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 ۹ الی ۱۵ آبان ۱۴۰۵

هفته ۳۱ اکتبر الی ۶ نوامبر 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 ۹ الی ۱۵ آبان ۱۴۰۵

هفته ۳۱ اکتبر الی ۶ نوامبر 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 ۶ نوامبر ۲۰۲۶ با کاهش حدود ۱۶.۴۲ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۹۸.۳۲ دلار در هر بشکه رسید.*** در روز دوشنبه ۲ نوامبر، برنت با کاهش حدود ۱۱ درصدی به ۱۰۴.۷۷ دلار در بشکه رسید. امید به مذاکرات آمریکا و ایران و احتمال کاهش محدودیت‌های عرضه نفت، عامل سقوط قیمت بود. در ۳ نوامبر، برنت در ادامه روند نزولی خود به ۱۰۳.۶ رسید که طبق گزارش رویترز، پایین‌ترین سطح چهار هفته اخیر بود. اما با وجود خوشبینی بازار به توافق، حملات نظامی در جزیره قشم و ادامه درگیری‌های منطقه‌ای مانع از حذف کامل ریسک ژئوپلیتیک شد و در روز پنج‌شنبه ۵ نوامبر، روند قیمت معکوس شده و با رشد ۳.۸۸ درصد به ۹۸.۲۹ دلار رسید. این افزایش در واکنش به حملات جدید به نفتکش‌ها در خلیج فارس رخ داد. در پایان هفته، پس از اعلام نتایج انتخابات میان دوره‌ای مجلس نمایندگان و سنای آمریکا، برنت ابتدا حدود ۹ درصد سقوط کرد و به حوالی ۹۴ دلار رسید اما پس از آن مجدداً افزایش یافت. ***قیمت سبد اوپک نیز در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۲۱.۵ درصدی به حدود ۹۰.۸۲ دلار در بشکه رسید.*** این افت، در پاسخ به کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک رخ داد.
- ***قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ حدود ۴.۹۳ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت و به ۴۰۶۶.۶۳ دلار در هر اونس رسید.*** در ۴ نوامبر، طلا با افزایش ۳.۳ درصد به ۴۰۶۰.۰۲ دلار رسید. امید به مذاکرات ایران و امریکا و سقوط قیمت نفت، انتظارات تورمی را کاهش داده و احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی را توسط بانک مرکزی امریکا کم کرد. این امر، تقاضای طلا را به عنوان یک دارایی بدون بازده افزایش داد. طلا با استمرار روند صعودی خود، در روز پنج‌شنبه ۵ نوامبر به ۴۰۸۷.۷۱ دلار رسید. اما در ۶ نوامبر، با انتشار آمار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا که نشانگر افزایش ۱۶۵ هزار نفری اشتغال در اکتبر در مقایسه با پیش‌بینی ۶۵ هزار نفری بود، طلا حدود ۰.۵ درصد کاهش یافت.
- ***شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۴۱ درصدی طی هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۲.۳ رسید.*** در روز دوشنبه ۲ نوامبر، شاخص با کاهش ۰.۱۳ درصد به ۱۰۱.۷۵ رسید. به گزارش رویترز، سقوط قیمت نفت و انتظارات در خصوص انتخابات میان‌دوره‌ای امریکا از عوامل کاهش شاخص بود. سقوط قیمت نفت، از طریق کاهش نگرانی‌های تورمی منجر به کاهش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و افت شاخص شد. نگرانی درباره هزینه‌های سنگین سرمایه‌گذاری شرکت‌های هوش مصنوعی همچنان از عوامل مؤثر بر بازار ارز بود. نظرسنجی رویترز از ۶۶ تحلیلگر ارزی نشان داد که انتظار کلی، تضعیف شاخص دلار در ماه‌های آینده است. با این حال، در ۶ نوامبر با انتشار آمار قوی اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، مجدداً انتظارات تورمی بالا رفت و بازده اوراق افزایش یافت.

بازارهای مالی ایران

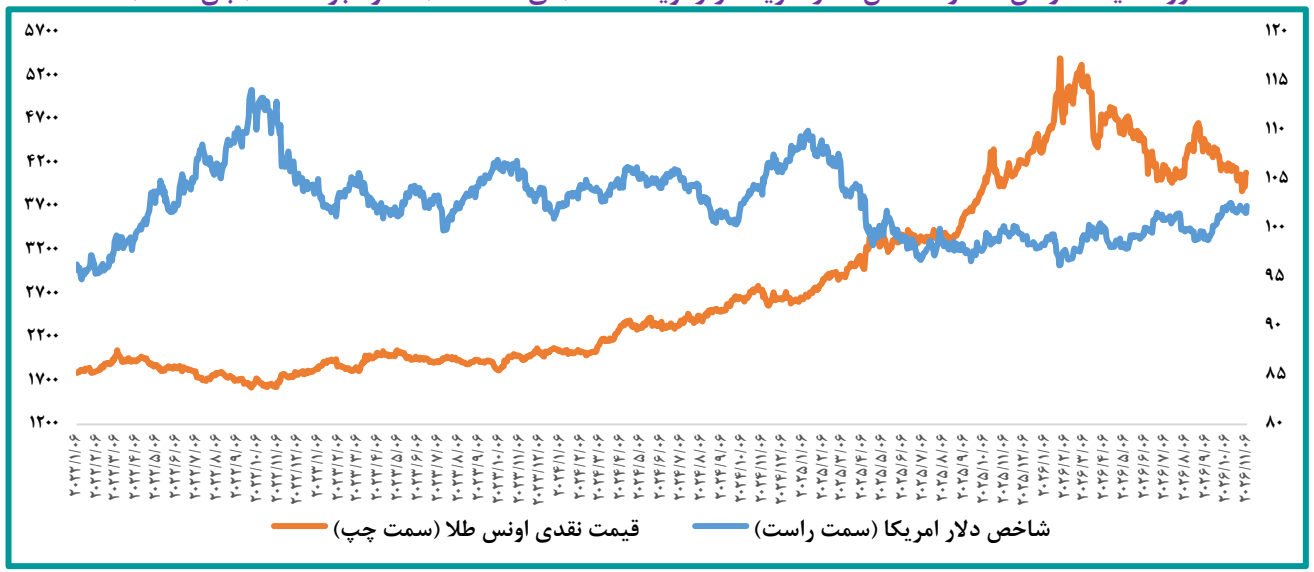
- ***بازار سهام در هفته منتهی به ۱۵ آبان ۱۴۰۵، با واگرایی میان شاخص‌ها همراه بود؛ به طوری که شاخص کل با کاهش معادل ۰.۶۹ درصد عقب‌نشینی کرد، در مقابل شاخص هم‌وزن روندی صعودی به خود گرفت و ۰.۸۶ درصد رشد را ثبت نمود.*** عملکرد متفاوت این دو شاخص بیانگر غلبه فشار عرضه در نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز، در مقابل وضعیت نسبتاً مطلوب‌تر معاملات سهام شرکت‌های کوچک و متوسط بود. به نحوی‌که، تفاوت در چشم‌انداز سودآوری شرکت‌ها و انتظارات سرمایه‌گذاران از عملکرد صنایع مختلف، به توزیع نامتوازن تقاضا میان نمادهای بزرگ و کوچک منجر شد. از منظر عوامل اثرگذار، تداوم فضای احتیاطی ناشی از ابهامات سیاسی و اقتصادی، افزایش تمایل سرمایه‌گذاران به کاهش ریسک و خروج نقدینگی حقیقی، از مهم‌ترین عوامل محدودکننده روند بازار در این هفته بود. هر چند بازگشت نسبی جریان نقدینگی در روزهای پایانی هفته به بهبود عملکرد بازار کمک کرد اما تداوم خروج خالص حدود ۵.۹ هزار میلیارد تومانی پول اشخاص حقیقی طی هفته، همچنان از احتیاط معامله‌گران و ضعف تقاضای پایدار در بازار حکایت داشت.
- ***میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۸ آبان با کاهش محدود ۰.۲۵ درصدی همراه شد و در سطح ۲۷۰ هزار و ۱۱۴ تومان قرار گرفت. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۲۱ درصدی به سطح ۱۸۸ هزار و ۲۳۹ تومان دست یافت. در این میان، شکاف نرخ دلار غیررسمی از رسمی نیز در هفته گذشته به طور متوسط بالغ بر ۴۴ درصد نرخ دلار رسمی بود که نسبت به هفته قبل از آن با کاهش مواجه شد.*** در هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با وجود نوسانات روزانه، در مجموع روندی کاهشی داشت و در پایان هفته نسبت به هفته قبل در سطح پایین‌تری قرار گرفت. این روند عمدتاً تحت تأثیر تحولات سیاسی و نوسان انتظارات معامله‌گران شکل گرفت؛ به‌طوری‌که در روز آغازین هفته، تداوم رایزنی‌های غیرمستقیم ایران و آمریکا با میانجی‌گری قطر و انتشار اخبار مربوط به احتمال دستیابی به توافق، زمینه کاهش قیمت را فراهم کرد. با این حال، افزایش تنش‌های سیاسی، از جمله حملات محدود آمریکا به جزیره قشم در ۱۲ آبان و تداوم تهدیدهای نظامی دونالد ترامپ، موجب تقویت انتظارات افزایشی و رشد قیمت دلار در روزهای میانی هفته شد. در ادامه، انتشار خبر ارسال پیشنهاد هسته‌ای ایران به آمریکا از طریق قطر در ۱۴ آبان، بار دیگر امیدواری‌ها نسبت به تداوم مسیر دیپلماسی را تقویت کرد؛ هرچند اختلاف‌نظر دو طرف درباره پیش‌شرط‌های مذاکره همچنان پابرجا بود. در مجموع، کاهش قیمت در روز پایانی هفته و افت نرخ دلار نسبت به هفته قبل، بیانگر غلبه نسبی انتظارات کاهشی بر بازار، با وجود تداوم نااطمینانی‌های سیاسی بود.
- ***در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، خودرو هایما و کوییک برای دومین هفته متوالی، به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.*** تداوم انتظارات تورمی و نوسانات نرخ دلار، در کنار انتشار آمار کاهش حدود ۳۲ درصدی تولید سه خودروساز بزرگ کشور در هفت‌ماهه نخست سال، نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه خودرو را تشدید کرد. همچنین، افزایش هزینه‌های تولید و تأمین قطعات و تداوم ابهام در سیاست‌های قیمت‌گذاری و واردات خودرو، از دیگر عوامل مؤثر بر تقویت انتظارات افزایشی در بازار بود. در این میان، وابستگی بیشتر خودروهای مونتاژی نظیر هایما به تأمین قطعات و هزینه‌های ارزی، در کنار محدودیت عرضه، به رشد بیشتر قیمت این خودرو کمک کرد.
- ***در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی، صندوق طلا و بیت کوین، بیشترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده‌اند.*** از مهم‌ترین عوامل موثر بر کاهش بازدهی صندوق طلا در هفته گذشته، کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا در کنار افت متوسط نرخ دلار غیررسمی بود. از سوی دیگر در هفته مذکور، انتشار گزارش‌های مربوط به خروج گسترده دارایی مشتریان از صرافی بایننس در پی سرقت سایبری هفته قبل، بر نگرانی‌ها درباره امنیت زیرساخت‌های بازار رمزارزها افزود و بر فضای احتیاطی حاکم بر معاملات بیت کوین تأثیر گذاشت. در پی آن، خروج سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در کنار تشدید نگرانی‌ها نسبت به چشم‌انداز مقرره‌گذاری رمزارزها پس از پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا، از عوامل اصلی تضعیف عملکرد این دارایی بودند. افزون بر این، انتشار آمار فراتر از انتظار اشتغال آمریکا در ۶ نوامبر (۱۵ آبان) و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، با حمایت از ارزش دلار و افزایش جذابیت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر، فشار مضاعفی بر قیمت بیت‌کوین وارد کرد.

