





هفته نامه بازار سرمایه (شماره ۰۳۳)

هفته منتهی به ۱۹ دی ماه ۱۴۰۴



۰۲۱-۴۲۳۵۹



تهران، خیابان ولی عصر، بلوار میرداماد، نرسیده به پل آفریقا، پلاک ۴۴۰



<https://saderatbourse.com>



شبکه‌های اجتماعی



@Bsi_bourse



Bank-saderat-iran-brokerage



۰۲۱-۴۲۳۵۹



تهران، خیابان ولی عصر، بلوار میرداماد، نرسیده به پل آفریقا، پلاک ۴۴۰



<https://saderatbourse.com>

۰۵	.....	• سرخط خبرها
۰۶	.....	• اقتصاد ایران
۰۷	.....	• بورس اوراق بهادار
۱۷	.....	• بورس کالا-انرژی
۲۱	.....	• اقتصاد جهان
۲۴	.....	• اتاق تحلیل

فهرست

• بسته حمایت از صنایع

هیات وزیران در جلسه هفدهم دی ۱۴۰۴ به پیشنهاد کارگروه موضوع ۱۳ آیین نامه تضمین امنیت غذایی و بهبود معیشت مردم، بسته حمایت از صنایع را مصوب کرد. محمدرضا عارف معاون اول رییس جمهوری این مصوبه را برای اجرا به دستگاه‌های ذی ربط ابلاغ کرده است.

• ارزش صندوق توسعه ملی

رئیس صندوق توسعه ملی اظهار کرد: دارایی تحت مدیریت این صندوق به طور تقریبی ۲۰۰ میلیارد دلار است. به بیان دیگر اگر شخصی بخواهد صندوق توسعه ملی را با تمام دارایی‌ها و مطالبات آن بخرد، ارزش آن ۱۹۵ میلیارد دلار است که با این AUM در میان صندوق‌های توسعه ملی جهان، رتبه سیزدهم را دارد.

• برنامه دولت حفظ ثبات در بازار سرمایه است

سید علی مدنی زاده، وزیر امور اقتصادی و دارایی، در برنامه گفت‌وگوی ویژه خبری با تشریح برنامه‌های دولت در بازار سرمایه، تاکید کرد: بازگرداندن شفافیت، کاهش نواقص، ارتقای کارایی بازار و رفع عواملی که موجب ناکارآمدی می‌شود، در اولویت برنامه‌های وزارت اقتصاد قرار دارد. او با اشاره به عملکرد بازار سرمایه در دی ۱۴۰۴ افزود: هرگونه حمایت از بورس باید در جهت افزایش شفافیت و کاهش اطلاعات نامتقارن در بازار باشد.

سرخط خبرها



مقایسه بازدهی و حباب شمش و انواع سکه طلا



اقتصاد ایران

طلا-دلار



بورس اوراق بهادار

بورس

شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی چند ماه اخیر خود در حال حاضر در محدوده ۴.۳۰۰.۰۰۰ واحد در حال نوسان می باشد. در عین حال در صورت افزایش تقاضا می توان انتظار صعود شاخص به سمت هدف های بالاتر (محدوده ۴.۶۵۰.۰۰۰) را داشت. از سوی دیگر با در نظر گرفتن ریسک های سیاسی و اجتماعی فعلی امکان اصلاح شاخص تا سطح قیمتی ۳.۸۰۰.۰۰۰ واحد را می توان محتمل شمرد.

روند شاخص‌های بورس در هفته گذشته

نمودار تغییرات شاخص کل	درصد تغییر	میزان تغییر	هفته گذشته	هفته جاری	شرح
	۷.۱۴	۲۹۰.۶۲۴	۴.۰۷۰.۰۶۴	۴.۳۶۰.۶۸۹	شاخص کل
	۲.۰۹	۲۳.۰۴۲	۱.۱۰۴.۵۴۰	۱.۱۲۷.۵۸۱	شاخص کل (هم وزن)
	۸.۹۳	۲۵.۱۶۶	۲۸۱.۸۸۳	۳۰۷.۰۴۹	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ
	۷.۶۹	۲۹۹.۲۴۴	۳.۸۹۳.۷۰۸	۴.۱۹۲.۹۵۳	شاخص صنعت

بورس اوراق بهادار

بورس

نمادها با بیشترین بازدهی

بازدهی (درصد)	صنعت	نام شرکت	نماد
۱۲.۵۵	شیمیایی	پتروشیمی خراسان	خراسان
۱۲.۴۹	شیمیایی	پتروشیمی نوری	نوری
۱۲.۴۹	فلزات اساسی	فولاد کاوه جنوب کیش	کاوه
۱۲.۴۸	شیمیایی	پتروشیمی شیراز	شیراز
۱۲.۴۷	سیمان آهک گچ	سیمان دشتستان	سدشت

صنایع با بیشترین ارزش معاملات

درصد از کل	ارزش معامله (میلیارد ریال)	نام صنعت
۱۷.۷۸	۹۷.۰۹۹	فلزات اساسی
۱۷.۷۶	۹۷.۰۱۴	محصولات شیمیایی
۱۲.۱۸	۶۶.۵۲۸	بانک‌ها و موسسات اعتباری
۸.۱۲	۴۴.۳۳۸	فرآورده‌های نفتی
۵.۸۱	۳۱.۷۱۵	خودرو و ساخت قطعات

