خراسان روزنامه صبح ایران
پنج‌شنبه ۱۷ اسفند ۱۳۹۶ .۱۹ جمادی‌الثانی ۱۴۳۹ .شماره ۱۹۷۷۶

سرمایه‌گذاری

بانک مرکزی در هفته‌های اخیر برای مدیریت بازار ارز، سیاست‌های جدیدی برای سپرده‌گذاری ارزی، ریالی و خرید طلا اعمال کرد. با اتمام فرصت سپرده‌گذاری ریالی ۲۰ درصدی در هفته جاری، انتخاب بین گزینه‌های باقی‌مانده پیش خرید سکه، سپرده‌گذاری ارزی کمی و سپرده بانکی ۱۵ درصدی، سخت شده است. امروز در صفحه سرمایه‌گذاری، ضمن ارائه مطالب آموزشی دیگر در حوزه بورس، این گزینه‌ها را ارزیابی و مقایسه می‌کنیم.

مقایسه سپرده‌گذاری ارزی و پیش خرید سکه با سپرده بانکی از نظر بازدهی

ارزیابی گزینه‌های ارزی و طلایی روی میز

جواد غیاثی
h.habibi@khorasannews.com

تحلیلی

در روزهای پایانی سال معمولا نقدینگی در دسترس چندان زیاد نیست اما برخی، همیشه مقداری پس‌انداز دارند و به دنبال یک محل مناسب برای سرمایه‌گذاری دارایی خود هستند؛ هر کس با توجه به شخصیت (ریسک گریزی یا ریسک پذیری) و همچنین تجربیات و مهارت‌های خود، می‌تواند انتخاب‌های متنوعی داشته باشد؛ از ملک و ارز تا بورس و بیمه، اما سپرده بانکی و طلا همیشه جزو گزینه‌های ساده و پرطرفدار هستند. اما ممکن است انتخاب بین آن‌ها چندان آسان نباشد. به ویژه که به تازگی بانک مرکزی، شرایط ویژه‌ای برای سپرده‌گذاری مبتنی بر ارز و همچنین پیش خرید سکه مهیا کرده است، ممکن است ارزیابی و مقایسه گزینه‌های مختلف چندان آسان نباشد. در ادامه ضمن معرفی سپرده‌گذاری ارزی و پیش خرید سکه، آن‌ها را با سپرده‌گذاری معمولی، خرید ارز و خرید نقد سکه مقایسه خواهیم کرد.

پیش خرید سکه؛ بازدهی از ۷ تا ۴۰ درصد

طبق آخرین طرح بانک مرکزی که هم‌اکنون در بانک ملی در حال اجراست، افراد می‌توانند سکه را به قیمت یک میلیون و ۴۰۰ هزار تومان برای شش ماه و یک میلیون و ۳۰۰ هزار تومان برای یک سال پیش خرید کنند. یعنی با پرداخت ۱/۴ میلیون تومان، شش ماه بعد یک سکه طرح جدید یا معادل قیمت روز آن دریافت خواهید کرد. در این شرایط سود شما، به طور مستقیم وابسته به این است که قیمت سکه در بازار در سررسید قرارداد (۶ یا ۱۲ ماه بعد از انعقاد) چقدر باشد؟ جدول یک، حالت‌های مختلف در این رابطه را بررسی و مقایسه کرده است:

