

قطب‌نمای معاملات هفتگی

اوراق خزانه اسلامی

داده‌های اداره تحلیل‌های اقتصادی و ریسک‌سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد نرخ بازده تا سرسید (YTM) اوراق خزانه‌اسلامی از اولین روز هفته گذشته تا روز چهارشنبه ۴ شهریور ۱۴۰۵ با کاهش ۰٫۱۸ واحد درصدی، به ۴٫۰۲۵ در صد رسیده‌است. بر اساس داده‌های اداره تحلیل‌های اقتصادی و ریسک‌سازمان بورس و اوراق بهادار، از روز شنبه ۳۱ مرداد تا روز چهارشنبه ۴ شهریور ۱۴۰۵، مجموع حجم معاملات خرد اوراق خزانه اسلامی ایران (اخزا) به سیزده میلیون و ۷۵۲ هزار و رقه رسیده‌است. آمارها نشان می‌دهد بیش‌ترین و کمترین حجم معاملات اوراق خزانه اسلامی (اخزا) به ترتیب در روزهای ۳ و ۴ شهریور، با نیت حدود «۳ میلیون و ۹۰ هزار و رقه» و «۲ میلیون و ۲۷۸ هزار و رقه» رقم خورده‌است.

رالی صعودی سهام دارویی

تا کجا ادامه دارد؟

نیش بورس | صنعت دارو در ماه‌های اخیر با اصلاح نرخ فروش و رشد درآمدها به یکی از پیش‌شان بازار بدهی بازار سرمایه تبدیل شده‌است. صنعتی یارزش بازار حدود ۴ میلیارد دلار که ۵۲ درصد بزرگ آن نزدیک به ۴۳ درصد ارزش گروه را در اختیار دارند. بررسی‌ها نشان می‌دهد سودخالص این صنعت در بهار ۱۴۰۵ به کرود ۲۳۶ هزار میلیارد تومان (۱۴۳ میلیون دلار) رسیده و حاشیه سود خالص پس از افت شدید تا ۹ درصد در ۱۴۰۳، اکنون بار دیگر به کتال ۲۴ درصد با گشته‌است؛ هر چند تلاوم این رالی صعودی به‌استمرار تعدیل نرخ‌خوابات در تأمین ارز مواد اولیه وابسته خواهد بود. به‌نژار کپ‌پور، کارشنس بازار سرمایه گفت: صنعت مواد و محصولات دارویی در ماه‌های اخیر با استقبال فعالان بازار سرمایه مواجه‌شده و بسیاری از نمادهای این گروه با بدهی قابل توجهی را ثبت کرده‌اند. وی افزود: اصلاح نرخ برخی نرخ فروش محصولات، تغییر نرخ ارز و واردات مواد اولیه و انتظار برای بهبود سودآوری شرکت‌ها مهم‌ترین عوامل افزایش توجه بازار به این صنعت بوده‌اند. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: در حال حاضر بازار با نرخ صنعت دارو به حدود ۷۹۳٫۹۴۳ میلیارد تومان، معادل ۳٫۹۷۰ میلیون دلار رسیده‌است و این صنعت حدود ۴ درصد ارزش کل بازار سرمایه را در اختیار دارد. در میان شرکت‌های دارویی، جدیدترین بازار ۱۳۲٫۴۴۴ میلیارد تومان، معادل ۶۱۶ میلیون دلار، بزرگ‌ترین نماد صنعت محسوب می‌شود و حدود ۱۵۵ درصد ارزش کل گروه را به خود اختصاص داده‌است. وی تأکید کرد: پس از آن، تیبیکو بازارش بازار ۹۱۶ میلیارد تومان و ارزش دلاری ۵۸ میلیون دلار در رتبه دوم قرار دارد. دارو بازارش ۳۰۰ ۴۴۰ میلیارد تومان و بخش بازارش بازار ۴۰۰۰۴۰۰ ۵ میلیارد تومان و دفرا بازارش بازار ۳۸۵۰۰ ۵ میلیارد تومان در رتبه‌های بعدی قرار گرفته‌اند. اکبرپور توضیح داد: این ۵ شرکت بزرگ دارویی حدود ۲۴۵ درصد از ارزش بازار این صنعت را تشکیل می‌دهند. بررسی عملکرد قیمتی نمادهای گروه نشان می‌دهد که رشد سهام دارویی تنه‌ای به شرکت‌های بزرگ رشد نداشته و در شرکت‌های کوچک‌تر نیز آواستید، بالایی داشته‌اند. در بازه یک‌ماهه، د کوثر با بادهی ۸۰ درصدی بهترین عملکرد را ثبت کرده و پس از آن دج‌پار با ۷۴ درصد و دل‌قمبا با ۷۱ درصد قرار گرفته‌اند. این فعال بازار سرمایه شرح کرد: در دوره هوش‌ماهه، دج‌پار با بادهی ۴۰ درصدی در رتبه نخست قرار دارد و دل‌قمبا ۴۱ درصد و دسبسخان با ۳۶ درصد در جایگاه‌های بعدی هستند. در بازه یک‌ساله نیز دل‌قمبا با بادهی ۸۸٫۹ درصدی بیشترین رشد داشته و در وا ۲۵ درصد و دسبسخان با ۵۶ درصد پس از آن قرار گرفته‌اند. وی گفت: روند فروش شرکت‌های دارویی نیز از افزایش قابل توجه درآمدهای ریالی حکایت دارد. مجموع فروش صنعت در چهارماهه نخست سال ۱۴۰۵ به ۱۶۰۹۲۸ و ۱۶۰ میلیارد تومان، معادل ۹۶۳۳ دلار در رسیده‌است. فروش تیر ۱۴۰۵ نسبت به تیر سال قبل ۱۴۷ درصد افزایش یافته و ۱۲۴ درصد بیشتر از متوسط ماهانه سال ۱۴۰۴ بوده‌است. این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: همچنین فروش تیر نسبت به متوسط ماهانه سال ۱۴۰۵ رشد ۱۳ درصدی را نشان می‌دهد. مجموع فروش چهارماهه نیز نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۴۳ درصد افزایش یافته‌است. با این حال، رشد دلاری فروش در همین دوره ۲۵ درصد بوده‌است. اکبرپور گفت: فاصله میان رشد ریالی و دلاری شرکت‌های دارویی نیز از قرار داشته، هر چند رشد نشان می‌دهد که بخش مهمی از افزایش درآمد شرکت‌ها تحت تأثیر تورم و رشد نرخ ارز قرار داشته، هر چند رشد ۲۵ درصدی فروش دلاری نیز از بهبود واقعی درآمد صنعت حکایت دارد. در زمان تهیه این گزارش، تعدادی از شرکت‌های گروه هنوز گزارش عملکرد مرداده‌خود را منتشر نکرده‌اند؛ بنابراین آمار پنج‌ماهه همه شرکت‌ها به طور کامل پوشش نمی‌دهد. بر اساس گزارش‌های منتشرشده تا این تاریخ، فروش مرداد شرکت‌های گزارش‌دهنده به ۲۴۰۲۵۶ میلیارد تومان، معادل ۱۹۶ میلیون دلار رسیده‌است. وی افزود: این رقم نسبت به مرداد سال ۲۲۱ درصد و نسبت به متوسط ماهانه سال ۱۴۰۴ حدود ۲۳۵ درصد رشد کرده‌است. فروش مرداد همچنین ۴۹ درصد بیشتر از متوسط ماهله سال ۱۴۰۳ بوده‌است. این گزارش‌ساز بازار سرمایه ایران را به یکی از مجموع فروش پنج‌ماهه‌شتر شرکت‌های دارای گزارش نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۶۶ درصد به‌صورت ریالی و ۲۵ درصد به‌صورت دلاری افزایش یافته‌است. آمار مردامه شرکت‌های بورسی گروه دارو ادامه و روند صعودی فروش را تأیید می‌کند، اما برای ارزیابی نهایی عملکرد مرداد باید منتظر انتشار گزارش تمام شرکت‌های صنعت ماند.

