



صدا و سیما جمهوری اسلامی ایران

معاونت سیاسی

اداره پژوهش‌های سیاسی

پژوهش
تحریری
معاونت سیاسی
صدا و سیما

تحلیل مفاهیم اقتصادی؛

اهمیت تامین مالی و ابزارهای نوین در بازار سرمایه

(بورس اوراق بهادار)

فرآورده‌های خبری و تولیدات پژوهشی در بخش‌های زیر قابل دسترس است:

– وب سایت خبرگزاری صداوسیما (سرویس پژوهش) <http://www.iribnews.ir>

– گروه تلگرام پژوهش خبری صداوسیما <https://telegram.me/pajooreshkhabar>

پژوهشگر: محمود نانکلی

۱.....	نکات برجسته.....
۱.....	مقدمه.....
۱.....	<input type="checkbox"/> طرح مسئله.....
۲.....	<input type="checkbox"/> اقدامات مدیریتی سازمان بورس در یک دهه اخیر.....
۳.....	<input type="checkbox"/> مهمترین اقدامات توسعه ای بازار سرمایه.....
۳.....	<input type="checkbox"/> مهمترین شاخص های توسعه بازار سرمایه از نگاه آماری.....
۵.....	<input type="checkbox"/> شرکت بورس و اوراق بهادار تهران.....
۶.....	<input type="checkbox"/> جداول اطلاعات معاملات اوراق بهادار در بورس تهران.....
۹.....	<input type="checkbox"/> معرفی و عملکرد بورس کالای ایران.....
۹.....	<input type="checkbox"/> انواع قراردادهای قابل معامله در بورس کالای ایران.....
۱۰.....	<input type="checkbox"/> بورس انرژی ایران.....
۱۰.....	<input type="checkbox"/> ارزش و حجم معاملات در بورس انرژی ایران.....
۱۱.....	<input type="checkbox"/> میزان تامین مالی از طریق انتشار ابزار مالی اسلامی سلف موازی استاندارد در بورس انرژی ایران.....
۱۱.....	<input type="checkbox"/> شرکت فرابورس سازمان بورس و اوراق بهادار.....
۱۴.....	<input type="checkbox"/> راهکارهای بهبود بازار سرمایه (بورس).....
۱۵.....	<input type="checkbox"/> جمع بندی و نتیجه گیری.....

نکات برجسته

- افزایش ۵۶۵ درصدی تامین مالی از بازار سرمایه
- افزایش ۹۲ درصدی حجم کل معاملات بورس اوراق بهادار
- رشد ۳ برابری ارزش معاملات در بازار سرمایه
- افزایش ۳۰ درصدی ضریب نفوذ بازار سرمایه (اعطای کدهای معاملاتی در بورس)
- تامین مالی حوزه انرژی (نفت و برق) با انتشار ۱۰۲۰ میلیارد تومان اوراق سلف موازی استاندارد در بورس کالا
- رشد ۱۳۳۶ درصدی سرمایه گذاری خارجی در بورس اوراق بهادار
- رشد ۲ برابری شرکت ها و نهادهای مالی در بازار سرمایه

مقدمه

بخشی از مشکلات اساسی و عمده اقتصاد کشور ناشی از بانک محور بودن فعالیت‌های اقتصادی است تا جائیکه نزدیک به ۹۰ درصد فعالیت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی منابع مورد نیاز خود را از بانک تامین می‌کنند، یکی از اقدامات مهم و ضروری برای خروج از رکود و تحقق سیاست‌های اقتصاد مقاومتی « تولید - اشتغال » توجه بیش از پیش به توسعه بازار سرمایه یا همان بورس برای تامین وجوه فعالیت‌های اقتصادی و کمک به حل مشکل بزرگ بخش تولید؛ یعنی تامین مالی است .

□ طرح مسئله

"بازار سرمایه" یا "بورس اوراق بهادار" در کنار بازار پول یکی از ارکان‌های مهم نظام مالی هر کشور است که نقش بسزایی در توسعه و رشد اقتصادی ایفا می‌کند. در کشورهای پیشرفته و توسعه یافته که دارای نظام‌های اقتصادی کارآمد هستند همواره بازار سرمایه و بازار پول نقش اساسی در تامین مالی بنگاه‌های اقتصادی داشته و توسعه این دو بازار مالی و پولی که لازم و ملزوم یکدیگرند از رشد متوازن برخوردارند.

یکی از رویدادهای مهم در سال ۱۳۹۵ در بازار سرمایه کشور گسترش ابزارهای معاملاتی نوین مانند « معاملات مشتقه » بود که گام جدیدی در جهت افزایش نقدشوندگی و کاهش ریسک در بازار و بهبود حجم معاملات در سالهای پیش رو را نوید می‌دهد. گسترش بازار بدهی و ارتقای تامین مالی بخش خصوصی و دولتی در سال گذشته و تداوم رشد آن در سال جدید، رویداد مهم دیگری است که نقش بازار سرمایه در تامین مالی شرکت‌ها را بهبود بخشیده و علاوه بر نظام بانکی کشور، امکانات جدیدی در حوزه تامین مالی در اختیار بنگاه‌ها قرار می‌دهد. در سال گذشته انتشار و آغاز معاملات ثانویه، اسناد خزانه اسلامی، انتشار و فروش اوراق سلف موازی

استاندارد گندم بجای خرید تضمینی زمینه ساز پرداخت بخشی از بدهی‌های دولت به پیمانکاران، کشاورزان و سایر عوامل اقتصادی و موجب گسترش و رونق بازار بدهی شد. این رویداد و تداوم مدیریت شده آن از نکات مثبتی است که در سال ۱۳۹۶ نیز می‌تواند به افزایش رونق و بهبود کسب و کار کمک شایانی نماید.

بازار سرمایه ایران در سال‌های اخیر به خصوص در یک سال گذشته توانسته‌است با عرضه ابزارهای مالی جدیدی سرمایه‌گذاران بیشتری را جذب کند و به شفافیت، کارایی، کشف قیمت و مدیریت ریسک بیش از پیش کمک کند. در گزارش پیش رو سعی شده است با بررسی عملکرد یک دهه گذشته سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر و سیاست‌گذار بازار سرمایه اهمیت و جایگاه بورس و ابزارهای قانونی آن در خصوص تحقق سیاست‌های اقتصادی نظام تبیین شود.

□ اقدامات مدیریتی سازمان بورس در یک دهه اخیر

سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان متولی و ناظر بازار مالی یا سرمایه همواره تلاش کرده‌است ابزارها و نهادهای مالی جدیدی که می‌توانند نقش و سهم بیشتری در افزایش تأمین مالی بنگاه‌ها داشته باشند را با هدف بهبود فضای کسب و کار، خروج از رکود و رونق اقتصادی به نظام مالی کشور معرفی کند. از اینرو در سال‌های اخیر با تدوین و تصویب و اصلاح مقررات لازم، اقدامات کلیدی متعددی را برنامه ریزی و اجرا نموده‌است که مهمترین این اقدامات مدیریتی به اختصار عبارتند از:

