ادامه از صفحه اول

منشا تندروی در فضای عمومی

چرا در دوران دولت‌های نهم و دهم و وقتی که اکثریت مجلس به دست محافظه‌کاران بود، شاهد چنین تندروی‌هایی نبودیم؟ در عین حال در دولت اصلاحات و دولت آقای روحانی چنین تندروی‌هایی در فضای عمومی به کرات رخ می‌دهد. این مساله نشان می‌دهد که این نوع رفتارهای تند سازماندهی شده هستند. نوعی وحدت فرماندهی در این نوع فعالیت‌ها دیده می‌شود که به نظر می‌رسد با جریانات تند بی‌ارتباط نباشند. متاسفانه این جریان‌ها حتی توصیه‌های مقام معظم رهبری مبنی بر لزوم وحدت و همگرایی جناح‌ها را جدی نمی‌گیرند. پیگیری پیامک‌هایی که به نمایندگان مجلس تحت عنوان «دانشجو» ارسال شده بود، نشان می‌دهد که این جریان مرکز ثقلی در شهر مشهد داشته. جریانی که حاضر است مردم را نسبت به مسوولان نظام بدبین کند. برخی سایت‌هایی هستند که اخبار و مسائل کشور را به صورت وارونه جلوه می‌دهند. برای رسیدن به اهداف‌شان حاضر به دلزده کردن مردم هستند. استراتژی این نوع جریان‌های تندرو به دلزده کردن مردم برای به حاشیه راندن آنان است. این نوع رفتارها در راستای منافع ملی نیست.

بنگاه‌ها

آزادی ۱۵۰۰ زندانی غیر عمد با حضور فولاد مبارکه

جشن گلریزان ویژه آزادی زندانیان غیرعمد توسط شرکت فولاد مبارکه اصفهان در محل باغ فردوس اصفهان برگزار شد. جشن گلریزان ویژه آزادی زندانیان غیر عمد توسط شرکت فولاد مبارکه اصفهان با حضور رئیس کل دادگستری استان، رئیس و اعضای ستاد دیه استان، فرماندار شهرستان مبارکه، مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه و جمعی از مدیران شرکت‌های تحت پوشش، پیمانکاران و شرکت‌های طرف قرارداد گروه فولاد مبارکه در محل باغ فردوس اصفهان برگزار شد. دکتر بهرام سبحانی، مدیرعامل شرکت فولاد مبارکه اصفهان در ابتدای این مراسم و پس از اقامه نماز مغرب و عشاء و صرف افطاری شرکت‌کنندگان در این مراسم در سخنانی به اهمیت کارهای خیر در جامعه اشاره کرد و گفت: قدم‌های خیری که فولاد مبارکه در جامعه برداشته است موجب شده، این صنعت بحمدالله از خطرات و بلایای غیر مترقبه مصون باشد. وی افزود: در فولاد مبارکه، کارکنان در دمای بالای ۱۲۰۰ درجه مذاب را منتقل می‌کنند که اصطلاحا جهنمی از مذاب است و تاکنون از بلایا مصون بوده‌اند. دکتر سبحانی افزود: شرکت فولاد مبارکه اصفهان در پنج سال گذشته، زمینه آزادی بیش از ۱۵۰۰ زندانی غیرعمد را فراهم کرده است. وی افزود: در پنج سال گذشته در جشن‌های آزادی زندانیان غیر عمد در کشور ۳ هزار و ۸۵ زندانی در کشور آزاد شده‌اند که گروه فولاد مبارکه در آزادی ۵۰ درصد این زندانیان مستقیما نقش داشته است. وی به انتظار جامعه از صنایع بزرگ برای ایفای مسوولیت‌های اجتماعی اشاره کرد و گفت: فرهنگ دینی به ما آموخته که افرادی که می‌توانند در آزادی زندانیان که ناخواسته گرفتار شده‌اند همت کنند. دکتر سبحانی به‌دست تقدیر روزگار در زندگی روزمره اشاره کرد و گفت: همین کمک‌ها و دستگیری از درماندگان است که موجب می‌شود امداد غیبی به داد فرد برسد. وی افزود: وقتی در تلویزیون شاهد آزادی یک زندانی هستیم بسیار خوشحال می‌شویم حال توجه داشته باشیم با آزاد شدن سه هزار زندانی، موجی از خوشحالی خانواده‌ها را شاهد هستیم. دکتر سبحانی به اهتمام شرکای اجتماعی و اقتصادی و پیمانکاران و طرف قرارداد گروه فولاد مبارکه اشاره کرد و گفت: شرکت فولاد مبارکه با بیش از ۳۰۰۰ شرکت شامل معادن سنگ آهن، تولیدکنندگان مواد نسوز، تولیدکنندگان قطعات یدکی و بیش از ۱۲۰۰ شرکت تولیدکننده محصولات مختلف تعامل اقتصادی دارد.

