

## تالار شیشه ای

## افزایش ۱۰۷درصدی سود خالص «تجلی»

سود خالص اعلام شده «تجلی» به مبلغ ۳۱۷ میلیارد تومان است که نسبت به دوره مشابه سال گذشته، با رشد ۱۶۴ میلیارد تومانی همراه بوده است.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با سرمایه ثبت شده ۶هزار و ۲۰۰ میلیارد تومانی و ارزش بازار بیش از ۱۵ هزار میلیاردی در گزارش میان‌دوره‌ای ۶ ماهه خود از تحقق سود خالص ۳۱۷ میلیاردی خود خبر داده است. «تجلی» در ۶ ماهه ابتدایی سال جاری موفق به کسب درآمد عملیاتی ۳۴۱ میلیاردی شده است که این میزان نسبت به دوره مالی مشابه سال گذشته با رشد ۹۷ درصدی همراه بوده است.

پس از کسر هزینه‌های عملیاتی و هزینه‌های فروش، اداری و عمومی؛ سود عملیاتی این شرکت به مبلغ ۳۱۷ میلیاردی حاصل می‌شود که در مقایسه با دوره مشابه سال ۱۴۰۱، بیش از ۱۰۷ درصد افزایش داشته است.

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات در ۶ ماهه ابتدایی ۱۴۰۲، هزینه‌های مالی در نظر نگرفته است و این میزان در دوره مشابه سال گذشته بیش از ۲۰۰ میلیون تومان گزارش بوده است. در نهایت سود خالص «تجلی» به مبلغ ۳۱۷ میلیارد تومان به دست می‌آید که نسبت به دوره مشابه سال گذشته، ۱۶۴ میلیارد تومان رشد داشته است.

## فروش «فجر» در سرازیری

میزان درآمدی که فولاد امیرکبیر کاشان درمهرماه به دست آورد؛ نسبت به میانگین درآمدی در ۶ ماه گذشته ۳۶ درصد کمتر بود. شرکت فولاد امیرکبیر کاشان در گزارش فعالیت ماهانه منتهی به مهرماه سال جاری میزان درآمد عملیاتی که در این دوره از فروش محصولات خود به ثبت رساند، برابر با ۳۵۶ میلیارد تومان بود. این شرکت فولادی مجموع درآمد جمعییی خود در ۷ ماه گذشته را برابر با ۳ هزار و ۶۸۷ میلیارد تومان شناسایی کرد.

میزان درآمد ماهانه‌ای که «فجر» در هفتمین ماه سال جاری در کارنامه مالی خود به ثبت رساند، مربوط به فروش محصولات در بازار داخلی، صادراتی و ارائه خدمات بود. این شرکت از بخش بازار داخل کشور بیشترین درآمدزایی را با ۲۶۵ میلیارد تومان به همراه داشت که ۷۴ درصد از درآمد ماهانه را به خود اختصاص داده بود. شرکت فولاد امیرکبیر کاشان از ابتدای سال مالی تاکنون میزان سرمایه ۸۴۵ میلیارد تومانی را به ثبت رساند، همچنین میزان درآمدی که در مهرماه به دست آورد، نسبت به میانگین درآمدی در ۶ ماه گذشته ۳۶ درصد کم‌تر بود.

شرکت فولاد امیرکبیر کاشان در پایان مهرماه میزان درآمدزاییی که از فروش محصولات خود داشت، نسبت به ماه گذشته با کاهش ۱۹ درصدی روبه‌رو بود، همان‌طور که در نمودار فوق ملاحظه می‌کنید، فجر سومین ماه متوالی کاهش درآمد را تجربه می‌کند و این روند از مردادماه شروع شده است.



## یکشنبه ۸۵شماره ۵۲

# روزنامه

در حال حاضر بازار سرمایه نسبت به خبرهای منفی خنثی شده و با وجود اینکه موضوع جریمه بانک‌ها و چالش نرخ خوراک مطرح است، بازار واکنش متفاوت داشته که ناشی از عملکرد متفاوت نمادهای دولتی و مردمی است.

همه انتظار یک خبر مهم یا یک جریان پول عجیب یا چیزی شبیه این را برای حرکت بازار دارند، اما گاهی اوقات می‌توان به این جمع‌بندی رسید که فشرده‌تر شدن یک فنر یا جمعیت چند رویداد مهم می‌تواند در فضایی که قیمت‌ها در شرایط خوبی قرار گرفته‌اند، باعث حرکت بازار شود. در حال حاضر نیز از اخبار و اتفاقات می‌توان به عنوان کمک‌های جدی و مهم برای بازار نام برد.

