

معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی
مرکز ملی تأمین مالی

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی
جهان و ایران

هفته ۱۹ تیر الی ۲۶ تیر ۱۴۰۵
هفته ۱۱ ژوئیه الی ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶





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 ۱۹ تیر الی ۲۶ تیر ۱۴۰۵

هفته ۱۱ ژوئیه الی ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶

نویسندگان: شقایق شجری پور، رعنا اسبقی، امین حاتمی، سپهر محمد زاده، سمیه عالیشوندی،
صابر سیاری، محمد حسین سورانی

تأییدکننده: فاطمه لبافی فریز

ناظر علمی: مجید کریمی ریزی

گرافیک و صفحه آرا: رعنا اسبقی

تاریخ انتشار: تیر ۱۴۰۵



بیت
مرکز ملی تأمین مالی



بازارهای مالی جهان

- **قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۱۶ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۸۸.۱ دلار در هر بشکه رسید.** حملات هوایی آمریکا به اهدافی در ایران و حملات متقابل ایران به پایگاه‌ها و زیرساخت‌های منطقه و همچنین احتمال گسترش بحران به دریای سرخ، نگرانی بازار از محدود شدن مسیرهای صادرات نفت خاورمیانه را تشدید نمود. در ۱۶ ژوئیه، قیمت برنت حدود ۱ درصد افت داشت که بنا به گزارش رویترز، این امر نشان‌دهنده کاهش شتاب بازار نفت پس از رسیدن قیمت‌ها به بالاترین حد خود در یک ماه اخیر بود. **قیمت سبک اوپک نیز در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ با رشد هفتگی حدود ۱۲.۱ درصدی به ۸۴.۲ دلار در بشکه رسید.** قیمت سبک نفتی اوپک همسو با برنت افزایش یافت، اما دامنه رشد آن محدودتر بود. در ۱۳ ژوئیه، اوپک پیش‌بینی خود از رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۶ را کاهش داد که این امر تا حدی از رشد شدیدتر قیمت نفت اوپک جلوگیری کرد.
- **قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ حدود ۲.۵ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۰۱۷.۶ دلار در هر اونس رسید.** مهم‌ترین عامل این روند، افزایش قیمت نفت در پی تشدید تنش‌های آمریکا و ایران بود که نگرانی‌ها درباره بازگشت فشارهای تورمی را تقویت کرد و انتظارات بازار برای تداوم یا حتی تشدید سیاست پولی انقباضی بانک مرکزی آمریکا را افزایش داد؛ عاملی که به کاهش جذابیت طلا به عنوان دارایی بدون بازده منجر شد. به گزارش رویترز، با وجود اصلاح قیمت در ۱۷ ژوئیه، طلا بزرگترین افت هفتگی خود طی شش هفته اخیر را تجربه نمود.
- **شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰.۲ درصدی طی هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۰.۷۶ رسید.** در ابتدای هفته، بازار انتظار افزایش نرخ تورم در آمریکا را داشت که این امر به رشد نرخ بهره و افزایش شاخص دلار منتهی شد. اما با انتشار آمار بهتر از پیش‌بینی‌ها برای تورم آمریکا، انتظارات برای افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آن کشور کاهش یافت و دلار تضعیف شد. از ۱۵ ژوئیه (۲۴ تیر) با تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، افزایش قیمت نفت و رشد تقاضا برای دارایی‌های امن، مجدداً شاخص تقویت گردید.

بازارهای مالی ایران

- **بورس اوراق بهادار تهران در در هفته منتهی به ۲۶ تیرماه، تحت تاثیر تشدید تنش‌های سیاسی در مناطق جنوبی کشور، روندی نزولی را تجربه کرد.** به‌طوری‌که شاخص کل و هم‌وزن به ترتیب حدود ۷ و ۴ درصد کاهش داشتند. شاخص کل به‌طور عمده تحت تأثیر جو روانی و واکنش منفی سهامداران صنایع بزرگ و شاخص‌ساز به ناطمینانی‌های ژئوپلیتیکی قرار گرفته است. شاخص هم‌وزن نیز با کاهش ۴ درصدی، اگرچه فشار فروش کمتری را نسبت به سهام شرکت‌های بزرگ بازار تجربه کرد، اما گویای فراگیری ریسک سیستماتیک در تمامی گروه‌های معاملاتی و خروج گسترده سرمایه از سبدهای سهامی است. نکته حائز اهمیت در ارزیابی عملکرد هفته، رشد ۷۷ درصدی حجم معاملات همزمان با روند نزولی قیمت‌ها است که به‌جای آنکه سیگنالی از تغییر روند به سمت صعود باشد، عمده‌تاً حاصل خروج اضطراری سهامداران خرد و تداوم فشار عرضه‌ها در واکنش به اخبار سیاسی است که عمق خروج نقدینگی را دوچندان کرده است. در نتیجه این فرآیند، سرمایه‌گذاران به سمت پناهگاه‌های امن از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلا و درآمد ثابت متمایل شده‌اند.
- **میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۶ تیرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۹ تیر با افزایش ۳.۶۲ درصدی، مواجه شد و به ۱۸۴ هزار و ۶۲۹ تومان رسید.** همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۹۴ درصدی به نرخ ۱۴۹ هزار و ۶۳۳ تومان دست یافت. طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با وجود اصلاح محدود در روز آغازین هفته، روندی عمدتاً صعودی را تجربه کرد. به‌طوری‌که، قیمت دلار از اوایل تا اواسط هفته به‌صورت تدریجی افزایش یافت و به ۱۸۳ هزار و ۵۰۰ تومان رسید. با نزدیک شدن به انتهای هفته، هم‌زمان با تشدید تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور، به‌ویژه حملات به برخی زیرساخت‌ها و تأسیسات در استان‌های جنوبی و افزایش نگرانی‌ها درباره امنیت تنگه هرمز و اختلال در مسیرهای انتقال انرژی و تجارت، تقاضای احتیاطی برای ارز به‌طور محسوس‌ی افزایش یافت و قیمت دلار با جهشی قابل‌توجه به ۱۸۹ هزار تومان رسید. این تحولات، همراه با افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی، ابهام نسبت به آینده مذاکرات ایران و آمریکا، تشدید انتظارات تورمی و افزایش تقاضای سفته‌بازانه، فضای بازار ارز را به‌شدت تحت تأثیر قرار داد. هرچند در ادامه، بازار با اصلاحی موقت و ذخیره‌سازی سود از سوی بخشی از معامله‌گران با افت قیمت مواجه شد، اما این روند پایدار نبود و در انتهای هفته با تداوم درگیری‌های نظامی در جنوب کشور و افزایش ناطمینانی‌های سیاسی، قیمت دلار بار دیگر صعود کرد و با ثبت ۱۹۱ هزار و ۴۰۰ تومان، سقف تاریخی جدیدی را به ثبت رساند. در مجموع، رفتار بازار دلار غیررسمی در این هفته نشان داد که ریسک‌های ژئوپلیتیکی و امنیتی، به‌ویژه تشدید درگیری‌ها در مناطق جنوبی کشور، مهم‌ترین محرک رشد نرخ دلار بودند و در کنار افزایش انتظارات تورمی، موجب تقویت تقاضا برای نگهداری دلار شدند.
- **در هفته منتهی به ۲۶ تیرماه برحسب میانگین هفتگی، بیت کوین و تتر به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** بازدهی بیت کوین در هفته گذشته عمدتاً تحت تأثیر بهبود ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران در بازارهای جهانی و افزایش ورود نقدینگی به دارایی‌های پرریسک شکل گرفت. انتشار آمارهای مطلوب اقتصاد آمریکا و کاهش نگرانی‌ها نسبت به سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی آن کشور، انتظارات برای بهبود دارایی‌های پر ریسک را تقویت کرد و زمینه افزایش تقاضا برای رمزارزها را فراهم ساخت. هم‌زمان، تداوم ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و افزایش مجدد تقاضای سرمایه‌گذاران نهادی، از روند صعودی این رمزارز حمایت کرد. همچنین، پیشرفت مباحث قانون‌گذاری بازار دارایی‌های دیجیتال در آمریکا، چشم‌انداز این بازار را بهبود بخشید و موجب تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران شد. از سوی دیگر، افزایش بازدهی تتر در هفته گذشته، عمدتاً تحت تأثیر افزایش تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور، تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی، ابهام نسبت به تحولات سیاسی و نگرانی از افزایش انتظارات تورمی بود. **شایان توجه است که در هفته گذشته سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن)، بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.** به نظر می‌رسد که مهم‌ترین عامل این عملکرد، تشدید ناطمینانی‌های سیاسی و امنیتی، به‌ویژه افزایش تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور و رشد ریسک‌های ژئوپلیتیکی بود که موجب افزایش ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران و کاهش تمایل به نگهداری دارایی‌های پرریسک شد. هم‌زمان، رکوردشکنی قیمت دلار و رشد بازارهای موازی نظیر بیت‌کوین و تتر، بخشی از نقدینگی را از بازار سهام خارج و به سمت دارایی‌های با بازدهی بالاتر هدایت کرد.

