



سرمایه گذاری مشترک با صندوق های خارجی

با کشورهای روسیه، قزاقستان، عمان و قطر برای همکاری های صندوق توسعه ملی و صندوق های ثروت این کشورها مذاکراتی انجام شده است تا سرمایه گذاری های مشترک انجام شود. مهدی غضنفری، مدیرعامل صندوق توسعه ملی به این گفت: هنوز همکاری های صندوق توسعه ملی با صندوق های ثروت آغاز نشده اما به دنبال ایجاد همکاری هستیم. غضنفری همچنین درباره طرح ابهاماتی از سوی کارشناسان مبنی بر اینکه اگر صندوق توسعه ملی اجازه سرمایه گذاری در پروژه های انرژی و نفتی را دارد و این موضوع در اساسنامه صندوق آمده، چرا به دنبال اخذ این مجوز در برنامه هفتم بوده است؟ گفت: در این باره دو موضوع وجود دارد. یک موضوع سرمایه گذاری مطرح می شود که در اساسنامه صندوق آمده است اما موضوع دیگر سرمایه گذاری در نفت است که انفال مطرح می شود و عده ای بر این باور هستند که برای انفال باید قانون جدید داشته باشیم و به همین دلیل به سراغ برنامه هفتم رفتیم.



بیشتر خودروها چینی است

از آنجا که چین خودروهای برقی را با کیفیت مطلوب و قیمت های رقابتی تولید کرده بیشتر خودروهای برقی که به ایران وارد می شود، محصول این کشور است اما واردات از کشورهای اروپایی هم صورت می گیرد. حسن کریمی سنجری، مدیر طرح خودروهای برقی وزارت صمت به این گفت: برای خودروهایی که کمتر از ۲۰ هزار یورو قیمت دارد و برای حمل و نقل عمومی و تبدیل شدن به تاکسی مناسب است، یک درصد تعرفه واردات تعریف شده اما برای خودروهایی که بین ۲۰ هزار یورو تا ۳۰ هزار یورو قیمت دارند ۱۱ درصد و برای خودروهایی که بین ۳۰ هزار تا ۴۰ هزار یورو قیمت دارند ۲۶ درصد تعرفه واردات تعریف شده است. کریمی سنجری ادامه داد: برقی سازی خودرو در ایران با تاکسی های برقی و در حمل و نقل عمومی آغاز می شود بنابراین در اجرای این طرح نیاز به همکاری تاکسی رانی ها و شهرداری ها است تا در بازسازی برای این خودروها باری رسان باشند.



یک اجماع برای سهام عدالت

درباره سهام عدالت یک اجماع همگانی صورت گرفت و آن اینکه مجامع سرمایه گذاری سهام عدالت به صورت استانی برگزار شود. به گزارش تسنیم، مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: اگر شرکت های سرمایه گذاری استانی به درستی مدیریت شوند و مجامع آنها به روز و تشکیلاتشان کامل شود، این شرکت های می توانند در تمامی استان ها به عنوان پایه اصلی توسعه باشند و پروژه های استانی را به بهره برداری برسانند. او اظهار کرد: ارزش کل سهام عدالت حدود هزار همت است که ۶۰ درصد آن مربوط به شرکت های سرمایه گذاری استانی است. به بیانی دیگر، ۶۰۰ همت دارایی سهام عدالت مربوط به شرکت های سرمایه گذاری استانی و ۴۰۰ همت دیگر هم متعلق به سهامداران روش مستقیم است. ۶۰۰ همتی که در سبب سهام شرکت های سرمایه گذاری استانی است در همه استان ها یکسان نیست و از ۳ تا ۴ هزار میلیارد تومان تا ۳۰ هزار میلیارد تومان بسته به جمعیت سهامداران متغیر است.