برخی بر این عقیده‌اند که در این هفته بازار چند اتفاق و رویداد بسیار مهم را پشت سر گذاشت؛ نخست شایعات مربوط به صلح در غزه بود که خیال بازار را آسوده‌تر می‌کرد. دوم رشد بازارهای جهانی و بهبود آمارها است که فضای منطقی از کاهش نرخ بهره بود که امیدواری را به بازارهای جهانی بازگرداند. مورد سومیی که به نظر از بقیه مهم‌تر بود، شایعه درباره گروه خودرو و تصمیمات خاص دولت در مورد این گروه اعم از جدی شدن تجدید ارزیابی، فروش دارایی و عرضه در بورس کالا بوده است.

### فلا خبری از روند صعودی بورس نیست

امیر کاویانی، سرمایه‌گذار و تحلیلگر با اشاره به اینکه ارزش معاملات بین ۳ تا ۴ هزار میلیارد متوقف مانده، گفت: سرانه فروش حقیقی هنوز بیش از سرانه خرید حقیقی است و جمع جمعییی فروش از جمعییی خرید هم بیشتر است، از طرف دیگر بدنه کندل‌های شاخص کل ضعیف شده، به همین دلیل فلا خبری از روند صعودی بورس نیست. او با تاکید بر اینکه چرخش پول باعث

نوسان سهام می‌شود و در نتیجه روند قوی شکل نمی‌گیرد، مگر اینکه با سهامدار عمده توافق شده باشد، تصریح کرد: پول‌های بزرگ منتظر بوده‌جه هستند تا سیاست انبساطی با انقباضی دولت را بفهمند. کاویانی با بیان اینکه در بخش دیگر بحث مولدسازی و فروش اموال نیازمند رونق بورس است، اظهار کرد: ۸۰ درصد اقتصاد دست دولت بوده و با تغییر قوانین، نرخ

# تقسیم بازار به نمادهای دولتی و مردمی



بهره، تغییر مدیران بر بازار تاثیر می‌گذارند، به همین دلیل دولت برای اجرای مولدسازی باید رونق را بازار دهد. وظیفه سازمان بورس

این است که به عنوان اصلی‌ترین و مهم‌ترین وظیفه خود به حفظ حقوق سهامداران کمک کند و در این راستا گام بردارد. طی چند هفته گذشته اتفاقات و رویدادهای مختلف رخ داد و سازمان بورس اقدامی نکرده و در شرایط فعلی باید جنبه نظارتی خود را بپذیرد.

### رشد نمادهای بزرگ و کوچک داستان تفاوت

اگر یکی دو روز حجم کم شد و با افت نسبی داشته باشد، شاید در کوتاه‌مدت نشانه برگشت به دوران آرامش بازار است و پول‌ها کمی احتیاط می‌کنند، اما در یک روند میان‌مدت و بلندمدت این موضوع نمی‌تواند سیگنال مناسبی برای جهت‌دهی در بازار باشد. در هفته‌های اخیر شاخص‌های اصلی بازار یعنی شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن تغییر چندانی نداشتند. ارزش

خاصی بکنند، سهامی که به آنها سهام مردم می‌گفتند.



کاظم‌زاده با بیان اینکه سال ۹۹ سهم‌های دولتی پیروز کردند و بیش از سه سال است که به سقف تاریخی نرسیده‌اند، افزود: به

تازگی حقوقی‌ها در حال تشکیل و اصلاح پرتفوی هستند. این نمی‌تواند به معنی شروع روند صعودی یا رشد باشد، اما می‌توان ادعا کرد قیمت‌های فعلی اکثر سهم‌ها جای افت خاصی ندارند. او با اشاره به تاثیر خبرهای اخیر بر بازار سرمایه گفت: دولت بانک‌های دولتی و خصوصی را مکلف کرده بود که به طرح مسکن ملی وام دهند. این وام به دلیل نبود متقاضی پرداخت نشده است. حالا دولت به دلیل عدم پرداخت وام به متقاضیانی که نبودند، بانک‌ها را جریمه مالیاتی کرده است. این جریمه‌ها بیشتر به ابزاری برای تهدید بانک‌ها برای پرداخت وام‌های تکلیفی در آینده است و شاید در نهایت بانک‌ها بتوانند از جریمه‌رها بشوند. البته در نهایت چه جریمه پرداخت شود یا نشود و چه این وام‌ها پرداخت نشود یا نه، این سیاست منجر به چاپ پول و تورم خواهد شد.