تحولات بازارهای مالی جهانی



نمودار هفته

روند قیمت اونس طلا و شاخص دلار امریکا از ژانویه ۲۰۲۲ (دی ماه ۱۴۰۰) تا نوامبر ۲۰۲۶ (آبان ۱۴۰۵)



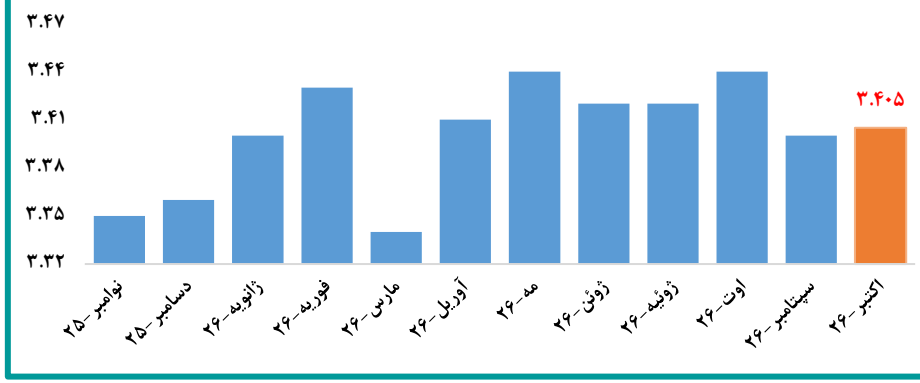
ماخذ: Investing

- از دیدگاه نظری، ارتباط میان قیمت جهانی طلا و شاخص دلار آمریکا در بلندمدت عمدتاً رابطه‌ای معکوس است. دلیل اصلی این امر آنست که قیمت‌گذاری طلا در بازارهای جهانی برحسب دلار است؛ بنابراین، تقویت دلار باعث افزایش هزینه خرید طلا برای سرمایه‌گذاران و بانک‌های مرکزی (در سایر کشورها) شده و می‌تواند تقاضا و قیمت آن را کاهش دهد. از سوی دیگر، تضعیف دلار، قدرت خرید ارزهای دیگر را افزایش داده و زمینه رشد تقاضا و قیمت طلا را فراهم می‌کند. علاوه بر این، نرخ بهره واقعی آمریکا، انتظارات تورمی، هزینه فرصت نگهداری طلا و میزان ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران از متغیرهای مهم تعیین‌کننده این رابطه هستند. افزایش نرخ بهره واقعی، با افزایش بازده دارایی‌های بدون ریسک، جذابیت نگهداری طلای بدون سود را کاهش می‌دهد؛ در حالی که کاهش نرخ بهره واقعی و افزایش نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی می‌تواند موجب افزایش تقاضای طلا شود.
- با این حال، شواهد تجربی نشان می‌دهد که این رابطه، ثابت و قطعی نیست و به نوع شوک‌های اقتصادی و شرایط بازار بستگی دارد. گزارش شورای جهانی طلا (۲۰۲۲) نشان می‌دهد که در مقاطعی همچون دوره‌های افزایش ریسک ژئوپلیتیک، احتمال شکل‌گیری همبستگی مثبت میان طلا و دلار وجود دارد. در این گزارش اشاره شده که پس از شروع جنگ روسیه و اکراین در اواخر سال ۲۰۲۲، همزمانی بین قیمت طلا و شاخص دلار، در مقاطعی مشاهده شده است. گزارش بانک مرکزی اروپا (۲۰۲۵) نیز با معرفی طلا و دلار به عنوان دو دارایی امن، نشان می‌دهد که در دوره‌های تنش شدید مانند حملات ۱۱ سپتامبر (۲۰۰۱)، همه‌گیری کووید ۱۹ (۲۰۱۹) و حمله روسیه به اوکراین (۲۰۲۲)، قیمت طلا همراه با دلار افزایش یافته است در حالی که بازار سهام و اوراق قرضه با کاهش همراه شده‌اند. با این حال، باید توجه داشت که شاخص دلار همچنان از متغیرهای مهم توضیح‌دهنده اونس طلا است؛ اما به‌تنهایی قدرت تبیین روند بازار طلا را ندارد.

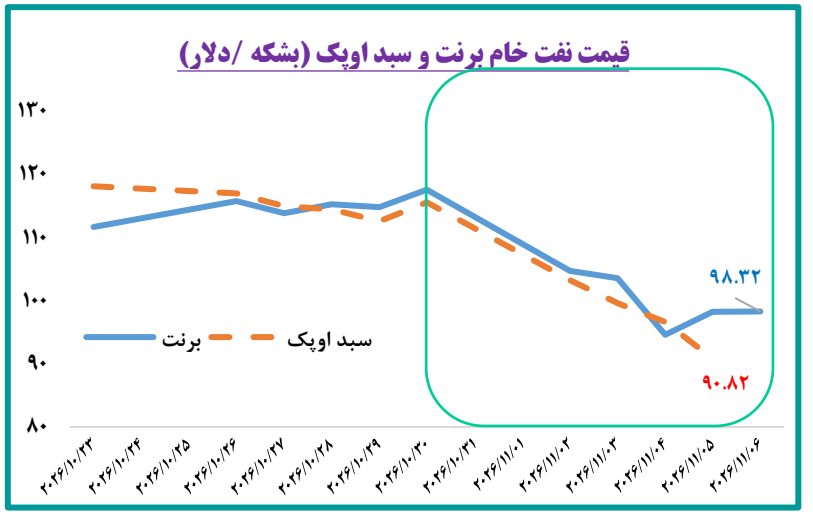
BRICS

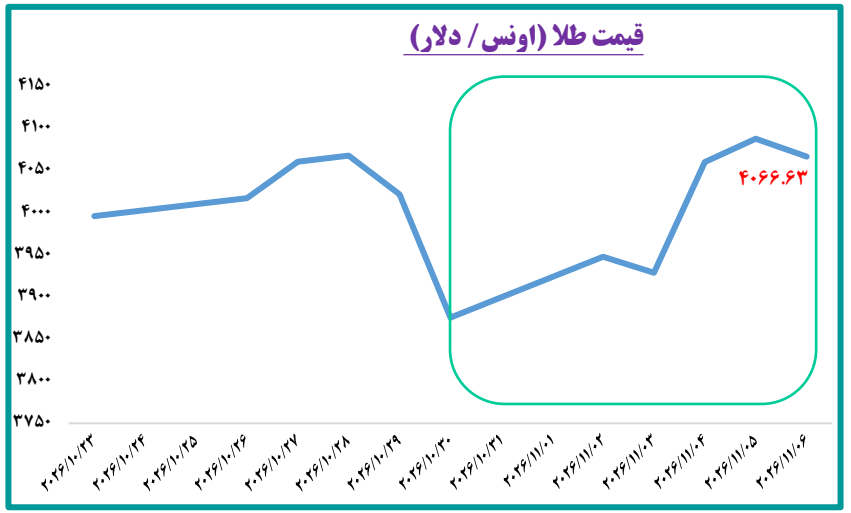
- ***ذخایر ارزی چین در اکتبر ۲۰۲۶ به ۳.۴۰۵ تریلیون دلار رسید که نشان‌دهنده رشد ۰.۱۵ درصدی نسبت به سپتامبر است.*** عواملی همچون داده‌های کلان اقتصادی جهانی، سیاست‌های پولی و انتظارات مربوط به آنها در اقتصادهای بزرگ، تقویت دلار آمریکا و نوسانات قیمت دارایی‌های مالی مهم در سطح جهان، از طریق تبدیل ارز و تغییر در ارزش‌گذاری دارایی‌ها، بر این افزایش تأثیرگذار هستند. در همین حال، بانک مرکزی چین برای بیست و چهارمین ماه متوالی به ذخایر طلای خود افزود؛ به‌طوری که میزان این ذخایر از ۷۷.۴۷ میلیون اونس در سپتامبر، به ۷۸.۳۰ میلیون اونس در اکتبر افزایش یافت. با این حال، به دلیل کاهش قیمت طلا، ارزش این دارایی‌ها طی دوره مورد بررسی از ۳۲۳.۵۲ میلیارد دلار به ۳۰۶.۴۱ میلیارد دلار کاهش پیدا کرد (منبع: Trading Economics).

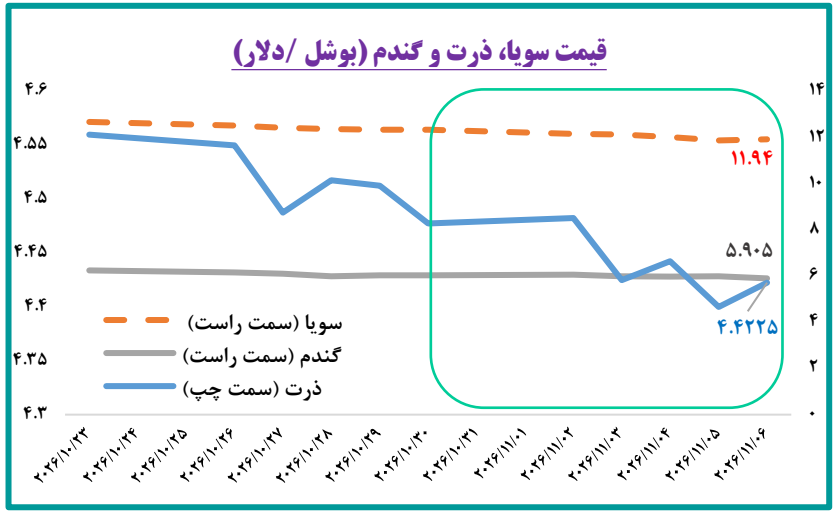
ذخایر ارزی چین (تریلیون دلار)



