

معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی
مرکز ملی تأمین مالی

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی
جهان و ایران

هفته ۲۳ خرداد الی ۲۹ خرداد ۱۴۰۵

هفته ۱۳ ژوئن الی ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وزارت امور اقتصادی و دارایی
معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی
مرکز ملی تأمین مالی

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی جهان و ایران

هفته ۲۳ خرداد الی ۲۹ خرداد ۱۴۰۵

هفته ۱۳ ژوئن الی ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶

نویسندگان: شقایق شجری پور، رعنا اسبقی، امین حاتمی، سپهر محمد زاده، عبدالرضا شاپوری،

صابر سیاری، محمد حسین سورانی

تأییدکننده: فاطمه لبافی فریز

ناظر علمی: مجید کریمی ریزی

گرافیک و صفحه آرا: رعنا اسبقی

تاریخ انتشار: خرداد ۱۴۰۵



بازارهای مالی جهان

• **قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ با کاهش حدود ۷.۷ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۸۰.۵۷ دلار در هر بشکه رسید.** در ۱۶ ژوئن ۲۰۲۶ (۲۶ خرداد) با انتشار خبر مربوط به پیشرفت در مذاکرات ایران و آمریکا و قریب‌الوقوع بودن امضای تفاهم‌نامه فی‌مابین دو کشور، نفت برنت با کاهش حدود ۱۰ درصدی به ۷۸.۹۶ دلار در بشکه رسید. اما پس از آن تردید در مورد پایداری توافق و تنش‌ها در لبنان قیمت نفت را تا حدودی بالا برد. **قیمت سبک اوپک نیز در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی حدود ۱۰.۴ درصدی به ۸۲.۵۲ دلار در بشکه رسید.** کاهش ریسک ژئوپلیتیکی و آتش‌بس در خاورمیانه، افزایش تولید برنامه‌ریزی شده اوپک پلاس و نگرانی از تضعیف تقاضا در چین و اقتصاد جهانی از جمله عوامل کاهش قیمت سبک اوپک بودند.

• **قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ حدود ۱.۴ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۱۶۰.۲۶ دلار در هر اونس رسید.** در اواسط هفته، طلا تحت تاثیر خبر توافق اولیه بین ایران و آمریکا، سقوط قیمت نفت و تضعیف دلار، با رشد حدود ۳ درصدی همراه شد به این علت که بازار به دلیل کاهش نگرانی‌های تورمی، احتمال کمتری برای افزایش نرخ بهره و رشد بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا می‌داد. اما پس از نشست فدرال رزرو آمریکا در ۱۷-۱۸ ژوئن (۲۷-۲۸ خرداد) و اظهارات رئیس آن بانک مبنی بر احتمال بالا ماندن نرخ بهره برای مدت طولانی‌تر، قیمت طلا افت کرد.

• **شاخص دلار آمریکا با افزایش ۱.۱ درصدی طی هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۰.۸۵ رسید.** حرکت شاخص دلار را می‌توان به دو فاز کاملاً متفاوت تقسیم کرد: در فاز اول که مربوط به ۱۲ تا ۱۶ ژوئن (۲۲ تا ۲۶ خرداد) بود شاخص دلار تحت تاثیر پیشرفت مذاکرات ایران و آمریکا، پایان تنش‌های منطقه‌ای و کاهش قیمت نفت در مسیر نزولی واقع شد. زیرا انتظار می‌رفت با کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک و کاهش قیمت نفت، فشارهای تورمی کاهش یافته و فدرال رزرو آمریکا نیازمند افزایش شدید یا بلندمدت نرخ بهره نباشد. این امر باعث افت بازده اوراق و کاهش شاخص دلار شد. در فاز دوم (۱۷ تا ۱۹ ژوئن - ۲۷ تا ۲۹ خرداد) با برگزاری اولین نشست فدرال رزرو به ریاست کوین وارث، انتظارات تغییر کرد. هر چند نرخ بهره ثابت نگه‌داشته شد ولی مخابره این سیگنال به بازارها که فدرال رزرو نرخ‌های بهره را برای مدت طولانی‌تری بالا نگاه‌خواهد داشت، منجر به حرکت صعودی شاخص دلار شد.

بازارهای مالی ایران

• **شاخص کل بورس تهران در معاملات هفته آخر خرداد ماه با ثبت رشدی حدود ۱۲ درصدی، عملکرد قابل توجهی را به نمایش گذاشت.** این رشد در شرایطی رقم خورد که بخش قابل توجهی از نمادهای متوقف بازار نیز بازگشایی شدند. به طور معمول بازگشایی گسترده نمادهای متوقف می‌تواند فشار عرضه را در بازار افزایش دهد و زمینه‌ساز اصلاح شاخص شود، اما روند معاملات نشان داد که بازار از قدرت تقاضای قابل قبولی برخوردار بوده است. با وجود انتظاراتی که برای اصلاح شاخص کل پس از رشدهای اخیر وجود داشت، جریان نقدینگی و افزایش تقاضا در بسیاری از نمادها مانع از شکل‌گیری اصلاح قابل توجه شد. یکی از عوامل مهم این وضعیت، ارزندگی نسبی بسیاری از سهام در بازار سرمایه و جذاب‌تر شدن قیمت‌ها نسبت به سایر بازارهای موازی بوده است. در چنین شرایطی بخشی از سرمایه‌ها ترجیح داده‌اند به سمت بازار سهام حرکت کنند. بررسی رفتار معامله‌گران نیز نشان می‌دهد که نگاه میان‌مدت و حتی بلندمدت به بسیاری از صنایع تقویت شده و همین موضوع از شکل‌گیری فشار فروش سنگین جلوگیری کرده است. در نتیجه، بازار توانسته ضمن جذب عرضه‌های ایجادشده ناشی از بازگشایی نمادها، روندی متعادل و رو به رشد را تجربه کند. با توجه به شرایط فعلی بازار سهام، سطح ارزندگی شرکت‌ها و تداوم توجه سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه، پیش‌بینی می‌شود در صورت ثبات متغیرهای کلان اقتصادی، روند مثبت بازار سهام در کوتاه‌مدت ادامه‌دار باشد؛ هرچند نوسانات مقطعی در مسیر حرکت شاخص همچنان امری طبیعی برای این بازار تلقی می‌شود.

• **میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۹ خرداد ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۲ خرداد با کاهش قابل توجه ۹.۳۱ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۶۱ هزار و ۴۸۶ تومان تنزل کرد.** همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با کاهش ۰.۴ درصدی به سطح ۱۴۷ هزار و ۳۱۰ تومان رسید. طی روزهای هفته گذشته، بازار دلار غیررسمی رفتاری دو مرحله‌ای را تجربه نمود. در روزهای ابتدایی هفته، تحت تأثیر انتشار اخبار مثبت پیرامون تفاهم میان ایران و آمریکا و کاهش انتظارات نسبت به تشدید تنش‌های سیاسی، نرخ دلار روندی نزولی به خود گرفت و تا اواسط هفته به محدوده ۱۵۳ هزار تومان کاهش یافت. کاهش تقاضای احتیاطی، خروج بخشی از تقاضای سفته‌بازانه از بازار ارز و تعدیل انتظارات تورمی از مهم‌ترین عوامل افت نرخ دلار در این مقطع بود. با این حال، از اواخر هفته روند بازار تغییر کرد و دلار وارد فاز نوسانات افزایشی شد. تشدید تنش‌های منطقه‌ای به دنبال حملات اسرائیل به لبنان و افزایش نگرانی‌ها نسبت به احتمال برهم خوردن روند تفاهم میان ایران و آمریکا، موجب بازگشت بخشی از ریسک سیاسی به بازار شد. در نتیجه، تقاضا برای این دارایی افزایش یافت و دلار بخشی از افت روزهای ابتدایی هفته را جبران کرد. به‌طوری که قیمت دلار در پایان هفته به سطح ۱۶۱ هزار و ۵۰۰ تومان بازگشت. در مجموع، رفتار دلار در این هفته نشان داد که بازار دلار غیررسمی همچنان بیش از متغیرهای اقتصادی، به تحولات سیاسی و ژئوپلیتیکی حساس است و تغییر انتظارات ناشی از اخبار سیاسی نقش تعیین‌کننده‌ای در جهت حرکت قیمت دلار در این بازار ایفا می‌کند.

• **در هفته منتهی به ۲۹ خردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن) و صندوق درآمد ثابت به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، افزایش بازدهی بازار سهام عمدتاً تحت تأثیر کاهش ریسک‌های سیاسی و افت جذابیت بازارهای موازی نظیر ارز و طلا بود که موجب افزایش توجه سرمایه‌گذاران به بازار سهام شد. **شایان توجه است که در هفته گذشته دلار غیررسمی و طلای ۱۸ عیار، به ترتیب بیشترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.** کاهش بازدهی طلای ۱۸ عیار در هفته گذشته، عمدتاً ناشی از اثر کاهش میانگین قیمت دلار غیررسمی و کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا بوده است.

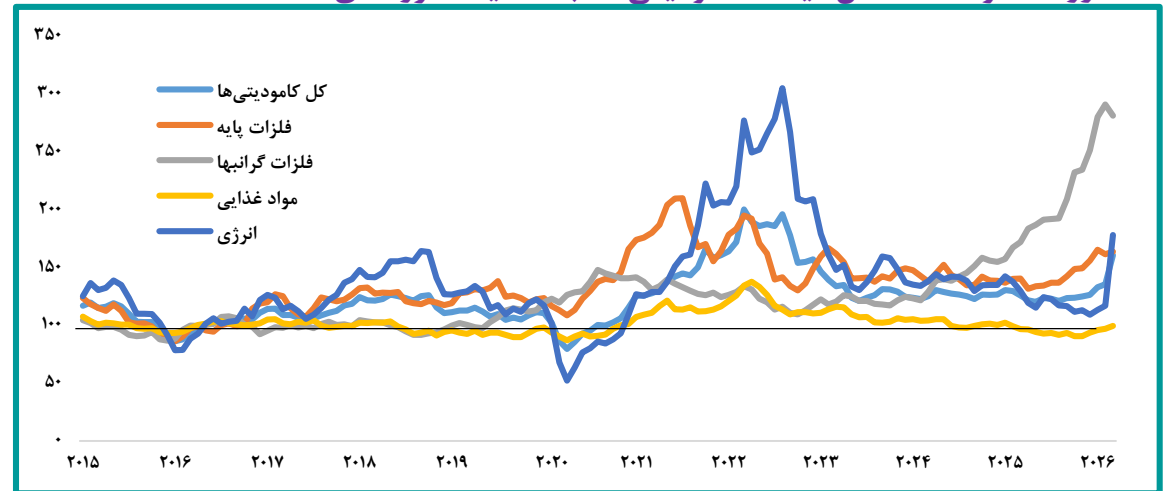
خلاصه تحولات بازارهای مالی



تحولات بازارهای مالی جهانی



رشد تحولات شاخص قیمت کامودیتی‌ها* به تفکیک گروه‌های مختلف (۲۰۱۶=۱۰۰)



ماخذ: IMF (2026)

* این شاخص شامل غلات، دانه‌های روغنی و روغن‌های نباتی، گوشت، غذاهای دریایی، شکر، موز و برخی محصولات کشاورزی دیگر است. قهوه، کاکائو و چای در گروه نوشیدنی‌ها طبقه‌بندی می‌شوند از این رو با وجود رشد بالای قیمت قهوه در سال ۲۰۲۶، اثر این افزایش در شاخص کامودیتی‌های غذایی لحاظ نشده است.

