

#### ۷ نکته در مورد تحلیل بدبینانه‌ی بازار سهام

محمد ماهیدشتی

۱- نخستین باری که الگوی هارمونیک بدبینانه با خطای صفر درصد برای شاخص کل بورس معرفی شد، شرطی برای آن گذاشته شد که این شاخص در پایان روز ۸ خرداد ۱۳۹۸ زیر ۲۱۶۶۴۱ واحد باشد. با توجه به عدم تحقق آن شرط، سقوط نیز اتفاق نیفتاد و بنابر این تحلیل "درست" بوده است. ۲- پس از عبور شاخص کل از PRZ الگوی هارمونیک بدبینانه، شرایط ابطال الگو دیده نشد (شرایط ابطال چیست؟) و با توجه به این که اعلام ابطال الگوی بدبینانه به معنای خوش‌بینی افراطی بود، از آنجا که من خرید سهام را منصفانه نمی‌دیدم، نیازی به اعلام ابطال الگو ندیدم. ۳- اصل تحلیل این بوده و هست که بازدهی شاخص خودرو بیش از تمام سرمایه‌گذاری‌هاست. نه تنها تغییر در اصل تحلیل ایجاد نشده، بلکه هر چه جلوتر می‌رویم، شدت آن بیشتر می‌شود. خواهیم دید من که داده‌ام به کجای می‌رسم. ۴- من در بندهای ۶ و ۷ تحلیل ۳۱ خرداد ۱۳۹۸ به صراحت گفته‌ام که با یک سقوط موافقم، شاخص برخی از صنایع و اکثریت سهم‌ها قطعاً حباب هستند، اما شاخص کل حباب نیست. ۵- من مکرر گفته‌ام که تا پس از سقوط کامل قیمت‌ها، با خرید مخالفم چون قیمت‌ها غیرمنصفانه و فاقد حاشیه‌ی امن هستند و برای خرید باید منتظر قیمت‌های منصفانه بود، اما حتی یک بار نگفته‌ام با فروش موافقم. به طور کلی، تاکتیک فروش اصلا در استراتژی سرمایه‌گذاری من وجود ندارد. من مربی معاملاتی کسی نیستم. ۶- تأکید کرده و می‌کنم اگر کسی از افزایش قیمت سهام خوشحال می‌شود با زیان از این بازار خارج می‌شود. ما سهمی را نمی‌خریم چون قیمت آن بالا می‌رود، ما می‌خریم چون قیمت آن پایین آمده است. عملکرد شرکت‌های خارج از گروه‌های ۶ گانه‌ی اصلی و شرکت‌های کوچک برای ما فاقد اهمیت است. ۷- تحلیل تکنیکال بر اساس اصول آن انجام می‌شود و انتشار نمودارها یا سیگنال‌های بدبینانه، نشانه‌هایی از امکان سقوط بوده و هستند. شرایط نشان‌دهنده‌ی ورود عوام و سرمایه‌های خرد به بازار بوده و هست.

#### خدمات ویژه بانک ملی ایران برای روشندانان

بانک ملی ایران که همواره تلاش کرده تا حد امکان خدمات خود را به همه اقشار جامعه به صورت یکسان ارائه کند، برای هموطنان روشندل نیز شرایط ویژه خدمت رسانی را فراهم کرده است.به گزارش اقتصادسراسر آمد به نقل از بانک مردم، روشندانان گرچه از یک نعمت الهی محروم شده‌اند، اما همه ما باید تلاش کنیم محدودیت های ناشی از این محرومیت برای آنها به حداقل ممکن برسد.یکی از مهمترین نیازهای انسان امروزی، امکان استفاده از خدمات بانکی است و به صورت طبیعی نباید هیچ کس به هیچ بهانه ای از دریافت این گونه خدمات محروم باشد.بانک ملی ایران در همین راستا امکانات ویژه ای را برای ارائه خدمات بانکی به روشندانان در نظر گرفته است.



