

رشد قیمت‌ها در بورس

عطش در بازار زیاد است



گفت‌وگویی با آقای محمدجواد شیخ، مدیر عامل کارگزاری منحل شده سهام عدالت و معاون مالی-اقتصادی شرکت ملی مس ایران

اقتصاد ایران: آقای شیخ! از رشد قیمت‌ها در بازار آغاز کنیم. به نظر شما این روند افزایشی چگونه ارزیابی می‌شود؟

برخی کارشناسان بازار سرمایه معتقدند بازار سهام از رشدی طبیعی برخوردار است، اما من فکر می‌کنم بازار با حباب همراه شده و قیمت‌ها روندی غیرمنطقی را در پیش گرفته‌اند. دلیل آن هم بسیار ساده است، چرا که در حال حاضر، حجم سرمایه وارد شده به بورس اوراق بهادار بسیار زیاد است و سرمایه گذارانی که نقدینگی خود را وارد این بازار کرده‌اند،

مشهود است. برای جلوگیری از این روند، باید سازمان خصوصی سازی کفه عرضه را بالا ببرد.

اقتصاد ایران: اما بورس در سال جاری با سال‌های ۸۳ و ۸۴ که حباب قیمتی در آن شکل گرفت متفاوت است و سهام‌داران با تحلیل‌های قوی‌تری اقدام به

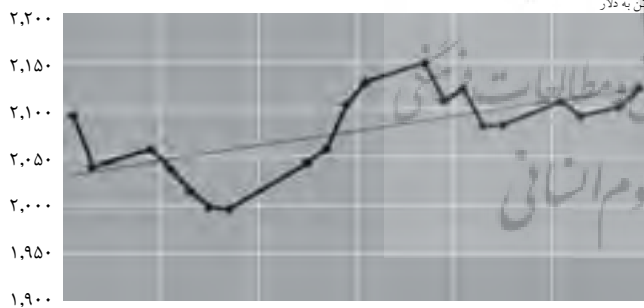
طلا و مس، همچنان پیشتاز

رکورد جدید قیمت طلا در ماه گذشته میلادی، بار دیگر چشم‌ها را خیره کرد.

در پی آفت قابل توجه ارزش دلار در برابر ارزهای معتبری همچون یورو و همچنین افزایش تقاضا برای خرید طلا، قیمت هر اونس از این فلز گرانبها به بیش از هزار و ۲۷۵ دلار رسید که در نوع خود یک رکورد محسوب می‌شود. این افزایش قیمت، بازار ایران را تحت تأثیر قرار داد و نرخ هر سکه بهار آزادی را به ۳۳۰ هزار تومان رساند. از سوی دیگر، سیر صعودی قیمت مس که از مدت‌ها قبل آغاز شده، کماکان ادامه دارد؛ به طوری که قیمت هر تن از این فلز پرمصرف، با حدود ۳۰۰ دلار افزایش به ۷ هزار و ۷۰۳ دلار در ۱۷ سپتامبر رسیده است. در این زمینه، تری بورخس، مدیر عامل شرکت "اوزد مینرالز" معتقد است که قیمت مس در ۵ سال آینده، در سطح بالا باقی خواهد ماند.