نرخ سکه در سررسید

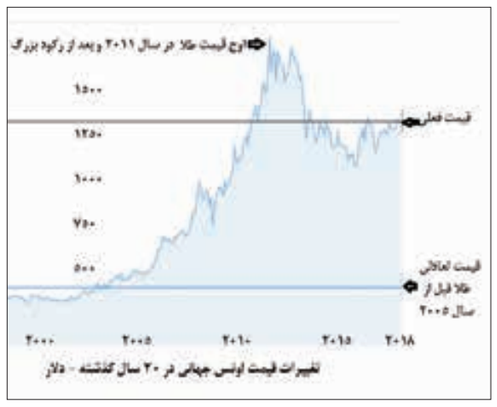
با توجه به این که هم‌اکنون سکه طرح جدید در بازار حدود یک میلیون و ۶۰۰ هزار تومان است، چنان چه همین نرخ‌ها تا سررسید قرارداد شما (۶ ماه یا یک سال) برقرار بماند، در طرح ۶ ماهه ۱۴ درصد و در طرح یک ساله ۲۳ درصد سود خواهید کرد که نرخ‌های جذابی است، اما اگر قیمت کاهش یابد جذابیت این طرح کمتر خواهد شد. در حالت دیگر چنان چه نرخ‌ها افزایش یابد و مثلا به یک میلیون و ۸۰۰ هزار تومان برسد، سود شش ماهه سرمایه‌گذار تا ۲۸ درصد و سود یک ساله تا ۳۸ درصد هم می‌رسد. اما سوال اصلی این است که چشم‌انداز سکه چیست و نرخ‌ها افزایشی یا کاهشی خواهد بود؟

(ارقام به هزار تومان)	سود ۶ ماهه- درصد	سود یک ساله- درصد
۱۴۰۰	۰/۰۰	۷/۶۹
۱۵۰۰	۷/۱۴	۱۵/۳۸
۱۶۰۰	۱۴/۲۹	۲۳/۰۸
۱۷۰۰	۲۱/۴۳	۳۰/۷۷
۱۸۰۰	۲۸/۵۷	۳۸/۴۶
۱۹۰۰	۳۵/۷۱	۴۶/۱۵
۲۰۰۰	۴۲/۸۶	۵۳/۸۵

جدول ۱: محاسبه سود پیش خرید سکه به قیمت ثابت ۱/۳ و ۱/۴ میلیون تومان با سررسید ۱۲ و ۶ ماهه با قیمت‌های متفاوت سکه در سررسید

چشم طلا به بحران آفرینی ترامپ!

در تحلیل آینده طلا همواره دو عامل نرخ ارز و اونس جهانی تعیین کننده است. اجازه بدهید نرخ ارز را ثابت بگذاریم و تحولات اونس را بررسی کنیم. به طور کلی طلا در دنیا به عنوان دارایی امن، به هنگام هر گونه بحران یا نااطمینانی رشد می‌کند. چنان چه در نمودار یک پیداست، بالاترین نرخ اونس جهانی در سال ۱۳۹۰ و همزمان با بحران مالی ۲۰۰۹ ثبت شده است. هر اونس آن موقع تا حدود ۱۹۰۰ دلار هم رسیده بود اما با رو به راه شدن اوضاع تا ۱۱۰۰ دلار عقب نشست و اکنون حدود چهار سال است که بین ۱۱۰۰ و ۱۴۰۰ دلار در نوسان بوده و اکنون حدود ۱۳۵۰ دلار است. اما اگر طبق برخی پیش‌بینی‌ها، اقدامات عجیب ترامپ و تنش‌های بین‌المللی ادامه یابد، احتمال خروج اونس از این کانال کم نیست.



نمودار ۱: تحولات قیمت اونس جهانی

آینده طلا و نوسانات شاخص دلار آمریکا

علاوه بر نااطمینانی‌ها، اونس طلا، مثل هر دارایی مالی دیگر، به شدت از شاخص دلار آمریکا تاثیر می‌گیرد. یعنی هر چه شاخص دلار آمریکا افزایش یابد، قیمت طلا (و همه کالاهای اساسی مثل نفت و فلزات) کاهش می‌یابد و برعکس. به طور معمول، در آمریکا، دموکرات‌ها، شاخص دلار را افزایش می‌دهند (یعنی بر ارزش پولشان می‌افزایند) و جمهوری‌خواهان، باعث کاهش شاخص دلار و البته کاهش نرخ ارزش پولشان می‌شوند. نمودار ۲ به خوبی نشان می‌دهد که ترامپ جمهوری‌خواه، درست از زمانی که بر سر کار آمده، شاخص دلار را به شدت کاهش داده است. اتفاقی که در دوران بوش هم رخ داد اما در دوران اوباما روند کاملا معکوس بوده است. بنابراین اگر این قاعده حفظ شود، باید منتظر کاهش بیشتر شاخص دلار آمریکا و افزایش قیمت اونس بود.

