

سودهای تضمینی بلای جان بورس

چرا بازار سرمایه باوجود تمام پیش‌بینی‌ها در اردیبهشت سیر نزولی به خود گرفت؟



مسعود سلطانی



در نخستین روزهای کاری سال جدید، یعنی همان هفته اول که هنوز خیلی از ادارات تق‌ولق کار می‌کردند، بورس کارش را صعودی شروع کرد. تمام شواهد حاکی از آن بود که بازار سرمایه قرار است بهاری سرسبز را پشت سر بگذارد. اما دیری نپایید که پیش‌بینی‌های سراسر سبز تو زرد از کار درآمد. برخلاف انتظار، علت کشیده‌شدن ترمز بورس تنش‌های سیاسی و منطقه‌ای نبود. کما اینکه از ۱۳ فروردین تا اول اردیبهشت در مجموع شاخص کل بورس ۴۵ هزار واحد نیز رشد کرد. اما از ابتدای اردیبهشت تاکنون نماگر اصلی بازار ۱۶۴ هزار واحد معادل ۶ درصد ریزش را تجربه کرده است. این در حالی است که شاخص به لطف کنترل نوسانات قیمت در نمادهای شاخص‌ساز در این مدت ریزش کمتری را نسبت به نمادهای کوچک بازار تجربه کرده است. به بیان دیگر سهام‌داران خریدی که اغلب دارایی‌شان در سهام شرکت‌های کوچک بورسی بوده است، در این مدت بیش از ۶ درصد زیان را تجربه کرده‌اند.

● ترس از سقف تاریخی مهم‌ترین عامل قرمزپوش شدن نقشه بازار در اردیبهشت ماه احتمالا نزدیک‌شدن نماگر بازار به مقاومت اصلی استاتیکی شاخص است. البته شاخص در اردیبهشت به سقف تاریخی خود، یعنی سطح ۲ میلیون ۵۳۵ هزار واحد حتی نزدیک هم نشد. حال آنکه این سقف تاریخی را در اردیبهشت‌ماه سال ۱۴۰۲ تجربه کرده بودیم و بعد کاشف به عمل آمد که مصوبه افزایش خوراک پتروشیمی‌ها پشت درهای بسته باعث ریزش بورس در ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲ شد.

● حمایت‌نکردن در سطح ۲.۲ میلیونی در حالی‌که خیلی از فعالان بازار به محدوده حمایتی ۲.۲ میلیون واحدی

دل بسته بودند. اما متأسفانه شاخص کل این سنگر حمایتی را نیز از دست داد. برای اینکه ببینیم آیا این محدوده واقعا از دست رفته یا نه، باید منتظر تثبیت قیمتی زیر محدوده ۲.۲ میلیون واحد باشیم، اما آنچه از نمودارهای قیمتی به‌طور کلی برآورد می‌شود، این است که شاخص کل دو محدوده حمایتی ۲ میلیون و ۱۵۵ هزار و ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد را در پیش دارد که بعید به‌نظر می‌رسد بازار در محدوده پایین‌تر از ۲.۱ میلیون واحد معامله شود.

● سود بدون ریسک، ترمز بورس را کشید ابتدا برخی رسانه‌ها علت ریزش بورس را به التهابات سیاسی و بین‌المللی ربط دادند. بعد که این مشکل برطرف

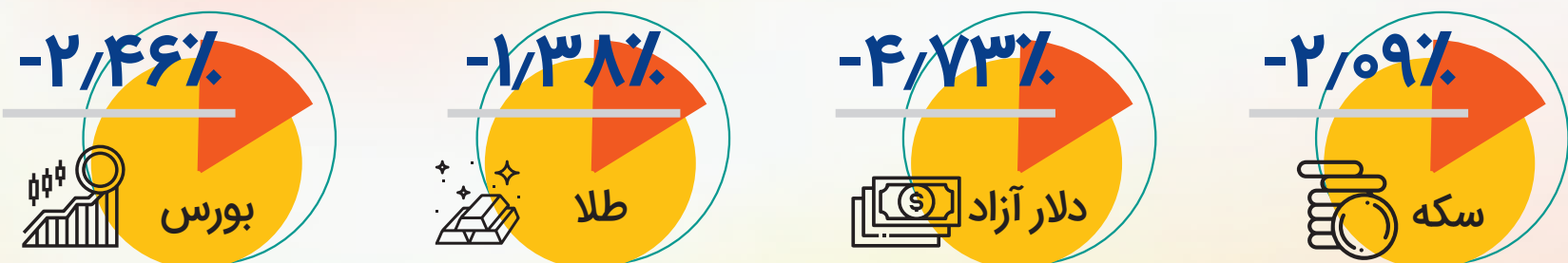
شد، حواشی مالیات بر عایدی سرمایه را علت خروج پول حقیقی‌ها از بازار دانستند. بعد اما مجلس وعده داد که دارایی مردم در بازار سرمایه هدف این پایه مالیاتی نیست. تمام این‌ها آدرس غلط بود. چالش بازار سرمایه این‌روزها سودهای بدون ریسکی است که با خرید اوراق حاصل می‌شود.