شاخص کل قیمت کامودیتی‌ها و گروه‌های مختلف آن از ابتدای سال ۲۰۱۵ تا مارس ۲۰۲۶ روند برنوسانی را طی کردند. بر اساس اطلاعات پانگه داده شاخص قیمت کامودیتی‌های صندوق بین‌المللی پول*، در این بازه زمانی، شاخص کل قیمت کامودیتی‌ها رشد ۳۷ درصد را ثبت کرد که به ترتیب فلزات گرانبها با رشد ۱۶۹ درصد، گروه انرژی با ۴۲ درصد و فلزات پایه با ۳۳ درصد بیشترین افزایش را داشتند.

شاخص قیمت کامودیتی‌های غذایی، در مارس ۲۰۲۶ نسبت به ژانویه ۲۰۱۵ کاهش ۸ درصدی داشت که این کاهش عمدتاً به دلیل وزن بالای گندم، ذرت، برنج، سویا و دانه‌های روغنی در این شاخص است. افزایش تولید جهانی، رشد صادرات برزیل، روسیه و اوکراین (در بخش بزرگی از دوره) و رشد کندتر تقاضا برای این گروه از کالاها، منجر به کاهش شدید شاخص شد.

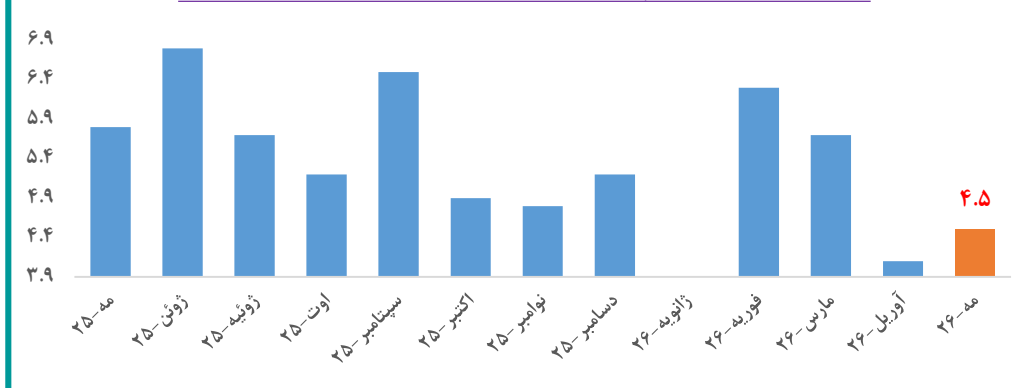
در بین فلزات گرانبها نیز طلا با تثبیت جایگاه خود به عنوان پناهگاه امن در بحبوحه عدم قطعیت‌های ژئوپلیتیکی و همچنین افزایش خرید بانک‌های مرکزی، رکوردهای جدیدی را در سال ۲۰۲۶ ثبت نمود.

قیمت نفت که کاهش ۹.۷ درصدی (در پی تنش‌های تجاری و رشد شدید عرضه) را از اوت ۲۰۲۴ تا مارس ۲۰۲۵ ثبت کرده بود، با افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک خاورمیانه روند صعودی یافت که این امر از عوامل اصلی رشد شاخص گروه انرژی بوده است.

BRICS

تولید صنعتی چین در ماه مه ۲۰۲۶ (اردیبهشت و خرداد ۱۴۰۵) نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴.۵ درصد افزایش یافت که بالاتر از مقدار این متغیر در ماه گذشته و همچنین فراتر از سطح پیش‌بینی‌ها بود. پس از ثبت رشد ۴.۱ درصدی آوریل (فروردین و اردیبهشت ۱۴۰۵) که ضعیف‌ترین عملکرد بخش صنعت از ژوئیه ۲۰۲۳ (دی و بهمن ۱۴۰۱) بود، در ماه مه بهبود نسبی ایجاد شد. ۲۸ صنعت از ۴۱ صنعت اصلی در چین با رشد همراه بودند که از آن جمله می‌توان به رایانه و تجهیزات ارتباطی با رشد ۱۷ درصد، تجهیزات تخصصی با ۹.۱ درصد، صنعت خودرو با ۸.۳ درصد، تجهیزات ریلی و کشتی‌سازی با ۷.۴ درصد، ماشین‌آلات عمومی با ۶.۷ درصد، ماشین‌آلات و تجهیزات برقی با ۴.۷ درصد اشاره کرد (منبع: Trading Economics).

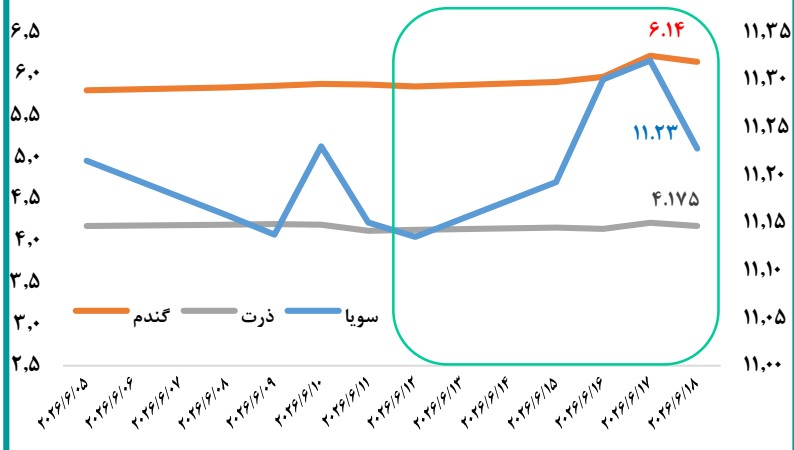
رشد تولید صنعتی در چین طی دوره یک‌ساله* منتهی به ماه مه ۲۰۲۶



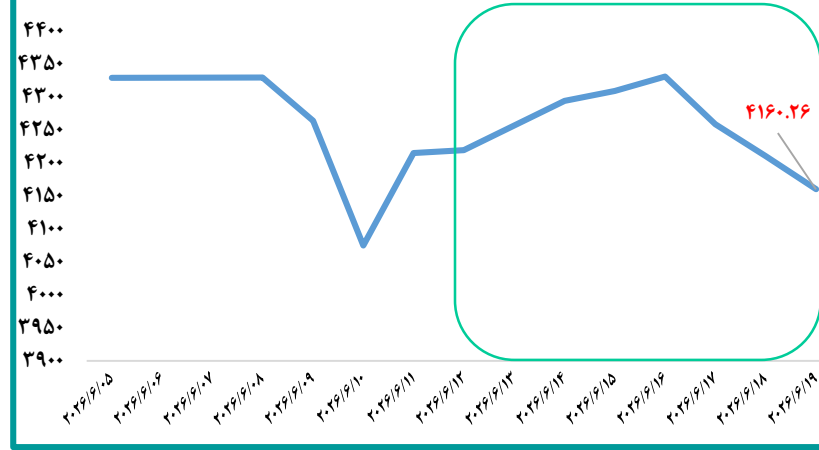
* اداره ملی آمار چین، آمار فوریه و ژانویه را برای تعدیل اثر تعطیلات سال نوی چینی به صورت تجمیعی لحاظ می‌کند.

بانک مرکزی روسیه در ژوئن ۲۰۲۶ (خرداد ۱۴۰۵) نرخ بهره سیاستی خود را ۲۵ واحد درصد کاهش داد و به ۱۴.۲۵ درصد رساند؛ این در حالی بود که بازار انتظار کاهش ۵۰ واحد درصدی نرخ بهره و رسیدن آن به ۱۴ درصد را داشت. بانک مرکزی روسیه اعلام کرد که در افق میان‌مدت، ریسک‌های تورمی فزاینده همچنان غالب هستند و به همین دلیل احتیاط در سیاست‌گذاری پولی را ضروری دانست. منشا ریسک‌های تورمی عواملی همچون افزایش قیمت جهانی انرژی در پی جنگ خاورمیانه، رشد قیمت انرژی در داخل روسیه به دلیل حملات اوکراین به پالایشگاه‌های این کشور و افزایش انتظارات تورمی ناشی از رشد بالاتر دستمزدها نسبت به بهره‌وری نیروی کار می‌باشند (منبع: Federal State Statistics Service).

