



دلار کاتد مس

عقب نشست



پلیمرا روی مدار

سودآوری



افت جزئی

نرخ دلار



گروه بورس

چرا بازار سهام به دو جنگ دو واکنش متفاوت نشان داد؟

معمای بورسی

یونس تهران در دو تجربه جنگی اخیر، دو واکنش

کاملاً متفاوت را از خود نشان داده است. در جنگ ۱۲ روزه، معاملات سهام پس از آغاز درگیری‌ها برای حدود دو هفته متوقف شد و بازار سهام در نخستین روزهای بازگشایی با فشار فروش و عقب‌نشینی شدید نماگرها مواجه شد. این توقف دو هفته‌ای در آن مقطع اتفاقی کم‌سابقه بود و بازار پس از بازگشایی با حجم بالایی از نگرانی و عدم قطعیت روبه‌رو شد. اما تجربه دوم تفاوت مهمی داشت. این بار

از سوی دیگر، شرایط بنیادی و انتظارات سرمایه‌گذاران در دو مقطع یکسان نبود. در بازگشایی دوم، بازار با مجموعه‌ای از عوامل جدید، از جمله تغییر انتظارات درباره آینده اقتصادی، نرخ ارز، سودآوری شرکت‌ها و حمایت‌های سیاستگذار مواجه شد. پس از حدود ۱۰ روز تعطیلی نیز سازمان بورس مجموعه‌ای از تمهیدات جدید را برای بازگشایی بازار در نظر گرفت؛ از جمله تغییر برخی قواعد معاملاتی و اقدامات حمایتی و نظارتی که می‌توانست بر رفتار معامله‌گران در روزهای ابتدایی اثر بگذارد.

بنابراین، مقایسه این دو دوره نشان می‌دهد دو جنگ، یک واکنش یکسان برای بورس به همراه نداشته است. بازار در جنگ نخست بیشتر با شوک اولیه و فشار فروش مواجه شد، اما در تجربه دوم، ترکیبی از تجربه قبلی، سرمایه‌گذاران، تغییر انتظارات، طولانی شدن تعطیلی، اقدامات سیاستگذار و شرایط متفاوت ارزش‌گذاری سهام، زمینه‌شکل‌گیری واکنشی متفاوت را فراهم کرد. کارشناسان معتقدند برای تحلیل رفتار بورس در بحران‌های سیاسی، صرفاً نباید به شدت یا طول مدت جنگ نگاه کرد، بلکه باید دید سرمایه‌گذاران با چه تصویری از آینده، چه میزان نقدشوندگی و چه سطحی از ریسک وارد مرحله بازگشایی می‌شوند.

فراز و فرود شاخص‌ها

بازار سهام پس از دو جنگ اخیر، دو روایت کاملاً متفاوت را به نمایش گذاشته است. واکنش بورس به جنگ ۱۲ روزه با رفتار ناماگرهای بازار پس از جنگ ۴۰ روزه متفاوتی معنادار داشت. درحالی‌که نخستین تجربه با موج بستن خراج سرمایه و افت قیمت همراه شد، بازار پس از جنگ دوم برخلاف انتظار، مسیر صعودی در پیش گرفت و توانست بخش قابل‌توجهی از ارتفاع از دست‌رفته خود را جبران کند.

پس از بازگشایی بازار سهام در جریان جنگ ۱۲ روزه، شاخص کل بورس از ۷ تیرماه ۱۴۰۴ با افتی قابل توجه مواجه شد و در نهایت حدود ۲۰ درصد از ارتفاع خود را از دست داد. هه‌زمان، خروج پول حقیقی‌ها از بازار شدت گرفت و در مجموع از ۷ تیر ۱۴۰۴ تا ۸ شهریور همان سال حدود ۵۸ هزار میلیارد تومان سرمایه حقیقی از بازار سهام خارج شد. این رفتار نشان داد که در آن مقطع، افزایش ریسک‌های سیاسی و نظامی به سرعت در تصمیم‌سرمایه‌گذاران منعکس شده و سهامداران ترجیح دادند بخشی از دارایی خود را از بازار خارج کنند.

