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 ۱۸ الی ۲۴ مهر ۱۴۰۵
هفته ۱۰ الی ۱۶ 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 ۱۸ الی ۲۴ مهر ۱۴۰۵

هفته ۱۰ الی ۱۶ 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

مرکز ملی تأمین مالی







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۴.۹۱ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۰۹.۸۶ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۱۲ اکتبر، برنت با افزایش ۱.۸ درصدی به ۱۰۶.۵ دلار رسید. افزایش حملات در عربستان سعودی و نگرانی از اختلال در عرضه نفت خاورمیانه، از عوامل رشد قیمت بود. قیمت نفت برنت در ۱۳ اکتبر، حدود ۱ درصد عقب‌نشینی کرد. طبق گزارش رویترز، احتمال افزایش عرضه گازوئیل روسیه و کاهش نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه، بر روند قیمت نفت اثر داشت. در ۱۶ اکتبر، برنت بیش از ۳ درصد افزایش یافت؛ تشدید حملات در تنگه هرمز و نگرانی از اختلال در عرضه نفت خاورمیانه، همراه با ابهام درباره میزان عرضه گازوئیل روسیه به بازارهای جهانی، از عوامل افزایش قیمت بودند. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۱.۸ درصدی به حدود ۱۰۹.۹۳ دلار در بشکه رسید.*** تقابل نگرانی‌ها در خصوص تنش‌های خاورمیانه و انتظارات مربوط به افزایش عرضه فرآورده‌های نفتی روسیه، از عوامل نوسان قیمت نفت اوپک بود.
- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۰.۷ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۱۶۵.۵ دلار در هر اونس رسید.*** در روز چهارشنبه ۱۴ اکتبر، تورم بالاتر از انتظار آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و طلا با افت ۱.۳ درصدی به ۴۱۰۵.۷ دلار در هر اونس رسید. در ۱۵ اکتبر، طلا پس از سه روز افت متوالی، بیش از یک درصد افزایش یافت. تضعیف دلار و کاهش بازده اوراق خزانه آمریکا از قیمت حمایت کرد؛ در عین حال، بازار همچنان پیامد داده‌های تورمی و احتمال افزایش نرخ بهره را ارزیابی می‌کرد. در روز جمعه، طلا تقریباً باثبات بود؛ داده‌های تورمی قوی‌تر از انتظار و احتمال افزایش بیشتر نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا تقاضا برای طلا را محدود کرد.
- ***شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰.۳۶ درصدی طی هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۱.۸۴ رسید.*** در ابتدای هفته، شاخص رشد ۰.۴ درصدی را تجربه کرد؛ طبق گزارش رویترز، تشدید تنش‌های خاورمیانه و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، شاخص دلار را به بالاترین سطح طی ۱۸ ماه رساند. بازار همچنین در انتظار انتشار داده‌های تورم آمریکا بود. در روز سه شنبه ۱۳ اکتبر، دلار با عقب‌نشینی قیمت نفت و تثبیت بازده اوراق خزانه آمریکا اندکی تضعیف شده و به ۱۰۲.۱۸ رسید. سرمایه‌گذاران در انتظار داده‌های تورمی و ارزیابی مسیر نرخ بهره فدرال رزرو بودند. اما در ۱۴ اکتبر، انتشار تورم بالاتر از انتظار آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و شاخص دلار را به ۱۰۲.۵۵ رساند که بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۵ بود. با این حال، شاخص دلار در معاملات روز جمعه ۰.۲۲ درصد کاهش یافت و در سطح ۱۰۱.۸۴ قرار گرفت. بر اساس گزارش رویترز، تعدیل انتظارات برای افزایش مجدد نرخ بهره بانک مرکزی امریکا و نگرانی از بدهی و پایداری مالی شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی، از عوامل تضعیف دلار بودند.

بازارهای مالی ایران

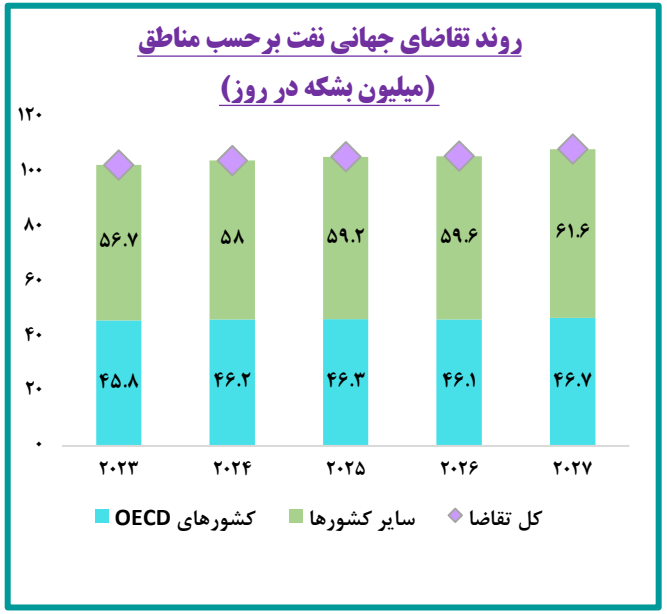
- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۴ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۷ مهر با کاهش ۱.۳۷ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۴ هزار و ۱۸۶ تومان قرار گرفت. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۸۱ درصدی به سطح ۱۷۹ هزار و ۹۴۲ تومان دست یافت.*** در روزهای هفته گذشته، روند قیمت دلار در بازار غیررسمی با نوسانات رفت و برگشتی همراه بود. در چهار روز ابتدای دوره، قیمت آن کاهش یافت. در این مقطع، تداوم ارتباطات دیپلماتیک میان ایران و آمریکا از طریق میانجی‌ها از جمله قطر و پاکستان، در کنار اقدامات بانک مرکزی برای افزایش عرضه دلار و مدیریت انتظارات، زمینه تعدیل تقاضای احتیاطی را فراهم کرد. بانک مرکزی پیش‌تر از برنامه عرضه تا ۲ میلیارد دلار اسکناس دلار خبر داده بود و رئیس کل بانک مرکزی، نیز اعلام کرد که از ابتدای سال حدود ۲۵ میلیارد دلار نیازهای ارزی بخش تولید کشور تأمین شده است. همچنین، عرضه دلار با نرخ‌هایی نزدیک‌تر به نرخ بازار غیررسمی، با هدف کاهش انگیزه خرید دلار از کانال‌های رسمی برای فروش مجدد در بازار غیررسمی، از اقدامات مؤثر بر تعدیل نوسانات ارزی بود. از منظر سیاسی نیز، باز ماندن مسیر دیپلماتیک میان ایران و آمریکا، یکی از عوامل تعدیل انتظارات افزایشی بازار دلار در ابتدای دوره بود. بااین‌حال، اختلاف بر سر شروط پیشنهادی ایران، رفع محاصره و تحریم‌ها و نحوه طرح موضوع هسته‌ای در مذاکرات همچنان پابرجا بود. در این میان، افزایش قیمت دلار در اواخر هفته نشان داد که اثرگذاری عوامل کاهشی (اقدامات بازارساز) همچنان به اخبار سیاسی وابسته است. تداوم اختلافات ایران و آمریکا، نامشخص بودن نتیجه مذاکرات و نگرانی از تشدید مجدد تنش‌های منطقه‌ای، ظرفیت بازگشت تقاضای احتیاطی را حفظ کرد. در چنین شرایطی، هرگاه انتظارات مثبت ناشی از ادامه گفت‌وگوها تضعیف شود یا نگرانی از تشدید تنش‌ها افزایش یابد، بازار می‌تواند بخشی از افت قبلی قیمت را جبران کند؛ حتی اگر سیاست‌گذار همچنان به عرضه دلار ادامه دهد. بنابراین، افزایش دو روز پایانی معاملات پیش از ۲۴ مهر را باید در چارچوب شکنندگی انتظارات کاهشی و حساسیت بازار به اخبار سیاسی ارزیابی کرد. در آخرین روز هفته، قیمت دلار مجدداً کاهش یافت؛ تغییری که می‌تواند بیانگر تعدیل بخشی از افزایش روزهای قبل و کاهش مقطعی فشار تقاضا باشد. در مجموع، رفتار دلار در بازار غیررسمی طی این هفته نشان می‌دهد که عرضه دلار از سوی بانک مرکزی و باز ماندن کانال‌های دیپلماتیک، دو عامل مهم در مهار انتظارات افزایشی بودند؛ بااین‌حال، تداوم اختلافات سیاسی و نااطمینانی درباره سرانجام مذاکرات مانع از تثبیت یک روند نزولی پایدار شد.
- ***در هفته منتهی به ۲۴ مهرماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو کوییک و سهام (برحسب شاخص کل) به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، خودرو کوییک بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. بررسی اخبار بازار خودرو در این دوره نشان می‌دهد که این افزایش قیمت، تحت تأثیر انتظارات تورمی، نوسانات نرخ دلار، افزایش هزینه تولید و مشکلات تأمین قطعات ناشی از تحریم‌ها بوده است. همچنین، افزایش هزینه تامین و جایگزینی خودرو در شرایط تورمی، از دیگر عوامل افزایشی قیمت خودروهای اقتصادی نظیر کوییک بوده است. از سوی دیگر، شاخص کل بورس تهران پس از خودرو کوییک، بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. این عملکرد عمدتاً ناشی از تقویت تقاضا در بازار سهام، افزایش ورود نقدینگی به سهام و بهبود نسبی انتظارات سرمایه‌گذاران بود. همچنین، رشد گسترده قیمت سهام و تشکیل صف‌های خرید در بخشی از نمادها، از افزایش تمایل به سرمایه‌گذاری در بازار سهام حکایت داشت. ***شایان توجه است که در هفته گذشته برحسب میانگین هفتگی،، بیت کوین و تتر، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.*** عملکرد ضعیف بیت کوین در شرایطی رخ داد که نگرانی از تداوم تورم آمریکا و احتمال بالا ماندن نرخ‌های بهره، جذابیت نسبی دارایی‌های پرریسک را کاهش داده بود. در کنار این عوامل، خروج سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و تشدید ریسک‌گریزی جهانی در پی افت سهام فناوری و افزایش قیمت نفت، فشار فروش را تقویت کرد. از سوی دیگر، کاهش بازدهی تتر را می‌توان به افت نرخ دلار، تعدیل انتظارات افزایشی و کاهش تقاضای احتیاطی نسبت داد.