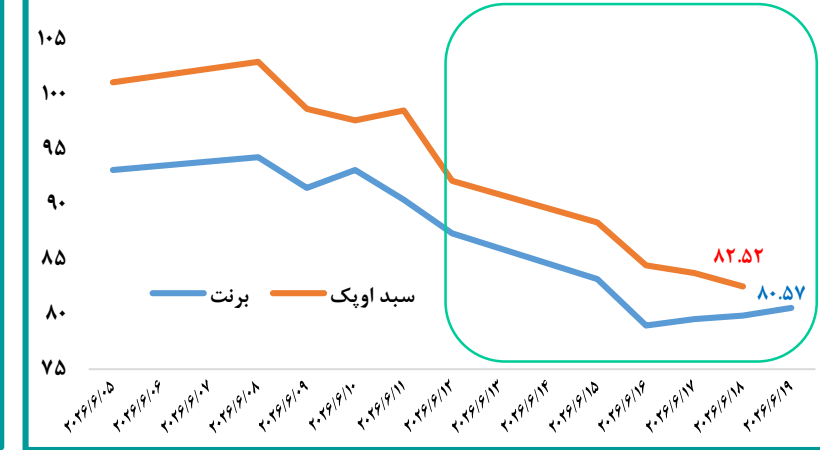
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



قیمت نفت خام برنت و سبداوپک (بشکه / دلار)



ساخته: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم با افزایش ۵ درصد به حدود ۶.۱۴ دلار در هر بوشل رسید. کاهش برآورد تولید گندم آمریکا توسط وزارت کشاورزی آمریکا به دلیل خشکسالی و پوشش موقعیت‌های فروش توسط برخی صندوق‌های سرمایه‌گذاری از عوامل اصلی افزایش قیمت گندم بود. قیمت آتی سویا نیز با افزایش حدود ۰.۸ درصد به ۱۱.۲۳ دلار در هر بوشل رسید. در اوایل هفته، تحت تاثیر شرایط نامناسب آب و هوایی و خرید سفته‌بازانه، قیمت سویا کاهش یافت. اما پس از آن با کاهش قیمت نفت، تقاضا برای سوخت‌های زیستی از جمله روغن سویا کاهش یافت که این امر به افت قیمت آن انجامید.

قیمت ذرت نیز با افزایش هفتگی حدود ۱.۲ درصد به حدود ۴.۱۷۵ دلار در بوشل رسید. از مهم‌ترین عوامل این افزایش، پیش‌بینی‌ها از گسترش هوای گرم و خشک در بخش‌هایی از کمربند ذرت* بود. با این حال، در اواخر هفته پس از کاهش قیمت نفت، ذرت از ناحیه کاهش تقاضای سوخت‌های زیستی با افت قیمت همراه شد.

* Corn Belt یا کمربند ذرت: منطقه مهم کشاورزی میدوست آمریکا شامل ایالت‌هایی مانند آیووا و ایلینویز

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی داشت و با کاهش حدود ۱.۴ درصد به ۴۱۶۰.۲۶ دلار رسید. در اواسط هفته، طلا تحت تاثیر خبر توافق اولیه بین ایران و آمریکا، سقوط قیمت نفت و تضعیف دلار، با رشد حدود ۳ درصدی همراه شد به این علت که بازار به دلیل کاهش نگرانی‌های تورمی، احتمال کمتری برای افزایش نرخ بهره و رشد بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا می‌داد. اما پس از نشست فدرال رزرو آمریکا در ۱۷-۱۸ ژوئن (۲۷-۲۸ خرداد) و اظهارات رئیس آن بانک مبنی بر احتمال بالا ماندن نرخ بهره برای مدت طولانی‌تر، قیمت طلا افت کرد.

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶، طی یک روند نزولی همراه با نوسانات با کاهش هفتگی ۷.۷ درصد در قیمت ۸۰.۵۷ دلار در هر بشکه بسته شد. در ۱۶ ژوئن ۲۰۲۶ (۲۶ خرداد) با انتشار خبر مربوط به پیشرفت در مذاکرات ایران و آمریکا و قریب‌الوقوع بودن امضای تفاهم‌نامه بین دو کشور، نفت برنت با کاهش حدود ۱۰ درصدی به ۷۸.۹۶ دلار در بشکه رسید. اما پس از آن تردید در مورد پایداری توافق و تنش‌ها در لبنان قیمت نفت را تا حدودی بالا برد.

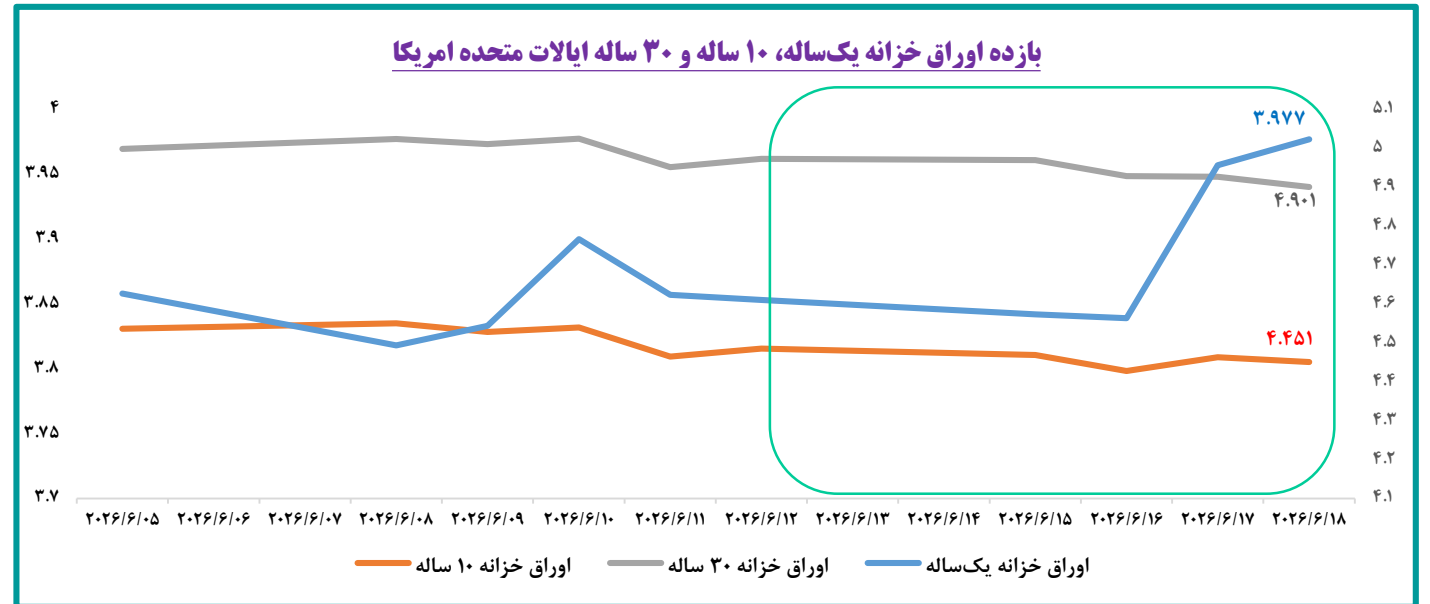
قیمت سبداوپک نفتی اوپک نیز با کاهش هفتگی حدود ۱۰.۴ درصد به ۸۲.۵۲ دلار در هر بشکه رسید. کاهش ریسک ژئوپلیتیکی و امید به آتش‌بس در خاورمیانه، افزایش تولید برنامه‌ریزی‌شده اوپک پلاس و نگرانی از تضعیف تقاضا در چین و اقتصاد جهانی از جمله عوامل کاهش قیمت سبداوپک بودند.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ (۲۹ خرداد ۱۴۰۵)

| کامودیتی | بازده هفتگی |
|----------|-------------|
| گندم | ۵.۰۰٪ |
| ذرت | ۱.۲۰٪ |
| سویا | ۰.۸۰٪ |
| اونس طلا | -۱.۴۰٪ |
| نفت برنت | -۷.۷۰٪ |
| نفت اوپک | -۱۰.۴۰٪ |

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ (۲۹ خرداد ۱۴۰۵)

| اوراق خزانه | تغییر در نرخ بازدهی هفتگی (واحد درصد) |
|---------------------|---------------------------------------|
| اوراق خزانه یکساله | ۰.۱۲۴% |
| اوراق خزانه ۱۰ ساله | -۰.۰۳۴% |
| اوراق خزانه ۳۰ ساله | -۰.۰۷۲% |



منبع: Investing

بازدهی اوراق خزانه یکساله در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن ۲۰۲۶ با افزایش ۰.۱۲۴ درصدی به ۳.۹۷۷ درصد رسید.

بازدهی اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۳۴ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۴۵۱ درصد رسید.

بازدهی اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۷۲ واحد درصد برابر با ۴.۹۰۱ درصد شد.

در این هفته نیز واگرایی در مسیر حرکت بازدهی اوراق کوتاه‌مدت نسبت به بازدهی اوراق میان‌مدت و بلندمدت مشاهده شد. انتظار برای اجرای سیاست پولی انقباضی توسط رئیس جدید فدرال رزرو آمریکا در کوتاه‌مدت و انتشار داده‌های قوی اقتصادی در کنار تورم بالا، منجر به رشد بازدهی اوراق خزانه یکساله شد. این در حالی بود که کاهش قیمت نفت (در اثر توافق آتش‌بس بین آمریکا و ایران) انتظارات تورمی میان‌مدت و بلندمدت را کاهش داد و این امر باعث افت بازدهی اوراق خزانه ۱۰ ساله و ۳۰ ساله شد. به عبارت دیگر، بازار انتظار دارد فدرال رزرو در کوتاه‌مدت سیاست پولی انقباضی و در بلندمدت با کاهش تورم، سیاست پولی انبساطی (یا عدم تغییر نرخ بهره) داشته باشد که نتیجه این امر واگرایی در نرخ‌های بازدهی در سررسیدهای کوتاه‌مدت و بلندمدت خواهد بود.

