



## خبر



## میزبانی بورس انرژی از دادوستدهای ۱۵.۳ هزار میلیارد ریالی

بورس انرژی ایران در هفته معاملاتی منتهی به ۱۷ خرداد ۱۴۰۲ میزبان دادوستدهایی به ارزش بیش از ۱۵ هزار و ۳۳۹ میلیارد ریال بود که طی آن به دنبال رقم خوردن ۱۷۰ معامله، مالکیت انواع فرآورده هیدروکربوری، اوراق سلف، قرارداد آتی، گواهی ظرفیت و گواهی سپرده حامل های انرژی تغییر کرد.

به گزارش «ایران اقتصادی» و به نقل از مدیریت ارتباطات بورس انرژی ایران، در سومین هفته خردادماه، ۸۰ هزار و ۴۱۳ تن انواع حامل انرژی در تابلو نفت، گاز و سایر حامل های انرژی این بورس مورد مبادله قرار گرفت.

ارزش ۱۵۷ معامله انجام شده در این تابلو بیش از ۱۵ هزار و ۲۱ میلیارد ریال بود که ۹۸ درصد ارزش کل معاملات بورس انرژی در این هفته را به خود اختصاص داد. گفتمانی است معاملات فرآورده های «گاز مایع»، «پروپان» و «بوتان» در رینگ بین الملل و «پنتان» در رینگ داخلی صدرنشین ارزش معاملات این هفته تابلو بازار فیزیکی فرآورده های هیدروکربوری بورس انرژی ایران بود.

در این هفته شاهد تبادل مالکیت یک میلیون و ۸۴۸ هزار کیلووات ساعت برق در قالب اوراق سلف بودیم که ارزشی بیش از یک میلیارد و ۷۷۴ میلیون ریال را به ثبت رساند.

تالار برق سبز نیز در هفته سوم خردادماه شاهد معاملات ۶ میلیون و ۶۹۶ هزار کیلووات ساعت برق تجدید پذیر به ارزش ۱۳۶ میلیارد و ۵۹۸ میلیون ریال بود. بورس انرژی همچنین در این هفته شاهد دست به دست شدن ۴ هزار برکه گواهی سپرده نفت خام و معائنات گازی به ارزشی نزدیک به ۹۸ میلیارد و ۲۲۸ میلیون ریال بود که به دنبال ثبت ۴ معامله در تابلو گواهی سپرده حامل های انرژی رقم خورد.

در هفته سوم خرداد ۱۴۰۲ در بازار مصرف کنندگان بزرگ برق در تابلو اوراق گواهی ظرفیت نیز یک هزار برکه گواهی ظرفیت به ارزش ۷۳ هزار و ۸۹۹ میلیارد ریال میان فعالان این بازار دست به دست شد. بورس انرژی در سومین هفته خردادماه همچنین میزبان معاملات ۴ قرارداد آتی به ارزش ۶۷۱ میلیون ریال نیز بود.

## معامله ۳ میلیون تن انواع کالا و محصول در بورس کالا

در هفته گذشته تالار محصول های صنعتی و معدنی بورس کالا شاهد معامله ۲ میلیون و ۷۲۳ هزار و ۴۳۶ تن انواع کالا و محصول به ارزش بیش از ۱۴ هزار و ۷۶۸ میلیارد تومان بود. در این تالار یک میلیون و ۲۷۸ هزار و ۳۲۹ تن سیمان، یک میلیون و ۹۳ هزار تن سنگ آهن، ۲۳۸ هزار و ۸۸۶ تن فولاد، ۱۰۱ هزار و ۶۰۰ تن آهن اسفنجی، ۶ هزار و ۵۲۵ تن آلومینیوم، ۵ هزار و ۱۰۰ تن مس، یک هزار و ۸۵۰ تن کک، یک هزار و ۴۰۰ تن روی و ۱۹۰ تن کنسانتره مولیبدن معامله شد.

مجموع این بازارها مالکیت سهامی به ارزش ۲،۱ هزار میلیارد تومان از حقیقی ها به حقوقی ها منتقل شود. در معاملات آتی نمادهای شستا و شتران نیز روند ارزش قراردادها نزولی شد و این قراردادها نیز در ابتدای حضور خود در بازار سهام به رنگ قرمز درآمدند.

## بازار در فاز تثبیت

بررسی آمار نشان می دهد در معاملات روز شنبه بیشترین کاهش قیمت در سهام گروه فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار، فعالیت های مهندسی، زغال سنگ، سایر مواد معدنی و حمل و نقل ریلی رخ داده است و گروه های خودرو، بیمه و استخراج کانی های فلزی کمترین افت قیمت را به ثبت رسانده اند. این موضوع در حالی است که شاخص های بنیادی بازار همچنان در حال تقویت است و با توجه به آمار تولید و فروش منتشر شده در دو ماهه ابتدایی سال، انتظار می رود اکثر سهام بزرگ بازار بتوانند سودسازی مناسبی برای سهامداران خود داشته باشند.

