

صدور مجوز ابزار مولدسازی طلا در بورس کالا

سید جواد جهری مدیرعامل بورس کالای ایران در ابتدای مراسم رونمایی از نخستین صندوق سرمایه‌گذاری صدور و ابطالی طلا با یاد از مرحوم دولت‌آبادی به‌عنوان یکی از پایه‌گذاران زیرساخت خزانه طلا گفت: بازار امروز وامدار تلاش‌های ایشان و همراهی فعالان این حوزه‌است. جهری با اشاره به‌بعدبازار طلای بورس کالا توضیح داد: در شرایطی که ارزش بازار مالی بورس کالا ۲۰ میلیارد دلار برآورد می‌شود، ارزش بازار طلای این بورس به ۴ میلیارد دلار رسیده، دستاوردی که حاصل سال‌ها کار و توسعه‌ایزهای مالی است. مدیرعامل بورس کالای ایران اعلام کرد: تعدادمشتریان واردندگان واحدهای صندوق‌های طلا هم حدود ۱۶ میلیون نفر است. سید جواد جهری اعلام کرد: از اسفند ۱۴۰۱ و هم‌زمان با ایجاد بازار معاملات گواهی طلا، ابزارهای مالی جدیدی در بورس کالا تعریف شده است. به تازگی نیز سازمان بورس مجوز ابزار مولدسازی طلا را ابلاغ کرد تاطلاي موجود در خزانه‌فعال شودو منافع آن به‌دارندگان بازگردد.به گفته‌مدیرعامل بورس کالای ایران، این ابزار می‌تواند هزینه سرمایه در گردش صنعت طلا و جواهر را کاهش دهدو بخشی از تأمین مالی این صنعت، طبق تأکید وزیر اقتصاد،از مسیر طلا انجام شود. جهری با اشاره به نقش بانک ملت به عنوان شریک استراتژیک بورس کالا اعلام کرد: بانک ملت در بسیاری از حوزه‌ها پیشگام بوده‌است. جای صندوق طلا در شبکه بانکی خالی بود و اکنون با بهره‌برداری از این ابزار، هم‌افزایی میان بازار پول و سرمایه تقویت می‌شود؛ شبکه بانکی و بازار سرمایه به‌بلوغی رسیده‌اند که می‌توانند در کنار هم مسیر توسعه را پیش ببرند.او ادامه داد: هدف از اتصال شبکه بانکی، ورود منابع جدید و جذب سرمایه‌گذاران تازه به بازار رسمی طلاست؛ زیرا سرمایه‌گذاران به‌دنبال بستری امن و کارآمد هستند. ورود بانک ملت نیز زمینه‌شکل‌گیری تقاضای جدید و هدایت سرمایه به بازار رسمی را فراهم می‌کند.

چراغ سبز بودجه به شرکت‌های بورسی

اسفندیار عبداللهی، عضو کمیسیون کشاورزی مجلس با اشاره به‌احکام پیش‌بینی شده در برنامه هفتم توسعه گفت: در دیدگاه بودجه‌ای تلاش شده؛ شرکت‌های دولتی و همچنین شرکت‌های تولیدی، به‌ویژه‌بنگاه‌های فعال بورس در بخش‌هایی مانند کشاورزی، حمایت موزی صورت گیرد تا بتوانند خدمات‌بهتری به مردم ارائه دهند.او افزود: با توجه به محدودیت‌های بودجه‌ای اسنال و افزایش‌هایی که در فرآیند بررسی لایحه وجود داشت، مجلس تلاش کرد همه جوانب را در نظر بگیرد و تا حد امکان اعتبارات لازم‌مسرای تقویت بنگاه‌های تولیدی را پیش‌بینی کند.عبداللهی با اشاره به‌بصحت‌های مطرح شده درباره تقویت سرمایه در گردش واحدهای تولیدی گفت: میلی برای حمایت از سرمایه در گردش بنگاه‌ها در نظر گرفته شده است. قرار است این مبلغ از طریق شبکه بانکی در اختیار واحدهای تولیدی قرار گیرد تا بخشی از مشکلات تأمین مالی آنها برطرف شود. به گفته‌او، این اقدام می‌تواند به‌تداوم تولید، جلوگیری از توقف خطوط تولید و بهبود خدمات‌رسانی به مردم منجر شود. عضو کمیسیون کشاورزی مجلس بر ضرورت هدایت صحیح نقدینگی به سمت تولید و بازار سرمایه تأکید کرد و گفت: اگر نقدینگی موجود به شکل کارشناسی و به‌مقصد به سمت شرکت‌های تولیدی و زیرساخت‌های اقتصادی هدایت شود، می‌تواند به تقویت بازار سرمایه و رشد تولید ملی کمک کند. عبداللهی افزود: تحقق این هدف تا حد زیادی به سیاست‌گذاری و عملکرد بانک مرکزی بستگی دارد. اگر این هدایت به‌مدیریتی انجام شود، بنگاه‌های تولیدی با مشکلات کم‌تری مواجه خواهند شد؛ اما در غیر این صورت، سستیایی به اهداف مصوب مجلس در سال آینده با‌دشواری روبه‌رو خواهد شد. او بار امیدواری کرد: با هماهنگی میان مجلس، دولت و شبکه بانکی، منابع پیش‌بینی شده به‌صورت مؤثر در خدمت تولید و تقویت شرکت‌های بورس قرار گیرد.