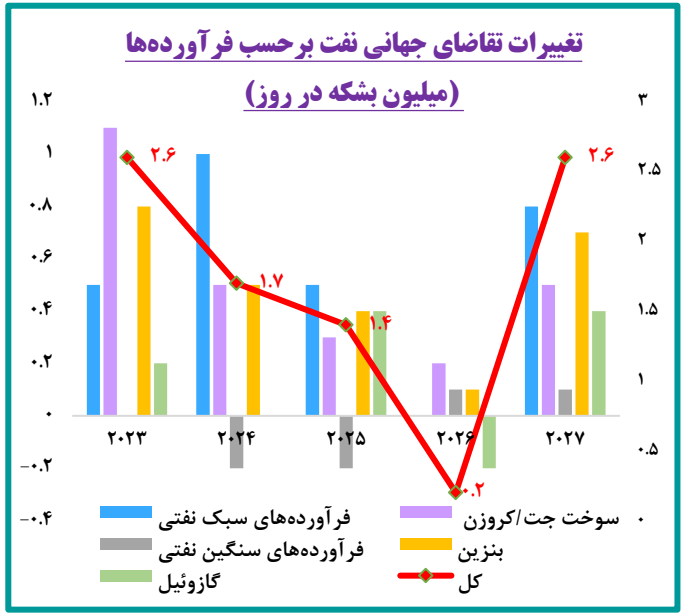
تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

روند تقاضای جهانی نفت بر اساس مناطق جغرافیایی و نوع فرآورده‌ها





ماخذ: OPEC

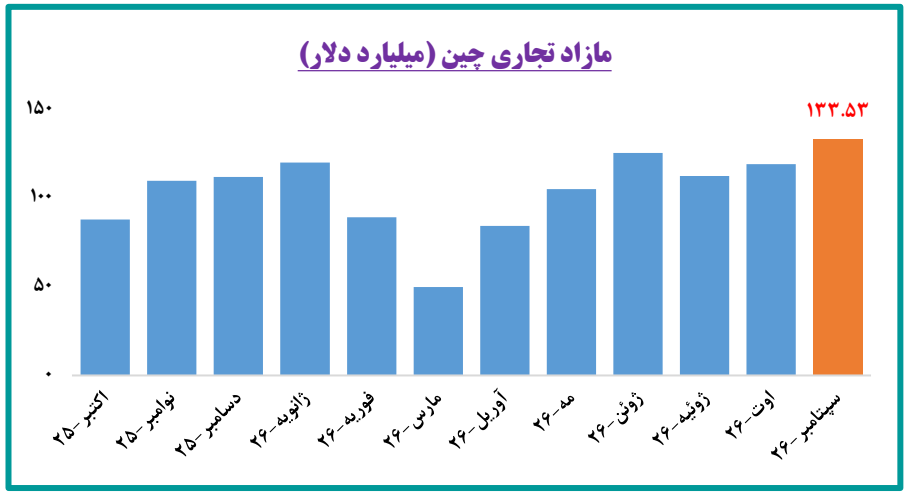
ماخذ: OPEC
(ارقام مربوط به سال‌های 2026 و 2027، بر اساس پیش‌بینی اوپک هستند)

- بر اساس جدیدترین گزارش ماهانه اوپک در اکتبر ۲۰۲۶ (مهر ۱۴۰۵) تقاضا برای نفت در سال ۲۰۲۵ افزایش قابل‌توجه ۱.۴ میلیون بشکه‌ای در روز یافت. این رشد عمدتاً ناشی از فعالیت‌های اقتصادی قوی در کشورها و مناطق غیرعضو سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD) به‌ویژه چین و سایر کشورهای آسیایی بود. برای سال ۲۰۲۶، رشد تقاضای جهانی نفت حدود ۰.۲ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی می‌شود که مجموع تقاضا را به میانگین ۱۰۵.۷ میلیون بشکه در روز می‌رساند.
- در بخش فرآورده‌های نفتی، انتظار می‌رود سوخت‌های حمل‌ونقل، محرک رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۶ باشند؛ به‌طوری که تقاضا برای سوخت جت/کروزن، با افزایش حدود ۱۶۰ هزار بشکه در روز (نسبت به سال قبل) همراه باشد و تقاضا برای بنزین حدود ۱۱۰ هزار بشکه در روز (نسبت به سال قبل) افزایش یابد. در حالی که پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای گازوئیل ۱۹۰ هزار بشکه در روز کاهش یابد، انتظار می‌رود تقاضا برای فرآورده‌های سنگین حدود ۱۳۰ هزار بشکه در روز افزایش پیدا کند. همچنین پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای فرآورده‌های سبک با کاهشی جزئی به میزان ۴۰ هزار بشکه در روز مواجه شود.

BRICS

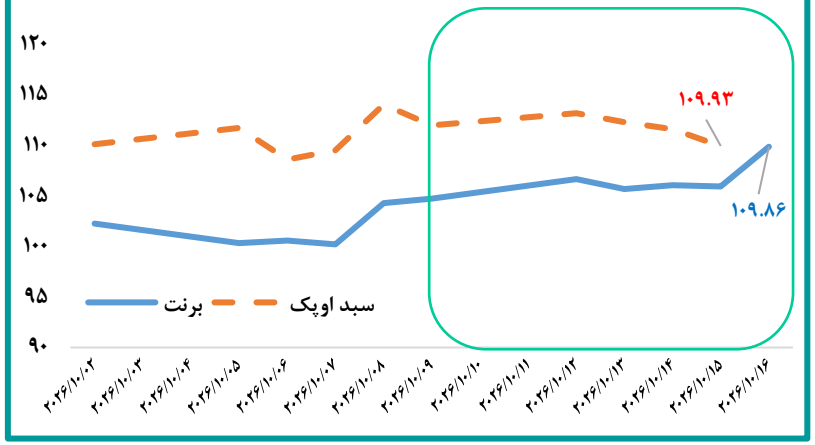
- ***مازاد تجاری چین در سپتامبر ۲۰۲۶ (شهریور ۱۴۰۵) به ۱۳۳.۵۳ میلیارد دلار رسید که حدود ۵۱ درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل، رشد نشان می‌دهد.*** این رقم از پیش‌بینی ۱۱۸.۱ میلیارد دلاری فراتر رفت و پس از رکورد ۱۳۷.۹ میلیارد دلاری ثبت‌شده در ژانویه ۲۰۲۵ (دی ۱۴۰۳)، دومین مازاد تجاری بزرگ چین محسوب می‌شود. صادرات با جهشی ۳۶.۳ درصدی نسبت به سال گذشته به ۴۴۷.۱۸ میلیارد دلار رسید که فراتر از برآورد ۲۵.۵ درصدی بوده و قوی‌ترین رشد را در ۷ ماه اخیر رقم زد؛ چرا که رونق جهانی زیرساخت‌های هوش مصنوعی همچنان تقاضای بالایی را برای محصولات با فناوری پیشرفته‌ی چین حفظ کرده است. واردات نیز با جهشی ۳۱ درصدی نسبت به سال قبل، به رکورد ۳۱۳.۶۶ میلیارد دلار رسید که از پیش‌بینی ۲۴.۵ درصدی فراتر رفت. درخواست ایالات متحده و اتحادیه اروپا از چین برای رسیدگی به مسئله‌ی مازاد ظرفیت صنعتی و مازاد تجاری فزاینده، هنوز تأثیر ملموسی بر عملکرد کلی صادرات این کشور نداشته است؛ به‌طوری که حجم محموله‌های ارسالی به ایالات متحده آمریکا ۳۹.۵۶ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته و مازاد تجاری با این کشور به ۳۴ میلیارد دلار رسیده است.

در نه ماه نخست سال ۲۰۲۶، مازاد تجاری چین به ۹۳۸.۱۱ میلیارد دلار رسید که نشان می‌دهد رقم سالانه احتمالاً از رکورد ۱.۲ تریلیون دلاری سال گذشته فراتر خواهد رفت (منبع: Trading Economics).

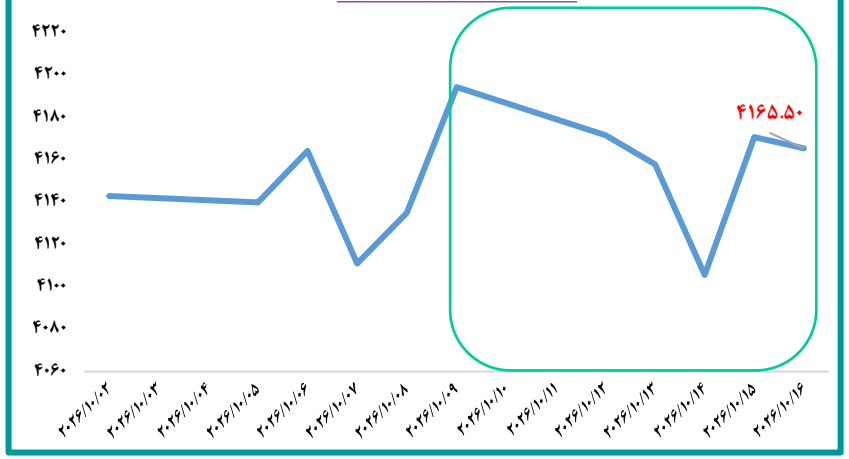


بازارهای کامودیتی

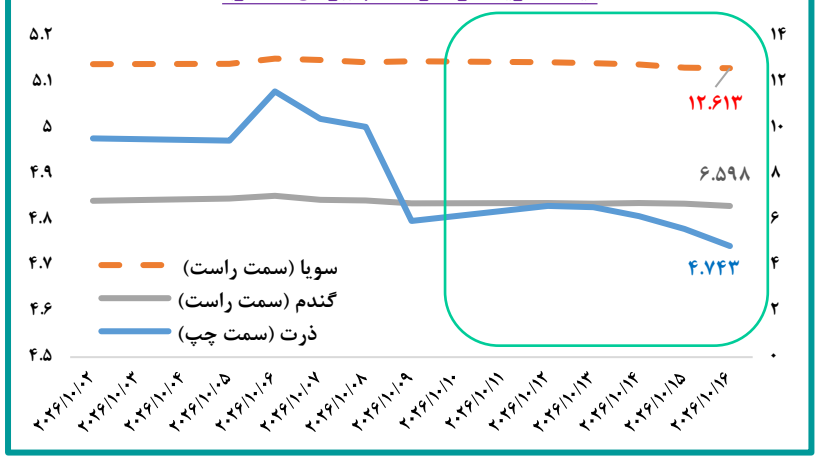
قیمت نفت خام برنت و سبد اوپک (بشکه /دلار)



قیمت طلا (اونس/ دلار)



قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل /دلار)



ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز دوشنبه ۱۲ اکتبر، برنت با افزایش ۱.۸ درصدی به ۱۰۶.۵ دلار رسید. افزایش حملات در عربستان سعودی و نگرانی از اختلال در عرضه نفت خاورمیانه، از عوامل رشد قیمت بود. اما در ۱۳ اکتبر، قیمت نفت برنت حدود ۱ درصد عقب‌نشینی کرد. طبق گزارش رویترز، احتمال افزایش عرضه گازوئیل روسیه و کاهش نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه، بر روند قیمت نفت اثر داشت. در ۱۶ اکتبر، برنت بیش از ۳ درصد افزایش یافت؛ رویترز گزارش کرد که تشدید حملات در تنگه هرمز و نگرانی از اختلال در عرضه نفت خاورمیانه، همراه با ابهام درباره میزان عرضه گازوئیل روسیه به بازارهای جهانی، از عوامل افزایش قیمت بودند. در نهایت، برنت با افزایش هفتگی حدود ۴.۹۱ درصد به ۱۰۹.۸۶ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک، ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت که متاثر از تقابل نگرانی‌ها در خصوص تنش‌های خاورمیانه و انتظارات مربوط به افزایش عرضه فرآورده‌های نفتی روسیه بود. سبد اوپک با کاهش هفتگی ۱.۸ درصد در ۱۰۹.۹۳ دلار در بشکه بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز چهارشنبه ۱۴ اکتبر، تورم بالاتر از انتظار آمریکا احتمال افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و طلا با افت ۱.۳ درصدی به ۴۱۰۵.۷ دلار در هر اونس رسید. در ۱۵ اکتبر، طلا پس از سه روز افت متوالی، بیش از یک درصد افزایش یافت. تضعیف دلار و کاهش بازده اوراق خزانه آمریکا از قیمت حمایت کرد؛ در عین حال، بازار همچنان پیامد داده‌های تورمی و احتمال افزایش نرخ بهره را ارزیابی می‌کرد. در روز جمعه، طلا تقریباً باثبات بود؛ داده‌های تورمی قوی‌تر از انتظار و احتمال افزایش بیشتر نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا، تقاضا برای طلا را محدود کرد. طلا با کاهش هفتگی حدود ۰.۷ درصد در ۴۱۶۵.۵ دلار بسته شد.

در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶، گندم روند نزولی داشت. شرایط مساعدتر آب‌وهوایی و بهبود بارندگی در مناطق کشت گندم از عوامل کاهش قیمت این کامودیتی بودند. گندم با کاهش هفتگی حدود ۱.۷ درصد در حدود ۶.۵۹۸ دلار در هر بوشل بسته شد.

