

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی جهان و ایران



بورس
اوراق بهادار



بورس
انرژی



بورس
کالا



بازار
دلار و سکه



بازدهی
دارایی

هفته ۱۴ الی ۲۰ شهریور ۱۴۰۵

هفته ۵ الی ۱۱ سپتامبر 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 ۱۴ الی ۲۰ شهریور ۱۴۰۵

هفته ۵ الی ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶

نویسندگان: شقایق شجری پور، رعنا عباسقلی نژاد اسبقی، امین حاتمی، سپهر محمد زاده، سمیه
عالیشوندی، صابر سیاری، محمد حسین سورانی

تأییدکننده: فاطمه لبافی فریز

ناظر علمی: مجید کریمی ریزی

گرافیک و صفحه آرا: رعنا عباسقلی نژاد اسبقی

تاریخ انتشار: شهریور ۱۴۰۵



مرکز ملی تأمین مالی



بازارهای مالی جهان

قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۸.۶۵ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۰۴.۶۱ دلار در هر بشکه رسید. در ۷ سپتامبر (دوشنبه ۱۶ شهریور)، تنش میان آمریکا و ایران و تهدید ایران به هدف قرار دادن زیرساخت‌های انرژی در خلیج فارس، موجب افزایش ریسک عرضه شد. بر اساس گزارش رویترز، در ۷ سپتامبر تردد کشتی‌ها در تنگه هرمز به پایین‌ترین سطح از ماه مه رسید و قیمت نفت برنت حدود ۰.۷ درصد رشد کرد. در ۱۰ سپتامبر، بزرگ‌ترین موج حملات به کشتی‌ها از زمان آغاز جنگ باعث جهش بیش از ۶ درصدی قیمت نفت شد و قیمت برنت به بالاترین سطح از ۱۹ مه (۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۵) رسید. قیمت نفت در پایان هفته کاهش یافت که طبق گزارش رویترز، به دلیل تلاش کشورهای منطقه برای دستیابی به توافق موقت درباره عبور کشتی‌ها از تنگه هرمز بود. **قیمت سبک اویک نیز در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ با افزایش هفتگی ۱۷.۶ درصدی به حدود ۱۱۵ دلار در بشکه رسید.**

قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ حدود ۱.۸۴ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۳۴۸.۷۲ دلار در هر اونس رسید. در ابتدای هفته، اونس تحت تاثیر گزارش اشتغال قوی آمریکا در هفته گذشته و افزایش احتمال نرخ بهره بانک مرکزی امریکا، روند نزولی داشت. اما بیشترین کاهش قیمت اونس در ۱۰ سپتامبر (پنج‌شنبه ۱۹ شهریور) و به میزان ۲ درصد به وقوع پیوست که ناشی از جهش قیمت نفت و همچنین انتشار داده‌های تورمی بود. در ۱۱ سپتامبر، پس از افت شدید روز قبل، با افزایش تقاضا توسط سرمایه‌گذاران، اونس حدود ۱ درصد افزایش یافت.

شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰.۰۶ درصدی طی هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۹۹.۱۲ رسید. در ۸ سپتامبر (سه‌شنبه ۱۷ شهریور)، شاخص دلار حدود ۰.۴ درصد کاهش داشت که عمدتاً ناشی از تداوم انتظارات در خصوص مسیر نرخ بهره سیاستی امریکا و احتیاط معامله‌گران پیش از انتشار داده‌های تورمی بود. در ۱۰ سپتامبر، شاخص با رشد ۰.۲۳ درصد به ۹۹.۰۵ رسید که به دلیل افزایش قیمت نفت به بالای ۱۰۰ دلار و نگرانی از تشدید تورم بود. به گزارش رویترز، با وجود حمایت قیمت نفت از شاخص دلار، نگرانی درباره رشد اقتصادی امریکا مانع از تقویت شدید آن شد. در ۱۱ سپتامبر، پس از انتشار داده تورمی امریکا، احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی بالا رفت؛ با این حال، شاخص دلار، رشد قابل توجهی نداشت.

بازارهای مالی ایران

شاخص کل بورس در هفته منتهی به ۲۰ شهریور ۱۴۰۵، با افزایش ۹.۵ درصدی همراه شد و عملکرد بهتری نسبت به شاخص هم‌وزن با رشد ۸ درصدی ثبت کرد. روند معاملات در این هفته عمدتاً صعودی بود و شاخص کل در چهار روز ابتدایی با شتاب بیشتری افزایش یافت و در پایان معاملات ۱۸ شهریور به محدوده ۷.۱ میلیون واحد رسید. هم‌زمانی رشد نرخ دلار، افزایش انتظارات تورمی و تقویت تقاضا برای سهام، به‌ویژه در نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز، از عوامل مهم شکل‌گیری این روند بود. اجرای چند عرضه اولیه در هفته، بخشی از نقدینگی بازار را به خود اختصاص داد. با این حال، ورود نقدینگی جدید به بازار موجب تداوم روند صعودی شد. در نتیجه، رشد بیشتر شاخص کل نسبت به شاخص هم‌وزن نشان‌دهنده تمرکز نسبی تقاضا و نقدینگی بر شرکت‌های بزرگ و اثرگذار بازار بود. کاهش ۳ درصدی حجم معاملات هم‌زمان با افزایش ارزش معاملات، بیانگر رشد قیمت سهام است که لزوم توجه به افزایش عرضه سهام در جهت جلوگیری از افزایش قابل توجه قیمت‌های سهام را گوشزد می‌نماید.

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۳ شهریور با افزایش قابل توجه ۷.۱۶ درصدی، مواجه شد. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۶۲ درصدی به سطح ۱۶۱ هزار و ۸۸۴ تومان دست یافت. قیمت دلار در بازار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، با وجود نوسانات قابل توجه، در مجموع روندی صعودی را تجربه کرد. نرخ دلار در روز آغازین هفته افزایش یافت، اما در ادامه تحت تأثیر تقویت عرضه دلار و سیگنال‌های سیاست‌گذار ارزی، بخشی از رشد پیشین خود را پس گرفت. با این حال، این روند کاهشی پایدار نبود و از اواسط هفته، هم‌زمان با تشدید فضای نااطمینانی سیاسی و افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی، جهت بازار مجدداً تغییر کرد. انتشار اخبار مرتبط با تشدید تنش‌های منطقه‌ای و افزایش نگرانی‌ها درباره تحولات روابط ایران و آمریکا، تقاضای احتیاطی برای ارز را تقویت کرد و موجب شتاب گرفتن رشد دلار شد. به‌گونه‌ای که نرخ دلار در ۱۸ شهریور وارد کانال‌های بالاتر گردید و به محدوده ۲۳۴ هزار تومان نزدیک شد. در اواخر هفته، اگرچه روند افزایشی حفظ شد، اما سرعت رشد نسبت به جهش ۱۸ شهریور، کاهش یافت و بازار وارد مرحله افزایش تدریجی شد. در این میان، تداوم نااطمینانی‌های سیاسی، در کنار افزایش تقاضا برای دارایی‌های پوشش‌دهنده ریسک، مانع از شکل‌گیری اصلاح قیمتی جدید شد و دلار در پایان هفته به حدود ۲۳۶ هزار تومان رسید. در مجموع، رفتار بازار در این هفته نشان داد که کاهش نرخ در اوایل هفته بیشتر ماهیتی موقت داشته و با افزایش مجدد ریسک‌های سیاسی، انتظارات افزایشی و تقاضای احتیاطی بر اثر عوامل کاهشی غلبه کرده است.

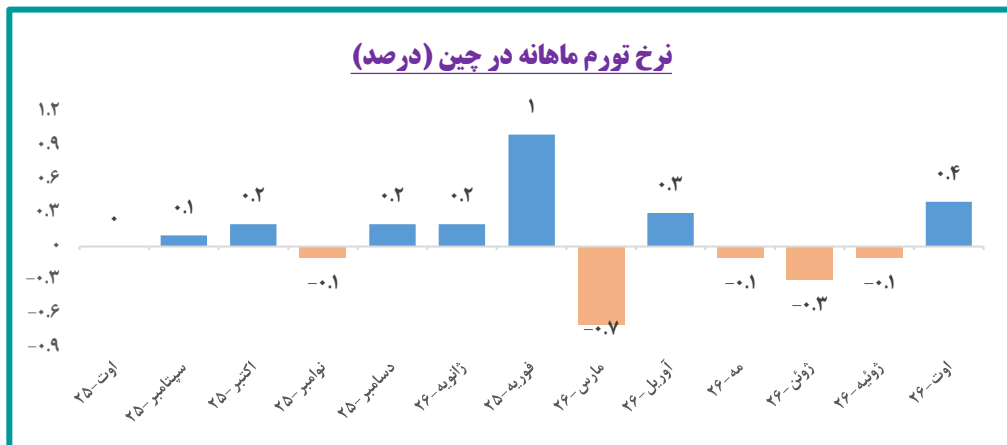
در هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو هایما و تتر به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند. لازم به ذکر است که در هفته گذشته، افزایش بازدهی خودرو هایما در شرایطی رخ داد که بازار خودرو تحت تأثیر رشد نرخ دلار، تقویت انتظارات تورمی و افزایش هزینه‌های تولید و قیمت‌گذاری خودروسازان قرار داشت. در نیمه دوم هفته نیز هم‌زمان با جهش نرخ دلار و افزایش نااطمینانی‌های اقتصادی، قیمت خودروهای مونتاژی از جمله هایما افزایش یافت. همچنین، محدودیت عرضه برخی مدل‌های هایما و اخبار مربوط به توقف تولید برخی مدل‌ها، در کنار افزایش تقاضای احتیاطی، به رشد بیشتر قیمت این خودرو کمک کرد. در مجموع، هم‌زمانی افزایش نرخ دلار، انتظارات تورمی و محدودیت عرضه، مهم‌ترین عوامل رشد قیمت هایما در این هفته بود. از سوی دیگر، رشد بازدهی تتر عمدتاً ناشی از جهش نرخ دلار در بازار غیررسمی در شرایط تشدید ریسک‌های سیاسی و ژئوپلیتیکی بود. از آنجایی‌که تتر از قابلیت معامله در تمام ساعات و واکنش سریع به تحولات بازار دلار غیررسمی برخوردار است، لذا افزایش تقاضا و تغییر انتظارات ارزی را با سرعت بیشتری می‌تواند در قیمت خود منعکس کند. **شایان توجه است که در هفته گذشته صندوق درآمد ثابت، کمترین بازدهی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.** این عملکرد عمدتاً به ماهیت کم‌نوسان و تمرکز عمده این صندوق‌ها بر اوراق بدهی با درآمد ثابت بازمی‌گردد. به‌گونه‌ای که برخلاف دارایی‌هایی مانند دلار، تتر و سهام، به‌صورت مستقیم از افزایش نرخ دلار و تشدید انتظارات تورمی متأثر نمی‌شوند. ازاین‌رو، در شرایطی که رشد نرخ دلار و افزایش انتظارات تورمی موجب افزایش ارزش اسمی تمام دارایی‌های مورد بررسی شد، بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت عمدتاً در چارچوب بازدهی اوراق موجود در سبد آنها قرار گرفت و در مقایسه با سایر دارایی‌ها، کمترین بازدهی را داشت.

