به نام خدا

گزارش هفتگی بازار منتهی به
۲۲ شهریورماه ۱۳۹۸

بررسی اخبار و اقتصاد بین‌المللی

گذری بر بازارهای جهانی

(طلا – کامودیتی – نفت)

اقتصاد و بازار ایران

گذری بر بازار بورس اوراق بهادار

نگاهی به مطالب اقتصادی

مطالب آموزشی

نگاهی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری

بررسی پرتفوی - والبر



کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
شماره ثبت: ۱۸۴۵۱

بررسی اخبار و اقتصاد بین‌المللی

- **نفت**

بازارهای جهانی در هفته جاری شاهد نوساناتی منفی بودند و با ۱.۴۴ سنت کاهش نسبت به هفته گذشته، در قیمت ۶۰.۱۵ دلار به کار خود خاتمه داد.

- **مسکو و تهران در حال ایجاد جایگزین سوییفت**

دستیار کرملین می‌گوید ایران و روسیه در حال برقراری ارتباط بین سامانه‌های پیام‌رسان مالی خود برای جلوگیری از تحریم‌های کشور ثالث هستند.

- **«بانک مرکزی اروپا» نرخ بهره را به پایین‌ترین سطح تاریخی رساند**

✓ بانک مرکزی اروپا برنامه عظیم خرید اوراق قرضه خود را جهت تقویت یوروی در حال افول، اعلام کرد و نرخ بهره اصلی خود را ۱۰ صدم درصد پایین آورد و به منفی ۰.۵ درصد رساند.

✓ سود اوراق قرضه خزانه‌داری آمریکا نیز پس از این که بازارها تاثیر کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا را هضم کردند، رشد کرد.

- **ترامپ: جان بولتون سد راه من بود**

دونالد ترامپ با انتشار مجدد توئیت مارکو روبیو که در آن به مخالفت ترامپ با برخی نظرات مشاور قبلی خود بولتون اشاره شده بود، نوشت: در حقیقت نظرات من درباره ونزوئلا و به ویژه کوبا به مراتب قوی تر از دیدگاه جان بولتون بود. او سد راه من بود!

- **جایگزین بولتون مشخص شد**

چارلی کوپرمن مشاور امنیت ملی کاخ سفید شد.

- **برای حفظ و اجرای برجام می کوشیم**

نماینده دائم فرانسه در سازمان ملل متحد بدون اشاره به هرگونه احتمال دیدار روسای جمهوری ایران و آمریکا در حاشیه مجمع عمومی این سازمان گفت: می کوشیم تا برجام اجرا و حفظ شود

- **بولتون به دلیل مخالفت با ترامپ روی ایران اخراج شد**

✓ ترامپ می‌گوید بولتون با کاهش تحریم‌های ایران مخالفت کرد.

✓ الجزیره به نقل از بلومبرگ نوشت مشاور امنیت ملی با بسیاری از نظرات ترامپ از جمله کاهش تحریم‌های ایران مخالف بود.

✓ ملاقات با روحانی بدون پیش‌شرط دلیل دیگر اختلاف میان ترامپ و بولتون بود که سرانجام منجر به اخراج وی از کاخ سفید شد.

- **جنگ تجاری چین و آمریکا**

✓ با «حسن نیت» ترامپ اعمال تعرفه بر کاهالای چینی عقب افتاد

✓ دونالد ترامپ برای نشان دادن «حسن نیت» خود در مقابل چین، اعمال تعرفه‌های جدید بر کالاهای وارداتی این کشور را به مدت دو هفته به تاخیر انداخت.

✓ رئیس جمهوری ایالات متحده آمریکا روز چهارشنبه در پیامی توییتری اعلام کرد که دستورالعمل افزایش ۵ درصدی تعرفهٔ ۲۵۰ میلیارد دلار کالای چینی به جای اول اکتبر از ۱۵ اکتبر اجرا خواهند شد.

گذری بر بازارهای جهانی

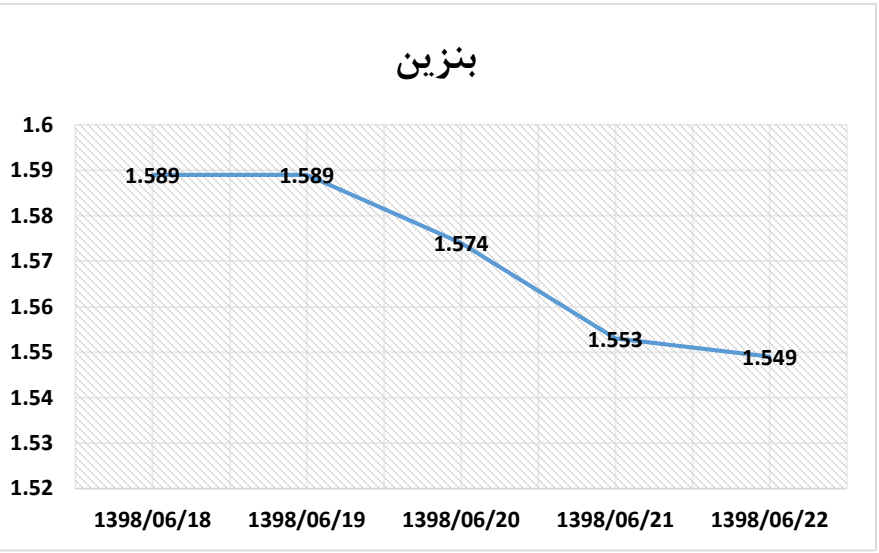
روی و بنزین

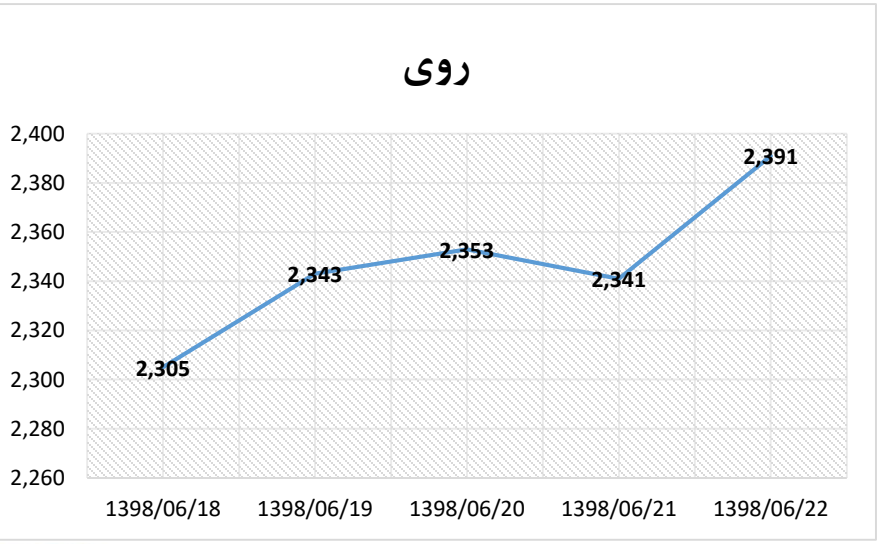
- در هفته جاری، بازارهای جهانی شاهد نوساناتی کم اما بود. در فلزات اساسی بیشتر شاهد افزایش قیمت و در نفت و مشتقات بیشتر شاهد کاهش قیمتها بودیم.
- روی که به محدوده ۲۲۰۰ دلار هم رسیده بود این هفته رشدی داشت تا در آستانه ۲۴۰۰ دلار قرار گیرد. روی با این کانال بسیار آشناست.
- بازارهای جهانی متاثر از جنگ تجاری و گاهی نیز متاثر از صلح تجاری

نظر کارشناسی

- ✓ صحبتهای ترامپ در خصوص ادامه جنگ تعرفه‌ای با چین باز هم سبب کاهش قیمتها در بازارهای جهانی گردید و حال با صحبتهای امیدوارکننده بازارها روی خوش نشان دادند.
- ✓ باید منتظر گزارشات اقتصادی ماه جاری بود تا وضعیت رکود اقتصادی احتمالی نیز بررسی گردد.

