# تحولات بازارهای مالی در روز یکشنبه مورخ ۱۲ مهر ۱۴۰۵ – شماره ۷۰

## تحولات بازار سرمایه

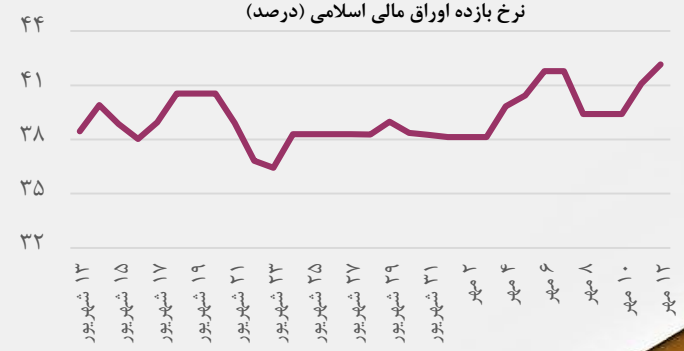
در معاملات ۱۲ مهرماه ۱۴۰۵، بازار اوراق بدهی با کاهش ارزش معاملات اوراق درآمد ثابت و تشدید خروج پول حقیقی همراه شد؛ در مقابل، نرخ بهره بدون ریسک افزایش یافت. این همزمانی نشان می‌دهد جذابیت اوراق از منظر قیمت و نقدشوندگی برای سرمایه‌گذاران کاهش یافته و افزایش بازده مورد انتظار، خود را در قالب رشد نرخ بهره بدون ریسک نشان داده است. در چنین شرایطی، بالا رفتن نرخ بازده اوراق می‌تواند هزینه تأمین مالی را افزایش داده و از منظر نسبی نیز جذابیت بازار سهام را تحت فشار قرار دهد. بنابراین، روند معاملات ۱۲ مهر را می‌توان نشانه‌ای از تشدید فشار نرخ بهره بدون ریسک در بازار سرمایه و افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران ارزیابی کرد.

### تحولات بازار اوراق بدهی

| بازار بدهی | | | | |
|---|---|---|---|---|
| شاخص کل صکوک فرابورس | نرخ بهره بدون ریسک (درصد) | خالص ورود حقیقی به اوراق درآمد ثابت (هزار میلیارد ریال) | ارزش معاملات اوراق درآمد ثابت (غیربلوکی) (میلیارد ریال) | |
| ۱,۳۳۸.۱ | ۴۲.۱۶ | -۰.۹۶ | ۵۷,۳۱۵ | روز جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵) |
| ۱,۳۳۶.۹ | ۴۱.۰۹ | -۰.۵۰ | ۱۹۸,۰۹۶ | روز گذشته (۱۱ مهر ۱۴۰۵) |
| +۰.۰۹ | +۱.۰۷ | -۹۰.۳ | -۷۱.۱ | تغییرات (درصد) |

منبع: بورس ویو و فرابورس ایران

### نرخ بازده اوراق مالی اسلامی (درصد)




منبع: بورس ویو

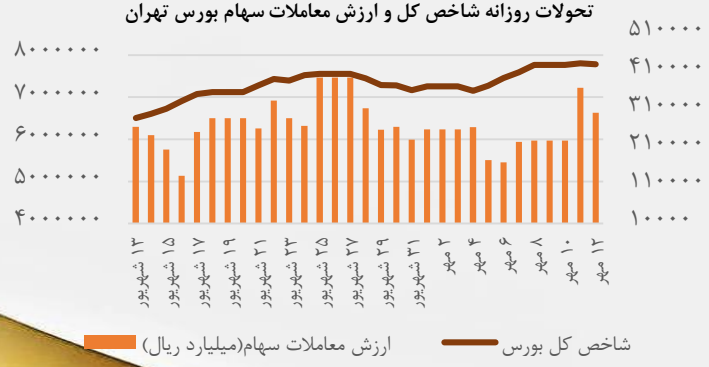
### تحولات ارزش معاملات و شاخص‌های بازار سهام

| فرابورس ایران | بورس اوراق بهادار تهران | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| شاخص کل | حجم معاملات سهام (میلیارد سهم) | ارزش معاملات سهام (میلیارد ریال) | شاخص کل هم وزن | شاخص قیمت (وزنی-ارزشی) | شاخص کل | |
| ۶۱,۷۹۶ | ۷۷.۷۸ | ۳۰۲,۰۰۶ | ۲,۰۶۳,۱۸۷ | ۱,۲۸۶,۷۱۴ | ۷,۷۸۳,۱۷۷ | روز جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵) |
| ۶۲,۰۴۶ | ۹۷.۴۲ | ۳۶۸,۲۶۲ | ۲,۰۶۸,۷۲۲ | ۱,۲۹۰,۸۲۹ | ۷,۸۰۸,۰۶۹ | روز گذشته (۱۱ مهر ۱۴۰۵) |
| -۰.۴۰ | -۲۰.۲ | -۱۸ | -۰.۲۷ | -۰.۳۲ | -۰.۳۲ | تغییرات (درصد) |