ارزش معاملات بورس و صندوق های سرمایه گذاری

تغییرات حجم و ارزش معاملات		بورس	صندوق های سرمایه گذاری
حجم معاملات	ارزش معاملات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	حجم معاملات (میلیون سهم)
هفته جاری	هفته گذشته	هفته جاری	هفته گذشته
۱.۴۳۷.۶۸۶	۱.۸۱۸.۹۴۱	۱.۴۳۷.۶۸۶	۱.۰۰۲.۴۴۰
-۲۰.۹۶			
۱۹۸.۳۲۷	۲۷۴.۲۷۳	۱۹۸.۳۲۷	۷۷۱.۰۴۶
-۲۷.۶۹			
۲۸.۱۷۲	۳۵.۷۷۳	۲۸.۱۷۲	۲۸.۱۷۲
-۲۱.۲۵			
۲۳.۰۸			
۲۳.۰۸			

سهم از ارزش معاملات

گزارش ها از معاملات بازار سهام حاکی از آن است که در هفته کاری منتهی به ۱۷ دی ۱۴۰۴، سهم حقیقی ها، حقوقی ها و صندوق های توسعه و تثبیت بازار به ترتیب ۷۶۸،۶۷۸ میلیارد ریال (۶۳.۸ درصد)، ۱۳۶،۳۱۲ میلیارد ریال (۱۱.۳ درصد) و ۱۰۶،۸۹۸ میلیارد ریال (۸.۹ درصد) بود.

کدهای فعال

در هفته یادشده تعداد سهام داران فعال در بازار اعم از حقیقی و حقوقی (بدون احتساب کدهای دارای معامله در عرضه های اولیه) ۶۱۳ هزار و ۸۹۱ نفر بود که به تفکیک ۶۱۲ هزار و ۶۲ نفر، شامل سهام داران حقیقی و یک هزار و ۸۲۹ نفر مربوط به حقوقی ها می شود.