سرمایه‌گذار درحالی‌که نرخ صندوق‌های با درآمد ثابت به بالای ۳۲ رسیده و اخزارا می‌توان با نرخ ۳۶ تملک کرد و کرا‌ها تا ۴۰ درصد سود می‌دهند و نرخ اوراق شرکتی از ۴۰ درصد هم عبور کرده و به اصطلاح سود بدون ریسک به راحتی در دسترس است، باید خودش را درگیر سرمایه‌گذاری در سهام با هزار محدودیت و اما و اگر کند، درحالی‌که نتایج یک جست‌وجوی ساده

در مقاله‌های اقتصادی نشان می‌دهد که بین بازدهی بورس و نرخ بهره رابطه معکوسی وجود دارد.

● بلاتکلیفی شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران چالش دیگری که این روزها بازار سرمایه با آن دست و پنجه نرم می‌کند، مشخص نبودن سرنوشت بودجه ۱۴۰۳، نرخ تسعیر ارز و همین‌طور شفاف نبودن سیاست دولت برای مهار تورم است. در واقع یکی از انتقادات غالب در سال گذشته، نوع تعامل نظام بانکی با بخش تولید بود. سیستم بانکی با توجه به اجرای سیاست مهار تورم رویکرد انقباضی داشت و از سمتی درخواست‌های بخش تولید برای تسهیلات و سرمایه در گردش بی‌جواب می‌ماند. بر اساس

بازدهی بازارها در هفته گذشته



بازدهی بازارها در آخرین هفته اردیبهشت با پرچم داری دلار در کاهش ارزش به کار خود پایان داد. این هفته تمام بازارها با بازدهی منفی بسته شدند.

بازدهی بازارها در اردیبهشت به‌طور پیوسته منفی بود. معامله‌گران کاهش ریسک‌های سیاسی را دلیل افت پلکانی قیمت‌ها می‌دانند. علاوه براین، تجربه سال‌های گذشته حاکی از این است که روند تقاضا در ماه‌های اردیبهشت، خرداد و تیر در کف خود قرار دارد. ازاین‌رو این موضوع را نیز می‌توان دلیل کاهش قیمت در بازارهای مالی دانست.



ریال آف شور با روسیه به زودی عملیاتی می‌شود

اختصاص ۳۵۰ همت برای تأمین مالی به‌روش تعهدی

گزارش خبری



پرونده: سحر علی‌زاده

بررسی دغدغه‌ها و مشکلات فعالان اقتصادی بخش خصوصی، تولیدکنندگان و صادرکنندگان، یکی از مسائلی است که می‌تواند در مسیر برون رفت از موانع رشد تولید و صادرات کشور مؤثر باشد. مسائل مرتبط با سیاست‌های تجاری و ارزی، مشکلات صادرکنندگان در زمینه رفع تعهد ارزی و برخورداری از تسهیلات

در راستای تأمین منابع مالی برای تولید از جمله این موارد است. موضوعی که در نشست تخصصی و هم‌اندیشی رئیس کل بانک مرکزی با رئیس، هیئت رئیسه و جمعی از اعضای اتاق بازرگانی،

صنایع، معادن و کشاورزی ایران بررسی شد.

رفع تعهد ارزی با عملیاتی شدن ابزار ریال آف شور رئیس مجمع فعالان اقتصادی که به نمایندگی از بخش خصوصی در این جلسه حضور داشت، درباره دو محور اصلی مطرح شده این نشست در گفت‌وگو با شهرآرا می‌گوید، یک محور مرتبط با بحث رفع تعهد ارزی صادرکنندگان بود. صادرکنندگان با این مشکل روبه‌رو هستند که کالا را باید با نرخ آزاد بخرند و با نرخ نیمایی صادر کنند. در این جلسه رئیس بانک مرکزی قول مساعد داد که به زودی دو راهکار قرار است برای این مسئله ارائه شود.