ضرورت ایجاد توازن میان منافع صنایع معدنی و سهامداران

ابراهیم نجفی اسپیلی، عضو کمیسیون عمران مجلس با اشاره به پیشنهاد‌های مطرح شده درباره مالیات بر ارزش افزوده در جریان بررسی بودجه، اعلام کرد: در ابتدا پیشنهاد افزایش ۲ درصدی مالیات مطرح شد که در کمیسیون تلفیق رأی نیابرد و در ادامه، پیشنهاد افزایش یک‌درصدی با رویکرد حمایت از منافع عمومی و مساندهی شرایط صنایع بزرگ از جمله شرکت‌های فولادی مطرح شد. او با بیان اینکه گل‌گهر، چادرملو و فولاد مبارک نقش مهمی در تولید، اشتغال و آرزآوری دارند، افزود: این شرکت‌ها علاوه بر پرداخت حقوق دولتی معادن، محصولات خود را به‌صورت شفاف در بورس عرضه می‌کنند که این موضوع به شفافیت اقتصادی و کشف عادلانه قیمت‌ها کمک کرده است. عضو کمیسیون عمران مجلس با اشاره به رأی‌ورز حدود ۶۰ همت حقوق دولتی معادن در سال ۱۴۰۴ گفت: این رقم نشان دهنده سهم قابل توجه صنایع معدنی در تأمین منابع بودجه‌ای کشور است و می‌تواند در مسیر توسعه زیرساخت‌ها و عمران ملی مورد استفاده قرار گیرد. نجفی اسپیلی با تأکید بر اهمیت بورس به عنوان بستری مناسب برای محصولات تأکید کرد: بورس فضای شفاف‌ی را فراهم کرده که همه تولیدکنندگان بتوانند محصولات خود را در آن عرضه و قیمت‌گذاری کنند. این سازوکار از ایجاد رانت و قیمت‌گذاری‌های غیرشفاف جلوگیری می‌کند و به نفع اقتصاد ملی است.

