

بازار سرمایه این روزها حال خوشی ندارد. اعلام تعیین نرخ جدید خوراک پتروشیمی ها در هفته های اخیر، بازار سرمایه را وارد فاز پر تنش کرده؛ به طوری که در حالی که شاخص بورس رکورد های جدیدی را در نیمه اردیبهشت ماه زده و وارد کانال ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحد شده بود، روز دوشنبه به زیر کانال ۲ میلیون واحد سقوط کرد و همین اتفاق، ترس و وحشت را به بازار سهام بازگرداند. گزارش ها نشان می دهد که در پی ریزش های مداوم بازار سهام، در هفته گذشته شاهد خروج عجیب پول حقیقی از بورس بودیم و به استثنای روز سه شنبه، در بقیه روزهای هفته خروج سرمایه ثبت شد. روز شنبه ۲۷۸ میلیارد تومان خارج شد. رقم خروج پول حقیقی در روز یکشنبه ۹۳۰ میلیارد تومان و روز دوشنبه هزار و ۱۲۲ میلیارد تومان بود. روز سه شنبه پس از ۱۰ روز پول حقیقی وارد شد که رقم آن ۷۷۴ میلیارد تومان بود. در آخرین روز کاری هفته ۱۲ میلیارد تومان خارج شد. در مجموع کل هفته هزار و ۵۶۸ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شد و میانگین روزانه خروج پول حقیقی ۲۱۴ میلیارد تومان بود که نسبت به هفته گذشته ۶۲ درصد کمتر است. در این میان، بررسی ها نشان می دهد از تاریخ ۱۷ اردیبهشت ماه که افزایش نرخ خوراک پتروشیمی ها و گاز صنایع ابلاغ شد، تاکنون بیش از ۳۰ هزار میلیارد تومان پول حقیقی از بازار سرمایه خارج شده است. کارشناسان و تحلیلگران بازار سرمایه معتقدند برای درک بزرگی این عدد، بد نیست بدانید در کل سال پر فراز و نشیب گذشته حدود ۴۶ هزار میلیارد تومان پول حقیقی از بازار خارج شده بود.

سهامداران ترسیدند

حمید میر معینی، کارشناس بازار سرمایه در همین رابطه در گفت و گو با خیر آنلاین با اشاره به وضعیت مبهم بازار گفت: اتفاقاتی که این روزها در بازار سرمایه شاهد هستیم، حاصل سیاست گذاری های غیر کارشناسی است که در بدنه دولت اتفاق می افتد. وی توضیح داد: این مساله باعث شده که نگرانی ها بیش از گذشته باشد و تقریباً اکثر فعالان بازار، امیدواری خود را نسبت به بورس از دست داده اند و چه بسا نگرانی نسبت به آینده داشته باشند. در واقع این که قرار باشد تغییرات با اهمیتی اتفاق بیفتد و در جهت بهبود اوضاع گام برداشته شود، وجود ندارد.

میر معینی تصریح کرد: این سیستم باعث شده که نگرانی نسبت به آینده خیلی افزایش پیدا کند و ما شاهد وحشت زدگی در بازار سرمایه باشیم.

فرمول جدید تعیین نرخ خوراک روی میز آمد

در این شرایط و پس سقوط شدید بازار سرمایه، وزیر اقتصاد در روز سه شنبه هفته جاری از جلسه اضطراری برای تصمیم گیری درباره نرخ خوراک پتروشیمی ها خبر داد. وی از پیشنهادی پرده برداری کرد که فرمول نرخ خوراک حداقل ۳ یا ۵ ساله ثابت باشد. سخنگوی اقتصادی دولت با تاکید بر این که وزارت اقتصاد قائل به مبنا شدن فرمول در نرخ خوراک پتروشیمی ها است، گفت: با نرخ گذاری ثابت مخالفم و معتقدم باید مبناهای نرخ گذاری خوراک پتروشیمی ها بر اساس فرمول باشد. مبنا قرار گرفتن فرمول می تواند عاملی برای پیش بینی پذیر شدن بازارها برای فعالین اقتصادی باشد.