بورس اوراق بهادار

بورس



روند ارزش معاملات بورس و شاخص



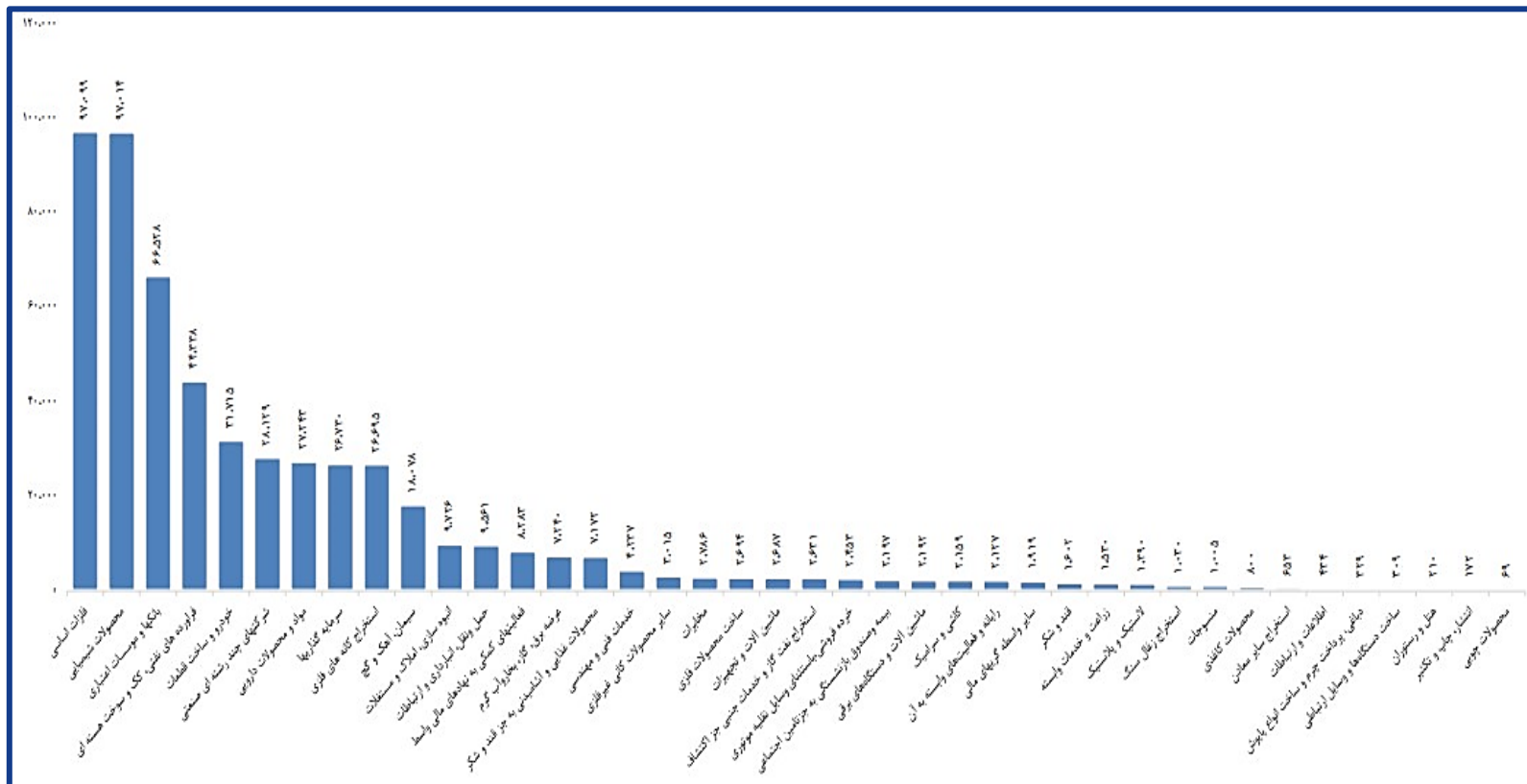
ارزش معاملات خرد روزانه



بورس اوراق بهادار

بورس

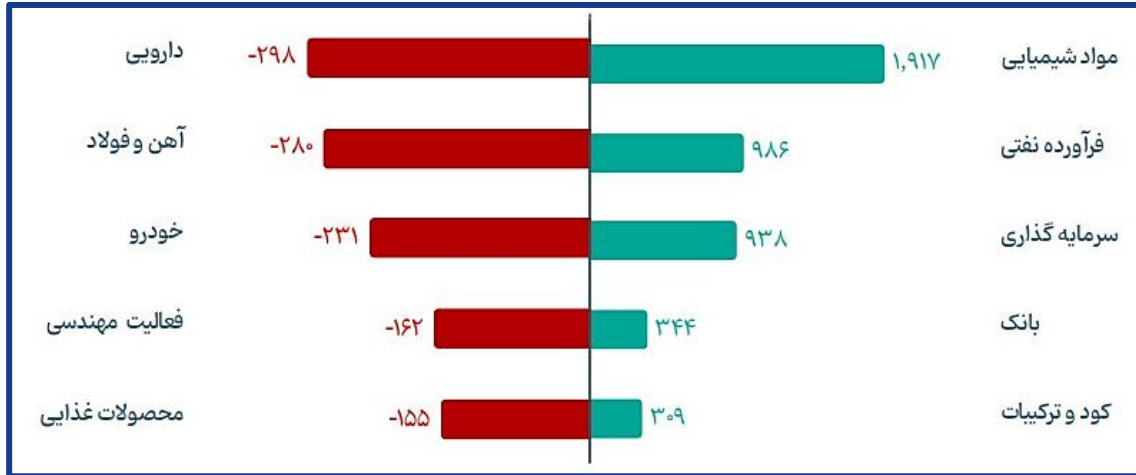
ارزش معاملات به تفکیک صنعت (میلیارد ریال)



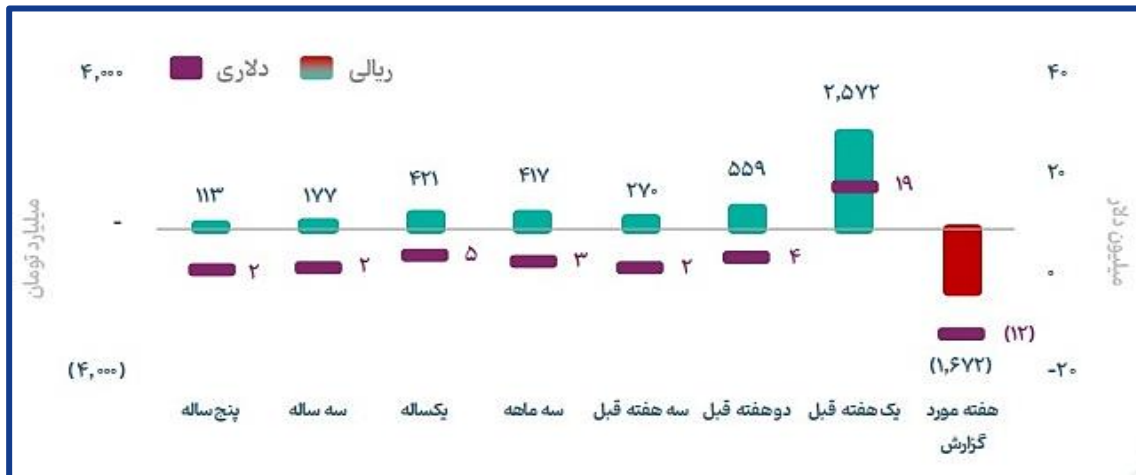
بورس اوراق بهادار

بورس

ورود خروج پول به صنایع (میلیارد تومان)



ورود خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)

