گزارش هفته

افت ۲۴۲/۲ واحدی شاخص بازده نقدی و قیمت

شرق: در پایان دادوستدهای هفته گذشته بورس تهران به دلیل بازگشایی نماد ۷۰ شرکت بورسی شاخص کل ۴/۴۶۱ واحد افت کرد و به رقم ۹ هزار و ۶۹ واحد رسید. شاخص تالار اصلی نیز ۵۰۰/۲ واحد کاهش یافت و به رقم ۸هزار و ۸۰۳ واحد رسید و شاخص فرعی نیز با ۷/۳۰۲ واحد کاهش رقم ۹هزار و ۲۹۴ واحد را به خود دید. بر اساس این گزارش، این در حالی بود که به دلیل پرداخت سود نقدی در مجامع برخی شرکت‌ها، شاخص بازده نقدی ۲۰۲/۱ واحد افزایش یافت. شاخص بازده نقدی و قیمت هم ۲۴۲/۲ واحد کاهش یافت.

■ رشد ۶۰ درصدی خریداران بورس تهران

تعداد خریداران سهام در هفته گذشته بورس تهران حدود ۶۰ درصد افزایش یافت. در مجموع معاملات هفته جاری بورس تهران ۱۳۸ میلیون و ۱۶۶هزار و ۸۴۵ سهم و حق تقدم به ارزش ۵۶۰ میلیارد و ۲۳۹ میلیون و ۳۰۵ هزار و ۷ ریال مبادله شد که این ارقام از جهت ارزش ۰/۴۵ درصد و از جهت حجم مبادلات ۱۶/۴۱ درصد رشد را نسبت به هفته کاری قبل‌تر نشان می‌دهد. در تالار اصلی و فرعی نیز وضعیت مطلوب بود و حجم مبادلات در تالار اصلی ۱۴/۶۵ درصد افزایش یافت. در تالار فرعی نیز ارزش مبادلات ۲۶/۶۷ درصد نسبت به هفته گذشته رشد داشت. بر اساس این گزارش، تعداد کل خریداران بورس تهران نیز در هفته گذشته افزایش یافت و به ۱۸ هزار و ۶۶۴ نفر رسید. این رقم نسبت به تعداد خریداران بورس در هفته کاری قبل‌تر رشد ۵۹/۳۴ درصدی را نشان می‌دهد. این در حالی است که تعداد دفعات مبادله نیز در معاملات این هفته بورس تهران با رشد همراه شد و ۳۵/۵۸ درصد افزایش یافت و به رقم ۳۵ هزار و ۲۶ نوبت رسید. همچنین در هفته گذشته معاملات بورس تهران در ۵ روز انجام گرفت و به این ترتیب از ابتدای سال ۸۵ تا پایان هفته جاری تعداد روزهای کاری بورس تهران به ۸۴ رسیده است. ارزش کل معاملات نیز طی این مدت بالغ بر ۱۲۹۸۴/۲ میلیارد ریال سهم و حق‌تقدم و ۱۰۹ میلیارد ریال اوراق مشارکت است. گفتنی است، سازمان خصوصی‌سازی در هفته جاری سهام هیچ شرکتی را در بورس عرضه نکرد.