تحولات بازارهای مالی جهانی





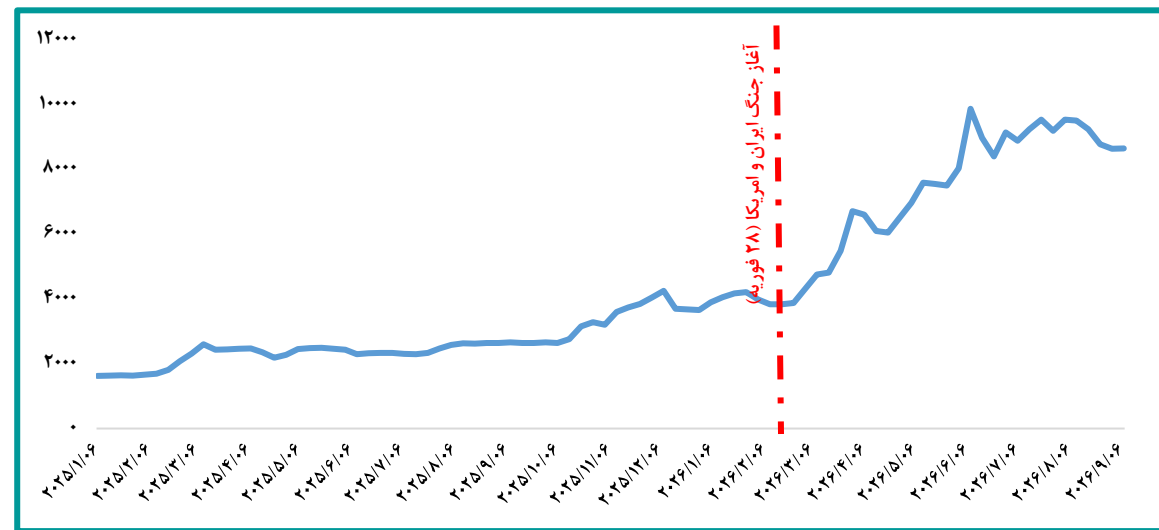
- **شاخص قیمت مصرف‌کننده در چین طی ماه اوت ۲۰۲۶ نسبت به ماه قبل، ۰.۴ درصد افزایش یافت. میانگین نرخ تورم ماهانه در چین از سال ۱۹۹۶ تا ۲۰۲۶ برابر با ۰.۱۴ درصد بوده است.** رشد ماهانه شاخص قیمت مصرف‌کننده در فوریه ۲۰۰۸ (بهمن ۱۳۸۶) به رکورد تاریخی خود، برابر با ۲.۶ درصد و در ژوئن ۱۹۹۸ (خرداد ۱۳۷۷) به پایین‌ترین سطح ثبت‌شده یعنی منفی ۱.۸ درصد رسید (منبع: National Bureau of Statistics of China).



- **تولید ناخالص داخلی روسیه در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱.۳ درصد رشد کرد.** میانگین نرخ رشد سالانه تولید ناخالص داخلی روسیه در بازه زمانی ۱۹۹۶ تا ۲۰۲۶ برابر با ۲.۷۷ درصد بوده است؛ در سه ماهه چهارم سال ۱۹۹۹ این شاخص به بالاترین سطح تاریخی خود، ۱۲.۱۰ درصد و در سه ماهه دوم سال ۲۰۰۹ به پایین‌ترین سطح (منفی ۱۱.۲۰) درصد رسید (منبع: Trading Economics).

نمودار هفته

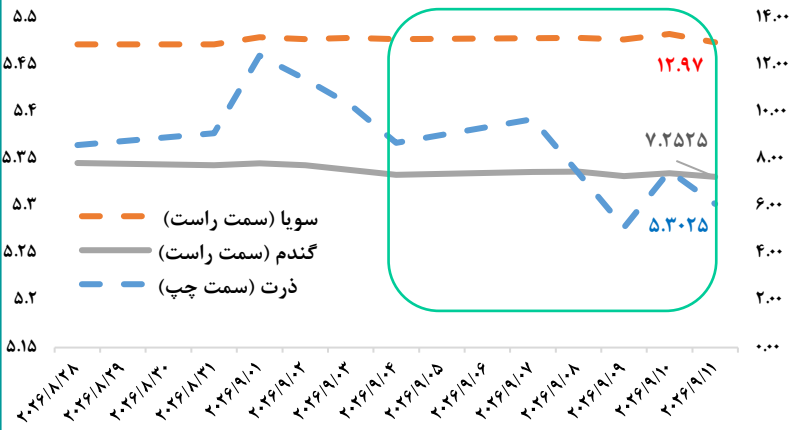
پيامدهای جنگ ایران و امریکا بر قیمت گوگرد وارداتی به چین (یوان/تن)



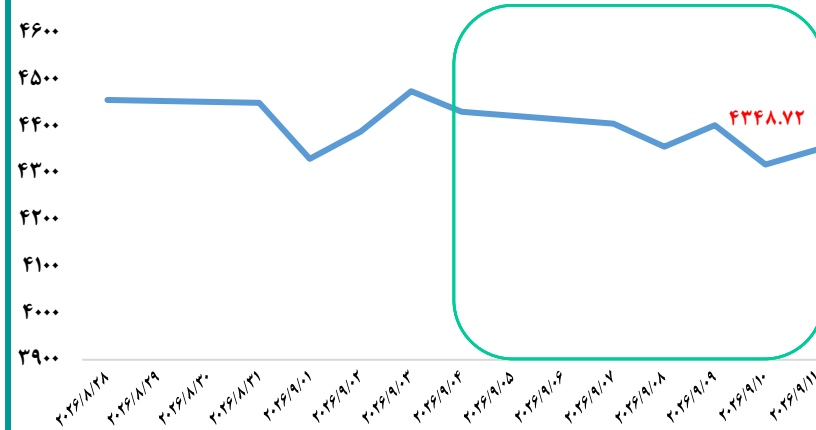
منبع: Trading Economics (based on over-the-counter (OTC) and contract for difference (CFD) financial instruments)

- بر اساس گزارش آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در ژوئیه ۲۰۲۶ (خرداد ۱۴۰۵)، حدود نیمی از تجارت جهانی گوگرد از طریق حمل‌ونقل دریایی، از تنگه هرمز می‌گذرد؛ این در حالی است که خاورمیانه یک‌چهارم عرضه جهانی گوگرد - به عنوان فرآورده جانی استخراج نفت و گاز - را تأمین می‌کند. اختلال در صادرات گوگرد از این منطقه، کشورهایی را که برای تولید اسید سولفوریک به واردات گوگرد وابسته‌اند، متضرر کرده است؛ چین به‌ویژه در برابر اختلالات عرضه گوگرد آسیب‌پذیر است؛ زیرا واردکننده خالص گوگرد بوده و ۵۵ درصد از واردات این کشور در سال ۲۰۲۵ از خاورمیانه تأمین شده است.
- چین با تولید ۴۰ درصد از اسید سولفوریک جهان، حدود یک‌سوم تقاضای جهانی گوگرد را به خود اختصاص داده است. **جنگ ایران و امریکا منجر به رشد ۶۳ درصدی میانگین قیمت گوگرد وارداتی به چین، در بازه زمانی فوریه تا آوریل ۲۰۲۶ شد و آنرا از ۳۸۸۲ یوان (حدود ۵۸۲ دلار) به ۶۳۱۳ یوان (۹۴۷ دلار) در تن رساند.** با محدود شدن عرضه گوگرد در پی تنش‌های خاورمیانه، چین صادرات اسید سولفوریک را از ماه مه ۲۰۲۶ تا پایان سال متوقف کرد؛ اقدامی که بر تأمین حدود یک‌چهارم از نیازهای این محصول در خارج از چین تأثیر گذاشت و پیامدهای عمده‌ای بر فلزات و کودهای شیمیایی به همراه داشت. انتظار می‌رود این محدودیت‌ها، هم اسید سولفوریک حاصل از واحدهای گوگردسوز و هم اسید سولفوریک جانبی واحدهای ذوب فلزات را شامل شود و تنها اسید سولفوریک با گرید الکترونیکی - که معمولاً در تولید نیمه‌رساناها کاربرد دارد - از این محدودیت‌ها مستثنی باشد.

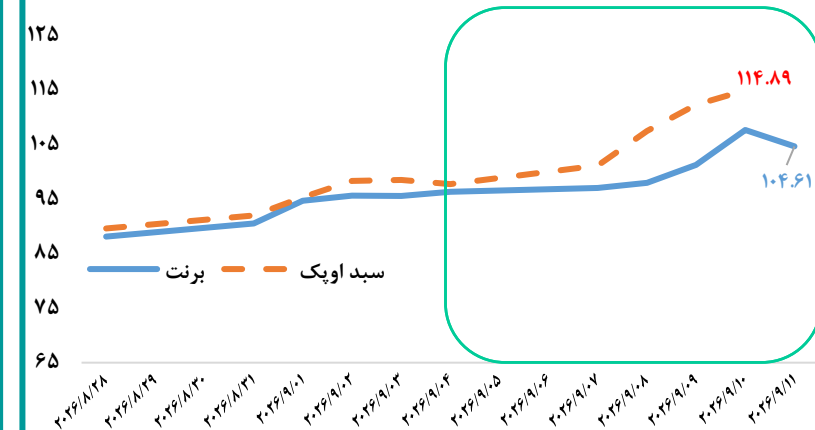
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



قیمت نفت خام برنت و سید اوپک (بشکه / دلار)



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی داشت. در ابتدای هفته، قیمت آتی گندم روند صعودی یافت که عمدتاً ناشی از ریسک‌های ژئوپلیتیک در دریای سیاه بود. در ۹ سپتامبر (چهارشنبه ۱۸ شهریور)، قیمت گندم کاهشی شد که چشم‌انداز مثبت عرضه در آمریکا از جمله عوامل موثر در این کاهش بود. اما در عین حال، نگرانی‌های مربوط به تحولات اوکراین از قیمت گندم حمایت می‌کرد. گندم با **کاهش هفتگی حدود ۱.۱۹ درصد** در **۷.۲۵ دلار** در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا در این هفته، تحت تاثیر تقاضای چین قرار داشت. گزارش رویترز در ۸ سپتامبر (سه‌شنبه ۱۷ شهریور)، نشان داد که حاشیه سود پایین فرآوری‌کنندگان خصوصی سویا در چین، منجر به کاهش تقاضای سویا در چین شده است. سویا با **کاهش هفتگی حدود ۱.۰۱ درصد** به **حدود ۱۳ دلار** در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت در این هفته، روند نزولی داشت. چشم‌انداز افزایش عرضه از عوامل این روند بود. علاوه بر آن، عملکرد ذرت در گزارش عرضه و تقاضای جهانی محصولات کشاورزی (WASDE) مطابق انتظارات بود. در این هفته، ذرت با **کاهش ۱.۲۱ درصد** در **۵.۳ دلار** بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، اونس تحت تاثیر گزارش اشتغال قوی آمریکا در هفته گذشته و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا، روند نزولی داشت. اما بیشترین کاهش قیمت اونس در ۱۰ سپتامبر (پنج‌شنبه ۱۹ شهریور) و به میزان ۲ درصد به وقوع پیوست که ناشی از جهش قیمت نفت و همچنین انتشار داده‌های تورمی بود. در ۱۱ سپتامبر، پس از افت شدید روز قبل، با افزایش تقاضا از سوی سرمایه‌گذاران، قیمت جهانی اونس طلا حدود ۱ درصد افزایش یافت. رویترز، افزایش تقاضای طلا در چین را نیز از عوامل رشد قیمت عنوان کرده است. در نهایت، اونس با **کاهش هفتگی ۱.۸۴ درصد** در **۴۳۴۸.۷۲ دلار** بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ (۲۰ شهریور ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت اوپک	۱۷.۵۹	۹.۰۵
نفت برنت	۸.۶۵	۹.۲۸
سویا	-۱.۰۱	۱.۷۳
گندم	-۱.۱۹	-۶.۳۸
ذرت	-۱.۲۱	۰.۰۵
اونس طلا	-۱.۸۴	-۰.۵۶

