

دیدگاه



اصلاح نگرش نادرست به سود پتروشیمی‌ها با واقعی‌تر شدن هزینه استهلاک

یک کارشناس بازار سرمایه در خصوص تأثیر تجدید ارزیابی دارایی‌ها بیان کرد: به طور کلی موافق تجدید ارزیابی دارایی‌ها و به‌روزرسانی ترازنامه شرکت‌ها هستیم؛ اما معتقدم بهتر است شرکت‌ها اقدام به تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (زمین و ساختمان) کنند؛ چرا که تجدید ارزیابی ماشین‌آلات هزینه استهلاک شرکت‌ها را نیز افزایش خواهد داد.

محمدرضا درگاهی در گفت‌وگو با سنا افزود: به هر حال تجدید ارزیابی دارایی‌ها فرصتی است که در اختیار شرکت‌های بازار سرمایه قرار خواهد گرفت و اینکه کدام طبقه از دارایی‌ها را تجدید ارزیابی کنند، بستگی به نظر مدیران شرکت‌ها خواهد داشت. نکته اینجاست که اگرچه با تجدید ارزیابی دارایی‌ها، هزینه استهلاک شرکت‌ها هم افزایش خواهد یافت و این موضوع در نگاه اول جذاب نیست؛ اما با واقعی‌تر شدن هزینه استهلاک شرکت‌ها، سود شرکت‌ها هم شفاف‌تر و واقعی‌تر خواهد شد و به این ترتیب این تصور نادرست که برخی شرکت‌ها مانند پتروشیمی‌ها، رانت داشته و سودهای آتچانی محقق می‌کنند، اصلاح خواهد شد.

این کارشناس بازار سرمایه در خاتمه تصریح کرد: البته موضوع تجدید ارزیابی دارایی‌ها فعلاً در حد پیشنهاد مطرح شده و باید دید قانونگذار در این زمینه چه تصمیمی اتخاذ خواهد کرد؛ ولی قطعاً جذابیت تجدید ارزیابی دارایی‌ها مشروط به معافیت مالیاتی خواهد بود.

نماد	درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده‌گذاری و اوراق بهادار	تغییرات	سود خالص	تغییرات (افزایش در زبان)
ویملت	۳۳۱۷۰	٪۵۳	۹۱۱۹	٪۲۱۳
تجارت	۱۸۰۳۱	٪۴۰	۹۱۶	٪۴۷۱
ویصادر	۱۳۴۸۸	٪۳۱	۳۷۳	٪۶۴
وشهر	۶۶۷۷	٪۴۳	۶۴۷۵	٪۶۱۱
ونوین	۷۴۷۷	٪۲۶	۱۷۵۳	٪۱۶۸
وآیند	۷۲۴۶	٪۲۶	-۱۱۵۴۸	(٪۶۵)
ویاسار	۲۲۸۱۷	٪۷۶	۵۵۱۶	٪۷۷۸
سامان	۵۵۹۱	٪۲۶	۱۱۷۰	-٪۲۶
سمایه	۱۰۵	٪۳۷	-۲۳۵۵	(٪۱۸)
وملل	۲۲۹۲	٪۱۳	-۷۸۸	(٪۸۹)
وسینا	۲۳۳۴	٪۳۵	۴۴۲	٪۱۴۴
ویست	۲۳۲۸	٪۷۵	۹۱۸	٪۱۰۲
وکار	۲۴۲۷	٪۳۰	۴۵۸	٪۲۵
وخاور	۲۳۲۶	٪۴۴	۸۰۰	٪۶۹
وزمین	۱۶۰۳	٪۳۹۶	-۲۵۶۳	٪۱۰
دی	۵۵۲	-٪۲۰	-۱۸۷۲	(٪۴۵)
وسالت	عدم افشای اطلاعات			
ویپارس	۴۹۰۶	٪۴۳	-۲۹۹۱	(٪۱۷)
وگردش	۴۹۱۲	٪۱۰۵	۱۰۶	٪۳۲
ورفاه	۶۱۶۱	-٪۶	۴۰	٪۱۴
جمع	۱۴۴۴۴۳	٪۴۳،۵	۵۹۶۹	-۴۹۸۵

بانک‌ها همچنان در حال افزایش است. همچنین برخی بانک‌ها مانند دی و رفاه حتی در افزایش درآمدهای خود نیز ناکام بوده‌اند. صورت‌های برخی دیگر از بانک‌ها مانند بانک سامان نیز نشان می‌دهد که افزایش درآمدهای آنها از طریق افزایش پرشتاب‌تر هزینه سپرده‌ها اتفاق افتاده است.

