



عکس: سجاد صفوری / ایران

صعود ۱۰۰ هزار واحدی شاخص کل بازار سهام با سیگنال مسقط

بورس یکپارچه سبزپوش شد

گزارش

حبیب‌آزین گروه بورس

به سمت بدنه بازار و بویژه صندوق های اهرمی هجوم آورد تا یکی از پرقدرت‌ترین روزهای معاملاتی سال ۱۴۰۴ رقم بخورد.

از زندگی: میراث افت‌های اخیر

یکی از کلیدی‌ترین نکاتی که نباید در هیاهوهای امروز فراموش کرد، این است که رشد پرقدرت فعلی بر بستری از «ارزندگی مفرط» شکل گرفته است. افت‌های پیاپی هفته‌های گذشته، قیمت سهام را به سطوحی رسانده بود که با هیچ منطق بنیادی (اعم از ارزش جایگزینی، نسبت P/E و ارزش دارایی‌ها) سازگار نبود. در واقع، بازار در روزهای گذشته چنان تحت فشار هراس‌های سیستماتیک بود که فنر قیمت‌ها بیش از حد فشرده شد. روز گذشته، این فنرها شد، بسیاری از نمادهای بزرگ و کوچک بازار در قیمت‌های زیر ارزش واقعی می‌شد. این استثنایی برای ورود تلقی می‌شد. این ارزندگی بالا، مانند یک سپر حفاظتی عمل کرد تا با کوچک‌ترین پالس مثبت، تقاضا با چنین شدتی وارد صحنه شود.

سیگنال مثبت از مسقط

بدون شک محرک اصلی و جرقه آغازین حرکت دیروز، اخبار مربوط به مذاکرات عمان بود. اعلام مواضع مثبت از سوی هر دو طرف درگیر در مذاکرات، آب سردی بود بر آتش ریسک‌های ژئوپلیتیک که سایه سنگین خود را بر بازار انداخته بودند. بورس تهران همواره نشان داده که بیش از هر چیز، تشنه «ثبات» و «پیش‌بینی‌پذیری» است. مثبت اعلام شدن روند گفت‌وگوها، ریسک‌های فوری و نگرانی از تنش‌های بیشتر را به طور موقت از میز معامله‌گران حذف کرد.

وقتی ریسک‌های محیطی کاهش می‌یابد، نگاه سرمایه‌گذار معطوف به درون بازار و صورت‌های مالی می‌شود؛ جایی که ارزندگی سهام فریاد می‌زند.

وضعیت کلی معاملات و آرایش

نمادهای بازار بررسی آمارهای حیاتی معاملات روز گذشته، شاهد برتری مطلق خریداران در جبهه سهام، حق تقدم و صندوق‌های سهامی بودیم. تابلوی معاملات نشان

می‌دهد که ۷۵۹ نماد بازار در محدوده مثبت معامله شدند که این یعنی ۹۳ درصد کل بازار یکپارچه سبزپوش بود و در مقابل تنها ۵۷ نماد در محدوده منفی باقی ماندند. قدرت تقاضا در ارزش صفوف خرید به وضوح خود را نشان داد، جایی که رقمی معادل ۳,۵۵۹.۱ میلیارد تومان در صف‌های خرید قفل شد و در سوی دیگر، ارزش صف‌های فروش تنها ۹۸.۸ میلیارد تومان بود که برتری ۳۶ برابری تقاضا را اثبات می‌کند. در مجموع ۵۲۸ نماد با صف خرید به کار خود پایان دادند، در حالی که تنها ۲۷ نماد در بند صف فروش بودند. در پنج خط اول سفارشات نیز ارزش فروش‌ها بود. از نظر تمرکز قیمتی، ۶۵۶ نماد در بالاترین سطح دامنه نوسان یعنی مثبت ۳ تا ۳ درصد معامله شدند. همچنین مشارکت حقیقی‌ها در سمت خرید به ۷۹ درصد رسید، در حالی که در سمت فروش تنها ۳۹ درصد مشارکت داشتند که نشان‌دهنده بازگشت جدی نقدینگی خرد به بدنه بازار است.

