

بررسی واگرایی در بازارهای مالی کشور

جدایی راه طلا از دلار



طوسی | با وجود اصلاح حدود ۴ هزار تومانی دلار پس از یک خبر سیاسی، طلای ۱۸ عیار برخلاف انتظار بسیاری از معامله‌گران سقوط سنگین را تجربه نکرد. بازار ارز و طلا در دوباره به فاز تصمیم‌گیری‌های سخت‌رسیده‌فازی که در آن، یک خبر می‌تواند جهت کوتاه‌مدت قیمت‌ها را تعیین کند، اما لزوماً مسیر بلندمدت را عوض نمی‌کند. مثلاً خبر لغو محاصره در ریایی بخشی از انتظارات تورمی کوتاه‌مدت را تخلیه و دلار را وارد اصلاح کرد اما طلا آن طور که بسیاری انتظار داشتند، هم‌قد و قواره دلار پایین نیامد. همین تفاوت رفتار، پرسش اصلی این روزهای بازار را برجسته‌تر کرده که دلار و طلا در واکنش به این اخبار تا کجا می‌توانند ارزان شوند؟ و مهم‌تر از آن چرا افت ارز الزاماً به ریزش سنگین طلا منجر نمی‌شود؟ در گفت‌وگوی پیش رو، مهدی بنی‌اسدی؛ کارشناس اقتصادی با تکیه بر منطق قیمت‌گذاری طلا و همچنین نقش انتظارات تورمی، وضعیت ریسک‌های سیاسی، اثر نرخ بهره آمریکا و حتی جریان نقدینگی بین بازارها توضیح می‌دهد که چرا در شرایط فعلی، انتظار ریزش‌های عمیق و پایدار چندان واقع‌بینانه نیست؛ حتی اگر بازار در کوتاه‌مدت اصلاح‌هایی را تجربه کند. این کارشناس اقتصادی با اشاره به وضعیت اخیر بازار و در پاسخ به اینکه دلار و طلا تا کجا می‌توانند ارزان شوند، گفت: تا زمانی که ریشه‌های بنیادی ریسک برطرف نشده‌اند افت قیمت‌ها بیشتر شکل اصلاحی و مقطعی دارد تا یک روند نزولی بلندمدت. به گفته وی طلای داخلی دو موتور اصلی دارد: دلار داخلی و اونس جهانی طلا. اگر یکی از این دو موتور روشن شود، قیمت طلا در بازار ایران واکنش نشان می‌دهد. به همین دلیل وقتی دلار اصلاح کرد، طلا به همان نسبت پایین نیامد؛ چون بخشی از فشار نزولی دلار توسط وضعیت اونس جهانی، انتظارات تورمی و حتی ارزندگی نسبی خود طلا جبران شد.

وی اضافه کرد: اما باید توجه کرد که لغویک محدودیت یا کاهش یک سطح از تنش، الزاماً به معنای حل کامل پرونده‌های اصلی نیست. بازار تا زمانی که آثار واقعی توافق را در جریان ارز، تجارت خارجی، فروش نفت و نقل و انتقال پول ببیند، با احتیاط رفتار می‌کند.

■ چشم‌انداز در بازارها
بنی‌اسدی در ارزیابی افق میان‌مدت گفت: برای سال ۱۴۰۵ نباید انتظار داشت دقیقاً همان سناریو سال قبل تکرار شود. اگر در یک دوره، دلار و اونس جهانی هم‌زمان قوی بودند و موجب رشد قابل توجه طلا شدند، الزاماً به این معنا نیست که این هم‌زمانی دوباره تکرار خواهد شد.

