

ماهنامه داخلی

باشگاه تحول ماهان

شماره ۱۲

مرداد ۱۴۰۱



MAHAN
Management Consulting Center



هم‌افزایی مرکز مشاوره مدیریت ماهان و مدیر سرمایه‌گذاری خطرپذیر کمپانی فورد



افتخار داشتیم تا در مرداد ماه میزبان دکتر علی سلوک مدیر سرمایه‌گذاری خطرپذیر کمپانی فورد باشیم. طی گفتگوهای انجام شده مقرر شد که با برگزاری رویدادهای مشترک زمینه انتقال تجربیات گران‌بهای ایشان به متخصصین داخلی را فراهم کنیم. همچنین توافق شد در آینده با رعایت ملاحظات کمپانی محل کارشان و همچنین کشور محل سکونتشان، از حضور ایشان در پروژه‌های مشاوره استراتژی مرکز استفاده کنیم.

آداک فناوران آینده؛ برندی که به بهترین بودن می‌اندیشد



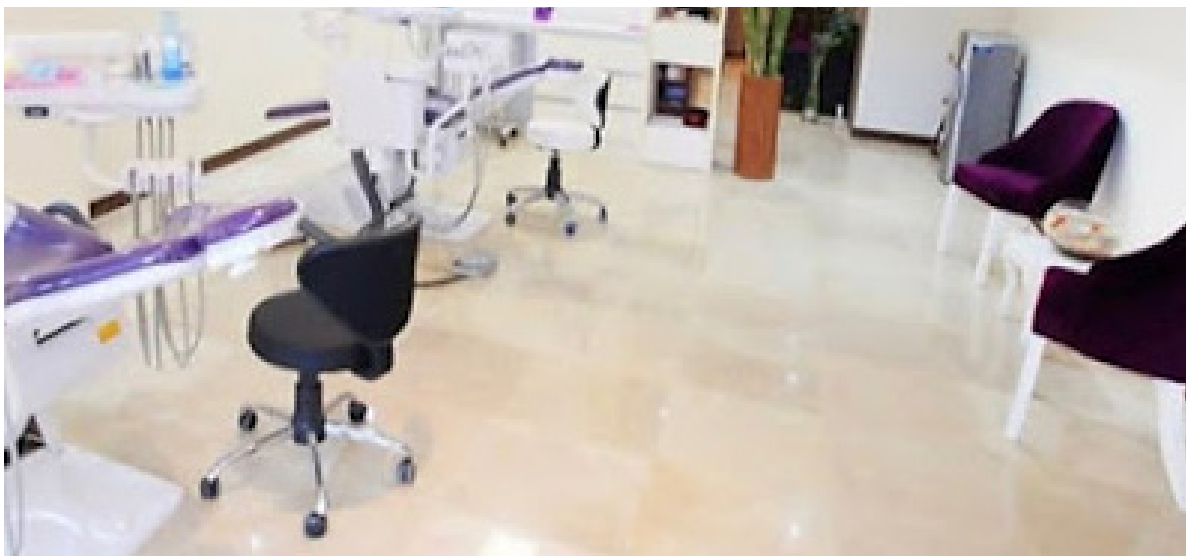
در این ماه افتخار داشتیم در زمینه مشاوره کلینیکی و در رابطه با بحث مذاکره و فروش در خدمت پرسنل عزیز برند معظم آداک فناوران آینده بودیم. مدیران محترم این شرکت که عزم کرده‌اند هر چه بیشتر از قبل در بازار داخلی و منطقه‌ای بدرخشند به درستی درک کرده‌اند که راه توسعه هر سازمانی از مسیر توسعه شخصی پرسنل آن سازمان عبور می‌کند. امیدواریم با پیشرفت جلسات مشاوره کلینیکی بتوانیم در کنار پرسنل جوان، خلاق و توانمند شرکت آداک، زمینه ساز ارتقای جایگاه برند این شرکت باشیم.