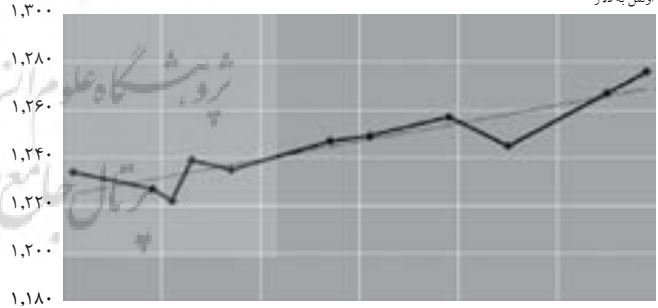
قیمت جهانی آلومینیوم

تن به دلار



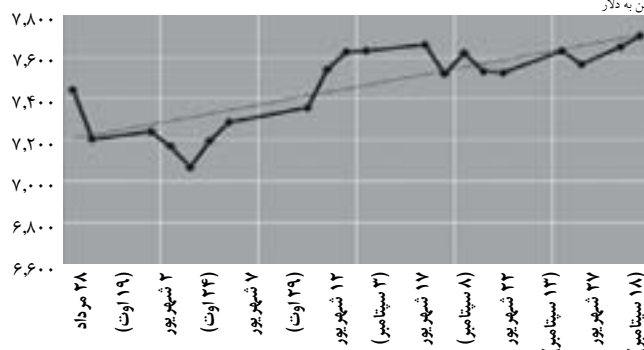
قیمت جهانی طلا

اونس به دلار



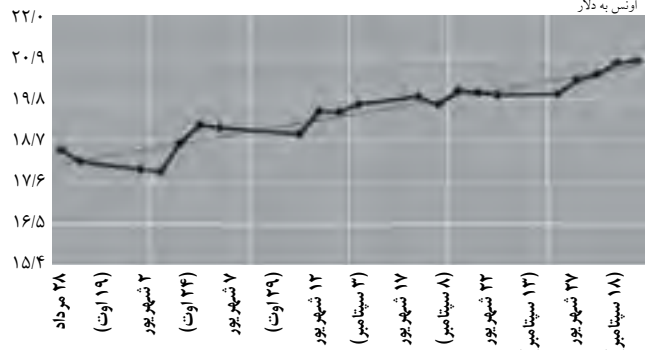
قیمت جهانی مس

تن به دلار



قیمت جهانی نقره

اونس به دلار



منبع: واحد اطلاعات و اخبار ماهنامه «اقتصاد ایران» از بورس‌های ایران و جهان

خرید سهام می‌کنند. این طور نیست؟
بازار سهام در این سالها قابلیت مقایسه ندارد، چرا که در سالهای ۸۳ و ۸۴ بورس با موضوع تحریم‌های اقتصادی مواجه نبود، اما در حال حاضر این مسأله در مقابل شرکت‌های بورسی قرار گرفته است که عملکرد سال‌های آینده آنها را با ابهام همراه می‌کند. از دیگر موضوعاتی که باید مورد توجه قرار داد، آن است که این روزها بازار به همه خبرها عکس‌العمل مثبت نشان می‌دهد و شرکت‌ها هم پیش‌بینی سودهای مثبتی را به بازار منعکس می‌کنند.

اقتصاد ایران: به نظر شما وضعیت شرکت‌ها با آنچه به بازار منعکس می‌شود، هماهنگی ندارد؟
شرکت‌ها در ارایه اطلاعات باید به وضعیت پیش روی خود در سال‌های آتی توجه داشته باشند. برای مثال، سهام برخی از شرکت‌ها از ریسک بالایی

برخوردارند و منطقی در رشد قیمت آنها وجود ندارد. زمانی که این شرکت‌ها پروژه‌های جدیدی را دریافت می‌کنند، با صف خرید مواجه می‌شوند. باید توجه داشت انعقاد قرارداد به معنای توانایی آن شرکت جهت انجام پروژه نیست و سهام‌داران این ریسک را نمی‌بینند. اما پیش‌بینی سود برخی شرکت‌ها مانند فولادی‌ها با توجه به مشخص بودن قیمت محصولات در بازارهای جهانی، قابل تشخیص است.

اقتصاد ایران: پس شما دلیل رشد بورس را در چه می‌دانید؟

از نظر روانی، سرمایه‌گذاران بازار مناسبی را پیدا کرده‌اند. اخبار هم حکایت از راکد بودن بازارهای موازی مانند زمین و مسکن دارند. به علاوه سود بانک‌ها و اوراق مشارکت پایین بوده و بازار پول، رقیب مناسبی برای بازار سرمایه به شمار نمی‌رود. بنابراین سرمایه‌ها به سمت بورس حرکت کرده‌اند، اما

بازار گنجایش این نقدینگی را ندارد.

اقتصاد ایران: عملکرد خصوصی سازی را در این بین مؤثر نمی‌دانید؟

سازمان خصوصی سازی باید اقدام به عرضه سهام جدید در بازار کند، زیرا هم‌اکنون بهترین زمان برای فروش سهام شرکت‌ها در بورس است. اما حجم این سهام باید متناسب با نیاز بازار باشد. عرضه ۵ درصد سهام بیمه دانا این مسأله را نشان داد. بازار عطش زیادی برای سهام شرکت‌های جدید داشت و از همین رو قیمت کشف شده برای سهام بیمه دانا ۲/۵ برابر ارزش ذاتی آن بود.

