

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت گروه مالی شهر در گفتگو با سنا مطرح کرد؛

## آینده بازار در دستان متغیرهای تاثیرگذار

انتظار می‌رود برخی صنایع از جمله صنایع دارویی، غذایی، شوینده‌ها، تایرسازی، روانکارها، زراعتی‌ها و به طور کلی صناعی که مواد اولیه وارداتی دارند و برخی تک شرکت‌ها عملکرد بهتری داشته؛ بنابراین بیشتر موردتوجه بازار بوده و بازدهی مناسبی به همراه داشته باشند.

به گزارش خبرنگاران گروه بورس، بانک و بیمه گزارش خبر، محمد علیمرادی مدیر سرمایه‌گذاری شرکت گروه مالی شهر در گفت و گو با پایگاه خبری بازارسرمایه (سنا) گفت: تحلیل و پیش بینی آینده بازارسرمایه مستلزم درک و شناخت متغیرهای اثرگذار بر بازار است؛ در حال حاضر مهم‌ترین متغیرهای تاثیرگذار بر بازارسرمایه کشور شامل وضعیت بازارهای جهانی کامودیتی‌ها، نرخ ارز، دخالت‌های دولت در بازار، استمرار تحریم‌ها و تعطیلی خطوط تولیدی شرکت‌ها ناشی از قطعی برق است.

محمد علیمرادی افزود: رشد تورم در اروپا و آمریکا و به تبع آن اتخاذ سیاست‌های انقباضی پولی و افزایش نرخ بهره در هر دو منطقه، تحلیلگران و سرمایه‌گذاران را از رخداد رکود اقتصادی در دنیا نگران کرده است که نمود آن در ریزش قیمتی بازارهای مالی و کالایی در یک ماه اخیر مشخص است؛ از این رو نمی‌توان به آینده بازار کامودیتی‌ها امید چندانی داشت و در بهترین حالت می‌توان انتظار داشت، قیمت‌ها در بازارهای جهانی در سطوح فعلی خود حفظ شود؛ اگرچه ریزش بیشتر قیمت‌ها دور از ذهن نیست و این امر تاثیر منفی بزرگی بر بازارسرمایه ایران دارد.

علیمرادی بیان کرد: نرخ ارز دومین عامل مهم تاثیرگذار بر بازارسرمایه است؛ نکته مهم این است که پس از تبدیل نرخ ارز ۴۲۰۰ تومانی به نرخ ارز نیمایی حساسیت‌ها نسبت به نرخ ارز نیمایی افزایش یافته است؛ چراکه هر تغییری در نرخ ارز نیمایی به منزله تغییر در قیمت کالاهای اساسی است که نقش مهمی در سبد مصرفی خانوارها و نرخ تورم دارد.

مدیر سرمایه‌گذاری شرکت گروه مالی شهر تصریح کرد: از آنجایی که هدف گذاری دولت کنترل قیمت‌ها است، تمام سعی و تلاش دولت معطوف به کنترل نرخ ارز نیمایی خواهد بود و به نظر می‌رسد حداقل در بازه یک ساله موفق به این کار خواهد شد. همچنین عدم تعدیل نرخ دلار با نرخ تورم همواره تاثیر نامطلوبی بر سودآوری شرکت‌های صادرات محور به دلیل کاهش حاشیه سود داشته است؛ از این منظر شرکت‌های صادرات محور متضرر و شرکت‌های واردات محور منتفع می‌شوند.

این کارشناس بازارسرمایه اظهار داشت: متغیر سوم دخالت‌های دولت در بازار و سرکوب قیمت‌هاست که علاوه بر تاثیر منفی بر عملکرد شرکت‌ها منجر به از بین رفتن اعتماد سرمایه‌گذاران نیز شده است؛ این نااطمینانی کماکان بر سر بازار سایه افکننده است. به گفته وی متغیر چهارم استمرار تحریم‌ها است که منجر به ناتوانی شرکت‌ها در اجرای طرح‌های توسعه، جذب سرمایه‌های خارجی و نوسازی تجهیزات و ماشین‌آلات شده و علاوه بر این شرکت‌ها را برای صادرات با مشکلات جدی مواجه کرده است.

این فعال بازارسرمایه بیان داشت: عامل پنجم کمبود برق است که دولت برای جلوگیری از خاموشی در بخش خانگی تمام بار آن را به بخش صنعت به خصوص صنایع فولاد و سیمان تحمیل کرده است. تعطیلی خطوط تولید مقدار تولید فروش و به خصوص صادرات شرکت‌ها را با کاهش مواجه خواهد ساخت؛ هرچند در برخی بازارها ممکن است افزایش قیمت‌های داخلی بخشی از اثر کاهش فروش را خنثی سازد، اما کاهش صادرات قطعی است.

علیمرادی گفت: برآیند ۵ متغیر بالا نشان می‌دهد که نمی‌توان در کوتاه مدت انتظار زیادی از بازارسرمایه داشت به خصوص این که همه صنایع و شرکت‌های شاخص ساز به خصوص فلزات، معدنی‌ها و شیمیایی‌ها از متغیرهای فوق تاثیر منفی می‌پذیرند. وی افزود: انتظار می‌رود برخی صنایع از جمله صنایع دارویی، غذایی، شوینده‌ها، تایرسازی، روانکارها، زراعتی‌ها و به طور کلی صناعی که مواد اولیه وارداتی دارند و برخی تک شرکت‌ها عملکرد بهتری داشته؛ بنابراین بیشتر موردتوجه بازار بوده و بازدهی مناسبی به همراه داشته باشند.

منبع: پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)