افتتاحیه رسمی دوره مشاور مدیرعاملی || دوره‌ای خاص برای اولین بار در کشور



افتتاحیه دوره پرورش مشاور مدیرعامل ماهان در این ماه برگزار شده و جلسات رسمی آن آغاز گردید. این دوره که بصورت ترکیب حضوری و آنلاین اجرا می‌شود کاملاً کیس محور و اجرایی بوده و براساس جدیدترین مدل عارضه‌یابی اروپا برگزار خواهد شد. در ماژول مشاوره، دانش‌پذیران با توانایی‌های مهم برای یک مشاور مدیریت از دیدگاه شرکت بین‌المللی مک‌کنزی آشنا شده و سپس همزمان با حضور در ماژول‌های تخصصی (استراتژی، رهبری، منابع انسانی، مارکتینگ، فروش و ...) به بررسی کیس‌های انتخابی خود خواهند پرداخت.

اهمیت فضای مجازی برای کلینیک‌های پزشکی و دندانپزشکی



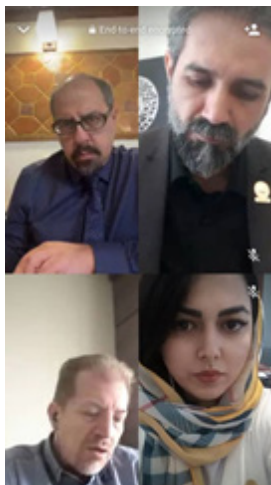
در ماهی که گذشت قرارداد جدیدی با یک کلینیک دندان پزشکی بزرگ دیگر امضا کردیم. طبق این قرارداد هدایت شبکه‌های اجتماعی کلینیک مربوطه به یکی از تیم‌های دیجیتال مارکتینگ مرکز مشاوره به سرپرستی آقای علی گنجعلی سپرده شده است. آقای علی گنجعلی که از مشاوران حوزه دیجیتال مرکز هستند تخصص اصلیشان دیجیتال مارکتینگ کلینیک‌های زیبایی و پزشکی می‌باشد. در فضای رقابتی جامعه پزشکی و دندان پزشکی، استفاده بهینه از فضای مجازی برای توسعه کسب و کارها حیاتی است.

رویدادهایی جهت آشنایی با مسیر شغلی یک مشاور مدیریت



طی دو رویداد میزبان علاقمندان به شغل مشاوره مدیریت بودیم. در رویداد مرتبط با مسیر شغلی یک مشاور اقتصاد و سرمایه‌گذاری آقای دکتر محسن صیقلی مدیر محترم دپارتمان اقتصاد و سرمایه‌گذاری مرکز مشاوره مدیریت ماهان به چالش‌های این شغل پرداخته و مسیر ورود به آن را ترسیم کردند. در همایش مسیر شغلی یک مشاور مدیرعامل نیز آقای دکتر کامبیز یوسفی کوردینیتور محترم دوره مشاور مدیرعامل ماهان بایدها و نبایدهای ورود به این صنعت را تشریح نمودند. در پی آشنایی افراد شرکت کننده در همایش‌ها با شغل جذاب مشاور مدیریت، برخی از آنها اقدام به ثبت نام در دوره‌های پرورش مشاور ماهان کرده و گروهی دیگر برای دوره‌های آینده تقاضای رزرو داشتند.

ماهان و امکان سنجی طرح‌های سرمایه‌گذاری



در این ماه جلسه‌ای میان مدیریت یک هلدینگ ساختمانی معتبر و همکاران مرکز مشاوره مدیریت ماهان برگزار شد. در این جلسه قائم مقام، کارشناس ارشد دیارتمان پروژه‌ها و مشاور ارشد مرکز از طرف ماهان حضور داشتند. موضوع این جلسه تدوین طرح امکان سنجی از طرف مرکز برای سرمایه‌گذاری در زمینی به مساحت ۱۴۰ هزار متر مربع واقع در جزیره کیش بود. در نهایت مقرر شد شرح خدمات ماهان برای این پروژه آماده شده و تقدیم گردد.

فرایندهای دیارتمان پروژه‌ها به روز شد



دیارتمان پروژه‌ها جهت این که برای رهبران کسب و کار مراجعه کننده به ماهان تجربه خوشایندتری را فراهم کند فرایندهای خود را مورد بازبینی قرار داد. در جلسات بازبینی فرایندها علاوه بر همکاران مرکز مشاوره، آقای دکتر علی رودگر مشاور ارشد ماهان و آقای دکتر عرفان الله‌وردی اکانت منیجر مرکز مشاوره حضور داشتند. در این جلسات فرایندها چابک‌تر و شفاف‌تر از قبل طراحی گردید.

