نگاه مثبت سرمایه‌گذاران به معاملات بازار سهام

۷۲ درصد نمادها معاملات دیروز را با افزایش قیمت به پایان رساندند

بازار سهام

سعید رشیدی نوبندگانی
خبرنگار

درپایان معاملات روز چهارشنبه، سوت پایان معاملات هفتگی نیز با ثبت سه روز منفی و دو روز مثبت برای شاخص کل به صدا درآمد و سهامداران با امیدواری نسبت به معاملات هفته‌های آینده، به استقبال تعطیلات رفتند.

هرچند ابتدای معاملات هفته جاری با کاهش قیمت‌ها آغاز شد و شاخص کل بورس با ثبت سه روز کاهشی به محدوده ۲،۱۴ میلیون واحد فرود کرد، اما این روند در معاملات روز سه‌شنبه و چهارشنبه برعکس شد و شاخص توانست طی این دو روز حدود ۳۵ هزار واحد از ارتفاع از دست رفته خود را بازپس گیرد و هفته را در عدد ۲ میلیون و ۱۸۲ هزار واحد به پایان رساند.

اما با وجود رشد دو روز انتهایی، شاخص کل با بازدهی منفی ۴،۶ درصدی رو به رو شد.

در فرابورس نیز شاخص کل این بازار رفتاری همانند بورس داشت و پس از ثبت سه روز منفی توانست دو روز مثبت را پشت سرگذارد و بازدهی آن به منفی ۳،۳ درصد برسد.

با تمام این تفاسیر، معاملات روزچهارشنبه نشان داد که نگاه سهامداران به بازار مثبت شده است و این موضوع می‌تواند روند رو به رشد قیمت‌ها در معاملات هفته آینده را در پی داشته باشد.

در جریان معاملات روز چهارشنبه، روند ورود پول حقیقی به بازار تقویت شد و بیش از ۲۰۰ میلیارد تومان ورود پول حقیقی به معاملات سهام به ثبت رسید.

ورود موج تقاضای جدید حقیقی باعث شد تا ۵۲۲ نماد از ۷۱۵ نماد معامله شده با افزایش قیمت رو به رو شوند که نشان می‌دهد بیش از ۷۲ درصد نمادهای فعال در بازار چهارشنبه به رنگ سبز درآمده‌اند.

همچنین در بازار روزچهارشنبه تعداد نمادهای صف خرید شده نیز به‌صورت قابل توجهی افزایش یافت و در مقابل ۴۳ نمادی که در بازار صف فروش بودند، ۱۱۵ نماد در بالاترین قیمت مجاز روزانه به صف نشستند.

در معاملات دیروز ارزش و حجم معاملات نسبت به روز معاملاتی قبل بدون تغییر و در محدوده ۷،۷ هزار میلیارد تومان باقی ماند.

> رشد قیمت نمادها در معاملات دو روز پایانی هفته باعث شد تا سهامداران نسبت به تداوم روند صعودی شاخص‌ها در هفته‌های آتی خوشبین شوند

تجهیزات صنعتی و بنادر و کشتیرانی دوگروه برنده در معاملات هفتگی

بررسی آمار معاملات سهام هفته جاری نشان می‌دهد، گروه تجهیزات صنعتی با ۷،۹۷ درصد و بنادر و کشتیرانی با ۶،۵۲ درصد تنها گروه‌هایی بوده‌اند که در مجموع معاملات این هفته بازدهی مثبت داشته‌اند و بازدهی سایر گروه‌های معاملاتی منفی بوده است.

در بین گروه‌های منفی بازار گروه سخت‌افزاری و تجهیزات، سایر مواد معدنی و هتل و رستوران بیشترین کاهش قیمت را به ثبت رسانده‌اند.

ارزندگی بازار افزایش یافت

کاهش قیمت سهام در معاملات روزهای ابتدایی هفته درحالی بود که شاخص‌های بنیادی بازار در سطح ارزندگی قرار داشت و نسبت قیمت به درآمد کل بازار در محدوده عدد ۹ قرار گرفته بود.

با وجود این طی یک هفته گذشته شاهد آن بودیم که محصولات فروش رفته شرکت‌های بزرگ صنعتی در بورس کالا با کاهش قیمت رو به رو شد و این موضوع انتظارات را در خصوص تداوم سودسازی شرکت‌ها منفی کرده بود.

با وجود این نگاهی به آمار فروش صادراتی و حجم و تعداد فروش داخلی شرکت‌ها در ماه‌های ابتدایی سال بازگوکننده آن است که علی رغم کاهش قیمت‌ها، روند سودسازی تولید کنندگان حفظ شده است و شاخص‌های بنیادی آنها در حال تقویت شدن است.

