



گزارش بازار سرمایه در دهمین روز آبان ماه

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در پایان معاملات دیروز چهارشنبه نسبت به روز قبل ۵۴ صدم درصد کاهش یافت.

به گزارش فارس، بورس اوراق بهادار تهران روز گذشته در یک روند کاهشی قرار گرفت که عمدتاً ناشی از وقایع سیاسی در منطقه بوده است و با از دست دادن ۱۰ هزار و ۶۵۰ واحد به رقم یک میلیون و ۹۷۰ هزار و ۵۳۳ واحد رسید. همچنین شاخص هموزن دیروز با کاهش ۹۹۵۹ واحد به رقم ۶۶۰ هزار و ۲۵۴ واحد رسید. ارزش روز بازار نیز در بورس تهران به بیش از ۶ میلیون و ۸۴۲ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین ارزش فرابورس هم به یک میلیون و ۲۵۲ هزار میلیارد تومان رسید که مجموع ارزش روز بورس و فرابورس به بیش از ۷ میلیون و ۱۸۶ هزار میلیارد تومان رسیده که با احتساب نرخ آزاد دلار به حدود ۱۴۳ میلیارد دلار می‌رسد.

معامله‌گران روز گذشته بیش از ۸۱۴ میلیارد سهام و اوراق مالی در قالب ۲۹۲ هزار معامله و به ارزش ۴ هزار و ۳۷۲ میلیارد تومان دادوستد کردند. همه شاخص‌های بورس دیروز فریز شدند به‌گونه‌ای که شاخص کل و شاخص قیمت با معیار وزنی ارزشی ۵۴ صدم درصد کاهش یافتند.

این دو شاخص با معیار هموزن ۱،۴۹ درصد کاهش یافتند. شاخص آزاد شناور ۶۶ صدم درصد کاهش یافت. شاخص اول بازار بورس ۴۶ صدم درصد افت کرد و شاخص بازار دوم بورس ۶۳ صدم درصد کاهش یافت.

واریز سود سهام عدالت متوفیان به حساب وراثت از سال آینده

طبق زمان‌بندی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، تا پایان سال سهام عدالت متوفیان به وراثت آنان تخصیص می‌یابد و اوایل سال آینده سود انباشت شده سنواتی نیز بین وراثت تقسیم خواهد شد.

به گزارش مهر، معاون شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اظهارداشت: سامانه میراث به منظور تقسیم هوشمند و انتقال دارایی متوفیان سهام عدالت به وراثت تهیه شده و هم‌اکنون هشت شرکت کارگزاری به صورت برخط به این سامانه دسترسی دارند و سایر کارگزاری‌های بورسی نیز در حال اضافه شدن به سامانه هستند.

محمود حسنیو با بیان اینکه طی چند روز آینده نیز همه کارگزاری‌های بورسی به این سامانه دسترسی کامل خواهند داشت، اظهارداشت: پس از اتصال کارگزاری‌ها، در هفته آینده دو بانک بزرگ کشور به سامانه میراث اضافه خواهند شد و سپس دفاتر خدمات الکترونیک قضایی و دفاتر پیشخوان که بازوی اجرایی هستند، به این سامانه متصل خواهند شد.

پیش‌بینی ما این است که بیش از ۱۵ میلیون نفر، ورثه این متوفیان باشند. معاون شرکت سپرده‌گذاری مرکزی درخصوص مراحل تقسیم سهام عدالت میان وراثت یادآور شد: برای تقسیم ارث بین وراثت کافی است، یکی از ورثه با همراه داشتن اصل گواهی حصر وراثت و یکسری مدارک هویتی خود و سایر وراثت به یکی از شعب کارگزاری مراجعه کرده و بعد احراز هویت وراثت، اطلاعاتشان در سامانه میراث ثبت و پرونده برای آنها تشکیل خواهد شد.



عکس: سجاد صفری / ایران

کارشناسان بازار سرمایه در گفت‌وگو با «ایران اقتصادی» تأکید کردند

بازگشت اعتماد به بازار با صندوق تشیت

گزارش

هرچند نوسان جزو ذات بازار سرمایه است، اما به طور معمول در شرایطی که بازار به واسطه ریسک‌های سیستماتیک و بیرونی دستخوش نوسان می‌شود، نهادناظر بازار برای عبور از این شرایط وارد عمل می‌شود؛ اقدامی که نمونه آن را در بورس‌های جهانی می‌توان دید. این در حالی است که در بازار سهام ایران، پس از واکنش اولیه بازار به آغاز جنگ حماس و رژیم صهیونیستی، در نخستین روز هفته جاری، تشدید این جنگ و ورود نیروهای رژیم صهیونیستی به غزه باعث شد تا شاخص کل بورس روز سراسر قرمز را تجربه کند، به طوری که در این روز شاخص کل با افت ۵۰ هزار واحد همراه شد. اما با ورود حقوقی‌های بازار و نیز تزریق منابع مالی از سوی صندوق توسعه ملی در قالب صندوق تثبیت بازار، شاهد دو روز سبز در روزهای یکشنبه و دوشنبه بودیم و در این دو روز شاخص کل بیش از ۳۰ هزار واحد رشد کرد. با این حال در روز سه‌شنبه شاخص کل با اندکی عقبگرد (۲۱۰ واحد)

