

## هشدار بانک مرکزی به متقاضیان وام

به انتشار آگهی و تبلیغات در رسانه‌ها و شبکه‌های اجتماعی می‌کنند، غیرقانونی بوده و مصداق بارز مداخله متقلبانه و غیرمجاز در امور بانکی است. بنابراین از تمام هموطنان گرامی درخواست می‌شود در مواجهه با این قبیل آگهی‌ها هوشیاری لازم را داشته باشند و به منظور استفاده از خدمات مورد نیاز خویش فقط از طریق مجاری رسمی و قانونی اقدام کنند.

ذکر این نکته ضروری است برای این گونه اشخاص و بنگاه‌ها هیچ گونه مجوز فعالیتی از سوی بانک مرکزی یا دیگر سازمان‌های مربوط صادر نشده است و به دلیل عدم امکان رسیدگی در بستر قانونی، در صورت مراجعه به این اشخاص و بنگاه‌ها و متضرر شدن احتمالی، مسئولیت آن صرفاً متوجه خود فرد خواهد بود.

بر اساس گزارش‌های رسیده و بررسی‌های به عمل آمده، در سال‌های اخیر و با گسترش دامنه استفاده از شبکه‌های اجتماعی و فضای مجازی در کشور، بستر تبلیغات و سوء استفاده برای این اشخاص مهیاتر شده و با استفاده از عناوین فریبنده مانند شرکت مشاوره وام و تأمین سرمایه و درج نام بانک‌ها و مؤسسات اعتباری در آگهی‌های خود، نسبت به جذب مشتری اقدام می‌کنند.

بنابراین ضروری است هم‌میهنان گرامی با هدف صیانت از دارایی‌ها و سرمایه‌های خود توجه کنند که فعالیت اشخاص و شرکت‌هایی که با عناوینی چون مشاوره وام یا تسهیلات، ارائه سرمایه و تسهیلات در قبال سند ملک و خودرو، معرف دسته چک، معرف حساب جاری، معرف ضامن، رفع سوءاثر چک، خرید و فروش امتیاز وام و ... اقدام

بانک مرکزی در اطلاعیه‌ای اعلام کرد: برخی سودجویان با عنوان شرکت‌های مشاوره وام و تأمین سرمایه در آگهی‌های خود که نام برخی بانک‌ها و مؤسسات اعتباری هم آمده، به کلاهبرداری اقدام می‌کنند.

به گزارش بانک مرکزی، از مدت‌ها قبل برخی اشخاص حقیقی و حقوقی سودجو با درج آگهی‌هایی همچون پرداخت تسهیلات در قبال سند ملکی، اخذ وام بانکی فوری و بدون نوبت، خرید و فروش وام‌های بانکی از جمله وام ازدواج، تأمین سرمایه شغلی و ... در روزنامه‌های کثیرالانتشار کشور، به تبلیغات در زمینه انجام امور بانکی می‌پردازند و در این راه متأسفانه از ناآگاهی افراد، سوء استفاده و موجبات ضرر و زیان مادی و معنوی را برای آنان فراهم می‌کنند.

بورس در تقای تعادل، بورس بازان حرفه‌ای در جست و جوی سهم‌های برگزیده

# سهم برگزیده در پسا تلاطم

جواد غیاثی  
تحلیل‌گر بورس

جلودارش نبوده است و روزهایی که نقدینگی هراسان و در حال فرار بود، هیچ خبر خوبی نتوانست جلوش را بگیرد! اکنون نیز در بازار همچنان هیجان فروش مشهود است اما به تازگی با رشد میزان معاملات، افزایش امیدواری‌ها به عملکرد شرکت‌ها، رخت بر بستن نگرانی‌ها (با نبود قطعیت‌های) سیاسی و بین‌المللی و تثبیت نرخ ارز، اهالی بورس به فکر تغییر استراتژی‌ها و یافتن گروه‌ها و سهم‌های برگزیده و دارای ظرفیت رشد هستند.

وضعیت بورس در حال حرکت به سمتی است که تحلیل شاخص کل نمی‌تواند خیلی راهگشا باشد. طی دوره‌های صعودی پیشین که تا نیمه مرداد امسال ادامه یافت، با تحلیل شاخص کل می‌توانستید بدون در دسر ز یاد یک سهم بخرید و از سود آن استفاده کنید. طی دوره ریزشی بورس در ۳ ماه اخیر نیز، تقریباً همه بازار ضرر رده بوده است. علت اصلی این است که طی هر دو دوره بازار بر شاخ نقدینگی چرخیده است؛ آن‌جا که نقدینگی خریدار بوده، هیچ خبر بدی

در واقع تلاطمات بورسی ناشی از هجوم نقدینگی و همچنین نبود قطعیت‌های اقتصاد کلان و سیاست خارجی در حال کاهش است و بازار می‌تواند دوباره طبیعی باشد. فرض مهم البته این است که نرخ تعادل ارز در محدوده ۲۰ تا ۲۵ هزار تومان است و در همین محدوده هم تثبیت خواهد شد.

### سخت شدن بورس بازی

آن‌چه از مقدمه فوق بر می‌آید این است که بورس بازی و سهام‌داری در حال بازگشت به شرایط طبیعی است. شرایطی که نیاز به مطالعه و تحلیل و بررسی قبل از خرید دارد. در شرایط طبیعی بورس، کسب سود نیاز به صرف وقت و البته صبر است. این بر خلاف شرایط غیرطبیعی چند دوره اخیر است که می‌شد بر مبنای موج بازار هر سهمی را خرید. یا این که صرفاً بر اساس صف‌های خرید و فروش اقدام به معامله کرد.

