



بررسی تحولات بازار سهام در فروردین ماه

رونق و رکود، دوشادوش هم

«اقتصاد ایران» از وضعیت بورس کشور در ماه گذشته خبر می‌دهد.

بازار سهام، امسال را با روزهای متعددی آغاز کرد. تعطیلات نوروزی کمک کرد تا در روزهای ابتدایی سال، عرضه‌های سنگینی صورت نگیرد. به علاوه روند روبه رشد قیمت مواد خام به کمک بازار سهام آمد تا شرایط بهتری را برای گروه فلزات رقم بزند. در همان نیمه نخست فروردین ماه شاخص بورس توانست وارد مرز هشت هزار واحد شده و خود را از کابوس حرکت در کانال هفت هزار واحد نجات دهد. عدم حضور تمامی سرمایه‌گذاران در بازار و نیمه تعطیل بودن فعالیت‌های اقتصادی، به همراه رشد قیمت محصولات جهانی کمک مؤثری در این زمینه بود. در این مدت، آیین نامه رتبه‌بندی کارگزاران که از مدت‌ها پیش مطرح شده بود به تصویب هیأت مدیره بورس رسید. دفاتر شرکت کارگزاری، سرمایه پرداخت شده، تالار اختصاصی، شعبه و نمایندگی فعال، پرسنل دارای گواهی نامه، سایر پرسنل، قابلیت‌های سیستم کارگزاری، قابلیت سایت اینترنتی، پذیرش و اجرای درخواست‌های الکترونیکی مشتریان، قابلیت‌های سیستم حسابداری، معاملات غیربلوک، تعداد مشتریان و امتیاز اعطایی توسط کانون از جمله معیارهایی است که کارگزاران با دارا بودن این معیارها، حداکثر رتبه ۱۸۰ و حداقل ۴۱ را کسب می‌کنند.

تکرار تجربه اول با یک هشتم قیمت

پنج سال از روزی که بزرگترین معامله تاریخ بورس رقم خورد می‌گذرد. ششم بهمن ۸۲ روزی بود که همه فعالان و دست‌اندرکاران بازار سرمایه از انجام این معامله به

در این سرفصل همچنین می‌خوانید:

- ۶۰ بهبود نسبی شاخص بورس‌های آسیا، اروپا و آمریکا
- ۶۱ دونیمه متفاوت
- ۶۱ شکست طلا برای عبور از مرز هزار دلار
- ۶۲ تضعیف دلار در برابر ارزهای مهم جهان
- ۶۳ ارز و طلای ایران
- ۶۳ چهره سودهای بانکی ایران
- ۶۴ از بانک‌ها چه خبر؟
- ۶۴ اخبار بیمه‌ها

سرمایه‌گذاری بانک ملی تصمیم گرفته تا به عنوان سهامدار عمده این شرکت، از صدرا خارج شود. به همین دلیل هم اواسط فروردین ماه به طور رسمی آمادگی خود را برای فروش ۵۱/۱۸ درصد (۷۶۷ میلیون و ۶۶۲ هزار و ۸۶۲ سهم) از سهام صدرا در روز ۳۰ فروردین اعلام کرد. قیمت در نظر گرفته شده برای فروش هر سهم این شرکت ۱۰۰ تومان اعلام شده است. به علاوه فروشنده حاضر شده برای دریافت وجوه حاصل از فروش، ۳۵ درصد از قیمت سهام را به صورت نقد و ۶۵ درصد باقی مانده را در ۱۲ قسط مساوی سه ماهه با سود ۱۸ درصد واگذار کند.

در سال ۸۲ صدرا شاهد معامله ۵۰۰ میلیون دلاری (معادل ۴۰۷ میلیارد تومان) سهام در تالار شیشه‌ای بود. قیمت عرضه پیش‌رو برای بلوک ۳۵ درصدی سهام مذکور، معادل یک هشتم قیمت سال ۸۲ است.

ایهام در تنها خصوصی‌سازی واقعی بورس

آقای جابریان از خرید بلوک ۳۰/۵ درصدی سهام فولاد خوزستان به ارزش هزار و ۳۶۴ میلیارد تومان اعلام انصراف داد و خواهان فسخ این معامله بزرگ شد. وی در

عنوان موفقیتی بزرگ یاد کردند. در آن روز تعداد ۱۷۶ میلیون و ۷۴۹ هزار و ۶۷۵ سهم شرکت صدرا با قیمت هر سهم ۲۲ هزار و ۶۳۲ ریال به ارزش ۴ هزار و ۱۱۷ میلیارد و ۸۲ میلیون ریال توسط شرکت سرمایه‌گذاری بانک ملی خریداری شد. در آن هنگام، این واگذاری بزرگترین عرضه عمده تاریخ بورس و نیز بزرگترین خصوصی‌سازی در تاریخ اقتصاد ایران محسوب می‌شد.