تحلیل جریان نقدینگی در صندوق‌های اهرمی و درآمد ثابت

با نگاهی به نبض جریان پول در صندوق‌ها، تصویر بازگشت اشتیاق تهاجمی به بازار کاملاً ترسیم می‌شود. صندوق‌های اهرمی به عنوان لیدر فعلی تقاضا، شاهد ورود ۲۲۸.۴ میلیارد تومان پول هوشمند از سوی کدهای حقیقی بودند. نسبت قدرت خریدار به فروشنده در این گروه به عدد بالای ۸.۰۵ رسید که نشان می‌دهد هر خریدار به اندازه هشت فروشنده توان مالی وارد میدان کرده است؛ به طوری که سرانه خرید هر حقیقی ۸۹۴.۶ میلیون تومان در مقابل سرانه فروش ۱۱۱.۴ میلیون تومانی ثبت شد. در مجموع، ارزش معاملات این گروه به ۷۳۱.۳ میلیارد تومان رسید و اکثر آنها در محدوده مثبت سنگین و منفی ۲,۲۸۷.۳ میلیارد تومانی پول حقیقی مواجه شدند. این جابه‌جایی عظیم نقدینگی و شیب تند خروج پول از صندوق‌های صق، در واقع سوخت اصلی رشد بازار سهام و واحدهای اهرمی را تأمین کرده و نشان از تغییر فاز قطعی معامله‌گران

از استراتژی تدافعی به یک حمله تمام‌عیار در بازار دارد.

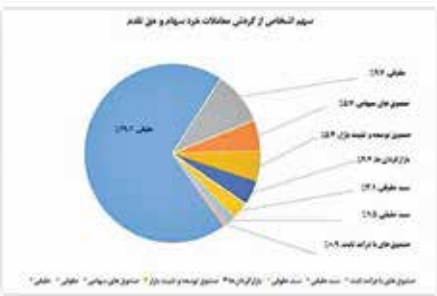
بازار مشتقه و تابلوی معاملات آپشن

بازار قراردادهای اختیار معامله (آپشن) روز گذشته شاهد یکی از پرتحرک‌ترین روزهای خود بود که به خوبی انتظارات صعودی معامله‌گران برای روزهای آینده را بازتاب می‌داد. در تابلوی این بازار، ورود پول هوشمند به مقدار ۳۵۳.۷ میلیارد تومان ثبت شد که بخش عمده آن، یعنی رقمی معادل ۴۱۹.۳ میلیارد تومان، مستقیماً به سمت قراردادهای اختیار خرید (Call Options) سرازیر گشت. در نقطه مقابل، خروج ۶۵.۶ میلیارد تومان از قراردادهای اختیار فروش (Put Op-tions) نشان‌دهنده فروش کردن ترس معامله‌گران و کاهش تقاضا برای ابزارهای پوشش ریسک نزول بود. برتری مطلق دیدگاه صعودی در نمودارهای میله‌ای لایه «اختیار خرید» به وضوح دیده می‌شد و مشارکت گسترده ۱۳,۱۳۶ خریدار حقیقی در مقابل فروشندگان، مهر تأییدی بر خوش‌بینی خرد جمعی بازار زد. نکته حائز اهمیت دیگر، ثبت نسبت ۴.۰۹ درصدی ارزش معاملات آپشن به معاملات خرد کل بازار است که نشان می‌دهد این ابزارهای اهرمی با سرعتی بالا در حال جذب نقدینگی فعالان بازار هستند. جهش شارپ ارزش معاملات در بهمن‌ماه و تداوم آن در روز جاری، حکایت از آن دارد که معامله‌گران حرفه‌ای با اطمینان از کف‌سازی قیمت‌ها در بازار نقد، به دنبال کسب سودهای چندبرابری در بازار مشتقه هستند.

فرصت رشد بورس؛ سناریوی پیش رو

با برطرف شدن موقت ریسک‌های ژئوپلیتیک، بورس تهران اکنون در موقعیت تنها بازاری است که همچنان در نزدیکی کف‌های تاریخی خود (از نظر دلاری) قرار دارد. فرصت رشد فعلی تنها یک نوسان ساده نیست؛ بلکه بازتعریف قیمت‌ها بر اساس واقعیت‌های اقتصادی و کاهش تنش‌هاست. اگر جریان اخبار مثبت دیپلماتیسی تداوم یابد و با تصمیمات حمایتی در حوزه اصلاحات ارز، نرخ بهره و خوراک صنایع همراه شود، می‌توان انتظار داشت که این روند صعودی، سقف‌های جدیدی را در شاخص کل هدف قرار دهد.

سهم‌های نامشروع از گردش معاملات گروه سهام و حق تقدم - مقایسه ریال		
نوع نامشروع	مجموع ارزش معاملات (خرید و فروش)	فرصت
تابلوی	۵۱۷,۱۲۵	۳۲۸.۲
تابلوی	۱۷,۸۷۳	۳۲.۸
مشتق‌های سهامی	۲۲,۱۳۳	۳۳.۳
مشتق‌های اهرمی و نسبت بازار	۲۱,۳۵۷	۳۳.۴
بازار ایران ها	۲۲,۳۳۱	۳۳.۴
سود تابلوی	۱۲,۳۵۸	۳۳.۱
سود تابلوی	۱۱,۳۳۸	۳۳.۸
مشتق‌های با درآمد ثابت	۲,۳۳۱	۳۳.۸
مجموع	۷۳۸,۱۳۱	۳۳.۰



