

دامنه نوسان؛ فرصت یا تهدید؟

حمیدرضا نظری
کارشناس بازار سرمایه

در سال‌های اخیر، یکی از بحث‌برانگیزترین موضوعات در بازار سرمایه ایران، دامنه نوسان قیمت و اثرات آن بر بازارهای مالی، به‌ویژه بازار مشتقه، بوده است. سیاستگذاران مالی از دامنه نوسان به‌عنوان ابزاری برای کنترل رفتارهای سرمایه‌گذاران و کاهش نوسانات شدید قیمت استفاده کرده‌اند. اما در حوزه قراردادهای اختیار معامله (پشن‌ها)، این ابزار می‌تواند منجر به محدودیت‌هایی در اجرای استراتژی‌های پیچیده و تحلیل محور شود. در این یادداشت، به بررسی تأثیرات احتمالی حذف دامنه نوسان در بازار اختیار معامله ایران پرداخته و فرصت و تهدیدات این تغییر را تحلیل می‌کنیم. آپشن‌ها به‌عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای اختیار معامله، نقش کلیدی در پوشش ریسک دارند. سرمایه‌گذاران از قراردادهای اختیار خرید (Call) و فروش (Put) برای محافظت از خود در برابر نوسانات قیمت سهام استفاده می‌کنند. به‌عنوان مثال، اگر سرمایه‌گذاری نگران کاهش قیمت یک سهم باشد، می‌تواند از قرارداد فروش (Put) برای محافظت از دارایی خود بهره‌گیرد. اما در بازار اختیار معامله ایران، دامنه نوسان قیمت سهام بر ارزش گذاری آپشن‌ها تأثیر مستقیم دارد. هرگونه تغییر در قیمت سهام، به‌طور مستقیم قیمت آپشن را نیز تحت تأثیر قرار می‌دهد. به این ترتیب، وجود دامنه نوسان در سهام پایه می‌تواند اجزای برخی از استراتژی‌های پیچیده آپشن را محدود کند و این امر باعث شده است که بسیاری از سرمایه‌گذاران نتوانند به‌طور کامل از پتانسیل‌های بازار آپشن استفاده کنند. حذف دامنه نوسان در بازار آپشن‌ها می‌تواند به آزادسازی بازار و بهبود نقدینگی آن کمک کند. در بورس‌های پیشرفته‌ای مانند ایالات متحده، آپشن‌ها بدون محدودیت دامنه نوسان معامله می‌شوند. که این موضوع به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد تا استراتژی‌های پیچیده‌تری را بدون محدودیت‌های قیمتی اجرا کنند. این سیاست می‌تواند به تحلیل محور شدن بیشتر بازار و کاهش دستکاری‌های قیمتی کمک کند. به علاوه، نقدینگی بیشتر می‌تواند هزینه معاملات را برای فعالان بازار کاهش دهد. در بورس‌های پیشرفته، حذف دامنه نوسان باعث افزایش کارایی و عمق بازار شده است. برای مثال، در بورس‌های ایالات متحده، عدم وجود محدودیت‌های دامنه نوسان به سرمایه‌گذاران امکان داده است که به‌طور آزادانه از ابزارهای مشتقه استفاده کرده و استراتژی‌های معاملاتی پیچیده‌تری را پیاده‌سازی کنند. این امر به افزایش عمق بازار، کاهش هزینه‌های معاملاتی و جذب سرمایه‌گذاران بیشتر منجر شده است. از سوی دیگر، حذف دامنه نوسان می‌تواند موجب افزایش نوسانات شدید در کوتاه‌مدت شود، به‌ویژه برای سرمایه‌گذاران کم تجربه که ممکن است تحت تأثیر هیجانات بازار قرار بگیرند. این امر می‌تواند زیان‌های قابل توجهی برای این دسته از سرمایه‌گذاران به همراه داشته باشد. به همین دلیل، آموزش سرمایه‌گذاران درباره ابزارهای مشتقه و اهمیت مدیریت ریسک در چنین شرایطی حیاتی است. اما تجربه کشورهای درحال توسعه نشان می‌دهد که بدون تقویت قوانین نظارتی و ایجاد زیرساخت‌های آموزشی، حذف دامنه نوسان می‌تواند بازار را با نوسانات شدید مواجه کند و ریسک‌های سیستماتیک ایجاد کند. در ایران، اقتصاد ناپایدار و نوسانات شدید قیمت از می‌تواند چالش‌های جدیدی برای حذف دامنه نوسان ایجاد کند. نوسانات غیرقابل پیش‌بینی اقتصادی و سیاسی ممکن است بازار آپشن‌ها را در معرض ریسک‌های بیشتری قرار دهد. از این رو، لازم است که به‌موازات حذف دامنه نوسان، سازوکارهایی برای تقویت شفافیت بازار، افزایش نظارت و آموزش سرمایه‌گذاران ایجاد شود. اما در این میان برخی راهکارها می‌تواند ریسک احتمالی را کاهش دهد که به برخی موارد آن می‌پردازیم.