بازارهای کامودیتی







ماخذ: OPEC, Investing

قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ روند نزولی قوی داشت. در روز دوشنبه ۲ نوامبر، قیمت نفت خام برنت با کاهش حدود ۱۱ درصدی به ۱۰۴.۷۷ دلار در بشکه رسید. امید به مذاکرات آمریکا و ایران و احتمال کاهش محدودیت‌های عرضه نفت، عامل سقوط قیمت بود. در ۳ نوامبر، برنت در ادامه روند نزولی خود به ۱۰۳.۶ رسید که طبق گزارش رویترز، پایین‌ترین سطح چهار هفته اخیر بود. اما با وجود خوشبینی بازار به توافق، حملات نظامی در جزیره قشم و ادامه درگیری‌های منطقه‌ای مانع از حذف کامل ریسک ژئوپلیتیک شد و در روز پنج‌شنبه ۵ نوامبر، روند قیمت، معکوس و با رشد ۳.۸۸ درصد به ۹۸.۲۹ دلار رسید. این افزایش در واکنش به حملات جدید به نفتکش‌ها در خلیج فارس رخ داد. در پایان هفته، پس از اعلام نتایج انتخابات میان دوره‌ای مجلس نمایندگان آمریکا، برنت ابتدا حدود ۹ درصد سقوط کرد و به حوالی ۹۴ دلار رسید اما پس از آن مجدداً افزایش یافت. در نهایت، برنت با کاهش هفتگی حدود ۱۶.۴۲ درصد به ۹۸.۳۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبد نفتی اوپک نیز در روندی مشابه و در واکنش به کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک، افت هفتگی ۲۱.۵ درصد داشته و در ۹۰.۸۲ دلار در بشکه بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند صعودی نسبتاً قوی داشت. در روز چهارشنبه ۴ نوامبر، طلا با افزایش ۳.۳ درصد به ۴۰۶۰.۰۲ دلار رسید. امید به مذاکرات ایران و امریکا و سقوط قیمت نفت، انتظارات تورمی را کاهش داده و احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی را توسط بانک مرکزی امریکا کم کرد. این امر، تقاضای طلا را به عنوان یک دارایی بدون بازده افزایش داد. طلا با استمرار روند صعودی خود، در ۵ نوامبر به ۴۰۸۷.۷۱ دلار رسید. اما در ۶ نوامبر، با انتشار آمار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا که نشانگر افزایش ۱۶۵ هزار نفری اشتغال در اکتبر در مقایسه با پیش‌بینی ۶۵ هزار نفری بود، طلا حدود ۰.۵ درصد کاهش یافت. با این حال، این فلز گرانبها افزایش هفتگی حدود ۴.۹۳ درصد را ثبت کرده و در ۴۰۶۶.۶۳ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ (۱۵ آبان۱۴۰۵)

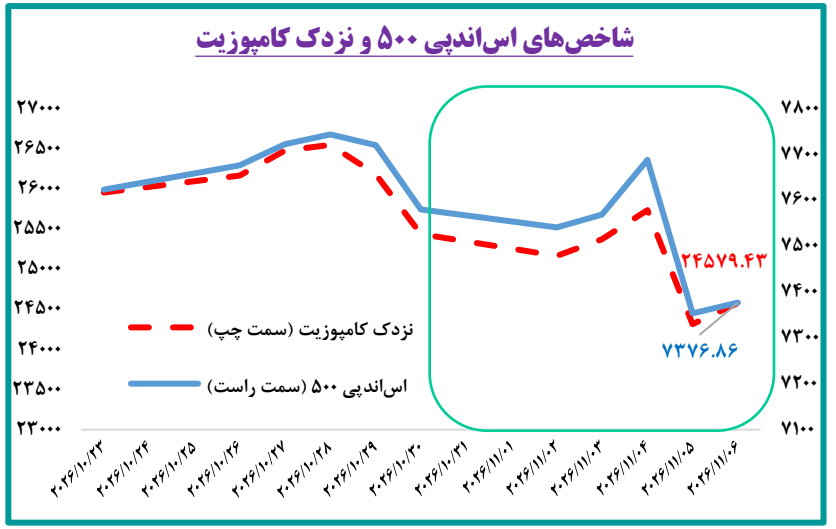
کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۶ نوامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
اونس طلا	۴.۹۳	-۳.۰۱
گندم	-۲.۲۰	-۵.۴۰
سویا	-۳.۳۰	-۲.۷۰
ذرت	-۳.۳۷	-۳.۸۵
نفت برنت	-۱۶.۴۲	۵.۳۲
نفت اوپک	-۲۱.۵۰	-۴.۷۰

در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی داشت. در روز سه‌شنبه ۳ نوامبر، گندم با کاهش ۱.۱۱ درصدی به ۵.۹۹ دلار رسید. این امر در نتیجه‌ی بهبود چشم‌انداز صادرات گندم روسیه از منطقه دریای سیاه رخ داد. گندم روند نزولی خود را ادامه داد و در نهایت با کاهش هفتگی حدود ۲.۲ درصد در حدود ۵.۹۰۵ دلار در هر بوشل بسته شد.

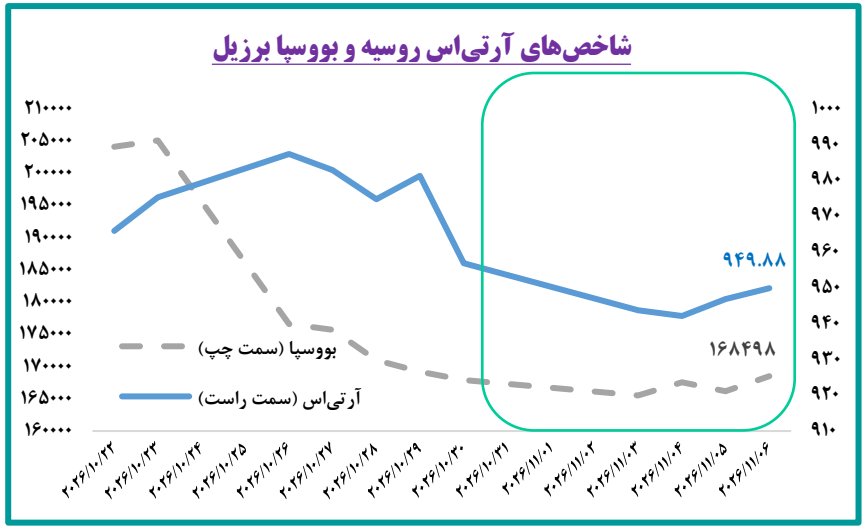
قیمت آتی سویا نیز در این هفته، بزرگ‌ترین افت هفتگی خود از اواخر ژوئیه را تجربه کرد. مهم‌ترین دلایل این روند، بهبود انتظارات نسبت به عرضه جهانی، برداشت بالاتر ذرت در آمریکا و نگرانی درباره رقابت‌پذیری صادرات سویای آمریکا در برابر سویای برزیل بود. سویا با کاهش هفتگی حدود ۳.۳ درصد به ۱۱.۹۴ دلار در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت، نیز روند نزولی خود را در این هفته ادامه داد. عواملی مثل نگرانی درباره تقاضای صادراتی آمریکا و افزایش برداشت، نقش اساسی در این کاهش ایفا کردند. ذرت با کاهش ۳.۳۷ درصد در حدود ۴.۴۲۳ دلار بسته شد.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



ماخذ: investing

در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. در روز پنجشنبه ۵ نوامبر، شاخص با کاهش ۴.۴ درصدی به ۷۳۵۳.۷۳ رسید. به گزارش رویترز، نگرانی اصلی بازار احتمال افزایش محدودیت‌های قانونی برای توسعه مراکز داده و سرمایه‌گذاری هوش مصنوعی بود. پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس نمایندگان آمریکا این نگرانی را تشدید کرد. سهام «انویدیا» بیش از ۹ درصد افت کرد و شاخص مربوط به نیمه‌رساناها نیز بیش از ۱۲ درصد کاهش یافت. در مجموع، حدود ۳ تریلیون دلار از ارزش بازار شرکت‌های فهرست‌شده در شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ کاهش یافت. اما در پایان هفته، شاخص افزایش ۰.۳۲ درصدی یافت و در نهایت با کاهش هفتگی ۲.۶۸ درصدی در ۷۳۷۶.۸۶ بسته شد.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز روند مشابهی را طی کرد. در ۵ نوامبر، این شاخص با افت ۵.۵ درصدی به ۲۴۳۱۵ رسید که ناشی از افت شدید سهام شرکت‌های حوزه فناوری و هوش مصنوعی بود. نزدک کامپوزیت با کاهش هفتگی ۳.۳۷ درصد در ۲۴۵۷۹.۴۳ بسته شد.

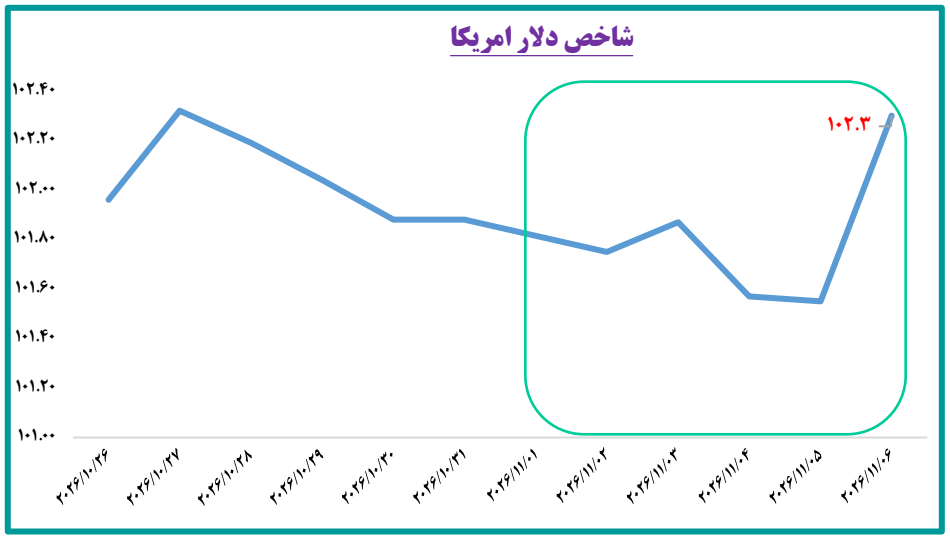
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند نزولی داشت. سقوط قیمت نفت که ناشی از امید به مذاکرات بین ایران و امریکا بود، عامل اصلی کاهش شاخص بود. آرتی‌اس با کاهش هفتگی ۳.۲ درصد به ۹۴۹.۸۸ رسید.