نگاه
کارشناسی
۱

علی بخشنده کارشناس ارشد بازار سرمایه:

بانک مرکزی رقیب جدی بازار سرمایه شده است

علی بخشنده به عنوان کارشناس ارشد بازار سرمایه و بورس در گفت و گو با «هم میهن» به موضوع فروش اوراق سپرده خاص بانک مرکزی اشاره کرده و گفته این بانک همیشه رقیب جدی برای بازار سرمایه بوده است. او همچنین گفته سال گذشته بورس در حال رونق گرفتن بود اما با خبرهایی که منتشر شد شفافیت بازار از بین رفت و مردم از بورس فراری شدند و متأسفانه دولت هیچ اقدامی برای جذب اعتماد نمی کند. بخشنده می گوید با فروش این اوراق قطعاً بازارهای موازی مانند تولید و سرمایه گذارها ضرر خواهند کرد.

«اوراق سپرده خاص بانک مرکزی با نرخ ۳۰ درصد، چه تاثیری بر روی بازارهای موازی به خصوص بورس و تولید دارد؟»

بانک مرکزی همیشه یک رقیب جدی برای بازار سرمایه بوده است و با توجه به نوسانات و منفی بودن بازار سرمایه در یک سال اخیر و عدم ثبات، قطعاً می تواند خیلی از سرمایه های سرگردان در بورس را به سمت خود جذب کند و بازار سرمایه قطعاً تحت تاثیر این اوراق قرار خواهد گرفت و متأسفانه مسئولین به جای اینکه امید و خوش بینی به بازار تزریق کنند، علاوه بر فشارهای سیاسی که وجود دارد این اقدامات را انجام می دهند که برای بازار اتفاق خوبی نیست.

«آیا با وجود اوراق با نرخ سود ۳۰ درصد رغبتی برای ورود به بورس ایجاد می شود؟ تولید در این میان چه زیان هایی می بیند؟»

از سال ۱۳۹۹ که یک سقوط آزاد در بورس اتفاق افتاد، چیزی که در این میان قربانی شد، اعتماد سرمایه گذار بود. سال گذشته نیز بازار در حال رونق گرفتن بود اما با خبرهایی که منتشر شد شفافیت بازار را خدشه دار کردند و در نتیجه اعتمادی که در حال جذب شدن بود از بین رفت و مردم دوباره از بورس فراری شدند. متأسفانه هیچ اقدامی از سوی دولت برای جذب اعتماد که مهمترین اصل است صورت نمی گیرد تا بورس دوباره بازسازی شود. ما می بینیم که اکثر صورت های مالی نسبت به قبل، هم سودآوری بهتری داشته اند و هم عملکرد بهتری اما چون اعتماد در بازار وجود ندارد از سوی مردم هیچ رغبتی برای سرمایه گذاری در بورس وجود ندارد. اکنون نیز مسئله سود راحت ۳۰ درصدی از سوی دولت پیش آمده که قطعاً سرمایه گذاران غیر حرفه ای تر جیح خواهند داد از این اوراق خریداری کنند تا اینکه وارد بازار بورس شوند.

«تاثیر آن در تولید چه خواهد بود؟»

قطعاً بازارهای موازی مانند تولید و سرمایه گذاری ها ضرر خواهند کرد. این روند هزینه تمام شده سرمایه در گردش تولید را افزایش خواهد داد و



علی ایوبی

گزارشگر هم میهن

زمزمه نرخ بهره ۴۰ درصدی

تبعات تورمی سیاست انتشار اوراق گواهی سپرده خاص به زودی در اقتصاد نمایان می شود



عکس: ECO IRAN

نگاه
کارشناسی
۲

احمد بیات کارشناس بازار سرمایه:

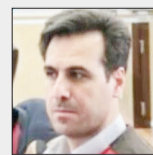
انتشار گواهی سپرده خاص بورس را کم رونق کرد

«اوراق سپرده خاص بانک مرکزی با نرخ ۳۰ درصد، چه تاثیری بر روی بازارهای موازی به خصوص بورس و تولید دارد؟»

