





# هفته نامه بازار سرمایه (شماره ۰۳۷)

هفته منتهی به ۱۷ بهمن 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
۰۸	.....	• بورس اوراق بهادار
۱۷	.....	• بورس کالا-انرژی
۲۰	.....	• اقتصاد جهان
۲۳	.....	• اتاق تحلیل

# فهرست

## • بخشودگی کامل جرایم مالیاتی

در خصوص حمایت از کسب و کارهای خرد و صاحبان مشاغل و سایر فعالان اقتصادی در دوره اجرای سیاست‌گذاری‌های جدید اقتصادی، جرایم قابل بخشش مالیاتی مندرج در کلیه قوانین مالیاتی موذیان فاقد بدهی مالیاتی بابت اصل مالیات یا موذیانی که بدهی مالیاتی خود را حداکثر تا تاریخ ۲۸ بهمن ماه سال جاری پرداخت نمایند تا سقف ۷/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال بخشیده می‌شود.

## • کشف شبکه های قاچاق ارز

مرکز اطلاعات مالی وزارت امور اقتصادی و دارایی در چند هفته گذشته موفق به شناسایی ۱۷۴ شخص در قالب ۶۲ شبکه مشکوک به قاچاق ارز و اخلاف در نظام ارزی شده است. بررسی‌های این مرکز نشان می‌دهد تنها حدود ۲ درصد از فعالیت‌های ارزی این افراد در سامانه‌های رسمی بانک مرکزی ثبت شده و گردش حساب آن‌ها در نظام بانکی کشور بیش از ۶۳۰ همت (معادل حدود ۶ میلیارد یورو) برآورد می‌شود.

## • حقوق ۱۴۰۵ کارکنان

سخنگوی سازمان برنامه و بودجه از فرمول جدید محاسبه حقوق ۱۴۰۵ رونمایی کرد که دو آیتم ضریب ثابت و اعمال فوق‌العاده خاص در تعیین دریافتی نهایی سال آینده تعیین‌کننده خواهد بود. فرمول جدید حقوق ۱۴۰۵ کارگران باعث می‌شود حداقل دریافتی کارمندان دولت در سال آینده چیزی نزدیک ۱۸ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان باشد که نشان از افزایش ۴۳ درصدی درمقایسه با سال جاری است.

# سرخط خبرها



## حباب سکه و فاصله نرخ ارز در بازار آزاد و مرکز مبادله



## مقایسه بازدهی دلار سکه بورس

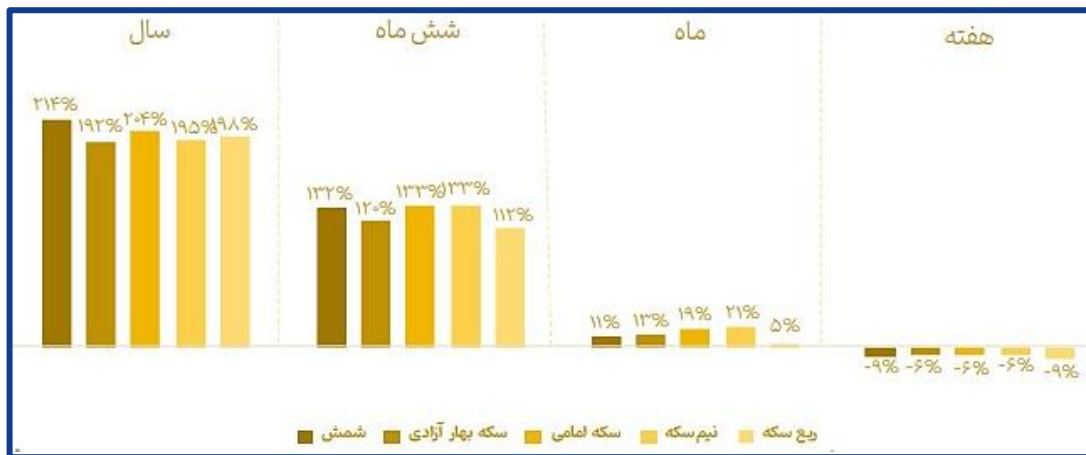
بازده سالانه	بازده از ابتدای سال	بازده ماهانه	بازده هفتگی	آخرین قیمت	واحد	هفته منتهی به ۱۷ بهمن ۱۴۰۴
۱.۱٪	۹۵٪	۶٪	۶٪	۱,۳۳۷,۸۲۳	ریال	دلار مرکز مبادله ارز و طلا
۹.۰٪	۷۶٪	۱۱٪	۲٪	۱,۶۲۲,۴۰۰	ریال	دلار آزاد
۸.۰٪	۷۵٪	۱.۰٪	۱٪	۱,۶۲۰,۰۰۰	ریال	دلار تتر
۲۵۲٪	۱۴۶٪	۱۹٪	-۶٪	۱,۹۷۰,۰۰۰,۰۰۰	ریال	سکه امامی
۲۶۹٪	۱۸۴٪	۲۲٪	-۶٪	۸۳۸,۱۹۰,۰۰۰	مئقال/ریال	طلای آب شده
۷۳٪	۶۴٪	۱.۰٪	۲٪	۴,۹۵۵	دلار	انس جهانی طلا
۴۵٪	۵۱٪	۴۷٪	۲٪	۴,۰۵۹,۳۳۹		شاخص کل
۱۵٪	۲۸٪	۲۲٪	-۱٪	۱,۰۱۲,۲۳۲		شاخص هم وزن
۱۱٪	۲۳٪	۲۱٪	۰٪	۳,۰۰۰,۰۰۵		شاخص کل فرابورس