محمدرضا حسینا درباره راهکارهای ارائه شده بیان می‌کند: یک مورد اینکه صادرکنندگانی را که زیر یک میلیون دلار صادرات دارند از بحث رفع تعهد ارزی معاف‌کنند و مورد بعدی به‌کارگیری از ابزار ریال

رئیس بانک توسعه تعاون در نشست خبری بیان کرد

نسبت مصارف به منابع بانک تعاون ۹۰ درصد است

غیرجاری بانک توسعه تعاون به تسهیلات پرداختی آن ۳۰۴ درصد و میزان آن ۲۱ هزار میلیارد ریال است، افزود؛ نسبت مصارف به منابع این بانک ۹۰ درصد بوده و بالاترین رقم پرداختی این بانک در قالب تسهیلات هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال بوده است.

● ایجاد بیش از ۲ میلیون فرصت شغلی رئیس صندوق ضمانت توسعه تعاون نیز در این نشست با تأکید بر اینکه از ابتدای شکل‌گیری صندوق ضمانت توسعه تعاون تاکنون بیش از ۴۲ درصد از ضمانت‌نامه‌هایی که صادر شده مربوط به دولت سیزدهم بوده است، گفت: این

صندوق در طول ۱۴ سال گذشته از فعالیتش، بیش از ۳۵ هزار میلیارد ریال به فعالان بخش تعاون و کسب وکارهای مختلف پرداخت کرده، سال گذشته ۷ هزار و ۲۹۰ میلیارد ریال ضمانت‌نامه صادر کرده است و به رشد ۹۷ درصدی از نظر مبلغ و رشد ۷۶ درصدی از نظر تعداد پرونده‌های تشکیل شده در این بخش رادارد.

البرز محمدی افزود، در حاضر حدود ۱۰۴ هزار تعاونی در بخش‌های مختلف در کشور فعال هستند که با سرمایه‌گذاری ۳ هزار و ۳۱۰ میلیارد ریال ایجاد شده است. معاون تعاون وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی نیز در این نشست بیان کرد: این تعاونی‌ها بیش

از ۲ میلیون فرصت شغلی ایجاد کرده‌اند. ۵۵ درصد تعاونی‌ها در بخش تولیدی شامل بخش‌های صنعت و کشاورزی فعال هستند و ۴۵ درصد باقی‌مانده در بخش توزیع و خدمات فعالیت دارند، سهم بخش مسکن از تعاونی‌ها ۱۰ درصد، سهم بخش کشاورزی ۲۴ درصد، سهم بخش صنعت ۱۸ درصد و سهم بخش خدمات ۲۵.۵ درصد است.

حامد ویس‌کرمی افزود، تشکیل تعاونی‌ها در دولت سیزدهم با رشد ۶۰۴ درصدی روبه‌رو بود و در دو سال گذشته هزار و ۶۰۰ تعاونی در کشور تشکیل شده که منجر به ایجاد ۱۷۳ هزار فرصت شغلی شده است.

روى خط اقتصاد

● کارگران منتظر افزایش حق مسکن

تسنیم/رئیس کانون عالی انجمن‌های صنفی کارگری کشور با اشاره به افزایش نیافتن حق مسکن گفت: تورم حاکم بر اقلام خوراکی و مسکن باعث شده است سفره کارگران هر روز کوچک‌تر شود. سمیه‌گلپور با ابراز اینکه «طی روزهای اخیر چندین بار کنسل شدن افزایش حق مسکن کارگران بیان شده است»، گفت: امسال هم شاهد اجرانشدن صحیح ماده ۴۱ قانون کار در فرایند تعیین دستمزد کارگران بودیم. وی با تأکید بر اینکه حدود ۷۰ تا ۸۰ درصد حقوق کارگران صرف مسکن می‌شود گفت: توجه به مسکن در قانون کار آمده است و این مطالبه ماست و همچنان ادامه دارد.

● احیای ۸۷۷۰ واحد راکد و نیمه‌فعال

مهر/ا سیدامیرحسین مدنی، نماینده دولت، در نهضت احیای واحدهای اقتصادی از احیای ۸۷۷۰ واحد تولیدی خبر داد و گفت: برای احیای این واحدها ماهانه ۱۰ همت از طریق خط اعتباری به صنایع پایین‌دستی پتروشیمی و فولاد تزریق می‌شود.

