

# شنبه بازار سرمایه

۲۵۶

گزیده اخبار ۱۴ تا ۲۰ مهرماه ۱۳۹۷



کانون نهادی سرمایه‌گذاری ایران

## اقتصاد و بازارهای جهانی



در بورس کشورهای توسعه یافته مانند آمریکا، معامله کالاهای بورسی عمدتاً به صورت قراردادهایی از نوع آپشن و آتی انجام می‌شود که این امر به تعادل و ثبات بازارها کمک شایانی می‌کند (سنا)

عربستان به عنوان یکی از تولیدکنندگان بزرگ نفت در خاورمیانه اعلام داشته است که میزان تولیدات را از ماه نوامبر سال جاری میلادی افزایش خواهد داد و روزانه ۱۰/۷ میلیون بشکه را روانه بازار خواهد کرد (سنا)

تصمیم بانک مرکزی چین مبنی بر افزایش نقدینگی به منظور جبران اثرهای منفی اختلاف تجاری موجود با آمریکا، یکی از راهکارهای این کشور برای خروج از بحران بود اما این راه حل هم نتوانست مانع افت متغیرهای معاملاتی در چین شود (سنا)

شرایط ژئوپلیتیک و فنی که کشورهای تولیدکننده نفت با آن روبرو هستند، باعث کاهش عرضه نفت شده و این شرایط همچنان وجود دارد و کاهش عرضه نفت در آینده نیز ادامه خواهد داشت که نگرانی‌هایی را در زمینه حفظ ثبات در بازار جهانی ایجاد کرده است؛ بنابراین قیمت‌های نفت بیشتر افزایش خواهد داشت (ایرنا)

با وقوع برگزیت، انگلیس قدرت جهانی خود را باز می‌یابد و از عضویت آن در پیمان تجاری ترانس پاسیفیک با آغوش باز استقبال خواهد شد (نخست‌وزیر ژاپن)

ترکیه پس از اعمال تعرفه‌های ۲۵ درصدی دونالد ترامپ بر واردات فولاد، تحقیق بر روی اقدامات محافظتی ضروری را در ماه آوریل آغاز کرده است که این مسأله و محدودیت‌های تجاری متعاقب آن در سایر مناطق جهان شامل اتحادیه اروپا، هند و اندونزی باعث شده است که واردات فولاد به سوی ترکیه سرازیر شود (رویترز)

سه‌میه واردات برای تولیدکنندگان فولاد مسطح ۳/۱ میلیون تن اعلام شد که کمتر از نصف ۸/۴ میلیون تن وارد شده به ترکیه در سال ۲۰۱۷ میلادی است که بر این اساس، برای تولیدکنندگان فولاد طویل، این سه‌میه ۵۵۸،۵۳۴ تن اعلام شده است که در مقایسه با ۱/۳ میلیون تن وارد شده در سال ۲۰۱۷، بسیار کاهش یافته است (رویترز)

افت شدید سهام بازارهای در حال ظهور که از اوایل سال جاری شروع شد و آنها را به پایین‌ترین میزان ۱۷ ساله خود رساند، توجه برخی از مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری آمریکا را به خود جلب کرده است (رویترز)

## بازار سرمایه



بازار سرمایه آن بخش از اقتصاد است که ورود سرمایه‌های سرگردان به آن، علاوه بر اینکه با بازدهی قابل قبولی همراه است، اثر سوء بر اقتصاد ندارد؛ موضوعی که اگر دولت و مدیران ارشد اقتصادی توجه بیشتری به آن داشته باشند، می‌تواند به توسعه هرچه سریع‌تر اقتصاد ایران منتهی شود اما شرایط در ایران کمی متفاوت‌تر از مدل‌های جهانی است (رییس سازمان بورس و اوراق بهادار)

صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسیان با ۱۰ هزار و ۷۳۷ میلیارد ریال، امین یکم فردا با پنج هزار و ۹۲ میلیارد ریال، پاردید پایدار سپهر با پنج هزار و ۴۰ میلیارد ریال، پاداش سهامداری توسعه یکم با پنج هزار و ۳۲، پشتوانه طلای لوتوس با سه هزار و ۶۳۴ میلیارد ریال به ترتیب در رتبه‌های دوم تا ششم بزرگترین صندوق‌های قابل معامله در پایان شهریورماه سال جاری بازار سرمایه قرار دارند (سنا)

