

تحلیکر

آفت تک قطبی بودن ذهن در بازارهای مالی



وحید میرزائی
کارشناس اقتصادی و نویسنده مجموعه کتاب های کسب و کار

اگر چه اغلب بازارهای مختلف مالی دچار تلاطم شدید شده است اما در همین نوسانات شدید نیز گروهی از افراد سرمایه های خود را چند برابر کرده اند و انگار پیش از ریزش بازار از آن اطلاع داشته و در اوج و پیش از افت بازار از آن بیرون آمده اند. چیزی که خیلی ها مایلند نام آن را رانت اطلاعاتی بگذارند!

چطور ممکن است بدون داشتن رانت اطلاعاتی! وقتی همه در حال خرید هستند چگونه می توان از زمان دقیق ریزش بازار مطلع بود و در کوران خرید دیگران از بازار بیرون آمد و سرمایه های خود را حفظ کرد؟

اما گروهی دیگر این روزها با افت قیمت ارز در صف فروش و با نوسانات قیمت طلا درگیر فروش سکه های خود هستند و یا در بورس روی ضرر نشسته اند و فقط می خواهند برای جلوگیری از ریزش بیشتر از بازار خارج شوند. اینطور به نظر می رسد که در این هیاهو تنها افرادی روی نوار شانس قرار دارند که از پشت پرده بازار مسکن، طلا، سکه، ارز و انومیل خبر دارند و می دانند چه زمانی باید اقدام به خرید و چه زمانی از آن خارج شوند. چیزی که بسیاری از افراد به آن عنوان رانت اطلاعاتی می دهند.

اما واقعیت این است که افراد موفق در بازارهای سرمایه گذاری اغلب نه از پشت پرده بازارها خبر دارند و نه اخبار را زودتر از دیگران مطلع می شوند، بلکه افراد کاملاً معمولی ولی دارای شم اقتصادی بالایی هستند.

برخلاف باور عمومی، آنچه باعث شکست سرمایه‌گذاران در بازارهای مختلف می شود "تعصب ذهنی" و "نادیده گرفتن حوادث مختلف است ذهن به صورت ناخودآگاه به صورت تک قطبی که دارایی تهیه شود و منتظر رشد آن باشد تا به انتقام برسد کار میکند در صورتی که بعد از هر رشدی میتواند نزولی اتفاق بیفتد و تا زمانی که این نگرش تعصب گونه مرتفع نشود آش همان آش و کله همان کله است! و به شکل پیوسته سرمایه ها به دلیل نداشتن تشخیص صحیح در ورود و خروج رفته رفته کوچک و کوچکتر می شود. پس تفاوتی نمی کند که شما امروز در بازار بورس فعالیت می کنید و یا در در بازار طلا و ارز، تا زمانی که تعصب ذهنی داشته باشید هر لحظه ممکن است با از بین رفتن سرمایه های خود مواجه شوید.

اما تعصب ذهنی چگونه یک معامله گر را دچار خطا می کند؟ این سوالی که برای آن پاسخ های متعددی وجود دارد که به برخی از آنها می پردازیم.

سوگیری یکی از موضوعات با اهمیت در تعصب ذهنی است درواقع افراد فرضیات شخصی در مورد دقت سیستم معامله گری خود را بر مبنای چند معامله محدود شکل می دهند، و یا پارامترهای معامله گری را پس از چند معامله بازنده تغییر می دهند. فرض کنید سرمایه گذاری در بازار بورس همواره روی سهام های خودروی سود قابل توجهی کرده ولی مدتی است این سبد دچار ریزش شده ولی مفروضات ذهنی قبلی و موفقیت های گذشته باعث می شود فرد دقت تحلیل خود را دست دهد و به واسطه تعصب روی سهام های خودروی هر روز شاهد بی ارزش شدن سهام های خود باشد ولی همچنان اصرار بر حفظ سهام های خود دارد.

این پدیده ذهنی در سایر بازار طلا، سکه، ارز و مسکن نیز صادق است درواقع علت پدیدار شدن صف های فروش در مقابل صرافی ها نیز صفهای همین مدعاست.

