

# رشد تدریجی بورس در ماه‌های پایانی سال

بهبود وضعیت اقتصادی و عملکرد مثبت شرکت‌ها، زمینه‌ساز روند صعودی تدریجی بورس در نیمه دوم سال محسوب می‌شود که چشم‌انداز مثبتی برای سرمایه‌گذاران ایجاد کرده است

این رشد به صورت تدریجی خواهد بود و از آنجایی که جهش‌های سریع و پرشتاب محتمل به نظر نمی‌رسد، پیش‌بینی‌ها بیشتر بر تداوم روند صعودی در طول زمان تأکید دارند.

آقای‌رگی توضیح می‌دهد که چشم‌انداز سال آینده ممکن است تحت تأثیر متغیرهای سیاسی و اقتصادی، به‌ویژه تحولات ژئوپلیتیک قرار گیرد. این تحولات می‌توانند عدم قطعیت‌هایی را برای بازار به همراه داشته باشند. اما با این حال، اگر شرایط اقتصادی کنونی حفظ شود و نرخ‌های تورم همچنان بالا بماند، بازار سرمایه ایران به مسیر خود ادامه خواهد داد و این روند صعودی به تدریج رشد خواهد کرد.

در این میان، دولت به عنوان یک عامل تعیین‌کننده در روند آتی بازار سرمایه مطرح می‌شود. آقای‌رگی تأکید می‌کند که فعالان بازار انتظار دارند که دولت از مداخلات مستقیم و سیاست‌های دستوری فاصله بگیرد. تجربه‌های گذشته نشان داده‌اند که در شرایطی که دولت کمترین دخالت را در بازار سرمایه داشته باشد، بهره‌وری اقتصادی بیشتر و بازار بورس عملکرد بهتری خواهد داشت. به گفته او، عدم مداخله به معنای رهاسازی بازار نیست، بلکه به معنای احترام به استقلال نهادهای بازار سرمایه و واگذاری تصمیم‌گیری‌ها به سازوکارهای قانونی و حرفه‌ای است.

## متغیرهای مؤثر در آینده بورس

آقای‌رگی در ادامه اظهار داشت که مهم‌ترین وظیفه دولت در قبال بازار سرمایه، تقویت شفافیت، افزایش نقدشوندگی و احترام به قوانین بازار سرمایه است. هرگونه محدودیت در عملکرد ارکان بازار یا فاصله گرفتن از مأموریت‌های آن‌ها نه تنها حمایت محسوب نمی‌شود، بلکه می‌تواند به بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران و به‌ویژه سهامداران خرد منجر شود. این کارشناس بازار همچنین به اهمیت رفتار نقدی‌نگی در اقتصاد اشاره کرده و تأکید می‌کند که در شرایط کنونی، حجم بالای نقدی‌نگی در کشور می‌تواند به عنوان یک عامل تأثیرگذار در رشد بورس عمل کند. زمانی که بازارهای موازی مانند طلا و مسکن جذابیت گذشته خود را از دست داده‌اند، بازار سرمایه می‌تواند مقصدی منطقی برای جذب این نقدی‌نگی‌ها باشد. با این حال، آقای‌رگی هشدار می‌دهد که این مسیر نباید با تصمیمات ناگهانی، محدودیت‌های معاملاتی یا مقررات غیرقابل پیش‌بینی مسدود شود.

به علاوه، ثبات در قوانین و پرهیز از سیاست‌های مقطعی به حفظ اعتماد سرمایه‌گذاران و جهت‌دهی صحیح نقدی‌نگی به سمت بازار سهام کمک خواهد کرد. این شرایط می‌تواند بورس را به یکی از ابزارهای تعادل بخشی مهم در اقتصاد کشور تبدیل کند. در نهایت، آقای‌رگی تأکید می‌کند که نقش روانی و انتظارات سرمایه‌گذاران باید در نظر گرفته شود، زیرا هرگونه سیگنال متناقض از سوی سیاست‌گذار می‌تواند مسیر بازار را دستخوش نوسانات شدید کند. اگر سیاست‌های کلان اقتصادی همسوی واقعیت‌های بازار باشد و فعالان بازار اطمینان یابند که قواعد بازی به‌طور ناگهانی تغییر نخواهد کرد، بورس می‌تواند نقش اصلی خود را در تأمین مالی بنگاه‌ها، هدایت سرمایه‌ها به سمت فعالیت‌های مولد و حفظ ارزش دارایی سهامداران ایفا کند.



