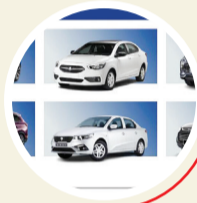




رصد روزانه اقتصاد

« کمیته ستاد اقتصادی دولت به شکل روزانه پایش مستمر اقتصاد را تا پایان دوره ماموریت این دولت بدون ساعتی خلل، ادامه می‌دهد. » به گزارش فارس؛ سیداحسان خاندوزی، وزیر امور اقتصادی و دارایی با بیان این مطلب، با اشاره به جلسه فوق‌العاده هیئت دولت، گفت: فضای اقتصادی جلسه صبح‌دیروز هیئت وزیران امیدبخش بود. سخنگوی اقتصادی دولت سیزدهم در این باره تصریح کرد: جلسه فوق‌العاده هیئت وزیران ۷ صبح امروز (دیروز) به ریاست معاون اول رئیس‌جمهور برگزار شد و با توجه به مشی آیت‌الله رئیسی مبنی بر استمرار بدون خستگی و با پشتکار نسبت به اداره امور کشور و رفع مشکلات مردم، اعضای محترم هیئت دولت گزارشی از آخرین وضعیت حوزه خود را در جلسه هیئت وزیران ارائه کردند. وزرای اقتصادی، رئیس سازمان برنامه و بودجه و رئیس کل بانک مرکزی گزارشی از آخرین وضعیت خود ارائه کردند و بحمدالله چه در تامین کالاهای اساسی و حوزه انرژی و سوخت و چه در حوزه خدمات پولی و مالی مشکلی در تامین و ارائه خدمات وجود ندارد.



ثبت نام بدون محدودیت در طرح خودروهای برقی

در طرح جاری فروش خودروهای برقی وارداتی، محدودیت‌های روال طرح‌های فروش همچون پلاک فعال و... اعمال نمی‌شود. مهدی تقدسی، مدیر سامانه یکپارچه خودروها در گفت‌وگو با ایسنا، ضمن اشاره به اینکه برخی سایت‌ها و حتی اطلاعیه بانک‌هایی که در زمینه حساب وکالتی در فرآیند ثبت نام هستند، به اشتباه از اطلاعیه‌های قبلی فروش خودروهای وارداتی (بنزینی‌ها) استفاده کرده‌اند که در آن‌ها شرایط و محدودیت‌های ثبت نام اعمال می‌شده، اظهار کرد: در طرح عرضه خودروهای برقی وارداتی که از عصر روز یکشنبه ۳۰ اردیبهشت‌ماه آغاز شده، محدودیت‌هایی همچون صرفاً برای اشخاص حقیقی، پلاک انتظامی فعال و... اعمال نمی‌شود. او افزود: برای ثبت نام در این طرح، صرفاً متقاضیان می‌توانند با وکالتی کردن یکی از حساب‌های خود نزد بانک‌های واجد شرایط به نام خودروی برقی و مسدود کردن وجه ۱۰۰ میلیون تومانی در این حساب (تا ساعت ۱۳ روز چهارشنبه)، نسبت به ثبت درخواست و انتخاب یک محصول از هفت محصول عرضه شده، اقدام کنند.



هشدار به محترمان مسکن

معاون وزیر راه و شهرسازی با هشدار به محترمان مسکن، آمار خانه‌های خالی کشور را ۵۶۰ هزار خانه اعلام کرد و گفت: ۱۸۲ هزار از این واحدها به بازار مسکن عرضه شد و ۱۲۰ واحد دانه‌درشت برای اولین بار به سازمان مالیاتی معرفی شدند. به گزارش مهر، ابوالفضل نوروزی، مدیرکل دفتر اقتصاد مسکن در یک برنامه تلویزیونی درباره قانون ساماندهی بازار مسکن و اجاره‌ها با اشاره به اینکه در طول ۷۰ سال گذشته در کشور چنین قانونی ابلاغ نشده، گفت: پیش از انقلاب با وجود بحران حوزه مسکن، اقدامات حداقلی در این حوزه انجام شد اما بعد از انقلاب شاهد تلاش‌ها و اقدامات جدی از سوی بنیاد مسکن انقلاب اسلامی در حوزه مسکن بودیم که تا مدت‌ها متوقف بود و در نهایت در دولت‌های نهم و دهم در قالب طرح مسکن مهر، عرضه مسکن ادامه یافت.