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

تحلیل بازار بورس و اوراق بهادار؛

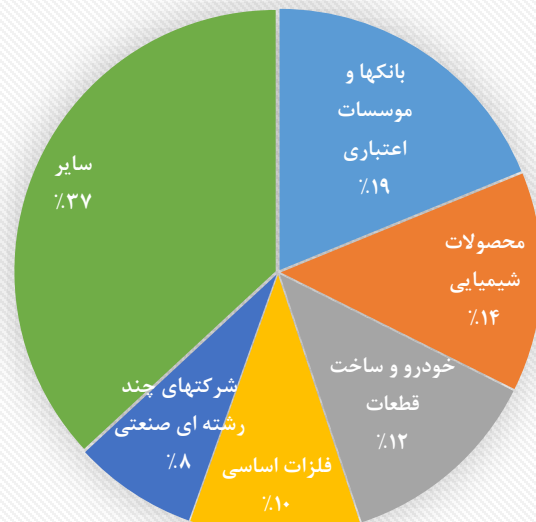
شاخص کل بورس تهران در معاملات هفته آخر خرداد ماه با ثبت رشدی حدود ۱۲ درصدی، عملکرد قابل توجهی را به نمایش گذاشت. این رشد در شرایطی رقم خورد که بخش قابل توجهی از نمادهای متوقف بازار نیز بازگشایی شدند. به طور معمول بازگشایی گسترده نمادهای متوقف می‌تواند فشار عرضه را در بازار افزایش دهد و زمینه‌ساز اصلاح شاخص شود، اما روند معاملات نشان داد که بازار از قدرت تقاضای قابل قبولی برخوردار بوده است. با وجود انتظاراتی که برای اصلاح شاخص کل پس از رشدهای اخیر وجود داشت، جریان نقدینگی و افزایش تقاضا در بسیاری از نمادها مانع از شکل‌گیری اصلاح قابل توجه شد. یکی از عوامل مهم این وضعیت، ارزندگی نسبی بسیاری از سهام در بازار سرمایه و جذاب‌تر شدن قیمت‌ها نسبت به سایر بازارهای موازی بوده است. در چنین شرایطی بخشی از سرمایه‌ها ترجیح داده‌اند به سمت بازار سهام حرکت کنند. بررسی رفتار معامله‌گران نیز نشان می‌دهد که نگاه میان‌مدت و حتی بلندمدت به بسیاری از صنایع تقویت شده و همین موضوع از شکل‌گیری فشار فروش سنگین جلوگیری کرده است. در نتیجه، بازار توانسته ضمن جذب عرضه‌های ایجادشده ناشی از بازگشایی نمادها، روندی متعادل و رو به رشد را تجربه کند. با توجه به شرایط فعلی بازار سهام، سطح ارزندگی شرکت‌ها و تداوم توجه سرمایه‌گذاران به بازار سرمایه، پیش‌بینی می‌شود در صورت ثبات متغیرهای کلان اقتصادی، روند مثبت بازار سهام در کوتاه‌مدت ادامه‌دار باشد؛ هرچند نوسانات مقطعی در مسیر حرکت شاخص همچنان امری طبیعی برای این بازار تلقی می‌شود.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۲۷ خرداد ماه، در مجموع ۶۱۳ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) وارد شده است.

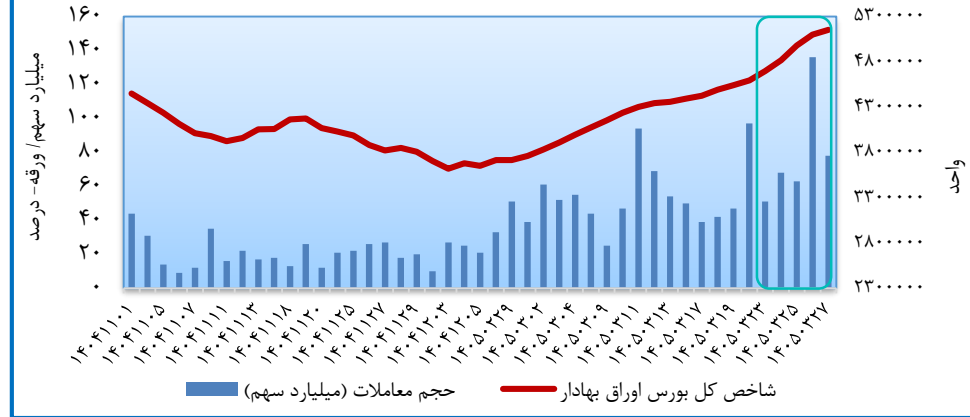
صنعت بانکها و موسسات اعتباری، محصولات شیمیایی و خودرو و ساخت قطعات دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۲۷ خرداد ماه ۱۴۰۵ بوده‌اند (تقریباً ۴۳۰ هزار میلیارد ریال) که در مجموع ۴۵ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده‌اند.

| نام شاخص | ۱۴۰۵/۰۳/۲۰ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۷ | تغییرات (درصد) |
|---|------------|------------|----------------|
| شاخص هم وزن بورس تهران (واحد) | ۱,۳۳۵,۲۶۰ | ۱,۳۵۲,۲۲۲ | +۹ |
| شاخص کل بورس تهران (واحد) | ۴,۵۹۳,۰۵۲ | ۵,۱۵۱,۰۹۴ | +۱۲ |
| شاخص کل فرابورس (واحد) | ۳۵,۰۶۸ | ۳۹,۰۸۱ | +۱۱ |
| ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال) | ۱,۷۴۱,۸۹۶ | ۲,۱۱۸,۱۰۸ | +۲۲ |
| حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم) | ۳۰۵,۴۷۶ | ۴۸۳,۵۴۱ | +۵۸ |

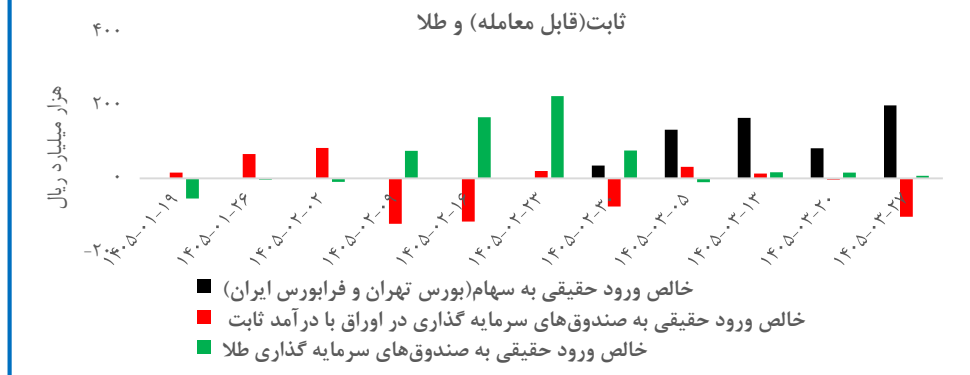
سهام ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



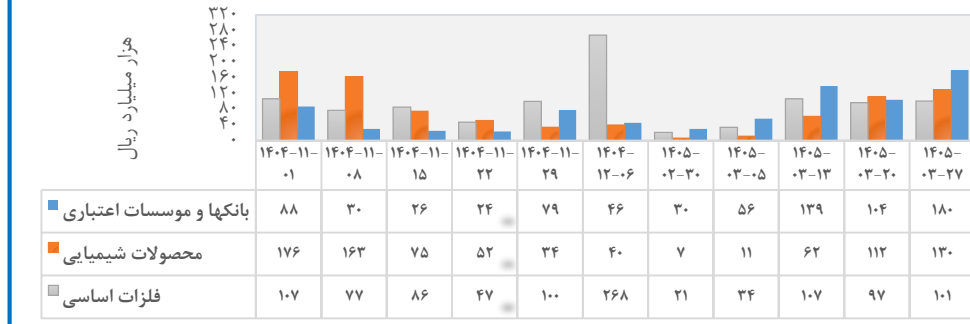
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



خالص هفتگی ورود حقیقی به سهام و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت (قابل معامله) و طلا

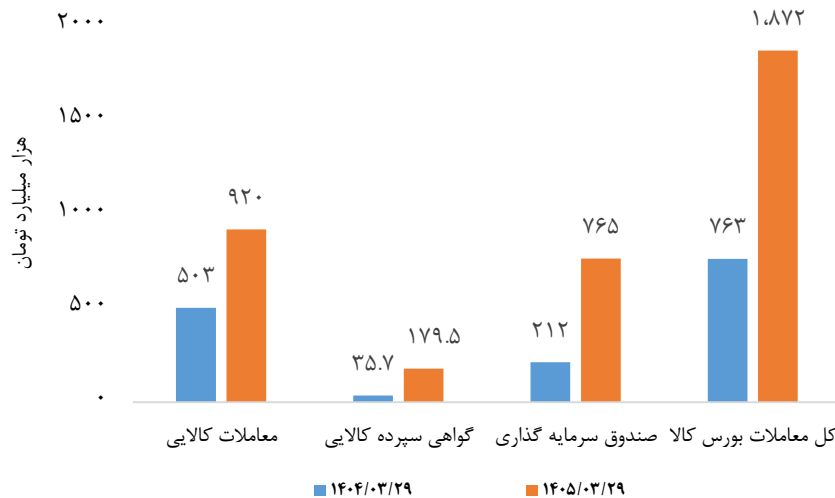


ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران

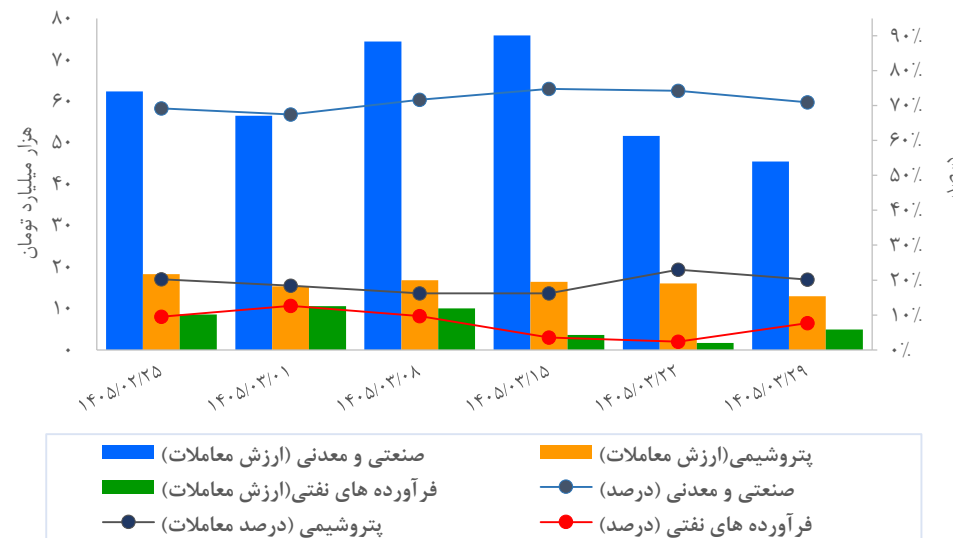


تحولات بورس کالای ایران

ارزش تجمعی معاملات بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۹ در مقایسه با روز مشابه سال قبل



ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



در هفته منتهی به ۲۹ خرداد ۱۴۰۵، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۱۳۵ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به هفته قبل دارای افزایش ۷.۳ درصدی است. در این دوره، از حیث ارزش معاملاتی؛ معاملات بازار فیزیکی با ۷ درصد کاهش، بازار مالی با ۲۶ درصد افزایش، گواهی سپرده سکه با ۲۲ درصد افزایش و گواهی سپرده شمش طلا با کاهش ۱۶ درصدی مواجه شدند. شایان ذکر است ارزش تجمعی معاملات بازارهای بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۲۹ به حدود ۱۸۷۲ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۱۴۵ درصد افزایش داشته است.

