کدام عرضه اولیه بورس واقعا سودساز بود؟

صدای بورس | بررسی عملکرد ۱۷ عرضه اولیه بورس و فرابورس از مرداد تاکنون نشان می‌دهد تمام نمادهای این فهرست نسبت به قیمت عرضه بازدهی مثبت داشته‌اند. میانگین ساده بازدهی آنها ۶۰/۳ درصد بوده، اما این عدد به‌تنهایی تصویر دقیقی از عملکرد تازه‌واردهای بازار ارایه نمی‌دهد؛ زیرا مدت حضور نمادها در بورس متفاوت است. برای مثال «سیمکات» در ۲۹ مهر عرضه شده، درحالی که «احیا» از ۱۹ مرداد در بازار حضور دارد. بنابراین مقایسه مستقیم بازدهی این دو سهم بدون توجه به زمان، می‌تواند گمراه‌کننده باشد. «دارویند» با بازدهی ۱۲۲/۵ درصدی، صدرنشین بازدهی کل است. پس از آن «غزنجان» با ۹۸/۸ درصد و «فنقره» با ۸۹/۷ درصد قرار دارند. اما اگر بازدهی هر نماد را بر تعداد روزهای تقویمی سپری‌شده از عرضه تقسیم کنیم، تصویر متفاوت می‌شود. «فساپ» با بازدهی ۵۳/۶ درصدی طی ۲۱ روز، میانگین ۲/۵۵ واحد درصد بازدهی به‌ازای هر روز را ثبت می‌کند و در رتبه نخست قرار می‌گیرد. «دارویند» با میانگین ۲/۲۷، «فنقره» با ۲/۱۹ و «سیمکات» با ۲/۱۷ واحد درصد در روز، جایگاه‌های بعدی را دارند. در مقابل، «سمهریز» با بازدهی ۱۹/۹ درصدی طی ۶۸ روز، میانگین تنها ۰/۲۹ واحد درصد را ثبت کرده است. البته این شاخص به معنای رشد واقعی روزانه یا سودمرکب نیست؛ بلکه معیاری ساده برای مقایسه بازدهی با مدت حضور در بازار است. تعداد روزهای منفی، لایه دیگری از عملکرد عرضه‌های اولیه را آشکار می‌کند. «سمهریز» با ۲۵ روز منفی بیشترین تعداد روزهای افت را دارد و هم‌زمان ضعیف‌ترین بازدهی کل و کمترین میانگین بازدهی نسبت به زمان را ثبت کرده است. در مقابل، «احیا» با وجود ۲۰ روز منفی، بازدهی ۷۲/۳ درصدی دارد. «آکوباتری» نیز با ۲۰ روز منفی، تنها ۳۸ درصد رشد کرده است. در سوی دیگر، «فساپ»، «فکور» و «سیمکات» هیچ روز منفی در داده‌های ثبت‌شده ندارند. با این حال، هر سه نماد نسبتاً تازه‌وارد و فرصت کمتری برای تجربه اصلاح قیمتی داشته‌اند.