اکبرپور توضیح داد: بررسی صورت‌های مالی ۱۰۰ فصل اخیر نشان می‌دهد که سودآوری صنعت دارو دوره‌های متفاوتی را پشت سر گذاشته‌است. سود خالص صنعت از ۲۳۹۳ میلیارد تومان، معادل ۹۲ میلیون دلار، در تابستان ۱۴۰۵ به ۵۰۷۷ میلیارد تومان، معادل ۱۳۰ میلیون دلار، در زمستان ۱۴۰۱ رسید. پس از آن، فشار قیمت دلار، دستور، افزایش هزینه مواد اولیه و رشد هزینه‌های مالی باعث شد سود خالص تا ۲۵۰۰ میلیارد تومان در تابستان ۱۴۰۳ کاهش یابد. این کارشناس بازار سرمایه تشریح کرد: در سود دلاری نیز در همین فصل به ۲۲ میلیون دلار رسید که کمترین سطح ثبت‌شده در دوره مورد بررسی بود. از پاییز ۱۴۰۳ روند سودآوری به‌تدریج تغییر کرد. سود خالص از ۴۷۹۹ میلیارد تومان در بهار ۱۴۰۴ به ۵۰۸۰۸ میلیارد تومان بود و سپس در تابستان و پاییز به ترتیب به ۵۲۴۷۵ و ۱۱۰۲۳۰۰ میلیارد تومان افزایش یافت و در زمستان ۱۴۰۱ نیز سود خالص به ۱۸۵۷۷ میلیارد تومان رسید و برآیناد در بهار ۱۴۰۵ بارش حدود ۱۰ درصدی نسبت به فصل قبل، به ۲۳۶۶۱ میلیارد تومان، معادل ۱۴۲ میلیون دلار، افزایش یافت.

تعال

«تعال» روند معاملات بازار سرمایه را بررسی می‌کند

نش‌ها دوباره روی بورس سایه انداخت



بود. رشد شاخص کل در کنار افت شاخص هم‌وزن نشان می‌دهد شرایط برای همه شرکت‌ها یکسان نبوده‌است. در حالی که برخی نمادهای بزرگ از تقاضای مؤثرتر برخوردار بودند، فشار فروش در بخش قابل توجهی از شرکت‌های کوچک و متوسط بیشتر احساس شده. بنابر این مثبت‌ماندن شاخص کل رالی نمی‌توان بمعنای رشد یکپارچه قیمت‌ها در کلیت بازار دانست. آمار تعداد نمادهای مثبت و منفی نیز این ارزیابی را تأیید می‌کند. در پایان معاملات، ۴۲۶ نماد در محدوده مثبت قرار گرفتند و ۴۲۴ نماد با کاهش قیمت مواجه شدند. فاصله نه‌هوا نمودی میان دو گروه، نشان می‌دهد بازار از نظر گستردگی رشد و افت قیمت‌ها تقریباً در نقطه تعادل قرار داشته‌است.

بر تری ارزش سفارش‌های خرید

در بخش صف‌های معاملاتی، کفه تقاضا سنگین‌تر بود. در پایان بازار، ۲۷۰ نماد با صف خرید و ۲۰۰ نماد با صف فروش روبه‌رو شدند. ارزش سفارش‌های خرید به ۷ هزار و ۳۸۲ میلیارد تومان رسید؛ در حالی که ارزش سفارش‌های فروش در سطح ۲ هزار و ۶۰۹ میلیارد تومان قرار گرفت. به‌این ترتیب، ارزش سفارش‌های خرید حدود ۲٫۸ برابر ارزش‌های فروش بود. با توجه به این تفاوت، رشد شاخص کل در روزهای اخیر به‌واسطه روند مثبت و منفی در بخش‌های مختلف، به‌ویژه در بخش‌های با ارزش بالا، تأثیر بیشتری داشته‌است. در حالی که بخش‌های با ارزش بالا، مانند دارو و داروهای مرتبط، رشد قابل توجهی را تجربه کرده و آوازه داده‌است، بخش‌های با ارزش پایین‌تر، مانند داروهای عمومی و داروهای مرتبط، رشد کمتری داشته‌اند. این تفاوت در رشد، نشان می‌دهد باوجود فشار عرضه، تقاضای قابل توجهی نیز در بازار فعال بوده‌است.