وی افزود: چشم‌انداز اونس جهانی ممکن است مثبت باشد، اما احتمالاً رشد آن محدودتر و وابسته‌تر به مسیر نرخ بهره آمریکا خواهد بود. بنابراین اگر قرار باشد طلای داخلی در اقیانوس مدیترانه رشد جدی داشته باشد، موتور اصلی آن احتمالاً بیشتر دلار داخلی خواهد بود تا جهش اونس جهانی. این به معنای رشد فوری و شارپ قیمت‌ها نیست. طلا ممکن است در کوتاه‌مدت وارد فاز نوسان، اصلاح یا حتی رکود مقطعی شود؛ اما در نگاه ۶ ماهه تا یک‌ساله همچنان می‌تواند به‌عنوان ابزار حفظ ارزش دارایی قابل دفاع باشد، به‌ویژه اگر در محدوده‌های ارزنده خریداری شود. وی درباره سهام نیز تصریح کرد: اگر بازار سرمایه در آستانه ورود به فاز بهتر باشد، فروش شتاب‌زده سهام برای خرید طلا لزوماً بهترین تصمیم نیست. بهتر است سهام‌دار ابتدا برای ارزیابی بورسی خود خود سود و حد زیان تعریف کند و سپس درباره جابه‌جایی سرمایه تصمیم بگیرد.

وی بیان کرد: بازار طلا و ارز در شرایط فعلی بیش از هر زمان دیگری به ترکیب خبر، انتظارات و متغیرهای بنیادی وابسته است. لغو محاصره در ریایی می‌تواند اثر روانی مثبت داشته باشد و دلار را وارد اصلاح کند، اما به‌تنهایی به معنای پایان جنگ، رفع تحریم‌ها یا حل پایدار اختلافات نیست؛ بنابراین انتظار ریزش‌های بسیار سنگین و بلندمدت، بدون تغییر واقعی در متغیرهای اقتصادی، منطقی نیست. وی افزود: در صورت توافق یا کاهش تنش، دلار می‌تواند افت مقطعی داشته باشد؛ اما طلا به دلیل وابستگی هم‌زمان به دلار داخلی و اونس جهانی، الزاماً افت مشابهی را تجربه نمی‌کند. اگر اونس جهانی حمایت‌شده باشد یا رشد کند، اثر کاهش دلار بر طلای داخلی تا حدی خنثی خواهد شد. این کارشناس اقتصادی در پایان گفت: در حال حاضر باید بدانید که اونس جهانی در سال جاری رشد نسبتاً کمتری نسبت به سال‌های گذشته خواهد داشت و دلار و طلا به یک میزان افزایش قیمت خواهند داشت؛ اما با توجه به حباب منفی حدود ۴ درصدی طلا و قیمت‌گذاری آن با دلار ۱۰ هزار تومانی ارزان‌تر از بازار، طلا نسبت به دلار گزینه قابل دفاع‌تری به نظر می‌رسد.

باشد. اما چند عامل سبب شده طلا مقاومت بیشتری نشان دهد؛ نخست اینکه طلا با دو متغیر قیمت‌گذاری می‌شود و کاهش دلار تنها یکی از عوامل اثرگذار است. دوم اینکه بازار طلا همچنان بخشی از ریسک‌های سیاسی و تورمی را در قیمت خود حفظ کرده است. بر اساس داده‌های موجود، طلا در حال حاضر با حباب منفی حدود ۴ درصد معامله می‌شود؛ یعنی بازار طلا نسبت به برخی معیارهای ارزش‌گذاری، چندان گران نیست. از طرف دیگر، طلا در قیمت‌های فعلی با دلار حدود ۱۶۴ هزار تومان قیمت‌گذاری می‌شود. این یعنی بخشی از اصلاح احتمالی دلار، پیش‌تر در قیمت طلا دیده شده و بازار طلا به اندازه بازار ارز هیجانی قیمت‌گذاری نشده است. به همین دلیل، حتی اگر دلار کمی دیگر اصلاح کند، الزاماً نباید انتظار داشت طلا به همان نسبت کاهش پیدا کند. بنی‌اسدی در مقایسه دو بازار طلا و ارز اظهار کرد: در شرایط فعلی، اگر مقایسه میان نگهداری دلار و طلا باشد، به نظری می‌رسد طلا نسبت به دلار گزینه قابل دفاع‌تری است. دلار در کوتاه‌مدت بیشتر در معرض خبرهای سیاسی و اصلاح انتظارات است، اما طلا یک پشتوانه جهانی هم دارد که می‌تواند بخشی از

فشار نزولی ارز را جبران کند. بنابراین حتی تبدیل بخشی از دارایی دلاری به طلا در شرایط فعلی می‌تواند منطقی باشد. وی گفت: برای تحلیل آینده طلا، نباید فقط به بازار داخلی نگاه کرد. اونس جهانی طلا به‌شدت از مسیر نرخ بهره واقعی آمریکا اثر می‌پذیرد. وقتی نرخ بهره بالا می‌ماند، طلا که دارایی بدون بهره است، معمولاً تحت فشار قرار می‌گیرد. اما اگر بازار به این جمع‌بندی برسد که نرخ بهره دیگر افزایش معناداری نخواهد داشت یا حتی در آینده کاهش می‌یابد، طلا می‌تواند تقویت شود.