- نقره هم همچون طلا کاهشی بود اما بیش از ۳.۴٪ کاهش یافت. نقره به بالای ۱۹ دلار نیز رسیده بود.
- قیمت اسلب ۳۹۵ دلار و بیلت نیز ۳۶۲ دلار است.
- اوره و متانول هم نوسان کمی داشتند و البته مثبت. اوره ۲۶۱ دلار و متانول نیز ۲۳۱ دلار است.
- زغالسنگ نیز با قیمت ۲۶.۴۱ دلار به کار خود پایان داد.
- سرب اما همچنان بر فراز ۲۰۰۰ دلار





تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم
تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰
دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

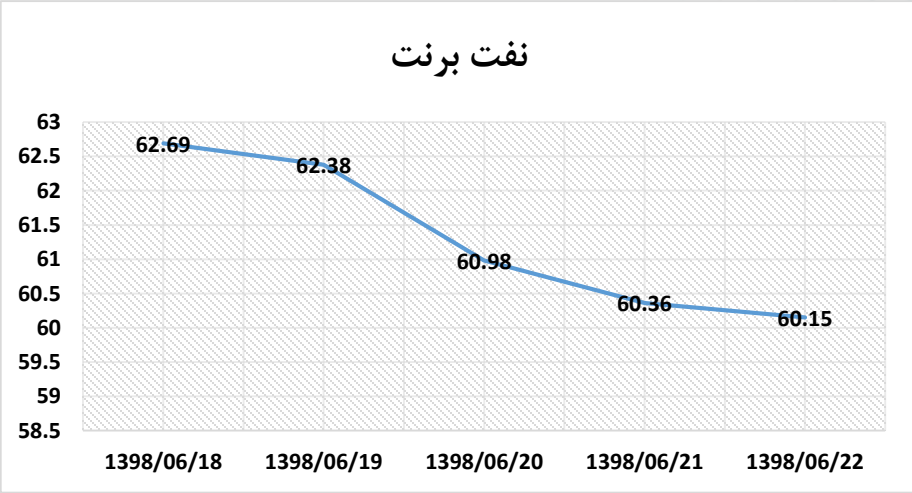
ادامه گذری بر بازارهای جهانی

نفت

- در هفته جاری شاهد فراز و نشیبی در قیمت نفت بودیم.
- طلای سیاه در حالی هفته گذشته با قیمت ۶۱.۵۲ دلار به کار خود را به اتمام رساند که در پایان هفته جاری با افتی ۱.۳۷٪ ، در قیمت ۶۰.۱۵ دلار به کار خود پایان داد.

نظر کارشناسی

- ✓ نفت در حالی تا ۶۳ دلار نیز پیش رفت که اخباری در خصوص کاهش تحریم‌های ایران و احتمال افزایش عرضه توسط کشورمان، سبب تاثیرگذاری بر قیمت نفت گردید.
- ✓ جلسات اپک هم همچنان تاثیرگذار بر قیمت نفت اما بازیگر اصلی دیگر نیست.

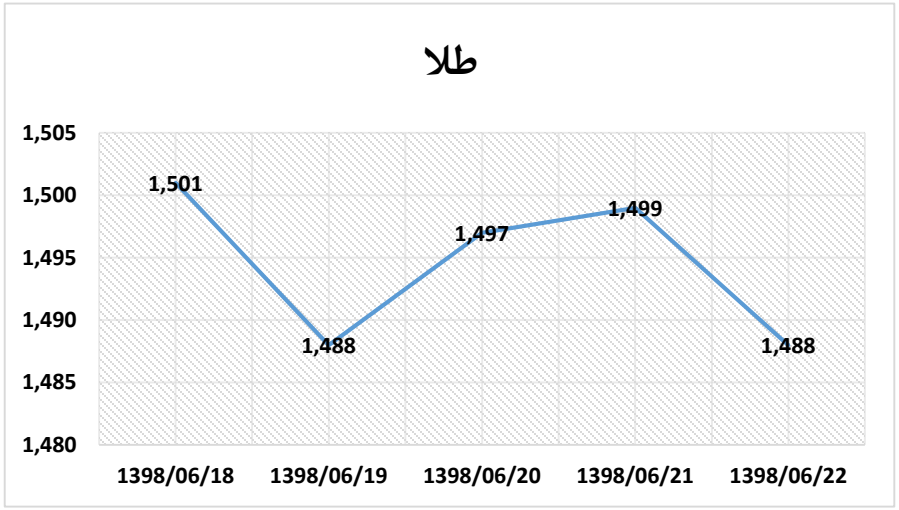


طلا

- طلا که در هفته‌های گذشته روندی صعودی داشت این هفته وارد فازی اصلاحی شد.
- انس طلا به ۱۴۸۸ دلار رسید تا کاهشی ۱.۰۶ درصدی نسبت به هفته قبل داشته باشد.

نظر کارشناسی

- ✓ طلا نیز متاثر از کاهش تنش‌های دو غول اقتصادی و تعویق اعمال تعرفه‌ها کمی کاهش یافت اما چشم انداز قیمت طلا همچنان صعودی می‌باشد.



تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم
تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰
دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

اقتصاد ایران

- **بازار ارز**

بازار ارز در هفته جاری نوسانات کمی داشت و در محدوده ۱۱،۴۰۰ تومان در نوسان بود.

- **بورس؛ دلگرم کننده است**

رئیس جمهور روز چهارشنبه در جلسه هیأت دولت در ماه‌های اخیر علیرغم فشار دشمن شاهد علائم مثبتی در عرصه‌های مختلف بویژه در زمینه اقتصادی هستیم، گفت: امروز شاخص‌های اقتصادی به ویژه بورس، ارز خارجی و امیدی که در زمینه رشد اقتصادی و سرعت تولید ایجاد شده بسیار دلگرم‌کننده است و نشان می دهد با ایستادگی و مقاومت خود می‌توانیم دشمن را مأیوس و به پیروزی برسیم.

- **کانادا اموال مصادره‌شده ایران را فروخت**

دولت کانادا به بهانه حمایت از قربانیان ادعایی تروریسم در سراسر جهان، بخشی از اموال مصادره‌شده ایران در این کشور را فروخت

- **سرنوشت لایحه مالیات بر عایدی سرمایه چه شد؟**

فرهاد دژپسند وزیر امور اقتصادی و دارایی در گفت‌وگو با خبرنگار خبرگزاری خانه ملت در باره سرنوشت لایحه مالیات بر عایدی سرمایه، گفت: در حال حاضر این لایحه در قالب اصلاح قانون مالیات مستقیم در وزارت اقتصاد و دارایی در حال نهایی شدن است.

وزیر اقتصاد و دارایی افزود: پس از اینکه اصلاح قانون مالیات مستقیم در وزارت اقتصاد نهایی شود، به دولت ارسال شده و پس از بررسی به مجلس تقدیم می‌شود.

- **افزایش قیمت شیرینی و شکلات**

دبیر انجمن شیرینی و شکلات از افزایش ۲۰ درصدی قیمت این محصولات خبر داد.

- **عوارض در زمینه صادرات سنگ آهن**

دبیر انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران گفت:

✓ وضع عوارض در زمینه صادرات سنگ آهن باید در همان زنجیره فولاد در صندوقی تحت عنوان حمایت از فرآوری مواد معدنی صرف فراوری سنگ آهن شود و میزان آن، آنچنان بالا برود که برای صادرکنندگان صرفه ای وجود نداشته باشد.

- **افزایش ۶ درصدی صادرات کالاهای غیرنفتی**

گزارش خلاصه عملکرد دولت یازدهم و دوره دو ساله دولت دوازدهم که از سوی سازمان برنامه و بودجه کشور منتشر شده، نشان می‌دهد که صادرات کالاهای غیرنفتی با احتساب میعانات گازی در سال ۱۳۹۷ به ۴۴ میلیارد و ۳۱۰ میلیون دلار رسیده که نسبت به سال ۱۳۹۲ حدود ۵.۹ درصد افزایش داشته است

- **محور نشست تولیدکنندگان نفت در ابوظبی**

در جریان نشست روز پنج‌شنبه کمیته نظارتی مشترک وزیران نفت اوپک و غیراوپک، عراق و نیجریه متعهد به کاهش سطح تولید نفت شدند.

نشست کمیته نظارتی مشترک وزیران اوپک و غیراوپک با هدف ارزیابی وضعیت فعلی بازار نفت به ریاست عبدالعزیز بن سلمان، وزیر نفت جدید عربستان و الکساندر نواک، وزیر انرژی روسیه در ابوظبی امارات عربی متحده برگزار شد.

