معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی

مرکز ملی تامین مالی

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی جهان و ایران

بازدهی دارایی | بازار دلار و سکه | بورس کالا | بورس انرژی | بورس اوراق بهادار

هفته ۲۸ شهریور الی ۳ مهر ۱۴۰۵

هفته ۱۹ الی ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶



بسم الله الرحمن الرحیم

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 ۲۸ شهریور الی ۳ مهر ۱۴۰۵

هفته ۱۹ الی ۲۵ 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







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۰.۴۳ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۰۴.۳۲ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۲۱ سپتامبر، برنت با کاهش ۳.۴ درصدی به پایین‌ترین سطح ۱۲ روزه رسید. طبق گزارش رویترز، امید به پیشرفت دیپلماتیک در مذاکرات ایران و امریکا و همچنین احتمال بهبود صادرات نفت عربستان، ریسک عرضه را کاهش داد. افزایش جریان نفت عربستان پس از راه‌اندازی مجدد خط لوله شرق به غرب و افزایش عبور کشتی‌ها از تنگه هرمز در ۲۲ سپتامبر (۳۱ شهریور ۱۴۰۵)، باعث کاهش ۱.۱ درصدی قیمت شد. رویترز اعلام کرد که نفت برنت برای نخستین بار از ۸ سپتامبر (۱۷ شهریور ۱۴۰۵) در کمتر از ۱۰۰ دلار بسته شد. با این حال، در ۲۴ سپتامبر در پی حمله موشکی حوثی‌ها به عربستان، نگرانی درباره اختلال در عرضه نفت تشدید شد. در پایان هفته امید به آتش‌بس و احتمال بازگشایی تنگه هرمز، مجدداً قیمت را کاهش داد. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۱.۴۶ درصدی به حدود ۱۱۴.۵۳ دلار در بشکه رسید.***

- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ حدود ۲.۰۸ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۲۸۷.۲۵ دلار در هر اونس رسید.*** طلا در ابتدای هفته حدود ۰.۸ درصد کاهش یافت که ناشی از تقویت دلار و ذخیره‌سازی سود توسط معامله‌گران بود. در ۲۲ سپتامبر (۳۱ شهریور ۱۴۰۵)، قیمت جهانی اونس با حدود ۲ درصد کاهش به پایین‌ترین سطح هفته اخیر سقوط کرد. به گزارش رویترز، اظهارات مقامات بانک مرکزی امریکا، به ویژه در خصوص نگرانی پیرامون تداوم تورم ناشی از انرژی، انتظارات برای افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و دلار به بالاترین سطح دو ماهه رسید که این عامل منجر به کاهش قیمت جهانی اونس طلا گردید. اما در پایان هفته، امید به پیشرفت در مذاکرات آمریکا و ایران، اونس را صعودی کرد.

- ***شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۷۵ درصدی طی هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۰.۹۷ رسید.*** طبق گزارش رویترز، در ۲۱ سپتامبر (۳۰شهریور ۱۴۰۵)، یوآن به بالاترین سطح در برابر دلار در بیش از ۳.۵ سال اخیر رسید. با این حال، شاخص دلار رشد ۰.۲۱ درصدی را در پایان معاملات تجربه کرد. بانک مرکزی چین در آستانه دیدار ترامپ و شی، مقاومت خود در برابر تقویت یوآن را کاهش داده بود. رویترز تأکید می‌کند که این اقدام الزاماً به معنی آغاز یک روند پایدار تقویت یوآن نیست و اختلاف بازده اوراق آمریکا و چین همچنان قابل توجه است. در ۲۲ سپتامبر، شاخص ابتدا به نزدیک بالاترین سطح دو ماهه رسید، اما پس از امید به بازگشایی تنگه هرمز و کاهش بیش از ۲ درصدی قیمت نفت، عقب‌نشینی کرد. رویترز این نوسان را ناشی از تأثیر هم‌زمان تحولات خاورمیانه، نفت و چشم‌انداز نرخ بهره جهانی دانست. در ۲۳ سپتامبر، شاخص دلار با رشد ۰.۵ درصد به قوی‌ترین سطح دو ماهه خود، ۱۰۱.۱ رسید. با استمرار حرکت صعودی در ۲۴ سپتامبر، دلار در مسیر دومین رشد هفتگی متوالی خود قرار گرفت. افزایش شدید بازده اوراق خزانه آمریکا و انتظارات برای افزایش نرخ بهره سیاستی امریکا، دلار را نزدیک بالاترین سطوح چندماهه نگه داشت. در پایان هفته، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد کاهش یافت؛ زیرا افت قیمت نفت، بخشی از نگرانی‌های تورمی و انتظارات افزایش نرخ بهره را کاهش داد.

بازارهای مالی ایران

- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۳ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۷ شهریور با افزایش ۰.۸۸ درصدی همراه شد و در سطح ۲۳۱ هزار و ۸۰۰ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۲۵ درصدی به سطح ۱۶۸ هزار و ۵۳۱ تومان دست یافت.*** بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، با وجود نوسانات روزانه، در مجموع روندی افزایشی داشت. به نحوی‌که، قیمت دلار از ۲۸ تا ۳۰ شهریور با شیبی ملایم افزایش یافت و در ۳۱ شهریور، هم‌زمان با تشدید فضای نااطمینانی پیرامون مذاکرات ایران و آمریکا و افزایش ابهامات نسبت به تحولات منطقه‌ای، رشد بیشتری را تجربه کرد. در ۱ مهر با انتشار اخبار مربوط به احتمال دیدار مقامات ایران و آمریکا در نشست مجمع عمومی سازمان ملل متحد در نیویورک، نرخ دلار عمدتاً در محدوده‌ای باثبات و در فاز انتظار قرار گرفت. در ادامه، تداوم ریسک‌های ژئوپلیتیکی و نامشخص‌بودن چشم‌انداز مذاکرات، مانع از شکل‌گیری روند کاهشی در بازار شد. به نحوی‌که در ۲ مهر، دلار مجدداً در مسیر افزایشی قرار گرفت، اما در همین مقطع، اخبار مربوط به رایزنی‌های دیپلماتیک در نشست مجمع عمومی سلزمان ملل متحد و پیشنهاد هفت‌روزه ایران برای بازگشایی تنگه هرمز و از سرگیری مذاکرات با آمریکا در کانون توجه بازار قرار گرفت انتشار این خبر در روزهای پایانی هفته، در مقطعی از شدت نگرانی‌های بازار نسبت به تداوم تنش‌ها کاست و در کنار آن، موجب تعدیل بخشی از انتظارات افزایشی شد. در نتیجه، در ۳ مهر، نرخ دلار با کاهش اندکی همراه شد و در سطح ۲۳۳ هزار و ۵۰۰ تومان قرار گرفت. با این حال، همچنان بالاتر از سطح قیمت پایانی هفته قبل باقی ماند. در مجموع، رفتار بازار در این هفته نشان داد که نرخ دلار در بازار غیررسمی همچنان به‌شدت تحت تأثیر اخبار سیاسی و تغییر انتظارات نسبت به مسیر دیپلماسی قرار دارد. به‌گونه‌ای که تشدید ابهامات سیاسی در میانه هفته به افزایش تقاضای احتیاطی و رشد دلار منجر شد، در حالی که انتشار اخبار مربوط به پیشنهاد ایران در روزهای پایانی هفته، بخشی از فشار افزایشی را تعدیل کرد. برآیند این تحولات، افزایش ۰٫۸۸ درصدی میانگین نرخ دلار غیررسمی در هفته منتهی به ۳ مهر، نسبت به هفته منتهی به ۲۷ شهریور بود.

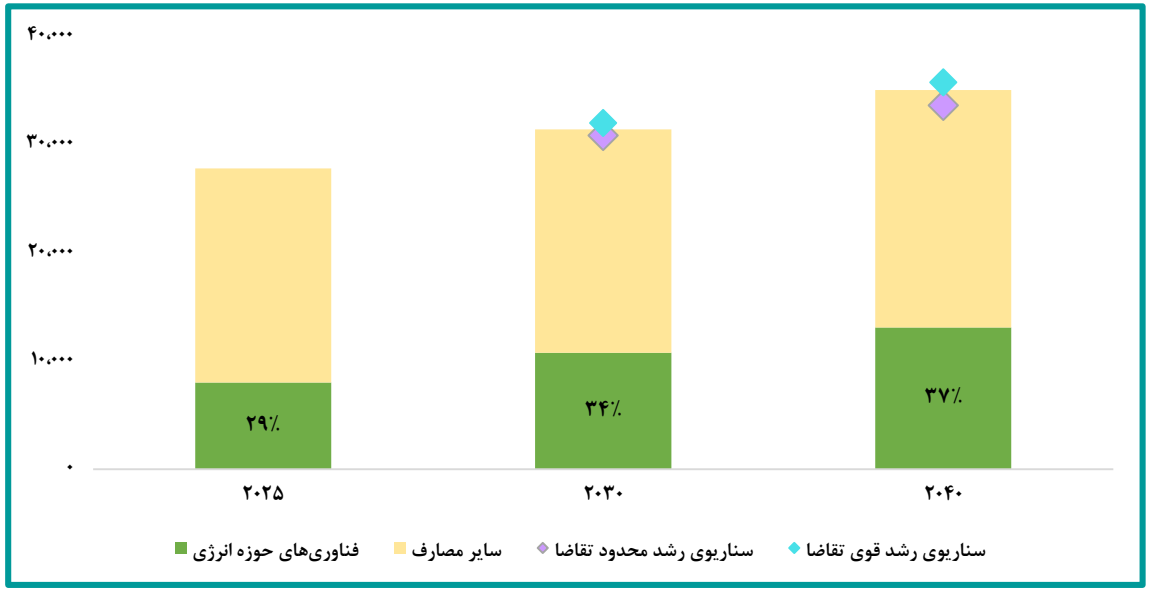
- ***در هفته منتهی به ۳ مهرماه برحسب میانگین هفتگی، بیت کوین و صندوق طلا به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، بیت‌کوین با ثبت بالاترین بازدهی در میان دارایی‌های مورد بررسی، عملکردی در مجموع صعودی داشت. قیمت این رمزارز در ابتدای هفته با تقویت تقاضا و افزایش ورود سرمایه به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در آمریکا رشد قابل‌توجهی را تجربه کرد و در ۳۰ شهریور به محدوده ۸۷ هزار دلار نزدیک شد. با این حال، در ادامه هفته، بخشی از این رشد تعدیل شد و قیمت بیت‌کوین در روزهای پایانی هفته عمدتاً در محدوده ۸۴ هزار دلار نوسان کرد. در مجموع، تداوم تقاضای سرمایه‌گذاران و بهبود جریان سرمایه به بازار رمزارزها از عوامل حمایت‌کننده قیمت بود، هرچند افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا، تقویت شاخص دلار و تداوم ریسک‌های ژئوپلیتیکی، از ادامه حرکت صعودی قیمت در نیمه دوم هفته کاست. از سوی دیگر، افزایش بازدهی صندوق طلا عمدتا ناشی از غلبه اثر افزایش نرخ دلار در بازار غیررسمی در کنار تقویت انتظارات تورمی، با وجود ثبات تقریبی قیمت جهانی اونس طلا بود. ***شایان توجه است که در هفته گذشته، سهام (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) و خودرو کوییک، بیشترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده اند.*** در این هفته، میانگین شاخص کل بورس تهران با ثبت بازدهی منفی، در نقطه مقابل هفته قبل قرار گرفت. به‌طوری‌که پس از رشد قابل‌توجه هفته گذشته، حدود ۱.۹۸ درصد کاهش یافت. مهم‌ترین عامل این افت را می‌توان اصلاح قیمت‌ها پس از رشدهای اخیر بازار سهام، افزایش ذخیره‌سازی سود و خروج قابل‌توجه نقدینگی حقیقی از بازار دانست. از سوی دیگر، خودرو کوییک نیز پس از رشد قابل‌توجه در هفته قبل از آن، وارد فاز اصلاح شد و عملکرد آن منفی بود. مهم‌ترین عوامل این تغییر مسیر را می‌توان کاهش تقاضای فصلی خودروهای اقتصادی، فروکش کردن بخشی از هیجان خرید پس از رشد قیمت‌ها و افزایش احتیاط خریداران در بازار خودرو دانست. در کنار این عوامل، عرضه فوق‌العاده برخی مدل‌های کوییک توسط سایپا در این هفته، با افزایش انتظارات نسبت به عرضه خودرو، توانست از شدت تقاضا در بازار آزاد بکاهد.

تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

تقاضای جهانی مس در سال ۲۰۲۵ و چشم‌انداز آتی بر اساس سناریوهای موجود (واحد: هزار تن)



ماخذ: *International Energy Agency (2026)*

(درصدهای ارائه شده مربوط به سهم فناوری‌های حوزه انرژی در تقاضای جهانی مس در سناریو پایه هستند.)

- در جدیدترین نسخه گزارش چشم‌انداز جهانی مواد معدنی حیاتی (Global Critical Minerals Outlook) که توسط آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در ژوئن ۲۰۲۶ منتشر شد، چشم‌انداز تقاضای مس در سه سناریو: ۱- سناریو پایه (استمرار وضع موجود) ۲- رشد محدود تقاضا (رویکرد محافظه‌کارانه در پذیرش فناوری‌های انرژی) ۳- رشد قوی تقاضا (تسریع در پذیرش فناوری‌های انرژیِ کم‌آلاینده)، تا سال ۲۰۴۰ ارائه شده است.

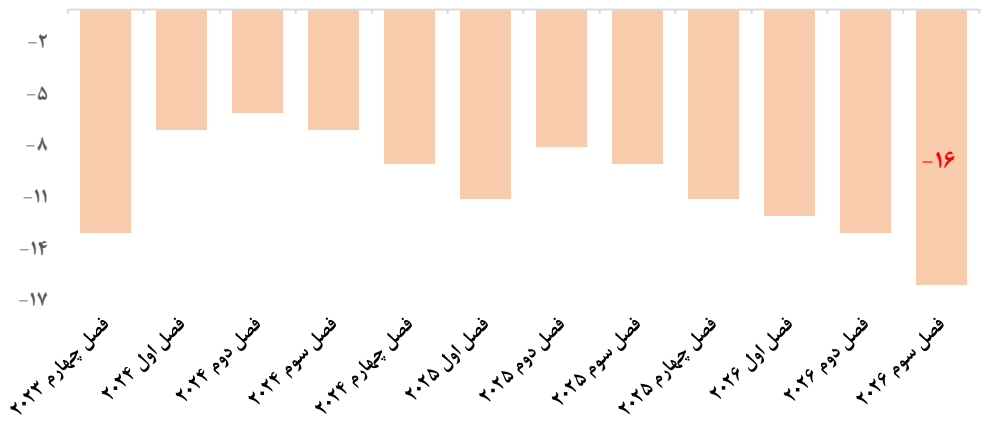
- *بر اساس سناریو پایه*- ادامه چارچوب سیاستی کنونی در پذیرش فناوری- پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۴۰ تقاضای مس حدود ۳۵ میلیون تن باشد که نسبت به سال ۲۰۲۵ حدود ۲۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. برآورد می‌شود حدود ۴۰ درصد تقاضای مس در افق ۲۰۴۰ مربوط به فناوری‌های حوزه انرژی باشد. *در سناریو رشد قوی، تقاضای مس در سال ۲۰۴۰ حدود ۳۵.۷۲ میلیون تن است که حدود ۲ درصد بیش از سناریو پایه و ۶.۴ درصد بیش از سناریو* محافظه‌کارانه می‌باشد.

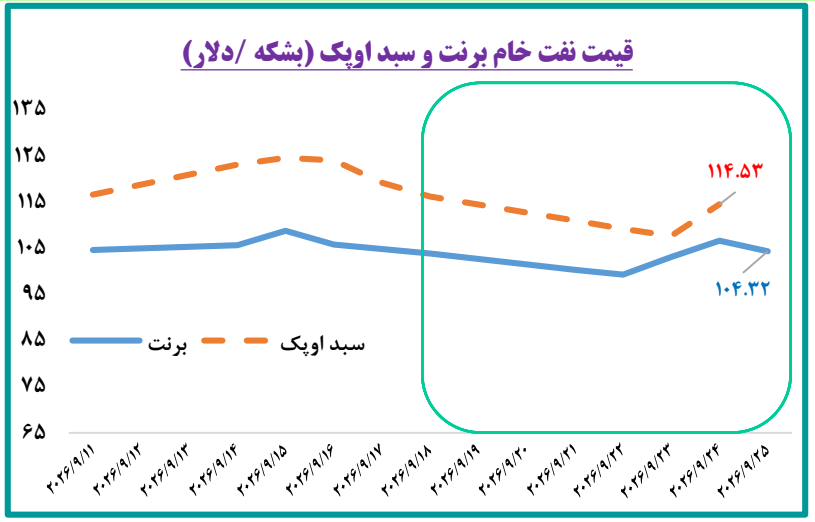
- بیش از یک سوم تقاضای جهانی مس در سال ۲۰۴۰ در کلیه سناریوها، متعلق به فناوری‌های حوزه انرژی است که بالاترین آن مربوط به سناریو رشد قوی (۴۴ درصد) و کمترین متعلق به سناریو رشد محدود (۳۵ درصد) است.

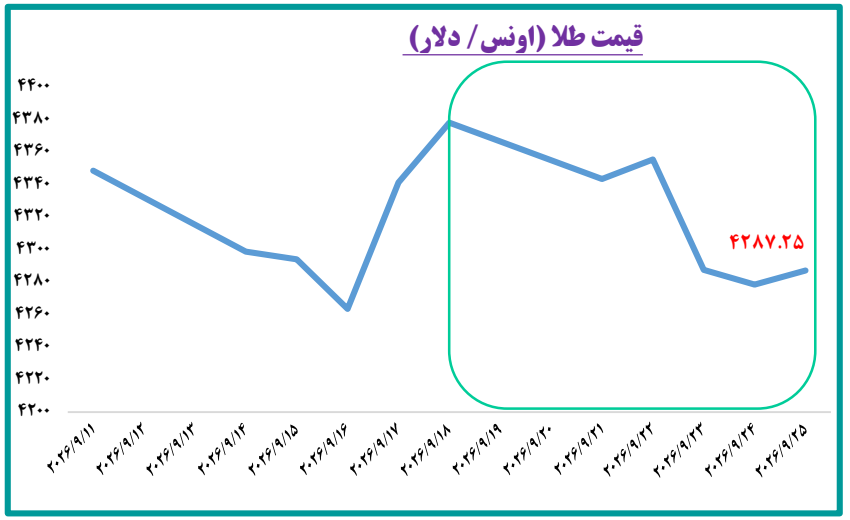
BRICS

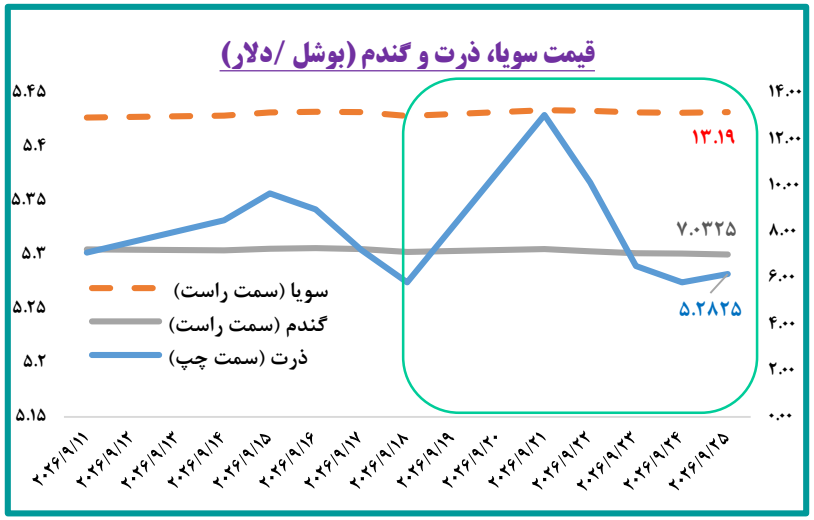
- ***شاخص اعتماد مصرف‌کننده (CCI) در روسیه در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۶ به منفی ۱۶ واحد رسید که نسبت به سه‌ماهه قبل کاهش یافته است.*** این شاخص در روسیه، با نظرسنجی از ۵۰۰۰ نفر (افراد ۱۶ سال و بالاتر) و بر اساس میانگین حسابیِ پنج زیرشاخص شامل: تغییر در وضعیت مالی پاسخ‌دهندگان طی ۱۲ ماه گذشته و ۱۲ ماه پیش‌رو، تغییر در وضعیت اقتصادی کشور در سال گذشته و ۱۲ ماه آینده، و شرایط کنونی برای خرید کالاهای بادوام، برآورد می‌گردد. شاخص در بازه بین منفی ۱۰۰ (که در آن همه پاسخ‌دهندگان وضعیت خود را نامطلوب ارزیابی کرده و انتظار بدتر شدن آن را دارند) و ۱۰۰ (که در آن همه شرکت‌کنندگان از وضعیت فعلی راضی بوده و انتظار بهبود آن را دارند) قرار می‌گیرد؛ عدد صفر نشان‌دهنده وضعیت خنثی است. میانگین این شاخص در روسیه از سال ۱۹۹۸ تا ۲۰۲۶ برابر با منفی ۱۵ واحد بوده است؛ به‌طوری که بالاترین میزان ثبت‌شده آن ۱ واحد در سه ماهه سوم سال ۲۰۰۸ و پایین‌ترین میزان آن منفی ۵۹ واحد در سه ماهه چهارم سال ۱۹۹۸ بوده است (منبع: Trading Economics).

شاخص اعتماد مصرف‌کننده در روسیه









ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ (۳ مهر ۱۴۰۵) روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز دوشنبه ۲۱ سپتامبر، برنت با کاهش ۳.۴ درصدی به پایین‌ترین سطح ۱۲ روزه رسید. طبق گزارش رویترز، امید به پیشرفت دیپلماتیک در مذاکرات ایران و امریکا و همچنین احتمال بهبود صادرات نفت عربستان، ریسک عرضه را کاهش داد. افزایش جریان نفت عربستان پس از راه‌اندازی مجدد خط لوله شرق به غرب و افزایش عبور کشتی‌ها از تنگه هرمز در ۲۲ سپتامبر (۳۱ شهریور ۱۴۰۵)، باعث کاهش ۱.۱ درصدی قیمت شد. رویترز اعلام کرد که نفت برنت برای نخستین بار از ۸ سپتامبر (۱۷ شهریور ۱۴۰۵) در قیمتی کمتر از ۱۰۰ دلار بسته شد. با این حال، در ۲۴ سپتامبر در پی حمله موشکی حوثی‌ها به عربستان، نگرانی درباره اختلال در عرضه نفت تشدید شد. در پایان هفته امید به آتش‌بس و احتمال بازگشایی تنگه هرمز، مجدداً قیمت را کاهش داد. اما در نهایت، برنت با افزایش هفتگی حدود ۰.۴۳ درصد به ۱۰۴.۳۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک، تا اواسط هفته حرکت نزولی و سپس صعودی داشت. واگرایی بین نفت اوپک و برنت را می‌توان به تفاوت در ماهیت دو شاخص نسبت داد. سبد اوپک با کاهش هفتگی ۱.۴۶ درصد در ۱۱۴.۵۳ دلار در بشکه بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی همراه با نوسان داشت. طلا در ابتدای هفته حدود ۰.۸ درصد کاهش یافت که ناشی از تقویت دلار و ذخیره‌سازی سود توسط معامله‌گران بود. در ۲۲ سپتامبر (۳۱ شهریور ۱۴۰۵)، اونس با حدود ۲ درصد کاهش به پایین‌ترین سطح هفته اخیر سقوط کرد. به گزارش رویترز، اظهارات مقامات بانک مرکزی امریکا، از جمله نگرانی درباره تداوم تورم ناشی از انرژی، انتظارات برای افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و دلار به بالاترین سطح دو ماهه رسید که این عامل منجر به کاهش قیمت جهانی اونس گردید. اما در پایان هفته، امید به پیشرفت در مذاکرات آمریکا و ایران، اونس را صعودی کرد. با این حال، اونس با کاهش هفتگی ۲.۰۸ درصد در ۴۲۸۷.۲۵ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ (۳ مهر ۱۴۰۵)