نمودار ۲: تحولات شاخص دلار آمریکا

سناریوهای پیش‌روی سرمایه‌گذاری طلایی شما

در اثر این تحولات، در حالت نسبتا خوش‌بینانه، چنان چه اونس جهانی ۱۰ درصد رشد کند و به حدود ۱۵۰۰ دلار برسد و سکه در داخل هم همان ۱۰ درصد رشد کند و به حدود یک میلیون و ۸۰۰ هزار تومان برسد، نرخ بازدهی سرمایه‌گذاری یک ساله شما در طرح پیش خرید سکه تا حدود ۴۰ درصد هم خواهد رسید. حالت بسیار خوش‌بینانه هم افزایش قیمت اونس تا سقف تاریخی پیشین و رشد سکه تا دو میلیون تومان است. حالت واقع‌بینانه ثبات نرخ در محدوده یک میلیون و ۶۰۰ هزار تومان یا رشد ۱۰۰ هزار تومانی است که ۲۳ تا ۳۰ درصد بازدهی نصیب شما می‌کند. در حالت بسیار بدبینانه هم، ممکن است بر خلاف روندهای محتمل، اونس جهانی کاهش یابد و دلار داخلی هم کمی تضعیف شود و سکه به حدود یک میلیون و ۳۰۰ هزار تومان برگردد که در این حالت، بازدهی شما صفر خواهد بود!

پیش خرید سکه با تخفیف؛ سود از ۱۲/۶ تا ۱۸ درصد

بانک مرکزی پیش از این طرح دیگری هم برای پیش فروش سکه داشت که اصلا جذاب نبود و مورد توجه قرار نگرفت. در این طرح شما به هنگام پیش خرید، یک میلیون تومان پرداخت می‌کردید و بعد از یک سال (یا ۶ ماه) مابقی قیمت سکه را به قیمت روز و با تخفیف ۹ درصد (۶ درصد) تسویه کرده و صاحب یک سکه می‌شدید. مثلا اگر قیمت سکه در سررسید قرارداد شما (یک سال بعد از پیش خرید) یک میلیون و ۶۰۰ هزار تومان باشد، شما باید ۴۵۶ هزار تومان بپردازید (یک میلیون تومان قبلا داده‌اید). یعنی شما ۱۴۴ هزار تومان سود می‌کنید که اگر آن را بر مبلغی که یک سال خوابانده‌اید، یک میلیون تومان، تقسیم کنید، تقریبا همان سود متعارف بانکی یعنی ۱۴/۴ درصد به دست خواهد آمد. در حالت شش ماهه نیز، سود شما حدودا ۹/۶ درصد نزدیک به سود بانکی کوتاه‌مدت خواهد شد. البته اگر قیمت سکه در بازار در سررسید قرارداد شما کمتر شود، سود شما هم کمتر می‌شود و اگر بیشتر شود، سود شما هم افزایش خواهد یافت. چنان چه جدول ۲ نشان می‌دهد، تغییرات سود شما نسبت به حالت قبل بسیار کمتر است؛ یعنی هم در صورت کاهش قیمت، حتی تا یک میلیون و ۴۰۰ هزار تومان سود شما خیلی کم نمی‌شود و هم در صورت افزایش قیمت سکه تا ۲ میلیون تومان، سود تغییر چندانی نخواهد داشت. در حالت یک ساله، سود معادل بین ۱۲/۶ تا ۱۸ درصد (با تغییرات قیمت از ۱/۴ تا ۲ میلیون تومان) متغیر خواهد بود.