۴

تعادل

«تعادل» روند معاملات بازار سهام را بررسی می‌کند

بورس در تله احتیاط

بازار سهام باز هم نوسانی شد، در آخرین روز کاری هفته شاهد آن بودیم که بازار سهام در ابتدای معاملات یک‌چهارجه سبزپوش بود، اما روند معاملات در انتهای معاملات به صورت قابل توجهی تغییر کرد و در پایان بازار در ابتدای صبح باعث شد که شاخص نامحدوده ۳ میلیون و ۹۰۰ هزار واحدی نیز پیشروی کند؛ سطحی که از دید فعالان و کارشناسان بازار سرمایه یک مقاومت مهم‌روانی به حساب می‌آید. به معنای دیگر اگر شاخص می‌توانست در این محدوده باقی بماند همه چیز حداقل برای مدت محدود متفاوت می‌شد و شاید نقدینگی نیز آرام‌آرام به سمت بورس روانه می‌شد. در این روز شاهد آن بودیم که در ابتدای معاملات سفارش‌های خرید و تحرک نسبی نمادهای بزرگ‌های نیز رخ داد که اگر این روند می‌توانست ادامه‌دار باشد بازار روند بهتری را تجربه می‌کرد. بررسی روند معاملات بازار سرمایه در آخرین روز کاری هفته یعنی چهارشنبه ۲۹ بهمن ماه در فضای نوسانی و محتاطانه و تحت سلطه عرضه‌ها به پایان رسید. فضایی که در نهایت باعث شد که نماگرهای اصلی بورس نزولی شدند و در نهایت دوباره بی‌اعتمادی میان سرمایه‌گذاران بازار سهام پررنگ‌تر شود. در این روز شاخص کل بورس تهران با کاهش ۴۰ هزار و ۷۷۲ واحدی، معادل ۱۰۰۶ درصد افت کرد و در سطح ۳ میلیون و ۸۰۶ هزار و ۷۶۷ واحد ایستاد. این افت در شرایطی رقم خورد که بازار سرمایه در ابتدای هفته جاری تلاش‌هایی برای تثبیت روند و بازگشت تدریجی تقاضا را تجربه کرده بود. با این حال، افزایش فشار فروش، تمایل معامله‌گران به ناسانایی سود و تلاوم خروج نقدینگی حقیقی، اجازه نداد این تلاش‌ها به نتیجه برسد. نتیجه این شرایط، عقب‌نشینی شاخص کل و تقویت فضای احتیاطی در کلیت بازار بود؛ فضایی که می‌تواند در صورت تداوم، بر رفتار معامله‌گران در روزهای آینده نیز سایه بیندازد. در کنار افت شاخص کل، شاخص کل هم‌وزن نیز با کاهش ۳ هزار و ۲۵۰ واحدی معادل ۰.۳۳ درصد تا سطح ۹۸۰ هزار و ۹۸۳ واحد عقب‌نشست. هرچند افت شاخص هم‌وزن نسبت به شاخص کل محدودتر بود، اما منفی بودن هر دو نماگر اصلی بازار نشان می‌دهد که جو عمومی معاملات همچنان منفی ارزیابی می‌شود. تفاوت شدت افت این دو شاخص حاکی از آن است که فشار فروش عمدتاً متوجه نمادهای بزرگ و شاخص ساز بوده و در مقابل، بخشی از نمادهای کوچک و متوسط وضعیت متعادل‌تری را تجربه کرده‌اند. یکی از مهم‌ترین متغیرهای معاملات، ارزش ۴۳ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار سهام، حق تقدم‌ها و صندوق‌های سهامی بوده؛ رقمی که بار دیگر نگرانی‌ها درباره تلاوم بی‌اعتمادی سرمایه‌گذاران خرد را تقویت

سال طلایی سرمایه‌گذاران طلا

بازار طلا در بازه زمانی بهمن سال گذشته تا بهمن سال جاری، یکی از متفاوت‌ترین و کم‌سابقه‌ترین دوره‌های رشد قیمتی خود را پشت سر گذاشته است. دوره‌ای که نه تنها دارندگان طلای فیزیکی را با سودهای قابل توجه مواجه کرد، بلکه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا را نیز به صدر جدول صعودی در میان بازارهای مختلف داریی رساند. این روند صعودی در شرایطی رقم خورد که بسیاری از بازارهای موازی با نوسانات شدیده، افت اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش جریان نقدینگی مواجه بودند، اما طلا باز دیگر نقش تاریخی خود را به عنوان پناهگاه امن سرمایه به‌یفا ایفا کرد. براساس گزارش صدای بورس، بررسی آمارهای یک‌ساله نشان می‌دهد قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار که در بهمن سال گذشته در محدوده ۶ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان قرار داشت، اکنون به حوالی ۱۹ میلیون و ۵۰۰ هزار تومان رسیده است، این تغییر به معنای رشدی نزدیک به سه برابر و معادل حدود ۲۰۰ درصد افزایش قیمت در مدت‌زمان تنها یک سال است؛ رقمی که به‌وضوح از یک دوره استثنایی در بازار طلا حکایت دارد. چنین بازدهی‌ای در فضایی حاصل شده است. طلا، یکی از صنایع اقتصادی، نگرانی‌های تورمی و تردید نسبت به چشم‌انداز سایر بازارها، سرمایه‌گذاران را به سمت دارایی‌های امن سوق داده است. در همین بازه، بازار سکه نیز با رشد قابل توجهی همراه بوده است. سکه تمام‌عیار آمی که در بهمن سال گذشته در محدوده ۷۲ میلیون تومان معامله می‌شد، اکنون به سطوحی نزدیک به ۱۹۵ میلیون تومان رسیده و افزایشی در حدود ۱۶۷ درصد را به ثبت رسانده است. با وجود این رشد چشمگیر، مقایسه بازدهی

