







با طولانی شدن بازگشت نفت ایران

## قیمت نفت بالاتر می‌رود

سیتی ریسرچ در پی طولانی شدن مذاکرات هسته‌ای و به تاخیر افتادن بازگشت نفت ایران به بازار، پیش‌بینی خود از قیمت نفت را بالاتر برد. بانک سیتی اعلام کرد تاخیر در تعلیق تحریم‌های ایران، عامل اصلی کاهش توازن میان عرضه و تقاضا بوده است. این بانک اکنون زمان آغاز تعلیق تحریم‌های ایران را سه ماهه نخست سال ۲۰۲۳ میلادی پیش‌بینی می‌کند که در وهله نخست ۰.۵ میلیون بشکه در روز و سپس ۱.۳ میلیون بشکه در روز در نیمه دوم سال، به عرضه اضافه خواهد کرد. پیش از این انتظار می‌رفت تسهیل تحریم‌های ایران، در اواسط سال ۲۰۲۲ به عرضه نفت اضافه کند. ایران و آمریکا از سال گذشته برای احیای توافق هسته‌ای سال ۲۰۱۵، در وین سرگرم مذاکرات غیرمستقیم بودند.

سیتی با توجه به محدودشدن عرضه، پیش‌بینی خود از قیمت هر بشکه نفت برنت در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۲ را به میزان ۱۴ دلار بالا برد و ۱۱۳ دلار اعلام کرد و قیمت نفت برنت در سه ماهه سوم و چهارم را به میزان ۱۲ دلار بالا برد و به ترتیب ۹۹ دلار و ۸۵ دلار برآورد کرد. این بانک میانگین قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۳ میلادی را ۷۵ دلار اعلام کرد که ۱۶ دلار بالاتر از پیش‌بینی قبلی است. قیمت نفت برنت در معاملات روز دوشنبه حدود ۱۲۰ دلار و وست تگزاس اینترمدیت ۱۱۹ دلار در هر بشکه بود. سیتی اعلام کرد: ما همچنان شاهد روند نزولی قیمت‌ها، پس از افزایش شدید در کوتاه مدت، هستیم. اگرچه افت تولید و صادرات نفت روسیه ادامه دارد، سیتی اعلام کرد انتظارات برای کاهش تولید روسیه به میزان دو تا سه میلیون بشکه در روز، اغراق آمیز است. تغییر جریان نفت به سوی آسیا به معنای آن است که تولید و صادرات روسیه نهایتاً کاهش زیادی پیدا نخواهد کرد اما بین یک تا ۱.۵ میلیون بشکه در روز خواهد بود. از ۱.۹ میلیون بشکه در روز صادرات نفت دریا برد روسیه، حدود ۹۰۰ هزار بشکه در روز ممکن است به بازارهای دیگر مانند چین و هند تغییر مسیر پیدا کند یا در بعضی از بازارهای اروپایی بماند که دسترسی محدودی به نفت غیرروسی دارند. براساس گزارش روتیتز، سیتی رشد ضعیف‌تر ۲.۳ میلیون بشکه در روز تقاضا برای نفت در سال ۲۰۲۲ را به دلیل موانع اقتصادی، قرنطینه‌های کرونا در چین و قیمت‌های بالا پیش‌بینی می‌کند.