فرار از ریزش

تحلیلگران بازار سرمایه ابراز امیدواری کردند مسئولان مالی با تدابیر جدید، روند ورود دستوری به بورس را تغییر دهند



علی ایوبی

گزارشگر هم‌میهن

بازار سرمایه در پی سانحه‌ای که برای سیدابراهیم رئیسی، رئیس‌جمهور و هیئت همراه او اتفاق افتاد، دیروز تعطیل شد و گفته می‌شود تا اطلاع ثانوی این تعطیلی ادامه دارد. اما پیش از این سانحه بازار سرمایه شاهد اتفاقاتی بود که پیامدهای آن می‌تواند در روزهای آینده دیده شود.

رشد نرخ اخزا یا همان اسناد خزانه یکی از این اتفاقات بود. آنطور که آمار و ارقام نشان می‌دهد نرخ اوراق اسناد خزانه تا نزدیک ۴۰ درصد افزایش پیدا کرده است و به نظر می‌رسد مسئولان مالی به دنبال این هستند که با بالابردن این نرخ هر طور شده اوراق را به فروش برسانند. همچنین لغو معافیت مالیاتی شرکت‌های بورسی این بازار را در روزهای گذشته متأثر کرده بود که می‌تواند این تاثیر همچنان در بازار سرمایه مشاهده شود.

دستور رئیس سازمان برنامه برای انتشار اوراق بیش از ظرفیت بازار، نظماً را به هم ریخته و واکنش فعالان این بازار را به دنبال داشته است. با این حال تحلیلگران بازار ابراز امیدواری کردند مسئولان مالی با تجدیدنظر در سیاست‌های خود از جمله سرکوب نرخ ارز نیامی،

قیمت‌گذاری دستوری، جبران کسری بودجه از صنایع سودده، شاخص‌سازی، لغو معافیت‌های مالیاتی و حذف سود شرکت‌ها، بالا رفتن نرخ تامین مالی و همچنین به مشکل خوردن طرح‌های توسعه و عدم بهبود روند تولید، روند بازار بورس را تغییر دهند و نظام سرمایه‌گذاری را به مسیر اصلی بازگردانند.

این روزها مجامع شرکت‌ها یک‌به‌یک برگزار می‌شود و صورت‌های مالی ۱۴۰۲ از راه می‌رسد. گزارش‌هایی که تاکید دارد دولت باید تغییر رویه را در دستور کار قرار دهد. براساس گزارش‌های منتشر شده در کدال، تعداد شرکت‌های زیان‌ده هشدارآمیز است. به‌طور نمونه شرکت پتروشیمی زاگرس با افت ۵۴ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۱، ۱۲۱۱ میلیارد تومان سود خالص داشته است. پالایش نفت تبریز نیز ۴۰ درصد از سود سال ۱۴۰۱ خود را از دست داده و برای سال ۱۴۰۲ رقم ۶۱۳۵ میلیارد تومان سود خالص گزارش کرده است. پالایش نفت بندرعباس نیز کاهش ۴۰ درصدی سود خالص را در گزارش عنوان کرده است. با این حال کنگهر تلاش کرده در سال ۱۴۰۲ تا حدود ۱۴۰۱ را حفظ کند و بدون تغییر باز هم محدوده ۱۶ هزار میلیارد تومانی را به‌عنوان سود خالص گزارش کرده است. ذوب‌آهن اصفهان اما زیان‌ده بود ولی کمتر از پارسال و ۵۴۰۰ میلیارد تومان زیان سال ۱۴۰۱ آنها به ۴۵۰۰ میلیارد تومان رسیده است. فولاد مبارکه اصفهان نیز با رشد ۱۷ درصدی در سود خالص مواجه شده تا از ۲۴۱ هزار میلیارد تومان درآمد عملیاتی ۷۹ هزار میلیارد تومان سود خالص شناسایی کند.

