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 ۱۱ الی ۱۷ مهر ۱۴۰۵

هفته ۱۳ الی ۹ 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 ۱۱ الی ۱۷ مهر ۱۴۰۵

هفته ۱۳ الی ۹ اکتبر 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: مهر ۱۴۰۵







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۲.۴۲ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۰۴.۷۲ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۵ اکتبر، قیمت نفت برنت با کاهش ۱.۹ درصدی به ۱۰۰.۳۲ دلار رسید. طبق گزارش رویترز، افزایش صادرات نفت خام خاورمیانه و توافق کشورهای گروه هفت برای آزادسازی ذخایر اضطراری نفت و گازوئیل، فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد آورد. با این حال، در روز پنج‌شنبه ۸ اکتبر قیمت نفت برنت ۴.۱ درصد رشد کرد که از جمله دلایل آن، نگرانی از حملات به کشتی‌ها در خلیج فارس و همچنین احتمال اختلال در تولید نفت در خلیج مکزیک بر اثر طوفان «ایزایاس» بود. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش هفتگی ۳.۵۷ درصدی به حدود ۱۱۴.۰۳ دلار در بشکه رسید.*** نگرانی از تشدید تنش‌های خلیج فارس و اختلال در صادرات نفت، از عوامل این روند بود.
- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۱.۲۴ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت و به ۴۱۹۴.۴۶ دلار در هر اونس رسید.*** در روز سه‌شنبه ۶ اکتبر، طلا حدود ۰.۶ درصد افزایش داشت. طبق گزارش رویترز، عقب‌نشینی بازده اوراق خزانه ۱۰ساله آمریکا از اوج بیش از دو دهه‌ای و تضعیف دلار، جذابیت طلا را برای سرمایه‌گذاران افزایش داد. در ۸ اکتبر، طلا پس از سقوط روز قبل به کمترین سطح دوماهه، اندکی بهبود یافت و با رشد ۰.۶ درصدی به حدود ۴۱۳۵ دلار رسید. نگرانی از افزایش بدهی دولت آمریکا، تقاضا برای طلا به‌عنوان پوششی در برابر ریسک‌های مالی را تقویت کرد.
- ***شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۳ درصدی طی هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۲.۲۱ رسید.*** در ابتدای هفته، شاخص رشد ۰.۲۴ درصد را تجربه کرد؛ طبق گزارش رویترز، نگرانی از بدهی عمومی فرانسه و دشواری دستیابی به توافق سیاسی برای اصلاح بودجه، یورو را تحت فشار قرار داد و به تقویت نسبی دلار کمک کرد. در مقابل، انتشار آمار ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در نشست اکتبر را کاهش داده بود و مانع از تقویت بیشتر دلار می‌شد. در روز سه‌شنبه ۶ اکتبر، شاخص ۰.۳۳ درصد کاهش یافت که کاهش نسبی بازده اوراق خزانه و تعدیل انتظارات مربوط به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو از عوامل اثرگذار بر دلار معرفی شد. پس از انتشار داده‌های ضعیف‌تر اشتغال آمریکا، سرمایه‌گذاران احتمال افزایش نرخ بهره در اکتبر را کمتر ارزیابی می‌کردند؛ موضوعی که می‌توانست از رشد دلار بکاهد. اما بالا رفتن قیمت نفت به بیش از ۱۰۰ دلار در هر بشکه در ۷ اکتبر، نگرانی‌ها درباره تورم را تشدید کرد و احتمال تداوم سیاست پولی انقباضی را بالا برد که این امر به رشد شاخص انجامید.

بازارهای مالی ایران

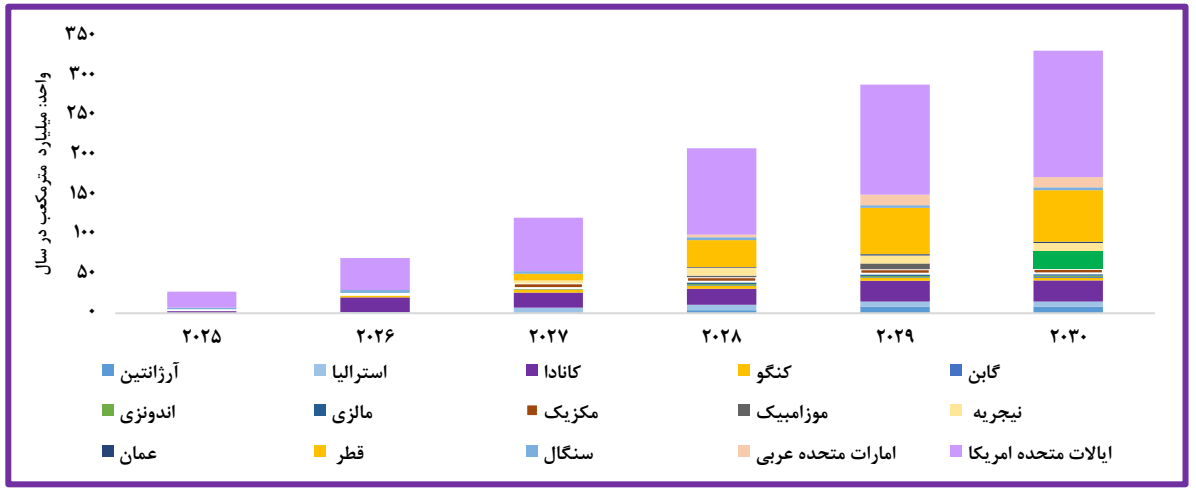
- ***شاخص کل و هم‌وزن بورس تهران در هفته منتهی به ۱۷ مهر نسبت به هفته منتهی به ۱۰ مهرماه ۱۴۰۵، به‌ترتیب حدود ۴.۷ و ۴.۱ درصد افزایش یافتند.*** بالاتر بودن رشد شاخص کل نسبت به شاخص هم‌وزن نشان می‌دهد، سهام شرکت‌های بزرگ‌تر نقش پررنگ‌تری در صعود بازار در این هفته داشتند؛ هرچند رشد هم‌زمان هر دو شاخص، از گسترش نسبی تقاضا در کلیت بازار حکایت دارد. در هفته گذشته، رشد شاخص‌های اصلی بازار سهام در شرایطی رقم خورد که بازار در ابتدای هفته با خروج نقدینگی حقیقی مواجه بود، اما در ادامه با تقویت تقاضا و ورود قابل‌توجه نقدینگی در روزهای پایانی، روند صعودی پرقدرت‌تری شکل گرفت. افزایش نرخ دلار و انتظارات تورمی، در کنار گزارش‌های مطلوب عملکرد برخی شرکت‌ها، از عوامل حمایتی بازار بود. همچنین، کاهش حساسیت معامله‌گران به ریسک‌های سیاسی و تعدیل نگرانی‌ها درباره تحولات سیاسی، به بازگشت تقاضا کمک کرد. افزون بر این، عبور شاخص کل از مرز ۸ میلیون واحد و ورود نقدینگی حقیقی در روزهای پایانی هفته نیز به تقویت بیشتر منجر شد.
- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۷ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۰ مهر با افزایش ۷.۴۹ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۷ هزار و ۸۴۳ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۰۴ درصدی به سطح ۱۷۶ هزار و ۷۳۷ تومان دست یافت.*** بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، تحت تأثیر نااطمینانی‌های سیاسی، انتظارات تورمی و مداخلات ارزی، روندی پرنوسان را تجربه کرد. افزایش نرخ دلار در ابتدای هفته و رسیدن آن به محدوده ۲۷۰ هزار تومان، در شرایطی رخ داد که بانک مرکزی از برنامه عرضه تا سقف ۲ میلیارد دلار اسکناس برای حمایت از ارزش ریال خبر داده بود؛ بااین‌حال، این اقدام نتوانست فشار افزایشی بازار را به‌طور پایدار مهار کند. همچنین، تداوم فشار تحریم‌های آمریکا و محدودیت‌های اعمال‌شده بر صادرات نفت و جریان‌های مالی کشور، با تقویت نگرانی‌ها درباره درآمدهای ارزی و عرضه ارز همراه بود. در اواسط هفته، نرخ دلار با اصلاح نزولی مواجه شد؛ تحولی که هم‌زمان با اعلام قطر در ۱۴ مهر، مبنی بر تداوم تبادل پیام میان ایران و آمریکا از مسیر میانجی‌گری و ادامه تلاش‌های دیپلماتیک برای حل اختلافات رخ داد. بااین‌حال، باقی‌ماندن اختلافات دو طرف درباره شرایط مذاکرات و بازگشایی تنگه هرمز، مانع از کاهش پایدار ریسک‌های سیاسی شد. از این‌رو، این کاهش، با توجه به تداوم نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی، بیشتر بیانگر تعدیل موقت قیمت پس از رشد قبلی بود. به نحوی‌که، دلار مجددا در روزهای پایانی هفته افزایش یافت. در مجموع، نوسانات این دوره نشان داد که اخبار دیپلماتیک و مداخلات ارزی می‌توانند مسیر کوتاه‌مدت نرخ ارز را تعدیل کنند، اما تداوم محدودیت در درآمدهای ارزی و انتظارات تورمی همچنان از عوامل بنیادی مؤثر بر بازار هستند و تثبیت پایدار نرخ ارز را با چالش مواجه می‌سازند.
- ***در هفته منتهی به ۱۷ مهرماه برحسب میانگین هفتگی، سکه امامی و بیت کوین به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، سکه امامی بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. جهش قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار تداوم تقویت انتظارات تورمی، از عوامل اصلی افزایش قیمت این دارایی به شمار می‌آیند. از سوی دیگر، بیت‌کوین در بازار جهانی افزایش محدودی را تجربه کرد، اما همچنان با فشارهای نزولی مواجه بود. نوسانات بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا، تقویت دلار و خروج خالص سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در آمریکا، از عوامل محدودکننده رشد قیمت بودند. بااین‌حال، بازگشت تقاضا در برخی روزهای معاملاتی و حمایت خریداران در محدوده‌های قیمتی پایین‌تر، به افزایش محدود قیمت کمک کرد. در بازار داخلی نیز افزایش نرخ تتر، توانست بازدهی ریالی بیت‌کوین را تقویت کند. از این‌رو، افزایش بازدهی این دارایی، علاوه بر تغییرات قیمت جهانی، بیشتر از رشد نرخ تتر، تأثیر پذیرفت. ***شایان توجه است که در هفته گذشته، اوراق مالی اسلامی و صندوق درآمد ثابت، با وجود بازدهی مثبت، لیکن کمترین عملکرد را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.*** ماهیت کم‌ریسک و درآمد ثابت محور این ابزارها، ظرفیت محدودتر آن‌ها برای بهره‌مندی از جهش‌های قیمتی را توضیح می‌دهد. همچنین، افزایش جذابیت نسبی بازارهایی نظیر دلار، طلا و رمزارزها در پی نوسانات قیمتی و انتظارات تورمی، توانست انگیزه سرمایه‌گذاری در ابزارهای درآمد ثابت را کاهش دهد. ازاین‌رو، بازدهی مثبت این دارایی‌ها در مقایسه با فرصت‌های بازدهی سایر بازارها محدود باقی ماند.

تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

برآورد ظرفیت تجمعی جدید تولید LNG از محل طرح‌های تایید شده و در دست ساخت



ماخذ: IEA

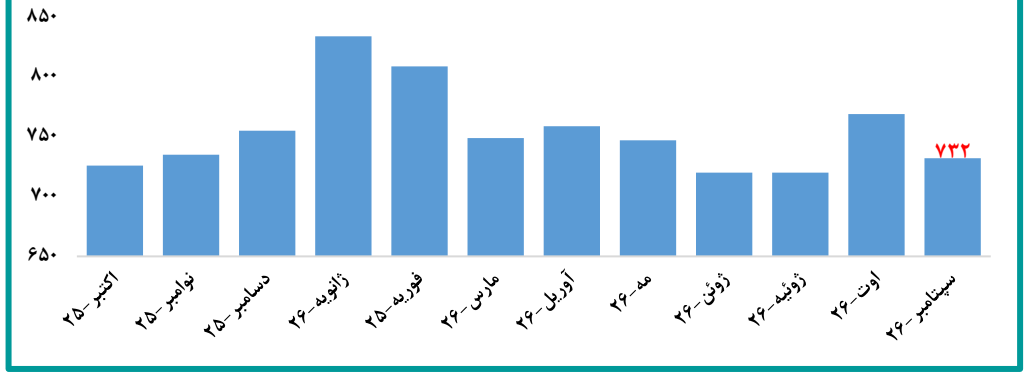
- بر اساس گزارش آژانس بین‌المللی انرژی(IEA)، انتظار می‌رود طی سال‌های ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۰، در مجموع بیش از ۳۳۰ میلیارد متر مکعب در سال، ظرفیت جدید صادرات گاز طبیعی مایع (LNG) از محل طرح‌هایی وارد مدار شود که در ابتدای سال ۲۰۲۵ «تصمیم نهایی سرمایه‌گذاری*» (FID) آن‌ها اتخاذ شده و در دست ساخت بوده‌اند. این میزان، بزرگ‌ترین موج افزایش ظرفیت LNG تاکنون است.
- با این حال، این برآورد، افزایش ظرفیت ناشی از طرح «آرکتیک LNG2» روسیه با ظرفیت ۲۷ میلیارد متر مکعب در سال و همچنین طرح توسعه «بخش غربیِ میدان گنبد شمالی» (North Field West) قطر با ظرفیت ۲۲ میلیارد متر مکعب در سال را شامل نمی‌شود.
- در طرح «آرکتیک LNG2»، تحریم‌ها مانع تحویل به موقع محموله‌های تجاری از واحد اول مایع‌سازی (که ساخت آن تکمیل شده بود) شده‌اند. پروژه توسعه «بخش غربیِ میدان گنبد شمالی» قطر نیز در سال ۲۰۲۴ برای اجرا تصویب شد، اما تاکنون FID یا آغاز عملیات ساخت آن به‌طور رسمی اعلام نشده است.
- در مقابل، عملیات ساخت در طرح توسعه «بخش شرقیِ میدان گنبد شمالی» قطر با ظرفیت ۴۳.۵ میلیارد متر مکعب در سال، پس از حملات نظامی به تأسیسات «راس لفان» در مارس ۲۰۲۶ با اختلال مواجه شد. به همین دلیل، زمان مورد انتظار برای راه‌اندازی نخستین واحد از چهار واحد مایع‌سازی این طرح، از هدف قبلی (پایان سال ۲۰۲۶) به حداقل نیمه اول سال ۲۰۲۷ موکول شده است.

** تصمیم نهایی سرمایه‌گذاری (Final Investment Decision (FID))، بر اساس تعریف IEA، مرحله‌ای کلیدی در چرخه عمر یک طرح پیشنهادی است که در آن مدیران ارشد، هیئت‌مدیره یا ذی‌نفعان یک شرکت یا کنسرسیوم، متعهد می‌شوند سرمایه و منابع موردنیاز را به‌صورت قطعی و الزام‌آور تخصیص دهند تا پروژه از مرحله برنامه‌ریزی وارد مرحله ساخت و اجرا شود.*

BRICS

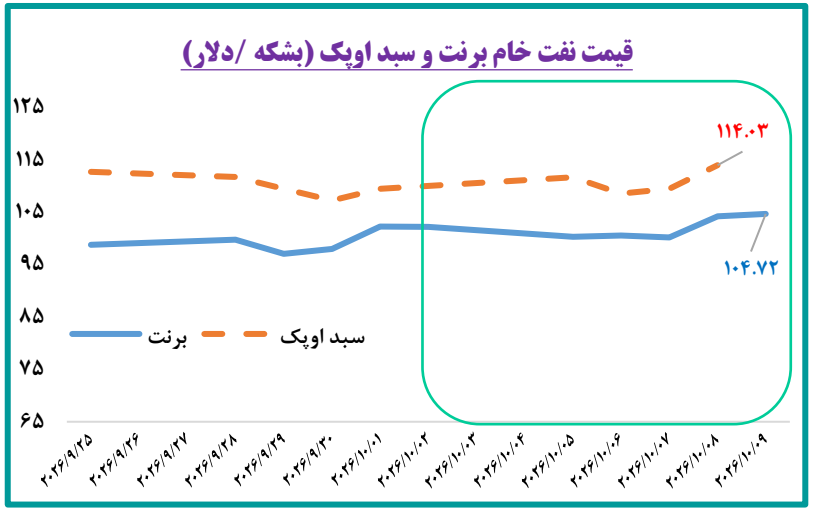
- ***ذخایر ارزی روسیه در ماه سپتامبر سال ۲۰۲۶ (شهریور ۱۴۰۵) به ۷۳۲ میلیارد دلار رسید که نسبت به ماه قبل، حدود ۵ درصد کاهش نشان می‌دهد.*** میانگین ذخایر ارزی روسیه در بازه زمانی ۱۹۹۲ تا ۲۰۲۶ (۱۳۷۰ تا ۱۴۰۵) برابر با ۳۳۵.۸۶ میلیارد دلار بوده است؛ این ذخایر در ژانویه ۲۰۲۶ (دی ۱۴۰۴) به رکورد تاریخی خود یعنی ۸۳۳.۵۷ میلیارد دلار و در دسامبر ۱۹۹۲ (آذر ۱۳۹۱) به پایین‌ترین سطح خود یعنی ۲۴.۵۳ میلیارد دلار رسید. ذخایر ارزی در روسیه شامل طلا، ارزهای خارجی، حق برداشت ویژه (SDR) و انواع اوراق بهادار و وام‌های ارزی است. پس از جنگ روسیه و اکراین، کشورهای غربی حدود ۳۰۰ میلیارد دلار از ذخایر روسیه را مسدود کردند. با این حال، این ذخایر در آمارهای بانک مرکزی روسیه لحاظ شده است (منبع: Trading Economics).

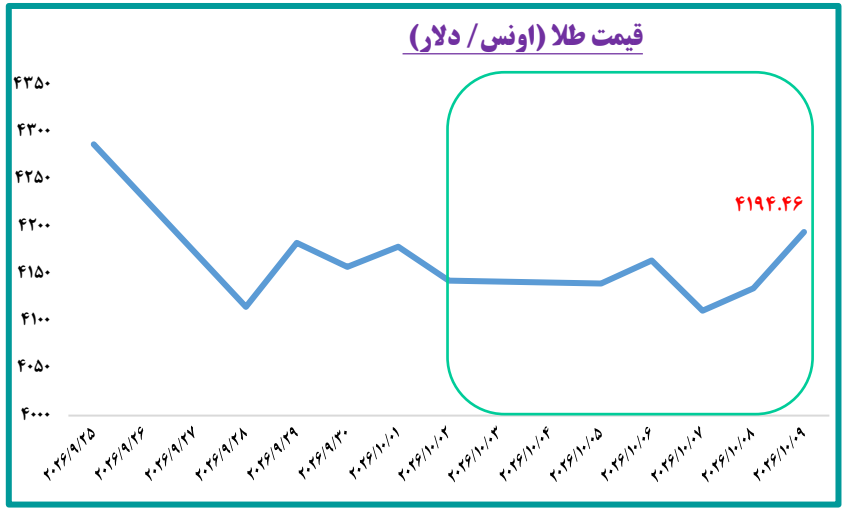
ذخایر ارزی روسیه (میلیارد دلار)

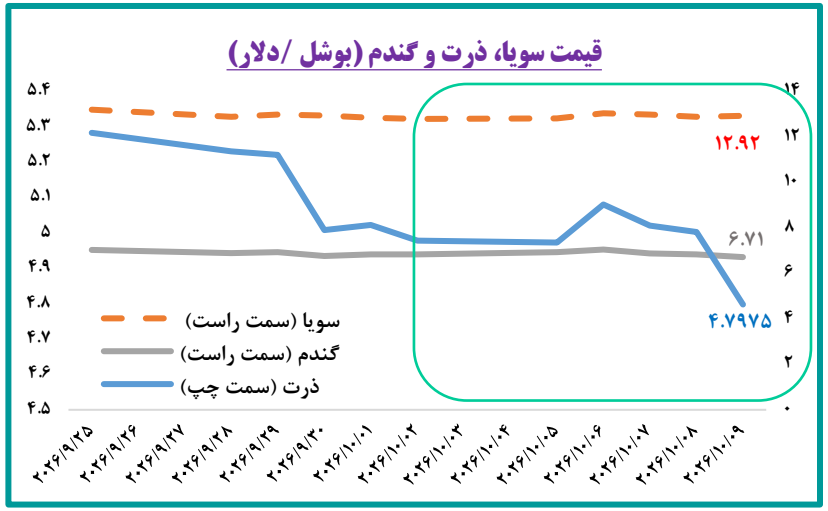


- ***نرخ تورم سالانه برزیل در سپتامبر ۲۰۲۶ به ۴.۵۸ درصد رسید که نسبت به ماه اوت (۴.۲۲ درصد) افزایش یافته و اندکی بالاتر از پیش‌بینی ۴.۵ درصدی بود.*** شتاب رشد قیمت‌ها در بخش‌های؛ مواد غذایی و آشامیدنی (۴.۶۶ درصد در برابر پیش‌بینی ۳.۵۳ درصد)، لوازم خانگی (۲.۰۸ درصد در برابر ۱.۴۰ درصد)، پوشاک (۳.۳۴ درصد در برابر ۳.۲۵ درصد)، حمل‌ونقل (۳.۹۴ درصد در برابر ۳.۰۴ درصد) و ارتباطات (۲.۷۹ درصد در برابر ۱.۹۶ درصد) افزایش یافت. بخشی از افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل ناشی از رشد قیمت سوخت خودرو بود که در پی تنش‌های خاورمیانه، از ۴.۴۱ درصد به ۴.۹۷ درصد رسید (منبع: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE)).

بازارهای کامودیتی







ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز دوشنبه ۵ اکتبر، برنت با کاهش ۱.۹ درصدی به ۱۰۰.۳۲ دلار رسید. طبق گزارش رویترز، افزایش صادرات نفت خام خاورمیانه و توافق کشورهای گروه هفت برای آزادسازی ذخایر اضطراری نفت و گازوئیل، فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد آورد. با این حال، در پنج‌شنبه ۸ اکتبر قیمت نفت برنت ۴.۱ درصد رشد کرد که از جمله دلایل آن، نگرانی از حملات به کشتی‌ها در خلیج فارس و همچنین احتمال اختلال در تولید نفت در خلیج مکزیک بر اثر طوفان ایزایاس (Isaias) بود. در نهایت، برنت با افزایش هفتگی حدود ۲.۴۲ درصد به ۱۰۴.۷۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک، روند صعودی داشت که نگرانی از تشدید تنش‌های خلیج فارس و اختلال در صادرات نفت، از عوامل این روند بود. سبد اوپک با افزایش هفتگی ۳.۵۷ درصد در ۱۱۴.۰۳ دلار در بشکه بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند صعودی همراه با نوسان داشت. در سه‌شنبه ۶ اکتبر، طلا حدود ۰.۶ درصد افزایش یافت. طبق گزارش رویترز، عقب‌نشینی بازده اوراق خزانه ۱۰ساله آمریکا از اوج بیش از دو دهه‌ای و تضعیف دلار، جذابیت طلا را برای سرمایه‌گذاران افزایش داد. در پنج‌شنبه ۸ اکتبر، طلا پس از سقوط روز قبل به کمترین قیمت دوماهه، اندکی بهبود یافت و با رشد ۰.۶ درصدی به حدود ۴۱۳۵ دلار رسید. نگرانی از افزایش بدهی دولت آمریکا، تقاضا برای طلا به‌عنوان پوششی در برابر ریسک‌های مالی را تقویت کرد. طلا با افزایش هفتگی ۱.۲۴ درصد در ۴۱۹۴.۴۶ دلار بسته شد.

