تاثیر ریسک‌های جدید بر بورس

فرشاد بهابادی
کارشناس مسائل ژئوپلتیک و اقتصادی

یکی از مهم‌ترین ریسک‌های ژئوپلتیک که می‌توان طی ماه‌های آینده و برای سال جدید میلادی منتظر آن باشیم، ریسک عملیات نگهبان است. موضوعی که ایالات متحده آمریکا و ۳۰ کشور متحد آن به دنبال آن هستند که بازگشت بزرگراه را در دریاها برای کاهش ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مجددا راه بیندازند؛ پروژه‌ای که از آن به عنوان نگهبان رفاه یاد می‌شود. افزایش تنش‌های دریای سرخ که چند روزی است افزایش قابل توجهی پیدا کرده، می‌تواند تاثیرات زیادی بر وضعیت کامودیتی‌ها داشته باشد؛ چراکه حدود ۶۰ درصد صادرات چین به اروپا از طریق کانال سوئز صورت می‌گیرد. افزایش تنش‌ها موجب افزایش قیمت بیمه کشتی‌ها در روزهای گذشته شده است. از طرفی هزینه‌های حمل‌ونقل نیز پس از این تحولات به طرز قابل توجهی رشد داشته است. یکی از موضوعاتی که در روزها و ماه‌های آینده می‌توان چشم به انتظار آن باشیم افزایش مورد و مقطعی قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی است. در صورتی که تنش‌ها و ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک کاهش پیدا نکنند، امکان شعله‌ور شدن آتش این جنگ‌ها و گسترش آن وجود دارد. از این رو بخشی از تبعات تنش‌ها می‌تواند به افزایش قیمت کامودیتی‌ها منجر شود. به همین دلیل این تبعات می‌تواند قیمت نفت و محصولات پتروشیمیایی، چه در سطح جهانی چه در بازارهای داخلی همچون بازار سهام، را درگیر سازند. به همین دلیل باید اظهار کرد که از بزرگ‌ترین تهدیدها و ریسک‌های ژئوپلتیک طی ماه‌های آینده می‌توان به جنگ میان اسرائیل و غزه و تنش‌های میان روسیه و اوکراین و تنش‌های دریای سرخ اشاره کرد. هر کدام از این تنش‌ها به نوبه خود می‌توانند تاثیر بسزایی در چشم‌انداز سیاستگذاری‌ها و قیمت کامودیتی‌ها داشته باشند.

همچنین در میان بحبوحه تنش‌های اخیر می‌توان به احتمال افزایش طلای جهانی در ماه‌های آینده اشاره کرد. بر همین اساس است که تحلیلگران اقتصادی پیش‌بینی کردند میانگین قیمت طلای جهانی در سال جدید به ۲ هزار و ۲۰۰ دلار خواهد رسید. از طرفی پیش‌بینی می‌شود طلای جهانی در سال آینده تا حد اکثر ارتفاع ۲ هزار و ۴۰۰ دلاری صعود کند. نوسانات و افت و خیزهای طلای جهانی در سال آینده می‌تواند روی بازارهای داخلی همچون طلای داخلی و گواهی شمش و سکه تاثیرگذار باشد. از طرفی برخی سهام طلا در بازار سهام نیز می‌توانند از افت و خیزهای طلای جهانی اثر بپذیرند. به نظر می‌رسد انواع ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک و تنش‌های دریای سرخ و اقیانوس هند پس از سپری شدن و اتمام تعطیلات سال نو افزایش یابد و به مراتب شاهد افزایش قیمت طلای جهانی و طلای سیاه باشیم.