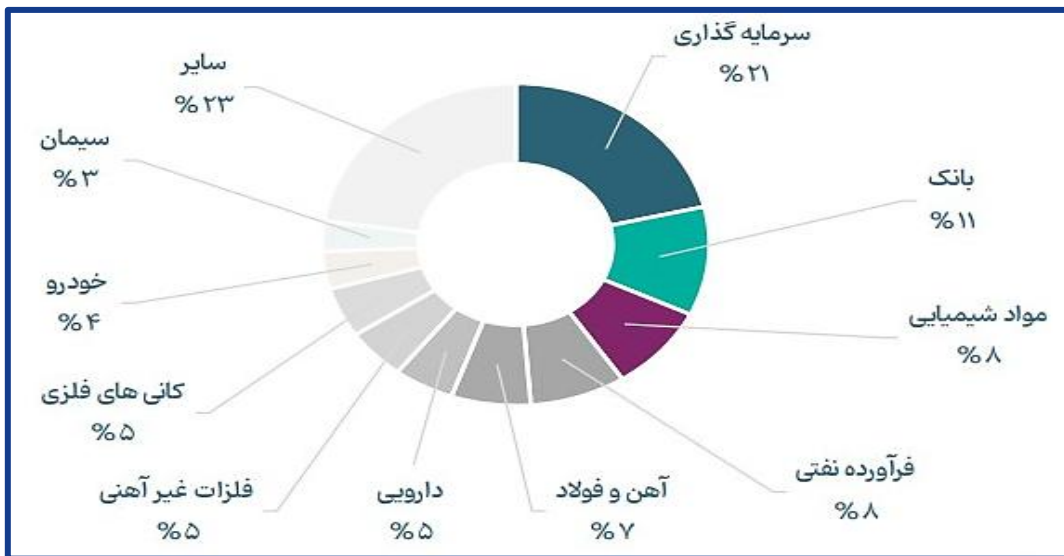


بورس اوراق بهادار

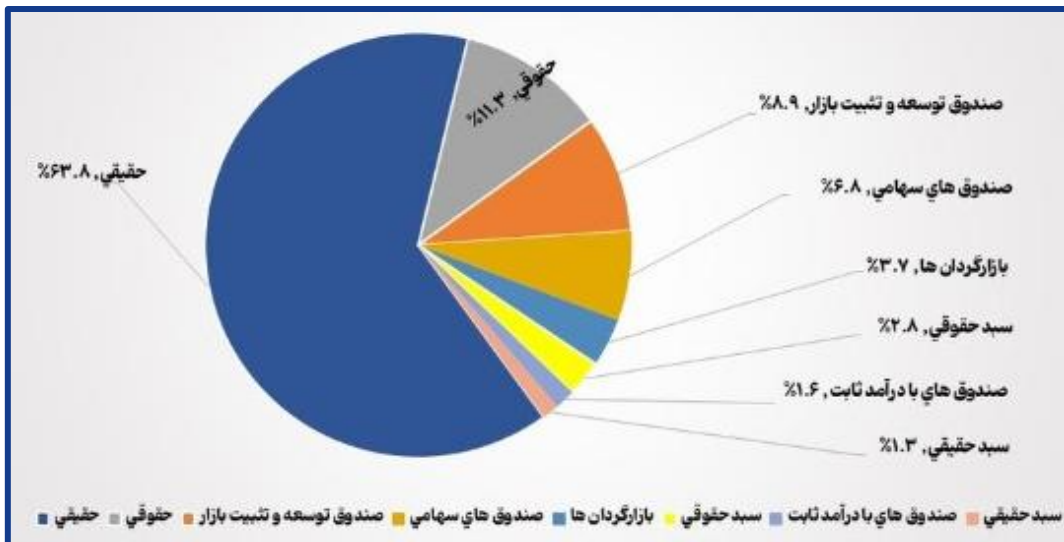
بورس



سهام صنایع از ارزش معاملات



سهام اشخاص از ارزش معاملات

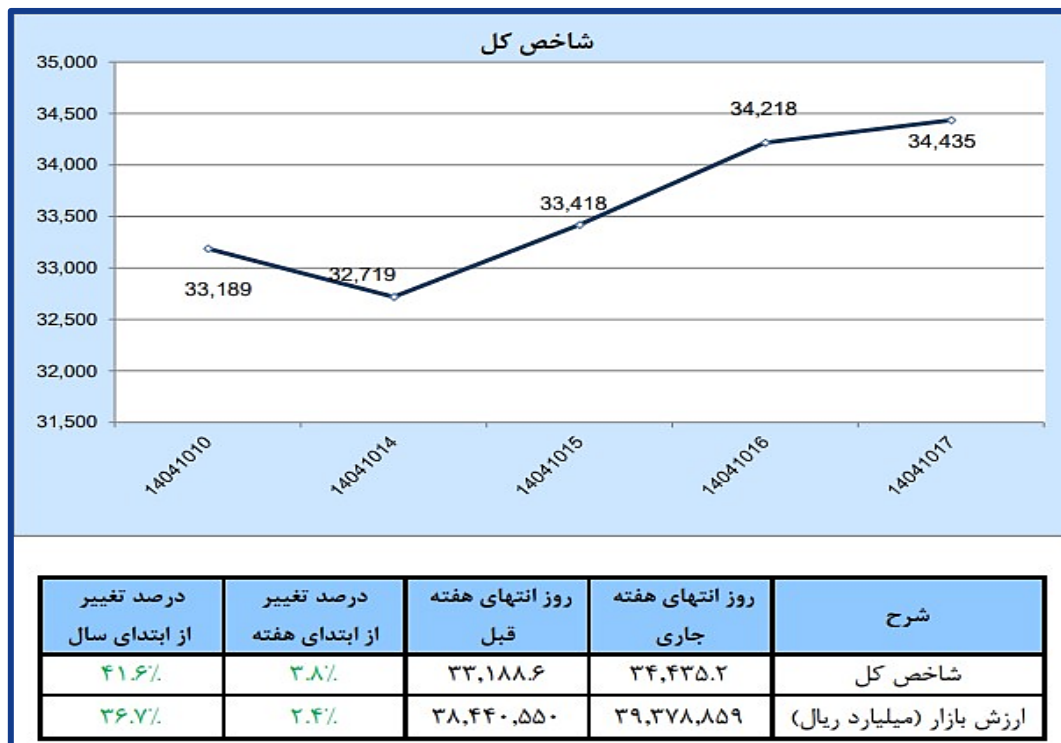


بورس اوراق بهادار

بورس



شاخص کل فرابورس



ارزش معاملات فرابورس

فرابورس	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۱۲,۰۴۵,۷۶۳	۱۲,۳۱۸,۵۱۶	-۲.۲
حجم معاملات (میلیون سهم)	۹۶,۱۴۱	۱۲۶,۶۱۵	-۲۴