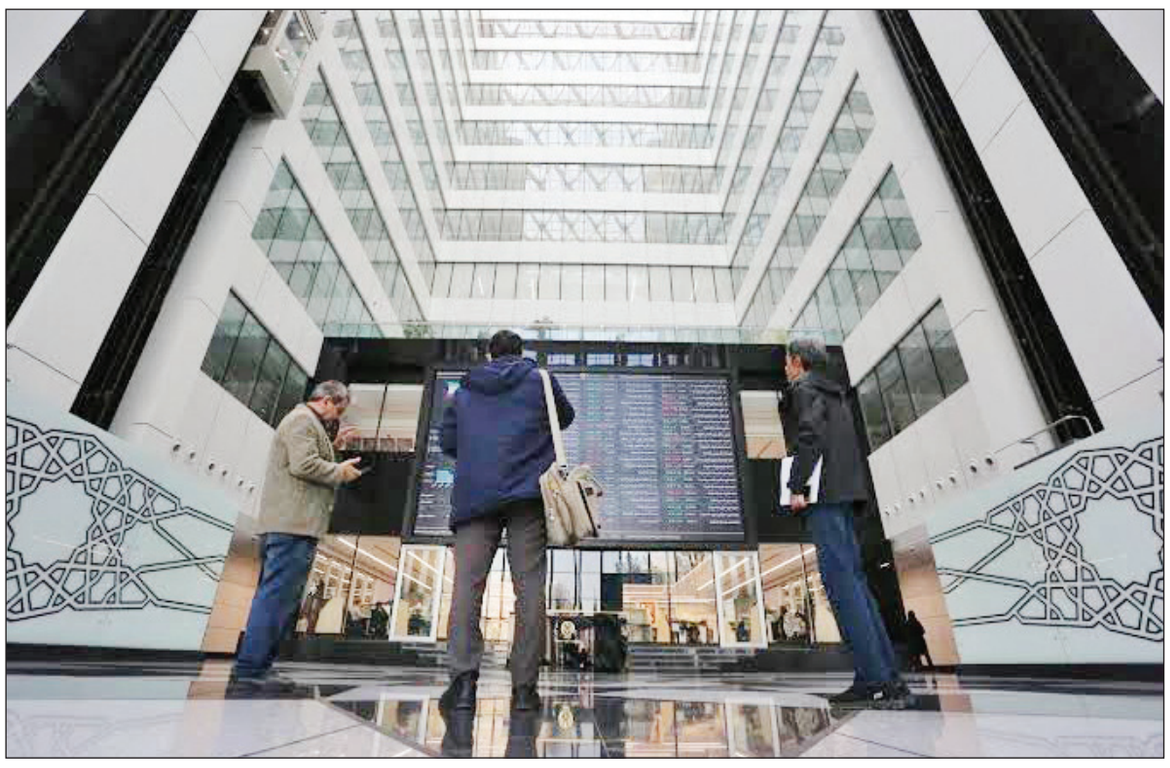
«اکوتراست» با کدام مجوز؟

«اکوتراست» با تبلیغات گسترده در بیلبوردهای شهری و نمایش خانگی، خود را به عنوان ارایه‌دهنده خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری معرفی می‌کند؛ این در حالی است که به گفته یک مقام مسوول در سازمان بورس، این مجموعه مجوزی برای مشاوره سرمایه‌گذاری از این سازمان ندارد؛ وضعیتی که پرسش‌هایی جدی درباره نظارت بر تبلیغات خدمات مالی و حفاظت از سرمایه‌گذاران ایجاد می‌کند.

نام اکوتراست در تبلیغات محیطی و محتوای تبلیغاتی نمایش خانگی دیده می‌شود؛ حضوری که می‌تواند برای مخاطب، تصویری از اعتبار و تأیید رسمی ایجاد کند. وقتی یک خدمت با عنوان «مشاوره سرمایه‌گذاری» عرضه می‌شود، پرسش فقط گستردگی تبلیغات یا جذابیت پیام آن نیست؛ مساله این است که ارایه‌دهنده خدمت، صلاحیت و مجوز لازم برای فعالیت در این حوزه را دارد یا خیر. بر اساس اطلاعات ارایه‌شده درباره مجوزهای این مجموعه، اکوتراست دارای ایمنماد، مجوز فعالیت در حوزه فناوری اطلاعات و ارتباطات برای شخص حقوقی و کارت بازرگانی است؛ اما این موارد، به‌تنهایی مجوز فعالیت به عنوان مشاور سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه نیستند. همچنین مجوزهای تجاری یا فناوری، جایگزین مجوز تخصصی بازار سرمایه نیستند. یک مقام مسوول در سازمان بورس و اوراق بهادار در گفت‌وگو با اطلاعات بورس در این باره تأکید کرد: اپلیکیشن اکوتراست، با وجود تبلیغ در بیلبوردهای شهری و نمایش خانگی، از سازمان بورس مجوز مشاوره سرمایه‌گذاری ندارد، در حالی که خود را با همین عنوان معرفی می‌کند. به گفته این مقام مسوول، موضوع برای پیگیری به بخش‌های مرتبط ارجاع شده و قرار است در سازمان بررسی شود. نتیجه رسمی بررسی و هرگونه اقدام احتمالی هنوز اعلام نشده است. مشاوره سرمایه‌گذاری با تبلیغ یک محصول معمولی تفاوت دارد. مخاطب در این حوزه ممکن است تصمیم‌هایی بگیرد که مستقیماً بر پس‌انداز، دارایی و آینده مالی او اثر بگذارد. معرفی یک مجموعه به عنوان مشاور، به‌ویژه در تبلیغات پرتکرار و پرهزینه، می‌تواند این برداشت را ایجاد کند که فعالیت آن از سوی نهاد مسوول بررسی و تأیید شده است؛ برداشتی که لزوماً با واقعیت مجوزها منطبق نیست. اگر مرز میان تبلیغ تجاری و ارایه خدمت مالی مجاز برای مخاطب روشن نباشد، احتمال اعتماد بی‌پشتوانه افزایش می‌یابد. سرمایه‌گذار ممکن است پیش از بررسی مجوزها، سابقه، مدل درآمدی و حدود مسوولیت ارایه‌دهنده، صرفاً به حضور پررنگ آن در رسانه‌ها تکاکند. در صورت بروز زیان یا اختلاف، نبود شفافیت درباره جایگاه حقوقی خدمت و سازوکار پاسخگویی می‌تواند پیگیری حقوق مخاطب را پیچیده‌تر کند. این موارد به‌معنای اثبات تخلف یا زیان مشتریان نیست؛ مساله، ریسک ناشی از نامشخص بودن مجوز است. پررنگ‌ترین پرسش این پرونده، فقط وضعیت مجوز اکوتراست نیست؛ چگونگی عبور تبلیغات چنین خدماتی از مسیرهای انتشار نیز اهمیت دارد. تبلیغات محیطی برای نصب در سطح شهر و تبلیغات رسانه‌ای، از مجراهای متفاوتی عبور می‌کنند. اگر هنگام پذیرش تبلیغ، عنوان خدمت و مجوز تخصصی ارایه‌دهنده به‌صورت موثر بررسی نشود، ممکن است پیام تبلیغاتی پیش از آنکه نهاد ناظر بازار سرمایه درباره صلاحیت فعالیت اظهارنظر کند، به مخاطبان گسترده برسد. این موضوع ضرورت هماهنگی میان نهادهای ناظر بازار سرمایه، مراجع صدور مجوزهای تبلیغاتی، مدیریت شهری و رسانه‌های پخش‌کننده را برجسته می‌کند. باید مشخص شود چه مدارکی برای تبلیغ خدمات مالی لازم است، کدام مرجع ادعاها را بررسی می‌کند و تبلیغ مشکوک چگونه متوقف می‌شود. صرف وجود یک مجوز عمومی یا ثبت قانونی شرکت نباید به عنوان تأیید صلاحیت آن برای ارایه خدمات تخصصی مالی تلقی شود. اکوتراست هنوز نیازمند پاسخ‌گویی شفاف درباره مبنای معرفی خود به عنوان مشاور سرمایه‌گذاری و مجوزی است که برای این عنوان به آن استناد می‌کند. سازمان بورس نیز باید نتیجه بررسی و ابزارهای قانونی خود را روشن کند. این پاسخ برای کاربران و فعالان دارای مجوز اهمیت دارد؛ زیرا فعالیت بدون مجوز، در صورت احراز، رقابت را نابرابر و اعتبار بازار را تضعیف می‌کند. تا وقتی وضعیت مجوز و حدود فعالیت این مجموعه روشن نشده، تبلیغات گسترده نباید جای پاسخ حقوقی را بگیرد. معیار اعتماد، صلاحیت قابل راستی‌آزمایی و نظارت موثر است.

