

دخلوخروج

شنبه ۲۶ بهمن ۱۳۹۸ - شماره ۵۳

خراسان شماره ۳۰۳۱۸

بورس و بیمه



کارنامه عرضه های اولیه سال ۹۸ بررسی شد

سهم های عرضه اولیه؛ «پروژه» هایی مطمئن؟

جواد غیاثی

کارشناس بورس

روش های تحلیل و سبدچینی در بازار این روزها می پردازیم و سهم های عرضه اولیه را به عنوان یکی از مطمئن ترین سهم های بازار در سال جاری (حتی بعد از رشد اولیه ۵۰ درصدی و بازشدن صف های خرید) بررسی می کنیم.

روش تحلیل و تصمیم گیری در روزهای صعود سهام

این روزها، بی شک روش تحلیل بنیادین برای سبدچینی، مخصوصا با اهداف کوتاه و میان مدت، کم خاصیت شده است. حداقل این است که چیدن همه سید بر اساس تحلیل صرفا بنیادین، نمی تواند تصمیم پایداری باشد. چرا که بازار با مبانی دیگری در حال رشد است و چیدن سبد بر اساس تحلیل بنیادین، احساس غقب ماندگی از بازار را در شما تقویت خواهد کرد. لذا یک کار منطقی این است که بخش مطمئنی از سبد دارایی خود را – مثلا ۵۰ تا ۷۰ درصد- در سهم های دارای پشتوانه بنیادین سرمایه گذاری کنید و مابقی را در همراهی با بازار به سهم های دارای تقاضای قوی اختصاص دهید. البته، روش تحلیل تکنیکال هم، شاید این روزها خیلی به کار نیاید و پیام های درستی برای شما مخابره نکند. برخی معتقدند در بازار پرهیجان و پرنوسان و البته مجموعا صعودی این روزها، فیلترنویسی و همراهی با جهت نقدینگی بهترین بازدهی ها را می دهد. البته این گونه روش ها نیاز به صرف زمان زیاد، دقت بالا و آموزش کافی دارد. به گونه ای که ممکن است هزینه زمان و آموزش بخش زیادی از سود شما را خنثی کند. ضمن اینکه هیچ روشی، نمی تواند شما را از ریسک های بالای بازار این روزها در امان بدارد.

چند اصل ساده در بازار صعودی

در شماره ۱۴ دی ماه، چند اصل ساده در خصوص نحوه سبدچینی در بازار این روزها را بررسی کردیم. از جمله گفتیم که یک «سبد متنوع» از ۳ گروه سهام تشکیل دهید: سهم های بنیادین ،سهم های دارای پتانسیل افزایش سرمایه و سهم های موردآقبال بازار. اصول دیگر این بود که فارغ از هر نوع تحلیل مورداستفاده، سهم

چقدر خسارت دیده باشیم تا استفاده از بیمه بدنه بصرفد؟!

هدف از خرید بیمه بدنه، اطمینان از پرداخت خسارت و جبران هزینه‌های ناشی از تصادف است. اما نکته مهم این است که برای جبران هر خسارتی، شما باید بخشی از هزینه‌ها را خودتان پرداخت کنید. از طرفی تعهد شرکت بیمه برای جبران خسارت خودرو در تصادفات، محدود است. با توجه به این موضوع، آیا لازم است برای جبران هر مبلغ خسارتی، به شرکت بیمه مراجعه کرد؟

فرانشیز بیمه بدنه

فرانشیز به این معناست که شرکت بیمه تنها بخشی از خسارت را پرداخت می‌کند و درصدی از آن به عهده فرد است. در خسارت خودرو، شرکت

بیمه متعهد است درصد مشخصی را پرداخت کند. به طور مثال اگر در اثر خطرات اصلی (تصادف، آتش سوزی، سرقت کلی و ...) صدمه‌ای به خودرو وارد شود، فرانشیز اولین حادثه، ۱۰٪، حادثه دوم ۲۰٪ و حادثه سوم به بعد ۳۰٪ است.