ایسن تعصب ذهنی ابعاد دیگری نیز دارد، به طور نمونه معامله گران دیگر سراغ بازارها و ابزارهای مالی ای که در آنها شکست سنگینی را تجربه کرده اند نمی روند، حتی اگر شکست بعلت خطای خود باشد. درواقع اگر آنها یکبار اعتماد خود را نسبت به یک بازار از دست دهند دیگر سراغ آن نمی روند و این یک خطای دیگر است.

گاهی خطای تعصب ذهنی در معامله باعث پدیدار شدن فرمول های خودساخته (من درآوردی) می شود؛ به عبارتی معامله گران دچار سوء تفسیر در تصادفات بودند پدیده ها شده و معتقدند مثلاً بعد از سه معامله بازنده، احتمال یک معامله برنده بالاتر است، در حالی که احتمال وقوع پدیده ها بر مبنای نتایج گذشته تغییر نمی کند این افراد اغلب معتقدند که احتمالات باید در کوتاه مدت هم‌دیگر را پوشش دهند.

در هر حال آنچه مسلم است، تعصب ذهنی بزرگترین خطای معامله است و هنر یک سرمایه گذار در آن است که بداند چه زمانی به یک بازار وارد و چه زمانی خارج می شود و این امر نیازمند آموزش دیدن است.



علی شافعی
ali.shafaei@jahaneghtesad.com

بازگشت عرض حاصل از صادرات به یکی از چالش های جدی تبدیل شده است و در حالی که دولت خود برای بازگرداندن ارز حاصل از صادرات نفت و برق با مشکلات جدی روبرو است، مقامات و مدیران ارشد دولت در اظهار نظرهای مکرر، بخش خصوصی را هدف حملات خود قرار داده و ایشان را به دلیل عدم بازگرداندن ارز حاصل از صادرات متهم می کنند.

به گزارش خبرنگار اقتصاد، به دنبال طرح موضوع عدم بازگشت عرض توسط ۷۰ صادرکننده کارتن خواب و واردات ۷۰۰ پورشه با کارت اتاق بازگانی فردی فاقد صلاحیت، نایب رییس اتاق اتاق بازگانی ایران خواستار ورود جدی اتاق به موضوع شد. حسین سلاح‌پورزی با تحریر نامه‌ای خطاب به غلامحسین شافعی رئیس اتاق بازگانی ایران، خواستار پیگیری ادعاهای مطرح شده از سوی رئیس کل بانک مرکزی و شفاف شدن موضوع شد.

پس از آنکه عبدالناصر همتی رئیس کل بانک مرکزی به دفاع و تلویحات اتاق بازگانی را مورد حملات نقد خود قرار داده، ۷۰ کارتن خواب و افراد فاقد وجاهت قانونی را صاحب کارت بازگانی خواند، نایب رییس اتاق بازگانی به این ادعاهای واکنش نشان داد. همتی مدعی شده ۷۰ صادرکننده‌ای که ارز حاصل از صادرات را برنگردانده‌اند کارتن خواب‌ هستند.

همچنین وی مطرح کرده است که ۷۰ دستگاه خودرو پورشه با کارت بازگانی فردی که وجاهت و صلاحیت داشتن کارت بازگانی ندارد وارد شده است.

سلاح‌پورزی در نامه‌ای خطاب به شافعی، بررسی و پیگیری موضوع توسط اتاق بازگانی ایران را خواستار شده است.

وی معتقد است در صورت درست بودن ادعاهای رییس کل بانک

مرکزی باید با اتاق‌های بازگانی صادرکننده این کارت‌ها برخورد جدی شود.

از طرف دیگر وی بر این باور است که اگر این ادعاهای درست نباشد باید از اتاق اعاده حیثیت شد.

گفتنی است در حال حاضر ۳۴ اتاق بازگانی در سراسر کشور مرجع صدور کارت بازگانی هستند.

علاوه بر اتاق بازگانی، اتاق تعاون نیز مرجع دیگر صدور کارت بازگانی است.