اما روایت دیگری پس از جنگ ۴۰ روزه کاملاً متفاوت است. برخلاف انتظار برای تکرار تجربه قبلی، ناماگرهای سهامی پس از پایان درگیری‌ها نه تنها با موج گسترده فروش مواجه نشدند، بلکه در ادامه مسیری صعودی را در پیش گرفتند. شاخص‌های بازار در این دوره حداقل ۵۰ درصد افزایش ارتفاع را تجربه کردند و ورود حدود ۶۱ هزار میلیارد تومان پول حقیقی به بازار، یکی از مهم‌ترین نشانه‌های تغییر رفتار سرمایه‌گذاران بود.

اهمیت مقایسه جریان سرمایه‌های خرد زمانی بیشتر می‌شود که رشد قابل توجه نرخ دلار نسبت به سال گذشته نیز در نظر گرفته شود. قیمت اثر علی این مدت تقریباً دو برابر شده و همین موضوع، ارزش اسمی دارایی‌ها و انتظارات نوبی را تحت تأثیر قرار داده است. بنابراین، تفاوت واکنش بورس به دو جنگ اخیر را نمی‌توان

صرفاً با شدت ریسک سیاسی توضیح داد؛ بلکه تغییر انتظارات سرمایه‌گذاران، سطح قیمت‌ها، نرخ ارز و چشم‌انداز سودآوری شرکت‌ها نیز در شکل‌گیری این دو روایت نقش داشته‌اند. بررسی‌ها نشان می‌دهند در کنار تفاوت جریان سرمایه‌های خرد و مسیر شاخص‌ها، تغییر در برخی معیارهای ارزش‌گذاری نیز تصویر متفاوتی از وضعیت بازار ارائه می‌دهد. شاخص کل در فاصله پس از جنگ ۱۲ روزه تا کف شهریور ۱۴۰۴، حدود ۲۰ درصد از ارتفاع خود را از دست داد و شاخص هموزن نیز افتی در حدود ۱۸ درصد را تجربه کرد. این کاهش قیمت‌ها در حالی رخ داده که نسبت قیمت به سود (P/E) بازار نیز از محدوده ۷ واحد به حدود ۵۰ واحد کاهش یافت. از سوی، تغییر نرخ دلار در محاسبه ارزش دلاری بازار سهام اهمیت دارد. با کاهش ارزش دلاری بازار از محدوده ۱۸ میلیارد دلار به حدود ۷۸ میلیارد دلار، در همان مقطع ارزش دلاری بازار نیز تحت تأثیر قرار گرفت.

واکنش دو گانه

برای بررسی دلایل تفاوت واکنش بازار سهام به دو جنگ اخیر، نگاه کارشناسان درباره اثر تجربه بحران‌های گذشته و تغییر نگاه معامله‌گران به ریسک‌های سیاسی قابل توجه است. در همین رابطه، فردین آقابزرگی، کارشناس بازارهای مالی، در گفت‌وگو با ابتدای اقتصاد به اشاره به تفاوت واکنش بورس در دو دوره جنگ اظهار کرد: حساسیتی که بازار سهام نسبت به ملاحظات سیاسی و تحولات اقتصادی داشت، به مرور زمان بخشی از اثر اولیه خود را از دست داده است. اما این موضوع به معنای مصون ماندن بازار از آسیب‌های ناشی از تنش‌ها نیست. در واقع، رفتار سرمایه‌گذاران در مواجهه با ریسک‌های سیاسی به مرور تغییر کرده و تجربه بحران‌های گذشته باعث شده است فعالان بازار با حساسیت کمتری نسبت به برخی اخبار واکنش نشان دهند.



