

دو پیش بینی متفاوت از آینده بازار سرمایه

روزهای خوب بورس در سایه خبر تجدید ارزیابی دارایی‌ها



عمده دلیلی که بورس را پس از یک دوره رکود طولانی به این رشد رسانده جلسه‌ای بود که روز شنبه سازمان بورس با مدیران ۲۶ هلدینگ و ۶ بانک درباره تجدید ارزیابی برگزار کرد، اما سوالی که همواره وجود دارد ادامه‌دار بودن یا نبودن این روند در روزهای آینده است.

دلایل رشد بورس

اقتصاد ۲۴، رشد بازار سرمایه که از روز چهارشنبه هفته گذشته آغاز شده بود در هفته جاری نیز برای چندمین روز متوالی ادامه یافت و امیدها را برای بازاری که از ابتدای سال در رکود عمیقی فرو رفته بود زنده کرد. بر این اساس شاخص کل در راستای حرکت دیروز خود با رشد ۳۳ هزار و ۴۸۹ واحدی به دو میلیون و ۱۲۱ هزار واحدی ایستاد. شاخص هم‌وزن نیز در پایان بورس روز یکشنبه دو هزار و ۷۳۳ واحد افزایش ارتفاع داد و به سطح ۷۳۱ هزار و ۴۴۴ واحدی رسید.

عمده دلیلی که بورس را پس از یک دوره رکود طولانی به این رشد رسانده جلسه‌ای بود که روز شنبه سازمان بورس با مدیران ۲۶ هلدینگ و ۶ بانک درباره تجدید ارزیابی برگزار کرد، اما سوالی که همواره وجود دارد ادامه‌دار بودن یا نبودن این روند بورس در روزهای آینده است.

آینده بورس با نگاه به سیاست‌های ارزی

«پیام ایلاس کردی» کارشناس بازار سهام درباره بازار این روزهای بورس به اقتصاد ۲۴ می‌گوید: بازار شرایطش بهتر شده است. البته یک قسمتی از شرایط بازار به آن دلیل است که دوران سختی را در این مدت تجربه کرده بود و حالا بازار دارد خودش را با قیمت‌های سابق خودش مطابقت می‌دهد و بالا می‌آورد. ارزش معاملات خوب است. ورود و خروج پول خیلی خوب شده و اخباری که در رابطه با بازار می‌آید تاثیر گذاشته است. مثلا اخبار تجدید ارزیابی دارایی‌ها خیلی توانسته به بازار سرمایه کمک کند. با توجه به مجموع این اتفاقات می‌توان گفت بازار یک رشدی را آغاز کرده که با افزایش نرخ دلار می‌تواند ادامه دار باشد در غیر این صورت تا پایان هفته ادامه دار نخواهد بود و بازار یک مقداری متعادل‌تر جلو خواهد رفت.

«برزو حق شناس» کارشناس دیگری است که در مصاحبه با اقتصاد ۲۴ بر رشد بازار سرمایه با تاثیر تجدید ارزیابی دارایی‌ها تاکید دارد. طبق پیش بینی او اگر ارزش معاملات در روز دوشنبه روی ۶ هزار میلیارد تثبیت شود بازار می‌تواند رشدش ادامه دار باشد.

حق شناس در پاسخ به این سوال که آیا می‌توان گفت رشد بازار به سد تثبیت نرخ دلار برخورد است می‌گوید: بحث رشد بازار سرمایه بحث ارزش جایگزینی است. این بازار نسبت به کلاس دارایی‌ها یک کلاس جا مانده است. این یک اصل اقتصادی است که بازارها خیلی نمی‌توانند از هم واگرا شوند. اگر یکی رشد کند بازار دیگر در طول زمان آن رشد را جبران می‌کند. تثبیت نرخ دلار خیلی ربطی به جلوگیری از رشد بازار ندارد. اما میتوان گفت اگر بانک مرکزی به هر دلیلی نتواند به تثبیت نرخ ارز با استفاده از خریدرمانی ادامه دهد و دلار رشد کند، این موضوع صرفا نیروی مضاعفی به بازار خواهد داد.

به گفته این کارشناس برخلاف برخی اظهار نظرها در خصوص تثبیت نرخ دلار تا پایان سال، بعید است که بانک مرکزی بتواند آن را ثابت نگه دارد چرا که دلار زیر ارزش ذاتی‌اش نگه داشته شده و با هر تکانه‌ای می‌تواند کلیت اقتصاد را تحت تاثیر قرار دهد و اثرات تومری شدید بر جای بگذارد.