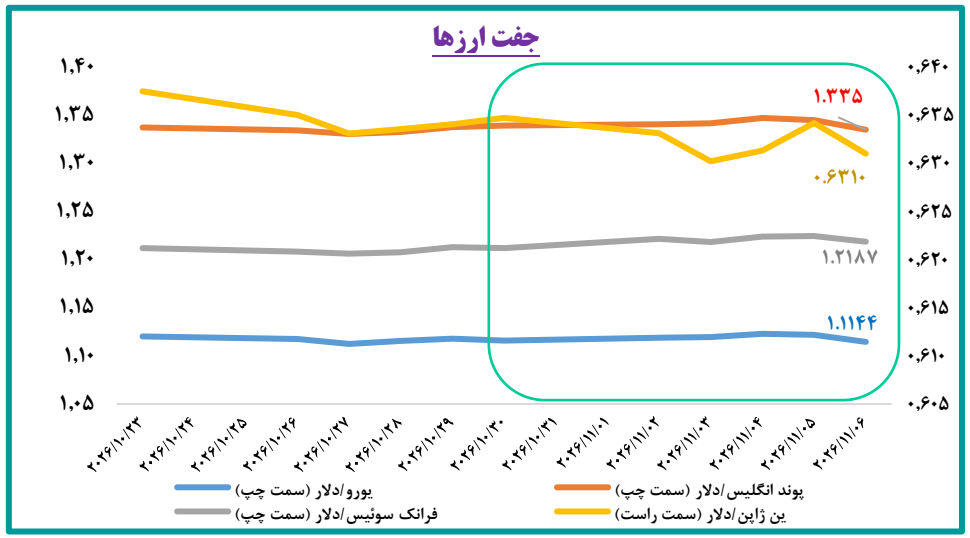
شاخص بووسپا در این هفته روند صعودی ملایمی داشت. به گزارش رویترز، رشد بازارهای خارجی و انتشار گزارش‌های مالی شرکت‌ها در برزیل به بهبود شاخص کمک کرد. سرمایه‌گذاران منتظر روشن‌شدن برنامه‌های اقتصادی رئیس‌جمهور منتخب برزیل بودند؛ اما نگرانی‌های مالی و سیاست اقتصادی برزیل همچنان مانع بازگشت کامل اعتماد سرمایه‌گذاران بود. شاخص با افزایش هفتگی ۰.۳۴ درصد به ۱۶۸۴۹۸ رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ (۱۵ آبان ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۶ نوامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
سنسکس ۳۰ (هند)	۸.۸۲	۱.۸۳
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	۶.۷۲	-۳.۲۲
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	۵.۱۰	۰.۸۷
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	۴.۴۹	۲.۴۸
کَک ۴۰ (فرانسه)	۲.۱۳	۲.۴۰
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	۱.۷۳	-۲.۹۲
شانگهای کامپوزیت (چین)	۱.۳۹	-۲.۴۸
یورواستاکس ۵۰	۰.۴۹	۱.۰۴
بووسپا (برزیل)	۰.۳۴	-۱۸.۱۲
داکس (آلمان)	۰.۰۱	۲.۵۳
داوجونز	-۰.۹۴	-۰.۸۵
اس‌اندپی ۵۰۰	-۲.۶۸	-۰.۵۷
تی اِی ۱۲۵ (اسرائیل)	-۲.۸۶	-۲.۴۵
آرتی‌اس (روسیه)	-۳.۲۰	۱.۵۹
نزدک کامپوزیت	-۳.۳۷	-۲.۰۰
اماس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۴.۱۱	-۰.۷۲
نیکِی ۲۲۵	-۹.۲۵	۰.۹۵
کاسپی (کره جنوبی)	-۱۱.۷۱	۳.۲۵
تی‌دبلیوآی (تایوان)	-۱۲.۱۹	-۱.۸۰

بازارهای ارز





ماخذ: investing

طی هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا ابتدا روند نزولی و سپس صعودی داشت. در روز دوشنبه ۲ نوامبر، شاخص با کاهش ۰.۱۳ درصد به ۱۰۱.۷۵ رسید. به گزارش رویترز، سقوط قیمت نفت و انتظارات در خصوص انتخابات میان‌دوره‌ای مجلس نمایندگان امریکا از عوامل کاهش شاخص بود. سقوط قیمت نفت، از طریق کاهش نگرانی‌های تورمی منجر به کاهش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و افت شاخص شد. نگرانی درباره هزینه‌های سنگین سرمایه‌گذاری شرکت‌های هوش مصنوعی همچنان از عوامل مؤثر بر بازار ارز بود. نظرسنجی رویترز از ۶۶ تحلیلگر ارزی نشان داد که انتظار کلی، تضعیف شاخص دلار در ماه‌های آینده است. با این حال، در ۶ نوامبر با انتشار آمار قوی اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، مجدداً انتظارات تورمی بالا رفت و بازده اوراق افزایش یافت. این امر منجر به افزایش شاخص دلار امریکا گردید و در نهایت شاخص با افزایش هفتگی حدود ۰.۴۱ درصد در ۱۰۲.۳ بسته شد.

یورو در ابتدای هفته، با سقوط قیمت نفت و کاهش شاخص دلار، ۰.۲۴ درصد افزایش نسبت به دلار داشت. اما با انتشار گزارش قوی اشتغال امریکا و افزایش انتظارات تورمی در ۶ نوامبر، یورو روند کاهشی یافت. یورو با کاهش هفتگی ۰.۱۴ درصد در برابر دلار به ۱.۱۱۴۴ در پایان هفته رسید.

پوند نیز طی روندی مشابه، در ابتدا با افزایش ۰.۴۲ درصدی نسبت به دلار همراه شد. اما پس از آن با انتشار گزارش اشتغال امریکا و تقویت دلار، افت کرد و با کاهش هفتگی حدود ۰.۳۱ درصد به حدود ۱.۳۳۵ رسید.

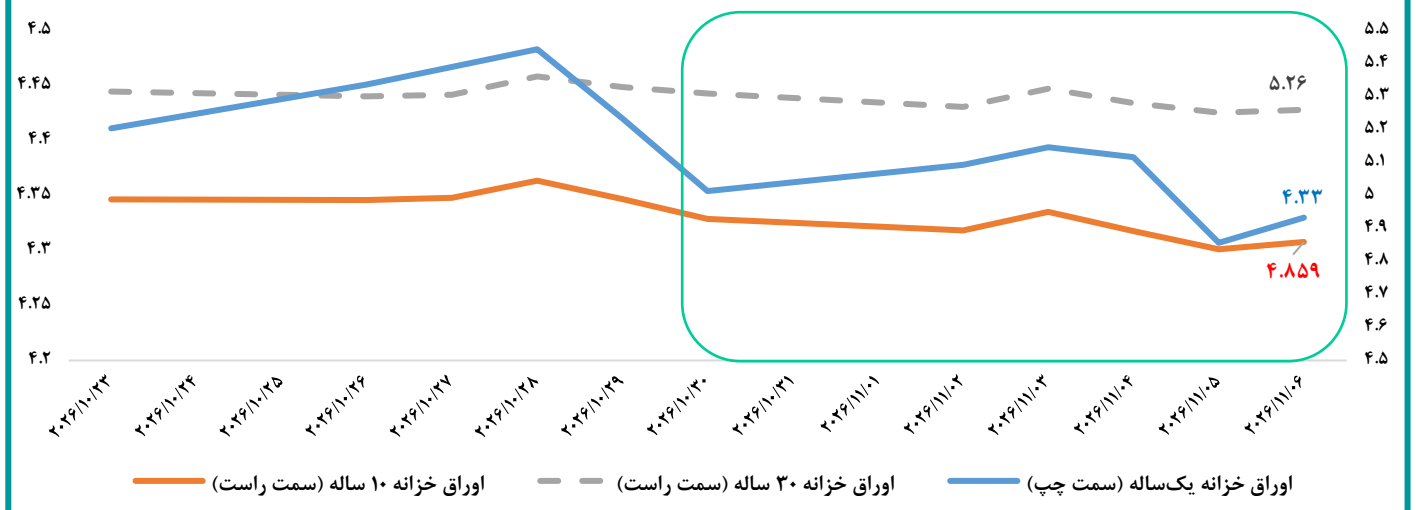
ین ژاپن در اواسط هفته، با انتشار صورت‌جلسه بانک مرکزی ژاپن و افزایش انتظارات برای بالا رفتن نرخ بهره در این کشور و همچنین تضعیف دلار، با افزایش همراه شد. اما در اواخر هفته، با تقویت دلار روند نزولی یافت و با کاهش هفتگی ۰.۶ درصدی به ۰.۶۳۱ رسید.

فرانک سوئیس اما مسیر متفاوتی را نسبت به سایر ارزها دنبال کرد. این ارز جهان‌روا، در پی ریزش سهام فناوری آمریکا و از محل افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، با افزایش نسبت به دلار همراه شد. رویترز در گزارش روز پنج‌شنبه ۵ نوامبر به نقل از رئیس بانک مرکزی سوئیس، تأکید کرد که سیاست پولی این بانک توانسته است ثبات قیمت‌ها را در محدوده هدف صفر تا ۲ درصد حفظ کند. فرانک با افزایش ۰.۵۵ درصدی نسبت به دلار به ۱.۲۱۸۷ رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ (۱۵ آبان۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۶ نوامبر (درصد)	بازده هفته قبل (درصد)
فرانک سوئیس/دلار	۰.۵۵	۰.۰۰
شاخص دلار امریکا	۰.۴۱	۰.۰۷
یورو/دلار	-۰.۱۴	-۰.۳۸
پوند/دلار	-۰.۳۱	۰.۱۴
ین ژاپن/دلار	-۰.۶۰	-۰.۴۳

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



ماخذ: investing

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۲۴ واحد درصد به ۴.۳۳ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۷ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۸۵۹ درصد رسید.
بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۴۹ واحد درصد برابر با ۵.۲۶ درصد شد.
در این هفته، بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا در سرسیدهای کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت عمدتاً روند کاهشی داشت، به‌طوری‌که بازده اوراق ۱۰ ساله برای پنجمین هفته متوالی کاهش یافت و بازده اوراق ۳۰ ساله نیز پنجمین هفته متوالی افت را تجربه کرد. مهم‌ترین عامل این روند، افزایش تقاضا برای اوراق خزانه‌داری به‌عنوان دارایی امن در پی افت شدید بازار سهام آمریکا، به‌ویژه سهام شرکت‌های فناوری و نگرانی‌ها درباره تشدید مقررات‌گذاری در صنعت هوش مصنوعی بود. با این‌حال، در روز جمعه ۶ نوامبر انتشار آمار قوی اشتغال غیرکشاورزی آمریکا موجب افزایش مجدد بازده اوراق در پایان هفته شد. در سررسیدهای کوتاه‌مدت‌تر نیز بازده اوراق تحت تأثیر تغییر انتظارات نسبت به سیاست پولی فدرال رزرو قرار داشت و انتشار آمار قوی اشتغال، احتمال افزایش نرخ بهره در نشست دسامبر را تقویت کرد.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۶ نوامبر ۲۰۲۶ (۱۵ آبان۱۴۰۵)

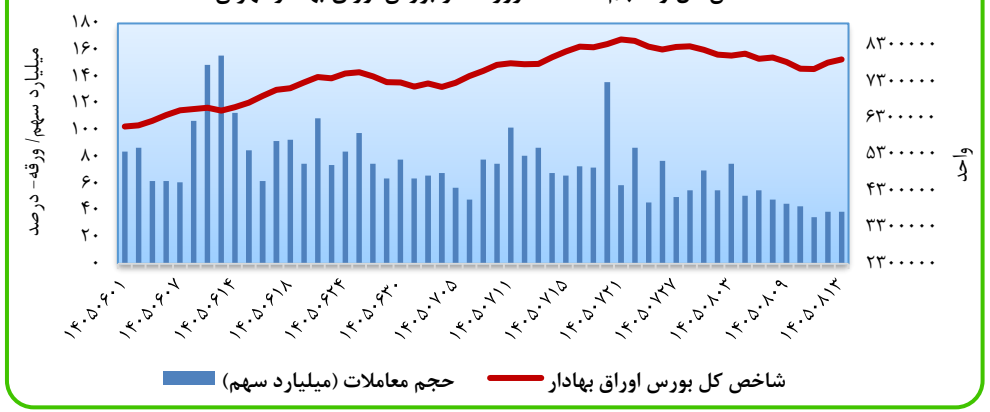
اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۶ نوامبر (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۲۴	-۰.۰۲۵
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۴۹	-۰.۰۰۶
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۷۰	-۰.۰۵۹