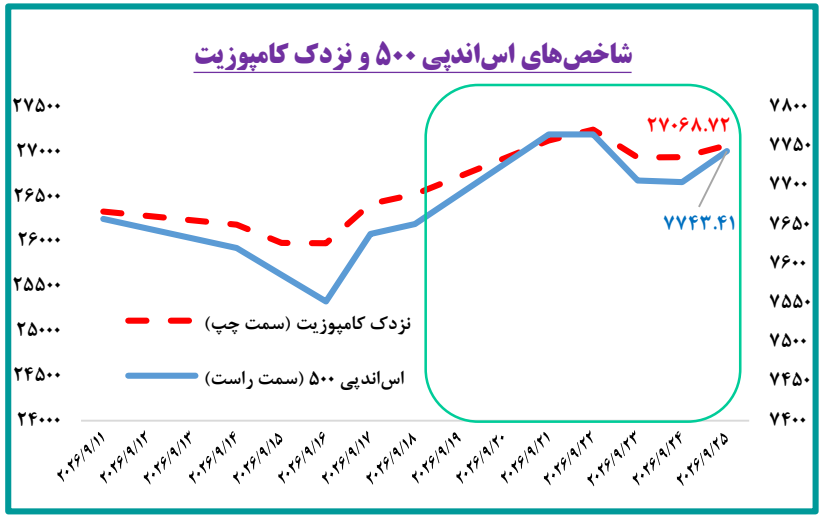
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
سویا	۱.۱۹	۰.۵۰
نفت برنت	۰.۴۳	-۰.۷۱
ذرت	۰.۱۴	-۰.۵۷
گندم	-۰.۵۳	-۱.۶۲
نفت اوپک	-۱.۴۶	۲.۲۳
اونس طلا	-۲.۰۸	۰.۶۸

در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶، گندم روند نزولی خود را، هر چند با شتاب کمتر ادامه داد. بر اساس گزارش رویترز، امید به احیای صادرات از دریای سیاه و تقویت دلار، رقابت‌پذیری گندم آمریکا را کاهش داد. رویترز همچنین به انتظار بازار برای نتایج دیدار ترامپ و شی و احتمال خرید بیشتر محصولات کشاورزی آمریکا توسط چین اشاره کرد. گندم با کاهش هفتگی حدود ۰.۵۳ درصد در ۷.۰۳ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا در این هفته، روند صعودی داشت. بارندگی در غرب میانه (Midwest)، باعث تعویق در برداشت ذرت شد. طبق گزارش رویترز، کارخانه‌های فرآوری برای خرید فوری سویا، پریمیوم پرداخت می‌کردند و برخی کارخانه‌ها به دلیل کمبود عرضه، تولید را کاهش داده بودند. سویا با افزایش هفتگی حدود ۱.۲ درصد به ۱۳.۱۹ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت در این هفته، روند صعودی همراه با نوسان داشت که تحت تاثیر میزان برداشت و تغییرات صادرات بود. ذرت با افزایش ۰.۱۴ درصد در ۵.۲۸۲ دلار بسته شد.

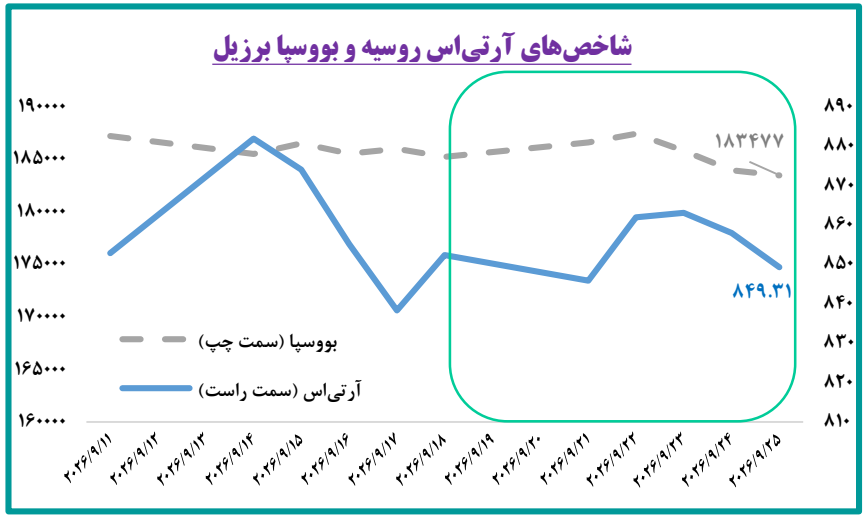
شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در آغاز هفته با شروع بسیار قوی برای سهام فناوری از جمله «AMD» و «اینتل»، شاخص رشد ۱.۵ درصد را تجربه کرد؛ افت قیمت نفت نیز فضای مناسبی برای رشد سهام ایجاد کرده بود. در ۲۴ سپتامبر (۲ مهر ۱۴۰۵)، در ابتدا افزایش قیمت نفت و بازده اوراق بر بازار سهام اثر منفی داشت؛ اما گزارش‌ها در خصوص احتمال ایجاد مسیر دیپلماتیک برای پایان جنگ آمریکا و ایران مانع از افت شدید شاخص شد. در پایان هفته با رشد سهام «مایکروسافت» و سایر شرکت‌های حوزه فناوری، مجدداً شاخص رشد کرد؛ هرچند بالا ماندن قیمت نفت و بازده اوراق خزانه امریکا، همچنان منبع نگرانی سرمایه‌گذاران باقی ماند. شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با افزایش هفتگی ۱.۲۱ درصدی در ۷۷۴۳.۴۱ بسته شد.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز روندی مشابه اس‌اندپی ۵۰۰ اما پرشتاب‌تر را طی کرد که ناشی از وزن بالاتر سهام فناوری و هوش مصنوعی در آن بود. شاخص با افزایش هفتگی ۲.۰۶ درصد در ۲۷۰۶۸.۷۲ بسته شد.

شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



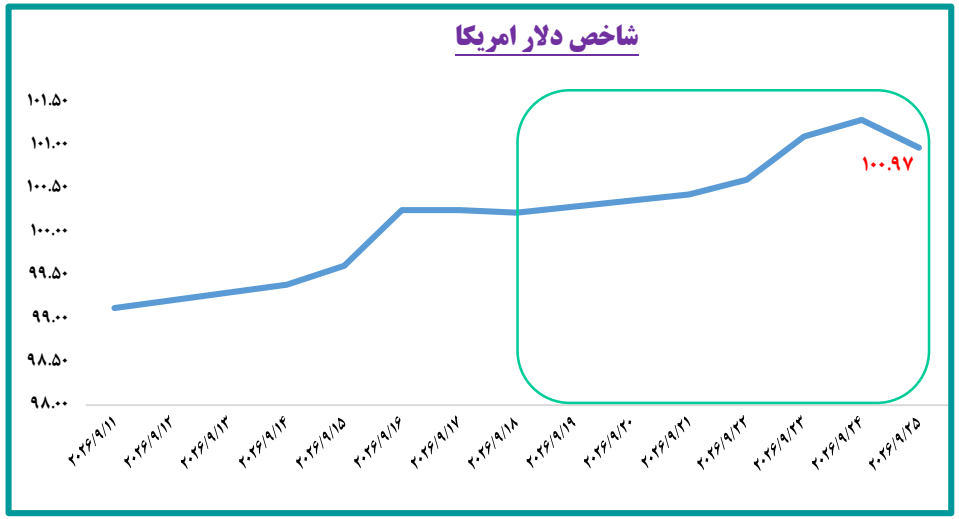
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند نزولی همراه با نوسان داشت. طبق گزارش رویترز، افزایش نگرانی‌ها در خصوص وضعیت مالی دولت پس از اعلام احتمال رسیدن کسری بودجه ۲۰۲۶ روسیه به ۳ درصد تولید ناخالص داخلی، اختلالات ناشی از حملات پهپادی اوکراین به زیرساخت‌های انرژی و تداوم نرخ بهره بالا در این کشور، از عوامل افت شاخص بودند. در پایان هفته نیز کاهش قیمت نفت، روند نزولی شاخص را تسریع کرد. شاخص آرتی‌اس با کاهش هفتگی ۰.۳۵ درصد به ۸۴۹.۳۱ رسید.

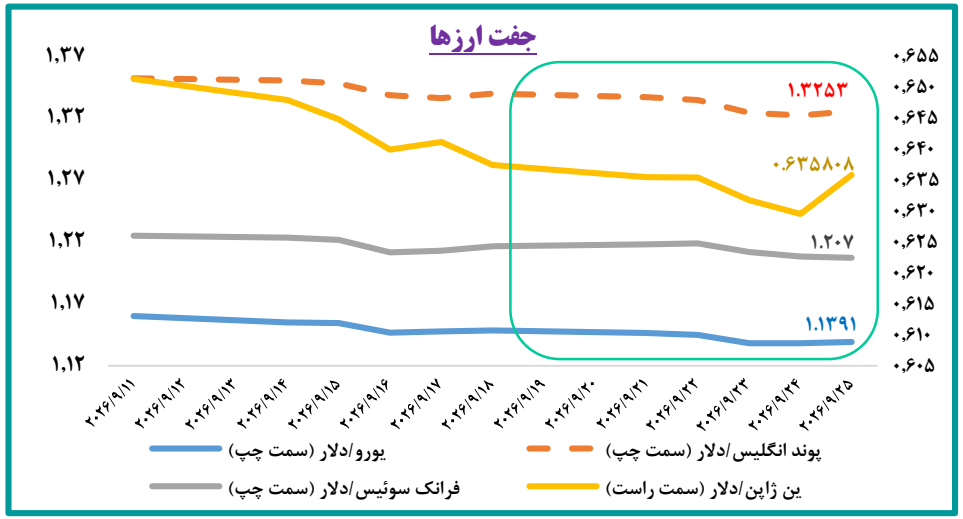
شاخص بووسپا در ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت. در ۲۲ سپتامبر (۳۱ شهریور ۱۴۰۵)، شاخص رشد ۰.۴۴ درصدی را تجربه کرد که طبق گزارش رویترز، عامل اصلی آن رشد سهام «Petrobras» پس از افت هفته قبل بود. اما با افزایش بازده اوراق خزانه آمریکا در ۲۳ سپتامبر و کاهش تقاضا برای دارایی‌های ریسکی مانند سهام برزیل، شاخص کاهشی شد. نزدیک‌شدن انتخابات ریاست‌جمهوری برزیل و انتشار نظرسنجی‌های جدید، در کنار نگرانی‌های مالی و داده تورمی بالاتر از انتظار در این کشور، در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران مؤثر بود. شاخص بووسپا با کاهش هفتگی ۰.۹۵ درصد به ۱۸۳۴۷۷ رسید.