- **کاهش ۱۰ درصدی شعب بانک‌های ادغامی تا پایان سال**

بانک‌هایی که قرار است در بانک سپه ادغام شوند باید تا پایان سال ۱۰ درصد از شعب خود را کم کنند و بانک سپه نیز کاهش ۱۰۰۰ شعبه را در طی سه سال در برنامه دارد.

اقتصاد ایران

- **آزادی اقتصادی ایران کمتر شد**

موسسه تحقیقاتی فریزر از افت ۱۳ پله ای آزادی اقتصادی ایران خبر داد و اعلام کرد در میان ۱۶۲ کشور جهان، ایران در رتبه ۱۴۳ از این نظر قرار گرفته است .

- **شاه کلید فعالیت‌های دولت باید تمرکز بر تامین مالی SMEها باشد**

رییس کمیسیون بازار پول و سرمایه اتاق بازرگانی تهران با بیان اینکه عمده تامین مالی بنگاه‌ها از طریق بانک‌ها انجام می‌شود، تاکید کرد که شاه کلید فعالیت‌های دولت باید تمرکز بر تامین مالی SMEها باشد.

- **فرار مالیاتی ۷۰ هزار میلیارد تومانی مشاغل پردرآمد**

در حالی مسئولان تاکید دارند میزان فرار مالیاتی در کشور حداکثر ۴۰ هزار میلیارد تومان است که صرفا میزان کل فرار مالیاتی گروه مشاغل در کشور حدود ۷۰ هزار میلیارد تومان تخمین زده می شود./بولتن اقتصادی

- **بدهی خارجی ایران کم شد**

حجم بدهی‌های خارجی ایران در خردادماه سال جاری ۱.۵۷ درصد نسبت به اردیبهشت ماه کاهش یافته است.

- **تخصیص ارز به تایرسازان از سر گرفته شد**

سخنگوی انجمن صنعت تایر ایران گفت:

✓ تخصیص ارز به کارخانجات تولیدکننده تایر که حدود یک ماه به دلایل نامعلوم متوقف شده بود، از سر گرفته شد.

✓ مصطفی تنها افزود: این مهم از حدود دو هفته پیش از سوی بانک مرکزی آغاز شده و به ثبت سفارش‌های انجام شده از سوی کارخانجات، به ترتیب نوبت ارز تخصیص داده می‌شود.

- **وضع عوارض ۲۰ تا ۲۵ درصدی برای صادرات مواد معدنی خام از اول مهرماه**

✓ معاون امور معادن و صنایع معدنی وزارت صمت گفت: از اول مهرماه امسال، صادرات مواد معدنی خام مشمول عوارض ۲۰ تا ۲۵ درصدی می شود.

✓ جعفر سرقینی با بیان این مطلب، افزود: این دستور با تصویب کارگروه موضوع بند ۱ دستورالعمل مدیریت صادرات و در راستای حمایت از تولید داخل صادر شده است.

✓ او همچنین تصریح کرد: صادرات کنسانتره و گندله سنگ آهن نیز مشمول عوارض ۲۵ درصدی خواهد بود.

✓ معاون امور معادن و صنایع معدنی وزارت صمت در ادامه گفت: این تصمیم به منظور جلوگیری از خام فروشی مواد معدنی و ایجاد ارزش افزوده بیشتر اجرایی می شود.

- **۱۰ درصد معافیت مالیاتی برای عرضه برق**

مدیرعامل بورس انرژی ایران گفت: نیروگاه‌هایی که برق خود را در بورس انرژی عرضه کنند، از ۱۰ درصد معافیت مالیاتی برخوردار خواهند بود.

- **آمار تجارت خارجی محرمانه و بصورت کلی ارائه شد**

گمرک اعلام کرد: پس از تحریم‌های آمریکا و اعمال محدودیت بیشتر، کلیات آمار تجارت خارجی بدون جزییات کشورهای طرف تجارت و میزان تبادل با آنها و گمرکات عامل در اختیار عموم قرار می گیرد.

- **رکوردشکنی مجدد بورس**

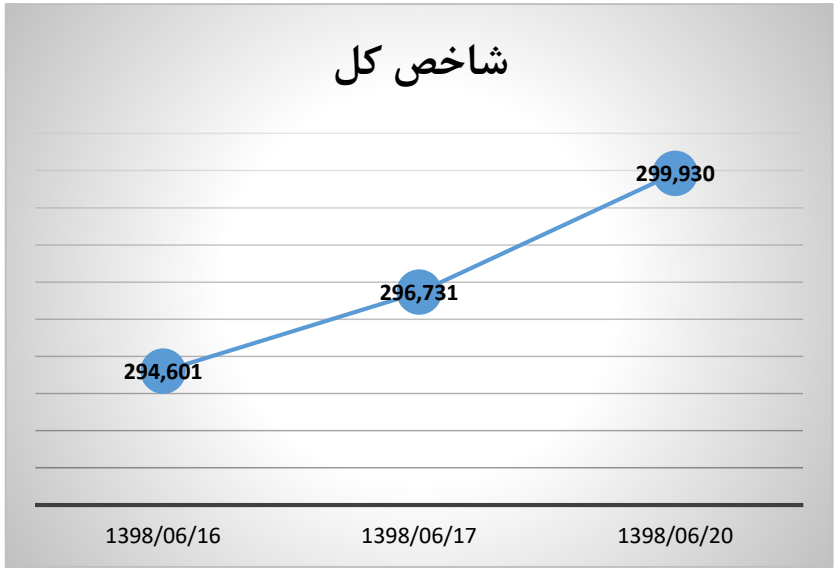
بورس در هفته جاری نیز با رکوردشکنی همراه بود و با افزایشی بیش از ۹،۷۵۲ واحدی موفق به فتح ارتفاع ۳۰۰ هزار واحدی شد.

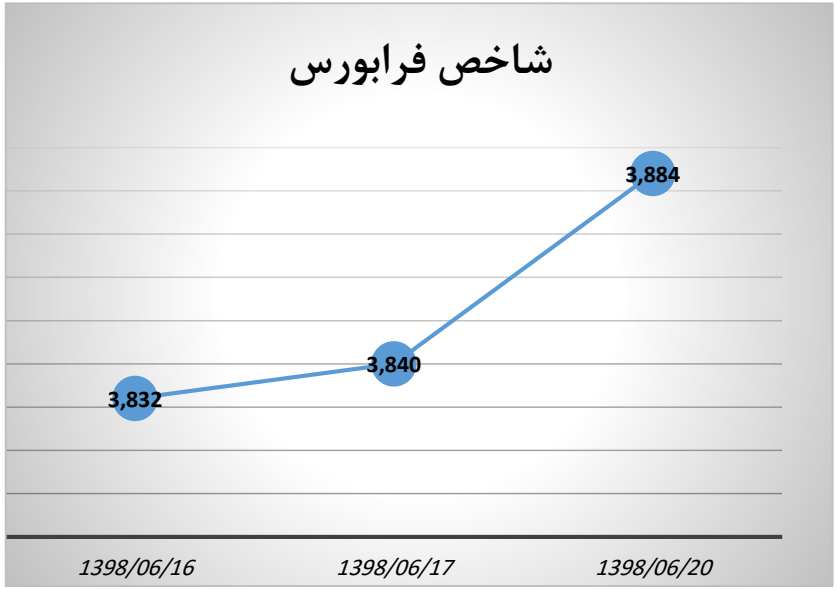
گذری بر بازار بورس

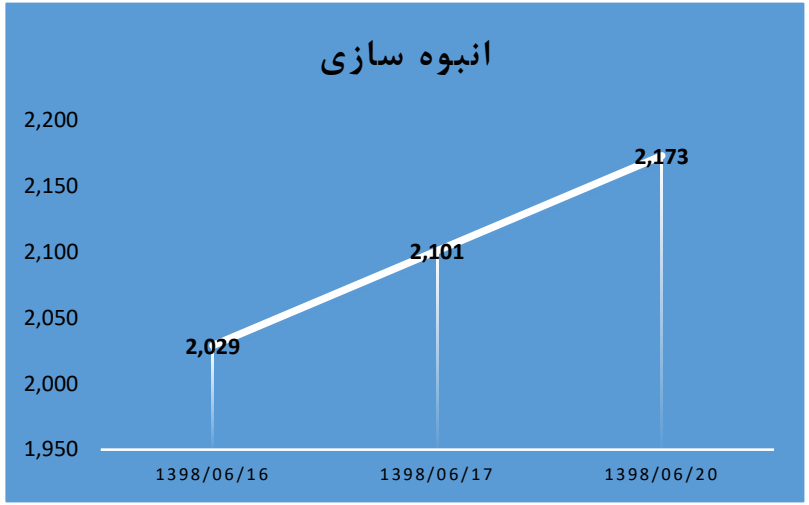
- در حالی در هفته جاری شاهد افزایش ۹،۷۵۲ واحدی شاخص کل بودیم که در آستانه ۳۰۰ هزارتایی شدن قرار دارد. افزایش شاخص در هفته جاری معادل ۳.۳۶٪ بود.
- در فرابورس نیز در حالی شاهد افزایش ۱۱۴ واحدی شاخص بودیم که این افزایش معادل ۳.۰۲٪ بود. شاخص فرابورس هم‌اکنون ۳،۸۸۴ واحد می‌باشد.
- شاخص هم‌وزن نیز در هفته جاری ۴،۲۴۵ واحد معادل ۵.۳۶٪ رشد داشت تا همچنان شرکتهای کوچک سهمی بسزا در افزایش رشد بازار داشته باشند.
- با اخبار سیاسی خوب، شاخص‌ها صعودی بودند.