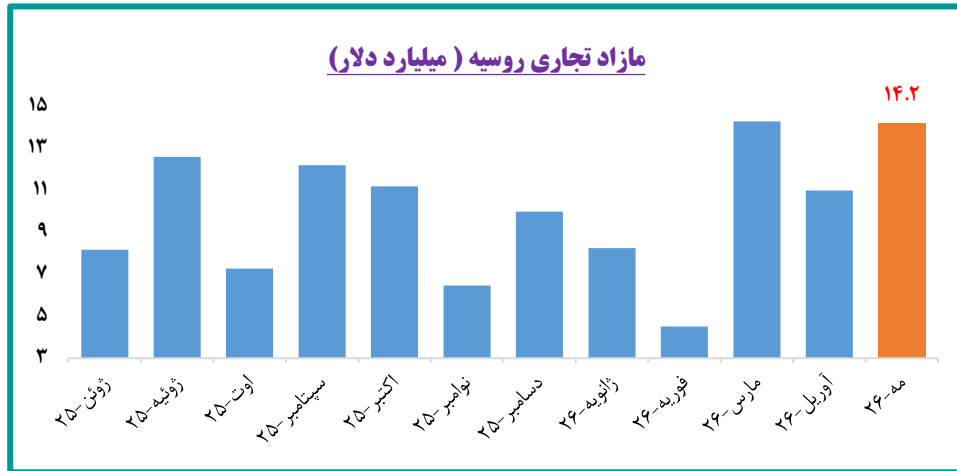
خلاصه تحولات بازارهای مالی

تحولات بازارهای مالی جهانی



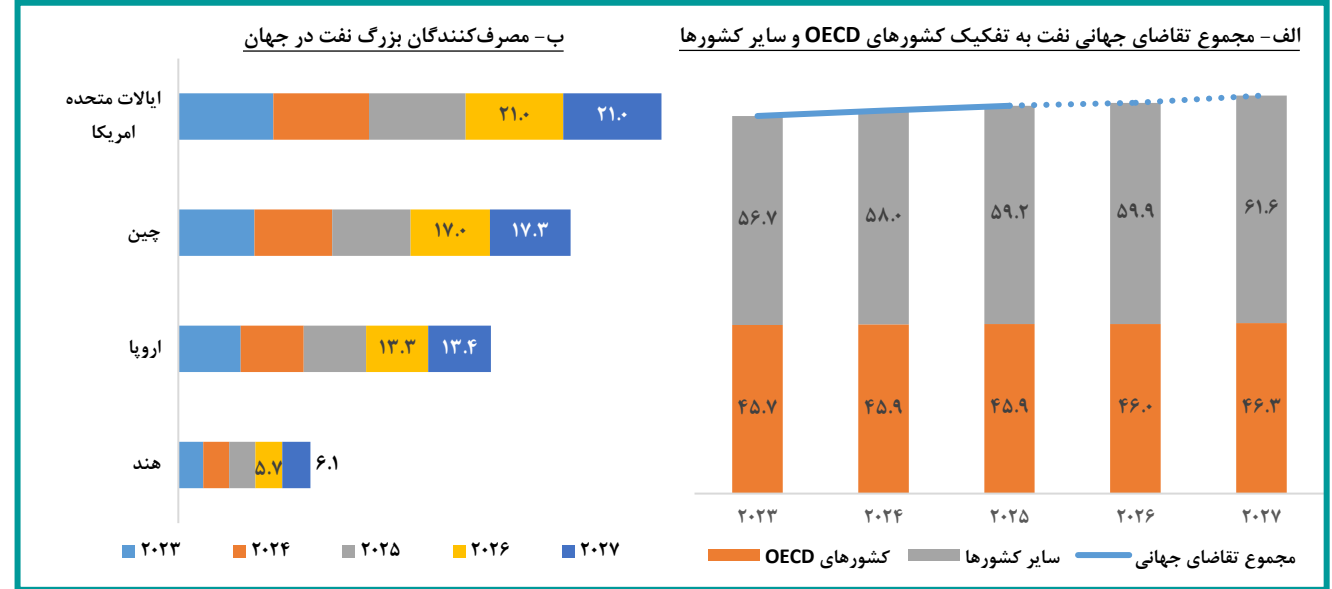
BRICS

- **مازاد تجاری روسیه در ماه مه ۲۰۲۶ با رشد ۹۲ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته (۷.۴ میلیارد دلار) به ۱۴.۲ میلیارد دلار رسید. صادرات با رشد ۳۲.۴ درصد نسبت به سال گذشته به ۴۲.۸ میلیارد دلار رسید که بالاترین رقم در سال جاری و بیشترین افزایش طی چهار سال گذشته محسوب می‌شود.** این رشد عمدتاً ناشی از حجم بالاتر صادرات انرژی بوده است؛ وقوع جنگ در خاورمیانه موجب توقف تردد نفت‌کش‌ها از خلیج فارس و افزایش قیمت جهانی نفت و گاز شده بود. علاوه بر بالا رفتن قیمت‌ها، شرکت‌های نفتی روسیه از کاهش برخی تحریم‌های آمریکا در حوزه نفت و گاز نیز منتفع شدند، زیرا آمریکا در تلاش بود تا جهش هزینه‌های انرژی را مهار نماید. در همین حال، میزان **واردات با رشد ۱۴.۸ درصد** به ۲۸.۷ میلیارد دلار رسید (منبع: Trading Economics).



- **اقتصاد چین در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۴.۳ درصد رشد کرد که این رقم پایین‌ترین رشد در سه‌ماهه نخست و کمتر از انتظارات بازار (۴.۵ درصد) بود.** این رشد ضعیف‌ترین نرخ رشد اقتصادی چین از سه‌ماهه چهارم سال ۲۰۲۲ تاکنون محسوب می‌شود. کاهش تقاضای داخلی، افت سرمایه‌گذاری بخش خصوصی و رکود طولانی‌مدت بازار املاک، از عوامل این کاهش بود که اثر مثبت صادرات مرتبط با حوزه هوش مصنوعی را خنثی نموده است. (منبع: National Bureau of Statistics of China)

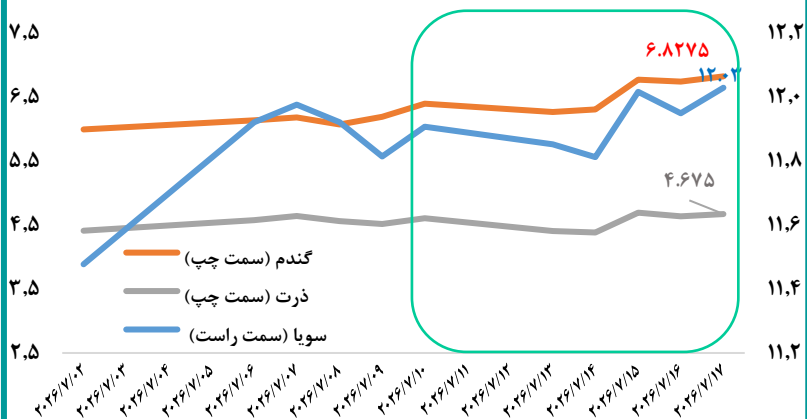
تقاضای جهانی نفت طی ۳ سال اخیر و چشم‌انداز آن (میلیون بشکه در روز)



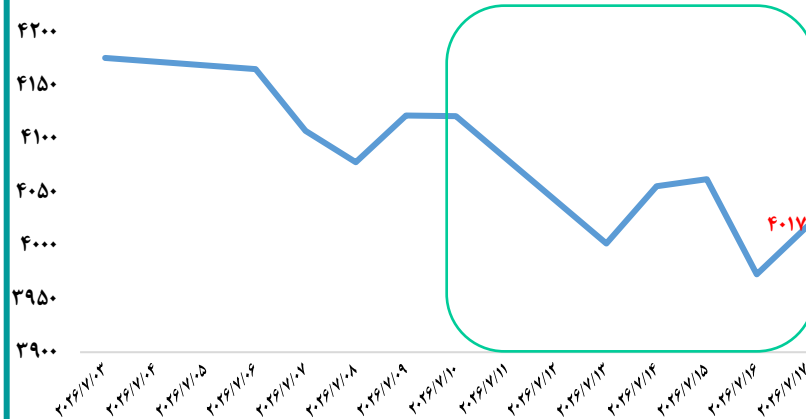
منبع: Monthly Oil market report, July 2026

- بر اساس تازه‌ترین گزارش ماهانه اوپک در ژوئیه، تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۶ به طور متوسط **۱۰۵.۹** میلیون بشکه در روز برآورد شده است که نسبت به سال ۲۰۲۵ حدود ۰.۸ میلیون بشکه در روز (**۰.۷ درصد**) افزایش نشان می‌دهد. پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۷ تقاضای نفت در جهان با **رشد ۱.۸ درصد** به **۱۰۷.۹** میلیون بشکه در روز برسد. این رشد، با فرض بهبود شرایط اقتصادی و افزایش مصرف سوخت در کشورهای در حال توسعه و همچنین کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک پیش‌بینی شده است.
- از منظر منطقه‌ای، **تقاضای نفت در OECD تقریباً بدون رشد محسوسی باقی مانده و در محدوده ۴۶ میلیون بشکه در روز نوسان می‌کند.** دلایل این امر می‌تواند بهبود بهره‌وری انرژی و گسترش خودروهای برقی باشد.
- **تقاضا در سایر کشورها (کشورهای غیرعضو OECD)** موتور اصلی رشد تقاضای نفت است که با رشد حدود **۳ درصد** به **۶۱.۶** میلیون بشکه در روز در ۲۰۲۷ افزایش می‌یابد.
- چین همچنان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده نفت در میان اقتصادهای نوظهور است که تقاضای آن از حدود ۱۷ به ۱۷.۳ میلیون بشکه در روز خواهد رسید. هند نیز یکی از سریع‌ترین نرخ‌های رشد تقاضای نفت را دارد (حدود ۶.۲۲ درصد) که برآورد می‌شود میزان تقاضای این کشور به ۶.۱ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۷ برسد.

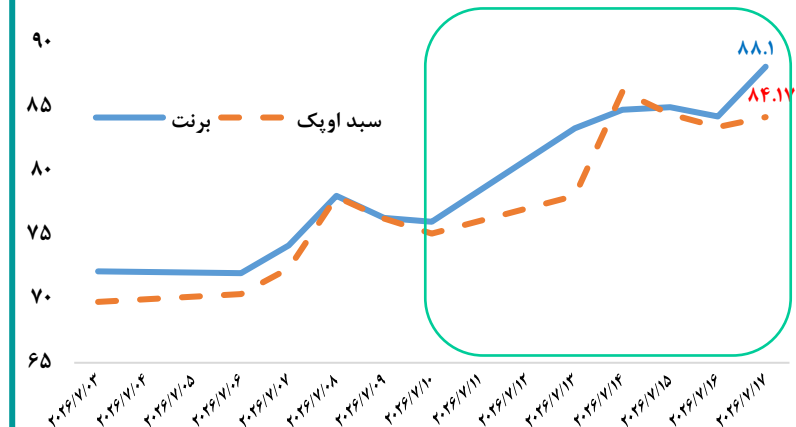
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



ساخته: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند صعودی قوی داشت که مهم‌ترین عامل این افزایش، نگرانی از کاهش عرضه جهانی بود. گزارش ماه ژوئیه وزارت کشاورزی آمریکا نشان داد تولید جهانی گندم کمتر از سطوح مصرف خواهد بود. به گزارش رویترز خشکسالی در بخش‌هایی از اروپا و آمریکا و کاهش سطح زیر کشت در برخی کشورهای صادرکننده، نگرانی‌های عرضه را تشدید کرد. تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی و رشد قیمت نفت نیز از بازار گندم حمایت کرد. در نهایت، گندم با **افزایش هفتگی حدود ۶.۶ درصد** در **۶.۸ دلار** در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا در این هفته رشد ملایمی را تجربه کرد. اعلام فروش صادراتی جدید به چین، مهم‌ترین عامل حمایت از قیمت‌ها بود. همچنین افزایش قیمت نفت، چشم‌انداز تقاضا برای روغن سویا در تولید سوخت‌های زیستی را تقویت کرد. سویا با **افزایش هفتگی ۱ درصد** در **۱۲ دلار** در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی ذرت نیز در نتیجه کاهش عرضه جهانی ذرت نسبت به مصرف و رشد قیمت نفت که از تقاضای سوخت‌های زیستی حمایت می‌کند، افزایش داشت و با **رشد هفتگی ۱.۴ درصد** به **۴.۶۷ دلار** رسید.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند نزولی قوی همراه با نوسان داشت. مهم‌ترین عامل این روند، افزایش قیمت نفت در پی تشدید تنش‌های آمریکا و ایران بود که نگرانی‌ها درباره بازگشت فشارهای تورمی را تقویت کرد و انتظارات بازار برای تداوم یا حتی تشدید سیاست پولی انقباضی بانک مرکزی آمریکا را افزایش داد؛ عاملی که به کاهش جذابیت طلا به عنوان دارایی بدون بازده منجر شد. گلدمن ساکس اعلام کرد که «سهام طلا در سبدهای سرمایه‌گذاری خصوصی پایین بوده و تنش‌های ژئوپلیتیک ممکن است روند تنوع‌بخشی به دارایی‌ها را تسریع کند». به گزارش رویترز، با وجود اصلاح قیمت در ۱۷ ژوئیه، طلا بزرگترین **افت هفتگی** خود طی شش هفته اخیر که معادل **۲.۵ درصد** بود را تجربه کرد و در **۴۰۱۷.۶ دلار** بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲۶ تیر ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفتگی
نفت برنت	۱۶.۰٪
نفت اوپک	۱۲.۱٪
گندم	۶.۶٪
ذرت	۱.۴٪
سویا	۱.۰٪
اونس طلا	-۲.۵٪