تحولات بازارهای مالی ایران

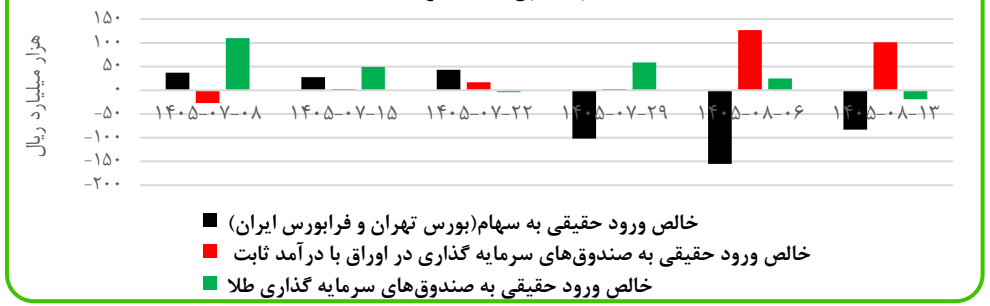


تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

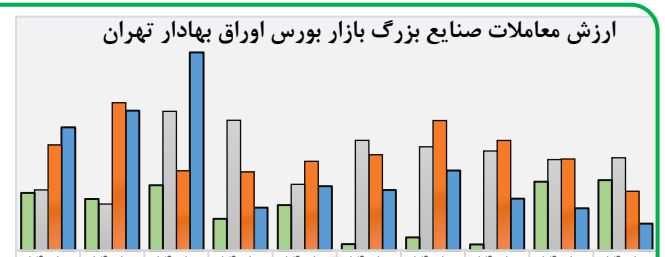
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



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



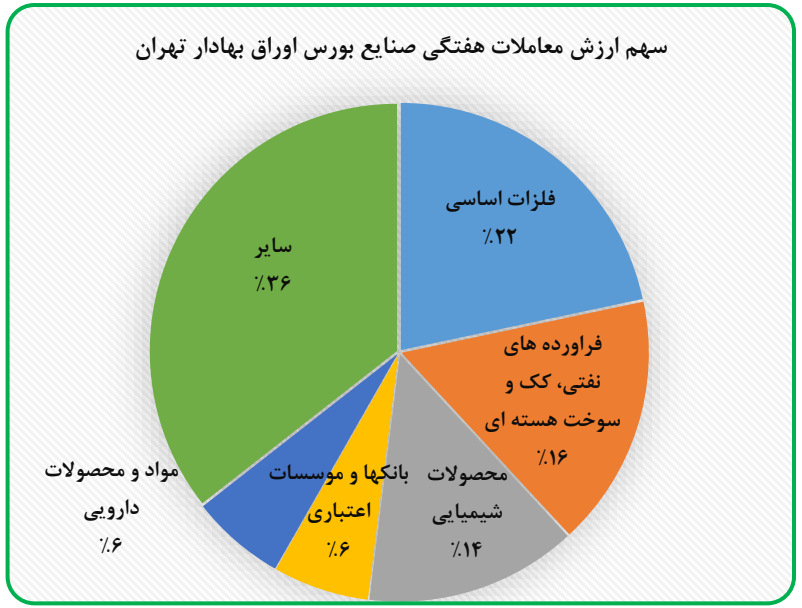
ارزش معاملات صنایع بزرگ بازار بورس اوراق بهادار تهران



	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	۱۴۰۵-۰۸-۱۳
بانکها و موسسات اعتباری	۲۹۵	۳۳۴	۴۷۵	۱۰۳	۱۵۴	۱۴۵	۱۹۲	۱۲۴	۱۰۱	۶۴
محصولات شیمیایی	۲۵۳	۳۵۴	۱۹۱	۱۸۸	۲۱۴	۲۲۹	۳۱۱	۲۶۴	۲۱۹	۱۴۲
فلزات اساسی	۱۴۵	۱۱۱	۳۳۳	۳۱۲	۱۵۸	۲۶۴	۲۴۸	۲۳۸	۲۱۸	۲۲۲
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۳۸	۱۲۳	۱۵۷	۷۶	۱۰۹	۱۵	۳۱	۱۴	۱۶۵	۱۶۸

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۸/۰۶	۱۴۰۵/۰۸/۱۳	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۲،۲۰۹،۷۴۶	۲،۲۲۸،۷۹۴	+۱
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۷،۹۶۷،۵۵۱	۷،۹۱۲،۷۴۱	-۰.۷
شاخص کل فرابورس (واحد)	۶۶،۳۸۴	۶۷،۰۱۳	+۱
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲،۶۸۷	۲،۴۲۶	-۱۰
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۳۲۱	۲۳۹	-۲۵

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در هفته گذشته وضعیت معاملاتی بازار سهام با واگرایی میان شاخص‌ها همراه بود؛ به طوری که شاخص کل با افتی معادل ۰.۷ درصد عقب‌نشینی کرد، در مقابل شاخص هم‌وزن روندی صعودی به خود گرفت و ۱ درصد رشد را ثبت نمود. همزمان با این واگرایی، حجم معاملات بازار نیز کاهش ۲۵ درصدی را نسبت به روز گذشته تجربه کرد که نشان‌دهنده احتیاط معامله‌گران و چرخش نقدینگی به سمت نمادهای کوچک‌تر و متوسط بازار است.

در هفته منتهی به ۱۳ آبان‌ماه ۱۴۰۵، ارزش کل معاملات بازار سهام به ۱.۰۲۴ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۰۲.۴ هزار میلیارد تومان) رسید که نسبت به هفته قبل (۶ آبان) ۲۵ درصد کاهش داشته است. بنابراین، با وجود تغییرات در ترکیب معاملات صنایع، مجموع معاملات بازار کاهش یافته است. این روند نزولی، بیانگر سایه سنگین احتیاط بر دوش سرمایه‌گذاران و کاهش تقاضا در سایه ریسک‌های سیستماتیک و تحولات سیاسی است.

در این هفته، معاملات خرد با ارزش ۸۷۹ هزار میلیارد ریال، حدود ۸۶ درصد از کل ارزش معاملات بازار را به خود اختصاص داد و نسبت به هفته قبل ۳۰ درصد کاهش یافت. همچنین ارزش معاملات پایانی با رشد ۳۰ درصدی به ۴۳.۷ هزار میلیارد ریال رسید؛ معاملات بلوکی با افزایش ۱۰۱ درصدی به ۹۱ هزار میلیارد ریال رسید. معاملات عمده نیز با کاهش ۶۶ درصدی به ۱۰.۶ هزار میلیارد ریال رسید. در مجموع، ترکیب معاملات بازار همچنان تحت سلطه معاملات خرد قرار داشت.

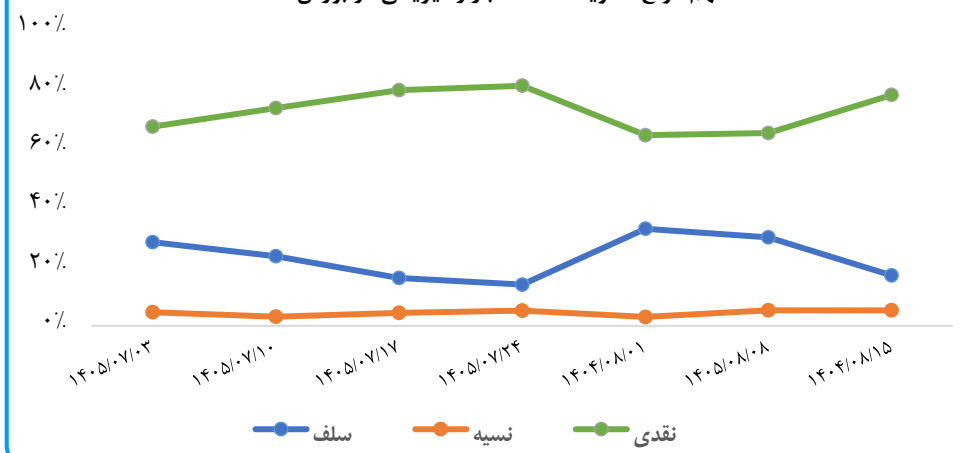
در هفته مورد بررسی، فلزات اساسی با ارزش معاملات ۲۲۲ هزار میلیارد ریال و سهم ۲۱.۷ درصدی از کل معاملات، در رتبه نخست قرار گرفت. پس از آن، صنایع فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و محصولات شیمیایی به‌ترتیب با ارزش معاملات ۱۶۸ و ۱۴۲ هزار میلیارد ریال و سهم ۱۶.۵ و ۱۳.۸ درصدی از کل معاملات، در رتبه‌های دوم و سوم قرار گرفتند. مجموع سهم این سه صنعت از ارزش معاملات بازار ۵۲ درصد بود.

ارزش معاملات صنعت فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای در این هفته نسبت به هفته قبل ۲ درصد افزایش یافت و سهم آن از کل معاملات از ۱۲.۱ به ۱۶.۵ درصد رسید. ارزش معاملات فلزات اساسی نیز ۲ درصد افزایش یافت و سهم آن از کل معاملات از ۱۶ درصد به ۲۱.۷ درصد رسید.

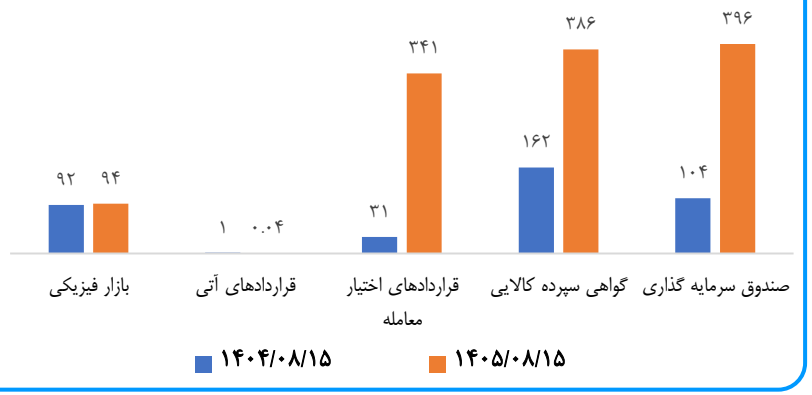
در مقابل، ارزش معاملات محصولات شیمیایی ۳۵ درصد کاهش یافت. در میان سایر صنایع، مواد و محصولات دارویی با کاهش ۳۹ درصدی ارزش معاملات، به ۶۳ هزار میلیارد ریال رسید و سهم خود را از ۸ درصد به ۶ درصد رساند. ارزش معاملات گروه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری نیز با افت ۳۷ درصدی به ۶۴ هزار میلیارد ریال رسید.