# اقتصاد ایران

## آمارهای کلان



## مقایسه بازدهی و حباب شمش و انواع سکه طلا



# اقتصاد ایران

طلا-دلار



# بورس اوراق بهادار

## بورس

شاخص کل بورس با کاهش تنش های سیاسی و گشایش روزنه ای از امید به بهبود اوضاع با کاهش فشار فروش همراه شد و تا محدوده ۴.۲۰۰.۰۰۰ واحدی پیشروی کرد. در صورت بهبود شرایط و کاهش ریسک های سیستماتیک می توان انتظار داشت شاخص به سمت سقف قبلی و حتی شکست آن حرکت کند ولی از طرف دیگر در صورت پیرنگ شدن احتمال وقوع درگیری نظامی (در صورت باز بودن بازار سهام) امکان اصلاح شاخص تا سطح ۳.۵۰۰.۰۰۰ واحدی نیز وجود خواهد داشت.

## روند شاخص‌های بورس در هفته گذشته

نمودار تغییرات شاخص کل	درصد تغییر	میزان تغییر	هفته گذشته	هفته جاری	شرح
	۱.۹۵	۷۷.۷۲۱	۳.۹۸۱.۶۱۸	۴.۰۵۹.۳۳۹	شاخص کل
	-۱.۲۷	-۱۲.۹۸۳	۱.۰۲۵.۲۱۵	۱.۰۱۲.۲۳۲	شاخص کل (هم وزن)
	۳.۵۷	۱۰۰.۰۴۴	۲۸۱.۳۷۹	۲۹۱.۴۲۳	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ
	۲.۲۶	۸۷.۴۲۳	۳.۸۶۳.۲۶۳	۳.۹۵۰.۶۸۶	شاخص صنعت

# بورس اوراق بهادار

## بورس

### نمادها با بیشترین بازدهی

بازدهی (درصد)	صنعت	نام شرکت	نماد
۱۱.۷۴	واسطه گری مالی	واسپاری ملت	ولملت
۱۱.۲۲	سرمایه گذاریها	گروه مالی داتام	داتام
۱۰.۳۲	بیمه و بازنشستگی	بیمه کارآفرین	وآفری
۹.۵۹	حمل و نقل انبارداری	بین المللی خلیج فارس	حفارس
۹.۴۲	سرمایه گذاریها	سر. سپه	وسپه

### صنایع با بیشترین ارزش معاملات

درصد از کل	ارزش معامله (میلیارد ریال)	نام صنعت
۲۳.۶۳	۸۵.۸۸۷	فلزات اساسی
۲۰.۶۱	۷۴.۹۱۳	محصولات شیمیایی
۱۳.۱۴	۴۷.۷۴۵	فرآورده های نفتی
۷.۱۲	۲۵.۸۸۶	زراعت و خدمات وابسته
۷.۰۵	۲۵.۶۱۷	بانکها و موسسات اعتباری