- تصویب مقررات تاسیس و تشکیل موسسات رتبه بندی و عملیاتی کردن آن
- تدوین مقررات و اعطای اولین مجوز انتشار اوراق رهنی (MBS)
- تدوین مقررات و اعطای اولین مجوز انتشار اوراق بهادار با نرخ سود شناور (مصون از تورم)
- تدوین مقررات و اعطای اولین مجوز صندوق‌های جسورانه (startup ها)
- راه اندازی بازار نقد سکه طلا با ابزار گواهی سپرده کالایی
- پذیرش شرکت‌های تأمین سرمایه در بورس
- بهبود فرآیند پذیرش شرکت‌ها در بازارهای متشکل
- اصلاح ساختار مالی شرکت‌های آسیب‌دیده از تحریم‌ها از طریق افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها
- توسعه مکانیزم قیمت تضمینی بجای خرید تضمینی (جو و ذرت در بورس کالا)
- تدوین مقررات و اعطای اولین مجوز انتشار اوراق قابل تبدیل به سهام
- افزایش تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بمنظور افزایش تقاضای سرمایه‌گذاری غیر مستقیم مردم
- ایجاد امکان تأمین مالی شرکت‌ها از طریق بورس‌های کالایی با ابزار سلف موازی استاندارد بجای پیش فروش
- تبدیل به اوراق بهادار کردن بدهی‌های دولت به پیمانکاران و بانک‌ها

- ارتقاء ظرفیت هسته اصلی معاملات تا ۳ برابر ظرفیت کنونی و سامانه های مرتبط
- راه اندازی بازار شرکتهای کوچک و متوسط (شرکت های نوپا و دانش بنیان)

□ مهمترین اقدامات توسعه ای بازار سرمایه

نیاز و تنوع سرمایه گذاران در بورس باعث شده است تا بورس اقدام به شناسایی و معرفی ابزارهای مالی جدیدی با هدف توسعه بازار بدهی نماید که می توان به انتشار اسناد خزانه اسلامی با هدف کمک به تامین مالی دولت از بازار سرمایه، انتشار اوراق مشارکت شرکت ملی نفت و اوراق مرابحه و سلف موازی استاندارد برای خرید گندم کشاورزان اشاره کرد. همچنین برخی از ابزارهای مالی جدیدی که در سالهای اخیر مورد توجه بازار سرمایه و سرمایه گذاران قرار گرفته است عبارتند از؛

- ✓ اوراق سفارش ساخت (استصناع)
- ✓ اوراق رهنی (MBS)
- ✓ سلف موازی استاندارد
- ✓ اوراق صکوک قابل تبدیل به سهام
- ✓ اسناد خزانه اسلامی
- ✓ گواهی سپرده کالایی

□ مهمترین شاخص های توسعه بازار سرمایه از نگاه آماری

شاخص های ذیل مانند شاخص تامین مالی، اندازه و ارزش معاملات و ... از مهمترین شاخص های توسعه بازار سرمایه هستند که به دلیل تغییرات و بهبود شاخص در چندسال اخیر، آخرین وضعیت این شاخص ها از سال ۱۳۹۱ تا پایان دی ماه ۱۳۹۵ بیان گردیده و در ذیل جدول نیز شرح کامل این تغییرات آمده است:

جدول شماره یک : شاخص های عملکرد سازمان بورس

جدول شاخص های عملکرد سازمان / معاونت					
ردیف	شاخص	واحد اندازه گیری	پایان سال ۹۱	۱۰ ماهه ۱۳۹۵	درصد تغییرات (رشد) نسبت به انتهای سال ۹۱
۱	میزان تامین مالی	هزار میلیارد ریال	۱۵۶	۱۰۳۷/۹۳۰	۵۶۵٪
۲	اندازه بازار	هزار میلیارد ریال	۲,۴۴۵	۶۳۰۰/۳	۱۵۸٪
۳	ارزش معاملات	هزار میلیارد ریال	۱,۰۹۶	۱۴۳۸/۴	۳۱٪
۴	ضریب نفوذ (مجموع تعداد کدهای سهامداری و دارندگان واحدهای سرمایه گذاری)	نفر	۶,۵۳۲,۷۳۰	۱۰,۷۹۳,۳۹۹	۶۵٪
۵	تعداد نهاد مالی	تعداد	۲۹۹	۴۸۴	۶۲٪
۶	سرمایه گذاری خارجی در بازار سرمایه	میلیارد ریال	۸۷۸	۱۲,۶۰۹	۱۳۳۶٪
۷	ارزش روز صندوق های سرمایه گذاری	هزار میلیارد ریال	۲۴	۱,۲۷۵	۵۲۱۲٪

۱- **تامین مالی از طریق بازار سرمایه:** میانگین تامین مالی طی سالهای ۸۸ الی ۹۱ معادل ۱۱۶ هزار میلیارد ریال می باشد. تامین مالی از رقم ۱۵۶ هزار میلیارد ریال در انتهای سال ۱۳۹۱، به ۱۰۳۷ هزار میلیارد ریال در دی ماه ۱۳۹۵ رسیده است که بیانگر رشد ۵۶۵ درصدی می باشد. در مجموع از سال ۹۲ تا کنون ۲,۷۳۶ هزار میلیارد ریال تامین مالی از طریق بازار سرمایه صورت پذیرفته است.

۲- **اندازه بازار:** میانگین اندازه بازار طی سالهای ۸۸ الی ۹۱ معادل ۱,۵۵۷ هزار میلیارد ریال می باشد. این رقم از ۲,۴۴۵ هزار میلیارد ریال در پایان سال ۱۳۹۱، به ۶,۳۰۰ هزار میلیارد ریال در دی ماه سال ۱۳۹۵ رسیده است که امید است تا پایان سال جاری به عدد ۶,۸۸۱ هزار میلیارد ریال برسد. عدد دست یافته در دی ماه سال جاری، بیانگر تحقق ۹۲ درصدی هدف گذاری انجام شده می باشد.

۳- **ارزش معاملات:** میانگین ارزش معاملات طی سالهای ۸۸ الی ۹۱ معادل ۵۹۹ هزار میلیارد ریال می باشد. در دی ماه سال جاری این شاخص به ۱,۴۳۸ هزار میلیارد ریال رسیده است که تقریباً ۸۳ درصد از هدف گذاری ۱۷۴۰ هزار میلیارد ریالی برای پایان سال ۱۳۹۵ محقق شده است. جمع ارزش معاملات بازار سرمایه از سال ۱۳۹۲ تا دی ماه سال ۱۳۹۵ بالغ بر ۶,۳۳۲ هزار میلیارد ریال میباشد که تقریباً ۲/۶ برابر مجموع معاملات بازار سرمایه طی ۴ سال قبل از آن می باشد.

۴- **ضریب نفوذ بازار سرمایه:** این شاخص که از مجموع تعداد کدهای سهامداری و تعداد صاحبان واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها بدست می آید، از قریب به ۶/۵ میلیون نفر در انتهای سال ۱۳۹۱ به بیش از

۱۰،۷۹۳،۳۹۹ نفر تا دی ماه سال ۱۳۹۵ رسیده است که در واقع از هدف‌گذاری برای سال جاری (۱۰ میلیون نفر)، فراتر رفته است.

۵- **توسعه بازار سرمایه حرفه‌ای (تعداد نهادهای مالی)** : نهادهای مالی از جمله زیرساخت‌های بسیار مهم توسعه بازار سرمایه محسوب می‌شوند که بر اساس ماده ۲۸ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی، تاسیس آنها منوط به ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار است و فعالیت آنها تحت نظارت این سازمان صورت می‌پذیرد. تعداد این نهادها از ۲۹۹ شرکت در پایان سال ۱۳۹۱، به ۴۸۴ شرکت در دی ماه سال ۱۳۹۵ رسیده است و طبق برنامه ریزی‌های انجام شده، پیش‌بینی می‌گردد که تا پایان سال جاری به عدد ۵۳۸ شرکت برسد.

