

به نام خدا



گزارش روزانه هفدهم دیماه ۱۳۹۷



تهیه کننده:

واحد تحقیق و مطالعات کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

۱۷ دیماه ۱۳۹۷

فهرست:

- ۳..... نمای کلی بازار
- ۴..... روند تغییرات شاخص و شاخص هم وزن
- ۴..... تاثیرگذارترین نمادها بر شاخص بورس و فرابورس
- ۴..... کدال امروز
- ۵..... قیمت جهانی فلزات، شکر، اوره، ارز و سکه
- ۵..... نمادهای باز و متوقف شده امروز
- ۵..... گزارش بازار
- ۱۷..... پیش بینی بازار فردا

نمای کلی بازار:

شاخص‌ها		
تغییر	مقدار	شاخص
▲ ۱۰۴۷.۸	۱۶۲,۳۲۳.۶	شاخص کل
▲ ۱۸۲.۰	۲۸,۱۰۶.۱	کل (هم وزن)
▲ ۲۶.۳	۱,۹۰۹.۴	فرا بورس

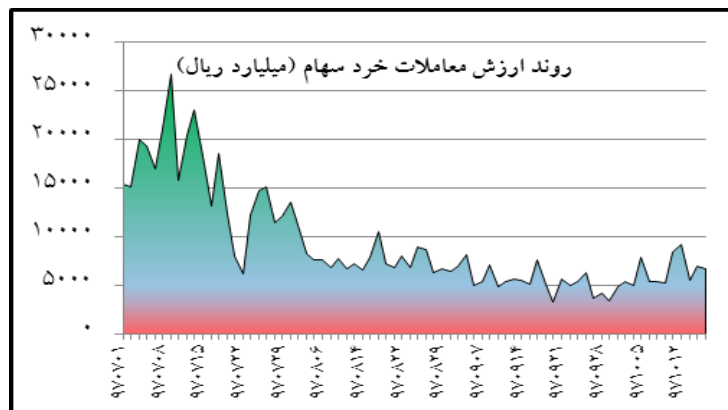
ارزش به تفکیک بخش‌ها	
ارزش معاملات	گروه
۶,۷۵۱,۷۴۱,۵۸۱,۶۲۸	معاملات خرد سهام
۲,۳۶۱,۷۲۳,۹۶۵,۳۹۰	اوراق بدهی و صندوق‌ها
۳۹۸,۹۴۳,۵۷۳,۱۶۷	معاملت عمده و بلوکی
۳۷,۶۳۸,۸۳۳,۰۳۴	اوراق تسهیلات مسکن



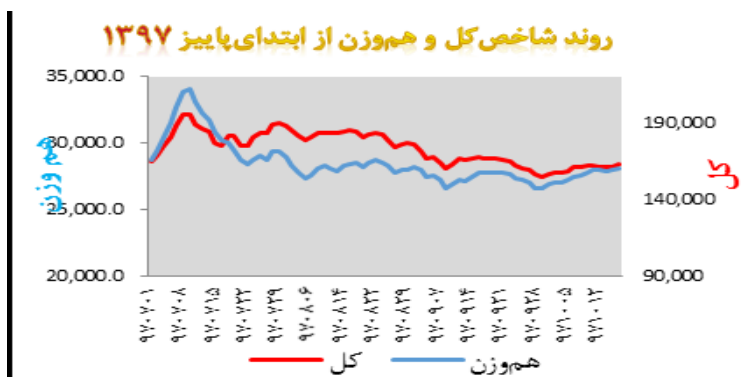
کارگزاری
اردیبهشت
ایرانیان
تأسیس رسمی بورس اوراق بهادار و فرابورس

ارزش معاملات بازارها	
ارزش معاملات	بازار
۵,۹۳۱,۱۲۶,۳۲۸,۲۷۰	بورس
۳,۶۱۸,۹۲۱,۶۲۴,۹۴۹	فرا بورس
۹,۵۵۰,۰۴۷,۹۵۳,۲۱۹	کل

معاملات عمده، بلوکی و جابجایی‌های مهم	
ارزش تقریبی ریالی	نماد
۲۰۷,۵۲۴,۶۰۱,۵۰۰	فخوز ۲
۷۸,۲۲۸,۹۷۱,۶۶۷	شتران ۲
۵۱,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	وغدیر ۲
۳۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	والبر
۳۰,۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	وخور ۲



روند تغییرات شاخص و شاخص هم وزن:



تأثیر گذارترین نمادها بر شاخص بورس و فرابورس:

تأثیر در شاخص			
۱۹۱.۴۹	فولاد	-۲۰۷.۱	فارس
۱۸۶.۸۳	پارس	-۱۱۱.۵	جم
۱۶۱.۲۸	شبندر	-۵۹.۳۳	وبصادر
۱۵۵.۳	شپنا	-۵۸.۲	کچاد
۱۳۲.۶۶	شتران	-۴۹.۰۸	وپاسار

گزیده ای از کدال امروز:

نماد	نام شرکت	عنوان اطلاعیه
فایرا	آلومینیوم ایران	اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)
فن آوا	گروه فن آوا	افشای اطلاعات بااهمیت - (نتایج شرکت در مناقصه - گروه الف) منتهی به سال مالی ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
قهکمت	قند حکمتان	صورت‌های مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)
وآذر	سرمایه گذاری توسعه آذربایجان	آگهی دعوت به مجمع عمومی عادی سالیانه دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
حریل	ریل پرداز سیر	گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (اصلاحیه)
سمایه	بانک سرمایه	خلاصه تصمیمات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

[برای مشاهده صفحه اصلی کدال کلیک کنید](#)