رامین بیات

روزنامه نگار

## یادداشت



بهنام عزیززاده

مدیر انجمن صنفی تولیدکنندگان کاشی و سرامیک کشور

## مشکلات انرژی در صنعت کاشی

صنعت کاشی و سرامیک کشور در ماه‌های اخیر با چالش‌های جدی روبه‌رو شده است، به‌ویژه در زمینه تأمین انرژی که به‌طور مستقیم بر روند تولید تأثیرگذار است. کاهش ظرفیت تولید تا حدود ۴۰ درصد موجب تعطیلی واحدها و بروز بحران در تولید شده است. این وضعیت لزوم اتخاذ تصمیمات دقیق و کارشناسی را در سطح سیاست‌گذاری برجسته می‌کند. فعالان صنعت بر این باورند که اقدامات مقطعی و ناهماهنگ در حوزه انرژی مشکلات صنعت را تشدید می‌کند و به همین دلیل خواستار تصمیمات هماهنگ و مؤثر هستند. در حال حاضر، حدود ۱۶۰ واحد تولیدی فعال در صنعت کاشی و سرامیک کشور وجود دارد که برای بازگشت به شرایط تولید عادی نیاز به سیاست‌های حمایتی و قیمتی باید دارند. این واحدها با وجود محدودیت‌های مختلف، موفق به صادرات ۲۰۰ میلیون مترمربع کاشی و سرامیک شده‌اند، اما مشکلات تحریمی و محدودیت‌های بانکی باعث ایجاد موانع جدی در بازگشت ارز حاصل از صادرات شده است. به همین دلیل، استفاده از ابزارهای حمایتی و تضمینی برای تداوم فعالیت واحدهای تولیدی ضروری به نظر می‌رسد. صادرات کاشی و سرامیک ایران بیش از ۷۰ درصد به بازار عراق اختصاص دارد که نشان دهنده ظرفیت بالای این صنعت برای حضور در بازارهای خارجی است. اما این وضعیت همچنین اهمیت تنوع‌بخشی به بازارهای هدف و رفع موانع ورود به بازارهای جدید را بیشتر نمایان می‌کند. علاوه بر این، صنعت کاشی و سرامیک به‌طور مستقیم و غیرمستقیم برای حدود ۵۰۰ هزار نفر اشتغال ایجاد کرده است، بنابراین کاهش تولید به کاهش نیروی انسانی فعال در این بخش منجر می‌شود. ظرفیت تولید این صنعت در کشور بیش از سه برابر نیاز داخلی است، اما توسعه بی‌رویه بدون توجه به زیرساخت‌های انرژی و بازارهای صادراتی نمی‌تواند توجیه اقتصادی داشته باشد. انجمن صنفی این صنعت بر حفظ و تقویت واحدهای موجود با نگاه کیفی تأکید دارد و بر این باور است که صدور مجوزهای جدید باید به‌صورت اصولی و با پشتوانه زیرساخت‌های مناسب انجام شود. در دوده گذشته، صنعت کاشی و سرامیک ایران شاهد رشد قابل توجهی بوده و به ظرفیت تولید ۷۵۰ میلیون مترمربع رسیده است. با این حال، این رشد نیازمند هماهنگی میان دستگاه‌های مختلف به‌ویژه در حوزه انرژی، محیط زیست و لجستیک است. برخی از صنعتگران وارد حوزه تولید انرژی‌های تجدیدپذیر شده‌اند، اما این زیرساخت‌ها به‌طور کامل قادر به تأمین نیازهای تولیدی نیستند و تولیدکنندگان همچنان به گازوئیل و گاز مایع وابسته هستند. فعالان این صنعت هشدار می‌دهند که اگر مشکلات انرژی به سرعت حل نشود، با تعطیلی کارخانه‌ها، کاهش تولید و تعدیل نیروی کار مواجه خواهیم شد. محصولات کاشی و سرامیک ایران از نظر کیفیت و تنوع توانایی حضور در بازارهای جهانی را دارند، اما تحریم‌ها و ناهماهنگی‌های داخلی موجب از دست رفتن بخش زیادی از این بازارها شده است.

## با کاهش شتاب رشد در بازارهای موازی، بورس ایران که هنوز

### با کاهش شتاب رشد در بازارهای موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

### موازی، بورس ایران که هنوز

و ارزیابی دقیق‌تر ارزش سهام شرکت‌ها پرداخته است. انتشار گزارش‌های مثبت عملکرد شرکت‌ها، همچنین تأثیر مهمی در تقویت روند مثبت بازار دارد. به‌ویژه، انتشار اطلاعات شفاف در خصوص تقسیم سود و وضعیت مالی شرکت‌ها موجب افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران به بازار شده است. در کنار این عوامل، چشم‌انداز کلی بازار سرمایه نیز به‌ویژه در نیمه دوم سال تقویت شده است و این انتظار وجود دارد که بورس با این روند به یکی از جذاب‌ترین بازارهای سرمایه‌گذاری تبدیل شود. بازدهی بورس نسبت به دیگر بازارها افزایش یافته و در صورت تداوم این روند، می‌توان امیدوار بود که بورس تا پایان سال نقشی پررنگ‌تر در جذب سرمایه‌گذاری ایفا کند.

