آمار معاملات در پایان بازار ۲ هزار و ۶۵۰ میلیارد تومان پول حقیقی وارد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی شد. تداوم ورود پول حقیقی در روزهای صعودی، از افزایش مشارکت سرمایه گذاران خرد و تقویت انتظارات مثبت نسبت به روند بازار حکایت دارد.

با این حال، بررسی سرنانه معاملات حقیقی ها نکته دیگری را نیز نشان می دهد. سرنانه خرید حقیقی ها در معاملات روز اخیر ۸۹۸ میلیون تومان و سرنانه

شهرپور سخت بورس در راه است؟

بورس تهران در مردادماه ۱۴۰۵ عملکردی مثبت و قابل توجه را به اجرا گذاشت و پس از نوسان های ابتدای ماه، با تقویت تقاضا وارد مسیر صعودی شد. شاخص کل بورس که در پایان تیرماه در محدوده ۴ میلیون و ۸۸۴ هزار واحد قرار داشت، در ادامه مرداد تا ۲۰ مرداد به حدود ۶ میلیون و ۷۲۶ هزار واحد رسید؛ به این ترتیب باردهی شاخص کل در این بازه حدود ۱۷.۵ درصد برآورد می شود.

صعود شاخص کل بورس در نیمه مردادماه افزایش یافت؛ به طوری که شاخص کل در یک هفته بیش از ۶۶ درصد رشد کرد و شاخص هموزن نیز بازدهی ۷.۱ درصدی به ثبت رساند و هر دو نمایر به رکورد های تازه ای دست یافتند. پویان مظفری، کارشناس بازار سرمایه به نبش بورس گفت: به نظر می رسد در حال حاضر شرایط سیاسی تا حدودی به زیان بازار سرمایه عمل می کند. یکی از دلایل این موضوع، بالانگیزی در روند مذاکرات و نبود چشم انداز مشخص برای رسیدن طرفین به توافق است. این وقفه و ابهام در فضای سیاسی، طبیعتاً می تواند بر تصمیم گیری سرمایه گذاران نیز اثر گذار باشد. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: اگر بخواهیم شرایط را با ماه گذشته مقایسه کنیم، مردادماه بیشتر تحت تأثیر ریسک های نظامی و احتمال حمله قرار داشت، اما به نظر می رسد در شهرپور، ترتیب یک ریسک ها تغییر کرده است.

مظفری با اشاره به ریسک های بازار گفت: در شرایط فعلی، دو موضوع از اهمیت ویژه ای برخوردار است. نخست، احتمال تشدید محدودیت های محاصره دریایی و دوم، وضعیت تعاملات تجاری منطقه ای و اینکه کشورهایی مانند امارات تا چه اندازه به همکاری های تجاری خود با ایران ادامه خواهند داد. این کارشناس بازار سرمایه توضیح داد: طبیعتاً می توان پیشتر در معرض آسیب قرار بید؛ بنابراین، سرمایه گذاران در شهرپور باید به میزان وابستگی شرکت ها به تجارت خارجی، واردات و مسیرهای دریایی توجه بیشتری داشته باشند.

وی تشریح کرد: به نظر می رسد ریسک نظامی در شهرپور نسبت به ماه گذشته کاهش پیدا کرده است. نزدیکی به انتخابات میان دوره ای آبان ماه نیز می تواند کاهش احتمال اقدامات نظامی اثر گذار باشد. مظفری تأکید کرد: صنایعی که در ماههای گذشته تحت تأثیر نگرانی های ناشی از تشدید تنش های نظامی قرار گرفته بودند، می توانند شرایط بهتری پیدا کنند. برای مثال، گروه بالایی در صورتی که ابهامات مربوط به نرخ گذاری و قیمت گذاری آنها تعیین تکلیف نشود، می تواند بار دیگر مورد توجه بازار قرار بگیرد.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: صنایع غذایی و سیمانی در ماه گذشته از جمله گروه هایی بودند که فشار فروش قابل توجهی را تجربه کردند. به ویژه

فروش آنها ۹۶۵ میلیون تومان بود. همچنین قدرت خرید حقیقی ها منفی ۱۰۷ ثبت شد. به این ترتیب، باوجود ورود خالص نقدینگی حقیقی و رشد قدرتمند شاخص ها، از نظر میانگین ارزش معاملات هر کد، فروشندگان برتری نسبی داشتند.

