«فرهیختگان» بازدهی و عملکرد سهام گروه‌ها و شرکت‌های بازار سرمایه طی یک‌سال اخیر را بررسی کرده است

آینده لیدرهای بازار بورس

مرتضی عبدالحسینی | حسین جعفری
گروه‌اقتصاد

مدتی است وضعیت بازارهای مالی عجیب‌تر از روال تاریخی آنها شده و با راه‌انداختن کارناوال صعودی، قیمت هر مترمکعب مسکن در شهر تهران به ۱۹ میلیون تومان، دلار به ۱۹ هزار تومان، سکه به هشت‌میلیون و ۷۰۰ هزار و درنهایت نیز شاخص بازار سهام به مرز ۱/۵ میلیون رسیده است. هرچند بخش کوچکی از مردم از این صعودها منتفع بودند اما بخش زیادی از فعالان اقتصادی از التهابات به وجود آمده بسیار نگران هستند. این التهابات که در متفاوت‌ترین حالت تاریخی خود این‌بار از بازار سرمایه وارد شد بی‌سابقه آن شروع شده است (در گذشته پس از افزایش قیمت ارز، بازارهای دیگر نیز تحت‌تاثیر قرار می‌گرفتند) احتمالا با بازیگردانی همین بازار نیز ادامه پیدا کند؛ چراکه با وجود حجم نقدینگی و بین پنج تا هشت‌میلیون فعال بازار سرمایه این بازار درحال حاضر مرکز نقل توجهات رسانه‌ها و حتی افراد عادی بوده و خواهد بود. در گذشته به این صورت بود که پایین آمدن نرخ دلار می‌توانست آرامش را به بازارهای دیگر برساند اما درحال حاضر به نظر می‌رسد که خود بازار ارز نیز متاثر از بازار سهام و فرازوفرودهای آن شده است. از همین‌رو بررسی روند بازار سهام و متغیرهای موثر بر آن نه‌تنها می‌تواند در تصمیم‌گیری‌های بین‌بازاری کمک‌کننده باشد بلکه فعالان اقتصادی را در معامله سهام نیز یاری می‌رساند. یکی از فاکتورهای بسیار مهم بررسی بازار سهام، عملکرد گروه‌های عضو و پیش‌بینی بازده اقتصادی و واقعی آنها در آینده به بوده است. از گروه‌های موردتوجه بازار و فعالان حقیقی و حقوقی که عمدتا گروه‌های بزرگ و مطرح بازار را تشکیل می‌دهند، می‌توان به گروه محصولات شیمیایی، گروه خودرو، بانکی‌ها، گروه آهن و فولاد و دارویی‌ها اشاره کرد که حرکت صعودی یا نزولی آنها می‌تواند شاخص بازار را نیز به‌دنبال خود بکشاند. به‌عنوان مثال در روز بازگشایی نماد خودرو با هجوم خریداران برای نشستن در صف خرید این سهام، عمده بازار با ریزش و عرضه سهام مواجه شد. بررسی بزرگان بورسی نشان می‌دهد بازدهی این گروه‌ها هرچند بالا آمد اما در بعضی موارد نیازمند اصلاح و در بعضی دیگر همچنان با پتانسیل رشد دیده می‌شود. اما درکنار گروه‌های بزرگ بازار سهام که آینده‌سازان این بازار نیز محسوب می‌شوند، گروه‌های کوچک و با نماد‌های محدود وجود دارند. این گروه‌ها هرچند ممکن است به اندازه سهام‌های بزرگ مطرح نباشند اما در بسیاری موارد با بازدهی‌های عجیب و غریبی همراه بوده‌اند، مثلا گروه محصولات چرمی تنها با یک نماد بازدهی بیش از ۱۰۰۰ درصدی را نصیب سهامداران خود کرده که ممکن است از دید بسیاری از فعالان بازار غافل مانده باشد. «فرهیختگان» در این گزارش به بررسی ویژه‌ای از جزئیات و اطلاعات گروه‌های بزرگ و پرباده بازار بورس پرداخته و با نگاه به متغیرهای بنیادین موثر براین گروه‌ها از روند پیش‌روی آنها نیز صحبت کرده است. در ادامه کامل از گروه‌های فعال در بازار بورس می‌تواند مبنای تصمیم‌گیری برای فعالیت در بازار سهام باشد.