در مجمع عمومی عادی سالیانه

ایرانول رکورد زد

رکوردشکنی مجمع عمومی عادی سالانه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶ شرکت نفت ایرانول با حضور بیش از ۹۸ درصد سهامداران چهارشنبه بیست و سوم خرداد ماه در سالن تلاش وزارت کار برگزار شد. به گزارش «اعتماد»، شرکت نفت ایرانول با شناسایی به‌موقع ریسک‌های شرکت، سیستم اقتصادی و بازار تولید روانکار و با پیاده‌سازی برنامه استراتژیک خود توانست یکی از بهترین مجامع خود در سال‌های اخیر را برگزار کند و موفق شد لبخند رضایت و شادی را بر لبان سهامداران خرد و کلان خود بنشاند. براساس این گزارش، این مجمع که به ریاست آقای خالق و نظارت آقایان دیانت و جاوید برگزار شد علاوه بر تصویب صورت‌های مالی با توجه به گزارش عملکرد مدیرعامل شرکت با ثبت رکوردشکنی ایرانول در تولید، فروش و صادرات روغن موتور همراه با رشد سهم بازار و بالاترین رشد سود عملیاتی به میزان ۲۸ درصد، فروش ۲۰ درصد و افزایش ۷ درصدی سود خالص سال نسبت به سال قبل از مبلغ ۱۹۷۸ میلیارد ریال در سال ۹۵ به مبلغ ۲۱۲۱ میلیارد ریال در سال ۹۶ که ناشی از افزایش اساسی در فروش و سود عملیاتی، کاهش هزینه‌های فروش، اداری و عمومی و تغییر در سیاست‌های فروش شرکت از اعتباری به نقدی است، موجب تحقق EPS هر سهم به مبلغ ۱۰۶۱ ریال و مصوب شد از مبلغ ۲۱۲۱ میلیارد ریال سود تحقق یافته (به ازای هر سهم ۱۰۶۱ ریال) مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال و به ازای هر سهم ۱۰۰۰ ریال معادل ۹۴ درصد از سود تحقق یافته بین سهامداران تقسیم شود. همچنین روزنامه دنیای اقتصاد به عنوان روزنامه رسمی شرکت و موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای سال ۱۳۹۷ انتخاب شدند. مجمع ایرانول که با استقبال بی‌نظیر سهامداران برگزار شد، پس از طرح سوالات درخصوص عملکرد شرکت و پاسخ اعضای هیات‌مدیره، با تقدیر سهامداران از عملکرد مدیرعامل و اعضای هیات‌مدیره به پایان رسید.