بازار سهام پس از آغاز جنگ برای حدود ۱۰ روز از چرخه معاملات خارج ماند. این توقف که به مراتب طولانی‌تر از دوره نخست بود، طبیعتاً می‌توانست شوک بسیار بزرگ‌تری را هنگام بازگشایی ایجاد کند. پیش از بازگشایی بازار نیز نگرانی اصلی تحلیل‌گران، شکل‌گیری موجی از فروش و تشدید رفتار هیجانی سرمایه‌گذاران بود. بسیاری از کارشناسان در آستانه بازگشایی بورس در اردیبهشت ماه، طولانی شدن این تعطیلی و نحوه مواجهه بورس با شوک ناشی از آن را یکی از مهم‌ترین مسائل بازار عنوان کرده بودند. اما آنچه پس از



او گفت: در جنگ ۱۲ روزه، افکار عمومی و سرمایه‌گذاران به تدریج با این واقعیت مواجه شدند که اگر قرار باشد پرساختنی هدف قرار گیرد و خسارتی ایجاد شود، این اتفاقات در یک مقطع می‌تواند اثر اولیه خود را از دست بدهد و فضای بازار و جامعه وارد مرحله دیگری شود. در آن مقطع، یک فرض مهم وجود داشت و آن این بود که در نهایت با توافقی شکل خواهد گرفت یا درگیری به شکلی خاتمه‌پدایمی کند که یکی از طرفین به اهداف خود نزدیک‌تر شود. بنابراین، بازار به مرور به این جمع‌بندی رسید که وضعیت جنگی قرار نیست برای همیشه ادامه داشته باشد.

این کارشناس ادامه داد: این تجربه به دوره‌های بعدی نیز تکرار شد. اگر روند تحولات در جنگ ۱۲ روزه و سپس جنگ اخیر را بررسی کنیم، می‌بینیم که حساسیت اولیه بازار نسبت به این ریسک‌ها به مرور کاهش پیدا کرده است. سرمایه‌گذاران در دوره دوم همان واکنشی را نشان ندادند که در نخستین مواجهه با چنین بحرانی داشتند. حتی در مقاطعی که تهدیدهایی از سوی دو طرف مطرح شد، شاهد ادامه رشد شاخص‌ها بودیم.

او افزود: همین مساله را می‌توان در عملکرد بازار نیز مشاهده کرد. شاخص کل هموزن بورس در این دوره حدود ۷۰ درصد و شاخص فرابورس حدود ۶۵ درصد پایداری داشته است. این ارقام نشان می‌دهد که با گذشت زمان، بازار به این نتیجه رسیده که حتی در صورت ادامه تنش، نهایتاً در نقطه‌ای از مسیر، این وضعیت به سمت کاهش درگیری با توافق حرکت خواهد کرد. این کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: البته کاهش حساسیت به معنای حذف ریسک نیست. بازار همچنان آسیب‌پذیر است و هر خبر سیاسی می‌تواند در کوتاه‌مدت جریان معاملات را تحت تأثیر قرار دهد. اما تفاوت اصلی اینجاست که سرمایه‌گذاران اکنون بیش از گذشته به آینده پس از بحران نیز فکر می‌کنند. به اعتقاد من، در نهایت به نقطه‌ای خواهیم رسید که میان کشورمان و دیدگاه‌های طرف‌های درگیر نوعی نقطه تلاقی ایجاد شود؛ نقطه‌ای که می‌تواند در

با افزایش ۱٫۳۵ درصدی، در سطح یک میلیون و ۶۲۸ هزار واحد قرار گرفت. رشد بیشتر این شاخص نسبت به شاخص کل نشان می‌دهد که در جریان معاملات دیروز، تقاضا تنها محدود به نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز نبوده و بخش قابل‌توجهی از نمادهای کوچک و متوسط نیز با اقبال معامله‌گران مواجه شده‌اند. این موضوع در وضعیت کلی تابلو نیز قابل مشاهده بود. در پایان معاملات، ۸۷ درصد از نمادهای بازار در بخش سبز تابلو قرار داشتند و تنها ۱۳ درصد از نمادها با افت قیمت مواجه شدند. بنابراین می‌توان گفت صعود روز گذشته بازار از پشتوانه نسبتاً گسترده‌ای در میان نمادها برخوردار بود و صرفاً به رشد چند سهم بزرگ محدود نماند.