علی‌رغم اینکه در چند روز گذشته برای پتروشیمی‌ها اتفاق خاصی رخ نداده ولی شاهد صف فروش کل بازار بودیم؛ این نشان‌دهنده ضعف تحلیل است که متأسفانه بیماری جدی بازار است و علت را باید در ورود توده شماری از سرمایه‌گذاران در بازار جستجو کرد (مدیرعامل کارگزاری تأمین سرمایه نوین)

روند صعودی بازار سرمایه در مقایسه با بازارهایی مانند آرزو و طلا هنوز جای صعود دارد، برای مثال نرخ ارز نوسانی ۳۰۰ درصدی را تجربه کرده است، در حالی که بورس اوراق بهادار از ابتدای سال تا پیش از روند نزولی شاخص، ۱۰۰ درصد بازدهی را نصیب سرمایه‌گذاران خود کرده است (مدیرعامل کارگزاری تأمین سرمایه نوین، عضو کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران)

به دلیل نوسانات قیمت کالاها در کشور که ناشی از تغییرات نرخ ارز است، راه‌اندازی و توسعه بازارهای مشتقه برای محصولات مختلف از جمله فولاد و پتروشیمی می‌تواند به فعالان این بازارها قدرت برنامه‌ریزی و پیش‌بینی دهد (سنا)

در راستای ترویج فرهنگ سرمایه‌گذاری و آشنایی عموم با بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و الزامات آن و همچنین پیرو استقبال گسترده مردم از برگزاری این دوره‌ها، شصت و ششمین دوره آموزشی و فرهنگ‌سازی بورس در پاییز سال جاری توسط شرکت بورس تهران برگزار خواهد شد (سنا)

اصلی‌ترین کارکردهای بورس کالا، ایجاد شفافیت در روند دادوستد کالاها است و این مزیت در دوران تحریم‌ها می‌تواند نقش تعیین‌کننده در ایجاد تعادل در بازارهای مختلف داشته باشد (علی کاظمی باباحیدری، عضو کمیسیون برنامه بودجه و محاسبات مجلس)

در شرایط کنونی ۳۹ صندوق قابل معامله در بازار سرمایه ایران فعال هستند که صندوق سرمایه‌گذاری پروژه آرمان پرند مینا با ۳۴ هزار و ۴۳۴ میلیارد ریال بزرگترین صندوق قابل معامله است (سنا)

هم‌اکنون نرخ دلار به تثبیت رسیده و از روند هیجانی خود خارج شده است، لذا انتظار می‌رود این نرخ حتی با کاهش و اصلاحات جزئی مواجه نشود؛ این در حالی است که با توجه به نرخ‌هایی که برای دلار در تحلیل‌ها در نظر گرفته شده است، همچنین نسبت قیمت به عایدی سهام شرکت‌ها نشان می‌دهد که همچنان ورود به بازار سرمایه توجیه‌پذیر است (مدیرعامل کارگزاری تأمین سرمایه نوین)

## مسکن و عمران



در نیمه نخست سال جاری قیمت مسکن در تهران تا ۶۰ درصد، در کل کشور حدود ۴۰ و در کل کشور بدون احتساب تهران تا ۳۰ درصد افزایش یافت که این افزایش جهشی قیمت مسکن در شرایطی رخ داد که بازار مسکن طی پنج سال گذشته در رکود نسبی به سر می‌برد (وزارت راه و شهرسازی)

اگر کاهش نرخ ارز تا دی‌ماه سال جاری تداوم داشته و تثبیت شود، در بهمن‌ماه شاهد شکستن حباب قیمت تا حدود ۲۵ درصد در برخی مناطق خواهیم بود؛ اما اگر نرخ ارز نوسان داشته باشد تأثیر به‌سزایی در بازار مسکن وجود نخواهد داشت (رییس اتحادیه مشاوران املاک)

رکود در بازار مسکن به کاهش حجم معاملات منجر شده است به طوری که در تیر، مرداد و شهریورماه سال جاری تعداد معاملات در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته به ترتیب ۲۵ درصد، ۳۶ و ۴۵ درصد کاهش یافته است ولی هنوز قیمت‌ها در بازار تغییر چندانی نداشته است (رییس اتحادیه مشاوران املاک)