احمد بیات کارشناس بازار سرمایه:

نرخ سود ثابت بازار سهام را آزار می‌دهد

طریق بانک مرکزی افزایش پیدا کرد، طبیعتاً تأثیر خود را بر همه بازارها گذاشت و انتظارات بازارهای بدهی افزایشی شد؛ از طرف دیگر شرایط به سستی رفت که انتظار بازدهی بازارهای سرمایه‌ای به اندازه اوراق بدهی نیز از بین رفت. به همین دلیل طبیعتاً نرخ تامین مالی به شدت افزایش پیدا کرد.

این روند چه تأثیر بر شاخص‌های بورس دارد؟

طبیعتاً اوراق بدهی همیشه رقیب همه بازارها از جمله بورس هستند و وقتی نرخ سود این اوراق بالا می‌رود، خیلی از سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند به جای سرمایه‌گذاری با ریسک، بر روی دارایی سرمایه‌گذاری کنند چون هم ریسک ندارد و هم نرخ سود جذابی دارد و به همین دلیل



احمد بیات، کارشناس امور بورسی در گفت‌وگو با «هم‌میهن» گفته که روزی نیست که دولت با فشار مالیاتی و فشار بر نرخ خوراک و نرخ اوراق اسناد خزانه تولید را آزار ندهد. او می‌گوید اوراق بدهی همیشه رقیب همه بازارها از جمله بورس هستند و وقتی نرخ سود این اوراق بالا می‌رود خیلی از سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند از بازار بورس خارج شوند. بیات گفته به نظر من آن چیزی که اکنون بازار سهام را آزار می‌دهد نرخ سود ثابت است.

چه شد که نرخ اوراق اسناد خزانه تا ۴۰ درصد افزایش پیدا کرد؟

به‌هر حال از وقتی که نرخ سود سپرده‌ها از

حمیدرضا میرمعینی کارشناس بازار سرمایه عنوان کرد:

کاهش سود به ۱۸ درصد یعنی زنگ خطر

دلایل افزایش نرخ اوراق اسناد خزانه را در چه می‌بینید؟

بحث ترسیم سود بانکی و سیاست‌های پولی تابع سیاست‌های دولت است و به‌هر حال با توجه به اوضاع و شرایط اقتصادی جامعه و سیاست‌های انقباضی که دولت سیزدهم در پیش گرفته بود، خیلی دور از ذهن نبود که نرخ اوراق اسناد خزانه به حدود ۴۰ درصد برسد، هم‌اکنون نرخ تامین مالی‌های جمعی بورس اوراق بهادار به حدود ۵۰ درصد رسیده است. سیاست انقباضی دولت با رویکرد مهار تورم بوده که سیستم بانکی کشور را قفل کرده و از طرف دیگر سرعت گردش پول را به شدت کاهش داده است که در نهایت و حداکثر تا اواسط تیرماه به شکست خواهد انجامید و دولت مجبور خواهد شد نرخ سود بانکی را کاهش دهد. با این روش اولین متضرر آن دولت خواهد بود؛ چون یابستی نرخ سود بیشتری برای تامین مالی کسر بودجه خود پرداخت کند. نرخ تامین مالی دولت نسبت به ۴ ماه پیش حدود ۷۵ درصد رشد داشته و از ۲۲ درصد به ۳۸ درصد رسیده است. برای اوراق مشارکت‌ها نیز خریداری وجود ندارد بنابراین بزرگترین متضرر آن دولت فعلی و دولت‌های بعدی خواهند بود. اگر بازار سرمایه می‌توانست عملکرد مناسبی داشته باشد یکی از مهمترین و بهترین محل‌هایی



بخشی از سرمایه‌ها از بازار بورس خارج می‌شود و جذب آن دارایی‌ها می‌شود.

