

آتیه‌نو آخرین تحولات بازار سهام را بررسی کرد

# بازدهی ۱۶,۶ درصدی شستا در بورس طی ۴ هفته اخیر

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی که با نماد شستا در بازار سهام شناخته می‌شود، در چهار هفته اخیر توانست بازدهی ۱۶,۶ درصدی را برای سهامداران خود رقم زند و اگر شاخص کل تا پایان سال نیز به محدوده ۲ میلیون واحدی برسد، شستا به صورت حدودی می‌تواند بازدهی ۴۰ درصدی را یک بازه زمانی ۲,۵ ماهه محقق سازد که این موضوع طی دو سال اخیر که بازار سهام روند نزولی را طی کرده، بی‌نظیر خواهد بود.

گزارش

تأمین اجتماعی، شش هلدینگ در بازار سرمایه حضور دارند که شامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)، سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (تیپیکو)، سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سیتا)، سرمایه‌گذاری صدر تأمین (تاصیکو)، سرمایه‌گذاری صبا تأمین (صبا) و کشتیرانی جمهوری اسلامی (حکشتی) می‌شوند. هر کدام از این هلدینگ‌ها شرکت‌های زیرمجموعه متنوعی در بازار سرمایه دارند که این موضوع باعث آن شده تا شستا بزرگترین شرکت سرمایه‌گذاری بازار سرمایه لقب گیرد که در تمامی صنایع بورسی زیرمجموعه دارد، به نوعی نقشی که این شرکت در اقتصاد ملی ایران ایفا می‌کند، از اهمیت بسزایی برخوردار است. با توجه به عملکرد این هلدینگ‌ها است که شستا توانسته طی سالیان اخیر سودسازی کند که نتیجه این موضوع نیز اقبال سرمایه‌گذاران به سهام شستا است.

## ۱۵ صنعت بورسی و غیر بورسی

همان‌طور که اشاره شد شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، بزرگترین هلدینگ بورسی است که به دلیل گسترده بودن حوزه فعالیت آن، ساختار بسیار عظیمی دارد و تعداد زیادی از شرکت‌های فعال در بازار سرمایه، به عنوان شرکت‌های زیرمجموعه شستا شناخته می‌شوند. بنابراین تأثیر این شرکت بر روند بازار سرمایه موضوعی کاملاً واضح است و شرکت‌های زیرمجموعه شستا نقش اساسی در معاملات بورس و فرابورس دارند. صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، لاستیک، پلاستیک، محصولات سلولزی، فنی و مهندسی، دارویی، حمل‌ونقل دریایی، کشتیرانی، معدن، فولاد، مس، کاشی، لوله‌سازی، بانک، بیمه، لوازم خانگی،

رامین بیات

روزنامه‌نگار

این روزها بازار سهام دوباره در تیررس سرمایه‌گذاران قرار گرفته و با توجه به اینکه بسیاری از نمادها در کف قیمتی خود قرار دارند، شاهد بازگشت مجدد نقدینگی به بازار سهام هستیم. این موضوع با توجه به رشدی که در سایر بازارهای دو ماهه اخیر و همزمان با افزایش قابل توجه دلار رخ داده، از اهمیت زیادی برخوردار است، زیرا تنها بازاری که در این زمینه رشد چندانی نداشته، بازار سهام است. در این رابطه بسیاری از کارشناسان بازار سهام معتقدند، با توجه به روندی که بورس در پیش گرفته، شاخص کل بورس می‌تواند تا پایان سال سقف تاریخی خود را پس بگیرد که این امر می‌تواند از همین نقطه یک رشد ۲۵ درصدی را برای نمادهای شاخص‌ساز رقم بزند.

## سودسازی شستا

یکی از دلایل عمده اقبال سهامداران بورسی به نماد شستا در هفته‌های اخیر، سودسازی مناسب این شرکت است؛ به طوری که شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در سال مالی منتهی به ۳۱ شهریورماه سال ۱۴۰۱، به‌ازاء هر سهم سود نقدی ۱۳۵ ریالی بین سهامداران خود توزیع کرد که این موضوع نشان‌دهنده عملکرد مناسب و اصولی مدیران ارشد سازمان تأمین اجتماعی و شستا در مدیریت این هلدینگ بزرگ و زیرمجموعه‌های آن است. از سوی دیگر، شستا با توجه به هلدینگ‌هایی که در زیر مجموعه خود دارد، توانست در تمامی عرصه‌های اقتصادی وارد شود.