حال باید دید واکنش رییس اتاق بازگانی ایران به این درخواست صریح نایب رییس اول خود چیست و پس از بررسی موضوع اتاق بازگانی ایران در برخورد با متخلفین یا اعاده حیثیت تا کجا پیش

مدیرعامل بانک توسعه تعاون تأکید کرد:

تعامل و همفکری با همکاران شعب در دستور کار مدیران ارشد بانک توسعه تعاون

مدیرعامل بانک توسعه تعاون بر نقش همفکری و تعامل با همکاران صف این بانک تأکید ورزید. حجت اله مهدیان مدیرعامل بانک توسعه تعاون در مکالمه تلفنی با برخی روسای شعب بانک اظهار داشت: مأموریت‌ها و تکالیف زیادی برای نظام بانکی در اقتصاد در نظر گرفته‌شده است و همکاران بانک توسعه تعاون نیز با آگاهی از این مسئولیت، تلاش و کوشش گسترده‌ای برای ایفای این نقش به صورت کارآمد بروز داده‌اند.

وی افزود: همواره بر نقش تعیین‌کننده همکاران شعب در کارآمدی و اثربخشی فعالیت بانک توسعه تعاون تأکید نموده‌ام و بخش مهمی از برنامه‌های مدیران ارشد بانک در جهت تعامل، همفکری و هم‌افزایی با همکاران شعب اختصاص می‌یابد.

مهدیان در خصوص چالش‌های شعب بانک در سطح کشور گفت: طی سالیان اخیر تدابیر و اقدامات گسترده‌ای در جهت بهینه شدن چالش‌های شعب صورت پذیرفته است و اکثریت شعب به لحاظ



رفته و برای تنویر افکار عمومی چه اقدامی خواهد کرد.

همچنین حسین سلاح‌پورزی نایب رئیس اول اتاق بازگانی ایران در صفحه توییتر خود دولت را مورد انتقاد قرار داده و نوشت وقتی دولت خود قادر نیست ۴۰ میلیارد دلار ارز حاصل از صادرات نفت و برق را به کشور بازگرداند با کدام منطق و انصاف صادرکنندگان می‌توانند ارز حاصل از صادرات را از کانال های مد نظر بانک مرکزی به کشور باز گرداند متخلف قلمداد می‌کند.

سلاح‌پورزی با انتخابت شکست شرط عقل، ساختار پولی و مالی کشور را مورد انتقاد قرار داده است که چگونه کاری که از توان یک دولت خارج است را از صادرکنندگان توقع می‌کنند و در واقع با انتخاب این هشتک، متعلق بی منطبق دولت دراین زمینه هدف قرار

مدیر امور اعتباری بانک مسکن اعلام کرد:

پاسخگویی به ۱۴ هزار و ۲۴۸ پرونده نوسازی در کشور

معرفی شده به شعب بانک در استان های مختلف، تعداد ۱۴ هزار و ۷۴۸ واحد مسکونی برای اخذ تسهیلات به مرحله انعقاد قرارداد رسانده است. مبلغ تسهیلات متعده برای این تعداد واحد مسکونی بالغ بر ۹۳۰ میلیارد و ۸۴۳ میلیون تومان بوده است.

وی ادامه داد: از مجموع رقم تسهیلات منعقد شده نیز، تا پایان این تاریخ رقمی در حدود ۶۷۴ میلیارد و ۸۶۹ میلیون تومان به متقاضیان پرداخت شده است.

عملدریای با تأکید بر آنکه محل تأمین اعتبار بخششی از تسهیلات برای تأمین منابع داخلی بانک و بخشی از محل قرارداد عاملیت بوده، اظهار کرد: از میان استان های کشور، پس از تهران، استان های آذربایجان شرقی، اردبیل و خراسان رضوی بالاترین آمار به لحاظ تعداد واحدهای مسکونی که به مرحله انعقاد رسیده اند را دارند. به گفته وی تاکنون در قرارداد عاملیت با وزارت راه و شهرسازی منعقد و همکاری گسترده ای آغاز شده است. قرارداد دو عاملیت در سال جاری منعقد شده است.

