



شاخص کل بازار سهام به کمترین سطح از پایان آذر رسید

# سود زمستانی بورس پريد



عکس: سپاد صوری / ایران

## گزارش

حبیب‌ارین

گروه بورس

آذر رسید. شاخص کل هم‌وزن نیز با پیروی از جو کلی بازار، ۱۹,۳۲۴ واحد (معادل ۱.۹۲ درصد) عقب‌نشینی کرد و مرز روانی یک میلیون واحد را از دست داد؛ اتفاقی که نشان‌دهنده فراگیری روند نزولی در تمامی صنایع بورس تهران بود. به نظر می‌رسد ریسک‌های غیراقتصادی بر انگیزه بنیادی و ارزش سهام غلبه کرده و آت‌هایی را که به امید بهبود اوضاع در سوی خرید وارد شده بودند یکی پس از دیگری مایوس می‌کند. شاید از مهم‌ترین ریسک‌های غیر اقتصادی و آنچه اکنون ترمز بورس را کشیده است، نااطمینانی بزرگی است که بسیاری را به فاز «صبر و انتظار» فرو برده است. در نبود تقاضای معنادار، هرگونه عرضه‌ای باعث افت دسته‌جمعی بازار سهام می‌شود؛ در غیر این صورت، صف فروش حدود ۳۵۰۰ میلیارد

تومانی رقمی نیست که بتوان از آن برداشت هراس از بازار سهام را داشت؛ مسأله نبود خریدار جدی است که نتیجه آن را در کاهش ارزش معاملات شاهد هستیم. افت بورس در شرایطی رقم می‌خورد که بازارهای رقیب به طور خاص طلا، به طور پیوسته در یکی دو سال اخیر بازدهی خوبی نصیب سرمایه‌گذاران خود کرده است. مسأله‌ای که بر روزهای کم‌رقم بورس تهران سایه افکنده و شدت آن را افزایش داده است. با این حال، برخی قدیمی‌های سرمایه‌گذاری همچنان نسبت به بازگشت بازار سهام به مدار صعودی همچنان امیدوارند و هرگونه افت قیمتی را فرصتی برای خرید بیشتر ارزیابی می‌کنند. آنها معتقدند بورس تهران تمام ریسک‌ها را در خود دیده است و قیمت‌های پایین صرفاً ناشی از دلبینی افراطی است و منطق بنیادی

ندارد. این گروه معتقدند احتمال توقف قریب‌الوقوع افت بازار سهام بسیار بالاست.

### متغیرهای کلان و محرک‌های بیرونی

یک فاکتور اثرگذار بر روند معاملات دیروز، روند قیمت‌ها در بازارهای موازی بود. نرخ دلار در بازار آزاد با عبور از مرز ۱۵۹ هزار تومان، تقاضای احتیاطی را در بازارهای داراییی افزایش داد. طلا در بازارهای داخلی و جهانی روندی صعودی را تجربه کرد. این دو متغیر همسو، منجر به بازنگری سریع معامله‌گران در وزن سبد دارایی‌های ریالی و تمایل به خروج از بازار سهام به سمت دارایی‌های مبتنی بر طلا شد.

### تحلیل وضعیت جریان نقدینگی و ارزش معاملات

ارزش معاملات خرد در پایان ساعت معاملاتی به عدد ۸۳۷۲ میلیارد تومان رسید. نکته قابل تأمل، تداوم خروج نقدینگی حقیقی برای پنجمین روز متوالی بود (با حذف ورود پول مربوط به یک سهم بانکی که بازگشایی شد)؛ به طوری که برآیند معاملات امروز منجر به خروج ۱۳۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی از جریان اصلی سهام شد. با احتساب این رقم، مجموع خروج نقدینگی در هفت روز اخیر به ۴۹۶۴ میلیارد تومان رسیده است. این روند نشان‌دهنده کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران رخ به پایداری بازار سهام در کوتاه‌مدت است.