اقتصاد ایران: غیر از عرضه سهام، چه راهکار دیگری برای تبدیل بازار پیشنهاد می‌کنید؟

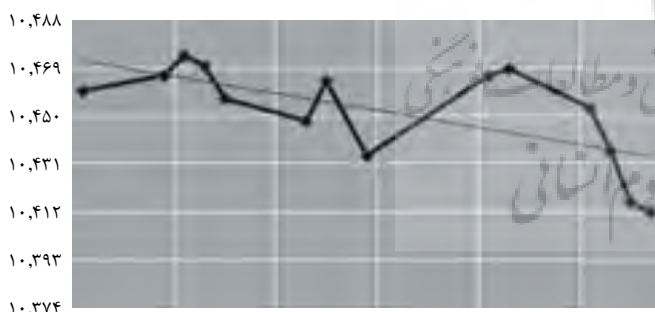
باید شرکت‌ها را مجبور کرد تا شفاف سازی کنند و اطلاعات دقیقی را به بازار منعکس نمایند. در حال

یورو در راه بازگشت

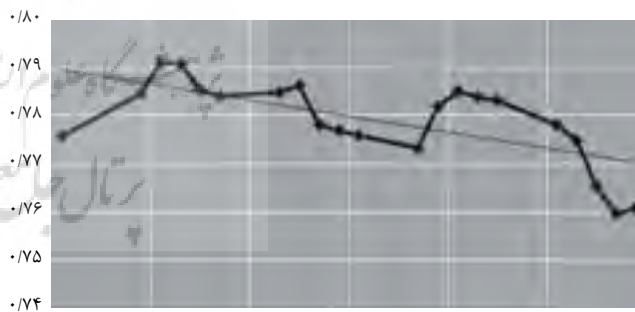
شواهد نشان می‌دهند پول واحد اروپا بار دیگر به جرگه ارزهای قابل اتکا باز خواهد گشت.

ارزش دلار آمریکا در برابر اکثر ارزهای معتبر جهان در ماه سپتامبر کاهش یافت. افزایش شاخص بورس‌های اروپایی و بهبود اوضاع اقتصادی در منطقه یورو از دلایل اصلی کاهش ارزش دلار در برابر یورو بوده است. همچنین حوادث سالروز ۱۱ سپتامبر و اهانت به قرآن در برخی ایالت‌های آمریکا و متعاقباً تشدید فشارها به ایالات متحد، در کاهش ارزش پول ملی این کشور تأثیر گذار بوده‌اند. از سوی دیگر، ارزش هر دلار در برابر ین که ماه گذشته به بیشترین حد خود رسیده بود، با طی یک روند صعودی از اواسط سپتامبر، به ۸۵/۷ ین در ۱۷ سپتامبر افزایش یافت. نرخ برابری هر دلار در برابر پوند انگلیس نیز با وجود افزایش‌های جزئی در طول ماه، در نهایت در رقم ۰/۶۴ ماه گذشته باقی ماند.

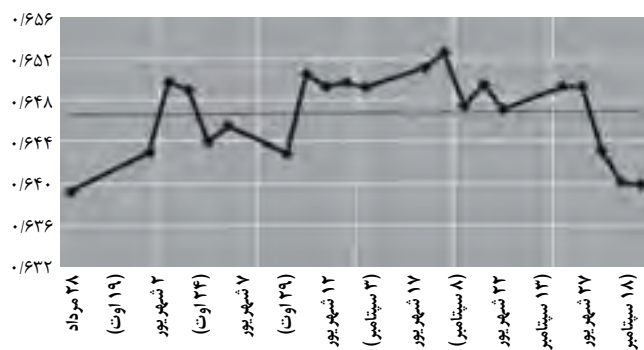
ارزش دلار در برابر ریال ایران



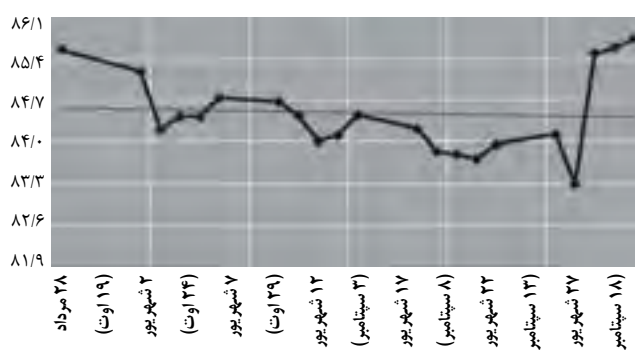
ارزش دلار در برابر یورو اروپا



ارزش دلار در برابر پوند انگلستان



ارزش دلار در برابر یکصد ین ژاپن



اخبار بانک‌ها

واحد اطلاعات و اخبار ماهنامه «اقتصاد ایران» گزارش می‌دهد.