تخفیف بیمه بدنه

شرکت‌های بیمه برای بیمه بدنه، تخفیفات زیادی را اعمال می‌کنند. تخفیف بیمه بدنه به شکل کلی شامل موارد زیر است که ممکن است در هر شرکتی متفاوت باشد:
■ تخفیف عدم خسارت



بورس تهران هفته ماقبل نهایی بهمن را هم صعودی پشت سر گذاشت. شاخص کل بیش از ۳ درصد معادل ۱۴ هزار واحد رشد کرد و ریزش قابل توجه روز دوشنبه هم نتوانست بازار را از تداوم روند صعودی باز دارد. روز چهارشنبه شاخص کل توانست به یک قله تاریخی جدید در نزدیکی ۴۶۰ هزار واحد برسد. موضوعی که فکر کردن به شاخص در سطح ۵۰۰ هزار واحد را به امری آسان تبدیل کرده است. با همه این ها، اما، برای کسانی که می‌خواهند سبد سهام خود را تغییر دهند و یا پول بیشتری وارد بازار کنند، انتخاب سهم های جدید آسان نیست. چرا که منطق قیمت‌گذاری و ارزشیابی سهام درباره درصد بسیار زیادی از بازار به طور کلی نامعتبر شده است. در شماره امروز در ادامه مطلب ۱۴ دی ماه، به مرور روش های تحلیل و سبدچینی در بازار این روزها می پردازیم و سهم های عرضه اولیه را به عنوان یکی از مطمئن ترین سهم های بازار در سال جاری (حتی بعد از رشد اولیه ۵۰ درصدی و بازشدن صف های خرید) بررسی می کنیم.

کارنامه بازدهی عرضه اولیه های سال ۹۸

چنان که جدول نشان می دهد، سهم دارویی درهاور، بعد از عرضه اولیه بیش از ۱۲۰۰ درصد بازدهی داده است. بعد از این سهم، نمادهای واوا و کویر که اخیرا عرضه شدند نیز بازدهی های فوق العاده ثبت کردند. این سهم ها حتی بعد از بازشدن صف خرید، بعد از چند روز اصلاح مختصر دوباره مورد اقبال قرار گرفتند و قویا رشد کردند. برخی انتظار دارند که در صورت ماندگاری جو خرید و فشار نقدینگی در بازار، عرضه اولیه های جدید، هم مسیر مشابهی را طی کنند. مثلا فروی جا پای کویر بگذارد و ومهان جای پای واوا، البته باید طبق قواعد فوق، وضعیت سهم ها، حجم سهام شناور، بازیگران هر سهم و جو عمومی بازار هم موردتحلیل و بررسی قرار گیرد. این سهم ها گاهی پروژه می شوند و بر این اساس نقدینگی زیادی به سمت آن ها سرازیر می شود. البته این شرایط پریسک هم هست. مثلا سهم واوا بعد از رشد بیش از ۵۰۰ درصدی حدود یک هفته تمام در مسیر نزولی قرار گرفت و بیش از ۲۰ درصد نسبت به قله خود افت کرد و فرصت فروش هم نداد!

سخن آخر؛ باز هم تنوع و سبدچینی مطمئن

البته واضح است که باید بخش کوچکی از دارایی خود را به این بخش از سهام اختصاص دهید. در واقع بعد از اختصاص بخش مطمئنی از دارایی خود به سهام های دارای پشتوانه و نقدشونده و حمایت شونده، جهت همراهی با بازار می توانید بخشی از دارایی – ۱۰ تا ۲۰ درصد- به این سهم های پرتقاضا و پراقبال اختصاص دهید. درصدهای پیشنهادی ما، یک بازه کلی است اما شما می توانید با توجه به روحیه و سطح ریسک پذیری خود، میزان اختصاص پول به سهم های پریسک را تغییر دهید.