«تعادل» روند معاملات بازار سهام را بررسی می‌کند

بازگشت مجدد تقاضا به بورس



بازار سهام در روزهای اخیر همچنان به حرکت در مسیر صعودی ادامه داده و با سبزپوشی شاخص‌ها، شرایط امیدوارکننده‌تری را برای سرمایه‌گذاران رقم زده است. این روند در حالی دنبال می‌شود که بازارهای موازی نتوانسته‌اند عملکرد قابل توجهی از خود به نمایش بگذارند و بورس بار دیگر به یکی از گزینه‌های مورد توجه سرمایه‌گذاران تبدیل شده است.

بررسی وضعیت معاملات نشان می‌دهد تداوم روند مثبت سهام در کنار شرایط نه چندان مطلوب برخی بازارهای موازی، می‌تواند زمینه‌ساز افزایش توجه نقدینگی به بورس باشد. در این میان، عملکرد بنیادی شرکت‌ها نیز از جمله عواملی است که می‌تواند چشم‌انداز بازار سهام را تحت تأثیر قرار دهد.

گزارش‌های عملکرد شش‌ماهه شرکت‌های بورسی نیز نشان می‌دهد که بخش قابل توجهی از بنگاه‌های پذیرفته‌شده در بورس توانسته‌اند عملکرد قابل توجهی را به ثبت برسانند. از سوی دیگر، بررسی قیمت سهام و مقایسه آن با وضعیت سودآوری شرکت‌ها نشان می‌دهد بسیاری از نمادها همچنان از ظرفیت ارزندگی برخوردارند. در چنین شرایطی، فاصله میان وضعیت بنیادی شرکت‌ها و قیمت‌های معاملاتی سهام می‌تواند به عنوان یکی از فرصت‌های پیش‌روی سرمایه‌گذاران مورد توجه قرار گیرد. به نظر می‌رسد ترکیب گزارش‌های مناسب شش‌ماهه و قیمت‌های جذاب سهام، شرایطی را ایجاد کرده که بورس از منظر بنیادی در موقعیت قابل توجهی قرار گرفته است.

با این حال، تداوم روند صعودی بازار و تبدیل ارزندگی سهام به بازدهی واقعی، به عوامل مختلفی از جمله استمرار بهبود عملکرد شرکت‌ها، شرایط اقتصادی و میزان ورود نقدینگی بستگی دارد. در مجموع، وضعیت فعلی بازار سرمایه نشان می‌دهد بورس می‌تواند در صورت حفظ روند مثبت معاملات و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران، فرصت‌های مناسبی برای کسب بازدهی در اختیار فعالان بازار قرار دهد.

بازار از دریچه معاملات

طی معاملات آخرین روز کاری هفته یعنی چهارشنبه شاخص‌های بازار سرمایه روند صعودی داشتند. بررسی وضعیت شاخص‌های بورسی، تعداد نمادهای مثبت و منفی، ارزش سفارش‌های خرید و فروش و همچنین جریان نقدینگی نشان می‌دهد که خریداران در پایان معاملات دست بالاتر را داشته‌اند. هر چند رفتار معامله‌گران در برخی شاخص‌های معاملاتی همچنان از وجود احتیاط در بازار حکایت دارد، اما ورود پول حقیقی به سهام و خروج نقدینگی از صندوق‌های درآمد ثابت از جمله نکات قابل توجه معاملات روز مذکور بود.

