

نگرانی سهامداران از تداوم روزهای منفی بازار سهام؛

سکوت، دستور کار رئیس سازمان بورس است؟

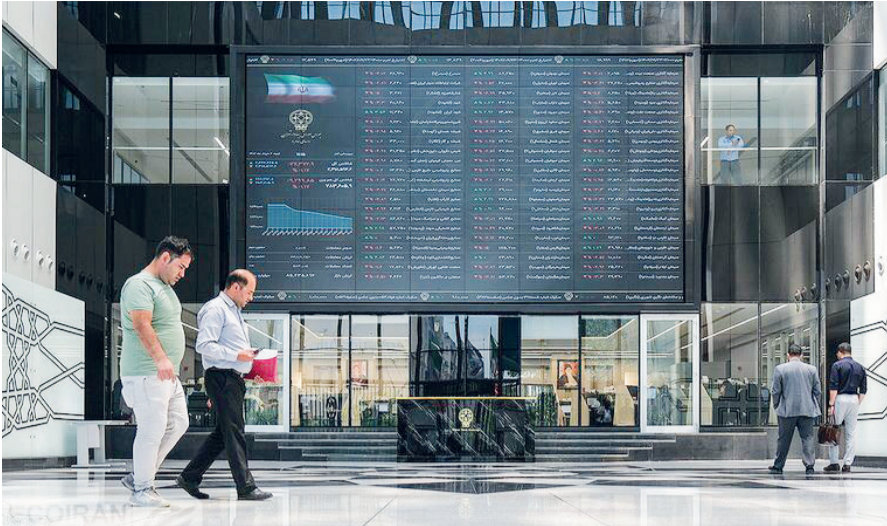
■ بازار سهام تهران در دومین هفته کاری اسفندماه با تغییرات قابل توجهی روبه‌رو شد و وارد مسیر نزولی شاخص شد.

استحق ارزانی	
گروه اقتصادی – در دومین هفته کاری اسفندماه، بورس تهران روند مثبت ابتدای ماه را پشت سر گذاشت و وارد مسیر نزولی شد. شروع این هفته، بازار سهام با تحولات قابل توجهی روبه‌رو شد و در نهایت در آخرین روزهای هفته شاهد کاهش چشمگیر شاخص‌ها بودیم. سهامداران در هفته ای که گذشت، شاهد فراز و فرود قابل توجهی در بازار بودند. بورس تهران که در روز نخست هفته با روندی مثبت	

گروه اقتصادی – دولت در روزهای آخر سال اقدام به ثبت نام خودروهای وارداتی کرده است و متقاضیان این فرصت را پیدا کرده‌اند که تا روز یکشنبه ۱۹ اسفند نسبت به بلوکه کردن مبلغ پیش پرداخت اقدام کنند. درحالیکه متقاضیان به در بسته خورده و امکان ثبت نام را در این فرصت کم ندارند.

در همین راستا مدیر طرح واردات خودروی وزارت صنعت، معدن و تجارت ضمن اعلام اینکه تاخیر در اجرای طرح فروش خودروهای وارداتی که از دی‌روز (شنبه) آغاز شده است و طولانی شدن فرآیند انتشار اطلاعات تکمیلی پیرامون آن، موضوع تعرفه واردات در سال ۱۴۰۴ است، اعلام کرد: متأسفانه سال آینده احتمالاً تعرفه ۱۰۰ درصدی برای واردات لحاظ شود؛ لذا به دلیل افزایش تعرفه و نرخ محاسبه گمرک، قیمت خودروهای وارداتی افزایش خواهد یافت. ثبت نام خودروهای وارداتی آغاز شد و متقاضیان این فرصت را پیدا کرده‌اند که تا روزیک‌شنبه ۱۹ اسفند نسبت به بلوکه کردن مبلغ پیش پرداخت اقدام کنند؛ این درحالی است که سایت سامانه یکپارچه خودروهای وارداتی نه‌تنها اطلاعات جدیدی مبنی بر طرح

صدیدی رئیس سازمان بورس برای رفع ابهامات و جلوگیری از فضای هیجانی در بازار، بر نامه‌های ویژه‌ای را اعلام کند و پاسخگوی مطالبات سهامداران باشد. اما به نظر می‌رسد در این شرایط، دستور کار آقای رئیس، سکوت باشد تا پاسخگویی و ارائه برنامه!