عبور ارزش معاملات از مرز ۵۱ همت

مهم‌ترین اتفاق بورس روز اخیر را باید در ارزش معاملات جست‌وجو کرد. ارزش معاملات سهام، حق تقدم و صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به ۵۱ هزار و ۵۹۷ میلیارد تومان رسید و حجم معاملات نیز ۱۱۲٫۲ میلیارد سهم ثبت شد. عبور ارزش معاملات از مرز ۵۰ هزار میلیارد تومان، اتفاقی نسبتاً معمول در بازار سهام به‌حساب نمی‌آید، چراکه تعداد دفعات گذشت از چنین ارزش معاملاتی در تاریخ

نیاز به نقشه راه ملی برای ورود هوش مصنوعی به بازار سرمایه



دارایی منجر می‌شود، همچنان باید نظارت و مسوولیت انسانی وجود داشته باشد. البته این نظارت نباید یک تأیید صوری باشد؛ در دسول باید محدودیت‌های مدل، کیفیت داده‌ها و شرایطی را که ممکن است مدل در آنها دچار خطا شود، شناسد و تصمیم اقتصادی داشته باشد. بنابر این، من آینده بازار سرمایه را بیشتر در مدل همکاری انسان و هوش مصنوعی می‌بینم؛ جایی که رگنی کامل انسان با ماشین هم‌زمت رقابتی آینده نهادهای مالی توانایی به کارگیری نیروی انسانی در کنار است.

بازار سرمایه، ریسک و مزیت هوش مصنوعی

حمیدرضا ستوده در توضیح این سوال که ورود ابزارهای مبتنی بر هوش مصنوعی چه فرصت‌ها و چه ریسک‌هایی برای سرمایه‌گذاران بورسی ایجاد می‌کند؟ گفت: بدون شک توسعه ابزارهای هوش مصنوعی در بازار دسترسی به اطلاعات را ساده‌تر و سریع‌تر و فرآیند تحلیل را تسهیل می‌کند و سرمایه‌گذار می‌تواند حجم قابل توجهی از گزارش‌های مالی، اخبار و داده‌های بازار را با سرعت بیشتری بررسی کند؛ حتی تحلیل‌هایی متناسب با اهداف و سطح ریسک خود در یافت کند. از این منظر، AI می‌تواند بخشی از فاصله اطلاعاتی میان سرمایه‌گذاران بزرگ و کوچک را کاهش دهد و دسترسی به ابزارهای تحلیلی پیشرفته را آسان‌تر کند. با وجود این، استفاده از ابزارهای تحلیلی پیشرفته را آسان‌تر می‌کند، اما فرود آمدن کنار این فرصت‌ها، ریسک‌های مهمی نیز وجود دارد. خطای مدل، کیفیت نامناسب داده، مدل‌های مولد و اتکا بیش از حد سرمایه‌گذار به خروجی مدل، از جمله این ریسک‌ها هستند. یک نگرانی دیگر این است که آگاهی تعداد زیادی از سرمایه‌گذاران از مدل‌ها و داده‌های مشابه استفاده کنند، ممکن است تصمیم‌های آنها به یکدیگر نزدیک شود و در شرایط خاص، رفتارهای مشابه با نوسانات شدید تر ایجاد شود. بنابر این، باید میان استفاده از AI برای بهتر تصمیم گرفتن و سپردن تصمیم