قیمت جهانی فلزات ، شکر ، اوره ، ارز و سکه

کالای پایه-ارز-سکه	قیمت امروز \$	قیمت معاملاتی روز قبل \$	درصد تغییر
طلا	۱,۲۹۱	۱,۲۸۴	+۰.۵۵%
آلومینیوم	۱,۸۹۴	۱,۸۸۱	+۰.۶۹%
سرب	۱,۹۵۰	۱,۹۵۷	-۰.۳۶%
روی	۲,۵۳۲	۲,۴۹۸	+۱.۳۶%
مس	۵,۹۳۳	۵,۹۳۳	+۰.۰%
شکر سفید	۳۳۱	۳۳۱	+۰.۰%
اوره	۲۸۲	۲۸۲	+۰.۰%
متانول (ماهیانه)	۳۷۰	۳۷۰	+۰.۰%
سکه طرح جدید /رقاه	۴۱,۰۵۰,۰۰۰	۴۰,۱۸۰,۰۰۰	+۲.۱۷%
دلار نیمایی	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	+۰.۰%
یورو	۴۷,۹۹۷	۴۷,۷۷۴	+۰.۴۷%

بازگشایی و توقف نماد:

بازگشایی نماد	توقف نماد
شتوکا	فاهواز
چفیبیر	افرا
حریل	فن آوا
نتران	شپارس
کقزوی	پارسان
دحاوی	نتران
-	کقزوی

گزارش بازار:

گزارش روزانه: در بازار امروز نیز اگر چه عمده ارزش معاملات در گروه بانکی جریان داشت ولی شاهد شکل گیری روند و فضای مثبت در عرصه معاملات بودیم و قیمتها در بسیاری از گروهها و نمادها بهتر و بیشتر از قبل بود. البته از میان ۴ خودروساز بزرگ بورسی ، تنها «خودرو» امروز را بر مدار رشد

ملموس قیمت سپری می‌کند؛ اگر چه در بین قطعه‌سازان نیز نمادهایی رشد حداکثری قیمت را تجربه می‌کند.

تفکیک روند در این گروه‌ها تا حدودی نشان از آن دارد که بار دیگر توجه فعالان بازار به سمت نمادهای بنیادی جلب شده است. با این حال همان‌گونه که پیش‌تر بارها تکرار شده است، رشد قیمتی در گروه‌های کالایی را نمی‌توان چندان مستقل از روند بازارهای جهانی ارزیابی کرد.

خوشبینی محتاطانه به بازارهای جهانی: معاملات این هفته بازارهای جهانی با رشد ملایم قیمت فلزات پایه و رشد ۲ درصدی قیمت نفت همراه شده است. بدین ترتیب قیمت نفت تگزاس به ۴۸,۸ دلار به ازای هر بشکه رسیده و بار دیگر خود را به سطح ۵۰ دلاری نزدیک می‌کند نفت برنت نیز به سلامت از سد محکم ۵۹ دلاری عبور کرد. فلز روی مجدداً سطح ۲۵۰۰ دلاری قیمت را بدست آورده و در این میان قیمت هر تن مس به رغم رشد ملایم، همچنان در زیر سطح حساس ۶ هزار دلاری قرار دارد. جدا از اظهارات اخیر رئیس فدرال رزرو در رابطه با لحاظ وضعیت بازارهای سرمایه در سیاست رشد نرخ بهره در سال ۲۰۱۹، توجه فعالان بازار به مذاکرات مسئولان امریکایی و چینی در رابطه با توقف جنگ تجاری معطوف شده است. مسئولانی از وزارت‌های دارایی و تجارت دو کشور امروز و فردا در چین را به بررسی زمینه‌ها برای کاهش تنش‌های تجاری می‌پردازند و در صورت پیشرفت مذاکرات باید انتظار داشت که مذاکرات بعدی در سطوح بالاتری برگزار شود. آتش‌بس موقت جنگ تجاری تا ابتدای ماه مارس برقرار است و در صورت عدم حصول توافق باید انتظار تشدید تنش‌ها در پایان زمستان را داشت. با این حال روند معاملات در بازارهای جهانی گواه آن است که معامله‌گران تا حدودی به روند مذاکرات خوشبین هستند.

حرکت سایه به سایه با بازارهای جهانی: همزمان با رشد قیمت نفت، نمادهای گروه پالایشی پرچمدار رشد شاخص در معاملات امروز شده‌اند. مجدداً هر ۴ نماد بزرگ پالایشی در فهرست نمادهای موثر بر شاخص قرار دارند و صف خرید را تجربه کردند. همچنین باید در نظر داشت که گزارش عملکرد و درآمدی این شرکت‌ها به صورت فصلی منتشر می‌شود و با نزدیک شدن به پایان دی ماه می‌توان انتظار شدت گرفتن تحرکات در این گروه را داشت. علاوه بر ۴ نماد پالایشگاهی بورسی، شراز نیز در محدوده ۲ تا ۳ درصدی نوسان می‌کرد.

در گروه فلزات اساسی نیز شاهد رشد ملموس و قابل توجه نمادهای گروه روی هستیم. نمادهای «فاسمین»، «فرآور»، «فسرب» و «فزرین» در این گروه رشد بیش از ۲ تا ۳ درصدی در قیمت پایانی را تجربه می‌کنند.

نماد «فملی» پس از چندین جلسه تجربه افت متوالی قیمت سهم در جلسه امروز رشد ۱,۴ درصدی قیمت را تجربه می‌کند. همان‌گونه که عنوان شد رشد قیمت مس در معاملات امروز بازارهای جهانی نیز به نسبت دیگر کالاهای پایه مرتبط با بورس تهران ملایم‌تر بوده است.