۶- **سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه**: سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه کشور در انتهای سال ۱۳۹۱ حدود ۸۷۸ میلیارد ریال بوده که این رقم در دی ماه ۱۳۹۵ با ۱۳۳۶ درصد رشد به ۱۲،۵۳۸ میلیارد ریال رسیده است. تعداد کدها و ارزش سبد سرمایه‌گذاران خارجی شامل سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی در پایان اسفند ۱۳۹۵ در جدول زیر نشان داده شده است.

اسفندماه ۱۳۹۵		بهمن‌ماه ۱۳۹۵		نوع سهامدار
تعداد کدها	ارزش سبد (میلیارد ریال)	تعداد کدها	ارزش سبد (میلیارد ریال)	
۵۴۶	۳۳۵	۵۳۹	۳۳۵	حقیقی
۲۶۷	۱۲۲۰۳	۲۵۱	۱۱۶۶۵	حقوقی
۸۱۳	۱۲۵۳۸	۷۹۰	۱۲۰۰۰	مجموع

۷- **ارزش روز صندوق‌های سرمایه‌گذاری**: ارزش روز صندوق‌های سرمایه‌گذاری تا دی ماه ۱۳۹۵، معادل ۱،۲۷۵ هزار میلیارد ریال می‌باشد که نسبت به عدد ۲۴ هزار میلیارد ریالی در انتهای سال ۱۳۹۱، تقریباً ۵۳ برابر شده است.

□ شرکت بورس و اوراق بهادار تهران

بورس اوراق بهادار از پانزدهم بهمن سال ۱۳۴۶ فعالیت خود را با انجام چند معامله بر روی سهام بانک توسعه صنعتی و معدنی آغاز کرد. در پی آن شرکت نفت پارس، اوراق قرضه دولتی، اسناد خزانه، اوراق قرضه سازمان گسترش مالکیت صنعتی و اوراق قرضه عباس‌آباد به بورس تهران راه یافتند.

طی ۱۱ سال فعالیت بورس تا پیش از انقلاب اسلامی در ایران، تعداد شرکت‌ها و بانک‌ها و شرکت‌های بیمه پذیرفته شده از ۶ بنگاه اقتصادی با ۶/۲ (شش و دو دهم) میلیارد ریال سرمایه در سال ۱۳۴۶ به ۱۰۵ بنگاه با بیش از ۲۳۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۵۷ افزایش یافت. همچنین ارزش مبادلات در بورس از ۱۵ میلیون ریال در سال ۱۳۴۶ به بیش از ۳۴ میلیارد ریال طی سال ۱۳۵۷ افزایش یافت.

در ادامه بررسی عملکرد بورس اوراق بهادار تهران در یک دهه اخیر امارها نشان می دهد ارزش جاری و اسمی بازار سرمایه به ترتیب ۷۵۴ و ۱۰۱۴ درصد رشد نشان می دهد. همچنین ارزش کل معاملات طی یک دهه گذشته (از ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۵) ۷۴۷ درصد و حجم کل معاملات نیز ۱۰۳۹ درصد افزایش داشته است.

□ جداول اطلاعات معاملات اوراق بهادار در بورس تهران

وضعیت گدهای سهامداری تا پایان آذر 95			
تعداد کل گدها در مدت مشابه سال قبل	تعداد کل گدهای موجود در سامانه		
	663,171,9		
427,736,8	حقوقی	حقوقی	حقوقی
	769	642,41	887,027,7

۱۳۹۵

اطلاعات معاملات اوراق بهادار						
درصد تغییرات 85 به 95	از ابتدای سال تا /09/30 1395	درصد تغییرات 85 به 94	سال 1394	سال 1385	واحد	شرح
747	471,788	908	561,595	55,712	میلیارد ریال	ارزش کل معاملات اوراق بهادار
1,039	180,440	1,340	228,032	15,839	میلیون سهم	حجم کل معاملات اوراق بهادار
1,018	2,607	891	2,311	233	میلیارد ریال	متوسط ارزش روزانه معاملات اوراق بهادار
1,404	997	1,316	938	66	میلیون سهم	متوسط حجم روزانه معاملات اوراق بهادار
-	181	-	243	239	-	تعداد روزهای معاملاتی

نماگرهای بازار بورس تهران						
درصد تغییرات 95 به 85	/09/30 1395	درصد تغییرات 94 به 85	سال 1394	سال 1385	واحد	شرح
754	3,373,676	773	3,448,390	395,028	میلیارد ریال	ارزش جاری بازار
1,014	1,345,323	871	1,171,812	120,715	میلیارد ریال	ارزش اسمی بازار
-	2.5	-	2.9	3.3	مرتبه	نسبت ارزش بازار به ارزش اسمی
-	7.51	-	7.45	5.46	مرتبه	متوسط P/E بازار
-	15.47	-	15.13	15.60	درصد	گردش معاملات

شاخص های مهم بورس تهران

درصد تغییرات ۹۵ به ۸۵	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	درصد تغییرات ۹۴ به ۸۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۸۵	واحد	شرح
716	80,122.7	717	80,219.4	9,821	واحد	شاخص کل (ارزش - وزنی)
482	56,969.9	483	57,003.6	9,781	واحد	شاخص بازار اول
1,755	169,965.2	1,758	170,268.6	9,164	واحد	شاخص بازار دوم
627	151,049.4	662	158,224.7	20,770	واحد	شاخص مالی
770	67,465.6	764	66,993.8	7,751	واحد	شاخص صنعت
354	3,157.4	368	3,254.4	695	واحد	شاخص ۵۰ شرکت فعال تر

سرمایه گذاران

۱۳۹۵/۰۳/۳۱	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۸۵	شرح
8,933,286	8,841,414	3,233,719	تعداد کل کدهای موجود در سامانه

تامین مالی بورس تهران

از ابتدای سال تا ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۸۵	واحد	شرح
139,110.2	188,981.4	11,585.0	میلیارد ریال	افزایش سرمایه شرکت ها
34,550.0	28,302.0	3,408.0	میلیارد ریال	عرضه اولیه سهام
29,000.0	58,473.5	□	میلیارد ریال	عرضه اوراق تامین مالی
202,660.2	275,757.0	14,993.0	میلیارد ریال	کل تامین مالی از طریق بورس

صندوق های سرمایه گذاری مشترک

۱۳۹۵/۰۹/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		شرح
ارزش (میلیارد ریال)	تعداد	ارزش (میلیارد ریال)	تعداد	
1,195,008	56	604,622	48	صندوق های با درآمد ثابت
9,561	16	1,245	15	صندوق های مختلط
17,224	98	20,163	94	صندوق های سهام
1,221,794	170	626,030	157	کل صندوق ها