رود ۴ همت پول توسط حقیقی‌ها

هم‌زمان با افزایش ارتفاع شاخص‌ها، جریان نقدینگی نیز تصویر مثبتی از معاملات روز گذشته ارائه کرد. ارزش معاملات خرد بازار سهام در پایان معاملات به ۳۹ همت رسید و سرمایه‌گذاران حقیقی حدود ۴ همت پول جدید به گردونه معاملات سهام تزریق کردند. ترکیب رشد شاخص‌ها، افزایش ارزش معاملات و ورود پول حقیقی‌ها را می‌توان نشانه‌ای از تداوم تقاضا در بازار دانست؛ موضوعی که در صورت تداوم می‌تواند به حفظ روند صعودی بازار کمک کند. با این حال، نکته قابل توجه در معاملات روز گذشته تنها رشد شاخص‌ها نیست، بلکه فاصله میان بازدهی دو نماگر اصلی بازار از ابتدای سال نیز اهمیت بیشتری پیدا کرده است. با رشد روز یکشنبه، بازدهی شاخص کل از ابتدای سال به ۵۵ درصد رسید. در همین مدت، شاخص هموزن توانسته است بازدهی ۷۱ درصدی را ثبت کند. با این ترتیب، در شرایطی که هر دو شاخص عملکرد مثبتی داشته‌اند، بازدهی شاخص هموزن ۱۶ درصد بیشتر از شاخص کل بوده است. این فاصله در عملکرد را نمی‌توان صرفاً به معاملات روزهای اخیر نسبت داد. بخشی از این ریشه در روند متفاوت عملکرد دو نماگر طی سال‌های گذشته دارد. شاخص هموزن، برخلاف شاخص کل، که وزن بیشتری از نمادهای بزرگ و اثرگذار بازار را می‌گیرد، عملکرد نمادها را با وزن‌های برابر منعکس می‌کند. از همین رو،

بازگشایی رخ داد، برخلاف تجربه جنگ ۱۲ روزه بود. بازار، نه تنها با موجی از فروش سنگین مواجه نشد، بلکه مسیر متفاوتی را در پیش گرفت و در ادامه توانست رشد قابل توجهی را تجربه کند. در بازگشایی دوم، فعالان بازار پیش‌تر یک دوره شوک نظامی و تبعات آن بر بازار سهام را تجربه کرده بودند و بنابراین رفتار آنها مشابه نخستین مواجهه با بحران نبود. از سوی دیگر، تعطیلی طولانی بازار بعد از جنگ دوم باعث شد موضوع نقدشوندگی و امکان دسترسی سرمایه‌گذاران به دارایی‌های خود به یکی از دغدغه‌های اصلی تبدیل شود.

قابل توافق با نوعی تفاهم سیاسی و اقتصادی شکل بگیرد. حتی می‌توان انتظار داشت سرمایه خارجی به تدریج وارد اقتصاد و بازار سرمایه شود. او گفت: این توافق لزوماً به معنای آن نیست که همه مسائل با رضایت کامل طرفین حل شود. ممکن است فشارها، مطالبات یا حتی خواسته‌هایی از سوی طرف مقابل وجود داشته باشد، اما در نهایت این وضعیت با تکیفیف نمی‌تواند برای همیشه ادامه داشته باشد. تجربه کشورهای مختلف نیز نشان داده است که پس از دوره‌های طولانی تنش، در نهایت چارچوبی برای پایان دادن به بحران یا مدیریت آن شکل می‌گیرد. بنابراین، بازار علاوه بر جنگ و تنش فعلی، به سناریوی پایان این وضعیت نیز توجه دارد.