■ بورس؛ رقیب یا محرک طلا؟

مهدی بنی‌اسدی درباره نقش بورس در این معادله بیان کرد: در داخل ایران، جریان پول میان بازارها اهمیت زیادی دارد. اگر بخشی از نقدینگی از صندوق‌های درآمد ثابت یا بازارهای کم‌ریسک خارج شود و به سمت بورس حرکت کند، ممکن است در کوتاه‌مدت فشار تقاضای روی دلار و طلا کم شود. به خصوص اگر بازار سهام وارد فاز بهتری شود، بخشی از سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند از فرصت‌های بورسی استفاده کنند. اما این موضوع هم قطعی

طلا ایجاد می‌شود؛ اما اگر در همان زمان اونس جهانی رشد کند یا حداقل حمایت شود، اثر افت دلار روی طلای داخلی محدود می‌شود. به همین دلیل، احتمال ریزش شارپی و سنگین طلا کمتر از دلار است، مگر اینکه هم‌زمان دو اتفاق رخ دهد یعنی دلار داخلی افت جدی کند و اونس جهانی نیز نزولی شود. چنین هم‌زمانی‌ای ممکن است، اما سناریو دائمی و قطعی نیست. بنی‌اسدی در توضیح سناریو توافق یا کاهش درگیری گفت: در واکنش اولیه به توافق، بازار ارز معمولاً با کاهش تقاضای هیجانی و احتیاطی روبه‌رو می‌شود. بخشی از دارندگان دلار ممکن است فروشنده شوند و بخشی از تقاضای جدید نیز عقب‌نشینی کنند. این وضعیت می‌تواند موجب افت قیمت دلار شود. اما نکته مهم این است که بازار ارز ایران فقط با خبر حرکت نمی‌کند و در نهایت، به واقعیت جریان ارز و انتظارات تورمی برمی‌گردد.

■ چرا طلا مثل دلار افت نکرد؟

بنی‌اسدی بیان کرد: وقتی دلار حدود ۴ هزار تومان اصلاح می‌کند، انتظار اولیه این است که طلا نیز کاهش قابل توجهی داشته

فراخوان شناسایی فروشندگان و پیمانکاران هوشمند سازی ساختمان

شرکت توسعه و عمران انفاق خراسان در نظر دارد نسبت انتخاب برند و خرید تجهیزات هوشمند سازی و اجرای آن از برند های زیمنس (Siemens) یا زنیو (Zennio) یا اینترا (Interra) و یا اشتاینبر (Schneider) برای پروژه هتل با زیربنای حدود ۱۴۰۰۰ مترمربع واقع در مشهد اقدام نماید. لذا از فروشندگان و پیمانکاران واجد صلاحیت دعوت می شود در صورت تمایل نسبت به ارسال رزومه شامل آخرین آگهی روزنامه رسمی، مستندات نمایندگی فروش، رزومه کاری و سایر مدارک مربوطه به صورت فیزیکی به آدرس شرکت تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۸ اقدام نمایند. برای کسب اطلاعات بیشتر با شماره تلفن‌های ۰۵۱۳۷۱۳۸۱۳۲-۵ داخلی ۱۰۷ تماس حاصل فرمایید.

آدرس: مشهد - بلوار شهید قرنی - قرنی ۳۴ - کوچه سوزنجی ۲ پلاک ۸۶ کد پستی ۹۱۸۴۹۹۵۱۱۶

آگهی دعوت

بدینوسیله از کلیه سهامداران شرکت توس اشتات (سهامی خاص) به شماره ثبت ۴۳۸۹۰۹ دعوت می شود تا در جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده که در تاریخ دوشنبه ۱۴۰۵/۰۳/۲۵ ساعت ۱۰ صبح در محل شرکت به آدرس مشهد، بلوار وکیل آباد، خیابان دانش آموز، دانش آموز ۷، پلاک ۳۱۹ طبقه سوم تشکیل می گردد، حضور بهم رسانند.

