

بیش خورشید



هایل خاوری
کارشناس بازار
سرمایه:

بازارها در واکنش به اخبار منفی، اغلب رفتارهای متفاوتی از خود نشان می‌دهند و بارها در بازار سرمایه گفت: بازارها در واکنش به اخبار منفی، اغلب رفتارهای متفاوتی از خود نشان می‌دهند و بارها در بازار سرمایه این مورد مشاهده شده است. بازار دارایی‌های امن مانند طلا و ارز، با رشد قیمت به استقبال «عدم قطعیت» می‌روند و بازار سهام معمولاً با افت مواجه می‌شود. این امر به دلیل افزایش ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران و فرار نقدینگی از سبد دارایی‌های پرریسک به دارایی‌های ایمن در شرایط ژئوپلیتیکی رخ می‌دهد. با این حال، در شرایط خاص اقتصاد ایران، گاهی اتفاقاتی متفاوت رقم می‌خورد.



احمد اشتیاقی
کارشناس بازار
سرمایه:

یکی از مهم‌ترین محرک‌های تاریخی بازار سهام، تغییرات نرخ ارز مبادله‌ای بوده است. اکنون گمانه‌زنی‌ها و زمزمه‌های زیادی درباره افزایش این نرخ از سطح ۷۰ هزار تومان به مرز ۹۰ هزار تومان شنیده می‌شود. چنین جهشی می‌تواند مستقیم به افزایش درآمد و سودآوری بنگاه‌های صادرات‌محور بینجامد

به عنوان یک مقصد جذاب برای جذب این نقدینگی به ایفای نقش بپردازد.

خاوری افزود: واضح است که سرمایه‌گذاران در این دوره، به جای ترس و وحشت از تحریم‌ها، با نگاهی بلندمدت به پتانسیل رشد شرکت‌ها در شرایط تورمی، دست به خرید زده‌اند. این رفتار، تا حد زیادی ناشی از تجربیات گذشته در دوره‌های تحریمی قبلی است که نشان داده بورس در نهایت می‌تواند از این شرایط به نفع خود استفاده کند.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: این سرمایه‌گذاران حرفه‌ای، رشد بورس پس از اعلام فعال‌سازی مکانیسم ماشه را پدیده‌ای غیرعادی و خارج از قاعده نمی‌دانند، بلکه اعتقاد دارند یک واکنش منطقی و قابل پیش‌بینی به شرایط تحریم رخ داده است اما فراموش نکنید تضمینی نیست که بازار با همین دست فرمان پیش برود و این نوسانات شدیداً شکننده‌اند.

وی اضافه کرد: در شرایطی که نرخ ارز می‌تواند در عرض چند ساعت گستاخانه خود را به مرز ۱۱۳ هزار تومان برساند، بخش زیادی از سرمایه‌گذاران دنبال جبران اثر تورم هستند. بازار سهام به دلیل ماهیت دارایی‌محور شرکت‌ها (به‌ویژه صنایع صادراتی) در این موقعیت امن‌ترین مقصد نقدینگی سرگردان خواهد بود چون دیر یا زود رشد دلار در صورت‌های مالی شرکت‌ها منعکس می‌شود.

این کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: صنایع پتروشیمی به دلیل صادرات‌محور بودن، بیشترین سهم را در رشد اخیر شاخص کل داشتند. افزایش نرخ ارز عملاً درآمد ریالی آنها را چند برابر کرده است. شرکت‌های بزرگ فولادی و معدنی نیز از جهش دلار سود می‌برند چون فروش محصولات آنها در بازار جهانی و تسعیر نرخ ارز در داخل، به نفع‌شان خواهد بود. بانک‌ها، دیگر صنایع بورسی هستند که به دلیل دارایی‌های ارزی و سرمایه‌گذاری‌های بین‌المللی، از رشد نرخ ارز سود می‌برند. اثر این اتفاق برای همه بانک‌ها یکسان نیست و بسته به تراز ارزی آنها متفاوت خواهد بود.