جهش قیمت نفت با سیگنال عربستان

## قیمت نفت به ۱۲۱ دلار رسید

قیمت نفت در ابتدای معاملات روز دوشنبه پس از اینکه عربستان سعودی قیمت فروش نفت خود برای ژوئیه را افزایش داد، بیش از دو دلار افزایش یافت. بدین ترتیب، پهای معاملات نفت برنت با یک دلار و ۸۰ سنت معادل ۱.۵ درصد افزایش، به ۱۲۱ دلار و ۵۲ سنت در هر بشکه رسید و رشد ۱.۸ درصدی معاملات جمعه را تداوم بخشید. بهای معاملات وست‌تگزاس اینترمدیت آمریکا با یک دلار و ۶۳ سنت معادل ۱.۴ درصد افزایش، به ۱۲۰ دلار و ۵۰ سنت در هر بشکه رسید. شاخص نفت آمریکا روز جمعه ۱.۷ درصد صعود کرده بود. عربستان سعودی قیمت فروش رسمی گرید نفتی عرب لایت به مشتریان آسیا در ژوئیه را شش دلار و ۵۰ سنت در هر بشکه بالاتر از میانگین قیمت پایه نفت عمان و دبی تعیین کرد که بالاتر از نرخ مزاد چهار دلار و ۴۰ سنت در ژوئن بود. این اقدام به رغم تصمیم هفته گذشته اوپک و متحدانش برای افزایش بیشتر تولید در ژوئیه و اوت به میزان ۶۴۸ هزار بشکه در روز صورت گرفته است و کمبود عرضه در بازار را نشان می‌دهد. استنف ایس، تحلیلگر بازار از شرکت مدیریت دارایی SPI در این باره نوشته است: عربستان سعودی برای افزایش قیمت فروش نفت به آسیا که بازار اصلی این تولیدکننده بزرگ است، وقت تلف نکرد و شاهد پیامدهای آن از سطح گسترده خواهم بود. عربستان سعودی همچنین قیمت فروش رسمی عرب لایت به شمال غربی اروپا را چهار دلار و ۲۰ سنت بالاتر از قیمت نفت برنت ICE برای ژوئیه تعیین کرد که بالاتر از نرخ مزاد دو دلار و ۱۰ سنت در ژوئن بود. با این حال نرخ مزاد فروش نفت به آمریکا را تغییر نداد و همچنان پنج دلار و ۶۵ سنت بالاتر از شاخص نفت ترش آر گوس حفظ کرد. اقدام اوپک پلاس برای جلوگیری از افزایش تولید برنامه‌ریزی شده، برای تأمین تقاضای رو به رشد کافی به نظر نمی‌رسد زیرا کشورهای متعدد عضو این گروه از جمله روسیه، قادر نیستند تولیدشان را افزایش دهند در حالی که تقاضا در آمریکا با آغاز فصل تابستانی و در چین با تسهیل محدودیت‌های قرنطینه، افزایش پیدا کرده است. براساس گزارش روتیتز، ویویک دهار، تحلیلگر بانک کلمن ولث در یادداشتی نوشته است: اگرچه این افزایش تولید کاملاً ضروری است اما کمتر از انتظارات برای رشد تقاضاست به خصوص که تحریم‌های اتحادیه اروپا علیه واردات نفت از روسیه در نظر گرفته شده است.