نرخ سکه در سررسید (ارقام به هزار تومان)	سود ۶ ماهه- درصد	سود یک ساله- درصد
۱۴۰۰	۸/۴	۱۲/۶
۱۵۰۰	۹	۱۳/۵
۱۶۰۰	۹/۶	۱۴/۴
۱۷۰۰	۱۰/۲	۱۵/۳
۱۸۰۰	۱۰/۸	۱۶/۲
۱۹۰۰	۱۱/۴	۱۷/۱
۲۰۰۰	۱۲	۱۸

جدول ۲: محاسبه سود پیش خرید سکه با تخفیف ۹ و ۶ درصد با سررسید ۱۲ و ۶ ماهه با قیمت‌های متفاوت سکه در سررسید

البته در مقایسه این سودها با سود بانکی توجه کنید که در حالت سپرده‌گذاری بانکی، شما ماهانه (به اندازه یک دوازدهم کل سود سالانه) دریافتی خواهید داشت اما هنگامی که سکه می‌خرید، باید منتظر باشید تا همه سود یک جا در سررسید نصیب شما شود

سپرده‌گذاری ارزی؛ همه چیز به دلار بستگی دارد

اما گزینه دیگر برای سرمایه‌گذاری، سپرده‌گذاری ارزی است. در این حالت به سپرده ارزی یک ساله شما چهار درصد سود تعلق خواهد گرفت و نرخ تبدیل، در زمان افتتاح یا اختتام حساب، نرخ روز ارز خواهد بود. یعنی مثلا اگر همین امروز ۱۰ میلیون تومان را به بانک برده و خواستار سپرده‌گذاری ارزی شوید، یک حساب دو هزار و ۲۲۲ دلاری برای شما افتتاح خواهد شد (نرخ دلار را ۴ هزار و ۵۰۰ تومان گرفته ایم). در طول یک سال به این حساب چهار درصد سود تعلق خواهد گرفت یعنی پول شما بعد از یک سال دو هزار و ۳۱۱ دلار خواهد شد. حال بسته به این که، یک سال بعد، نرخ دلار چقدر باشد، سود کل شما متفاوت خواهد بود. جدول ۳ سناریوهای مختلف را ارائه کرده است.

نرخ دلار در سررسید	نرخ بازدهی
۴۰۰۰	-۷/۶
۴۲۵۰	-۱/۸
۴۵۰۰	۴/۰
۴۷۵۰	۹/۸
۵۰۰۰	۱۵/۶
۵۲۵۰	۲۱/۳
۵۵۰۰	۲۷/۱
۵۷۵۰	۳۲/۹
۶۰۰۰	۳۸/۷

جدول ۳: بازدهی سپرده گذاری ارزی یک ساله با سود ۴ درصد با توجه به نرخ‌های احتمالی دلار در یک سال آینده

بنابراین چنان چه شما سپرده گذاری چهار درصدی انجام دهید و دلار به پنج هزار تومان برسد، سود کل شما به مقدار متعارف ۱۵ درصد خواهد رسید. اما اگر دلار کمتر شود، سود شما کمتر خواهد شد و اگر به نزدیکی ۴۳۰۰ تومان برسد عملا هیچ سودی نصیب شما نشده و فقط اصل پول تان را دوباره دریافت خواهید کرد. اگر هم دلار کمتر از ۴۳۰۰ تومان شود، شما بخشی از اصل پول تان را هم از دست خواهید داد. با توجه به این که خیلی بعید است نرخ به زیر چهار هزار تومان برگردد، حد ضرر شما در این نوع سرمایه‌گذاری، حدود ۷/۵ درصد خواهد بود، اما از سوی دیگر، چنان چه دلار به شش هزار تومان برسد، سود کل شما به حدود ۳۹ درصد می‌رسد. خلاصه آن که همه چیز به نرخ دلار در یک سال آینده بستگی دارد.