اما پس از واگذاری سهام شرکت صدرا همکاری‌های دولت با این شرکت تداوم نیافت و پروژه‌های عظیم همانند سابق در اختیار این شرکت قرار نگرفت، به طوری که از آن به بعد سیر نزولی قیمت سهام آغاز شد. با وجود این شرایط،

بورس فروردین

شاخص	۲۰ فروردین ۱۳۸۸	۲۰ اسفند ۱۳۸۷	۲۰ فروردین ۱۳۸۷	درصد تغییر فروردین نسبت به اسفند	درصد تغییر ۸۸ نسبت به ۸۷
شاخص قیمت (کل)*	۸,۱۱۱	۸,۱۲۶	۱۰,۲۴۹	-۰/۱۸	-۲۰/۸۶
شاخص تالار بازار اول	۶,۵۲۷	۶,۵۳۴	۹,۱۳۴	-۰/۱۱	-۲۸/۵۴
شاخص تالار بازار دوم	۱۲,۵۹۵	۱۲,۶۵۸	۱۱,۲۷۲	-۰/۵۰	۱۱/۷۴
شاخص صنعت	۶,۲۷۵	۶,۳۰۵	۸,۰۸۹	-۰/۴۷	-۲۲/۴۲
شاخص مالی	۲۱,۱۴۶	۲۰,۷۴۳	۲۱,۵۲۹	۱/۹۴	-۱/۷۸
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۶۰,۰۲۹	۴۷۳,۱۴۱	۴۶۹,۷۹۴	-۲/۷۷	-۲/۰۸
ارزش کل معاملات (میلیون ریال)	۶۱,۹۴۵	۵۹,۵۶۱	۳,۴۶۸,۵۶۳**	۴/۰۰	-۹۸/۲۱

یادداشت: از ارزش بازار، سهام نزد دولت و سهامی که معامله نمی‌شوند، کسر نگردیده است.

* نام شاخص فوق بنا به تصمیم شرکت بورس تغییر کرده است.

** تعداد ۷۹۰ میلیون سهم به ارزش ۳۰۸۱ میلیارد ریال مربوط به معامله عمده بلوک دوم فولاد مبارکه اصفهان بوده که در تاریخ ۲۰ فروردین ۸۷ قطعی شد. استخراج: واحد اطلاعات و اخبار «اقتصاد ایران» از آمارهای شرکت بورس و بانک اطلاعاتی ماهنامه.

نهم تیر ماه ۸۷ بیش از ۶۸۸ میلیون سهم این شرکت مشمول اصل ۴۴ را خریداری کرده بود. در ۲۱ مرداد ماه نیز با پرداخت ۱۷۲ میلیارد تومان و با در نظر گرفتن سود سالانه ۴۴ میلیارد تومانی سهام فولاد خوزستان و طلب ۴۶ میلیارد تومانی خود از زیرمجموعه‌های وزارت صنایع و معادن، قطعیت این معامله را محرز کرده بود، اما هیچ‌گاه نتوانست وارد هیأت مدیره فولاد خوزستان شود. عدم پرداخت سود سالانه ۴۴ میلیارد تومانی، طولانی شدن فرایند تعیین و تکلیف این معامله، عدم موافقت سازمان خصوصی سازی و هیأت واگذاری با پیشنهادهای وی مبنی بر استمهال ۱۰ ساله پرداخت اقساط و لحاظ نشدن طلب ۴۶ میلیارد تومانی و غیره بعد از گذشت ۸ ماه از زمان قطعیت این معامله، موجب شد تا وی از خرید این سهام انصراف داده و شکایت خود را به هیأت داورى اصل ۴۴ قانون اساسی ارایه کند. گفته می‌شود که انتقال ۱۲ میلیارد تومان از سود فولاد خوزستان به شرکت نیشکر هفت تپه به دستور وزیر صنایع به عنوان حقوق عقب افتاده کارگران این شرکت و صرف هزینه‌های میلیاردی فولاد خوزستان در زمینه ورزش از دیگر موارد اعتراضی جابریان بوده است.

این در حالی است که سازمان خصوصی سازی این

معامله را قطعی دانسته و معتقد است که چنانچه خریدار بلوک فولاد خوزستان خواهان فسخ این معامله باشد، باید به مراجع قضایی مراجعه کند و رأی دادگاه را دریافت کند. سازمان بورس نیز معامله بلوک فولاد خوزستان را با پرداخت بخش نقدی و توافق برای ادامه پرداخت در سال گذشته قطعی می‌داند. البته در صورت انصراف خریدار با استناد به مفاد قانون تجارت، تکلیف معاملات و قراردادهای فی مابین کاملاً روشن است پس از اظهار نظرهای سازمان خصوصی سازی و بورس، جابریان اعلام کرد که انصراف خود را پس می‌گیرد و با توجه به گفته دولتی‌ها حق فسخ ندارد.

بازار سهام ۸۸

نباید فراموش کرد که با گذر روزهای فروردین، به زمان انتخابات ریاست جمهوری نزدیک می‌شویم و طبیعی است که تا زمان اعلام نتایج انتخابات، بسیاری از تصمیم‌گیری‌های اقتصادی و کلان به حالت تعلیق در خواهند آمد. بازار سهام نیز به عنوان بخشی از اقتصاد کشور از این امر مستثنی نخواهد بود. بنابراین انتظار روزهای رکودی بازار در بهار امسال دور از ذهن نیست. موضوع

مذاکره با آمریکا نیز از دیگر موضوعاتی است که می‌تواند بر شرایط بازار تأثیرگذار باشد.