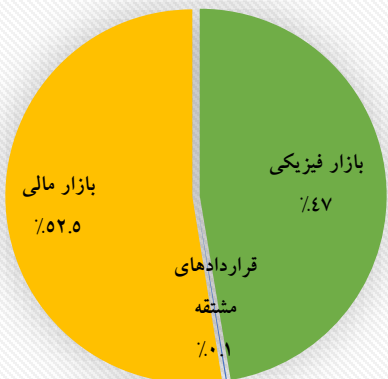
طی هفته گذشته، راه اندازی قرارداد اختیار معامله مبتنی بر گواهی سپرده مس کاتد، پایان مرحله دوم پذیره نویسی هشتمین صندوق نقره با نماد «سیگلو» و جذب ۴۰۰ میلیارد تومان، پذیره نویسی سی وسومین صندوق سرمایه گذاری کالایی فلک با جذب ۵۰۰ میلیارد تومان، آغاز معاملات ثانویه صندوق سرمایه گذاری کالای سینا در نماد معاملاتی «دفینه» و معامله ۵۸ دستگاه آریسان ۲ انجام شده است.

ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

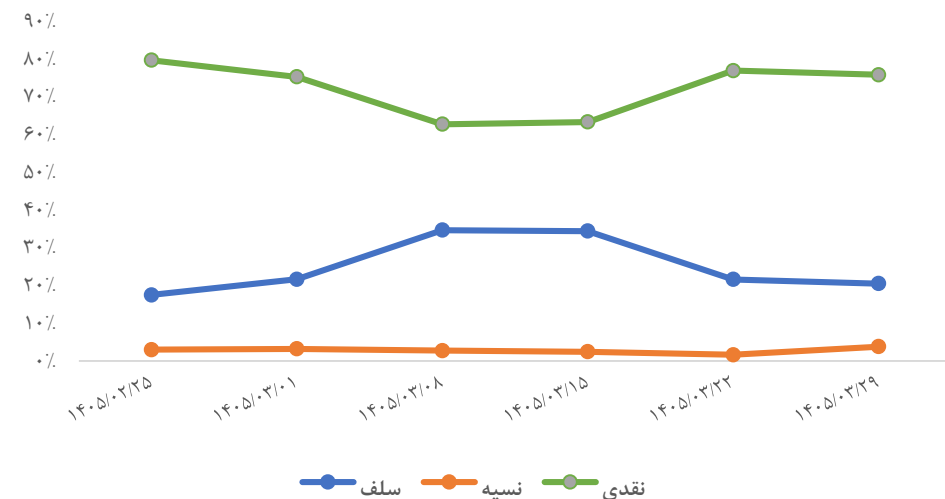
| عنوان | هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۰۱* | هفته منتهی به ۰۳/۲۲ | هفته منتهی به ۰۳/۲۹ | تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد) |
|-------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| بازار فیزیکی | ۸۳.۷ | ۶۹.۵ | ۶۴.۱ | -۷.۷٪ |
| قراردادهای مشتقه | ۱.۳۹ | ۰.۱۷ | ۰.۱۴ | -۱۶.۹٪ |
| بازار مالی | ۸۷.۶ | ۵۶.۵۰ | ۷۱.۱۷ | ۲۶.۰٪ |
| مجموع معاملات بورس کالا | ۱۷۲.۶۲ | ۱۲۶.۲۰ | ۱۳۵.۴۳ | ۷.۳٪ |
| گواهی سپرده تمام سکه | ۰.۶۴ | ۰.۳۴ | ۰.۴۲ | ۲۲.۴٪ |
| گواهی سپرده شمش طلا | ۱۶.۵۶ | ۶.۶۰ | ۵.۵۲ | -۱۶.۳٪ |
| گواهی سپرده شمش نقره | ۳.۸۷ | ۲.۲۶ | ۱.۶۶ | -۲۶.۳٪ |

* هفته مشابه ماه گذشته

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



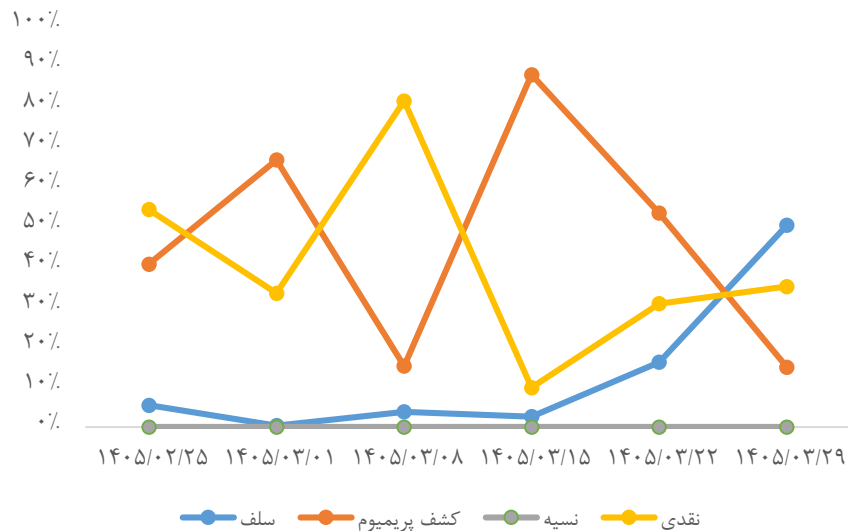
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



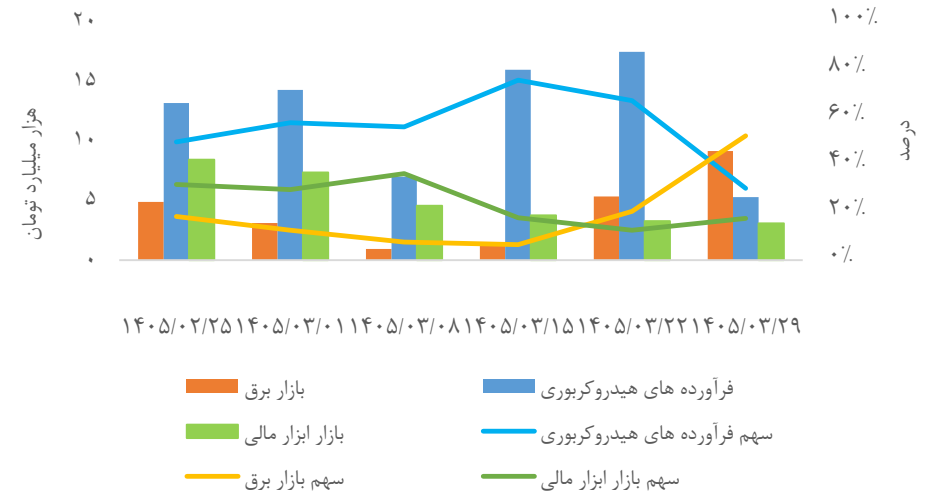
در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲۹ خرداد ماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۵۷ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۵/۳ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۳/۵ هزار میلیارد تومان سهم رینگ داخلی و ۱/۸ هزار میلیارد تومان سهم رینگ بین المللی بوده است. از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب بوتان با ارزش ۱/۵، نفتای سنگین با ارزش ۰/۷ و هیدروکربور هیدروژنه شده با ارزش ۰/۶ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. بیشترین معاملات نیز مربوط به شرکت پالایش نفت کرمانشاه با ارزش ۱، شرکت پالایش نفت تبریز با ارزش ۰/۸ و شرکت پتروشیمی شازند با ارزش ۰/۷ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق نیز در مجموع بیش از ۳۷۵۶ گیگاوات ساعت به ارزش ۹۱۵۹ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است که در حجم معاملات تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۷۱ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۲ درصدی قرار دارد. در ارزش معاملات تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶۴ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۶ درصدی در رتبه دوم قرار دارد.

سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



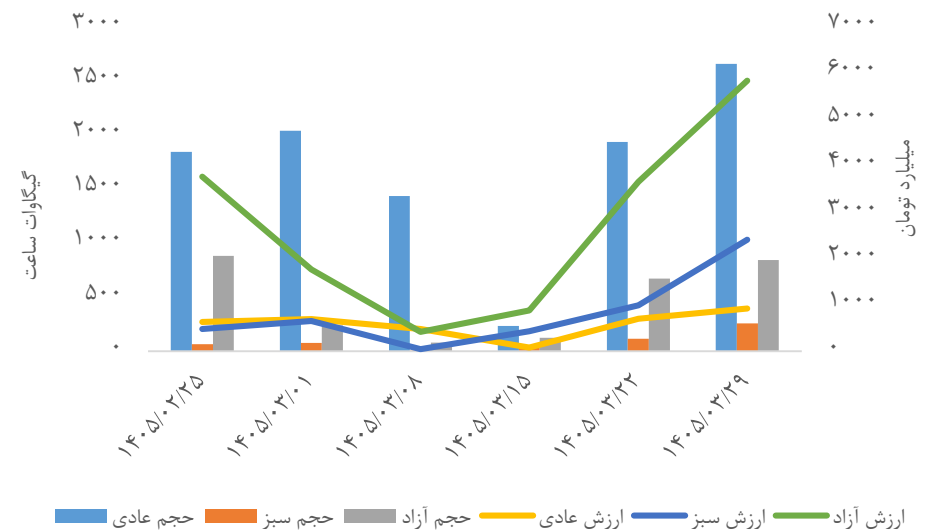
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



