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 ۱۴ الی ۱۰ مهر ۱۴۰۵

هفته ۲۶ سپتامبر الی ۱۲ اکتبر 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 ۴ الی ۱۰ مهر ۱۴۰۵

هفته ۲۶ سپتامبر الی ۱۲ اکتبر ۲۰۲۶

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

تأییدکننده: فاطمه لبافی فریز

ناظر علمی: مجید کریمی ریزی

گرافیک و صفحه آرا: رعنا عباسقلی نژاد اسبقی

تاریخ انتشار: مهر ۱۴۰۵







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۳.۴۷ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۰۲.۲۵ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۲۸ سپتامبر، برنت با رشد یک درصدی به ۹۹.۷۸ دلار رسید. طبق گزارش رویترز، عدم پذیرش پیشنهاد حل مناقشه و بازگشایی تنگه هرمز، عامل اصلی رشد بود. در ۲۹ سپتامبر (۷ مهر ۱۴۰۵)، بازار به افزایش صادرات نفت خلیج فارس (با روش‌هایی مانند انتقال کشتی‌به‌کشتی) توجه بیشتری نشان داد و برنت با افت ۲.۷ درصدی همراه شد. در ۱ اکتبر (۹ مهر ۱۴۰۵)، برنت با رشد ۴.۴ درصد به ۱۰۲.۳۱ دلار رسید. به گزارش رویترز، تعلیق صادرات فرآورده‌های نفتی چین به مقاصدی خارج از هنگ‌کنگ و ماکائو، نگرانی درباره کمبود سوخت در بازار جهانی را افزایش داد. اما با انتشار خبر مذاکرات اروپا برای آزادسازی ذخایر سوخت دیزل و نفت خام در ۲ اکتبر، نگرانی از کمبود عرضه کاهش یافت. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۳.۵۲ درصدی به حدود ۱۰۸.۸۲ دلار در بشکه رسید.*** این روند را می‌توان به ترکیب سبد نفتی اوپک و همچنین نوع قراردادهای آن نسبت داد.
- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۳.۳۷ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۱۴۲.۹۶ دلار در هر اونس رسید.*** در ابتدای هفته، طلا حدود ۴ درصد سقوط کرد و به پایین‌ترین قیمت در دوره زمانی بیش از هفت هفته‌ای خود رسید. افزایش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی را بالا برد و احتمال سیاست پولی انقباضی‌تر فدرال رزرو را افزایش داده بود. همزمان، دلار قوی‌تر و افزایش بازده اوراق خزانه آمریکا فشار مضاعفی بر طلا وارد کردند. پس از انتشار تورم پایین‌تر از انتظار آمریکا در ۳۰ سپتامبر، طلا ابتدا افزایش یافت، زیرا داده‌ها احتمال افزایش فوری نرخ بهره در اکتبر را کاهش دادند. اما پس از آن روند نزولی شد که ناشی از رشد بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و قیمت نفت بود.
- ***شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۹۵ درصدی طی هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۱.۹۳ رسید.*** طبق گزارش رویترز، در ۲۸ سپتامبر شاخص تقریباً بدون تغییر و در محدوده ۱۰۱.۲۰ بود. ادامه تنش میان آمریکا و ایران، قیمت نفت را بالا برد و بازده اوراق خزانه را نیز افزایش داد؛ در نتیجه نگرانی‌های تورمی و انتظارات برای سیاست پولی انقباضی‌تر فدرال رزرو افزایش یافت و از دلار حمایت کرد. در همین حال، بازار منتظر انتشار شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) و گزارش اشتغال آمریکا بود تا درباره مسیر نرخ بهره فدرال رزرو اطلاعات بیشتری به دست آورد. در ۲۹ سپتامبر (۷ مهر ۱۴۰۵)، شاخص دلار در برابر یورو و فرانک سوئیس به بالاترین سطح ۱۶ ماهه رسید؛ بازده اوراق آمریکا به بالای ۵ درصد رفت. در اول اکتبر (۹ مهر ۱۴۰۵)، دلار در برابر یورو به بالاترین سطح ۱۷ ماهه رسید. علت اصلی، تشدید فروش اوراق دولتی در جهان و افزایش بازده اوراق آمریکا و اروپا بود. در اول اکتبر، بازده اوراق ۱۰ساله آمریکا به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۲ (سال ۱۳۸۱) رسیده بود.

بازارهای مالی ایران

- ***بورس تهران در هفته منتهی به ۱۰ مهر ۱۴۰۵، پس از افت شاخص‌های کل و هم‌وزن در روز آغازین هفته، روندی صعودی در پیش گرفت و این شاخص‌ها به ترتیب با رشد حدود ۷ و ۶.۵ درصدی به سطوح تاریخی جدیدی رسیدند.*** رشد هم‌زمان شاخص کل و هم‌وزن، نشان می‌دهد که حرکت بازار برخلاف گذشته، تنها محدود به چند شرکت بزرگ نیست و در مجموع کل بازار مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته است؛ اما کاهش حجم معاملات، از این صعود حمایت نمی‌کند. در واقع، قیمت‌ها بالا می‌روند اما قدرت خرید و ورود پول جدید به بازار محدود است. در واقع معامله‌گران با ترس از تنش‌های منطقه‌ای، از ورود سنگین به بازار سهام خودداری می‌کنند. این موضوع، بازار را در وضعیتی شکننده قرار می‌دهد؛ به طوری که هرگونه خبر منفی ژئوپلیتیک می‌تواند به دلیل نبود پشتوانه نقدینگی، باعث اصلاح بازار شود.
- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۰ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۳ مهر با افزایش قابل توجه ۷.۴۹ درصدی همراه شد و در سطح ۲۴۹ هزار و ۱۷۱ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۷۸ درصدی به سطح ۱۷۳ هزار و ۲۱۰ تومان دست یافت.*** بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، روندی صعودی را تجربه کرد. به نحوی‌که، روند افزایش قیمت در روزهای ابتدایی هفته محدود بود، اما در اواسط هفته شتاب گرفت و نرخ دلار از ۲۵۰ هزار تومان عبور کرد. در ادامه، از سرعت رشد قیمت کاسته شد، اما این وقفه موقتی بود و روند افزایشی آن تا پایان هفته تداوم یافت. تداوم روند افزایشی، تا اندازه‌ای بود که نسبت به پایان هفته قبل، رشد ۱۲.۷ درصدی را نشان داد و به سطح ۲۶۳ هزار و ۲۰۰ تومان دست یافت. تداوم نااطمینانی‌های سیاسی، محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها و ابهام درباره چشم‌انداز دسترسی به منابع ارزی، در کنار انتظارات تورمی، از عوامل مؤثر بر تقویت تقاضا برای دلار بودند. هرچند اخبار مربوط به پیگیری مسیر دیپلماسی توانست از شدت نگرانی‌های بازار بکاهد، لیکن نبود چشم‌اندازی روشن از کاهش تنش‌ها مانع از تعدیل پایدار انتظارات افزایشی شد. لازم به ذکر است، بانک مرکزی در ۸ مهر از برنامه عرضه تا دو میلیارد دلار اسکناس ارز با هدف تقویت عرضه در بازار خبر داد؛ بااین‌حال، تداوم رشد نرخ در روزهای بعد نشان داد که اعلام این برنامه به‌تنهایی برای تغییر مسیر انتظارات بازار کافی نبوده است. در مجموع، افزایش نرخ دلار در این دوره بیانگر غلبه عوامل انتظارات افزایشی و تداوم حساسیت بازار دلار غیررسمی به تحولات سیاسی بود.
- ***در هفته منتهی به ۱۰ مهرماه برحسب میانگین هفتگی، تتر و بیت کوین به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، علاوه بر افزایش نرخ دلار در بازار غیررسمی، تشدید انتظارات تورمی، افزایش تقاضای احتیاطی برای دارایی‌های دلاری و نااطمینانی‌های سیاسی، از عوامل تقویت بازدهی تتر بودند. همچنین، محدودیت دسترسی به برخی مسیرهای رسمی نقل‌وانتقال ارز توانست جذابیت ابزارهای مبتنی بر دلار را برای بخشی از معامله‌گران افزایش دهد. از سوی دیگر، در هفته گذشته، بازدهی بیت‌کوین تحت تأثیر نوسانات بازارهای مالی آمریکا، تحولات ژئوپلیتیکی و جریان سرمایه صندوق‌های قابل معامله قرار داشت. افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و تقویت دلار، در کنار افزایش نگرانی‌های سیاسی، از عوامل فشار بر قیمت این رمزارز بود؛ در مقابل، ورود سرمایه به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در ابتدای اکتبر (اواخر هفته گذشته) به حمایت از قیمت کمک کرد. در بازار داخلی نیز افزایش نرخ تتر، عامل مهمی در تقویت بازدهی ریالی بیت‌کوین محسوب شد. ***شایان توجه است که در هفته گذشته، خودرو ها یما، عملکردی تقریبا ثابت و متمایل به کاهش را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.*** این عملکرد را می‌توان در چارچوب ضعف تقاضای مؤثر، کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان و احتیاط خریداران در شرایط نااطمینانی اقتصادی پس از رشدهای اخیر تحلیل کرد. با این حال، رشد نرخ دلار و افزایش هزینه‌های خودرو مانع از کاهش قدرتمند قیمت این خودرو شد.

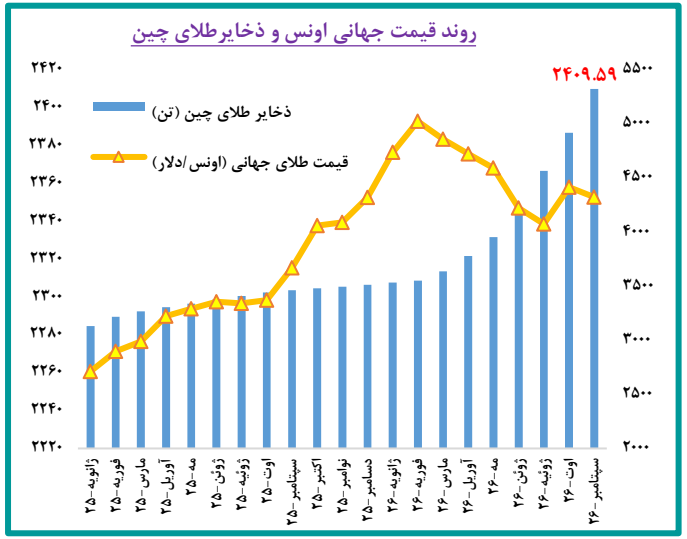
تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

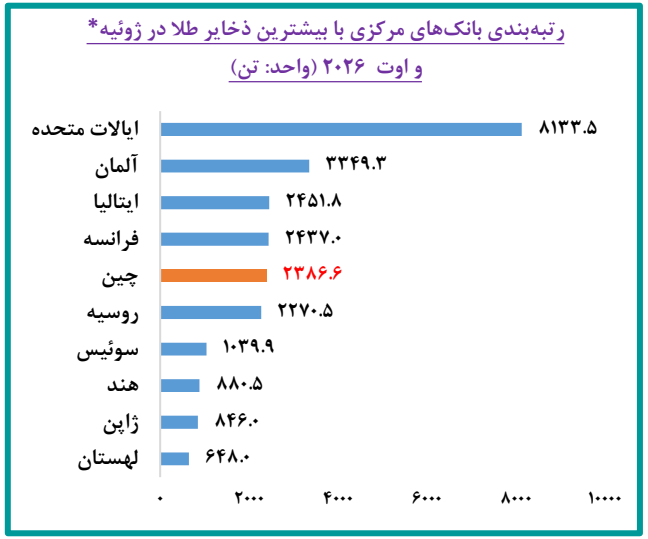
تحولات قیمت جهانی اونس طلا، رشد ذخایر طلای چین و ۱۰ بانک مرکزی با بالاترین حجم ذخایر طلا

روند قیمت جهانی اونس و ذخایرطلای چین



ماخذ: China'State Administration of Foreign Exchange (SAFE) , Investing

رتبه‌بندی بانک‌های مرکزی با بیشترین ذخایر طلا در ژوئیه* و اوت ۲۰۲۶ (واحد: تن)



ماخذ: WGC

*ذخایر طلای ۳ بانک آلمان، ایتالیا وسوئیس مربوط به پایان ژوئیه ۲۰۲۶ و ۷ بانک دیگر مربوط به پایان اوت ۲۰۲۶ است

- بر اساس جدیدترین داده‌های اداره دولتی ارز خارجی چین ((State Administration of Foreign Exchange (SAFE) -نهادی زیرمجموعه بانک مرکزی چین- با کاهش قیمت اونس طلا در ماه سپتامبر۲۰۲۶، بانک مرکزی چین خرید طلا را افزایش داد و بیشترین رشد ماهانه در ذخایر رسمی طلای خود را طی سه سال گذشته به ثبت رساند. ذخایر طلای این کشور تا پایان ماه سپتامبر با افزایشی ۷۴۰ هزار اونسی (حدود ۲۳.۰۲ تن) به ۷۷.۴۷ میلیون اونس (۲۴۰۹.۵۹ تن) رسید که نشان‌دهنده بیست و سومین ماه متوالی خرید طلا توسط این نهاد است. این میزان افزایش، بزرگترین رشد از سپتامبر ۲۰۲۳ (شهریور ۱۴۰۲) (افزایش ۸۴۰ هزار اونس معادل ۲۶.۱۳ تن ذخایر طلا) محسوب می‌شود.