پیشنهاد وزارت اقتصاد رد شد

اما تصور که سخنگوی دولت اعلام کرده، پیشنهاد وزارت اقتصاد مورد قبول اعضای کمیسیون اقتصادی دولت قرار گرفته و از دستور کار خارج شده است، علی بهادری چهرمی روز چهارشنبه هفته جاری و در پایان جلسه هیات دولت، از مخالفت کمیسیون اقتصادی دولت با اصلاح نرخ خوراک پتروشیمی ها خبر داد. وی اشاره به مصوبات هیات وزیران، درباره نرخ خوراک پتروشیمی ها گفت: این طرح طبق بودجه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ مشخص شده بود. طبق قانون هدفمندی نرخ منابع انرژی و مصارف آن مشخص است.

وی افزود: در مجلس هر ساله منابع و مصارفی را پیش بینی می کند، مجلس سال گذشته درباره عدم افزایش قیمت گاز از دولت مطالبه داشت و امسال در بودجه ۱۴۰۲ پیش بینی تحقق درآمد کرده بود و دولت باید به سمت تحقق آن پیش برود. این منابع برای بارانه ها مورد استفاده قرار می گیرد. وی عنوان کرد: نرخ خوراک پتروشیمی ها در این باره پیش بینی شده بود و نظرات دستگاه های مربوطه اخذ شد و آیین نامه ای به تصویب رسید و دولت قصد تغییر در آن ندارد.

نگران نیاشد

با این وجود مجید عشقی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار درباره وضعیت بازار سرمایه، گفت: نگرانی جدی وجود ندارد. بورس تا اواسط اردیبهشت ماه وضعیت نسبتاً مناسبی داشت، اما متأسفانه توالی چند تصمیم که از نظر ما بدون در نظر گرفتن وضعیت شرکت ها و روند قیمت های جهانی چه در حوزه گاز، چه محصولات پتروشیمی، فلزات و سایر محصولات گرفته شد، به ضرر صنعت بود و اثرات منفی بر سودآوری شرکت ها داشت. وی ادامه داد: از یکسو نحوه ابلاغ این مصوبات و از سوی دیگر مصافد شدن آن با اعلام برخی تغییرات در شرایط سودآوری شرکت های پالایشی موجب شد بازار با یک جو روانی منفی روبه رو شود و متأسفانه اعتماد سرمایه گذاران لطمه دید.

عشقی افزود: در جلسه کمیسیون اقتصادی خوشبختانه مباحث خوبی مطرح و مقرر شد هماهنگی هایی صورت گیرد تا پیشنهادهای اصلاحی برای اینکه این تصمیم اصلاح شود و قیمت گذاری ها، متناسب با شرایط قیمت های جهانی انجام شود، ارائه شود.

وی تاکید کرد: ما به هیچ وجه به دنبال رانت برای یک صنعت خاص نیستیم، قطعاً این به ضرر کشور است، اما تعیین فرمول مناسب برای صنایع در بلندمدت هم به سرمایه گذاری بیشتر منجر می شود و هم اطمینان سرمایه گذاران را در پی خواهد داشت، آن شاء الله. این موضوع را از سوی مجلس و دولت پیگیری می کنیم تا به نتیجه برسیم.



حداکثر کاهش کل بازار در حد ۱۰ درصد است



در گفت و گو «آرمان ملی» با عباسعلی حقانی نسب، کارشناس بازار سرمایه بررسی شد:

از کف شاخص کل تا تغییر نرخ خوراک صنایع



در روزهای آینده، چشم انداز کدام صنایع بورسی امیدوار کننده است

آرمان ملی: بورس تهران، به عنوان یکی از بخش های بازار سرمایه ایران، در هفته ها و ماه های اخیر، نوسانات و التهابات زیادی را تجربه کرده است. در روز شنبه ۱۶ اردیبهشت ۱۴۰۲، شاخص کل بورس در ادامه رشد روزهای قبل، باز رشد کرد و به رکورد ۲ میلیون و ۵۳۵ هزار واحد رسید. با این حال، سودآوری و بازدهی شتابان بورس در اواخر سال ۱۴۰۱ و اوایل سال ۱۴۰۲، پایدار نماند و از روز یکشنبه ۱۷ اردیبهشت تا چهارشنبه ۲۸ اردیبهشت ۲۰ درصد از بازدهی و سودآوری بورس، بر باد رفته است.