## ارزش معاملات بورس و صندوق های سرمایه گذاری

تغییرات حجم و ارزش معاملات		بورس	صندوق های سرمایه گذاری
حجم معاملات	ارزش معاملات	هفته جاری	هفته گذشته
		۱.۰۶۲.۷۳۱	۱.۲۷۹.۸۸۶
		۶۵۳.۵۵۰	۷۰۴.۹۵۸
حجم معاملات (میلیون سهم)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۹۶.۳۰۴	۱۲۷.۵۲۱
حجم معاملات (میلیون یونیت)	ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۲۱.۸۵۱	۲۴.۳۸۲
درصد تغییر	درصد تغییر	۲۴.۴۸	۱۶.۹۷
درصد تغییر	درصد تغییر	۱۰.۳۸	۷.۲۹

### سهم از ارزش معاملات

گزارشها از معاملات بازار سهام حاکی از آن است که در هفته کاری منتهی به ۱۴ بهمن ۱۴۰۴، سهم حقیقیها، حقوقیها و صندوق سهامی به ترتیب ۵۱۱،۱۲۵ میلیارد ریال (۶۹.۲ درصد)، ۷۱،۶۲۳ میلیارد ریال (۹.۷ درصد) و ۴۲،۱۳۲ میلیارد ریال (۵.۷ درصد) بود.

### کدهای فعال

در هفته یادشده تعداد سهامداران فعال در بازار اعم از حقیقی و حقوقی (بدون احتساب کدهای دارای معامله در عرضه های اولیه) ۷۷۵ هزار و ۷۰۱ نفر بود که به تفکیک ۷۷۴ هزار و ۹۲ نفر، شامل سهامداران حقیقی و یک هزار و ۶۰۹ نفر مربوط به حقوقیها می شود.