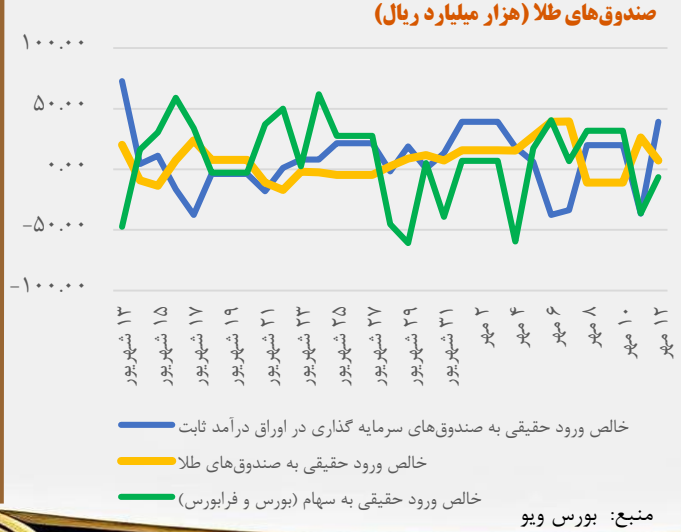
منبع: بورس ویو و فرابورس ایران

در روز معاملاتی جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵)، بورس تهران پس از رشد پرشتاب روزهای اخیر وارد فاز اصلاحی شد؛ به‌طوری‌که شاخص کل با کاهش معادل ۰.۳۲ درصدی، در سطح ۷.۷۸ میلیون واحد قرار گرفت و شاخص هم‌وزن نیز حدود ۰.۲۷درصد افت کرد. افزایش تعداد نمادهای منفی و غلبه صف‌های فروش بر خرید، بیانگر تشدید عرضه و شناسایی بخشی از سودهای کسب‌شده در سطوح بالای شاخص بود. در همین حال، خروج پول حقیقی از بازار سهام و ورود منابع به صندوق‌های درآمد ثابت و طلا، از افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران و چرخش بخشی از نقدینگی به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر و طلا حکایت داشت. با وجود این، ارزش معاملات همچنان در سطح بالایی قرار داشت؛ بنابراین افت این روز را می‌توان عمدتاً اصلاح کوتاه‌مدت پس از رشد اخیر ارزیابی کرد، هرچند تداوم خروج پول حقیقی و ابهامات سیاستی، می‌تواند در کوتاه‌مدت بر روند بازار فشار وارد کند.

### تحولات روزانه شاخص کل و ارزش معاملات سهام بورس تهران




### خالص ورود حقیقی به سهام (بورس و فرابورس)، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق درآمد ثابت(قابل معامله) و صندوق‌های طلا (هزار میلیارد ریال)




منبع: بورس ویو

لازم به توجه است که در روز جاری (۱۲ مهرماه ۱۴۰۵)، حدود ۶.۴۷ هزار میلیارد ریال، خروج پول حقیقی از بازار سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) اتفاق افتاده است. این درحالی است که حدود ۷.۱۸ و ۳۹.۲۴ هزار میلیارد ریال، ورود پول حقیقی به ترتیب به صندوق‌های طلا و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق درآمد ثابت (قابل معامله) صورت گرفته است.


وزارت امور اقتصادی و دارایی، معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت‌های دولتی، مرکز ملی تامین مالی

نویسنده: دکتر رعنا عباسقلی نژاد اسبقی

# تحولات بازارهای مالی در روز یکشنبه مورخ ۱۲ مهر ۱۴۰۵ – شماره ۷۰

## تحولات بازار ارز

### تحولات نرخ‌های دلار

| | قیمت (تومان) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | نرخ دلار براساس درهم | نرخ حواله درهم | نرخ دلار هرات | نرخ سامانه الکترونیک ارز (ETS) | نرخ حواله مرکز مبادله | نرخ دلار غیررسمی |
| روز جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵) | ۲۷۱,۵۸۰ | ۷۴,۰۰۰ | ۲۶۵,۷۹۰ | ۲۵۷,۴۹۶ | ۱۷۵,۷۵۴ | ۲۶۹,۰۰۰ |
| روز گذشته (۱۱ مهر ۱۴۰۵) | ۲۷۱,۱۷۶ | ۷۳,۸۹۰ | ۲۶۳,۶۹۰ | ۲۴۶,۹۵۷ | ۱۷۵,۲۲۹ | ۲۶۸,۷۰۰ |
| تغییرات (درصد) | ۰.۱۵ | +۰.۱۵ | +۰.۸۰ | +۴.۲۷ | +۰.۳۰ | +۰.۱۱ |