بازار سرمایه

راه‌اندازی معاملات گواهی صرفه‌جویی آب و سوخت نیروگاهی به کجا رسید؟

باشگاه خبرنگاران | نظیفی، مدیرعامل بورس انرژی، درباره آخرین وضعیت بازار آب و گواهی صرفه‌جویی سوخت نیروگاهی توضیحاتی ارائه کرد. او در باره موضوع گواهی صرفه‌جویی آب گفت: در زمینه بازار آب و گواهی صرفه‌جویی آب منتظر ابلاغ دستورالعمل معاملات آب‌های نامتعارف از سوی وزیر محترم نیرو هستیم. نظیفی در ادامه درباره گواهی صرفه‌جویی سوخت نیروگاهی افزود: موضوع گواهی سوخت نیروگاهی، چهارچوب ماده ۸، بند ۴ قانون مانع‌زدایی از توسعه صنعت برق، ابلاغ و اجرایی شده‌است. تصمیمات جزئی‌تر این موضوع نیز توسط هیات تنظیم و شورای عالی انرژی در حال اتخاذ است تا آن‌ساله بتوانیم به زودی میزبان معاملات این حوزه هم باشیم؛ اما هنوز به‌صورت مشخص چیزی به دست بورس انرژی نر رسیده‌است. مدیرعامل بورس انرژی همچنین درباره سازوکار گواهی سپرده آب و امکان خرید آن از سوی اشخاص حقیقی اظهار کرد: به‌لله، افراد حقیقی هم امکان معامله را خواهند داشت. او درباره مزیت‌های شکل‌گیری بازار گواهی سپرده آب گفت: مهم‌ترین مزیت این بازار، امکان قابل توجهی است که در حوزه آب وجود دارد. همان‌طور که می‌دانید، قیمت تمام‌شده و بهای واقعی آب اختلاف بسیار قابل توجهی با آب جاری در کشور که به‌صورت پراکنه‌ای عرضه می‌شود، دارد. نظیفی ادامه داد: بنابر این، اگر عرضه شکل‌گیری این بازار در بورس انرژی در حوزه گواهی سپرده آب باشیم، قطعاً این اختلاف قیمت می‌تواند اقتصاد جانی را برای سرمایه‌گذاران در حوزه آب و صنایع آب ایجاد کند.

سهم بورس انرژی از معاملات برق کشور؛ ۳۷ درصد

محمد احمدی، معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس انرژی ایران گفت: بورس انرژی ایران در زمینه فروش برق در سه تابلوی «برق عادی»، «برق سبز» و «برق آزاد» فعالیت می‌کند. او افزود: در مجموع، در این سه تابلو، بورس انرژی ۳۷ تا ۴۰ درصد معاملات برق کشور را شامل می‌شود و قیمت برق نیز بر اساس شرایط عرضه و تقاضا تعیین می‌شود. احمدی اظهار کرد: در حال حاضر قیمت برق عادی در محدوده ۲ تا ۱۰ تومان نوسان دارد. قیمت معاملات برق کشور را شامل می‌شود و قیمت برق نیز بر اساس شرایط عرضه و تقاضا تعیین می‌شود. معاون عملیات و نظارت بر بازار بورس انرژی ایران ادامه داد: قیمت برق آزاد نیز معمولاً به‌صورت طبیعی حدود هزار تومان پایین‌تر از قیمت برق سبز در بازار معامله می‌شود. او درباره ایجاد تابلوی جدید در حوزه برق در بورس انرژی گفت: برای تسهیل نیازهای بورس انرژی ایجاد شود. موضوعی مطرح شده بود که نباید منظور آن ایجاد تابلوی اختصاصی برای برخی صنایع بوده باشد، اما در حال حاضر چنین تصمیمی نداریم.

