



افزایش سرمایه گذاری در تجدیدپذیرها

ظرفیت انرژی‌های تجدیدپذیر به ۱۱ هزار مگاوات می‌رسد. به گزارش باشگاه خبرنگاران، عباس علی‌آبادی، وزیر نیرو گفت: نیروگاه‌های تجدیدپذیر کشور از ۳ هزار مگاوات و امضای تفاهم‌نامه سه‌جانبه میان ساتبا، صندوق ضمانت صادرات ایران و انجمن انرژی‌های تجدیدپذیر ایران گفت: یک کارگاه بزرگ در زمینه انرژی‌های تجدیدپذیر ایجاد شده و روزانه شاهد پیشرفت‌های آن هستیم. وزیر نیرو به دستاوردهای یک سال گذشته اشاره کرد و گفت: افتتاح ۲۳۸ پروژه و بیش از ۱۸۰۰ مگاوات نیروگاه تجدیدپذیر با جذب ۱۵۵ هزار میلیارد تومان سرمایه در سال اول دولت چهاردهم نشان‌دهنده ظرفیت اجرایی بالا و عزم جدی ما است. این کار بسیار بزرگی است. او همچنین بیان کرد: ما به زودی به مردم عزیزمان خبر خوش‌رسمین به‌مرز ظرفیت ۵۰۰۰ مگاوات را خواهیم داد و آن‌شاء‌الله تا تابستان این ظرفیت را به ۱۱ هزار مگاوات افزایش خواهیم داد. این اقدامات نشان‌دهنده تلاش ما برای خدمت به مردم و تحقق وعده‌هایی است که داده‌ایم.



افزایش ۴۱۰ درصدی برق تجدیدپذیر

برق تجدیدپذیر تا پایان سال رشد ۴۱۰ درصدی خواهد داشت. به گزارش ایلنا، محسن طرزلطب، رئیس سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر با اشاره به شتاب‌گیری طرح‌ها گفت: در صورت تأمین منابع و ادامه روند فعلی، ظرفیت تجدیدپذیر کشور تا پایان سال می‌تواند به ۵۰۰۰ مگاوات برسد؛ یعنی رشدی بیش از ۴۱۰ درصد نسبت به ابتدای سال خواهیم داشت. وی با اشاره به پیامدهای زیست‌محیطی این پروژه‌ها گفت: ورود نیروگاه‌های جدید باعث می‌شود سالانه ۲۵۱ میلیون مترمکعب سوخت مصرف نشود و بیش از ۶۵۰ هزار تن گاز CO₂ از انتشار جلوگیری شود. وی یادآور شد: در سال‌های گذشته میزان توسعه سالانه تنها ۱۰ تا ۲۰ مگاوات بود، اما اکنون در برخی دوره‌ها تا ۸۰ مگاوات به ظرفیت کشور افزوده شده است؛ رشدی که به گفته او نویدبخش آینده‌ای روشن‌تر برای صنعت برق و مسیر توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر است.



درخواست ثبت سفارش ۷۵ هزار خودرو

درخواست ثبت سفارش برای واردات ۷۵ هزار خودرو انجام شده است. به گزارش مهر، سیدحامد عاملی، معاون صنایع ماشین‌آلات و تجهیزات وزارت صمت گفت: از ابتدای امسال تا پایان مهر ۳۱ هزار خودرو ترخیص و برای بیش از ۳۰ هزار دستگاه نیز ثبت سفارش انجام شده؛ همچنین برای ۷۵ هزار خودروی دیگر درخواست ثبت سفارش ارائه شده است. معاون صنایع ماشین‌آلات و تجهیزات وزارت صمت در مصاحبه تلویزیونی بیان کرد: برای واردات خودروهای خاص، تعرفه بالا تعیین شده تا درآمدهای دولت محقق شود و تعرفه خودروهای مونتاژی نیز بر اساس میزان ساخت داخل تعیین شده است. خودروهای مونتاژی با عمق داخلی‌سازی کمتر از ۵۰ درصد باید به سمت افزایش سهم ساخت داخل حرکت کنند. عاملی در بخش دیگری از سخنان خود با اشاره به برنامه‌ریزی برای توسعه خودروهای کم‌مصرف و پاک گفت: سند سوخت خودروسازان تدوین و ابلاغ شده است.

