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 ۲ الی ۸ آبان ۱۴۰۵

هفته ۲۴ الی ۳۰ 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 ۱۲الی ۸ آبان ۱۴۰۵

هفته ۱۲۴الی ۱۳۰اکتبر 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

مرکز ملی تأمین مالی







خلاصه تحولات بازارهای مالی

بازارهای مالی جهان

- ***قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۵.۳۲ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۱۱۷.۶۴ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۲۶ اکتبر، قیمت نفت خام برنت با افزایش ۳.۷ درصدی به ۱۱۶ دلار در هر بشکه رسید. طبق گزارش رویترز، حمله حوثی‌ها به پمپ‌بنزین‌ها در عربستان و فرودگاه ریاض و همچنین اختلال در تنگه هرمز و باب‌المندب از عوامل این رشد بود. اما در روز بعد، با قوت گرفتن احتمال به نتیجه رسیدن مذاکرات و تلاش میانجی‌های قطری در این خصوص، برنت حدود ۱.۶۴ درصد کاهش یافت. در ۳۰ اکتبر، برنت با رشد ۲.۴ درصدی در ۱۱۷.۶۴ دلار در هر بشکه تسویه شد و در مسیر چهارمین رشد ماهانه قرار گرفت. رویترز اعلام کرد که نگرانی‌ها از تشدید تنش‌ها بین ایران و امریکا بعد از انتخابات میان‌دوره‌ای این کشور و حمله به یک نفت‌کش در تنگه هرمز از عوامل این رشد بود. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۴.۷ درصدی به حدود ۱۱۲.۸۵ دلار در بشکه رسید.*** واگرایی بین قیمت‌های نفت برنت و اوپک را می‌توان به ترکیب متفاوت سبد نفتی اوپک و همچنین نوع قراردادها نسبت داد.

- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۳.۰۱ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۳۸۷۵.۴۴ دلار در هر اونس رسید.*** در روز سه‌شنبه ۲۷ اکتبر ۲۰۲۶، طلا با افزایش ۱.۱ درصدی به ۴۰۶۰.۵۴ دلار در هر اونس رسید. علت این امر، کاهش قیمت نفت در روز سه‌شنبه بود که فشار تورمی را تا حدی کاهش داده و احتمال افزایش نرخ بهره را کم کرد. اما در روز پنج‌شنبه ۲۹ اکتبر با اوج گرفتن مجدد قیمت نفت، طلا روند نزولی گرفت و بیش از ۱ درصد افت کرد. در ۳۰ اکتبر، طلا حدود ۳.۶ درصد سقوط کرد و به کمترین میزان از ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ رسید. طبق گزارش رویترز، افزایش قیمت نفت و داده تورمی قوی امریکا از عوامل این افت بود.

- ***شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۰۷ درصدی طی هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۱.۸۸ رسید.*** در روز دوشنبه ۲۶ اکتبر، شاخص با افزایش ۰.۱۵ درصد به ۱۰۱.۹۶ رسید. به گزارش رویترز، در این روز تحولات بازار ارز تحت تأثیر سه عامل اصلی قرار داشت: نگرانی‌های مالی در منطقه یورو، قیمت بالای انرژی و انتظارات از تصمیم بانک‌های مرکزی. در این روز، یورو در برابر دلار ۰.۲۱ درصد کاهش یافت و به ۱.۱۱۷۹ دلار رسید. این افت عمدتاً به دلیل نگرانی از چشم‌انداز ضعیف رشد اقتصادی منطقه یورو و افزایش قیمت انرژی بود. این امر به رشد شاخص دلار منتهی شد. در ۲۷ اکتبر روند رشد شاخص استمرار یافت. اما در ۲۸ اکتبر، پس از اعلام تصمیم فدرال رزرو مبنی بر ثابت نگهداشتن نرخ بهره در ۳.۷۵ درصد تا ۴ درصد، دلار ۰.۱۳ درصد کاهش یافته و به ۱۰۲.۱۹ رسید. در ۳۰ اکتبر، رویترز گزارش داد که ین پس از ثابت نگه‌داشتن نرخ بهره توسط بانک مرکزی ژاپن، در مسیر ثبت سومین رشد روزانه متوالی خود در برابر دلار قرار گرفت. این امر به کاهش ۰.۱۶ درصدی شاخص دلار منتهی شد.

بازارهای مالی ایران

- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به یکم آبان با افزایش ۱.۳۱ درصدی همراه شد و در سطح ۲۷۰ هزار و ۸۰۰ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۵۲ درصدی به سطح ۱۸۵ هزار و ۹۹۶ تومان دست یافت.*** در روزهای هفته گذشته، بازار دلار غیررسمی تحت تأثیر تحولات سیاسی و دیپلماتیک و تداوم نااطمینانی‌های منطقه‌ای، نوسانات رفت‌وبرگشتی را تجربه کرد. در ابتدای هفته، با وجود کاهش قیمت دلار در ۲ آبان، اخبار مربوط به محدودیت‌های تجاری ایران و پاکستان و نگرانی‌ها از تشدید تنش‌های منطقه‌ای بر انتظارات بازار اثرگذار بود. در روزهای ۳ و ۴ آبان نیز انتشار گزارش‌هایی درباره طرح دو مرحله‌ای اروپا برای تفاهم میان ایران و آمریکا و سفر مقام‌های ارشد عربستان، پاکستان و ترکیه به تهران، در کنار تداوم اخبار نظامی، نتوانست انتظارات افزایشی بازار را تعدیل کند و قیمت دلار افزایش یافت. در ادامه، انتشار خبر تلاش قطر برای دستیابی به توافق پنج‌روزه میان تهران و واشنگتن و رایزنی‌های دیپلماتیک برای کاهش تنش‌ها، زمینه کاهش قیمت دلار در روزهای ۵ و ۶ آبان را فراهم کرد؛ بااین‌حال، اعلام مخالفت مقام‌های ایرانی با پیش‌نویس پیشنهادی قطر و تأکید مقامات ایرانی بر ادامه رایزنی‌ها از طریق میانجی‌ها، در کنار تأکید مقامات ایران بر ضرورت پذیرش شروط هفت‌گانه ایران برای پیشرفت مذاکرات، مانع از تثبیت انتظارات کاهشی شد. در نهایت، اخباری مبنی بر تداوم اختلافات دو طرف بر سر شروط و ترتیب اجرای تعهدات با وجود پیگیری میانجی‌های قطری، موجب استمرار فضای احتیاط و افزایش مجدد قیمت دلار در دو روز پایانی هفته شد

- ***در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو هایما و کوییک به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، خودروهای هایما و کوییک به‌ترتیب بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساندند. افزایش قیمت هایما عمدتاً تحت تأثیر رشد انتظارات تورمی، نوسانات نرخ دلار، افزایش هزینه جایگزینی و نگرانی از محدودیت عرضه خودروهای مونتاژی رخ داد. همچنین، تداوم بازدهی بالای کوییک در هفته‌های اخیر و رشد مجدد قیمت آن در هفته مورد بررسی را می‌توان ناشی از افزایش انتظارات تورمی، رشد هزینه‌های تولید و تقاضای احتیاطی برای خودروهای اقتصادی در راستای حفظ ارزش دارایی دانست. در مجموع، افزایش قیمت این دو خودرو بیش از آنکه بیانگر رونق تقاضای مصرفی باشد، بازتابی از انتظارات افزایشی در بازار خودرو و تمایل به حفظ ارزش دارایی در شرایط نااطمینانی اقتصادی بود.

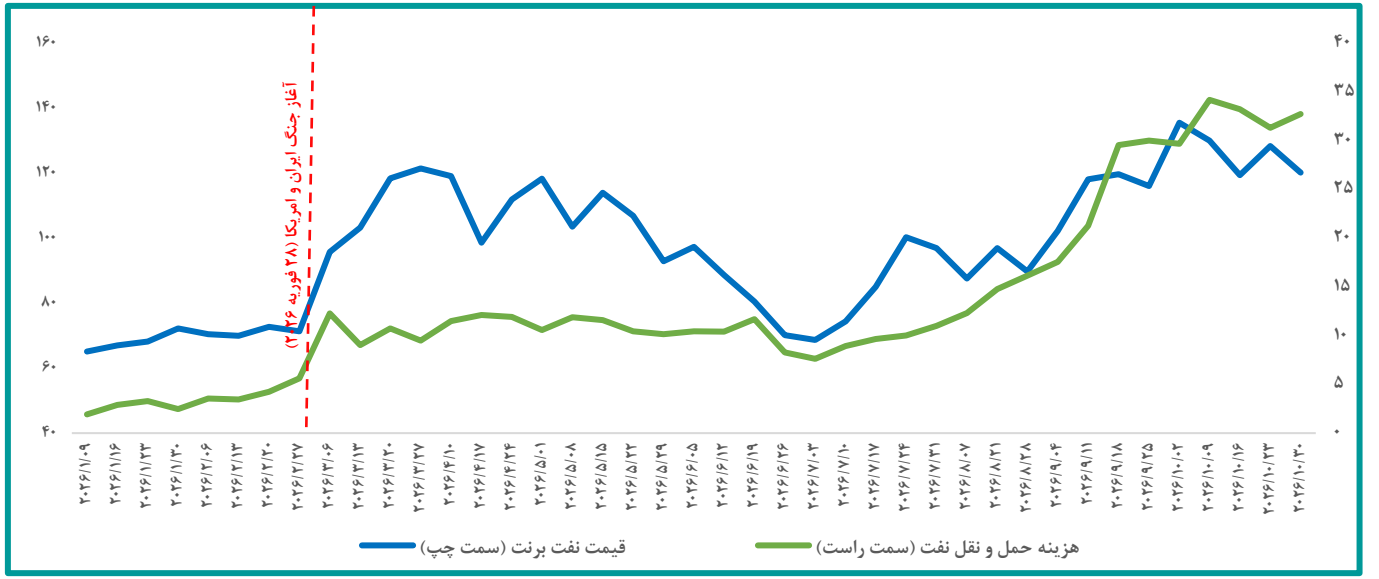
- ***در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، سهام (برحسب شاخص کل بورس) و طلای ۱۸ عیار، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.*** در هفته مذکور، شاخص کل بورس، تحت تأثیر تشدید احتیاط سرمایه‌گذاران و افزایش فشار فروش قرار گرفت. تداوم ابهامات سیاسی و نگرانی از تشدید تنش‌های منطقه‌ای، در کنار خروج قابل‌توجه نقدینگی حقیقی از بازار سهام، از عوامل اصلی تضعیف تقاضا بود. با وجود انتشار برخی گزارش‌های مالی مطلوب شرکت‌ها و بهبود نسبی تقاضا در روزهای پایانی هفته، این عوامل نتوانستند مانع ثبت بازدهی منفی شاخص کل شوند. در مجموع، غلبه ریسک‌های سیاسی، خروج نقدینگی حقیقی و افزایش احتیاط معامله‌گران (ورود پول حقیقی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت)، مهم‌ترین عوامل عملکرد ضعیف شاخص کل در این هفته بودند. از سوی دیگر، کاهش بازدهی طلای ۱۸ عیار عمدتا تحت تاثیر غلبه اثر کاهشی میانگین قیمت جهانی اونس طلا بر اثر افزایشی متوسط قیمت دلار در بازار غیررسمی بود.

تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

روند قیمت نفت برنت و هزینه حمل و نقل در نفتکش‌های بسیار بزرگ (VLCC) از ۹ ژانویه تا ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (دلار در بشکه)



ماخذ: Fred (DCOILBRENTEU) , Baltic Exchange (Tanker report)

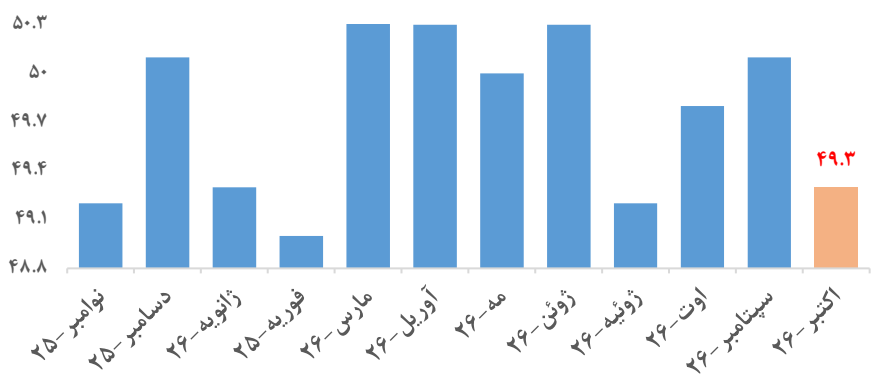
- حرکت همزمان قیمت نقدی نفت برنت و میانگین هزینه حمل با نفتکش‌های بسیار بزرگ (VLCC) (نفتکش‌هایی با ظرفیت وزنی ۲۰۰ تا ۳۲۰ هزار تن معادل حدود ۲ میلیون بشکه نفت خام، برای حرکت در مسیرهای طولانی مثل خلیج فارس به آسیا) طی ۴۱ هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (۸ آبان ۱۴۰۵)، نشانگر ورود به یک بحران لجستیک در عرصه انرژی است. پیش از آغاز جنگ ایران و امریکا در ۲۸ فوریه، هر دو متغیر باثبات بودند؛ قیمت نفت خام برنت در محدوده ۶۴ تا ۷۱ دلار و هزینه حمل حدود ۲ تا ۴ دلار در هر بشکه نوسان داشتند. پس از آغاز درگیری، ابتدا قیمت نفت جهش قابل توجهی تا بیش از ۱۲۰ دلار را ثبت کرد، سپس هر دو شاخص در تابستان تا حدود ۷۰ دلار برای برنت و ۷ دلار برای هزینه حمل عقب نشینی کردند، اما از اواخر ژوئیه (اوایل مرداد ۱۴۰۵) تا پایان اکتبر برنت مجددا افزایش یافته و به ۱۲۰.۱۵ دلار رسید، در حالی که هزینه حمل با نرخ رشد بسیار بالاتر، به بیش از ۳۰ دلار در هر بشکه رسیده و سهم آن از قیمت نفت تحویلی از حدود ۳ درصد در ابتدای سال به حدود ۲۷ درصد در پایان اکتبر افزایش یافت.

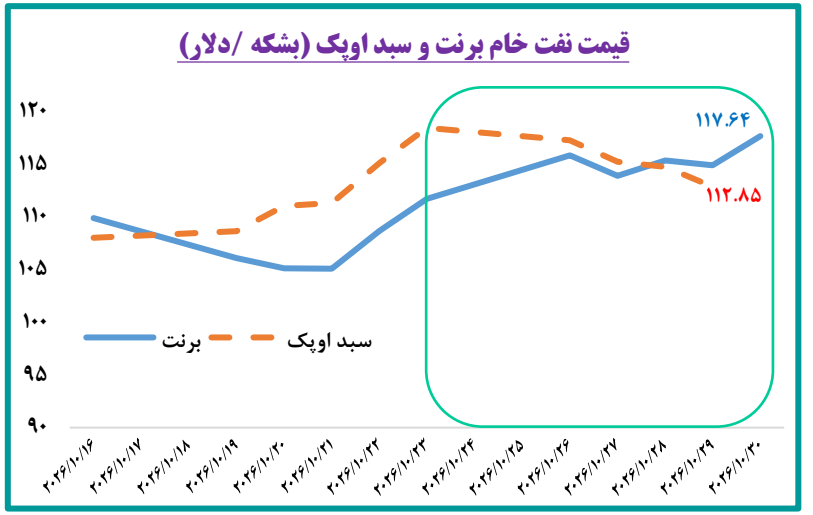
- این جهش در هزینه حمل و نقل نفت، در گزارش ۲۰ اکتبر ۲۰۲۶ بانک «گلدمن‌ساکس» نیز مورد اشاره واقع شده است؛ بنا به این گزارش، میانگین جهانی هزینه حمل و نقل نفت (برای کلیه نفتکش‌ها با ابعاد مختلف و در مسیرهای متفاوت) در اواخر اکتبر حدود ۷ برابر شده و به بالای ۲۰ دلار (در مسیرهای خاورمیانه به بالای ۳۵ دلار) رسیده است. گلدمن ساکس اشاره می‌کند که از افزایش حدود۲۰ دلاری میانگین جهانی هزینه حمل و نقل، ۷ دلار سهم پرمیوم ریسک جنگ در تنگه هرمز، ۴ دلار سهم انتقال‌های کشتی‌به‌کشتی (STS) در دریای عمان، ۴ دلار سهم گرانی سوخت کشتی، ۳ دلار سهم تخصیص ناکارآمد ناوگان و تغییر مسیرها و ۲ دلار سهم تمرکز تقاضا بر نفتکش‌های غیرتحریمی است. گلدمن‌ساکس نتیجه می‌گیرد که این روند، در واقع بحران لجستیکی است که ریسک صعودی برای قیمت‌ها ایجاد کرده و حاشیه سود پالایشگاه‌ها را کاهش می‌دهد.

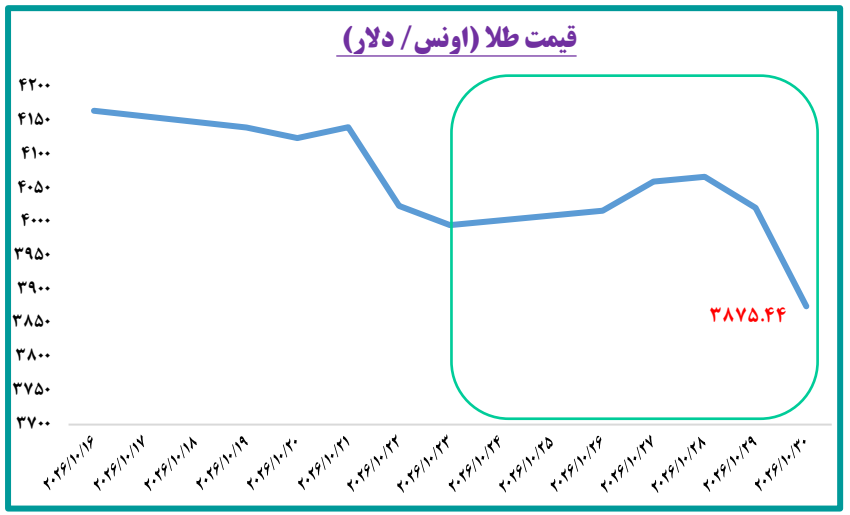
BRICS

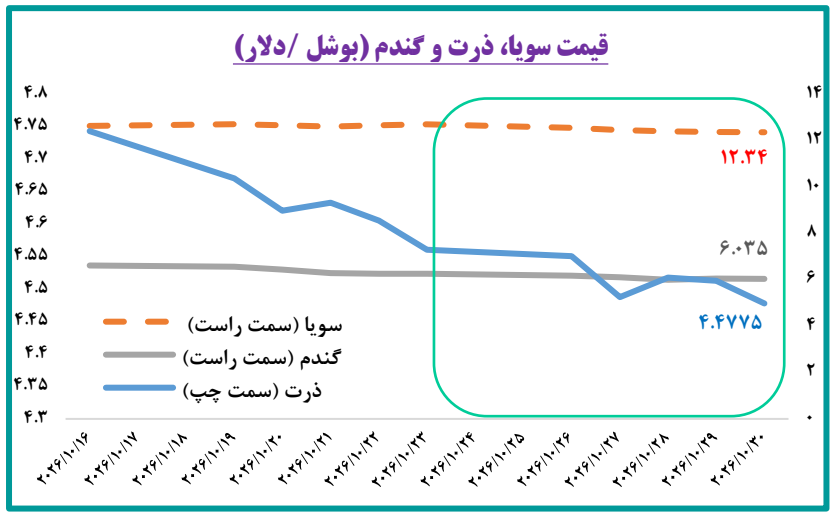
- ***شاخص مدیران خرید (PMI) بخش تولید در چین در اکتبر ۲۰۲۶ به ۴۹.۳ کاهش یافت. این رقم کمتر از پیش‌بینی ۵۰ واحدی بوده و پایین‌ترین سطح این شاخص از ماه ژوئیه (تیر و اوایل مرداد ۱۴۰۵) محسوب می‌شود.*** نتایج اخیر نشان‌دهنده تضعیف تقاضای داخلی همزمان با فروکش کردن اثرات مثبت تعطیلات «هفته طلایی» است؛ تقاضای خارجی نیز، علی‌رغم تداوم تاب‌آوری در تجارتِ مرتبط با هوش مصنوعی، کاهش یافته است. شاخص‌های تولید (۴۹.۳ در برابر ۵۰.۱ در ماه سپتامبر) و سفارش‌های صادراتی (۴۸.۷ در برابر ۵۰.۰) هر دو به محدوده انقباض وارد شدند، در حالی که سفارش‌های جدید (۴۹.۴ در برابر ۵۰.۵) و فعالیت‌های خرید (۴۸.۹ در برابر ۵۱.۰) برای نخستین بار در سه ماه اخیر کاهش یافتند. همزمان، سطح اشتغال همچنان رو به کاهش بود و زمان تحویل کالاها نیز تغییر چندانی نداشت (۵۰.۲ در برابر ۵۰.۱). در حوزه قیمت‌ها، تورم هزینه‌های نهاده (۵۶.۸ در برابر ۶۰.۸) و همچنین رشد قیمت محصولات نهایی (۵۱.۷ در برابر ۵۴.۰) تعدیل شدند. در نهایت، شاخص اعتماد تجاری به پایین‌ترین سطح خود در هفت ماه گذشته (۵۳.۴ در برابر ۵۳.۸) رسید (منبع: Trading Economics).

شاخص مدیران خرید (PMI) چین









ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ روند صعودی خود را طی هفته‌های اخیر ادامه داد. در روز دوشنبه ۲۶ اکتبر، برنت با افزایش ۳.۷ درصدی به ۱۱۶ دلار در هر بشکه رسید. طبق گزارش رویترز، حمله حوثی‌ها به پمپ‌بنزین‌های عربستان و فرودگاه ریاض و همچنین اختلال در تنگه هرمز و باب‌المندب از عوامل این رشد بود. اما در روز بعد، با قوت گرفتن احتمال مذاکرات و تلاش میانجی‌های قطری در این خصوص، برنت حدود ۱.۶۴ درصد کاهش یافت. در روز جمعه ۳۰ اکتبر، برنت با رشد ۲.۴ درصدی در ۱۱۷.۶۴ دلار در هر بشکه تسویه شد و در مسیر چهارمین رشد ماهانه قرار گرفت. رویترز اعلام کرد که نگرانی‌ها از تشدید تنش‌ها بین ایران و امریکا بعد از انتخابات میان‌دوره‌ای این کشور و حمله به یک نفت‌کش در تنگه هرمز از عوامل این رشد بود. برنت با افزایش هفتگی حدود ۵.۳۲ درصد به ۱۱۷.۶۴ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک روندی مخالف برنت داشت و با کاهش هفتگی ۴.۷ درصد در ۱۱۲.۸۵ دلار در بشکه بسته شد. این واگرایی را می‌توان به ترکیب متفاوت سبد نفتی اوپک نسبت به برنت و همچنین نوع قراردادها نسبت داد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا در ابتدا روند نسبتاً صعودی و سپس نزولی داشت. در روز سه‌شنبه ۲۷ اکتبر ۲۰۲۶، طلا با افزایش ۱.۱ درصدی به ۴۰۶۰.۵۴ دلار در هر اونس رسید. علت این امر، کاهش قیمت نفت در روز سه‌شنبه بود که فشار تورمی را تا حدی کاهش داده و احتمال افزایش نرخ بهره را کم کرد. اما در روز پنج‌شنبه ۲۹ اکتبر با اوج گرفتن مجدد قیمت نفت، طلا روند نزولی گرفت و بیش از ۱ درصد افت کرد. در ۳۰ اکتبر، طلا حدود ۳.۶ درصد سقوط کرد و به کمترین میزان از ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲۶ تیر ۱۴۰۵) رسید. طبق گزارش رویترز، افزایش قیمت نفت و داده تورمی قوی امریکا از عوامل این افت بود. طلا با کاهش هفتگی حدود ۳.۰۱ درصد در ۳۸۷۵.۴۴ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (۸ آبان ۱۴۰۵)