نگرانی‌ها و چشم‌انداز آینده بورس
پس از برکناری همتی از وزارت اقتصاد و بی توجهی سازمان بورس به چالش‌هایی کنونی، برخی از فعالان بورس به این نکته اشاره می‌کنند که در آینده نزدیک، وزیر پیشنهادی رئیس

بالاتکلیفی متقاضیان تا کی ادامه دارد؟

احتمال اعمال تعرفه ۱۰۰ درصدی برای واردات خودرو در سال آینده

سامانه یکپارچه خودروهای وارداتی برای عرضه خودروهای جدید باز خواهد شد یا خیر؟ همچنین از آنجایی‌که قوانین و مقررات مربوط به واردات خودرو به طور مداوم در حال تغییر است این موضوع باعث ایجاد ابهام برای متقاضیان می‌شود و به دلیل نوسانات نرخ ارز قیمت نهایی خودروهای وارداتی و هزینه‌های گمرکی مشخص نیست.

از سوی دیگر، نگرانی‌هایی درمورد ارائه خدمات پس از فروش برای خودروهای وارداتی وجود دارد و مشخص نیست که شرکت‌های واردکننده قادر به ارائه قطره چکانی تحول‌خودروها توانست تأثیر چندانی بر بازار بگذارد. برخی‌ها از ابهام‌های مطرح شده به عنوان فرضیه‌ای در جهت احتمال کنسل شدن یا متوقف شدن واردات خودرو در سال جاری نگاه می‌کنند. اما به نظر می‌رسد دولت در حال استفاده از فرصت‌های باقی مانده از بودجه سال جاری است و تلاش

اجتماعی به مسواری برخورد کرده ایم که با استفاده از وکالت نامه‌های صورتی قراردادهای غیررسمی که خارج از دفاتر اسناد رسمی اقدام به خرید و فروش حواله‌های مکتب، نکته‌نازن اهمیت دیگر این است که مهلت بلوکه کردن حساب‌های بانکی تا روز یکشنبه است و امروز که چهارشنبه و آخرین روز کاری است تا یکشنبه فرصت بسیار کمی در اختیار متقاضیان قرار گرفته است و با مراجعه به سایت سامانه یکپارچه خودروهای وارداتی نیز به این مشکل برمی‌خوریم که در این سسامانه نه‌تنها اطلاعاتی جدیدی مبنی بر طرح فروش ارائه نشده بلکه پیام به‌روزسانی سایت به نمایش گذاشته شده است.

به نظر می‌رسد کلید خوردن طرح واردات خودرو در واپسین روزهای سال دارای ابهام‌های زیادی است از جمله آنکه هنوز اطلاعات دقیقی درمورد زمان و نحوه عرضه خودروهای وارداتی در بازار آینده منتشر نشده است و مشخص نیست که



گروه اقتصادی – در شرایطی که بازار طلا و سکه در ماه‌های اخیر نوسانات شدیدی را تجربه کرد و

دوراهی پیش پای متقاضیان سکه‌های دولتی؛ ثبت نام کنیم یا نه؟

بازار را دست بگیرد، اما شاهد نشان می‌دهد متقاضیان سکه‌های دولتی با دوراهی‌های زیادی مواجه هستند. بانک مرکزی از دی‌روز ۱۸ اسفندماه سومین مرحله پیش‌فروش قطعات مختلف سکه‌بهار آزادی ضرب ۱۴۰۴ آغاز کرد و درحالی‌که هدف از این طرح کاهش حباب سکه و مدیریت بازار طلا و سکه اعلام شده است اما واقعیت بازار و وضعیت دیگری را مخابره می‌کند. متقاضیان پس از واریز وجه می‌توانند در روز دوشنبه ۲۰ اسفندماه