گزارش بازار

تپش	لیان	زمرد	آتش	ریتون	کهربا	طلا
لرغام	درخشان	آلغون	۳.۲٪+	۳.۴٪+	۳.۱٪+	۳.۳٪+
جام	زر	نروان	۳.۲٪+	۳.۵٪+	۳.۰٪+	۳.۰٪+
نفس	کندا	جولمر	۳.۵٪+	۳.۵٪+	۳.۰٪+	۳.۰٪+
قرباط						

یورش به صندوق‌های طلا

طی دوروز معاملاتی ورود نقدینگی به صندوق‌های طلای بورس رکورد شکست

به ۳/۴ درصد، تورم نقطه‌به‌نقطه به ۴۹/۴ درصد و تورم سالانه به ۴۰/۴ درصد رسیده است. به‌طوری‌که تورم ماهانه اقلام خوراکی به ۴/۷ درصد، نقطه‌ای به ۶۶ درصد و سالانه آن به ۴۶/۱ درصد رسیده، درحالی‌که این مقدار در بخش غیر خوراکی به ترتیب ۲/۶، ۱/۲ و ۳۷/۵ درصد بوده است.

مقایسه میزان تورم آبان‌ماه، با حداقل حقوق کارگر و کارمند نشان می‌دهد که میزان پس‌انداز مردم برای سرمایه‌گذاری به‌صورت قابل‌توجهی کاهش یافته است.

درنتیجه نمی‌توان انتظار داشت که کارگر یا کارمند که هزینه ماهانه یک خانواده را تأمین می‌کند در پایان ماه بتواند، مبلغی قابل‌توجهی برای سرمایه‌گذاری کنار بگذارد. در اصل میزان پس‌انداز خانوارها به‌صورت چشمگیری کاهش یافته است، در این شرایط خانوارها توان سرمایه‌گذاری حداقل یک گرم طلا را ندارند در نتیجه ترجیح می‌دهند با هزینه بسیار کمتر و دریافت سود بالاتر در صندوق طلا سرمایه‌گذاری کنند. به نوعی با حداقل سرمایه خود در برابر تورم در بازارهای مختلف، در صندوق‌های طلای بورسی سرمایه‌گذاری می‌کنند.

به طور کل در شرایط تورمی مردم ترجیح می‌دهند که در یک پناهگاه امن و پرسود سرمایه‌گذاری کنند، در

نوعی گرانی در بازار گسترده می‌شود، سرمایه‌گذاران به دنبال پناهگاه امن و ارزان هستند که این بار قرعه به نام صندوق‌های طلای بورسی افتاد.

مهم‌ترین دلیل ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا را می‌توان تغییر دیدگاه مردم در سرمایه‌گذاری دانست. در حال حاضر قیمت طلا در بازارهای رسمی به بیش از ۱۲ میلیون و ۱۰۰ هزار تومان رسیده و از سوی دیگر نرخ دلار در صرافی ملی ۷۳ هزار و ۷۵۵ تومان است و در مقابل قیمت دلار بازار آزاد عدد ۱۱۸ هزار تومانی به خود دیده، بنابراین در این شرایط کاملاً طبیعی است که سرمایه‌گذار با سرمایه‌های کمتر به سراغ بازاری برود که بتواند در میان‌مدت سود خوبی جذب کند. در حال حاضر صندوق‌های طلا برای بسیاری از سرمایه‌گذاران چنین نقشی دارند. در اصل سرمایه‌گذاران به عقیده خود می‌گویند با توجه به گرانی در بازارهای طلا و دلار، همچنین عدم توان مالی برای سرمایه‌گذاری در این بازارها، در حال حاضر صندوق‌های طلا بهترین گزینه هستند.