صندوق‌های درآمد ثابت که به طور سنتی در روزهای منفی بازار جذب نقدینگی دارند، دیروز نوسان رفتاری عجیبی را ثبت کردند. در ابتدای بازار، این صندوق‌ها با خروج ۱۶۲ میلیارد تومانی مواجه بودند، اما در انتهای معاملات با تغییری معنادار، جذب نقدینگی مثبت را ثبت کردند که نشان‌دهنده ترجیح معامله‌گران به نقدشوندگی و پارک پول در ابزارهای با درآمد ثابت است.

### وضعیت صنایع

#### و نمادهای خرید و فروش شاخص ساز

فشار عرضه دیروز به طور مشخص بر نمادهای بزرگ و صادرات‌محور تمرکز داشت. نمادهای «فملی»، «فارس» و «فولاد» بیشترین تأثیر منفی را بر نماگر اصلی بازار داشتند. بررسی نقشه بازار نشان می‌دهد که ۸۷ درصد از نمادهای بورسی و فرابورسی در محدوده منفی معامله شدند. در این میان، گروه خودرویی با ثبت ارزش معاملات ۷۵۹ میلیارد تومان، بیشترین گردش نقدینگی را به خود اختصاص داد. گروه‌های فلزات

اساسی و کانه‌های فلزی به ترتیب با ۳۶۶ و ۳۴۶ میلیارد تومان در رتبه‌های بعدی ارزش معاملات قرار گرفتند.

### تحلیل اختصاصی

#### گروه صندوق‌های طلا

برخلاف وضعیت منفی در بازار سهام، صندوق‌های مبتنی بر طلا و سکه روز خوبی را پشت سر گذاشتند. ورود پول هوشمند به این گروه بیش از ۱۶۰۰ میلیارد تومان ثبت شد. ارزش معاملات این گروه حوالی ۱۰ هزار میلیارد تومان بود که نشان‌دهنده تمرکز بالای نقدینگی در این بخش است. تمامی ۲۷ نماد فعال در این گروه با بازدهی مثبت به کار خود پایان دادند.

### شکاف عرضه و تقاضا و وضعیت صف‌های خرید و فروش

در میانه روز، بازار سهام شاهد عدم تعادل شدیدی در سمت تقاضا بود؛ به گونه‌ای که ارزش صف‌های فروش حدود ۱۵ برابر قدرت خرید برگزود می‌شد. با این حال، در ساعات پایانی معاملات، از شدت این شکاف کاسته شد. ارزش صف‌های فروش که در مقطعی به ۴۹۹۰ میلیارد تومان رسیده بود، در انتهای بازار تا سطح ۲۲۴۱ میلیارد تومان تعدیل شد. در سمت مقابل، ارزش صف‌های خرید از سطوح حداقلی به ۷۲۶ میلیارد تومان رسید. این بهبود نسبی در نسبت‌های سفارش‌گذاری، می‌تواند ناشی از فعال شدن خریداران در سطوح قیمتی کف روزانه و شناسایی فرصت خرید در برخی نمادهای بنیادی باشد.

## بورس

### واکاوی رفتار معامله‌گران حقیقی و تغییر استراتژی در نیمروز دوم

یکی از کلیدی‌ترین رویدادهای معاملاتی دیروز، تغییر فاز معنادار در رفتار معامله‌گران حقیقی از ساعت ۱۲:۰۰ به بعد بود. بررسی نمودارهای جریان نقدینگی نشان می‌دهد تا پیش از این ساعت، صندوق‌های درآمد ثابت با خروج پول مواجه بودند، اما با تشدید ریزش شاخص کل، جریانی معکوس شکل گرفت و نقدینگی با هدف حفظ ارزش اصل سرمایه، به سمت این صندوق‌ها تغییر مسیر داد. این جابه‌جایی منجر به ثبت ورود نقدینگی مثبت ۲۲۰۲ میلیارد تومانی در این صندوق‌ها شد که نشان‌دهنده غلبه رویکرد «ریسک‌گریزی» در ساعات پایانی است.