## اقتصاد توسعه



یکی از دستور کارهای تعریف‌شده برای مقابله با بیکاری در روستاها، طرح موسوم به تسهیلات توسعه اشتغال روستایی است که قرار است با استفاده از منابع صندوق توسعه ملی، اجرایی و عملیاتی شود؛ بر اساس این طرح قرار است ۱/۵ میلیارد دلار از محل صندوق توسعه ملی نزد مؤسسات عامل، سپرده‌گذاری شود و با تلفیق منابع هر مؤسسه برابر با سهم صندوق توسعه ملی به متقاضیان پرداخت شود (تسنیم)

نیروی کار کشور از نظر طول‌مدت اشتغال بسیار جوان بوده و بیش از ۱۶ میلیون و ۲۰۰ هزار نفر از نیروی کار کشور معادل ۶۹/۲ درصد، طول مدت اشتغال‌شان کمتر از ۱۵ سال است (تسنیم)

با توجه به پیش‌بینی کاهش نرخ رشد اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ میلادی، تنش‌های تجاری و وضع تعرفه بر کالاهای وارداتی در حال تأثیرگذاری بر تجارت بین‌المللی است و در عین حال بازارهای نوظهور نیز با شرایط مالی سخت‌تر و خروج سرمایه مواجه هستند (صندوق بین‌المللی پول)

پیش‌بینی می‌شود که رشد قوی اقتصاد جهانی که در ماه‌های گذشته از جمله به دلیل کاهش مالیات‌ها در آمریکا و افزایش تقاضا برای واردات رخ داده بود، در حال کمرنگ شدن است (صندوق بین‌المللی پول)

شاخص بهای تولیدکننده در ایران در دوازده‌ماهه منتهی به شهریورماه سال جاری نسبت به دوازده‌ماهه منتهی به شهریورماه سال گذشته به میزان ۱۸/۲ درصد افزایش یافته است (مهر)

دستمزد متوسط ساعتی آمریکا در ماه سپتامبر سال جاری میلادی اندکی افزایش یافت و میانگین افزایش نرخ دستمزد سالیانه در ماه سپتامبر ۲/۸ درصد محاسبه شده است که این رقم در ماه اوت ۲/۹ درصد بود (بی‌بی‌سی)

درحالی‌که سرمایه‌گذاران تحت فشار نگرانی از برگزیت و جنگ تجاری آمریکا و چین هستند، تمایل شرکت‌ها برای ثبت قراردادهای ادغام یا تملک شرکت‌ها، به پایین‌ترین سطح چهارساله خود رسیده است (شین‌وآبه)

## طلاوسکه



بازار طلا در چند ماه گذشته بدین گونه شده که ۱۰ روز روند افزایشی، ۱۰ روز کاهشی و ۱۰ روز ثبات دارد که عملاً با این روند نمی‌توان فعالیت کرد؛ در نرخ سکه شاهد یک حباب ۷۰۰ تا ۸۰۰ هزار تومانی بودیم که اکنون این حباب در حال از بین رفتن است و به‌زودی سکه به قیمت واقعی خود نزدیک می‌شود (بنکر)

تقاضای مکان امن سرمایه‌گذاری برای طلا می‌تواند موجب عملکرد بهتر این فلز گران‌بها نسبت به پلاتین شود؛ گرچه قیمت طلا بر حسب دلار آمریکا با کاهش نسبی روبرو شده است ولی عملکرد آن نسبت به سایر فلزات گران‌بها همچنان بهتر بوده است (رویترز)

گرچه قیمت طلا در کوتاه‌مدت تحت تأثیر افزایش نرخ بهره آمریکا و تقویت ارزش دلار احتمالاً تحت فشار زیادی قرار خواهد داشت، ولی در بلندمدت افزایش بدهی و کسری بودجه آمریکا موجب کاهش ارزش دلار خواهد شد (رویترز)

در شرایط کنونی نماد اعتماد تمامی سامانه‌های فروش سکه و طلا در فضای مجازی تا زمان تعیین تکلیف و دریافت مجوز از اتحادیه کشور کسب و کارهای مجازی و سپس درخواست نماد اعتماد الکترونیکی به‌منظور بررسی و صدور، لغو شده است (بنکر)