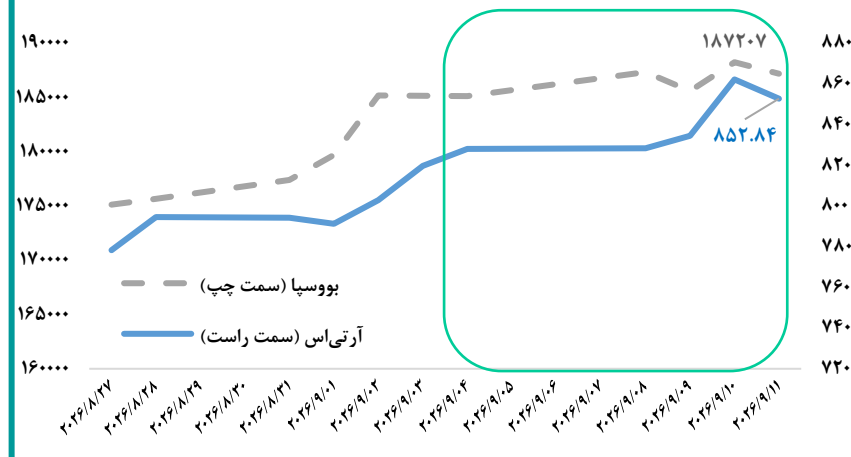
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ روند صعودی قوی داشت. در ۷ سپتامبر (دوشنبه ۱۶ شهریور)، تنش میان آمریکا و ایران و تهدید ایران به هدف قرار دادن زیرساخت‌های انرژی در خلیج فارس، موجب افزایش ریسک عرضه شد. بر اساس گزارش رویترز، در ۷ سپتامبر تردد کشتی‌ها در تنگه هرمز به پایین‌ترین سطح از ماه مه رسید و قیمت نفت برنت حدود ۰.۷ درصد رشد کرد. در ۱۰ سپتامبر (پنج‌شنبه ۱۹ شهریور)، بزرگ‌ترین موج حملات به کشتی‌ها از زمان آغاز جنگ باعث جهش بیش از ۶ درصدی قیمت نفت شد و قیمت برنت به بالاترین سطح از ۱۹ مه (۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۵) رسید. قیمت نفت در پایان هفته کاهش یافت که طبق گزارش رویترز، به دلیل تلاش کشورهای منطقه برای دستیابی به توافق موقت درباره عبور کشتی‌ها از تنگه هرمز بود. با این حال، نفت برنت **رشد هفتگی حدود ۸.۶۵ درصد** را ثبت کرده و به **۱۰۴.۶۱ دلار در هر بشکه** رسید.

قیمت سید نفتی اوپک نیز روندی مشابه برنت، اما شتاب حدود دو برابر را ثبت کرد. از جمله دلایل این امر، تفاوت در ترکیب سید نفتی اوپک نسبت به نفت برنت است. سید اوپک با **افزایش قیمت هفتگی ۱۷.۶ درصد** در **۱۱۴.۸۹ دلار در هر بشکه** بسته شد.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ (۲۰ شهریور ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
آرتی‌اس (روسیه)	۴.۰۲	۵.۳۴
کاسپی (کره جنوبی)	۳.۳۳	-۱.۵
بی‌آی‌اس تی ۱۰۰ (ترکیه)	۳.۲۵	-۴.۳
بووسپا (برزیل)	۱.۱۱	۵.۴۰
نزدک کامپوزیت	-۰.۶۶	۰.۴۰
تی‌دبلیو‌آی (تایوان)	-۰.۷۹	۰.۴۷
اس‌اندپی ۵۰۰	-۰.۸۰	۰.۰۹
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۰.۸۳	-۱.۳۳
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۱.۰۷	-۰.۵۶
یورواستاکس ۵۰	-۱.۱۱	-۱.۴۱
کک ۴۰ (فرانسه)	-۱.۲۰	-۱.۴۶
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۱.۲۵	۰.۲۴
نیکی ۲۲۵	-۱.۵۵	-۲.۰۹
داوجونز	-۱.۵۷	-۰.۲۷
داکس (آلمان)	-۱.۸۳	-۱.۹۷
تی‌ای ۱۲۵ (اسرائیل)	-۱.۸۸	۲.۹
سنسکس ۳۰ (هند)	-۲.۲۷	-۰.۹۷
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۲.۷۵	-۱.۳۳
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۳.۳۰	۰.۲۶

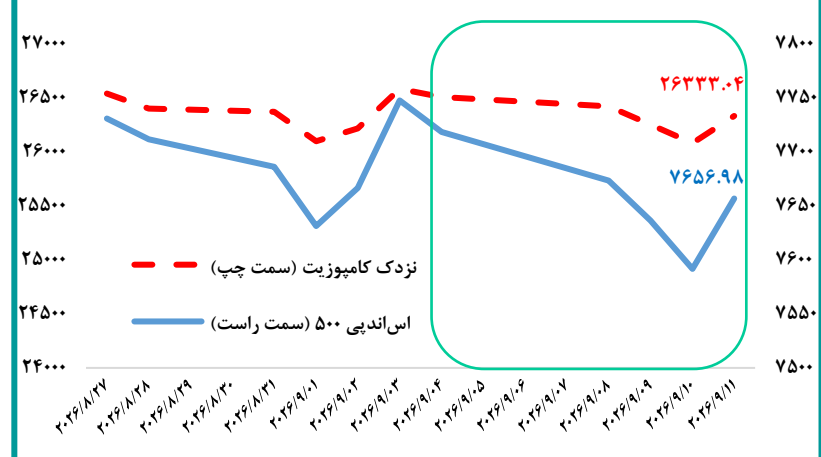
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند صعودی همراه با نوسان اندک داشت. رشد بالای قیمت نفت، منجر به افزایش سود و رشد سهام شرکت‌های حوزه نفت و انرژی این شاخص شد و روند افزایشی شاخص را سبب گردید. شاخص آرتی‌اس با **افزایش** هفتگی **۴.۰۲ درصد** به **۱۸۵۲۰.۸۴** رسید.

شاخص بووسپا، سومین هفته متوالی صعودی خود را ثبت کرد با این حال نرخ رشد این شاخص در این هفته پایین‌تر از قبل بود. بر اساس گزارش رویترز، استمرار رشد سهام در بخش‌های املاک و مستغلات، کالاهای مصرفی و خدمات مالی از عوامل رشد شاخص بود. شاخص بووسپا با **افزایش هفتگی ۱.۱۱ درصد** به **۱۸۷۲۰.۷** رسید.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت

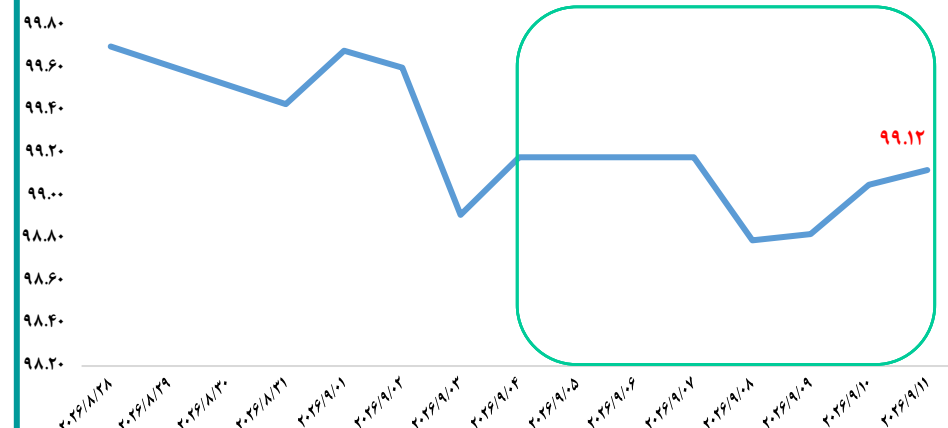


در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند نزولی داشت. در ۸ سپتامبر (سه‌شنبه ۱۷ شهریور)، شاخص حدود ۰.۴ درصد کاهش یافت که طبق گزارش رویترز به دلیل افت سهام شرکت‌های نرم‌افزاری، از جمله «Salesforce» بود. همچنین، افزایش قیمت نفت به نزدیکی ۱۰۰ دلار، نگرانی درباره تورم و نرخ بهره را افزایش داد. در ۱۰ سپتامبر (پنج‌شنبه ۱۹ شهریور)، با انتشار داده‌های شاخص تولیدکننده (PPI) و افزایش مجدد قیمت نفت، این شاخص کاهش یافت. اما در ۱۱ سپتامبر، با وجود داده تورمی قوی، شاخص رشد کرد که ناشی از عملکرد مناسب برخی سهام فناوری و کاهش قیمت نفت بود. در نهایت، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با **کاهش هفتگی ۰.۸ درصدی** به حدود **۲۴۵۷** رسید.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز روندی مشابه داشت. وزن بالای سهام شرکت‌های حوزه فناوری در این شاخص، تا حدی از رشد شاخص حمایت کرد. با این حال، شاخص با **کاهش هفتگی ۰.۶۶ درصد** در **۲۶۳۳۳** بسته شد.

