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 ۲۵ مهر الی ۱ آبان ۱۴۰۵

هفته ۱۷ الی ۲۳ 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 ۲۵ مهر الی ۱ آبان ۱۴۰۵

هفته ۱۷ الی ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶

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

تأییدکننده: فاطمه لبافی فریز

ناظر علمی: مجید کریمی ریزی

گرافیک و صفحه آرا: رعنا عباسقلی نژاد اسبقی

تاریخ انتشار: آبان ۱۴۰۵







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۶.۲۴ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۱۶.۷۲ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز چهارشنبه ۲۱ اکتبر، برنت تقریباً بدون تغییر ماند و با افزایش اندک ۰.۰۳ درصدی به ۱۰۸.۸۲ دلار در هر بشکه رسید. سرمایه‌گذاران، از یک‌سو ادامه حملات به کشتی‌ها در تنگه هرمز و از سوی دیگر، احتمال پیشرفت مذاکرات روسیه و اوکراین و نشانه‌های میانجی‌گری در منطقه را در نظر داشتند. در ۲۲ اکتبر، برنت با افزایش ۴ درصدی به ۱۱۳.۱۷ دلار در هر بشکه رسید. طبق گزارش رویترز، حملات حوثی‌ها به عربستان سعودی و نگرانی از گسترش درگیری‌ها به زیرساخت‌های نفتی، ریسک اختلال در عرضه خاورمیانه را افزایش داد. در روز جمعه ۲۳ اکتبر، برنت با رشد ۳.۱۴ درصدی در ۱۱۶.۷۲ دلار در هر بشکه تسویه شد که بالاترین قیمت از ۲۹ آوریل (۹ اردیبهشت ۱۴۰۵) بود. حملات حوثی‌ها به اهدافی در عربستان و نشت نفت در آبهای ساحلی امارات ناشی از اصابت پرتابه به کشتی‌های حامل نفت، از عوامل این رشد بود. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش هفتگی ۶.۶ درصدی به حدود ۱۱۵.۰۹ دلار در بشکه رسید.*** تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی در منطقه، عامل اصلی این رشد بود.

- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۴.۰۷ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۳۹۹۵.۸ دلار در هر اونس رسید.*** در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر ۲۰۲۶، طلا با افت حدود ۳ درصدی به حدود ۴۰۲۴.۲۳ دلار در هر اونس رسید و به پایین‌ترین سطح از ۴ اوت (۱۲ مهر ۱۴۰۵) سقوط کرد. افزایش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی را تشدید کرد و احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو را پیش از نشست هفته بعد بالا برد. چشم‌انداز نرخ‌های بهره بالاتر، جذابیت طلا را به عنوان یک دارایی بدون بازده، کاهش داد. در ۲۳ اکتبر، طلا به کمترین سطح سه‌ماهه رسید و در مسیر ثبت شدیدترین افت هفتگی خود در دوره زمانی بیش از چهار ماه قرار گرفت. رشد قیمت نفت و تشدید نگرانی‌های تورمی، انتظارات برای افزایش نرخ بهره آمریکا را تقویت کرد.

- ***شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰.۰۳ درصدی طی هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۱.۸۱ رسید.*** در روز سه‌شنبه ۲۰ اکتبر، شاخص با کاهش ۰.۲۷ درصد همراه شده و به ۱۰۱.۷ رسید. به گزارش رویترز، کاهش قیمت نفت و افت بازده اوراق خزانه‌داری بلندمدت آمریکا بر شاخص دلار اثر منفی داشت. در مقابل، نگرانی از تداوم تنش‌های ناشی از جنگ با ایران و اثر آن بر تورم و همچنین پایداری سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با هوش مصنوعی، فضای بازار را پیچیده کرده بود. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر، شاخص کاهش اندک ۰.۰۸ درصدی را تجربه کرد. افزایش تقاضا برای ین به‌عنوان دارایی امن، تشدید نگرانی از وضعیت مالی فرانسه، افزایش ریسک‌های بازار سهام و قیمت بالای نفت در فضای کلی بازار ارز نقش داشتند. در پایان این هفته، نگرانی از وضعیت بدهی و کسری بودجه فرانسه به تضعیف یورو کمک کرد و در مقاطعی از دلار در برابر یورو حمایت نمود.

بازارهای مالی ایران

- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱ آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۴ مهر با افزایش ۱.۱۷ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۷ هزار و ۲۸۶ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۸۱ درصدی به سطح ۱۸۳ هزار و ۲۰۶ تومان دست یافت.*** *در روزهای هفته گذشته، روند قیمت دلار در بازار غیررسمی تحت تأثیر تشدید ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای و افزایش انتظارات تورمی، روندی عمدتاً صعودی را تجربه کرد. در ابتدای هفته، قیمت دلار با کاهش همراه شد. به‌طوری‌که با وجود تداوم ابهام در مذاکرات ایران و آمریکا و نگرانی‌ها نسبت به تحولات منطقه‌ای، احتیاط معامله‌گران و انتظار برای روشن‌تر شدن چشم‌انداز سیاسی، زمینه کاهش موقت قیمت در بازار غیررسمی را فراهم کرد. با این حال، از ۲۷ مهر روند بازار تغییر کرد و هم‌زمان با افزایش نگرانی‌ها درباره احتمال تشدید تنش‌های منطقه‌ای، تقاضای احتیاطی برای دلار تقویت شد. این روند در روزهای بعد نیز ادامه یافت. انتشار اخبار مربوط به اختلافات در مسیر مذاکرات، تشدید محدودیت‌های تحریمی آمریکا و تحولات امنیتی منطقه، از جمله خبر تحریم چهار شرکت و ۹ کشتی مرتبط با ایران در ۲۹ مهر، بر انتظارات افزایشی معامله‌گران افزود. در نتیجه، قیمت دلار طی روزهای ۲۷ تا ۳۰ مهر مسیر صعودی خود را ادامه داد و در ۳۰ مهر با رسیدن به محدوده ۲۷۳ هزار تومان، رکورد تاریخی جدیدی را ثبت کرد. در واقع، هم‌زمانی افزایش ریسک‌های سیاسی و محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها با تقویت تقاضای احتیاطی و نگرانی از تداوم فشارهای تورمی، زمینه شکل‌گیری موج افزایشی در بازار دلار را فراهم کرد. در ادامه و در روز اول آبان، قیمت دلار با عقب‌نشینی نسبی از اوج ثبت‌شده، وارد مرحله تعدیل شد که می‌توان آن را تا حدودی ناشی از تعدیل انتظارات کوتاه‌مدت و ذخیره‌سازی سود توسط معامله‌گران پس از رشد قابل‌توجه روزهای قبل ارزیابی کرد.*

- ***در هفته منتهی به ۱ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو کوییک و طلای ۱۸ عیار به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، از عوامل مؤثر بر جذابیت خودرو کوییک می‌توان به تقاضای نسبتاً پایدار برای محصولات اقتصادی سایپا و فاصله قابل‌توجه قیمت کارخانه و بازار اشاره کرد. همچنین، سایپا در ۲۸ مهر طرح فروش فوق‌العاده دو مدل کوییک GX-L و کوییک R را با ظرفیت مجموع ۱۷۳۰ دستگاه و موعد تحویل ۹۰روزه، صرفاً برای جایگزینی خودروهای فرسوده اعلام کرد. با توجه به محدود بودن جامعه مشمولان و ظرفیت عرضه این طرح، انتظار نمی‌رود عرضه مذکور در کوتاه‌مدت تغییر محسوسی در توازن عرضه و تقاضای بازار ایجاد کند. در مجموع، بازدهی بالای خودرو کوییک را می‌توان در پیوند با تقاضای بازار برای خودروهای اقتصادی و تداوم انتظارات تورمی ارزیابی کرد؛ عواملی که موجب شد قیمت این خودرو برخلاف برخی محصولات گران‌تر بازار خودرو، عملکرد مثبت‌تری داشته باشد. از سوی دیگر، افزایش بازدهی طلای ۱۸ عیار با وجود کاهش متوسط قیمت جهانی اونس طلا، ناشی از افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی درکنار تداوم انتظارات تورمی بود.

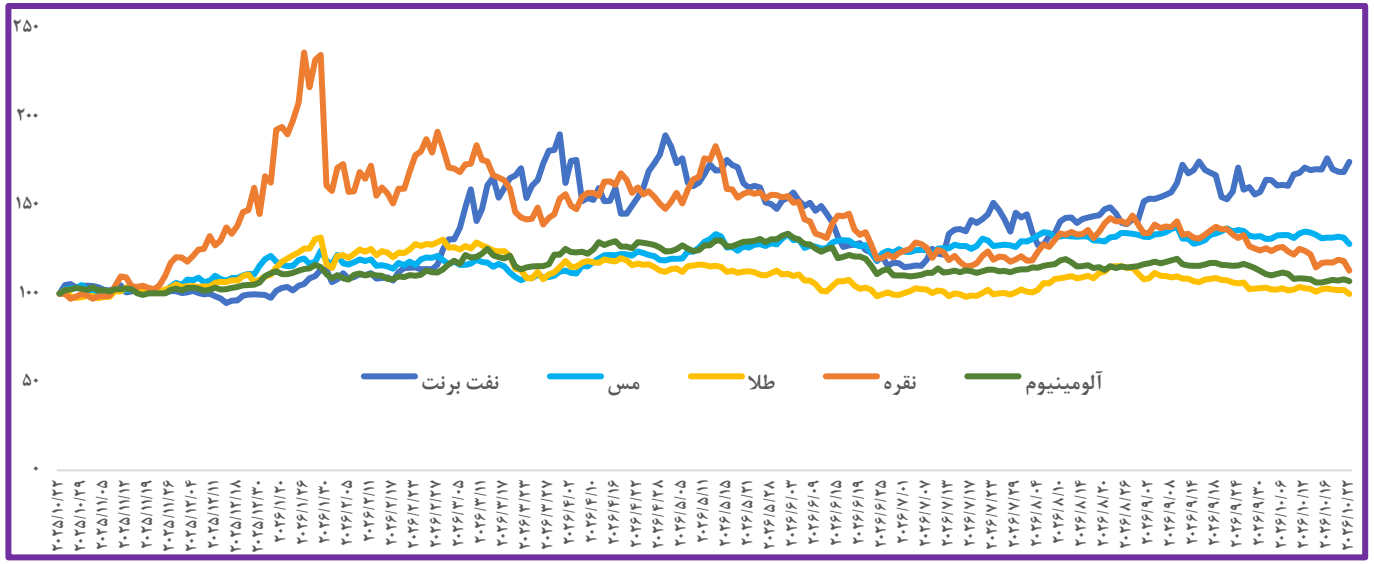
- ***در هفته منتهی به ۱ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، سهام (برحسب شاخص کل بورس) و خودرو ها یما، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.*** در هفته مذکور، عملکرد منفی شاخص کل بورس تهران در حالی رقم خورد که شاخص هم‌وزن بازدهی مثبت داشت. این واگرایی بیانگر تمرکز فشار فروش بر نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز و عملکرد بهتر نسبی بخشی از سهام کوچک و متوسط بود. تشدید ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای، افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران و خروج نقدینگی حقیقی، از عوامل اصلی تضعیف بازار سهام بودند. بااین‌حال، تفاوت ساختار تقاضا و عرضه در گروه‌های مختلف موجب شد، آثار این ریسک‌ها به‌صورت نامتقارن در شاخص‌های بورسی منعکس شود. به نحوی‌که، تقاضای مناسب در برخی نمادهای کوچک و متوسط مانع از افت شاخص هم‌وزن شد. در این میان، نکته قابل توجه آن بود که افزایش نرخ دلار نتوانست بر فشار فروش در نمادهای بزرگ غلبه کند و اثر مثبت آن بر انتظارات سودآوری شرکت‌ها تحت‌الشعاع نااطمینانی‌های سیاسی و شرایط نامساعد معاملات قرار گرفت. از سوی دیگر، عملکرد منفی خودرو هایما را می‌توان به حساسیت بیشتر خودروهای گران‌قیمت و مونتاژی نسبت به کاهش قدرت خرید متقاضیان، محدودیت تقاضای مؤثر و شرایط رکودی معاملات نسبت داد. در این گروه قیمتی، افزایش نرخ دلار لزوماً به رشد فوری قیمت بازار منجر نمی‌شود؛ زیرا توان خرید محدود و احتیاط خریداران می‌تواند مانع انتقال کامل انتظارات تورمی به قیمت معاملات شود.

تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

واگرایی شاخص‌های قیمت نفت و فلزات طی دوره یک‌ساله منتهی به ۲۲ اکتبر ۲۰۲۶



ماخذ: Investing (شاخص‌سازی بر اساس داده ابتدای دوره در 22 اکتبر 2025).

- نگاهی به روند یک‌ساله قیمت نفت و فلزات تا ۲۲ اکتبر ۲۰۲۶، نشانگر واگرایی بین این دو گروه کامودیتی‌ها است. قیمت نفت، متاثر از عوامل مختلف به ویژه تحولات ژئوپلیتیکی و سطح ذخایر نفتی است؛ در مقابل، فلزات گرانبها مانند طلا و نقره عمدتاً تحت تاثیر تقاضای سرمایه‌گذاری و انتظارات نرخ بهره و فلزات صنعتی نظیر مس و آلومینیوم، به تقاضای صنایع برق و انرژی‌های تجدیدپذیر، سرمایه‌گذاری در مراکز داده و محدودیت‌های تولید و عرضه وابسته است. در اواخر سال ۲۰۲۵ و اوایل ۲۰۲۶، قیمت فلزات گرانبها و صنعتی نرخ‌های رشد بالایی تجربه کردند، این در حالی بود که در بازار نفت، روند قیمت نزولی بود (در اواخر ژانویه، با افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک قیمت نفت رشد کرد). بانک «جی‌پی‌مورگان» با انتشار گزارشی در ۲۸ ژانویه ۲۰۲۶ (یک ماه پیش از آغاز جنگ ایران و امریکا)، در توضیح واگرایی روند قیمت فلزات و انرژی اشاره کرد که فلزات گران‌بها و صنعتی از تقاضای نسبتاً پایدار، محدودیت در افزایش ظرفیت‌های تولید و عوامل ساختاری حمایت می‌شوند؛ در مقابل، بازار انرژی با فشار ناشی از نگرانی‌های مازاد عرضه مواجه است.

- پس از آغاز حملات امریکا و اسرائیل به ایران در ۲۸ فوریه ۲۰۲۶ (۹ اسفند ۱۴۰۴)، قیمت نفت با جهش همراه شد، بنابراین جهت واگرایی، معکوس شد اما در تمام این دوره به یک شکل ادامه نیافت. در اکتبر ۲۰۲۶ (مهر ۱۴۰۵) تشدید تنش‌های خاورمیانه و اختلال در عرضه نفت، موجب تشدید واگرایی بین قیمت نفت و فلزات گردید. در ۲۲ اکتبر (۳۰ مهر ۱۴۰۵)، برنت با افزایش ۴ درصدی همراه شد. در حالیکه در همان روز، گزارش‌های بازار از افت طلا، نقره و مس حکایت داشتند. بنابراین، واگرایی این دوره عمدتاً ناشی از تغییر محرک‌های بازارها است: نفت بیش از پیش از ریسک‌های ژئوپلیتیکی و اختلال عرضه اثر می‌پذیرد، درحالی‌که فلزات صنعتی از ترکیب تقاضای ساختاری و محدودیت‌های تولید و فلزات گرانبها از انتظارات نرخ بهره و تقاضای دارایی امن تاثیر می‌گیرند.

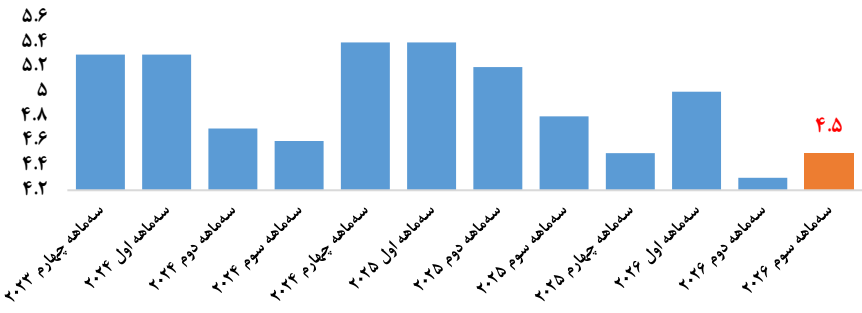
BRICS

- ***اقتصاد چین در سه ماهه سوم سال ۲۰۲۶ نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۴.۵ درصد رشد کرد که بالاتر از سه ماهه دوم و همچنین فراتر از مقدار پیش‌بینی‌شده (۴.۴ درصد) بود.*** این رشد، تحت تأثیر سیاست‌های تسهیلی اخیر و صادراتِ بالا (به‌ویژه در بخش‌هایی نظیر قطعات مرتبط با هوش مصنوعی، کالاهای تولیدیِ با فناوری پیشرفته و خودروهای برقی) در چین محقق شد.

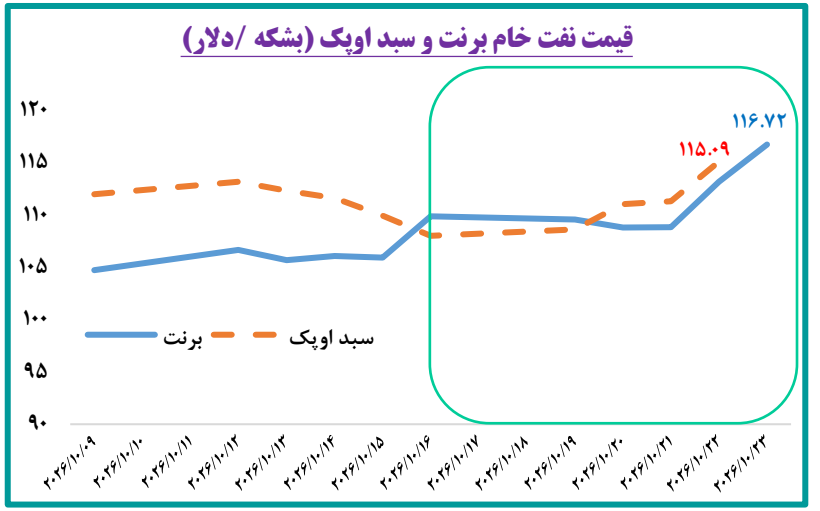
- طی ۹ ماه نخست سال ۲۰۲۶، اقتصاد چین نسبت به دوره مشابه در سال ۲۰۲۵ رشدی ۴.۶ درصدی را تجربه کرد که در محدوده پایینِ هدف‌گذاریِ رشدِ سالانه دولت (۴.۵ تا ۵.۰ درصد) قرار می‌گیرد.

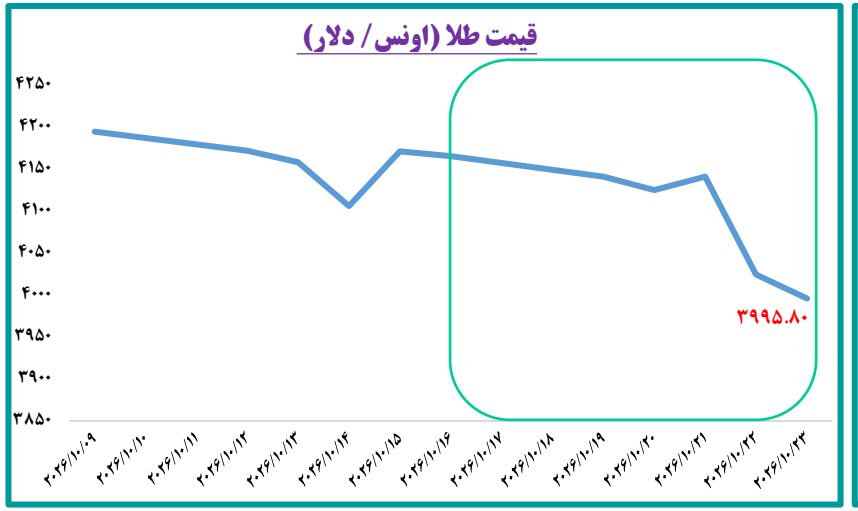
- اداره ملی آمار چین اعلام کرد که اقتصاد در سال جاری به روند توسعه خود ادامه داده، شاخص‌های کلیدی بهبود یافته‌اند و پیشرفت‌هایی در مسیر «رشد باکیفیت» حاصل شده است. با این حال، این نهاد هشدار داد که فضای بی‌ثبات بین‌المللی و ضعفِ پایدارِ تقاضای داخلی، همچنان به عنوان چالش‌هایی در مسیر تداوم رشد اقتصادی قلمداد می‌شوند (منبع: Trading Economics).

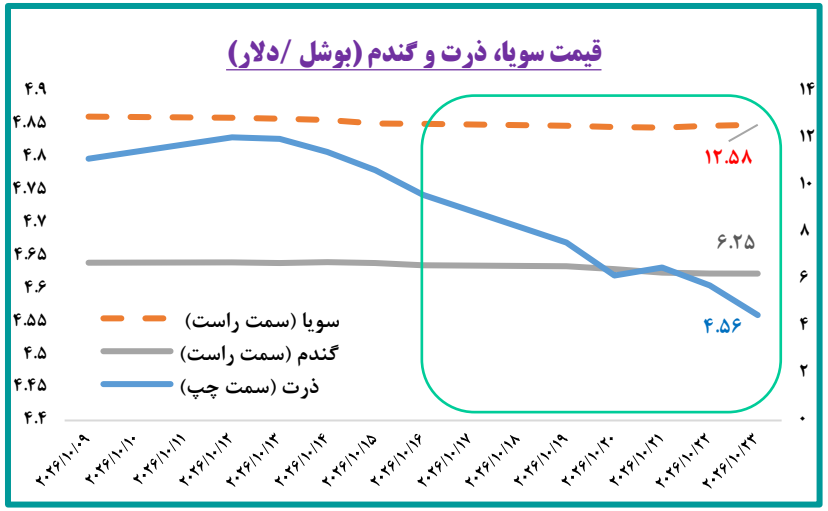
نرخ رشد تولید ناخالص داخلی چین (درصد)



بازارهای کامودیتی







ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در روز چهارشنبه ۲۱ اکتبر، قیمت نفت برنت تقریباً بدون تغییر ماند و با افزایش اندک ۰.۰۳ درصدی به ۱۰۸.۸۲ دلار در هر بشکه رسید. سرمایه‌گذاران، از یک‌سو ادامه حملات به کشتی‌ها در تنگه هرمز و از سوی دیگر، احتمال پیشرفت مذاکرات روسیه و اوکراین و نشانه‌های میانجی‌گری در منطقه را در نظر داشتند. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر، برنت با افزایش ۴ درصدی به ۱۱۳.۱۷ دلار در هر بشکه رسید. طبق گزارش رویترز، حملات حوثی‌ها به عربستان سعودی و نگرانی از گسترش درگیری‌ها به زیرساخت‌های نفتی، ریسک اختلال در عرضه خاورمیانه را افزایش داد. در ۲۳ اکتبر، برنت با رشد ۳.۱۴ درصدی در ۱۱۶.۷۲ دلار در هر بشکه تسویه شد که بالاترین قیمت از ۲۹ آوریل (۹ اردیبهشت ۱۴۰۵) بود. حملات حوثی‌ها به اهدافی در عربستان و نشت نفت در آبهای ساحلی امارات ناشی از اصابت پرتابه به کشتی‌های حامل نفت، از عوامل این رشد بود. برنت با افزایش هفتگی حدود ۶.۲۴ درصد به ۱۱۶.۷۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک نیز تحت تاثیر تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی در منطقه روندی مشابه را طی کرده و با افزایش هفتگی ۶.۶ درصد در ۱۱۵.۰۹ دلار در بشکه بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی همراه با نوسان داشت. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر ۲۰۲۶، طلا با افت حدود ۳ درصدی به حدود ۴۰۲۴.۲۳ دلار در هر اونس رسید و به پایین‌ترین سطح از ۴ اوت (۱۲ مهر ۱۴۰۵) سقوط کرد. افزایش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی را تشدید کرد و احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو را پیش از نشست هفته بعد بالا برد. چشم‌انداز نرخ‌های بهره بالاتر، جذابیت طلا را به عنوان یک دارایی بدون بازده، کاهش داد. در ۲۳ اکتبر، طلا به کمترین سطح سه‌ماهه رسید و در مسیر ثبت شدیدترین افت هفتگی خود در دوره زمانی بیش از چهار ماه قرار گرفت. رشد قیمت نفت و تشدید نگرانی‌های تورمی، انتظارات برای افزایش نرخ بهره آمریکا را تقویت کرد. طلا با کاهش هفتگی حدود ۴.۰۷ درصد در ۳۹۹۵.۸ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶(۱ آبان ۱۴۰۵)