از این‌رو بسیاری از کارشناسان براین عقیده‌اند که کاهش تورم در ماه‌های آینده نه تنها بر ارزندگی سهام شرکت‌ها اثر منفی ندارد بلکه می‌تواند شرایط را برای بهبود سودسازی آنها در آینده مهیا سازد.

رشد ۵۴ درصدی سود خالص صنعت دارو در سال ۱۴۰۱

عدم تسویه به‌موقع بدهی سازمان تأمین اجتماعی با بیمارستان‌ها و داروخانه‌ها منجر به افزایش ریسک نقدینگی در صنعت دارو شده است

صنایع بورسی

موقعیت صنعت دارو در بازارهای جهانی از سایر صنایع حتی با فناوری پیشرفته متفاوت است و توسعه این صنعت بیشتر از صنعت دیگری در جهان تابع تحقیقات نوآورانه، سرمایه‌گذاری و مقررات دولتی است. محصولات این صنعت به دلیل رابطه با نیازهای حیاتی جوامع بشری یکی از محصولات استراتژیک در جهان شناخته می شود .

از این رو شرکت‌های دارویی بسته به دانش فنی و درجه اهمیت محصولی که تولید می‌کنند، جزو سودسازترین شرکت‌های موجود در جهان شناخته می‌شوند اما از آنجایی که تولید دارو برای سلامت جامعه اهمیت دارد، هیچ دولتی در جهان صنعت داروی خود را صرفاً به دست بخش خصوصی نمی‌سپارد و شرکت‌های تولیدکننده دارو تحت قوانین، نظارت و حتی دخالت‌های سختگیرانه دولت‌ها فعالیت می‌کنند.

همچنین در فرآیند ساخت دارو ارزش مواد و نهاده اولیه و عناصری که در ساخت دارو استفاده می‌شود، چندان بالا نبوده و دانش ساخت و فرمولاسیون انحصاری ساخت داروها است که بیشترین هزینه تمام‌شده محصولات را پوشش می‌دهد.

در واقع از آنجایی که دانش ساخت مواد اولیه داروهای خاص در اختیار چند شرکت محدود در دنیا است، تأمین نهاده‌های اولیه و خرید فرمولاسیون داروها می‌تواند بسیار هزینه‌بر باشد و در مورد شرکت‌های ایرانی نیز آن بخش از محصولاتی که تولید آنها به واردات از خارج ربط دارد، می‌تواند از محل انحصار و تغییرات نرخ ارز با افزایش قابل‌توجهی در هزینه‌ها روبه‌رو شود.

از این رو هرچند که در حال حاضر تنها ۲۰ درصد تولید دارو در کشور به واردات وابسته است اما این موضوع می‌تواند در هزینه تمام‌شده انواع دارو در ایران اثرگذار شود و در مورد تأمین داروهای خاص نیز تغییرات قیمتی شدیدی را به بار آورد.

از منظر بورسی نیز گروه دارویی با ۴۲ نماد فعال و ارزش بازاری ۱۵۴ هزار میلیارد تومان حدود ۱،۷۲ درصد از کل ارزش بازار سهام ایران را به خود اختصاص می‌دهد و در رده گروه‌های بزرگ و شاخص‌ساز قرار نمی‌گیرد.

این صنعت در سال گذشته حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرد که در حدود ۱،۷ درصد از کل سود خالص شناسایی شده در بازار سهام ایران است.

سودسازی صنعت افزایش یافت

صنعت دارو طی سال‌های گذشته بیش از ۷۵ درصد از سود شناسایی‌شده خود را میان سهامداران تقسیم کرده و از این جهت به عنوان یک صنعت جذاب میان سهامداران شناخته می‌شود.

به گزارش چابک‌آنلاین، بررسی صورت‌های مالی ۴۱ شرکت داروسازی فعال در بازار سرمایه نشان می‌دهد مجموع رشد سودسازی این صنعت در سال ۱۴۰۱ به ۵۲ درصد رسیده است و این شرکت‌ها توانسته‌اند بیش از ۱۴ هزار میلیارد تومان سود شناسایی کنند.

این رقم درحالی است که حاشیه سود عملیاتی و خالص شرکت‌های مورد بررسی با تغییرات قابل توجهی روبه‌رو بوده و در حالی که ۱۴ شرکت توانسته‌اند حاشیه سود خود را افزایش دهند، مجموع صنعت با کاهش حاشیه سود روبه‌رو شده است.

این روند در کنار تداوم مشکلات در وصول مطالبات از داروخانه‌ها و مراکز درمانی دولتی باعث شده تا در مجموع ریسک‌های موجود بر سر تداوم فعالیت‌های صنعت دارو افزایش یابد. از منظر بازار سهام اما شرکت‌های دارویی میانگین نسبت قیمت به درآمد (P/E) عدد ۱۱، بالای لیست صنایع ارزنده بازار سهام قرار می‌گیرند و با توجه به رشد قابل‌توجه میزان رشد سودسازی در سال ۱۴۰۱، انتظار می‌رود در روزهای آتی سهام دارویی مورد توجه سهامداران قرار گیرد.

