

پیشینش، بالا بود اما او کارش را در شرایط بحران پس از جنگ ۱۲ روزه آغاز کرد و توانست بازار را در آن شرایط اضطراری مدیریت کند. با وجود تزریق منابع به صندوق حمایت و صندوق تثبیت، این منابع به‌جای تقویت بازار، به افت سنگین شاخص و هدررفت منابع منجر شد که نشان از سوءمدیریت داشت. مشکل دیگر، ادامه دخالت‌های دولت در اقتصاد و تداوم قیمت‌گذاری دستوری (چه در کالاها و چه در ارز) بود. آقای مدنی‌زاده از «عدم مداخله دولت» برای تقویت بازار سخن گفت، اما با وجود نابسامانی‌های پولی و نرخ بهره فزاینده، این حرف بیشتر شبیه شعار بود. همچنین، ضعف ساختاری سازمان بورس به‌دلیل خروج نیروهای متخصص و جایگزینی کادرهای سفارشی چالش بزرگی برای اجرای برنامه‌های واقعی است. حتی تعمیق ابزارهای مالی نیز بدون زیرساخت مناسب، در حد حرف باقی می‌ماند.

وی در پاسخ به سوالی مبنی بر اینکه مشکل بورس صرفاً به تیم اقتصادی دولت بازمی‌گردد؟ توضیح داد: خیر، مشکل حال حاضر بسیار اساسی‌تر است. تا زمانی که تیم اقتصادی دولت شامل سازمان برنامه و بودجه، وزارت اقتصاد، بانک مرکزی و سازمان بورس همسوس نباشند، هیچ برنامه پایداری عملی نخواهد شد. بانک مرکزی، به‌ویژه با سیاست‌های ارزی و پولی رئیس بانک مرکزی (فرزین)، سد بزرگی در برابر وزارت اقتصاد بوده است. همین تضاد باعث شده سه وزیر متوالی (خاندوزی، همتی و مدنی‌زاده) به بن‌بست برسند.

فلاح تاکید کرد: سیاست‌های فعلی نرخ ارز و نرخ بهره، عملاً جایی برای اجرای برنامه‌های حمایتی از بورس باقی نمی‌گذارند. در حال حاضر بازار سرمایه به‌شدت آسیب‌دیده و غیرشفاف است. تا زمانی که بازارهای غیرمولد مانند طلا، ارز و کالا محدود نشوند و سرمایه‌ها به سمت تولید هدایت نشوند، نمی‌توان انتظار بازگشت اعتماد عمومی را داشت. حتی ورود رئیس‌جمهور فعلی، به تالار بورس و گفت‌وگو با فعالان، که وعده داده شده بود، هنوز محقق نشده است. اهالی بازار همچنان در انتظارند، ولی مطالبه‌گری را ادامه خواهند داد.

این کارشناس با اشاره به صحبت‌های رئیس سازمان بورس گفت: رئیس سازمان بورس اعلام کرده وضعیت بازار عادی است و از بازدهی ۲۵ درصدی بورس طی یک سال گذشته دفاع کرده است که این تحلیل درست نیست. این که بخواهند شرایط را عادی جلوه دهند و به آمار یک‌ساله ۲۵ درصدی استناد کنند، بازی با اعداد است. نرخ بازده پول در همین مدت حدود ۴۰ درصد بوده؛ یعنی حتی نرخ بهره بدون ریسک ۱۵ درصد بیش از بورس بازده داشته است.

وی ادامه داد: فعالان بازار می‌دانند که بورس نه‌تنها غیرعادی نیست، بلکه ابربحرانی است. نسبت‌های مالی بازار به کف تاریخی رسیده، و خروج معاملات نسبت به نقدینگی به حد فاجعه کاهش یافته، و خروج نقدینگی بی‌سابقه بوده است. محدودیت‌ها بازار را فرسایشی و دوقطبی کرده؛ یا صف خرید است یا صف فروش. دیگر نقطه تعادلی وجود ندارد و این مسئله باعث ریزش‌های بسیار شدید شده است.