در گفت و گو «آرمان ملی» با عباسعلی حقانی نسب، تحلیلگر بازار سرمایه تحولات اخیر این بازار و سهام احتمالات ارزنده و بازارش صنایع بورسی برای روزها و هفته های آینده، مورد بررسی و تحلیل قرار گرفته اند.

در وضعیت فعلی، اوضاع بازارهای مختلف ایران، اینطور است که فرضاً بازارهای مسکن و خودرو، در رکود هستند، در این بازارها معامله زیادی انجام نمی شود و حتی کاهش شدید قیمت ها در بازار خودرو و اتفاق افتاده است. چنانچه با عنوان کارشناس حوزه مالی و بازار سرمایه، وضعیت کل بازار سرمایه و بخش های مختلف این بازار در مقایسه با سایر بازارها را چگونه ارزیابی می کنید و اوضاع فعلی این بازار چه ویژگی هایی دارد؟

به اعتقاد من، رکود در بازارها متفاوت بوده و در بازار خودرو و مسکن، وقوع رکود، دلایلی دارد. در بازار خودرو به دلیل اینکه دولت، موضوع پیش فروش خودروهای تولید داخلی را پیگیری کرد و بر قیمت گذاری دستوری، قیمت گذاری توسط شورای رقابت و پیش فروش خودرو تاکید داشت، التهاب بازار خودرو کاهش پیدا کرد. دولت، در چارچوب سامانه یکپارچه تخصیص خودرو، بیش از یک میلیون و ۲۰۰ هزار خودرو را پیش فروش کرد. در نتیجه، کاهش التهابات بازار خودرو، اتفاق افتاد و دولت، بخشی از نقدینگی را از طریق همین پیش فروش خودرو، از بازار خودرو جمع کرد. در حال حاضر و در بازار خودرو، با وارد شدن کان خریداری مواجه هستیم که به قصد سرمایه گذاری، خودرو خریداری می کنند اما خریداری وجود ندارد. چون تقاضای مصرفی در بازار خودرو، کمتر از تقاضای سرمایه گذاری است. در سال های اخیر، اساساً فقط ۲۰ درصد از تقاضای خرید خودرو، تقاضای مصرفی بوده و ۸۰ درصد تقاضای سرمایه گذاری بوده است. از آنجا که چشم انداز آتی به خاطر مالیات بر عایدی سرمایه و بحث های دیگر، چشم انداز خوبی نیست که یک فرد، خودرو بخرد و در آینده سود کند، در نتیجه در بازار خودرو، رکود ایجاد شده.

در بازار مسکن هم، همین شرایط بازار خودرو حاکم است. بالاخره دولت آقای رئیسی، به دنبال این بوده که تقاضای سفته بازی، یا تقاضای سوداگری در بازارهای خودرو، مسکن و ارز و طلا را کم کند، رکود این نوع بازارها را این جنس بوده و در حوزه بازار سرمایه، همین شرایط وجود دارد ولی جنس آن، متفاوت است. متأسفانه دولت در عمل، با تعیین نرخ جدید خوراک و سوخت صنایع مختلف، به بازار سرمایه ضربه خورد.

بعدها اینکه احتمال تجدیدنظر دولت در مصوبه افزایش قیمت خوراک گاز و سوخت صنایع مطرح شد، کمیسیون اقتصادی مجلس جلساتی را در این زمینه و به طور خاص با آقای خاندوزی (وزیر اقتصاد) برگزار کرد. با این حال، مقامات دولت اعلام کردند که طبق قانون بودجه سال ۱۴۰۲، قیمت خوراک و سوخت صنایع باید افزایش پیدا می کرد. اصولاً در هر سال، روال کار این بوده که قیمت گاز و سوخت صنایع، تغییر کند و معمولاً افزایش پیدا می کند. وقتی که هر سال این افزایش قیمت عملی می شود، چه اثر اعتقاد شما این مصوبه افزایش قیمت، ضربه به بورس بود؟