تغییرات قیمت هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۷ مهر ۱۴۰۵)

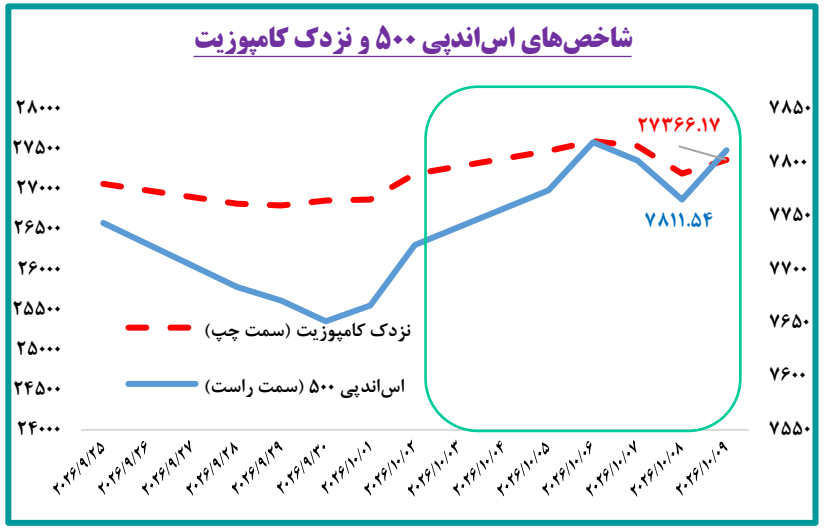
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۹ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت اوپک	۳.۵۷	-۳.۵۲
نفت برنت	۲.۴۲	۳.۴۷
اونس طلا	۱.۲۴	-۳.۳۷
سویا	۱.۰۸	-۳.۰۹
گندم	-۱.۷۶	-۲.۸۸
ذرت	-۳.۶۲	-۵.۷۷

در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶، گندم در ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت. در روز دوشنبه ۵ اکتبر، گندم ۱.۳۵ درصد افزایش داشت که طبق گزارش رویترز، به دلیل توقف پیشرفت در احیای صادرات دریای سیاه و ادامه اختلال در حمل محموله‌ها بود. اما در اواخر هفته، ذخیره‌سازی سود و انتظارات در خصوص افزایش ذخایر گندم، منجر به افت قیمت شد. گندم با کاهش هفتگی حدود ۱.۸ درصد در ۶.۷۱ دلار در هر بوشل بسته شد.

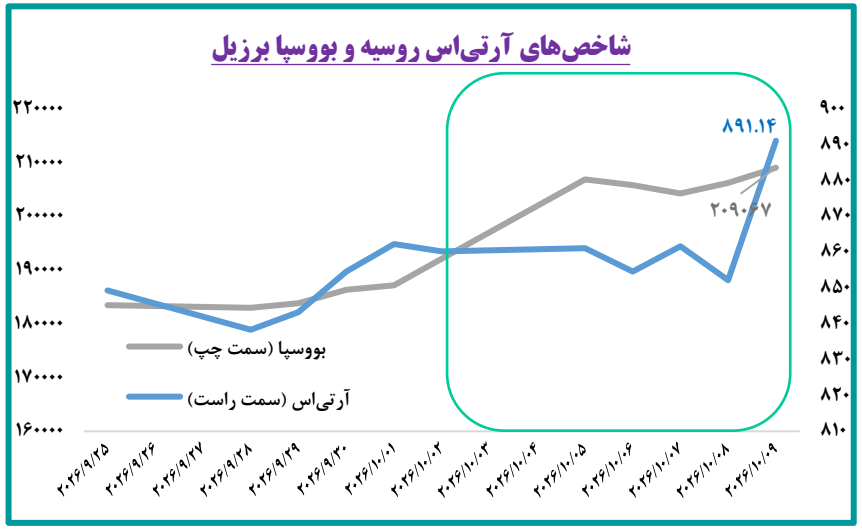
قیمت آتی سویا در این هفته، روند صعودی را تجربه کرد که ناشی از افزایش تقاضای چین و تاخیر در برداشت محصول بود. همچنین، بر اساس گزارش رویترز، افزایش قیمت نفت از محل رشد تقاضا برای سوخت‌های زیستی از قیمت سویا حمایت کرد. این محصول با افزایش هفتگی حدود ۱.۱ درصد به ۱۲.۹۲ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت در این هفته، روند نزولی داشت که افزایش برداشت محصول در آمریکا، از مهم‌ترین عوامل این روند بود. ذرت با کاهش ۳.۶۲ درصد در حدود ۴.۷۹۷۵ دلار بسته شد.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



ماخذ: investing

در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز دوشنبه ۵ اکتبر، شاخص با رشد ۰.۷ درصدی همراه شد. طبق گزارش رویترز، رشد سهام «انویدیا» و «مایکروسافت»، محرک اصلی بازار بود. کاهش قیمت نفت در ابتدای هفته و انتشار آمار ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا در هفته قبل، انتظارات برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در اکتبر را کاهش داد. در ۶ اکتبر، شاخص رکورد جدیدی را ثبت کرد و به حدود ۷۸۱۹ رسید. از عوامل رشد شاخص، کاهش بازده اوراق خزانه و نزدیک شدن به فصل انتشار گزارش‌های مالی سه‌ماهه سوم شرکت‌ها بود؛ دوره‌ای که انتظار می‌رود سود شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی رشد قابل‌توجهی داشته باشد. اما در ۸ اکتبر، جهش قیمت نفت در پی تشدید تنش‌های خاورمیانه و کاهش تولید نفت آمریکا به‌دلیل طوفان، نگرانی از تورم و افزایش دوباره نرخ بهره را تقویت کرد و منجر به افت ۰.۵ درصدی شاخص شد. در نهایت شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با افزایش هفتگی ۱.۱۵ درصدی در ۷۸۱۱.۵۴ بسته شد.

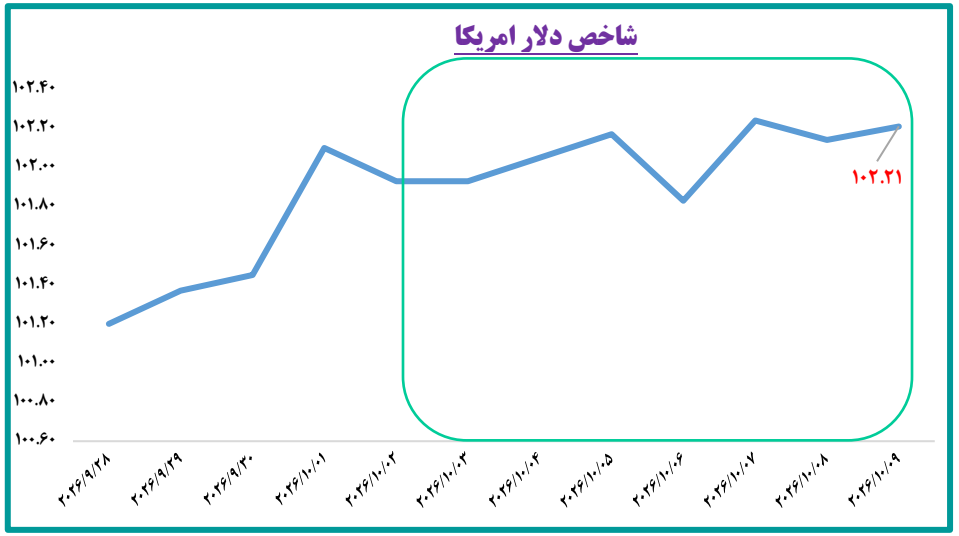
شاخص نزدک کامپوزیت نیز در این هفته رکوردهای جدید را ثبت کرد که ناشی از رشد سهام شرکت‌های حوزه فناوری بود. نزدک کامپوزیت با افزایش هفتگی ۰.۶۴ درصد در ۲۷۳۶۶.۱۷ بسته شد.

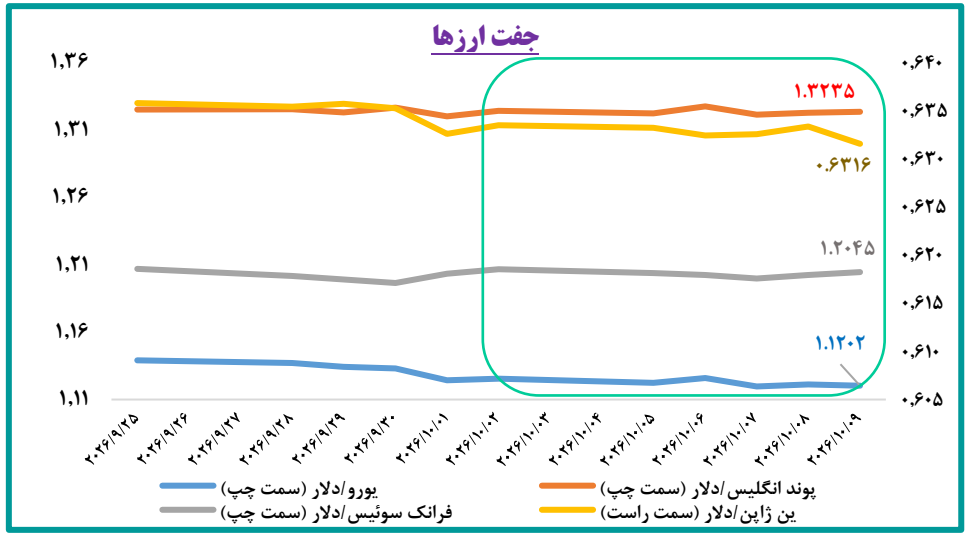
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند صعودی همراه با نوسان داشت. از مهم‌ترین عوامل این روند، جهش قیمت نفت در پی تشدید نگرانی‌های ژئوپلیتیکی بود. شاخص آرتی‌اس با افزایش هفتگی ۳.۵۹ درصد به ۸۹۱.۱۴ رسید.