نوسانات قیمتی در بازارهای دلار، طلا و کالاهای پایه ادامه دارد

صعود ناممکن از سه باند

با مسیری که بازار سهام در هفته‌های اخیر در پیش گرفته است بعید به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاران استراتژی احتیاط را در کوتاه‌مدت کنار بگذارند، به‌ویژه اینکه از ابتدای هفته و همزمان با آغاز زمستان، شاخص‌های سهامی در مسیر نزولی حرکت کردند. این اتفاق می‌تواند معاملات آینده این بازار را نیز متاثر سازد. به این ترتیب سرخ‌پوشی شاخص کل به دنبال کاهش تقاضا از جانب سهامداران خرد و حقیقی که امکان داشت به سناریویی کوتاه‌مدت مبدل شود، اکنون این بازار را وارد فاز جدیدی از ابهام و تردید کرده است.

پروانه کُبره
دنیای اقتصاد

از آنجا که طی ماه‌های گذشته رشدهای به‌ثبت‌رسیده در تالار شیشه‌ای موقتی و زودگذر بوده‌اند، در حال حاضر فعالان حرفه‌ای بازار بر این باورند که بدون پشتوانه بودن صعودهای احتمالی شاخص‌ها به منزله عدم امکان تداوم رشد این بازار است. این گمانه‌زنی‌ها در حالی است که در آن سوی بازار ریسک‌های سیاسی نیز بر بازار سایه افکنده است. بنابراین این مساله به نوبه خود و حتی به‌تنهایی می‌تواند بازگشت بازار سهام به مدار تعادلی را با تاخیری مضاعف همراه کند. برخی از اظهارات کارشناسی بر یک نکته مهم تاکید می‌کند؛ اینکه با توجه به وضعیت متغیرهای اثرگذار بر بورس، شاید بتوان اظهار کرد که ظرفیت این بازار برای جهش مجدد با خطر مواجه باشد.

کاهش ارزش معاملات خرد از ۷ هزار میلیارد تومان در آبان ماه و رسیدن این سنجه آماری مهم به سطح ۴ هزار میلیارد تومان گواه یک موضوع بسیار مهم است. به واسطه تقاضا در بخش صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس که طی دو ماه گذشته با رشد روبه‌رو شده بود، با کاهش ارزش معاملات به‌دنبال عدم‌ورود پول حقیقی به بازار، خروج پول از صندوق‌ها نیز به مرحله جدیدی در روزهای گذشته رسیده است.

از ابتدای هفته نیز صندوق‌های قابل‌معامله خروج پول را به ثبت رساندند. روز گذشته خروج پول از این صندوق‌ها به رقم ۵میلیارد تومان رسید که نشان‌دهنده وضعیت غیرتعادلی در این بخش است. اما روند ورود و خروج پول در بازار طی هفته‌های گذشته از یک مساله قابل‌تامل پرده برمی‌دارد: «بی‌رغبتی سرمایه‌گذاران برای واردشدن به بورس».

پیشروی ترس سهامداران

در مقطع کنونی که بازار سهام تحت‌تاثیر متغیرهای اثرگذار داخلی و خارجی با غیرقابل‌پیش‌بینی‌ترین حالت ممکن مواجه است، حفظ کانال ۲ میلیون واحد به یکی از ترس‌های سهامداران مبدل شده است. بنابراین شاید منطقی‌ترین حالتی که بتوان برای بورس انتظار داشت، حرکت کم‌افت و اخیز شاخص‌های سهامی است. این در حالی است که P/E بازار همچنان نسبت به ارزش ذاتی خود چندان پیشروی نکرده که بتواند نکته مثبتی برای سرمایه‌گذاران محسوب شود؛ اما با توجه به وضعیت مبهم متغیرهای اثرگذار این گزینه نیز مزید بر علت شده است.

در همین رابطه حسن رضایی‌پور، کارشناس بازار سرمایه، با بیان اینکه مهم‌ترین عامل اثرگذار بر رشد قیمت سهام در مقطع کنونی یک شوک مثبت است، گفت: بازار سهام در وضعیتی به سر می‌برد که می‌توان انتظار رشد جدی را برای آن متصور بود. بنابراین اگر یک خبر مثبت به بازار تزریق شود، پول به بازار ورود پیدا می‌کند. این اتفاق اگرچه می‌تواند بازار را در کوتاه‌مدت با رونق همراه کند اما در عمل سبب ایجاد انگیزه برای سهامداران خرد خواهد شد. به‌خصوص اینکه بازارهای رقیب، یعنی ارز و طلا، نیز در وضعیت متعادلی برای جذب نقدینگی نیستند و اوضاع قیمت‌های جهانی هم بر وفق مراد بورس‌بازان نمی‌چرخد.

