

## بورس انرژی



## پیشنهاد بورس برای عمق بخشی به بازار بهینه سازی انرژی

مدیرعامل بورس انرژی ایران در سخنرانی خود در دومین کنفرانس بهینه‌سازی و بهره‌وری ایران با بیان اینکه زمانی می‌توان از ابزارهای تأمین مالی برای پروژه‌های بهینه‌سازی مصرف انرژی استفاده کرد که قیمت صرفه‌جویی انرژی در بازار مشخص شده باشد، گفت: تمرکزگرایی و متولی‌گری در حوزه انرژی از جمله مهم‌ترین چالش‌های پیش روی بهینه‌سازی انرژی است.

علی تقوی روز گذشته (چهارشنبه) در دومین کنفرانس بهینه‌سازی و بهره‌وری ایران که با حضور فعالان بخش خصوصی برگزار شد، عنوان کرد: اگر چنین اتفاقی رخ دهد عملاً یک مجموعه دخالت‌گر جدید به پیشینیان افزوده خواهد شد.

به گزارش مدیریت ارتباطات بورس انرژی ایران، نقوی در تشریح پیشنهاد بورس انرژی برای صندوق گواهی‌های این حوزه گفت: این صندوق باید به عنوان بازگردان طراحی شود تا به بازار آن عمق ببخشد و نقدشوندگی آن را تضمین کند.

او در سخنرانی خود با بیان اینکه زمانی می‌توان از ابزارهای تأمین مالی برای پروژه‌های بهینه‌سازی مصرف انرژی استفاده کرد که قیمت گواهی صرفه‌جویی انرژی در بازار مشخص شده باشد، گفت: تمرکزگرایی و متولی‌گری در حوزه انرژی از جمله مهم‌ترین چالش‌های پیش روی بهینه‌سازی انرژی است.

او در ادامه از راه‌اندازی تالار برق سبز در بورس انرژی به‌عنوان نمونه موفقی از سازکار تعیین شاخص قیمت برای تأمین مالی در حوزه انرژی نام برد و گفت: اکنون با راه‌اندازی تالار برق سبز، تأمین مالی پروژه‌های تجدیدپذیر بر مبنای سازکار بازار تسهیل شده است و سرمایه‌ها راحت‌تر وارد این حوزه می‌شوند.

مدیرعامل بورس انرژی در ادامه افزود: بررسی نهادهای مختلف حاکی از عدم موفقیت ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید در کاهش شدت انرژی است و به نظر می‌رسد بتوان از ظرفیت بازار بهینه‌سازی به جای ماده ۱۲ با اصلاحاتی استفاده کرد. به عنوان نمونه طرح‌هایی مانند تعویض بخاری پرمصرف یا اصلاح اتصالات کنترتورهای گاز می‌تواند در چهارچوب بازار بهینه‌سازی و در یک سازکار کاملاً شفاف انجام شود.

تأمین مالی بسیاری از پروژه‌های بهینه‌سازی مصرف انرژی در خصوص تعویض بخاری‌ها یا علمک‌های گاز می‌تواند از طریق بورس انرژی انجام شود، اما این اتفاق به دلیل معضل تمرکزگرایی به تحقق نرسیده است.

مدیرعامل بورس انرژی در پایان با اشاره به اینکه در حال حاضر بحث بازار بهینه‌سازی فقط برای برق و گاز تعریف شده است، گفت: این بازار را باید برای تمام حامل‌های انرژی نظیر سوخت و آب نیز تعریف کرد و ظرفیت قانونی آن نیز وجود دارد که باید از طریق مجموعه‌های متولی انرژی دنبال شود.



# بازار سهام ایران چشم انتظار بازارهای جهانی

## شاخص کل بورس در این هفته حدود ۳٫۱ درصد کاهش ارتفاع داد

### بازار سهام

حدود ۳٫۱ درصد از ارتفاع خود را از دست بدهد و به محدوده یک میلیون و ۹۷۳ هزار واحد برسد.

به این ترتیب سومین تلاش شاخص کل بورس برای فتح محدوده حمایتی ۲ میلیون واحد نیز شکست خورد و این شاخص برای چهارمین بار از این سطح به پایین رانده شد.

با این حال بررسی روند حرکتی شاخص و بازگشت قوی‌تر به رینگ‌های معاملاتی بازار، آغاز کنند.