## ساعت ادارات کدام استان‌ها تغییر کرد؟

طبق مصوبه دولت اختیار تغییر ساعات اداری به استانداران داده شده و تاکنون این مسئله در ۱۲ استان اجرایی شده است. به گفته مسئولان، تغییر ساعات کاری ادارات، باعث کاهش ۱۲۰۰ مگاوات مصرف برق در ساعات‌های اوج بار (۱۲ تا ۱۸) خواهد شد. تغییر ساعت به شکلی است که ادارات قبل از ساعت ۱۳:۳۰ تعطیل بشوند تا در دوره اوج مصرف که از ساعت ۱۳ تا ۱۴ آغاز می‌شود، ادارات تعطیل شده باشد. تاکنون این طرح در استان‌های فارس، خراسان جنوبی، خراسان شمالی، کرمانشاه و گلستان بدین‌گونه اجرایی شده که ادارات این استان‌ها باید از ۱۶ خرداد ساعت کاری خود را ۶:۳۰ صبح آغاز و تا ۱۳:۰۰ به پایان برسانند. همچنین این طرح در استان‌های خوزستان، اهواز و لرستان اینگونه اجرایی شده است که ادارات این استان‌ها از ۱۶ خردادماه از ساعت ۷:۳۰ صبح آغاز به کار می‌کنند و ملزم به پایان کار در ساعت ۱۳:۳۰ هستند. در عین حال، ساعت کار ادارات در استان‌های قم و قزوین از ۷ تا ۱۳:۳۰ تغییر یافت. علاوه بر این استان کرمان ملزم شد تا ساعات کار ادارات ۶:۱۵ آغاز و تا ساعت ۱۳ پایان یابد. این طرح در استان هرمزگان از اول اردیبهشت ماه آغاز شده و ساعات کار ادارات این استان از ۶:۳۰ تا ۱۳:۳۰ تغییر یافته است. آرش کردی، مدیرعامل توانیر در این رابطه گفت: این طرح سبب تناسب بخشی به وضعیت ترافیک هم خواهد شد که مصوبات اولیه آن در ۱۰ استان دیگر نیز تهیه شده است و احتمالاً در روزهای آینده، تعداد استان‌هایی که باید تغییر ساعات بخش اداری را داشته باشند، به ۲۰ استان می‌رسد. سختگیرانه‌ترین بخش مصوبه دولت برای مدیریت مصرف، مربوط به ادارات دولتی است؛ به طوری که این دستگاه‌ها، باید حتماً در ساعات اداری ۳۰ درصد و غیراداری ۶۰ درصد نسبت به پارسال کاهش مصرف را داشته باشند.

شاخص بورس هفته سوم خرداد را با ریزش ۲۷ هزار واحدی آغاز کرد

## نوسان در تالار شیشه‌ای



بورس اوراق بهادار تهران دادوستد شد. شاخص بازار اول، کاهش ۲۶ هزار و ۵۱۹ واحدی و شاخص بازار دوم، کاهش ۲۶ هزار و ۲۷۲ واحدی را تجربه کردند.

شرکت فجر انرژی خلیج فارس با یک هزار و ۳۱۲ واحد، شرکت مبین انرژی خلیج فارس با ۶۶۸ واحد، شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با ۱۲۳ واحد، شرکت سرمایه‌گذاری البرز با ۴۸.۷ واحد و شرکت نورد و قطعات فولادی با ۳۵.۶۸ واحد بیشترین تأثیر مثبت را بر رشد شاخص کل داشتند. در سمت مقابل نیز شرکت فولاد مبارکه اصفهان با یک هزار و ۴۷۱ واحد، شرکت پالایش نفت اصفهان با یک هزار و ۴۲۶ واحد، شرکت پتروشیمی نوری با یک هزار و ۲۲۷ واحد، شرکت پالایش نفت بندرعباس با یک هزار و ۱۵۱ واحد و شرکت پتروشیمی پردیس با یک هزار و ۱۴۳ واحد با بیشترین تأثیر منفی بر رشد شاخص کل همراه شدند. گروه خودرو با ۶۰ هزار و ۹۷۶ معامله به ارزش ۵ هزار و ۵۶ میلیارد ریال در صدر گروه‌های بورسی نشست. همچنین گروه شیمیایی با ۴۴ هزار و ۶۶۴ معامله به ارزش ۳ هزار و ۸۴۲ میلیارد ریال، گروه فلزات اساسی با ۳۹ هزار و ۷۴۶ معامله به ارزش ۳ هزار و ۳۸۸ میلیارد ریال، گروه فرآورده‌های نفتی با ۳۲ هزار و ۴۷ معامله به ارزش ۲ هزار و ۸۰۰ میلیارد ریال و گروه بانک‌ها با ۲۴ هزار و ۵۲۱ معامله به ارزش ۲ هزار و ۴۳۷ میلیارد ریال در صدر برترین گروه‌ها قرار گرفتند.

