

## در این مقاله می آموزیم:

- ✓ چه عواملی بر قیمت سهام تاثیر می گذارند؟
- ✓ نقش عوامل مرتبط با صنعت بر قیمت سهام چیست؟



## نقش عوامل مرتبط با صنعت بر قیمت سهام

در مقاله قبل اولین دسته از موارد یعنی عوامل کلی یا محیطی را توضیح دادیم و گفتیم که وضعیت سیاسی و اقتصادی در عرصه داخلی و بین المللی، سیاست های پولی و ارزی، بودجه سالیانه دولت و قوانین و مقررات از جمله عوامل مهمی هستند که می توانند بر قیمت سهام تاثیر بگذارند. در این مقاله می خواهیم در مورد دسته دوم از عوامل اثرگذار بر قیمت سهام شرکت ها یعنی عوامل **مرتبط با صنعت** صحبت کنیم.

دومین عامل که بر قیمت سهام اثر دارد، عوامل مرتبط با صنعتی هستند که شرکت در آن صنعت فعالیت می کند مثلا عوامل مرتبط با صنعت سیمان، پتروشیمی، خودروسازی، ساختمان و دیگر موارد به طور خاص بر قیمت سهام شرکت های فعال در این صنایع تاثیر می گذارد.

اما عوامل مرتبط با صنعت دقیقا چه هستند؟

### ✓ نحوه قیمت گذاری محصولات

اولین عاملی که بر سهام شرکت های فعال در یک صنعت تاثیر مستقیم می گذارد نحوه قیمت گذاری محصولات آن صنعت است. فرض کنید قیمت محصولات شرکت های خودروسازی بدون دخالت دولت و براساس میزان عرضه و تقاضا در بازار تعیین شود. طبیعتا انتظار سرمایه گذاران از میزان درآمد و سودآوری شرکت های خودروسازی در این شرایط متفاوت از زمانی است که دولت با تنظیم بازار مستقیما بر قیمت خودروهای تولید داخل نظارت کند و قیمت آنها را تعیین کند. بنابراین نحوه قیمت گذاری محصولات در یک صنعت می تواند قیمت سهام شرکت های فعال در آن صنعت را تحت تاثیر قرار دهد.

### ✓ میزان عرضه و تقاضا برای محصولات

دومین عامل از مجموعه عوامل مرتبط با صنعت میزان عرضه و تقاضا برای محصولاتی است که شرکت های فعال در آن صنعت تولید می کنند. به عنوان نمونه رونق صنعت ساختمان سازی در کشور می تواند به افزایش تقاضا برای مصالح ساختمانی از جمله سیمان منجر شود و این افزایش

تقاضا هم به دلیل تاثیر مستقیم که بر میزان فروش و سودآوری شرکت‌های سیمانی دارد؛ افزایش قیمت سهام این شرکت‌ها را در بورس به دنبال دارد.



### ✓ رقابتی یا انحصاری بودن صنعت

هرچه محصول انحصاری‌تر باشد، امکان سودآوری شرکت‌های تولید کننده آن محصول بیشتر است. به علت نبود رقیب، تولیدکننده می‌تواند هر قیمتی که خواست برای محصول خود تعیین کند. به طور طبیعی با ورود رقیب جدید به یک صنعت و افزایش شدت رقابت در آن صنعت از میزان انحصار شرکت‌ها کاسته می‌شود و سودآوری آن‌ها نیز کاهش پیدا می‌کند. بنابراین لازم است سرمایه‌گذار قبل از خرید سهام یک شرکت وضعیت حال و آینده صنعت مورد نظر را از نظر میزان انحصار، احتمال ورود رقبای جدید و تاثیر آن بر قیمت سهام شرکت به طور کامل بررسی کند.

### ✓ حجم سرمایه‌گذاری در صنعت

میزان سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته و جهت‌گیری دولت بر بخش خصوصی در خصوص یک صنعت می‌تواند چشم‌انداز آینده آن صنعت را تا حد زیادی مشخص کند و به سرمایه‌گذاران در تصمیم برای خرید یا فروش سهام شرکت‌های فعال در آن صنعت کمک کند. هر اندازه حجم

سرمایه‌گذاری‌ها در یک صنعت بیشتر باشد به این معنی است که انتظار سودآوری در این صنعت بیشتر است.



### ✓ وضعیت صنایع مرتبط

یکی از عوامل اثرگذار بر قیمت سهام شرکت‌ها در صنایع مختلف، وضعیت صنایع مرتبط با صنعت مورد نظر است. برای مثال صنعت فولاد به طور مستقیم با صنایعی مثل استخراج سنگ آهن و صنعت خودروسازی در ارتباط است. به این دلیل که از یک سو سنگ آهن اصلی ترین مواد اولیه مورد نیاز برای تولید فولاد است و از سوی دیگر محصولات فولادی به طور مستقیم بر صنایعی مثل خودرو سازی به کار برده می شود. پس هرگونه رکود و یا رونق در رشد صنایع قبل و بعد صنعت فولاد توانایی تغییر قیمت شرکت‌های فعال در این صنعت را دارد.

## ✓ تحولات فناوری

سرعت تغییر فناوری در صنایع از دیگر عوامل اثرگذار بر قیمت سهام حاضر در این صنعت است. برای مثال سرعت تغییرات فناوری در صنعت ارتباطات بسیار بیشتر از سرعت فناوری در صنعت سیمان است. پس هر اندازه سرعت تغییر فناوری در یک صنعت بیشتر باشد، میزان تغییرات قیمت سهام شرکت‌های حاضر در آن صنعت بیشتر می‌شود. همچنین لازم است سرمایه‌گذار هنگام خرید سهام شرکت‌هایی که تحول فناوری در آنها بسیار سریع است به این موضوع توجه کند که آیا شرکت مذکور توانایی انطباق سریع با تغییرات فناوری را دارد یا خیر؟

همراه ما در قسمت‌های بعد باشید! :

### فاطمه نمازی



### نگارنده: محسن تقی نژاد