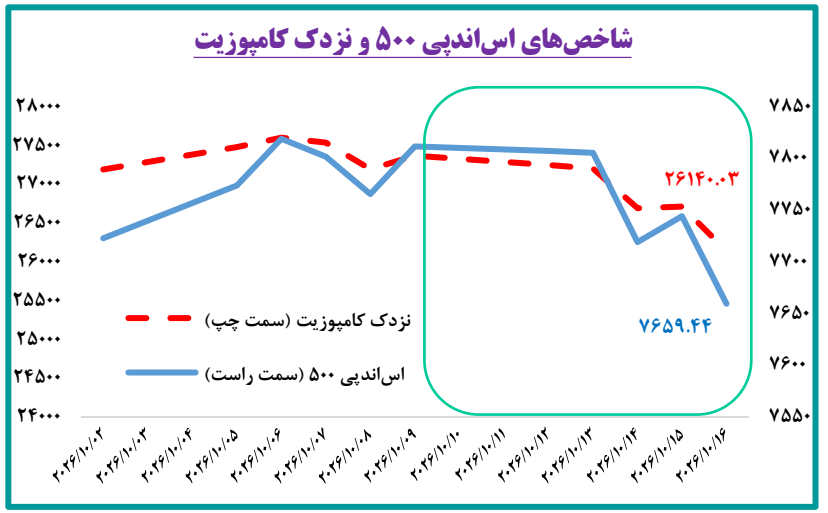
قیمت آتی سویا، دومین هفته صعودی خود را تجربه کرد که ناشی از خرید مجدد سویای امریکا از سوی چین بود؛ با این حال، انتظار برداشت بالای این محصول در آمریکا مانع رشد شدید قیمت شد. این محصول با افزایش هفتگی حدود ۱.۱ درصد به ۱۲.۶۱۳ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت، سومین هفته متوالی روند نزولی خود را ثبت کرد که بهبود شرایط آب‌وهوایی مناطق کشت و چشم‌انداز افزایش عرضه در امریکا، از دلایل این روند بودند. ذرت با کاهش ۱.۱۵ درصد در حدود ۴.۷۴۳ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ (۲۴ مهر ۱۴۰۵)

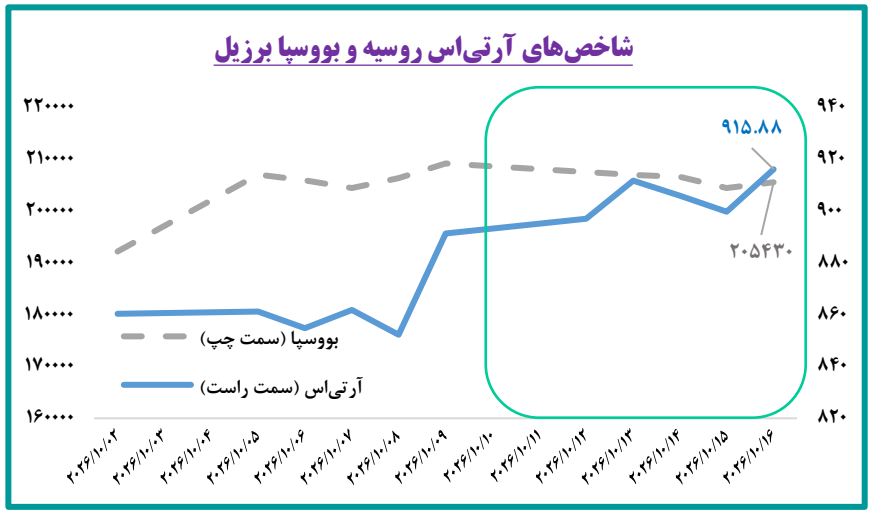
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۱۶ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت برنت	۴.۹۱	۲.۴۲
سویا	۱.۱۰	۱.۰۸
اونس طلا	-۰.۷۰	۱.۲۴
ذرت	-۱.۱۵	-۳.۶۲
گندم	-۱.۷۰	-۱.۷۶
نفت اوپک	-۱.۸۰	۳.۵۷

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان اندک داشت. در روز چهارشنبه ۱۴ اکتبر، شاخص ۱.۱ درصد کاهش یافت و به حدود ۷۷۱۹ رسید. طبق گزارش رویترز، افزایش بیش از انتظار شاخص قیمت مصرف‌کننده آمریکا، نگرانی از تداوم تورم و احتمال افزایش نرخ بهره را تشدید کرد و منجر به کاهش شاخص‌های سهام شد. در پایان هفته، شاخص مجدداً ۱.۱ درصد کاهش یافت. بر اساس گزارش رویترز، نگرانی درباره پایداری رونق هوش مصنوعی، تأمین مالی بدهی‌محور زیرساخت‌های مراکز داده و افزایش احتمال انقباض پولی توسط بانک مرکزی امریکا، به طور خاص، سهام فناوری و نیمه‌رساناها را با کاهش همراه کرد. در نهایت شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ با کاهش هفتگی ۱.۹۵ درصدی در ۷۶۵۹.۴۴ بسته شد. شاخص نزدک کامپوزیت نیز روند مشابهی را طی کرد که تحت تاثیر افزایش قیمت نفت و نااطمینانی در خصوص استمرار رونق هوش مصنوعی بود. نزدک کامپوزیت با کاهش هفتگی ۴.۴۸ درصد در ۲۶۱۴۰.۰۳ بسته شد.

شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



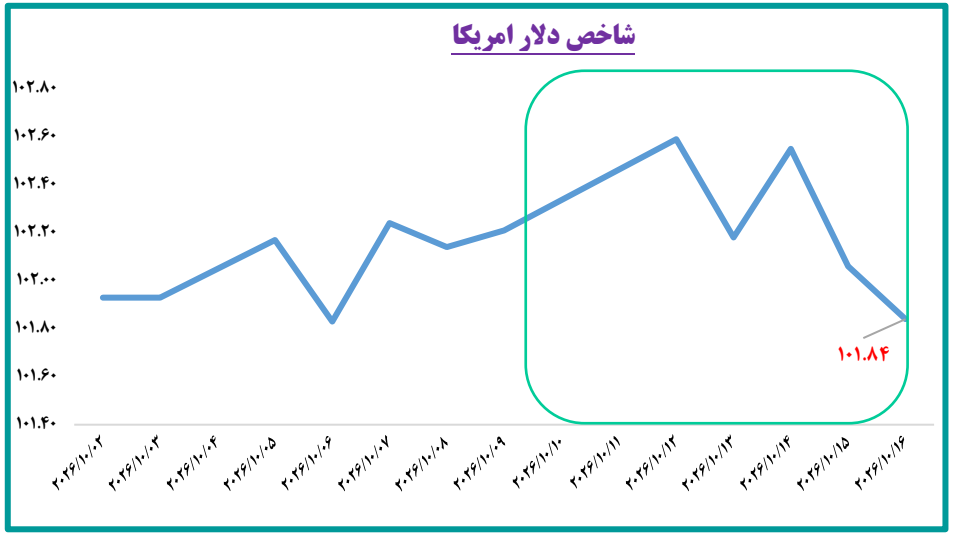
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند صعودی همراه با نوسان داشت. در پی افزایش تنش‌های ژئوپلیتیک و رشد قیمت نفت، شرکت‌های فعال در حوزه نفت و گاز روسیه با افزایش سودآوری و رشد قیمت سهام همراه شدند که این امر به رشد شاخص منتهی شد. شاخص آرتی‌اس با افزایش هفتگی ۲.۷۸ درصد به ۹۱۵.۸۸ رسید.

شاخص بووسپا در این هفته روند نزولی داشت. طبق گزارش رویترز در روز چهارشنبه ۱۴ اکتبر، نزدیک شدن به دور دوم انتخابات ریاست جمهوری برزیل و انتشار نظرسنجی‌ها و برنامه‌های نامزدها با پیامدهای احتمالی بر بودجه دولت، باعث افزایش نوسان بازار و بالا رفتن نرخ بهره بلندمدت شد. علاوه بر آن، ذخیره‌سازی سود توسط سرمایه‌گذاران پس از رشد چشمگیر شاخص در هفته گذشته، از دیگر عوامل کاهش بووسپا بود. در نهایت، شاخص با کاهش هفتگی ۱.۷۴ درصد به ۲۰۵۴۳۰ رسید.

ماخذ: investing

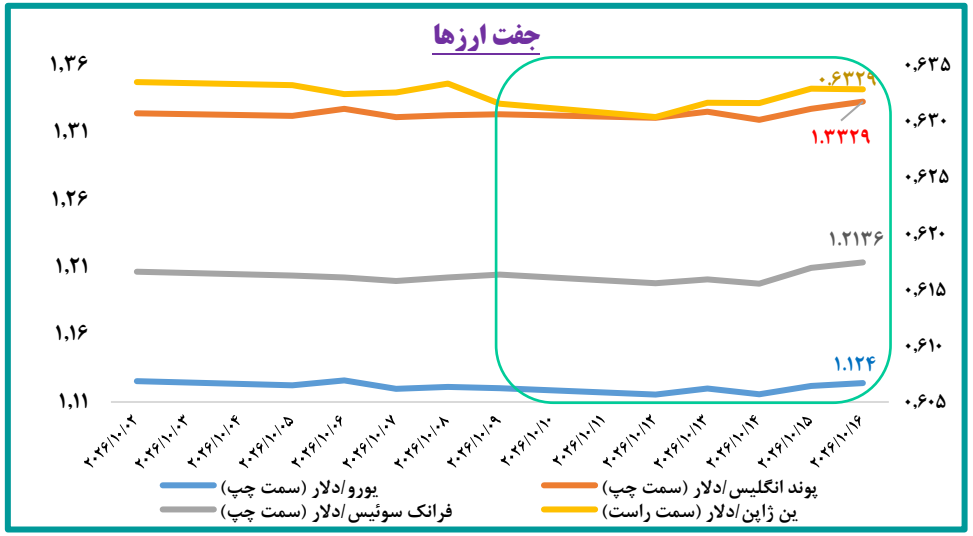
بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ (۲۴ مهر ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۱۶ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	۴.۲۲	-۳.۶۰
سنسکس ۳۰ (هند)	۳.۱۱	۰.۷۸
آرتی‌اس (روسیه)	۲.۷۸	۳.۵۹
داکس (آلمان)	۲.۱۳	-۰.۵۷
کَک ۴۰ (فرانسه)	۱.۹۷	-۱.۱۹
داوجونز	۰.۶۷	-۰.۹۳
یورواستاکس ۵۰	۰.۴۹	-۱.۰۴
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۰.۱۰	۱.۰۰
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۰.۴۰	-۰.۶۳
بووسپا (برزیل)	-۱.۷۴	۸.۸۲
اس‌اندپی ۵۰۰	-۱.۹۵	۱.۱۵
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۲.۵۶	-۰.۷۴
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۳.۴۰	-۰.۹۳
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۴.۴۴	-۰.۰۳
تی‌دبلیوآی‌آی (تایوان)	-۴.۴۷	۱.۷۳
نزدک کامپوزیت	-۴.۴۸	۰.۶۴
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۵.۱۶	-۰.۰۱
نیکِی ۲۲۵	-۵.۳۷	-۰.۹۰
کاسپی (کره جنوبی)	-۱۴.۴۶	-۵.۳۹



ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند نزولی ملایم همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، شاخص رشد ۰.۴ درصدی را تجربه کرد؛ طبق گزارش رویترز، تشدید تنش‌های خاورمیانه و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، شاخص دلار را به بالاترین سطح طی ۱۸ ماه رساند. بازار همچنین در انتظار انتشار داده‌های تورم آمریکا بود. در روز سه‌شنبه ۱۳ اکتبر، دلار با عقب‌نشینی قیمت نفت و تثبیت بازده اوراق خزانه آمریکا اندکی تضعیف شد و به ۱۰۲.۱۸ رسید. سرمایه‌گذاران در انتظار داده‌های تورمی و ارزیابی مسیر نرخ بهره فدرال رزرو بودند. اما در ۱۴ اکتبر، انتشار تورم بالاتر از انتظار آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره را تقویت کرد و شاخص دلار را به ۱۰۲.۵۵ رساند که بالاترین سطح از آوریل ۲۰۲۵ بود. با این حال، شاخص دلار در معاملات روز جمعه ۰.۲۲ درصد کاهش یافت و در سطح ۱۰۱.۸۴ قرار گرفت. بر اساس گزارش رویترز، تعدیل انتظارات برای افزایش مجدد نرخ بهره بانک مرکزی امریکا و نگرانی از بدهی و پایداری مالی شرکت‌های فعال در حوزه هوش مصنوعی، از عوامل تضعیف دلار بودند. در نهایت، شاخص دلار امریکا، با کاهش هفتگی حدود ۰.۴ درصد در ۱۰۱.۸۴ بسته شد.