سپرده‌گذاری دلاری بهتر است یا خرید دلار نقد؟

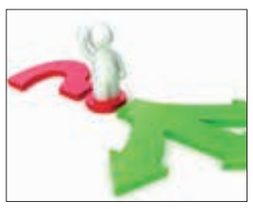
سپرده‌گذاری دلاری، با توجه به نرخ سود چهار درصدی که دارد طبیعتا نسبت به خرید دلار، یک مزیت پایه‌ای دارد. البته باید توجه کرد که با سپرده‌گذاری، شما در عمل قابلیت نقدشوندگی سرمایه خود را کاهش می‌دهید. در حالی که با خرید دلار نقد، هر گاه که بخواهید می‌توانید پول تان را نقد کنید. انتخاب بین این دو حالت بستگی به شخصیت مالی و رفتار اقتصادی شما دارد. اما به نظر می‌رسد برای اکثر افراد (که اهل خرید و فروش مداوم و سفته بازی نیستند) سپرده‌گذاری بسیار بهینه‌تر باشد.

ارز، طلا یا بانک؟

گفتیم که در حالت پیش خرید سکه (با نرخ‌های ثابت ۱/۳ و ۱/۴ میلیون تومان) ممکن است شما ۷ تا بیش از ۵۰ درصد سود کنید. البته همه چیز به نرخ آینده سکه بستگی دارد و در توضیح احتمالات مختلف درباره آینده اونس جهانی هم از روندهای جهانی و به ویژه رفتارهای التهاب‌آفرین ترامپ گفتیم. اما بال دیگر نرخ سکه، قیمت دلار است که آن نیز به مجموعه‌ای از عوامل بسیار مهم و غیرقابل پیش‌بینی بستگی دارد. بازدهی سپرده ارزی هم مستقیما وابسته به دلار است. حالا در این شرایط چگونه تصمیم بگیریم؟ به این منظور، چند قاعده زیر را حتما در نظر بگیرید و در نهایت با توجه به شخصیت مالی خود تصمیم بگیرید:

۱- سبد بسازید: اولا بنا بر قاعده اساسی تشکیل سبد (یا همان همه تخم مرغ‌ها را در یک سبد نگذارید) سرمایه خود را بین چند بازار غیر همسو تقسیم کنید. مثلا در بانک و سکه (اگر علاقه یا توان حضور در دیگر بازارها مثل بورس، اوراق یا مسکن ندارید) سرمایه‌گذاری کنید. با توجه به این که روند سکه و دلار یکسان است (اگر دلار گران شود، سکه هم گران خواهد شد) لازم نیست پول تان را به هر دو بازار ببرید و حضور یکی از این‌ها در سبد شما کافی است.

۲- ابتدا ریسک خود را حداقل کنید: هیچ کس توان پیش بینی آینده را ندارد. اما بررسی احتمال وقوع سناریوهای مختلف ممکن است. با این کار شما می‌توانید ریسک خودتان را حداقل کنید. مثلا احتمال آن که قیمت سکه به زیر یک میلیون و ۴۰۰ و دلار به کمتر از چهار هزار تومان برگردد، بسیار کم است. بنابراین شما با پیش خرید یک ساله سکه، می‌توانید درباره کسب حدود ۷/۵ درصد سود (۷/۵ درصد ضرر در مقایسه با سپرده گذاری بانکی) مطمئن باشید؛ یعنی حداکثر ضرر شما همین ۷/۵ درصد است که چندان زیاد نیست. اما اگر حساب دلاری باز کنید، حداکثر ضرر شما (با سناریوی بدبینانه بازگشت نرخ به چهار هزار تومان)، ضرر شما ۲۲/۵ درصد (۷/۵ + ۱۵) خواهد بود. بنابراین برای حداقل کردن ریسک، پیش خرید سکه بر حساب ارزی ترجیح دارد.