تحولات بورس کالای ایران

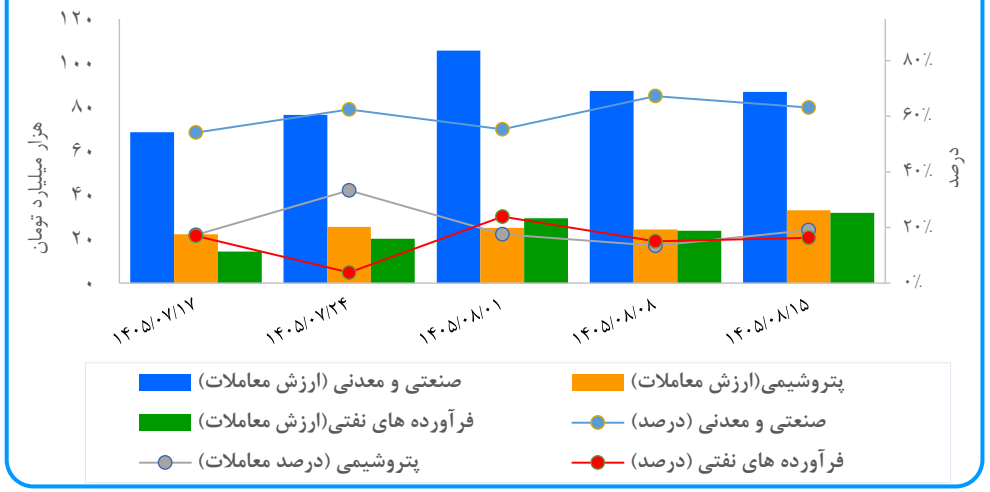
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۸/۱۵ 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 ۱۴۰۵/۰۷/۱۷*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۰۸	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۱۵	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۵۷	۱۶۳	۱۳۸	-۱۶٪
قراردادهای مشتقه	۰.۸	۰.۵	۰.۹	۷۲٪
بازار مالی	۱۵۵	۸۹	۷۹	-۱۱٪
مجموع معاملات بورس کالا	۳۱۲.۵	۲۵۲.۲	۲۱۷.۰	-۱۴٪
گواهی سپرده تمام سکه	۱.۷	۰.۸۲	۱.۶۹	۱۰۶٪
گواهی سپرده شمش طلا	۱۹.۷	۱۲.۰	۸.۸	-۲۷٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۲	۱.۳	۱.۳	-۴٪

* هفته مشابه ماه گذشته

ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۱۵ (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
۴۹۶	۸۷	۱۷۰	۴۵	۶	۱۹	۲۷	۴۸

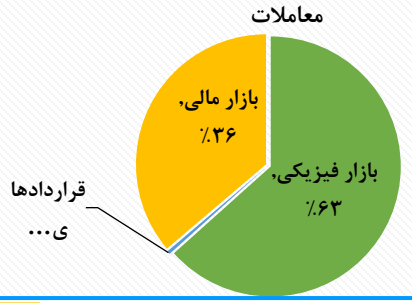
در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۸/۱۵، مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران به ۲۱۷ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۲۵۲.۲ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۱۴ درصد کاهش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۱۶ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۳۸ هزار میلیارد تومان رسید. در مقابل، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با رشد ۷۲ درصدی به ۰.۹ هزار میلیارد تومان افزایش یافت. همچنین، ارزش معاملات بازار مالی با کاهش ۱۱ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۷۹ هزار میلیارد تومان رسید.

در بخش گواهی سپرده کالایی، ارزش معاملات گواهی سپرده تمام سکه با رشد ۱۰۶ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱.۶۹ هزار میلیارد تومان رسید. در مقابل، ارزش معاملات گواهی سپرده شمش طلا با کاهش ۲۷ درصدی به ۸.۸ هزار میلیارد تومان رسید و ارزش معاملات گواهی سپرده شمش نقره نیز با افت ۴ درصدی، به ۱.۳ هزار میلیارد تومان کاهش یافت.

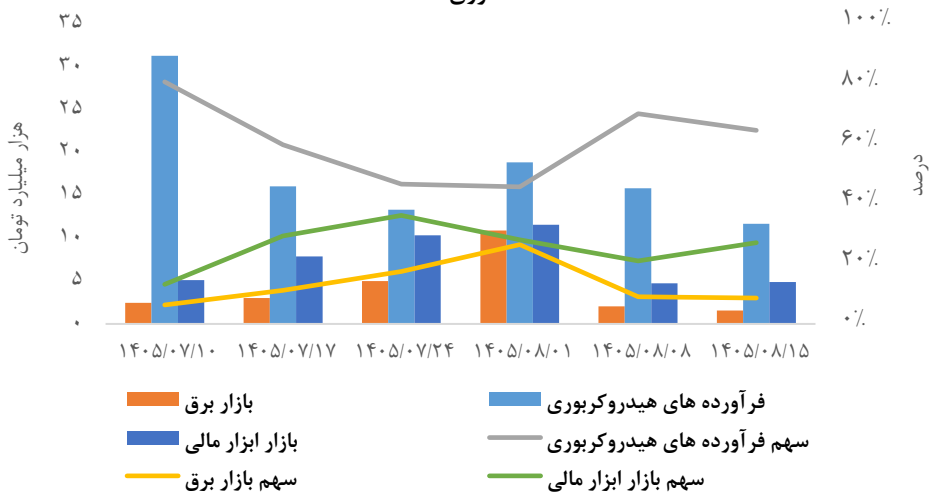
حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۵ آبان ۱۴۰۵ به حدود ۹۴ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل (۹۲ میلیون تن)، حدود ۲ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی از ۱۶۲ میلیون در مدت مشابه سال قبل به ۳۸۶ میلیون در سال جاری رسیده که بیانگر رشد حدود ۱۳۸ درصدی است. همچنین، تعداد معاملات واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری از ۱۰۴ میلیون به ۳۹۶ میلیون افزایش یافته که معادل رشد حدود ۲۸۱ درصدی است.

از دیگر نکات مهم هفته گذشته، عبور حجم معاملات مس کاتد در بازار گواهی سپرده کالایی از ۱۰ هزار تن از زمان راه‌اندازی این ابزار در ۲۸ مهرماه ۱۴۰۴ تاکنون، تامین مالی ۱.۵ هزار میلیارد تومانی شرکت سیماموتور برای تولید ۷۳ دستگاه کامیون با انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، پذیره‌نویسی سی‌وهفتمین صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر کالای اعتبار با نماد «تاج» با جذب یک هزار میلیارد تومان می باشد.

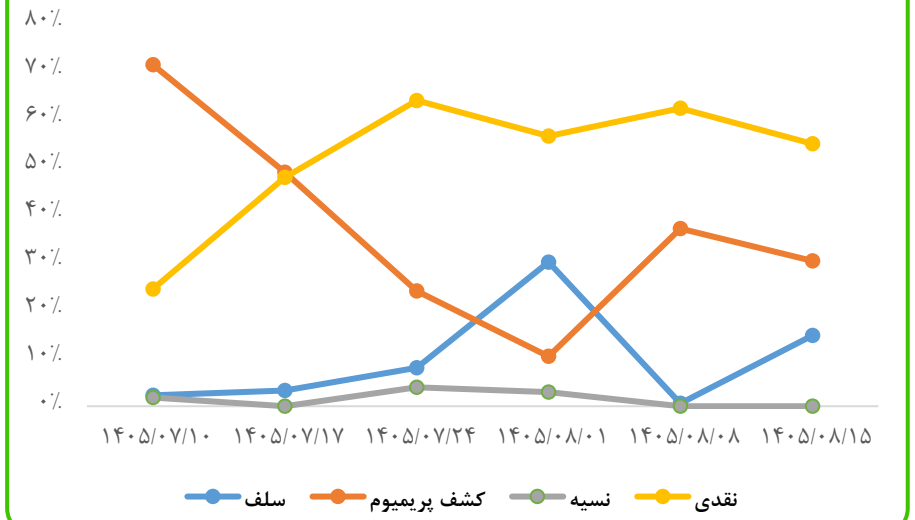
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



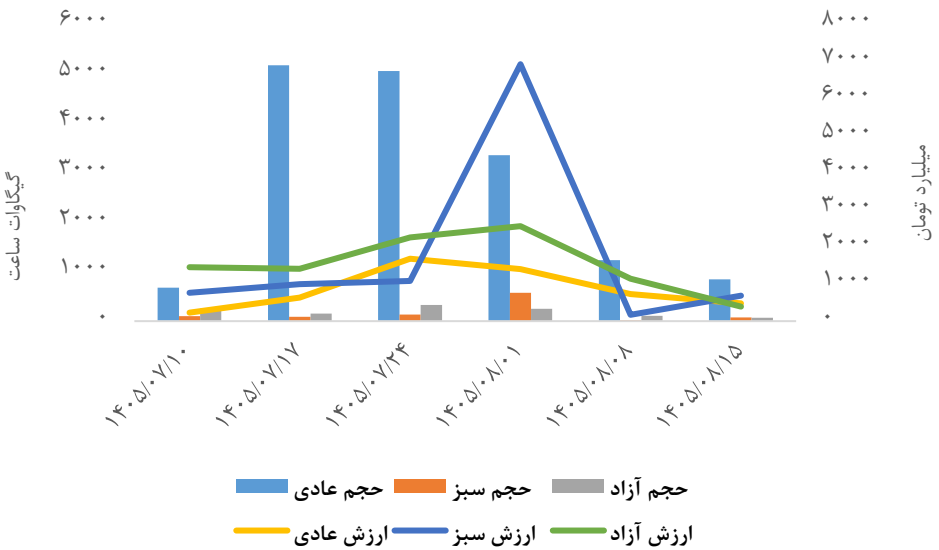
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



حجم و ارزش معاملات در بازار برق



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

عنوان		هفته منتهی به ۰۷/۱۷*	هفته منتهی به ۰۸/۰۸	هفته منتهی به ۰۸/۱۵	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۵۶	۵۶۳۶	۵۵۲۵	-۲٪
	برق سبز	۵۶۶۴۶	۱۱۶۹۰۸	۱۰۵۳۲۵	-۱۰٪
	برق آزاد	۵۴۱۲۳	۱۱۶۸۵۱	۵۵۹۸۰	-۵۲٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۳۵	۵۹۷۱	۵۶۷۵	-۵٪
	برق سبز	۱۱۱۷۰۷	۷۵۶۴۹	۷۷۰۳۵	۲٪
	برق آزاد	۶۸۵۶۶	۱۰۸۲۶۴	۵۶۵۰۶	-۴۸٪
کل بازار برق		۱۴۰۸۱	۱۵۰۹۹	۱۵۷۵۱	۴٪

* هفته مشابه ماه گذشته

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۱۵آبان‌ماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۷۸ هزار تن و ارزش معاملات به ۱۱/۶ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۶/۶ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۵ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب گازمایع با ارزش ۳/۷، حلال ۴۰۲ با ارزش ۲/۹ و آیزوریسایکل با ارزش ۰/۸ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی با ارزش ۲/۲، شرکت پالایش نفت اصفهان با ارزش ۱/۶ و شرکت پالایش نفت بندرعباس با ارزش ۱/۶ هزار میلیارد تومان بوده است.