صدرنشینی «فولاد» بعد از وقفه‌ای طولانی: در معاملات امروز بار دیگر نماد «فولاد» در صدر نمادهای موثر بر رشد شاخص کل قرار گرفته است. افت قیمت فولاد در بازارهای جهانی و رکود در معاملات بورس کالایی اصلاح قیمتی این سهم را منجر شده بود. در جلسه امروز داد و ستدهای بورس کالا، محصولات فولاد مبارکه با تقاضای مطلوب‌تری نسبت به جلسه‌های پیشین مواجه شدند و این مساله نیز در روند معاملات این سهم بازتاب داشت. این در حالی است که معاملات شمش فولادی «فخوز» همچنان با کمبود تقاضا روبروست و معاملات آن در قیمت پایه انجام می‌شود. در این جلسه «فولاد» رشد بیش از ۲ درصدی در قیمت پایانی سهم را تجربه می‌کند و تغییرات قیمت «فخوز» حول نقطه نیم درصد تا صفر تابلو ادامه داشت.

خوشبختانه بخش اعظم نقدینگی بازار به سمت این گروه کشیده شد تا بار دیگر بیشترین حجم معاملات بازار و بیشترین تاثیر مثبت بازار ناشی از معاملات، این گروه باشد. البته توجه بازار به گروه بانکی کم و بیش طی روزهای قبل نیز وجود داشت اما امروز انتشار خبری در خصوص افزایش سرمایه بانکها توسط پورا بر ایمی نماینده مجلس، نقش مهمی در گسیل تقاضا به این گروه را ایفا نمود. رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس اذعان کرد، افزایش سرمایه بانکها در سال ۹۷ با کمک درآمدهای حاصل از تسعیر ارز انجام خواهد شد. از طرفی انعکاس نرخ ارز ۵۷۰۰ تومانی در صورت‌های مالی ۹ ماهه بانک پاسارگاد نیز امیدها را نسبت به اجرایی کردن این اتفاق فزونی بخشیده است. اما نکته مهم در این است بجز معدود بانکهایی همچون ملت و صادرات، بقیه بانکها از این موهبت ارزی بی‌نصیب هستند تا چنین افزایش سرمایه‌ای را که احتمالاً بسیار طولانی و زمانبر خواهد بود، انجام دهند. اما بازار امید دارد تا با تمدید ۵ ساله قانون معافیت افزایش سرمایه شرکتها از محل تجدید ارزیابی داراییها سایر بانکها از جمله تجارت، دی و ... نیز با وضعیت مناسبی همراه شوند. اما به اعتقاد کارشناسان اقتصادی

با فرض بهبود وضعیت بانکها، تداوم آن منوط به بهبود وضعیت کلی اقتصاد و در نتیجه کاهش نرخ سود بانکی، افزایش نرخ رشد اقتصادی، فروش داراییهای مازاد و مسموم و حل بدهی آنها می باشد. به همین دلیل در این شرایط که بانک مرکزی و دولت در جهت حذف ۴ صفر از پول ملی کشور گام بر می دارند، اگر همچنان کشور درگیر تورم و رکود باشد، به نتیجه مطلوب نخواهیم رسید و پس از مدتی مجدداً تمام اتفاقات تکرار خواهد شد و عملاً وارد یک سیکل معیوب می شویم. همانند شرایط فعلی ماریچ تورم و رشد نرخ ارز که کشور با آن دست به گریبان است. به نظر می رسد برای روزهای آینده بازار سهام تحت تاثیر انتشار گزارشات ۹ ماهه و قیمت‌های جهانی و معاملات بورس کالا باشد.

کارنامه امروز بازار: در پایان معاملات روز جاری شاخص کل با بیشترین تاثیر از رشد قیمت‌ها در نمادهایی چون #فولاد، #پارس، #شبندر، #شپنا و #شتران با رشد حدود ۱۰۴۷ واحدی مواجه شد. رشد قیمت‌ها در بازارهای کالایی و افزایش قیمت نفت در کنار امیدواری به ارائه گزارش‌های مناسب، نمادهای بزرگ بازار را با افزایش تقاضا مواجه نمود.

اهم نمادهای تاثیر گذار در شاخص: فارس ۲۰۷ واحد منفی / فولاد ۱۹۱ واحد مثبت / پارس ۱۸۶ واحد مثبت / شبندر ۱۶۱ واحد مثبت / شپنا ۱۵۵ واحد مثبت / شتران ۱۳۲ واحد مثبت / جم ۱۱۱ واحد منفی

بیشترین حجم معاملات امروز: وپاسار ۲۸۶،۵ میلیون سهم / دی ۱۵۴،۳ میلیون سهم / و تجارت ۱۵۳،۳ میلیون سهم / وبملت ۱۴۳،۴ میلیون سهم / خساپا ۱۳۷،۵ میلیون سهم.

اهم اخبار سیاسی و اقتصادی: ۱- معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت از اعلام قیمت‌های جدید خودرو در آینده نزدیک خبر داده و گفته: اگرچه نسبت به سال گذشته ۳۰ درصد کاهش تولید داشته‌ایم، اما تولید خودرو در حال افزایش است.

۲- دستورالعمل نحوه ثبت اطلاعات واردات در مقابل صادرات در سامانه ثبت سفارش توسط بانک مرکزی ابلاغ شد. براین اساس برای آن دسته از صادرکنندگانی که تاکنون نسبت به ثبت اطلاعات مرتبط با واردات در مقابل صادرات و واگذاری پروانه‌های صادراتی در سامانه تامین ارز و جامع تجارت