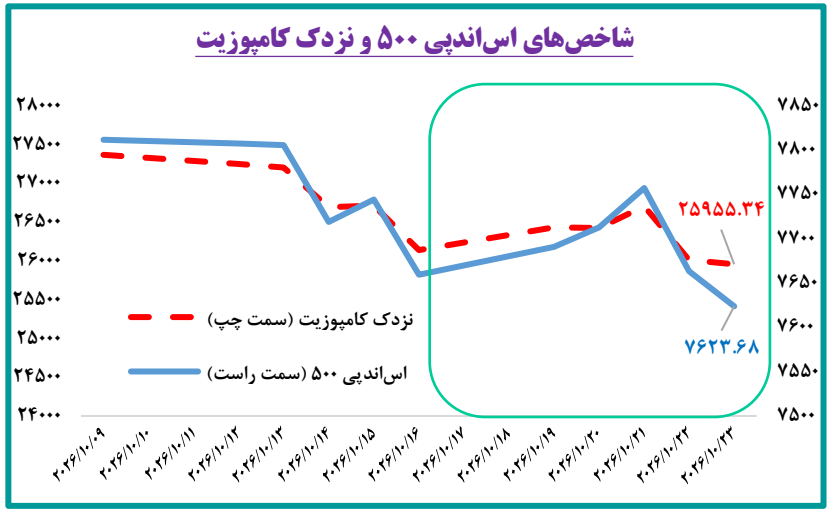
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۲۳ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت اوپک	۶.۵۶	-۱.۸۰
نفت برنت	۶.۲۴	۴.۹۱
سویا	-۰.۳۰	۱.۱۰
ذرت	-۳.۸۵	-۱.۱۵
اونس طلا	-۴.۰۷	-۰.۷۰
گندم	-۵.۳۷	-۱.۷۰

در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی داشت. طی این هفته، قیمت قراردادهای آتی گندم، به پایین‌ترین سطح از ماه ژوئیه (دی ماه ۱۴۰۴) رسیدند. احتمال ازسرگیری مذاکرات صلح روسیه و اوکراین، امید به کاهش ریسک‌های عرضه در بلندمدت را تقویت کرد. در مقابل، اختلال در صادرات دریای سیاه و خشکسالی در مناطق کشت گندم زمستانه آمریکا همچنان از عوامل حمایتی بازار بودند. گندم با کاهش هفتگی حدود ۵.۴ درصد در حدود ۶.۲۵ دلار در هر بوشل بسته شد.

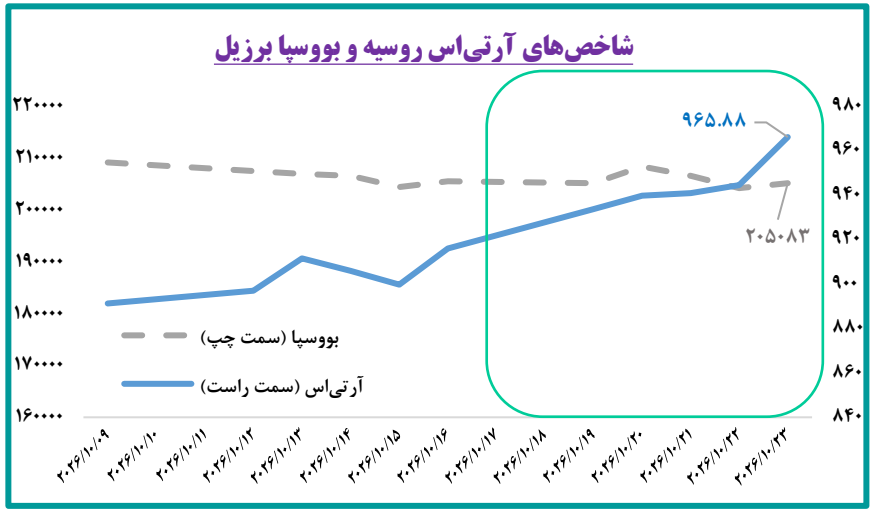
قیمت آتی سویا، در ابتدای هفته روند نزولی و سپس صعودی داشت. افزایش تولید و برداشت این محصول، از عوامل کاهش قیمت بود. اما در ۲۲ و ۲۳ اکتبر، رشد تقاضای صادراتی این محصول، قیمت را بالا برد. اما در نهایت، سویا با کاهش هفتگی حدود ۰.۳ درصد به ۱۲.۵۸ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت، چهارمین هفته متوالی نزولی خود را ثبت کرد. افزایش برداشت و شرایط مساعدتر آب‌وهوایی از دلایل این روند بودند. ذرت با کاهش ۳.۸۵ درصد در حدود ۴.۵۶ دلار بسته شد.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



ماخذ: investing

در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر، شاخص با افت ۱.۲۱ درصدی به ۷۶۶۳.۴۳ واحد رسید. نگرانی درباره بازده سرمایه‌گذاری‌های عظیم هوش مصنوعی و هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت‌های فناوری، به‌ویژه پس از انتشار گزارشات مالی شرکت‌های بزرگ، فروش سهام فناوری و نیمه‌رساناها را تشدید کرد. در ۲۳ اکتبر، این شاخص روند نزولی خود را ادامه داد و با کاهش ۰.۵ واحد درصد به ۷۶۲۳.۶۸ واحد رسید. طبق گزارش رویترز، نگرانی از هزینه‌های سنگین زیرساخت هوش مصنوعی و تردید نسبت به سودآوری آن، از محرک‌های اصلی کاهش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران بود. افت بازده اوراق خزانه‌داری و تقویت ارزهای امن، نشانه تغییر جهت سرمایه‌ها به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر بود. در نهایت، شاخص اس‌اندپی۵۰۰ با کاهش هفتگی ۰.۴۷ درصدی در ۷۶۲۳.۶۸ بسته شد.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز روند مشابهی را طی کرد. با این حال، افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت‌هایی مانند متا و افت شدید سهام نیمه‌رساناها شاخص را با کاهش شدیدتری نسبت به اس‌اندپی ۵۰۰ همراه کرد. کامپوزیت با کاهش هفتگی ۰.۷۱ درصد در ۲۵۹۵۵.۳۴ بسته شد.

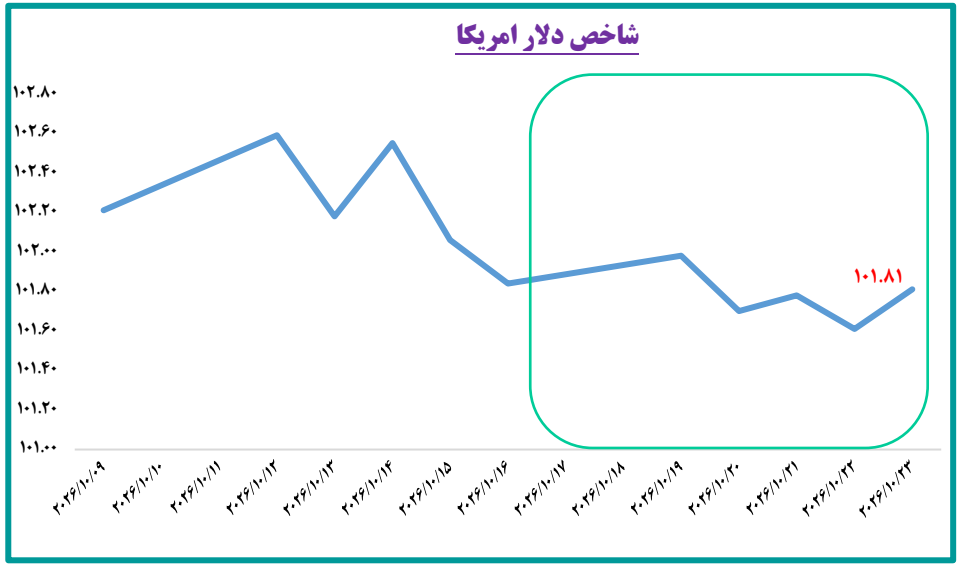
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند نزولی نسبتاً ملایمی داشت. احتمال از سرگیری مذاکرات روسیه و اوکراین از یک‌سو و رشد قیمت نفت از سوی دیگر، از مهم‌ترین عوامل این روند بودند. شاخص آرتی‌اس با افزایش هفتگی ۵.۴۶ درصد به ۹۶۵.۸۸ رسید.

شاخص بووسپا در این هفته روند نزولی نسبتاً ملایمی داشت. افت شاخص را می‌توان حاصل ترکیب نااطمینانی سیاسی داخلی، فشار بر سهام معدنی و افزایش ریسک‌گریزی جهانی دانست. شاخص در ۲۳ اکتبر حدود ۰.۴۷ درصد رشد کرد و هفته را با افتی محدود به پایان رساند؛ بنابراین کاهش هفتگی این شاخص شدید نبود، بلکه عمدتاً ناشی از افت روزهای پیش از انتخابات برزیل (۲۵ اکتبر – ۳ آبان ۱۴۰۵) بود. در نهایت، شاخص با کاهش هفتگی ۰.۱۷ درصد به ۲۰۵۰۸۳ رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ (۱ آبان ۱۴۰۵)

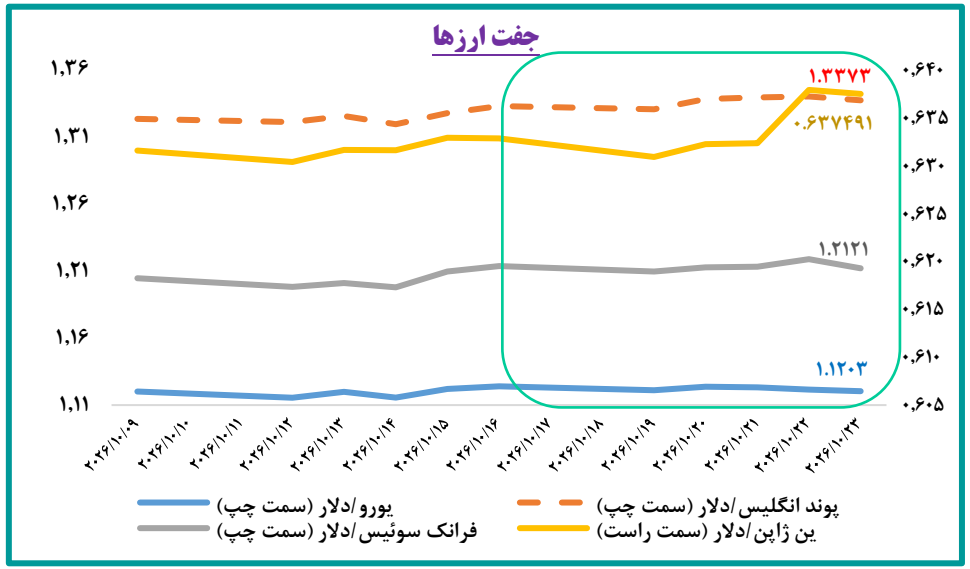
شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۲۳ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
آرتی‌اس (روسیه)	۵.۴۶	۲.۷۸
داوجونز	۰.۴۱	۰.۶۷
بووسپا (برزیل)	-۰.۱۷	-۱.۷۴
اس‌اندپی ۵۰۰	-۰.۴۷	-۱.۹۵
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۰.۶۹	-۲.۵۶
نزدک کامپوزیت	-۰.۷۱	-۴.۴۸
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۱.۳۸	۴.۲۲
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۱.۵۷	-۳.۴۰
داکس (آلمان)	-۱.۷۲	۲.۱۳
کاسپی (کره جنوبی)	-۲.۰۸	-۱۴.۴۶
سنسکس ۳۰ (هند)	-۲.۱۵	۳.۱۱
کَک ۴۰ (فرانسه)	-۲.۱۹	۱.۹۷
یورواستاکس ۵۰	-۲.۲۴	۰.۴۹
تی‌دبلیوآی (تایوان)	-۲.۲۷	-۴.۴۷
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۲.۴۳	-۰.۴۰
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۲.۶۳	-۵.۱۶
نیکِی ۲۲۵	-۴.۰۳	-۵.۳۷
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۴.۵۲	-۰.۱۰
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۵.۱۶	-۴.۴۴

بازارهای ارز



ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند نزولی ملایم همراه با نوسان داشت. در روز سه‌شنبه ۲۰ اکتبر، شاخص با کاهش ۰.۲۷ درصد همراه شده و به ۱۰۱.۷ رسید. به گزارش رویترز، کاهش قیمت نفت و افت بازده اوراق خزانه‌داری بلندمدت آمریکا بر شاخص دلار اثر منفی داشت. در مقابل، نگرانی از تداوم تنش‌های ناشی از جنگ با ایران و اثر آن بر تورم و همچنین پایداری سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با هوش مصنوعی، فضای بازار را پیچیده کرده بود. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر، شاخص کاهش اندک ۰.۰۸ درصدی را تجربه کرد. رویترز گزارش داد که تقاضا برای ین به‌عنوان دارایی امن در مقایسه با دلار افزایش یافت؛ در همین حال، نگرانی از وضعیت مالی فرانسه باعث شد دلار در برابر یورو تقویت شود. ریسک‌های بازار سهام و قیمت بالای نفت نیز در فضای کلی بازار ارز نقش داشتند. در پایان هفته، شاخص حدود ۰.۲ درصد افزایش یافت. نگرانی از وضعیت بدهی و کسری بودجه فرانسه به تضعیف یورو کمک کرد و در مقاطعی از دلار در برابر یورو حمایت نمود. در نهایت، شاخص دلار امریکا، با کاهش هفتگی حدود ۰.۰۳ درصد در ۱۰۱.۸۱ بسته شد.