دولت در بودجه امسال نیز بخشی از معافیت‌های مالیاتی شرکت‌های بورسی را حذف کرده، به نظر شما این اتفاق چه پیامدی خواهد داشت؟

قطعاً عامل مؤثری است و افزایش و کاهش مالیات‌ها و همچنین هزینه‌های تولید، همیشه مورد توجه سرمایه‌گذاران برای خرید و فروش سهام است. سهامدار وقتی احساس کند دارایی او رو به کاهش است آن را تبدیل می‌کند. اما به نظر من آن چیزی که اکنون بازار سهام را آزار می‌دهد نرخ سود ثابت است.

به‌هر حال قدری که در بورس سرمایه‌گذاری می‌کند انتظار بازدهی متناسب با سرمایه خود را دارد و همچنین انتظار دارد این سود با ریسک او نیز تناسب داشته باشد و نسبت به سایر بازارها هم توجه شود که بورس سرمایه او را حفظ خواهد کرد. در این شرایط وقتی مثلاً به نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و یا حذف معافیت‌های مالیاتی نگاه می‌کنیم، ریسک‌هایی که ناشناخته و مبهم هستند و دستور‌هایی که هرروزه به این بازار بار می‌شود، باعث می‌شود تا سرمایه‌گذار از این بازار خارج شود و پول خود را در جایی می‌گذارد که بدون دردسر ۴۰ درصد سود بگیرد. در دو سال گذشته فضا به صورتی بوده که سرمایه‌گذار نهنه‌تها سود نکرده

بود که می‌توانست بدون اینکه تورم ایجاد کند، نقدینگی را به سمت تولید هدایت کند و مدرن‌ترین شیوه برای تامین مالی بنگاه‌های اقتصادی باشد.

خیلی از معافتی‌های مالیاتی شرکت‌های بورسی توسط دولت حذف شده، این مسئله اوضاع را بدتر نمی‌کند؟

متأسفانه چون مسئولان اقتصادی و تصمیم‌سازان خیلی با رویکرد و کارکرد بازار سرمایه آشنا نیستند و از آن غافل هستند، کمتر به سمت استفاده از این ابزار می‌روند. به‌هر حال نقش سرمایه‌گذاری در راه‌اندازی چرخه اقتصادی را نمی‌توان نادیده گرفت اما وقتی سرمایه‌گذاری صورت نمی‌گیرد و مشوق‌های لازم داده نمی‌شود و مثلاً معافیت‌ها حذف می‌شود، از جذابیت سرمایه‌گذاری کم خواهد شد که در نهایت باعث خواهد شد نقدینگی به سمت دلالتی برود. این یکی از ضعف‌های ساختاری در سیاست‌گذاری‌های اقتصادی دولت است و با دلیل و مدرک می‌توان اثبات کرد حذف معافیت‌های مالیاتی به شدت چرخ صنعت را هم به سمت فرسودگی هدایت خواهد کرد و هم تکنولوژی جدید وارد نخواهد شد و همچنین جذابیت و حاشیه سود سرمایه‌گذاری را کاهش خواهد داد. در ۱۲ سال اخیر شاخص تشکیل سرمایه ثابت منفی بوده که نیازمند یک سرمایه‌گذاری کلان است و باید رویکردها مشخص شود. معتقدم عزمی برای خصوصی‌سازی و رفاه اقتصادی وجود ندارد بنابراین آن سیاست کلانی که بتواند رویکرد اصلی اقتصاد کشور باشد وجود ندارد و اگر دارد اشتباه است.

نرخ خوراک پتروشیمی‌ها نیز هنوز در ابهام است. این موضوعات می‌تواند دلیل ریزش‌های اخیر در بورس باشد؟ و چه تأثیری بر شاخص‌های بورس دارد؟

سیاستی می‌تواند موفق باشد که همه‌جانبه‌نگر باشد. وقتی به صورت بخشی‌نگری به موضوع نگاه می‌شود مانند افزایش نرخ سوخت و خوراک پتروشیمی‌ها اوضاع به‌هم می‌ریزد. در گزارشی که چند روز