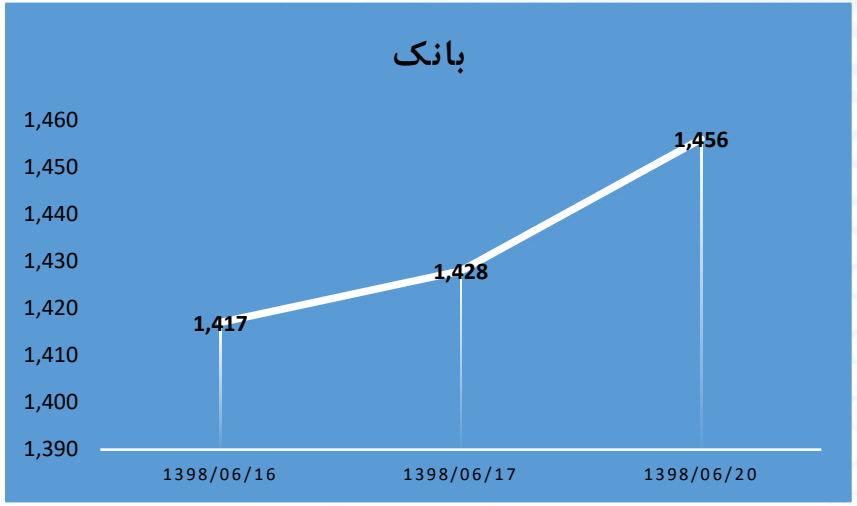
نظر کارشناسی

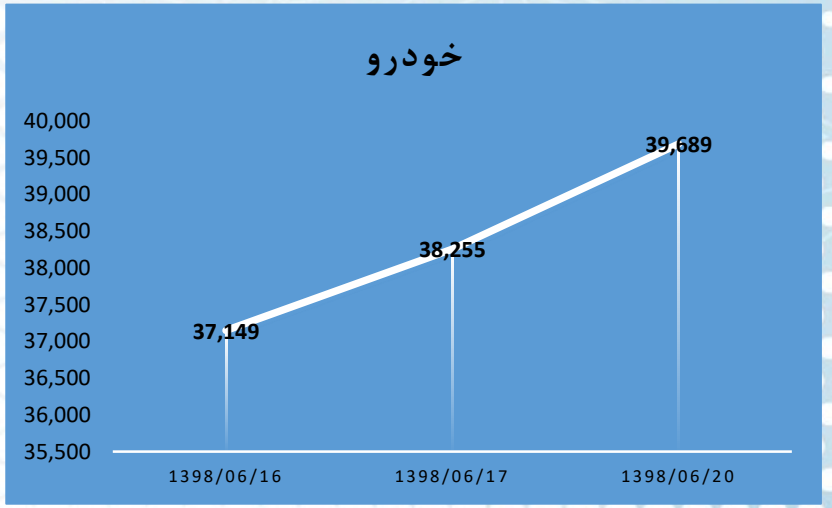
- ✓ بازار در حالی در هفته جاری نیز رشدی قابل ملاحظه داشت که در آستانه فتح ارتفاع ۳۰۰ هزار واحدی قرار دارد.
- ✓ با اخبار سیاسی خوب رسیده بنظر می‌رسد هفته آینده نیز شاهد بازاری سبزپوش خواهیم بود.
- ✓ بازدهی بازار همچنان در صدر بازارهای موازی، این مورد از جمله علل استقبال از بازار است.
- ✓ در کنار رشد بازار، ارزش معاملات نیز همچنان خوب است.
- ✓ در هفته‌های گذشته تاکید بر سه گروه انبوه سازی، رایانه‌ای و همچنین گروه خودرو بود که برای هفته آتی نیز همین گروه‌ها پیشنهاد می‌گردد بعلاوه گروه دارویی.

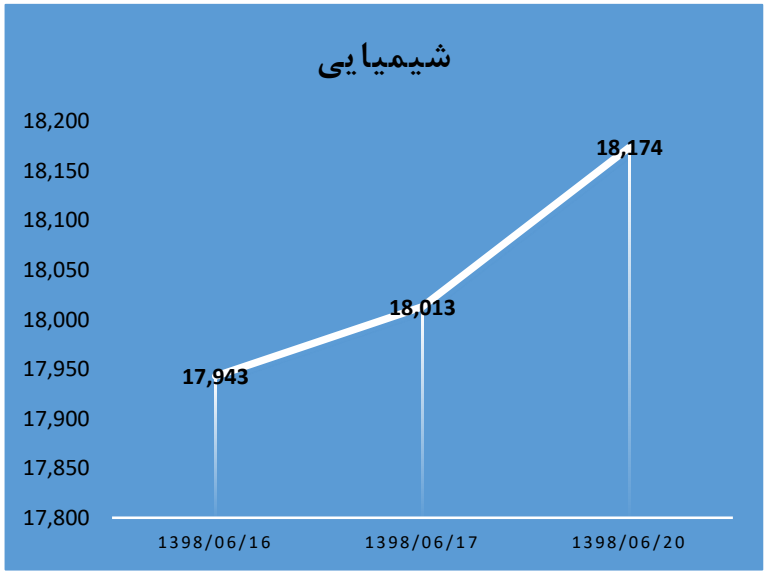












- در هفته جاری در حالی شاخص کل افزایشی ۹،۷۵۲ واحدی داشت و در آستانه فتح ارتفاع ۳۰۰ هزار واحدی قرار گرفته است.
- بازارهای جهانی در هفته جاری با صحبت‌های مقامات دو کشور آمریکا و چین وضعیت بهتری داشتند.
- بازار همچنان در مسیر صعود و پیشتاز نسبت به بازارهای موازی

نظر کارشناسی

- ✓ تا بدینجا همچون سال گذشته، شهریوری سبزپوش داشتیم، امید است که با اخبار سیاسی خوب، این سبزپوشی ادامه دار باشد.
- ✓ با بهتر شدن وضعیت بازارهای جهانی، کامودیتی‌ها نیز وضعیت بهتری پیدا کرده‌اند و می‌توانیم شاهد رشد سهام بنیادی باشیم، سهامی که در هفته‌های اخیر رشد چندانی نداشته‌اند.
- ✓ بیشترین افزایش شاخص صنایع مهم مربوط به گروه صنایع انبوه سازی با ۱۰.۷٪ ، دارویی با ۱۰.۴٪، و خودرو با ۸.۴٪ می‌باشد. همانگونه که بارها بر گروه انبوه سازی تاکید شده، این گروه پیشتاز بازار در گروه‌های ممتاز بوده است.
- ✓ گروه انبوه سازی هنوز پتانسیل بالایی دارد. در کنار این گروه گروه رایانه نیز ورود نقدینگی خوبی در کنار بنیاد خوب دارد.