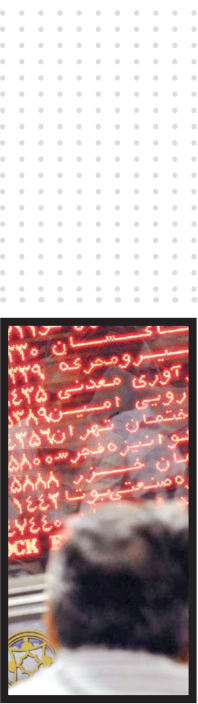
این کارشناس بازار سرمایه اظهار کرد: متأسفانه مواضع ایشان قبل و بعد از مسئولیت ۱۸۰ درجه تغییر کرده. یک مدیر صادق باید ضعف‌ها را بپذیرد و برای رفع آن‌ها راهکار ارائه دهد، نه این که صرفاً از عملکرد خود دفاع کند. در سخنانشان نه به مشکلات بازار و ضعف مدیریت اشاره‌ای شده و نه برنامه‌ای ارائه گردیده. بیشتر این اظهارات شبیه گزارش‌های پاوربینیتی و رویاپردازی‌هایی است که در سال‌های گذشته دیده‌ایم. فعالان امروز تجربه و دانش بالاتری نسبت به دهه ۹۰ یا سال‌های ۹۸ و ۹۹ دارند. اکثر آن‌ها حرفه‌ای هستند و این‌گونه سخنان باعث ناامیدی می‌شود. نتیجه چنین رویکردی این است که فعالان به این باور برسند که رئیس سازمان قادر به حل مشکلات نیست و صورت‌مسئله را پاک می‌کند.

حمایت لفظی از بورس

بهنام علیخانی، کارشناس بازار سرمایه
نیز با اشاره به صحبت‌های وزیر اقتصاد در گفت‌وگو با «هم‌میهن» اظهار کرد: اگر اقدامات وزیر دولت قبلی آقایان خاندوزی، همتی، و وزیر فعلی را بررسی کنیم، مشخص است که حمایت از بازار سرمایه، جز شعار و اقدامات گذرا، چیز دیگری نبوده است. تنها اقدام مؤثر در یکی دو سال اخیر برای حمایت از بازار، افزایش نرخ دلار نیما بوده که کمک ویژه‌ای به تولیدکنندگان و شرکت‌های بورسی کرده است. همچنین تزریق پول به بازار سرمایه، کار خوبی برای حمایت کوتاه‌مدت بوده، اما همان‌طور که آقای دکتر مدنی‌زاده هم گفته‌اند، این‌ها حمایت‌های گذراست.

وی ادامه داد: اقدام مؤثر باید در وهله اول به تولید و وضعیت مالی شرکت‌ها کمک کند تا اثرش را در بازار ببینیم. تزریق پول به تنهایی کفایت نمی‌کند. همان‌طور که در ماه‌های اخیر حتی پس از جنگ، با وجود تزریق پول، فشار فروش را نتوانستیم مهار کنیم. تمام توجه باید بر حمایت از تولیدکنندگان متمرکز شود. با نرخ بهره فعلی، مشکلات سرمایه در گردش شرکت‌ها، وضعیت تخصیص ارز، محدودیت‌های واردات و صادرات و مقررات دست‌وپاگیر، حمایت واقعی ممکن نیست.

این کارشناس بازار سرمایه توضیح داد: در دوره جناب خاندوزی تقریباً اقدام خاصی انجام نشد. در دوره وزیر سابق نیز (همتی) حرکت‌هایی آغاز شد اما به دلیل کوتاهی دوره تصدی ایشان، نتیجه این اقدامات دیده نشد. امیدوارم در دوره فعلی فرصت کافی برای اجرای برنامه‌ها داده شود و نتایج ملموسی



پس از گذر از روزهای تلخ چند روزی می‌شود که شاخص‌های بورس تهران رخت سبز بر تن کرده‌اند و شرایط خوبی را تجربه می‌کنند، اما در مقابل، سهام موجود در بازار چندان شرایط خوبی ندارد و حتی با رشد شاخص افزایش خاصی را تجربه نکرده است

که این موضوع به نبود پول در بازار و عدم ورود نقدینگی باز می‌گردد.

در تولید کشور ایجاد شود که در صورت‌های مالی و قیمت سهام بازتاب یابد. در دوره مذکور طولانی‌تر از بقیه بود، اما کمترین اقدام صورت گرفت. وزیر سابق با وجود کوتاهی دوره، افزایش نرخ دلار نیما را اجرا کردند که کمک ویژه‌ای به بازار کرد. متأسفانه این نرخ اکنون ثابت مانده و بسیاری از شرکت‌ها از اختلاف بین دلار آزاد و نیما متضرر می‌شوند؛ سود این تفاوت نصیب دلالان می‌شود، نه سهامدارانی که سرمایه خود را وارد بازار کرده‌اند.