## بانکه و بیمه

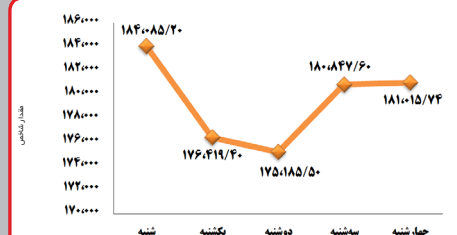


اگر بانکی با معضل کاهش سرمایه مواجه شود باید هرچه سریع‌تر با فروش دارایی‌های بسیاری که دارد از متضرر شدن سپرده‌گذاران و همچنین بی‌اعتمادی مردم به شبکه بانکی جلوگیری کند (سخنگوی کمیسیون مجلس)

تصویب FATF بر مبادلات پولی و بانکی اثر گذار خواهد بود، اما آن چیزی که مهم است این است که امریکایی‌ها قصد داشتند تا اگر ایران لایحه مبارزه با تأمین مالی تروریسم را تصویب نکند یک جو روانی را علیه کشور راه بیندازند که ایران نمی‌خواهد بر ضد تروریسم کاری کند (بنکر)

افزایش نرخ دلار باعث خواهد شد تا مردم به سمت کالاهای مشابه داخلی بروند که همین مسأله باعث توجه به تولید داخلی خواهد شد، همچنین کاهش مسافرت‌های خارجی موجب کاهش این هزینه‌ها از هشت میلیارد تومان به دو میلیارد تومان شده است (بنکر)

## تغییرات شاخص بورس



## بلاژبول و ارز



۳۰۰ میلیون دلار با مدیریت بانک مرکزی در اختیار وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی به‌عنوان تنخواه قرار گرفته تا این وزارتخانه بتواند در مواقع ضروری و مورد نیاز از این منابع در جهت رفع مشکلات احتمالی تأمین دارو استفاده کند (معاون اول رئیس‌جمهور)

رخدادها و نوسان‌های شدید قیمتی در بازار ارز و همچنین عقب‌گردهای بی‌درپی از نرخ ۱۹ هزار تومان تا ۱۲ هزار تومان برای هر اسکناس دلار باعث شده تا سهامداران تازه وارد در بورس تهران دچار هیجان و وحشت‌زدگی دوچندان شوند (مدیرعامل تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، عضو کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران)

کاهش ۲۰ درصدی نرخ ارز در مدت زمان بسیار کوتاه، بر سایر بخش‌های اقتصادی نیز اثر گذار است و همان‌طور که شاهد بودیم، این نوسانات موجب شد تا به همه بازارها شوک وارد شود و به دنبال آن رفتارهای توده‌وار هیجانی سنگین در بازار سرمایه شکل بگیرد (مدیرعامل سرمایه‌گذاری دانایان پارس، عضو کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران)

## صنعت، معدن و انرژی



تحریم‌های امریکایی بر صادرات نفت ایران دوامی نیاورد و هند به‌عنوان یکی از مشتریان بالقوه بازار نفت ایران، سفارش خرید نفت ایران را برای تحویل در ماه نوامبر سال جاری ثبت کرده است (سنا)

با توجه به چندین مرحله عرضه شمش آلومینیوم در بورس کالا و به‌منظور کاهش اختلاف قیمت پایه و قیمت کشف‌شده محصولات آلومینیومی و مس در بورس کالا، مقرر شد قیمت پایه محصولات آلومینیومی و مس در بورس کالا با استفاده از نرخ نیمایی محاسبه و تعیین شود (سنا)

حذف نفت ایران از بازارهای جهانی امکان‌پذیر نیست و سایر کشورها قادر به جبران خلاء ناشی از قطع صادرات نفت ایران نخواهند بود، بر این اساس واشنگتن مجبور شد که در سیاست خود بازنگری کند و حتی اکنون از احتمال معاف کردن برخی از مشتریان نفتی ایران سخن بگوید (سنا)

فرستاده‌ها و نمایندگان واشنگتن در ماه‌های اخیر به دوره‌گردی در میان خریداران نفت ایران پرداخته‌اند تا شاید بتوانند مشتریان نفتی را به قطع کامل واردات نفت از کشورمان ترغیب کنند، اما نگاهی به عملکرد چندماهه آن‌ها نشان‌دهنده ناکامی در تحقق این سیاست است (سنا)

