روزنامه خانمان
اولین روزنامه تخصصی مسکن
صنایع و کسب و کارهای وابسته
KHANMAN.IR
۳۰ ۰۲ ۰۳
یکشنبه شماره ۱۹۷

تالار شیشه‌ای

آغازی شیرین برای «مارون»

شرکت پتروشیمی مارون از فروش محصولات خود، به درآمد ۳ هزار و ۹۶۵ میلیارد تومانی دست پیدا کرد.

شرکت پتروشیمی مارون با سرمایه ثبت شده ۸۰۰ میلیارد تومانی و ارزش بازار ۱۲۰ هزار و ۵۶۰ میلیارد تومانی، در گزارش فعالیت ماهانه منتهی به فروردین‌ماه سال جاری نشان داد که در همین ابتدا سال جدید را با درآمدی بیش از ۳ همت آغاز کرده است.

میزان درآمدی که شرکت پتروشیمی مارون در اولین ماه از سال جاری به سهامداران خود اعلام کرد، مربوط به فروش محصولات تولیدی خود در بازار داخلی و خارجی بود. این شرکت پتروشیمی از فروش محصولات خود، به درآمد ۳ هزار و ۹۶۵ میلیارد تومانی دست پیدا کرد. این شرکت در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته با افزایش ۳۳ درصدی همراه شد.

بیشترین درآمدزایی که شرکت پتروشیمی مارون از فروش محصولات خود در این دوره ماهانه شناسایی کرد، مربوط به «اتیلن» با یک هزار و ۱۶۲ میلیارد تومان بود؛ درآمدی که «مارون» از فروش این محصول در فروردین‌ماه به دست آورد، برابر با ۳۱ درصد از درآمد ماهانه بود. پس از «اتیلن»، پرفروش‌ترین محصول این شرکت «پلی‌اتیلن سنگین صادراتی» بود که ۷۵۷ میلیارد تومان کسب درآمد داشته است. همچنین شرکت پتروشیمی مارون در ماه جاری از «برش‌های پروپان، دی اتیلن گلایکول، منواتیلن گلایکول، پلی‌پروپیلن، پلی‌اتیلن سنگین، دی اتیلن گلایکول صادراتی و منواتیلن گلایکول صادراتی» هم کسب درآمد کرد.

«جم» سقف درآمدی خود را شکست

«جم» در نخستین ماه سال جاری با رشد ۵۰ درصدی درآمدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته همراه بوده است، هرچند این میزان در مقایسه با اسفندماه به میزان ۹۳ درصد افزایش داشته است.

شرکت پتروشیمی‌جم با سرمایه ثبت شده یک هزار و ۸۰۰ میلیارد تومانی از تحقق درآمد ۵ هزار و ۸۲۰ میلیارد تومانی خود در بهمن‌ماه خبر داد.

«جم» در اولین ماه سال جاری با رشد ۵۰ درصدی درآمدی نسبت به دوره مشابه سال گذشته همراه بوده است، هرچند این میزان در مقایسه با اسفندماه به میزان ۹۳ درصد افزایش داشته است.

درآمد یادشده حاصل از فروش محصولات پتروشیمی‌جم در بازار داخلی و خارجی بوده که در این‌بین سهم فروش در بازار داخلی با تصاحب ۶۴ درصدی از کیک درآمدی این شرکت، اصلی‌ترین بازار فروش محصولات «جم» به شمار می‌رود.

با وجود این، فروش محصولات «جم» در بازار خارجی از وضعیت نسبتاً مطلوبی برخوردار بوده و این شرکت توانسته با صادرات محصولات خود به میزان ۲ هزار و ۹۲ میلیارد تومان؛ درآمد کسب نماید.