در مجمع عمومی عادی سالیانه فارس اعلام شد:

با آزادشدن سهام عدالت، ۵۰ میلیون نفر سهامدار فارس شدند

تومانی فارس از بازار سرمایه طرف دو سال و نیم شده که همه آنها برای تکمیل، احداث و راهاندازی پروژه‌های در دست انجام و جدید هلدینگ صرف خواهد شد و این یعنی ثروت آفرینی و تولید بیشتر.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس دستاورد بزرگ به دست آمده در این هلدینگ را حل مشکلات بدهی‌های ارزی عنوان کرد و گفت: امروز با افتخار اعلام می‌کنم همکاران ما کاری کردند که دیگر بدهی‌های ارزی به شرکت نفت و شرکت ملی صنایع پتروشیمی، هلدینگ را آزاد نمی‌دهد و مسائل پیشین ارزی در صورت‌های مالی حل شده است.

وی با اشاره به اخذ مبلغ ۷ هزار و ۳۳۷ میلیارد تومان تسهیلات ریالی برای بازپرداخت بدهی‌های ارزی هلدینگ، اظهار داشت: پرداخت بدهی‌های ارزی به شرکت ملی نفت طی دو سال و نیم اخیر با نرخ میانگین ارز ۱۱ هزار و ۲۰۰ تومان صورت گرفته که با توجه به نرخ امروز موجب صرفه اقتصادی ۱۴ هزار و ۹۶۰ میلیارد تومانی شده، همچنین مبلغ ۴۵۴ میلیون دلار را بدهی شرکت ملی نفت ملی صنایع پتروشیمی طی دو سال و نیم اخیر با نرخ میانگین ۱۵ هزار و ۱۰۰ تومان پرداخت شد که با توجه به نرخ امروز، موجب صرفه اقتصادی ۴ هزار و ۵۸۵ میلیارد تومانی شد.

ریبعی تأکید کرد: این یک کار انقلابی بود و امروز بخش زیادی از بدهی‌های ارزی هلدینگ پرداخت شده و برای تسهیلات آینده ما و ذروه‌های سنگین بدهی ارزی را از پای هلدینگ و شرکت‌های تابعه باز کردیم. وی همچنین به رفع کامل مغایرت‌های موجود فی مابین هلدینگ و شرکت ملی نفت، اشاره کرد و گفت: همچنین مغایرت‌های هلدینگ با شرکت ملی صنایع پتروشیمی از مبلغ ۳۸۶ میلیون دلار به ۲۸ میلیون دلار کاهش یافته که ما نسبت به آن معترضیم که انشاءالله در مرجع داورى مورد بررسی قرار گیرد.

طرح بهسازی و احداث تأسیسات جمع‌آوری گازهای مشعل، توسعه صنایع پایین دستی پترو ایرانپان، پتروشیمی کجساران، طرح تبدیل مواد اولیه الباف به بطری پتروشیمی شهید تندگو،ان، شیمیایی صدف، صنایع، طرح کلرآلکالی پتروشیمی بندر امام و طرح مونوکسید کربن پتروشیمی کارون عنوان کرد.

عسلو، به گفته وی برای این طرح‌ها ۲۰۷ میلیارد یورو سرمایه‌گذاری ارزی و ۸ هزار و ۳۱۵ میلیارد تومانی سرمایه‌گذاری ریالی صورت خواهد گرفت که موجب افزایش ظرفیت اسمی تولید ۶۶۲ میلیون تنی هلدینگ خلیج فارس می‌شود.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس همچنین با اشاره به ۱۳ طرح جهش سوم از ۱۴۰۱ به بعد گفت: با راه‌اندازی این ۱۳ طرح از جمله مگا پروژه عسلو(هرمز)، الفین و پلی الفین جنوب و پتروشیمی نفتان آریا در منطقه آزاد چابهار با سرمایه‌گذاری ۱۱۳،۳۰۴ میلیارد یورو و ۵ هزار و ۳۴۳ میلیارد تومان، ۱۷،۵ میلیون تن ظرفیت اسمی تولید هلدینگ افزایش می‌یابد.

