گزارش خبر
NEWSREPORT

کد خبر: ۴۵۸۲۸۰
جمعه ۲۲ مهر ۱۴۰۱ ۲۰:۱۷

مدیر تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری ایساتیس پویا؛

کاهش بی سابقه ارقام p/e و ارزش دلاری بورس

یک کارشناس بازار سرمایه گفت: در حال حاضر نسبت p/e ttm بازار سرمایه به حدود ۵.۹ واحد رسیده که در سه سال گذشته این مقدار بی‌سابقه بوده و ارزش دلاری بازار سرمایه نیز به کمتر از ۲۱۰ میلیارد دلار رسیده که این مقدار نیز در نوع خود بی‌سابقه است.

به گزارش خبرنگاران گروه بورس، بانک و بیمه گزارش خبر، این روزها ادامه‌دار شدن روند رکودی معاملات بازار سهام باعث شده این پرسش در ذهن بسیاری از سهامداران خرد شکل بگیرد که چرا با وجود گزارش‌های مطلوب شرکت‌های بورسی، اما سهام این شرکت‌ها در مسیر واقعی و صعودی قرار نمی‌گیرند.

در همین زمینه و به منظور بررسی تحولات اخیر بازار سرمایه گفت‌وگوی با علی پوررمضان، مدیر تحلیل و سرمایه‌گذاری کارگزاری ایساتیس پویا داشته‌ایم که در ادامه می‌خوانید.سنا: نظر شما در خصوص رکورد ادامه‌دار معاملات بازار سهام چیست؟

مهمترین و اصلی‌ترین دلیل وضعیت کنونی بازار سرمایه، کمبود نقدینگی است. این کمبود نقدینگی در ارزش معاملات کاملا مشهود است؛ به طوری که ارزش معاملات به کمترین مقدار طی دو ماه گذشته رسیده است و روند خروج پول حقیقی از بازار ادامه دارد.

به نظر می‌رسد مادامی که شاهد افزایش ارزش معاملات و ورود پول حقیقی نباشیم، این روند اصلاحی تغییر بزرگی نخواهد کرد.

سنا: آیا این شرایط ادامه دارد و اینکه پیش‌بینی شما از معاملات بازار سهام در نیمه دوم سال چیست؟

در حال حاضر نسبت p/e ttm بازار سرمایه به حدود ۵.۹ واحد رسیده که در سه سال گذشته این مقدار بی‌سابقه بوده و ارزش دلاری بازار سرمایه نیز به کمتر از ۲۱۰ میلیارد دلار رسیده که این مقدار نیز در نوع خود بی‌سابقه است؛ همین این دو عامل مهم نشان از ارزندگی کلیت بازار از منظر بنیادی دارد. در سوی دیگر به دلیل جنگ روسیه و اوکراین و بحران انرژی اروپا، ریسک کامودیتی‌ها در نیمه سرد سال افزایش خواهد یافت و این کاهش عرضه می‌تواند دلیلی بر افزایش قیمت کامودیتی‌ها باشد که با توجه به کامودیتی محور بودن بازار سرمایه ایران، احتمالا شاهد افزایش سودسازی شرکت‌های کامودیتی محور و افزایش تقاضا در این شرکت‌ها و کلیت بازار باشیم.

سنا: به اعتقاد شما چه اقداماتی برای بازگشت اعتماد به بازار و افزایش ارزش معاملات باید انجام شود؟

واقعیت این است که علی رغم صحبت‌ها و حمایت‌های کلامی از سوی برخی سیاست‌گذاران، شاهد بی‌توجهی به بازار سرمایه هستیم که نمونه بارز این مساله افزایش مجدد نرخ بهره بین بانکی به عنوان مهمترین و اثرگذارترین عامل بر بازار سرمایه هستیم که پیشتر شماری از فعالان بازار نسبت به افزایش این نرخ ابراز نگرانی کرده بودند.

کنترل این نرخ به عنوان یکی از عوامل مهم و اثرگذار می‌تواند مانع از خروج پول از بازار سرمایه شود و به همین ترتیب در تصمیم‌های اثرگذاری که خارج از بازار سرمایه گرفته می‌شود، باید شرایط بازار و میلیون‌ها سهامدار دیده شود.

سنا: افزایش ساعت معاملات فرابورس را چگونه ارزیابی می‌کنید؟

بازار سرمایه ایران در مقایسه با دیگر بازارهای مالی بین‌المللی کمترین زمان معاملاتی را دارد و این افزایش زمان معاملات گامی موثر به سوی نزدیک شدن به استانداردهای روز دنیاست و انتظار می‌رود در نمادهای بورسی هم این قانون اجرا شده تا شاهد تطابق زمان معاملات در کلیه تابلوهای بازار سرمایه باشیم.

افزایش زمان معاملات دارای مزایای متعددی است که از مهمترین آن می‌توان به افزایش نقدشوندگی بازار، تطابق و هماهنگی بیشتر با بازار ارز و بازارهای جهانی، افزایش حجم معاملات روزانه و کمک به تسهیل انجام معاملات بلوکی بازار اشاره کرد.

منبع: پایگاه خبری بازار سرمایه ایران(سنا)