تجربه بهاری بورس؛ رقابت به جای رفتار انحصاری

در سال 83 بر خلاف چند سال گذشته،بازار بورس با آهنگی کند کار خود را آغاز کرد.کاهش رشد بهاری امسال‏ در حالی است که سال گذشته،بازار در این دوره شتابی‏ جدی را تجربه کرد.اگرچه باید رشد سال گذشته،را برای بورس ایران منحصر به فرد قلمداد کرد.اما دو سال‏ قبل از این نیز،1380،و 1381،در فصل بهار و روزهای‏ اولیه آن رشد معناداری در بورس به چشم می‏خورد.این‏ رونق بهاری بیشتری مربوط به تصمیماتی بود که شرکت‏ها به همراه مالیکن،در ین دوران اتخاذ می‏کردند.با اینحال‏ به نظر می‏رسد در بهار سال جاری،بازار سرمایه از شرایطی متفاوت با سال‏های قبل برخوردار باشد.

آنچه برخی کارشناسان نسبت به تفاوت سال جاری‏ بیان می‏کنند مربوط به رقابتی شدن فضای صنعتی و سرمایه‏گذاری کشور است.رقابتی شدن بخش سرمایه، عملا شرایط هماهنگ و انحصاری گذشته را که عمدتا حول یک صنعت و رویه خاص شکل می‏گرفت را دچار بحران کرده است.مسلما ایجاد هماهنگی در شرایط رقابتی‏تر که عمد تبانی‏های قبلی را دچار تزلزل می‏کند، کاری بسیار پیچیده‏تر از گذشته خواهد بود.با اینحال‏ رقابت موضوعی است که به شکل اجتناب ناپذیری در مقابل سرمایه‏گذاری کشور و بازار بورس قرار گرفته است.

پیش از این عمده شرکت‏های سرمایه‏گذاری و سرمایه‏گذاران بزرگ،بر برخی صنایع خاص مانند سیمان،اجماعی را شکل می‏دادند.در این میان‏ سرمایه‏گذاران کوچکتر نیز به تبعیت از این رفتار خریدها و پرتفوی‏های خود را تشکیل می‏دادند.اما در شرایط حاضر نوعی تقسیم میان سرمایه‏گذاران بزرگ‏ و سایر سهامداران در حال شکل گرفتن است.بزرگ‏ شدن بورس و افزایش توقعات سیاستگذاران مهمترین‏ دلیل این شرایط می‏باشد.

ازدیاد صنایع مورد توجه در بورس و امکان نوسازی‏ آنها،سرمایه‏گذاری رقابتی را میان سهامداران و مالکین‏ دامن زده است.در این میان مالکین به تدریج تلاش خود را بر صنایعی خاص متمرکز می‏کنند که در زمینه‏ سرمایه‏گذاری در آن مزیت مشخصی دارند.احتمال راه‏ افتادن جریانات سرمایه‏گذاری در صنایع مختلف‏ سرمایه‏گذاری بر آن موضوع رقابت برای تقویت صنعتی‏ خاص را به شکل معناداری مورد توجه سرمایه‏گذاران‏ قرار داده است.

صنایعی همچون سیمان،تهیه کنندگان تجهیزات‏ بخش نفت و گاز،خودروهای سواری و کار، ماشین آلات کشاورزی،معادن،تولید فلزات اساسی‏ و پتروشیمی و نفتی،از جمله صنایعی می‏باشند که به‏ نظر می‏رسد بسیاری نسبت به نوسازی آنها امیدوارند. تاکید مالین بر این صنایع و تلاش برای سرمایه‏گذاری‏ در آنها موجب چند پاره شدن بازار و رقابت جهت‏ بازار سازی آنها شده است.

این پیچیدگی و رقابت میان صنایع مالکین آنها که در بورس ایران نظیر ندارد،موجبات کندی شرایط فعلی‏ بورس شده است.مسلما رسیدن به یک رویه مشخص‏ برای آغاز حرکت در این مسیر نیازی جدی به تغییر ساختارهای تصمیم‏گیری،تقویت رویه‏های کارشناسی‏ و تحرکات بازار ساری خواهد داشت.این نیازهای موجب‏ بعضی تغییرات نیز در بدنه مالکین بزرگی همچون تامین‏ اجتماعی شده است،اگرچه به نظر می‏رسد این تغییرات‏ بیشتر متاثر از تصمیمات داخلی این شرکت‏ها تا توجه به‏ تحولات بازار سرمایه،باشد.

شکل گرفتن شرکت‏های ما در تخصصی در زیر مجموعه شرکت‏های سرمایه‏گذاری،عملا نوعی تفکیک‏ را میان بخش سرمایه‏گذاری و بخش تخصصی صنایع‏ بوجود خواهد آورد.ازدیاد شرکت‏های مادر تخصصی‏ از جمله نیازهای شرکت‏های سرمایه‏گذاری،برای تبادل‏ کارآمد با بازار سرمایه است.

به هر حاغل در فروردین امسال بازار سرمایه ایران تجربه‏ جدیدی را آغاز کرد که در آن رفتارهای رقابتی به تدریج جای‏ رفتارهای هماهنگ و انحصاری را می‏گیرند.درجه موفقیت‏ بازار سرمایه ایران در هماهنگ نمودن رفتارهای پیچیده رقابتی‏ رشد بازار بورس و نحوه آن را در سال جاری تعیین خواهد کرد.با اینحال بورس ایران خواسته یا ناخواسته باید خودرو برای رقابت اقتصاد جهانی آماده کند.شرایطی که دیگر رفتارهای انحصاری و هماهنگ در آن جایی ندارند.