

سهام عدالت را بفروشیم یا نه؟!

را حله شعبانی - این روزها سهام عدالت بحث پرطرفداری است. دارندگان این سهم با سوالات زیادی روبه‌رو شده‌اند. از این رو تصمیم گرفتیم این مقاله را به آن‌ها اختصاص دهیم.

ارزش کنونی سهام عدالت چقدر است؟

اگر روش مدیریت مستقیم سهام را انتخاب کرده باشید، این امکان وجود دارد که از طریق سامانه دارایی سهام عدالت تعداد سهام‌تان در هر کدام از شرکت‌های بورسی و ارزش روز این سهام را مشاهده کنید. کافی است بعد از باز کردن این سایت کد ملی‌تان را وارد کنید تا یک کد تایید به شماره موبایلی که در سایت خصوصی‌سازی سهام عدالت ثبت کرده‌اید فرستاده شود. بعد از وارد کردن این کد سید سهام عدالت‌تان را خواهید دید. روی ارزش سهام کلیک کنید تا ارزش روز سهام‌تان را مشاهده کنید و اگر دوست داشتید برای فروش سهام عدالت اقدام کنید.

شیوه فروش سهام عدالت چطوری است؟

کسانی که مدیریت مستقیم را انتخاب کرده‌اند و سهام‌شان به اصطلاح آزاد شده است اگر بخواهند در روزهای آینده سهام‌شان را بفروشند به دو شیوه می‌توانند اقدام کنند؛ اول این که به بانک مراجعه و وکالت نامه‌ای را امضا کنند که به بانک اجازه می‌دهد ۳۰ درصد از سهام‌شان را با شرایطی که در وکالت نامه قید شده، بفروشد و مبالغ حاصل شده را به حساب‌شان واریز کند. روش دوم هم این است که به کارگزاری‌ها یا سبیتی که شرکت سپرده‌گذاری مرکزی معرفی می‌کند، مراجعه کنید و سهام شرکت‌های مدنظر‌تان را بفروشید. اگر هیچ کدام از این کارها را هم انجام ندهید، سهام شرکت‌ها به نام‌تان باقی می‌ماند و می‌توانید مانند یک سهامدار معمولی تعداد و ارزش روز این سهام را از طریق سایت شرکت سپرده‌گذاری مرکزی

مشاهده کنید. بعد از انتخاب کارگزار ناظر هم می‌توانید مانند بقیه سهامداران این سهم را در بازار بورس تهران خرید و فروش کنید.

سامانه رسمی سهام عدالت کدام است؟

دقت کنید؛ ما الان دو سامانه رسمی مرتبط با سهام عدالت داریم:

<https://samanese.ir> متعلق به سازمان خصوصی‌سازی که در واقع سامانه اطلاع‌رسانی سهام عدالت است برای اطلاع از داشتن یا نداشتن سهام و مهم‌تر از همه، آزادسازی آن.

<https://www.sahamedalat.ir> متعلق به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی بورس که سامانه استعلام و آزادسازی سهام عدالت است و بعد از این که مدیریت سهام‌تان را به عهده گرفتید به کار می‌آید و نشان می‌دهد سهام چه شرکت‌هایی را دارید و هر کدام چقدر می‌ارزد.

بالاخره سهام عدالت مان را آزاد کنیم یا نه؟

سید سهام عدالت متشکل از سهام ۴۹ شرکت است

که از بین آن‌ها سهام ۳۶ شرکت در بازار بورس تهران دادوستد می‌شود. اکنون امکان آزادسازی سهام عدالت و مدیریت مستقیم این سهام فراهم شده که با انجام این کار، مقداری از سهام این ۴۹ شرکت مستقیماً به نام شخص می‌شود. تعداد سهامی هم که از هر شرکت در اختیار فرد قرار می‌گیرد، متناسب با ارزش سهام عدالت آن شخص است.