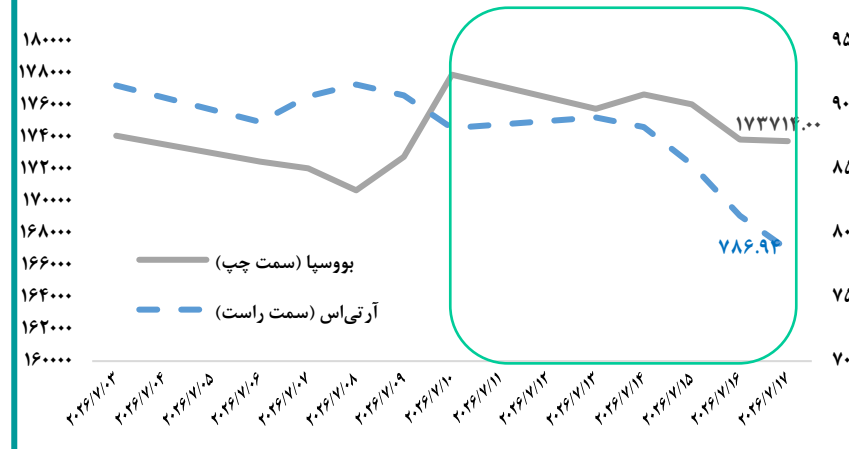
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ به دلیل تشدید درگیری نظامی میان آمریکا و ایران با جهش روبرو شد. حملات هوایی آمریکا به اهدافی در ایران و حملات متقابل ایران به پایگاه‌ها و زیرساخت‌های منطقه و همچنین احتمال گسترش بحران به دریای سرخ، نگرانی بازار از محدود شدن مسیرهای صادرات نفت خاورمیانه را تشدید نمود. در ۱۶ ژوئیه، قیمت برنت حدود ۱ درصد افت داشت که بنا به گزارش رویترز، این امر نشان‌دهنده کاهش شتاب بازار نفت پس از رسیدن قیمت‌ها به بالاترین حد خود در یک ماه اخیر بود. در نهایت، قیمت برنت در ۱۷ ژوئیه با **رشد چشمگیر هفتگی ۱۶ درصد** به **۸۸.۱ دلار** در هر بشکه رسید.

قیمت سبک نفتی اوپک همسو با برنت افزایش یافت، اما دامنه رشد آن محدودتر بود. در ۱۳ ژوئیه (۲۲ تیر)، اوپک پیش‌بینی خود از رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۶ را کاهش داد که این امر تا حدی از رشد شدیدتر قیمت نفت اوپک جلوگیری کرد. سبک اوپک با **افزایش هفتگی حدود ۱۲.۱ درصد** در پایان هفته به حدود **۸۴.۲ دلار** در هر بشکه رسید.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲۶ تیر ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفتگی
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	۱.۶۰٪
اف‌تی‌اس‌ای ۱۰۰ (بریتانیا)	۰.۹۸٪
سنسکس ۳۰ (هند)	۰.۷۵٪
کک ۴۰ (فرانسه)	۰.۰۲٪
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	۰.۰۲٪
اس‌اند‌پی ۵۰۰	-۰.۳۷٪
یورواستاکس ۵۰	-۰.۶۲٪
داوجونز	-۰.۹۳٪
داکس (آلمان)	-۰.۹۴٪
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۲.۴۰٪
بووسپا (برزیل)	-۲.۵۳٪
نزدک کامپوزیت	-۲.۹۰٪
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۳.۵۰٪
ام‌اس‌سی‌آی بازارهای نوظهور	-۴.۱۴٪
کاسپی ۵۰ (کره جنوبی)	-۵.۶۷٪
شانگهای کامپوزیت	-۵.۸۱٪
تی‌دبلیو‌آی‌آی (تایوان)	-۵.۹۲٪
نیکی ۲۲۵	-۶.۴۴٪
آرتی‌اس (روسیه)	-۱۰.۷۴٪

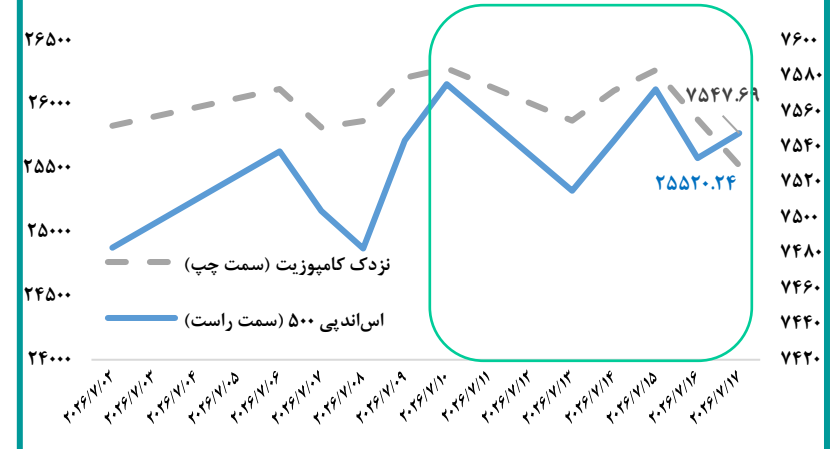
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه، روند نزولی شدیدی داشت. اگرچه رشد قیمت نفت معمولاً به نفع شرکت‌های انرژی روسیه است، اما این اثر تحت‌الشعاع افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی، تشدید تحریم‌ها و افزایش ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران قرار گرفت. در نتیجه، خروج سرمایه از بازارهای پرریسک و فشار فروش در سهام روسیه باعث افت این شاخص شد و شاخص با کاهش هفتگی قابل توجه **حدود ۱۱ درصد به ۷۸۷** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند صعودی همراه با نوساناتی را طی کرد. طبق گزارش رویترز در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه، بازارهای سهام جهان تحت تأثیر فروش گسترده سهام فناوری، نگرانی از تورم و تشدید درگیری‌های خاورمیانه قرار گرفتند. افت قابل توجه نزدک و بورس‌های آسیایی باعث شد سرمایه‌گذاران از دارایی‌های پرریسک، از جمله بازارهای نوظهور مانند برزیل، خارج شوند. در نهایت، شاخص بووسپا با **کاهش هفتگی ۲.۵۳ درصد به ۱۷۳۷۱۴** رسید.

شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت

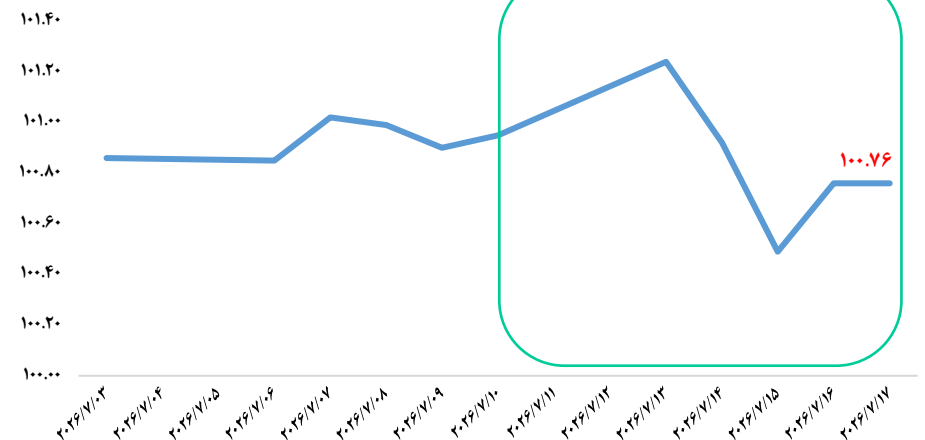


در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. مهم‌ترین عامل این کاهش، افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی و رشد قیمت نفت بود که نگرانی‌ها درباره تداوم تورم و به تعویق افتادن کاهش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا را افزایش داد. علاوه بر این، بخشی از سرمایه‌گذاران پس از رشد قابل توجه بازار در هفته‌های گذشته اقدام به شناسایی سود کردند و فشار فروش در برخی صنایع، به‌ویژه فناوری، افزایش یافت. در نهایت شاخص در انتهای هفته به **۷۵۷۵.۴** رسید که نشانگر **کاهش هفتگی ۰.۳۷ درصدی** بود.

شاخص نزدک کامپوزیت روند مشابهی را طی کرد. افزایش بازده اوراق خزانه و تقویت دلار، ارزش‌گذاری سهام رشدی و فناوری را تحت تأثیر قرار داد. همچنین با وجود گزارش‌های مالی مناسب برخی شرکت‌ها، افزایش ریسک‌گریزی ناشی از تحولات ژئوپلیتیکی موجب خروج بخشی از سرمایه از سهام فناوری شد. در نهایت، شاخص با **کاهش هفتگی حدود ۳ درصد در ۲۵۵۲۰.۲** بسته شد.

منبع: investing.com

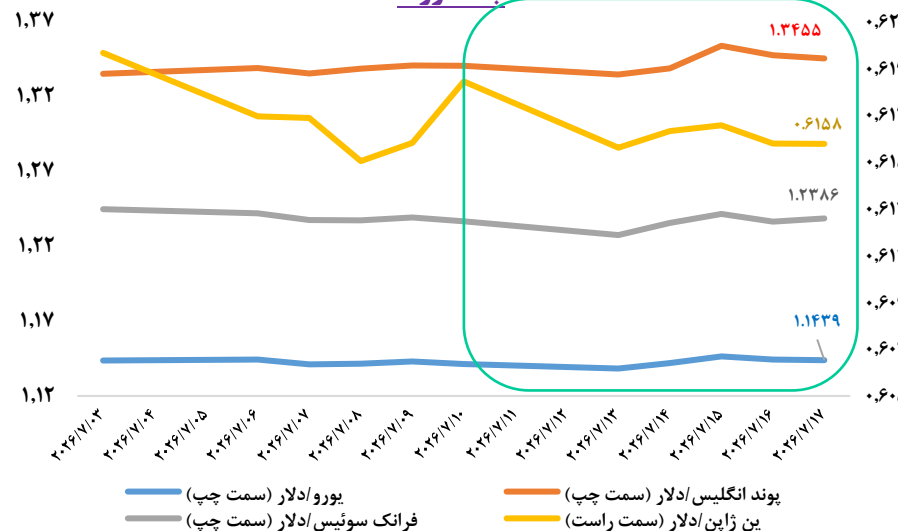
شاخص دلار آمریکا



منبع: investing.com

طی هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند نزولی همراه با نوسانات را طی کرد. در ابتدای هفته، بازار انتظار افزایش نرخ تورم در آمریکا را داشت که این امر به رشد نرخ بهره و افزایش شاخص دلار منتهی شد. اما با انتشار آمار بهتر از پیش‌بینی‌ها برای تورم آمریکا، انتظارات برای افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آن کشور کاهش یافت و دلار تضعیف شد. از ۱۵ ژوئیه (۲۴ تیر) با تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، افزایش قیمت نفت و رشد تقاضا برای دارایی‌های امن، مجدداً این شاخص تقویت گردید. در نهایت شاخص دلار با ثبت **کاهش هفتگی ۰.۲ درصد** و رسیدن به **۱۰۰.۷۶** به کار خود در این هفته پایان داد.