اقدام نکرده اند، دستورالعمل نحوه ثبت اطلاعات منتشر شد. به این ترتیب در صورتی که صادرکنندگان تمایل داشته باشند ارزش حاصل از صادرات را جهت واردات استفاده کنند، لازم است در عملیات ثبت سفارش، نوع عملیات ارزی را بانکی و قسمت تامین ارز را از محل صادرات، انتخاب و پس از نهایی کردن ثبت سفارش به بانک عامل مراجعه کرده و درخواست گواهی ثبت آماری از نوع ارزش اشخاص از محل صادرات کنند. در صورت تایید گواهی توسط بانک مرکزی، لازم است بانک عامل ضمن اخذ وثایق مطابق بندی بخش اول مجموعه مقررات ارزی، اطلاعات پروانه‌های صادراتی موردنظر را از بازرگان اخذ کرده و در سامانه تامین ارز ثبت کند. پس از آن بازرگان می‌تواند پرداخت ارز به فروشنده خارجی و واردات کالا را انجام دهد. برای مواردی که بازرگان پیش از این، اقدام به پرداخت ارز حاصل از صادرات به فروشنده خارجی کرده و به ازای آن اطلاعات پروانه‌های صادراتی توسط بانک عامل در سامانه تامین ارز ثبت نشده، لازم است در صورت مغایرت نوع عملیات ارزی و تامین ارز ثبت سفارش و گواهی ثبت آماری با موارد اشاره شده، نسبت به ویرایش ثبت سفارش خود در سامانه جامع تجارت و ویرایش نوع نرخ گواهی ثبت آماری در بانک عامل اقدام کند.

۳- دبیرکل انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پالایش نفت از تکمیل بخش بنزین‌سازی فاز سوم پالایشگاه ستاره خلیج فارس خبر داده و گفته: تولید بنزین کشور اکنون به ۱۰۵ میلیون لیتر در روز رسیده است و فاز سوم پالایشگاه ستاره خلیج فارس در دهه فجر امسال رسماً افتتاح وی با اشاره به مصوبه هیات وزیران در تاریخ ۲۹ مهرماه گفته: بر این اساس تعیین نرخ و تعرفه فرآورده‌های ویژه به پالایشگاه‌های خصوصی واگذار شد.

نقطه نظرات کارشناسان: علی‌اکبر نیکوآقبال، اقتصاددان و استاد دانشگاه بزرگ‌ترین گفته اثر منفی این نوسانات (بازارهای مالی و کالاها)، بی‌اعتمادی طرف‌های اقتصادی به آینده و افزایش نگرانی از کاهش ارزش سرمایه‌هاست. پرسش و پاسخ خبرنگاران با وی بدین شرح بوده است:

سوال: اکنون در ماه‌های پایانی سال پرفرازونشیب ۹۷ بسر می‌بریم؛ تحلیل شما از نوسانات بازار ارز در ماه‌های گذشته چیست؟

جواب: در ماه‌های گذشته، تورم عجیبی به علت افزایش پایه پولی و رشد نقدینگی به وجود آمد و نتیجه آن، افزایش چندبرابری و ناگهانی نرخ ارز بود. این رشد نقدینگی پنهان در چهار، پنج سال گذشته

بسیار بالا و در حد ۲۲ درصد بوده است. با توجه به امکانات وارداتی، عرضه تا حدی در داخل کشور بالا رفته و در نتیجه بین عرضه و تقاضا یک تعادل غیرطبیعی به وجود آمده بود. در نتیجه این سیاست، اگرچه در دولت یازدهم با ثبات قیمت‌ها و تورم ۱۰ درصد روبه‌رو بودیم اما حفظ و نگهداری مصنوعی چنین تعادلی ناگهان به علت عوامل مختلف آتشفشان ایجاد کرد و تورم عجیبی را به وجود آورد. این تورم خود را به خوبی در افزایش سه تا چهاربرابری نرخ برخی محصولات غذایی به صورت ملموس نمایان ساخت و فشار طاقت‌فرسایی را به طبقات ضعیف، بیکار، کم‌درآمد و ازکارافتاده وارد آورد. نرخ تورم و نرخ ارز تا حدی تابع فضای روانی هستند. یعنی انتظارات تورمی اگر در جامعه‌ای وجود داشته باشد تورم و افزایش نرخ ارز را بسیار تشدید می‌کند.

سوال: سیاست‌های کنترلی بانک مرکزی بر بازار ارز را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

جواب: به نظر می‌آید بانک مرکزی که مسئول ثبات پولی و ارزی کشور است می‌خواهد این فضای روانی را کنترل کرده و از این التهابات کم کند تا تاثیر آن بر قیمت‌ها را کاهش دهد. البته ما اطلاعات دقیقی از وضعیت موجودی منابع ارزی کشور نداریم اما از طرف دیگر زمانی که آینده‌نگری می‌کنیم، مشاهده می‌کنیم که این تحریم‌ها در آمد نفتی ما را تا یک سوم کاهش داده است. پس دوسوم درآمدهای ارزی ما از دست رفته و با این یک سوم و جو روانی موجود و عدم تعادل تقسیم درآمد ملی که ۷۰ درصد نقدینگی و شبه پول در دست یک درصد جامعه است و امکان تاثیرگذاری آنها روی نرخ ارز را بسیار بالا می‌برد، می‌توان گفت که بانک مرکزی کار دشواری پیش‌رو دارد. با این شرایط به نظر می‌رسد که به صورت طبیعی نرخ ارز حدوداً ۱۰ هزار تومانی برای دلار، طبیعی نباشد و مقداری با فشار سیاست‌های مختلف بانک مرکزی توانسته‌اند این نرخ را در این حد نگاه دارند. نیاز است که اتاق‌های فکری راه‌اندازی شود و به راه‌حل‌های بهتری برسند.