■ کاهش ۹ درصدی حجم مبادلات بورس فلزات

طی دوره ۴ ماهه اول سال جاری (فروردین لغایت مردادماه)، جمعاً یک میلیون و ۵۸۴ هزار و ۵۰ تن انواع فولاد، آلومینیوم، مس، روی، کنسانتره فلزات گرانبها و مولیبدن به ارزش ۱۰ تریلیون و ۲۴ میلیارد و ۶۵۴ میلیون و ۱۹۰ هزار ریال در بورس فلزات دادوستد شد. آمار معاملات انجام شده در تالار بورس فلزات طی چهار ماهه اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل از لحاظ وزن ۸ درصد کاهش و از نظر ارزش ۲۲ درصد افزایش داشته است. این گزارش حاکی است در دوره مورد بررسی جمعاً یک میلیون و ۵۲۹هزار و ۴۴۰ تن انواع محصولات فولادی به ارزش ۷ تریلیون و ۷۱ میلیارد و ۶۰۰ میلیون و ۹۰۰هزار ریال معامله شد که از لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۹۶/۵۵ و ۷۰/۵۴ درصد از کل بازار را در این دوره به خود اختصاص داده و در جایگاه اول قرار داشته است و نسبت به چهار ماهه اول سال گذشته از لحاظ وزن ۹ درصد کاهش داشته و از لحاظ ارزش با ۲ درصد افزایش روبه‌رو بوده است. همچنین طی هفته گذشته جمعاً ۸۹ هزار و ۶۵۰ تن انواع فولاد، مس، آلومینیوم و کنسانتره مولیبدن به ارزش ۶۸۵ میلیارد و ۷۸۳ میلیون ریال در بورس فلزات تهران دادوستد شد. کل معاملات انجام شده در تالار بورس فلزات تهران، نسبت به هفته قبل از آن، از لحاظ حجم ۹۱ درصد و از نظر ارزش ۶۱ درصد افزایش داشته است. بنابراین گزارش، تالار این بورس در هفته مورد بررسی شاهد جمعاً ۱۲۹ هزار و ۷۷۰ تن عرضه، در مقابل ۱۶۱ هزار و ۷۲۰ تن تقاضا برای محصولات مذکور بود. این گزارش حاکی است، در هفته مورد بررسی ۸۴هزار و ۹۲۰ تن انواع محصولات فولادی به ارزش ۴۳۴ میلیارد و ۱۵۷ میلیون و ۶۲۰ هزار ریال معامله شد که به لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۹۴/۲۷ و ۶۰/۳۰ درصد از کل بازار را به خود اختصاص داده است. همچنین در گروه محصولات آلومینیومی نیز ۲هزار و ۵۴۰ تن انواع محصولات آلومینیومی به ارزش ۷۱ میلیارد و ۶۷۰ میلیون ریال معامله شد که از نظر وزن و ارزش به ترتیب ۲/۲۵ و ۲۱/۱۰ درصد از کل بازار را به خود اختصاص داده است. شایان ذکر است طی هفته مورد بررسی در گروه محصولات کنسانتره مولیبدن نیز ۱۷۰ تن از انواع سولفور مولیبدن به ارزش ۳۵ میلیارد و ۲۸۸ میلیون و ۳۸۰ هزار ریال معامله شد که از نظر وزن و ارزش به ترتیب ۰/۲۰ و ۵/۱۵ درصد از کل بازار را به خود اختصاص داد. این گزارش می‌افزاید، از کل معاملات صورت گرفته در بورس طی هفته جاری ۲۷ هزار و ۶۲۰ تن به ارزش ۳۶۸ میلیارد و ۹۱۷ میلیون و ۴۲۰ هزار ریال به صورت سلف و ۱۷ هزار و ۳۰ تن به ارزش ۳۱۶ میلیارد و ۸۶۵ میلیون و ۵۸۰ هزار ریال به صورت نقدی دادوستد شد. شایان ذکر است، در هفته مورد بررسی در گروه محصولات روی هیچ‌گونه معامله‌ای انجام نشد.

■ ۳۶ میلیارد ریال مبادله ماهانه بورس کشاورزی

بورس کالای کشاورزی در بیست و دومین ماه فعالیت خود از یک الی ۳۱ تیرماه، شاهد عرضه ۳۹۴ هزار و ۵۷۴ تن کالا شامل برنج، جو، ذرت و کنجاله بود که عرضه ۶هزار و ۳۱۰ تن آن به صورت نسیه و بقیه به صورت نقد صورت گرفت. در ماه گذشته ۱۹هزار و ۶۷۵ تن کالا به ارزش ۳۶ میلیارد و ۵۵۴ میلیون و ۳۷۰هزار ریال در تالار معاملات به فروش رفت که ۳هزار و ۹۱۰ تن آن به صورت نسیه و بقیه به صورت نقد مورد معامله قرار گرفت. همچنین بورس کالای کشاورزی طی هفته گذشته شاهد عرضه ۴۷هزار و ۱۵۰ تن کالا شامل ذرت و کنجاله بود. در این هفته ۵هزار و ۵۳۰ تن کالا به ارزش ۱۱ میلیاردو ۸۱۳ میلیون و ۶۰۰هزار ریال در تالار معاملات به فروش رفت.

خصوصی‌سازی شرکت‌های دولتی، هدف یا وسیله؟

تحلیل

رضا آقابابایی: سه نکته کلیدی خصوصی‌سازی، عبارتند از یک، هرکاری توسط بخش خصوصی بهتر از دولت انجام می‌شود، دو، بخش خصوصی می‌تواند اقدامات دولت را بی‌اثر کند و سه، اثرات اقدامات دولت بیشتر زیان‌آور است تا سودمند. او سپس تاکید می‌کند که «هیچ قضیه کلی‌ای برای مطمئن ساختن ما از اینکه خصوصی‌سازی موجب ارتقای رفاه می‌شود وجود ندارد.» و ادامه می‌دهد «هیچ تضمینی وجود ندارد که شرکت‌های خصوصی شده کارا شود به خصوص وقتی که خصوصی شدن به معنای فروش شرکت دولتی به پسرعموی فلان کس باشد.» درس مهمی که این تجربیات به همراه دارند این است که کاستی‌های بازار در کشورهای در حال توسعه به مراتب بیشتر و فراگیرتر از کشورهای توسعه‌یافته است.