وقتی روش مدیریت مستقیم را انتخاب می‌کنید، شما دیگر عملاً مالک این سهام هستید و هیچ کس نمی‌تواند به شما بگوید که با این دارایی چه کار باید بکنید. سهام عدالت در واقع سند مالکیت بخشی از شرکت‌های مشمول این طرح است. در شرایط تورمی تبدیل دارایی به ریال کار عاقلانه‌ای نیست و توصیه کلی کارشناسان مالی این است که سهام این شرکت‌ها برای مدت طولانی نگهداری شود، به‌ویژه سهام شرکت‌هایی که سودآورند و چشم‌انداز اقتصادی روشنی دارند. هم‌اکنون قیمت روز سهام عدالت برای سهام به ارزش اسمی ۵۲۵ هزار تومان، بیش از ۱۹ میلیون تومان است.

با توجه به محرک‌های بازار سرمایه و سناریوهای پیش روی بازار، زمان و کیفیت تغییر سبد چگونه است؟

تغییر سبد بر اساس ۵ متغیر کلیدی

جواد غیائی
تحلیل‌گر بورس

هفته قبل درباره روندشناسی بورس صحبت کردیم. روندهای مهم قبلی را از ابتدای سال ۹۷ تاکنون هم مرور کردیم و توضیح دادیم که هر روند مهم یک یا چند علت اساسی داشته است. این را هم گفتیم که برای سرمایه‌گذاران میان مدتی، تغییر سبد همگام با این روندها، بسیار مفید است و می‌تواند سود سید سرمایه‌گذاری شما را از متوسط بازار هم بیشتر کند. طبق روندشناسی انجام شده و با توجه به روند بازار در ۲ هفته اخیر، می‌توان گفت که موج صعودی قبلی (که از ۷ خرداد شروع شده) تقریباً تضعیف شده است و اکنون بازار در یک دوره متلاطم قرار دارد و بخشی از بازار هم در حال استراحت است. لذا مثل دوره ۲۲ اردیبهشت تا ۷ خرداد، یک دوره مناسب برای تغییر سبد است. گفتیم که می‌توانید سید خود را بر اساس سناریوهای پیش رو، برای یک دوره ۵۰ تا ۷۰ روزه (برای میان مدتی‌ها) از اوایل مرداد تا نیمه اول مهر ماه تنظیم کنید. اما متغیرهای مهم و موثر و سناریوهای پیش روی آن‌ها چیست؟ ۵ متغیر مهم وجود دارد که می‌تواند تا حد زیادی بر روند پیش رو موثر باشد. در ادامه توضیح می‌دهیم.

پیش‌فرض‌ها

قبل از این که به توضیح این روند بپردازیم ذکر این نکته ضروری است که پیش‌فرض اصلی سیدچینی بر اساس روش توضیح داده شده این است که بازار دچار ریزش شدید نخواهد شد و حداقل تا انتهای نیمه اول امسال صعودی خواهد ماند. طبیعتاً این یک تحلیل است و تضمینی برای این موضوع وجود ندارد اما با وجود حیاتی شدن بسیاری از نمادها، شواهد و قرائن نشان می‌دهد که بازار جز در موارد خاص و پیش‌بینی نشده دچار ریزش نخواهد شد. در موارد خاص و اتفاقات پیش‌بینی نشده دچار ریزش نخواهد شد. حال که احتمال رشد یا ثبات بورس را بیشتر از احتمال افت می‌دانیم

۵ متغیر پیش روی بازار

۱ چنان چه در تصویر فوق نشان داده شده است انتظار می‌رود که بازار مسیر ۲ ماهه آتی خود را بر اساس ۵ متغیر تعیین کند. نرخ ارز و نرخ‌های جهانی یکی از عواملی است که در دوره رشد قبلی (۷ خرداد تا کنون) اثر قابل توجه بر بورس داشت. نرخ‌های جهانی