در این هفته، یورو در برابر دلار تضعیف شد. در روز پنج‌شنبه ۲۲ اکتبر، یورو با افت ۰.۱۵ درصدی همراه شد. نگرانی از بی‌ثباتی سیاسی فرانسه و وضعیت مالی دولت این کشور از عوامل افت یورو در مقابل دلار بود. در ۲۳ اکتبر، یورو روند نزولی را ادامه داده و با کاهش هفتگی ۰.۳۳ درصد در برابر دلار به ۱.۱۲۰۳ در پایان هفته رسید.

پوند در روز چهارشنبه ۲۱ اکتبر با افزایش ۰.۱ درصدی نسبت به دلار همراه شد. طبق گزارش رویترز، تورم سالانه بریتانیا در سپتامبر به ۳.۵ درصد رسید که بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود. این موضوع انتظارات برای افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی انگلیس را تقویت کرد. در نهایت، پوند با افزایش هفتگی حدود ۰.۳۳ درصد به حدود ۱.۳۳۷۳ رسید.

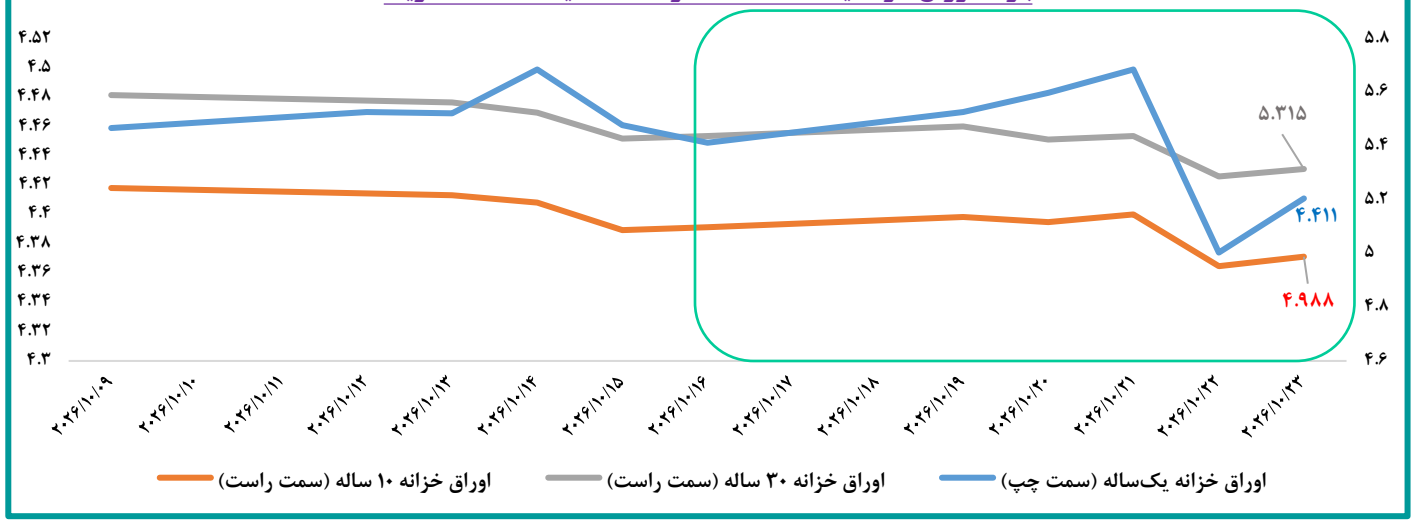
ین ژاپن در این هفته، رشد قوی را ثبت کرد. طبق گزارش رویترز در ۲۳ اکتبر، تردید درباره سرمایه‌گذاری‌های هوش مصنوعی، کاهش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن از عوامل تقویت این ارز بودند. ین با افزایش هفتگی ۰.۷۳ درصدی به ۰.۶۳۷۵ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس در این هفته در برابر دلار ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت. طبق گزارش رویترز در ۲۲ اکتبر نگرانی‌های مربوط به هوش مصنوعی، افزایش قیمت نفت و تنش‌های فرانسه موجب افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن از جمله فرانک سوئیس شد. با این حال، در ۲۳ اکتبر فرانک افت کرده و با کاهش هفتگی ۰.۱۲ درصد به ۱.۲۱۲۱ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ (۱ آبان ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۲۳ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
ین ژاپن/دلار	۰.۷۳	۰.۲۰
پوند/دلار	۰.۳۳	۰.۷۱
شاخص دلار امریکا	-۰.۰۳	-۰.۳۶
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۱۲	۰.۷۶
یورو/دلار	-۰.۳۳	۰.۳۴

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



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۳۸ واحد درصد به ۴.۴۱۱ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۱۱ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۹۸۸ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۱۲۲ واحد درصد برابر با ۵.۳۱۵ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا در هر سه سررسید یک‌ساله، ۱۰ساله و ۳۰ساله کاهش یافتند؛ از عوامل مؤثر بر این روند، افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی نگرانی‌های بازار درخصوص ارزش‌گذاری سهام شرکت‌های هوش مصنوعی و تنش‌های بازار اوراق فرانسه بود. رویترز در گزارش ۲۲ اکتبر خود همچنین به بالا بودن هزینه استقراض بلندمدت دولت آمریکا، کسری بودجه و افزایش هزینه بهره بدهی اشاره کرد؛ عواملی که همچنان بر بازار اوراق فشار ساختاری وارد می‌کردند. بااین‌حال، کاهش هفتگی بازده‌ها نشان می‌دهد که در این بازه، تقاضای بازار برای اوراق خزانه‌داری بر این فشارها غلبه کرده بود.

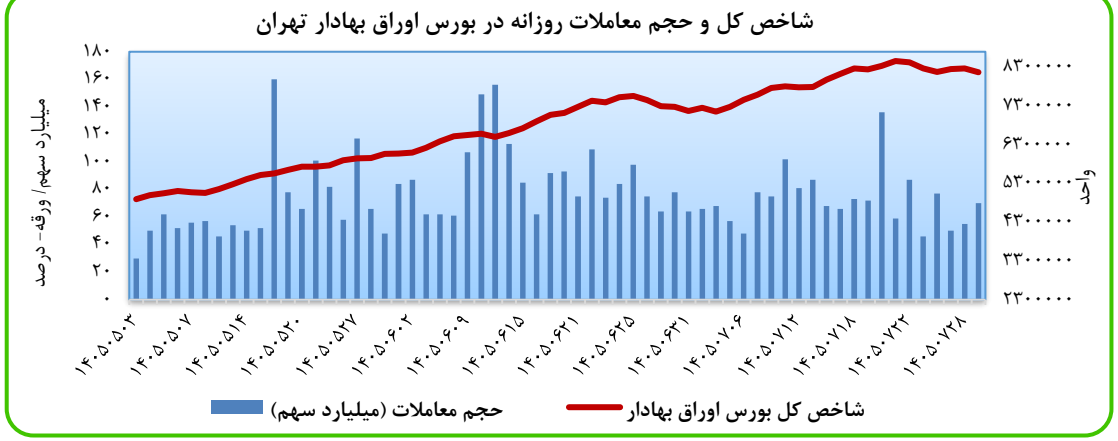
تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲۳ اکتبر ۲۰۲۶ (۱ آبان ۱۴۰۵)

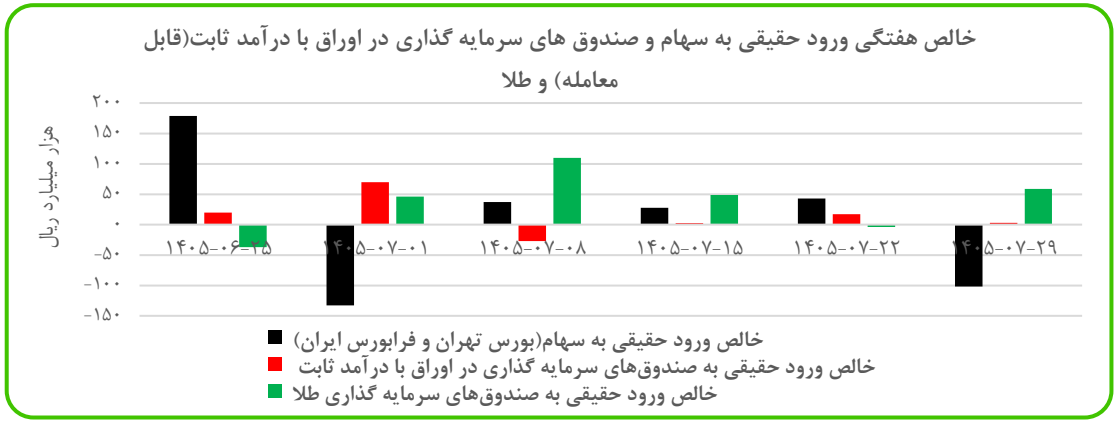
اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۲۳ اکتبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۳۸	-۰.۰۲۴
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۱۱۰	-۰.۱۴۶
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۱۲۲	-۰.۱۶۲

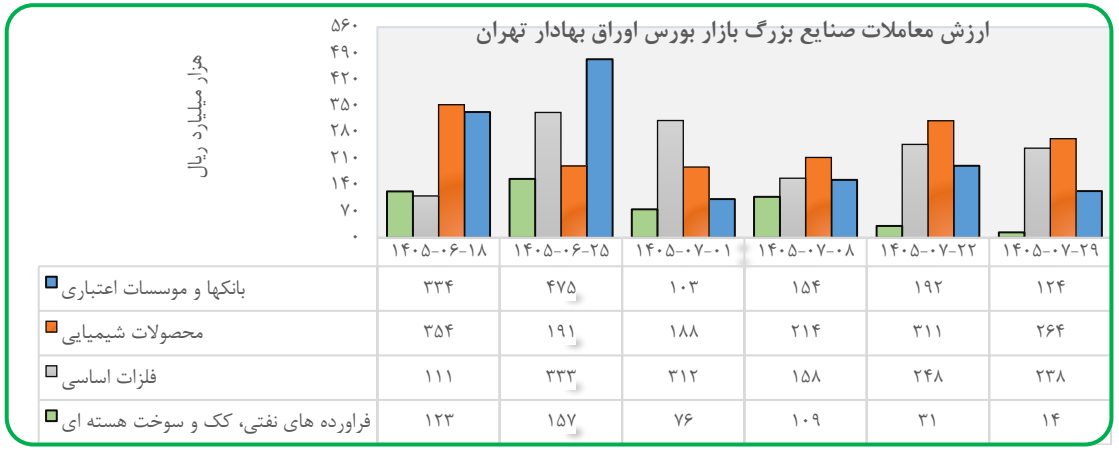
تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