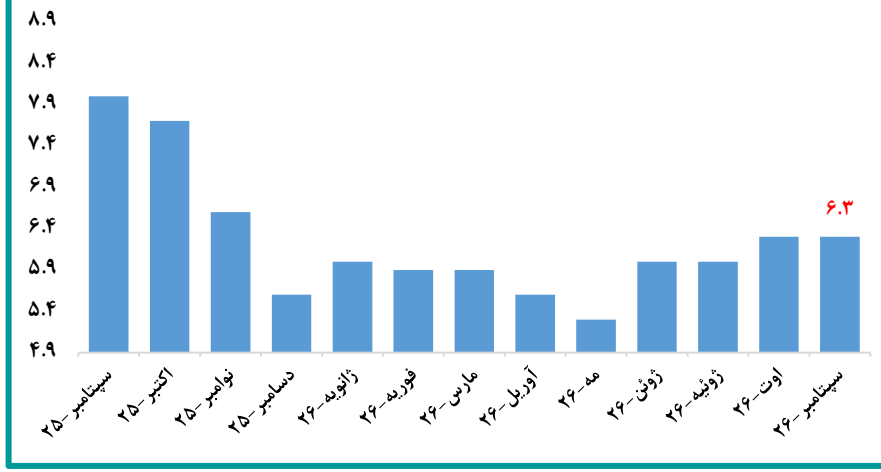
- در همین حال، طبق داده‌های SAFE، مجموع ذخایر ارزی این کشور در پایان سپتامبر به ۳.۴ تریلیون دلار رسیده است که نسبت به ماه قبل ۳۸.۱ میلیارد دلار (معادل ۱.۱۱ درصد) کاهش نشان می‌دهد. علت اصلی این افت، افزایش ارزش دلار آمریکا بود که قیمت عمده دارایی‌های مالی جهانی را با افت همراه کرد.

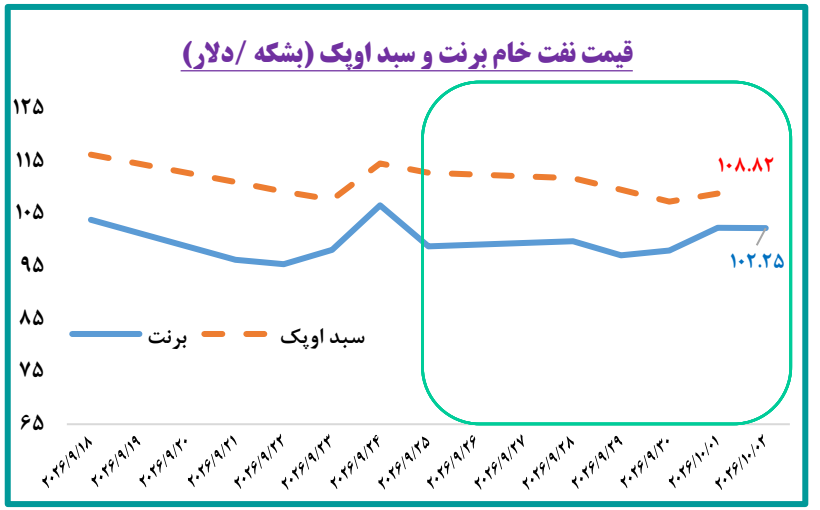
- با تداوم افزایش ذخایر طلا چین تا پایان سپتامبر ۲۰۲۶، جایگاه این کشور در میان دارندگان بزرگ ذخایر رسمی طلا همچنان مورد توجه است. طبق گزارش شورای جهانی طلا (WGC)، ذخایر چین تا پایان ماه اوت به حدود ۲۳۸۷ تن رسید که از این حیث جایگاه پنجم را بین بانک‌های مرکزی جهان به خود اختصاص داده است.

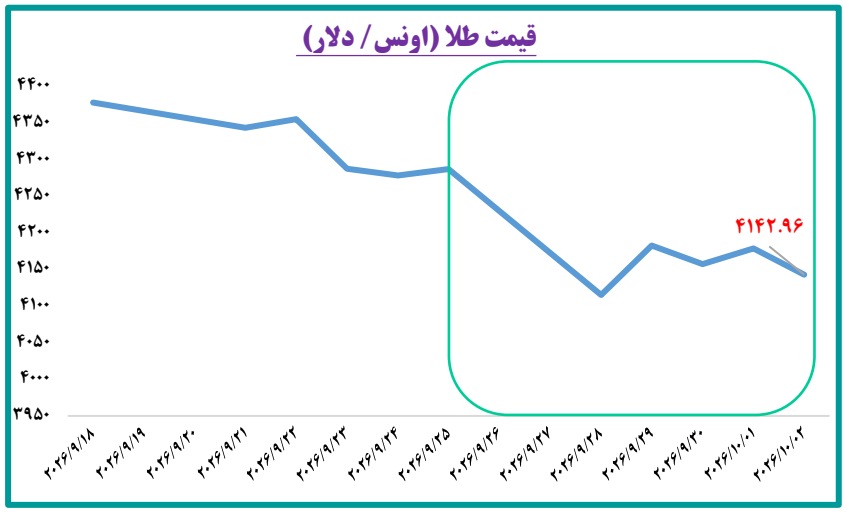
BRICS

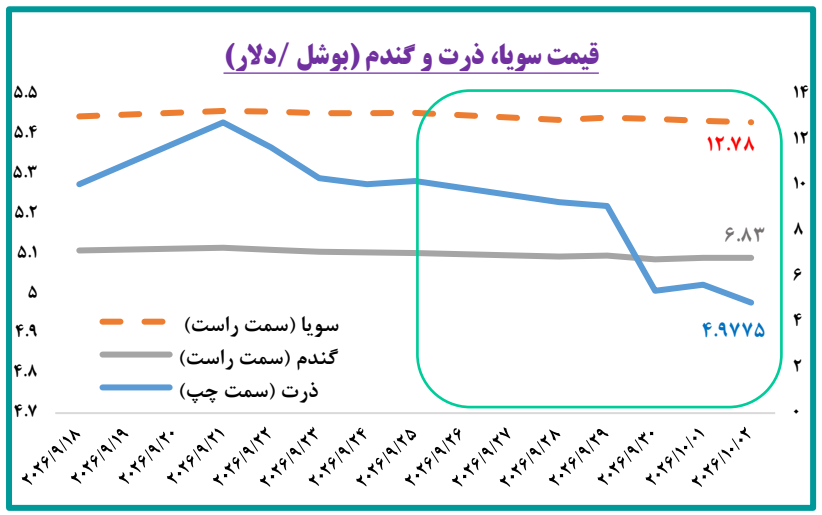
- ***نرخ تورم در روسیه در ماه سپتامبر ۲۰۲۶، بدون تغییر نسبت به ماه پیشین و در سطح ۶.۳ درصد باقی ماند.*** این نرخ، بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۲۵ (آبان ۱۴۰۴) محسوب می‌شود که در اوت ۲۰۲۶ (مهر ۱۴۰۵) و پس از تورم ۶ درصدی ژوئیه ثبت شد. افزایش نرخ تورم در اوت ۲۰۲۶، عمدتاً ناشی از رشد تورم مواد غذایی از ۴.۴ درصد به ۵ درصد بود؛ این در حالی بود که رشد قیمت اقلام غیرخوراکی نیز با افزایشی جزئی از ۶.۴ درصد به ۶.۵ درصد رسید. میانگین نرخ تورم در روسیه از سال ۱۹۹۱ تا ۲۰۲۶ (۱۳۶۹ تا ۱۴۰۵) برابر با ۹۶.۹۵ درصد بوده است؛ این نرخ در دسامبر ۱۹۹۲ (آذر ۱۳۷۱) به رکورد تاریخی خود یعنی ۲۳۳۳.۳ درصد و در فوریه ۲۰۱۸ (بهمن ۱۳۹۶) به پایین‌ترین حد خود یعنی ۲.۱۸ درصد رسید (منبع: Trading Economics).

نرخ تورم سالانه در روسیه (درصد)









ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۰ مهر ۱۴۰۵) روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز دوشنبه ۲۸ سپتامبر (۶ مهر ۱۴۰۵)، برنت با رشد یک درصدی به ۹۹.۷۸ دلار رسید. طبق گزارش رویترز، عدم پذیرش پیشنهاد حل مناقشه و بازگشایی تنگه هرمز، عامل اصلی رشد بود. در ۲۹ سپتامبر، بازار به افزایش صادرات نفت خلیج فارس (با روش‌هایی مانند انتقال کشتی‌به‌کشتی) توجه بیشتری نشان داد و برنت با افت ۲.۷ درصدی همراه شد. در ۱ اکتبر (۹ مهر ۱۴۰۵)، برنت با رشد ۴.۴ درصد به ۱۰۲.۳۱ دلار رسید. به گزارش رویترز، تعلیق صادرات فرآورده‌های نفتی چین به مقاصدی خارج از هنگ‌کنگ و ماکائو، نگرانی درباره کمبود سوخت در بازار جهانی را افزایش داد. اما با انتشار خبر مذاکرات اروپا برای آزادسازی ذخایر سوخت دیزل و نفت خام در ۲ اکتبر، نگرانی از کمبود عرضه کاهش یافت. در نهایت، برنت با افزایش هفتگی حدود ۳.۴۷ درصد به ۱۰۲.۲۵ دلار در هر بشکه رسید.
قیمت سبد نفتی اوپک، بر خلاف برنت روند نزولی داشت که آنرا می‌توان به تفاوت در ترکیب سبد نفتی اوپک نسبت به برنت نسبت داد. سبد اوپک با کاهش هفتگی ۳.۵۲ درصد در ۱۰۸.۸۲ دلار در بشکه بسته شد.