سوال: نوسانات ارزی و کاهش درآمد ارزی چه تاثیراتی بر اقتصاد کشور می‌گذارند؟

جواب: وقتی درآمدهای ارزی کشوری مثل ایران پایین می‌آید، خودبه‌خود متعاقب آن، درآمدهای گمرکی هم کاهش پیدا می‌کند و در ادامه آن درآمدهای شرکت‌هایی که از طریق واردات مواد اولیه، قطعات و تجهیزات کالایی را تولید و عرضه می‌کنند، به دلیل آنکه یا این خوراک به دستشان نمی‌رسد یا گران به آن دست پیدا می‌کنند، کاهش می‌یابد و نهایتاً درآمدهای مالیاتی دولت نیز کم می‌شود. از سوی دیگر نیز حدود ۲۰ تا ۳۰ میلیارد قاچاق در کشور وجود دارد که بسیار تاثیرگذار است و ممکن

است شرکت‌ها در نتیجه عدم کنترل آن، ورشکسته شوند و شرکت‌های ورشکسته هم عملاً سودی ندارند که بخواهند مالیات بر درآمد و سود را پرداخت کنند؛ در نتیجه درآمدهای ارزی از طرق مختلف به شدت کاهش می‌یابد. از سوی دیگر، امکانات FATF هم اجازه ورود و خروج راحت ارز را نمی‌دهد؛ در مجموع اگر بخواهیم واقع‌بینانه بیندیشیم، سیاستگذاران باید به دنبال راه‌حلهایی جدی بگردند.

سوال: در هفته‌های اخیر شاهد ثبات نسبی نرخ ارز هستیم؛ اگرچه گفته می‌شود این ثبات حاصل سیاست کنترلی بانک مرکزی است. به نظر شما این شرایط تا سال آینده تداوم خواهد داشت؟

جواب: به نظر می‌رسد اکنون توانسته‌اند به صورت مصنوعی یا با فشار و بخشنامه‌های مختلف و بگیر و ببند صرافی‌هایی که خارج از قوانین بانک مرکزی عمل می‌کنند، این نرخ را کنترل کنند. اکنون هر شهروندی می‌تواند تا دوهزار دلار ارز (فقط یک بار در سال) دریافت کند. اگر این شرایط را آزاد بگذارند تقاضا دوباره بالاتر می‌رود؛ مردم برای تحصیل و گردشگری (که اکنون به شدت پایین آمده است) به ارز نیاز دارند. اکنون این نرخ به سختی کنترل می‌شود؛ راه‌حل اساسی باید از جای دیگری جست‌وجو شود چرا که تداوم این راه دیر یا زود حتی اگر تا عید هم به صورتی حفظ و نگهداری شود، در سال جدید مشکل خواهد بود. برای سال جدیدی که آغاز می‌شود رشد اقتصادی منفی ۳/۵ درصد پیش‌بینی می‌شود. با این رشد اقتصادی منفی دولت عملاً نمی‌تواند مالیات بگیرد و تورم بزرگی هم در انتظار مردم است. در این شرایط تورم بالا می‌رود و نرخ ارز هم به تبع آن، افزایش می‌یابد. اگر بخواهند در سال آینده هم به صورت دستوری و با فشار، نرخ ارز را کنترل کنند باید منابع ارزی ۱۰۰ تا ۲۰۰ میلیارد دلاری در کشور موجود باشد تا بتوانند از نرخ کنونی ارز دفاع کنند. اگر مبلغ ذخایر بانک مرکزی در این حد نباشد به نظر می‌رسد کار بسیار سخت می‌شود. اگرچه بسیار کوشش می‌شود که از طریق بخشنامه‌های بانک مرکزی جلو تقاضای ارز را از نظر روانی بگیرند و به صورتی با همین موجودی و درآمد ارزی بسیار محدود، نرخ را کنترل کنند.

سوال: چه راهکاری می‌تواند در این شرایط گشایشی ایجاد کند؟

جواب: به گمان من، ما از تمام امکانات و راه‌حل‌ها استفاده نکرده‌ایم و بهتر است که راه‌های جدیدی گشوده شود که این مسائل به شکل پایه‌ای و اساسی حل شود. نیاز است برنامه‌ریزی جدی صورت گرفته تا مساله سرمایه‌گذاری و رشد اقتصادی در ایران، جان بگیرد؛ همچنین باید از فرار سرمایه که ۲۰ میلیارد برآورد می‌شود جلوگیری کرد؛ واردات ارزی و اعتماد به اقتصاد کشور افزایش یابد تا به جای

آنکه فرار سرمایه داشته باشیم، ورود سرمایه اتفاق بیفتد. در شرایط کنونی ورود سرمایه که نداریم، تراز بازرگانی ما، درآمدهای اولیه را ندارد و اگر هم ۲۰ میلیارد، شرکت‌های پتروشیمی و امثال آنها ارز به دست می‌آورند حاضر نیستند با قیمت ۱۰ هزار تومان آن را عرضه کنند چرا که بر این باورند قیمت واقعی آن بیشتر است؛ در نتیجه عرضه ارز در ایران به طرق مختلف کاهش پیدا کرده است. چه از طریق تراز بازرگانی و تراز جاری و چه از نظر ورود سرمایه‌های کوتاه‌مدت و میان‌مدت به کشور. در نهایت نمی‌دانم اتاق فکری وجود دارد که راه‌حل‌های بسیار گوناگونی که می‌تواند کمک کند را ارائه دهد یا نه. راه‌حل‌ها باید منطقی، عقلایی، میان‌مدت و طویل‌المدت باشد چرا که زندگی یک ملت و حیات یک کشور کوتاه‌مدت نیست. در برنامه‌های طویل‌المدت باید تمامی این پیامدها و آثار سیاستگذاری‌های مختلف بررسی شود و درست‌ترین راه‌حل انتخاب شود تا بتوانیم با مشکلات موجود بهتر برخورد کنیم. به باور من اکنون ما بهترین برخورد را با شرایط موجود نداریم.