منبع: نوسان پلاس و مرکز مبادله ارز و طلای ایران

در روز جاری (۱۲ مهرماه ۱۴۰۵)، قیمت دلار در بازار غیررسمی نسبت به روز گذشته، با افزایش محدود ۰.۱۱ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۹ هزار تومان قرار گرفت. همچنین، قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران در روز معاملاتی جاری نیز با افزایش ۰.۳ درصدی مواجه شد.

در روز جاری، قیمت دلار در بازار غیررسمی با نوسان بالا در محدوده ۲۶۷ تا ۲۷۲ هزار تومان معامله شد و در مقطعی تا حدود ۲۷۲ هزار تومان نیز پیش رفت. داده‌های بازار نشان می‌دهد، اگرچه قیمت پایانی نسبت به روز قبل تغییر محدودی داشت، اما دامنه نوسان روزانه قابل‌توجه بود؛ بنابراین بازار همچنان در سطح بالای قیمتی با تقاضای احتیاطی مواجه بود. از منظر عوامل اثرگذار، مهم‌ترین محرک بازار در این روز تحولات سیاسی و ابهام در مسیر مذاکرات ایران و آمریکا بود. ایران اعلام کرد، بازگشایی تنگه هرمز منوط به تحقق هفت شرط است و هم‌زمان تأکید شد، تمرکز فعلی تهران بر مسئله هرمز و تأمین امنیت کشتیرانی است. در مقابل، مواضع آمریکا همچنان بر سر نحوه و چارچوب مذاکرات با ایران اختلاف داشت. این فضای مبهم، ریسک سیاسی را بالا نگه داشت و مانع شکل‌گیری انتظارات پایدار برای کاهش نرخ ارز شد. از سوی دیگر، عرضه دلار بانک مرکزی با نرخ ۲۵۷ هزار تومان و فاصله آن با نرخ بازار غیررسمی، اگرچه توانست بخشی از تقاضا را پاسخ دهد، اما نتوانست انتظارات بازار غیررسمی را به‌طور محسوسی تعدیل کند. در مجموع، می‌توان گفت قیمت دلار در ۱۲ مهر تحت تأثیر تداوم ریسک سیاسی، ابهام در مذاکرات و انتظارات تورمی در سطوح بالا باقی ماند و نوسان آن بیشتر بیانگر کشمکش میان اخبار مربوط به دیپلماسی و ریسک‌های ژئوپلیتیکی بود.

## تحولات بازار سکه و طلا

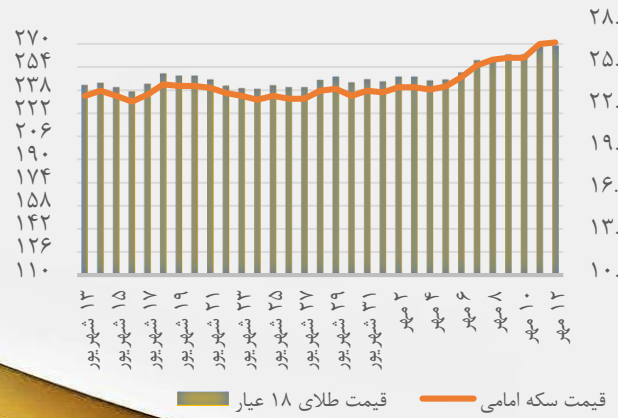
### تحولات بازار سکه، طلا و نقره

| | قیمت (میلیون تومان/ دلار) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | اونس نقره (دلار) | اونس طلا (دلار) | گواهی سپرده شمش نقره | گواهی سپرده شمش طلا | گواهی سپرده سکه | طلای ۱۸ عیار | سکه امامی |
| روز جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵) | ۶۰.۵۰ | ۴,۱۴۳ | ۰.۵۲۸ | ۳.۵۳۷ | ۲۷۰.۵۴ | ۲۶.۳۳ | ۲۷۱.۰۸ |
| روز گذشته (۱۱ مهر ۱۴۰۵) | ۶۰.۵۰ | ۴,۱۴۳ | ۰.۵۲۸ | ۳.۵۲۵ | ۲۶۸.۷۸ | ۲۶.۲۳ | ۲۶۹.۸۷ |
| تغییرات (درصد) | ۰.۰ | ۰.۰ | +۰.۰۴ | +۰.۳۳ | +۰.۶۵ | +۰.۳۹ | +۰.۴۵ |