مهم‌ترین مسئله اینجاست که تورم به‌صورت گسترده دامن‌گیر مردم شده و به واسطه همین موضوع نمی‌توان انتظار داشت که مردم پس‌انداز بسیاری برای سرمایه‌گذاری داشته باشند. بر اساس داده‌های مرکز آمار ایران؛ آبان‌ماه یکی از داغ‌ترین ماه‌ها برای تورم نقطه‌ای و خوراکی‌ها بوده است. در آبان‌ماه تورم ماهانه



رقیه ندایی

خبرنگار گروه اقتصاد

جهش قیمت در بازارهای مالی، طی روزهای اخیر به کمک صندوق‌های طلای بورسی آمد و این صندوق‌ها تبدیل به یکی از پر معامله‌ترین ابزارهای بازار سهام شدند. قیمت‌ها در بازار طلا و دلار طی روزهای گذشته افزایش قابل توجهی داشته و از سوی دیگر براساس اعلام مرکز آمار، تورم نیز افزایشی بوده است، در این شرایط سرمایه‌گذاری در بازارهای امن و سودده اولین گزینه مردم برای فرار از تورم و گرانی‌هاست که براساس سوابق گذشته طلا همواره اولین گزینه برای سرمایه‌گذاری به حساب می‌آید.

براساس آمارها روزهای معاملاتی اخیر، حدود ۵ همت نقدینگی به صندوق‌های طلا وارد شده که با توجه به افزایش نرخ دلار و طلا در بازارهای رسمی می‌توان گفت که ورود این نقدینگی به صندوق‌های طلا هیجانی نبوده و صرفاً سرمایه‌گذاران برای فرار از تورم در لحظه تصمیم گرفته‌اند تا با پرداخت هزینه کمتر سود بیشتری ببرند.

ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا منعکس‌کننده یک واقعیت است؛ هر بار سایه نااطمینانی ناشی از

ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا منعکس‌کننده یک واقعیت است؛ هر بار سایه نااطمینانی ناشی از نوعی گرانی در بازار گسترده می‌شود، سرمایه‌گذاران به دنبال پناهگاه امن و ارزان هستند که این بار قرعه به نام صندوق‌های طلای بورسی افتاد

کمک دلار و طلا به رشد بورس

نگاه کارشناس



بهنام علیخانی

کارشناس بازار سرمایه

ورود بیش از پنج هزار میلیارد تومان نقدینگی به صندوق‌های طلا تنها در دو روز، نشان‌دهنده تغییر مهمی در رفتار سرمایه‌گذاران ایرانی است؛ تغییری که ریشه آن را باید در ترکیب پیچیده‌ای از شرایط اقتصادی، انتظارات تورمی، نوسانات نرخ ارز و وضعیت شکننده بازار سهام جست‌وجو کرد. هنگامی که قیمت طلا در بازار داخلی به ۱۲ میلیون تومان رسیده، طبیعی است که نگاه سرمایه‌گذار ایرانی به سمت ابزارهایی حرکت کند که بتوانند نقش سپر تورمی را ایفا کنند. در همین زمان نرخ دلار نیز مسیر افزایشی گرفته و همین هم‌زمانی باعث شده ورود سرمایه به صندوق‌های طلا سرعت بگیرد. بنابراین، پاسخ به اینکه آیا افزایش نرخ دلار و طلا عامل استقبال از صندوق‌های طلا شده است؟ پاسخ آن در رفتار بازار به وضوح دیده می‌شود: بله، رابطه مستقیم میان انتظارات افزایشی ارز و هجوم نقدینگی به صندوق‌های طلا کاملاً قابل مشاهده است.

در اقتصاد ایران همواره رابطه‌ای قوی میان افزایش نرخ ارز و رشد قیمت طلا وجود داشته است. طلا برای سرمایه‌گذار ایرانی نه صرفاً یک دارایی زینتی، بلکه نوعی «پناهگاه اقتصادی» است؛ به‌خصوص در دوره‌هایی که بازارهای دیگر مانند سهام یا مسکن یا حتی اوراق بدهی، با عدم قطعیت یا بازدهی کمتر مواجه می‌شوند. افزایش نرخ دلار در ماه‌های اخیر، انتظارات تورمی را تقویت