دو عامل بسیار کاهش یابد و مجموعاً خنثی باشد. بازارهای جهانی متعادل شده‌اند و اگر چه کرونا همچنان جولان می‌دهد اما دنیا سراغ محدودیت‌هایی نظیر دور اول نرفته است. نرخ ارز هم که بعد از برخورد به سقف ۲۶ هزار تومان تا حدی متعادل شده است. البته رشد نرخ نیمایی دلار برای بسیاری از شرکت‌های صادراتی با اهمیت است اما احتمالاً آثار خود را به مرور و تا انتهای سال نشان می‌دهد.

۲ مسئله بعدی عرضه دارادوم و داراسوم (و احتمالاً اراجپارم) است که قرار است طی دو ماه آینده انجام شود. اگر چه دلیل منطقی وجود ندارد اما بازار از سهم‌های موجود در این صندوق‌ها به شدت حمایت کرده است. پالایشگاه‌های اصفهان، بندرعباس، تبریز و تهران در دارادوم و ایران خودرو، سایپا، ملی مس و فولاد مبارکه در داراسوم حضور دارند.

۳ تشدید عرضه اولیه‌ها و عرضه زیرمجموعه‌ها هم اگر چه ممکن است برای کلیت روند صعودی بازار خبر

مثبتی نباشد اما برای شرکت‌هایی که زیرمجموعه‌ها را عرضه می‌کنند خبر بسیار مثبتی است. شستا، صبا، تاپیکو، برکت، شاهده، هلدینگ خلیج فارس و... جزو سهم‌هایی هستند که به این دلیل مورد توجهند.

۴ رشد تورم داخلی نیز که بعد از هر دوره صعودی ارز رخ می‌دهد، متغیری است که قطعاً بخشی از بازار و شرکت‌های کوچک داخلی فروش را تحت تأثیر قرار می‌دهد. اما با توجه به توقف رشد نرخ ارز و پیچیدگی‌های قیمت گذاری دستوری، این موضوع متقارن و یکنواخت نیست و شناسایی سهم‌ها و گروه‌هایی که نقطه‌اصابت این موضوع خواهند بود و از آن اثر مثبت می‌گیرند آسان نیست. فعلاً خودرویی‌ها روی دور دریافت مجوز افزایش قیمت و برخی دیگر از گروه‌ها هم در تگاپو هستند.

۵ اما متغیر پنجم هم بسیار مهم است. شاخص در نزدیکی ۲ میلیون واحد قرار دارد و این موضوع، نگرانی‌هایی ایجاد کرده که ممکن است بر

بورس اثر منفی بگذارد. علاوه بر آن در دو هفته اخیر شاهد عرضه بسیار سنگین حقوقی هادر نمادهای بزرگ هستیم که در صورت تداوم مانع رشد شاخص‌ها خواهد شد. دولت هم مجوز افزایش سهام‌شان را داده و این هم ممکن است سدی در مسیر رشد بازار باشد.

لذا پیشنهاد می‌شود که یک سبد متشکل از ۴ تا ۸ سهم بر اساس ۳ متغیر مثبت بالا انتخاب و تلاش کنید با رصد بازار و تحرکات حقوقی‌ها از نکته پنجم در امان بمانید. یک یا ۲ سهم از سبد صندوق‌های دارادوم و سوم، ۲ یا ۳ سهم از هلدینگ‌های دارای برنامه عرضه اولیه و ۲ یا ۳ سهم از داخلی فروش‌های مورد توجه بازار یک سبد نسبتاً کم ریسک را تشکیل خواهد داد. برای رشد نرخ‌های جهانی و دلار وزن کمتری قائل شوید و از شاخص‌سازی‌هایی که در معرض افزایش شدید شناوری و عرضه حقوقی هستند پرهیز کنید. هفته بعد درباره نمادهای متأثر از هر متغیر بیشتر توضیح می‌دهیم.