سیاستگذاری

طرح موضوع

فشار بر بازار خودرو

گروه اقتصادی

شورای رقابت دو روز پیش حکم به افزایش ۵ تا ۷ درصدی قیمت انواع خودرو با قیمت زیر ۵۰ میلیون تومان داد تا خودروسازان در حاشیه تورم اردیبهشت ماه، قیمت‌های خود را افزایش دهند. شورای رقابت معتقد است به دلیل وجود تعرفه‌های بالا و انحصاری بودن تولید خودروهای سبک با قیمت زیر ۵۰ میلیون تومان، فقط سه شرکت ایرانی سایپا، ایران خودرو و مدیران خودرو در فضایی غیررقابتی به تولید این دسته از خودروها می‌پردازند از این رو نباید اختیار قیمتگذاری را به عهده بازار یا بنگاه گذاشت. در این میان اما رفتار بازار نسبت به آنچه شورای رقابت می‌گوید، تفاوت دارد. با توجه به توقف فعالیت‌های پژو، رنو، هیوندایی و مزدا در ایران، هوش اقتصادی بازار به سمتی رفته که اکنون را بهترین فرصت برای خرید خودرو اعلام کند. از این رو تقاضا برای خرید افزایش یافته و از عرضه پیشی گرفته است. کارشناسان اقتصادی بر این باورند که خودروسازان به مانند هر بنگاه دیگری متاثر از سیاست‌های کلان اقتصادی و واقعیت‌های موجود در اقتصاد ایران، اقدام به تولید و عرضه محصول می‌کنند. بنابراین بهتر است تا در شرایط تقاضای بالا سیاستگذاران اجازه دهند بازار، قیمت‌ها را تعیین کرده و بنگاه بتواند به تولید اقتصادی خود ادامه دهد. رفتار بازیگران بازار نشان می‌دهد که حجم بالایی از تقاضا برای خرید خودرو واقعی بوده و افراد با توجه به تصویر مبهمی که از آینده دارند و عبرتی که از سال ۹۰ و ۹۱ گرفته‌اند، به این نتیجه رسیده‌اند تا خودروی مورد نیاز خود را از بازار تهیه کرده و حداقل تا ۵ سال آینده خیال‌شان راحت باشد. بررسی‌های «اعتماد» نشان می‌دهد که در این میان برخی واسطه‌گران نیز به دلیل محدودیت‌های به‌وجود آمده در بازار ارز، سرمایه‌های خود را به سمت بازار خودرو برده‌اند تا از این طریق بتوانند ارزش دارایی‌های خود را حفظ کرده و امروز خودرویی را خریداری کنند و چند وقت بعد با قیمت بالاتری به فروش برسانند. خودرو نسبت به ارز و سکه از نقد شوندگی کمتری برخوردار بوده و افت سرمایه نیز در آن بسیار بالاتر است و قابل انتقال به خارج از کشور نیست. از این رو کسانی که روی چنین بازاری سرمایه‌گذاری کرده‌اند، به این موضوع امید دارند که با توجه به کاهش واردات و پایین آمدن تولیدات داخل بتوانند هنگامی که تقاضا فزونی می‌یابد، آن را به بازار عرضه کنند

تحلیل

توصیه روحانی به خودروسازان

نوسانات قیمتی بازار خودرو که تقریبا از زمستان سال گذشته آغاز شده بود این روزها در حالی به اوج خود رسیده که اختلاف قیمت برخی خودروها از در کارخانه تا تحویل مشتری به چند میلیون تومان نیز رسیده است. نوسان بازار خودرو تا حدی بالاست که رییس‌جمهور به عنوان عالی‌ترین مقام اجرایی کشور روز گذشته در جلسه هیات دولت از خودروسازان خواست با قیمت‌های مصوب خودروهای تولیدی خود را به بازار عرضه کنند.

حال سوال اینجاست که چرا قیمت خودرو طی هفته‌های اخیر با نوسان‌های زیادی روبه‌رو شده است؟

فعالان بازار خودرو پاسخ این سوال را علاوه بر جذابیت فعلی این بازار، چیزی جز سوددهی زودهنگام آن نمی‌دانند. آنها معتقدند که بازار خودرو اگرچه در سال ۹۶ روزگار خاصی را پشت سر گذاشته است اما همین روزگار سخت موجب شده تا فنر قیمت‌گذاری خودروهای وارداتی و داخلی تحت‌تاثیر همین شرایط از دست تصمیم‌گیران آن خارج شده و بیشتر از تصمیم‌گیران این سودجویان و دلالان باشند که با ایجاد حباب در بازار، قیمت‌ها را به سمت سود بیشتر خود هدایت می‌کنند.

همین گروه البته دلیل دیگر هجوم مردم به سمت بازار خودرو را خرید خودرو با هر میزان سرمایه عنوان می‌کنند. در این رابطه فربد زاوه، کارشناس خودرو می‌گوید: یکی از دلایلی که بازار خودرو را برای خریداران جذاب کرده است خرید خودرو حتی با ۳۰ الی ۵۰ میلیون تومان است. تا پیش از این سرمایه‌ها به سمت مسکن و ارز و طلا می‌رفتند ولی امروز شما با کمتر از ۴۰۰ میلیون تومان نمی‌توانید وارد بازار مسکن شوید و قطعا این بازار از لیست ورود سرمایه‌های سرگردان خارج می‌شود.