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

بیشترین افزایش قیمت			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	درصد تغییر
۱	سبهان	۲۲,۳۴۲	۱۵.۲۵٪
۲	بترانس	۱۷,۶۸۷	۱۳.۷۵٪
۳	دلقما	۷,۳۱۰	۱۱.۸۱٪
۴	ثاخت	۲,۱۷۲	۱۰.۷۰٪
۵	پاکشو	۶۵,۲۰۶	۱۰.۴۶٪

بیشترین کاهش قیمت			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	درصد تغییر
۱	حپترو	۲۴,۵۶۴	-۷.۹۶٪
۲	لپارس	۱۳,۰۷۰	-۶.۵۴٪
۳	حتوکا	۱۶,۷۰۵	-۶.۳۵٪
۴	کحافظ	۲۱,۸۶۳	-۶.۲۱٪
۵	قثابت	۱۹,۳۷۶	-۵.۴۳٪

پرمعامله ترین سهام			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	تعداد دفعه
۱	وتجارت	۴۲۴	۳۸,۰۸۱
۲	خساپا	۱,۷۹۹	۳۰,۶۶۰
۳	فولاد	۴,۴۲۷	۲۴,۲۲۹
۴	وبصادر	۴۴۴	۱۹,۳۲۴
۵	خپارس	۱,۳۶۶	۱۹,۱۴۳

بیشترین ارزش معامله			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	حجم معاملات (م.ر)
۱	رمپنا	۱۰,۷۰۴	۱,۱۹۴,۲۰۳
۲	خودرو	۶,۵۵۰	۱,۰۱۷,۰۳۵
۳	خساپا	۱,۷۹۹	۹۹۳,۱۹۷
۴	فولاد	۴,۴۲۷	۷۳۹,۶۰۴
۵	خاهن	۵,۳۵۲	۷۳۳,۲۰۰

- هفته جاری بازار شاهد رشدی ۹،۷۵۲ واحدی بود.
- شاخص کل همچنان صعودی
- در حالی در هفته جاری بازار ۳ روز کاری داشت که وضعیت بازار رشدی بود و در مجموع شاهد استقبال خوبی از بازار بودیم. ارزش معاملات هم بسیار خوب بود.
- با بهتر شدن وضعیت قیمتهای جهانی، بازار کامودیتی ها نیز بهتر خواهد شد و شاهد خودنمایی بزرگان خواهیم بود.
- رشد بازار در کنار ثبات نسبی دلار و کاهش بازارهای موازی
- شنیده شدن اخبار تجدید ارزیابی در گروه خودرو
- قیمت سهام بانکی‌ها جذاب
- والبر از ارزنده‌های گروه دارویی
- گروه انبوه سازی، رایانه، خودرو (خصوصا قطعه سازان) و بیمه همچنان ارزنده

بیشترین سهام معامله شده			
ردیف	نماد	آخرین قیمت	تعداد سهام معامله شده
۱	وتجارت	۴۲۴	۱,۱۸۱,۱۲۵,۵۵۶
۲	خساپا	۱,۷۹۹	۵۶۵,۹۰۷,۶۸۵
۳	وبصادر	۴۴۴	۵۶۲,۸۳۵,۵۹۱
۴	خپارس	۱,۳۶۶	۳۳۴,۰۴۹,۰۱۴
۵	وخارزم	۱,۹۴۰	۳۱۱,۸۴۳,۹۹۸

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

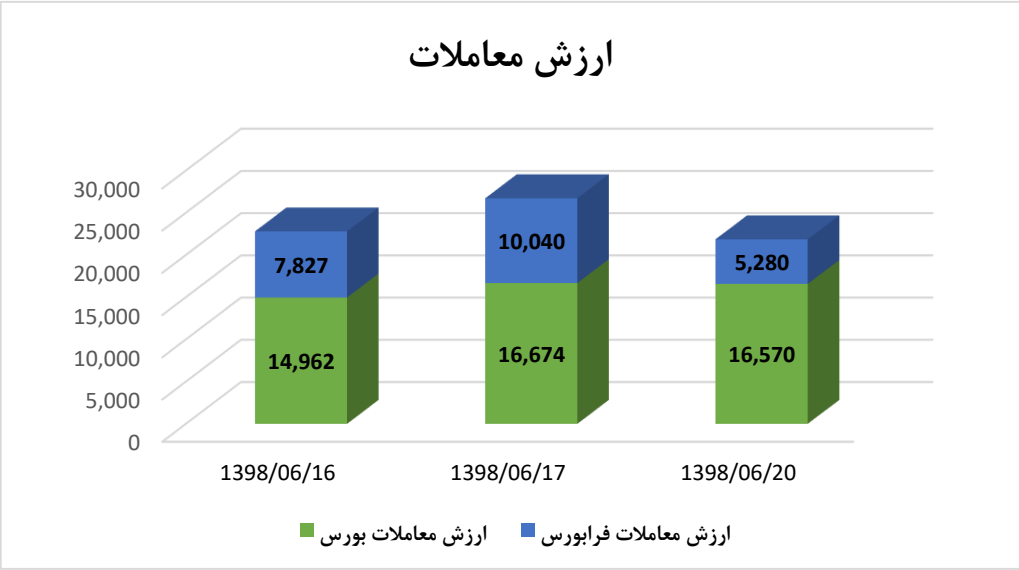
ادامه بررسی بازار بورس

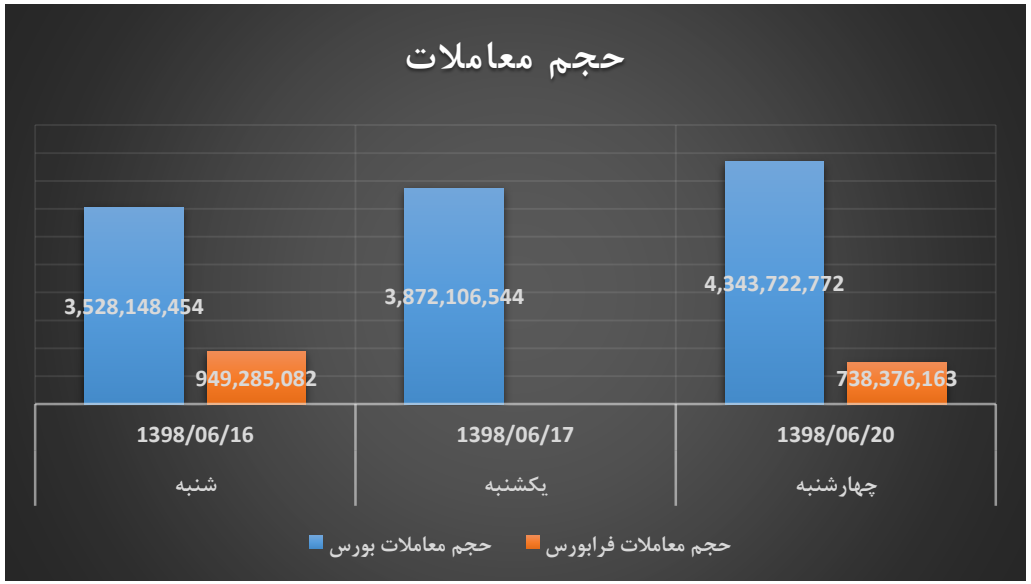
ارزش و تعداد معاملات

- در حالی در هفته جاری مجموع ارزش معاملات بورس و فرابورس به ۷،۱۳۵ میلیارد تومان رسید که کاهشی ۴۴ درصدی نسبت به هفته گذشته داشت. لازم به توضیح است که هفته جاری شاهد ۳ روز کاری بودیم.
- در هفته جاری ۶۷٪ ارزش معاملات مربوط به بورس و ۳۳٪ دیگر نیز مربوط به فرابورس بود. در هفته گذشته آمار متفاوت بود، به گونه‌ای که ۵۹٪ ارزش معاملات مربوط به بورس و ۴۹٪ دیگر نیز مربوط به فرابورس بود (معمولا ارزشهای معاملات در چند ماه اخیر فاصله کمی با هم داشتند).

نظر کارشناسی

- ✓ ارزش معاملات روزانه بیش از ۲ هزار میلیارد تومان است
- ✓ با به تعویق افتادن اعمال تعرفه‌ها، بازارهای جهانی وضعیت مساعدتری پیدا کردند. تاثیر این وضعیت در هفته آتی در بورس ما نمایان خواهد شد.
- ✓ ورود نقدینگی به بازار و گردش خوب از جمله علل مهم استقبال به بازار
- ✓ با این وضعیت معاملاتی در بازار، نگرانی از مشکلات هسته معاملات بیشتر از نگرانی از ریزش بازار است.
- ✓ متاسفانه سامانه فرابورس هم اطلاعات و داده‌ها را درست نمایش نمی‌دهد لذا در دریافت و تحلیل برخی داده‌ها به مشکل برخورد می‌کنیم. امید است که مسئولان تلاشی بیشتر در خصوص رفع این مشکل انجام دهند.