لایوهایی که به تحول کمک می کنند



استراتژی های ورود به بازار جهانی عنوان لایو اینستاگرامی بود که ۲۹ مرداد ماه به همت باشگاه تحول و به میزبانی پیچ آکادمی ماهان برگزار شد. در این لایو آقایان مهندس مصطفی حمیدی و دکتر سینا گرامی در مورد اصول تجارت بین الملل و نحوه ورود به بازارهای جهانی به بحث و تبادل نظر پرداختند. باشگاه تحول قصد دارد تا با لایوهایی از این نوع زمینه بین المللی سازی کسب و کارهای ایرانی را فراهم کند.

همکاری با هلدینگ ها! تخصص مرکز مشاوره مدیریت ماهان



در مرداد ماه به دعوت شرکت سرمایه گذاری خانه سازی ایران مهمان این هلدینگ معظم بودیم. در جلسه فی مابین در مورد زمینه های همکاری گفتگو شده و مقرر شد تا طرفین در رابطه با انجام پروژه مشترک و همچنین مشاوره منابع انسانی از ظرفیت های یکدیگر استفاده کنند.

گام دیگر نسل جدید مشاوران به سمت توسعه صنعت مشاوره مدیریت



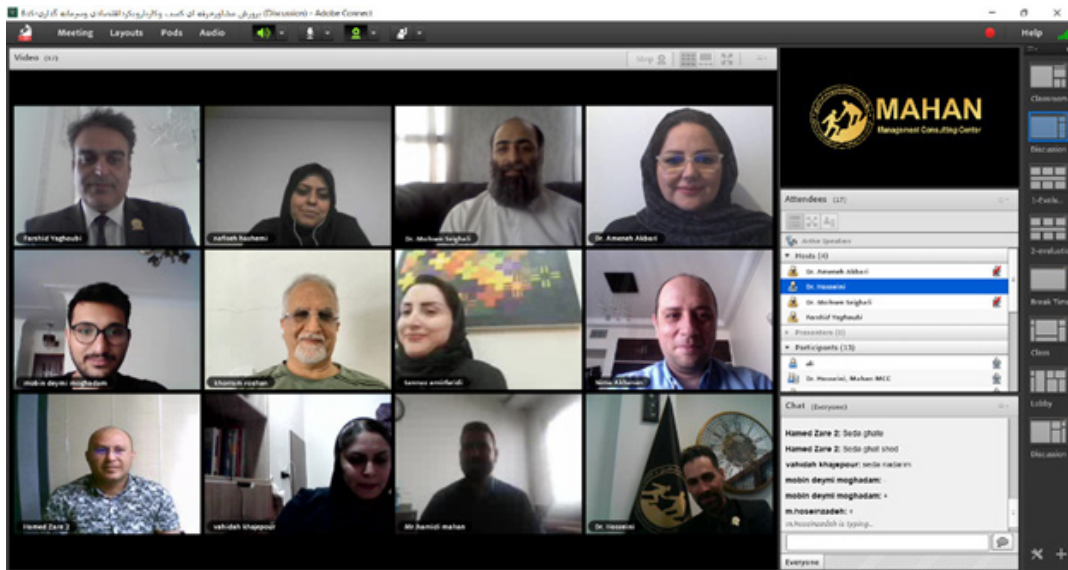
گروه نسل جدید مشاوران در این ماه بسیار فعال بودند. از طرفی چک لیست‌ها و فرایندهای اجرایی این گروه آماده شد و از طرف دیگر طبق نظر شورای سیاست‌گذاری مرکز مشاوره فعالترین اعضای گروه برای ادامه مسیر انتخاب شدند. هفته‌های انتهایی مرداد اعضای گروه در مقابل کادر مدیریت مرکز و تیم داوری اقدامات انجام شده را تشریح کرده و برنامه‌های خود را توضیح دادند.