نگاهی به ریسک‌ها و فرصت‌های صنعت دارو

قیمت فروش انواع محصولات دارویی به شرکت‌های پخش (توزیع‌کننده‌های دارو) توسط کمیته قانونی قیمت‌گذاری مستقر در سازمان غذا و دارو تعیین می‌شود.

تأمین مواد اولیه شرکت‌های دارویی از منابع داخلی و خارجی بوده و واردات مواد اولیه خارجی نیز بر مبنای ارز نیما خریداری می‌شود.

به گفته مدیران فعال در صنعت دارو، طولانی بودن دوره وصول مطالبات شرکت‌ها که طی سال‌های گذشته به‌خصوص در سال‌های شیوع بیماری کرونا بدتر شده بود، همچنان به عنوان یکی از ریسک‌های مهم بر سر تداوم فعالیت‌های شرکت‌های دارویی قرار دارد.

عدم پرداخت بموقع معوقات از سوی داروخانه‌ها، بیمارستان‌های دولتی و شرکت‌های پخش طی این سال‌ها منجر شده تا صنعت دارو با مشکل نقدینگی روبه‌رو شود.

به گفته مدیران، عدم توانایی پرداخت داروخانه‌ها و بیمارستان‌ها نیز به دلیل عدم تسویه بموقع بدهی سازمان تأمین اجتماعی با آنها بوده و از آنجایی که این سازمان بزرگ بیمه‌گر کشور در پرداخت معوقات خود تأخیر دارد، کل زنجیره صنعت و نظام بهداشت نیز با مشکل روبه‌رو شده است.

همچنین با وجود اینکه بخش عمده مواد اولیه تولید دارو در داخل کشور تأمین می‌شود اما برای بسته‌بندی دارو نیاز وارداتی زیاد است و این موضوع نیاز ارزی صنعت را همچنان بالا نگه داشته است.

تغییرات سودسازی شرکت‌های دارویی فعال در بازار سهام - (رقم سود خالص به میلیارد تومان است)

نماد	سودخالص	تغییرات	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	تغییرات حاشیه سود
دلقما	۱۹۵	٪۹۰۵	٪۲۰	٪۲۶	افزایش
دکیمی	۲۱۶	٪۳۰	٪۲۱	٪۲۳	کاهش
دفارا	۸۳۲	٪۱۹۳	٪۶۶	٪۶۶	افزایش
شفا	۷۶۱	٪۶۷	-	-	-
دزهراوی	۸،۴	-٪۸۸	٪۱۸	٪۱،۲	کاهش
دبالک	۶۷	٪۶۹	٪۳۲	٪۲۰	افزایش
دروز	۵۱	٪۷	٪۲۳	٪۹،۵	کاهش
دفرا	۵۳۹	٪۶۷	٪۶۵	٪۶۶	افزایش
دسبحا	۶۴۰	٪۱۰۲	-	-	-
دتولید	۲۹	٪۵۹۲	٪۲۰	٪۶،۵	افزایش
دجابر	۴۳۷	٪۲۸	٪۸،۵	٪۵۲	کاهش
دشیری	۶۰	٪۱۵۵	٪۷۵	٪۶۱	افزایش
دسینا	عدم افشای اطلاعات				
دابور	۴۸۱	٪۴۴	٪۴۵	٪۳۲	ثابت
دسبحان	۳۸۳	٪۱۱۲	٪۴۴	٪۳۰	افزایش
ددام	۸۲	-٪۳۳	٪۲۹	٪۱۹	کاهش
ریشمک	۹۸	٪۲۴۰	٪۷۵	٪۷۴	افزایش
هجرت	۶۵۰	٪۵۵	٪۸	٪۶	ثابت
دشیمی	۲۸۸	٪۹۰	٪۳۸	٪۳۰	کاهش
درهاور	۲۴۳	٪۱۴۱	٪۵۳	٪۴۴	کاهش
کاسپین	۳۲۸	٪۵۱	٪۴۳	٪۲۸	ثابت
دارو	۸۵۷	٪۳۹	٪۳۹	٪۲۶	ثابت
دتماد	۴۶۷	٪۱۴	٪۴۳	٪۳۵	کاهش
دیران	۶۰	-٪۱۰	٪۳۱	٪۱۷	کاهش
دپارس	۱۹۱	٪۷۲	۴۱،۲	۵۵،۹	کاهش
تیپیکو	زیانده	-	-	-	-
دعبید	۱۵۰۷	٪۱۱۷	٪۴۸	٪۴۴	افزایش
داوه	عدم افشای اطلاعات				
درازک	۴۵۶	٪۳۵	٪۳۸	٪۳۰	کاهش
دلر	۷۹۱	-٪۲	٪۴۳	٪۳۱	کاهش
دقاضی	۴۷۱	٪۹۵	٪۵۱	٪۴۱	کاهش
دامین	۲۶۳	٪۱۳۸	٪۴۰	٪۲۵	ثابت
دالبر	۷۱۲	٪۵۸	٪۳۹	٪۳۰	کاهش
دکپسول	۲۷۶	٪۹۶	٪۵۸	٪۵۰	افزایش
دسانکو	۴۸	٪۵۱	٪۲۹	٪۱۰	افزایش
دکوثر	۴۰۲	٪۲۹۵	٪۳۰	٪۲۱	افزایش
دحاوی	۲۰۸	٪۳۹۷	٪۳۱	٪۲۲	افزایش
ددانا	۱۱۸۷	٪۴۰	٪۵۲	٪۳۹	کاهش
دتوزیع	۸۰۷	٪۴۷	٪۸	٪۵،۵	ثابت
کی بی سی	۴۷	٪۲۰	٪۱۲،۶	٪۹	افزایش
جمع	**۱۵۱۳۷**	**٪۵۴**	**٪۲۹**	**٪۲۰،۵**	**کاهش**