میانگین قیمت هر کیلووات ساعت برق معامله شده در بورس انرژی (ریال)

| عنوان | هفته منتهی به *۰۳/۰۱ | هفته منتهی به ۰۳/۲۲ | هفته منتهی به ۰۳/۲۹ | تغییر نسبت به هفته قبل (درصد) | |
|--------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|--------------|
| | | | | | |
| برق عادی | ۳۵۵۰ | ۳۸۶۹ | ۳۴۶۹ | -۱۰٪ | بازار فیزیکی |
| برق سبز | ۵۰۰۰ | ۸۲۵۴۶ | ۹۲۶۷۵ | ۱۳٪ | |
| برق آزاد | ۷۳۳۱۵ | ۵۰۷۸۷ | ۶۱۴۰۶ | ۲۱٪ | |
| برق عادی | ۳۳۵۶ | ۳۴۰۹ | ۳۴۶۵ | ۲٪ | بازار مشتقه |
| برق سبز | ۸۵۱۵۹ | ۸۶۵۲۴ | ۹۳۶۹۵ | ۸٪ | |
| برق آزاد | ۷۳۳۸۳ | ۷۹۹۶۱ | ۸۷۷۵۵ | ۱۰٪ | |
| کل بازار برق | ۱۳۲۲۴ | ۱۹۶۶۴ | ۲۴۳۸۷ | ۲۴٪ | |

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



* هفته مشابه ماه گذشته

گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

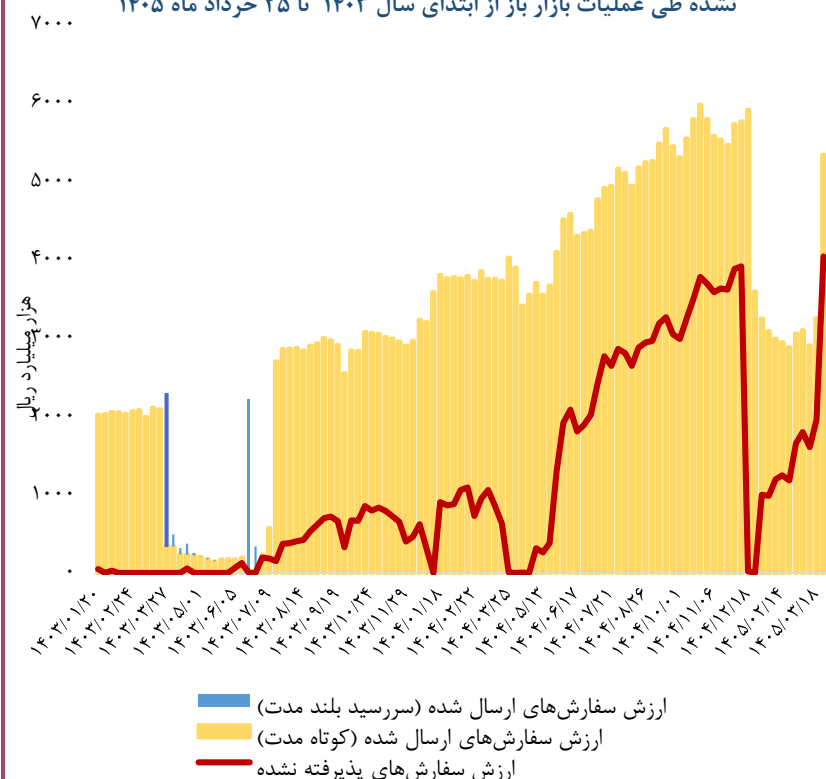
➤ در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۲۵) بانک مرکزی از ۵۳۴.۱۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده، ۱۳۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۴۰۴.۱۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسالی از سوی بانک‌ها است. با توجه به ارزش توافق باخرید سررسید شده به میزان ۱۳۰.۵۷ هزار میلیارد تومان، در این هفته نیز ذخایری از این محل به بازار بین بانکی تزریق نشده است.

➤ در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۲۵، از نوزدهم خرداد ماه تا بیست و پنجم خرداد ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۸۶.۲۶ هزار میلیارد تومان بوده است.

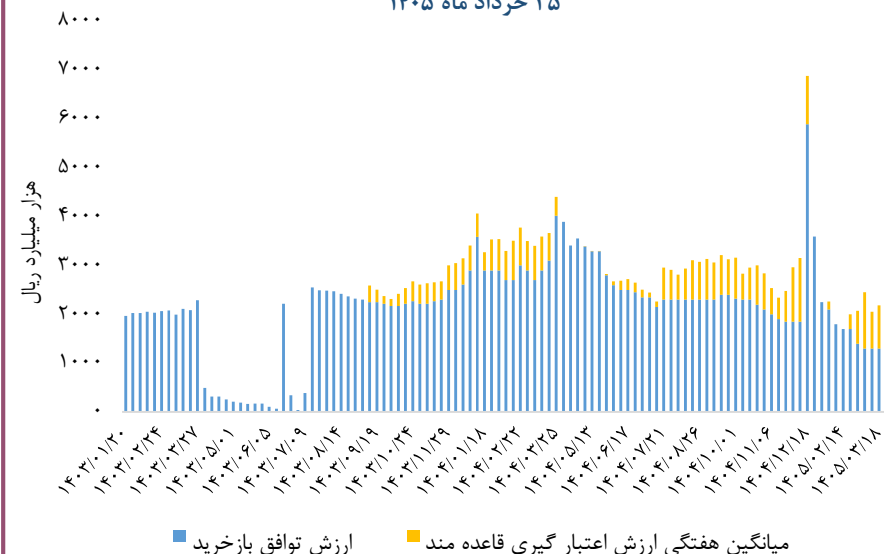
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

➤ در پی تحولات اسفند ماه ۱۴۰۴، حمله آمریکا به ایران، بانک مرکزی با افزایش یکباره مانده ارزش توافق باخرید، به میزان ۴۰۲ هزار میلیارد تومان به مدت ۲۸ روز، به افزایش احتمالی سرعت گردش پول و نقدینگی و متعاقبا افزایش تقاضای بانک‌ها برای ذخایر، واکنش نشان داد. اما کاهش نرخ بهره بین بانکی به محدوده ۲۰.۵ تا ۲۱.۵ درصد (کمتر از نرخ ریپو بانک مرکزی ۲۳ درصد) نشان داد میزان تزریق انجام شده بیش از نیاز بازار بین بانکی بوده است. در نتیجه سفارشات ارسالی بانک‌ها در عملیات بازار باز ۱۷ فروردین ماه ۱۴۰۵ کاهش یافت و بانک مرکزی تمامی این سفارشات را پذیرفت. اما تداوم نرخ پایین بازار بین بانکی و وجود ذخایر مازاد در بازار، سبب شد بانک مرکزی در عملیات بازار باز بعدی تنها بخشی از سفارشات ارسالی را بپذیرد به طوری که روند ارزش مانده توافق باخرید کاهش یافت. تداوم کاهش ارزش توافق باخرید در هفته‌های بعدی در کنار افزایش سیاست نرخ ذخیره قانونی، موجب شد ضمن افزایش نرخ بهره بین بانکی به ۲۴ درصد، بانک‌ها به سمت استفاده از اعتبارگیری قاعده‌مند سوق یابند.

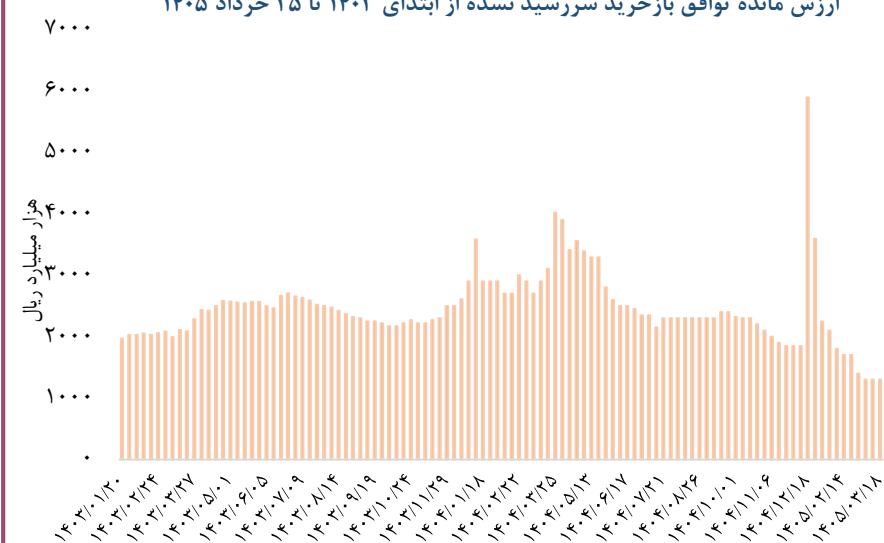
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲۵ خرداد ماه ۱۴۰۵



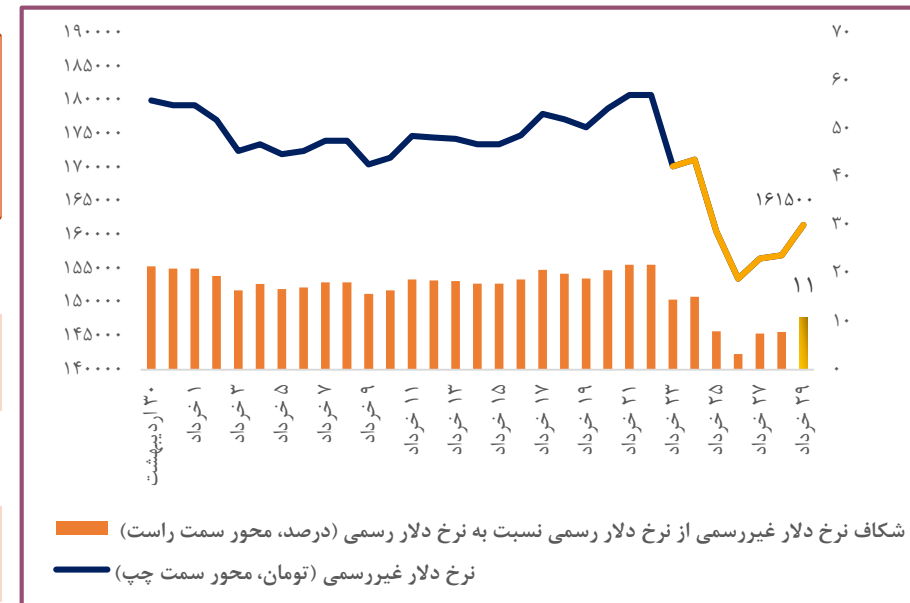
ارزش توافق باخرید در هر حراج و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲۵ خرداد ماه ۱۴۰۵