این موضوع باعث شده تا فاصله درآمدی و درجه اعتباری بانک‌های موفق با بانک‌های کم‌اعتبار و ناموفق به طور قابل توجهی افزایش یابد. تجربه بازارهای جهانی نشان می‌دهد، این شکاف اعتباری در نهایت باعث خواهد شد منابع پولی و مالی تماماً از بانک‌های ناتراز و با رتبه اعتباری پایین‌تر، خارج و به سمت بانک‌های سالم و با رتبه اعتباری بالا گسیل شود.

از این رومی توان گفت حتی اگر بانک‌های ناتراز و با زیان‌ده، بتوانند در آینده روند زیان خود را متوقف کنند، بازهم در بلند مدت نخواهند توانست جایگاه خود در سیستم بانکی کشور را بازپس گیرند و به‌تدریج توسط بانک‌های موفق و با درجه اعتباری بالاتر، از سیستم پولی و مالی کشور حذف خواهند شد.

میسر شده است. در واقع به نظر می‌رسد در سال جاری بانک‌ها نوانسته‌اند بهره‌وری خود را در بخش عملیات بانکداری بالا ببرند و در کنار افزایش درآمدها، میزان هزینه‌های خود را نیز کنترل کنند.

چرا امید به آینده بانک‌های ناتراز نیست؟

سیستم بانکی کشور را می‌توان به دو دسته بانک‌های با درجه اعتباری بالا و بانک‌های ناتراز تقسیم‌بندی کرد. بررسی آمار این دو دسته نشان می‌دهد در حالی که سطح بهره‌وری و بازدهی در بانک‌های سالم در هر دوره افزایش یافته است، اما در بانک‌های ناتراز میزان کفایت سرمایه، زیان حسابداری و کاهش قدرت جذب سپرده بانکی بالا رفته است.

همچنین مقایسه ارقام موجود در جداول سود و زیان فصل بهار این بانک‌ها نشان می‌دهد، با وجود اینکه آمار تجمعی بانک‌ها بهبود یافته، اما شرایط در بانک‌های ناتراز همچنان در حال بدتر شدن است.

در این رابطه بررسی صورت‌های مالی بانک‌های آینده، ایران زمین، دی، سرمایه و پارسیان نشان می‌دهد زیان خالص



بانک‌های بورسی از زیان خارج شدند

سوت پایان برای بانک‌های ناتراز به صدا درآمد

این بانک‌ها در سه ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲ جمعاً حدود ۵ هزار و ۹۶۲ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده‌اند.

شناسایی این رقم در حالی است که جمع سود و زیان ۲۰ بانک بررسی شده، در سه ماهه ۱۴۰۱ به عدد منفی ۴ هزار و ۹۸۵ میلیارد تومان رسیده بود.

به بیانی دیگر، ارقام نشان می‌دهد در حالی که ۲۰ بانک خصوصی کشور در سه ماهه ابتدایی ۱۴۰۱ حدود ۵ میلیارد تومان زیان خالص شناسایی کرده بودند، در سه ماهه ابتدایی سال جاری توانستند این رویه را متوقف کنند و به سودنشینند.

اتفاقی که بررسی جزئیات عملکرد بانک‌ها نشان می‌دهد، بیش از همه از طریق بهبود سه عامل افزایش نسبت درآمد تسهیلات اعطایی به هزینه سود سپرده‌ها، افزایش خالص درآمد کارمزد و کاهش نسبت هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول به کل مطالبات بانک‌ها،

خود را از فعالیت‌های پولی و مالی اقتصاد ایران بیشتر کنند.

خالص سود و زیان بانک‌های بورسی در فصل بهار مثبت شد

بررسی آمار عملکرد ۲۰ بانک فعال در بازار سرمایه ایران نشان می‌دهد، در پی اصلاحات ساختاری سیستم بانکی کشور و ایجاد بستری برای افزایش سطح بهره‌وری، کاهش هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول، افزایش نرخ کارمزد بانکی و افزایش دسترسی بانک‌ها به منابع ارزان‌قیمت برای پرداخت تسهیلات، روند درآمد و سودسازی سیستم بانکی کشور به میزان قابل توجهی بهبود یافت و بسیاری از بانک‌های خصوصی و دولتی توانستند در فصل بهار سال جاری بازدهی خود را بیشتر کنند.