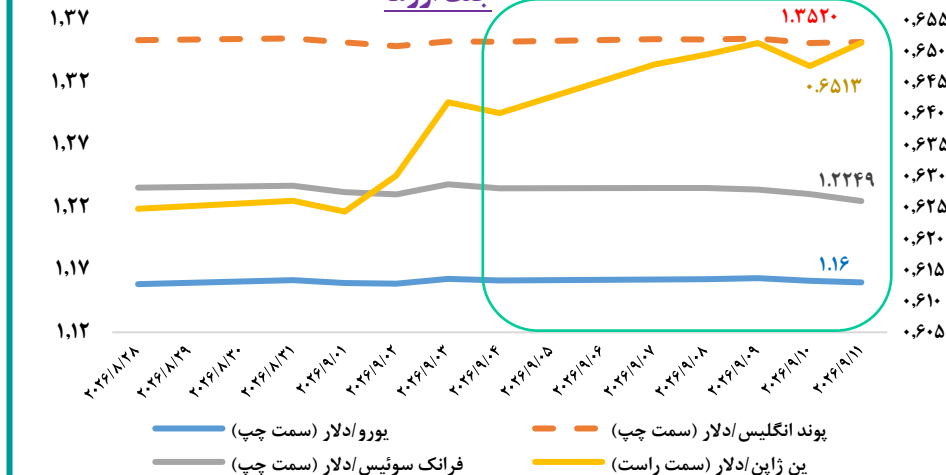
منبع: investing.com

شاخص دلار امریکا



ماخذ: investing.com

جفت ارزها



بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۳ (۲۰ شهریور ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازدهی هفتگی منتهی به ۱۱ سپتامبر (درصد)	بازدهی هفتگی قبل (درصد)
ین ژاپن/دلار	۱.۷۶	۲.۴۴
پوند/دلار	-۰.۰۲	-۰.۰۹
شاخص دلار امریکا	-۰.۰۶	-۰.۵۲
یورو/دلار	-۰.۱۲	۰.۲۵
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۸۳	-۰.۰۴

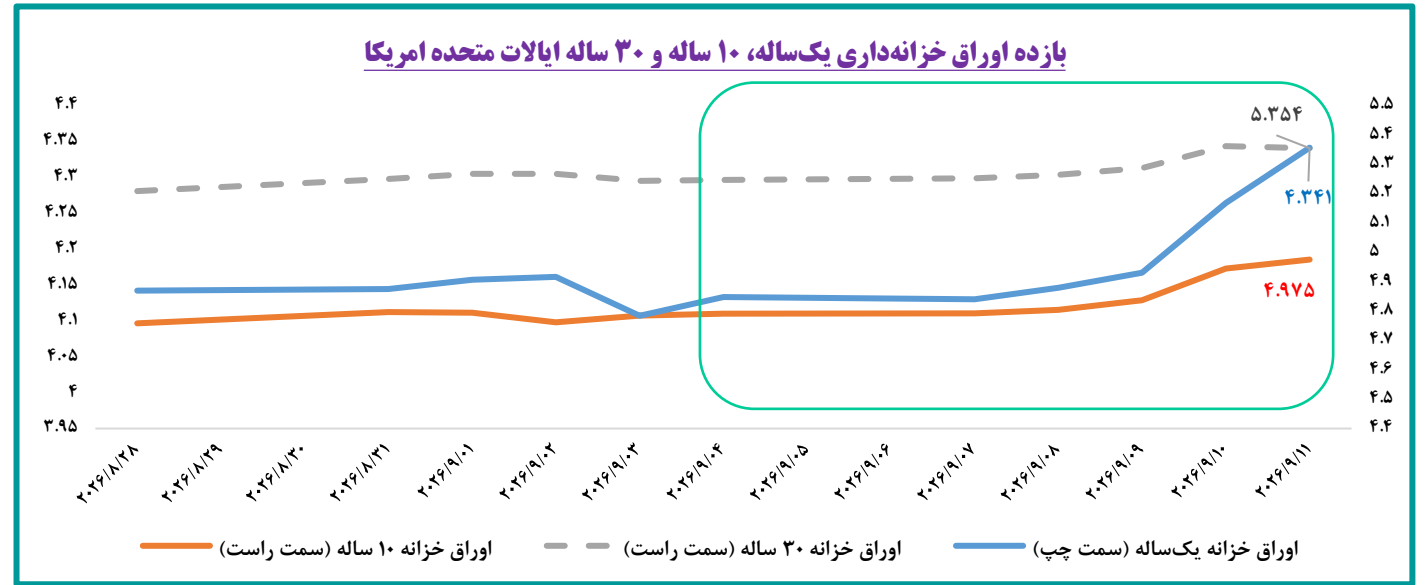
در این هفته، یورو روند نزولی در برابر دلار داشت. در اوایل هفته، با کاهش ارزش دلار به دلیل انتظارات در خصوص نرخ بهره سیاستی امریکا، یورو روند صعودی یافت. اما در ۱۰ سپتامبر، در نتیجه افزایش قیمت نفت و تقویت دلار، یورو حدود ۰.۲ درصد کاهش یافت. یورو با استمرار روند نزولی و با ثبت **کاهش هفتگی ۰.۱۲ درصد** در برابر دلار به ۱.۱۶ در پایان هفته رسید. پوند در ابتدای هفته اندکی در برابر دلار تقویت شد و حدود ۰.۱۴ درصد رشد کرد. اما پس از آن، حرکت نزولی یافت که عمدتاً ناشی از انتظارات در خصوص مسیر آتی سیاست پولی بریتانیا بود. پوند در ۱۱ سپتامبر اندکی تقویت شد؛ زیرا نرخ رشد اقتصاد بریتانیا (۰.۴ درصد) فراتر از برآوردها بود. پوند، با **افت هفتگی حدود ۰.۰۲ درصد** به حدود ۱.۳۵۲ رسید. ین، در ۷ سپتامبر با افزایش ۱.۲۱ درصد، به بالاترین سطح هفت‌ماهه رسید که ناشی از انتظارات بازار در خصوص تسریع در سیاست پولی انقباضی توسط بانک مرکزی ژاپن بود. ین با استمرار روند صعودی، **افزایش هفتگی ۱.۷۶ درصدی** را ثبت کرده و به ۰.۶۵۱۳ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس، در ابتدای هفته افزایش اندکی داشت. اما پس از آن، روند نزولی یافت که ناشی از انتظار افزایش نرخ بهره سیاستی امریکا و کاهش نقش فرانک به عنوان دارایی امن بود. فرانک با **کاهش هفتگی ۰.۸۳ درصد** به ۱.۲۲۴۹ رسید.

طی هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۳، شاخص دلار امریکا روند نزولی ملایم همراه با نوسان داشت. در ۸ سپتامبر (سه‌شنبه ۱۷ شهریور)، شاخص دلار حدود ۰.۴ درصد کاهش داشت که عمدتاً ناشی از تداوم انتظارات در خصوص مسیر نرخ بهره سیاستی امریکا و احتیاط معامله‌گران پیش از انتشار داده‌های تورمی بود. در ۱۰ سپتامبر (پنج‌شنبه ۱۹ شهریور)، شاخص با رشد ۰.۲۳ درصد به ۹۹.۰۵ رسید که به دلیل افزایش قیمت نفت به بالای ۱۰۰ دلار و نگرانی از تشدید تورم بود. به گزارش رویترز، با وجود حمایت قیمت نفت از شاخص دلار، نگرانی درباره رشد اقتصادی امریکا مانع از تقویت شدید آن شد. در ۱۱ سپتامبر، پس از انتشار داده تورمی امریکا، احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی بالا رفت. با این حال، شاخص رشد قابل توجهی نداشت. در پایان هفته، شاخص دلار با **کاهش هفتگی ۰.۰۶ درصد** دومین هفته متوالی نزولی خود را ثبت کرده و در ۹۹.۱۲ به کار خود پایان داد.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ (۲۰ شهریور ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یکساله	۰.۲۰۸	-۰.۰۱۲
اوراق خزانه ۱۰ ساله	۰.۱۹۱	۰.۰۶۲
اوراق خزانه ۳۰ ساله	۰.۱۰۸	۰.۰۳۸



منبع: investing.com

بازده اوراق خزانه یکساله در هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر ۲۰۲۶ با افزایش ۰.۲۰۸ واحد درصد به ۴.۳۴۱ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه داری ده ساله به میزان ۰.۱۹۱ واحد درصد افزایش یافت و به ۴.۹۷۵ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۱۰۸ واحد درصد برابر با ۵.۳۵۴ درصد شد.

در این هفته، بازده اوراق در همه سررسیدها، روند صعودی قوی ثبت کردند. بر اساس گزارش رویترز، در ۱۰ سپتامبر (پنجشنبه ۱۹ شهریور) بازده اوراق خزانه ۱۰ ساله آمریکا به بالاترین سطح از سال ۲۰۲۳ (دی ۱۴۰۱) رسید. افزایش قیمت نفت به بالای ۱۰۰ دلار، نگرانی درباره تورم و افزایش انتظارات برای سیاست پولی انقباضی‌تر، عوامل اصلی رشد بازده بودند. در ۱۱ سپتامبر، پس از انتشار شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) آمریکا، بازده اوراق ۱۰ ساله تا ۴.۹۷۹ درصد افزایش و سپس به ۴.۹۷۵ درصد کاهش یافت. بازده اوراق ۳۰ ساله نیز در بالاترین سطح از سال ۲۰۰۷ قرار داشت. کسری بودجه سنگین، انتشار گسترده اوراق دولتی و شرکتی و عبور بدهی آمریکا از ۴۰ تریلیون دلار، همچنان فشار صعودی بر بازده بلندمدت وارد می‌نماید.

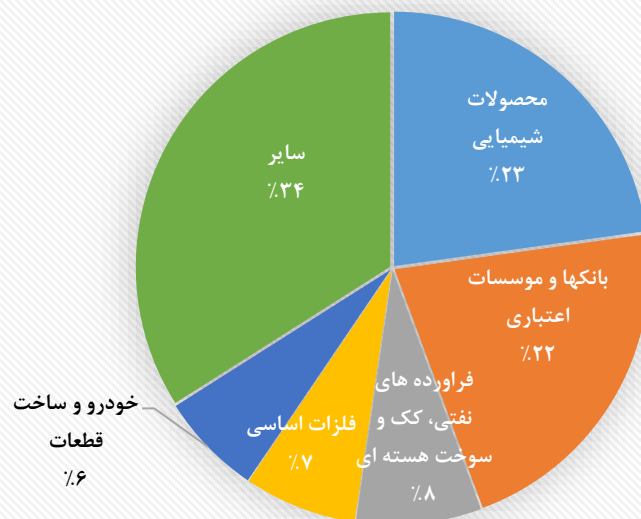
تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۶/۱۱	۱۴۰۵/۰۶/۱۸	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۷۹۸,۷۵۶	۱,۹۴۲,۳۱۲	+۸
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۶,۵۰۴,۰۱۰	۷,۱۲۲,۲۸۷	+۹.۵
شاخص کل فرابورس (واحد)	۵۰,۸۳۴	۵۵,۲۲۰	+۸.۶
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲,۶۴۹	۳,۲۶۶	+۲۳
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۵۰۶	۴۸۹	-۳.۳

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



طی هفته گذشته و همزمان با اجرای چند عرضه اولیه سهام در بازار سرمایه، شاخص کل با ثبت رشد ۹.۵ درصدی، عملکرد بهتری نسبت به شاخص هموزن با رشد ۸ درصدی بر جای گذاشت. این واگرایی بیانگر تمرکز بخش عمده نقدینگی بر نمادهای بزرگ و اثرگذار و همچنین جذب بخشی از توان نقدینگی بازار توسط عرضه‌های اولیه جدید است. کاهش ۳ درصدی حجم معاملات همزمان با افزایش ارزش معاملات، بیانگر رشد قیمت سهام است که لزوم توجه به افزایش عرضه سهام در جهت جلوگیری از افزایش قابل توجه قیمت‌های سهام را گوشزد می‌نماید.