بورس در این مدت با مشکلات و ریسک های مختلفی مواجه بود که این مسئله هم روی آن بار شد و از زمانی که موضوع سود ۳۰ درصدی اعلام شده است، افراد و سرمایه هایی را جذب خود کرده است. همچنین در یک سال گذشته، بورس نیز حال و روز خوبی نداشته و با وجود اینکه قیمت اکثر سهام ها ارزنده بوده اما با توجه به اینکه هر روز اخبار جدیدی منتشر می شد و ریسک های سیاسی و اقتصادی به بازار تحمیل می شد، این سهام خریدار نداشت. خبر انتشار اوراق گواهی سپرده خاص با نرخ ۳۰ درصد نیز مزید بر علت شد و باعث گردید همچنان بازار کم رونق و بی رونق باقی بماند.

«تاثیرات آن را در آینده چگونه پیش بینی می کنید؟»

بهر حال در گزارش هایی که منتشر می شود می خوانیم که اشخاص حقیقی هر روز و به یک بهانه سرمایه های خود را از بورس خارج می کنند.



آیا فروش اوراق گواهی سپرده خاص آن هم با سود ۳۰ درصد توسط بانک مرکزی می تواند بازار ارز و دلار را کنترل کند؟ احمد بیات، کارشناس بازار سرمایه و بورس در گفت و گو با «هم میهن» در این باره گفته این اوراق در کوتاه مدت باعث خروج سرمایه از بورس و سایر بازارهای موازی می شود و در بلندمدت تاثیر تورمی بالایی خواهد داشت. او معتقد است دولت در کوتاه مدت قیمت ارز را کنترل خواهد کرد اما باید در سال آینده سود ۳۰ درصدی این گواهی ها را پرداخت کند که معلوم نیست از کجا می خواهد آن را تامین کند. بیات می گوید دولت چاره ای ندارد مگر اینکه دوباره گواهی جدید منتشر کند چون منابع دیگری ندارد.

به دنبال انتشار اوراق گواهی سپرده خاص بانک مرکزی با نرخ ۳۰ درصد زمزمه های افزایش نرخ تسهیلات بانکی تا ۴۰ درصد به گوش می رسد. فعالان اقتصادی در گفت و گو با هم میهن می گویند: «نرخ هایی که اخیراً برای تامین مالی از سوی بانک ها شنیده ایم بین ۲۷ تا ۴۰ درصد نزدیک به تورم است.» هر چند نرخ رسمی توسط شورای پول و اعتبار اعلام نشده اما طبیعی است که وقتی بانک ها با نرخ ۳۰ درصد سپرده جذب می کنند با نرخ بالاتر تسهیلات پرداخت کنند. سیاست گذاری و تصمیم انتشار اوراق خاص به دنبال افزایش نرخ دلار و به منظور جلوگیری از ادامه روند افزایشی نرخ ارز گرفته شد تا با جمع کردن نقدینگی از بازار ارز، ثبات را به بازار بازگردانند. اگرچه به نظر می رسد این سیاست در مقطع کنونی اثرگذار بوده است اما کارشناسان هشدار می دهند با افزایش نرخ بهره تسهیلات بانکی و بالا رفتن هزینه تامین مالی برای تولید، به زودی اثرات تورمی این سیاست در اقتصاد نمایان خواهد شد و این تورم بر نرخ دلار نیز اثر خواهد گذاشت.

«تقابل دو سیاستگذار»