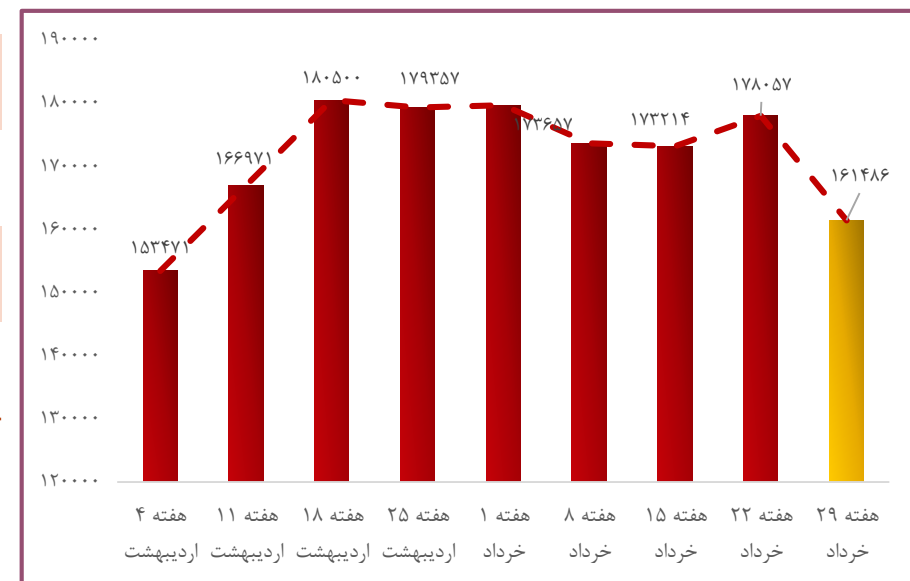
ارزش مانده توافق باخرید سررسید نشده از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲۵ خرداد ماه ۱۴۰۵



تحولات روزانه قیمت دلار غیررسمی (تومان) و شکاف نرخ دلار غیررسمی از نرخ رسمی نسبت به نرخ دلار غیررسمی (درصد)



تحولات میانگین هفتگی قیمت دلار (تومان)



میانگین قیمت دلار و طلا در بازارهای مختلف (تومان)

| نرخ بازار | میانگین قیمت در هفته منتهی به ۲۹ خردادماه | میانگین قیمت در هفته منتهی به ۲۲ خردادماه | تغییرات (درصد) |
|-----------------------------|---|---|----------------|
| نرخ دلار غیررسمی | ۱۶۱,۴۸۶ | ۱۷۸,۰۵۷ | -۹.۳۱ |
| نرخ حواله مرکز مبادله | ۱۴۷,۳۱۰ | ۱۴۷,۸۹۶ | -۰.۴ |
| نرخ دلار هرات | ۱۶۲,۳۳۶ | ۱۷۵,۸۸۴ | -۷.۷ |
| نرخ حواله درهم | ۴۴,۳۸۰ | ۴۸,۹۶۶ | -۹.۳۷ |
| دلار بر اساس درهم | ۱۶۲,۸۷۵ | ۱۷۹,۷۰۴ | -۹.۳۷ |
| تتر | ۱۶۰,۹۳۶ | ۱۷۶,۳۷۹ | -۸.۷۶ |
| قیمت سکه امامی | ۱۶۶,۳۹۹,۱۶۷ | ۱۸۱,۹۹۷,۵۰۰ | -۸.۵۷ |
| هر گرم طلای ۱۸ عیار | ۱۶,۳۵۷,۶۶۴ | ۱۸,۰۰۹,۶۶۷ | -۹.۱۷ |
| قیمت اونس جهانی (طلا (دلار) | ۴,۲۴۶ | ۴,۲۵۰ | -۰.۰۹ |

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۹ خرداد ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۲ خرداد با کاهش قابل توجه ۹.۳۱ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۶۱ هزار و ۴۸۶ تومان تنزل کرد. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با کاهش ۰.۴ درصدی به سطح ۱۴۷ هزار و ۳۱۰ تومان رسید.

طی روزهای هفته گذشته، بازار دلار غیررسمی رفتاری دو مرحله‌ای را تجربه نمود. در روزهای ابتدایی هفته، تحت تأثیر انتشار اخبار مثبت پیرامون تفاهم میان ایران و آمریکا و کاهش انتظارات نسبت به تشدید تنش‌های سیاسی، نرخ دلار روندی نزولی به خود گرفت و تا اواسط هفته به محدوده ۱۵۳ هزار تومان کاهش یافت. کاهش تقاضای احتیاطی، خروج بخشی از تقاضای سفته‌بازانه از بازار ارز و تعدیل انتظارات تورمی از مهم‌ترین عوامل افت نرخ دلار در این مقطع بود.

با این حال، از اواخر هفته روند بازار تغییر کرد و دلار وارد فاز نوسانات افزایشی شد. تشدید تنش‌های منطقه‌ای به دنبال حملات اسرائیل به لبنان و افزایش نگرانی‌ها نسبت به احتمال برهم خوردن روند تفاهم میان ایران و آمریکا، موجب بازگشت بخشی از ریسک سیاسی به بازار شد. در نتیجه، تقاضا برای این دارایی افزایش یافت و دلار بخشی از افت روزهای ابتدایی هفته را جبران کرد. به‌طوری که قیمت دلار در پایان هفته به سطح ۱۶۱ هزار و ۵۰۰ تومان بازگشت. در مجموع، رفتار دلار در این هفته نشان داد که بازار دلار غیررسمی همچنان بیش از متغیرهای اقتصادی، به تحولات سیاسی و ژئوپلیتیکی حساس است و تغییر انتظارات ناشی از اخبار سیاسی نقش تعیین‌کننده‌ای در جهت حرکت قیمت دلار در این بازار ایفا می‌کند.

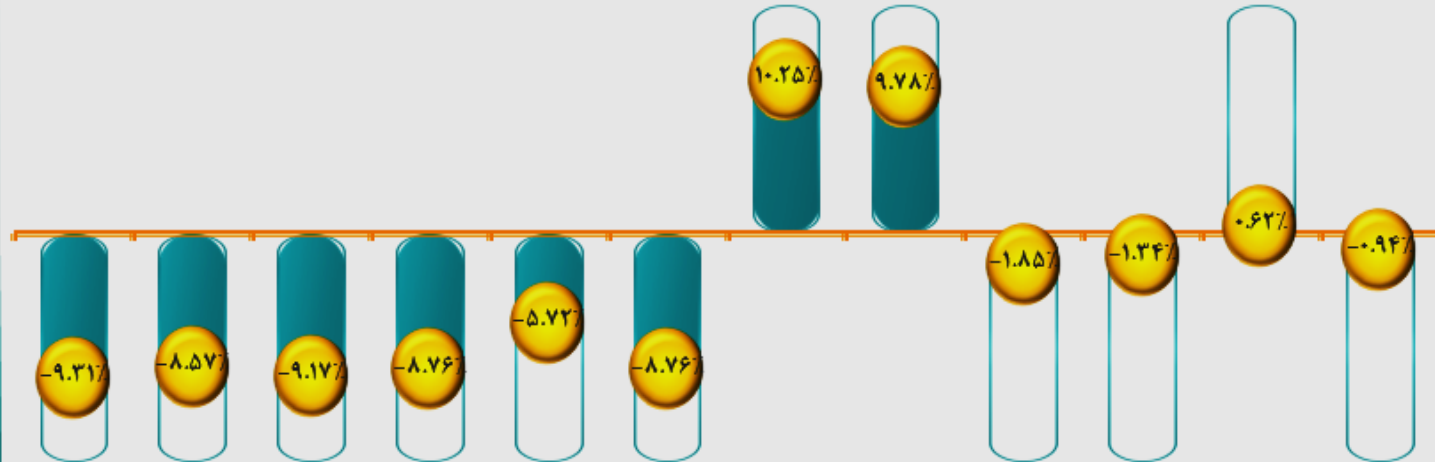
در هفته منتهی به ۲۹ خرداد ۱۴۰۵، بازار طلا و سکه تحت تأثیر کاهش میانگین قیمت دلار غیررسمی و کاهش متوسط قیمت جهانی طلا قرار گرفت. در این شرایط، متوسط قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار به ترتیب ۸.۵۷ و ۹.۱۷ درصد کاهش یافتند.



جمهوری اسلامی ایران

وزارت امور اقتصادی و دارایی

بازدهی میانگین هفتگی (درصد)



بازدهی آخرین روز معاملاتی (درصد)



تحلیل بازدهی دارایی‌ها:

نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلا ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۹ خردادماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۲ خرداد نشان می‌دهد.