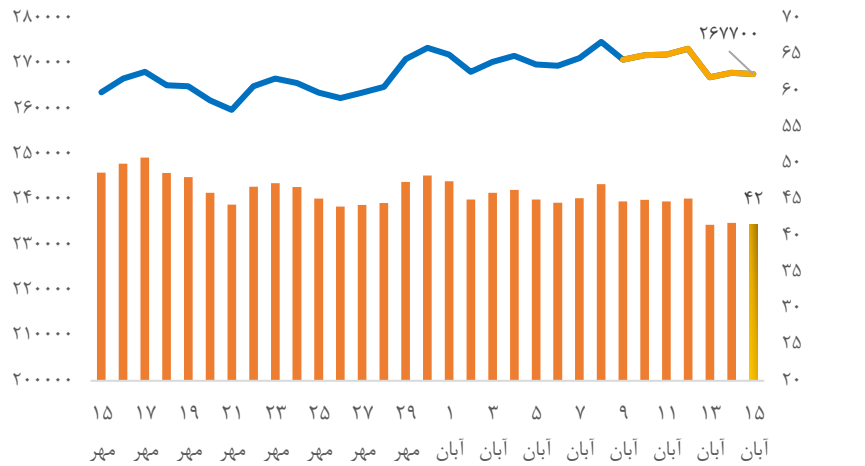
در بازار برق در مجموع بیش از ۹۸۷ گیگاوات ساعت به ارزش ۱۵۵۵ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۸۶ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد و سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم برابر ۷ درصدی قرار دارند.

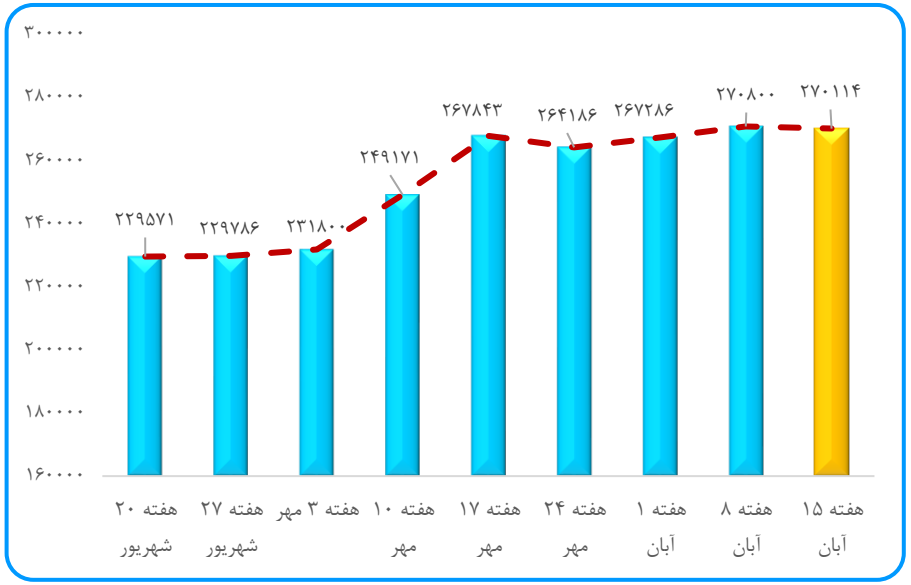
در ارزش معاملات، تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۴ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۱ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، تغییر زیادی نداشته اما با عبور از ماه‌های گرم سال و کاهش تقاضای برق، قیمت برق در تابلو برق آزاد تقریبا نصف شده در حالیکه قیمت برق سبز به دلیل الزامات قانونی تامین برق صنایع از این منبع و همچنین وجود خرید تضمینی تغییر بسیار کمتری را داشته 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 ۸ آبان‌ماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۲۷۰,۸۰۰	۲۷۰,۱۱۴	-۰.۲۵
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۸۵,۹۹۶	۱۸۸,۲۳۹	+۱.۲۱
نرخ دلار هرات	۲۶۸,۰۹۱	۲۶۶,۴۲۱	-۰.۶۲
نرخ حواله درهم	۷۴,۴۴۳	۷۴,۲۴۱	-۰.۲۷
دلار بر اساس درهم	۲۷۳,۲۰۵	۲۷۲,۴۶۶	-۰.۲۷
تتر	۲۷۰,۰۴۳	۲۷۰,۲۸۶	+۰.۰۹
قیمت سکه امامی	۲۶۶,۱۰۳,۳۳۳	۲۶۲,۵۸۵,۸۳۳	-۱.۳۲
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۲۶,۲۰۹,۹۰۰	۲۵,۷۲۷,۲۸۳	-۱.۸۴
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۰۰۴	۳,۹۷۹	-۰.۶۲

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۸ آبان با کاهش محدود ۰.۲۵ درصدی همراه شد و در سطح ۲۷۰ هزار و ۱۱۴ تومان قرار گرفت. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۲۱ درصدی به سطح ۱۸۸ هزار و ۲۳۹ تومان دست یافت. در این میان، شکاف نرخ دلار غیررسمی از رسمی نیز در هفته گذشته به طور متوسط بالغ بر ۴۴ درصد نرخ دلار رسمی بود که نسبت به هفته قبل از آن با کاهش مواجه شد.

در هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با وجود نوسانات روزانه، در مجموع روندی کاهشی داشت و در پایان هفته نسبت به هفته قبل در سطح پایین‌تری قرار گرفت.

این روند عمدتاً تحت تأثیر تحولات سیاسی و نوسان انتظارات معامله‌گران شکل گرفت؛ به‌طوری‌که در روز آغازین هفته، تداوم رایزنی‌های غیرمستقیم ایران و آمریکا با میانجی‌گری قطر و انتشار اخبار مربوط به احتمال دستیابی به توافق، زمینه کاهش قیمت را فراهم کرد. با این حال، افزایش تنش‌های سیاسی، از جمله حملات محدود آمریکا به جزیره قشم در ۱۲ آبان و تداوم تهدیدهای نظامی دونالد ترامپ، موجب تقویت انتظارات افزایشی و رشد قیمت دلار در روزهای میانی هفته شد. در ادامه، انتشار خبر ارسال پیشنهاد هسته‌ای ایران به آمریکا از طریق قطر در ۱۴ آبان، بار دیگر امیدواری‌ها نسبت به تداوم مسیر دیپلماسی را تقویت کرد؛ هرچند اختلاف‌نظر دو طرف درباره پیش‌شرط‌های مذاکره همچنان پابرجا بود.

در مجموع، کاهش قیمت در روز پایانی هفته و افت نرخ دلار نسبت به هفته قبل، بیانگر غلبه نسبی انتظارات کاهشی بر بازار، با وجود تداوم نااطمینانی‌های سیاسی بود.

در هفته منتهی به ۱۵ آبان ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با کاهش ۱.۳۲ و ۱.۸۴ درصدی مواجه شدند. به نظر می‌رسد، کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا، در کنار کاهش نرخ دلار در بازار غیررسمی منجر به کاهش قیمت دارایی‌های مذکور شده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

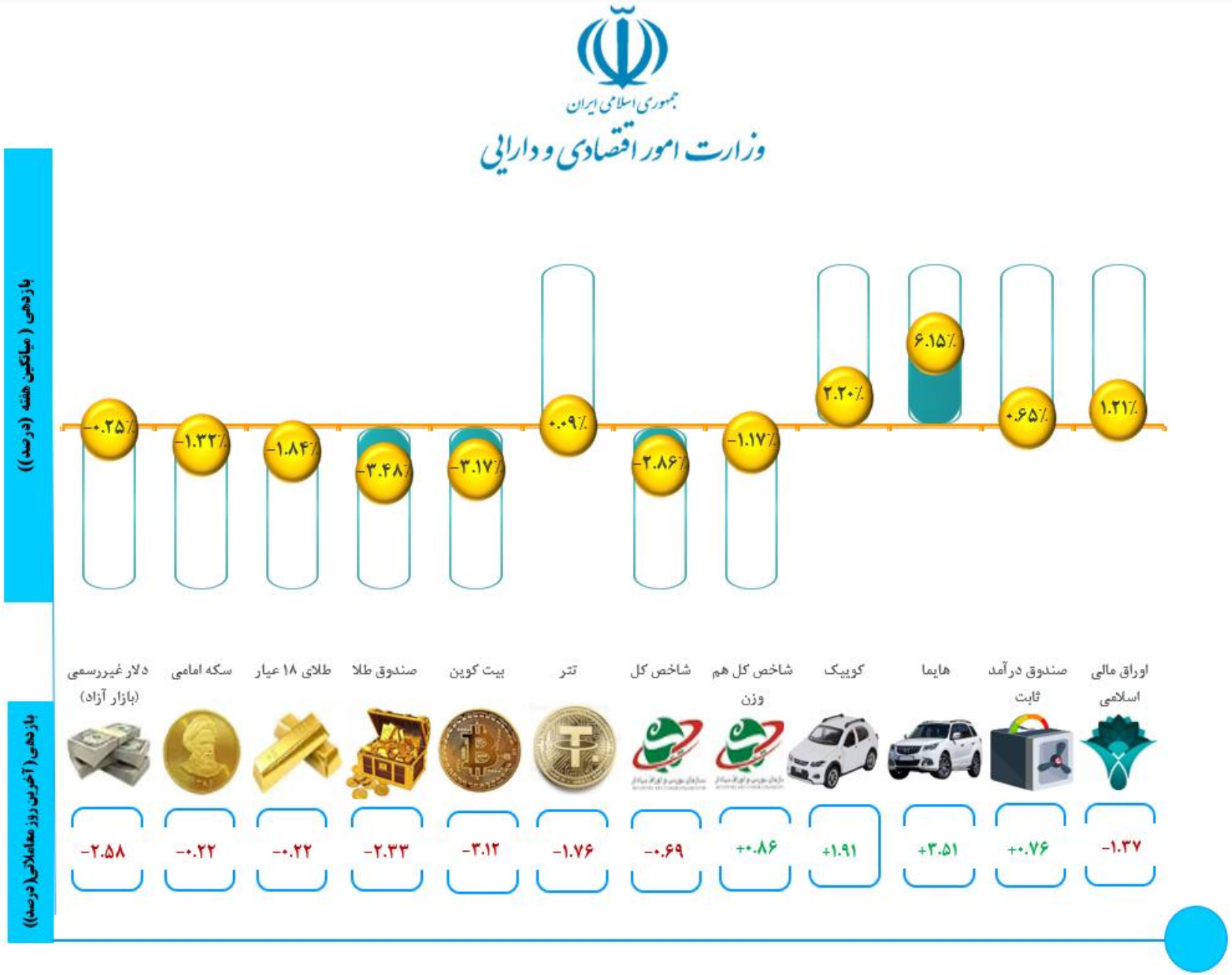
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه ۱۴۰۵ به‌ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۸ آبان نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، **در هفته منتهی به ۱۵ آبان‌ماه برحسب میانگین هفتگی**، خودرو هایما، خودرو کوییک، اوراق مالی اسلامی، صندوق درآمد ثابت و تتر دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

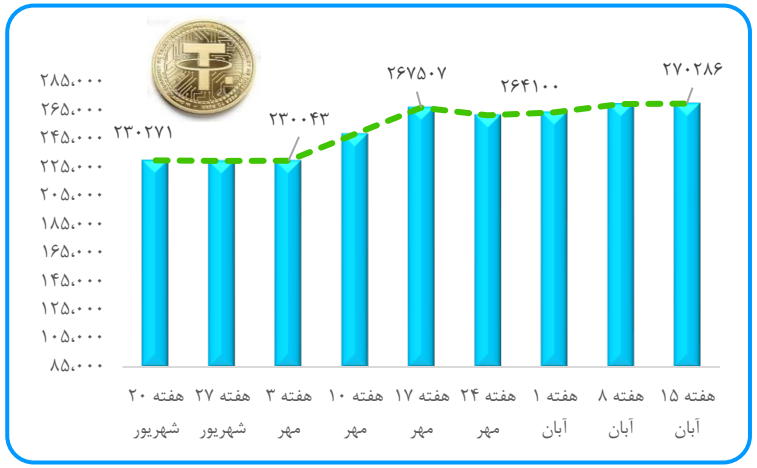
لازم به ذکر است که در هفته گذشته، خودروهای هایما و کوییک برای دومین هفته متوالی به ترتیب، بیشترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساندند. تداوم انتظارات تورمی و نوسانات نرخ دلار، در کنار انتشار آمار کاهش حدود ۳۲ درصدی تولید سه خودروساز بزرگ کشور در هفت‌ماهه نخست سال، نگرانی‌ها درباره محدودیت عرضه خودرو را تشدید کرد. همچنین، افزایش هزینه‌های تولید و تأمین قطعات و تداوم ابهام در سیاست‌های قیمت‌گذاری و واردات خودرو، از دیگر عوامل مؤثر بر تقویت انتظارات افزایشی در بازار بود. در این میان، وابستگی بیشتر خودروهای مونتاژی نظیر هایما به تأمین قطعات و هزینه‌های ارزی، در کنار محدودیت عرضه، به رشد بیشتر قیمت این خودرو کمک کرد.

