

## فرصت خودنمایی بورس؟



سهام در صورت توافق در سال ۱۴۰۴، پتانسیل بالاتری نسبت به امضای برجام در سال ۹۴ داشته باشد.

اقتصاد ایران به شرایط بحرانی رسیده و توافق سیاسی می تواند به پرشدن ظرفیت های خالی اقتصاد و رشد هرچه بیشتر آن کمک کند. از این رو در این شرایط بورس پتانسیل بالاتری برای رشد خواهد داشت. همچنین، نرخ بهره حقیقی اقتصاد همچنان به شکلی پایدار مثبت نشده و در صورت کاهش انتظارات تورمی می توان مسیری نزولی را برای نرخ بهره متصور شد. علاوه بر این، بورس تهران با همه مفروضاتی که تحلیلگران برای آن قائل هستند، دارای P/E آینده نگر مناسبی است که رشد بیشتر آن را نسبت به سایر دارایی ها توجیه می کند. به خصوص آنکه ارزش دلاری بازار سهام ایران اکنون به زیر ۱۰۰ میلیارد دلار رسیده و در صورت توافق، ۵۰۰ میلیارد دلاری شدن آن دور از دسترس نیست. علاوه بر این، با بهبود درآمدهای دولت، فشار سیاستگذار از روی صنایع برداشته خواهد شد.

در این شرایط، هرچند کاهش قیمت دلار به صورت موقت می تواند سیگنال منفی برای بازار سهام قلمداد شود، اما همچنان رشد قیمت دلار توافقی و حتی تک نرخی شدن قیمت ارز در اقتصاد ایران محتمل است. از این رو به نظر می رسد در صورت یک توافق سیاسی، بورس در سال ۱۴۰۴ فضای بهتری را برای نمایش دادن بازدهی خود به سایر بازارها تجربه خواهد کرد.

**دنیای اقتصاد:** طی چند روز اخیر، اخباری از آغاز مذاکرات سیاسی فارغ از سناریوهای مختلف پیرامون نتیجه آن، بازار سهام را سبزپوش کرد. این در حالی است که در آخرین توافق سیاسی میان ایران و غرب، شرایط متفاوتی رقم خورده بود. در ۲۳ تیر ۹۴، امضای توافق برجام توسط ایران و ۵+۱، شاخص بازار سهام را با کاهش قابل توجهی همراه کرد. افت ۱۲ درصدی نماگر اصلی بورس در آن مقطع، شاید این پرسش را مطرح کند که آیا با به نتیجه رسیدن مذاکرات، وقایع تابستان ۹۴ تکرار خواهد شد؟ در تابستان ۹۴، اعلام توافق سیاسی که از آن با عنوان برجام یاد می شود، بورس تهران را به سرخ پوشی واداشت. به جز در زمستان ۹۴ که بورس رشد ۳۰ درصدی شاخص کل را تجربه کرد، از اوایل سال ۹۵ تا مرداد ۹۶، بازار سهام در رکود مطلق قرار داشت و در نهایت طی آذرماه همان سال موفق شد از سقف تاریخی عبور کند. اما به نظر می رسد برجام یا کاهش تنش های سیاسی، عامل اصلی ریزش بازار نبود. کاهش انتظارات تورمی در کنار سیاست انقباضی پولی که سیاستگذار اقتصادی در آن مقطع اتخاذ کرده بود، پول های سرگردان اقتصاد را به سوی بانک ها هدایت کرد؛ به طوری که نرخ بهره حقیقی اقتصاد ایران پس از سال ها مثبت شد. در سال هایی که تورم ایران به حوالی ۱۰ درصد رسید، نرخ بهره بانکی بالای ۱۵ درصد بود و این موضوع، جلوی نوسانات بازارهای دارایی را گرفت.

این در حالی است که سرکوب نرخ دلار نیز مانع رشد قیمت سهام در بورس تهران بود. قیمت دلار در سال های برجامی حدود ۳ هزار و ۵۰۰ تومان بود و جزو محدود سال هایی بود که با وجود رشد نقدینگی در اقتصاد ایران، نرخ دلار در بازار آزاد ثابت ماند. همچنین اقتصاد ایران هنوز با بحران هایی که اکنون با آن درگیر است، دست و پنجه نرم نکرده بود. با توجه به شرایط کنونی کشور، به نظر می رسد بازار

### آگهی لغو دعوت به مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)  
به شماره ثبت ۴۱۹۸۵۹ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۱۹۸۵۰

پیرو آگهی منتشره در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۶ در روزنامه دنیای اقتصاد در خصوص دعوت به برگزاری مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) رأس ساعت ۱۰ روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۵ به اطلاع سهامداران محترم می رساند که حسب تصمیمات متخذه، مجمع فوق در تاریخ مذکور برگزار نمی گردد. بدیهی است تاریخ و نحوه تشکیل مجمع جهت تصمیم گیری در خصوص دستور جلسات مذکور متعاقباً به اطلاع سهامداران محترم خواهد رسید.

**هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا**  
(سهامی عام)

تجارت اول



شرکت پتروشیمی آپادانا خلیج فارس  
سهامی خاص

## آگهی فراخوان عمومی مزایده شماره: PGAP-BID-Sa-1404-001

مزایده گذار: شرکت پتروشیمی آپادانا خلیج فارس.

موضوع مزایده: عبارت است از فروش میزان تقریبی ۲۶۰ تن انواع ضایعات فلزی، ۱۰۰ تن کابل

ضایعاتی و حدود ۳۰ تن درام چوبی (به صورت خالی)

متن کامل آگهی فوق در سایت شرکت پتروشیمی آپادانا خلیج فارس به آدرس [www.pgapco.ir](http://www.pgapco.ir) قابل رویت می باشد. متقاضیان می توانند

جهت کسب اطلاعات بیشتر با شماره تلفن ۰۷۷-۳۷۳۲۲۷۶۷ داخلی ۲۲۵۳ و ۲۳۱۰ تماس حاصل نمایند.

درج این آگهی هیچ گونه تعهدی برای دستگاه مزایده گذار ایجاد نمی نماید.

شرکت پتروشیمی آپادانا خلیج فارس