در آن سوی بازار نیز شاخص کل فرابورس ایران با کاهش ۳۶۵.۸ واحدی به رقم ۲۰ هزار و ۸۵۳ واحد رسید. در این بازار بیش از ۴ میلیارد و ۲۰۲ میلیون سهم، حق تقدم و اوراق بهادار به ارزش یک میلیون و ۵۱۵ هزار و ۲۸۳ میلیارد ریال دادوستد شد. در جریان معاملات روز گذشته فرابورس ایران، شرکت زغال سنگ پروده طبس با ۱.۲۷ واحد، شرکت کشت و دام قیام اصفهان با ۱.۲۷ واحد، شرکت کشتیرانی دریای خزر با ۱.۰۲ واحد، شرکت ریل سیر کوثر با ۰.۸۸ واحد و شرکت دامداری تلیسه نمونه با ۰.۵۷ واحد بیشترین تأثیر مثبت را بر رشد شاخص داشتند. همچنین شرکت پلیمر آریا ساسول با ۸۵.۵ واحد، شرکت پتروشیمی زاگرس با ۲۲ واحد، شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با ۲۶ واحد، شرکت پتروشیمی تندگویان با ۲۲ واحد و صنعتی مینو با ۱۱ واحد با بیشترین تأثیر منفی بر رشد شاخص فرابورس همراه شدند.

فرصت امروز: شاخص کل بورس تهران برخلاف دو ماه نخست سال، از ابتدای خردادماه وارد دوره اصلاح شده و در هفته دوم خردادماه برای دومین هفته متوالی عقب‌نشینی کرد. همزمان با افت ۱.۴ درصدی شاخص کل بورس در هفته گذشته به موازات رشد قیمت دلار در بازار آزاد، ارزش معاملات خرد سهام نیز سقوط قابل توجهی را تجربه کرد و در مجموع بازارها به ۴ هزار میلیارد تومان در روز رسید؛ در حالی که این رقم در روزهای رونق بورس در ماه گذشته مرز ۸ هزار میلیارد تومان را درنوردیده بود. بدین ترتیب، ارزش و حجم معاملات به کمترین سطح از ابتدای سال رسید و شاخص کل سهام برای دومین هفته متوالی منفی شد و ۱.۴ درصد از ارتفاع خود را از دست داد.

بازار سهام مدت‌هاست که روی دور نوسان افتاده و شاخص کل بورس در عبور از کانال ۱.۵ میلیون واحد ناموفق است. پس از روز سه‌شنبه، ۲۷ اردیبهشت ماه که شاخص کل بورس پس از نزدیک به ۲۰ ماه به مقاومت مهم ۱.۶ میلیون واحدی رسید، ورق بورس برگشت تا با عقب‌نشینی خریداران و عقبگرد شاخص در روزهای بعد، عملیات ناموفق عبور از کانال پرده‌انداز یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد کماکان ادامه داشته باشد. انتشار اخبار پالایشی‌ها و گزارش‌های ضعیف‌تر از انتظار برخی شرکت‌ها، خیر و آنگاری خودرویی‌ها و شایعات مربوط به نرخ‌های غیرمنطقی و همچنین عرضه خودرو در بورس کالا و در نهایت وضعیت مهم مذاکرات احیای برجام از جمله دلایلی است که تحلیلگران در چرایی فضای سرد و رخنوتاک این روزهای بورس تهران بیان می‌کنند.

## در آستانه ریزش به کانال پایین‌تر

شاخص کل بورس تهران در اولین روز معاملاتی از هفته - نیمه تعطیل - سوم خردادماه، بیش از ۲۷ هزار واحد ریخت و به مرز یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد نزدیک شد. در معاملات روز دوشنبه شاخص کل بورس با کاهش ۲۷ هزار و ۶۴۷ واحدی به رقم یک میلیون و ۵۱۴ هزار واحد رسید. شاخص کل در حالی به کانال یک میلیون و ۵۰۰ هزار واحد نزدیک‌تر شده است که از دو هفته پیش و بعد از رسیدن به عدد یک میلیون و ۶۰۰ هزار واحد، این ریزش شروع شد و در ابتدا کارشناسان نام آن را اصلاح شاخص و تخلیه حباب گذاشتند اما به مرور در روزهای گذشته کارشناسان معتقدند که این نوسان به دلیل بی‌ثباتی اقتصادی، رشد قیمت ارز و نگرانی نسبت به آینده