نورث، برنده جایزه نوبل سال ۱۹۹۳، نیز براساس تجربیات خصوصی‌سازی در روسیه و آمریکای لاتین می‌گوید که خصوصی‌سازی بدون ساختار بنیادین حاکمیت قانون و مکانیسم‌های ضمانت اجرای آن منجر به چیزی که ارزشی داشته باشد، نخواهد شد. بردان نیز سیاست‌های خصوصی‌سازی را مورد انتقاد قرار می‌دهد و معتقد است که سیاست خصوصی‌سازی حتی از لحاظ کارایی نیز دچار ایراد است. وقتی قراردادها لزوماً ناقص هستند، تلاش برای اعمال حقوق مالکیت خصوصی مکانیسم همکاری موجود میان استفاده‌کنندگان آن را نیز ضعیف می‌کند و ممکن است تغییراتی در قدرت چانه‌زنی طرف‌های مبادله ایجاد شود که زمینه برای همکاری آنها را از بین ببرد زیرا از سوی افرادی که پس از خصوصی‌سازی از آن محروم می‌شوند اقدامات مخربی صورت می‌گیرد که وضع همه را بدتر می‌سازد. این نظرات یادآور سال‌های اجرای سیاست‌های تعدیل اقتصادی در اقتصاد ایران است. این بار اما وضعیت پیچیده‌تر از گذشته است زیرا اکنون شرکت‌های بزرگ دولتی برای خصوصی‌سازی انتخاب شده‌اند که در میان آنها چند بانک تجاری هم به چشم می‌خورند. مطالعات انجام شده براساس مجموعه‌ای از تجربیات در کشورهای مختلف، عوامل زیر را به عنوان عوامل موثر بر فرآیند خصوصی‌سازی معرفی می‌کنند:

– تاریخ کشور در ارتباط با مالکیت دارایی‌ها
– شرایط مالی و رقابت بنگاه‌های دولتی
– نگرش ایدئولوژیک دولت نسبت به بازار و مقررات
– ساختار مقرراتی گذشته، حال و آینده کشور
– ضرورت جبران گروه‌های ذی‌نفع مهم در خصوصی‌سازی
–توانایی دولت برای تعهد معتبر در برابر حقوق مالکیت سرمایه‌گذاران پس از خصوصی‌سازی
–شرایط بازار سرمایه و چارچوب نهادی موجود برای راهبری بنگاه در کشور
–تخصص و مهارت سرمایه‌گذاران بالقوه
–تمایل دولت به سرمایه‌گذاران خارجی

نگاهی به لیست مذکور نشان می‌دهد که در شرایط فعلی اقتصاد ایران، اما و اگرهای بسیاری در مورد هر کدام وجود دارد. بدیهی است تا نیافتن پاسخی (و یا توافقی) مشخص برای هر یک از سئوالات مذکور، اقدام به فروش متضمن نتیجه‌ای بهتر از وضع موجود نخواهد بود. در واقع اگرچه دولت از بار مالی خود با خصوصی‌سازی خواهد کاست اما یا باید بار مالی و کارشناسی دیگری را برای نهادسازی‌های لازم انجام دهد و عوامل مذکور را فراهم نماید و یا اینکه منتظر عواقب خصوصی‌سازی باشد. در واقع همان‌طور که استیگلیتز خاطرنشان می‌کند پیمودن مسیر این اصلاحات و طی فرآیند گذار بار به مراتب سنگینی را بر دوش دولت قرار خواهد داد. نکته جالب توجه در این سیاست‌های اصلاحی در ایران و سایر کشورها این است که بانک‌های دولتی نیز از جریانات خصوصی‌سازی بی‌نصیب نبوده‌اند. طی دهه ۹۰ به این طرف بیش از ۲۵۰ بانک تجاری دولتی در ۵۹ کشور به شکل کامل یا جزیی به بخش خصوصی واگذار شدند. در برخی از کشورها مانند مکزیک و شیلی خصوصی‌سازی بانک‌ها بحران نظام بانکی و به تبع آن کل نظام اقتصادی را به دنبال داشت. تجربه این دو کشور موجب شد توجه کشورها به عوامل فراهم‌کننده کارایی پس از خصوصی‌سازی بانک‌ها جلب شود. باز هم مطالعات انجام شده براساس تجربیات جهانی شرایط زیر را به عنوان شرایط حداقلی که موجب برقراری سیستم بانکی مطمئن و باثبات پس از خصوصی‌سازی بانک‌ها می‌شود، معرفی می‌کند:

– نظام مقرراتی بانکی باید به گونه‌ای توسعه یابد که به میزان کافی از تاثیرات سیاسی مستقل باشد. این مسئله عنصر بنیادی برای بررسی، نظارت و کنترل اثربخش نظام بانکی محسوب می‌شود.

– نظام گزارشگری مالی باید به نحوی توسعه یابد که موجب شفافیت در ارائه گزارشات به خصوص در مورد کیفیت دارایی‌ها و سودآوری واقعی شود.

به کارگیری روش‌های اثربخش برای برخورد با وام‌های بد قبل از خصوصی‌سازی ضروری است. این مشکل به ویژه زمانی حادتر است که وام‌های غیرقابل وصولی به شرکت‌های دولتی داده شده است.

–حذف فرهنگ و تمایل بانک به دادن وام به این شرکت‌های دولتی بعد از خصوصی‌سازی مسئله‌ای حیاتی است. به ویژه در کشورهای در حال توسعه که بخش زیادی از اقتصاد ملی در اختیار این شرکت‌ها است.

– اگر بخشی از مالکیت در اختیار دولت باقی بماند، باید این تضمین به وجود آید که دولت نیز مانند سرمایه‌گذار خصوصی عمل کرده و در تصمیمات اعتباری دخالت نمی‌کند.

– بهتر است برای جذب سرمایه‌های جدید، تخصص جدید، تکنولوژی جدید و مشروعیت و اعتبار مالی، سهام بانک‌ها به سرمایه‌گذاران خارجی به خصوص بانک‌های تجاری معتبر خارجی واگذار شود. این نکات مشخص‌کننده اقداماتی است که هزینه‌برتر و زمان‌برتر از خود خصوصی‌سازی است و می‌تواند حتی مهمتر از آن هم باشد. بنابراین نگاهی به تجربیات جهانی و تجربه سیاست‌های تعدیل در کشورمان نشان می‌دهد خصوصی‌سازی نباید به عنوان هدف بلکه باید به عنوان وسیله‌ای برای رسیدن به رشد اقتصادی و عدالت مد نظر قرار گیرد و تبعات آن به درستی مورد ارزیابی واقع و مشخص شود چه پیش زمینه‌هایی نیاز دارد؟ چه گروهی بار آن را به دوش می‌کشند و چگونه باید جبران شوند؟ اساساً هدف از خصوصی‌سازی چیست؟ چه روش و فرآیندی دستیابی به هدف را تضمین می‌کند؟ آیا خصوصی‌سازی شرکت‌های دولتی منجر به نابرابری بیشتر نخواهد شد؟ خصوصی‌سازی شرکت‌های بزرگ دولتی چه فرصت‌هایی را برای چه کسانی ایجاد می‌کند و چه فرصت‌هایی را از چه گروهی سلب می‌کند؟ این سئوالات مشتی از سئوالات مهمی است که برای گروه کوبنده بر طبل خصوصی‌سازی که آن را هدف قرار داده‌اند محلی از اعراب ندارد. اما دولتی که شعار محوری‌اش ایجاد عدالت است نمی‌تواند در برابر آنها بی‌تفاوت باشد.