دستور جلسه:
۱.انتخاب بازرس قانونی و بازرس علی البدل
۲.سایر موارد که در صلاحیت مجمع فوق باشد.

هیئت مدیره

آگهی دعوت مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده صاحبان سهام شرکت عمران سپهر و کیل آباد (سهامی خاص) ثبت شده به شماره ۴۶۵۵۷۷ شناسه ملی ۱۰۳۸۰۶۲۸۷۳۵

بدینوسیله از کلیه سهامداران محترم شرکت دعوت می شود تا در جلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده شرکت که در ساعت ۸:۰۰ صبح چهارشنبه مورخ ۱۴۰۵/۳/۲۷ در محل قانونی شرکت واقع در خراسان رضوی - مشهد - بلوار ملک آباد - بلوار خیام - خیام جنوبی ۲۳ - نسترن ۱۱۰ - طبقه همکف - کد پستی ۹۱۸۵۷۶۴۷۷ تشکیل می گردد حضور بهم رسانند.

دستور جلسه: ۱- ارائه گزارش مدیر تصفیه
۲- تعیین مدیر تصفیه
۳- سایر مواردی که در صلاحیت این مجمع عمومی می باشد.

مدیر تصفیه

آگهی تجدید مناقصه خرید نصب و راه اندازی دستگاه بگ فیلتر کارخانه آسفالت ۱۲۰ تنی

شهرداری تربت حیدریه در نظر دارد از طریق مناقصه عمومی نسبت به خرید نصب و راه اندازی دستگاه بگ فیلتر کارخانه آسفالت ۱۲۰ تنی خود اقدام نماید.

مبلغ پایه مناقصه ۳۷/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال

مبلغ تضمین شرکت در مناقصه ۱/۸۵/۰۰۰/۰۰۰ ریال

جهت کسب اطلاعات بیشتر دریافت اسناد و شرکت در مناقصه به سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به آدرس www.setadiran.ir مراجعه نمایید.

وحید فرخ تبار - شهردار تربت حیدریه

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله ای

دانشگاه علوم پزشکی و خدمات بهداشتی درمانی سبزوار در نظر دارد خدمات نقلیه و تامین خودروهای مورد نیاز واحدهای تحت پوشش خود را بصورت مناقصه عمومی و از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت واگذار نماید. کلیه مراحل برگزاری مناقصه از دریافت اسناد مناقصه تا ارائه پیشنهاد مناقصه گران و بازگشایی پاکت ها از طریق درگاه سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) به نشانی اینترنتی www.setadiran.ir انجام خواهد شد.

*مهلت دریافت اسناد مناقصه از سامانه : ساعت ۰۸:۰۰ صبح روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۳ لغایت ساعت ۱۹:۰۰ روز شنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۶.

*مهلت ارائه پیشنهاد : از روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۷ لغایت ساعت ۱۹:۰۰ روز سه شنبه مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۶.

* مبلغ تضمین شرکت در مناقصه : مبلغ سی میلیارد و نوزده میلیون و سیصد هزار ریال (۳۰/۱۹۳۰۰/۰۰۰ ریال) بصورت ضمانتنامه بانکی و یا واریز وجه نقد.

*شرایط شرکت کنندگان: کلیه شرکتهای واجد شرایط مصرح در اسناد مناقصه

روابط عمومی و امور بین الملل دانشگاه علوم پزشکی سبزوار

آگهی مناقصه

موضوع مناقصه : واگذاری امور خدماتی ، حمل و نقل و نگهداری سازمان مدیریت و برنامه ریزی خراسان شمالی در سالهای ۱۴۰۵ و ۱۴۰۶ .