وارد فاز اصلاح و کف‌سازی شد و در روز گذشته نیز ریزش ۱۰ هزار واحدی را تجربه کرد. طبق اعلام صندوق توسعه ملی، با در نظر گرفتن ۴۰۰ میلیارد تومان که در چند روز گذشته به این صندوق تزریق شده، صندوق توسعه ملی از ابتدای سال تاکنون حدود ۳ هزار و ۸۰۰ میلیارد تومان به صورت مستقیم به صندوق تثبیت بازار سرمایه نقدینگی تزریق کرده است. علاوه بر آن حدود ۴۶۰ میلیارد تومان هم وارد بازار سرمایه کرده، یعنی اقدام به خرید سهام کرده است. بنابراین صندوق توسعه ملی در سال جاری به صورت مستقیم و غیرمستقیم بیش از ۴ هزار و ۲۰۰ میلیارد تومان به صندوق تثبیت واریزی داشته است. این در حالی است که رئیس سازمان بورس هم اخیراً از احتمال واریز منابع جدید به این صندوق تا پایان سال خبر داده است. حال با توجه به تشدید نوسانات شاخص‌های بورس طی هفته جاری، این پرسش مطرح می‌شود که در عمل، تزریق منابع به صندوق تثبیت بازار تا چه میزان می‌توان راهگشا باشد. در همین زمینه کارشناسان بازار سرمایه در گفت‌وگو با «ایران اقتصادی» به این پرسش پاسخ داده‌اند.

مکانیسمی برای اعتمادسازی

حسن رضایی‌پور، کارشناس بازار سرمایه با اشاره به اینکه دلیل وجودی صندوق تثبیت، حمایت از بازار در مواقعی است که قیمت به‌طور غیرمنطقی کاهش پیدا می‌کند، گفت: بورس ایران ارزش ذاتی دارد، اما ارزشی که امروز برای بازار ایجاد شده پایین‌تر از آن ارزشی است که نسبت به سایر بازارها دارد. با توجه به اتفاقاتی که در کشورهای منطقه افتاده برای جلوگیری از نگرانی سرمایه‌گذاران، وظایفی برای صندوق‌ها تعیبه شده که در این مواقع از بازار حمایت کنند و نگرانی و ترس سرمایه‌گذاران را کاهش دهند. در واقع این یک حرکت منطقی از سوی نهادها ناظر و وظیفه ذاتی این صندوق‌ها است.

رضایی‌پور با بیان اینکه در هر کشوری سازگاری برای حمایت از بازارهاشان در شرایط خاص در نظر گرفته می‌شود و این تجربه مختص کشور ما نیست، اظهار داشت: همیشه دولت‌ها با توجه به ریسک‌هایی که به وجود می‌آید ورود پیدا می‌کنند، نمونه‌اش بحران ۲۰۰۸ میلادی دولت آمریکا بود. دولت آن زمان منابعی را به بازار تزریق کرد و از بنگاه‌های ورشکست‌شده حمایت کرد، البته در کشورهای دیگر هم

نمونه‌های مشابهی بوده است.

وی افزود: در بورس منطقی سرمایه‌گذاران از دو تحلیل پیروی می‌کند: تحلیل اول، تحلیل بنیادی است که ارزش یک شرکت که دو قسمت دارد بر مبنای ارزش ذاتی، واقعی و داشته‌هایی که دارند یا سودآوری و تحلیل دوم ارزش‌گذاری‌های جریان نقدی آنی که ناشی از سود عملکرد است. هر دو تحلیل به واقع نشان می‌دهد، بازار سرمایه یا بورس نسبت به سایر بازارها برای سرمایه‌گذاری ارزشمندتر است.

این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: در بازار خودرو با مسکن قیمت‌ها حالت حبابی دارد. از آن طرف اخبار آرزو و طلا با رشد قیمتی که داشتند نسبت به بازار سرمایه پریسکت‌تر شده‌اند. به لحاظ انتظاری همیشه طلا و ارز به عنوان دارایی مطمئن در فرهنگ ایران جا افتاده اما بازهم بورس می‌تواند از آنها حتی جلوتر باشد.