علیخانی با اشاره به اینکه در حال حاضر لازم است دو اقدام حیاتی برای بازار انجام شود توضیح داد: دو اقدام حیاتی عبارتند از کاهش نرخ بهره و افزایش نرخ دلار نیما. متأسفانه در دو دوره قبلی هیچ تلاشی برای کاهش نرخ بهره ندیدیم، شاید هم به دلیل اینکه این مورد در اختیار مستقیم وزیران اقتصاد نبوده است. اما از دید بازار سرمایه، این دو اقدام مهم‌ترین راهکارهای حمایت مؤثر هستند. قیمت‌گذاری دستوری یکی از آفت‌های مزمن بازار است که سال‌ها گریبان آن را گرفته است. امیدوارم این مشکلات برطرف شوند و بازار سرمایه جایگاه واقعی خود را پیدا کند.

این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به صحبت‌های رئیس سازمان بورس نیز گفت: جدا از تأثیر عوامل خارجی، مشکل اصلی این است که حتی در دل سازمان بورس و میان خود اهالی بازار که معیشت‌شان وابسته به آن است، حمایت‌چندانی دیده نمی‌شود. متأسفانه با واژگانی دربار بازار صحبت می‌شود که گویا ۵۰ درصد سرمایه مردم طی دو یا سه ماه اخیر از بین رفته است.

علیخانی تاکید کرد: تعداد سهمایی که امروز قیمت‌شان بالاتر از ۲۲ خرداد و پیش از آغاز جنگ است، به تعداد انگشتان دو دست هم نمی‌رسد. بنابراین، آمارهایی که از بازدهی بازار ارائه شده، خلاف واقع است و فعالان بازار این مسئله را با گوشت و پوست لمس کرده‌اند. کمترین توقع این است که وضعیت بازار داده‌های غلط تصویر خوبی ارائه شود. حداقل انتظار، دفاع از حقوق سهامداران در برابر سایر ارکان بازار است. اما متأسفانه در صحبت‌های آقای سعیدی چنین دفاعی دیده نشد.

شکست بورس با نرخ ارز دستوری

احمد اشتیاقی، کارشناس بازار سرمایه
در گفت‌وگو با «هم‌میهن» با اشاره به صحبت‌های وزیر اقتصاد و حمایت وی از بازار گفت: به‌نظم ساختار صحبت‌های وزیر بر این اساس بود که اصل حمایت باید از ناحیه نرخ ارز شکل بگیرد. در همان جلسه هم تأکید کردند که با اصلاح نرخ ارز می‌توان به تولید بها داد. ضمن اینکه گرانی جدی خود را بیان کردند که با تداوم سیاست قیمت‌گذاری دستوری و تثبیت نرخ چه در حوزه محصولات تولیدی و چه در حوزه ارز تولید آسیب می‌بیند.

وی توضیح داد: به نوعی به فضای اقتصاد آزاد نزدیک است؛ یعنی آزادی عمل در نرخ ارز و عبور از سیاست‌های تثبیت مصنوعی. اکنون حدود ۶ ماه است که نرخ ارز زیر ۷۰ هزار تومان تثبیت شده و اجازه عبور نمی‌دهند، درحالی‌که تورم ۳۰ درصدی در همین مدت رخ داده و نرخ ارز آزاد حتی تا ۱۰۰ هزار تومان هم رسیده. این یعنی اختلاف به حدود ۵۰ درصد رسیده، اما هیچ اثر مثبتی در رشد نرخ فروش شرکت‌ها چه از نظر ارزش و چه از نظر محصولات دیده نمی‌شود. تا وقتی این سیاست ادامه داشته باشد، بورس محکوم به شکست است.