# بورس اوراق بهادار

## بورس



## روند ارزش معاملات بورس و شاخص



## ارزش معاملات خرد روزانه

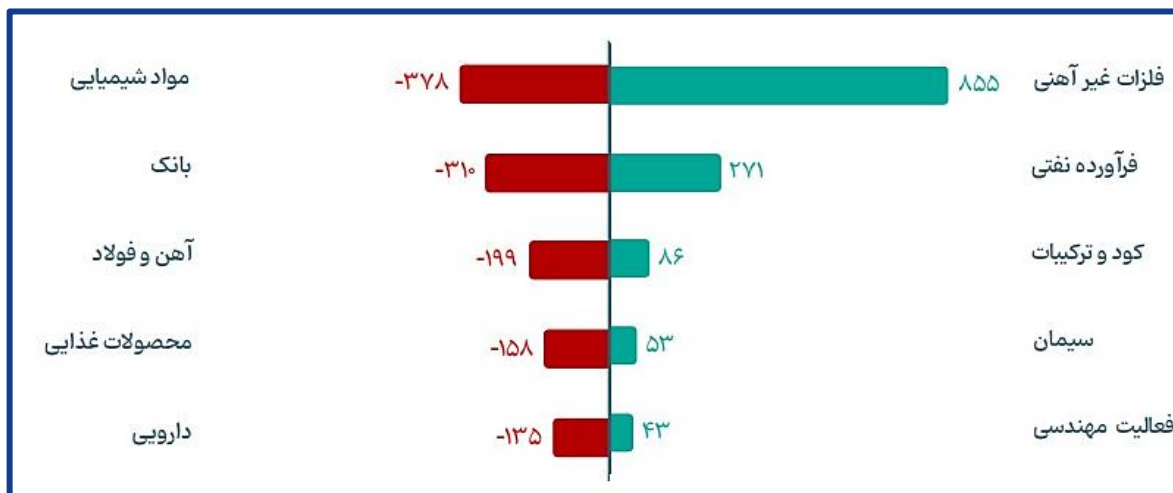


# بورس اوراق بهادار

## بورس



### ورود خروج پول به صنایع (میلیارد تومان)



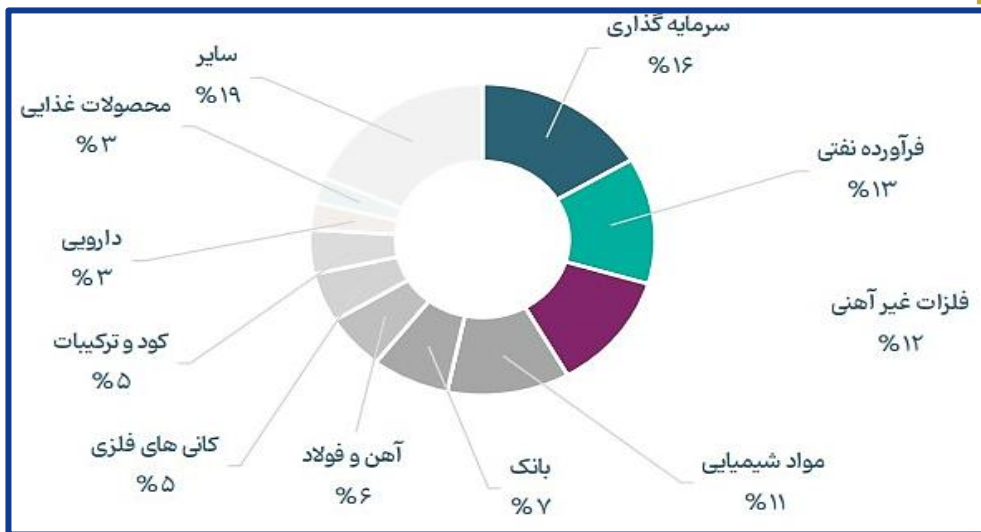
### ورود خروج پول به درآمد ثابت (میلیارد تومان)