جفت ارزها



در این هفته، یورو تحت تاثیر تحولات ژئوپلیتیکی و نوسان شاخص دلار آمریکا با تغییراتی همراه بود. در ابتدای هفته، یورو در نتیجه انتظار افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا، روند نزولی گرفت. اما پس از آن با انتشار آمار تورم آمریکا و تضعیف دلار، روند صعودی شد. در اواخر هفته با افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی یورو مجدداً نسبت به دلار کاهش یافت. اما در نهایت یورو با **افزایش هفتگی ۰.۲ درصد** نسبت به دلار به **۱.۱۴۳۹** رسید.

پوند نیز روند مشابهی را طی کرده و تحت تاثیر تنش‌های ژئوپلیتیکی و همچنین تضعیف دلار در اثر انتشار آمار تورم آمریکا با **افزایش هفتگی ۰.۴ درصد** در **۱.۳۴۵۵** بسته شد.

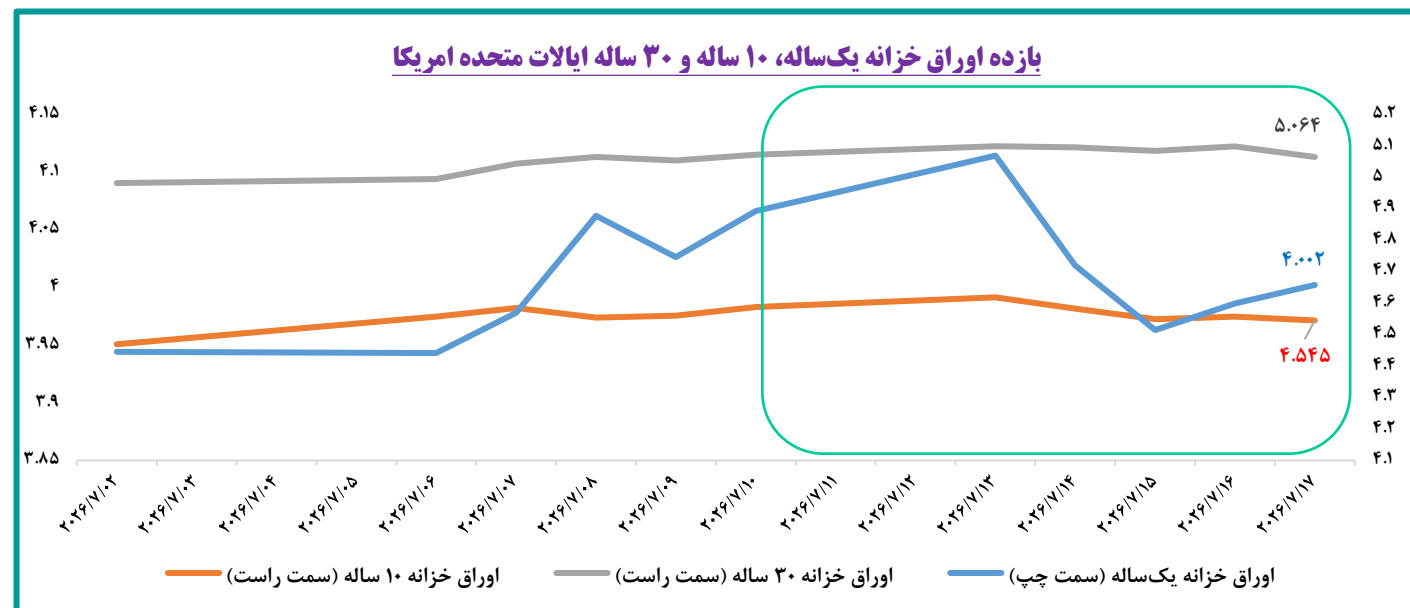
ین با وجود تضعیف دلار، همچنان تحت تاثیر شکاف بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و ژاپن قرار گرفته و با **کاهش هفتگی ۰.۴ درصدی** به **۰.۶۱۵۸** در پایان هفته رسید. فرانک سوئیس نیز تحت تاثیر افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن در ابتدای هفته اندکی تقویت شد، اما با افزایش بازده اوراق خزانه آمریکا روند کاهشی گرفت. در پایان هفته با استمرار ریسک‌های ژئوپلیتیکی و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، فرانک با **افزایش هفتگی ۰.۱ درصد** به **۱.۲۳۸۶** رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲۶ تیر ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفتگی
پوند/دلار	۰.۴۰٪
یورو/دلار	۰.۲۰٪
فرانک سوئیس/دلار	۰.۱۰٪
شاخص دلار آمریکا	-۰.۲۰٪
ین ژاپن/دلار	-۰.۴۰٪

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲۶ تیر ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفتگی (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۰۷٪
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۱۵٪
اوراق خزانه یکساله	-۰.۰۶۴٪



ماخذ: Investing

بازده اوراق خزانه یکساله در هفته منتهی به ۱۷ ژوئیه ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۶۴ واحد درصد به ۴.۰۰۲ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه داری ده ساله به میزان ۰.۰۱۵ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۵۴۵ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۰۷ واحد درصد برابر با ۵.۰۶۴ درصد شد.

در این هفته، بازده اوراق خزانه آمریکا در کلیه سررسیدهای کوتاهمدت، میانمدت و بلندمدت با کاهش هفتگی همراه بودند. به گزارش رویترز، پس از انتشار جدیدترین دادههای تورم آمریکا در ۱۳ ژوئیه (گزارش بهتر از انتظار تورم)، بازارها تقریباً هرگونه احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا در نشست سیاستگذاری اواخر ماه ژوئیه را منتفی دانستند که این موضوع روند نزولی بازده اوراق خزانه را در پی داشت. افزایش تنشهای میان آمریکا و ایران در اواخر هفته هرچند که منجر به افزایش نرخ بهره اوراق خزانه از محل افزایش تقاضا برای داراییهای امن (مانند طلا) شد ولی نتوانست اثر کاهشی ناشی از تغییر انتظارات نسبت به سیاست پولی بانک مرکزی آمریکا را خنثی نماید.

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در پی تشدید تنش‌های اخیر در مناطق جنوبی کشور و اثرات متعاقب آن بر فضای عمومی بازارهای مالی، هفته گذشته شاهد تحولات قابل تأمل و نوسانات گسترده در بازار سهام بودیم. در همین راستا، شاخص کل با ثبت افت ۷ درصدی، به‌طور عمده تحت تأثیر جو روانی و واکنش منفی سهامداران صنایع بزرگ و شاخص‌ساز به نااطمینانی‌های ژئوپلیتیک قرار گرفت. شاخص هم‌وزن نیز با کاهش ۴ درصدی، اگرچه فشار فروش کمتری را نسبت به سهام شرکت‌های بزرگ بازار تجربه کرد، اما گویای فراگیری ریسک سیستماتیک در تمامی گروه‌های معاملاتی و خروج گسترده سرمایه از سبدهای سهامی است. نکته حائز اهمیت در ارزیابی عملکرد هفته، رشد ۷۷ درصدی حجم معاملات همزمان با روند نزولی قیمت‌هاست که بیانگر جابه‌جایی سریع مالکیت و بالا بودن سطح نااطمینانی معامله‌گران در قیمت‌های جاری است؛ این حجم از معاملات، به‌جای آنکه سیگنالی از تغییر روند به سمت صعود باشد، عمدتاً حاصل خروج اضطراری سهامداران خرد و تداوم فشار عرضه‌ها در واکنش به اخبار سیاسی است که عمق خروج نقدینگی را دوچندان کرده است. در نتیجه این فرآیند، استراتژی سرمایه‌گذاران به‌طور محسوسی از دارایی‌های ریسک‌محور فاصله گرفته و با رویکردی تدافعی به سمت پناهگاه‌های امن از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلا و درآمد ثابت متمایل شده است. این تغییر رفتار سبب دارایی‌ها، ضمن ایجاد فشار فروش در بازار سهام، نشان می‌دهد که نقدینگی نه‌تنها از کل بازار مالی خارج نشده، بلکه در انتظار کاهش ریسک‌های سیستماتیک و ثبات نسبی، در قالب ابزارهای کم‌ریسک بلوکه شده است تا از نوسانات لحظه‌ای مصون بماند.

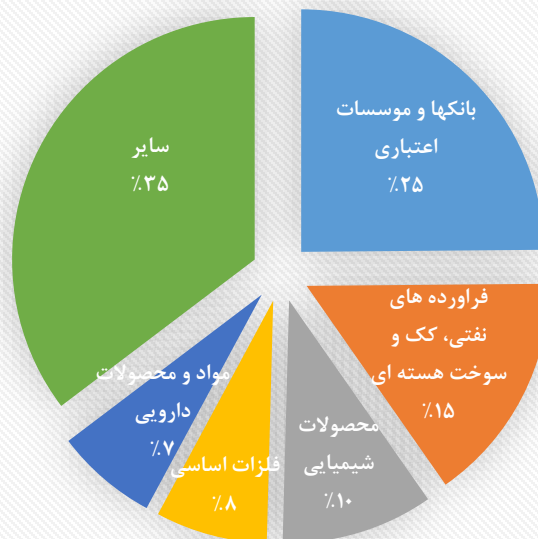
لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۲۴ تیرماه، در مجموع شاهد ورود ۳۱۰ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

صنعت بانکها و موسسات اعتباری، فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و محصولات شیمیایی دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۲۴ تیرماه ۱۴۰۵ بوده‌اند (تقریباً ۴۲۶ هزار میلیارد ریال) که در مجموع ۵۰ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده‌اند.