این کارشناس بازار سرمایه اظهار کرد: چون وقتی نرخ فروش

دوشنبه ۱۷ شهریور ۱۴۰۴
سال چهارم - شماره ۸۷۶
www.hammihanonline.ir

محصولات اجازه رشد ندارند، نرخ ارز سرکوب می‌شود و نرخ سود روی اعداد بالا تثبیت می‌ماند، نه سرمایه‌گذاری جدیدی شکل می‌گیرد، نه تولیدی انجام می‌شود و نه پولی به سمت بازار سرمایه می‌آید. به نظر من وزیر اقتصاد به این موضوع اعتقاد دارند، چون در همه محافلی که صحبت کرده‌اند، این مسائل را مطرح کرده‌اند. اما اینکه آیا فضای فعلی اقتصاد ایران به ایشان اجازه اجرای این سیاست‌ها را بدهد یا نه، موضوعی دیگر است. اشتیاقی ادامه داد: در اقتصاد ما همواره این نگاه بوده که اگر نرخ ارز با قیمت‌ها را آزاد کنیم، افشار آسیب‌پذیر صدمه می‌بینند. اما باید اقتصاد را به عنوان یک مجموعه دید و همه متغیرها را با هم سنجید. حمایت از تولید نباید قربانی این نگاه شود. نمونه آن نرخ دلار توافقی است که در یک مقطع رشد کرد که اقدامی مثبت از سوی عبدالناصر همتی، وزیر اقتصاد پیشین بود، اما بعد دوباره زیر ۷۰ هزار تومان حبس شد و همان مشکلات گذشته تکرار شد.

وی در نهایت گفت: به‌نظم وزیر اقتصاد برنامه دارد و می‌توان امیدوار بود که بر رویکردی جامع، همه عوامل را در نظر بگیرد. شاید این‌طور باشد که با آزادسازی تدریجی نرخ ارز، در کنار پرداخت یارانه به مردم برای جبران آثار تورمی، تولید و سرمایه‌گذاری بتواند جان تازه‌ای بگیرد. این برداشت من از صحبت‌های وزیر است و امیدوارم عملی شود.

رونق بورس با کاهش نرخ بهره

جواد هاشمیان، کارشناس بازار سرمایه
با بررسی صحبت‌های وزیر اقتصاد در گفت‌وگو با «هم‌میهن» اظهار کرد: حمایت واقعی باید به تأمین مالی بنگاه‌ها و حل مشکلات تولید کمک کند. حقیقتاً وزرای قبلی هم نیت داشتند که بنگاه‌های اقتصادی و تولید را حمایت کنند، اما در بسیاری از موارد به اهداف‌شان نرسیدند، به دلیل محدودیت‌های ابزار و شرایط بازار.

وی ادامه داد: یکی از اقدامات مهم کاهش نرخ بهره است؛ برنامه‌ای که اجرا شود، می‌تواند به صنایع بزرگ، شرکت‌ها و تولیدکنندگان کمک کند و هم‌زمان به بازار سرمایه هم یاری برساند. اقدام دیگر، سیاست تک‌نرخ‌شی شدن ارز است که می‌تواند به‌ویژه به تولیدکنندگان صادرات‌محور کمک کند و در کنار آن نرخ ارز واقعی شود؛ این کار هم به تولیدکننده‌ها و هم به بازار سرمایه و رونق آن کمک خواهد کرد.

این کارشناس بازار سرمایه توضیح داد: اواخر سال ۱۴۰۰ طرحی منتشر شد که هدفش کمک به صنایع و تأمین مالی آن‌ها بود، ولی عملاً باعث افزایش نرخ بهره و نرخ تأمین مالی شد. حتی سپرده خاصی هم ایجاد شد که محدودیت‌هایی برای نقدینگی شرکت‌های تولیدی به وجود آورد. در دولت‌های قبلی، مثل دولت سیزدهم، حمایت‌ها کوتاه‌مدت بود و بعد دیگر نه خبری از حمایت‌ها بود و نه اقدام عملی. این خطر در دولت فعلی هم هست. حمایت واقعی کمک به تولیدکننده‌هاست، نه اینکه فقط برای مدتی کوتاه پولی به بازار تزریق شود. هاشمیان گفت: در یک مقطع خاص، مثلاً اسمال که صف فروش‌ها جمع شد، این کار به نقدشوندگی بازار کمک کرد، اما در بلندمدت باید تولیدکننده‌ها را از طریق کاهش نرخ بهره و تک‌نرخ‌شی شدن ارز حمایت کنیم. چون بازار سرمایه نمی‌تواند با نرخ‌های بالای بهره و سپرده بانکی که اعداد عجیبی دارند رقابت کند. از طرف دیگر، نرخ تأمین مالی سرمایه در گردش شرکت‌ها هم تابع همین نرخ بهره است و وقتی بالا باشد، فشار زیادی بر تولید وارد می‌کند. در بلندمدت، بهترین راه حل کاهش نرخ بهره است که می‌تواند هم به بازار سرمایه و هم به تولید کمک کند.