البته این موضوع به تنهایی نمی تواند نشان دهنده ای تقاضا یا تغییر روند بازار به حساب می آید. زمانی که تعداد نمادهای مثبت، صف صف های خرید و میزان ورود پول حقیقی در سطح بالایی قرار دارد، منفی بودن قدرت خرید حقیقی ها می تواند بیشتر ناشی از افزایش عرضه و شناسایی سود در برخی نمادهای باشد.

در مجموع، داده های معاملاتی اولین روز کاری هفته

همچنان از برتری جریان تقاضا در بازار حکایت دارد.

خروج نقدینگی صندوق های در آمد ثابت

در جریان معاملات روز شنبه، خروج سنگین نقدینگی از صندوق های در آمد ثابت بر طرف معامله گران به دنبال خود جلب کرد. بر اساس آمار موجود، ۶ هزار و ۶۷۱ میلیارد تومان پول از این صندوق ها خارج شد؛ رقمی که نشان دهنده جابه جایی قابل توجه منابع میان گزینندگان مختلف سرمایه گذاری است.

هم زمانی رشد بورس با بازگشایی صندوق های طلا با رشد حدود ۵ درصدی، می تواند یکی از عوامل موثر در تغییر مسیر بخشی از نقدینگی باشد. در چنین شرایطی، سرمایه گذاران می توانند خود را در اردی یا صندوق های در آمد ثابت نگهداری می کنند، ممکن است برای استفاده از فرصت های ایجادشده در بازار سهام و طلا، بخشی از دارایی خود را به سمت گزینندگان ریسک تر متحول کنند. بنابراین، این حرکت پول از صندوق های در آمد ثابت لزوماً به معنای خروج

دریایی، به بازار افزوده شده است. این کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: ابهام اصلی نیز اینجاست که بازار نمی داند این شرایط تا چه زمانی ادامه خواهد داشت و ریسک های موجود چه زمانی بر طرف می شوند. همین ابهام می تواند مانع از شکل گیری یک موج صعودی فراگیر در تمام صنایع شود؛ی گفت: به نظر می رسد احتمال افت شدید و فراگیر بازار در شهرپور چندان بالا نیست، اما در عین حال نمی توان انتظار داشت قدرتمند و یکپارچه شاخص رانیز داشت. محتمل تر این سناریو این است که شاخص کل در محدوده ۶ میلیون واحدی، نوسانات مثبت و منفی حدود ۲۰۰ تا ۳۰۰ هزار واحدی کند. کندانین کارشناسان بازار سرمایه ادامه داد: بنابراین، شهرپور را می توان ماهی متفاوت از مرداد دانست؛ ماهی که در آن احتمالاً انتخاب سهم اهمیت بیشتری از خرید یکی بازار خواهد داشت. مظفری در نهایت گفت: در چنین شرایطی، صنایع و شرکت های متکی بر تولید و مصرف داخلی، شرکت های کم وابسته به تجارت خارجی، برخی گروه های بالایی، فولادی، بانکی و مرتبط با طلا می توانند شانس بیشتری برای جلب توجه سرمایه گذاران داشته باشند.