خاوری اظهار کرد: روند فعلی بورس در صورتی معکوس می‌شود که تحریم‌ها بر صنایع غیرصادراتی و کوچک‌تر فشار بیاورند. همچنین نباید دخالت سیاست‌گذار و محدود کردن رشد شاخص را غیرمحتمل دانست چون اقتصاد کشور در بورس خلاصه نمی‌شود و ادامه وضعیت فعلی، ریسک کاهش قدرت خرید مردم و افت تقاضای داخلی را در پی دارد. جهش‌های سریع معمولاً با اصلاح همراه است. پس سرمایه‌گذارانی که با دید کوتاه‌مدت وارد بازار می‌شوند باید بدانند امکان دارد شاخص کل بعد از رشد سنگین طی این هفته، وارد فاز استراحت یا حتی افت مقطعی شود.

وی ادامه داد: صنایع دلاری همچنان برای سهامداران با افق سرمایه‌گذاری بلندمدت، جذاب باقی می‌ماند اما بهتر است در کنار این صنایع، به شرکت‌هایی توجه کنید که تورم داخلی باعث رشد ارزش دارایی‌هایی آنها (مثل زمین، تجهیزات و املاک) می‌شود.

این کارشناس بازار سرمایه توضیح داد: از نظر بنده سبز شدن بازار سهام پس از فعال‌سازی «اسنپ‌ک» را نمی‌توان به یک «دستور» خاص دولتی نسبت داد، بلکه ترکیبی از چند عامل روانی، فنی و البته حمایتی باعث این حرکت شد که می‌توان آنها را اینگونه بیان کرد: *اولین مورد، پیش‌خور و حل شدن خبر در اصلاح‌های قبلی بازار؛ ترس از اسنپ‌ک و تبعات آن از هفته‌ها و ماه‌ها قبل در قیمت سهام خود را نشان داده بود. بازار از اردیبهشت تا مهرماه یک روند نزولی شدید را تجربه کرده بود و تا حد زیادی اخبار منفی را در قیمت‌ها هضم کرده بود. وقتی خبر محقق شد، از شدت عدم قطعیت کاسته شد و بازیگران بازار با این ذهنیت که «بدتر از این نخواهد شد» وارد میدان شدند.

دومین مورد، حمایت آشکار بازارگردان‌ها؛ گزارش‌ها از ورود پرقدرت بازارگردان‌ها به عنوان یک عامل نقدشوندگی و ثبات‌دهنده حکایت دارد. این نهادها با سفارش‌های سنگین از افت بیشتر قیمت‌ها جلوگیری کردند و اجازه ندادند جو منفی جدیدی شکل بگیرد. این اقدام اگرچه موقتی است، اما اعتماد کوتاه‌مدتی در بازار ایجاد نمود.

سومین مورد، ارزش‌گذاری جذاب و نقطه حمایتی: پس از اصلاح عمیق، قیمت بسیاری از سهام‌های بزرگ و کوچک به سطوحی رسیده بود که از نظر تحلیلی «ارزان» یا «منصفانه» محسوب می‌شد. این امر یک کف احتمالی

در بازار ایجاد کرد و برای سرمایه‌گذاران چشم‌انداز سودآوری مثبتی قائل شد.

چهارمین مورد، امید به تصمیمات جدید اقتصادی: انتشار اخبار درباره‌ی «یکسان‌سازی نرخ ارز» یا «تأمین ارز شرکت‌ها از بازار ثانویه» این امید را زنده کرد که ممکن است وضعیت درآمدریالی شرکت‌های صادراتی (مثل فلزی و پتروشیمی) بهبود یابد. این امید، تقاضا برای این نمادها را افزایش داد.

پنجمین مورد نیز مقایسه با بازارهای موازی است در شرایطی که بازارهای سنتی مانند مسکن و خودرو در رکود عمیق به سر می‌برند و بازار طلا و ارز نیز در اوج‌های تاریخی قرار داشتند، بورس به عنوان بازاری که اصلاح قیمت چشمگیری داشته، به گزینه‌ی جذاب‌تری برای تزریق نقدینگی تبدیل شد.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: این روند بسیار شکننده است و به صورت پایدار و خطی تداوم نخواهد داشت. بازار در بهترین حالت می‌تواند یک روند خنثی تا صعودی ملایم و پرنوسان را در پیش بگیرد که دلیل این امر هم این است که حمایت بازارگردان‌ها محدود است و نمی‌تواند تا ابد ادامه یابد.