تقسیم سود پشت درهای بسته

صدای بورس | مجمع عمومی سالانه فوق‌العاده شرکت پتروشیمی مارون، در حالی بر گزار شد که گزارش‌های درافتی از حاشیه‌های جدی در سپاند بر گزار می‌از، جمله معائنات از ورود برخی سهامداران، فضای جلسه را تحت‌الشعاع برخی داد، با وجود تأیید عملکرد عملیاتی و سودآوری شرکت، بحث‌های پیرامون حقوق سهامداران را شفافیت در مدیریت مجمع، توجه تحلیلگران را به خود جلب کرد. بر اساس گزارش‌های ارائه‌شده در مجمع، پتروشیمی مارون به‌رغم چالش‌های ناشی از تنش‌های منطقه‌ای و وقفه در تولید (تولید ۱۳۶ هزار تن کمتر از ظرفیت واقعی)، موفق به تولید ۴ میلیون و ۵۸۱ هزار تن محصول شده‌است. نکته حایز اهمیت از منظر تحلیل مالی، رشد خیره‌کننده ۱۲۵ درصدی سود هوشمندانه‌های مشخص مدیریت شونده در بهار ۱۴۰۵ بود. مدیریت مصرف انرژی در این شرکت، علاوه بر کاهش کشت مصرف، منجر به صرفه‌جویی ارزی قابل توجه ۶۵ میلیون دلاری شده که نقش مهمی در بهبود جریان‌های نقدی ایفا کرده‌است. با این حال، افزایش ۵۰ درصدی نرخ حامل‌های انرژی و تورم نهادهای تولید، همچنان از چالش‌های اصلی ساختار هزینه‌ای شرکت محسوب می‌شوند. مجموعه مارون با اتکا به شرکت پروژه‌هایی نظیر «سلمان فارسی» (با پیشرفت ۹۴ درصد) و «پتروشیمی لاری» (با پیشرفت ۹۰ درصد)، در مسیر توسعه زیرساخت‌های خود حرکت می‌کند. پروژه‌هایی همچون احداث نیروگاه خورشیدی ۵۵۵ مگاواتی و تعویض شبکه‌های انتقال گاز، نشان‌دهنده تمرکز مدیریت بر توسعه و پایداری به‌شکله سراسری و افزایش پایداری مالی است. این مجمع فوق‌العاده، با توجه به نیاز به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه و جریان مخارج سرمایه‌ای، افزایش سرمایه ۴۰۲ هزار میلیارد تومانی (که از پیشنهاد اولیه ۷۰۷ هزار میلیارد تومان تقلیل یافت) به تصویب رسید. همچنین، سهامداران مقرر کردند که به ازای هر سهم، مبلغ ۴۳۵۰۰ ریال سود نقدی تقسیم شود. با وجود تمامی این اقدامات، هیات مدیره شرکت با برگزاری محمعی بر نتایج آن سستگینی می‌کند. گزارش‌ها مبنی بر معائنات از ورود برخی سهامداران و اعمال محدودیت‌های زمانی برای دریافت سود، به سانس، فراتر از یک خطای اجرایی، به‌لحاظ حاکمیت شرکتی در تضاد است. طبق ماده ۹۹ لایحه اصلاحی قانون تجارت، حق حضور در مجمع تا پیش از اتمام رسمت رسمی روند رای‌گیری، از حقوق بنیادین سهامداران است. تلاش برای تقسیم سود و تصویب افزایش سرمایه در فضایی که در آن حق نظارت سهامداران خرد با محدودیت‌های فیزیکی مواجه شده، می‌تواند اعتبار مدیریت شرکت را نزد نهادهای ناظر و سرمایه‌گذاران به چالش بکشد. ضرورت بازنگری در شیوه بر گزاری مجامع بورسی برای جلوگیری از تکرار این رفتارهای غیرمتعارف، بیش از هر زمان دیگری احساس می‌شود.

تکند و سرمایه‌گذاران پیش‌بینی کنند که جنگ و تنش در راه‌است. شاهدان خواهیم بود که ارزش معاملات نیز به عده‌های بسیار پایینی تری سقوط خواهد کرد.