پیمان ارزی، معضلی جدی برای صادرکنندگان: جزئیات هم‌اندیشی فعالان اقتصادی بخش خصوصی با رئیس کل بانک مرکزی از شروع فاز جدید برای حل و فصل مساله بازگشت ارزهای حاصل از صادرات، خبر می‌دهد. در این هم‌اندیشی دو طرف به این نتیجه رسیدند که حل کامل مساله نیازمند پیوستن وزارتخانه‌های صمت و امور اقتصادی و دارایی به جریان هم‌اندیشی است. به باور بخش خصوصی و بانک مرکزی، سیاست‌گذار ارزی به تنهایی نمی‌تواند دغدغه‌های صادرکنندگان برای بازگشت ارز را رفع کند. در ادامه جدل فعالان اقتصادی و سیاست‌گذار ارزی و صادراتی میان بخش خصوصی و رئیس کل بانک مرکزی صادرات، جلسه‌ای با محوریت مسائل ارزی و صادراتی میان بخش خصوصی و رئیس کل بانک مرکزی برگزار شد و دو طرف ماجرا مواضع و دغدغه‌هایشان را این بار از زوایایی جدیدتر عنوان کردند. جمع‌بندی نظرات مطرح شده در جلسه مذکور حاکی از آن است که حل و فصل مسائل ارزی و صادراتی نمی‌تواند تنها به سیاست‌گذار ارزی کشور منحصر شود و بنابراین نیاز است سایر دستگاه‌های مرتبط با توجه به وظایفشان برای بررسی و تصمیم‌گیری به این عرصه ورود کنند. بر همین اساس مقرر شده است، فاز بعدی تصمیم‌گیری درباره چگونگی بازگشت ارز حاصل از صادرات با حضور و تعامل سه نماینده از دستگاه‌ها و وزارتخانه‌های «صنعت، معدن و تجارت»، «اقتصاد» و «بانک مرکزی» با نماینده «اتاق بازرگانی» در دستور کار قرار گیرد. اما در راستای همین توافق، پس از این جلسه، اتاق بازرگانی

با صدور اطلاعیه‌ای، خواستار اصلاح روندهای فعلی در بازگشت ارز حاصل از صادرات شده و درعین حال از صادرکنندگان خواسته است که نسبت به تداوم ارائه ارز صادراتی خود در سامانه نیما به صورت مستمر اقدام کنند. اتاق ایران در این اطلاعیه تصریح کرده هر صادرکننده‌ای از این اختیار برخوردار است که با توجه به «نوع ارز»، «ماهیت کالای صادراتی»، «مقصد صادرات»، «میزان صادرات» و «هزینه تمام شده کالای خود»، نسبت به نرخ گذاری ارز حاصل از صادراتش اقدام کند. تأکیدی که ناظر به پرهیز از نرخ گذاری دستوری و فاصله گرفتن از تعیین سقف قیمتی برای معاملات در سامانه نیما است. مساله‌ای که یکی از موارد مورد نقد فعالان است. بخش خصوصی معتقد است بانک مرکزی تا کنون با روش‌هایی در بازار نیما دخالت کرده و اجازه انجام معامله براساس عرضه و تقاضا را به طور کامل نداده است؛ اما سیاست گذار ارزی تصریح می کند که هیچ گونه دخالتی در تعیین نرخ بازار دوم ارز انجام نداده است و صادرکنندگان تاکنون توانسته‌اند با نرخ موردنظر، ارز خود را در این سامانه عرضه کنند اما اگر نتوانستند برای ارزشان مشتری پیدا کنند، مسوولیت آن بر عهده بانک مرکزی نیست.

اما در مجموع، پس از چند مرحله اعلام تذکر، اخطار و رفت و آمد میان دو سوی ماجرا، به نظر می‌رسد فعالان بخش خصوصی و سیاست گذار به نقطه‌ای از تفاهم و اجماع برای تغییر بخشنامه بازگشت ارز حاصل از صادرات دست یافته‌اند تا این دستوالعمل در مسیر اصلاح قرار گیرد.

شروع منازعه ارزی: اما سرنخ منازعه ارزی میان فعالان و متولیان دولتی به جلسه هفته گذشته شورای گفت‌وگوی دولت و بخش خصوصی باز می‌گردد. جایی که وزیر اقتصاد با لحنی انتقادی، بخش خصوصی را در مورد میزان بازگشت ارز صادراتی به کشور مورد خطاب و پرسش قرار داد و از آنها خواست که دلایل بازنگشتن و احصا نشدن بخش قابل توجهی از ارز صادراتی را اعلام کنند. رئیس اتاق ایران نیز در مقابل ریشه این مساله را در نگاه بدبینانه به بخش خصوصی دانست و تصریح کرد که عدم اصلاح قیمت‌های پایه صادراتی باعث شده، رقم صادرات واقعی نباشد.

اما مناقشات جلسه شورای گفت‌وگو نقطه پایان جدلهای ارزی نبود. درسکانس بعدی این ماجرا، بانک مرکزی با صدور اطلاعیه‌ای بر تسریع بازگشت ارز توسط صادرکنندگان تأکید و اعلام کرد فعالان صادراتی مکلف هستند حداکثر ظرف سه ماه بعد از انجام صادرات، ارز خود را به چرخه اقتصادی کشور بازگردانند؛ مساله‌ای که همچنان محل نقد صادرکنندگان بخش خصوصی است. در همین فعل و انفعالات «نماینده سیاست گذار ارزی»، «متولی دستگاه تجاری کشور» و «نماینده بخش خصوصی» در مناظره‌ای

تلویزیونی، استدلال‌ها و نظرات خود را پیرامون موضوع بازگشت ارز صادراتی مطرح کردند. بخش خصوصی و سیاست‌گذار تلاش کردند در این مناظره مطالباتشان را با صراحت از یکدیگر بیان کنند. در این نشست، صمد کریمی، مدیر اداره صادرات بانک مرکزی با ارائه آماری از وضعیت کلی صادرات و ارز فروخته‌شده و تامین‌شده در سامانه نیما عنوان کرد: آنچه در سال جاری به‌عنوان ارز صادراتی به کشور بازگشته است تنها ۲۵ درصد بوده است. اما در مقابل حسین سلاح‌ورزی، نایب‌رئیس اتاق ایران عملکرد بخش خصوصی در بازگرداندن ارز صادراتی را قابل دفاع دانست و عنوان کرد که آمار ارائه شده از رقم صادرات حدود ۲۵ درصد بیش از رقم واقعی آن است.