ماخذ: investing .com

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ (۳ مهر ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
کاسپی (کره جنوبی)	۲.۷۱	-۰.۲۳
نیکِی ۲۲۵	۲.۰۷	۱.۵۷
نزدک کامپوزیت	۲.۰۶	۰.۷۲
تی‌دبلیوآی‌آی (تایوان)	۱.۷۹	۲.۱۶
اس‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	۱.۲۶	-۰.۶۲
اس‌اندپی ۵۰۰	۱.۲۱	-۰.۰۸
یورواستاکس ۵۰	۰.۹۹	-۱.۵۳
داکس (آلمان)	۰.۴۱	-۱.۰۳
داوجونز	۰.۲۸	-۱.۶۹
کَک ۴۰ (فرانسه)	۰.۱۶	-۱.۴۰
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۰.۰۷	۰.۲۲
آرتی‌اس (روسیه)	-۰.۳۵	-۰.۰۶
سنسکس ۳۰ (هند)	-۰.۵۴	-۰.۶۵
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۰.۶۰	۰.۶۱
بووسپا (برزیل)	-۰.۹۵	-۱.۰۶
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۰.۹۷	-۰.۲۲
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۱.۵۱	-۰.۰۶
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۱.۵۴	۱.۰۵
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۲.۹۰	-۸.۱۸





ماخذ: investing .com

طی هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند صعودی داشت. طبق گزارش رویترز، در ۲۱ سپتامبر (۳۰ شهریور ۱۴۰۵)، یوآن به بالاترین سطح بیش از ۳.۵ سال اخیر در برابر دلار رسید. با این حال، شاخص دلار رشد ۰.۲۱ درصدی را در پایان معاملات تجربه کرد. بانک مرکزی چین در آستانه دیدار ترامپ و شی، مقاومت خود در برابر تقویت یوآن را کاهش داده بود. رویترز تأکید می‌کند که این اقدام الزاماً به معنی آغاز یک روند پایدار تقویت یوآن نیست و اختلاف بازده اوراق آمریکا و چین همچنان قابل توجه است. در ۲۲ سپتامبر، شاخص ابتدا افزایش یافت، اما پس از امید به بازگشایی تنگه هرمز و کاهش بیش از ۲ درصدی قیمت نفت، عقب‌نشینی کرد. رویترز این نوسان را ناشی از تأثیر هم‌زمان تحولات خاورمیانه، نفت و چشم‌انداز نرخ بهره جهانی دانست. در ۲۳ سپتامبر (۱ مهر ۱۴۰۵)، شاخص دلار با رشد ۰.۵ درصد به قوی‌ترین سطح دو ماهه خود، ۱۰۱.۱ رسید. با استمرار حرکت صعودی در ۲۴ سپتامبر، دلار در مسیر دومین رشد هفتگی متوالی خود قرار گرفت. افزایش شدید بازده اوراق خزانه آمریکا و انتظارات برای افزایش نرخ بهره سیاستی امریکا، دلار را نزدیک بالاترین سطوح چندماهه نگه داشت. در پایان هفته، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد کاهش یافت؛ زیرا افت قیمت نفت، بخشی از نگرانی‌های تورمی و انتظارات افزایش نرخ بهره را کاهش داد؛ با این حال، دلار با افزایش هفتگی ۰.۷۵ درصد در ۱۰۰.۹۷ بسته شد.

با رسیدن شاخص دلار به اوج دوماهه در ۲۳ سپتامبر (۳۰ شهریور ۱۴۰۵)، یورو کاهشی ۰.۶ درصدی را تجربه کرد و به سطوح پایین‌تر از ۱.۱۴ حرکت کرد که کمترین میزان طی دو ماه اخیر بود. با کاهش قیمت نفت در اواخر هفته و عقب‌نشینی دلار، یورو اندکی تقویت شد. اما در نهایت، با کاهش هفتگی ۰.۸۱ درصد در برابر دلار به ۱.۱۳۹۱ در پایان هفته رسید.

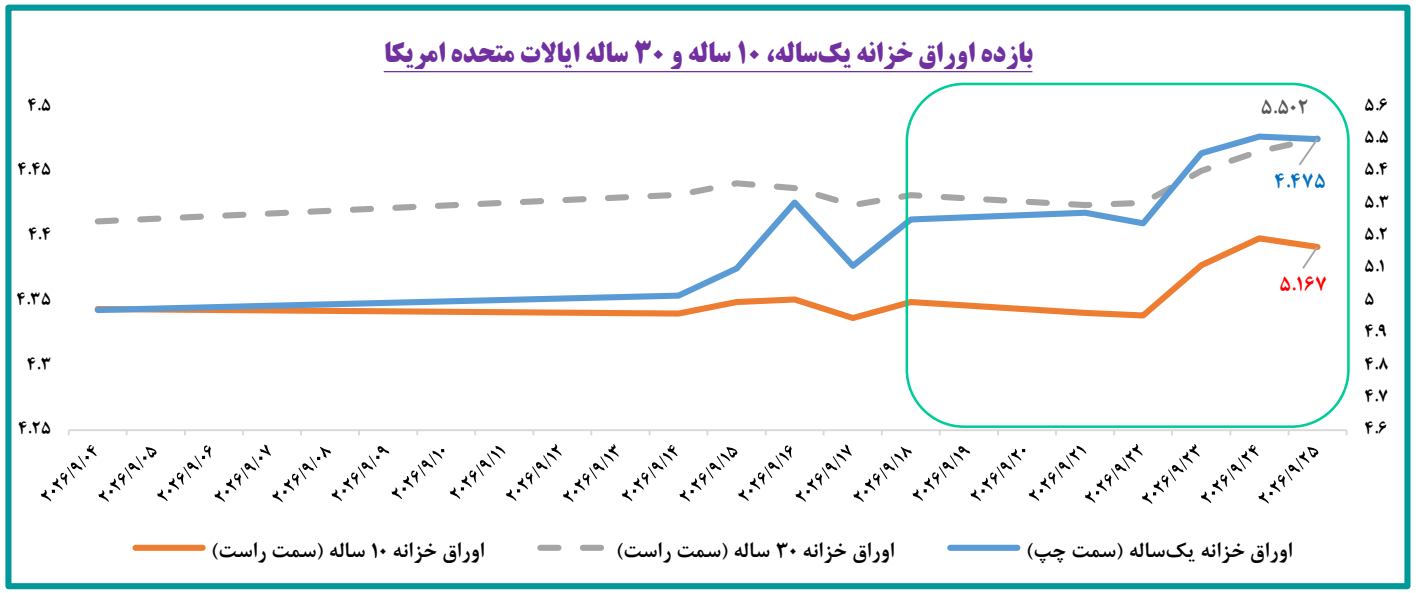
در ۲۱ سپتامبر، با رشد شاخص دلار، پوند کاهش ۰.۲۱ درصدی را تجربه کرد که نزدیک پایین‌ترین سطح هفت هفته‌ای آن بود. واگرایی مسیر سیاست پولی بانک مرکزی امریکا و انگلیس از مهم‌ترین عوامل تضعیف این ارز بود. پوند با افت هفتگی حدود ۱.۱ درصد به حدود ۱.۳۲۵۳ رسید.

ین، با وجود افزایش اخیر نرخ بهره بانک مرکزی ژاپن همچنان روند نزولی داشت، زیرا بازار همچنان به افزایش سریع‌تر نرخ بهره واکنش نشان نداده بود. ین با کاهش هفتگی ۰.۳ درصدی به ۰.۶۳۵۸ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس نیز تحت تاثیر تصمیم بانک مرکزی این کشور برای حفظ نرخ بهره و اعلام آمادگی برای مداخله ارزی، در کنار تقویت دلار، تضعیف شده و با افت هفتگی ۰.۷۶ درصد به ۱.۲۰۷ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ (۳ مهر ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
شاخص دلار امریکا	۰.۷۵	۱.۱۱
ین ژاپن/دلار	-۰.۲۵	-۲.۱۳
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۷۶	-۰.۷
یورو/دلار	-۰.۸۱	-۱
پوند/دلار	-۱.۰۶	-۰.۹۲



ماخذ: investing .com

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ با افزایش ۰.۰۶۲ واحد درصد به ۴.۴۷۵ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۱۷۱ واحد درصد افزایش یافت و به ۵.۱۶۷ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۱۷۵ واحد درصد برابر با ۵.۵۰۲ درصد شد.
در این هفته، افزایش بازده اوراق خزانه آمریکا در سررسیدهای ۱، ۱۰ و ۳۰ ساله عمدتاً ناشی از افزایش انتظارات بازار درباره تداوم سیاست پولی انقباضی بانک مرکزی امریکا و نگرانی از ماندگاری تورم بود. پس از افزایش ۲۵ واحد درصدی نرخ بهره سیاستی در هفته گذشته، اظهارات برخی مقامات بانک مرکزی امریکا، بر این موضوع تأکید داشت که تورم همچنان بالاست و در صورت تداوم فشارهای قیمتی، افزایش‌های بیشتر نرخ بهره ممکن است ضروری باشد. رویترز همچنین گزارش کرد که تورم دیگر صرفاً ناشی از انرژی و تعرفه‌ها تلقی نمی‌شود و تقاضای داخلی قوی نیز به فشارهای تورمی کمک می‌کند؛ در نتیجه، انتظارات برای کاهش سریع نرخ بهره، تضعیف و بازده اوراق، به‌ویژه در سررسیدهای بلندمدت، افزایش یافت. در ۲۴ سپتامبر (۲ مهر ۱۴۰۵)، طبق گزارش رویترز، تقریباً همه سررسیدهای اوراق خزانه به‌جز ۱ ساله، با نرخ بیش از ۵ درصد معامله می‌شدند و بازده اوراق ۳۰ ساله به بالاترین سطح طی بیش از ۲۰ سال رسید.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۲۶ (۳ مهر ۱۴۰۵)

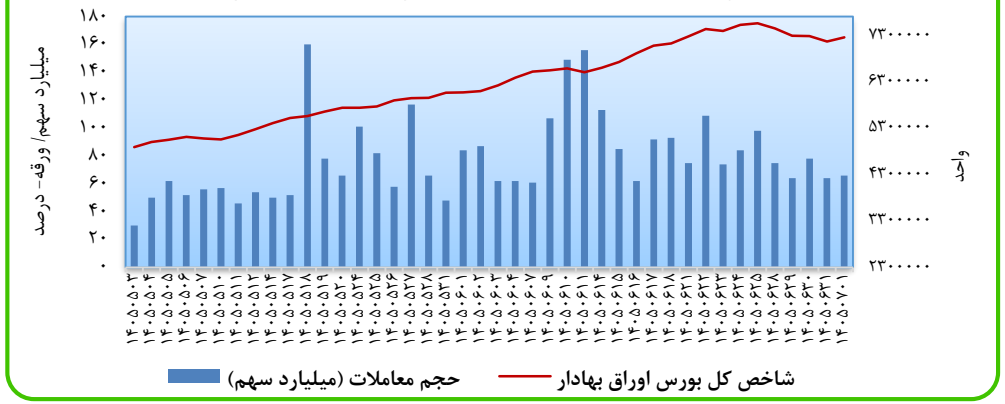
اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	۰.۱۷۵	-۰.۰۲۷
اوراق خزانه ۱۰ ساله	۰.۱۷۱	۰.۰۲۱
اوراق خزانه یک‌ساله	۰.۰۶۲	۰.۰۷۶

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

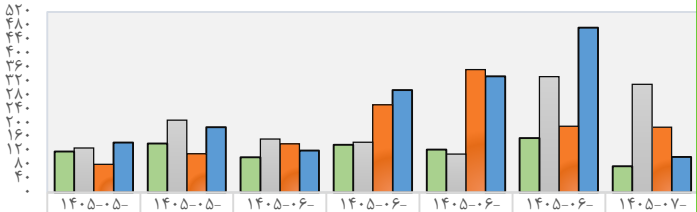
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



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



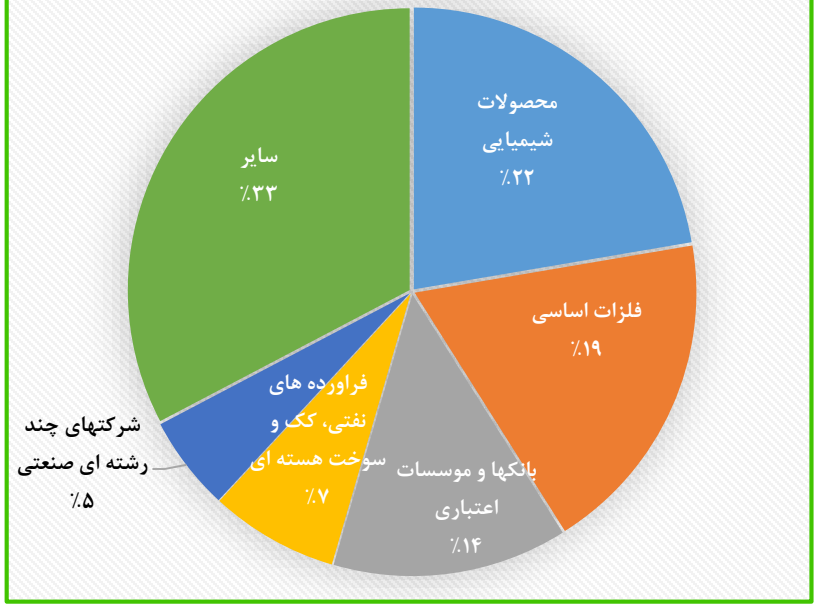
ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران



	۱۴۰۵-۰۵-۲۰	۱۴۰۵-۰۵-۲۸	۱۴۰۵-۰۶-۰۴	۱۴۰۵-۰۶-۱۱	۱۴۰۵-۰۶-۱۸	۱۴۰۵-۰۶-۲۵	۱۴۰۵-۰۷-۰۱
بانکها و موسسات اعتباری	۱۴۴	۱۸۸	۱۲۱	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳
محصولات شیمیایی	۸۲	۱۱۱	۱۴۰	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸
فلزات اساسی	۱۲۸	۲۰۹	۱۵۴	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۱۸	۱۴۱	۱۰۲	۱۳۸	۱۲۳	۱۵۷	۷۶

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۶/۲۵	۱۴۰۵/۰۷/۰۱	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲،۰۱۶،۱۸۱	۱،۹۳۹،۰۲۰	-۳,۸
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۷،۵۵۷،۷۳۳	۷،۲۵۷،۰۴۳	-۴
شاخص کل فرابورس (واحد)	۵۸،۱۹۳	۵۷،۶۱۲	-۱
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۳،۴۳۳	۳،۴۲۱	-۰,۳
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۴۷۶	۴۰۲	-۱۵

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

شاخص کل و شاخص هم‌وزن در انتهای هفته معاملاتی منتهی به ۱ مهر نسبت به انتهای هفته گذشته آن، با کاهش ۴ درصدی همراه بودند که کاهش ۲ درصدی متوسط شاخص کل و کاهش ۲/۷ درصدی متوسط شاخص هم‌وزن، بیانگر افت قابل توجه شاخص در یک یا دو روز معاملاتی و پس از آن، ثبات نسبی در شاخص است.