مشاوره کلینیکی؛ راه کار فوری برای کسب و کارها



جلسات مشاوره کلینیکی در این ماه در دپارتمان های مختلف مرکز مشاوره ادامه داشت. دپارتمان دیجیتال مارکتینگ به مدیریت آقای دکتر علی ناصر حجتی و دپارتمان هک رشد به مدیریت آقای دکتر علی رودگر به برندهایی از صنایع گوناگون خدمات مشاوره ارائه دادند. همچنین آقای علی نخجوان نیا از دپارتمان فروش جلسات مشاوره با برندی از اصفهان در زمینه تولید گیاهان دارویی را شروع کردند. آقای دکتر رضا کرد از دپارتمان مارکتینگ نیز به استارتاپی فعال در حوزه کسب و کار پزشکی مشاوره کلینیکی دادند.

دوره‌ای که طی مدت کوتاهی به کد ۶ خود رسید



دوره مشاور اقتصاد و سرمایه‌گذاری ماهان طبق دیدگاه صاحب نظران یکی از بهترین دوره‌های آموزشی حوزه اقتصاد محسوب می‌شود. این دوره که با تدریس برترین اساتید و مشاوران اقتصاد و سرمایه‌گذاری کشور برگزار می‌شود طی مدت کوتاهی به ششمین دوره خود رسیده و در مرداد ماه افتتاحیه کد ۶ آن برگزار شد. افراد شرکت کننده در کد جدید این دوره همگی با انگیزه و توانمند بوده و امید است که مشاوران اقتصادی خوب آینده کشور باشند.

مدیر جوان ماهانی زادروزت مبارک



به رسم همیشگی جشن گرفتن زادروز همکاران خوبمان، این ماه نیز تولد آقای علیرضا داداشزاده عزیز را جشن گرفتیم. ایشان که مدیریت واحد دیجیتال مارکتینگ مرکز را بر عهده دارند از همکاران توانمند، بااخلاق و دوست داشتنی مرکز محسوب می شوند. برای ایشان آرزوی شادی و سلامتی کرده و امیدواریم سالها از حضورشان در مرکز مشاوره مدیریت ماهان استفاده کنیم.

۹ موضوع مهم مرتبط با سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۲۲

مترجم: آقای محمد درخشان
عضو باشگاه تحول ماهان



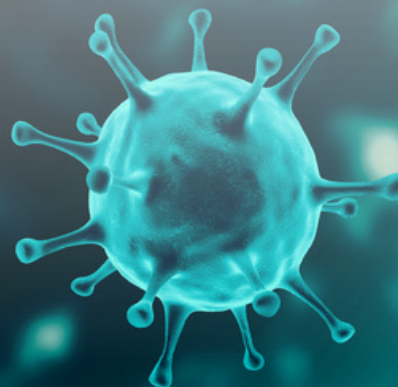
2022

۱. بازارها همچنان تحت تأثیر کووید ۱۹

بادهای همه‌گیری به کدام سمت می‌وزند؟ امید آن است که در سال ۲۰۲۲ وضعیت به حالت نرمال برگردد و سفرها، املاک تجاری و خرده‌فروشی سهام رو به رشد باشد. اما این داستانی تکراری است که قبلاً بارها شنیده‌ایم. ویروس دلتا آرزوها را در ۲۰۲۱ به باد داد. چرخش ایام و ظهور اومیکرون، نگرانی‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت را نیز به همراه آورده است. حتی اگر این گونه‌ها موج دیگری از بیماری‌های عفونی کشنده را ایجاد نکند، در مورد نوع بعدی چطور؟ مادر طبیعت - و نه انسان‌ها - آخر این داستان را نوشته است.

اصولاً سرمایه‌گذاران باید بدانند که بعد از کووید همچنان رالی بازار وجود دارد. حتی اگر کووید همچنان تمام نشده باشد. این موضوع به این دلیل است که احتمالاً بازارهای سهام قبلاً در اکثر یا همه‌ی سودهایی که از یک اقتصاد کاملاً بازگشایی شده انتظار می‌رود قیمت‌گذاری شده است.