● فیلتر ۷۰۰ تارنما به دلیل فروش کالای قاچاق

ایسنا| حمیدرضا دهقانی‌نیا، سخنگوی ستاد مقابله با قاچاق کالا و ارز، با بیان اینکه طرح‌های مقابله با قاچاق در سطح عرضه هفته‌ای دو تا سه بار در حال اجراست، تصریح کرد: با توجه به اینکه این احتمال وجود دارد که تشدید برخورد با کالای قاچاق در سطح عرضه، وضعیت را تغییر دهد و کالای قاچاق بیشتر در فضای مجازی عرضه شود، مقرر شده است تارنماهایی که کالای قاچاق دارند، ابتدا تذکر دریافت‌کنند و بعد مسدود شوند و در حال حاضر هم بیش از ۷۰۰ تارنما شناسایی شده و فیلتر شده‌اند.

بازار

قیمت دلار نزولی می‌ماند؟

قیمت دلار که از اوایل امسال از ۶۰ هزار تومان عبور کرد و ۲۶ فروردین هم به ۶۸ هزار تومان رسیده بود، پس از آن شروع به نزول کرد و در هفته گذشته به کمتر از ۶۰ هزار تومان رسید. تحلیلگران بازار ارز، قیمت دلار را در محدوده مهم می‌دانند و می‌گویند طی روزهای اخیر اسکناس آمریکایی به کف قیمت رسیده و فشار زیادی برای کاهش قیمت به بازار آورده است. آن‌ها برگشت دلار به پله کانال ۵۹ هزار تومان را باعث سرعت بخشیدن به ریتم کاهشی بازار ارز می‌دانند و معتقدند امکان اصلاح بیشتر قیمت وجود دارد.

پیش‌بینی قیمت خودرو در بازار

عمادالدین جعفری، کارشناس بازار خودرو، بیان کرد: بازار خودرو در هفته‌ای که گذشت در رکود عمیقی فرو رفت و به‌نظر می‌رسد که طی این هفته رکود ادامه‌دار باشد. چرا که قیمت ارز هم کاهشی بوده و بازار خودرو قیمت محصولات وارداتی را کاهشی می‌بیند. وی ادامه داد: آن دسته از افرادی که به طمع سود زیاد، حواله خودروهای وارداتی را به قیمت‌های گزاف خریداری کردند، دچار ضررهای زیادی شدند تا درس عبرتی شود برای کسانی که به دنبال کسب سود از بازار مصرفی خودرو هستند. بازار خودرو در حال حرکت به این سمت بوده و کسانی که در گذشته به دید سرمایه‌گذاری وارد این بازار شده بودند، از آن صرف‌نظر کرده‌اند و نمی‌توانند به آن اعتماد کنند. جعفری افزود: تنها خودرو پرچاشبه‌ای که در هفته‌های اخیر سود زیادی را نصیب خریدار می‌کرد، پژو پارس ایران خودرو بود، اما اتفاقی که افتاد، این بود که خودرو فوق دیگر شماره‌گذاری نمی‌شود و دست این افراد از سودهای چند صد میلیون تومانی کوتاه مانده است.

طلا بخیریم؟

تحلیلگران بازارهای مالی با اشاره به اثر افزایش قیمت اونس در بازار طلای داخلی می‌گویند که اگر طلای جهانی نتواند سقف ۲۳۸۰ دلاری را بشکند، در روند اصلاح قرار می‌گیرد و احتمال برگشت به منطقه ۲۳۱۲ دلاری نیز برایش وجود دارد. آن‌ها با اشاره به افت آهسته و پیوسته دلار می‌گویند که اگر اونس جهانی طلا در روند اصلاح قرار بگیرد، امکان برگشت قیمت سکه بهار آزادی به قیمت ۲۷ میلیون و ۳۰۰ هزار تومانی و هر گرم طلا به قیمت ۳ میلیون و ۲۴۰ هزار تومانی وجود دارد. کارشناسان بازارها معتقدند قیمت طلا توان بالارفتن ندارد و فضای فکری معامله‌گران کاهشی است. آن‌ها قیمت‌های فعلی در بازار طلا را برای ورود به بازار مثبت ارزیابی می‌کنند و به سرمایه‌گذاران خرید پلکانی بدون در نظر گرفتن قیمت و با خواب سرمایه حداقل شش ماهه پیشنهاد می‌کنند.