### صندوق‌های اهرمی دماسخ معکوس بازار

در حالی که صندوق‌های طلا روزی صعودی را تجربه کردند، صندوق‌های اهرمی به عنوان نماد تقاضای ریسک‌پذیر در بورس، با فشار سنگین عرضه مواجه شدند. آمار معاملات نشان می‌دهد که ۴۴.۶ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از این صندوق‌ها خارج شده و قدرت خرید در این نمادها به عدد منفی ۳۰.۴ رسیده است. این شکاف عمیق بین تقاضا در صندوق‌های طلا و عرضه در صندوق‌های اهرمی، تفاوت دیدگاه معامله‌گران نسبت به «دارایی‌های مبتنی بر ارز» در مقابل «دارایی‌های مبتنی بر سهام» را به وضوح عیان می‌سازد.

### توزیع نمادها و بن بست نقدشوندگی

نمودار توزیع قیمت‌ها در پایان معاملات، تصویری از رکود حاکم بر کلیت بازار را ارائه می‌دهد. بر این اساس، ۴۶۹ نماد در بازه قیمتی منفی ۳ تا ۱ درصد به ثبات رسیدند که نشان‌دهنده تمایل عمومی فروشندگان برای خروج از بازار حتی در قیمت‌های حداقلی است. در مقابل، تنها ۷۹ نماد موفق به حفظ محدوده مثبت قیمتی شدند که بخش عمده‌ای از آنها را نمادهای گروه طلا و سکه تشکیل می‌دادند. این موضوع نشان می‌دهد بازار در حال حاضر از کمبود محرک‌های تقاضا در بخش سهام رنج می‌برد.

کاهش ارزش صف‌های فروش از ۴۹۹۰ میلیارد تومان به ۳۲۴۱ میلیارد تومان در دقایق پایانی، اگرچه لزوماً به معنای بازگشت روند صعودی نیست، اما نشان‌دهنده فروکش کردن موج اولیبه هیجان و فعال شدن خریداران در محدوده حمایتی شاخص کل است. انتظار می‌رود در روز معاملاتی آتی، بازار تحت تأثیر تداوم نوسانات نرخ ارز در بازار آزاد، همچنان با تقاضای بالا در گروه طلا مواجه باشد، اما در بخش سهام، تثبیت قیمت‌ها منوط به واکنش بازار به سطوح حمایتی جدید و توقف خروج پول حقیقی خواهد بود.



### موضوع مزایده عمومی یک مرحله‌ای به شماره ۵۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۸۶

#### واگذاری ارائه خدمات یکپارچه ثبت‌نام مراجعین و بازدیدکنندگان(رجیستری) نمایشگاه بین‌المللی

(موضوع تصویب‌نامه شماره ۱۳۳۴۰۲/ت ۵۰۶۵۹ ه مورخ ۱۳۹۴/۹/۲۲ هیأت وزیران) که اعتبار آن کمتر از سه ماه نبوده و برای سه ماه دیگر نیز قابل تمدید باشد.(درج شود جهت شرکت در مزایده) و یا فیش واریزی

|                                                      |          |               |                   |
|------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------------|
| آخرین مهلت دریافت اسناد مزایده از سامانه ستاد ایران: | ساعت: ۱۵ | روز: چهارشنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۲۹ |
| آخرین مهلت تحویل پاکات در سامانه ستاد ایران:         | ساعت: ۱۵ | روز: دوشنبه   | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۲/۱۱ |

آدرس: تهران- بزرگراه شهید چمران- خیابان ستول - شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی - تلفن: ۲۱۹۱۲۴۷۱-۲۱۹۱۲۸۳۳-۲۱۹۱۲۵۹۰  
اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: مرکز تماس: ۱۴۵۶. دفتر ثبت‌نام: ۸۵۱۹۳۷۶۸ و ۸۸۹۶۹۷۳۷

شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ج.ا.ایران



### موضوع مزایده عمومی یک مرحله‌ای شماره ۵۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۰۸۵

#### بهره‌برداری از منافع سالن ۱۵-۱۴ نمایشگاه بین‌المللی

#### جهت تولید ۱۰ اجرای برنامه‌های فرهنگی - هنری

(موضوع تصویب‌نامه شماره ۱۳۳۴۰۲/ت ۵۰۶۵۹ ه مورخ ۱۳۹۴/۹/۲۲ هیأت وزیران) که اعتبار آن کمتر از سه ماه نبوده و برای سه ماه دیگر نیز قابل تمدید باشد.(درج شود جهت شرکت در مزایده) و یا فیش واریزی

|                                                      |          |              |                   |
|------------------------------------------------------|----------|--------------|-------------------|
| آخرین مهلت دریافت اسناد مزایده از سامانه ستاد ایران: | ساعت: ۱۵ | روز: سه‌شنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۲۸ |
| آخرین مهلت تحویل پاکات در سامانه ستاد ایران:         | ساعت: ۱۵ | روز: یک‌شنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۲/۱۰ |