بورس اوراق بهادار

فرابورس

ارزش معاملات اختیار



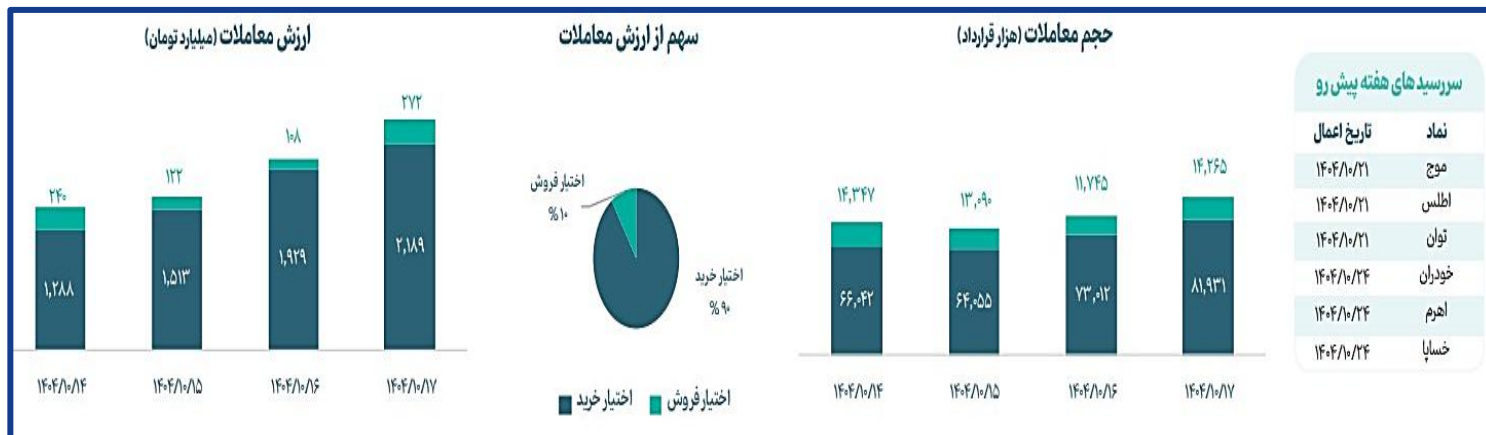
بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

روند بازار مشتقه

در هفته‌ای که گذشت، همگام با افزایش قیمت در سهام پایه، شاهد تشدید نوسانات در قیمت قراردادهای اختیار خرید نیز بودیم. بالا بودن نسبت معاملات اختیار خرید به کل بازار همچنان حاکی از خوشبینی سرمایه‌گذاران است، اما با توجه به ریسک‌های ژئوپلیتیکی موجود بهتر است معامله‌گران با احتیاط بیشتری نسبت به اخذ موقعیت در بازار مشتقه اقدام نمایند.

خلاصه بازار



بورس اوراق بهادار

اختیار معامله

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	ضهرم ۱۰۲۹	۵۱۱%	اهرم	۶۳.۷
۲	ضشنا ۱۰۹۳	۳۶۸%	شپنا	۱.۹
۳	ضهرم ۱۰۳۰	۳۳۳%	اهرم	۴۵.۵
۴	ضشنا ۱۰۹۲	۲۱۳%	شپنا	۷.۸
۵	ضملي ۱۴۱۵	۱۶۷%	فملي	۱.۷
۱	طموج ۱۰۴۰	-۹۷%	موج	۰.۷
۲	طملت ۱۰۱۲	-۹۶%	ویملت	۴.۳
۳	طملت ۱۰۱۱	-۹۵%	ویملت	۲.۴
۴	طموج ۱۰۴۱	-۹۳%	موج	۱.۰
۵	طموج ۱۰۴۲	-۹۲%	موج	۰.۷

ارزش معاملات

بورس کالا	هفته جاری		هفته گذشته		درصد تغییرات	
	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم	ارزش
بازار فیزیکی	۲.۸۵۷.۶۰۳	۸۰۹.۹۸۲.۷۳۹.۲۰۰	۲.۸۴۵.۷۸۶	۷۳۰.۷۵۹.۴۵۱.۵۱۴	۰.۴۲	۱۰.۸۴
بازار مشتقه	۶.۲۹۳.۵۰۹	۱۱.۶۵۶.۶۲۸.۱۵۰	۷.۰۲۲.۵۱۲	۱۹.۱۴۸.۶۰۵.۹۳۰	-۱۰	-۳۹.۱
بازار ابزارهای مالی	۱۰.۶۹۱.۸۴۷.۵۹۷	۸۹۶.۵۱۱.۳۲۹.۶۷۱	۱۳.۰۱۲.۹۴۴.۴۲۰	۱.۲۶۰.۷۰۹.۹۷۹.۳۸۴	-۱۸	-۲۸.۸۹