بخش پایانی

سود ۱۸ درصدی گروه خودروسازی سایپا

سود

ایسنا: مجمع عمومی سایپا که به دلیل مسائل مدیریتی اخیر این شرکت، یکی از جنجالی‌ترین مجامع عمومی سال‌های اخیر بود و یک‌بار نیز یک ساعت مانده به برنامه این مراسم لغو شده بود، بالاخره روز ۴ مردادماه برگزار شد. این در حالی بود که ۸۸ درصد سهامداران و تمامی مدیران اصلی این شرکت حضور یافته بودند، اما از اعضای پنج‌نفره هیات‌مدیره فقط یک نفر (روشنی‌مقدم نماینده شرکت سازمان گسترش و نوسازی صنایع) حضور یافته بود. در ابتدای مجمع، حیدری – معاون اقتصادی سایپا– خود و سه نفر از نمایندگان رنا، سپنتا و شرکت سازمان گسترش را به عنوان عضو هیات‌رئیسه مجمع معرفی کرد و پس از رای‌گیری، این هیات‌رئیسه جنبه قانونی یافت. پس از آن، این هیات‌رئیسه قلعه‌بانی را به عنوان مدیرعامل معرفی کرد. این در حالی بود که طی سه هفته اخیر، سایپا با دو مدیرعامل فعالیت می‌کرد. پس از آن قلعه‌بانی در تشریح برنامه‌های شرکت گفت: امسال سایپا ۶۰۰ هزار خودرو تولید خواهد کرد که این تعداد تا سال ۱۳۹۰ به ۸۰۰ هزار دستگاه می‌رسد. از طرفی تا آن سال افزایش قیمت خودرو شش درصد زیر نرخ تعرفه خواهد بود. وی برنامه پنج ساله آینده را تنوع محصول و همکاری با خودروسازان جهانی اعلام کرد و ادامه داد: در سال گذشته شرکت سایپا از گروه سایپا با تولید ۳۵۶ هزار دستگاه خودرو رشد ۳۶ درصدی داشت که ۹۴ درصد آن متعلق به پراید و شش درصد آن متعلق به ریو، زانتیا و کاروان بود. وی ادامه داد: با توجه به افزایش ۳۲ درصدی فروش، سود سایپا افزایش قابل توجهی داشته است به‌گونه‌ای که درحالی که شاخص کل بورس ۲۲ درصد کاهش یافته، اما شاخص سایپا ۱۴ درصد رشد داشته است. وی گفت: هم‌اکنون ۸۸۳۴ پرسنل در سایپا و ۳۰ هزار نفر در کل گروه سایپا شامل گروه‌های خودروساز و قطعه‌ساز مشغول به کار هستند. در ادامه مجمع، سهامداران به پرسش از مدیرعامل پرداختند. از مهمترین سئوالات بحث ادغام رنو ـ نیسان با جنرال‌موتورز و تاثیر آن بر پروژه ال–۹۰ بود که قلعه‌بانی در پاسخ گفت: در صورت فسخ قرارداد از طرف هر کدام از طرفین، آن شرکت باید خسارت دهد. وی در پاسخ به این سئوال که بازار خودرو ایران در حال اشباع شدن است، حال شما چگونه می‌خواهید تیراژ خود را به ۸۰۰ هزار دستگاه برسانید، گفت: بازار خفته دو میلیون دستگاه خودرو فرسوده در ایران وجود دارد و هم‌اکنون بهترین خودرو برای جایگزینی با توجه به قیمت، پراید است. ضمن اینکه با افزایش توان اقتصادی از یک سو و افزایش بهره‌وری از سوی دیگر که به کاهش و یا تثبیت قیمت می‌انجامد، می‌توانیم رشد تولید خود را ادامه دهیم؛ از سویی باید دقت کرد ما برنامه صادرات ۵۰ درصد محصولات خود تا سال ۱۴۰۴ را تدوین کرده‌ایم. وی ادامه داد: براساس بررسی‌های انجام شده، بازار در سال ۸۶ افت خواهد داشت، اما پس از آن دوباره شاهد پویایی خواهیم بود. لازم به یادآوری است که در مجمع سایپا سود سالانه این گروه۱۸ درصد و سود هر سهم سایپا نیز ۱۲۶/۴ تومان اعلام شد که بر این اساس ۱۲/۳ تومان بابت مالیات و ۸۰ تومان سود توزیع و باقی آن بابت افزایش سرمایه هزینه خواهد شد.

پایان دلخوشی‌های فصل مجامع

علی محسنی: تصویر این روزهای بورس، از زمین تا آسمان با زمان مشابه سال‌های ۸۲ و ۸۳ تفاوت دارد. دورانی که در فصل برگزاری مجامع نیز شاخص کلی و بازده‌نقدی و قیمت روند صعودی داشتند، اما روزهای ابتدایی مردادماه امسال که تب برگزاری مجامع را پشت‌سر گذاشته و در انتظار بازگشایی نمادها است، با سقوط شاخص کل و افت شاخص بازده نقدی و قیمت همراه است. مطابق گزارش اخیر بانک مرکزی، اوضاع سیاسی کشور که چند سالی است منبعث از وضعیت پرونده هسته‌ای است و سیاست‌های اقتصادی دولت در یک سال گذشته زمینه را برای ادامه نزول شاخص‌ها مهیا کرده است.