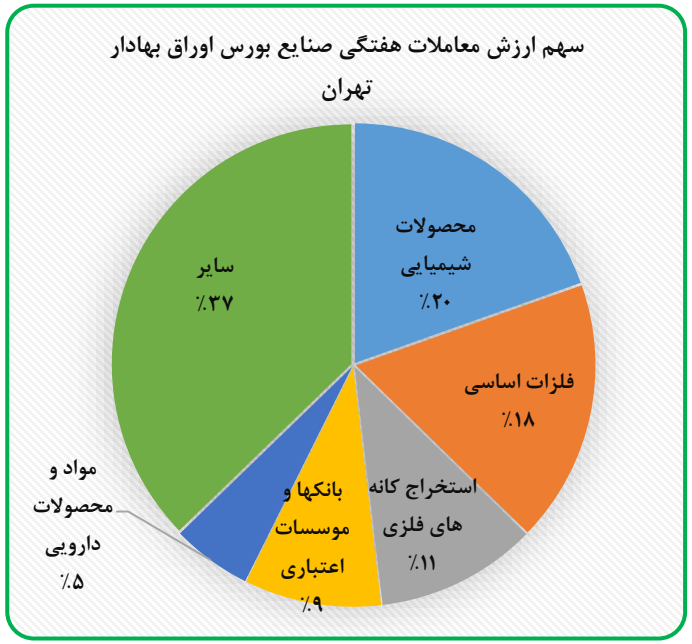






	۱۴۰۵-۰۶-۱۸	۱۴۰۵-۰۶-۲۵	۱۴۰۵-۰۷-۰۱	۱۴۰۵-۰۷-۰۸	۱۴۰۵-۰۷-۲۲	۱۴۰۵-۰۷-۲۹
بانکها و موسسات اعتباری	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴	۱۹۲	۱۲۴
محصولات شیمیایی	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴	۳۱۱	۲۶۴
فلزات اساسی	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸	۲۴۸	۲۳۸
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۲۳	۱۵۷	۷۶	۱۰۹	۳۱	۱۴

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۷/۲۲	۱۴۰۵/۰۷/۲۹	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲،۲۲۵،۷۹۷	۲،۲۵۵،۶۵۴	+۱.۳
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۸،۴۲۵،۷۲۵	۸،۱۷۳،۷۶۷	-۳
شاخص کل فرابورس (واحد)	۶۶،۰۱۴	۶۷،۴۴۳	+۲
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۴،۴۷۰	۲،۶۶۱	-۴۰
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۶۶۸	۳۳۱	-۵۰



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در هفته جاری، با افت ۳ درصدی شاخص کل و واگرایی مثبت شاخص هم‌وزن، بازار دچار اصلاح ساختاری در ارزش بازار شده است؛ کاهش ۵۰ درصدی حجم معاملات نیز حاکی از کاهش شدید تمایل به ریسک و ورود نقدینگی به فاز انقباض است. همزمان، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک و احتمال وقوع درگیری نظامی، ریسک سیستماتیک بازار را افزایش داده و منجر به رویکرد احتیاطی معامله‌گران شده است. در مجموع، بازار در وضعیت تعلیق میان "اصلاح قیمتی" و "ریسک‌های امنیتی" قرار دارد و بازگشت به روند صعودی مستلزم فروکش کردن تنش‌های منطقه‌ای و بازگشت ثبات در حجم معاملات است.

در هفته منتهی به ۲۹ مهرماه ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱.۳۴۶ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۳۵ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۲۲ مهر) ۵۴ درصد کاهش داشته است. افت معاملات عمدتاً ناشی از کاهش شدید ارزش معاملات شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی پس از انجام معاملات عمده شستا در هفته ۲۲ مهرماه بود. با فروکش‌کردن اثر این معاملات، ارزش معاملات بازار به سطحی نزدیک‌تر به روند معاملات هفته‌های پیش از آن بازگشت.

ارزش معاملات شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی با کاهش حدود ۹۶ درصدی، از ۱،۴۴۹ به ۵۶ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این صنعت از کل معاملات از ۴۹.۵ درصد به ۴.۲ درصد کاهش یافت. در نتیجه، این صنعت از رتبه نخست هفته قبل به جایگاه دهم از نظر ارزش معاملات تنزل کرد.

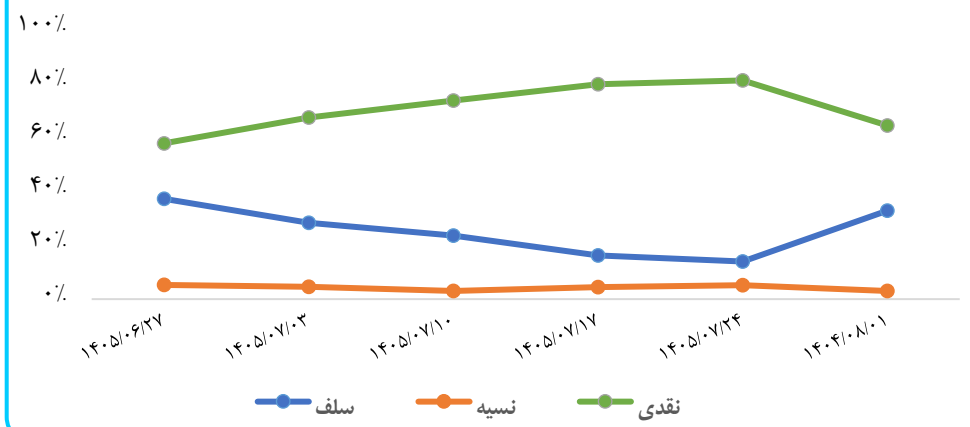
در هفته مورد بررسی، محصولات شیمیایی با ارزش معاملات ۲۶۴ هزار میلیارد ریال و سهم ۱۹.۶ درصدی از کل معاملات، در رتبه نخست قرار گرفت. ارزش معاملات این صنعت نسبت به هفته قبل ۱۵ درصد کاهش یافت. فلزات اساسی نیز با ثبت ۲۳۸ هزار میلیارد ریال معامله و سهم ۱۷.۷ درصدی، در رتبه دوم قرار گرفت؛ ارزش معاملات این صنعت حدود ۴ درصد کاهش داشت.

استخراج کانه‌های فلزی با رشد ۱۱ درصدی ارزش معاملات، از ۱۳۱ به ۱۴۶ هزار میلیارد ریال رسید و با سهم ۱۰.۹ درصدی، رتبه سوم بازار را به خود اختصاص داد. در مقابل، ارزش معاملات بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با افت ۳۵ درصدی، از ۱۹۲ به ۱۲۴ هزار میلیارد ریال کاهش یافت و سهم این صنعت از کل معاملات به حدود ۹.۲ درصد رسید.

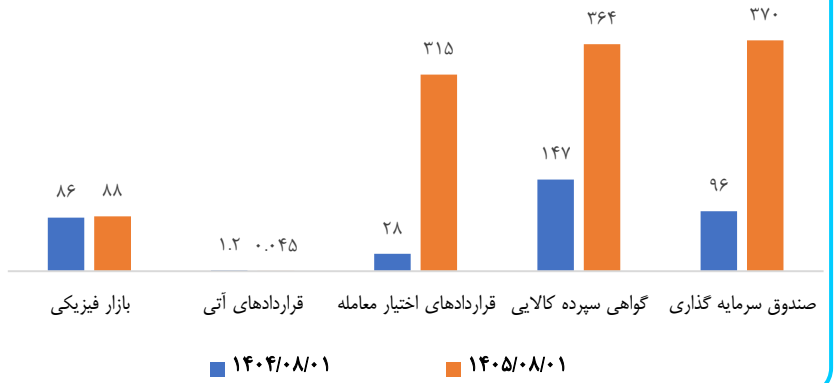
بررسی ترکیب معاملات نشان می‌دهد که سه صنعت محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی در مجموع حدود ۴۸ درصد از ارزش معاملات بازار را به خود اختصاص داده‌اند. با وجود کاهش ارزش معاملات کل بازار، ارزش معاملات استخراج کانه‌های فلزی افزایش یافت؛ در مقابل، معاملات دو صنعت بزرگ شیمیایی و فلزات اساسی کاهش ارزش را تجربه کرد.

تحولات بورس کالای ایران

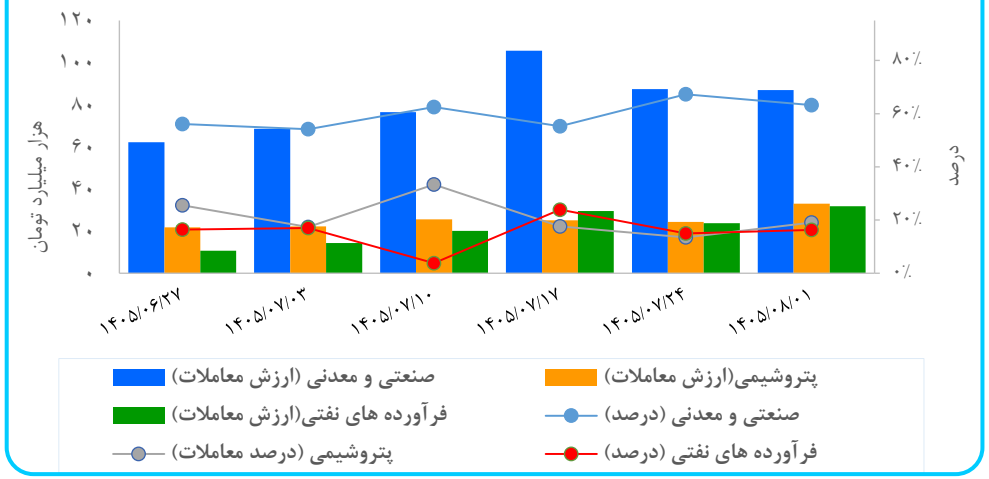
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۸/۰۱ 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 ۱۴۰۵/۰۷/۰۳*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۴	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۱	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۴۳	۱۳۵	۱۶۹	۲۵٪
قراردادهای مشتقه	۰.۵	۰.۶	۰.۷	۱۲٪
بازار مالی	۱۰۷	۹۴	۹۱	-۴٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۵۰.۳	۲۲۹.۵	۲۶۰.۳	۱۳٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۶	۰.۷۱	۰.۷۰	-۲٪
گواهی سپرده شمش طلا	۹.۲	۱۰.۵	۱۱.۲	۷٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۱	۱.۷	۱.۴	-۱۸٪

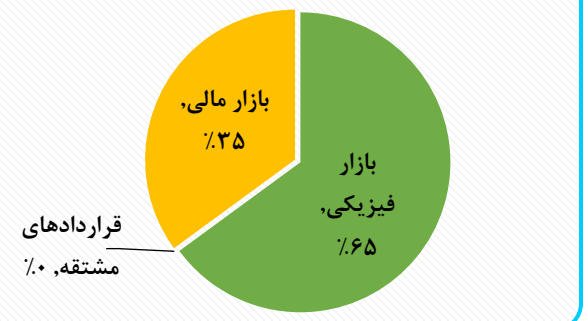
* هفته مشابه ماه گذشته

در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۱، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۶۰.۳ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۲۹.۵ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۱۳ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با رشد ۲۵ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۶۹ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش معاملات بازار مالی نیز با کاهش ۴ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۹۱ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با کاهش ۲ درصدی به ۰.۷۰ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا با رشد ۷ درصدی به ۱۱.۲ هزار میلیارد تومان افزایش یافت، در حالی که ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره با کاهش ۱۸ درصدی به ۱.۴ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین، حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱ آبان ۱۴۰۵ به حدود ۸۸ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل حدود ۲ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی از ۱۴۷ میلیون در مدت مشابه سال قبل به ۳۶۴ میلیون در سال جاری رسیده که بیانگر رشد حدود ۱۴۸ درصدی است. همچنین، تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری از ۹۶ میلیون به ۳۷۰ میلیون افزایش یافته که معادل رشد حدود ۲۸۵ درصدی است.