در حالی که هنوز الزام استفاده از ماسک وجود دارد و سفر با خطوط هوایی کمتر از سطحی است که قبل از همه‌گیری وجود داشت، بسیاری از آمریکایی‌ها هم‌اکنون به زندگی نسبتاً عادی برگشته‌اند. پس حتی اگر شانس برگردد و همه‌گیری در ۲۰۲۲ از بین برود ممکن است فضایی برای اجرای برنامه‌های اقتصادی و بازار سهام نباشد.



۲. احتمال افزایش نرخ فدرال رزرو در سال ۲۰۲۲

زمانی که فدرال رزرو نرخ بهره را پایین نگه می‌دارد، بازار سهام خوب عمل می‌کند اما روزهای سیاست نرخ بهره صفر فدرال رزرو به شمارش افتاده است. تنها چیزی که سرمایه‌گذاران باید از خودشان بپرسند این است که به چه میزان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در سال ۲۰۲۲ اتفاق می‌افتد.

ابزار CME's FedWatch حداقل دو افزایش نرخ را بر اساس نحوه سفته بازی معامله گران در بازار آتی پیش‌بینی می‌کند. در همین حال، کاهش از قبل برنامه‌ریزی شده در خرید ماهانه اوراق قرضه فدرال رزرو به این معنی است که تسهیل کمی (QE) تا بهار پایان خواهد یافت.

QE و پایین‌ترین نرخ از اوایل سال ۲۰۲۰ به تقویت بازار سهام کمک کرده است اما اخبار بد بیشتر، مانند گزارش‌های داغ تورم ممکن است فدرال رزرو را مجبور کند سیاست‌های پولی خود را حتی سریع‌تر تشدید کند و احتمالاً برای بازار سهام پایان بدی خواهد داشت.



۳. از شنیدن اخبار تورم خسته شده‌اید؟ قبل از اینکه بهتر شود بدتر می‌شود

غیرقابل انکار است: مصرف‌کنندگان ایالات متحده (و رسانه‌های مالی) روی تورم متمرکز شده‌اند. نادیده گرفتن قیمت‌های بالای گاز و کمبودهای مرتبط با زنجیره تامین به عنوان موردی «گذرا» در سال ۲۰۲۲ کارساز نخواهد بود. سیر تورم در سال ۲۰۲۲ داستان بزرگ‌تری خواهد بود، و اگر روند فعلی به زودی معکوس نشود، آشفتگی بازار بوجود خواهد آمد.

نرخ بهره بالاتر و تورم بالاتر، دستورالعملی برای عقب‌نشینی وال استریت است. با این حال، ممکن است فرصت‌هایی را در بازار اوراق قرضه نشان دهد یا حتی اخبار خوبی را برای پس‌اندازکنندگان در قالب APY های بالاتر ارائه کند.

۴. راه‌حل‌های زنجیره‌ی تأمین

امروز هر بندر ایالات متحده را بررسی کنید حجم انبوهی از کانتینرهای حمل و نقل را خواهید دید که منتظر تخلیه یا پر شدن مجدد با کالا هستند. این تنها یک نکته است که چالش زنجیره تامین دیگر شبیه یک مشکل کوتاه مدت نیست. ممکن است مشکلات زنجیره‌ی تأمین در درازمدت نتیجه خوبی داشته باشد. آمریکایی‌ها برای اولین بار پس از مدت‌ها، خرد و مفاهیم امنیت ملی خرید و ساخت تقریباً همه محصولات ما در خارج از کشور را می‌فهمند و آن را زیر سؤال می‌برند که البته این خوب است.

اما در کوتاه‌مدت احتمالاً برای بازارها بد باشد حتی اگر همه‌گیری به خیروخوشی تمام شود، تا زمانی که زنجیره‌های تأمین هموار نشده و قفسه‌های فروشگاه‌ها را پر نگه ندارند، بهبودی تمام مدت وجود نخواهد داشت و گونه اومیکرون هم حل این مشکل را آسانتر نمی‌کند بلکه تضمین می‌کند که در سال ۲۰۲۲ باقی خواهد ماند.

