

عملکرد

کارگزاری‌ها
در شهربور

بررسی فعالیت ۱۰۹ شرکت کارگزاری فعال در بازار سرمایه طی دوره یک ماهه شهریور ۹۹، نشان از ارزش خرید و فروش بیش از ۴۶۳ هزار میلیارد تومانی این نهادهای مالی در معاملات سهام، اوراق مشتقه و اوراق بدهی دارد.

به گزارش پایگاه خبری بازارسرمایه ایران، بررسی دقیق تر عملکرد کارگزاری‌های فعال در بازار سرمایه نشان می‌دهد، این نهادهای مالی در شهریور خرید و فروش ۴۶۳ هزار و ۴۵۰ میلیارد تومانی را در کارنامه

تأثیر افت قیمت دلار بر بازار سرمایه را در گفت‌وگو با کارشناسان بررسی کرد

دلار، قلب بورس را شکست

در روزهای پایانی هفته گذشته پیش‌بینی‌ها برای بازار بورس به‌گونه‌ای بود که انتظار سبزپوشی بازار سرمایه را در این روزها ایجاد می‌کرد. تقریباً همه کارشناسان روی این مسئله متفق‌القول بودند که بازار در هفته دوم مهرماه با شیب نسبتاً ملایمی، روند صعودی را در پیش می‌گیرد. اما تا لحظه نگارش این گزارش تقریباً در تمام مقاطع این هفته، بازار سهام با ریزش‌های کوچک و بزرگ همراه بوده است. البته اغلب کارشناسان بازار سرمایه با قید؛ اگر اتفاق خاصی بیفتد هفته حاضر را سبزی پیش‌بینی کرده بودند. جمعه گذشته خبر ابتدایی دونالد ترامپ و همسرش به کرونا تمامی رسانه‌های جهان را متوجه خود کرد. مسئله به قدری عجیب و شوکه‌کننده بود که بلافاصله تئوری‌های توطئه گوناگونی قوت گرفت و هر کس به‌گونه‌ای این خبر را تحلیل می‌کرد. اما یکی از نتایج ملموس انتشار این خبر در بازار ارز تهران اتفاق افتاد. قیمت ارز در تهران از همان لحظات ابتدایی انتشار خبر بیماری رئیس‌جمهوری ایالات متحده آمریکا، روند نزولی خود را آغاز کرد. این کاهش نرخ ارز باعث شد دلار تا کانال ۲۶ هزار تومان نیز افت کند و ترس را به دل افرادی که سرمایه خود را تبدیل به دلار و یورو کرده‌اند، بیندازد. اما در این بین فعالان بازار سرمایه با اوقات تلخی پیشخوان خبرگزاری‌های ایرانی و خارجی را رصد می‌کنند، چراکه این افت قیمت دلار در روزهای گذشته منجر به کاهش قیمت سهام بخش‌هایی از بازار نیز شد و با توجه به تازه‌وارد بودن اغلب فعالان بورسی، شاهد تشکیل دوباره صف‌های فروش سهام بودیم.

کرونا و دلار معادلات را عوض کردند



مسیر حرکت نقدینگی باقیمانده در بورس

وی با اشاره به حرکت نقدینگی موجود در بازار سهام افزود: از سویی هم به نظر می‌رسد بازار از تحلیل‌های بنیادی پیروی نمی‌کند، دلایلش هم این است که نگاه فعالان به این حوزه با پس‌زمینه اقتصاد سیاسی است. اما سهامداران باید با دقت بیشتری به بازار نگاه کنند، چراکه نقدینگی محدود باقیمانده در بورس، همانطور که گفته حرکت است. این تحلیلگر بازار سرمایه ادامه داد: همانطور که گفته شد با توجه به تأثیرپذیری بورس از اخبار و تحلیل‌های پیرامون انتخابات آمریکا، ممکن تست جهت حرکت این نقدینگی نیز تغییر کند. بنابراین به‌دلیل غیرقابل پیش‌بینی شدن اوضاع، نمی‌توان فقط با تکیه بر تحلیل‌های بنیادی بازار اقدام به برنامه‌ریزی در این حوزه کرد و مجبوریم روزانه اخبار و تحلیل‌های سیاسی را نیز رصد کنیم تا بتوانیم به‌طور نسبی مسیر حرکتی این سرمایه‌ها را در بورس تهران تشخیص دهیم.