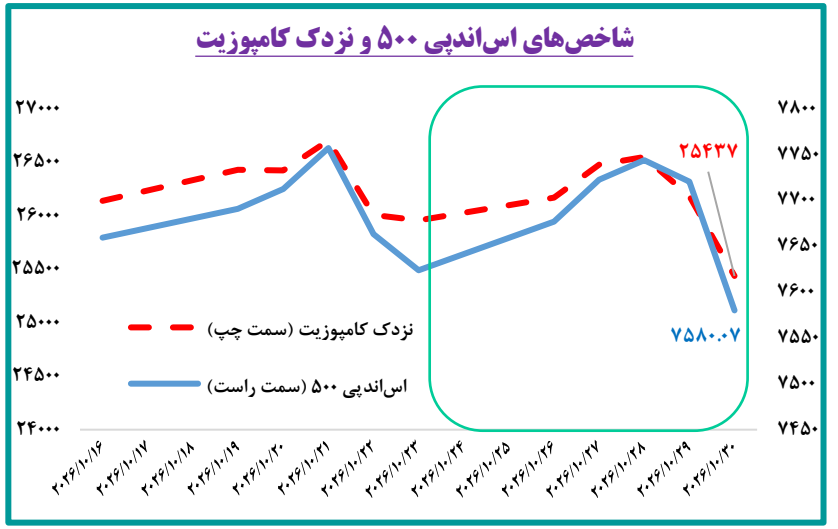
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۳۰ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
نفت برنت	۵.۳۲	۶.۲۴
ذرت	-۱.۸۱	-۳.۸۵
سویا	-۲.۷	-۰.۳
اونس طلا	-۳.۰۱	-۴.۰۷
نفت اوپک	-۴.۷	۶.۵۶
گندم	-۵.۴	-۵.۳۷

در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی داشت. مهم‌ترین عامل نزولی در این هفته، امید به مذاکرات صلح، مذاکرات سه‌جانبه روسیه - آمریکا - چین و توافق آتش‌بس در منطقه خرسون بود که باعث شد بخشی از ریسک‌های ژئوپلیتیک از قیمت گندم خارج شود. علاوه بر آن، عرضه فراوان جهانی و فشار برداشت در آمریکا روند نزولی قیمت را تسریع کرد. در نهایت، گندم با کاهش هفتگی حدود ۵.۴ درصد در حدود ۶.۰۳۵ دلار در هر بوشل بسته شد.

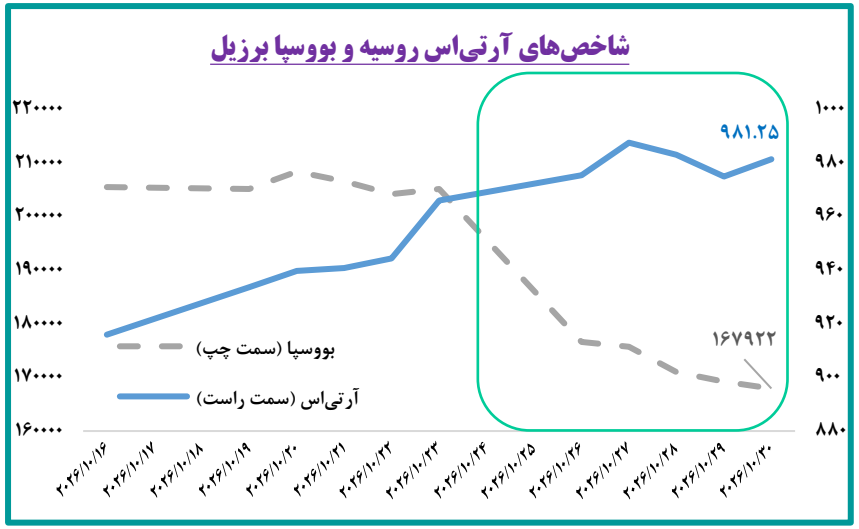
قیمت آتی سویا، روند نزولی هفته گذشته را ادامه داد. طبق گزارش رویترز، پیروزی غیرمنتظره «لولا» در دور دوم انتخابات برزیل، ارزش رئال را نسبت به دلار کاهش داده و سویای برزیل را رقابتی‌تر از این محصول در آمریکا نمود که این امر به کاهش قیمت سویا کمک کرد. همچنین امید به توافق صلح روسیه-اوکراین از عوامل دیگر کاهش قیمت سویا بود. در نهایت، سویا با کاهش هفتگی حدود ۲.۷ درصد به ۱۲.۳۴ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت، نیز روند نزولی داشت که ناشی از افزایش میزان برداشت این محصول بود. ذرت با کاهش ۱.۸۱ درصد در حدود ۴.۴۸ دلار بسته شد.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



ماخذ: investing

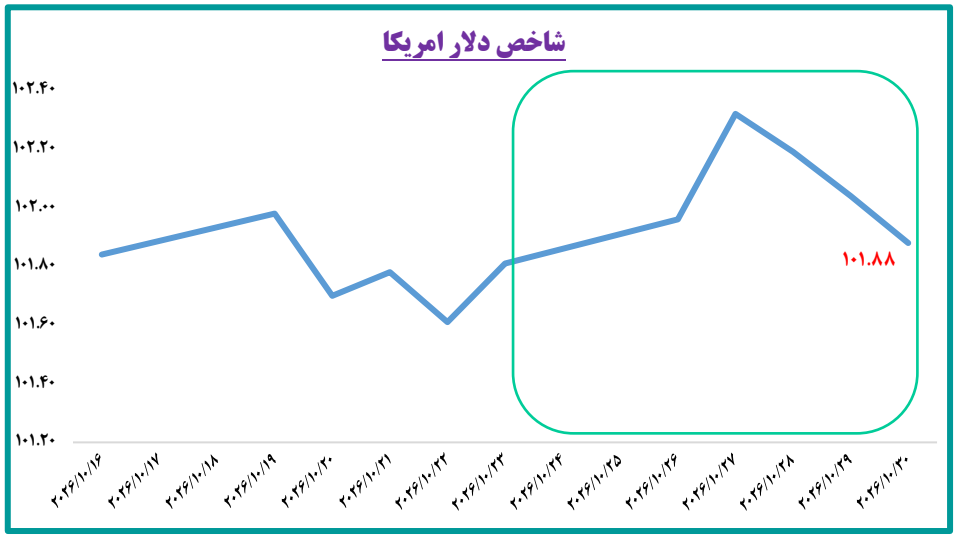
در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. علت اصلی این روند، سقوط سنگین سهام شرکت‌های بزرگ حوزه فناوری در روزهای پنج‌شنبه و جمعه ۲۹ و ۳۰ اکتبر بود که رشد ابتدای هفته را خنثی کرد. در ۲۹ اکتبر، سهام شرکت «آلفابت» ۱۲.۶ درصد سقوط کرد که بدترین روز در تاریخ این شرکت از زمان عرضه اولیه در سال ۲۰۰۴ بود. به‌صورتی که برای اولین بار در طی ۴ سال، هم درآمد و هم سود این شرکت کمتر از انتظار بود. نتیجه این امر کاهش ۰.۳ درصدی شاخص بود. اما افت اصلی شاخص، در ۳۰ اکتبر رخ داد. در این روز، سهام شرکت‌های «اینتل»، «آمازون»، «نویدیا» و «AMD» با کاهش شدید همراه شدند؛ در بین این شرکت‌ها «اینتل» با کاهش ۳۰ درصدی، یکی از بدترین روزهای تاریخی خود را ثبت کرد که از جمله دلایل آن ناتوانی در تامین تقاضای مراکز داده و نگرانی از مخارج بالای سرمایه‌گذاری بود. این روند به کاهش حدود ۲ درصدی شاخص منجر شد. در نهایت، شاخص اس‌اندپی۵۰۰ با کاهش هفتگی ۰.۵۷ درصدی در ۷۵۸۰.۰۷ بسته شد. شاخص نزدک کامپوزیت نیز روند مشابهی را طی کرد. به دلیل وزن بالاتر سهام شرکت‌های فناوری و هوش مصنوعی در این شاخص، روند افت آن شدیدتر از اس‌اندپی ۵۰۰ بود. نزدک کامپوزیت با کاهش هفتگی ۲ درصد در ۲۵۴۳۷ بسته شد.

در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند صعودی داشت. افزایش قیمت نفت و گاز و همچنین امید به مذاکرات صلح روسیه و اکراین، از عوامل اصلی رشد شاخص بودند. شاخص آرتی‌اس با افزایش هفتگی ۱.۵۹ درصد به ۹۸۱.۲۵ رسید.
شاخص بووسپا در این هفته روند نزولی بسیار شدیدی داشت. به گزارش رویترز، در روز دوشنبه ۲۶ اکتبر پس از اعلام پیروزی «لولا» در انتخابات ریاست جمهوری برزیل برای چهارمین بار، رئال بیش از ۱۱ تا ۱۲ درصد تنزل کرد و بووسپا سقوط ۱۳.۹ درصدی را تجربه کرد که بزرگ‌ترین افت روزانه از مارس ۲۰۲۰ (اسفند ۱۳۹۸) بود. علت افت شدید رئال، غافلگیری شدید بازارهای جهانی نسبت به نتیجه انتخابات برزیل و همچنین نگرانی از استمرار کسری بودجه و بدهی در این کشور بود. شاخص با کاهش هفتگی ۱۸.۱۲ درصد به ۱۶۷۹۲۲ رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (۸ آبان ۱۴۰۵)

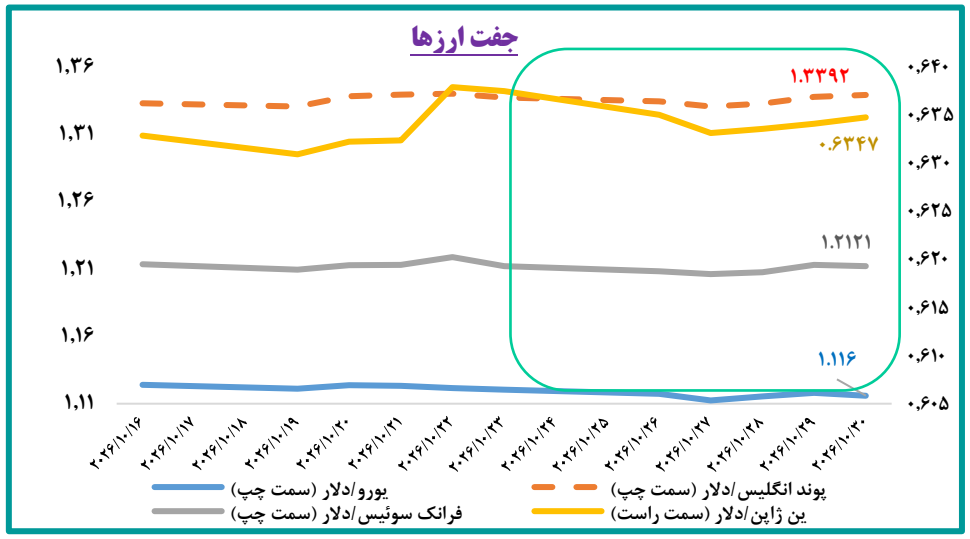
شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۳۰ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
کاسپی (کره جنوبی)	۳.۲۵	-۲.۰۸
داکس (آلمان)	۲.۵۳	-۱.۷۲
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	۲.۴۸	-۲.۴۳
کَک ۴۰ (فرانسه)	۲.۴۰	-۲.۱۹
سنسکس ۳۰ (هند)	۱.۸۳	-۲.۱۵
آرتی‌اس (روسیه)	۱.۵۹	۵.۴۶
یورواستاکس ۵۰	۱.۰۴	-۲.۲۴
نیکِی ۲۲۵	۰.۹۵	-۴.۰۳
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	۰.۸۷	-۴.۵۲
اس‌اندپی ۵۰۰	-۰.۵۷	-۰.۴۷
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۰.۷۲	-۲.۶۳
داوجونز	-۰.۸۵	۰.۴۱
تی‌دبلیوآی‌آی (تایوان)	-۱.۸۰	-۲.۲۷
نزدک کامپوزیت	-۲.۰۰	-۰.۷۱
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۲.۴۵	-۱.۳۸
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۲.۴۸	-۰.۶۹
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۲.۹۲	-۱.۵۷
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۳.۲۲	-۵.۱۶
بووسپا (برزیل)	-۱۸.۱۲	-۰.۱۷