یک فرمول برای تعیین قیمت فروش خوراک گاز صنایع حاکم بود و این فرمول، باید تا سال ۱۴۰۶ شمسی، پایدار می ماند. مجلس در سال ۱۴۰۱ یعنی در زمان بررسی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲، اختیار قیمت گذاری با اصلاح فرمول قیمت را به دولت داد و به نظر من، در این اختیار، با این هدف بود که دولت، قیمت گاز و سوخت را منطقی و رقابت پذیر کند. در برداشتی که از این مصوبه مجلس داشت، این بود که در قالب تبصره ۱۴ بودجه، می تواند هر قیمتی را تعیین کند. من در اینجا می خواهم راجع به انتظار بازار صحبت کنم. انتظار بازار این بود که دولت و مجلس، در آن فرمول تعیین قیمت اصلاحاتی انجام دهند و فرضاً قیمت های اروپایی به عنوان مصرف کننده گاز را حذف کنند. با این کار، قیمت خوراک گاز و قیمت سوخت مورد نیاز صنایع، حداقل در مقایسه با کشورهای تولید کننده گاز، قیمت رقابت پذیر می شد. دولت، نه تنها این کار را انجام نداد و اصلاح نکرد، بلکه برعکس عمل کرد.

دولت در عمل، آن فرمول را حذف کرد و یک قیمت بالاتر از آن فرمول را تعیین کرد. اگر یک سرمایه گذار می خواست در حوزه صنایع مختلف سرمایه گذاری کند، به آن فرمول تعیین قیمت توجه می کرد و می دانست که قیمت خوراک گاز چگونه محاسبه می شود. آن فرمول تعیین قیمت گاز، حداقل امکان پیش بینی پذیری را در مورد خوراک گاز فراهم می کرد.

بر اساس آن فرمول تعیین قیمت گاز، به میانگین قیمت ۴ هاب انرژی دنیا توجه شده و قیمت فروش گاز به صنایع ایران، تعیین می شود. دولت برای فروش هر متر مکعب گاز به پتروشیمی ها و فولادی ها، به ترتیب قیمت جدید ۷ هزار و ۴ هزار تومان تعیین کرده است. این قیمت هایی که دولت تعیین کرده، تقریباً چند درصد بیش از رقم آن فرمول است؟ در حال حاضر حداقل ۲ برابر رقم آن فرمول است.

اگر دوباره قیمت انرژی در دنیا افزایش پیدا کند و در این فرمول تهیه شده، میانگین قیمت گاز ۴ هاب دنیا بالا برود، یا فعالان بازار سرمایه انتظار دارند که بعداً قیمت ها در داخل کشور افزایش پیدا کند، دولت، انتظار داشتند که قیمت خوراک گاز و سوخت را کاهش دهد. در حال حاضر، فعالان اقتصادی و تولیدی کشور، بر گشت به همان فرمول اولیه را انتظار دارند. کاری که دولت، انجام داد، این طور بود و در این زمینه تخلف هایی نیز اتفاق افتاد. دولت باید ۵۰ روز پیش، اطلاعاتی را منتشر می کرد ولی این اطلاعات را بعداً، ۵۰ روز منتشر کرد.

آقای خاندوزی، وزیر اقتصاد می گوید جلسه هیات دولت در مورد تصویب قیمت جدید نرخ خوراک گاز و سوخت صنایع، در اواخر خرداد ۱۴۰۲ برگزار شده ولی دبیرخانه هیات دولت اشتباه کرده و تاریخ ۱۷ اردیبهشت را در مصوبه دولت درج کرده است.

خبر این طور نیست و جلسه هیات دولت، در همان اردیبهشت برگزار شده، شرکت ها و

سازمان هایی که وابسته به وزارتخانه هستند، قطعاً در جریان این افزایش قیمت بوده اند. بازار بدون دلیل نمی آید در ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲، واکنش شدید نشان بدهد. به نظر می رسد نهادهایی که سهم های خودشان را در بورس فروختند، در جریان رانت اطلاعاتی افزایش قیمت خوراک گاز و سوخت صنایع بوده اند. مشخص است که کتمان اطلاعات شده است و دادستان به عنوان مدعی العموم، باید وارد قضیه می شد، در مورد رانت اطلاعاتی و کتمان اطلاعات اقدام می کرد و ضرر سهامداران را جبران می کرد.