نتیجه جلسه ارزیابی دارایی‌ها چه بود؟

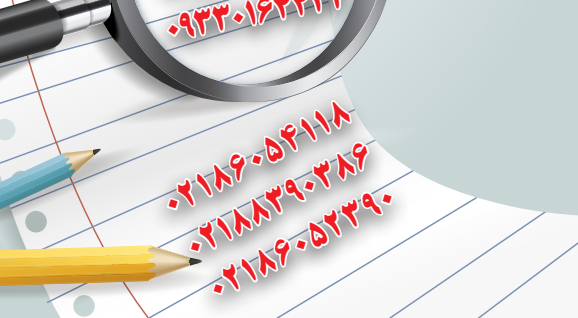
به گفته پیام ایلاس کردی تجدید ارزیابی یک کار حسابداری است. سازمان بورس جلسه خوبی با حضور حقوقی‌ها برگزار کرد و خیلی از آن‌ها نیز استقبال کردند. مجموع این اتفاقات باعث شد که بازار سرمایه به نمادهای اخیر(مخابرات ایران)، فولاد(فولاد مبارکه اصفهان) و نماد کشتنی(کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران) واکنش‌های مثبتی نشان دهد. حتی اظهار نظری که مدیر یکی از شرکت‌های دارایی کرده بود باعث شد، سهم آن شرکت دارویی شرایط مثبتی داشته باشد. به طور کلی این جلسه داستان‌های مختلفی دارد و از اینجا راه برای سهام‌های مختلف جدا خواهد شد.

برزو حق شناس نیز با مثبت ارزیابی کردن جلسه مذکور بر این باور است که تجدید ارزیابی دارایی‌ها تنها افق روشن پیش روی بازار سرمایه است و می‌تواند موتور محرک خوبی برای بازار را تا ۶ یا ۷ ماه آینده باشد. **سهامداران خرد چه سهمی از رشد بازار داشتند؟**

به گفته ایلاس کردی این وضعیت برای سهامداران خردی که واقعا در بازار مانده باشند احتمالا جذاب بوده است، ولی برای سهامدارانی که از ابتدای ۱۴۰۲ شروع به خرید کرده باشند اتفاق خیلی ویژه‌ای رخ نداده است، یعنی از آن موقع تا الان سود انچنانی نداشته و تازه دارند بی‌حساب می‌شوند. در سوی دیگر سرمایه‌گذارانی که بعدها در ماه‌های ۶ یا ۷ خرید کردند، در حال کسب سود هستند. به گفته این کارشناس به طور کلی واقعیت این است که بازار سرمایه خیلی ارزان است و هنوز هم با توجه به رشدی که داشته می‌تواند ارزان باشد و می‌توان بردهای جذابی را در آن دید.

پذیرش آگهی

در روزنامه اتحادملت



چرا تعیین نرخ حقوق هیچ کس را راضی نمی‌کند؟

ماروپله تورم و حقوق



مهمترین گروه‌هایی که

می‌توانند در حوزه نظام حقوق

و دستمزد نظر و راهکار ارائه

دهند، نمایندگان گروه‌های

کارگری هستند. نمایندگان

کارگری باید قدرت دفاع از

کارگران را داشته باشند که

متاسفانه ندارند. همچنین خود

دولت نیز باید به همکاری با

نهادهای کارگری اعتقاد داشته

باشد که متاسفانه این اعتقاد

نیز وجود ندارد و دولت خود را

«فعال مایشاء» میبیند



دولت در لایحه بودجه ۱۴۰۳ میزان افزایش حقوق کارمندان دولت را ۸درصد پیشنهاد کرده است. بر این اساس محتمل است که حقوق کارگران نیز در سال آینده حدود ۲۰ تا ۲۵ درصد افزایش یابد.

به گزارش فراو، حداقل دستمزد امسال کارمندان ۷ میلیون و ۹۰۰ هزار تومان است و حقوق کارمندان دولت در سال آینده مطابق بودجه، به حدی افزایش خواهد داشت که حداقل حقوق کارمندان، از ۹ میلیون و ۳۲۲ هزار تومان می‌رسد. داوود منظور رئیس سازمان برنامه و بودجه در این خصوص گفته است: «اگر می‌خواستیم گشادهدستی کنیم باید نرخ حقوق و دستمزد را ۱۵ تا ۲۰درصد افزایش می‌دادیم؛ اما دولت به دنبال محبوبیت کاذب نیست». این در حالیست که سمیه گلیور، رئیس کانون انجمن‌های صنفی کارگری گفته است: «متاسفانه این روزها دستمزد کارگران به قدری پایین است که کفاف زندگی آن‌ها را نمی‌دهد. برای تأمین هزینه‌های خود مجبور به شغل دوم و سوم هستند. به دلیل پایین بودن حداقل دستمزد، با وجود نیازی که واحدهای صنعتی به نیروی کار دارند، مشاهده می‌کنیم که کارگران سرکار نمی‌روند و به سمت مشاغل کاذب می‌روند.»