سایه بالکنیکی بر بورس

فردین آقابزرگی افزود: مساله مهم‌تر از خود جنگ، اکنون بالکنیکی درباره آینده است. هنوز مشخص نیست موضوع داخلی چگونه با تحولات خارجی تطبیق پیدا خواهد کرد. دوره بازسازی چگونه انجام می‌شود و منابع لازم برای بازسازی از کجایان می‌خواهد شد. این موضوع اهمیت زیادی دارد، چرا که دولت با ناترازی‌های جدی در منابع خود مواجه است و تأمین مالی بازسازی می‌تواند به یکی از چالش‌های مهم اقتصاد تبدیل شود. مشخص بخشی از منابعی که در خارج از کشور قرار دارد ممکن است در فرآیندهای مربوط به جبران خسارت یا توافقات آینده تحت تأثیر قرار گیرد. بنابراین، نحوه تأمین منابع بازسازی و چگونگی مدیریت اقتصاد پس از بحران، خود به یکی از متغیرهای مهم برای بازار سرمایه تبدیل شد. این کارشناس بازار سرمایه در ادامه به رفتار معاملات اشاره کرد و گفت: سایه همین بالکنیکی را می‌توان در معاملات بورس مشاهده کرد. برای نمونه، در معاملات روز ۱۵ مرداد، بازار بر ابتدای معاملات با افت حدود ۲۰ تا ۳۰ هزار واحدی شاخص مواجه شد. اما در ادامه، با تغییر فضای خبری، فولاد مبارک به صف خرید رسید. این رفتار نشان می‌دهد که بازار به شدت نسبت به اخبار و تغییر مقرضات واکنش نشان می‌دهد و سرمایه‌گذاران هنوز تصویر یکسانی از آینده ندارند. او ادامه داد: در آینده نیز ممکن است اخباری درباره بازسازی خطوط تولید برخی کارخانه‌ها، از جمله فولاد مبارک، منتشر شود. اگر مشخص شود بخش‌هایی از زیرساخت‌های آسیب‌دیده در حال بازگشت به مدار تولید هستند، چنین اخباری می‌تواند یک شوک مثبت قابل توجهی برای بازار ایجاد کند؛ چرا که در این صورت، سرمایه‌گذاران نه تنها به پایان تنش‌ها، بلکه به بازگشت ظرفیت تولید و بهبود عملکرد شرکت‌ها نیز وزن خواهند داد. این کارشناس بازار سرمایه تأکید کرد: با این حال، سبایه بالکنیکی همچنان بر بازار وجود دارد و نوسانات شدید و قابل توجهی که در معاملات سرمایه‌گذاری می‌شود، نمونه‌ای از همین وضعیت است. بنابراین، تفاوت واکنش بورس در دو جنگ را باید در کنار تغییر رفتار سرمایه‌گذاران، تجربه قبلی بازار، تغییر انتظارات درباره پایان بحران و همچنین شرایط اقتصادی بررسی کرد. بازار امروز همان بازار ابتدای جنگ ۱۲ روزه نیست؛ سرمایه‌گذاران تجربه بیشتری از بحران دارند، اما تا زمانی که تکلیف مسیر سیاسی بازسازی اقتصادی و نحوه عبور از ناترازی‌های موجود روشن نشود، ابهام همچنان یکی از عوامل اصلی نوسان بورس خواهد بود.

تعبیر مسیر نمادهای کوچک و متوسط می‌تواند اثر بیشتری بر این نماگر داشته باشد.