در این هفته، معاملات کم نوسانی را شاهد بودیم و خرید فروش سهام در اکثر نواحی بازار در محدوده ثابت و نسبتاً کاهشی حرکت کرد.

این موضوع باعث شد شاخص کل بورس با ثبت ۴ روز منفی و تنها یک روز مثبت،

در مقابل کاهش بیشتر قیمت‌ها نیز مقاومت می‌کند و محدوده نوسانات آن در حال فشرده شدن است. روندی که از نظر برخی کارشناسان بازار نمی‌تواند مدت زیادی به طول انجامد و طی روزهای معاملاتی آینده شاخص تکلیف خود را با این محدوده روشن خواهد ساخت.

به گفته کارشناسان بازار، شاخص در این محدوده با کمترین میزان حجم و ارزش معاملات روبه رو شده است و در روزهای آینده اکثر معامله‌گران در خصوص قرار گرفتن در سمت عرضه یا تقاضا تصمیم خواهند گرفت که می‌تواند مسیر بعدی قیمت‌های بازار را مشخص کند.

در این روند، تغییرات شاخص‌های کلان اقتصادی و تغییرات نرخ ارز، میزان تولید

و فروش شرکت‌ها و اخبار سیاسی امیدوارکننده در خصوص بازارگشایی محصولات ایرانی در کشورهای هدف صادراتی، تعیین‌کننده خواهد بود.

همچنین تغییرات نرخ جهانی محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی و معدنی نیز می‌تواند بر بازار تأثیرگذار شود.

در این راستا، طی روزهای قبل بازارهای جهانی محصولات به‌آمارهای منتشر شده از شاخص‌های تولیدی چین واکنش نشان دادند.

براین اساس، انتشار اطلاعات مربوط به فعالیت اقتصادی طی دو روز گذشته باعث شد قیمت نفت خام و برخی فلزات اساسی کاهش یابد. داده‌های

منتشر شده از طرف دولت چین نشان می‌دهد، شاخص خرده‌فروشی، تولید صنعتی و آمار سرمایه‌گذاری این کشور بسیار فراتر از حد انتظار کاهش یافته که این موضوع نگرانی در مورد رکود طولانی مدت و عمیق‌تر اقتصاد را بیشتر کرده است.

پکن برای مقابله با تداوم رکود بازارها، نرخ بهره را کاهش داده تا فعالیت اقتصادی افزایش یابد.

در بازارهای داخلی نیز، نرخ ارز در یک محدوده کاهشی قرار گرفته و پتانسیل افزایش قیمت‌ها در این بازار وجود ندارد.

این موضوع سرمایه‌گذاران ارزی را ناامید کرده و آنها در حال خروج از این بازارند. این رویه در بازار مسکن و خودرو

نیز وجود دارد و با وجود افت قیمت‌ها همچنان نشانه‌ای از افزایش تقاضا و رونق معاملات در این بازارها یافت نمی‌شود. معامله‌گران این بازارها نیز با توجه به سیاست‌های کنترلی دولت و بانک مرکزی و اخذ مالیات برسوداگری در این بازارها، دست به عصا شده‌اند و درحال انتقال سرمایه خود به بازارهای جایگزین مانند سپرده بانکی هستند. البته بخشی از سرمایه خارج شده از این بازارها نیز به سمت اوراق کالایی آمده و رونق نسبی در این بازار را به همراه داشته است. براساس آمار بورس کالای ایران، از ابتدای راه‌اندازی تا پایان معاملات روز چهارشنبه، بیش از ۱۰ میلیون اوراق گواهی سپرده شمش طلا که در حدود یک تن طلا را پشتیبانی می‌کند در بازار فروخته شده است. از نظر کارشناسان این اوراق توانسته سهم قابل توجهی از تقاضای بازارهای سنتی طلا را به خود اختصاص دهد. این روند می‌تواند با رونق معاملات آتی و سایر ابزار مشتقه اوراق سپرده کالایی بیش از پیش ادامه یابد و بخش زیادی از تقاضای بازارهای سنتی از طریق این بازار پوشش داده شود.