با بیش از ۶ میلیون فقره در رده دوم قرار دارند.

بانک ملی ایران با راه اندازی ۲۵ دستگاه خود دریافت لحظه‌ای، برای اولین بار در کشور عملیات دریافت و واریز وجوه



نقد مشتریان را به صورت لحظه‌ای و در تمامی ساعات شبانه روز امکان پذیر کرد. به کمک این دستگاه از این پس چک‌ها و وجوه واریزی مشتریان به صورت ۲۴ ساعته دریافت می‌شوند. دستگاه‌های خود دریافت بانک ملی ایران، خدمت جدید این بانک در حوزه الکترونیک می‌باشد که ضمن دریافت چک‌های کلر و ارایه رسید همراه تصویر پشت و روی چک به مشتریان، روزانه تا سقف ۵۰ میلیون ریال وجه نقد و ایران چک را از مشتریان دریافت می‌کند.

معاونت فناوری اطلاعات

بانک قوامین در اطلاعیه‌ای از راه اندازی سیستم تلفن بانک متصل به حساب‌های قوامین



کارت خبر داد. اعلام موجودی، اطلاع از سه گردش آخر حساب، دریافت صورت حساب از طریق نامبر (۳۰ گردش آخر) و اعلام مفقودی کارت از جمله امکانات پیش‌بینی شده در سیستم تلفن بانک مذکورند.

مدیرعامل بانک دی با بیان

این که هر چه بانک مرکزی تقویت شود به نفع سیستم بانکی کشور است، در رابطه با



عملکرد بانک دی گفت: این بانک نوپا تلاش کرده است خود را به طور کامل با شرایط و مقررات بانک مرکزی تطبیق دهد. دکتر رسول آف با بیان این که در حال حاضر، بانک دی برای گسترش فعالیت‌های خود درخواست مجوز هفت شرکت جدید را به بانک مرکزی و بورس ارایه کرده، افزود: شرکت‌های صرافی و خدمات ارزی، شرکت‌های تأمین سرمایه، سرمایه‌گذاری، لیزینگ و خدمات اعتباری از جمله شرکت‌هایی هستند که در انتظار اخذ مجوز برای فعالیت در زیرمجموعه بانک دی می‌باشند. مدیرعامل بانک دی، فعالیت گسترده در حوزه بانکداری الکترونیک را از جمله مهمترین برنامه‌های این بانک در ادامه فعالیت‌های خود دانست و اظهار داشت: قرار است تا آخر سال، شبکه بانک دی در سراسر کشور به ۷۰ شعبه برسد.

مدیرعامل بانک توسعه

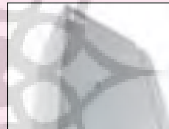
صادرات ایران با اشاره به سیاست‌های آتی این بانک به منظور پرداخت تسهیلات ویژه به



خوشه‌های صادراتی و طرح‌های تولیدی صادرات گرا گفت: ارایه تسهیلات جدید با شرایط بازپرداخت سهل به منظور حمایت از صادر کنندگان و تأمین هزینه‌های تولیدات صادرات‌گرا در دستور بانک قرار گرفته است. پرویزیان، تمرکز سیاست‌های آتی بانک توسعه صادرات ایران را پس از هانفمنندی یارانه‌ها مبتنی بر کاهش هزینه‌های تولید برای تولید کنندگان داخلی دانست و اضافه کرد: برنامه‌های بانک، به خصوص کاهش هزینه‌های صادرات خدمات فنی و مهندسی و پزشکی را مد نظر قرار خواهد داد.