هم‌زمانی، کاهش حجم معاملات، ثبات نسبی در ارزش معاملات در کنار خروج پول حقیقی از بازار سهام به مفهوم، خروج بخشی از سهامداران در روزهای مصادف با کاهش شاخص‌ها و در عین حال عدم تصمیم‌گیری برخی از فعالین بازار به‌همراه جایگزینی اشخاص حقوقی در کلیت بازار است. شایان ذکر است با توجه به رشدهای متوالی شاخص‌ها در دوره گذشته، وقوع اصلاح در بازار امری قابل انتظار ارزیابی می‌شود.

در هفته منتهی به ۱ مهر ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱،۳۹۷ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۳۹.۷ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۲۵ شهریور) حدود ۲۶ درصد کاهش نشان می‌دهد. در میان پنج صنعت برتر از نظر ارزش معاملات، محصولات شیمیایی تنها صنعتی بود که با رشد ارزش معاملات مواجه شد و ارزش معاملات چهار صنعت دیگر کاهش یافت.

از منظر ترکیب معاملات، محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و بانک‌ها و مؤسسات اعتباری بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. مجموع ارزش معاملات این سه صنعت به ۷۶۱ هزار میلیارد ریال رسید که معادل حدود ۵۵ درصد کل معاملات بازار است.

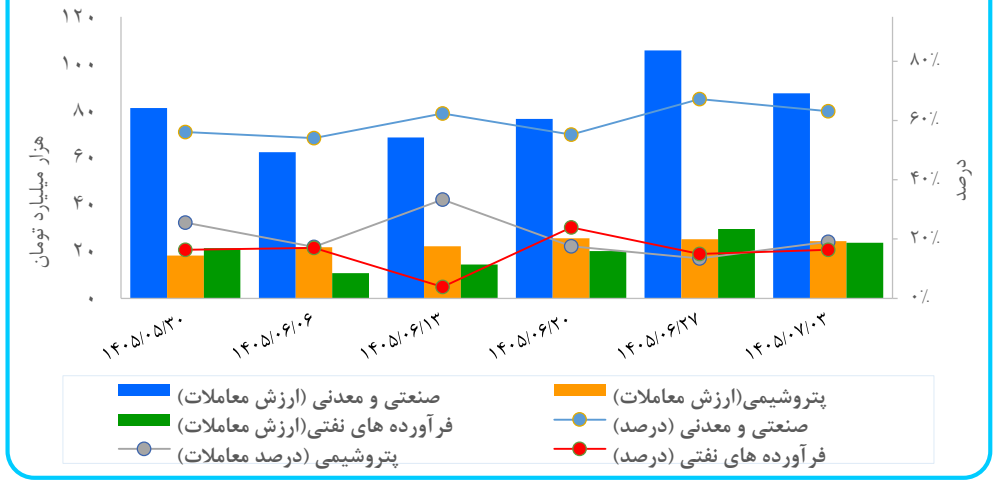
در این بین، ارزش معاملات محصولات شیمیایی با رشد ۶۳ درصدی نسبت به هفته قبل، از ۱۹۱ هزار میلیارد ریال به ۳۱۲ هزار میلیارد ریال افزایش یافت و سهم این صنعت از ارزش کل معاملات از ۱۰ درصد به ۲۲ درصد رسید. یکی از دلایل افزایش ارزش معاملات گروه محصولات شیمیایی، افزایش معاملات نمادهای بزرگ و اثرگذار این گروه، از جمله بازگشایی و معاملات نماد «تابان» و همچنین معاملات «فارس» پس از بازگشایی بود. در نتیجه، در شرایطی که ارزش معاملات بانک‌ها و فلزات اساسی در این هفته کاهش داشت، جریان معاملات بازار به سمت گروه محصولات شیمیایی متمایل شد و این گروه در صدر ارزش معاملات صنایع قرار گرفت.

ارزش معاملات بانک‌ها و مؤسسات اعتباری نیز با کاهش قابل توجه ۶۰ درصدی، از ۴۷۵ هزار میلیارد ریال به ۱۸۸ هزار میلیارد ریال کاهش یافت و سهم این گروه از کل معاملات از ۲۵ درصد به ۱۳ درصد رسید. بخش عمده ارزش معاملات گروه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری در هفته منتهی به ۲۵ شهریور مربوط به معاملات بلوکی بود. از این رو، کاهش ۶۰ درصدی ارزش معاملات این گروه در هفته جاری را باید با در نظر گرفتن اثر این معاملات بلوکی تفسیر کرد.

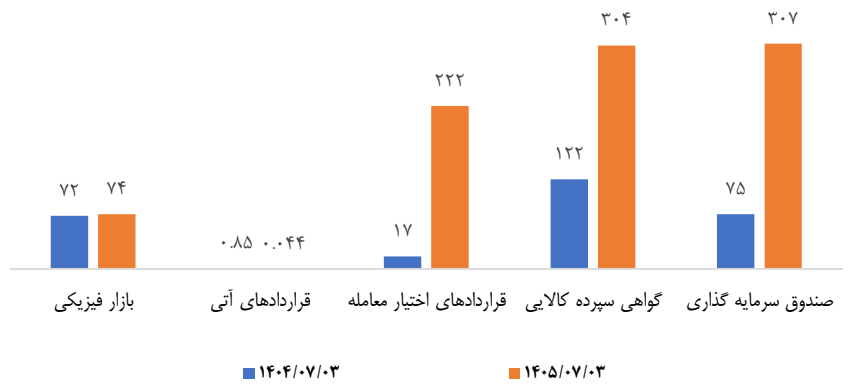
همچنین ارزش معاملات فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای با کاهش ۳۴ درصدی از ۱۵۷ هزار میلیارد ریال به ۱۰۳ هزار میلیارد ریال رسید و سهم آن از کل ارزش معاملات به ۷ درصد رسید. در مقابل، ارزش معاملات فلزات اساسی با کاهش ۲۲ درصدی از ۳۳۳ هزار میلیارد ریال به ۲۶۲ هزار میلیارد ریال رسید، هرچند این گروه همچنان با سهم ۱۹ درصدی در رتبه دوم ارزش معاملات قرار گرفت. همچنین ارزش معاملات پنج صنعت برتر بازار از حدود ۱،۲۵۷ هزار میلیارد ریال در هفته قبل به ۹۴۰ هزار میلیارد ریال کاهش یافت؛ با این حال سهم این پنج صنعت از کل معاملات، از حدود ۶۶ درصد به ۶۷ درصد افزایش پیدا کرد.

تحولات بورس کالای ایران

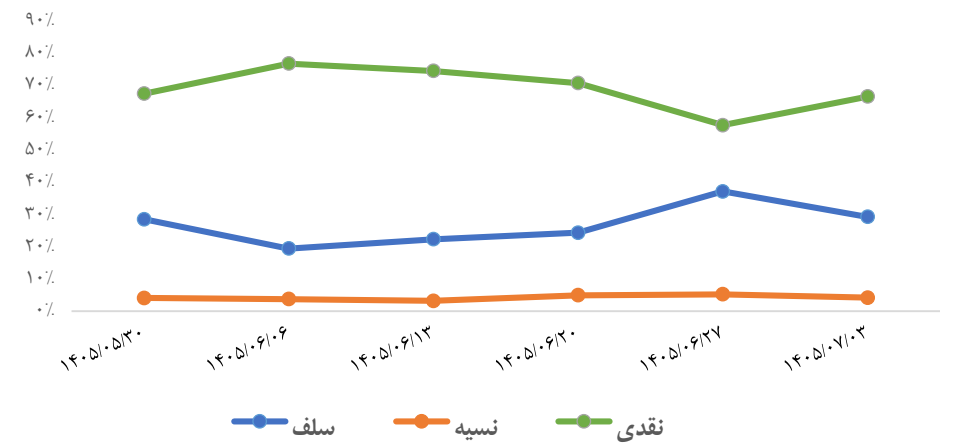
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۰۳ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی



سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۰۶	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۲۷	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۳	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۰۱	۱۶۱	۱۴۳	-۱۱٪
قراردادهای مشتقه	۰.۶	۰.۳	۰.۵	۸۸٪
بازار مالی	۱۶۶	۱۰۳	۱۰۷	۴٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۶۷.۴	۲۶۳.۸	۲۵۰.۳	-۵٪
گواهی سپرده تمام سکه	۱.۲	۰.۷۷	۰.۶۰	-۲۲٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۷.۰	۱۴.۱	۹.۲	-۳۴٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۹	۲.۶	۲.۱	-۱۸٪

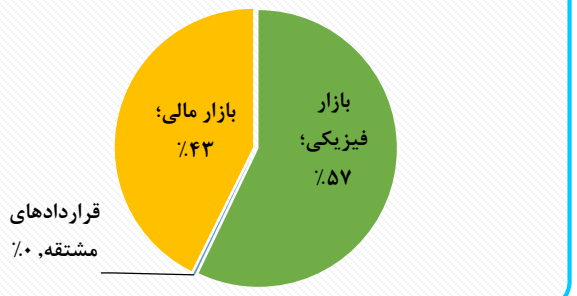
* هفته مشابه ماه گذشته

هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۳، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۵۰.۳ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۶۳.۸ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۵ درصد کاهش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۱۱ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۴۳ هزار میلیارد تومان رسید. در مقابل، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با رشد ۸۸ درصدی به ۰.۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافت و ارزش معاملات بازار مالی نیز با رشد ۴ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۱۰۷ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با کاهش ۲۲ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۰.۶ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا نیز با کاهش ۳۴ درصدی به ۹.۲ هزار میلیارد تومان و ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره با کاهش ۱۸ درصدی به ۲.۱ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین، حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۳ مهر ۱۴۰۵ به حدود ۷۴ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، حدود ۳ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی نیز با رشد حدود ۱۵۰ درصدی و تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری با افزایش حدود ۳۱۱ درصدی نسبت به تاریخ مشابه سال قبل همراه بوده است.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، عبور حجم معاملات شمش نقره در بورس کالا از ۲۰۰ تن از زمان راه اندازی تاکنون، عبور ارزش معاملات بازار مالی و مشتقه از ۲هزار همت از ابتدای سال تا پایان شهریور ۱۴۰۵ و آغاز به کار سی و ششمین صندوق مبتنی بر کالای الگوریتم شاخه فلز طلا، با نماد معاملاتی هیرا می باشد. بازار گواهی سپرده شمش نقره در بورس کالای ایران، با ثبت رکوردی تاریخی معامله معادل ۲۵ تن و ۵۴۵ کیلوگرم در شهریورماه، پررونق‌ترین ماه معاملاتی خود را از زمان راه‌اندازی این بازار تجربه کرد.