۳- به نقدشوندگی پول خود دقت کنید: به طور معمول، حساب سپرده نسبت به پیش خرید، نقدشوندگی بیشتری دارد و خرید ارز و طلا از بازار از هر دوی این‌ها نقدشوندگی بالاتری دارد اما همزمان ریسک هم بیشتر است و مشغولیت ذهنی شما (برای تصمیم‌گیری درباره زمان خرید، زمان فروش و...) هم بسیار بیشتر خواهد بود. به طور کلی اگر، اهل سفته‌بازی نیستید و احتمال آن که در طول این یک سال به پولتان نیاز مبرم پیدا کنید زیاد نیست، اول به پیش خرید سکه فکر کنید، بعد سپرده بانکی و بعد سپرده ارزی.

۴- دایره انتخاب خود را گسترش دهید: اگر به طور معمول، مقداری پس‌انداز دارید و انتخاب گزینه سرمایه‌گذاری، یک دغدغه زندگی اقتصادی شماست، سعی کنید به مرور دایره انتخاب خود را گسترش دهید. مثلا با بورس آشنا شوید یا این که حداقل یک کد بورسی بگیرید و از انواع اوراق و صندوق‌های سرمایه‌گذاری که در بازار سرمایه خرید و فروش می‌شود، استفاده کنید.

آموزشی

تفاوت بازار اول و دوم و تابلوهای اصلی و فرعی بازار سرمایه چیست؟

آشنایی با بازارها و تابلوهای مختلف بورس

برخی می‌پرسند که چه تفاوت‌هایی بین بازار اول و دوم یا تابلوی اصلی و فرعی در بورس وجود دارد؟ آیا برای معامله در هر کدام از آن‌ها باید شرایط خاصی را احراز کنیم؟ پاسخ به این سوال از نظر معامله‌گران منفی است. یعنی شما با دریافت یک کد سهامداری از کارگزاری‌ها، می‌توانید سهام‌های درج‌شده در همه این بازارها و تابلوها را خریداری کنید. نه تنها در بازارها و تابلوهای مختلف بورس، بلکه امکان خرید و فروش در فرابورس (بازارهای اول و دوم و....) را هم برای شما فراهم می‌کند.

تفاوت‌های این بازارها، متوجه شرکت‌هاست. یعنی شرکت‌ها با توجه به میزان شفافیت، میزان سرمایه، میزان سهام در دست عموم (سهام شناور آزاد) و....، در بازارها و تابلوهای مختلف درج می‌شوند. البته این به این معنی نیست که شما موقع خرید، هیچ نیازی به بررسی تابلو سهام مدنظر خود نداشته باشید. بلکه یکی از معیارهای خرید شما، می‌تواند این موضوع باشد که در ادامه توضیح خواهیم داد.

معیارهای درج نماد شرکت‌ها در بازارهای مختلف

بورس تهران، بازارها و تابلوهای مختلفی دارد. بازار اول که مربوط به شرکت‌های بزرگ‌تر و دارای سهام شناور بالاتر است و خود دارای دو تابلوی اصلی و فرعی است. بازار دوم هم برای شرکت‌های کوچک‌تر است که سرمایه ثبت شده آن‌ها کمتر از ۵۰ میلیارد تومان است. این سه تابلو، مربوط به معاملات سهام است، اما بورس بازارهای دیگری هم دارد؛ بازار اوراق بدهی، بازار اوراق مشتقه، بازار صندوق‌های قابل معامله و....

ما فعلا به تابلوهای اوراق بدهی، مشتقه و صندوق‌ها کاری نداریم و بحث اصلی مربوط به سهام است. جدول زیر، به خوبی نشان می‌دهد که شرکت‌های درج شده در تابلوهای مختلف بورس چه تفاوت‌هایی با هم دارند.