صندوق‌های ارزی و الزامات اعتمادسازی

صدای بورس | اعتمادسازی است. تجربه‌مشابهی از حساب‌های سپرده ارزی در سنوات گذشته در بانک‌ها وجود داده؛ در آن تجربه، نرخ بهره تعلق گرفته جذاب نبود و بزرگ‌ترین ریسک آن، تفاوت بین ارز تحویل داده شده و ارزش تحویل گرفته شده در زمان برداشت بود. به‌طور مثال، اگر نرخ ارز در بازار ۱۰۰ هزار تومان بود، سیستم بانکی با نرخ تقریباً تکلیفی ۶۵ هزار تومان تصفیه می‌کرد. چنین روشی باعث می‌شد بازدهی سرمایه‌گذاری یا سپرده‌گذاری ارزی کاملاً زیر سوال رود. بنابراین، برای موفقیت صندوق‌های ارزی، نباید نرخ‌ها به صورت تکلیفی تعیین شوند و در صورت لزوم باید معادل نرخ‌های بازار باشد. یکی دیگر از مزایای صندوق‌های

سکه و طلای ۱۸ عیار نشان می‌دهد که طلای خام عملکرد بهتری داشته و بیش از ۲۰ درصد بازدهی بالاتری را تجربه کرده است. این اختلاف عملکرد، نگاه بخشی از سرمایه‌گذاران را از بازار سکه به سمت طلای فیزیکی و ابزارهای مبتنی بر آن تغییر داده است. اما شاید مهم‌ترین بخش این تحولات، به عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا بازگردد؛ ابزارهایی که طی سال‌های اخیر به یکی از اصلی‌ترین مسیرهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار طلا تبدیل شده‌اند. داده‌های منتشرشده در وب‌سایت «تریدرز نا» نشان می‌دهد بازدهی کاراتر از نگهداری مستقیم طلای فیزیکی بوده است. این برتری را می‌توان نتیجه عواملی همچون مدیریت فعال بر تقوی، استفاده از ابزارهای مشتقه، کاهش هزینه‌های مبادلاتی و بهینه‌سازی ترکیب دارایی‌ها دانست. در کنار بازدهی بررسی حجم نقدینگی و خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) نیز تصویر روشن‌تری از جایگاه صندوق‌های طلا در بازار سرمایه ارائه می‌دهد. بر اساس اطلاعات منتشرشده در سامانه «فیبیران»، مجموع خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا از مرز ۵۹۰ هزار میلیارد تومان (۵۹۰ همت) عبور کرده است؛ رقمی که نشان‌دهنده اقبال گسترده سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی به این ابزار مالی و انتقال بخش قابل توجهی از نقدینگی به بازار سرمایه از مسیر صندوق‌های کالایی است. در میان این صندوق‌ها، «عیار» با بیش از ۲۱۶ همت خالص ارزش دارایی، عنوان بزرگ‌ترین صندوق طلای بازار را به خود اختصاص داده و فاصله محسوس‌ی با سایر رقبا ایجاد کرده است. پس از آن، صندوق «طلا» با بیش از ۹۰ همت در رتبه دوم قرار دارد و صندوق