دلایل نوسانات سینوسی بورس

اصلی‌ترین عامل ریزش بورس نرخ بهره ۳۰ درصد است؛ عاملی که حتی در سال ۱۳۹۹ نیز پرقدرت عمل کرد. به گونه‌ای که با افت نرخ بهره و نزدیکی آن به ۱۰ درصد، رشد بازار شروع و با افزایش و رسیدن آن به حوالی ۱۹ درصد، شاهد ریزش بورس بودیم. کارشناسان معتقدند مادامی که این عوامل دستخوش تغییر نشود، بورس کشور هیچ بازدهی معقولی را به ارمغان نمی‌آورد.

مهم‌ترین علت عدم تحرک بورس

در همین زمینه پیام الیاس کردی، کارشناس بازارهای مالی اصلی‌ترین و مهم‌ترین علت عدم تحرک بازار را نرخ بهره خواند و گفت: نرخ بهره موضوع تاثیرگذاری در ریزش ۱۳۹۹ نیز بود که کمتر کسی به آن پرداخت؛ بنابراین مادامی که نرخ بهره به حوالی ۱۰ درصد نزدیک شد، پول‌های پارک‌شده در بانک‌ها روانه بازار شد و رشدهای عجیبی به‌وجود آمد؛ اما درست زمانی که نرخ بهره مجددا صعودی شد و به حوالی ۱۹ درصد رسید، شاهد خروج پول قدرتمند از بورس بودیم که نتیجه آن فشار فروش سنگین در تمامیت بازار بود.

کردی افزود: اکنون نیز که انواع و اقسام نرخ بهره صعودی است و به بالای ۳۰ درصد رسیده است، قاعدتا نباید انتظار رشد بازار سرمایه وجود داشته باشد؛ نرخ بهره‌ای که کمترین تاثیر آن افزایش هزینه تامین مالی و به دنبال آن تولید شرکت‌ها است.

> **الیاس کردی: مادامی که نرخ بهره به حوالی ۱۰ درصد نزدیک شد، رشدهای عجیبی به وجود آمد؛ اما زمانی که نرخ بهره صعودی شد، شاهد خروج پول از بورس بودیم که نتیجه آن فشار فروش سنگین در تمامیت بازار بود**

وی تاثیرات نرخ دلار را با دو محوریت بررسی کرد و گفت: بررسی‌ها نشان می‌دهد که قیمت دلار از اواسط سال ۱۴۰۱ تا ۱۳ اردیبهشت ۱۴۰۲ در کانال صعودی قرار گرفت و با ۲ برابر شدن قیمت دلار، پول‌های قدرتمندی وارد بازار شده و طبیعتا به دنبال ورود چنین پول‌هایی، شاخص‌های بورسی نیز رشد می‌کنند؛ اما نکته جالب ماجرا این جات که با توقف رشد دلار، آن پول‌ها نیز تزریق پول به بازار نداشته و خروج زدند. البته که عدم تقارن اطلاعاتی و موضوع نرخ خوراک نیز عامل تاثیرگذاری در این ریزش بود.

الیاس کردی ادامه داد: اختلاف بین دلار آزاد و نیما نیز صادرات صنایع را مختل کرده است؛ چراکه بزرگترین صنایع بورسی نیز صادرات‌محور بوده و مختل شدن فروش آنها قاعدتا بر کلیت بازار اثرگذار است! از طرفی تلاش سیاست‌گذار برای کاهش این فاصله هم ناکافی است و هم جهت‌گیری مشخصی ندارد؛ به طوری که فرض می‌شد افزایش ۱۰۰ تومانی دلار نیما را هر روز شاهد باشیم، اما آن‌هم توسط سیاست‌گذار دریغ شد.

تصمیمات شبانه و ایجاد بی‌اعتمادی

این کارشناس بازار سرمایه تصمیمات خلق‌الساعه را که دو بار متوالی بورس را تحت تاثیر قرار داده، مورد واکاوی قرار داد و خاطرنشان کرد: هر سیاست و تصمیمی که در قالب‌های مختلف به بازار سرمایه تحمیل می‌شود، سبب شوک منفی آن هم دومرتبه خواهد شد؛ مورد اول اثرات آن تصمیم بر صنعت است. به عنوان مثال نرخ خوراک پتروشیمی صنعت مذکور را تضعیف می‌کند و شاید تاثیری بر سایر صنایع نداشته باشد؛ اما بی‌اعتمادی که از این مصوبات وقت و بی‌وقت ایجاد می‌شود، سبب فراری دادن سرمایه‌ها می‌شود.