شاخص کل بورس در پایان معاملات روز چهارشنبه با افزایش ۸۸ هزار و ۴۲ واحدی، معادل ۱.۱۳ درصد رشد کرد و در سطح ۷ میلیون و ۹۱۲ هزار واحد ایستاد. شاخص کل هم‌وزن نیز با افزایش ۱۴ هزار و ۲۳۴ واحدی و رشد ۰.۶۴ درصدی، به محدوده ۲ میلیون و ۲۲۹ هزار واحد رسید.

مقایسه عملکرد دو شاخص اصلی بازار سرمایه نشان می‌دهد که شاخص کل بازدهی بیشتری نسبت به شاخص هم‌وزن به ثبت رسانده است. این اختلاف بیانگر آن است که سهام شرکت‌های بزرگ و شاخص‌ساز در معاملات روز اخیر عملکرد مطلوب‌تری نسبت به بخش کوچک و متوسط بازار داشته‌اند. بررسی روند معاملات در طول روز نشان می‌دهد که بورس تهران معاملات خود را در فضایی مثبت آغاز کرد، اما در ادامه با افزایش عرضه‌ها و فشار فروش در برخی نمادها مواجه شد. این وضعیت باعث شد روند صعودی بازار برای مدتی با تردید همراه شود و بخشی از تقاضای اولیه تحت تأثیر عرضه فروشندگان قرار بگیرد. با این حال، در ادامه معاملات ورق برگشت و تقویت تقاضا موجب شد شاخص‌ها بار دیگر در مسیر صعودی قرار بگیرند. در نهایت نیز بازار با رشد هر دو شاخص اصلی به کار خود پایان داد.

این رفتار معاملاتی نشان می‌دهد که با وجود حضور فروشندگان در جریان داد و ستدها، تقاضای کافی برای جذب عرضه‌ها در بازار وجود داشته است. البته تداوم این شرایط و تثبیت روند صعودی به میزان پایداری تقاضا در معاملات روزهای آینده بستگی خواهد داشت.

برتری خریداران در بورس

یکی دیگر از نشانه‌های مثبت معاملات روز چهارشنبه، برتری تعداد نمادهای صعودی نسبت به نمادهای نزولی بود. در پایان بازار، ۶۵۵ نماد در محدوده مثبت بسته شدند و در مقابل، ۲۸۱ نماد افت قیمت را تجربه کردند. همچنین تعداد صف‌های خرید به ۲۸۱ مورد رسید، در حالی که ۶۸ نماد همچنان در صف فروش باقی ماندند. این اختلاف نشان می‌دهد که جریان تقاضا در بخش قابل توجهی از بازار فعال بوده و تعداد بیشتری از نمادها توانسته‌اند معاملات خود را در محدوده مثبت به پایان برسانند. در بخش سفارش‌های خرید و فروش نیز برتری تقاضا به‌وضوح قابل مشاهده بود. ارزش سفارش‌های خرید در پایان معاملات به ۱۰ هزار و ۳۲۱ میلیارد تومان رسید، در حالی که ارزش سفارش‌های فروش تنها یک هزار و ۲۸۷ میلیارد تومان بود.

به این ترتیب، برآیند سفارش‌های خرید و فروش با ثبت رقم مثبت ۹ هزار و ۳۴ میلیارد تومان همراه شد. فاصله قابل توجه میان ارزش سفارش‌های خرید و فروش نشان می‌دهد که در پایان معاملات، تمایل خریداران برای ورود به بازار بیشتر از عرضه فروشندگان بوده است.

البته باید توجه داشت که سفارش‌های ثبت‌شده در سامانه معاملات لزوماً به انجام معامله منجر نمی‌شوند و برای ارزیابی قدرت واقعی تقاضا، بررسی ارزش معاملات قطعی و تداوم ورود نقدینگی نیز اهمیت دارد.

ورود ۹۷۳ میلیارد تومان پول حقیقی به سهام

جریان نقدینگی حقیقی‌ها نیز در معاملات روز اخیر یکی از نقاط قابل توجه بازار بود. خالص ورود پول حقیقی به سهام، حق تقدم و صندوق‌های سهامی به ۹۷۳ میلیارد تومان رسید. این اتفاق در کنار رشد شاخص‌ها، افزایش تعداد نمادهای مثبت و برتری ارزش سفارش‌های خرید، از فعال بودن بخشی از سرمایه‌گذاران حقیقی در سمت خرید حکایت دارد.

با این حال، بررسی سایر شاخص‌های معاملاتی تصویر متفاوتی از رفتار معامله‌گران ارایه می‌دهد. قدرت خرید در معاملات روز گذشته منفی ۱.۱۸ ثبت شد. همچنین سرانه خرید ۸۱ میلیون تومان و سرانه فروش ۹۶ میلیون تومان بود. این ارقام نشان می‌دهد که با وجود ورود خالص نقدینگی حقیقی به سهام، میانگین ارزش سفارش‌های خرید معامله‌گران حقیقی از میانگین سفارش‌های فروش آنها کمتر بوده است. بنابراین نمی‌توان صرفاً با اتکا به ورود پول حقیقی، از برتری کامل خریداران در تمام ابعاد معاملات سخن گفت.