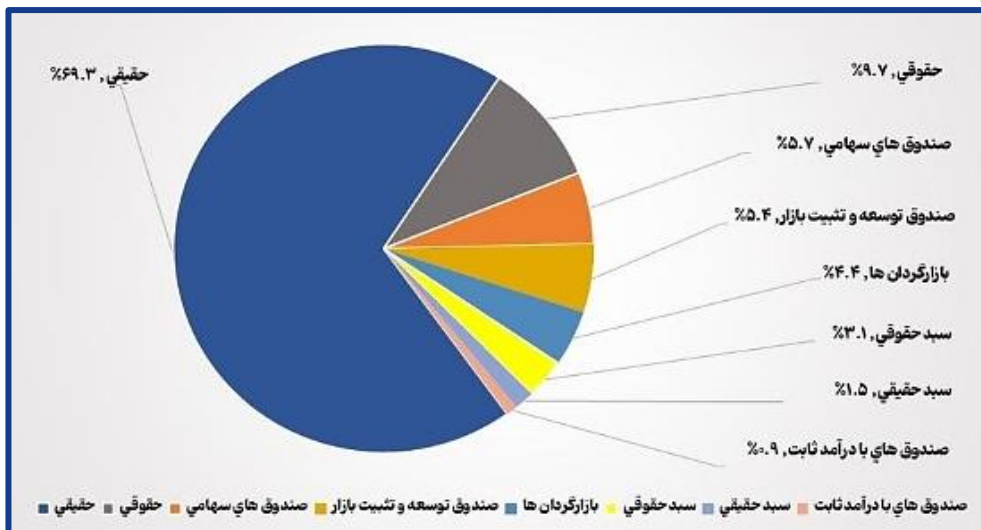
# بورس اوراق بهادار

## بورس

### سهام صنایع از ارزش معاملات



### سهام اشخاص از ارزش معاملات

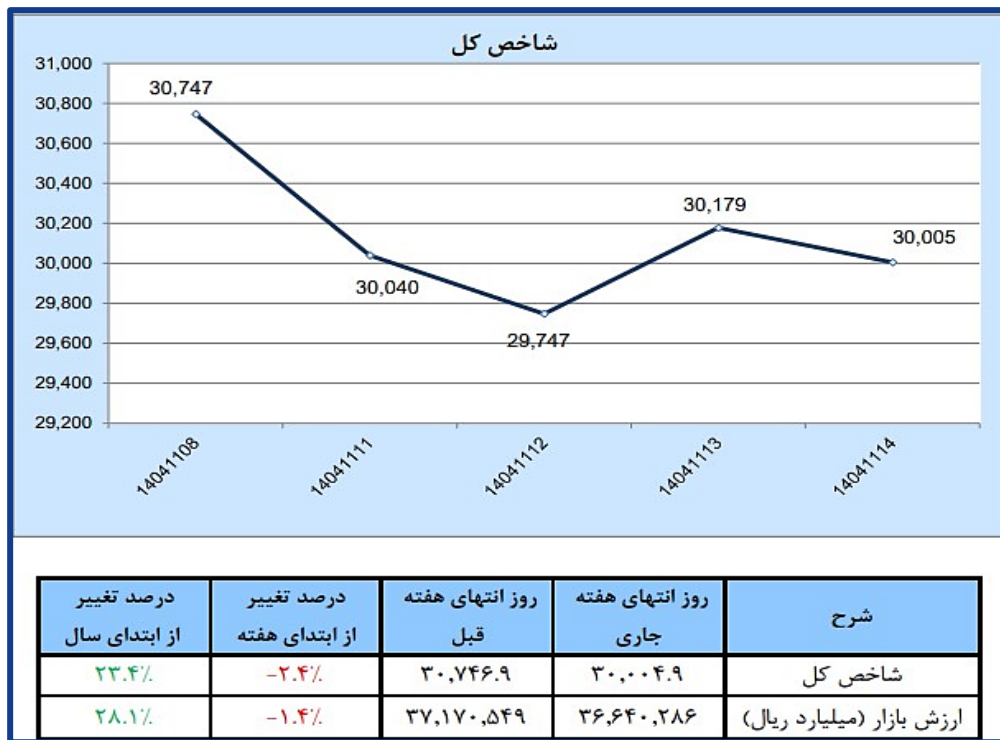


# بورس اوراق بهادار

## بورس



## شاخص کل فرابورس



## ارزش معاملات فرابورس

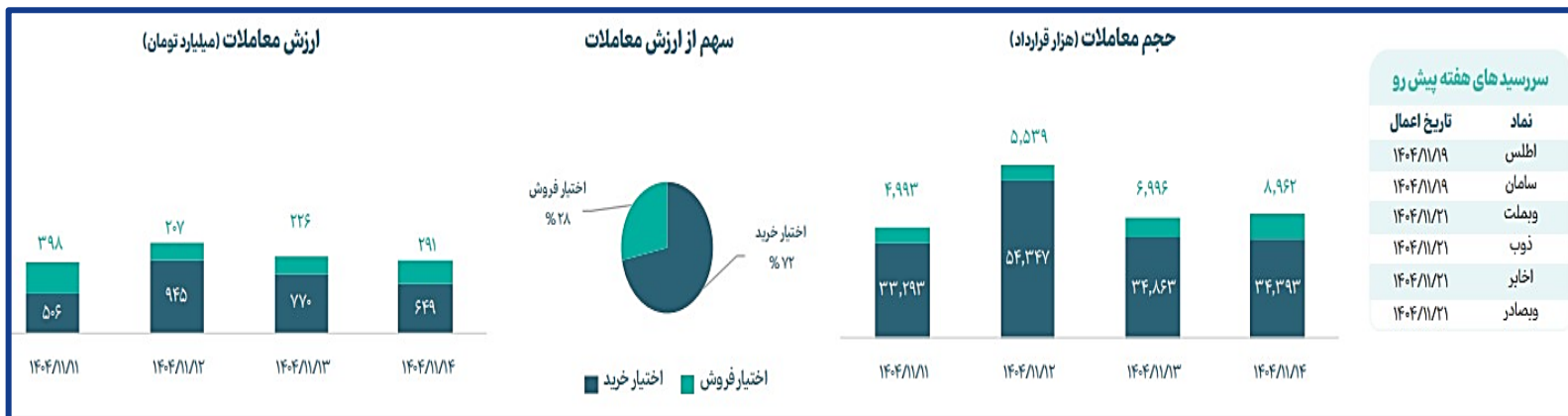
فرابورس	هفته جاری	هفته گذشته	درصد تغییر
ارزش معاملات (میلیارد ریال)	۸.۹۸۲.۳۹۲	۹.۸۹۵.۲۸۶	-۹
حجم معاملات (میلیون سهم)	۷۵.۲۹۸	۹۲.۵۷۸	-۱۹

# بورس اوراق بهادار

## فرابورس



## خلاصه بازار



# بورس اوراق بهادار

## اختیار معامله

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طستا۱۲۴	۷۳%	شستا	۳.۴
۲	طستا۱۲۴۰	۷۱%	شستا	۲.۰
۳	طستا۱۲۴۲	۷۰%	شستا	۱۳.۱
۴	طهرم۱۲۵۴	۴۱%	اهرم	۷.۷
۵	طهرم۱۲۵۲	۳۲%	اهرم	۰.۹
۱	ضمملت۱۸۸۱	-۹۴%	ویملت	۱.۵
۲	ضذوب۱۱۴۶	-۹۲%	ذوب	۰.۸
۳	ضمملت۱۸۸۷	-۸۱%	ویملت	۵.۱
۴	ضهرم۱۱۲۸	-۷۴%	اهرم	۲.۷
۵	ضذوب۱۱۴۵	-۷۳%	ذوب	۰.۸