مجمع حقوقی‌های بازار

آگاهی با متفاوت دانستن شرایط بورس تهران با تمامی بازارهای سهام در جهان، به **فلافل** گفت: شرایط بازار در کشور ما کاملاً با سایر کشورها متفاوت است و از جنبه‌های گوناگون امکان مقایسه وجود ندارد. البته سخنان نایب رئیس مجلس نیز کاملاً درست است چراکه غالب مجموعه‌های حاضر در بورس تهران دولتی و شبه دولتی هستند، طبیعتاً این مسئله مسئولیتی را بر عهده بخش بزرگی از شرکت‌های بورسی می‌گذارد. از طرفی هم می‌دانیم که یک حقوقی با اتکا به شرایط و اطلاعاتی که دارد، در مقایسه با یک حقیقی نگاه روشن‌تری هم به بازار می‌تواند داشته باشد. وی ادامه داد: اما با وجود سختی که ذکر شد، اتفاق خاصی را در بازار ندیدیم و تا به این لحظه تغییر رفتاری هم از حقوقی‌ها مشاهده نشده است. با توجه به این مسائل باید در نیمه نخست هفته یک انسجامی را برای تقاضای سهام میدیدیم، اما به خوبی می‌دانیم که چنین اتفاقی نیفتاد و صف‌های خرید سهام چندان شلوغ نبودند.

تصمیمات یک شبه بازار را ناآرام می‌کند

این کارشناس مسائل اقتصادی در پایان با تأکید بر نیاز بازار به آرامش یادآور شد: اگر خودم را به جای سیاست‌گذاران بگذارم، سعی می‌کنم بورس را به سمت سیاست‌های بازار آزاد سوق دهم. البته نه به صورت یک شبه و ناگهانی، بلکه با یک برنامه‌ریزی دقیق و مشخص که در نتیجه مشورت با کارشناسان خبره و با تجربه تنظیم شده باشد، سعی می‌کنم بازار را به سوی بازتر شدن هدایت کنم. در گام نخست نیاز باید پیش از هر اقدامی سعی در برقراری آرامش در بازار داشته باشیم، چراکه سهامداران باید با اطمینان خاطر کامل بتوانند برای روند معاملات خود برنامه‌ریزی کنند و این امر بدون وجود ثبات و آرامش در بازار محقق نخواهد شد. یکی از لازمه‌های برقراری آرامش در بورس نیز اجتناب از اتخاذ تصمیمات یک شبه و ناگهانی است. مثلاً باید برنامه‌ای یک ساله تدوین شود و با جزئیات کامل در اختیار همه سهامداران گذاشته شود تا همگان با اطمینان به معامله سهام و سرمایه‌گذاری در بورس بپردازند.

سخن پایانی

آینده‌ای نه‌چندان دور بخشی از ارزهای بلوکی شده به کشور بازگردد که می‌تواند روند نزولی قیمت دلار را تداوم بخشد. اگر این دو شاخصه را در کنار هم قرار دهیم، این طور به‌نظر می‌رسد که قیمت دلار همچنان کاهش خواهد بود و بخش بزرگ و مهمی از بورس

خود ثبت کردند که در مقایسه با عملکرد مدت مشابه سال گذشته یعنی شهریور ۹۸، رشد ۶ برابری داشته است.

یادآور می‌شود شرکت‌های کارگزاری فعال در بازار سرمایه در دوره یک ماهه شهریور ۹۸ درآمدی افزون بر ۷۳۶ هزار میلیارد تومان کسب کرده بودند.

براساس این گزارش، جزئیات خرید و فروش‌های ثبت شده از سوی این نهادهای مالی در شهریور امسال نشان می‌دهد حدود ۳۳۴ هزار



طرح آبیآفریدی

تورم بالا و بورس



انجام می‌شد، بازار سهام نیز امروز با معضلات بسیار کمتری مواجه بود.

درگیر نرخ تورم بسیار بالایی هستیم!