تاکید معاون اول رئیس جمهوری به دستگاه‌های اجرایی؛

## ابلاغ آیین‌نامه اجرایی قانون مبارزه با پولشویی



با پولشویی را برای اجرا به دستگاه‌های اجرایی ابلاغ کرد. به گزارش اقتصاد سراسر آمد، به نقل از پایگاه اطلاع رسانی دفتر هیات دولت، هیات وزیران در جلسه ۲۱ مهر ۱۳۹۸ به پیشنهاد شورای عالی مقابله و پیشگیری از جرایم پولشویی و تأمین مالی تروریسم و تأیید رییس قوه قضاییه آیین نامه اجرایی ماده (۱۴) الحاقی قانون مبارزه با پولشویی را تصویب کرد. براساس این آیین نامه کار گروه ملی ارزیابی خطر (ریسک) مکلف است کار گروه‌های تخصصی اعم از کار گروه‌های ارزیابی تهدید، آسیب‌پذیری ملی، آسیب‌پذیری بخش بانکداری، آسیب‌پذیری بخش اوراق بهادار، آسیب‌پذیری بخش بیمه، آسیب‌پذیری سایر مؤسسات مالی و اعتباری و آسیب‌پذیری بخش‌های مشاغل غیر مالی را جهت بررسی خطر (ریسک) پولشویی و تأمین مالی تروریسم تشکیل دهد. اعضای این کار گروه‌ها شامل نمایندگان دستگاه‌های متولی نظارت مربوط به هر حوزه، نهادهای ذی صلاح و نمایندگان اشخاص مشمول تحت نظارت اعم از بخش خصوصی یا عمومی است که توسط کار گروه ملی ارزیابی خطر (ریسک) تعیین می‌گردد. همچنین کار گروه ملی ارزیابی خطر (ریسک) مکلف است با در نظر گرفتن شرایط کشور و بررسی آسیب‌ها و تهدیدهای حوزه‌های اصلی، نسبت به ارائه توصیه‌های لازم در خصوص اعمال رویکرد مبتنی بر خطر (ریسک) در مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم

و تخصیص امکانات موجود مبتنی بر خطر (ریسک) های شناسایی شده اقدام و به دستگاه‌های ذی‌ربط ابلاغ کند. مرکز اطلاعات مالی مکلف است با همکاری نهادهای ذی‌ربط به‌منظور تعیین خطر (ریسک) ارباب رجوع در تعاملات کاری با اشخاص مشمول، نسبت به تهیه فهرست اشخاص با خطر (ریسک) بالا اقدام کند و فهرست مزبور را با رعایت ملاحظات امنیتی و به طور سامانهای (سیستمی) در اختیار اشخاص مشمول قرار دهد. به این منظور، مرکز اطلاعات مالی باید فهرست اشخاص حقوقی دارای شیوه فعالیت اقتصادی و ساختار مالکیت غیر معمول یا پیچیده، صاحبان مشاغلی که با وجه نقد زیاد سرو کار دارند، اشخاص دارای خطر (ریسک) سیاسی، افراد پر تردد به مناطق پر خطر، اشخاص دارای سابقه محکومیت پولشویی

۲- کشورهایی که دارای نظام‌های ضد پولشویی کافی تشخیص داده نشده‌اند. ۳- کشورهایی که دارای سطح بالای فساد مالی یا فعالیت‌های جنایی تشخیص داده شده‌اند.

۴- کشورها یا مناطقی که تأمین کنندگان مالی یا حامی اقدامات ترور یستی تشخیص داده شده‌اند یا کشورهایی که سازمان‌های تروریستی در آنها فعالیت می‌کنند. همچنین سازمان ثبت احوال کشور مکلف است ظرف شش ماه پس از تصویب این آیین نامه، پایگاه یکپارچه اطلاعات هویتی اشخاص حقیقی ایرانی را به نحوی ساماندهی کند که همواره امکان استعمال بر خط و بدون محدودیت آخرین اطلاعات پایه هویتی و مر تبطین آنها برای اشخاص مشمول فراهم باشد.وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات مکلف است با همکاری وزارت کشور، ظرف یک سال پس از تصویب این آیین‌نامه، سامانه نشانی اختصاصی مکان‌محور اشخاص حقیقی و حقوقی را به نحوی راه‌اندازی کند که ضمن استاندارد سازی نشانه‌ها، امکان استعمال و نمایش موقعیت مکانی را بر روی نقشه جغرافیایی برای اشخاص مشمول در راستای اجرای مقررات مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم فراهم آورد.سازمان ثبت احوال کشور مناطق پر خطر مطابق شاخص‌هایی از قبیل شماره ملی اشخاص حقیقی و شناسه ملی اشخاص حقوقی متصل به هر شناسه (کد پستی و همچنین نقشه حدنگار املاک کشور را به صورت برخط در اختیار وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات قرار دهند.

### رشد ۵۰ درصدی عملکرد موسسه ملل در بخشی منابع و مصارف



این تسهیلات اعطایی حدود ۱۶ هزار و ۲۲۸ میلیارد ریال درآمد کسب کرده است.

این در حالی است که این موسسه در دوره مشابه در سال ۹۷ حدود ۹۸ هزار و ۵۹۵ میلیارد ریال تسهیلات داد که حدود ۱۱ هزار میلیارد ریال عایدی داشت.

بر این اساس موسسه ملل در حوزه پرداخت تسهیلات رشدی ۵۰ درصدی را تجربه کرده و در بخش درآمد کسب شده نیز حدود ۴۷ درصد صعود داشته است.