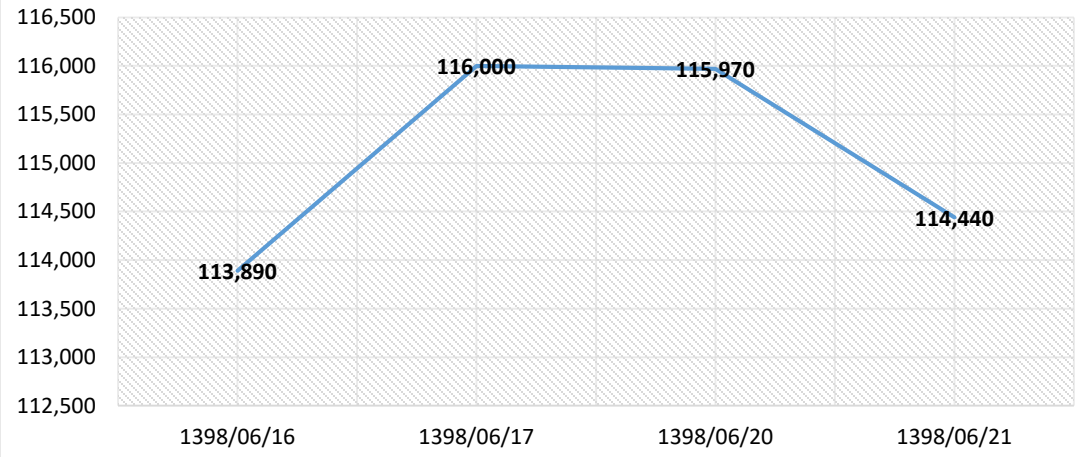




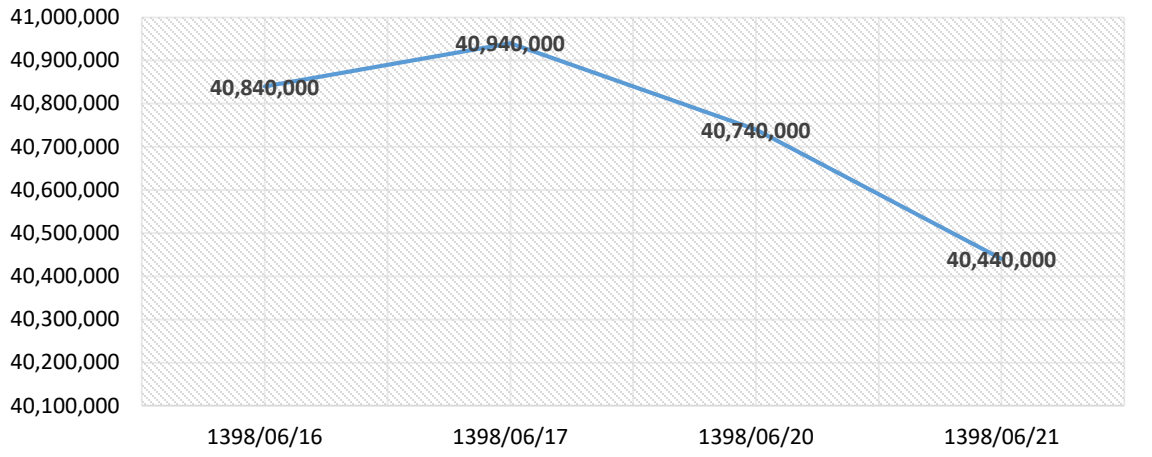
تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم
تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰
دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

قیمت ارز و سکه

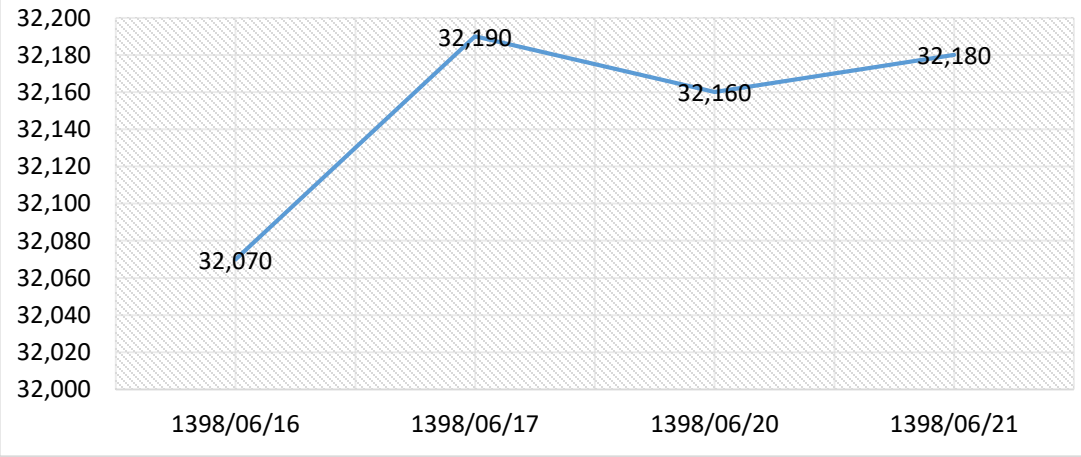
دلار



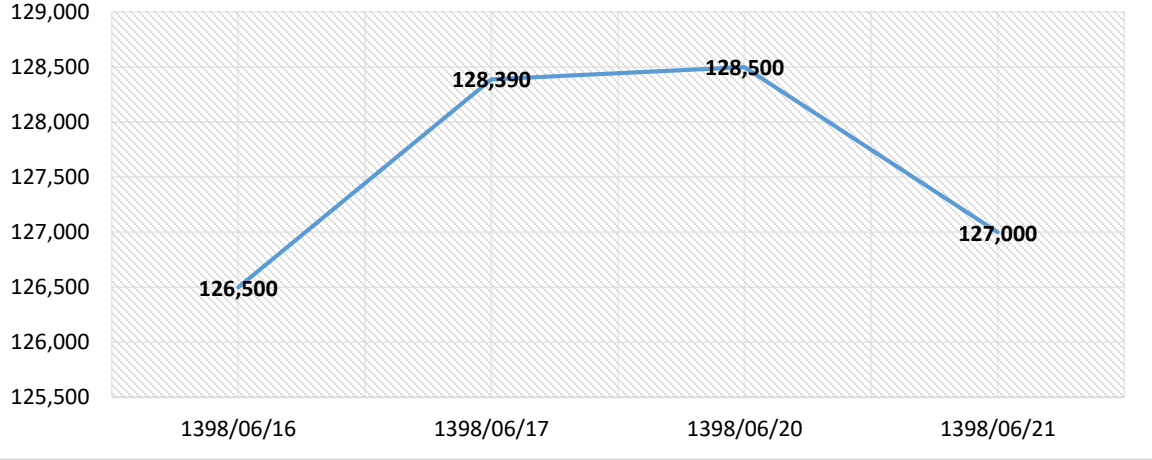
سکه بهار آزادی



درهم



یورو



تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم
تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰
دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

نگاهی به مطالب اقتصادی

پس از اصلاحات بازار پایه چه باید کرد؟

فرهنگ قراگوزلو، کارشناس بازار سرمایه:

بازار سهام کشور با دو مشکل ساختاری به لحاظ قانون‌گذاری و سیاست‌گذاری جذب سرمایه عموم مردم روبرو است و قسمتی از شرایط فعلی بازار به لحاظ ناهمگونی در رشد قیمت سهام شرکت‌های کوچک و بزرگ از آن ناشی می‌شود.دو مشکل مزبور عبارتند از:

۱ تشویق سهامداران و عموم سرمایه‌گذاران به سرمایه‌گذاری مستقیم در بازار سهام (معاملات آنلاین) به جای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم (خرید صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تشکیل سبد سهام)

۲ ایجاد ساختاری که شرکت‌های با استاندارد بالاتر پذیرش در بورس دارای محدودیت‌های بیشتر (حد نوسان و حجم مبنا) و شرکت‌های با استاندارد پذیرش کمتر یا حتی پذیرش نشده (تنها درج شده در بازار پایه) محدودیت‌های کمتر داشته‌اند.