بازار سرمایه

بورس چشم انتظار مذاکرات

مهدی امیدعلی، کارشناس بازار سرمایه گفت: در بررسی اتمسفر حاکم بر بازار سرمایه در روزهای پایانی بهمن‌ماه ۱۴۰۴، بافضایی مواجه هستیم که بیش از آنکه متأثر از متغیرهای درون‌زا و صورت‌های مالی شرکت‌ها باشد، تابعی مستقیم از تحولات کلان سیاسی و دیپلماتیک است. نگاه فعالان بازار به هفته پیش‌رو، نگاهی کاملاً انتظاری است و کلیت دادوستدها تحت‌الشعاع دور دوم مذاکرات میان ایران و آمریکا قرار گرفته است. وی افزود: معاملات روز سه‌شنبه و سیزدهم پویش شاخص کل، سیگنالی واضح از خوش‌بینی محتاطانه سرمایه‌گذاران نسبت به خروجی جلسه ۲۸ بهمن‌ماه بود؛ گویی بازار پیش‌دستی کرده و به استقبال اخبار مثبت رفته است. اما نباید از پیچیدگی‌های مین مذاکره غافل شد. واقعیت این است که خطوط قرمز استراتژیک طرفین همچنان پابرجاست و اگر چه حصول توافق یا تفاهم دور از دسترس نیست، اما چالش‌های بذیرش این خطوط قرمز نیز بخشی از واقعیت بازار است که نباید نادیده گرفته شود. به گفته‌امیدعلی، سناریوی بازار در هفته آینده تصویری تمام‌نسا و آینه‌وار از خروجی اتاق‌های مذاکره خواهد بود. اگر اخبار مخابره شده دلالت بر پیشرفت گفت‌وگوها داشته باشد، ما شاهد تزریق اعتماد و نقدینگی به بازار خواهیم بود و در غیر این صورت، افزایش فشار عرضه و اصلاح قیمت‌ها دور از انتظار نخواهد بود. حال سوال کلیدی این‌جاست که در صورت تحقق سناریوی خوش‌بینانه و غلبه تقاضا بر عرضه، کدام صنایع سکان‌دار رشد بازار خواهند شد؟ پاسخ به این پرسش نیازمند درک صحیح از مکانیسم اثرگذاری نرخ ارز و تحریم‌ها بر صنایع مختلف است. کارشناس بازار سرمایه خاطر نشان کرد: در صورت مثبت بودن روند مذاکرات، پارادایم سرمایه‌گذاری در بازار دستخوش تغییر می‌شود و اصلاح‌حلازمین بازی عوض خواهد شد. در چنین شرایطی، کلیت بازار به دلیل افت قیمت نمادهای ماه‌های گذشته با تقاضای روروی می‌شود، اما کانون توجهات و هسته مرکزی معاملات به سمت گروه‌های ربالی و صنایعی که مستقیماً با گشایش‌های بین‌المللی صنایع می‌شوند، چرخش خواهد کرد. به‌طور مثال، صنایعی همچون بانکداری و خودرو که در سال‌های اخیر بیشترین فشار را از ناحیه تحریم‌ها و نوسانات ارزی متحمل شده‌اند، در صدر لیست خرید قرار خواهند گرفت. وی ادامه داد: گروه بانکی به واسطه چشم‌انداز گشایش مبادلات بین‌المللی و کاهش هزینه‌های پول و گروه خودرویی به دلیل تسهیل در نتیجه راه‌آمین قطعات و کاهش هزینه‌های سربار تولید، پتانسیل آن را دارند که به عنوان لیدرهای پلایمان بازار، نقدینگی را به سمت خود جذب کنند و سایر صنایع را نیز به دنبال کاهش بکشانند. امیدعلی گفت: هفته آینده، هفته‌ای با حساسیت بسیار برای ارزی‌ها و سرمایه‌گذاران است. کلیت بازار به دلیل ارزندگی قیمت‌ها مستعد رشد است، اما شائبه و شکفت این رشد، مستقیماً به اخبار سیاسی گره خورده است. سرمایه‌گذاران هوشمند در هفته پیش‌رو رویکرد محتاطانه اتخاذ خواهند کرد و ضمن رصد دقیق اخبار، بر تقوی خود را با وزن‌دهی مناسب به کلاس‌های مختلف دارایی تخصصی می‌دهند تا در امان نوسانات شدید بازار باشند. در واقع اولویت در چنین شرایط ابهام‌آلودی، حفظ اصل سرمایه از طریق تنوع‌بخشی و مدیریت ریسک است.