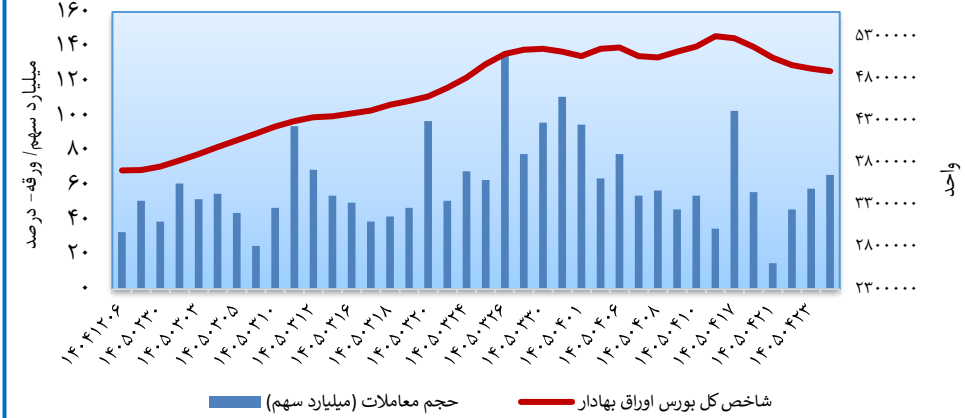
نام شاخص	۱۴۰۵/۰۴/۱۷	۱۴۰۵/۰۴/۲۴	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۳۸۴,۲۵۰	۱,۳۲۶,۱۴۴	-۴
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۵,۲۸۶,۸۵۶	۴,۸۹۳,۸۳۵	-۷
شاخص کل فرابورس (واحد)	۴۰,۵۳۷	۳۸,۲۷۱	-۵.۵

ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۸۹۷,۲۴۱	۱,۷۷۵,۷۷۵	+۹۸
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۱۵۳,۳۳۰	۲۷۱,۸۰۵	+۷۷

سهام ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



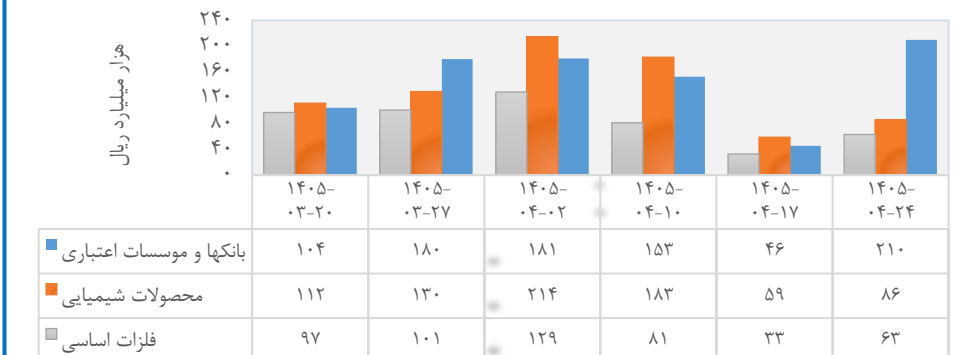
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



خالص هفتگی ورود حقیقی به سهام و صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت



ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران



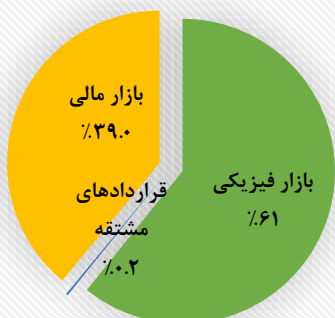
تحولات بورس کالای ایران

در هفته منتهی به ۲۶ تیر ۱۴۰۵، معاملات تمامی بازارهای بورس کالای ایران با افزایش قابل توجهی همراه بود بنحوی که مجموع ارزش معاملات بورس کالای ایران با افزایش ۱۶۵ درصدی به ۱۵۳.۵ هزارمیلیارد تومان رسید. ارزش معاملات بازار مالی با ۱۷۸ درصد افزایش و بازار فیزیکی با ۱۵۶ درصد افزایش بیشترین سهم را در رشد ارزش معاملات بورس کالا داشتند.

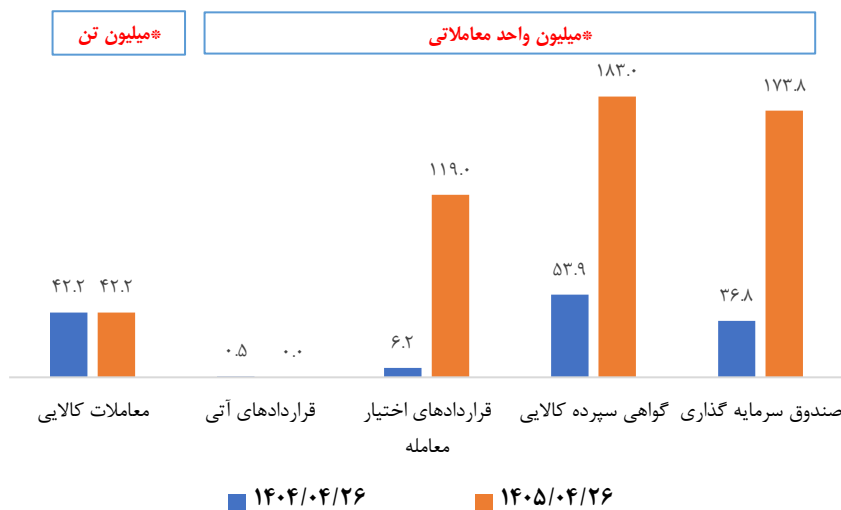
شایان ذکر است حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۲۶ به حدود ۴۲ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل تغییری نداشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی بترتیب افزایش ۲۳۹ و ۳۷۲ درصدی داشته‌اند. از دیگر نکات مهم هفته گذشته، عبور موجودی نقره در خزانه بورس کالا از ۱۰۰ تن، تغییر محدودیت سقف دارایی در بازار گواهی سپرده شمش نقره برای اشخاص حقیقی و حقوقی بترتیب به ۴۰ کیلوگرم و ۲۰۰ کیلوگرم، پذیرهنویسی نهمین صندوق نقره با نماد «پلاتا» با جذب ۲۰۰ میلیارد تومان و پذیرهنویسی سی‌وپنجمین صندوق سرمایه‌گذاری مبتنی بر کالای دارپوش با نماد «زیران» با جذب ۵۰۰ میلیارد تومان می‌باشد.

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از

کل معاملات



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۲۶ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی

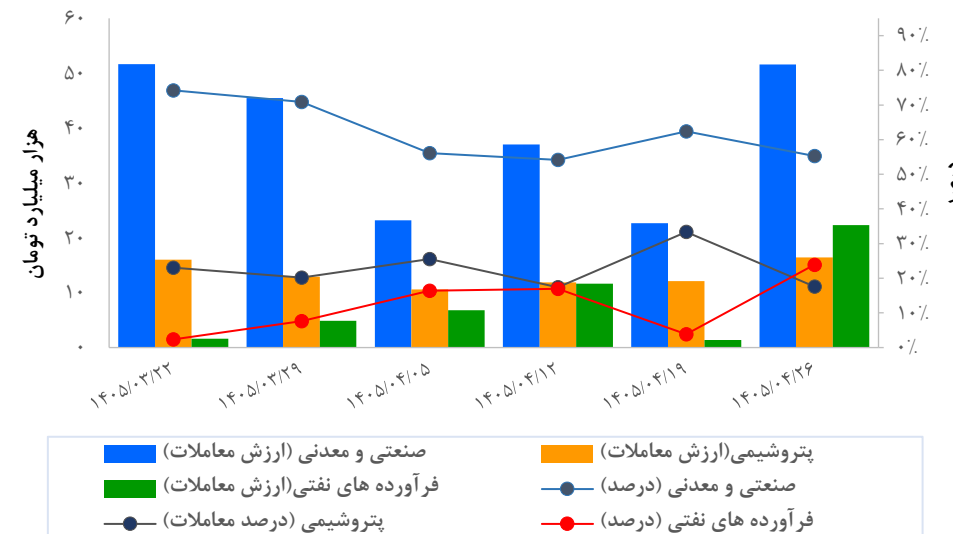


ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

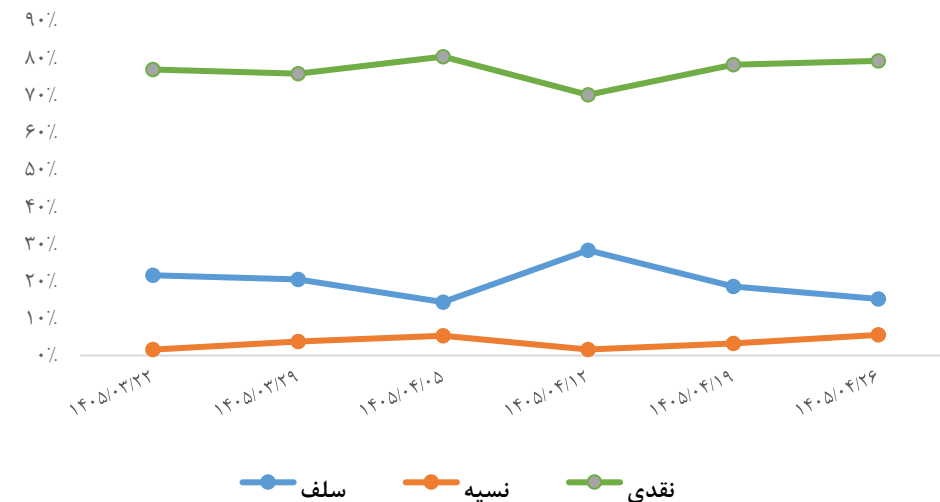
عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۲۹*	هفته منتهی به ۰۴/۱۹	هفته منتهی به ۰۴/۲۶	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۶۴.۱	۳۶.۴	۹۳.۳	۱۵۶.۷٪
قراردادهای مشتقه	۰.۱۴	۰.۱	۰.۳	۳۲۲.۸٪
بازار مالی	۷۱.۱۷	۲۱	۶۰	۱۷۸.۷٪
مجموع معاملات بورس کالا	۱۳۵.۴۳	۵۷.۹	۱۵۳.۵	۱۶۵.۰٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۴	۰.۱	۰.۲	۱۲۴.۶٪
گواهی سپرده شمش طلا	۵.۵	۲.۷	۲۷.۵	۹۳۶.۳٪
گواهی سپرده شمش نقره	۱.۷	۰.۴	۲.۲	۴۷۳.۶٪

* هفته مشابه ماه گذشته

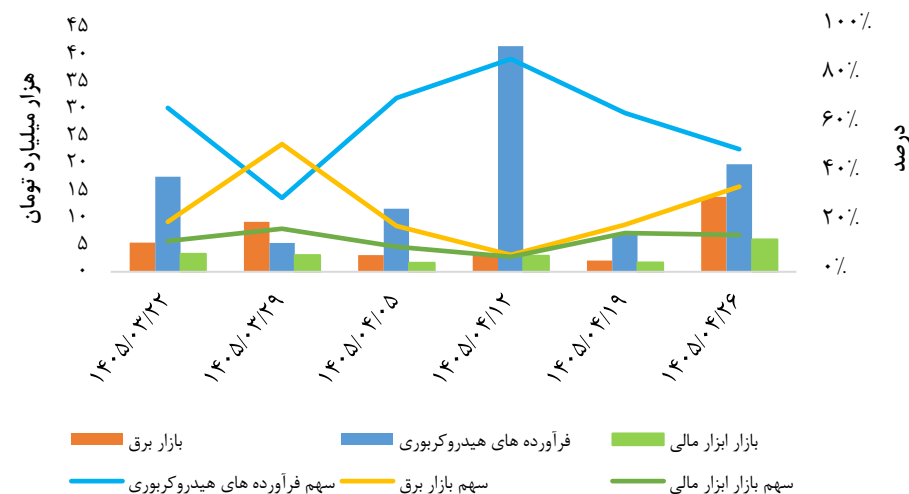
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