وی با طرح این سوال که کدام سرمایه‌گذاری را می‌شناسید که تمایل به سرمایه‌گذاری در بازار بی‌ثبات داشته باشد، گفت: همین زنجیره عوامل ارزش معاملات را تا این حد به پایین رانده است.

الیاس کردی در آخر به معرفی راه‌حل‌هایی پرداخت که می‌تواند آینده بازار را تضمین کند و گفت: به عقیده اکثر کارشناسان، بازار سرمایه در کف‌ترین حالت خود قرار دارد؛ به طوری که ارزش دلاری آن به آبان ۱۳۹۸ برمی‌گردد.

در این شرایط که به نظر می‌رسد بازار میل به سقوط ندارد (شاید اصلاحی در کار باشد) باید زیرساخت‌ها را تقویت کرد. برای فسادزدایی و جلوگیری کردن از پروژه شدن نمادهای کوچک، حذف دامنه نوسان بهترین اقدامی است که می‌تواند در دستورکار سازمان قرار گیرد؛ اقدامی که هم بازار را کامل نقدشونده خواهد کرد و تمام شرکت‌ها به ارزش واقعی خود خواهند رسید، چه آن شرکت‌هایی که الان بسیار بالاتر از ارزش ذاتی خود معامله می‌شوند و چه آن دست از شرکت‌هایی که فرسنگ‌ها با ارزش ذاتی خود فاصله دارند.

به گفته وی، سازمان بورس در مقطع فعلی باید ابزارهای غیرمستقیم خود را کامل کند و حتی مجوز مشاوره‌های مالی و سبدگردانی را تسهیل کند. برآیند این اقدامات می‌تواند آینده بازار سرمایه را در مسیری شفاف و پیش‌بینی‌پذیر قرار دهد. در غیر این صورت امید به رشد بازار و کسب بازدهی‌های معقول از بورس خطا است.

> **موسوی: در راستای تحقق این قانون، معافیت‌های مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری اعم از درآمد ثابت و سهامی برداشته شده و در عین حال مشوق‌هایی نیز که سبب تمایل شرکت‌ها برای ورود به بورس وجود داشت، از بین رفت**

سایه تصمیمات اشتباه بر سر بورس

همچنین بهنام صمدی، کارشناس بازار سرمایه به اقتصادآنلاین گفت: مشوق‌هایی که شرکت‌ها به واسطه آنها وارد بازار می‌شدند، عملا با تصویب یک مصوبه از بین رفت و ضربه شدیدی به سرمایه‌گذاری، تولید و حتی خود دولت وارد می‌آید.

وی درخصوص اثرات تبصره ۶ قانون بودجه گفت: متاسفانه بندی که در کمیسیون تلفیق تصویب شد، به حدی کلی بود که به هیچ عنوان درباره تبعات آن بررسی صورت نگرفته بود؛ اما بعد از اینکه احکام مالیاتی آن منتشر شد، سازمان بورس تازه متوجه شد که چه بند خطرناکی در قانون بودجه گنجانده شده است؛ به نحوی که در راستای تحقق این قانون، معافیت‌های مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری اعم از درآمد ثابت و سهامی برداشته شده و در عین حال مشوق‌هایی نیز که سبب تمایل شرکت‌ها برای ورود به بورس وجود داشت، از بین رفت.

