



نگاهی به انتظارات از بازار سرمایه در فصل تابستان انتظار انفجار شاخص

بخش اول، مسائل سیاسی و رویارویی کلیات اقتصاد با سیاست کشورهای غربی علیه تهران است که فقط ترس را بر بازار حاکم می‌کند و موتور پیشران تورم را به حرکت درمی‌آورد. این بخش، در کوتاه‌مدت باعث توقف بازار سرمایه و در بلندمدت، موجب حرکت پر قدرت شاخص به سمت اهداف دست‌نیافتنی می‌شود. بخش دوم، مقابله بازار سرمایه با غول دارایی‌ها و دلالتان داخلی است که در حال حاضر، در گروه خودرو و معاملات بلوکی به وضوح قابل رؤیت است. مدتی است این جریان، مقابل بازار سرمایه قرار گرفته و نگاهی غریب به این بازار دارد؛ ولی به عقیده بنده، در آینده‌ای نه‌چندان دور، شاهد همگرایی این جریان با بازار سرمایه خواهیم بود. بخش سوم، پیش‌بینی نرخ ارز است که در حال حاضر، با توجه به رشد قیمت دلار و فاصله گرفتن از ارزش‌نمایی چالش‌هایی را پیش‌روی فعالان بازار سرمایه می‌گذارد.

فارغ از اینکه در فصل آینده، قیمت ارز چه اعدادی را در فردوسی و نیما می‌بیند، دو سناریوی محتمل پیش‌روی فعالان بازار سرمایه قرار دارد. سناریوی اول، رشد فزاینده دلار آزاد در فصل آینده است؛ چرا که ارتباط مثبتی در اقتصاد ندارد، ولی باعث حرکت بازار به سمت اهداف بالاتر در بلندمدت و میان‌مدت است. سناریوی دوم، رشد دلار نیماست. نزدیک شدن آن به فردوسی یا برعکس پایین آمدن فردوسی و نزدیک شدن به نیما به طور مستقیم در صورت‌های مالی شرکت‌ها، به خصوص سهام دلاری تاثیر مستقیم دارد و می‌تواند بازار سرمایه می‌تواند داشته باشد. در مجموع، بازار سرمایه در حال حاضر، پری‌تانسیل‌ترین بازار است؛ فقط نمی‌توانیم این پتانسیل را در ظرف زمان تعریف کنیم و با توجه به سیاست‌های مالیاتی دولت و جمع‌آوری پول‌های سرگردان، بانک مرکزی می‌تواند

از بازار سرمایه به عنوان ابزاری برای کنترل جریان های نقدینگی استفاده کند و این بار به جای تامین کسری بودجه از بازار سرمایه، می تواند از این بازار به عنوان ابزاری برای کنترل نرخ ارز استفاده کند. از دیدگاه بنده، تنها راه ممکن، حمایت تمام قد از بازار سرمایه است و دیر یا زود، شاهد انفجار مجدد در این بازار خواهیم بود.