### سخن پایانی

یکی بحث ابلاغ نرخ‌های قانونی گاز برای پنج ماهه نخست امسال و دومی هم این خبر جریمهی بانک‌ها. قبلا وقتی اخباری از این دست از سوی دولت به بازار تریزق می‌شد، علاوه بر صنعت مذکور، بقیه صنایع را نیز درگیر می‌کرد. اما انگار بازار از منفی خسته شده است و دیگر آنچنان عکس‌العمل منفی به این‌دست اخبار نشان نمی‌دهد. اگر در روزهای آتی نیز شاهد عکس‌العمل‌های منفی نباشیم، می‌توان امیدوار بود یک رشد دیگر در نمادهای مردمی اتفاق بیفتد. از طرف دیگر اخبار مربوط به گروه خودرو درباره تجدید ارزیابی، فروش دارایی‌ها و یا افزایش نرخ و فروش محصول یا محصولات در بورس کالا یا هر سه می‌تواند عاملی برای جهش احتمالی این‌ها باشد و سپس بازار شود و این دقیقا نکته‌ای است که می‌تواند سرآغاز یک حرکت خاص برای بازار شود.

نباشیم، می‌توان امیدوار بود یک رشد دیگر در نمادهای مردمی اتفاق بیفتد. از طرف دیگر اخبار مربوط به گروه خودرو درباره تجدید ارزیابی، فروش دارایی‌ها و یا افزایش نرخ و فروش محصول یا محصولات در بورس کالا یا هر سه می‌تواند عاملی برای جهش احتمالی این‌ها باشد و سپس بازار شود و این دقیقا نکته‌ای است که می‌تواند سرآغاز یک حرکت خاص برای بازار شود.

## چشم

انجام داد؛ شاخص کل از سال ۱۳۹۸ تا سقف ۱۳۹۹ بیش از هزار درصد بازدهی داشت. این عدد برای شاخص صنعت آهن و فولاد نزدیک به هزار و ۲۰۰ درصد بود. حال سوال اینجاست که چند درصد افراد توانستند بازدهی به اندازه شاخص‌های بورسی کسب کنند؟ از آنجایی که P/E بازار به کمترین میزان خود در پنج سال اخیر رسیده است، با انتخابی هوشمندانه می‌توان این‌بار سوار بر موج صعود بازار شده و بازدهی در حد و اندازه شاخص کسب کرد.

همان‌طور که مشخص است، ۵۰ درصد این صندوق را دو نماد بزرگ فولاد و فملی تشکیل داده‌اند. با بررسی عملکرد آنها دریاقیم که این انتخاب صرفا به علت شاخص‌ساز بودن آنها نبوده است. هر دو سهم افق روشنی داشته و جز با بنیادترین سهم‌های کل بازار به شمار می‌روند. بعد از آنها دو شرکت فولاد خوزستان و فولاد کاوه جنوب کیش در رده‌های بعدی قرار دارند. با بررسی تاریخچه این ۴ شرکت دریاقیم که فولاد و فملی از ابتدا ۱۳۹۸ تا سقف ۱۳۹۹ بیش از ۱۳۰۰ درصد کسب بازدهی داشته‌اند، اما دو نماد فخور و کاوه تقریبا ۷۰۰ درصد رشد را تجربه کردند. می‌توان نتیجه گرفت عملکرد دو غول صنعت آهن و فولاد چه از شاخص کل و چه از شاخص صنعت بهتر بوده و قاعدتا می‌توانند از صندوق بخشی هم سود بیشتری را عاید سهامداران خود کنند!

### چشم

وی با اشاره به جلسه دو هفته قبل با رئیس سازمان بورس اظهار داشت: براساس توصیه‌ای که وزیر اقتصاد داشته‌اند، مجامع استانی سهام عدالت با حضور اعضای شرکت‌های تعاونی شهرستان برگزار می‌شود، مگر مواردی که صاحب سهم رأس و یا از طریق وکالت در مجمع شرکت کند و قرار است در اولین جلسه شورای عالی بورس که هفته آینده برگزار می‌شود، موضوع مجامع استانی سهام عدالت بررسی شود. رئیس اتاق تعاون ایران تأکید کرد: مجامع استانی سهام عدالت به تدریج تا شهریورماه سال ۱۴۰۳ برگزار می‌شود و بعد از این مرحله به تدریج مدیریت و مالکیت سهام عدالت به مردم منتقل می‌شود. عبداللهی در مورد بازشدن نمادهای سهام عدالت، گفت: این امر به شرط برگزاری مجامع استانی است، اما در این زمینه یک نگرانی وجود داشته است که سهامداران اقدام به فروش سهام کنند و از سهامداری خارج شوند.