شاخص بووسپا در این هفته روند صعودی بسیار قوی داشت. در ابتدای هفته، شاخص جهش ۷.۷ درصدی را تجربه کرد. طبق گزارش رویترز، عملکرد انتخاباتی *بولسونارو* موجب افزایش قیمت سهام و ارزش رئال شد؛ بازار انتظار داشت در صورت پیروزی وی در دور دوم انتخابات ۲۵ اکتبر، امکان اجرای اصلاحات اقتصادی و همکاری بیشتر کنگره با دولت افزایش یابد. در روز پنج‌شنبه ۷ اکتبر، ذخیره‌سازی سود توسط سرمایه‌گذاران منجر به کاهش شاخص شد. اما با حمایت سهامِ «پتروبراس» (ناشی از جهش قیمت نفت) در ۸ اکتبر، شاخص رشد حدود ۱ درصدی را تجربه کرد. در نهایت، شاخص با افزایش هفتگی ۸.۸۲ درصد به ۲۰۹۰۶۷ رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۷ مهر ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۹ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
بووسپا (برزیل)	۸.۸۲	۴.۷۱
آرتی‌اس (روسیه)	۳.۵۹	۱.۲۹
تی‌دبلیوآی‌آی (تایوان)	۱.۷۳	۰.۹۴
اس‌اندپی ۵۰۰	۱.۱۵	-۰.۲۷
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	۱.۰۰	-۲.۱۹
سنسکس ۳۰ (هند)	۰.۷۸	-۲.۶۹
نزدک کامپوزیت	۰.۶۴	۰.۴۵
اماس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۰.۰۱	-۰.۴۶
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۰.۰۳	-۴.۸۸
داکس (آلمان)	-۰.۵۷	-۰.۷۰
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۰.۶۳	-۱.۵۳
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۰.۷۴	-۱.۱۹
نیکِی ۲۲۵	-۰.۹۰	۲.۹۳
داوجونز	-۰.۹۳	-۱.۲۶
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۰.۹۳	-۱.۸۴
یورواستاکس ۵۰	-۱.۰۴	-۱.۰۲
کَک ۴۰ (فرانسه)	-۱.۱۹	-۲.۲۴
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۳.۶۰	-۰.۶۹
کاسپی (کره جنوبی)	-۵.۳۹	-۱.۰۹





ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند صعودی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، شاخص رشد ۰.۲۴ درصد را تجربه کرد؛ طبق گزارش رویترز، نگرانی از بدهی عمومی فرانسه و دشواری دستیابی به توافق سیاسی برای اصلاح بودجه، یورو را تحت فشار قرار داد و به تقویت نسبی دلار کمک کرد. در مقابل، انتشار آمار ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در نشست اکتبر را کاهش داده بود و مانع از تقویت بیشتر دلار شد. در روز سه‌شنبه ۶ اکتبر، شاخص ۰.۳۳ درصد کاهش یافت که کاهش نسبی بازده اوراق خزانه و تعدیل انتظارات مربوط به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو از عوامل اثرگذار بر دلار معرفی شد. پس از انتشار داده‌های ضعیف‌تر اشتغال آمریکا، سرمایه‌گذاران احتمال افزایش نرخ بهره در اکتبر را کمتر ارزیابی می‌کردند؛ موضوعی که می‌توانست از رشد دلار بکاهد، اما بالا رفتن قیمت نفت به بیش از ۱۰۰ دلار در هر بشکه در روز چهارشنبه ۷ اکتبر، نگرانی‌ها درباره تورم را تشدید کرد و احتمال تداوم سیاست پولی انقباضی را بالا برد که این امر به رشد شاخص انجامید. در نهایت، شاخص دلار امریکا، با افزایش هفتگی ۰.۳ درصد در ۱۰۲.۲۱ بسته شد.

در روز دوشنبه ۵ اکتبر، یورو در برابر دلار به پایین‌ترین سطح حدود ۱۷ ماه اخیر رسید که از مهم‌ترین دلایل این امر، نگرانی درباره بدهی عمومی فرانسه، دشواری تصویب اصلاحات بودجه‌ای و بی‌ثباتی سیاسی در این کشور بود. در اواسط هفته، یورو اندکی تقویت شد اما در نهایت، با کاهش هفتگی ۰.۴۶ درصد در برابر دلار به ۱.۱۲۰۲ در پایان هفته رسید.

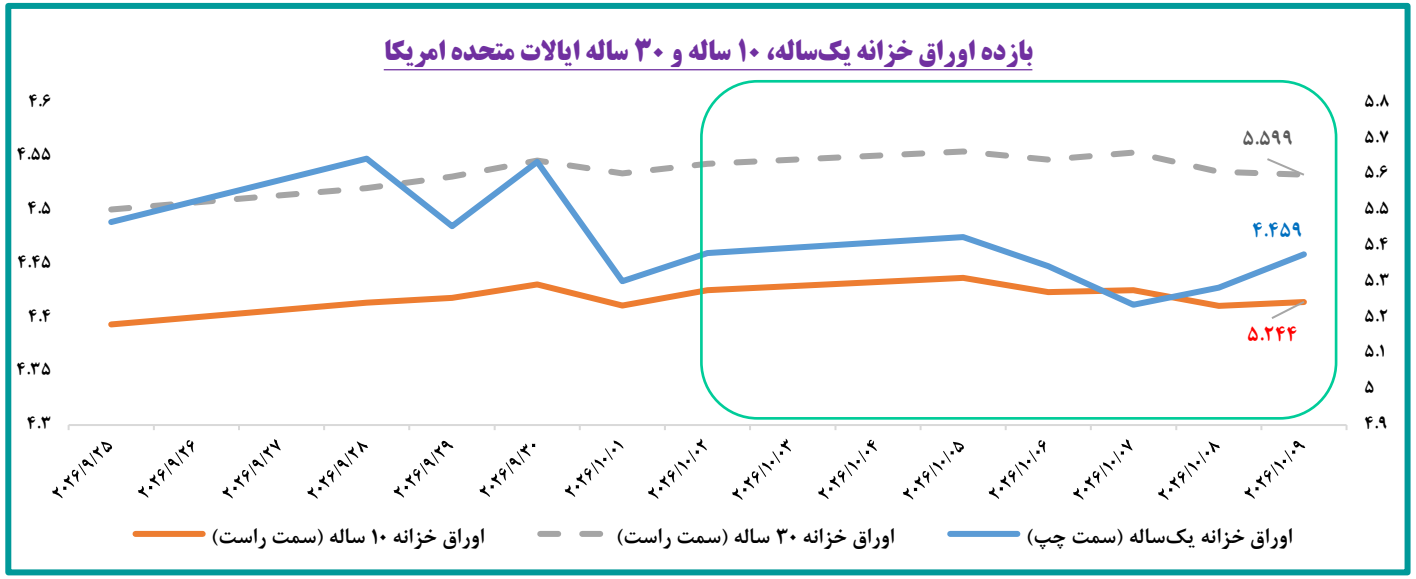
پوند با تقویت دلار، روند نزولی داشت؛ با این حال، مواضع دولت بریتانیا درباره انضباط مالی و همچنین افت یورو، از این ارز حمایت کرد. پوند با افت هفتگی حدود ۰.۰۶ درصد به حدود ۱.۳۲۳۵ رسید.

ین، تحت تاثیر افزایش قیمت انرژی و همچنین تقویت دلار، با کاهش همراه بوده و با کاهش هفتگی ۰.۳ درصدی به ۰.۶۳۱۶ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس نیز در برابر دلار تضعیف شد؛ با این حال، رویترز در ۶ اکتبر گزارش کرد که نگرانی درباره بدهی فرانسه و بن‌بست سیاسی این کشور باعث افزایش تقاضا برای فرانک سوئیس در برابر یورو شده است، با این وجود در نهایت فرانک با افت هفتگی ۰.۱۸ درصد به ۱.۲۰۴۵ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۷ مهر ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۹ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
شاخص دلار امریکا	۰.۲۷	۰.۹۵
پوند/دلار	-۰.۰۶	-۰.۰۸
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۱۸	-۰.۰۲
ین ژاپن/دلار	-۰.۳۰	-۰.۳۶
یورو/دلار	-۰.۴۶	-۱.۲۰



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش اندک ۰.۰۰۱ واحد درصد به ۴.۴۵۹ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۳۳ واحد درصد کاهش یافت و به ۵.۲۴۴ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۳۱ واحد درصد برابر با ۵.۵۹۹ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا در واکنش به افزایش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی، رشد بدهی و انتظارات مربوط به سیاست پولی فدرال رزرو نوسان شدیدی داشت. بازده اوراق ۱۰ و ۳۰ ساله در اواسط هفته به بالاترین سطوح حدود ۲۴ سال اخیر رسید؛ با این حال، طبق گزارش رویترز، حراج موفق* اوراق ۱۰ ساله و اوراق ۳۰ ساله بترتیب در ۷ و ۸ اکتبر (روزهای چهارشنبه و پنجشنبه ۱۵ و ۱۶ مهر)، موجب بازگشت تقاضا و کاهش بازده‌ها شد. در پایان هفته، بازده اوراق ۱۰ ساله به ۵.۲۴۴ درصد رسید و با وجود افزایش‌های روزانه، در کل هفته ۰.۰۳ واحد درصد کاهش یافت. گزارش‌های رویترز همچنین نشان می‌داد که بسیاری از فعالین بازارهای مالی، با وجود تداوم ریسک‌های تورمی و مالی، انتظار دارند بازده اوراق ۱۰ ساله در ماه‌های آتی به‌تدریج کاهش یابد.

** منظور از حراج موفق، ارائه تقاضای مناسب برای اوراق منتشر شده از سوی خزانه‌داری آمریکا است به‌نحوی‌که نسبت پیشنهاد به پوشش در حراج حداقل در میانگین‌های آن باشد. به عبارتی عرضه اوراق خزانه‌داری با تقاضای مناسب از سوی خریداران مواجه شود که در نهایت از مسیر افزایش قیمت منجر به کاهش نرخ بازده اوراق گردد.*

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۹ اکتبر ۲۰۲۶ (۱۷ مهر ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۹ اکتبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۰۱	-۰.۰۲۹
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۳۱	۰.۱۲۸
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۳۳	۰.۰۹۶

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۷/۰۸	۱۴۰۵/۰۷/۱۵	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲,۰۶۶,۶۸۰	۲,۱۵۰,۴۳۰	۴.۱
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۷,۷۶۶,۵۳۱	۸,۱۳۱,۰۸۰	۴.۷
شاخص کل فرابورس (واحد)	۶۱,۸۵۹	۶۴,۴۴۸	۴.۲
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲,۶۰۱	۲,۸۲۴	۸.۶
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۳۶۳	۴۴۰	۲۱.۴

تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در هفته منتهی به ۱۵ مهر ۱۴۰۵، بازار سهام با رشد شاخص‌های اصلی و افزایش سطح فعالیت معاملاتی همراه بود. در این هفته، هم‌زمان با رشد ارزش و حجم معاملات بورس تهران، شاخص‌های بازار نیز روندی صعودی را تجربه کردند؛ هرچند تغییرات ارزش معاملات در صنایع مختلف یکسان نبود و برخی گروه‌ها با افزایش و برخی دیگر با کاهش ارزش معاملات مواجه شدند.

شاخص کل و شاخص هم‌وزن در انتهای هفته معاملاتی منتهی به ۱۵ مهر، نسبت به پایان هفته گذشته، به‌ترتیب با افزایش ۴.۷ و ۴.۱ درصدی همراه بودند. علاوه بر این، شاخص کل فرابورس نیز با افزایش ۴.۲ درصدی هفته را به پایان رساند.

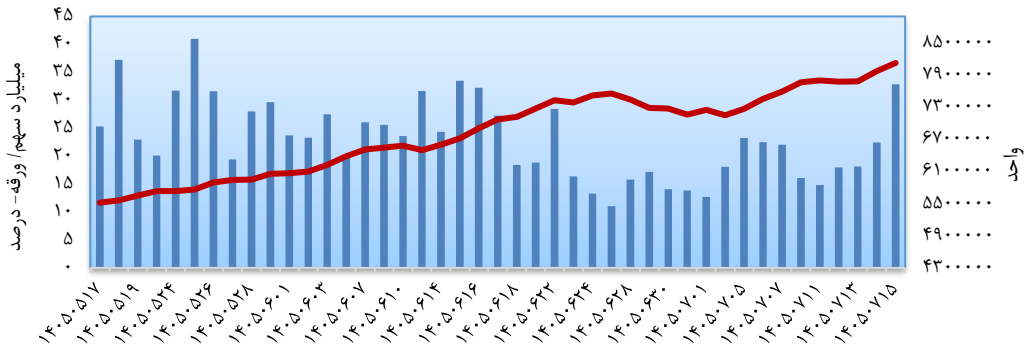
در هفته منتهی به ۱۵ مهر ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱،۳۶۰ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۳۶ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۸ مهر) ۱۸ درصد افزایش داشته است. از منظر ترکیب معاملات، فلزات اساسی، محصولات شیمیایی و بانک‌ها و مؤسسات اعتباری بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند. مجموع ارزش معاملات این سه صنعت به ۶۳۸ هزار میلیارد ریال رسید که معادل ۴۷ درصد کل ارزش معاملات بازار است.