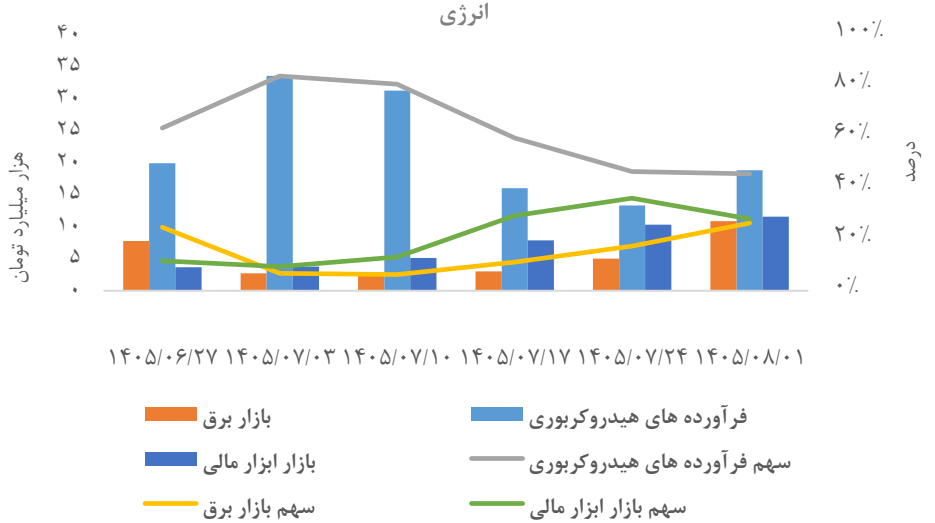
از نکات مهم هفته گذشته، ارزیابی طرح پذیرش فرش دستبافت ایرانی در بورس کالا، پذیره‌نویسی دو صندوق نقره با نمادهای «ماه» و «آرژان» به عنوان هفدهمین و هجدهمین صندوق‌های نقره و ورود «اکسید مولیبدن» و «کنسانتره مس» به بازار گواهی سپرده کالایی می باشد.

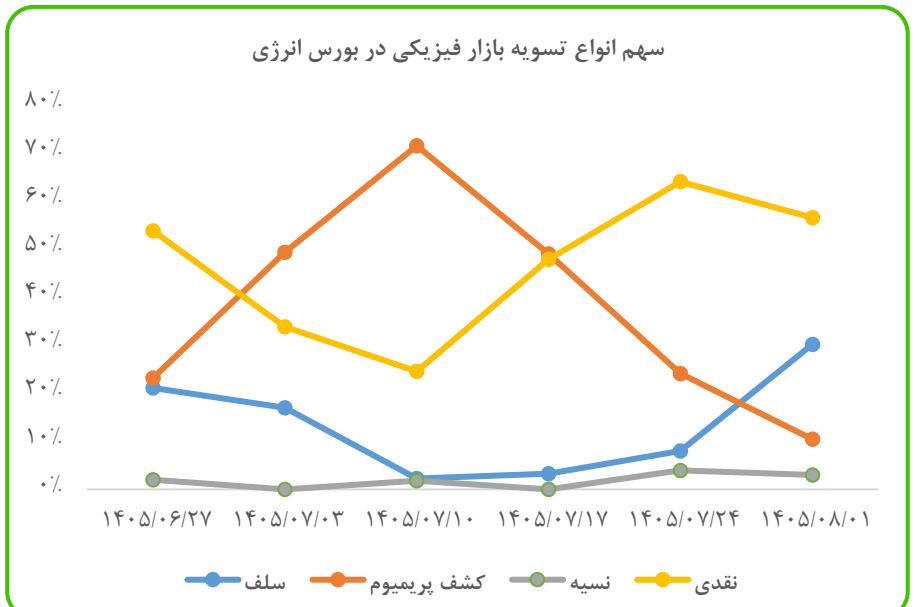
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات

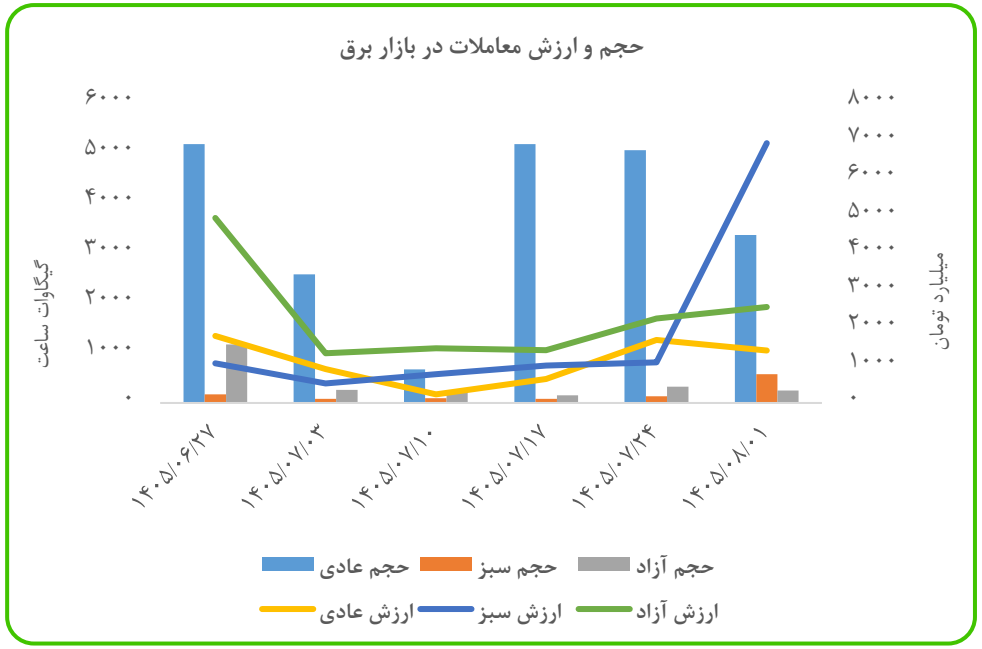


ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۱ (میلیارد تومان)

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
۱۴۱	۷	۴۶	۲	۰	۲۱	۳	۴۸







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

	عنوان	هفته منتهی به ۰۷/۰۳*	هفته منتهی به ۰۷/۲۴	هفته منتهی به ۰۸/۰۱	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۵۳۹	۳۴۷۲	۳۴۹۲	۱٪
	برق سبز	۰	۸۹۲۶۵	۱۲۷۱۳۱	۴۲٪
	برق آزاد	۳۷۲۶۴	۸۴۸۱۶	۸۰۱۹۱	-۵٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۹۴	۳۲۲۴	۴۴۳۸	۳۸٪
	برق سبز	۶۲۹۶۰	۷۴۱۹۰	۱۰۶۰۳۷	۴۳٪
	برق آزاد	۵۲۱۶۷	۶۱۱۹۳	۱۰۳۵۵۰	۶۹٪
کل بازار برق		۹۴۲۵	۹۱۰۸	۲۶۰۶۵	۱۸۶٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در «**بازار هیدروکربوری**» طی هفته منتهی به یکم آبان‌ماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۲۹ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۸/۸ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۱۱/۳ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۷/۵ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب آیزوفید با ارزش ۶/۲، حلال ۴۰۲ با ارزش ۲/۸ و بوتان با ارزش ۱/۶ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت پالایش نفت تبریز با ارزش ۶/۳، شرکت پالایش نفت بندرعباس با ارزش ۳/۵ و شرکت پالایش نفت امام خمینی با ارزش ۲/۵ هزار میلیارد تومان بوده است.

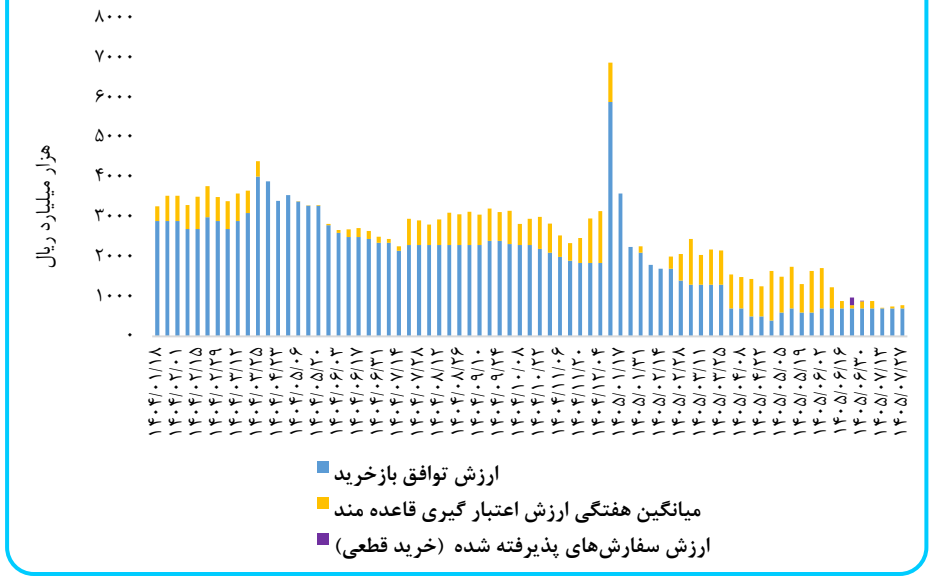
در «**بازار برق**» در مجموع بیش از ۴۱۷۳ گیگاوات ساعت به ارزش ۱۰۸۷۹ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۸۰ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۱۴ درصدی قرار دارد.

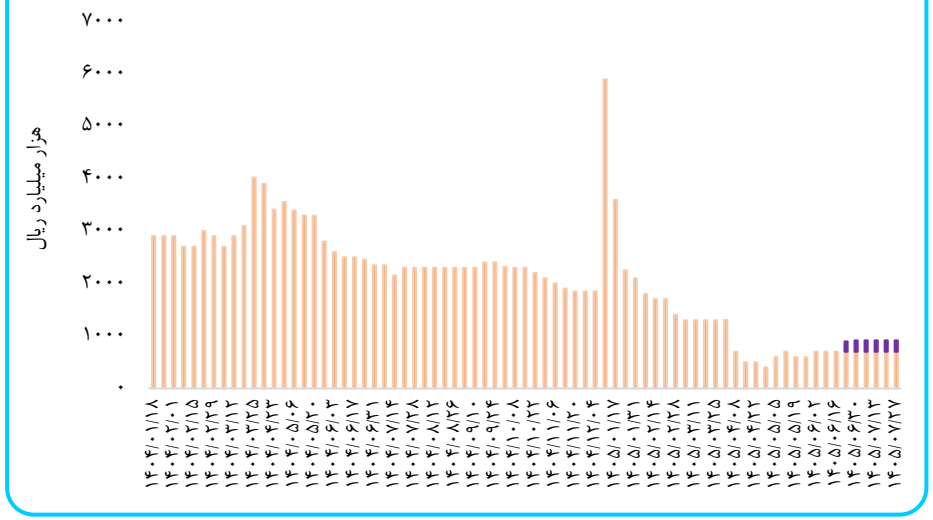
در ارزش معاملات، تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶۴ درصدی در رتبه اول و تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۴ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

افزایش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، عمدتاً تحت تأثیر افزایش سهم معاملات برق سبز از حجم بازار و قیمت بالای آن بوده است. رشد قیمتی برق سبز و آزاد در بازار مشتقه، افزایش سهم حجمی برق سبز در تابلو فیزیکی طی هفته اخیر موجب افزایش چشمگیر میانگین قیمت برق در کل بازار شده است.