اولا شرکت‌ها برای پذیرش در بورس، باید شرایط عمومی داشته باشند و گرنه باید قید بورس را بزنند یا این که سراغ فرابورس بروند. این شرایط عمومی که در جدول زیر هم آمده، مربوط به وضعیت مالی و سودآور بودن شرکت و کیفیت گزارش حسابرس مستقل از وضعیت مالی شرکت است، اما درباره معیارهای اختصاصی، مهم‌ترین مورد، میزان سرمایه شرکت است. شرکت‌هایی با بیش از ۱۰۰ میلیارد تومان سرمایه ثبت شده می‌توانند برای حضور در تابلوی اصلی بازار اول بورس تهران درخواست بدهند، اما دیگران باید سراغ تابلوی فرعی یا بازار دوم بروند. منبع جدول: پایگاه بورس اوراق بهادار تهران

معیار	الزام	تابلوی اصلی بازار اول	تابلوی فرعی بازار اول	بازار دوم
معیارهای عمومی	سودآوری آخرین سال مالی حسابرسی شده و سودآوری آینده	✓	✓	✓
	نبود زیان انباشته	✓	✓	✓
	مثبت بودن جمع جریان خالص وجه نقد ناشی از عملیات ۲ سال مالی قبل	✓	✓	✓
	گزارش حسابرس مردود یا عدم اظهارنظر نباشد.	✓	✓	✓
	جمع بندی‌های شرط گزارش حسابرس بااهمیت نباشد.	✓	✓	✓
معیارهای اختصاصی	حداقل مبلغ سرمایه ثبت شده به میلیارد ریال	۱۰۰۰	۵۰۰	۲۰۰
	حداقل درصد سهام شناور آزاد	۲۰	۱۵	۱۰
	حداقل تعداد سهامداران	۱۰۰۰	۷۵۰	۲۵۰
	حداقل درصد حقوق صاحبان سهام	۳۰	۲۰	۱۵
	حداقل درصد روزهای معاملاتی شرکت به کل	۳۵	۳۵	-
	حداقل درصد معاملات سهام ثبت شده شرکت بدون احتساب معاملات عمده	۴/۵	۳	-
معیارهای پیشنهادی	حداقل امتیاز اطلاع‌رسانی (درصد)	۲۰	۲۰	-
	حداقل قیمت بازار سهام (ریال)	۱۰۰۰	۱۰۰۰	-

برای ما چه فرقی می‌کند؟

اگر نگاهی به سطرهای بعدی جدول هم بیندازید، به مواردی برمی‌خورید که اتفاقا برای معامله‌گر مهم است. مثلا در دومین معیار اختصاصی سهام شناور آزاد است که برای شرکت‌های تابلوی اصلی، ۲۰ درصد است و در تابلوی فرعی و بازار دوم ۱۵ و ۱۰ درصد. منظور از سهام شناور، سهام‌هایی است که در اختیار عموم قرار دارد. می‌دانیم که سهامداران شرکت‌ها موقع عرضه سهام خود، معمولا فقط درصدی از سهام خود را عرضه می‌کنند. مثلا شرکت شفادارو که دیروز عرضه اولیه شد، فقط ۱۰ درصد سهام را برای عموم عرضه کرد و ۹۰ درصد دیگر در اختیار سهامداران عمده قرار گرفت و خرید و فروش نمی‌شود.

اما این موضوع چه اهمیتی دارد؟ پاسخ نقدشوندگی است. معمولا شرکت‌هایی که سهام شناور کمتری دارند، نقدشوندگی کمتری هم دارند چرا که تعداد سهامی که در اختیار عموم قرار دارد و مدام خرید و فروش می‌شود کمتر است. وقتی تعداد سهام در دست عموم و تعداد سهامداران یک سهم کمتر است، طبیعتا تعداد عرضه و تقاضاها هم کمتر است. در این شرایط معمولا فاصله سفارش‌های خرید و فروش زیاد است و تعداد سفارش‌ها هم کم. بنابراین اگر تصمیم به فروش چنین سهم‌هایی بگیرید، مجبورید به قیمت‌های کمتر فروش بزنید. البته از این نظر بین شرکت‌های مختلف در یک بازار (مثلا بازار دوم) تفاوت وجود دارد.