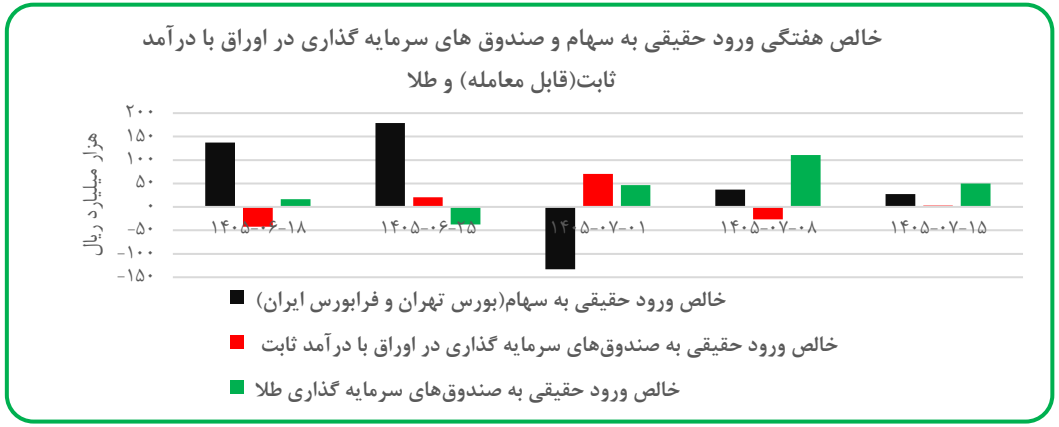
ارزش معاملات فلزات اساسی با افزایش ۶۶ درصدی نسبت به هفته قبل، از ۱۵۸ به ۲۶۴ هزار میلیارد ریال رسید. سهم این صنعت از کل ارزش معاملات ۱۹ درصد بود و آن را به بزرگ‌ترین صنعت بازار از نظر ارزش معاملات تبدیل کرد.

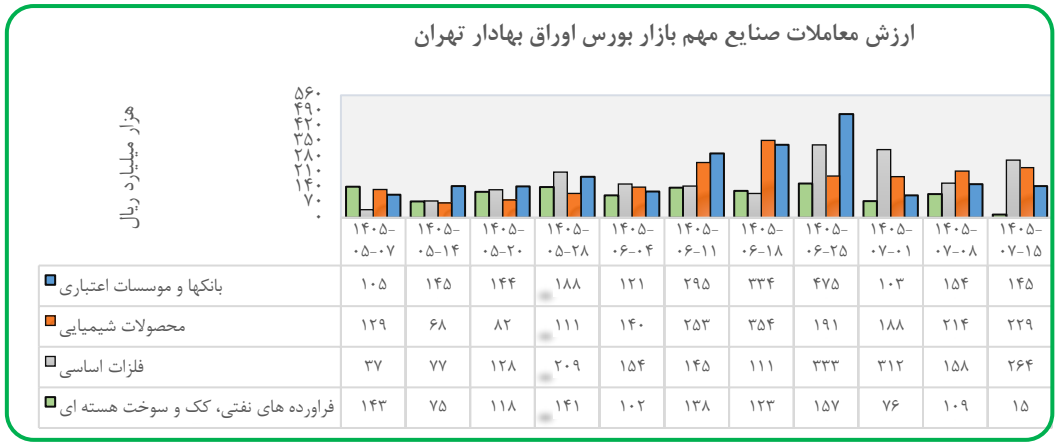
در این بین، ارزش معاملات محصولات شیمیایی با رشد ۷ درصدی نسبت به هفته قبل، از ۲۱۴ هزار میلیارد ریال به ۲۲۹ هزار میلیارد ریال افزایش یافت و سهم این صنعت از ارزش کل معاملات از ۱۹ درصد به ۱۷ درصد کاهش پیدا کرد.

ارزش معاملات بانک‌ها و مؤسسات اعتباری نیز با کاهش ۶ درصدی، از ۱۵۴ به ۱۴۵ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این گروه از کل معاملات از ۱۳ به ۱۱ درصد کاهش یافت.

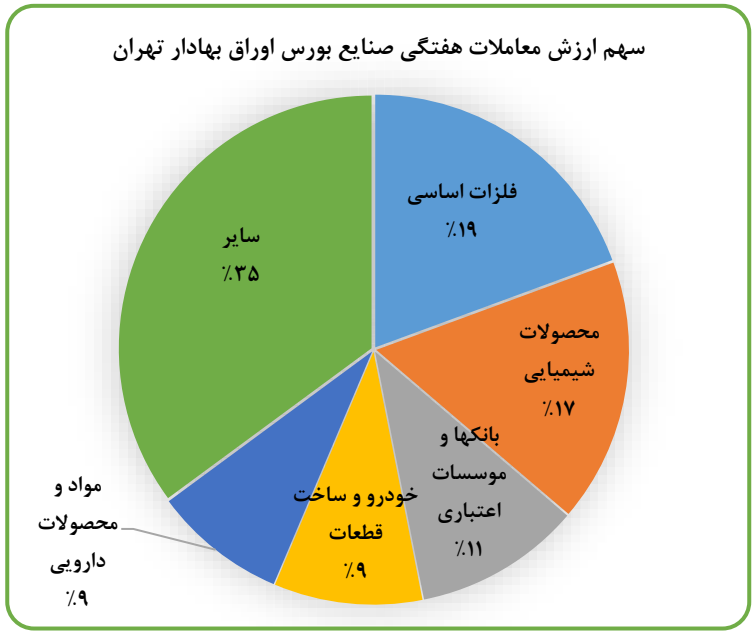
همچنین ارزش معاملات فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای با کاهش ۸۶ درصدی از ۱۰۹ هزار میلیارد ریال به ۱۵ هزار میلیارد ریال رسید و سهم آن از کل ارزش معاملات از ۹ درصد به ۱ درصد کاهش یافت. این کاهش عمدتاً تحت تأثیر تعلیق هم‌زمان نمادهای اصلی پالایشی از جمله شپنا، شبندر و شتران از ۱۱ مهرماه بود. طبق اطلاعیه‌های منتشرشده، توقف انجام معاملات این نمادها با هدف بررسی وضعیت اطلاعاتی ناشران و تعیین تکلیف موضوع دستورالعمل قیمت‌گذاری نفت خام و فرآورده‌ها انجام شد. با توجه به وزن بالای این شرکت‌ها در معاملات گروه، تعلیق آنها ظرفیت معاملات عادی صنعت را به‌طور محسوسی کاهش داد.





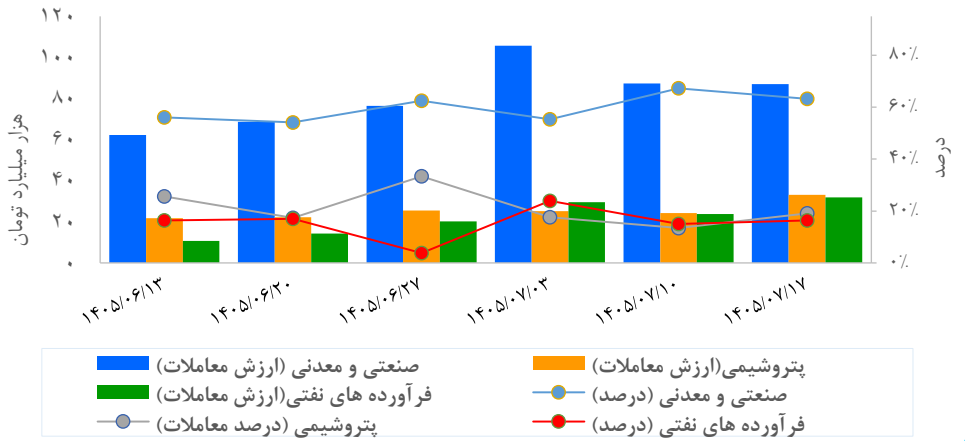


	۱۴۰۵-۰۵-۰۷	۱۴۰۵-۰۵-۱۴	۱۴۰۵-۰۵-۲۰	۱۴۰۵-۰۵-۲۸	۱۴۰۵-۰۶-۰۴	۱۴۰۵-۰۶-۱۱	۱۴۰۵-۰۶-۱۸	۱۴۰۵-۰۶-۲۵	۱۴۰۵-۰۷-۰۱	۱۴۰۵-۰۷-۰۸	۱۴۰۵-۰۷-۱۵
بانکها و موسسات اعتباری	۱۰۵	۱۴۵	۱۴۴	۱۸۸	۱۲۱	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴	۱۴۵
محصولات شیمیایی	۱۲۹	۶۸	۸۲	۱۱۱	۱۴۰	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴	۲۲۹
فلزات اساسی	۳۷	۷۷	۱۲۸	۲۰۹	۱۵۴	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸	۲۶۴
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۴۳	۷۵	۱۱۸	۱۴۱	۱۰۲	۱۳۸	۱۲۳	۱۵۷	۷۶	۱۰۹	۱۵

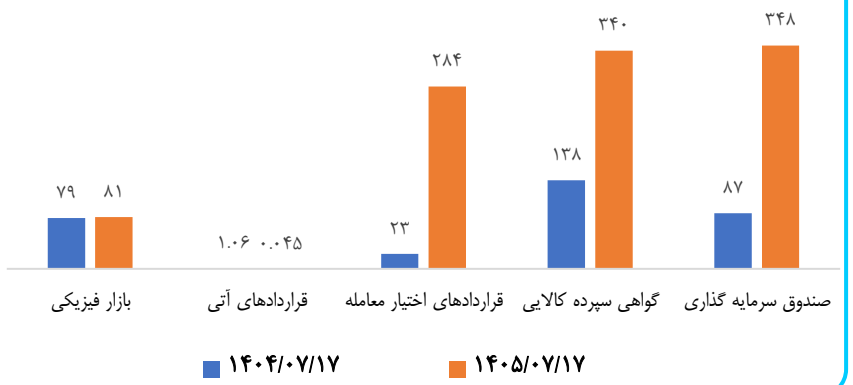


تحولات بورس کالای ایران

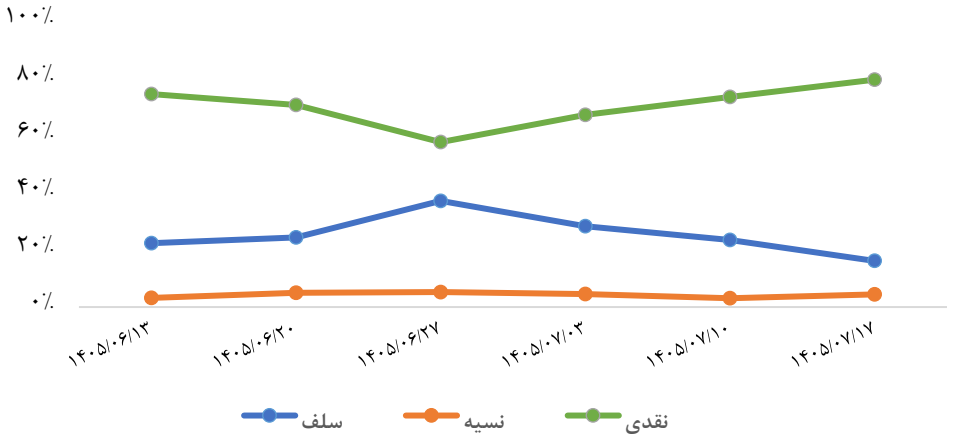
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۱۷ 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 ۱۴۰۵/۰۷/۱۰	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۰۶	۱۱۳	۱۵۷	۳۸٪
قراردادهای مشتقه	۰.۴	۰.۸	۰.۸	-۱۱٪
بازار مالی	۱۱۹	۱۵۶	۱۵۵	۰٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۲۵.۷	۲۶۹.۸	۳۱۲.۵	۱۶٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۴	۱.۰۸	۱.۶۸	۵۴٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۴.۹	۱۹.۱	۱۹.۷	۳٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۶	۲.۶	۲.۲	-۱۸٪

* 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
۲۶۲	۱۷	۲۱	۱۷	۱	۴۰	۳	۲۰

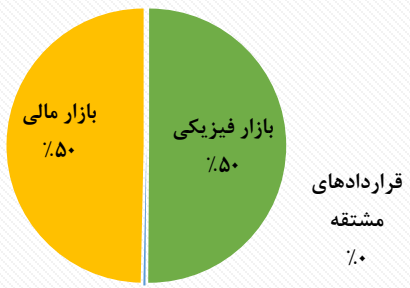
در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۷، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۳۱۲.۵ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۶۹.۸ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۱۶ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با رشد ۳۴ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۵۷ هزار میلیارد تومان، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با کاهش ۱۱ درصدی به ۰.۸ هزار میلیارد تومان و ارزش معاملات بازار مالی نیز با وجود تغییر ناچیز نسبت به هفته گذشته، با کاهش حدود ۱ درصدی به ۱۵۵ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با رشد ۵۴ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱.۶۸ هزار میلیارد تومان، ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا نیز با افزایش ۳ درصدی به ۱۹.۷ هزار میلیارد تومان رسید، در حالی که ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره با کاهش ۱۸ درصدی به ۲.۲ هزار میلیارد تومان رسید.