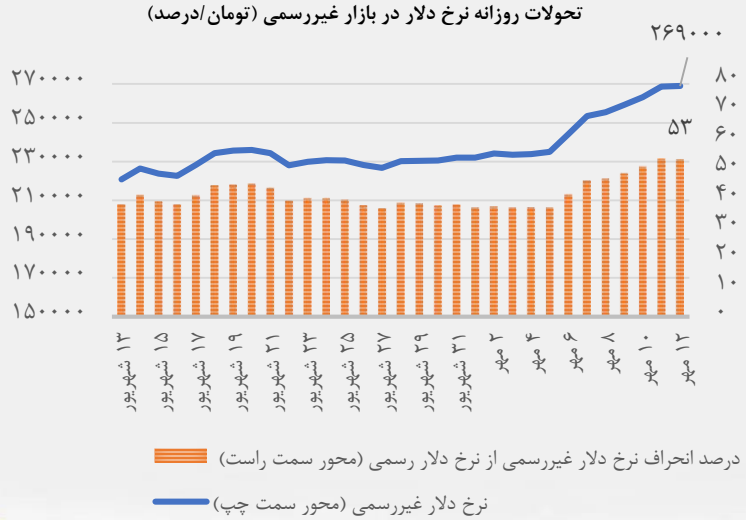
منبع: شبکه اطلاع رسانی طلا و ارز، بورس کالای ایران و Trading View

در روز جاری (۱۲ مهرماه ۱۴۰۵)، قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار به ترتیب، حدود ۰.۴۵ و ۰.۳۹ درصد افزایش را ثبت کردند. این افزایش عمدتا ناشی از افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی، تقویت انتظارات تورمی و افزایش تقاضای سفته‌بازی در شرایط ثبات قیمت جهانی اونس طلا رخ داد.

تحولات روزانه قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)




تحولات روزانه نرخ دلار در بازار غیررسمی (تومان/درصد)




وزارت امور اقتصادی و دارایی، معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت‌های دولتی، مرکز ملی تامین مالی
نویسنده: دکتر رعنا عباسقلی نژاد اسبقی

# تحولات بازار ارزهای دیجیتال

در روز جاری (۱۲ مهرماه ۱۴۰۵ برابر با ۴ اکتبر ۲۰۲۶)، قیمت بیت‌کوین و اتریوم به ترتیب با افزایش ۱.۴۱ و ۱.۲۲ درصدی همراه شدند. در این روز، قیمت بیت‌کوین در بازار جهانی براساس پایگاه داده وبسایت Investing، با رشد حدود ۲.۱ درصدی به محدوده ۸۶.۵ هزار دلار رسید و پس از عبور از محدوده ۸۶ هزار دلار، به مقاومت ۸۷ هزار دلار نزدیک شد. این افزایش در شرایطی رخ داد که داده‌های ضعیف‌تر از انتظار بازار کار آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه اکتبر را کاهش داد و از دارایی‌های پرریسک از جمله بیت‌کوین حمایت کرد. در کنار آن، ورود سرمایه به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین آمریکا و تداوم تقاضای نهادی، به تقویت تقاضا کمک کرد. در نتیجه، حرکت صعودی روز جاری را می‌توان حاصل بهبود انتظارات پولی آمریکا و تداوم تقاضای نهادی دانست؛ هرچند نزدیکی قیمت به مقاومت ۸۷ هزار دلار همچنان احتمال افزایش نوسان در کوتاه‌مدت را بالا نگه داشته است. با این حال، رشد قیمت بیت کوین در بازار داخلی نسبت به بازار جهانی محدودتر بود. به نظر می‌رسد محدود بودن تقاضای داخلی در روز جاری موجب شد تا رشد جهانی بیت کوین به طور کامل به بازار داخلی منعکس نشود.

شایان توجه است که قیمت تتر در روز معاملاتی جاری نسبت به روز گذشته، با افزایش ۰.۷۱ درصدی مواجه شد و به سطح ۲۶۸ هزار و ۹۵۰ تومان رسید.

| قیمت (میلیون تومان / تومان) | | | |
|---|---|---|---|
| | بیت کوین (میلیون تومان) | اتریوم (میلیون تومان) | تتر (تومان) |
| روز جاری (۱۲ مهر ۱۴۰۵) | ۲۲,۹۹۹ | ۷۲۶.۹ | ۲۶۸,۹۵۰ |
| روز گذشته (۱۱ مهر ۱۴۰۵) | ۲۲,۶۷۹ | ۷۱۸.۱ | ۲۶۷,۰۵۰ |
| تغییرات (درصد) | +۱.۴۱ | +۱.۲۲ | +۰.۷۱ |

منبع: نوسان پلاس