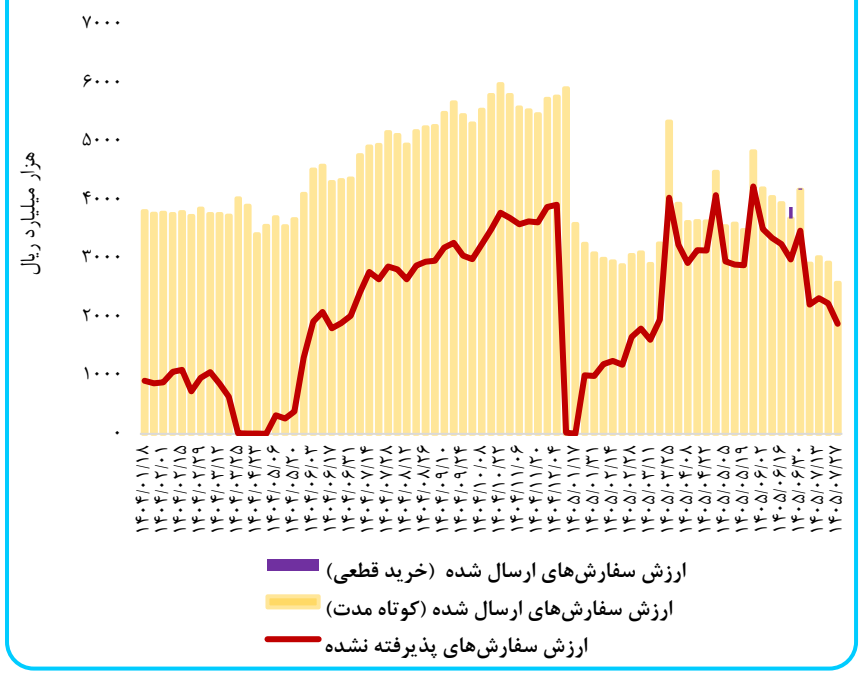
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۲۷ مهر ماه ۱۴۰۵



ارزش مانده توافق بازخرید سررسید و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۲۷ مهر ماه ۱۴۰۵



ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۲۷ مهر ماه ۱۴۰۵



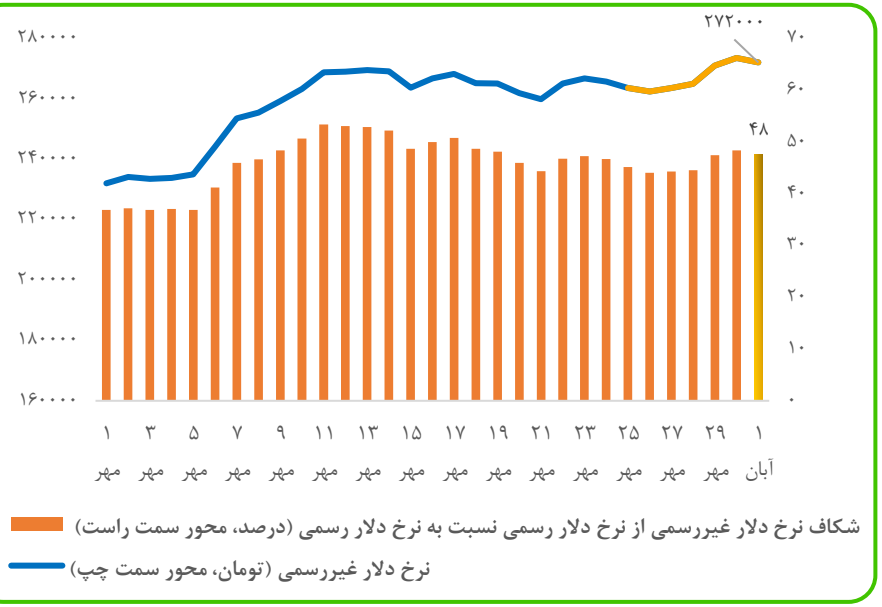
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۷) بانک مرکزی از ۲۵۸.۲ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۱۸۸.۲ 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 منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۲۷، بیست و یکم مهرماه تا بیست و هفتم مهر ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۸.۶ هزارمیلیارد تومان بوده است.

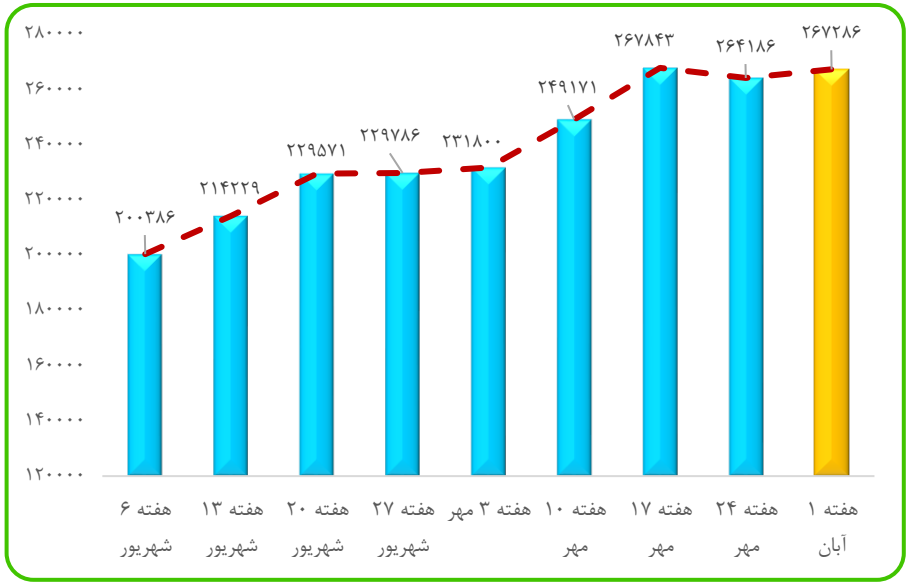
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی

- 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.

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 ۲۴ مهرماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱ آبان‌ماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۶۴,۱۸۶	۲۶۷,۲۸۶	+۱.۱۷
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۷۹,۹۴۲	۱۸۳,۲۰۶	+۱.۸۱
نرخ دلار هرات	۲۶۰,۸۳۱	۲۶۵,۲۵۳	+۱.۷۰
نرخ حواله درهم	۷۲,۶۲۱	۷۳,۴۷۷	+۱.۱۸
دلار بر اساس درهم	۲۶۶,۵۲۱	۲۶۹,۶۶۱	+۱.۱۸
تتر	۲۶۲,۰۲۹	۲۶۴,۱۰۰	+۰.۷۹
قیمت سکه امامی	۲۶۵,۸۲۶,۶۶۷	۲۶۷,۸۳۵,۸۳۳	+۰.۷۶
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۶,۱۳۱,۵۵۰	۲۶,۵۰۴,۱۶۷	+۱.۴۳
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۶۶	۴,۱۰۸	-۱.۳۸

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به یکم آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۴ مهر با افزایش ۱.۱۷ درصدی همراه شد و در سطح ۲۶۷ هزار و ۲۸۶ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۸۱ درصدی به سطح ۱۸۳ هزار و ۲۰۶ تومان دست یافت.

در روزهای هفته گذشته، روند قیمت دلار در بازار غیررسمی تحت تأثیر تشدید ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای و افزایش انتظارات تورمی، روندی عمدتاً صعودی را تجربه کرد.

در ابتدای هفته، قیمت دلار با کاهش همراه شد. به‌طوری‌که با وجود تداوم ابهام در مذاکرات ایران و آمریکا و نگرانی‌ها نسبت به تحولات منطقه‌ای، احتیاط معامله‌گران و انتظار برای روشن‌تر شدن چشم‌انداز سیاسی، زمینه کاهش موقت قیمت در بازار غیررسمی را فراهم کرد.

با این حال، از ۲۷ مهر روند بازار تغییر کرد و همزمان با افزایش نگرانی‌ها درباره احتمال تشدید تنش‌های منطقه‌ای، تقاضای احتیاطی برای دلار تقویت شد. این روند در روزهای بعد نیز ادامه یافت. انتشار اخبار مربوط به اختلافات در مسیر مذاکرات، تشدید محدودیت‌های تحریمی آمریکا و تحولات امنیتی منطقه، از جمله خبر تحریم چهار شرکت و ۹ کشتی مرتبط با ایران در ۲۹ مهر، بر انتظارات افزایشی معامله‌گران افزود. در نتیجه، قیمت دلار طی روزهای ۲۷ تا ۳۰ مهر مسیر صعودی خود را ادامه داد و در ۳۰ مهر با رسیدن به محدوده ۲۷۳ هزار تومان، رکورد تاریخی جدیدی را ثبت کرد. در واقع، همزمانی افزایش ریسک‌های سیاسی و محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها با تقویت تقاضای احتیاطی و نگرانی از تداوم فشارهای تورمی، زمینه شکل‌گیری موج افزایشی در بازار دلار را فراهم کرد.

در ادامه و در روز اول آبان، قیمت دلار با عقب‌نشینی نسبی از اوج ثبت‌شده، وارد مرحله تعدیل شد که می‌توان آن را تا حدودی ناشی از تعدیل انتظارات کوتاه‌مدت و ذخیره‌سازی سود توسط معامله‌گران پس از رشد قابل‌توجه روزهای قبل ارزیابی کرد.

در مجموع، با وجود عقب‌نشینی قیمت در آخرین روز هفته، تداوم ابهامات سیاسی و ریسک‌های منطقه‌ای همچنان از عوامل مؤثر بر حفظ سطح بالای قیمت دلار و نوسانات بازار غیررسمی محسوب شدند.

در هفته منتهی به یکم آبان ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش ۰.۷۶ و ۱.۴۳ درصدی مواجه شدند. به نظر می‌رسد، تاثیر افزایشی میانگین قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار تداوم انتظارات تورمی بر اثر کاهشی قیمت جهانی اونس طلا غلبه کرده و منجر به افزایش قیمت دارایی‌های مذکور شده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

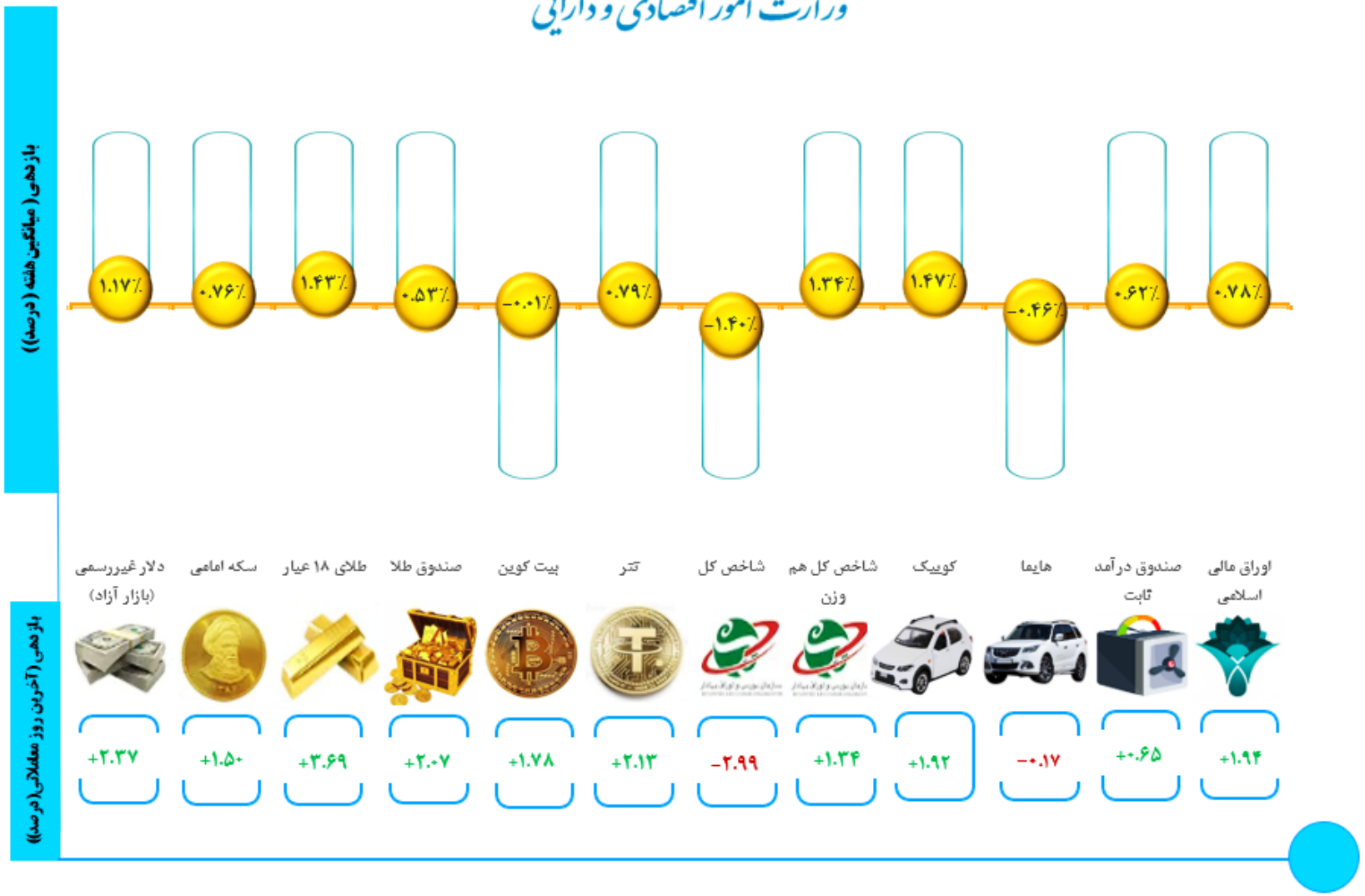
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به یکم آبان‌ماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۴ مهر نشان می‌دهد.