جبران جاماندگی کوچک‌تراها

بررسی عملکرد بازار در دو سال گذشته نشان می‌دهد که شاخص هموزن پیش از سال جاری، در مقایسه با شاخص کل عملکرد ضعیف‌تری داشته است. در سال ۱۴۰۳، شاخص کل ۲۳ درصد رشد کرد، درحالی‌که شاخص هموزن تنها ۷ درصد بر ارتفاع خود افزود. به این ترتیب، در آن سال شاخص کل ۱۶ درصد بازدهی بیشتری نسبت به شاخص هموزن ثبت کرد. در سال ۱۴۰۴ نیز این الگو تکرار شد. شاخص کل در این سال ۳۷ درصد افزایش یافت، درحالی‌که رشد شاخص هموزن به ۲۰ درصد محدود شد. بنابراین طی دو سال متوالی، نمادهای کوچک و متوسط بازار در مقایسه با نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز، بازدهی کمتری نصیب سرمایه‌گذاران خود کردند. اکنون اما در سال جاری، ورق در این بخش از بازار برگشته است. بازدهی ۷۱ درصدی شاخص هموزن در برابر رشد ۵۵ درصدی شاخص کل نشان می‌دهد که نمادهای کوچک و متوسط نه تنها از روند کلی بازار عقب نمانده‌اند، بلکه در مجموع توانسته‌اند عملکرد بهتری نیز ثبت کنند. از این منظر، بخشی از فاصله ایجاد شده میان دو شاخص را می‌توان ناشی از جبران جاماندگی سال‌های گذشته دانست. البته تداوم این روند به رفتار نقدینگی و نحوه توزیع تقاضا میان نمادهای شرکت‌های مختلف بستگی خواهد داشت. اگر ورود پول حقیقی‌ها و ارزش بالای معاملات خرد ادامه پیدا کند و تقاضا همچنان به طیف گسترده‌ای از نمادها اختصاص یابد، برتری شاخص هموزن می‌تواند ادامه داشته باشد. در مقابل، در صورت تمرکز دوباره تقاضا بر نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز، فاصله میان دو نماگر می‌تواند کاهش یابد. در مجموع، معاملات روز یکشنبه تصویری از بازاری صعودی با مشارکت گسترده نمادها ارائه کرد؛ بازاری که در آن هم ارزش معاملات به مشارکت بالایی قرار گرفت و هم جریان پول حقیقی‌ها به سمت سهام حرکت کرد. مهم‌تر از آن، برتری شاخص هموزن در حال جاری‌نشان می‌دهد که پس از دو سال عملکرد ضعیف‌تر نمادهای کوچک و متوسط، بخشی از این گروه در حال جبران فاصله خود با بزرگان بازار است.

نیش شاخص				
نام شاخص	مقدار روز	تغییرات روزانه (درصد)	تغییرات هفتگی (درصد)	تغییرات ماهانه (درصد)
شاخص کل	۵,۷۶۶,۳۵۶.۰	۰.۵۲	۰.۵۲	۱۵.۶۴
شاخص کل (مجموع)	۱,۲۳۸,۵۹۱.۰	۱.۳۵	۱.۳۵	۲۰.۴۶
شاخص قیمت-وزن (مجموع)	۵,۹۱۳,۰۳۶.۰	۰.۵۲	۰.۵۲	۱۲.۴۴
شاخص قیمت (مجموع)	۷۶۶,۶۶۶.۰	۱.۳۵	۱.۳۵	۱۲.۵۰
شاخص صنعت	۵,۵۷۱,۶۱۵.۳	۰.۵۲	۰.۵۲	۱۲.۴۴
شاخص بازار کل	۳,۷۲۰,۸۸۷.۰	۰.۵۲	۰.۵۲	۱۲.۴۴
شاخص بازار دوم	۱,۰۰۰,۰۰۰.۰	۱.۳۵	۱.۳۵	۱۲.۴۵
شاخص آزاد شتاب	۷,۳۴۷,۱۸۱.۹	۰.۳۲	۰.۳۲	۱۲.۴۷
شاخص شرکت‌ها	۲۳۶,۷۰۱.۵۳	۰.۳۲	۰.۳۲	۱۲.۴۷
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۹۵۵,۶۶۶.۵	۰.۵۲	۰.۵۲	۱۲.۴۸
ارزش بازار بورس (مجموع)	۱,۲۳۸,۵۹۱.۰	۱.۳۵	۱.۳۵	۱۵.۵۶
شاخص فرابورس	۳۶,۷۰۱.۵۳	۱.۳۵	۱.۳۵	۲۰.۴۶
ارزش بازار فرابورس (مجموع)	۳۶,۷۰۱.۵۳	۱.۳۵	۱.۳۵	۲۰.۴۶

بیشترین ارزش شاخص کل (میلیارد)	بیشترین ارزش معاملات (میلیارد)	بیشترین حجم معاملات (میلیون سهم)
۱۲,۱۲۶	۲۷,۱۲۶.۳۲	۱۱,۵۶۵
۵,۴۴۴	۱۸,۰۰۰.۰۰	۷,۴۲۹
۴,۱۱۶	۹,۰۰۰.۰۰	۶,۶۱۶