تاریخ عرضه اولیه	قیمت عرضه اولیه	قیمت ۲۳ بهمن	بازدهی
۹ اردیبهشت	۲۲۰	۴۶۳	۱۱۰.۵
۳۱ اردیبهشت	۴۲۰	۱۵۷۰	۲۷۳.۸
۵ خرداد	۵۷۰	۲۵۵۳	۳۴۷.۹
۲۷ خرداد	۲۲۵۰	۳۵۰۷	۵۵.۹
۲ تیر	۵۱۰	۱۷۷۶	۲۴۸.۲
۱۲ تیر	۳۱۵	۴۳۰۷	۱۲۶۷.۳
۲۲ تیر	۳۱۲۵	۶۰۴۲	۹۳.۳
۱۹ مرداد	۱۸۵۰	۳۳۸۴	۸۲.۹
۲۸ مرداد	۸۴۰	۱۷۳۴	۱۰۶.۴
۱۳ شهریور	۷۹۰	۳۲۶۳	۳۱۳.۰
۳ مهر	۱۹۹	۳۲۶	۶۳.۸
۱۷ مهر	۶۲۵	۳۲۸۲	۴۲۵.۱
۲۱ مهر	۲۳۰۰	۴۰۴۵	۷۵.۹
۱ آبان	۲۱۶	۱۲۵۸	۴۸۲.۴
۸ بهمن	۱۴۰۰	۲۱۷۱	۵۵.۱
۱۶ بهمن	۲۹۵۰	۳۵۸۵	۲۱.۵

■ جدول سهام دارویی نشان می دهد، سهم دارویی درهاور، بعد از عرضه اولیه بیش از ۱۲۰۰ درصد بازدهی داده است

کد بورسی من کجاست؟!

چگونه کد معاملاتی آنلاین را به راحتی دریافت کنیم؟

راحله شعبانی

نویسنده

کارگزاری کد بورسی دریافت کنند. کد بورسی به نام کد سهامداری نیز شناخته می‌شود. کسی که دارای کدبورسی است می‌تواند از طریق نرم افزار معاملات آنلاین که کارگزاری در اختیار وی می‌گذارد نسبت به خرید و فروش سهام اقدام کند.

آیا کد بورسی واقعا لازم است؟

بله، وجود کد بورسی یکی از الزامات برای سرمایه گذاری در بورس و خرید اوراق بهادار از بازار سرمایه است. شاید شما تصور کنید چون خرید و فروش اوراق بهادار به صورت آنلاین انجام می‌شود و کارگزار دخالت مستقیمی در آن ندارد، نیازی هم به کد بورسی نیست ولی در هر حال این کارگزار است که واسطه بین شما و بازار سرمایه است و داشتن یک کد بورسی به منزله داشتن یک حساب معاملاتی نزد کارگزار نیز هست.

مسئول صدور کد بورسی کیست؟

کارگزاری‌های بورس اوراق بهادار تهران، مسئول صدور کد بورسی و ارائه خدمات خرید و فروش سهام و اوراق بهادار هستند. نزدیک ۱۰۰ شرکت کارگزاری در حال حاضر در ایران فعال است ولی فقط تعداد کمی از آن ها خدمات مفید، قابل توجه و مناسبی ارائه می‌دهند. مفید بودن خدمات کارگزاری یعنی اینکه کارگزار حتی به مشتریانی که سرمایه کمی برای معامله در بورس دارند احترام بگذارد و خدمات مناسبی ارائه دهد، کارگزار نرم افزار به روز داشته باشد، اعتبار معاملاتی و حتی تخفیف اختصاص دهد.

ساختار کد بورسی چگونه است؟

کد بورسی از لحاظ ساختار یک شناسه واحد

است که از تعدادی حرف و عدد تشکیل می‌شود. اشخاص حقیقی و حقوقی در سامانه اطلاعاتی بورس به وسیله این کد شناسایی می‌شود، بنابراین این کد چند رقمی شبیه کد ملی است و هر شخص فقط می‌تواند یک کد بورسی داشته باشد. کد معاملاتی اشخاص حقیقی به صورت حروف ابتدایی نام خانوادگی وی و عدد درکنار آن تعریف می‌شود، برای مثال برای شخصی با نام خانوادگی «بهرامی» کدی شبیه به « بهر۴۵۴۸۰۴ » یا « بهر ۱۲۳۲۲ » خواهد بود. البته به تازگی مشاهده شده در کدبورسی‌های جدید، حروف ابتدای نام خانوادگی وجود ندارد.