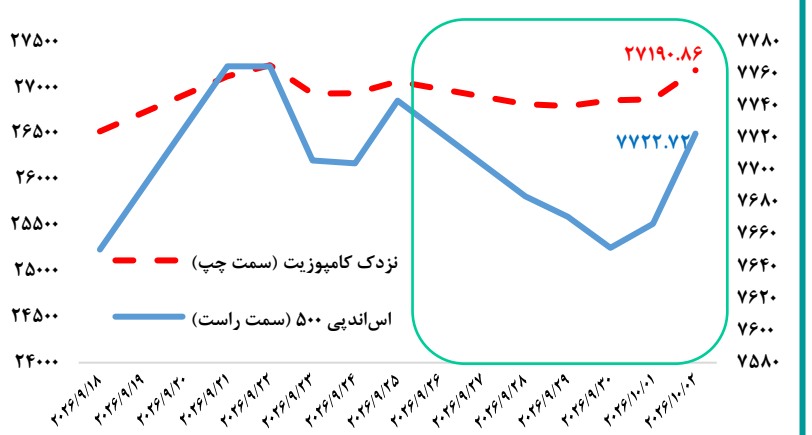
در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، طلا حدود ۴ درصد سقوط کرد و به پایین‌ترین قیمت در دوره زمانی بیش از هفت هفته‌ای خود رسید. افزایش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی را بالا برد و احتمال اجرای سیاست پولی انقباضی‌تر بانک مرکزی آمریکا را افزایش داده بود. هم‌زمان، دلار قوی‌تر و افزایش بازده اوراق خزانه آمریکا فشار مضاعفی بر طلا وارد کردند. پس از انتشار تورم پایین‌تر از انتظار آمریکا در ۳۰ سپتامبر (۸ مهر ۱۴۰۵)، طلا ابتدا افزایش یافت زیرا داده‌ها احتمال افزایش فوری نرخ بهره در اکتبر را کاهش دادند، اما پس از آن نزولی شد که ناشی از رشد بازده اوراق و قیمت نفت بود. طلا با کاهش هفتگی ۳.۳۷ درصد در ۴۱۴۲.۹۶ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶(۱۰ مهر ۱۴۰۵)

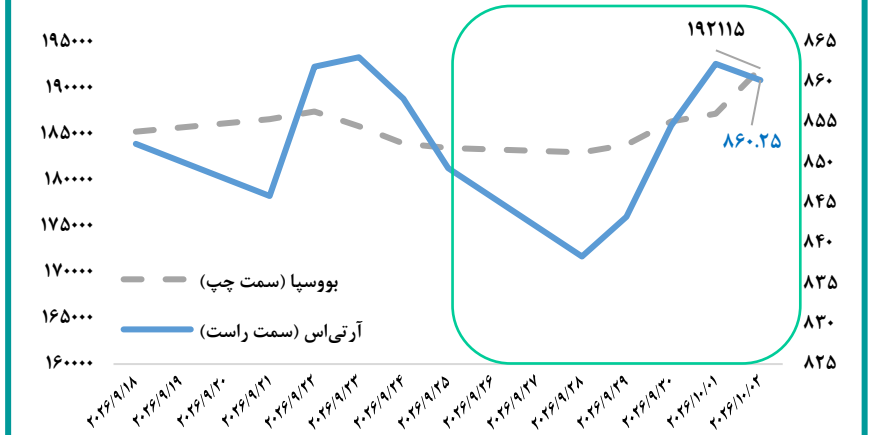
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۲ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت برنت	۳.۴۷	۰.۴۳
گندم	-۲.۸۸	-۰.۵۳
سویا	-۳.۰۹	۱.۱۹
اونس طلا	-۳.۳۷	-۲.۰۸
نفت اوپک	-۳.۵۲	-۱.۴۶
ذرت	-۵.۷۷	۰.۱۴

در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶، گندم روند نزولی داشت. رویترز در ۲۸ سپتامبر (۶ مهر ۱۴۰۵) گزارش داد که چین قرار است تعرفه طیف گسترده‌ای از محصولات کشاورزی آمریکا، از جمله ذرت و گندم را کاهش دهد. این امر تا حدی از قیمت گندم حمایت کرد ولی برای جبران فشار عرضه کافی نبود. گندم با کاهش هفتگی حدود ۳ درصد در ۶.۸۳ دلار در هر بوشل بسته شد.
قیمت آتی سویا در این هفته، روند نزولی داشت. طبق گزارش رویترز سویا به عنوان یکی از مهم‌ترین محصولات کشاورزی صادراتی آمریکا به چین در فهرست کاهش تعرفه‌ها قرار نگرفت. علاوه بر آن، برداشت بالای این محصول به کاهش قیمت کمک کرد. سویا با کاهش هفتگی حدود ۳.۱ درصد به ۱۲.۷۸ دلار در پایان هفته رسید.
قیمت آتی ذرت در این هفته، روند نزولی قوی داشت. به گزارش رویترز، در ۳۰ سپتامبر (۸ مهر ۱۴۰۵) پس از انتشار گزارش فصلی ذخایر غلات امریکا که نشانگر بالاتر بودن ذخایر ذرت نسبت به سال قبل و فراتر از پیش‌بینی بازار بود، ذرت بیش از ۴ درصد کاهش داشت. در نهایت، ذرت با کاهش ۵.۷۷ درصد در حدود ۴.۹۷۸ دلار بسته شد.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



ماخذ: investing

در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. در آغاز هفته، افزایش قیمت نفت منجر به افزایش نگرانی‌های تورمی و بازده اوراق خزانه شده و شاخص کاهش حدود ۰.۸ درصد را تجربه کرد. همزمان، رویترز به جهش بیش از ۲ درصدی سهام «انویدیا» پس از اعلام برنامه ۱۵۰ میلیارد دلاری آن برای بازخرید سهام اشاره کرد که بخشی از افت بازار فناوری را خنثی کرد. در ۳۰ سپتامبر (۸ مهر ۱۴۰۵)، با انتشار شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) آمریکا در ماه اوت که کمتر از انتظار بود، نگرانی از افزایش نرخ بهره در نشست اکتبر بانک مرکزی آمریکا کاهش یافت. در ۲ اکتبر (۱۰ مهر ۱۴۵) با انتشار گزارش اشتغال بسیار ضعیف‌تر از انتظار سپتامبر، احتمال افزایش نرخ بهره در نشست اکتبر فدرال رزرو کاهش یافته و شاخص رشد حدود ۰.۷ درصد را تجربه کرد. شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با کاهش هفتگی ۰.۲۷ درصدی در ۷۷۲۲.۷۲ بسته شد.

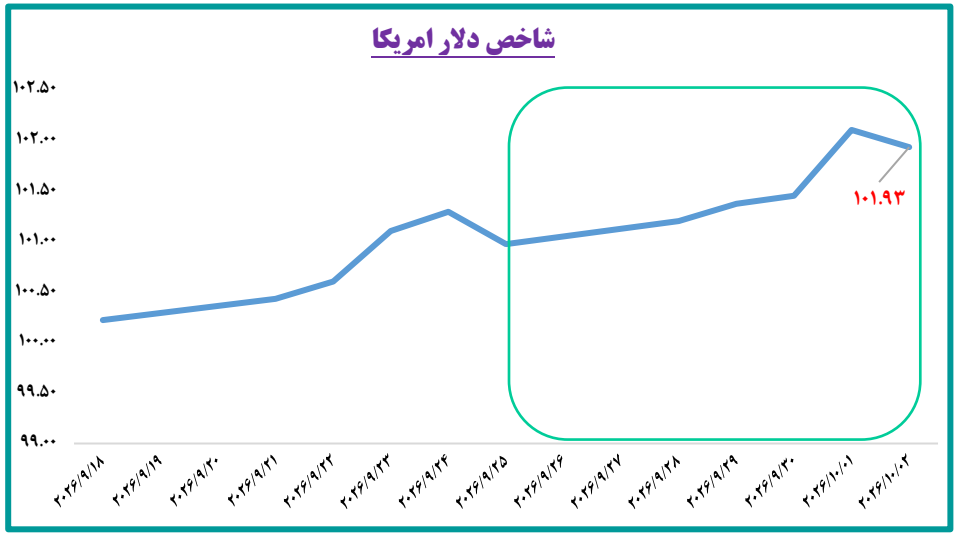
شاخص نزدک کامپوزیت روند صعودی ملایم داشت. به دلیل وزن بالاتر سهام فناوری، شاخص رشد بالاتری نسبت به اس‌اندپی ۵۰۰ داشت. در ۲ اکتبر شاخص با ۱.۲ درصد رشد، به رکورد جدیدی رسید و سهام شرکت‌های نیمه‌رسانا و شرکت‌های بزرگ فناوری پیشتاز رشد بودند. شاخص با افزایش هفتگی ۰.۴۵ درصد در ۲۷۱۹۰.۸۶ بسته شد.

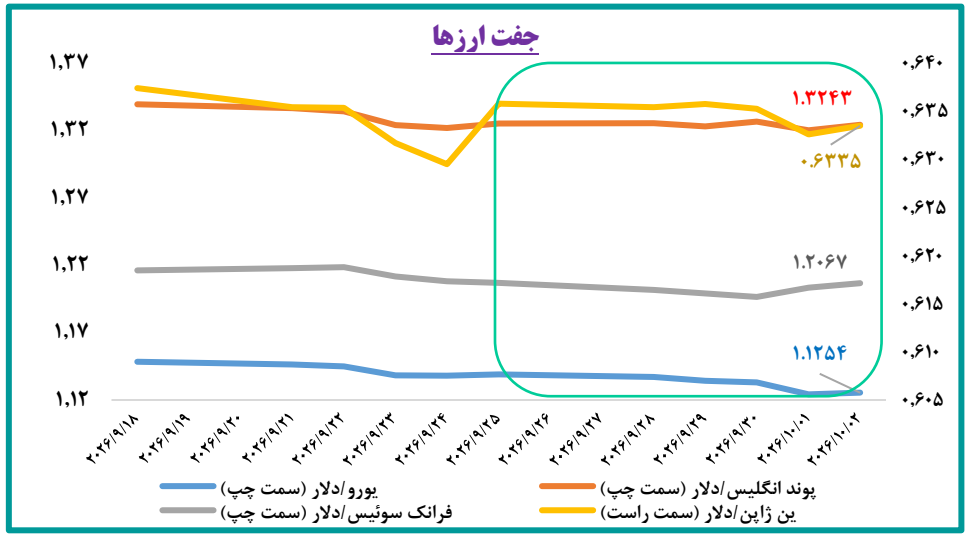
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند صعودی همراه با نوسان داشت. قیمت بالای نفت از درآمدهای صادرات انرژی و در نتیجه از سهام بزرگ نفت و گاز روسیه حمایت می‌کرد. شاخص آرتی‌اس با افزایش هفتگی ۱.۲۹ درصد به ۸۶۰.۲۵ رسید.

شاخص بووسپا در این هفته روند صعودی قوی داشت. شاخص در این هفته تحت تاثیر دو عامل اصلی: انتخابات ریاست جمهوری برزیل و رشد قیمت نفت قرار داشت. در ۲۸ سپتامبر (۶ مهر ۱۴۰۵)، شاخص تحت تاثیر بازده بالای اوراق خزانه امریکا و ابهام در نتیجه انتخابات، اندکی کاهش یافت. در مقابل، افزایش قیمت نفت در بازار جهانی و رشد سهام «پتروبراس» بخشی از فشار نزولی را خنثی کرد. در ۳۰ سپتامبر، رویترز اعلام کرد که برزیل در مذاکرات تجاری با آمریکا به دنبال حذف کامل تعرفه‌ها است و دو کشور برای ادامه مذاکرات یک کارگروه تشکیل داده‌اند. این امر باعث رشد ۱.۴ درصدی شاخص شد، زیرا کاهش تعرفه‌های آمریکا می‌تواند چشم‌انداز صادرات شرکت‌های برزیلی را بهبود دهد و بخشی از ریسک ناشی از تنش تجاری با آمریکا را کاهش دهد. شاخص بووسپا با افزایش هفتگی ۴.۷۱ درصد به ۱۹۲۱۱۵ رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۰ مهر ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۲ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
بووسپا (برزیل)	۴.۷۱	-۰.۹۵
نیکِی ۲۲۵	۲.۹۳	۲.۰۷
آرتی‌اس (روسیه)	۱.۲۹	-۰.۳۵
تی‌دبلیوآی‌آی (تایوان)	۰.۹۴	۱.۷۹
نزدک کامپوزیت	۰.۴۵	۲.۰۶
اس‌اندپی ۵۰۰	-۰.۲۷	۱.۲۱
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۰.۴۶	۱.۲۶
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۰.۶۹	-۱.۵۴
داکس (آلمان)	-۰.۷۰	۰.۴۱
یورواستاکس ۵۰	-۱.۰۲	۰.۹۹
کاسپی (کره جنوبی)	-۱.۰۹	۲.۷۱
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۱.۱۹	-۰.۶۰
داوجونز	-۱.۲۶	۰.۲۸
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۱.۵۳	-۰.۰۷
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۱.۸۴	-۱.۵۱
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۲.۱۹	-۰.۹۷
کَک ۴۰ (فرانسه)	-۲.۲۴	۰.۱۶
سنسکس ۳۰ (هند)	-۲.۶۹	-۰.۵۴
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۴.۸۸	-۲.۹۰