در این هفته، یورو در برابر دلار تقویت شد. در ابتدای هفته، یورو تحت تاثیر نگرانی‌های مالی فرانسه و تقویت تقاضا برای دلار، با کاهش همراه شد. اما در ۱۶ اکتبر، تعدیل انتظارات نسبت به افزایش مجدد نرخ بهره بانک مرکزی امریکا، منجر به تضعیف دلار و افزایش یورو گردید. در نهایت، یورو با افزایش هفتگی ۰.۳ درصد در برابر دلار به ۱.۱۲۴ در پایان هفته رسید.

پوند نیز تحت تاثیر تضعیف دلار و افزایش تقاضا برای برخی ارزهای جهان‌روا در شرایط تعدیل انتظارات برای رشد نرخ بهره آمریکا، با افزایش همراه شد. پوند با افزایش هفتگی حدود ۰.۷ درصد به حدود ۱.۳۳۲۹ رسید.

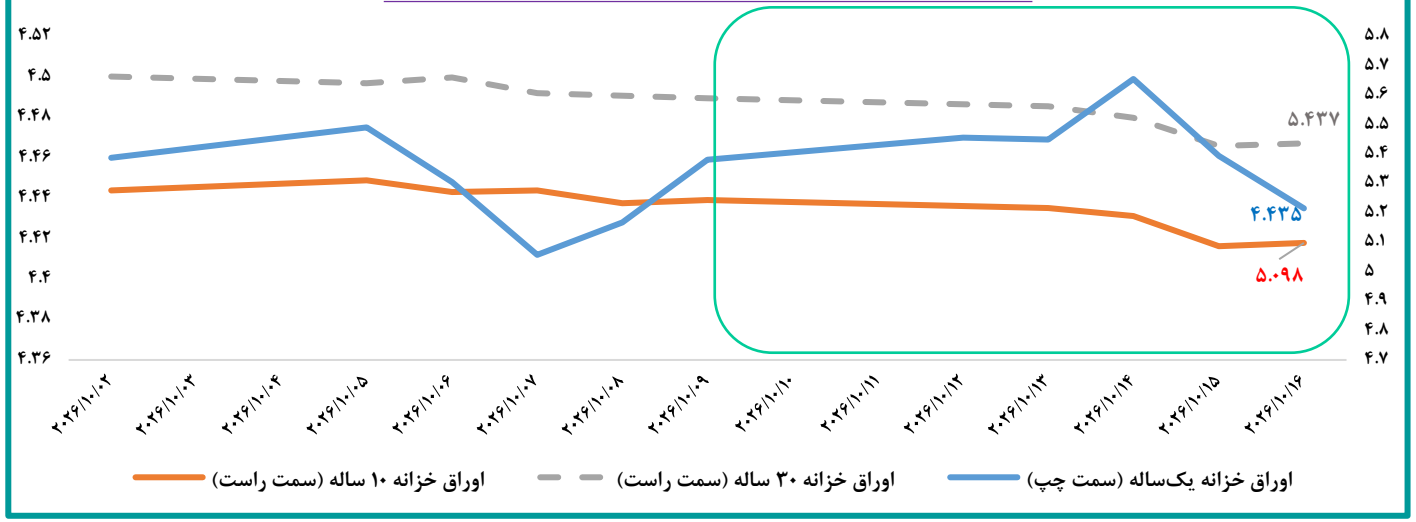
ین پس از چهار هفته افت متوالی، اندکی تقویت شد. طبق گزارش رویترز، کاهش بازده اوراق آمریکا و تعدیل انتظارات نرخ بهره بانک مرکزی امریکا، از عوامل مؤثر بر این کاهش بودند؛ هرچند نگرانی از قیمت بالای نفت همچنان برای ژاپن به عنوان یک اقتصاد واردکننده انرژی، ریسک محسوب می‌شد. ین با افزایش هفتگی ۰.۲ درصدی به ۰.۶۳۲۹ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس در این هفته در برابر دلار به شدت تقویت شد. تقاضای دارایی امن و انتظار بازار مبنی بر اینکه نرخ بهره حقیقی سوئیس احتمالاً به زیر صفر کاهش نخواهد یافت، از عوامل حمایت‌کننده بودند. فرانک با افزایش هفتگی ۰.۷۶ درصد به ۱.۲۱۳۶ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ (۲۴ مهر ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۱۶ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
فرانک سوئیس/دلار	۰.۷۶	-۰.۱۸
پوند/دلار	۰.۷۱	-۰.۰۶
یورو/دلار	۰.۳۴	-۰.۴۶
ین ژاپن/دلار	۰.۲۰	-۰.۳۰
شاخص دلار امریکا	-۰.۳۶	۰.۲۷

بازده اوراق خزانه یک‌ساله، ۱۰ ساله و ۳۰ ساله ایالات متحده امریکا



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۲۴ واحد درصد به ۴.۴۳۵ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۱۴۶ واحد درصد کاهش یافت و به ۵.۰۹۸ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۱۶۲ واحد درصد برابر با ۵.۴۳۷ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا تحت تاثیر افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی افت سهام فناوری و نگرانی درباره تأمین مالی سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با هوش مصنوعی، با کاهش همراه بود. با این حال، داده‌های تورمی بالاتر از انتظار و احتمال افزایش نرخ بهره، مانع از افت بیشتر بازده شدند. بازده اوراق ۱۰ساله خزانه‌داری آمریکا در طول هفته کاهش محسوسی داشت. طبق گزارش رویترز، این بازده پس از رسیدن به اوج حدود ۵.۳۶۴۵ درصد در هفته قبل، تا روز جمعه ۱۶ اکتبر به محدوده ۵.۰۸۵ درصد کاهش یافت. بازده اوراق ۳۰ ساله آمریکا در معاملات ۱۶ اکتبر، افزایش اندکی داشت و به حدود ۵.۴۳۷ درصد رسید. این رفتار نشان می‌داد که با وجود تقاضا برای اوراق دولتی، نگرانی از تورم و مسیر آتی نرخ بهره همچنان بر بازار اوراق اثرگذار بوده است.

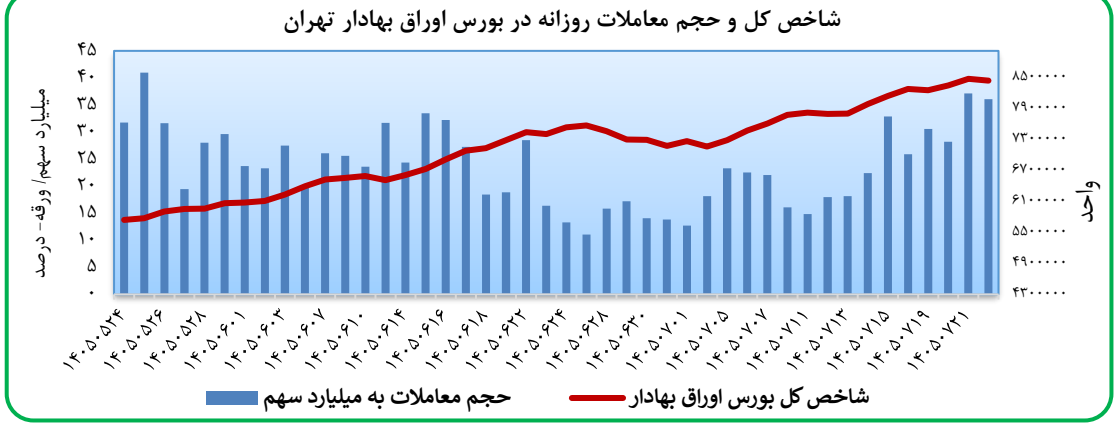
تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۱۶ اکتبر ۲۰۲۶ (۲۴ مهر ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۱۶ اکتبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۲۴	-۰.۰۰۱
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۱۴۶	-۰.۰۳۳
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۱۶۲	-۰.۰۳۱