یکی از نقدهایی که کارشناسان اقتصادی و فعالان حوزه کارگری به وضعیت تعیین حقوق و دستمزد‌ها وارد می‌کنند، عدم تطابق حقوق و دستمزد‌ها با نرخ تورم است. دستمزد ۲۷درصدی سال ۱۴۰۲ پایین‌تر از نرخ تورم است. به ویژه با

توجه به نرخ تورم مسکن و هزینه‌هایی که برای پر کردن سبد معیشت خانوار صرف می‌شود. بر اساس آمارها، خط فقر حداقلی در تهران ۳۰ میلیون تومان و در شهرستان‌ها حداقل ۲۳ میلیون تومان گزارش داده است. در حال حاضر، یک کارگر متاهل دارای فرزند حدود ۸ میلیون تومان دریافتی دارد. با توجه به این شرایط پرسش‌هایی مطرح است از جمله این که نرخ حداقل حقوق و دستمزد چگونه تعیین می‌شود و چرا تعیین نرخ حقوق در کشور همیشه با چالش همراه می‌شود؟ حمید حاج اسماعیلی؛ کارشناس بازار کار و کارگری در گفتگو با فراو به این پرسش‌ها پاسخ داده است:

دستمزدها بی توجه به سبد معیشت تعیین می‌شودحمید حاجی اسماعیلی به فراو گفت: «برای هر کاری، معیارها و شاخصه‌هایی وجود دارد. در خصوص دستمزد کارگران نیز، قانون عرف، شاخصه‌هایی دارد که بر اساس آن، دستمزد تعیین می‌شود. براساس ماده ۴۱ قانون کار (ملاک اصلی دستمزد) بحث تورم و سبد معیشت مطرح است که هر سال با توجه به این دو شاخصه، «خط فقر» برای یک خانواده چهار نفری تعیین می‌شود. این شاخصه‌ها، محل دقیق تعیین و تشخیص نرخ دستمزد است. اما در شرایط عرفی اقتصادی که مبنای سازمان‌های بین المللی و کشورهای توسعه یافته است، معمولا شرایط اقتصادی و خط فقر است که عامل اصلی برای تعیین دستمزد محسوب می‌شود. در ایران همه این موارد می‌تواند با هم مدنظر قرار گیرد تا

با نگاهی جامع و کلان، دست به تعیین خط فقر بزنیم، اما متاسفانه در کشور ما، از سال‌ها پیش، فقط نرخ تورم به عنوان شاخص در نظر گرفته می‌شد. درست است که طی سال‌های اخیر، سبد معیشت نیز مورد توجه قرار گرفته است، اما باز هم شاخص اصلی، نرخ تورم است.»

وی افزود: «در ایران نرخ تورم اصلا واقعی نیست. علت این شرایط این است که سازمان‌ها و نهادهای فنی و تخصصی مثل مرکز آمار و بانک مرکزی که مسئول تهیه نرخ تورم در کشور هستند، بیش از اندازه متأثر از نگاه‌های سیاسی در دولت‌های مستقر هستند و متاسفانه، خود نیز، مصلحت‌های زیادی را مدنظر قرار می‌دهند. همچنین ما مشکلات آماری زیرساختی نیز داریم. مجموع این شرایط باعث شده که نرخ تورمی که از طرف مرکز آمار و بانک مرکزی اعلام می‌شود با توم واقعی که مردم با آن دست به گریبانند و در جامعه و اقتصاد ما دیده می‌شود، همخوانی نداشته باشد. به همین دلیل است که اگر ما در سال‌هایی نرخ تورم را حتی با ۲ یا ۳ درصد بالاتر، محاسبه کردیم، قدرت خرید کارگران افزایش پیدا نکرده و دستمزد‌ها واقعی نشده است.»

این کارشناس بازار کار و کارگری گفت: «یکی از ضعف‌های دیگر که باعث شده در بحث دستمزد‌ها دچار مشکل باشیم، این است که ما درگیر «تورم مستمر» هستیم. درواقع شاخص اقتصادی در ایران به دلایل مختلفی که خاص کشور ما است، همراه با تورم است و طی ۵ الی ۶ سال اخیر نیز یک تورم دو رقمی بالا، را یادک می‌کشیم. این شرایط، باعث نابودی اقتصاد خانواده‌ها شده و پس انداز آنان نیز از دست رفته است. برخی مشکلات اقتصادی و اجتماعی موجود در کشور نیز به این ضعف‌ها دامن زده و باعث شده که در مسئله دستمزد‌ها با یک چالش و بحران بزرگ رو به رو شویم.»