بدینوسیله از کلیه شرکتهای خدماتی واجد شرایط استان دعوت به عمل می آید جهت دریافت اسناد مناقصه تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۱ به سامانه ستاد مراجعه نمایند . ضمناً مشاهده جزئیات مناقصه و شرایط موجود در سامانه ستاد می باشد. **شناسه آگهی ۲۱۹۷۲۰۹**

سازمان مدیریت و برنامه ریزی خراسان شمالی

پذیرش ۳۷۰۸۸ آگهی

((آگهی تجدید مناقصه عمومی یک مرحله ای))

شرکت آب و فاضلاب مشهد در نظر دارد با رعایت مفاد آیین نامه معاملات شرکت های آب و فاضلاب شهری و استانی و از طریق مناقصه عمومی کالای مشروحه ذیل را از تولیدکنندگان یا تأمین کنندگان ذیصلاح خریداری نماید .

ردیف	موضوع	مبلغ تضمین شرکت در فرآیند ارجاع کار به ریال
۱	خرید آب ژاول	۷/۴۵۵/۰۰۰/۰۰۰

۱- کارفرما : شرکت آب و فاضلاب مشهد . ۲- محل تأمین اعتبار : بودجه غیرعمرانی .
۳- تاریخ و محل دریافت اسناد مناقصات : از تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۳ لغایت ۱۴۰۵/۰۳/۱۷ از محل دفتر قراردادهای شرکت آب و فاضلاب مشهد و یا در سایت اینترنتی <http://iets.mporg.ir> قابل دریافت است و در صورت ابهام با شماره ۰۵۱۳۷۰۰۸۱۵۰ تماس حاصل نمایید .
۴- آخرین مهلت عودت پاکات اسناد مناقصات تکمیل شده : تا پایان وقت اداری مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۷ .
۵- محل تسلیم پاکات مناقصات تکمیل شده: مشهد ، خیابان فلسطین ، فلسطین ۲۶، دبیرخانه مرکزی شرکت آب و فاضلاب مشهد .
۶- مدت اعتبار پیشنهادات از تاریخ تحویل پاکات پیشنهاد قیمت به مدت سه ماه می باشد .
۷- بازگشایی پاکات مناقصات : مورخ ۱۴۰۵/۰۳/۳۰ .
۸- هزینه درج آگهی به عهده برنده مناقصه می باشد.

دفتر روابط عمومی و آموزش همگانی شرکت آب و فاضلاب مشهد

((آگهی مزایده عمومی فروشی یک دستگاه کامیون بنز اتگو))

شرکت صنایع دامپروری ولینی رضوی در نظر دارد یک دستگاه کامیون بنز اتگو (تانکر حمل شیر) مدل ۱۳۸۸ خود را از طریق مزایده عمومی به فروش برساند. لذا از متقاضیان دعوت به عمل می آید جهت دریافت فرم پیشنهاد قیمت شرکت در مزایده به صورت حضوری به آدرس: مشهد- کیلومتر ۵ جاده سرخس مزرعه نمونه آستان قدس رضوی کارخانه لبنی رضوی واحد فروش دامپروری مراجعه و پاکتهای پیشنهادی خود را حداکثر تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۱ به آدرس فوق الذکر تحویل نمایند .

مدارک مورد نیاز شرکت در مزایده:
۱- پاکت الف) واریز مبلغ ۲۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به شماره حساب ۳۴۳۲۲۲۲۳۱۱ بانک ملت شعبه آستان قدس به نام شرکت دامپروری ولینی رضوی(جهت دریافت شناسه پرداخت با داخلی ۲۶۸ تماس حاصل فرمائید).
۲- پاکت ب) تصویر کارت ملی اشخاص حقیقی و تصویر اظهارنامه ثبت شرکت، آخرین آگهی تغییرات شرکت و مجوز بهره برداری شرکت .
۳- پاکت ج) اصل فرم پیشنهاد قیمت.
این شرکت در رد یا قبول پیشنهادات مختار می باشد.
•هزینه چاپ آگهی ها بعهده برنده مزایده می باشد .
جهت اطلاعات بیشتر با شماره تلفن: ۰۵۱۰۳۳۹۶۰۵۱۰۱۲ داخلی ۳۲۲ - ۲۹۸ و یا با شماره همراه: ۰۹۱۵۱۵۸۹۵۷۸ تماس حاصل فرمائید .

شرکت صنایع دامپروری و لبنی رضوی (سهامی عام)