بیشترین تسهیلات به بخش مشارکت مدنی با رقم ۱۱۸ هزار و ۵۹۱ میلیارد ریال تعلق داشته و بعد از آن فروش اقساطی با مبلغ ۲۰ هزار و ۲۱۶ میلیارد ریال قرار داشت. تسهیلات قرض الحسنه نیز دو هزار و ۱۶۴ میلیارد ریال بود. مشارکت مدنی در شش ماهه نخست امسال برای موسسه ملل بیش از ۱۳ هزار و ۹۳۰ میلیارد ریال عایدی داشته و فروش اقساطی نیز حدود یک هزار و ۵۵۹ میلیارد ریال درآمد آورده است.

مانده سپرده موسسه ملل در پایان شهریور ۹۸ حدود ۱۲۶ هزار ۱۷۶ میلیارد ریال بوده و سود پرداختی بابت آن ۱۰ هزار و ۱۸ میلیارد ریال بوده است. مانده سپرده موسسه ملل در پایان ششش ماهه نخست سال ۹۷ حدود ۸۴ هزار و ۵۹۵ میلیارد ریال بوده که بر اساس آن هفت هزار و ۱۳۶ میلیارد ریال سود پرداخت شده است.

در دوره شش ماهه مورد بررسی سال ۹۸ نسبت به سال ۹۷ موسسه ملل قریب به ۵۰ درصد سپرده بیشتری جمع کرده که نشان از اعتماد بیشتر مشتریان به این موسسه دارد.

بالاترین سپرده به سپرده کوتاه مدت یکساله با مبلغ ۱۰۳ هزار و ۱۷۸ میلیارد ریال تعلق داشته و بعد از آن به سپرده های کوتاه مدت با رقم ۱۷ هزار و ۴۲۰ میلیارد ریال و قرض الحسنه با رقم پنج هزار و ۴۵۲ میلیارد ریال قرار داشت.

بالاترین سود پرداختی به سپرده های بلند مدت با رقم ۹ هزار و ۵۸ میلیارد ریال و سپس سپرده کوتاه مدت با رقم ۹۴۳ میلیارد ریال تعلق داشت.

#### شوک ۱۰ هزار واحدی به تازه واردان بورس



سرمایه‌گذاران شوک ۱۰ هزار واحدی به تازه واردان بورس وارد اقت داشت که در نهایت این شاخص به رقم ۳۰۸ هزار و ۹۷۸ واحد رسید.

در معاملات امروز بیش از سه میلیارد و ۲۹۹ میلیون سهم، حق تقدم و اوراق بهادار به ارزش ۱۲ هزار و ۸۵۱ میلیارد ریال داد و ستد شد.همچنین شاخص کل (هم وزن) با ۲ هزار و ۹۷۱ واحد کاهش به ۸۶ هزار و ۷۷۵ واحد و شاخص قیمت (هم وزن) با یک هزار و ۹۸۹ واحد اافت به ۵۸ هزار و ۷۵ واحد رسید.

شاخص آزاد شناور نیز ۱۲ هزار و ۴۲۰ واحد کاهش به رقم ۳۵۳ هزار و ۶۷۲ واحد رسید، شاخص بازار اول هفت هزار و ۷۸۹ واحد و شاخص بازار دوم ۲۲ هزار و ۷۱۸ واحد کاهش داشت. علاوه بر این در بین تمامی نمادها، تولیدی فولاد سپید فراب کویر (کویر) با ۱۳ واحد و سیمان فارس (سفار) با ۶ واحد بیشترین تأثیر مثبت را بر شاخص کل داشتند.

در مقابل صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس) با ۶۳۷ واحد، فولاد مبارکه اصفهان (فولاد) با ۴۱۹ واحد، پالایش نفت تهران (شتران) با ۳۵۷ واحد، گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان) با ۳۳۲ واحد، سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین (تاپیکو) با ۳۰۹ واحد، گروه مینا (سپاهمی عام) (زمینا) با ۲۹۴ واحد و پالایش نفت اصفهان (شپنا) با ۲۹۱ واحد از جمله گروه‌هایی بودند که افت شاخص بورس را رقم زدند.