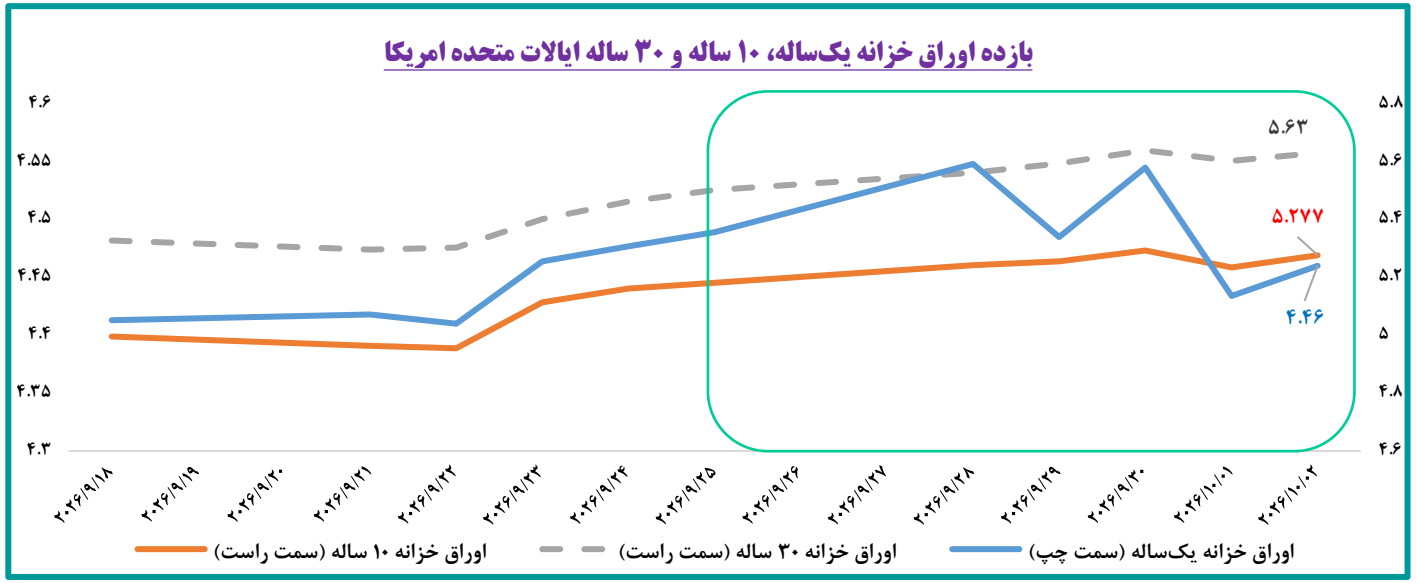
ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند صعودی داشت. طبق گزارش رویترز، در ۲۸ سپتامبر (۶ مهر ۱۴۰۵)، شاخص تقریباً بدون تغییر و در محدوده ۱۰۱.۲۰ بود. ادامه تنش میان آمریکا و ایران، قیمت نفت را بالا برد و بازده اوراق خزانه را نیز افزایش داد؛ در نتیجه نگرانی‌های تورمی و انتظارات برای سیاست پولی انقباضی‌تر فدرال رزرو افزایش یافت و از دلار حمایت کرد. در همین حال، بازار منتظر انتشار شاخص هزینه‌های مصرف شخصی (PCE) آمریکا و گزارش اشتغال آمریکا بود تا درباره مسیر نرخ بهره فدرال رزرو اطلاعات بیشتری به دست آورد. در ۲۹ سپتامبر، شاخص دلار در برابر یورو و فرانک سوئیس به بالاترین سطح ۱۶ ماهه رسید و بازده اوراق آمریکا بالای ۵ درصد قرار گرفت. در اول اکتبر (۹ مهر ۱۴۰۵)، دلار در برابر یورو به بالاترین سطح ۱۷ ماهه رسید. علت اصلی، تشدید فروش اوراق دولتی در جهان و افزایش بازده اوراق آمریکا و اروپا بود. بازده اوراق ۱۰ساله آمریکا به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۲ رسید. در ۲ اکتبر، شاخص اندکی کاهش داشت اما در مجموع با افزایش هفتگی ۰.۹۵ درصد در ۱۰۱.۹۳ بسته شد.

در این هفته، تحت تاثیر تقویت شاخص دلار، ۴ ارز مهم جهان‌روا با کاهش همراه شدند. در ۲۹ سپتامبر (۷ مهر ۱۴۰۵)، دلار در برابر یورو به بالاترین سطح ۱۶ماهه رسید. در ۱ اکتبر طبق گزارش رویترز، فروش گسترده اوراق قرضه جهانی، دلار را تقویت و یورو را با کاهش همراه کرد. در نهایت، یورو با کاهش هفتگی ۱.۲ درصد در برابر دلار به ۱.۱۲۵۴ در پایان هفته رسید.
در ۲۸ سپتامبر (۶ مهر ۱۴۰۵)، پوند با افزایش انتظارات برای سیاست پولی انقباضی‌تر بانک مرکزی انگلستان، با افزایش همراه شد. با این حال، طی روزهای بعد با تقویت بیشتر دلار، پوند با کاهش همراه شد. پوند با افت هفتگی حدود ۰.۰۸ درصد به حدود ۱.۳۲۴۳ رسید.
ین علاوه بر اختلاف نرخ بهره آمریکا و ژاپن، از افزایش قیمت انرژی تضعیف شد، اگرچه هشدارهای مقامات ژاپنی درباره احتمال مداخله ارزی مانع از تضعیف شدیدتر آن گردید. ین با کاهش هفتگی ۰.۴ درصدی به ۰.۶۳۳۵ در پایان هفته رسید.
فرانک سوئیس نیز در برابر دلار تضعیف شد، هرچند به‌دلیل ویژگی دارایی امن، در برابر یورو عملکرد مقاوم‌تری داشت. فرانک، با افت هفتگی ۰.۰۲ درصد به ۱.۲۰۶۷ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶(۱۰ مهر ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۲ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
شاخص دلار امریکا	۰.۹۵	۰.۷۵
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۰۲	-۰.۷۶
پوند/دلار	-۰.۰۸	-۱.۰۶
ین ژاپن/دلار	-۰.۳۶	-۰.۲۵
یورو/دلار	-۱.۲۰	-۰.۸۱



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۲۹ واحد درصد به ۴.۴۶ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۹۶ واحد درصد افزایش یافت و به ۵.۲۷۷ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۱۲۸ واحد درصد برابر با ۵.۶۳ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه آمریکا در نزدیکی بالاترین سطوح حدود دو دهه اخیر خود قرار گرفتند که تورم انرژی و کسری بودجه امریکا از دلایل اصلی این روند بود. طبق گزارش رویترز، در ۲۹ سپتامبر (۷ مهر ۱۴۰۵)، بازده اوراق ۱۰ساله به ۵.۲۹۳ درصد رسید که بالاترین سطح از سال ۲۰۰۷ بود؛ بازده اوراق خزانه ۳۰ ساله نیز به بیشترین سطح خود از ژوئن ۲۰۰۲ (خرداد ۱۳۸۱)، برابر با ۵.۶۲۰۶ درصد رسید. در عین حال، داده تورمی پایین‌تر از انتظار در ۳۰ سپتامبر و گزارش ضعیف اشتغال در ۲ اکتبر (۱۰ مهر ۱۴۰۵) باعث شد انتظارات برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو کاهش یابد؛ اما نگرانی‌های مربوط به افزایش قیمت نفت، کاهش رشد اقتصادی و افزایش بدهی دولت آمریکا مانع از افت پایدار بازده اوراق شد.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۰ مهر ۱۴۰۵)

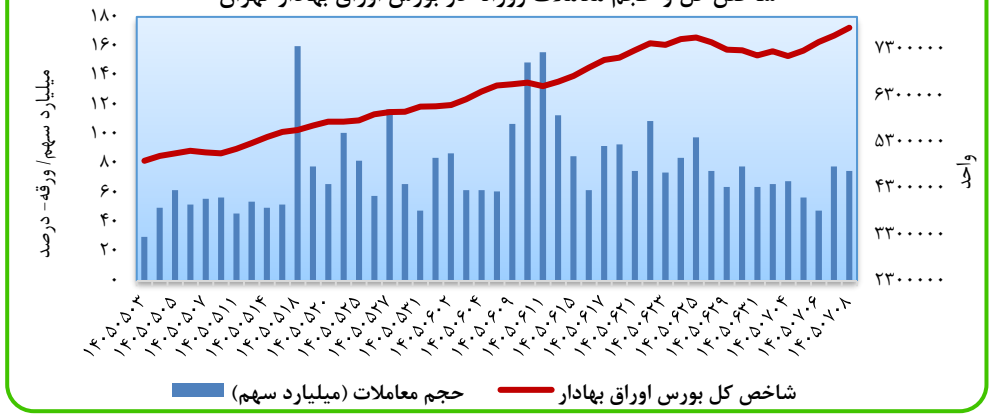
اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۲ اکتبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	۰.۱۲۸	۰.۱۷۵
اوراق خزانه ۱۰ ساله	۰.۰۹۶	۰.۱۷۱
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۲۹	۰.۰۶۲