رصد شرایط متغیرهای اقتصادی به‌روشنی نشان‌دهنده این است که اوضاع به نفع بازارهای مالی نیست. حتی در هفته‌های گذشته و در حالی که فاصله قیمت دلار نیمایی با نرخ آزاد رو به کاهش بوده است، این متغیر اثرگذار نیز توانست منجر به تحرکات مثبت در بازار سهام شود. با توجه به اینکه افزایش قیمت دلار نیمایی شرایط را به نفع قیمت سهام رقم می‌زند، شرکت‌ها به واسطه رشد دلار نیمایی، با تغییرات مثبتی در زمینه سودسازی روبه‌رو خواهند بود. اما از آنجا که متغیرهای منفی بیش از مثبت‌ها بازار سهام را احاطه کرده‌اند، ابهامات بازار مذکور به قوت خود باقی خواهد ماند. همچنین در ماه‌های آینده مباحث مرتبط با بودجه و کسری بودجه بیشتری مطرح خواهند شد.

به گفته این کارشناس، برخی اخبار در مورد نرخ اوراق‌بدهی و گام از جمله مواردی است که سمت‌وسوی بازار را می‌تواند تغییر دهد. از سوی دیگر یک سناریوی ارزی در حال دست به دست شدن در میان فعالان اقتصادی است و آن این است که دوران رکودی در بازار ارز روبه پایان است.

در صورت تحقق این فرضیه، معادلات جدیدی برای بازارها رقم می‌خورد. احتمالا با تغییر فاز نرخ دلار آزاد، سرمایه‌گذاران گزینه‌های بیشتری برای پول خود خواهند داشت. از این‌رو این احتمال شاید تا حدودی از رخوت بورس بکاهد. اگر انتظارات تورمی تغییر مسیر پیدا کند، این مهم جاماندگی بورس را نیز جبران خواهد کرد.

به وجود آمدن انتظارات تورمی در سطح اقتصاد کلان، بازارها را به تکاپو می‌اندازد؛ به‌ویژه اینکه با رشد نرخ دلار، اکثر شرکت‌های بورسی متاثر از آن به‌سرعت با رونق روبه‌رو می‌شوند.

او در پاسخ به «دلایل توقف زودهنگام بورس از ابتدای سال در مواجهه با رشد»، اظهار کرد: تمام رشدهای شاخص کل بورس به‌ویژه با ورود به نیمسال دوم فاقد پشتوانه منطقی بوده است. در واقع با توجه به اینکه رشدهای صورت گرفته در راستای شوک‌های موقتی و اخبار موقتی انجام شده است، به همان سرعت شاخص‌ها بعد از اتمام تاریخ انقضای مثبت خود، راه را برای بازگشت به مدار نوسانی منفی همراه کرده‌اند. به گفته رضایی‌پور، بازار سهام در هفته‌های آینده همچنان بر مدار نوسانی حرکت خواهد کرد.

> **بورس بیش از هفت ماه است که در کریدور مشخصی حرکت نمی‌کند. انتظار می‌رود با توجه به تداوم التهابات سیاسی، متغیرهای اقتصادی همچون نرخ بهره و قیمت کامودیتی‌ها این عوامل به وضعیت مبهم بازار دامن بزنند**

بورس بیش از هفت ماه است که در کریدور مشخصی حرکت نمی‌کند و از این بابت مانند سال‌های قبل دچار آشفتگی شده است. از سویی دیگر انتظار می‌رود که با توجه به تداوم التهابات سیاسی، متغیرهای اقتصادی همچون نرخ بهره و قیمت کامودیتی‌ها به وضعیت مبهم بازار دامن بزنند.