در همین حال سود بانکی هم جذابیت ورود سرمایه به این بخش را ندارد و ارز و طلا هم با نوسانات دایمی‌اش و البته پلیسی شدن آن، بازار جذابی برای سرمایه‌گذاری نیست اما بازار خودرو هنوز جذابیت‌های خود را دارد.

این کارشناس تاکید می‌کند: تا پیش از این در بین مردم خرید خودروی صفر با علم به کاهش قیمت بعد از استفاده از آن شناخته می‌شد اما نوسانات قیمتی موجب شده تا با وجود دست دوم بودن خودرو اما در بازار متقاضی خود را داشته باشد و همچنان با سود خرید و فروش شود. سطح رها بودن نقدینگی در اقتصاد ایران به قدری زیاد است که وارد هر حوزه‌ای بشود آن را دچار نوسانات شدید می‌کند. خودرو جزو کالاهای معامله‌پذیر است و خسارت‌پذیر نیست و درعین حال به آسانی معامله می‌شود و وابستگی مستقیمی با نرخ ارز دارد و به همین دلیل به عنوان کالای جایگزین طلا و ارز می‌توان روی خودرو سرمایه‌گذاری کرد.

او حتی در مورد تبعات چنین روالی برای اقتصاد پیش‌بینی می‌کند که شرایط فعلی قابل اصلاح است و اگر جو روانی موجود کنترل نشود و تولید نقدینگی در بانک‌ها متوقف نشود این آشفتگی بعد از مدتی از بازار خودرو خارج شده و در حوزه‌های مختلف مثل مسکن، تلفن همراه و هر بازار دیگری وارد خواهد شد و این مشکلات گسترش پیدا می‌کند.

روالی که به نظر می‌رسد دلیل منطقی است تا خودرو را در سکوی سومین مقصد سرمایه‌گذاری برای مردم بدانیم. ناگفته پیداست که صنعت خودروی ایران پس از نفت، بزرگ‌ترین صنعت کشور است و با در اختیار داشتن هزار و پانصد صنعت زیرمجموعه خود بار زیادی از چرخ اقتصادی کشور را به دوش می‌کشد؛ صنعتی که بیش از چهار دهه در ایران عمر دارد در سال گذشته با تولید بیش از یک میلیون و ۴۴۱ هزار دستگاه خودرو به رکوردزنی خود رسیده است اما همچنان پژو ۴۰۵ و پراید با وجود قدمت نزدیک به دو دهه‌های خود گاوهای شیرده صنعت خودرو ایران محسوب می‌شوند که اتفاقا در روزهای اخیر و در هیاهوی نوسانات قیمتی بازار خودرو، البته برنامه دولت برای خروج آنی خودروها به دلیل عدم رعایت استانداردهای ۸۵ گانه همچنان صدرنشین خرید در بازار هستند.

در حال حاضر در بازار خودروی ایران، ارزان‌ترین خودروی داخلی برای طبقه متوسط به پایین، «پراید ۱۱۱» با قیمت کارخانه‌ای ۲۱ میلیون و ۳۲۴ هزار تومان و گران‌ترین خودرو داخلی برای طبقه متوسط به پایین، «ساندرو استپ‌وی» با قیمت ۶۱ میلیون تومان است.