پیش بینی بورس شهرپور ماه ۱۴۰۵

بهنام علیخانی، کارشناس بازار سرمایه گفت: بورس تهران در ماههای انجام ارزش گذاری آغاز می کند که شاخص کل پس از یک دوره صعود قدرتمند، خود را به محدوده ۶ میلیون واحد رسانده است؛ سطحی که از نظر روانی و تکنیک اهمیت بالایی دارد و طبیعتاً موجب تشدید تمایل به رشد خواهد شد. در این شرایط، سرمایه گذاران باید احتیاط را در نظر بگیرند. در میان گروه های بزرگ، بالایی هانیز در صورت تعیین تکلیف مسائل مربوط به نرخ گذاری، ظرفیت جذب نقدینگی و بازگشت به کانول توجه بازار را دارند. کندانین کارشناس بازار سرمایه اظهار کرد: از سوی دیگر، با توجه به تحولات بازارهای جهانی، سهام شرکت های مرتبط با طلا نیز می توانند در فهرست گزینندگان مورد آقبال بازار قرار بگیرند. در شرایطی که فضای جهانی و ریسک های سیاسی و اقتصادی همچنان از طلا حمایت می کنند، نمادهای مرتبط با این فلز گرانبهائیز می توانند مورد توجه سرمایه گذاران قرار داشته باشند؛ی تأکید کرد: برخی سهام فولادی بزرگ نیز به دلیل آزندگی و فاصله ای که از سایر سهام بازار گرفته اند، می توانند عملکرد بهتری داشته باشند.

گروه بانکی نیز از دیگر گزینهای است که می تواند در برخی مقاطع مورد توجه بازار قرار بگیرد.

بازار یکپارچه مثبت می شود؟

مظفری گفت: به نظر من، نمی توان انتظار داشت که کلیت بازار در شهرپور به شکل یکپارچه روند صعودی قدرتمندی را تجربه کند. مردادماه برای بازار سرمایه ماه مناسبی بود، اما شرایط شهرپور متفاوت است و سرمایه گذاران باید انتخابی تر عمل کنند. وی اظهار کرد: در واقع، یک ریسک کلان از بازار کم دارد. اما ریسک دیگری که به اضافه شده است، این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: صنایع غذایی و سیمانی در ماه گذشته از جمله گروه هایی بودند که فشار فروش قابل توجهی را تجربه کردند. به ویژه

بازار سرمایه

بازار سرمایه



سرمایه از فضای بازارهای مالی نیست؛ بلکه می تواند نشانه ای از چرخش نقدینگی میان بازارهای مختلف باشد. افزایش تمایل سرمایه گذاران به سهام و طلا در صورت تلاوم می تواند به رشد ارزش معاملات و تقویت روند صعودی بازارهای دارایی منجر شود.

ارزش معاملات از ۳۱ همت عبور کرد

ارزش معاملات سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی در پایان معاملات روز شنبه ۳۱ هزار و ۱۵۱ میلیارد تومان رسید. حجم معاملات نیز ۶۰۶ میلیارد سهم ثبت شد؛ ارقامی که از گردش مناسب نقدینگی در بازار سهام حکایت دارد.

ثبت ارزش معاملات بیش از ۳۱ همت، ورود ۲۶ همت پول حقیقی و باقی ماندن تعداد زیادی از نمادهای در صف خرید، تصویری مثبت از وضعیت بازار ترسیم می کند. هر چند افزایش عرضه ها در نیمه دوم معاملات نشان داد که برخی معامله گران در سطوح افزایش پیدا شناسایی سود هستند، اما قدرت تقاضا توانست شاخص کل را در کانال ۶ میلیون واحد تثبیت کند. به طور کلی، بورس تهران روز شنبه یکی را با قدرتمندترین و رکورد شکن ترین رشد های خود به پایان رساند و توانست کام سهامداران را شیرین کند. از سوی دیگر رشد همزمان دلار و اونس جهانی طلا، انتظارات تورمی را تقویت کرده و در کنار آن، فضای مثبت بازار باعث شده تقاضا در بورس افزایش پیدا کند. حالا شاخص کل با عبور از ۶ میلیون واحد، ارتفاع تازه ای شده است. ارتفاعی که می تواند آغاز فصل جدیدی برای بازار باشد، هر چند ماندگاری در این سطوح به تداوم ورود نقدینگی و نبود ریسک های جدید بستگی دارد.