#### آمار معاملات روز چهارشنبه

در معاملات دیروز شاخص کل بورس با کاهش ۴ هزار و ۴۹۶ واحدی به یک میلیون و ۹۷۳ هزار و ۶۸۳ واحد رسید. شاخص کل فرابورس نیز با کاهش ۹۴ واحدی مواجه شد و در عدد ۲۵ هزار و ۴۲۰ واحد معاملات هفتگی را به پایان رساند. ارزش معاملات انجام شده در بورس ۸ هزار و ۲۱۵ میلیارد تومان در حجم حدودی ۱۰ میلیارد برگ سهم گزارش شد که از روز سه‌شنبه عدد پایین‌تری را نشان می‌دهد. روز چهارشنبه، ۲۶۲ نماد بورسی و فرابورسی در بازه مثبت قرار گرفتند و ۳۵۱ نماد نیز معاملات خود را در بازه قیمتی منفی به پایان رساندند.

تعداد صف خرید تشکیل شده ۴۶ نماد گزارش شد و تعداد صف‌های فروش نیز به ۷۶ نماد رسید. این آمار در شرایطی به دست آمد که اکثر نمادهای حاضر در معاملات دیروز بین منفی ۳ تا مثبت یک درصد نوسان قیمت داشتند. در معاملات روز چهارشنبه ۲۳۸ میلیارد تومان توسط حقیقی‌ها از معاملات خرد خارج شد.

## آیا بورس کام بازارهای رقیب را تلخ خواهد کرد؟

به گزارش ایبنا، تحلیلگر بازارهای مالی در پاسخ به این سؤال که کدام بازار برای سرمایه‌گذاری بهتر است، عنوان می‌کند که پتانسیل بازار سرمایه برای رشد قیمتی به قدری قوی است که نقدینگی را از بازارهای رقیب همچون بازار ارز، طلا، مسکن و خودرو وارد بازار سهام خواهد کرد.

باقر خادمی عنوان کرد: در چند سال گذشته بازارهای موزای بازار سرمایه بازدهی خوبی داشتند؛ اما بازار سهام عقب ماند، در نتیجه سال ۱۴۰۲ سالی است که نقدینگی به بازار سرمایه منتقل می‌شود. به عنوان نمونه خودرو که یک کالای مصرفی محسوب می‌شود، به کالای سرمایه‌ای تبدیل شد، اما در حال حاضر نقدینگی از این بازار در حال خارج شدن است و بازارهای ارز و طلا نیز با همین مسأله مواجه هستند. در نتیجه سرمایه‌گذاری در این بازارها در سال جاری و سال آینده بازدهی نخواهد داشت.

خادمی تأکید کرد: پیش‌بینی‌ها حاکی از این است که در نیمه دوم سال جاری نقدینگی از بازارهای رقیب خارج خواهد شد و به سمت بازار سرمایه کوچ خواهد کرد.

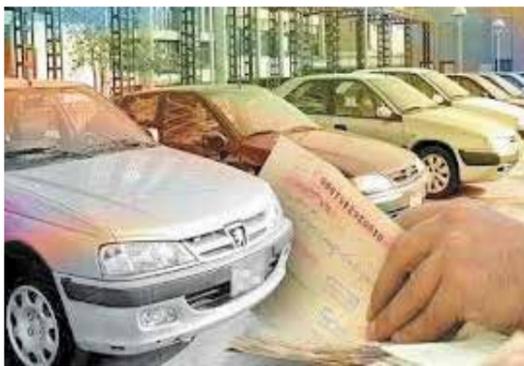
وی تصریح کرد: یکی از پتانسیل‌های بازار سرمایه ادامه حذف قیمت‌گذاری دستوری در برخی کالاها است، البته تا کنون برخی کالاها مانند سیمان از قیمت‌گذاری دستوری خارج شده‌اند.

این فعال بازار سرمایه افزود: پتانسیل دیگر بازار سرمایه تجدید ارزیابی شرکت‌های بورسی است که در همین میان بسیاری از شرکت‌های بورسی به دنبال تجدید ارزیابی دارایی‌های خود هستند.

کارشناس دیگر بازار سرمایه عنوان می‌کند اخبار مثبتی که در حوزه بین‌الملل منتشر می‌شود موجب شده نرخ ارز در بازار غیررسمی هم کاهش یابد و در همین حال برخی فعالان بازارها عنوان می‌کنند که نرخ دلار در بازار غیررسمی تا کانال ۴۵ هزار تومان ریزش خواهد کرد.