در هفته منتهی به ۱۸ شهریور ۱۴۰۵ ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱۵۵۱۶ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۵۵.۲ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۱۱ شهریور) حدود ۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. بدین ترتیب، ارزش معاملات بازار در سه هفته اخیر از ۱۱۶۶ همت در هفته منتهی به ۴ شهریور، به ۱۴۶۸ همت در هفته منتهی به ۱۱ شهریور و ۱۵۵.۲ همت در هفته جاری افزایش یافته است.

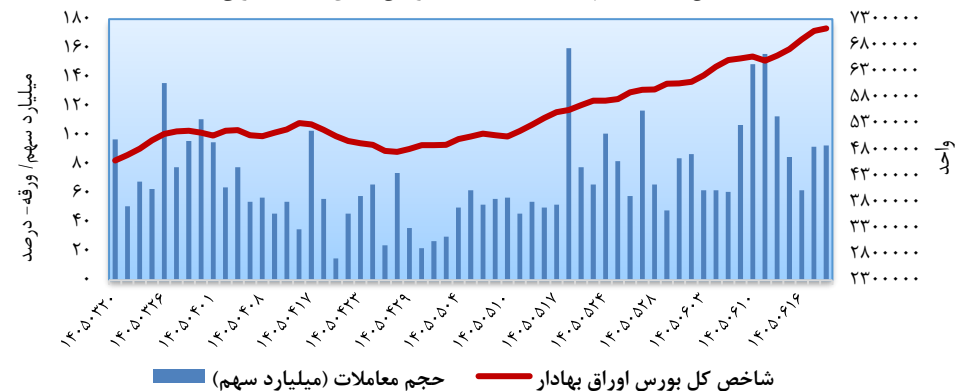
از منظر ترکیب معاملات، محصولات شیمیایی، بانکها و مؤسسات اعتباری و فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. مجموع ارزش معاملات این سه صنعت به ۸۱۱.۷ هزار میلیارد ریال، معادل ۵۲ درصد کل معاملات بازار رسید نسبت به هفته قبل، ارزش معاملات محصولات شیمیایی و بانکها به ترتیب ۴۰ و ۱۴ درصد افزایش یافت، در حالی که معاملات فرآورده‌های نفتی ۱۰ درصد کاهش داشت.

ارزش معاملات محصولات شیمیایی با رسیدن به ۳۵.۴ همت، سهم این گروه را از ۱۷ درصد در هفته قبل به ۲۳ درصد افزایش داد. با این حال، حدود ۲۲ همت از معاملات این گروه مربوط به معاملات عمده نماد تابان (گروه پتروشیمی تابان فردا) بوده است. بانکها نیز با ۲۳.۴ همت معامله، سهم خود را از ۲۰ به ۲۲ درصد افزایش دادند. (تقریباً ۱۰.۸ همت ارزش معاملات بانک‌ها متعلق به معاملات بلوکی بوده است)

در مقابل، سهم فلزات اساسی از ارزش معاملات بازار از ۱۰ به ۷ درصد کاهش یافت و ارزش معاملات این گروه ۲۳ درصد افت کرد. با وجود کاهش ارزش معاملات، شاخص صنعت فلزات اساسی در همین هفته ۱۴.۱ درصد رشد کرد و در زمره پنج صنعت با بیشترین رشد شاخص قرار گرفت.

بر اساس گزارش سنا، در هفته منتهی به ۱۸ شهریور ۱۴۰۵، شاخص ۳۸ صنعت از مجموع ۴۱ صنعت بازار سهام صعودی شد و میانگین رشد شاخص صنایع به ۸.۲ درصد رسید؛ همچنین شاخص ۱۵ صنعت بیش از ۱۰ درصد رشد کرد. در این میان، محصولات کامپیوتری و الکترونیکی با رشد ۱۷.۳ درصدی بیشترین افزایش را ثبت کردند و پس از آن وسایل ارتباطی، هتل و رستوران، استخراج نفت و فلزات اساسی قرار گرفتند. در مقابل، تنها شاخص سه صنعت محصولات چوبی، تأمین آب، برق و گاز و بانکها و مؤسسات اعتباری کاهش یافتند. همچنین ۱۷ شاخص صنعت در پایان هفته در سقف تاریخی خود قرار گرفتند.

شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران

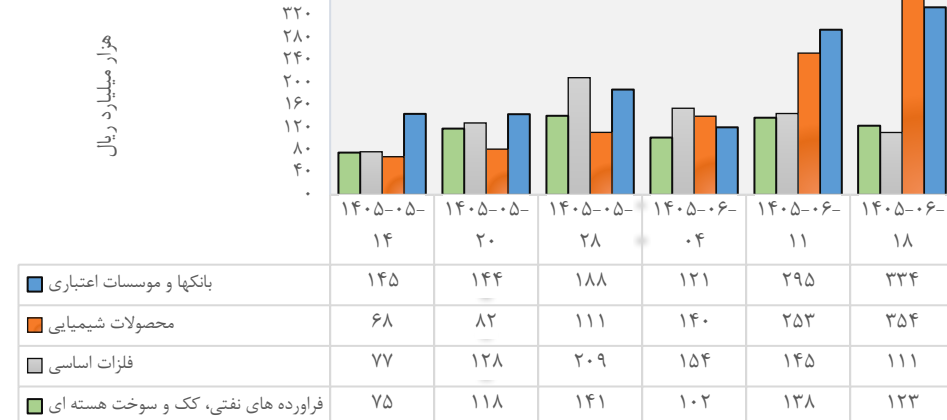


خالص هفتگی ورود حقیقی به سهام و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت (قابل معامله) و طلا



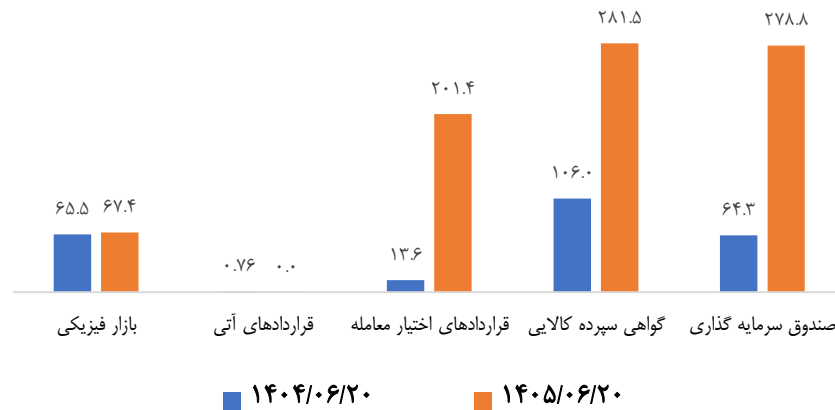
- خالص ورود حقیقی به سهام (بورس تهران و فرابورس ایران)
- خالص ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت
- خالص ورود حقیقی به صندوق های سرمایه گذاری طلا

ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران

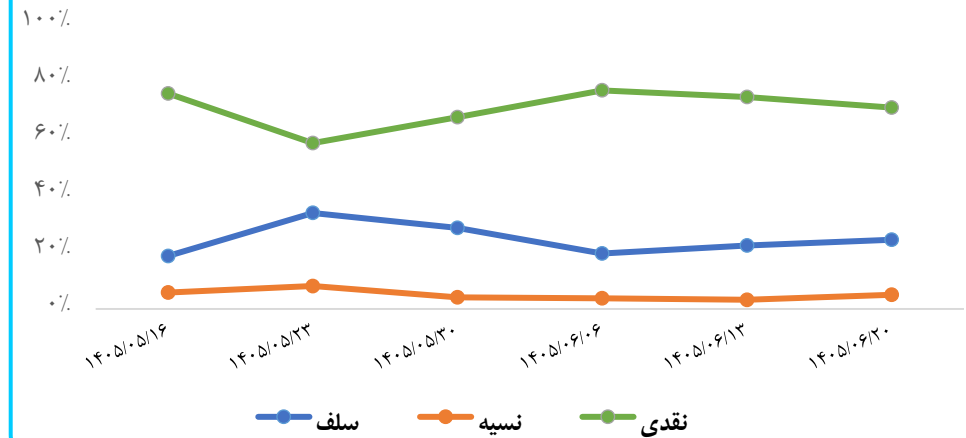


تحولات بورس کالای ایران

حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۶/۲۰ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی



سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا

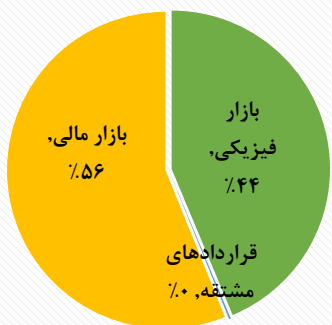


در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۲۰، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۸۷.۵ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۲۵.۷ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۲۷ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با رشد ۱۸ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۲۶ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با افزایش ۲۳ درصدی به ۰.۵ هزار میلیارد تومان و ارزش معاملات بازار مالی نیز با رشد ۳۶ درصدی به ۱۶۱ هزار میلیارد تومان رسید.

همچنین، حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۲۰ شهریور ۱۴۰۵ به حدود ۶۷.۴ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۳ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز در مقایسه با تاریخ مشابه سال قبل بترتیب افزایش ۱۶۵ و ۳۳۳ درصدی داشته‌اند.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، مشارکت نزدیک به ۱۹ هزار نفر در طرح فروش اوراق سلف سکه بانک مرکزی در بورس کالا و جذب ۹.۷ هزار میلیارد تومان منابع مالی از این طریق، گشایش انبار گندله یک شرکت سنگ آهنی، پذیره نویسی پانزدهمین صندوق نقره با نماد «نقرا» و آغاز معاملات ثانویه ۳ صندوق نقره می‌باشد.