جهت ثبت درخواست پیش‌خریدنوع قطعات سکه طلا یا ضرب ۱۴۰۴ و با سررسید ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ در سامانه مربوطه در مرکز مبادله ایران اقدام کنند. همچنین ثبت پیش‌خرید سکه طلای بهار آزادی با سررسید ۲۸ آبان ۱۴۰۴ نیز در روز سه‌شنبه ۲۱ اسفندماه امکان پذیر است.

به نظر می‌رسد هدف دولت جذب نقدینگی سرگردان در جامعه است و با پیش‌فروش سکه تلاش دارد تا این نقدینگی را جذب کرده و از ورود

آن به بازارهای دیگر و افزایش تورم جلوگیری کند. بنابراین بانک مرکزی امیدوار است که با عرصه سکه‌های پیش‌فروش بتواند حباب قیمت سکه را کاهش داده و بازار را کنترل کند. برخی منتقدان در شبکه‌های مجازی معتقدند که قیمت‌های تعیین‌شده برای پیش‌فروش سکه ممکن است با قیمت‌های واقعی بازار در زمان تحویل سکه‌ها مغایر باشد و این موضوع می‌تواند برای خریداران ریسک‌هایی را ایجاد کند. همچنین تاخیر در تحویل سکه‌ها

به خریداران و عدم الزام بانک مرکزی به بازپس‌دادن آن در من قرارداد بر نگرانی‌های متقاضیان افزوده است. **خرید سکه چه ریسک‌هایی دارد؟** ریسک تورم از دیگر چالش‌هایی است که خریداران سکه‌های دولتی با آن مواجه هستند؛ به این معنی که اگر نرخ تورم بالاتر از سود حاصل از سرمایه‌گذاری باشد، خریدار متضرر می‌شود. همچنین احتمال تاخیر در تحویل سکه‌ها توسط بانک مرکزی نیز وجود دارد و این می‌تواند برنامه‌ریزی خریدار را مختل کند. از سوی دیگر، تغییر سیاست‌های بانک مرکزی در بازار طلا و سکه ممکن است بر ارزش سکه‌های پیش‌خرید شده تأثیر گذار باشد.

به نظر می‌رسد شرایطی که بازار طلا با نوسانات شدید و افزایش قیمت‌ها مواجه است افراد تمایل بیشتری به خرید سکه به عنوان یک سرمایه‌گذاری امن دارند. اما باید دید که قیمت‌های تعیین‌شده توسط بانک مرکزی نسبت به قیمت‌های بازار آزاد جذاب باشد یا

خیر. البته در طرح‌های قبلی اختلاف حدود ۱۰ میلیون تومانی در سکه تمام این انگیزه را برای پیش‌خرید سکه‌ها بالا برده اما میزان اعتماد عمومی به بانک مرکزی و توانایی در ایفای تعهدات خود به خریداران نیز بر خرید متقاضیان تأثیر می‌گذارد. پیش‌خرید سکه سرمایه‌گذاری بلندمدت به شمار می‌رود و ممکن است با نوسانات قیمت در بازار همراه باشد. از طرفی خریداران باید قبل از اقدام به پیش‌خرید سکه شرایط و ضوابط این طرح را به دقت مطالعه کنند.

نرخ ارز از پیشگویی تا پیش‌بینی

درآمدهای نفتی سمت‌عرضه در بازار ارز را به شدت تضعیف خواهد کرد و بنابراین منجر به جهش ارزش می‌شود.