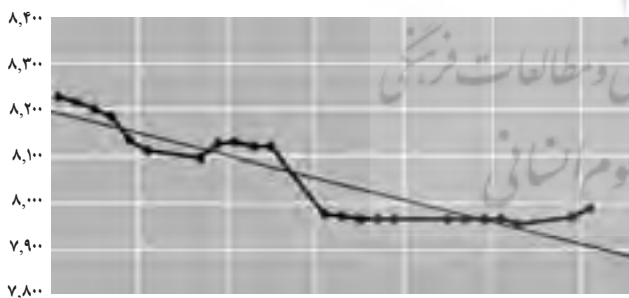
از سوی دیگر، عوامل مختلفی مانند بحران جهانی، تداوم کاهش قیمت محصولات و ترجیح سرمایه‌گذاران برای نگهداری پول نقد، چشم‌انداز میان مدت سال ۸۸ را امیدوارکننده نشان نمی‌دهد. هر چند که در این بین شرکت‌هایی نیز وجود دارند که می‌توانند شاخص و بازار را به دنبال خود بکشند و روزهای شیرینی را برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورند. مخابرات نیز پس از انتشار خبر منتفی شدن برداشت دولت از سود این شرکت در سال جاری، امید را به دل سهام‌داران بازگرداند، به طوری که در ابتدای سال ۸۸ شاهد شکل‌گیری صف خرید برای این سهم بودیم. شرکت‌های دارویی که از زمان بروز بحران جهانی مورد توجه سهام‌داران قرار گرفته‌اند یکی از گروه‌های پیشرو هستند. این در حالی است که شاهد بودیم سود این شرکت‌ها از رشد خوبی هم برخوردار بود. از سوی دیگر، گروه‌های بانکی در بازار امسال پیش‌تاز شده و از همان ابتدا با صف خرید روبه‌رو شده‌اند. بانک‌ها در اسفند ماه پارسال ۴۳/۵ درصد از کل حجم معاملات را به خود اختصاص دادند. ■

بهبود نسبی شاخص بورس‌های آسیا، اروپا و آمریکا

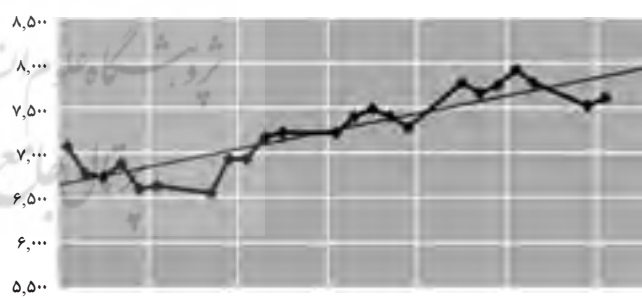
افزایش شاخص‌های سهام آمریکا موجب افزایش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاری و توجه بیشتر آنها به این بازار شد.

خوش بینی فزاینده سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر به محو شدن تدریجی آثار بحران اقتصادی، موجب رشد چشمگیر شاخص‌های سهام در بورس وال استریت گردید. همچنین انتشار اخباری مبنی بر سوده بودن دسته‌ای از بانک‌های آمریکا در دو ماهه نخست سال جاری میلادی، باعث افزایش شاخص سهام آمریکا شد. در این بین، شاخص سهام داوجونز از ۶ هزار و ۷۶۳ واحد در دومین روز ماه مارس به ۷ هزار و ۶۰۸ واحد در روز سی و یکم ماه مذکور رسید. از سوی دیگر در ابتدای ماه میلادی گذشته به دلیل انتشار آمار ضعیف بخش مسکن انگلیس، شاخص سهام فوتسی لندن شاهد کاهش بود. اما در طی ماه، به دنبال اتخاذ سیاست‌های انبساطی از سوی برخی از کشورها و اقتصادهای بزرگ جهان و تصمیمات جدید گروه ۲۰، این شاخص بهبود یافت و روند رو به رشدی را پیمود.

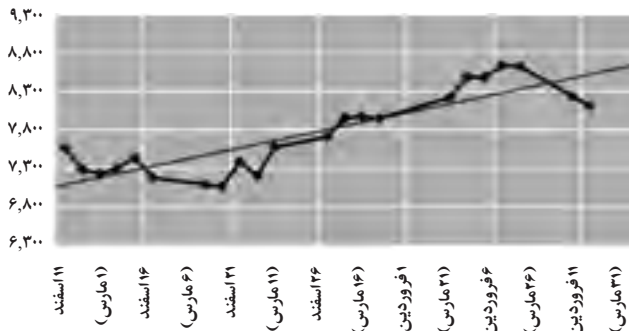
شاخص کل سهام بورس تهران



شاخص سهام داوجونز ۳۰ نیویورک



شاخص سهام نیکی ۲۲۵ توکیو



شاخص سهام فوتسی ۱۰۰ لندن