هدف ایجاد

صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا

علی اکبر ایرانشاهی، رییس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار در مراسم رونمایی از نخستین صندوق سرمایه‌گذاری صدور و ابطالی طلا با اشاره به اهداف طراحی این نوع از صندوق‌ها گفت: انگیزه اصلی از ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری صدور و ابطالی طلا کنترل و کاهش هیجانات در بازار طلاست تا فرآیند سرمایه‌گذاری در این حوزه با ثبات و شفافیت بیشتری انجام شود. رییس مرکز نظارت بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری صدور و اوراق قصد همکاری با سهام‌گیر یک‌ساله با افزایش قابل توجه خالص ارزش دارایی‌ها، بیابانگر آن است که صندوق‌های طلا در سال گذشته فرماز رشد قیمت طلا متغیغ نشده‌اند، بلکه به مقصدی جدی برای جذب نقدینگی سرگردان نیز تبدیل شده‌اند. در شرایطی که بخشی از سرمایه‌گذاران نسبت به بازار سهام رویکردی محتاطانه اتخاذ کرده‌اند، صندوق‌های طلا توانسته‌اند نقش یک پل مطمئن میان بازار سرمایه و دارایی‌های فیزیکی را ایفا کنند. در مجموع، آنچه از داده‌ها و عملکرد بازار طلا در یکسال گذشته برمی‌آید، تثبیت جایگاه طلا و به‌ویژه صندوق‌های مبتنی بر آن به عنوان یکی از اصلی‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری در فضای پرریسک اقتصادی است. تلاوم این روند می‌تواند در آینده نیز وزن صندوق‌های کالایی را در بازار سرمایه افزایش دهد و نقش آنها را در مدیریت نقدینگی و تنوع‌بخشی به سبد دارایی سرمایه‌گذاران پررنگ‌تر کند. مسیری که در سال جاری با عباده و شواهد، قدرت و کارایی خود را به‌روشنی نشان داده است.

قطب‌نمای معاملات هفتگی

اوراق خزانه اسلامی

داده‌های آماری اداره تحلیل‌های اقتصادی و ریسک سازمان بورس و اوراق بهادار نشان می‌دهد نرخ بازده تا سررسید (YTM) اوراق خزانه اسلامی از ابتدای هفته تا روز چهارشنبه ۲۹ بهمن ۱۴۰۴ بار شد ۰.۴۲ واحد در صدی، به ۴۰.۰۷ درصد رسیده است. بر اساس داده‌های اداره تحلیل‌های اقتصادی و ریسک سازمان بورس و اوراق بهادار، از روز ۲۵شنبه ۲۵ بهمن تا ساعت ۱۲ روز چهارشنبه ۲۹ بهمن (۱۴۰۴ مجموع حجم معاملات از صندوق‌های خزانه اسلامی (اخزا) نسبت به هفته گذشته حدود ۲ برابر شده و به ۴ میلیون و ۹۲۶ هزار و ۹۲۶ ریسه است. آمارها نشان می‌دهد بیشترین و کم‌ترین حجم معاملات از اوراق خزانه اسلامی (اخزا) به ترتیب در روزهای ۲۵ و ۲۹ بهمن، با ثبت حدود «یک میلیون و ۳۸۳ هزار و ۹۷۹ ری» و «۳۲۹ هزار و ۹۷۹ ری» رقم خورده است.

پنجشنبه ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ | اول رمضان ۱۴۴۷ | سال دوازدهم | شماره ۳۲۶۲ | Thu, Feb 19, 2026