اقدام راهبردی گروه فولاد مبارکه در راستای پایان یک وابستگی ملی فولاد ملی جانی دوباره می‌گیرد



اتجه امروز به بهره‌برداری رسید، کارخانه‌ای است که مشابه آن در خاورمیانه وجود ندارد. این مجموعه توان تولید الکترود مورد نیاز کوره‌های قوس الکتریکی در ۳۰۰ تا ۷۵۰ تن را دارد و می‌تواند نیاز کشور را تأمین کند. با اجرای فاز دوم این طرح، دیگر نیازی به واردات الکترود نخواهیم داشت. وی با اشاره به نقش شرکت‌های بزرگ در تکمیل زنجیره فولاد کشور گفت: شرکت‌هایی که ماهیت ملی دارند، خدمات ارزشمندی به کشور ارائه کرده‌اند و بدون تردید گروه فولاد مبارکه یکی از پیشگامان این حوزه است. فولاد مبارکه در این طرح سهم ۵۰ درصدی دارد و شرکت معدنی و صنعتی چادرملو نیز نقش مؤثری ایفا کرده است. هدایت این پروژه توسط سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) انجام شده و این طرح، پروژه‌ای فاخر، کاملاً فنی و هایت‌ک برای کشور محسوب می‌شود. وزیر صنعت، معدن و تجارت تأکید کرد: صنعت فولاد یکی از شاخص‌های توسعه‌یافتگی کشور است و کارخانه نوین الکترود اردکان به‌عنوان یک حلقه تعیین‌کننده، نقش مهمی در تکمیل و پایداری این زنجیره ایفا می‌کند.

سال‌ها دنبال می‌شد، اما در دو سال اخیر با جدیت و فشار بیشتری پیگیری شد که جا دارد از همه عزیزانی که در این مسیر زحمت کشیدند، قدردانی کنم. اتیک ادامه داد: آنچه امروز به بهره‌برداری رسید، کارخانه‌ای است که مشابه آن در خاورمیانه وجود ندارد. این مجموعه توان تولید الکترود مورد نیاز کوره‌های قوس الکتریکی در ۳۰۰ تا ۷۵۰ تن را دارد و می‌تواند نیاز کشور را تأمین کند. با اجرای فاز دوم این طرح، دیگر نیازی به واردات الکترود نخواهیم داشت. وی با اشاره به نقش شرکت‌های بزرگ در تکمیل زنجیره فولاد کشور گفت: شرکت‌هایی که ماهیت ملی دارند، خدمات ارزشمندی به کشور ارائه کرده‌اند و بدون تردید گروه فولاد مبارکه یکی از پیشگامان این حوزه است. فولاد مبارکه در این طرح سهم ۵۰ درصدی دارد و شرکت معدنی و صنعتی چادرملو نیز نقش مؤثری ایفا کرده است. هدایت این پروژه توسط سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) انجام شده و این طرح، پروژه‌ای فاخر، کاملاً فنی و هایت‌ک برای کشور محسوب می‌شود. وزیر صنعت، معدن و تجارت تأکید کرد: صنعت فولاد یکی از شاخص‌های توسعه‌یافتگی کشور است و کارخانه نوین الکترود اردکان به‌عنوان یک حلقه تعیین‌کننده، نقش مهمی در تکمیل و پایداری این زنجیره ایفا می‌کند.

مدیرعامل گروه فولاد مبارکه: بهره‌برداری از نوین الکترود اردکان وابستگی استراتژیک فولاد کشور را قطع کرد سعید زرنندی، مدیرعامل گروه فولاد مبارکه، در آیین افتتاح رسمی شرکت نوین الکترود اردکان، ضمن بیان اینکه بهره‌برداری از نوین الکترود اردکان وابستگی استراتژیک فولاد کشور را قطع کرد افزود: این محصول عملاً پاشنه آشیل صنعت فولاد بود، سعید زرنندی، مدیرعامل گروه فولاد مبارکه در حاشیه آیین افتتاح رسمی شرکت نوین الکترود اردکان در گفت‌وگو با خبرنگاران اظهار کرد: امروز یک طرح استراتژیک ملی که واقعا برای ادامه حیات صنعت فولاد کشور ضروری بود، به بهره‌برداری رسید. وی با بیان اینکه الکترود گرافیتی یکی از محصولات هایت‌ک صنعت فولاد محسوب می‌شود، افزود: این محصول عملاً پاشنه آشیل صنعت فولاد بود، چراکه در نبود آن تقریباً هیچ فرآیند ذوب و تولید فولاد امکان‌پذیر نیست. این حلقه کوچک اما بسیار اثرگذار از زنجیره تولید فولاد، همواره مورد توجه دشمنان بوده

