خبر

شایان آرانی:

رشد شاخص غیرعادی است

● **ایسنا:** یک کارشناس ارشد بازار سرمایه اعلام کرد که در حال حاضر دو نگرانی بزرگ در بازار سرمایه وجود دارد؛ اولین نگرانی این است که رشد شاخص پشتوانه محکم اقتصادی نداشته و نگرانی دوم درخصوص تغییر ترکیب سهامداران عمده به سمت سهامداران خرد و ناآگاه است که سازمان بورس باید در این خصوص دقت کند. شاهین شایان‌آرانی، کارشناس ارشد بازار سرمایه درخصوص دلایل رشد بورس در روزهای اخیر گفت: رشد بورس همواره تحت‌تاثیر دو عامل اصلی، واقعیت‌های اقتصادی و انتظارات اقتصادی است که مجموع آنها در هر لحظه تعیین‌کننده رشد یا افت شاخص هستند. وی افزود: زمانی که عوامل اقتصادی در تعیین رشد شاخص پررنگ‌تر است زمانی است که این رشد ثبات دارد و زمانی که عوامل انتظارات پررنگ‌تر شود این عامل، محرک افزایش شاخص می‌شود ،نگرانی به‌وجود آمده و بازار به سمت حبابی‌شدن حرکت می‌کند. وی خاطرنشان کرد: در حال حاضر رشد فعلی شاخص بورس مبتنی بر اقتصاد واقعی نیست زیرا اقتصاد ایران در یک‌سال گذشته رشد چندانی نکرده و شاخص بورس با وجود تورم ۴۰درصدی، ۸۰درصد رشد کرده است که این رشد غیرعادی است. شایان آرانی گفت: به این ترتیب بورس تهران بر اساس انتظارات آتی همچون مذاکرات هسته‌ای، اقدامات رییس‌جمهور و لغو تحریم‌ها عمل کرده و این خطرناک است زیرا رشد شاخص پشتوانه محکم اقتصادی ندارد و ثبات شاخص سوال‌برانگیز می‌شود و به نظر فضا برای شاخص در حال لغزنده‌شدن است و رشد آن تداوم نخواهد داشت.

کاهش ۴۰درصدی قیمت خانه در برخی نقاط تهران

● **ایسنا:** رییس اتحادیه مشاوران املاک استان تهران از کاهش ۴۰درصدی قیمت خانه در برخی نقاط تهران و رونق خرید و فروش از ابتدای پاییز خبر داد و گفت: تابستان امسال برخلاف سال‌های گذشته از نظر حجم معاملات انجام‌شده خاموش بود. حسام عقبایی با اشاره به اینکه هر ساله از خرداد تا شهریور حجم معاملات مسکن افزایش می‌یابد، اظهار کرد: امسال به دلیل نوسانات قیمتی مسکن، از نیمه دوم سال گذشته وضعیت بازار مسکن نیز متفاوت بود. به گفته وی تابستان امسال از نظر معاملات مسکن خاموش بود و تفاوت میزان معاملات منعقدشده تابستان امسال نسبت به مدت مشابه سال‌های گذشته به گونه‌ای است که برخلاف هر سال، آغاز رونق خرید و فروش‌ها از اول مهر شکل گرفت.

بازار سرمایه زیر سایه تحولات داخلی و دیپلماسی

بورس «الاکلنگی» شد



عکس: عباس کوثری، شرق

آرزو علی‌مـدد: بـازار سـرمایه همواره متاثـر از فرآیندهای اقتصادی و روابط سیاسی بوده است. تصمیمات خرد و کلان اقتصادی به‌سـرعت در این بـازار رخ‌نمایی می‌کند. تصمیم مسـوولان اقتصادی و سیاسی کشـور تا جایی حایز اهمیت است که می‌تواند به یکباره صفوف طویل خرید را در این بازار به صفوف بی‌انتهای فروش بدل کند. شاید بتوان مدعی شد که این شرایط بر تمام بخش‌های اقتصاد یک کشور تاثیرگذار است. اما آنچه بازار سرمایه را از سایر بخش‌ها متمایز می‌کند، سرعت تاثیرگذاری اخبار، تصمیمات و سیاست‌هاست که بر جذابیت این بازار هم می‌افزاید. بیشتر اوقات برای دیدن تاثیر یک تصمیم درست یا غلط اقتصادی باید چندماهی منتظر بود. اما در بازار سرمایه، اعلام یک تصمیم کافی است تا در کسری از ثانیه سرمایه‌گذاران با تحلیل‌های خود و در اقداماتی سریع، فروش سهام برخی صنایع و جایگزین‌کردن آن با سهام سایر صنایع دیگر را در پیش بگیرند.