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

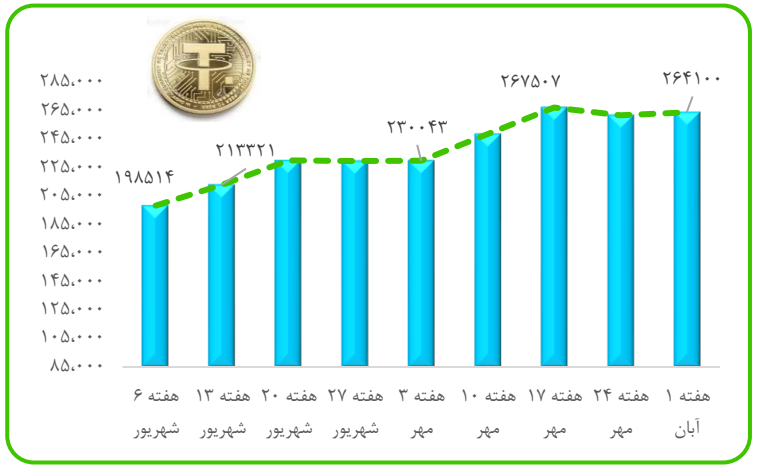
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، از عوامل مؤثر بر جذابیت خودرو کوییک می‌توان به تقاضای نسبتاً پایدار برای محصولات اقتصادی سایپا و فاصله قابل‌توجه قیمت کارخانه و بازار اشاره کرد. همچنین، سایپا در ۲۸ مهر طرح فروش فوق‌العاده دو مدل کوییک GX-L و R را با ظرفیت مجموع ۱۷۳۰ دستگاه و موعد تحویل ۹۰روزه، صرفاً برای جایگزینی خودروهای فرسوده اعلام کرد. با توجه به محدود بودن جامعه مشمولان و ظرفیت عرضه این طرح، انتظار نمی‌رود عرضه مذکور در کوتاه‌مدت تغییر محسوسی در توازن عرضه و تقاضای بازار ایجاد کند. در مجموع، بازدهی بالای خودرو کوییک را می‌توان در پیوند با تقاضای بازار برای خودروهای اقتصادی و تداوم انتظارات تورمی ارزیابی کرد؛ عواملی که موجب شد قیمت این خودرو برخلاف برخی محصولات گران‌تر بازار خودرو، عملکرد مثبت‌تری داشته باشد. از سوی دیگر، افزایش بازدهی طلای ۱۸ عیار با وجود کاهش متوسط قیمت جهانی اونس طلا، ناشی از افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی درکنار تداوم انتظارات تورمی بود.

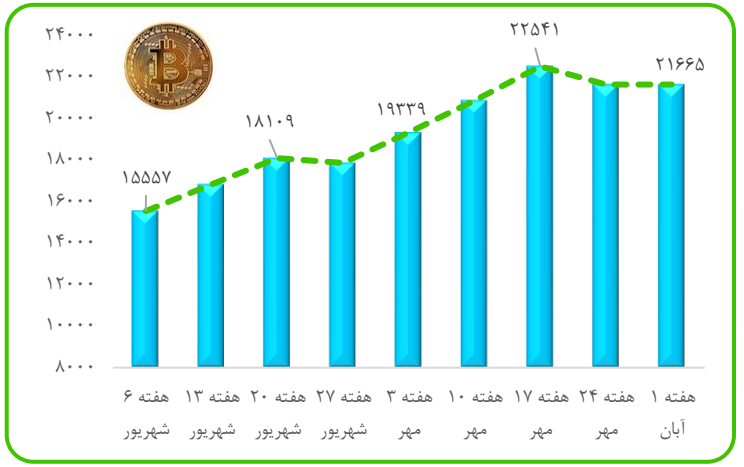
شایان توجه است که در هفته گذشته، سهام (برحسب شاخص کل بورس) و خودرو هایما، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده‌اند. در هفته مذکور، عملکرد منفی شاخص کل بورس تهران در حالی رقم خورد که شاخص هم‌وزن بازدهی مثبت داشت. این واگرایی بیانگر تمرکز فشار فروش بر نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز و عملکرد بهتر نسبی بخشی از سهام کوچک و متوسط بود. تشدید ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای، افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران و خروج نقدینگی حقیقی، از عوامل اصلی تضعیف بازار سهام بودند. بااین‌حال، تفاوت ساختار تقاضا و عرضه در گروه‌های مختلف موجب شد، آثار این ریسک‌ها به‌صورت نامتقارن در شاخص‌های بورسی منعکس شود. به نحوی‌که، تقاضای مناسب در برخی نمادهای کوچک و متوسط مانع از افت شاخص هم‌وزن شد. در این میان، نکته قابل توجه آن بود که افزایش نرخ دلار نتوانست بر فشار فروش در نمادهای بزرگ غلبه کند و اثر مثبت آن بر انتظارات سودآوری شرکت‌ها تحت‌الشعاع نااطمینانی‌های سیاسی و شرایط نامساعد معاملات قرار گرفت. از سوی دیگر، عملکرد منفی خودرو هایما را می‌توان به حساسیت بیشتر خودروهای گران‌قیمت و مونتاژی نسبت به کاهش قدرت خرید متقاضیان، محدودیت تقاضای مؤثر و شرایط رکودی معاملات نسبت داد. در این گروه قیمتی، افزایش نرخ دلار لزوماً به رشد فوری قیمت بازار منجر نمی‌شود؛ زیرا توان خرید محدود و احتیاط خریداران می‌تواند مانع انتقال کامل انتظارات تورمی به قیمت معاملات شود.

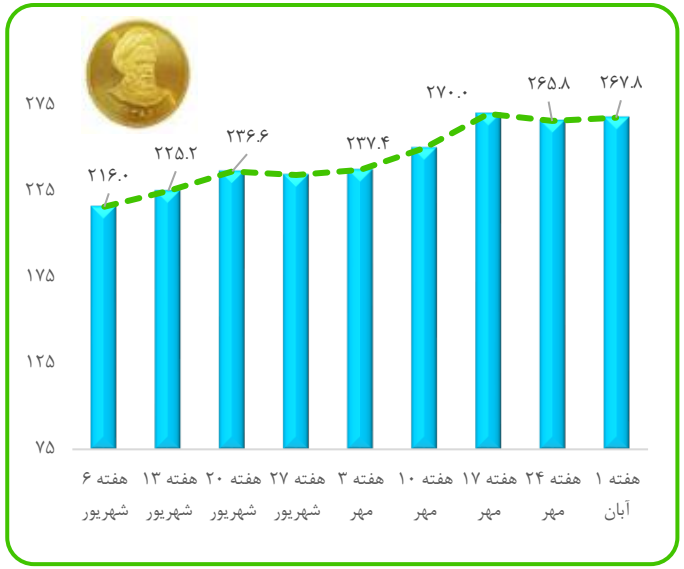
جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

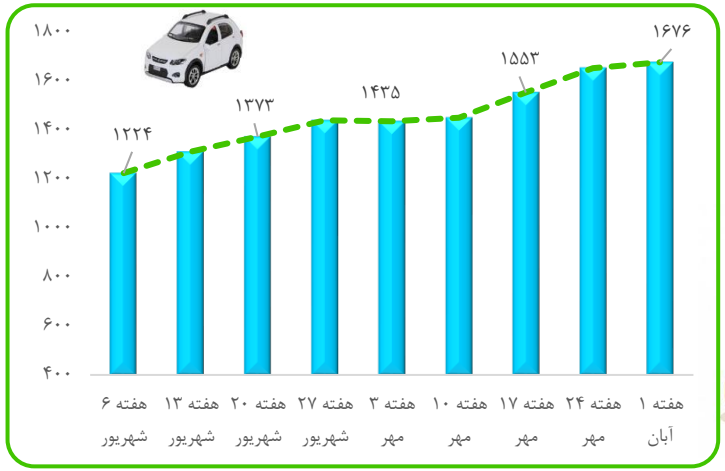


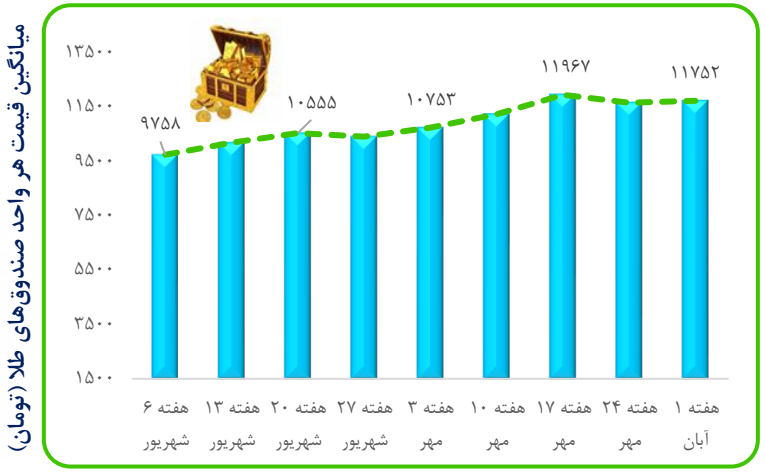
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

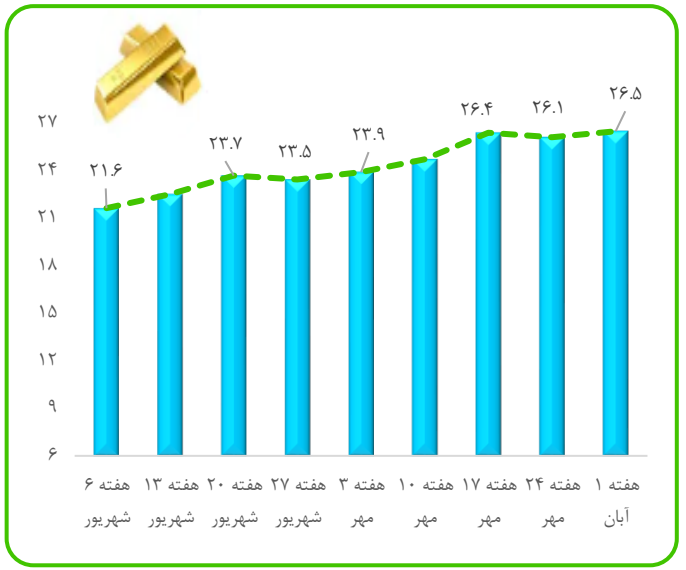


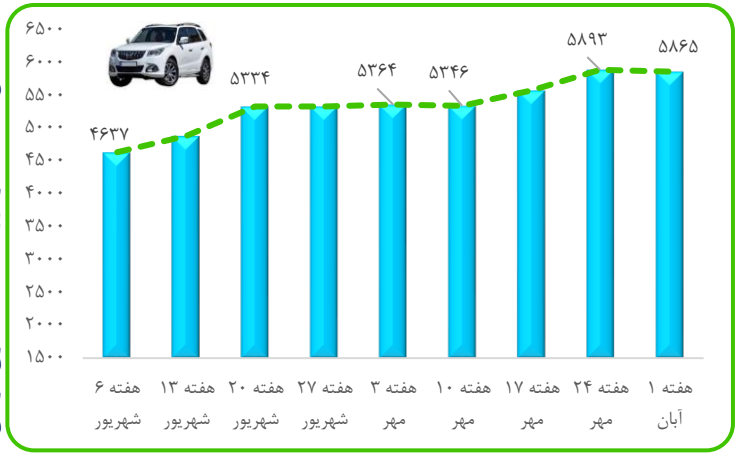


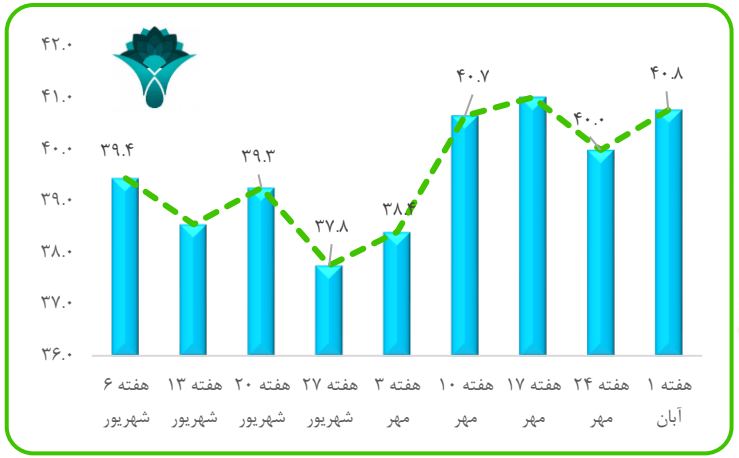












با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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