نوید اختری‌زاده تصریح کرد: در حال حاضر رکود در بازارهای ارز، طلا، مسکن و خودرو سایه افکننده و این موضوع موجب شده سرمایه‌گذاران به این بازارها ورود نکنند، بنابراین کاهش خرید و فروش در بازارهای ارز، طلا، مسکن و خودرو بسیار عمیق‌تر شده است. در مقابل شاهد تقویت بنیادی بازار سرمایه هستیم، به عنوان نمونه گزارش‌های سه ماهه شرکت‌های بورسی که منتشر شده حاکی از آن است که سود شرکت‌های بورسی روند صعودی دارد.

اختری‌زاده همچون خادمی پیش‌بینی می‌کند که نیمه دوم سال جاری شرایط بازار سرمایه بسیار بهبود خواهد یافت و نقدینگی‌ها به بازار سهام جذب خواهد شد.



تغییرات درآمد و سودسازی لیزینگ‌های فعال در بازار سرمایه در فصل بهار ۱۴۰۲ - میلیارد تومان					
نماد	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ	تغییرات درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	سود خالص	تغییرات سود	تغییرات
ولصم (۶ ماهه)	۸۵	۳۰٪	۱۱۲	۵۱٪	۱۹٪
ولراز	۰٫۵	-۵۰٪	۰	۰٫۷-	(۲۱۷٪)
ولتجار	۳۹	۳۶۱٪	۰	۲۴	۴۰۹٪
ولکار	۳۹	۲۲٪	۱٫۵	-	۱۰۵٪
ولبهمن	۱۵۵	۹٪	۰	۲۸	۲۵٪
ولسایا	۲۵۰	۲٪	۰٫۴	-۹۹٪	-۶۵٪
ولملت	۲۵	-۱۲٪	۰٫۲	۹۷٪	-۲۶٪
وایران	۳۸	۷۶٪	۰	۷	۱۵۱٪
ولغدر (۶ ماهه)	۳۰	-۲٪	۰	-۹۸٪	-۷۲٪
ولشوق (۶ ماهه)	۳۹	-۷٪	۵	۱۳۷۱٪	۲۵٪
ولیز	۴	۲۴۸٪	۱۴	۴۰۵۸٪	۶٪
ولپارس	۸۰	۶۵٪	۱	-۱۹٪	۱۳۳٪
ولانا (۶ ماهه)	۳	۱۰٪	۰٫۲	-۳۲٪	-۴۶٪
جمع	۷۸۸	۲۰٪	۱۳۴	۲۵٪	۵۵٪

## لیزینگ‌های بورسی ۳۲۴ میلیارد تومان سود ساختند

### صنعت

ماهیت قراردادهای اجاره به شرط تملیک آنها کم‌رنگ شده و بیشتر به فروش اقساطی روی آورده‌اند. ضمن اینکه مدیران برخی لیزینگ‌ها سعی می‌کنند با دراختیار گرفتن امتیاز واردات، ترخیص و یا فروش خارج از نوبت خودروهای داخلی، از مزایای مابه‌التفاوت قیمت کارخانه و قیمت بازار محصولات بهره‌مند شوند.

با تمام این تقاسیر، بررسی صورت‌های مالی ۱۳ شرکت لیزینگ فعال در بازار سرمایه نشان می‌دهد این شرکت‌ها تا پایان فصل بهار سال ۱۴۰۲ حدود ۳۲۴ میلیارد تومان سود خالص شناسایی کرده‌اند که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل حدود ۵٫۵ درصد رشد داشته است.

با این وجود بروز نوسان‌های بالا در ایران برای آنها چالش‌برانگیز شد و در سال‌های گذشته عملاً از توان عملیاتی آنها کاسته شد. از این رو آن دسته از شرکت‌هایی که از طرف شرکت‌های بالادستی حمایت می‌شدند، با جذب سرمایه و

افزایش سرمایه از محل آورده نقدی، توان عملیاتی خود را بازیابی کردند و آن دسته از لیزینگ‌های خصوصی که از پشتیبانی بانک‌ها یا شرکت‌های بزرگ صنعتی برخوردار نبودند، در یک وضعیت پیچیده و دشوار قرار گرفتند. در حال حاضر شرکت‌های لیزینگ عمدتاً در بخش خودرو مشغول به کار هستند و عملاً از ماهیت واسطه‌گری مالی به بنگاه‌های فروش خودرو و کالای نهایی تبدیل شده‌اند.

در این مدت نماد «ولراز» افزایش در زیان را گزارش کرده و نماد «ولیز» توانسته صورت‌های مالی خود را زیان‌خوار کند.