خودرویی‌ها بازار گروهی یا صنعت محور بود و نمادهایی که مثبت بودند یا صف خرید شدند، البته از همه گروه‌ها یا صنایع تک سهم‌ها مثبت بودند که بیشتر از نماد های کوچک و متوسط بودند.

### اکثر سهم‌ها جای افت ندارند

حسن کاظم‌زاده، تحلیلگر بازار سرمایه با اشاره به اینکه سال ۹۹ یک اصطلاحی بین

بورسی‌ها مطرح می‌شد که دولت سهم‌های خودش را پروژه کرده و بالا می‌برد، گفت: پالایشگاه‌ها، بانک‌ها، فلزاتی‌های بزرگ، خودرویی‌ها، هلدینگ‌های بزرگ از جمله نمادهایی بودند که در آن مقطع رشد زیادی کردند و هر روز صف خرید می‌شدند. بورسی‌ها به این نمادها به اصطلاح سهام دولت می‌گفتند. سهم‌های دیگر اما اکثرا از اواخر خرداد ۹۹ به بعد دیگر نتوانستند رشد

### چشم



سید استیل تا حد معقولی سیگنالی برای شناسایی سهام ارزشمند و رو به رشد خواهد بود. البته به واسطه شاخص س‌ساز بودن بعضی از نمادها مانند فولاد و فملی، طبیعتا وزن بیشتری از صندوق بخشی به این دو نماد اختصاص خواهد یافت که باز هم همان یک نسخه وجود دارد: اگر انتظار رشد صنعت آهن و فولاد محتمل است، قطعا نمادهای شاخص ساز این صنعت پیشگام خواهند بود.

برای پی بردن به اهمیت موضوع می‌توان طرح مسئله‌ای

### چشم

عضو شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی به شمار می‌روند و باید در مجامع این شرکت‌ها حضور داشته باشند. رئیس اتاق تعاون ایران گفت: از نظر ما سهامداران عدالت چه روش مستقیم و چه روش غیرمستقیم را انتخاب کرده باشند که در روش مستقیم ۲ میلیون نفر و در روش غیرمستقیم ۳ میلیون نفر هستند و همه اینها از اعضای شرکت‌های تعاونی شهرستانی هستند. بنابراین اعضای مجمع استانی باید از بین شرکت‌های تعاونی شهرستانی تشکیل شود، لذا حضور دیگران را در مجامع استانی به رسمیت نمی‌شناسیم. عبداللهی عنوان کرد: این نقطه اختلاف ما با سایر اعضای شورای عالی بورس است و به خاطر همین مصوبه شورای عالی بورس در مردادماه را امضا نکردیم، چون به نظر ما خلاف مقررات و اسناد موجود است و از نظر ما شرکت‌های سرمایه‌گذاری متشکل از شرکت‌های تعاونی شهرستانی عدالت هستند.

## دنیای رمز ارز

## ارزهای دیجیتال بانک مرکزی جایگزین پول نقد می‌شوند

کریستالینا جورجیوا، مدیرعامل صندوق بین‌المللی پول، در اظهارات اخیر خود بیان داشت: ارزهای دیجیتال بانک مرکزی (CBDC) می‌توانند جایگزین پول فیزیکی شوند، به‌ویژه در اقتصادهایی که استقرار پول نقد پرهزینه است. ارزهای دیجیتالی بانک مرکزی، شکل دیجیتالی ارزهای فیات مانند دلار ایالات متحده یا یورو هستند که توسط بانک‌های مرکزی صادر می‌شوند و از فناوری‌هایی استفاده می‌کنند که زیربنای ارزهای دیجیتال به شمار می‌روند. در حالی که برخی از موسسات مانند بانک مرکزی اتحادیه اروپا اصرار دارند که CBDC ها جایگزین پول نقد جورجیوا نشان می‌دهد که این امر ممکن است و حتی برای برخی اقتصادها مفید است.