وی افزود: «به شرطی می‌توان عدد درستی برای حداقل نرخ حقوق و دستمزد تعیین کرد که اراده‌ای برای این کار از سوی مسئولان وجود داشته باشد. بخش عمده‌ای از این موضوع به نگاه و راهبرد دولت (به عنوان مسئول و نماینده حاکمیت) در کشور برمی گردد. دولت نه تنها باید شرایط را کارشناسی کند، بلکه باید تصمیمات درستی را سازماندهی کند. اما متاسفانه دولت، نقش خود را به درستی ایفا نمی‌کند و دغدغه‌ای نیز برای رفع مشکلات مردم ندارد. دلایل این موضوع، ریشه در شرایط سیاسی و فرهنگی دارد که در دولت موجود است. اما تا زمانی که اراده‌ای جدی در این باره وجود نداشته باشد، تعیین دستمزد‌های واقعی امکان‌پذیر نیست، چون به هر حال، این مسئله نیازمند یک تغییر نگاه در دولت است. به این معنی که دولت بداند ایجاد رفاه عمومی از وظایف اصلی است که باید سازماندهی کند. این از جمله وظایفی است که به شکل جدی در همه دولت‌های کشورهای مختلف وجود دارد. اگر این

اقتصاد

نگاه و راهبرد در دولت ما شکل بگیرد، قطعا راه برای رفع مشکلات باز می‌شود.»

جای خالی نمایندگان کارگری در تصمیم‌گیری‌ها
این کارشناس اقتصادی گفت: «مهمترین گروه‌هایی که می‌توانند در حوزه نظام حقوق و دستمزد نظر و راهکار ارائه دهند، نمایندگان گروه‌های کارگری هستند. نمایندگان کارگری باید قدرت دفاع از کارگران را داشته باشند که متاسفانه ندارند. همچنین خود دولت نیز باید به همکاری با نهادهای کارگری اعتقاد داشته باشد که متاسفانه این اعتقاد نیز وجود ندارد و دولت خود را «فعال مایشاء» می‌بیند. دولت تصور می‌کند به اندازه کافی برای تمامی تصمیمات، اختیارات موجه دارد و یک طرفه برای کشور تصمیم‌گیری می‌کند که این تصمیم‌گیری‌ها حتی در حوزه‌های تخصصی و فنی دیده می‌شود. افزون بر این‌ها، اگر یک فضا با کارشناسی درست در حوزه حقوق و دستمزد‌ها، شکل بگیرد، می‌توان دستمزد واقعی را تعیین کرد؛ بنابراین تا زمانی که دولت اراده‌ای برای افزایش حقوق و دستمزد و توجه به احتیاجات مردمی نداشته باشد، افزایش دستمزد‌ها به سال‌ها آینده منتقل می‌شود. دولت باید در حوزه‌های نگاه و راهبرد، تغییراتی بنیادین انجام دهد.»

وی افزود: «واقعیت این است که مردم اولویت نداشتند و در نتیجه مسائل کشور به راحتی حل نمی‌شود. منابع کشور نیز، توزیع عادلانه ندارد و بنابراین تا زمانی که منابع و امکانات کشور بر اساس یک روند عادلانه تقسیم نشود، حقوق نیروی کار نیز به درستی تعیین نمی‌شود، موضوع بعدی این است که ساز و کارهای اقتصادی در ایران، مبنای ساختار دقیقی ندارد. ما اکنون به آمار و ارقامی تکیه می‌کنیم که به شدت مشکوک و محل تردید هستند و بر اساس این آمار و ارقام نمی‌توانیم تصمیم درستی بگیریم. اگر این آمارها و اطلاعات و عددها درست بود، قطعا بسیاری از مشکلات در کشور برطرف می‌شد. به همین دلیل است که تاکید دارم استخراج اعداد و ارقام منطقی، می‌تواند یک موضوع مهم باشد. اجرای قانون از طرف دولت نیز موضوع مهمی است. معمولا دولت‌ها بخش‌هایی از قانون را به شکل سلیقه‌ای اجرا می‌کنند و به همین دلیل نیز یک تنش جدی از طرف حقوق بگیرها در اعتراض به سیاست‌های دولت‌ها وجود دارد. در بحث دستمزد، قانون مشخص نشده که دقیقا مساوی تورم، افزایش دستمزد‌ها را انجام دهدیم یا این کار را مطابق با معیشت و خط فقر انجام دهیم. صرفا خط فقر و دیگر شاخص‌هاست که تعیین شده است. تا زمانی که این رفتار یک طرفه وجود داشته باشد، نمی‌توانیم مشکل را حل کنیم و دولت هم پاسخگو نیست. باید گوش شنوا برای شنیدن اعتراضات وجود داشته باشد، اما دولت گوش شنوا برای پاسخگویی ندارد.»