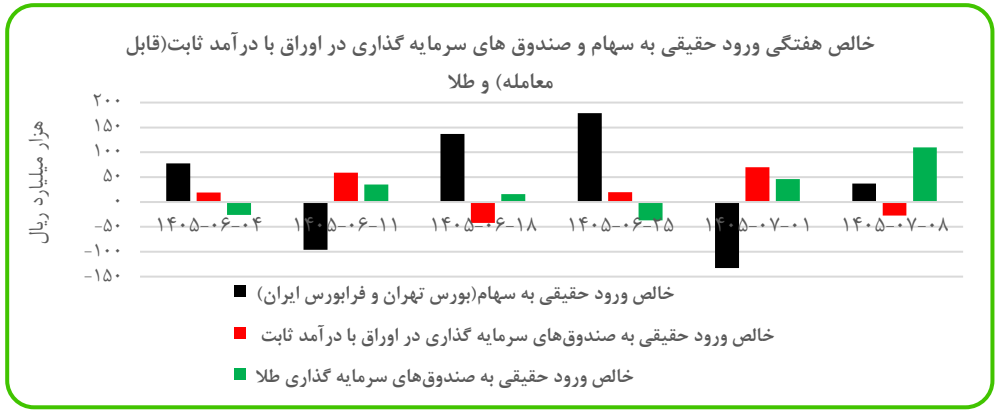
تحولات بازارهای مالی ایران

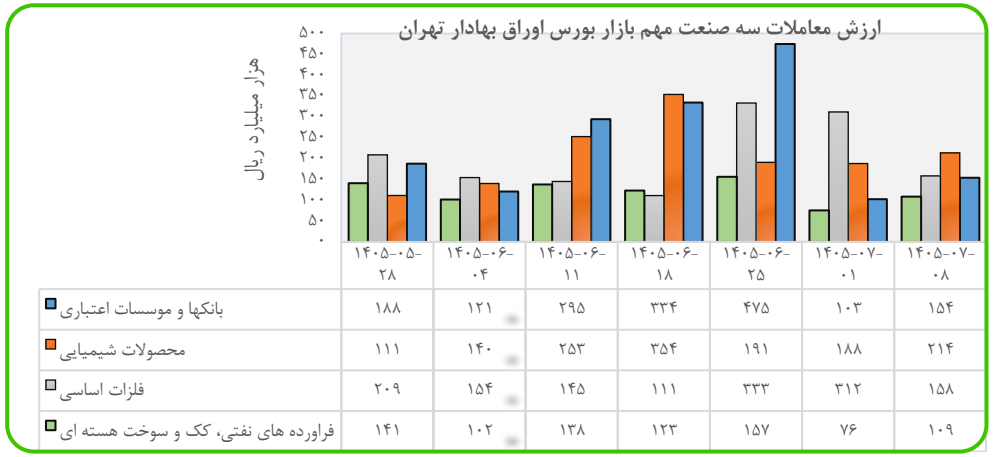


تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

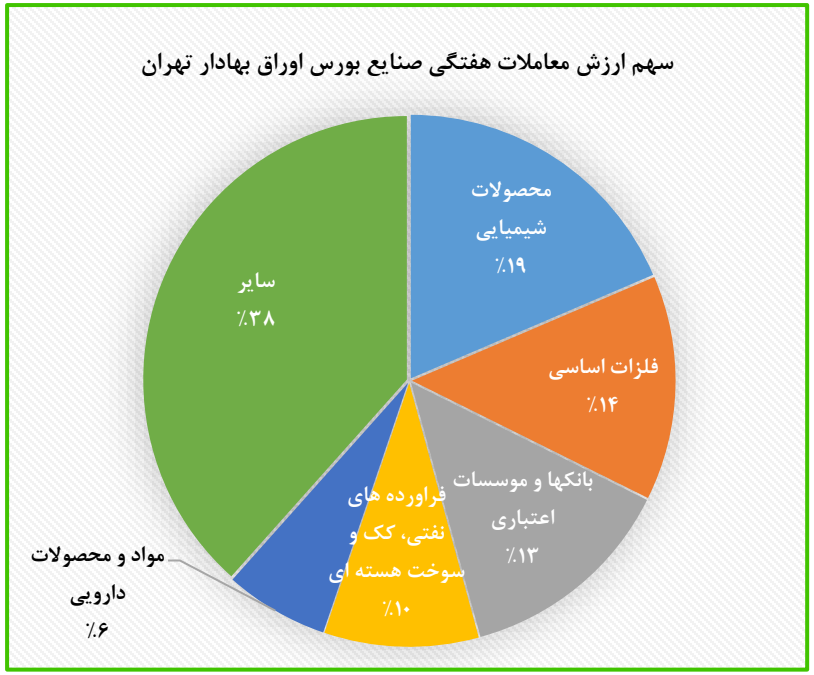
نام شاخص	۱۴۰۵/۰۷/۰۱	۱۴۰۵/۰۷/۰۸	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱،۹۳۹،۰۲۰	۲،۰۶۶،۶۸۷	+۶.۵
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۷،۲۵۷،۰۴۳	۷،۷۶۶،۵۳۱	+۷
شاخص کل فرابورس (واحد)	۵۷،۶۱۲	۶۱،۸۵۸	+۷
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۳،۴۲۱	۲،۶۰۱	-۲۴
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۴۰۲	۳۶۲	-۱۰







	۱۴۰۵-۰۵-۲۸	۱۴۰۵-۰۶-۰۴	۱۴۰۵-۰۶-۱۱	۱۴۰۵-۰۶-۱۸	۱۴۰۵-۰۶-۲۵	۱۴۰۵-۰۷-۰۱	۱۴۰۵-۰۷-۰۸
بانکها و موسسات اعتباری	۱۸۸	۱۲۱	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴
محصولات شیمیایی	۱۱۱	۱۴۰	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴
فلزات اساسی	۲۰۹	۱۵۴	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۴۱	۱۰۲	۱۳۸	۱۲۳	۱۵۷	۷۶	۱۰۹



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

رشد هم‌زمان شاخص کل و هم‌وزن، نشان می‌دهد که حرکت بازار برخلاف گذشته، تنها محدود به چند شرکت بزرگ نیست و در مجموع کل بازار مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته است؛ اما کاهش حجم معاملات، از این صعود حمایت نمی‌کند. در واقع، قیمت‌ها بالا می‌روند اما قدرت خرید و ورود پول جدید به بازار محدود است. در واقع معامله‌گران با ترس از تنش‌های منطقه‌ای، از ورود سنگین به بازار سهام خودداری می‌کنند. این موضوع، بازار را در وضعیتی شکننده قرار می‌دهد؛ به طوری که هرگونه خبر منفی ژئوپلیتیک می‌تواند به دلیل نبود پشتوانه نقدینگی، باعث اصلاح بازار شود.

در هفته منتهی به ۸ مهر ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱.۱۵۰ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۱۵ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۱ مهر) ۱۸ درصد کاهش داشت. این کاهش عمدتاً تحت تأثیر افت ارزش معاملات صنایع بزرگ از جمله محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و بانک‌ها بود. در میان پنج صنعت برتر از نظر ارزش معاملات، مواد و محصولات دارویی 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 در مجموع با ثبت ۵۲۶ هزار میلیارد ریال، حدود ۴۶ درصد از کل ارزش معاملات بازار را به خود اختصاص دادند. با این حال، ارزش معاملات این سه صنعت نسبت به هفته قبل کاهش یافت و سهم آنها از کل معاملات نیز نسبت به هفته قبل از ۵۵ درصد به ۴۶ درصد رسید.

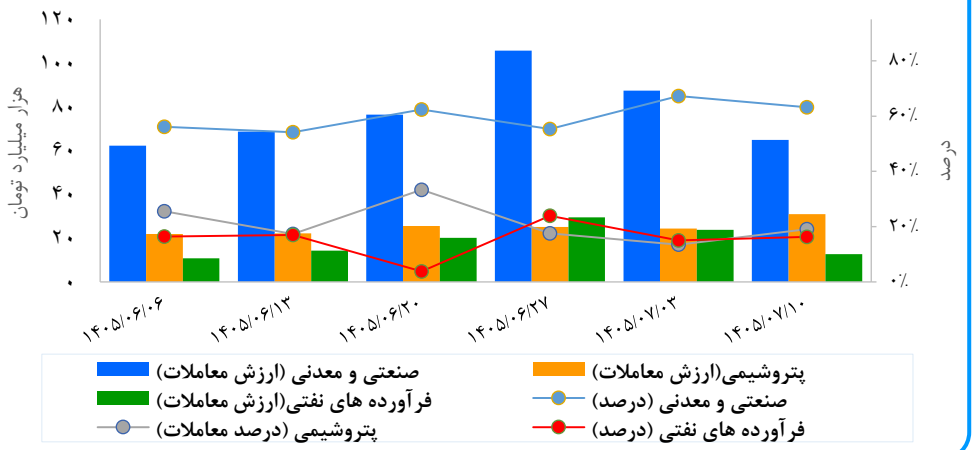
ارزش معاملات محصولات شیمیایی با کاهش ۳۲ درصدی از ۳۱۲ به ۲۱۴ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این صنعت از کل معاملات از ۲۲ درصد به ۱۹ درصد کاهش یافت. ارزش معاملات فلزات اساسی نیز با افت ۳۹ درصدی به ۱۵۸ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این گروه به ۱۴ درصد کاهش یافت. همچنین ارزش معاملات بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با کاهش ۱۸ درصدی به ۱۵۴ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این گروه در سطح ۱۳ درصد قرار گرفت.

در مقابل، ارزش معاملات مواد و محصولات دارویی با افزایش ۳۴ درصدی به ۷۳ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این صنعت از کل ارزش معاملات به ۶ درصد افزایش یافت. این رشد باعث شد دارویی‌ها از رتبه هشتم در هفته قبل به رتبه پنجم صنایع از نظر ارزش معاملات صعود کنند. ارزش معاملات خودرو و ساخت قطعات نیز با کاهش حدود ۲ درصدی به ۷۲ هزار میلیارد ریال رسید و این گروه در رتبه ششم ارزش معاملات قرار گرفت.

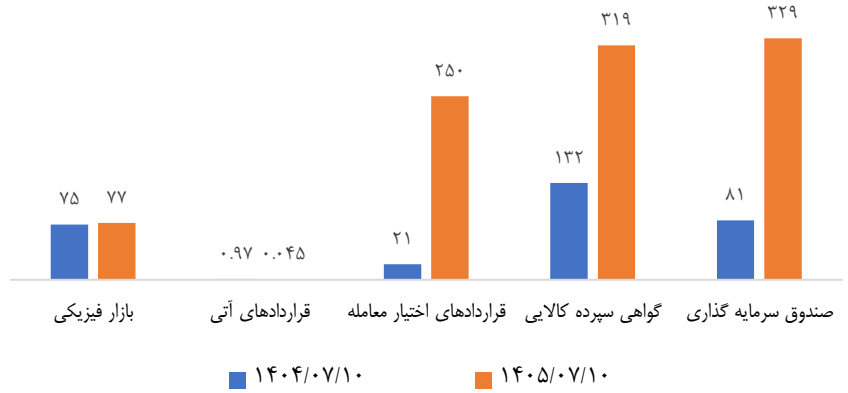
همچنین، مجموع ارزش معاملات پنج صنعت برتر بازار از ۹۴۰ هزار میلیارد ریال در هفته قبل به ۷۰۸ هزار میلیارد ریال کاهش یافت و سهم این پنج صنعت از کل ارزش معاملات نیز از ۶۷ درصد به ۶۲ درصد رسید. بنابراین، علاوه بر کاهش سطح کلی معاملات، تمرکز معاملات در صنایع بزرگ نیز نسبت به هفته قبل کاهش یافته است.

تحولات بورس کالای ایران

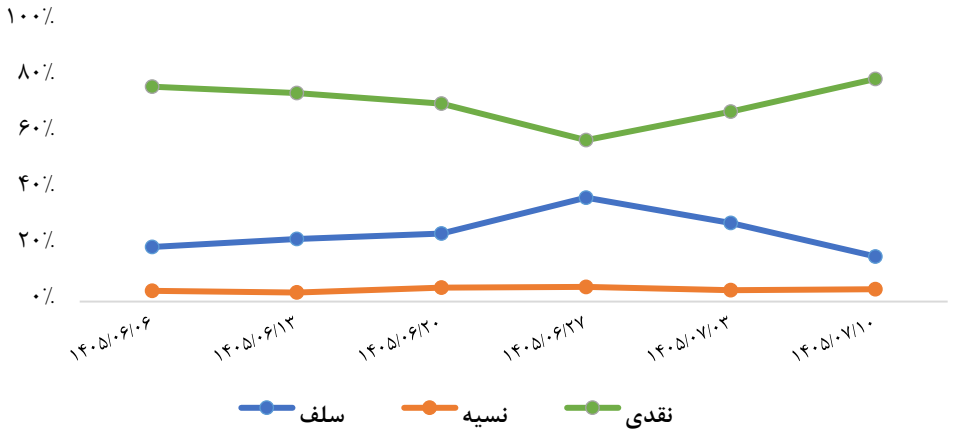
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۱۰ 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 *۱۴۰۵/۰۶/۱۳	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۳	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۰۶	۱۴۳	۱۱۳	-۲۱٪
قراردادهای مشتقه	۰.۴	۰.۵	۰.۸	۶۴٪
بازار مالی	۱۱۹	۱۰۷	۱۵۶	۴۶٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۲۵.۷	۲۵۰.۳	۲۶۹.۸	۸٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۴	۰.۶۰	۱.۰۸	۸۲٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۴.۹	۹.۲	۱۹.۱	۱۰۸٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۶	۲.۱	۲.۶	۲۵٪

* هفته مشابه ماه گذشته

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
۱۰۱۷	۶۰	۳۳	۱۵	۱۸	۲۴۳	۴	۶۵

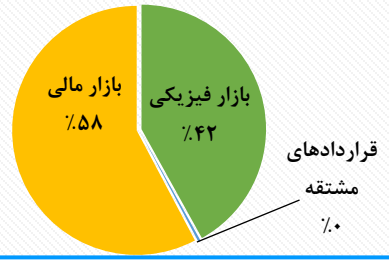
در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۰، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۶۹.۸ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۵۰.۳ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۸ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۲۱ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۱۳ هزار میلیارد تومان رسید. در مقابل، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با رشد ۶۴ درصدی به ۰.۸ هزار میلیارد تومان افزایش یافت و ارزش معاملات بازار مالی نیز با رشد ۴۶ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۱۵۶ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با رشد ۸۲ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱.۰۸ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا نیز با افزایش قابل‌توجه ۱۰۸ درصدی به ۱۹.۱ هزار میلیارد تومان رسید و ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره با رشد ۲۵ درصدی به ۲.۶ هزار میلیارد تومان افزایش یافت.

حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۰ مهر ۱۴۰۵ به حدود ۷۷ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، حدود ۴ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی نیز با رشد حدود ۱۶۰ درصدی و تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری با افزایش حدود ۳۱۱ درصدی نسبت به تاریخ مشابه سال قبل همراه بوده است.