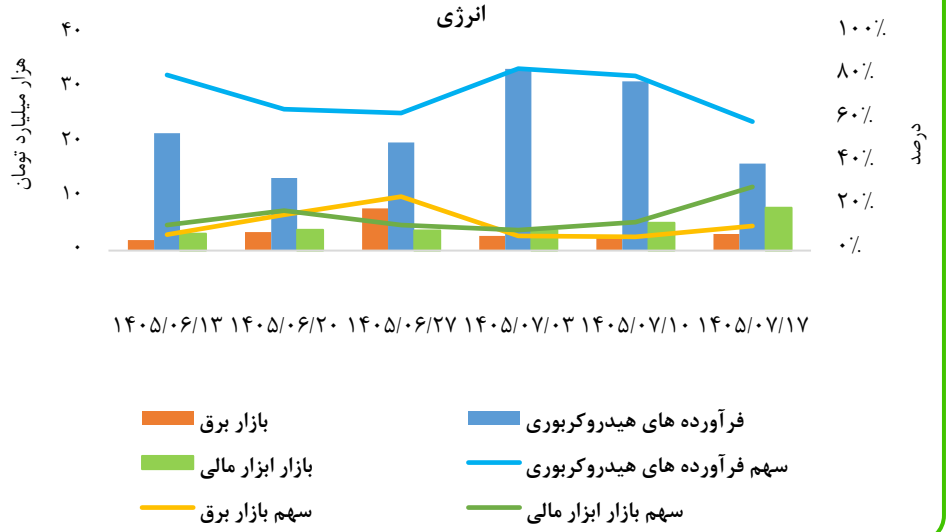
حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۷ مهر ۱۴۰۵ به حدود ۸۱ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل (۷۹ میلیون تن)، حدود ۳ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی نیز با رشد حدود ۱۴۷ درصدی و تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری با افزایش حدود ۳۰۰ درصدی نسبت به تاریخ مشابه سال قبل همراه بوده است.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، ثبت رکورد حجم معاملات گواهی سپرده نقره در شهریور ماه با عدد ۲۵.۵ تن و عبور ارزش تجمعی معاملات بازار مالی و مشتقه از ۲۰۰۰ هزار میلیارد تومان از ابتدای سال جاری می باشد.

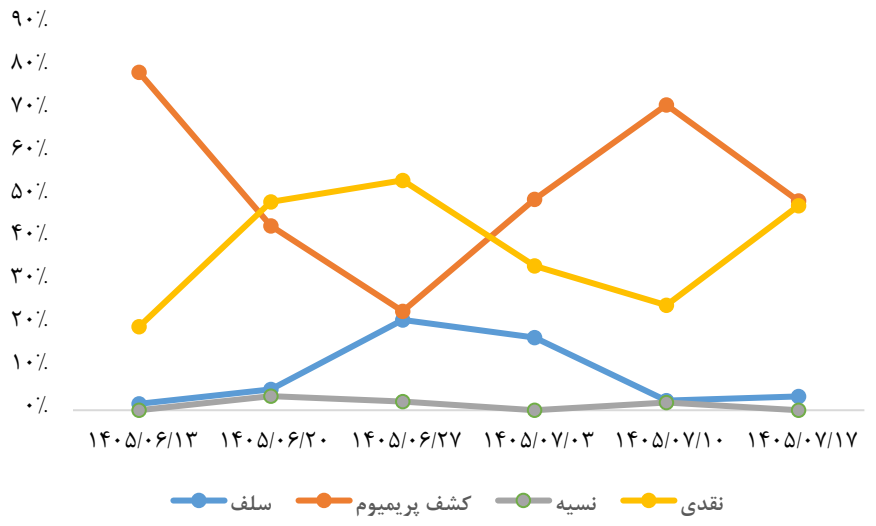
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



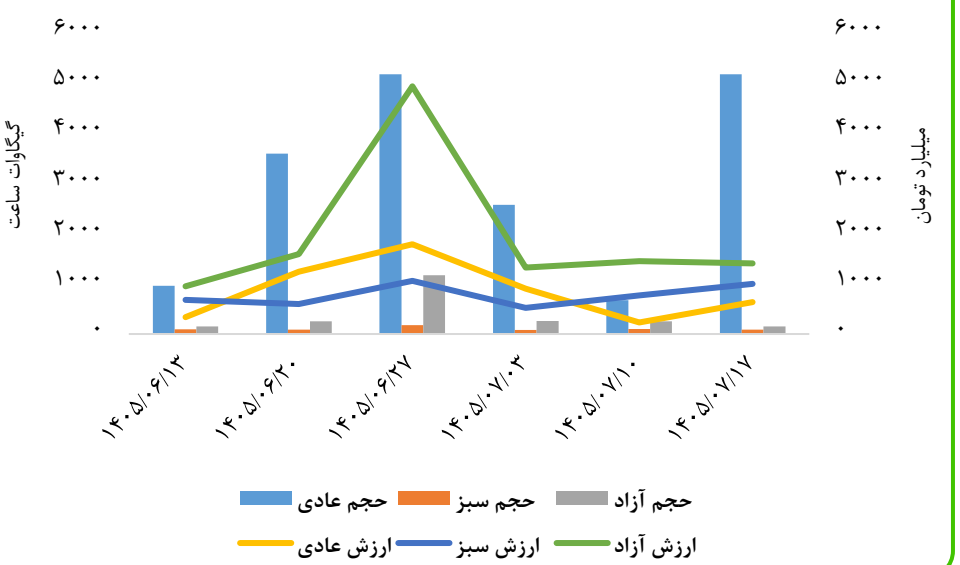
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



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 ۰۶/۲۰*	هفته منتهی به ۰۷/۱۰	هفته منتهی به ۰۷/۱۷	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۱۰	۳۴۳۲	۳۴۵۶	۱٪
	برق سبز	۷۸۱۰۸	۸۶۵۰۰	۵۶۶۴۶	-۳۵٪
	برق آزاد	۶۴۳۳۷	۳۵۸۹۵	۵۴۱۲۳	۵۱٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۶۲	۳۴۰۴	۳۴۳۵	۱٪
	برق سبز	۶۸۵۲۲	۷۳۳۸۴	۱۱۱۷۰۷	۵۲٪
	برق آزاد	۶۱۳۳۴	۶۰۸۱۴	۶۸۵۶۶	۱۳٪
کل بازار برق		۸۷۱۷	۲۳۹۰۰	۱۴۰۸۱	-۴۱٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۱۷ مهرماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۲۷ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۶ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۸/۸ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۷/۳ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۳/۶، گاز مایع با ارزش ۳/۵ و آیزوریسایکل با ارزش ۱/۶ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۷ هزار میلیارد تومان، شرکت پالایش نفت امام خمینی(ره) شازند با ارزش ۱/۶ هزار میلیارد تومان و شرکت پالایش نفت آبادان با ارزش ۱/۲ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۵۴۰۸ گیگاوات ساعت به ارزش ۳۰۳۸ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۶ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۶ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۳ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، عمدتاً ناشی از سهم ۹۶ درصدی برق عادی از حجم معاملات و افت ۳۵ درصدی قیمت برق سبز در بازار فیزیکی بوده است؛ به‌رغم رشد قیمت برق آزاد و سبز در بازار مشتقه، وزن محدود این معاملات مانع از جبران اثر کاهشی عوامل مذکور شده است.

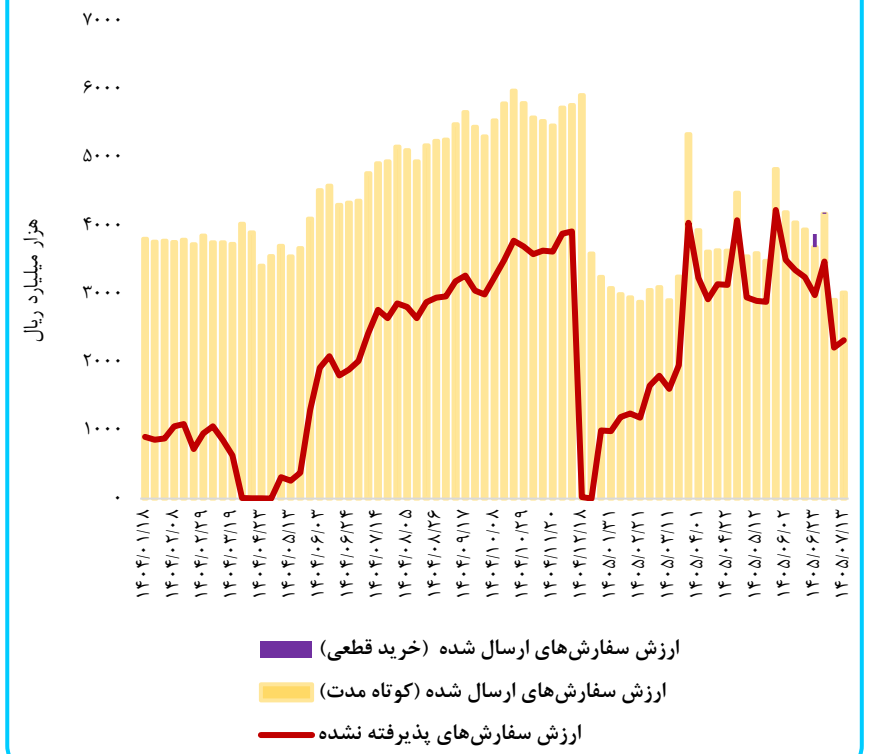
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۳) بانک مرکزی از ۳۰۲.۱۱ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۲۳۲.۱۱ 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 ۱۴۰۵/۰۷/۱۳، هفتم مهرماه تا سیزدهم مهر ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده‌مند، ۱.۸ هزارمیلیارد تومان بوده است.

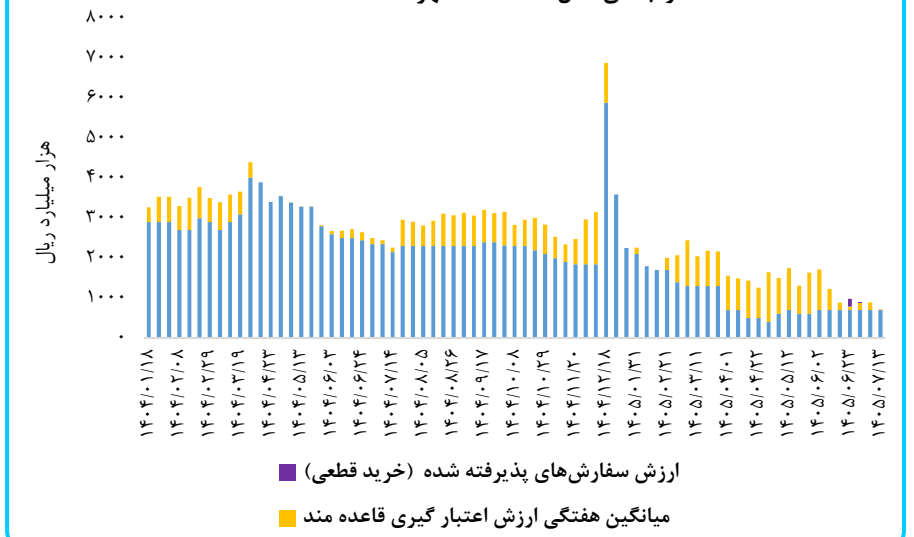
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

- 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 دو هفته اخیر، هیچ خرید قطعی صورت نگرفته است.