در حال حاضر نرخ ارز و نوساناتش به یکی از جنجالی‌ترین مباحث اقتصادی بدل شـده و کارشناسان اقتصادی را به دو گروه تقسیم کرده است؛ گروهی که موافق با کاهش این نرخ هستند و گروهی که با آن مخالفند. بازار سرمایه هم از تاثیر تغییرات این نرخ بی‌نصیب نیسـت. بسـیاری از شرکت‌های بزرگ و تاثیرگذار بورسی، دسته‌ای هستند که با افزایش نرخ ارز سودآوری‌شان به‌شدت افزایش یافته و می‌توانند روزهای سـبزی را نصیب سهامدارانشـان کننـد. چراکه محصولات صادراتی‌شـان را با دلار گران‌تر فروخته و ریال بیشـتری به دسـت می‌آورند. در مقابل، واردکنندگان، از این افزایش نرخ متضرر خواهند شـد و قیمت سهامشان در جریان نزول قرار خواهـد گرفت. حال با توجه بـه این تناقض، باید دید که آیا کاهش نرخ ارز می‌تواند شاخص مثبت امروز را به قرارگرفتن در روند نزولی سوق دهد؟ یا آیا ثبات نرخ ارز در قیمت کنونی می‌تواند پایه‌های سودآوری شرکت‌های بزرگ را تقویت کرده و در راستای ادامه صعود شاخص بکوشد.

سعید شیرزادی، یکی از کارشناسان بازار سرمایه با اشاره به اینکه پایین‌آمدن نرخ ارز بخشی از حاشیه سود شرکت‌های صادرکننده را می‌کاهد، گفت: «حباب ارزی در حال ترکیدن است و به‌دنبال آن ثبات اقتصادی حاکم خواهد شد. به‌دنبال ایجاد این ثبات، ما شاهد افزایش پی‌به‌ای شرکت‌ها و صنایع خواهیم بود. به این ترتیب تصحیح پی‌به‌ای شرکت‌ها می‌تواند به راحتی اثر منفی کاهش احتمالی نرخ ارز را پوشش داده و سبب شود تا حتی قیمت سهام شرکت‌های صادرکننده هم افزایش یابد. در حقیقت می‌توان مدعی شد که هرچند کاهش نرخ ارز می‌تواند بر سـودآوری شرکت‌های صادرکننده تاثیر منفی برجا گذارد اما، تصحیح پی‌به‌ای‌ها می‌تواند اثرات منفی این کاهش را به‌راحتی خنثی کند.»

استاد دانشگاه تهران در ادامه بر ثبات نرخ ارز تاکید و اذعان کرد: «آنچه سبب رشد سودآوری شرکت‌های بورسی می‌شود، ثبات نرخ ارز است. چراکه تاثیر منفی افزایش یا کاهش نرخ ارز برای شرکت‌ها و صنایع را می‌توان با اصلاح پی‌به‌ای یا تغییر سیاست‌های مالی تصحیح کرد.»

شـیرزادی دلایل رشـد بـازار را اینگونه بیان کـرد: «در حال حاضر بازار سـرمایه توانسـته اسـت اعتماد بسیاری از سرمایه‌گذاران را به سرمایه‌گذاری در بورس جلب کند. همین امر سـبب شده تا نقدینگی فراوانی وارد بازار سرمایه شود. از سوی دیگر، رکود بازارهای موازی مانند مسکن، ارز و طلا هم سبب شده تا بازیگران این بازارها به سرمایه‌گذاری در بورس روی آورند و باز هم نقدینگی بیشتری جذب بازار سرمایه شود. همچنین نباید از تاثیـر مثبت تصحیح پی به‌ای صنایع هم غافل شد. سـه مورد مذکور سبب شده است تا بازار سرمایه در راسـتای صعود روزافزون گام بردارد و با کوبیدن بر کوس افزایش، روزهای سـبزی را برای شاخص رقم بزند. به این ترتیب اعتماد سرمایه‌گذاران به این بازار بیشتر شده و روند رو به رشد بازار مستمر خواهد بود.»

بازار الاکلنگی

حمیدرضـا امیریـان با اشـاره به اینکـه در حال حاضر شاهد بازاری الاکلنگی هسـتیم توضیح داد: «در حال حاضر سیگنال‌های مثبت و منفی وارد بازار سرمایه می‌شوند. اخبار سیاسی و مسایل هسـته‌ای و مذاکرات ژنو و اعلام محرمانه بودن آنها از یک سو، اخبار ضدونقیض مجلس و دولت، بحث هدفمندی و اصلاح و تغییرات بودجه از سوی دیگر سبب شده تا اخبار مثبت و منفی همزمان به بازار تزریق شـود. همین امر سبب‌شده تا هرچند شـاهد صعود شاخص باشیم اما، از تغییر جهت یکباره‌اش نیز تعجب نکنیم. چراکه سرمایه‌گذاران گوش‌به‌زنگ اخبار جدیدنـد و باخبری هرچند کوتاه، تغییر جهت می‌دهنـد. درواقع بازار سـرمایه مانند الاکلنگ رفتار می‌کند، هرگاه سـنگینی خبر مثبت بیشـتر باشد به سوی صعود می‌رود و با اولین خبر منفی سنگینی‌اش را به جریان نزول می‌دهد.»