III

بازدهی ۱۶۶۰ درصدی معدنی‌ها

سهام شرکت‌های معدنی از دیرباز در بورس تهران در زمره سهام پیشرو قرار داشته و همواره این شرکت‌ها طرفداران زیادی در بازار سرمایه داشته‌اند، یکی از ویژگی‌های اصلی سهام معدنی در بازار، بزرگی این شرکت‌ها و تاثیرگذاری آنها بر رشدهای پی‌درپی شاخص است. درحال حاضر سهام شرکت‌های معدنی ازجمله سنگ‌آهنی‌ها، تولیدکنندگان سرب و روی و مس صرفنظر از سهام فولادی‌ها بخش قابل‌توجهی از ارزش بورس را به خود اختصاص داده‌اند. ازاین‌رو سهامداران بسیاری در این شرکت‌ها سرمایه‌گذاری کرده‌اند. صعدت استخراج معادن با ۱۵ نماد معاملاتی حدود ۶درصد از بازار بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده است. این صنعت در سال ۹۸ و سه ماهه نخست امسال، همزمان با رشد شاخص کل با ثبت ۱۶۶۰ درصد، بازدهی سالیانه به‌عنوان پربازده‌ترین صنعت بورسی شناخته می‌شود و در دوران طلایی بورس این صنعت بسیار خوش درخشید. همچنین این صنعت در ماه اخیر که شاخص کل و بسیاری از صنایع دچار اصلاح شده بودند با ثبت ۳۷درصد بازدهی ماهیانه بین اهالی بازار به‌عنوان یک صنعت مطمئن برای سرمایه‌گذاری شناخته می‌شود. شرکت‌های حاضر در این صنعت با میانگین قیمتی ۵۳۰۰ تومان به‌عنوان یکی از صنایع گران در بازار شناخته می‌شوند.

غذایی‌ها: این صنعت به‌همراه صنعت دارو سازی علی‌رغم ارزش بازار نه‌چندان بالای خود (مجموعا حدود ۲۴ هزار میلیارد تومان) از صنایع بورسی موجود در بازار است. ۳۲ نماد معاملاتی حاضر در این صنعت علاوه‌بر اختیار داشتن سه‌درصد از بازار سهام واوراق بهادار تهران طی سال ۹۸ و دوماهه نخست امسال نیز حدود ۶۶۰ درصد بازدهی ورشد قیمتی داشته‌اند. همچنین این صنعت طی معاملات ماه قبل نیز از بازدهی ۱۳ درصدی برخوردار بود تا فارغ از اصلاح شاخص کل بتواند به رشد خود ادامه دهد. بررسی مقدار میانگین قیمتی سهام موجود در این صنعت قیمت ۵۸۰۰ تومان را نشان می‌دهد که حاکی از گران بودن این صنعت در بازار بورس و اوراق بهادار است.

معدنی‌ها: صنعت استخراج معادن با ۱۵ نماد معاملاتی حدود ۶درصد از بازار بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده است. این صنعت در سال ۹۸ و سه ماهه نخست امسال، همزمان با رشد شاخص کل با ثبت ۱۶۶۰ درصد، بازدهی سالیانه به‌عنوان پربازده‌ترین صنعت بورسی شناخته می‌شود و در دوران طلایی بورس این صنعت بسیار خوش درخشید. همچنین این صنعت در ماه اخیر که شاخص کل و بسیاری از صنایع دچار اصلاح شده بودند با ثبت ۳۷درصد بازدهی ماهیانه بین اهالی بازار به‌عنوان یک صنعت مطمئن برای سرمایه‌گذاری شناخته می‌شود. شرکت‌های حاضر در این صنعت با میانگین قیمتی ۵۳۰۰ تومان به‌عنوان یکی از صنایع گران در بازار شناخته می‌شوند؛ به‌نحوی که سهام شرکت معدنی دماوند با نماد معاملاتی کدما با قیمت هر سهم ۴۷ هزارتومان، عنوان گران‌ترین سهم بازار بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده است. این درحالی است که سهام شرکت توسعه و معادن فلزات با نماد معاملاتی و معادن، با قیمت هر سهم ۱۶۰۰ تومان، ارزان‌ترین سهم در بین صنعت نقلی می‌شود. نسبت P/E این صنعت طبق اطلاعات ثبت‌شده در سایت سازمان بورس ۲۰/۹۴ است که ۹ سهم حاضر در این صنعت، نسبت P/E بالاتر از صنعت و ۶ سهم نیز نسبت P/E کمتر از صنعت را به ثبت رسانیده‌اند. میانگین حجم ۹۰ روزه این صنعت به ۲۸ میلیون سهم حاضر در این صنعت، نسبت P/E کمتر از صنعت را به ثبت رسانیده‌اند. میانگین حجم ۹۰ روزه این صنعت به ۷۰۰ هزار و درنهایت نیز شاخص بازار سهام به مرز ۱/۵ میلیون رسیده است. هرچند بخش کوچکی از مردم از این صعودها منتفع بودند اما بخش زیادی از فعالان اقتصادی از التهابات به وجود آمده بسیار نگران هستند. این التهابات که در متفاوت‌ترین حالت تاریخی خود این‌بار از بازار سرمایه وارد شد بی‌سابقه آن شروع شده است (در گذشته پس از افزایش قیمت ارز، بازارهای دیگر نیز تحت‌تاثیر قرار می‌گرفتند) احتمالا با بازیگردانی همین بازار نیز ادامه پیدا کند؛ چراکه با وجود حجم نقدینگی و بین پنج تا هشت‌میلیون فعال بازار سرمایه این بازار درحال حاضر مرکز ثقل توجهات رسانه‌ها و حتی افراد عادی بوده و خواهد بود. در گذشته به این صورت بود که پایین آمدن نرخ دلار می‌توانست آرامش را به بازارهای دیگر برساند اما درحال حاضر به نظر می‌رسد که خود بازار ارز نیز متاثر از بازار سهام و فرازوفرودهای آن شده است. از همین‌رو بررسی روند بازار سهام و متغیرهای موثر بر آن نه‌تنها می‌تواند در تصمیم‌گیری‌های بین‌بازاری کمک‌کننده باشد بلکه فعالان اقتصادی را در معامله سهام نیز یاری می‌رساند. یکی از فاکتورهای بسیار مهم بررسی بازار سهام، عملکرد گروه‌های عضو و پیش‌بینی بازده اقتصادی و واقعی آنها در آینده به بوده است. از گروه‌های موردتوجه بازار و فعالان حقیقی و حقوقی که عمدتا گروه‌های بزرگ و مطرح بازار را تشکیل می‌دهند، می‌توان به گروه محصولات شیمیایی، گروه خودرو، بانکی‌ها، گروه آهن و فولاد و دارویی‌ها اشاره کرد که حرکت صعودی یا نزولی آنها می‌تواند شاخص بازار را نیز به‌دنبال خود بکشاند. به‌عنوان مثال در روز بازگشایی نماد خودرو با هجوم خریداران برای نشستن در صف خرید این سهام، عمده بازار با ریزش و عرضه سهام مواجه شد. بررسی بزرگان بورسی نشان می‌دهد بازدهی این گروه‌ها هرچند بالا آمد اما در بعضی موارد نیازمند اصلاح و در بعضی دیگر همچنان با پتانسیل رشد دیده می‌شود. اما درکنار گروه‌های بزرگ بازار سهام که آینده‌سازان این بازار نیز محسوب می‌شوند، گروه‌های کوچک و با نماد‌های محدود وجود دارند. این گروه‌ها هرچند ممکن است به اندازه سهام‌های بزرگ مطرح نباشند اما در بسیاری موارد با بازدهی‌های عجیب و غریبی همراه بوده‌اند، مثلا گروه محصولات چرمی تنها با یک نماد بازدهی بیش از ۱۰۰۰ درصدی را نصیب سهامداران خود کرده که ممکن است از دید بسیاری از فعالان بازار غافل مانده باشد. «فرهیختگان» در این گزارش به بررسی ویژه‌ای از جزئیات و اطلاعات گروه‌های بزرگ و پرباده بازار بورس پرداخته و با نگاه به متغیرهای بنیادین موثر براین گروه‌ها از روند پیش‌روی آنها نیز صحبت کرده است. در ادامه کامل از گروه‌های فعال در بازار بورس می‌تواند مبنای تصمیم‌گیری برای فعالیت در بازار سهام باشد.