ممکن است P/E فورارد حتی باوجود رشد قیمت سهم ثابت بماند یا کاهش پیدا کند. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: بنابراین در مرحله فعلی بازار باید بین سسهمی که رشد آن با افزایش سودآوری و کاهش P/E فورارد پشتیبانی می شود، تفاوت قائل شد. علیخانی اظهار کرد: در چنین فضای، گروه دارویی همچنان جذاب است؛ یکی از گزینهای جذاب بازار باشد. افزایش نرخ فروش، رشد در آمد ماهانه و امکان بهبود حاشیه سود در بخشی از شرکت های این گروه، ظرفیت ادامه روند صعودی را ایجاد کرده است. اگر گزارش های مرداد و شهریور نیز این روند را تایید کنند، دارویی های توند بخشی از نقدینگی خارج شده از صنایع رشد کردن را جذب کنند؛ی ادامه داد: خودرویی های نیز شرایط متفاوت دارند. جذابیت این گروه بیشتر از آنکه صرفاً به عملکرد جاری شرکت ها وابسته باشد، به انتظارات مربوط به اصلاح ساختار مالی، افزایش نرخ محصولات، واگذاری دارایی ها، تغییر سیاست های قیمت گذاری و سایر تصمیمات اثر گذار بر آینده صنعت مربوط است. این کارشناس بازار سرمایه افزود: بنابر این، افزایش می تواند در شهرپور همچنان یک گروه مهم از نظر ارزش گذاری باشد؛ این گروه باید فضای میان ارزش گذاری مبتنی در استرس و سودآوری واقعی شرکت ها را با دقت بیشتری در نظر گرفت.

علیخانی گفت: در کنار دارویی و خودرو، گروه رنگ و صنیعت نیز می تواند یکی از گزینهای باشد؛ این گروه به معیار مورد انتظار به خوبی یکی از دلایل این مساله، انتقال بخش قابل توجهی از ریسک ها به سرمایه گذار دانست و افزود: ریسک تمین زمین، ابه مجوز و سرمایه گذاری از جمله ریسک هایی بود که اخیراً سرمایه گذار منتقل در نتیجه خرید پروژه ها حتی پس از ۱۰ سال نیز پایان نرسیده اند؛ی تأکید کرد: در طری ابرازهای جدید باید نحوه توزیع ریسک میان سرمایه گذار، سازنده و سایر ارکان پروژه مورد بازنگری قرار بگیرد؛ی اشاره به ابرازهای صندوق کارسادی یکی از ناشران بخش مسکن استقبال چندانی از این ابرازها ندارند که یکی از دلایل آن، محدود بودن پروژه های متنوع و بلندمدت بودن پروژه های مسکن است؛ی تأکید کرد: با توجه به تغییرات رخ داده در بخش مسکن، باید ورود کند یا نه؛ی تأکید کرد: برای اقدام منابع به سمت فعالیت های مولد، مهیای تورم ضروری است؛ زیرا در شرایط تورمی، نرخ های پایین جذابیت لازم را برای سرمایه گذار ایجاد نمی کند؛مجموع سازمان بورس با تأکید بر ضرورت بازارگردانی گفت: در طری ابرازهای تأمین مالی مسکن باید امکان نقدشوندگی به شکل جدی مورد توجه قرار بگیرد و حل این موضوع می تواند به افزایش استقبال از ابرازهای مرتبط با بازار ملک کمک کند.