تغییرات قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی مارون	منو اتیلن گلاکول	۶۱%
سیمان سپهر قیر و کارزین	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۶۰%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۵۳%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن شیمیایی ZB۵۴۸R	۴۹%
پتروشیمی هنگام	آمونیاک (مایع)	۴۶%
نوید زرشیمی	پلی پروپیلن نساجی (ZH۵۵۰)	-۵۷%
پتروشیمی رجال	پلی پروپیلن نساجی RG۱۱۰۲XK	-۵۵%
پتروشیمی سازند	پلی پروپیلن شیمیایی RP۲۱۰G	-۵۳%
پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۵۱%
پتروشیمی سازند	پلی پروپیلن نساجی HP۵۱۰L	-۴۹%

بورس کالا-انرژی

کالا



ابزارهای مبتنی بر نقره

در هفته منتهی به ۱۹ دی، ۲ میلیون و ۵۵۹ هزار و ۱۰۷ گواهی سپرده معادل ۲۵۵۹ کیلوگرم شمش نقره به ارزش ۱.۱ همت (یک هزار و ۱۲۱ میلیارد تومان) و ۳۲ هزار و ۸۴۹ قرارداد آتی معادل ۳۲۸.۵ کیلوگرم شمش نقره به ارزش ۱۸۱.۹ میلیارد تومان منعقد شد. هر گواهی سپرده شمش نقره معادل یک گرم با عیار معاملاتی ۹۹۹.۹ (قسمت در هزار) است. شمش‌های تولیدی داخلی و وارداتی توسط متقاضیان مورد تایید بورس، قابل تحویل به انبار هستند. دارایی پایه معاملات گواهی سپرده شمش طلا، شمش یک کیلوگرمی با عیار حداقل ۹۹۵ است. هر گواهی معادل ۱۰۰ سوت یا ۰.۱ گرم از شمش طلا است. اندازه هر قرارداد آتی شمش نقره ۱۰ گواهی سپرده شمش نقره (معادل ۱۰ گرم نقره) است. حد نوسان قیمت روزانه حداکثر تا مثبت و منفی ۵ درصد با توجه به قیمت تسویه روزانه روز معاملاتی قبل است.

بورس کالا-انرژی

نقره

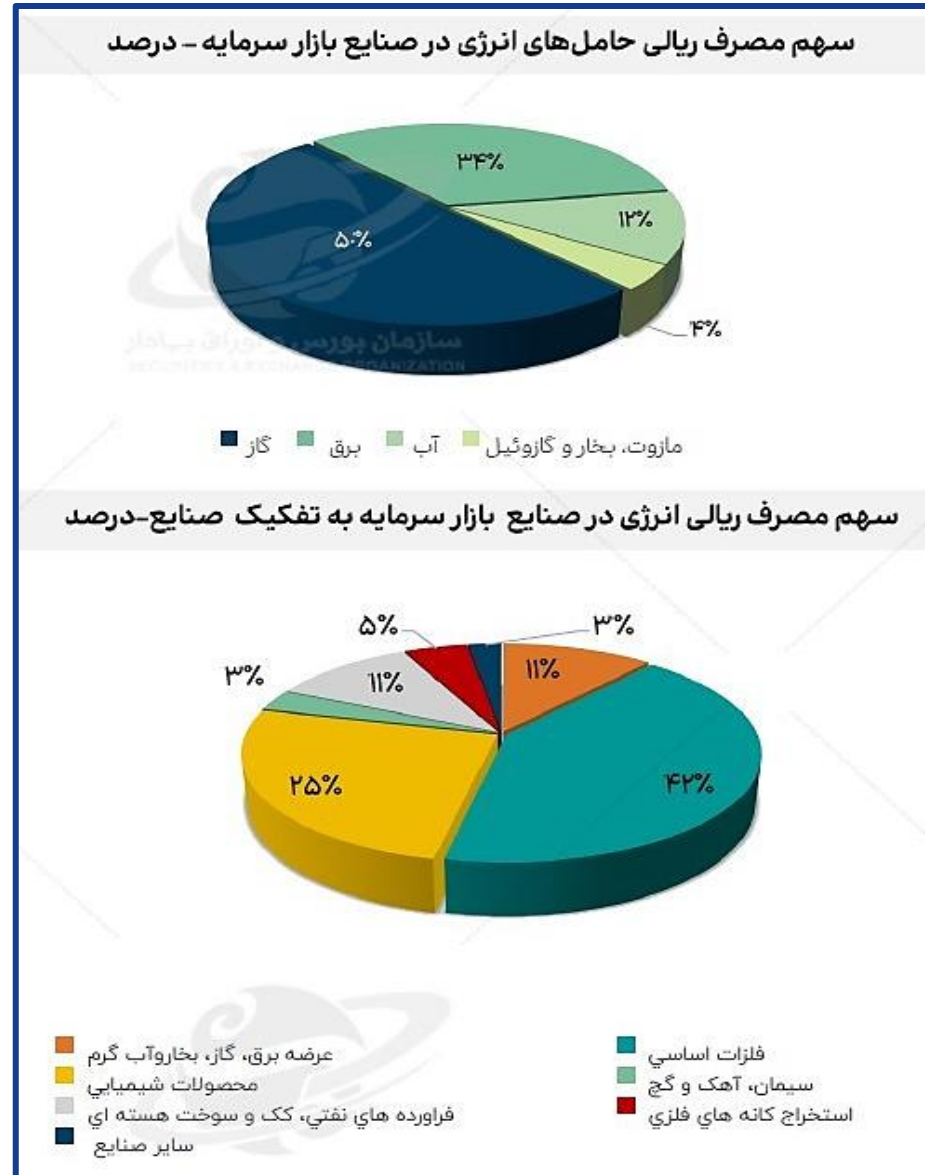
قرارداد	حجم معامله (قرارداد)	معادل (کیلوگرم)	ارزش معامله (میلیارد تومان)
گواهی شمش طلا	۲,۸۵۹,۵۰۴	۲۸۶	۵,۹۲۳
گواهی شمش نقره	۲,۵۵۹,۱۵۷	۲,۵۵۹,۱	۱۱۲۵,۷
آتی شمش طلا	۴,۱۵۸	۴۲	۱۵۶
آتی شمش نقره	۳۲,۸۴۹	۳۲۸,۵	۱۸۱,۹
جمع کل شمش طلا		۲۹۰,۱	۶,۰۲۸,۸
جمع کل شمش نقره		۲,۸۸۷,۶	۱,۳۰۲,۶