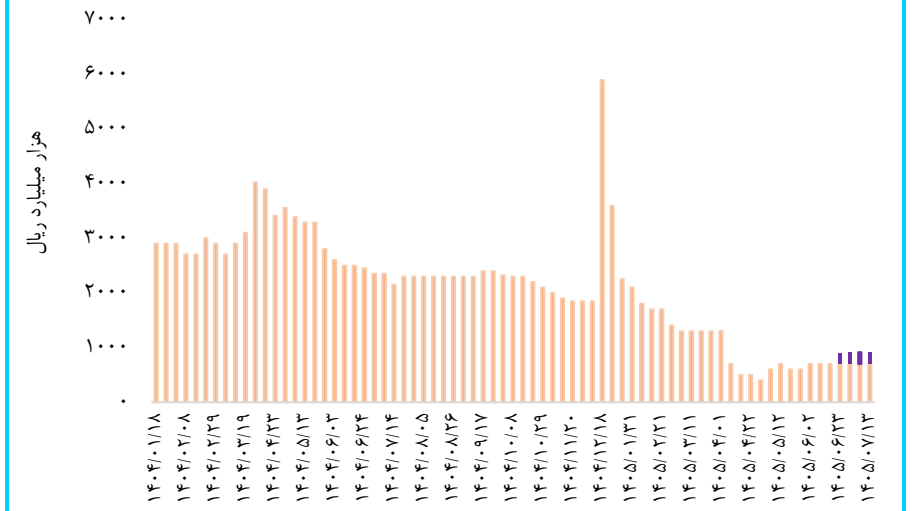
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۱۳ مهر ماه ۱۴۰۵



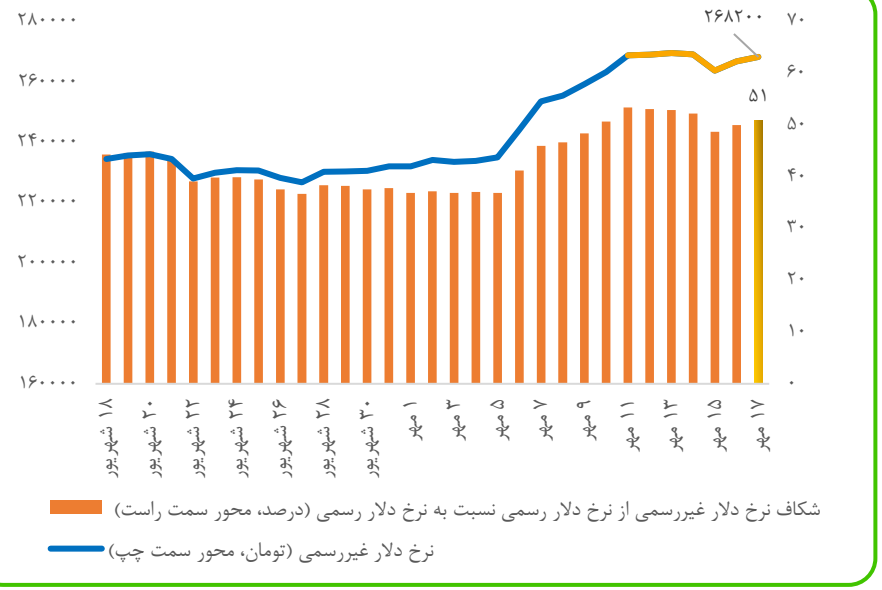
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۱۳ مهر ماه ۱۴۰۵



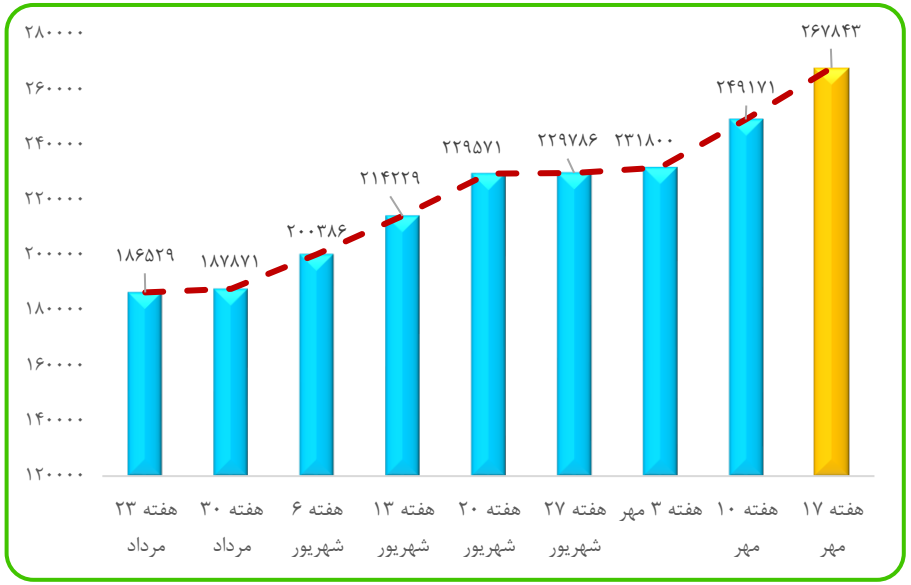
ارزش مانده توافق بازخرید سررسید و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۱۳ مهر ماه ۱۴۰۵



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 ۱۰ مهرماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱۷ مهرماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۴۹,۱۷۱	۲۶۷,۸۴۳	+۷.۴۹
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۷۳,۲۱۰	۱۷۶,۷۳۷	+۲.۰۴
نرخ دلار هرات	۲۴۶,۲۵۰	۲۶۴,۱۰۱	+۷.۲۵
نرخ حواله درهم	۶۸,۵۰۳	۷۳,۶۳۳	+۷.۴۹
دلار بر اساس درهم	۲۵۱,۴۰۵	۲۷۰,۲۳۳	+۷.۴۹
تتر	۲۴۸,۷۵۷	۲۶۷,۵۰۷	+۷.۵۴
قیمت سکه امامی	۲۵۰,۰۶۵,۰۰۰	۲۶۹,۹۷۵,۰۰۰	+۷.۹۶
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۴,۷۴۱,۷۵۰	۲۶,۴۰۴,۴۸۳	+۶.۷۲
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۹۳	۴,۱۴۷	-۱.۰۹

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۷ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۰ مهر با افزایش ۷.۴۹ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۷ هزار و ۸۴۳ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۲.۰۴ درصدی به سطح ۱۷۶ هزار و ۷۳۷ تومان دست یافت.

بازار دلار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، تحت تأثیر نااطمینانی‌های سیاسی، انتظارات تورمی و مداخلات ارزی، روندی پرنوسان را تجربه کرد. افزایش نرخ دلار در ابتدای هفته و رسیدن ان به محدوده ۲۷۰ هزار تومان، در شرایطی رخ داد که بانک مرکزی از برنامه عرضه تا سقف ۲ میلیارد دلار اسکناس برای حمایت از ارزش ریال خبر داده بود؛ بااین‌حال، این اقدام نتوانست فشار افزایشی بازار را به‌طور پایدار مهار کند. همچنین، تداوم فشار تحریم‌های آمریکا و محدودیت‌های اعمال‌شده بر صادرات نفت و جریان‌های مالی کشور، با تقویت نگرانی‌ها درباره درآمدهای ارزی و عرضه ارز همراه بود.

در اواسط هفته، نرخ دلار با اصلاح نزولی مواجه شد؛ تحولی که همزمان با اعلام قطر در ۱۴ مهر، مبنی بر تداوم تبادل پیام میان ایران و آمریکا از مسیر میانجی‌گری و ادامه تلاش‌های دیپلماتیک برای حل اختلافات رخ داد. بااین‌حال، باقی‌ماندن اختلافات دو طرف درباره شرایط مذاکرات و بازگشایی تنگه هرمز، مانع از کاهش پایدار ریسک‌های سیاسی شد. از این‌رو، این کاهش، با توجه به تداوم نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی، بیشتر بیانگر تعدیل موقت قیمت پس از رشد قبلی بود. به نحوی‌که، دلار مجددا در روزهای پایانی هفته افزایش یافت.

در مجموع، نوسانات این دوره نشان داد که اخبار دیپلماتیک و مداخلات ارزی می‌توانند مسیر کوتاه‌مدت نرخ ارز را تعدیل کنند، اما تداوم محدودیت در درآمدهای ارزی و انتظارات تورمی همچنان از عوامل بنیادی مؤثر بر بازار هستند و تثبیت پایدار نرخ ارز را با چالش مواجه می‌سازند.

در هفته منتهی به ۱۷ مهر ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش ۷.۹۶ و ۶.۷۲ درصدی مواجه شدند. با وجود کاهش میانگین هفتگی قیمت جهانی اونس طلا، لیکن افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی نقش مهمی در افزایش قیمت دارایی‌های مذکور داشته است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

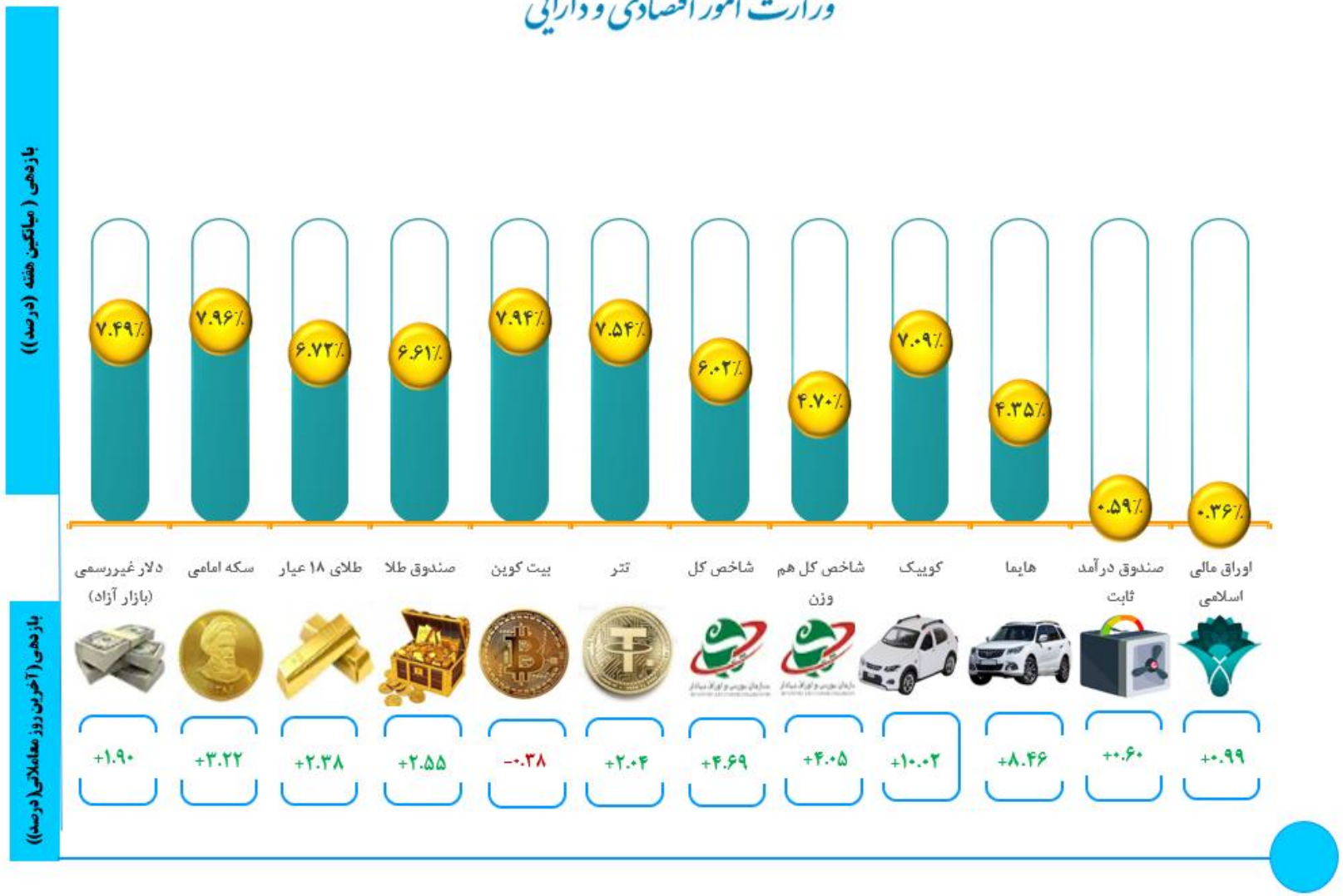
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۷ مهرماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۰ مهر نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۱۷ مهرماه برحسب میانگین هفتگی**، سکه امامی، بیت کوین، تتر، دلار غیررسمی، خودرو کوییک، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، سهام (برحسب شاخص کل)، خودرو هایما، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