ظرفیت های بازار سرمایه در تامین مالی شرکت های لیزینگ

راد یواقتصاد | وحیدروشن قلب،مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به مهم ترین موانع موجود بر سر راه تأمین مالی شرکت های لیزینگ گفت: موضوعی که در افزایش سرمایه لیزینگ ها وجود دارد، فرایند رسیدگی به موضوع پولشویی در این نوع از شرکت ها است.مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار توضیح داد: بعد از اینکه شرکت های لیزینگ از بانک مرکزی مجوز می گیرند، موضوع فرایند افزایش سرمایه آنها بر اساس ضوابط مصوب پولشویی مورد بررسی قرار می گیرد. در حال حاضر این فرایند زمانبر است و باعث می شود فرایند افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات این شرکت ها نسبت به بقیه شرکت ها طولانی تر باشد و فرایند اضافته ری داشته باشد.در نهایت قلب ادامه داد: باید فرایندهای بررسی در خواست افزایش سرمایه شرکت های لیزینگ با سرعت بیشتری طی شود تا امکان تأمین مالی بیشتر این شرکت ها فراهم شده باشد. در فرایند افزایش سرمایه کارزار شود.با اشاره به ظرفیت های بازار سرمایه در حوزه تأمین مالی شرکت های لیزینگ گفت: شرکت های لیزینگ از طریق ابرازهای بدهی هم می توانند تأمین مالی کنند، اما در سال های اخیر شرکت های لیزینگ کمتر شرکت این نوع ابرازها رفته اند؛ به رغم اینکه در دهه ۹۰ چند شرکت لیزینگ اقدام به انتشار اوراق مشارکت کرده بودند؛ اما عمدتاً به دلیل لزوم اخذ مجوز و ضوابط مربوط به سقف تأمین مالی شرکت ها، محدودیت هایی برای انتشار اوراق ایجاد کرده بود.مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: اخیراً بانک مرکزی ضوابط نظارت بر این شرکت ها را اصلاح کرده و امکان تأمین مالی بیشتر این شرکت ها فراهم شده است.روشن قلب گفت:طیف کالاهایی که شرکت های لیزینگ تأمین مالی می کنند،بمشتريان می فروشند یا ساختار معمول شرکت های متقاضی انتشار اوراق در بازار سرمایه متفاوت است. این کالاهای خود شرکت منتقل نمی شود و عملاً این موضوع محدودیتی برای انتشار اوراق معمول در بازار سرمایه ایجاد می کند. او افزود: بیشتر شرکت های لیزینگ در زمینه انتشار این اوراق با توجه به نوع فعالیت خود یا اینکه دارایی زیادی در اختیار ندارند یا محدودیت هستند؛ اما این نوع اوراق مناسب این شرکت ها را طری احر کرد؛ادر این زمینه به افزایش تأمین مالی شرکت ها از طریق بازار سرمایه کمک می کند؛ در باره اینکه آیا طری احر ابراز مالی جدید برای شرکت های لیزینگ به عنوان یک پیشنهاد مطرح شده است یا دستور کار قرار دارد، گفت: با همکاری سازمان بورس و صنعت لیزینگ، در زمینه بازار جدید اصلاح و طری احر ابرازهای موجود اقداماتی در حال انجام است تا این شرکت ها بتوانند متناسب با مدل کسب و کار خود، یعنی تأمین مالی مشتریان و خریداری آنها، تأمین مالی بیشتری داشته باشند؛ او افزود: اگر همین اتفاق می افتد، می توان انتظار داشت ظرفیت انتشار اوراق شرکت های لیزینگ افزایش پیدا کند؛ چون این ظرفیت در سال های اخیر کاهش پیدا کرده است؛ او ادامه داد: با توجه به رشد قیمت طلا، حاض مشتریان بعضی ابرازهای خرید کالاها نیاز به تأمین مالی دارند؛ و افزایش تأمین مالی می تواند به این موضوع کمک کند؛ و در واقع به بنگاه های تولیدی نیز کمک شود؛ و در پاسخ به این پرسش که آیا سازمان بورس برنامه مشخصی برای کاهش زمان دریافت مجوز افزایش سرمایه شرکت های لیزینگ در دستور دارد، گفت: در مورد افزایش سرمایه، از سمت سازمان بورس محدودیتی وجود ندارد و قبلاً هم فرایندهای این شرکت ها در سازمان با سرعت مناسبی پیش می رفته و اکنون هم به همین صورت است.مدیر نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار افزود: شرکت های لیزینگ می توانند فرایند افزایش سرمایه خود را به صورت تدریجی از بانک مرکزی پیش ببرند تا زمان های مورد نیاز، با کم رزی و سازمان بورس به هم اضافه نشود و بتوانند این فرایندها را به صورت همزمان انجام دهند.