ریبعی در پایان خاطر نشان کرد: کارهای انجام شده محصول تلاش‌های کار تیم و یک خانواده بزرگ به نام هلدینگ خلیج فارس است و من از همه این عزیزان و حتی منتقدان و بعضاً مضمران تشکر می‌کنم و امروز اگر حتی با کمی انصاف به عملکردها بنگرند، می‌بینند دستاوردهای تیم مدیریتی هلدینگ از آخر سال ۹۶ تاکنون با پیش از آن قابل مقایسه نیست و امروز هلدینگ خلیج فارس، به سازمانی تاثیرگذار در اقتصاد کشور تبدیل شده و عملکرد خوبی در تولید و صادرات و بورس و مسئولیت‌های اجتماعی دارد و این موفقیت‌ها تا زمانی که همه عزیزان از کارگران تا مهندسان و کارشناسان کارکنان تیمی بجمعه ادامه خواهد داشت و آن روزی که به فردگرایی گرایش پیدا کنیم، روز سقوط و کاهش موفقیت‌ها خواهد بود.

در ادامه، امید قائمی رییس مجمع عمومی تسویه بدهی ارزی هلدینگ خلیج فارس را کاری بسیار بزرگ عنوان کرد و گفت: این بدهی‌ها، وزنه بسیار سنگینی به پای هلدینگ خلیج فارس بود که بخش زیادی از آن حذف شد.

در ادامه با قرائت گزارش حسابر، صورت‌های مالی هلدینگ خلیج فارس به تصویب رسید.

(افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی به میزان ۱۴ هزار ۳۵۰ میلیارد تومان) برای افزایش سرمایه و تخصیص ۳۴۸ تومان به ازای هر سهم برای سهامداران به رای گذاشته شد و مورد تصویب قرار گرفت.

این سود تا ۱۲ آبان از طریق سامانه سجام برای سهامداران حقیقی و اریز خواهد شد.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس همچنین دستیابی به تولید ۱۹ هزار و ۴۲۷ هزار تن و افزایش ۲۹۱ هزار تنی تولید نسبت به سال گذشته را دستاورد بزرگ این هلدینگ در شرایط سخت تحریم‌های ظالمانه از سوی آمریکا عنوان کرد.

وی در ادامه با اشاره به افزایش سرمایه‌های صورت گرفته در فارس در دو سال اخیر، افزود: افزایش سرمایه‌های صورت گرفته از محل سود انباشته است، که واقعی‌تر و البته بهترین‌تر است. در مهرماه ۹۷ صورت‌های صورت گرفته از محل سود انباشته ۵ هزار میلیارد تومان به ۹۱۵۰ میلیارد تومان رسید، در بهمن ماه ۹۸ از ۹۱۵۰ میلیارد تومان به ۱۴۳۵۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته و امروز سرمایه شرکت از ۱۴ هزار و ۳۵۰ میلیارد تومان به ۸۰۰۰ میلیارد تومان از محل سود انباشته و سایر اندوخته‌های قانونی خواهد رسید.

ریبعی با تأکید بر اینکه هلدینگ خلیج فارس یک شرکت توسعه محور است، گفت: تأمین مالی‌های صورت گرفته در این هلدینگ، صرف اتمام طرح‌های در حال اجرا و تعریف پروژه‌های بیشتر در راستای افزایش ثروت سهامداران و افزایش تولید ملی می‌شود و این یعنی سهامدار فارس مطمئن است که این یک سهم بنیادین است که هر سال افزایش تولید و ثروت دارد. در همین راستا تسهیلات ریالی و گشایش اعتبارات اسنادی داخلی، به مبلغ ۶ هزار و ۶۲۱ میلیارد تومان و اخذ تسهیلات ارزی به مبلغ ۸۰۰ میلیون دلار ظرف ۱۵ ماه گذشته برای پروژه‌های در دست اجرای شرکت‌های تابعه صورت گرفته است.