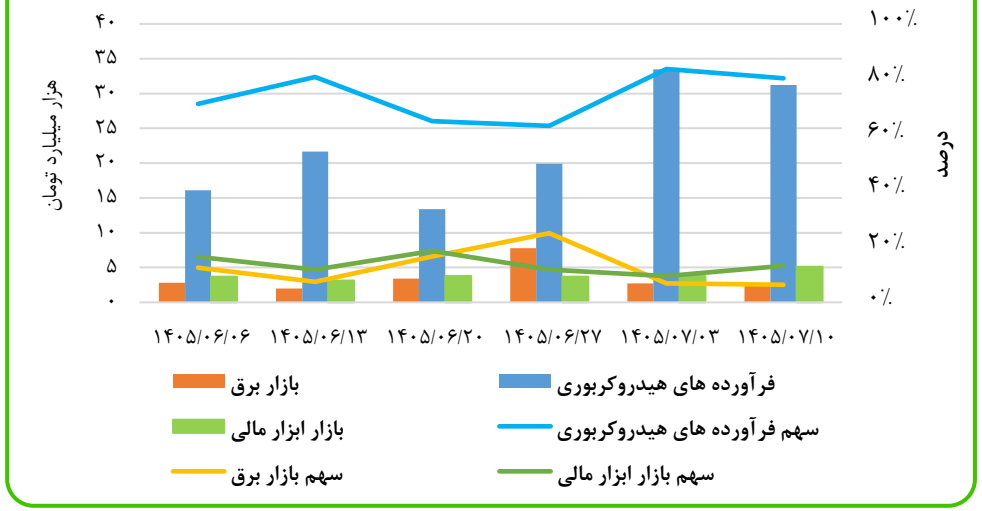
از دیگر نکات مهم هفته گذشته، عبور خالص ارزش دارایی صندوق‌های طلا از مرز ۱۰۰۰ هزار میلیارد تومان، پذیره نویسی سی‌وششمین صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر کالای الگوریتم با نماد «هیرا» با جذب یک هزار میلیارد تومان و راه‌اندازی قرارداد اختیار معامله صندوق طلای کارآمد با سررسید بهمن ۱۴۰۵ می‌باشد.

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات

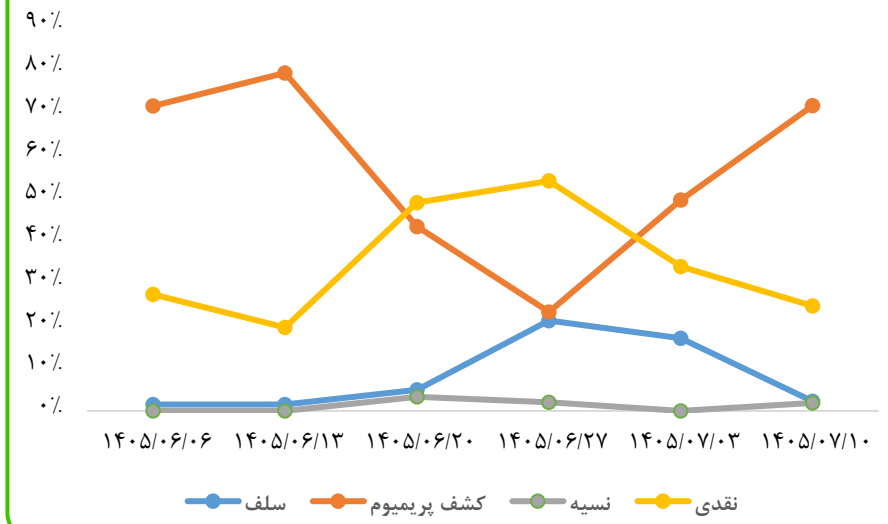


تحولات بازار بورس انرژی ایران

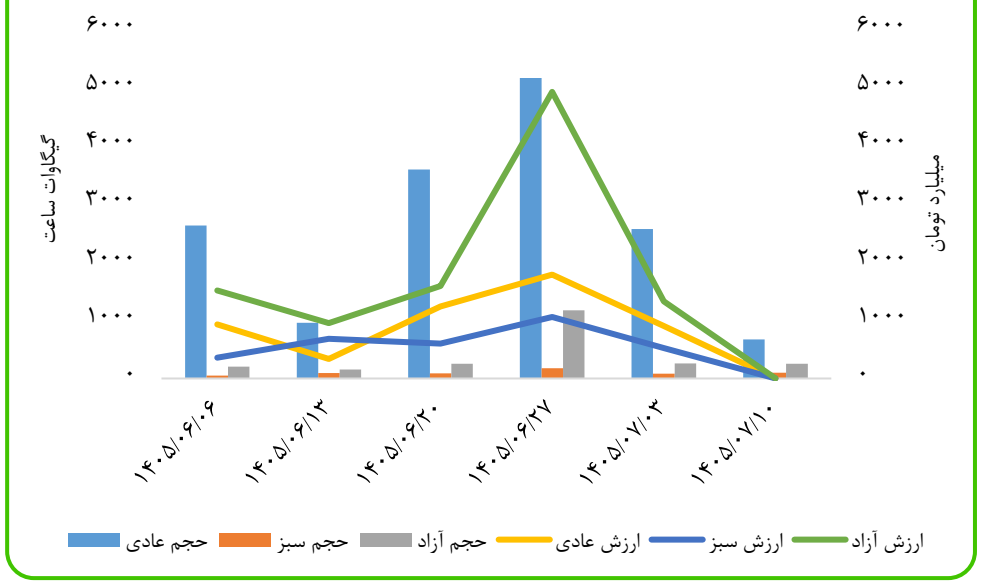
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



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 ۰۶/۱۳*	هفته منتهی به ۰۷/۰۳	هفته منتهی به ۰۷/۱۰	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۵۰۰	۳۵۳۹	۳۴۳۲	-۳٪
	برق سبز	۷۷۰۰۰	۰	۸۶۵۰۰	۱۰۰٪
	برق آزاد	۶۰۰۰۰	۳۷۲۶۴	۳۵۸۹۵	-۴٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۹۲	۳۴۹۴	۳۴۰۴	-۳٪
	برق سبز	۷۳۷۲۳	۶۲۹۶۰	۷۳۳۸۴	۱۷٪
	برق آزاد	۶۱۹۰۰	۵۲۱۶۷	۶۰۸۱۴	۱۷٪
کل بازار برق		۱۶۳۶۶	۹۴۲۵	۲۳۹۰۰	۱۵۴٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۱۰ مهرماه در مجموع حجم معاملات به بیش از ۳۴,۷۶۸ هزار تن و ارزش معاملات به ۳۱/۲ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۸/۵ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۲۲/۷ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب گاز مایع با ارزش ۱۴/۶، حلال ۴۰۲ با ارزش ۶/۷ و نفتای کامل با ارزش ۱/۶ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت مجتمع گاز پارس جنوبی ۱۰/۱، شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۶/۴ و شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران با ارزش ۴/۷ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۱۰۲۵ گیگاوات ساعت به ارزش ۲۴۴۹ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶۶ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۵ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۵۹ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۱ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

افزایش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، عمدتاً ناشی از افزایش سهم معاملات برق با قیمت‌های بالاتر می‌باشد. بازگشت معاملات برق سبز بازار فیزیکی پس از یک هفته توقف در کنار سهم بالای برق آزاد از ارزش معاملات، موجب شد ترکیب معاملات به سمت برق‌های گران‌تر سوق پیدا کند.

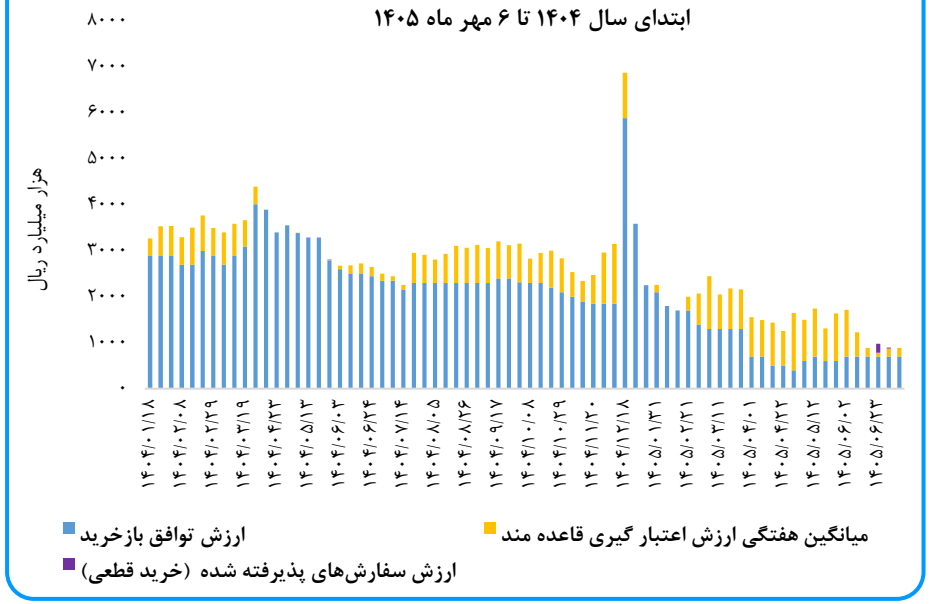
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۶) بانک مرکزی از ۲۹۱.۱۶ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۲۲۱.۱۶ 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 بین بانکی افزوده نشده است. علاوه بر این، بانک مرکزی در این هفته نیز ذخایری از طریق ابزار خرید قطعی به ذخایر شبکه بانکی اضافه نکرده است.
- در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۰۶، سی و یکم شهریور ماه تا ششم مهر ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۱۸.۸ هزارمیلیارد تومان بوده است

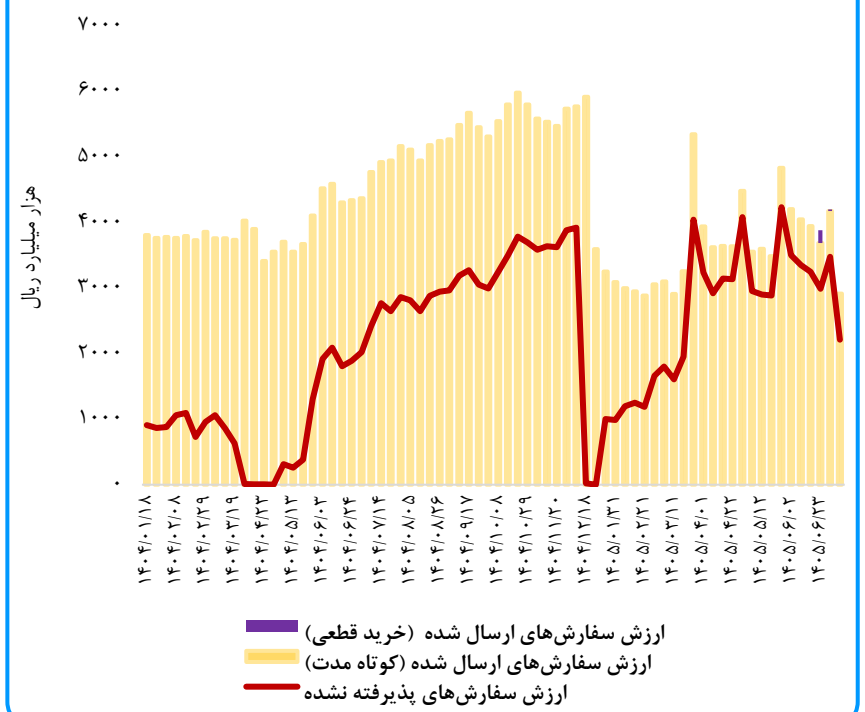
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

- 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 یک ماه اخیر، بانک مرکزی سیاست خود را به سمت تزریق ذخایر از طریق خرید قطعی اوراق دولتی تغییر داده است و 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. اما در هفته اخیر، هیچ خرید قطعی صورت نگرفته است.