طی شماره‌های آینده، درباره بازارهای مختلف فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی و همچنین دیگر بازارهای بورس (اوراق بدهی، مشتقه و صندوق‌ها) سخن خواهیم گفت.

اخبار بورس

با واگذاری ۱۰ درصد از سهام شفادارو

پانصد و شانزدهمین شرکت بورسی هم از راه رسید

عرضه اولیه ۱۰ درصد از سهام شرکت سرمایه‌گذاری شفادارو دیروز انجام شد. به گفته معاون نظارت بر ناشران و اعضای شرکت بورس حداقل قیمت برای سفارش‌گیری ۴۰۰ تومان و حداکثر آن ۴۱۵ تومان در نظر گرفته شد. مراسم عرضه اولیه سهام شفادارو روز چهارشنبه در شرکت بورس تهران برگزار شد. بر همین اساس با اعلام پیام ناظر تعداد ۱۱۷ میلیون و ۹۴۳ هزار سهم معادل ۱۰ درصد سهام سرمایه‌گذاری شفادارو به عنوان پانصد و شانزدهمین شرکت پذیرفته شده در گروه محصولات دارویی عرضه شد. به گزارش پایگاه خبری بازار سرمایه (سنا)، در این نشست روح ا... حسینی مقدم، معاون نظارت بر ناشران و اعضای شرکت بورس درباره ارزش گذاری سهام سرمایه گذاری شفادارو بیان کرد: قیمت گذاری این شرکت بر اساس محاسبه ارزش خالص دارایی پرتفوی (NAV) شرکت صورت گرفته است. به این ترتیب حداقل قیمت برای سفارش گیری ۴۰۰ تومان و حداکثر آن ۴۱۵ تومان در نظر گرفته شد.

انتظار حمایت خوب از سهم

وی در ادامه افزود: تمام صورت‌های مالی این شرکت بررسی شده است، که بر اساس آخرین اظهارات کارشناسان شرکت بورس «شفا» از شفافیت کامل در صورت‌های مالی برخوردار است. به گفته معاون نظارت بر ناشران و اعضای شرکت بورس، این شرکت متعهد شده در مرحله پذیره نویسی تا ۵۰ درصد خریدار سهم باشد. با توجه به این که سهامدار عمده این شرکت سابقه خوبی در حمایت از سهم شرکت‌های دیگر دارد انتظار حمایت از سهم وجود دارد.

در بخش دیگر این نشست اسماعیل درگاهی، مدیر پذیرش شرکت بورس تهران درباره سهام شرکت شفادارو بیان کرد: شفادارو هر سال برنامه تقسیم سود ۷۵ درصدی در مجمع داشته که احتمالا امسال هم به همین میزان سود تقسیم می‌کند.

سامان پرداخت هم شاید در سال ۹۶ عرضه شود

در این جلسه روح‌ا... حسینی مقدم درباره دیگر عرضه‌های شرکت بورس تهران نیز ابراز کرد: احتمال این که تا پایان امسال سهام یک شرکت دیگر به صورت اولیه در بورس عرضه شود، وجود دارد، به طوری که اگر شرکت سامان پرداخت تا روز مقرر تمام مدارک درخواستی را ارائه کند، به زودی عرضه می‌شود.

۶ شرکت در صف عرضه اولیه در سال آینده

وی در ادامه و با اشاره به عرضه‌های اولیه شرکت بورس گفت: با عرضه اولیه شفادارو، تعداد شرکت‌های عرضه شده از ابتدای سال به ۷ شرکت می‌رسد. شرکت‌هایی نظیر توسعه صنعت و نفت پرشیا، لیزینگ پارسیان، آسیاتک، گروه صنعتی مینو، نفت جی و توسعه مولد نیروگاهی جهرم در برنامه عرضه اولیه سال آینده قرار دارند.