بازارهای ارز



ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت. در روز دوشنبه ۲۶ اکتبر، شاخص با افزایش ۰.۱۵ درصد به ۱۰۱.۹۶ رسید. به گزارش رویترز، در این روز تحولات بازار ارز تحت تأثیر سه عامل اصلی قرار داشت: نگرانی‌های مالی در منطقه یورو، قیمت بالای انرژی و انتظارات از تصمیم بانک‌های مرکزی. در این روز، یورو در برابر دلار ۰.۲۱ درصد کاهش یافت و به ۱.۱۱۷۹ دلار رسید. این افت عمدتاً به دلیل نگرانی از چشم‌انداز ضعیف رشد اقتصادی منطقه یورو و افزایش قیمت انرژی بود. این امر به رشد شاخص دلار منتهی شد. در روز سه‌شنبه ۲۷ اکتبر روند رشد شاخص استمرار یافت. اما در ۲۸ اکتبر، پس از اعلام تصمیم فدرال رزرو مبنی بر ثابت نگهداشتن نرخ بهره در بازه ۳.۷۵ درصد تا ۴ درصد، دلار ۰.۱۳ درصد کاهش یافته و به ۱۰۲.۱۹ رسید. در ۳۰ اکتبر، رویترز گزارش داد که ین پس از ثابت نگه‌داشتن نرخ بهره توسط بانک مرکزی ژاپن، در مسیر ثبت سومین رشد روزانه متوالی خود در برابر دلار قرار گرفت. این امر به کاهش ۰.۱۶ درصدی شاخص دلار منتهی شد. اما در نهایت، شاخص دلار امریکا، با افزایش اندک هفتگی حدود ۰.۰۷ درصد در ۱۰۱.۸۸ بسته شد.



در این هفته، یورو روند نزولی خود در برابر دلار را ادامه داد. در روز سه‌شنبه ۲۷ اکتبر، نگرانی‌های مالی در فرانسه به کاهش یورو در برابر دلار منجر شد. در ۳۰ اکتبر، یورو روند کاهشی خود را ادامه داد و حدود ۰.۱۸ درصدی نسبت به دلار کاهش یافت. به گزارش رویترز، حفظ نرخ بهره بانک مرکزی اروپا در ۲.۵ درصد و اعلام کناره‌گیری زودتر از موعد رئیس بانک مرکزی اروپا (در ۲۹ اکتبر)، از عوامل این کاهش بود. یورو با کاهش هفتگی ۰.۳۸ درصد در برابر دلار به ۱.۱۱۶ در پایان هفته رسید.

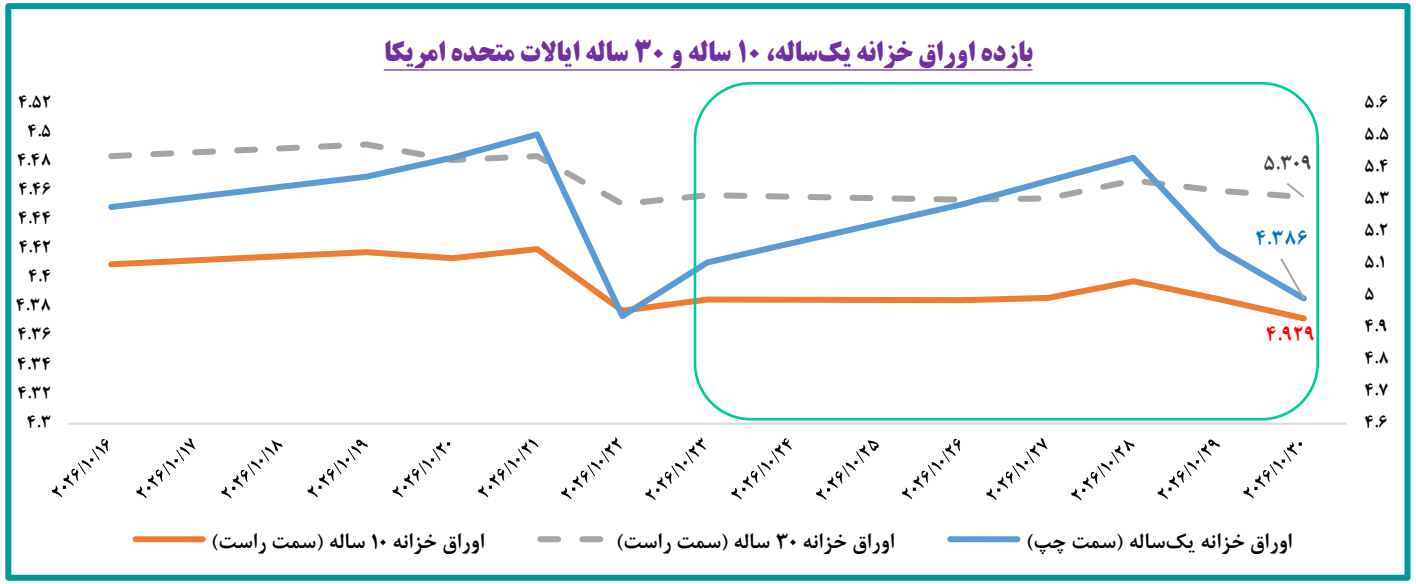
پوند در این هفته روند صعودی در برابر دلار داشت. در ۲۸ اکتبر با افزایش ۰.۱۶ درصدی نسبت به دلار همراه شد که ناشی از انتظار افزایش نرخ بهره سیاستی توسط بانک مرکزی انگلیس در هفته آتی بود. در نهایت، پوند با افزایش هفتگی حدود ۰.۱۴ درصد به حدود ۱.۳۳۹۲ رسید.

ین ژاپن، پس از دو هفته متوالی روند صعودی، با کاهش همراه شد. در ۳۰ اکتبر، بانک مرکزی ژاپن نرخ بهره سیاستی را در ۱.۲۵ درصد حفظ کرد اما چشم‌انداز تورمی را بالا برد. ین با کاهش هفتگی ۰.۴۳ درصدی به ۰.۶۳۴۷ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس در این هفته تحت تاثیر دو نیروی متضاد شامل افزایش قیمت نفت و تنش‌های فرانسه و از سوی دیگر، نگرانی‌ها درباره بازدهی سرمایه‌گذاری‌های گسترده در حوزه هوش‌مصنوعی و افت بازار سهام فناوری آمریکا قرار داشت. اما در نهایت با عدم تغییر نسبت به هفته قبل به ۱.۲۱۲۱ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (۸ آبان ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۳۰ اکتبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
پوند/دلار	۰.۱۴	۰.۷۱
شاخص دلار امریکا	۰.۰۷	۰.۳۴
فرانک سوئیس/دلار	۰.۰۰	۰.۲۰
یورو/دلار	-۰.۳۸	-۰.۳۶
ین ژاپن/دلار	-۰.۴۳	۰.۷۶



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۲۵ واحد درصد به ۴.۳۸۶ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۵۹ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۹۲۹ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۰۶ واحد درصد برابر با ۵.۳۰۹ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا در هر سه سررسید یک‌ساله، ۱۰ساله و ۳۰ساله با کاهش همراه شد، هرچند شدت افت در سررسیدهای کوتاه‌تر و میان‌مدت بیشتر بود. به گزارش رویترز در روز جمعه ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶، افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در پی افت شدید سهام شرکت‌های فناوری، به‌ویژه «آمازون» و «اینتل» و نگرانی سرمایه‌گذاران از هزینه‌های فزاینده سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های هوش مصنوعی، از عوامل اصلی افزایش قیمت اوراق و کاهش بازدهی آنها بود. رویترز همچنین گزارش داد که بازده اوراق ۱۰ساله آمریکا برای چهارمین هفته متوالی کاهش یافت و افت ماهانه آن به ۰.۳۶ واحد درصد رسید که بیشترین کاهش ماهانه از دسامبر ۲۰۲۳ (آذر ۱۴۰۲) محسوب می‌شد. با این حال، تداوم نگرانی‌ها درباره تورم و احتمال افزایش مجدد نرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسامبر، مانع از افت بیشتر بازده اوراق بلندمدت شد.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ (۸ آبان ۱۴۰۵)

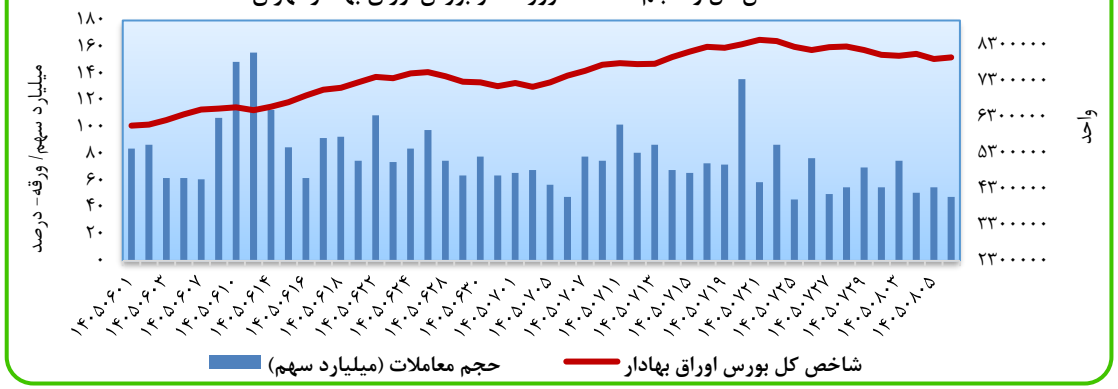
اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۳۰ اکتبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۰۶	-۰.۱۶۲
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۲۵	-۰.۰۲۴
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۵۹	-۰.۱۴۶

تحولات بازارهای مالی ایران



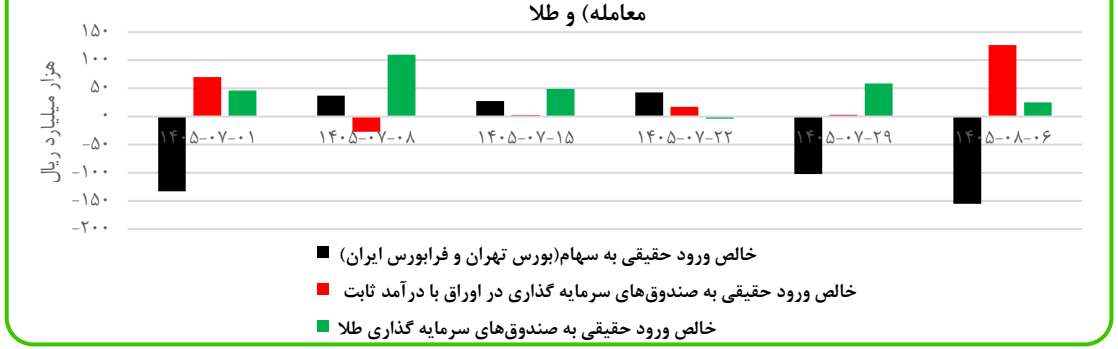
تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران

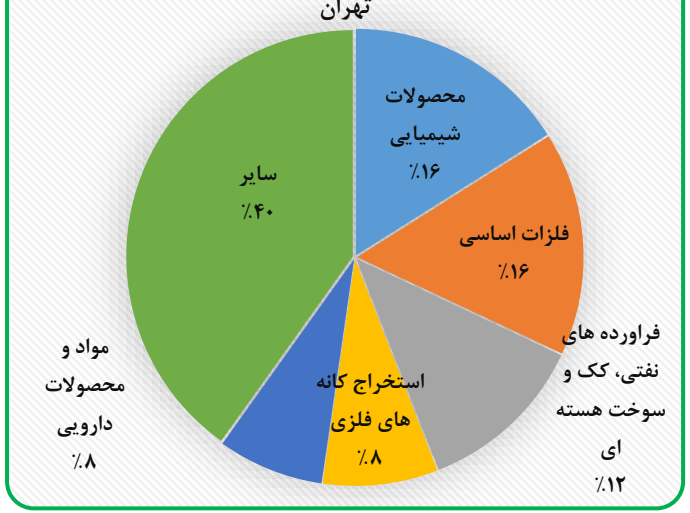


نام شاخص	۱۴۰۵/۰۸/۰۶	۱۴۰۵/۰۷/۲۹	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲،۲۰۹،۷۴۶	۲،۲۵۵،۶۵۴	-۲
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۷،۹۶۷،۵۵۱	۸،۱۷۳،۷۶۷	-۲.۵
شاخص کل فرابورس (واحد)	۶۶،۳۸۴	۶۷،۴۴۳	-۱.۵
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲،۶۸۷	۲،۶۶۱	+۱
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۳۲۱	۳۳۱	-۳

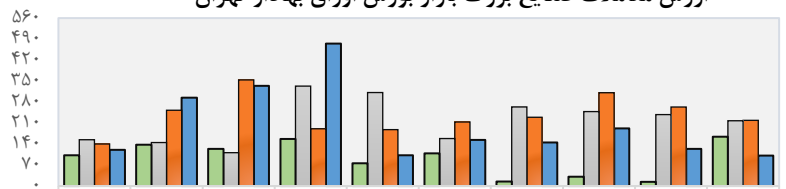
خالص هفتگی ورود حقیقی به سهام و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت (قابل معامله) و طلا



سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



ارزش معاملات صنایع بزرگ بازار بورس اوراق بهادار تهران



	۱۴۰۵-۰۶-۰۴	۱۴۰۵-۰۶-۱۱	۱۴۰۵-۰۶-۱۸	۱۴۰۵-۰۶-۲۵	۱۴۰۵-۰۷-۰۱	۱۴۰۵-۰۷-۰۸	۱۴۰۵-۰۷-۱۵	۱۴۰۵-۰۷-۲۲	۱۴۰۵-۰۷-۲۹	۱۴۰۵-۰۸-۰۶
بانکها و موسسات اعتباری	۱۲۱	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴	۱۴۵	۱۹۲	۱۲۴	۱۰۱
محصولات شیمیایی	۱۴۰	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴	۲۲۹	۳۱۱	۲۶۴	۲۱۹
فلزات اساسی	۱۵۴	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸	۲۶۴	۲۴۸	۲۳۸	۲۱۸

تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

بازار سهام در هفته جاری تحت تأثیر عدم قطعیت‌های سیاسی بوده و با روند نزولی همراه بوده است؛ به طوری که شاخص کل ۲.۵ درصد و شاخص هم‌وزن نیز ۲ درصد کاهش یافته‌اند. کاهش ۳ درصدی حجم معاملات نیز نشان‌دهنده احتیاط معامله‌گران و کاهش تمایل به ورود نقدینگی جدید به بازار است.

در هفته منتهی به ۶ آبان ماه ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱.۳۶۴ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۳۶.۵ هزار میلیارد تومان) رسید که نسبت به هفته قبل (۲۹ مهر) ۱ درصد افزایش داشته است. بنابراین، با وجود تغییرات در ترکیب معاملات صنایع، مجموع معاملات بازار تقریباً در سطح هفته قبل باقی مانده است.

در این هفته، معاملات خرد با ارزش ۱،۲۵۵ هزار میلیارد ریال، حدود ۹۲ درصد از کل معاملات بازار را به خود اختصاص داد و نسبت به هفته قبل یک درصد افزایش یافت. همچنین ارزش معاملات پایانی با رشد ۳۵۱ درصدی به ۳۳.۷ هزار میلیارد ریال رسید؛ در مقابل، معاملات بلوکی با کاهش ۳۳ درصدی به ۴۵.۲ هزار میلیارد ریال کاهش یافت. معاملات عمده نیز با رشد ۱۴ درصدی به ۳۰.۸ هزار میلیارد ریال رسید. در مجموع، ترکیب معاملات بازار همچنان تحت سلطه معاملات خرد قرار داشت.

در هفته مورد بررسی، محصولات شیمیایی با ارزش معاملات ۲۱۹ هزار میلیارد ریال و سهم ۱۶.۱ درصدی از کل معاملات، در رتبه نخست قرار گرفت. پس از آن، صنایع فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای به‌ترتیب با ارزش معاملات ۲۱۸ و ۱۶۵ هزار میلیارد ریال و سهم ۱۶ و ۱۲.۱ درصدی از کل معاملات، در رتبه‌های دوم و سوم قرار گرفتند. مجموع سهم این سه صنعت از ارزش معاملات بازار حدود ۴۴ درصد بود.

ارزش معاملات صنعت فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای در این هفته نسبت به هفته قبل حدود ۱۰۴۹ درصد افزایش یافت و سهم آن از کل معاملات از حدود یک درصد به ۱۲.۱ درصد رسید. این افزایش عمدتاً ناشی از بازگشایی نمادهای این صنعت پس از توقف معاملات آن‌ها در هفته‌های گذشته بود. در نتیجه، این صنعت از رتبه ۱۵ام در هفته قبل به رتبه سوم در هفته مورد بررسی صعود کرد.

در مقابل، ارزش معاملات محصولات شیمیایی و فلزات اساسی به‌ترتیب ۱۷ و ۹ درصد کاهش یافت. در میان سایر صنایع، مواد و محصولات دارویی با رشد ۴۲ درصدی ارزش معاملات، به حدود ۱۰۳ هزار میلیارد ریال رسید و سهم خود را از ۵.۴ درصد در هفته قبل به ۷.۶ درصد افزایش داد. در مقابل، ارزش معاملات گروه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری با افت ۱۹ درصدی به حدود ۱۰۱ هزار میلیارد ریال رسید.

تحولات بورس کالای ایران

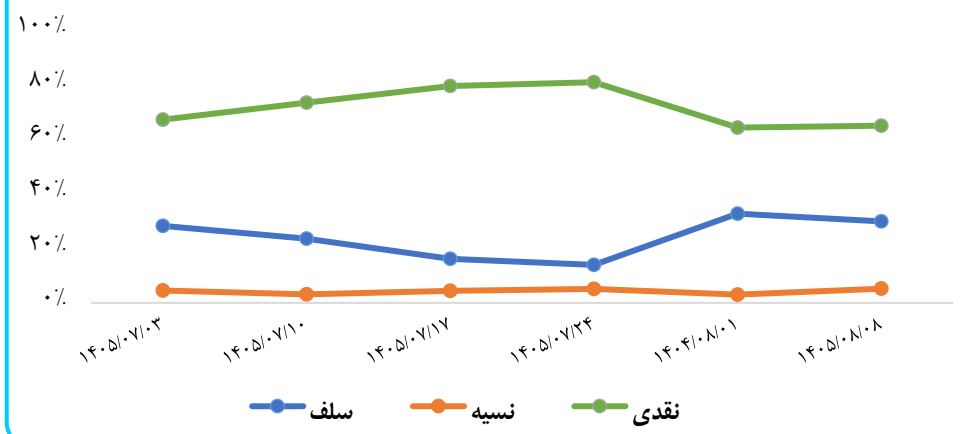
در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۸، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۵۲.۲ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۶۰.۳ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۳ درصد کاهش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۳ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۶۳ هزار میلیارد تومان رسید. همچنین، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با کاهش ۲۴ درصدی به ۰۵ هزار میلیارد تومان و ارزش معاملات بازار مالی نیز با کاهش ۳ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۸۹ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با رشد ۱۸ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۰۸۲ هزار میلیارد تومان رسید. ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا نیز با افزایش ۷ درصدی به ۱۲ هزار میلیارد تومان رسید، در حالی که ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره با کاهش ۷ درصدی به ۱.۳ هزار میلیارد تومان رسید.

حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۸ آبان ۱۴۰۵ به حدود ۸۰ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل (۷۳ میلیون تن)، حدود ۹ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی از ۱۵۵ میلیون در مدت مشابه سال قبل به ۳۷۵ میلیون در سال جاری رسیده که بیانگر رشد حدود ۱۴۲ درصدی است. همچنین، تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری از ۱۰۱ میلیون به ۳۸۳ میلیون افزایش یافته که معادل رشد حدود ۲۷۹ درصدی است.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، پذیره نویسی هفدهمین و هجدهمین صندوق نقره با نمادهای «ماه» و «آرژان» با جذب ۴۰۰ میلیارد تومان، برنامه ریزی برای ورود رازیانه به عنوان یک کالای کشاورزی در بازار گواهی سپرده کالایی و عبور ارزش تجمعی معاملات گواهی سپرده قیر از ۲۰ هزار تن می باشد.

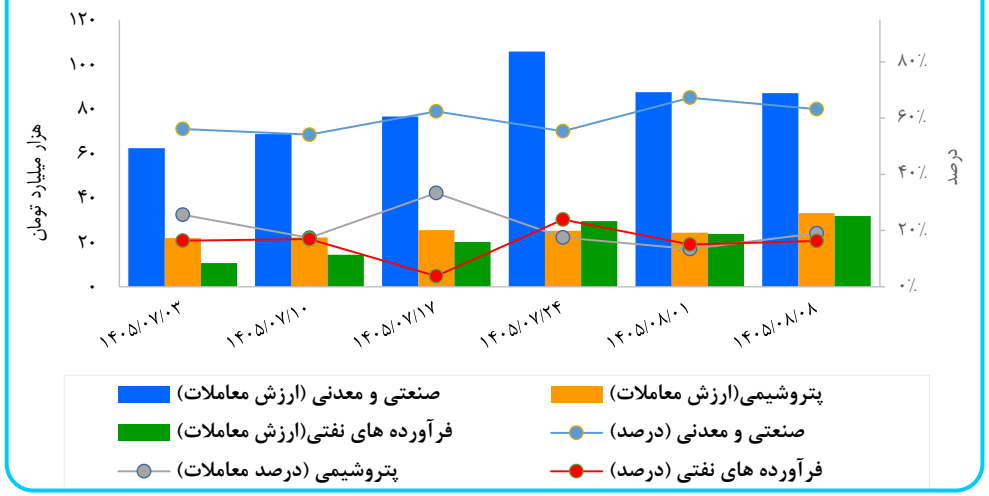
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۸/۰۸ 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

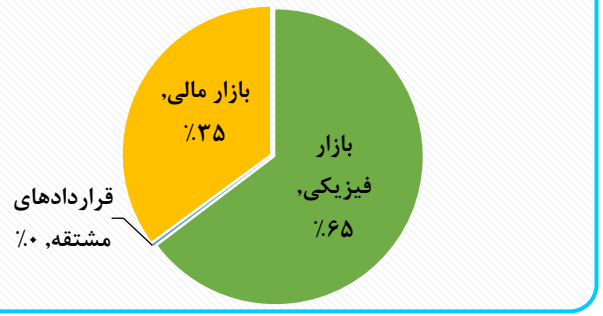


ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۷/۱۰*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۱	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۸	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۱۳	۱۶۹	۱۶۳	-۳٪
قراردادهای مشتقه	۰.۸	۰.۷	۰.۵	-۲۴٪
بازار مالی	۱۵۶	۹۱	۸۹	-۳٪
مجموع معاملات بورس کالا	۲۶۹.۸	۲۶۰.۳	۲۵۲.۲	-۳٪
گواهی سپرده تمام سکه	۱.۱	۰.۷۰	۰.۸۲	۱۸٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۹.۱	۱۱.۲	۱۲.۰	۷٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۶	۱.۴	۱.۳	-۴٪