صدور کد بورسی (کد سهامداری) چگونه انجام می‌شود؟

فرایند افتتاح حساب و صدور کد بورسی در بیشتر کارگزاری‌ها فقط از طریق شعب کارگزاری در شهرهای مختلف انجام می‌شود. ولی برخی از کارگزاری‌ها خدماتی را فراهم کرده‌اند که اشخاص می‌توانند به صورت غیر حضوری نیز کد بورسی دریافت کنند.

مدارک لازم برای دریافت کد بورسی (اشخاص حقیقی)

- اصل و تصویر شناسنامه از صفحه اول و صفحه توضیحات
- اصل و تصویر رو و پشت کارت ملی
- شماره حساب بانکی و شماره شبای آن
- تکمیل فرم مشخصات مشتریان حقیقی
- آخرین مدرک تحصیلی (برای دسترسی به معاملات آنلاین دارا بودن حداقل دیپلم و ۱۸ سال لازم است)
- تکمیل فرم درخواست کد معاملات آنلاین
- مدارک لازم برای دریافت کد بورسی (اشخاص حقوقی)
- تصویر روزنامه رسمی آگهی تاسیس

- تصویر روزنامه رسمی
- آگهی کلیه تغییرات
- تصویر اساننامه
- کپی شناسنامه و کارت ملی اعضای هیئت مدیره
- تکمیل فرم تعهدنامه
- تکمیل فرم مشخصات مشتریان حقوقی

نام کاربری و پسورد معاملات برخط یا آنلاین پس از اخذ کد بورسی یا ایمیل و پیامک برای شما ارسال می‌شود. با این نام کاربری فرد مجاز به انجام معاملات به صورت مستقیم و آنلاین خواهد بود و نیاز به ثبت سفارش حضوری نخواهد داشت.

تفاوت کد بورسی و کد آنلاین چیست؟

در واقع هیچ تفاوتی وجود ندارد، منظور از کد آنلاین، کد بورسی آنلاین است که شخص با دارا بودن آن به صورت مستقیم به سامانه معاملات آنلاین وارد می‌شود و می‌تواند سفارشات خرید و فروش اوراق بهادار را بصورت مستقیم ارسال کند. به دلیل اینکه برخی از افراد دارای مدرک دیپلم نیستند، فقط کد بورسی برای آن ها صادر می‌شود و فقط می‌توانند بصورت تلفنی یا حضوری سفارش خودشان را به کارگزار بدهند. به کد بورسی، کدسهامداری و کدمعاملاتی نیز گفته می‌شود. بنابراین تصور نکنید این اصطلاحات مربوط به یک کد دیگر است.اما اشتباهی که برخی مرتکب می‌شوند این است که تصور می‌کنند کد اقتصادی، همان کدبورسی است. کد اقتصادی ربطی به بورس ندارد. هر شرکت نیاز به یک کد اقتصادی دارد. این کد برای مشخص شدن عملکرد یک شرکت (خرید – فروش – خدمات) در قرارداده‌ها و فاکتورها ارائه می‌شود. اخذ این کد برای شرکت‌ها اجباری است.