در واقع، بازار روز گذشته هم‌زمان دو نشانه متفاوت را به نمایش گذاشت؛ از یک سو خالص جریان پول حقیقی مثبت بود و از سوی دیگر، شاخص قدرت خرید و سرانه معاملات همچنان از احتیاط و برتری نسبی فروشندگان در اندازه سفارش‌ها حکایت داشت. در جریان معاملات روز چهارشنبه، حجم معاملات سهام، حق تقدم و صندوق‌های سهامی به ۴۵ میلیارد سهم رسید و ارزش داد و ستدها نیز رقم ۳۳ هزار و ۲۷۷ میلیارد تومان را ثبت کرد. عبور ارزش معاملات از ۳۳ هزار میلیارد تومان در کنار بازگشت تقاضا پس از افزایش عرضه‌ها، اهمیت ویژه‌ای دارد؛ چرا که میزان گردش نقدینگی یکی از متغیرهای مهم برای ارزیابی کیفیت رشد بازار محسوب می‌شود. در شرایطی که شاخص‌ها با افزایش همراه شدند، حجم و ارزش معاملات نیز نشان داد که داد و ستدها از تحرک قابل توجهی برخوردار بوده‌اند.

با این حال، برای تشخیص اینکه رشد روز چهارشنبه می‌تواند به آغاز یک روند صعودی پایدار تبدیل شود یا صرفاً واکنشی مقطعی به فشار فروش روزهای گذشته است، باید روند معاملات و ارزش داد و ستدها در روزهای آینده نیز مورد بررسی قرار گیرد. در سمت دیگر بازار سرمایه، صندوق‌های درآمد ثابت روز اخیر با خروج قابل توجه نقدینگی مواجه شدند. خالص جریان پول در این صندوق‌ها منفی ۲ هزار و ۸۴۶ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تومان ثبت شد. هم‌زمانی خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت با ورود نقدینگی به سهام، از تفاوت جریان سرمایه میان این دو بخش بازار حکایت دارد. این موضوع می‌تواند یکی از نشانه‌های تغییر ترجیح بخشی از سرمایه‌گذاران در معاملات روز گذشته باشد؛ هرچند نمی‌توان تمام خروج نقدینگی از صندوق‌های درآمد ثابت را به ورود مستقیم سرمایه به بازار سهام نسبت داد.

بورس در مسیر صعود آیا تقاضا ماندگار خواهد بود؟

در مجموع، معاملات روز گذشته بورس تهران با برتری خریداران، رشد شاخص‌های اصلی، افزایش تعداد نمادهای مثبت و ورود پول حقیقی به سهام همراه شد. فاصله قابل توجه ارزش سفارش‌های خرید و فروش نیز نشان داد که تقاضا در پایان معاملات از قدرت مناسبی برخوردار بوده است. با وجود این، منفی بودن قدرت خرید و بالاتر بودن سرانه فروش نسبت به سرانه خرید نشان می‌دهد که همچنان نمی‌توان از برطرف شدن کامل احتیاط معامله‌گران سخن گفت. از این رو، تداوم ورود پول حقیقی، حفظ ارزش معاملات و کاهش فشار عرضه در روزهای آینده می‌تواند معیار مهمی برای سنجش اعتبار رشد دیروز بازار باشد.

آمار جدید فدراسیون بورس‌های جهان

بررسی تازه‌ترین آمار منتشرشده از سوی فدراسیون بورس‌های جهان نشان می‌دهد تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌های جهان تا پایان آگوست ۲۰۲۶ به ۵۹ هزار و ۵۸۱ شرکت رسیده است. این آمار حاکی از رشد تعداد شرکت‌های بورسی در دو منطقه امریکای شمالی و جنوبی و آسیا و اقیانوسیه و در مقابل، کاهش تعداد شرکت‌ها در منطقه اروپا، خاورمیانه و آفریقاست. در این میان، بازار سرمایه ایران نیز عملکرد قابل توجهی از نظر افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده ثبت کرده است؛ به‌طوری که تعداد شرکت‌های حاضر در فرابورس ایران طی یک سال ۱۰.۲ درصد افزایش یافته و بورس تهران نیز رشد ۱.۸ درصدی را تجربه کرده است.

تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌ها یکی از شاخص‌هایی است که می‌تواند تصویری از گستردگی بازار سرمایه، ظرفیت پذیرش بنگاه‌های اقتصادی و میزان توسعه زیرساخت‌های تأمین مالی از مسیر بازار سهام ارایه دهد. افزایش تعداد شرکت‌های بورسی به معنای ورود بنگاه‌های اقتصادی بیشتری به فضای شفاف بازار سرمایه و فراهم شدن امکان استفاده از ابزارهای تأمین مالی مبتنی بر بازار برای طیف گسترده‌تری از شرکت‌هاست.