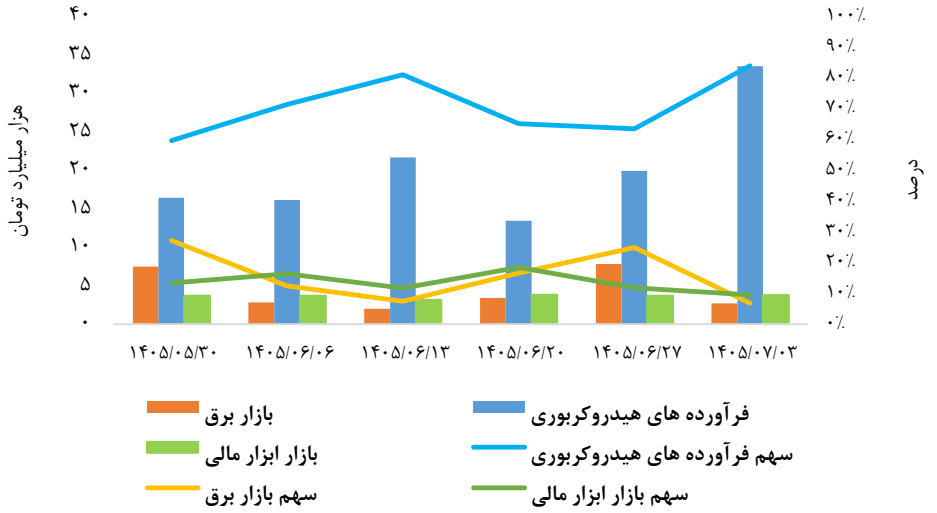
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



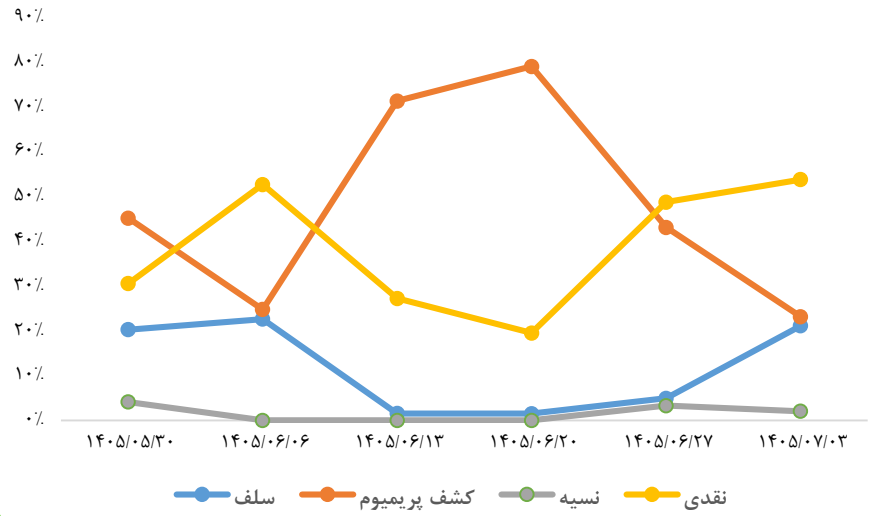
ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۳ (میلیارد تومان)

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
۶۵۹	۸۶	۲۸	۱۰	۱۱	۸۴	۳	۱۴

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



سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



حجم و ارزش معاملات در بازار برق



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

	عنوان	هفته منتهی به ۰۶/۰۶*	هفته منتهی به ۰۶/۲۷	هفته منتهی به ۰۷/۰۳	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۴۵۰۰	۳۴۹۰	۳۵۳۹	۱٪
	برق سبز	۰	۶۰۹۸۸	۰	۰٪
	برق آزاد	۸۵۹۴۲	۳۹۲۳۴	۳۷۲۶۴	-۵٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۵۳۰	۳۴۲۸	۳۴۹۴	۲٪
	برق سبز	۷۲۶۳۳	۵۹۲۷۸	۶۲۹۶۰	۶٪
	برق آزاد	۶۳۵۳۶	۵۷۹۳۵	۵۲۱۶۷	-۱۰٪
کل بازار برق		۹۷۱۱	۱۱۹۳۱	۹۴۲۵	-۲۱٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۳ مهرماه در مجموع حجم معاملات به بیش از ۲۰۸ هزار تن و ارزش معاملات به ۳۳/۵ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۲۳ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی (با سهم ۶۹ درصد) و ۱۰/۴ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی (با سهم ۳۱ درصدی) بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۱۷/۷، آیزوفید با ارزش ۴/۷ و هیدرو کربور هیدروژنه شده با ارزش ۳/۴ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس ۱۶/۲، شرکت پالایش نفت تبریز با ارزش ۵/۵ و شرکت پتروشیمی شازند با ارزش ۳/۲ هزار میلیارد تومان بوده است.۲۹۱۱

در بازار برق، در مجموع گیگاوات ساعت برق به ارزش ۲۷۴۳ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۸۸ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۸ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۳ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، با وجود افزایش جزئی قیمت برق عادی در بازارهای فیزیکی و مشتقه و همچنین برق سبز در بازار مشتقه، عمدتاً تحت تأثیر کاهش قیمت برق آزاد و عدم معامله برق سبز در بازار فیزیکی بوده است.

با توجه به سهم بالای برق آزاد از ارزش معاملات، افت قیمت این تابلو اثر بیشتری بر میانگین کل داشته و افزایش قیمت برق عادی و سبز در بخش مشتقه نتوانسته آن را جبران کند.

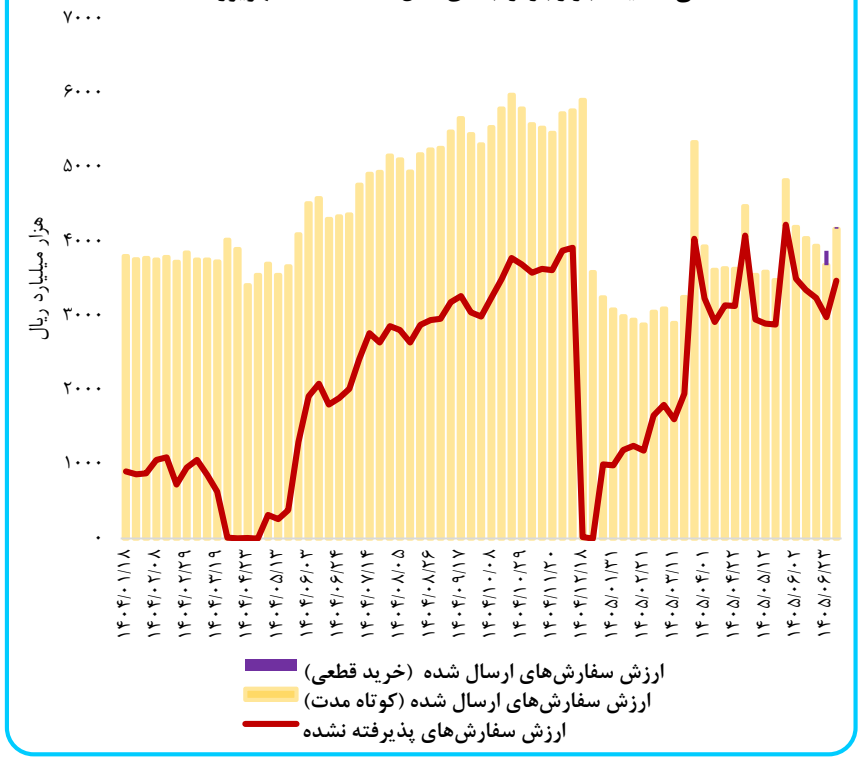
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۰) بانک مرکزی از ۴۱۷.۵ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۳۴۷.۵ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسالی از سوی بانک‌ها است . با توجه به ارزش توافق بازخرید سررسید شده به میزان ۷۰.۳ هزار میلیارد تومان، در این هفته ذخایری از این محل به بازار بین‌بانکی افزوده نشده است.
- بانک مرکزی در این هفته ۲ هزار میلیارد تومان از طریق ابزار خرید قطعی به ذخایر شبکه بانکی اضافه نمود.
- در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۰، بیست و چهارم شهریور ماه تا سی‌ام شهریور ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۱۷.۷ هزار میلیارد تومان بوده است.

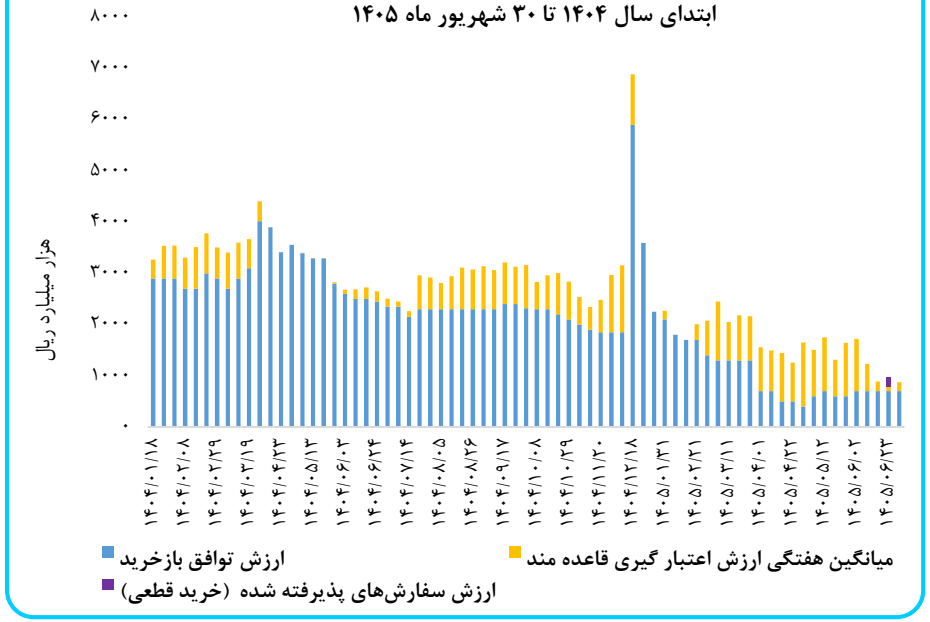
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

- در پی تحولات اسفند ماه ۱۴۰۴، حمله آمریکا به ایران، بانک مرکزی با افزایش یکباره مانده ارزش توافق بازخرید، 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 با این وجود، بانک مرکزی تمامی این سفارشات را پذیرفت. اما تداوم نرخ پایین بازار بین‌بانکی 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 بازخرید کاهشی شد. تداوم کاهش ارزش توافق بازخرید 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. همچنین کاهش بیش از پیش ارزش توافق بازخرید در هفته‌های اخیر نشان می‌دهد که بانک مرکزی، از طریق محدود کردن پذیرش توافق‌های بازخرید، درصدد افزایش نرخ مؤثر تأمین مالی بانک‌ها از بازار بین بانکی و در نهایت کاهش رشد نقدینگی از این طریق است. البته در هفته اخیر، بانک مرکزی بخشی از نیاز ذخایر بازار بین بانکی را از طریق ابزار خرید قطعی پوشش داد که بیانگر توجه به تامین بخشی از نیاز پایدار شبکه بانکی به ذخایر و در عین حال، کمک به فروش اوراق دولت در بازار اولیه بوده است.