از ۹ هلدینگ این شرکت سرمایه‌گذاری



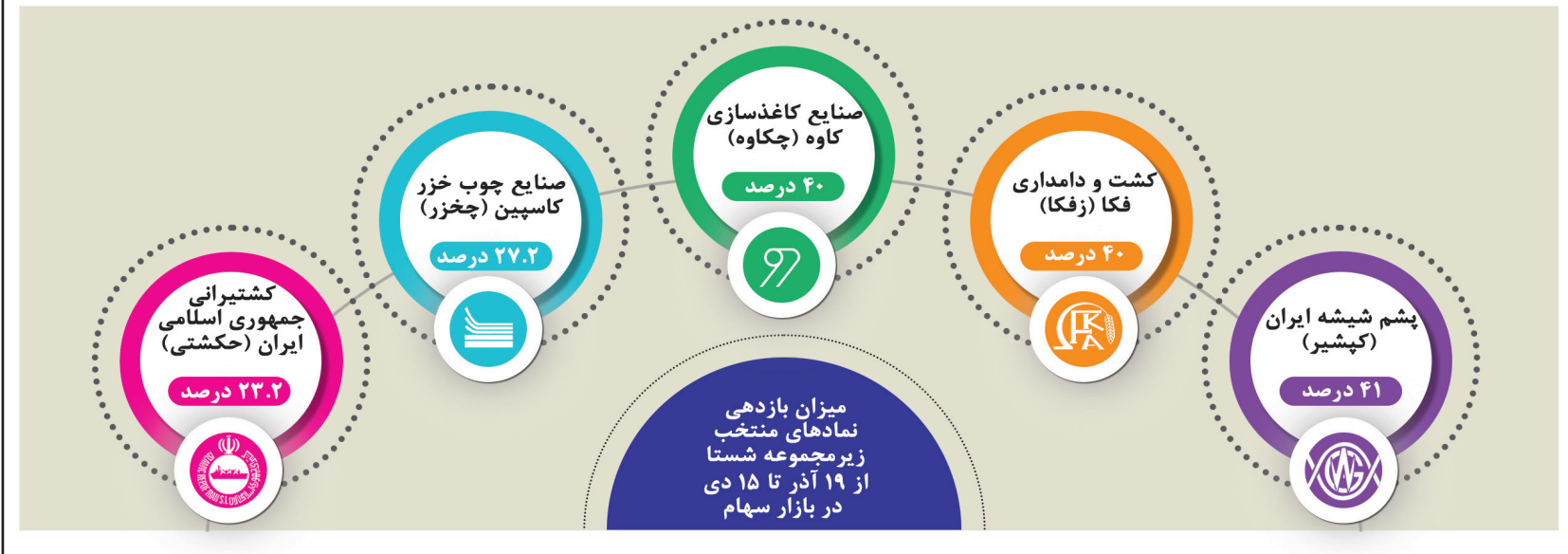
قطع در سال‌های آینده سود بیشتری را نصیب سهامداران خود خواهد کرد و قدر مسلم اگر فردی با نگاه چندین ساله در این نماد سهامداری کند، سود بیشتری از سرمایه‌گذاری در سایر بازارهای دارای نصیبش خواهد شد؛ زیرا تجربه سالیان گذشته نشان داده، در طول چند سال در شرایط تورمی، بورس رشد بسیار بیشتری از بازارهای رقیب خواهد کرد. در این بین اگر سهامداری در شرکت‌های نظیر شستا و سایر مجموعه‌های آن صورت گیرد، قدر مسلم، این سود فزونی خواهد یافت. برد در بازار سرمایه با کسی خواهد بود که با شناسایی سهم مستعد و سودساز در طول زمان سهامداری کند تا به وقت خود، دارایی او چندین برابر شود. بدین ترتیب شستا یک گزینه‌ای مناسب است که با توجه به عملکرد مناسب در زیرمجموعه‌های خود و مدیریت اصولی که بر آن حاکم است، آینده روشنی از لحاظ اقتصادی پیش‌رویش قرار داد و در سال‌های آینده می‌تواند عملکرد بهتری را از خود به نمایش بگذارد.

دامپروری، غذایی، زراعی و کشاورزی و ارتباطات و مخابرات، صنایع هستند که شستا در آنها فعال است که این موضوع باعث جذابیت برای سرمایه‌گذاری در سهام این شرکت شد.

## شستا؛ گزینه مطلوب سرمایه‌گذاری

شستا طی یک ماه اخیر بازدهی ۱۶,۶ درصدی را رقم زد و با توجه به اینکه قیمت این نماد در حال حاضر در محدوده ۱۰۰ تومان تثبیت شد، می‌تواند در گام اول قیمت ۱۲۰ تومان را فتح کند که این موضوع بازدهی سهامدارانی که حتی در قیمت ۱۰۰ تومان سهام شستا را بخرند، در کوتاه‌مدت به ۲۰ درصد خواهد رساند.