نتیجه معکوس دخالت در بازار

عقیل مصطفایی

هر بار که شرایط برای سرمایه‌گذاری در بازارهایی مثل ارز، طلا و مسکن مساعد نبوده خودرو به عنوان کالای جایگزین برای سرمایه‌گذاری از سوی مردم انتخاب شده و در بورس سرمایه‌گذاری قرار می‌گیرد. در شرایط کنونی هجوم نقدینگی به سمت بازار خودرو نوید خوبی برای جامعه نیست چرا که شاهد ایجاد تورم خواهیم بود. در شرایط فعلی مردم با تفکر اینکه می‌خواهند با سرمایه‌گذاری روی خودرو ارزش ریال‌شان را در برابر کالای خریداری شده حفظ کنند به سمت بازار خودرو آمده‌اند. این در حالی است که این هجوم با ایجاد حباب در بازار خودرو فشار زیادی به سایر بخش‌ها و شرایط اقتصادی نرمال جامعه می‌آورد که قابل تامل است. هجوم مردم به این بخش در عین حال که سوداگری و دلال بازی این بخش را افزایش می‌دهد باعث ایجاد شرایط روانی خاصی در جامعه می‌شود که نشان از تاثیرگذاری مردم در قیمت‌گذاری‌هایی است که می‌توانی اقتصاد را به شرایط غیرقابل پیش‌بینی هدایت کند. در عین حال این تاثیرگذاری موجب می‌شود در برهه‌های زمانی شاهد درخواست‌های خاص بخش‌های دیگر برای افزایش قیمت شود که اقتصاد را با بحران‌های جدید مواجه می‌کند؛ روالی که چندی پیش توسط کامیونداران و حتی میوه فروشان شاهد آن بودیم. به این جهت به نظر می‌رسد در شرایط فعلی همه را باید مسافران کشتی ببینیم که مجموعه نظام و دولت سعی دارند تا به عنوان سکاندار، کشتی را به درستی هدایت کنند و مردم باید با همراه شدن با دولت شرایط بازگشت اقتصاد به ریل را فراهم کنند. هجوم مردم به بازارهای سرمایه‌گذاری مقطعی همچون خودرو یا ارز جز ایجاد حباب و اغتشاش در بازار اقتصادی ثمر دیگری ندارد که زیان آن متوجه همه اقشار جامعه می‌شود. به این دلیل شاید راهکار فعلی دولت برای بازار خودرو، ایجاد کارگروهی پرقدرت برای مدیریت بازار هم واردات و هم تولید داخل است، کارگروهی که بتواند بازار را به صورت صحیح مدیریت کرده و جلوی رانت و دلال‌بازی عده‌ای خاص را بگیرد. به این جهت بهتر است تصمیم‌گیران به سمت اتخاذ تصمیم عاجل برای جلوگیری از سوداگری و سودجویی در بازار خودرو پیش بروند. شاید یکی از برنامه‌های اصلی دولت حمایت از تولید داخل بوده است اما هم‌اکنون نیز بخش زیادی از تولید داخل وابسته به واردات است. شاید زمان آن رسیده است که دولت برای حمایت از تولید داخل تنها به واردات مواد اولیه‌ای اقدام کند که برای حمایت از تولید داخل لازم است و با عزم ملی برای به حرکت در آوردن اقتصاد از ورود حباب‌های هر روزه به بازارهای مقطعی سرمایه‌گذاری جلوگیری کند. چرا که تنها علامتی که بازی سرمایه‌های سرگردان با اقتصاد کشور دارد، حباب قیمتی و زیان کشور از بازی این سرمایه‌هاست. شاید امروز دخالت قیمتی در بازار خودرو پاسخ روشنی نداشته باشد اما قطعا عزم ملی و همراهی با برنامه منسجم دولت برای این بازار بتواند یک بار برای همیشه بازار خودرو را از سرگردانی نجات دهد.