آدرس: تهران - بزرگراه شهید چمران - خیابان ستول - شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی - تلفن: ۲۱۹۱۲۴۷۱-۲۱۹۱۲۸۳۳-۲۱۹۱۲۵۹۰  
اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: مرکز تماس: ۱۴۵۶. دفتر ثبت‌نام: ۸۵۱۹۳۷۶۸ و ۸۸۹۶۹۷۳۷

شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ج.ا.ایران



### موضوع مناقصه عمومی یک مرحله‌ای به شماره ۲۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۰۳۲

#### ارائه خدمات ماشین‌های برقی شامل حمل مسافر و بار و بهسازی زیر ساخت‌ها شامل

#### انجام پروژه آسفالت و خط کشی معابر در نمایشگاه بین‌المللی تهران

(موضوع تصویب‌نامه شماره ۱۳۳۴۰۲/ت ۵۰۶۵۹ ه مورخ ۱۳۹۴/۹/۲۲ هیأت وزیران) که اعتبار آن کمتر از سه ماه نبوده و برای سه ماه دیگر نیز قابل تمدید باشد.(درج شود جهت شرکت در مناقصه) و یا فیش واریزی

|                                                      |          |               |                   |
|------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------------|
| آخرین مهلت دریافت اسناد مناقصه از سامانه ستاد ایران: | ساعت: ۱۵ | روز: چهارشنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۲۹ |
| آخرین مهلت تحویل پاکات در سامانه ستاد ایران:         | ساعت: ۱۵ | روز: دوشنبه   | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۲/۱۱ |

آدرس: تهران- بزرگراه شهید چمران- خیابان ستول - شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی - تلفن: ۲۱۹۱۲۴۷۱-۲۱۹۱۲۸۳۳-۲۱۹۱۲۵۹۰  
اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: مرکز تماس: ۱۴۵۶. دفتر ثبت‌نام: ۸۵۱۹۳۷۶۸ و ۸۸۹۶۹۷۳۷

شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ج.ا.ایران

### آگهی مناقصه عمومی

#### خدمات عمومی ۱۴۰۵-۱۴۰۴

**شرکت کود شیمیایی اوره لردگان (سهامی عام)** در نظر دارد خدمات عمومی مورد نیاز خود در محل مجتمع و دفاتر خود را مطابق با شرایط مندرج در اسناد و دستورالعمل و شرایط مناقصه به شرکت واجد شرایط و ذیصلاح واگذار نماید لذا از شرکت های علاقمند دعوت می گردد جهت دریافت اسناد مناقصه مطابق شرایط ذیل اقدام نمایند.

- مبلغ تضمین شرکت در مناقصه برابر ۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به صورت ضمانت‌نامه بانکی یا چک تضمین شده بانکی می باشد.
- متقاضیان جهت دریافت اسناد مناقصه، روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۲۷ به وب‌سایت شرکت به آدرس: [WWW.LUFC.IR](http://WWW.LUFC.IR) بخش مناقصات و یا از طریق مراجعه حضوری به آدرس تهران- شهرک غرب- بلوار فرحزادی- خیابان نخلستان- کوچه گلستان یکم- پلاک ۴۸- طبقه ۳ با معرفی نامه کتبی اقدام نمایند.
- سایر شرایط مناقصه در دستور العمل مناقصه و اسناد مناقصه قید شده است.