در هفته گذشته، ۳ هزار و ۹۴۲ خریدار از ۳۰ استان کشور، بیش از یک میلیون و ۱۲۸ هزار تن سیمان را از طریق بورس کالای ایران تأمین کردند. این حجم معاملات نشان‌دهنده تبدیل بورس کالا به کانال اصلی تأمین سیمان برای مصرف‌کنندگان بزرگ و کوچک در سراسر کشور است و تحولی بزرگ در دسترسی عادلانه و شفاف به این محصول حیاتی ایجاد کرده است. این تحول نه تنها موجب شده است که مصرف‌کنندگان به صورت عادلانه‌تر به سیمان دسترسی پیدا کنند، بلکه باعث افزایش شفافیت و رقابت سالم در این بازار نیز شده است. این روند موجب شده است که عرضه و تقاضا به طور بهینه‌تری تنظیم شود.

بورس کالا-انرژی

سیمان





بورس کالا-انرژی

انرژی





○ عربستان سعودی در حال ساخت بزرگترین مرکز داده دولتی جهان با ظرفیت ۴۸۰ مگاوات است. این پروژه عظیم به نام هگزگون قرار است یکی از پیشرفته‌ترین و بزرگ‌ترین مراکز داده دنیا باشد.

○ ترامپ با امضای فرمانی آمریکا را از ۳۵ سازمان غیر وابسته و ۳۱ نهاد وابسته به سازمان ملل خارج می‌کند. دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا با امضای یک فرمان اجرایی، حمایت آمریکا از ۶۶ سازمان، آژانس و کمیسیون بین‌المللی را متوقف کرد. این اقدام، آمریکا را از همکاری با بسیاری از نهادهای جهانی منع می‌کند.

○ الیزابت بورگوس، تاریخ‌نگار و انسان‌شناس ونزوئلایی، در گفتگو با نشریه‌های (فیگارو) و (لوپوئن) بازداشت نیکلاس مادورو را نه رویدادی مقطعی، بلکه نشانه پایان مدلی سیاسی می‌داند که با سرکوب، ویرانی اقتصادی و شبکه‌های امنیتی بر جامعه حکومت می‌کرد.

○ اقتصاد جهان در حالی وارد سال ۲۰۲۶ شده است که به شدت تحت فشار نگرانی‌های ناشی از حباب هوش مصنوعی، بدهی بی‌سابقه بخش دولتی و خصوصی و همچنین ریسک‌های ژئوپولیتیک قرار دارد. بسیاری از اقتصادها سال ۲۰۲۵ را با کاهش سیاست‌های پولی، افت تورم، اقدامات حمایت‌گرایانه تجاری و همچنین عدم قطعیت ژئوپولیتیکی پشت سر گذاشتند.

اقتصاد جهان

اخبار



عقبگرد طلا در بازارهای جهانی

بهای هر اونس طلا برای تحویل فوری با ۰.۳ درصد کاهش، به ۴۴۴۰ دلار و ۶۷ سنت رسید. بهای هر اونس طلا در بازار معاملات آتی آمریکا برای تحویل در فوریه، با ۰.۳ درصد کاهش، به ۴۴۴۹ دلار و ۶۰ سنت رسید. بانک «اچ‌اس‌بی‌سی» پیش‌بینی می‌کند که هر اونس نقره در سال ۲۰۲۶ در فاصله ۵۸ دلار تا ۸۸ دلار معامله خواهد شد که ناشی از کمبود تاریخی موجودی نقره در بازار لندن، سرمایه‌گذاری قوی و قیمت بالای طلاست، اما نسبت به اصلاح بازار در اواخر سال هشدار داد. اونس طلا حدود ۱۱۰ دلار با رکورد ۴۵۴۹ دلار و ۷۱ سنت که در ۲۹ دسامبر ثبت شد، فاصله دارد و افزایش قیمت‌ها به دلیل دلار قوی و سودگیری، محدود شده است. برنارد سین، مدیر منطقه‌ای شرکت شرکت «ام کی اس پمپ» در چین گفت: معامله‌گران تنش‌های ژئوپلیتیکی را بررسی می‌کنند. برنارد سین، افزود: داده‌های ضعیف‌تر اشتغال، انتظارات برای کاهش بیشتر نرخ بهره فدرال رزرو را تقویت و از طلا که نرخ بهره‌ای ندارد، حمایت کرده است، اما با توجه سرمایه‌گذاران به نوسانات و احتمال سودگیری در سطوح بالاتر قیمت، احساسات همچنان متعادل است. داده‌های منتشرشده در روز چهارشنبه نشان داد که آمار فرصت‌های شغلی در آمریکا در نوامبر به پایین‌ترین حد خود در ۱۴ ماه گذشته کاهش یافت. بر اساس گزارش رویترز، تمرکز سرمایه‌گذاران برای سرنخ‌های بیشتر در مورد سیاست‌های پولی، بر روی داده‌های اشتغال بخش غیرکشاورزی آمریکا در روز جمعه خواهد بود.