■ پتروشیمی: شرکت‌های این گروه به وضوح گوی سبقت را از رقبا ربوده‌اند. اگر اتفاق خاصی در عرصه سیاست به وقوع نپیوندد و رکودی سنگین را به این بازار نیمه‌جان هدیه نکند، روزهای خوبی در انتظار سهامداران این گروه است. بزرگ‌ترین شرکت پتروشیمی بورسی یعنی خارک، برخلاف سایر بزرگان بورسی، پس از توقف طولانی مدت نماد، مقاومت خوبی در برابر رکود داشته است؛ به مانند سال‌های قبل، سود خوبی در مجمع تقسیم کرده و حال مورد توجه خریداران است. اما باید توجه داشت که تصور رشد فوق‌العاده برای این شرکت کمی سخت است. از سوی دیگر، پتروشیمی اراک سهم نامی در انزوای بورس، روز چهارشنبه با اقبال خارق‌العاده مواجه شد و با مبلغی بیش از دو میلیارد تومان تقاضای خرید، توجه‌ها را برانگیخت هرچند حاضران تالار در فرا رسیدن دورانی خوش برای این سهم، تردید دارند. اما «پتروشیمی اصفهان» به باور اکثر فعالان بازار دارای آینده‌ای درخشان‌تر نسبت به بقیه است. چه اینکه P/E پایین‌تری نسبت به دیگران دارد – بدون در نظر گرفتن «پتروشیمی شیراز» – هنوز با وجود تقاضای بالای چندماهه، به علت عدم دریافت پاسخ عرضه مناسبت، رشد قیمتی ناچیزی داشته هر چند که یک مجمع عمومی عادی و یک دوران رکود موقت را نیز در این بین از سر گذرانده است. گفته می‌شود، یک تعدیل EPS مثبت برای «شصفها» در راه است. این سهم روز چهارشنبه بیش از ۸۰۰ میلیون تومان تقاضای خرید را شاهد بود. شرکت اخیراً اعلام کرده که ۷۰ درصد از سود مالی ۸۵ را بین سهامداران تقسیم خواهد کرد. در مورد «پتروشیمی شیراز» هم بهتر است صحبت زیادی نشود، سهمی که در تب گشوده شدن ۳۰ نماد بورسی در روز معاملاتی پایانی هفته در قیمتی پایین‌تر از قیمت اسمی، مجدداً پا به عرصه معاملات گذاشت.

■ دارو: افزایش قیمت دارو به شرکت‌های زیرمجموعه این گروه امکان رشد قابل توجه ظرف مدتی نسبتاً طولانی داده است. به جدول «بیشترین بازدهی ماهانه» که نگاه کنید آن را در قبضه این گروه می‌بینید. «داروسازی زهراوی» و «جابرابن حیان» به ترتیب بیش از ۷۸ و ۵۰ درصد رشد را تجربه کرده‌اند و در صدر این جدول‌اند و نام‌های «پارس‌دارو»، «داروسازی ابوریحان» و «داروسازی فارابی» نیز مشاهده می‌شوند و «سرمایه‌گذاری البرز»، شرکت هلدینگ این گروه هم به چشم می‌آید. نماد حدود ۱۰ شرکت این گروه، روزها است که با رشد مثبت حداکثر هر روز صبح باز می‌شود ولی پیش‌بینی فعالان این است که دوران این گروه به زودی به پایان می‌رسد. دارویی‌ها رسم رشد فصل پاییز خود را امسال باطل کرده‌اند و در دل تابستان، با دلیلی موجه برای فعالان بازار، ره صعود را در پیش گرفته‌اند. در ترافیک بازگشایی روز چهارشنبه نمادها، نماد «ایران‌دارو» با بیش از ۴۰۰ تومان رشد، چند ریالی به ۱۰۰۰ تومان مانده باز شد. صف خرید قابل توجه «دارویی جابر» نیز به واقع جالب توجه است.

■ معدن: التهاب بازگشایی نماد «ملی سرب و روی» روز چهارشنبه کاملاً احساس می‌شد. این سهم روزگاری نه‌چندان دور با زیان‌دهی روبه‌رو بود اما حال با گذشت دو سال، سوددهی قابل توجهی دارد. گفته می‌شود که EPS جدید، بار اول با مخالفت مسئولان بورس روبه‌رو شده و حال با تعدیل مختصر به سازمان منعکس شده است. طبق گفته‌های فعالان، اگر نماد این سهم با قیمتی پایین‌تر از ۵۰۰ تومان باز می‌شد، مورد فوق‌العاده‌ای برای اضافه‌شدن به سبد سهام بود اما با قیمتی حول وحوش ۵۴۰ تومان در مدار معاملات قرار گرفت. حتی با این وجود هم، نباید از کنار این سهم به سادگی گذشت. «توسعه معادن روی ایران» گویا هنوز نتوانسته مشکلاتش را با سازمان بورس حل کند و امکان بازگشایی نماد پس از مجمع خود را نیافته است. خبرسازی این شرکت پرپتانسیل و در عین حال پرجنجال ادامه دارد. «کالسیمین» و «فرآوری مواد معدنی» دو افتخار بی‌نظیر بورس امسال نیز به نظر می‌رسد رفته‌رفته به پایان رشد خود نزدیک می‌شوند. فعالان برای خرید این دو سهم، با تامل بیشتری باید عمل کنند.