اما در جدیدترین گام برای نزدیک شدن نظرات سیاست‌گذار و فعالان اقتصادی در مورد بازگشت ارز صادراتی، جلسه مشترکی میان رئیس کل بانک مرکزی و نمایندگان بخش خصوصی با هدف شفاف‌تر شدن مواضع دو طرف برگزار شد. جلسه‌ای که هر چند به نتیجه و خروجی مشخصی نرسید اما مقرر شد تا در مرحله بعدی جلسه‌ای چهارجانبه با حضور نمایندگان و متولیان وزارت صمت، وزارت اقتصاد، بانک مرکزی و نماینده بخش خصوصی برای رسیدن به اجماع نظر برگزار شود. بانک مرکزی تاکید کرده است به‌عنوان سیاست‌گذار ارزی نمی‌تواند در سایر تصمیم‌های مربوط به وزارت صمت و اقتصاد ورود کند و بنابراین لازم است که این دو دستگاه وارد تعامل با بخش خصوصی شوند. از سوی دیگر در این جلسه توافق شد تا بانک مرکزی و اتاق بازرگانی تعامل بیشتری داشته باشند و در صورت نیاز جلسات مشابهی را به شکل مستمر و ماهانه برگزار کنند.

نقش سامانه نیما در تعادل بازار: در نشست مذکور عبدالناصر همتی، خواستار این شد که صادرکنندگان ارز بیشتری به سامانه نیما عرضه کنند تا این امکان برای سیاست‌گذار فراهم شود که تعادل بیشتری در بازار ارز ایجاد کند، اقدامی که به گفته همتی به رونق تولید داخل توسط بخش خصوصی نیز منتج خواهد شد. رئیس کل بانک مرکزی همچنین عنوان کرد مطابق سیاست‌ها، ارز حاصل از صادرات نفت به کالاهای اساسی و استراتژیک اختصاص می‌یابد؛ اما برای تامین ارز سایر نیازهای وارداتی، باید از ارز حاصل از صادرات استفاده کرد.

بنابراین ضروری است صادرکنندگان برای رفاه مردم به میدان بیایند و ارزشان را به چرخه اقتصادی بازگردانند. سیاست‌گذار ارزی درباره نرخ بازار دوم ارز تصریح کرد که سیاست‌گذار دخالتی در تعیین نرخ در این بازار انجام نمی‌دهد و فعال اقتصادی می‌تواند به‌صورت توافقی ارز خود را عرضه کند؛ اما

اگر برای آن مشتری نباشد، بانک مرکزی مسوولیتی در قبال آن ندارد. بنا به اظهارات رئیس کل بانک مرکزی، اهداف این بانک در مقابل صادرکنندگان قرار ندارد، بلکه بانک مرکزی همواره بخش خصوصی را در کنار خود می‌بیند و به دنبال افزایش تولید، رفاه عمومی و رونق اقتصادی است. از سوی دیگر فعالان اقتصادی و نمایندگان بخش خصوصی بر بازگشت ارز حاصل از صادرات به چرخه اقتصادی تاکید کردند. آن‌ها با پذیرش این موضوع که بانک مرکزی تنها سیاست‌گذار ارزی است و نمی‌تواند در حیطه‌های دیگر ورود کند، بر ایفای نقش وزارت صمت و اقتصاد در این زمینه تاکید کردند. فعالان همچنین عنوان کردند که ملاک اصلی بانک مرکزی برای بازگشت ارز صادراتی به کشور، سامانه نیما است، در صورتی که صادرکنندگان از روش‌های دیگری مانند واردات در مقابل صادرات برای برگرداندن ارز خود استفاده می‌کنند، بنابراین سیاست‌گذار باید این روش‌ها را نیز در محاسبه ارز بازگشتی به کشور لحاظ کند.

واکنش جدید اتاق ایران: اما پس از برگزاری جلسه نمایندگان بخش خصوصی با رئیس کل بانک مرکزی، اتاق ایران با صدور اطلاعیه‌ای از صادرکنندگان کشور خواسته است نسبت به تداوم ارائه ارز صادراتی خود در سامانه نیما به صورت منظم و مستمر اقدام کنند. بر این اساس اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران تاکید کرده است که در رابطه با سازوکارهای طراحی شده توسط بانک مرکزی و وزارت صمت، معدن و تجارت در روش‌های بازگشت ارز صادراتی به چرخه تجاری کشور، به دنبال حل مشکلات صادرکنندگان است و در این رابطه تاکنون جلسات متعددی با مسوولان مربوطه برگزار کرده است تا مشکلات و تنگناهای صادرکنندگان و کاستی‌های سامانه‌های موجود به اطلاع مسوولان برسد. در ادامه این اطلاعیه آمده است: با توجه به اینکه تقویت و توسعه صادرات، به منزله شریان ارزآوری اقتصاد کشور، در شرایط کنونی ضرورتی دو چندان یافته است و همچنین با تاکید بر ضرورت انکارناپذیر بازگشت ارز حاصل از صادرات به چرخه تجاری و ارزی کشور، اتاق وظیفه خود می‌داند که پیگیر اصلاح سازوکارهای موجود باشد. فعالان اقتصادی بر این اعتقادند که وضع موجود در جهت تقویت صادرات و بازگشت ارز به کشور نیست و اصلاح سیاست‌های اتخاذ شده بسیار ضروری است. بر این اساس اتاق بازرگانی ایران ضمن تعهد به پیگیری مشکلات صادرکنندگان در چارچوب منافع ملی اقتصاد کشور، از کلیه صادرکنندگان درخواست می‌کند نسبت به تداوم ارائه ارز صادراتی خود در سامانه نیما به صورت منظم و مستمر اقدام کنند. این اطلاعیه همچنین تاکید می‌کند: بدیهی است هر

صادرکننده‌ای بسته به نوع ارز، ماهیت کالای صادراتی، مقصد صادرات، میزان صادرات و هزینه تمام شده کالای خود، نسبت به نرخ گذاری ارز حاصل از صادرات خود مختار و صالح است.