کرده و موجب شده افراد برای حفظ ارزش پول خود به سمت دارایی‌های محافظتی حرکت کنند. صندوق‌های طلا در این میان مزیت مضاعفی دارند، بدون نیاز به خرید فیزیکی، با نقدشوندگی بالا و با شفافیت قیمتی، امکان قرار گرفتن در معرض رشد طلا را فراهم می‌کنند. بنابراین ورود بیش از پنج هزار میلیارد تومان به این صندوق‌ها در دو روز نه یک رفتار هیجانی، بلکه واکنشی اقتصادی به ترکیب نرخ ارز، قیمت لحظه‌ای طلا و وضعیت سایر بازارهاست. در این میان، وضعیت بورس تهران نیز در جذابیت صندوق‌های طلا نقش مهمی ایفا کرده است. شاخص کل بورس تهران هفته‌هاست که در مسیری اصلاحی حرکت می‌کند و جریان خروج نقدینگی حقیقی از بازار سهام، باعث شده سرمایه‌گذاران بخش مهمی از پرتفوی خود را از سهام به دارایی‌های کاهش‌دهنده ریسک منتقل کنند. هنگامی که بازار سهام چشم‌انداز مهمی دارد، سرمایه‌گذار ایرانی ترجیح می‌دهد دارایی‌ای انتخاب کند که با نوسانات سیاسی، توافقات بین‌المللی یا حتی سیاست‌های دولت کمتر دچار افت شود؛ طلا در ایران دقیقاً چنین ماهیتی دارد. به همین دلیل است که میان‌مدت صندوق‌های طلا برای بسیاری از سرمایه‌گذاران جذاب‌تر از بورس به نظر می‌رسد. اینکه صندوق‌های طلا در میان‌مدت سودساز خواهند بود یا نه، به‌طور مستقیم به دو عامل بستگی دارد: مسیر نرخ ارز و مسیر قیمت جهانی طلا. نوسان هر یک از این دو می‌تواند بازده صندوق‌های طلا را تقویت یا تضعیف کند. اما با توجه به شرایط فعلی اقتصاد از رشد نقدینگی گرفته تا انتظارات تورمی و وضعیت کسری بودجه بازار در حال حاضر احتمال بیشتری برای رشد ارز و در نتیجه رشد طلا قائل است. در میان‌مدت، اگر نرخ دلار همچنان در مسیر افزایشی بماند

و سیاست‌های اقتصادی دولت نیز بر تثبیت پایدار نرخ ارز استوار نباشد، صندوق‌های طلا با ریسک بسیار کمتر از بازار سهام، قابلیت کسب بازده پایدار خواهند داشت. تجربه سال‌های گذشته نشان داده هر بار که بورس وارد فاز اصلاحی می‌شود و دلار صعود می‌کند، صندوق‌های طلا بازدهی بالاتر از میانگین بازار ثبت می‌کنند. این چرخه در سال جاری نیز تا این لحظه تکرار شده است. بنابراین پاسخ به بخش دوم سؤال شما نیز مثبت است، در شرایط فعلی و در مقایسه با سهمی که درگیر اصلاح است، صندوق‌های طلا در میان‌مدت شانس سودآوری بیشتری دارند. البته نه به‌عنوان تضمین، بلکه به‌عنوان یک احتمال غالب در نسبت با سایر بازارهای داخلی.

این موضوع که آیا صندوق‌های طلا در این شرایط اقتصادی و سیاسی گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری هستند یا خیر، نیازمند درک رفتار اقتصاد ایران در دوره‌های بی‌ثباتی است. در شرایطی که نرخ تورم بالااست، کسری بودجه دولت پابرجاست، نرخ دلار در کانال‌های بالاتر تثبیت شده و سیاست‌های پولی اثرگذاری محدودی بر کنترل نقدینگی دارند، طلا همیشه یکی از انتخاب‌های اصلی بوده است. اما تفاوت امروز با گذشته این است که سرمایه‌گذاری روی طلا از حالت سنتی و فیزیکی خارج شده و ابزارهای مالی جدیدی مثل صندوق‌های طلا، امکان ورود سرمایه با هزینه کمتر و سرعت بیشتر را فراهم کرده‌اند. این ابزارها به دلیل هماهنگی قیمتی با بازار لحظه‌ای طلا، شفافیت و حجم معاملات بالا، از ریسک‌های سنتی خرید طلا (تقلب، نگهداری، واسطه‌گری) کاملاً جدا هستند.

در شرایط سیاسی فعلی، که شامل نااطمینانی نسبت به مسیر مذاکرات، فشارهای منطقه‌ای، و تغییرات احتمالی در سیاست خارجی است، سرمایه‌گذار ایرانی معمولاً به سمت دارایی‌هایی می‌رود که «سیاست‌گریز» باشند؛ طلا دقیقاً چنین دارایی‌ای است. از سوی دیگر، طلا در ایران همیشه با دو موتور حرکت می‌کند؛