شاخص های فعالیت بورس اوراق بهادار تهران

سال پایه = ۱۳۶۹

جدول شماره ۱

عنوان	۱۳۸۵		۱۳۸۶		درصد تغییرات	
	دوازده ماهه	بهمن ماه	اسفند ماه	دوازده ماهه	اسفند ماه به ماه گذشته	دوازده ماهه ۱۳۸۵ به دوازده ماهه ۱۳۸۶
شاخص کل قیمت (پایان دوره)	۹۸۲۱	۱۰۰۲۹	۱۰۰۸۲	۱۰۰۸۲	۰/۵	۲/۷
مالی	۲۰۷۷۰	۱۹۴۵۹	۲۰۸۸۳	۲۰۸۸۳	۷/۳	-۰/۵
صنعت	۷۷۵۲	۷۹۷۰	۷۹۶۷	۷۹۶۷	۰/۰	۲/۸
پنجاه شرکت فعالتر	۶۹۵	۵۶۰	۵۵۹	۵۵۹	-۰/۱	-۱۹/۶
تالار اصلی	۹۷۸۲	۸۸۷۳	۹۰۱۶	۹۰۱۶	۱/۶	-۷/۸
تالار فرعی	۹۱۶۴	۱۱۱۲۲	۱۱۰۴۶	۱۱۰۴۶	-۰/۷	۲۰/۵
شاخص قیمت و بازده (کل)	۳۰۷۸۶	۳۵۹۴۹	۳۶۱۹۳	۳۶۱۹۳	۰/۷	۱۷/۶
شاخص بازده نقدی سهام	۵۱۸۲	۵۹۲۶	۵۹۳۴	۵۹۳۴	۰/۱	۱۴/۵
ارزش معاملات سهام (میلیارد ریال)	۵۵۶۴۴/۲	۵۵۵۹/۴	۵۱۷۶/۵	۷۲۷۹۹/۴	-۶/۹	۳۰/۸
تالار اصلی	۴۰۷۴۹/۲	۲۱۹۲/۴	۲۵۰۳/۸	۳۰۸۱۵/۳	۱۴/۳	-۲۴/۴
تالار فرعی	۱۴۸۹۵/۰	۳۳۶۷/۰	۲۶۷۲/۷	۴۱۹۸۴/۱	-۲۰/۶	۱۸۱/۹
تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	۱۵۷۸۴/۴	۱۳۵۲/۵	۱۵۴۵/۲	۲۳۲۵۸/۳	۱۴/۲	۴۷/۳
تالار اصلی	۱۱۱۳۶/۲	۶۹۰/۶	۸۴۸/۵	۸۴۴۶/۷	۲۲/۹	-۲۴/۲
تالار فرعی	۴۶۴۸/۲	۶۶۱/۹	۶۹۶/۷	۱۴۸۱۱/۶	۵/۳	۲۱۸/۷
تعداد دفعات	۱۸۵۸۹۹۹	۲۳۸۷۷۹	۱۳۵۶۶۳	۲۰۹۷۶۳۳	-۴۳/۲	۱۲/۸
تالار اصلی	۱۴۷۸۲۷۸	۱۳۵۹۸۵	۸۴۵۰۴	۱۲۰۱۹۳۵	-۳۷/۹	-۱۸/۷
تالار فرعی	۳۸۰۷۲۱	۱۰۲۷۹۴	۵۱۱۵۹	۸۹۵۷۰۸	-۵۰/۲	۱۳۵/۳
تعداد شرکتهای درج شده	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۰/۰	۰/۰
ارزش بازار سهام (میلیارد ریال) (۱)	۳۹۵۰۲۸/۲	۴۵۹۰۴۲/۰	۴۶۲۵۷۴/۰	۴۶۲۵۷۴/۰	۰/۸	۱۷/۱
تعداد روزهای فعالیت	۲۳۹	۱۹	۱۹	۲۴۳	۰/۰	۱/۷
نسبت فعالیت - ارزشی (درصد) (۱)	۱۶/۹	۱/۲	۱/۱	۱۵/۷	-۷/۶	-۶/۹

مآخذ: سازمان بورس اوراق بهادار تهران، گزارش آماری ماهانه

۱- نسبت فعالیت- ارزشی عبارت است از ارزش سهام داد و ستد شده به میانگین ارزش بازار.

تاریخ انتشار ۱۳۸۷/۰۴/۵

جدول شماره ۱- شاخص ها و نماگرهای بورس اوراق بهادار تهران

(سال پایه = ۱۳۶۹)

جدول شماره ۱

عنوان	۱۳۹۴		۱۳۹۵		درصد تغییرات	
	یازده ماهه	پایان سال	بهمن ماه	یازده ماهه	بهمن ماه به ماه گذشته	یازده ماهه ۱۳۹۴ به یازده ماهه ۱۳۹۵
شاخص کل	۷۷۸۸۸۰۰	۸۰۲۱۹۰۰	۷۷۵۹۹۰۱	۷۷۵۹۹۰۱	-۲/۲	-۰/۴
شاخص مالی	۱۶۰۳۸۰۷	۱۵۸۲۲۵۰	۱۳۳۲۳۷۸	۱۳۳۲۳۷۸	-۱۰/۵	-۱۶/۹
شاخص صنعت	۶۴۵۱۷/۱	۶۶۹۹۴۰	۶۶۲۵۷/۴	۶۶۸۹۶۰	-۰/۸	۲/۹
شاخص پنجاه شرکت فعالتر	۳۱۴۳۰	۳۲۵۴۰	۳۰۶۰۹	۳۰۶۰۹	-۲/۵	-۲/۶
شاخص بازار اول	۵۴۰۲۳۰	۵۷۰۰۴۰	۵۵۲۳۵/۲	۵۵۲۳۵/۲	-۲/۴	۲/۲
شاخص بازار دوم	۱۷۳۳۳۱۰	۱۷۰۲۶۹۰	۱۶۴۲۸۸/۱	۱۶۴۲۸۸/۱	-۲/۰	-۵/۲
ارزش معاملات سهام (میلیارد ریال)	۳۷۴۸۲۳	۴۷۳۶۲۴	۳۶۵۹۶/۶	۴۶۲۲۱۶/۶	۲۲/۱	۲۳/۲
بازار اول	۲۴۳۳۶۸	۳۰۷۱۲۶	۲۷۴۱۱۰/۹	۱۸۰۸۸/۹	۷/۴	۱۲/۶
بازار دوم	۱۳۱۴۶۴	۱۶۶۴۹۷	۱۸۵۰۷/۷	۱۸۸۱۰۵/۷	۴۱/۱	۴۳/۱
تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	۱۸۹۵۰۰	۲۲۷۷۹۸	۲۰۰۷۴/۶	۲۱۹۸۰۴/۶	-۰/۲	۱۶/۰
بازار اول	۱۲۹۲۸۲	۱۵۶۴۴۰	۱۰۸۳۳/۹	۱۳۸۳۸۰/۹	۱۱/۰	۷/۰
بازار دوم	۶۰۲۱۸	۷۱۳۵۸	۹۲۳۰/۷	۸۱۴۴۳/۷	-۱۰/۸	۳۵/۲
تعداد دفعات	۱۱۷۳۶۱۹۶	۱۳۹۲۱۹۷۳	۱۱۹۹۲۳۲	۱۴۶۴۹۴۵۴	۱۹/۱	۲۵
بازار اول	۶۵۲۹۰۷۳	۷۸۲۷۹۵۲	۵۸۰۴۶۶	۷۹۰۷۱۷۷	۳۲/۶	۲۱
بازار دوم	۵۲۰۷۱۲۳	۶۰۹۴۰۲۲	۶۱۸۸۶۷	۶۷۴۲۲۷۹	۸/۷	۲۹
تعداد شرکت های درج شده	۳۱۹	۳۱۹	۳۲۶	۳۲۶	۰/۳	۲/۲
ارزش بازار سهام (میلیارد ریال)	۲۳۶۳۴۹۹	۲۴۴۸۲۹۰	۲۳۵۷۸۶۷/۲	۲۳۵۷۸۶۷/۲	-۲/۶	-۳/۱
تعداد روزهای فعالیت	۲۲۴	۲۴۳	۲۱	۲۲۲	۵/۰	-۰/۹

مآخذ: شرکت بورس اوراق بهادار تهران

در دو جدول بالا با عنوان شاخص ها و نماگرهای بورس و مقایسه شاخص کل در سال ۱۳۸۵ و ۱۳۹۵ اهمیت و جایگاه بازار سرمایه در اقتصاد کشور بخوبی قابل درک و تحلیل است و افزایش نزدیک به هزار درصد ارزش بورس در مقایسه با یک دهه قبل حکایت از ظرفیت این بازار برای جذب و هدایت نقدینگی به بخش های مولد اقتصادی کشور دارد.