در گروه معدنی: بر پایه آمارهای ایمیدرو، دریافتی شرکت‌های معدن و صنایع معدنی بزرگ از محل صادرات از آغاز امسال تا تاریخ ۱۰ دی‌ماه معادل ۲ میلیارد و ۱۹۲ میلیون دلار بود. شرکت‌های یادشده تاکنون یک میلیارد و ۱۰۰ میلیون دلار (معادل ۵۰٫۱ درصد) از مجموع صادرات خود را در سامانه نیما به فروش رسانده‌اند. همچنین یک میلیارد و ۱۹۰ میلیون دلار ارز نیز به‌طور مستقیم توسط شرکت صادرکننده صرف واردات تجهیزات و مواد اولیه مصرفی شده است. بررسی آمارهای پیش‌گفته نشان می‌دهد تا تاریخ یاد شده ۲۳۰ میلیون دلار از ارز صادراتی در نیما عرضه شده، اما مشتری نداشته است.

در گروه خودرویی: مدیرعامل سایپا در نمایشگاه خودرو تهران گفته: ۱- احتمال جایگزینی محصولات خانواده رنو با محصولات دیگر در حال بررسی است. ۲- طی ۹ ماه گذشته زیان سنگینی به شرکت وارد شده و ادامه این وضعیت محدودیت‌های جدی را برای خودروسازان و صنایع قطعه سازی ایجاد خواهد کرد. ۳- تعلق در اعلام قیمت‌های جدید و فروش خودرو با قیمت پایین تر از قیمت تمام شده، زیان سنگینی را به شرکت وارد کرده است و امیدوارم طی چند روز آینده قیمت‌های جدید اعلام شود. ۴- به طور منطقی با افزایش قیمت میزان تقاضا کاهش می‌یابد اما باید توجه کرد که نمی‌توانیم محصول را با قیمت زیر قیمت تمام شده بفروشیم چرا که زیانی که ایجاد می‌شود به جریان نقدینگی آسیب می‌زند و در نهایت به سهامداران زیان جدی وارد می‌کند. ۵- پیش‌بینی‌ها به گونه ای است که قیمت‌ها به صورتی افزایش یابد که منافع مشتریان نیز لحاظ شود و جذابیت برای آنها وجود داشته باشد. ۶- همکاران ما پیگیر هستند تا خودروهای جایگزین جدیدی برای جایگزینی با محصولات گروه رنو پ برلیانس سفارش گذاری و معرفی شود، که البته زمان بر است و پیشنهادات پیشین نیز پا برجا است. ۷- پروژه اس پی ۱۰۰ که متوقف شده بود برنامه ریزی شده تا در سال آینده مجدد آغاز شود. ۸- در مورد پراید و سایر خودروهای سایپا همه استانداردهای تعیین شده تا ابتدای دی ماه سال جاری رعایت شده است و تا ابتدای سال آینده مشکلی برای رعایت این استانداردها نداریم، البته برخی از

استانداردها مانند سنسور جانبی لازم است که توسط سازمان استاندارد با توجه به شرایط جدید بازننگری شود.

پیش بینی بازار فردا:

پیش بینی بازار دو شنبه ۱۷ دی ۹۷: بالاخره پس از ماهها انتظار که شاهد تداوم و وضعیت رکودی در بازار سهام بودیم، اخیراً نشانه هایی از بهبود نسبی قیمتها و شاخصها به چشم می خورد و بازار در حال ترمیم خویش است. شاخص طی چند روز اخیر بیش از ۷ هزار واحد بالا آمده و از روزهای تلخ و سیاه خود تا حدود کمی فاصله گرفته است. نمودار تکنیکال زیر برگشت شاخص بازار از سطح ۱۵۴ هزار واحدی و میل آن برای لمس نقطه مقاومت ۱۶۳،۵۰۰ واحدی را بخوبی نمایش می دهد.



این در حالی است که از هفته آینده شاهد اعلام تدریجی گزار شلت ف صلی و ۹ ماهه اغلب شرکتهای خواهیم بود که انتظار می رود بیش از ۶۰ درصد سهام حاضر در بازار عملکرد خوب و قابل قبولی را به بازار ارائه دهند. همین امر بر امیدواری های فعالان بازار و سهامداران افزوده و طیف وسیعی از بازیگران بازار که پیش از این تما شچی و نظاره گر او ضاع بودند، اینک در نقش خریدار ظاهر شده و



به گرم شدن تنور معاملات کمک بسیاری کرده اند. افزایش سطح عمومی قیمت‌ها و رشد بیش از ۱۰۰۰ واحدی شاخص کل در این راستا ارزیابی میشود.

حافظ عزیزی نقش

۱۷ دیماه ۱۳۹۷

کارگزاری اردیبهشت ایرانیان

(با ما در کانال <https://telegram.me/oitahlil> تلگرام همراه باشید)

(اطلاعات حساب خود را به راحتی در ربات کارگزاری به آدرس [@oibourse_bot](https://t.me/oibourse_bot) ببینید)