■ ساختمان: فعالان بازار در مورد رشد این دسته، موضوع را به روشن شدن اوضاع سیاسی حواله می‌دهند چون قیمت مسکن بین ۱۵ تا ۲۰ درصدی رشد کرده است. گویا پیش‌بینی‌ها بر این است که این گروه، شهریور ماه خبرساز خواهد شد. پس سهام قابل تاملی به نظر می‌رسد. «سرمایه‌گذاری ساختمان» این روزها پرخریدار است اما بیشترین توجه به سوی «سرمایه‌گذاری توس گستر» است. این شرکت سال‌های متمادی است که رضایت سهامداران را جلب کرده اما هم‌اکنون، دارایی بسیار خوبی دارد و پروژه‌های بسیاری را خصوصاً در شهر مشهد در دست افتتاح دارد. بهتر است گذشته‌های «س. توس گستر» به دست فراموشی سپرده شود.

■ چندرشته‌ای‌های صنعتی: گروهی با حضور سه غول بورسی که در دوره فربه شدنشان هر کس که یارشان بود، به سودهایی کلان رسید اما یکی، دو سالی است که بازارشان راکد است. گویی به اوج خود رسیده‌اند و تاوان طی طریق سریع را به شخصه و رکود حاکم را به اتفاق دیگران، پس می‌دهند. «س. غدیر» از زمان افزایش سرمایه به شیوه «صرف سهام» پاییز ۸۳ به محاق رفته و تنها خریدار عمده‌اش بانک صادرات مالک و بازارگردان آن است تا به حال، زیرفشار سنگین عرضه، مقاومت داشته اما گفته می‌شود در بازگشایی مجدد، روزهای خوشی را در پیش نخواهد داشت. «س. صندوق بازنشستگی» که نقش «آن جیب دولت» را در تب خصوصی‌سازی سال‌های گذشته به طور عمده‌ای ایفا می‌کرد، وضعیت به نسبت بهتری در دوران رکود داشته است. نماد این شرکت نیز روز چهارشنبه با افول کمی بیش از دو درصد، بازگشایی شد. وضعیت «س. بانک ملی ایران» هم کمابیش مشابه «غدیر» است. با بیش از ۲۰ درصد نزول به وادی معاملات پیوست و شاخص را تحت تاثیر منفی شدید قرار داد، حالا حالاها نباید به فکر خرید این سه سهم افتاد.

■ خودرو: خودروسازان به وضوح نسبت به سایر گروه‌ها عقب مانده‌اند. روز پایانی معاملات هفته گذشته را جملگی با افت قیمت سهام پشت سرگذاشته‌اند. «ایران‌خودرو» پس از برگزاری مجمع عمومی عادی خود که هر ساله به طور منظم در روز سی‌ام تیر ماه برگزار می‌شود. در بازگشایی مجدد نماد، معاملات متعادلی را پشت سر می‌گذارد. پرداخت سود سهام این شرکت نیز همچون هر سال از شهریور ماه آغاز می‌شود. در این رکود شاید سهامداران تنها باید دلخوش دریافت این سود باشند که البته، کم هم نیست. اما شرکت «سایپا» که مجمع عمومی عادی‌اش را با تاخیر، به جای روز ۱۸ تیرماه بعدازظهر چهارشنبه برگزار کرد، در جلسه‌ای جمع و جور تصویب کرد که به ازای هر سهم ۸۰۰ ریال سود نقدی پرداخت کند. نگاه‌های مثبتی در مورد رشد قیمت، نسبت به این سهم وجود داشته، امری که تا به اکنون محقق نشده، آیا در ادامه شاهد تحقق این امر، ممکن خواهد بود؟