## ارزش معاملات

درصد تغییرات		هفته گذشته		هفته جاری		بورس کالا
ارزش	حجم	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	ارزش (هزار ریال)	حجم (تن)	
۲۲	-۱	۷۹۶.۰۹۴.۵۵۲.۴۹۵	۳.۵۹۹.۵۶۵	۹۷۰.۷۱۹.۳۴۸.۹۵۹	۳.۵۴۵.۸۱۳	بازار فیزیکی
۱۱.۱	۸۵	۱۴.۹۵۲.۱۸۵.۳۵۹	۶.۲۱۲.۵۸۷	۱۶.۶۱۳.۶۱۶.۰۵۶	۱۱.۴۷۲.۰۳۴	بازار مشتقه
-۷.۴	-۱۰	۱.۱۳۲.۵۹۴.۴۲۳.۷۲۷	۱۲.۲۰۱.۸۹۶.۳۱۷	۱.۰۴۹.۱۱۳.۲۰۳.۱۲۳	۱۱.۰۰۹.۰۵۸.۲۰۹	بازار ابزارهای مالی

## تغییرات قیمت هفتگی

درصد	نام کالا	تولید کننده
۶۱%	آرگون	شرکت فولاد زرنند ایرانیان
۵۹%	آمونیاک (مایع)	پتروشیمی کرمانشاه
۴۱%	آرگون	فجر انرژی خلیج فارس (پتروشیمی فجر)
۳۲%	آمونیاک (مایع)	پتروشیمی خراسان
۳۰%	۳ و بوتادین	پتروشیمی تبریز
-۳۲%	دی اتانول آمین	پتروشیمی شازند
-۳۲%	اسلاک واکس ۴۰	نفت ایرانول تهران
-۲۶%	اسلاک واکس پترولاتوم	نفت ایرانول تهران
-۲۲%	اسلاک واکس ۲۰	نفت ایرانول تهران
-۲۲%	سولفات سدیم	معدنی اصلاح ایران

# بورس کالا-انرژی

کالا





## ارزش معاملات

تعداد فروشندگان	تعداد خریداران	تعداد دفعات معاملات	ارزش معاملات (ریال)	حجم معاملات	واحد عرضه	کالا/اوراق	بازار
۳۶	۱۳۸	۲۲۶	۱۱۰,۸۳۷,۰۴۲,۳۳۷,۲۸۵	۲۵۳,۴۱۴	تن	فرآورده های هیدروکربوری	بازار فیزیکی
۷	۷	۱۴	۳,۰۵۷,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۴,۰۰۰	کیلووات ساعت	برق عادی	بازار برق
			۵۲,۳۰۴,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۴,۰۰۰	کیلووات ساعت	برق سبز	
			۲۵۱,۳۲۲,۹۶۰,۰۰۰	۱۰,۳۶۰,۵۶۰	کیلووات ساعت	برق آزاد	
۱۱۸	۷۴	۳۰۴	۴۳۳,۷۸۶,۵۱۱,۵۸۴	۲۵۹,۴۸۹,۰۳۲	کیلووات ساعت	برق عادی	بازار برق
			۹۳۹,۴۱۳,۶۰۲,۰۳۲	۱۶,۴۲۲,۵۷۶	کیلووات ساعت	برق سبز	
			۳,۴۰۵,۰۴۰,۳۹۶,۸۰۰	۴۴,۸۵۹,۳۶۰	کیلووات ساعت	برق آزاد	
۰	۰	۰	۵,۰۸۴,۹۲۵,۴۷۰,۴۱۶	۳۳۳,۵۱۹,۵۲۸	کیلووات ساعت	مجموع بازار برق	
۳	۴	۷۸	۱۴,۲۳۶,۹۶۸,۲۲۰,۶۰۰	۲۸,۸۸۵	ورقه	اوراق سلف با سررسید بیش از یکسال	بازار مشتقه
-	-	-	-	-	قرارداد	قرارداد آتی	
۲	۳	۹	۳۳۱,۱۶۶,۵۰۰,۰۰۰	۳,۹۴۱	ورقه	گواهی ظرفیت	بازار سایر اوراق بهادار
۴	۲	۴	۱۷,۲۹۸,۹۱۰,۰۰۰	۳۸۳,۰۷۸	ورقه	گواهی سپرده کالا	
۸	۴۷	۶۶	۶۲۲,۰۷۷,۰۴۸,۷۲۴	۹,۷۹۲,۵۴۶	ورقه	گواهی صرفه جویی	
۳,۶۶۴	۵۵۵۰	۲۰,۳۱۳	۵,۹۶۲,۹۲۸,۳۵۱,۳۱۷	۱۹۷,۰۶۲,۶۱۵	واحد	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	