کارشناس خودرو

آمارنامه

روایت مرکز آمار از جزییات رشد ۹۶

گروه اقتصادی | مرکز آمار در آخرین گزارش خود، نرخ رشد تولید ناخالص داخلی سال ۹۶ کشور را اعلام کرد. براساس این گزارش، گروه خدمات بالاترین سهم از رشد را با ۶،۸ درصد به خود اختصاص داده است. این در حالی است که براساس گزارش مرکز آمار، برای سال ۹۵، بخش خدمات با رشدی ۷،۱ درصدی بالاترین سهم را در رشد ۸،۳ درصد آن سال تجربه کرده بود. رشد اقتصادی بدون نفت نیز ۴،۳ درصد اعلام شده است. همچنین بنا به گزارش اعلامی، بخش‌های صنعت و کشاورزی هر یک نرخ رشدی به میزان ۱،۶ و یک درصدی داشته‌اند. نکته حایز اهمیت کاهش چشمگیر رشد بخش صنعت نسبت به رشد سال ۹۵ است چرا که این بخش در سال ۹۵ براساس گزارش مرکز آمار، رشدی ۱۱،۳ درصد را به ثبت رسانده بود. رشد اقتصادی سال ۹۶ در حالی اعلام شده است که در برخی نظرسنجی‌های معتبر، اقتصاددانان کشور رشد ۳ تا ۵ درصدی را برای سال ۹۶ پیش‌بینی کرده بودند. حال سوالی که وجود دارد این است که چشم‌انداز رشد اقتصادی کشور در سال ۹۷ چه خواهد بود، آیا مسیر مثبتی را طی خواهیم کرد و دولت آقای روحانی با توجه به شرایط امکانات موجود، توانایی لازم جهت بهبود وضعیت اقتصادی را دارد و اینکه در این راه چه ابزارها و سیاست‌هایی لازم است تا اقتصاد کشور روند مثبتی از رشد اقتصادی را تجربه کند. اگر به نظر کارشناسان اقتصادی در مورد روند رشد اقتصادی سال ۹۷ توجه کنیم طبق نظرسنجی صورت گرفته از سوی روزنامه دنیای اقتصاد ۴۶ درصد از اقتصاددانان معتقدند اقتصاد ایران در سال ۹۷، یک تا ۳ درصد رشد خواهد کرد. این در حالی است نهادهای بین‌المللی همانند بانک جهانی قدری خوشبینانه‌تر به اقتصاد کشور نگاه می‌کنند به طوری که بانک جهانی در جدیدترین گزارش خود موسوم به دورنماهای اقتصادی جهان پیش‌بینی کرد رشد اقتصادی ایران در سال جاری میلادی به ۴،۱ درصد برسد. این نهاد بین‌المللی در گزارشی که شش ماه پیش منتشر کرده بود رشد ۴ درصدی را برای اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۸ پیش بینی کرده بود و اکنون با وجود خروج امریکا از برجام پیش بینی خود از رشد اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۸ را ۰،۱ درصد افزایش داده و به ۴،۱ درصد رسانده است. با این اوصاف بهترین تصویر از رشد اقتصادی کشور در سال ۹۷ بین ۱ تا ۴ درصد است. همچنین مرکز پژوهش‌ها از کتاب اقتصاد ایران در سال ۹۶، که از سوی ۴۱ کارشناس اقتصادی نگارش شده بود، رونمایی کرد. نویسندگان این کتاب با روایت آنچه بر اقتصاد ایران گذشته است، برای سال ۹۷ پیش‌بینی کرده‌اند که رشد اقتصادی به ۳ درصد برسد. اینکه این پیش‌بینی‌ها چقدر به واقعیت نزدیک خواهد بود خود به عوامل مختلفی بستگی دارد. بطور کلی این عوامل را می‌توان به دو دسته روند متغیرهای اقتصادی کشور در سال ۹۷ و همچنین روابط سیاسی‌مان با دیگر کشورها بعد از خروج امریکا از برجام تقسیم‌بندی کرد. طی ماه‌های گذشته شاهد افزایش بی‌ثباتی در بازار ارز و سکه بوده‌ایم؛ بی‌ثباتی‌ای که خود براساس مطالعات گسترده صورت گرفته اثر منفی بر رشد اقتصاد خواهند داشت. چرا که با حرکت دادن منابع به سمت فعالیت‌های نامولد اقتصادی، از تخصیص بهینه منابع جلوگیری کرده و مانعی در جهت انباشت سرمایه خواهند شد. آمارهای مربوط به فعالیت‌های بخش حقیقی اقتصاد یعنی انباشت سرمایه نیز وضعیت مناسب ندارد که البته با ورود سرمایه‌های خارجی به کشور این امید وجود داشت که این خلأ حاکم بر اقتصاد ایران یعنی نبود منابع لازم برای سرمایه‌گذاری‌ها پر شود که با خروج امریکا از برجام این امید نیز در هاله‌ای از ابهام قرار گرفت. همچنین براساس آمارهای منتشر شده از سوی مراجع رسمی کشور، روند افزایش سطح قیمت‌ها، رو به رشد بوده که این خود نیز با افزایش بی‌ثباتی و نااطمینانی در سطح اقتصاد کلان می‌تواند آثار منفی بر رشد اقتصادی بگذارد. اینکه سیاست‌ها در مورد کنترل تورم چه خواهد بود، چه اتفاقی برای بازار سکه و ارز خواهد افتاد و اینکه روابط تجاری و سیاسی‌مان با دیگر کشورها به چه سمت و سویی حرکت خواهد کرد، می‌تواند سناریوهای مختلفی را برای رشد اقتصادی سال ۹۷ رقم بزند.