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



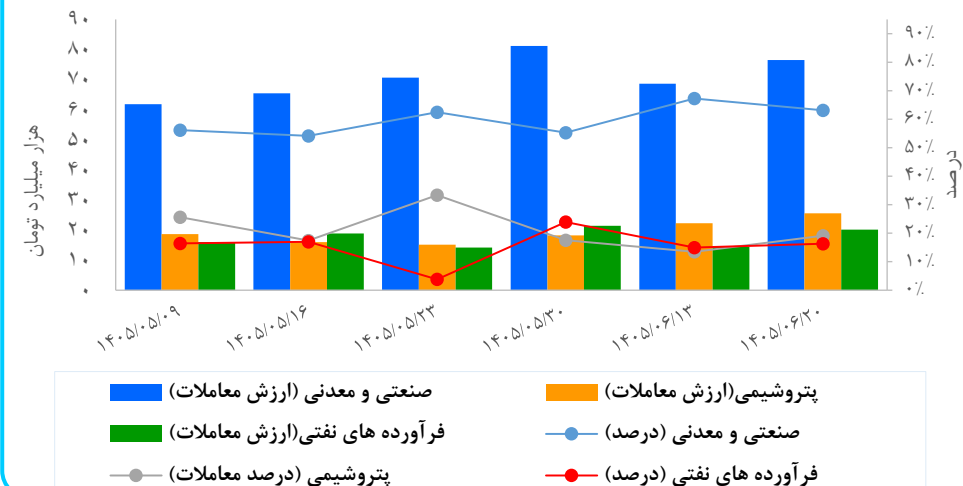
ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۲۳*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۱۳	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۰۱	۱۰۶	۱۲۶	۱۸٪
قراردادهای مشتقه	۰.۲	۰.۴	۰.۵	۲۳٪
بازار مالی	۴۴	۱۱۹	۱۶۱	۳۶٪
مجموع معاملات بورس کالا	۱۴۴.۶	۲۲۵.۷	۲۸۷.۵	۲۷٪

گواهی سپرده تمام سکه	۰.۲	۰.۴۰	۱.۱۶	۱۸۸٪
گواهی سپرده شمش طلا	۵.۳	۱۴.۹	۱۳.۹	-۷٪
گواهی سپرده شمش نقره	۱.۲	۲.۶	۳.۲	۲۶٪

* هفته مشابه ماه گذشته

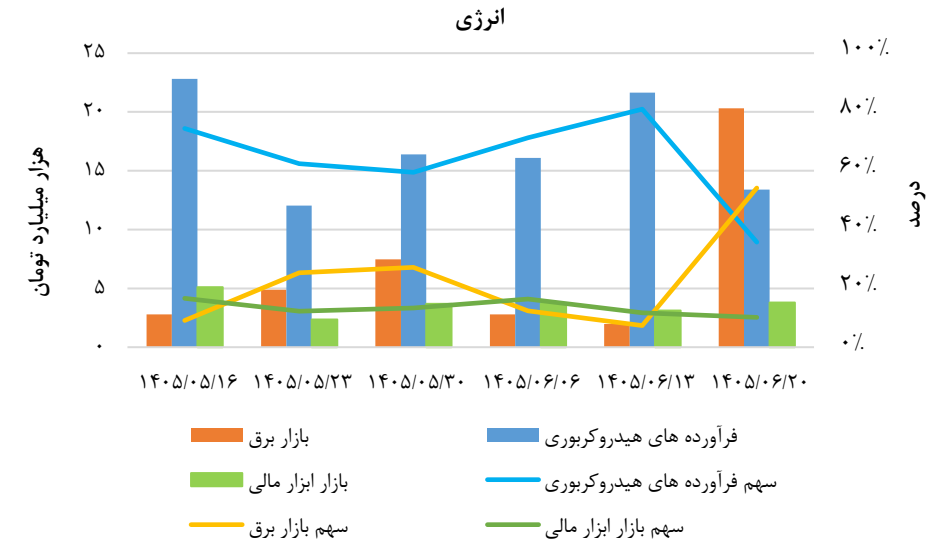
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



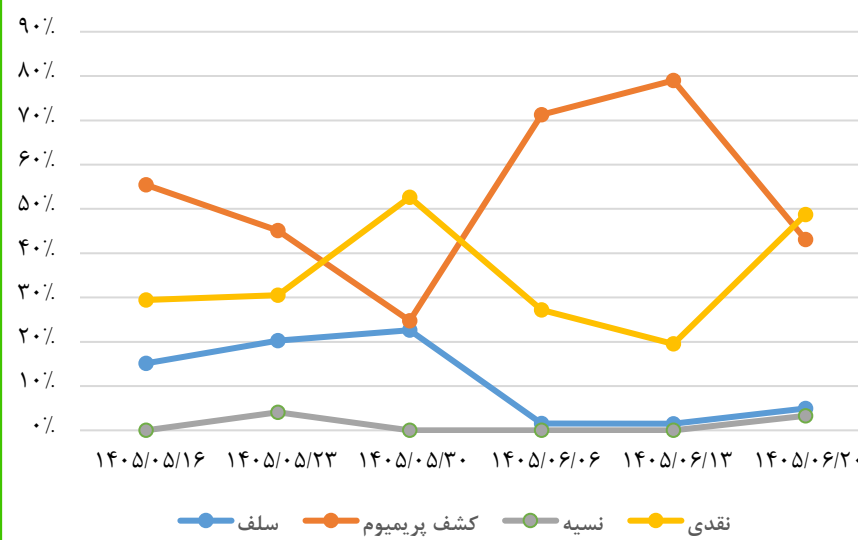
ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۲۰ (میلیارد تومان)

گواهی سپرده مس کاتد	گواهی سپرده شمش روی	گواهی سپرده میلگرد	گواهی سپرده گندله سنگ آهن	گواهی سپرده شمش سرب	گواهی سپرده قیر	گواهی سپرده خودرو	گواهی سپرده پسته
۲۲۰.۵	۱۲۰	۷۷	۴۵	۱۴	۱۳۸	۷	۷۷

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



سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



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

عنوان	هفته منتهی به ۰۵/۲۳*	هفته منتهی به ۰۶/۱۳	هفته منتهی به ۰۶/۲۰	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۰۳	۳۵۰۰	۳٪
	برق سبز	۱۱۶۲۶۴	۷۷۰۰۰	۱٪
	برق آزاد	۳۸۹۶۲	۶۴۳۳۷	۷٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۵۱۶	۳۴۹۲	۱٪
	برق سبز	۹۳۱۳۷	۷۳۷۲۳	۷٪
	برق آزاد	۷۶۹۹۹	۶۱۳۳۴	۱٪
کل بازار برق	۱۶۹۶۵	۱۶۳۶۶	۸۷۱۷	۴۷٪

* هفته مشابه ماه گذشته

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۲۳ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۳/۴ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۷/۱ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۶/۳ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۳/۹، متانول با ارزش ۲/۷ و گاز مایع با ارزش ۰/۹ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۰/۴، شرکت پتروشیمی فن آوران با ارزش ۲/۲ و شرکت پالایش نفت اصفهان با ارزش ۱/۸ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۳۹۳۰ گیگاوات ساعت به ارزش ۳۴۲۷ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۱ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۶ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۶ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند. کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته با توجه به سهم ۹۱ درصدی برق عادی از حجم معاملات، عمدتاً تحت تأثیر وزن بالای معاملات برق عادی و کاهش قیمت آن بوده است. با وجود رشد قیمت برق آزاد در بازار فیزیکی، نتوانسته اثر کاهشی بخش غالب بازار (کاهش قیمت در بخش مشتقه و سهم محدود برق سبز از حجم معاملات)، را جبران کند.

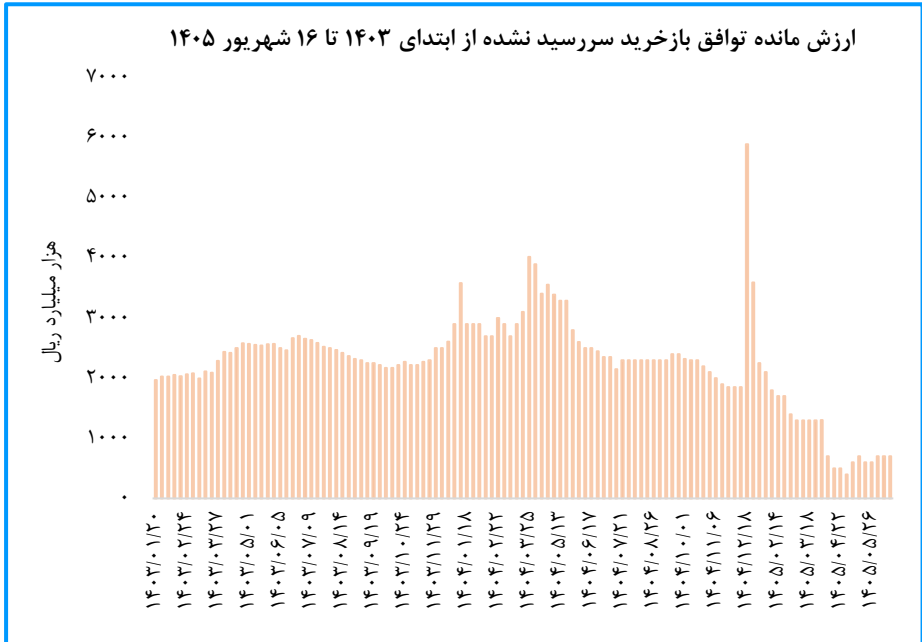
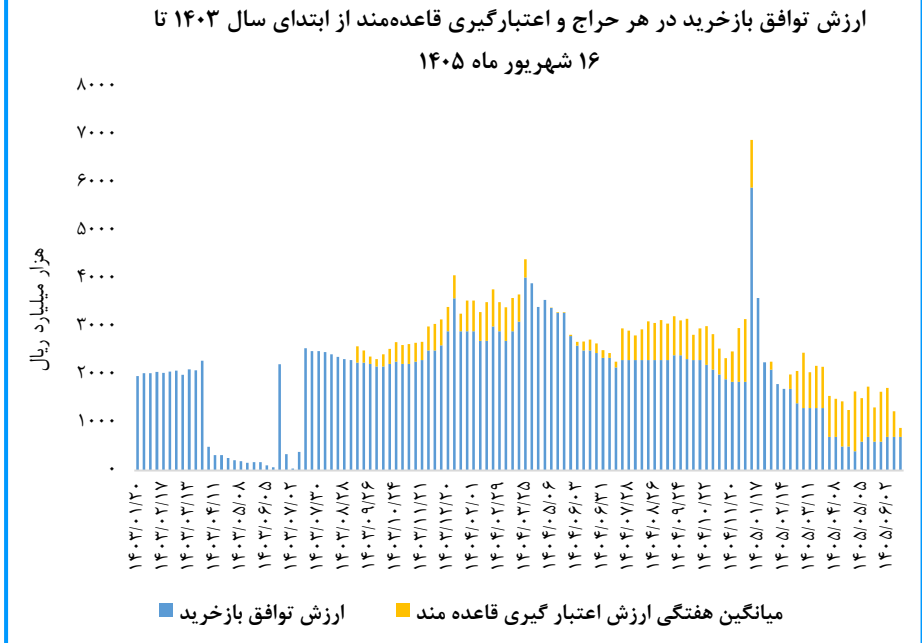
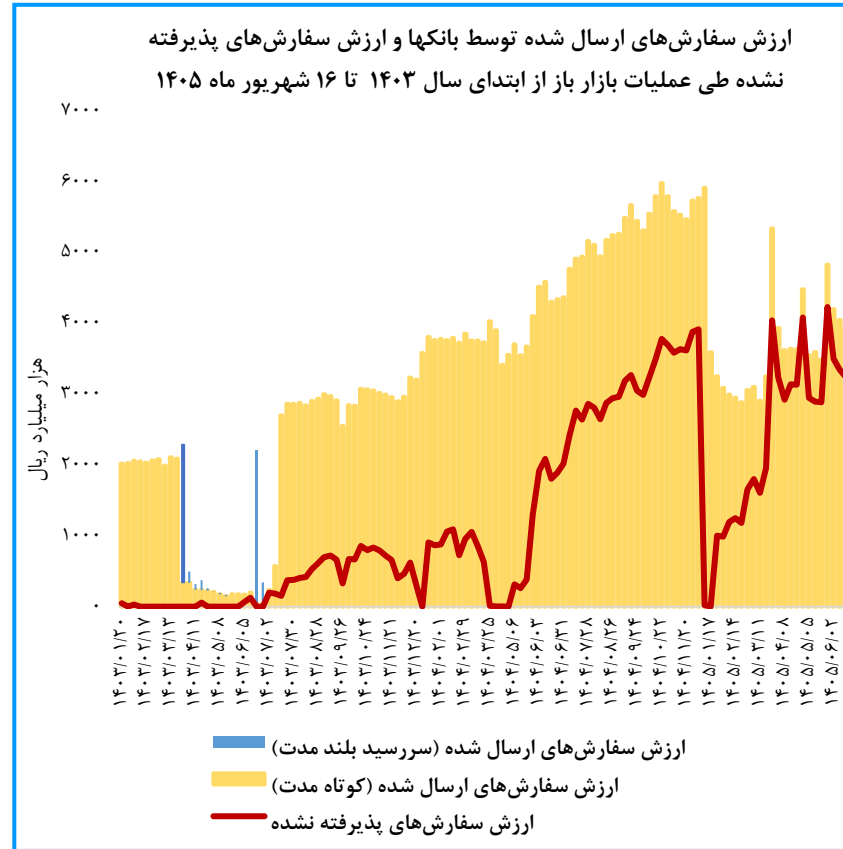
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