البته بررسی این شاخص به‌تنهایی نمی‌تواند معیار کاملی برای ارزیابی کیفیت و عمق بازار سرمایه باشد؛ چراکه عواملی همچون ارزش بازار شرکت‌ها، میزان معاملات، نقدشوندگی سهام، تنوع صنایع و حضور سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی نیز در سنجش سطح توسعه‌یافتگی بورس‌ها اهمیت دارند. با این حال، تغییرات تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده می‌تواند یکی از نشانه‌های مهم در بررسی روند توسعه بازارهای مالی در مناطق مختلف جهان باشد.

بر اساس اطلاعات اعلام‌شده از سوی فدراسیون بورس‌های جهان، در پایان هشتمین ماه سال ۲۰۲۶ مجموع شرکت‌های پذیرفته‌شده در سه منطقه اصلی بورسی جهان به ۵۹ هزار و ۵۸۱ شرکت رسیده است. این رقم در شرایطی ثبت شده که روند تغییرات تعداد شرکت‌ها در مناطق مختلف یکسان نبوده و هریک از بازارهای منطقه‌ای عملکرد متفاوتی را به نمایش گذاشته‌اند.

رشد تعداد شرکت‌های بورسی در منطقه امریکا

بررسی وضعیت منطقه Americas که بازارهای امریکای شمالی، امریکای جنوبی و امریکای لاتین را در بر می‌گیرد، نشان می‌دهد تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در این منطقه در پایان آگوست ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۱.۱ درصد افزایش یافته است.

بر این اساس، تعداد شرکت‌های حاضر در بورس‌های این منطقه به ۱۱ هزار و ۵۷۳ شرکت رسیده است. از این تعداد، ۹ هزار و ۶۲۷ شرکت داخلی و یک هزار و ۹۴۶ شرکت خارجی هستند. این ترکیب نشان می‌دهد بخش عمده شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌های منطقه امریکا را بنگاه‌های داخلی تشکیل می‌دهند، هرچند حضور شرکت‌های خارجی نیز بخشی از ساختار این بازارها را به خود اختصاص داده است. در میان بورس‌های فعال این منطقه، جامایکا و نزدک بیشترین رشد تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده را به ثبت رسانده‌اند. بر اساس آمار فدراسیون بورس‌های جهان، تعداد شرکت‌های حاضر در بورس جامایکا ۲.۹ درصد و در نزدک ۲.۷ درصد افزایش یافته است. این عملکرد نشان می‌دهد هر دو بازار در مقایسه با آگوست سال گذشته توانسته‌اند تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده خود را افزایش دهند. در مقابل، بورس شیلی شرایط متفاوتی داشته است. این بورس با افت ۲۹.۱ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده، بیشترین کاهش را در میان بورس‌های این منطقه تجربه کرده است. فاصله قابل توجه میان عملکرد دو بورس شیلی و بازارهایی همچون جامایکا و نزدک نشان می‌دهد حتی در یک منطقه جغرافیایی نیز روند توسعه و تغییرات ساختار بازارهای سرمایه می‌تواند تفاوت چشمگیری داشته باشد.

آسیا و اقیانوسیه؛ پیشتاز از نظر تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده

در منطقه APAC یا آسیا و اقیانوسیه، تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌ها به ۳۸ هزار و ۶۹۸ شرکت رسیده است. این رقم در مقایسه با آگوست ۲۰۲۵ رشد ۱.۴ درصدی را نشان می‌دهد؛ رشدی که از افزایش تعداد شرکت‌های بورسی در این منطقه حکایت دارد.

از مجموع شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌های آسیا و اقیانوسیه، ۳۷ هزار و ۹۳۹ شرکت داخلی و ۷۵۹ شرکت خارجی هستند. بر این اساس، سهم شرکت‌های داخلی از کل شرکت‌های پذیرفته‌شده در این منطقه بسیار بیشتر از شرکت‌های خارجی است. منطقه آسیا و اقیانوسیه با در اختیار داشتن ۳۸ هزار و ۶۹۸ شرکت، بزرگ‌ترین سهم را از مجموع شرکت‌های پذیرفته‌شده در سه منطقه مورد بررسی به خود اختصاص داده است. این موضوع جایگاه قابل توجه بازارهای آسیایی و اقیانوسیه را از نظر تعداد شرکت‌های حاضر در بورس نشان می‌دهد.

با وجود رشد کلی این منطقه، عملکرد بورس‌های مختلف آن یکسان نبوده است. بر اساس اطلاعات فدراسیون بورس‌های جهان، بورس ملی هند با رشد ۸.۳ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده، بیشترین افزایش را در میان بورس‌های این منطقه ثبت کرده است.

در سوی دیگر، بورس بین‌المللی آستانه با کاهش ۱۵ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده مواجه شده و بیشترین افت را در منطقه آسیا و اقیانوسیه به ثبت رسانده است. بنابراین، اگرچه مجموع بازارهای این منطقه روندی صعودی داشته‌اند، اما برخی بورس‌ها همچنان با کاهش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده روبرو بوده‌اند.