وی توضیح داد: مشکلات ساختاری اقتصاد و تولید همچنان پابرجاست. خروج پول حقیقی از بازار همچنان یک تهدید جدی است و نشان می‌دهد اعتماد کامل بازنگشته است اما یک نکته کلیدی، شکاف بین شرکت‌های بزرگ و کوچک است. احتمالاً شاهد ادامه روند «دو سرته» خواهیم بود:

شرکت‌های بزرگ (شاخص‌ساز): به دلیل نقدشوندگی بالاتر و حمایت مستقیم بازارگردان‌ها، ممکن است روند بهتری داشته باشند و شاخص کل را سبز نگه دارند.

شرکت‌های کوچک و متوسط: این گروه ممکن است همچنان با بی‌مهری و خروج پول مواجه باشند و شاخص هم‌وزن (که وضعیت کلی بازار را بهتر نشان می‌دهد) عملکرد ضعیف‌تری داشته باشد.

این کارشناس تشریح کرد: بازار در یک کانال خنثی-صعودی ضعیف قرار گرفته است. انتظار نمی‌رود شاهد صعودهای explosive و شکستن مقاومت‌های سنگین باشیم، مگر اینکه یک محرک بنیادی بسیار قوی (مانند توافق هسته‌ای جدید یا یکسان‌سازی واقعی ارز) رخ دهد. شاخص کل در عبور از سطوح روانی مهم (۲ میلیون ۸۴۰ هزار واحدی) با مشکل مواجه خواهد شد. در این سطوح، فشار عرضه از سوی سهامدارانی که در قیمت‌های پایین‌تر خرید کرده‌اند افزایش می‌یابد.

خاوری تأکید کرد: اسنپ‌ک به‌طور مستقیم صادرات شرکت‌ها را با مشکل مواجه می‌کند (افزایش هزینه‌ها، اختلال در فروش) که بزرگ‌ترین امید بازار سرمایه، «یکسان‌سازی نرخ ارز» یا افزایش نرخ ارز در بازار ثانویه است. اگر این اتفاق بیفتد، درآمد ریالی آنها به طور جهشی افزایش یافته و قیمت سهام‌شان اوج می‌گیرد. در حال حاضر، بازار این امید را در قیمت پیش‌خور می‌کند. به گفته‌ی وی از طرفی اگر دولت برای کنترل کسری بودجه به سراغ «فروش اوراق» برود، این امر می‌تواند به بخش بانکی کمک کند.

وی تأکید کرد: با این حال، رکود مصرف و قدرت خرید مردم همچنان بزرگ‌ترین ریسک برای این شرکت‌هاست. در نهایت ریسک‌های اصلی که می‌توانند این روند سبز را متوقف کنند:

نخست، عدم تحقق وعده‌ها: اگر خبری از یکسان‌سازی ارز یا بهبود وضعیت صادرات نباشد، بازار ناامید شده و اصلاح می‌کند.

دوم، تشدید فشارهای سیاسی بین‌المللی: ممکن است تحریم‌های جدیدتر و سخت‌تری اعمال شود.

سوم، خروج مستمر پول حقیقی: این نشانه بی‌اعتمادی عمیق است و پایه‌های هر رشدی را سست می‌کند.

چهارم، انتشار آمارهای ضعیف سودآوری شرکت‌ها: در نهایت، قیمت سهام باید پشتوانه بنیادی داشته باشد. اگر گزارش‌های ۹ ماهه و ۱۲ ماهه شرکت‌ها ضعیف باشد، بازار مجدداً زیر فشار فروش قرار می‌گیرد. خاوری در نهایت گفت: در شرایط فعلی، باید بسیار منتخ‌ب عمل کرد و بر اساس تحلیل بنیادی (ارزش ذاتی، سودآوری آتی، بدهی و...) و تکنیکال سهام مناسب را انتخاب نمود. دنبال کردن هیجان و شایعات در این بازار پرنوسان می‌تواند بسیار پرریسک باشد.