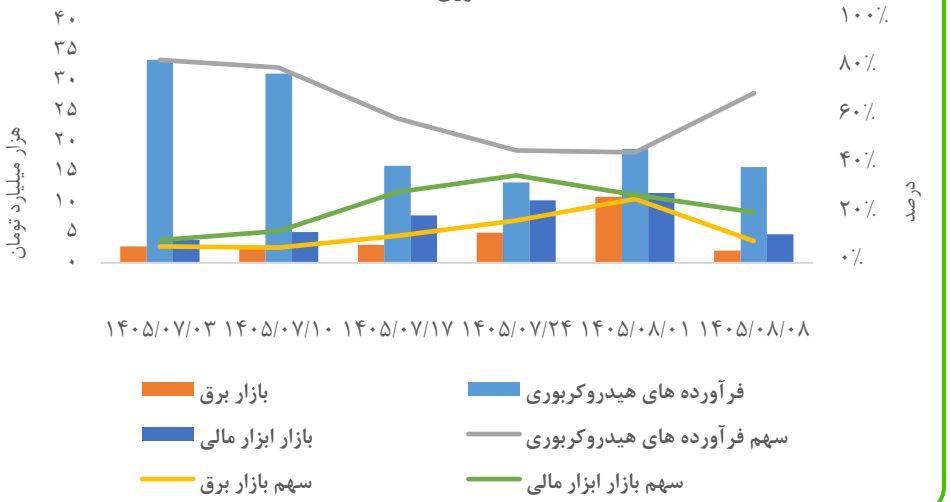
* هفته مشابه ماه گذشته

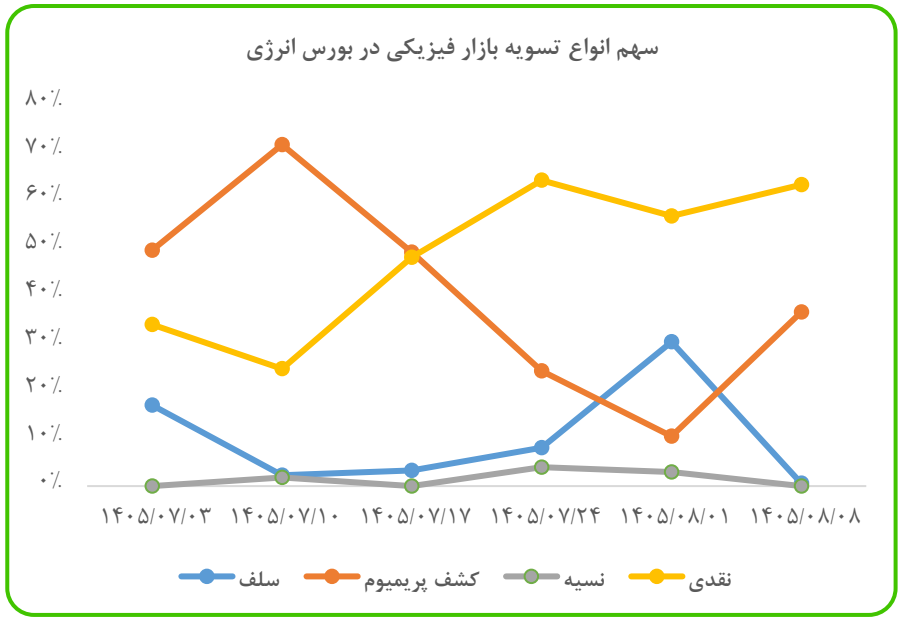
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات

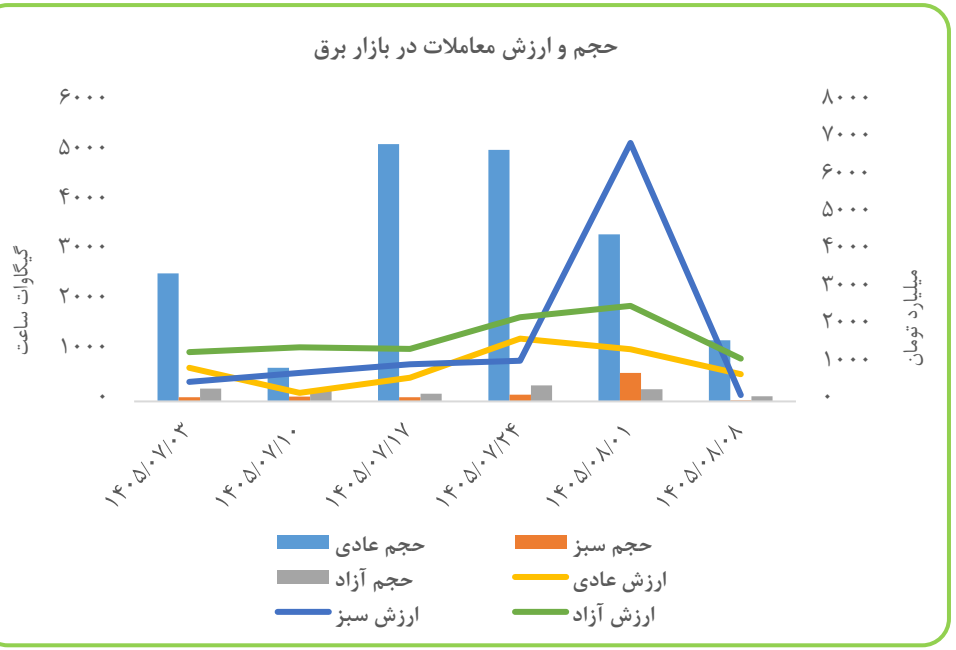


ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۸ (میلیارد تومان)

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
۱۶۸	۱۳	۱۵	۱۴	۱	۲۵	۳	۹







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

	عنوان	هفته منتهی به ۰۷/۱۰*	هفته منتهی به ۰۸/۰۱	هفته منتهی به ۰۸/۰۸	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۳۲	۳۴۹۲	۵۶۳۶	۶۱٪
	برق سبز	۸۶۵۰۰	۱۲۷۱۳۱	۱۱۶۹۰۸	-۸٪
	برق آزاد	۳۵۸۹۵	۸۰۱۹۱	۱۱۶۸۵۱	۴۶٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۰۴	۴۴۳۸	۵۹۷۱	۳۵٪
	برق سبز	۷۳۳۸۴	۱۰۶۰۳۷	۷۵۶۴۹	-۲۹٪
	برق آزاد	۶۰۸۱۴	۱۰۳۵۵۰	۱۰۸۲۶۴	۵٪
کل بازار برق		۲۳۹۰۰	۲۶۰۶۵	۱۵۰۹۹	-۴۲٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۹۸ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۵/۸ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۸/۸ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۷ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب نفت‌گاز با ارزش ۴/۳، ال سی او با ارزش ۲/۱ و حلال ۴۰۲ با ارزش ۱/۸ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی با ارزش ۵/۵، شرکت پالایش نفت اصفهان با ارزش ۳/۴ و شرکت پالایش نفت امام خمینی (ره) با ارزش ۲/۷ هزار میلیارد تومان بوده است.

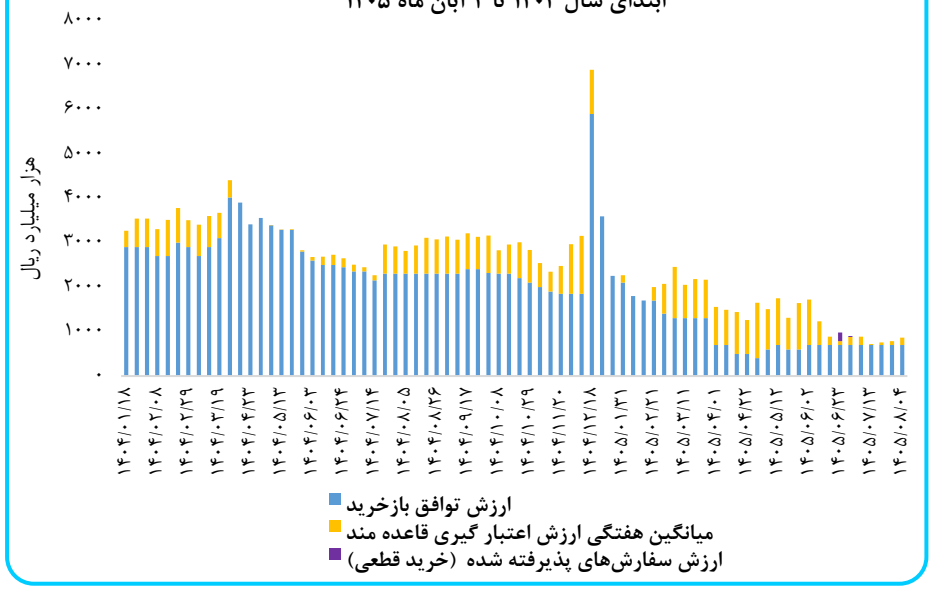
در بازار برق در مجموع بیش از ۱۳۵۴ گیگاوات ساعت به ارزش ۲۰۴۵ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۱ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۸ درصدی قرار دارد.

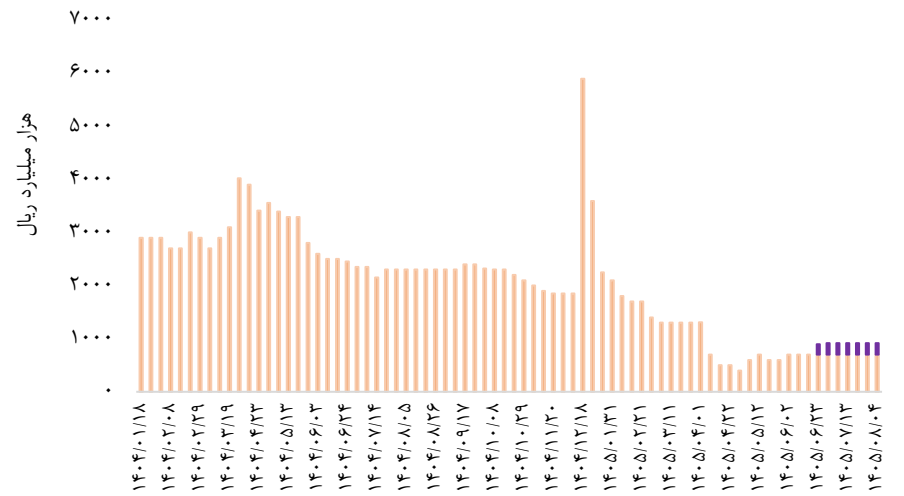
در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۵۶ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۶ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، عمدتاً تحت تأثیر افزایش سهم معاملات برق عادی از حجم بازار و قیمت نسبتا پایین‌تر آن بوده است. رشد قیمتی برق عادی به دلیل تغییر سقف مصوب نرخ تعرفه برق عادی به دلیل اتمام ماه‌های گرم سال می‌باشد.