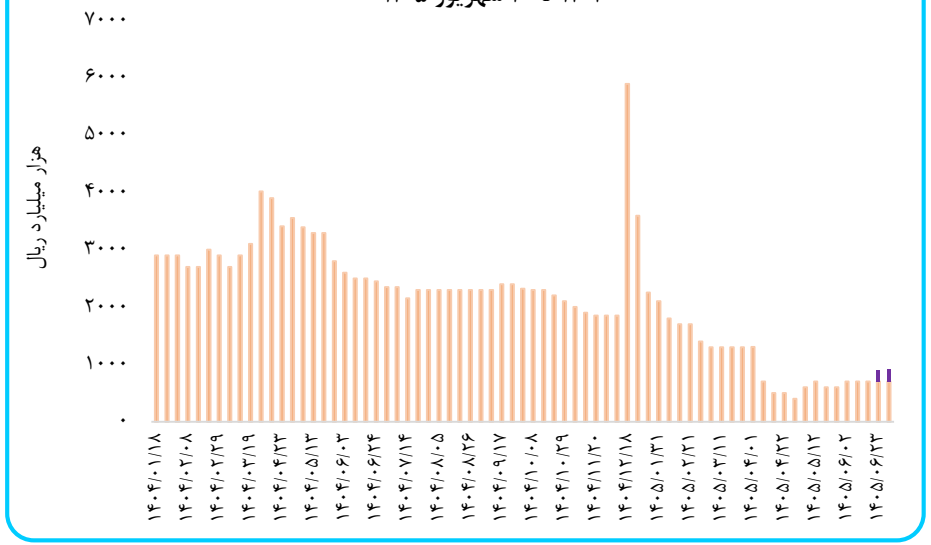
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۳۰ شهریور ماه ۱۴۰۵



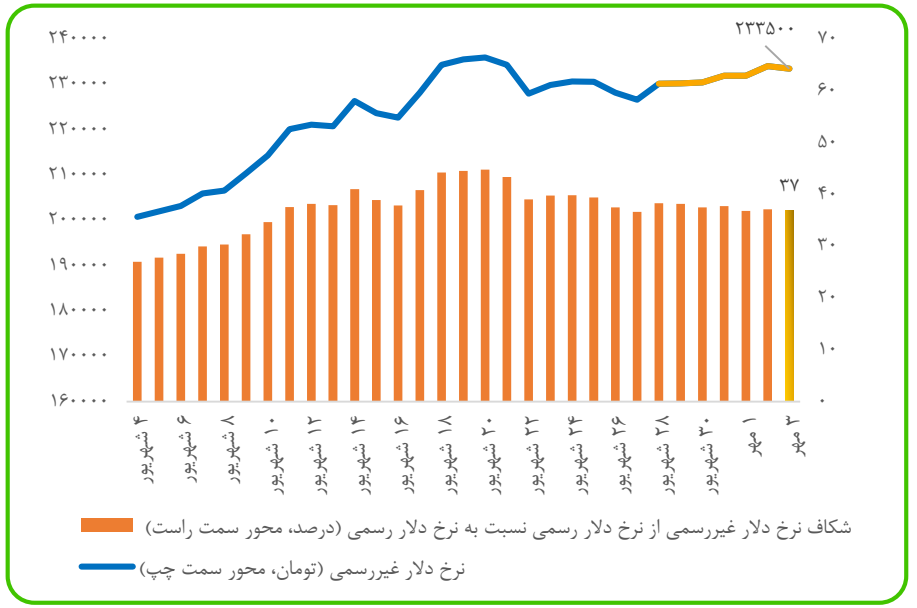
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۳۰ شهریور ماه ۱۴۰۵



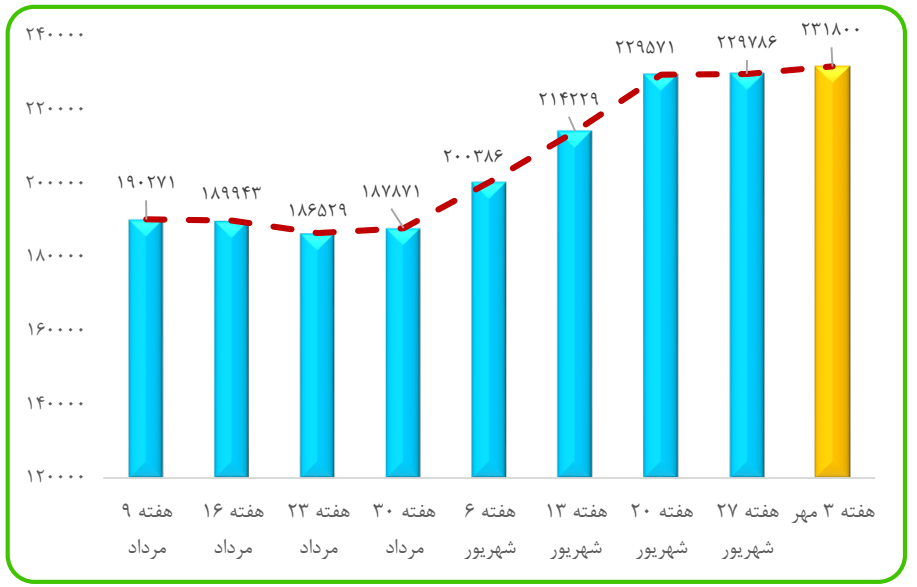
ارزش مانده توافق بازخرید سررسید نشده و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۳۰ شهریور ۱۴۰۵



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 ۲۷ شهریورماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۳ مهرماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۲۹،۷۸۶	۲۳۱،۸۰۰	+۰،۸۸
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۶۴،۸۲۰	۱۶۸،۵۳۱	+۲،۲۵
نرخ دلار هرات	۲۲۷،۲۳۴	۲۳۰،۳۲۱	+۱،۳۶
نرخ حواله درهم	۶۳،۱۷۰	۶۳،۷۱۷	+۰،۸۷
دلار بر اساس درهم	۲۳۱،۸۳۴	۲۳۳،۸۴۲	+۰،۸۷
تتر	۲۲۹،۹۵۷	۲۳۰،۰۴۳	+۰،۰۴
قیمت سکه امامی	۲۳۴،۴۹۴،۱۶۷	۲۳۷،۴۰۷،۵۰۰	+۱،۲۴
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۳،۴۶۶،۷۳۳	۲۳،۹۲۳،۰۸۳	+۱،۹۴
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴،۳۲۵	۴،۳۳۰	+۰،۱۲

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۳ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۷ شهریور با افزایش ۰،۸۸ درصدی همراه شد و در سطح ۲۳۱ هزار و ۸۰۰ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۲۵ درصدی به سطح ۱۶۸ هزار و ۵۳۱ تومان دست یافت.

بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، با وجود نوسانات روزانه، در مجموع روندی افزایشی داشت. به نحوی‌که، قیمت دلار از ۲۸ تا ۳۰ شهریور با شیبی ملایم افزایش یافت و در ۳۱ شهریور، همزمان با تشدید فضای نااطمینانی پیرامون مذاکرات ایران و آمریکا و افزایش ابهامات نسبت به تحولات منطقه‌ای، رشد بیشتری را تجربه کرد. در ۱ مهر با انتشار اخبار مربوط به احتمال دیدار مقامات ایران و آمریکا در نشست مجمع عمومی سازمان ملل متحد در نیویورک، نرخ دلار عمدتاً در محدوده‌ای باثبات و در فاز انتظار قرار گرفت. در ادامه، تداوم ریسک‌های ژئوپلیتیکی و نامشخص‌بودن چشم‌انداز مذاکرات، مانع از شکل‌گیری روند کاهشی در بازار شد. به نحوی‌که در ۲ مهر، دلار مجدداً در مسیر افزایشی قرار گرفت، اما در همین مقطع، اخبار مربوط به رایزنی‌های دیپلماتیک در نشست مجمع عمومی سازمان ملل متحد و پیشنهاد هفت‌روزه ایران برای بازگشایی تنگه هرمز و از سرگیری مذاکرات با آمریکا در کانون توجه بازار قرار گرفت. بر اساس این پیشنهاد، در صورت تحقق برخی شروط از سوی آمریکا، ایران آمادگی داشت تنگه هرمز را پس از یک دوره هفت‌روزه بازگشایی نماید و مذاکرات برای دستیابی به توافق نهایی را از سر بگیرد. انتشار این خبر در روزهای پایانی هفته، در مقطعی از شدت نگرانی‌های بازار نسبت به تداوم تنش‌ها کاست و در کنار آن، موجب تعدیل بخشی از انتظارات افزایشی شد. در نتیجه، در ۳ مهر، نرخ دلار با کاهش اندکی همراه شد و در سطح ۲۳۳ هزار و ۵۰۰ تومان قرار گرفت. با این حال، همچنان بالاتر از سطح قیمت پایانی هفته قبل باقی ماند.

در مجموع، رفتار بازار در این هفته نشان داد که نرخ دلار در بازار غیررسمی همچنان به‌شدت تحت تأثیر اخبار سیاسی و تغییر انتظارات نسبت به مسیر دیپلماسی قرار دارد. به‌گونه‌ای که تشدید ابهامات سیاسی در میانه هفته به افزایش تقاضای احتیاطی و رشد دلار منجر شد، در حالی که انتشار اخبار مربوط به پیشنهاد ایران در روزهای پایانی هفته، بخشی از فشار افزایشی را تعدیل کرد. برآیند این تحولات، افزایش ۰،۸۸ درصدی میانگین نرخ دلار غیررسمی در هفته منتهی به ۳ مهر، نسبت به هفته منتهی به ۲۷ شهریور بود.

در هفته منتهی به ۳ مهر ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش ۱.۲۴ و ۱.۹۶ درصدی مواجه شدند. با وجود ثبات تقریبی قیمت جهانی اونس طلا، لیکن غلبه افزایش نرخ دلار در بازار غیررسمی در کنار تقویت انتظارات تورمی منجر به افزایش قیمت دارایی‌های مبتنی بر طلا شد.

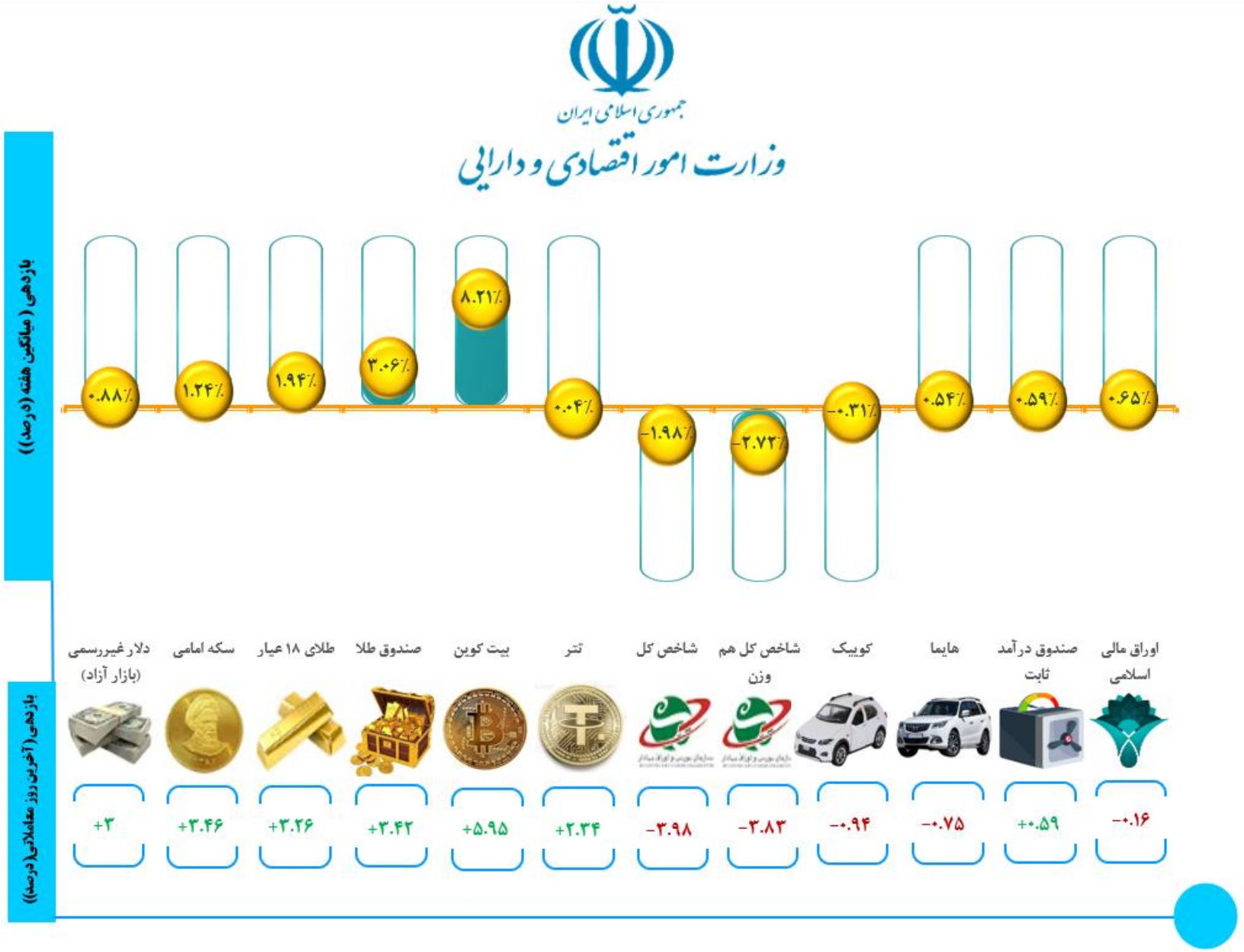
تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای 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 ۳ مهرماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۷ شهریور نشان می‌دهد.

