

بازار سهام روی موج تردید

ارزش بازار سهام از آخر اردیبهشت تاکنون ۱۳۷۶ هزار میلیارد تومان افت کرده است.

به گزارش سایت خبری پرسون، روند نزولی بورس دیروز هم ادامه یافت و شاخص کل بازار سهام با یک افت سنگین بیش از ۱۱ هزار واحد کاهش یافت. دیروز همچنین ارزش معاملات خرد در رویدادی کم‌سابقه به مرز ۲ هزار میلیارد تومان رسید که نشان‌دهنده تردید سهامداران و کاهش تمایل برای سرمایه‌گذاری در بورس است. آمارها نشان می‌دهد از آخر اردیبهشت امسال که دور تازه‌ای از نزول آغاز شده، ارزش کل بازار سهام ۱۳۷۶ هزار میلیارد تومان افت کرده است.

بیستم آذرماه ۱۳۹۹ وقتی شاخص کل بورس تهران به قله ۲ میلیون و ۱۰۰ هزار واحد رسید، روند صعودی شاخص کل بورس پس از ۲ سال متوقف شد و از آن زمان تاکنون با وجود آنکه شاخص کل بورس در دوره‌های کوتاهی با رشد مواجه شده، اما روند کلی بازار سهام همیشه نزولی بوده است. این روند نزولی حتی روزه‌روز سرعت بیشتری می‌گیرد، آمارها نشان می‌دهد ارزش کل بازار سهام در این مدت با افتی ۱۳۷۶ هزار میلیارد تومانی به ۶۲۱۰ هزار میلیارد تومان رسیده است. ارزش کل سهام شرکت‌های حاضر در بازار سهام ایران از آخر اردیبهشت تاکنون ۵۵ میلیارد دلار معادل ۲۲ درصد افت کرده است. دیروز نیز این روند نزولی ادامه یافت و شاخص کل بورس تهران با ۱۱ هزار و ۱۸۳ واحد کاهش با یک افت سنگین مواجه شد و به محدوده یک میلیون و ۳۷۷ هزار واحد رسید.

خروج پول

شاخص کل بورس تهران هفته قبل کانال یک میلیون و ۴۰۰ هزار واحدی را از دست داده بود و اکنون با تداوم این نزول در مبادلات دیروز، بیم آن می‌رود که شاخص کل تا محدوده یک میلیون و ۲۰۰ هزار واحد عقب‌نشینی کند.

نکته حائز اهمیت اما این است که از ابتدای امسال تاکنون ارزش معاملات خرد که بیانگر میزان خروج نقدینگی سهامداران خرد است، به نصف کاهش یافته و دیروز حتی ارزش معاملات خرد به مرز ۲ هزار میلیارد تومان رسید که یکی از پایین‌ترین ارقام در ۴ سال گذشته است. در ماه‌های فروردین و اردیبهشت روزانه به‌طور متوسط ۵ تا ۶ هزار میلیارد تومان مبادلات خرد در بازار سهام انجام می‌شد. کاهش ارزش معاملات خرد به معنای آن است که تمایل برای سرمایه‌گذاری در بورس کاهش یافته و نقدینگی از بازار سهام خارج شده است. هم‌اکنون آماری از میزان خروج نقدینگی وجود ندارد و سازمان بورس نیز در این باره سکوت کرده اما برخی محاسبات نشان می‌دهد از ابتدای سال تاکنون ۲۲ هزار میلیارد تومان نقدینگی از بازار سهام خارج شده است. در چنین شرایطی اکنون این پرسش مطرح است که روند نزولی بورس تا چه زمانی ادامه دارد؟

نزول تا کجا؟

کارشناسان عوامل مختلفی را در نزول بورس دخیل می‌دانند. به زعم آنها افزایش نرخ بهره، کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری دوباره در بورس و بالا رفتن ریسک‌های سیاسی از جمله دلایل نزول بورس است. با این حال، اغلب تحلیلگران با استناد به کاهش ارزش معاملات خرد و خروج نقدینگی از بورس اعتقاد دارند که سهامداران تحت تأثیر ریسک‌های سیاسی برای سرمایه‌گذاری دوباره در بورس تردید دارند. رامین خدابنده، کارشناس بازار سرمایه در این باره گفت: تا زمانی که ابهام و ندانستن در بورس وجود دارد، سطح معاملات در بورس رشد نخواهد کرد. این نگرانی فقط مختص بورس تهران نیست و در دیگر بازارها نیز شاهد آن هستیم.

او با بیان اینکه در بازار سهام به دلیل دوراهی مذاکرات و ابهامات ناشی از آن سهامداران با تردید مواجه هستند و خرید خود را به تعویق انداخته‌اند، تأکید کرد: اثر ابهام در مذاکرات در تمام بازارهای مالی دیده می‌شود. حتی در بازار سکه و ارز شاهد آن رونق قبل نیستیم. در شرایط فعلی اگر خریدی نباشد، به تبع آن تقاضا نیز کم می‌شود. عرضه روند صعودی خود را دارد، اما کسی نمی‌داند تقاضا به کدام سمت حرکت می‌کند. به گفته او، حجم نقدینگی که مهم‌ترین شاخص بازار شناخته می‌شود، پایین است. در چنین حالتی روندی آرام را در بازار سهام تجربه می‌کنیم و بخش عمده بازار رشد چندانی نخواهد داشت. دبیر کمیته بورس کمیسیون بازار پول و سرمایه اتاق ایران نیز گفت: بخشی از ریزش ایجاد شده در بازار سهام به دلیل صعود غیرطبیعی شاخص بورس در سال‌های ۹۸ و ۹۹ است اما اتفاقاتی در سال ۹۹ رخ داد که باعث شد اهالی بازار سرمایه با نبود اطمینان برای سرمایه‌گذاری و نیز ورود سرمایه‌هایشان به این بازار مواجه شوند.

محسن یگانه با بیان اینکه نبود اعتماد و نیز ریسک‌های اعمال شده در بازار، سبب ریزش شدید بورس شد، ادامه داد: مذاکرات هسته‌ای از جمله ریسک‌هایی است که اکنون بازار را تحت تأثیر خود قرار داده و ممکن است نوسانات فعلی در بازار تا روشن‌نشدن تکلیف مذاکرات ادامه داشته باشد. او افزود: با وجود پتانسیل‌های قدرتمند بازار سرمایه بسترهای رشد شاخص بورس فراهم است، اما تا زمانی که ریسک‌های ایجاد شده در اقتصاد برطرف نشود، شاهد وجود برخی نوسان‌ها در بازار سرمایه خواهیم بود.

احمد جانجان، کارشناس دیگر بازار سرمایه نیز در این باره گفت: با توجه به خروج نقدینگی از بازار سهام و تزریق آن به صندوق‌های سرمایه‌گذاری ارزش معاملات با کاهش مواجه شده و حمایت‌های اصلی شاخص بورس از دست رفته است. او افزود: انتظار می‌رود شاخص کل در محدوده یک میلیون و ۳۸۰ تا یک میلیون و ۳۴۰ هزار واحد متوقف شود و اما در شرایط فعلی اگر شاخص بورس با رشدی هم مواجه شود، خیلی پایدار نخواهد بود.