خبر

سه برنامه مهم سازمان بورس در سال ۱۴۰۲

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: یکی از اولویت‌ها و مباحث جدی سازمان بورس مربوط به موضوع تأمین مالی می‌شود. تأمین مالی از بستر بازار سرمایه (از زمان درخواست تا دریافت وجه جهت تأمین مالی پروژه) باید روان شود و در مدت کوتاهی به سرانجام برسد و امیدواریم تا سال آینده دستاورد خوبی درمورد این هدف داشته باشیم.

مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه عمق بازار سرمایه و بازیگران آن نسبتاً رشد داشته است و به دنبال این موضوع نهادهای مالی نیز افزایش پیدا کرده‌اند، اعلام کرد: نهادهای قدیمی از قابلیت و ابزارهای جدیدی رونمایی کردند و عمدتاً در حوزه آی‌تی تحولات خوبی رقم خورده است. با چنین بستری، نمایشگاه صنعت مالی فرصت مناسبی را برای به اشتراک‌گذاری تجربیات و این توانمندی‌ها به وجود آورد.

وی افزود: همیشه ابهامی در مواجهه سهامداران و نهادهای مالی وجود دارد که از جمله آن می‌توان به پرسش‌هایی همچون سهامداران حقوقی چه افرادی هستند و چه فعالیتی انجام می‌دهند، اشاره کرد. در این نمایشگاه فرصت خوبی برای طرح پرسش‌ها و رفع ابهام فراهم شد.

عشقی بیان کرد: عمده فعالان بازار سرمایه از راه‌اندازی ابزارهای جدید استقبال کردند، نهادهای مالی استقبال خوبی از ابزارهایی همچون آی‌تی سهم، انواع صندوق‌ها همچون صندوق بازنشستگی، تضمین اصل سرمایه و... داشتند.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار افزود: حساسیت اصلی بازیگران سهام عمدتاً مربوط به نمادهای متوقف می‌شد، این مسأله نقدینگی بازار را نیز کاهش می‌دهد. همچنین دغدغه و حساسیت بالایی در خصوص دامنه نوسان وجود دارد که در مورد این موضوع کارشناسی برخورد خواهیم کرد و تمام جوانب سنجیده می‌شود. مباحث مربوط به دامنه نوسان مطابق برنامه گذشته پیش خواهد رفت.

وی گفت: ابزارهای غیرمستقیم به روان شدن بازار کمک می‌کند اما فرهنگ‌سازی استفاده از این نوع ابزارها زمانبر است. با توجه به پیچیده شدن ابزارها باید به سوی سرمایه‌گذاری غیرمستقیم پیش برویم.

عشقی تشریح کرد: یکی از اولویت‌ها و مباحث جدی سازمان بورس مربوط به موضوع تأمین مالی می‌شود. تأمین مالی از بستر بازار سرمایه (از زمان درخواست تا دریافت وجه جهت تأمین مالی پروژه) باید روان شود و در مدت کوتاهی به سرانجام برسد. امیدواریم تا سال آینده دستاورد خوبی در مورد این هدف داشته باشیم.

رئیس سازمان بورس گفت: توسعه زیرساخت‌های آی‌تی نیز یکی دیگر از اولویت‌های سازمان بورس به حساب می‌آید. در سامانه معاملات و پس از معاملات، تحولات جدی خواهیم داشت.