➤ در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۱۶ بانک مرکزی از ۳۹۴.۳۹ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده، ۷۰ هزار میلیارد تومان پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۳۲۴.۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسالی از سوی بانک‌ها است. با توجه به ارزش توافق بازخريد سررسيد شده به ميزان ۷۰.۳۱ هزار میلیارد تومان، در اين هفته ذخايري از اين محل به بازار بين بانكي افزوده نشده است.

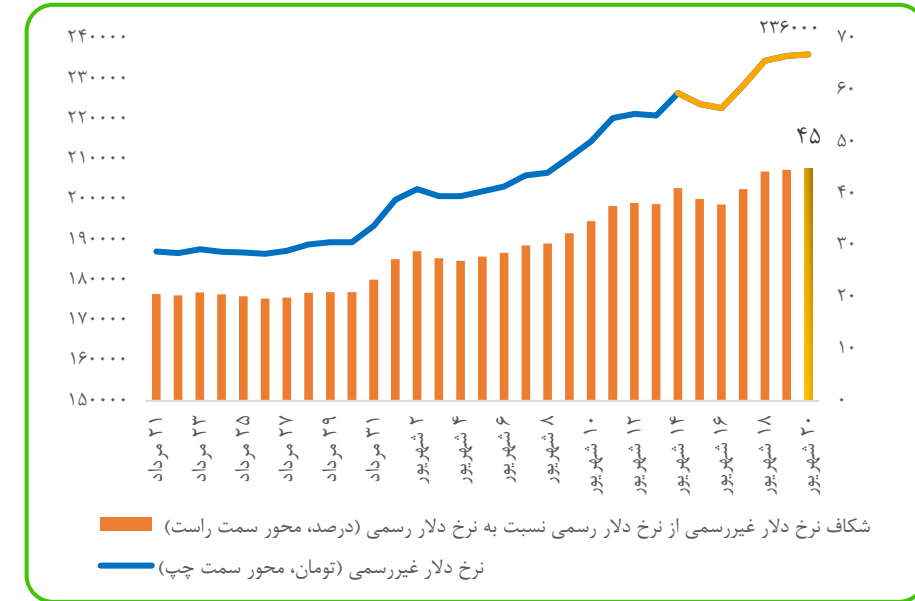
➤ در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۱۶، از دهم شهریور ماه تا شانزده شهریور ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده‌مند، ۱۸.۴ هزار میلیارد تومان بوده است.

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

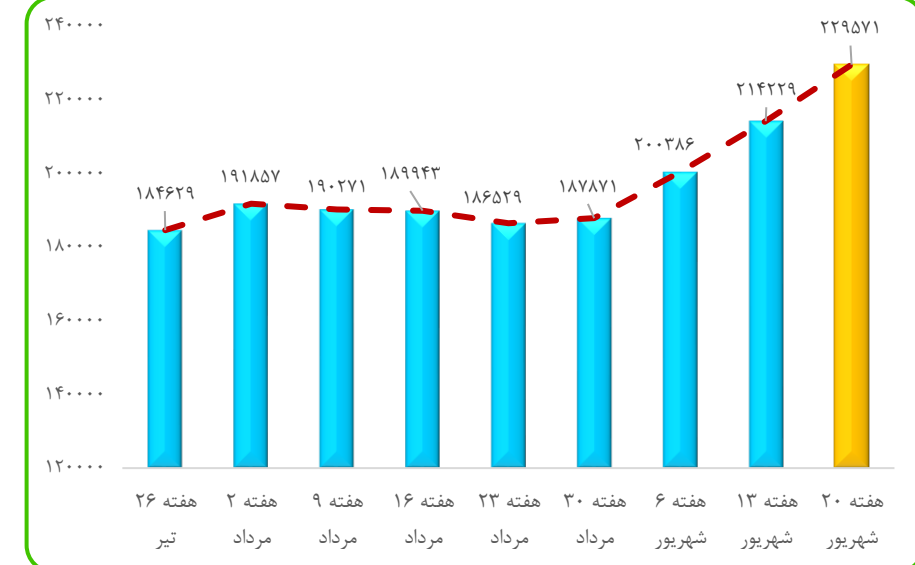
➤ در پی تحولات اسفند ماه ۱۴۰۴، حمله آمریکا به ایران، بانک مرکزی با افزایش یکباره مانده ارزش توافق بازخريد، به میزان ۴۰۲ هزار میلیارد تومان به مدت ۲۸ روز، به افزایش احتمالی سرعت گردش پول و نقدینگی و متعاقباً افزایش تقاضای بانک‌ها برای ذخاير، واکنش نشان داد. اما کاهش نرخ بهره بين بانكي به محدوده ۲۰.۵ تا ۲۱.۵ درصد (کمتر از نرخ رپو بانک مرکزی ۲۳ درصد) نشان داد میزان تزریق انجام شده بیش از نیاز بازار بين بانكي بوده است. در نتیجه سفارشات ارسالی بانک‌ها در عملیات بازار باز ۱۷ فروردین ماه ۱۴۰۵ کاهش یافت با این وجود، بانک مرکزی تمامی این سفارشات را پذیرفت. اما تداوم نرخ پایین بازار بين بانكي و وجود ذخاير 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 بازخريد کاهشی شد. تداوم کاهش ارزش توافق بازخريد در هفته‌های بعدی در کنار افزایش سیاست نرخ ذخيره قانوني، موجب شد ضمن افزایش نرخ بهره بين بانكي به ۲۴ درصد، بانک‌ها به سمت استفاده از اعتبارگیری قاعده‌مند سوق یابند. همچنین کاهش بیش از پیش ارزش توافق بازخريد در هفته‌های اخير نشان می‌دهد که بانک مرکزی، از طریق محدود کردن پذیرش توافقی‌های بازخريد، درصدد افزایش نرخ مؤثر تأمین مالی بانک‌ها از بازار بين بانكي و در نهایت کاهش رشد نقدینگی از طریق این سیاست است.



تحولات روزانه قیمت دلار غیررسمی (تومان) و شکاف نرخ دلار غیررسمی از نرخ دلار 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 ۱۳ شهریورماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۱۴,۲۲۹	۲۲۹,۵۷۱	+۷.۱۶
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۵۹,۳۰۴	۱۶۱,۸۸۴	+۱.۶۲
نرخ دلار هرات	۲۱۲,۹۲۰	۲۲۷,۶۸۹	+۶.۹۴
نرخ حواله درهم	۵۸,۸۹۳	۶۳,۰۹۴	+۷.۱۳
دلار بر اساس درهم	۲۱۶,۱۳۷	۲۳۱,۵۵۶	+۷.۱۳
تتر	۲۱۳,۳۲۱	۲۳۰,۲۷۱	+۷.۹۵
قیمت سکه امامی	۲۲۵,۲۰۶,۰۰۰	۲۳۶,۵۸۴,۱۶۷	+۵.۰۵
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۲,۵۲۱,۵۰۰	۲۳,۷۰۶,۲۵۰	+۵.۲۶
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۴۲۶	۴,۳۸۴	-۰.۹۴

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۳ شهریور با افزایش قابل توجه ۷.۱۶ درصدی، مواجه شد. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۶۲ درصدی به سطح ۱۶۱ هزار و ۸۸۴ تومان دست یافت.

قیمت دلار در بازار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، با وجود نوسانات قابل توجه، در مجموع روندی صعودی را تجربه کرد. نرخ دلار در روز آغازین هفته افزایش یافت، اما در ادامه تحت تأثیر تقویت عرضه دلار و سیگنال‌های سیاست‌گذار ارزی، بخشی از رشد پیشین خود را پس گرفت. با این حال، این روند کاهشی پایدار نبود و از اواسط هفته، هم‌زمان با تشدید فضای نااطمینانی سیاسی و افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی، جهت بازار مجدداً تغییر کرد. انتشار اخبار مرتبط با تشدید تنش‌های منطقه‌ای و افزایش نگرانی‌ها درباره تحولات روابط ایران و آمریکا، تقاضای احتیاطی برای ارز را تقویت کرد و موجب شتاب گرفتن رشد دلار شد. به‌گونه‌ای که نرخ دلار در ۱۸ شهریور وارد کانال‌های بالاتر شد و به محدوده ۲۳۴ هزار تومان نزدیک شد. در اواخر هفته، اگرچه روند افزایشی حفظ شد، اما سرعت رشد نسبت به جهش ۱۸ شهریور، کاهش یافت و بازار وارد مرحله افزایش تدریجی شد. در این میان، تداوم نااطمینانی‌های سیاسی، در کنار افزایش تقاضا برای دارایی‌های پوشش‌دهنده ریسک، مانع از شکل‌گیری اصلاح قیمتی جدید شد و دلار در پایان هفته به حدود ۲۳۶ هزار تومان رسید. در مجموع، رفتار بازار در این هفته نشان داد که کاهش نرخ در اوایل هفته بیشتر ماهیتی موقت داشته و با افزایش مجدد ریسک‌های سیاسی، انتظارات افزایشی و تقاضای احتیاطی بر اثر عوامل کاهشی غلبه کرده است.