به گفته مدیرعامل صندوق بین‌المللی، CBDC ها می‌توانند در اقتصادهای پیشرفته‌تر، انعطاف‌پذیری را ارائه دهند و در اقتصادهایی که دسترسی کمی به بانک‌ها وجود دارد، می‌توانند شمول مالی را بهبود بخشند و با دیجیتالی‌سازی پرداخت‌ها، به بهبود جורجیوا در ادامه گفت:

اگرچه در حال حاضر در مورد CBDC ها «ابهام زیادی» وجود دارد و پذیرش آن بسیار کم است، اما فضا برای نوآوری نیز وجود دارد و «اکنون زمان بازگشت نیست» از این رو، او معتقد است که بخش عمومی باید برای استقرار CBDC ها و پلتفرم‌های پرداخت مرتبط با آنها آماده شود.

### بیش از دو میلیارد دلار رم‌ارز در خطر است!

در حالی که جامعه کریپتو هنوز در حال مقابله با اثرات هک ۱۰۰ میلیون دلاری اخیر صرافی پولونیکس است، یک تهدید امنیتی سایبری دیگر که می‌تواند میلیاردها دارایی رم‌ارز را تحت تأثیر قرار دهد، توسط تیمی از کارشناسان امنیت بلاکچین کشف شده است. در ۱۴ نوامبر، شرکت امنیت سایبری Unciphered اطلاعاتی را درباره یک آسیب‌پذیری به نام «Randstorm» منتشر و ادعا کرد که این آسیب‌پذیری می‌تواند میلیون‌ها کیف پول رم‌ارز را که از سال ۲۰۱۱ تا ۲۰۱۵ به استفاده از مرورگرهای وب ایجاد شده‌اند، تحت تأثیر قرار دهد.

به گفته این شرکت، در حین کار برای بازیابی یک کیف پول بیت کوین، یک مشکل بالقوه برای کیف پول‌های تولیدشده توسط BitcoinJS و پروژه‌های مشتق‌شده کشف شد. به گفته این شرکت امنیت سایبری، این مشکل می‌تواند میلیون‌ها کیف پول و حدود ۲.۱ میلیارد دلار دارایی‌های رم‌ارز را تحت تأثیر قرار دهد.

## آیا بازدهی هزار درصدی در انتظار این نمادها است؟

صنعت فلزات اساسی با دارا بودن ۱۶.۲ درصد از ارزش کل بازار، دومین صنعت بزرگ بازار سرمایه است و شرکت‌های حاضر در این صنعت معمولا دارای سهام بنیادی و ارزنده‌ای هستند. این صنعت شامل ۲۶ نماد بورسی و ۲۳ نماد فرابورسی است که در مجموع، ارزشی بالغ بر ۱،۶۱۶،۰۴۰ میلیارد تومان را دارد. می‌توان ادعان داشت که رصد تمامی نمادهای این صنعت و انتخاب سهمی ارزنده کاری دشوار و زمان‌بر است. از این رو با بررسی سبد صندوق بخشی استیل، تا حدی به سهام‌های ارزنده نزدیک خواهیم شد.

به گزارش بیدار بورس، در این گزارش اما با نگاهی متفاوت به این صنعت خواهیم پرداخت؛ بررسی پرتفو صندوق بخشی آهن و فولاد که در حال حاضر تنها صندوق بخشی این صنعت، «استیل» است. صندوق بخشی استیل در صنعت

فلزات اساسی فعالیت می‌کند و طبق مقررات، حداقل ۷۰ درصد از دارایی تحت مدیریت آن به سهام و حق تقدم سهام موجود در این صنعت و حداکثر ۳۰ درصد به سایر صنایع و مابقی به بخش‌های دیگری همچون طلا، اوراق بهادار با درآمد ثابت و... اختصاص دارد.

از آنجایی که حداقل ۷۰ درصد این صندوق به سهام‌های خود صنعت تعلق دارد و همچنین بررسی کردیم که آینده صنعت آهن و فولاد روشن خواهد بود، می‌توان ادعا کرد که چنین به گزارش صدای بورس، بهمن عبداللهی در گفت‌وگو با فارس در مورد آزادسازی سهام عدالت و باز شدن نمادهای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت، اظهار داشت: شورای عالی بورس در یک سال و نیم گذشته بر روی سهام عدالت کار کرده و مصوبات زیادی داشته که آخرین آن مربوط به مردادماه سال جاری است که ما به عنوان اتاق تعاون ایران به آن اعتراض داشتیم که چرا شرکت‌های تعاونی سهام عدالت نادیده گرفته شده است، در حالی که ابتدا قرار بود مجامع شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی با حضور شرکت‌های سهام عدالت شهرستانی برگزار شود.

وی افزود: شرکت‌های تعاونی سهام عدالت شهرستانی به عنوان