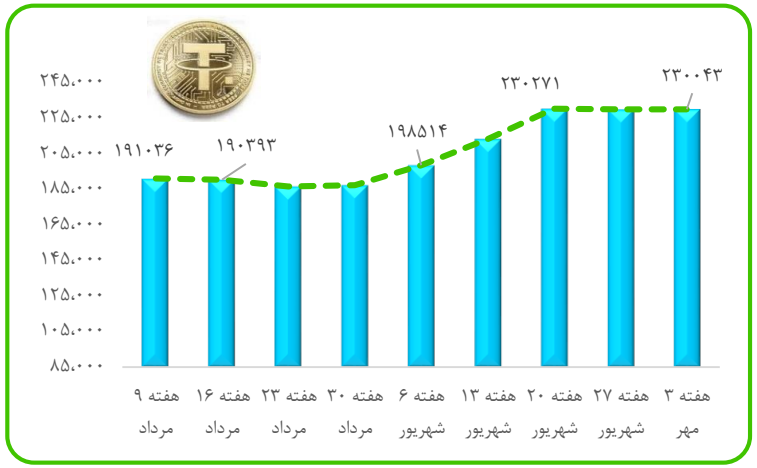
همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۳ مهرماه برحسب میانگین هفتگی**، بیت کوین، صندوق طلا، طلای ۱۸ عیار، سکه امامی، دلار غیررسمی، اوراق مالی اسلامی، صندوق درآمد ثابت و خودرو هایما دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

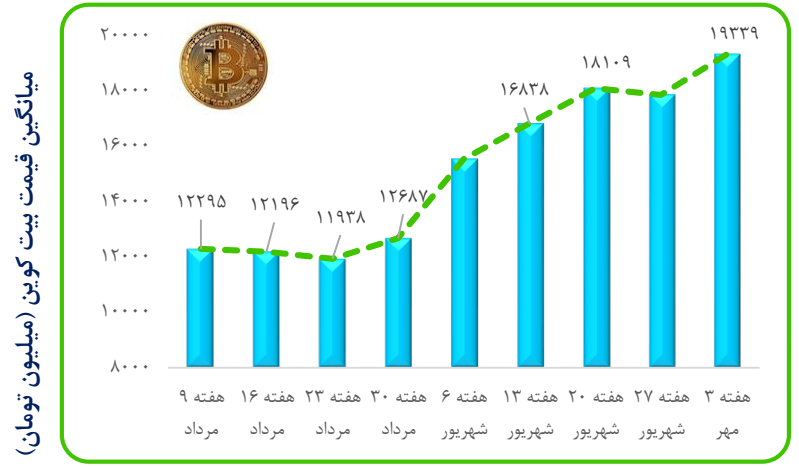
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، بیت‌کوین با ثبت بالاترین بازدهی در میان دارایی‌های مورد بررسی، عملکردی در مجموع صعودی داشت. قیمت این رمزارز در ابتدای هفته با تقویت تقاضا و افزایش ورود سرمایه به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در آمریکا رشد قابل‌توجهی را تجربه کرد و در ۳۰ شهریور به محدوده ۸۷ هزار دلار نزدیک شد. با این حال، در ادامه هفته، بخشی از این رشد تعدیل شد و قیمت بیت‌کوین در روزهای پایانی هفته عمدتاً در محدوده ۸۴ هزار دلار نوسان کرد. در مجموع، تداوم تقاضای سرمایه‌گذاران و بهبود جریان سرمایه به بازار رمزارزها از عوامل حمایت‌کننده قیمت بود، هرچند افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا، تقویت شاخص دلار و تداوم ریسک‌های ژئوپلیتیکی، از ادامه حرکت صعودی قیمت در نیمه دوم هفته کاست.

شایان توجه است که در هفته گذشته، سهام (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن) و خودرو کوییک بیشترین عملکرد منفی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده‌اند. در این هفته، میانگین شاخص کل بورس تهران با ثبت بازدهی منفی، در نقطه مقابل هفته قبل قرار گرفت. به‌طوری‌که پس از رشد قابل‌توجه هفته گذشته، حدود ۱.۹۸ درصد کاهش یافت. مهم‌ترین عامل این افت را می‌توان اصلاح قیمت‌ها پس از رشدهای اخیر بازار سهام، افزایش ذخیره‌سازی سود و خروج قابل‌توجه نقدینگی حقیقی از بازار دانست. از سوی دیگر، خودرو کوییک نیز پس از رشد قابل‌توجه در هفته قبل از آن، وارد فاز اصلاح شد و عملکرد آن منفی بود. مهم‌ترین عوامل این تغییر مسیر را می‌توان کاهش تقاضای فصلی خودروهای اقتصادی، فروکش کردن بخشی از هیجان خرید پس از رشد قیمت‌ها و افزایش احتیاط خریداران در بازار خودرو دانست. در کنار این عوامل، عرضه فوق‌العاده برخی مدل‌های کوییک توسط سایپا در این هفته، با افزایش انتظارات نسبت به عرضه خودرو، توانست از شدت تقاضا در بازار آزاد بکاهد.

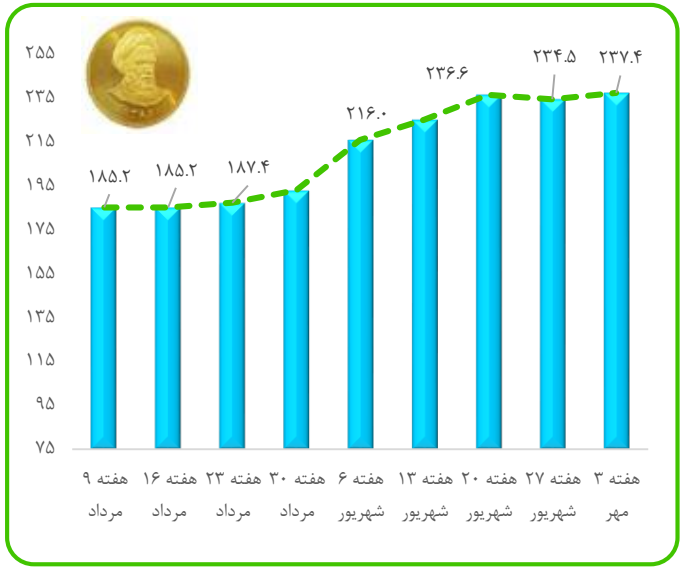


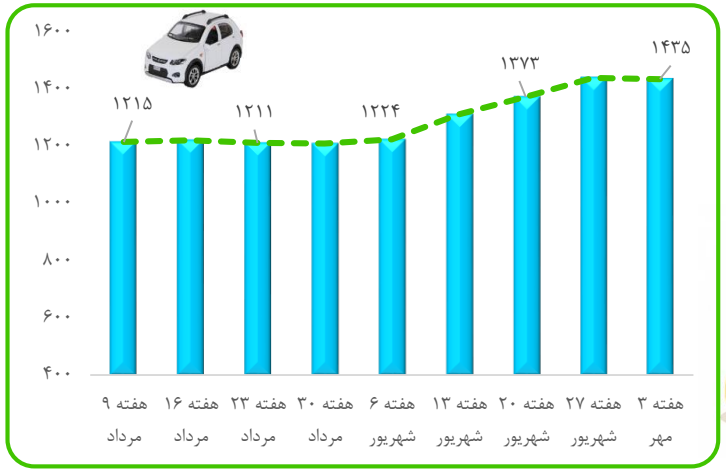
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها



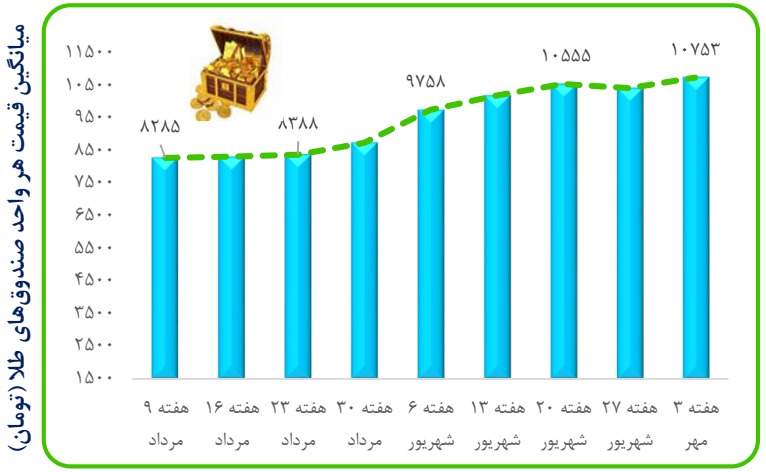


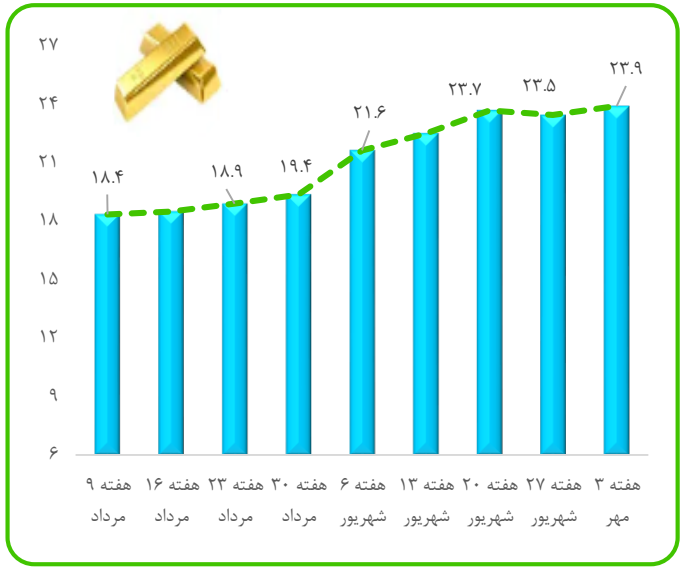


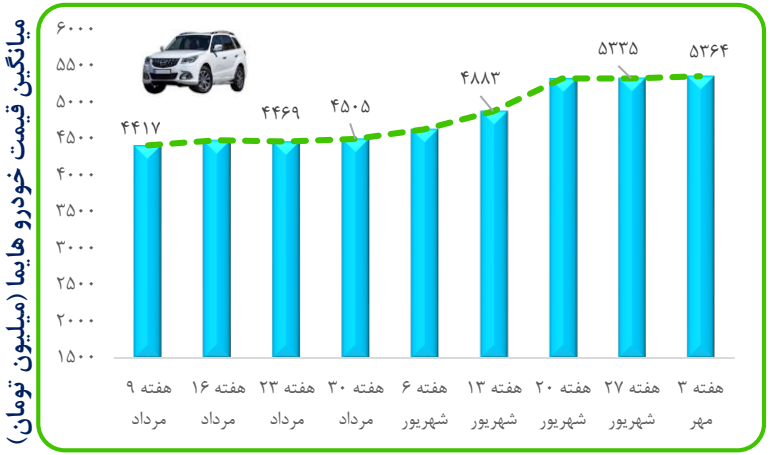


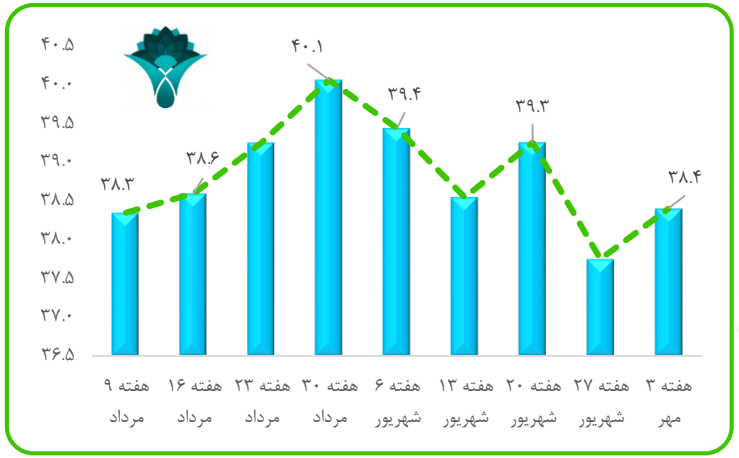














جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

سایت: https://www.mefa.ir/service/finance

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