صمدی ادامه داد: نامه‌نگاری‌هایی از طرف کانون نهادهای سرمایه‌گذاری، کانون کارگزاران، شهرداری‌ها، بیمه مرکزی و حتی ۱۰ انجمن بزرگ تولیدی انجام شد که این بند اصلاح شود که کلیات آن در روزهای گذشته تصویب شد؛ اما یک‌سری ابهامات نیز درخصوص بیمه زندگی و سپرده بانکی کماکان وجود دارد که به کمیسیون ارجاع داده شد.

این کارشناس بازارسرمایه درخصوص اثرات آن بر کلیت بازار و به دنبال آن اقتصاد کشور افزود: با تصویب این ماده، پی می‌بریم که عملا صندوق‌های درآمد ثابت دیگر رقیبی برای سپرده‌های بانکی به حساب نمی‌آمدند؛ صندوق‌هایی که بیش از ۴۰ درصد اوراق بدهی دولت و بیش از ۸۰ درصد اوراق بدهی بخش خصوصی را خریداری می‌کردند. حالا با برداشته شدن معافیت‌های مالیاتی، این اوراق دیگر خریداری نمی‌شود و درواقع ضربه اصلی را خود دولت می‌بیند.

وی درخصوص اهمیت این صندوق‌ها ادامه داد: ارزش دارایی صندوق‌های بازار سرمایه ۸۵۲ هزار میلیارد تومان، معادل ۱۱ درصد نقدینگی کل کشور است؛ پس تصمیمی که این حجم از نقدینگی را تحت تاثیر منفی خود قرار دهد، قطعا به اقتصاد کشور و تولید ضربه خواهد زد.

صمدی درخصوص چرایی عدم واکنش بازار سرمایه به تصویب این مصوبه نیز گفت: علت اینکه بورس همچنان در حالت رکودی خود قرار دارد، این است که کلیات این مصوبه تصویب شده و همچنان در انتظار تصویب جزئیات آن است.

وی ادامه داد: ذکر این نکته نیز ضروری است که این عامل به تنهایی بازار سرمایه را به سمت بی‌رونقی سوق نداده است؛ فاصله دلار نیما و دلار آزاد و نرخ بهره ۳۰ درصد نیز از عوامل تشکیل چنین بازاری هستند و مادامی که توفیق و گشایشی در آن‌ها رخ ندهد، نمی‌توان انتظار بازار پویایی را داشت! اثر منفی که حتی خود دولت ناکام در فروش اوراق خود بود.

خبر

سیاست برد-برد بورس

مدیرعامل تامین سرمایه امید از ورود صندوق‌های بخشی بیمه به بازار بورس استقبال کرد و گفت: تامین مالی صنعت بیمه از مسیر بازار سرمایه، باعث افزایش ارزش معاملات و عمق بازار می‌شود.

محسن موسوی درخصوص تامین مالی شرکت‌های بیمه از طریق بازار سرمایه به صدای بورس گفت: صندوق‌های بیمه برای پوشش ریسک خود در بخش‌های مختلف ازجمله ملک سرمایه‌گذاری می‌کنند، اما با تامین سرمایه خود از طریق ورود بازار سرمایه افزایش و سرعت نقدشوندگی خود را تضمین می‌کنند؛ همچنین با رشد بازار می‌توانند سرمایه خود را پوشش دهند.

وی ادامه داد: همچنین بحث پوشش ریسک را که جزو اولویت‌های اصلی شرکت‌های بیمه است، می‌توانند با سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه از طریق شیوه‌های غیرمستقیم و صندوق‌های بخشی داشته باشند، چراکه شرکت‌های بیمه‌ای امکان ورود و سرمایه‌گذاری در دلار و ارز را ندارند و می‌توانند در صنایع دلارمحور بورسی سرمایه‌گذاری کنند.

مدیرعامل تامین سرمایه امید بیان کرد: اتفاق خوبی است که صندوق‌های بخشی توانسته‌اند برای تامین مالی صنعت بیمه از سازمان بورس مجوز دریافت کنند، چراکه نه تنها باعث تنوع در سرمایه‌گذاری این شرکت‌ها می‌شود، بلکه هرچه ورود منابع این شرکت‌ها به بازار سهام بیشتر باشد، به افزایش ارزش معاملات و عمق گرفتن بورس کمک می‌کند.