پیش‌بینی می‌شود که اجرایی شدن تحریم‌های امریکایی ضد ایران در بخش نفت باعث افزایش قیمت نفت و رسیدن آن به قیمت ۹۰ دلار در هر بشکه خواهد شد و این امری ناگزیر است زیرا بازار جهانی نفت روزانه یک میلیون بشکه کمبود خواهد داشت (ایرنا)

عربستان سعودی وعده جبران هر کمبود نفتی را به کاخ سفید و کشورهای غربی داده است اما نگرانی از تأثیر تحریم ایران و کمبود عرضه نفت‌خام باعث شده است که در قیمت انرژی و به‌ویژه نفت‌خام کاهش شدیدی رخ ندهد (ایرنا)

عرصه آب و برق از محدود عرصه‌هایی است که توانایی تفکیک دقیق بخش دولتی و خصوصی وجود ندارد؛ عدد و رقم‌هایی که در بودجه ذکر می‌شود مربوط به منابع دولتی و سرمایه‌گذاری در برخی پروژه‌ها، آورده بخش خصوصی است اما با این حال، طبیعت این عرصه پیوستگی چشم‌گیری بین بخش خصوصی و دولتی دارد (وزیر نیرو)

هند دومین مشتری بزرگ ایران بعد از چین است و روابط دیپلماتیک نزدیکی با تهران دارد؛ تا حدی که در حال ساخت یک بندر استراتژیک به نام چابهار است که تا سال ۲۰۱۹ میلادی عملیاتی می‌شود؛ همچنین هند در فکر تجارت با ایران با واحد پول خود یعنی روپیه است (ایرنا)

صنعت بانکرینگ در دوران تحریم جایگاه و نقش مهم‌تری را ایفا خواهد کرد، حال توسعه این صنعت و عرضه مستقیم نفت در درآمدزایی کشور بسیار تأثیر گذار خواهد بود (خانه ملت)

قیمت نفت با نزدیک شدن آغاز تحریم‌های امریکایی علیه صادرات نفت ایران در ماه آینده افزایش یافته است و نفت‌خام برنت نزدیک به ۸۵ دلار در هر بشکه معامله می‌شود که این رقم در آغاز سال جاری میلادی ۶۵ دلار در هر بشکه بود (تسنیم)

## تقویم اقتصادی هفته جاری (۲۱ تا ۲۷ مهر ماه ۱۳۹۷)

تأثیرات	زمان	رویداد
رابطه مستقیم با بازارهای سهام، کالا، ارز و رابطه معکوس با بازارهای اوراق قرضه دارد.	دوشنبه	اعلام نرخ خرده‌فروشی طی ماه گذشته در امریکا
تغییر در قیمت کالاها و خدمات خریداری‌شده توسط مصرف‌کنندگان را نشان می‌دهد. نشان‌دهنده تورم است. رابطه مستقیم با بازارهای سهام، کالا، ارز و رابطه معکوس با بازارهای اوراق قرضه دارد.	دوشنبه	اعلام شاخص قیمت مصرف‌کننده طی ماه گذشته در چین
رابطه معکوس با بازارهای سهام، کالا، ارز و رابطه مستقیم با بازارهای اوراق قرضه دارد.	سه‌شنبه	اعلام نرخ بیکاری در انگلیس
شاخص بسیار خوبی برای اندازه‌گیری فعالیت‌های ساخت‌وساز در آینده است. رابطه مستقیم با بازارهای سهام، کالا، ارز و رابطه معکوس با بازارهای اوراق قرضه دارد.	چهارشنبه	اعلام تعداد مجوزهای ساخت خانه‌های نوساز صادر شده طی ماه گذشته در امریکا
این شاخص نظر ۲۵۰ تولیدکننده در منطقه فیلادلفیا را نسبت به شرایط کسب‌وکار بررسی می‌کند. رابطه مستقیم با بازارهای سهام، کالا، ارز و رابطه معکوس با بازارهای اوراق قرضه دارد.	پنج‌شنبه	اعلام شاخص تولیدات ایالت فیلادلفیا امریکا طی ماه گذشته