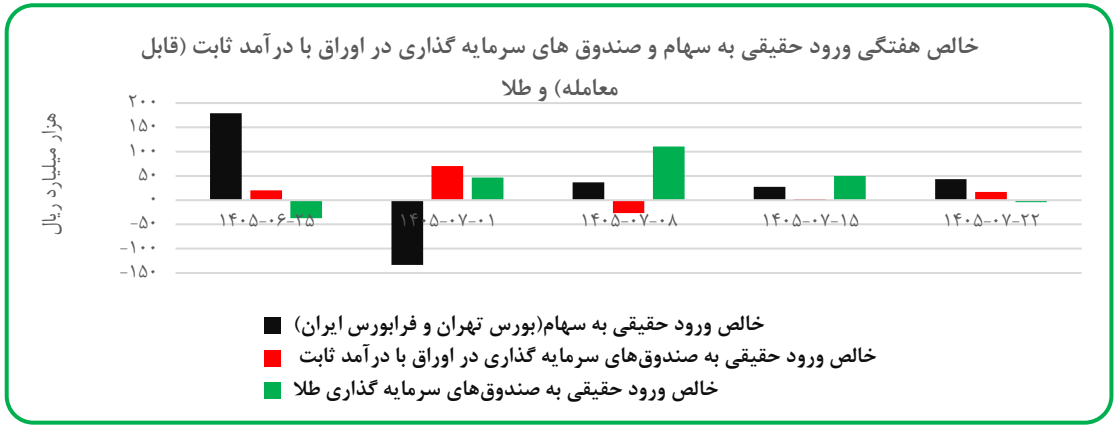
تحولات بازارهای مالی ایران

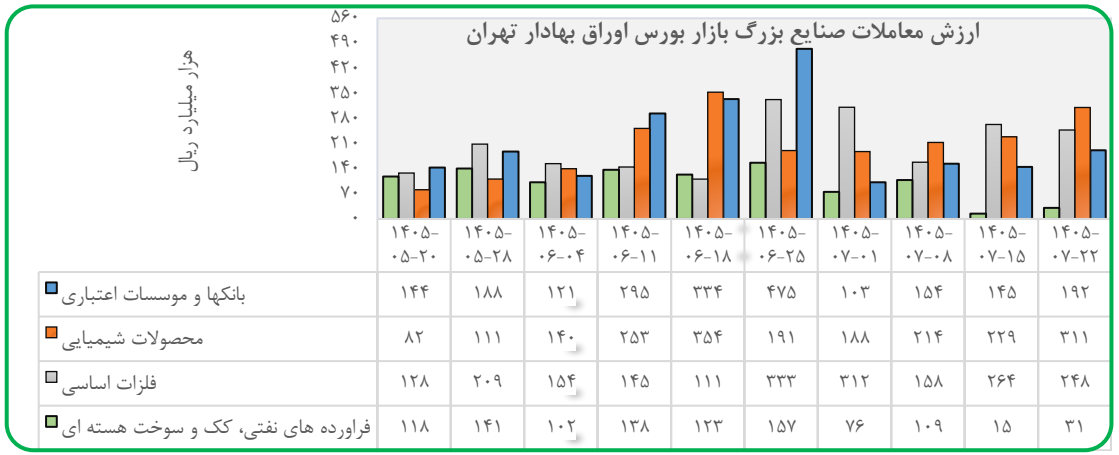


تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

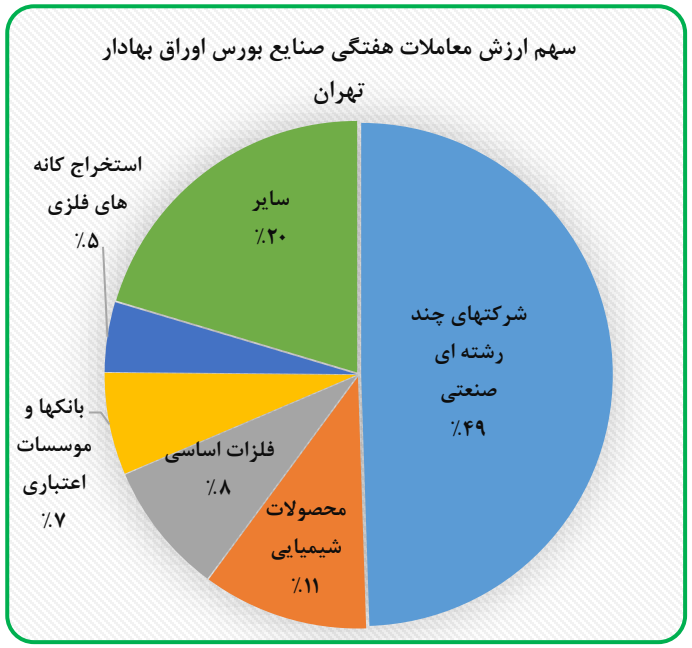


نام شاخص	۱۴۰۵/۰۷/۱۵	۱۴۰۵/۰۷/۲۲	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲,۱۵۰,۴۳۰	۲,۲۲۵,۷۹۰	۳.۵
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۸,۱۳۱,۰۸۰	۸,۴۲۵,۷۲۵	۳.۶
شاخص کل فرابورس (واحد)	۶۴,۴۴۸	۶۶,۰۱۴	۲.۴
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲,۸۲۴	۴,۴۷۱	۵۸.۳
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۴۴۰	۶۶۸	۵۱.۶





	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	۱۴۰۵-۰۷-۲۲
بانکها و موسسات اعتباری	۱۴۴	۱۸۸	۱۲۱	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴	۱۴۵	۱۹۲
محصولات شیمیایی	۸۲	۱۱۱	۱۴۰	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴	۲۲۹	۳۱۱
فلزات اساسی	۱۲۸	۲۰۹	۱۵۴	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸	۲۶۴	۲۴۸
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۱۸	۱۴۱	۱۰۲	۱۳۸	۱۲۳	۱۵۷	۷۶	۱۰۹	۱۵	۳۱



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در هفته منتهی به ۲۲ مهر ۱۴۰۵، بازار سهام با رشد شاخص‌های اصلی و افزایش سطح فعالیت معاملاتی همراه بود ولی رشد این شاخص ها نسبت به هفته قبل کمتر بود. شاخص کل و شاخص هم‌وزن در انتهای هفته معاملاتی منتهی به ۲۲ مهر، نسبت به پایان هفته گذشته، به‌ترتیب با افزایش ۳.۶ و ۳.۵ درصدی همراه بودند. علاوه بر این، شاخص کل فرابورس نیز با افزایش ۲.۴ درصدی هفته را به پایان رساند.

ارزش کل معاملات بازار سهام به ۲،۹۲۸ هزار میلیارد ریال (معادل ۲۹۳ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۱۵ مهر) ۱۱۵ درصد افزایش داشته است. با این حال، این رشد چشم‌گیر عمدتاً تحت تأثیر معاملات عمده در سهام شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) به ارزش ۱۳۶۲ هزار میلیارد ریال در روزهای ۱۹ و ۲۰ مهر قرار داشت. این جابه‌جایی که به انتقال سهام از سازمان تأمین اجتماعی به بانک رفاه کارگران منجر شده است موجب افزایش قابل توجه ارزش معاملات صنعت شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی شد.

ارزش معاملات شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی با افزایش قابل‌توجه از ۶۷ به ۱،۴۴۹ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۴۵ همت) رسید و سهم این صنعت از کل ارزش معاملات صنایع از ۵ درصد به ۴۹،۵ درصد افزایش یافت. در نتیجه، این صنعت در رتبه نخست بازار از نظر ارزش معاملات قرار گرفت.

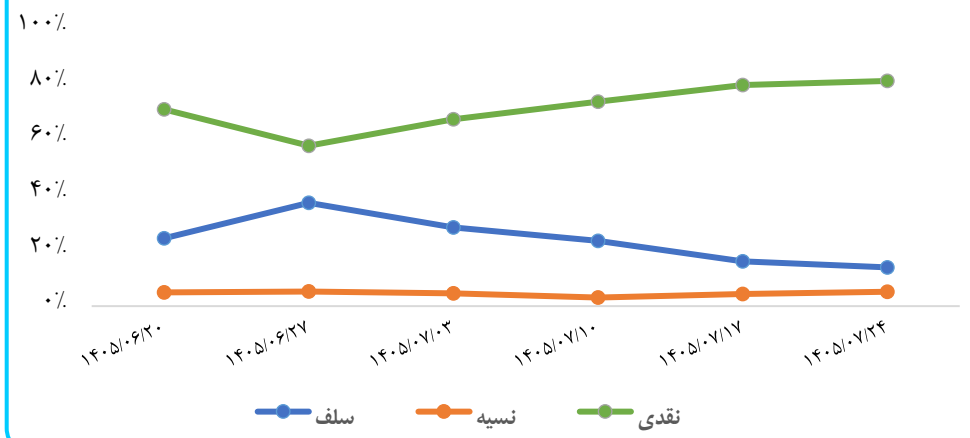
ارزش معاملات محصولات شیمیایی با رشد ۳۶ درصدی نسبت به هفته قبل، از ۲۲۹ به ۳۱۱ هزار میلیارد ریال رسید. با وجود افزایش ارزش معاملات، سهم این صنعت از کل معاملات بازار، تحت تأثیر رشد معاملات شستا، از حدود ۱۷ درصد به ۱۰،۶ درصد کاهش یافت. ارزش معاملات فلزات اساسی نیز با کاهش ۶ درصدی، از ۲۶۴ به ۲۴۸ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این صنعت از کل معاملات از حدود ۱۹ درصد به ۸،۵ درصد کاهش پیدا کرد.

همچنین، ارزش معاملات بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با افزایش ۳۲ درصدی، از ۱۴۵ به ۱۹۲ هزار میلیارد ریال رسید. ارزش معاملات استخراج کانه‌های فلزی نیز با رشد ۴۱ درصدی، از ۹۳ به ۱۳۱ هزار میلیارد ریال افزایش یافت. در مقابل، ارزش معاملات مواد و محصولات دارویی با کاهش ۱۴ درصدی به ۱۰۰ هزار میلیارد ریال رسید و ارزش معاملات خودرو و ساخت قطعات نیز با افت ۳۱ درصدی، از ۱۲۹ به ۹۰ هزار میلیارد ریال کاهش یافت.

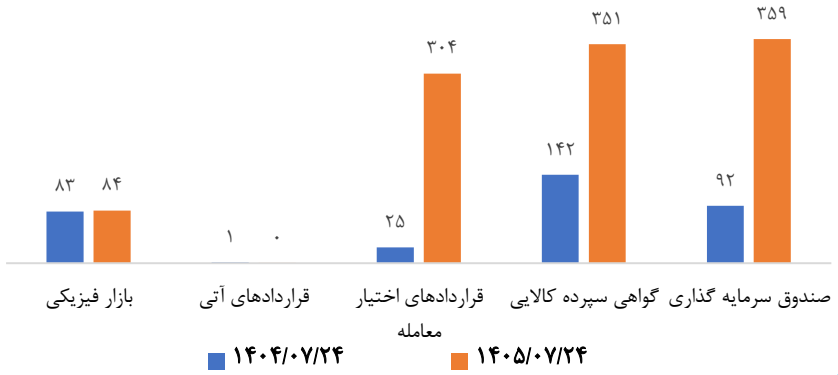
سطح معاملات گروه فرآورده‌های نفتی همچنان پایین بود. این وضعیت عمدتاً با توقف هم‌زمان نمادهای بزرگ پالایشی مرتبط است. توقف نمادها با هدف بررسی وضعیت شفافیت اطلاعاتی ناشران انجام شد و تعیین تکلیف آنها با ابهامات مربوط به دستورالعمل قیمت‌گذاری نفت خام و فرآورده‌های نفتی نیز ارتباط داشت.

تحولات بورس کالای ایران

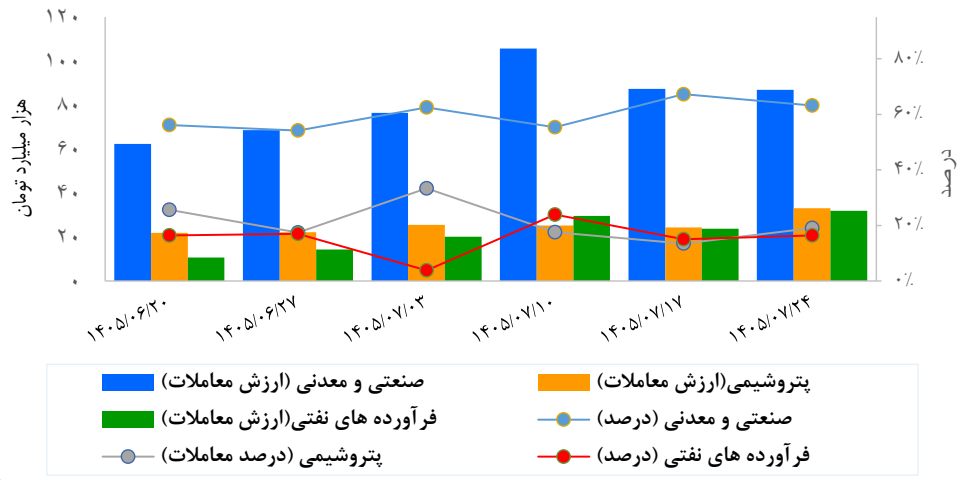
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۲۴ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی



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



ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	*هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۲۰	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۷	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۴	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۲۶	۱۵۷	۱۳۵	-۱۴٪
قراردادهای مشتقه	۰.۵	۰.۸	۰.۶	-۲۰٪
بازار مالی	۱۶۱	۱۵۵	۹۵	-۳۹٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۸۷.۵	۳۱۲.۵	۲۲۹.۵	-۲۷٪
گواهی سپرده تمام سکه	۱.۲	۱.۶۸	۰.۷۱	-۵۷٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۳.۹	۱۹.۷	۱۰.۵	-۴۷٪
گواهی سپرده شمش نقره	۳.۲	۲.۲	۱.۷	-۲۰٪

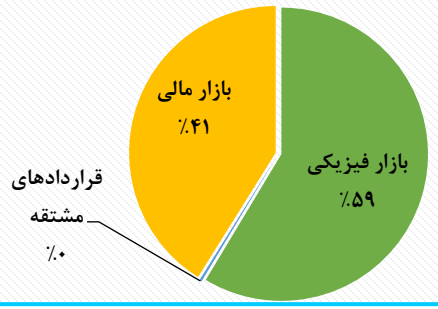
* هفته مشابه ماه گذشته

در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۴، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۲۹.۵ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۳۱۲.۵ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۲۷ درصد کاهش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۱۴ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۳۵ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با کاهش ۲۰ درصدی به ۰.۶ هزار میلیارد تومان رسید و ارزش معاملات بازار مالی نیز با افت ۳۹ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۹۵ هزار میلیارد تومان کاهش یافت.

حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۲۴ مهر ۱۴۰۵ به حدود ۸۴ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل (۸۳ میلیون تن)، حدود ۱ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی نیز از ۱۴۲ میلیون در مدت مشابه سال قبل به ۳۵۱ میلیون در سال جاری رسیده و رشد ۱۴۷ درصدی داشته است. همچنین، تعداد معاملات واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری با رشد ۲۹۰ درصدی از ۹۲ میلیون به ۳۵۹ میلیون افزایش یافته است.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، راه‌اندازی صندوق تضمین هرمز با سرمایه اولیه ۱۰ هزار میلیارد تومان و با سهام ۳۵ درصدی شرکت بورس کالا در آن و عبور حجم معاملات گواهی سپرده شمش طلا از مرز ۵۰ تن می باشد.

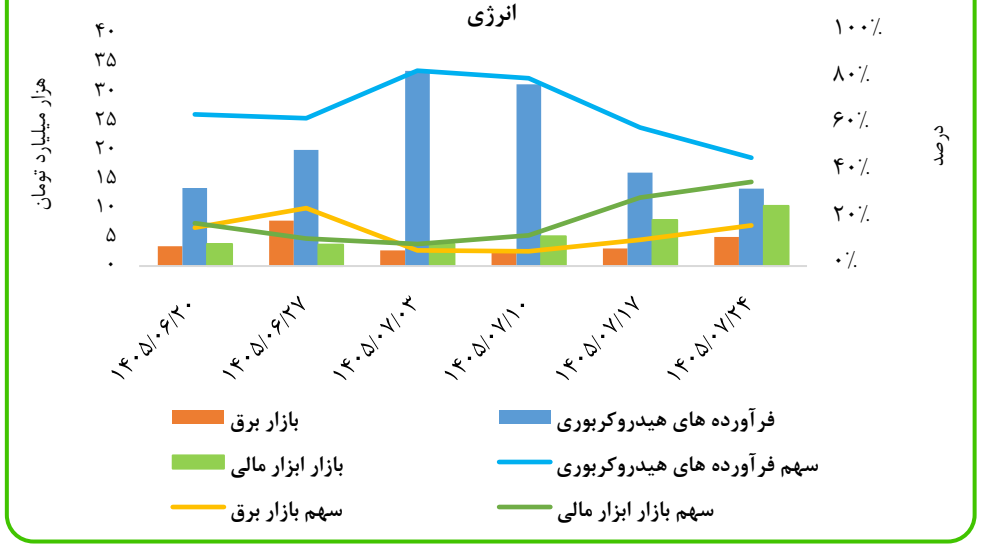
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



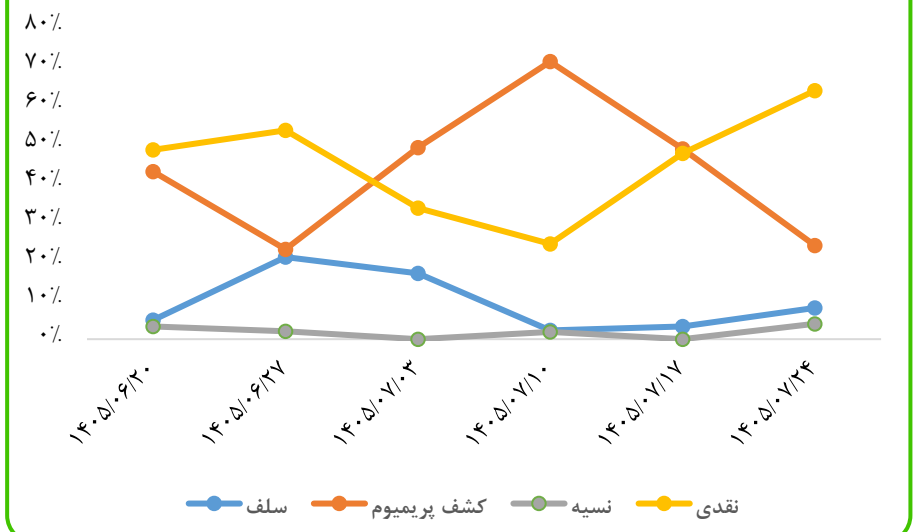
ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۴ (میلیارد تومان)

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
۳۶۷	۲۲	۶	۵	۲۰	۳۶	۳	۱۰

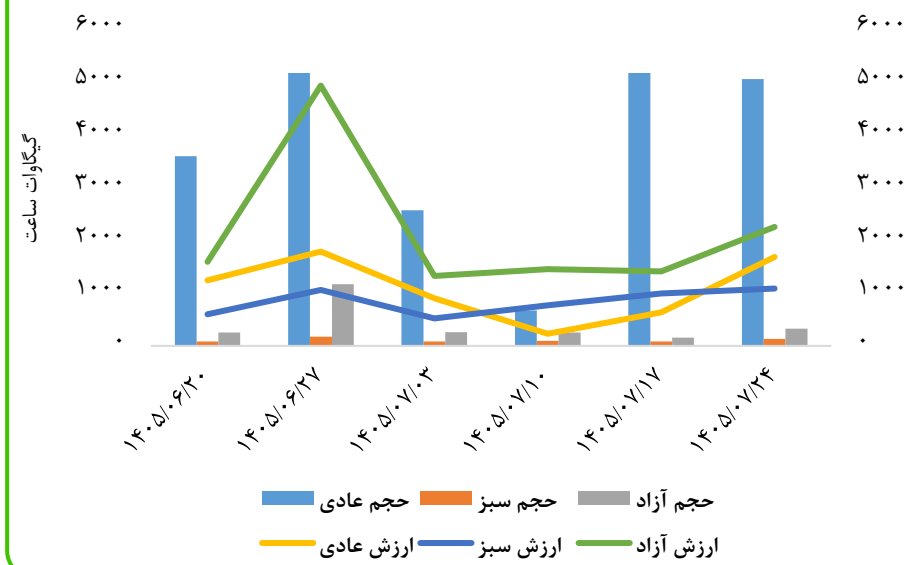
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



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 ۰۶/۲۷*	هفته منتهی به ۰۷/۱۷	هفته منتهی به ۰۷/۲۴	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۹۰	۳۴۵۶	۳۴۷۲	۰٪
	برق سبز	۶۰۹۸۸	۵۶۶۴۶	۸۹۲۶۵	۵۸٪
	برق آزاد	۳۹۲۳۴	۵۴۱۲۳	۸۴۸۱۶	۵۷٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۲۸	۳۴۳۵	۳۲۲۴	-۶٪
	برق سبز	۵۹۲۷۸	۱۱۱۷۰۷	۷۴۱۹۰	-۳۴٪
	برق آزاد	۵۷۹۳۵	۶۸۵۶۶	۶۱۱۹۳	-۱۱٪
کل بازار برق		۱۱۹۳۱	۱۴۰۸۱	۹۱۰۸	-۳۵٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲۴ مهرماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۷۷ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۳ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۸/۸ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۴/۴ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۴/۸، حلال ۵۰۲ با ارزش ۲/۴ و آیزوریسایکل با ارزش ۱/۲ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۳/۴، شرکت پالایش نفت اصفهان با ارزش ۳/۲ و شرکت پتروسیمی بیستون با ارزش ۲/۱ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۵۵۱۱ گیگاوات ساعت به ارزش ۵۰۱۹ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۲ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۵ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۳ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، عمدتاً تحت تأثیر غلبه معاملات برق عادی با سهم ۹۲ درصدی از حجم بازار و قیمت پایین‌تر آن نسبت به برق سبز و آزاد بوده است. با وجود رشد قیمتی برق سبز و آزاد در بازار فیزیکی، سهم حجمی محدود این تابلوها و کاهش قیمت انواع برق در بازار مشتقه، مانع از جبران اثر ترکیب معاملات شده است.

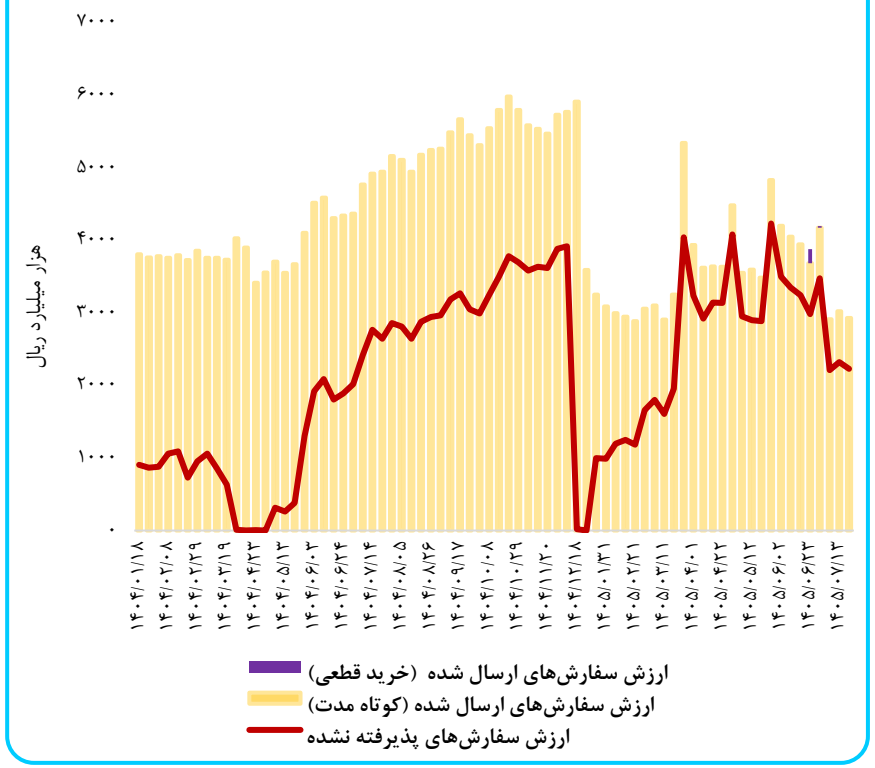
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۰) بانک مرکزی از ۲۹۲.۹۹ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۲۲۲.۹۹ 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 ۱۴۰۵/۰۷/۲۰، چهاردهم مهرماه تا بیستم مهر ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۵.۴ هزارمیلیارد تومان بوده است.

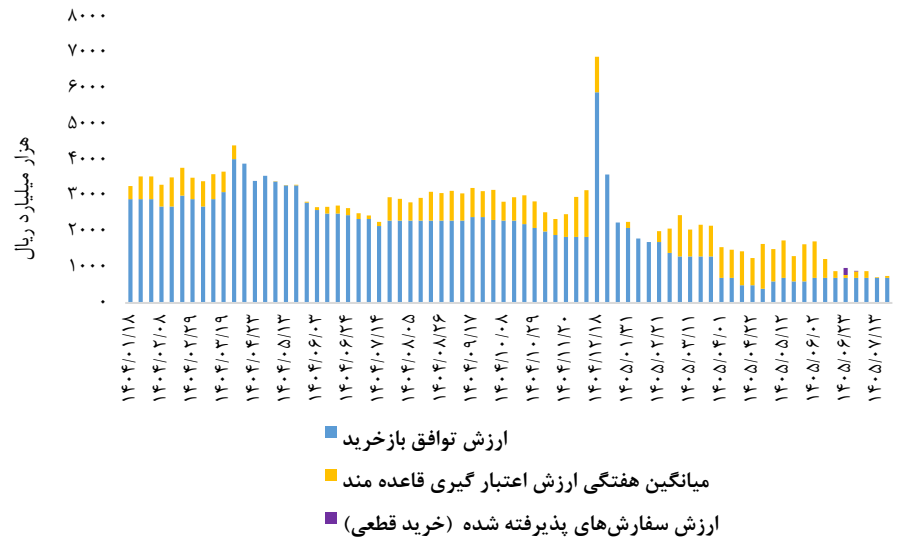
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

- 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 هفته‌های اخیر، هیچ خرید قطعی صورت نگرفته است.