موسوی اظهار داشت: باید توجه داشت ابزارهایی که در حال حاضر در بازار سرمایه وجود دارد، محدود است و هرچه این ابزارها بیشتر توسعه یابند و صنعت‌های بیشتری به بازار سرمایه ورود کنند، باعث رشد ارزش معاملات و بهبود بازار می‌شود.

خبر

بی‌اعتقادی دولت و بانک مرکزی به رشد بورس

یک کارشناس مسائل اقتصادی گفت: فروش اوراق تنها مشکل این روزهای بازار سرمایه نیست. دولت و بانک مرکزی اعتقادی به رشد بورس ندارند و از آن پشتیبانی و حمایت نمی‌کنند.

به گزارش صدای بورس، علی سعدوندی با اشاره به افزایش فروش اوراق دولتی در روزهای اخیر، خاطرنشان کرد: دولت در حال فروش اوراق است و اگر اوراق به فروش هم نرسد، مشکلی به وجود نمی‌آید. اگر هم اوراق منتشر نشود، دولت بانک‌ها را مجبور می‌کند که وام بدهند یا از تنخواه‌گردان بانک مرکزی استفاده می‌کند.

این کارشناس اقتصادی ادامه داد: اینکه بازار سرمایه به اوراق حساس باشد، غلط است. مسئله اصلی این است که بورس تقویت نمی‌شود. مسئله اصلی تثبیت قیمت و نرخ ارز است.

اوراق بارها به فروش رسیده و امسال هم سیاست دولت فروش اوراق نیست و این اشتباهی بوده که فعالان بازار در موضع‌گیری‌هایی که داشتند، انجام دادند. یعنی چه بهتر که دولت سیاست انبساطی‌تری داشت و اوراق هم منتشر می‌کرد و درنتیجه وضعیت بازار بهتر از این بود.

وی عنوان کرد: الان بنا نیست که دولت مانده اوراق را نسبت به سال گذشته افزایش بدهد.

سیاست پولی کاملا انقباضی شده و نرخ بهره به شدت افزایش پیدا کرده است. ما گفتیم که نرخ بهره را به تدریج افزایش دهند، اما خیلی از افراد در موضع‌گیری، اشتباه اساسی کردند، درنتیجه نرخ بهره افزایش پیدا نکرد.

سعدوندی به شهر بورس گفت: در حال حاضر زمانی که نرخ بهره بین بانکی ثابت مانده، نرخ بهره بازار به شدت افزایش پیدا می‌کند و این در حالتی است که احتمالا انتظارات تورمی هم تا حدی کاهش پیدا کرده و اگر همه این موارد را در کنار هم قرار بدهیم، می‌بینیم که اصلاً وضعیت مناسبی نیست؛ پس تنها مشکل بازار سرمایه انتشار اوراق نیست.

این کارشناس مسائل اقتصادی به تشریح راه‌های کنترل تورم پرداخت و گفت: نرخ تورم از طریق کنترل کسری بودجه است. دولت باید تا حدی هزینه‌ها را کنترل و کسری بودجه را از طریق اوراق تامین کند. اگر این کار را انجام بدهد، کسری بودجه تا حد زیادی کنترل خواهد شد.

سعدوندی با بیان اینکه سیاست کنترل مقطعی تورم به هیچ وجه برای بازار سرمایه مناسب نیست، عنوان کرد: اینکه دولت بخواهد در کوتاه‌مدت و به صورت مقطعی تورم را مهار کند، مثل تمام سال‌هایی که این کار را انجام داده، برای بازار سرمایه مناسب نیست.

وی افزود: راه‌حل اصلی مهار تورم از اصلاحات مالی و پولی می‌گذرد و اگر بازار به این نتیجه برسد که دولت واقعاً برای همیشه تورم را کنترل خواهد کرد، واکنش مثبتی خواهد داشت. فعلاً این تحرکات ضدتورمی دولت مقطعی بوده و هیچ برنامه مشخصی برای آینده ندارد.