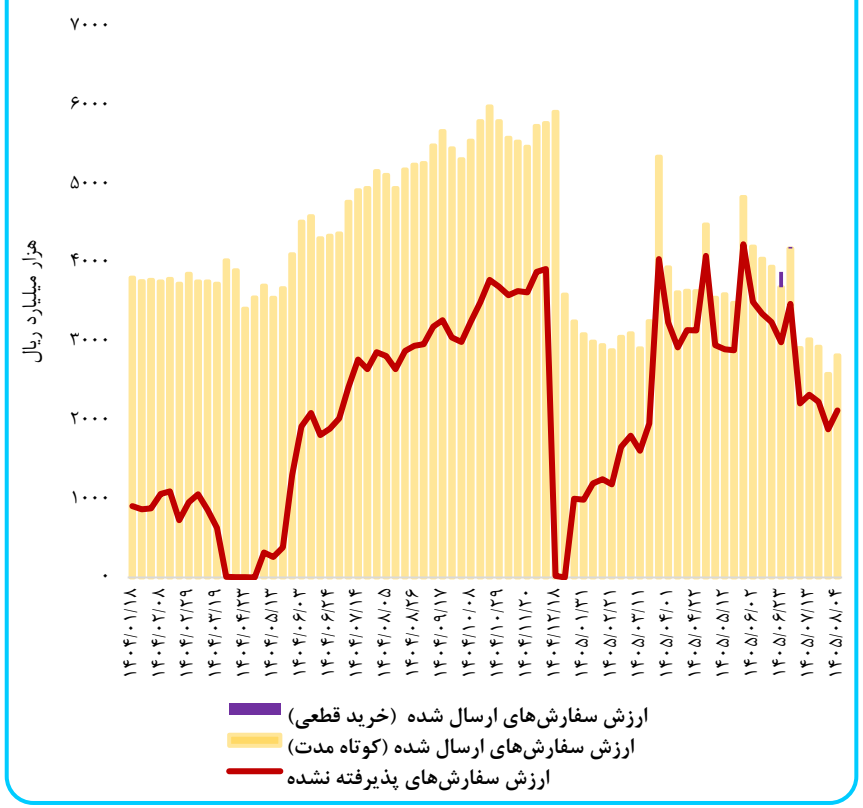
ارزش توافق بازخرید در هر حراج، میزان خرید قطعی و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۴ آبان ماه ۱۴۰۵



ارزش مانده توافق بازخرید سررسید و میزان مانده خرید قطعی از ابتدای ۱۴۰۴ تا ۴ آبان ماه ۱۴۰۵



ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا ۴ آبان ماه ۱۴۰۵



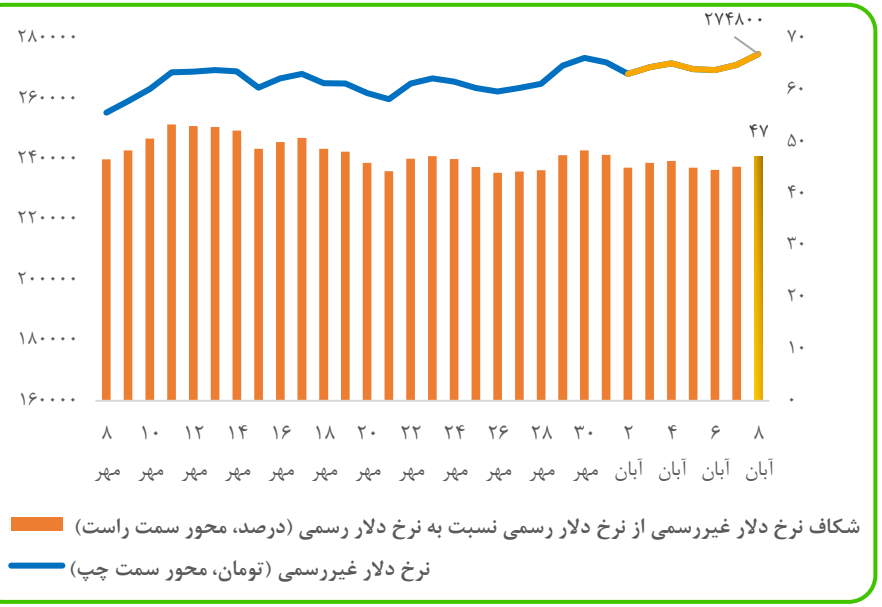
گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

- در هفته اخیر (منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۴) بانک مرکزی از ۲۸۲ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده در قالب توافق بازخرید، ۷۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۲۱۲ 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 ۱۴۰۵/۰۸/۰۴، بیست و هشتم مهرماه تا چهارم آبان ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۱۶ هزارمیلیارد تومان بوده است.

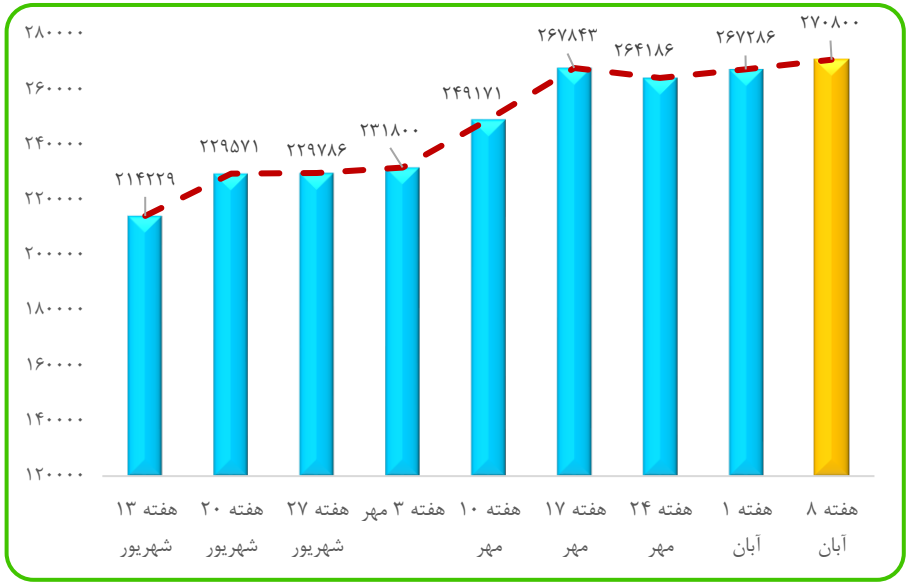
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی

- 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 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 ۱ آبان‌ماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۶۷,۲۸۶	۲۷۰,۸۰۰	+۱.۳۱
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۸۳,۲۰۶	۱۸۵,۹۹۶	+۱.۵۲
نرخ دلار هرات	۲۶۵,۲۵۳	۲۶۸,۰۹۱	+۱.۰۷
نرخ حواله درهم	۷۳,۴۷۷	۷۴,۴۴۳	+۱.۳۱
دلار بر اساس درهم	۲۶۹,۶۶۱	۲۷۳,۲۰۵	+۱.۳۱
تتر	۲۶۴,۱۰۰	۲۷۰,۰۴۳	+۲.۲۵
قیمت سکه امامی	۲۶۷,۸۳۵,۸۳۳	۲۶۶,۱۰۳,۳۳۳	-۰.۶۵
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۶,۵۰۴,۱۶۷	۲۶,۲۰۹,۹۰۰	-۱.۱۱
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۰۸	۴,۰۰۴	-۲.۵۳

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به یکم آبان با افزایش ۱.۳۱ درصدی همراه شد و در سطح ۲۷۰ هزار و ۸۰۰ تومان قرار گرفت. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۵۲ درصدی به سطح ۱۸۵ هزار و ۹۹۶ تومان دست یافت. شکاف نرخ دلار غیررسمی از رسمی بالغ بر ۴۷ درصد نرخ دلار رسمی است.

در هفته گذشته، بازار دلار غیررسمی تحت تأثیر تحولات سیاسی و دیپلماتیک و تداوم ناطمینانی‌های منطقه‌ای، نوسانات رفت‌وبرگشتی را تجربه کرد.

در ابتدای هفته، با وجود کاهش قیمت دلار در ۲ آبان، اخبار مربوط به محدودیت‌های تجاری ایران و پاکستان و نگرانی‌ها از تشدید تنش‌های منطقه‌ای بر انتظارات بازار اثرگذار بود. در روزهای ۳ و ۴ آبان نیز انتشار گزارش‌هایی درباره طرح دو مرحله‌ای اروپا برای تفاهم میان ایران و آمریکا و سفر مقام‌های ارشد عربستان، پاکستان و ترکیه به تهران، در کنار تداوم اخبار نظامی، نتوانست انتظارات افزایشی بازار را تعدیل کند و قیمت دلار افزایش یافت.

در ادامه، انتشار خبر تلاش قطر برای دستیابی به توافق پنج‌روزه میان تهران و واشنگتن و رایزنی‌های دیپلماتیک برای کاهش تنش‌ها، زمینه کاهش قیمت دلار در روزهای ۵ و ۶ آبان را فراهم کرد؛ بااین‌حال، اعلام مخالفت مقام‌های ایرانی با پیش‌نویس پیشنهادی قطر و تأکید مقامات ایرانی بر ادامه رایزنی‌ها از طریق میانجی‌ها، در کنار تأکید مقامات ایران بر ضرورت پذیرش شروط هفت‌گانه ایران برای پیشرفت مذاکرات، مانع از تثبیت انتظارات کاهشی شد.

در نهایت، اخباری مبنی بر تداوم اختلافات دو طرف بر سر شروط و ترتیب اجرای تعهدات با وجود پیگیری میانجی‌های قطری، موجب استمرار فضای احتیاط و افزایش مجدد قیمت دلار در دو روز پایانی هفته شد.

در هفته منتهی به ۸ آبان ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با کاهش ۰.۶۵ و ۱.۱۱ درصدی مواجه شدند. به نظر می‌رسد، کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا، بر اثر افزایشی متوسط نرخ دلار در بازار غیررسمی غلبه کرده و در نهایت به کاهش قیمت دارایی‌های مذکور در بازار داخلی منجر شده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

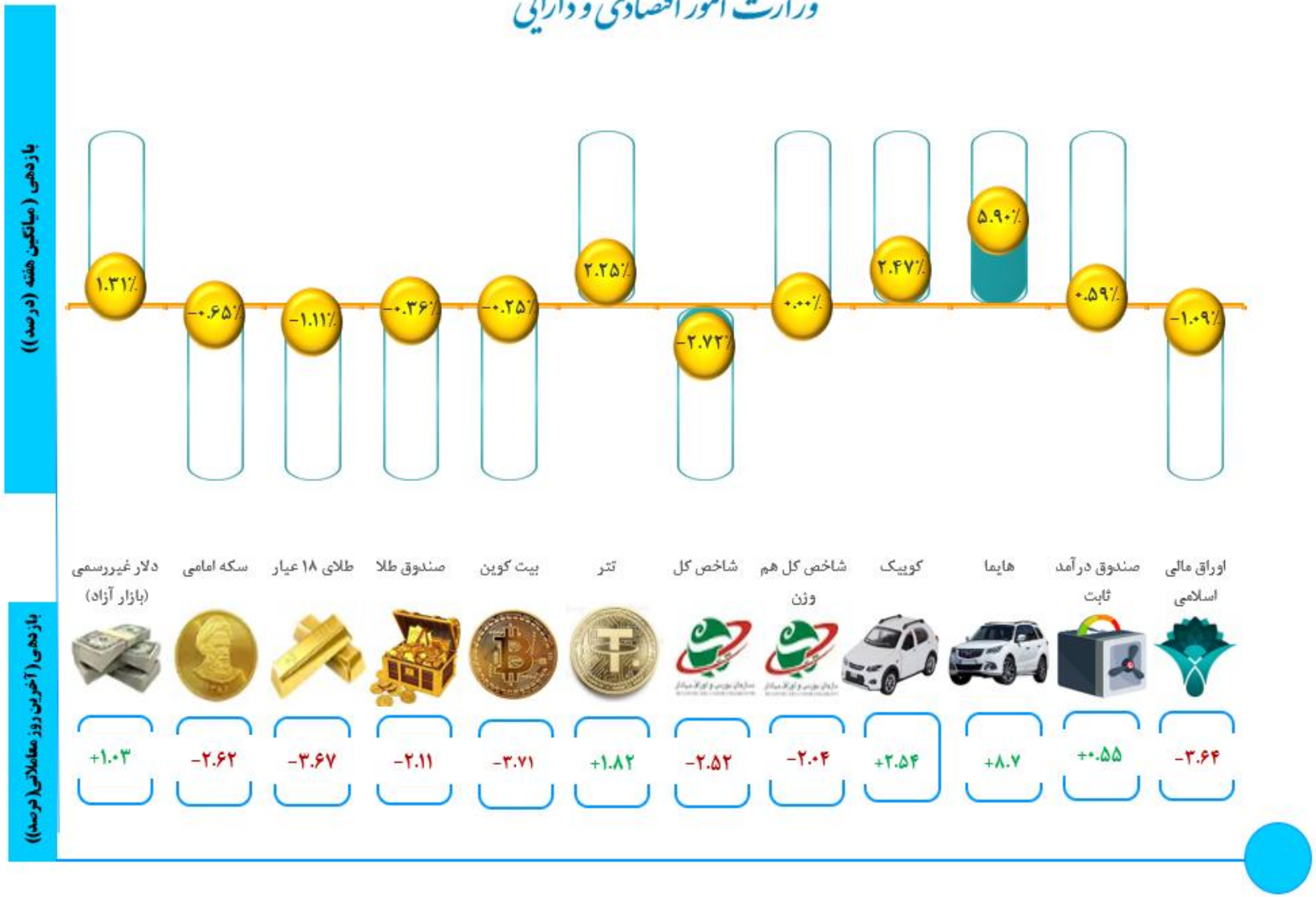
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به یکم آبان نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۸ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی**، خودرو هایما، خودرو کوییک، تتر، دلار غیررسمی و صندوق درآمد ثابت دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