برپایه این گزارش، در بین نمادهای امروز نماد بانک ملت، بانک تجارت، بانک اقتصاد نوین، سایپا، بانک صادرات ایران، فولاد مبارکه اصفهان و ایران خودرو در گروه نمادهای پربیننده قرار داشتند. گروه بانک‌ها در معاملات امروز صدرنشین برترین گروه‌های صنعت شد و در این گروه یک میلیارد و ۳۷۵ هزار برگه سهم به ارزش یک هزار و ۷۲۱ میلیارد ریال داد و ستد شد. شاخص فرابورس نیز امروز بیش از ۱۴۰ واحد اافت داشت و بر روی کانال سه هزار و ۹۱۷ واحد ثابت ماند.همچنین در این بازار یک میلیارد و ۹۹ میلیون برگه سهم به ارزش بیش از ۶ هزار و ۷۸۴ میلیارد ریال داد و ستد شد.در بین تمامی نمادها توزیع دارو پخش (دتوزیع) و گروه صنایع کاغذی پارس (چکاپا) بیشترین تأثیر مثبت را بر شاخص این بازار داشتند.در مقابل پتروشیمی مارون (مارون)، هلدینگ صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو)، سهمای ذوب آهن اصفهان (ذوب)، سنگ آهن گهرزمین (گکهر)، تولید نیروی برق دماوند (دماوند)، فولاد هرمزگان جنوب (هرمز) و پتروشیمی زاگرس (زاگرس) منابع از رشد بیشترین شاخص شدند.نوید قدوسی امروز (سه شنبه) در گفت و گو با خبرنگار ایرنا ارزیابی خود از افت شاخص بورس را این‌گونه بیان کرد: نام افت شاخص بورس با چنین سرعتی را نمی‌توان اصلاح گذاشت بلکه شاخص بورس در موقعیت کنونی وارد فاز ریزش شده است. وی با بیان اینکه پیش‌بینی اینکه روند کاهشی بازار تا چه زمانی ادامه دار خواهد بود مشکل است، افزود: موج فروش در کنار افت شدید حجم معاملات نشان‌دهنده این است که روند کنونی بازار ادامه دار خواهد بود و شاخص به ریزش خود ادامه می‌دهد، حتی ممکن است که از فردا ریزش شاخص بورس شدت پیدا کند. قدوسی اظهار داشت: شاخص بورس تا چند روز بر رقم ۳۰۸ هزار واحد ایستادگی کرد و سهم‌های بنیادی روند حرکتی متعادل را در پیش گرفته بودند که این موضوع کمک‌کننده ایجاد تقاضا برای دیگر سهم‌ها بود.

این کارشناس بازار سرمایه با بیان اینکه در حرکت بازار هیچگاه روحیه فعالان بازار را نمی‌توان نادیده گرفت، خاطرنشان کرد: افت شدید حجم معاملات و افزایش صف فروش نشان‌دهنده این است که خریداری در بازار وجود ندارد.

وی با تأکید بر اینکه روند شکل گرفته در بازار سرمایه ریزشی است، افزود: روند صعود با قدرت شاخص بورس در بازار باعث ورود سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه شد، تا زمانی که روحیه این افراد مثبت بود شاخص به روند صعودی خود ادامه داد اما بعد از مدتی بازار روند معکوس را در پیش گرفت و شاهد ایجاد صف فروش در این بازار بودیم.

قدوسی با بیان اینکه سهم‌های ارزنده مسیر خود را در بازار پیدا خواهند کرد، گفت: وضعیت حاکم در بازار بیشتر ناشی از موضوعات رفتاری است، هیجانی که برای ایجاد صف خرید در بازار وجود داشت اکنون برای صف فروش ایجاد شده است که این موضوع در سهم‌های ارزنده به تعادل خواهد رسید.

این کارشناس بازار سرمایه اظهار داشت: ممکن است ریزش بازار باعث شود تا قیمت سهام بنیادی به سطحی برسد که قیمت‌ها ارزنده شوند و دوباره شاهد ایجاد صف خرید در این سهم‌ها باشیم. وی گفت: زمانی که خبر مثبتی برای یک سهم منتشر می‌شود اما شاخص بورس عکس العمل مثبتی از خود بروز نمی‌دهد نشان‌دهنده روند ریزشی بازار است.

قدوسی خاطرنشان کرد: رئیس جمهوری اظهارات مثبتی را در زمینه بازار سرمایه مطرح و این بازار را مورد حمایت قرار داد، همچنین در کنار آن بانک ملت خبر مثبتی را مبنی بر افزایش سرمایه این سهم بر روی کدال گذاشت اما با وجود این خبرها باز هم شاهد ایجاد موج فروش در بازار بودیم.

این کارشناس بازار سرمایه با تأکید بر اینکه نقدینگی حرف اول را در بازار می‌زند، گفت: در ابتدا باید مشخص شود که برداشت نقدینگی از صحبت‌های مطرح شده چیست، در ظاهر، بازار برداشت خوبی از این اخبار نداشت و شاهد ایجاد هیجان فروش سنگینی در بازار امروز بودیم./ایرنا

# آسمان

## هوای شهرمان گرفته است