در هفته منتهی به ۲۰ شهریور ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش قابل توجه ۵.۰۵ و ۵.۲۶ درصدی مواجه شدند. این افزایش به علت غلبه اثر غالب افزایش قابل ملاحظه قیمت دلار در بازار غیررسمی بر اثر کاهش قیمت جهانی اونس طلا بوده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها:

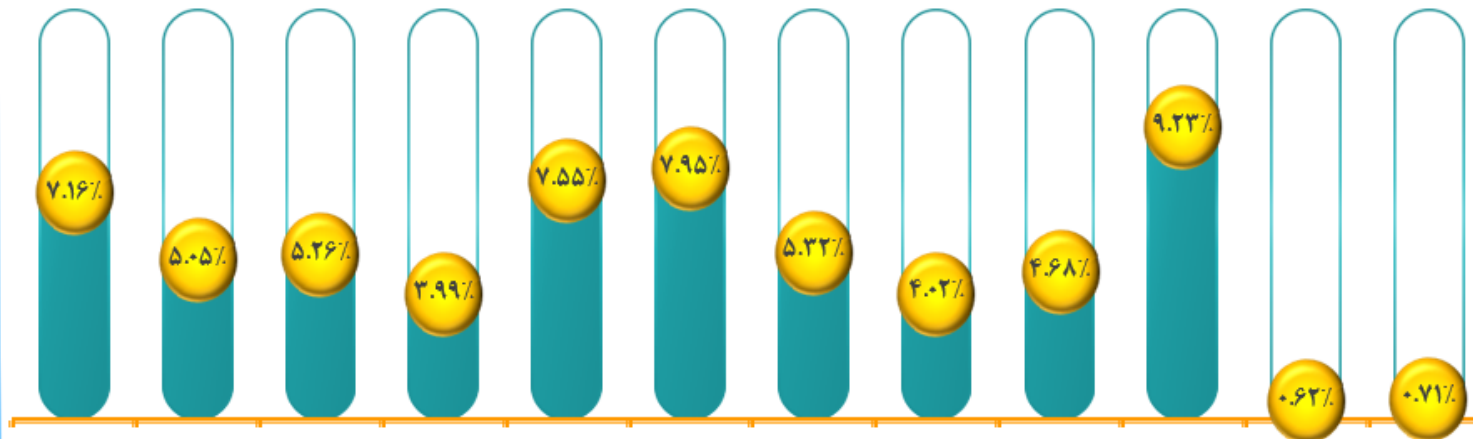
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلا، ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۳ شهریور نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۲۰ شهریورماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو هایما، تتر، بیت کوین، دلار غیررسمی، سهام (برحسب شاخص کل)، طلا ۱۸ عیار، سکه امامی، خودرو کوئیک، صندوق طلا، اوراق مالی اسلامی و صندوق درآمد ثابت دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، افزایش بازدهی خودرو هایما در شرایطی رخ داد که بازار خودرو تحت تأثیر رشد نرخ دلار، تقویت انتظارات تورمی و افزایش هزینه‌های تولید و قیمت‌گذاری خودروسازان قرار داشت. در نیمه دوم هفته نیز هم‌زمان با جهش نرخ دلار و افزایش نااطمینانی‌های اقتصادی، قیمت خودروهای مونتاژی از جمله هایما افزایش یافت. همچنین، محدودیت عرضه برخی مدل‌های هایما و اخبار مربوط به توقف تولید برخی مدل‌ها، در کنار افزایش تقاضای احتیاطی، به رشد بیشتر قیمت این خودرو کمک کرد. در مجموع، هم‌زمانی افزایش نرخ دلار، انتظارات تورمی و محدودیت عرضه، مهم‌ترین عوامل رشد قیمت هایما در این هفته بود. از سوی دیگر، رشد بازدهی تتر عمدتاً ناشی از جهش نرخ دلار در بازار غیررسمی در شرایط تشدید ریسک‌های سیاسی و ژئوپلیتیکی بود. از آنجایی که تتر از قابلیت معامله در تمام ساعات و واکنش سریع به تحولات بازار دلار غیررسمی برخوردار است، لذا افزایش تقاضا و تغییر انتظارات ارزی را با سرعت بیشتری می‌تواند در قیمت خود منعکس کند.

شایان توجه است که در هفته گذشته، صندوق درآمد ثابت کمترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده است. این عملکرد عمدتاً به ماهیت کم‌نوسان و تمرکز عمده این صندوق‌ها بر اوراق بدهی با درآمد ثابت بازمی‌گردد. به‌گونه‌ای که برخلاف دارایی‌هایی مانند دلار، تتر و سهام، به‌صورت مستقیم از افزایش نرخ دلار و تشدید انتظارات تورمی متأثر نمی‌شوند. از این‌رو، در شرایطی که رشد نرخ دلار و افزایش انتظارات تورمی موجب افزایش ارزش اسمی تمام دارایی‌های مورد بررسی شد، بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت عمدتاً در چارچوب بازدهی اوراق موجود در سبد آنها قرار گرفت و در مقایسه با سایر دارایی‌ها، کمترین بازدهی را داشت.

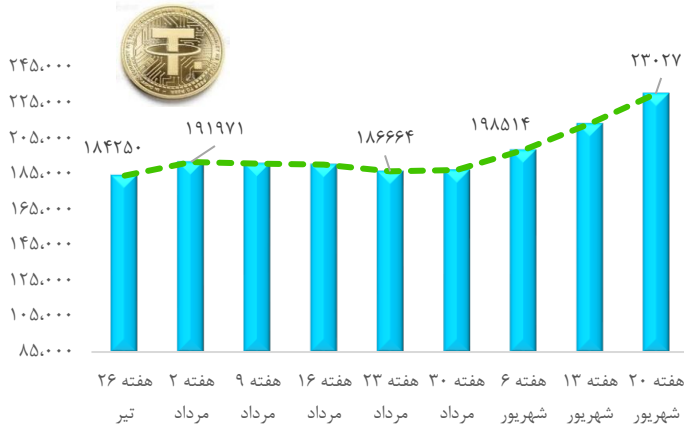
بازدهی (میانگین هفته (درصد))



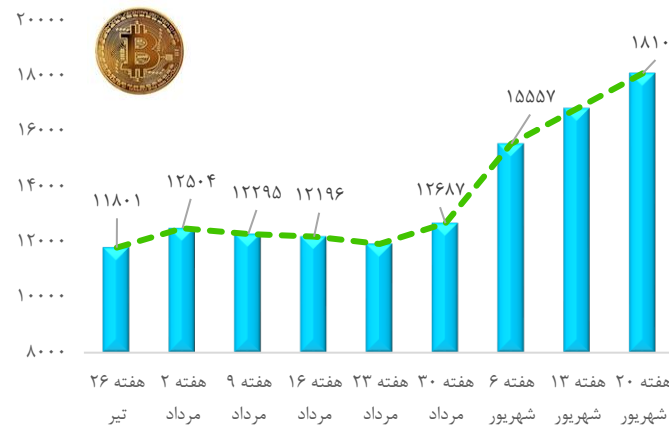
بازدهی (آخرین روز معاملاتی (درصد))

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

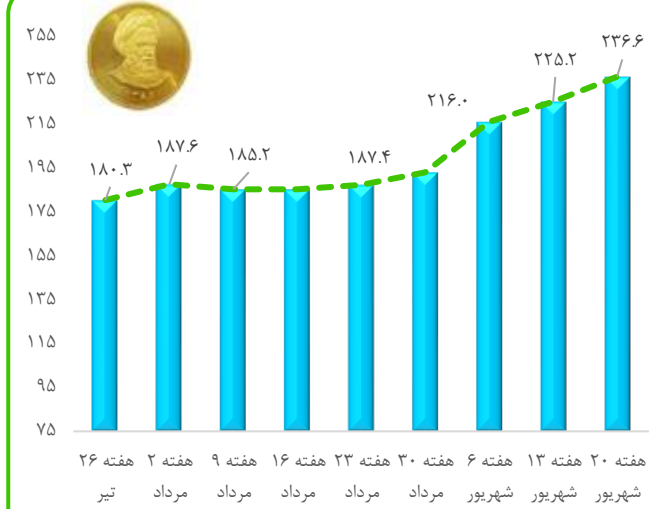
میانگین قیمت تتر (تومان)



میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



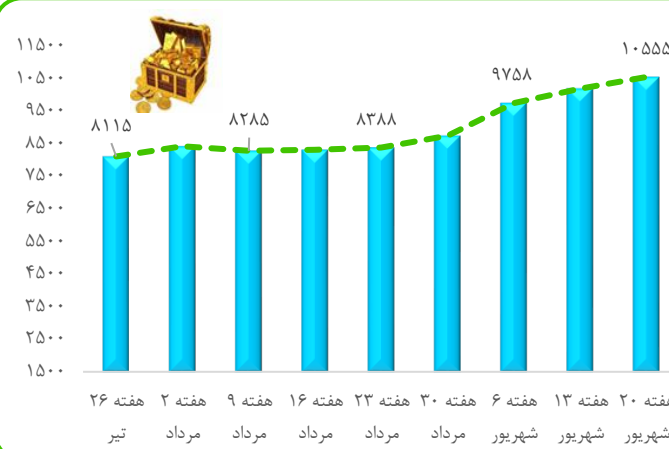
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)



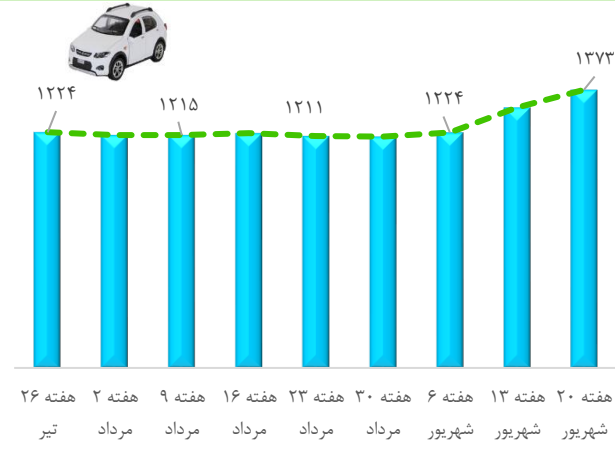
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



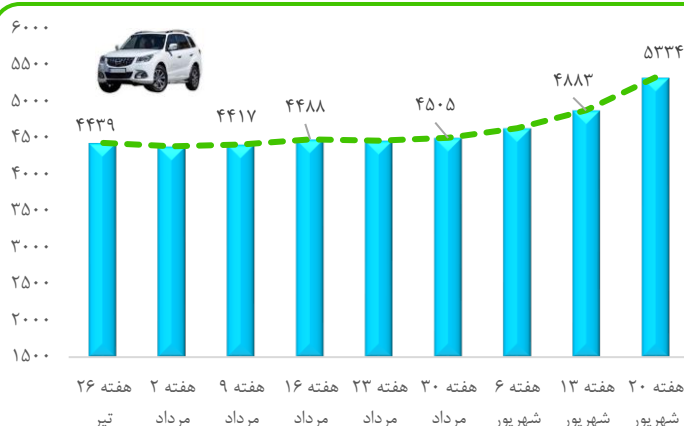
میانگین نرخ بهره بدون ریسک (درصد)



میانگین قیمت خودرو کوپیک (میلیون تومان)



میانگین قیمت خودرو هایما (میلیون تومان)



با تحلیل دقیق تر امروز، تصمیم های هوشمندانه فردا را بسازیم.



۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

نمابر:



۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

تلفن:



<https://www.mefa.ir/service/finance>

سایت:



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



پالسیس
مرکز تأمین مالی



پالسیس
مرکز تأمین مالی