عملکرد اخیر تالار شیشه‌ای را نمی‌توان به‌طور مجزا از روزها و هفته‌های قبل از آن تحلیل کرد. بورس تهران ماه‌های گذشته را در شرایطی سپری کرده است که متاثر از ناآرامی‌های منطقه‌ای، با نوسان شدید قیمت کالاهای پایه در بازارهای جهانی مواجه بوده است. بر همین اساس می‌توان بیان کرد که این عامل در کنار عواملی که پیش‌تر توضیح داده شد، سبب شده در طول این مدت بازده مناسبی نصیب سهامداران نشود.

علی محمدی

آگهی مناقصه عمومی انجام خدمات نصب و راه‌اندازی کلیه تجهیزات برقی پروژه کوره دوار واحد البرز شرکت مجتمع آهک اسپندار

شرکت مجتمع آهک اسپندار (سهامی خاص)

در نظر دارد **انجام خدمات نصب و راه‌اندازی کلیه تجهیزات برقی پروژه کوره دوار واحد البرز** خود را با توضیحات کامل مندرج در پیش نویس قرارداد الصاقی و شرایط مناقصه از طریق فراخوان و برگزاری مناقصه عمومی برای منابع و شرکت‌های دارای صلاحیت و توانایی‌های فنی واگذار نماید. متقاضیان شرکت در مناقصه می‌توانند جهت دریافت اسناد و شرایط شرکت در مناقصه از مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۶ لغایت ۱۴۰۲/۱۰/۱۶ به مدت ۱۱ روز به دفتر مرکزی شرکت مجتمع آهک اسپندار به نشانی: **تهران، خیابان لواسانی غربی (فرمانیه)، بین خیابان آریا و آقایی، پلاک ۱۱۴، شرکت سرمایه‌گذاری سیمان اسپندار، طبقه اول، کدپستی ۱۹۳۷۷۴۴۷۵۷- شرکت مجتمع آهک اسپندار** و یا به آدرس اینترنتی: **www.elcc.espandar.com** مراجعه و اسناد و مدارک مورد نیاز جهت شرکت در مناقصه را تهیه نموده و پیشنهادهای خود را پس از بازدید از محل پروژه در یک پاکت دربسته و چسب و مُهر شده (حاوی سه پاکت الف، ب، ج) تا ساعت ۱۴ لغایت حداکثر تا پایان وقت اداری روز **یکشنبه** مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۷ به دفتر مرکزی این شرکت تسلیم نمایند.

لازم به ذکر است به پیشنهادات فاقد مدارک لازم، ناقص، ناخوانا، مشروط، مخدوش و یا بدون سپرده و یا اینکه بعد از مهلت مقرر و خارج از ضوابط مشخص شده در اسناد مناقصه به دفتر شرکت تحویل داده شود، هیچگونه ترتیب اثری داده نخواهد شد و شرکت مجتمع آهک اسپندار در قبول و یا رد یک و یا کلیه پیشنهادات مختار است.

شرکت مجتمع آهک اسپندار (سهامی خاص)

آگهی مناقصه عمومی

شرکت سیمان شمال در نظر دارد نسبت به **انتخاب پیمانکار جهت انجام خدمات بارگیری سیمان پاکتی کارخانه** خود اقدام نماید. لذا از متقاضیان محترم دعوت به عمل می آید جهت دریافت اسناد مناقصه و تحویل پاکات پیشنهاد خود تا تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۲ به آدرس: تهران، خیابان شهید بهشتی، بعد از پل مدرس، پلاک ۲۶۹، طبقه اول، واحد بازرگانی (امور قراردادها) مراجعه نمایند و یا در صورت نیاز به اطلاعات بیشتر با شماره تلفن ۸۸۷۳۱۱۰۶ داخلی ۵۵۴ تماس حاصل فرمایند.