۵. بهبودی، سخت می‌دانم

رشد سرسام‌آور تولید ناخالص داخلی (GDP) در سال ۲۰۲۱ اغلب در رسانه‌ها مورد توجه قرار نگرفته است. در نیمه‌ی اول سال ۲۰۲۱، اقتصاد ایالات متحده ۶ درصد افزایش تولید ناخالص داخلی با نسبت سه‌ماهه را در حال تدارك داشت. این موضوع ناپایدار است و ما متوجه شدیم در سه‌ماهه سوم، رشد به ۲ درصد کاهش یافته است. این نشانه اولیه‌ای بود که سود بازگشایی ممکن است آمده و رفته باشد. انتظار می‌رود در سه ماهه چهارم بهبودی حاصل شود، اما تصور کنید که سال ۲۰۲۲ با سطوح پایین رشد تولید ناخالص داخلی همراه شود، درست زمانی که فدرال رزرو واقعاً از تورم می‌ترسد. این می‌تواند ترکیبی خطرناک برای سهامداران باشد.

۶. بازار کار همچنان نابسامان

بهبود قابل توجه بازار کار یک داستان مهم در سال ۲۰۲۱ بود. تا نوامبر، بیکاری در ایالات متحده به ۴/۲ درصد کاهش یافت و همان‌طور که انتظار دارید بازار فشرده به افزایش دستمزدها کمک کرده است.

با این حال، اعداد تصویری ناقص از بازار کار واقعی نشان می‌دهند. ایالات متحده هنوز ۲۲ میلیون شغلی را که در طول رکود حاصل از همه‌گیری از دست داده بود، به دست نیاورده است و میلیون‌ها شغل از جایی که مسیر بازار کار پیش از همه‌گیری داشت فاصله دارد.

پس چرا این قدر بیکاری کم است؟ بسیاری از این شکاف را می‌توان، به زبانی نسبت داد که در تلاش برای مراقبت از کودکان خود، مجبور به ترک بازار شده‌اند، به علاوه حضور بیش از حد آنها در صنایعی که در طول همه‌گیری شدیدترین آسیب را دیده‌اند.

رقابت شدید برای کارگران به شرکت‌هایی که هزینه‌های نیروی کار و چالش‌های کارکنان بالاتری دارند، آسیب رسانده است. این مسائل باید قبل از اینکه بازار کار به حالت عادی بازگردد، حل شود و تا آن زمان، این مشکل برای بسیاری از شرکت‌های دولتی باقی خواهد ماند.

۷. آیا سهام FANNG (غول‌های بزرگ فناوری) نفوذ خود را از دست داده است؟

اگر می‌خواهید نشانه‌ای مبتنی بر آهسته شدن بازار سهام در سال ۲۰۲۲ ببینید، به سهام FANNG نگاه کنید.

این نام مستعار توسط وال استریت برای پنج غول فناوری انتخاب شده است که برای سال‌ها نیروی محرکه بازار صعودی بوده‌اند از جمله متا یا همان فیس‌بوک (FB) ساب، آمازون (AMZN)، اپل (AAPL)، نتفلیکس (NFLX) و خانواده گوگل (GOOGL). مایکروسافت (MSFT) گاهی اوقات جایگزین نتفلیکس می‌شود و مخفف به FAAMG تغییر پیدا می‌کند.

سال گذشته ما چرخش به خارج از FAANG را پیش‌بینی کردیم، زیرا غول‌های فناوری در سال ۲۰۲۰ بسیار سریع پیش رفتند. کاشف به عمل آمد که ما فقط تا حدی درست پیش‌بینی کرده بودیم. مایکروسافت و گوگل در سال ۲۰۲۱ حتی بیشتر سود کردند (از بد ما)، در حالی که دستاوردهای گوگل و آمازون در سال ۲۰۲۱ عملاً در بازار گسترده‌تر کمتر بود. در واقع بر اساس شاخص بزرگ متوسط مورنینگ استار در ایالات متحده در سال ۲۰۲۰ سهام FAANG تقریباً ۲۵ درصد از کل بازده بازار را تشکیل می‌داد این در حالی است که امسال تا اواخر نوامبر، سهام FAANG به‌سختی حتی ۳ درصد از بازده بازار را به خود اختصاص داد.