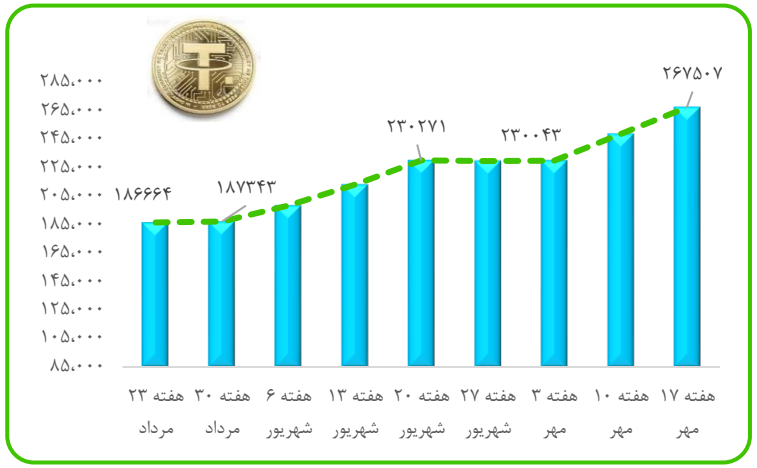
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، سکه امامی بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. جهش قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار تداوم تقویت انتظارات تورمی، از عوامل اصلی افزایش قیمت این دارایی به شمار می‌آیند. از سوی دیگر، بیت‌کوین در بازار جهانی افزایش محدودی را تجربه کرد، اما همچنان با فشارهای نزولی مواجه بود. نوسانات بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا، تقویت دلار و خروج خالص سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در آمریکا، از عوامل محدودکننده رشد قیمت بودند. بااین‌حال، بازگشت تقاضا در برخی روزهای معاملاتی و حمایت خریداران در محدوده‌های قیمتی پایین‌تر، به افزایش محدود قیمت کمک کرد. در بازار داخلی نیز افزایش نرخ تتر، توانست بازدهی ریالی بیت‌کوین را تقویت کند. از این‌رو، افزایش بازدهی این دارایی، علاوه بر تغییرات قیمت جهانی، بیشتر از رشد نرخ تتر، تأثیر پذیرفت.

شایان توجه است که در هفته گذشته، اوراق مالی اسلامی و صندوق درآمد ثابت، با وجود بازدهی مثبت، لیکن کمترین عملکرد را در میان دارایی‌های مورد بررسی داشتند. ماهیت کم‌ریسک و درآمد ثابت محور این ابزارها، ظرفیت محدودتر آن‌ها برای بهره‌مندی از جهش‌های قیمتی را توضیح می‌دهد. همچنین، افزایش جذابیت نسبی بازارهایی نظیر دلار، طلا و رمزارزها در پی نوسانات قیمتی و انتظارات تورمی، توانست انگیزه سرمایه‌گذاری در ابزارهای درآمد ثابت را کاهش دهد. ازاین‌رو، بازدهی مثبت این دارایی‌ها در مقایسه با فرصت‌های بازدهی سایر بازارها، محدود باقی ماند.

جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

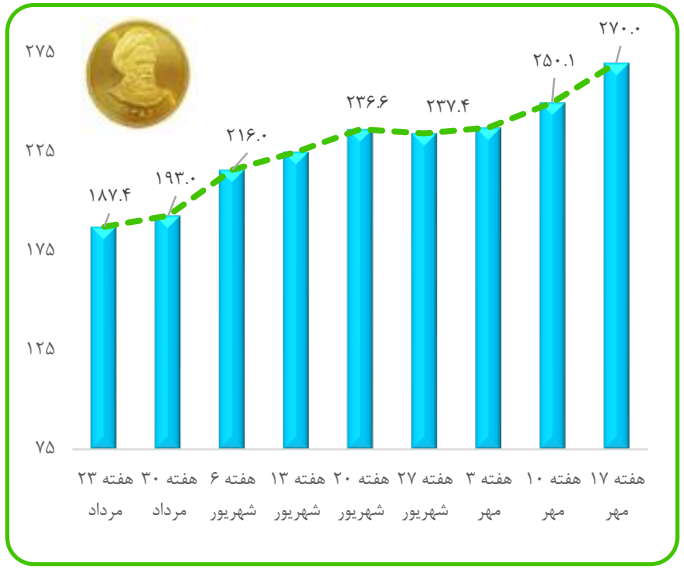


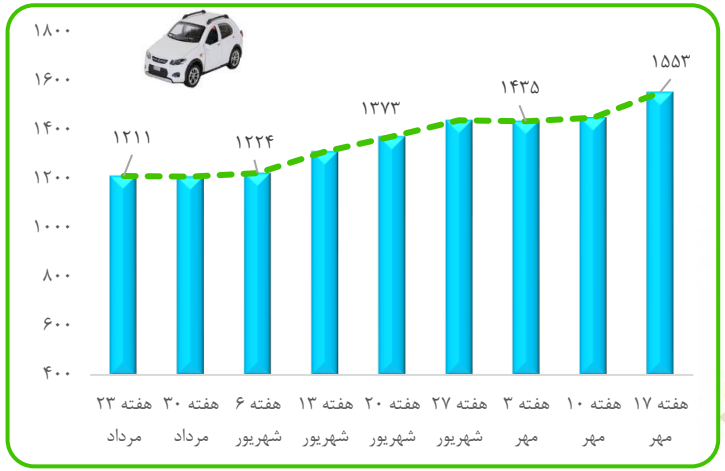
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها



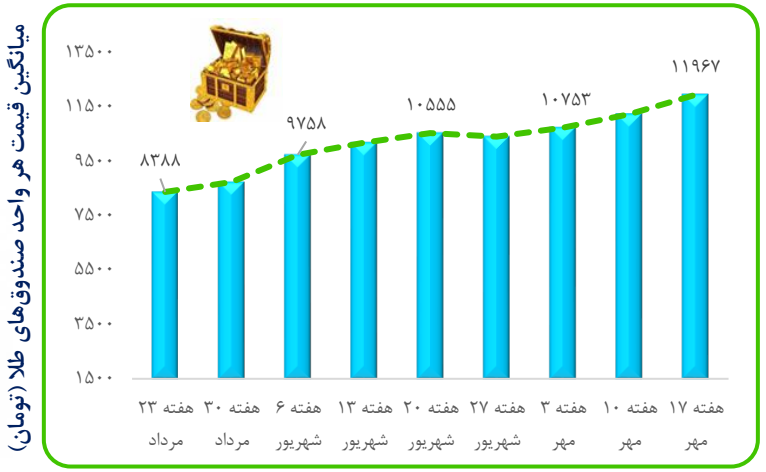


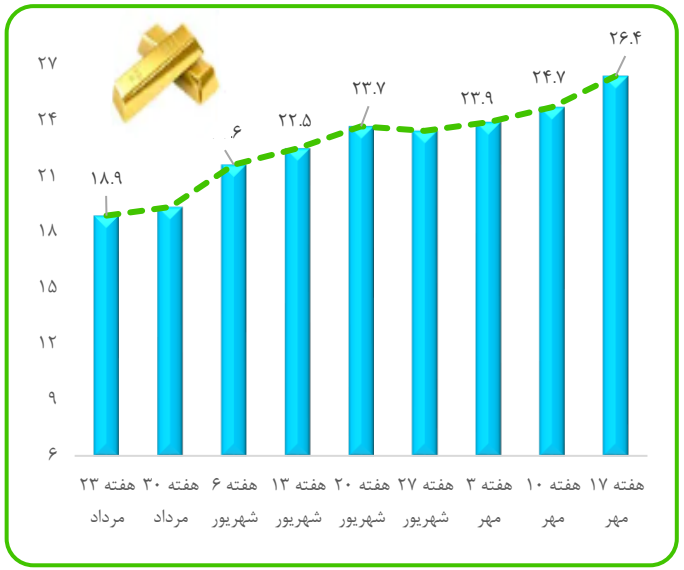


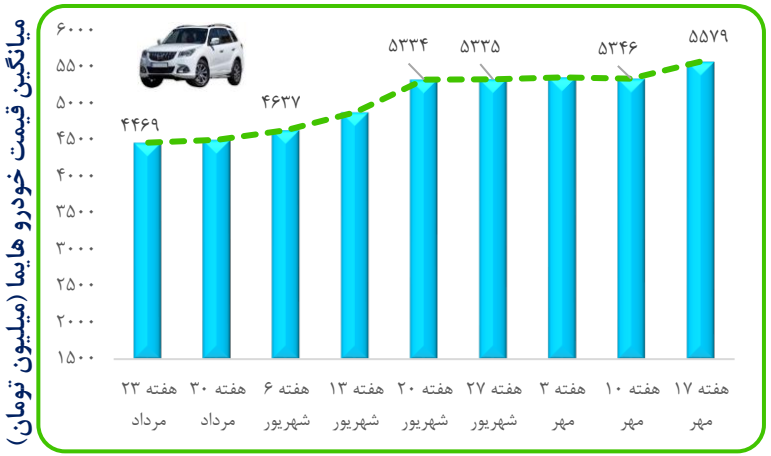


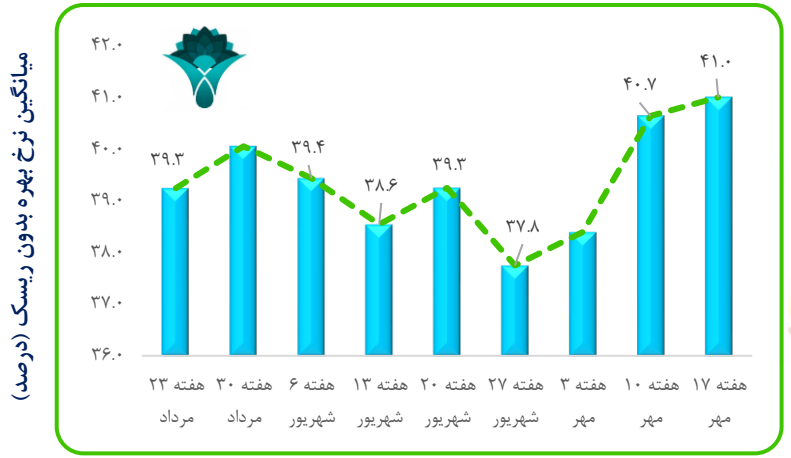














با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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