تأمین مالی مسکن نیازمند ابزارهای متنوع و مدیریت ریسک است

حمید یاری، معاون سازمان بورس در نشست با عنوان «آینده اقتصاد و تأمین مالی صنعت ساختمان؛ از سیاست گذاری تا عمل» در تهران، ۲۳ شهریورماه ۱۴۰۵، گفت: «ما باید به صنعت ساختمان اظهار داشت: بازار سرمایه تا نقدشونده و تا حد زیادی توکامات است، همایش آینده صنعت ساختمان اظهار داشت: بازار سرمایه تا نقدشونده و تا حد زیادی توکامات است، در حالی که بازار مسکن، بازاری نااهمکن، راکت و بلندمدت است؛ و این تفاوت باید هنگام استاندارد و مورد توجه قرار گیرد؛ی افزود: سرمایه گذار در بازار سرمایه همواره امکان خروج و نقدشوندگی سرمایه را در نظر می دهد؛ و تجربه به سال ۱۳۹۹ و شکل گیری صف های فروش، اهمیت این موضوع را به خوبی نشان داد؛ی باری بازار، شرکت های کد بورسی و کد بورسی گفت: این بازار در دوره هایی حدود ۱۶ تا ۱۷ فصل وارد رکودی می شود؛ و دوره های رونق آن نیز حدود ۸ تا ۹ فصل ادامه دارد؛ بنابراین این ویژگی باید در طری احر ابرازهای تأمین مالی مورد توجه قرار گیرد؛ی درمعاون سازمان بورس با اشاره به تجربه صندوق های زمین و ساختمان بیان داشت: در سال ۱۳۹۷ چهار صندوق در این حوزه وجود داشت؛ اما با وجود توجه پذیری این ابراز، صندوق ها نتوانستند به معیار مورد انتظار به خوبی کار کنند؛ی یکی از دلایل این مساله، انتقال بخش قابل توجهی از ریسک ها به سرمایه گذار دانست و افزود: ریسک تمین زمین، ابه مجوز و سرمایه گذاری از جمله ریسک هایی بود که اخیراً سرمایه گذار منتقل در نتیجه خرید پروژه ها حتی پس از ۱۰ سال نیز پایان نرسیده اند؛ی تأکید کرد: در طری ابرازهای جدید باید نحوه توزیع ریسک میان سرمایه گذار، سازنده و سایر ارکان پروژه مورد بازنگری قرار بگیرد؛ی اشاره به ابرازهای صندوق کارسادی یکی از ناشران بخش مسکن استقبال چندانی از این ابرازها ندارند که یکی از دلایل آن، محدود بودن پروژه های متنوع و بلندمدت بودن پروژه های مسکن است؛ی تأکید کرد: با توجه به تغییرات رخ داده در بخش مسکن، باید ورود کند یا نه؛ی تأکید کرد: برای اقدام منابع به سمت فعالیت های مولد، مهیای تورم ضروری است؛ زیرا در شرایط تورمی، نرخ های پایین جذابیت لازم را برای سرمایه گذار ایجاد نمی کند؛مجموع سازمان بورس با تأکید بر ضرورت بازارگردانی گفت: در طری ابرازهای تأمین مالی مسکن باید امکان نقدشوندگی به شکل جدی مورد توجه قرار بگیرد و حل این موضوع می تواند به افزایش استقبال از ابرازهای مرتبط با بازار ملک کمک کند.