نیش شاخص های صنایع		
صنعت	مقدار پایانی	درصد تغییر
خرده فروشی به جز وسایل نقلیه	۱۶۷۶۴.۳۴	۰.۲۸
استخراج نفت و گاز	۹۰۳۵.۱۹	۰.۲۷
انتشار و چاپ	۵۳۳۵۸۰.۳۳	۰.۲۶
فنی مهندسی	۳۰۳۸۶.۳۶	۰.۲۴
وسایل ارتباطی	۵۰۵۵۶.۱۸	۰.۲۴
هتل و رستوران	۹۷۸.۲۶	۰.۲۴
محصولات غذایی	۸۱۶۶۶۱.۳۴	۰.۲۳
سایر صنایع	۳۷۹۶۶.۹۲	۰.۲۳
محصولات چرمی	۳۵۷۲۰.۹۳	۰.۲۱
مواد دارویی	۶۲۳۷۷۰.۳۲	۰.۲۰
خورش	۳۶۱۵۵.۳۷	۰.۲۰
ذغال سنگ	۱۳۱۰۸۵.۰۸	۰.۲۰
راندیس	۱۷۷۴۷.۷۹	۰.۲۰
لاستیک	۸۶۶۶۹.۹۱	۰.۲۰
غذایی و جز نقد	۷۴۹۳۳.۹۲	۰.۲۰
کاشی و سرامیک	۱۵۴۹۸.۳۷	۰.۲۰
سایر صنایع	۲۱۲۸۰.۷۶	۰.۲۰
رایانه	۱۵۴۴۶.۷۲	۰.۲۰
دستگاه‌های برقی	۱۳۳۱۲۵۵.۳	۰.۲۰
انیمه سازی	۱۴۳۹۱.۰۱	۰.۲۰
محصولات فلزی	۵۱۶۳۱.۰۴	۰.۲۰
بانکها	۳۴۸۸۰.۸۸	۰.۲۰
مالی	۳۹۵۴۳۸۱.۳۳	۰.۲۰
اداره بازارهای مالی	۳۱۰۵.۴۵	۰.۲۰
زراعت	۱۹۰۸۸۴۹.۶۶	۰.۲۰
اطلاعات و ارتباطات	۶۳۵.۹۸	۰.۲۰
محصولات کاغذ	۸۹۷۷۰.۹۹	۰.۲۰
سرمایه گذاریها	۳۶۱۲۱.۳۳	۰.۲۰
قند و شکر	۳۹۸۹۹۹.۶۲	۰.۲۰
کانی غیرفلزی	۱۳۲۵۱۳.۴۹	۰.۲۰
بیمه و بازتسهیل	۱۹۱۲۹.۳۲	۰.۲۰
شیمیایی	۱۳۳۵۵.۳	۰.۲۰
کانه فلزی	۸۷۹۵۸۸.۱۲	۰.۲۰
ماشین آلات	۳۴۱۳۵۱.۳۶	۰.۲۰
منسوجات	۵۸۱۶۲.۷۲	۰.۲۰
فلات اساسی	۵۰۰۶۷۳۱.۱۲	۰.۲۰
چند رشته ای صن	۷۳۶۶۷۵.۱۹	۰.۲۰
تعمیرات آب و گاز	۹۷۳۳.۳۶	۰.۲۰
سیمان	۸۷۵۵۷	۰.۲۰
فرآورده نفتی	۳۵۴۳۱۳۰.۷۸	۰.۲۰
حمل و نقل	۱۳۳۶۱۰.۷۸	۰.۲۰