کاهش تعداد شرکت‌های بورسی در اروپا، خاورمیانه و آفریقا

در شرایطی که دو منطقه امریکا و آسیا و اقیانوسیه رشد تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده را تجربه کرده‌اند، منطقه EMEA شامل اروپا، خاورمیانه و آفریقا عملکرد متفاوتی داشته است. بر اساس آمار منتشرشده، تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌های این منطقه در پایان آگوست ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۴ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته به ۹ هزار و ۳۱۰ شرکت رسیده است. این افت در مقایسه با رشد ثبت‌شده در دو منطقه دیگر نشان می‌دهد روند تغییرات بازارهای سرمایه در این بخش از جهان متفاوت بوده است. در میان بورس‌های این منطقه، بورس ژوهانسبورگ با کاهش ۶.۹ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده مواجه شده است. بر اساس آمار منتشرشده، تعداد شرکت‌های حاضر در این بورس به ۲۵۷ شرکت رسیده است.

در مقابل، بورس لوساکا در کشور زامبیا توانسته عملکرد مثبتی را ثبت کند. تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در این بورس با رشد ۱۵ درصدی به ۲۳ شرکت افزایش یافته است. این میزان رشد، بالاترین افزایش گزارش‌شده در میان بورس‌های این منطقه در بازه مورد بررسی است.

تفاوت عملکرد بورس ژوهانسبورگ و بورس لوساکا نشان می‌دهد حتی در منطقه‌ای که مجموع تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده آن با کاهش همراه شده، برخی بازارها همچنان ظرفیت رشد و جذب شرکت‌های جدید را حفظ کرده‌اند.

فرابورس ایران در جمع بازارهای پیشتاز

اما یکی از نکات قابل توجه در آمار فدراسیون بورس‌های جهان، عملکرد بازار سرمایه ایران در زمینه افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده است. بر اساس این اطلاعات، فرابورس ایران در آگوست ۲۰۲۶ نسبت به آگوست ۲۰۲۵ رشد ۱۰.۲ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده را ثبت کرده است. به این ترتیب، تعداد شرکت‌های حاضر در فرابورس ایران به ۲۴۹ شرکت رسیده است. این میزان رشد در مقایسه با نرخ رشد کلی منطقه آسیا و اقیانوسیه که ۱.۴ درصد بوده، فاصله قابل توجهی دارد و نشان می‌دهد فرابورس ایران در بازه مورد بررسی توانسته افزایش بیشتری را در تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده تجربه کند.

رشد ۱۰.۲ درصدی فرابورس ایران از این جهت اهمیت دارد که این بازار یکی از مسیرهای ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه و استفاده از ظرفیت‌های تأمین مالی از طریق ابزارهای مالی و بازار سهام محسوب می‌شود. افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در فرابورس می‌تواند به گسترش دامنه بنگاه‌های حاضر در بازار سرمایه و فراهم شدن فرصت‌های جدید برای سرمایه‌گذاران منجر شود. البته برای ارزیابی دقیق‌تر این عملکرد باید در کنار رشد تعداد شرکت‌ها، کیفیت پذیرش‌ها، میزان فعالیت شرکت‌های تازه‌وارد، ارزش معاملات و نقدشوندگی سهام آنها نیز مورد توجه قرار گیرد. صرف افزایش تعداد شرکت‌ها لزوماً به معنای افزایش متناسب عمق بازار یا بهبود نقدشوندگی نیست، اما می‌تواند نشانه‌ای از گسترش ظرفیت پذیرش و توسعه ساختار بازار باشد.

بورس تهران نیز از رشد تعداد شرکت‌ها عقب نماند

در کنار فرابورس ایران، بورس تهران نیز در بازه زمانی مورد بررسی افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده را تجربه کرده است. بر اساس داده‌های فدراسیون بورس‌های جهان، تعداد شرکت‌های حاضر در بورس تهران در آگوست ۲۰۲۶ نسبت به آگوست ۲۰۲۵ با رشد ۱.۸ درصدی به ۴۰۰ شرکت رسیده است. این رشد اگرچه از افزایش ۱۰.۲ درصدی فرابورس ایران کمتر است، اما نشان می‌دهد بورس تهران نیز در مقایسه با سال گذشته با افزایش تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده روبرو بوده است.

در مجموع، با در نظر گرفتن آمار ۲۴۹ شرکت پذیرفته‌شده در فرابورس ایران و ۴۰۰ شرکت حاضر در بورس تهران، تعداد شرکت‌های بورسی این دو بازار به ۶۴۹ شرکت می‌رسد. این آمار تصویری از گستردگی بخش پذیرش‌شده بازار سرمایه ایران در دو بازار اصلی سهام ارایه می‌کند.