III

بازدهی ۱۶۶۰ درصدی معدنی‌ها

سهام شرکت‌های معدنی از دیرباز در بورس تهران در زمره سهام پیشرو قرار داشته و همواره این شرکت‌ها طرفداران زیادی در بازار سرمایه داشته‌اند، یکی از ویژگی‌های اصلی سهام معدنی در بازار، بزرگی این شرکت‌ها و تاثیرگذاری آنها بر رشدهای پی‌درپی شاخص است. درحال حاضر سهام شرکت‌های معدنی ازجمله سنگ‌آهنی‌ها، تولیدکنندگان سرب و روی و مس صرفنظر از سهام فولادی‌ها بخش قابل‌توجهی از ارزش بورس را به خود اختصاص داده‌اند. ازاین‌رو سهامداران بسیاری در این شرکت‌ها سرمایه‌گذاری کرده‌اند. صعدت استخراج معادن با ۱۵ نماد معاملاتی حدود ۶درصد از بازار بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده است. این صنعت در سال ۹۸ و سه ماهه نخست امسال، همزمان با رشد شاخص کل با ثبت ۱۶۶۰ درصد، بازدهی سالیانه به‌عنوان پربازده‌ترین صنعت بورسی شناخته می‌شود و در دوران طلایی بورس این صنعت بسیار خوش درخشید. همچنین این صنعت در ماه اخیر که شاخص کل و بسیاری از صنایع دچار اصلاح شده بودند با ثبت ۳۷درصد بازدهی ماهیانه بین اهالی بازار به‌عنوان یک صنعت مطمئن برای سرمایه‌گذاری شناخته می‌شود. شرکت‌های حاضر در این صنعت با میانگین قیمتی ۵۳۰۰ تومان به‌عنوان یکی از صنایع گران در بازار شناخته می‌شوند؛ به‌نحوی که سهام شرکت معدنی دماوند با نماد معاملاتی کدما با قیمت هر سهم ۴۷ هزارتومان، عنوان گران‌ترین سهم بازار بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده است. این درحالی است که سهام شرکت توسعه و معادن فلزات با نماد معاملاتی و معادن، با قیمت هر سهم ۱۶۰۰ تومان، ارزان‌ترین سهم در بین صنعت نقلی می‌شود. نسبت P/E این صنعت طبق اطلاعات ثبت‌شده در سایت سازمان بورس ۲۰/۹۴ است که ۹ سهم حاضر در این صنعت،