# بورس کالا-انرژی

## انرژی



○ نشست کمیسیون اقتصادی دولت سرپرست افغانستان برگزار شد و موضوع اعطای اقامت یک تا ده سال به سرمایه‌گذاران خارجی در برابر سرمایه‌گذاری در این کشور به تصویب رسید.

○ بر اساس داده‌های بررسی‌شده، ایالات متحده آمریکا در حال حاضر بزرگ‌ترین دارنده بیتکوین است و تقریباً ۱۹۸ هزار واحد BTC در خزانه‌های دولتی خود دارد. چین با فاصله نزدیک در رتبه دوم قرار دارد. اگرچه گزارش‌های رسمی درباره منابع دقیق این بیتکوین‌ها کمتر منتشر می‌شود. در مقام سوم، دولت بریتانیا با بیش از ۶۰ هزار بیتکوین قرار دارد.

○ مزاد تجاری چین در سال ۲۰۲۵ به ۱.۱۹ تریلیون دلار رسید. این رقم در شرایطی که تنش‌های جهانی در حال تشدید بوده‌اند، بی‌سابقه بوده است. هنگ‌کنگ و ایالات متحده در مجموع نزدیک به نیمی از کل مزاد تجاری چین را به خود اختصاص داده‌اند

○ فعالیت اقتصادی در کشورهای قزاقستان، ازبکستان، جمهوری قرقیزستان و تاجیکستان در سال ۲۰۲۵ شتاب گرفت. جمهوری آذربایجان، اگرچه خارج از آسیای مرکزی است، اما از طریق کریدورهای انرژی و تجاری، ارتباط نزدیکی با این کشورها دارد. بر اساس داده‌های تولید ناخالص داخلی منطقه‌ای، اقتصاد آسیای مرکزی در سال ۲۰۲۵ در مقایسه با سال قبل، مجموعاً بیش از ۶ درصد رشد داشته است.

# اقتصاد جهان

## اخبار



## افزایش قیمت طلا

قیمت هر اونس طلا برای تحویل فوری پس از ثبت کاهش ۳.۹ درصدی در معاملات پنجشنبه گذشته، در معاملات روز جمعه ۳.۹ درصد افزایش یافت و به ۴۹۵۴ دلار و ۹۲ سنت رسید و افزایش هفتگی حدود ۲ درصد را ثبت کرد. قیمت هر اونس طلا در بازار معاملات آتی آمریکا برای تحویل در آوریل، با ۱.۸ درصد افزایش، در ۴۹۷۹ دلار و ۸۰ سنت بسته شد. قیمت هر اونس نقره برای تحویل فوری پس از کاهش به زیر سطح ۶۵ دلار در معاملات ابتدایی روز جمعه، در ادامه ۸.۶ درصد افزایش یافت و به ۷۷ دلار و ۳۳ سنت رسید و بیش از ۸.۷ درصد کاهش هفتگی را ثبت کرد. شاخص دلار آمریکا ۰.۲ درصد کاهش یافت و باعث شد طلا که به ارز آمریکا قیمت گذاری می شود، برای خریداران خارجی ارزان تر شود. جیم وایکاف، تحلیلگر ارشد شرکت «کیتکو متالز»، گفت: «بازار طلا شاهد خریدهای ارزان و مقرون به صرفه طلا از سوی معامله گران خوش بین است.» او اظهار کرد که بهبود قیمت طلا فاقد شتاب لازم است و بعید است که این فلز گرانبها بدون یک محرک ژئوپلیتیکی مهم، رکوردها را بشکند. طلا به عنوان یک پناهگاه امن سنتی، در مواقع عدم قطعیت ژئوپلیتیکی و اقتصادی عملکرد خوبی دارد. بر اساس گزارش رویترز، گروه بورس بازرگانی و کالای شیکاگو CME، پنجشنبه گذشته، برای سومین بار در دو هفته گذشته، الزامات حاشیه سود برای قراردادهای آتی طلا و نقره را افزایش داد تا ریسک های ناشی از نوسانات شدید بازار را مهار کند. در بازار سایر فلزات ارزشمند، بهای هر اونس پلاتین با ۵.۴ درصد افزایش، به ۲۰۹۳ دلار و ۵۰ سنت رسید.