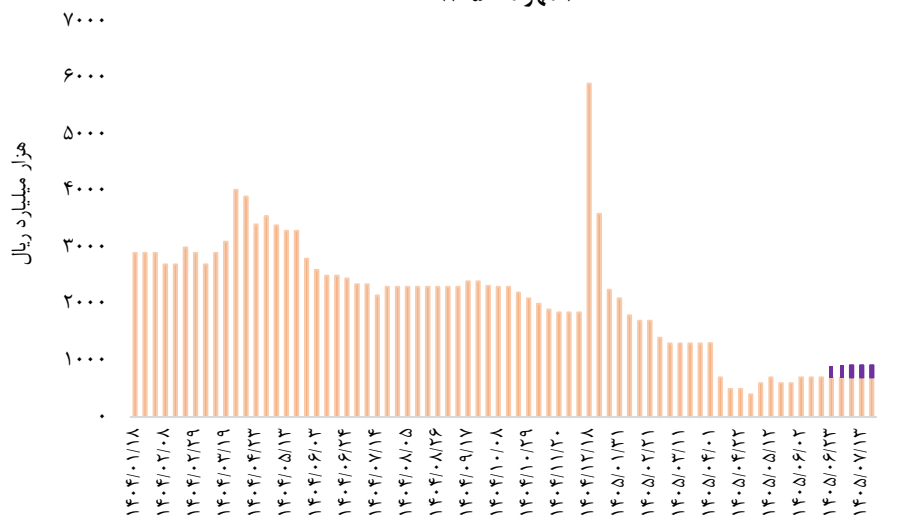
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۲۰ مهر ماه ۱۴۰۵



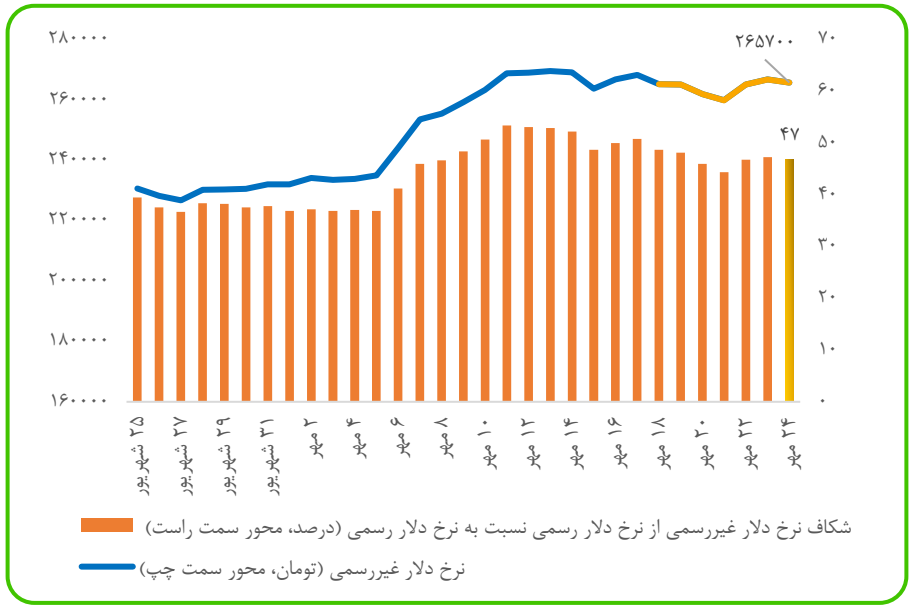
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۲۰ مهر ماه ۱۴۰۵



ارزش مانده توافق بازخرید سررسید و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۲۰ 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 ۱۷ مهرماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۲۴ مهرماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۶۷,۸۴۳	۲۶۴,۱۸۶	-۱.۳۷
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۷۶,۷۳۷	۱۷۹,۹۴۲	+۱.۸۱
نرخ دلار هرات	۲۶۴,۱۰۱	۲۶۰,۸۳۱	-۱.۲۴
نرخ حواله درهم	۷۳,۶۳۳	۷۲,۶۲۱	-۱.۳۷
دلار بر اساس درهم	۲۷۰,۲۳۳	۲۶۶,۵۲۱	-۱.۳۷
تتر	۲۶۷,۵۰۷	۲۶۲,۰۲۹	-۲.۰۵
قیمت سکه امامی	۲۶۹,۹۷۵,۰۰۰	۲۶۵,۸۲۶,۶۶۷	-۱.۵۴
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۶,۴۰۴,۴۸۳	۲۶,۱۳۱,۵۵۰	-۱.۰۳
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۴۷	۴,۱۶۶	+۰.۴۵

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۴ مهرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۷ مهر با کاهش ۱.۳۷ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۴ هزار و ۱۸۶ تومان قرار گرفت. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۸۱ درصدی به سطح ۱۷۹ هزار و ۹۴۲ تومان دست یافت.

در روزهای هفته گذشته، روند قیمت دلار در بازار غیررسمی با نوسانات رفت و برگشتی همراه بود. در چهار روز ابتدای دوره، قیمت آن کاهش یافت. در این مقطع، تداوم ارتباطات دیپلماتیک میان ایران و آمریکا از طریق میانجی‌ها از جمله قطر و پاکستان، در کنار اقدامات بانک مرکزی برای افزایش عرضه دلار و مدیریت انتظارات، زمینه تعدیل تقاضای احتیاطی را فراهم کرد. بانک مرکزی پیش‌تر از برنامه عرضه تا ۲ میلیارد دلار اسکناس دلار خبر داده بود و رئیس کل بانک مرکزی، نیز اعلام کرد که از ابتدای سال حدود ۲۵ میلیارد دلار برای نیازهای ارزی بخش تولید کشور تأمین شده است. همچنین، عرضه دلار با نرخ‌هایی نزدیک‌تر به نرخ بازار غیررسمی، با هدف کاهش انگیزه خرید دلار از کانال‌های رسمی برای فروش مجدد در بازار غیررسمی، از اقدامات مؤثر بر تعدیل نوسانات ارزی بود.

از منظر سیاسی نیز، باز ماندن مسیر دیپلماتیک میان ایران و آمریکا، یکی از عوامل تعدیل انتظارات افزایشی بازار دلار در ابتدای دوره بود. بااین‌حال، اختلاف بر سر شروط پیشنهادی ایران، رفع محاصره و تحریم‌ها و نحوه طرح موضوع هسته‌ای در مذاکرات همچنان پابرجا بود. در این میان، افزایش قیمت دلار در اواخر هفته نشان داد که اثرگذاری عوامل کاهشی (اقدامات بازارساز) همچنان به اخبار سیاسی وابسته است. تداوم اختلافات ایران و آمریکا، نامشخص بودن نتیجه مذاکرات و نگرانی از تشدید مجدد تنش‌های منطقه‌ای، ظرفیت بازگشت تقاضای احتیاطی را حفظ کرد. در چنین شرایطی، هرگاه انتظارات مثبت ناشی از ادامه گفت‌وگوها تضعیف شود یا نگرانی از تشدید تنش‌ها افزایش یابد، بازار می‌تواند بخشی از افت قبلی قیمت را جبران کند؛ حتی اگر سیاست‌گذار همچنان به عرضه دلار ادامه دهد. بنابراین، افزایش دو روز پایانی معاملات پیش از ۲۴ مهر را باید در چارچوب شکنندگی انتظارات کاهشی و حساسیت بازار به اخبار سیاسی ارزیابی کرد.

در آخرین روز هفته، قیمت دلار مجدداً کاهش یافت؛ تغییری که می‌تواند بیانگر تعدیل بخشی از افزایش روزهای قبل و کاهش مقطعی فشار تقاضا باشد.

در مجموع، رفتار دلار در بازار غیررسمی طی این هفته نشان می‌دهد که عرضه دلار از سوی بانک مرکزی و باز ماندن کانال‌های دیپلماتیک، دو عامل مهم در مهار انتظارات افزایشی بودند؛ بااین‌حال، تداوم اختلافات سیاسی و نااطمینانی درباره سرانجام مذاکرات مانع از تثبیت یک روند نزولی پایدار شد.

در هفته منتهی به ۲۴ مهر ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با کاهش ۱.۵۴ و ۱.۰۳ درصدی مواجه شدند. به نظر می‌رسد، تاثیر کاهشی قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار تعدیل تقاضای احتیاطی طلا بر اثر افزایشی قیمت جهانی اونس طلا غلبه کرده و منجر به کاهش قیمت دارایی‌های مذکور شده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

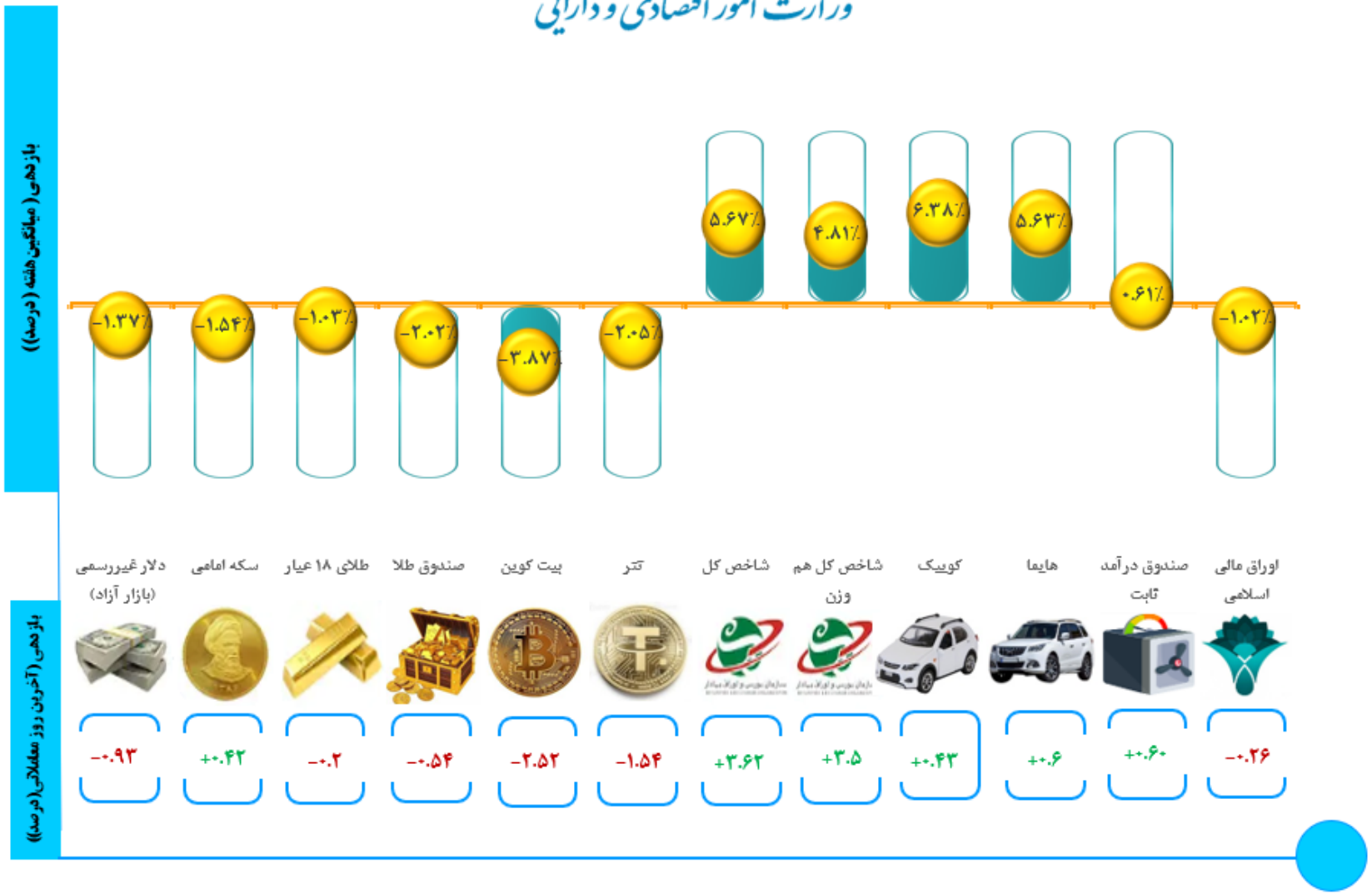
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۴ مهرماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۷ مهر نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۲۴ مهرماه برحسب میانگین هفتگی**، خودرو کوییک، سهام (برحسب شاخص کل)، خودرو هایما و صندوق درآمد ثابت دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