آموزش و فرهنگ‌سازی: سازمان‌های ناظر باید برنامه‌های آموزشی گسترده‌ای را برای آشنایی سرمایه‌گذاران با ریسک‌ها و فرصت‌های بازار آپشن‌ها ایجاد کنند. این آموزش‌ها باید شامل روش‌های مدیریت ریسک و استفاده صحیح از ابزارهای مشتقه باشد.

تقویت نظارت و قوانین حمایتی: برای جلوگیری از سوءاستفاده‌های احتمالی از افزایش ریسک‌های غیرقابل پیش‌بینی، نظارت‌های قانونی باید به‌روز و متناسب با تغییرات جدید بازار باشد.

آگهی تمدید مناقصه تأمین مواد غذایی کارخانه رستوران

پیرو درج آگهی فراخوان مناقصه عمومی مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۴ بدینوسیله مهلت تحویل پیشنهادات تا پایان وقت اداری ۱۴۰۲/۰۸/۱۴ تمدید می‌گردد. متقاضیان می‌توانند نسبت به دریافت مجدد اسناد مناقصه از سایت این شرکت به آدرس (<https://shahrekordecment.com>) اقدام نمایند. پس از تکمیل نسبت به تحویل اسناد مناقصه به واحد حراست این شرکت واقع در **کیلومتر ۳ جاده شهرگرد بروجین** و یا به دبیرخانه دفتر مرکزی این شرکت واقع در **تهران، خیابان قائم مقام فرحانی، جنب بیمارستان تهران کلینیک، کوچه آزادگان، پلاک ۱۴ آقای احسان غفوری** اقدام نمایند.

متقاضیان در صورت نیاز به اطلاعات بیشتر با تلفن: **۰۲۱-۳۸۳۸۸۷۸-۰۹۱۳** (آقای خلیلی) و یا شماره تلفن **۰۲۱-۸۸۷۰۴۴۰۰-۰۵** داخلی **۱۲۷** (آقای اعتمادی) تماس حاصل فرمایند.

صنایع سیمان شهرگرد (شرکت سهامی خاص)

شرکت معادن سنگ آهن احیاء سپاهان (سهامی خاص)
آگهی مزایده عمومی

شرکت معادن سنگ آهن احیاء سپاهان (سهامی خاص) به عنوان مزایده‌گذار در نظر دارد دبیوی مخلوط خود مشتمل بر پوسته اکسیدی، لجن آهن اسفنجی خاکه گندله به میزان حدودی ۱۴۳۵۰۰ تن را از طریق مزایده عمومی، طی تشریفات قانونی به اشخاص (حقیقی یا حقوقی) واجد صلاحیت و با شرایط ذیل به فروش برساند:

- موضوع مزایده: فروش دبیوی مخلوط مشتمل بر پوسته اکسیدی، لجن آهن اسفنجی و خاکه گندله به میزان حدوداً ۱۴۳۵۰۰ (یکصد و سه هزار و صد و پنجاه و نین مطلق یا اسناد و مدارک مزایده مدت ۳۰۰ روز ماه تقویمی.
- مدت مزایده: ۱۴۳۵۰۰ (یکصد و سه هزار و صد و پنجاه و نین مطلق یا اسناد و مدارک مزایده ۳۰۰ روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۹ از روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۴ لغایت ساعت ۱۶:۳۰.
- مدارک مورد نیاز جهت تحویل اسناد مزایده: واريز مبلغ ۵۰۰۰۰۰۰ (پنج میلیون) ریال به شماره شنبای ۰۱-۷۱۵۴۴۵۰۱-۱۱۱۰-۳۱۳-۲۰-۹۵۰۲۲۰ IR نزد شعبه مستقل مرکزی بانک توسعه تعاون به نام شرکت معادن سنگ آهن احیاء سپاهان و تحویل معرفی نامه به همراه فیش واریزی و ارائه اعمیل رسمی متقاضی جهت ارسال فایل الکترونیکی اسناد مزایده.
- آخرین مهلت تسلیم پیشنهادها: ساعت ۱۶:۳۰ روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۶.
- محل تحویل: محل کارخانجات کنسانتره شرکت معادن سنگ آهن احیاء سپاهان واقع در

آگهی دعوت به مجمع عمومی فوق العاده
(به روش الکترونیکی یا حضوری)

صاحبان سهام شرکت داروسازی دکتر عبیدی (سهامی عام)
به شماره ثبت ۱۷۹۳۸ و شناسه ملی ۱۰۱۰۵۰۶۱۲۲۸

بدینوسیله از کلیه صاحبان سهام شرکت داروسازی دکتر عبیدی (سهامی عام) و نمایندگان قانونی ایشان دعوت می‌شود تا در جلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام این شرکت که رأس ساعت ۱۴:۳۰ روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۳ واقع در هتل المپیک به آدرس اتوبان تهران کرج، جنب ضلع غربی ورزشگاه آزادی، سالن همایش‌های المللی برگزار می‌گردد حضور بهم رسانند یا از طریق سامانه الکترونیکی به آدرس <https://dima.csdiran.ir> حاضر شده و ضمن مشاهده برخط مجمع بصورت الکترونیکی در رای گیری الکترونیکی مشارکت فرمائید. همچنین یادآور می‌شود ثبت نام و احراز هویت در سامانه سجام برای همه سهامداران محترم جهت مشارکت در مجمع و رأی گیری الزامی است.

نحوه حضور در مجمع (حضور یا الکترونیکی):
با عنایت به ماده ۹۹ لایحه اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت سهامدارانی که مایل به شرکت در جلسه مجمع عمومی فوق العاده به صورت حضوری هستند، می‌توانند جهت دریافت برگه ورود به جلسه مجمع در روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۳ از ساعت ۰۹:۰۰ تا ۱۵:۰۰ یا در دست داشتن مدارک مالکیت سهام و کارت شناسایی معتبر و با وکالتنامه معتبر از طرف صاحبان سهام به آدرس واقع در ۸ کیلومتر جاده مخصوص کرج، شهرک استقلال، بلوار دکتر عبیدی، پلاک ۷۲ و یا بصورت الکترونیکی از تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۳ به تارنمای <https://dima.csdiran.ir> مراجعه و ضمن اعلام حضور، سؤالات و پرسش‌های خود را مطرح نمایند. لذا خواهشمند است با ثبت نام و احراز هویت در سامانه سجام، این شرکت را در برگزاری مجمع عمومی فوق العاده و رأی گیری الکترونیکی یاری فرمائید.
ضمناً رهنمای نحوه حضور و رأی دهی در مجمع الکترونیکی در سامانه کدال بارگذاری گردیده است.