مهدیانی ضمن یادآوری مشکل تورم بالا در کشور خاطرنشان کرد: در شرایط تورم موجود در کشور که

در توضیحات مذکور به اختصار مورد اشاره قرار گرفت، اوضاع سازمان بورس در شرایط کنونی با رکود چشمگیری نسبت به ماه‌های گذشته

مواجه شده است. بسیاری از سهامداران با زیان‌هایی مواجه شده‌اند که متأسفانه عمده این افراد از تخصص کافی در این حوزه برخوردار نبودند. از سویی هم ممکن است دلیل عمده دیگر این زیان‌ها نیز افزایش حجم نقدینگی نزد مردم باشد. کارشناس بازارهای مالی به روزنامه

فلافل یادآور شد: به این نکته نیز باید توجه داشت که برخی از سهامداران در شرایط مثبت بورس سودهای مناسبی را به‌دست آوردند، به‌طور عمده سرمایه‌های خود را از بازار بورس تهران خارج کرده‌اند. حتی در برخی موارد دیده شده که درصدی از نوسه‌های سهامداران کل سرمایه خودشان را از بازار سرمایه به سایر بازارهای موازی انتقال داده‌اند. در مقابل افرادی هستند که در زمان‌های مناسبی اقدام به خرید سهام نکرده یا اینکه انتخاب‌های نامطلوبی داشته‌اند. این گروه از سهامداران نیز همچنان درگیر جبران زیان‌های هستند که در پی این معاملات متحمل شده‌اند. وی گفت: البته برخی از این افراد به علت نگاه حرفه‌ای یا عموماً تحلیلی که از آینده بورس خواهند داشت بار دیگر به بورس باز خواهند گشت.

انتظار معجزه نداشته باشیم!

مهدیانی در پایان با تحلیل وضعیت کنونی بازار سهام تهران عنوان کرد: با توجه به آمار و ارقام منتشر شده، معتمد بازار بورس در شرایط کنونی و باین نرخ تورم بالایی که دچار هستیم رشد چشمگیری نخواهد داشت، چراکه همانطور که پیش‌تر نیز گفته شد در شرایط اقتصادی حال حاضر نمی‌توان از این حوزه انتظار معجزه داشت. بنابراین نمی‌توان در کوتاه‌مدت امیدوار به پیشرفت و مثبت شدن بازار سرمایه باشیم و به‌احتمال‌زیاد بازگشت سرمایه‌های سوخت شده و جبران زیان‌های سنگین برخی از سهامداران نیز فعلاً میسر نخواهد شد.

طول موج‌های
کوتاه رشد و
ریزش
در بورسنوبد خاندوزی
کارشناس و فعال بازار سرمایه

این ذهنیت که بازار باید مانند ماه‌ها و هفته‌های قبل رفتار کند را باید تعدیل کرد، چراکه ما درحال حاضر یک دوره گذار را طی می‌کنیم تا شاید فاکتور اعتماد بار دیگر به بازار بورس تهران بازگردد. باید توجه داشت که همزمانی برخی رویدادها با این فرآیند بازگشت اعتماد به بورس، موجب شده شرایطی جدید برای بازار سرمایه رقم بخورد که تقریباً تاکنون تجربه نشده است.