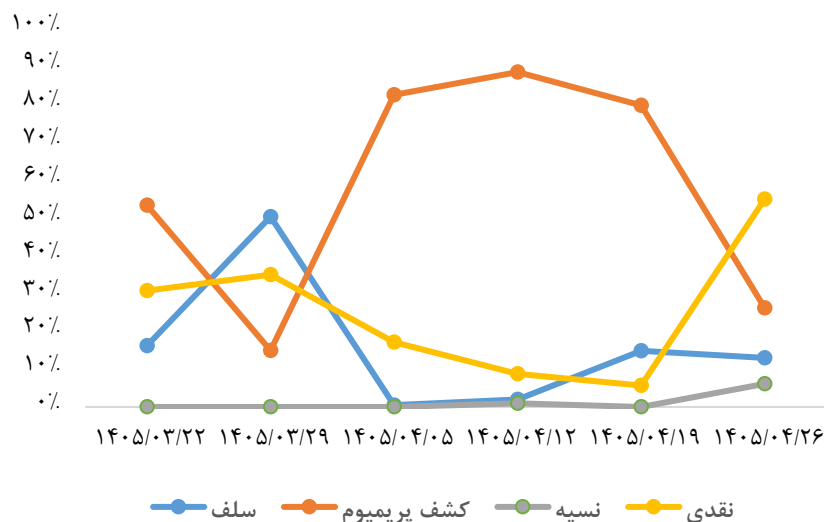
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



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



سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی

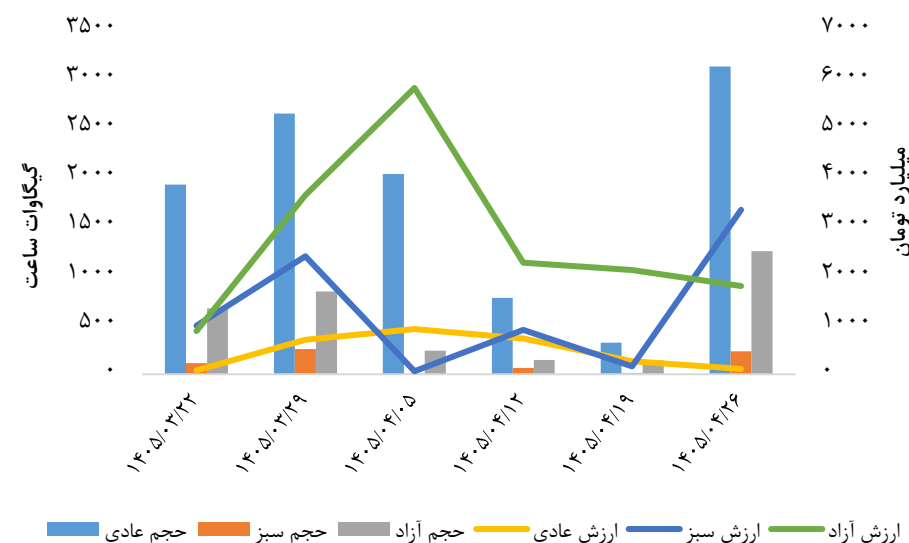


میانگین قیمت هر کیلووات ساعت برق معامله شده در بورس انرژی (ریال)

عنوان	هفته منتهی به ۰۳/۲۹*	هفته منتهی به ۰۴/۱۹	هفته منتهی به ۰۴/۲۶	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۴۶۹	۳۳۶۵	۳۳۵۶
	برق سبز	۹۲۶۷۵	۰	۱۴۸۸۶۱
	برق آزاد	۶۱۴۰۶	۱۱۰۶۸۸	۶۲۰۵۶
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۶۵	۴۰۷۳	۳۴۴۱
	برق سبز	۹۳۶۹۵	۱۴۳۵۵۱	۱۴۰۹۷۳
	برق آزاد	۸۷۷۵۵	۱۵۱۸۱۳	۱۴۰۷۵۲
کل بازار برق	۲۴۳۸۷	۴۳۴۴۸	۲۹۷۷۷	-۳۱٪

* هفته مشابه ماه گذشته

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲۶ تیرماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۲۲۶ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۲۰ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۸/۵ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۱۱/۲ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین‌المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب ته‌مانده برج تقطیر با ارزش ۴/۳، بوتان با ارزش ۲/۴ و میعانات گازی با ارزش ۱/۷ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۶، شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس با ارزش ۲ و شرکت پتروشیمی شیراز با ارزش ۱/۸ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۴۶۲۳ گیگاوات ساعت برق به ارزش ۱۳۷۶۷ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶۸ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۷ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۶۸ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۴ درصدی در رتبه دوم قرار دارد.

کاهش متوسط قیمت برق تالار آزاد بازار فیزیکی در هفته اخیر، عمدتاً ناشی از بازگشت قیمت‌ها به دامنه متعارف بازار پس از افزایش موقت هفته قبل است. همچنین برگزاری معاملات در پنج روز کاری، با افزایش حجم دادوستدها و عمق نسبی بازار، به کشف قیمت در سطوح متعادل‌تر کمک کرده است.

گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی یک هفته اخیر

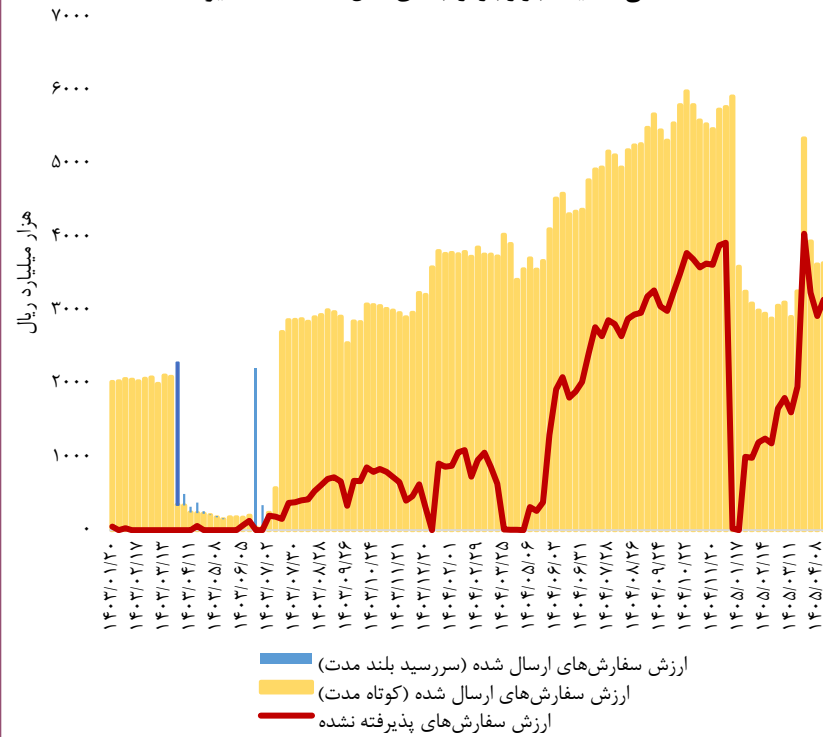
➤ در هفته منتهی به ۲۲ تیرماه ۱۴۰۵، بانک مرکزی از ۳۶۳.۵۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده، ۵۰ هزار میلیارد تومان آن را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۳۱۳.۵۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسالی از سوی بانک‌ها است. با توجه به ارزش توافق بازخرید سررسید شده به میزان ۵۰.۱۹ هزار میلیارد تومان، در این هفته ذخایری از این محل به بازار بین بانکی تزریق نشده است.

➤ در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۲۲، از هفدهم تیر ماه تا بیست و دوم تیر ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۷۵۸۸ هزارمیلیارد تومان بوده است.

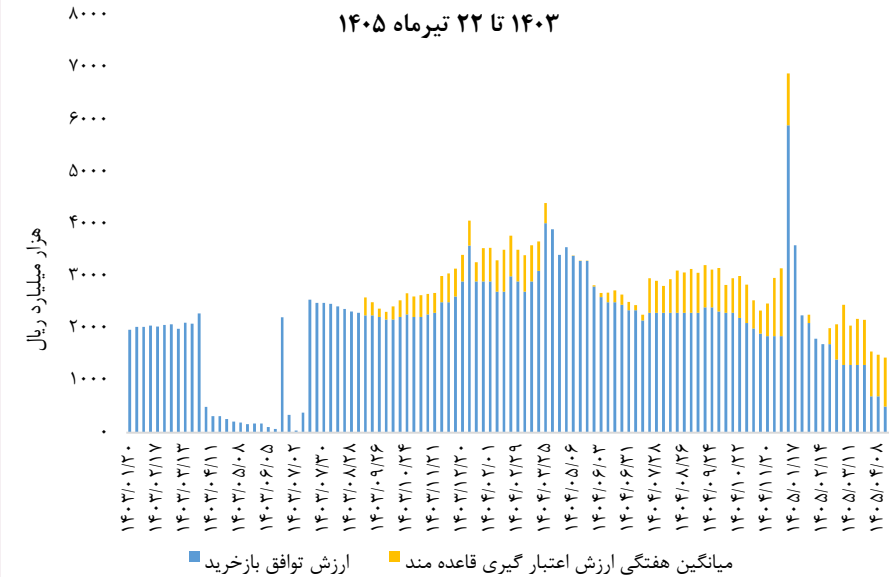
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی

در پی تحولات اسفند ماه ۱۴۰۴، حمله آمریکا به ایران، بانک مرکزی با افزایش یکباره مانده ارزش توافق بازخرید، به میزان ۴۰۲ هزار میلیارد تومان به مدت ۲۸ روز، به افزایش احتمالی سرعت گردش پول و نقدینگی و متعاقبا افزایش تقاضای بانک‌ها برای ذخایر، واکنش نشان داد. اما کاهش نرخ بهره بین بانکی به محدوده ۲۰.۵ تا ۲۱.۵ درصد (کمتر از نرخ ریپو بانک مرکزی ۲۳ درصد) نشان داد میزان تزریق انجام شده بیش از نیاز بازار بین بانکی بوده است. در نتیجه سفارشات ارسالی بانک‌ها در عملیات بازار باز ۱۷ فروردین ماه ۱۴۰۵ کاهش یافت و بانک مرکزی تمامی این سفارشات را پذیرفت. اما تداوم نرخ پایین بازار بین بانکی و وجود ذخایر مازاد در بازار، سبب شد بانک مرکزی در عملیات بازار باز بعدی تنها بخشی از سفارشات ارسالی را بپذیرد به طوری که روند ارزش مانده توافق بازخرید کاهشی شد. تداوم کاهش ارزش توافق بازخرید در هفته‌های بعدی در کنار افزایش سیاست نرخ ذخیره قانونی، موجب شد ضمن افزایش نرخ بهره بین بانکی به ۲۴ درصد، بانک‌ها به سمت استفاده از اعتبارگیری قاعده‌مند سوق یابند. همچنین کاهش بیش از پیش ارزش توافق بازخرید در دو هفته اخیر نشان می‌دهد که بانک مرکزی، از طریق محدود کردن پذیرش توافقی‌های بازخرید، درصدد افزایش نرخ مؤثر تأمین مالی بانک‌ها از بازار بین بانکی و در نهایت کاهش رشد نقدینگی از طریق این سیاست است.