به گزارش چاپک آنلاین، براساس ارقام مندرج در صورت‌های مالی حسابرسی نشده ۲۰ بانک فعال در بازار سرمایه ایران،

گروه یکی از گروه‌های برنده بازار در سال ۱۴۰۲ خواهد بود که می‌تواند بازدهی قابل قبولی را برای سرمایه‌گذاران به ارمغان آورد؛ موضوعی که برای تمامی نمادهای فعال در گروه بانکی صادق نخواهد بود.

به گفته کارشناسان، برخی بانک‌های ناتراز که در دوره‌های جاری نیز نتوانسته‌اند روند بازدهی خود را اصلاح کنند، حتی اگر از انحلال نیز نجات پیدا کنند، در آینده توسط بانک‌های با درجه اعتباری بالا، از بازار پول ایران کنار گذاشته خواهند شد و نمی‌توان سرنوشت خوبی را برای آنها در بلندمدت متصور بود.

اما در طرف مقابل در سیستم بانکی کشور، بانک‌هایی که به سرعت نسبت به اصلاح ساختارهای معیوب خود اقدام کرده و از درجه اعتباری بالا و نسبت کفایت سرمایه مناسبی برخوردار هستند، می‌توانند بازدهی بسیار مناسبی را برای سهامداران خود به ثبت رسانند و سهم

گزارش صنعت

گروه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با ۲۸ نماد ثبت شده و ارزش بازاری ۴۴۴ هزار میلیارد تومان، در حدود ۵،۵ درصد از کل ارزش بازار سهام ایران را به خود اختصاص می‌دهد و از نظر ارزش در لیست ۱۰ گروه معاملاتی بزرگ بازار قرار می‌گیرد.

اگرچه آمار معاملات نشان می‌دهد طی سه ماه گذشته ارزش سهام بانکی در حدود ۹ درصد کاهش یافته است، اما شاخص‌های بنیادی نشان می‌دهد بسیاری از نمادهای فعال در این صنعت در سطح ارزش‌های قرار گرفته و جذابیت خود را برای سرمایه‌گذاری حفظ کرده است.

از نظر کارشناسان بازار سرمایه نیز، در پی اصلاحات انجام شده در نرخ کارمزدها و دسترسی به منابع ارزان‌قیمت، این

گام نزولی شاخص‌های بازار سهام در دومین روز هفته

خروج پول حقیقی از معاملات خرد شدت گرفت

بازار سهام

شاخص‌های بازار سهام در معاملات روز یکشنبه نیز پرواز در ارتفاع بالاتر از دوام نیابردند و یک گام دیگر به سمت پایین برداشتن.

در معاملات دیروز، افت قیمت ۳۵۳ نماد از ۴۲۰ نماد معامله شده در تالارهای بورس اوراق بهادار تهران باعث شد تا شاخص کل این بازار ۲۹ هزار و ۷۸ واحد کاهش یابد و به عدد یک میلیون و ۹۶۷ هزار و ۶۷۷ واحد برسد.

شاخص کل هم وزن بورس نیز با شیب تندتری کاهش یافت و با ۹۴/۱ درصد کاهش همراه شد. آمارهای فرابورس حتی اعداد پایین‌تری را نشان داد. در فرابورس نیز افت قیمت ۲۷۷ نماد از ۳۶۸ نماد معامله شده، شاخص اصلی این بازار را ۴۸۶ واحد معادل ۷۷/۱ درصد پایین کشید و به عدد ۲۵ هزار و ۹۶۲ واحد رساند. شاخص کل هم وزن فرابورس نیز با ۶۸/۲ درصد کاهش مواجه شد.

همچنین مشاهده شد اکثریت قریب به اتفاق فروشندگان امروز افراد

حقیقی بودند و سهام عرضه شده توسط آنها خریداری جز حقوقی‌های بازار نداشت.

تعداد صف خرید در بورس ۱۴ نماد و در فرابورس ۳۸ نماد و تعداد صف فروش در بورس ۴۴ نماد و در فرابورس ۱۰۱ نماد بود.

این ارقام در حالی به ثبت رسید که غالب نمادها در بازه منفی ۲ تا منفی ۵ درصد معامله شدند. طبق روال چند هفته گذشته، در معاملات روز یکشنبه نیز شاهد خروج هزار و ۱۵۰ میلیارد تومانی پول حقیقی از معاملات خرد بودیم. این رقم در نایسه با روز معاملاتی قبل در حدود ۵ برابر افزایش یافته است.