در این شرایط بورس در حال متعادل شدن است. صف‌های خرید هم در کنار صف‌های فروش پر حجم شکل می‌گیرد و با رفت و برگشت قیمت‌ها، میزان معاملات در حال بهبود است. در این میان، گروه‌های برگزیده چه سهم‌هایی خواهند بود؟

### خودرویی و بازگشت اقبال نقدینگی

گروه خودرویی، یکی از گروه‌هایی است که در شرایط جدید مورد توجه قرار گرفته است. اگر چه همچنان کار خودروسازان برای ایجاد رشد مناسب سخت است اما در میان مدت و بلندمدت شرایط می‌تواند متفاوت باشد. شاید یکی از مهم‌ترین دلایل، چشم‌انداز عبور از اوج تحریم‌ها و ایجاد فرصتی برای توجه نقدینگی بورسی به خودروسازها باشد.

موضوع دیگر رشد پیوسته قیمت خودروهای داخلی توسط مرجع قیمت‌گذار است که ظاهراً یک مدل جدید رشد فصلی را برای خودروسازان در دستور کار قرار داده است تا فاصله قیمت بازار و کارخانه کاهش یابد. همه این‌ها باعث شده است نقدینگی توجه نسبی به خودروسازان پیدا کند و این گروه‌ها حداقل از بند روند نزولی نجات یابند. تداوم این شرایط ممکن است خودروسازان ضررده را برای سهام‌داران سودده کند! مهم‌ترین مسئله در این میان وضعیت بنیادین ضعیف خودروسازان است که تنها با رشد قیمت کارخانه ممکن است شرایط بهبود یابد.

فرصت دیگر برای خودروسازان داخلی از منظر بنیادین، رشد قابل

بورس بازی و  
سهام‌داری در  
حال بازگشت  
به شرایط  
طبیعی است.  
شرایطی که  
نیاز به مطالعه  
و تحلیل و  
بررسی قبل از  
خرید دارد. در  
شرایط طبیعی  
بورس، کسب  
سود نیاز به  
صرف وقت  
و البته صبر  
است. این بر  
خلاف شرایط  
غیرطبیعی چند  
دوره اخیر است  
که می‌شد بر  
مبنای موج  
بازار هر سهمی  
را خرید. یا  
این که صرفاً  
بر اساس  
صف‌های خرید  
و فروش اقدام  
به معامله کرد



### بانکی‌ها: یک گروه میانه؟

بانکی‌ها را شاید بتوان گروهی دانست که مزیت‌های هر دو گروه فوق را دارند. هم مثل خودرویی‌ها در شرایط تغییر فضای تحریمی می‌توانند مورد توجه نقدینگی قرار بگیرند و هم مثل فلزی-معدنی‌ها از نظر بنیادین در حال رشد هستند. به طور کلی بانک‌ها طی ۲ سال اخیر توانسته‌اند از زیان بگریزند و اکثراً اکنون سودده شده‌اند. این بر خلاف خودروسازان است که همچنان در گیر و دار زیان‌سازی گسترده هستند. البته بخشی از بانکی‌ها هم هستند که به واسطه دارایی ارزی گسترده از رشد نرخ ارز هم (از محل رشد نرخ تسعیر دارایی ارزی) سود خواهند برد.

مهرماه بانک مرکزی به بانک‌ها اجازه داد دارایی خود را با دلار ۱۱ هزار تومانی تسعیر کنند. احتمالاً این روند تداوم خواهد داشت تا بانک‌ها طی فصول آینده هم بتوانند از این محل سود شناسایی کنند. اگر چه این سود قابل تقسیم نیست اما برای افزایش سرمایه و همچنین بهبود تراز بانک‌ها بسیار موثر است. البته همه بانک‌ها دارایی ارزی ندارند یا حتی برخی بدهی ارزی دارند. اما بانک‌هایی مثل ملت، تجارت، صادرات، پاسارگاد، اقتصاد نوین، پارسیان و خاورمیانه که دارایی ارزی دارند، می‌توانند از محل رشد نرخ تسعیر ارز سود شناسایی کنند. این موضوع در کنار دیگر موارد می‌تواند گروه بانکی را در میان گروه‌های کم‌ریسک بورسی قرار دهد.

توجه قیمت خودروهای هم تراز خارجی (به ویژه چینی‌ها) است که کار را برای فروش داخلی‌ها آسان‌تر می‌کند.

### بازگشت فلزی-معدنی به دوره سنگینی و کم تحرکی

اگر چه سهام خودرویی در روزهای اخیر تواسه خود را متعادل کند و حتی خودروسازان بزرگ صف‌های خرید قابل توجه را هم تجربه کردند، اما گول‌های فلزی معدنی هنوز در گیر و دارهایی از موج نزولی‌اند.

این در حالی است که چشم‌انداز این گروه با رشد نرخ ارز نیامی به بالای ۲۰ هزار تومان بسیار روشن است و رشد حداقل ۲ برابری سود نسبت به ۹۸ متصور است. وضعیت بازارهای جهانی هم با رواج واکسن کرونا و کاهش تنش‌های دوران ترامپ، می‌تواند صعودی تحلیل شود.

با این حال گول‌های بزرگ فلزی معدنی، توان صعود نیافته‌اند. به نظر می‌رسد این سهم‌ها که مدت‌ها حرکت سنگینی داشتند و تنها در محدوده نرخ تعادلی نوسان می‌کردند، اکنون هم در حال بازگشت به همان دوران هستند. یعنی برای حرکت به سمت نرخ‌های تعادلی در تکاپو خواهند بود و بعد از آن با نرخ تعادلی و بنیادین حرکت خواهند کرد. در این صورت نباید انتظار بازدهی کوتاه مدت از این گروه داشت اما ریسک بلندمدت آن هم بسیار کم است.