بخش خصوصی



هر ریال ۱۰۰ قران شد

با مصوبه حذف ۴ صفر هر ریال معادل ۱۰۰ قران شد. به گزارش باشگاه خبرنگاران، سیدشمس‌الدین حسینی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس در خصوص حذف ۴ صفر از پول ملی اظهار داشت: بر اساس این مصوبه، پول ملی ایران همچنان «ریال» خواهد بود و اجزای آن از «قران» تشکیل می‌شود. هر ریال معادل ۱۰۰ قران خواهد بود و چهار صفر از پول ملی حذف خواهد شد. او بیان کرد: این تغییر به معنای اجرای فوری آن نیست. بانک مرکزی دو سال زمان دارد تا زمینه‌های اجرای این طرح را فراهم کند. پس از این دو سال، یک دوره گذار سه‌ساله آغاز خواهد شد که طی آن، اسکناس‌ها و مسکوکات جدید و فعلی به‌طور همزمان مورد استفاده قرار خواهند گرفت. رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس اظهار داشت: برای بیش از پنج‌سال، واحد پول ملی تغییر نکرده است. در این مدت، متأسفانه با تورم‌پی‌درپی مواجه بوده‌ایم که موجب شده است اسکناس‌های جدید کاربردی نداشته‌باشند و مسکوکات عملاً از جریان خارج شوند.



۵ استان پر مصرف بنزین

مصرف ۴۰ درصد بنزین در ۵ استان کشور است. به گزارش ایسنا، براساس آمارهای ارائه‌شده از سوی شرکت ملی پخش فراورده‌های نفتی ایران، میانگین مصرف روزانه بنزین کشور در تابستان اسمال ۱۳۴/۳ میلیون لیتر بوده که نسبت به مدت مشابه پارسال (تابستان ۱۴۰۳) حدود ۵ میلیون لیتر افزایش یافته است، همچنین بیشترین رکورد مصرف بنزین تابستانی در روز ۲۲ شهریور با رقم مصرف ۱۵۴ میلیون و ۷۰۰ هزار لیتر ثبت شده است. استان‌های تهران، خراسان رضوی، فارس، اصفهان و کرمان با مصرف بیش از ۵ میلیارد لیتر بنزین در تابستان ۱۴۰۴ و سهم ۴۰ درصدی از مصرف بنزین کل کشور، به‌عنوان پرمصرف‌ترین استان‌های کشور شناخته شدند.



قیمت مرغ بر اساس عرضه و تقاضا

۹۸ درصد مرغ مصرفی کشور مرغ گرم است. به گزارش رادیو اقتصاد، حبیب اسدالغزاد، مدیرعامل اتحادیه سراسری مرغداران کشور تأکید کرد: تشکیل هیچ‌گاه در تعیین قیمت مرغ نقش نداشته‌اند و قیمت این کالای پروتئینی همیشه بر اساس عرضه و تقاضا و تصمیم‌گیری عوامل توزیع و کشتارگاه‌ها مشخص شده است. وی با بیان نارضایتی خود به عنوان تولیدکننده از افزایش قیمت مؤلفه‌های تولید و به تبع آن افزایش قیمت تمام‌شده مرغ، افزود: چه زمانی که تولیدکنندگان مرغ در مقاطعی با ضرر مواجه بودند و چه اکنون که قیمت مرغ زنده چند هزار تومان بالاتر از نرخ واقعی است، تشکل‌ها هیچ‌گاه تعیین‌کننده قیمت نبوده‌اند. وی افزود: این شرایط غیرقابل پیش‌بینی است و مختص ایران نیست، بلکه در تمام دنیا در فصل تابستان تنش‌های گرمایی باعث کاهش تولید می‌شود. اسدالغزاد همچنین به داغ مردم ایران اشاره کرد و گفت: بخش عمده مرغ مصرفی در کشور به صورت گرم توزیع می‌شود و در حال حاضر ۹۷ تا ۹۸ درصد مرغ مصرفی کشور مرغ گرم است.

آگهی مفقودی

برگ سبز سند کمپانی و تسلسل اسناد محضری خودروی سواری پیکان ۱۶۰۰ مدل ۱۳۷۹رنگ سفید شماره موتور ۷۹۴۹۲۷۵۴۳ شماره شاسی ۷۹۴۹۲۷۵۴۳ شماره پلاک ۷۸ ایران ۶۲۳ ل ۵۳ به نام صفدر اکبریان مفقود و از درجه اعتبار ساقط می‌باشد.