□ معرفی و عملکرد بورس کالای ایران

شرکت بورس کالای ایران پس از ادغام بورس فلزات و بورس کشاورزی، از ابتدای مهرماه سال ۱۳۸۶ فعالیت خود را رسماً آغاز کرده است و هم اکنون انواع محصولات صنعتی و معدنی، فرآورده های نفت و پتروشیمی و کشاورزی در قالب معاملات نقد، نسبی، سلف، سلف استاندارد و معاملات ابزارهای مشتقه از جمله قراردادهای آتی مشغول است. تمامی داد و ستد ها در بورس کالا در قالب پنج نوع قراردادهای استاندارد شده انجام می گیرد که عبارتند از قرارداد نقدی؛ قرارداد سلف؛ قرارداد نسبی؛ قرارداد آتی و قرارداد سلف استاندارد.

□ انواع قراردادهای قابل معامله در بورس کالای ایران

تمامی داد و ستد ها در بورس کالا در قالب پنج نوع قراردادهای استاندارد شده انجام می گیرد که عبارتند از قرارداد نقدی؛ قرارداد سلف؛ قرارداد نسبی؛ قرارداد آتی و قرارداد سلف استاندارد. بورس کالای ایران فعالیت خود را از سال ۱۳۸۶ با ۳۱ شرکت کارگزاری در حوزه دادوستد فلزات، فرآورده های نفتی و پتروشیمی و محصولات کشاورزی آغاز نمود که هم اکنون ۸۲ شرکت کارگزاری دارای مجوز محصولات متنوع فلزات، فرآورده های نفتی و پتروشیمی، کشاورزی، سیمان، قراردادهای آتی، برخط آتی، سلف موازی استاندارد، گواهی سپرده کالایی و اختیار معامله فعالیت می کنند.

تعداد کارگزاری ها و مجوزهای فعالیت

سال	تعداد کارگزاری ها	فلز	فرآورده های نفتی و پتروشیمی	کشاورزی	سیمان	آتی	برخط آتی	سلف موازی استاندارد	گواهی سپرده کالایی	اختیار معامله	جمع
۱۳۸۶	۲۱	۲۱	۲۱	۱۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۶
۱۳۸۷	۴۰	۲۲	۲۳	۱۶	۰	۸	۰	۰	۰	۰	۷۰
۱۳۸۸	۴۹	۳۰	۳۱	۱۸	۰	۲۲	۰	۰	۰	۰	۱۱۱
۱۳۸۹	۶۹	۴۴	۵۶	۳۹	۲۳	۵۰	۰	۰	۰	۰	۲۲۲
۱۳۹۰	۷۵	۵۴	۶۱	۵۱	۳۹	۶۲	۰	۰	۰	۰	۲۶۷
۱۳۹۱	۷۷	۶۰	۶۴	۴۸	۴۱	۶۷	۰	۰	۰	۰	۲۸۰
۱۳۹۲	۷۷	۶۴	۶۷	۴۷	۴۱	۶۰	۰	۰	۰	۰	۲۷۹
۱۳۹۳	۷۸	۶۴	۷۱	۵۱	۴۳	۶۱	۱۳	۴۸	۰	۰	۳۵۱
۱۳۹۴	۷۹	۶۶	۷۶	۵۸	۴۶	۵۶	۲۷	۵۵	۲۵	۰	۴۰۹
۱۳۹۵	۸۳	۶۷	۸۰	۶۶	۵۰	۵۴	۴۰	۶۰	۴۱	۸۲	۵۴۱

□ بورس انرژی ایران

ایران به عنوان یکی از بزرگترین کشورهای تولیدکننده نفت و گاز و دارنده یکی از بزرگترین ذخایر و منابع هیدروکربوری جهان شناخته می‌شود. از سوی دیگر با توجه به تاکید سند چشم انداز ۱۴۰۴ در ارتقاء جایگاه جمهوری اسلامی ایران به کشور اول منطقه از لحاظ اقتصادی، سیاسی، علمی و ... لزوم تاسیس بازاری متشکل جهت کشف قیمت و معامله نفت به عنوان یک کالای استراتژیک در منطقه بیش از گذشته احساس و همین موضوع زمینه ساز طرح قیمت گذاری نفت در داخل کشور شد.

«بورس انرژی» به عنوان چهارمین بورس کشور جهت عرضه محصولات نفت و مشتقات نفتی، برق، گاز طبیعی، زغال سنگ، و سایر حامل‌های انرژی و توسعه بازار برق کشور رسماً با جمع عرضه محصولات نفت و انرژی از سال ۱۳۹۰ آغاز کرده است.^۱

□ ارزش و حجم معاملات در بورس انرژی ایران

حجم و ارزش معاملات در بورس انرژی به تفکیک بازار فیزیکی و بازار مشتقه محصولات به ترتیب در سال ۱۳۹۴، از ابتدای سال ۱۳۹۵ تا پایان اسفند ۱۳۹۵ و همچنین از ابتدای سال ۱۳۹۵ تا پایان بهمن ۱۳۹۵ در جدول زیر نشان داده شده که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل مورد بررسی از رشد برخوردار بوده است.

سال	بازار فیزیکی		سلف موازی استاندارد برق			سلف موازی استاندارد یا سررسید یکسال و بیشتر		جمع ارزش معاملات (ریال)
	حجم (تن)	ارزش (ریال)	حجم (تعداد قرارداد)	ارزش (ریال)	معادل مگاوات ساعت	حجم (تعداد قرارداد)	ارزش (ریال)	
۹۱	۸۰۰	۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۴۳	۹,۰۷۳,۰۰۴,۶۴۰	۲۵,۳۷۲	-	-	۱۲,۲۷۳,۰۰۴,۶۴۰
۹۲	۲۵۹,۴۶۳	۴,۱۳۷,۰۹۳,۳۰۲,۱۵۰	۲۴۱,۹۵۰	۹۸۵,۹۸۸,۷۷۷,۸۳۰	۳,۸۳۸,۸۴۸	-	-	۵,۱۳۳,۰۸۲,۰۷۹,۹۸۰
۹۳	۷۹۷,۷۲۹	۱۳,۰۴۳,۳۹۰,۶۷۴,۶۷۱	۳۰۰,۱۸۰	۲,۹۸۳,۱۴۴,۳۲۸,۷۳۴	۷,۱۹۶,۰۰۱	-	-	۱۶,۰۳۶,۴۳۵,۰۰۳,۴۰۵
۹۴	۱,۳۶۹,۳۲۶	۱۴,۵۶۷,۶۳۹,۵۱۸,۰۹۳	۸۹۷,۴۲۸	۷,۳۴۴,۳۲۷,۷۵۶,۳۹۰	۱۸,۸۰۷,۸۹۸	۸۰۰,۶۰۴	۷,۳۳۰,۵۹۳,۰۳۸,۰۳۵	۲۹,۱۴۲,۵۶۰,۳۸۲,۴۱۸
۹۵	۱,۵۰۳,۰۶۶	۱۷,۲۲۹,۶۵۳,۲۷۴,۹۲۴	۶۰۷,۳۶۴	۳,۲۴۸,۲۹۲,۷۶۶,۵۶۰	۹,۴۱۴,۱۸۴	۳,۴۳۹,۷۴۴	۱۰,۴۸۲,۳۷۱,۷۲۱,۷۵۰	۳۰,۹۶۰,۲۱۷,۷۶۳,۳۳۴
مجموع	۳,۹۳۰,۳۸۳	۴۸,۹۸۰,۸۷۱,۸۴۹,۸۳۹	۲,۰۵۳,۲۶۰	۱۴,۵۷۰,۸۲۶,۶۳۴,۰۵۴	۳۸,۲۸۲,۳۰۳	۴,۲۴۰,۳۴۸	۱۷,۷۱۲,۸۶۴,۷۴۹,۷۸۵	۸۱,۳۶۴,۵۶۸,۲۳۳,۶۷۸