حدود هفت کشور تولیدکننده الکترود گرافیتی هستند و ایران به‌عنوان هشتمین کشور تولیدکننده در جهان به این جمع اضافه خواهد شد

فکر می‌کنم حدود هفت کشور تولیدکننده این محصول هستند و ایران به‌عنوان هشتمین کشور تولیدکننده در جهان به این جمع اضافه خواهد شد. در منطقه خاورمیانه نیز نمونه مشابهی وجود ندارد و این محصول از سطح فن‌آوری بسیار بالایی برخوردار است. مدیرعامل گروه فولاد مبارکه تصریح کرد: ما در شرکت نوین الکترود اردکان، دایره توانمندی تولید مناسبی ایجاد کرده‌ایم و نکته مهم این است که سرمایه‌گذاری در این زنجیره ادامه خواهد داشت. موضوع گرافیت، موضوعی استراتژیک و مهم است و الکترود گرافیتی تنها یکی از محصولات اولیه آن به‌شمار می‌رود. زرنندی افزود: محصولات گرافیتی در حوزه‌های مختلفی از جمله باتری خودروهای برقی نیز کاربرد دارند. در این مجموعه، سرمایه‌گذاری قابل‌توجهی در بخش آزمایشگاه‌ها انجام شده و امروز مجهزترین آزمایشگاه این صنعت را در اختیار داریم، همچنین با فعال‌سازی بخش تحقیق و توسعه، امیدواریم بتوانیم در آینده محصولات جدیدی در حوزه گرافیت و محصولات گرافیتی تولید و عرضه کنیم.

و در سال‌های مختلف، یکی از محورهای اصلی تحریم صنعت فولاد، تحریم الکترود گرافیتی بوده است. مدیرعامل گروه فولاد مبارکه ادامه داد: شاید از سال ۱۳۷۶ موضوع راه‌اندازی تولید الکترود گرافیتی در دستور کار دولت‌ها قرار داشت و به‌عنوان یک دغدغه ملی مطرح بود، زیرا همواره این نگرانی وجود داشت که در صورت اعمال تحریم‌ها، صنعت فولاد از این ناحیه دچار آسیب شود. نهایتاً با تدابیر اتخاذشده، از حدود سال ۱۳۹۶ و با یک فرآیند اولیه، شرکت فولاد مبارکه و شرکت چادرملو وارد این مسیر شدند. زرنندی خاطرنشان کرد: از سال ۱۴۰۱ به‌طور جدی سرمایه‌گذاری فولاد مبارکه در این مجموعه آغاز شد و اسامی احمدشاه شاهد بهره‌برداری از این پروژه هستیم. این پروژه، پروژه‌ای بزرگ با حجم سرمایه‌گذاری حدود ۲۴۵ میلیون یورو است، اما مهم‌تر از میزان سرمایه‌گذاری، قطع وابستگی استراتژیک صنعت فولاد کشور به خارج از کشور است. وی با اشاره به جایگاه جهانی این محصول گفت: الکترود گرافیتی تنها در تعداد محدودی از کشورهای دنیا تولید می‌شود،

مدیرعامل گروه فولاد مبارکه: بهره‌برداری از نوین الکترود اردکان وابستگی استراتژیک فولاد کشور را قطع کرد سعید زرنندی، مدیرعامل گروه فولاد مبارکه، در آیین افتتاح رسمی شرکت نوین الکترود اردکان، ضمن بیان اینکه بهره‌برداری از نوین الکترود اردکان وابستگی استراتژیک فولاد کشور را قطع کرد افزود: این محصول عملاً پاشنه آشیل صنعت فولاد بود، سعید زرنندی، مدیرعامل گروه فولاد مبارکه در حاشیه آیین افتتاح رسمی شرکت نوین الکترود اردکان در گفت‌وگو با خبرنگاران اظهار کرد: امروز یک طرح استراتژیک ملی که واقعا برای ادامه حیات صنعت فولاد کشور ضروری بود، به بهره‌برداری رسید. وی با بیان اینکه الکترود گرافیتی یکی از محصولات هایت‌ک صنعت فولاد محسوب می‌شود، افزود: این محصول عملاً پاشنه آشیل صنعت فولاد بود، چراکه در نبود آن تقریباً هیچ فرآیند ذوب و تولید فولاد امکان‌پذیر نیست. این حلقه کوچک اما بسیار اثرگذار از زنجیره تولید فولاد، همواره مورد توجه دشمنان بوده

حدود هفت کشور تولیدکننده الکترود گرافیتی هستند و ایران به‌عنوان هشتمین کشور تولیدکننده در جهان به این جمع اضافه خواهد شد