وی تأمین سرمایه از بازار سرمایه را از دیگر روش‌های موفق فارس عنوان کرد و افزود: کسب درآمد ۲ هزار و ۴۲۵ میلیارد تومان از محل عرضه اولیه سهام، انتشار ۴ هزار میلیارد تومان اوراق اجاره و تبعی و ۲۳ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان از طریق افزایش سرمایه منجر به تأمین مالی ۳۰ هزار میلیارد

مدیرعامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس، یکی دیگر از دستاوردهای این مجموعه از بازگشت ارز حاصل از صادرات به کشور عنوان کرد و گفت: ۸۸ درصد از ارز ناشی از صادرات شرکت‌های تابعه از طریق سامانه نیما در سال ۹۸ انجام شده که بیانگر انجام ۱۲۵ درصدی تعهدات ارزی شرکت در این مدت است.

وی عرضه اولیه سهام شرکت‌های پتروشیمی شهید تندگو،ان، آریاساسول و پتروشیمی ارومیه در سال مالی ۹۸ به بورس را عمل به وعده‌های بورسی هلدینگ خلیج فارس عنوان کرد و گفت: تا پایان سال سهام سه شرکت بوعلی، اوروند و بندر امام را عرضه خواهیم کرد.

ریبعی همچنین به عملکرد صندوق بازارگردانی این هلدینگ اشاره کرد و گفت: بازارگردانی یعنی روان کردن معاملات و نه قیمت‌گذاری مصنوعی و دستکاری در قیمت‌ها. در اصلاح اخیر بازار سرمایه که ۲۹،۲ درصد بود با عملکرد خوب بازارگردان خلیج فارس، سهام فارس ۱۵،۲ درصد، پارس ۹ درصد، فجر ۴،۶ درصد، مبین ۱۷،۸ درصد، نوری ۸۳ درصد و آریا ساسول ۵،۸ درصد اصلاح داشت. وی افزود: بازارگردانی از نظر ما هم در بازار مثبت و امید باید انجام شود و امروز صندوق بازارگردانی اختصاصی خلیج فارس که دومین صندوق بازارگردانی در بازار سرمایه از حیث ارزش دارایی است، از نظر تعداد واحد سرمایه‌گذاری بزرگترین صندوق بازارگردانی اختصاصی کشور است. همچنین بازار آزاد فارس که ۲۸ بهمن سال گذشته به صد هزار میلیارد تومان رسید اولین شرکت تاریخ بازار سرمایه شد که از صد هزار میلیارد تومان ارزش بازار عبور کرد امروز به ۴۱۷ هزار میلیارد تومان رسیده است.

مدیرعامل هلدینگ خلیج فارس با بیان اینکه ارزش بازار گروه شرکت‌های هلدینگ خلیج فارس، ۱۱ درصد بود و فراپورس را تشکیل می‌دهد، گفت: با وجود اصلاح قیمت‌ها در دو ماه اخیر نسبت به ابتدای آبان ۱۳۹۸، سهام فارس بازدهی ۸۰۰ درصد، پتروش ۷۱۳ درصد، نوری ۴۶۱، فجر ۲۹۴ درصد، مبین ۲۱۸ درصد، ششگویا ۳۳۴ درصد، شاروم ۲۰۲ درصد، آریا ۱۶۰ درصد و پارس ۲۸۴ درصد داشته است.

ریبعی همچنین طرح‌های جهش دوم هلدینگ تا انتهای سال ۱۴۰۰، را شامل ۱۳ طرح شیرین سازی برش سبک پتروشیمی بوعلی سینا، پتروشیمی هنگام، آلاش گاز یادآوران خلیج فارس(غاز اول)، تصفیه خانه مرکزی پتروشیمی بندر امام، پتروشیمی آبادان خلیج فارس، بازسازی واحد زایلین پتروشیمی بوعلی سینا،



در مجمع فوق العاده

افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی فارس تصویب شد

مجمع عمومی فوق العاده شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی این شرکت از محل سود انباشته و اندوخته سرمایه‌ای موافقت کرد.

به گزارش روابط عمومی شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس با افزایش سرمایه ۱۰۰ میلیارد تومان به ۲۸ هزار و ۷۰۰ میلیارد تومان افزایش می‌یابد تا فارس دومین شرکت بازار سرمایه از نظر میزان سرمایه ثبت شده باشد.

در این جلسه بعد از استماع گزارش توجیهی افزایش سرمایه که از سوی جعفر ربیعی، مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس ارائه شد و همچنین گزارشی از سودهای کسب