بنابراین، FAANG در سال ۲۰۲۱ شرط‌بندی بدی نبود اما به آن چیزی که واقعاً انتظار می‌رفت نزدیک شد. برخی تحلیل‌گران بر این اعتقادند که سرمایه‌گذاران در سال ۲۰۲۲ به دنبال بازدهی به جای دیگری بروند و با نام‌هایی مانند تسلا (TSLA) بیشتر از بازار سود ببرند. آیا می‌توانیم کالاهای اصلی مصرفی خسته‌کننده با بازده سود تقسیمی را به‌عنوان مکانی امن و راحت برای سرمایه‌گذاری انتخاب کنیم در حالی که تورم ایجاد عدم اطمینان می‌کند؟

۸. تراشه‌ها کجا هستند؟

کمبود تراشه‌های کامپیوتری نه تنها بر سهام شرکت‌های فناوری تأثیر دارد بلکه بر همه سهام‌ها تأثیر خواهد داشت. در حال حاضر تمامی کالاهای مصرفی بادوام دارای یک تراشه کامپیوتری هستند بنابراین کمبود تراشه‌ها مشکل بزرگ‌تری نسبت به کمبود لپ‌تاپ‌هاست. پارکینگ دیترویت در حال حاضر مملو از خودروهای تقریباً تکمیل شده ای است که فقط منتظر تراشه‌های کامپیوتری کمیاب هستند که باید بر روی آن‌ها نصب شوند.

حتی یک پایان سریع همه‌گیری هم لزوماً به این مشکل زنجیره تأمین پایان نمی‌دهد. به عنوان مثال: تراشه‌های معروف به DSP که سیگنال‌های آنالوگ را به دیجیتال تبدیل می‌کنند و برای تجهیزات صوتی از میکسرهای پادکست‌ها گرفته تا تلویزیون‌ها و تلفن همراه‌ها ضروری هستند با کمبود عرضه روبرو می‌باشند. آتش‌سوزی در یک کارخانه چینی در اواخر ۲۰۲۰ را مقصر این قضیه بدانید.

اینتل می‌گوید کمبود تراشه ممکن است تا ۲۰۲۳ ادامه داشته باشد. این ممکن است دلیل خوبی برای خرید سهام شرکت‌های تولید تراشه باشد اما ممکن است دلیل بهتری برای نگرانی از ثبات بیشتر نام‌های دلخواه مصرف‌کننده باشد.



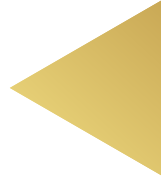
۹. انتخابات میان دوره‌ای

شاید بزرگ‌ترین عدم اطمینان سال ۲۰۲۲ انتخابات میان دوره‌ای کنگره باشد. جمهوری خواهان احتمالاً عملکرد خوبی خواهند داشت چون حزب مرتبط با ریاست جمهوری فعلی، کرسی‌های خود را در انتخابات میان دوره‌ای از دست می‌دهد. با این حال به نظر می‌رسد این دعواها بیش از آنچه انتظار می‌رود حزبی باشد که حتی ممکن است منجر به اخبار غیرقابل پیش‌بینی، بی‌ثباتی یا حتی خشونت شود. این همان غافلگیری است که ممکن است سرمایه‌گذاران را بترساند.

همچنین این مورد جدیدی نیست که در آستانه انتخابات میان دوره‌ای اغلب سهام‌ها به ویژه زمانی که تغییر قدرت در واشنگتن پیش‌بینی می‌شود، سقوط کند. تحلیلی که توسط گرین بوش فایننشیال از بازده بازار سهام در سال‌های ۱۹۹۴، ۲۰۰۶ و ۲۰۱۰ انجام شد در سه بار آخری که نهادهای کنگره تغییر حزب دادند یک هشدار واضح را ارائه می‌کند. این تحلیل نشان می‌دهد که: در تمامی این سه سال وقتی تغییر موضع قدرت مطرح بوده است یا در آستانه انتخابات میان دوره‌ای بوده‌ایم بازار سهام یا کاهشی بوده است یا ثابت مانده است. هرچند با این وجود همه چیز از دست نرفته است و در پایان هر کدام از این سه سال پس از انتخابات بازار رشد کرده است.

منبع:

<https://www.forbes.com/advisor/investing/top-investing-trends-2022/>



شاد باشید و دلی را شاد کنید...



ماهان
مرکز مشاوره مدیریت

مرداد ماه ۱۴۰۱

MahanMCC.com