# اقتصاد جهان

## طلا



## تغییرات هفتگی قیمت‌ها

بازده ماهانه (%)	بازده هفتگی (%)	متوسط هفتگی قیمت	کالا
۹,۵۸	-۱,۰۴	۶۷,۳۶	نفت برنت اروپا (دلار/بشکه)
۹,۱۴	۱,۸۷	۶۳,۱۴	نفت WTI آمریکا (دلار/بشکه)
۰,۹۱	-۰,۴۵	۴۴۵,۰۰	بیلت (دلار/تن) - CIS
-۱,۱۲	-۰,۸۹	۴۴۳,۰۰	اسلب (دلار/تن) - CIS
-۱,۰۹	-۲,۱۵	۴۵۵,۰۰	ورق گرم (دلار/تن) - CIS
۵,۴۱	-۰,۴۹	۱۳۱۲۸,۰۰	مس (دلار/تن) - LME گرید A
۶,۸۰	-۰,۸۳	۳۳۲۹,۰۰	روی (دلار/تن) - LME
۲,۹۸	-۳,۶۶	۳۰۷۶,۰۰	آلومینیوم (دلار/تن) - LME
-۶,۶۲	-۱,۰۲	۶۷۷,۰۰	اتیلن (دلار/تن) - CFR آسیا
۲,۵۸	۱,۱۰	۹۱۶,۰۰	پلی اتیلن سبک (LDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۱,۲۳	۱,۲۳	۸۲۰,۰۰	پلی اتیلن سنگین (HDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
-۰,۱۳	۰,۸۰	۷۵۶,۰۰	پلی اتیلن سبک خطی (LLDPE) (دلار/تن) - FOB خاورمیانه
۷,۲۹	-۱,۴۹	۲۶۵,۰۰	متانول (دلار/تن) - CFR چین
۱۴,۷۱	۴,۰۰	۴۶۸,۰۰	اوره (دلار/تن) - FOB خاورمیانه

# اقتصاد جهان

## قیمت‌ها



عملکرد نمادهای گروه سرب و روی در دی ماه

درآمدها به میلیارد تومان						
رشد زمستان نسبت به زمستان پسین	رشد نسبت به میانگین ۱۲ ماه اخیر	رشد نسبت به مدت مشابه	میانگین ۱۲ ماه اخیر	درآمد ۱۴۰۴	درآمد ۱۴۰۳	نماد
-۷۴%	۴%	-۵۰%	۱۶۷.۰	۱۷۴	۳۴۵.۹۰	فراور
-۷۴%	۱%	۲۳۸%	۸۵۳.۰	۸۶۰.۴	۲۵۴.۹۰	فاسمین
-۷۴%	۲۲%	۱۹۸%	۱۱۰.۴	۱۳۴.۵	۴۵.۱۰	فسرب
-۲۵%	۱۷۶%	۳۱۰%	۸۱.۷	۲۲۵.۷	۵۵.۱۰	فرزین
-۷۱%	-۳%	۹%	۱۵۳.۶	۱۴۹.۶	۱۳۷.۶۰	کیمیا
-۷۳%	۱۲%	۳۲%	۱۲۳.۳	۱۳۸	۱۰۴.۶۰	فروی
-۸۰%	-۳۰%	۴۳%	۱۱۸.۷	۸۳.۳	۵۸.۲۰	فتوسا
-۷۸%	-۱۹%	-۵۴%	۱۲۳.۴	۹۹.۴	۲۱۶.۳۰	فگستر
-۴۹%	۳۱%	۸۳%	۲۱.۹	۲۸.۸	۱۵.۷۰	زنگان
-۹۹%	-۹۷%	-۹۸%	۱۷۵.۵	۴.۶	۲۸۶.۸۰	کاما
-۱۰۰%	-۱۰۰%	-۱۰۰%	۴۴.۳	۰	۸۵.۶۰	فسوز

# 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.