بازدهی ۷۵ درصدی بورس

بازار سرمایه در حالی به روزهای پایانی تابستان نزدیک می‌شود که شاخص کل بورس تهران یکی از سریع‌ترین دوره‌های رشد خود در سال‌های اخیر را پشت سر گذاشته‌است. جایی که شاخص کل که ابتدای سال در محدوده ۳ میلیون و ۷۱۳ هزار واحد قرار داشت، اکنون به محدوده ۵۰۰ هزار واحد رسیده‌است. به‌این ترتیب، نامگر بازار سرمایه طی این مدت حدود ۲ میلیون و ۷۸۷ هزار واحد افزایش یافته و بازدهی آن از ابتدای سال به حدود ۷۵ درصد رسیده‌است. این رشد در شرایطی اتفاق افتاده که بازار سهام سال جاری را با حدود ۸۰ روز وقفه معاملاتی آغاز کرد. به همین دلیل، بخش عمده افزایش ارتفاع شاخص در مدت زمانی کمتر از یک سال معاملاتی به ثبت رسیده‌است. مقایسه سطح فعلی شاخص با نقطه آغاز نشان می‌دهد نامگر اصلی در این مدت از کتال‌های ۵۰۴ و ۶ میلیون واحد عبور کرده و در مجموع حدود ۲۸ کتال ۱۰۰ هزار واحدی را پشت سر گذاشته‌است. این در شرایطی است که، کاهش شاخص هم‌وزن، برابری تقریبی تعداد نمادهای مثبت و منفی و ثبت اثرات معاملات کم‌سابقه، همگی از بازار ی حکایت دارند که میان‌گرانی فروشندگان امید خریداران در رفت‌وآمد است. اما مساله اساسی اینجا است که سایه جنگ و افزایش قیمت دلار تا محدوده ۲۰۹ هزار تومان در بازار آزاد روی بورس سایه انداخته و اگر این عوامل ترمیم نشود، به زودی شاهد تغییر وضعیت بورس خواهیم بود. به بیان ساده شاخص کل و شاخص هم‌وزن هر زمان در یک برهه زمانی مشخص روند اصلاحی خواهند داشت و شاخص از محدوده جدید خود یعنی ۶۵ میلیون خارج خواهد شد. از سوی دیگر ارزش معاملات بازار به محدوده رکوردشکن ۵۱ همت رسیده و به‌نوعی نقدینگی بیشتری وارد بازار شده‌هاگر سناریو تغییر

نیاز به نقشه راه ملی برای ورود هوش مصنوعی به بازار سرمایه

هوش مصنوعی باید از یک اشتباه رایج ره‌پیز کرد و نباید توسعه AI را صرفاً به خرید یا ساخت یک مدل هوش مصنوعی محدود کند. او با تأکید بر اینکه اولین و مهم‌ترین موضوع، ایجاد زیرساخت داده‌است، گفت: ما به داده‌های با کیفیت، استاندارد، یکپارچه و قابل استفاده برای الگوریتم‌های هوش مصنوعی نیاز داریم. داده‌های معاملاتی، اطلاعات شرکت‌ها، گزارش‌های مالی، اخبار، داده‌های اقتصادی و داده‌های نظارتی باید با استانداردهای مشخص مدیریت شوند و موضوعاتی مانند کیفیت داده، امنیت، حاکمیت داده و Data Lineage مورد توجه قرار گیرد. رئیس مرکز نظارت بر امنیت اطلاعات بازار سرمایه سازمان بورس و اوراق بهادار ادامه داد: در مرحله بعد، زیرساخت محاسباتی و فناوری اهمیت پیدا می‌کند؛ از جمله توان پردازشی، GPU، زیرساخت‌های Private Cloud یا Cloud به‌لحاظ امن ذخیره‌سازی، شبکه، MLOps و محیط‌های امن برای توسعه و استقرار مدل‌ها؛ اما در کنار این، دو یک موضوع حتی مهم‌تر وجود دارد و آن حکمرانی هوش مصنوعی در بازار سرمایه ایران است. باید مشخص باشد که استفاده از AI در چه حوزه‌هایی مجاز است، مسوولیت خطای مدل بر عهده چه کسی است، مدل‌ها چگونه ارزیابی و ممیزی می‌شوند، داده‌ها چگونه محافظت می‌شوند و در چه تصمیم‌هایی حضور انسان الزامی است. او افزود: پیشنهاد مشخص من این است که بازار سرمایه ایران یک نقشه راه ملی هوش مصنوعی بازار سرمایه تدوین کند که سه محور اصلی داشته باشد: داده، زیرساخت و حکمرانی؛ در کنار آن، ایجاد یک Regulatory Sandbox تخصصی برای هوش مصنوعی در بازار سرمایه می‌تواند کمک کند تا شرکت‌های فناوری، دانشگاه‌ها و نهادهای مالی بتوانند از داده‌های هوش مصنوعی برای اهداف تجاری، تحقیقاتی و عملیاتی استفاده کنند. او تأکید کرد: در قالب آینده بازارهای سرمایه فقط بر سرعت معاملات نیست، بلکه بر سر کیفیت داده، توان پردازش، کیفیت الگوریتم‌ها و مهم‌تر از همه، کیفیت حکمرانی هوش مصنوعی است.