نگاهی به معاملات بورس کالا نیز نشان می دهد در حال حاضر فروش محصولات پلیمری و شیمیایی در کنار فرآورده های ویژه پالایشگاهی و فلزات اساسی رشد بسیار مناسبی داشته و ارقام کشف شده در این بازار می تواند حاشیه سود شرکت های عرضه کننده را به میزان قابل توجهی افزایش دهد. از این رو بسیاری از کارشناسان با اشاره به ارزندگی شاخص های بنیادی بازار اظهار داشته اند که بازار در کوتاه مدت با ریسک های مهمی روبه رو نبوده و پس از ثبت یک رشد شارپی تا نیمه اردیبهشت ماه و ریزش سریع در هفت روز معاملاتی پس از آن، در حال حاضر در یک روند خنثی قرار گرفته و شاخص ها در حال تثبیت جایگاه خود هستند.

دفتری، سرمایه گذاری های خارج از بورس، طرح های توسعه ای شرکت های سرمایه پذیر، سود انظاری سهام تحت مالکیت شرکت ها و تغییرات ارزش روز سهام شرکت های موجود در سبد دارایی شرکت های سرمایه گذاری سعي در تعیین NAV آنها می کنند. در مدل های ساده محاسبه NAV، ارزش روز دارایی ها از ارزش روز بدهی ها کسر می شود.

در نهایت از تقسیم قیمت روز سهام به ارزش خالص دارایی ها عددی به دست می آید که معمولاً آن را در عدد ۱۰۰ ضرب کرده و به درصد نشان می دهند. هرچه عدد یا درصد به دست آمده از عدد ۱۰۰ بالاتر باشد نشان می دهد که سهام آن شرکت ارزندگی کمتری دارد و هرچه این نسبت از عدد ۱۰۰ کمتر باشد نشان دهنده ارزنده بودن قیمت جاری سهام شرکت است.

البته این نسبت تنها یکی از شاخص های بررسی ارزندگی سهام در بازار است و بهتر است در کنار دیگر شاخص ها بررسی شود.

در جدول زیر ۳۰ نماد از مجموع نمادهایی که بهترین P/NAV بازار سهام را در اختیار دارند با یکدیگر مقایسه شده است.

بررسی نسبت P/NAV شرکت های سرمایه گذاری فعال در بازار سرمایه	نماد	P/NAV
۷۱٪	وانی	۰.۷۱
۷۰٪	پترول	۰.۷۰
۶۸٪	پارسان	۰.۶۸
۶۹٪	والیر	۰.۶۹
۷۰٪	ومهان	۰.۷۰
۷۲٪	وتوسم	۰.۷۲
۷۳٪	وتنو	۰.۷۳
۷۳٪	وامید	۰.۷۳
۷۴٪	وخارزم	۰.۷۴
۷۵٪	وصنا	۰.۷۵
۷۵٪	سغدیر	۰.۷۵
۷۶٪	ورنا	۰.۷۶
۷۸٪	سمگا	۰.۷۸
۷۹٪	تاصکو	۰.۷۹
۷۹٪	وگدیر	۰.۷۹

نگاهی به آینده بازار  
شاخص های کل بازار سهام پس از ثبت یک روند صعودی شارپی تا نیمه اردیبهشت ماه و کاهش سریع در هفت روز معاملاتی بعد از آن، در حال حاضر در یک محدوده ثابت در حال نوسان هستند و سعی در تثبیت جایگاه خود در محدوده کنونی دارند

عکس: ایران



## گام نزولی بورس در اولین روز هفته

حقوقی ها بیش از ۲،۱ همت سهام و واحد صندوق سرمایه گذاری را از حقیقی ها خریدند

## بازار سهام

سعید رشیدی نوبندگان

روزنامه نگار

بازار سهام در حالی معاملات خود را در هفته چهارم خردادماه آغاز کرد که در هفته گذشته با وجود معاملات کم رقی که پشت سر گذاشت بیش از ۵۷ درصد از سهام موجود در بازار افزایش قیمت داشتند و بازدهی

شاخص کل بورس به مثبت ۰،۷۷ درصد رسید.

این موضوع در حالی است که طی یک هفته گذشته بازارهای ارز، طلا، خودرو و مسکن با سقوط قیمت روبه رو شده بودند و بورس بازار برندگان اصلی بازارهای مالی ایران در هفته سوم خرداد لقب گرفته بودند. با این حال شروع معاملات در هفته جاری با روند نزولی شاخص ها و جریان خروج پول حقیقی از معاملات سهام و صندوق های

سرمایه گذاری همراه بود.