اخبار

تاکید فرزین بر جایگزینی دلار و یورو با ارزهای محلی

توسعه روابط با همسایگان جایگزین FATF می‌شود؟

رئیس کل بانک مرکزی در اظهارات جدید خود با اشاره بر مهار بازار ارز بدون دخالت دستوری، تاکید کرد که ارزهای محلی جایگزین دلار و یورو خواهند شد.

به گزارش تجارت‌نیوز، یکی از سیاست‌های مهمی که بانک مرکزی در ماه‌های اخیر به منظور مهار بازار ارز در دستور کار خود قرار داده، اعمال سیاست دلارزدایی در مرادوات اقتصادی با دیگر کشورهاست. موضوعی که از سال گذشته با جدیت از سوی بانک مرکزی دنبال شده و مقامات این بانک در راستای اعمال این سیاست، دیدارهایی با مقامات کشورهای منطقه مثل روسیه، قطر و دیگر همسایگان داشته‌اند. حال رئیس کل بانک مرکزی به تازگی و در حاشیه مراسم رونمایی از عرضه اولین اوراق مریاحه ارزی کشور که در مرکز میادله ارز و طلا برگزار شد، بار دیگر به این موضوع پرداخت و تاکید کرد که ارزهای محلی جایگزین دلار و یورو خواهد شد.

مهار بازار ارز بدون دخالت دستوری

محمدرضا فرزین در این مراسم با تاکید دوباره بر سیاست تثبیت که مبنای تصمیم‌گیری‌های اقتصادی بانک مرکزی در بخش‌های پولی، ارز و بودجه بوده، درباره تأمین رز دوم گفت: «بازار سوپا را شروع کردیم و اگر امروز می‌بینید که در تأمین درهم مشکلی نداریم و حتی عرضه بیشتر از تقاضاست به‌دلیل سوپا است. ابزار بعدی، فیورواد یا یسلف است تا نرخ ارز را برای مدتی معین ثبات ببخشیم تا ببوش ریسک برای بازگاران ایجاد شود.»

رئیس کل بانک مرکزی ایران در ادامه ادعا کرد که مهار نرخ ارز، غیردستوری بوده و در این باره توضیح داد: «خزندگی نرخ ارز در مقاطعی به تجار، فعالان اقتصادی و مردم آسیب می‌زند؛ بنابراین تلاش می‌کنیم با استفاده از نهادسازی و ابزارسازی و نه دستور، نرخ ارز را کنترل کنیم.»

فرزین همچنین در ادامه تاکید کرد که بانک مرکزی ارزهای محلی را جایگزین دلار و یورو خواهیم کرد که نمونه آن ارز اربعین بود و رضایت بالای مردم را به همراه داشت. وی در ادامه تصریح کرد که بانک مرکزی به دنبال جایگزینی ارزهای محلی در تعامل با همسایگان از جمله عراق، ترکیه و سوریه است.

اظهارات فرزین پیرامون استفاده از ارزهای محلی به جای دلار و یور در حالی مطرح شد که وی هفته گذشته به همین منظور به سوریه سفر کرده بود. رئیس کل بانک مرکزی ایران در دیدار با حسین عرنوس، نخست وزیر سوریه، اعلام کرد: «تهران آماده است تا مناسبات بانکی و پولی به سوریه را بر اساس توافقات روسای جمهور دو کشور ارتقا دهد و راه‌اندازی بانک ایرانی در سوریه که به‌زودی محقق خواهد شد زمینه‌ساز رشد مناسبات و همکاری‌های تجاری دو کشور خواهد بود.» نخست وزیر سوریه نیز در این دیدار نسبت به آینده روابط اقتصادی ایران و سوریه ابراز امیدواری کرد و گفت: «برگزاری نشست‌های فنی- اقتصادی میان کارشناسان و مسئولان دو کشور، نویدبخش افزایش همکاری‌های همه‌جانبه‌ی سوریه و ایران است.» وی همچنین اضافه کرد: «گام راه‌اندازی بانک ایرانی در سوریه در آینده نزدیک قطعا بنیانگذاری قوی برای اقدامات بعدی در عرصه توسعه همکاری‌های اقتصادی میان دو کشور است.»