سرمداران ورود و خروج حقیقی‌ها

صنایع بورسی با بیشترین ورود پول سرمایه‌گذاران خرد	
نام صنعت	ارزش (تغییر مالکیت (میلیارد تومان))
فلزات اساسی	۵۲۴.۸۵
استخراج کانه‌های فلزی	۵۰۵.۱۲
خودرو و ساخت قطعات	۴۰۳.۴۸
مواد و محصولات دارویی	۳۳۸.۷۷
سرمایه‌گذاری‌ها	۲۶۶.۳۲
محصولات شیمیایی	۲۴۵.۵۹
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱۴۴.۷۷
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۴۴.۱۶
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۴۲.۱۸
استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز کشف	۱۵۰.۹۱
خدمات فنی و مهندسی	۱۰۴.۴۷
لاستیک و پلاستیک	۸۰.۳۱
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۶۵.۸۷
ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۵۸.۵۳
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۵۱.۵۸
ساخت محصولات فلزی	۵۵.۷۱
انیمه‌سازی، املاک و مسکنات	۳۷.۴۶
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۲۸.۳۰
قند و شکر	۲۸.۰۹
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۲۶.۵۴
استخراج زغال سنگ	۱۷.۸۱
ماشین‌آلات و تجهیزات	۱۶.۲۲
استخراج سایر معادن	۱۶.۱۴
سایر واسطه‌گری‌های مالی	۱۴.۴۵
کاشی و سرامیک	۱۰.۲۵
تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۹.۴۳
منسوجات	۸.۴۱
هتل و رستوران	۷.۰۸
انتشار، چاپ و تکثیر	۴.۵۸
خرده‌فروشی، باستان‌شناسی و وسایل نقلیه موتوری	۴.۲۸
دبانی، پرداخت چرم و ساخت انواع پاپوش	۱.۱۸
ساخت دستگاه‌ها و وسایل ارتباطی	۰.۷۳
فعالیت‌های هنری، سرگرمی و خلاقانه	۰.۵۳
محصولات کاغذی	۰.۳۴

صنایع بورسی با بیشترین خروج پول سرمایه‌گذاران خرد	
نام صنعت	ارزش (تغییر مالکیت (میلیارد تومان))
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	-۴۴۷.۵۷
زراعت و خدمات وابسته	-۱۰۸.۴۱
سیمان، آهک و گچ	-۴۶.۴۹
فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	-۳۷.۹۱
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	-۱۸.۳۹
مخابرات	-۶.۷۴
محصولات غذایی	-۵.۵۷
حمل و نقل آبی	-۳.۴۵
اطلاعات و ارتباطات	-۰.۳۵
فعالیت‌های فرهنگی و ورزشی	-۰.۱۸

اختلاف ۱۶ درصدی میان دو شاخص اصلی بازار سهام

سال متفاوت نمادهای کوچک بورس



دو شاخص در سال جاری، بار دیگر توجه را به عملکرد بهتر نمادهای کوچک و متوسط جلب کرده است. بازار سبزی را در ادامه روند صعودی اخیر دو نماگر اصلی بازار با رشد همراه شدند و بخش بزرگی از نمادها در محدوده مثبت به کار خود پایان دادند. شاخص کل با افزایش ۵۲ درصدی به سطح شش میلیون و ۷۶۶ هزار واحد رسید و شاخص هموزن نیز با رشد ۱٫۳۵ درصدی در ارتفاع یک میلیون و ۶۲۸ هزار واحد ایستاد. در کنار رشد شاخص‌ها، افزایش ارزش معاملات خرد به ۳۹ همت و ورود حدود ۴ همت پول توسط حقیقی‌ها، از تداوم تقاضا در بازار سهام حکایت داشت. با وجود این، تفاوت سرت‌رشد

یونس تهران معاملات روز یکشنبه

را در ادامه روند صعودی اخیر بازار سبزی کرده؛ به طوری که هر دو نماگر اصلی بازار با رشد همراه شدند و بخش بزرگی از نمادها در محدوده مثبت به کار خود پایان دادند. شاخص کل با افزایش ۵۲ درصدی به سطح شش میلیون و ۷۶۶ هزار واحد رسید و شاخص هموزن نیز با رشد ۱٫۳۵ درصدی در ارتفاع یک میلیون و ۶۲۸ هزار واحد ایستاد. در کنار رشد شاخص‌ها، افزایش ارزش معاملات خرد به ۳۹ همت و ورود حدود ۴ همت پول توسط حقیقی‌ها، از تداوم تقاضا در بازار سهام حکایت داشت. با وجود این، تفاوت سرت‌رشد