این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به اینکه گوش سرمایه به سوی اخبار است خاطرنشان کرد: «در حال حاضر بسیاری از شرکت‌ها مورد اقبال سرمایه‌گذارانند و شاهد صفوف طولانی خرید آنها هستیم. اما اگر مثلا خبری از عرضه عمومی جدیدی در بازار شنیده شود، همین صفوف خرید به یکباره مبدل به صفوف فروش شـده و به‌سرعت شاهد تغییر سمت و سوی بازار خواهیم بود.

وی ادامـه داد: «درواقع می‌توان به ضعف بازار درخصوص عدم حضور هلدینگ‌های تخصصی و حمایت سرمایه‌گذاران حقوقی از صنایع خاص چه در رکود و چه در رونق اشاره کنیم. اگر بازار حامیان اینچنینی داشت، حساسیتش به اخبار تا این حد شـدید نبود و خبری کوتاه نمی‌توانست به یکباره جهت بازار را دستخوش تغییر کند.»

امیریان درخصوص نوسـانات نـرخ ارز و تاثیر آن بر بازار سـرمایه اینچنین توضیح داد: «کاهش نـرخ ارز نمی‌تواند بر اقتصاد کشور و به‌دنبال آن بازار سرمایه تاثیر مثبتی بگذارد. به نظر من نرخ ارز باید واقعی باشد و با پایین نگه داشتن آن، قدرت خرید مصنوعی به ریال ندهیم. چراکه این امر تنها سبب می‌شود تا از یک سو واردکنندگان با سوبسید قیمت‌هایشان را پایین نگه دارند و از سوی دیگر، تولیدکنندگان هم با روی آوردن به مونتاژ، در امور تولید تنبل شـوند. زیرا هزینه پایین واردات آنها را از تولید بازمی‌دارد. به نظر من واقعی بودن نرخ ارز به شرکت‌های بورسی هم فرصت تولید بیشتر و به موازات، سودآوری بالاتر را می‌دهد.»

این کارشـناس بازار سـرمایه اذعان کرد: «ما نمی‌توانیم بازار سرمایه را جزیره‌ای خاص در نظر بگیریم. در بورس هم برخی از صنایع از بالا بودن نرخ ارز منتفع می‌شـوند و ریال بیشتری نصیبشان می‌شود و برخی دیگر که نیازمند مواد اولیه هستند از پایین بودن آن. اما به دلیل ساختار اقتصاد نفتی که تاکنون داشـته‌ایم، اقتصاد داخلی با پایین نگه‌داشتن نرخ ارز به واردکنندگان سوبسید داده و تولیدکنندگان را تنبل کرده اسـت. زیرا به دلیل پایین بودن نـرخ ارز، مواد اولیه را تامین کرده و به نوعی از تولید سر باز زده‌اند. به این ترتیب و با توجه به اینکه به نظر می‌رسد سیاست کلی بانک‌مرکزی هم کاهش نرخ ارز نیسـت، صنایع خود را با شرایط جدید وفق داده و با جبر اقتصاد بر صنایع، بخش تولیدی‌شان فعال شده و به رقابت می‌پردازند. به این ترتیـب می‌توان امیدوار بود که با افزایش تولید، سودآوری‌شان هم افزایش یابد.»

رشد ۶/۲ شاخص در بازار پتروشیمی‌ها

هفتـه گذشـته شـاخص کل بـا ۶/۲درصـد رشـد به ۷۲هـزار و۷۶۶ واحد رسـید. ارزش کل معاملات سـهام نیز بـا تنهـا یک‌درصـد رشـد از ۲۲هزار و۸۴۳میلیارد ریال به ۲۳هزار و۵۴میلیارد ریال رسـید. اما هفته گذشته بازار هم بازار پتروشـیمی‌ها داغ بود و سرمایه‌گذاران اقبال زیادی به خرید سهام این صنعت نشان دادند. پتروشیمی خارک هم که هفته گذشته برای تعدیل متوقف شـده بود در اطلاعیه‌ای جالب ۴۰۳تومان از سـود ۴۱۱تومانی‌اش را پوشـش داد. تاپیکو، خلیج‌فارس، پارسان و جم روزهای معاملاتی سبزی را پشت سر گذاشـتند. زاگرس هم با وجود اینکه روزهای ابتدایی را منفـی آغاز کـرد، در آخرین روز بر کـوس افزایش کوبید و بـه جمع همگروهی‌هایش گروید. اما در ایـن گروه، وپترو و شپدیس هفته سرخی را پشت سر گذاشتند.