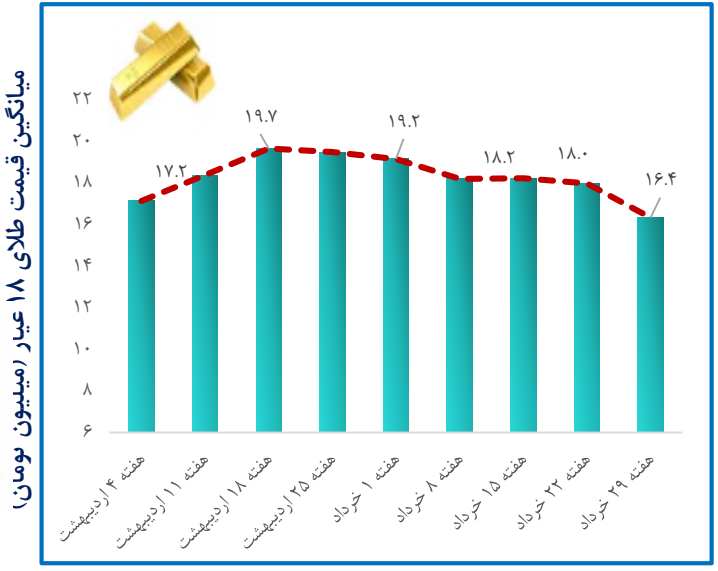
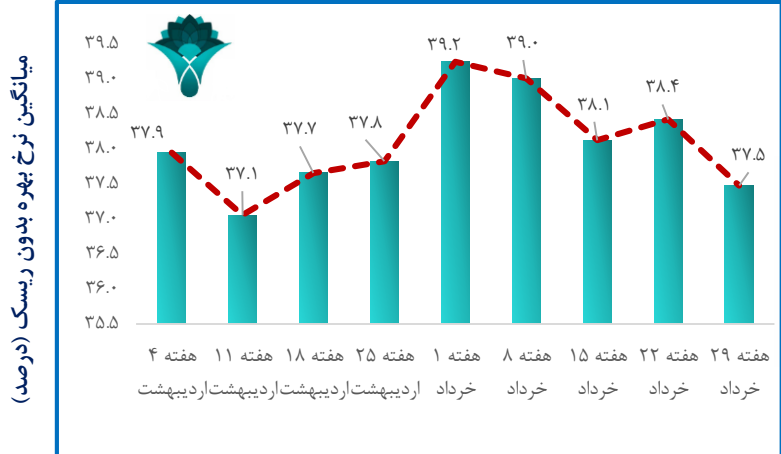
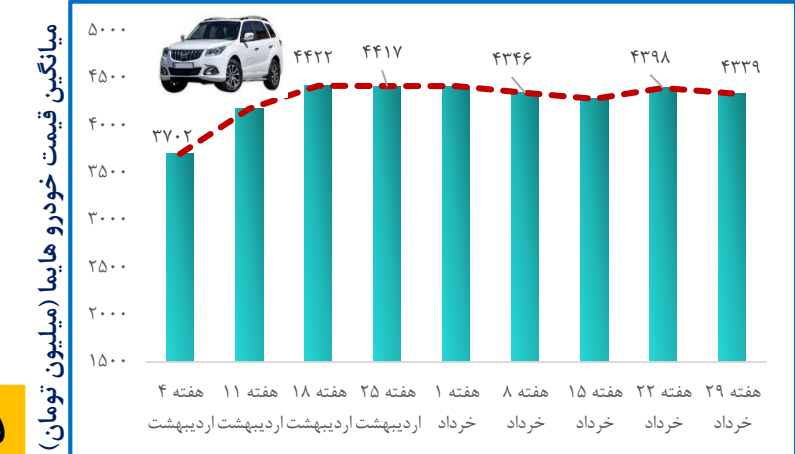
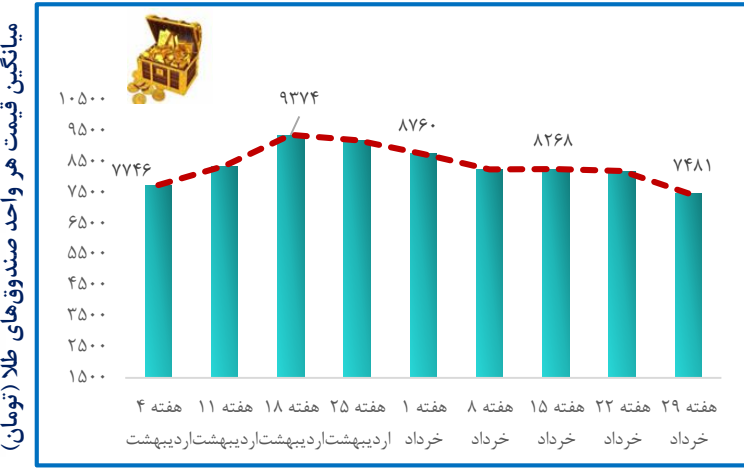
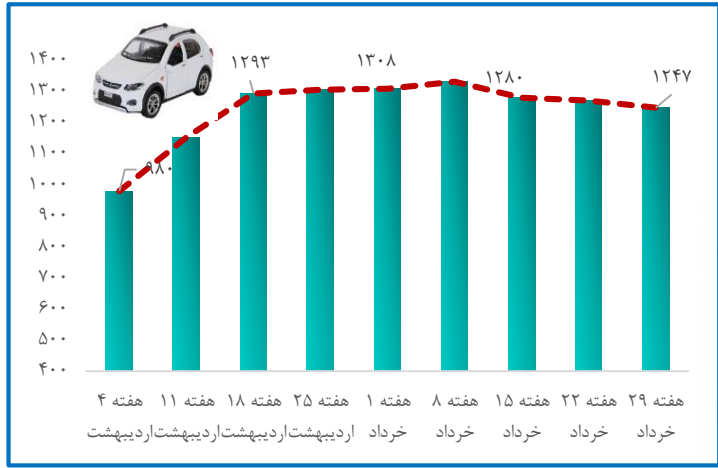
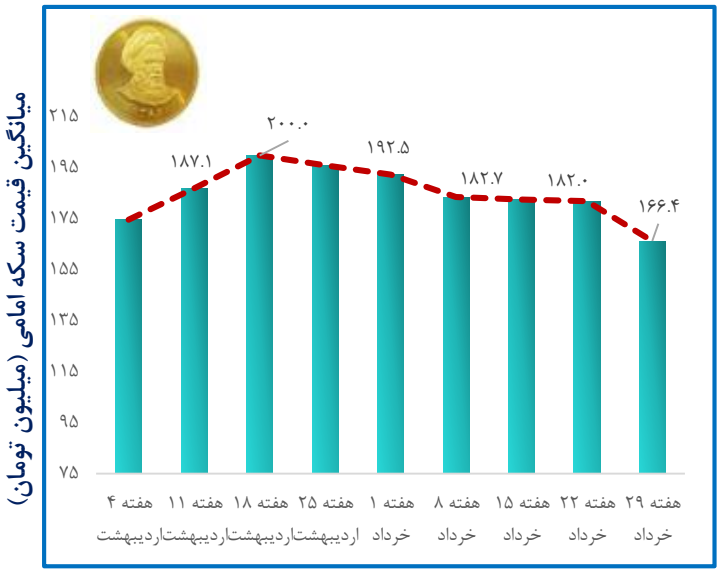
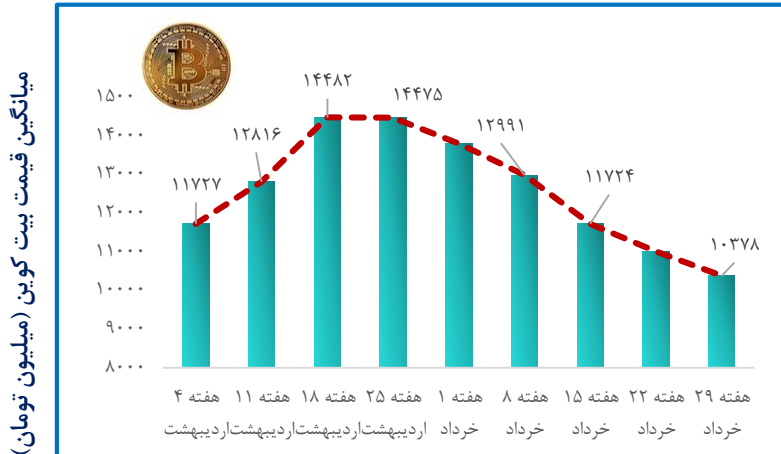
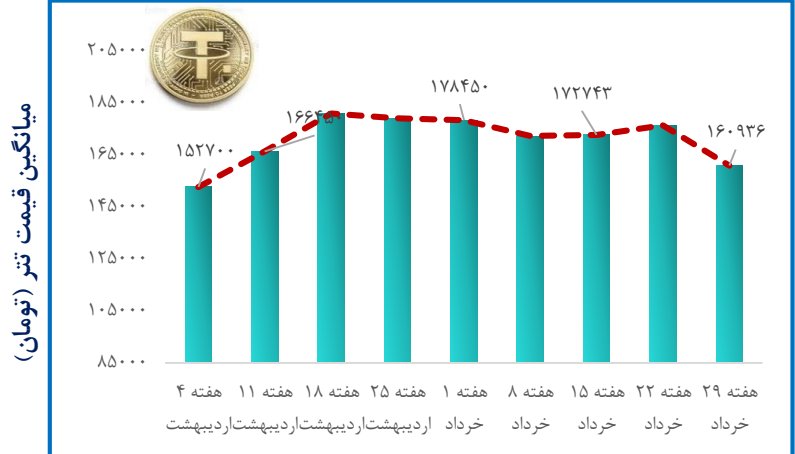
نکته قابل توجه در عملکرد بازارها طی هفته منتهی به ۲۹ خرداد ۱۴۰۵، غلبه بازدهی منفی در اغلب دارایی‌های سرمایه‌گذاری بود. کاهش ریسک‌های سیاسی و تقویت انتظارات نسبت به تداوم تفاهم میان ایران و آمریکا، موجب افت تقاضا و ثبت عملکرد منفی برای اغلب دارایی‌های پوشش‌دهنده ریسک و نسبتاً هم‌سو با تغییرات قیمت دلار در بازار غیررسمی شد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۲۹ خردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن) و صندوق درآمد ثابت در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند. این درحالی است که سایر دارایی‌های مورد بررسی در هفته گذشته، عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، افزایش بازدهی بازار سهام عمدتاً تحت تأثیر کاهش ریسک‌های سیاسی و افت جذابیت بازارهای موازی نظیر ارز و طلا بود که موجب افزایش توجه سرمایه‌گذاران به بازار سهام شد.

شایان توجه است که در هفته گذشته، دلار غیررسمی و طلا ۱۸ عیار به ترتیب از بیش‌ترین عملکرد منفی برخوردار هستند. بازدهی منفی دلار در هفته گذشته عمدتاً تحت تأثیر کاهش ریسک‌های سیاسی و تقویت انتظارات نسبت به تداوم تفاهم میان ایران و آمریکا رقم خورد. انتشار اخبار مثبت از روند مذاکرات و افزایش خوش‌بینی نسبت به کاهش تنش‌های خارجی، موجب افت تقاضای احتیاطی و سفته‌بازانه در بازار ارز و تعدیل انتظارات تورمی شد. از سوی دیگر، کاهش بازدهی طلا ۱۸ عیار در هفته گذشته، عمدتاً ناشی از اثر کاهش میانگین قیمت دلار غیررسمی و کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا بود.

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها





جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی



ISLAMIC REPUBLIC OF IRAN
Ministry of Economic
Affairs and Finance

معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی مرکز ملی تأمین مالی



نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۶۲۷



تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۹



Econo.mefa.ir



آدرس: تهران، خیابان صور اسرافیل، ساختمان مرکزی وزارت امور اقتصادی و دارایی