روابط عمومی شرکت کود شیمیایی اوره لردگان



### موضوع تجدید مزایده عمومی دو مرحله‌ای با ارزیابی کیفی به شماره ۵۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۰۸۸

#### " واگذاری، نوسازی، بهسازی و مقاوم‌سازی و بهره‌برداری سالن همایش ساختمان میلاد واقع

#### در نمایشگاه بین‌المللی تهران به منظور برگزاری همایشات و کنسرت‌ها با روش BOLT"

(موضوع تصویب‌نامه شماره ۱۳۳۴۰۲/ت ۵۰۶۵۹ ه مورخ ۱۳۹۴/۹/۲۲ هیأت وزیران) که اعتبار آن کمتر از سه ماه نبوده و برای سه ماه دیگر نیز قابل تمدید باشد.(درج شود جهت شرکت در مزایده)

|                                                            |          |               |                   |
|------------------------------------------------------------|----------|---------------|-------------------|
| آخرین مهلت دریافت اسناد تجدید مزایده از سامانه ستاد ایران: | ساعت: ۱۵ | روز: پنج‌شنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ |
| آخرین مهلت تحویل پاکات در سامانه ستاد ایران:               | ساعت: ۱۵ | روز: سه‌شنبه  | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۲/۱۲ |

آدرس: تهران- بزرگراه شهید چمران-خیابان ستول - شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی - تلفن: ۲۱۹۱۲۴۷۱

اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: مرکز تماس: ۱۴۵۶. دفتر ثبت‌نام: ۸۵۱۹۳۷۶۸ و ۸۸۹۶۹۷۳۷

شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ج.ا.ایران



### موضوع مزایده عمومی دو مرحله‌ای شماره ۵۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۰۸۳

#### طرح سرمایه‌گذاری از طریق مشارکت با بخش خصوصی جهت واگذاری منافع بهره‌برداری

#### رستوران تپه سبز واقع در نمایشگاه بین‌المللی تهران به روش B.O.L.T

(موضوع تصویب‌نامه شماره ۱۳۳۴۰۲/ت ۵۰۶۵۹ ه مورخ ۱۳۹۴/۹/۲۲ هیأت وزیران) که اعتبار آن کمتر از سه ماه نبوده و برای سه ماه دیگر نیز قابل تمدید باشد.(درج شود جهت شرکت در مزایده) و یا فیش واریزی

|                                                      |          |              |                   |
|------------------------------------------------------|----------|--------------|-------------------|
| آخرین مهلت دریافت اسناد مزایده از سامانه ستاد ایران: | ساعت: ۱۵ | روز: سه‌شنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۲۸ |
| آخرین مهلت تحویل پاکات در سامانه ستاد ایران:         | ساعت: ۱۵ | روز: یک‌شنبه | تاریخ: ۱۴۰۴/۱۲/۱۰ |

آدرس: تهران - بزرگراه شهید چمران - خیابان ستول - شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی - تلفن: ۲۱۹۱۲۴۷۱-۲۱۹۱۲۸۳۳-۲۱۹۱۲۵۹۰

اطلاعات تماس سامانه ستاد جهت انجام مراحل عضویت در سامانه: مرکز تماس: ۱۴۵۶. دفتر ثبت‌نام: ۸۵۱۹۳۷۶۸ و ۸۸۹۶۹۷۳۷

شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی ج.ا.ایران

شرکت سهامی نمایشگاه بین‌المللی ج.ا.ایران در نظر دارد مزایده عمومی فوق‌الذکر را از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت برگزار نماید. کلیه مراحل برگزاری از دریافت اسناد مزایده تا ارائه پیشنهادات مزایده‌گران و بازگشایی پاکت‌ها از طریق سامانه تدارکات الکترونیکی دولت (ستاد) در بخش کارتابل اجاره، به آدرس [www.setadiran.ir](http://www.setadiran.ir) انجام خواهد شد و لازم است مزایده‌گران در صورت عدم عضویت قبلی، مراحل ثبت‌نام در سایت مذکور و دریافت گواهی امضای الکترونیکی را جهت شرکت در مزایده محقق سازند.

#### تضمین شرکت در مزایده:

شماره مزایده: ۵۰۰۴۰۰۱۰۶۳۰۰۰۰۰۸۳ به مبلغ ۹۸/۳۹۴/۳۳۷/۵۰۰ ریال ضمانت‌نامه بانکی به نفع مزایده‌گزار (شرکت سهامی نمایشگاه‌های بین‌المللی) طبق فرمت مندرج در آیین‌نامه تضمین معاملات دولتی