شاخص کل بورس تهران بعد از ریزش شدیدی که از سال ۱۳۹۹ و بعد از آن داشت، در ماه های گذشته، دوباره شروع به افزایش کرد. در روز ۱۶ اردیبهشت ۱۴۰۲، شاخص کل با ۲۰ هزار واحد افزایش به ۲ میلیون و ۵۳۵ هزار واحد رسید. این رقم، بالاترین رقم شاخص کل، در دوره جدید صعود بورس بود. در روز یکشنبه ۱۷ اردیبهشت شاخص کل، یک دفعه ۹۵ هزار واحد کاهش پیدا کرد. در روز دوشنبه ۱۸ اردیبهشت هم، باز شاخص کل کاهش دیگری را تجربه کرد. در این دوره، تحلیلگران بازار فکر می کردند که ریزش شدید شاخص کل بورس در محدوده ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحد و بعداً، در محدوده ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد، متوقف شده و روند صعودی شکل می گیرد. در چند هفته گذشته، فقط در بعضی روزها، شاخص بورس مثبت بود و در بقیه موارد منفی بود. شاخص کل بورس بعد از یک مقدار افزایش در روزهای اخیر، در روز چهارشنبه ۲۸ تیر ۱۴۰۲، به ۲ میلیون و ۱۶ هزار واحد افزایش پیدا کرد. با فعالان بازار تصور نمی کردند که بعد از رشدهای پیاپی، آن محدوده ۲ میلیون و ۵۰۰ هزار واحدی شاخص بورس، یک اوج بوده و به یک اصلاح نیاز است؟

این تحلیل که شاخص کل بورس، نیاز به اصلاح داشت، مربوط به لایه دوم است. در لایه اول، کسانی را داریم که این چارت ها (نمودار) را می سازند. در عمل، نهادهایی داریم که بر تحلیل تکنیکال و چارت سازی در سطح کلان، تاثیر گذار هستند.

از نظر شما، شرکت ها و سرمایه گذاران بزرگ، بر بازار تأثیر جدی دارند؟ بله، نهادهای شبه دولتی و دولتی تأثیر گذار بوده و گاهی اوقات سازمان بورس هم ممکن است از این چارت ها استفاده کند. برای مثال، در ۱۷ اردیبهشت، برخی از یک مهم اطلاع داشته اند و شاخص هم در چارت ها، نشان می دهد که باید اصلاح کند. در این حال، آقای عشقی رئیس سازمان بورس می گوید یک عده هستند که می خواهند سیوسود کنند. ما ضرر با مثالی داریم که می گوید هر کسی از ظن خود شدار من. در اینجا نکته هم است که ما یک نمودار یا چارت داریم و برخی بازیگران و رانتیرها هستند که برخی تصمیمات مثل همین خبر افزایش نرخ خوراک گاز و سوخت صنایع در کنار این نمودار، باخبر هستند.

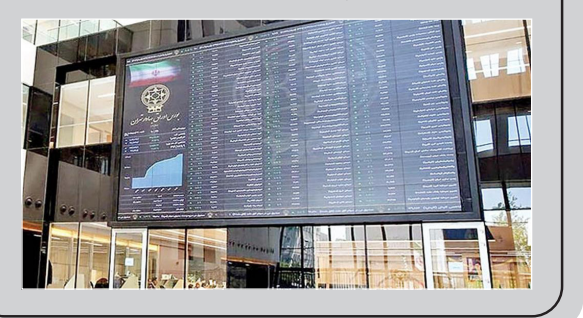
برخی فعالان بازار، فقط نمودار بورس را دارند و خبر و اطلاعات خاصی ندارند. در نتیجه، بر چارت بورس نیز تأثیر گذار نیستند. این افراد، سهامدار عادی بوده و فقط بازار و فقط صف فروش و صف خرید بورس را می بینند. اگر قبول کنیم که سازمان بورس، صادق بوده و از تعیین قیمت جدید خوراک گاز و سوخت، خبر نداشته است، در همان زمان که شاخص کل رشد کرد، نگران رشد بازار بوده است. اتفاقاً در روزهای قبل از ۱۷ اردیبهشت، آقای عشقی صحبت های زیادی در مورد اصلاح بورس مطرح می کرد و می گفت رشد زیاد بازار، باید متوقف شود. در حال حاضر، آقای عشقی می گوید در آن زمان برخی سهامداران می خواستند بفروشند و سیوسود کنند. بعد هم می گوید شاخص بازار به همین دلیل، کاهش پیدا کرده است.