اقتصاد جهان

طلا



تغییرات هفتگی قیمت‌ها

فلزات اساسی		
نوع	قیمت	درصد تغییر
آلومینیوم	۳,۰۸۰	-۰.۲%
نیکل	۱۷,۱۱۷	-۴.۰%
سرب	۲,۰۲۹	-۱.۵%
روی	۳,۱۴۱	-۱.۱%
مس	۱۲,۷۰۲	-۱.۵%
قلع	۴۴,۴۴۱	۴.۸%

نفت و انرژی		
نوع	قیمت	درصد تغییر
نفت سبک	۵۷	۱.۱%
نفت برنت	۶۱	۱.۲%
نفت اپک	۵۹	۱.۹%
بنزین	۱.۷	۲.۰%
گاز طبیعی	۳.۴	-۴.۸%
گازوییل	۶۰۷.۴	۱.۱%

اقتصاد جهان

قیمت‌ها



نگاهی به مبین

در جدول زیر به پیش بینی روند سود عملیاتی سال‌های آتی شرکت مبین انرژی خلیج فارس پرداخته شده است. ارزش بازار فعلی شرکت در حدود ۱۱۰ همت می‌باشد که نسبت P/E بعد از مجمع مبین را در سطح ۳.۷ واحد قرار می‌دهد. همچنین با روش ارزش‌گذاری DCF پتروشیمی مبین در حال حاضر حدود ۷۳٪ ارزش ذاتی در حال معامله می‌باشد.

۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	مفروضات کلان
۲,۵۷۳	۱,۸۳۸	۱,۲۵۰	۸۰۵	۵۰۸	۳۸۲	۲۷۳	۲۳۱	نرخ ارز - مبادله‌ای/نیم (هزار ریال)
۴۰٪	۴۷٪	۵۵٪	۵۶٪	۳۶٪	۳۲٪	۵۴٪	۳۵٪	نرخ تورم
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۱۸٪	۲۵٪	نرخ پایه مالیاتی
مفروضات بهای تمام شده								
۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪	۸۲٪	۷۱٪	۱۰۵٪	۵۰٪	۳۲٪	نسبت سوخت به خوراک اعلامی شرکت
۲,۰۵۵	۲,۰۵۵	۲,۰۵۵	۱,۹۸۶	۲,۰۴۳	۲,۰۵۸	۱,۹۸۴	۲,۰۵۴	گاز خوراک مصرفی (میلیون متر مکعب)
سود عملیاتی مصرف کنندگان - میلیون دلار								
۵۷	۵۷	۳۵	۱۰۱	۳۲	۱۰۰	۶۶	۲۷۸	زاگرس
۴۹۲	۴۸۰	۵۶۲	۴۶۸	۶۹۹	۹۸۵	۵۱۱	۴۰۷	شپدیس
۱۹۳	۱۵۹	۱۸۵	۱۲۰	۱۴۸	۲۴۷	۲۵۹	۳۷۷	جم
۱۲۲	۹۶	۱۴۶	۲۳۹	۱۷۵	۳۱۲	۳۳۷	۲۶۳	پارس
۴۸۹	۴۲۸	۵۴۰	۴۷۴	۵۷۷	۴۳۷	۵۷۱	۵۹۹	نوری
۲۶۹	۲۲۱	۲۲۷	۲۹۵	۲۹۱	۳۹۴	۵۲۰	۵۲۲	آریا ساسول
۳۹	۳۷	۳۵	۳۵	۳۶	۳۵	۱۴۹	۹۶	مرولرید
۸۰	۹۳	۹۲	۷۱	۱۱۲	۱۲۱	۱۵۹	۱۱۹	جم پیلن
مفروضات درآمدی								
۱۳.۵٪	۱۲.۲٪	۱۳.۹٪	۱۴.۵٪	۱۵٪	۲۱٪	۱۸٪	۲۳٪	میانگین موزون بازده دارایی مصرف کنندگان
۳۶٪	۳۹٪	۵۵٪	۵۸٪	-	-	-	-	افزایش نرخ برآوردی محصولات

اتاق تحلیل



تهیه و تنظیم

واحد خدمات مالی و توسعه کسب و کار

آنچه در این گزارش مطالعه نمودید بررسی آخرین وضعیت بازارهای داخلی و خارجی است. این گزارش جنبه آموزشی دارد و توصیه‌ای برای سرمایه‌گذاری تلقی نمی‌گردد.