با توجه به ساختار اشتباه گذاشته شده در مورد محدودیت‌های معاملاتی در بورس، فرابورس و پایه که هر چه شرکت‌ها استاندارد پذیرش بالاتری داشته‌اند (شرکت‌های بورسی) محدودیت بیشتری داشته‌اند (حد نوسان پنج درصد و وجود حجم مبنا) منجر به شرایطی شد که عمده سرمایه‌گذاران بدون قدرت تحلیل صحیح شرایط و ناآشنا با مدل‌های سرمایه‌گذاری و ارزش‌گذاری منابع خود را وارد بازاری کنند که طبق محاسبات سرانگشتی آنها حد نوسان بیشتر به معنای بازده بیشتر برایشان باشد.

با توجه به ساختار معاملاتی اشتباه طراحی شده چندین ساله برای بازار پایه یعنی محدودیت کمتر برای شرکت‌های با استاندارد پایین‌تر و پیرو مقررات جدید بازار پایه فرابورس مورخ ششم اسفند ماه سال ۹۷ که دارای محدودیت‌های بسیار سختگیرانه معاملاتی برای این بازار بود، پس از اعتراض سرمایه‌گذاران نسبت به مقررات بسیار سختگیرانه جلساتی بین مدیران سازمان بورس، مدیران فرابورس، کانون‌های کارگزاران، نهادهای سرمایه‌گذاری، فعالان بازار برگزار شد و پیشنهادات مختلف با توجه به حفظ نقدشوندگی و شفافیت و تدریجی کردن مقررات مزبور به منظور صدمه کمتر به عموم سرمایه‌گذاران از طرف شورای بورس تصویب شد.

مطمئنا در صورت عدم اجرایی کردن هر چه سریعتر قانون مزبور مبالغ بیشتری از سرمایه عموم مردم درگیر سهام چنین شرکت‌هایی شده و با ترکیدن حباب مزبور صدمات جبران‌ناپذیرتری به اعتماد و اطمینان عموم مردم به بازار سرمایه به وجود می‌آمد. / تجارت نیوز

مطالب آموزشی

صورت حساب سود و زیان و نکاتی که در مورد آن باید بدانیم

صورت مالی عبارت است از ارائه اطلاعات دقیق و طبقه بندی شده درباره وضعیت مالی واحد تجاری، به صورتی که برای استفاده کنندگان آن در گرفتن تصمیمات اقتصادی سودمند باشد. یکی از اجزای صورت های مالی اساسی، صورت حساب سود و زیان است.

صورت حساب سود و زیان میزان درآمدها ، هزینه ها، و همچنین سود یا زیان انتهای دوره را که حاصل فعالیت های عملیاتی و غیر عملیاتی هستند، را مشخص می‌کند.

تهیه صورت سود و زیان به چند دلیل عمده صورت می‌گیرد که یکی از مهمترین آن‌ها، اطلاع از عملکرد شرکت یعنی تفاوت درآمد و هزینه است. علاوه براین، صورت سود و زیان برای تجزیه و تحلیل تغییرات میزان درآمد شرکت در طول یک دوره مالی نیز به کار می‌رود.

در این مقاله قصد داریم نگاهی به ساختار صورت سود و زیان بیندازیم و اجزای تشکیل دهنده آن را مورد بررسی قرار دهیم.

بخش های صورت حساب سود و زیان

صورت سود و زیان به طور کلی در سه بخش تقسیم بندی شده است:

بخش اول: نمایش میزان درآمد حاصل از فروش محصولات یا خدمات

بخش دوم: نمایش انواع هزینه های تحقق یافته برای کسب درآمدها

بخش سوم: تعیین تفاوت بین درآمدهای تحقق یافته و هزینه های صورت پذیرفته

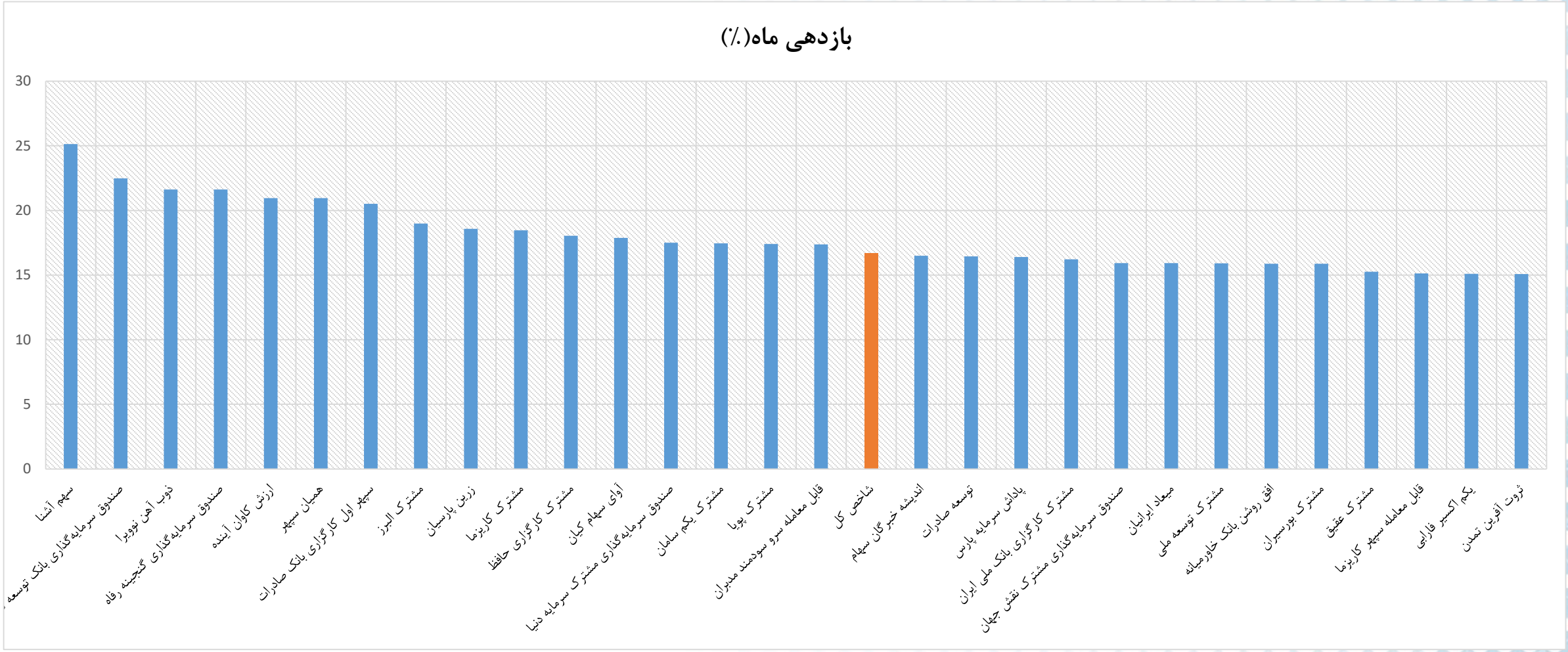
کاملا مشخص است درصورتی که درآمد بیشتر از هزینه ها باشد به معنای کسب سود و چنانچه هزینه ها بیشتر از درآمد شرکت باشد، به معنی زیان در طول دوره مالی است.

اجزا و ساختار تشکیل دهنده صورت سود و زیان

صورت سود و زیان شامل عناصر اصلی زیر است:

جهت مطالعه ادامه مطلب فوق و مطالب آموزشی بیشتر به سایت «کارگزاری ملل پویا» مراجعه فرمایید.

نگاهی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری



در نمودار حاضر، لیست «صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام» که در یک ماهه اخیر «بیش از ۱۵٪» بازدهی داشته‌اند مورد مقایسه قرار گرفته است.