بازار	واحد	سال ۹۴		انباشته از ابتدای سال ۹۵ تا انتهای اسفندماه ۹۵		انباشته از ابتدای سال ۹۵ تا انتهای بهمن ماه ۹۵		درصد تغییرات یک ماهه	
		ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات
بازار فیزیکی	تن	۱۹,۷۳۷	۱,۹۷۴,۵۸۶	۲۳,۲۰۴	۱,۹۱۲,۱۵۲	۲۱,۰۲۰	۱,۷۶۴,۲۵۸	۱۰.۳۹%	۸.۳۸%
بازار مشتقه (تابلو سلف برق)	MW	۷,۳۱۰	۸۹۵,۳۳۰	۴,۱۵۸	۷۶۴,۴۱۳	۳,۹۸۸	۷۵۳,۲۷۶	۴.۲۶%	۱.۴۸%
موازی استاندارد (نفت کوره)	تن	۱,۹۸۹	۱۸۸,۲۰۸	۱۴,۹۴۳	۴,۹۳۶,۹۰۹	۱۱,۰۵۹	۳,۵۸۰,۶۵۰	۳۵.۱۲%	۳۷.۸۸%
مجموع		۲۹,۰۳۶	۳,۰۵۸,۱۱۴	۴۲,۳۰۵	۷,۶۱۳,۴۷۴	۳۶,۰۶۷	۶,۰۹۸,۱۸۴	۱۷.۳۰%	۲۴.۸۵%

منبع: اداره امور بورس و بازارها

در بررسی عملکرد یک ساله بورس انرژی و مقایسه پایان معاملات در سال ۱۳۹۵ نسبت به سال قبلی ارزش و حجم معاملات از رشد قابل توجهی برخوردار بوده است.

^۱ - بورس انرژی ایران <http://www.irenex.ir>

□ میزان تامین مالی از طریق انتشار اوراق مالی اسلامی سلف موازی استاندارد در بورس انرژی ایران

مطابق با تعریف قرارداد سلف موازی استاندارد در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس انرژی، تاکنون ۵۰۰ میلیارد تومان شرکت ملی نفت ایران با انتشار اوراق سلف موازی استاندارد تامین مالی نفت شده است.

پس از موفقیت در انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت ملی نفت ایران، بزرگترین تامین مالی صنعت برق کشور به ارزش ۲۰۰ میلیارد تومان با انتشار اوراق سلف موازی استاندارد برق شرکت تولید برق سنندج مینا آغاز گردید.

اوراق سلف موازی استاندارد برق شرکت آراین ماهتاب گستر (به ارزش ۲۰ میلیارد تومان) و اوراق سلف موازی

ردیف	متقاضی	نماد	آخرین وضعیت	دارایی پایه	حجم عرضه اولیه (میلیارد تومان)	تاریخ پذیرش
۱	ملی نفت ایران	سمانک ۱	تسویه	نفت کوره ۳۸۰	۵۰	۹۳/۱۱/۰۵
۲	ملی نفت ایران	سمانک ۲	تسویه	نفت کوره ۳۸۰	۵۰	۹۳/۱۱/۰۵
۳	ملی نفت ایران	سمانک ۳	تسویه	نفت کوره ۳۸۰	۱۰۰	۹۴/۰۴/۳۱
۴	ملی نفت ایران	سمانک ۴	تسویه	نفت کوره ۳۸۰	۱۰۰	۹۴/۰۶/۱۰
۵	ملی نفت ایران	سمانک ۵	تسویه	نفت کوره ۳۸۰	۲۰۰	۹۴/۰۷/۱۴
۹	آراین ماهتاب گستر	سماه ۹۵۱	عرضه شده	برق	۲۰	۹۴/۱۱/۰۳
۱۰	شرکت نفت ستاره خلیج فارس	ستاره ۹۶۱	عرضه شده	بنزین اکتان ۹۰	۳۰۰	۹۵/۰۳/۱۱
۱۱	شرکت تولید برق سنندج مینا	سنندج ۹۶۱	عرضه شده	برق	۲۰۰	۹۵/۰۳/۱۱
۱۲	پتروشیمی بندر امام	سیندر ۹۶۱	دردست انتشار	گاز مایع	۴۰۰	۹۵/۰۵/۱۹
۱۳	پرشیان فولاد-نیروگاه منتظری		دردست انتشار	برق	۱۰۰	۹۵/۰۵/۱۹
۱۴	تدبیرسازان سرآمد نیروگاه ارومیه		دردست انتشار	برق	۸۰	۹۵/۰۸/۱۲
۱۵	تولید برق شمس پاسارگاد نیروگاه شریعتی		دردست انتشار	برق	۱۰۰	۹۵/۰۸/۱۲
					۱۷۰۰	

مجموع (میلیارد تومان)

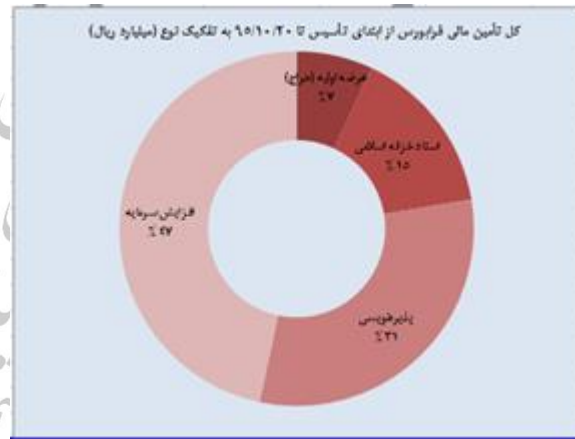
استاندارد بنزین اکتان ۹۰ شرکت نفت ستاره خلیج فارس (به ارزش ۳۰۰ میلیارد تومان) از دیگر اوراقی هستند که تاکنون در بورس انرژی ایران پذیرش و عرضه شده‌اند. شایان ذکر است اوراق سلف موازی استاندارد گازمایع پتروشیمی بندر امام (به ارزش ۴۰۰ میلیارد تومان) و اوراق سلف موازی استاندارد برق پرشیان فولاد، تدبیرسازان سرآمد و تولید برق شمس پاسارگاد نیروگاه شریعتی (جمعاً به ارزش ۲۸۰ میلیارد تومان) از دیگر اوراقی هستند که در بورس انرژی ایران مورد پذیرش قرار گرفته و دردست انتشار می‌باشند.