مقایسه آمار فدراسیون بورس‌های جهان نشان می‌دهد در پایان آگوست ۲۰۲۶، بازارهای آسیا و اقیانوسیه با ۳۸ هزار و ۶۹۸ شرکت، بیشترین تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده را در میان سه منطقه مورد بررسی به خود اختصاص داده‌اند. منطقه امریکا با ۱۱ هزار و ۵۷۳ شرکت در جایگاه بعدی قرار گرفته و منطقه اروپا، خاورمیانه و آفریقا نیز ۹ هزار و ۳۱۰ شرکت پذیرفته‌شده داشته است. از نظر نرخ تغییرات نیز منطقه آسیا و اقیانوسیه با رشد ۱.۴ درصدی در صدر قرار دارد و منطقه امریکا رشد ۱.۱ درصدی را ثبت کرده است؛ در حالی که منطقه EMEA با افت ۰.۴ درصدی مواجه شده است. در این میان، رشد ۱۰.۲ درصدی تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده در فرابورس ایران یکی از نکات برجسته این گزارش به شمار می‌رود. همچنین بورس تهران با رشد ۱.۸ درصدی توانسته روندی افزایشی را ثبت کند. این آمار نشان می‌دهد بازار سرمایه ایران در بازه یک‌ساله مورد بررسی، از نظر تعداد شرکت‌های پذیرفته‌شده عملکردی مثبت داشته است. با این حال، تداوم این روند و تبدیل افزایش تعداد شرکت‌ها به توسعه واقعی بازار سرمایه، به عواملی همچون افزایش نقدشوندگی، تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران، بهبود شرایط تأمین مالی و فراهم شدن بستر مناسب برای حضور فعال‌تر شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران وابسته خواهد بود. به بیان دیگر، افزایش تعداد شرکت‌های بورسی می‌تواند گام مهمی در مسیر توسعه بازار سرمایه باشد، اما سنجش میزان موفقیت این مسیر نیازمند بررسی هم‌زمان سایر شاخص‌های عملکردی بورس است.

بودجه ۱۴۰۶ با رویکرد حمایت از تولید و صنایع بورسی تدوین شود

تسنیم | شهباز حسن‌پور، نماینده کرمان در مجلس درباره تأثیر تصمیمات بودجه‌ای بر صنایع بورسی اظهار کرد: بودجه سالانه باید با نگاه به نیازهای بخش تولید و شرایط فعالیت صنایع تنظیم شود. نرخ‌های مالیاتی، هزینه انرژی، نحوه تخصیص منابع و سیاست‌های مرتبط با تأمین مالی می‌توانند به‌طور مستقیم بر هزینه تمام‌شده محصولات، سودآوری شرکت‌ها و انگیزه سرمایه‌گذاری اثر بگذارند؛ بنابراین ضروری است آثار هر تصمیم پیش از نهایی‌شدن بودجه به‌صورت دقیق بررسی شود.

نماینده کرمان در مجلس با تأکید بر اهمیت بررسی بودجه سال ۱۴۰۶ با رویکرد حمایت از تولید افزود: در بررسی احکام بودجه‌ای باید میان تأمین درآمدهای دولت و حفظ توان تولیدی کشور توازن برقرار شود. تصمیمات بودجه‌ای باید به‌گونه‌ای تنظیم شوند که ضمن تأمین منابع مورد نیاز دولت، زمینه تداوم فعالیت صنایع، افزایش سرمایه‌گذاری و تقویت توان رقابتی بنگاه‌های اقتصادی را فراهم کنند.

وی خاطرنشان کرد: مجلس باید در جریان بررسی بودجه، آثار تغییرات مالیاتی، قیمت و هزینه انرژی و سایر احکام اثرگذار بر صنایع بورسی را با دقت ارزیابی کند تا تصمیمات نهایی به تقویت تولید و افزایش سرمایه‌گذاری کمک کند. هدف این است که منابع مالی کشور به سمت فعالیت‌های مولد هدایت شود، بنگاه‌های اقتصادی امکان برنامه‌ریزی داشته باشند و بازار سرمایه نیز سهم موثرتری در رشد اقتصادی و تأمین مالی صنعت ایفا کند.

حسن‌پور در ادامه با اشاره به ظرفیت بازار سرمایه در تأمین مالی بنگاه‌های اقتصادی گفت: تولیدکنندگان و فعالان صنعتی برای توسعه فعالیت‌های خود به منابع مالی پایدار نیاز دارند و نباید تمام بار تأمین مالی اقتصاد بر دوش شبکه بانکی باشد. بازار سرمایه ظرفیت قابل توجهی برای تأمین مالی صنایع دارد و با توسعه ابزارهای مالی متنوع، تقویت زیرساخت‌ها و بهره‌گیری از ظرفیت‌های تخصصی سازمان بورس می‌توان زمینه استفاده بیشتر از این توانمندی را فراهم کرد.

وی ادامه داد: مجلس باید با همکاری دولت، سازمان بورس و سایر دستگاه‌های مرتبط، زمینه توسعه ابزارهای تأمین مالی و ارتقای ظرفیت‌های بازار سرمایه را فراهم کند. توسعه و تنوع‌بخشی به ابزارهای مالی و بهره‌گیری از ظرفیت‌های تخصصی سازمان بورس می‌تواند دسترسی بنگاه‌های اقتصادی به منابع مالی را تقویت کند. در عین حال، توسعه بازار سرمایه باید با افزایش شفافیت، پاسخ‌گویی بنگاه‌ها و حمایت از حقوق سهامداران منجر ش