نکته جالب توجه این است که در معاملات دیروز، ارزش معاملات خرد در حدود هزار و ۲۰۰ میلیارد افزایش یافت و به عدد ۵ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان رسید. رقمی که تقریباً با میزان خروج پول حقیقی از معاملات برابر است و نشان می‌دهد این افزایش در معاملات دیروز به دلیل افزایش خرید حقوقی‌ها و تنها به حضور آنها در طرف تقاضا مربوط می‌شود.

دیروز حقیقی‌ها از معاملات صندوق‌های با درآمد ثابت نیز ۱۶۱

بورس انرژی

بورس انرژی ایران

بازارهای چهارگانه بورس انرژی ایران در هفته نخست مردادماه میزبان دادوستد انواع فرآورده‌های هیدروکربوری به ارزش ۳ هزار و ۳۵۶ میلیارد تومان بود.

به گزارش مدیریت ارتباطات بورس انرژی ایران، در ۵ روز معاملاتی هفته گذشته ۳۰۱ معامله در دو رینگ داخلی و بین‌المللی بورس انرژی ایران به ثبت رسید. رینگ بین‌المللی بورس انرژی در این مدت میزبان معاملاتی به ارزش بالغ بر یک هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان بود که «گاز مایع»، «تماندنه برج تقطیر»، «نیغورمیت»، «برش سی ۷ سی ۹» و «پنتان» بیشترین ارزش را به خود اختصاص دادند.

از سوی دیگر صدرنشینی ارزش معاملات در رینگ داخلی متعلق به «نفث سفید»، «میعانات گازی»، «آیزورسیپاکل»، «سید پایه» و «تماندنه برج تقطیر» بود و مجموع ارزش معاملات این رینگ

۳۳ هزار میلیارد ریال اوراق و حامل انرژی در بورس انرژی مبادله شد



به یک هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان افزون شد. در هفته نخست مردادماه ۶ میلیون کیلووات ساعت برق سبز در قالب برق فیزیکی و افزون بر ۱۷ میلیون کیلووات ساعت در قالب اوراق سلف، میان نیروگاه‌های تجدیدپذیر و صنایع مورد دادوستد قرار گرفت تا مجموع ارزش تالار برق سبز به بیش از ۷۱۰ میلیارد ریال برسد. همچنین ارزش دلاری

مبادله ۲ هزار گواهی سپرده نفت خام و میعانات گازی در هفته گذشته به ۱۳۰ هزار دلار رسید. **عرضه‌کنندگان برتر** در هفته معاملاتی منتهی به ۴

مردادماه، «شرکت ملی گاز ایران» عنوان بزرگ‌ترین عرضه‌کننده در بورس انرژی ایران را از آن خود کرد و «نفث ستاره خلیج فارس» در دومین جایگاه عرضه‌کنندگان بزرگ قرار گرفت. «شرکت پالایش نفت تبریز» سومین عرضه‌کننده بورس انرژی لقب گرفت و «پالایش نفت آبادان»، «پالایش نفت شیراز»، «پتروشیمی بوعلی سینا»، «شرکت ملی نفت ایران»، «پالایش نفت کرمانشاه»، «پالایش نفت اصفهان» و «نفث ایرانول» به ترتیب تکمیل‌گر فهرست ۱۰ عرضه‌کننده برتر بورس انرژی شدند.

اصلاح شاخص بورس بیش از انتظارات بود

معاون اجرایی کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران در گفت‌وگو با ایرنا در مورد این سؤال که یک بازار ایده‌آل و مطلوب باید دارای چه ویژگی‌هایی باشد؟ پاسخ داد: بازار ایده‌آل و مطلوب برای سرمایه‌گذاری مردم در بورس باید بازاری با شفافیت اطلاعاتی باشد و قواعد اقتصادی بر فراز و نشیب آن مؤثرتر از عوامل و پارامترهای سیاسی باشد.

سیاوش وکیلی اظهار داشت: مقررات و قوانین حاکم در بازار سهام باید به گونه‌ای باشد تا مردم به سرمایه‌گذاری بلندمدت در این بازار تشویق شوند. وکیلی با اعلام اینکه شاخص بورس بیش از انتظارات ایجاد شده در بازار نسبت به نرخ خوراک هفت‌هزار تومانی اصلاح داشته است، افزود: بهتر است اقدامات و پیگیری‌هایی لازم برای فرمولی شدن نرخ خوراک ادامه داشته باشد، اما این موضوع نباید بهانه‌ای برای ادامه ریزش شاخص بورس باشد.