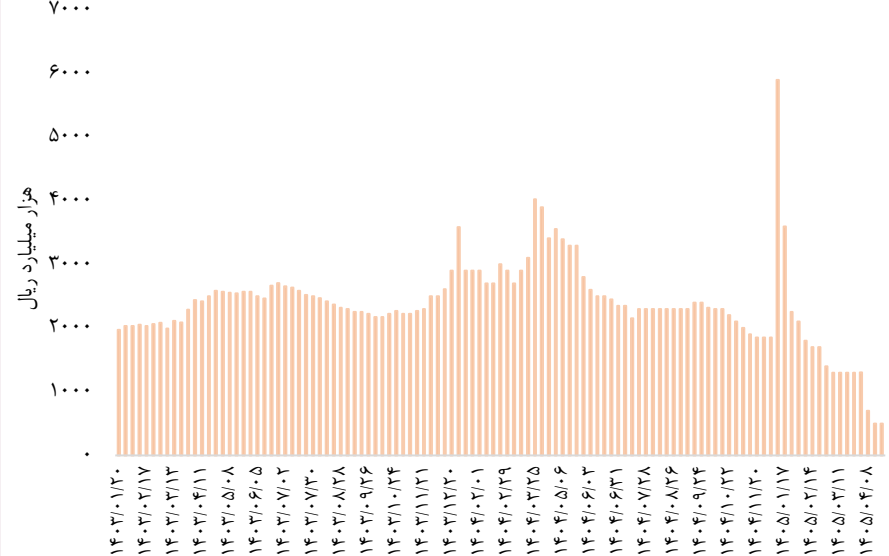
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانک‌ها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲۲ تیرماه ۱۴۰۵



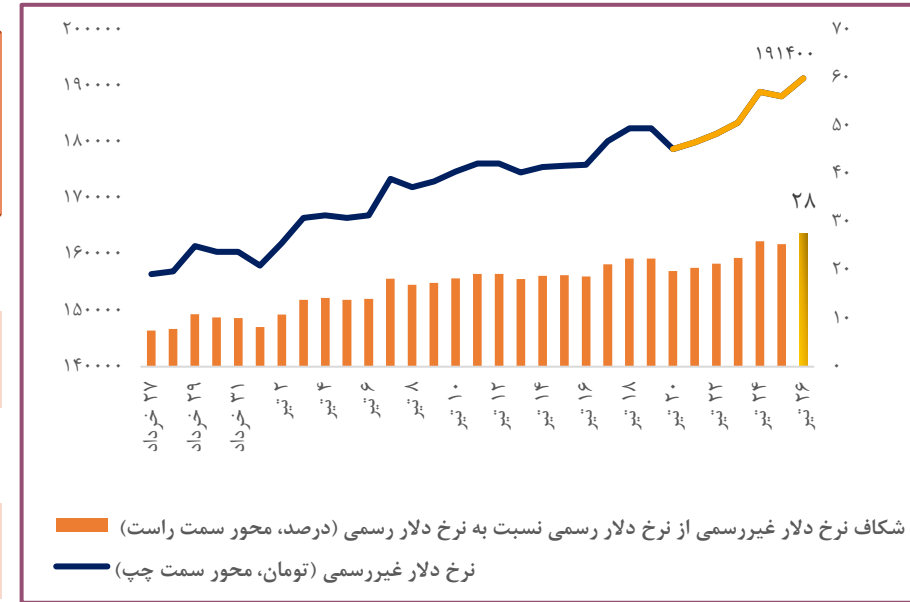
ارزش توافق بازخرید در هر حراج و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۲۲ تیرماه ۱۴۰۵



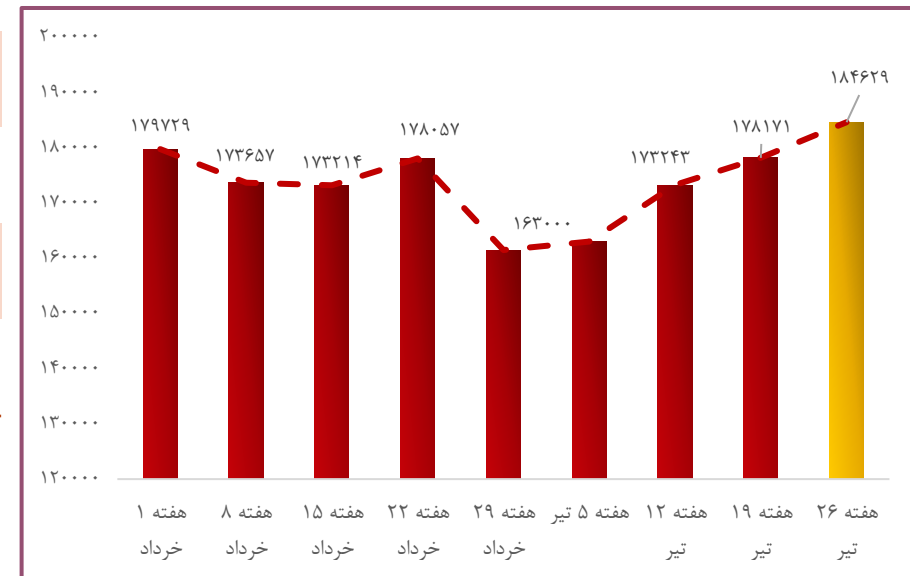
ارزش مانده توافق بازخرید سررسید نشده از ابتدای ۱۴۰۳ تا ۲۲ تیر ۱۴۰۵



تحولات روزانه قیمت دلار غیررسمی (تومان) و شکاف نرخ دلار غیررسمی از نرخ 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 ۲۶ تیرماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱۹ تیرماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۱۷۸,۱۷۱	۱۸۴,۶۲۹	+۳.۶۲
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۴۸,۲۳۸	۱۴۹,۶۳۳	+۰.۹۴
نرخ دلار هرات	۱۷۷,۷۱۹	۱۸۳,۴۴۱	+۳.۲۲
نرخ حواله درهم	۴۸,۹۷۰	۵۰,۷۱۹	+۳.۵۷
دلار بر اساس درهم	۱۷۹,۷۲۰	۱۸۶,۱۳۷	+۳.۵۷
تتر	۱۷۷,۰۰۷	۱۸۴,۲۵۰	+۴.۰۹
قیمت سکه امامی	۱۷۹,۱۹۲,۵۰۰	۱۸۰,۳۳۴,۱۶۷	+۰.۶۴
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۷,۷۴۸,۲۳۳	۱۷,۸۸۵,۹۸۳	+۰.۷۸
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۳۵	۴,۰۵۰	-۲.۰۶

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۶ تیرماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۹ تیر با افزایش ۳.۶۲ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۸۴ هزار و ۶۲۹ تومان رسید. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۹۴ درصدی به سطح ۱۴۹ هزار و ۶۳۳ تومان دست یافت.

طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با وجود اصلاح محدود در روز آغازین هفته، روندی عمدتاً صعودی را تجربه کرد. به‌طوری‌که، قیمت دلار از اوایل تا اواسط هفته به‌صورت تدریجی افزایش یافت و به ۱۸۳ هزار و ۵۰۰ تومان رسید. با نزدیک شدن به انتهای هفته، هم‌زمان با تشدید تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور، به‌ویژه حملات به برخی زیرساخت‌ها و تأسیسات در استان‌های جنوبی و افزایش نگرانی‌ها درباره امنیت تنگه هرمز و اختلال در مسیرهای انتقال انرژی و تجارت، تقاضای احتیاطی برای ارز به‌طور محسوسی افزایش یافت و قیمت دلار با جهشی قابل‌توجه به ۱۸۹ هزار تومان رسید. این تحولات، همراه با افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیکی، ابهام نسبت به آینده مذاکرات ایران و آمریکا، تشدید انتظارات تورمی و افزایش تقاضای سفته‌بازانه، فضای بازار ارز را به‌شدت تحت تأثیر قرار داد. هرچند در ادامه، بازار با اصلاحی موقت و ذخیره‌سازی سود از سوی بخشی از معامله‌گران با افت قیمت مواجه شد، اما این روند پایدار نبود و در انتهای هفته با تداوم درگیری‌های نظامی در جنوب کشور و افزایش نااطمینانی‌های سیاسی، قیمت دلار بار دیگر صعود کرد و با ثبت ۱۹۱ هزار و ۴۰۰ تومان، سقف تاریخی جدیدی را به ثبت رساند. در مجموع، رفتار بازار دلار غیررسمی در این هفته نشان داد که ریسک‌های ژئوپلیتیکی و امنیتی، به‌ویژه تشدید درگیری‌ها در مناطق جنوبی کشور، مهم‌ترین محرک رشد نرخ دلار بودند و در کنار افزایش انتظارات تورمی، موجب تقویت تقاضا برای نگهداری دلار شدند.

در هفته منتهی به ۲۶ تیر ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار به ترتیب حدود ۰.۶۴ و ۰.۷۸ درصد افزایش داشتند. به نظر می‌رسد، اثر غالب افزایش متوسط قیمت دلار در بازار غیررسمی نسبت به اثر کاهش میانگین قیمت جهانی اونس طلا منجر به افزایش قیمت دارایی‌های مبتنی بر طلا در بازار داخلی شده است.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