سیر نزولی ارزش سهام عدالت

## سهام عدالت چند؟

نزولی بورس باعث کاهش این ارزش شد. به طوری که ارزش واقعی سهام عدالت به ارزش اولیه ۴۹۲ هزار تومانی در ۲۹ بهمن ماه سال گذشته، ۱۰ میلیون و ۳۵۱ هزار تومان قیمت داشت.

اما در نهم فروردین ماه سال جدید ارزش واقعی این سهام با ارزش اولیه ۴۹۲ هزار تومانی به ۱۱ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رسید که با توجه به صعود بازار در اواخر فروردین این رقم به حدود ۱۲ میلیون و ۲۷۵ هزار تومان افزایش یافت. سپس تا روز ۱۸ اردیبهشت ماه افزایش ارزش سهام عدالت ادامه داشت و به قیمت ۱۲ میلیون و ۷۶۳ هزار تومان هم رسید، اما دوباره روزهای پرنوسان بازار سرمایه بر روی ارزش سهام عدالت نیز تأثیر گذاشت و طبق آخرین آمارها (مربوط به ۱۰ خردادماه)، ارزش واقعی سهام عدالت با ارزش اولیه ۴۹۲ هزار تومانی به حدود ۱۲ میلیون و ۵۸۰ هزار تومان رسیده است.

البته همچنان امکان فروش این سهام برای مشمولان وجود ندارد و این افراد همچنان باید منتظر تصمیم مسئولان برای تعیین تکلیف سهام عدالت باشند. بر این اساس، مجید عشقی رئیس سازمان بورس در آخرین اظهارنظر خود در مورد سهام عدالت اعلام کرده بود که نحوه فروش سهام عدالت در سال ۱۳۹۹ با ایرادات جدی مواجه بود و اکنون

در شورای عالی بورس و کارگروهی که به‌عنوان زیرمجموعه این شورا فعال است، در حال بررسی شیوه فروش سهام عدالت هستیم تا آن را به مرحله نهایی برسانیم. طبق فرمایشات رهبر معظم انقلاب در ابلاغیه سهام عدالت، اصل بر این است تا مردم از سهام عدالت خود به‌عنوان دارایی آینده‌دار نگهداری کنند.

در این میان، افرادی که در سال ۱۳۹۹ اقدام به فروش سهام عدالت خود نکردند و آن را همچنان در اختیار دارند، سود سالانه خوبی کسب کرده‌اند که این سود در سال ۱۴۰۱ به‌طور حتم بیشتر هم خواهد شد و این منافع به‌صورت بلندمدت در اختیار مردم قرار می‌گیرد. همانطور که تجربه سال ۱۳۹۹ نشان داد، فراهم شدن بسترهای لازم برای فروش یک‌باره سهام عدالت توسط سهامداران، ضمن ایجاد زیان مشمولان سهام عدالت، سبب ایجاد هیجان شدید در کلیت بازار سرمایه می‌شود؛ بنابراین تصمیم بر این است تا روشی در نظر گرفته شود که مردم آن را به‌عنوان دارایی نزد خود نگه دارند و آن را به فروش نرسانند. با توجه به تصمیم اتخاذشده بعد از مصوبه شورای عالی بورس، فروش سهام عدالت به‌صورت مستقیم و غیرمستقیم باز خواهد شد، اما با این حال هم‌اکنون نمی‌توان زمان دقیقی را برای آغاز فروش سهام عدالت اعلام کرد.