سیاست فروش «اوراق گواهی سپرده خاص» آن هم با سود ۳۰ درصد دو دستگانه اقتصادی را روی هم ریز کرده است. ایده فروش این اوراق از سوی وزارت اقتصاد مطرح شد و البته احسان خاندوزی وزیر این وزارتخانه، دوشنبه هفته گذشته اعلام کرد که فروش اوراق گواهی خاص به صورت موقتی است و ادامه دار نخواهد بود اما به یک روز نکشید که بانک مرکزی خبر داد اوراق ۳۰ درصدی موقتی نیست و ۸۰ هزار میلیارد تومان دیگر نیز به زودی منتشر می شود. عرضه اوراق گواهی سپرده خاص از روز چهارشنبه ۱۱ بهمن در بانک ها آغاز شده بود و مهلت خرید آن در ۱۸ بهمن به اتمام رسید. خاندوزی نیز اعلام کرد که «انتشار اوراق گواهی خاص با نرخ سود ۳۰ درصد، سیاست موقت بانک مرکزی است و تا سقف مشخصی عرضه می شود و به محض خاتمه سقفی که بانک مرکزی برای عرضه این اوراق از سوی شبکه بانکی تعیین کرده، فروش اوراق دیگر قابلیت ادامه نخواهد داشت. چون این سیاست برای سپرده خاص پروژه های ویژه تعریف شده است.» اما اینگونه به نظر می رسد که بانک مرکزی از فروش این اوراق راضی است که از موقتی بودن آن صرف نظر کرده است. این بانک در اطلاعیه ای که به نظر می رسد شخص وزیر اقتصاد را مدنظر نداشته، آورده: «مواضع رسمی درباره اجرای برنامه های مربوط به سیاست های پولی و بانکی کشور توسط رئیس کل بانک مرکزی و رئیس شورای پول و اعتبار به عنوان سخنگو اعلام می گردد و صرفاً این مواضع، مبنای هرگونه اطلاع رسانی در خصوص تصمیمات و طرح های جدید در حوزه سیاست های مذکور خواهد بود.»

در ادامه این اطلاعیه هم آمده که بانک مرکزی به عنوان سیاستگذار پولی در هر زمان که ضرورت داشته باشد و تشخیص دهد از این ابزار پولی به منظور هدایت هدفمند نقدینگی در تأمین مالی طرح های ملی و سرمایه در گردش بنگاه های تولیدی استفاده خواهد کرد.

بانک مرکزی برای اینکه پول ها را از بازار ارز جمع کند این اوراق را با نرخ ۳۰ درصد

وقتی خریدار سهام در بورس کم شده، نشان دهنده این است که سرمایه گذار ترجیح می دهد پول خود را در بازاری بگذارد که در عرض یک سال به او سود ۳۰ درصدی بدهد و هیچ نگرانی و استرسی نیز نداشته باشد. البته اینکه تا سال آینده در اقتصاد ایران چه اتفاقاتی رخ دهد و زمان سر رسید این سرمایه گذاری چه پیش آید، مشخص نیست اما می توان پیش بینی کرد که در کوتاه مدت سرمایه ها را از بورس و سایر بازارهای موازی خارج می کند و تاثیر تورمی بالایی در بلندمدت خواهد داشت.

«این اوراق تامین منابع را برای بانک ها گران کرده، بنابراین به نظر می آید در ادامه نرخ وام بانکی هم افزایش پیدا کند. این موضوع چه تاثیری بر روی هزینه تمام شده در تولید دارد؟»

طبیعتاً هزینه مالی تولید را بالا خواهد برد و تورم نتیجه نهایی آن است. قطعاً وقتی بانک ها تولید کنند، در تامین منابع مالی دچار دردسر کنند به تولید صدمه وارد خواهد شد. به تازگی دیدیم که بورس کالا نیز اوراق جدید با سود بالاتری منتشر کرد که طبیعی نیز بود، چون اگر سود بالاتری ندهند آنها نیز در راه می مانند و دیگر متقاضی نخواهند داشت چون رقیبی با سود ۳۰ درصدی دارند که بانک مرکزی است. با بالا رفتن هزینه مالی تولید کنند، اثر آن در قیمت نهایی که به مصرف کننده می رسد دیده خواهد شد و در نهایت تقاضا را کاهش خواهد داد و عملاً باعث رکود در بازار تولید خواهد شد و در نهایت برآیند آن بر تولید منفی خواهد بود.

«بانک مرکزی برای کنترل نرخ ارز دست به دستکاری های ارزش