هر کسی نسبت به آن نمودار، از ظن خودش نگاه می کند. قاعدتاً دولت، آقای عشقی و سازمان بورس، نسبت به رشد شاخص بورس، نگران بوده اند. بحث این است که یک مقام دولتی، می دانسته که یک بچه مهم، بر کل اقتصاد بازار تأثیر می گذارد. در مصوبه دولت، نرخ خوراک گاز و سوخت، سوخت، افزایش پیدا کرده است. خوراک گاز، در پتروشیمی ما مصرف می شود ولی نرخ سوخت، مربوط به همه صنایع می شود. ما صنعتی را نمی شناسیم که انرژی مصرف نمی کند. آنها این اطلاعات را داشته اند و از طرف دیگر، شاخص بورس رشد کرده است. برای اینکه بازار رشد نکند و سقوط بدتری مثل سال ۱۳۹۹، اتفاق نیفتد، موضوع سیوسود را مطرح می کنند و می گویند بدون دلیل بنیادی و اقتصادی، برخی سهام خودشان را فروخته اند. در حالی که این طور نبوده و دلیل برای فروش وجود داشته است. به نظر می رسد که شما لایه دوم را می بینید یا حتی ممکن است این لایه، لایه چهارم یا پنجم باشد.

آقای پورابراهیمی، رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس گفته که برای مدیر شرکت پالایش و پخش فرآورده های نفتی، به دلیل اطلاعات گمراه کننده برای بازار سرمایه و تشویق حقوق سهامداران، یک پرونده تشکیل شده و به دادگاه ارسال شده.

این موضوع تشکیل پرونده، مربوط به یک موضوع دیگر بوده و مربوط به فرمول تعیین قیمت خوراک گاز نیست. تخلفی که در مورد آن صحبت شده، فقط صنعت پالایشی را تحت تأثیر قرار می دهد. نمایندگان مجلس می خواهند نشان بدهند که مجلس، متفاوت از دولت است. در حالی که ما در عمل، دیدیم که سهامداران، فقط زبان می کنند. برای مثال، برخی از نمایندگان مجلس گفتند که نرخ خوراک گاز تغییر می کند و دولت پاسخ می خواهیم. در این حالت بود که بازار یک مقدار برگشت و شاخص بورس، رشد کرد ولی در نهایت، مقامات دولت گفتند که موضوع تعیین

برخی اقدامات مجلس و دولت، به اعتماد بازار ضربه زد و با این کارها، یک عده از بازار خارج شدند. یک عده که از قدیم در بازار سرمایه حاضر هستند، فقط منابع خودشان را به صورت نقد نگاه داشته اند. این سهامداران، منتظر هستند التهابات بازار اثر خودش را بگذارد و شروع به خرید سهام کنند



نرخ خوراک گاز در کمیسیون اقتصادی دولت مطرح شده و تجدیدنظر در این قیمت، رد شده.

آیا پرونده تخلف شرکت پالایش و پخش به هیچ وجه مرتبط با پیشنهاد قیمت سوخت و گاز نمی شود؟

موضوع تخلف شرکت پالایش و پخش، در مورد صادرات فرآورده های نفتی است. البته همان کار شرکت پالایش و پخش فرآورده های نفتی، در اصل بی نیاتی در اطلاعات است و ما هم شبیه هستند ولی با این حال، این تخلف پالایش و پخش، یک پرونده جداگانه است.