رضایی‌پور ادامه داد: تنها نگرانی موجود در بازار، تنش‌های منطقه به علاوه کسری بودجه دولت است که فکرمی‌کنم با افزایش قیمت نفت به نوعی پوشش داده شود و اگر این حالت پنیگ یا ترس سرمایه‌گذاران به واسطه تنش منطقه کاهش پیدا کند تا پایان سال شاهد بازار مثبتی خواهیم بود.



بورس ایران ارزش ذاتی دارد، اما ارزشی که امروز برای بازار ایجاد شده پایین‌تر از آن ارزشی است که نسبت به سایر بازارها دارد. با توجه به اتفاقاتی که در کشورهای منطقه افتاده برای جلوگیری از نگرانی سرمایه‌گذاران، وظایفی برای صندوق‌ها تعیبه شده که در این مواقع از بازار حمایت کنند و نگرانی و ترس سرمایه‌گذاران را کاهش دهند. در واقع این یک حرکت منطقی از سوی نهادها ناظر و وظیفه ذاتی این صندوق‌ها است.

رضایی‌پور یادآور شد: سازمان بورس و نهادهای ناظر طی ماه‌های اخیر دستورالعمل و رویه‌هایی را تنظیم کردند که در راستای اعتمادسازی بر بازار و مقوله‌ای است که به سازگار اجرایی نهادهای ناظر و دولت برمی‌گردد که حتماً باید اتفاق بیفتد چون یکی از ضروریات بازار سرمایه، شفافیت اطلاعات و اعتماد سرمایه‌گذاران است که همت بیشتری را می‌طلبد تا شکل بگیرد.

تنظیم بازار با صندوق تثبیت

ابوالفضل شهرآبادی، کارشناس بازار سرمایه با اعتقاد به اینکه بازار باید خود را متعادل کند، گفت: در یک بازار با اصول و قواعد متعارف، قانون عرضه و تقاضا حاکم است اما این برای بازاری است که دولت‌ها در آن دخالت نداشته باشند در غیر این صورت ممکن است که این قاعده به هم بخورد.

شهرآبادی تصریح کرد: در کشورهایی با اقتصاد قوی معمولاً بازار خودش را با قانون عرضه و تقاضا تعدیل می‌کند مگر در شرایط خاص مثل بحران سال ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ آمریکا که دولت ۷۰۰ میلیارد دلار تزریق نقدینگی در بازار انجام داد که به بازار و شرایط بحرانی خیلی کمک کرد. وی افزود: در شرایط فعلی، بازار سهام شرایط بحرانی ندارد، اما بالاخره شرایط منفی مستمر بازار است و یک کمک از طریق صندوق تثبیت قطعاً می‌تواند مفید باشد بخصوص که بازار ما از نظر قیمت سهام‌ها در سطح پایینی است و یک بازار ارزان تلقی می‌شود. این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به اینکه فعالان بازار این انتظار را داشتند که با شروع نیمه دوم سال از مهر و آبان، بازار حرکت مثبت را شروع کند و بازدهی قابل قبولی را به سرمایه‌گذاران بدهد، گفت: جنگ اسرائیل و غزه و شرایطی که پیش آمد، این اثرات منفی را بیشتر کرد. حالا در این میان اگر صندوق تثبیت بتواند نقدینگی را در بازار تزریق کند و صندوق هم این نقدینگی را به‌درستی وارد بازار کند، کمک‌ها با کم‌رنگ شدن شرایط جنگی، بازار می‌تواند رشد کند و بازدهی خوبی را نصیب سرمایه‌گذاران کند. شهرآبادی اظهار داشت: حمایت این چنینی از بازار اعتماد از دست‌رفته سرمایه‌گذاران بخصوص سرمایه‌گذاران خرد را می‌تواند برگرداند تا آنها حس کنند بازار پشتیبان دارد و این طور نیست که فقط مورد همه قرار می‌گیرند و از آنها در هر شرایطی حمایت می‌شود و سرمایه‌گذاران می‌توانند در شرایطی زبان‌هایشان را جبران کنند و سودهایی را بسازند. این حرکت یک حرکت حمایتی و اعتمادساز است. وی ادامه داد: اگر شرایط متعادل بر بازار حاکم شود تا پایان سال بازار مستعد یک بازدهی قابل قبول برای سرمایه‌گذاران خواهد بود، به شرطی که رخدادهای نامتعارف به آن تحمیل نشود.



ریزش بورس بسیاری از کشورها پس از اتفاقات اخیر منطقه

بورس‌های انرژی این شائبه را در میان سهام‌داران به‌وجود می‌آورد که تداوم جنگ غزه تمامی بازارها را تحت تأثیر قرار می‌دهد و ممکن است در طولانی مدت علاوه بر افزایش قیمت نفت، ریزش شاخص بورس‌های بین‌المللی، سایر بازارها را نیز درگیر کند.