از سمت دیگر در صورتی‌که دولت زیر بار اصلاح سیاست‌های ارزی و هدفمندی یارانه انرژی برود ذخایر ارزی وی تقویت شده و قدرت بیشتری در هموارسازی نوسانات و شوک‌های ارزی پیدا می‌کند. شکل ۴ برآورد تیم رده‌خانه آتی‌کاو شریف از نرخ ارز تحت هر یک از این حالت‌ها را ارائه داده است. «در این سالنامه نرخ نوسان ارز با در نظر گرفتن احتمالاتی بین ۱۶۵ تا ۱۱۰ هزار تومان پیش‌بینی شده بود. این برده‌استاد در سال ۱۴۰۳ وقایعی تکان‌دهنده و اثرگذار بر بازار ارز در ایران و منطقه نیز رخ داده است. فهرست برخی از این وقایع به شرح زیر است:

۱۳ فروردین؛ حمله به کنسولگری ایران در دمشق
۲۶ فروردین؛ عملیات وعده صادق ۱
۳۰ اردیبهشت؛ شهادت رئیس دولت سیزدهم و وزیر امور خارجه وقت
۷ و ۱۵ تیر؛ برگزاری زودهنگام انتخابات دو مرحله‌ای ریاست‌جمهوری
۱۰ مرداد؛ ترور شهید هتیه در تهران
۳۱ شهریور؛ حادّه مدّن طیس
۹ مهر؛ شهادت سید حسن نصرالله
۱۰ مهر؛ عملیات وعده صادق ۲
۱۲ مهر؛ شهادت سید هاشم صفی‌الدین
۲۵ مهر؛ شهادت یحیی سنوار
۵ آبان؛ حمله رژیم صهیونیستی به ایران
۱۸ آذر؛ سقوط دمشق
۱۶ بهمن؛ امضای یادداشتی با هدف بازگرداندن سیاست فشار حداکتری ۱۲ اسفند؛ رای عدم اعتماد مجلس شورای اسلامی به وزیر امور اقتصادی و دارایی

آنچه در این میان، نگرانی‌ها را دو چندان کرده است، عدم توجه سازمان بورس به فضای ناطمینیانی شکل در بازار سهام است. به گونه‌ای که طی روزهای بعد از برکناری همتی، انتظار می‌رفت تصدی رئیس سازمان بورس برای رفع ابهامات و جلوگیری از فضای هیجانی در بازار، برنامه‌های ویژه‌ای را اعلام کند و پاسخگوی مطالبات سهامداران باشد. اما به نظر می‌رسد در این شرایط، دستور کار آقای رئیس، سکوت باشد تا پاسخگویی و ارائه برنامه!

تحولی موجب افزایش ابهام و نگرانی در میان سرمایه‌گذاران شده و ریسک‌های بیشتری را به بازار وارد کرده است. بسیاری از کارشناسان بر این باورند که دیدگاه‌های وی مشخص نشود، بورس تهران با وجود ارزش‌های موجود در آن، همچنان در شرایط عدم اطمینان به سر می‌برد. رئیس سازمان بورس، می‌تواند برای درهمین راستا، برخی از زمانبندگان مجلس به این نگرانی‌ها پاسخ داده‌اند و

از سهامداران خواسته‌اند که به شایعات و تحلیل‌های غیررسمی توجه نکنند. این نمایندگان همچنین وعده داده‌اند که از بازار سهام حمایت خواهند کرد تا روند آن به سمت بهبود و بازدهی مثبت حرکت کند. اما همان‌طور که اشاره شد، در این شرایط پرابهام، موضع‌گیری شفاف از رئیس سازمان بورس، می‌تواند برای سهامداران و فعالان بازار، تعیین‌کننده و مهم باشد.



شعبه:؛ نوبنیاد ۳، مرکز فرید آرین، طبقه اول

شعبه:۲؛ صدف، مرکز فرید بساک، طبقه همکف

۰۹۰۲۲۹۹۲۰۹۹

۰۷۶۱۴۴۵۱۴۶۹۳

هانی تحریر

جایزه بزرگ!!!