## دلایل رشد بازار سهام

فردین آقای‌رگی، کارشناس بازار سرمایه، در گفتگو با «آتی‌نو» به تحلیل دلایل رشد بازار سهام پرداخته و به بررسی تحولات اخیر بازار سرمایه اشاره می‌کند. او معتقد است که مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی در حال حاضر زمینه بهبود نسبی شرایط بورس را فراهم کرده است. از جمله مهم‌ترین این عوامل، کاهش شتاب رشد در بازارهای موازی است. به گفته آقای‌رگی، در بازارهایی مانند طلا، نشانه‌هایی از پایان روند صعودی پرشتاب مشاهده می‌شود و همین‌طور در بخش‌هایی مانند مسکن و خودرو، اگرچه ارزش‌ها حفظ شده، اما جذابیت‌های سرمایه‌گذاری به‌طور قابل توجهی کاهش یافته است.

آقای‌رگی می‌افزاید که در مقابل، بازار سهام هنوز از ارزندگی بالایی برخوردار است. به‌ویژه، ارزش دلاری بازار سرمایه ایران در حال حاضر به حدود ۱۰۰ میلیارد دلار کاهش یافته است، در حالی که در سال‌های گذشته این رقم به بیش از ۲۳۰ میلیارد دلار می‌رسید.

## تقویت بورس با تحلیل محوری

در روزهای اخیر، با افزایش حجم و ارزش معاملات در بورس، جریان نقدی‌نگی به تدریج تقویت شده و این امر موجب پایداری روند رشد بازار شده است. مشارکت فعال‌تر سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی در معاملات، نشان دهنده تغییر رویکرد و اعتماد بیشتر به بازار سرمایه است. در کنار این، بهبود فضای معاملاتی و کاهش رفتارهای هیجانی، زمینه‌ای را برای حرکت به سمت تحلیل‌محوری فراهم کرده است. به این ترتیب، بخشی از بازار به‌طور جدی به تحلیل متغیرهای بنیادی

## تکمیل راه‌آهن چابهار-زاهدان باریل ملی

پروژه راه‌آهن چابهار-زاهدان، با استفاده از ریل تولیدی ذوب‌آهن اصفهان، نقشی حیاتی در توسعه ترانزیت و اتصال بندر چابهار به شبکه ریلی داخلی و جهانی ایفا می‌کند

## چابهار-زاهدان و توسعه اقتصادی

این پروژه که شامل مسیرهایی چون زاهدان-خاش است، به‌ویژه در سال‌های اخیر با استفاده از ریل ملی به بهره‌برداری رسید و تاکنون ۶۵ هزار و ۲۰۰ تن ریل تحویل داده شده است. با تکمیل این پروژه، میزان حمل‌ونقل بار به ۷.۵ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت و همچنین امکان جابه‌جایی ۱۰۰ هزار مسافر نیز فراهم می‌شود. علاوه بر این، راه‌آهن چابهار-زاهدان به‌عنوان یکی از پروژه‌های بزرگ زیرساختی کشور، پیوندی حیاتی میان شرق ایران و بازارهای داخلی و بین‌المللی فراهم خواهد آورد. این خط ریلی نه تنها کریدور ترانزیتی برای حمل‌ونقل بار و مسافر محسوب می‌شود، بلکه نقش مؤثری در رونق اقتصادی و تجاری منطقه سیستان و بلوچستان و کشور ایفا خواهد کرد. به‌ویژه اینکه بندر چابهار به‌عنوان تنها بندر اقیانوسی ایران، با اتصال به شبکه ریلی، می‌تواند به‌عنوان یکی از مراکز اصلی ترانزیتی در منطقه و جهان شناخته شود. این اتصال، ظرفیت‌های بالقوه برای دسترسی ایران به حدود ۲۰ درصد از بازارهای جهانی را ایجاد خواهد کرد.

## بیشرفت پروژه و چشم‌انداز آینده

مسیر راه‌آهن چابهار-زاهدان از دروازه شرقی اسکله شهید بهشتی چابهار آغاز می‌شود و پس از عبور از شهرستان‌های کنارک، نیکشهر، ایرانشهر و خاش، به زاهدان متصل می‌شود. این کریدور ریلی که در راستای توسعه سواحل مکران و تسهیل تجارت و حمل‌ونقل ایجاد می‌شود، فرصتی است برای توسعه اقتصادی و تقویت موقعیت استراتژیک ایران در منطقه. اتصال چابهار به شبکه ریلی کشور، امکان جابه‌جایی سریع‌تر و کم‌هزینه‌تر کالا را فراهم کرده و به کاهش هزینه‌های حمل‌ونقل منجر خواهد شد. علاوه بر این، این مسیر می‌تواند به‌عنوان یک کریدور اصلی برای حمل کالا به کشورهای آسیای میانه و شبه‌قاره هند به‌ویژه از مسیر کشورهای هند و پاکستان، نقش مهمی در افزایش حجم صادرات و واردات ایفا کند. با تکمیل پروژه راه‌آهن چابهار-زاهدان، ایران به‌عنوان یک کانون ترانزیتی جهانی شناخته خواهد شد و در مسیر توسعه زیرساخت‌های خود، از جمله در زمینه حمل‌ونقل و تجارت، گام‌های بلندی خواهد برداشت.