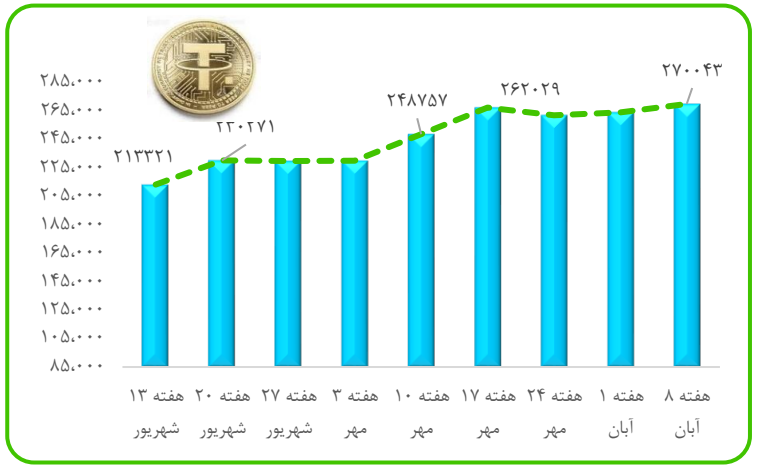
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، خودروهای هایما و کوییک به‌ترتیب بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساندند. افزایش قیمت هایما عمدتاً تحت تأثیر رشد انتظارات تورمی، نوسانات نرخ دلار، افزایش هزینه جایگزینی و نگرانی از محدودیت عرضه خودروهای مونتاژی رخ داد. همچنین، تداوم بازدهی بالای کوییک در هفته‌های اخیر و رشد مجدد قیمت آن در هفته مورد بررسی را می‌توان ناشی از افزایش انتظارات تورمی، رشد هزینه‌های تولید و تقاضای احتیاطی برای خودروهای اقتصادی در راستای حفظ ارزش دارایی دانست. در مجموع، افزایش قیمت این دو خودرو بیش از آنکه بیانگر رونق تقاضای مصرفی باشد، بازتابی از انتظارات افزایشی در بازار خودرو و تمایل به حفظ ارزش دارایی در شرایط نااطمینانی اقتصادی بود.

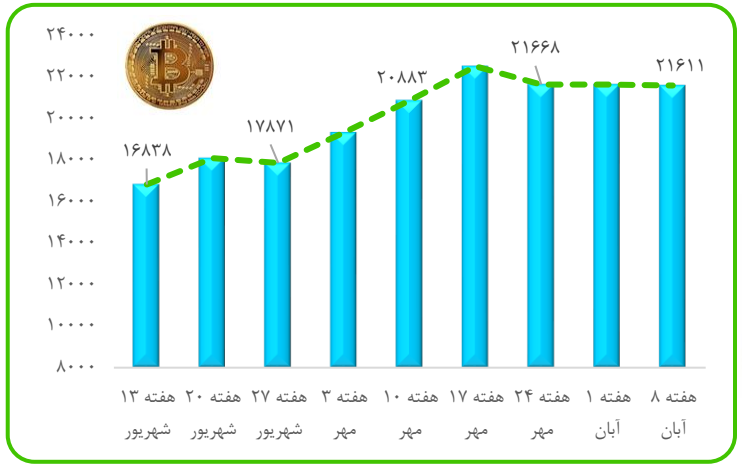
شایان توجه است که در هفته گذشته، سهام (برحسب شاخص کل بورس) و طلای ۱۸ عیار، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده‌اند. در هفته مذکور، شاخص کل بورس، تحت تأثیر تشدید احتیاط سرمایه‌گذاران و افزایش فشار فروش قرار گرفت. تداوم ابهامات سیاسی و نگرانی از تشدید تنش‌های منطقه‌ای، در کنار خروج قابل‌توجه نقدینگی حقیقی از بازار سهام، از عوامل اصلی تضعیف تقاضا بود. با وجود انتشار برخی گزارش‌های مالی مطلوب شرکت‌ها و بهبود نسبی تقاضا در روزهای پایانی هفته، این عوامل نتوانستند مانع ثبت بازدهی منفی شاخص کل شوند. در مجموع، غلبه ریسک‌های سیاسی، خروج نقدینگی حقیقی و افزایش احتیاط معامله‌گران، مهم‌ترین عوامل عملکرد ضعیف شاخص کل در این هفته بودند. از سوی دیگر، کاهش بازدهی طلای ۱۸ عیار عمدتا تحت تاثیر غلبه اثر کاهشی میانگین قیمت جهانی اونس طلا بر اثر افزایشی متوسط قیمت دلار در بازار غیررسمی بود.

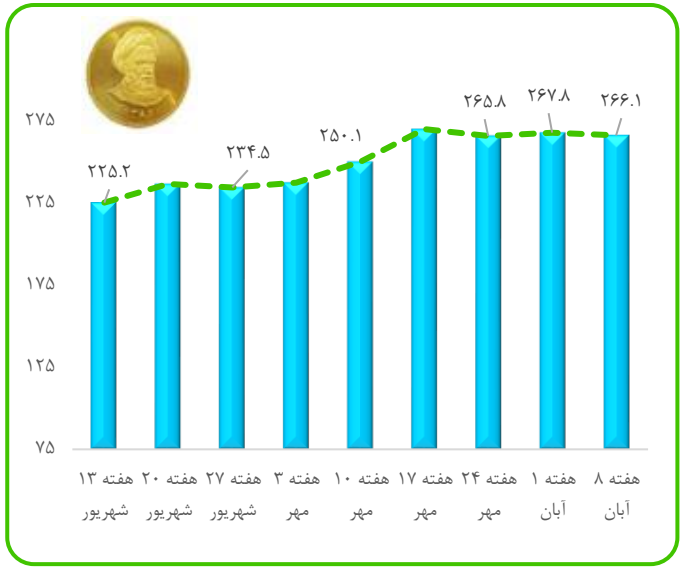
جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

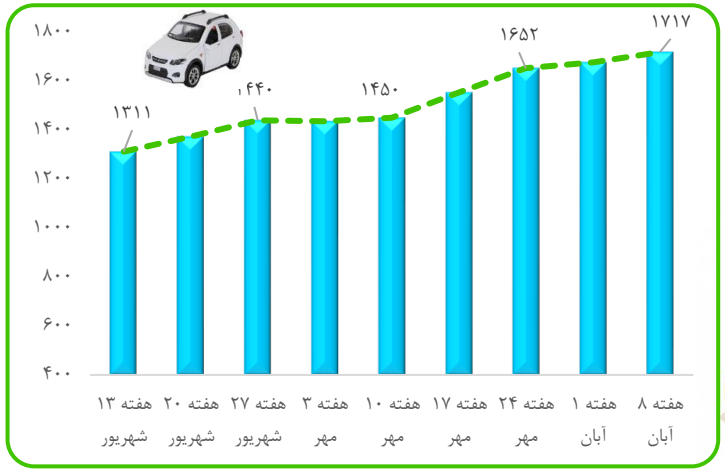


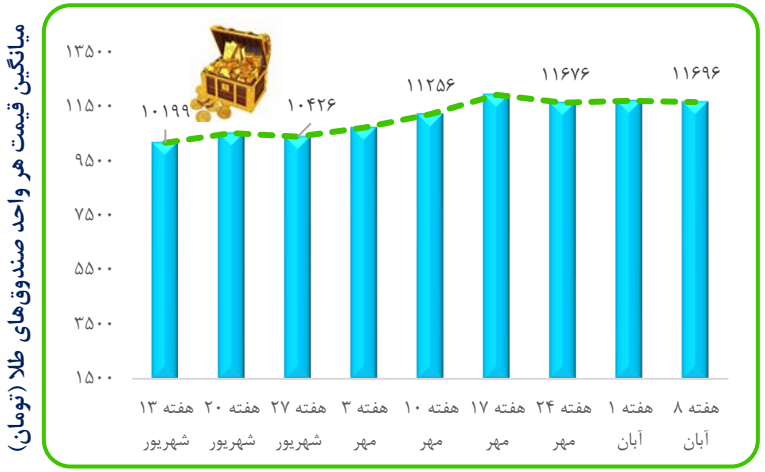
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

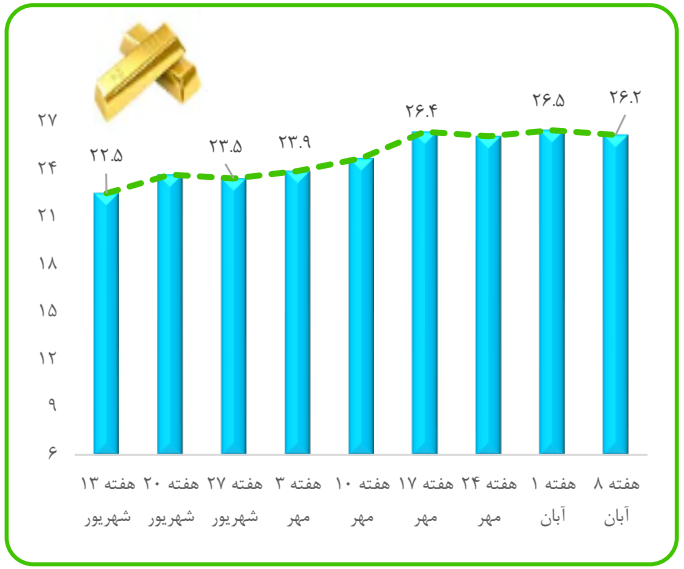


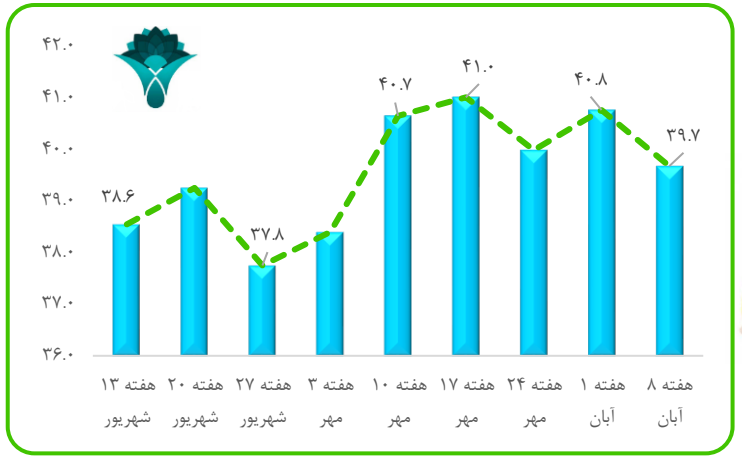


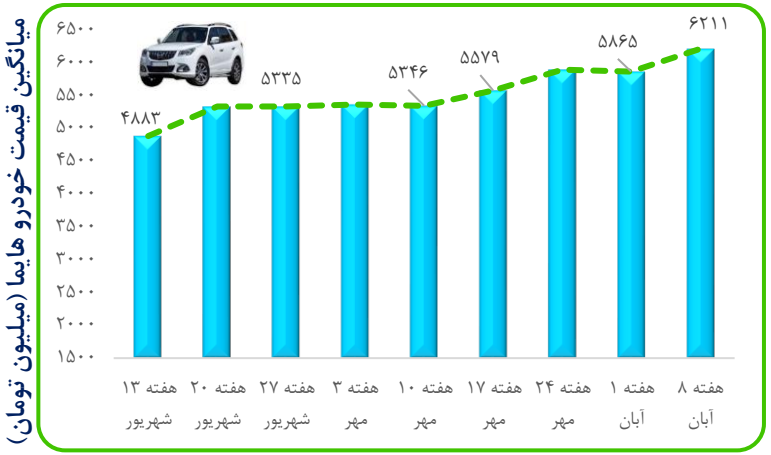












با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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