سید مجتبی فهمید هاشمی،

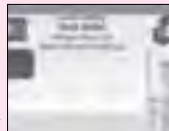
عضو هیأت مدیره بانک تجارت، اعلام کرد: قیمت هر سهم بانک



تجارت از هزار و ۲۰۰ ریال و نخستین عرضه در تاریخ ۲۸ اردیبهشت ۸۸ به هزار و ۸۴۷ ریال در ۲۱ شهریور ماه سال جاری بالغ شده است. فهمید با اشاره به این که در آن تاریخ، ارزش بازار سهام بانک ۱۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد ریال بوده گفت: با احتساب ۳۰ درصد افزایش سرمایه، ارزش سهام به ۲۵ هزار و ۶۱ میلیارد ریال رسیده و با توجه به دو نوبت پرداخت سود ۲۱۵ و ۲۵۰ ریالی به هر سهم، بازده سهام بانک تجارت برای خریداران طی مدت کمتر از ۱۶ ماه به ۱۱۹ درصد رسیده است. وی بانک تجارت را سومین بانک بزرگ بازار سرمایه و پنجمین شرکت بزرگ بورسی در کشور دانست.

تعداد کارت‌های الکترونیک

صادره از سوی بانک ملت از مرز ۲۰ میلیون و ۵۳۹ هزار فقره عبور کرد. شعب این بانک تا پایان نیمه



اول شهریور ماه سال جاری، بالغ بر ۱۴ میلیون و ۱۵۶ هزار فقره کارت الکترونیک با نام و بیش از ۶ میلیون و ۳۸۳ هزار فقره کارت بی نام برای متقاضیان صادر کرده‌اند.

بر اساس این گزارش، ملت کارت متمرکز با حدود

۸ میلیون فقره، بیشترین آمار کارت‌های صادره از سوی بانک ملت را به خود اختصاص داده و کارت‌های هدیه

حاضر، شرکت‌ها فقط اخبار مثبت را به بازار ارایه می‌دهند و چنانچه خبری موجب کاهش قیمت یا سودآوری شود، یا اعلام نمی‌شود، یا حداقل این که شرکت‌ها در مقابل آن سکوت می‌کنند.

از سوی دیگر، شرکت‌های سرمایه‌گذاری که سود مورد نظر خود را کسب کرده‌اند، برای کمک به بازار باید سهام را عرضه کنند تا سهام‌داران حقیقی اقدام به خرید کرده و تا حدودی به تقاضاها پاسخ داده شود.

اقتصاد ایران: در این شرایط چه توصیه‌ای به سهام‌داران دارید؟

با احتیاط عمل کنند. سرمایه‌گذاران برای انتخاب سهام باید از تحلیل‌های بنیادی سهام استفاده کرده و از راهنمایی تحلیل‌گران کمک بگیرند. البته شرکت‌ها هم باید اطلاعات صحیح و شفاف را در اختیار بازار قرار دهند تا سرمایه‌گذاران با دید باز اقدام به تصمیم‌گیری کنند. به علاوه، سهام‌داران باید پیش‌بینی ۶ ماهه دوم را مد نظر قرار دهند و تنها با توجه به عملکرد ۶ ماه نخست سهمی را انتخاب نکنند. بسیاری از ریسک‌هایی که بر آینده شرکت تأثیر دارد، در پیش‌بینی‌ها لحاظ نمی‌شوند و شرکت‌ها آنها را به بازار منعکس نمی‌کنند. برای مثال، با افزایش قیمت سوخت، حمل و نقل و جابه‌جایی‌ها تحت تأثیر قرار می‌گیرند و این مسأله در بهای تمام شده محصولات شرکت‌ها لحاظ نمی‌شود و می‌تواند آینده سهم را با مشکل مواجه کند.

به سهام‌داران تازه وارد هم توصیه می‌کنم به طور مستقیم در بازار حضور نیابند و سرمایه خود را از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری وارد بورس کنند، چرا که این صندوق‌ها ریسک بسیار کمتری دارند.

اقتصاد ایران: پس به نظر شما سهام مناسب برای خرید در این روزها متعلق به چه شرکت‌هایی است؟

برخی سهام مانند مخابرات سهام محکمی هستند، زیرا تحریم‌ها روی آنها اثر نداشته و از طرف دیگر، واردات و صادرات هم عملکرد این شرکت را تحت تأثیر قرار نمی‌دهند. این قبیل شرکت‌ها دارای درآمد ماهانه هستند که روی فیش‌ها از شهروندان دریافت می‌شود. شرکت‌های حاضر در گروه صنایع غذایی هم با توجه به نیاز مردم به آنها از وضعیت خوبی برخوردارند. در میان گروه دارویی‌ها هم شرکت‌هایی که برای تهیه مواد اولیه خود از خارج به مشکل برنمی‌خورند، شرکت‌های مناسبی برای خرید به شمار می‌روند.

اقتصاد ایران: متشکریم.