تفاوت کدبورسی با نام کاربری و رمز عبور

بعد از تکمیل مشخصات نزد کارگزاری، برای افراد کدبورسی صادر می‌شود (لینک روش صدور در

آخرین همین مطلب است). بعد از اینکه کدبورسی صادر شد و کارگزاری یک حساب برای شما ایجاد کرد، مشخصات ورود به سایت معاملات برای شما پیامک یا ایمیل می‌شود. این مشخصات ورود، کد بورسی شما نیست و صرفا یک نام کاربری و رمز عبور است تا بتوانید از طریق سیستم معاملاتی کارگزار، اقدام به خرید و فروش سهام کنید. بنابراین کدبورسی را با این مشخصات اشتباه نگیرید. در واقع برای معاملات آنلاین، کدبورسی شما را که شامل چند حرف و چندعدد است نیازی نیست در جای خاصی وارد کنید.

آیا برای صندوق سرمایه‌گذاری کد بورسی لازم است؟

بستگی دارد بخواهید چه صندوقی را خریداری کنید. دو نوع کلی صندوق وجود دارد: صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک: نیازی به کد بورسی ندارند و واحدهای آنها به صورت غیرحضوری یا حضوری صادر می‌شود. حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها و هزینه ابطال، معمولا بالاتر از صندوق‌های ETF است.

صندوق‌های قابل معامله در بورس یا ETF: این صندوق‌ها را می‌توان مانند سهام خریداری کرد و در زمان دلخواه به فروش رساند. واحدهای ETF ها معمولا قیمت پایینی دارند (مثلا ۱۰۰۰ تومان تا حدود ۱۰ هزارتومان). به همین دلیل می‌توانید با سرمایه‌های خیلی کم نیز این صندوق‌ها را خریداری کنید. قوانین معاملات این صندوق‌ها تقریبا مشابه سهام است ولی تفاوت‌هایی نیز وجود دارد. مثلا کارمزد معاملات این صندوق‌ها بسیار کمتر از سهام است. کدبورسی صرفا برای خرید سهام نیست و می‌توانید با کدبورسی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت یا سایر صندوق‌ها را خریداری کنید. با خرید صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به طور غیرمستقیم در بورس سرمایه‌گذاری می‌کنید. به عبارت دیگر، صندوق‌ها

سرمایه شما را در بورس مدیریت می‌کنند.

آیا کارگزاری‌ها کد بورسی را رایگان صادر می‌کنند؟

بله، کارگزاری‌ها برای صدور کد بورسی هزینه‌ای از شما اخذ نمی‌کنند. درآمد کارگزاری‌ها از میزان کارمزدی است که بابت هر معامله دریافت می‌کنند. درصد این کارمزد معمولا ناچیز است و میزان آن در اوراق بهادار مختلف متفاوت است. مثلا کارمزد خرید سهام (جمع کارمزد کارگزاری + کارمزد سازمان بورس و نهادهای مرتبط) حدودا نیم درصد (۰.۵ درصد) است. اما برای فروش سهام نیم درصد مالیات نیز اخذ می‌شود و جمع کارمزد و مالیات فروش به حدود یک درصد می‌رسد.

در حال حاضر نرخ کارمزد معاملات به صورت زیر است:

بطور مثال:

اگر شما به اندازه ۱۰ میلیون تومان سهام بخرید، جمعا حدود ۴۷ هزار تومان کارمزد پرداخت می‌کنید. اگر شما به اندازه ۱۰ میلیون تومان سهام بفروشید، جمعا حدود ۹۸ هزار تومان کارمزد و مالیات پرداخت می‌کنید. بنابراین هزینه فروش سهام بیشتر است زیرا در فروش سهام، نیم درصد مالیات می‌پردازید.

آیا با دریافت کد بورسی، حتما باید فوری یا تا زمان خاصی معامله‌ای انجام دهم؟

خیر، دریافت کد بورسی هیچ تعهدی برای شما ایجاد نمی‌کند و اجباری در انجام معامله نیست. حتی می‌توانید چندسال پس از دریافت کد بورسی هیچ معامله‌ای نداشته باشید. دریافت کدبورسی هیچ مسئولیتی برای شما ایجاد نمی‌کند. برخی از افراد که ریسک‌پذیری کمی دارند پس از دریافت کد معاملاتی، صرفا به خرید سهام در عرضه اولیه می‌پردازند.