اما نکته مهم در مورد سهم شستا این است با توجه به بزرگ بودن سهم و زیرمجموعه‌های فراوان آن، سهامداری در بلندمدت سود بسیار هنگفتی را نصیب سهامداران شستا خواهد کرد. شرکت‌هایی از جنس شستا با توجه به طرح‌های توسعه‌ای که در زیرمجموعه‌های خود دنبال می‌کند، به طور



**یادداشت**

**بازدهی نماد شستا در بلندمدت**

**فردین آقابزرگی**  
گزارشگر بازار سهام

خوشبختانه بعد از مدت‌ها بورس دوباره در مسیر صعودی قرار گرفت که این موضوع از چند عامل نشأت می‌گیرد؛ در وهله نخست، با توجه به اینکه متولیان بازار سهام تغییر رویکرد داده‌اند و دیگر به دنبال کنترل بازار سهام نیستند، برعکس اتفاقی که در اردیبهشت‌ماه سال جاری رخ داد، بازار سهام چند صباحی است که در کلیت روند صعودی را سپری می‌کند. اگر سرکوب بازار سهام ادامه می‌یافت، در ادامه شاهد گسیل نقدینگی مانده در بورس به سوی سایر بازارهای سرمایه‌ای از جمله سکه، طلا، دلار، خودرو و مسکن بودیم، اما در حال حاضر با توجه به ارزندگی بازار سهام و عقب ماندن این بازار از سایر بازارهای دارایی و همچنین تورم، به اعتقاد من تا پایان سال در بدبینانه‌ترین حالت شاخص کل بورس می‌تواند سقف تاریخی خود در تابستان سال ۱۳۹۹ در محدوده ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحدی را پس بگیرد؛ زیرا نقدینگی دوباره در بورس وجود دارد و همین موضوع می‌تواند به عاملی در جهت افزایش قیمت سهام تبدیل شود. این در حالی است که بورس می‌تواند به عنوان سپهر نقدینگی عمل کند و اگر نقدینگی به این بازار هدایت شود، می‌توان بخشی از تورم را مهار کرد. همچنین تحلیل‌هایی که در مورد اصلاح بازار سهام زده می‌شود، به اعتقاد من نمی‌تواند محقق شود؛ زیرا در وهله دوم با توجه به افزایش افسار گسیخته تورم در چند ماه گذشته و رشد بی‌محابای قیمت دلار و قرا گرفتن آن در مرز ۴۰ هزار تومان، رشد بورس را اجتناب‌ناپذیر کرده است.

همچنین باید این نکته را متذکر شد که بورس به صورت ممتد با رشد مواجه نمی‌شود و در این بین به طور قطع نوساناتی رخ خواهد داد، همانند آنچه در هفته گذشته رخ داد. در روندهای صعودی همیشه ریز موج‌های نزولی وجود دارد؛ اما من فکر می‌کنم شکست محدوده ۲ میلیون واحدی تا پایان سال می‌تواند رخ دهد.

این در حالی است که در این صعود، قطعاً نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز بازار می‌توانند نقش بسیار عمده‌ای را ایفا کنند. شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی با نماد شستا یکی از همین بزرگان بازار سهام است.

شستا بعد از افزایش سرمایه‌هایی که انجام داد، برای مدت‌ها در سد قیمتی ۱۰۰ تومان به نوعی در جاذبه، اما در این چند وقت با توجه به حجم‌های مناسبی که این نماد با آن مواجه شد، قدرت لازم برای شکستن سطح قیمتی ۱۰۰ تومان فراهم شد و در حال حاضر نماد شستا در حال تثبیت بر روی این قیمت است. از سویی با توجه به وزن و تأثیر این نماد بر روی شاخص کل بورس، رشد شستا می‌تواند همزمان با رشد شاخص کل بورس تا پایان سال اتفاق افتد. همچنین با توجه به ماهیت سرمایه‌گذاری نماد شستا و زیرمجموعه‌های متنوع این صندوق در بازار سهام، می‌توان شاهد اقبال به این نماد از سوی اهالی بازار سهام بود. باید به این نکته نیز اشاره کرد، با توجه به ماهیت این نماد که شرکت سرمایه‌گذاری است، با نگاه بلندمدت با توجه به قیمت حال حاضر سهم نماد شستا، به نوعی سرمایه‌گذاری بر روی این سهم ریسک بسیار کمی دارد و می‌تواند در بلندمدت بازدهی مناسبی را به ارمغان آورد.

از سوی دیگر با توجه به افزایش افسار گسیخته قیمت‌ها در بازارهای رقیب، قیمت زیر ۱۰۰ تومان نماد شستا به نوعی شبیه شوخی است و قطعاً مادر آینده‌ای نزدیک دیگر سهمی زیر ۱۰۰ تومان در بازار سهام نخواهیم داشت.