این رفتار، به‌ویژه در شرایطی که بازار با ابهاماتی نظیر سیاست‌های پوی، نرخ سود و وضعیت بازارهای موازی مواجه است، بیش از پیش قابل مشاهده است. در معاملات، ۳۲۰۰ ناماد در محدوده مثبت و ۴۴۸ ناماد در محدوده منفی دادوستد شده؛ آماری که به‌روشنی از غلبه عرضه در سطح کلی بازار حکایت دارد. همچنین تعداد صف‌های خرید به ۷۰ ناماد محدود شد، در حالی که ۱۱۷ ناماد با صف فروش مواجه بودند. این اختلاف معنادار نشان می‌دهد که در بخش قابل توجهی از بازار، فروشندگان مصمم‌تر از خریداران ظاهر شده‌اند. از منظر ارزش سفارش‌ها نیز، ارزش سفارش‌های خرید حدود ۱ هزار و ۵۶۶ میلیارد تومان و ارزش سفارش‌های فروش حدود ۱ هزار و ۱۹۵ میلیارد تومان بود. هرچند در ظاهر، ارزش سفارش‌های خرید عدد بالاتری را نشان می‌دهد، اما بررسی معاملات انجام‌شده بیانگر آن است که فشار فروش در عمل تأثیر پررنگ‌تری بر روند قیمت‌ها داشته و خریداران نتوانسته‌اند جریان معاملات را به نفع خود تغییر دهند. در سوی دیگر بازار، صندوق‌های در آمد ثابت با ورود ۶۲۷ میلیارد تومان نقدینگی مواجه شدند. این موضوع نشان می‌دهد که بخشی از سرمایه‌گذاران، در واکنش به افت شاخص‌ها و افزایش نوسانات، ترجیح داده‌اند

توجه داشته‌اند. حتی صندوق‌هایی مانند «طلا» و «تابش» که در میان گزینه‌های شناخته‌شده بازار قرار دارند، با ثبت بازدهی حدود ۲۲۲ درصدی، همچنان فاصله معناداری با بازدهی طلای خام ایجاد کرده‌اند. نکته مهم آن است که حتی کم‌بازده‌ترین صندوق طلای بازار نیز در این دوره زمانی عملکردی بهتر از طلای ۱۸ عیار داشته است. صندوق «تابش» از بازدهی سالانه بیش از ۲۱۳ درصد، در انتهای جدول بازدهی قرار می‌گیرد؛ اما همین رقم نیز نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاری از مسیر صندوق‌های طلا، در مجموع گزینه‌ای کاراتر از نگهداری مستقیم طلای فیزیکی بوده است. این برتری را می‌توان نتیجه عواملی همچون مدیریت فعال بر تقوی، استفاده از ابزارهای مشتقه، کاهش هزینه‌های مبادلاتی و بهینه‌سازی ترکیب دارایی‌ها دانست. در کنار بازدهی بررسی حجم نقدینگی و خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) نیز تصویر روشن‌تری از جایگاه صندوق‌های طلا در بازار سرمایه ارائه می‌دهد. بر اساس اطلاعات منتشرشده در سامانه «فیبیران»، مجموع خالص ارزش دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا از مرز ۵۹۰ هزار میلیارد تومان (۵۹۰ همت) عبور کرده است؛ رقمی که نشان‌دهنده اقبال گسترده سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی به این ابزار مالی و انتقال بخش قابل توجهی از نقدینگی به بازار سرمایه از مسیر صندوق‌های کالایی است.

در میان این صندوق‌ها، «عیار» با بیش از ۲۱۶ همت خالص ارزش دارایی، عنوان بزرگ‌ترین صندوق طلای بازار را به خود اختصاص داده و فاصله محسوس‌ی با سایر رقبا ایجاد کرده است. پس از آن، صندوق «طلا» با بیش از ۹۰ همت در رتبه دوم قرار دارد و صندوق

ارزی، کاهش نیاز سرمایه‌گذاران به نگهداری فیزیکی ارز است. این صندوق‌ها می‌توانند ریسک نگهداری ارز و خطرات ناشی از سرقت یا سایر موارد را پوشش دهند. همچنین باید امکاناتی فراهم شود تا یونیت‌های صندوق قابلیت توقیف و سپرده‌گذاری داشته باشند. این بدان معناست که یونیت‌های صندوق می‌توانند به عنوان ضمانت قابل قبول در قراردادها و در مباحث وام‌گیری بانک‌ها و سایر مراکز مالی مورد استفاده قرار گیرند و درجه‌بندی اعتباری مناسبی داشته باشند. نکته مهم دیگر، نظارت دقیق بر صندوق‌های ارزی است. این نظارت باید تضمین‌کننده مشکلات و ریسک‌های مدیریتی یا ساختاری صندوق‌ها و تأثیرات احتمالی آنها