مجلس در زمان بررسی لایحه بودجه سال ۱۴۰۲ می خواسته که یک مقدار قیمت خوراک گاز و سوخت را افزایش بدهد ولی در نهایت اختیار تعیین قیمت گاز و سوخت را به دولت سپرده است. چنانچه با این فکر می کنید اگر مجلس در این زمینه تصمیم می گرفت و تصویب آن در قانون بودجه می آمد بهتر بود؟

در آن زمان، مقامات دولت، در جهت حمایت از بازار صحبت می کردند. به همین دلیل یک اعتماد ایجاد شده بود و هم بازار اعتماد کرده بود. بر این اساس اعتماد کردند که اگر اختیار، ایجاد شد داده شود دولت، فرمول را اصلاح می کند. این تصور وجود داشت که دولت، قیمت های اروپایی را از فرمول تعیین قیمت خارج می کند.

وقتی مجلس اختیار تعیین قیمت را به دولت داد بازار به این قضیه واکنش مثبت نشان داد. چون تصور این بود که دولت، با نگاه مناسب تری به قضیه توجه کرده و فرمول را اصلاح می کند.

اگر قیمت گاز هاب انرژی اروپا از فرمول حذف می شد، سودآوری شرکت های ایرانی افزایش پیدا می کند.

با توجه به اینکه ما تولید کننده گاز هستیم، دولت باید مزیت رقابتی را در نظر بگیرد. انتظار می رفت دولت این مزیت نسبی را در نظر بگیرد و در سال گذشته این امیدواری ایجاد شد ولی دولت، راه دیگری در پیش گرفت و گفت مجلس به دولت، اختیار قیمت گذاری داده است.

دولت می گوید باید منابع هدفمند کردن بارانه ها را تا مین کند و افزایش قیمت خوراک گاز و سوخت صنایع در چارچوب همان قانون بودجه هست که مجلس تصویب کرده است.

بله دولت این طور می گوید ولی دولت، همه پول هدفمند شدن بارانه ها را نیز به مردم نمی دهد. الان منابع هدفمند شدن بارانه ها، ۷۰۰ هزار میلیارد تومان بوده و فقط ۳۰۰ هزار میلیارد تومان آن به عنوان بارانه نقدی به مردم داده می شود.

با توجه به این تحلیل، در روزها و هفته های آینده ممکن است کدام صنایع وضع بهتری داشته باشند؟

در صنعت بانکداری نگرانی هایی وجود دارد که دولت، دستکاری کند ولی این صنعت و همچنین صنعت بیمه، مختار از نرخ خوراک و نرخ سوخت نیستند. این دو صنعت، عملکردهای مثبتی دارند. بانک مرکزی نیز، به بانک ها فشار می آورد که بانک ها، دارایی های غیر بانکی خودشان را بفروشند. همچنین صنایع غذایی و صنایع دارویی، با صنایع کوچک ممکن است جذابیت داشته باشند. در حال حاضر، اعتمادی به برخی اقدامات دولت و مجلس نیست و پول از این بازار خارج سرمایه به اتفاق افتاده، پولی که در بازار سرمایه مانده، پول زیادی نیست. این پول باقی مانده، به سمت صنایعی می رود که قدرت دستکاری در آنها تا حدی کمتر است یا کمتر از مصوبه دولت در مورد قیمت جدید خوراک گاز و سوخت، تأثیر می پذیرند.



برخی اقدامات مجلس و دولت، به اعتماد بازار ضربه زدند و با این کارها، یک عده از قدیم در بازار سرمایه حاضر هستند، فقط منابع خودشان را به صورت نقد در قالب صندوق سرمایه گذاری و اوراق بدهی نگاه داشته اند. این سهامداران، منتظر هستند این التهابات اثر خودش را بگذارد و شروع به خرید سهام کنند. اعتقاد من بر این است که بازار، کاهش شدید نخواهد داشت و حداکثر کاهش کل بازار ممکن است در حد ۱۰ درصد باشد. البته گزارش های سه ماهه اول شرکت ها، متأثر از نرخ جدید خوراک و سوخت صنایع نیست و نکات مثبتی



بورس ریزشی نخواهد شد