نخستین رویداد، گزارش میان‌دوره‌ای و وضعیت اقتصادی شرکت‌های بورسی است که ممکن است درحال حاضر چندان جلب توجه نکند اما بسیار مهم است. اما رویداد بعدی بحث انتخابات ریاست جمهوری در ایالات متحده امریکاست که بازار را به لحاظ روانی به‌شدت تحت تأثیر قرار داده است. چه بخواهیم و چه نخواهیم این مسئله به‌واسطه اثرگذاری روی قیمت دلار و حتی سایر ارزها، روی بازار بورس تهران اثرات متعددی می‌گذارد و نمی‌توانیم چاره‌ای برای این مسئله پیدا کنیم. روزهای اخیر نیز شاهد بودیم قیمت دلار در بازار آزاد روی بازار سهام تأثیراتی داشت، به‌ویژه سهام شرکت‌هایی که صادرات محور هستند و به نوعی با دلار در پیوند هستند از اتفاقاتی که در بازار ارز رخ می‌دهد، تأثیر پذیرفتند و قیمت سهم این شرکت‌ها نیز با افت همراه بود. اما در نقطه مقابل شاهد بودیم که بخشی از سهام شرکت‌هایی که چندان ارتباطی با ارزهای خارجی ندارند، مورد توجه بازار قرار گرفتند و با رشد مواجه شدند. البته در این بین بخشی از سهام کوچک که ارزندگی خوبی دارند و در دوران اصلاح را نیز گذرانده‌اند گزینیه‌های بسیار خوبی بودند که سهامداران هم به این بخش از بازار تمایل نشان دادند. مسئله‌ای که بازار با آن مواجه است بحث عمق نداشتن بورس است، به نظر می‌رسد تا زمانی که بازار با این‌گونه ابهامات مواجه است، به هیچ وجه عمق نخواهد گرفت و این مشکل همچنان پابرجا باقی می‌ماند. ممکن است فردا بازار سهام مقداری رشد کند و بار دیگر پس‌فردا مقداری ریزش داشته باشد، این طول موج‌های کوتاه به احتمال زیاد همچنان بر شرایط عمومی بازار سرمایه حاکم خواهد بود. تا زمانی هم که بازار عمق خوبی نگیرد و ابهامات برطرف نشود، این نوسانات و تلاطم‌ها ادامه خواهد داشت.

هرچه به انتخابات امریکایی نزدیک می‌شویم این مسئله تشدید می‌شود، البته ذات این انتخابات تأثیری بر اقتصاد ما ندارد ولی نرخ دلار به هر حال تحت تأثیر نتیجه این رقابت انتخاباتی است و بخش مهمی از بازار سرمایه نیز قاعدتاً با دلار کل می‌کند و از قیمت این ارز عمده تأثیر می‌پذیرد.

در این بین نکته‌ای وجود دارد که باید مورد توجه سهامداران قرار گیرد و آن بحث قیمت خوردن انواع بازارها در این حوزه است. طبق شواهدی که از بازار سرمایه و اخباری که در رسانه‌ها منتشر می‌شود به نظر می‌رسد که بازار سهام با دلار نیما کار می‌کند و نرخ این دلار نیز بر این حوزه تأثیر می‌گذارد، سهامداران به این نکته بسیار مهم باید با دقت توجه کنند.

این ریزش‌های اخیر دلار قطعاً ریزش‌های واکنشی سریعی را در پی دارد (همانگونه که تاکنون داشته است)، ولی اگر در میان مدت ریسک‌های تجاری و سرمایه‌گذاری کمتر شود قطعاً نتیجه‌اش در بازار بورس هم ملموس خواهد بود. به نظر می‌رسد که ریزش‌های اخیر در بازار سرمایه تهران کوتاه مدت و مقطعی خواهد بود و بازار با رفتن به سمت سهم‌هایی که ارزندگی خوبی دارند حرکت می‌کند و همین امر نیز موجب رشد نسبی و ملایمی در بورس خواهد شد. اما سهامداران باید توجه داشته باشند همانطور که پیش‌تر نیز گفته شد

این رشد‌ها و ریزش‌ها با طول موج‌های کوتاهی در بازه‌های کوتاه زمانی رخ می‌دهند. به این معنا که فعلاً نمی‌توان انتظار داشت که بازار هر روز صعود داشته باشد و یافت کند، به احتمال بسیار قوی تا بعد از انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده نیز این روند ادامه خواهد داشت. اما نکته امیدوارکننده این است که بازار از بحرانی که در بورس شاهدش بودیم فاصله گرفته و از طرفی هم دوران شیدایی را نیز سپری کرده است. با توجه به همین مسائل می‌توان انتظار داشت که بازار فعلاً با همین روال تا انتخابات آمریکا به راهش ادامه دهد تا بینیم نرخ دلار پس از این رویداد سیاسی روی چه قیمتی خواهد ایستاد.

خبر ابتدایی دونالد ترامپ به بیماری کووید ۱۹ باعث شد بازارها در شوک عمیقی فرو بروند و کارشناسان در تحلیل‌های خود بازنگری اساسی کنند