شرکت سیمان شمال (سهامی عام)

آگهی مزایده عمومی شماره م/۱۴۰۲/۳۰۵

شرکت لوله سازی اهواز

شرکت لوله سازی اهواز در نظر دارد ضایعات حاصل از تولید کارخانه های خود را به شرح ذیل و به صورت یکجا و یا تفکیکی از طریق برگزاری مزایده عمومی به اشخاص حقوقی واجد شرایط در سراسر کشور به فروش برساند :

ردیف	شرح ضایعات	مقدار به تن	مبلغ سپرده شرکت در مزایده به ریال
۱	ضایعات فلزی سر و ته کویل	۱۵۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	سر لوله های فلزی۶ الی۱۶ با متراژ یک الی چهار متر	۴۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	سر لوله های فلزی۶ الی۲۴ با متراژ تا یک متر	۸۰	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	سر لوله های فلزی۲۴ الی۵۶ با متراژ تا سه متر	۵۰۰	۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۵	سر لوله های فلزی۲۴ الی۵۶ با متراژ سه تا چهار متر	۵۰۰	۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۶	سر لوله های له شده	۶۰	۴۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۷	ضایعات پلی اتیلن	۱۵۰	۹۷۰,۰۰۰,۰۰۰
۸	آهن آلات ضایعاتی کارخانه ها	۸۰	۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع کل	۱۹۲۰ تن	۱۶,۰۶۰,۰۰۰,۰۰۰

لذا کلیه خریداران واجد شرایط می توانند با ارایه مدارک و مستندات ذیل ، از تاریخ درج این آگهی لغایت روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۳ همه روزه ، به جز روزهای پنجشنبه ، جمعه و تعطیلات رسمی از ساعت ۸ صبح الی ۱۲ ظهر جهت رویت اقلام مذکور و خرید اسناد این مزایده عمومی به شرکت لوله سازی اهواز به آدرس :اهواز - ناحیه صنعتی کارون-میدان شهدای لوله سازی اهواز - ساختمان مرکزی طبقه سوم امور قراردادها مراجعه نمایند.

کلیه اشخاص حقوقی با تسلیم مستندات قانونی ذیل می توانند در این مزایده شرکت نمایند.

ارایه کپی برابر اصل «اساسنامه ، آگهی های تاسیس و آخرین تغییرات شرکت » ، « کارت شناسایی ملی » و «گواهینامه ثبت نام اشخاص حقوقی در سامانه ثنا » الزامی می باشد .

ارایه بیمه‌نامه مسئولیت مدنی توسط برنده مزایده پس از عقد قرارداد جهت نفراتی که به منظور جابه جایی و حمل ضایعات به شرکت تردد می نمایند الزامی است .

لازم است نمایندگان اشخاص حقوقی جهت شرکت در این مزایده اصل وکالت نامه ثبت شده در یکی از دفاتر ثبت اسناد رسمی کشور و دارای اعتبار و اختیارات کامل از موکل خود را تسلیم نمایند .

سپرده شرکت در این مزایده برای هر کدام از ردیف های آن به میزان مبالغ جدول فوق تعیین گردیده است و می بایست سپرده به صورت تهیه و تسلیم « ضمانت نامه بانکی شرکت در مزایده» به نفع شرکت لوله سازی اهواز درون پاکت مخصوص مزایده عمومی باشد.

شرکت لوله سازی اهواز در قبول و یا رد هر یک یا تمام پیشنهادات بدون آنکه نیاز به ذکر دلیل باشد اختیار کامل دارد.

کلیه هزینه‌های چاپ آگهی های این مزایده به عهده برنده یا برندگان مزایده می باشد.

سایر شرایط و مشخصات مربوط به این مزایده در اسناد مزایده درج گردیده است.

ضمناً جهت کسب اطلاعات بیشتر می توانید به سایت زیر مراجعه فرمایید.

http : // www.apm-ir.com/

تلفن : ۳۱-۳۲۲۷۰۰ - ۰۶۱

شرکت لوله سازی اهواز (سهامی عام)