□ شرکت فرابورس سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت فرابورس ایران با ساختار و جایگاه قانونی مشابه بورس ولی با شرایط پذیرش و معامله ساده تر رسماً از مهرماه ۱۳۸۸ فعالیت خود را آغاز کرده است تا حوزه شمول بازار سرمایه کشور را گسترش دهد. مهم ترین وظیفه شرکت فرابورس، ساماندهی و هدایت بخشی از بازار سرمایه می باشد که شرایط ورود به بورس اوراق بهادار را نداشته یا تمایل به ورود سریع تر به بازار را دارند، لذا رویه های پذیرش شرکت ها و تنوع شرایط پذیرش به گونه ایست که شرکت ها با احراز حداقل شرایط و در سریع ترین زمان ممکن، امکان ورود به بازار را داشته و از کلیه مزایای شرکت های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار استفاده کنند. (نام این بازار در ایران از معادل انگلیسی آن over the counter گرفته شده است. به همین دلیل به این بازار اختصاراً OTC نیز گفته می شود. قابل ذکر است که سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر بر فعالیت های مالی و عملیاتی شرکت های بورس، فرابورس و بورس کالانظارت کامل دارد. در بازارهای فرابورس ایران، انواع سهام و حق تقدم سهام، اوراق مشارکت، برگه های دریافت تسهیلات مسکن، صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله (ETF)، دارایی های فکری و ... معامله می شوند)

تأمین مالی فرابورس ایران از ابتدای سال ۱۳۹۵ تا ۹۵/۱۰/۲۰ و مقایسه آن با مدت مشابه سال‌های ۱۳۹۴ و ۱۳۸۹

نحوه تأمین مالی	سال			درصد تغییر
	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۴	
عرضه اولیه (حراج)	۱۸۷	۴,۴۵۴	۴,۹۳۴	۶۴۷٪
استاد خزانه اسلامی	۰	۰	۴۸,۹۰۸	-
پذیره‌نویسی	۵۰۰	۲۳,۷۹۴	۷,۲۶۴	۴۶۷۸٪
افزایش سرمایه *	۸۴۹	۲۱,۶۲۶	۴۱,۰۲۰	۲۶۸۲٪
جمع (میلیارد ریال)	۱,۵۳۶	۴۹,۸۷۴	۵۸,۷۹۸	۶۳۶٪

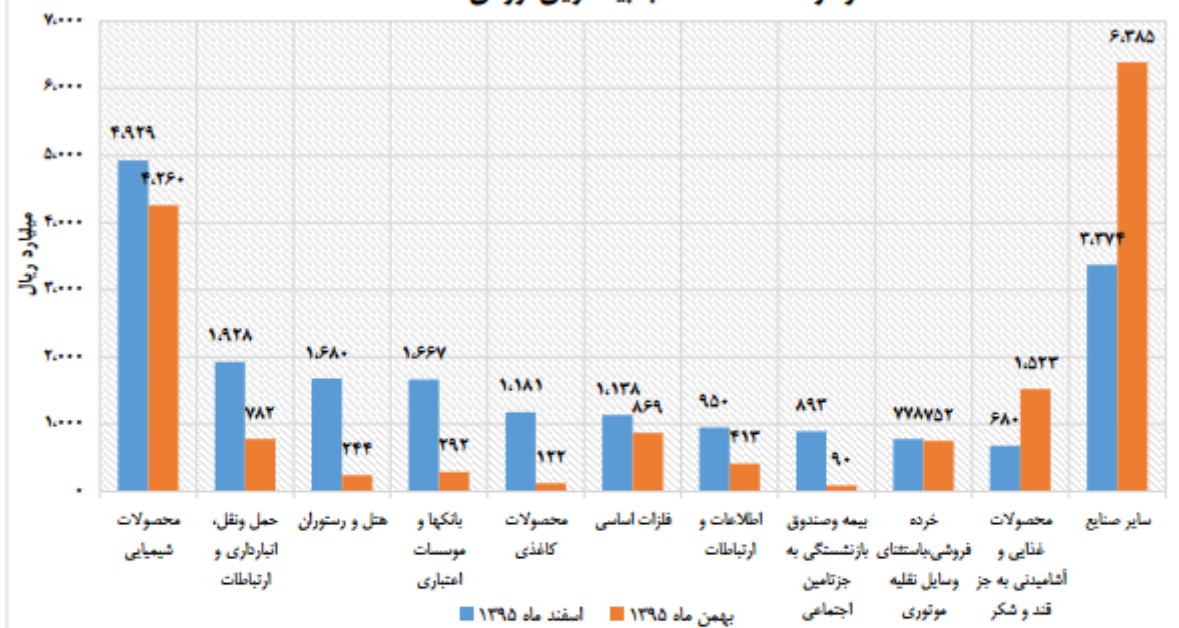


حجم و ارزش معاملات در بازار فرابورس ایران به تفکیک صنایع، برای ۱۰ صنعت با بیشترین ارزش معاملات در انتهای اسفند ۱۳۹۵ در جدول زیر نشان داده شده است که نشان از اهمیت ارزش و حجم معاملات در این بازار را دارد.

میلیارد ریال

ردیف	نام صنعت	تاریخ		درصد تغییرات
		اسفندماه ۱۳۹۵	بهمن‌ماه ۱۳۹۵	
۱	محصولات شیمیایی	۴,۹۲۹	۴,۲۶۰	۱۵,۷۱٪
۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱,۹۲۸	۷۸۲	۱۴۶,۴۵٪
۳	هتل و رستوران	۱,۶۸۰	۲۴۴	۵۸۸,۳۴٪
۴	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری	۱,۶۶۷	۲۹۲	۴۷۱,۷۵٪
۵	محصولات کاغذی	۱,۱۸۱	۱۲۲	۸۶۸,۸۹٪
۶	فلزات اساسی	۱,۱۳۸	۸۶۹	۳۰,۹۸٪
۷	اطلاعات و ارتباطات	۹۵۰	۴۱۳	۱۳۰,۱۱٪
۸	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۸۹۳	۹۰	۸۸۷,۴۱٪
۹	خرده‌فروشی، به استثنای وسایل نقلیه موتوری	۷۷۸	۷۵۲	۲,۴۶٪
۱۰	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۶۸۰	۱,۵۲۳	-۵۵,۳۵٪
	مجموع	۱۵,۸۲۳	۹,۳۴۷	۶۹,۲۹٪