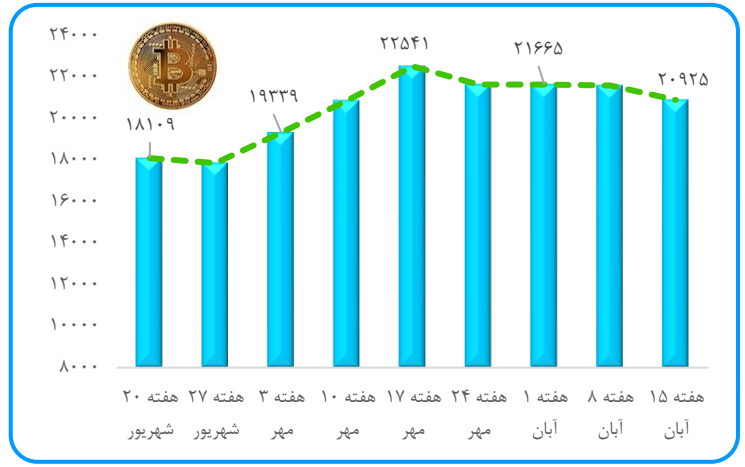
.شایان توجه است که در هفته گذشته، صندوق طلا و بیت کوین، به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرده‌اند. از مهم‌ترین عوامل موثر بر کاهش بازدهی صندوق طلا در هفته گذشته، کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا در کنار افت متوسط نرخ دلار غیررسمی بود. از سوی دیگر، انتشار گزارش‌های مربوط به خروج گسترده دارایی مشتریان از صرافی باینانس در پی سرقت سایبری هفته قبل، بر نگرانی‌ها درباره امنیت زیرساخت‌های بازار رمزارزها افزود و بر فضای احتیاطی حاکم بر معاملات بیت کوین تأثیر گذاشت. در پی آن، خروج سرمایه از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین در کنار تشدید نگرانی‌ها نسبت به چشم‌انداز مقرره‌گذاری رمزارزها پس از پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا، از عوامل اصلی تضعیف عملکرد این دارایی بودند. افزون بر این، انتشار آمار فراتر از انتظار اشتغال آمریکا در ۶ نوامبر (۱۵ آبان) و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، با حمایت از ارزش دلار و افزایش جذابیت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر، فشار مضاعفی بر قیمت بیت‌کوین وارد کرد.

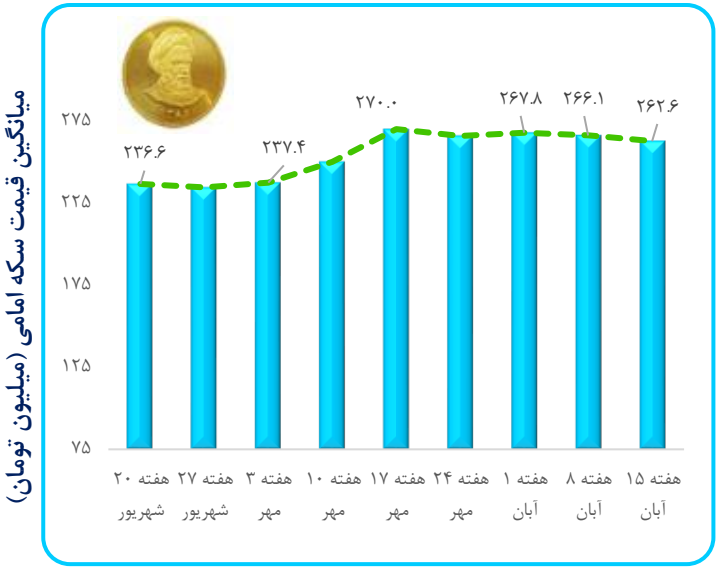
جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

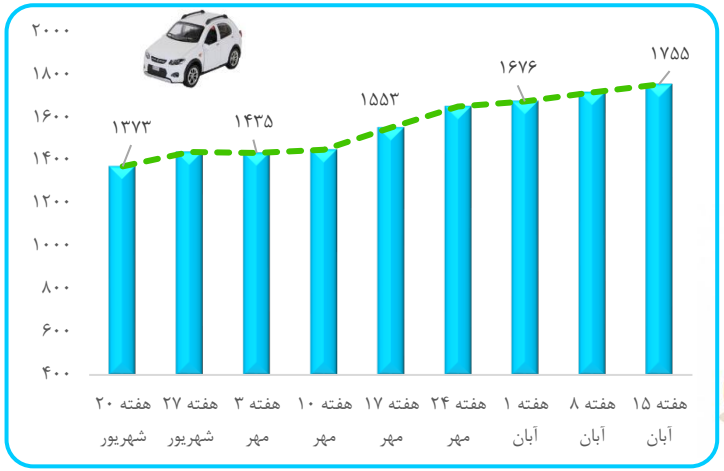


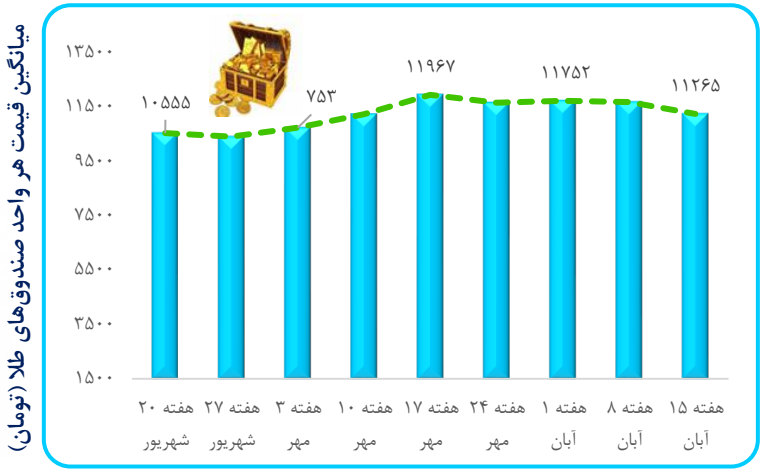
نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

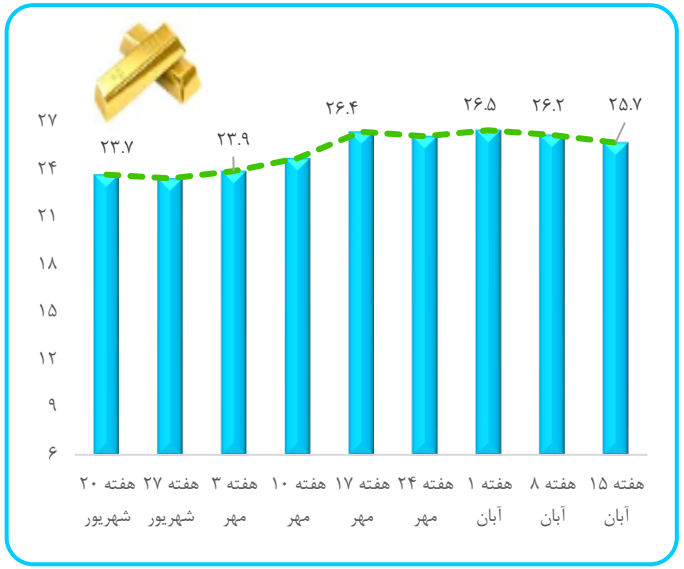


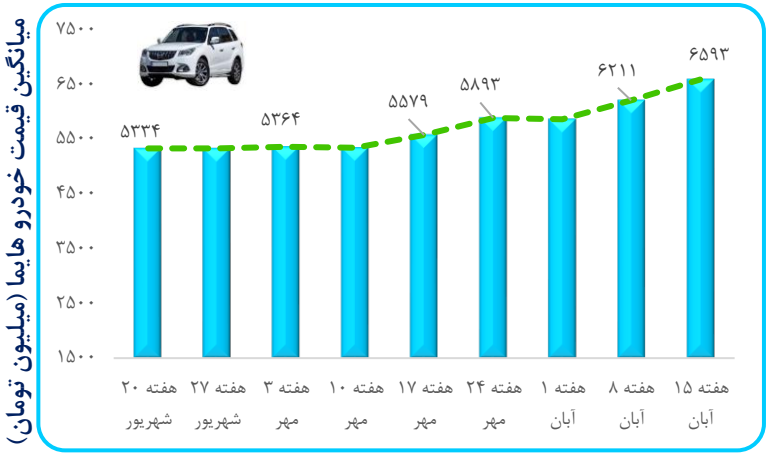


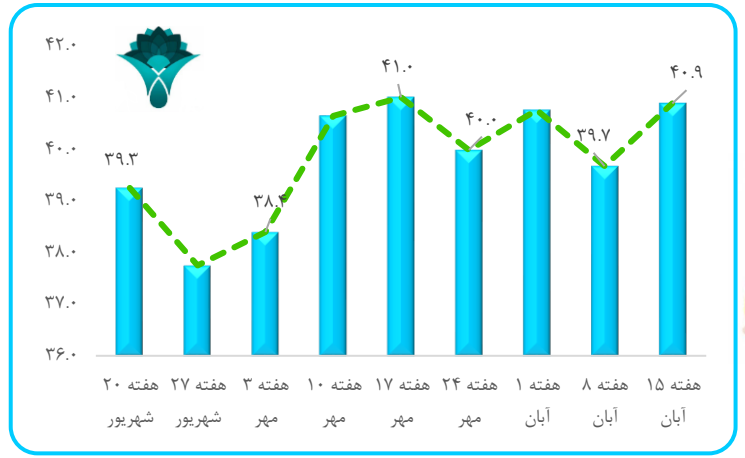












با تحلیل دقیق‌تر امروز، تصمیم‌های هوشمندانه فردا را بسازیم.

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

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

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