در گروه بانکی‌ها نیز افت‌وخیزهایی دیده می‌شـد. بانک تجارت هفته خوبی داشـت اما سـایرین با افت‌وخیزهایشان در تلاش بودند تا فروشندگانشان را متقاعد کنند تا به جمع خریداران بپیوندند. در گروه فلزات اساسی هم فولاد اصفهان و خوزستان خریداران پرشوری داشتند. اما رقابت خریداران و فروشندگان فباهنر، ملی سرب و روی، کالسیمین و فملی زیاد بود و گاه خریداران پیروز بودند و گاه فشار فروشندگان غلبه می‌کرد. در گروه کانه‌های فلزی هم کگل و کچاد سبز بودند. و معـادن، کاما و کروی هم در تلاش برای صعود به رقابت با فروشندگانشان پرداختند.

ادامه از صفحه اول

عبور از گردنه با تجارب پیشین

فضای امنیتی ایجاد شد که به استادان و دانشجویان آسیب زیادی وارد کرد و ارتباط و احترام دوسویه دانشگاه بـا مسـوولان دولتی کـه از پیش‌نیازهای رشـد علمی کشور اسـت، قطع شد. همیشـه می‌گویند که گذشته چراغ راه آینده اسـت؛ بنابراین باید قدر فضایی که امروز بـه همت مردم شـریف و صبور این مرز و بـوم و بعد از انتخابـات ۲۴ خرداد ۹۲ ایجاد شـده را بدانیم و همه با هـم در جهت اصلاح امور و جبران مافات تلاش کنیم. از سنگ‌اندازی‌ها و کفش‌اندازی‌های افراط‌گران، از مشکلات عدیده و پیچیده اقتصادی و اجتماعی باقی‌مانده از دولت قبـل، تهمت‌هـا و دروغ‌پردازی‌های بعضی از رسـانه‌ها، جهت‌گیری‌های خاص رسـانه ملی و... دلسرد و مایوس نشویم و با اتکا به مردم عزیز و فهیم ایران‌زمین در جهت پیگیـری و نیل به اهداف و وعده‌های دولت تدبیر و امید تلاش کنیم. مهرماه ۹۲ و حضور رییس‌جمهور محترم در دانشگاه مبارک و آغازی مجدد است؛ بنابراین به ذکر دو نکته کوتاه در این زمینه بسنده می‌کنم:

۱- بعد از گذشت چندسال جدایی و قهر دانشگاهیان و دولتمردان سابق و عدم برگزاری مراسم رسمی و سنتی افتتاح سـال تحصیلی دانشگاه‌ها در سال‌های اخیر، نفس حضور رییس‌جمهور و دولتمردان در این مراسـم نمادین از یک‌سـو و سـخنان سـنجیده و حاکی از تدبیر جناب آقای روحانی از سـوی دیگر موجب ایجاد امید و نشـاط دانشگاهیان و دانشجویان عزیز شد؛ سخنانی که از یک‌سو بر ضرورت تعمیق و اثربخشـی و زاینده‌بودن فعالیت‌های علمـی در دانشـگاه‌ها تاکید می‌کرد و از سـوی دیگر بر ضرورت رفع فضای امنیتی و ایجاد فضای آزاد و گفت‌وگو و نقادی تاکید داشت و این دو را بال‌های شکوفایی و بالندگی دانشگاه و کشور تلقی می‌کرد. بدیهی است که تامین چنین فضایی نیازمند سـعه‌صدر و تمرین تحمل و صبر از سوی مسوولان دانشگاهی و دولتی است.

۲- نکته ارزشمند دیگر امکان حضور نماینده دانشجویان و طرح نظرات و مطالبات ایشـان در این مراسم بود. نظراتی که از ضرورت بازسازی فضای علمی و بانشاط در دانشگاه‌ها و کشور، و رفع فضای امنیتی حکایت می‌کرد و مطالباتی که امروز نه‌تنها در فضای دانشگاه‌ها بلکه در تمام جامعه به‌صورت یک خواسـت عمومی از شـخص آقای رییس‌جمهور مورد انتظار اسـت. بدیهی است که همه همکاران و دانشجویان عزیـز، پیچیدگی‌ها و مشـکلات این روند و تغییر شـرایط گذشـته بر شـرایط مورد انتظار را درک می‌کنند و عبور از این راه پرپیچ‌وخم را بر اساس تجارب گذشته و رعایت مشی اعتدال و بـه‌دور از تندروی‌ها طراحی کرده و البته هیچ‌گاه مطالبات برحق و قانونی خویش را فراموش نمی‌کنند.