نمودار ۸- ۱۰ صنعت با بیشترین ارزش معاملات

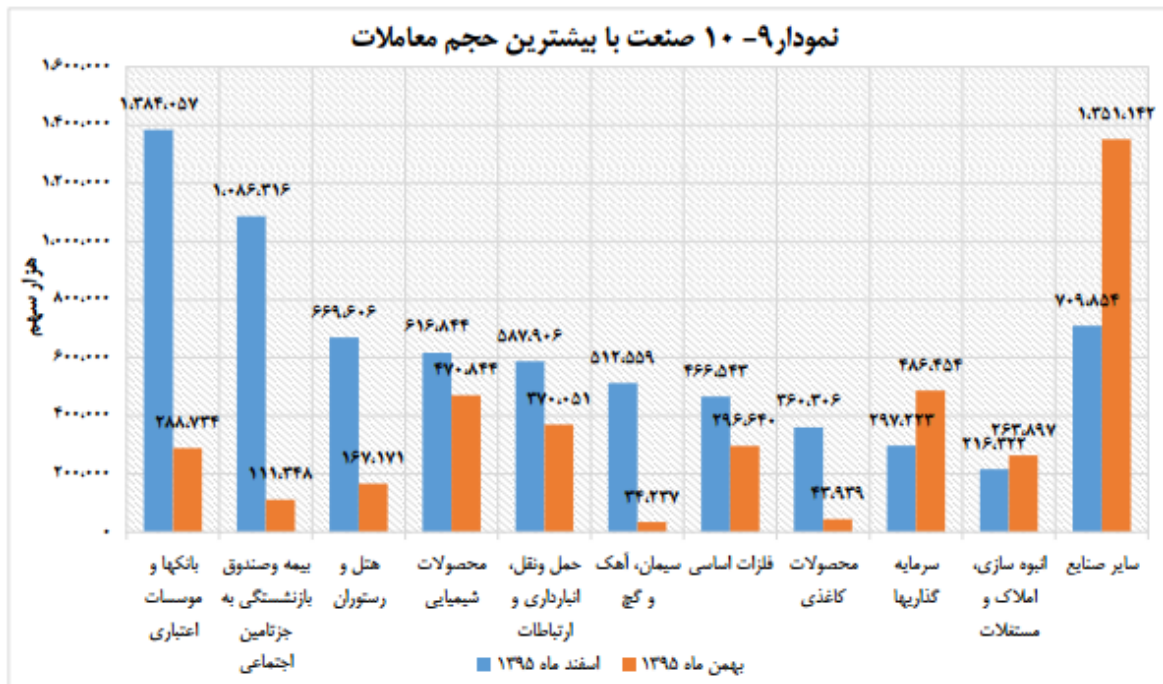


✓ گروه حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات در اسفندماه ۹۵ با ۱۴۶,۴ درصد افزایش در ارزش معاملات نسبت به بهمنماه ۹۵، در رتبه دوم صنایع با بیشترین ارزش معاملات قرار گرفته است.

✓ در ادامه رشد چشمگیر ارزش معاملات در گروه محصولات شیمیایی در بهمنماه ۹۵، در اسفندماه نیز شاهد رشد ۱۵,۷ درصدی ارزش معاملات این گروه در فرابورس ایران هستیم.

هزار سهم

ردیف	نام صنعت	تاریخ		درصد تغییرات
		اسفندماه ۱۳۹۵	بهمنماه ۱۳۹۵	
۱	بانکها و مؤسسات اعتباری	۱,۳۸۴,۰۵۷	۲۸۸,۷۳۴	۳۷۹,۳۵%
۲	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۱,۰۸۶,۳۱۶	۱۱۱,۳۳۸	۸۷۵,۶۱%
۳	هتل و رستوران	۶۶۹,۶۰۶	۱۶۷,۱۷۱	۲۰۰,۵۵%
۴	محصولات شیمیایی	۶۱۶,۸۴۴	۴۷۰,۸۴۴	۲۱,۰۱%
۵	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۵۸۷,۹۰۶	۳۷۰,۰۵۱	۵۸,۸۷%
۶	سیمان، آهک و گچ	۵۱۲,۵۵۹	۳۴,۲۳۷	۱۳۹۷,۰۸%
۷	فلزات اساسی	۴۶۶,۵۴۳	۳۹۶,۶۴۰	۵۷,۲۸%
۸	محصولات کاغذی	۳۶۰,۳۰۶	۴۲,۹۳۹	۷۲۰,۰۲%
۹	سرمایه گذاریها	۳۹۷,۲۳۳	۴۸۶,۴۵۴	-۲۸,۹۰%
۱۰	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۳۱۶,۳۲۲	۲۶۳,۸۹۷	-۱۸,۰۳%
	مجموع	۶,۱۹۷,۶۸۱	۲,۵۳۳,۳۱۵	۱۴۴,۶۵%



- ✓ در معاملات اسفندماه ۹۵ و همراه با بازگشایی تعدادی از نمادها در گروه بانکها و مؤسسات اعتباری، حجم معاملات این گروه ۳۷۹,۴ درصد افزایش داشته است.
- ✓ حجم معاملات در بازار فرابورس ایران در گروه بیمه و صندوق بازنشستگی بیز تأمین اجتماعی با رشد ۸۷۵,۶ درصدی در اسفندماه ۹۵ همراه بوده است.

همچنین از ابتدای تاسیس شرکت فرابورس ایران شرکت ها و بنگاههای اقتصادی مختلف مبلغ ۳۵۴۳۲۰ میلیارد ریال از طریق فرابورس تامین مالی شده اند. در همین مدت فعالیت تاکنون خریداران مسکن (وام های مسکن دریافتی) از محل اوراق تسهیلات مسکن قابل معامله در فرابورس ۲۳۴۸۳۰ میلیارد ریال تسهیلات دریافت نموده اند.

□ راهکارهای بهبود بازار سرمایه (بورس)

- ضرورت اصلاح نرخ سود بانکی
- تدوین و تصویب سیاست های تشویقی مالی و مالیاتی برای بنگاهها اقتصادی حاضر در بورس
- تعمیق و معرفی ابزارهای نوین در بازار سرمایه
- معرفی مزایا و فرصت های سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری بورسی
- الزام شرکت ها در کاهش درخواست تا ارسال اطلاعات مالی به سازمان بورس
- برخورد قانونی با شرکت های بورسی متخلف در ارائه اطلاعات نادرست و یا حبس اطلاعات باارزش و انتقال به بازار پایه
- کاهش زمان توقف نماد شرکت های بورسی متداول بورس های معتبر دنیا (حداکثر ۳ تا ۷ روز)

- تغییر طبقه بندی و تابلوی معاملات بجای توقف طولانی مدت نمادها در صورت نیاز و تایید ناظر بازار
- تقویت و تزریق نقدینگی به بخش های تولیدی و زیرساخت های کشور

□ جمع بندی و نتیجه گیری

بازار سرمایه یا بورس اوراق بهادار با سابقه نزدیک به نیم قرن فعالیت هم اکنون به لحاظ ساختارهای اجرایی و بهره‌مندی از ابزارهای نوین مالی و هم ارزش و حجم معاملات و تعداد شرکت‌های بورسی رشد مناسبی داشته است. ارتقای ضریب نفوذ بازار سرمایه در اقتصاد، افزایش سهم بازار سرمایه در تامین مالی بلندمدت، پیرنگ کردن نقش بازار سرمایه در تامین مالی بنگاه‌های بزرگ اقتصادی و افزایش شفافیت در بازار سرمایه به منظور جذب بیشتر منابع مالی خرد و اصلاح و بهبود بازار سرمایه از مهم‌ترین موضوعاتی است که مسئولان اقتصادی دولت همواره به آن اهتمام جدی داشته‌اند.

ظرفیت های منحصر بفرد بازار سرمایه و شرکت های بورس کالایی و انرژی با انواع روش ها و ابزارهای مالی نوین می تواند محمل مناسبی برای جذب و هدایت سرمایه های اندک و خرد باشد که تاثیر مستقیمی در رشد و توسعه اقتصادی کشور دارد از این رو با توجه به پیشرفت های در خور توجه بازار سرمایه در یک دهه اخیر لازم است تا پیش از گذشته جنبه های مثبت این بازار مورد توجه و برجسته سازی قرار گیرد.