محصول ناخالص داخلی (قیمت بازار)	۳،۷ درصد
محصول ناخالص داخلی بدون نفت (قیمت بازار)	۴،۳ درصد
تفکیک رشد اقتصادی به تفکیک بخش‌ها	
نام بخش	رشد سال ۱۳۹۶ (سال پایه ۱۳۹۰)
گروه کشاورزی	۱ درصد
گروه صنعت	۱،۶ درصد
گروه خدمات	۶،۸ درصد

بازار سرمایه

ادامه صعود شاخص‌ها در بازار سرمایه

اعتماد به بورس

گروه اقتصادی | در ادامه دور جدید رشد بازار سرمایه که از ابتدای خردادماه سال جاری آغاز شد، روز گذشته شاخص کل بورس به مرز ۱۰۰ هزاری شدن نزدیک شد. این رشد که نتیجه داد و ستد ۱،۶۶۰ میلیون سهم در ۱۲۱ هزار نوبت بود سبب شد تا شاخص بورس با رشد ۲۷۶۷ واحدی در ارتفاع ۹۹ هزار و ۱۴۶ واحد خودنمایی کند. این در حالی بود که ارزش کل مبادلات تا پایان روز کاری دیروز (چهارشنبه) به رقم ۴۳،۵۶۳،۸۶ میلیون تومان و ارزش بازار به ۳۸،۷۱۷،۷۱ میلیارد تومان رسید. نقدینگی‌های سرگردان در کنار بازار ارز و سکه طی چند ماهه اخیر، مقصد دنیای سرمایه را نیز پیش گرفته است تا پس از اتخاذ سیاست کاهش نرخ سود از سمت بانک مرکزی، سرمایه‌های خرد مردم که همواره به دنبال بالاترین سودآوری هستند وارد این بازار شود. اینکه تابلوی معاملات بورس رقمی کم‌نظیر طی چند ماه گذشته را نشان دهد اتفاق بزرگی است، اما اگر بخواهیم ثمربخشی این صعود را در اقتصاد کشور ببینیم، باید موجبات بقای نقدینگی وارد شده به این بازار را فراهم کرد؛ یادمان باشد در شرایط کنونی، فقط حفظ نقدینگی‌های پناهنده به بازار سرمایه است که می‌تواند زیرساخت‌های رشد و توسعه در اقتصاد را رقم بزند و در غیر این صورت، برای بازار سرمایه سرنوشتی متفاوت با بازار ارز و سکه در پیش نخواهد بود. اگر روند تحولات شاخص بورس از ابتدای امسال را بررسی کنیم می‌بینیم، شاخص کل بازار بورس اوراق بهادار تهران با وجود اینکه سال جدید را با حرکتی صعودی آغاز کرده بود در انتهای این ماه با کاهشی ۸ درصدی به فعالیت خود پایان داد که این حرکت دوسویه با توجه به اتفاقات پیرامون بازارهای موازی به خصوص بازار دلار توجیه پذیر است. در پی افزایش قیمت دلار رشد فعالیت شرکت‌هایی که از این امر منتفع شدند؛ شرایط را برای بهبود داد و ستدها و حجم معادلات به گونه‌ای فراهم شد که شاهد افزایش قیمت در این بازار بودیم. ولی همزمان با تعیین قیمت ۴ هزار و ۲۰۰ تومان برای ارز که از طرف بانک مرکزی اعمال شد نقشه راه معاملات شرکت‌های بورسی تغییر کرد و سمت و سویی خلاف جهت قابل انتظار رفت. در عین حال بازار سکه نوساناتی قابل توجه را تجربه کرد؛ سکه توانست در یک ماه حدود ۱۳ درصد رشد را به ثبت رساند که رکوردی تازه طی سال‌های اخیر محسوب می‌شود. دماسنج بازار بورس که در اردیبهشت ماه به تبعیت از افزایش قیمت‌ها و نوسانات در بازار دلار و سکه افزایش چشمگیری در معاملات شرکت‌های بورسی را منعکس نمی‌کرد در نیمه دوم این ماه با اعلام خروج ترامپ از برجام، وارد سیر صعودی شد. حواشی خروج ترامپ از برجام با توجه به ایجاد تنش‌ها در بازارها به خصوص بازار دلار سبب شد تا نماگر بازار بورس همچنان رشد حجم معاملات را نشان دهد. سیر صعودی شاخص کل در این بازار که از یک سو انتشار اخبار امیدوارکننده در رابطه با پابرجا بودن سایر کشورها که ایران را به برجام ۱+۴ امیدوار می‌کرد و از دیگر سو روند انفعالی فعالیت برخی شرکت‌های بورسی در روزهای قبل که خود را در سطح قیمت‌ها نشان داده بود نیز سبب شد تا سهامداران بار دیگر با اعتماد و اطمینان بیشتر به این بازار وارد شوند. در این میان پیروی محصولات صادرات محور از نرخ دلار با توجه به وضعیت بازار ارز موجب شد که تاثیر مثبتی در افزایش شاخص این گروه و نهایتا شاخص کل وارد شود.

