

بورس در انتظار رفع ابهام قیمت حامل های انرژی فاز دوم هدفمندی

فروردین 24, 1393

با وجود گذشت حدود یک ماه از آغاز سال 93 بازار سرمایه در اکثر روزها شاهد افت شاخص کل بورس و اوراق بهادار بوده به طوری که کارشناسان مشخص نشدن قیمت حامل های انرژی فاز دوم هدفمندی یارانه ها و افزایش نرخ سود سپرده های بانکی را از جمله دلایل آن می دانند .

به گزارش نگاه روز ، یکی از دغدغه های مهم بازار سرمایه در سال جاری را می توان اجرای فاز دوم هدفمندی یارانه ها دانست، موضوعی که باعث شده تا سرمایه گذاران نسبت به انجام معاملات در این روزها دقت بیشتری به خرج دهند.

هرچند پس از اجرای فاز اول هدفمندی یارانه ها، عمده شرکت های بورسی با افزایش قیمت محصولات نه تنها حاشیه سود خود را حفظ کرده اند بلکه از لحاظ قدر مطلق ریالی، سودآوری بیشتری هم بدست آورده اند اما از آنجا که هنوز قیمت بنزین و گازوییل برای اجرای فاز دوم هدفمندی یارانه ها اعلام نشده، سرمایه گذاران در تصمیم گیری برای ادامه فعالیت شرکت ها برای برنامه ریزی تولید و داشتن صورت های مالی مناسب با ابهام مواجه هستند.

البته در سال جدید علیرغم اجرای فاز دوم هدفمندی یارانه ها، دولت توامان قصد کاهش نرخ تورم و رشد اقتصادی دارد، بنابراین بازارها باید به وظیفه اصلی شان یعنی تأمین مالی اهتمام ورزند.

یک کارشناس بازار سرمایه در گفت و گو با خبرنگار ایرنا درباره دلایل افت شاخص بورس با بیان آنکه در پایان سال گذشته برآوردی برای مثبت ارزیابی کردن بازار سرمایه در سال جاری و به خصوص ماه های آغازین سال وجود نداشت، گفت: در حقیقت وجود ابهام در تعیین قیمت گازوییل و بنزین پس از هدفمندی یارانه ها، سبب شده تا بسیاری از شرکتها در ابتدای سال بویژه در فروردین ماه نرخ های غیرقطعی اعلام کنند که این ابهام تا پایان فروردین بر بازار سرمایه تاثیر خواهد داشت.

امیر افسر اظهار داشت: البته بهبود روند بازار سرمایه منوط به اعلام برنامه های مربوط به هدفمندی یارانه ها به ویژه تعیین قیمت گازوییل و بنزین است.

وی با بیان آنکه گمانی زنی نرخ ها برای گازوییل حکایت از رشد آن دارد، گفت: از آنجا که این فرآورده نفتی تاثیر زیادی بر بخش تولید کشور دارد به تبع با رشد قیمت آن، نرخ تمام محصولات افزایش می یابد.

وی افزایش سود سپرده های بانکی و اوراق مشارکت که رقیب بازار سرمایه هستند را از دیگر دلایل افت بازار سرمایه اعلام کرد و اظهار داشت: هرچقدر نرخ سود سپرده های بانکی و اوراق مشارکت بیشتر باشد، خواب بازار سرمایه نیز افزایش می یابد.

حامد ستاک دیگر کارشناس بازار سرمایه درباره دلایل افت شاخص کل بورس و اوراق بهادار، گفت: بیشتر افت بازار به دلیل فرهنگ سرمایه گذاری جا افتاده در بورس است.

وی ادامه داد: هر بازار مالی با توجه به زمان و شرایط خاص خود بازدهی و ریسک متناسب به خود را دارد و از آنجا که بازار سرمایه در سال 92 منهای اواخر سال رشد بسیار مناسبی داشت که در بیشتر سهم ها این رشد به درستی و فارغ از حباب بود سرمایه گذاران بورسی حاضر به پذیرش شرایط جدید و رشد معقول نیستند و با هر اتفاق و خبر کوچکی اقدام به فروش احساسی و شایعه پراکنی می کنند.

ستاک گفت: این فروش ها موجب ریزش های غیرقابل تصور در بازار شده ولی راهکاری که در این شرایط به نظر می رسد استفاده از بازارگردانان رسمی و غیررسمی است. مشکل اصلی بازارگردان های غیررسمی بازار سرمایه کمبود نقدینگی بوده و می توان گفت که ایجاد صندوق ها و سبدهایی که سرمایه گذاران آنها به طور مستقیم با افراد غیرحرفه ای مرتبط هستند، خیلی موفق عمل نمی کنند و باعث تشدید روند صعود و نزول بازار می باشند.

این کارشناس بازار سرمایه تصریح کرد: دلیل این تشدید نیز هجوم سرمایه گذاران برای ابطال واحدهای خود در مواقع ریزش بازار و تمایل به خرید این واحدهای سرمایه گذاری در هنگام رشد بازار است.

ستاک ادامه داد: به نظر می رسد حال که غالب افراد جامعه تخصص، وقت و یا تحمل ریسک بازار سرمایه را ندارند و به صورت سنتی اقبال

عمومی بر بازار پول حاکم است شاید برای حمایت از تولید و مولد شدن سرمایه های جامعه تدوین تفاهم نامه ای جامع و بلندمدت میان بازار سرمایه و بازار پول ضرورت داشته باشد.

وی اظهار داشت: از آنجا که وظیفه اصلی بازار پول تبدیل سپرده های کوتاه مدت به سپرده های بلندمدت برای کمک به صنایع و شرکت های بزرگ است، می توان گفت شرکت هایی که در بازار بورس پذیرفته شده اند از فیلترهای متفاوتی گذشته و به نسبت شرکت های خارج از بورس دارای وضعیت مالی و مدیریت شفاف تری است و محل امن تری برای سرمایه گذاری به نظر می رسند لذا می توان با تغییر شرایط منطقی، شرکت های سرمایه گذاری دارای صلاحیت را تاسیس و یا از شرکت های موجود دستچین کرد که منابع پولی بلندمدتی را از طریق بازار پول با بهره های شناور با میزان بازده بورس اعطا کند.

این کارشناس بازار سرمایه ادامه داد: قطعا باید بر نوع خرید و فروش و دلایل خرید و فروش اوراق بهادار توسط این شرکت ها چه از طریق وام دهندگان بازار پول و چه از طریق نهاد ناظر بورس که همان سازمان بورس است نظارتی دقیق و موشکافانه به عمل بیاید که این کار از طرفی نیاز منابع پولی را برای شرکت های بازرگانی از طریق دریافت وام برطرف می کنند و به دلیل تخصصی شدن سرمایه گذاری ها و نظارت بیشتر باعث افزایش اعتماد در بازار سرمایه می شوند.

ستاکی تاکید کرد: در مرحله آخر اثر مخرب تشدید صعود و نزول را که از طریق ابطال و یا خرید واحدهای سرمایه گذاری شاهدیم نخواهیم داشت و همچنین به دلیل شناور بودن بهره دریافتی و بلندمدت بودن منابع و تخصصی تر بودن و هیجانی نبودن خرید و فروش ها کمک خواهیم کرد.

وی در پایان گفت: قطعا هدفمندسازی یارانه ها بر صنایع انرژی بر بورس اثرگذار خواهد بود ولی برای کاهش این اثرات باید از طریق دولت و بورس تمهیداتی اتخاذ شود زیرا نزول بازار در کل فراتر از تبعات هدفمندی یارانه ها است

منبع: ایرنا