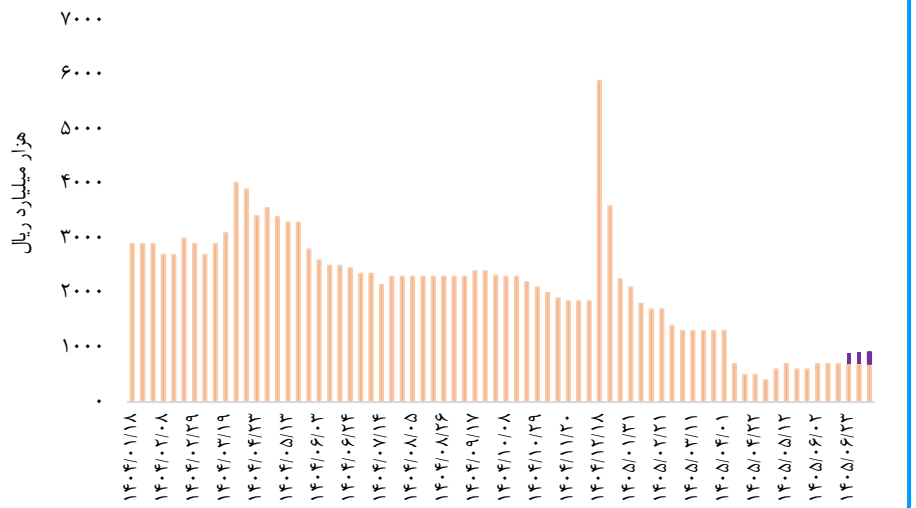
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۶ مهر ماه ۱۴۰۵



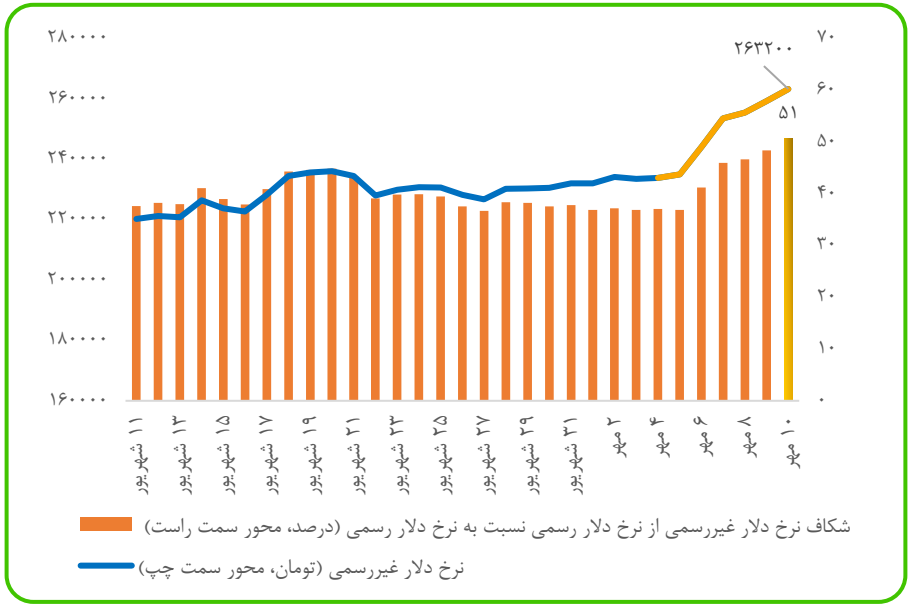
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۶ مهر ماه ۱۴۰۵



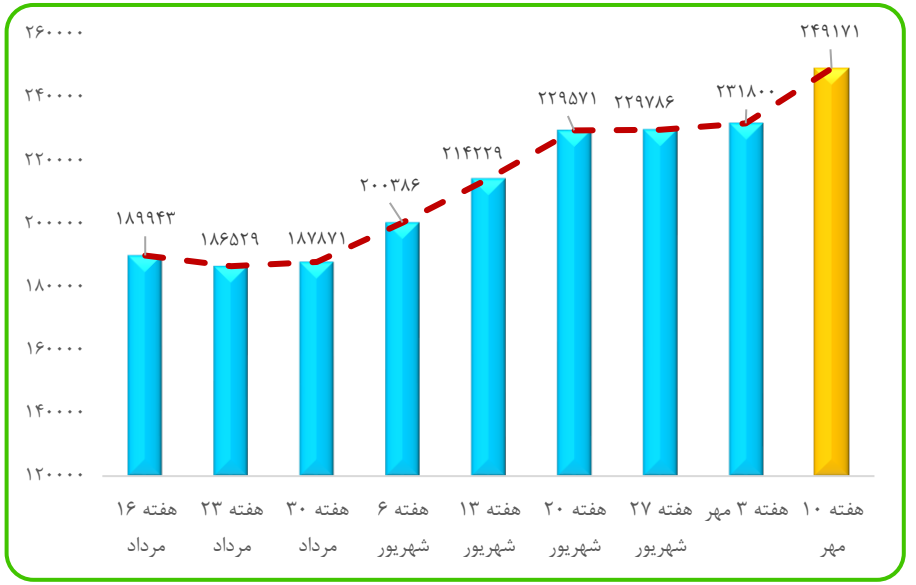
ارزش مانده توافق بازخرید سررسید و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۶ مهر ماه ۱۴۰۵



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 ۳ مهرماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱۰ مهرماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۳۱,۸۰۰	۲۴۹,۱۷۱	+۷.۴۹
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۶۸,۵۳۱	۱۷۳,۲۱۰	+۲.۷۸
نرخ دلار هرات	۲۳۰,۳۲۱	۲۴۶,۲۵۰	+۶.۹۲
نرخ حواله درهم	۶۳,۷۱۷	۶۸,۵۰۳	+۷.۵۱
دلار بر اساس درهم	۲۳۳,۸۴۲	۲۵۱,۴۰۵	+۷.۵۱
تتر	۲۳۰,۰۴۳	۲۴۸,۷۵۷	+۸.۱۴
قیمت سکه امامی	۲۳۷,۴۰۷,۵۰۰	۲۵۰,۰۶۵,۰۰۰	+۵.۳۳
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۳,۹۲۳,۰۸۳	۲۴,۷۴۱,۷۵۰	+۳.۴۲
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۳۳۰	۴,۱۹۳	-۳.۱۶

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۰ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۳ مهر با افزایش قابل توجه ۷.۴۹ درصدی همراه شد و در سطح ۲۴۹ هزار و ۱۷۱ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۷۸ درصدی به سطح ۱۷۳ هزار و ۲۱۰ تومان دست یافت.

بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، روندی صعودی را تجربه کرد. به نحوی‌که، روند افزایش قیمت در روزهای ابتدایی هفته محدود بود، اما در اواسط هفته شتاب گرفت و نرخ دلار از ۲۵۰ هزار تومان عبور کرد. در ادامه، از سرعت رشد قیمت کاسته شد، اما این وقفه موقتی بود و روند افزایشی آن تا پایان هفته تداوم یافت. این تداوم روند افزایشی، تا اندازه‌ای بود که نسبت به پایان هفته قبل، رشد ۱۲.۷ درصدی را نشان داد و به سطح ۲۶۳ هزار و ۲۰۰ تومان دست یافت.

تداوم نااطمینانی‌های سیاسی، محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها و ابهام درباره چشم‌انداز دسترسی به منابع ارزی، در کنار انتظارات تورمی، از عوامل مؤثر بر تقویت تقاضا برای دلار بودند. هرچند اخبار مربوط به پیگیری مسیر دیپلماسی توانست از شدت نگرانی‌های بازار بکاهد، لیکن نبود چشم‌اندازی روشن از کاهش تنش‌ها مانع از تعدیل پایدار انتظارات افزایشی شد. لازم به ذکر است، بانک مرکزی در ۸ مهر از برنامه عرضه تا دو میلیارد دلار اسکناس با هدف تقویت عرضه در بازار خبر داد؛ بااین‌حال، تداوم رشد نرخ در روزهای بعد نشان داد که اعلام این برنامه به‌تنهایی برای تغییر مسیر انتظارات بازار کافی نبوده است.

در مجموع، افزایش نرخ دلار در این دوره بیانگر غلبه عوامل انتظارات افزایشی و تداوم حساسیت بازار دلار غیررسمی به تحولات سیاسی بود.

در هفته منتهی به ۱۰ مهر ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش ۵.۳۳ و ۳.۴۲ درصدی مواجه شدند. با وجود کاهش قیمت جهانی اونس طلا، لیکن جهش قیمت دلار در بازار غیررسمی نقش مهمی در افزایش قیمت دارایی‌های مذکور داشته است.

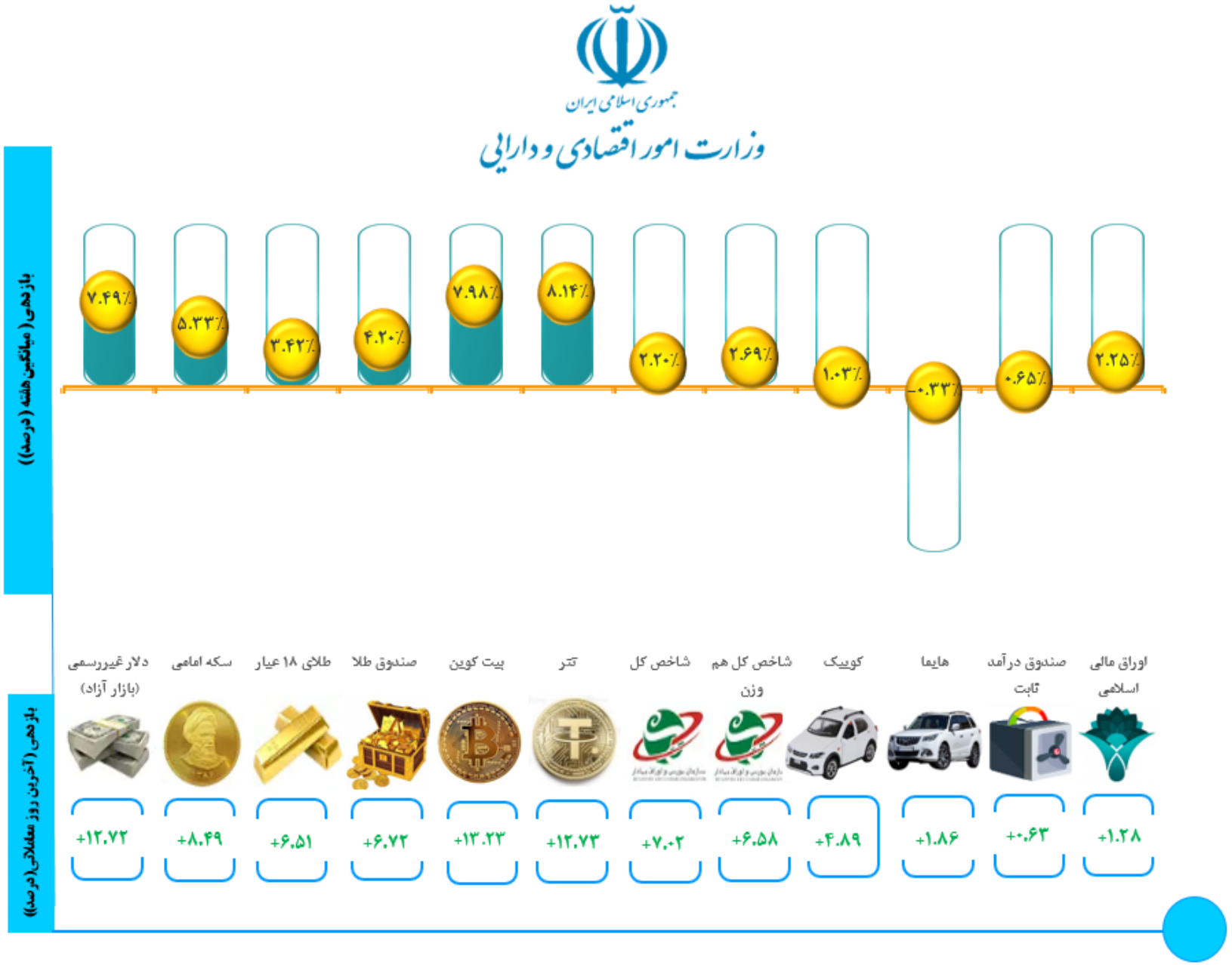
تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

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 ۱۰ مهرماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۳ مهر نشان می‌دهد.