دنیای رمزارز

قیمت ماگ‌کوین ۳۰ درصد بالا رفت

درپی بازگشت و فعالیت مجدد معامله‌گر معروفی که با نام مستعار «رورینگ کیتی» شناخته می‌شود و نقش پررنگی در ماجرای رشد سهام گیم‌استاپ در سال ۲۰۲۱ داشت، بازار میم کوین‌های با تم گربه شاهد افزایش قابل‌توجهی بود.

قیمت ماگ کوین در این مدت، رشد تقریبا ۳۰ درصدی را به ثبت رسانده و به ۰.۰۰۰۰۰۰۵۹ رسیده است. حجم معاملات روزانه و ارزش بازار این میم کوین نیز به ترتیب بیش از ۲۷۰ درصد و ۲۹ درصد افزایش داشته‌اند.

در سال ۲۰۲۱ معامله‌گران با رهبری کیت گیل (Keith Gill) توانستند بر صندوق‌های پوشش ریسکی که روی کاهش قیمت سهام گیم‌استاپ شرط‌بندی کرده بودند، غلبه کنند و باعث افزایش سرسام‌آور ارزش این سهام شوند. این رویداد زمینه‌ساز رشد چشمگیر دو میم‌کوین پیشرو، دوج‌کوین و شیبا اینو در آن سال شد.

حال پس از یک وقفه طولانی در فعالیت‌های مجازی، گیل با یک پست رمزآلود در شبکه اجتماعی X به عرصه معاملات بازگشته است. این اتفاق با واکنش مثبت بازار همراه شده و ارزش سهام گیم‌استاپ را در ۲۴ ساعت تا ۱۱۱ درصد افزایش داده است.

جهش قیمت ADA در راه است؟

فعالان حوزه ارزهای دیجیتال بر این باورند که کاردانو (ADA) ممکن است به زودی در صرافی آمریکایی جمینی (Gemini) لیست شود. این گمانه‌زنی‌ها پس از انتشار پستی از سوی جمینی در پلتفرم X که در آن از ویژگی‌های مثبت کاردانو تعریف شده بود، قوت گرفت.

لیست شدن در صرافی محبوبی مانند جمینی می‌تواند منجر به افزایش دسترسی، اعتبار و نقدشوندگی برای کاردانو شود. درواقع، این عوامل می‌توانند سرمایه‌گذاران بیشتری را به بازار ADA جذب کنند و زمینه‌ساز یک رالی قیمتی برای آن شوند.

صرافی جمینی ازجمله صرافی‌های پیشرو با حجم معاملات روزانه بالای ۵۰ میلیون دلار است که امکان خرید و فروش ارزهای دیجیتالی مانند بیت‌کوین، اتریوم و بسیاری دیگر را فراهم می‌کند.

داده‌های بازار نشان می‌دهند که قیمت کاردانو در ماه گذشته با کاهش ۱۳ درصدی مواجه شده و در حال حاضر در محدوده ۰.۴۳۵۴ دلار معامله می‌شود.

با این حال، برخی از تحلیلگران بر این باورند که کاردانو می‌تواند به زودی به اوج تاریخی جدیدی در حدود ۷.۸۰ دلار برسد.

جاون مارکس، تحلیلگر مشهور ارزهای دیجیتال، بر این باور است که کاردانو پس از شکستن خط روند مقاومتی خود، نشانه‌های روشنی از پیشرفت را نشان داده است. او با اشاره به این موضوع، احتمال افزایش ۱ هزار و ۵۰۰ درصدی و رسیدن قیمت ADA به ۷.۸۰ دلار را پیش‌بینی کرده است.

با این حال، وی رسیدن به هدف اولیه یعنی ۲.۷۷ دلار را چالش‌برانگیزتر می‌داند.