دستور جلسه مجمع عمومی فوق العاده:

- اتخاذ تصمیم در خصوص افزایش سرمایه شرکت
- اصلاح ماده ۵ اساسنامه شرکت
- سایر مواردی که به موجب قانون تجارت در صلاحیت مجمع عمومی فوق العاده می‌باشد.

دریافت برگه ورود به مجمع بر اساس ماده ۹۹ قانون تجارت جهت سهامداران الزامی می‌باشد.
برگزارکننده و فراهم‌کننده زیرساخت الکترونیکی: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سمات)

هیئت مدیره شرکت داروسازی دکتر عبیدی (سهامی عام)

سازمان آگهی ها
وبسایت تخصصی
۰۲۱-۸۹۰۱
www.sazman.agahi@den.ir

آگهی مناقصه عمومی خرید آجر نسوز منیزیت اسپینل
صنایع سیمان شهرگرد (شرکت سهامی خاص)

در نظر دارد از طریق مناقصه عمومی نسبت به **خرید آجر نسوز منیزیت اسپینل** اقدام نماید. لذا از کلیه شرکت‌های تولیدکننده صاحب صلاحیت دعوت می‌گردد در صورت تمایل جهت دریافت اسناد مناقصه از تاریخ درج آگهی به سایت این شرکت به آدرس (<https://shahrekordecment.com>) اقدام نمایند. پس از تکمیل نسبت به تحویل اسناد مناقصه تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۷ به دبیرخانه دفتر مرکزی این شرکت واقع در **تهران، خیابان قائم مقام فرحانی، جنب بیمارستان تهران کلینیک، کوچه آزادگان، پلاک ۱۴ و آقای احسان غفوری** اقدام نمایند.

متقاضیان در صورت نیاز به اطلاعات بیشتر با تلفن: **۰۲۱-۸۸۷۰۴۴۰۰-۰۵** داخلی **۱۲۷** (آقای اعتمادی) تماس حاصل فرمایند.

صنایع سیمان شهرگرد (شرکت سهامی خاص)

آگهی مناقصه عمومی شرکت پالایش نفت جی هرمز

شرکت پالایش نفت جی هرمز در نظر دارد به‌منظور تأمین ۸۵ جفت تاینر مطابق مشخصات ذیل از طریق مناقصه عمومی اقدام نماید.

ردیف	برند	سایز تاینر	تعداد (جفت)	تاریخ تولید	نوع تاینر	محول (مورد استفاده)
۱	بازز	۳۸۵/۶۵/۲۲.۵	۴۵	۲۰۲۴	گل هواپیمایی	تانکر (تیغه ماموت محول دیسک)
۲	بازز	۳۱۵/۸۰/۲۲.۵	۳۰	۲۰۲۴	گل نقش عقب (کل ۸۲۲)	دیفرانسیل عقب کشنده
۳	بریجستون	۳۱۵/۸۰/۲۲.۵	۱۰	۲۰۲۴	گل نقش جلو	اکسل جلو کشنده

لذا از تمامی واجدین شرایط دعوت می‌شود که پیشنهادات خود را حداکثر تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۸، طبق شرایط مندرج در آگهی، از طریق اداره پست به آدرس تهران، سعادت‌آباد، سرو شرقی، خیابان رشادت، کوچه اقبال ملی، پلاک ۱۳، شرکت پالایش نفت جی هرمز، کدپستی: ۱۹۹۷۸۸۷۵۱۱ ارسال نمایند. در صورت نیاز به کسب اطلاعات بیشتر به سایت شرکت پالایش نفت جی هرمز به آدرس jeyhormoz.com و یا با شماره تلفن ۰۲۱۷۹۳۷۲۰۰۰ تماس حاصل فرمایید. زمان برگزاری مناقصه و بازگشایی پاکت ۱۴۰۳/۰۸/۰۹ ساعت ۱۴ می‌باشد.