بورس

خبرها

بورس چای باید تشکیل شود

ایسنا: در حال حاضر خرید و فروش کالا در بورس‌های کالا و فلزات، نقدی و فیزیکی است، بنابراین ادغام بورس‌های کالایی در این مرحله خیلی کار منطقی و درستی نیست. احمد کبیری – دبیرکل بورس کالای کشاورزی – درباره ادغام بورس‌های کالایی و اینکه اگر سازمان تصمیم جدی به این کار داشته باشد شورا باید آن را مورد بررسی قرار داده و نظر خود را ارائه دهد، خاطرنشان کرد: امکان هر کاری وجود دارد، اما مهم نتیجه داشتن آن است اما درباره درستی آن باید با مطالعه پیش‌رفت و شتاب زده حرکت نکرد. وی با اشاره به اینکه در قانون بازار اوراق بهادار تغییر ساختار از حالت سازمان‌های فعلی که سازمان غیرانتفاعی به شرکت‌های سهامی عام هستند مطرح شده است، ادامه داد: برای این کار سازمان بورس کالا آمادگی داشته و اساسنامه تهیه شده است، همچنین با تعدادی از شرکت‌های بزرگ متقاضی دریافت مجوز کارگزاری مذاکره و مصاحبه کرده‌ایم، بنابراین برای تغییر وضعیت به شرکت آمادگی کامل داریم. کبیری ادغام بورس‌های کالایی را همراه با نوعی ابهام دانست و خاطرنشان کرد: این موضوع باید بدون شتاب‌زدگی بررسی دقیق روی آن صورت گیرد و هر چیزی که نتیجه مطالعه بوده اجرایی شود. همچنین با استنباط نمی‌توان گفت که ما موافق یا مخالف هستیم البته نقطه نظرات کارشناسی خود را به سازمان اعلام کرده و فکر می‌کنیم در حال حاضر خرید و فروش کالا در بورس‌های کالا و فلزات نقدی و فیزیکی است، بنابراین این ادغام در این مرحله خیلی کار منطقی و درستی نیست. به گفته او در سال ۸۴ نسبت به سال ۸۳ حجم معاملات حدود ۲۰ درصد رشد داشته، در چهارماه امسال نسبت به چهارماه اول سال ۸۴ حدود ۸۰ درصد رشد معاملات در بازار داریم که قطعاً با پیگیری‌های صورت گرفته همچون ورود شکر به بورس و هماهنگی‌ها با وزارت کشاورزی و بانک کشاورزی وضعیت رو به بهبود خواهد بود. کبیری به تشکیل بورس چای زیر نظر بورس کالای کشاورزی اشاره کرد و گفت: براساس مصوبه هیات دولت بورس چای باید تشکیل شود که خود این امر حجم قابل توجهی را وارد بورس خواهد کرد.

کارایی کارکنان بانک‌ها پایین نیست

فارس: دبیرکل مجمع اسلامی کارکنان بانک‌ها گفت: کارکنان بانک‌ها از جمله پرتلاش‌ترین، صادق‌ترین و در عین حال مظلوم‌ترین مجموعه دولت هستند. ابراهیم حکیم فعال با اشاره به صحبت‌های شاهی عربلو در ارتباط با کارایی پایین کارکنان بانکی اظهار داشت: چنین اظهارنظرهایی درخصوص زحمات و تلاش صادقانه کارکنان بانکی نشأت گرفته از بی‌اطلاعی و ناآگاهی نسبت به واقعیت‌های موجود است. وی افزود: کارکنان بانک‌ها از جمله فعال‌ترین، دقیق‌ترین، صادق‌ترین و منضبط‌ترین کارکنان دولتی هستند که به‌رغم فشار کار بسیار، حساس بودن کار و مسئولیت مالی بسیار بالای آن صادقانه با حداقل حقوق و مزایای دریافتی مشغول تلاش در حساس‌ترین عرصه اقتصادی کشور هستند. دبیرکل مجمع اسلامی کارکنان بانک‌ها افزود: به‌رغم تصور عمومی میزان حقوق و مزایای دریافتی کارکنان سیستم بانکی از بسیاری از دستگاه‌های دولتی پایین‌تر است. حکیم فعال گفت: مجمع اسلامی کارکنان بانک‌ها حاضر است این موضوع (پایین بودن میزان حقوق و مزایای دریافتی کارکنان بانکی در مقایسه با سایر دستگاه‌های دولتی) را با مقایسه فیش‌های حقوقی و سایر اسناد و مدارک موجود به اثبات برساند. وی اظهار داشت: اگر تلاش، صبر و زحمات بی‌دریغ کارکنان سیستم بانکی نبود مطمئناً سیستم اقتصادی کشور متحمل زیان‌های جبران‌ناپذیر می‌شد.

تور دور اروپا
با ۳