ادامه از صفحه اول

فرصت بازار سرمایه

ارزش سهام شرکت‌ها نیز افزایش می‌یابد. دومین مورد افزایش قیمت دلار است. طی ماه‌ها و هفته‌های گذشته قیمت دلار روندی صعودی داشته است بنابراین انتظار براین است که شرکت‌های صادرکننده افزایش ارزش سهام داشته باشند و سهم آنها باارزش‌تر شود. سومین دلیل نیز جا ماندن بازار سرمایه از دیگر بازارها است. طی ماه‌ها و هفته‌های گذشته، بازارهای سکه و طلا، مسکن، دلار و حتی خودرو افزایش بازدهی بالایی داشته‌اند ولی بازار سرمایه از این افزایش‌ها به دور مانده بود، در نتیجه به دلیل اینکه بازدهی بازارها تمایل به برابری دارد، شکاف ایجاد شده بین بازدهی بازارها، طی روزهای گذشته خود را در افزایش شاخص بازار سرمایه نشان داد. البته مصاحبه آقای نوبخت در گفت‌وگوی ویژه خبری سه‌شنبه گذشته مبنی بر دعوت مردم برای مشارکت بیشتر به بازار سرمایه نیز خود عاملی بود برای حرکت منابع خرد به این بازار، بنابراین این موضوع نیز با افزایش تقاضا در بازار سرمایه در جهت افزایش شاخص‌ها عمل کرد. با توجه به بازدهی سایر بازارها، انتظار بر این است که روند افزایشی حاکم بر بازار سرمایه همچنان تداوم و در حدود ۲۰ تا ۲۵ درصد بازدهی داشته باشد. در این بین شرکت‌هایی که محصولات‌شان تحت نظر تعزیرات حکومتی است، کمتر تحت تاثیر قرار می‌گیرند ولی آنهایی که از تغییرات قیمت دلار و تورم منتفع می‌شوند و شرایط تحریم هم کمتر متضررشان می‌کند، نسبت به دیگر شرکت‌ها، رشد بالاتری خواهند داشت. نکته حائز اهمیت این است که این رشد سیگنال مناسبی برای اقتصاد نیست افزایش تورم به هنگامی که سطح درآمد مردم بیشتر نشده است، اقتصاد کشور را با محدودیت‌هایی در آینده مواجه خواهد کرد. این افزایش تورم در آینده کاهش مصرف و تقاضا را به دنبال خواهد داشت. دلیل تورم نیز ناشی از افزایش تقاضای عمومی جامعه نیست بلکه به دلیل رشد نقدینگی است که در گذشته صورت گرفته است. خاصیت بازار سرمایه این است که حباب ایجاد شده در آن به بخش‌های اقتصادی ضربه نمی‌زند که این درست برخلاف سایر بازارها است. البته افزایش‌ها مقطعی است و اگر برنامه‌ای برای آن وجود نداشته باشد، شاهد کاهش شاخص‌ها خواهیم بود. تصمیم‌گیری‌های اقتصادی صورت گرفته در بازار سرمایه، موثر نبوده است. نقش بازار سرمایه همواره از سوی کارشناسان مورد تاکید واقع شده ولی از سوی نهاد سیاستگذار بدان توجهی نشده است.

کارشناس بازار سرمایه