بر این اساس روز شنبه، شاخص کل بورس در حدود ۷۳ هزار واحد نزولی شد و به عدد ۲ میلیون و ۲۱۵ هزار واحد رسید. شاخص کل فرابورس نیز ۹۰۲ واحد کاهش یافت و در عدد ۲۸ هزار واحد معاملات را به پایان رساند.

در این روز ۵۶۲ نماد با کاهش قیمت روبه رو شدند و ۱۵۱ نماد نیز معاملات را با افزایش قیمت به پایان رساندند که از این تعداد، ۲۵۷ نماد در صف

فروش و ۶۳ نماد در صف خرید قرار داشت.

حقیقی های بازار دیروز در سمت عرضه قرار داشتند و بطور خالص سهامی به ارزش ۱،۸ هزار میلیارد تومان را به حقوقی ها واگذار کردند. این رویه در معاملات صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت نیز وجود داشت و در این معاملات نیز حقیقی ها در حدود ۳۶۰ میلیارد تومان از واحدهای در دست خود را به حقوقی ها واگذار کردند تا در

بازار شناخته می شود.

بررسی روند تغییرات ارزش سهام شرکت های سرمایه گذاری نشان می دهد، از آنجا که این شرکت ها بیشترین درصد شنواری سهام بازار را نیز به خود اختصاص داده اند، بیشترین حجم و ارزش معاملات نیز به این بخش از سهام بازار اختصاص می یابد و رشد ۴۶ درصدی میانگین ارزش سهام آنها از ابتدای خردادماه سال گذشته سهم بسیار زیادی در رشد شاخص کل بازار سهام داشته است.

همچنین نگاهی به روند سودسازی شرکت های سرمایه گذاری نشان می دهد، این شرکت ها در سال ۱۴۰۰ حدود ۲۸ درصد از سود خالص شناسایی شده در کل شرکت های بازار سهام را به خود اختصاص داده اند که با توجه به سهم ۷۰ درصدی سودسازی آنها از چهار گروه محصولات شیمیایی، فرآورده های نفتی، فلزات اساسی و استخراج کانه های فلزی، به نظر می رسد در مجموع می توان سهم عمده سودسازی بازار را نیز به گروه های مذکور نسبت داد.

## ارزندگی سهام شرکت های سرمایه گذاری چگونه ارزیابی می شود؟

با توجه به ماهیت فعالیت های شرکت های سرمایه گذاری، سودسازی آنها از ارائه مستقیم خدمات یا تولید محصولات مختلف به دست نمی آید و این شرکت ها با سرمایه گذاری در طرح ها و پروژه ها و به طور کلی شرکت های سرمایه پذیر بورسی و غیربورسی، از طریق خرید سهام مدیریتی و کسب جایگاه در هیأت مدیره شرکت ها ضمن ایجاد فرصت برای بهبود فعالیت های این شرکت ها، در سود و یا زیان آنها نیز شریک می شوند. از این رو برای بررسی عملکرد شرکت های سرمایه گذاری باید از روشی متفاوت از روش های مرسوم برای تحلیل شرکت های تولیدی و یا خدماتی استفاده کرد و لازم است کل ارزش بازار سهام ایران را به خود اختصاص می دهد و از این حیث به عنوان بزرگترین صنعت موجود در



عکس: ایران

## رشد ۴۶ درصدی ارزش سهام

## صنعت سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۱

بازدهی مطلوب شرکت های سرمایه گذاری بیشترین تأثیر مثبت را بر رشد شاخص های بازار سهام دارد

## صنایع بورسی

گروه اقتصادی

eghtesad@irannewsppaper.com

منابع محدود به نیازهای سرمایه گذاری هر کشور است.

از منظر بورسی نیز در حال حاضر سهام ۷۶ شرکت سرمایه گذاری بین عموم عرضه شده و در تالارهای مختلف بورس و فرابورس مورد معامله قرار می گیرد.

باید توجه داشت که ماهیت شرکت های سرمایه گذاری با سایر شرکت های فعال در بازار سرمایه متفاوت است و برای تحلیل عملکرد آنها نیاز است به ابزار و شاخص های متفاوتی نسبت به سهام تولیدی و خدماتی مراجعه کرد و بازدهی آنها در کنار ارزیابی از وضعیت کلان اقتصاد

کشور و جهان از عملکرد مناسب مدیران و استراتژی های تعیین شده برای هر شرکت نیز تأثیر می پذیرد و نیاز است برای بررسی آنها در درجه اول به سبد دارایی ها و سرمایه گذاری ها توجه شود.

ارزش بازاری سهام صنعت سرمایه گذاری که در تقسیم بندی سازمان بورس در تمامی گروه های معاملاتی بازار حضور دارند، جمعاً به حدود ۲۸۳۵ هزار میلیارد تومان می رسد که حدود ۲۹،۶ درصد از کل ارزش بازار سهام ایران را به خود اختصاص می دهد و از این حیث به عنوان بزرگترین صنعت موجود در