بخش خصوصی



نبود نقدینگی، معضل کاغذ

مشکل تأمین ارز، انرژی و نقدینگی در واحدهای تولیدی، کتاب‌های درسی ادامه دارد. به گزارش ایسنا، ابوالفضل روغنی گلیاپگانی، رئیس سندیکای تولیدکنندگان کاغذ و مقوای ایران اعلام کرد: با وجود تداوم مشکلات تأمین ارز، انرژی و نقدینگی در واحدهای تولیدی، کتاب‌های درسی امسال بدون مشکل تولید و توزیع می‌شوند؛ اما این شرایط می‌تواند بر تولید کتاب‌های درسی سال آینده اثرگذار باشد و در حال حاضر بیشترین فشار بر بازار دفتر مشق و کتاب‌های کمک‌آموزشی وارد خواهد شد. رئیس سندیکای تولیدکنندگان کاغذ با اشاره به عملکرد دولت در حوزه تولید کاغذ، ادامه داد: نه وزارت ارشاد و نه وزارت صمت ورود جدی به موضوع کاغذ نکرده‌اند. رئیس سندیکا اظهار کرد: آمار ۲۷۰ تا ۳۰۰ هزار تن واردات سالانه، نیاز واقعی نیست و منجر به هدررفت منابع کشور می‌شود. نیاز سالانه کشور به کاغذ تحریر ۱۴۰ تا ۱۵۰ هزار تن است. در بهترین شرایط، تولید داخلی بیش از ۶۰ تا ۷۰ هزار تن نخواهد بود و مابقی نیاز باید از طریق واردات تأمین شود.



تورم ۵۶ درصدی بلیت

خودرو از تورم عقب ماند. به گزارش مهر، تازه‌ترین داده‌های مرکز آمار ایران نشان می‌دهد که نرخ تورم مردامه‌ماه ۱۴۰۴ در سطح کل کشور همچنان بالاست. تورم سالانه به ۳/۳۶ درصد، تورم نقطه‌به‌نقطه به ۴/۴۲ درصد و تورم ماهانه به ۹/۲ درصد رسیده است. اما بررسی جزئیات بخش حمل‌ونقل، تصویری متفاوت از فشار هزینه‌ها بر گروه‌های مختلف جامعه ترسیم می‌کند. بخش «حمل‌ونقل عمومی» بالاترین نرخ تورم را به ثبت رسانده، به گونه‌ای که تورم سالانه ۵۶ درصد، تورم نقطه‌به‌نقطه ۵۴/۷ درصد و تورم ماهانه ۲/۴ درصد بوده است. این ارقام بیش از ۲۰ واحد درصد بالاتر از تورم کل کشور هستند و نشان می‌دهند استفاده از ناوگان عمومی که همواره گزینه‌ای ارزان‌تر برای اقشار کم‌درآمد بود، اکنون به یکی از پرهزینه‌ترین اقلام سبد مصرفی خانوارها بدل شده است. گزارش تورم مرداد ۱۴۰۴ نشان می‌دهد هزینه حمل‌ونقل عمومی ۵۶ درصد رشد کرده، در حالی که خودرو افزایش قیمتی کمتر از تورم کل داشته است.



افزایش هزینه‌های صادرات با مکانسیم ماشه

هزینه‌های صادرات با مکانسیم ماشه افزایش پیدا می‌کند. به گزارش ایسنا، سجاد غرقی، رئیس اتحادیه تولیدکنندگان و صادرکنندگان محصولات معدنی ایران گفت: با فعال شدن مکانسیم ماشه علیه ایران و بازگشت دوباره تحریم‌های شورای امنیت علیه کشور، هزینه تولید و تجارت افزایش آشکار و قابل توجهی خواهد داشت. در همین حال صادرات ما دشوارتر و هزینه‌برتر خواهد شد. یعنی ما ناچاریم محصول صادراتی خود را با هزینه بالاتری روانه بازار صادراتی کنیم. طبعاً در چنین شرایطی از رقابت‌پذیری تولیدات ما در بازار جهانی کاسته خواهد شد. وی ادامه داد: ما در این سال‌ها امکان مبادله مستقیم بانکی با سایر کشورها را نداشته‌ایم و همین موضوع نیز عملاً به ارتقاء هزینه مبادلات تجاری منجر شده است.

تاریخ انتشار نوبت اول: ۱۴۰۴/۰۶/۱۸

تاریخ انتشار نوبت دوم: ۱۴۰۴/۰۶/۱۸

www.shana.ir http://eps.mporg.ir www.mis.nisoc.ir

شناسه آگهی: ۱۹۹۹۴۸۳

روابط عمومی شرکت بهره برداری نفت و گاز مسجدسلیمان