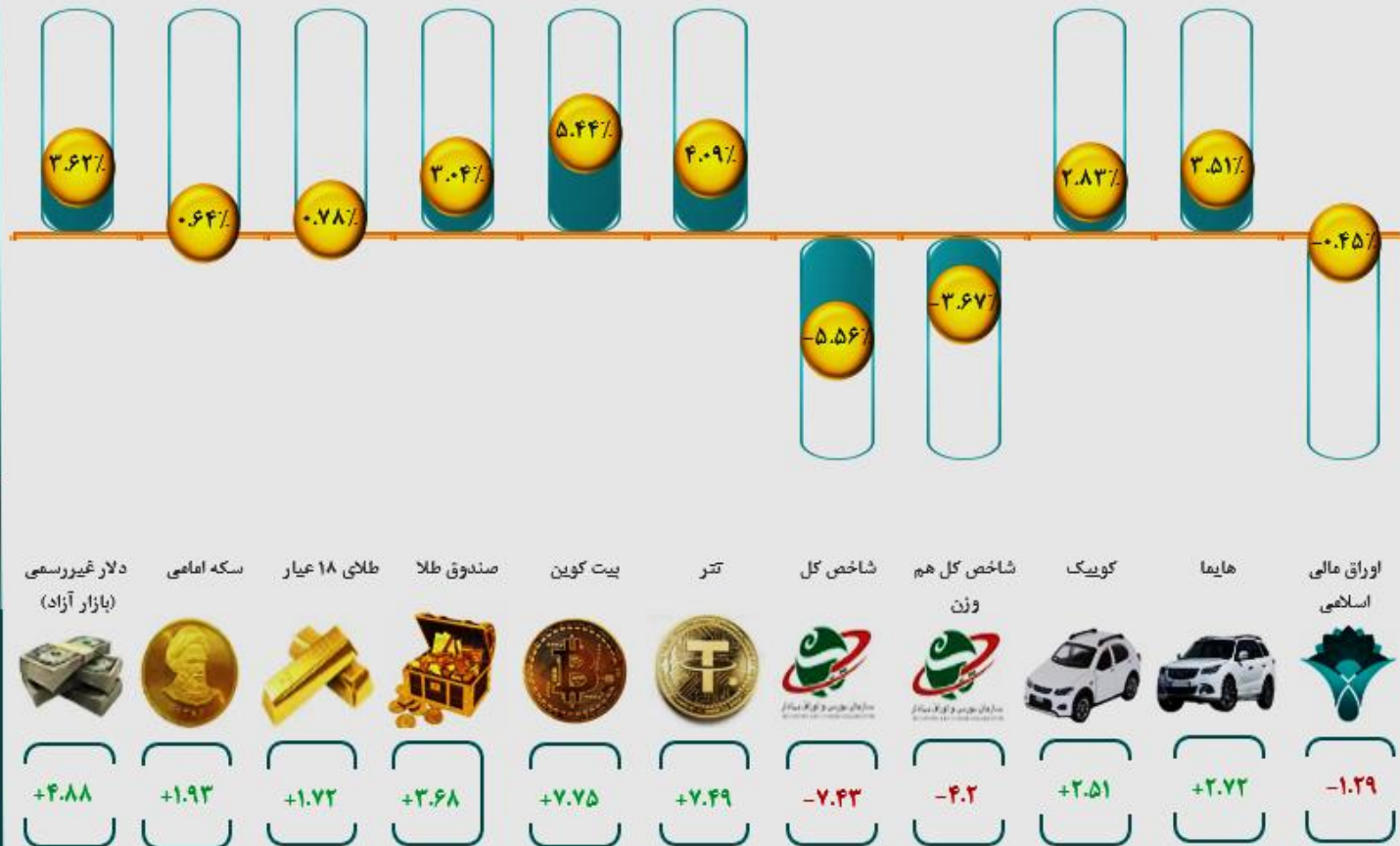
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلا، ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۶ تیرماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۹ تیر نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۲۶ تیرماه برحسب میانگین هفتگی، بیت‌کوین، تتر، دلار غیررسمی، خودرو هایما، صندوق طلا، خودرو کوئیک، طلا ۱۸ عیار، سکه امامی و صندوق درآمد ثابت در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، بیت‌کوین بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساند. مهم‌ترین عامل این عملکرد، بهبود ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران در بازارهای جهانی و افزایش ورود نقدینگی به دارایی‌های پرریسک بود. انتشار آمارهای مطلوب اقتصاد آمریکا و کاهش نگرانی‌ها نسبت به سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی آمریکا، انتظارات برای بهبود بازارهای مالی را تقویت کرد و زمینه افزایش تقاضا برای رمزارزها را فراهم ساخت. هم‌زمان، تداوم ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و افزایش مجدد تقاضای سرمایه‌گذاران نهادی، از روند صعودی این رمزارز حمایت کرد. همچنین، پیشرفت مباحث قانون‌گذاری بازار دارایی‌های دیجیتال در آمریکا، چشم‌انداز این بازار را بهبود بخشید و موجب تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران شد. از سوی دیگر، تتر دومین بازدهی بالای دارایی‌ها را پس از بیت‌کوین به ثبت رساند. این رشد عمدتاً تحت تأثیر افزایش تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور، تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی، ابهام نسبت به تحولات سیاسی و نگرانی از افزایش انتظارات تورمی بود.

شیان توجه است که در هفته گذشته، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساند. مهم‌ترین عامل این عملکرد، تشدید نااطمینانی‌های سیاسی و امنیتی، به‌ویژه افزایش تنش‌های نظامی در مناطق جنوبی کشور و رشد ریسک‌های ژئوپلیتیکی بود که موجب افزایش ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران و کاهش تمایل به نگهداری دارایی‌های پرریسک شد. هم‌زمان، رکوردشکنی قیمت دلار و رشد بازارهای موازی نظیر بیت‌کوین و تتر، بخشی از نقدینگی را از بازار سهام خارج و به سمت دارایی‌های با بازدهی بالاتر هدایت کرد.

جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

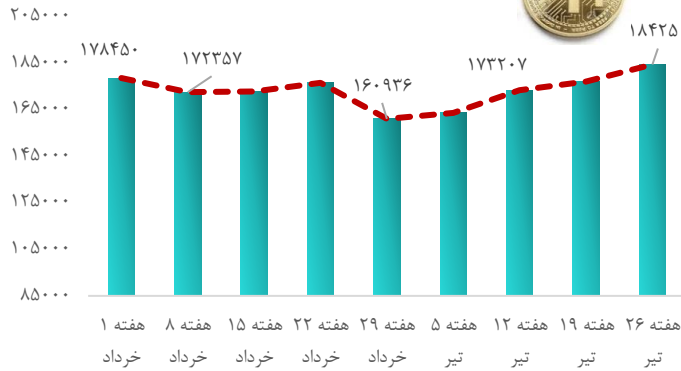


بازدهی (میانگین هفته) (درصد)

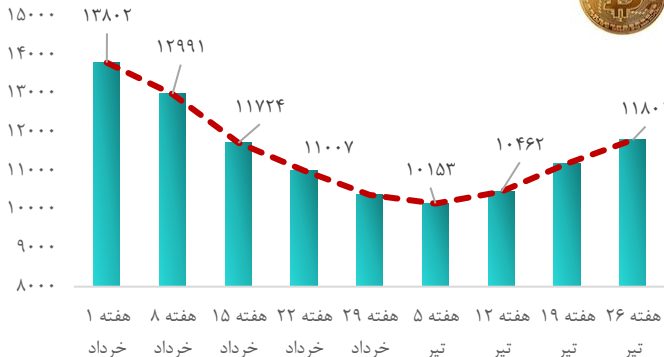
بازدهی (آخرین روز معاملاتی) (درصد)

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

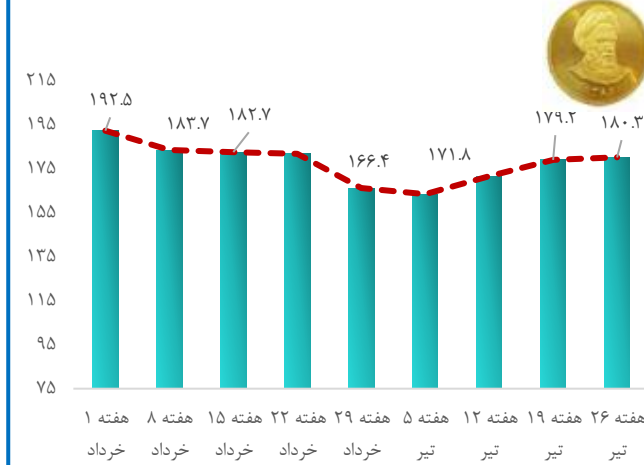
میانگین قیمت تتر (تومان)



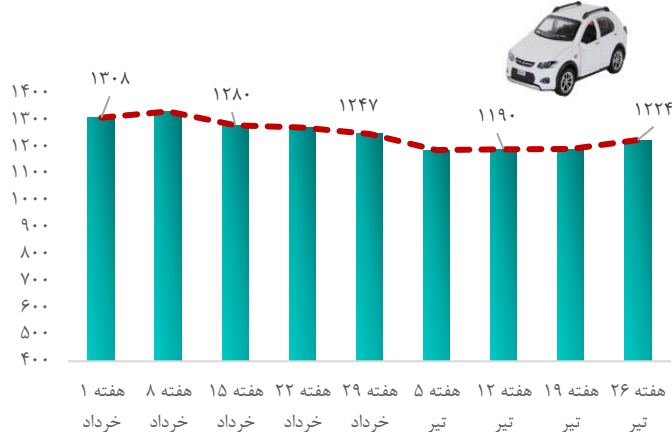
میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



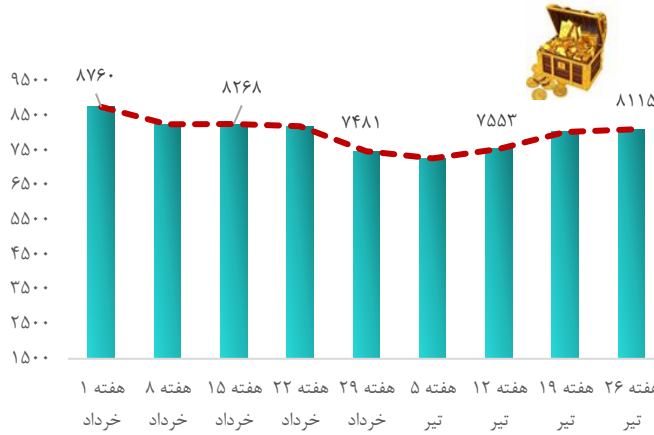
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



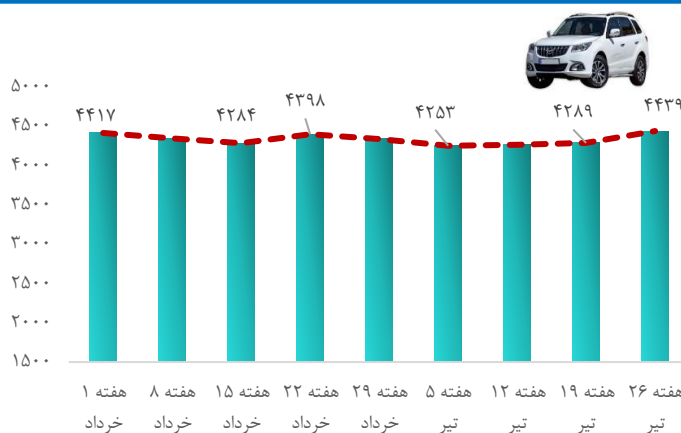
میانگین قیمت خودرو کوپیک (میلیون تومان)



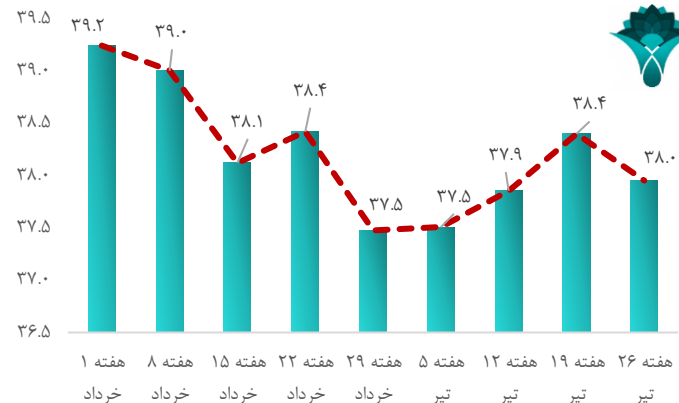
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



میانگین قیمت خودرو هایما (میلیون تومان)



میانگین نرخ بهره بدون ریسک (درصد)



میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)





جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی

ISLAMIC REPUBLIC OF IRAN
Ministry of Economic
Affairs and Finance

معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت های دولتی مرکز ملی تأمین مالی

نمابر: ۰۲۱۳۹۹۶۷۶۲۷



تلفن: ۰۲۱۳۹۹۰۹



Econo.mefa.ir



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