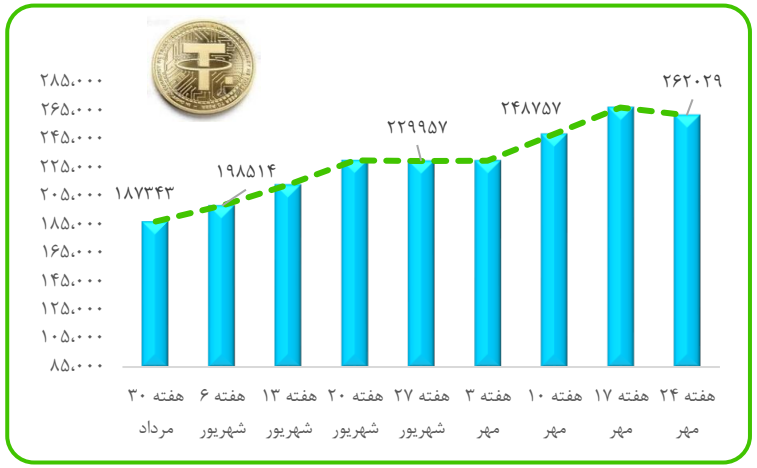
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، خودرو کوییک بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. بررسی اخبار بازار خودرو در این دوره نشان می‌دهد که این افزایش قیمت، تحت تأثیر انتظارات تورمی، نوسانات نرخ دلار، افزایش هزینه تولید و مشکلات تأمین قطعات ناشی از تحریم‌ها بوده است. همچنین، افزایش هزینه تامین و جایگزینی خودرو در شرایط تورمی، از دیگر عوامل افزایشی قیمت خودروهای اقتصادی نظیر کوییک بوده است. از سوی دیگر، شاخص کل بورس تهران پس از خودرو کوییک، بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. این عملکرد عمدتاً ناشی از تقویت تقاضا در بازار سهام، افزایش ورود نقدینگی به سهام و بهبود نسبی انتظارات سرمایه‌گذاران بود. همچنین، رشد گسترده قیمت سهام و تشکیل صف‌های خرید در بخشی از نمادها، از افزایش تمایل به سرمایه‌گذاری در بازار سهام حکایت داشت.

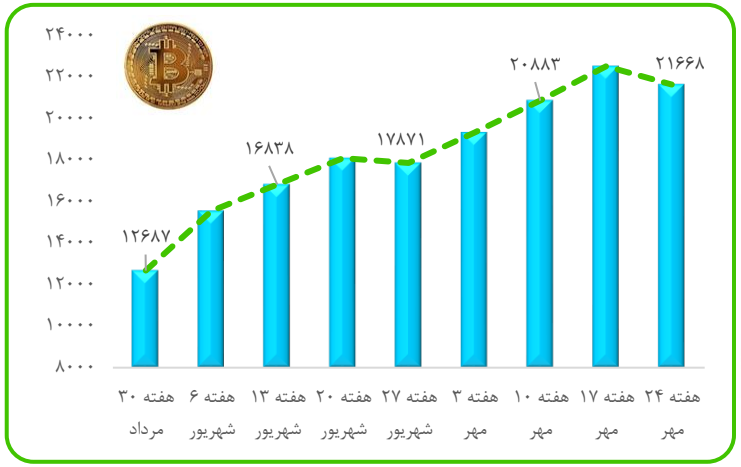
شایان توجه است که در هفته گذشته، بیت کوین و تتر، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده‌اند. عملکرد ضعیف بیت کوین در شرایطی رخ داد که نگرانی از تداوم تورم آمریکا و احتمال بالا ماندن نرخ‌های بهره، جذابیت نسبی دارایی‌های پرریسک را کاهش داده بود. در کنار این عوامل، خروج سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و تشدید ریسک‌گریزی جهانی در پی افت سهام فناوری و افزایش قیمت نفت، فشار فروش را تقویت کرد. از سوی دیگر، کاهش بازدهی تتر را می‌توان به افت نرخ دلار، تعدیل انتظارات افزایشی و کاهش تقاضای احتیاطی نسبت داد.

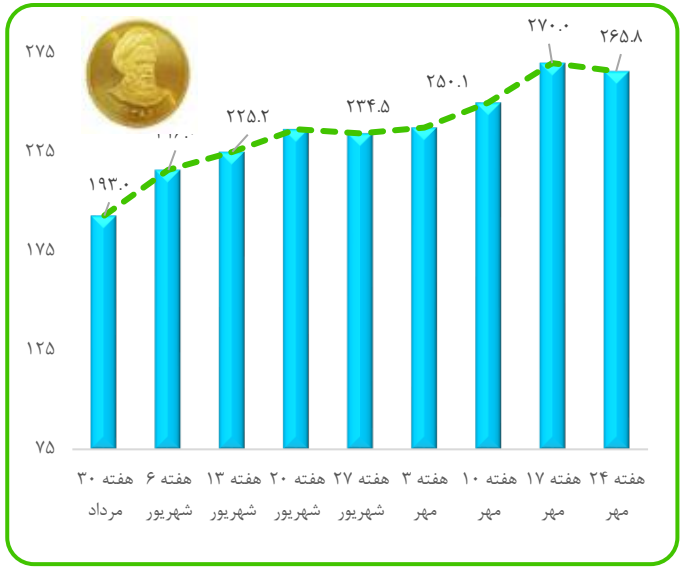
جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

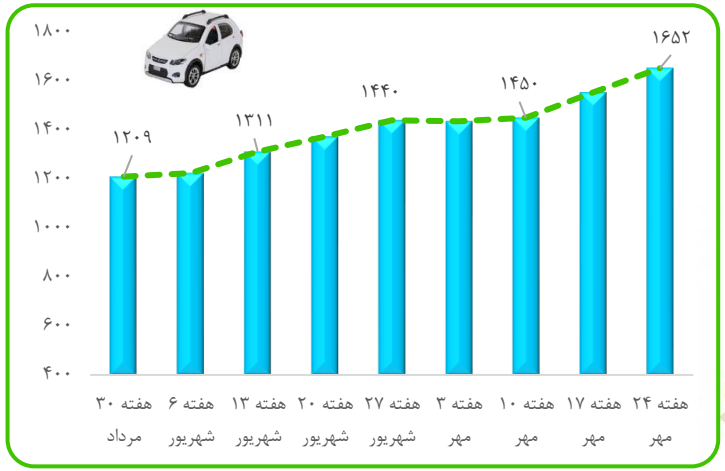


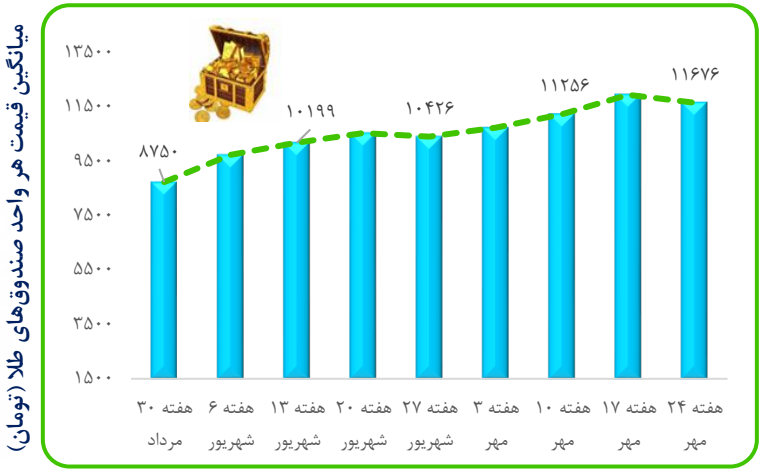
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

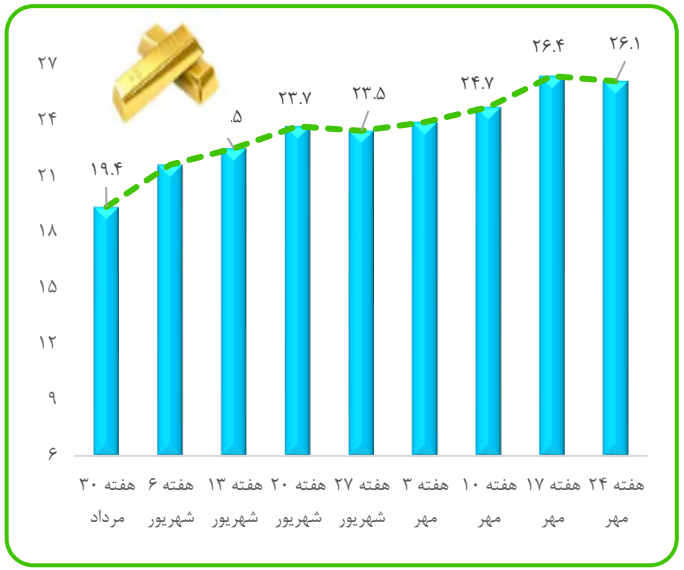


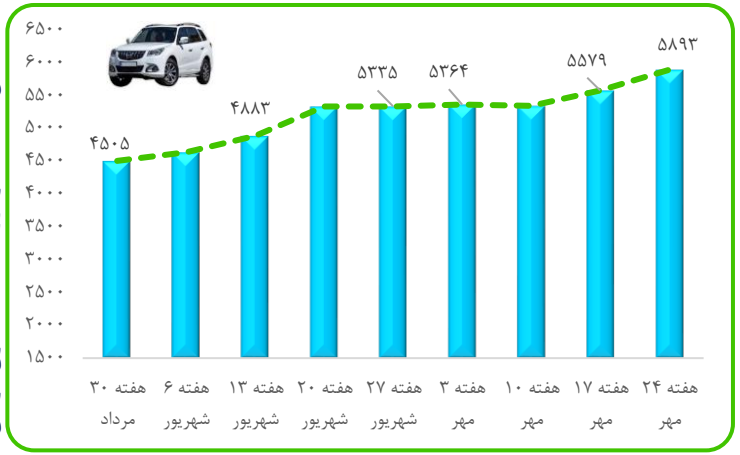


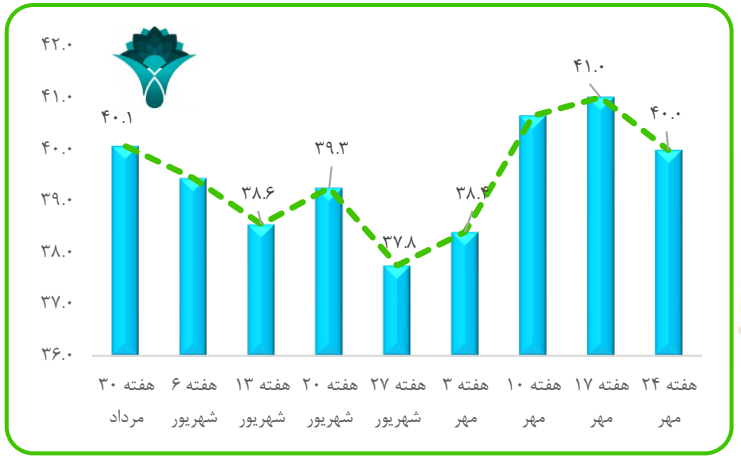












با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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