مقایسه بازار سهام عربستان، ترکیه و امارات، آمریکا، فرانسه، انگلستان و آلمان نشان می‌دهد که از فردای شروع جنگ یعنی ۷ اکتبر تا روزهای پایانی اکتبر، برخی کشورهای افت بیشتری را ثبت کرده‌اند.

ریزش بورس عربستان کمتر از سایر بورس‌های منطقه

بورس دویچ از زمان جنگ افت بیش از ۱۱ درصدی را ثبت کرده که بیشترین افت در میان کشورهای همسایه محسوب می‌شود. بورس استانبول حدود ۹ درصد کاهش داشته و شاخص «تداول» که نامگر بورس عربستان است، در مدت مذکور افت ۱۰.۷۷ درصدی را ثبت کرده است. تغییرات کم بورس عربستان نیز به دلیل بزرگ بودن بازار سهام این کشور است که بیش از ۳ برابر بازار سهام امارات و بورس امارات بیش از ۵ برابر بورس تهران است.

ماه سال جاری شاخص کل بورس فلسطین به میزان ۷.۸۱ درصد کاهش پیدا کرد.

به نظر می‌رسد افت در شاخص‌های اقتصادی کشورهای درگیر جنگ و یا حامیان آنها یک امر بدیهی است. اقتصاد رژیم صهیونیستی و کشورهای حامی این رژیم در ۲۵ روز گذشته با چالش‌های زیادی روبه‌رو شده‌اند.

ریزش بورس‌ها و افزایش قیمت طلا و نفت

درحالی که در دو روز اول این جنگ، بازارهای بین‌المللی در تعطیلات به‌سر می‌پرند، روز دوشنبه همزمان با بازگشایی بازارهای بین‌المللی، در بورس‌های معاملات نفت و انرژی، نفت برنت با ۳.۲۴ درصد افزایش یافت و با نرخ ۸۷.۲۵ دلار داد و ستد شد و بنزین با نرخ ۲.۲۵۸ دلار در تابلوها به ثبت رسید.

اونس جهانی در ۲۴ روز گذشته روند صعودی به خود گرفته است. برخی از کارشناسان طلا را به‌عنوان یک دارایی امن معرفی می‌کنند. اونس جهانی در این مدت ۹ درصد رشد را تجربه کرده است و در ۶ ماه گذشته برای نخستین بار، وارد کانال ۲ هزار دلار شده است. افزایش قیمت جهانی نفت در

اما ماجرا به همین جا ختم نمی‌شود. بررسی شاخص بورس‌های کشورهای حامی رژیم صهیونیستی نشان می‌دهد، بازار سرمایه کشورهای حامی رژیم صهیونیستی نیز از این افت بی‌صیب نبوده و اقتصاد آنها از این بی‌ثباتی سهم زیادی را داشته است. بررسی شاخص بورس دکس آلمان مشخص می‌کند شاخص این بورس در این مدت ۳.۸۷ درصد افت کرده است.

با بررسی نمودارهای شاخص بورس نزدک ۱۰۰، شاخص S&P و شاخص داو جونز آمریکا، مشاهده می‌شود این بورس‌ها در این مدت ۳.۶۳ درصد، ۲.۳۶ درصد و ۱.۲۸ درصد کاهش یافته‌اند.

از سوی دیگر، شاخص بورس انگلیس نیز، ۳.۸۵ درصد و شاخص کک ۴۰ فرانسه نیز ۴.۱ درصد در ۲۵ روز گذشته افت کرده‌اند. نقدشوندگی بالا دلیل ریزش بورس محمد صادقی، کارشناس اقتصاد ایران درخصوص روندهای شکل گرفته در بازارهای جهانی پس از تجاوز به غزه گفت: بازارهای مالی به‌عنوان یکی از بخش‌های مهم اقتصادی، می‌توانند اطلاعات قابل‌توجهی را در مورد نوع واکنش کشورهای مختلف به حوادث گوناگون داشته باشند. بررسی‌ها نشان می‌دهد وقوع جنگ در خاورمیانه اثرات مختلفی بر کشورهای منطقه داشته است. این کارشناس اقتصادی افزود:

بازارهای مالی به‌دلیل ماهیتی که دارند، بازتاب رفتار مردم در آنها نسبت به سایر بازارهای اقتصاد، با وضوح بیشتری قابل مشاهده است. ترس، ابهام و هیجانات مثبت و منفی را می‌تواند در روند بازارهای مالی مشاهده کرد. روند شاخص بورس، به‌عنوان یکی از معیارهای بسیار مهم مالی، بازتابی از تغییرات را نشان خواهد داد.

وی افزود: به دلیل نقدشوندگی بالای بازارهای مالی، سرمایه‌گذاران برای در امان ماندن سرمایه خود، به نقد کردن دارایی خود در بورس روی می‌آورند. به همین دلیل بازار سهام بیش از سایر بازارها در چنین مواقعی در معرض آسیب قرار دارد.