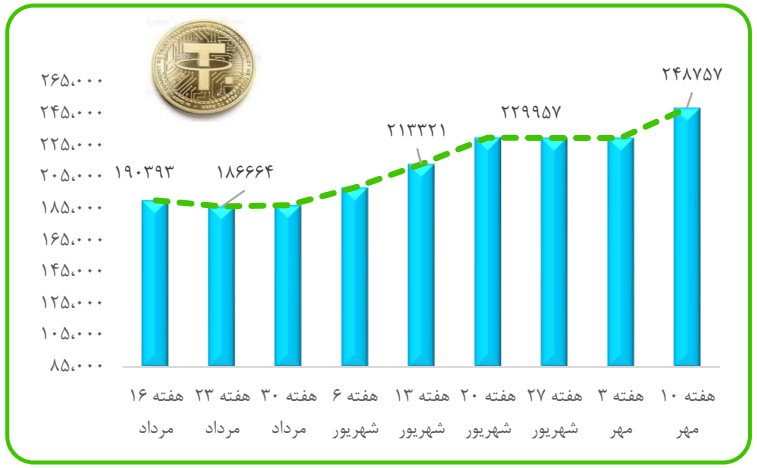
همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۱۰ مهرماه برحسب میانگین هفتگی**، تتر، بیت کوین، دلار غیررسمی، سکه امامی، صندوق طلا، طلای ۱۸ عیار، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل هم‌وزن)، اوراق مالی اسلامی، خودرو کوییک و صندوق درآمد ثابت دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

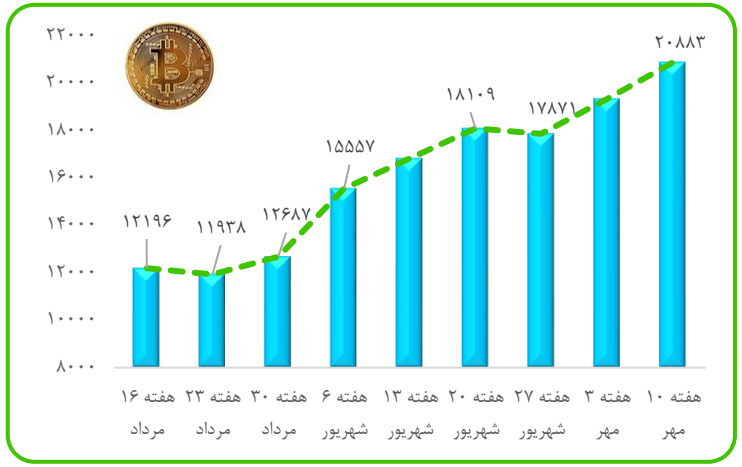
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، تتر بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. علاوه بر افزایش نرخ دلار در بازار غیررسمی، تشدید انتظارات تورمی، افزایش تقاضای احتیاطی برای دارایی‌های دلاری و نااطمینانی‌های سیاسی، از عوامل تقویت بازدهی تتر بودند. همچنین، محدودیت دسترسی به برخی مسیرهای رسمی نقل‌وانتقال ارز توانست جذابیت ابزارهای مبتنی بر دلار را برای بخشی از معامله‌گران افزایش دهد. در همین حال، بانک مرکزی در ۸ مهر سال جاری، محدودیت معاملات شبانه تتر و سقف خرید روزانه را اعلام کرد؛ اقدامی که نشان‌دهنده توجه سیاست‌گذار به نقش این بازار در نوسانات ارزی بود، اما در کوتاه‌مدت نتوانست روند افزایشی قیمت را متوقف کند. از سوی دیگر، در هفته گذشته، بازدهی بیت‌کوین تحت تأثیر نوسانات بازارهای مالی آمریکا، تحولات ژئوپلیتیکی و جریان سرمایه صندوق‌های قابل معامله قرار داشت. افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و تقویت دلار، در کنار افزایش نگرانی‌های سیاسی، از عوامل فشار بر قیمت این رمزارز بود؛ در مقابل، ورود سرمایه به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در ابتدای اکتبر (اواخر هفته گذشته) به حمایت از قیمت کمک کرد. در بازار داخلی نیز افزایش نرخ تتر، عامل مهمی در تقویت بازدهی ریالی بیت‌کوین محسوب شد.

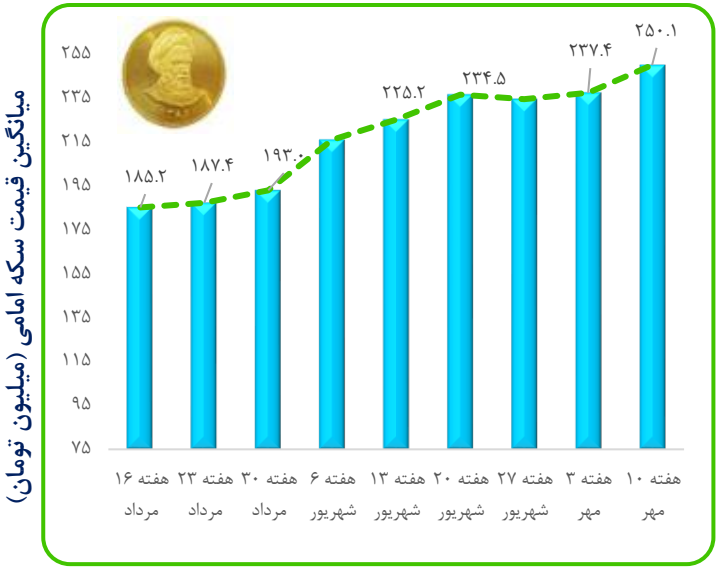
شایان توجه است که در هفته گذشته، خودرو هایما عملکردی تقریبا ثابت و متمایل به کاهش را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساند. این عملکرد را می‌توان در چارچوب ضعف تقاضای مؤثر، کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان و احتیاط خریداران در شرایط نااطمینانی اقتصادی پس از رشدهای اخیر تحلیل کرد. با این حال، رشد نرخ دلار و افزایش هزینه‌های خودرو مانع از کاهش قدرتمند قیمت این خودرو شد.

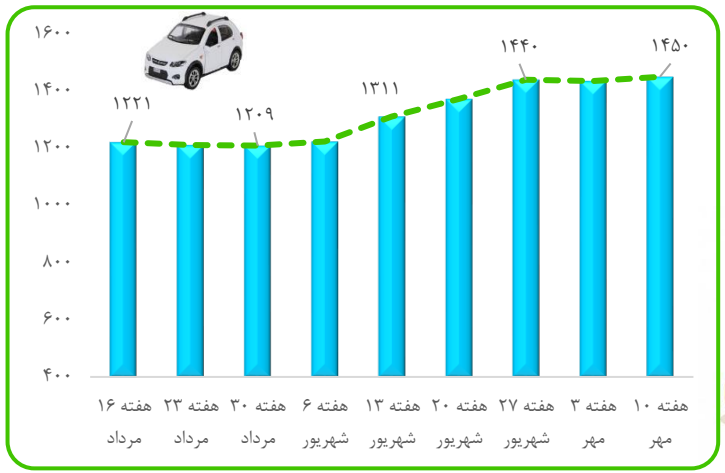


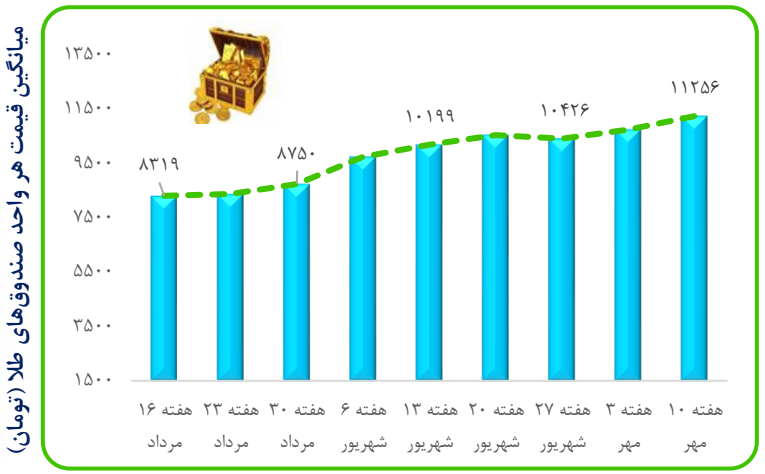
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

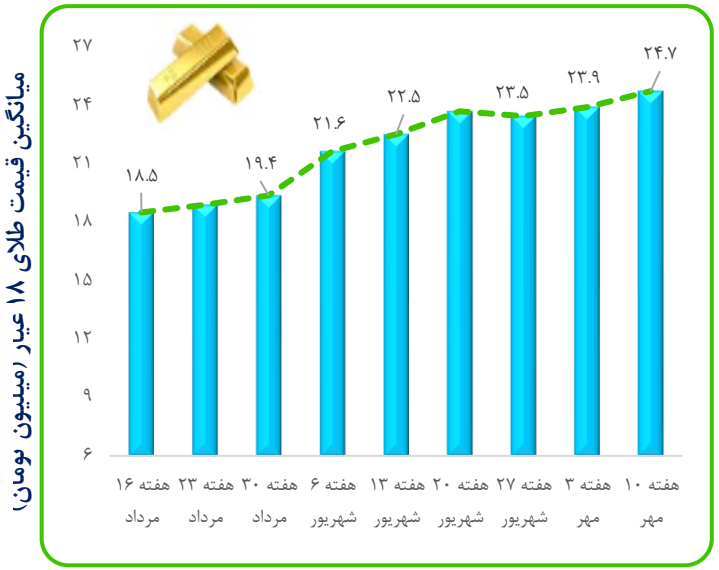


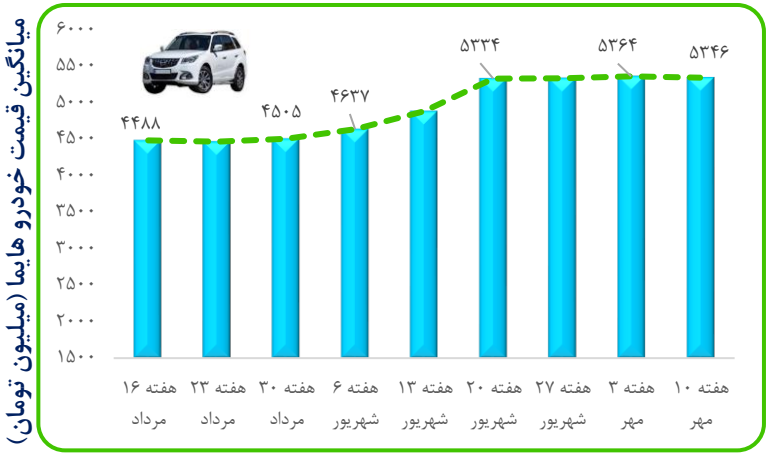


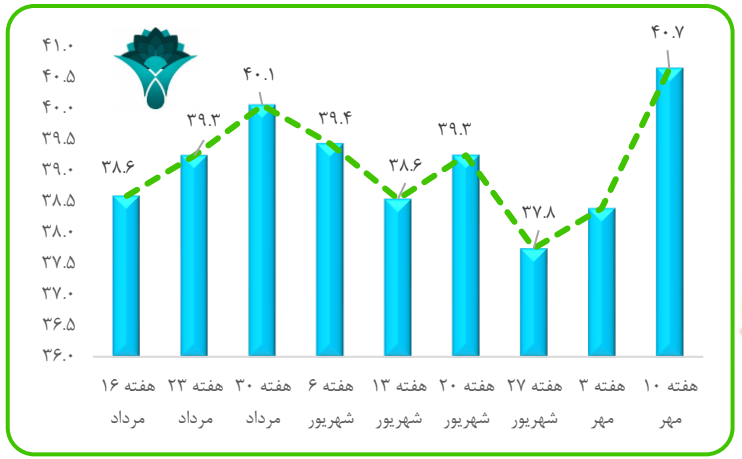












با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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