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

بررسی پرتفوی والبر

نام شرکت	نماد	درصد مالکیت	بهای تمام شده	٪ بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش بازار ٪	مازاد ارزش
			میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال
گروه دارویی سبحان	دسبحا	۶۲.۳۴٪	۱,۹۱۴,۷۸۳	۴۰.۸۸٪	۱۲,۰۷۷,۵۱۴	۴۰.۸۳٪	۱۰,۱۶۲,۷۳۱
دارویی رازک	درازک	۱۳.۴۰٪	۵۷۳,۹۰۸	۱۲.۲۵٪	۱,۷۸۱,۵۰۶	۶.۰۲٪	۱,۲۰۷,۵۹۸
داروسازی تولید دارو	دتولید	۶۲.۳۶٪	۴۱۹,۶۲۳	۸.۹۶٪	۲,۲۳۱,۳۵۱	۷.۵۴٪	۱,۸۱۱,۷۲۸
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	۵۴.۰۸٪	۳۵۱,۷۵۰	۷.۵۱٪	۲,۳۹۷,۵۱۰	۸.۱۱٪	۲,۰۴۵,۷۶۰
پخش البرز	پخش	۵۳.۳۶٪	۳۲۸,۸۳۶	۷.۰۲٪	۴,۸۸۶,۸۵۱	۱۶.۵۲٪	۴,۵۵۸,۰۱۵
البرزدارو	دالبر	۲.۷۶٪	۲۳۸,۱۴۴	۵.۰۸٪	۵۵۰,۰۲۳	۱.۸۶٪	۳۱۱,۸۷۹
سبحان دارو	دسبحان	۱۵.۲۸٪	۲۲۳,۸۸۳	۴.۷۸٪	۱,۵۲۴,۵۶۲	۵.۱۵٪	۱,۳۰۰,۶۷۹
داروسازی فارابی	دفارا	۹.۲۸٪	۱۸۷,۷۶۰	۴.۰۱٪	۱,۴۴۰,۱۴۲	۴.۸۷٪	۱,۲۵۲,۳۸۲
داروسازی سبحان انکولوژی	دسانکو	۲۰.۱۷٪	۱۸۷,۲۳۷	۴.۰۰٪	۱,۰۸۷,۹۶۵	۳.۶۸٪	۹۰۰,۷۲۸
مواد اولیه دارویی البرز بالک	دبالک	۳۶.۶۴٪	۱۳۶,۵۲۹	۲.۹۱٪	۱,۰۴۹,۷۶۲	۳.۵۵٪	۹۱۳,۲۳۳
شرکت کی بی سی	کی بی سی	۹.۷۱٪	۸۱,۶۴۱	۱.۷۴٪	۴۱۲,۲۳۹	۱.۳۹٪	۳۳۰,۵۹۸
ایران‌دارو	دیران	۳.۶۱٪	۳۹,۶۸۴	۰.۸۵٪	۱۳۹,۱۳۱	۰.۴۷٪	۹۹,۴۴۷
گروه دارویی برکت	برکت	۰	۲۹۸	۰.۰۱٪	۶۳۸	۰.۰۰٪	۳۴۰
		–	۴,۶۸۴,۰۷۶	۱۰۰٪	۲۹,۵۷۹,۱۹۴	۱۰۰٪	۲۴,۸۹۵,۱۱۸

پرتفوی بورسی

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵

ادامه بررسی پرتفوی والبر

نام شرکت	سرمایه	ارزش اسمی	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	٪ بهای تمام شده	تعداد سهام
	میلیون ریال	ریال		ریال	میلیون ریال		
شرکت بیوسان فارمد (سهامی خاص)	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰.۰۰٪	۱,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۶۹.۸۹٪	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰
تولید دارو	۵۸,۸۰۰	۱,۰۰۰	۷۶.۳۹٪	۱,۰۲۵	۴۶,۰۴۳	۱۲.۳۸٪	۴۴,۹۱۷,۹۸۸
شرکت خدماتی مجتمع صنایع داروسازی	۴,۹۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰.۵۱٪	۲۱۳,۴۱۳	۲۱,۴۴۸	۵.۷۷٪	۱۰۰,۵۰۰
هربی فارمد	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	۴.۵۷٪	۱۷,۰۰۰,۰۰۰
سیمان کویر کاشان	۳۹۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱.۰۰٪	۲۰,۵۱۳	۸,۰۰۰	۲.۱۵٪	۳۹۰,۰۰۰
مشاوران مدیریت و مطالعات راهبردی تدبیر(سهامی خاص)	۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵.۰۰٪	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۰.۴۰٪	۱,۵۰۰,۰۰۰
نمایندگی بیمه ایمن البرز	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹۸.۵۰٪	۱۰,۰۰۰	۹۸۵	۰.۲۶٪	۹۸,۴۹۹
پاکینه شو	۱۱,۳۷۵	۱,۰۰۰	۰	۰.۰۰٪	۰	۰	۰
سایر شرکتهای خارج از بورس	۰.۰۰٪	۰	۰	۰.۰۰٪	۱۷,۰۴۴	۴.۵۸٪	۲۶,۰۲۷
	–	–	–	–	۳۷۲,۰۲۰	۱۰۰٪	

پرتفوی غیر بورسی

ادامه بررسی پرتفوی والبر

نام شرکت	نماد	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	تعداد سهام در دست	قیمت	ارزش بازار	مازاد ارزش
			ریال		ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
گروه دارویی سبحان	دسبحا	۶۲.۳۴٪	۱,۱۲۳	۱,۷۰۴,۹۰۰,۳۱۵	۷,۰۸۴	۱۲,۰۷۷,۵۱۴	۱۰,۱۶۲,۷۳۱
دارویی رازک	درازک	۱۳.۴۰٪	۷,۲۲۵	۷۹,۴۳۵,۷۵۴	۲۲,۴۲۷	۱,۷۸۱,۵۰۶	۱,۲۰۷,۵۹۸
داروسازی تولید دارو	دتولید	۶۲.۳۶٪	۱,۱۲۲	۳۷۴,۱۳۶,۶۹۹	۵,۹۶۴	۲,۲۳۱,۳۵۱	۱,۸۱۱,۷۲۸
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	۵۴.۰۸٪	۸۱۳	۴۳۲,۶۰۷,۳۵۰	۵,۵۴۲	۲,۳۹۷,۵۱۰	۲,۰۴۵,۷۶۰
پخش البرز	پخش	۵۳.۳۶٪	۱,۰۲۷	۳۲۰,۱۷۶,۲۷۸	۱۵,۲۶۳	۴,۸۸۶,۸۵۱	۴,۵۵۸,۰۱۵
البرزدارو	دالبر	۲.۷۶٪	۴,۶۴۶	۵۱,۲۵۵,۵۶۴	۱۰,۷۳۱	۵۵۰,۰۲۳	۳۱۱,۸۷۹
سبحان دارو	دسبحان	۱۵.۲۸٪	۱,۴۲۳	۱۵۷,۳۳۳,۵۷۷	۹,۶۹۰	۱,۵۲۴,۵۶۲	۱,۳۰۰,۶۷۹
داروسازی فارابی	دفارا	۹.۲۸٪	۳,۳۷۳	۵۵,۶۷۲,۷۱۸	۲۵,۸۶۸	۱,۴۴۰,۱۴۲	۱,۲۵۲,۳۸۲
داروسازی سبحان انکولوژی	دسانکو	۲۰.۱۷٪	۱,۰۷۸	۱۷۳,۶۲۹,۹۷۱	۶,۲۶۶	۱,۰۸۷,۹۶۵	۹۰۰,۷۲۸
مواد اولیه دارویی البرز بالک	دبالک	۳۶.۶۴٪	۱,۰۰۷	۱۳۵,۵۷۵,۵۹۶	۷,۷۴۳	۱,۰۴۹,۷۶۲	۹۱۳,۲۳۳
شرکت کی بی سی	کی بی سی	۹.۷۱٪	۲,۹۰۰	۲۸,۱۵۰,۶۷۸	۱۴,۶۴۴	۴۱۲,۲۳۹	۳۳۰,۵۹۸
ایران‌دارو	دیران	۳.۶۱٪	۲,۰۷۶	۱۹,۱۱۹,۲۵۱	۷,۲۷۷	۱۳۹,۱۳۱	۹۹,۴۴۷
گروه دارویی برکت	برکت	۰	۱,۸۱۳	۱۶۴,۳۴۷	۳,۸۸۴	۶۳۸	۳۴۰
		–	–			۲۹,۵۷۹,۱۹۴	۲۴,۸۹۵,۱۱۸

جهت مطالعه ادامه تحلیل فوق و مطالب تحلیلی و آموزشی بیشتر به سایت «کارگزاری ملل پویا» مراجعه فرمایید.

نگاهی به ارزش افزوده پرتفوی بورسی

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، نبش خیابان چهارم، پلاک ۱۴۳، طبقه دوم تلفن: ۴۲۵۸۴۰۰۰ دورنگار: ۸۸۵۳۸۴۵۵